



龙 土 钇

龙南龙钇重稀土科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)

推荐主办券商

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(注册地址:广东省深圳市福田区中心区金田路4036号荣超大厦16-20层)

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

本公司特别提示投资者对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、稀土行业政策风险

我国对采用稀土原矿作为生产原料的稀土冶炼分离企业实行指令性生产计划管理，并对稀土冶炼分离企业实行生产许可。根据江西省工业和信息化委员会的相关文件，2012年和2013年公司分配到的稀土原矿配额均为100吨，2014年公司分配到的稀土原矿配额为80吨。公司稀土合金添加剂业务中的原材料主要来自自主稀土分离业务过程中产生的副产品钇富集物等。若未来政府部门逐步减少或全部收回稀土分离配额，则公司稀土分离业务将受到影响，同时使得公司稀土合金添加剂生产原料将主要来自外购，虽然市场上的钇富集物供应较为充足，但是将导致稀土合金添加剂的生产成本因钇富集物等原料的外购而增加。

二、环保风险

公司在生产过程中存在着一定的“三废”排放、综合处理等环境保护问题。公司高度重视环境保护工作，建立了完善的环保管理体系，属于国家环境保护部发布的第二批符合环保法律法规要求的稀土企业。但随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，对环境保护的力度不断加大，可能会对稀土企业制定更为严格的环保标准，从而要求本公司加大对环保的投入，加大对环保基础及配套设施的建设，导致公司污染处理费用的增加。因此，公司面临一定的环保风险。

三、税收优惠消失的风险

公司自2011年9月至今享受高新技术企业的所得税税收优惠，于报告期内执行15%的企业所得税优惠税率。2014年8月，公司已通过高新技术企业的复审。但若公司在未来的高新技术企业复审中，或在年度检查中，不能持续满足高新技

术企业认定的条件，公司将恢复25%的企业所得税税率，存在无法持续享受高新技术企业所得税税收优惠的风险，从而对公司经营业绩造成影响。

四、存货余额较大的风险

公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 6 月 30 日的存货余额较高，分别为 9,340.77 万元、9,295.60 万元和 11,309.12 万元，存货周转率分别为 0.93、0.58 和 0.20。报告期内，公司存货余额较大主要是在产品中的槽体液、草酸稀土和库存商品中的稀土氧化物余额较大。其中稀土氧化物余额较大，主要是报告期内稀土氧化物市场价格持续下滑，公司主动减少稀土氧化物销售导致。尽管报告期内绝大部分稀土氧化物的市场价格仍高于其账面成本，但未来不排除稀土氧化物价格继续下降进而跌破其账面成本，从而需要计提大额的存货跌价准备。

五、经营业绩下滑的风险

公司从事稀土合金添加剂和稀土氧化物的研发、生产及销售，主要业务受宏观经济、下游行业需求及稀土氧化物市场行情等因素影响。

报告期内，由于宏观经济增长减缓、下游冶金及机械制造行业不景气、稀土氧化物行情低迷，公司的经营业绩受到较大的影响。2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月，公司营业收入分别为 10,263.00 万元、7,387.16 万元、2,983.86 万元，净利润分别为 743.75 万元、326.04 万元、44.87 万元，公司经营业绩持续下滑。如果未来宏观经济出现波动，下游冶金及机械制造企业需求下降，稀土氧化物价格进一步下跌，则可能导致公司经营业绩出现进一步下滑甚至亏损。

六、资产抵押对公司未来持续经营能力产生不利影响的风险

截至 2014 年 6 月 30 日，公司将机器设备、土地及土地上的房产用于抵押贷款。抵押物账面原值为 1,372.96 万元，占公司净资产的 15.98%，占公司总资产的 7.61%。公司在各贷款银行中信誉度较高，与中国银行、浦发银行、赣州银行等金融机构均保持了良好的合作关系，为公司借款来源提供了较为充分的保障。

报告期内，公司息税前利润能够有效覆盖当期利息费用，未发生过到期债务本金及利息未偿还或延期偿还等债务违约情形。但未来若公司不能及时偿还银行

借款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，公司资产存在可能被行使抵押权的风险，从而对公司未来持续经营能力产生不利影响。

七、营运资金不足风险

2012年、2013年和2014年1-6月公司经营活动现金流量净额分别为-90.65万元、-514.79万元和-159.24万元，低于净利润。为了满足营运资金需求，公司报告期内银行借款余额较大，未来如果公司不能提高经营活动产生现金的能力，公司将面临由于营运资金不足，而无法保持正常的采购付款及日常运营付款，从而对业务持续开展造成影响。

八、技术研发风险

本行业是资金、技术密集型行业，具有技术更新和升级速度快的特点。一般而言，由于特种钢和机械、机电制造行业产品的升级更新，对稀土合金添加剂质量和性能会提出更高的要求。这一方面使得公司产品有了持续不断的市场需求，另一方面意味着公司需要持续不断地进行新产品、新工艺的研发，因此公司新品开发速度能否跟上技术更新的速度将直接影响公司的经营业绩。

如果未来公司无法适应特种钢和机械、机电制造对添加剂的需求，那么公司将面临较大的技术风险，从而导致公司产品失去竞争力。

九、技术人才流失的风险

在产品更新和技术进步不断加快的背景下，公司的发展在很大程度上取决于能否吸引优秀的技术人才，形成稳定的技术人才队伍。截至2014年6月30日，公司共有研发人员18名，形成了能够消化吸收国内外先进技术、具有不断创新能力的技术研发团队。同时，公司的大批熟练技术工人也在产品制造、工艺改进等方面积累了宝贵的经验。若上述核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

十、实际控制人不当控制风险

本公司实际控制人杨清先生通过江西龙钇间接持有本公司45.39%股份。虽然

公司制定了“三会”议事规则以及相关工作细则等内部规范性文件，且杨清先生也作出避免同业竞争等承诺，但仍不能排除实际控制人通过实际控制人地位对公司的发展战略、投资计划、人员选聘、利润分配等重大事项施加控制或重要影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，损害公司及其他股东利益的可能性。

释 义

公司、本公司、龙钇科技	指	龙南龙钇重稀土科技股份有限公司
江西龙钇	指	江西省龙钇重稀土材料有限责任公司
赣州博通	指	赣州博通企业管理咨询有限公司
赣州龙钇	指	龙钇（赣州）稀土应用研究所有限公司及其前身赣州龙钇稀土材料有限公司
赣州芯隆	指	赣州芯隆新材料有限责任公司
赣钇精化	指	龙南县赣钇精细化工有限公司
青松小贷	指	全南县青松小额贷款股份有限公司
高级管理人员	指	本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商/平安证券	指	平安证券有限责任公司
公司律师	指	北京国枫凯文律师事务所
会计师	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
中和谊评估	指	北京中和谊资产评估有限公司
工商部门	指	赣州市工商行政管理局
挂牌	指	公司在全国股份转让系统挂牌
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
公司章程	指	《龙南龙钇重稀土科技股份有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专有名词		
铸造	指	熔炼金属，制造铸型，并将熔融金属浇入铸型，凝固后

		获得具有一定形状、尺寸和性能金属零件毛坯的成形方法。
铸件	指	熔融金属浇入铸型，凝固后获得具有一定形状、尺寸和性能金属零件或零件毛坯。
铸铁	指	在凝固过程中经历共晶转变，用于生产铸件的铁基合金的总称。
球化剂	指	为使铸铁中的石墨结晶成为球状而加入铁液中的添加剂。
孕育剂	指	孕育剂是在浇铸前往铁水中加入的一种材料，它将为石墨提供合适的成核点。最有效的孕育剂是含有少量一种或几种元素（如 Ca、Ba、Sr、Zr 和/或 Ce）的硅铁合金。
变质剂	指	用于对合金液进行变质处理的添加剂。变质剂能影响生长过程，改变特定相形貌。
球化处理	指	往铁液中加入球化剂使石墨结晶成球状的处理方法和过程。
球化衰退	指	当球化元素残量不足时，就会出现被称之为压实石墨或蠕虫状石墨的不良石墨球。
孕育	指	孕育是用来控制铸铁的组织 and 性能的一种手段，它是通过为灰铁的石墨片和球铁的石墨球的生长增加成核点的数量来达到的。它将减小共晶凝固期间的过冷，从而使组织中形成坚硬的铁碳化合物或白口的危险减至最小。
变质	指	在合金液中加入能影响特定相的生长方式，改变其最终形貌，使合金的凝固组织和性能得以改善的物质的处理工艺。
球化率	指	在放大100倍的光学显微镜视场中球状石墨个数占石墨总个数的百分率。
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，使石墨大部分或全部呈球状的铸铁。
蠕墨铸铁	指	石墨形态主要为蠕虫状的铸铁。具有很好的强度，导热性和热稳定性。
灰铸铁	指	碳主要以片状石墨形式析出的铸铁，断口呈灰色。
球状石墨	指	铁液经球化处理后获得的石墨形态。球状石墨形貌接近球形，剖面呈放射状，有明显偏光效应
蠕虫状石墨	指	铸铁中介于球状石墨和片状石墨之间的石墨形态。在光

		学显微镜下观察，为彼此孤立、长厚比较小、两侧不甚平整、端部圆钝的石墨，有偏光效应。
微合金化	指	某些合金的加入量非常少，在0.003-0.5%之间。微合金的元素一般有：V、Ti、Nb、B等。主要作用是提高钢的综合性能，如：细化晶粒、增加淬透性、增加强度等。
碳化物	指	碳和一种或者多种金属元素化合成的物质。
干扰元素	指	石墨铸铁中干扰石墨球化，使石墨畸变的微量元素。分为三类：（1）消耗型（硫、氧、硒、碲等），与镁及稀土元素反应消耗球化元素；（2）晶界偏析型（锡、锑、砷、铝、硼、矾等），在奥氏体中溶解度很小，增加铁液中碳的活度，使碳在共晶转变后期结晶成畸形的枝晶石墨；（3）综合型（铅、铋等），兼有消耗球化元素和晶界偏析、促进石墨畸变的作用。
元素烧损	指	合金熔炼过程中某些合金元素的损耗。
熔炼	指	通过加热使金属由固态转变为液态，并通过冶金反应去除金属液中的杂质，使其温度和成分达到规定要求的过程和操作。
喂线		用专用设备将预制成线材或铠装线材的添加剂送入熔池或金属液中，对金属液进行精炼、变质、孕育或合金化处理的工艺方法。
浇包		容纳、处理、输送和浇注熔融金属用的容器。其外壳用钢板制成，内衬耐火材料。
偏析		铸件或铸锭各部分的化学成分或金相组织不均匀现象。
萃取		是利用系统中组分在溶剂中有不同的溶解度来分离混合物的单元操作。即利用化合物在两种互不相溶（或微溶）的溶剂中溶解度或分配系数的不同，使化合物从一种溶剂内转移到另外一种溶剂中的方法。
脱氧		为减少熔融金属中的氧含量，加入与氧亲和力较强的材料，形成易于排除的氧化物的操作。
脱硫		降低熔融金属中的硫含量的操作。

特别说明：本说明书中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入所致。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、稀土行业政策风险	2
二、环保风险	2
三、税收优惠消失的风险	2
四、存货余额较大的风险	3
五、经营业绩下滑的风险	3
六、资产抵押对公司未来持续经营能力产生不利影响的风险	3
七、营运资金不足风险	4
八、技术研发风险	4
九、技术人才流失的风险	4
十、实际控制人不当控制风险	4
释 义.....	6
第一节 基本情况.....	15
一、公司概况	15
二、股份挂牌情况	16
（一）股票基本情况	16
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	16
三、公司股权结构及主要股东情况	18
（一）股权结构图	18
（二）公司主要股东及实际控制人基本情况	18
四、公司设立以来股本形成及其变化情况	21
（一）2010年6月龙钇科技成立及首期出资情况.....	21
（二）2010年12月龙钇科技第二期出资.....	22
（三）2012年6月龙钇科技第三期出资.....	22
五、报告期内重大资产重组情况	23
六、董事、监事及高级管理人员基本情况	25
（一）董事、监事及高级管理人员简况	25

(二) 董事、监事及高级管理人员简介	26
七、报告期内主要财务数据和财务指标	28
八、本次挂牌的相关中介机构情况	28
(一) 主办券商	28
(二) 律师事务所	29
(三) 会计师事务所	29
(四) 资产评估机构	29
(五) 证券登记结算机构	30
(六) 证券挂牌场所	30
第二节 公司业务	31
一、公司主要业务情况	31
(一) 主要业务	31
(二) 主要产品及其用途	31
(三) 公司内部组织结构及业务流程	35
二、公司业务模式	36
(一) 采购模式	36
(二) 生产模式	38
(三) 销售模式	38
三、公司业务相关的关键资源要素	39
(一) 公司产品所使用的主要技术	39
(二) 主要无形资产情况	41
(三) 取得的业务许可资格或资质情况	43
(四) 主要固定资产使用情况、成新率	43
(五) 员工情况	45
四、公司业务其他相关情况	47
(一) 业务收入情况	47
(二) 产品的主要消费群体和前五名客户情况	47
(三) 产品的原材料、能源供应情况和前五名供应商情况	48
(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况	50

五、所处行业基本情况	53
(一) 公司所处行业分类情况	53
(二) 行业监管体制、主要法律法规及政策	53
(三) 行业基本情况	54
(四) 基本风险特征	63
(五) 公司在行业中的竞争地位和竞争优势	64
第三节 公司治理	69
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	69
(一) 股东大会的建立健全及运行情况	69
(二) 董事会的建立健全及运行情况	69
(三) 监事会的建立健全及运行情况	69
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	70
(一) 公司治理机制对股东的保护情况	70
(二) 公司内部管理制度的建设情况	71
(三) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	72
三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚的情况	73
四、公司的独立性	73
(一) 业务独立	73
(二) 资产独立	73
(三) 人员独立	73
(四) 财务独立	74
(五) 机构独立	74
五、同业竞争情况	74
(一) 控股股东及实际控制人控制的其他企业情况	74
(二) 同业竞争情况及避免同业竞争的措施	75
六、公司关联方资金占用及为关联方担保情况	75
七、董事、监事及高级管理人员情况	77
(一) 公司董事、监事、高级管理人员及其亲属持股情况	77
(二) 董事、监事及高级管理人员之间的亲属关系	78

（三）董事、监事及高级管理人员与公司签订的重要协议	78
（四）在其他单位兼职情况	78
（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况	79
（六）报告期内受中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况	80
（七）报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况	80
第四节 公司财务	82
一、审计意见类型及会计报表编制基础	82
（一）审计意见	82
（二）会计报表编制基础	82
（三）合并财务报表范围及变化情况	82
二、最近两年一期财务报表	83
（一）合并财务报表	83
（二）母公司财务报表	89
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	94
（一）主要会计政策和会计估计	94
（二）主要会计政策、会计估计的变更	107
（三）前期会计差错更正	107
四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标	107
（一）主要财务指标	107
（二）公司盈利能力分析	109
（三）偿债能力分析	110
（四）营运能力分析	110
（五）现金流量分析	110
五、报告期利润形成的有关情况	112
（一）最近两年一期主营业务收入、主营业务成本的构成	112
（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因	118
（三）主要费用及变动情况	119
（四）重大投资收益和非经常性损益情况	121

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策	122
六、报告期主要资产情况	122
（一）货币资金	122
（二）应收票据	123
（三）应收账款	123
（四）其他应收款	125
（五）预付账款	127
（六）存货	128
（七）其他流动资产	130
（八）固定资产	131
（九）在建工程	134
（十）无形资产	136
（十一）递延所得税资产	138
（十二）资产减值准备计提依据及计提情况	139
七、报告期重大债项情况	140
（一）银行借款	140
（二）应付账款	141
（三）预收账款	142
（四）应付职工薪酬	142
（五）应交税费	144
（六）应付利息	144
（七）应付股利	144
（八）其他应付款	145
（九）其他非流动负债	146
（十）逾期未偿还重大债务情况	146
八、报告期股东权益情况	146
九、关联方及关联交易	147
（一）公司的主要关联方	147
（二）关联交易及关联方资金往来	148

(三) 关联交易对财务状况和经营成果的影响	151
(四) 对于关联交易的有关规定	151
(五) 减少与规范关联交易说明	152
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	152
十一、股利分配政策和历年分配情况	152
(一) 股利分配政策	152
(二) 公司最近两年一期分配情况	154
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	154
(一) 基本情况	154
(二) 主要财务数据	154
十三、报告期内的资产评估情况	155
十四、风险因素	155
(一) 环保风险	155
(二) 税收优惠消失的风险	155
(三) 存货余额较大的风险	155
(四) 经营业绩下滑的风险	156
(五) 资产抵押对公司未来持续经营能力产生不利影响的风险	156
(六) 营运资金不足风险	156
(七) 技术人才流失的风险	156
(八) 实际控制人不当控制风险	157
十五、未来发展战略规划	157
(一) 公司发展战略	157
(二) 公司当年和未来两年发展计划	157
第五节 有关声明	161
第六节 附件	167

第一节 基本情况

一、公司概况

名称：龙南龙钇重稀土科技股份有限公司

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

住所：江西省赣州市龙南县东江乡晓坑村

法定代表人：杨清

注册号：360700210019922

注册资本：5,000 万元

成立日期：2010 年 6 月 25 日

经营范围：稀土分离、稀土矿产品加工（凭矿产品加工资格证经营，有效期限至 2015 年 3 月）；稀土产品、稀土合金销售（凭矿产品加工资格证经营，有效期限至 2015 年 3 月）；合金材料及其制品的生产、加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主要业务：稀土合金添加剂和稀土氧化物的研发、生产及销售

邮编：341700

信息披露事务负责人：朱福生

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012 年版)，公司所处行业属于制造业中的“有色金属冶炼和压延加工业”，分类代码为 C32；根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754- 2011），公司所处行业属于制造业中的“稀土金属冶炼业”，分类代码为 C3232。

组织机构代码：55604472-X

联系电话：0797-6580736

通讯地址：江西省赣州市龙南县东江乡晓坑村

二、股份挂牌情况

（一）股票基本情况

股票代码：【】

股票简称：龙钇科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：：1 元/股

股票总量：5,000 万股

挂牌日期： 年 月 日

股票转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、《公司法》第 141 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

2、《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。”

本公司控股股东及实际控制人在公司挂牌前十二个月以内未对其直接或间

接持有的股票进行过转让。

根据上述规定，本公司控股股东江西龙钇承诺：“在本次挂牌前直接或间接持有的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本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。”实际控制人杨清承诺：“在本次挂牌前直接或间接持有的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本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。”

除上述安排外，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

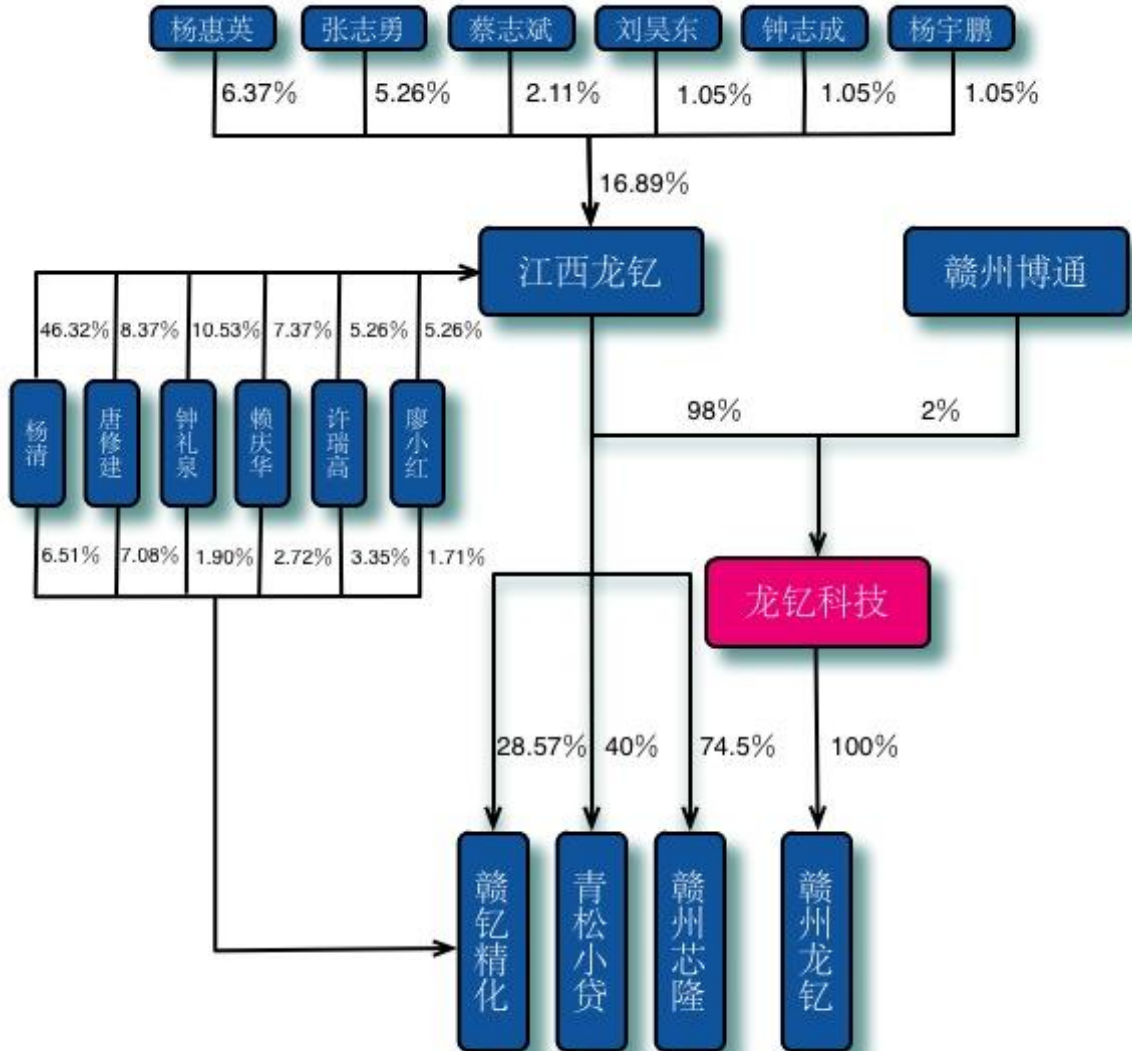
3、股东所持股份的限售安排

截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司现有股东持股情况及可转让的股票情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	是否存在质押或冻结的情况	本次可公开转让股票数量（股）
1	江西省龙钇重稀土材料有限责任公司	49,000,000	98.00%	否	16,333,333
2	赣州博通企业管理咨询有限公司	1,000,000	2.00%	否	1,000,000
合计		50,000,000	100.00%		17,333,333

三、公司股权结构及主要股东情况

(一) 股权结构图



(二) 公司主要股东及实际控制人基本情况

1、控股股东基本情况

江西龙钇持有本公司 98%的股权，为本公司控股股东。

(1) 概况

名称：江西省龙钇重稀土材料有限责任公司

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

住所：江西省赣州市龙南县东江乡新圳

法定代表人：杨清

注册号：360727210000484

注册资本：2,248 万元

成立日期：2001 年 4 月 9 日

经营范围：稀土合金及有色金属的加工

主营业务：投资管理（目前已不再从事生产活动）

（2）股权结构

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	杨清	1,041.18	46.32%
2	钟礼泉	236.63	10.53%
3	唐修建	188.12	8.37%
4	赖庆华	165.64	7.37%
5	杨惠英	143.16	6.37%
6	廖小红	118.32	5.26%
7	许瑞高	118.32	5.26%
8	张志勇	118.32	5.26%
9	蔡志斌	47.32	2.10%
10	刘昊东	23.66	1.05%
11	钟志成	23.66	1.05%
12	杨宇鹏	23.66	1.05%
合计		2,248.00	100.00%

根据《公司法》第二百一十六条第二款之规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东。

经核查，主办券商和律师认为：公司的控股股东为江西龙钇符合《公司法》的相关规定。

2、实际控制人基本情况

杨清先生持有江西龙钇 46.32%的股权，并通过江西龙钇持有龙钇科技 98%的股权，实际控制人近两年内未发生变化。

根据《公司法》第二百一十六条第三款之规定，实际控制人是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

杨清为江西龙钇第一大股东，持有江西龙钇 46.32%的股份，江西龙钇持有龙钇科技 98.00%的股份，另外，自公司设立以来，杨清先生一直为江西龙钇及公司的法定代表人，并一直担任江西龙钇和公司的董事长职务，能够对江西龙钇及龙钇科技的实际生产经营产生重要影响。

经核查，主办券商和律师认为：将杨清认定为公司的实际控制人依据充分，并且符合《公司法》的要求。

杨清，男，1962 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，高级工程师。杨清先生历任龙南县稀土冶炼厂质检科长，龙南县稀土金属材料厂副厂长、厂长，龙南县稀土材料厂厂长，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司（该公司为江西龙钇的前身）总经理。现任本公司董事长、总经理、技术中心主任、党支部书记。

3、公司前十名股东持股情况

（1）公司股东

公司股东为江西龙钇及赣州博通，持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股 比例	股东 性质	是否存在质 押或其他争 议事项
1	江西省龙钇重稀土材料有限责任公司	4,900.00	98.00%	法人	否
2	赣州博通企业管理咨询有限公司	100.00	2.00%	法人	否
合计		5,000.00	100.00%		

（2）赣州博通基本情况

① 概况

名称：赣州博通企业管理咨询有限公司

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

住所：赣州市章贡区杨公路 5 号滨江城市广场 3 号楼 1201 号

法定代表人：李国龙

注册号：360702210020238

注册资本：30 万元

成立日期：2010 年 5 月 20 日

经营范围：企业投资管理与咨询（以上项目需经专项审批的除外）

② 赣州博通股权结构

赣州博通自设立以来，股东及股权结构未发生变化，具体如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	廖福安	27.00	90.00%
2	李国龙	3.00	10.00%
合计		30.00	100.00%

(3) 公司股东之间的关联关系情况

本公司股东江西龙钇与赣州博通之间不存在关联关系。

四、公司设立以来股本形成及其变化情况

（一）2010年6月龙钇科技成立及首期出资情况

2010年6月22日，江西龙钇与赣州博通签订《发起人协议》，设立龙南龙钇重稀土科技股份有限公司，注册资本5,000万元，分别由江西龙钇、赣州博通各认缴出资4,900万元和100万元。

2010年6月24日，龙钇科技召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》及公司的股本设置等议案，决定对龙钇科技首期出资1,266万元。其中，江西龙钇共缴纳出资额1,201.37万元（现金1,008万元，机器设备193.37万元），其中1,200万元计入注册资本，1.37万元计入资本公积；赣州博通缴纳现金出资额99万元，其中66万元计入注册资本，33万元计入资本公积。

上述机器设备的价值系根据北京中和谊资产评估有限公司于2010年6月21日出具的中和谊评报字[2010]11022号《资产评估报告书》评估确定。

2010年6月23日，江西龙钇与龙钇科技签订《实物资产转让合同》及《关于实物资产转让的确认函》，上述作为出资资产已完成相关交割手续。

根据中喜会计师事务所出具的中喜验字（2010）第01033号《验资报告》，截至2010年6月23日，龙钇科技已收到全体股东缴纳的首期出资。

2010年6月25日，赣州市工商行政管理局向龙钇科技核发了《企业法人营业执照》，实收资本为1,266万元。

龙钇科技成立时股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本额	占注册资本的比例	实缴注册资本额	占注册资本的比例
1	江西龙钇	4,900.00	98.00%	1,200.00	24.00%

2	赣州博通	100.00	2.00%	66.00	1.32%
合计		5,000.00	100.00%	1,266.00	25.32%

（二）2010年12月龙钇科技第二期出资

2010年12月20日，龙钇科技召开股东大会，一致同意对龙钇科技第二期出资3,700万元。江西龙钇共缴纳出资额3,701.73万元，其中现金出资933万元；以赣州龙钇100%股权出资485.34万元（其中485万元计入注册资本，0.34万元计入资本公积）；以实物出资2,006.68万元（其中2,006万元计入注册资本，0.68万元计入资本公积）；以土地使用权出资276.71万元（其中276万元计入注册资本，0.71万元计入资本公积）。

上述赣州龙钇100%股权作价依据系参考中喜会计师事务所出具的中喜专审字[2010]第01278号审计报告，经审计截至2010年6月30日，赣州龙钇的净资产为485.34万元。并经北京中和谊资产评估有限公司2010年12月10日出具的中和谊评报字[2010]11044号《资产评估报告书》评估后协商确定。

上述实物出资涉及的房屋建筑物、冶炼分离生产线设备和稀土添加剂生产线设备的价值系根据北京中和谊资产评估有限公司出具的中和谊评报字[2010]11043号《资产评估报告书》评估确定。

上述土地使用权的价值系根据北京应龙不动产评估有限责任公司出具的京应龙估字第2010008号《土地估价报告》确定。

根据中喜会计师事务所出具的中喜验字（2010）第01067号《验资报告》，截至2010年12月24日，龙钇科技已收到江西龙钇缴纳的第二期出资3,700万元。

本次出资完成后，龙钇科技的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本额	占注册资本的比例	实缴注册资本额	占注册资本的比例
1	江西龙钇	4,900.00	98.00%	4,900.00	98.00%
2	赣州博通	100.00	2.00%	66.00	1.32%
合计		5,000.00	100.00%	4,966.00	99.32%

（三）2012年6月龙钇科技第三期出资

2012年6月14日，龙钇科技召开股东大会，同意对龙钇科技第三期出资34

万元。赣州博通缴纳现金出资额 51 万元，其中 34 万元计入注册资本，17 万元计入资本公积。

根据中喜会计师事务所出具的中喜验字（2012）第0040号《验资报告》，截至2012年6月15日，龙钇科技已收到赣州博通以现金缴纳的第三期出资34万元。

上述出资完成后，龙钇科技的注册资本已全部缴纳到位，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	占股本总额比例
1	江西龙钇	4,900.00	98.00%
2	赣州博通	100.00	2.00%
	合计	5,000.00	100.00%

截至本公开转让说明书签署日，龙钇科技的注册资本、股权结构均未发生变化。

五、报告期内重大资产重组情况

报告期内，本公司未发生重大资产重组。

2013年7月5日，龙钇科技、江西龙钇与赣州稀土集团有限公司签订初步的重组框架协议，主要内容有：（1）龙钇科技将稀土分离业务资产剥离出来，新设立一个稀土分离企业，赣州稀土集团有限公司持有新设稀土分离企业的股权不低于51%。（2）新设稀土分离企业生产的镧铈钇氧化物在公允价格前提下优先供应龙钇科技。（3）赣州稀土集团有限公司有权视情况在协议签订后的二十四个月内按协议确定的方式对新设的稀土分离企业实行并购重组。（4）在公允价格前提下，赣州稀土集团有限公司将尽量优先满足稀土分离公司的稀土原矿需求。

截至本说明书出具之日，上述重组框架协议无其他实质性进展，龙钇科技稀土分离业务资产也尚未剥离。

1、资产重组的原因及背景

我国是全球最大的稀土资源国、生产国和供应国，但是稀土行业发展中存在着非法开采屡禁不止，冶炼分离产能扩张过快，资源浪费严重，出口秩序较为混乱等问题，严重影响稀土行业健康发展。因此，2011 年国务院出台《关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》明确提出要积极推进稀土行业兼并重组，通过大幅度减少稀土开采和冶炼分离企业数量，提高产业集中度。此后，各地加

