

邵阳维克液压股份有限公司

Shaoyang Victor Hydraulics CORP.

(湖南省邵阳市建设路)



公开转让说明书

主办券商



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

(注册地址: 海口市南宝路36号证券大厦四楼)

二零一四年十二月

声 明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任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

一、行业风险

公司所处的液压行业是装备制造业的基础配套行业，液压行业与装备制造业各下游行业发展状况具有较高的一致性。公司产品主要应用于冶金、水利水电、机械等下游行业，下游行业的发展状况直接影响公司产品的市场需求，而下游行业的发展与国家宏观经济形势存在明显的同步效应：当宏观经济处于上升阶段时，固定资产投资需求旺盛，则冶金、水利水电、机械等行业迅速发展，通过产业链的传导，液压行业也能获得快速发展；反之，当宏观经济处于下降阶段时，固定资产投资需求萎缩，液压行业发展就将放缓。因此，公司的发展存在受宏观经济波动影响的风险。

二、客户工程项目延期的风险

公司下游客户中冶金、水利水电等行业新建或技术改造项目具有投资金额大、建设周期长的特点，项目建设进程中不确定因素较多，可能会导致工程延期。

液压系统属于非标准化产品，通常价值较高、体积较大、移动仓储成本较高。公司按照合同约定的交货日期制定相应的材料采购和生产计划，若产品完工后不能按时运送和移交，将导致公司存货余额和仓储成本增加，占用较多的公司资源。虽然公司在与客户签订销售合同后，即密切跟踪其项目进展情况，保持与其进行充分沟通，并依据沟通情况及时调整生产计划，以尽量消除和缓解客户项目延期对公司生产经营造成的影响，但仍面临客户项目延期带来的潜在风险。

三、应收账款回收风险

公司应收账款价值 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日分别为 128,404,383.25 元、107,729,182.01 元和 111,431,125.90 元，占相应期末资产总额的比例分别为 35.62%、32.98%和 34.22%，比例较高，将给公司应收账款的管理增加压力，并加大发生坏账损失的风险，如果应收账款不能按期收回或发生坏账，对公司经营业绩和生产经营将产生不利影响。同时，公司业务的

增长需要较多的流动资金，而大量的应收账款占用了公司资金，如后续流动资金不足则可能限制公司业务进一步发展。

四、报告期末存货余额较大的风险

2012年末、2013年末和2014年6月末，公司存货账面价值分别为8,226.96万元、7,715.32万元和7,428.39万元，占相应期末资产总额的比例分别为22.82%、23.62%和22.81%，占比较高。由于公司存货规模相对较大，占用了公司营运资金，对公司生产经营的扩大产生了一定的影响。若公司不能加强生产计划管理和库存管理，及时消化存货，可能产生存货跌价和存货滞压情况，并导致存货周转率下降，从而给公司生产经营带来负面影响。

五、偿债风险

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日公司资产负债率分别为60.41%、62.23%和61.64%，资产负债率有所增加；一年内到期的银行负债分别占总负债的34.47%、28.87%和38.36%，短期负债占比较高；2012年度、2013年度和2014年1-6月份经营活动产生的现金流量净额分别为2,891,521.52元、28,832,980.21元和8,643,820.25元，经营活动产生的现金流量净额不稳定。上述因素共同导致公司存在较大的偿债风险。

六、资产抵押及质押风险

截至2014年6月30日，公司由于借款而向银行抵押及其他使用受到限制的资产账面价值为9,477.78万元，占公司资产总额29.11%。上述用于抵押的资产主要是公司目前生产经营必需的土地使用权、房屋建筑物及应收债权。在现有银行融资体制下，通过银行借款的方式进一步融资的能力有限，如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

七、产品质量风险

公司生产的液压元件大多用于对产品质量的稳定性和可靠性要求很高的冶金、水利等行业。对于高端市场，任何细节上的考虑都需要达到精益求精的地步，这也对生产企业在原材料采购和制造加工工艺方面提出了很高要求。下游企业基本均已建立了合格供应商制度。尽管本公司一贯以质量和服务取胜，但不能排除未来出现质量问题从而导致市场份额下降、产品美誉度降低的风险。

八、税收优惠政策变化的风险

公司被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”的规定在报告期享受 15% 的优惠税率。

根据现行高新技术企业管理的相关规定，以三年为周期，需要对其进行审验，如果无法满足一定的要求，会被取消认定，不再享受相关税收优惠，将按 25% 的税率征收企业所得税，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

九、核心技术人员流失及核心技术失密的风险

液压产品技术含量较高，技术对企业的发展至关重要。公司在核心技术上拥有自主知识产权，并积极申请专利保护知识产权，同时采用电子信息防护盾，对机密信息、重要业务数据和设计图纸等敏感信息的存储、传播和处理过程实施安全保护，防止技术泄密。但公司产品的品质在一定程度上依赖于核心技术人员基于多年的经验而形成的对技术和工艺流程的理解、把握。

公司一贯重视人才梯队建设，已建立了较为完善的激励机制和晋升制度，并与技术人员签署了《保密协议书》，规定了保密范围、竞业禁止内容、禁止期限，但前述措施并不能完全保证核心技术人员不流失或核心技术不失密。如果出现核心技术人员流失或核心技术失密，将对公司的发展构成一定影响。

目 录

目 录	6
释 义	8
第一节 公司基本情况	10
一、基本情况	10
二、股份挂牌情况	10
三、公司股权结构和主要股东情况	14
四、股本的形成及变化情况	16
五、重大资产重组情况	35
六、董事、监事、高级管理人员的情况	35
七、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表	39
八、本次挂牌有关机构	40
第二节 公司业务	42
一、主营业务、产品和服务及其用途	42
二、公司组织结构及生产、服务流程	50
三、与公司业务相关的主要资源要素	51
四、公司业务具体情况	65
五、公司商业模式	69
六、公司所处行业概况及竞争格局	70
第三节 公司治理	84
一、公司“三会”的建立健全及运行情况	84
二、公司董事会对公司治理机制的评估	84
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规情况	86
四、公司的独立性	86
五、同业竞争情况	87
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况和公司对外担保情况	88
七、董事、监事和高级管理人员相关情况说明	90

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因.....	91
第四节 公司财务	93
一、最近两年一期经审计的财务报表	93
二、审计意见	109
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	109
四、主要会计政策、会计估计	109
五、会计政策、会计估计的变更	123
六、报告期利润形成的有关情况	123
七、非经常性损益情况	142
八、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种	145
九、公司最近两年一期主要资产情况	146
十、公司最近两年一期主要负债情况	161
十一、公司最近两年一期主要股东权益情况	166
十二、关联方、关联方关系及关联交易	167
十三、提请投资者关注的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	174
十四、报告期内资产评估情况	175
十五、报告期股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配 政策.....	175
十六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	177
十七、公司近两年主要会计数据和财务指标分析.....	178
十八、风险因素	192
第五节 有关声明	195
第六节 附件	199

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：

一、一般用语		
本公司、公司、维克液压、股份公司	指	邵阳维克液压股份有限公司，由邵阳维克液压有限责任公司整体变更而来
维克有限，有限公司	指	邵阳维克液压有限责任公司
控股股东、实际控制人	指	粟武洪
益阳维克	指	益阳维克仓储房地产开发有限公司
邵阳液压	指	邵阳液压有限责任公司
邵液洪格	指	湖南邵液洪格液压有限责任公司
上海资森	指	上海资森投资企业（有限合伙）
民丰商贸	指	邵阳市民丰商贸有限责任公司
金元证券、主办券商	指	金元证券股份有限公司
律师事务所	指	湖南启元律师事务所
中审亚太、会计师事务所	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
液气密协会	指	中国液压气动密封件工业协会
元	指	人民币元
报告期	指	2012年、2013年、2014年1-6月
华德液压	指	北京华德液压工业集团有限责任公司
榆次液压	指	榆次液压集团有限公司
长江液压	指	四川长江液压件厂有限责任公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
公司章程	指	邵阳维克液压股份有限公司章程
本说明书、公开转让说明书	指	邵阳维克液压股份有限公司公开转让说明书（申报稿）
二、专业用语		
液压泵	指	依靠密闭工作容积的改变实现吸、排液体，从而将机械能转换为液压能的装置，是液压系统的动力元件
柱塞泵	指	利用柱塞在泵的缸体柱塞孔内往复运动，使柱塞与泵缸体柱塞孔壁间形成容积改变，反复吸入和排出液体的装置
高压柱塞泵	指	压力等级大于或等于 31.5MPa 的柱塞泵

液压缸	指	液压缸是将液压能转变为机械能的、做直线往复运动（或摆动运动）的液压执行元件
过载保护	指	当工作压力超过设定值时，液压装置能够实现自动保护
容积效率	指	试验压力时排量与空载排量之比，与工作压力、液压泵腔中的摩擦副间隙大小、工作液体的粘度以及转速有关
摩擦副	指	相接触的两个物体产生摩擦而组成的一个摩擦体系
球墨铸铁	指	铁液经过球化处理而不是在凝固后经过热处理，使石墨全部或大部分呈球状，有时少量为团絮状的铸铁。它显著提高了铸铁的机械性能，特别是提高了塑性和韧性，并可以得到比碳钢还高的强度
金相分析	指	利用光学金相显微镜或电子金相显微镜进行金属或合金内部组织的检查，用以分析金属材料的组织、性能及合金成分之间的关系
正火	指	将钢加热到Ac3以上某一温度，保温适当的时间，然后在空气中冷却的热处理工艺
退火	指	将金属构件加热到高于或低于临界点，保持一定时间，随后缓慢冷却，从而获得接近平衡状态的组织与性能的金属热处理工艺
淬火	指	是使钢强化的基本手段之一，将钢从高温奥氏体区快速冷却，使过冷的奥氏体产生非扩散性转变产物——马氏体的金属热处理工艺
回火	指	将淬火成马氏体的钢加热到临界点以下某个温度，保温适当时间，再冷到室温的一种热处理工艺
差动	指	液压缸的有杆腔与无杆腔连通，使有杆腔的液压介质回到无杆腔，在同一压强（液压俗称压力）下，利用无杆腔和有杆腔的面积差，产生压力差，从而驱动液压缸活塞杆快速伸出的一种运动方式
AGC 液压缸	指	自动厚度控制液压缸
ERP	指	Enterprise Resource Planning（企业资源计划系统）的简称，是指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台。ERP就是一个系统，一个对企业资源进行有效共享与利用的系统
TPM	指	Total Productive Maintenance，是一种全员参与的生产性自主保全活动，以提高设备效率、生产效率为主要目的的自主管理模式
U型生产线	指	指生产线的布置呈U型形状，在此机台之布置形态下，系统中每一位作业人员皆可负责数台机器的操作，如此不但可以缩减人力成本，还可使生产线更具弹性，以应对突发性变化
CR4	指	行业前四名份额集中度指标，对产业竞争和垄断程度分类研究

特别说明：本公开转让说明书中如出现合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：邵阳维克液压股份有限公司

英文名称：Shaoyang Victor Hydraulics Corp.

有限公司成立日期：2004年6月15日

股份公司成立日期：2010年1月11日

注册资本：6,292.00万元

注册号：430500000004329

组织机构代码：76326355-4

住所：湖南省邵阳市建设路

邮编：422000

法定代表人：粟武洪

董事会秘书：李小华

联系电话：0739-5131298

联系传真：0739-5131015

公司网址：<http://www.chinahyd.com/>

电子邮箱：shaoye@shaoyecn.com

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“C34通用设备制造业”。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2011），公司属于“C344泵、阀门、压缩机及类似机械制造”之“C3444液压和气压动力机械及元件制造”。

经营范围：液压元件、油缸、液压机械、成套液压系统和非液压传动机电产品的设计、制造、销售、安装、调试、维修；为本公司生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品、备件、液压原件、零配件及技术的进出口业务、“三来一补”业务和技术服务。

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：831807

股票简称：维克液压

股票种类：普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：62,920,000 股

挂牌日期：【2015】年【1】月【 】日

（二）股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十二条规定：“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。”

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

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

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.9条规定：“股票解除转让限制，应由挂牌公司向主办券商提出，由主办券商报全国股份转让系统公司备案。全国股份转让系统公司备案确认后，通知中国结算办理解除限售登记。”

公司控股股东、实际控制人粟武洪承诺：公司挂牌后，其所持公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前所持数量的三分之一，解除转让限制时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年的当日；股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东宋超平、周叶青、李顺秋分别承诺，对于于 2014 年 8 月 29 日从粟武洪处分别受让的 87,357 股、78,248 股、25,834 股公司股份，相关股份的限售安排遵照粟武洪作为实际控制人的限售承诺。

公司董事粟武洪、宋超平、周叶青、李顺秋、粟文红承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后 6 个月内，不得转让其所持有的公司股份。公司监事彭湘贵、刘小清承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后 6 个月内，不得转让其所持有的公司股份。

公司高级管理人员刘胜刚、赵铁军、李小华、岳海、邓时英、李继祥承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后 6 个月内，不得转让其所持有的公司股份。

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

无。

（四）挂牌时公司可供转让的股份情况

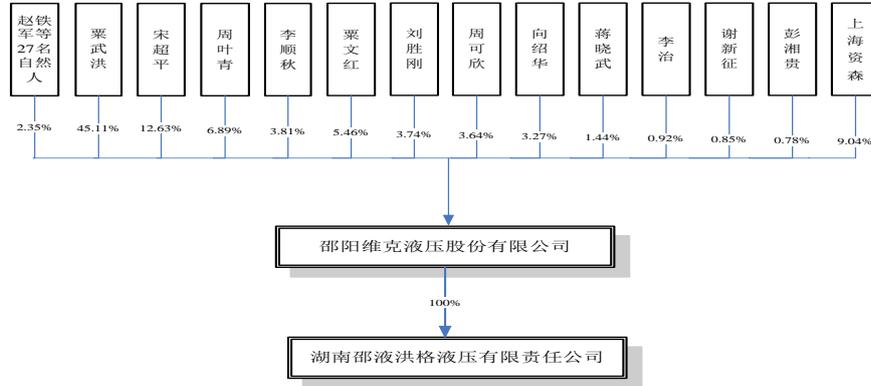
本次挂牌后，公司可公开转让的股份数量情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	股东在公司/子公司任职情况	挂牌时可转让的股份数量(股)
1	粟武洪	28,385,592	45.11%	董事长	7,096,398
2	宋超平	7,946,032	12.63%	副董事长	1,986,508
3	周叶青	4,334,436	6.89%	董事	1,083,609
4	李顺秋	2,398,698	3.81%	董事	599,674
5	粟文红	3,435,321	5.46%	董事	858,830
6	刘胜刚	2,352,852	3.74%	总经理	588,213
7	周可欣	2,290,607	3.64%	-	2,290,607
8	蒋晓武	907,528	1.44%	-	907,528

9	李治	578,661	0.92%	销售部副部长	578,661
10	彭湘贵	492,979	0.78%	监事会主席	123,244
11	谢新征	537,794	0.85%	-	537,794
12	李小华	132,000	0.21%	董事会秘书	33,000
13	施国明	110,000	0.17%	退休	110,000
14	岳海	88,000	0.14%	副总经理	22,000
15	朱四海	88,000	0.14%	总经理助理	88,000
16	李铁牛	33,000	0.05%	-	33,000
17	毛多峰	27,500	0.04%	技术人员	27,500
18	李继祥	88,000	0.14%	质量总监	22,000
19	姚红春	33,000	0.05%	综合管理部部长	33,000
20	邓时英	33,000	0.05%	财务总监	8,250
21	王侑	33,000	0.05%	退休	33,000
22	杨彬	33,000	0.05%	采购部长	33,000
23	龚文鹤	33,000	0.05%	子公司副总经理	33,000
24	朱慈希	33,000	0.05%	销售部长	33,000
25	唐健飞	33,000	0.05%	技术人员	33,000
26	刘小清	33,000	0.05%	监事	8,250
27	彭平刚	33,000	0.05%	子公司核心技术人员	33,000
28	何巧云	33,000	0.05%	子公司财务部长	33,000
29	康佳丽	33,000	0.05%	-	33,000
30	黄炳志	27,500	0.04%	技术人员	27,500
31	罗武	27,500	0.04%	技术人员	27,500
32	王彪	27,500	0.04%	技术人员	27,500
33	任建国	27,500	0.04%	退休	27,500
34	赵铁军	300,000	0.48%	技术负责人	75,000
35	游先旭	30,000	0.05%	核心技术人员	30,000
36	上海资森投资企业（有限合伙）	5,690,000	9.04%	-	5,690,000
37	向绍华	2,060,000	3.27%	-	2,060,000
38	段斌	50,000	0.08%	-	50,000
39	杨忠群	40,000	0.06%	-	40,000
40	唐建军	50,000	0.08%	子公司员工	50,000
	合计	62,920,000	100.00%	-	25,405,066

三、公司股权结构和主要股东情况

(一) 股权结构图



截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 1 家全资子公司，简要情况如下：

1、湖南邵液洪格液压有限责任公司

中文名称：	湖南邵液洪格液压有限责任公司	类型	有限公司（法人独资）
注册资本：	3,000 万元	实收资本：	3,000 万元
经营范围：	液压比例伺服控制系统、高速高压油泵、液压元件、油缸、液压机械、成套液压系统、液压启闭机的研究、开发、生产、销售及相关的技术服务，机电液集成技术的研究、开发、服务；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（涉及许可审批的经营项目，凭许可证或审批文件方可经营）		
法定代表人：	周叶青		
成立日期：	2006-12-7		
注册地址：	长沙高新开发区麓松路 679 号		
注册号：	430193000004592		

(二) 主要股东情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

(1) 控股股东

截至本公开转让说明书出具日，粟武洪持有公司 45.11% 的股份，为公司控股股东和实际控制人。

粟武洪先生，1963 年 5 月出生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，硕士研究生学历。曾担任西安重型机械研究所技术员、邵阳液压件厂经营处项目经理、维克有限董事长。2010 年 1 月至今，先后担任公司第一届、第二届董事会董事长。粟武洪先生先后被邵阳市企业家联合会、邵阳市人民政府评为优秀中国特色社会主义事业建设者、邵阳市优秀企业家、邵阳市十大经济杰出人物。

自参加工作以来，积极参与技术研发工作，先后申请并获得了一种适用于液压系统中的二通插装阀、液压系统中失电升压型电磁溢流阀的控制时间继电器、等多项实用新型专利。

(2) 控股股东、实际控制人报告期变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人一直为粟武洪，未发生变化。

2、前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况

截至本转让说明书签署日，公司前 10 名股东名称及持股比例情况如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	持股比例
1	粟武洪	28,385,592	45.11%
2	宋超平	7,946,032	12.63%
3	上海资森投资企业（有限合伙）	5,690,000	9.04%
4	周叶青	4,334,436	6.89%
5	粟文红	3,435,321	5.46%
6	李顺秋	2,398,698	3.81%
7	刘胜刚	2,352,852	3.74%
8	周可欣	2,290,607	3.64%
9	向绍华	2,060,000	3.27%
10	蒋晓武	907,528	1.44%
	合计	59,801,066	95.03%

由上表可见，持有公司 5% 以上股份的股东为粟武洪、宋超平、上海资森、周叶青、粟文红，简要信息如下：

(1) 粟武洪

详见本节之“三（二）1、控股股东及实际控制人基本情况”。

(2) 宋超平

详见本节之“六（一）董事基本情况”。

(3) 上海资森等其他股东

周叶青、粟文红的基本信息详见本节“六、（一）董事基本情况”，上海资森的基本信息详见本说明书“第四节 公司财务”之“十二、（一）3、持有 5% 以上股份的其他股东”。

3、股东之间的关联关系

本次挂牌前，公司股东之间的关联关系情况如下：

编号	股东名称	关联股东名称	关联关系	合计持股比例
1	粟武洪	粟文红	粟文红为粟武洪的弟弟	51.49%
		李治	李治为粟武洪的妻弟	
2	周叶青	周可欣	周叶青为周可欣的伯父	11.97%
		蒋晓武	蒋晓武为周叶青的妻弟	

4、股份是否存在冻结、质押或其他争议事项情况

截至本公开转让说明书出具日，股东所持有的公司股份均未设定质押等担保，不存在被冻结等任何权利限制情形。股东所持公司股份不存在委托持股的情形，亦不存在权属纠纷或潜在纠纷。

四、股本的形成及变化情况

（一）2004 年 6 月，维克有限设立

维克有限成立于 2004 年 6 月 15 日，系粟武洪和益阳维克以购买的邵阳液压因改制而出售的经营性净资产出资设立，具体情况如下：

1、邵阳液压改制

2003 年下半年，邵阳市企业改革办公室牵头成立了邵阳液压改制指导组，指导邵阳液压开展国有企业产权制度改革工作。粟武洪联合毛诗岳、粟文红、周叶青、范丽娟、李素建、肖勇、刘胜刚、宋超平、钱巡双等自然人及外商独资企业益阳维克共同参与收购。鉴于收购人数较多，为方便与出让方沟通，各方委托益阳维克作为代表进行收购谈判。

2004 年 3 月 11 日，邵阳机械冶金电子行业管理办公室与益阳维克（以下简称“收购人”）签订《企业收购协议书》。主要内容如下：（1）收购人以部分承债方式收购邵阳液压有限责任公司全部产权；（2）收购范围为邵阳液压厂区所有不动产所有权、全部生产厂区和生活区的生产经营性资产的所有权、全部无形

资产、全部流动资金、有价证券和应收账款、投资和参股投资企业股东权；（3）收购人的主要义务为支付收购款 4,533 万元，并承担邵阳液压与中国工商银行邵阳市分行发生的借款余额中的 1,000 万元。

2004 年 3 月 11 日，邵阳市企业改革办公室下发《关于同意成立邵阳液压有限责任公司解散清算组的批复》（市企改办[2004]12 号），同意成立邵阳液压解散清算组。同日，收购人正式进驻邵阳液压，接管生产经营，并积极协调邵阳液压解散清算组处理后续的清算工作。

对邵阳液压改制，邵阳市人民政府、邵阳市国资委和湖南省人民政府均已出文予以确认，具体如下：2011 年 12 月 27 日，邵阳市人民政府下发《邵阳市人民政府关于邵阳维克液压股份有限公司历史沿革有关问题的批复》（市政函【2011】222 号）；2012 年 1 月 6 日，邵阳市国资委下发《邵阳市国资委关于邵阳维克液压股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（邵国资复【2012】1 号）；2012 年 2 月 20 日，湖南省人民政府下发《湖南省人民政府关于同意邵阳维克液压股份有限公司历史沿革中国有资产收购等事项确认意见的批复》（湘政函【2012】48 号），对邵阳液压改制过程及相关的收购行为进行了确认。

2、维克有限设立

2004 年 5 月 1 日，益阳维克、粟武洪、毛诗岳、肖勇、钱巡双、曾美华等 6 人签订《出资协议书》，约定出资 2,600 万元设立维克有限，同时，粟武洪与粟文红、周叶青、宋超平、刘胜刚、范丽娟、李素建等人签订《粟武洪名下所持邵阳维克公司股份的具体股东持股认证书》，具体的认购出资情况如下：

序号	出资协议书 认购人	认购出资额（元）	实际认购人	实际认购额（元）	认购比例
1	益阳维克	5,500,000	益阳维克	5,500,000	21.15%
2	粟武洪	10,225,000	粟武洪	8,525,000	32.79%
3			粟文红	500,000	1.92%
4			周叶青	400,000	1.54%
5			范丽娟	400,000	1.54%
6			李素建	200,000	0.77%
7			宋超平	100,000	0.38%
8			刘胜刚	100,000	0.38%
9			毛诗岳	10,000,000	毛诗岳
10	肖勇	125,000	肖勇	125,000	0.48%
11	钱巡双	100,000	钱巡双	100,000	0.38%

12	曾美华	50,000	粟武洪	50,000	0.19%
合计		26,000,000	--	26,000,000	100.00%

在筹办维克有限设立验资事项时，由于当时生效的《公司法》不允许注册资本分期缴纳，且有限公司股东至少需为2名，为快速完成收购工作及新公司设立，出资人决定将注册资本暂登记为2,000万元，股东暂登记为益阳维克和粟武洪，各出资人的出资比例根据其在2,600万元中的认购比例确定，待相关资产过户后以经营性净资产增资时，再根据增资后的注册资本金额相应折算各自的出资额。

2004年5月9日，益阳维克和粟武洪向邵阳市工商行政管理局递交了《公司名称预先核准申请书》，申请设立维克有限，注册资本为2,000万元，并于2004年5月19日获得（邵）名称预核准私字【2004】第0129号《企业名称预先核准通知书》。

湖南人和联合会计师事务所对维克有限设立的注册资本缴纳情况进行了验证，并于2004年6月1日出具人和验字【2004】101051号《验资报告》。

2004年6月15日，维克有限取得邵阳市工商行政管理局颁发的注册号为4305002801129的《企业法人营业执照》。维克有限工商登记的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(元)	股权比例(%)
1	粟武洪	10,200,000	51.00
2	益阳维克	9,800,000	49.00
合计		20,000,000	100.00

如前文所述，实际出资人在办理工商手续时股东只登记益阳维克和粟武洪两人，但实际为11人，维克有限设立时实际的股权结构及代持情况如下：

单位：元

序号	工商登记股东	登记出资额	约定出资人	约定出资额	约定出资比例	实际出资人	折算登记出资额	实际出资比例
1	益阳维克	9,800,000	益阳维克	5,500,000	21.15%	益阳维克	4,230,769	21.15%
2			粟武洪	8,525,000	32.79%	粟武洪	6,596,154	32.98%
3			曾美华	50,000	0.19%			
4			毛诗岳	10,000,000	38.46%	毛诗岳	7,692,308	38.46%
5			钱巡双	100,000	0.38%	钱巡双	76,923	0.38%
6			肖勇	125,000	0.48%	肖勇	96,154	0.48%
7			粟文红	500,000	1.92%	粟文红	384,615	1.92%
8	粟武洪	10,200,000	周叶青	400,000	1.54%	周叶青	307,692	1.54%
9			刘胜刚	100,000	0.38%	刘胜刚	76,923	0.38%

10		宋超平	100,000	0.38%	宋超平	76,923	0.38%
11		范丽娟	400,000	1.54%	范丽娟	307,692	1.54%
12		李素建	200,000	0.77%	李素建	153,846	0.77%
合计	20,000,000	--	26,000,000	100.00%	--	20,000,000	100.00%

注：由于个人原因，曾美华实际未缴纳《出资协议书》中约定的 5 万元出资额，而是由粟武洪出资认购。

（二）2005 年 3 月，维克有限增资至 5,200 万元

由于维克有限当时正在与银行商谈贷款事宜，为获得较高的银行贷款额度，有必要提高企业的注册资本金额；同时，由于出资人最初约定的出资额为 2,600 万元，为方便计算各股东的出资比例，股东决定增资至 5,200 万元。

为此，维克有限聘请邵阳南方有限责任会计师事务所（以下简称“邵阳南方”）对邵阳液压以 2004 年 3 月 5 日为基准日的资产和负债价值进行评估。

2004 年 12 月 28 日，维克有限召开股东会，决议将注册资本增至 5,200 万元，同时吸收毛诗岳等 9 人为股东。

2005 年 1 月 16 日，邵阳南方出具了邵南会评字【2005】09 号《评估报告书》，邵阳液压以 2004 年 3 月 5 日为基准日的部分资产、负债评估价值为 6,925.80 万元。

在此基础上，邵阳南方对维克有限截至 2004 年 12 月 31 日的财务报表进行审计并出具了邵南会审字【2005】17 号审计报告，根据该审计报告，维克有限截至 2004 年 12 月 31 日的净资产价值为 6,472.90 万元，其中资本公积为 3,610.67 万元。据此，维克有限以资本公积 3,200 万元转增注册资本。

邵阳南方对该次增资的注册资本缴纳情况进行了审验，并于 2005 年 1 月 26 日出具了邵南会验字【2005】028 号《验资报告》。

2005 年 3 月 4 日，维克有限完成了该次增资的工商变更登记手续，新的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(元)	股权比例 (%)
1	毛诗岳	20,000,000	38.46
2	粟武洪	17,150,000	32.98
3	益阳维克	11,000,000	21.15
4	粟文红	1,000,000	1.92
5	周叶青	800,000	1.54

6	范丽娟	800,000	1.54
7	李素建	400,000	0.77
8	肖 勇	250,000	0.48
9	刘胜刚	200,000	0.38
10	宋超平	200,000	0.38
11	钱巡双	200,000	0.38
合计		52,000,000	100.00

此次增资过程中引入的新股东，实际是原股权被代持的出资人，维克有限设立时的股权代持情形通过本次增资得到了清理。

本次增资存在一定的瑕疵，系股东对公司账面资产进行评估调账后的增资。如前文所述，出资人实质是以收购的邵阳液压经营性净资产出资设立维克有限，而相关净资产的收购价格为 4,533 万元，根据历史成本原则，维克有限的实际到位出资应为 4,533 万元，与 5,200 万元注册资本差额为 667 万元。为此，维克有限截至 2009 年 10 月 31 日的全体股东按照各自持股比例于 2009 年 11 月 11 日前已以现金补足。中审亚太对维克有限的股本到位情况进行了复核，并于 2012 年 3 月 18 日出具中审亚太审字【2012】第 010098-5 号《关于邵阳维克液压有限责任公司设立及首次增资时实收资本到位情况的复核报告》予以复核审验。2012 年 3 月 22 日，邵阳市工商局出具《关于邵阳维克液压股份有限公司注册资本形成过程中相关问题的确认意见》对此予以确认。

（三）2006 年 8 月，维克有限第一次股权转让

2006 年 3 月 25 日，维克有限召开股东会，一致通过如下决议：（1）同意益阳维克将其所持的 1,100 万元出资额分别转让给高国钧 300 万元、粟文红 365 万元、刘胜刚 80 万元、周叶青 40 万元、范丽娟 60 万元、贺建伟 30 万元、蒋晓武 30 万元、肖满吾 20 万元、宋超平 175 万元；（2）同意粟武洪将其所持的 1,715 万元出资额转让给粟文红；（3）同意肖勇将其所持的 25 万元出资额、钱巡双将其所持的 20 万元出资额、李素建将其所持的 40 万元出资额转让给宋超平。各转让方和受让方分别于当日签订了《股权转让协议》。

2006 年 8 月 2 日，维克有限完成了该次股权转让的工商变更登记手续。变更完成后，维克有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	股权比例（%）
1	粟文红	21,800,000	41.92
2	毛诗岳	20,000,000	38.46
3	高国钧	3,000,000	5.77
4	宋超平	2,800,000	5.38
5	范丽娟	1,400,000	2.69
6	周叶青	1,200,000	2.31
7	刘胜刚	1,000,000	1.92
8	贺建伟	300,000	0.58
9	蒋晓武	300,000	0.58
10	肖满吾	200,000	0.38
合计		52,000,000	100.00

（四）2008年1月，维克有限第二次股权转让

2008年1月10日，维克有限召开股东会，一致通过如下决议：（1）引进股东粟武洪、彭湘贵和李顺秋；（2）粟文红将其所持20,400,000元出资额转让给粟武洪；（3）高国钧将其所持3,000,000元出资额分别转让给粟武洪和毛诗岳各1,500,000元，同时毛诗岳将受让的1,500,000元出资额按照其他股东持股比例分别转让给蒋晓武14,754元、彭湘贵19,672元、刘胜刚49,180元、宋超平152,459元、李顺秋59,016元、粟文红68,852元、周叶青59,016元、粟武洪1,077,051元；（4）贺建伟将其所持300,000元出资额转让给宋超平；（5）范丽娟将其所持1,400,000元出资额分别转让给李顺秋1,200,000元、肖满吾200,000元，同时肖满吾将其受让的200,000元和原持有的200,000元共400,000元出资额转让给彭湘贵。

2008年1月25日，维克有限完成了该次股东变更的工商变更程序。变更完成后，维克有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	股权比例（%）
1	粟武洪	22,977,051	44.19
2	毛诗岳	20,000,000	38.46
3	宋超平	3,252,459	6.25
4	粟文红	1,468,852	2.82
5	周叶青	1,259,016	2.42

6	李顺秋	1,259,016	2.42
7	刘胜刚	1,049,180	2.02
8	彭湘贵	419,672	0.81
9	蒋晓武	314,754	0.61
合计		52,000,000	100.00

（五）2009年3月，维克有限第三次股权转让

2007年9月9日，毛诗岳与维克有限其他股东签订股权转让协议，将其持有维克有限的2,000万元出资额以1,350万元转让，转让单价为0.675元/1出资额，其他股东按持股比例同比受让。由于各受让人当时未足额支付全部受让款，该次转让未及时办理工商变更手续。

2009年2月20日，维克有限召开股东会，同意毛诗岳将其全部出资额2,000万元转让给粟武洪14,360,657元、蒋晓武196,721元、周叶青786,885元、宋超平2,032,787元、李顺秋786,885元、刘胜刚655,737元、粟文红918,033元、彭湘贵262,295元。

2009年3月3日，维克有限完成了该次股权转让工商变更登记，变更完成后，维克有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	股权比例（%）
1	粟武洪	37,337,708	71.80
2	宋超平	5,285,246	10.16
3	粟文红	2,386,885	4.59
4	周叶青	2,045,901	3.93
5	李顺秋	2,045,901	3.93
6	刘胜刚	1,704,917	3.28
7	彭湘贵	681,967	1.31
8	蒋晓武	511,475	0.98
合计		52,000,000	100.00

本次工商变更登记后，维克有限股东所持股权全部系其真实所有，不存在代持或者已转让但未及时办理工商登记手续的情况。

为确认维克有限的股权演变情况，益阳维克、粟武洪、钱巡双、彭湘贵、刘胜刚、宋超平、毛诗岳、蒋晓武、肖勇、贺建伟、肖满吾、李素建、高国钧、粟文红、李顺秋、范丽娟、周叶青等人聘请邵阳市罡大公证处对《邵阳维克液压有

限责任公司 2004 年 6 月成立至 2009 年 4 月期间的的所有相关股东关于公司股本形成及股权变动过程的确认意见》（以下简称《确认意见》）进行公证，邵阳市罡大公证处于 2011 年 12 月 28 日出具了【2011】邵罡证经字第 2918 号《公证书》，证明相关当事人均对《确认意见》进行了署名确认。

（六）2009 年 11 月，维克有限第四次股权转让

2009 年 11 月 2 日，维克有限召开股东会，同意彭湘贵将其持有的 247,971 元出资额转让给宋超平，同意粟武洪将其持有的 12,045,927 元出资额转让给宋超平等 48 人，其中对吴保柱等 38 人的股权转让为对管理层和技术骨干的股权激励。

1、2009 年 11 月 2 日，股权转让

彭湘贵与宋超平签订了《股权转让合同》，粟武洪与宋超平等 10 人签订了《股权转让合同》，转让作价均为 1 元/1 元出资额。股权转让情况如下：

序号	转让方	转让出资额（元）	转让出资额占注册资本比例（%）	受让方
1	彭湘贵	247,971	0.48	宋超平
2	粟武洪	1,245,232	2.39	宋超平
3		3,065,607	5.89	周叶青
4		571,275	1.10	李顺秋
5		8,861	0.02	粟文红
6		366,428	0.70	刘胜刚
7		2,016,547	3.88	周叶兵
8		287,472	0.55	蒋晓武
9		526,055	1.01	李治
10		473,450	0.91	谢新征
11		1,560,000	3.00	张日平
合计		10,368,898	19.94	---

2、股权激励

2009 年 11 月 6 日，粟武洪与吴保柱等 38 名管理层及技术骨干签订《股权转让合同》，粟武洪将持有的 1,925,000 元出资额以 1 元/1 元出资额转让给该 38 位自然人，本次股权激励情况如下：

序号	转让方	转让出资额（元）	转让出资额占注册资本比例（%）	受让方
1	粟武洪	160,000	0.31	吴保柱
2		120,000	0.23	李小华

3		120,000	0.23	唐旭阳
4		100,000	0.19	王更生
5		100,000	0.19	施国明
6		100,000	0.19	杨华虎
7		80,000	0.15	岳海
8		40,000	0.08	王家华
9		80,000	0.15	朱四海
10		80,000	0.15	谢军
11		80,000	0.15	黄清国
12		80,000	0.15	李铁牛
13		70,000	0.13	毛多峰
14		30,000	0.06	王侑
15		30,000	0.06	杨彬
16		30,000	0.06	龚文鹤
17		30,000	0.06	朱慈希
18		30,000	0.06	周玉明
19		30,000	0.06	彭毅然
20		30,000	0.06	贺楚钧
21		30,000	0.06	简喜平
22		30,000	0.06	唐健飞
23		30,000	0.06	刘小青
24		30,000	0.06	欧林华
25		30,000	0.06	彭平刚
26		30,000	0.06	何巧云
27		30,000	0.06	刘凯波
28		30,000	0.06	康忠华
29		30,000	0.06	杨季春
30		30,000	0.06	姚红春
31		30,000	0.06	邓时英
32		25,000	0.05	黄炳志
33		25,000	0.05	罗武
34		25,000	0.05	陈鹏
35		25,000	0.05	王彪
36		25,000	0.05	罗向君
37		25,000	0.05	覃小阳
38		25,000	0.05	任建国
合计		1,925,000	3.78	--

本次股权转让是维克有限大股东对其高管、核心技术人员和中层干部实施的股权激励计划。根据激励条件，共有 40 人可享受激励，由于激励实施前维克有

限的股东为 12 名，因此激励实施后维克有限的股东将达到 52 人，超过了《公司法》关于有限公司股东人数的最高要求。

为满足工商登记要求，经协商，周新辉和李光辉将享受的激励股权在工商资料中登记在毛多峰名下，形成委托持股，该等委托持股具体情况如下表：

序号	工商登记股东	工商登记出资额（元）	实际出资人	实际出资金额（元）
1	毛多峰	70,000	毛多峰	25,000
2			周新辉	25,000
3			李光辉	20,000

2009 年 11 月 27 日，维克有限完成了该两次股权转让的工商变更登记手续，变更完成后，维克有限的股权结构如下：

序号	股东名称	股权份额（元）	股权比例（%）
1	粟武洪	25,291,781	48.64
2	宋超平	6,778,449	13.04
3	周叶青	5,111,508	9.83
4	李顺秋	2,617,176	5.03
5	粟文红	2,395,746	4.61
6	刘胜刚	2,071,345	3.98
7	周叶兵	2,016,547	3.88
8	张日平	1,560,000	3.00
9	蒋晓武	798,947	1.54
10	李治	526,055	1.01
11	彭湘贵	433,996	0.83
12	谢新征	473,450	0.91
13	吴保柱	160,000	0.31
14	李小华	120,000	0.23
15	唐旭阳	120,000	0.23
16	王更生	100,000	0.19
17	施国明	100,000	0.19
18	杨华虎	100,000	0.19
19	岳海	80,000	0.15
20	王家华	40,000	0.08
21	朱四海	80,000	0.15
22	谢军	80,000	0.15
23	黄清国	80,000	0.15
24	李铁牛	80,000	0.15
25	毛多峰	70,000	0.13

