



江苏兴荣高新科技股份有限公司

公开转让说明书

（申报稿）

主办券商



东海证券股份有限公司

二零一四年十二月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

本节扼要披露投资者应特别关注的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

（一）原材料价格波动风险

公司主要产品矿物绝缘电缆用铜管（报告期内其销售收入约占公司总销售收入的40%）的主要原材料是铜管坯（其成本约占矿物绝缘电缆用铜管成本的90%），铜管坯的主要原材料是阴极铜。目前，整个铜加工产业链基本都采取“阴极铜价格+约定加工费”的定价模式以规避铜价波动风险。公司铜加工产品也通过采用“订单日长江有色金属网阴极铜价格（以下简称“阴极铜价格”）+约定加工费”的定价模式以赚取相对固定的加工费，另外，公司还通过原材料采购合同与销售合同挂钩、对无合同对应的铜管坯进行套期保值等方式，使公司能够尽可能地规避铜价波动对业绩的影响。

近几年，铜价总体呈现逐年走低趋势，对公司降低营运资金占用水平和稳定毛利率水平起到了积极作用，但不排除未来铜价走高给公司带来的营运资金占用风险、收入及毛利率波动风险以及储备库存价值波动风险。

（二）套期保值操作带来的风险

报告期内，公司对无合同对应的原材料采取套期保值措施（目前采取套期保值措施的主要原材料为铜管坯和铝铸锭）以规避原材料价格波动风险。为规范套期保值操作程序，公司制定了《期货操作控制程序》，从实际执行效果来看，公司所采取的套期保值手段基本上能够规避铜管坯和铝铸锭价格波动风险。

在套期保值业务的会计处理方面，由于公司套期保值的铜管坯和铝铸锭数量相对较低，且公司基本按照以销定产的方式采购相应原材料，产销相对平衡，故公司按照重要性原则将铜、铝合约平仓盈亏及相关手续费进行简化处理，即将平仓盈亏及相关手续费一并进入原材料成本。

虽然报告期内公司严格执行《期货操作控制程序》规避了铜管坯和铝铸锭的价格波动风险，其套期保值业务按照重要性原则进行的相应会计处理相对合理地

反映了套期保值的财务效果，但若公司期货操作出现重大失误，或产销严重失衡且仍按照重要性原则进行简化处理将会给公司的业绩带来重大影响。

（三）行业竞争加剧风险

公司生产的铜管加工设备主要用于空调、冰箱等制冷行业用精密铜管的生产。近年来，随着中国经济的快速增长，空调、冰箱等下游制冷行业保持了较高的增长速度，这带动了铜加工行业的快速增长。目前我国已是全球最大的铜材生产国和消费国，但同发达国家相比，我国铜加工行业的行业集中度还比较低、整体技术水平也不高，行业竞争还相当激烈。

公司自成立以来一直专注于铜加工领域的生产经营，经过十几年的积累，公司在技术上已经具备了一定的独到之处，生产工艺在行业内也较为先进，在产品生产成本上具有一定优势，从而在竞争中处于较为有利的地位。但未来行业竞争存在着进一步加剧的可能，公司面临的行业竞争压力有可能加大。

（四）新技术研发风险

本公司自成立以来，高度重视技术创新，不断研发新工艺、新产品，在技术创新领域，公司一直都走在行业的前列。公司是目前国际上首家能提供精密铜管连铸连轧工艺及全套生产线设备、并拥有完整知识产权的企业；是目前独家掌握铜铝复合管及其生产工艺和成套装备制造的企业。公司目前拥有18项专利，其中发明专利5项。目前，公司多项重要新产品和新技术的研发均已取得阶段性成功。

虽然公司在铜加工技术研发领域一直居于领先地位，但由于新工艺、新技术和新产品不断涌现，如果公司关键新产品和新技术的研发达不到预期效果，则会影响公司在行业中的技术领先地位。

（五）铜铝复合管产品市场开拓风险

制冷用铜铝复合管产品是由本公司原创性发明的有色金属复合管材，实现了铜、铝两种金属间的原子扩散冶金结合，将铜的瞬间吸热能力和铝良好的散热能力有效地结合起来，不仅能够大大地节约原材料成本，更能提高空调的能效比，有助于下游空调厂商加快实现技术进步、提高产品盈利能力。该产品的研发成功，受到了国内外各大空调生产厂家的高度关注和积极试用，深圳市卓凡五金制品有

限公司、中山联昌电器有限公司、东莞市金鸿盛电器有限公司等空调配件厂家已开始批量使用，TCL德龙家用电器（中山）有限公司等空调厂家也开始小批量使用。

虽然公司制冷用铜铝复合管拥有众多优点，但由于该类产品的行业标准尚未正式公布，公司也没有投入足够的资金进行市场推广，目前该产品仍处于市场导入及培育的阶段，若公司不能采取有效的市场推广措施，该产品的市场需求仍可能难以取得爆发性增长。

（六）汇兑损失风险

报告期内，公司出口收入占总营业收入比重近30%，公司出口主要以美元和欧元为报价和结算货币，汇率的波动对公司经营业绩会有一定影响，特别是在人民币持续快速升值的情况下，会产生一定的汇兑损失。公司2012年、2013年和2014年上半年的出口额分别为3,696.17万元、15,376.54万元和5,608.60万元，汇兑净损益分别为153.65万元、12.90万元和-73.39万元，占各期利润总额的比例分别为4.25%、0.38%和-4.20%。

虽然公司报告期内出口业务量不高，出口收入占比较低，汇总净损益对公司业绩的影响尚小，但若公司出口规模继续增加，且不能采取有效的汇率波动应对措施，将可能对公司的业绩产生较大的影响。

（七）实际控制人不当控制风险

公司第一大股东肖克建与第二大股东朱建平为夫妻关系，两人合计持有公司55.01%的股份，为公司的实际控制人。

虽然报告期内公司一直规范运作，且有健全的包括“三会”议事规则、关联交易管理办法等在内的一系列内部控制制度并认真执行，但不能排除实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权等形式对公司的生产、经营、管理、人事安排进行控制和干预，做出损害公司和其他股东利益行为的可能性。

目 录

声 明	0
重大事项提示	2
目 录	5
释 义	7
第一节 公司基本情况	9
一、公司基本情况	9
二、公司股票挂牌情况	9
三、公司股东情况	11
四、公司设立以来股本形成及其变化情况和重大资产重组情况	14
五、公司董事、监事、高级管理人员情况	24
六、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标	26
七、定向发行情况	27
八、本次挂牌相关机构情况	27
第二节 公司业务	29
一、公司主要业务、产品及其用途	29
二、公司内部组织结构及主要业务流程	33
三、与公司业务相关的关键资源要素	37
四、与业务相关的主要情况	46
五、商业模式	51
六、公司所处行业情况	55
第三节 公司治理	65
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	65
二、公司治理机制建设及执行情况	66
三、公司及控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况	68
四、公司独立情况	68
五、同业竞争	70
六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况	71
七、董事、监事、高级管理人员	71
第四节 公司财务	76
一、最近两年及一期的财务报表	76
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	86
三、最近两年及一期财务会计报告的审计意见	87
四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	88
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表及分析	105
六、报告期利润形成的有关情况	114

七、财务状况分析	131
八、关联方与关联交易	147
九、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	157
十、报告期内资产评估情况	158
十一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	158
十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	159
十三、可能影响公司持续经营的风险因素	160
十四、公司未来发展计划	163
第五节 有关声明	166
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	166
二、主办券商声明	167
三、律师事务所声明	168
四、会计师事务所声明	169
五、资产评估机构声明	170
第六节 附件	166

释 义

在本说明书中，除非另有说明，下列简称和术语具有如下含义：

公司\本公司\股份公司\兴荣高科	指	江苏兴荣高新科技股份有限公司
有限公司\兴荣管业	指	公司前身“常州市兴荣管业有限公司”，于2000年6月更名为“常州兴荣高新科技发展有限公司”
兴荣发展	指	兴荣高新科技发展有限公司
珠海兴荣	指	珠海兴荣空调器材设备有限公司，成立于1993年10月，于2001年9月因未参加年检被吊销营业执照
兴荣空调	指	常州市兴荣空调器材设备有限公司，成立于1996年1月，于2002年12月因未参加年检被吊销营业执照
兴隆高新	指	常州市兴隆高新金属制品有限公司
兴荣兆邦	指	江苏省兴荣兆邦金属股份有限公司
兴荣美乐	指	江苏兴荣美乐铜业有限公司
百洋实业	指	江苏百洋实业有限公司
开米地产	指	金坛开米房地产有限公司
北京创科	指	北京创科投资管理有限公司
青岛四方	指	青岛四方车辆研究所有限公司
嘉禾管业	指	浙江嘉禾管业股份有限公司
股东大会	指	江苏兴荣高新科技股份有限公司股东大会
股东会	指	常州市兴荣管业有限公司股东会
董事会	指	江苏兴荣高新科技股份有限公司董事会
监事会	指	江苏兴荣高新科技股份有限公司监事会
主办券商、东海证券	指	东海证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌之行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《公司章程》	指	2011年11月25日股东大会审议通过的《江苏兴荣高新科技股份有限公司章程》
《审计报告》	指	江苏公证出具的苏公W[2014]A818号《审计报告》
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》
报告期\最近两年及一期	指	2012年度、2013年度、2014年1-6月

本说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 公司基本情况

一、公司基本情况

公司名称	江苏兴荣高新科技股份有限公司
法定代表人	祁威
有限公司设立日期	1998年11月17日
股份公司设立日期	2001年8月31日
注册资本	61,192,869元
住所	常州新区太湖西路108号
邮编	213125
电话号码	0519-85121156
传真号码	0519-85130098
互联网网址	www.xr-hitech.cn
电子信箱	zxw@xr-hitech.com
董事会秘书	蔡贤平
所属行业	按照国家统计局2011年11月1日起执行的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的最新标准，公司属于C类制造业下属“冶金专用设备制造（C3516）” 按照中国证监会制定的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司归属于C类制造业下属“有色金属冶炼和压延加工业（C32）”
主要业务	铜管加工设备、矿物绝缘电缆用铜管、铜铝复合管及轨道交通架修设备的研发、生产和销售
组织机构代码	70361844-8

二、公司股票挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码	【 】
股票简称	【 】

股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	61,192,869 股
挂牌日期	【 】年【 】月【 】日

（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定的承诺

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 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。”

除《公司法》及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定外，公司章程未对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。

公司股东已按照上述要求作出股份限售承诺，除上述规定股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

由于有限公司整体变更为股份公司的时间为 2001 年 8 月 31 日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署日，公司股东持股情况及本次可公开转让的股份