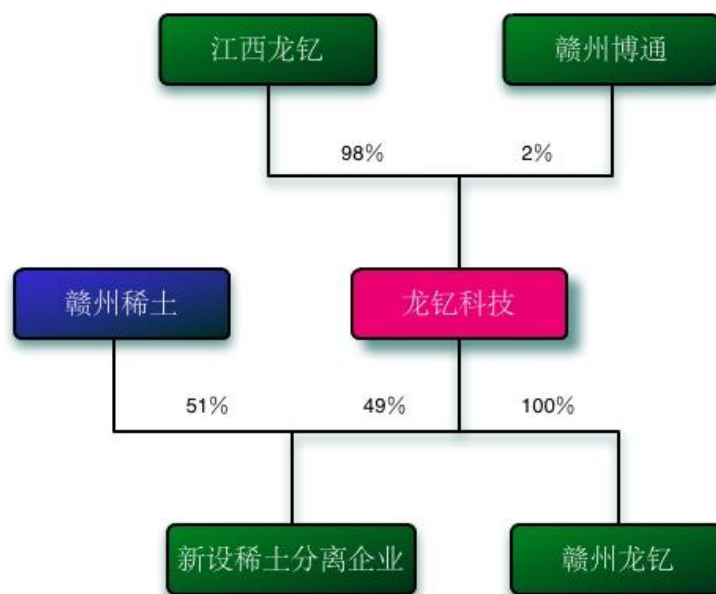
快了稀土资源的整合步伐。

目前，在工业和信息化部的主导下，出台了《组建大型稀土企业集团工作指引》，推进组建 6 大稀土集团，其中包钢集团、中国铝业、厦门钨业、赣州稀土集团、五矿稀土等 5 家稀土集团的组建方案已经得到工信部的批复。

2、资产重组对公司业务的可能影响

若上述重组框架协议真正具体落实，则对公司未来的影响主要有以下几点：

(1) 对股权结构的影响。公司未来的股权结构将如下：



(2) 对公司业务及产品结构的影响。若上述重组框架协议真正具体落实，公司将专业从事稀土合金添加剂的研发、生产及销售，主要产品包括球化剂、变质剂及孕育剂等各类稀土合金添加剂，公司将集中精力发展合金添加剂业务，做大做强公司主业，并积极向下游特种钢产业延伸。

钇富集物作为稀土分离业务过程中产生的副产品，是生产稀土合金添加剂的原材料之一。公司稀土分离业务剥离后，公司将向新设稀土分离企业或其他稀土分离企业采购钇富集物。由于市场上钇富集物供应充足，来源广泛，因此公司与新设稀土分离企业的关联采购数量、金额将根据市场价格、稀土合金添加剂的生产规模等情况综合确定，目前尚无法预计。

2014 年 1-6 月，公司稀土分离业务产生的收入为 92.33 万元，占公司营业收入的比重为 3.09%，稀土分离业务的毛利额为 48.42 万元，占总毛利额的比重约为 5.24%。因此，剥离稀土分离业务并不会对公司的业务经营情况产生重大影

响，也不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

3、核查结论

主办券商认为，该资产重组框架协议的签署系响应国家稀土行业战略整合的要求，资产重组事项程序完备，资产重组内容没有违反相关法律法规的规定，为合法有效。剥离稀土分离业务并不会对公司的业务经营情况产生重大影响，也不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

公司律师认为，该资产重组框架协议的签署系响应国家稀土行业战略整合的要求，资产重组事项程序完备，资产重组内容没有违反相关法律法规的规定，为合法有效。

六、董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）董事、监事及高级管理人员简况

姓名	性别	年龄	学历	职务	任期	国籍	是否具有境外居留权
杨清	男	52	大专	董事长兼总经理	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
唐修建	男	51	大专	董事	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
赖庆华	男	50	大专	董事兼财务总监	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
许瑞高	男	48	大专	董事兼副总经理	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
李国龙	男	38	中专	董事	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
蔡志斌	男	46	中专	董事	2014.4.30 -2016.12.23	中国	否
廖小红	女	49	中专	监事会主席	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
钟礼泉	男	49	大专	监事	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
月山峰	男	47	大专	职工监事	2013.12.24 -2016.12.23	中国	否
张志勇	男	44	中专	副总经理	2013.12.26 -2016.12.23	中国	否
杨宇鹏	男	34	本科	副总经理	2013.12.26 -2016.12.23	中国	否

廖志金	男	39	中专	副总经理	2013.12.26 -2016.12.23	中国	否
朱福生	男	33	本科	董事会秘书	2013.12.26 -2016.12.23	中国	否

（二）董事、监事及高级管理人员简介

1、董事基本情况

杨清，详见第一节“基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司主要股东及实际控制人基本情况”。

唐修建，男，1963年出生，大学专科学历，助理工程师。历任龙南县岢美山矿员工，龙南县稀土金属材料厂员工、供销科长，龙南县稀土材料厂供销科长，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司副总经理。现任公司董事。

赖庆华，男，1964年出生，大学专科学历，助理会计师。历任龙南县稀土金属材料厂会计、财务科长，龙南县稀土材料厂财务科长，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司财务经理，现任公司董事、财务总监。

许瑞高，男，1966年出生，大学专科学历，高级工程师。历任龙南县稀土冶炼厂技术员、生产调度、车间副主任、主任、人事部长、副厂长、厂长，龙南县稀土金属材料厂副厂长，龙南县稀土材料厂生产科长，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司副总经理。现任公司董事、副总经理。

蔡志斌，男，1969年出生，中专学历，工程师。历任龙南县稀土金属材料厂设备科科长、龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司设备科科长。

李国龙，男，1977年出生，江西宁都人，中专学历。历任宁都东山坝坪田小学教师，北京华夏基石管理咨询有限公司讲师，无锡锡港物流公司总经理，赣州博通企业管理咨询有限公司董事长，现任公司董事。

2、监事基本情况

廖小红，女，1965年出生，中专学历，助理会计师。历任龙南县稀土矿会计，龙南县稀土金属材料厂会计，龙南县稀土材料厂出纳，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司出纳、会计。现任本公司监事会主席、监察部部长。

钟礼泉，男，1965年出生，大学专科学历，毕业于赣南师范学院化学系。1984年9月至1992年8月在龙南县第一职业学校任教；1992年9月至1994年7月在龙南镇职校任教；1994年8月至1995年4月在龙南县稀土金属材料厂任

厂长助理；1995年5月至1996年4月任龙南县稀土矿任矿长助理；1996年5月至1998年8月任龙南县稀土金属材料厂厂长助理；1999年起任职于江西明达功能材料有限责任公司生产部，2013年12月起任本公司监事。

月山峰，男，1967年出生，大学专科学历，工程师。1987年至2001年11月，在龙南县稀土矿化验室从事化验工作，2001年12月至2007年2月，在赣州龙钇稀土材料有限公司从事化验、质检、生产等工作，2007年3月至2009年4月，在连州市达顺有色金属厂从事化验、质检、生产等工作，2009年5月至2010年5月，在江西省龙钇重稀土材料有限责任公司任质检主管，2010年6月至今，任本公司合金车间主任、职工代表监事。

3、高级管理人员基本情况

杨清，董事长兼总经理，详见本说明书第一节之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“(二)公司主要股东及实际控制人基本情况”。

许瑞高，副总经理，详见本说明书第一节之“六、董事、监事及高级管理人员基本情况”之“(二)董事、监事及高级管理人员简介”。

赖庆华，财务总监，详见本说明书第一节之“六、董事、监事及高级管理人员基本情况”之“(二)董事、监事及高级管理人员简介”。

张志勇，副总经理，男，1970年出生，大学专科学历。历任龙南县稀土冶炼厂化验员、龙南县稀土材料厂生产科长，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司副总经理。现任公司副总经理。

杨宇鹏，副总经理，男，1980年出生，大学本科学历，工程师。历任龙南县稀土材料厂供销科员工，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司销售部员工、市场部助理、销售物供科长，江西省龙钇重稀土材料有限责任公司市场部副经理，现任公司副总经理。

廖志金，副总经理，男，1975年出生，中专学历，工程师。历任龙南县稀土金属材料厂技术员，江西明达功能材料有限责任公司技术员，龙南县龙钇重稀土材料有限责任公司技术员、生产科科长，现任公司副总经理。

朱福生，董事会秘书，男，1981年出生，大学本科学历，工程师。2003年毕业于南昌大学金属材料专业，2004年赴清华大学冶金铸造短训班学习。2003年至2005年任江西龙钇技术员，2006年至2009年任江西龙钇技术科长，2009

至 2010 年任江西龙钇技术副经理, 2010 年至 2013 年任本公司副总工程师, 2013 年 12 月起担任本公司董事会秘书。

七、报告期内主要财务数据和财务指标

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 (万元)	18,051.15	17,099.72	17,985.28
股东权益合计 (万元)	8,591.78	8,546.91	8,220.86
归属于申请挂牌公司的股东权益合计 (万元)	8,591.78	8,546.91	8,220.86
每股净资产 (元)	1.72	1.71	1.64
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元)	1.72	1.71	1.64
资产负债率 (母公司)	51.75%	49.26%	54.07%
流动比率 (倍)	1.76	1.86	1.72
速动比率 (倍)	0.26	0.47	0.54
营业收入 (万元)	2,983.86	7387.16	10,263.00
净利润 (万元)	44.87	326.04	743.75
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	44.87	326.04	743.75
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	43.22	284.48	700.98
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)	43.22	284.48	700.98
整体毛利率	30.92%	27.28%	25.31%
加权平均净资产收益率	0.52%	3.89%	9.37%
加权平均净资产收益率 (扣除非经常性损益)	0.50%	3.39%	8.83%
基本每股收益 (元/股)	0.01	0.07	0.15
稀释每股收益 (元/股)	0.01	0.07	0.15
应收帐款周转率 (次)	1.44	3.44	4.08
存货周转率 (次)	0.20	0.58	0.93
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-159.24	-514.79	-90.65
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.03	-0.10	-0.02

八、本次挂牌的相关中介机构情况

(一) 主办券商

名称: 平安证券有限责任公司

法定代表人：谢永林

住所：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

联系电话：021-62078613

传真：021-62078900

项目负责人：赵宏

项目组成员：胡晓、王申湖、杨丹丹

（二）律师事务所

名称：北京国枫凯文律师事务所

负责人：张利国

经办律师：聂学民、李薇

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

（三）会计师事务所

名称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张增刚

注册会计师：刘敏、孟从敏

住所：北京市东城区崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

电话：010- 67091851

传真：010-67084147

（四）资产评估机构

资产评估机构：北京中和谊资产评估有限公司

法定代表人：刘俊永

住所：北京市崇文区崇文门外大街 11 层 1107 室

电话：010-67084076

传真：010-67084810

经办注册资产评估师：马静、马彦芬

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务情况

（一）主要业务

公司是国内最早从事重稀土合金添加剂研究开发及市场推广应用的企业之一。目前，公司主要从事稀土合金添加剂和稀土氧化物的研发、生产及销售。公司在国内率先开发出钇基重稀土系列添加剂，是我国钇基重稀土合金添加剂高端产品和服务的提供商，引领重稀土在冶金、机械制造行业应用的发展方向。

目前，公司主导产品包括球化剂、变质剂及孕育剂等稀土合金添加剂。此外，公司还生产和销售从重稀土原矿中萃取分离的氧化钇、氧化铽、氧化铒、氧化镨、氧化钕等稀土氧化物。

（二）主要产品及其用途

公司的主要产品包括稀土合金添加剂和稀土氧化物，其中稀土合金添加剂主要包括球化剂、孕育剂和变质剂等，属于铸造改性材料。

1、公司各类产品的功能及用途情况如下

产品种类	产品名称	产品功能用途	技术特点
稀土合金添加剂	球化剂	主要应用在球墨铸铁铸造领域，使铸铁中石墨呈球状析出。	抗球化衰退能力强、抗干扰元素强、抗白口能力强、加入量范围宽、球化反应平稳。
	孕育剂	可促进铸铁石墨化，减少白口倾向，改善石墨形态和分布状况，增加共晶团数量，细化致密基体组织，从而提高铸铁力学性能和铸造性能。	抗孕育衰退能力强、异质晶核多、改善加工性能、改善收缩特性。
	变质剂	用于改善和提高抗磨合金铸铁的韧性指标，起到控制和改善碳化物析出形态，净化铁液、净化晶界和细化晶粒的变质效果。	可明显细化碳化物、简化热处理工艺提高材质的综合性能、可替代或降低昂贵的钼、铜的含量，而不改变性能。


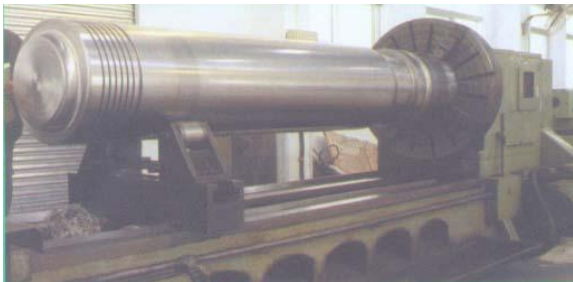
	钇基钢用添加剂	主要用于铸造钢和炼钢过程中，可提高钢的强度、耐磨性能、耐腐蚀性能等。	净化钢水、深度脱氧、除气、除杂；改善夹杂物形态；微合金化；细化晶粒。
	稀土合金添加剂喂线自动化处理系统	改变钢铁及铸件生产企业使用添加剂的方式，减少投料过程中的加不足、加过量与污染。	加入量精准；加入量低，吸收率高；操作简便；环保。
稀土氧化物	氧化钇、氧化镨、氧化镱等稀土氧化物	能与其他材料组成性能各异、品种繁多的新型材料，大幅度提高产品的质量和性能。	使其他产品及材料具有优良的光电磁等物理特性。

2、产品及技术应用领域





公司的产品主要应用于冶金、航天、军工、汽车、内燃机、机床、风电、核电等众多领域，服务于装备制造业。


装备制造业的核心基础部件需要在高温、低温、磨损、冲击、腐蚀等多种复杂的环境下长期保持稳定性，因此对其铸锻件要求较高。添加了稀土合金添加剂等铸造改性材料的铸件可满足上述要求。如在生产过程中，通过添加钇基稀土添加剂不但可对钢水进行深度净化，除去钢水中杂质，提高所生产部件的强度，同时可在晶界边缘富集稀土氧化物薄膜，从而提高部件的耐腐蚀性和耐高温氧化性；此外，稀土原子固溶在铁相中可进一步提高部件的韧性和强度。

以下为钇基稀土合金添加剂应用领域简介：

	
<p style="text-align: center;">压铸机类铸件</p>	<p style="text-align: center;">打桩机类铸件</p>
<p>QT500-7，单件最大重量 65000KG，采用呋喃树脂造型，最大壁厚 750mm，球化率达到 70%以上，表面粗糙度达到 Ra 12.5，采用双熔炼工艺。使用 DY-2 钇基重稀土球化剂做球化处理。</p>	<p>QT600-3，单件最大重量 1000KG，采用呋喃树脂造型，最大壁厚 1050mm，球化率达到 80%以上。采用 DY-5 钇基重稀土球化剂做球化处理，同时结合 YFY-4 高效复合孕育剂强化孕育。</p>

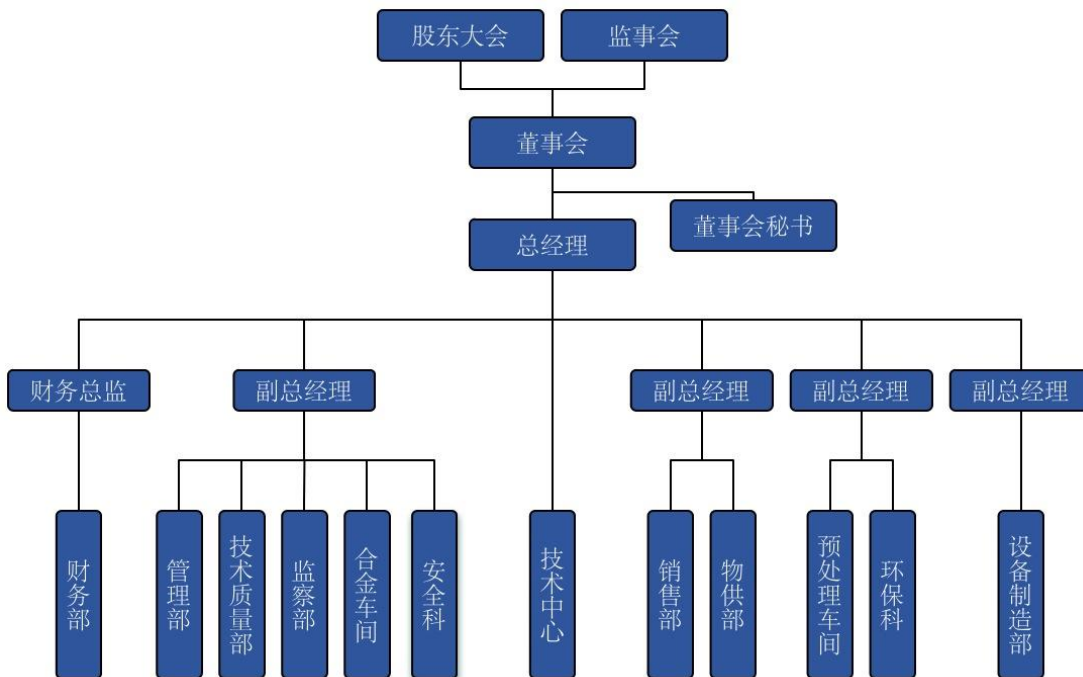
	
<p style="text-align: center;">油缸类铸件</p>	<p style="text-align: center;">机床类铸件</p>
<p>铸件均采用以铁覆膜砂和呋喃树脂砂造型相结合，冶金质量采用电炉和冲天炉双熔炼工艺，脱硫处理，铸件壁厚从 15MM-150MM。</p>	<p>数控加工中心横梁，毛坯重 135 吨，材质为球墨铸铁，采用钇基重稀土球化处理，整体铸造，保证了加工中心的稳定性和精度。</p>
	
<p style="text-align: center;">注塑机类铸件</p>	<p style="text-align: center;">内燃机类铸件</p>
<p>铸件重量从 5KG-35000KG，壁厚从 20MM-550MM，球化级别达到 70%以上，平直度达到 2-3MM/600MM。采用 DY-7 处理。</p>	<p>铸件重量从 1400KG-35000KG，壁厚 150MM-950MM。</p>

	 <p>QT 5200Kg 1570×1475×1420</p>
<p>高炉冷却壁类铸件</p>	<p>压缩机类铸件</p>
<p>该高炉冷却壁采用钇基重稀土球化剂生产的铸态高韧性 QT400-18 铸件修建，炉龄铸件修建，炉龄长达 20 年以上。</p>	<p>QT450-10 牌号铸件，单件最大重量 5200KG，采用呋喃树脂造型，最大壁厚 550mm，球化率达到 85%以上。采用 DY-2 钇基重稀土球化剂做球化处理。</p>
	
<p>风力发电设备铸件</p>	<p>轧辊类铸件</p>
<p>该铸件为风力发电机轮毂，最大单件重量为 55t，材质为 400-18L。</p>	<p>该类铸件的辊芯球墨铸铁部分采用龙钇科技 DY-1 与 YFY-2 复合处理，外层白口合金铸铁采用龙钇科技 YFB-3 新型高效变质剂处理。</p>
 <p>7 845PM</p>	
<p>铬系抗磨合金铸铁类铸件</p>	<p>铸钢类铸件</p>

<p>渣浆泵叶轮主要用于疏浚工程，材质 Cr26，采用 YFB-系列铬系抗磨合金铸铁变质剂处理。</p>	<p>水轮发电机机壳，材质为合金钢，采用钇基钢用添加剂处理提高壳体的强度。</p>
	
<p>高铁球铁配件</p>	<p>汽车球铁配件</p>
<p>高铁抱轴箱，材质球墨铸铁，采用钇基重稀土球化剂、孕育剂，提高球化率和抗疲劳性能。</p>	<p>汽车转向节，材质为蠕墨铸铁，采用钇基重稀土蠕化剂，提高了强度，减轻了重量。</p>

（三）公司内部组织结构及业务流程

1、公司内部组织结构图



2、主要产品的业务流程



二、公司业务模式

（一）采购模式

1、稀土原矿的采购

根据 2011 年 5 月颁布的《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》，我国对采用稀土原矿作为原料的稀土冶炼分离实行指令性生产计划管理，并对稀土冶炼分离企业实行生产许可。由于赣州稀土矿业有限公司是赣州稀土的唯一采矿权人，公司根据江西省工业和信息化委员会规定的配额指标及稀土氧化物的市场价格走势，向赣州稀土矿业有限公司采购稀土原矿。

根据江西省工业和信息化委员会颁布的赣工信有色【2012】306 号《关于下达 2012 年全省第二批稀土指令性生产计划的通知》、【2013】320 号《江西省工信委关于下达 2013 年全省第二批稀土指令性生产计划的通知》及【2014】365 号《江西省工信委关于下达 2014 年全省第二批稀土生产总量控制计划的通知》之额度，2012 年度、2013 年度龙钇科技稀土原矿配额分别为 100 吨，2014 年分配到的额度为 80 吨。

2、稀土分离指标分配额度的决定性因素和未来趋势

（1）根据《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》的规定，稀土冶炼分离实行严格的稀土指令性生产计划编制、下达和监管制度，稀土冶炼

分离企业实行生产许可；打击违法生产和超计划生产；严格控制稀土冶炼分离总量。根据《稀土指令性生产计划管理暂行办法》的规定，稀土冶炼分离企业申请分配额度应符合行业规划、产业政策和行业准入条件，取得环境影响评价批复文件，污染物排放达到国家相关标准要求，且列入符合环保要求的稀土企业名单公告，取得安全生产许可证或达到相应安全生产条件。

工业和信息化部作为行业的主管部门，根据国内外市场需求、国务院批准的总量计划及要求，审查确定省级工业主管部门和央企上报的申请书。

江西省工业和信息化委员会负责组织江西省稀土指令性生产计划申报工作，根据企业生产经营状况、年度指令性计划执行情况、生产工艺、回收率和主要物料单耗等技术经济指标，综合确定各家企业的配额。

(2) 由于稀土是不可再生的重要战略资源，在新能源、新材料、节能环保、航空航天、电子信息等领域的应用日益广泛，有效保护和合理利用稀土资源，对于保护环境，加快培育发展战略性新兴产业，改造提升传统产业，具有十分重要的意义。

根据《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》的规定，将严格控制稀土冶炼分离总量，停止核准新建稀土冶炼分离项目，禁止现有稀土冶炼分离项目扩大生产规模，大幅度减少稀土开采和冶炼分离企业数量，提高产业集中度。因此，未来公司的稀土分离指标配额将可能下降。由于稀土富集物是稀土分离业务的副产品，即使未来稀土分离指标配额下降为零，市场上稀土富集物供应依然很充足，不存在原材料供给不足的风险，也不会对稀土合金添加剂业务产生重大不利影响。

3、稀土合金添加剂所用原材料采购

公司生产稀土合金添加剂的主要原材料为钇富集物、镧铈富集物、硅铁和镁锭等。其中钇富集物的需求可通过公司稀土原矿分离生产线得以满足，目前不需向第三方采购。由于客户对稀土合金添加剂的品质要求较高，公司对原材料采购的要求较为严格。

首先，公司加强对采购环节管理，对供应商严格筛选后，建立了合格供应商名单库，并对其进行长期跟踪，及时把握其供货能力，对大宗物资采购通过招标、投标方式进行，确保原材料供应的及时性和质量的可靠性。

其次，公司已形成一整套涵盖计划、招标、议价、验货、交付、存货管理等各个环节的原材料采购流程，并由分管的副总经理、部门经理和采购人员进行分层落实，责任归位，建立了科学的原辅料采购成本控制体系和供应商管理体系。

最后，公司采购部通常在每年年初按照生产计划与供应商签订年度采购意向协议，初步约定该年的采购规模，并在每月底根据公司制造部提交的“月度生产经营计划”确定次月的具体采购数量，从而确保生产的顺利进行。

（二）生产模式

1、稀土合金添加剂生产

针对稀土合金添加剂产品的生产，公司实行“以销定产”模式，根据不同客户的具体要求来安排生产计划。通常，公司生产部在年初会根据销售部提供的客户订单及与客户签订的框架协议制定年度生产计划，并在每周末根据实际订单量安排下周生产计划。

在“以销定产”模式下，不但可使公司根据客户的实际需求安排生产，实现产品的及时供应，而且可使公司根据生产计划及时安排原材料和各项能源采购，保障合理的生产库存，避免对公司流动资金的过度占用，提高公司生产效率。同时，“以销定产”的生产模式亦可使公司能根据客户订单较好地实现产、供、销的有效衔接。

2、稀土氧化物的生产

针对稀土氧化物的生产，公司实行“以购定产”的模式，根据当年公司稀土原矿的采购量来安排生产计划。

在生产过程中，公司生产和技术质量部等部门密切配合，实时对产品的生产过程进行监督和调整，以循环经济的4R为行业准则，即以减量化（*Reduce*）、再利用（*Reuse*）、再循环（*Recycle*）、再制造（*Remanufacture*）为准则，将质量控制贯穿于每个生产环节，确保产品质量能满足客户的需求。

（三）销售模式

1、稀土合金添加剂的销售

因稀土合金添加剂是非标定制产品，需根据客户具体要求来生产符合其项目需求的稀土合金添加剂。为此，须与客户“一对一”的技术沟通后，根据客户具

体要求通过直接销售的方式向客户提供相关添加剂产品。同样，龙钇科技的客户为了获取合格原辅材料的稳定供应，一般会与公司建立战略合作关系。

首先，公司与客户签订长期框架性供货协议，对供货产品的种类、规格、数量、单价、产品责任及付款方式进行约定，长期框架协议有利于锁定公司下游客户，稳固和提升公司市场份额。

其次，在具体供货前，公司会结合原材料生产成本、工艺研发复杂程度等因素与客户进行具体的价格谈判，继而签订《产品销售合同》，对具体供货内容再次确认后，公司据此组织生产并完成销售。

2、稀土氧化物的销售

公司生产的稀土氧化物主要包括氧化钇、氧化镨、氧化镱等，其通过稀土原矿萃取分离取得，目前，稀土氧化物属于国家战略性资源，国家对其实行宏观调控，每年通过工信部下达指令性生产计划，严格控制各年度的稀土氧化物产量。因此，稀土氧化物的战略性资源属性决定其市场需求巨大而供给有限，从而使得公司能随时获得稳定的客户资源。公司只需根据市场价格的变化，择机进行销售即可。

三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品所使用的主要技术

公司自设立以来专注于利用赣南地区高丰度重稀土资源中的钇元素，生产应用于钢铁、有色金属中的钇基稀土系列添加剂。在钇基稀土添加剂生产和应用方面形成了独特的优势。

公司是江西省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局等四部门认定的高新技术企业。钇基稀土球化剂、孕育剂、蠕化剂、变质剂等八个产品曾被江西省科技厅认定为高新技术产品；YFB-1、YFB-2 重稀土铬系抗磨合金铸铁变质剂和新型稀土球化剂被江西省工信委认定为优秀新产品；WS-系列无硅钢精炼变质剂荣获 2012 中国新材料产业博览会金奖。

公司参与了国家标准《球墨铸铁用球化剂》（GB/T28702-2012）的起草，并主持了两项江西省地方标准的起草，分别是《钇基稀土球化剂》（DB 36/T 686-2012）和《钇基稀土球化剂化学分析方法——钇的测定电感耦合等离子体发

射光谱法》(DB 36/T 687-2012)。

为了避免同质化竞争,突出公司的产品特色,公司专门设立企业技术中心从事相关的技术和工艺流程的研究、开发工作。目前,公司拥有一支创新能力强且稳定的研发技术团队,拥有发明专利6项、实用新型专利7项。产品所使用的技术是在国内外稀土冶金行业的基础技术上,通过公司技术人员的吸收、消化与再创新,再经过技术人员在实际生产过程中不断测试及实验得来。公司产品所使用的主要技术包括钇基稀土硅钙铁合金制备技术、钇氮钛硼合金制备技术、随流运动式浇注技术、高温熔炼还原三相技术、随流运动式浇注技术、高温熔炼还原三相电弧炉冶炼技术、冶金熔炼多合金分步加入技术等。

公司产品和服务所使用的技术情况如下:

序号	技术名称	技术创新背景	技术特征描述及优势
1	钇基稀土硅钙铁合金制备技术	传统稀土硅铁合金冶炼大部分采用氟碳铈矿直接冶炼硅铁合金,一次稀土收率为65-75%,每吨电耗3400KWh。这种冶炼工艺使用的原料中含有大量用于尖端领域的元素如:镨、钕、铽、镱等,造成资源的浪费。	本技术采用稀土分离企业生产的钇富集物或氧化钇为原料,以铝、硅铁、硅钙多种组合作为还原剂,通过电弧炉冶炼钇基稀土硅钙铁合金。通过该技术公司稀土收率能达到92%以上,每吨稀土合金电耗小于3300KWh,同时符合国家的环保标准。这种工艺既充分利用赣南高丰度的钇资源,又避免了其他高价元素的浪费。
2	钇氮钛硼合金制备技术	多元素的稀土合金的配制一般是采用稀土中间合金和其他铁合金(如硼铁、钛铁等)在中频电炉中二次熔炼。这种工艺容易造成元素的氧化烧损,其次生产成本低,电消耗量大。	本技术的创新点在于在冶炼钇基稀土硅铁合金的过程中加入硼、钛等元素,一步冶炼成钇氮钛硼合金。该工艺可以减少二次熔炼造成的元素烧损,同时充分利用稀土还原的热量将硼铁、钛铁充分熔化,节省了用电量。
3	随流运动式浇注技术	现有的中频感应电炉生产合金时,合金的浇注成型主要方式为:模具固定,倾转炉体转动将合金、金属液直接浇入模具中,或将合金、金属液浇入浇包中,然后再浇至模具中。这种方式浇注时,熔液容易飞溅,熔液与空气的接触时间长,合金会二次氧化,影响产品的质量。	本技术创新在于发明了一种浇注装置,模具在该装置上可随着电炉翻转角度的变化而移动,使电炉的出水口始终和模具保持相对固定的距离。采用该技术合金通过出水口后直接留入模具中,减少飞溅和二次氧化,合金液在模具中迅速得到冷却,减少元素的偏析,有利于产品质量的提高。
4	高温熔炼还原三相电弧炉冶炼技术	常用的三相电弧炉炉膛深度与炉膛直径的比小于1;倾炉时,因炉膛宽大,倾动角度小,不易保温,导致不易补炉和难以倒出合金液。	本技术创新在于实现炉体倾动角度为360度,炉膛深度与炉膛直径的比为1.2-1.8。采用该技术后冶炼稀土合金时升温速度快,节约了冶炼时间,减少元素的烧损;合金出炉时可将合金液全部倾出,提高收率。

