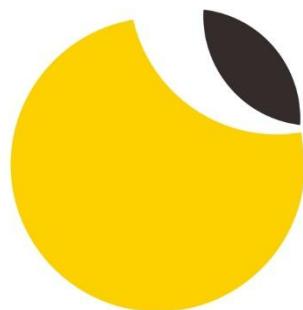


江西中港硬质合金股份有限公司
公开转让说明书



江西中港

推荐主办券商

 光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD

二〇一四年十二月

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。

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公司发展中面临的下列风险和重大事项：

一、公司规模较小，盈利能力较弱的风险

公司的主营业务为各类硬质合金材料及制品的研发、生产和销售，经销各类硬质合金产品。2012年至2014年1-5月，公司营业收入分别为51,891,830.52元、48,238,259.04元和22,358,619.01元，净利润分别为388,950.97元、27,972.18元和1,343,384.57元。公司目前收入规模较小，与同行业龙头企业相比，盈利能力较弱。

二、市场竞争风险

硬质合金生产行业集中程度低，进入门槛不高，从业企业较多，呈现出生产低端产品的企业众多、产能过剩、企业规模普遍偏小、竞争激烈的市场格局。另不乏实力雄厚的跨国公司进入中国市场，国内硬质合金厂商也通过扩大产能规模等方式参与行业竞争，硬质合金生产行业的市场竞争正在加剧。硬质合金行业具有明显的规模经济效应，初期进入该行业的门槛不高，也通常不存在结构性的障碍，因此在较小规模层级上的行业应用需求上竞争激烈，对供应商的议价能力较弱。

公司若不能持续创新、提升研发水平、扩大产销规模，则可能在激烈竞争中处于不利地位，导致公司面临市场竞争风险。

三、宏观经济波动的风险

公司生产及销售的硬质合金应用于国民经济各大行业，主要包括机械制造、钢铁、房地产等行业，这些行业受国家宏观经济形势影响较大，受2008年全球金融危机影响，包括硬质合金在内的钨行业全行业出现负增长，2012年，受欧债危机、美国经济疲软以及中国经济增速放缓的影响，全国硬质合金产量同比有所下降，因此公司的发展与国家宏观经济形势密切相关。若全球经济进入下行周期或我国经济增长增速显著放缓，将影响到本行业的市场需求及增长。

四、资产负债率过高、速动比率较低的风险

公司 2012 年末、2013 年末、2014 年 5 月底，公司资产负债率分别为 84.79%、89.43%、76.94%，流动比率分别为 0.94、0.94、1.11，速动比率分别为 0.59、0.55、0.69，资产负债率水平较高，但呈下降趋势，流动比率及速动比率均较低。

公司主要负债为根据合同采购材料的应付款及对股东的欠款。因公司采购形成应付账款均有对应的采购合同，为偿付到期债务提供了可靠的保证，而流动负债部分为欠股东款项，无即期还款要求。公司生产成本中原材料占比较高，各期存货余额均较大，导致速动比率较低，但公司存货绝大部分均有订单支持，不存在流动性风险。但如果公司销售回款速度减慢或者未来公司不能通过其他渠道获得发展所需资金，公司将存在较大的偿债压力，存在着不能偿还到期债务的风险。

五、对单一供应商采购比重过高风险

报告期内，南昌硬质合金有限责任公司是公司主要生产原材料碳化钨和钨粉的供应商，同时，公司还作为其经销商销售该公司的部分产品，因此，公司对其的采购金额占当期采购总金额的比重较高，分别为 86.54%、79.89%、95.54%。公司向南昌硬质合金有限责任公司的采购金额较大，主要受原材料地域采购的便利及两家公司彼此合作时间较长影响所致。目前，公司正积极拓展自有产品的销售收入以减少经销类收入的销售比重，虽然原材料碳化钨和钨粉销售处于一个充分竞争的市场，但其作为公司主要原材料碳化钨供应商，公司更换主要供应商可能对生产造成影响，如公司与南昌硬质合金有限责任公司之间的合作出现问题，将对公司的生产经营带来一定影响。

六、原材料价格波动风险

公司使用的原材料包括碳化钨、钨粉、钴粉等，其中碳化钨为主要原材料，占公司原材料成本的 90%左右。钨原料价格的波动会一定程度上影响单位毛利率，从而影响公司净利润。公司产品售价随原材料价格变动而变动，一定程度上化解了钨原料价格上涨的不利因素。由于钨资源的独特用途及其不可再生性，许多国家都将其作为战略性储备资源，我国目前对于钨资源的开采实施总量控制，国内供给与国外市场需求存在反复博弈的过程，导致钨价格存在波动。因碳化钨占公司原材料比重较高，原材料价格波动会给公司造成一定影响。

七、毛利率波动较大的风险

2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月，公司毛利率分别为 3.35%、5.47% 和 12.21%，毛利率波动较大，主要受公司进行技术更新改造，提高生产效率，提升产品合格率及调整销售结构，淘汰部分毛利较低的产品，提升自主产品销售比重的影响，使得 2014 年度起公司毛利率出现大幅上涨。2014 年度起，随着公司自主品牌销售占比进一步上升，毛利率仍将有所上升，然后趋于正常。

八、共同实际控制人签订《一致行动人协议》的风险

2014 年 6 月 18 日，为保障公司的长期稳定发展，公司股东李云卿、鄢正春、王安安签订《一致行动人协议》，协议约定，未来就股份公司股东大会议案、重大经营战略、利润分配、人事推荐、重大资产处置、重大投资等的相关事项，各方在投票表决、实际做出决定及对外公开时保持一致行动，该协议有效期 3 年。李云卿、鄢正春、王安安合计持有股份公司股份比例为 52.72%，三人为公司共同实际控制人。自协议签订以来，李云卿、鄢正春、王安安在重大决策中始终保持了高度一致，未违反协议的相关约定，但不排除未来实际控制人之间出现分歧，可能对公司未来的经营造成一定影响。

九、报告期内公司每股净资产较低的风险

2012 年末和 2013 年末，公司每股净资产分别为 0.98 元和 0.99 元，低于每股面值 1 元。主要原因由于公司前期规模较小，以前年度持续亏损，未分配利润累计为负值导致。截至报告期末，公司净资产金额为 7,322,789.96，每股净资产为 1.22 元，已高于面值金额，但目前净资产金额仍较小，可能会影响公司抵御市场风险的能力。

十、经营活动现金流量净额为负的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -2,888,639.70 元、-1,770,853.12 元、1,545,497.72 元，本公司经营活动现金流量净额前两年为负数，2014 年 1-5 月已为正。2012 年度经营活动现金流量净额为负主要受年底销售金额较大尚未回款所致，2013 年度经营活动现金流量为负主要受公司业务发展需要备货增加，导致支付的材料款增加所致。2014 年度 1-5 月经营活动产生

的现金流量净额已为正,但因金额较小且报告期内经营活动产生的现金流量净额波动较大,未来可能对公司的生产经营会造成一定影响。

十一、公司管理层年龄偏大的风险

目前,公司管理层年龄较大,其中实际控制人均已达到退休年龄,公司 40-50 岁员工占公司总人数比重为 36.84%, 50 岁以上员工占公司总人数比重为 42.11%。目前公司正积极引进人才,培养新一代管理层,以优化公司年龄结构。但若公司不能引进新人才,公司管理层年龄偏大会给公司带来一定的影响。

目 录

释义	8
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况	10
二、股票挂牌情况	10
三、股权结构	12
四、公司董事、监事及高级管理人员	21
五、报告期主要会计数据和财务指标简表	24
六、有关机构	27
第二节 公司业务	29
一、主营业务、主要产品及其用途	29
二、主要产品的生产流程及方式	33
三、与业务相关的关键资源要素	36
四、业务情况	46
五、商业模式	54
六、公司所处行业基本情况	55
第三节 公司治理	69
一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	69
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	71
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况	73
四、公司与主要股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况	73
五、同业竞争情况	74
六、公司资金被主要股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况	75
七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况	77
八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因	78
第四节 公司财务	79
一、最近两年及一期的审计意见及经审计的财务报表	79

二、主要会计政策和会计估计.....	91
三、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....	98
四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标.....	103
五、关联方及关联方交易.....	132
六、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	134
七、最近两年及一期的资产评估情况.....	134
八、股利分配政策和最近二年及一期分配情况.....	135
九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	136
十、风险因素.....	136
第五节 有关声明	139
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	139
二、主办券商声明.....	140
三、律师事务所声明.....	141
四、会计师事务所声明.....	142
五、资产评估机构声明.....	143
第六节 附件	144

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、中港股份	指	江西中港硬质合金股份有限公司
有限公司、中港有限	指	江西中港实业有限公司
股东会	指	江西中港实业有限公司股东会
股东大会	指	江西中港硬质合金股份有限公司股东大会
董事会	指	江西中港硬质合金股份有限公司董事会
监事会	指	江西中港硬质合金股份有限公司监事会
主要股东	指	持有公司 5%以上股份股东
主办券商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
公司章程	指	最近一次由股东大会会议通过的《江西中港硬质合金股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
公开转让说明书/本公开转让说明书	指	江西中港硬质合金股份有限公司公开转让说明书
会计师事务所	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	湖北京佑律师事务所
最近两年一期、两年一期、报	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月

告期、申报期		
国务院	指	中华人民共和国国务院
硬质合金	指	由难熔金属的硬质化合物和粘结金属通过粉末冶金工艺制成的一种合金材料。硬质合金具有硬度高、耐磨、强度和韧性较好、耐热、耐腐蚀等一系列性能，可用作刀具材料，如车刀、铣刀、刨刀、钻头、镗刀等
硬度（HRA）	指	物理学专业术语，材料局部抵抗硬物压入其表面的能力称为硬度。固体对外界物体入侵的局部抵抗能力，是比较各种材料软硬的指标。
抗弯强度	指	抗弯强度是指材料抵抗弯曲不断裂的能力，主要用于考察陶瓷等脆性材料的强度
碳化钨	指	碳化钨是一种由钨和碳组成的化合物。为黑色六方晶体，有金属光泽，硬度与金刚石相近，为电、热的良好导体。碳化钨粉应用于硬质合金生产材料。
APT	指	主要用于制造三氧化钨或蓝色氧化钨制金属钨粉；金属钨粉的下游产品有钨材系列，如钨条、钨丝等电真空材料；有合金系列，如碳化钨、硬质合金、合金刀片、合金钻头、合金模具等；其他耐磨、耐压、耐高温的机械装备部件等
湿磨	指	将物料加水粉磨成浆体的一种生产方法
压制	指	在模具或其他容器中，在外力作用下，将粉末密实成具有规定形状和尺寸的工艺过程
欧盟 SGS 认证	指	欧盟的安全认证，为民间第三方从事产品质量控制和技术鉴定的跨国公司。

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：江西中港硬质合金股份有限公司

法定代表人：李云卿

有限公司设立日期：2001 年 11 月 16 日

股份公司设立日期：2014 年 5 月 13 日

注册资本：600 万元

住所：江西省南昌经济技术开发区丁香路 1007 号

组织机构代码：73198810-4

邮编：330013

电话：0791-83898854

传真：0791-83898934

网址：<http://www.zgcarbide.com/>

董事会秘书：吴辉

公司邮箱：jxzgsy@163.com

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，公司属于 C32 “有色金属冶炼和压延加工业”；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，属于 C32 “有色金属冶炼和压延加工业” 中的 C3240 “有色金属合金制造”。

主营业务：各类硬质合金材料及制品的研发、生产和销售，经销各类硬质合金产品。

二、股票挂牌情况

(一) 股票基本情况

股票代码：831656

股票简称：中港股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：600 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十一规定“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定”。

《业务规则》第 2.8 条规定“挂牌公司主要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主要股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”。

本公司实际控制人李云卿、鄆正春和王安安做出承诺，所持有的股份将分三批进入全国股份转让系统进行挂牌转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一，进入的时间分别为挂牌之日(满足《公司法》对股份转让的限制性条件下)、挂牌期满一年和两年。

本公司股东李云卿、鄆正春担任公司董事及高管，史芳、李跃明、肖运铭担任公司董事，涂建雄担任公司监事，吴辉担任公司高管，上述人员在任职期间持有公司股份每年对外转让不得超过25%。

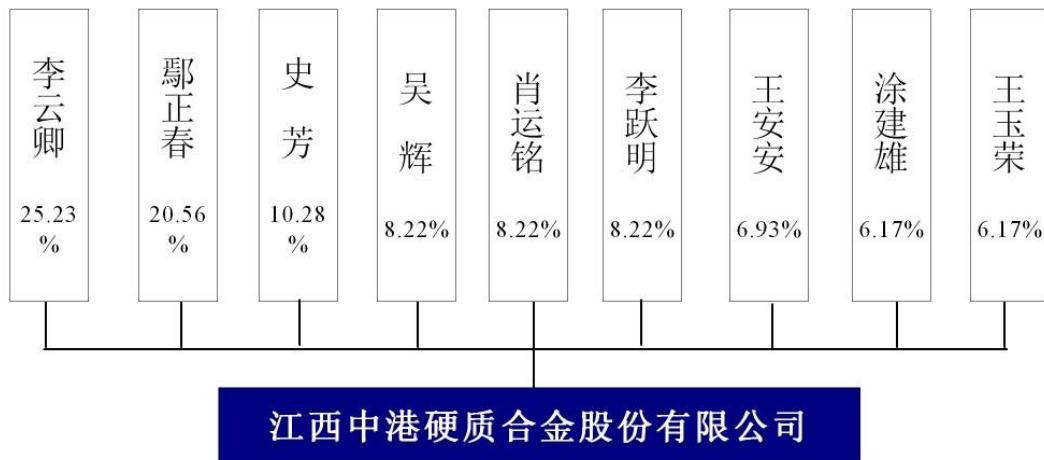
截至公司股票在全国股份转让系统公司挂牌之日，股份公司成立未满一年，

无可公开转让的股份。

经公司股东大会决议，公司股票挂牌同时采取协议转让方式。

三、股权结构

(一) 股权结构图



(二) 前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况如下：

序号	股东姓名	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在质押及其他争议事项
1	李云卿	境内自然人	1,513,800.00	25.23	否
2	鄢正春	境内自然人	1,233,600.00	20.56	否
3	史芳	境内自然人	616,800.00	10.28	否
4	吴辉	境内自然人	493,200.00	8.22	否
5	肖运铭	境内自然人	493,200.00	8.22	否
6	李跃明	境内自然人	493,200.00	8.22	否
7	王安安	境内自然人	415,800.00	6.93	否
8	王玉荣	境内自然人	370,200.00	6.17	否
9	涂建雄	境内自然人	370,200.00	6.17	否
合计			6,000,000.00	100.00	

李云卿，男，汉族，1949年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大

专学历。1968年2月至1970年2月，解放军31军91师273团一连战士、班长；1970年2月至1979年2月，南昌603厂职工、厂办党委办秘书；1979年2月至1982年7月，第一届中央广播电视台大学电子自动化专业；1982年7月至2001年10月，南昌硬质合金厂技术员、助理工程师、工程师、主任工程师、经理；2001年11月起任职于有限公司，现任股份公司董事长、总经理。

鄢正春，男，汉族，1951年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1968年2月至1971年5月，0874部队服役；1971年5月至2001年10月，南昌硬质合金厂技术员、工程师；2001年11月起任职于有限公司，现任股份公司董事、副总经理。

史芳，男，汉族，1965年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984年10月至2001年11月，任南昌硬质合金厂计量科职工；2001年11月起任职于有限公司，现任股份公司董事。

吴辉，男，汉族，1963年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1982年8月至1992年7月，江西省波阳县油墩街中学教师；1992年8月至2001年10月，南昌硬质合金厂职员；2001年11月起任职于有限公司，现任股份公司董事会秘书。

肖运铭，男，汉族，1946年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1964年10月至1975年10月，南昌市北郊林场林业工人；1975年11月至1982年7月，南昌硬质合金厂工人、技术员、助理工程师、工程师；1979年2月至1992年2月，第一届中央广播电视台大学电子自动化专业；1992年3月至1996年5月，停薪留职至广东，专修线切割、电火花机床；1996年6月至2001年10月，南昌硬质合金厂职员；2001年11月起任职于有限公司，负责电加工，现任股份公司董事。

李跃明，男，汉族，1961年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1978年8月至1985年11月，江西拖拉机制造附件二厂职工；1985年12月至2002年12月，南昌硬质合金厂职工；2003年1月起，任有限公司销售部部长，现任股份公司董事。

王安安，女，汉族，1947年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高

中学历。1968 年 8 月至 1972 年 11 月，江西生产建设兵团东乡磷肥厂化验工；1971 年 12 月至 1995 年，南昌硬质合金厂化验室工人，现已退休。

王玉荣，男，汉族，1949 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1968 年 2 月至 1970 年 2 月，解放军 31 军 91 师 273 团一连服役；1970 年 2 月至 1979 年 2 月，南昌 603 厂职工；1979 年 2 月至 1982 年 7 月，第一届中央广播电视台大学电子自动化专业；1982 年 7 月至 2009 年 9 月，历任南昌硬质合金厂供应科副科长、经济师，现已退休。

涂建雄，男，汉族，1966 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989 年 9 月至 2001 年 10 月，南昌硬质合金厂职工；2001 年 11 月起任职于有限公司，现任股份公司监事会主席。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东所持有公司的股份均不存在质押或其他争议情形。除股东李云卿和王安安为夫妻关系外，不存在其他关联关系。

（三）公司控股股东及实际控制人及最近两年及一期内的变化情况

1、控股股东认定的理由和依据

根据《公司法》的规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额 50% 以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额 50% 以上的股东以及出资额或者持有股份的比例虽然不足 50%，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。

截至本说明书签署之日，公司第一大股东李云卿持有公司 25.23% 股份，未超过 50%，本公司无控股股东。公司第二大股东鄢正春持有公司 20.56% 股份，股东王安安持有公司 6.93% 股份。

2、实际控制人认定的理由和依据

根据《公司法》、《深圳证券交易所上市规则》等法律法规的规定，实际控制人是指通过投资关系、协议或其他安排，能够支配、实际支配公司行为的自然人、法人或其他组织。

2014 年 6 月 18 日，股东李云卿、鄢正春、王安安签订一致行动人协议，协议约定，未来就股份公司股东大会议案、重大经营战略、利润分配、人事推荐、

重大资产处置、重大投资等相关事项，各方在投票表决、实际做出决定及对外公开时保持一致行动。李云卿、鄢正春、王安安合计持股比例为 52.72%，且李云卿担任公司董事长、总经理，鄢正春担任公司董事、副总经理。因此，股东李云卿、鄢正春、王安安为公司共同实际控制人（或称实际控制人），其中，股东李云卿、王安安为夫妻关系。

李云卿、鄢正春、王安安的基本情况参见本说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

3、公司控股股东、实际控制人最近两年及一期内的变化情况

（1）自 2001 年 11 月 16 日至 2009 年 9 月 16 日，李云卿持有中港有限 25.23%的股权，为公司第一大股东，鄢正春持有中港有限 16.13%的股权，为公司第三大股东，李云卿、鄢正春合计持有中港有限 41.36%的股权，前三大股东外其他股东持股比例均低于 9%，李云卿、鄢正春能够对公司实施控制；

（2）自 2009 年 9 月 17 日至至本说明书签署之日，李云卿持有中港有限 25.23%的股权，为公司第一大股东，鄢正春持有中港有限 20.56%的股权，为公司第二大股东，王安安持有公司 6.93%的股权，合计持股比例为 52.72%。

因此，自有限公司设立至今，公司实际控制人未发生变化。

（四）公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、公司成立以来股本的形成及其变化情况

（1）有限公司设立

有限公司成立于 2001 年 11 月 16 日，是经南昌市工商行政管理局批准设立的有限责任公司。李云卿、南昌硬质合金厂、焉正春、史芳、吴辉、肖运铭、李跃明、王玉荣、涂建雄分别认缴 15.642 万元、13.358 万元、10 万元、5 万元、4 万元、4 万元、4 万元、3 万元、3 万元，本次出资业经江西大华会计师事务所有限责任公司出具编号为赣华会验字（2001）145 号的《验资报告》验证，李云卿、焉正春、史芳、吴辉、肖运铭、李跃明、王玉荣、涂建雄分别以货币出资，南昌硬质合金厂以机器设备出资。江西大华会计师事务所有限责任公司为本次实物出资出具了编号为赣华会评字（2001）01-113 号的《南昌硬质合金厂资产评估报告》。

估报告书》，本次用作出资的机器设备评估作价 13.358 万元，并办理了产权转移手续。有限公司设立时法定代表人李云卿，住所为昌北双港南昌硬质合金厂内，经营范围为：有色金属材料及制品、建材、化工原料（有毒危险品除外）、普通机械、电器材料、五金、交电销售；机械加工及硬质合金加工；技术咨询、电子技术工程及服务（以上项目有专项规定的凭许可证或资质证经营）。

公司设立时注册资本及实收资本均为 62 万元，设立时出资结构如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李云卿	货币	15.642	25.23
2	南昌硬质合金厂	实物	13.358	21.55
3	焉正春	货币	10.00	16.13
4	史芳	货币	5.00	8.06
5	吴辉	货币	4.00	6.45
6	肖运铭	货币	4.00	6.45
7	李跃明	货币	4.00	6.45
8	王玉荣	货币	3.00	4.84
9	涂建雄	货币	3.00	4.84
合计			62.00	100.00

（2）有限公司股东变更

2003 年 4 月，南昌硬质合金厂进行国有企业股份制改造，原主体南昌硬质合金厂变更为南昌硬质合金有限责任公司，分立设立了南昌双港实业服务中心（全民所有制企业），并将对中港有限持有的股权由南昌双港实业服务中心承继。该企业新设分立及股权转让并未在工商行政管理机关办理变更登记手续。

2009 年 9 月，南昌双港实业服务中心持有的中港有限该部分股权在江西省南昌公共资源交易中心转让时，江西省冶金集团公司、南昌硬质合金有限责任公司、南昌双港实业服务中心联合向南昌市工商局就上述情况作出了情况说明：

“根据江西省冶金集团公司赣冶字（2003）49 号文批复：原南昌硬质合金厂中非主业资产由南昌双港实业服务中心承继，含原南昌硬质合金厂对江西中港实业有限公司的 13.358 万元股权投资，并先后于 2003 年 2 月 18 日、28 日及 3 月 10 日在江西日报刊登了分立公告。”

本次股东变更后的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(万元)	出资比例(%)
1	李云卿	货币	15.642	25.23
2	南昌双港实业服务中心	实物	13.358	21.55
3	焉正春	货币	10.00	16.13
4	史芳	货币	5.00	8.06
5	吴辉	货币	4.00	6.45
6	肖运铭	货币	4.00	6.45
7	李跃明	货币	4.00	6.45
8	王玉荣	货币	3.00	4.84
9	涂建雄	货币	3.00	4.84
合计			62.00	100.00