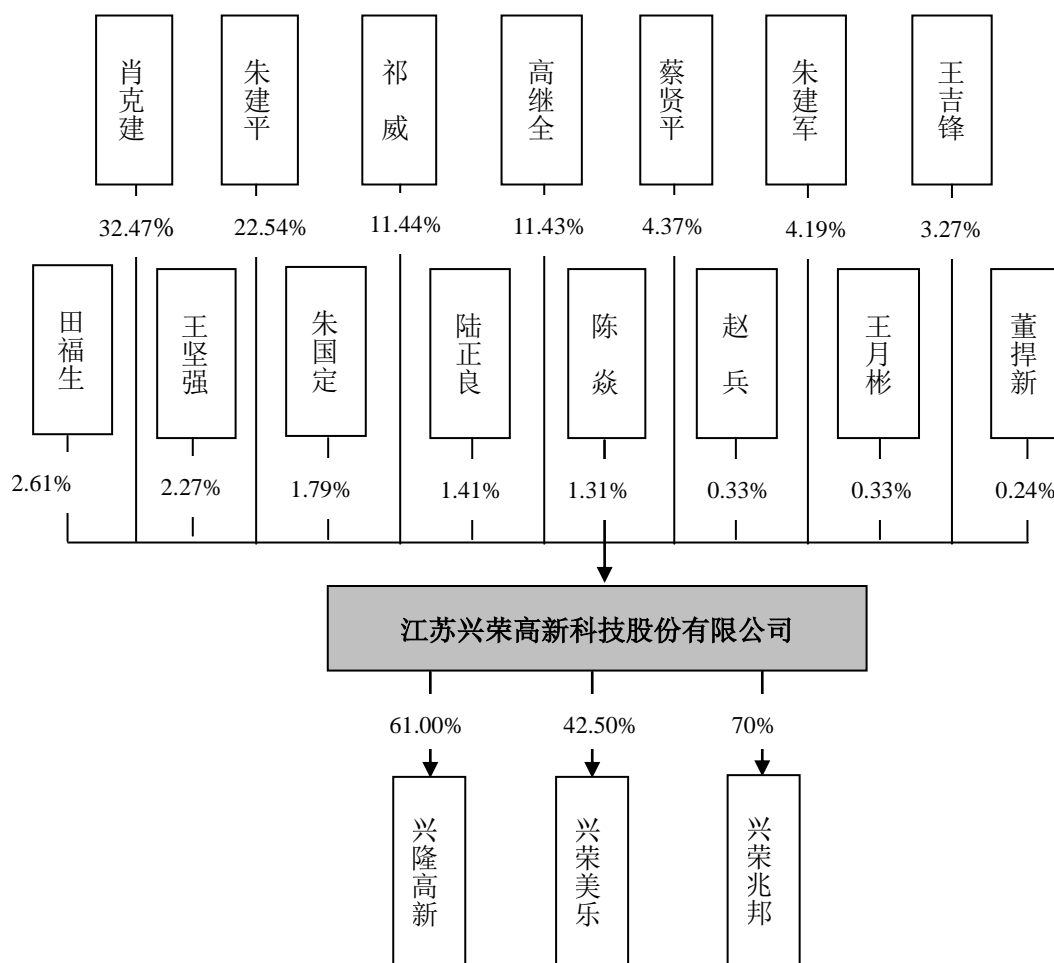
数量如下表所示：

序号	姓名	任职情况	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	本次可公开转让 的股份数(万股)
1	肖克建	董事	1,986.6434	32.47	496.6608
2	朱建平	董事	1,379.2075	22.54	344.8018
3	祁威	董事长	699.9287	11.44	174.9821
4	高继全	董事兼总经理	699.5429	11.43	174.8857
5	蔡贤平	董事、董事会秘书兼副总经理	267.6000	4.37	66.9000
6	朱建军	-	256.3128	4.19	256.3128
7	王吉锋	董事兼财务总监	200.0000	3.27	50.0000
8	田福生	总工程师	160.0000	2.61	40.0000
9	王坚强	监事会主席	139.0516	2.27	34.7629
10	朱国定	董事兼副总经理	110.0000	1.79	27.5000
11	陆正良	副总经理	86.0000	1.41	21.5000
12	陈焱	监事	80.0000	1.31	20.0000
13	赵兵	-	20.0000	0.33	20.0000
14	王月彬	监事	20.0000	0.33	5.0000
15	董捍新	-	15.0000	0.24	15.0000
合计	-	-	6,119.2869	100.00	1,748.3061

三、公司股东情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



(二) 控股股东和实际控制人

1、公司控股股东和实际控制人基本情况

公司控股股东和实际控制人为肖克建、朱建平夫妇。本次肖克建先生持有公司 32.47% 的股份，朱建平女士持有公司 22.54% 股份，两人合计持有公司 55.01% 的股份，为公司控股股东和实际控制人。

肖克建先生，中国国籍，无境外居留权，1953 年 11 月生，中国国籍，住所：广东省珠海市香洲区香洲北环街 26 号***，身份证号：320404195311070***。大学本科，教授级高工，享受国务院特殊津贴，江苏省优秀民营企业家，江苏省第二届十大杰出专利发明人之一，2007 年获得中国发明协会颁发的发明创业奖。1981 年至 1985 年在常州华杨包装总公司工作，任总经理助理；1985 年至 1993 年在日本留学和工作；1993 年至 1996 年任珠海兴荣董事长；1996 年至 1998 年

任兴荣空调董事长；1998年至2001年任兴荣管业总经理；2001年至2004年任本公司董事长；2004年至今任本公司副董事长。

朱建平女士，中国国籍，无境外居留权，1955年8月生，中国国籍，住所：广东省珠海市香洲区香洲北环街26号***，身份证号：320404195508020***。大学本科，工程师，1993年至1996年任珠海兴荣总经理，1996年至1998年任兴荣空调总经理，1998年至1999年任兴荣管业副总经理，1999年至今任本公司董事。

2、实际控制人最近两年内是否发生变化

最近两年公司实际控制人未发生变化，均为肖克建、朱建平夫妇。

(三) 前十名股东及持有5%以上股份股东及其持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司前十名股东及持有5%以上股份股东及其持股情况如下图所示：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东 性质	持股方式	股份是否存在质 押或争议
1	肖克建	1,986.6434	32.47	自然人	直接持股	否
2	朱建平	1,379.2075	22.54	自然人	直接持股	否
3	祁威	699.9287	11.44	自然人	直接持股	否
4	高继全	699.5429	11.43	自然人	直接持股	否
5	蔡贤平	267.6000	4.37	自然人	直接持股	否
6	朱建军	256.3128	4.19	自然人	直接持股	否
7	王吉锋	200.0000	3.27	自然人	直接持股	否
8	田福生	160.0000	2.61	自然人	直接持股	否
9	王坚强	139.0516	2.27	自然人	直接持股	否
10	朱国定	110.0000	1.79	自然人	直接持股	否
合计	-	5,898.2869	96.38	-	-	-

公司股东肖克建和朱建平系夫妻关系，朱建平和朱建军系姐弟关系，除此之外，股东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和重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本形成及其变化情况

1、1998年11月，兴荣管业设立

公司前身为兴荣管业，由肖克建、朱建平、祁威等9名自然人以现金方式出资设立。兴荣管业设立时注册资本为500万元人民币，本次出资由常州新区会计师事务所出具的常开审事验股[1998]第1322号《验资报告》验证。

1998年11月17日，公司取得了常州市工商行政管理局颁发的注册号为3204042401189的《企业法人营业执照》。

兴荣管业设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
肖克建	100.00	20.00
朱建平	100.00	20.00
祁威	100.00	20.00
管又铭	50.00	10.00
杨炜达	50.00	10.00
朱建军	30.00	6.00
田福生	30.00	6.00
王坚强	20.00	4.00
吴金华	20.00	4.00
合计	500.00	100.00

2、1999年，股权转让及增资至1,900万元

1999年12月18日兴荣管业股东会形成决议，同意股份转让及增资事宜，具体转让及增资情况如下表：

股权转让			
转让方	受让方	出资额（万元）	股权比例（%）
管又铭	祁威	50.00	10.00
杨炜达	朱建平	50.00	10.00
田福生	肖克建	30.00	6.00

朱建军	肖克建	30.00	6.00
王坚强	肖克建	20.00	4.00
吴金华	肖克建	20.00	4.00
增资			
出资方	出资方式	出资额（万元）	作价依据
肖克建	设备	473.00	以常州市基建审计事务所1999年12月15号出具的常审基事评报字（1999）第96号评估报告中的评估值作价
	房屋建筑物	287.00	
郭继飞	房屋建筑物	400.00	
高继全	房屋建筑物	240.00	

本次增资由江苏鼎信会计师事务所出具苏鼎验字（2000）4—4003号《验资报告书》进行验证。公司相应办理了有关工商变更登记手续。

此次股权转让、增资后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
肖克建	960.00	50.00
郭继飞	400.00	21.00
高继全	240.00	13.00
祁威	150.00	8.00
朱建平	150.00	8.00
合计	1,900.00	100.00

本次用于增资的房屋建筑物原属于常州市三井乡人民政府（现更名为常州市新北區三井街道办事处）。1998年9月8日，经三井乡人民政府批准，其所属集体企业常州市三井实业总公司分别与肖克建、郭继飞、高继全三人签定协议，将该等房屋建筑物以人民币287万元、400万元、240万元共计人民币927万元价格转让给肖克建、郭继飞、高继全三人，并明确房屋建筑物用于新建兴荣管业。当时，兴荣管业尚未设立。1999年6月5日，肖克建、郭继飞、高继全三人向常州市三井实业总公司支付了全部房屋转让款后，未将该等房屋登记到个人名下，而是直接将房产证过户到了兴荣管业。公司全体股东对肖克建、郭继飞、高继全作为上述房屋、机器设备的所有权人并以该等资产出资均表示认同，未因此产生纠纷，也不存在潜在纠纷。

主办券商对本次增资的情况进行了核查，认为：肖克建、郭继飞、高继全在

购买房屋后未将所购房屋过户到自己名下，而为投资目的直接过户到兴荣管业名下的做法，在履行相关法律程序上存在一定瑕疵，但根据转让协议、转让方出具的证明，肖克建、郭继飞、高继全受让房产的真实性可以认定；且事过十几年之后转让双方及兴荣高科其他股东对肖克建、郭继飞、高继全以上述房产及设备作价出资的行为未产生任何纠纷，因此，肖克建、郭继飞、高继全以上述房产作价出资行为中存在的瑕疵对兴荣高科本次挂牌不构成实质影响。

3、2000年第一次股权转让、增资至4,200万元及更名

2000年3月6日，兴荣管业第一次临时股东会通过公司股权转让、增资及公司更名的议案，公司该次股权转让和增资情况如下：

股权转让			
转让方	受让方	出资额（万元）	股权比例（%）
郭继飞	北京创科	400.00	21.05
高继全	北京创科	240.00	12.63
肖克建	朱建平	690.00	36.32
肖克建	祁威	145.00	7.63
增资			
出资人	出资方式	出资额（万元）	作价依据
北京创科	现金	1,500.00	-
肖克建	专利技术	800.00	以常州正大会计师事务所有限公司2000年4月15日出具的常正会评报字(2000)36号评估报告中的评估值802万元为作价依据。
更名			
原名称		更名后名称	
常州市兴荣管业有限公司		常州兴荣高新科技发展有限公司	