序号	技术名称	技术创新背景	技术特征描述及优势
5	冶金熔炼多合金分步加入技术	在对钢铁进行净化处理的过程中，添加剂的加入方法普遍采用喂丝法及冲入法。喂丝法是将脱氧、脱硫或净化合金破碎成粉状，然后用钢带在包芯线机组上卷制成圆形丝线，生产工艺复杂，成本高；使用该线状产品时需采用专用喂线设备，设备投入大，维护成本高。采用冲入法加入添加剂，不易控制，合金的有效元素吸收率低。	本技术创新在于为中小冶炼企业提供一种有效的添加剂的加入方法。中小企业一般钢铁水处理量小，工艺较难控制特别是温度下降快。本技术提供的装置制作简单、成本低、操作简单、免维护；提高钢铁水的处理质量的稳定性，吸收率高。
6	钇基稀土残余量火花直读光谱仪快速检测技术	检测技术是铸件生产控制过程的“眼睛”，而火花直读光谱仪是最常用的快速检测设备之一，受制于标准样的制备和谱线的绘制，目前对稀土的检测仅限于镧和铈两种元素。目前市场上无直读光谱仪用的钇表样和现成谱线。这对钇的推广和应用带来很大的障碍。	本技术创新在于开发出了含钇的钢铁标样，并联合光谱仪设备商绘制了钇在钢铁中的检测谱线。该技术能方便快速的检测出钇在钢铁中的残余量。对于钇在钢铁中的推广与应用具有里程碑意义。公司可以为客户免费提供样品检测的增值服务。
7	含稀土废渣回收再生技术	合金添加剂生产过程中不可避免会产生粉末和炉渣。这些粉末和炉渣中含有稀土等多种有效元素，但大部分是以氧化物形式存在，无法在中频电炉熔炼过程中熔化，且会影响合金添加剂的质量。不仅增加企业的仓储成本，而且处理不当会造成环境污染。	本技术可根据炉渣的元素含量回收，如果炉渣中稀土元素含量较高，则可进入分离萃取生产线进行稀土的提取，如果稀土元素含量较低则可通过电弧炉冶炼还原成稀土合金。该技术不仅杜绝了稀土元素的流失，还增加企业的效益，并且该技术基本上实现了稀土废物的零排放。
8	萃取分离稀土技术	一般的稀土合金添加剂生产企业的稀土原料受制于稀土分离企业，来源单一，组分单一。公司是国内唯一一家拥有该技术的稀土添加剂生产企业。	本技术将稀土合金添加剂上下产业链贯通起来，形成一个闭路循环。既可保证稀土合金添加剂中稀土组分的多样性和稀土来源的稳定性，又丰富了稀土氧化物的产品线，进一步提升了企业的生产效益。同时，该技术还可以进一步处理稀土合金添加剂生产过程中产生的废渣，实现清洁生产。

（二）主要无形资产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司的无形资产主要包括土地使用权、商标权和专利权，具体如下：

1、商标权

“龙钇”为江西省著名商标[注]，原属于江西龙钇，2010年7月7日，龙钇科技与江西龙钇签订《商标转让合同》，并经国家工商行政管理总局核准，江西龙钇将该商标无偿转让给龙钇科技。该商标于2013年12月3日在国家工商行政管理总局完成商标续展。

序号	注册商标	所有权人	注册号	类别	取得日期	到期日期
1		龙钇科技	第 3247831 号	第 1 类	2004-2-28	2024-2-27

注：2012年11月26日，江西省工商行政管理局下发赣工商商标字[2012]47号《江西省工商行政管理局关于认定2012年度江西省著名商标的通知》，认定“龙钇”商标及图案为江西省著名商标（有效期3年）。

2、专利权

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利取得日期
1	钇基稀土硅钙铁合金及其制备方法和用途 [注 1]	发明专利	ZL200510019201.7	2007.06.13
2	随流运动式浇注机	发明专利	ZL201010101223.9	2010.12.08
3	钇氮钛硼合金及其制备方法和用途	发明专利	ZL201010101225.8	2011.02.02
4	高温熔炼还原三相电弧炉	发明专利	ZL201110437766.2	2013.07.31
5	冶金熔炼多合金分步加入装置	发明专利	ZL201210137728.X	2013.08.07
6	冶金添加合金的装置	发明专利	ZL201210137729.4	2013.09.18
7	转盘式合金成型车	实用新型	ZL201020675127.0	2011.08.31
8	消失模铸造用砂箱	实用新型	ZL201120546364.1	2012.08.08
9	多元重稀土合金冶炼环保装置	实用新型	ZL201120546630.0	2012.08.08
10	真空吸滤稀土沉淀槽	实用新型	ZL201120546308.8	2012.08.15
11	铸件球化剂加入装置	实用新型	ZL201220199820.4	2012.11.28
12	包芯线喂线加入系统	实用新型	ZL201320697704.X	2014.05.07
13	水冷型稀土金属电解设备	实用新型	ZL201320698138.4	2014.05.07

[注 1]：该专利原属于江西龙钇，2011 年 3 月 10 日，经国家知识产权局核准，江西龙钇将该专利转让给龙钇科技。

上述专利的最近一期末账面价值均为零。

3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司及下属子公司共计拥有国有土地使用权 3 项，具体情况如下：

序号	使用权人	证书号码	地址	面积（ m^2 ）	土地用途	取得方式	终止日期
1	龙钇科技	龙国用(2010)第 2178 号	龙南县东江乡打石垵	41,300.00	工业	出让	2051.09.05
2	龙钇科技	龙国用(2012)第 1359 号	龙南县东江乡晓坑村	16,313.33	工业	出让	2062.04.30

3	赣州龙钇	赣市开国用 (2012)第136 号	赣州经济技术 开发潭东 镇高坑村六 组	9,867.16	工业	出让	2050.10.08
---	------	--------------------------	------------------------------	----------	----	----	------------

截至2014年6月30日，上述3宗土地使用权均用于抵押借款，设定他项权利具体情况见本公开转让说明书第四节公司财务之“六、报告期主要资产情况”之“(九)无形资产”。

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司持有的业务许可资格如下：

序号	资质名称	证书编号	有效期	许可内容	发证机关
1	《矿产品经营资格证》	2014041029	2014年3 月-2015 年3月	稀土产品、稀土合金	赣州市矿 产资源管 理局
2	《矿产品加工资格证》	2014047007		稀土分离、稀土矿产 品加工	

(四) 主要固定资产使用情况、成新率

1、固定资产总体情况

截至2014年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率	使用状态
房屋及建筑物	2,150.18	385.64	1,764.54	82.06%	正常使用
机器设备	1,870.96	578.20	1,292.76	69.10%	正常使用
运输设备	172.23	109.05	63.18	36.68%	正常使用
电子设备	181.85	132.99	48.86	26.87%	正常使用
固定资产合计	4,375.22	1,205.89	3,169.33	-	-

2、主要房屋建筑物

截至2014年6月30日，公司拥有21处已取得房产证的房屋建筑物，具体如下：

权利人	权证号	面积（平方米）	座落地	他项权利	用途
龙钇科技	龙股字第423号	2,186.74	龙南县东江乡晓坑村	抵押	住宅
龙钇科技	龙股字第424号	2,997.16	龙南县东江乡晓坑村	抵押	综合
龙钇科技	龙股字第425号	53.43	龙南县东江乡晓坑村	抵押	值班室
龙钇科技	龙股字第426号	94.3	龙南县东江乡晓坑村	抵押	车间

龙钇科技	龙股字第 427 号	625.65	龙南县东江乡晓坑村	抵押	车间
龙钇科技	龙股字第 429 号	241.02	龙南县东江乡晓坑村	抵押	污水站
龙钇科技	龙股字第 430 号	300.42	龙南县东江乡晓坑村	抵押	车间
龙钇科技	龙股字第 431 号	15.66	龙南县东江乡晓坑村	抵押	卫生间
龙钇科技	龙股字第 432 号	44.16	龙南县东江乡晓坑村	抵押	配电房
龙钇科技	龙股字第 433 号	1,264.80	龙南县东江乡晓坑村	抵押	车间
龙钇科技	龙股字第 434 号	2,808.00	龙南县东江乡晓坑村	抵押	车间
龙钇科技	龙股字第 435 号	911.31	龙南县东江乡晓坑村	抵押	车间
龙钇科技	龙股字第 436 号	222.53	龙南县东江乡晓坑村	抵押	仓库
龙钇科技	龙股字第 437 号	349.03	龙南县东江乡晓坑村	抵押	仓库
赣州龙钇	赣房权证字第 S00273586 号	524.1	潭东镇高坑村龙钇	抵押	车间
赣州龙钇	赣房权证字第 S00273587 号	524.1	潭东镇高坑村龙钇	抵押	车间
赣州龙钇	赣房权证字第 S00273588 号	135.58	潭东镇高坑村龙钇	抵押	值班室
赣州龙钇	赣房权证字第 S00273589 号	948.71	潭东镇高坑村龙钇	抵押	综合楼
赣州龙钇	赣房权证字第 S00273590 号	306.18	潭东镇高坑村龙钇	抵押	仓库
赣州龙钇	赣房权证字第 S00273591 号	803.14	潭东镇高坑村龙钇	抵押	办公楼
赣州龙钇	赣房权证字第 S00273592 号	1,032.98	潭东镇高坑村龙钇	抵押	办公楼

3、主要生产设备情况

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司主要生产设备的原值、数量、和账面净值情况如下（因公司生产设备数量较多，此处仅列示单台账面原值超过 15 万元的主要生产设备情况）：

单位：万元

设备名称	数量	账面原值	账面净值	平均成新率
新环烷酸生产线	1	231.55	202.55	87.48%
钽钶分离生产线	1	126.56	119.55	94.46%
铈铈生产线	1	114.09	107.88	94.56%
光谱仪	3	113.06	37.07	32.79%
大田坝供水系统	1	79.16	74.15	93.67%
液压中频炉	2	68.82	63.23	91.88%
萃取槽	1	63.23	18.87	29.85%
不锈钢灌	1	54.80	20.57	37.53%
电窑	1	48.63	46.32	95.25%
PVC 圆槽	1	47.97	27.90	58.17%

氨瓶	1	35.48	13.32	37.53%
中频熔炼炉	1	25.88	19.89	76.85%
环境自动监控系统	1	24.82	17.76	71.55%
水处理设备	1	23.08	18.51	80.21%
锅炉	1	20.19	5.80	28.75%
微机控制电子万能试验机	1	18.08	10.78	59.65%
孕育剂破碎线	1	16.62	15.70	94.46%
真空感应熔炼炉	1	16.00	0.80	5.00%
球化剂破碎线	1	15.69	14.82	94.46%
电弧炉烟尘设施	1	15.64	11.79	75.35%
图像分析仪	1	15.00	0.75	5.00%
合计	24	1,174.34	848.02	72.21%

（五）员工情况

报告期内，公司员工人数总体较为稳定，截至 2014 年 6 月 30 日的员工总人数为 114 人。其基本构成如下：

1、专业构成

类别	人数	比例
技术人员	31	27.19%
生产人员	57	50.00%
采购人员	2	1.75%
销售人员	5	4.39%
管理人员	19	16.67%
合计	114	100.00%

2、学历构成

类别	人数	比例
本科及以上学历	18	15.79%
大专	19	16.67%
大专以下	77	67.54%
合计	114	100.00%

3、年龄构成

类别	人数	比例
30 岁及以下	18	15.79%

类别	人数	比例
31—40 岁	46	40.35%
41—50 岁	38	33.33%
51 岁以上	12	10.53%
合计	114	100.00%

4、核心技术人员情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共有核心技术人员 9 人，具体情况如下：

杨清：简介见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“(二) 公司主要股东及实际控制人情况”。

许瑞高：简介见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员情况”。

肖勇：男，1964 年出生，大专学历。历任大余县下垅钨矿任化验员，赣州稀土冶炼厂任化验工程师，赣州荧光磁性材料有限公司化验工程师；2006 年 5 月-2010 年 5 月，在江西省龙钇重稀土材料有限责任公司担任研发工作；2010 年 6 月至今，任龙南龙钇重稀土科技股份有限公司技术中心副主任。

欧汝平：男，1962 年出生，大学本科学历，高级机械工程师。历任岢眉山钨矿下平窿坑口机电技术组组长，龙南县稀土冶炼厂设备动力科科长，现任龙钇科技制造部副部长。在获得的“高温熔炼还原三相电弧炉”、“转盘式合金成型车”、“多元重稀土合金冶炼环保装置”、“真空吸滤稀土沉淀槽”等多项专利中承担主要的设计任务。

廖志金：简介见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员情况”。

朱福生：简介见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员情况”。

刘燕平：男，1978 年出生，大专学历。2002 年 11 月至 2010 年 5 月，在江西省龙钇重稀土材料有限责任公司担任研发工作。2010 年 6 月至今，任龙南龙钇重稀土科技股份有限公司技术中心副主任，于 2008 年在清华大学铸造技术及管理班学习并获得“铸造工程师”职称。

张财淦：男，1979 年出生，大学本科学历。历任江西福飞生物活性有机肥有限公司化验员，九江正大饲料有限公司品管部任品管；2007 年 5 月-2010 年 5

月，在江西省龙钇重稀土材料有限责任公司化验室工作。2010年6月至今，任龙南龙钇重稀土科技股份有限公司化验室主任、技术质量部副部长。

月山峰：简介见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员情况”。

四、公司业务其他相关情况

（一）业务收入情况

报告期内，公司业务收入的构成情况如下：

单位：万元

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
主营业务 收入	稀土合金添加剂	2,867.63	96.10%	5,605.70	75.88%	6,568.84	64.01%
	稀土氧化物	92.33	3.09%	1,614.85	21.86%	3,654.36	35.61%
	铸件	23.14	0.78%	148.15	2.01%	33.00	0.32%
其他业务收入		0.76	0.03%	18.46	0.25%	6.80	0.07%
合计		2,983.86	100.00%	7,387.16	100.00%	10,263.00	100.00%

（二）产品的主要消费群体和前五名客户情况

1、主要消费群体

报告期内，公司稀土合金添加剂的主要消费群体为冶金及机械制造企业，如宝钢铸造、武钢轧辊、吉鑫科技、沈阳西丰等。公司稀土氧化物产品的主要消费群体为新材料生产或贸易企业，如赣州锦川新材料有限公司、惠州恒力稀土材料有限公司等。

2、前五名客户的销售情况

（1）2014年1-6月

单位：万元

序号	客户名称	销售额 (不含税)	占销售总额 比例
1	沈阳机床西丰铸造有限公司	240.68	8.07%
2	佛山市顺德区中天创展球铁有限公司	157.09	5.26%

3	江苏吉鑫风能科技股份有限公司	153.87	5.16%
4	甘肃酒钢集团西部重工股份有限公司	119.40	4.00%
5	鞍钢重型机械有限责任公司	109.83	3.68%
合计		780.88	26.17%

(2) 2013 年度

单位：万元

序号	客户名称	销售额 (不含税)	占销售总额 比例
1	江苏吉鑫风能科技股份有限公司	450.34	6.10%
2	沈阳机床西丰铸造有限公司	414.07	5.61%
3	赣州锦川新材料有限公司	382.91	5.18%
4	佛山市顺德区中天创展球铁有限公司	364.18	4.93%
5	惠州市恒力稀土材料有限公司	239.32	3.24%
合计		1,850.81	25.05%

(3) 2012 年度

单位：万元

序号	客户名称	销售额 (不含税)	占销售总额 比例
1	赣州稀土矿业有限公司	1,757.35	17.12%
2	惠州市恒力稀土材料有限公司	1,449.57	14.12%
3	赣州信创新材料有限公司	444.44	4.33%
4	上海宝钢铸造有限公司	364.53	3.55%
5	江苏吉鑫风能科技股份有限公司	358.89	3.50%
合计		4,374.79	42.63%

报告期内，公司不存在向前五大客户中任一单个客户的销售比例超过 50%的情况，公司对任何单一客户不存在重大依赖情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在上述前五名客户中占有权益。

(三) 产品的原材料、能源供应情况和前五名供应商情况

1、主要原材料和能源供应情况

公司主要原材料包括稀土原矿、硅铁、镁锭、钢板等。上述原材料中除稀土原矿根据国家指令性计划只能从赣州稀土矿业有限公司采购之外，其余原材料来

源广泛，供应充足。公司生产所耗用的能源主要是电力。

2、主营业务成本构成情况

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	1,774.24	86.15%	4,649.40	86.66%	6,596.62	86.11%
直接人工	98.86	4.80%	218.36	4.07%	349.33	4.56%
制造费用	186.38	9.05%	497.35	9.27%	714.74	9.33%
合计	2,059.48	100.00%	5,365.10	100.00%	7,660.69	100.00%

3、前五名供应商情况

(1) 2014年度1-6月

单位：万元

序号	供应商名称	采购额 (不含税)	占采购总额 比例
1	赣州稀土矿业有限公司	1,711.11	44.82%
2	宁夏仁昌工贸有限公司	132.73	7.51%
	宁夏天赐进出口贸易有限公司	95.93	
	宁夏东煌经贸贸易有限公司	58.12	
	小计	286.77	
3	腾达西北铁合金有限责任公司	270.30	7.08%
4	龙南县供电有限责任公司	196.83	5.16%
5	青海百通高纯材料开发有限公司	141.38	3.70%
合计		2,606.40	68.27%

(2) 2013年度

单位：万元

序号	供应商名称	采购额 (不含税)	占采购总额 比例
1	青海百通高纯材料开发有限公司	482.85	18.95%
	青海物通(集团)实业有限公司	478.75	
	小计	961.59	
2	赣州稀土矿业有限公司	707.98	13.96%
3	腾达西北铁合金有限责任公司	449.13	8.85%
4	龙南县供电有限责任公司	355.02	7.00%

5	郑州市豫源金属制品有限公司	297.64	5.87%
合计		2,771.37	54.63%

(3) 2012 年度

单位：万元

序号	供应商名称	采购额 (不含税)	占采购总额 比例
1	赣州稀土矿业有限公司	4,191.99	41.53%
2	青海物通(集团)实业有限公司	803.77	7.96%
3	郑州市豫源金属制品有限公司	520.63	5.16%
4	龙南县供电有限责任公司	492.34	4.88%
5	腾达西北铁合金有限责任公司	404.92	4.01%
合计		6,413.66	63.54%

注：上述表格中将相互之间有关联关系的供应商进行了合并统计。

报告期内，公司不存在向前五大供应商中任一单个供应商的采购比例超过50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述前五名供应商中占有权益。

公司采购的原材料中，稀土原矿是国家指令性计划开采的矿产资源，赣州稀土矿业有限公司是赣州稀土的唯一采矿权人，对赣州市范围内的稀土矿山资源实施统一规划、统一开采、统一经营和统一管理。因此公司每年根据赣州市工信委下发的指令性计划指标从赣州稀土矿业有限公司采购。硅铁、镁锭、钢板等原材料的供应商较多，市场竞争充分。

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，且不存在纠纷的情形。综合考虑合同金额及对本公司经营情况的影响等因素，选取报告期初至本公开转让说明书签署日，涉及重要的或金额在100万元以上（含100万元）的采购和销售合同列示如下：

1、主要销售合同

合同签订日 / 合同期间	合同相对方	合同内容	合同金额 (万元)	履行情况
2014.01.01 至 2015.01.01	芜湖瑞鹤铸造有限公司	球化剂	框架协议	履行中

2014.01.06	江苏吉鑫风能科技股份有限公司	球化剂	396.00	完成
2013.12.27	赣州锦川新材料有限公司	氧化镨钕、氧化钆	448.00	完成
2013.11.22	汨罗市华鑫稀土新材料有限公司	氧化钆	110.60	完成
2013.06.15	甘肃酒钢集团西部重工股份有限公司	球化剂	105.90	完成
2012.12.04	甘肃酒钢西部重工股份有限公司	球化剂、孕育剂	125.70	完成
2012.11.22	惠州市恒力稀土材料有限公司	氧化镨	216.00	完成
2012.10.25	惠州市恒力稀土材料有限公司	氧化铽	200.00	完成
2012.09.21	惠州市恒力稀土材料有限公司	氧化镨、氧化钇	200.00	完成
2012.09.02	惠州市恒力稀土材料有限公司	氧化镨	280.00	完成
2012.08.10	惠州市恒力稀土材料有限公司	氧化镨	105.00	完成
2012.08.20	惠州市恒力稀土材料有限公司	氧化镨、氧化钇	580.00	完成
2012.07.20	惠州市恒力稀土材料有限公司	氧化镨、氧化铽	500.00	完成
2012.03.29	甘肃酒钢集团西部重工股份有限公司	重稀土球化剂	130.80	完成

2、主要采购合同

合同签订日 / 合同期间	合同相对方	合同内容	合同金额 (万元)	履行情况
2014.07.31	宁夏天赐进出口贸易有限公司	硅铁	138.31	完成
2014.06.09	青海百通高纯材料开发有限公司	硅铁	109.80	完成
2014.02.25	银川琦惠工贸有限公司	硅钡	112.00	完成
2014.02.14	腾达西北铁合金有限责任公司	硅铁	154.80	完成
2013.11.29	赣州稀土矿业有限公司	混合稀土碳酸盐 (即稀土原矿)	1,540.00	完成
2013.11.29	赣州稀土矿业有限公司	高钇稀土料液	660.00	完成
2013.11.27	青海百通高纯材料开发有限公司	硅铁	123.30	完成
2012.07.30	赣州稀土矿业有限公司	高钇混合稀土碳酸盐 (即稀土原矿)	1,650.00	完成
2012.02.20	赣州稀土矿业有限公司	氧化钇	662.76	完成

合同签订日 / 合同期间	合同相对方	合同内容	合同金额 (万元)	履行情况
2013.12.13 至 2014.06.12	赣州康普工贸发展有限公司	盐酸	框架协议	完成
2013.04.07 至 2013.12.31	江西中耀工贸有限公司	废钢	框架协议	完成
2012.01.01 至 2013.12.31	赣州新宏钢材经销部	废钢	框架协议	完成
2012.02.01 至 2013.12.31	赣州国盛铁路实业有限公司	高纯盐酸、液碱、工业盐酸	框架协议	完成

3、主要借款合同

序号	借款银行	借款金额	借款时间	借款期限	借款目的	履行情况
1	中国银行股份有限公司龙南支行	1,500.00	2011年2月10日	1年	采购原材料	履行完毕
2	中国民生银行股份有限公司南昌分行	1,500.00	2011年11月9日	1年	采购原材料	履行完毕
3	赣州银行股份有限公司龙南支行	1,000.00	2012年1月12日	1年	采购原材料	履行完毕
4	中国银行股份有限公司龙南支行	2,500.00	2012年7月9日	1年	采购原材料	履行完毕
5	中国民生银行股份有限公司南昌分行	1,500.00	2012年11月5日	6个月	采购原材料	履行完毕
6	赣州银行股份有限公司龙南支行	1,000.00	2013年1月17日	1年	采购原材料	履行完毕
7	龙南县农村信用合作联社营业部	1,400.00	2013年5月21日	1年	采购原材料	履行完毕
8	中国银行股份有限公司龙南支行	1,500.00	2013年8月16日	1年	采购原材料	履行完毕
9	中国银行股份有限公司龙南支行	1,000.00	2013年9月18日	1年	采购原材料	履行完毕
10	上海浦东发展银行赣州龙南支行	500.00	2013年12月31日	1年	采购原材料	履行完毕
11	赣州银行股份有限公司龙南支行	1,000.00	2014年1月17日	1年	采购原材料	正在履行
12	龙南县农村信用合作联社营业部	1,400.00	2014年5月21日	1年	采购原材料	正在履行
13	中国银行股份有限公司龙南支行	1,500.00	2014年9月4日	1年	采购原材料	正在履行
14	中国银行股份有限公司龙南支行	1,000.00	2014年9月22日	1年	采购原材料	正在履行

五、所处行业基本情况

（一）公司所处行业分类情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年版），公司所处行业属于制造业中的 C32 有色金属冶炼和压延加工业；根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于制造业中的 C3232 稀土金属冶炼业。

结合公司的生产工艺及产品结构，公司所处的细分行业为稀土金属冶炼业中的稀土合金添加剂行业。

（二）行业监管体制、主要法律法规及政策

工业和信息化部（以下简称工信部）是本行业的管理部门，其主要职责是：负责拟订行业规划和产业政策并组织实施；指导行业技术法规和行业标准的拟订；承担振兴装备制造业组织协调的责任，组织拟订重大技术装备发展和自主创新规划、政策，依托国家重点工程建设协调有关重大专项的实施，推进重大技术装备国产化，指导引进重大技术装备的消化创新；拟订高技术产业中涉及生物医药、新材料、航空航天、信息产业等的规划、政策和标准并组织实施，指导行业技术创新和技术进步，以先进适用技术改造提升传统产业；负责对中小企业的指导和扶持等。

公司所处行业同时归属于中国稀土行业协会和中国铸造业协会自律管理，公司是中国稀土行业协会和中国铸造协会的会员，同时还是中国稀土行业协会稀土铁合金分会的副会长单位。

本行业主要的政策法规及发展规划如下：

序号	文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
1	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	全国人大	2011	优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强。

序号	文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
2	《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》	国务院	2011	系中国稀土行业的纲领性文件，明确提出了严格稀土行业准入管理，完善稀土指令性生产计划管理，坚决打击非法开采和超控制指标开采，坚决打击违法生产和超计划生产，建立稀土战略储备体系和加快稀土关键应用技术研发和产业化等政策。
3	《稀土企业环境保护核查办法》	环境保护部	2011	决定开展稀土矿采选、冶炼分离企业环保核查工作，并依据核查结果发布符合环保要求的稀土企业名单。
4	《装备制造业调整和振兴规划》	国务院	2009	首次把大型、关键铸锻件、基础配套件、基础工艺提升到与主机产品同等重要的战略高度。
5	《稀土行业准入条件》	工信部	2012	稀土矿山开发、冶炼分离、金属冶炼项目应符合国家资源、安全生产、环境保护、节能管理等法律、法规要求，符合国家产业政策和相关发展规划要求，符合各省（自治区、直辖市）城市建设规划、土地利用总体规划、环境保护规划、安全生产规划等要求.....稀土矿山开发、冶炼分离、金属冶炼企业应通过环境保护部稀土企业环境保护核查.....
6	《大型铸锻件行业“十二五”规划》	中国铸造协会	2011	振兴大型铸锻件行业，提高我国大型铸锻件行业的创新能力，提高大型铸锻件产品的技术水平和成套能力，提高生产技术和装备现代化，提高大型铸锻件生产的集约化生产程度和管理水平，提高整个行业的经济运行质量和经济效益。
7	《“十二五”铸造业规划》	中国铸造协会	2011	加快产业结构优化调整，增强企业竞争力；重点研究与推广先进铸造技术；加强基础能力建设和自主创新建设；节能减排技术的应用与推广。

（三）行业基本情况

1、行业发展概况

稀土合金添加剂主要包括球化剂、孕育剂、变质剂和蠕化剂等。根据其含有稀土成分的不同分为重稀土合金添加剂、轻稀土合金添加剂，皆属于铸造改性材料。铸造改性材料是指在铸铁过程中添加的，能够实现铁水脱氧脱硫、净化铁水夹杂物、球化蠕化片状石墨、改善铸铁性能、提高铸铁品质，特别是增强铸铁的塑性、韧性等性能的工业材料；此外，稀土合金添加剂对钢铁材料还可起到精炼、变质和微合金化的作用，提高钢铁材料的性能，素有“工业味精”、“工业维生素”的美誉。

（1）球化、蠕化、孕育等绿色、先进的应用技术，受国家鼓励发展。

铸铁是含碳量大于 2.11%的铁碳合金，并且碳元素以球状、蠕虫状、团絮状、

条片状等石墨形态析出。按石墨的形态不同，铸铁中通常分为球墨铸铁、蠕墨铸铁和可锻铸铁、灰铸铁等类别。球状石墨对金属基体的割裂作用比其它形状石墨小，能使铸铁的强度达到基体组织强度的 70%-90%，抗拉强度可达 120kgf/mm²，并且具有良好的韧性。按石墨的形态不同，铸铁中通常分为球墨铸铁、蠕墨铸铁和可锻铸铁、灰铸铁等类别。

在球墨铸铁生产过程中，利用球化剂能够促使铁水中的石墨从片状转化为球状；利用孕育剂能够促使铁水中的石墨析出、增加石墨球数、改善球化率并控制形成性能完全不同的不同基体形态。由于球墨铸铁的性能、良品率与所用的球化剂、孕育剂的配方以及处理工艺密切相关，因此，针对不同应用领域，改进球化剂、孕育剂配方和处理工艺是实现球墨铸造节能减耗、绿色铸造的关键措施之一。

根据《铸造行业“十二五”发展规划》，“绿色原辅料应用技术（特种球化剂、孕育剂及处理工艺）”已被列为“十二五”期间重点研究与采用、推广的先进铸造技术。

（2）受益于中国球墨铸铁行业发展，铸造改性材料行业发展前景良好

球墨铸铁是一种高强度铸铁材料，其综合性能接近于钢，而密度小于钢，是铸造行业最重要的材料之一。球墨铸铁是通过球化和孕育处理得到球状石墨，有效地提高了铸铁的机械性能，特别是提高了塑性和韧性，被广泛应用于一些受力复杂、对强度、韧性要求较高的零件，如汽车动力部件、压力管道及部件、机床部件等。

球墨铸铁自上世纪 50 年代开始规模化工业生产以来，快速普及应用到所有工业部门。全球球墨铸铁铁件产量自 1949 年以来一直保持快速增长趋势，1949 年、1970 年、1990 年、2010 年分别达到 5 万吨、500 万吨、915 万吨、2345 万吨，已经成为规模仅次于灰铸铁的铸铁产品。中国自 1950 年开始生产球墨铸铁，并随着汽车、石化、钢铁、电力、造船、装备制造等行业的发展而快速增长，2000 年、2013 年分别达到 233 万吨、1160 万吨。中国已成为全球最大的球墨铸铁生产国和消费国。

由于球墨铸铁铁件具有轻量化、性能优化等优势，国家一直鼓励发展和应用球墨铸铁铸件替代传统的铸钢件和灰铁铸件。我国 2013 年各类铸件总产量达到 4,450 万吨，占世界产量的 40%以上，产值超过 5500 亿元，我国铸件产量中，球

墨铸铁铸件占比为 26%左右；我国铸造行业“十二五”发展规划明确提出，2015 年铸件总产量达 5000 万吨以上，年销售收入达 7500 亿元以上，球墨铸铁铸件所占比例达 30%以上；解决大型及关键设备零部件的铸造技术，实现国产化率 95% 以上。