该次股东变更未进行工商变更登记，但原股东南昌硬质合金厂的股份制改造及股权承继转让真实、有效，股权转让后仍保持国有企业持股性质不变，且后续国有股权的转让履行了相应法律法规程序，对该瑕疵进行了补充说明。

(3) 有限公司股权转让

2009年3月31日，南昌市国有资产监督管理委员会出具洪国资权字【2009】6号《关于南昌双港实业服务中心要求转让股权的批复》，同意南昌双港实业服务中心转让持有的江西中港实业有限公司21.55%的股权。

2009年7月8日，江西省南昌公共资源交易中心出具编号为NAEEC20090228的《产权转让交割单》，南昌双港实业服务中心将其所持有的江西中港实业有限公司21.55%股权分别转让给王安安(6.93%)、焉正春(4.4303%)、史芳(2.2152%)、吴辉(1.7721%)、李跃明(1.7721%)、肖运铭(1.7721%)、涂建雄(1.3291%)、王玉荣(1.3291%)等八位自然人，转让价格按照评估值30.5万元作价。中港有限通过了股东会决议，转让各方均签署了《产权交易合同》，股权转让价值经江西人和大华资产评估事务所有限公司出具的赣人华评字【2008】第0905号评估报告确认价值为30.5万元，并履行了必要的法定程序。

有限公司本次股权转让后的股权结构如下：

	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李云卿	货币	15.642	25.23
2	鄢正春	货币、实物	12.74676	20.56
3	史芳	货币、实物	6.37341	10.28
4	吴辉	货币、实物	5.098694	8.22
5	肖运铭	货币、实物	5.098694	8.22
6	李跃明	货币、实物	5.098694	8.22
7	王安安	实物	4.2966	6.93
8	王玉荣	货币、实物	3.824036	6.17
9	涂建雄	货币、实物	3.824036	6.17
合计			62.002924	100.00

2009年9月17日，有限公司完成本次工商变更登记。

注：因股权转让各股东股份计算尾数差异，本次股权转让后公司登记的注册资本金额变更为62.002924元，应工商机关要求，为保持营业执照与账面注册资本的一致，股东于2011年7月缴纳29.24元至公司。

(4) 有限公司第一次增资

2010年4月20日，有限公司股东会决议同意公司新增注册资本238万元，新增注册资本由公司股东按原出资比例认缴，均以货币出资。本次新增出资业经江西大信诚信会计师事务所赣诚会验字【2010】66号验资报告验证，本次增资后，公司注册资本变更为300.002924万元。

本次增资后的出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李云卿	货币	75.69	25.23
2	鄢正春	货币、实物	61.68	20.56
3	史芳	货币、实物	30.84	10.28
4	吴辉	货币、实物	24.660974	8.22
5	肖运铭	货币、实物	24.660974	8.22
6	李跃明	货币、实物	24.660974	8.22
7	王安安	实物	20.79	6.93
8	王玉荣	货币、实物	18.510001	6.17

9	涂建雄	货币、实物	18.510001	6.17
	合计		300.002924	100.00

2010年5月11日，有限公司完成本次工商变更登记。

(5) 有限公司变更经营范围

2010年9月12日，有限公司全体股东决定将公司经营范围变更为：有色金属材料及制品、建材、化工原料（有毒危险品除外）、普通机械、电器材料、五金、交电销售；机械加工及硬质合金加工；技术咨询、电子技术工程及服务（以上项目有专项规定的凭许可证或资质证经营）；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）

2010年9月15日，有限公司完成本次工商变更登记。

(6) 有限公司第二次增资

2013年12月20日，有限公司股东会决议同意公司新增注册资本2,999,970.76元，新增注册资本由公司股东按原出资比例认缴，均以货币出资。本次新增出资业经江西永健联合会计师事务所赣永健会验字【2014】第02号验资报告验证。本次增资后，注册资本变更为600万元。

本次增资后的出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李云卿	货币	151.38	25.23
2	鄢正春	货币、实物	123.36	20.56
3	史芳	货币、实物	61.68	10.28
4	吴辉	货币、实物	49.32	8.22
5	肖运铭	货币、实物	49.32	8.22
6	李跃明	货币、实物	49.32	8.22
7	王安安	实物	41.58	6.93
8	王玉荣	货币、实物	37.02	6.17
9	涂建雄	货币、实物	37.02	6.17
	合计		600.00	100.00

2014年1月10日，有限公司完成本次工商变更登记。

(7) 有限公司整体变更为股份公司

2014年4月1日，有限公司召开股东会并通过决议，同意有限公司整体变更为股份有限公司。

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字（2014）第07272号《审计报告》，以公司截至2014年1月31日经审计的净资产值人民币6,068,980.09元按照1.0115:1（采取四舍五入的方式计算到小数点后四位）的比例折合为股份有限公司的股本总额600万元（每股面值1.00元），即股份有限公司注册资本600万元，其余68,980.09元计入资本公积。

2014年4月24日，公司召开了股份公司创立大会暨2014年第一次临时股东大会，审计并通过了《江西中港硬质合金股份有限公司筹办工作报告》、《江西中港硬质合金股份有限公司章程》、《关于确认各发起人出资财产的作价方案的议案》等议案，选举产生了第一届董事会和监事会。

2014年4月24日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为中兴财光华（沪）审验字（2014）第4093号《验资报告》，对有限公司整体变更为股份有限公司出资进行了审验。

2014年5月13日，南昌市工商行政管理局核发了注册号为360100210092699的《企业法人营业执照》，核准有限公司改制成为股份公司。

股份公司成立时的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	李云卿	151.38	25.23
2	鄢正春	123.36	20.56
3	史芳	61.68	10.28
4	吴辉	49.32	8.22
5	肖运铭	49.32	8.22
6	李跃明	49.32	8.22
7	王安安	41.58	6.93
8	王玉荣	37.02	6.17
9	涂建雄	37.02	6.17
合计		600.00	100.00

(五) 公司控制子公司、参股公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司未控股或参股其他公司。

四、公司董事、监事及高级管理人员

(一) 公司董事、监事及高级管理人员基本情况

1、董事基本情况

公司董事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外 永久居留权	身份证号码	任期
1	李云卿	中国	否	36011119490515xxxx	2014.4.24-2017.4.23
2	鄢正春	中国	否	36010219511123xxxx	2014.4.24-2017.4.23
3	史芳	中国	否	36011119650127xxxx	2014.4.24-2017.4.23
4	肖运铭	中国	否	36011119460527xxxx	2014.4.24-2017.4.23
5	李跃明	中国	否	36011119610105xxxx	2014.4.24-2017.4.23

(1) 李云卿基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“(二)前十大股东及持有公司5%以上股份的股东情况”。

(2) 鄢正春基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“(二)前十大股东及持有公司5%以上股份的股东情况”。

(3) 史芳基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“(二)前十大股东及持有公司5%以上股份的股东情况”。

(4) 肖运铭基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“(二)前十大股东及持有公司5%以上股份的股东情况”。

(5) 李跃明基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“(二)前十大股东及持有公司5%以上股份的股东情况”。

2、监事基本情况

公司监事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外 永久居留权	身份证号码	任期

1	涂建雄	中国	否	36011119660202xxxx	2014.4.24-2017.4.23
2	章和明	中国	否	36011119691213xxxx	2014.4.24-2017.4.23
3	万保华	中国	否	36012119840712xxxx	2014.4.24-2017.4.23

(1) 涂建雄，监事会主席，基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

(2) 章和明，男，汉族，1969 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989 年 9 月至 1992 年 7 月，南昌硬质合金厂技校；1992 年 7 月至 2003 年 12 月，南昌硬质合金厂精加工车间班长；2004 年 1 月至今，有限公司、股份公司精加工车间班长，现任股份公司监事。

(3) 万保华，男，汉族，1984 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2001 年 9 月至 2003 年 10 月，南昌市华顺运输公司高级修理工师；2003 年 12 月至今，任职于有限公司、股份公司，现任股份公司监事。

3、高级管理人员基本情况

公司高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外 永久居留权	身份证号码	任期
1	李云卿	中国	否	36011119490515xxxx	2014.4.24-2017.4.23
2	鄢正春	中国	否	36010219511123xxxx	2014.4.24-2017.4.23
3	吴 辉	中国	否	36233019630215xxxx	2014.4.24-2017.4.23
4	沈 波	中国	否	36011119480201xxxx	2014.4.24-2017.4.23

(1) 李云卿，董事长兼总经理，基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

(2) 鄢正春，董事兼副总经理，基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

(3) 吴辉，董事会秘书，基本情况见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

(4) 沈波，财务负责人，男，汉族，1948 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。1968 年 2 月-1971 年 5 月，中国人民解放军 273 团 3

连，战士；1971年6月-1993年10月，南昌硬质合金厂财务科副科长；1990年9月-1992年7月，江西财经学院工业会计专业学生；1993年11月-1999年2月，江西金世纪冶金股份有限公司财务部副主任；1999年3月-2011年12月，江西金世纪特种焊接材料有限公司财务总监；2012年1月起，任有限公司财务总监，现担任股份公司财务总监。

（二）董事、监事及高级管理人员的持股情况

公司董事、监事及高级管理人员的持股情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量(股)	持股比例(%)
1	李云卿	董事长、总经理	1,513,800.00	25.23
2	鄢正春	董事、副总经理	1,233,600.00	20.56
3	史芳	董事	616,800.00	10.28
4	李跃明	董事	493,200.00	8.22
5	肖运铭	董事	493,200.00	8.22
6	涂建雄	监事会主席	370,200.00	6.17
7	章和明	监事	-	-
8	万保华	监事	-	-
9	吴辉	董事会秘书	493,200.00	8.22
10	沈波	财务负责人	-	-
合计			5,214,000.00	86.90

五、报告期主要会计数据和财务指标简表

根据中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(编号:中兴财光华审会字(2014)第07494号),公司最近两年一期的主要财务数据及经计算后的主要财务指标如下:

项 目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额(万元)	3,170.00	2,819.08	1,940.38
股东权益合计(万元)	732.28	297.94	295.15
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	732.28	297.94	295.15
每股净资产(元)	1.22	0.99	0.98
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.22	0.99	0.98
资产负债率(%)	76.94	89.43	84.79
流动比率(倍)	1.11	0.94	0.94
速动比率(倍)	0.69	0.55	0.59
项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	2,235.86	4,823.83	5,189.18
净利润(万元)	134.34	2.80	38.90
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	134.34	2.80	38.90
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	134.15	3.30	39.19
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	134.15	3.30	39.19
毛利率(%)	12.21	5.47	3.35
净资产收益率(%)	22.20	0.94	14.11
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	22.17	1.11	14.21
基本每股收益(元/股)	0.25	0.01	0.13
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.01	0.13
应收账款周转率(次)	5.59	5.72	9.4
存货周转率(次)	4.7	5.86	7.13

经营活动产生的现金流量净额（万元）	154.55	-177.09	-288.86
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.26	-0.59	-0.96

注：上述指标的计算公式如下：

1、毛利率=（营业收入—营业成本）/营业收入

2、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润； NP 为归属于公司股东的净利润； E_0 为归属于公司股东的期初净资产； E_i 为报告期新增股份或债转股等新增的、归属于公司股东的净资产； E_j 为报告期内回购或现金分红等减少的、归属于公司股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

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

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

5、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于股东的净利润； S 为公司股份的年度加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期内因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期内因增资或债转股等增加股份数； S_j 为报告期内因回购等减少股份数； S_k 为报告期内缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

6、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的股份加权平均数})$

其中： P_1 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润，并考虑稀释性潜在股份对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

9、资产负债率=负债总额/资产总额

10、流动比率=流动资产/流动负债

11、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

六、有关机构

(一) 主办券商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市静安区新闸路 1508 号

联系电话：021-22169999

传真：021-22169964

项目小组负责人：方瑞荣

项目小组成员：朱晓芬、张娜、朱伟、秦波

(二) 律师事务所

名称：湖北京佑律师事务所

负责人：王军

住所：武汉市武昌区珞珈路 330 号联投新大地酒店 6 楼

联系电话：027-51335505

传真：027-52301843

经办律师：吴跃华、李炼炼

(三) 会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：姚庚春

住所：河北省石家庄市长安区广安街 77 号安侨商务四层

联系电话：0311-85929189

传真：0311-85929189

经办注册会计师：杨海龙、孙国伟

(四) 资产评估机构

名称：北京北方亚事资产评估有限责任公司

法定代表人：闫全山

住所：北京市东城区崇文门西大街 7 号 2 门 303 室

联系电话：010-83557569

传 真：010-83549215

经办注册评估师：毛庆祥、柴沛林

(五) 证券登记结算机构

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

法定代表人：王彦龙

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

法定代表人：杨晓嘉

联系电话：010-63889513

传真：010-63889647

第二节 公司业务

一、主营业务、主要产品及其用途

(一) 主营业务

公司的主营业务为各类硬质合金材料及制品的研发、生产和销售，经销各类硬质合金产品。主要产品包括标准硬质合金产品和非标异形硬质合金产品，其中非标异形硬质合金产品包括非磁性硬质合金材料及制品、高密度钨合金材料、专供军用硬质合金材料、耐磨耐腐蚀合金材料、高切削力硬质合金以及轻质耐磨用硬质合金等。报告期内公司主营业务未发生变化。

公司经工商局核准的经营范围为：有色金属材料及制品、硬质合金材料及制品的加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口；（以上项目依法需经批准的项目，需经相关部门批准后方可开张经营活动）。

公司注重诚信、专业、创新，致力于综合利用目前硬质合金制造的各种技术手段，通过借用边际技术解决复杂形状材料成型的技术问题，为科研和制造业服务，同时增加了 5-8 种可以适合不同酸碱环境或高温环境长期使用的，大型、特型件硬质合金材料。公司主要产品为非标准硬质合金产品。

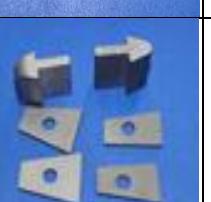
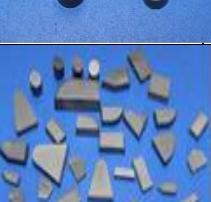
(二) 主要产品及用途

公司主要产品为标准硬质合金产品和非标异形硬质合金产品，其中非标异形硬质合金产品包括非磁性硬质合金材料及制品、高密度钨合金材料、专供军用硬质合金材料、耐磨耐腐蚀合金材料、高切削力硬质合金以及轻质耐磨用硬质合金等。其主要产品及其功能用途如下表所示：

序号	名称	图片	功能用途
1	硬质合金精坯		坯体自带 120 度均匀分布的自锁装夹位和供继续加工的多个台阶，以供工具生产商使用，坯体适用于所有工具商加工切削刀具使用。

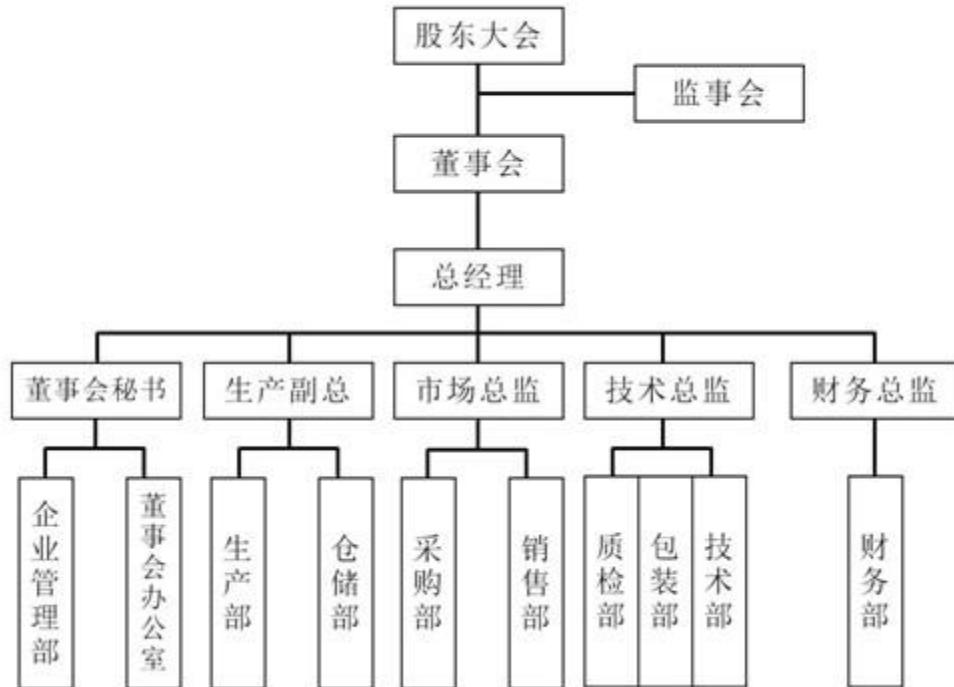
2	齿形硬质合金		该产品具有不同规格型号，不同齿宽、外径、齿数。应用于不同机械设备的关键部件。
3	热电偶测温保护套管		应用于火力发电生产过程中测温，相比传统套管，具有以下优势：1.便于耐煤粉、煤灰渣的冲刷；2.安装强度高，更坚固，使用寿命可达 4 年以上。
4	硬质合金管		外径 50mm，长度 370mm，斜口可带螺纹、盲孔，可任意位置开孔等要求，用于电力发电生产过程中起到耐磨，耐腐的作用。产品外径最大可达 300mm，长度可达 500mm。小直径管件长度可达 700mm。
5	硬质合金鞋楦刀		应用于制鞋业生产鞋楦时使用的组合刀具。
6	硬质合金涂层刀片		刀片主要用于粗糙材料的车削加工。其材料 ZP40 和 ZP40A，具有长时间高温切削的良好性能。
7	纺织机械硬质合金刀具套件		加工后组合成纺织生产过程的剪切、过线等作用。该产品替代传统材料后，使用时间可以提高几十倍甚至上百倍，该硬质合金材料为耐磨性能优异的材料。
8	硬质合金阀头		应用于冶炼行业需要抗冲刷，抗腐蚀的阀体，因其抗腐蚀性能，可以提高产品使用寿命，减少停产检修次数，提高生产效率。
9	硬质合金圆棒		该产品直径为 1 至 42mm,长度 700mm 以内，用于工具行业制造各种钻、铣工具，以及各类磁性材料超声打孔。非磁性材料圆棒还可用于仪表（计量仪表）轴和冲压、模具。

10	硬质合金剥皮刀		用于回收废旧电线电缆的有色金属。依据不同直径的回收线缆有不同规格尺寸。
11	硬质合金轴承套		硬质合金轴承套，应用于精加工轴承
12	硬质合金型件		应用于机械设备中的关键部件，起到耐磨、耐用、耐腐蚀或防磁作用
13	硬质合金喷嘴		应用于冶炼生产过程中的喷出料浆喷嘴，其耐腐蚀性能可以提高喷嘴使用寿命
14	硬质合金过料管		应用于冶炼生产的粒状流体过料，用于抗溶液中颗粒的冲刷，其使用寿命高于普通材料。
15	非磁硬质合金管		作为耐腐蚀耐磨材料，适合长期在海水中或复杂水质中使用，该材料已通过欧盟 SGS 论证。
16	整体硬质合金 T 形刀		硬质合金 T 形刀是硬质合金切削刀具的一种类型，可减少用户继续加工的难度。
17	硬质合金制样机研钵		广泛用于工业及矿山化验检验工作，固体样品经硬质合金研钵组成的制样机打碎并研磨成微粉方便溶解分析。研钵包括三种规格，即 100 克，200 克及 300-400 克三种型号。

18	硬质合金 冷镦模		用于冲制各种类型的五金型件，材料分别有 YG20, YG22, YG25 或 YG20C 等等。
19	硬质合金 光学嵌体		与硬质合金圆杆组合，可以应用在光学镜头的研磨加工。嵌体规格较多，直径从 $\Phi 3$ 到 $\Phi 24mm$ ，嵌体凹部形状包括半圆形及不同锥形，嵌体底部外形包括正方形、锥形，T 形等。
20	硬质合金 圆片铣刀 基体		可直接磨削加工圆片铣切（割）刀具，用来切割，铣削钢铁材料或其他金属材料。
21	非磁性材 料型件		该产品应用于科研、工程、设备、仪器等工作过程中的无磁环境，具有抗磁、耐磨、耐腐蚀性能。
22	矿山工具		硬质合金矿山工具包括矿山钎头，截齿，球齿等。主要用于矿山开采或钻探。
23	捣固头		由一组硬质合金件经焊接组成捣头，用于铁路路基施工设备自动捣固路基用，该产品具有耐用性能，一副捣固设备可捣固 500KM 以上路基。
24	硬质合金 拉模具		用于拉制钢线材、有色金属线材，拉制直径范围从 $\Phi 0.1mm$ 到几十毫米。
25	焊接刀片		包括国内传统和 ISO 标准的各种焊接刀片，用于机加工的各个切削环节。