26	姚红春	30,000	0.06
27	邓时英	30,000	0.06
28	王侑	30,000	0.06
29	杨彬	30,000	0.06
30	龚文鹤	30,000	0.06
31	朱慈希	30,000	0.06
32	周玉明	30,000	0.06
33	彭毅然	30,000	0.06
34	贺楚钧	30,000	0.06
35	简喜平	30,000	0.06
36	唐健飞	30,000	0.06
37	刘小青	30,000	0.06
38	欧林华	30,000	0.06
39	彭平刚	30,000	0.06
40	何巧云	30,000	0.06
41	刘凯波	30,000	0.06
42	康忠华	30,000	0.06
43	杨季春	30,000	0.06
44	黄炳志	25,000	0.05
45	罗武	25,000	0.05
46	陈鹏	25,000	0.05
47	王彪	25,000	0.05
48	罗向君	25,000	0.05
49	覃小阳	25,000	0.05
50	任建国	25,000	0.05
合计		52,000,000	100.00

发行人律师对维克有限历史沿革进行核查后认为：“维克有限历次股权变动未违反法律、行政法规的规定，真实、有效。”

（七）2009年12月，维克有限第五次股权转让

2009年12月，公司聘任李继祥为公司的质量总监并对其进行股权激励，由粟武洪将所持维克有限0.15%的股权转让给李继祥；同时，贺楚钧、杨季春因个人原因要求退出股权激励，将各自所持维克有限0.06%的股权转让给粟武洪。上述股权转让作价均为1元/1元出资额。2009年12月16日，粟武洪与李继祥、贺楚钧和杨季春分别签订了《股权转让合同》。

本次转让完成后，维克有限工商登记股东人数由50人变为49人。2009年12月23日，维克有限就上述股权转让事宜办理完成工商变更登记手续。

（八）2010年1月，股份公司设立

2009年12月26日，维克有限召开股东会，同意以2009年11月30日为基准日的经审计后的净资产76,823,666.51元为基数，将有限公司整体变更为股份公司，其中52,000,000元折合为注册资本，其余24,823,666.51元计入资本公积。

2010年1月10日，维克有限股东召开了成立股份公司的创立大会。利安达会计师事务所有限责任公司对本次整体变更的注册资本缴纳情况进行了审验，并于2010年1月11日出具了利安达验字【2010】第1004号《验资报告》。2010年1月11日，维克有限整体变更事项完成工商变更登记手续，领取了新的营业执照，注册号为430500000004329。

整体变更设立股份公司后，各股东持股数量和比例保持不变，具体的股本结构情况如下：

序号	股东名称	股权份数（股）	股权比例（%）
1	粟武洪	25,271,781	48.61
2	宋超平	6,778,449	13.04
3	周叶青	5,111,508	9.83
4	李顺秋	2,617,176	5.03
5	粟文红	2,395,746	4.61
6	刘胜刚	2,071,345	3.98
7	周叶兵	2,016,547	3.88
8	张日平	1,560,000	3.00
9	蒋晓武	798,947	1.54
10	李治	526,055	1.01
11	彭湘贵	433,996	0.83
12	谢新征	473,450	0.91
13	吴保柱	160,000	0.31
14	李小华	120,000	0.23
15	唐旭阳	120,000	0.23
16	王更生	100,000	0.19
17	施国明	100,000	0.19
18	杨华虎	100,000	0.19
19	岳海	80,000	0.15
20	李继祥	80,000	0.15
21	王家华	40,000	0.08
22	朱四海	80,000	0.15
23	谢军	80,000	0.15
24	黄清国	80,000	0.15

25	李铁牛	80,000	0.15
26	毛多峰	70,000	0.13
27	姚红春	30,000	0.06
28	邓时英	30,000	0.06
29	王佾	30,000	0.06
30	杨彬	30,000	0.06
31	龚文鹤	30,000	0.06
32	朱慈希	30,000	0.06
33	周玉明	30,000	0.06
34	彭毅然	30,000	0.06
35	简喜平	30,000	0.06
36	唐健飞	30,000	0.06
37	刘小清	30,000	0.06
38	欧林华	30,000	0.06
39	彭平刚	30,000	0.06
40	何巧云	30,000	0.06
41	刘凯波	30,000	0.06
42	康忠华	30,000	0.06
43	黄炳志	25,000	0.05
44	罗武	25,000	0.05
45	陈鹏	25,000	0.05
46	王彪	25,000	0.05
47	罗向君	25,000	0.05
48	覃小阳	25,000	0.05
49	任建国	25,000	0.05
合计		52,000,000	100.00

（九）2010年6月，股份公司第一次增资，引进投资者

2010年3月6日，维克液压召开了2010年第二次临时股东大会，会议决议以增资方式引入投资者上海资森投资企业（有限合伙）（简称“上海资森”）。上海资森以货币资金1,690万元认购520万股，增资价格为3.25元/股，占增资后公司总股本的9.09%。利安达会计师事务所有限责任公司湖南分所对该次增资的注册资本到位情况进行了审验，并于2010年5月10日出具利安达验字【2010】第K1113号《验资报告》，确认截至2010年5月10日，上海资森已向公司缴纳货币资金1,690万元。

2010年6月3日，该次增资完成工商变更登记。增资后公司股东及持股比例如下：

序号	股东名称	股份数额（股）	股份比例（%）
1	粟武洪	25,271,781	44.18
2	宋超平	6,778,449	11.85
3	周叶青	5,111,508	8.94
4	李顺秋	2,617,176	4.58
5	粟文红	2,395,746	4.19
6	刘胜刚	2,071,345	3.62
7	周叶兵	2,016,547	3.53
8	张日平	1,560,000	2.73
9	蒋晓武	798,947	1.40
10	李治	526,055	0.92
11	彭湘贵	433,996	0.76
12	谢新征	473,450	0.83
13	吴保柱	160,000	0.28
14	李小华	120,000	0.21
15	唐旭阳	120,000	0.21
16	王更生	100,000	0.18
17	施国明	100,000	0.18
18	杨华虎	100,000	0.18
19	岳海	80,000	0.14
20	王家华	40,000	0.07
21	朱四海	80,000	0.14
22	谢军	80,000	0.14
23	黄清国	80,000	0.14
24	李铁牛	80,000	0.14
25	毛多峰	70,000	0.12
26	李继祥	80,000	0.14
27	姚红春	30,000	0.05
28	邓时英	30,000	0.05
29	王侑	30,000	0.05
30	杨彬	30,000	0.05
31	龚文鹤	30,000	0.05
32	朱慈希	30,000	0.05
33	周玉明	30,000	0.05
34	彭毅然	30,000	0.05
35	简喜平	30,000	0.05
36	唐健飞	30,000	0.05
37	刘小清	30,000	0.05
38	欧林华	30,000	0.05
39	彭平刚	30,000	0.05
40	何巧云	30,000	0.05

41	刘凯波	30,000	0.05
42	康忠华	30,000	0.05
43	黄炳志	25,000	0.04
44	罗武	25,000	0.04
45	陈鹏	25,000	0.04
46	王彪	25,000	0.04
47	罗向君	25,000	0.04
48	覃小阳	25,000	0.04
49	任建国	25,000	0.04
50	上海资森投资企业（有限合伙）	5,200,000	9.09
合计		57,200,000	100.00

（十）2011年5月，股份公司股份转让及资本公积转增股本

2011年2月20日，王家华、欧林华、罗向君、黄清国、李铁牛、毛多峰与粟武洪签订《股份转让协议》，分别将其所持公司的4万股、3万股、2.5万股、8万股、5万股和2万股股份转让给粟武洪，转让价格均为1元/股。其中，王家华、欧林华、罗向君、黄清国4人系离职，李铁牛系职位变动，根据股权激励计划，其需要转让股份。毛多峰转让的2万股股份，实际是转让其代李光辉持有的股份，因李光辉辞职，其将所持有的股份转让。

该次转让完成后，粟武洪所持公司股份增至25,516,781股，王家华、欧林华、罗向君、黄清国退出，毛多峰和李铁牛所持股份分别降为50,000股和30,000股，公司工商登记股东人数变为46人。

2011年2月23日，公司召开2010年年度股东大会，决议以公司经审计的截至2011年1月31日为基准日的资本公积转增注册资本，具体方案为以现有股本5,720万股为基数，每10股转增1股，转增完成后，公司总股本增至6,292万股，各股东持股比例不变。中审亚太会计师事务所有限公司对本次资本公积转增的注册资本到位情况进行了审验，并于2011年2月23日出具中审亚太验字【2011】010308号《验资报告》，确认截至2011年2月23日，公司已将资本公积572万元转增为注册资本。

2011年5月11日，公司完成本次股份转让及资本公积转增的工商变更登记手续后的股本结构情况如下：

序号	股东名称	股份数额（股）	股份比例（%）
1	粟武洪	28,068,456	44.61

2	宋超平	7,456,294	11.85
3	周叶青	5,622,659	8.94
4	李顺秋	2,878,894	4.58
5	粟文红	2,635,321	4.19
6	刘胜刚	2,278,480	3.62
7	周叶兵	2,218,202	3.53
8	张日平	1,716,000	2.73
9	蒋晓武	878,842	1.40
10	李治	578,661	0.92
11	彭湘贵	477,396	0.76
12	谢新征	520,795	0.83
13	吴保柱	176,000	0.28
14	李小华	132,000	0.21
15	唐旭阳	132,000	0.21
16	王更生	110,000	0.18
17	施国明	110,000	0.18
18	杨华虎	110,000	0.18
19	岳海	88,000	0.14
20	朱四海	88,000	0.14
21	谢军	88,000	0.14
22	李铁牛	33,000	0.05
23	毛多峰	55,000	0.09
24	李继祥	88,000	0.14
25	姚红春	33,000	0.05
26	邓时英	33,000	0.05
27	王侑	33,000	0.05
28	杨彬	33,000	0.05
29	龚文鹤	33,000	0.05
30	朱慈希	33,000	0.05
31	周玉明	33,000	0.05
32	彭毅然	33,000	0.05
33	简喜平	33,000	0.05
34	唐健飞	33,000	0.05
35	刘小清	33,000	0.05
36	彭平刚	33,000	0.05
37	何巧云	33,000	0.05
38	刘凯波	33,000	0.05
39	康忠华	33,000	0.05
40	黄炳志	27,500	0.04
41	罗武	27,500	0.04
42	陈鹏	27,500	0.04
43	王彪	27,500	0.04

44	覃小阳	27,500	0.04
45	任建国	27,500	0.04
46	上海资森投资企业（有限合伙）	5,720,000	9.09
合计		62,920,000	100.00

注：毛多峰持有的 5.5 万股股份中，2.75 万股实际为周新辉所有。

（十一）2011 年 6 月以后的股份转让

2011 年 8 月 9 日，刘凯波与粟武洪签订《股份转让协议》，刘凯波因辞职将其持有公司 33,000 股股份以 30,000 元转让给粟武洪。该次股份转让价格定为 30,000 元的原因：刘凯波 2009 年 11 月根据股权激励计划以 30,000 元获受 30,000 股，并于 2011 年 5 月公司资本公积转增股本时变为 33,000 股，而刘凯波辞职时未满足股权激励计划约定的工作年限，因此退出时只能获得其原实际受让股权所支付的价款。

为解除委托持股关系，2011 年 9 月 30 日，毛多峰与周新辉签订《解除委托持股关系的协议》，毛多峰将周新辉登记在其名下的 2.75 万股股份（公司 2011 年 2 月实施了资本公积转增股本计划，每 10 股转增 1 股，因此原 2.5 万股变为 2.75 万股）转让给周新辉，解除了双方的股权代持关系。

2011 年 9 月 30 日，毛多峰与周新辉签订《解除委托持股关系的协议》，毛多峰将周新辉登记在其名下的 2.75 万股股份转让给周新辉，以解除双方的股权代持关系。

2011 年 10 月，公司董事会审议通过引进高端技术人才的议案，决定给予高端技术人才股份激励。据此，2012 年 1 月 12 日，上海资森与游先旭签订《股份转让协议》，上海资森将其持有公司 30,000 股股份转让给游先旭；粟武洪与赵铁军签订《股份转让协议》，粟武洪将其持有维克液压 300,000 股股份转让给赵铁军，转让价格均为 2.5 元/股。

2012 年 7 月 28 日，公司股东康忠华去世，根据邵阳市罡大公证处于 2012 年 8 月 31 日出具的（2012）湘邵罡证民字第 1686 号《公证书》，其所持 3.3 万股股份由其女儿康佳丽继承。

2013 年 5 月 30 日，张日平与粟武洪签署《股权转让协议》，张日平将其所持公司 1,716,000 股股份转让给粟武洪，作价 1 元/股。

2013年5月31日，粟武洪分别与粟文红、周叶兵、周叶青、李顺秋、宋超平、蒋晓武、刘胜刚、彭湘贵、谢新征签署了《股权转让协议》，粟武洪分别向其转让公司80万股、7.2405万股、18.3529万股、9.397万股、24.3381万股、2.8686万股、7.4372万股、1.5583万股、1.6999万股，作价1元/股。

2013年5月31日，杨华虎与粟武洪签署《股权转让协议》，杨华虎将其所持公司11万股股份转让给粟武洪，作价5元/股。

2013年10月6日，吴保柱和宋超平签署《股权转让协议》，吴保柱将所持公司17.6万股股份转让给宋超平，作价2元/股。

2013年11月13日，简喜平与粟武洪签署《股权转让协议》，简喜平将其所持公司3.3万股转让给粟武洪，作价2元/股。

2013年11月20日，彭毅然与宋超平签署《股权转让协议》，彭毅然将其所持公司3.3万股股份转让给宋超平，作价2.6元/股。

2014年3月5日，谢军与粟武洪签署《股权转让协议》，谢军将其所持公司8.8万股股份转让给粟武洪，作价2元/股。

2014年5月4日，周新辉与粟武洪签署《股权转让协议》，周新辉将其所持公司2.75万股股份转让给粟武洪，作价2元/股。

2014年5月22日，陈鹏、覃小阳分别与粟武洪签署《股权转让协议》，陈鹏、覃小阳将其各自所持公司2.75万股股份均转让给粟武洪，作价2元/股。

2014年5月22日，唐旭阳与粟武洪签署《股权转让协议》，唐旭阳将其所持公司13.2万股股份转让给粟武洪，作价2元/股。

2014年6月6日，王更生与粟武洪签署《股权转让协议》，王更生将其所持公司11万股股份转让给粟武洪，作价2元/股。

2014年6月17日，周叶青分别与向邵华、段斌、杨忠群分别签署《股权转让协议》，周叶青分别向其转让146万股、5万股、4万股公司股份，作价2元/股。同日，李顺秋与向邵华签署《股权转让协议》，李顺秋将其所持公司60万股股份转让给向邵华，作价2元/股。

2014年8月4日，周叶兵与周可欣签署《股权转让协议》，周叶兵将其所持公司229.0607股股份转让给女儿周可欣，作价1元/股。

2014年8月15日，周玉明与粟武洪签署《股权转让协议》，周玉明将其所持公司3.3万股股份转让给粟武洪，作价2元/股。

2014年8月28日，宋超平与唐建军签署《股权转让协议》，宋超平将其所持公司5万股股份转让给唐建军，作价2元/股。

2014年8月29日，粟武洪与宋超平、周叶青、李顺秋分别签署《股权转让协议》，粟武洪分别向其转让公司87,357股、78,248股、25,834股公司股份，作价2元/股。

截至本公开转让说明书签署日，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	股份比例
1	粟武洪	28,385,592	45.11%
2	宋超平	7,946,032	12.63%
3	周叶青	4,334,436	6.89%
4	李顺秋	2,398,698	3.81%
5	粟文红	3,435,321	5.46%
6	刘胜刚	2,352,852	3.74%
7	周可欣	2,290,607	3.64%
8	蒋晓武	907,528	1.44%
9	李治	578,661	0.92%
10	彭湘贵	492,979	0.78%
11	谢新征	537,794	0.85%
12	李小华	132,000	0.21%
13	施国明	110,000	0.17%
14	岳海	88,000	0.14%
15	朱四海	88,000	0.14%
16	李铁牛	33,000	0.05%
17	毛多峰	27,500	0.04%
18	李继祥	88,000	0.14%
19	姚红春	33,000	0.05%
20	邓时英	33,000	0.05%
21	王侑	33,000	0.05%
22	杨彬	33,000	0.05%
23	龚文鹤	33,000	0.05%
24	朱慈希	33,000	0.05%

25	唐健飞	33,000	0.05%
26	刘小清	33,000	0.05%
27	彭平刚	33,000	0.05%
28	何巧云	33,000	0.05%
29	康佳丽	33,000	0.05%
30	黄炳志	27,500	0.04%
31	罗武	27,500	0.04%
32	王彪	27,500	0.04%
33	任建国	27,500	0.04%
34	赵铁军	300,000	0.48%
35	游先旭	30,000	0.05%
36	上海资森投资企业（有限合伙）	5,690,000	9.04%
37	向绍华	2,060,000	3.27%
38	段斌	50,000	0.08%
39	杨忠群	40,000	0.06%
40	唐建军	50,000	0.08%
合计		62,920,000	100.00%

（十二）国有股权比例变动及转让

维克有限自设立起，股东均有自然人或民营企业组成，不存在国有股权比例变动的情况。

维克有限自设立起，股东均有自然人和合伙企业组成，不存在国有股权转让的情况。

五、重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组的情形。

六、董事、监事、高级管理人员的情况

（一）董事基本情况

公司共有董事 7 名，任期 3 年，任期届满可连选连任，基本情况如下：

序号	姓名	职位	起任日期	任期
1	粟武洪	董事长	2013-6-29	3 年

序号	姓名	职位	起任日期	任期
2	宋超平	副董事长	2013-6-29	3年
3	周叶青	董事、/营销总裁	2013-6-29	3年
4	李顺秋	董事	2013-6-29	3年
5	粟文红	董事	2013-6-29	3年
6	刘纳新	独立董事	2013-6-29	3年
7	梅慎实	独立董事	2013-6-29	3年

粟武洪先生，简历见本节“三、公司股权结构和主要股东情况”/“（二）主要股东情况”/“1、控股股东及实际控制人基本情况”/“（1）实际控制人”。

宋超平先生，1968年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任维克有限董事。1996年至今，担任民丰商贸有限责任公司董事长。2010年1月至今，先后担任公司第一届、第二届董事会董事，现任公司副董事长。

周叶青先生，1965年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任中国人民保险公司湖南省分公司邵阳市中心支公司货险部经理、中国人民保险公司湖南省分公司邵阳市城东支公司经理、益阳维克总经理、益阳市朝阳开发区民营企业党支部书记。2004年加入维克有限，历任维克有限董事、销售副总。2010年1月至今，先后担任公司第一届、第二届董事会董事，现担任公司董事、营销总裁。

李顺秋先生，1965年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984年4月-2001年1月，中国人民保险公司历任副经理、经理，2001年1月至2006年12月，任益阳维克副总经理，2007年1月至今，任职邵液洪格董事、副总经理。2013年6月至今，任公司董事。

粟文红先生，1966年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。2007年7月至2012年4月，任长沙市尚锐铁路设备有限公司法定代表人，2008年10月至2012年3月，任湖南翔景货运代理有限公司法定代表人，2010年8月至2013年3月，任湖南味味影像文化传播有限公司董事长。2010年8月至2013年3月，任湖南味味影像文化传播有限公司董事长。2013年6月至今，任公司董事。

刘纳新先生，1970年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位。曾任湖南财经高等专科学校教师、信息管理系副主任、教务处处副处长。现任湖南财政经济学院会计系主任（教授）、湖南省财务学会第一届常务理事兼副秘书长、

湖南省会计学会理事。2011年1月至今，担任公司第一届董事会独立董事，2013年1月至今，担任公司第二届董事会独立董事。

梅慎实先生，1964年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，中国社会科学院法学所副研究员，曾在中国社会科学院法学研究所商法经济法研究室做博士后研究工作，获国家人事部博士后管委会颁发的博士后证书。梅慎实先生曾任北京泰德律师事务所律师、国泰君安证券股份有限公司法律事务部副总经理及企业融资总部首席律师、湖北三峡新材股份公司独立董事。现任中国政法大学证券期货法律研究所所长、中国证券业协会证券从业人员资格考试教材（命题）专家、北京市中银律师事务所律师、廊坊发展股份有限公司、乌鲁木齐商业银行股份有限公司和苏州天孚光通信股份有限公司独立董事。2012年2月至今，担任本公司第一届、第二届董事会的独立董事。

（二）监事基本情况

公司共有监事3名，任期3年，任期届满可连选连任，基本情况如下：

序号	姓名	职位	起任日期	任期
1	彭湘贵	监事会主席	2013-6-29	3年
2	刘小清	监事	2013-6-29	3年
3	何向前	监事（职工）	2013-06-28	3年

彭湘贵先生，1964年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任中铁集装箱长沙运营部、中铁集装箱昆明分公司负责人。现担任中铁集装箱武汉分公司负责人。2010年1月-2013年1月，担任公司第一届监事会主席，2013年6月至今，担任公司第二届监事会主席。

刘小清先生，1966年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1988年8月-1992年7月，湖南农学院工程系机械设计与制造专业本科学历，1992年8月-2004年5月，先后在邵阳液压件厂、邵阳液压有限责任公司生产部、技术中心工作，2004年6月-2010年1月，在维克有限任技术员，2010年2月至今，任公司技术员，2014年7月起任公司监事。

何向前先生，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1994年至2004年，先后任职于邵阳液压件厂和邵阳液压有限公司，2004年6月至2010年1月，就职于维克有限，历任油缸车间主管、销售计划管理员、投标报价核价员，2010

年1月起，任公司投标报价核价员。2013年6月起任公司第二届监事会之职工监事。

（三）高级管理人员基本情况

公司共有高级管理人员7名，任期3年，届满可连选连任，基本情况如下：

序号	姓名	职位	起任日期	任期
1	刘胜刚	总经理	2013-6-29	3年
2	周叶青	营销总裁	2013-6-29	3年
3	赵铁军	技术负责人	2013-6-29	3年
4	岳海	副总经理	2013-6-29	3年
5	邓时英	财务总监	2013-6-29	3年
6	李小华	董事会秘书	2013-6-29	3年
7	李继祥	质量总监	2013-6-29	3年

刘胜刚先生，1964年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任中国人民财产保险股份有限公司邵阳市分公司财险部经理，维克有限董事、财务总监、监事会主席。2011年1月至今，任公司总经理。

周叶青先生，简历见本节“六、（一）董事基本情况”。

赵铁军先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年11月生，大学本科学历，工程师。1988年7月，自哈尔滨工业大学流体传动与控制专业毕业后分配到原邵阳液压件厂工作，历任车间技术员、新产品开发部部长、主管技术的副总经理等职务。2005年9月进入温州海特克液压有限公司工作，历任柱塞泵开发项目经理、副总经理兼技术部部长等职务，是GB/T17491-2011国家标准起草人之一。2012年3月加入公司，任元件事业部经理，2013年6月至今，任公司技术负责人。

岳海先生，1972年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991年加入邵阳液压件厂，历任邵阳液压件厂铸造车间技术员、技术主任、维克有限铸造车间技术主任、副总经理。2010年1月至今，担任公司主管生产的副总经理。

邓时英女士，1964年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中国注册会计师。1983年12月至2003年8月在湖南邵阳化纤有限责任公司工作；2003年9月至2004年8月在湖南兴业有限责任会计师事务所工作；2004年9月至2008年7月在维克有限工作，先后担任成本会计、主办会计；2008年

8月至2011年10月，先后任维克有限和公司财务部长；2011年11月至2014年6月，任公司审计部长；2014年7月起，任公司财务总监。

李小华先生，1961年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任邵阳液压件厂车间副主任、经营处处长、邵阳市对外经济贸易公司副总经理、邵阳市酒厂副厂长、工会主席。2005年8月加入维克有限，历任总经理助理、营销总监、副总经理。2010年1月-2013年6月，任公司董事兼董事会秘书，2013年6月至今，担任公司董事会秘书。

李继祥先生，1970年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991年加入邵阳液压件厂，历任邵阳液压件厂技术员、邵阳液压质量部部长、维克有限采购部部长、物流总监，曾任海特克液压有限公司品质部经理。2010年1月至今，担任公司质量总监。

七、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表

单位：元

项目	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
资产总计	325,628,872.00	326,676,267.34	360,472,602.00
股东权益合计	124,920,623.90	123,385,484.72	142,703,168.44
归属于申请挂牌公司的股东权益合计	124,920,623.90	123,385,484.72	142,703,168.44
每股净资产	1.99	1.96	2.27
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	1.99	1.96	2.27
资产负债率（母公司）	57.00%	58.04%	58.06%
流动比率（倍）	1.36	1.46	1.28
速动比率（倍）	0.88	0.92	0.96
应收账款周转率（次）	0.64	1.14	1.91
存货周转率（次）	0.72	1.40	1.91
经营活动产生的现金流量净额（元）	8,643,820.25	28,832,980.21	2,891,521.52
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	0.46	0.05
营业收入	77,773,292.46	145,538,323.40	209,849,857.84
净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
归属于申请挂牌公司股东的净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
扣除非经常性损益后的净利润	905,922.92	-10,883,155.37	13,258,955.55
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	905,922.92	-10,883,155.37	13,258,955.55

毛利率	29.38%	22.67%	30.74%
净资产收益率（%）	1.24%	-7.43%	10.55%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.73%	-8.18%	9.57%
基本每股收益（元/股）	0.02	-0.16	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.02	-0.16	0.23

八、本次挂牌有关机构

（一）主办券商

机构名称：金元证券股份有限公司

法定代表人：陆涛

住所：海南省海口市南宝路 36 号证券大厦四楼

项目负责人：王健

项目小组成员：王坤、于信念、崔国峰

联系电话：0755-21515558

传真：0755-83025657

（二）律师事务所

机构名称：湖南启元律师事务所

负责人：李荣

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层

经办律师：张超文、刘中明

电话：0731-82953818

传真：0731-82953779

（三）会计师事务所

机构名称：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：郝树平

住所：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 22-23 层

经办注册会计师：李新首、禹泽桂

联系电话：010-51716751

传真：010-51716790

（四）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

联系电话：010-58598844

传真：010-58598982

（五）证券挂牌场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮政编码：100033

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主营业务、产品和服务及其用途

（一）主营业务

公司主要从事液压系统和液压元件的设计、研发、生产、销售和配套服务，公司技术源头可追溯至创立于 1968 年的邵阳液压件厂——我国液压史上三大液压产品配套基地之一和国家定点生产液压元件的大型骨干企业。公司在此基础上经过多年自主创新，在液压系统、柱塞泵和液压缸等液压产品方面，树立了明显的技术优势，先后获得了高新技术企业、工程机械高端液压件及液压系统产业化协同工作平台成员单位、全国企事业单位知识产权试点单位、全国守合同重信用企业等荣誉。

自成立以来，公司主营业务没有发生重大变化。

（二）主要产品、服务及其用途

液压传动是指通过对液体介质进行加压来实现动力传输和控制，是现代工业传动的主要形式之一，是机械装备业不可缺少的配套部分。液压传动工作原理基于 17 世纪法国著名科学家帕斯卡提出的静压传递原理，即加在密闭液体上的压强，能够大小不变地通过液体向各个方向传递。与其他传动方式相比，液压传动具有功率密度大、在较大范围内实现无级调速、传动平稳、操控性好、容易实现过载保护，以及液压元件自行润滑等优点。此外，液压装置可以实现自蓄能功能——在突然失电的状况下仍可完成一次工作，在核能、航天、冶金及水利等安全性要求极高的领域有着十分重要的应用价值。

液压产品可分为液压元件和液压传动整体解决方案。液压元件可分为动力元件（各类液压泵）、控制元件（各类液压阀）及执行元件（液压缸、液压马达等），液压传动整体解决方案是指根据客户的具体要求，结合不同的工况环境，对液压传动及控制的液压系统进行设计、制造和技术服务的系统产品。液压传动及控制均通过液压系统完成，即首先由动力元件将机械能转化为液压能，输出高压油，然后进入由控制元件组成的集成模块，对高压油的压力、方向、流量进行控制，

确保执行元件按设计要求的速度、方向和作用力大小，将液压能转换为机械能。液压传动整体解决方案的载体是液压系统，液压系统是通过机电液一体化设计，集成动力单元、控制单元和执行单元三大核心模块，全方位满足客户工况要求的装置。

公司是国内主要的综合型液压企业之一，既能为客户提供液压传动整体解决方案，又能够自主设计、生产液压泵、液压缸等核心液压元件，具体如下：

1、液压系统

液压系统大部分属于非标准化产品，需根据客户的工况要求进行设计和生产，这不仅要求生产企业对液压传动及控制技术有深刻的理解，还要求企业全面掌握机械、电气等相关专业技术，以及丰富的客户服务经验。公司液压系统主要应用于冶金、水利水电、阀门和风电等领域，具有较高的知名度，客户多为各自行业内的重要企业。公司经典的液压系统情况如下：

系列	产品名称	主要功能及用途
冶金系列	5,500 立方米炉顶液压系统	该系统采用了比例控制技术，对料流调节阀开口进行精确控制，确保物料在螺旋转动过程中能堆放均匀，在比例阀失效时，备用的换向调速阀组可保证顺利投料。此外，该液压系统配置了蓄能器组，在系统正常工作时起补油和减小压力波动的作用，在突然断电使得液压泵无法提供动力时，蓄能器能提供高压油，打开或关闭各阀门，从而避免出现安全事故。此液压系统 2007 年用于首钢京唐钢铁公司建造的当时亚洲最大的 5,500 立方米高炉上，精确调节了料流调节阀的开度，准确控制了上密封阀、下密封阀、均压阀、煤气放散阀等开关。
	3,200 立方米炉前液压系统	在泥炮回转时，该系统采用了前进差动到位自动加压技术，确保在不加大液压泵流量的情况下满足工况要求，能有效节约能源；因开铁口机中油缸的压力比较低，公司不是用常规的减压阀减压，而是用远程双级变量泵，让开铁口机中油缸的压力降到工况要求，进一步降低了能量损耗。主要用于 3200 立方米高炉炉前泥炮、开铁口机、堵渣机的自动控制。
水利工程系列	双吊点露顶式弧门液压启闭机液压系统	该系统采用了比例调速阀和位移传感器一起组成闭环调速回路，确保双缸同步绝对误差在 5mm 以内，此外，电气控制采用触摸屏、PLC 等组成的智能控制回路对液压启闭机进行远程智能控制。主要用于液压启闭机的开门、闭门与任一位置停留等。
风电系列	风机液压系统	该系统中，螺纹插装阀集成于一小阀块上，结构紧凑，以蓄能器为主要供油源，在蓄能器压力不足时，液压泵向蓄能器供油，达到压力时停止，能有效延长液压泵的寿命。此外，在风机偏航时，根据传感器反馈信号形成闭环控制，保证了偏航的平稳；风机刹车时，采用了低高压转换和保压控制技术，确保刹车可靠。主要用于风力

		发电中风机的偏航与刹车，最低工作温度可达零下 40℃。
阀门系列	蓄能器式水轮机进水阀门液压系统	在此系统中，采用旁通缸平压，锁紧缸用于主液压缸的锁紧，主液压缸用来控制阀门的开闭，以及在任意位置停留，在突然断电时能利用液压蓄能器启动进水阀门的动水关闭，确保水轮机安全。用于远距离控制各种进水蝶阀、球阀的自动开闭。



首钢曹妃甸 5,500m³ 高炉炉顶液压系统



首钢曹妃甸 5,500m³ 高炉槽下液压系统



3,200 m³ 高炉炉前液压系统



阀门液压系统



南水北调液压启闭机液压系统



双吊点露顶式弧门启闭机液压系统



XE72 型风机液压系统



XE93 型风机液压系统

2、柱塞泵

柱塞泵是将机械能转化为液压能的液压元件，是液压传动整体解决方案中最重要和技术难度较高的液压元件之一。公司生产的液压泵为高压轴向柱塞泵，属于标准化的液压元件产品。公司柱塞泵品种较为齐全，主导产品为 CY 系列高压柱塞泵、SY-CY 系列低噪音高压柱塞泵和 PVB、SY-PVH 系列中高压柱塞泵。公司近年来研制的 SY-A 系列高性能柱塞泵已有部分产品处于小规模生产阶段。

公司在柱塞泵的生产过程中运用了摩擦副技术、噪音控制技术和热处理工艺等核心技术，产品主要技术指标居国内前列，主要应用于冶金、机床、军工、船舶等行业。主要产品情况如下：

系列	产品名称	主要功能及用途
CY 系列	*YCY14-1B 压力补偿变量轴向柱塞泵	泵的输出流量随泵的输出压力升高而减小，泵的输出功率基本为一常数，从而充分利用原动机的功率提高整机的总效率。 主要用于机床，锻压、冶金、工程、矿山等机械及其他液压传动系统。
	*PCY14-1B 恒压变量轴向柱塞泵	当泵的输出压力达到装在泵上的恒压阀的调定值时，泵的输出流量会根据负载流量的需要自动输出相应流量，不会产生多余流量从系统溢流阀流出，功率损失极小，从而提高整机的效率。主要用于机床，锻压、冶金、工程、矿山等机械及其它液压传动系统。
SY-CY 系列	SY-*YCY14-1E 低噪声压力补偿变量轴向柱塞泵	泵的输出流量随泵的输出压力升高而减小，泵的输出功率基本为一常数，从而充分利用原动机的功率提高整机的总效率，同时具有低噪声特点。主要用于机床、

系列	产品名称	主要功能及用途
		锻压、冶金、工程、矿山等机械及其它液压传动系统，尤其是对噪声要求比较低的液压设备中。
	SY-*PCY14-1E 低噪声恒压变量轴向柱塞泵	当泵的输出压力达到装在泵上的恒压阀的调定值时，泵的输出流量会根据负载流量需要自动输出相应流量，不会产生多余流量从系统溢流阀流出，功率损失极小，从而提高整机的效率，同时具有低噪声特点。主要用于机床、锻压、冶金、工程、矿山等机械及其它液压传动系统，尤其是对噪声要求比较低的液压设备中。
PVB 系列	PVB*-CVP* 限压式负载敏感压力补偿变量轻型轴向柱塞泵	为功率匹配变量泵。工作时，仅向负载提供需要的流量，同时泵的输出压力始终与负载压力相适应。当负载压力达到泵的限压阀的设定值时，泵的控制性能与恒压变量泵相同。如在无负载下关闭负载流量阀，则泵在 0.1Mpa 和零排量下工作，能耗极低。广泛应用于各种工业机械和行走机械的液压传动系统。
	MFB*-U* 轻型轴向柱塞液压马达	为定排量马达。具有噪音低、效率高、体积小、重量轻、寿命长、耗能少、可适应多种液压介质等特点。在各种固定机械和行走机械液压传动系统中已得到广泛应用。
	SY-PVH*-*C* 高性能压力补偿轴向柱塞泵	为高性能压力补偿轴向柱塞泵，噪声低。当负载压力达到装于泵上的压力补偿阀的设定值时，泵便自动变量，仅提供负载需要的流量，并保持负载压力不变。应用于各种工业机械和行走机械液压传动系统中。
SY-PVH 系列	SY-PVH*-*C*V* 高性能负载敏感压力补偿轴向柱塞泵	为高性能功率匹配变量泵，噪声低。泵工作时，仅向负载提供需要的流量，同时泵的输出压力始终与负载压力相适应。当负载压力达到泵的限压阀的设定值时，泵的控制性能与恒压变量泵同。在无负载下关闭负载流量阀，则泵在 0.1Mpa 和零排量下工作，能耗极低。广泛应用于各种工业机械和行走机械液压传动系统中。

注：CY、SY-CY 中的*表示排量大小，PVB 和 SY-PVH 中的*表示排量、轴伸类型、变量形式；一般排量大小以数字表示，轴伸类型、变量形式以字母表示等。



*YCY14-1B 压力补偿变量轴向柱塞泵



*PCY14-1B 恒压变量轴向柱塞泵



SY-*YCY14-1E 低噪声压力补偿变量轴向柱塞泵



SY-*PCY14-1E 低噪声恒压变量轴向柱塞泵



PVB*-CVP*限压式负载敏感压力补偿变量轻型轴向柱塞泵



MFB*-U*轻型轴向柱塞液压马达



SY-PVH*-*C*高性能压力补偿轴向柱塞泵



SY-PVH*-*C*V*高性能负载敏感压力补偿轴向柱塞泵

3、液压缸

液压缸是将液压能转变成直线、往复式摆动的机械运动的液压部件，在液压传动整体解决方案中承担动力执行的功能。公司生产的液压缸基本属于非标准化的定制式产品，公司具备生产响应速度快、压力等级高的高频高载液压缸的能力，掌握了先进的电液伺服控制技术和电液比例控制技术，并对锁紧安全装置等技术申请了专利保护。

目前公司液压缸产能规模还不小，主要为自产液压系统提供配套，应用于冶金、水利水电、工程机械、军工等领域。公司液压缸的主要产品情况如下：

系列	产品名称	主要功能及用途
冶金系列	CD 型重载液压缸	产品最高额定压力可达 35MPa，有 22 种安装方式，具有安装形式灵活，品种、功能多等特点，配备内置位移传感器和活塞终点接近开关，可实现液压缸行程与位置的精确控制。广泛应用于钢铁、冶炼、铸造、锻造及工程机械等行业。
	重型齿轮齿条液压缸	工作原理为液压缸往复运动通过齿条带动齿轮，转化成齿轮轴的正反向摆动旋转，同时将往复缸的推力转化成齿轮轴的输出扭矩。齿轮轴的摆角可任意选择。具有承载力大，传动精度高，传动速度快等特点。作为输出扭矩设备，大量应用于冶金、建筑、铁路等行业。
水利工程系列	QHLY 系列弧形闸门液压启闭缸	共 21 种规格，启闭力最高可达 5000KN，最大行程可达 13m，本系列产品配置电气控制屏、闸门开度仪、泵站、比例阀等，可实现液压缸远程控制、集中控制、同步与精确位移等功能。大量应用于水利水电工程露顶式弧形闸门的启闭，适用的工作环境温度为-25℃~50℃。具有蓄水、发电、灌溉、泄洪等作用。
	QPPY 系列平面闸门液压启闭缸	共 18 种规格，启闭力最高可达 3200KN，最大行程可达 16m，本系列产品配置电气控制屏、闸门开度仪、泵站、比例阀等，可实现液压缸远程控制、集中控制、同步与精确位移等功能。

系列	产品名称	主要功能及用途
	QRWY 系列船闸人字门 液压启闭缸	大量应用于水利水电工程平面闸门的启闭，适用工作环境温度为-25℃~50℃，具有蓄水、发电、灌溉、泄洪等作用。 共 15 种规格，启闭力最高可达 3150KN，最大行程可达 7.5m，本系列产品配置电气控制屏、闸门开度仪、泵站、比例阀等，可实现液压缸远程控制、集中控制、同步与精确位移等功能。具有水运通航作用，专用于于内河通航建筑物人字门闸门和一字闸门的启闭，适用工作环境温度为-25℃~50℃。
阀门 系列	蝶阀、球阀控制液压缸	具有液控、缓闭、止回等特点，使阀门能按预先设定的时间、角度开启和分快、慢阶段关闭。广泛应用于冶金、水电、城市供水等行业。