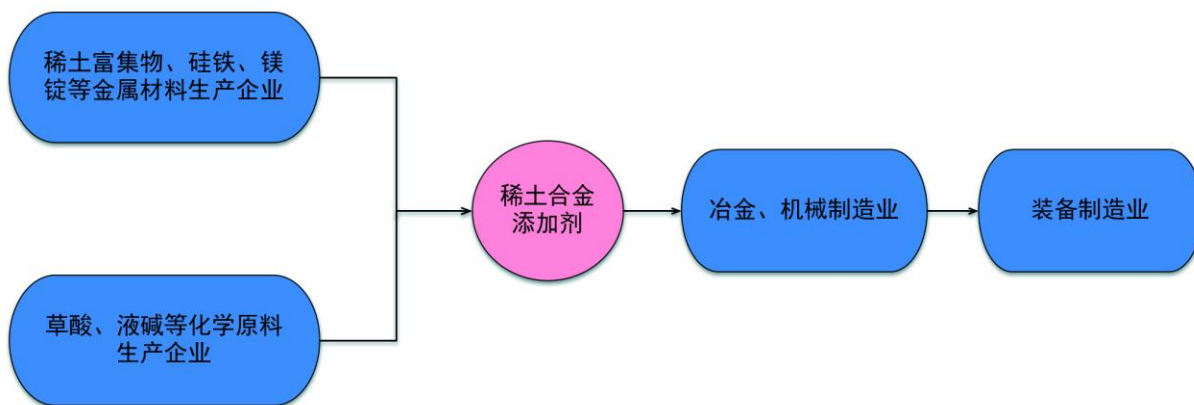
目前，我国球墨铸铁行业在传统上主要使用的改性剂是各种合金产品，根据中国稀土行业协会铁合金分会测算的数据，2001至2010年期间稀土球化剂和孕育剂国内平均年产量合计25万吨，2012年我国稀土球化剂产量35—40万吨，孕育剂产量20—30万吨。其中以江西为主的重稀土合金添加剂占比约为20-30%。随着我国经济的发展，球墨铸铁行业对改性材料的需求量将越来越大。

稀土氧化物是制备稀土新材料的重要原材料。稀土氧化物的化学纯度和物理特性以及结构和组成对稀土新材料的特殊性能具有重要的影响。因此，稀土氧化物是连接稀土产业与新材料产业的桥梁。

2、所处行业和上下游行业之间的关联性

稀土合金添加剂行业的上下游目前已形成了完整、明晰的产业链关系，上下游产业之间分工明确、合作紧密，共同推动着整个行业的发展。

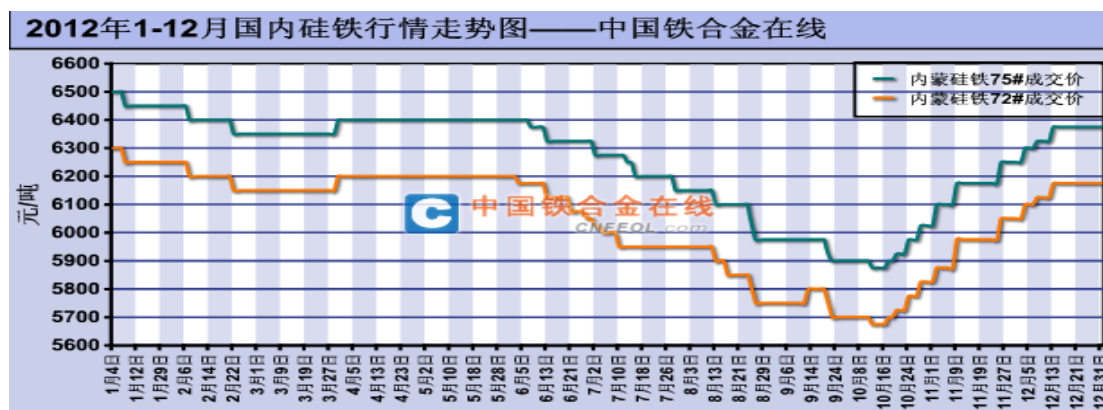
本行业的上游主要是稀土富集物、硅铁、镁锭等主要材料和草酸、液碱等辅助材料的生产企业；本行业的下游是球墨铸铁、蠕墨铸铁、铝镁合金等铸件的冶金、机械制造行业，最终服务于装备制造业。

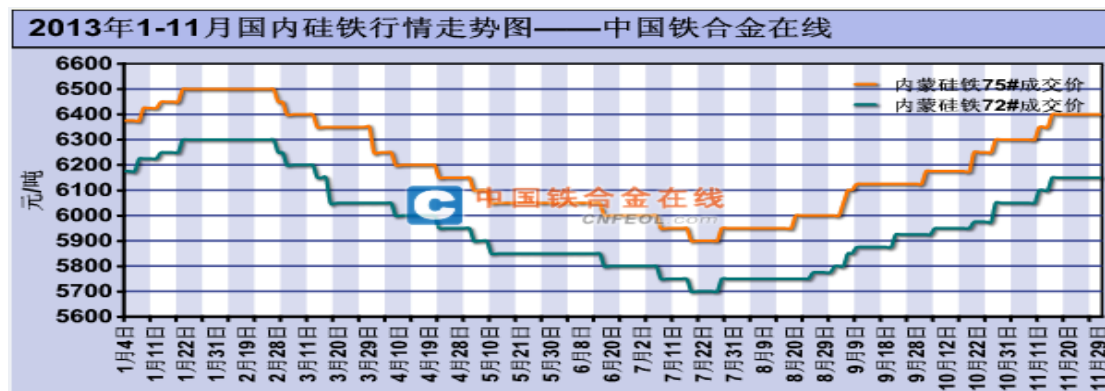


(1) 上游行业对本行业的影响

稀土合金添加剂产品生产过程中使用的原材料主要包括稀土富集物、硅铁、镁锭等原材料。龙钇科技自身稀土分离业务产生的稀土富集物基本能满足自身生产稀土合金添加剂的需求。稀土合金添加剂所使用的其他原材料所属行业的竞争较为激烈，原材料市场供给较为充足。

以稀土合金添加剂的主要原材料硅铁为例：硅铁作为生产稀土合金添加剂的主要原材料，其产量和价格变动会影响到本行业的发展。我国作为硅铁的生产和消费大国，报告期内产量稳步提升，从2012年全国硅铁（折合含硅75%）的产量为478.30万吨，增加到2013年的597.43万吨，增幅为17.63%，硅铁产量的增长保证了本行业企业发展所需硅铁的供应，同时也使本行业企业对硅铁生产企业有了更大的议价空间。报告期内，硅铁72#的价格基本在5,700-6,300元/吨宽幅波动，硅铁75#的价格基本在5,900-6,500元/吨宽幅波动。





数据来源：中国铁合金在线

从上表可知，原材料硅铁的价格存在一定的波动性，价格的波动给本行业企业的发展带来一定的采购价格不确定性。为应对原材料价格波动的风险，行业内企业会通过原材料库存管理、与客户签订价格联动协议等方式降低原材料价格波动对采购成本的影响。

(2) 下游行业对本行业的影响

本行业的下游行业是冶金及机械制造业，球化剂、孕育剂和变质剂等稀土合金添加剂产品可极大改善铸件的力学性能和使用性能。首先，在厚大断面的球墨铸铁的铸造过程中，钇基重稀土球化剂独特的抗球化衰退性能有不可替代的作用。其次，汽车、轨道交通等领域的中小安保件，原来采用的轻稀土合金添加剂不能消除球化衰退对产品质量的影响，逐渐转为采用重稀土合金添加剂，对钇基稀土合金添加剂的需求量越来越大。因此，铸造行业尤其是厚大断面球墨铸铁铸件及高质量中小铸件的发展与本行业的发展息息相关。

根据《“十二五”铸造业规划》，“十二五”期间铸造行业发展目标如下：

(1) 铸造行业经济规模：到 2015 年，铸件总产量年均增长 6%，达到 5,000 万吨以上，年销售收入达到 7,500 亿元以上。

(2) 铸造合金种类：到 2015 年，球墨铸铁铸件所占比例从目前的 26% 左右提高到 35%；有色合金铸件所占比例增加到 20% 左右。

(3) 解决大型及关键设备零部件的铸造技术，实现国产化率达 95% 以上；实现轨道车辆、汽车和 3C 产品铝、镁合金等大型、复杂、高精度铸件的批量生产；加快推进铸造产业集群建设。

根据《大型铸锻件行业“十二五”规划》，“十二五”期间的重型机械市场需求总体上依然看好。近年来，大型铸锻件需求兴旺，特别是核电铸锻件、超临

界汽轮机机组铸锻件。未来几年，我国电力、石化、冶金、船舶等行业的发展将对大型铸锻件产业发展起巨大拉动作用。具体表现在：

根据国家发改委《新能源产业振兴规划》，对核电中长期发展规划作了进一步调整，即在原规划到 2020 年达到 40,000MW 的装机容量上扩容 30,000MW，达到 70,000MW，力争 2020 年核电占电力总装机的比例达到 5%以上。如果一套 1,000MW 压水堆核电机组核岛部分的主要组成件按 3 亿元计算，对大型铸锻件产品需求将达几百亿元。

在电力领域，未来几年我国电力火电装机按每年 50,000MW 计算，每台大型燃煤机组需要大型锻件 200 吨计算，预计每年火电锻件年均需求量 2 万吨左右。按水电发展规划，如每年平均新装 30 台 500MW 及以上大型水电机组，按照每台大型水电机组需要大型锻件 200 吨至 240 吨计算，预计每年水电锻件年均需求量 7,000 吨左右。火电与水电机组大型铸锻件需求预计在每年 2.7 万吨左右。

在石化装备领域，预计我国原油加工能力到 2020 年达 5 亿吨左右，将新建和改造 20 多个千万吨级大型炼油厂，加上大型加氢反应器的需求量增加，预计每年需锻焊结构的厚壁重型容器 30 台左右。

煤化工装备方面，随着神华集团的我国第一座年产油品 500 万吨的煤液化工程建设，其他地区煤制油基地建设也将启动。预计锻焊结构重型容器市场将有每年 40 台的需求。锻焊结构重型容器市场总计需求 70 台左右。

综上所述，铸造业尤其是大型铸锻件行业在未来的发展，将推动稀土合金添加剂市场规模的扩大及其制造技术的发展。

4、行业竞争特点

冶金及机械制造业属于国家基础工业，近年来，行业内的国内企业在技术和制造水平上迅速提高，对稀土合金添加剂企业的要求也逐渐提高，与此同时，国内机械产产品也逐渐打入国际市场。现阶段本行业的市场开放程度和发展水平已经达到较高阶段，行业内企业之间的竞争也较为激烈。目前，行业内企业竞争的主要特点如下：

(1) 竞争激烈，市场化程度高

随着行业市场规模的不断扩大，并且受政策限制较少，本行业内企业的数量有所增加，且市场集中度较低，整个市场处于充分竞争状态。据不完全统计，国

内有超过 400 家企业从事稀土合金添加剂及其相关业务，但绝大部分企业都规模较小，不具备完整的技术开发能力。因此，激烈的市场竞争将给行业内具有规模和技术研发优势的企业带来较大的发展机遇。

（2）优势企业向规模化方向发展

虽然目前行业内企业数量多，但是行业中仅有少数能够提供高质量产品和服务的规模化企业，而该行业下游的冶金、机械制造企业出于降低成本、供应商综合服务、质量保障等考虑，更倾向于向综合实力较强的规模企业进行采购，而摒弃无技术研发实力的作坊式小型企业。因此，行业上下游之间供求关系的变化将使技术研发实力雄厚、生产规模大的企业脱颖而出。

（3）行业内企业竞争与合作并存

尽管本行业同类企业竞争激烈，但受国内稀土资源分布的影响，行业内企业也存在一定的分工与合作，不少企业既是竞争对手，也是合作伙伴，各家企业根据自身的优势在竞争中谋求合作。

一般而言，行业内各企业需要经过客户的严格、长期的认证，产品质量的长期稳定，是客户首要的要求；同时客户也希望能满足其系统全面的产品需求，所以行业内企业会选择与同行合作，向其采购自身不能生产的产品或不具有比较优势的产品，以此向其客户打包供应产品，从而形成了业内企业竞争性合作的行业特点。

5、行业壁垒

（1）稀土分离业务政策壁垒

公司萃取稀土氧化物的原材料为稀土原矿。根据《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》，我国针对稀土原矿和稀土冶炼分离实行严格的准入管理和指令性生产计划管理，“十二五”期间，除国家批准的兼并重组、优化布局项目外，停止核准新建稀土冶炼分离项目，禁止现有稀土冶炼分离项目扩大生产规模。工信部每年分两批向各省市以及中央企业下发稀土原矿分离指标，各省市再将该指标分配给辖区内具有分离冶炼资质的企业。

2012 年度、2013 年度龙钇科技稀土原矿配额分别为 100 吨，2014 年分配到的额度为 80 吨。因为赣州稀土矿业有限公司是赣州市稀土矿山的唯一采矿权人，对赣州市范围内的稀土矿山资源实施统一规划、统一开采、统一经营和统一管理。

因此公司每年根据江西省工信委下发的指标分配文件，向赣州稀土矿业有限公司采购稀土原矿从事稀土氧化物的萃取分离业务。

综上，稀土分离指标是相对稀缺资源，稀土分离业务存在政策壁垒，通常，新进入者因为政策壁垒在“十二五”期间无法取得新增的稀土分离指标。

（2）原材料成本壁垒

稀土原矿分离萃取后，在生产出氧化铽、氧化镱等高价值的氧化物的同时，还将产生钇富集物，其中部分钇富集物将同镧、铈富集物混合，按配方及产品要求进行混料，加碱和沉淀剂进行共同沉淀，然后灼烧形成钇基重稀土氧化物。

钇富集物是生产钇基稀土合金添加剂的重要原材料。由于稀土合金添加剂中的钇元素含量较低，约为 3%-5%，公司自产的钇富集物基本能满足稀土合金添加剂的生产需求，稀土分离生产线可为稀土合金添加剂生产提供低于市场价格的钇富集物等原料，从而大大提高公司的竞争力。对该行业新进入者通过市场采购钇富集物进行生产合金添加剂产品形成一定的成本壁垒。

（3）技术壁垒

公司是高新技术企业、省级创新型企业，具有较强的技术研发实力，公司在赣州市经济技术开发区设立的企业技术中心于 2011 年通过省级企业技术中心认定。此外，公司还分别与赣南师范学院、江西省钨与稀土产品质量监督检验中心合作建立了“江西省镁合金材料工程技术研究中心”和“江西省钨和离子型稀土开发与应用工程研究中心”，并先后承担了 10 余项国家级、省级重大研发项目。

公司拥有发明专利 6 项、实用新型专利 7 项，技术水平行业领先。在专利保护有效期内，国内其他厂家不能制造、销售、使用该产品或以相同的工艺和制备技术生产出的产品，而要研制出具有相同性能的产品需要投入较大的人力、物力和财力，从而对该行业的新进入者形成一定的技术壁垒。

（4）客户认证与合作壁垒

公司的主导产品重稀土球化剂是优质大断面球墨铸铁件生产中必须添加的原材料，在公司和客户建立长期稳定的合作关系之前，公司提供的产品必须达到客户的质量要求，同时还要满足客户的个性化生产需求，比如不同的成份配比和客户工艺的匹配性等。双方一旦形成合作关系，则会在产品质量、交货收款及价格等方面形成长期的战略合作关系，该种合作具有持续性和稳定性，从而制约了

虽具有一定技术优势，但缺乏生产经验和销售渠道的新进入者。

6、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 行业发展的有利因素

稀土合金添加剂行业与冶金和机械制造行业息息相关，后者的发展将极大地带动前者的发展。目前该行业的发展主要有以下几个有利因素：

①国家产业政策支持。2011年《“十二五”规划纲要》指出：“努力建设装备制造业强国是“十二五”时期我国装备制造业的重大战略任务”，“发展战略性新兴产业及基础设施等重点领域所需装备，推进铸造、锻造、焊接、热处理、表面处理等基础工艺专业化生产”，“推进重点产业结构调整，装备制造行业要提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化”。2012年国务院印发《工业转型升级规划（2011-2015年）》指出：抓住产业升级的关键环节，着力提升关键基础零部件、基础工艺、基础材料、基础制造装备研发和系统集成水平，加快机床、汽车、船舶、发电设备等装备产品的升级换代。2012年财政部、工业和信息化部制定了《稀土产业调整升级专项资金管理办法》，该办法重点支持稀土共性关键技术与标准研发，支持铽、镝等稀缺元素减量化应用技术和镧、铈、钕等高丰度元素应用技术研发。

上述政策和规划将极大促进本行业相关产业的发展，同时将促进稀土合金添加剂需求的进一步释放，从而促进本行业市场规模的扩大和技术水平的提升。

②装备制造业关键零部件的国产化和自主化推进了本行业的发展。近年来，随着装备制造业的关键零部件国产化和自主化的逐步实现（如双柱加工中心横梁整体铸造，1000兆瓦超临界机组高压外缸排气端与F级重型燃气轮机透平轴承座，大型水电站水轮机叶片，大型双金属离心铸造轧辊，5兆瓦风力发动机轮毂铸件等），稀土合金添加剂行业也获得了长足的发展。此外，在满足国内需求的同时，在生产规模、成本控制、质量控制和性价比等方面都具有较强的竞争力的上述高端装备的对外出口也必将给稀土合金添加剂带来更大的需求空间。

③城镇化建设有序推进促进本行业发展。城镇化建设将对冶金机械行业的产品和服务带来旺盛的需求，从而对建材、钢铁机械、机电等行业带来巨大需求，从而给稀土合金添加剂行业带来极大的引致需求。

（2）行业发展的不利因素

①业内企业规模小，产业集中度低，市场竞争激烈

本行业有超过 400 家企业从事稀土合金添加剂及其相关业务，但绝大部分企业为小企业，生产工艺较为落后，同质化产品竞争激烈，影响行业长期健康发展。

②对下游行业议价能力较弱

稀土合金添加剂产品的下游客户主要为冶炼及机械制造企业，该类客户规模较大、综合实力突出，稀土合金添加剂生产企业对下游议价能力相对较弱，不利于成本向下游转移，从而对盈利能力的提升造成不利影响。

③自主创新能力薄弱

我国稀土合金添加剂科研力量集中在大型科研院所和少数企业研发中心，大多数企业没有建立自己的研发机构，还未成为技术创新的真正主体，其产品技术含量低，产品质量无法满足客户的差异化需求。

④资金来源渠道单一，后续发展潜力受到制约

本行业内企业绝大多数为民营企业，资金来源单一，主要为企业留存收益的滚动投入和银行间接融资，较难实现企业规模的持续扩张，行业内企业的后续发展潜力受到制约。

（四）基本风险特征

1、宏观经济周期性波动风险

受宏观经济周期性波动影响，本行业的下游冶金和机械制造行业的需求会有一定程度的波动，进而影响对本行业产品的需求。因此，行业内企业若不能及时调整公司战略，有效应对宏观经济波动，将对行业内企业的业绩和盈利能力产生极大的影响。

2、稀土行业政策风险

我国对采用稀土原矿作为生产原料的稀土冶炼分离企业实行指令性生产计划管理，并对稀土冶炼分离企业实行生产许可。根据江西省工业和信息化委员会的相关文件，2012年和2013年公司分配到的稀土原矿配额均为100吨，2014年公司分配到的稀土原矿配额为80吨。公司稀土合金添加剂业务中的原材料主要来自自主稀土分离业务过程中产生副产品钇富集物等。若未来政府部门逐步减少或全部收回稀土分离配额，则公司稀土分离业务将受到影响，同时使得公司稀土合金

添加剂生产原料将主要来自外购，虽然市场上的钇富集物供应较为充足，但是将导致稀土合金添加剂的生产成本因钇富集物等原料的外购而增加。

3、技术研发风险

本行业是资金、技术密集型行业，具有技术更新和升级速度快的特点。一般而言，由于特种钢和机械、机电制造行业产品的升级更新，对稀土合金添加剂质量和性能会提出更高的要求。这一方面使得公司产品有了持续不断的市场需求，另一方面意味着公司需要持续不断地进行新产品、新工艺的研发，因此公司新品开发速度能否跟上技术更新的速度将直接影响公司的经营业绩。

如果未来公司无法适应特种钢和机械、机电制造对稀土合金添加剂的需求，那么公司将面临较大的技术风险，从而导致公司产品失去竞争力。

4、行业竞争加剧的风险

稀土合金添加剂对于提高铸件的质量和高端装备业具有重要的意义，吸引同行业众多厂商的积极参与，公司作为较早进入者已经拥有较强的制造服务能力和技术研发实力。随着行业的不断发展，预期未来仍然会有潜在进入者，因此，行业内企业将面临更加激烈的竞争。

（五）公司在行业中的竞争地位和竞争优势

1、公司在行业中的竞争地位

公司自设立以来，一直专注于稀土合金添加剂和稀土氧化物的研发、生产和销售。目前公司已经形成了完整的研发体系、制造体系、质量控制体系、营销体系。在激烈的市场竞争中，公司在产业链、客户资源、技术研发、成本控制等方面积累了一定的竞争优势，已成为国内冶金、机械制造企业原辅料的重要供应商。

2、公司竞争优势

（1）产业链一体化优势

公司地处享誉全球的“重稀土之乡”——江西省赣南地区，具有得天独厚的重稀土资源优势，经过多年的发展，公司已构建了从稀土分离提纯、稀土深加工和稀土应用的完整产业链。

公司拥有稀土合金添加剂、稀土氧化物及铸件等三大类产品的生产制造能力，每个大类产品又分若干品种，如稀土硅镁铁合金有钇基重稀土球化剂、风电球化剂、低硅球化剂、球化包芯线等多个品种，产品种类繁多，公司能够根据客

户的要求定制个性化稀土合金添加剂产品。

(2) 高端客户资源优势

公司的核心客户均为技术含量较高的优秀企业，对产品质量和成份的稳定性要求较高，因而只有通过严格的质量管理体系认证和合格供应商认证才可进入其供应商序列。公司通过在行业中长期的精耕细作，不断提升产品质量，成功地与客户建立了长期稳定的合作关系。

公司采用“一厂一策”的销售服务策略，对客户进行全面系统的技术服务，最大限度地满足客户的需求。公司经营管理团队成员均拥有多年稀土合金添加剂产品生产、管理和营销经验，积累了丰富的客户资源。公司针对核心客户设立了专门的跟踪服务团队，不断深化与其合作的层次和水平，形成了与客户共同成长的合作关系。

(3) 业内领先的技术研发实力

公司自成立以来一直注重产品的技术研发，设立省级企业技术中心，加大与客户需求同步开发的力度等措施，有效地适应市场需求的变化。公司作为高新技术企业，现有发明专利 6 项，实用新型专利 7 项，为持续不断推出地新产品和技术提供知识产权保护。基于公司持续的技术研发和产品创新，公司曾先后荣获江西省科学技术进步奖、十佳科技型企业，优秀非公司所有制企业等荣誉称号，公司产品也获得“国家级新产品证书”、“江西省名牌产品”，得到了宝钢铸造、吉鑫科技等知名企业的充分认可。

(4) 突出的成本控制优势

公司通过技术革新和优化生产工艺，在保证产品性能的前提下，优化工艺流程，有效降低了制造成本。以球化剂为例，公司生产部门为降低生产成本，进行了一系的技术改造，首先是加大电炉的容量，使单炉产量提高 50%。效率提高的同时增加产品的稳定性；二是改进加料装备，通过改为自动振动加料，提高加料效率，减少浪费；三是改进了筑炉工艺，提高了炉龄寿命。

(5) 品牌优势

经过在铸造行业多年的发展，龙钇重稀土合金添加剂产品在铸造领域建立了品牌优势，“龙钇”品牌在行业内具有较强的品牌优势，特别是在冶金、机械制造等领域，为业内知名品牌之一。

3、公司竞争劣势

(1) 资金实力不足，融资渠道单一

目前，公司主要依靠自有资金滚动发展，外部融资主要以银行间接融资为主，融资渠道比较单一，难以满足公司发展对资金的需求。面对日益激烈的市场竞争，公司需要继续巩固、扩大在产品、技术、客户等方面的竞争优势，因此，要求公司拓宽融资渠道，提高资本运作水平。

(2) 区位优势不足

公司地处江西省赣南地区，工业基础欠发达，稀土合金添加剂所需的硅铁、镁锭等相关原材料较欠缺，加上交通物流业发展相对滞后，运输成本相对较高。

4、主要竞争对手情况

公司主要竞争对手有埃肯碳素（中国）有限公司、无锡永新特种金属有限公司、三祥新材股份有限公司、宏德铸造材料有限公司、南京宁阪特殊合金有限公司等。其具体情况如下：

序号	企业名称	基本情况
1	埃肯碳素（中国）有限公司	埃肯集团在全球铸造合金领域久负盛名，是全球最大的球化剂，孕育剂的供应商，在球化剂产品工艺配方及应用方面拥有专有技术及丰富的经验。2004年，基于宁夏地区丰富的硅铁、金属镁、稀土金属等原辅材料的资源优势及长期以来政府提供的良好的投资环境及诸多优惠政策，埃肯集团在埃肯碳素（中国）有限公司厂区内新建一条年产5000吨的稀土镁硅铁合金的生产线，项目总投资274万美金，此项目的实施对埃肯适应国内市场需求，提高国内球化剂产品档次，增加国内球化剂产品的国际竞争力有积极意义。
2	无锡永新特种金属有限公司	无锡永新特种金属有限公司，是我国最大的球化剂合金生产企业之一，专业生产球化剂、孕育剂已有20余年的历史，是江苏省球化剂及铸态球铁科技开发的中试基地和江苏省高新技术企业。公司下属6个核心企业，在江苏和四川拥有两个主要的生产基地，主要产品有球化剂、孕育剂、合金包芯线及车用球铁铸件等。球化剂、孕育剂的年生产能力约30000吨。产品主要供应国内的汽车、农机、纺机、铸管、风电等行业，国外销往韩国、日本、印度、马来西亚及台湾等国家和地区。
3	三祥新材股份有限公司	三祥新材股份有限公司于2012年3月由“福建三祥工业新材料有限公司”整体变更而成。公司前身成立于1991年，主要生产电熔氧化锆、铸造改性材料、球化剂、包芯线等产品，是国家产业政策鼓励发展的高性能新材料生产企业，三祥被认定为中国驰名商标，产品主要应用于高端耐火材料、陶瓷材料、磨具磨料、玻璃、化工、电子、军工、汽车、风电、核电、航空航天等领域。
4	宏德铸造材料有限公司	宏德铸造材料有限公司除提供球化剂、孕育剂、脱氧剂及增碳剂外，多年来不断积极引进国外优质产品如SORELMETAL高纯生铁、日本

序号	企业名称	基本情况
	公司	石川清渣砂、南非镍镁合金、德国碳保高纯增碳剂、日本宇部耐火材料、英国 Tennant 型内孕育块及凯得力耐火材料等，为客户提供优质原辅材料及技术服务。
5	南京宁阪特殊合金有限公司	南京宁阪特殊合金有限公司是由日本大阪特殊合金株式会社和中国有色金属进出口江苏公司于 1995 年合资成立，其中日方占 70% 股份，中方占 30% 股份。总公司日本大阪特殊合金株式会社是日本最大、世界第二大的球化剂、孕育剂专业生产企业，在亚洲乃至世界铸造行业久负盛名。

注：以上关于竞争对手的信息来自于地方工商局网站及其官方网站。

5、公司采取的竞争策略和应对措施

针对公司的竞争优劣势、行业竞争地位以及行业未来的发展趋势，公司采取了以下竞争策略和措施。

（1）加强技术研发能力

对于竞争激烈的稀土合金添加剂行业，技术研发能力是企业核心竞争力的保证。由于下游冶金、机械制造行业对原辅材料的要求更新速度快，稀土合金添加剂行业的产品和服务必须满足客户的需求，否则就很容易被市场淘汰。

未来公司将不断加大技术研发的投入，快速开发适应市场的新产品，提供专业的产品服务，保持公司在行业中的竞争优势。此外，为提升公司整体研发水平，公司还计划引入技术产品研发的领军人物，构建高水平研发团队，提高产品创新能力，从而增强公司的核心竞争力。

（2）拓宽融资渠道

较强的融资能力是公司业务发展的重要保障，因此为满足业务发展的需求，公司一方面根据自身的战略定位和发展计划，积极引进合适的战略投资者，另一方面公司以股票在全国中小企业股份转让系统挂牌为契机，适时启动定向发行，利用资本市场的融资功能，不断拓展新的融资渠道，为公司长远发展提供资金支持，从而实现股东价值最大化。

（3）加强营销力度并拓展客户资源

在营销管理方面，公司将根据客户采购模式变化和行业竞争特点，不断创新和优化营销管理模式，首先，巩固和加强郑州办事处的建设，形成辐射全国的服务基地，以解决东北、西北和中原地区长距离供货及服务的短板，从而提高国内市场占有率；其次，针对江西省赣南地区经济欠发达和信息流不畅而导致的外贸、

技术服务高端人才缺乏的现状，公司计划在广州或深圳建立营销公司，引进高端技术服务及外贸人才，及时跟踪掌握国外市场动态和技术发展动态，引导企业开发具有国际先进水平的产品，重点开拓国外市场。此外，公司还积极建设电子商务服务平台，充分利用网络技术，打造综合销售服务平台，从而更好地拓展客户资源。

（4）优化供应链管理

公司将优化现有供应链和物流管理体系，不断引入先进的供应链管理方式，降低供应链总成本，提高供应链的稳定性，满足市场质量要求，提高交付速度。此外，公司计划扩大采购范围，优化供应商数量，与核心供应商建立战略伙伴关系，确保关键物料供应，从而为客户提供安全快捷的供应解决方案。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

2010年6月24日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。股份公司成立后，公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规的规定，先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等治理文件，建立了规范的公司治理结构。

2012年至今，公司共召开10次股东大会，审议通过了关于选举公司董事及非职工代表监事的议案、关于修改公司章程的议案、关于公司增加实收资本的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，股东按规定行使权利。

（二）董事会的建立健全及运行情况

2010年6月24日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并聘任了公司高级管理人员。

公司制订了《董事会议事规则》，董事按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使职责。

2012年至今，公司共召开14次董事会，审议通过了关于选聘公司董事长及高级管理人员的议案、关于召集股东大会的议案、关于总经理年度工作报告的议案等相关事项。董事会根据《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，对公司生产经营方案、高级管理人员的聘任等事项进行审议并形成决议。同时，对于需要提交股东大会审议的事项，董事会切实履行职责，按规定提交股东大会审议。

（三）监事会的建立健全及运行情况

2010年6月24日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司第一

届监事会主席。

公司制订了《监事会议事规则》，监事按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使职责。

2012年至今，公司共召开7次监事会，审议通过了关于选举监事会主席的议案、关于年度监事会工作报告的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，监事按规定行使权利，并对公司重大经营决策的制定实施了有效监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）公司治理机制对股东的保护情况

公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层相互协调制衡的法人治理结构，并通过制定和执行三会议事规则、《董事会秘书工作细则》及《总经理工作细则》，明确了相关人员在决策、执行、监督等方面的职责权限和合理分工。

对于公司股东，不论持股比例多少，公司均保护其合法权益的行使和不受侵犯。

《公司章程》规定，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

为保证公司股东充分行使知情权、参与权和表决权等权利，《公司章程》规定“公司股东享有下列权利：①依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；②依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；③对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；④依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；⑤查阅本章程、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、监事会会议决议、财务会计报告；⑥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；⑦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；⑧法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份

的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。”

为保证公司股东充分行使质询权，《公司章程》规定董事、监事、高级管理人员在股东大会上应当对股东的质询和建议作出解释或说明。

《公司章程》对股东大会及董事会在公司对外投资、资产处置、对外担保、关联交易处置等方面亦进行了明确的授权；公司制定了《对外投资管理制度》以规范对外投资行为，提高投资效益，规避投资风险；制定了《对外担保管理制度》以规范对外担保行为，控制对外担保风险；制定了《关联交易决策制度》，以保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公允的原则并在一定程度上控制经营风险。上述制度的有效执行将最终利于维护公司全体股东的权益。