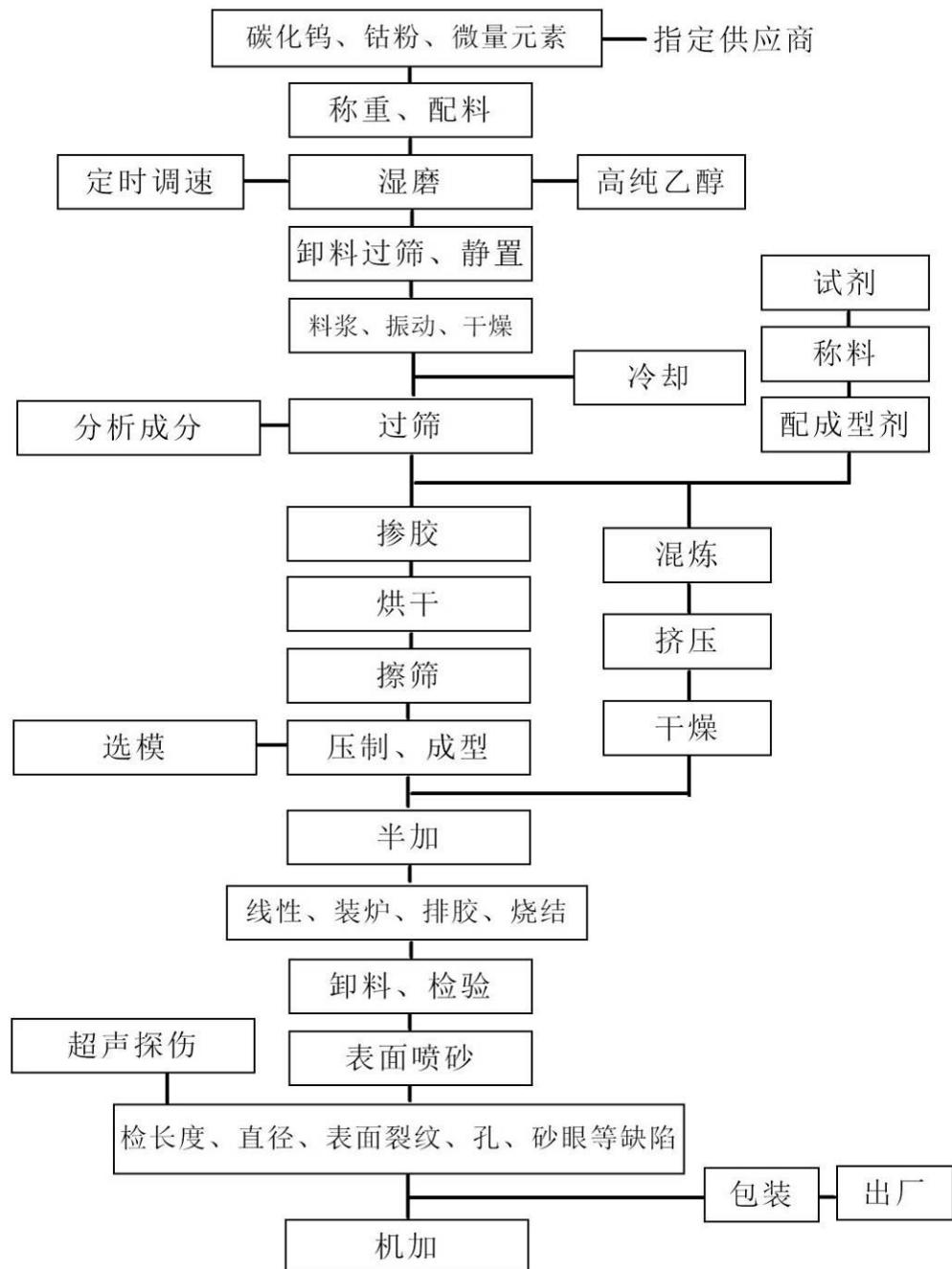
二、主要产品的生产流程及方式

(一) 公司内部组织机构图

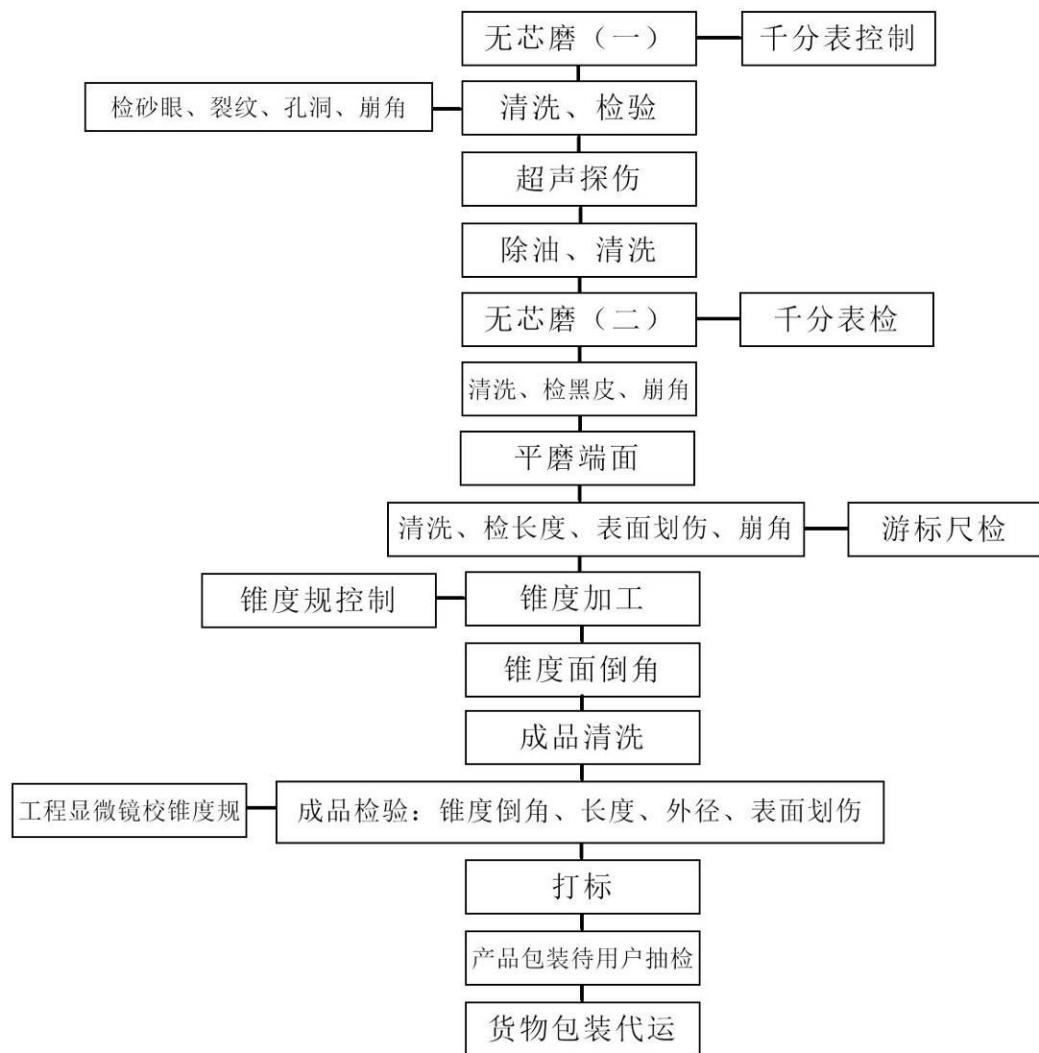


(二) 生产流程图

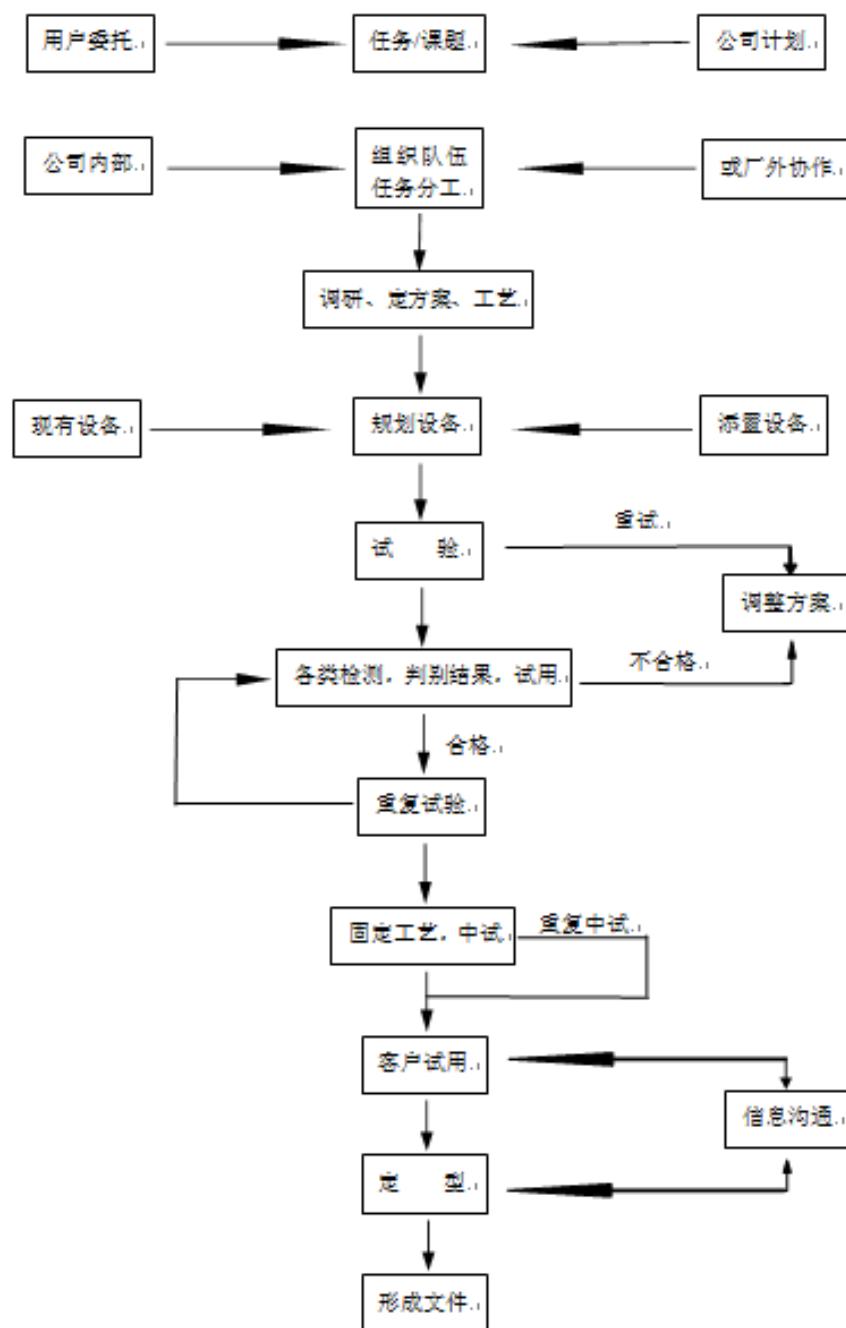
1、硬质合金生产工艺流程



2、硬质合金检验工艺流程



(三) 研发流程图



三、与业务相关的关键资源要素

(一) 主要产品使用的主要技术

公司产品使用的主要核心技术涉及硬质合金设计、硬质合金零件的加工方法、检测和试验等方面。公司经过独立自主的科研攻关，已经掌握了从设计、生产、调试、测试等环节涉及到的各项核心技术。

1、主要产品技术优势及应用领域

序号	牌号	物理特性			先进性	主要应用领域
		硬度 HRA	抗弯强度TRS N/mm2	晶粒度 um		
自有材料牌号						
1	ZK10 S	91.5~92 .0	4000	0.6	同类产品领先	适用于切削工具,用途广泛,可制成圆棒,条型材,或用户所需的型材,本材料市场潜力大
2	ZK9 U	92.5~93 .0	4000	0.5	同类产品领先	适用于更高要求的切削对象,用途广泛,可制成圆棒,条型材或用户所需的型材,本材料具有很好的市场潜力
3	ZK06	≥93.0	≥3500	0.6	同类产品领先	适用于特殊要求的切削条件,可制成圆棒,条型材或用户所需的型材,本材料具有一定的市场潜力
4	ZG6 N	≥91.0	≥4000	1.0~1. 2	同类产品领先	可广泛用于普通金属加工,一般以圆棒,条型材或其它用户所需提供给用户
5	ZN08	≥90.0	≥2500	0.8~1. 0	非磁性材料、耐磨、耐腐蚀, 国内领先	适用于陶瓷模具及其他抗磁性机加工和有耐磨需求,耐腐蚀的场合,本材料具有一定的使用前景
6	ZN11	≥88.5	≥3000	0.8	非磁性材料、抗磁, 国内领先	本材料已通过欧盟SGS论证.广泛应用于仪表轴承、抗磁零件、抗磁型件.目前以圆棒,圆管,型件方式提供给用户.本材料具有良好的使用前景
7	ZN15	≥86.5	≥4000	1.0~1.	非磁性材料, 同类产	主要用于磁性材料的模具

				5	品领先	加工.这一材料的营销工作尚待开展.具有一定的市场前景
8	ZP40	≥89.5	≥3000	-	国内领先	切削刀具材料，本材料适合于加工粗糙材料,是一种长寿命加工材料
9	ZP40 A	≥87.5	≥4000	-	国内首创、抗高温、寿命长	切削刀具材料，该材料是一种长寿命抗高温切削刀具材料,特别适合切削粗糙工件
10	ZK30	-	-	-	国内唯一牌号	武器专用材料
序号	牌号	密度 (m³)			先进性	主要应用领域
11	ZW5	17.5-18			高密度, 同行业领先	高密度钨合金材料, 密度17.50~18.00g/cm3 .适用于武器配重等场合
12	ZW3	≥18.25			高密度, 同行业领先	高密度钨合金材料,密度≥18.00g/cm3.适用于武器配重, 振子等需要的场合
13	ZW7	17-17.6			高密度, 同行业领先	高密度钨合金材料,密度≥17.00g/cm3.适用于武器和其他场合
试验材料牌号						
1	ZN10	-	-	-	抗腐蚀、耐磨损	环保设备使用材料,具有抗腐蚀,耐磨损的特别功能
2	ZN15	-	-	-	抗腐蚀、耐磨损	环保设备使用材料,具有抗腐蚀,耐磨损的特别功能
3	ZT15	-	-	-	抗腐蚀、耐磨削、耐酸碱盐环境、密度小	用于环境保护设备用材料,对盐酸体系的环境和盐碱环境具有独特的防腐性能.同时具备耐磨削的优势,材料密度较小.

4	ZT10	-	-	-	抗腐蚀、耐磨削、耐酸碱盐环境、密度小	用于环境保护设备材料，对盐,碱和盐酸体系环境抗腐能力尤强.耐磨性能高。这是一款低密度合金，具实际密度5.5g/cm3。
	试验牌号的材料，主要从环保角度进行考虑，将对于我国的污水处理设备的性能改造、提高、技术革新将会有良好的前景。					

2、公司主要产品涉及的核心技术

(1) 非磁性硬质合金材料及制品的性能在同行业中处于领先地位。公司先后形成ZN08,ZN11,ZN15三个牌号，分别应用于非磁环境的陶瓷模具、仪表轴、冲压模具等产品，为这些行业提供了既有抗磁功能又耐磨耐用且抗腐蚀、符合环保要求（符合欧盟SGS要求）的专用材料。

(2) 复杂形状成型技术。该技术可以解决合金复杂形状成型问题，可以使不同尺寸大小的超长、超大、加边、加孔、加角、加锥、加弧、加圆、加齿的异型合金得以顺利成型，可以增强产品的耐高温，抗腐蚀，经久耐用，防磁干扰性能。

(3) 研发的高密度钨合金具有同行业先进水平。其产品制造技术分别形成三个牌号：ZW3(密度达到18.0g/cm3); ZW5(密度可在17.5~18.0g/cm3之间); ZW7 (密度范围可在17~17.6之间)，可以应用于配重以及军工产品。

(4) 开发的刀具材料具有较高的竞争力。其中，ZK10S是一款通用刀具材料。其HRA达91.6~92.2, TRS> 4000N/mm², 领先于其他同类材料，适合加工多种牌号的钢材。ZK06这一牌号合金，其HRA93-93.5, TRS> 3000N/ mm², 是木工刀具首选材料，也是其他精加工工艺的选择材料之一。ZK04/ZK04A是公司开发的两款用于粗加工的切削刀具材料，在加工粗糙材料时切削能力强，硬性好经久耐用，受到客户好评。

(5) 为适应国家对环保事业的发展要求，公司对用于这一行业的硬质合金材料进行了研试。应用于磨矿、滤渣、离心机、酸碱泵、排污泵的各类管道、阀门、密封件等产品都需要耐酸、碱、盐腐蚀的机械零部件，有了这些部件，设备能长时间正常运转，所以硬质合金在环保行业具有广泛的需求。目前公司有若干

个试验牌号分别应用于酸、碱、盐，不同酸性环境。现和用户共同试验。待长试用后证明其性能达到指标，将可以定型牌号，进行广泛推广使用，应用于环保设备的创新改造过程。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 处土地，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	用途	坐落位置	面积(㎡)	终止日期	使用权类型	他项权利
1	洪土国用登北 2004 第 411 号	工业	南昌经济技术开 发区雷家路、双 岭路	14892	2052 年 5 月 18 日	出让	抵押

2、商标

公司正在申请 1 项商标注册证：

序号	商标	所有权人	申请号	申请使用商品类别	状态
1	 PETORY 比特锐	中港股份	13876067	车刀、孔加工刀具、铣刀、螺 纹加工刀具、精加工机器、拉 削刀具、刀具(机器零件)、钻 头(机器部件)、剪削刀(机器)、 齿轮加工刀具。	初审公告

（三）业务许可资格或资质

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得的各类业务许可证书如下：

1、报关注册登记证书

序号	名称	企业名称	有效期	海关注册登记编码	登记日期	发证单位
1	海关进出口货 物收发货人报 关注册登记证 书	中港股份	三年	3601963034	2014.7.14	南昌海关高 新技术产业开 发区办事处

2、对外贸易经营者备案登记表

序号	进出口企业代码	公司名称	登记表编号	备案日期
1	3600731988104	中港股份	01477100	2014-7-3

3、管理体系认证证书

序号	质量管理体系符合	认证单位	证书号	覆盖产品范围	有效期	发证单位
1	ISO9001: 2008 GB/T 19001-2008	中港股 份	00113Q27152R1S/3600	硬质合金生产	2013-7-17 至 2016-7-16	中国质 量认 证中 心

公司所处行业无特殊的资质及认证要求，公司已取得与生产经营相匹配的资质，公司生产产品需满足的主要质量标准如下：

序号	标准号	标准名称
1	GB/T 10948-2006	硬质合金 T 形槽铣刀
2	GB/T 11101-2009	硬质合金圆棒毛坯
3	GB/T 11102-2008	地质勘探工具用硬质合金制品
4	GB/T 14301-2008	整体硬质合金锯片铣刀
5	GB/T 14388-2010	木工硬质合金圆锯片
6	GB/T 14445-1993	煤炭采掘工具用硬质合金制品
7	GB/T 17985.1-2000	硬质合金车刀 第 1 部分:代号及标志
8	GB/T 17985.2-2000	硬质合金车刀 第 2 部分:外表面车刀
9	GB/T 17985.3-2000	硬质合金车刀 第 3 部分:内表面车刀
10	GB/T 1817-1995	硬质合金常温冲击韧性试验方法
11	GB/T 2527-2008	矿山、油田钻头用硬质合金齿
12	GB/T 5242-2006	硬质合金制品检验规则与试验方法
13	GB/T 6110-2008	硬质合金拉制模 型式和尺寸
14	GB/T 6883-1995	线、棒和管拉模用硬质合金模坯
15	GB/T 6885-1986	硬质合金 混合粉取样和试验方法
16	YS/T 296-2011	凿岩工具用硬质合金制品
17	YS/T 79-2006	硬质合金焊接刀片

18	YS/T 80-2011	硬质合金拉伸模坯
----	--------------	----------

公司已通过质量管理体系认证，公司生产符合产品质量标准要求。

(四) 特许经营权

公司与南昌硬质合金有限责任公司于 2013 年 1 月 1 日签订江苏省区独家经销协议，该协议约定公司经销南昌硬质合金有限责任公司生产的“金塔”牌合金棒料，价格根据市场行情随时调整，每年度需经销 96 吨硬质合金棒料，并按进度完成，发货以具体签订的合同约定时间为准，该协议有效期为 2 年。

(五) 主要固定资产情况

1、房产

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 处房产，具体情况如下：

序号	房产使用权证号	坐落位置	面积(㎡)	发证日期	用途	他项权利
1	洪房权证经济技术 开发区字第 100007841 号	经济技术开发区丁 香路（第 1 层）	3128.66	2010 年 2 月 1 日	非住宅	抵押

2、固定资产基本情况

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备等。根据审计报告，截至 2014 年 5 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	2,937,438.91	1,014,457.23	1,922,981.68	65.46
机器设备	3,083,486.40	1,674,872.37	1,408,614.03	45.68
运输工具	452,077.30	316,153.92	135,923.38	30.07
办公设备	141,853.73	99,542.02	42,311.71	29.83
合计	6,614,856.34	3,105,025.54	3,509,830.80	-

3、主要生产设备

截至 2014 年 5 月 31 日，公司主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	购买时间	使用情况	成新率 (%)	尚可使用年限(年)
1	压机 Y32-315	1 台	2009/3/5	使用中	50.92	4.83
2	自动卧式脱蜡炉	1 台	2012/8/14	使用中	83.38	8.25
3	自动卧式脱蜡炉	2 台	2013/3/18	使用中	88.92	8.83
4	湿磨机	1 台	2013/5/6	使用中	91.29	9.08
5	搅拌干燥入蜡机	1 台	2013/5/18	使用中	91.29	9.08
6	粉末压机	1 台	2013/8/15	使用中	94.46	9.08
7	氨分解及钝化装置	1 台	2014/3/21	使用中	96.83	4.83
8	螺杆空压机	1 台	2014/4/9	使用中	98.42	4.92
9	卧式脱胶炉	1 台	2006/11/10	使用中	32.50	2.5
10	真空烧结炉	1 台	2005/12/1	使用中	24.25	1.58
11	真空烧结炉	1 台	2001/12/1	使用中	5.00	-
12	杠杆压力机	1 台	2008/5/19	使用中	46.00	4.00
13	杠杆压力机	3 台	2005/12/1	使用中	24.25	1.58
14	液压机	1 台	2005/3/10	使用中	17.50	0.83
15	单柱液压机	1 台	2013/6/13	使用中	91.29	9.08
16	油压机	3 台	2004/3/1	使用中	10.00	-

(六) 员工情况

1、员工人数及结构

截至 2014 年 5 月 31 日，公司共有员工 38 人。具体情况如下：

(1) 岗位结构

员工类别	人数	占比 (%)
管理人员	4	10.53
销售人员	5	13.16
财务人员	3	7.89
技术人员	3	7.89

生产人员	19	50.00
其他人员	4	10.53
合计	38	100.00

公司的主营业务为硬质合金材料和制品的研发、生产与销售，员工岗位分布以生产技术人员及销售人员为主，合计为 27 人，占员工总数的 81.58%。公司员工的岗位分布与业务相符。

(2) 年龄结构

年龄	人数	占比 (%)
30 岁及以下	3	7.89
30-40 岁	5	13.16
40-50 岁	14	36.84
50 岁以上	16	42.11
合计	38	100.00

(3) 学历结构

教育程度	人数	占比 (%)
本科及以上	2	5.26
大专	10	26.32
中专及以下	26	68.42
合计	38	100.00

公司所从事的硬质合金材料及制品的研发、生产、制造对生产加工工艺的要求很高，要求核心团队有长期从业经验，对学历要求不是很高，公司本科及大专教育程度的员工人数为 12 人，占员工总数的 31.58%，能够满足公司的生产技术要求，与业务的匹配性、互补性较好。

(4) 职业经历

职业经历	人数	所占比例 (%)
20 年以上	29	76.32
10 年~19 年	6	15.79
5 年~9 年	2	5.26
5 年以下	1	2.63

合计	38	100.00
----	----	--------

公司所从事的主要经营活动要求员工具有丰富的相关职业经历。公司员工从业 10 年及以上的人数累计为 35 人，占比为 92.12%，能够满足公司业务发展的需要。

2、核心技术人员情况

(1) 公司核心技术人员基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码
1	李云卿	中国	否	36011119490515xxxx
2	鄢正春	中国	否	36010219511123xxxx
3	肖运铭	中国	否	36011119460527xxxx

公司核心技术人员简历如下：

李云卿先生简历见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

鄢正春先生简历见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

肖运铭先生简历见本公开转让说明书本节“三、股权结构”之“（二）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况”。