注：公司法人股东北京创科的股东为自然人，不涉及国有资本

该次增资后公司注册资本由1,900万元增至4,200万元。常州正大会计师事务所有限公司对公司注册资本进行了验资，并于2000年4月20日出具了常正会验内（2000）第46号《验资报告书》予以验证。

公司就本次股权转让、增资及更名等办理了工商变更登记，并取得新的营业执照。此次股权转让及增资完成后，公司的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
北京创科	2140.00	51.00
肖克建	925.00	22.00
朱建平	840.00	20.00
祁威	295.00	7.00
合 计	4,200.00	100.00

本次用于增资的“传热管”专利，系肖克建在担任珠海兴荣法定代表人期间，从1994年就开始研制的创新技术。1994年6月，珠海兴荣申请对传热管专利的前期技术（9.5内螺纹铜管）进行分析测试，国家有色金属及电子材料分析测试中心、国家钢铁材料测试中心出具了钢测（中）字第9407-0617号《分析测试报告》，1997年传热管专利基本成型，并开始了规模化的试制，当时兴荣管业尚未成立，因此，该专利的发明人肖克建，专利申请权应属于肖克建。

1999年4月，兴荣管业刚刚成立五个月，作为公司控股股东的肖克建将原属于自己的“传热管”专利申请权写在了兴荣管业的名下，由兴荣管业直接向专利局申请了“传热管”专利。

2000年1月，兴荣管业在没有向肖克建支付对价的情况下，取得了“传热管”的专利授权证书。

2000年3月6日，兴荣管业和肖克建签署了《专利权转让协议》，双方约定：鉴于肖克建对传热管专利的产生做出了早期的、直接的、持续性的和他人所不可替代的贡献，兴荣管业决定将本专利转让给肖克建。同日，兴荣管业全体股东签署了《关于“传热管”实用新型专利的处置协议》，一致同意肖克建以传热管专利的评估值作为兴荣管业增资扩股的出资额。因此，为本次增资进行验资时，“传热管”专利的专利权人变更手续尚在申请办理中，该专利权仍在兴荣管业名下。

主办券商对本次增资的情况进行了核查，认为：

传热管专利的发明人为肖克建，虽以珠海兴荣名义申请过分析测试，但由于珠海兴荣已被吊销营业执照，且相关权利人在长达十几年的时间内均未对肖克建拥有传热管专利提出异议或主张权利，因此，现有证据尚不足以认定传热管专利为肖克建在珠海兴荣的职务发明，而从历史及现状的实际情况分析，可以认定肖

克建拥有传热管专利的申请权。

传热管专利从 1994 年开始研发，到 1997 年进行规模化试制，直至 1999 年申请专利，始终由发明人肖克建自行研制开发，而当时兴荣管业尚未成立，因此，可以认定传热管专利权的申请人应为肖克建。兴荣管业在取得传热管专利权后未向肖克建支付任何对价，将传热管专利权转让给肖克建系兴荣管业全体股东真实意思表示，未损害兴荣管业及其股东的利益。

2000 年 4 月，肖克建以传热管专利对兴荣管业进行增资，虽然在形式上存在不规范之处，但增资行为未损害兴荣高科及股东利益，且不会因此导致纠纷及潜在纠纷，因此，上述不规范不会对兴荣高科本次挂牌构成障碍。

4、2000年第二次股权转让

2000 年 12 月 16 日公司股东会决议同意北京创科将其持有的 190 万元出资额和 140 万元出资额分别转让给自然人胡谦和郭啸。公司办理了工商变更登记手续。此次股权变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
北京创科	1,810.00	43.10
肖克建	925.00	22.02
朱建平	840.00	20.00
祁威	295.00	7.02
胡谦	190.00	4.52
郭啸	140.00	3.33
合计	4,200.00	100.00

5、2001年，整体变更为股份公司

2001 年 8 月 3 日，经江苏省人民政府苏政复【2001】130 号《省政府关于同意常州兴荣高新科技发展有限公司变更为江苏兴荣高新科技股份有限公司的批复》批准，常州兴荣高新科技发展有限公司以经审计的 2001 年 3 月 31 日的净资产按 1:1 折股，整体变更为江苏兴荣高新科技股份有限公司，注册资本为 43,709,192 元。

江苏公证会计师事务所有限公司对公司注册资本到位情况进行了验资，并出

具了苏公 C[2001]B122 号《验资报告》。

2001 年 8 月 31 日，公司在江苏省工商行政管理局办妥工商登记注册手续并取得注册号为 3200002101912 的《企业法人营业执照》。

整体变更为股份公司后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
北京创科	18,836,476	43.10
肖克建	9,626,512	22.02
朱建平	8,741,839	20.00
祁威	3,070,134	7.02
胡谦	1,977,404	4.52
郭啸	1,456,827	3.33
合计	43,709,192	100.00

6、2004年股权转让

2004 年 10 月 16 日，北京创科与自然人股东肖克建、朱建平、祁威及自然人高继全、朱建军、杨炜达、田福生、李仁辉、朱耀忠签定《股权转让协议》；郭啸、胡谦分别与自然人股东肖克建签定《股权转让协议》，此次股权转让后，北京创科、郭啸、胡谦不再持有公司股权，公司总股本未发生变化，具体转让情况如下：

转让方	受让方	持股数（股）	占股本总额比例（%）
北京创科	肖克建	3,993,853	9.14
	朱建平	3,059,643	7.00
	祁威	1,300,785	2.98
	高继全	3,496,735	8.00
	朱建军	2,185,460	5.00
	杨炜达	1,600,000	3.66
	田福生	1,200,000	2.75
	李仁辉	1,000,000	2.29
	朱耀忠	1,000,000	2.29
郭啸	肖克建	1,456,827	3.33
胡谦		1,977,404	4.52

2004年11月4日，公司办妥了工商变更登记手续。本次股权转让完成后，兴荣高科的股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
肖克建	17,054,596	39.01
朱建平	11,801,482	27.00
祁威	4,370,919	10.00
高继全	3,496,735	8.00
朱建军	2,185,460	5.00
杨炜达	1,600,000	3.66
田福生	1,200,000	2.75
李仁辉	1,000,000	2.29
朱耀忠	1,000,000	2.29
合计	43,709,192	100.00

7、2007年，以未分配利润转增股本至61,192,869股

2007年11月30日，公司临时股东大会决议以经审计的2006年12月31日的财务报告为依据，按每10股送4股红股并派发现金红利1元的方案向全体股东送股，共计派送红股17,483,677股，公司总股本增加至61,192,869股。本次增资经江苏公证会计师事务所有限公司苏公C[2007]B140号《验资报告》验证。2007年12月29日，公司办妥了工商变更登记手续。

本次未分配利润送股方案实施后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
肖克建	23,876,434	39.01
朱建平	16,522,075	27.00
祁威	6,119,287	10.00
高继全	4,895,429	8.00
朱建军	3,059,644	5.00
杨炜达	2,240,000	3.66
田福生	1,680,000	2.75
李仁辉	1,400,000	2.29
朱耀忠	1,400,000	2.29

合 计	61,192,869	100.00
-----	------------	--------

8、2008年股权转让

2008年1月15日，公司控股股东肖克建、朱建平等人分别与祁威、高继全、朱国定、陆正良、陈焱、朱建军等人签订《股权转让协议》。同日，公司股东大会审议通过该次股权转让事宜。具体转让情况如下：

转让方	受让方	持股数（股）	持股比例（%）
肖克建	高继全	2,000,000	3.27
	朱建军	750,000	1.23
	陆正良	860,000	1.41
	王坚强	400,000	0.65
朱建平	李仁辉	400,000	0.65
	祁威	880,000	1.44
	陈焱	800,000	1.31
	丁振卿	550,000	0.90
	高继全	100,000	0.16
杨炜达	王坚强	240,000	0.39
田福生	李仁辉	80,000	0.13
朱耀忠	朱国定	1,100,000	1.80
	李仁辉	300,000	0.49

2008年1月21日，公司办妥了工商变更登记手续，并根据《工商行政管理市场主体注册号编制规则》（GS15-2006）规定领取了注册号为320400000019469的《企业法人营业执照》。

本次股份转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
肖克建	19,866,434	32.47
朱建平	13,792,075	22.54
祁威	6,999,287	11.44
高继全	6,995,429	11.43
朱建军	3,809,644	6.23

李仁辉	2,180,000	3.56
杨炜达	2,000,000	3.27
田福生	1,600,000	2.61
朱国定	1,100,000	1.79
陆正良	860,000	1.41
陈 焱	800,000	1.31
王坚强	640,000	1.05
丁振卿	550,000	0.90
合 计	61,192,869	100.00

9、2011年股权转让

2011年11月25日，公司股东朱建军、李仁辉、杨炜达等人分别与蔡贤平、王吉锋签订《股权转让协议》。同日，公司股东大会审议通过该次股权转让事宜。2011年12月1日，公司办理了工商变更登记手续。此次股权转让后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
肖克建	19,866,434	32.47
朱建平	13,792,075	22.54
祁 威	6,999,287	11.44
高继全	6,995,429	11.43
朱建军	3,313,644	5.42
蔡贤平	2,676,000	4.37
王吉锋	2,000,000	3.27
田福生	1,600,000	2.61
朱国定	1,100,000	1.80
陆正良	860,000	1.41
陈 焱	800,000	1.31
王坚强	640,000	1.05
丁振卿	550,000	0.90
合 计	61,192,869	100.00%

10、2012年股权转让

2012年11月25日，丁振卿与赵兵、王月彬、董捍新签署《股权转让协议》，同日，公司股东大会审议通过该次股权转让事宜。2012年12月10日，公司办理了工商变更手续。本次股份转让后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
肖克建	19,866,434	32.47
朱建平	13,792,075	22.54
祁威	6,999,287	11.44
高继全	6,995,429	11.43
朱建军	3,313,644	5.42
蔡贤平	2,676,000	4.37
王吉锋	2,000,000	3.27
田福生	1,600,000	2.61
朱国定	1,100,000	1.79
陆正良	860,000	1.41
陈焱	800,000	1.31
王坚强	640,000	1.05
赵兵	200,000	0.33
王月彬	200,000	0.33
董捍新	150,000	0.24
合计	61,192,869	100.00

11、2014年8月股权转让

2014年8月22日，朱建军与王坚强签署《股权转让协议》，同日，公司股东大会审议通过该次股权转让事宜。公司已办妥本次股权转让的工商变更登记手续。本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
肖克建	19,866,434	32.47
朱建平	13,792,075	22.54
祁威	6,999,287	11.44
高继全	6,995,429	11.43
蔡贤平	2,676,000	4.37
朱建军	2,563,128	4.19

王吉锋	2,000,000	3.27
田福生	1,600,000	2.61
王坚强	1,390,516	2.27
朱国定	1,100,000	1.79
陆正良	860,000	1.41
陈 焱	800,000	1.31
赵 兵	200,000	0.33
王月彬	200,000	0.33
董捍新	150,000	0.24
合 计	61,192,869	100.00