（二）公司内部管理制度的建设情况

公司通过各项制度的建设和执行逐步形成有效的内部管理：

1、投资者关系管理制度

公司制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的目的和原则、投资者关系管理的内容与方式、投资者关系管理负责人及工作职责等进行了明确具体的规定，并对董事会、董事会秘书、公司其它高级管理人员、其他职能部门、公司各子公司及全体员工在投资者关系处理方面的职责、分工、工作内容等事项进行了规定，并要求从事投资者关系管理的人员需要具备相关素质和技能等，以规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，同时提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

2、纠纷解决机制

《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定相关内容而引发的纠纷，应当先行通过协商解决；协商不成的，任何一方有权将争议向有管辖权的人民法院提起诉讼。

3、累积投票制

《公司章程》规定股东大会在选举 2 名以上董事或监事时应当实行累积投票制，并规定了采取累积投票制应执行的程序。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》及《关联交易决策制度》对关联股东和董事回避制度进行了明确规定。《公司章程》规定股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《关联交易决策制度》第十八条规定：公司关联人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，任何个人只能代表一方签署协议；关联人不得以任何方式干预公司的决定；公司董事会审议关联交易时，该关联交易与董事个人利益有关或董事个人在关联企业任职或拥有控股权，相关的董事或当事人可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与对该关联交易事项的表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事(含关联董事)就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议；公司股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东不得参加表决。

5、其他内部管理制度

公司建立了一系列规章制度，涵盖了公司财务管理、行政管理、物资采购、市场销售、生产管理、技术研发等生产经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。上述制度的实际执行有助于规范公司运行、控制公司风险，形成权责明晰、分工合理、稳健有序的内部管理体系。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

董事会在充分讨论和评估后认为：

公司治理机制健全，能够依据各项规章制度规范有序运行，相关机构和人员能够依法履行相应职责。现有公司治理机制能够给所有股东提供合适保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

在未来的公司治理实践中，公司董事、监事和管理层将继续加强相关专业知识的学习，强化公司治理方面的规范运作意识，进一步发挥股东大会、董事会、监事会的实际作用，公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，从而

更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚的情况

公司遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营，报告期内不存在违法违规情况，不存在因违法违规受到工商、社保、税务、环保、质监、安监、国土、海关等主管部门处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人声明最近两年不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立

公司长期从事稀土合金添加剂和稀土氧化物的研发、生产及销售，拥有独立完整的生产、供应、销售系统，在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营的情形；公司拥有独立的决策和执行机构，并拥有独立的业务系统，能够独立地对外签署合同，独立采购，生产并销售其生产的产品；公司具有面向市场的自主经营能力。公司采购、生产、销售独立于控股股东和其他关联方，与实际控制人及其他关联方不存在同业竞争关系。

（二）资产独立

公司资产独立完整、权属清晰。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，独立拥有与生产经营有关的土地、房屋、机器设备、注册商标、专利的所有权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司对所有资产拥有完全控制和支配权，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占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立

公司建立了独立的劳动、人事体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司

员工按照有关规定和制度实施管理。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且均未在公司的控股股东、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

公司已设立独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，并已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；公司独立设立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司的财务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（五）机构独立

为规范法人治理结构，公司已建立了股东大会、董事会、监事会，并制定了相关的议事规则，有效发挥职能。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。公司独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未有机构混同的情形。

五、同业竞争情况

（一）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况

序号	公司名称	成立日期	法定代表人	注册地址	注册资本 (万元)	主营业务
1	江西龙钇	2001-4-9	杨清	江西省赣州市龙南县东江乡新圳	2,248	投资管理（已不从事任何生产活动）
2	赣钇精化	2007-9-4	徐木君	龙南县东江乡新圳	2,888	从事草酸、草酸制品生产与销售
3	青松小贷	2012-1-13	杨清	江西省赣州市全南县城桃源一品小区9幢	10,000	从事小额贷款业务
4	赣州芯隆	2010-12-10	颜清兰	赣县经济开发区红金工业园	600	锂离子电池正极材料、电子新材料的研究开发、生产和销售

（二）同业竞争情况及避免同业竞争的措施

截至本公开转让说明书签署日，本公司拥有独立完整的业务体系和独立经营能力，在业务技术、工艺、原材料以及供应商、客户、渠道等方面与控股股东及实际控制人控制的企业不存在共用、交叉或依赖关系。

控股股东江西龙钇于 2010 年即不从事实际的生产活动，仅为控股性质的公司，与本公司及其子公司不存在同业竞争；赣州芯隆、青松小贷、赣钇精化三家企业经营范围及实际从事的业务均与本公司及其子公司不相同或相似，因此上述企业与龙钇科技不存在同业竞争情形。

为避免产生潜在的同业竞争，公司控股股东江西龙钇出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“（1）本公司目前乃至将来不会在中国境内外直接或间接从事任何在商业上对龙钇科技构成竞争或潜在竞争的业务及活动，或拥有与龙钇科技存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。（2）如违反上述承诺，本公司愿意承担由此给龙钇科技及其他股东造成的全部经济损失。（3）上述承诺在本公司作为龙钇科技控股股东期间及自本公司不再为公司控股股东之日起三年内持续有效且不可变更或撤销。”

公司实际控制人杨清出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“（1）本人及本人关系密切的家庭成员目前乃至将来不会在中国境内外直接或间接从事任何在商业上对龙钇科技构成竞争或潜在竞争的业务及活动，或拥有与龙钇科技存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。（2）如违反上述承诺，本人愿意承担由此给龙钇科技及其他股东造成的全部经济损失。（3）上述承诺在本人作为龙钇科技实际控制人期间及自本人不再为公司实际控制人之日起三年内持续有效且不可变更或撤销。”

六、公司关联方资金占用及为关联方担保情况

报告期内，公司未发生为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

报告期内，公司与关联方往来款项余额情况如下：

单位：万元

非经营性往来科目	关联方名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	江西龙钇	0.80	0.80	0.96
	赣州芯隆	-	-	0.55
	许瑞高	-	3.60	2.40
	唐修建	-	1.19	-
	杨清	-	0.10	0.10
其他应付款	赣钇精化	248.01	300.00	-
	江西龙钇	-	-	244.21
	杨清	-	7.00	-
	杨宇鹏	-	0.47	1.17
	赖庆华	-	-	0.19

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定《公司章程》、三会议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等法人管理制度，对公司关联交易、对外担保、处置资产等相关事项的审批权限以及关联股东、董事回避制度做出了明确规定，上述制度的有效执行将有利于保障公司关联交易的公允性，防止控股股东及其关联方侵占公司利益。

公司控股股东江西龙钇出具了《规范关联交易的承诺函》，承诺：作为龙钇科技控股股东，本公司保证不利用关联关系影响公司的独立性，或损害公司及公司其他股东的利益；截至本承诺出具日，除已披露的情形外，本公司与龙钇科技不存在其他重大关联交易。本公司保证将来与龙钇科技发生的关联交易按照公平、公正、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件及公司章程规定的程序。本公司将促使本公司所投资的企业（如有）不通过与龙钇科技之间的关联交易谋求特殊的利益，承诺不利用关联交易损害申请挂牌公司及其他股东的合法权益，不违规占用或转移申请挂牌公司的资金、资产及其他资源，或要求申请挂牌公司违规提供担保。如违反以上承诺给申请挂牌公司或相关各方造成损失的，本公司愿承担相应的法律责任。

公司实际控制人以及董事、监事、高级管理人员出具了《规范关联交易的承

诺函》，承诺：本人保证不利用关联关系影响公司的独立性，或损害公司及公司其他股东的利益；截至本承诺出具日，除已披露的情形外，本人与龙钇科技不存在其他重大关联交易。本人保证将来与龙钇科技发生的关联交易按照公平、公正、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件及公司章程规定的程序。本人将促使本人所投资的企业（如有）不通过与龙钇科技之间的关联交易谋求特殊的利益，承诺不利用关联交易损害申请挂牌公司及其他股东的合法权益，不违规占用或转移申请挂牌公司的资金、资产及其他资源，或要求申请挂牌公司违规提供担保。如违反以上承诺给申请挂牌公司或相关各方造成损失的，本人愿承担相应的法律责任。

七、董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员通过江西龙钇、赣州博通间接持有公司股份，不存在直接持有公司股份的情形。间接持股情况如下表所示：

序号	名称	所任职务	间接持股数量（万股）	间接持股比例
1	杨清	董事长兼总经理	2,269.68	45.39%
2	唐修建	董事	410.13	8.20%
3	赖庆华	董事兼财务总监	361.13	7.22%
4	许瑞高	董事兼副总经理	257.74	5.15%
5	蔡志斌	董事	103.39	2.07%
6	李国龙	董事	10.00	0.20%
7	廖小红	监事会主席	257.74	5.15%
8	钟礼泉	监事	515.97	10.32%
9	张志勇	副总经理	257.74	5.15%
10	杨宇鹏	副总经理	51.45	1.03%
合计			4,494.97	89.88%

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未以任何方式直接或间接持有公司股份。

（二）董事、监事及高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系如下：公司副总经理杨宇鹏为董事长杨清的侄子。

除上述情形外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）董事、监事及高级管理人员与公司签订的重要协议

除本公司董事李国龙不在公司任职外，其他董事、监事、高级管理人员均在公司任职，且依法与公司签订《劳动合同》。

截至本公开转让说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	公司任职	兼职单位	兼职职务	兼职公司与公司关系
1	杨清	董事长兼总经理	江西龙钇	董事长	公司的控股股东
			青松小贷	董事长	同受控股股东控制
			赣钇精化	董事长	同受实际控制人最终控制
			赣州芯隆	董事长	同受控股股东控制
			赣州龙钇	执行董事	公司全资子公司
2	唐修建	董事	赣钇精化	董事	同受实际控制人最终控制
3	赖庆华	董事兼财务总监	青松小贷	监事	同受控股股东控制
4	李国龙	董事	赣州博通	执行董事、经理	公司的股东
5	蔡志斌	董事	江西龙钇	董事	公司的控股股东
6	廖小红	监事会主席	赣钇精化	监事	同受实际控制人最终控制
7	钟礼泉	监事	江西龙钇	董事、总经理	公司的控股股东
8	张志勇	副总经理	江西龙钇	监事	公司的控股股东
9	廖志金	副总经理	赣州芯隆	监事	同受控股股东控制

10	杨宇鹏	副总经理	赣州龙钇	监事	公司全资子公司
----	-----	------	------	----	---------

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

除龙钇科技外，本公司董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况如下：

序号	姓名	公司任职	对外投资	注册资本(万元)	持股比例 (%)
1	杨清	董事长兼总经理	江西龙钇	2,248	46.32%
			赣钇精化	2,888	19.74%
			青松小贷	10,000	18.53%
			芯隆能源	1,800	34.51%
2	唐修建	董事	江西龙钇	2,248	8.37%
			赣钇精化	2,888	9.47%
			青松小贷	10,000	3.35%
			芯隆能源	1,800	6.24%
3	赖庆华	董事兼财务负责人	江西龙钇	2,248	7.37%
			赣钇精化	2,888	4.83%
			青松小贷	10,000	2.95%
			芯隆能源	1,800	5.49%
4	许瑞高	董事	江西龙钇	2,248	5.26%
			赣钇精化	2,888	4.85%
			青松小贷	10,000	2.10%
			芯隆能源	1,800	3.92%
5	廖小红	监事会主席	江西龙钇	2,248	5.26%
			赣钇精化	2,888	3.21%
			青松小贷	10,000	2.10%
			芯隆能源	1,800	3.92%
6	钟礼泉	监事	江西龙钇	2,248	10.53%
			赣钇精化	2,888	4.91%
			青松小贷	10,000	4.21%
			芯隆能源	1,800	7.84%
7	张志勇	副总经理	江西龙钇	2,248	5.26%
			赣钇精化	2,888	1.51%
			青松小贷	10,000	2.10%
			芯隆能源	1,800	3.92%

8	杨宇鹏	副总经理	江西龙钇	2,248	1.05%
			赣钇精化	2,888	0.30%
			青松小贷	10,000	0.42%
			芯隆能源	1,800	0.78%
9	蔡志斌	董事	江西龙钇	2,248	2.11%
			赣钇精化	2,888	0.61%
			青松小贷	10,000	0.84%
			芯隆能源	1,800	1.57%
10	李国龙	董事	赣州博通	30	10.00%

除上述对外投资之外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资的情况，上述对外投资与本公司不存在利益冲突。

（六）报告期内受中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员均未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，亦未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

（七）报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

1、报告期内董事变动情况

时间	董事会成员
2012年1月-2012年11月	杨清、唐修建、赖庆华、许瑞高、李国龙、蔡志斌、邓科秋
2012年11月-2013年12月	杨清、唐修建、赖庆华、许瑞高、李国龙、蔡志斌
2013年12月-2014年4月	杨清、唐修建、赖庆华、许瑞高、李国龙
2014年4月至今	杨清、唐修建、赖庆华、许瑞高、李国龙、蔡志斌

2012年11月5日，公司召开第一届董事会第十一次会议，同意独立董事邓科秋辞去独立董事职务，公司董事会成员由7名变更至6名。

2013年12月24日，公司召开2013年第三次临时股东大会，选举杨清、唐修建、赖庆华、许瑞高、李国龙为公司第二届董事会成员。

2014年4月30日，公司召开2013年度股东大会，增选蔡志斌为公司董事会成员

上述董事变化符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。报告期内，

董事会成员未发生重大变化。

2、报告期内监事变动情况

时间	监事会成员
2012年1月-2013年12月	廖小红、刘昊东、赖华平
2013年12月-2013年12月	廖小红、刘昊东、月山峰
2013年12月至今	廖小红、钟礼泉、月山峰

2013年12月8日，公司召开职工代表大会，同意赖华平辞去公司职工代表监事职务，并补选月山峰为公司职工代表监事。

2013年12月24日，公司召开2013年第二次临时股东大会，选举廖小红、钟礼泉为公司股东代表监事，与职工代表监事月山峰共同组成公司第二届监事会。

上述监事的变化符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。报告期内，监事会成员未发生重大变化。

3、报告期内高级管理人员变动情况

时间	高级管理人员
2012年1月-2013年12月	杨清、许瑞高、杨宇鹏、张志勇、赖庆华
2013年12月至今	杨清、许瑞高、杨宇鹏、张志勇、赖庆华、廖志金、朱福生

2013年12月24日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任许瑞高、杨宇鹏、张志勇、廖志金为副总经理，聘任赖庆华为公司财务总监，聘任朱福生为公司董事会秘书。

2013年12月25日，公司召开第二届董事会第二次会议，续聘杨清为公司总经理。

上述高级管理人员的变化符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。报告期内，公司高级管理人员未发生重大变化。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员变化的主要原因系正常换届选举及职务调动。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的中喜会计师事务所有限责任公司对公司 2012 年、2013 年以及 2014 年 1-6 月的财务会计报告实施审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中喜审字[2014]第 0800 号）。

（二）会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制财务报表。

（三）合并财务报表范围及变化情况

公司按《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关会计准则编制合并财务报表。以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵销公司间内部重大交易、内部往来及权益性投资项目后编制而成。

报告期内，纳入合并范围的子公司基本情况如下：

子公司全称	龙钇（赣州）稀土应用研究所有限公司
子公司类型	有限责任公司
注册地	赣州经济技术开发区谭东镇高坑村
业务性质	制造业
注册资本	500 万元
经营范围	合金材料、矿产品（除混合氧化稀土、钨、锡、锑、金、银、萤石、盐及放射性矿产品）经营；镧、铈、钇、钆、铝、铜、铬、锰、镍、钇、

	镁、钙、钡、钒、钛、硼、铌加工；稀土应用技术开发（不含稀土经营）；特种铸件及铸件设备的生产、加工、销售、技术咨询、服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
持股比例	100.00%
表决权比例	100.00%
是否合并报表	是

龙钇（赣州）稀土应用研究所有限公司原名赣州龙钇稀土材料有限公司，成立于2002年10月9日。2010年12月，赣州龙钇原股东江西龙钇将其所持赣州龙钇的全部股权作价485万元作为出资投入龙钇科技。

二、最近两年一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,960,436.20	7,880,747.41	19,434,998.97
应收票据	540,000.00	2,343,696.00	5,647,200.00
应收账款	17,883,608.93	22,878,163.42	19,336,201.38
预付款项	4,950,363.03	3,759,295.08	2,286,506.94
其他应收款	91,360.24	356,817.15	368,996.72
存货	111,872,822.95	92,679,164.54	93,407,693.01
其他流动资产	2,445,511.20	1,218,818.86	2,014,123.93
流动资产合计	139,744,102.55	131,116,702.46	142,495,720.95
非流动资产：			
固定资产	31,693,339.31	32,611,751.48	25,800,079.32
在建工程	2,338,022.81	589,774.29	4,777,096.59
无形资产	4,177,295.50	4,241,264.04	4,367,693.68
递延所得税资产	2,558,781.86	2,437,744.87	2,412,163.57
非流动资产合计	40,767,439.48	39,880,534.68	37,357,033.16
资产总计	180,511,542.03	170,997,237.14	179,852,754.11

2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	54,000,000.00	54,000,000.00	50,000,000.00
应付账款	22,420,756.15	7,877,925.22	24,417,960.21
预收款项	179,586.35	1,851,641.31	303,984.72
应付职工薪酬	20,000.00	476,295.12	42,000.00
应交税费	265,465.31	3,079,003.43	3,203,148.96
应付利息	108,483.33	110,166.67	116,000.00
应付股利	26,580.75	26,580.75	2,000,000.00
其他应付款	2,572,873.84	3,106,574.28	2,561,021.92
流动负债合计	79,593,745.73	70,528,186.78	82,644,115.81
非流动负债：			
其他非流动负债	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
非流动负债合计	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
负债合计	94,593,745.73	85,528,186.78	97,644,115.81
股东权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	4,530,962.73	4,530,962.73	4,530,962.73
盈余公积	3,487,778.48	3,487,778.48	3,041,250.21
未分配利润	27,899,055.09	27,450,309.15	24,636,425.36
归属于母公司股东权益合计	85,917,796.30	85,469,050.36	82,208,638.30
股东权益合计	85,917,796.30	85,469,050.36	82,208,638.30
负债及股东权益总计	180,511,542.03	170,997,237.14	179,852,754.11

3、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	29,838,610.38	73,871,620.79	102,630,046.83
减：营业成本	20,611,324.77	53,722,732.56	76,651,692.86
营业税金及附加	844.62	5,075.91	10,663.22
销售费用	1,437,192.11	3,092,890.09	2,777,202.45

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
管理费用	3,997,779.07	8,960,758.79	11,371,457.98
财务费用	2,438,848.55	4,084,875.89	3,354,993.21
资产减值损失	795,262.44	438,426.78	-35,346.86
二、营业利润	557,358.82	3,566,860.77	8,499,383.97
加：营业外收入	29,942.95	1,136,237.46	566,171.18
减：营业外支出	8,319.59	643,184.69	62,918.06
其中：非流动资产处置损失	751.60	476,883.78	6,003.96
三、利润总额	578,982.18	4,059,913.54	9,002,637.09
减：所得税费用	130,236.24	799,501.48	1,565,109.45
四、净利润	448,745.94	3,260,412.06	7,437,527.64
归属于母公司所有者的净利润	448,745.94	3,260,412.06	7,437,527.64

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	16,901,618.03	43,686,423.10	56,693,531.53
收取的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	10,227,096.71	16,242,125.15	22,747,526.53
现金流入小计	27,128,714.74	59,928,548.25	79,441,058.06
购买商品、接受劳务支付的现金	14,665,376.05	40,402,531.37	49,346,526.18
支付给职工以及为职工支付的现金	4,067,309.89	6,282,241.95	6,052,285.43
支付的各项税费	3,177,918.96	1,239,120.91	4,324,008.22
支付的其他与经营活动有关的现金	6,810,505.19	17,152,559.43	20,624,693.04
现金流出小计	28,721,110.09	65,076,453.66	80,347,512.87
经营活动产生的现金流量净额	-1,592,395.35	-5,147,905.41	-906,454.81
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益收入收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	15,911.70	10,180.00
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	-	15,911.70	10,180.00

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,884,577.20	4,351,171.23	7,259,037.80
投资所支付的现金	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	1,884,577.20	4,351,171.23	7,259,037.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,884,577.20	-4,335,259.53	-7,248,857.80
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-
吸收投资所收到的现金	-	-	510,000.00
借款所收到的现金	35,000,000.00	58,200,000.00	50,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	35,000,000.00	58,200,000.00	50,510,000.00
偿还债务所支付的现金	35,000,000.00	54,200,000.00	30,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,443,338.66	6,071,086.62	3,265,794.79
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	75,000.00
现金流出小计	37,443,338.66	60,271,086.62	33,440,794.79
筹资活动产生的现金流量净额	-2,443,338.66	-2,071,086.62	17,069,205.21
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-5,920,311.21	-11,554,251.56	8,913,892.60
加：期初现金及现金等价物余额	7,880,747.41	19,434,998.97	10,521,106.37
六、期末现金及现金等价物余额	1,960,436.20	7,880,747.41	19,434,998.97

5、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	27,450,309.15	85,469,050.36
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	27,450,309.15	85,469,050.36
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	448,745.94	448,745.94
（一）净利润	-	-	-	448,745.94	448,745.94
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-

上述（一）和（二）小计	-	-	-	448,745.94	448,745.94
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	27,899,055.09	85,917,796.30

单位：元

项 目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,041,250.21	24,636,425.36	82,208,638.30
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,041,250.21	24,636,425.36	82,208,638.30
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	446,528.27	2,813,883.79	3,260,412.06
（一）净利润	-	-	-	3,260,412.06	3,260,412.06
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	3,260,412.06	3,260,412.06
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	446,528.27	-446,528.27	-
1. 提取盈余公积	-	-	446,528.27	-446,528.27	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	27,450,309.15	85,469,050.36

单位：元

项 目	2012 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	49,660,000.00	4,360,962.73	2,191,638.46	20,048,509.47	76,261,110.66
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	49,660,000.00	4,360,962.73	2,191,638.46	20,048,509.47	76,261,110.66
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	340,000.00	170,000.00	849,611.75	4,587,915.89	5,947,527.64
（一）净利润	-	-	-	7,437,527.64	7,437,527.64
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	7,437,527.64	7,437,527.64
（三）所有者投入和减少资本	340,000.00	170,000.00	-	-	510,000.00
1. 所有者投入资本	340,000.00	170,000.00	-	-	510,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	849,611.75	-2,849,611.75	-2,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	849,611.75	-849,611.75	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-2,000,000.00	-2,000,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,041,250.21	24,636,425.36	82,208,638.30

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,838,266.58	7,424,320.49	19,351,148.46
应收票据	540,000.00	2,343,696.00	5,647,200.00
应收账款	17,587,028.81	22,229,033.64	19,123,887.23
预付款项	6,909,213.49	5,653,783.82	2,452,219.63
其他应收款	78,918.00	344,755.14	324,688.08
存货	110,821,489.23	91,691,994.34	92,404,722.95
其他流动资产	2,322,759.37	1,127,881.83	1,970,904.63
流动资产合计	140,097,675.48	130,815,465.26	141,274,770.98
非流动资产：			
长期股权投资	4,853,395.73	4,853,395.73	4,853,395.73
固定资产	28,707,511.86	29,546,802.41	23,138,245.89
在建工程	2,338,022.81	589,774.29	4,772,886.33
无形资产	3,950,600.84	4,011,533.12	4,133,397.68
递延所得税资产	2,558,781.86	2,437,744.87	2,412,163.57
非流动资产合计	42,408,313.10	41,439,250.42	39,310,089.20
资产总计	182,505,988.58	172,254,715.68	180,584,860.18

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	54,000,000.00	54,000,000.00	50,000,000.00
应付账款	22,253,777.09	7,294,963.41	24,183,073.50
预收款项	177,885.35	1,812,441.84	286,486.25
应付职工薪酬	-	452,295.12	-
应交税费	263,172.47	3,076,710.59	3,201,275.03
应付利息	108,483.33	110,166.67	116,000.00

负债和所有者权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付股利	26,580.75	26,580.75	2,000,000.00
其他应付款	2,608,820.92	3,072,810.64	2,854,560.52
流动负债合计	79,438,719.91	69,845,969.02	82,641,395.30
非流动负债：			
其他非流动负债	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
非流动负债合计	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
负债合计	94,438,719.91	84,845,969.02	97,641,395.30
所有者权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	4,530,962.73	4,530,962.73	4,530,962.73
盈余公积	3,487,778.48	3,487,778.48	3,041,250.21
未分配利润	30,048,527.46	29,390,005.45	25,371,251.94
所有者权益合计	88,067,268.67	87,408,746.66	82,943,464.88
负债和所有者权益总计	182,505,988.58	172,254,715.68	180,584,860.18

3、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	29,603,856.39	72,389,800.96	101,903,752.15
减：营业成本	20,356,321.03	51,954,712.18	75,523,126.25
营业税金及附加	110.22	2,972.81	9,699.70
销售费用	1,432,070.89	3,064,110.55	2,748,403.33
管理费用	3,784,618.56	8,315,672.18	10,738,934.78
财务费用	2,437,997.69	4,083,422.45	3,354,732.81
资产减值损失	806,913.27	162,239.12	-29,112.47
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	785,824.73	4,806,671.67	9,557,967.75
加：营业外收入	9,685.12	1,101,296.28	566,171.18
减：营业外支出	6,751.60	643,184.69	62,911.94
其中：非流动资产处置损失	751.60	476,883.78	6,003.96
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	788,758.25	5,264,783.26	10,061,226.99
减：所得税费用	130,236.24	799,501.48	1,565,109.45

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	658,522.01	4,465,281.78	8,496,117.54
-------------------	------------	--------------	--------------

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	16,585,468.67	42,738,342.34	56,362,014.02
收取的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	10,222,848.95	16,175,705.77	22,535,229.83
现金流入小计	26,808,317.62	58,914,048.11	78,897,243.85
购买商品、接受劳务支付的现金	14,366,460.29	40,831,820.71	49,969,903.70
支付给职工以及为职工支付的现金	3,910,851.13	5,844,369.28	5,574,949.55
支付的各项税费	3,130,665.36	1,134,856.42	4,234,758.50
支付的其他与经营活动有关的现金	6,658,478.89	16,883,059.50	20,252,578.71
现金流出小计	28,066,455.67	64,694,105.91	80,032,190.46
经营活动产生的现金流量净额	-1,258,138.05	-5,780,057.80	-1,134,946.61
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益收入收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	15,911.70	10,180.00
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	-	15,911.70	10,180.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,884,577.20	4,091,595.25	6,890,977.80
投资所支付的现金	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	1,884,577.20	4,091,595.25	6,890,977.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,884,577.20	-4,075,683.55	-6,880,797.80
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-
吸收投资所收到的现金	-	-	510,000.00
借款所收到的现金	35,000,000.00	58,200,000.00	50,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	35,000,000.00	58,200,000.00	50,510,000.00

偿还债务所支付的现金	35,000,000.00	54,200,000.00	30,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,443,338.66	6,071,082.62	3,265,794.79
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	75,000.00
现金流出小计	37,443,338.66	60,271,082.62	33,440,794.79
筹资活动产生的现金流量净额	-2,443,338.66	-2,071,082.62	17,069,205.21
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-5,586,053.91	-11,926,823.97	9,053,460.80
加：期初现金及现金等价物余额	7,424,320.49	19,351,148.46	10,297,687.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,838,266.58	7,424,324.49	19,351,148.46

5、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	29,390,005.45	87,408,746.66
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	29,390,005.45	87,408,746.66
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	658,522.01	658,522.01
（一）净利润	-	-	-	658,522.01	658,522.01
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	658,522.01	658,522.01
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	30,048,527.46	88,067,268.67

单位：元

项目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,041,250.21	25,371,251.94	82,943,464.88
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,041,250.21	25,371,251.94	82,943,464.88
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	446,528.27	4,018,753.51	4,465,281.78
（一）净利润	-	-	-	4,465,281.78	4,465,281.78
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计				4,465,281.78	4,465,281.78
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配			446,528.27	-446,528.27	-
1. 提取盈余公积			446,528.27	-446,528.27	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,487,778.48	29,390,005.45	87,408,746.66

单位：元

项目	2012 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	49,660,000.00	4,360,962.73	2,191,638.46	19,724,746.15	75,937,347.34
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	49,660,000.00	4,360,962.73	2,191,638.46	19,724,746.15	75,937,347.34
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	340,000.00	170,000.00	849,611.75	5,646,505.79	7,006,117.54
（一）净利润	-	-	-	8,496,117.54	8,496,117.54
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	8,496,117.54	8,496,117.54
（三）所有者投入和减少资本	340,000.00	170,000.00	-	-	510,000.00

1. 所有者投入资本	340,000.00	170,000.00	-	-	510,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	849,611.75	-2,849,611.75	-2,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	849,611.75	-849,611.75	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-2,000,000.00	-2,000,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	4,530,962.73	3,041,250.21	25,371,251.94	82,943,464.88

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 主要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

3、记账本位币

以人民币为记账本位币。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并是指将两个或者两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

公司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，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各项直接相关费用，计入当期损益。对于控股合并，合并资产负债表中被合并方的各项资产、负债，按其账面价值计量。

(2) 非同一控制下的企业合并

合并成本为按照购买日为取得被购买方的控制权付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合

并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为企业合并发生的各项直接相关费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

①对于吸收合并，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产、公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

②对于控股合并，合并资产负债表中被购买方可辨认资产、负债按照合并中确定的公允价值列示，合并成本大于合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的差额，确认为购买日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各项可辨认资产、负债公允价值份额的差额，计入当期损益。

5、合并财务报表的编制方法

公司按《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关会计准则编制合并财务报表。以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵销公司间内部重大交易、内部往来及权益性投资项目后编制而成。

6、编制现金流量表时现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有时间短（一般为从购买之日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7、外币业务及外币报表折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

公司对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配

利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用即期汇率的近似汇率（当月平均汇率）折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。比较财务报表的折算按照上述规定处理。

8、金融工具

（1）金融工具的分类、确认依据和计量方法

1) 金融资产、金融负债的分类、确认依据

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债

金融资产在初始确认时划分为四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为两类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②其他金融负债。

2) 金融工具的计量方法

公司在初始确认金融资产时，均按公允价值计量，在进行后续计量时，四类资产的计量方式有所不同。

①公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。该金融资产处置时其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益；

②公司持有至到期投资，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，支付的价款中包含已宣告发放债券利息的，单独确认为应收项目。持有期间按实际利率及摊余成本计算确认利息收入计入投资收益。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益；

③公司对外销售商品或提供劳务形成的应收款项按双方合同或协议价款作

为初始确认金额。持有期间采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。收回或处置应收款项时，取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益；

④公司可供出售金融资产，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含了已宣告发放的债券利息或现金股利的，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失直接计入资本公积。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益，同时原计入资本公积的公允价值变动额转入投资收益。

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，持有期间按公允价值进行后续计量；其他金融负债，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按实际利率法，以摊余成本计量。

(2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

1) 金融资产转移的确认：

公司在下列情况将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，确认金融资产的转移，终止确认该金融资产。