(2) 核心技术人员持股情况及近两年内的变动情况

公司核心技术人员持有本公司股份情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	李云卿	董事长、总经理	151.38	25.23
2	鄢正春	董事、副总经理	123.36	20.56
3	肖运铭	董事	61.68	10.28
合计			336.42	56.07

最近两年内公司核心技术人员无重大变动。

四、业务情况

(一) 业务收入的构成及主要产品的规模情况

1、主要产品及收入构成情况

报告期内，公司的主营收入的构成情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占收入 比重 (%)	金额	占收入 比重	金额	占收入比 重 (%)
自产硬质合金 产品	9,831,864.79	46.66	14,543,968.45	35.92	8,399,719.65	19.88
经销硬质合金 产品	11,240,140.36	53.34	25,942,522.17	64.08	33,860,664.50	80.12
收入合计	21,072,005.15	100.00	40,486,490.62	100	42,260,384.15	100.00

2、主要产品的规模及销售收入

自产硬质合金产品：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
销量 (KG)	29,766.06	43,292.33	24,900.54
销售收入 (元)	9,831,864.79	14,543,968.45	8,399,719.65
单价 (元/KG)	330.30	335.95	337.33

经销硬质合金产品：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
销量 (KG)	34,696.46	73,287.74	88,974.75
销售收入 (元)	11,240,140.36	25,942,522.17	33,860,664.50
单价 (元/KG)	323.96	353.98	380.56

(二) 主要客户情况

公司客户较为集中。2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月前五名客户合计销

售额占当期销售总额比例分别为 40.96%、33.56%、48.10%，公司对单一客户销售比例均未超过 20%，公司不存在单一客户销售依赖。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%以上股份的股东不存在在前五名客户占有权益的情形。

1、2012 年度公司前五名客户销售情况：

排名	单位名称	销售额（元）	占当期销售总额比例（%）
1	江苏永伟精密工具有限公司	6,112,139.30	11.78
2	株洲联信金属有限公司	5,556,223.37	10.71
3	常熟市三骏精密刃具制造厂	3,407,692.01	6.57
4	上海哈宇工具有限公司	3,324,796.26	6.41
5	常州市海力工具有限公司	2,856,155.73	5.50
合计		21,257,006.67	40.96

2、2013 年度公司前五名客户销售情况：

排名	单位名称	销售额（元）	占当期销售总额比例（%）
1	上海哈宇工具有限公司	3,745,393.39	7.76
2	常州市兴强工具有限公司	3,538,185.42	7.33
3	株洲联信金属有限公司	3,443,157.31	7.14
4	常熟市三骏精密刃具制造厂	2,771,391.27	5.75
5	江苏永伟精密工具有限公司	2,691,920.83	5.58
合计		16,190,048.22	33.56

3、2014 年 1-5 月公司前五名客户销售情况：

排名	单位名称	销售额（元）	占当期销售总额比例（%）
1	江苏永伟精密工具有限公司	4,357,177.76	19.49
2	西安北方华山机电有限公司	1,969,880.41	8.81

3	常州恒晁工具制造有限公司	1,927,947.11	8.62
4	上海哈宇工具有限公司	1,663,909.31	7.44
5	常州市三骏精密刃具有限公司	836,020.08	3.74
合计		10,754,934.67	48.10

(三) 原材料、能源及其供应情况

1、主要原材料构成及其供应情况

公司产品原材料包括碳化钨、钨粉、钴粉、镍粉、炭黑等多种原材料，其中碳化钨是公司产品主要原材料，占直接材料成本比例在 90%左右。由于钨资源的独特用途及其不可再生性，许多国家都将其作为战略性储备资源，我国目前对于钨资源的开采实施总量控制，国内供给与国外市场需求存在反复博弈的过程，导致钨价格存在波动。报告期内碳化钨价格走势如下图：



公司报告期内自产硬质合金产品的主营业务成本构成情况如下表所示：

单位：元

产品	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	6,217,955.31	84.08	10,783,616.27	85.54	6,576,856.59	84.09
直接人工	493,265.49	6.67	781,426.56	6.20	515,417.83	6.59

制造费用	684,063.83	9.25	1,041,180.54	8.26	728,936.89	9.32
合计	7,395,284.63	100.00	12,606,223.37	100.00	7,821,211.31	100.00

公司产品成本结构中直接材料占比最高，报告期内，直接材料的占比在 84.08%-85.54% 左右，直接人工的占比在 6.20%-6.67% 左右，制造费用的占比在 8.26%-9.32% 左右。报告期内公司成本波动较为稳定，不存在异常。

2、能源供应情况

公司产品和服务所需的主要能源为电力，由当地供电局提供。2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-5 月，能源成本占公司主营业务成本的比例分别为 1.03%、1.35% 和 1.55%。报告期内能源价格未发生大幅变化。

3、公司前五名供应商采购情况

公司采购相对集中。2012 年、2013 年、2014 年 1 月至 5 月前五名供应商合计采购额占当期采购总额分别为 98.19%、97.69%、100.00%。因公司作为南昌硬质合金有限责任公司的经销商以及向其采购自产产品用的原材料碳化钨，导致报告期内公司向南昌硬质合金有限责任公司的采购比例较高，2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月向其采购比例分别为 86.54%、79.89% 和 95.54%。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% 以上股份的股东不存在在前五名供应商占有权益的情形。

(1) 2012 年度公司采购额 45,720,758.52 元，其中前五名供应商采购金额 44,892,537.70 元，占总采购金额比例为 98.19%，具体如下：

排名	单位名称	采购额(元)	占当期采购总额比例(%)
1	南昌硬质合金有限责任公司	38,980,828.31	85.26
2	崇义章源钨业股份有限公司	4,103,162.39	8.97
3	兰州金川新材料科技股份有限公司	684,615.38	1.50
4	临朐鑫鑫矿山工具有限公司	653,846.15	1.43
5	南京寒锐钴业股份有限公司	470,085.47	1.03
合计		44,892,537.70	98.19

(2) 2013 年度公司采购额 47,259,829.28 元，其中前五名供应商采购金额 46,169,076.03 元，占总采购金额比例为 97.69%，具体如下：

排名	单位名称	采购额(元)	占当期采购总额比例(%)
1	南昌硬质合金有限责任有限公司	37,756,558.96	79.89
2	株洲德诚有色金属实业有限公司	3,823,970.06	8.09
3	崇义章源钨业股份有限公司	2,876,068.38	6.09
4	株洲市新天硬质材料有限公司	1,299,658.12	2.75
5	江西江钨钴业有限公司	412,820.51	0.87
合计		46,169,076.03	97.69

(3) 2014 年 1 月至 5 月公司采购额 19,040,479.29 元，其中前五名供应商采购金额 19,040,479.29 元，占总采购金额比例为 100.00%，具体如下：

排名	单位名称	采购额(元)	占当期采购总额比例(%)
1	南昌硬质合金有限责任公司	18,190,976.41	95.54
2	崇义章源钨业股份有限公司	509,401.71	2.68
3	江西江钨钴业有限公司	205,128.21	1.08
4	株洲联信金属有限公司	104,203.73	0.55
5	株洲德诚有色金属实业有限公司	30,769.23	0.15
合计		19,040,479.29	100.00

报告期内，公司与南昌硬质合金有限责任公司具体交易内容如下：

供应商名称	采购内容	2012 年度采购金额(元)	是否存在重大依赖
南昌硬质合金有限责任公司	碳化钨	12,238,323.08	否
	合金棒	26,487,731.73	否
	钨粉、炭黑	254,773.50	否

供应商名称	采购内容	2013 年度采购金额（元）	是否存在重大依赖
南昌硬质合金有限责任公司	碳化钨	10,936,910.25	否
	合金棒	26,157,631.40	否
	钨粉、炭黑	662,017.31	否

供应商名称	采购内容	2014 年度 1-5 月采购金额（元）	是否存在重大依赖
南昌硬质合金有限责任公司	碳化钨	5,054,162.38	否
	合金棒	12,995,489.25	否
	钨粉、炭黑	141,324.78	否

报告期内，南昌硬质合金有限责任公司是公司主要生产原材料碳化钨和钨粉的供应商，同时，公司还作为其经销商销售该公司的部分产品，因此，公司对其的采购金额占当期采购总金额的比重较高，2012、2013、2014 年 1-6 月向其采购金额占采购总金额的比例分别为 86.54%、79.89%、95.54%。公司向南昌硬质合金有限责任公司的采购金额较大，主要受原材料地域采购的便利及两家公司彼此合作时间较长影响。因公司所用的原材料碳化钨和钨粉销售处于一个充分竞争的市场，公司碳化钨和钨粉的供应商还有崇义章源钨业股份有限公司、江西江钨钴业有限公司等公司，公司原材料采购可选供应商家数较多，对南昌硬质合金有限责任公司不存在重大依赖。

（四）报告期内重大业务合同及履行情况

1、报告期内公司正在履行中的借款合同如下：

序号	贷款单位	贷款金额（元）	贷款期限	利率	签署日期	借款合同编号	借款条件	抵押合同编号
1	中国建设银行股份有限公司南昌昌北支行	3,000,000.00	2014 年 4 月 16 日至 2015 年 4 月 15 日	基准利率	2014 年 4 月 09 日	Xs-2014-1269-011	抵押：洪房权证经济技术开发区字第 100007841 号房产证，洪国土用澄北（2004）第	Dy-xs-2014-1269-011

						411号土地使用权	
--	--	--	--	--	--	-----------	--

2、报告期内公司重大影响的业务合同及履行情况:

(1) 根据公司销售模式,对于部分较为重要的客户,双方签署了框架性合同,对双方的合作关系、交货方式、付款方式、权利义务等方面做了基本的规定,在协议期间公司根据订单要求向客户提供产品,报告期内公司主要框架合同如下:

序号	客户名称	合同标的	协议期限	履行情况
1	江苏永伟精密工具有限公司	硬质合金	2014.1.1 至 2014.12.31	正在履行
2	常州恒晁工具制造有限公司	硬质合金	2014.1.1 至 2014.12.31	正在履行
3	上海哈宇工具有限公司	硬质合金	2014.1.1 至 2014.12.31	正在履行
4	常州市三骏精密刃具有限公司	硬质合金	2014.1.1 至 2014.12.31	正在履行
5	常州市兴强工具有限公司	硬质合金	2014.1.1 至 2014.12.31	正在履行
6	常州市海力工具有限公司	硬质合金	2014.1.1 至 2014.12.31	正在履行

(2) 报告期内,公司与部分客户直接签订销售合同,约定产品型号、交货日期、付款方式等内容,受硬质合金单价较小影响,通常合同金额较小,其中50万以上的销售合同情况如下:

序号	客户名称	签署日期	合同金额(元)	合同标的	履行情况
1	株洲联信金属有限公司	2012.12.12	676,000.00	碳化钨	履行完毕
2	西安北方华山机电有限公司	2011.10.28	1,512,000.00	碳化钨芯	履行完毕
3	株洲联信金属有限公司	2012.11.19	576,000.00	碳化钨	履行完毕
4	株洲联信金属有限公司	2013.2.23	572,000.00	碳化钨	履行完毕
5	西安北方华山机电有限	2013.3.27	1,470,000.00	碳化钨芯	履行完毕

	公司				
6	西安北方华山机电有限公司	2013.11.1	2,240,000.00	碳化钨芯	履行完毕

(3) 公司与各大供应商直接签订采购合同, 合同约定具体采购的产品名称、具体型号规格、价格、数量, 报告期内 20 万以上采购合同具体履行情况如下表所示:

序号	客户名称	签署日期	合同金额(元)	合同标的	履行情况
1	南昌硬质合金有限责任公司	2012.3.30	356,250.00	合金圆棒	履行完毕
2	崇义章源钨业股份有限公司	2012.8.3	643,200.00	碳化钨	履行完毕
3	南昌硬质合金有限责任公司	2012.8.29	226,635.00	合金圆棒	履行完毕
4	崇义章源钨业股份有限公司	2012.10.19	403,200.00	碳化钨	履行完毕
5	南京寒锐钴业股份有限公司	2013.1.10	235,000.00	钴粉	履行完毕
6	南昌硬质合金有限责任公司	2013.12.19	577,712.60	合金圆棒	履行完毕
7	南昌硬质合金有限责任公司	2013.12.20	397,917.00	合金圆棒	履行完毕
8	南昌硬质合金有限责任公司	2013.12.31	619,750.50	合金圆棒	履行完毕
9	南昌硬质合金有限责任公司	2013.2.22	552,000.00	碳化钨	履行完毕
10	南昌硬质合金有限责任公司	2013.3.12	535,925.40	合金圆棒	履行完毕
11	南昌硬质合金有限责任公司	2013.3.26	296,068.00	合金圆棒	履行完毕
12	南昌硬质合金有限责任公司	2013.3.26	205,810.50	合金圆棒	履行完毕

13	崇义章源钨业股份有限公司	2013.3.28	275,000.00	碳化钨	履行完毕
14	崇义章源钨业股份有限公司	2013.4.3	1,650,000.00	碳化钨	履行完毕
15	江西江钨钴业有限公司	2013.9.12	245,000.00	钴粉	履行完毕
16	南昌硬质合金有限责任公司	2014.1.10	208,078.00	合金圆棒	履行完毕
17	南昌硬质合金有限责任公司	2014.1.14	1,080,000.00	合金圆棒	履行完毕
18	南昌硬质合金有限责任公司	2014.1.15	272,000.00	合金圆棒	履行完毕
19	南昌硬质合金有限责任公司	2014.1.21	408,000.00	合金圆棒	履行完毕
20	南昌硬质合金有限责任公司	2014.2.10	546,000.00	合金圆棒	履行完毕
21	南昌硬质合金有限责任公司	2014.4.30	3,745,660.00	合金圆棒	履行完毕
22	南昌硬质合金有限责任公司	2014.5.16	908,000.00	合金圆棒	履行完毕
23	兰州金川新材料科技股份有限公司	2012.4.13	801,000.00	超细钴粉	履行完毕

(4) 公司与南昌硬质合金有限责任公司于 2013 年 1 月 1 日签订江苏省区独家经销协议，该协议约定公司经销南昌硬质合金有限责任公司生产的“金塔”牌合金棒料，价格根据市场行情随时调整，每年度需经销 96 吨硬质合金棒料，并按进度完成，发货以具体签订的合同约定时间为准，该协议有效期为 2 年。

五、商业模式

作为一家硬质合金生产企业，公司的经营主要系“利用硬质合金制造及加工工艺核心技术，面向机械制造、钢铁、工具、刀具、军工厂商提供质量可靠、技术稳定、价格优惠的硬质合金产品。”公司生产所需的关键要素包括：生产硬质合金的机械设备、加工工艺核心技术、稳定及经验丰富的技术团队和销售团队，公司在现有产品的基础上，根据行业的发展趋势，进行技术的更新换代及新产品

的研发工作，从而持续获得收入、利润及现金流。

公司自成立以来，一直致力于硬质合金行业技术的研发，通过多年的技术积累，公司拥有业务相关的核心技术，包括复杂形状成型技术、非磁性硬质合金材料及制品的性能在同行业中处于领先地位、研发的高密度钨合金具有同行业先进水平等。

公司的销售由销售部负责，分为国内销售及出口销售，国内主要集中在华东区域，形成了以国内市场为基础、国际市场为辅的营销网络，产品销售采用直销模式，直接从客户处接收订单，生产加工后不经过代理，直接面向客户销售。公司自产硬质合金主要客户有工具厂、军工厂等，如上海哈宇工具有限公司和西安北方华山机电有限公司，2012年、2013年、2014年1-5月，公司自产硬质合金毛利率分别为6.69%、13.32%和24.78%，报告期内呈上升趋势，与同行业的挂牌公司河源富马（430482）之2013年度的毛利率20.62%相比，公司最近一期毛利率与其基本持平。

公司还存在部分经销销售收入。作为南昌硬质合金有限责任公司在江苏省地区的独家经销商，公司与该公司签订经销协议，经销期间为2013年1月1日至2014年12月31日，协议约定公司作为其在江苏省地区的独家经销商，同时协议对产品价格、货款支付、每年需达到的经销数量等其他条件也进行了约定，按照以往公司与该公司的合作经历，续签可能性很大，合作条件也不会发生很大变化，由于公司自主产品销售占比逐渐上升，经销收入对公司的影响逐步降低，经销不会对公司产生重大影响，该经销为买断式销售模式。对于经销硬质合金产品公司主要采用直销销售模式，公司购买后直接销售给下游终端客户，主要客户包括江苏永伟精密工具有限公司、常州市三骏精密刃具有限公司等，也有部分产品销售给非终端客户，如常州佳久硬质合金有限公司。2012年、2013年、2014年1-5月，公司经销硬质合金的收入占公司主营业务收入的比重分别为80.12%、64.08%和53.34%，呈下降趋势，毛利率分别为2.55%，2.53%和2.51%，报告期内毛利率较为稳定。

六、公司所处行业基本情况

公司主要从事普通常规硬质合金材料及合金、非磁性硬质合金材料及合金、

高密度钨合金材料、专供军用硬质合金材料、耐磨耐腐蚀合金材料、高切削力硬质合金以及轻质耐磨用硬质合金的研发、生产。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，公司属于“有色金属冶炼和压延加工业”（分类代码：C32），根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，属于 C32 “有色金属冶炼和压延加工业” 中的 C3240 “有色金属合金制造”。

（一）公司所处行业概况

1、行业主管部门和行业监管体制

国土资源部为国务院地质矿产主管部门，主管全国矿产资源勘查、开采的监督管理工作，各省、自治区和直辖市人民政府地质矿产主管部门主管本行政区域内矿产资源勘查、开采的监督管理工作。

本公司所属的行业协会为中国有色金属加工工业协会下辖的中国钨业协会硬质合金分会，该协会组建于1985年10月。中国钨业协会硬质合金分会是中国钨业协会按专业类别设立的二级分会，现有会员单位84家，是硬质合金生产企业和有关科研、教育等单位为实现共同宗旨自愿结成的非营利性的全国性行业组织。

中国钨业协会硬质合金分会的主要职能是：结合行业实际，开展行业调查和市场调研，积极向政府有关决策部门和中国有色金属加工工业协会提供情况和建议。积极向政府有关决策部门提出建议；开展信息、技术咨询服务，提供行业的国内外经济技术情报和有关信息，组织经济技术交流等。

2、行业相关产业政策

序号	文件名	发文单位	文件内容	发文时间
1	《关于调低出口货物退税率的通知》	海关总署 和国家税务总局	2005年5月1日起，氧化钨、仲钨酸铵、未锻轧钨、碳化钨、钨制品的出口退税率由13%下调为8%，2006年1月1日起下调至5%，2006年9月15日起取消。	2005.5 2006.1 2006.9
2	《关于加强钨锡锑行业管理的意见》	国家发改委、国土资源部、商务	从“发挥规划调控作用，加强法规政策引导”、“加强行业准入和产品出口管理，提高行业自律水平”和“依	2005.6

		部等七部委	法开展清理整顿，规范生产经营秩序”三方面对钨行业提出了指导。	
3	《加工贸易禁止类商品目录》——2006年第八2号公告	商务部、海关总署、国家环保总局	国家将APT等9类钨品列为加工贸易禁止类商品；	2006.11
4	《外商投资产业指导目录》	国家发改委、商务部	，“钨及深加工产品”被列为鼓励外商投资产业，“钨的冶炼”被列为限制外商投资产业，“钨的勘查、开采”被列为禁止外商投资产业。	2007.12
5	《产业结构调整指导目录(2007年本)》	国家发改委	将“高性能、高精度硬质合金及深加工产品和陶瓷材料生产”列入鼓励类	2007.12
6	《高新技术企业认定管理办法》	国家科委	超细晶粒(纳米晶)硬质合金材料及高端硬质合金刀具等制造技术，被列为国家重点支持的高新技术领域。可享受企业所得税按15%征收的优惠政策。	2008.4
7	《国家重点新产品计划优先发展技术领域》	国家科技部	硬质合金及超硬材料被列入2010年国家重点新产品计划优先发展技术领域。	2009.10
8	《高端装备制造业“十二五”发展规划》	国家发改委	到2015年，我国高端装备制造业收入由2010年的1.6万亿增长至6万亿以上，在装备制造业的比重由2010年的8%提升到15%。	2012.5
9	《新材料产业十二五发展规划》	国家工业和信息化部、国家发改委、	将硬质合金材料列入国家“十二五”发展规划	2013.7

3、行业主要法律法规

序号	文件名	发文单位	文件内容	发文时间
1	《钨行业准入条件》	国家发改委	从生产企业的设立和布局、生产规模、资源回收利用及能耗、环境保护、	2006.12

			产品质量、安全生产和职业病防治、劳动保险、监督与管理等方面，对行业准入条件进行了规定。	
2	《批准有色、冶金等372项行业标准》	工信部	工业和信息化部批准《分散剂N》等372项行业标准，其中有色行业标准95项	2012.12
3	《有色金属工业节能减排指导意见》	工信部	推动有色金属工业提高能源资源利用效率、降低污染物产生和排放强度，实现绿色低碳循环发展	2013.2
4	《关于推荐矿产资源节约与综合利用先进适用技术的通知》	国土资源部	健全矿产资源节约集约利用机制，促进矿业领域科技创新，提高矿产资源节约集约利用水平	2014.4
5	《中华人民共和国环境保护法》	环保部	国务院环境保护行政主管部门制定了国家环境质量标准和国家污染物排放标准，县级以上地方人民政府对本辖区的环境保护工作实施统一管理。	2014.4

4、行业基本概况

硬质合金是通过粉末冶金方法，将高硬度难熔金属硬质碳化物（WC、TiC）和粘结剂金属钴（Co）或镍（Ni）、钼（Mo）按比例经过粉末制备、压制而成和高温烧结等工艺制成的粉末冶金制品。其硬度高、强度与韧性好、耐磨性高，产品具有很高的弹性模量和抗压强度，化学稳定性好，耐热性高和冲击韧性、热膨胀系数低，导热、导电系数与铁及其合金接近等一系列优良优点。

硬质合金在切削刀具方面用途广泛，在矿山开采的凿岩工具和采掘工具、石油钻探的钻探工具、国防军工及其他如测量量具、耐磨零件等5个方面有广泛的应用。

我国硬质合金行业起步较晚，但发展迅速，上世纪90年代以来以平均15%的速度稳步增长。据2012年硬质合金协会统计，我国硬质合金总产量已达235000吨，占世界总产量40%左右。我国拥有完整的硬质合金工业体系，从资源、原辅材料供应到粉末冶金技术、装备与研究开发，都拥有上规模和颇具竞争力的企业。

我国主要硬质合金生产企业集中在湖南、四川，两省硬质合金产量占全国总产量的约一半，其次浙江、江西、福建、江苏四省硬质合金产量占全国总产量的约四分之一。我国硬质合金企业主要特点是企业众多、规模偏小、产业集中度不高。