CD250 型标准缸



c25 型液压缸



QPPY 系列平面闸门液压启闭缸



启闭机液压缸



齿轮齿条液压缸



蝶阀液压缸

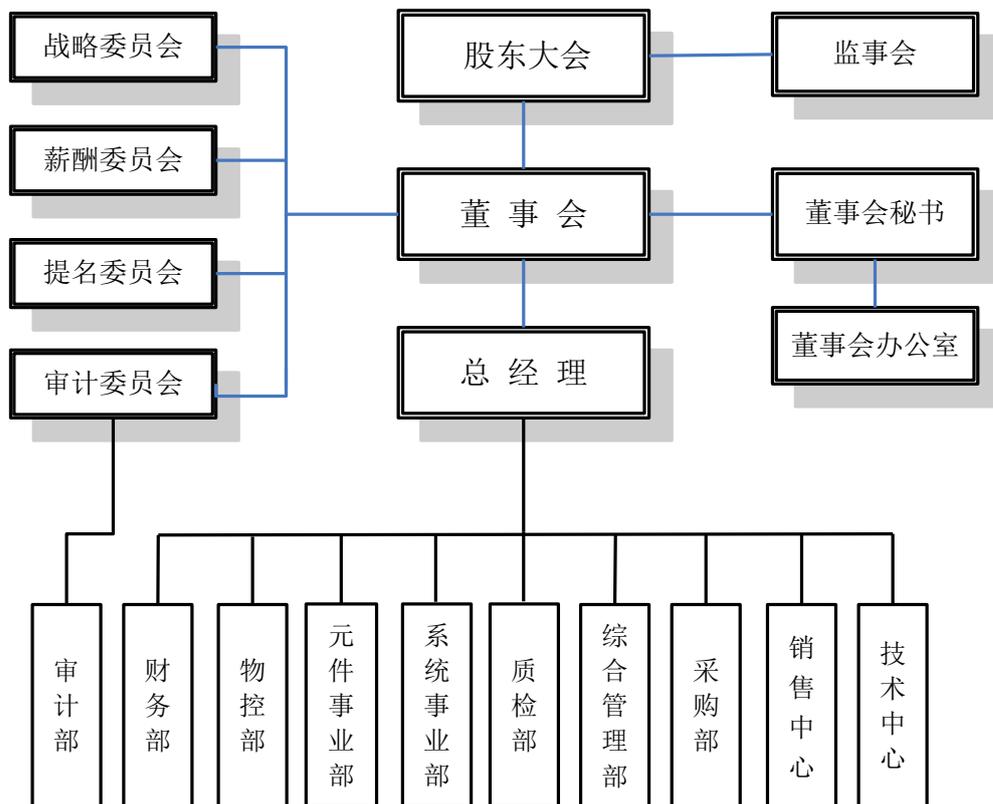
4、液压阀

液压阀是液压传动中用来控制液体压力、流量和方向的元件。公司生产少量液压阀，主要为部分主机客户提供配套，目前生产能力和产值都很小。公司液压

系统生产所需的液压阀主要系外购。

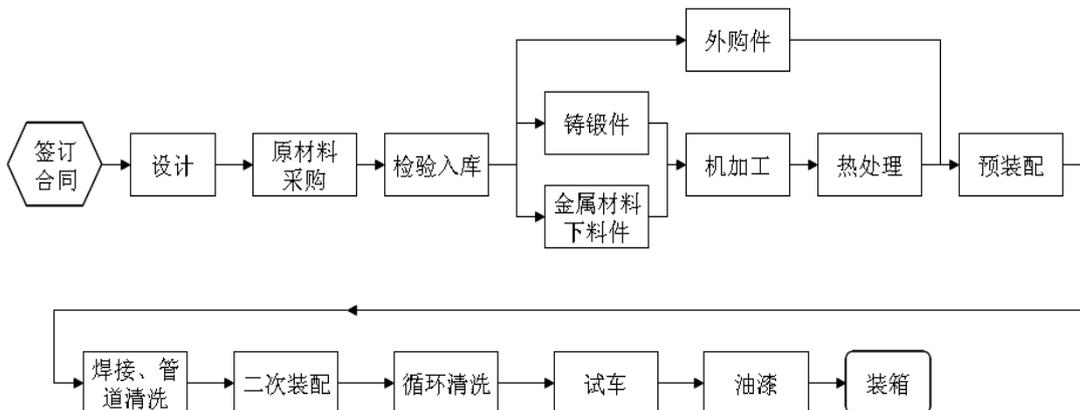
二、公司组织结构及生产、服务流程

(一) 组织结构图

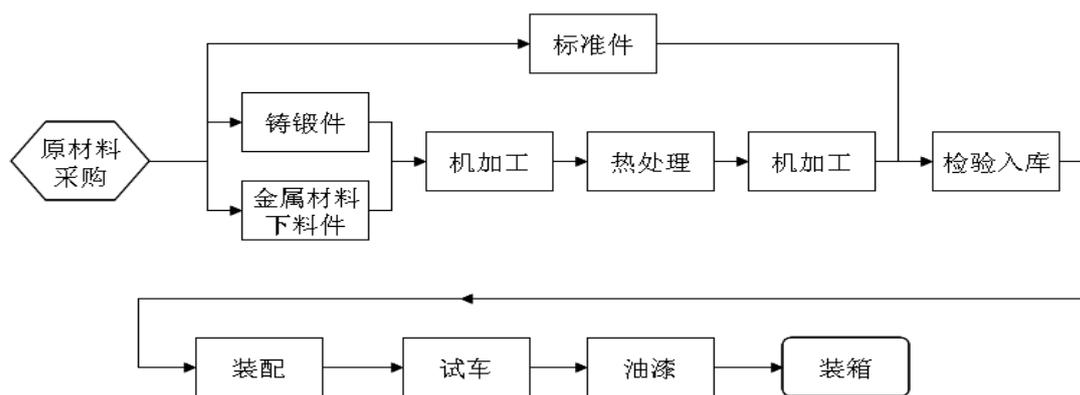


(二) 公司生产工艺流程

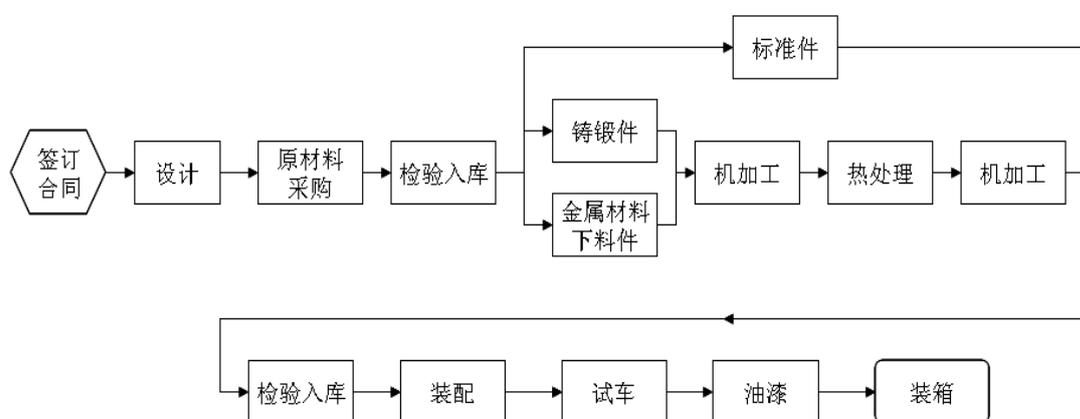
1、液压系统生产工艺流程



2、柱塞泵生产工艺流程



3、液压缸生产工艺流程



三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）公司核心技术

1、液压系统集成块设计制造技术

首先，在进口液压系统集成块设计软件平台上，公司利用自主开发的液压阀联接模块库，能快速地设计出各种复杂的集成块，并自动对各孔之间的壁厚进行智能校核，以确保集成块的可靠性；其次，设计数据直接转入加工中心用于加工各类孔及螺纹，能有效保证加工精度，同时公司使用先进的枪钻技术加工细长孔，也提高了效率和精度；最后，公司掌握了先进的表面涂敷技术，使集成块表面在防锈、防腐方面取得了良好的效果，且对集成块表面的平面度无任何影响。

2、前进差动、到位自动变成非差动加压的技术

差动是指在由差动液压缸组成的液压系统差动回路中，差动缸的有杆腔与无杆腔连通，使有杆腔的油回到无杆腔，在同一压强（液压俗称压力）下，利用

无杆腔和有杆腔的面积差，产生压力差，从而驱动液压缸伸出前进的一种运动方式。因为有杆腔的油回到了无杆腔，所以液压缸在差动前进时，能以较快速度动作，实现小流量高速度。

公司在高炉液压系统泥炮回转部分的设计过程中，在国内率先采用了前进差动、到位自动变成非差动加压的技术，大幅降低了液压系统在长期使用过程中的动力消耗，成为中冶南方、中冶京诚等国内一流钢铁设计院所标准的液压传动技术解决方案。

3、比例调速阀和压力补偿变量泵联合调速技术

在水工领域，一般液压启闭机都采用定量泵或手动变量泵作为动力单元，然后用节流阀或调速阀来改变启闭机启闭速度。然而南水北调项目中的一些液压启闭机要求启门速度极低，且运行时间长，以前的传统方法不能满足其低速要求，且容易发热，能源损失大。公司采用比例调速阀和压力补偿变量泵联合调速技术，使得闸门控制精度最高可达 0.0015 米/分钟，且长时间连续运行发热仍不明显，有效节省了能源，得到了客户的认可和肯定。

4、电液伺服控制技术和电液比例控制技术

电液伺服控制是指以液压动力元件作为驱动装置所组成的反馈控制，它可使液压产品的输出量（位移、速度、力度等）能自动、快速而准确地复现输入量的变化规律；电液比例控制是介于普通开关控制和伺服控制之间的一种新的控制方式，它根据输入电信号的大小连续地、成比例地对液压系统的流量、压力、方向实现远距离的计算机控制。

公司电液伺服控制技术和电液比例控制技术居国内先进水平，已开发出多款智能化液压产品：成功运用于宝钢轧机设备的 AGC（自动厚度控制）伺服液压缸，利用电液伺服阀对液压缸的流量和压力进行自动调节，精确控制液压缸上下移动的行程，提高了轧辊辊缝的精度和生产效率，成为国内轧机系统用液压缸中技术含量和自动化程度领先的产品之一；在平整机液压系统、液压启闭机同步回路、全自动的高炉炉前液压系统、炉顶液压系统、激光制导平台稳定系统等主机上使用的电液比例控制技术，既简化了系统结构，又可实现复杂的程序控制及远距离信号传输，便于计算机控制。

5、柱塞泵摩擦副技术

摩擦副是指相互接触、相对运动的两个物体发生相互摩擦而产生的一个摩擦体系。柱塞泵内的摩擦副承受着摩擦、冲击、咬合、挤压及偏载等复杂负荷，容易出现摩擦副磨损加剧、烧坏、拉伤和咬死等故障，影响产品的使用寿命。在柱塞泵内，滑动面的形状很多，因此在产品研发和设计阶段需要精确计算出摩擦副所受的各种作用力，并通过技术手段保证摩擦副的滑动面保持必要的润滑条件，即在滑动面形成适当的油膜。因此，摩擦副设计是柱塞泵制造的关键技术。

公司的技术源头来自于国内最早参与摩擦副材料研究的邵阳液压件厂技术部，柱塞泵摩擦副的设计及其材料表面的热处理工艺处于国内领先水平。在设计过程中，公司通过对柱塞泵内部摩擦副（配油面之间摩擦副、滑靴和斜盘之间摩擦副）和柱塞摩擦副（柱塞和缸体之间摩擦副）的优化设计，以及对柱塞泵内流道的优化，最大程度地减少了摩擦副磨损。

领先的摩擦副技术，提高了公司高压柱塞泵的耐磨性和容积效率等指标。

6、柱塞泵噪音控制技术

噪音大是限制国产高压柱塞泵进入数控机床、智能制造装备等高端固定机械领域的重要原因。公司高压柱塞泵噪音控制技术居于国内领先地位。

首先，公司通过对转动件的平衡设计和配流时间的优化设计，大大减少了柱塞泵运行过程中的机械振动和液压震动，从而从源头上减少了产品的使用噪音。

其次，公司针对柱塞泵泵体小，轴承部分空气难以排出，进而造成柱塞泵运转时噪音增大的弊端，在 CY、SY-CY 系列产品上采用了国内领先排气孔排气技术，将柱塞泵轴承部分的空气通过细孔排出，大大降低了柱塞泵的使用噪音。

领先的噪音控制技术显著提升了产品的使用性能，公司 SY-CY 系列低噪音高压柱塞泵的使用噪音比国内同类型产品低 3-5 分贝，使得该产品在数控机床、智能设备领域的应用前景大幅提升。

7、液压关键零部件热处理技术

液压产品的原材料和主要部件一般都需要进行特殊热处理，以改变材料的性能，满足液压产品高压、高转速和长寿命等特殊要求。

公司拥有深厚的热处理技术积淀，不仅具有完善的正火、退火、淬火、回火、氮化和渗碳等热处理手段，还将激光淬火、辉光离子氮化、QPQ 盐浴复合处理、蒸汽处理、表面涂敷处理等新型热处理工艺成功应用于液压关键零部件的生产，

有效保证了公司产品的质量。

（二）公司主要无形资产

1、公司无形资产情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值如下：

项目	账面原值（元）	账面价值（元）
土地使用权	24,076,251.26	19,684,153.10
软件	441,866.66	157,246.99
商标专用权	829,132.30	829,132.30
专利权	13,720.00	10,800.00
合计	25,360,970.22	20,681,332.39

2、公司土地使用权

截至本说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	证书编号	用地性质	面积(m ²)	终止日期	所有权人	取得方式	是否抵押
1	邵市国用(2010)字第D027号	工业	127,616.58	2054/09/12	维克液压	出让	是
2	长国用(2011)第045605号	工业	30,671.55	2056/12/31	邵液洪格	出让	是

3、专利情况

截至本说明书签署日，公司共拥有专利 65 项，其中 1 项发明专利，均为原始取得，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	授权日期	权利人
1	通轴泵壳体	实用新型	ZL201120195854.1	2011-05-31	2012-02-15	维克液压
2	手动及电动双操作换向阀	实用新型	ZL201120184380.0	2011-05-20	2012-02-01	维克液压
3	薄壁缸套加工中的弹性套夹具	实用新型	ZL201120154576.5	2011-05-12	2012-02-01	维克液压
4	CY 柱塞泵上的螺母	实用新型	ZL201120236943.6	2011-07-05	2012-02-08	维克液压
5	适用于 CY 柱塞泵变量机构的止动装置	实用新型	ZL201120195850.3	2011-05-31	2012-02-08	维克液压
6	YF 型溢流阀降噪装置的改进结构	实用新型	ZL201120206697.X	2011-06-07	2012-02-22	维克液压
7	钻铣模	实用新型	ZL201020670238.2	2010-12-15	2011-07-20	维克液压

8	适用于数控车床上加工耳环轴承孔的装置	实用新型	ZL201020670153.4	2010-12-15	2011-07-20	维克液压
9	用于水利工程的液压装置	实用新型	ZL201020670205.8	2010-12-15	2011-08-03	维克液压
10	一种适用液压系统中的二通插装阀	实用新型	ZL201020562763.2	2010-10-11	2011-04-20	维克液压
11	液压锁紧器	实用新型	ZL201020662147.4	2010-12-10	2011-07-20	维克液压
12	液控蝶阀液压缸	实用新型	ZL201020699934.6	2010-12-28	2011-07-20	维克液压
13	液压系统中失电升压型电磁溢流阀的控制时间继电器	实用新型	ZL201020590441.9	2010-10-26	2011-05-11	维克液压
14	高炉炉前液压系统中大通径手动换向阀的改进	实用新型	ZL201020607954.6	2010-11-10	2011-06-08	维克液压
15	用于控制阀门的液压装置	实用新型	ZL201020670186.9	2010-12-15	2011-08-03	维克液压
16	适用于电气控制回路的双路电源自动切换装置	实用新型	ZL201020603777.4	2010-11-09	2011-06-22	维克液压
17	CY 系列柱塞泵的排气装置	实用新型	ZL201020670221.7	2010-12-15	2011-06-29	维克液压
18	数控车床加工活塞外圆及沟槽专用夹具	实用新型	ZL201020689136.5	2010-12-17	2011-06-29	维克液压
19	便携式液压多件联动夹具	实用新型	ZL201020670256.0	2010-12-15	2011-07-20	维克液压
20	起吊装置	实用新型	ZL201020699933.1	2010-12-28	2011-07-27	维克液压
21	大型刨床加工缸筒内超长键槽专用夹具	实用新型	ZL201020689211.8	2010-12-17	2011-10-05	维克液压
22	适应于普通镗床上加工缸筒组件铰轴孔的装置	实用新型	ZL201020670119.7	2010-12-15	2011-09-21	维克液压
23	缸体去毛刺加工工装设备	实用新型	ZL201020664657.5	2010-12-13	2011-08-31	维克液压
24	一种冷却液压缸	实用新型	ZL201020689188.2	2010-12-17	2011-08-10	维克液压
25	液压系统中的电磁换向阀	实用新型	ZL201120143153.3	2011-05-06	2011-10-05	维克液压
26	直轴式轴向柱塞变量泵摇架	实用新型	ZL201120143126.6	2011-05-06	2011-11-16	维克液压
27	适用于三相交流电压测量的电路	实用新型	ZL201120151261.5	2011-05-10	2011-12-28	维克液压
28	柱塞泵	实用新型	ZL201120206690.8	2011-06-07	2012-01-04	维克液压
29	液压油缸补油阀组	实用新型	ZL201120150993.2	2011-05-10	2011-12-21	维克液压
30	正反向都为零泄漏插装阀	实用新型	ZL201120206686.1	2011-06-07	2012-01-04	维克液压
31	液压油箱滤油装置	实用新型	ZL201120206700.8	2011-06-07	2012-01-04	维克液压
32	变量头研磨机	实用新型	ZL201120184378.3	2011-05-20	2012-01-04	维克液压
33	适用于液压系统的控制装置	实用新型	ZL201120176395.2	2011-05-20	2011-12-21	维克液压
34	柱塞泵	实用新型	ZL200720062429.9	2007-02-06	2008-01-09	维克液压
35	柱塞泵	实用新型	ZL200820052261.8	2008-02-01	2008-12-03	维克液压
36	电磁阀控制器	实用新型	ZL200920065972.3	2009-09-21	2010-07-07	维克液压
37	液压缸	实用新型	ZL200920065976.1	2009-09-21	2010-07-07	维克液压

38	轴向柱塞泵中的配油盘	实用新型	ZL200720064037.6	2007-07-30	2008-07-02	维克液压
39	适用于三相交流电机的三相工作电流显示装置	实用新型	ZL200920065969.1	2009-09-21	2010-07-07	维克液压
40	高炉泥炮回转油缸液压装置的改进	实用新型	ZL200920066211.X	2009-10-10	2010-07-07	维克液压
41	适用于高炉泥炮回转油缸液压系统中的插装节流阀	实用新型	ZL200820053791.4	2008-07-15	2009-07-15	维克液压
42	低噪音柱塞泵	实用新型	ZL200820052262.2	2008-02-01	2008-12-03	维克液压
43	一种张紧内孔的工装夹具	实用新型	ZL201220509441.0	2012-10-08	2013-04-17	维克液压
44	一种球铰万向节	实用新型	ZL201220508842.4	2012-10-06	2013-05-22	维克液压
45	一种柱塞泵	实用新型	ZL201220508819.5	2012-10-06	2013-05-22	维克液压
46	Y2型溢流阀减振降噪改进装置	实用新型	ZL201220512175.7	2012-10-08	2013-06-19	维克液压
47	一种改进的柱塞泵	实用新型	ZL201220508463.5	2012-10-02	2013-06-19	维克液压
48	甲板吊机的液压回转系统	发明	ZL 200910044370.4	2009.09.21	2011.01.12	维克液压
49	CY泵变量壳体与轴瓦的装配结构	实用新型	ZL 201320877947.1	2013-12-27	2014-06-18	维克液压
50	柱塞泵变量活塞上的堵头	实用新型	ZL 201320875508.7	2013-12-27	2014-06-18	维克液压
51	液控阀门系统中的节流截止阀	实用新型	ZL2011201431567	2011-05-06	2011-11-16	维克液压
52	高压轴向柱塞泵	外观设计	ZL201030681008.1	2010-12-10	2011-05-11	维克液压
53	油泵电机组	外观设计	ZL201030681024.0	2010-12-10	2011-05-11	维克液压
54	柱塞泵	外观设计	ZL200730069699.8	2007-02-06	2008-05-07	维克液压
55	液压泵（一）	外观设计	ZL200830057540.9	2008-03-20	2010-03-`7	维克液压
56	液压泵（二）	外观设计	ZL200830058284.5	2008-06-13	2009-11-04	维克液压
57	柱塞泵	外观设计	ZL200830058283.0	2008-06-13	2010-05-05	维克液压
58	液压泵（三）	外观设计	ZL200830057542.8	2008-03-20	2009-11-04	维克液压
59	用于油缸的改进型感应装置	实用新型	ZL201320332191.2	2013.06.09	2014.04.09	邵液洪格
60	大型耳轴式油缸缸筒	实用新型	ZL201320332207.X	2013.06.09	2013.12.04	邵液洪格
61	用于结构紧凑油缸的可调式缓冲装置	实用新型	ZL201320335340.0	2013.06.13	2013.12.04	邵液洪格
62	大型启闭机油缸拆装和试车装备系统	实用新型	ZL201320335319.0	2013.06.13	2013.12.04	邵液洪格
63	法兰式磁致伸缩位移传感器保护套管	实用新型	ZL201320332194.6	2013.06.09	2013.12.04	邵液洪格
64	一种油缸提手	实用新型	ZL201320332192.7	2013.06.09	2013.12.04	邵液洪格
65	砂轮修整机构	实用新型	ZL201320332174.9	2013.06.09	2013.12.04	邵液洪格

4、商标情况

截至本说明书出具日，公司拥有注册商标情况如下：

商标名称	核定使用商品类别	有效期限	注册号	所有人
	第7类	2023/2/28	158810	维克液压

(三) 公司业务许可资格和资质情况

1、许可证

序号	证书名称	证书编号	适用范围	发证日期	有效期	发证单位
1	水利工程启闭机使用许可证	SXK55-006-2011	大型液压式	2011/7/12	5年	中华人民共和国水利部

此外，公司拥有中华人民共和国韶山海关核发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》（编号：4305963135），并持有2011年6月22日核发的《对外贸易经营者备案登记表》（编号00950492）。2011年6月27日，公司获得中华人民共和国湖南出入境检验检疫局核发的《自理报检单位备案登记证明书》（编号4300600228）。

2、认证证书

序号	证书名称	证书编号	适用范围	发证日期	有效期	发证单位
1	质量管理体系认证	00113Q2117 41R3M/4300	液压元件、液压启闭机、成套液压系统产品的设计、开发、制造、安装和服务	2013/11/06	3年	中国质量认证中心
2	中国船级社型式认可证书	WH11T0008 5	柱塞泵	2012/7/19	2015/12/16	中国船级社武汉分公司

3、荣誉证书

近年来，公司及其产品所获得的主要荣誉包括：

时间	荣誉	授予单位
2008年	湖南省知识产权优势培育单位	湖南省知识产权局、湖南省财政厅
	湖南名牌（邵液牌CY、PVB系列液压柱塞泵/马达）	湖南省质量技术监督局
	高新技术企业证书	湖南省科学技术厅、财政厅、国家税务局和地方税务局
2009年	2009年度液压气动密封件行业优秀新产品奖三等奖	中国液压气动密封件工业协会

	邵阳市科学技术进步奖	邵阳市人民政府
2010年	湖南省著名商标	湖南省工商行政管理局
	湖南省科学技术进步奖	湖南省人民政府
2011年	全国企事业知识产权试点单位	国家知识产权局
	湖南省名牌产品证书（邵液牌 CY14-1B/SY-CY14-1E/PVB、PVH 系列泵/马达）	湖南省质量技术监督局
	高新技术企业证书复审通过	湖南省科学技术厅、财政厅、国家税务局和地方税务局
2012年	2011年度湖南省机械装备工业配套服务十佳	湖南省机械行业管理办公室
2013年	国家重点新产品证书（SY-CY14-1E 低噪音高压柱塞泵）	科技部、环保部、商务部、国家质量监督检验检疫总局
	湖南省质量信用 A 级企业	湖南省企业质量信用等级评定委员会
	工程机械高端液压件及液压系统产业化协同工作平台成员单位	工信部
	全国守合同重信用企业	国家工商总局

（四）公司主要固定资产

1、公司主要固定资产情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

项目	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	成新率
房屋及建筑物	43,490,714.35	7,487,152.57	36,003,561.78	82.78%
机器设备	71,137,924.54	25,270,959.56	45,866,964.98	64.48%
运输设备	3,550,375.64	1,067,608.69	2,482,766.95	69.93%
电子及办公设备	2,939,503.05	1,740,938.88	1,198,564.17	40.77%
合计	121,118,517.58	35,566,659.70	85,551,857.88	70.63%

截至 2014 年 6 月 30 日，公司所有权受限的固定资产的账面价值为 54,938,163.07 元。

2、房屋所有权情况

截至本说明书签署日，公司已取得房屋产权证明的房屋建筑物情况如下：

序号	证书编号	面积(m ²)	取得方式	房屋坐落	所有权人	抵押
1	邵房权证字第 R0034737 号	1,786.63	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
2	邵房权证字第 R0034738 号	140.46	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
3	邵房权证字第 R0034739 号	242.10	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
4	邵房权证字第 R0034740 号	1,595.19	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是

5	邵房权证字第 R0034741 号	338.65	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
6	邵房权证字第 R0034742 号	1,489.97	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
7	邵房权证字第 R0034743 号	779.87	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
8	邵房权证字第 R0034744 号	1,258.54	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
9	邵房权证字第 R0034745 号	1,220.41	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
10	邵房权证字第 R0034746 号	456.63	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
11	邵房权证字第 R0034747 号	48.54	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
12	邵房权证字第 R0034748 号	754.55	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
13	邵房权证字第 R0034749 号	1,122.62	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
14	邵房权证字第 R0034750 号	209.30	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
15	邵房权证字第 R0034751 号	44.77	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
16	邵房权证字第 R0034752 号	350.93	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
17	邵房权证字第 R0034753 号	459.10	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
18	邵房权证字第 R0034754 号	264.52	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
19	邵房权证字第 R0034755 号	406.54	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
20	邵房权证字第 R0034756 号	52.69	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
21	邵房权证字第 R0034757 号	1,039.98	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
22	邵房权证字第 R0034758 号	1,942.62	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
23	邵房权证字第 R0034759 号	966.17	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
24	邵房权证字第 R0034760 号	1,377.10	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
25	邵房权证字第 R0034761 号	3,956.35	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
26	邵房权证字第 R0034762 号	734.04	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
27	邵房权证字第 R0034763 号	2,228.59	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
28	邵房权证字第 R0034764 号	266.37	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
29	邵房权证字第 R0034765 号	150.06	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
30	邵房权证字第 R0034766 号	64.62	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
31	邵房权证字第 R0034767 号	688.38	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
32	邵房权证字第 R0034768 号	358.13	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
33	邵房权证字第 R0034774 号	272.46	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
34	邵房权证字第 R0034775 号	762.6	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
35	邵房权证字第 R0034776 号	977.43	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
36	邵房权证字第 R0034777 号	143.36	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
37	邵房权证字第 R0034778 号	1,234.11	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是

38	邵房权证字第 R0034779 号	560.64	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
39	邵房权证字第 R0034780 号	288.92	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
40	邵房权证字第 R0034781 号	447.98	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
41	邵房权证字第 R0034782 号	14.75	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
42	邵房权证字第 R0034783 号	296.7	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
43	邵房权证字第 R0034785 号	616.6	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
44	邵房权证字第 R0034786 号	66.69	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
45	邵房权证字第 R0034787 号	17.98	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
46	邵房权证字第 R0034788 号	96.18	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
47	邵房权证字第 R0034789 号	1,284.76	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
48	邵房权证字第 R0034790 号	24.82	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
49	邵房权证字第 R0034791 号	158.54	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
50	邵房权证字第 R0034792 号	34.37	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
51	邵房权证字第 R0034793 号	210.74	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
52	邵房权证字第 R0034794 号	45.18	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
53	邵房权证字第 R0034795 号	4,063.74	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
54	邵房权证字第 R0034799 号	992.08	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
55	邵房权证字第 R0034800 号	573.99	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
56	邵房权证字第 R0034801 号	353.6	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
57	邵房权证字第 R0034802 号	152.60	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
58	邵房权证字第 R0034803 号	16.22	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
59	邵房权证字第 R0034804 号	330.3	购买	双清区石桥乡白马田	维克液压	是
60	长房权证岳麓字第 711150098 号	7,286.63	自建	麓松路 679 号车间二	邵液洪格	是
61	长房权证岳麓字第 711150299 号	7,286.63	自建	麓松路 679 号车间一	邵液洪格	是
62	长房权证岳麓字第 711150286 号	2,102.07	自建	麓松路 679 号办公楼	邵液洪格	是
63	长房权证岳麓字第 711150047 号	2,784.04	自建	麓松路 679 号宿舍	邵液洪格	是

3、主要生产设备

截至 2014 年 6 月末，公司账面净值超过 30 万元的主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	资产规格	数量	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
----	------	------	----	------	------	------	-----

1	卧式数控镗铣床	TK611C/4	1	55.13	24.06	31.07	56.36%
2	卧式加工中心	RFMH50P	1	84.62	36.93	47.68	56.35%
3	立式加工中心	VX400 (含中心出水)	2	89.74	36.27	53.47	59.58%
4	立式加工中心 V-30i	V-30i	3	105.64	40.99	64.65	61.20%
5	数控立式车床	VTC5060	2	94.02	35.72	58.30	62.01%
6	卧式加工中心	RFMH50P	1	84.62	30.09	54.52	64.43%
7	高、低压配电设备	--	1	93.58	32.53	61.05	65.24%
8	立式加工中心	VX400	1	42.03	5.97	36.06	85.80%
9	卧式加工中心	RFMH50	1	70.51	22.23	48.28	68.47%
10	卧式加工中心	RFMH63	1	83.76	25.05	58.71	70.09%
11	箱式多用炉生产线	VKES3-60/65/110C N	1	144.44	37.31	107.13	74.17%
12	数控车床	QTN150 II L/500	1	52.99	7.21	45.78	86.39%
13	数控车床	QTN150 II L/500	1	52.18	7.23	44.96	86.16%
14	数控车床	QTN200 II L/500	1	54.59	7.56	47.02	86.13%
15	立式加工中心	F500/BT40(加高 300mm)	2	128.29	15.91	112.38	87.60%
16	立式加工中心	F500/BT40	1	54.16	4.69	49.47	91.34%
17	DOOSAN 加工中心	NM515	2	85.64	8.67	76.97	89.88%
18	数控外圆磨床	MK1320*350	1	44.44	6.67	37.77	84.99%
19	数控立车	PUMAV405	1	40.00	6.00	34.00	85.00%
20	数控车床	PUMA245	1	37.95	4.74	33.21	87.51%
21	数控车床	PUMA305	1	41.97	5.25	36.72	87.49%
22	数控立车	VTC8080	1	71.79	6.58	65.21	90.83%
23	台湾友佳立式加工中心	NBP-1000A	2	98.80	0.80	98.00	99.19%
24	外圆磨床	M1363*5000	1	79.37	21.81	57.56	72.52%
25	深孔镗床	T2235*8 米	1	71.89	19.76	52.13	72.51%
26	大型卧式车床	CW61160L*10 米	1	61.69	16.96	44.74	72.52%
27	数控深孔珩磨机	HMT10500B	1	53.59	14.73	38.86	72.51%
28	卧式数控机床	GS-260	1	50.70	13.93	36.77	72.52%
29	卧式数控机床	GA-3300L	1	66.64	18.31	48.32	72.51%
30	卧式数控机床	GS-4000L2	1	109.04	29.97	79.07	72.51%
31	数显铣镗床	TX6111C/3	1	42.73	11.74	30.98	72.50%
32	立式加工中心	PRO-1000	1	48.37	13.29	35.08	72.52%
33	配电间	--	1	95.20	26.17	69.04	72.52%
34	强电系统	--	1	93.35	25.66	67.69	72.51%
35	液压缸刮削辊光机床	FT SERIES 45-B/500×3000 CNC	1	899.58	174.52	725.06	80.60%
36	自动气力回收喷砂房	HLK-PSF10*5*4. 5-QL	1	37.13	5.40	31.73	85.46%

合计	43	3,420.17	800.71	2,619.44	76.59%
----	----	----------	--------	----------	--------

注：序号 1-23 的机器设备的所有权人为维克液压，序号 24-36 的机器设备的所有权人为邵液洪格。

（五）在建工程

截至 2014 年 6 月 30 日，公司在建工程账面价值为 3.79 万元。

（六）员工情况

1、员工情况与结构

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共有员工 528 人，具体情况如下：

（1）按年龄划分

年龄段	人数（人）	占比
30 岁以下	135	25.27%
30 岁（含）至 40 岁	140	26.52%
40 岁（含）至 50 岁	188	35.61%
50 岁（含）以上	65	12.31%
合计	528	100.00%

（2）按专业结构划分

专业结构	人数（人）	占比
管理人员	42	7.95%
财务人员	7	1.33%
生产人员	343	64.96%
销售人员	13	2.46%
研发人员	83	15.72%
其他	40	7.58%
总计	528	100.00%

（3）按教育程度划分

学历	人数	占比
研究生及以上	2	0.76%
大专及以上	126	23.48%
中专及高中以上	302	57.20%
其他	98	18.56%
合计	528	100.00%

2、核心技术个人简历情况

粟武洪先生：详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“三、（二）主要股东情况”。

赵铁军先生：详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“六、（三）高级管理人员基本情况”。

游先旭先生：男，1963年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1984年毕业于湖南大学邵阳分校机械制造工艺与设备专业。1984年-1993年，任职于湖南第二人民机器厂设计所，1993年-2004年先后任职于邵阳液压件厂、邵阳液压有限责任公司工艺处，2005年-2011年，任海特克液压有限公司工艺负责人，2012年至今任公司总工艺师。

彭平刚先生，男，中国国籍，无境外永久居留权，1957年8月生，大学专科学历，机械工程师。1980年进入邵阳液压件厂铸造车间工作，先后在邵阳液压件高压阀车间、技术科、技术中心从事工艺装备与液压设计等工作，2007年-2010年1月任维克有限液压缸技术部部长，2010年1月起任公司液压缸技术中心负责人。

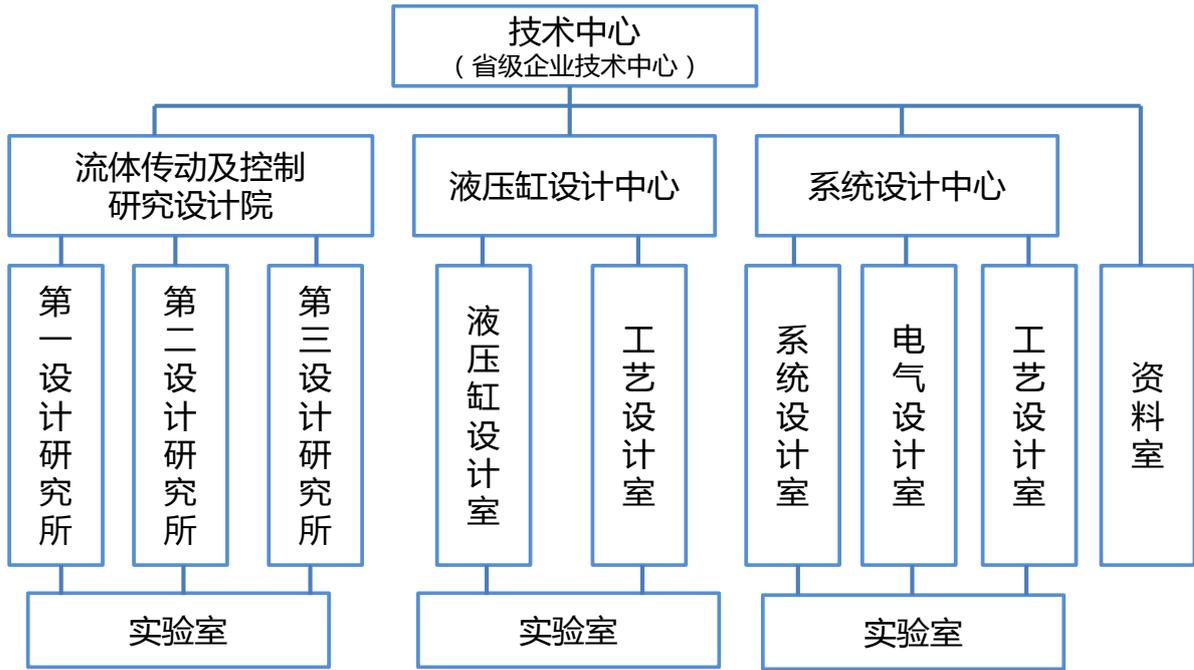
报告期内，上述核心技术人员一直在公司任职。

（七）公司研发情况

1、研发机构设置

公司技术中心经湖南省经济和信息化委员会审定的省级企业技术中心，在中心内部建立了覆盖元件、液压缸和液压系统在内的复合型研发、设计体系，并各自配备了专业实验室。

公司技术中心的组织架构如下：



2、技术创新的机制

技术自主创新是公司的核心竞争优势之一，公司重点从以下几个方面保持技术的不断创新：

(1) 人才建设机制

公司主要通过引进高端技术人才和招聘高校毕业生来增加研发人员，同时积极自主培养。在研发团队的专业技能提升方面，公司定期聘请外部专家学者或内部核心技术人员对研发人员进行工程技术、产品开发和技術管理等专业知识培训。此外，公司将“产学研用”的合作模式作为推动技术创新的重要途径，与高等院校、科研院所建立起长期的人才培养和技术培训等合作关系。

(2) 有效的激励机制

①绩效考核制度

公司制定了完善的绩效考核制度，对技术人员进行月度和年度绩效考核，对各岗位员工均有清晰的考核标准。

②薪酬及奖励制度

为保证技术的不断创新和提升，公司对技术骨干采取了股权激励等措施，对中青年技术人才采取职位晋升、薪酬激励等多种措施。此外，公司专门成立了知识产权保护办公室，鼓励技术创新，将相关的知识成果积极申报国家专利，并对相关技术人员予以鼓励。