（二）公司设立以来的重大资产重组情况

公司设立以来无重大资产重组情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事

祁威先生，中国国籍，无境外居留权，1960年7月生，大学本科，教授级高工。1982年至1987年在北京618厂设计所工作；1987年至1994年在北京钢铁研究总院钢管及自动化室工作；1994年至1996年任珠海兴荣副总经理；1996年至1998年任兴荣空调副总经理；1998年至2001年任兴荣管业董事长；2001年至2004年任本公司董事、副总经理；2004年10月至今任本公司董事长。

高继全先生，中国国籍，无境外居留权，1965年12月生，工学硕士，高级工程师。曾在海南省国际信托投资公司投资部工作，曾任康泰斯工程公司商务经理、苏州杜邦聚酯有限公司物资供应部经理。2000年至2007年任本公司董事会秘书；2000年至2004年任本公司董事；2004年起任本公司董事兼总经理。

蔡贤平先生，中国国籍，无境外居留权，1957年7月生，研究生学历，经济师。曾任常州市天宁区新丰街道办事处副主任、天宁区商业局党委书记、常州市天宁区兰陵街道办事处党委书记、常州市天宁区政法委副书记、综治办主任。2007年10月起至2008年2月任本公司副总经理，2008年3月起至2011年10月任本公司副总经理兼董事会秘书。2011年11月起任本公司董事、副总经理兼

董事会秘书。

朱国定先生，中国国籍，无境外居留权，1956年7月生，大专文化。1981年至1988年在常州市戚墅堰机车车辆厂钢结构一车间工作，1988年至1993年任常州市戚墅堰机车车辆厂钢结构一车间调度、调度组长、副主任，1994年至2004年任常州市戚墅堰机车车辆厂钢结构一车间主任，2004年至今任本公司副总经理、公司设备厂厂长，2007年10月起任本公司董事、副总经理。

王吉锋先生，中国国籍，无境外居留权，1965年12月生，大专学历，会计师，1984年7月至1989年8月金陵石化公司化肥厂财务科会计；1989年8月至1997年1月深圳明扬化工有限公司、深圳华奇化工有限公司、深圳金陵石化实业开发公司财务部长；1997年1月至2001年8月金陵石化公司化肥厂财务处财务主管、副处长，金陵石化南京霞安化工有限公司副总经理；2001年9月至2004年5月新华人寿保险无锡中心支公司财务经理；2004年5月至2009年8月江苏百洋实业有限公司财务总监；2006年1月至2009年8月兴荣美乐财务经理；2009年8月至2011年10月任本公司财务总监，2011年11月起任本公司董事兼财务总监。

副董事长肖克建，董事朱建平简介参见本节“三\（二）\1、公司控股股东和实际控制人基本情况”。

（二）监事

王坚强先生，中国国籍，无境外居留权，1953年2月生，江苏常州人，高中，1970年至1998年在常州冶金机械厂工作，1999年至今先后任江苏兴荣高科技股份有限公司车间主任、科研所副所长，2004年10月至今任本公司监事，2011年11月当选为公司职工监事

陈焱先生，中国国籍，无境外居留权，1964年7月生，江苏无锡人，大专文化，1983年到1988年在常州无线电总厂设备部工作，1988年到1993年，赴日留学和工作。1993年到1999年，在常州昌龙新技术有限公司工作，1999年到2002年，广东顺德精艺金属有限公司，2002年开始在本公司公司工作，2011年11月至今任本公司监事。

王月彬先生，中国国籍，无境外居留权，1978年12月生，大学本科，工程

师，2001年至2006年，任戚墅堰机车车辆厂焊接工程师，2006年开始在本公司工作，2011年11月至今任本公司监事。

（三）高级管理人员：

陆正良先生，中国国籍，无境外居留权，1955年2月生，大专学历，1973年服兵役，1976年3月至1991年12月任沙洲县农具五金厂车间主任、副厂长，1991年12月至1996年12月任江苏张铜集团副总经理兼党总支委员，1996年12月至1997年8月任江苏华机集团副总经理兼党总支副书记，1997年9月至1998年12月任中国华芳集团青龙铜材公司副总经理，1999年1月至2003年3月任本公司销售经理，2003年4月至2006年4月任张家港市沙钢铜业有限公司副总经理，2006年5月至2007年10月在兴隆高新工作，2007年11月起在本公司工作，2010年至今任本公司副总经理。

田福生先生，中国国籍，无境外居留权，1961年8月生，硕士研究生，教授级高工，1985年至1997年在北京钢铁研究总院钢管室工作，1998年至今任本公司总工程师。

总经理高继全，副总经理朱国定和蔡贤平、财务总监王吉锋简介参见本节“五\（一）\董事”。

六、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标

（一）主要财务数据

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	213,458,618.60	417,025,659.15	321,649,387.00
净利润	15,787,735.92	30,960,022.71	30,818,315.47
归属于母公司股东的净利润	16,144,377.14	31,892,273.56	31,510,219.07
扣除非经常性损益后的净利润	9,778,719.59	21,011,168.53	18,593,310.05
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	10,199,746.25	21,936,122.32	19,288,678.98
经营活动产生的现金流量净额	4,675,704.98	-8,096,580.65	-1,100,426.54
总资产	624,815,093.56	583,206,892.92	574,633,741.78

股东权益合计	321,616,119.72	305,863,269.44	270,881,456.73
归属于母公司股东权益合计	296,066,201.28	279,956,709.78	252,242,646.22

(二) 财务指标

财务指标名称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
毛利率(%)	15.85%	14.76%	15.99%
净资产收益率(%)	5.61%	11.97%	14.13%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	3.54%	8.23%	8.65%
应收账款周转率(次)	2.00	4.89	6.03
存货周转率(次)	2.94	13.42	6.70
基本每股收益(元/股)	0.26	0.52	0.51
稀释每股收益(元/股)	0.26	0.52	0.51
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.08	-0.13	-0.02
每股净资产(元/股)	5.26	5.00	4.43
归属于母公司股东的每股净资产(元/股)	4.84	4.57	4.12
资产负债率(%)	48.02%	48.64%	53.46%
流动比率(倍)	1.13	1.14	1.02
速动比率(倍)	0.82	0.98	0.80

七、定向发行情况

公司本次挂牌同时无定向发行情况。

八、本次挂牌相关机构情况

1、主办券商	东海证券股份有限公司
法定代表人:	朱科敏
住所:	江苏省常州市延陵西路23号投资广场18层
电话:	021-20333333
传真:	021-50817925
项目小组负责人:	孙兆院
项目组其他成员:	姜准、李思宇、余春香、孙登成、刘阳
2、律师事务所	天银律师事务所
负责人:	张圣怀

住所:	北京市海淀区高粱桥斜街59号中坤大厦15层
联系电话:	010-62159696
传真:	010-88381869
经办律师:	戈向阳、胡政生
3、会计师事务所	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	张彩斌
住所:	江苏省常州市天宁区晋陵中路517号赢通商务大厦10楼
电话:	0519-86622612
传真:	0519-86605893
签字注册会计师:	戴伟忠、何泰锋
4、资产评估机构	江苏中天资产评估事务所有限公司
负责人	何宜华
住所	江苏常州市博爱路72号博爱大厦12楼
电话	0519-88155678
传真	0519-88155675
签字评估师	滕飏、谢兴
5、证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
负责人:	王彦龙
地址:	北京市西城区金融大街
联系电话:	010-58598980
传真:	010-58598977
6、申请挂牌证券交易场所	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
负责人:	杨晓嘉
住所:	北京市西城区金融大街丁26号
电话:	010-63889513
传真:	010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、产品及其用途

(一) 主要业务情况

本公司主营业务是铜管加工设备、矿物绝缘电缆用铜管、铜铝复合管的研发、生产和销售。公司是国际领先的精密铜管加工设备提供商，掌握自主研发成功并被誉“中国精密铜管生产方法”的铜管连铸连轧生产工艺(即水平连铸→行星轧制→连续直拉→盘拉的工艺路线)，并拥有多项核心专利技术。公司自 2001 年开始向市场提供精密铜管连铸连轧成套设备，截至 2014 年 6 月底，已在全球范围内销售了 70 余条生产线，其中 10 余条出口到海外，为全球精密铜管生产工艺由挤压法到铸轧法的升级换代、我国铜管加工行业的发展乃至整个空调行业的快速发展做出了显著贡献。凭借领先的铜管加工设备生产技术及相关工艺，公司成为我国矿物绝缘电缆用铜管的主要供应商之一，也成为空调制冷设备用铜铝复合管的全球唯一供应商。

近年来，为充分利用在设备制造领域的优势，也为丰富产品种类，公司结合市场需求，自 2010 年开始从事轨道交通车辆架修设备的生产和销售。

(二) 主要产品及其用途

公司主要产品大致可分为铜管加工设备、矿物绝缘电缆用铜管材、铜铝复合管和轨道交通车辆架修设备四大类。

1、铜管加工设备

公司铜管加工设备主要包括铜管连铸连轧成套装备、铜带连铸连轧成套设备和铜铝复合管成套设备，其中铜带连铸连轧成套设备和铜铝复合管成套设备仅供本公司使用。铜管连铸连轧成套装备用于制冷用精密铜管的生产，主要包括以下组成部分：

主要产品	产品图片	主要用途	主要技术参数及特点
水平连铸机组		将阴极铜熔化,连铸成空心厚壁铜管坯	分 300 型, 500 型, 750 型和 1000 型四种, 双流或三流三连体炉, 能耗小
连续铣面机组		将空心铸坯的外表进行铣削, 以消除铸造缺陷	铣面管坯直径分别为 $\phi 60$, $\phi 90$, $\phi 100$, $\phi 120$, 铣面质量好, 圆度好, 刀具费用低
三辊行星轧管机		将厚壁空心铸坯轧制成薄壁管坯, 轧制后金相组织由铸造组织转变为再结晶组织	型号有 60, 90, 100 和 120 四种机型
履带式三连拉机组		对轧出的管坯进行减径减壁, 为高速盘拉提供坯料	最大拉力 8T, 速度分别为 40, 65, 100m/min, 效率高, 无擦伤, 纠编能力好
凸轮式三连拉机组		对轧出的管坯进行减径减壁, 为高速盘拉提供坯料	最大拉力 10T, 速度分别为 40, 60, 80m/min, 效率高, 无擦伤, 纠编能力好
倒立式盘拉机组		高速拉伸, 进一步减径减壁至光亮铜管成品规格, 或为内螺纹管提供坯料	最大线速 1000m/min, 盘径大不易断管, 工艺先进, 效率高, 精度好, 全自动运行, 机组稳定性好
在线感应退火机组		对盘拉后的铜管进行在线感应退火	200、400、600m/min 三种机型, 产品为内螺纹机组提供管坯