随着我国高端制造等相关产业技术引进和升级，相配套的硬质合金深加工产品需求和发展得到了极大的提升。根据硬质合金协会网统计，2005-2011年我国硬质合金深加工产量年均增速26.78%，远高于硬质合金整体6.62%的增长，其占比也从11%大幅提升到35%。可以预见，未来硬质合金深加工产品仍能保持快速增长。

5、影响行业的有力因素和不利因素

(1) 有利因素

①资源储备丰富

根据中国有色金属工业协会统计，我国是世界最大钨资源储藏国，保有钨储量，包括工业储量和远景储量有532.43万吨，占全球钨资源的47%，位居首位。其中黑钨精矿144.72万吨，占27.18%，白钨精矿373.6万吨，占70.17%，混合钨矿占2.65%。近20年来，中国钨品的产销左右着全球钨市的走势。由于中国的钨资源开采失控，20世纪初，钨资源储量在急剧下降，实际上在全球钨储量中所占的比例40%不到。与此同时，我国的硬质合金工业也在近20年内取得了高速发展，产量由上世纪80年代初的不足2000吨发展至2012年的23500吨，生产与加工企业已在600家左右。

②基础与品种优势

中国硬质合金工业经过近20余年的高速发展，形成了良好的技术、装备、人才与品种优势，产品结构也日趋合理，高技术与高附加值产品份额不断增长，自主研发能力也不断增强，硬质合金用原料（如 Al_2O_3 、 WO_3 、W粉、WC粉、混合料）的品种与质量在国际市场具有很高的美誉度与竞争力。

目前国内硬质合金企业生产的产品种类丰富齐全，硬质合金切削工具、地矿合金、耐磨零件、异型制品被广泛应用于工程、机械、汽车、地质勘探、石化、煤炭、筑路、电力、电子、纺织等国民经济的各个领域，部分产品还出口到东南亚、欧美等国。

③国家政策扶持产业发展

钨作为我国重要的优势矿产资源，国家已颁布有关政策，对钨行业加强行业准入和产品出口管理，并依法开展清理整顿，规范生产经营秩序，未来还将进一步实施矿产资源整合，将改变部分矿山过度开采、资源利用水平较低、企业无序竞争的局面，对钨行业的发展将产生积极影响。此外，为推动硬质合金产业升级，国家将数控刀片、超细硬质合金等纳入了鼓励发展项目，加大了对优势企业的扶持力度。国家进一步加强钨资源控制，严格控制钨的初级原料出口，大力推动钨行业的产业升级，支持发展硬质合金深加工，在出口退税政策上向硬质合金下游产品转移。

国家工业和信息化部、国家发改委等部委2013年7月发布《新材料产业十二五发展规划》，将硬质合金材料列入国家“十二五”发展规划。2012年5月，我国印发《高端装备制造业“十二五”发展规划》，规划提出：到2015年，我国高端装备制造业销售收入由2010年的约1.6万亿增长至6万亿以上，据此测算的年复合增长率高达30%。我国高端制造业步入黄金成长期为国产硬质合金产业提供了良好契机。

④产业升级将带动高性能硬质合金产品的市场需求，随着汽车、机械、钢铁等相关产业的技术进步，将加快推动国内硬质合金市场的升级换代，一般的低端产品市场逐渐萎缩，而对数控刀片、整体刀具、超细合金和大异型硬质合金制品的需求不断增大。

（2）不利因素

①工业结构不合理，工艺技术和装备总体水平落后，自动化程度不高。

我国硬质合金工业总体水平仍不高，工艺技术和装备总体水平落后，生产过程的损耗大、产品精度低、合格率不高。而国外许多同行的生产过程大多实现了自动化，如Sandvik、Iscar、Tungalloy等企业的自动化程度相当高，劳动生产率远高于国内企业。

②产品技术含量与附加值低

我国硬质合金工业产能和产量均占到了全球的大约1/3，但经济效益却不尽人意。高技术含量与附加值的产品，如高性能合金（梯度、超细、纳米、双峰、

片晶等)、研磨涂层合金(如**PVD**、**CVD**、**PCVD**、**MT-CVD**等)、特异型制品两面顶、轧辊、汽车零件等、精密工具、宇航器件、汽车零部件、舰船构件加工用工具、大型隧道采掘机构件等产品所占的份额极少，且质量与国外同行的差距较大，而这些产品售价往往是中低档合金的几倍甚至几十倍。

③科技实力薄弱，研发能力与创新能力不高

多年来，我国硬质合金工业在科技方面的投入较小，各企业的科技投入与外国先进公司相比差距较大。我国专门培养粉末冶金人才的大学很少，研究人才缺乏。长期以来，国内这方面的研发投入很少，对硬质合金的前沿技术研究不够，对硬质合金的成型机理缺乏深入研究，与国外差距较大。资金投入的不足，直接导致了研发设备与仪器的不配套和不先进，同时也难以调动研发人员的主动性、积极性与创造性，难以吸引优秀的国内外人才进入我国的硬质合金企业进行高新技术产品的开发。

④受国际宏观经济下滑以及人民币升值的影响

硬质合金产品广泛应用于国民经济的各个领域，其产业发展与宏观经济密切相关。由于中国是钨资源大国，在世界有色金属市场占有重要地位。因此，国际宏观经济环境对我国硬质合金产业影响较大。美国、欧洲和日本是我国硬质合金产品的三大主要出口市场，美国、欧盟以及日本经济近年来持续低迷，对我国硬质合金产品的需求影响较大。

此外，美国和西方国家将国内经济问题归咎于中国巨大的贸易顺差，一直施压中国的人民币升值，这也对我国出口硬质合金产品的竞争力带来影响。

6、进入本行业的主要壁垒

(1) 政策准入壁垒

钨是我国重要的优势矿产资源，其储量、产量和出口量均居世界前列，在国际市场有着举足轻重的地位。为合理开发利用钨、锡、锑等优势资源，进一步加强对其开发、利用和出口的管理与指导，促进产业结构优化升级，依据国家有关法律法规和产业政策的要求，2006年国务院发改委第94号文颁布了较严格的钨行业准入条件，其生产经营须遵守国家法律法规、通过质量体系认证、环保达标、产量达到一定规模等要求。从生产企业的设立和布局、资源回收利用及能耗、环

境保护、产品质量、安全生产和职业病防治、劳动保险、监督与管理等方面，对行业准入条件进行了规定。

(2) 技术壁垒

随着中国经济迅速发展和科学技术水平的提高，各行业对钨产品的要求越来越高，钨产品向高性能、高精度和高档次方向发展，该等发展趋势对进入钨工业提出了更高的技术要求。

(3) 安全环保壁垒

钨冶炼过程会中产生大量废气、废水，特别是废水中氨氮超标不易控制，对环境造成一定的污染。由于发达国家实行严格的环保政策，国外硬质合金厂家逐步减少钨冶炼原料的生产，转而大量从我国采购，一方面促进了我国钨产品出口，另一方面，也造成国内大量上马简陋的钨冶炼生产线，加剧了环境污染。为实现可持续发展，国家加强钨行业安全环保要求，所有新上项目申请立项前必须通过国家统一标准的安全评价和环保评审，未达要求的将不予批准立项。

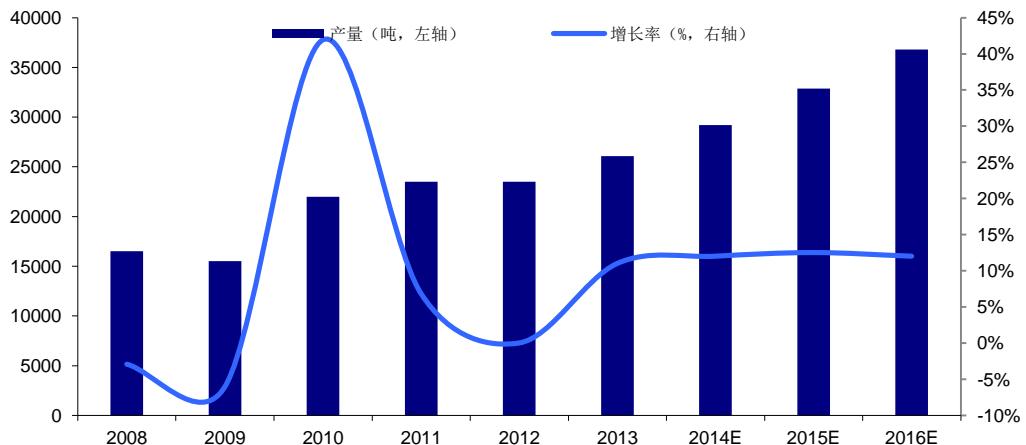
(4) 出口资格壁垒

国家对钨品的出口经营和出口供货企业实行资格认证制度，每年进行申报和评审，2008 年具有钨品出口经营和出口供货资格的企业仅13 家和17 家，除此以外其他企业均无资格进行出口经营及出口供货活动。

(二) 市场规模

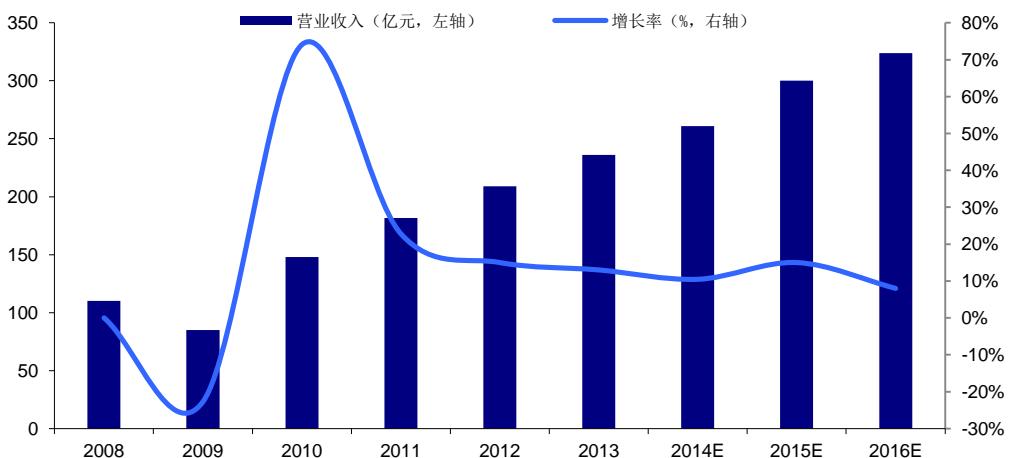
近年来我国硬质合金市场保持较快增长

2008 年-2016 年我国硬质合金行业的产量如下图所示



数据来源：中国有色金属工业协会

2008 年-2016 年我国硬质合金行业的收入如下图所示



数据来源：硬质合金协会

2008-2009年受美国金融危机的影响，出口需求下降，硬质合金总产量保持在16500吨。2010年随着国际经济的逐步恢复以及国内经济的快速增长，国内硬质合金产量达到22000吨，2011增长至23500吨。2012年中国硬质合金产量为2.35万吨，硬质合金行业销售收入209亿元，硬质合金出口近5000吨，出口创汇超过3.6亿美元，硬质合金深加工产品产量达到6600吨，占合金总产量的1/3。2013年前三季度，累计硬质合金深加工产量3624.04吨，同比增长15.54%，硬质合金行业前三季度累计收入180.3554亿元，同比增长24.97%。“十二五”期间，随着硬质合金应用领域的推广、产品质量提升以及原材料价格的上涨，预计国内硬质合金行业营业收入将保持10-15%左右的增长速度。

硬质合金切削刀片是切削刀具的关键工作部件。目前国内切削刀具中约有 35%为硬质合金刀具，另有 60%为高速钢、金属陶瓷等刀具。由中国机床工具工业协会工具分会发布的国内刀具行业 2010 年经济发展数据显示，2010 年我国国产刀具生产总量为 290 亿元，除供应国内市场外，出口刀具 70 亿元。同年，我国刀具消费达到 330 亿元，约占全球市场的 20%，已成为全球最大的刀具消费市场。2011 年的刀具消耗大约为 390 亿元人民币，比 2010 年增长约 13%；其中消耗的国内刀具约为 270 亿元人民币，比 2010 年增长尚不足 4%；而消耗的进口刀具约为 120 亿元人民币，比 2010 年增长约 25%。从现有市场容量来看，高端硬质合金国产化实现进口替代空间巨大。此外，从未来市场容量来看，我国已经进入制造业升级阶段，国家“十二五”规划将高端设备制造以及信息产业列入国民经济的支柱性产业，这将极大的带动硬质合金刀片、刀具的市场需求，硬质合金行业前景十分广阔。

（三）行业基本风险特征

1、宏观经济及外贸出口的风险

目前世界经济形势总体上仍较为严峻复杂，经济复苏的不稳定性、不确定性上升。我国经济发展中不平衡、不协调的矛盾和问题仍很突出，经济增长下行压力和物价上涨压力并存。根据国家统计局数据，2013 年全年 GDP 增长 7.7%，为近年来增速第一次降到 8%以下。

钨产品广泛应用于国民经济各个行业，主要包括装备制造、机械加工、冶金矿山、军工和电子通讯行业等，尽管某一或少量的行业不景气对钨行业的整体影响有限，但如果宏观经济出现周期性大幅波动，将对钨行业的市场需求产生较大影响，进而导致钨行业景气度发生变化。2008 年全球金融危机对硬质合金行业造成了不小的打击，钨行业大多数企业出现亏损，行业产量、销量、利润均有一定幅度的下滑，2009 年以来全球经济开始复苏，国内经济形势也出现较为乐观的增长，硬质合金行业也出现同步的恢复性增长。根据中国钨业协会统计的 41 家企业 39 家出现增长，全国硬质合金产量增长 30%-40%左右。2012 年，受欧债危机、美国经济疲软以及中国经济增速放缓的影响，全国硬质合金产量同比略有下降。

此外，国际市场中，中国市场所占份额比重很大，受到欧美经济疲软的影响，中国硬质合金外贸出口也会受到相应影响，进而影响整个行业的下滑。因此，未来如果宏观经济或硬质合金外贸出口再次出现严重的衰退或增速下降的情况，将影响到本行业的市场需求及增长。

2、原材料价格波动风险

公司使用的原材料包括碳化钨、钨粉、钴粉等，其中碳化钨为主要原材料，占公司原材料成本的90%左右。钨原料价格的波动会一定程度上影响单位毛利率，从而影响公司净利润。公司产品售价随原材料价格变动而变动，一定程度上化解了钨原料价格上涨的不利因素。由于钨资源的独特用途及其不可再生性，许多国家都将其作为战略性储备资源，我国目前对于钨资源的开采实施总量控制，国内供给与国外市场需求存在反复博弈的过程，导致钨价格存在波动。如果未来用于硬质合金生产的碳化钨、钴粉等材料价格上涨，势必会使得硬质合金行业的成本上升，进而影响硬质合金行业的盈利空间。

3、市场竞争风险

近年来，国内硬质合金生产厂家逐渐增加，呈现出生产低端产品的企业众多、产能过剩、企业规模普遍偏小、竞争激烈的市场格局，目前国内硬质合金生产厂达600多家，年产量超过100吨的企业不足50家。在低端产品领域竞争主要以价格为手段。另一方面，国际知名硬质合金制造商纷纷在中国设厂，凭借其技术先进性几乎垄断了高端硬质合金市场。未来公司将面临更加激烈的市场竞争。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

中国硬质合金企业的特点是国有、民营、外商独资、中外合资合作等多种经济形式并存。2012年，全国大小硬质合金企业有600多家，其中，年产量超过4000吨的企业仅株洲硬质合金集团有限公司1家，年产量超过1000吨的仅自贡硬质合金有限责任公司、厦门金鹭特种合金有限公司、济南市冶金科学研究所3家，年产量超过100吨的企业不足50家；国内几家大型硬质合金企业均为国有企业，该类企业虽然拥有从原材料供应到刀具制造上下游一体化的资源及设备技术等优势，但产品品类繁杂，没有突出自己的产品特色。而且，由于硬质合金

的材料制造和工具制造的长期分割，国内一直没有形成像瑞典山特维克、美国肯纳等产业集中度很高的硬质合金工模具制造大型企业。

2、主要竞争对手情况

株洲硬质合金集团有限公司：国家“一五”期间建设的 156 项重点工程之一。主要生产金属切削工具、矿山及油田钻探采掘工具、硬质材料、钨钼制品、钽铌制品、稀有金属粉末制品等六大系列产品。公司目前下设 1 个产品专业事业部、13 个生产厂、5 家控股子公司，是国内最大的硬质合金生产、科研、经营和出口基地。

自贡硬质合金有限责任公司：中国西部地区唯一的大型钨品生产企业，也是世界级大型硬质合金和钨钼制品生产企业。公司拥有从钨钼冶炼到硬质合金、钨钼制品及其深度加工的完整的生产体系，生产硬质合金、硬面材料、钨钼制品及钨钼粉料等系列产品，年产能超万吨。

厦门金鹭特种合金有限公司：中外合资的国家级高新技术企业，成立于 1989 年，主要从事钨粉、碳化钨粉、硬质合金、切削刀具等钨系列产品的生产；是中国最大的钨粉、碳化钨粉供应商和出口商，是高品质硬质合金及其精密切削刀具的制造商。

厦门钨业股份有限公司：在上海证券交易所上市的集团型股份公司，主要从事钨冶炼产品、钨粉末、硬质合金、钨钼丝材、新能源材料等的研发、生产与销售，是国内最大的钨钼产品生产与出口企业。厦门钨业主要产品包括：冶炼产品系列、钨粉末系列、硬质合金系列、钨钼丝材系列、新能源材料系列等。

崇义章源钨业股份有限公司：位于江西省赣州市崇义县县城，是集采矿、选矿、冶炼、制粉、硬质合金与钨材生产和深加工、贸易为一体的集团型民营企业，是国内钨行业产业链最完整的少数厂商之一，钨粉及碳化钨粉的产销量国内排名前三、硬质合金的产销量国内排名前五（《中国钨业工业年鉴 2007》排名）。公司拥有淘锡坑钨矿、新安子钨锡矿、大余石雷钨矿和天井窝钨矿四座采矿权矿山。

3、公司自身的竞争优势

（1）产品与质量优势

公司的主营业务为生产和销售非标准化硬质合金产品，与其他生产标准化产品厂家不同，公司以非标准产品为基础，以配合各行业的技术革新，满足各类企业的需求诚实服务。公司致力于将非标产品发展为标准化产品，把个别发展到批量，旨在夹缝中求生存，与客户共同成长，力争成为一个适量规模，但具有重要影响、在行业中具有一定特色的企业。

此外，公司自创建以来就十分注重品牌建设，坚持“质量是企业的生命”的意识，建立了完善的质量管理体系，严格实施 ISO9001 质量控制程序，确保产品品质能在规范化、标准化、流程化的生产中得以有效控制。实行规范化的质量管理，在持续满足客户要求、不断创新产品技术，促进公司可持续发展。经过不断努力，公司提供高质量的产品保证了下游客户的高效率生产，公司品牌知名度获得了客户的广泛认同。

(2) 产品研发与创新优势

公司具有较强的产品研发和创新优势，公司拥有长期从业的稳定核心技术团队，能够保证产品质量和技术水平持续更新以满足客户对产品创新性的要求。此外，公司已有多项自主研发的技术优势，此类技术（如多方向硬质合金边际技术的使用）属于跨行业技术融合创新形成，在行业内尚无其他厂家拥有。因此，公司立足于制作非标产品拥有一定的创新能力以及技术水平作为支撑，各项技术处于行业先进水平。

(3) 从业长久所积累的经验优势

公司主要的核心技术人员以及管理人员从事硬质合金行业近 30 余年，对行业的认识以及产品生产的技术等方面均积累了长久的经验。此类经验可以保证公司产品的质量满足下游客户的要求，同时可以在此经验的基础上进一步发挥创新优势，生产出更多优质创新非标准化硬质合金产品，实现企业研发-生产-销售的良性循环。

4、公司的竞争优势

(1) 缺乏高端人才

随着公司规模的不断扩大，对公司的研发能力、生产管理能力、营销能力都提出更高的要求。公司缺乏高端的研发、管理及销售人才。公司需要持续引进人

才，保证公司的持续性发展。

(2) 融资渠道相对单一

硬质合金行业的固定资产装备投资额较大。此外，行业特有的经营模式对企业的流动资金提出更高的要求，而资金实力雄厚的企业也能因此获得更有利的竞争地位。公司目前融资渠道单一，不借助资本市场的力量，难以完成扩大生产规模、提高产品档次和进一步提升竞争地位的任务。

(3) 与国内硬质合金巨头相比，竞争实力不足

公司现有技术水平与国内大型硬质合金厂家相比还有较大差距。在基本研发能力、产品工艺水平等方面与跨国硬质合金制造商存在显著差距。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

在有限公司阶段，未设股东会、董事会和监事会，由全体股东、执行董事和监事履行相关职责。有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，在重大事项上，如历次股权转让、增资、经营范围变更、延长经营期限、股份制改造等，均履行了相关的决策程序。股份公司成立后，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在公司治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《对外担保制度》、《投资管理制度》、《关联交易制度》、《信息披露办法》、《投资者关系管理制度》等。本公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会均能够按照有关法律法规和《公司章程》规定依法规范运作，未出现违法违规情形。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全情况

公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。股东大会是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》规定规范运作。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了三次股东大会（包括股份公司创立大会和第二次股东大会、年度股东大会），就公司章程的制定和修改、公司各项内部制度的制定、董事会和监事会人员选举、通过年度报告、公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让等重要事项进行了审议，并作出相应决议。股东大会

的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

（二）董事会制度的建立健全情况

1、董事会的构成

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，任期 3 年，任期届满，均可连选连任。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《董事大会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了三次董事会，就公司章程的制定和修改、公司各项内部制度的制定、选举董事长、总经理、副总经理、董事会秘书及财务负责人、公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行了审议，并作出相应决议。公司历次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事大会议事规则》的要求规范运行。

（三）监事会制度的建立健全及规范运行情况

1、监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《监事大会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、监事会的召开情况

自股份公司设立以来，公司共召开了两次监事会，就选举监事会主席、公司

年度报告事项进行了审议，并作出相应决议。公司监事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

本公司董事会就本公司现有公司治理机制进行了充分的讨论与评估。

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

本公司依据《公司法》、《证券法》等法律法规及规范性文件的规定制定了《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》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《对外担保制度》、《投资管理制度》、《关联交易制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露制度》等内部规章制度。上述《公司章程》及各项内部管理制度从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会议会议决议、监事会议会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

《公司章程》并就股东的诉讼权、股东对股东大会的召集权、提案权、表决权等权利作出明确的规定。

2、投资者关系管理

公司专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、纠纷解决机制

《公司章程》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。

4、累积投票制

《公司章程》规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

5、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；股东大会决议的公告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《关联交易制度》等内部管理制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出明确规定。