（3）保密制度

公司主要通过申请专利的办法保护知识产权，对于涉及核心技术的非专利技术，采取了专门的保密措施，主要包括：与相关人员签订《保密协议书》，规定了竞业禁止内容、禁止期限、监督及赔偿办法等内容；采用电子信息防护盾，对机密信息、重要业务数据和设计图纸等敏感信息的存储、传播和处理过程实施安全保护，防止技术泄密；对涉及技术机密的相关文件、合同、数据资料等由专人分别保管，并配备保密设施以防公司信息被盗取。

（4）完善的研发管理制度

公司制定了一套完整的研发内控制度，包括《研发业务管理制度》、《研发策划管理制度》、《研发过程管理制度》、《研发验收管理制度》、《研发资金管理制度》、《设计图纸、资料和工艺文件管理制度》、《工艺装备管理制度》和《研发成果管理制度》等。

（5）较高的研发投入

报告期内公司研发投入较高，为公司技术攻关和新产品开发提供了强有力的财务支持。公司将在此基础上，进一步加大资源投入，加快优秀人才的聚集，缩短新产品开发周期，提高技术的产业化转化速度。

四、公司业务具体情况

（一）业务收入构成

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	收入(元)	占比	收入(元)	占比	收入(元)	占比
液压系统	37,419,181.70	48.29%	74,576,966.63	51.47%	132,853,817.82	63.46%
液压元件	40,075,280.40	51.71%	70,326,593.68	48.53%	76,480,649.50	36.54%
合计	77,494,462.10	100.00%	144,903,560.31	100.00%	209,334,467.32	100.00%

（二）主要客户及销售情况

2012年-2014年1-6月，公司前五大客户销售金额及其占营业收入比例情况如下：

序号	客户名称	销售额(元)	占主营业务收入比例(%)
2014年1-6月			

序号	客户名称	销售额（元）	占主营业务收入比例（%）
1	中铁十九局集团有限公司	13,076,923.08	16.87%
2	中国交通建设股份有限公司	8,192,307.69	10.57%
3	佛山市昭阳液压元件有限公司	5,696,364.20	7.35%
4	阳春新钢铁有限责任公司	3,204,600.09	4.14%
5	江门市蓬江区邵阳液压经营部	2,247,680.28	2.90%
合计		32,417,875.34	41.83%
2013 年度			
1	石家庄维克液压产品销售有限公司	11,987,580.34	8.27%
2	南水北调中线工程建设管理局	10,127,710.26	6.99%
3	湖南衡山汽车制造有限公司	8,737,044.47	6.03%
4	福建吴航不锈钢制品有限公司	7,454,700.85	5.14%
5	中冶南方工程技术有限公司	6,647,998.27	4.59%
合计		44,955,034.19	31.02%
2012 年度			
1	南水北调中线干线工程建设管理局	32,628,033.44	15.59%
2	中冶京诚工程技术有限公司	10,883,497.41	5.20%
3	太原重工股份有限公司	9,696,794.87	4.63%
4	佛山市昭阳液压元件有限公司	9,147,574.06	4.37%
5	阳春新钢铁有限责任公司	7,742,540.70	3.70%
合计		70,098,440.48	33.49%

报告期内前五名销售客户中无公司关联方，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中均无权益。

（三）主要供应商及采购情况

2012 年-2014 年 1-6 月，公司向前五名供应商采购金额及其占采购总额的比例情况如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占采购总额的比例
2014 年 1-6 月			
1	无锡恒翔摩擦材料有限公司	2,650,494.00	6.09%
2	城东电业局	2,556,551.84	5.88%
3	长沙宝胜金属材料有限公司	2,028,810.22	4.66%
4	长沙诚前机床设备贸易有限公司	1,156,000.00	2.66%
5	派克汉尼汾流体传动产品（上海）有限公司	1,201,699.00	2.76%
合计		9,593,555.06	22.06%

序号	供应商名称	采购额（元）	占采购总额的比例
2013 年度			
1	城东电业局	4,949,677.11	4.17%
2	恒进博力液压工程（武汉）有限公司	3,871,721.83	3.26%
3	无锡恒翔摩擦材料有限公司	3,789,013.00	3.19%
4	佛山市科达液压机械有限公司	3,750,561.36	3.16%
5	贺德克液压技术(上海)有限公司	3,472,943.61	2.92%
合计		19,833,916.91	16.70%
2012 年度			
1	无锡恒翔摩擦材料有限公司	6,354,172.00	4.13%
2	城东电业局	6,220,887.12	4.04%
3	贺德克液压技术(上海)有限公司	5,386,013.43	3.50%
4	恒进博力液压工程（武汉）有限公司	5,229,096.28	3.40%
5	长沙宝胜金属材料有限公司	4,431,982.03	2.88%
合计		27,622,150.86	17.95%

报告期内，各期前五名供应商中无公司关联方，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中均无权益。

（四）对公司持续经营有重大影响的合同及履行情况

1、采购合同

对公司持续经营有重大影响的采购合同是指报告期内采购金额在 50 万元以上的合同，简要情况如下：

客户	签署时间	金额（万元）	交易标的	完成年度
恒进博力液压工程（武汉）有限公司	2012. 03. 01	210. 36	进口液压泵、液压阀、配件等	2012 年
	2012. 03. 09	89. 10	进口液压泵	2012 年
	2012. 06. 07	90. 93	进口液压泵、液压阀、配件等	2012 年
	2012. 06. 19	52. 60	进口液压泵等	2012 年
	2013. 02. 17	315. 75	进口液压阀、配件等	2013 年
无锡恒翔摩擦材料有限公司	2012. 02. 20	87. 61	缸体、缸套连接件	2012 年
	2012. 04. 13	70. 62	缸体、缸套连接件	2012 年
	2013. 4. 25	58. 80	缸体、缸套连接件	2013 年
	2013. 12. 21	85. 84	缸体、缸套连接件	2013 年
	2014. 02. 13	60. 14	缸体、缸套连接件	2014 年

客户	签署时间	金额（万元）	交易标的	完成年度
贺德克液压技术（上海）有限公司	2012.11.15	58.98	进口阀、过滤器等配件	2012年
佛山市科达液压机械有限公司	2013.02.21	89.85	进口泵、阀	2013年

2、销售合同

由于公司的大额销售合同较多，对公司持续经营有重大影响的销售合同是指报告期末仍在履行的且销售金额在 300 万元以上的合同，简要情况如下：

客户名称	签署时间	金额（万元）	交易标的	完成年度
中交股份汕头东海岸新城项目部	2012.01.13	958.50	液压系统、油缸	2014年
中国水电建设集团夹江水工机械有限公司	2013.03.08	343.23	液压系统	2014年
中铁十九局集团有限公司	2013.07.29	1,530.00	拉萨河治理工程 3#闸液压系统	2014年
湖南华菱湘潭钢铁有限公司	2014.06.24	388.00	液压系统、备件	2014年
湖南衡山汽车制造有限公司	2014.06.24	499.00	宿营车液压系统	2014年

3、借款合同

截至报告期末，公司正在履行的借款合同如下：

序号	合同编号	贷款银行	借款金额（万元）	利率	借款期限
1	66012013280828	上海浦东发展银行长沙分行	1000.00	基准利率上浮 20%	2013年7月24日 - 2014年7月24日
2	66012013281401	上海浦东发展银行长沙分行	600.00	基准利率上浮 20%	2013年12月03日 - 2014年12月03日
3	66012014280298	上海浦东发展银行长沙分行	500.00	基准利率上浮 30%	2014年3月24日 - 2014年9月24日
4	66012014280500	上海浦东发展银行长沙分行	500.00	基准利率上浮 30%	2014年6月6日 - 2014年12月6日
5	19060230-2014(EPR)00001号	中国工商银行邵阳塔北支行	500.00	基准利率上浮 10%，按季度调整	2014年1月28日 - 2014年8月14日
6	19060230-2013年（塔北）字 0141号	中国工商银行邵阳塔北支行	700.00	基准利率上浮 5%，按季度调整	2014年1月2日 - 2014年12月31日
7	19060230-2014年（塔北）字 0037号	中国工商银行邵阳塔北支行	500.00	基准利率上浮 15%，按季调整	2014年6月27日 - 2015年6月18日
8	19060230-2012年（塔北）字 0027号	中国工商银行邵阳塔北支行	500.00	基准利率上浮 10%，按 6 个月浮动	2012年4月11日 - 2016年4月18日

序号	合同编号	贷款银行	借款金额 (万元)	利率	借款期限
9	2011 年塔北字 0042 号	中国工商银行邵阳塔北支行	500.00	基准利率, 按 6 个月浮动	2012 年 4 月 18 日 -2016 年 4 月 18 日
			750.00		2011 年 5 月 11 日 -2015 年 3 月 30 日
10	IFELC13DS337881-L-01	远东国际租赁有限公司	500.00	内含利率	2011 年 8 月 30 日 -2016 年 4 月 18 日
			1,000.00		2011 年 11 月 3 日 -2016 年 4 月 18 日
			1,016.00		2013 年 9 月 26 日起, 共 36 个月

4、抵押合同

截至报告期末, 公司正在履行的抵押合同如下:

序号	抵押合同号	贷款机构	抵押物	被担保主债权金额 (万元)	主债权期限
1	19060030-2010 年塔北 (抵) 字 0021 号	中国工商银行邵阳塔北支行	公司厂区内 60 处房产	5,500.00	2011 年 6 月 15 日至 2016 年 6 月 14 日
2	ZD6611201200000029	上海浦东发展银行长沙分行	邵液洪格厂区土地及 4 处房产	6,000.00	2012 年 6 月 14 日至 2015 年 6 月 14 日
3	19060230-2012 年塔北 (抵) 字 0020 号	中国工商银行邵阳塔北支行	机器设备	858.00	2012 年 3 月 2 日至 2017 年 3 月 1 日

五、公司商业模式

公司以深厚的技术积淀和较强的研发设计能力为基础, 购买原材料, 通过自有生产设备进行精深加工液压元件, 或者利用深厚的技术积淀和强大的整体方案解决能力, 制造液压系统, 然后销售给下游客户, 通过赚取差价盈利。

(一) 采购模式

公司原材料主要根据销售订单和生产计划安排采购, 其中液压系统、液压缸等定制型产品主要是根据销售订单进行, 采取“以销定产, 以产定购”的方式, 而柱塞泵等标准化产品则根据“销售订单+生产计划+合理库存”的指导原则制定采购计划。在供应商管理上, 公司采取年度考核机制, 汇总质检部、生产部门、采购部、财务部、技术中心、审计部等部门的评估意见, 实行优胜劣汰。

(二) 生产模式

在生产过程中，公司导入了 ISO9001 等质量管理理念，推广了 TPM、U 型生产线等现代管理工具，实现了生产模式的规范化、专业化、流程化。公司采取以销定产的生产模式，自主掌握了模具开发、铸造工艺和热处理工艺，能够随时调整产品线，实现多规格、小批量的柔性生产。

公司液压系统和绝大部分的液压缸采用定制生产模式，公司柱塞泵实行标准的规模化生产方式。此外，公司对柱塞泵、液压阀、液压缸和液压系统中部分零部件粗加工工序，在公司生产能力不足（超负荷或无加工设备）的情形下，可采取外协采购方式完成。

（三）销售模式

公司采取直销和经销相结合的销售模式，其中液压缸和液压系统主要采用直销模式，主要通过招投标方式获取订单；柱塞泵在国内机床等行业内有较高品牌影响力，通过经销和直销相结合的方式销售，其中经销商需通过公司的认证，并签订经销协议，而直销客户大多是合作多年的老客户。公司复合型的销售模式既确保了对重要客户、重点市场的直接控制，又保证了对新兴市场的渗透能力。

六、公司所处行业概况及竞争格局

（一）行业管理体制

根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“C34 通用设备制造业”。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类与代码》（GB/4754-2011），公司所处行业为第 344 类“泵、阀门、压缩机及类似机械的制造”之第 4 小类“液压和气压动力机械及元件制造”。

我国对液压行业的管理采取政府宏观调控和行业自律相结合的方式。液压行业宏观管理政策主要由国家发改委和工信部负责制定和执行，其中国家发改委的主要职责是通过研究制定产业政策，提出中长期产业发展导向和指导性意见，侧重于履行宏观调控和宏观管理；工信部负责拟定行业发展规划、计划和产业政策，提出优化产业布局 and 结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作，组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新材料的推广应用等。

中国液压气动密封件工业协会是本行业自律组织。液气密协会成立于 1990 年，是由我国从事液压、液力、气动、密封产品研究、开发、生产制造的企业和科研院所、大专院校以及地方同业社团自愿组成的非营利性社团组织。公司是该协会理事单位。

（二）行业主要法律、法规和政策

液压传动是现代工业传动的主要形式之一，液压产品因此成为现代工业中大型主机设备的核心基础件。国家高度重视液压行业的发展，近年来有关政府部门出台的相关法规和政策主要包括：

1、科技部《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》提出鼓励基础件和通用部件的发展

该规划提出“制造业是国民经济的主要支柱……其发展的优先主题之一即是基础件和通用部件，要重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术”。

2、工信部《装备产业技术进步和技术改造投资方向（2010 年）》提出支持高压柱塞泵/马达等液压产品的发展

该文件规划了装备制造业技术进步和技术改造投资方向，其中与液压行业密切相关的项目包括：高压柱塞泵/马达、高压液压阀、数字液压泵、液压挖掘机及液压系统、液压振动压路机等。

3、工信部《机械基础零部件产业振兴实施方案（2010）》提出支持高压柱塞泵/马达等液压产品的发展

该文件提出支持机械基础零部件(主要指：轴承、齿轮、模具、液压件、气动元件、密封件、紧固件等)的发展，其中与液压行业密切相关的振兴方案包括了高压柱塞泵/马达、高压液压阀、数字液压泵、高压精密液压铸件等多个项目。

4、国家发改委《产业结构调整指导目录(2011 年)》将高压液压元件密封件、高精密液压铸件等多种液压产品列为鼓励发展类项目

该目录指出，机械行业属于国家重点鼓励发展的领域之一，其中涉及液压相关的鼓励类项目包括：高压液压元件密封件、高精密液压铸件、100 马力以上拖拉机关键零部件（含液压泵，液压缸，各种阀及液压输出阀等封闭式液压系统）等多个项目。

5、工信部《产业关键共性技术发展指南（2011年）》提出支持高压液压元件铸造技术的发展

该文件指出，产业关键共性技术对于提高主机质量水平有着重要的意义，明确将“高压液压元件铸造技术”作为装备制造业急需突破的关键共性技术，并从政策上鼓励发展。

6、国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》确定关键机械基础件为优先发展的高技术产业化重点领域

该文件指出，优先发展的关键机械基础件包括：工程机械用大流量高压柱塞泵/马达、高压液压阀，航空、船舶用比例、伺服元件和系统，高频电液伺服阀和比例阀。

7、工信部2013年5月发布的《铸造行业准入条件》

该文件颁发的目的是为实现我国从铸造大国向铸造强国转变，从“建设条件和布局”、“生产工艺”、“生产装备”、“企业规模”、“产品质量”、“能源消耗”、“环境保护”、“职业健康安全及劳动保护”、“人员素质”等方面提出了具体准入条件。

8、国家和地方关于相关主机行业的中长期发展规划

（1）工信部《中国工程机械行业“十二五”规划（2011年）》提出支持工程机械液压元件产品的发展

该规划提出对工程机械行业从政策上予以优先发展，将从政策面、资金面、管理层、人才资源向行业三基（基础零部件、基础制造工艺、专业基础材料）倾斜，并明确将“抓好工程机械液压元件的产品开发和高精化、规模化制造”作为工程机械行业“十二五”期间的发展重点和主要任务。

（2）工信部《机床工具行业“十二五”发展规划（2011年）》提出支持机床装备液压配套件的发展

该规划提出支持机床行业，尤其是数控机床行业的发展，并明确将液压配套件作为“十二五”期间机床工具行业功能部件和机床附件的重要发展方向之一。

（3）湖南省人民政府《湖南省机械行业“十二五”发展规划（2011年）》提出支持中高端液压元器件的发展

该规划提出支持湖南省工程机械行业的发展,并将发展中高端液压元器件作为提高湖南省优势产业地方配套能力的重要措施。

国家和地方出台的一系列产业政策的大力支持,为液压行业的发展提供了良好的外部环境。

(三) 行业概况、市场规模和未来发展趋势

1、行业概况

(1) 国际液压行业发展概况

液压传动是现代工业传动的重要形式之一,以 1795 年世界上第一台水压机诞生为产生标志,至今已有超过 200 年的历史。随着二战后工程机械、汽车、航空航天等产业的快速发展,相关产品对传动系统的要求不断提高,液压传动逐步替代机械传动成为现代工业装备中最重要的能量传动方式之一,并成为衡量机械装备先进程度的重要标志之一。发达国家 95%的工程机械、90%的数控加工中心和 95%以上的自动线都采用了液压传动技术¹,其中液压工业销售额占机械工业总产值的比例已经达到 2%-3.5%²。

(2) 我国液压行业发展概况

20 世纪 50-60 年代是我国液压行业的起步阶段³,一个独立的液压行业开始形成于随后的 60-70 年代。1982 年,我国在原第一机械工业部下成立了通用基础件工业局,专职于对液压行业的规划、投资、引进技术和科研开发进行指导和支持,同时由于行业放开了所有制限制,行业逐步进入了蓬勃发展时期。

21 世纪以来,我国液压行业步入了快速发展阶段,以工程机械、冶金机械、矿山机械、农业机械、航空航天、智能机床等为代表的装备制造业取得快速发展,到“十一五”期末,我国已经成为世界上最大的液压市场和世界上第二大液压产品生产国。我国液压工业总产值从 2000 年的 25.24 亿元迅速提升到 2012 年的 445.45 亿元,年均复合增长率为 27.03%,远高于同期 GDP 增长速度。

我国液压行业在快速发展过程中,呈现出以下特点:

(1) 市场需求多元化

¹ 《我国液压气动密封行业坚持技术进步》,《液气压世界》,2008 年第 6 期

² 《现代液压技术的发展现状》,《机械工程师》2009 年第 2 期

³ 我国液压气动元件行业发展历程解析, http://jixie.gongye360.com/news_view.html?id=83484

液压产品的下游行业分布较广，根据液气密协会对 2009 年国内液压市场销售数据的统计，液压产品的主要需求客户包括工程机械和工程车辆、航空航天装置、冶金、农业机械、汽车、机床等行业，以上行业采购金额占国内液压市场销售总额的 75% 以上，且下游各主机行业大多为我国重点发展的支柱性产业。

(2) 中高端液压产品对外依存度高，国内企业替代空间很大

从产值和市场销售额来看，我国已成为了名副其实的液压大国，但还不是液压强国，国内在中高端液压系统、高压柱塞泵等技术含量高、制造工艺复杂的液压产品上的技术能力与国际先进水平相比仍存在较大差距，供应严重不足，处于结构性短缺的局面。

目前，国外知名液压企业占据了国内液压市场 1/3 以上市场份额，主要是高端产品。近年来，包括公司在内的部分国内自主品牌企业通过长时间的技术攻关，局部突破了国外知名液压企业在中高端液压产品上的技术垄断，并推出一系列技术含量较高的液压产品，为国家工程机械、冶金、水利水电和航空航天等重要领域高端装备的配套提供了一定的支持，但国内掌握自主知识产权的液压企业受资金、技术积累等因素所限，无法在短期内快速形成大规模的市场供应，预计未来一段时间，国内中高端液压市场相关产品的进口规模仍将保持高位。

2、市场规模

液压产品属于机械行业的关键基础件。液压工业的发展与机械工业的发展几乎完全同步，受宏观经济景气周期的影响较大，呈现出较强的周期性。2012 年国内液压行业市场容量 553.15 亿元（2011 年为 603.95 亿元），同比下降 8.41%。

《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》提出了“十二五”我国“三基”重点行业发展指标，其中 2015 年液压件销售额为 700 亿元。此外，根据液气密协会预计，国内液压产品出口比例也将从目前不足 10% 提高到 20%-30%。目前我国液压工业销售额占机械工业总产值的比例仅为 1% 左右，远低于发达国家 2.5%-3% 的水平。随着我国国民经济的持续发展和工业化、城镇化程度的深化，我国液压行业的发展前景仍值得期待。

3、未来发展趋势

(1) 由技术引进为主向自主创新方向转变

我国液压行业通过多年来对国外先进技术的消化、吸收和创新，行业整体技术水平有了较大提高。近年来，业内主要企业加强了研发投入，由技术引进为主向自主创新方向转变，依托国家重大工程和重点项目，研发出了一批具有自主知识产权的产品，为国家重大装备主机提供了配套，逐步改变了国内液压企业缺少自主知识产权的局面。

(2) 液压系统向机电液一体化和集成化方向发展

机电液一体化可实现液压系统的柔性化和智能化，充分发挥液压传动出力大、惯性小、响应快等优点，其主要发展动向如下（资料来源：《中国液压液力气动密封件工业年鉴（2010）》）：由过去的电液开式系统和开环比例控制系统转向闭环比例伺服系统，同时对压力、流量、位置、温度、速度等传感器实现标准化，且流量、压力、温度和油污染度等数值将实现自动测量和诊断；与计算机直接连接的高频、低功耗的电磁电控元件和电控液压泵等电子直接控制元件将得到广泛采用；借助现场总线，实现高水平的信息系统，简化液压系统的调节维护等。

(3) 新材料、新工艺的应用

新型材料如陶瓷、聚合物或涂敷料的使用，将显著拓展液压产品的应用前景。例如生物降解迅速的压力流体替代矿物液压油，将取得巨大的环保效益。在铸造工艺方面，通过改良工艺可大幅提高液压元件性能，如在阀体和集成块中采用铸造流道工艺，可优化元件内部结构，减少压力损失和降低噪声，实现元件小型化。

(四) 进入本行业的主要壁垒

1、技术与工艺壁垒

液压行业的技术壁垒主要体现在跨学科的系统综合设计、材料的应用、结构的规划和高精度的加工工艺等环节，具体如下：

一方面，液压产品的研发和生产涉及到材料学、电子、结构学、热处理、锻压、机械加工等多学科的知识 and 工艺，技术集成度高，制造工艺较为复杂。

一些关键的技术，如机电液一体化设计、液压泵摩擦副设计、液压缸伺服控制技术等技术必须经过长时间的技术沉淀才能掌握。

另一方面，由于液压产品的使用环境存在很大差异，如何保证产品在高温（钢铁、冶金）、全天候（风电装备）、易锈（水利、水电）、易腐蚀（化工机械）、高频冲击（军工）、瞬间高压（航空航天装置）等环境下质量的稳定性，存在着较高的技术难度。

2、品牌壁垒

品牌知名度体现了企业在研发设计、产品质量、运营管理和售后服务等方面的综合水平，知名品牌的创立和形成需要大量的资源投入、长时间的技术积累与可靠性验证。就液压行业而言，由于新进入者难以在短期内建立起强大的产品开发能力与可靠的质量保证体系，其员工队伍、生产设备、管理体系和售后服务等也无法满足主机制造商的苛刻要求，因此各主机厂商偏向于与具有较高品牌知名度和品质保证的领先企业建立长期稳定的业务合作关系。公司技术积淀深厚，品牌优势突出，与国内众多著名主机厂商有着多年合作经验，更容易形成牢固的品牌壁垒。

3、规模壁垒

产能规模和产品种类对液压企业的经营有重要的影响。一方面，国内液压行业参与企业众多，如果不建立起明显的规模优势，在面对上游原材料价格或下游需求波动时，将十分被动，不利于企业长远发展。由于液压行业的投入产出周期较长，新进入者往往无法在短期内形成规模化生产。

另一方面，液压行业产品种类多，同一类产品也存在较多的规格型号，且性能差异较大。大宗客户采购时，往往需要在不同产品系列、不同规格型号之间对相应产品进行反复测试和试用，单一的液压元件或者单一产品系列的生产企业在面临市场竞争时，往往处于不利地位。要为大型主机企业提供配套，必须具备产品数量和种类上的规模优势。

4、资金和人才壁垒

液压行业属于资金密集型行业，液压产品的生产需要较多加工和检测设备投入，产品开发和技術攻关也需要大量的资金投入。液压产品，尤其是液压系统的生产周期较长，占用的研发资金、采购资金、在产品资金等数额较大，投资风险较高，对新进入者形成了较高的障碍。

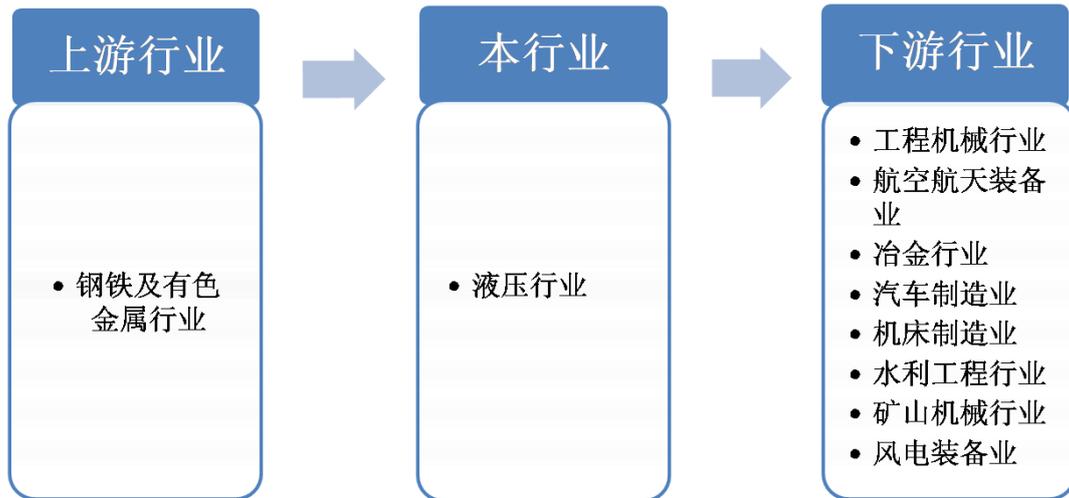
液压行业同时也属于技术密集型行业，液压产品的研发和生产涉及跨学科的技术和制造工艺，不仅产品研发需要大量优秀的研发设计人员，在一线生产车间也需要众多熟练掌握生产技术的技术工人，培养周期都比较长，因此技术人才和产业工人壁垒对新进入者形成了一定的障碍。

5、销售渠道壁垒

液压泵、液压阀、液压缸等液压元件除部分直接销售给下游行业的主机客户外，其余则销售给提供液压传动整体解决方案的企业。液压行业的这种经营模式，使得单一的液压元件制造商在较大程度上受制于液压传动整体解决方案提供商，使得液压传动整体解决方案提供商在面向市场竞争时具有较大的优势。而掌握了领先的液压系统设计及配套能力，也就掌握了液压元件重要的销售渠道。纵观全球知名液压企业，主要是通过提供全面的液压传动整体解决方案维持客户的忠诚度，以保障其液压元件的销售。但液压系统的设计和制造，不仅需要掌握扎实的机电液一体化理论知识和对液压传动的深刻理解，还需具有丰富的技术经验积累和拥有一系列先进的总装加工设备，对新进入者而言，有着较高的进入壁垒。

（五）行业上下游产业链情况

液压行业主要的上游是钢铁及有色金属行业，下游则包括现代装备制造的几乎所有行业，其中最主要的是工程机械、航空航天、冶金、汽车、机床、水利工程、矿山、风电等行业。



(1) 上游行业对液压行业的影响

液压产品生产所需的主要原材料是钢铁，钢铁价格变动对液压缸和液压系统等大体积产品的成本有一定的影响，而液压泵、液压阀等元件产品由于体积小，其生产成本对钢铁价格变动的敏感程度不高。

(2) 下游行业对液压行业的影响

作为现代装备的基础配套件，液压产品的应用十分广泛。液压行业的下游基本上都是我国国民经济的基础性产业，国家出台的一系列产业振兴规划也凸显了这些行业的重要性。从现有政策看，未来一段时间，国家仍将保持对工程机械、航空航天等重点支持，相关市场有望持续增长，从而对液压行业的长期发展提供较强的支撑。

随着我国液压产品技术水平的不断提升，少数自主品牌企业已开始为国外主机或重大工程提供液压产品的配套。下游行业的应用区域由国内向国际市场扩展，意味着国内液压行业的需求空间将进一步扩大。

(六) 行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

推动我国液压行业持续发展的有利因素主要体现在以下几个方面：

(1) 国家政策的大力支持

作为装备制造行业重要的配套行业，液压行业的发展历来受到国家的重视。近年来，国家相关部委连续颁布文件，明确提出支持液压行业的发展和技术革新，支持国内自主品牌企业做大做强。在我国向高端装备制造业转型过程中，新型、

高端液压产品在提高主机使用性能、自动化水平方面的作用越发明显，这使得液压行业的政策扶持力度得到进一步增强。

（2）我国液压市场容量巨大，需求旺盛，发展潜力大

我国工业自动化程度的提高和装备制造业向高精尖方向发展的趋势，为液压行业的成长提供了广阔的空间。经过多年的发展，我国已成为全球最大的液压产品销售市场，但与发达国家相比，我国液压工业销售额占机械工业总产值的比重还较低，随着我国国民经济的进一步发展，液压市场还存在较大的增长空间。

（3）国内液压市场集中度低，市场整合空间大

国际液压市场基本上被 6-7 家大型企业所垄断，市场集中度高达 80%-85%，而国内液压市场由于起步较晚，虽然发展很快，但市场集中度还很低，属于分散竞争型市场。由于市场上还没有出现绝对强势的品牌和企业，这为国内企业通过技术创新和资源投入，进行行业整合，进而做大做强提供了有利的成长空间。

2、不利因素

（1）国内液压企业在规模、实力上仍有不小差距

我国机械行业长期以来“重主机、轻配套”的发展思路，使得液压等基础配套行业长期以来缺乏投入，行业整体基础较差、底子薄，与国际竞争对手相比存在较大的差距。近年来，包括公司在内的少数自主品牌企业加大了资源投入，在核心技术、产能规模上取得了一定的突破，但仍难以在短期内改变我国液压企业在整体规模和实力上的劣势。

（2）自主研发投入不够，整体技术水平落后于发达国家

我国液压行业起步较晚，主要技术来源于对国外技术和产品的引进、消化和吸收。由于长期以来研发投入少、研发人员不足等原因，整个行业自主创新能力不足。目前我国液压行业整体研发投入仅占销售收入的 1%-2%，远低于国际知名企业平均 5%-10%的水平（资料来源：《中国液压液力气动密封件工业年鉴（2010）》）。虽然近年来国内部分领先企业已开始加大资源投入，并在技术创新和新产品开发方面取得了一系列成就，但与国外知名企业相比，差距仍比较明显，尤其是在液压传动整体解决方案及核心配套元件方面，研发投入差距较大。

（七）行业风险特征

1、市场风险

公司产品主要应用的下游行业中，工程机械行业产销增速下滑，冶金、船舶、风电行业等均为产能过剩较为严重的行业，水利水电行业的投资也有所放缓。下游行业景气度的下降降低了对本行业产品的需求。公司高压轴向柱塞泵处于国内先进技术水平，在全球经济缓慢复苏的形势下，下游主机厂商出于降低成本的考虑，会减少进口，增加具有价格竞争力且有质量保证和技术优势的国内同类产品的采购，有利于提升公司的经营业绩。然而，下游行业的变化仍存在较大的不确定性，从而对本行业发展带来不利影响。

2、缺乏自主创新能力的风险

目前，国内液压行业企业向市场提供和出口的主要产品，大多仍是沿用 20 年前引进的技术。大多数企业的研发投入强度（研发投入在销售额中的占比）较低，造成行业中原创性技术成果很少，且缺少具有自主知识产权、达到国际先进水平的产品。行业存在缺乏自主创新能力的风险。同时受品牌、声誉等影响，部分自主创新产品也很难进入某些重点配套领域。

3、成本上升的风险

近年来，随着原材料、劳动力成本及能源价格上涨，行业生产成本也随之上涨，但国内企业的议价能力不强，生产成本上升不能有效转嫁到下游行业，从而加剧了行业内企业的价格竞争风险。

（八）行业竞争格局

1、行业竞争格局和特点

国际液压行业具有明显的市场集中特征，前 6-7 家主要企业占据了国际液压市场 80%-85% 的市场份额（资料来源：《液压气动与密封》，2010 年 PTC 专刊）。目前，世界上最主要的液压产品生产企业为美国派克汉尼汾公司（Parker Hannifen）、伊顿威格士公司（Eaton/Vickers），德国博世力士乐公司（Bosch Rexroth），日本油研工业株式会社（Yuken），在国际液压市场上处于垄断地位。

我国本土液压企业呈现企业数量多，规模小，总体竞争力不强的特点。据液气密协会统计，目前国内液压企业超过 1,000 家，其中规模以上企业 300 多家，主要企业 200 多家，行业中最的四家企业所占市场份额（CR4）仅为 10% 左右（资料来源：《中国液压液力气动密封工业年鉴（2010）》），行业集中度低，

绝大多数企业产能较小，拥有高端产品和较高技术能力的企业很少，制约了我国液压行业整体技术水平的提升，也无法满足国内迅猛增长的市场需求。

目前国内液压市场上，国际知名液压企业历史悠久，技术雄厚，规模庞大，具有强大的综合实力，其竞争优势和竞争地位在短期内难以被撼动，属于液压市场第一梯队。

国内液压市场第二梯队的综合型主要包括力源液压、华德液压、榆次液压、公司和长江液压等企业。本梯队企业通过在不同的细分领域加大资金和技术投入，逐步建立起自身的竞争优势，在各自的细分市场，拥有较为成熟的主机配套能力、稳定的客户群和一定的技术储备，与第一梯队国际知名液压企业的差距正在逐步缩小。

在国家相关政策的引导和市场需求的推动下，预计未来行业集中度将会逐步上升，具备强大技术实力和优秀管理能力的液压企业将会获得行业整合机遇进而做大做强，在促进我国液压行业整体技术水平提升的同时，缓解国内高端产品供应不足的现状。

2、公司竞争优势与劣势

（1）竞争优势

①较强的液压传动整体解决方案设计、实施能力

液压传动整体解决方案具有设计难度大，技术含量高等特点。方案提供者需要对机械、电气、液压控制（即“机电液一体化”）等多学科知识深刻理解和掌握。公司在液压传动整体解决方案中涉及的前进差动、到位自动变成非差动加压的技术、比例调速阀和压力补偿变量泵联合调速技术、电液伺服控制技术和电液比例控制技术等方面拥有明显优势。

②领先的新产品开发能力

公司在传统高压柱塞泵的基础上通过技术改进推出 SY-CY 系列低噪音高压柱塞泵，其主要技术指标达到了国内先进水平，相关技术先后获得 7 项专利，该系列产品具有功率密度大、噪音低、寿命长等特点。

公司面向工程机械和固定机械行业推出的 SY-A 系列高性能柱塞泵，有着巨大的替代进口产品的应用价值。公司成功开发的遥控恒压柱塞泵，通过对恒压变量的远程控制，实现了 SY 系列柱塞泵的自动化和智能化。

此外，公司研发的 AGC 液压缸，自动化程度领先，具备替代进口产品的能力，具有自动监测、快速响应、精确控制等特点。

③强大的新材料、新工艺应用能力

得益于长期的研发创新和工艺改善实践，公司在新材料和新工艺应用方面取得了一系列成果。通过多年的技术积累，公司掌握了低合金铸铁的熔炼技术，成功应用于高压柱塞泵的生产，是国内同行少数掌握此种技术的企业之一。公司根据自主掌握的独特配方，对球墨铸铁铸造过程中添加的微量元素进行精确配比，提高了材料的热处理性能。公司还形成了独具特色的柱塞泵摩擦副材料表面涂装工艺，通过该工艺处理的摩擦副材料具有良好的耐磨性、耐热性和滑动性。此外，公司采用了先进的枪钻技术，使用加工中心自动打点和工业内窥镜检测技术，大幅提高了集成块细长孔的加工精度及液压系统产品性能。

④优质的客户群和丰富的项目经验优势

公司在冶金、水利水电和机床等机械行业积累了大量优质客户，优质客户群体为公司的可持续增长打下了坚实基础。此外，公司液压系统覆盖了冶金、水利水电、阀门、风电、军工等行业，自成立以来已设计和生产了数千套各种规格型号的系统产品，积累了丰富的项目经验，为公司业务拓展提供了强大的保障。

⑤先进的设计软件和生产、加工检测设施

在产品研发过程中，公司采用了美国三维设计软件 AUTODESK INVENTOR 和韩国的 SECOSYS、SECOMAN、SECOPMS 等行业先进软件，可根据客户定制要求，进行非标准产品的快速设计、优化和集成块流道校核。在铸造环节，公司拥有国内先进的全自动电子配料系统、炉前快速分析仪，可精确控制配料，实时监控铸造效果。在热处理环节，公司采用进口的全自动热处理生产线，通过计算机编程技术对热处理参数进行智能化自动控制。在焊接环节，公司以自动焊接生产设备替代传统的手工焊接，大幅提高了焊接质量及效率。在加工方面，公司从意大利 TACCHI 公司引进了先进的液压缸刮削辊光机，并配备了德国 ECOROLL 公司的一次成型组合刀具，加工精度和效率方面达到了国际水平。在产品检测方面，公司拥有国内先进的超压测试设备、超低温液压系统试车空间、

全自动试车台、超声波探伤仪、工业内窥镜、三坐标测量仪、万能测长仪等设备，精确控制了产品质量。

⑥先进的管理水平

公司全面实行了 ERP 系统。在生产管理方面，公司推行 TPM（全员生产维修）和 6S（整理、整顿、清扫、清洁、素养、安全）管理体系，采用微型工作单元的生产装配方式和柔性生产模式。在质量管理方面，公司根据 ISO9001 的理念，建立了目标明确、层次分明的质量管理体系，实施原材料电子身份证制度。在销售管理方面，公司通过直销和经销两种模式，并通过售前参与客户方案制定，售后技术延伸服务等手段，保证了对重点市场和重要客户的直接控制，提高了对新兴市场的渗透能力。

（2）竞争劣势

①产能不足

液压行业存在较为明显的规模经济效应，企业经营规模对公司整体竞争力有明显影响。不仅与派克汉尼汾、伊顿威格士、博世力士乐等国际知名液压企业相比，公司产能差距明显，即使与国内领先企业相比，公司生产规模也缺乏优势。

②融资渠道单一

公司目前主要依靠自身积累和银行贷款取得发展所需资金，但公司资产规模不大，获取资金能力受到较大限制。此外，液压行业的技术改造和产品升级需要大量的资金投入，资金瓶颈将影响到公司的长期发展。

③综合型技术人才不足

面对液压行业的技术进步，尤其是机电液一体化的综合技术要求不断提高的行业趋势，公司高技术人才尤其是跨学科的综合型技术人才仍然不足。虽然公司提出了在长沙、邵阳两地同时开展研发的方针，但在短期内仍面临着技术人才相对不足的难题。

第三节 公司治理

一、公司“三会”的建立健全及运行情况

公司按照国家有关法律法规和《公司章程》的规定，结合公司实际情况，建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》等制度。报告期内，公司共召开了 8 次股东大会、15 次董事会、8 次监事会，股东大会、董事会和监事会均按照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则依法独立运作并履行各自的权利、义务，会议召开程序合法合规，不存在违法违规的情形。