①企业以不附追索权方式出售金融资产。

②将金融资产出售，同时与买入方签订协议，在约定期限结束时按当日该金融资产的公允价值回购。

③将金融资产出售，同时与买入方签定看跌期权合约，但从和约条款判断，该看跌期权是一项重大价外期权。

2) 金融资产转移的计量

金融资产整体转移时，按照所转移金融资产的账面价值与收到的对价及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额的差额确认计入当期损益；

金融资产部分转移时，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并按终止确认部分的账面价值与终止确认部分收到的对价和原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

（3）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

（4）金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确认其公允价值；不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格为基础确定其公允价值；采用未来现金流量折现法确定金融工具公允价值的，使用合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。没有标明利率的短期应收款项和应付款项的现值与实际交易价格相差很小的，按照实际交易价格计量。

（5）金融资产减值准备测试及提取

资产负债表日公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对贷款及应收款项、持有至到期投资按预计未来现金流量现值与账面价值的差额计提减值准备；计提后如有客观证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回计入当期损益。

可供出售的金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应予以转出计入当期损益。其中，属于可供出售债务工具的，在随后发生公允价值回升时，原减值准备可转回计入当期损益，属于可供出售权益工具投资，其减值准备不得通过损益转回。

9、应收款项

（1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项 坏账准备的确认标准	期末余额 100 万元以上的应收款项
单项金额重大并单项计提 坏账准备的计提方法	公司对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，按未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备，如未发现减值现象则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:

其他不重大应收款项确定组合的依据	指除(1)和(3)两项外的应收款项。
其他不重大应收款项坏账准备的计提方法	账龄分析法。

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1.00	1.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—5 年	70.00	70.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

单项计提坏账准备的理由	期末单项金额虽未达到上述(1)标准, 但依据公司收集的信息证明该债务人已经出现资不抵债、濒临破产、债务重组、兼并收购等情形, 影响该债务人正常履行信用义务的非纳入合并财务报表范围关联方的客户应收款项, 因回收风险较大单项计提减值准备。
坏账准备的计提方法	有确凿证据表明可收回性存在明显差异, 单独进行减值测试, 并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。

10、存货核算方法

(1) 存货包括: 库存商品及发出商品、原材料、委托加工物资等。

(2) 存货的计价: 本公司的存货采用实际成本计价, 发出时采用移动加权平均法核算。周转材料采用一次摊销法进行摊销。

(3) 公司的存货盘存采用永续盘存制度。

(4) 存货跌价准备确认标准和计提方法: 公司在中期期末或年度终了, 根据存货全面清查的结果, 按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。可变现净值按估计的市价扣除至完工时将要发生的成本及销售费用和税金确定。

11、长期股权投资

(1) 非企业合并形成的长期股权投资, 以支付现金取得的, 按照实际支付的购买价款作为投资成本; 发行权益性证券取得的, 按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本; 投资者投入的长期股权投资, 按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本, 合同或协议约定价值不公允的除外; 具有商业实质且其公允价值能够可靠计量的非货币资产交换取得的长期股权投资, 以其公允价值和支付的相关税费作为该项投资的投资成本, 换出资产账面价值与公允价值的差额计入当

期损益；以债务重组方式取得的长期股权投资，以其公允价值作为投资成本，公允价值与重组债务账面价值之间的差额计入当期损益。

（2）长期股权投资后续计量及收益确认

本公司对被投资单位控制或不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场没有报价，公允价值不能可靠计量的采用成本法核算。本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。公司确认投资收益时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确定。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制是指，按照合同约定对某项经济活动共有的控制。公司对外投资符合下列情况时，确定对被投资单位具有共同控制：①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；②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；③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。

公司对外投资符合下列情况时，确定对被投资单位具有重大影响：①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；②参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；③与被投资单位之间发生重要交易；④向被投资单位派出管理人员；⑤向被投资单位提供关键技术资料。公司直接或通过子公司间接拥有企业 20% 以上但低于 50% 表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

期末公司按成本法核算的、在活跃市场没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照其账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失；其他长期股权投资存在减值迹象的，期末可收回金额低于其账面价值的，按被投资单位可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

12、固定资产计价和折旧方法

（1）固定资产标准：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期间的有形资产。

(2) 固定资产的计价：固定资产按照成本进行计量。

(3) 公司固定资产按预计使用年限和预计净残值采用直线法计提折旧，残值率为 5%，分类折旧年限如下：

固定资产类别	使用年限	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	30—45	5	3.24—2.16
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备	5	5	19.00

注：公司成立和增资扩股时收到的江西省龙钇重稀土材料有限责任公司的固定资产按照评估确认的尚可使用年限计提折旧。

(4) 固定资产后续支出：与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产的成本能够可靠计量的，计入固定资产价值。

(5) 固定资产减值准备：当发生下列情况时，如果固定资产的可收回金额低于其账面价值，公司按照固定资产的可收回金额与其账面价值之间的差额计提减值准备：固定资产市价大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间推移或正常使用而预计的下跌，并且预计在近期内不可能恢复；公司所处经营环境，如技术、市场、经济或法律环境，或者产品营销市场在当期发生或在近期发生重大变化，并对公司产生负面影响；同期市场利率等大幅度提高，进而很可能影响公司计算固定资产可收回金额的折现率，并导致固定资产可收回金额大幅度降低；固定资产陈旧过时或发生实体损坏等；固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如公司计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；其他有可能表明资产已发生减值的情况。其中，固定资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

13、在建工程

(1) 在建工程指正在兴建中的资本性资产，以实际成本入账。成本包括建筑工程、安装工程、机器设备的购置成本、建筑费用及其他直接费用，以及资本化利息与汇兑损益。

(2) 在建工程结转固定资产的时限：所购建的固定资产在达到预定可使用

状态之日起结转固定资产，次月开始计提折旧，若尚未办理竣工决算手续，则先预估价值结转固定资产并计提折旧，办理竣工决算手续后按实际成本调整原估计价值，但不再调整原已计提折旧额。

(3) 在建工程减值准备：公司在建工程预计发生减值时，如长期停建并且预计在 3 年内不会重新开工的在建工程，按该资产可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备，对实质上已经不能再给公司带来经济利益的在建工程，全额计提减值准备。

14、借款费用

(1) 借款费用是指因借款而发生的利息及其他相关成本。包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用（包括手续费等），以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

(2) 借款费用可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，包括需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

(3) 借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而已支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(4) 借款费用资本化期间为购建或者生产符合资本化条件的资产发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前所发生的，计入该资产的成本，在达到预定可使用或者可销售状态后所发生的，于发生当期直接计入财务费用。

(5) 符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中

断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

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，借款费用应当停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

(6) 借款费用资本化金额按照下列方法确定：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，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进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

15、无形资产

(1) 核算内容：公司的无形资产指公司拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、特许权、土地使用权等。

(2) 计量：公司无形资产按照成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产，按照经济利益的预期实现方式，在其使用寿命内系统合理摊销；使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

源自合同性权利或其他法定权利取得的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限。没有明确的合同或法律规定的，公司综合各方面情况，如聘请相关专家进行论证、或与同行业的情况进行比较以及企业的历史经验等，来确定无形资产为企业带来未来经济利益的期限。

如果经过这些努力，确实无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限，将其作为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 无形资产使用寿命的复核：企业至少应当于每年年度终了，对无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命不同于以前的估计，则对于使用寿命有限的无形资产，应改变其摊销年限；对于使用寿命不确定的无形资产，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则按照使用寿命有限无形资产的处理原则处理。

(4) 企业内部研究开发项目研究阶段的支出费用化，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出符合资本化条件的，确认为无形资产。资本化条件具体为：①从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；②有意完成该无形资产并使用或销售它。③该无形资产可以产生可能未来经济利益。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对归属于该无形资产开发阶段的支出，可以可靠地计量。

(5) 土地使用权的核算：公司购入的土地使用权，或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，按成本进行初始计量。公司购入的土地使用权用于开发商品房时，应将土地使用权的账面价值全部转入开发成本；土地使用权用于建造自用某项目时，土地使用权的账面价值不与地上建筑物合并计算成本，而仍作为无形资产核算，单独进行摊销。

(6) 无形资产在期末时按账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备。

16、长期待摊费用

长期待摊费用指公司已经发生应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用，如经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。公司长期待摊费用按受益期限平均摊销。

17、预计负债

公司与或有事项相关义务同时满足以下条件的确认为预计负债：①该义务是企业承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，于资产负债表日对预计负债进行复核，按照当前最佳估计数对账面价值进行调整。

18、职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。职工薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利、解除劳动关系给予的补偿金等。公司在职工为其提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除

劳动关系外，根据职工提供服务的受益对象，计入相关费用或资产。本公司按当地政府规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，一般包括养老及医疗保险及其他社会保障。除此之外，本公司并无其他重大职工福利承诺。根据有关规定，保险费及公积金一般按工资总额的一定比例且在不超过规定上限的基础上提取并向劳动和社会保障机构缴纳，相应的支出计入当期生产成本或费用。

19、收入确认原则

(1) 公司销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

- ①企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②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控制；
- ③与交易相关的经济利益能够流入企业；
- ④相关的收入和成本能够可靠地计量。

(2) 公司提供劳务，按以下原则确认收入：

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，企业在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，企业在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；如预计当期已经发生的劳务成本不能得到补偿，则不确认收入，并将已经发生的成本确认为当期费用。

公司采用以下方法确定提供劳务交易的完工进度：①已完工作的测量；②已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例；③已发生的成本占估计总成本的比例。

(3) 让渡资产使用权收入确认：利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

20、政府补助

公司能够满足政府补助所附条件且能够收到政府补助时，确认政府补助。货币性资产按照收到或应收到的金额计量，非货币性政府补助按公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，以名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益，但以名义金额计量的政府补助直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

21、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 递延所得税资产

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

- ①该项交易不是企业合并；
- ②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

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

- ①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- ②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

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

(5) 递延所得税负债

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

22、所得税

公司所得税采用资产负债表债务法进行会计处理。公司在取得资产、负债时，确定其计税基础，资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

期末对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算预期应交纳（或返还）的所得税金额。

公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用计入当期损益。

23、利润分配

公司的税后利润，在弥补以前年度亏损后按以下顺序分配：

项目	计提比例
提取法定公积金	10%
提取任意盈余公积金	由股东大会决定
支付普通股股利	由股东大会决定

（二）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

（三）前期会计差错更正

本报告期内无会计差错更正事项。

四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

（一）主要财务指标

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）	18,051.15	17,099.72	17,985.28
股东权益合计（万元）	8,591.78	8,546.91	8,220.86
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	8,591.78	8,546.91	8,220.86
每股净资产（元）	1.72	1.71	1.64

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.72	1.71	1.64
资产负债率（母公司）	51.75%	49.26%	54.07%
流动比率（倍）	1.76	1.86	1.72
速动比率（倍）	0.26	0.47	0.54
项目	2014年6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	2,983.86	7387.16	10,263.00
净利润（万元）	44.87	326.04	743.75
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	44.87	326.04	743.75
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	43.22	284.48	700.98
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）	43.22	284.48	700.98
毛利率（%）	30.92	27.28	25.31
净资产收益率（%）	0.52	3.89	9.37
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.50	3.39	8.83
基本每股收益（元/股）	0.01	0.07	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.07	0.15
应收帐款周转率（次）	1.44	3.44	4.08
存货周转率（次）	0.20	0.58	0.93
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-159.24	-514.79	-90.65
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.03	-0.10	-0.02

注：上述财务指标的计算方法及说明：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产）÷流动负债

③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

④应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额

⑤存货周转率=营业成本÷平均存货余额

⑥息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

⑦利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

⑧每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数

⑨每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数

⑩加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$ 其中：
P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（二）公司盈利能力分析

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
毛利率（%）	30.92%	27.28%	25.31%
净资产收益率（%）	0.52%	3.89%	9.37%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.50%	3.39%	8.83%
基本每股收益（元/股）	0.0090	0.0652	0.1493
稀释每股收益（元/股）	0.0090	0.0652	0.1493

2013年利润总额较2012年减少494.27万元，降幅为54.90%。主要原因是受下游钢铁冶炼行业不景气的影响，公司稀土合金添加剂的价格下降；受稀土氧化物价格持续下降的影响，公司在2013年主动减少了稀土氧化物的销售。

2012年和2013年综合毛利率分别为25.31%和27.28%。报告期内公司毛利率上升，主要是由于2013年产品销售结构发生改变，高毛利率的产品占比提升。毛利率变化的原因分析，请详见“第四节 公司财务”之“五、（一）最近两年一期主营业务收入、主营业务成本的构成”部分。

公司的2012年和2013年主营业务净利润率、净资产收益率等指标在报告期呈下降趋势，主要原因是由于报告期内受下游冶金及机械制造业市场环境的影响，对公司整体的经营状况产生影响，公司的盈利空间变小，同时，在市场环境及目前行业状况等因素的影响，公司加强了产品创新及研发，正在开拓新的市场销售渠道，为后续的发展及持续盈利提供了保证。

（三）偿债能力分析

1、流动比率和速动比率

2012年、2013年及2014年6月末，公司的流动比率分别为1.72、1.86和1.76，速动比率分别为0.57、0.49和0.29。公司速动比率较低，主要系期末存货余额占流动资产比重较高所致，各期末存货余额占流动资产的比重分别为65.55%、70.68%和80.06%。主要原因一是报告期内稀土行业低迷导致稀土氧化物价格较大幅度下滑，公司主动减少了稀土氧化物的销售，从而导致存货余额较大；二是稀土氧化物作为稀缺资源，虽然目前价位较低，但长远来看具有较大的增长潜力，因此公司仍在配额内进行稀土氧化物的生产作为战略储备，导致存货余额持续上升。

2、母公司资产负债率

2012年、2013年及2014年6月末，龙钇科技母公司的资产负债率分别为54.07%、49.26%和51.75%，报告期内基本保持稳定。

3、利息保障倍数

2012年、2013年及2014年1-6月，公司的利息保障倍数分别为3.66、1.98和1.24，公司息税前利润能够有效覆盖利息支出，不存在无法支付利息费用的情形。2013年和2014年1-6月利息保障倍数较低，主要系2013年起公司销售规模下降，使得利润总额较小，而同期银行借款利息支出较大。

（四）营运能力分析

反映公司资产周转能力的指标主要为：应收账款周转率和存货周转率，关于应收账款周转率和存货周转率的分析具体详见本公开转让说明书第四节公司财务之“六、报告期主要资产情况”之“（三）应收账款及（六）存货”。

（五）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-159.24	-514.79	-90.65

投资活动产生的现金流量净额	-188.46	-433.53	-724.89
筹资活动产生的现金流量净额	-244.33	-207.11	1,706.92
现金及现金等价物净增加额	-592.03	-1,155.43	891.39

1、经营活动产生的现金流量分析

将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
净利润	44.87	326.04	743.75
加：资产减值准备	79.53	43.84	-3.53
固定资产折旧	156.85	276.77	254.19
无形资产摊销	6.40	12.64	10.39
长期待摊费用摊销	0.50	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	-	-0.45
固定资产报废损失	0.08	47.69	0.60
财务费用	244.94	412.54	338.18
递延所得税资产减少（减：增加）	-12.10	-2.56	-224.47
存货的减少（减：增加）	-2,014.72	45.17	-2,188.96
经营性应收项目的减少（减：增加）	401.69	-108.28	1,734.57
经营性应付项目的增加（减：减少）	932.74	-1,568.66	-754.93
经营活动产生的现金流量净额	-159.24	-514.79	-90.65

2012年、2013年和2014年1-6月公司经营活动现金流量净额分别为-90.65万元、-514.79万元和-159.24万元，每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.02元、-0.1元和-0.03元。报告期内的经营活动现金流量净额与净利润差异分别为834.40万元、840.83万元以及204.11万元。

2012年公司经营活动现金流量净额与净利润差异较大的原因一是2012年稀土行情开始下滑，公司主动减少了稀土氧化物的销售，导致存货增加2,188.96万元，使得经营活动现金流量大幅减少；二是2012年末由于采购规模降低等原因，应付账款、预收账款以及其他应付款等经营性应付项目较2011年末减少754.93万元。

2013年公司经营活动现金流量净额比2012年大幅下降且与净利润差额较大的主要原因一是2013年销售规模继续下降，导致净利润比2012年减少417.71万

元；二是由于2013年采购规模下降等原因，期末经营性应付项目减少1,568.66万元。

2014年1-6月公司经营活动现金流量净额与净利润差异较大的主要原因是由于稀土氧化物的价格持续低迷，公司进一步减少了稀土氧化物的销售，但考虑到该产品属于战略性资源，公司继续投入资金生产稀土氧化物，导致存货余额大幅增加2,014.72万元。

报告期内，经营活动产生的现金流量与净利润之间差异的其他影响因素还包括财务费用等非经营性项目及折旧、摊销、坏账准备等非付现项目的影响。

2、投资活动产生的现金流量分析

2012年、2013年和2014年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-724.89万元、-433.53万元和-188.46万元，主要系由厂房和生产线的改扩建以及新增机器设备等原因导致的现金流出。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2012年、2013年和2014年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,706.92万元、-207.11万元和-244.33万元，公司筹资活动的现金流入流出主要为从银行取得借款、归还借款本息等事项产生。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）最近两年一期主营业务收入、主营业务成本的构成

1、报告期公司营业收入的产品结构

公司主要产品包括稀土合金添加剂、稀土氧化物以及少量的铸件。报告期内公司营业收入构成如下：

单位：万元

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(%)
主营业务收入	稀土合金添加剂	2,867.63	96.10	5,605.70	75.88	6,568.84	64.01
	稀土氧化物	92.33	3.09	1,614.85	21.86	3,654.36	35.61
	铸件	23.14	0.78	148.15	2.01	33.00	0.32
	小计	2,983.10	99.97	7,368.70	99.75	10,256.20	99.93

其他业务收入	0.76	0.03	18.46	0.25	6.80	0.07
营业收入合计	2,983.86	100.00	7,387.16	100.00	10,263.00	100.00

报告期内，公司主要产品为稀土合金添加剂和稀土氧化物，合计占营业收入的比重分别为99.62%、97.74%和99.19%。其中又以稀土合金添加剂产品的销售占主导地位，报告期内占营业收入的比重分别为64.01%、75.88%和96.10%，呈上升趋势。主要原因是报告期内稀土氧化物的价格持续下滑，公司考虑稀土氧化物作为战略性稀缺资源，预期未来会有较大上涨空间，因此减少了稀土氧化物的销售，使得稀土合金添加剂占营业收入的比重上升。

公司生产的稀土合金添加剂产品主要包括球化剂、变质剂、孕育剂等。报告期内，稀土合金添加剂的销售收入构成如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)
球化剂	1,846.11	2,050.41	3,501.43	4,107.47	2,998.79	4,364.14
孕育剂	391.18	342.82	449.78	426.85	374.58	417.19
变质剂	131.26	316.17	318.34	768.93	349.03	1,150.48
其他稀土合金	87.15	158.23	109.32	302.45	114.61	637.03
合计	2,455.68	2,867.63	4,378.64	5,605.70	3,837.35	6,568.84

2013年度公司稀土合金添加剂产品的销售额较2012年下降963.14万元，降幅为14.66%。主要原因是2013年下游冶金、机械制造业市场环境的影响，稀土合金添加剂产品的市场价格下降较大。

2014年1-6月，公司稀土合金添加剂的销售额为2,867.63万元，占2013年全年的比重为51.16%，基本保持稳定。

公司生产的稀土氧化物主要包括氧化镨、氧化钕等。报告期内，稀土氧化物的销售收入构成情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)
氧化镨	0.30	89.74	3.30	625.64	6.50	2,069.23
氧化钕	0.25	2.59	4.00	26.35	71.33	1,058.21
氧化镨钕	-	-	15.00	370.94	5.00	170.94
其他	-	-	37.00	591.92	5.08	355.98

合计	0.55	92.33	59.30	1,614.85	87.91	3,654.36
----	------	-------	-------	----------	-------	----------

由于受稀土行业市场环境的影响，报告期内稀土氧化物价格持续下跌，公司减少了稀土氧化物的销售数量，使得销售额较2012年下降2,039.50万元，降幅为55.81%，2014年上半年公司稀土氧化物的销售额继续减少。

报告期内，公司的营业收入主要为产品销售收入。对产品销售收入，公司依据《企业会计准则》的产品销售收入确认原则确认收入，以产品发出，经客户出具产品验收单并开具销售发票，取得收款权利后确认收入。其收入按销售数量及同期市场销售单价确认销售总额。

2、报告期公司主营业务收入的区域结构

报告期内，公司主营业务收入按照地区分类具体如下：

区域	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	销售额(万元)	占比(%)	销售额(万元)	占比(%)	销售额(万元)	占比(%)
华东	1,009.28	33.83	3,617.32	49.09	5,036.01	49.10
东北	526.14	17.64	763.62	10.36	574.07	5.60
华南	460.04	15.42	1,061.31	14.40	2,179.70	21.25
华北	409.56	13.73	710.49	9.64	866.65	8.45
华中	229.11	7.68	661.19	8.97	916.77	8.94
西北	214.36	7.19	389.08	5.28	582.69	5.68
西南	134.61	4.51	165.69	2.25	100.34	0.98
合计	2,983.10	100.00	7,368.70	100.00	10,256.20	100.00

报告期内，公司的销售均为国内销售，且销售区域主要集中在华东、东北、华南、华北等地区，报告期内上述四个区域的销售收入占主营业务收入的比重分别为84.40%、83.49%和80.62%。2013年与2012年相比，东北地区的销售占比增幅较大，主要原因是由2013年公司对沈阳机床西丰铸造有限公司的销售大幅增加所致；华南地区的销售占比下降，主要原因是2013年由于稀土氧化市场价格下滑，公司主动减少了稀土氧化物的销售所致。

3、主营业务成本的构成，归集、分配及结转方法

(1) 公司主营业务成本构成情况如下：

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	1,774.24	86.15%	4,649.40	86.66%	6,596.62	86.11%
直接人工	98.86	4.80%	218.36	4.07%	349.33	4.56%
制造费用	186.38	9.05%	497.35	9.27%	714.74	9.33%
合计	2,059.48	100.00%	5,365.10	100.00%	7,660.69	100.00%

公司成本主要由直接材料、直接人工、制造费用三部分构成。影响成本的主要因素为直接材料，直接材料在2014年1-6月、2013年度、2012年度的占比分别为86.15%、86.66%、86.11%，直接材料占主营业务成本中的比重保持稳定。

(2) 公司成本归集、分配、结转方法

公司产品成本由直接成本和间接成本构成，直接成本主要为生产过程中领用的直接材料以及可以直接归属于产品的生产工人的工资、补贴、奖金、福利费等直接人工成本；间接成本主要为生产过程中发生的人工成本、制造费用等无法直接归入某类产品的成本，具体核算流程如下：

A、成本归集

材料费用的归集：月末将各种领料单汇总编制“材料费用汇总分配表”，直接用于生产产品的材料费，计入“生产成本”总账和其所属各级明细账中，车间耗用的零星材料费计入“制造费用”总账和其所属明细账中。其他部门耗用的材料计入相关科目中。

人工费用的归集：月末以本月工资结算单作为分配工资费用的依据。生产车间生产工人工资以及相应的福利费和社会保险费直接计入“生产成本”总账和其所属各级明细账中，其他部门工人工资以及相应的福利费和社会保险费计入“管理费用”、“销售费用”等相关科目中。

动力费用归集：动力费（电费）归集，根据本月实际发生的动力费（电费）编制“动力费用分配表”并作为分配本月动力费用账务处理的依据。将生产车间耗用动力费（电费）进入“生产成本”，其他部门消耗的动力费（电费）计入“管理费用”相关科目中。

制造费用中的归集：公司设置固定资产台账，分类登记不同部门固定资产使用情况。月末，根据各部门使用的固定资产原价，折旧率和资产减值情况，用年限平均法计提固定资产折旧，并编制“固定资产折旧计算表”，以此作为分配折旧费用账务处理的依据。将公司生产车间所使用的固定资产计提的折旧计入

“制造费用”，其他部门所使用的固定资产折旧计入“管理费用”、“销售费用”等相关科目中。车间耗用的零星材料费计入“制造费用”总账和其所属明细账中。

B、成本的分配及结转：

制造费用的分配及结转：月末，财务人员根据本月各个车间归集实际发生的制造费用金额直接结转计入生产成本之中。

完工产品成本的计算及结转：合金添加剂类产品：月末根据财务人员盘点车间库存数编制假退料单，盘点日后消耗的材料的产品全部入当月产量，所以冶炼车间和熔炼车间在产品成本为0，月末本月发生的所有成本支出全部计入产成品。

稀土氧化物产品：预处理车间计算完工产品和在产品，根据车间生产记录计算出每吨稀土氧化物和稀土富集物所耗用的每种材料的消耗量（上年全年每吨平均消耗量）及当月材料采购单价来计算出每种产品的单位成本，然后根据产品单位成本和产量相乘确定应该结转的产成品成本。存货盘存方法采用永续盘存制，计价方法为存货发出时月末一次加权平均。

4、公司报告期内的毛利及毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利和毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月				
	收入	成本	毛利额	占比（%）	毛利率（%）
稀土合金添加剂	2,867.63	1,990.69	876.95	94.95	30.58
稀土氧化物	92.33	43.91	48.42	5.24	52.44
铸件	23.14	24.89	-1.75	-0.19	-7.55
合计	2,983.11	2,059.48	923.62	100.00	30.96

单位：万元

项目	2013年度				
	收入	成本	毛利额	占比（%）	毛利率（%）
稀土合金添加剂	5,605.70	4,034.76	1,570.93	78.41	28.02
稀土氧化物	1,614.85	1,152.39	462.47	23.08	28.64
铸件	148.15	177.95	-29.80	-1.49	-20.11
合计	7,368.70	5,365.10	2,003.60	100.00	27.20

单位：万元

项 目	2012 年度				
	收入	成本	毛利额	占比 (%)	毛利率 (%)
稀土合金添加剂	6,568.84	4,491.02	2,077.82	80.05	31.63
稀土氧化物	3,654.36	3,093.72	560.64	21.60	15.34
铸件	33.00	75.95	-42.95	-1.65	-130.15
合计	10,256.20	7,660.69	2,595.51	100.00	25.31

2012年、2013年和2014年1-6月，公司的毛利额分别为2,595.51万元、2,003.60万元和923.62万元。2013年的毛利额比2012年减少591.91万元，降幅为22.81%，主要原因是由于报告期内受下游冶金及机械制造业市场环境的影响，收入占比较高的稀土合金添加剂的销售收入下降，从而导致稀土合金添加剂的毛利额减少506.89万元。2014年上半年的毛利额是2013年度的46.10%，趋势基本平稳。

报告期内，公司稀土合金添加剂产品的毛利额分别为2,077.82万元、1,570.93万元和876.95万元，毛利额占公司主营业务毛利额的比重分别为80.05%、78.41%和94.95%，因此稀土合金添加剂产品为公司主要的利润来源。

公司主营业务是稀土合金添加剂和稀土氧化物的研发、生产及销售。公司稀土合金添加剂的主要消费群体为冶金及机械制造企业，公司稀土氧化物产品的主要消费群体为新材料生产或贸易企业。目前尚未有与公司从事相同业务的上市公司，本次选取主要从事电熔氧化锆、铸造改性材料的三祥新材股份有限公司（以下简称“三祥新材”）作为比较。两者综合毛利率对比情况如下表：

公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
三祥新材	--	26.96%	22.21%
本公司	30.92%	27.28%	25.31%

注：三祥新材毛利率主要来自中国证监会网站披露的招股说明书

三祥新材其产品铸造改性材料主要应用于球墨铸铁领域，其2012年度和2013年度毛利率分别是22.21%和25.31%，处于平稳增长。公司与三祥新材的毛利率相比较，公司毛利率在报告期内也处于平稳增势。

从产品类别来看，2013年稀土合金添加剂的毛利率较2012年下降3.61个百分点，主要原因为：①2013年下游钢铁冶炼铸造行业较低迷，稀土合金添加剂产品价格下降幅度较大；②稀土合金添加剂产品的客户主要为钢铁冶炼及机械制造企业（如宝钢铸造、武钢轧辊、吉鑫科技等），该类核心客户规模大、综合实力突出、技术先进，公司与上述客户合作中处于相对弱势的地位，为了进一步巩

固双方合作关系，公司稀土合金添加剂产品价格的降幅大于原材料成本的降幅，例如 2013 年球化剂的单位成本比 2012 年下降 14.45%，但球化剂的平均销售单价下降 19.41%，变质剂的单位成本比 2012 年下降 24.31%，但变质剂的平均销售单价下降 26.73%。③为了进一步提高市场占有率，增强产品的竞争力，公司主动降低了稀土合金添加剂产品的售价。2014 年 1-6 月稀土合金添加剂的毛利率较 2014 年上升了 2.56 个百分点，主要原因为公司通过技术改造、设备更新提高了合金添加剂的生产效率，从而降低了单位产品的人工、原料及能源的消耗，例如公司在 2013 年 11 月投产了 1.5 吨液压中频炉，处理能力较之前提升 1 倍；公司通过启用自动破碎筛分系统，将原来的人工破碎改为半自动化破碎，从而提高了生产效率。

报告期内，稀土氧化物毛利率分别为15.34%、28.64%和52.44%，呈上升趋势，主要原因是：①报告期内稀土氧化物的主要原材料（稀土原矿）价格下降幅度较大。2013年公司稀土原矿的平均采购单价较2012年下降8.70万元/吨，降幅达35.14%。②2013年公司新建了新环烷酸生产线、钽钶钇分离生产线和新沉淀车间，购置了新的生产设备，提高了稀土氧化物的生产效率，降低了产品单耗，同时也保证了产品质量的稳定性。③2014年上半年稀土氧化物的销售毛利率上升的主要原因是：2014年上半年向惠州恒力稀土销售稀土氧化物氧化镱，其销售金额为92.33万元，售价是按照2012年签署的尚在执行中的合同确定，价格为299万元/吨，而近年来原材料的价格已大幅下滑，因此导致毛利率上升。

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
	金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）
营业收入	2,983.86	7,387.16	10,263.00
营业成本	2,061.13	5,372.27	7,665.17
毛利额	922.73	2,014.89	2,597.84
毛利率	30.92%	27.28%	25.31%
营业利润	55.74	356.69	849.94
利润总额	57.9	405.99	900.26
净利润	44.87	326.04	743.75

报告期内公司营业收入分别为10,263.00万元、7,387.16万元和2,983.86万元，

2013年营业收入较2012年减少2,875.84万元，降幅为28.02%。2014年上半年的营业收入是2013年全年的40.39%。

报告期内公司利润总额分别为900.26万元、405.99万元和57.90万元，2013年利润总额较2012年减少494.27万元，降幅为54.90%。主要原因是受下游钢铁冶炼行业不景气的影响，公司稀土合金添加剂的价格下降；受稀土氧化物价格持续下降的影响，公司在2013年主动减少了稀土氧化物的销售。上述原因使得2013年收入下降28.02%，但期间费用未同步减少，因此导致利润总额下降54.90%。