主要产品	产品图片	主要用途	主要技术参数及特点
内螺纹成型机		通过高速行星旋压,对光亮铜管进行内螺纹成型	80m/min 成型速度, 3.5 万转/min 旋压转速
双盘精整机(带数字探伤仪)		将大盘的铜管进行分盘,缠绕成致密的轴线卷。在缠绕的过程中进行无损探伤	最大线速 400m/分, 自动化程度高, 缠绕精度高
井式退火炉		对内螺纹成型后的管材退火,并予以内吹扫提高内壁清洁度	适合于小批量生产,带内吹扫系统
楼式退火炉		对内螺纹成型后的管材退火,并予以内吹扫提高清洁度	适合于大批量生产,带内吹扫系统
蚊香盘管机		将铜管绕成蚊香盘	将铜管绕成蚊香盘

2000年,本公司开发成功核心装备 $\Phi 90$ 三辊行星轧管机,辅以水平连铸炉、旋风铣面机、直线式连续拉拔机、高速倒立盘式拉伸机、铜管高速在线感应退火机组、精整复绕机、楼式退火炉、定尺切断机、蚊香盘管机等系列设备,建成国内第一条具有自主知识产权的万吨级精密光亮铜管连铸连轧生产线。该生产线与公司原有的铜管内螺纹加工设备配套,共同组成了完整的高精度内螺纹铜管生产线,并建成了万吨铜管生产示范基地。经积极推广,截至2014年6月,公司已销售70多条生产线,其中出口整线10余条。

2、矿物绝缘电缆用铜管

矿物绝缘电缆用铜管即用作矿物绝缘电缆金属护套的铜管。

矿物绝缘电缆亦称氧化镁电缆，主要构成是电工铜、氧化镁绝缘材料和金属护套，特殊需要时也可在金属护套上挤包一层聚乙烯外护套。矿物绝缘电缆是将高导电率的铜导线嵌置在在有紧密压实的氧化镁材料的无缝铜管中构成安全性极高的矿物绝缘电缆，由于其用材和结构的特殊性，决定了该产品具有有机电缆（塑料电缆）所无法比拟的电气性能、机械性能、耐环境性能和环保性能。该种裸电缆长期使用温度为 250℃，在 950℃~1000℃时可持续供电 3 小时（国家标准规定 90 分钟），短时间或非常时期可接近铜的熔点 1083℃工作（氧化镁绝缘熔点为 2800℃），尤其适用在火灾条件下要保证安全供电的消防系统线路。矿物绝缘电缆主要应用于客流量大的高层建筑、商业中心，以及运行环境恶劣、对防火、防爆、耐高温等要求较高的特殊行业，如冶金、化工、石油等。

主要产品	产品图片	主要用途	应用行业
矿物绝缘电缆用铜管		用于矿物绝缘电缆铜护套	特种电缆制造行业

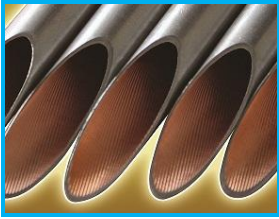

公司生产的矿物绝缘电缆用铜管为 $\Phi 80$ 以下，不同于市场上其他供应商采用挤出法生产的产品，由于采用连铸连轧工艺，生产成本较低，具有较强的竞争力。

3、铜铝复合管

铜铝复合管是公司采用行星斜轧复合法生产的用于制冷行业的新型材料。

目前世界上铜铝复合管生产方法主要有三种：涨管法、套管拉伸法、斜轧复合法。经试用验证，涨管法、套管拉伸法所生产的铜铝复合管由于不能实现铜铝间的冶金结合，产品主要用于暖气片，不能用于空调行业。公司自 2007 年开始向市场推广铜铝复合管，截至目前，只有本公司的行星斜轧复合法，能实现铜铝界面的冶金结合。公司的铜铝复合管包括铝包铜内螺纹管（简称 ACC）和铜包铝光管（简称 CCA）两种。

主要产品	产品图片	主要用途	应用行业
------	------	------	------

主要产品	产品图片	主要用途	应用行业
ACC管(铝包铜内螺纹管)		用于生产空调蒸发器和冷凝器	制冷行业
CCA管(铜包铝管)		用于空调及冰箱连接管及射频电缆内导体管	制冷行业、通讯行业

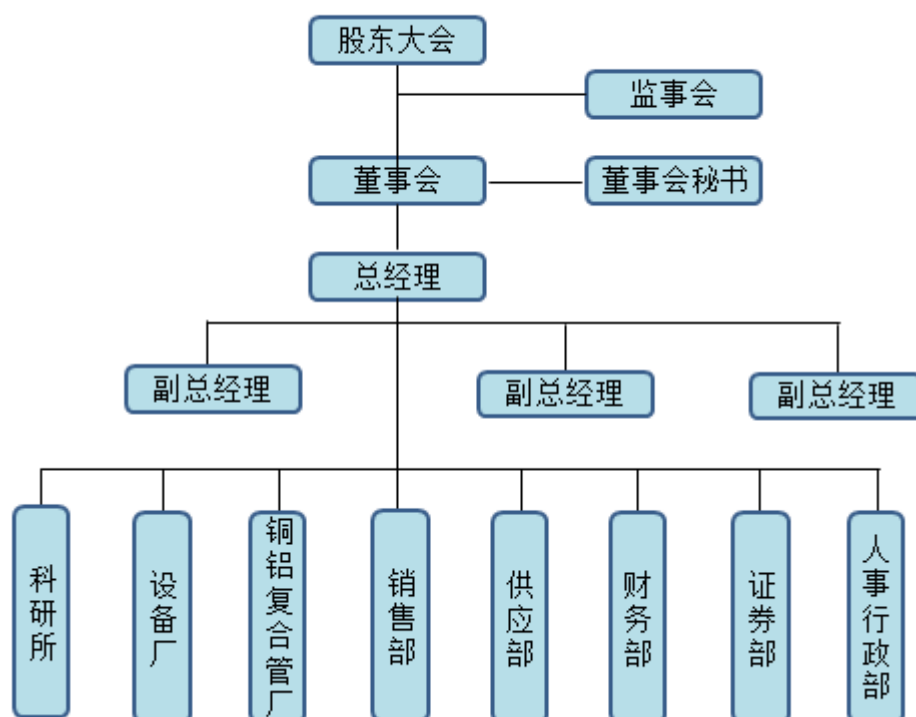
4、轨道交通车辆架修设备

轨道交通车辆架修设备是公司于 2010 年开始生产的一种设备，主要用于高铁、地铁等轨道交通车辆的架修，能同步提升 n 节不解钩的列车组，方便地对列车车体下部的机械、电气、气动管路等零部件进行检拆、维修、保养和更换。公司目前提供的轨道交通车辆架修设备包含地坑式架车机和移动式架车机两种类型。

主要产品	产品图片	主要用途	应用行业
地坑式架车机		由 n 套地坑式架车单元组、固定式操作台和操纵手柄等组成。固定式架车机组由 4 台架车机组成，起架一辆车，也可以通过操纵台对整套固定式架车单元组进行同步架车作业。	轨道交通行业
移动式架车机		由 n 套移动式架车单元组、总控制柜、移动式操作台和操纵手柄等组成。每架车单元组由 4 台架车机组成，起架一辆车也可以通过操纵台对整套移动式架车单元组进行同步架车作业。	轨道交通行业

二、公司内部组织结构及主要业务流程

(一) 内部组织结构图



公司主要部门设置及各职能部门的主要职责如下：

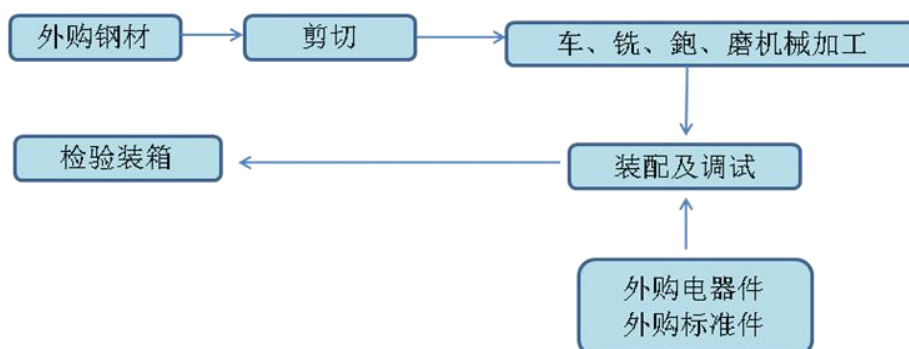
职能部门	主要职能及职位说明	
研究所	负责行业技术发展状况的研判，科研开发项目的立项论证；负责立项项目的工艺研发和装备的设计；组织指导新工艺和新设备的试验；负责已有生产工艺流程和装备的设计改进；负责知识产权管理。	
各生产厂	组织产品生产，保证按时、按质交货；保障生产的正常进行，降低生产成本。主要任务包括产能规划、物料需求控制、生产计划和管理、制造流程管理、质量安全管理、设备保养、维修和持续改善。	设备厂：负责铜管成套装备、铜带成套装备、铜铝复合管成套装备的制造，负责机械加工工艺和质量控制，负责公司设备固定资产的增购和大修；负责公司能源动力管理。
		铜铝复合管厂：负责铜铝复合管的生产。
销售部	负责市场信息的收集、整理与分析，定期开展市场满意度调查，检查和测评企业售后服务质量，开展营销策略策划及市场推广、开拓以及客户关系管理。	
供应部	负责编制采购计划，实施原辅材料的采购，严格执行各类物资出入库制	

职能部门	主要职能及职位说明
	度，充分发挥物资使用的有效性。
财务部	制定公司的财务规章制度，负责财务预算编制和执行，规范、实施财务管理、资金管理以及成本管理等，组织好会计核算工作，开展固定资产的业务管理工作，做好财务资料、文件、凭证、报表收集和归档，定期分析财务状况，及时、准确、真实地反映公司的经营成果。
证券部	目前主要负责公司上市辅导工作，依法规范公司运作，完成监管机构布置的任务，协调中介机构关系，履行公司上市的相关责任。上市以后主要负责公司对外投资、企业并购、资产重组等资本项目的可行性研究和具体实施工作；负责公司投资者关系管理以及对外信息的披露工作。
人事行政部	负责公司综合性工作报告和日常文件的起草、制发，负责公司内部协调，检查督促公司规章规定的执行，做好接待、会务等后勤服务等工作；负责编制公司人力资源计划，拟订、执行公司的用工、薪酬和人员培训制度；负责公司质量、环境管理体系的运行和控制工作；负责公司安全、环保、基建维修的管理。

（二）主要业务流程

1、铜加工设备主要工艺流程

公司在生产铜管加工成套设备时，根据与客户的订货合同，由公司科研所根据公司技术储备下达设计任务书，由设备厂进行机械和电气的加工制造。公司在公开市场上购买钢材、电子元器件和标准件，在经过对钢材的剪切后，进行车、铣、刨、磨等机械加工，然后将钣金件与外购电器件和标准件进行组装，在出厂前进行整机装配并带负荷试车，随后运输到用户现场进行生产线的安装调试。