公司“三会”会议不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，严格执行三会决议。

二、公司董事会对公司治理机制的评估

（一）公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

公司依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》等法律法规，拟定了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、独立董事议事规则、关联交易管理办法、对外担保管理办法、对外投资管理办法等规则或制度，并建立了董事会审计委员会、薪酬委员会、战略委员会、董事会秘书、财务部、物控部、质检部、审计部、销售中心、技术中心等职位或部门，这一系列的公司治理规则和结构的构建为公司的发展和规范治理奠定了坚实的基础。

（二）上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会审议的事项均属其职权范围内的事项，公司股东、董事、监事也积极行使《公司章程》及“三会”议事规则赋予的权利，履行应尽的义务，目前公司股东大会、董事会、监事会履行职责情况良好。

除公司股东、董事、监事以外的公司高级管理人员及其他相关人员，也积极行使公司规章制度赋予的权利，履行应尽的义务，目前公司相关工作人员履行职责情况良好。

（三）现有公司治理机制在给股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利方面所发挥的作用

《公司章程》规定公司股东享有以下权利：“（一）依照其所持有的股份比例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）对公司的经营活动进行监督，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、董事会会议决议、监事会会议记录和财务会计报告；（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、行政法规及公司章程赋予的其他权利。”

公司按照《公司章程》选任董事、非职工监事、并民主选举职工代表监事，目前公司股东大会、董事会、监事会履行职责情况良好。除股东、董事、监事以外的公司高级管理人员及其他相关人员，也积极行使《公司章程》和相关公司规章制度赋予的权利并履行应尽的义务，目前公司相关人员履行职责情况良好。

（四）公司是否存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

报告期内，公司各期末均不存在资金被关联方占用的情形，也不存在为粟武洪及其控制的其他企业提供担保的情形。

（五）实际运作中所存在的不足及解决方法

虽然公司治理整体执行情况不错，但还存在部分不足之处，董事、监事、高级管理人员对资本市场的相关规则还不够熟悉，需要相关人员在实际运作中不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行，以及未来经营中内部管理与公司发展相协调，从而促进公司持续、稳定和健康发展。

公司将继续加大对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的培训，使得公司“三会”运作更加规范有效。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职责、勤勉尽责，使得公司规范治理更趋完善。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规情况

公司近两年内未受到任何行政处罚。公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司的独立性

公司按照《公司法》及有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均与控股股东、共同控制人及其控制的其他企业完全分开，并具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

公司主要从事液压系统和液压元件的设计、研发、生产、销售和配套服务。公司具备独立完整的研发、采购、销售系统，并具备严格的委外加工和产品质量控制体系，不存在依赖股东及其他关联方进行经营的情况。公司具有独立于控股股东、共同控制人及其控制的其他企业的业务运作体系。

（二）资产独立情况

公司与全部资产（包括土地使用权、房屋所有权、生产设备、专利、商标、著作权等资产）均系合法取得，并拥有合法有效的权利证书或权属证明文件。

截至本公开转让说明书出具日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立情况

公司建立了健全的法人治理结构，公司的董事、监事、高级管理人员均按照《公司法》及其他法律、法规和《公司章程》规定的程序合法产生，不存在控股

股东超越公司董事会、股东大会职权做出人事任免决定的情形。公司的总经理、副总经理、财务总监、质量总监、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，专门处理财务事项。公司建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司开立了独立的银行账户，未与股东单位及其他任何单位或个人共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报并履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税现象。

（五）机构独立情况

公司机构独立，设立了股东大会、董事会和监事会，并规范运作。成立以来，公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人除投资公司外，无其他投资，不存在竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

2014年9月15日，公司控股股东与实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示不从事或参与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：“本人及本人控制的除公司以外的企业目前不存在以任何方式从事与维克液压的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务。在本人作为公司控股股东与实际控制人/董事/监事/高级管理人员期间，本人及本人控制的企业不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作或联合经营）从事、参与或协助他人从事任何与维克液压及其下属公司届时正在

从事的业务有直接或间接竞争关系的经营活动，也不直接或间接投资任何与维克液压及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体。如果因违反上述声明、承诺导致维克液压或其控股子公司损失的，维克液压及其控股子公司的损失由本人承担。”

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况和公司对外担保情况

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

报告期内，部分股东转让股份给粟武洪，存在粟武洪短期向公司借支资金的情况，但金额较小，且当月已还清。除上述事项外，公司与粟武洪不存在其他资金往来。报告期各期末，公司均不存在资金被粟武洪及其控制的其他企业占用或公司为其担保的情况。

（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、《公司章程》规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益，违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。《公司章程》同时对股东大会、董事会、总经理关于对外投资、收购出售资产、对外担保事项、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《关联交易管理办法》，对关联交易及决策程序作出规定。公司与关联方之间的购买或出售资产、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、债权和债务重组、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、委托或者受托销售等行为均需按照《公司章程》及《关联交易管理办法》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、公司制定了《对外担保管理办法》，规定公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会批准，且股东大会审议该等议案时，相关股东应回避表决。

4、公司控股股东出具了《规范资金往来的承诺函》，具体内容如下：

“（1）本人及本人控制的其他企业或经济组织（不含维克液压及其控股子公司，下同）将严格控制与维克液压及其控股子公司之间发生的关联交易，在发生经营性资金往来中杜绝以任何方式占用、挪用维克液压及其控股子公司的资金，不要求维克液压及其控股子公司为本人及本人控制的其他企业或经济组织垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不互相代为承担成本和其他支出。不利用控股股东及实际控制人身份要求维克液压以下列方式将资金直接或间接提供给本人及本人控制的其他企业或经济组织：

① 有偿或无偿地拆借维克液压资金给本人及本人控制的其他企业或经济组织使用；

② 通过银行或非银行金融机构向本人及本人控制的其他企业或经济组织提供委托贷款；

③ 委托本人及本人控制的其他企业或经济组织进行投资活动；

④ 为本人及本人控制的其他企业或经济组织开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

⑤ 代本人及本人控制的其他企业或经济组织偿还债务。

（2）如维克液压董事会、监事会以及连续一百八十日以上单独或者合计持有维克液压百分之一以上股份的股东发现本人及本人控制的其他企业或经济组织有侵占维克液压资产行为时，本人无条件同意维克液压董事会、监事会以及连续一百八十日以上单独或者合计持有维克液压百分之一以上股份的股东根据相关规定，立即启动对本人所持维克液压股份‘占有即冻结’的机制，即按占用金额申请司法冻结承诺人所持维克液压相应市值的股份，凡侵占资产不能以现金清偿的，通过变现股份偿还。”

七、董事、监事和高级管理人员相关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务/关系	持股数量（股）	持股比例（%）
1	粟武洪	董事长	28,385,592	45.11%
2	宋超平	副董事长	7,946,032	12.63%
3	周叶青	董事兼营销总裁	4,334,436	6.89%
4	李顺秋	董事	2,398,698	3.81%
5	粟文红	董事、粟武洪弟弟	3,435,321	5.46%
6	刘纳新	独立董事	--	--
7	梅慎实	独立董事	--	--
8	彭湘贵	监事会主席	492,979	0.78%
9	刘小清	监事	33,000	0.05%
10	何向前	职工监事	--	--
11	刘胜刚	总经理	2,352,852	3.74%
12	赵铁军	技术负责人	300,000	0.48%
13	岳海	副总经理	88,000	0.14%
14	邓时英	财务总监	33,000	0.05%
15	李小华	董事会秘书	132,000	0.21%
16	李继祥	质量总监	88,000	0.14%
17	周可欣	周叶青侄女	2,290,607	3.64%
18	蒋晓武	周叶青妻弟	907,528	1.44%
19	李治	粟武洪妻弟	578,661	0.92%

截至本说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属所持公司股份无质押或冻结情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事粟文红为董事长粟武洪的弟弟，除此之外，其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺主要为避免关联交易的承诺，详见本说明书“第三节 公司治理”/“六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况”/“（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”。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

序号	姓名	任职的其他单位	职务	与本公司的关联关系
1	宋超平	民丰商贸	执行董事兼总经理	董事控制的企业
2	彭湘贵	中铁集装箱武汉分公司	负责人	监事任职的企业

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员除宋超平、粟文红存在对外投资外，其余人员均不存在对外投资的情形。宋超平、粟文红对外投资情况如下：

姓名	对外投资公司名称	注册资本 (万元)	投资比例	该企业与公司的联系
宋超平	民丰商贸	500.00	70.00%	董事控制的企业
粟文红	湖南艾思文化传播有限公司	200.00	20.00%	董事参股的企业

（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情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场进入措施、受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责等情况。

（七）其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

无。

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因

（一）公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

报告期初，公司董事、监事、高级管理人员如下：

序号	姓名	职务
1	粟武洪	董事长

2	周叶青	副董事长、营销总裁
3	宋超平	董事
4	刘胜刚	董事、总经理
5	唐旭阳	董事、财务总监
6	李小华	董事、董事会秘书
7	余来冬	董事
8	沙宝森	独立董事
9	刘纳新	独立董事
10	胡军科	独立董事
11	彭湘贵	监事会主席
12	朱慈希	监事
13	杨建新	职工监事
14	岳海	副总经理
15	李继祥	质量总监
16	施国明	技术负责人

2012年2月21日，公司召开2012年第一次临时股东大会，审议通过胡军科先生辞去公司独立董事职务的请求，改选梅慎实先生为公司独立董事。

2013年6月8日，公司第一届董事会召开第十五次会议，同意施国明因退休辞去技术负责人职务，聘请赵铁军为技术负责人。

2013年6月28日，公司召开职工代表大会，选举何向前为公司第二届监事会职工代表监事。2013年6月29日，公司召开2013年年度股东大会，选举栗武洪、宋超平、周叶青、栗文红、李顺秋、唐旭阳、沙宝森、刘纳新、梅慎实为第二届董事会成员，选举彭湘贵、邓时英为第二届监事会成员。

2014年8月5日，公司第二届董事会召开第第四次会议，同意唐旭阳辞去财务总监职务，聘请邓时英为公司财务总监。

2014年8月30日，公司召开2014年第一次临时股东大会，同意沙宝森、唐旭阳辞去董事职务，同意邓时英辞去监事职务，选举刘小清为监事。

（二）公司董事、监事、高级管理人员近两年变动原因

公司董事的变化主要是独立董事沙宝森和董事唐旭阳因个人原因主动辞职所导致，另外公司董事会2013年6月进行了换届。监事变化的原因相同。高级管理人员变化主要是随着公司业务板块的调整而进行，上述变动未对公司持续经营产生不利影响。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关分析反映了公司近两年一期经审计的财务状况，其引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资者欲对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读本说明书附录中的审计报告及附注。本节以下表格中数字除特别说明外，均以人民币元为单位。

一、最近两年一期经审计的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

资产	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	11,484,929.79	4,411,994.82	1,791,482.08
应收票据	2,714,897.30	7,331,930.11	16,482,663.77
应收账款	111,431,125.90	107,729,182.01	128,404,383.25
预付款项	4,252,110.37	5,583,530.69	2,982,884.71
其他应收款	6,721,498.51	4,322,854.47	1,907,672.12
存货	74,283,907.24	77,153,180.79	82,269,587.49
其他流动资产	241,799.80	2,871,567.77	6,904,506.79
流动资产合计	211,130,268.91	209,404,240.66	240,743,180.21
非流动资产：			
固定资产	85,551,857.88	88,003,195.67	93,214,360.42
在建工程	37,900.00	54,786.32	82,800.00
无形资产	20,681,332.39	20,955,867.98	22,149,821.54
递延所得税资产	8,161,998.08	8,140,136.35	4,282,439.83
其他非流动资产	65,514.74	118,040.36	-
非流动资产合计	114,498,603.09	117,272,026.68	119,729,421.79
资产总计	325,628,872.00	326,676,267.34	360,472,602.00

合并资产负债表（续）

负债和股东权益	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	69,500,000.00	58,700,000.00	75,060,000.00
应付票据	9,593,000.00	14,279,736.08	-
应付账款	49,655,749.81	45,374,253.32	61,049,034.36
预收款项	6,114,832.19	15,233,559.31	16,720,291.53
应付职工薪酬	6,104,778.05	3,410,698.84	3,205,206.16
应交税费	1,546,714.19	2,130,947.01	3,139,184.87
其他应付款	4,866,796.41	5,049,407.25	5,428,369.83
一年内到期的非流动负债	7,500,000.00	-	-
流动负债合计	154,881,870.65	144,178,601.81	164,602,086.75
非流动负债：			
长期借款	25,000,000.00	35,000,000.00	40,000,000.00
长期应付款	9,565,750.13	11,841,430.82	-
预计负债	1,155,333.35	1,413,689.73	1,672,892.58
其他非流动负债	10,105,293.97	10,857,060.26	11,494,454.23
非流动负债合计	45,826,377.45	59,112,180.81	53,167,346.81
负债合计	200,708,248.10	203,290,782.62	217,769,433.56
所有者权益：			
实收资本	62,920,000.00	62,920,000.00	62,920,000.00
资本公积	29,125,573.01	29,125,573.01	29,125,573.01
盈余公积	10,956,285.29	10,956,285.29	10,956,285.29
未分配利润	21,918,765.60	20,383,626.42	39,701,310.14
归属于母公司股东权益合计	124,920,623.90	123,385,484.72	142,703,168.44
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	124,920,623.90	123,385,484.72	142,703,168.44
负债和所有者权益总计	325,628,872.00	326,676,267.34	360,472,602.00

2、合并利润表

资产	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	77,773,292.46	145,538,323.40	209,849,857.84
二、营业总成本	77,002,403.37	160,456,271.38	195,922,632.87
其中:营业成本	54,925,846.13	112,544,134.01	145,336,514.60

营业税金及附加	475,457.20	505,868.60	2,028,043.88
销售费用	5,389,600.02	10,291,102.32	11,095,046.64
管理费用	11,357,132.38	26,240,599.86	28,512,722.16
财务费用	4,512,181.56	7,738,141.62	6,377,863.41
资产减值损失	342,186.08	3,136,424.97	2,572,442.18
三、营业利润	770,889.09	-14,917,947.98	13,927,224.97
加：营业外收入	776,766.29	1,579,060.02	1,786,597.77
减：营业外支出	34,377.93	398,492.28	189,105.54
四、利润总额	1,513,277.45	-13,737,380.24	15,524,717.20
减：所得税费用	-21,861.73	-3,857,696.52	912,521.28
五、净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
归属于母公司股东的净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.02	-0.16	0.23
(二)稀释每股收益	0.02	-0.16	0.23
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
归属于母公司股东的综合收益总额	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	75,992,019.78	190,704,395.78	183,510,216.12
收到的税费返还	-	79,458.75	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,788,212.44	3,479,757.96	11,138,438.14
经营活动现金流入小计	77,780,232.22	194,263,612.49	194,648,654.26
购买商品、接受劳务支付的现金	39,499,070.06	98,843,968.92	129,428,669.72
支付给职工以及为职工支付的现金	14,269,268.57	37,598,601.05	31,446,221.32
支付的各项税费	4,359,644.01	6,320,703.29	21,637,010.17
支付其他与经营活动有关的现金	11,008,429.33	22,667,359.02	9,245,231.53
经营活动现金流出小计	69,136,411.97	165,430,632.28	191,757,132.74
经营活动产生的现金流量净额	8,643,820.25	28,832,980.21	2,891,521.52

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	-	910,000.00	1,848,118.16
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	-	910,000.00	1,848,118.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,302,436.04	3,660,304.60	21,803,864.28
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,300,000.00	1,522,352.12
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,302,436.04	3,660,304.60	21,803,864.28
投资活动产生的现金流量净额	-1,302,436.04	-2,750,304.60	-19,955,746.12
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	37,500,000.00	64,700,000.00	106,440,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,563,470.29	-
筹资活动现金流入小计	37,500,000.00	76,263,470.29	106,440,000.00
偿还债务支付的现金	29,200,000.00	86,060,000.00	69,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,260,457.80	16,547,203.70	18,327,384.53
支付其他与筹资活动有关的现金	2,358,955.89	309,975.94	3,595,098.20
筹资活动现金流出小计	36,819,413.69	102,917,179.64	91,802,482.73
筹资活动产生的现金流量净额	680,586.31	-26,653,709.35	14,637,517.27
四、汇率变动对现金的影响	-	-42.05	6.66
五、现金及现金等价物净增加额	8,021,970.52	-571,075.79	-2,426,700.67
加：年初现金及现金等价物余额	664,287.39	1,235,363.18	3,662,063.85
六、年末现金及现金等价物余额	8,686,257.91	664,287.39	1,235,363.18

4、合并股东权益变动表

2014年1-6月

项目	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,956,285.29	-	20,383,626.42	-	-	123,385,484.72
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,956,285.29	-	20,383,626.42	-	-	123,385,484.72
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	1,535,139.18	-	-	1,535,139.18
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	1,535,139.18	-	-	1,535,139.18
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	1,535,139.18	-	-	1,535,139.18
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有(或股东)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

的分配										
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,956,285.29	-	21,918,765.60	-	-	124,920,623.90

2013年度

项目	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,956,285.29	-	39,701,310.14	-	-	142,703,168.44
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,956,285.29	-	39,701,310.14	-	-	142,703,168.44

三、本期增减变动金额										
(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-19,317,683.72	-	-	-19,317,683.72
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	-9,879,683.72	-	-	-9,879,683.72
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	-9,879,683.72	-	-	-9,879,683.72
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-9,438,000.00	-	-	-9,438,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-9,438,000.00	-	-	-9,438,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,956,285.29	-	20,383,626.42	-	-	123,385,484.72

2012年度

项目	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	9,219,464.46	-	39,409,935.05	-	-	140,674,972.52
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	9,219,464.46	-	39,409,935.05	-	-	140,674,972.52
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	1,736,820.83	-	291,375.09	-	-	2,028,195.92
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	14,612,195.92	-	-	14,612,195.92
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	14,612,195.92	-	-	14,612,195.92
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	1,736,820.83	-	-14,320,820.83	-	-	-12,584,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	1,736,820.83	-	-1,736,820.83	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-12,584,000.00	-	-	-12,584,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,956,285.29	-	39,701,310.14	-	-	142,703,168.44

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

资产	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	11,445,610.77	4,371,360.31	1,683,511.93
应收票据	2,405,297.30	6,715,053.11	16,396,976.61
应收账款	107,921,816.64	106,611,758.25	127,146,625.58
预付款项	3,104,934.22	5,158,596.63	2,834,778.10
其他应收款	39,372,217.10	48,377,841.49	42,148,533.79
存货	64,173,688.05	66,072,628.47	77,563,668.37
其他流动资产	-	-	4,091,794.16
流动资产合计	228,423,564.08	237,307,238.26	271,865,888.54
非流动资产：			
长期股权投资	29,364,407.27	29,364,407.27	29,364,407.27
固定资产	35,180,150.79	35,827,929.14	37,233,852.40
在建工程	-	-	82,800.00
无形资产	14,306,332.39	14,505,867.98	15,549,821.54
递延所得税资产	4,699,914.66	3,957,631.01	1,926,539.41
其他非流动资产	38,939.10	71,376.91	-
非流动资产合计	83,589,744.21	83,727,212.31	84,157,420.62
资产总计	312,013,308.29	321,034,450.57	356,023,309.16

合并资产负债表（续）

负债和股东权益	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	69,500,000.00	58,700,000.00	75,060,000.00
应付票据	9,593,000.00	14,279,736.08	-
应付账款	35,673,501.38	36,972,189.60	52,392,500.55
预收款项	3,388,370.09	13,204,049.31	16,698,895.53
应付职工薪酬	5,602,105.43	3,108,317.11	2,902,681.74
应交税费	1,328,960.59	1,923,322.71	2,932,524.22
其他应付款	3,003,326.05	3,423,839.36	3,537,961.57
一年内到期的非流动负债	7,500,000.00	-	-

流动负债合计	135,589,263.54	131,611,454.17	153,524,563.61
非流动负债：			
长期借款	25,000,000.00	35,000,000.00	40,000,000.00
长期应付款	5,988,951.25	7,441,563.36	-
预计负债	1,155,333.35	1,413,689.73	1,672,892.58
其他非流动负债	10,105,293.97	10,857,060.26	11,494,454.23
非流动负债合计	42,249,578.57	54,712,313.35	53,167,346.81
负债合计	177,838,842.11	186,323,767.52	206,691,910.42
所有者权益：			
实收资本	62,920,000.00	62,920,000.00	62,920,000.00
资本公积	29,125,573.01	29,125,573.01	29,125,573.01
盈余公积	10,860,946.38	10,860,946.38	10,860,946.38
未分配利润	31,267,946.79	31,804,163.66	46,424,879.35
所有者权益合计	134,174,466.18	134,710,683.05	149,331,398.74
负债和所有者权益总计	312,013,308.29	321,034,450.57	356,023,309.16

2、母公司利润表

资产	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	71,942,267.36	144,310,865.39	209,111,565.99
二、营业总成本	73,955,156.24	152,705,313.28	191,535,185.05
其中:营业成本	58,465,148.73	114,410,478.60	149,413,962.90
营业税金及附加	475,457.20	505,868.60	2,028,043.88
销售费用	3,895,045.18	8,806,558.18	9,874,299.42
管理费用	8,164,533.93	20,974,378.78	23,963,407.66
财务费用	2,900,444.09	4,876,332.71	3,735,161.06
资产减值损失	54,527.11	3,131,696.41	2,520,310.13
三、营业利润	-2,012,888.88	-8,394,447.89	17,576,380.94
加: 营业外收入	768,766.29	1,579,060.02	1,786,597.77
减: 营业外支出	34,377.93	398,419.42	167,376.36
四、利润总额	-1,278,500.52	-7,213,807.29	19,195,602.35
减: 所得税费用	-742,283.65	-2,031,091.60	1,827,394.08
五、净利润	-536,216.87	-5,182,715.69	17,368,208.27

3、母公司现金流量表

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	69,023,194.58	185,650,144.42	182,238,081.28
收到的税费返还	-	79,458.75	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,541,524.26	3,190,860.98	10,974,336.75
经营活动现金流入小计	70,564,718.84	188,920,464.15	193,212,418.03
购买商品、接受劳务支付的现金	27,056,755.71	85,795,530.03	120,451,760.33
支付给职工以及为职工支付的现金	11,356,394.92	32,501,805.01	28,517,532.84
支付的各项税费	4,139,485.08	6,058,023.54	21,436,651.63
支付其他与经营活动有关的现金	5,838,542.64	18,894,688.55	8,442,717.28
经营活动现金流出小计	48,391,178.35	143,250,047.13	178,848,662.08
经营活动产生的现金流量净额	22,173,540.49	45,670,417.02	14,363,755.95
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	910,000.00	1,848,118.16
收到其他与投资活动有关的现金	2,759,307.95	2,797,300.84	2,571,777.79
投资活动现金流入小计	2,759,307.95	3,707,300.84	4,419,895.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,082,364.82	3,351,989.46	13,341,724.48
支付其他与投资活动有关的现金	17,597,991.91	15,623,229.23	22,387,977.14
投资活动现金流出小计	18,680,356.73	18,975,218.69	35,729,701.62
投资活动产生的现金流量净额	-15,921,048.78	-15,267,917.85	-31,309,805.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	37,500,000.00	64,700,000.00	106,440,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,210,266.28	-
筹资活动现金流入小计	37,500,000.00	71,910,266.28	106,440,000.00
偿还债务支付的现金	29,200,000.00	86,060,000.00	69,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,993,318.39	16,446,487.61	18,327,384.53
支付其他与筹资活动有关的现金	1,535,887.31	381,352.85	3,595,098.20
筹资活动现金流出小计	35,729,205.70	102,887,840.46	91,802,482.73
筹资活动产生的现金流量净额	1,803,232.11	-30,746,277.10	14,637,517.27
四、汇率变动对现金的影响	-	-42.05	6.66
五、现金及现金等价物净增加额	8,023,286.01	-503,740.15	-2,308,525.79
加：年初现金及现金等价物余额	623,652.88	1,127,393.03	3,435,918.82
六、年末现金及现金等价物余额	8,646,938.89	623,652.88	1,127,393.03

4、母公司股东权益变动表

2014年1-6月

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,860,946.38	-	31,804,163.66	134,710,683.05
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,860,946.38	-	31,804,163.66	134,710,683.05
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-536,216.87	-536,216.87
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-536,216.87	-536,216.87
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-536,216.87	-536,216.87
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,860,946.38	-	31,267,946.79	134,174,466.18

2013年度

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,860,946.38	-	46,424,879.35	149,331,398.74
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,860,946.38	-	46,424,879.35	149,331,398.74
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-14,620,715.69	-14,620,715.69
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-5,182,715.69	-5,182,715.69
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-5,182,715.69	-5,182,715.69
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-9,438,000.00	-9,438,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-9,438,000.00	-9,438,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,860,946.38	-	31,804,163.66	134,710,683.05

2012年度

项目	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	9,124,125.55	-	43,377,491.91	144,547,190.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-

二、本年年初余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	9,124,125.55	-	43,377,491.91	144,547,190.47
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-	-	-	-	1,736,820.83	-	3,047,387.44	4,784,208.27
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	17,368,208.27	17,368,208.27
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	17,368,208.27	17,368,208.27
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	1,736,820.83	-	-14,320,820.83	-12,584,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	1,736,820.83	-	-1,736,820.83	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-12,584,000.00	-12,584,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期年末余额	62,920,000.00	29,125,573.01	-	-	10,860,946.38	-	46,424,879.35	149,331,398.74

二、审计意见

公司最近两年一期的财务会计报告业经中审亚太审计，并出具了中审亚太审字（2014）010407号标准无保留意见审计报告。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）最近两年合并报表范围及变化情况

1、合并报表范围确认原则

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

2、合并报表范围变化

公司各期纳入合并财务报表合并范围子公司如下：

项目	2012年度	2013年度	2014年1-6月
湖南邵液洪格液压有限责任公司	√	√	√

公司纳入合并范围的子公司基本情况详见本节之“十六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

四、主要会计政策、会计估计

（一）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

（二）记账本位币

以人民币为记账本位币。

（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（四）现金及现金等价物的确认

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（五）应收款项的核算

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。

本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末按账龄分析法与个别认定法相结合计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，按规定程序批准后作为坏账损失。本公司对财务报表合并范围内单位的应收款项不计提坏账准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额100万元以上且占应收款项账面余额10%以上的款项
坏账准备的计提方法	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，经减值测试后不存在减值的，按账龄分析法计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

组合名称	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	公司经营情况正常，发生坏账的可能性及金额与应收款项的账龄相关	账龄分析法
合并范围内公司往来组合	本公司的子公司	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄结构	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内（含1年）	5%	5%
1年至2年（含2年）	10%	10%
2年至3年（含3年）	30%	30%
3年至4年（含4年）	50%	50%
4年以上	100%	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（六）存货的核算

1、存货的分类

本公司的存货是指在公司日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。包括原材料、在产品、半成品、产成品、发出商品、委托加工物资等大类。

2、发出存货的计价方法

存货取得按实际成本计价，存货发出采用加权平均法核算；对于金额重大的不能替代使用的存货、为特定项目专门购入或制造的存货以及提供劳务的成本，采用个别计价法确定发出存货的成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物均于领用时一次性摊销。

（七）长期股权投资的核算

长期股权投资包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

1、初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

（1）合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

②非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益（营业外收入）。为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本（债券及权益工具的发行费用除外）。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外, 其他方式取得的长期股权投资, 按照下列规定确定其初始投资成本:

①以支付现金取得的长期股权投资, 按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出, 但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利, 应作为应收项目单独核算。

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

③投资者投入的长期股权投资, 按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本, 但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资, 如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量, 则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本, 换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益; 若非货币资产交换不同时具备上述两个条件, 则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

⑤以债务重组方式取得的长期股权投资, 按取得的股权的公允价值作为初始投资成本, 初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

2、后续计量

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

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

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资, 采用权益法核算。

(1) 采用成本法核算时, 追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润, 除取得投资时实际支付的价款或对价

中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理,但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中，或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长限制情况下经营时，通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制，合营各方仍应当按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

(2) 存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有重大影响：a、在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；b、参与被投资单位的政策制定过程,包括股利分配政策等的制定；c、与被投资单位之间发生重要交易；d、向被投资单位派出管理人员；e、向被投资单位提供关键技术资料。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(八) 固定资产的核算

1、固定资产确认条件

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

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

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子及办公设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	使用年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	30-50年	3%	1.94%-3.23%
机器设备	10年	3%	9.70%
运输设备	5-10年	3%	9.70%-19.40%
电子设备及办公设备	5年	3%	19.40%

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，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

当存在下列迹象的，表明固定资产资产可能发生了减值：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

(3) 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高, 从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率, 导致资产可收回金额大幅度降低;

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏;

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置;

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期, 如: 资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者损失)远远低于预计金额等;

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额, 如存在公平交易中的销售协议价格, 则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定; 或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格, 按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据: 实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的: ①在租赁期届满时, 租赁资产的所有权转移给承租人; ②承租人有购买租赁资产的选择权, 所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值, 因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权; ③即使资产的所有权不转移, 但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分; ④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值, 几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值; ⑤租赁资产性质特殊, 如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法: 融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值。

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的, 在租

赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（九）在建工程的核算

在建工程在满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。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。

在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。

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（十）借款费用的核算

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。其他借款费用计入发生当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息

收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

（十一）无形资产的核算

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

对使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。对使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；现在或潜在的竞争者预期采取的行动；为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

4、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

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

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

(十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

本公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

1、递延所得税资产的确认依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确

认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，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：该项交易不是企业合并；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）。

本公司对与子公司、联营公司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：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司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。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认；

（2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；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)。

（3）本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、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，则减记递延所得税资产的账面价值，在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（十三）收入的确认与计量

1、销售商品

公司商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：已将商品所有权上

的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠计量；相关经济利益很可能流入本公司；相关的已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

具体而言，分为国内销售与国外销售两种情形，具体如下：

(1) 国外销售：以出口货物报关单上的出口日期作为收入确认时点；

(2) 国内销售：对于经销商的产品销售，包括液压元件和液压系统，公司根据销售销货单中商品出库并办理托运的日期作为收入确认时点。对于直销客户液压元件的销售，公司以销售销货单中商品出库并办理托运的日期作为收入确认时点；对于直销客户液压系统的销售，如果合同约定需要公司负责或指导安装调试，公司以客户调试验收合格作为收入确认时点，如果合同约定不需要负责或指导安装调试，公司以销售销货单中商品出库并办理托运的日期作为收入确认时点。

产品交付验收后，除合同约定的质保规定及及部分产品需要公司负责或指导安装调试外，不存在其他附加条件。对于质保约定，公司已合理预计质量保证费用并确认预计负债；对于合同约定需要现场安装调试的，以客户调试验收合格作为收入确认时点，因此不存在其他附加条件对收入确认的影响。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分下列情况处理：已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时予以确认：与交易相关的经济利益能够流入企业公司；收入的金额能够可靠地计量。

（十四）政府补助的核算

1、政府补助同时满足下列条件时予以确认：

企业能够满足政府补助所附条件；企业能够收到政府补助。

2、政府补助的分类

根据政府补助给企业带来经济利益或者弥补相关成本费用的形式不同，政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的，用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

3、政府补助的计量

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分别计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

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

五、会计政策、会计估计的变更

本公司报告期内主要会计政策、会计估计未变更。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、毛利的主要构成、变动趋势及原因

1、公司营业收入的构成、变动趋势及原因

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
主营业务收入	77,494,462.10	144,903,560.31	209,334,467.32
其他业务收入	278,830.36	634,763.09	515,390.52

营业收入合计	77,773,292.46	145,538,323.40	209,849,857.84
主营业务收入/营业收入合计	99.64%	99.56%	99.75%

公司的业务收入包括主营业务收入和其他业务收入。主营业务收入分为液压元件及系统收入，报告期内主营业务收入占营业收入的比重均在 99% 以上，公司主营业务突出；公司其他业务收入主要是废料销售、产品维修收入，占营业收入的比重较小，对公司经营业绩影响不大，其收入情况保持稳定。

(1) 主营业务收入结构变化及分析

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
液压系统	37,419,181.70	48.29%	74,576,966.63	51.47%	132,853,817.82	63.46%
液压元件	40,075,280.40	51.71%	70,326,593.68	48.53%	76,480,649.50	36.54%
合计	77,494,462.10	100.00%	144,903,560.31	100.00%	209,334,467.32	100.00%

公司主要从事液压系统和液压元件的设计、研发、生产、销售和配套服务。液压产品可分为液压元件和液压传动整体解决方案：液压元件可分为动力元件（各类液压泵）、控制元件（各类液压阀）及执行元件（液压缸、液压马达等）；液压传动整体解决方案是指根据客户的具体要求，结合不同的工况环境，对液压传动及控制的液压系统进行设计、制造和技术服务的系统产品；液压传动及控制均通过液压系统完成，即首先由动力元件将机械能转化为液压能，输出高压油，然后进入由控制元件组成的集成模块，对高压油的压力、方向、流量进行控制，确保执行元件按设计要求的速度、方向和作用力大小，将液压能转换为机械能；液压传动整体解决方案的载体是液压系统，液压系统是通过机电液一体化设计，集成动力单元、控制单元和执行单元三大核心模块，全方位满足客户工况要求的装置。公司依据主要产品对收入进行分类，保证了收入分类与业务部分的产品及服务分类的匹配性。

柱塞泵等液压元件属于机械装备的基础件，具有标准化、需求弹性小、使用行业多的特点，而公司作为传统的液压元件生产企业，其产品在广东、湖南等地区具有良好的市场口碑，因此在经济增长波动的大环境下，保持不错的销售收入，虽然有所减少，但波动不大；液压系统属于定制化产品，主要用于冶金、水利等行业，受上述行业投资放缓的影响，液压系统的销售波动较大，特

别在 2012 年完成南水北调等重点水利工程后，由于后续重大业务合同的减少，导致 2013 年度收入大幅减少，2012 年确认南水北调中线干线工程建设管理局收入 32,628,033.44 元，占当年度主营业务收入的 15.59%。

(2) 主营业务收入增长趋势及分析

项目	2013 年度		2012 年度
	金额	增长率	金额
液压系统	74,576,966.63	-43.87%	132,853,817.82
液压元件	70,326,593.68	-8.05%	76,480,649.50
主营业务收入合计	144,903,560.31	-30.78%	209,334,467.32

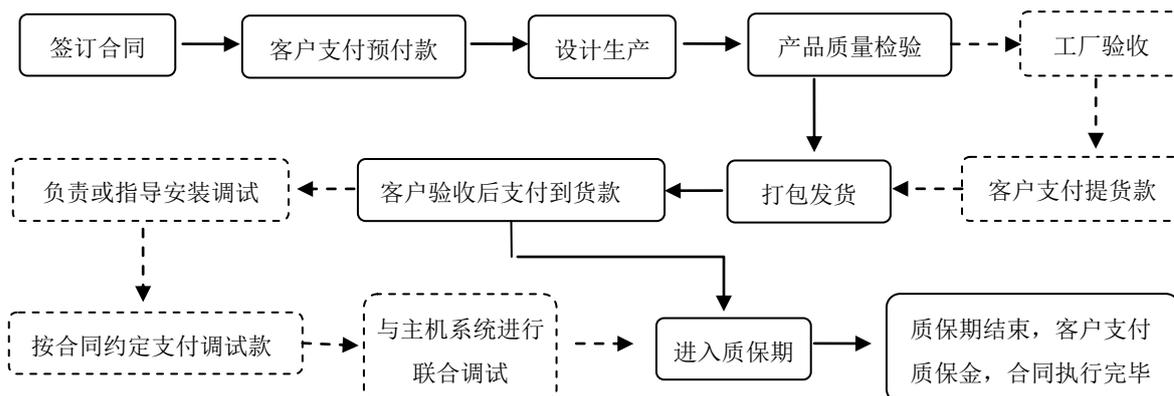
公司主营业务收入 2013 年度较 2012 年度减少 64,430,907.01 元，降幅为 30.78%，主要是液压系统收入减少所致，相对于上一年度其减少 58,276,851.19 元，占全部收入减少的 90.45%。主要是液压系统成品与经济环境的关联度更强，特别是与冶金、水利等行业的投资情况。

(3) 收入确认时点及计量方法

公司的产品包括两大类，液压系统和液压元件，液压系统通常根据客户要求定制，液压元件通常是标准产品；公司的销售按区域划分为国外销售和国内销售；销售模式包括直销和经销两种销售模式，其中液压系统主要采用直销模式，液压元件采用直销和经销相结合的模式。

公司液压元件的销售流程较为简单，主要流程为“合同签订或电话、传真、短信、邮件等形式下订单—审核客户货款到账情况或客户信用额度—客户提货或公司发货并办理托运”，液压元件为标准产品，一般均备有库存，能在接到订单后马上按流程组织发货并未确认收入。

公司液压系统属于定制产品，主要流程如下图所示：



注1、 图示虚线表示可能存在的流程。

注2、 如果客户支付提货款，通常不会再支付到货款。

注3、 “工厂验收”指由客户组织相关人员在商品制造工厂地的验收。

对于出口产品销售，公司以出口货物报关单上的出口日期作为收入确认时点；对于经销商的产品销售，包括液压元件和液压系统，公司根据销售销货单中商品出库并办理托运的日期作为收入确认时点。对于直销客户液压元件的销售，公司以销售销货单中商品出库并办理托运的日期作为收入确认时点；对于直销客户液压系统的销售，如果合同约定需要公司负责或指导安装调试，公司以客户调试验收合格作为收入确认时点，如果合同约定不需要负责或指导安装调试，公司以销售销货单中商品出库并办理托运的日期作为收入确认时点。

报告期内公司营业收入绝大部分来源于液压元件、液压系统的销售，属于《企业会计准则》“商品销售收入”的范畴，销售收入的确认适用《企业会计准则第14号-收入》及其应用指南和讲解的规定。

《企业会计准则第14号——收入》第四条规定：销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（二）企业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；（三）收入的金额能够可靠地计量；（四）相关的经济利益很可能流入企业；（五）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

《〈企业会计准则第14号—收入〉应用指南》之“四.（一）.3”规定：销售商品需要安装和检验的，在购买方接受商品以及安装和检验完毕前，不确认

收入，待安装和检验完毕时确认收入。如果安装程序比较简单，可在发出商品时确认收入。

由于液压系统绝大部分是定制产品，特别是其中的大型液压系统，产品结构复杂，其产品质量是否合格须通过客户单位的调试验收，因此对于合同约定需要公司负责或指导安装调试，并在调试合格后支付调试款，从实质上讲是在产品质量检验合格后才能认定商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，除非客户信任公司技术实力，约定不需对产品进行调试验收，或者由客户组织在公司工厂内进行产品质量验收，或者是小型的液压系统，因结构简单不需要进行调试验收。因此对于液压系统，如果合同约定公司提供安装调试技术指导或负责安装调试，并在调试合格后支付调试款，以客户调试验收合格作为收入确认时点，不需要负责或指导安装调试的以销售销货单中产商品出库并办理托运的日期作为收入确认时点。