（三）主要费用及变动情况

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	占营业收入的比重	金额（万元）	占营业收入的比重	金额（万元）	占营业收入的比重
销售费用	143.72	4.82%	309.29	4.19%	277.72	2.71%
管理费用	399.78	13.40%	896.08	12.13%	1,137.15	11.08%
财务费用	243.88	8.17%	408.49	5.53%	335.50	3.27%

2012年、2013年和2014年1-6月，公司期间费用合计分别为1,750.37万元、1,613.85万元和787.38万元，占营业收入的比重分别为17.06%、21.85%和26.39%。

1、销售费用分析

公司销售费用主要包括公路运费、销售人员的工资、社保及福利费、差旅费等。2012年和2013年公司的销售费用分别为277.72万元和309.29万元，占营业收入的比重分别为2.71%和4.19%，增加1.48%。报告期内销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
公路运费	104.10	228.02	215.67
工资、社保及福利费	17.30	27.84	23.60
差旅费	6.69	21.26	15.52
业务宣传费	0.48	16.76	9.59
其他	15.14	15.41	13.34
合计	143.72	309.29	277.72

2013年度销售费用较2012年度增加31.57万元，增幅11.37%，主要原因是：受市场环境的影响，2013年公司的销售收入虽然下降，但是公司加大销售力度，

稀土合金添加剂产品的销量较 2012 年增加 548.73 吨，增幅为 14.31%，使得公路运输费用和业务宣传费增加。

2、管理费用分析

公司管理费用主要包括研发费用、管理人员的工资社保及福利费、固定资产折旧费、审计评估费、汽车费用等。报告期内公司管理费用分别为 1,137.15 万元、896.08 万元和 399.78 万元，占营业收入的比重分别为 11.08%、12.13%和 13.40%。报告期内管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
研发费用	172.38	336.56	530.37
工资及社保费	96.06	190.47	177.48
福利费	13.04	57.03	60.63
办公费	9.11	30.47	29.52
固定资产折旧	18.84	49.25	59.73
差旅费	13.76	21.90	22.86
业务招待费	5.89	11.71	44.89
无形资产摊销	6.40	12.64	10.39
审计、评估费	23.10	35.04	33.05
低值易耗品摊销	3.62	12.82	27.47
汽车费用	7.77	35.06	26.26
绿化费	7.43	13.58	23.42
安全费用	-	15.11	18.30
其他	22.38	74.44	72.78
合计	399.78	896.08	1,137.15

2013年公司管理费用比2012年减少241.07万元，降幅为21.20%，主要原因是：

(1) 公司受市场环境的影响，适当减少了研发费用的支出，使研发费用下降 193.81 万元，降幅为 36.54%。(2) 公司加强了内部管理以及相关费用的控制，减少了业务招待的开支，2013 年业务招待费较 2012 年减少了 33.18 万元，降幅为 73.91%。(3) 车辆已到使用年限停止计提折旧，使得 2013 年固定资产折旧减少 10.48 万元，降幅为 17.55%。

2014年1-6月的管理费用是2013年全年的44.61%，与2013年相比基本保持一致，未有大的变化。

3、财务费用分析

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
利息支出	244.94	412.54	338.18
减：利息收入	2.32	4.74	3.32
银行手续费	1.27	0.69	0.64
合计	243.88	408.49	335.50

公司财务费用主要核算利息支出、利息收入和银行手续费，2013年财务费用比2012年度增加72.99万元，增幅为21.76%。主要原因是由于2013年公司增加了银行借款，导致利息支出增加。2014年1-6月的财务费用是2013年全年的59.70%，主要原因是由2014年上半年的利息支出相对较高导致。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

- 1、公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。
- 2、非经常性损益情况见下表：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-0.08	-44.79	-0.16
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	0.9	106.91	56.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.34	-12.82	-5.52
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-0.51	-7.75	-7.55
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-
合计	1.65	41.56	42.78

报告期内，公司的非经常性收益主要是政府补助，2012年、2013年由于科技创新、项目改造等事项获得多笔政府补助支持，政府补助金额分别为56万元和106.91万元。

报告期内，公司的非经常性损失主要为处置非流动资产损失，2013年由于公司进行较大规模的技术改造，对萃取槽体和中频炉等生产设施设备进行了更新改造，因此处置了部分陈旧的非流动资产，从而产生处置损失。

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、本公司主要税种及税率

税种	税率	计税依据
增值税	17%	应纳税销售收入
城市维护建设税	1%、7%	应纳增值税
教育费附加	5%	应纳增值税
企业所得税	15%	应纳税所得额

2、子公司赣州龙钇流转税与所得税率

税种	税率	计税依据
增值税	17%	应纳税销售收入
城市维护建设税	7%	应纳增值税
教育费附加	5%	应纳增值税
企业所得税	25%	应纳税所得额

龙钇科技获得江西省科学技术厅、江西省财政局、江西省国家税务局、江西省地方税务局四部门联合颁发的 GR201136000059 号《高新技术企业证书》，被认定为高新技术企业，所得税适用税率为 15%，有效期为 2011 年 9 月 8 日至 2014 年 9 月 8 日。2014 年 8 月，公司已通过高新技术企业的复审。子公司赣州龙钇适用 25% 的企业所得税税率。

除上表列示税种外的其他税项：包括房产税、土地使用税、印花税、车船使用税等，按照税法有关规定计缴。

六、报告期主要资产情况

（一）货币资金

报告期各期末，公司的货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	9.76	5.19	2.28
银行存款	186.28	782.89	1,941.22
其他货币资金	-	-	-
合计	196.04	788.07	1,943.50

报告期末，公司的货币资金余额中不存在抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外或有潜在收回风险的情况。

（二）应收票据

报告期各期末，公司的应收票据情况如下：

单位：万元

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	54.00	234.37	564.72
合计	54.00	234.37	564.72

报告期内，公司的应收票据均为银行承兑汇票，不存在持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款；不存在因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情况。

（三）应收账款

1、应收账款的总体情况

报告期各期末，公司的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	1,732.33	95.35%	17.32	2,173.06	93.16%	21.73	1,879.33	95.79%	18.79
1-2年	57.05	3.14%	5.70	100.17	4.29%	10.02	81.13	4.13%	8.11
2-3年	27.51	1.51%	5.50	57.83	2.48%	11.57	-	-	-
3-5年	-	-	-	0.22	0.01%	0.16	0.22	0.01%	0.16
5年以上	-	-	-	1.32	0.06%	1.32	1.32	0.07%	1.32
合计	1,816.89	100.00%	28.53	2,332.61	100.00%	44.79	1,962.01	100.00%	28.39

公司的应收账款均为货款，账龄基本在1年以内，报告期各期末，账龄在1年以内的应收账款占应收账款总额的比重分别为95.79%、93.16%和95.35%。

公司的下游客户主要分为两类：一类是稀土合金添加剂产品的客户，公司生产的添加剂因具备良好的球化和孕育效果，广泛应用于厚大断面的球墨铸铁以及高品质钢的铸造过程，主要客户是大型机床、风电设备、高炉冷却壁等铸造企业，如宝钢铸造、沈阳机床西丰铸造、吉鑫科技、武钢轧辊等公司；另一类是稀土氧化物产品的客户，公司生产的氧化铽、氧化镨等稀土氧化物具备良好的光、电、磁性能，广泛应用于永磁材料、激光材料的生产加工，主要客户是赣州稀土、赣州锦川新材料、惠州市恒力稀土材料等企业。

公司与上述客户保持稳定的长期合作关系，彼此确立了良好的信用，且客户大多是国有企业或国企下属子公司，规模较大，信用较好。公司应收账款质量较高，公司严格执行谨慎的坏账准备计提政策，对应收账款计提了充分的坏账准备。

2、应收账款周转率分析

2012年、2013年公司的应收账款周转率分别为4.08、3.44，应收账款周转天数分别为88天、105天，报告期内应收账款周转率的下降主要系下游客户因资金压力付款审批延长所致。

3、期末应收账款余额情况

(1) 截至2014年6月30日，应收账款前五名客户余额情况如下：

单位：万元

债务人全称	账面余额	占应收账款总额比例	账龄
沈阳机床西丰铸造有限公司	186.63	10.27%	1年以内
甘肃酒钢集团西部重工股份有限公司	169.00	9.30%	1年以内
江苏吉鑫风能科技股份有限公司	163.74	9.01%	1年以内
佛山市顺德区中天创展球铁有限公司	140.40	7.73%	1年以内
武汉钢铁集团轧辊有限责任公司	135.66	7.47%	1年以内
合计	795.42	43.78%	

(2) 截至2013年12月31日，应收账款前五名客户余额情况如下：

单位：万元

债务人全称	账面余额	占应收账款总额比例	账龄
-------	------	-----------	----

赣州锦川新材料有限公司	448.00	19.21%	1年以内
江苏吉鑫风能科技股份有限公司	228.71	9.80%	1年以内
郑州市豫源金属制品有限公司	158.64	6.80%	1年以内 107.56 万元, 1至2年 51.08万元
沈阳机床西丰铸造有限公司	126.23	5.41%	1年以内
武汉钢铁集团轧辊有限责任公司	120.06	5.15%	1年以内
合计	1,081.63	46.37%	

(3) 截至2012年12月31日, 应收账款前五名客户余额情况如下:

单位: 万元

债务人全称	账面余额	占应收账款总额 比例	账龄
郑州市豫源金属制品有限公司	255.87	13.04%	1年以内
惠州市恒力稀土材料有限公司	216.00	11.01%	1年以内
无锡市锡达特种合金材料厂	142.42	7.26%	1年以内
沈阳机床西丰铸造有限公司	133.33	6.80%	1年以内
江苏吉鑫风能科技股份有限公司	112.93	5.76%	1年以内
合计	860.55	43.87%	

(四) 其他应收款

1、其他应收款总体情况

报告期各期末, 公司其他应收款如下:

单位: 万元

账龄	2014年6月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账 准 备	账面余额		坏账 准备	账面余额		坏账 准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	9.07	93.80%	0.08	34.2	94.09%	0.33	35.65	93.69%	0.28
1-2年	-	-	-	1.55	4.26%	0.15	1.70	4.47%	0.17
2-3年	-	-	-	0.50	1.37%	0.10	-	-	-
3-5年	0.50	5.17%	0.35	-	-	-	-	-	-
5年以上	0.10	1.03%	0.10	0.10	0.27%	0.10	0.70	1.84%	0.70
合计	9.67	100.00%	0.53	36.3	100.00%	0.69	38.05	100.00%	1.15

各报告期末公司其他应收款余额主要为应收公司管理人员及员工的备用金、社保费以及应收江西龙南经济技术开发区管理委员会的保证金, 上述应收款项均

系正常经营产生。

2、期末其他应收款余额情况

(1) 截至2014年6月30日，其他应收款中前五大欠款金额单位情况如下：

单位：万元

债务人全称	与本公司关系	金额	占总额比例	账龄	款项性质
江西龙南经济技术开发区管理委员会	非关联方	5.00	51.71%	1年以内	贷款保证金
酒泉钢铁(集团)有限责任公司	非关联方	1.04	10.76%	1年以内	招标保证金
江西龙钇医保金	关联方	0.80	8.26%	1年以内	代付医保款
钟冻清	非关联方	0.60	6.21%	1年以内	个人借款
杨声腾	非关联方	0.50	5.17%	1年以内	备用金
合计	-	7.94	82.11%	-	-

(2) 截至2013年12月31日，其他应收款中前五大欠款金额单位情况如下：

单位：万元

债务人全称	与本公司关系	金额	占总额比例	账龄	性质或内容
社会保险费	非关联方	20.10	55.25%	1年以内	预付社保费
江西龙南经济技术开发区管理委员会	非关联方	5.00	13.75%	1年以内	贷款保证金
许瑞高	关联方	3.60	9.89%	1年以内 2.15 万元	备用金
				1-2 年 1.20 万元	
				2 至 3 年 0.25 万元	
廖俊	非关联方	2.52	6.94%	1年以内	备用金
职工伙食费	非关联方	2.25	6.20%	1年以内	职工伙食费
合计	-	33.47	92.03%	-	-

(3) 截至2012年12月31日，其他应收款中前五大欠款金额单位情况如下：

单位：万元

债务人全称	与本公司关系	金额	占总额比例	账龄	性质或内容
社会保险费	非关联方	13.36	35.11%	1年以内	预付社保费
职工伙食费	非关联方	5.57	14.64%	1年以内	职工伙食费
叶远清	非关联方	5.00	13.14%	1年以内	备用金

江西米勒诺科技发展有限公司	非关联方	3.60	9.46%	1年以内	预付款
赣州永安安全生产科技服务有限公司	非关联方	3.50	9.20%	1年以内	服务费
合计	-	31.03	81.55%	-	-

（五）预付账款

报告期各期末，公司的预付款项情况如下：

单位：万元

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	401.00	81.00%	339.48	90.30%	221.95	97.07%
1-2年	86.96	17.57%	29.92	7.96%	4.56	1.99%
2-3年	6.95	1.40%	4.38	1.17%	2.15	0.94%
3年以上	0.13	0.03%	2.15	0.57%	-	-
合计	495.04	100.00%	375.93	100.00%	228.65	100.00%

公司预付账款主要为预付供应商的材料采购款、委托加工费及少量的设备款，报告期各期末预付账款金额较少，账龄主要为1年以内。公司预付款项各期末余额中无预付关联方款项。2014年6月30日，公司预付账款余额增加的主要原因是公司2014年上半年与郑州豫源金属制品有限公司签订委托加工协议，由公司提供原材料，郑州豫源为公司提供加工服务，公司上半年预付加工费用于郑州豫源建设厂房、购置设备，该预付款可抵扣未来郑州豫源正式提供加工服务时的加工费用。因此期末产生较大余额的预付账款。

截至2014年6月30日，期末预付款项中金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占总额比例	账龄	性质或内容
郑州豫源金属制品有限公司	211.46	42.72%	1年以内	预付加工费
青海物通（集团）实业有限公司	46.29	9.35%	1年以内	材料款
青海百通高纯材料开发有限公司	43.17	8.72%	1年以内	材料款
青海汇能冶炼有限公司	29.96	6.05%	1年以内	材料款
西安华昌电炉成套设备有限责任公司	24.60	4.97%	1-2年	材料款

合计	355.49	71.81%		
----	--------	--------	--	--

截至2013年12月31日，期末预付款项中金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占总额比例	账龄	性质或内容
腾达西北铁合金有限责任公司	74.28	19.76%	1年以内	材料款
青海物通（集团）实业有限公司	46.29	12.31%	1年以内	材料款
银川琦惠工贸有限公司	27.00	7.18%	1年以内	材料款
西安华昌电炉成套设备有限责任公司	24.60	6.54%	1年以内	设备款
林州宏瑞金属材料加工有限公司	20.15	5.36%	1年以内	设备款
合计	192.33	51.16%		

截至2012年12月31日，期末预付款项中金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占总额比例	账龄	性质或内容
江西省赣州电力设备有限公司	36.60	16.01%	1年以内	设备款
无锡金万利电炉有限公司	29.25	12.79%	1年以内	设备款
青海物通（集团）实业有限公司	27.10	11.85%	1年以内	材料款
郑州豫源金属制品有限公司	20.44	8.94%	1年以内	材料款
泰兴市振兴机械铸造厂	19.38	8.48%	1年以内	设备款
合计	132.77	58.07%		

（六）存货

1、存货的总体情况

报告期各期末，公司的存货情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,613.39	-	1,613.39	544.03	-	544.03	1,097.16	-	1,097.16
包装物	7.53	-	7.53	7.66	-	7.66	8.31	-	8.31
库存商品	3,459.42	121.84	3,337.58	3,590.71	27.68	3,563.03	4,409.63	-	4,409.63

自制半成品	147.55	-	147.55	447.92	-	447.92	672.17	-	672.17
在途商品	4.46	-	4.46	1.56	-	1.56	-	-	-
在产品	6,076.77	-	6,076.77	4,703.71	-	4,703.71	3,153.50	-	3,153.50
合计	11,309.12	121.84	11,187.28	9,295.60	27.68	9,267.92	9,340.77	-	9,340.77

公司存货主要包括在产品和库存商品。2012年末、2013年末和2014年6月30日，公司库存商品和在产品合计占存货余额的比重分别为80.97%、89.23%和84.32%。

库存商品主要为稀土氧化物。2013年末库存商品余额比2012年末下降18.57%，主要原因是由于销售规模的下降，公司缩减了生产规模，使得库存商品减少。2014年6月30日库存商品余额与2013年末相比略有降低，但变动平稳。报告期末各类库存商品的金额及比重如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
稀土氧化物	2,973.08	85.94%	3,089.84	86.05%	3,739.29	84.80%
稀土合金添加剂	426.29	12.32%	448.69	12.50%	602.17	13.66%
铸件	60.05	1.74%	52.17	1.45%	68.17	1.55%
合计	3,459.42	100.00%	3,590.71	100.00%	4,409.63	100.00%

报告期内，公司库存商品的构成比例相对稳定。公司期末库存商品中稀土氧化物的占比最大，主要原因是报告期内稀土氧化物的价格持续处于低位，公司预计市场价格在未来将会回升，主动减少了稀土氧化物的销售，导致稀土氧化物余额较高。

报告期内在产品较多，主要是与其稀土氧化物的生产工艺相关的稀土分离生产线的槽体液以及草酸稀土。2013年末在产品余额比2012年末增加1,550.21万元，增幅为49.16%；2014年6月30日余额比2013年末增加1,373.06万元，增幅为29.19%。主要原因一方面是2013年公司新增了钪、钇、钆分离生产线和铈镱镨的分离生产线，根据生产工艺，生产线需要稀土料液冲槽，这部分稀土料液作为在产品留在分离生产线中；另一方面是由于2013年及2014年稀土氧化物的价格持续低迷，公司减少了稀土氧化物产成品的产出，从而使2013年及2014年在产品金额持续上升。

(3) 原材料主要包括稀土原矿、硅铁和镁锭等，为了能够满足客户及时交

货的需求，公司会根据客户订单预测、客户下达的备货通知，对原材料进行适当的储备。2014年末原材料金额大幅上升，主要是由2014年购入了较多的稀土原矿所致。

公司存货主要由在产品和库存商品构成，2012-2014年6月30日，公司库存商品和在产品合计占存货余额的比重分别为80.97%、89.19%、84.15%，公司的存货结构与公司所处行业特点、公司的实际经营状况以及生产工序相符合，具有合理性。

2、存货周转率分析

2012年和2013年，公司存货周转率分别为0.93和0.58。公司存货周转率较低，主要原因是公司的存货余额较大，受其稀土氧化物生产工艺的影响，公司在产品余额较大，因稀土氧化物的市场价格偏低，公司惜售，使得存货中稀土氧化物余额较大。2013年存货周转率较2012年度大幅下降的主要原因是，2013年由于营业收入下降使营业成本相应下降，但公司存货余额基本保持不变。

3、存货跌价准备计提情况

(1) 2012-2013年，对于稀土氧化物和稀土合金添加剂，其市场价格虽然下降幅度较大，但仍高于其生产成本加上一定的销售费用，因此不存在跌价损失。在产品中的槽体液及草酸稀土是稀土氧化物生产的前一环节，因为稀土氧化物不存在跌价迹象，所以在产品无需计提存货跌价准备；原材料主要系生产用原材料，产成品未跌价，因此无需计提存货跌价准备。

(2) 2013年公司计提的27.68万元的存货跌价准备，系赣州龙钇试制稀土耐磨铸件产品，由于工艺不够成熟导致返工次数增加，从而导致部分存货成本高于市场价格，从而计提存货跌价准备。

(3) 2014年氧化镨价格下降幅度较大，因此根据成本与可变现净值孰低的原则计提95.35万元存货跌价准备。其余存货未发现减值迹象。

(七) 其他流动资产

公司的其他流动资产主要包括未认证的进项税、待抵扣进项税。报告期内其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日

未认证的进项税	213.97	86.28	170.24
待抵扣进项税	30.58	35.60	31.17
合计	244.55	121.88	201.41

(八) 固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备。

报告期各期末，公司固定资产及折旧情况如下：

1、2014年1-6月固定资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
(1) 固定资产原值				
房屋及建筑物	2,122.44	27.74	-	2,150.18
机器设备	1,834.00	36.96	-	1,870.96
运输设备	172.23	-	-	172.23
电子设备	181.68	0.38	0.21	181.85
合计	4,310.35	65.08	0.21	4,375.22
(2) 累计折旧				
房屋及建筑物	336.50	49.14	-	385.64
机器设备	486.91	91.29	-	578.20
运输设备	102.01	7.04	-	109.05
电子设备	123.75	9.37	0.13	132.99
合计	1,049.17	156.85	0.13	1,205.89
(3) 固定资产账面净值				
房屋及建筑物	1,785.93	-	-	1,764.54
机器设备	1,347.09	-	-	1,292.76
运输设备	70.22	-	-	63.18
电子设备	57.93	-	-	48.86
合计	3,261.18	-	-	3,169.33
(4) 减值准备合计	-	-	-	-
(5) 固定资产账面价值合计	3,261.18	-	-	3,169.33

2、2013年固定资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
(1) 固定资产原值				
房屋及建筑物	1,892.88	305.98	76.43	2,122.44
机器设备	1,130.01	751.41	47.42	1,834.00
运输设备	172.69	15.39	15.85	172.23
电子设备	179.21	2.82	0.35	181.68
合计	3,374.80	1,075.60	140.05	4,310.35
(2) 累计折旧				
房屋及建筑物	246.72	92.90	3.12	336.50
机器设备	350.23	148.68	12.00	486.91
运输设备	93.17	15.83	6.99	102.01
电子设备	104.67	19.36	0.28	123.75
合计	794.79	276.77	22.39	1,049.17
(3) 固定资产账面净值				
房屋及建筑物	1,646.16	-	-	1,785.93
机器设备	779.78	-	-	1,347.09
运输设备	79.52	-	-	70.22
电子设备	74.55	-	-	57.93
合计	2,580.01	-	-	3,261.18
(4) 减值准备合计	-	-	-	-
(5) 固定资产账面价值合计	2,580.01	-	-	3,261.18

3、2012年固定资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
(1) 固定资产原值				
房屋及建筑物	1,650.78	242.11	-	1,892.88
机器设备	1,025.48	104.53	-	1,130.01
运输设备	145.94	31.90	5.15	172.69
电子设备	148.96	30.25	-	179.21
合计	2,971.16	408.79	5.15	3,374.80
(2) 累计折旧				
房屋及建筑物	158.54	88.18	-	246.72

机器设备	230.59	119.64	-	350.23
运输设备	65.33	31.82	3.98	93.17
电子设备	90.12	14.55	-	104.67
合计	544.57	254.19	3.98	794.79
(3) 固定资产账面净值				
房屋及建筑物	1,492.24	-	-	1,646.16
机器设备	794.89	-	-	779.78
运输设备	80.60	-	-	79.52
电子设备	58.85	-	-	74.55
合计	2,426.58	-	-	2,580.01
(4) 减值准备合计				
(5) 固定资产账面价值合计	2,426.58	-	-	2,580.01

公司的固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和电子设备，其中：房屋建筑物和机器设备占固定资产账面价值的90%以上。

2013年公司固定资产原值新增1,075.60万元，主要系房屋建筑物增加305.98万元，机器设备增加751.41万元。其中房屋建筑物主要系新建的1、2号厂房在2013年转固所致；机器设备的增加主要包括改建的萃取槽体、增加新的氧化物分离生产线和新购置的1.5T中频炉等。

2012年公司固定资产原值增加408.79万元，主要系公司对厂区内的供水系统、污水处理系统、成品车间等进行了改扩建，并且新增了部分机器设备和自动监控系统等电子设备。

公司固定资产在报告期内均无减值迹象，未计提固定资产减值准备。

截至2014年6月30日，公司共有原值为1,093.92万元的房屋建筑物和原值为279.03万元的机器设备用于银行借款抵押，项下借款余额合计为3,500万元，具体抵押物状况如下：

单位：万元

类别	权利凭证号码	原值	净值	项下借款余额
龙钇科技房产	龙南县房权证书龙股字第 423 号	192.85	151.37	2,500.00
	龙南县房权证书龙股字第 424 号	212.55	167.57	
	龙南县房权证书龙股字第 425 号	3.70	2.64	

	龙南县房权证书龙股字第 426 号	2.45	1.62	
	龙南县房权证书龙股字第 427 号	15.00	10.43	
	龙南县房权证书龙股字第 429 号	7.69	5.78	
	龙南县房权证书龙股字第 430 号	24.40	17.04	
	龙南县房权证书龙股字第 431 号	0.45	0.30	
	龙南县房权证书龙股字第 432 号	0.84	0.55	
	龙南县房权证书龙股字第 433 号	83.88	67.39	
	龙南县房权证书龙股字第 434 号	231.71	186.27	
	龙南县房权证书龙股字第 435 号	73.92	50.43	
	龙南县房权证书龙股字第 436 号	5.79	3.82	
	龙南县房权证书龙股字第 437 号	9.73	7.48	
龙钇科技机器设备		279.03	153.25	
合计		1,143.99	825.94	
	赣房权证字第 S00273586 号	21.23	13.95	1,000.00
	赣房权证字第 S00273587 号	21.23	13.95	
	赣房权证字第 S00273588 号	2.89	2.23	
赣州龙钇房产	赣房权证字第 S00273589 号	21.94	16.92	
	赣房权证字第 S00273590 号	12.40	8.15	
	赣房权证字第 S00273591 号	33.67	22.12	
	赣房权证字第 S00273592 号	115.61	94.05	
合计		228.97	171.37	

（九）在建工程

公司的在建工程主要是新建或改扩建的厂房、生产线、机器设备等，报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面 余额	减值 准备	账面 价值	账面 余额	减值 准备	账面 价值	账面 余额	减值 准备	账面 价值
在建工程	233.80		233.80	58.98		58.98	477.71		477.71
合计	233.80		233.80	58.98		58.98	477.71		477.71

1、2014 年 1-6 月份，在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2013年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2014年6月30日
富康工业园厂房	25.07	155.67	-	-	180.74
其他	33.91	46.89	27.74	-	53.06
合计	58.98	-	-	-	233.80

2、2013年在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2012年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2013年12月31日
1号厂房	48.02	2.44	50.45	-	-
2号厂房	150.90	7.45	158.36	-	-
萃取槽体	189.55	42.00	231.55	-	-
1.5T中频炉	2.11	44.89	47.00	-	-
新HO线	67.10	36.40	103.50	-	-
铟铋生产线	-	110.90	110.90	-	-
富康工业园厂房	-	25.07	-	-	25.07
配电房工程	0.42	8.56	8.98	-	-
孕育剂破碎线	-	16.62	16.62	-	-
新沉淀车间	-	11.21	11.21	-	-
其他	19.61	144.53	130.23	-	33.91
合计	477.71	450.07	868.80	-	58.98

3、2012年在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2011年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2012年12月31日
预处理环保设施	23.92	-	23.92	-	-
1号厂房	0.78	47.24	-	-	48.02
2号厂房	2.44	148.47	-	-	150.90
萃取槽体	129.73	59.82	-	-	189.55
1.5T中频炉	-	2.11	-	-	2.11
厂外水管工程	-	79.16	79.16	-	-
新HO线	-	67.10	-	-	67.10
怡杉环境自动监控系统	-	24.62	24.62	-	-
配电房工程	-	0.42	-	-	0.42

其他	4.31	30.80	15.49	-	19.61
合计	161.17	459.73	143.19	-	477.71

截至报告期各期末，公司在建工程不存在明显的减值迹象，因此未计提在建工程减值准备，且公司在建工程也不存在抵押情形。

（十）无形资产

公司的无形资产主要为土地使用权和软件使用权，其中土地使用权主要系出让方式取得，软件使用权系外购取得。公司无形资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。报告期内，公司的无形资产账面原值、摊销、减值及净值列示如下：

1、2014年1-6月无形资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
一、账面原值合计	463.15	-	-	463.15
土地使用权	450.20	-	-	450.20
用友财务软件	12.75	-	-	12.75
龙钇商标	0.20	-	-	0.20
二、累计摊销合计	39.02	6.40	-	45.42
土地使用权	30.32	5.12	-	35.44
用友财务软件	8.50	1.28	-	9.78
龙钇商标	0.20	-	-	0.20
三、净值合计	424.13	-	-	417.73
四、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	424.13	-	-	417.73
土地使用权	419.88	-	-	414.75
用友财务软件	4.25	-	-	2.98
龙钇商标	-	-	-	-

2、2013年无形资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日

一、账面原值合计	463.15	-	-	463.15
土地使用权	450.20	-	-	450.20
用友财务软件	12.75	-	-	12.75
龙钇商标	0.20	-	-	0.20
二、累计摊销合计	26.38	12.64	-	39.02
土地使用权	20.23	10.09	-	30.32
用友财务软件	5.95	2.55	-	8.50
龙钇商标	0.20	-	-	0.20
三、净值合计	436.77	-	-	424.13
四、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	436.77	-	-	424.13
土地使用权	429.97	-	-	419.88
用友财务软件	6.80	-	-	4.25
龙钇商标	-	-	-	-

3、2012年无形资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、账面原值合计	318.96	144.19	-	463.15
土地使用权	306.01	144.19	-	450.20
用友财务软件	12.75	-	-	12.75
龙钇商标	0.20	-	-	0.20
二、累计摊销合计	15.99	10.39	-	26.38
土地使用权	12.59	7.64	-	20.23
用友财务软件	3.40	2.55	-	5.95
龙钇商标	-	0.20	-	0.20
三、净值合计	302.97	-	-	436.77
四、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	302.97	-	-	436.77
土地使用权	293.42	-	-	429.97
用友财务软件	9.35	-	-	6.80
龙钇商标	0.20	-	-	-

4、截至2014年6月30日，公司用于银行抵押借款的土地使用权如下：

单位：万元

无形资产资产类别	原值	净值	项下借款余额	抵押权人
龙国用（2010）第 2178 号	276.71	252.43	2,500.00	中国银行龙南支行
龙国用（2012）第 1359 号	144.19	139.66		
赣市开国用（2012）第 136 号	29.30	22.67	1,000.00	赣州银行龙南支行
合计	450.20	414.76		

（十一）递延所得税资产

1、公司的递延所得税资产主要由递延收益、固定资产折旧与税法的差异以及坏账准备产生。报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
存货跌价准备	14.30	-	-
应收款项坏账准备	4.26	6.46	4.06
固定资产折旧差异	12.31	12.31	12.16
递延收益	225.00	225.00	225.00
合计	255.88	243.77	241.22

2、未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异明细

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	288.03	264.10	166.44
资产减值准备	27.14	30.09	2.48
合计	315.17	294.19	168.92

公司的子公司赣州龙钇主要进行技术研发，并进行少量铸件产品的试生产，最近几年一直处于亏损状态，公司预计赣州龙钇未来几年内难以产生足够的应纳税所得额并弥补以前年度亏损，因此出于谨慎性原则，对赣州龙钇的可抵扣亏损、存货跌价准备及坏账准备的可抵扣暂时性差异暂不确认递延所得税资产。

赣州龙钇未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

单位：万元

年份	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
2016 年	59.04	59.04	59.04
2017 年	107.40	107.40	107.40
2018 年	97.66	97.66	-