2、矿物绝缘电缆用铜管主要工艺流程

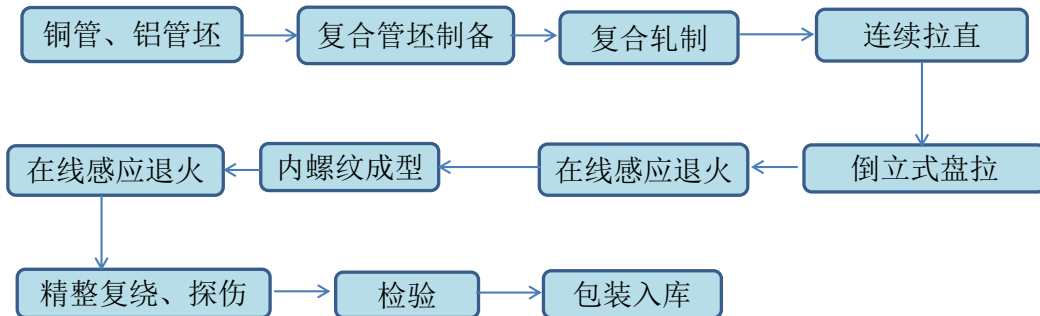
出于技术保密及相比自造节约成本的原因，公司矿物绝缘电缆用铜管的所用的原材料大口径铜管坯全部向参股公司兴荣美乐采购，采购后加工为矿物绝缘电缆用铜管的主要工艺流程图如下：



3、铜铝复合管主要工艺流程

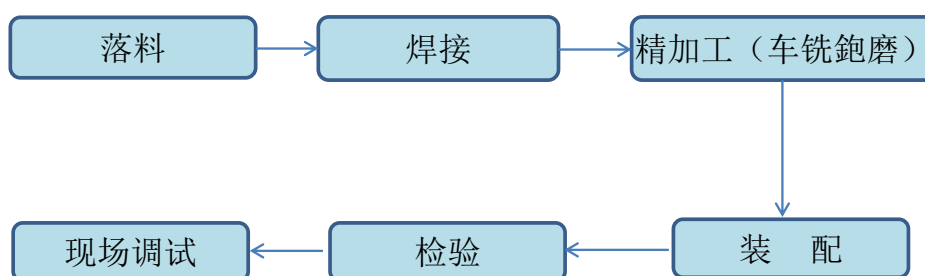
本公司采用行星轧机对铜铝复合管坯进行大变形轧制，靠变形中产生的高温、高压和大变形带来的新鲜金属，将铜铝结合部位以原子间金属键结合在一起，第一次实现了铜铝间真正意义上的复合，是当今世界上金属复合技术的重大突破，填补金属材料复合技术的一项空白，是一种世界上首创的复合轧制方法并获得了发明专利。同时研发成功铜铝复合管连拉、盘拉及在线感应退火等新技术，解决了再结晶温度不同的金属同时退火的技术难题，实现了生产过程的连续化、自动化，缩短了工艺流程，节省了能耗，确保了复合管材的质量。

铜铝复合管生产工艺流程图：



4、轨道交通车辆架修设备主要工艺流程

公司在接到客户的轨道交通车辆架修设备订货合同后，在公开市场上购买钢材、电子元器件和标准件等材料，进行生产加工，其主要工艺流程如下：



三、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品所使用的主要技术

1、公司总体技术水平

公司是我国铜管加工设备制造领域以技术创新见长的一家高新技术企业，自公司成立以来，高度重视在技术研发方面的投入。公司是全球首家能够提供成熟的精密铜管连铸连轧工艺及成套装备的制造商，也是全球唯一的制冷用铜铝复合管制造商，在我国乃至全球制冷用铜管制造产业中具有重要地位。

2、具体核心技术

(1) 内螺纹成型技术

上世纪九十年代，国内空调业刚刚起步，市场潜力巨大，但空调制冷用内螺纹铜管生产技术和装备在国内尚属空白。本公司创始人带领的技术团队经过三年多的努力，研制成功行星模旋压法内螺纹成型工艺及装备，取得了连续直拉成型的专利，应用于内螺纹成型机的制造，并迅速在国内进行推广，客户包括金龙精密铜管集团股份有限公司、广东精艺金属股份有限公司、高新张铜股份有限公司等国内早期专业从事内螺纹铜管生产的企业。由于性能优良，价格却仅相当于国外装备的 1/4~1/6，公司内螺纹铜管生产设备迅速占据了内螺纹铜管装备市场的主导地位。国内内螺纹铜管行业也在短短几年之内形成了 20 多万吨的年生产能力，并具备了参与国际竞争的能力。截至 2014 年 6 月底，公司累计销售内螺纹机组 380 多台套。

（2）铜管连铸连轧技术

在内螺纹铜管行业培育壮大后，国内出现了内螺纹铜管的母管——光亮精密铜管严重短缺的状况，每年需要大量进口来弥补缺口，公司创始人团队决定抓住机遇，向产业链上游延伸。当时，生产光亮精密铜管主要有两种工艺：一种是传统的挤压工艺，已有 100 多年的历史，工艺成熟、技术风险小，但成材率较低、投资大、成本高；另一种是连铸连轧工艺，其成材率高、能耗少、成本低，但它是刚出现的新工艺，当时世界上还没有工业化运行的生产线，技术风险很大。经过缜密的调查和技术论证，公司创始人团队选择了高风险、高技术含量的连铸连轧工艺作为科技开发的主攻方向。

连铸连轧工艺包括熔炼连铸、管坯铣面、行星轧制、拉伸、精整复绕探伤、在线感应退火、成品光亮退火等多个工序，共 10 多种设备，在机械电气设计、装备制造、工艺试验中涉及数十个专业学科。公司集中全部技术力量、投入大量资金对该工艺的每个工序、每个设备进行全面开发和攻关，在 2000 年底建成第一条连铸连轧铜管加工试验生产线，并在 2001 年改造成示范生产线。经公司积极推广，到 2014 年 6 月，已销售 70 多条生产线，其中出口整线 10 条。经过公司与国内同行的共同努力，中国铜管加工行业的整体技术实现了由挤压法到铸轧法的升级换代，大大提高了行业的生产力水平和竞争力，并促进我国由铜管净进口国转变为净出口国。

公司所研发的空调用内螺纹铜管的典型连铸连轧工艺路线如下：

水平连铸→铣面→三辊行星轧制→三连拉→倒立式盘拉→在线感应退火→内螺纹成型→精整复绕探伤→楼式退火炉光亮退火→检验→包装入库

传统挤压工艺生产内螺纹铜管的典型工艺路线如下：

半连铸实心棒→短定尺切断→表面车皮→大功率感应加热→大吨位挤压→铜管表面清理→皮尔格轧机轧制→倒立式盘拉→精整复绕→连续炉退火→内螺纹成型→精整复绕探伤→连续炉光亮退火→检验→包装入库

连铸连轧工艺的核心主要在倒立式盘拉之前，即连铸、铣面、三辊行星轧机轧制、三道次连续直拉的短流程取代了传统挤压法更长的工艺流程，取得了产品

质量、生产效率和制造成本方面的优势。公司在这关键的四个工序都申请了实用新型专利进行保护，并在最关键的轧制工序上得到发明专利，其创新点如下：

A、在连铸道次，公司发明的三联体潜流式水平连铸炉不但在节能上取得突破，而且可以实现不加磷铜就能得到无氧铜管坯，避免铜液转运中的氧化。

B、在铣面工序，公司发明的三个铣刀既自转又公转的旋风铣面机可以使管坯一次通过就完成 360° 铣面工作，而欧洲进口机组则需往复三次才能完成 360° 铣面工作。在此基础上，公司又开发了三刀可调铣面机，深受铜管和铝管生产厂家的欢迎。

C、在核心设备—三辊行星轧机上曾取得多个专利，主要创新点是首次为轧机配备了恒推力装置、变形在保护气体中进行、轧制中靠调节冷却液流量进行温度控制等，分别开发了 $\Phi 50$ 、 $\Phi 60$ 、 $\Phi 90$ 、 $\Phi 120$ 机组。同时在生产线的核心技术—三辊行星轧机轧制铜及铜合金管的工艺方法上取得了热轧、温加工、冷轧三项发明专利，其中主要专利《行星轧管机制造铜及铜合金管的方法》成为目前广泛实施的专利。

D、在国际上第一次采用了三辊行星轧机后配三道次连续直拉机组。多年的事实证明，该配置对于提高连铸连轧铜管的质量具有重大意义，可以避免铜管过早进入倒立式盘拉机而出现的致命擦伤缺陷——线伤缺陷。

E、在后道常规加工中，公司采用在线感应退火技术，将传统工艺中精整复绕退火后小盘重加工内螺纹管的工艺改造成盘拉后的大盘重铜管直接退火进行内螺纹成型的工艺，减少了一道精整复绕工序，同时使内螺纹管的加工效率大幅度提高。

F、在提高生产线生产效率上，2003 年公司在国内外最先采用 22 米长的 $\Phi 90 \times 25$ mm 管坯，使管坯重量达到 1 吨，随后在 2005 年开发的 $\Phi 120$ 机组采用了 36 米长 $\Phi 112 \times 31$ mm 的管坯，单只管坯重量达到创记录的 3.5 吨。

G、公司开发的井式退火炉，具有退火中向管材内连续通氮气的内吹扫除油工艺，成为后来所有铜管厂生产空调用铜管必须采用和借鉴的工艺。

公司在研发过程中先后有 4 个课题被列入省部级科技计划项目，3 项成果通

过省部级鉴定。其中，精密铜管连铸连轧工艺及装备总体技术达到当代国际领先水平，获得中国有色金属工业科技进步一等奖；连铸连轧的核心发明专利——《行星轧机轧制铜及铜合金管的方法》获得 2007 年江苏省专利金奖。在研发过程中陆续取得了 20 多项专利，其中发明专利 10 项，公司也成为国际上首家能提供精密铜管连铸连轧工艺及全套生产线设备的制造商。

（3）铜铝复合管生产技术

根据本公司核心专利产品——行星轧机轧制过程中大变形所形成的变形热可使变形区温度大幅升高，且变形区具有三向压应力状态的工艺特点，本公司开发成功了将铜铝复合管坯经三辊行星轧机轧制从而实现了铜铝原子间结合的真正意义上的铜铝复合管的技术。

本公司采用的铜铝复合管生产技术，克服了传统挤压法复合的管材复合强度差，在使用中会出现分层、剥离、脱开、无法克服热屏蔽的弱点，依靠轧制变形中产生的高温、高压和大变形带来的新鲜金属，将铜铝结合部位以原子间金属键结合在一起，第一次实现了铜铝间真正意义上的复合，是当今世界上金属复合技术的重大突破，填补了金属材料复合技术的一项空白，是一种世界上首创的复合轧制方法，取得了国家发明专利。