对于以一揽子销售合同签订多套液压系统的情况，公司根据各套液压系统的具体交货时间，并结合收入确认原则，对其分别确认营业收入。

(4) 经销商情况

①对经销商的基本销售情况

报告期内，公司对经销商的销售情况如下：

年度	公司向经销商销售总金额（万元）	主营业务收入（万元）	占比（%）
2014年1-6月	1,501.47	7,777.33	19.31%
2013年	3,750.68	14,553.83	25.77%
2012年	3,813.80	20,984.99	18.17%

公司制定经销商管理制度对各经销商进行管理，所有经销商均需经公司认证，经认证后公司与其签订经销协议；公司根据各经销商的年度销售情况，分别确定各经销商的预付款额度，按经销商所在地区和公司产品出厂价格表，按产品出厂价下浮一定的比例作为与经销商的结算价格，货款采用月结方式，即发货次月的5日前结清上月货款；公司对经销商的销售方式为买断销售，出现产品质量

问题且符合公司三包规定中的“包退”情形，允许退货；报告期内经销商的退货率在 0.5%以内，且均为这类情况，属正常退货。

②经销商的基本情况

报告期内，公司共有经销商 24 家，其地域分布及销售内容如下：

序号	地区	公司全称	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2014年6月底欠款	销售内容
1	西南地区	重庆邵液液压有限责任公司	248,905.14	366,845.23	300,860.62	35,581.00	液压元件
2	华中地区	邵阳湘渝液压机电有限公司	635,831.58	1,253,864.99	1,468,284.38	25,513.29	液压元件
3	华北地区	石家庄维克液压产品销售有限公司	393,788.04	11,987,580.34	3,597,298.28	514,630.39	液压元件、系统
4	华中地区	郑州维克液压机电有限公司	71,896.58	578,926.41	479,662.36	30,237.00	液压元件、系统
5	华中地区	荆州市邵液鄂西液压销售有限公司	371,258.09	627,142.78	891,630.14	8,313.70	液压元件、系统
6	华中地区	宜昌市湘南液压贸易有限责任公司	89,508.50	208,370.46	235,438.47	23,181.91	液压元件
7	华中地区	武汉市邵阳液压机电工贸有限公司	140,298.28	1,370,185.40	3,084,892.24	1,907,653.72	液压元件、系统
8	华中地区	长沙津岛液压机械有限公司	202,229.02	271,965.82	1,248,678.46	-87,953.11	液压元件、系统
9	华中地区	邵阳市南峰液压机电有限公司	37,550.42	163,037.65	216,703.41	-22,355.00	液压元件
10	华中地区	邵阳市正华液压有限公司	270,875.99	473,291.37	614,987.10	-47,470.50	液压元件、系统
11	华中地区	邵阳同力机电有限公司	22,044.44	62,741.85	70,204.24	-45,910.91	液压元件
12	华中地区	邵阳湘南液压有限责任公司	544,352.98	1,441,288.13	1,467,587.05	-90,883.41	液压元件、系统
13	华中地区	邵阳湘中液压有限责任公司	396,471.88	452,111.97	323,910.16	311,611.76	液压元件、系统
14	华中地区	株洲普胜液压机械有限公司	-	1,679,619.33	1,081,853.62	-125,711.10	液压元件
15	华北地区	陕西庆园成套设备有限公司	191,088.87	988,904.29	1,122,739.25	-24,617.73	液压元件
16	华东地区	杭州昭阳液压设备有限公司	637,458.26	1,306,179.81	2,002,289.17	-24,633.50	液压元件、系统
17	华南地区	佛山市南海区祥立德液压设备有限公司	507,841.89	802,537.66	1,328,752.13	174,355.00	液压元件
18	华南地区	佛山市昭阳液压元件有限公司	5,696,364.20	5,940,309.05	9,157,839.01	1,983,265.49	液压元件、系统
19	华南地区	广州市召液机械设备有限公司	1,029,967.53	1,653,197.01	1,101,572.67	254,774.20	液压元件、系统
20	华南地区	江门市蓬江区邵阳液压经营部	2,247,680.28	3,226,410.43	5,126,455.71	551,068.80	液压元件
21	西南地区	贵州邵液成套设备有限公司	78,233.33	108,644.46	232,992.31	92,518.89	液压元件
22	西南地区	成都邵液维克液压产品销售有限公司	540,937.59	1,109,385.53	1,045,612.87	-227,281.30	液压元件
23	华北地区	天津市诚信远大商贸有限公司	311,872.60	654,682.41	767,440.22	-31,949.20	液压元件
24	华东地区	上海锦湘液压设备有限公司	348,210.29	779,625.74	1,170,351.34	-159,642.90	液压元件
合 计			15,014,665.78	37,506,848.12	38,158,111.91	5,026,011.43	-

(5) 外销情况

①外销情况

单位：元

国 家	出口销售总额	2014 年 1—6 月	2013 年度	2012 年度
美国	Normont Hydraulic Sales & Services	529,093.67	1,438,971.45	1,137,605.76
墨西哥	SERVICIO HIDRAULICO INDUSTRIAL,S.A.dec.v	121,273.27	89,614.07	150,739.01
美国	FLUIDYNE FLUID POWER		188,529.10	
美国	ATTICA HYDRAULIC EXCHANGE INC.			16,692.88
香港	赛克思(香港)液压泵有限公司	26,423.98		69,007.73
外销收入（合计）		676,790.92	1,717,114.62	1,374,045.38
营业收入（合计）		77,773,292.46	145,538,323.40	209,849,857.84
占比		0.87%	1.18%	0.65%

②客户及销售模式

序号	单位名称	主要产品	销售模式	订单获取方式	定价政策
1	Normont Hydraulic Sales & Services	PVB/MFB	FOB, 货到付款	邮件	协议价
2	赛克思(香港)液压泵有限公司	PVB/MFB	FOB, 货到付款	邮件	协议价
3	SERVICIO HIDRAULICO INDUSTRIAL,S.A.dec.v	PVB/MFB	FOB, 款到发货	邮件	协议价
4	ATTICA HYDRAULIC EXCHANGE INC.	PVB/MFB	FOB, 货到付款	邮件	协议价
5	FLUIDYNE FLUID POWER	PVB/MFB	FOB, 款到发货	邮件	协议价

③关联关系

报告期，公司的外销客户均有多年的合作关系，其销售情况比较稳定，公司与其不存在关联关系。

2、公司主营业务成本构成及变动分析

(1) 报告期内，公司主营业务成本的料工费构成如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	3,347.00	61.05	7,444.88	66.43	10,718.72	73.79

直接人工	874.6	15.95	1,249.88	11.15	1,129.66	7.78
制造费用	1,168.51	21.31	2,306.60	20.58	2,510.92	17.29
加工费用	92.37	1.68	205.62	1.83	165.88	1.14
合 计	5,482.48	100.00	11,206.97	100.00	14,525.18	100.00

公司各报告期直接材料占比约为 65%左右，但报告期显现出逐年下降的趋势，主要原因：（1）公司生产用的钢材、炉料等市场价格较逐年有所下降；（2）随着劳动力价格普遍上涨，人工成本、制造费用的比例上升，使得直接材料占比相对下降。

公司报告期直接人工占比上升的主要原因系员工工资增加、社保基数提高使得社会保险费用增加。

公司报告期制造费用占比上升的主要原因系加大了对新产品的研发力度，淘汰了部分超龄服役的旧设备，增加了一批新数控设备；增加了较多的工装、模具、刀具等消耗性材料的投入，主要的机物料消耗费、折旧费用、车间间接人工费用增加，使制造费用占生产成本的比例逐渐加大。

①液压系统的营业成本

单位：万元

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	2,081.02	76.40	4,963.78	78.53	8,075.46	81.15
直接人工	231.11	8.48	348.89	5.52	380.52	3.82
制造费用	407.21	14.95	982.45	15.54	1,477.79	14.85
加工费用	4.46	0.16	25.37	0.40	17.7	0.18
合 计	2,723.78	100.00	6,320.49	100.00	9,951.47	100.00

②液压元件的营业成本

单位：万元

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	1,265.99	45.89	2,481.10	50.77	2,643.27	57.79
直接人工	643.5	23.33	900.99	18.44	749.14	16.38

制造费用	761.3	27.60	1,324.15	27.10	1,033.12	22.59
加工费用	87.91	3.19	180.24	3.69	148.18	3.24
合 计	2,758.69	100.00	4,886.48	100.00	4,573.72	100.00

液压系统为非标准化产品，需要根据客户需求进行单独设计，涉及的原材料品种规格繁多，包括各种液压缸、液压阀、液压泵和其他辅件等，主要是以对外采购为主，厂内加工工序主要为设计与装配；而液压元件中的主要产品柱塞泵是以生铁、废钢及各种炉料按照一定比例铸造成各种坯料，需要经过铸造、机加工、热处理、装配等多道工序，生产工序多于液压系统，制造过程相对复杂，各种工费金额在营业成本中占比较高。故液压系统和柱塞泵在主营业务成本具体构成上存在合理的差异。

(2) 披露成本的归集、分配、结转方法

①成本费用归集方法

序号	业务阶段	主要业务流程节点	费用种类	会计核算方法
1	前期沟通	获取订单	投标费、差旅费等	发生当期计入期间费用
2		产品设计	图纸费、人工费等	发生当期计入期间费用
3	生产制造阶段	零部件加工	原材料、人工、加工费、折旧费、水电费等	计入生产成本（制造费用）
4		装配		
5		试车、检验		计入生产成本，同时结转产品成本
6		油漆、装箱		液压元件类计入制造费用，液压系统类计入生产成本
7	现场调试和验收阶段	客户验收	差旅费	计入制造费用
8	售后阶段	质保期	材料费、差旅费	发生当期计入期间费用

注：液压元件一般无前期沟通阶段和调试验收阶段。

②产品成本分配、结转方法

总体核算方法：公司采用分步法与品种法相结合的成本核算方法，成本计算对象为生产工单。生产成本核算按生产工单单独核算成本，设直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费 4 个明细科目，分别归集各产品耗用的料、工、费。

A:材料成本的归集和分配

对当月所有的辅料领料单、办公用品领料单、劳保领用单等按领料部门和领料用途分别归集到制造费用、管理费用、销售费用等科目的相应明细项内。

生产部门针对每一种不同规格型号的产品都编制有详细的物料清单（即“BOM”）。生产部门会根据订单或销售预测所涉及的产品下达生产计划，生产计划生成生产工单号，车间依据生产工单号，通过 BOM 生成领料单为每台套产品领用所需的零件、部件和材料，直接材料领用时按照加权平均计价记入“生产成本--直接材料”项目。

B:人工成本的归集和分配

通过汇集各生产中心的当月产量记录及对应的标准工时，计算生产工人工资即形成直接人工；各生产车间管理人员的工资直接计入制造费用—职工薪酬。各生产中心的生产人员工资按产品标准工艺工时（液压系统按产品的实际工时）进行分配，并分别计算出人工工资的分配率，按分配率分配各个生产工单的人工工资。

C:制造费用的归集和分配

制造费用按生产中心单独归集当期发生的为生产服务但不能直接计入成本对象的费用，主要包括职工薪酬、机物料消耗、折旧、水电费等。

在计入制造费用的所有费用全部处理完毕后，汇总各生产车间的制造费用。对不能直接归集到具体生产中心的间接制造费用，先按各个工作中心的工时进行一次分配。将各生产中心的制造费用按产品标准工艺工时（液压系统按产品的实际工时）进行分配，并计算出制造费用的分配率，按分配率分配各个生产工单的制造费用。

D:计算半成品或产品成本

ERP 系统自动按生产工单归集、汇总半成品或产品的直接材料成本、直接人工成本、制造费用。

E:公司 ERP 系统的成本核算模块对每一规格型号的产品按编码原则设置产品品号,销售模块按照销售出库的产品品号区分各类产品的收入,根据产品品号能够精细的按配比要求区分各类产品的收入,并能根据销售销货单按照销售出库的产品品号及数量与出库成本进行一一比对进而认定结转各产品的营业成本,确保成本按照主营产品的品种分类归集,实行产品成本的分类核算,能够真实反映各产品的实际成本状况。

3、公司营业毛利的构成、毛利率的变动趋势及原因

项目	收入	成本	毛利	毛利率
2014 年 1-6 月				
主营业务	77,494,462.10	54,824,776.41	22,669,685.69	29.25%
其中：液压系统	37,419,181.70	27,237,838.94	10,181,342.76	27.21%
液压元件	40,075,280.40	27,586,937.47	12,488,342.93	31.16%
其他业务	278,830.36	101,069.72	177,760.64	63.75%
合计	77,773,292.46	54,925,846.13	22,847,446.33	29.38%
2013 年度				
主营业务	144,903,560.31	112,069,726.64	32,833,833.67	22.66%
其中：液压系统	74,576,966.63	63,204,888.29	11,372,078.34	15.25%
液压元件	70,326,593.68	48,864,838.35	21,461,755.33	30.52%
其他业务	634,763.09	474,407.37	160,355.72	25.26%
合计	145,538,323.40	112,544,134.01	32,994,189.39	22.67%
2012 年度				
主营业务	209,334,467.32	145,251,845.15	64,082,622.17	30.61%
其中：液压系统	132,853,817.82	99,514,685.64	33,339,132.18	25.09%
液压元件	76,480,649.50	45,737,159.51	30,743,489.99	40.20%
其他业务	515,390.52	84,669.45	430,721.07	83.57%
合计	209,849,857.84	145,336,514.60	64,513,343.24	30.74%

2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司产品毛利率分别为30.74%，22.67%和29.38%，波动较大。

(1) 毛利率波动整体分析

液压系统毛利率波动较大除了受固定成本的影响外，主要是受单个合同毛利率变化的影响，公司液压系统的下游客户主要集中在冶金、水利及装备制造等行业。冶金行业主要为各钢厂液压控制系统，毛利率普遍较低；水利行业主要为国家及地方重点水利投资项目，毛利率普遍较高，特别是国家重点水利投资项目南水北调项目，由于对工程质量、工期、售后服务的要求高，其毛利率相对更高一些；机械行业介于上述行业之间，毛利率水平一般。报告期各年度受上述客户收入确认年度的影响，对液压系统毛利率的波动有较大影响。

报告期内，液压系统前五大客户情况及占当期液压系统收入比重：

序号	客户名称	行业	销售额（元）	占收入比例（%）
2014年1-6月				
1	中铁十九局集团有限公司	水利	13,076,923.08	34.95%
2	中国交通建设股份有限公司	水利	8,192,307.69	21.89%
3	阳春新钢铁有限责任公司	冶金	3,204,600.09	8.56%
4	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	冶金	1,792,452.86	4.79%
5	石家庄煤矿机械有限责任公司随车起重机分公司	机械	1,195,042.75	3.19%
合计			27,461,326.47	73.39%
2013年度				
1	石家庄维克液压产品销售有限公司	冶金	11,987,580.34	16.07%
2	南水北调中线工程建设管理局	水利	10,127,710.26	13.58%
3	湖南衡山汽车制造有限公司	机械	8,737,044.47	11.72%
4	福建吴航不锈钢制品有限公司	冶金	7,454,700.85	10.00%
5	中冶南方工程技术有限公司	冶金	6,647,998.27	8.91%
合计			44,955,034.19	60.28%
2012年度				
1	南水北调中线干线工程建设管理局	水利	32,628,033.44	24.56%
2	中冶京诚工程技术有限公司	冶金	10,883,497.41	8.19%
3	太原重工股份有限公司	机械	9,696,794.87	7.30%
4	阳春新钢铁有限责任公司	冶金	7,742,540.70	5.83%
5	江苏武进液压启闭机有限公司	水利	6,359,437.63	4.79%
合计			67,310,304.05	50.66%

报告期内，2012年、2013年和2014年1-6月，公司液压系统毛利率分别为25.09%，15.25%和27.21%，波动方向、幅度同各行业客户当期收入在液压系统总收入中的占比密切相关，符合客观事实。

液压元件的毛利率变动主要是受销售价格下降以及随着产量下降所带来的单位成本增加所致。

(2) 与同行业可比公司毛利率比较

公司名称	2014年1-6月	2013度	2012度
东安液压(430672)	12.85%	14.66%	14.54%
万通液压(830839)	17.26%	18.15%	21.18%
恒力液压(430693)	45.01%	40.39%	32.29%
恒立油缸(601100)	27.03%	34.21%	38.84%
本公司	29.25%	22.66%	30.61%

注：以上数据来源于各公司披露年报

由上表可见，本公司与同行业公司主要财务指标相比，优于东安液压、万通液压，主要原因为公司整体规模大，具有一定的规模效应；略低于恒立油缸，主要原因为恒立油缸专注于液压产品生产，规模及专业研发方面较强。低于恒力液压，主要原因为恒立液压被批准为三级军工保密资格单位，可以承接秘密级武器装备科研生产任务，系统业务收入增长及毛利率均较高；本公司的毛利率及净利率变动符合行业变动趋势。公司整体财务状况良好，财务指标优良。

(3) 公司毛利率波动合理性分析

公司的产品分为液压元件和液压系统，液压元件分为液压缸、液压阀及柱塞泵，公司液压缸、液压阀作为小批量产品，其中液压阀作为配套附属产品，产能稳定，销售稳定；液压缸作为小批量常规产品，由于产量较小，生产批次等对毛利率水平波动影响较大；液压系统、柱塞泵作为公司主要产品，收入所占比重较高，毛利率的变动对公司业绩的影响较大。故对销售价格及单位成本的变动主要以柱塞泵及液压系统为代表。

① 液压系统毛利率分析

公司液压系统根据客户需要进行初步设计，并测算所需成本，采取成本加成的方式确定招投标报价，最终根据招投标结果与委托方签订固定价格的合同。以产品成本和预期利润来确定价格水平，其中经济环境、竞争状况、承接目的等多种因素都会对预期利润产生影响，因此各项目的预期利润率水平差异较大。

在合同实际执行过程中，初步设计与实际产品设计的差异，公司对生产环节的控制，合同实际执行周期的变动等均会对实际生产成本产生影响，使其偏离报价时的预期成本，从而导致合同执行的实际利润率与预期利润率存在一定差异。

报告期内，公司液压系统合同实际执行毛利率分布情况如下：

毛利率区间	2014年1-6月	2013年度	2012年度
<=0.10	36.52%	29.06%	25.43%
0.10-0.20	8.21%	24.24%	17.35%
0.2-0.30	15.29%	10.96%	20.59%
0.3-0.40	13.93%	19.46%	9.05%
>=0.4	26.05%	16.28%	27.58%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

注：上表系根据合同汇总当期实现的收入和相应的成本，计算合同实际执行毛利率。上表中计算的比率系各液压系统合同当期实现的收入占液压系统总收入的比率。

从上表可以看出，由于报价时加成毛利率的不同、合同实际执行偏差的原因，使得公司报告期内已结算项目的合同毛利率分布不均。2013年合同毛利率呈现出低毛利率占比较大的特点，合同毛利率20%以下的合同收入占比达53.30%，这与当时的经济环境有较大联系，使得作为基础行业的上下游企业普遍受到影响，合同报价较低；2014年经济形势的好转，合同毛利率回归正常；

由于液压系统的定制化产品特点，产品结构差异较大，并且不同液压系统间存在较高的价格差异，使得平均售价、平均成本对液压系统而言，不具有实际分析意义。液压系统实际毛利率更多的是受外部经济环境、招投标报价等，内部的自身技术实力、成本控制能力等因素的综合影响。

②柱塞泵毛利率分析

公司生产的柱塞泵为高压轴向柱塞泵，属于标准化的液压元件产品。柱塞泵

品种、规格较多，主导产品为 CY 系列高压柱塞泵、SY-CY 系列低噪音高压柱塞泵和 PVB、SY-PVH 系列中高压柱塞泵。柱塞泵毛利率波动的因素分析如下：

报告期内，柱塞泵销售均价、单位成本及各自对毛利率的影响情况

A:2014 年 1-6 月变动情况

项目	2013 年度	2014 年 1-6 月		
	金额（元）	金额（元）	变动额（元）	毛利率影响数（%）
销售均价（台）	1,210.62	1,359.31	148.69	7.48%
单位成本（台）	828.30	974.73	146.43	-10.77%
毛利率	31.58%		28.29%	-3.29%

注：以上分析方法采用因素替代分析法：销售均价对毛利率影响数，即在单位成本保持上期水平不变的情况下，均价变动所引起的毛利率变动。

B:2013 年度变动情况

项目	2012 年度	2013 年度		
	金额（元）	金额（元）	变动额（元）	毛利率影响数（%）
销售均价（台）	1,270.91	1,210.62	-60.29	-3.08%
单位成本（台）	786.97	828.30	41.33	-3.41%
毛利率	38.08%		31.58%	-6.50%

注：以上分析方法采用因素替代分析法：销售均价对毛利率影响数，即在单位成本保持上期水平不变的情况下，均价变动所引起的毛利率变动。

由上表可以看出，报告期内，2012—2013 年度相比柱塞泵的销售均价下降、单位成本上升，导致毛利率下降 6.50%，2013 年和 2014 年 1—6 月相比，泵的销售均价上升，但成本也比同比有所增加，毛利率因此略有下降。由于柱塞泵品种多样，在报告期内比重的变化、各系列柱塞泵销售均价与平均成本的差异，各种因素的相互冲抵或加强，使得柱塞泵整体价格与成本的变动幅度各年度不尽相同，但柱塞泵毛利率在报告期波动情况与液压元件整体毛利率的变动趋势相一致。

（二）营业税金及附加

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
----	--------------	--------	--------

营业税	-	-	8,560.14
城市维护建设税	277,350.04	327,064.87	1,146,057.33
教育费附加	198,107.16	178,803.73	873,426.41
合计	475,457.20	505,868.60	2,028,043.88

(三) 主要费用及变动情况

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
销售费用	5,389,600.02	10,291,102.32	11,095,046.64
管理费用	11,357,132.38	26,240,599.86	28,512,722.16
财务费用	4,512,181.56	7,738,141.62	6,377,863.41
费用合计	21,258,913.96	44,269,843.80	45,985,632.21
销售费用与营业收入之比(%)	6.93%	7.07%	5.29%
管理费用与营业收入之比(%)	14.60%	18.03%	13.59%
财务费用与营业收入之比(%)	5.80%	5.32%	3.04%
费用占比合计	27.33%	30.42%	21.91%

报告期内，公司费用在收入中的占比变动较大；2013年费用占比合计为30.42%，相对于2012年增加8.51个百分点，主要是由于营业收入大幅减少，但费用支出相对刚性的原因，费用发生保持一定的惯性，但随着公司加强费用管理，其金额减少1,715,788.41元，费用控制上取得一定成效；2014年1-6月费用占比合计为27.33%，相对于2013年减少3.09个百分点，主要是管理费用下降所致，同时营业收入的增长也对费用占比的降低带来一定影响。

1、销售费用

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
职工薪酬	955,384.96	2,184,236.81	1,535,687.13
办公费	397,694.14	1,008,731.41	1,169,822.08
差旅费	1,381,589.05	1,878,936.13	2,095,480.47
折旧费	26,224.86	47,151.00	24,307.31
业务招待费	664,644.54	1,028,132.49	788,476.45
运输费	1,026,948.44	2,262,831.97	2,751,665.67
售后服务费	588,171.84	1,554,136.87	2,043,445.27
投标费	193,142.00	320,311.54	346,570.92

其他	155,800.19	6,634.10	339,591.34
合 计	5,389,600.02	10,291,102.32	11,095,046.64

公司销售费用 2013 年度较 2012 年度减少 803,944.32 元,减少幅度为 7.25%,主要是售后服务支出的减少所致,但在公司加强销售,开拓市场的前提下,职工薪酬及业务招待费等支出有所增加;2014 年 1-6 月,前期的市场投入开始展现出效果,公司当期营业收入取得一定增长,本期公司继续增加相关业务支出,导致本期销售费用较 2013 年同期有所增加;公司销售费用与营业收入密切相关,加强销售活动能取得收入的增长,但二者并不成正比。

2、管理费用

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	3,422,366.22	9,688,413.35	11,123,634.08
办公费	217,550.28	1,253,968.89	909,370.27
研发费用	4,774,733.73	9,394,165.89	5,931,921.03
折旧费	672,915.64	1,279,655.76	1,681,865.28
差旅费	176,689.30	202,038.20	348,363.90
业务招待费	28,830.90	108,735.90	191,476.90
车辆使用费	375,730.80	527,687.82	619,925.11
修理费	49,579.79	770,174.49	578,020.47
聘请中介机构费用	9,000.00	131,971.70	4,011,585.76
低值易耗品摊销	125,541.93	173,472.22	117,894.40
无形资产摊销	241,148.83	482,400.47	571,365.32
税费	531,344.85	822,107.54	985,042.54
董事及董事会费	220,094.59	934,555.70	598,546.62
其他费用	511,605.52	471,251.93	843,710.48
合 计	11,357,132.38	26,240,599.86	28,512,722.16

公司管理费用 2013 年度较 2012 年度减少 2,272,122.30 元,减少幅度为 7.97%,主要是聘请中介机构的费用大幅减少所致,2012 年度,公司进行首次公开募股材料申报,聘请相关中介机构,发生了较大的费用支出;随着公司将生产人员的社保公积金等支出由管理费用调整至成本核算,使得 2014 年 1-6 月份管理费用较去年同期减少,其它费用如办公费、业务招待费也有所减少。

3、财务费用

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
利息支出	4,070,457.80	7,628,103.70	6,285,232.59
减：利息收入	13,249.42	118,979.38	65,468.76
银行手续费	36,120.30	28,651.31	20,106.50
其他	418,852.88	200,365.99	137,993.08
合 计	4,512,181.56	7,738,141.62	6,377,863.41

公司财务费用 2013 年度较 2012 年度增长 1,360,278.21 元，增加幅度为 21.33%，主要原因是银行借款利率的增加所带来利息支出增加所致；2014 年 1-6 月，在借款本金以及借款利率都增加的情况下，利息支出高于去年同期。

（四）业绩波动

公司 2013 年净利润为-987.97 万元，相比 2012 年 1,461.22 万元的净利润，下降较大，主要原因是收入减少以及毛利率降低所致，同时费用支出的刚性也对净利润造成一定影响。

1、公司主营业务收入 2013 年度较 2012 年度减少 64,430,907.01 元，降幅为 30.78%，主要是液压系统收入减少所致，相对于上一年度其减少 58,276,851.19 元，占全部收入减少的 90.45%。柱塞泵等液压元件属于机械装备的基础件，具有标准化、需求弹性小、使用行业多的特点，而公司作为传统的液压元件生产企业，其产品在广东、湖南等地区具有良好的市场口碑，因此在经济增长波动的大环境下，保持不错的销售收入，虽然有所减少，但波动不大；液压系统属于定制化产品，主要用于冶金、水利等行业，受上述行业投资放缓的影响，液压系统的销售波动较大，特别在 2012 年完成南水北调等重点水利工程后，由于后续重大业务合同的减少，导致 2013 年度收入大幅减少，2012 年确认南水北调中线干线工程建设管理局收入 32,628,033.44 元，占当年度主营业务收入的 15.59%。

2、2012 年度、2013 年度，公司产品毛利率分别为 30.74%，22.67%，毛利率下降 8.07 个百分点；液压系统毛利率波动较大除了受固定成本的影响外，主要是受单个合同毛利率变化的影响，公司液压系统的下游客户主要集中在冶金、水利及装备制造等行业。冶金行业主要为各钢厂液压控制系统，毛利率普遍较低；水利行业主要为国家及地方重点水利投资项目，毛利率普遍较高，特别是国家重

点水利投资项目南水北调项目，由于对工程质量、工期、售后服务的要求高，其毛利率相对更高一些；机械行业介于上述行业之间，毛利率水平一般。报告期各年度受上述客户收入确认年度的影响，对液压系统毛利率的波动有较大影响。液压元件的毛利率变动主要是受销售价格下降以及随着产量下降所带来的单位成本增加所致。

3、2013年度费用合计数占收入的比重为为30.42%,相对于2012年增加8.51个百分点，主要是费用中折旧、人工等固定费用的较大；同时由于费用支出惯性的影响，办公费、差旅费等无法保持同收入的同比例变动，其减少幅度小于收入减少幅度。

综上，使得公司2013年净利润大幅减少至-987.97万元。

七、非经常性损益情况

(一) 非经常性损益表

序号	项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
1	非流动资产处置损益	-17,618.93	131,390.05	-73,285.19
2	越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
3	计入当期损益的政府补助	759,766.29	1,447,393.97	1,786,306.77
4	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5	企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
6	非货币性资产交换损益	-	-	-
7	委托投资损益	-	-	-
8	因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9	债务重组损益	-	-	-
10	企业重组费用	-	-	-
11	交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12	同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13	与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	-	-	-
14	持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
15	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-

16	对外委托贷款取得的收益	-	-	-
17	持有投资性房地产产生的公允价值变动损益	-	-	-
18	根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19	受托经营取得的托管费收入	-	-	-
20	处置长期股权投资收益	-	-	-
21	除上述各项之外的其他营业外收支净额	241.00	-398,216.28	-115,529.35
22	其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
23	非经常性损益合计（影响利润总额）	742,388.36	1,180,567.74	1,597,492.23
24	减：所得税影响数	113,172.10	177,096.09	244,251.86
25	非经常性损益净额（影响净利润）	629,216.26	1,003,471.65	1,353,240.37
26	其中：归属于少数股东的非经常损益	-	-	-
27	归属于母公司普通股股东净利润的非经常损益	629,216.26	1,003,471.65	1,353,240.37
28	扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	905,922.92	-10,883,155.37	13,258,955.55

（二）报告期内政府补助明细

混凝土泵车用泵（SY-A11V 高压柱塞）生产线技术改造和 SY-CY14-1E 低噪音高压柱塞泵技术改造，这两个项目的政府补助主要用于购置机器设备，属于与资产相关的政府补助，公司按机器设备折旧年限 10 年进行递延，递延期间合理，各期计入当期损益的数据正确；湘西地区开发省规划产业项目贴息，这个项目是针对公司液压产业而言的补助，公司当年及以前期间已有借款并产生利息，且利息没有资本化，因此贴息计入当期损益。

项 目	拨款单位	2014年1-6月	2013年度	2012年度	批准文件
递延收益转入—重点产业振兴和技术改造项目补助—混凝土泵车用泵（SY-A11V 高压柱塞）生产线技术改造	邵阳市财政局	458,966.29	861,793.97	764,745.77	湖南省发展和改革委员会、湖南省经济和信息化委员会《关于转发下达重点产业振兴和技术改造中央专项 2011 年中央预算内投资计划的通知》（湘发改工〔2011〕1594 号）、邵阳市人民政府办公室《关于印发〈邵阳市重大建设项目前期工作专项资金管理试行办法〉的通知》（市政办发〔2009〕5 号）
递延收益转入—重点产业振兴和技术改造项目补助—SY-CY14-1E 低噪音高压柱塞泵技术改造	邵阳市财政局	292,800.00	585,600.00	585,600.00	邵阳市财政局《关于下达 2009 年重点产业振兴和技术改造（第一批）项目建设第二批扩大内需国债资金的通知》（邵财建指〔2009〕140 号）、邵阳市人民政府办公室《关于印发〈邵阳市重大建设项目前期工作专项资金管理试行办法〉的通知》（市政办发〔2009〕5 号）
长沙市麓谷街道办事处党员活动阵地验收补助收入	长沙市岳麓区麓谷街道办事处	8,000.00	-	-	长高新区发【2012】51 号关于印发《长沙高新区非公有制企业党员活动阵地三年建设考核验收方案》的通知；《长沙高新区非公有制企业党员活动阵地三年建设考核验收方案》）以及补助金额标准文件（长沙高新区非公有制企业党员活动阵地建设标准）
湘西地区开发省规划产业项目贴息	湖南省财政厅	-	-	435,961.00	湖南省发展和改革委员会、湖南省财政厅《关于下达湘西地区省规划产业项目 2011 年上半年财政贴息资金计划的通知》（湘发改赈〔2012〕48 号）
合 计		759,766.29	1,447,393.97	1,786,306.77	

（三）经对经营业绩的影响

报告期各年净利润情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
归属于申请挂牌公司股东的净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
扣除非经常性损益后的净利润	905,922.92	-10,883,155.37	13,258,955.55
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	905,922.92	-10,883,155.37	13,258,955.55

报告期内，公司获得的政府补助，主要为重点产业振兴和技术改造项目补助资金，对应的项目分别为 SY-CY14-1E 低噪音高压柱塞泵技术改造和混凝土泵车用泵（SY-A11V 高压柱塞）生产线技术改造；上述补助属于与资产相关的政府补助，在资产使用寿命内平均分配，对公司的业绩影响保持稳定；受公司经营业绩变动较大的影响，报告期内政府补助在净利润中占比变动较大，2012 年度至 2014 年 1-6 月分别为 12.22%、14.65% 和 49.49%；由于 2012 年度至 2014 年 1-6 月政府补助占公司营业收入比例分别为 0.64%、0.69%、0.81%，总体占比很小，且政府补助保持稳定，因此公司报告期经营业务对政府补助不存在依赖，不影响公司的持续经营能力。

八、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

（一）主要税种及税率

税种	计税基础	税率
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%（注 1）
增值税	增值额	17%
营业税	应税营业额	3%、5%
城市维护建设费	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%
房产税	房产原值的 80%	1.2%
土地使用税	土地面积	3 元/m ² 、4 元/m ² （注 2）

注 1：公司执行 15%的企业所得税税率，邵阳洪格执行 25%的企业所得税税率；

注 2：公司执行 3 元/m²的土地使用税，邵阳洪格执行 4 元/m²的土地使用税。

（二）所得税税收优惠及批文

1、根据湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合颁布的《高新技术企业证书》（证书编号 GR200843000105），发证日期 2008 年 11 月 27 日，有效期为 3 年），维克液压被认定为高新技术企业；根据 2012 年 2 月 9 日湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局《关于长沙海赛电装科技股份有限公司等 390 家企业通过 2011 年度高新技术企业复审的通知》（湘科高办字【2012】13 号），维克液压已通过 2011 年度高新技术企业复审（高新技术企业证书编号 GF201143000057，发证日期 2011 年 11 月 4 日，有效期为 3 年），根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定，公司报告期享受 15%的优惠税率。

2、根据国家税务总局下发的《关于印发<企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）>的通知》（国税发【2008】116 号）的规定，公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月发生的用于“新产品、新技术、新工艺”的研发费用享受 50% 加计扣除所得税的优惠政策。

3、根据财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》财税[2009]70 号文件，公司按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的 100% 加计扣除。

九、公司最近两年一期主要资产情况

（一）货币资金

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
现金	1,553.43	7,012.52	30,932.84
银行存款	8,684,704.48	657,274.87	1,204,430.34
其他货币资金	2,798,671.88	3,747,707.43	556,118.90

合计	11,484,929.79	4,411,994.82	1,791,482.08
----	---------------	--------------	--------------

2014年6月30日，货币资金相对于上一年度期末增加7,072,934.97元，主要是由于经营活动产生的现金流增加所致；2013年度经营活动产生的现金流较大，但由于当年度归还银行借款较多，导致2013年12月31日的货币资金余额相对于2012年12月31日增加较小。

其他货币资金主要为存入银行的应付票据或信用证保证金。

（二）应收票据

1、应收票据按类别列示如下

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	2,531,100.00	7,270,880.01	16,030,284.78
商业承兑汇票	183,797.30	61,050.10	452,378.99
合计	2,714,897.30	7,331,930.11	16,482,663.77

2、截至2014年6月30日，本公司已经贴现给他方但尚未到期的票据情况列示如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
中冶南方工程技术有限公司	2014/1/17	2014/7/16	1,279,000.00	银行承兑汇票
太原重工股份有限公司	2014/1/23	2014/7/23	800,000.00	银行承兑汇票
湖南邵液洪格液压有限责任公司	2014/1/15	2014/7/15	382,375.00	银行承兑汇票
合计			2,461,375.00	

3、截至2014年6月30日，本公司已背书但尚未到期的金额最大前五名应收票据列示如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
长治市长宁物流有限公司	2014/4/22	2014/10/22	1,000,000.00	银行承兑汇票
阳春新钢铁有限责任公司	2014/1/22	2014/7/22	400,000.00	银行承兑汇票
中船重工中南装备有限责任公司	2014/1/15	2014/7/15	382,375.00	银行承兑汇票
湖北江汉建筑工程机械有限公司	2014/5/16	2014/11/16	300,000.00	银行承兑汇票
江苏振亚泵业科技有限公司	2014/6/17	2014/12/10	250,000.00	银行承兑汇票

合计			2,332,375.00	
----	--	--	---------------------	--

4、截至 2014 年 6 月 30 日，本公司无质押的应收票据，无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

(三) 应收账款

1、应收账款账龄分析表

账龄	2014 年 6 月 30 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	63,844,064.09	51.86	56,594,430.40	47.52	117,218,633.47	85.76
1 年至 2 年	52,394,707.47	42.56	53,891,795.23	45.25	17,670,050.28	12.93
2 年至 3 年	4,930,204.56	4.00	6,982,374.17	5.86	1,230,552.58	0.90
3 年至 4 年	345,770.21	0.28	1,148,391.01	0.96	564,498.78	0.41
4 年以上	1,593,808.42	1.29	471,935.58	0.40	-	-
合计	123,108,554.75	100.00	119,088,926.39	100.00	136,683,735.11	100.00

(1) 公司结合实际业务情况分别针对直销客户和经销客户制定了不同的信用账期。通常情况下，对直销客户的液压元件和液压系统销售，其中大中型企业的信用账期为 6 个月，其他企业的信用账期为 3 个月；经销客户液压系统销售回款的信用账期为 6 个月，液压元件销售采取月结的结算方式。公司根据不同的客户性质、规模及销售内容，给予客户恰当的信用账期，建立了赊销审批制度，对于超过信用账期的应收账款积极跟踪并进行催收，但由于受宏观经济因素的不利影响，导致部分客户的回款进度与信用账期不符。公司已对超过信用账期的应收账款积极跟踪并进行催收。

(2) 产品销售渠道的影响，公司产品销售按照销售渠道的不同可以分为直销和经销，针对不同的销售渠道和产品种类采取不同的销售收款政策，主要内容如下：

销售渠道	产品类别	结算政策	特点
直销渠道	液压系统、元件	根据合同约定的结算日期进行结算	结算周期长
经销渠道	液压系统	根据合同约定的结算日期进行结算	结算周期长
	液压元件等	对按规定额度预付一定保证金的经销商，享受	结算周期短

		液压元件下浮 5% 的价格优惠，并于每月 20 号对液压元件销售进行月结	
--	--	--------------------------------------	--