6、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《财务管理制度》、《货币资金管理制度》、《会计岗位责任制度》、《财务管理机构及其职责制度》、《筹资和债权债务管理制度》、《预算管理制度》、《费用报销制度》等，对资金管理、财务管理、投资管理、融资管理以及会计核算管理等方面均进行了具体规定。在风险控制方面，公司制定了《销售业务管理制度》、《固定资产管理制度》、《工资管理制度》、《付款审批制

度》、《采购业务管理制度》、《仓储、存货管理制度》等一系列的规章制度，相应风险控制程序已涵盖公司运营的各个环节。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后认为，截至本公开转让说明书签署之日，公司根据公司的具体情况，已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况

自公司设立至今，本公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。本公司及主要股东最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司与主要股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

本公司与主要股东及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

公司的主营业务为各类硬质合金材料及制品的研发、生产和销售，经销各类硬质合金产品。公司各股东均未投资其他企业，公司的业务独立于持股 5%以上股东、共同实际控制人及其控制的其他企业，除借自股东的运营资金外，与股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争以及影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。本公司的业务独立。

2、资产独立

本公司拥有独立、完整的生产经营所需的资产。本公司与主要股东及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，本公司的资产完全独立于主要股东及其控制的其他企业。本公司目前没有以资产或权益为主要股东及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被主要股东及其控制的其他企业违规占用而损害本公司利益的情形。本公司的资产独立。

3、人员独立

本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。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专长在本公司工作，未在主要股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在主要股东及其控制的其他企业处领薪；公司的财务人员未在主要股东及其控制的其他企业中兼职。本公司的人员独立。

4、财务独立

本公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。本公司取得了《开户许可证》，并开立了基本存款账户，公司不存在与主要股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司持有有效的国税和地税《税务登记证》，且独立进行纳税申报和缴纳税款。本公司拥有独立自主筹措、使用资金的权利，不存在主要股东及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。本公司的财务独立。

5、机构独立

本公司按照《公司法》、《公司章程》的规定建立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，明确了各自的职权范围，建立了健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责。公司目前已经具备较为健全的组织结构和内部经营管理机构，设置的程序合法，不受任何股东或其他单位或个人的控制。公司上述各内部组织机构和各经营管理部门与主要股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。本公司的机构独立。

五、同业竞争情况

(一) 公司与主要股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司的主营业务为各类硬质合金材料及制品的研发、生产和销售，经销各类硬质合金产品。共同实际控制人及公司主要股东未控股或参股其他公司，也未在其他公司从事相同或类似业务，与公司不构成同业竞争。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争的情形，本公司持股 5%以上的主要股东、董事、高级管理人员、核心技术人员均出具了《避免同业竞争承诺函》。具体内容如下：

(1) 本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

(2) 自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及其本人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人（或本公司）及本人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

(3) 本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

(4) 若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

六、公司资金被主要股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

(一) 公司资金被主要股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司资金不存在被股东及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为股东及其控制的其他企业提供对外担保的情况。

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

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

1、公司通过了《公司章程》，并规定，主要股东应严格依法行使出资人的权利，主要股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其关联关系及控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。主要股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司和其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》并对股东大会、董事会、总经理对对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项的审查和决策权限作出规定。

2、公司制定了《关联交易制度》，对公司的关联交易及决策程序作出规定。公司与关联方之间的对外投资（含委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、提供担保、租入或者租出资产、委托或者受托管理资产和业务、赠与或者受赠资产、债权、债务重组、签订许可使用协议、转让或者受让研究与开发项目、购买原材料、燃料、动力、销售产品、商品、提供或者接受劳务、委托或者受托销售、与关联人共同投资等行为均需按照《公司章程》及《关联交易制度》的规定履行相应的决策程序，并规定了关联交易决策时，相关关联方的回避制度。

3、《公司章程》规定对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会批准，股东大会审议该等议案时，相关股东应回避表决。公司也制定了《对外担保制度》，明确了对外担保的决策流程。

4、公司股东均出具了《关于资金占用等事项的承诺书》，具体内容如下：(1)最近二年内不存在公司为本人或本人控制的公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的企业”）进行违规担保的情形。(2)本人或本人控制的企业最

近二年内不存在以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移公司资金或资产的情形。(3)本人承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有申请挂牌公司股份的情况

董事、监事、高级管理人员持股情况见本公开转让说明书第一节“四、公司董事、监事及高级管理人员”之“(二)董事、监事及高级管理人员的持股情况”。

除上述情形外，本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有申请本公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司所有董事、监事、高级管理人员均已与公司签订了劳动合同。本公司董事、监事、高级管理人员已作出《关于规范关联交易的承诺书》、《关于避免同业竞争承诺函》等承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

本公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

本公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

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

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

八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因

（一）董事变动情况和原因

公司设立后，2001年11月12日，公司股东选举李云卿担任执行董事。

2009年8月25日，国有股东退出后，公司所有股东选举李云卿担任公司执行董事兼总经理。

2014年4月24日，公司创立大会选举李云卿、鄢正春、史芳、李跃明、肖运铭等5人为董事会成员，成立了公司第一届董事会，其中李云卿为总经理，鄢正春为副总经理。

（二）监事变动情况和原因

公司设立后，2001年11月12日，股东选举吴辉担任监事，另南昌硬质合金厂委派宋穗平担任监事。

2009年8月25日，国有股东退出后，公司所有股东选举史芳、吴辉担任监事。.

2014年4月1日，公司职工代表大会推选万保华为第一届监事会职工代表监事。2014年4月24日，公司创立大会选举涂建雄、章和明为公司第一届监事会成员，涂建雄、章和明与由公司职工代表大会选举产生的职工监事万保华共同组成公司第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况和原因

有限公司成立至改制为股份公司，本公司的高级管理人员为总经理李云卿，未任命其他高级管理人员。

2014年4月24日，公司第一届董事会第一次会议聘任李云卿为公司总经理、鄢正春为副总经理、吴辉为董事会秘书、沈波为财务负责人。为配合公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让，公司增设副总经理、董事会秘书、财务总监作为公司高级管理人员，有利于完善公司治理结构。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见及经审计的财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月的财务报告经具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》(编号：中兴财光华审会字(2014)第 07494 号)。

(二) 财务报表的编制基础及合并报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月无需纳入合并范围的子公司。

(三) 经审计的两年及一期财务报表

以下财务报表反映了公司的经营成果、财务状况和现金流量情况，本章中对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务数据，请阅读《审计报告》。

1、资产负债表

单位：元

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,678,129.51	3,703,741.37	1,465,818.46
交易性金融资产			
应收票据	360,000.00	200,000.00	450,000.00
应收账款	9,805,293.47	9,385,464.56	7,485,518.80
预付款项	1,059,878.93	510,945.53	330,714.23
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,721.44	11,862.86	9,795.65

存货	10,233,346.24	9,810,486.04	5,751,509.53
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,000,000.00		
流动资产合计	27,145,369.59	23,622,500.36	15,493,356.67
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	3,509,830.80	3,600,680.46	2,948,630.16
在建工程	60,436.00		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	832,047.61	840,660.96	863,055.67
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	152,278.77	126,919.18	98,737.71
其他非流动资产			
非流动资产合计	4,554,593.18	4,568,260.60	3,910,423.54
资产总计	31,699,962.77	28,190,760.96	19,403,780.21

2、资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	3,000,000.00	

交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	11,228,770.96	10,740,363.92	6,764,684.87
预收款项	1,765,648.76	1,355,194.65	2,284,045.88
应付职工薪酬	92,072.00		
应交税费	645,141.51	304,788.22	522,914.92
应付利息			
应付股利			
其他应付款	7,659,548.94	9,810,979.54	6,880,672.09
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	24,377,172.81	25,211,326.33	16,452,317.76
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	24,377,172.81	25,211,326.33	16,452,317.76
所有者权益(或股东权益) :			
股本	6,000,000.00	3,000,029.24	3,000,029.24
资本公积	68,980.09		
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积		3,850.63	3,850.63
未分配利润	1,253,809.87	-24,445.24	-52,417.42
所有者权益合计	7,322,789.96	2,979,434.63	2,951,462.45
负债和所有者权益总计	31,699,962.77	28,190,760.96	19,403,780.21

计			
---	--	--	--

3、利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	22,358,619.01	48,238,259.04	51,891,830.52
减：营业成本	19,629,276.73	45,601,652.30	50,155,745.22
营业税金及附加	26,337.10	65,265.78	37,106.08
销售费用	266,464.00	416,336.81	350,450.06
管理费用	478,142.19	1,164,828.61	732,034.05
财务费用	61,487.89	677,109.39	-96,116.90
资产减值损失	101,438.33	112,725.88	175,404.78
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,795,472.77	200,340.27	537,207.23
加：营业外收入	2,564.10	14,000.00	
减：营业外支出		19,560.13	2,931.92
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,798,036.87	194,780.14	534,275.31
减：所得税费用	454,652.30	166,807.96	145,324.34
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,343,384.57	27,972.18	388,950.97
五、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			

六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,343,384.57	27,972.18	388,950.97

4、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	4,235,626.48	15,293,544.62	12,892,389.61
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	35,316.37	77,509.22	818,766.40
经营活动现金流入小计	4,270,942.85	15,371,053.84	13,711,156.01
购买商品、接受劳务支付的现金	1,104,349.77	13,870,004.54	14,654,607.83
支付给职工以及为职工支付的现金	592,081.68	1,088,492.58	895,831.97
支付的各项税费	696,347.69	841,093.96	332,476.89
支付其他与经营活动有关的现金	332,665.99	1,342,315.88	716,879.02
经营活动现金流出小计	2,725,445.13	17,141,906.96	16,599,795.71
经营活动产生的现金流量净额	1,545,497.72	-1,770,853.12	-2,888,639.70
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	338,443.92	1,186,378.06	290,352.52
投资支付的现金	2,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	2,338,443.92	1,186,378.06	290,352.52
投资活动产生的现金流量净额	-2,338,443.92	-1,186,378.06	-290,352.52
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	2,999,970.76		
取得借款收到的现金		3,000,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		4,900,000.00	2,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,999,970.76	7,900,000.00	2,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,950.00	605,050.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	2,180,000.00	2,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	2,215,950.00	2,605,050.00	
筹资活动产生的现金流量净额	784,020.76	5,294,950.00	2,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16,686.42	-99,795.91	93,434.43
五、现金及现金等价物净增加额	-25,611.86	2,237,922.91	-1,085,557.79
加：期初现金及现金等价物余额	3,703,741.37	1,465,818.46	2,551,376.25
六、期末现金及现金等价物余额	3,678,129.51	3,703,741.37	1,465,818.46

5、所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-5月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,000,029.24		3,850.63	-24,445.24	2,979,434.63
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	3,000,029.24		3,850.63	-24,445.24	2,979,434.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,999,970.76	68,980.09	-3,850.63	1,278,255.11	4,343,355.33
(一)净利润				1,343,384.57	1,343,384.57
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				1,343,384.57	1,343,384.57
(三)股东投入和减少资本	2,999,970.76				2,999,970.76
1. 股东投入资本	2,999,970.76				2,999,970.76
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					

(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
(五) 股东权益内部结转		68,980.09	-3,850.63	-65,129.46	
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本			-3,850.63		-3,850.63
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他		68,980.09		-65,129.46	3,850.63
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(七) 其他					
四、本期期末余额	6,000,000.00	68,980.09		1,253,809.87	7,322,789.96

单位：元

项目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,000,029.24		3,850.63	-52,417.42	2,951,462.45
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	3,000,029.24		3,850.63	-52,417.42	2,951,462.45
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）				27,972.18	27,972.18
（一）净利润				27,972.18	27,972.18
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				27,972.18	27,972.18
（三）股东投入和减少资本					
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配					
1. 提取盈余公积					

2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
(五) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(七) 其他					
四、本期期末余额	3,000,029.24		3,850.63	-24,445.24	2,979,434.63

单位：元

项目	2012 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,000,029.24		3,850.63	-441,368.39	2,562,511.48
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	3,000,029.24		3,850.63	-441,368.39	2,562,511.48
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）				388,950.97	388,950.97
(一)净利润				388,950.97	388,950.97
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				388,950.97	388,950.97
(三)股东投入和减少资本					
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四)利润分配					
1. 提取盈余公积					

2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
(五) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
四、本期期末余额	3,000,029.24		3,850.63	-52,417.42	2,951,462.45

二、主要会计政策和会计估计

1、金融工具

1.1 金融资产的分类：本公司的金融资产为应收款项和持有至到期投资。

1.2 金融工具确认依据和计量方法

应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。本公司应收款项按合同或协议价款作为初始入账金额。应收款项按减去坏账准备后的净额列示。

1.3 金融资产的减值准备

期末，本公司对应收款项计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险的特征的金融资产组中进行减值测试。

应收款项坏账准备的计提方法如下：

A、集团合并范围内的各单位之间的内部往来款以及实际控制人的往来款不计提坏账准备。

B、单项金额重大的应收款项

本公司单项金额重大的应收款项标准：应收款项单个客户金额在 50 万(含)以上。单项金额重大的应收款项应当单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失。

C、特殊准备

对于属于特定对象的应收款项单独进行减值测试，计提坏账准备。

D、单项测试未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）

剔除上述“应收款项”项目后，单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合

中再进行减值测试。

除已单独计提减值准备的应收款项外，以账龄作为具有类似信用风险特征组合的依据，按以下比例计提坏账准备。

账龄	计提比例 (%)
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

E、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

F、本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

2、存货

2.1 存货的分类：

存货分类为：原材料、库存商品、在产品和低值易耗品。

2.2 发出存货的计价方法：

存货发出时按加权平均法计价。

2.3 存货可变现净值的计价依据及存货跌价准备的计提方法:

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

3、固定资产及折旧

3.1 确认条件：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。固定资产在同时满足下列条件时，予以确认：

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

固定资产发生的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

3.2 折旧方法：固定资产折旧采用直线法，并按固定资产类别、原价、估计经济使用年限和预计残值确定其折旧率。固定资产的分类及折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	10	4.50
机器设备	5-10	5-10	9.00-19.00
运输工具	4-5	5-10	18.00-23.75
办公设备	3-5	5-10	18.00-31.67

3.3 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

4、在建工程

4.1 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。
在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

4.2 建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣

工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

4.3 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

5、无形资产

5.1 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

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

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

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

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

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

5.2 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	50年	使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

5.3 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

本公司认为，车牌不会报废，在可预见的将来，本公司仍会使用，故本公司认为车牌的使用寿命不确定。

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

5.4 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

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

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

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5.5划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

5.6开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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

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

6、收入的确认原则

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或

协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

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

7、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或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，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。

与收益相关的政府补助，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；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。

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

8、递延所得税资产的确认依据

8.1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，以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- ①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

8.2对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

8.3对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

8.4资产负债表日，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，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，减记的金额转回。

9、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

10、会计政策与行业内上市公司的差异

公司会计政策与行业内可比上市公司相比，不存在重大差异。

三、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）公司的盈利能力

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	2,235.86	4,823.83	5,189.18
净利润（万元）	134.34	2.80	38.90
毛利率（%）	12.21	5.47	3.35

加权平均净资产收益率 (%)	22.20	0.94	14.11
基本每股收益 (元)	0.25	0.01	0.13

受经销销售收入下降的影响，公司 2013 年度营业收入较 2012 年度减少了 365.35 万元，2014 年 1-5 月营业收入占 2013 年营业收入的 46.35%。公司净利润 2013 年比 2013 年减少了 36.1 万元，2014 年度 1-5 月净利润较 2013 年度增加 131.54 万元。

报告期内收入变动分析见本公开转让说明书第四节“最近两年及一期的主要会计数据”之“（一）报告期利润形成的有关情况”。

报告期内，公司的总体毛利率分别为 3.35%、5.47% 和 12.21%，报告期内公司毛利率呈上升趋势，具体分析见本公开转让说明书第四节“最近两年及一期的主要会计数据”之“（一）报告期利润形成的有关情况”。

公司自产硬质合金业务与同行业挂牌、上市公司比较如下：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2013 年度
	公司	河源富马（430482）	章源钨业（002378）
毛利率	24.78%	21.34%	23.65

公司与同行业挂牌、上市公司毛利率基本持平，不存在异常。

（二）公司的偿债能力

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	76.94	89.43	84.79
流动比率 (倍)	1.11	0.94	0.94
速动比率 (倍)	0.69	0.55	0.59

公司报告期内资产负债率在 76.94%-89.43% 之间波动，资产负债率维持着较高水平，主要系报告期末公司存在着较大金额的应付账款与其他应付款，应付账款主要系采购形成的款项，其他应付款为欠股东款项，无即期还款要求。公司流动比率在 0.94-1.11 之间波动，流动比率较低主要系公司账面存在着较大金额负债，速动比率在 0.55-0.69 之间波动，速动比率低于 1，主要系公司生产成本

中原材料占比较高，期末存在着较大金额的存货。

总体来看，公司资产负债率较高，整体负债水平较高，但公司资金充足，且随着收入增长，公司能够取得足够的现金来偿还债务以保持持续经营能力，不存在不能按期偿还债务的风险。

（三）公司的营运能力

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
应收账款周转率(次)	5.59	5.72	9.40
存货周转率(次)	4.70	5.86	7.13

报告期内，公司应收账款周转率分别为：9.40、5.72 和 5.59，呈下降趋势，主要系以前年度公司销售规模较小，2012年初公司应收账款余额较小，随着公司销售规模的扩大，应收账款随着收入有所增加，导致应收账款周转率下降。公司销售商品一般要求客户在货到后 60 天付款，付款期约为两个月。公司近两年应收账款周转率维持在 5.59-5.72 左右，公司应收账款周转周转时间约一年 6 次，收款周期约 2 个月，与企业的收款政策相符。

报告期内，公司存货周转率逐年下降，公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-5 月存货周转率分别为：7.13、5.86 和 4.70，主要原因系公司为“以销定产”的生产模式，随着生产规模的扩大，公司对存货的备货有所增加，导致存货周转率呈下降趋势。

总体来看，公司营运能力较好，应收账款周转率、存货周转率维持着较高的水平。

（四）公司获取现金流的能力

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额(万元)	154.55	-177.09	-288.86
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.26	-0.59	-0.96

投资活动产生的现金流量净额（万元）	-233.84	-118.64	-29.04
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	78.40	529.50	200.00
现金及现金等价物净增加额（万元）	-2.56	370.37	146.58

1、经营活动现金流量

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额变动较大，2012、2013年度均为负数，与报告期内净利润金额不匹配，主要是受公司经营性应收、应付增减变动以及存货采购规模变动的影响。2012 年度公司经营活动现金流量净额 -288.86 万元，与当期净利润 38.90 万元差异的原因主要是存货采购支付的现金较多及应收账款尚未回款影响。2013年度公司经营活动现金流量金额-177.09 万元，与当期净利润 2.80 万元不一致主要是当年度回款放缓期末应收账款余额增加的影响。

报告期内将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	1,343,384.57	27,972.18	388,950.97
加：资产减值准备	101,438.33	112,725.88	175,404.78
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	200,357.58	399,671.25	336,647.59
无形资产摊销	8,613.35	22,394.71	18,949.37
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）		9,710.51	
财务费用（收益以“-”号填列）	52,636.42	704,845.91	-93,434.43
递延所得税资产减少（增加）	-25,359.59	-28,181.46	-43,851.19

以“—”号填列)			
存货的减少(增加以“—”号填列)	-422,860.20	-4,058,976.51	-1,846,839.40
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-1,058,559.22	-1,820,024.15	-4,217,494.94
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	1,345,846.48	2,859,008.57	2,393,027.55
经营活动产生的现金流量净额	1,545,497.72	-1,770,853.12	-2,888,639.70

报告期内收到的其他经营活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
利息收入	2,402.93	33,201.77	6,328.12
收回往来款	30,349.34	30,307.45	812,438.28
营业外收入	2,564.10	14,000.00	
合计	35,316.37	77,509.22	818,766.40

报告期内支付其他与经营活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
费用性支出	332,665.99	1,328,763.43	713,947.10
支付往来款	-	9,849.62	2,931.92
营业外支出	-	3,702.83	-
合计	332,665.99	1,342,315.88	716,879.02

2、投资活动现金流量

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要受公司购建固定资产及购买理财产品的影响。公司2012年、2013年和2014年1-5月购建固定资产所支付的现金分别为：29.04万元、118.64万元、233.84万元，2014年1-5月购买理财产品所支付的现金为200万元。

3、筹资活动现金流量

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额变动较大，主要受公司吸收投资及关联方借款还款的影响。

报告期内收到与其他筹资活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
收到往来款	-	4,900,000.00	2,000,000.00

报告期内支付其与他筹资活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
支付往来款	2,180,000.00	2,000,000.00	-

总体来看，公司的现金流量较为正常，但未来公司业务不断拓展，若需始终保持良好的现金流量情况，管理层应坚持执行货款催收制度、优化内部成本管理、严格控制费用开支、削减不必要的现金支出，以加快资金周转速度，缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。

四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

(一) 报告期利润形成的有关情况

1、公司收入确认方法

公司产品销售分为国内销售和国外销售，收入确认的具体方法如下：

(1) 国内销售收入的确认方法

A、客户到厂提货情况，根据已经客户签署的发货单据确认商品销售收入；
B、通过快递寄送方式，公司按照订单将产品发至客户指定的地址，客户签收后，公司每月会以邮件与客户进行对账，经客户确认无误后确认收入并开具发票。

(2) 外销收入的确认方法

公司外销收入，一般采用FOB的交易方式，公司在产品报关后作为风险报酬转移时点，在产品报关后，公司根据订单、发货单、报关单、销售发票确认销售收入。

2、成本的归集、分配、结转方法

公司经营业务为硬质合金的研发、生产和销售，按照工业企业成本核算流程进行成本的归集和分配。直接材料：销售部签订合同后告知生产部、生产部门根据合同出具生产计划、生产车间根据生产计划进行领料，仓储部门按领料单进行原材料出库并出具出库单、财务部门按出库单归集直接材料成本。人工成本：主要为工人的计时工资。制造费用主要核算厂房机器设备折旧、生产管理人员工资、机器设备修理费等和生产管理相关的费用。产品生产环节结束并经质量管理部门验收合格后办理入库，期末根据产成品入库情况，结转产成品对应的直接材料以及分配的直接人工和制造费用。产成品销售时，按照一次移动加权平均方法进行成本的结转。

3、主营业务收入的构成、变动趋势及原因

(1) 营业收入的主要构成：

单位：元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	21,072,005.15	94.25	40,486,490.62	83.93	42,260,384.15	81.44
其他业务收入	1,286,613.86	5.75	7,751,768.42	16.07	9,631,446.37	18.56
合计	22,358,619.01	100.00	48,238,259.04	100.00	51,891,830.52	100.00

公司主营业务包括自产硬质合金销售及经销硬质合金销售，在报告期内，公司产品结构未发生重大变动。其他业务收入主要包括混合料、碳化钨等原材料的销售收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为81.44%、83.93%和94.25%，主营业务突出。