以本公司技术生产的铜铝复合管，其外侧为 3003 防锈铝合金，内侧为无氧铜，铜铝之间为原子间金属键结合层，该产品的比重约为 3.5g/cm^3 ，是铜管的 40% 左右，可节约铜材 80% 以上；该产品内表面的铜层具有良好的耐腐蚀性，可以象铜管一样输送多种非导电介质，外层的防锈铝合金可以耐大气环境腐蚀，将铜的良好的瞬间吸热能力和铝的良好的散热能力相结合，使这种管材具有优良的传热性能，最适合用于各类散热器。测试表明，采用内螺纹铜铝复合管制造的空调器，整机能效比比采用内螺纹纯铜管高 0%~5%；同时杜绝了传统空调中铜管与铝翅片间的电化学腐蚀，空调寿命周期内能效比衰减缓慢，是制造长效空调的关键材料。

在铜铝复合管制造技术及设备开发成功的基础上，本公司又开发了适用于铜铝复合管的连拉、盘拉及在线感应退火等新技术，解决了再结晶温度不同的金属同时退火、异种金属同时探伤等属于世界性的技术难题，形成了完整的生产线，

实现了生产过程的连续化、自动化，缩短了工艺流程，节省了能耗，确保了复合管材的质量。

铜铝复合管及其制造技术的特点是工艺流程短、节能、降耗、环保、产品制造成本低，实现了产品创新、工艺创新、装备创新、应用创新，其重要的技术创新点有：

A、研发成功铜铝行星斜轧复合新技术，实现了铜铝界面原子间冶金结合，解决了传统复合技术所导致产品使用中分层、剥离、脱开等技术难题，获得真正一体化的铜铝复合管材。

B、研发成功铜铝复合管连拉、盘拉及在线感应退火等新技术，解决了再结晶温度不同的金属同时退火的技术难题，实现了生产过程的连续化、自动化，缩短了工艺流程，节省了能耗，确保了复合管材表面质量。

C、研发成功了高换热效率的铜铝复合内螺纹管，经客户检测与试用，证明铜铝复合内螺纹管能效比高于单一铜内螺纹管 0%~5%，是重要的节能产品，具有重大的应用价值。

（二）公司主要无形资产

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，本公司共拥有5项土地使用权，具体情况如下：

证书号码	取得方式	有效期至	他项权利	权利人
常国用（2012）第 7139 号	出让	2060.06.11	无	兴荣高科
常国用（2012）第 7146 号	出让	2059.12.29	无	兴荣高科
常国用（2008）第变 024788 号	出让	2056.08.26	无	兴隆高新
坛国用（2012）第 9008 号	出让	2062.07.12	无	兴荣兆邦
坛国用（2014）11200 号	出让	2063.01.10	无	兴荣兆邦

2、商标

截至本公开转让说明书签署日，本公司共拥有3项注册商标，各注册商标的具体情况如下：

序号	商标	注册号	商标权人	有效期至	核定使用类别
1		1641710	兴荣高科	2021.09.27	7
2		9577686	兴荣高科	2022.07.06	6
3		1975713	兴荣高科	2022.12.06	6

3、专利

公司自成立以来，通过自主研发，拥有了内螺纹成型技术、铜管连铸连轧技术和铜铝复合管生产技术三项核心技术，逐渐形成了从事铜管加工设备、矿物绝缘电缆用铜管、铜铝复合管等产品所需的开发、设计、生产的技术力量。

截至本公开转让说明书签署日，本公司拥有已授权的发明专利5项，实用新型专利13项，具体情况如下：

专利权人	证书号码	专利号	权利期限	他项权利
兴荣高科	230545	ZL03 1 49757.8	2003.8.5 起 20 年	无
兴荣高科	382432	ZL2006 1 0076037.8	2006.4.24 起 20 年	无
兴荣高科	799108	ZL2008 1 0006412.0	2008.2.3 起 20 年	无
兴荣高科	1267189	ZL2010 1 0147674.6	2010.4.16 起 20 年	无
兴荣高科	1256903	ZL2010 1 0293635.7	2010.9.28 起 20 年	无
兴荣高科	916723	ZL2006 2 0072564.7	2006.4.17 起 10 年	无
兴荣高科	940769	ZL2006 2 0118573.5	2006.6.12 起 10 年	无
兴荣高科	1304451	Z ZL2008 2 0182507.3	2008.12.26 起 10 年	无
兴荣高科	1726246	ZL2010 2 0278447.2	2010.8.2 起 10 年	无
兴荣高科	1972987	ZL2011 2 0046781.X	2011.2.25 起 10 年	无
兴荣高科	2019169	ZL2011 2 0127950.2	2011.4.27 起 10 年	无
兴荣高科	2087278	ZL 2011 2 0193451.2	2011.6.10 起 10 年	无
兴荣高科	2488602	ZL2012 2 0103773.9	2012.3.20 起 10 年	无
兴荣高科	2271812	ZL2011 2 0290828.7	2011.8.11 起 10 年	无
兴荣高科	2550068	ZL2012 2 0227172.9	2012.5.21 起 10 年	无
兴荣高科	2580163	ZL2012 2 0261142.X	2012.6.5 起 10 年	无

兴荣高科	2650265	ZL2012 2 0338773.7	2012.7.13 起 10 年	无
兴荣高科	3394871	ZL2013 2 0530949.3	2013.8.29 起 10 年	无

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

资质名称	证书号	取得日期	有效期
全国工业产品生产许可证	XK10-001-00157	2013.10.08	2018.10.07
对外贸易经营者备案登记表	01144107	2012.5.17	-

(四) 特许经营权情况

公司目前没有特许经营权。

(五) 主要生产设备等重要固定资产

1、主要生产设备

截至2014年6月30日，公司机器设备账面原值为8,645.97万元，其中账面原值在100万元以上的主要设备如下：

资产类别	资产名称	使用年限	取得时间	原值（元）	净值（元）	成新率
机械设备	落地镗铣床	10 年	2010-01-29	6,233,517.10	3,618,037.08	58.04%
机械设备	开坯机	10 年	2012-09-25	5,552,289.53	4,629,221.30	83.37%
机械设备	数控龙门镗铣床	10 年	2010-05-21	4,905,982.90	3,002,870.43	61.21%
机械设备	连铸连轧机组	10 年	2012-09-25	4,243,887.47	3,538,341.23	83.38%
机械设备	轧机	10 年	2012-09-25	3,265,641.03	2,722,728.24	83.38%
机械设备	精整退火机组	10 年	2012-09-25	3,178,950.52	2,650,450.03	83.38%
机械设备	拉拔机	10 年	2012-09-25	2,948,717.95	2,458,493.53	83.37%
机械设备	在线退火机组	10 年	2012-08-25	2,555,483.35	2,110,403.33	82.58%
机械设备	成型机	10 年	2009-10-21	2,466,831.36	1,302,459.67	52.80%
机械专用设备	挤压机铝材加工设备	10 年	2011-09-21	2,250,000.00	1,662,187.50	73.88%
机械设备	YCM180 加工中心	10 年	2009-10-21	2,005,000.00	100,250.00	5.00%
机械设备	联合拉拔机	10 年	2012-08-25	1,840,771.57	1,520,170.63	82.58%
机械设备	精整机	10 年	2012-08-25	1,816,182.51	1,499,864.09	82.58%
机械设备	倒立式盘拉机	10 年	2009-10-21	1,800,000.00	666,946.93	37.05%
机械设备	在线感应退火机	10 年	2010-09-15	1,800,000.00	1,158,750.00	64.38%

资产类别	资产名称	使用年限	取得时间	原值（元）	净值（元）	成新率
机械设备	10M 龙门刨	5 年	2009-10-21	1,768,470.35	88,423.52	5.00%
机械设备	倒立式盘拉机	10 年	2009-10-21	1,745,938.89	916,617.69	52.50%
机械设备	双柱立式车床	10 年	2011-01-29	1,700,854.70	1,148,785.60	67.54%
机械设备	连拉机	10 年	2009-10-21	1,540,000.01	459,697.49	29.85%
机械设备	东方红镗床	10 年	2009-10-21	1,422,025.76	71,101.28	5.00%
机械设备	联合拉拔机	10 年	2009-10-21	1,285,666.30	678,817.72	52.80%
机械设备	挤压机	10 年	2012-09-25	1,237,848.24	1,032,056.01	83.38%
机械设备	在线退火	10 年	2009-12-30	1,074,117.76	614,932.54	57.25%
机械设备	龙门铣床	10 年	2014-02-25	1,050,000.00	1,016,750.00	96.83%
机械设备	60#轧机	10 年	2009-10-21	1,032,118.15	541,861.75	52.50%
机械设备	轧机	10 年	2010-09-28	1,005,455.46	647,261.88	64.37%

公司各项主要设备处于良好状态，可以满足公司目前生产经营活动需要。

2、房屋建筑物

截至本公开转让说明书签署日，公司及控股子公司房屋及建筑物的情况如下：

权利人	证书号码	建筑面积（平方米）	他项权利
兴荣高科	常房权证新字第 00530724 号	15,906.08	无
兴荣高科	常房权证新字第 00530735 号	4,250.61	无
兴荣高科	常房权证新字第 00636183 号	12,947.03	无
兴隆高新	常房权证新字第 00046432 号	13,288.20	无
兴隆高新	常房权证新字第 00636176 号	12,815.61	无

六、员工情况

（一）员工结构

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共有员工 362 人，其中兴荣高科拥有员工 315 人，子公司兴荣兆邦拥有员工 45 人，子公司兴隆高新拥有员工 2 人。具体情况如下：

1、专业结构

专业结构	人数	占员工总数比例
行政管理人员	28	7.73%
车间人员	223	61.60%
研发人员	79	21.82%
技术人员	12	3.31%
销售人员	12	3.31%
财务人员	8	2.21%
合计	362	100%

2、学历结构

学历结构	人数	占员工总数比例
研究生以上	4	1.10%
本科	35	9.67%
大专	95	26.24%
大专以下	228	62.98%
合计	362	100%

3、年龄结构

年龄结构	人数	占员工总数比例
30岁以下	42	11.60%
30-39岁	82	22.65%
40-49岁	137	37.85%
50岁以上	101	27.90%
合计	362	100%

公司为传统制造业企业，人员结构中车间人员占比较大，而车间多数岗位对人员学历和从业经历要求较低，所以公司大专以下学历的员工较多。公司中高级管理人员和研究员都具有大专以上的学历和平均3年以上的从业经历。另外，由于公司重视新技术新产品的研发，所以研发人员占比相对也较高。公司员工拥有有效开展公司实际业务的能力，能够持续开展公司业务，公司研发团队具有持续的产品开发能力。公司现有员工能够支撑公司业务的正常发展，业务与人员匹配合理。

（二）核心技术人员情况

肖克建先生，具体情况详见本公开转让说明书“第一节\三\（二）\1、公司控股股东和实际控制人基本情况”。截至本公开转让说明书签署日，肖克建持有 19,866,434 股，持股比例为 32.47%。