由于直销渠道客户以及经销渠道液压系统的销售回款主要是按照单独签订的销售合同约定的结算日期执行。液压系统合同约定的交货、验收等约束性条款较多，使得结算周期较长。

(3) 公司产品分为液压元件和液压系统两大类，液压元件销售中对于业务规模较小或零星业务的客户采取款到发货的方式，对于长期合作且资信良好的大客户根据合同约定的结算日期进行结算。公司液压系统销售结算方式大部分采用“3331”的方式，通常在合同生效后向客户收取合同总价约 30% 的预收款；在主要设备生产加工完成后发货前或者交货后，向客户收取合同总金额约 30% 的款项作为发货款或交货款；产品安装调试验收合格后，向客户收取合同总金额约 30% 的款项作为验收款；通常质保金占合同金额的比例约为 5%-10%，在质保期满后收回，质保期一般为 1-2 年，但由于公司液压系统作为辅助系统，受与主机系统一起进行联合验收的影响，部分液压系统质保期自调试验收合格之日起超过 2 年。同时公司给予液压系统客户 3-6 月的信用账期。上述“3331”的结算方式和 3-6 个月信用账期导致液压系统货款的回收具有一定的滞后性，随着液压系统销售额的不断上升，应收账款余额也随之逐期增加。

(4) 液压系统质保金的影响，公司液压系统单位价值较高，根据行业惯例，一般留有一定比例的货款作为质保金。液压系统销售合同的质量保证金比例一般在 5%-10% 之间，在质保期满后支付，质保期一般为 1-2 年，但由于公司液压系统作为辅助系统，受与主机系统一起进行联合验收的影响，部分液压系统质保期自调试验收合格之日起超过 2 年。报告期内随着公司液压系统收入的增长，质量保证金余额也逐年增长，应收账款期末余额随之增加。

(5) 外部环境、宏观经济政策的影响，2010 年下半年起，国家实施信贷收缩政策，公司的下游行业如钢铁冶金、水利水电等固定资产投资受到影响，特别是 2012 年受宏观经济环境不利影响，部分下游客户资金紧张，导致销售回款期延长。

汇总来讲，报告期内，公司应收账款余额先降后升，其中 2014 年 6 月 30 日，应收账款余额较上一年度末增加 4,019,628.36 元，增加幅度为 3.38%，主要是本期收入增加同时本次为年中结算，未能及时回款所致；2013 年 12 月 31 日，应收账款余额相对于上一年度末减少 17,594,808.72 元，减少幅度为 12.87%，主要是由于收入减少导致，这也使得一年以内的应收账款减少幅度更大，同时由于冶金等下游行业资金面紧张，导致公司整体账龄增加。但从整体上来讲，公司应收账款的余额是合理的。

2、坏账准备计提情况

(1) 2014 年 6 月 30 日

账龄	账面金额	计提比例	坏账准备	账面余额
1 年以内	63,844,064.09	5.00%	3,192,203.20	60,651,860.89
1 年至 2 年	52,394,707.47	10.00%	5,239,470.75	47,155,236.72
2 年至 3 年	4,930,204.56	30.00%	1,479,061.37	3,451,143.19
3 年至 4 年	345,770.21	50.00%	172,885.11	172,885.10
4 年以上	1,593,808.42	100.00%	1,593,808.42	
合计	123,108,554.75	9.49%	11,677,428.85	111,431,125.90

(2) 2013 年 12 月 31 日

账龄	账面金额	计提比例	坏账准备	账面余额
1 年以内	56,594,430.40	5.00%	2,829,721.52	53,764,708.88
1 年至 2 年	53,891,795.23	10.00%	5,389,179.52	48,502,615.71
2 年至 3 年	6,982,374.17	30.00%	2,094,712.25	4,887,661.92
3 年至 4 年	1,148,391.01	50.00%	574,195.51	574,195.50
4 年以上	471,935.58	100.00%	471,935.58	-
合计	119,088,926.39	9.54%	11,359,744.38	107,729,182.01

(3) 2012 年 12 月 31 日

账龄	账面金额	计提比例	坏账准备	账面余额
1 年以内	117,218,633.47	5.00%	5,860,931.67	111,357,701.80
1 年至 2 年	17,670,050.28	10.00%	1,767,005.03	15,903,045.25
2 年至 3 年	1,230,552.58	30.00%	369,165.77	861,386.81
3 年至 4 年	564,498.78	50.00%	282,249.39	282,249.39
4 年以上	-	-	-	-

合计	136,683,735.11	6.06%	8,279,351.86	128,404,383.25
----	----------------	-------	--------------	----------------

截至 2014 年 6 月末，公司应收账款账龄在 2 年以内的所占比重在 92% 以上，应收账款的质量较高。账龄在 2 年以上的应收账款主要是受液压系统质保金的影响，液压系统质保金比例一般在 5%-10% 之间，质保期一般为 1-2 年，其中部分液压系统受与主机系统一起进行联合验收的影响，质保期自现场调试验收合格之日起超过 2 年。

公司已按照应收账款政策计提相应的减值准备，对应收账款计提的坏账准备较充分、合理。

3、坏账政策分析

公司根据自身的销售收款政策、历年的销售回款情况，并参考同行业公司以及其他相关信息制定了坏账准备计提政策，并在各会计期末按照账龄分析情况充分计提坏账准备。与可比同行业上市公司应收款项坏账计提政策比较如下：

账龄	东安液压	恒立液压	万通液压	恒立油缸	平均值	公司
1 年以内(含 1 年)	5.00%	1.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1 至 2 年(含 2 年)	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2 至 3 年(含 3 年)	30.00%	30.00%	20.00%	30.00%	25.00%	30.00%
3 至 4 年(含 4 年)	50.00%	50.00%	40.00%	50.00%	45.00%	50.00%
4 至 5 年(含 5 年)	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：以上资料来源于各上市公司公开披露资料。

由上表可见，公司各账龄期间应收账款坏账计提比例均高于可比公司平均值，2012-2013 年年末公司 3 年以上应收账款余额极小，截至 2014 年 6 月 30 日为 1,939,578.63 元，仅占应收账款总额的 1.57%。坏账计提政策谨慎。

4、账龄较长应收账款分析

公司报告日长期未收回款项（3 年以上含 3 年）共 1,939,578.63 元，占应收账款期末余额 123,108,554.75 元的 1.57%，比重很小。2014 年 6 月 30 日应收账款长期未收回款项期末余额 10 万元以上客户情况如下：

单位名称	期末余额	期后收款金额	情况介绍	备注(账龄长的原因)
------	------	--------	------	------------

中阀科技(长沙)阀门有限公司	470,679.21	0.00	中国阀门科技股份有限公司子公司	新技术定制项目,处于调试解决阶段,已于客户沟通,近期付款。
西安桃园冶金设备工程有限公司	309,212.63	50,000.00	注册资本贰仟壹佰万元	对方单位资金暂时紧张,但对方整体实力强,可收回性强
湖北力帝机床股份有限公司	207,912.50	0.00	大型股份企业	与对方单位是长期合作单位,很久以前约定对方单位在一直有业务往来的情况下最多可欠款30万元,且没有时间期限。可收回
四川东风电机厂有限公司	132,515.00	0.00	中国东方电气集团有限公司核心成员单位	该款项为质保期后的维修款,存在质量异议,正在协商解决。
益阳双龙橡胶机械有限公司	120,260.00	120,260.00	2002年成立,注册资本1000万元	我方也向其采购,应收应付均有未结清款项,已于9月20日签订协议相互冲减。
自贡九天水利机械有限公司	100,000.00	0.00	2002年成立,注册资本10000万元	对方单位资金暂时紧张,但对方整体实力强,可收回性强
合计	1,340,579.34	170,260.00		

上述长期未收回款项占总的长期未收回款项的比例为 69.12%。结合款项性质及欠款方规模等情况来看,长期未收回款项的可收回性较大。同时,公司的减值准备计提政策为应收账款账龄在 3—4 年按原值的 50% 计提减值准备,4 年以上 100% 计提减值准备,故长期未收回款项在前期已费用化,对公司财务情况影响较小。

5、应收账款金额前5名情况

截至 2014 年 6 月 30 日,应收账款金额前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例
1	南水北调中线干线工程建设管理局	非关联方	10,833,363.35	2 年以内	8.80
2	太原重工股份有限公司	非关联方	8,120,557.00	2 年以内	6.60
3	江苏武进液压启闭机有限公司	非关联方	5,863,185.40	2 年以内	4.76
4	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	非关联方	5,446,653.93	2 年以内	4.42
5	阳春新钢铁有限责任公司	非关联方	5,038,927.52	1 年以内	4.09
合计			35,302,687.20		28.67

公司应收账款前五名客户,均为大型企事业单位,企业市场信誉较高,产生坏账的风险较小。

6、截至 2014 年 6 月 30 日,无应收持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东及其它关联方欠款。

7、2012 年度、2013 年度未核销应收账款,2014 年 1-6 月核销对湘电风能有

限公司的应收账款 219,962.00 元、核销湖南衡山汽车制造有限公司应收账款 460.00 元。

8、公司报告期内不存在大额冲减的情况。

(四) 预付账款

1、预付账款账面余额按账龄列示

账龄	2014年6月30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	3,985,017.10	93.72	5,247,405.77	93.98	2,960,391.71	99.25
1至2年	267,093.27	6.28	336,124.92	6.02	22,493.00	0.75
合计	4,252,110.37	100.00	5,583,530.69	100.00	2,982,884.71	100.00

2、预付账款金额前5名情况

截至2014年6月30日，预付账款金额前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项总额的比例
1	仙桃市恒大商贸有限公司	非关联方	736,286.75	1年以内	17.32%
2	新会北部精机有限公司	非关联方	371,965.82	1年以内	8.75%
3	城东电业局	非关联方	367,232.36	1年以内	8.64%
4	佛山市顺德区隆禾机械实业有限公司	非关联方	351,927.27	1年以内	8.28%
5	长沙誉诚不锈钢有限公司	非关联方	296,730.51	1年以内	6.98%
合计			2,124,142.71		49.97%

3、报告期各期末预付账款中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其它关联方款项。

(五) 其他应收款

1、其他应收账款账面余额按账龄列示

账龄	2014年6月30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	6,569,602.68	91.45	3,825,918.53	78.43	1,407,343.09	61.64
1年至2年	448,242.80	6.24	421,708.59	8.64	139,997.16	6.13
2年至3年	100,599.41	1.40	146,999.41	3.01	563,855.35	24.70

3年至4年	13,075.71	0.18	411,589.10	8.44	100,000.00	4.38
4年以上	52,072.86	0.72	72,072.86	1.48	72,072.86	3.16
合计	7,183,593.46	100.00	4,878,288.49	100.00	2,283,268.46	100.00

2013年12月31日，其他应收款余额增加主要是由于新增项目备用金所致；2014年1月31日，其他应收款余额增加主要因为液压系统事业部搬迁至长沙，而相关员工随之迁移，根据公司政策，对其安家所进行的借款。

2、坏账准备计提情况

(1) 2014年6月30日

账龄	账面金额	计提比例	坏账准备	账面余额
1年以内	6,569,602.68	5.00	328,480.13	6,241,122.55
1年至2年	448,242.80	10.00	44,824.28	403,418.52
2年至3年	100,599.41	30.00	30,179.82	70,419.59
3年至4年	13,075.71	50.00	6,537.86	6,537.85
4年以上	52,072.86	100.00	52,072.86	
合计	7,183,593.46	6.43	462,094.95	6,721,498.51

(2) 2013年12月31日

账龄	账面金额	计提比例	坏账准备	账面余额
1年以内	3,825,918.53	5.00	191,295.93	3,634,622.60
1年至2年	421,708.59	10.00	42,170.86	379,537.73
2年至3年	146,999.41	30.00	44,099.82	102,899.59
3年至4年	411,589.10	50.00	205,794.55	205,794.55
4年以上	72,072.86	100.00	72,072.86	—
合计	4,878,288.49	11.39	555,434.02	4,322,854.47

(3) 2012年12月31日

账龄	账面金额	计提比例	坏账准备	账面余额
1年以内	1,407,343.09	5.00	70,367.16	1,336,975.93
1年至2年	139,997.16	10.00	13,999.72	125,997.44
2年至3年	563,855.35	30.00	169,156.61	394,698.75
3年至4年	100,000.00	50.00	50,000.00	50,000.00
4年以上	72,072.86	100.00	72,072.86	-
合计	2,283,268.46	16.45	375,596.34	1,907,672.12

3、其他应收款金额前5名情况

序号	单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额比例
1	国信招标集轩股份有限公司	非关联方	400,000.00	1年以内	5.57
2	卜晓珊	公司职员	365,052.27	1年以内	5.08
3	黄伟	公司职员	360,000.00	1年以内	5.01
4	王更生	公司职员	286,000.00	1年以内	3.98
5	简喜平	公司职员	200,000.00	1年以内	2.78
合计			1,611,052.27		22.42

公司其他应收款前五名，主要是缴纳的投标保证金及员工领取的项目备用金。

4、报告期各期末其他应收款中除下表披露关联方外，无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

类别	关联方	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	宋超平	-	107,520.00	-
其他应收款	周叶青	-	69,604.70	25,150.00
其他应收款	李顺秋	9,264.50	89,026.59	-
其他应收款	何向前	100,800.00	-	-
其他应收款	岳海	58,406.50	5,240.00	-
其他应收款	李继祥	-	257.50	-
其他应收款	李小华	26,090.00	124,380.00	20,000.00

5、2012 年度核销已离职员工其他应收款 13,189.90 元，核销原因为离职后无法收回，2013 年度未核销应收账款，2014 年 1-6 月核销对湘电风能有限公司的应收账款 80,000.00 元。

（六）存货

1、存货分类

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	18,199,486.31	24.41%	21,026,826.60	27.09%	18,024,282.41	21.76%
在产品	14,985,871.55	20.10%	16,572,228.94	21.35%	11,135,563.41	13.44%

自制半成品	11,809,975.79	15.84%	14,238,131.11	18.35%	13,299,182.56	16.05%
库存商品	15,969,864.82	21.42%	11,548,537.61	14.88%	31,412,072.00	37.91%
发出商品	7,635,329.75	10.24%	8,405,085.98	10.83%	4,675,772.78	5.65%
低值易耗品	5,642,607.12	7.57%	5,447,814.05	7.02%	3,897,142.60	4.70%
委托加工物资	314,970.85	0.42%	371,336.77	0.48%	406,157.23	0.49%
合计	74,558,106.19	100.00%	77,609,961.06	100.00%	82,850,172.99	100.00%

公司存货主要由原材料、在产品、自制半成品、产成品（包括发出商品、库存商品）构成，合计占公司2012-2013年末、2014年6月30日存货余额的94.80%、92.50%、92.01%。液压产品生产周期较长，其中液压元件一般为3-4个月，液压系统则更长，受公司产品特点及生产周期影响，存货期末余额较大。

（1）原材料

公司液压元件生产经营规模较大，为了满足正常的生产和订单交货期的需求而相应保持一定的原材料储备量；液压系统根据订单制订生产计划并组织生产，按生产计划进行原材料准备，由于液压系统生产周期长，使得原材料期末余额较大。

（2）在产品

液压元件的生产周期从物料投放、组织生产、外协配套、产品装配、各项检测调试、质量检验、至成品入库跨越时间比较长；而液压系统定制型产品主要是根据销售合同或订单进行，公司取得订单后，根据客户需求进行技术研发、产品设计，因为公司产品的个性化和生产工艺的非标准化，从开始生产至完工周期更长。产品生产周期长导致在产品余额较高，报告期内公司各在产品余额保持稳定。

（3）自制半成品

液压元件是以生铁、废钢等各种炉料按照一定比例铸造成各种坯料，需要经过机加工、热处理、装配等多道工序，各工序完工后即形成自制半成品，同时由于液压元件各规格型号系列产品较多，存货余额中自制半成品中占有一定的比例，其中主要为与液压元件相关的自制半成品。

（4）产成品

库存商品包括液压元件和液压系统，液压元件各规格型号系列产品较多，随着市场需求的不断扩大，为了不影响合同交货期，维护在市场中的竞争优势和信誉，公司会在满足订单要求的情况下保持合理库存；液压系统的发货时间需按客户通知，由于部分客户需要根据其工程施工进度来安排发货时间，工程施工进度受不确定因素影响，导致客户有可能推迟发货时间，因此库存商品中液压系统的多少在一定程度上具有不确定性。

(5) 发出商品的形成、期间的长短和规模的大小，主要受到执行销售合同中关于产品交付、验收等条款规定的影响，受到货物运输和客户的验收周期的影响。发出商品中全部为液压系统，此部分液压系统交货后需负责指导安装调试并待客户验收合格时确认销售收入，从发货到验收合格周期的长短是影响发出商品金额的重要原因。

从采购模式来看，公司原材料主要根据销售订单和生产计划安排采购，其中液压系统等定制型产品主要是根据销售合同或订单进行，采取“以销定产，以产定购”的方式，而柱塞泵等标准化产品则根据“销售订单+生产计划+保持合理库存”的指导原则制定采购计划；从生产模式来看，公司液压系统采用定制生产模式，均需按照项目要求进行产品设计、订购或采购原材料并组织生产加工，液压元件实行标准的规模化生产，但生产工序较多、生产环节较复杂，部分工序周期长（如铸铁消除内应力一般需要3个月），因此，公司产品生产周期较长，存货余额较高；从经营模式来看，公司采取直销和经销相结合的销售模式，其中液压系统和液压缸等主要采用直销模式，柱塞泵采用直销和经销相结合的模式。在直销模式下，公司的产品销售一般包括发现目标客户、投标、产品方案论证、工厂认证、产品方案论证、产品研发/设计、订单传递与确认、组织生产及产品检测、交付使用、验收通过等流程，需要经历较长的周期；液压元件与销售额保持适应，缩短产品交货期，按照“以销定产，保持合理库存”的原则，适当增加存货储备量。

因此，公司存货结构正常、存货各项目维持较高金额的原因合理，符合经营模式、生产周期和生产模式的特点和需要。

2、存货跌价准备

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

库存商品	118,383.68	189,024.94	208,815.28
自制半成品	129,712.31	210,245.34	304,860.58
在产品	26,102.96	57,509.99	66,909.64
合计	274,198.95	456,780.27	580,585.50

公司根据存货减值准备的计提政策，年末对库存商品按库龄进行分析，对库龄超过合理年限的库存商品按超期商品的市场价格与账面成本的差异计提存货跌价准备。随着市场前景的好转，计提的存货跌价准备余额减少。

（七）其他流动资产

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
待抵扣增值税	241,799.80	2,871,567.77	6,825,017.76
预付税费	-	-	79,489.03
合计	241,799.80	2,871,567.77	6,904,506.79

（八）固定资产

1、固定资产原价、累计折旧和账面净值

项目	2013.12.31	本期增加		本期减少	2014.6.30
		本期新增	本期计提		
账面原值合计	119,398,283.09	2,005,822.36		285,587.87	121,118,517.58
其中：房屋及建筑物	43,371,914.35	118,800.00			43,490,714.35
机器设备	70,080,064.00	1,057,860.54			71,137,924.54
运输工具	2,988,820.64	698,500.00		136,945.00	3,550,375.64
电子及办公设备	2,957,484.10	130,661.82		148,642.87	2,939,503.05
累计折旧合计	31,395,087.42	-	4,339,541.22	167,968.94	35,566,659.70
其中：房屋及建筑物	6,692,650.87	-	794,501.70	-	7,487,152.57
机器设备	22,120,725.61	-	3,150,233.95	-	25,270,959.56
运输工具	938,691.97	-	148,242.79	19,326.07	1,067,608.69
电子及办公设备	1,643,018.97	-	246,562.78	148,642.87	1,740,938.88
账面净值合计	88,003,195.67	-	-	-	85,551,857.88
其中：房屋及建筑物	36,679,263.48	-	-	-	36,003,561.78
机器设备	47,959,338.39	-	-	-	45,866,964.98
运输工具	2,050,128.67	-	-	-	2,482,766.95

电子及办公设备	1,314,465.13	-	-	-	1,198,564.17
减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-	-
电子及办公设备	-	-	-	-	-
账面价值合计	88,003,195.67	-	-	-	85,551,857.88
其中：房屋及建筑物	36,679,263.48	-	-	-	36,003,561.78
机器设备	47,959,338.39	-	-	-	45,866,964.98
运输工具	2,050,128.67	-	-	-	2,482,766.95
电子及办公设备	1,314,465.13	-	-	-	1,198,564.17

2、期末减值

报告期各期末固定资产使用情况良好，不存在减值情形，不存在计提固定资产减值准备的资产。

3、固定资产抵押、担保情况

项目	2014年6月30日	所有权或使用权受限制的原因
1、固定资产	37,605,877.53	长期及短期借款抵押
2、固定资产	17,332,285.54	租赁抵押资产

(九) 在建工程

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
车间改造	37,900.00	50,000.00	
空气压缩储气罐		4,786.32	
环保清洁工程			82,800.00
合计	37,900.00	54,786.32	82,800.00

(十) 无形资产

1、无形资产变动情况

项目	2013年12月31日	本期增加		本期减少	2014年6月30日
		本期新增	本期摊销		
账面原值合计	25,348,970.22	12,000.00	-	-	25,360,970.22

其中：软件	441,866.66	-	-	-	441,866.66
土地使用权	24,076,251.26	-	-	-	24,076,251.26
专利权	1,720.00	12,000.00			13,720.00
商标	829,132.30	-			829,132.30
累计摊销合计	4,393,102.24	-	286,535.59	-	4,679,637.83
其中：软件	240,432.91	-	44,186.76	-	284,619.67
土地使用权	4,150,949.33	-	241,148.83	-	4,392,098.16
专利权	1,720.00		1,200.00	-	2,920.00
商标					
账面净值合计	20,955,867.98				20,681,332.39
其中：软件	201,433.75				157,246.99
土地使用权	19,925,301.93				19,684,153.10
专利权	-				10,800.00-
商标	829,132.30				829,132.30
减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：软件	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-
专利权					
商标					
账面价值合计	20,955,867.98				20,681,332.39
其中：软件	201,433.75				157,246.99
土地使用权	19,925,301.93				19,684,153.10
专利权	-				10,800.00
商标	829,132.30				829,132.30

2、期末减值

报告期各期末，公司无形资产不存在减值的情况，不存在已计提无形资产减值准备的资产。

3、无形资产抵押、担保情况

项目	2014年6月30日	所有权或使用权受限制的原因
无形资产	6,375,000.00	长期及短期借款抵押

(十一) 递延所得税资产

1、递延所得税资产明细表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

资产减值准备	1,898,526.55	1,863,496.05	1,392,559.46
可抵扣亏损	5,157,443.83	5,642,086.89	2,260,680.12
产品质量保证金	173,300.00	212,053.46	250,933.89
预提未发放的工资	699,609.41	416,979.37	370,613.37
内部购销未实现利润	233,118.29	5,520.58	7,652.99
合计	8,161,998.08	8,140,136.35	4,282,439.83

2、资产减值准备余额情况

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	12,139,523.80	11,915,178.40	8,654,948.20
存货跌价准备	274,198.95	456,780.27	580,585.50
合计	12,413,722.75	12,371,958.67	9,235,533.70

(十二) 其他非流动资产

其他非流动资产为公司向远东国际租赁有限公司售后回租固定资产，收到的待抵扣的增值税进项税额。

十、公司最近两年一期主要负债情况

(一) 短期借款

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	48,000,000.00	31,000,000.00	9,000,000.00
质押借款	21,500,000.00	27,700,000.00	39,500,000.00
保证借款	-	-	26,560,000.00
合计	69,500,000.00	58,700,000.00	75,060,000.00

截至2014年6月30日，短期借款中包括金额21,500,000.00元附追索权的保理。

(二) 应付票据

应付票据主要系公司为充分利用商业信用及提高资金利用效率，在购买原材料、设备时开具的银行承兑汇票，以实际经济业务合同为基础，未出现逾期未付情况。2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日公司应付票

据余额分别为 0 元、14,279,736.08 元和 9,593,000.00 元。

（三）应付账款

1、应付账款账龄分析表

账龄	2014年6月30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	38,881,133.14	78.30%	35,213,072.92	77.61%	54,188,256.14	88.76%
1至2年	5,312,442.86	10.70%	6,904,333.28	15.22%	4,647,378.17	7.61%
2至3年	3,311,750.02	6.67%	1,620,060.71	3.57%	1,542,938.47	2.53%
3年以上	2,150,423.79	4.33%	1,636,786.41	3.61%	670,461.58	1.10%
合计	49,655,749.81	100.00%	45,374,253.32	100.00%	61,049,034.36	100.00%

报告期各期末公司应付账款主要为采购原材料暂未支付的款项以及未付设备款。2012 年末由于原材料集中采购及到货的原因，导致当期期末应付账款余额较大。公司前十大应付客户期末余额占应付账款总额的比例分别为 20.39%，22.58%和 22.81%，所占比重较小，集中支付风险较小。

2、关联方往来

报告期期末无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

3、账龄超过1年的大额应付账款情况的说明

债权人名称	金额	未偿还的原因	账龄
无锡市锡达摩擦材料厂	913,509.61	质量异议	2-3 年
北京瀚海科技发展有限公司	543,787.85	设备保证金	1-2 年
韶关市伟光液压油缸有限公司	537,336.38	质量异议	3 年以上
上海思羽控制技术有限公司	507,521.34	质量异议	2-3 年
合计	2,502,155.18		-

（四）预收款项

1、预收账款账龄分析表

账龄	2014年6月30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	5,758,207.41	94.17%	11,769,441.79	77.26	12,825,518.18	76.71
1至2年	93,376.43	1.53%	3,200,869.17	21.01	3,894,773.35	23.29
2至3年	251,662.35	4.12%	263,248.35	1.73	-	-
3年以上	11,586.00	0.19%	-	-	-	-
合计	6,114,832.19	100	15,233,559.31	100	16,720,291.53	100

公司预收账款为预收客户的货款，超过1年的大额款项为预收恩施市马尾沟流域水电发展有限公司的项目款项。

2、关联方往来

报告期期末无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

（五）应付职工薪酬

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
1.工资、奖金、津贴和补贴	2,248,484.30	13,054,404.98	11,512,995.08	3,789,894.20
2.职工福利费	-	714,649.14	714,649.14	-
3.社会保险费	318,690.67	2,175,600.74	1,650,973.75	843,317.66
其中：医疗保险费	-	980,760.70	977,280.70	3,480.00
基本养老保险费	254,368.20	914,839.00	388,852.00	780,355.20
年金缴费	-	-	-	-
失业保险费	36,607.82	122,959.00	127,410.74	32,156.08
工伤保险	27,714.65	66,100.98	66,489.25	27,326.38
生育保险费	-	90,941.06	90,941.06	-
4.住房公积金	102,488.00	488,399.09	311,363.09	279,524.00
5.工会经费和职工教育经费	741,035.87	526,627.96	75,621.64	1,192,042.19
6.非货币性福利	-	-	-	-
7.因解除劳动关系给予的补偿	-	-	-	-
8.其他	-	-	-	-
其中：以现金结算的股份支付	-	-	-	-
合计	3,410,698.84	16,959,681.91	14,265,602.70	6,104,778.05

（六）应交税费

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	1,079,973.38	319,347.10	
企业所得税	97,064.68	97,064.68	1,830,018.14
代扣代缴个人所得税	9,950.98	1,203,616.85	707,477.38
城市维护建设税	75,466.87	144,133.70	223,281.51
教育费附加	53,904.90	103,615.83	159,486.79
其他税费	230,353.38	263,168.85	218,921.05
合计	1,546,714.19	2,130,947.01	3,139,184.87

（七）其他应付款

1、其他应付款账龄分析表

账龄	2014年6月30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	613,386.19	12.60	832,986.91	16.50	1,439,059.89	26.51%
1至2年	813,858.23	16.72	669,567.47	13.26	634,215.60	11.68%
2至3年	517,463.22	10.63	521,006.00	10.32	570,919.72	10.52%
3年以上	2,922,088.77	60.04	3,025,846.87	59.92	2,784,174.62	51.29%
合计	4,866,796.41	100.00	5,049,407.25	100.00	5,428,369.83	100.00%

报告期内，公司其他应付款余额保持稳定，主要为应偿还的各项政府专项资金以及供应商、员工押金。

2、截止2014年6月30日，其他应付款性质分析

项目	2014年6月30日	占比
长沙市土地储备中心高新区土地储备分中心	1,500,000.00	30.82%
湖南省财政厅上市专项引导资金	1,000,000.00	20.55%
邵阳液压内退人员生活费	708,652.48	14.56%
邵阳市财政局	340,000.00	6.99%
其他	1,318,143.93	27.08%
合计	4,866,796.41	100.00%

截至2014年6月30日，公司已累计发放邵阳液压退养人员生活费14,316,013.12元，尚有31人共计708,652.48元生活费正在逐月支付；其他主要为供应商及员工个人押金。

3、公司应付关联方的款项

报告期各期末其他应付款中除下表披露关联方外，无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

类别	关联方	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	周叶青	-	1,181.00	-
其他应付款	刘小清	500.00	500.00	500.00
其他应付款	何向前	500.00	500.00	500.00
其他应付款	岳海	500.00	500.00	500.00
其他应付款	赵铁军	500.00	500.00	500.00
其他应付款	刘胜刚	-	5,107.40	-
其他应付款	粟武洪	98,076.00	-	-

（八）一年内到期的非流动负债及长期借款

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年内到期的非流动负债	7,500,000.00	-	-
长期借款	25,000,000.00	35,000,000.00	40,000,000.00
合计	32,500,000.00	35,000,000.00	40,000,000.00

截至 2014 年 6 月 30 日，相关借款单位及借款期限等明细情况如下：

借款机构	借款金额	年利率%	借款条件	借款日期	约定还款日
工商银行邵阳塔北支行	7,500,000.00	基准利率上浮 10%	抵押	2011.5.11	2015.3.30
工商银行邵阳塔北支行	5,000,000.00	基准利率	抵押	2011.8.30	2016.4.18
工商银行邵阳塔北支行	10,000,000.00	基准利率	抵押	2011.11.3	2016.4.18
工商银行邵阳塔北支行	5,000,000.00	基准利率上浮 10%	抵押	2012.4.11	2016.4.18
工商银行邵阳塔北支行	5,000,000.00	基准利率上浮 10%	抵押	2012.4.18	2016.4.18
合计	32,500,000.00				

（九）长期应付款

本公司以一批固定资产向远东国际租赁有限公司售后回租，租金按期支付。租赁期限为 2013 年 10 月—2016 年 9 月，截至 2014 年 6 月 30 日，尚需支付金额为 9,565,750.13 元。

（十）预计负债

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预计负债余额为 1,155,333.35 元，全部为产品质量保证金。

(十一) 其他非流动负债

项目	2013 年 12 月 31 日	本年新增 补助金额	本年计入营 业外收入金 额	其他 变动	2014 年 4 月 30 日	与资产相 关/与收益 相关
重点产业振兴和技术 改造项目补助— SY-CY14-1E 低噪音高 压柱塞泵技术改造	3,513,600.00	-	292,800.00	-	3,220,800.00	与资产相 关
重点产业振兴和技术 改造项目补助—混凝 土泵车用泵（SY-A11V 高压柱塞泵）生产线技 术改造	7,343,460.26	-	458,966.29	-	6,884,493.97	与资产相 关
合计	10,857,060.26	-	751,766.29	-	10,105,293.97	-

十一、公司最近两年一期主要股东权益情况

(一) 股本

账龄	2014 年 6 月 30 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
自然人股份	57,230,000.00	90.96%	57,230,000.00	90.96%	57,230,000.00	90.96%
非自然人股份	5,690,000.00	9.04%	5,690,000.00	9.04%	5,690,000.00	9.04%
合计	62,920,000.00	100.00%	62,920,000.00	100.00%	62,920,000.00	100.00%

详细情况见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、股本形成及变化情况”部分。

(二) 资本公积

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资本溢价	29,125,573.01	29,125,573.01	29,125,573.01
合计	29,125,573.01	29,125,573.01	29,125,573.01

资本公积由两部分形成：（1）2009年12月26日公司改制时净资产超注册资本计入；（2）2010年3月6日新增股本，引进新股东上海资森，认购价格与股本面值的股本溢价。

（三）盈余公积

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积	8,080,141.85	8,080,141.85	8,080,141.85
任意盈余公积	2,876,143.44	2,876,143.44	2,876,143.44
合计	10,956,285.29	10,956,285.29	10,956,285.29

（四）未分配利润

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
期初未分配利润	20,383,626.42	39,701,310.14	39,409,935.05
加：归属母公司所有者的净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
减：提取法定盈余公积	-	-	1,736,820.83
本年分配现金股利数	-	9,438,000.00	12,584,000.00
其他减少	-	-	-
期末未分配利润	21,918,765.60	20,383,626.42	39,701,310.14

公司于2012年3月11日召开2012年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司本次发行股票前滚存利润分配方案》的议案，以2011年12月31日公司总股本6292万股为基数，向全体股东每股派现金0.20元(含税)，共计分配股利12,584,000.00元。

公司于2013年6月29日召开2012年年度股东大会，审议通过了《2012年年度股东大会会议决议》，以2012年12月31日公司总股本6292万股为基数，向全体股东每股派现金0.15元(含税)，共计分配股利9,438,000.00元。

十二、关联方、关联方关系及关联交易

（一）公司关联方及关联方关系

1、控股股东

公司控股股东为粟武洪先生，截止2014年6月30日，粟武洪先生持有公司

28,544,031 股份，占公司总股本的 45.37%。详见本说明书“第一节公司基本情况”之“三、（二）1、控股股东及实际控制人基本情况”。

2、实际控制人

同上。

3、持有公司5%以上股份的其他股东

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
1	粟武洪	28,544,031.00	45.3656
2	宋超平	7,908,675.00	12.5694
3	上海资森	5,690,000.00	9.0432
4	周叶青	4,256,188.00	6.7644
5	粟文红	3,435,321.00	5.4598

上海资森为有限合伙企业，根据上海市工商行政管理局核发的注册号为 310000000096923 《合伙企业营业执照》，其成立于 2009 年 9 月 15 日，主要经营场所为上海市闵行区金都路 4289 号 6 幢 381 室，执行事务合伙人为余来冬，经营范围为实业投资、股权投资（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。合伙期限为 2009 年 9 月 15 日至 2016 年 9 月 14 日。

4、本公司合营、联营的企业

无。

5、控股股东、实际控制人控制的其他企业

无。

6、控股股东、实际控制人共同控制或施加重大影响的企业

无。

7、实际控制人家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业/经济实体

序号	姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	关联关系
1	粟文红	3,435,321.00	5.4598	粟武洪的弟弟
2	李治	578,661.00	0.9197	粟武洪的妻弟

（1）长沙市尚锐机电设备有限公司

名称：长沙市尚锐机电设备有限公司	成立时间：2007年7月16日
注册资本：55万元	实收资本：55万元
注册地址：长沙市雨花区五金机电市场D区5栋113号	法定代表人：周潘桂
股东情况：周潘桂 100%	
经营范围：机电设备、建材、五金交电、机械产品、钢材、塑料制品、化工产品、建筑设备、机械设备、办公设备、仪器仪表、光电产品、电器、水暖器材的销售。（涉及许可经营的凭许可证经营）	

长沙市尚锐机电设备有限公司前身为“长沙市尚锐铁路设备有限公司”，成立于2007年7月16日，股东为粟文红、彭湘贵，持股比例分别为67%及33%。2012年4月9日，粟文红、彭湘贵将其持有的该公司100%的股权转让给周潘桂，同时公司名称变更为“长沙市尚锐机电设备有限公司”。

（2）湖南翔景贸易有限公司

名称：湖南翔景贸易有限公司	成立时间：2008年10月7日
注册资本：200万元	实收资本：200万元
注册地址：长沙市雨花区五金机电市场D区5栋111号	法定代表人：王良枢
股东情况：陈晓亮 100%	
经营范围：建材、五金交电、钢材、塑料制品、化工产品、建筑设备、机械设备及产品、办公设备、仪器仪表、光电产品、电器、水暖器材的销售。（涉及行政许可的凭许可证经营）	

湖南翔景贸易有限公司的前身为“湖南翔景货运代理有限公司”，成立于2008年10月7日，股东为粟文红，2012年3月27日，粟文红将所持该公司全部股权转让给陈晓亮，同时该公司名称变更为“湖南翔景贸易有限公司”。

（3）湖南艾思文化传播有限公司

名称：湖南艾思文化传播有限公司	成立时间：2010年8月27日
注册资本：200万元	实收资本：200万元
注册地址：长沙市天心区劳动西路348号贺龙体育馆7层E12-E15	法定代表人：候成琳
股东情况：候成琳 30%，唐江涛 20%，舒倩 20%，粟文红 20%，凌坚 10%	
经营范围：国内广告的设计、制作、发布、代理；文化活动策划；会务会展服务；企业形象策划；礼仪服务；摄影服务；计算机网络技术的研发。（不含前置审批和许可项目，涉及行政许可经营的凭许可证经营）	

湖南咪咪影像文化传播有限公司成立时股东分别为瞿健、粟文红，各持股50%；2013年3月4日，该公司股东发生变更，变更后的股东情况如上表所示（同时公司名称变更为“湖南艾思文化传播有限公司”），粟文红未担任董监高职务。

8、公司董事、监事、高级管理人员

董事	粟武洪、宋超平、周叶青、李顺秋、粟文红、梅慎实、刘纳新
监事	彭湘贵、刘小清、何向前
高级管理人员	刘胜刚、周叶青、岳海、赵铁军、李继祥、邓时英、李小花

9、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业

(1) 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

序号	关联方名称	关联方关系	持股比例(%)
1	周叶兵(周可欣)	关联自然人周叶青的弟弟	3.6405
2	蒋晓武	关联自然人周叶青配偶的弟弟	1.4424
3	宋超能	关联自然人宋超平的弟弟	

2014年8月4日,周叶兵与周可欣签署《股权转让协议》,周叶兵将其所持公司229.0607股股份转让给女儿周可欣,作价1元/股。

(2) 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业

序号	关联方名称	实际控制人	实收资本	备注
1	邵阳市民丰商贸有限责任公司	宋超平	500(万元)	
2	邵阳维克液压成套设备有限公司	周叶青	100(万元)	已转让
3	邵阳市瑞克液压有限公司	宋超能	450(万元)	已注销

①邵阳市民丰商贸有限责任公司

名称:邵阳市民丰商贸有限责任公司	成立时间:2003年1月13日
注册资本:500万元	实收资本:500万元
注册地址:邵阳市火车站劳动服务公司24号门面	法定代表人:宋超平
股东情况:宋超平70%,宋超能30%	
经营范围:销售饲料原料、饲料产品、日化用品、建材、家电、政策允许的农副产品、化工原料(不含危险品)。	

②邵阳维克液压成套设备有限公司

名称:邵阳维克液压成套设备有限公司	成立时间:2005年09月28日
注册资本:100万元	实收资本:100万元
注册地址:邵阳市双清区东大路三中门口集资综合楼	法定代表人:李志亮
股东情况:唐建军60%,李志亮40%	
经营范围:油缸、液压机械、成套液压系统、金属结构件、液压启闭机设备的销售、安装、调试、维修及	