(2) 主营业务收入构成

单位：元

项目名称	2014年1-5月	2013年度	2012年度
自产硬质合金产品	9,831,864.79	14,543,968.45	8,399,719.65
经销硬质合金产品	11,240,140.36	25,942,522.17	33,860,664.50
合计	21,072,005.15	40,486,490.62	42,260,384.15

报告期内，公司各种收入占主营业务收入的比重情况如下：

项目名称	2014年1-5月	2013年度	2012年度
自产硬质合金产品	46.66%	35.92%	19.88%
经销硬质合金产品	53.34%	64.08%	80.12%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

公司销售收入主要包括自产硬质合金销售收入及经销硬质合金销售收入。自产硬质合金销售收入包括普通常规硬质合金材料及制品、非磁性硬质合金材料及制品、高密度钨合金材料、专供军用硬质合金材料、耐磨耐腐蚀合金材料、高切削力硬质合金以及轻质耐磨用硬质合金等系列产品收入，公司产品牌号比较丰富，能够满足不同市场的多样化需求。

报告期内，自产硬质合金销售收入分别为8,399,719.65元、14,543,968.45元和9,831,864.79元，占主营业务收入的比重分别为19.88%、35.92%和46.66%，报告期内实现了较大幅度增长，一方面基于公司在硬质合金市场多年的积累，不断根据市场需求及技术条件变化，对传统产品进行升级改造，使得公司竞争实力有所增强，市场认可度不断增加，获取订单能力增加。另一方面公司管理层近年注重自有产品的开发及销售，不断加大市场开拓力度，新增部分军工类客户，使得收入有所增长。

经销销售收入主要系公司作为南昌硬质合金有限责任公司的经销商所产生的收入。公司于2013年1月与南昌硬质合金有限责任公司签订经销协议，协议约定公司为其在江苏省地区的独家经销商，同时公司在浙江省、上海市原有客户受到保护，可以由公司继续经销，协议的有效期为2013年1月至2014年12月，该经销采用买断式销售模式。报告期内，经销硬质合金销售收入分别为

33,860,664.50元、25,942,522.17元、11,240,140.36元，占主营业务收入的比重分别为80.12%、64.08%和53.34%，呈下降趋势，经销类收入的变动主要受下游客户需求所致，因公司代理的硬质合金产品为标准硬质合金，下游行业主要应用于机械制造行业，受宏观经济影响，下游客户需求减少，导致经销类收入有所下降。

如经销协议到期后，对于经销类销售收入，目前公司管理层尚无明确计划停止此类收入，但公司近年来努力拓展自有产品的开发与销售，以降低经销类收入占公司整体收入的比重。

(3) 报告期内分地区营业收入如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
国内销售收入	22,254,314.08	47,231,719.86	51,369,139.22
国外销售收入	104,304.93	1,006,539.18	522,691.30
营业收入合计	22,358,619.01	48,238,259.04	51,891,830.52

公司销售收入主要由国内销售收入构成，国外销售收入占主营业务收入比重较小，公司的外销收入主要通过阿里巴巴等电商平台获取的订单。

4、毛利率分析

单位：元

项 目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
自产硬质合金	2,436,580.16	24.78	1,937,745.08	13.32	578,508.34	6.69
经销硬质合金	282,127.52	2.51	656,345.81	2.53	863,446.94	2.55
合计	2,718,707.68	12.90	2,594,090.89	6.41	1,441,955.28	3.41

报告期内，公司的主营业务毛利率分别为3.41%、6.41%和12.90%，呈上升趋势，2013年度毛利率较2012年度上升3个百分点，2014年度1-5月毛利率较

2013年度上升6.49个百分点，主要是因为自产硬质合金毛利率大幅增长。

报告期内，自产硬质合金产品的毛利率分别为6.69%、13.52%和24.78%，呈上升趋势，对自产硬质合金的单位毛利率构成分析如下：

自产硬质合金	2014年1-5月	2013年度	2012年度
销售量 (KG)	29,766.06	43,292.33	24,900.54
单位售价 (元/KG)	330.30	335.95	337.33
单位成本 (元/KG)	248.45	291.19	314.10
其中：原材料 (元/KG)	208.89	249.09	264.13
直接人工 (元/KG)	16.57	18.05	20.70
制造费用 (元/KG)	22.98	24.05	29.27
毛利率 (%)	24.78	13.32	6.69

2013年度自产硬质合金毛利率较2012年度高出6.63个百分点，2014年度1-5月较2013年度高出11.46个百分点，主要原因有：(1) 2013年度起公司新投入部分技改设备，着力实现产品的半自动化，提高产品的产出比率以及控制产成品的报废比率，生产效率有所提高，使得报告期内单位产品的原材料、直接人工耗用减少，2013年度单位成本较2012年度下降7.29个百分点，2014年度1-5月单位成本较2013年度下降14.68个百分点。(2) 公司对产品结构进行了调整，淘汰了一些毛利率较低的产品，努力提高非标异型产品的销售收入，由于该部分毛利率较标准型产品毛利率更高，使得整体毛利率有所上升。(3) 受2012年钨矿产业整合影响，2012年上半年钨材料价格处于高位，导致2012年自产硬质合金耗用的原材料单位成本高出2013年度5.69个百分点，另一方面受2012年欧债危机影响，下游产业机械制造、钢铁等行业增速缓慢和出口减少，导致硬质合金的需求减少，影响产品销售价格。

报告期内，经销硬质合金产品销售毛利率分别为2.55%、2.53%和2.51%，该类产品毛利率变化幅度不大，保持着比较稳定的水平。

5、主要费用情况

销售费用、管理费用、财务费用占营业收入比例情况

单位：元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
销售费用	266,464.00	1.19	416,336.81	0.86	350,450.06	0.68
管理费用	478,142.19	2.14	1,164,828.61	2.41	732,034.05	1.41
财务费用	61,487.89	0.27	677,109.39	1.40	-96,116.90	-0.19
合计	806,094.08	3.60	2,258,274.81	4.68	986,367.21	1.90

公司管理费用由管理人员薪酬、业务招待费、办公费、福利费等构成。报告期内，公司的管理费用占销售收入比重逐年上升，2014年1-5月与2013年基本持平，原因主要有：（1）公司在2013年开始启动在全国股份转让系统挂牌事宜，支付给中介的服务费增加，导致管理费用有所增加；（2）报告期内人工成本的上升，导致管理费用有所增加。

公司销售费用由销售人员工资、网络推广费、运费等构成。报告期内，公司销售费用占销售收入比重较小，占营业收入比重在1%上下。报告期内，公司运输费用与公司经营业绩相匹配，销售费用的波动主要受职工薪酬变动所致。

公司财务费用主要由利息支出和利息收入组成。报告期内，公司的财务费用呈波动变化，但占营业收入比重一直较小，2013年财务费用金额较大，主要系因公司资金紧张，向股东借取部分款项用于业务发展，按照银行同期贷款利率支付利息，导致当期利息支出金额较大。公司财务费用总量较小，对公司影响较小。

6、重大投资收益和非经常性损益情况

（1）重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大投资收益。

(2) 非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-9,710.51	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	14,000.00	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,564.10	-9,849.62	-2,931.92
合 计	2,564.10	-5,560.13	-2,931.92
减：所得税影响额	641.03	-572.37	
归属于母公司的非经常性损益影响数	1,923.07	-4,987.76	-2,931.92
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	1,341,461.50	32,959.94	391,882.89

公司报告期内非经常性损益金额较小，对利润影响较小，对公司经营业绩未构成重大影响。报告期内，公司取得的政府补助情况如下：

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
中小企业国际市场拓展资金	-	14,000.00	
合计		14,000.00	

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：元

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
滞纳金		7,849.62	2,931.92
捐赠支出		2,000.00	

处置固定资产损失		9,710.51	
合 计		19,560.13	2,931.92

报告期内无罚款性质支出。

7、适用的各项税率及享受的主要财政税收优惠政策

公司两年及一期适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	17%
城建税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

(二) 主要资产情况

1、应收账款情况

(1) 2012年末、2013年末和2014年5月31日，公司按照账龄列示的应收账款账龄情况如下：

应收账款账龄情况表

单位：元

类别	2014.5.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	10,410,514.17	100.00	605,220.70
其中：(1) 性质组合计提的款项	-	-	-
其中：(2) 账龄分析法计提的款项	-	-	-
1 年以内	9,351,756.66	89.83	467,587.83
1 年至 2 年	900,988.91	8.65	90,098.89

2 年至 3 年	156,751.60	1.51	47,025.48
3-4 年	1,017.00	0.01	508.50
组合合计	10,410,514.17	100.00	605,220.70
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-
合计	10,410,514.17	100.00	605,220.70
类别	2013.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	9,890,608.41	100.00	505,143.85
其中：（1）性质组合计提的款项	-	-	-
其中：（2）账龄分析法计提的款项	-	-	-
1 年以内	9,684,337.94	97.91	484,216.90
1 年至 2 年	204,770.97	2.07	20,477.10
2 年至 3 年	1,499.50	0.02	449.85
组合合计	9,890,608.41	100.00	505,143.85
其他单项计提的不重大应收款项	-	-	-
合计	9,890,608.41	100.00	505,143.85
类别	2012.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	7,879,572.39	100.00	394,053.59
其中：（1）性质组合计提的款项	-	-	-
其中：（2）账龄分析法计提的款项	-	-	-
1 年以内	7,878,072.89	99.98	393,903.64
1 年至 2 年（含 2 年）	1,499.50	0.02	149.95
组合合计	7,879,572.39	100.00	394,053.59
其他单项计提的不重大应收款项	-	-	-
合计	7,879,572.39	100.00	394,053.59

2012 年末、2013 年末及 2014 年 5 月 31 日，公司应收账款账面净值分别为 7,485,518.80 元、9,385,464.56 元、9,805,293.47 元，规模呈上升趋势，占

流动资产的比重分别为 48.31%、39.73%、36.12%，占比呈下降趋势。公司结算方式一般为客户在收货后 60 天付款，付款期约为两个月。随着报告期内公司自产及经销硬质合金的销售收入的增长，应收账款期末余额也有所增长，公司主要客户为工具厂及机械制造厂等，客户资信较好，不存在违约风险。

报告期内，公司账龄 1 年以内的应收账款账面余额比例依次为 99.98%、97.91%、89.83%，报告期内的应收账款账龄主要是在 1 年以内，应收账款的回收情况良好，不存在大额款项较长账龄难以回收的现象。1 年以上应收账款占比很小，且按应收账款账龄计提了足额坏账准备，应收账款不能收回的风险较小。2014 年 5 月 31 日的应收账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东（单位）的欠款。

(2) 2012 年末、2013 年末和 2014 年 5 月 31 日，应收账款账面余额前五名情况

2014 年 5 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位：元

序号	公司（个人）名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例（%）	欠款性质及原因
1	江苏永伟精密工具有限公司	非关联方	3,224,242.17	1 年以内	30.97	货款
2	常州柏鹭工具科技有限公司	非关联方	1,977,006.95	1 年以内	18.99	货款
3	株洲联信金属有限公司	非关联方	384,877.49	1 年以内	3.70	货款
4	厦门百克精密钨钢刀模有限公司	非关联方	342,651.60	1 年以内	3.29	货款
5	东莞市力王切削工具有限公司	非关联方	177,799.00	1 年以内	1.71	货款
合 计			6,106,577.21		58.66	

2013 年 12 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位：元

序号	公司（个人）名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例（%）	欠款性质及原因
1	江苏永伟精密工具有限公司	无关联关系	2,339,939.36	1 年以内	23.66	货款
2	常州柏鹭工具科技有限公司	无关联关系	1,889,553.70	1 年以内	19.10	货款
3	常州市兴强工具有限公司	无关联关系	876,074.72	1 年以内	8.86	货款
4	株洲联信金属有限公司	无关联关系	476,570.85	1 年以内	4.82	货款
5	厦门百克精密钨钢刀模有限公司	无关联关系	417,586.60	1 年以内	4.22	货款
合 计			5,999,725.23		60.66	

2012 年 12 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位：元

序号	公司（个人）名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例（%）	欠款性质及原因
1	江苏永伟精密工具有限公司	无关联关系	3,489,248.37	1 年以内	44.28	货款
2	常州柏鹭工具科技有限公司	无关联关系	1,365,163.44	1 年以内	17.33	货款
3	无锡国宏硬质合金模具刃具有限公司	无关联关系	396,990.12	1 年以内	5.04	货款
4	南昌齿轮有限责任公司盾构刀具分公司	无关联关系	361,111.40	1 年以内	4.58	货款
5	哈尔滨路路通科技开发有限公司	无关联关系	318,017.95	1 年以内	4.04	货款

合 计		5,930,531.28		75.27	
-----	--	--------------	--	-------	--

2、应收票据

(1) 应收票据明细项目列示如下:

单位: 元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票		100,000.00	450,000.00
商业承兑汇票	360,000.00	100,000.00	
合 计	360,000.00	200,000.00	450,000.00

(2) 截至2014年5月31日, 公司已背书尚未到期票据前五名如下:

单位: 元

序号	出票单位	出票日	到期日	金额	备注
1	绵阳新晨动力机械有限公司	2014.03.20	2014.09.20	1,000,000.00	银行承兑汇票
2	烟台中集来福士海洋工程有限公司	2014.01.22	2014.07.22	780,000.00	银行承兑汇票
3	天津市西贵商贸有限公司	2014.02.27	2014.08.27	500,000.00	银行承兑汇票
4	沈阳哈量工具有限公司	2014.04.25	2014.10.25	500,000.00	银行承兑汇票
5	沈阳哈量工具有限公司	2014.03.28	2014.09.28	500,000.00	银行承兑汇票
合 计				3,280,000.00	

3、预付款项

(1) 最近两年及一期的预付账款情况分析如下:

单位: 元

账 龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
-----	------------	-------------	-------------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	672,562.00	63.46	508,458.32	99.51	233,337.30	70.56
1-2 年	384,829.72	36.31	2,487.21	0.49	94760	28.65
2-3 年	2,487.21	0.23				
3 年以上					2616.93	0.79
合 计	1,059,878.93	100	510,945.53	100	330,714.23	100

报告各期末，公司预付账款金额分别为 33.07 万元、51.09 万元和 105.99 万元，占流动资产比重分别为 2.13%、2.16% 和 3.90%。公司预付账款主要为材料款、设备采购款及部分中介费用，账龄超过 1 年的预付款项主要系公司预付给供应商株洲迪远硬质合金工业炉有限公司的设备款，该设备尚在调试阶段。截至 2014 年 5 月 31 日，预付款项中无预付关联方单位及持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项情况。

(2) 2012 年末、2013 年末和 2014 年 5 月 31 日，预付账款账面余额大额预付情况

2014 年 5 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位：元

序号	公司(个人)名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例 (%)	欠款性质及原因
1	株洲迪远硬质合金工业炉有限公司	无关联关系	81,000.00	1 年以内	41.29	设备款
			356,600.00	1-2 年		
2	江西江钨钴业有限公司	无关联关系	239,000.00	1 年以内	22.55	材料款
3	光大证券股份有限公司	无关联关系	150,000.00	1 年以内	14.15	中介费
4	南昌铁龙测量仪器有限公司	无关联关系	87,500.00	1 年以内	8.26	设备款
5	中兴财光华会计师事务所有限责任公	无关联关系	100,000.00	1 年以内	9.44	中介费

	司上海分所					
	合 计		1,014,100.00		95.69	

2013 年 12 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位: 元

序号	公司(个人)名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例(%)	欠款性质及原因
1	株洲迪远硬质合金工业炉有限公司	无关联关系	356,600.00	1 年以内	69.79	设备款
2	中兴财光华会计师事务所有限责任公司上海分所	无关联关系	50,000.00	1 年以内	9.79	中介费
3	江西用友软件有限责任公司	无关联关系	19,602.00	1 年以内	3.84	软件费
4	济南四机数控机床有限公司	无关联关系	17,100.00	1 年以内	3.35	设备款
5	咸阳源通商贸有限公司	无关联关系	12,600.00	1 年以内	2.47	材料款
合 计			455,902.00		89.24	

2012 年 12 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位: 元

序号	公司(个人)名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例(%)	欠款性质及原因
1	株洲迪远硬质合金工业炉有限公司	非关联方	148,500.00	1 年以内	44.9	设备款
2	厦门岚奇机械制造有限公司	非关联方	94,760.00	1-2 年	28.65	设备款
3	济南市冶金科学研究院	非关联方	70,427.30	1 年以内	21.3	材料款

4	南京紫薇精密机械有限公司	非关联方	7,663.00	1年以内	2.32	设备款
5	南昌市经济技术开发区金星模具厂	非关联方	4,000.00	1年以内	1.21	模具加工费
合计			325,350.30		98.38	

4、存货情况

2012年末、2013年末和2014年5月31日，公司存货类别、账面余额、账面价值情况如下：

存货分类表

单位：元

项目	2014年5月31日			2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,694,309.69	-	1,694,309.69	1,572,561.11	-	1,572,561.11
半成品	1,745,564.49		1,745,564.49	1,956,862.25		1,956,862.25
库存商品	6,793,472.06	-	6,793,472.06	6,281,062.68	-	6,281,062.68
合计	10,233,346.24	-	10,233,346.24	9,810,486.04	-	9,810,486.04
项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,572,561.11	-	1,572,561.11	3,726,316.88	-	3,726,316.88
半成品	1,956,862.25		1,956,862.25	850,170.94		850,170.94
库存商品	6,281,062.68	-	6,281,062.68	1,175,021.71	-	1,175,021.71
合计	9,810,486.04	-	9,810,486.04	5,751,509.53	-	5,751,509.53

公司存货主要包括原材料、半成品及库存商品，原材料主要为生产所需的原料碳化钨、钴粉、镍粉等材料。为了生产需要，公司对生产所需的通用原材料均有一定程度的备货，备货周期为1-2个月左右。2012年底公司原材料金额较大主要系2012年度公司主要原材料碳化钨价格处于下跌趋势，当年度增加了对原

材料碳化钨的储备。半成品主要为生产过程中形成的混合料。因公司对于产品保存一定的常规备料，所以车间生产环节保持一定规模的在制混合料。库存商品主要包括公司生产的各种型号的硬质合金产品及向南昌硬质合金有限责任公司购买的合金棒，根据公司“以销定产”的生产模式，期末库存的硬质合金产品均有相应订单支持。报告期内，公司存货金额分别为 575.15 万元、981.05 万元、1023.33 万元，占流动资产的比重分别为 37.12%、41.53% 和 37.70%，期末存货金额呈持续上升状态，且 2013 年末库存商品金额增加较多，主要系随着公司生产规模扩大，对原材料及库存商品的备货均有所增加所致。公司期末存货处于良好状态，无需计提跌价准备。

5、其他流动资产

明细	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
银行理财产品	2,000,000.00	-	-
合计	2,000,000.00	-	-

其他流动资产主要系公司用闲置资金购买的中国建设银行“乾元-共享型”理财产品，该产品成立日期为 2014 年 4 月 25 日，到期日为 2014 年 6 月 17 日，截止本公开转让说明书签署日，该银行理财产品已到期。

6、固定资产情况

(1) 固定资产的分类及折旧方法

公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

公司固定资产分类、预计使用年限、净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20	10	4.50
机器设备	5-10	5-10	9.00-19.00
运输工具	4-5	5-10	18.00-23.75
办公设备	3-5	5-10	18.00-31.67

每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复

核。必要时，作适当调整。

(2) 固定资产原值、净额及累计折旧情况

固定资产原值

单位：元

类 别	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
房屋及建筑物	2,913,280.36	24,158.55		2,937,438.91
机器设备	2,998,137.03	85,349.37		3,083,486.40
运输工具	452,077.30			452,077.30
办公设备	141,853.73			141,853.73
合 计	6,505,348.42	109,507.92		6,614,856.34

单位：元

类 别	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	2,766,430.36	146,850.00		2,913,280.36
机器设备	2,262,764.29	735,372.74		2,998,137.03
运输工具	407,474.41	141,709.40	97,106.51	452,077.30
办公设备	104,353.81	37,499.92		141,853.73
合 计	5,541,022.87	1,061,432.06	97,106.51	6,505,348.42

单位：元

类 别	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
房屋及建筑物	2,766,430.36			2,766,430.36
机器设备	2,047,194.77	215,569.52		2,262,764.29
运输工具	407,474.41			407,474.41
办公设备	92,133.81	12,220.00		104,353.81
合 计	5,313,233.35	227,789.52		5,541,022.87

累计折旧

单位：元

类 别	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年5月31日

房屋及建筑物	962,586.68	51,870.55		1,014,457.23
机器设备	1,558,499.44	116,372.93		1,674,872.37
运输工具	290,657.00	25,496.92		316,153.92
办公设备	92,924.84	6,617.18		99,542.02
合 计	2,904,667.96	200,357.58		3,105,025.54

单位：元

类 别	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	838,097.36	124,489.32		962,586.68
机器设备	1,341,062.57	217,436.87		1,558,499.44
运输工具	328,079.00	49,974.00	87,396.00	290,657.00
办公设备	85,153.78	7,771.06		92,924.84
合 计	2,592,392.71	399,671.25	87,396.00	2,904,667.96

单位：元

类 别	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
房屋及建筑物	713,607.99	124,489.37		838,097.36
机器设备	1,160,158.38	180,904.19		1,341,062.57
运输工具	300,542.36	27,536.64		328,079.00
办公设备	81,436.39	3,717.39		85,153.78
合 计	2,255,745.12	336,647.59		2,592,392.71

固定资产净额

单位：元

类 别	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 3 月 31 日
房屋及建筑物	1,922,981.68	1,950,693.68	1,928,333.00
机器设备	1,408,614.03	1,439,637.59	921,701.72
运输工具	135,923.38	161,420.30	79,395.41
办公设备	42,311.71	48,928.89	19,200.03
合 计	3,509,830.80	3,600,680.46	2,948,630.16

公司在用的固定资产使用情况良好，不存在淘汰、更新等情况。截止 2014 年 5 月 31 日，公司的固定资产不存在减值情形，不需提取固定资产减值准备。

7、无形资产

无形资产原值

单位：元

类 别	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
土地使用权	1,033,600.00	-	-	1,033,600.00
合 计	1,033,600.00	-	-	1,033,600.00

单位：元

类 别	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
土地使用权	1,033,600.00	-	-	1,033,600.00
合 计	1,033,600.00	-	-	1,033,600.00

单位：元

类 别	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
土地使用权	1,033,600.00	-	-	1,033,600.00
合 计	1,033,600.00	-	-	1,033,600.00

累计摊销

单位：元

类 别	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
土地使用权	192,939.04	8,613.35		201,552.39
合 计	192,939.04	8,613.35		201,552.39

单位：元

类 别	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
土地使用权	170,544.33	22,394.71	-	192,939.04
合 计	170,544.33	22,394.71	-	192,939.04