2019年	23.93	-	-
合计	288.03	264.10	166.44

（十二）资产减值准备计提依据及计提情况

1、坏账准备的确认标准及计提方法

公司在资产负债表日对应收款项（应收账款和其他应收款）的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

对于单项金额重大的应收款项（100 万元以上的应收款项）和单项金额不重大但按类似信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项（具体包括账龄三年以上扣除单项金额重大部分的应收款项），单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对经过单独测试后不存在减值的应收款项，再与单项金额非重大的应收款项一起，先依各应收款项的账龄分成若干组合，再按一定的比例计提各组合的坏账准备。按账龄划分的应收款项组合在资产负债表日按余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.00%	1.00%
1—2 年	10.00%	10.00%
2—3 年	20.00%	20.00%
3—5 年	70.00%	70.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

企业预计确定可以收回的应收款项不计提坏账准备。

2、存货跌价准备的确认标准和计提方法

公司资产负债表日，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。关于存货跌价准备计提的具体说明详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“六、（六）存货”。

3、固定资产、在建工程及无形资产减值准备的确认标准和计提方法

公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。当资产存在减值迹象时，估计其可收回金额，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，

同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌，并且预计在近期内不可能恢复；

(2) 公司所处经营环境，如技术、市场、经济或法律环境，或者产品营销市场在当期发生或在近期发生重大变化，并对公司产生负面影响；

(3) 同期市场利率等大幅度提高，进而很可能影响公司计算资产可收回金额的折现率，并导致资产可收回金额大幅度降低；

(4) 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) 资产预计使用方式发生重大不利变化，如公司计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

对于因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

5、公司资产减值准备计提实际情况

截至 2014 年 12 月 31 日，除应收账款、其他应收款计提坏账准备 29.06 万元和存货计提跌价准备 121.83 万元外，公司其他资产未发生减值情况，故未计提减值准备。2014 年 1-6 月公司资产减值准备变动情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 6 月 30 日
			转回	转销	
坏账准备	45.48	0.03	14.66	1.79	29.06
存货跌价准备	27.68	95.35	-	1.20	121.83
合计	73.16	95.38	14.66	2.99	150.89

七、报告期重大债项情况

(一) 银行借款

报告期各期末，银行借款均为短期借款，具体如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款	5,400.00	5,400.00	5,000.00
合计	5,400.00	5,400.00	5,000.00

报告期内，公司不存在已到期未偿还的银行借款。截至2014年6月30日，公司短期借款及其担保明细如下：

单位：万元

银行名称	借款金额	借款期限	质押物	质押物备注	抵押物	保证人
中国银行 龙南支行	1,000.00	2013.09.18- 2014.09.17	氧化镨 5 吨	其中 4.6 吨为客户 惠州市恒力稀土 材料有限公司委 托本公司保管之 存货。	房屋建筑 物、机器设 备	杨清、 江西龙钇
			氧化铽 0.1 吨	无		
	1,500.00	2013.08.16- 2014.08.15	氧化钬 1.6 吨	无	土地使用 权、槽体液	
			氧化钇 7 吨	无		
赣州银行 龙南支行	1,000.00	2014.01.17- 2015.01.16	氧化镨 2 吨	无	房屋建筑 物、土地使 用权。	无
			氧化铽 4 吨	其中 3.087 吨为江 西龙钇所有；0.8 吨为客户惠州市 恒力稀土材料有 限公司委托本公 司保管之存货。		
龙南县农 村信用合 作联社营 业部	1,400.00	2014.05.21- 2015.05.13	氧化镨 7 吨	其中 3.03362 吨为 江西龙钇所有。	无	杨清、江西 龙钇
			氧化铽 4.5 吨	无		
浦发银行 龙南支行	500.00	2013.12.30- 2014.12.29	无	无	无	江西龙钇、 杨清、钟礼 泉、唐修建
合计	5,400.00					

（二）应付账款

报告期各期末，公司的应付账款情况如下：

单位：万元

账龄分析	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(含1年)	2,226.99	99.33%	744.56	94.51%	2,431.82	99.59%
1-2年	11.66	0.52%	38.02	4.83%	6.48	0.27%
2-3年	3.09	0.14%	5.20	0.66%	-	-
3年以上	0.33	0.01%	-	-	3.49	0.14%
合计	2,242.08	100.00%	787.79	100.00%	2,441.80	100.00%

公司的应付账款主要为应付的原材料款、加工费等，公司90%以上的应付账款期限在1年以内。2013年末公司应付账款余额大幅降低的原因主要是由于2013年销售规模的下降，公司缩减了采购的规模。2014年6月30日公司应付账款余额大幅上升的主要原因是2014年上半年公司向赣州稀土采购稀土原矿，截止6月30日尚有1,682万元尚未支付，导致应付账款余额大幅上升。

(三) 预收账款

报告期各期末，公司的预收账款情况如下：

单位：万元

账龄分析	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(含1年)	17.72	98.69%	183.14	98.90%	25.11	82.62%
1至2年	0.21	1.14%	0.27	0.15%	0.36	1.17%
2至3年	0.03	0.17%	0.01	-	3.31	10.89%
3年以上	-	-	1.75	0.95%	1.62	5.32%
合计	17.96	100.00%	185.16	100.00%	30.40	100.00%

公司的预收账款主要系预收客户货款形成。对于部分客户，公司会采取要求先收款后交货。报告期各期末，公司预收账款中不含持公司5%以上(含5%)表决权的股东单位及个人款项。

(四) 应付职工薪酬

2012年末、2013年末和2014年6月30日，公司的应付职工薪酬余额分别为4.20万元、47.63万元和2万元。公司一般月末发放当月工资，2013年末余额较高，主要原因是2013年末公司领导出差未能及时审批工资单，导致期末余额较高。2013年12月份工资已于2014年1月发放。公司无拖欠员工工资的行为，

公司实行劳动合同制，员工按照《劳动合同法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续。报告期内，公司的应付职工薪酬详细情况如下：

1、公司2014年1-6月应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
一、工资、奖金、津贴和补贴	47.63	313.37	359.00	2.00
二、职工福利费	-	13.04	13.04	-
三、社会保险费	-	30.87	30.87	-
(1) 医疗保险费	-	1.99	1.99	-
(2) 养老保险费	-	23.44	23.44	-
(3) 失业保险费	-	2.56	2.56	-
(4) 工伤保险费	-	2.88	2.88	-
四、职工教育经费	-	-	-	-
合计	47.63	357.28	402.91	2.00

2、公司2013年度应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	4.20	585.41	541.98	47.63
二、职工福利费	-	53.04	53.04	-
三、社会保险费	-	61.16	61.16	-
(1) 医疗保险费	-	1.70	1.70	-
(2) 养老保险费	-	57.36	57.36	-
(3) 失业保险费	-	2.10	2.10	-
四、职工教育经费	-	0.84	0.84	-
合计	4.20	700.44	657.01	47.63

3、公司2012年度应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	4.20	610.23	610.23	4.20

二、职工福利费	-	60.16	60.16	-
三、社会保险费	-	58.44	58.44	-
(1) 医疗保险费	-	11.93	11.93	-
(2) 养老保险费	-	42.13	42.13	-
(3) 失业保险费	-	0.61	0.61	-
(4) 工伤保险费	-	3.67	3.67	-
(5) 生育保险费	-	0.11	0.11	-
四、职工教育经费	-	2.70	2.70	-
合计	4.20	731.53	731.53	4.20

(五) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-	-	-
城市维护建设税	0.01	0.01	0.01
企业所得税	23.64	305.85	318.30
个人所得税	1.02	0.16	0.16
土地使用税	1.32	1.32	1.32
房产税	0.56	0.56	0.52
教育费附加	0.01	0.01	0.01
合计	26.55	307.90	320.31

(六) 应付利息

报告期各期末，公司应付利息如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款利息	10.85	11.02	11.60
合计	10.85	11.02	11.60

(七) 应付股利

报告期各期末，公司应付股利情况如下：

单位：万元

单位名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
江西龙钇		-	197.34
赣州博通	2.66	2.66	2.66
合计	2.66	2.66	200.00

（八）其他应付款

报告期内，公司其他应付款按账龄列示情况如下：

单位：万元

账龄分析	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(含1年)	257.29	100.00%	310.66	100.00%	256.10	100.00%
合计	257.29	100.00%	310.66	100.00%	256.10	100.00%

公司其他应付款主要为关联方资金往来、应付个人的报销款等，账龄均为1年以内。

1、截至2014年6月30日，公司其他应付款前五大债权人情况如下：

单位：万元

名称	与本公司关系	金额	占比	性质
赣钇精化	关联方	248.01	96.39%	资金往来
中国稀土行业协会	非关联方	6.06	2.36%	会员费
社保局	非关联方	3.11	1.21%	社保费
医保局	非关联方	0.11	0.04%	医保费
合计		257.29	100.00%	

2、截至2013年12月31日，公司其他应付款前五大债权人情况如下：

单位：万元

名称	与本公司关系	金额	占比	性质
赣钇精化	关联方	300.00	96.57%	资金往来
杨清	关联方	7.00	2.25%	应付报销款
社保局	非关联方	3.10	1.00%	社保费
杨宇鹏	关联方	0.47	0.15%	应付报销款
医保局	非关联方	0.09	0.03%	医保费
合计		310.66	100.00%	

3、截至2012年12月31日，公司其他应付款前五大债权人情况如下：

单位：万元

名称	与本公司关系	金额	占比	性质
江西龙钇	关联方	244.21	95.36%	资金往来
罗荣锋	非关联方	3.75	1.46%	应付报销款
医保局	非关联方	2.30	0.90%	医保费
杨宇鹏	关联方	1.17	0.46%	应付报销款
社保局	非关联方	1.02	0.40%	社保费
合计		252.44	98.57%	

(九) 其他非流动负债

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益-政府补助	1,500.00	1,500.00	1,500.00
合计	1,500.00	1,500.00	1,500.00

根据江西省财政厅赣财建【2012】95号文件精神及省发展改革委员会、省工业和信息化委员会联合下发的赣发改产业字【2012】1648号文，2012年公司收到产业振兴和技术改造项目中央补助资金1,500万元，项目尚在建设期，收到的补助款项计入递延收益，待项目完工结转固定资产后，按照相应固定资产的使用年限摊销计入营业外收入。

(十) 逾期未偿还重大债务情况

报告期各期末，公司不存在逾期未偿还重大债务的情形。

八、报告期股东权益情况

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	453.10	453.10	453.10
盈余公积	348.78	348.78	304.13
未分配利润	2,789.91	2,745.03	2,463.64
归属于母公司股东权益	8,591.78	8,546.91	8,220.86
少数股东权益			

股东权益合计	8,591.78	8,546.91	8,220.86
--------	----------	----------	----------

在报告期内，公司的股本未发生变化，均为5,000万元。股东权益各项目的变动系由各期产生的净利润以及提取盈余公积导致。

九、关联方及关联交易

（一）公司的主要关联方

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证监会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营决策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

1、实际控制人及控股股东

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	杨清	实际控制人、董事长、总经理
2	江西龙钇	控股股东

2、实际控制人或控股股东控制的其他企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	赣州市芯隆新能源材料有限公司	同受控股股东控制
2	全南县青松小额贷款股份有限公司	同受控股股东控制
3	龙南县赣钇精细化工有限公司	同受实际控制人最终控制

3、公司控股或参股的企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	龙钇（赣州）稀土应用研究所有限公司	公司全资子公司

4、公司其他董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	与本公司关系
1	唐修建	董事
2	赖庆华	董事、财务总监

序号	姓名	与本公司关系
3	许瑞高	董事、副总经理
4	李国龙	董事
5	蔡志斌	董事
6	邓科秋	报告期内曾担任过公司独立董事
7	廖小红	监事会主席
8	钟礼泉	监事
9	月山峰	监事
10	刘昊东	报告期内曾担任过公司监事
11	赖华平	报告期内曾担任过公司监事
12	杨宇鹏	副总经理
13	廖志金	副总经理
14	张志勇	副总经理
15	朱福生	董事会秘书

5、其他关联方

序号	名称	与公司关系
1	赣州博通	参股股东

(二) 关联交易及关联方资金往来

1、经常性关联交易

(1) 购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方名称	交易内容	定价原则	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例
赣钇精化	草酸	市场价	-	-	58.53	100.00%	146.90	100.00%
江西龙钇	氧化富钇	市场价	-	-	32.92	100.00%	-	-
	氧化钐钇	市场价	-	-	62.18	100.00%	-	-

赣钇精化系公司控股股东江西龙钇的参股公司，其主营业务是生产销售草酸及草酸制品。草酸在稀土氧化物生产工艺中主要应用于沉淀。公司草酸的用量较少，使用的草酸均从赣钇精化采购，2012-2013年度公司采购草酸的金额分别占采购总金额的1.53%和1.18%。上述关联交易价格以签订购销合同时的市场价格

为基础协商确定，关联交易定价公允。

公司设立后，控股股东江西龙钇将其主要生产设施作价出资投入公司后，江西龙钇无实际生产经营，但仍持有部分存货。2013 年公司因生产临时需要，向江西龙钇采购了部分富集物，采购情况如下：

项目	数量（吨）	单价（万元/吨）	金额（万元）
钇富集物	11.00	2.99	32.92
钐钇富集物	12.13	5.13	62.18
合计	23.13		95.10

公司与江西龙钇的关联交易价格以签订购销合同时的市场价格为基础协商确定，关联交易定价公允。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司的偶发性关联交易主要是关联担保，包括关联方保证担保和关联方以存货为公司银行借款进行质押担保。具体情况如下：

单位：万元

被担保方	担保方	担保方式	银行名称	担保金额	债务起始日	债务到期日	债务是否履行完毕
龙钇科技	江西龙钇	保证【注 1】	浦发银行 赣州分行	500.00	2013.12.30	2014.12.29	否
	杨清						
	钟礼泉						
	唐修建						
	江西龙钇	保证	龙南农村 信用合作 社	1,400.00	2014.05.21	2015.05.13	否
	杨清						
	江西龙钇	保证	中国银行 龙南支行	1,000.00	2013.09.18	2014.09.17	否
	杨清			1,500.00	2013.08.16	2014.08.15	否
	江西龙钇						
	杨清						
	江西龙钇	质押【注 2】	赣州银行 龙南支行	1,000.00	2014.01.17	2015.01.16	否
	江西龙钇	质押【注 3】	龙南农村 信用合作 社	1,400.00	2014.05.21	2015.05.13	否
杨清	保证	民生银行 南昌分行	1,500.00	2012.11.05	2013.05.04	是	

被担保方	担保方	担保方式	银行名称	担保金额	债务起始日	债务到期日	债务是否履行完毕
	杨清	保证	民生银行南昌分行	1,500.00	2011.11.09	2012.11.09	是
	江西龙钇	保证	中国银行龙南支行	2,500.00	2012.07.09	2013.07.08	是
	杨清						
	江西龙钇	保证	赣州银行龙南支行	1,000.00	2012.01.12	2013.01.12	是
	赣州博通						

[注 1]: 上述保证合同的保证期间一般为为主债权发生期间届满之日起两年。

[注 2]: 江西省龙钇重稀土材料有限责任公司提供 3.087 吨氧化铽为公司从赣州银行龙南支行取得短期借款 1,000.00 万元进行质押担保。

[注 3]: 江西省龙钇重稀土材料有限责任公司提供 3.03362 吨氧化镱为公司从龙南农村信用合作社取得短期借款 1,400.00 万元进行质押担保。

报告期内, 公司不存在因被担保的银行借款发生延期支付本息情形而由担保方承担担保责任的情形。

3、关联方往来余额情况

单位: 万元

经营性往来	关联方名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	江西龙钇	-	31.00	-
	赣钇精化	-	88.01	19.53
	杨宇鹏	-	1.29	1.29
非经营性往来	关联方名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	江西龙钇	0.80	0.80	0.96
	赣州芯隆	-	-	0.55
	许瑞高	-	3.60	2.40
	唐修建	-	1.19	-
	杨清	-	0.10	0.10
其他应付款	赣钇精化	248.01	300.00	-
	江西龙钇	-	-	244.21
	杨清	-	7.00	-
	杨宇鹏	-	0.47	1.17
	赖庆华	-	-	0.19

（三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易金额占采购的比重相对较低，且关联交易价格公允，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（四）对于关联交易的有关规定

《公司章程》及《关联交易决策制度》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，相关内容包括：

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。

关联股东的回避和表决程序为：

公司应根据相关法律、法规和规章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以工商登记为准；如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东；

关联股东应当在股东大会召开5日前向董事会披露其与关联交易各方的关联关系；关联股东不主动申请回避时，其他知情股东有权要求其回避；

股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关联关系股东的名单，并解释和说明关联股东与关联交易各方的关联关系；

关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决；公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决；

关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。

公司与关联方发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易事项由董事会审议批准。公司下列关联交易行为，应当由股东大会审议通过：（1）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在3,000万元人民币以上，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；（2）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均须经公司股东大会批准后方可实施。

董事会审议公司关联交易事项时，会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应要求关联董事予以回避，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足3人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

（五）减少与规范关联交易说明

公司在《公司章程》中对关联交易进行了相关规定，另外为了使决策管理落到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制订《关联交易决策制度》，并经股东大会予以通过。

公司按照《公司章程》、《关联交易决策制度》执行有关关联交易决策，规范和减少关联方交易与资金往来。

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、股利分配政策和历年分配情况

（一）股利分配政策

根据《公司章程》，公司报告期内股利分配政策如下：

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

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。

2、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。

3、公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，不得影响公司的持续经营。

公司可以采用现金或股票方式分配股利。

公司利润分配政策为：

（1）公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%；

（2）公司可以进行中期现金分红。

根据《公司章程》（挂牌后适用），公司对于股利分配政策做出了具体的规定：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。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。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策应保持连续性和

稳定性，不得影响公司的持续经营。公司利润分配政策为：（一）公司可以采用现金或股票方式分配股利。（二）公司可以进行中期现金分红。”

（二）公司最近两年一期分配情况

报告期内公司于 2012 年 4 月 10 日召开股东大会审议并通过《关于 2011 年度利润分配方案的议案》，以公司总股本 5,000 万股为基数，按每 0.04 元向全体股东派发现金股利，合计 200 万。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司在报告期内纳入合并报表的子公司情况如下：

（一）基本情况

子公司全称	龙钇（赣州）稀土应用研究所有限公司
子公司类型	有限责任公司
注册资本	500万元
经营范围	合金材料、矿产品（除混合氧化稀土、钨、铈、金、银、萤石、盐及放射性矿产品）经营；镧、铈、钐、钇、铝、铜、铬、锰、镍、钇、镁、钙、钡、钒、钛、硼、铌加工；稀土应用技术开发（不含稀土经营）；特种铸件及铸件设备的生产、加工、销售、技术咨询、服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东构成及持股比例	龙钇科技持有100%股权

（二）主要财务数据

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	500.08	573.52	508.84
净资产	270.39	291.37	411.86
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	34.26	158.78	93.84
净利润	-20.98	-120.49	-105.86

十三、报告期内的资产评估情况

报告期内，公司未发生资产评估事项。

十四、风险因素

（一）环保风险

公司在生产过程中存在着一定的“三废”排放、综合处理等环境保护问题。公司高度重视环境保护工作，建立了完善的环保管理体系，属于国家环境保护部发布的第二批符合环保法律法规要求的稀土企业。但随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，对环境保护的力度不断加大，可能会对稀土企业制定更为严格的环保标准，从而要求本公司加大对环保的投入，加大对环保基础及配套设施的建设，导致公司污染处理费用的增加。因此，公司面临一定的环保风险。

（二）税收优惠消失的风险

公司自2011年9月至今享受高新技术企业的所得税税收优惠，于报告期内执行15%的企业所得税优惠税率。2014年8月，公司已通过高新技术企业的复审。但若公司在未来的高新技术企业复审中，或在年度检查中，不能持续满足高新技术企业认定的条件，公司将恢复25%的企业所得税税率，存在无法持续享受高新技术企业所得税税收优惠的风险，从而对公司经营业绩造成影响。

（三）存货余额较大的风险

公司2012年末、2013年末及2014年6月30日的存货余额较高，分别为9,340.77万元、9,295.60万元和11,309.12万元，存货周转率分别为0.93、0.58和0.20。报告期内，公司存货余额较大主要是在产品中的槽体液、草酸稀土和库存商品中的稀土氧化物余额较大。其中稀土氧化物余额较大，主要是报告期内稀土氧化物市场价格持续下滑，公司主动减少稀土氧化物销售导致。尽管报告期内绝大部分稀土氧化物的市场价格仍高于其账面成本，但未来不排除稀土氧化物价格继续下降进而跌破其账面成本，从而需要计提大额的存货跌价准备。

（四）经营业绩下滑的风险

公司从事稀土合金添加剂和稀土氧化物的研发、生产及销售，主要业务受宏观经济、下游行业需求及稀土氧化物市场行情等因素影响。

报告期内，由于宏观经济增长减缓、下游冶金及机械制造行业不景气、稀土氧化物行情低迷，公司的经营业绩受到较大的影响。2012年、2013年、2014年1-6月，公司营业收入分别为10,263.00万元、7,387.16万元、2,983.86万元，净利润分别为743.75万元、326.04万元、44.87万元，公司经营业绩持续下滑。如果未来宏观经济出现波动，下游冶金及机械制造企业需求下降，稀土氧化物价格进一步下跌，则可能导致公司经营业绩出现进一步下滑甚至亏损。

（五）资产抵押对公司未来持续经营能力产生不利影响的风险

截至2014年6月30日，公司将机器设备、土地及土地上的房产用于抵押贷款。抵押物账面原值为1,372.96万元，占公司净资产的15.98%，占公司总资产的7.61%。公司在各贷款银行中信誉度较高，与中国银行、浦发银行、赣州银行等金融机构均保持了良好的合作关系，为公司借款来源提供了较为充分的保障。

报告期内，公司息税前利润能够有效覆盖当期利息费用，未发生过到期债务本金及利息未偿还或延期偿还等债务违约情形。但未来若公司不能及时偿还银行借款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，公司资产存在可能被行使抵押权的风险，从而对公司未来持续经营能力产生不利影响。

（六）营运资金不足风险

2012年、2013年和2014年1-6月公司经营活动现金流量净额分别为-90.65万元、-514.79万元和-159.24万元，低于净利润。为了满足营运资金需求，公司报告期内银行借款余额较大，未来如果公司不能提高经营活动产生现金的能力，公司将面临由于营运资金不足，而无法保持正常的采购付款及日常运营付款，从而对业务持续开展造成影响。

（七）技术人才流失的风险

在产品更新和技术进步不断加快的背景下，公司的发展在很大程度上取决于

能否吸引优秀的技术人才，形成稳定的技术人才队伍。截至2014年6月30日，公司共有研发人员18名，形成了能够消化吸收国内外先进技术、具有不断创新能力的技术研发团队。同时，公司的大批熟练技术工人也在产品制造、工艺改进等方面积累了宝贵的经验。若上述核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

（八）实际控制人不当控制风险

本公司实际控制人杨清先生通过江西龙钇间接持有本公司45.39%股份。虽然公司制定了“三会”议事规则以及相关工作细则等内部规范性文件，且杨清先生也作出避免同业竞争等承诺，但仍不能排除实际控制人通过实际控制人地位对公司的发展战略、投资计划、人员选聘、利润分配等重大事项施加控制或重要影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，损害公司及其他股东利益的可能性。

十五、未来发展战略规划

（一）公司发展战略

公司充分依托江西赣南丰富的重稀土资源和稀土分离产品品种齐全且集中的优势，利用稀土各元素配比不均衡以及钇元素过剩的现状，致力于钇元素在高端装备零部件、特种钢及镁、铝合金中的应用研究开发，成为国内优秀的高端特种钢、铸造产品添加剂及成套智能化添加工艺解决方案提供商，为下游特种钢冶炼企业和铸造企业量身定制高效、先进、稳定的技术解决方案和服务。

公司未来将进一步提升技术研发能力，适应特种钢及铸造行业淘汰落后产能、产业升级和环境保护带来的巨大需求，积极开发并推广合金添加剂改性产品和绿色智能喂线系统及相关设备；同时以现有的稀土合金添加剂产品的技术优势为依托，积极向下游的特种钢产业延伸，形成高质量、高性价比的稀土（钇）特种钢产品，形成特色差异化产业链，不仅在传统的稀土合金添加剂领域，而且在特种钢领域成为国内外市场的重要参与者。

（二）公司当年和未来两年发展计划

1、整体经营目标

根据《“十二五”铸造业规划》、《装备制造业调整和振兴规划》和《大型铸锻件行业十二五规划》，未来国内大型铸锻件行业 and 高端装备业将迎来巨大的发展机遇，大型核电、火电、水电、风电等高效清洁发电设备和钢铁、石化、船舶、轨道交通、机床、航空航天、汽车等产业对大型铸件和高端铸件的需求将形成巨大的市场商机。随着经济的逐渐复苏，公司未来几年将进入新一轮的稳步增长期。

未来2-3年内，公司将继续加大对生产设备及人才的投入，扩大产能；增加技术研发投入。进一步巩固公司在大型高端铸件领域的传统优势地位，并根据客户需求开发改性升级产品，重点开发钇稀土合金添加剂在市场规模更大的领域的应用，如汽车配件、轨道交通、农业机械、工程机械等领域；充分利用公司储备的稀土镁铝铜中间合金生产技术，开发推广稀土合金添加剂在镁、铝、铜合金中的应用，为公司提供新的经济增长点；积极向下游的特种钢产业延伸，形成高质量、高性价比的稀土（钇）特种钢产品。

2、具体业务发展计划

（1）技术和产品开发计划

未来2-3年，公司将不断加大技术研发的投入，快速开发适应市场的新产品，提供专业的高端铸锻件所需添加剂的工艺解决方案和服务，继续以领先的核心技术抢占技术制高点。①公司将综合考虑战略和下游用户的需求，加强对钇基稀土添加剂成份配比及其生产工艺关键技术进一步优化研究、钇基稀土添加剂物理状态成型工艺及设备研究、钇基稀土添加剂绿色智能喂线系统及相关设备的研究，通过研究、设计能力的不断提高，提升产品的竞争力；②公司积极推进稀土（钇）特种钢的研究开发，提高产品性能，提高成材率，降低贵重元素含量，降低制造成本，形成高质量、高性价比的稀土（钇）特种钢特色产品，以期达到业内领先水平，为公司未来发展提供新增长点；③公司将通过设计与工艺创新，优化工艺流程，提高产品核心元素的收率，降低综合加工成本，提高产品的价格竞争力和获利能力；

（2）市场营销计划

在市场营销方面，公司将继续抓住国内市场，适应客户采购模式变化和行业竞争特点，创新销售管理模式，加强郑州办事处的建设，解决东北、西北和中原

市场长距离供货及服务不便的短板，提高市场占有率，积极建设电子商务服务平台，充分利用网络技术，打造综合销售服务平台；针对江西赣州为欠发达地区，信息流不畅，外贸、技术服务高端人才缺乏也难以引进的现状，公司计划在广州或深圳建立营销公司，引进高端技术服务外贸人才，重点开拓国外市场，及时跟踪掌握国外市场动态和技术发展动态，引导企业开发具有国际先进水平的产品。

（3）生产效率优化计划

生产效率优化主要从优化供应链、强化产业链、整合供应商资源等方面入手：

①公司将优化现有供应链和物流管理体系，不断引入先进的供应链管理方式，降低供应链总成本，提高供应链的稳定性，满足市场质量要求，提高交付速度。②公司将加大技术改造投入，优化工艺流程，提高装备自动化水平，大幅度提高生产效率，结合公司不断加强的产业链条，保持高附加值的制造能力，剥离附加值低且市场化程度高的制造环节。③公司计划扩大采购范围，优化供应商数量，与核心供应商建立战略伙伴关系，保证关键物料供应。公司将进一步整合物流资源，为客户提供安全快捷的供应解决方案。④在郑州设立委托加工点，公司提供钇基稀土中间合金核心原料，派出技术人员，按照公司产品标准指导生产，以解决东北、西北、中原等市场长距离供物流费用高、供货周期长的短板，提高公司快速供货和盈利能力。

（4）组织结构及流程持续规范的规划

为了在机制、决策、组织、流程上确保公司的规范和高效运作，公司将进一步完善公司法人治理结构，规范股东大会、董事会、监事会的运作和公司经理层的工作制度。建立科学有效的公司决策机制，市场快速反应机制和风险防范机制。

在流程规范方面，公司拟在全公司范围内深化流程再造和优化工作，推进行序化、标准化、数据化、软件化的建设，实现资源利用最优化和信息传递的时效化，提升企业整体运作效率。

（5）人力资源发展计划

公司将进一步健全完善人力资源管理体系，包括用工招聘、薪资管理、考核评价、激励制度等人力资源体系。建立企业人才良性竞争机制、公正合理的人才使用和激励机制，确保公司业务发展所需的各类人才能够各尽其用、各显其能。

公司计划未来几年内建立企业博士后工作站，持续招聘优秀的市场营销及服

务人员、管理、技术研发及专业技术人员，以满足公司业务发展的需要。培养提升内部的管理和技术人才到更重要的岗位；通过与外部有实力的管理机构、科研院所合作，采用请进来、送出去和在职再教育等方式，对本公司相关管理人员、技术人员、营销人员进行培训，最大限度地发挥人才在企业发展中的作用。

第五节 有关声明

一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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中不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

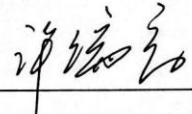
董事签名：



杨 清




李国龙



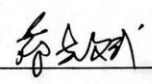
许瑞高



赖庆华

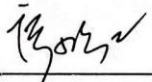


唐修建

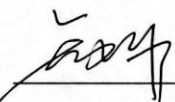


蔡志斌

监事签名：



廖小红

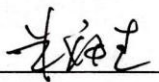


钟礼泉

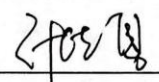


月山峰

高级管理人员签名：



朱福生



张志勇



杨宇鹏



廖志金

龙南龙钇重稀土科技股份有限公司



2014年12月29日


二、主办券商声明

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

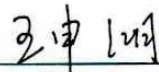
项目小组成员：



胡晓




杨丹丹



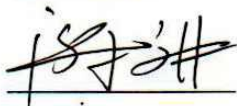
王申湖

项目负责人：



赵宏

法定代表人：



谢永林



三、经办律师声明

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

经办律师：

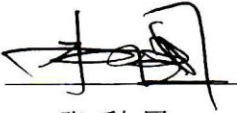


聂学民



李薇

律师事务所负责人：



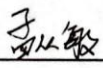
张利国

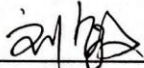


四、承担审计业务的会计师事务所声明

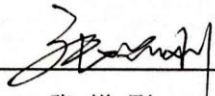
本所及经办注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

签字注册会计师：


孟从敏


刘敏

会计师事务所负责人：


张增刚

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年12月29日

五、承担评估业务的资产评估事务所声明

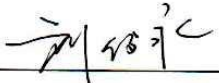
本机构及经办注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

签字注册资产评估师：


牛从然


马彦芬

资产评估机构负责人：


刘俊永

北京中和道资产评估有限公司
2014年2月25日



说 明

龙南龙钇重稀土科技股份有限公司设立时的资产评估报告由我公司的马静、马彦芬两位注册资产评估师签署，现由于马静逝世，故无法签署相关文件；本公司注册资产评估师牛从然认可上述评估过程和评估结果，同意签署相关文件，特此说明。

北京中和资产评估有限公司



第六节 附件

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