技术服务。

2005年9月13日，自然人周叶青、宋超平和刘胜刚签署了《股东共同投资协议书》，约定共同发起组成邵阳维克液压成套设备有限公司，其中周叶青出资51万元，宋超平和刘胜刚各出资24.5万元，共计100万元；2008年8月15日，周叶青将其所持51万元股权转让给宋超能，宋超平将其所持24.5万元转让给宋超能，刘胜刚将其所持24.5万元转让给李顺秋；2013年9月6日，宋超能将其所持60万元转让给唐建军，所持有的15.5万元转让给李志亮，李顺秋将其所持24.5万元转让给李志亮；变更后的股东情况如上表所示。

③邵阳市瑞克液压有限公司

名称：邵阳市瑞克液压有限公司	成立时间：2004年11月15日
注册资本：450万元	实收资本：450万元
注册地址：邵阳市十井铺农行家属楼三单元201号	法定代表人：宋超能
股东情况：宋超能51%，蒋晓春49%	
经营范围：销售液压产品及配件、高压阀。	

邵阳市瑞克液压有限公司已于2012年9月27日注销。

（二）关联方交易

- 1、无经常性关联交易。
- 2、偶发性关联交易。

（1）关联担保：因向上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行借款31,000,000.00元，本公司控股股东粟武洪与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订《最高额保证合同》（编号为ZB6611201300000065）。

（2）资金占用：报告期内，少数股东将其持有的股份转让给粟武洪，出于暂时的资金周转需要，粟武洪分别于2013年5月中旬、6月中旬向公司借款102.90万元和55万元，相关款项均在借款当月归还；除上述事项外，公司与粟武洪不存在其他资金往来。

3、关联方应收应付款项

类别	关联方	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	宋超平	-	107,520.00	-

其他应收款	周叶青	-	69,604.70	25,150.00
其他应收款	李顺秋	9,264.50	89,026.59	-
其他应收款	何向前	100,800.00	-	-
其他应收款	岳海	58,406.50	5,240.00	-
其他应收款	李继祥	-	257.50	-
其他应收款	李小华	26,090.00	124,380.00	20,000.00
其他应付款	周叶青	-	1,181.00	-
其他应付款	刘小清	500.00	500.00	500.00
其他应付款	何向前	500.00	500.00	500.00
其他应付款	岳海	500.00	500.00	500.00
其他应付款	赵铁军	500.00	500.00	500.00
其他应付款	刘胜刚	-	5,107.40	-
其他应付款	粟武洪	98,076.00	-	-

（三）报告期内关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的关联交易有控股股东粟武洪为支持公司发展，对公司银行借款以担保的方式提供增信，有助于改善公司的资金状况，针对此项担保事项公司未对其提供相关的利益安排。银行对企业借款要求提供实际控制人担保，为银行业通行惯例，公司并不因此而产生对其重大依赖，是一种制度性安排；临时资金往来发生时间较短，金额较小，是针对少数股东股权转让所产生的临时性债务提供的临时性安排，并不会持续。因此上述关联交易对本公司的财务状况和经营成果未构成重大影响。

（四）关联交易决策权限、决策程序、减少和规范关联交易的具体安排

公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》等公司治理文件中，对关联交易规定了严格的决策、控制和监督程序，具体如下：

1、《公司章程》对关联交易的规定

《公司章程》第四十一条规定：公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。《公司章程》第四十二条规定：股东大会审议公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上

的关联交易，与关联法人发生的交易金额在 1000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易。《公司章程》第四十二条规定：股东大会审议公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

《公司章程》第八十条规定：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。《公司章程》第一百零七条规定：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；第一百零八条规定：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

2、《关联交易管理办法》对关联交易的规定

第四条公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

- （一）符合诚实信用的原则；
- （二）符合公平、公开、公允原则；
- （三）关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；
- （四）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时应当回避；

（五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

第八条 公司与关联方之间的单次关联交易金额低于人民币 300 万元，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额低于人民币 300 万元，由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效。

第九条 公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 300 万元-1000 万元，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 300 万元-1000 万元的关联交易协议，由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

第十条 公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 1000 万元以上，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联

交易累计金额在人民币 1000 万元以上的关联交易协议，由董事会向股东大会提交预案，经股东大会批准后生效。

第十一条 董事会对涉及本办法第九条、第十条之规定的关联交易应当请独立董事以独立第三方身份发表意见，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第十二条 公司关联方与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

一、任何个人只能代表一方签署协议；

二、关联方不得以任何方式干预公司的决定；

三、公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属下列情形的，不得参与表决：

1、与董事个人利益有关的关联交易；

2、董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权或控制权的，该等企业与公司的关联交易；

3、按照法律、法规和公司章程规定应当回避的；

四、公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决。公司应当在股东大会决议中对此作出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计。

3、《防范控股股东及其关联方资金占用制度》对资金占用的规定

第七条 公司与控股股东及关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

十三、提请投资者关注的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

本公司无需要提请投资者关注的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、截至 2014 年 6 月 30 日，北京神雾环境能源科技集团股份有限公司欠本公司货款 2,526,500.00 元，经多次催收无效，公司委托内蒙古义源律师事务所对其进行起诉，目前此事项正在进展中。

2、除本节之“九（二）应收票据”所述票据贴现及背书事项以及上述诉讼事项外，公司无未决诉讼或仲裁、税务纠纷、对外担保等需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

本公司无需要提请投资者关注的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

本公司无需要提请投资者关注的其他重要事项。

十四、报告期内资产评估情况

报告期内，公司未出现过资产评估情况。

十五、报告期股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）最近两年一期股利分配政策

根据公司报告期内有效的《公司章程》，公司股利分配政策如下：

公司将按股东持股比例分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一个会计年度结束后 6 个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可在中期进行股利分配。

根据《公司法》和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：(1) 弥补以前年度的亏损；(2) 提取法定公积金；(3) 提取任意公积金；(4) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司最近两年一期的股利分配情况

公司于2012年3月11日召开2012年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司本次发行股票前滚存利润分配方案》的议案，以2011年12月31日公司总股本6292万股为基数，向全体股东每股派现金0.20元(含税)，共计分配股利12,584,000.00元。

公司于2013年6月29日召开2012年年度股东大会，审议通过了《2012年年度股东大会会议决议》，以2012年12月31日公司总股本6292万股为基数，向全体股东每股派现金0.15元(含税)，共计分配股利9,438,000.00元。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据公司最新修订后的《邵阳维克液压股份有限公司章程》规定，公司的股利分配政策如下：

第一六五条 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。

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一六六条 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%。

第一六七条 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。

第一六八条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利

十六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

(一) 公司控股子公司的基本情况

企业名称：湖南邵液洪格液压有限责任公司

企业类型：有限责任公司（法人独资）

成立时间：2006 年 12 月 7 日

注册资本：3000 万元

实收资本：3000 万元

法定代表人：周叶青

住所：长沙高新开发区麓松路 679 号

经营范围：液压比例伺服控制系统、高速高压油泵、液压元件、油缸、液压机械、成套液压系统、液压启闭机的研究、开发、生产、销售及相关的技术服务，机电液集成技术的研究、开发、服务；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（涉及许可审批的经营项目，凭许可证或审批文件方可经营）

(二) 公司控股子公司的主要财务数据

经中审亚太的邵液洪格最近两年一期基本财务状况如下表：

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

总资产	79,506,742.95	79,161,816.66	74,187,855.47
总负债	58,075,174.35	61,091,324.41	51,408,311.56
所有者权益	21,431,568.60	18,070,492.25	22,779,543.91
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	30,530,857.39	14,861,942.42	20,882,680.04
利润总额	4,309,095.98	-6,537,788.99	-3,805,017.34
净利润	3,361,076.35	-4,709,051.66	-2,870,024.71

十七、公司近两年主要会计数据和财务指标分析

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	32,562.89	32,667.63	36,047.26
股东权益合计（万元）	12,492.06	12,338.55	14,270.32
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	12,492.06	12,338.55	14,270.32
每股净资产（元）	1.99	1.96	2.27
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.99	1.96	2.27
资产负债率（母公司）	0.57	0.58	0.58
流动比率（倍）	1.36	1.46	1.28
速动比率（倍）	0.88	0.92	0.96
项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	7,777.33	14,553.83	20,984.99
净利润（万元）	153.51	-987.97	1,461.22
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	153.51	-987.97	1,461.22
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	90.59	-1,088.32	1,325.90
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）	90.59	-1,088.32	1,325.90
毛利率（%）	0.29	0.23	0.31
净资产收益率（%）	0.01	-0.07	0.11
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.01	-0.08	0.10
基本每股收益（元/股）	0.02	-0.16	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.02	-0.16	0.23
应收帐款周转率（次）	0.64	1.14	1.91
存货周转率（次）	0.72	1.40	1.91
经营活动产生的现金流量净额（万元）	864.38	2,883.30	289.15

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	0.46	0.05
----------------------	------	------	------

(1) 净资产收益率=（净利润×2）÷（年末股东权益+年初股东权益）

(2) 每股收益的计算方法：

基本每股收益 = $P0 \div (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$

稀释每股收益 = $P1 \div (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 每股净资产=股东权益÷股本

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

项目	2014年6月30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
流动资产	211,130,268.91	64.84%	209,404,240.66	64.10%	240,743,180.21	66.79%
非流动资产	114,498,603.09	35.16%	117,272,026.68	35.90%	119,729,421.79	33.21%
合计	325,628,872.00	100.00%	326,676,267.34	100.00%	360,472,602.00	100.00%

公司资产主要为流动资产，流动资产主要由应收账款和存货构成；非流动资产主要为厂房、设备等固定资产及土地等无形资产；报告期内公司资产结构保持稳定。

公司主要资产明细情况如下：

项目	2014年6月30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(%)
应收账款	111,431,125.90	34.22%	107,729,182.01	32.98%	128,404,383.25	35.62%

存货	74,283,907.24	22.81%	77,153,180.79	23.62%	82,269,587.49	22.82%
固定资产	85,551,857.88	26.27%	88,003,195.67	26.94%	93,214,360.42	25.86%
无形资产	20,681,332.39	6.35%	20,955,867.98	6.41%	22,149,821.54	6.14%
合计	291,948,223.41	89.66%	293,841,426.45	89.95%	326,038,152.70	90.45%

2、负债结构分析

项目	2014年6月30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
流动负债	154,881,870.65	77.17%	144,178,601.81	70.92%	164,602,086.75	75.59%
非流动负债	45,826,377.45	22.83%	59,112,180.81	29.08%	53,167,346.81	24.41%
合计流动	200,708,248.10	100.00%	203,290,782.62	100.00%	217,769,433.56	100.00%

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为77.17%、70.92%和75.59%。

公司主要负债明细情况如下：

项目	2014年6月30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
短期借款	69,500,000.00	34.63%	58,700,000.00	28.87%	75,060,000.00	34.47%
应付账款	49,655,749.81	24.74%	45,374,253.32	22.32%	61,049,034.36	28.03%
预收款项	6,114,832.19	3.05%	15,233,559.31	7.49%	16,720,291.53	7.68%
长期借款	25,000,000.00	12.46%	35,000,000.00	17.22%	40,000,000.00	18.37%
其他非流动负债	10,105,293.97	5.03%	10,857,060.26	5.34%	11,494,454.23	5.28%
合计	160,375,875.97	79.90%	165,164,872.89	81.25%	204,323,780.12	93.83%

(二) 盈利能力分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
毛利率	29.38%	22.67%	30.74%
净利率	1.97%	-6.79%	6.96%
净资产收益率	1.24%	-7.43%	10.55%
扣除非经常性损益的净资产收益率	0.73%	-8.18%	9.57%

2014年1-6月、2013年度及2012年度，公司的毛利率分别为29.38%、22.67%和30.74%，毛利率的变动主要受收入波动以及液压系统毛利率变化的影响；毛利率的波动以及费用的变化使得公司其它盈利指标随之变动，同时由于2013年

营业收入下降较大，使得当期出现亏损，导致净利率、净资产收益率等指标均为负数。

同行业公司东安液压、恒力液压、万通液压盈利能力情况如下：

(1) 东安液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
毛利率	12.85%	14.66%	14.54%
净利率	-7.55%	0.28%	0.44%
净资产收益率	-4.64%	0.35%	0.57%
扣除非经常性损益的净资产收益率	-4.64%	-2.47%	-0.21%

(2) 恒力液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
毛利率	45.01%	40.39%	32.29%
净利率	15.31%	3.76%	2.29%
净资产收益率	6.70%	3.55%	2.61%
扣除非经常性损益的净资产收益率	1.35%	1.48%	7.01%

(3) 万通液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
毛利率	17.26%	18.15%	21.18%
净利率	3.38%	3.55%	10.74%
净资产收益率	2.08%	3.37%	16.78%
扣除非经常性损益的净资产收益率	0.62%	1.30%	13.00%

从上述三家同行业公司的盈利能力数据分析来看，公司的指标均优于东安液压、万通液压。但盈利能力指标低于恒力液压，主要原因系公司的收入规模较大以及技术能力较好。

(三) 偿债能力分析

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	1.36	1.46	1.28
速动比率	0.88	0.92	0.96
资产负债率（母公司）	57.00%	58.04%	58.06%

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司的资产负债率分别为 58.06%、58.04%和 57.00%，公司资产负债率较高。从上表可以看出，公司流动比率稍高于 1，速动比率低于 1，公司流动资产以应收账款、存货等为主，而流动负债以短期银行借款为主，硬性的兑付要求较强，对公司的偿债能力有一定的影响，公司短期偿付压力较大。

同行业公司东安液压、恒力液压、万通液压偿债能力情况如下：

(1) 东安液压

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	1.25	1.25	1.28
速动比率	0.67	0.72	0.84
资产负债率（母公司）	25.29%	34.38%	25.11%

(2) 恒力液压

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	0.79	0.75	1.10
速动比率	0.38	0.41	0.69
资产负债率（母公司）	76.44%	77.46%	75.94%

(3) 万通液压

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	1.56	1.70	1.67
速动比率	0.97	1.17	1.20
资产负债率（母公司）	53.18%	47.80%	51.17%

从上述三家同行业公司的偿债能力数据分析来看，公司的流动比率、速动比率优于东安液压、恒力液压，资产负债率高于东安液压和万通液压，但低于恒力液压。恒力液压除去政策搬迁补助的影响，总体资产负债率约为 50%。总体来讲公司总体偿债能力较好，但资短期偿付压力较大。

(四) 营运能力分析

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率	0.64	1.14	1.91
存货周转率	0.72	1.40	1.91

报告期内，公司的应收账款周转率和存货周转率逐年下降，主要是由营业收

入下降所致，随着公司业绩的回升，两个指标有所好转，但公司应收账款、存货余额整体较高。

同行业公司东安液压、恒力液压、万通液压营运能力情况如下：

(1) 东安液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率	1.10	2.25	2.60
存货周转率	0.88	2.18	2.71

(2) 恒力液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率	2.29	3.79	3.61
存货周转率	0.75	1.00	1.32

(3) 万通液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率	1.38	2.04	2.51
存货周转率	1.06	1.86	1.64

从上述三家同行业公司的营运能力数据分析来看，公司的应收账款周转率、存货周转率处于较低水平。主要原因为公司的液压系统占总体营业收入比重较大，液压系统销售周期、收款周期较长，销售客户主要为大型国有企业、水利工程公司，客户回款情况较慢。

(五) 现金流量分析

1、波动合理性及与净利润的匹配性

(1) 波动合理性

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	8,643,820.25	28,832,980.21	2,891,521.52
投资活动产生的现金流量净额	-1,302,436.04	-2,750,304.60	-19,955,746.12
筹资活动产生的现金流量净额	680,586.31	-26,653,709.35	14,637,517.27
每股经营活动产生的现金流量净额	0.14	0.46	0.05

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额变动较大，其中 2013 年度经

营活动现金流量净额为 28,832,980.21 元，比 2012 年度增长 897.16%，是由于公司应收账款减少，销售商品、提供劳务收到的现金增加，而销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额逐年减少，在经过 2012 年度大规模的长期资产投资后，公司的投资活动产生的现金支出减少。公司 2012 年投资活动支出以购置机器设备为主。

报告期内，公司各年度均存在股东分红，但随着 2013 年度，银行借款规模的减少，导致当期筹资活动产生的现金流量净额净支出为 26,653,709.35 元；其它年度由于银行借款净增加，导致筹资活动产生的现金流为净流入。

(2) 与净利润的匹配性

净利润与经营性现金流量的差异主要来源于两个方面：部分项目不影响经营活动现金流但影响净利润；部分项目影响经营活动现金流但不影响净利润。

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,643,820.25	28,832,980.21	2,891,521.52
净利润	1,535,139.18	-9,879,683.72	14,612,195.92
差 异	7,108,681.07	38,712,663.93	-11,720,674.40
其中：不影响经营活动现金流但影响净利润	9,034,477.89	15,720,310.79	15,299,012.74
影响经营活动现金流但不影响净利润	-1,925,796.82	22,992,353.14	-27,019,687.14

“不影响经营活动现金流但影响净利润”项目

该项目包括计提累计折旧、计提累计摊销、计提资产减值准备、财务费用中的银行借款利息支出、处置固定资产等其他长期资产的损益、递延所得税资产增减变化等，此类项目的变化会导致净利润的变化，但实际上是没有经营活动的现金流入或流出，各项目影响数具体如下：

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
资产减值准备	342,186.08	3,136,424.97	2,572,442.18
固定资产折旧	4,339,541.22	8,374,052.65	7,210,973.90
无形资产摊销	286,535.59	570,773.99	571,365.32
处置固定资产损失	17,618.93	-131,390.05	68,880.03

财务费用中借款利息支出	4,070,457.80	7,628,145.75	6,285,225.93
递延所得税资产增加	-21,861.73	-3,857,696.52	-1,409,874.62
合 计	9,034,477.89	15,720,310.79	15,299,012.74

资产减值准备主要是计提的应收款项坏账准备；固定资产折旧的变化主要是公司固定资产规模增加，累计折旧相应增长；财务费用中借款利息支出变化与长短期借款相关；递延所得税的增加与资产减值准备、子公司邵液洪格累计亏损相关。

“影响经营活动现金流但不影响净利润”项目

该项目包括存货增减变化、经营性应收款项增减变化、经营性应付款项增减变化、受限制的货币资金增减变化，此类项目的变化会导致经营活动的现金流入或流出，但仅是资产和负债内容的变化，不会导致净利润的变化，各项目影响数具体数据如下：

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
存货的减少(增加以“-”号填列)	3,051,854.87	5,240,211.93	-13,719,393.57
经营性应收项目的减少(减：增加)	23,776,317.90	33,871,511.99	-32,458,749.83
经营性应付项目的增加(减：减少)	-29,703,005.14	-12,927,782.25	17,888,378.85
受限制的货币资金减少(减：增加)	949,035.55	-3,191,588.53	1,270,077.41
合 计	-1,925,796.82	22,992,353.14	-27,019,687.14

2012年至2013年存货的增减变化情况与销售减少趋势一致，2014年6月30日存货相对于期初降低，主要是受宏观经济环境影响，资金回笼周期延长，为降低存货占用资金量，努力控制存货库存量；受限制货币资金包括履约保函保证金和银行承兑保证金。

(2) 披露各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计核算勾稽，

2、报告期各类现金流量的主要构成和大额变动情况

(1) 经营活动产生的现金流量构成情况

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
-----	-----------	--------	--------

销售商品、提供劳务收到的现金	75,992,019.78	190,704,395.78	183,510,216.12
收到的税费返还	-	79,458.75	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,788,212.44	3,479,757.96	11,138,438.14
经营活动现金流入小计	77,780,232.22	194,263,612.49	194,648,654.26
购买商品、接受劳务支付的现金	39,499,070.06	98,843,968.92	129,428,669.72
支付给职工以及为职工支付的现金	14,269,268.57	37,598,601.05	31,446,221.32
支付的各项税费	4,359,644.01	6,320,703.29	21,637,010.17
支付其他与经营活动有关的现金	11,008,429.33	22,667,359.02	9,245,231.53
经营活动现金流出小计	69,136,411.97	165,430,632.28	191,757,132.74
经营活动产生的现金流量净额	8,643,820.25	28,832,980.21	2,891,521.52

经营活动现金流入主要为销售商品所收到的现金，由于 2012 年系受宏观经济环境不利影响，下游客户资金紧张，导致销售回款期延长，从而导致“购买商品、接受劳务支付的现金”同比减少。

经营活动现金流出主要为购买商品所支付的现金，由于 2012 年系受宏观经济环境不利影响，下游客户资金紧张，导致销售回款期延长，为节省原材料采购所支付的现金支出，延长货款支付周期，从而导致“购买商品、接受劳务支付的现金”同比减少。

(2) 投资活动产生的现金流量构成情况

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
收回投资收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	910,000.00	1,848,118.16
投资活动现金流入小计	-	910,000.00	1,848,118.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,302,436.04	3,660,304.60	21,803,864.28
投资支付的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,302,436.04	3,660,304.60	21,803,864.28
投资活动产生的现金流量净额	-1,302,436.04	-2,750,304.60	-19,955,746.12

公司在报告期各期均有购建固定资产，特别是 2012 年子公司邵液洪格麓谷生产基地的建设投入大量资金，导致 2012 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多。

(3) 筹资活动产生的现金流量构成情况

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	37,500,000.00	64,700,000.00	106,440,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,563,470.29	-
筹资活动现金流入小计	37,500,000.00	76,263,470.29	106,440,000.00
偿还债务支付的现金	29,200,000.00	86,060,000.00	69,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,260,457.80	16,547,203.70	18,327,384.53
支付其他与筹资活动有关的现金	2,358,955.89	309,975.94	3,595,098.20
筹资活动现金流出小计	36,819,413.69	102,917,179.64	91,802,482.73
筹资活动产生的现金流量净额	680,586.31	-26,653,709.35	14,637,517.27

“收到其他与筹资活动有关的现金”系固定资产售后融资租赁收现，“支付其他与筹资活动有关的现金”主要系支付为股东代付内退人员工资及社保、固定资产融资租赁付现，同时支付的上市中介服务费也在此归集；“取得借款收到的现金”和“偿还债务支付的现金”为向银行借款、还款所引起的现金流动；公司在2012年、2013年均分红，导致“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”金额较大。

3、与相关会计科目的核算勾稽过程

(1) 报告期内销售商品、提供劳务收到的现金与相关会计科目相互勾稽过程如下：

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	102,473,124.75	159,172,807.81	229,994,246.03
应交税金中增值税销项税额	17,305,377.53	26,767,467.96	38,846,167.74
应收账款账面价值减少数（-增加数）	-3,701,943.89	20,675,201.24	-52,209,029.08
以非存货抵债而减少的应收账款	-698,500.00	370,000.00	-
以应收账款与应付账款的对冲而减少的应收账款	-33,927,384.95	-20,664,366.21	-29,282,562.64
应收账款坏账准备计提数	-317,684.47	-3,080,392.52	-1,961,763.24
本期核销应收账款数	-220,422.00	-	-
预收账款增加数（减少以“-”号填列）	-9,118,727.12	-1,486,732.22	-6,909,431.18
应收票据的减少数（增加以“-”号填列）	4,617,032.81	9,150,733.66	5,170,588.23
应收账款形成的汇兑损益（+收益/-损失）	-2,781.48	-33,542.60	1,283.60
票据贴现的利息	-416,071.40	-166,781.34	-139,283.34

合 计	75,992,019.78	190,704,395.78	183,510,216.12
-----	---------------	----------------	----------------

(2) 报告期内收到其他与经营活动有关的现金与相关会计科目相互勾稽过程如下:

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
政府补助收现		810,000.00	8,935,961.00
银行利息收入	13,249.42	118,979.38	65,468.76
收到的往来款项	805,927.47	2,550,502.58	866,639.97
其他	20,000.00	276.00	291.00
保证金增加	949,035.55		1,270,077.41
合 计	1,788,212.44	3,479,757.96	11,138,438.14

(3) 报告期内购买商品、接受劳务支付的现金与相关会计科目相互勾稽过程如下:

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业成本	78,108,360.41	126,192,834.46	165,615,034.98
营业成本中所包括的职工薪酬	-10,565,636.71	-21,080,849.12	-16,395,838.10
营业成本中所包括的累计折旧	-3,584,529.59	-6,933,432.42	-5,368,714.55
财务报表中应付账款减少数(-增加数)	-4,281,496.49	15,674,781.04	-30,000,917.08
当期以应付账款与应收账款的对冲而减少的应付账款	-33,927,384.95	-20,664,366.21	-29,282,562.64
当期以非现金和非存货抵债而减少的应付账款	-100,000.00	-	-
应付账款中与投资活动有关余额减少数(-增加数)	-	-	912,296.89
财务报表中应付票据减少数(-增加数)	4,686,736.08	-14,279,736.08	-
财务报表中预付账款增加数(-减少数)(报表数)	-1,331,420.32	2,600,645.98	-3,296,100.77
预付账款转入其他应收款	-	-	-427,383.63
预付账款增加数(-减少数)(与投资活动相关)	-	-	104,408.00
存货增加数(-减少数)(报表数)	-1,351,955.54	-5,130,622.74	12,860,572.23
存货转入固定资产\在建工程\生产性生物资产领用	-	-	144,103.65
存货-当期存货计提跌价准备	-182,581.32	-123,805.23	580,585.50
应交税金中进项税发生额	10,693,246.74	19,347,405.97	22,992,827.19
营业费用中水电费、运输费、装卸费、修理费、物料消耗等	1,026,948.44	2,262,831.97	2,812,239.39
管理费用中水电费、修理费、物料消耗等	341,221.12	1,138,201.47	4,103,600.75
进项税中的融资租赁收到部分	-32,437.81	-159,920.17	0.00
其他流动资产增加(-减少数)	-	-	4,091,794.16
其他应付款-应付购买水电、劳务等相关的款项减少数(-增加数)	-	-	-17,276.25

合 计	39,499,070.06	98,843,968.92	129,428,669.72
-----	---------------	---------------	----------------

(4) 支付其他与经营活动有关的现金与相关会计科目相互勾稽过程如下:

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
销售费用中付现	3,669,398.14	6,056,085.39	6,030,372.86
管理费用中付现	4,000,583.81	7,778,032.26	3,074,526.66
财务费用中银行手续费	36,120.30	28,651.31	20,106.50
其他受限制的现金及银行存款增加		3,191,588.53	
营业外支出中付现	11,759.00	398,492.28	120,225.51
往来款项	3,290,568.08	5,214,509.25	
合 计	11,008,429.33	22,667,359.02	9,245,231.53

(5) 报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与相关会计科目相互勾稽过程如下:

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
固定资产原值增加数(借方发生额,但不包括资本化的利息转入部分)	2,005,822.36	3,688,318.28	29,739,067.51
固定资产采购增值税进项税项	-	-	2,324,776.42
无形资产原值增加(借方发生额)(资本化利息除外)	12,000.00	-	81,196.58
在建工程增加数(借方发生额)(资本化利息除外)	62,176.51	4,322,169.22	14,202,130.68
在建工程转入固定资产(资本化利息除外)	-79,062.83	-4,350,182.90	-23,931,234.13
存货减少—在建工程领用/转入固定资产	-	-	-144,103.65
客户以固定资产抵应收账款	-698,500.00	-	-
其他应付款余额变化(+减少数/-增加数)(与投资活动有关)	-	-	722,413.19
预付账款余额变化(-减少数/+增加数)(与投资活动有关)	-	-	-104,408.00
其他应收款账款余额变化(-减少数/+增加数)(与投资活动有关)	-	-	-173,677.43
应付账款余额变化(+减少数/-增加数)(与投资活动有关)	-	-	-912,296.89
合 计	1,302,436.04	3,660,304.60	21,803,864.28

注:2013年和2014年1-6月固定资产采购增值税进项税项中分别有约49万元、约29万元未列入投资活动而列入经营活动中的进项税,因金额较小,未进行审计调整。

(6) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
固定资产售后融资租赁收现		11,563,470.29	

(7) 支付其他与筹资活动有关的现金与相关会计科目相互勾稽过程如下:

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
为股东代付内退人员工资及社保	83,275.20	309,975.94	495,098.20

上市中介费用			3,100,000.00
固定资产融资租赁付现	2,275,680.69		
合 计	2,358,955.89	309,975.94	3,595,098.20

4、同行业公司东安液压、恒力液压、万通液压现金流量情况如下：

(1) 东安液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-899,419.43	-4,897,154.67	543,901.82
投资活动产生的现金流量净额	-451,395.35	-237,006.29	-1,666,647.95
筹资活动产生的现金流量净额	616,773.32	1,692,196.33	2,850,218.39
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.18	-0.98	0.11

(2) 恒力液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	4,420,866.93	-5,865,808.50	13,256,499.93
投资活动产生的现金流量净额	-760,659.00	-8,634,044.54	-5,484,455.41
筹资活动产生的现金流量净额	-4,752,963.01	11,729,227.78	-6,604,640.51
每股经营活动产生的现金流量净额	0.44	-0.59	1.33

(3) 万通液压

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,670,234.28	23,689,196.73	-21,482,967.49
投资活动产生的现金流量净额	5,772,053.83	-19,482,652.29	-15,325,035.86
筹资活动产生的现金流量净额	7,197,006.14	-15,146,584.04	60,906,636.50
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.18	0.39	-0.36

由上表可见，本公司与同行业公司现金流量指标优于同行业公司，体现了公司在同行业中的规模较大，同时现金创造能力较好。

(六) 公司报告期前期历史数据指标分析

项 目	2012年度	2011年度	2010年度
资产负债率	58.06%	51.46%	51.07%
流动比率（倍）	1.28	1.6	1.35
速动比率（倍）	0.96	0.99	0.79
应收账款周转率（次/年）	1.91	2.99	3.29
存货周转率（次/年）	1.91	2.16	1.85
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,891,521.52	12,136,657.50	-95,682.12
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.05	0.19	-0.00

营业收入	209,849,857.84	218,394,591.89	172,477,505.36
净利润	14,612,195.92	30,025,681.65	26,488,535.41
归属于申请挂牌公司股东的净利润	14,612,195.92	30,025,681.65	26,488,535.41
扣除非经常性损益后的净利润	13,258,955.55	28,405,091.03	24,863,685.66
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	13,258,955.55	28,405,091.03	24,863,685.66
毛利率	30.74%	32.48%	32.27%
净资产收益率（%）	10.55%	22.95%	26.69%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	9.57%	21.71%	25.05%
基本每股收益（元/股）	0.23	0.477	0.436
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.477	0.436

报告期内，短期负债偿还能力逐步增加；资产负债率相对稳定，各年度资产负债率水平在 5% 的区间内波动。

报告期内，公司应收账款周转率在 2010 年后有所降低，主要原因有：（1）直销渠道销售比重逐年增加，销售渠道的改变，在增加毛利率的同时，使得应收账款回款周期有所增加。（2）2010 年下半年起，受国家宏观经济政策的影响，冶金、机械制造等下游行业的景气度整体较低，公司在该行业中的客户如太原重工、湘电风能、首钢京唐等客户的应收款项实际结算周期有所延长。

报告期内，公司存货周转速度提升，主要原因有：（1）对于液压元件，公司保持合理的预备性库存，其数量相对稳定，随着销售的增加，其周转率升高。

（2）对于液压系统，公司按照订单组织生产，制订生产计划准备相应的材料，随着公司客户订货量增长，在公司产能相对饱和的情况下，为生产而储备的材料和半成品，以及在产品增长较小，而随着销售的增加，其周转率升高。

（七）报告期是否存在改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为

公司报告期不存在调整收付款条件、调整广告投入、调整员工工资等改变正常经营活动而对持续经营存在较大影响的行为。公司采取直销和经销相结合的销售模式，其中液压缸和液压系统主要采用直销模式，主要通过招投标方式获取订单；柱塞泵在国内机床等行业内有较高品牌影响力，通过经销和直销相结合的方式销售，其中经销商需通过公司的认证，并签订经销协议。液压元件大多属于标

准化产品，通过经销和直销相结合的方式销售，客户变动较小。液压系统属于定制型产品，主要通过招投标方式获取订单，主要采用直销模式，直接面向终端客户，主要应用大型工程建设。客户的重复购买率很小，因此液压系统的终端客户的重大变动符合公司的商业模式，不对持续经营构成较大影响。

十八、风险因素

（一）行业风险

公司所处的液压行业是装备制造业的基础配套行业，液压行业与装备制造业各下游行业发展状况具有较高的一致性。公司产品主要应用于冶金、水利水电、机械等下游行业，下游行业的发展状况直接影响公司产品的市场需求，而下游行业的发展与国家宏观经济形势存在明显的同步效应：当宏观经济处于上升阶段时，固定资产投资需求旺盛，则冶金、水利水电、机械等行业迅速发展，通过产业链的传导，液压行业也能获得快速发展；反之，当宏观经济处于下降阶段时，固定资产投资需求萎缩，液压行业发展就将放缓。因此，公司的发展存在受宏观经济波动影响的风险。

（二）客户工程项目延期的风险

公司下游客户中冶金、水利水电等行业新建或技术改造项目具有投资金额大、建设周期长的特点，项目建设进程中不确定因素较多，可能会导致工程延期。

液压系统属于非标准化产品，通常价值较高、体积较大、移动仓储成本较高。公司按照合同约定的交货日期制定相应的材料采购和生产计划，若产品完工后不能按时运送和移交，将导致公司存货余额和仓储成本增加，占用较多的公司资源。虽然公司在与客户签订销售合同后，即密切跟踪其项目进展情况，保持与其进行充分沟通，并依据沟通情况及时调整生产计划，以尽量消除和缓解客户项目延期对公司生产经营造成的影响，但仍面临客户项目延期带来的潜在风险。

（三）应收账款回收风险

公司应收账款价值 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日分别为 12,840.44 万元、10,772.92 万元和 11,143.11 万元，占相应期末资产

总额的比例分别为 35.62%、32.98%和 34.22%，比例较高，将给公司应收账款的管理增加压力，并加大发生坏账损失的风险，如果应收账款不能按期收回或发生坏账，对公司经营业绩和生产经营将产生不利影响。同时，公司业务的增长需要较多的流动资金，而大量的应收账款占用了公司资金，如后续流动资金不足则可能限制公司业务进一步发展。

（四）报告期末存货余额较大的风险

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司存货账面价值分别为 8,226.96 万元、7,715.32 万元和 7,428.39 万元，占相应期末资产总额的比例分别为 22.82%、23.62%和 22.81%，占比较高。由于公司存货规模相对较大，占用了公司营运资金，对公司生产经营的扩大产生了一定的影响。若公司不能加强生产计划管理和库存管理，及时消化存货，可能产生存货跌价和存货滞压情况，并导致存货周转率下降，从而给公司生产经营带来负面影响。

（五）偿债风险

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日公司资产负债率分别为 60.41%、62.23%和 61.64%，资产负债率有所增加；一年内到期的银行负债分别占总负债的 34.47%、28.87%和 38.36%，短期负债占比较高；2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月份经营活动产生的现金流量净额分别为 289.15 万元、2,883.30 万元和 864.38 万元，经营活动产生的现金流量净额不稳定。上述因素共同导致公司存在较大的偿债风险。

（六）资产抵押及质押风险

截至 2014 年 6 月 30 日，公司由于借款而向银行抵押及其他使用受到限制的资产账面价值为 9,477.78 万元，占公司资产总额 29.11%。上述用于抵押的资产主要是公司目前生产经营必需的土地使用权、房屋建筑物及应收债权。在现有银行融资体制下，通过银行借款的方式进一步融资的能力有限，如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

（七）产品质量风险

公司生产的液压元件大多用于对产品质量的稳定性和可靠性要求很高的冶金、水利等行业。对于高端市场，任何细节上的考虑都需要达到精益求精的地步，这也对生产企业在原材料采购和制造加工工艺方面提出了很高要求。下游企业基本均已建立了合格供应商制度。尽管本公司一贯以质量和服务取胜，但不能排除未来出现质量问题从而导致市场份额下降、产品美誉度降低的风险。

（八）税收优惠政策变化的风险

公司被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”的规定在报告期享受 15% 的优惠税率。

根据现行高新技术企业管理的相关规定，以三年为周期，需要对其进行审验，如果无法满足一定的要求，会被取消认定，不再享受相关税收优惠，将按 25% 的税率征收企业所得税，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

（九）核心技术人员流失及核心技术失密的风险

液压产品技术含量较高，技术对企业的发展至关重要。公司在核心技术上拥有自主知识产权，并积极申请专利保护知识产权，同时采用电子信息防护盾，对机密信息、重要业务数据和设计图纸等敏感信息的存储、传播和处理过程实施安全保护，防止技术泄密。但公司产品的品质在一定程度上依赖于核心技术人员基于多年的经验而形成的对技术和工艺流程的理解、把握。

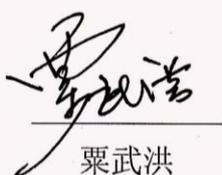
公司一贯重视人才梯队建设，已建立了较为完善的激励机制和晋升制度，并与技术人员签署了《保密协议书》，规定了保密范围、竞业禁止内容、禁止期限，但前述措施并不能完全保证核心技术人员不流失或核心技术不失密。如果出现核心技术人员流失或核心技术失密，将对公司的发展构成一定影响。

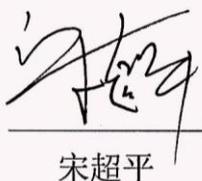
第五节 有关声明

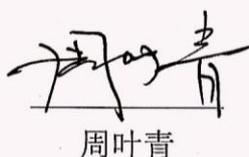
全体董事、监事、高级管理人员声明

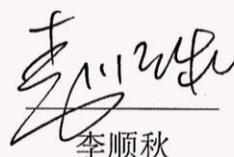
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：


粟武洪

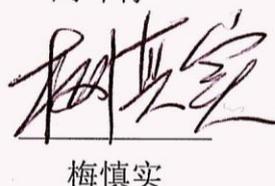

宋超平


周叶青


李顺秋

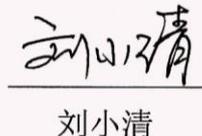

粟文红

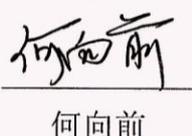

刘纳新


梅慎实

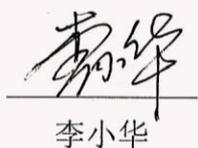
全体监事：

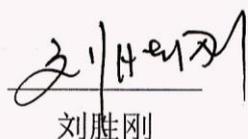

彭湘贵


刘小清

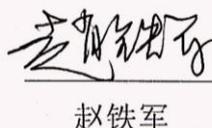

何向前

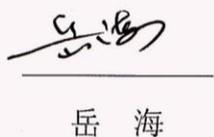
其他高级管理人员：


李小华


刘胜刚


邓时英


赵铁军


岳海


李继祥

邵阳维克液压股份有限公司

2014年12月8日



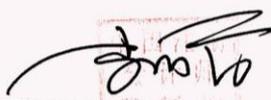
会计师事务所声明

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公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 

郝树平

签字注册会计师：


李新首


禹泽桂

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年12月8日

律师事务所声明

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

律师事务所负责人：

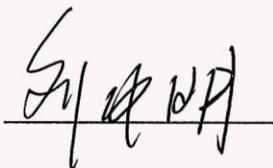


李 荣

经办律师：



张超文



刘中明



2014年12月8日

第六节 附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件