单位：元

类 别	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日

土地使用权	151,594.96	18,949.37	-	170,544.33
合 计	151,594.96	18,949.37	-	170,544.33

无形资产净额

单位：元

类 别	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 3 月 31 日
土地使用权	832,047.61	840,660.96	863,055.67
合 计	832,047.61	840,660.96	863,055.67

8、主要资产减值准备计提依据及计提情况

(1) 主要资产减值准备计提依据

A、应收款项坏账准备计提依据

期末，本公司对应收款项计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。

应收款项坏账准备的计提方法如下：

a、集团合并范围内的各单位之间的内部往来款以及实际控制人的往来款不计提坏账准备。

b、单项金额重大的应收款项

本公司单项金额重大的应收款项标准：应收款项单个客户金额在 50 万(含)以上。单项金额重大的应收款项应当单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失。

c、特殊准备

对于属于特定对象的应收款项单独进行减值测试，计提坏账准备。

d、单项测试未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）

剔除上述“应收款项”项目后，单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合

中再进行减值测试。

除已单独计提减值准备的应收款项外，以账龄作为具有类似信用风险特征组合的依据，按以下比例计提坏账准备。

账龄	计提比例 (%)
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

e、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

f、本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

B、存货跌价准备的计提依据

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的预计收入减去至完工时估计将要发生的成本以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑资产负债表日后事项的影响等因素。

C、固定资产减值准备计提依据

公司于资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(2) 主要资产减值准备计提情况

主要资产减值准备计提情况如下表：

资产减值准备表

单位：元

项目	2013年12月 31日	本期计提额	本期 减少		2014年5月 31日
			转回	转销	
坏账准备	507,676.74	101,438.33			609,115.07
合计	507,676.74	101,438.33			609,115.07

接上表

项目	2012年12月 31日	本期计提额	本期减少		2013年12月 31日
			转回	转销	
坏账准备	394,950.86	112,725.88			507,676.74
合计	394,950.86	112,725.88			507,676.74

接上表

项目	2011年12月 31日	本期计提额	本期减少		2012年12月 31日
			转回	转销	

项目	2011年12月	本期计提额	本期减少		2012年12月
坏账准备	219,546.08	175,404.78			394,950.86
合计	219,546.08	175,404.78			394,950.86

(三) 重大债权情况

1、短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下表：

单位：元

借款类别	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	3,000,000.00	3,000,000.00	
合 计	3,000,000.00	3,000,000.00	

本公司以房产和土地使用权证作为抵押物，向中国建设银行股份有限公司南昌昌北支行取得借款人民币 300 万元，其中：房产 3128.66 m²，房产证号：洪房权证经济技术开发区字第 100007841 号，抵押值为人民币 344.15 万元；土地 14892.00 m²，土地使用权证号：洪土国用澄北（2004）第 411 号，抵押值为人民币 588.23 万元；抵押期限：2014 年 4 月 16 日至 2017 年 4 月 15 日。

2、应付账款

应付账款账龄情况表

单位：元

账 龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）	6,297,723.51	10,734,463.92	4,150,495.94
1-2年	4,925,147.45	2,000.00	
2-3年	2,000.00		2,610,288.93
3年以上	3,900.00	3,900.00	3,900.00
合 计	11,228,870.96	10,740,363.92	6,764,684.87

应付账款主要为尚未支付的材料款及设备采购款，报告期内，公司应付账款金额逐年增大，主要是随着公司与供应商合作时间的增加，供应商给予公司的信

用额度增加所致。

2012年底、2013年底、2014年5月底，公司应付账款账龄在一年之内比例为61.36%、99.94%、56.09%，除2012年末应付赣县期辉钨业有限公司款项期限较长外，无长期大额应付款挂账。2014年5月31日的应付账款余额中无应付公司5%（含5%）以上表决权股份股东（单位）的欠款。

2014年5月31日账面余额中应付账款金额情况

单位：元

序号	公司（个人）名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例（%）	欠款性质及原因
1	南昌硬质合金有限责任公司	无关联关系	6,291,373.36	1年以内	56.03	材料款
2	株洲德诚有色金属实业有限公司	无关联关系	3,566,864.33	1-2年	31.77	材料款
3	湖南株洲县明达新材料厂	无关联关系	1,341,483.12	1-2年	11.95	材料款
4	天通吉成机器技术有限公司	无关联关系	16,800.00	1-2年	0.15	设备款
5	江西海越实业有限公司	无关联关系	6,300.00	1-2年	0.06	材料款
合 计			11,222,820.81		99.96	

截至2014年11月底，公司应付株洲德诚有色金属实业有限公司的材料款已支付210余万元。

2013年12月31日账面余额中应付账款金额情况

单位：元

序号	公司（个人）名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例（%）	欠款性质及原因

1	南昌硬质合金有限责任公司	无关联关系	5,708,026.32	1 年以内	53.15	材料款
2	株洲德诚有色金属实业有限公司	无关联关系	3,630,864.33	1 年以内	33.81	材料款
3	株洲新天硬质材料有限公司	无关联关系	1,341,483.12	1 年以内	12.49	材料款
4	宜兴市湖新石墨制品有限公司	无关联关系	33,240.00	1 年以内	0.31	材料款
5	天通吉成机器技术有限公司	无关联关系	16,800.00	1 年以内	0.16	材料款
合 计			10,730,413.77		99.92	

2012 年 12 月 31 日账面余额中应付账款金额情况

单位：元

序号	公司（个人）名称	与本公司关系	欠款金额	账 龄	占总额比例（%）	欠款性质及原因
1	南昌硬质合金有限责任公司	无关联关系	3,982,637.54	1 年以内	58.87	材料款
2	赣县期辉钨业有限公司	无关联关系	2,610,288.93	2-3 年	38.59	材料款
3	株洲德诚有色金属实业有限公司	无关联关系	144,000.00	1 年以内	2.13	材料款
4	南昌市晶鑫金刚石工具有限公司	无关联关系	15,760.00	1 年以内	0.23	材料款
5	南昌洪申外贸包装有限公司	无关联关系	6,098.40	1 年以内	0.09	包装款
合 计			6,758,784.87		99.91	

3、预收款项

(1) 预收账款账龄分析表

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1 年以内	1,297,409.64	1,311,989.65	2,218,315.50
1 至 2 年	430,739.12	3,850.00	65,730.38
2 至 3 年		39,355.00	
3 年以上	37,500.00		
合计	1,765,648.76	1,355,194.65	2,284,045.88

截至2014年5月31日，预收款项中无预收关联方单位及持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项情况。

报告期内预收款项主要是公司预收销货款，公司2012年底、2013年底、2014年5月底，预收款项账龄在一年之内比例分别为97.12%、96.81%和73.48%，报告期末不存在大额账龄超过1年以上的预收款项。

（2）预收账款前五名情况

截至2014年5月31日，预收账款前五大单位明细如下：

单位：元

客户名称	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
中硬金属切削（大连）有限公司	395,000.00	1 年以内	22.37%	预收货款
南昌市盛泰机械设备有限公司	322,992.34	1 年以内	18.29%	预收货款
上海哈宇工具有限公司	158,078.33	1 年以内	8.95%	预收货款
常州佳久硬质合金有限公司	140,065.40	1-2 年	7.93%	预收货款
常州中昇工具有限公司	95,860.68	1-2 年	5.43%	预收货款
合 计	1,111,996.75		62.98%	

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款前五大单位明细如下：

单位：元

客户名称	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
南昌市盛泰机械设备有限公司	218,194.84	1 年以内	16.10%	预收货款
常州佳久硬质合金有限公司	199,126.44	1 年以内	14.69%	预收货款

上海泰锋精密刀具有限公司	146,444.74	1年以内	10.81%	预收货款
常州中昇工具有限公司	95,860.68	1年以内	7.07%	预收货款
东莞市海锐精密工具有限公司	78,309.56	1年以内	5.78%	预收货款
合计	737,936.26		54.45%	

截至 2012 年 12 月 31 日，预收账款前五大单位明细如下：

单位：元

客户名称	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
常州佳久硬质合金有限公司	1,268,268.32	1年以内	55.53%	预收货款
株洲联信金属有限公司	532,496.03	1年以内	23.31%	预收货款
南昌市盛泰机械设备有限公司	242,259.20	1年以内	10.61%	预收货款
天津市江山五金机电产品有限公司	112,602.05	1年以内	4.93%	预收货款
高安市恒瑞源实业有限公司	36,500.00	1-2年	1.60%	预收货款
合计	2,192,125.60		95.98%	

4、应交税费

单位：元

税费项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
企业所得税	446,552.56	206,469.84	366,952.84
增值税	132,041.07	43,355.41	104,090.89
土地使用税	12,410.00	18,615.00	18,615.00
房产税	9,136.25	6,615.90	5,809.51
个人所得税	22.40	23.86	15.12
城市维护建设税	7,197.90	16,139.65	7,589.45
教育费附加	7,441.03	11,237.47	5,421.03
防洪保安金	2,331.09	2,331.09	14,421.08
合计	631,132.15	304,788.22	522,914.92

5、其他应付款

(1) 按账龄列示

单位：元

账 龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）	4,641,338.00	4,934,906.85	2,001,899.40
1至2年（含2年）	34,906.85		
2-3年（含3年）			2,000,000.00
3年以上	2,983,304.09	4,876,072.69	2,878,772.69
合 计	7,659,548.94	9,810,979.54	6,880,672.09

公司报告期末存在较大金额的暂借款，主要系公司处于业务发展扩张期，而公司目前销售规模较小、盈利水平较弱，导致每年所需的资金金额较大，所以股东向公司提供部分资金用于公司业务发展。因暂借款均发生于股份公司成立之前，当时未经股东会或董事会决议。2013 年度，该等款项按照银行同期贷款利率支付利息给相关股东。2014 年度，公司与股东重新签订合同，约定该等借款无偿提供给公司使用，无需支付相关利息。

公司于 2014 年 8 月 28 日出具承诺：如公司存在充足的流动资金，将尽快归还所欠股东款项，公司与股东之间将不发生新的借款，为满足公司流动资金发展需要，将通过新增银行借款作为公司发展资金来源。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司其他应付本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东（单位）的款项见本节“四、关联方及关联方交易”之“（三）关联方交易”。

(2) 截至 2014 年 5 月 31 日，主要其他应付款金额列示如下：

单位：元

名 称	与本公司关系	金 额	账 龄	占总额比例 (%)	款项性质
史芳	股东	700,000.00	1年以内	27.55	借款
		1,410,000.00	3年以上		

李云卿	股东	1,400,000.00	1年以内	25.98	借款
		590,000.00	3年以上		
吴辉	股东	600,000.00	1年以内	16.58	借款
		670,000.00	3年以上		
鄢正春	股东	1,200,000.00	1年以内	15.67	借款
李跃明	股东	550,000.00	1年以内	7.18	借款
合计		7,120,000.00		92.96	

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，主要其他应付款金额列示如下：

单位：元

名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例(%)	款项性质
史芳	股东	700,000.00	1年以内	21.51	借款
		1,410,000.00	3年以上		
李云卿	股东	1,400,000.00	1年以内	20.28	借款
		590,000.00	3年以上		
吴辉	股东	600,000.00	1年以内	12.94	借款
		670,000.00	3年以上		
鄢正春	股东	1,200,000.00	1年以内	12.23	借款
李跃明	股东	550,000.00	1年以内	5.61	借款
合计		7,120,000.00		72.57	

(4) 截至 2012 年 12 月 31 日，主要其他应付款金额列示如下：

单位：元

名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例(%)	款项性质
史芳	股东	400,000.00	1年以内	26.31	借款
		1,410,000.00	2-3年		
李云卿	股东	600,000.00	1年以内	17.29	借款
		590,000.00	2-3年		

吴辉	股东	300,000.00	1年以内	14.10	借款
		670,000.00	3年以上		
鄢正春	股东	400,000.00	1年以内	5.81	借款
李跃明	股东	300,000.00	1年以内	4.36	借款
合计		4,670,000.00		67.87	

五、关联方及关联方交易

(一) 关联方认定标准

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及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，或对一个企业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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

(二) 关联方信息

1、存在控制关系的关联方的基本信息

关联方名称	与本公司的关系
李云卿	董事长、总经理，持有公司 25.23% 股份之股东，共同实际控制人之一
鄢正春	董事、副总经理，持有公司 20.56% 股份之股东，共同实际控制人之一
王安安	持有公司 6.93% 股份之股东，李云卿之妻，共同实际控制人之一

共同实际控制人合计持有公司 52.72% 股份。

2、不存在控制关系的关联方关系的性质

关联方名称	与本公司的关系
史芳	持有公司 10.28% 股份之股东，董事

李跃明	持有公司8.22%股份之股东，董事
肖运铭	持有公司8.22%股份之股东，董事
吴 辉	持有公司8.22%股份之股东，董事会秘书
涂建雄	持有公司6.17%股份之股东，监事会主席
王玉荣	持有公司6.17%股份之股东
章和明	监事
万保华	监事
沈 波	财务负责人

(三) 关联方交易

1、经常性关联方交易

(1) 关联方销售和采购

报告期内，未发生关联方采购和交易事项。

(2) 关联方往来

公司最近两年及一期报告期内经常性关联方往来余额如下：

单位：元

往来项目	关联方名称	2014年5月31日账面余额		2013年12月31日账面余额		2012年12月31日账面余额	
		金额	经济内容	金额	经济内容	金额	经济内容
其他应收款	李跃明	4,022.41	备用金	4,022.41	备用金	-	-
	肖运铭	1,000.00	备用金				
其他应付款	吴辉	1,270,000.00	借款	1,270,000.00	借款	970,000.00	借款
	李云卿	1,990,000.00	借款	1,990,000.00	借款	1,190,000.00	借款
	史芳	2,110,000.00	借款	2,110,000.00	借款	1,810,000.00	借款
	鄢正春	1,200,000.00	借款	1,200,000.00	借款	400,000.00	借款
	李跃明	550,000.00	借款	550,000.00	借款	300,000.00	借款
	肖运铭	450,000.00	借款	450,000.00	借款	-	-

报告期内，公司存在与关联方的大额往来，公司借自关联方的款项金额报告

期内未发生大幅变化，公司不存在需要股东持续投入资金的情形。2014年5月末，关联方借款金额合计757万元，货币资金及其他流动资产（短期理财）金额合计567万元。公司借自关联方款项2013年计提了利息，2014年后未再计提利息（股东承诺不再要求公司支付利息），股东近期计划通过增资方式，以消除公司对股东大额欠款及持续的关联方欠款状况。

2、偶发性关联方交易

报告期内，无偶发性关联方交易产生

3、关联方交易决策执行程序

报告期内，公司不存在被控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形。

有限公司阶段，公司未制定专门的关联交易制度，也未在《公司章程》中就关联交易决策程序作出明确规定。报告期内发生的关联交易主要为关联往来，均发生在有限公司阶段。虽然当时未经过公司董事会或股东会决议，仅由总经理审批，但未损害公司利益及其他股东利益。报告期内，公司发生的关联方往来不存在占用或转移公司资金或资产的情形。股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理办法》，严格规范关联交易行为。

六、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在重大的期后事项、或有事项及其他重大事项。

七、最近两年及一期的资产评估情况

评估报告名称	编号	评估目的	评估增减值
江西中港实业有限公司拟股份制改造所涉及江西中港实业有限公司股东全部权益价值项目资产评估报	北方亚事评报字[2014]第01-094号	股份制改制	增值659.83万元

告			
---	--	--	--

八、股利分配政策和最近二年及一期分配情况

(一) 公开转让前的分配政策

《公司章程》第四十二条规定，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金，并提取利润的百分之五作为法定公益金。根据公司经营状况，提取一定的任意公积金，用于公司生产经营或转为公司资本，公司法定公积金达到公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。公司弥补亏损和提取公积金、法定公益金后的剩余利润，公司按股东出资比例分配。

(二) 最近两年及一期股利分配情况

报告期内，公司未发生股利分配情况。

(三) 公开转让后的股利分配政策

《公司章程》第一百五十二条规定，(1) 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

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

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

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

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

第一百五十三条规定，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%。

第一百五十五条规定，公司利润分配政策为：公司重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司将根据实际盈利状况和现金流量状况，采取现金、送股和转增资本等方式进行分红，在不影响公司政策生产经营所需现金流的情况下，公司优先选择现金分配方式。

对于报告期内盈利且不存在未弥补亏损但未提出利润分配方案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

第一百五十四条规定，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。

九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内无需纳入公司合并范围的子公司及其他关联企业。

十、风险因素

公司特别提醒投资者注意下列风险因素：

（一）、公司规模较小，盈利能力较弱的风险

公司的主营业务为各类硬质合金材料及制品的研发、生产和销售，代理销售各类硬质合金产品。2012 年至 2014 年 1-5 月，公司营业收入分别为 51,891,830.52 元、48,238,259.04 元和 22,358,619.01 元，净利润分别为 388,950.97 元、27,972.18 元和 1,343,384.57 元。公司目前收入规模较小，与同行业龙头企业相比，盈利能力较弱。

应对措施：针对上述风险，公司加大力量提高自产硬质合金的销售比重，努力开拓市场，加大研发力度，以拓宽收入来源，提高公司的竞争力。

（二）、资产负债率过高、速动比率较低的风险

公司 2012 年末、2013 年末、2014 年 5 月底，公司资产负债率分别为 84.79%、89.43%、76.94%，流动比率分别为 0.94、0.94、1.11，速动比率分别为 0.59、0.55、0.69，资产负债率维持着较高的水平但呈下降趋势，流动比率及速动比率均较低。公司负债主要为根据合同采购材料的应付款及对股东的欠款。因公司采购形成应付账款均有对应的采购合同，为偿付到期债务提供了可靠的保证，而流

动负债部分为欠股东款项，无即期还款要求。公司生产成本中原材料占比较高，公司各期存货余额均较大，导致速动比率较低，但公司存货绝大部分均有订单支持，不存在流动性风险。但如果公司销售回款速度减慢或者未来公司不能通过其他渠道获得发展所需资金，公司将存在较大的偿债压力，存在着不能偿还到期债务的风险。

应对措施：一方面，公司加大对应收账款的催款力度，提高自有资金的利用率；另一方面，公司将以此次公开转让为契机，开辟直接融资渠道，解决制约公司快速发展的资金瓶颈。同时进一步加强与金融机构的合作，提高公司持续间接融资的能力，保证公司生产经营持续、快速的发展。

（三）、原材料价格波动风险

公司使用的原材料包括碳化钨、钨粉、钴粉等，其中碳化钨为主要原材料，占公司原材料成本的 90%左右。钨原料价格的波动会一定程度上影响单位毛利率，从而影响公司净利润。公司产品售价随原材料价格变动而变动，一定程度上化解了钨原料价格上涨的不利因素。由于钨资源的独特用途及其不可再生性，许多国家都将其作为战略性储备资源，我国目前对于钨资源的开采实施总量控制，国内供给与国外市场需求存在反复博弈的过程，导致钨价格存在波动。因碳化钨占公司原材料比重较高，原材料价格波动会给公司造成一定影响。

应对措施：针对钨材料价格波动的风险，一方面，公司密切关注钨材料的价格波动，与钨材料供应商建立长期稳定的合作关系；另一方面，公司根据钨材料价格波动情况积极调整产成品销售价格，以减少钨材料价格波动给公司带来的影响。

（四）、毛利率波动较大的风险

2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月，公司毛利率分别为 3.35%、5.47%和 12.21%，毛利率波动较大，主要受公司进行技术更新改造，提高生产效率、提升产品合格率及调整销售结构，淘汰部分毛利较低的产品，提升自主产品销售比重的影响，使得 2014 年度起公司毛利率出现大幅上涨。2014 年度起，随着公司自主品牌销售占比进一步上升，毛利率仍将有所上升，然后趋于正常。

应对措施：随着公司设备自动化改造的完成及公司生产经营步入正轨，公司毛利率将趋于稳定。

(五)、报告期内公司每股净资产较低的风险

2012年末和2013年末，公司每股净资产分别为0.98元和0.99元，低于每股面值1元。主要原因由于公司前期规模较小，以前年度持续亏损，未分配利润累计为负值导致。截至报告期末，公司净资产金额为7,322,789.96，每股净资产为1.22元，已高于面值金额，但目前净资产金额仍较小，可能会影响公司抵御市场风险的能力。

应对措施：通过公司自身利润积累，目前公司每股净资产已高于一元每股，随着公司生产规模的扩大及利润的增长，每股净资产金额会有所增长。

(六)、经营活动现金流量净额为负的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,888,639.70元、-1,770,853.12元、1,545,497.72元，本公司经营活动现金流量净额前两年为负数，2014年1-5月已为正。2012年度经营活动现金流量净额为负主要受年底销售金额较大尚未回款所致，2013年度经营活动现金流量为负主要受公司业务发展需要备货增加，导致支付的材料款增加所致。2014年度1-5月经营活动产生的现金流量净额已为正，但因金额较小且报告期内经营活动产生的现金流量净额波动较大，未来可能对公司的生产经营会造成一定影响。

应对措施：针对经营活动现金流量净额为负的风险，公司坚持执行货款催收制度、优化内部成本管理、严格控制费用开支、削减不必要的现金支出，以加快资金周转速度，缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。

第五节 有关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：

李云卿
李云卿

鄢正春
鄢正春

史芳
史芳

李跃明
李跃明

肖运铭
肖运铭

全体监事签名：

涂建雄
涂建雄

章和明
章和明

万保华
万保华

全体高级管理人员签名：

李云卿
李云卿

鄢正春
鄢正春

吴辉
吴辉

沈波
沈波

江西中港硬质合金股份有限公司



二、主办券商声明

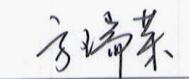
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



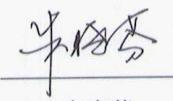
薛 峰

项目负责人：

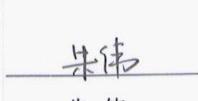


方瑞荣

项目小组成员：



朱晓芬



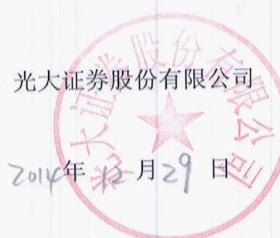
朱 伟



张 娜



秦 波



三、律师事务所声明

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

经办律师：

陈治平 唐伟伟

律师事务所负责人：

王华



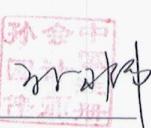
2014年1月29日

四、会计师事务所声明

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审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


孙金明
1360000111303


陈永坤

法定代表人或授权代表：


李春华
1360000111303

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)



江西中港硬质合金股份有限公司公开转让说明书

五、资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：

王文祥 黎伟伟

法定代表人或授权代表：

王文祥

北京北方亚事资产评估有限责任公司



第六节 附件

- 一、 主办券商推荐报告
- 二、 财务报表及审计报告
- 三、 法律意见书
- 四、 公司章程
- 五、 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见