祁威先生，具体情况详见本公开转让说明书“第一节\五\（一）董事”。截至本公开转让说明书签署日，祁威持有 6,999,287 股，持股比例为 11.44%。

田福生先生，具体情况详见本公开转让说明书“第一节\五\（三）高级管理人员”。截至本公开转让说明书签署日，田福生持有 1,600,000 股，持股比例为 2.61%。

公司与核心技术人员均签订了《竞业禁止协议书》，报告期内公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

四、与业务相关的主要情况

（一）销售情况

1、主营业务收入产品构成情况

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
矿物绝缘电缆用铜管	7,908.90	43.29	14,774.31	40.16	12,301.36	39.11
铜铝复合管	925.48	5.07	2,028.41	5.51	1,921.38	6.11
铜管加工设备	2,023.78	11.08	12,716.08	34.56	15,217.52	48.38
轨道交通车辆架修设备	7,413.16	40.57	7,273.55	19.77	2,012.30	6.40
合计	18,271.32	100.00	36,792.35	100.00	31,452.56	100.00

2、产品的主要客户群体

报告期内各期向前五大客户的销售额及占比情况表

客户名称	销售额（万元）	占公司全部营业收入的比例（%）
2014年1-6月前五大客户的销售金额及占比		

青岛四方车辆研究所有限公司	5,397.42	25.29
伊朗 QAEM 公司	3,847.35	18.02
久盛电气股份有限公司	1,507.20	7.06
宝胜科技创新股份有限公司	1,500.62	7.03
ALMALYK MINING METALLURGICAL (乌兹别克斯坦)	1,426.02	6.68
合 计	13,678.61	64.08
2013 年度前五大客户的销售金额及占比		
久盛电气股份有限公司	4,845.91	11.62
乌兹别克斯坦 MAGNUS	3,888.47	9.32
ALMALYK MINING METALLURGICAL (乌兹别克斯坦)	3,791.60	9.09
青岛四方车辆研究所有限公司	3,777.48	9.06
宝胜科技创新股份有限公司	3,108.10	7.45
合 计	19,411.57	46.54
2012 年度前五大客户的销售金额及占比		
中色奥博特铜铝业有限公司	7,205.23	22.40
久盛电气股份有限公司	3,703.34	11.51
宝胜科技创新股份有限公司	3,609.85	11.22
伊朗 QAEM 公司	2,164.81	6.73
山东亨圆铜业有限公司	2,027.00	6.30
合 计	18,710.24	58.16

公司矿物绝缘电缆用铜管的客户主要为宝胜科技创新股份有限公司和久盛电气股份有限公司，因为国内生产矿物绝缘电缆的企业较少，且宝胜科技和久盛电气矿物绝缘电缆产品合计占据国内市场约 70% 的份额。宝胜科技和久盛电气成为公司较稳定的矿物绝缘电缆用铜管的客户。

公司轨道交通车辆架修设备的客户主要为客户青岛四方车辆研究所有限公司，青岛四方为中国北车股份有限公司全资控股的子公司，在国内轨道交通车辆架修设备市场占据主导地位。在轨道交通车辆架修设备上，青岛四方与公司已形成长期合作关系，青岛四方负责市场开拓及产品设计，公司负责架修设备机械部分的制造。因此，报告期内轨道交通车辆架修设备的客户比较稳定。

（二）采购情况

1、报告期内主要产品的原材料及供应情况

主要产品	主要原料	材料来源
矿物绝缘电缆用铜管	铜管坯	外购
铜管加工设备	钢材、电子元器件	外购
轨道交通车辆架修设备	钢材	外购
铜铝复合管	铜管坯	外购
	铝铸锭	外购

2、主营业务成本情况

产品类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
矿物绝缘电缆用铜管	7,881.95	51.56	14,155.44	46.12	11,854.22	44.64
铜铝复合管	699.08	4.57	1,584.44	5.16	1,443.58	5.44
铜管加工设备	1,325.38	8.67	8,664.83	28.23	11,422.23	43.02
轨道交通车辆架修设备	5,379.69	35.19	6,285.03	20.48	1,833.79	6.91
合计	15,286.10	100.0	30,689.73	100.0	26,553.83	100.00

3、报告期内向前五名供货商采购情况

报告期内各期向前五大供应商的采购额及占比情况表

供应商名称	采购金额（万元）	占公司采购总额的比例（%）
2014年1-6月前五大供应商的采购金额及占比		
Samuel Corporation Lp	1,657.70	9.53
江苏兴荣美乐铜业有限公司	5,311.09	30.54
南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	977.12	5.62
江苏亚太信达铝业有限公司	399.99	2.30
常州市鸣飞电气有限公司	251.89	1.45
合计	8,597.79	49.44
2013年度前五大供应商的采购金额及占比		
江苏兴荣美乐铜业有限公司	13,125.32	52.12

供应商名称	采购金额（万元）	占公司采购总额的比例（%）
2014年1-6月前五大供应商的采购金额及占比		
南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	1,942.44	7.71
江苏亚太信达铝业有限公司	548.09	2.18
Samuel Corporation Lp	361.09	1.43
常州市恒多机械制造有限公司	347.47	1.38
合 计	16,324.42	64.82
2012年度前五大供应商的采购金额及占比		
江苏兴荣美乐铜业有限公司	11,781.37	46.49
南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	743.18	2.93
常州市鸣飞电气有限公司	670.64	2.65
南京耀航电气设备有限公司	466.20	1.84
江苏龙城洪力液压设备有限公司	375.88	1.48
合 计	14,037.25	55.39

公司2012年度、2013年度和2014年1-6月前五名供应商合计采购额占当期采购总额的比例分别为55.31%、70.06%和38%。最近两年内，公司向兴荣美乐采购的采购金额占比较高，尤其是2013年占比超过了50%，主要是由于公司生产所需的铜管坯绝大多数向其采购，而铜管坯在公司原材料中的占比较高导致。

（三）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同

截至本公开转让说明书签署日，尚未执行完毕的对公司有重大影响的销售、采购及建设工程合同**及借款合同**主要包括：

单位：万元（特殊注明除外）

序号	合同对方	合同标的	合同金额	签署日期
销售合同				
1	中色奥博特铜铝业有限公司	铜管生产设备	8356	2011.12.30
2	聊城万邦新金属材料有限公司	铜管生产设备	980	2012.6.25
3	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元、转向架举升单元、钢结构组成、移动式驾车机机械部分等	1152.3996	2013.5.21

4	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元、钢结构单元、地坑盖板单元等	970.6128	2013.11.30
5	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元、转向架举升单元、钢结构组成、盖板组成等	850.7424	2013.12.4
6	宁波金田铜业(集团)股份有限公司	铜管生产设备	840	2014.1.22
7	常州南海铜业有限公司	铜管生产设备	6200	2014.1.28
8	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元、转向架举升单元等	2702.5344	2014.1.28
9	NACIONAL DE COBRE,S.A.DE C.V.,PLANTA CUPRO SAN LUIS	铜管生产设备	275 万美元	2014.3.19
10	青岛四方车辆研究所有限公司	装车系统等	585	2014.5.5
11	青岛四方车辆研究所有限公司	钢结构单元、地坑盖板单元等	2226.6860	2014.6.7
12	Maksal Tubes (Pty)Ltd	铜管生产设备	388.2 万美元	2014.6.19
13	JSC Almalyksky GMK	铜管生产设备	866.6557 万美元	2012.9.24
采购合同				
1	常州卓威机械有限公司	盖板组成等物资	182.3418	2014.4.30
2	常州市汇精机电制造有限公司	坑盖板组成等物资	140.0216	2014.4.29
3	南京耀航电气设备有限公司	直流调速器/西门子等物资	138.7386	2014.2.22
4	无锡市锡山变压器电炉厂	二流水平连铸炉 3 台套	279	2014.2.18
5	无锡市锡山变压器电炉厂	二流水平连铸炉 2 台套	187.6	2014.2.18
6	宝胜科技创新股份有限公司	电缆	88.6294	2013.7.31
7	常州市武进坊前电热设备有限公司	井式退火炉	117.56	2013.4.16
8	苏州制氧机有限责任公司	KDN-500/25Y 型高纯氮设备	299	2013.3.11
9	保定三伊天星电气有限公司	固态加热电源	231	2012.2.25
10	常州市鸣飞电气有限公司	施耐德电气元件	186.8647	2012.2.9
11	南京耀航电气设备有限公司	西门子电器	165.1146	2012.1.31
建设工程合同				

1	江苏金东建设工程有限公司(总包)	兴荣兆邦生产厂房的土建、钢结构、水电安装进行施工	3459	2012.5.15
2	江苏广联钢结构工程有限公司(分包)	兴荣兆邦钢结构工程(包括防火涂料工程)	2080	2012.5.19
3	江苏金东建设工程有限公司(分包)	生产厂房的土建、水电安装	1379	2012.5.19

注：1.铜加工产品销售合同期间通常为：自合同签订日生效，生效后客户提前 2 天通知发货时间，货到 10 天付款(下同)。

2.铜管生产设备销售合同期间通常为：合同签订并客户预付定金后生效，公司发货安装调试并经双方验收合格后，进入质保期，质保期通常为一年(下同)。

3 铜管生产设备零部件采购合同期间通常为：自合同签订日生效，货到验收合格后，进入质保期，质保期通常为一年(下同)。

4. 轨道交通车辆架修设备销售合同期间通常为：自合同签订日生效，供方安装调试完成并协助需方调试并交付后进入质保期，质保期通常为交付后十八个月(下同)。

报告期内的借款合同

单位：万元

序号	借款主体	合同对方	合同金额	借款利率	借款期限	签署日期
1	兴荣高科	中国工商银行常州天宁支行	800	5.6%	6 个月	2014.6.19
2	兴荣兆邦	招商银行常州分行	1000	5.6%	6 个月	2014.2.20

2、截至本公开转让说明书签署日，执行完毕的对公司有重大影响的销售、采购合同主要包括：

单位：万元（特殊注明除外）

序号	合同对方	合同标的	合同金额	签署日期
销售合同（200万元以上）				
1	芜湖精艺铜业有限公司	铜管生产设备	408	2010.8.9
2	山东亨园铜业有限公司	铜管生产设备	2360	2010.8.28
3	芜湖精艺铜业有限公司	铜管生产设备	232	2011.4.15
4	山东中佳新材料有限公司	铜管生产设备	430	2011.7.17
5	聊城万合工业制造有限公司	铜管生产设备	306	2011.9.30
6	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元，转向架举升单元等	1201.8852	2011.10.28
7	江苏萃隆精密铜管股份有限公司	铜管生产设备	594	2011.11.3
8	沈阳星河铜业有限公司	铜管生产设备	2,300	2011.12.22
9	宝胜科技创新股份有限公司	铜管	194.048	2012.3.4
10	宝胜科技创新股份有限公司	铜管	183.2789	2012.3.5
11	MAGNUS INDUSTRIAL GROUP LTD	铜管生产设备	628 万美元	2012.3.25
12	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元，转向架举升单元等	904.7920	2012.6.25
13	山东中佳新材料有限公司	铜管生产设备	214.2	2012.6.26
14	上海安捷防火电缆有限公司	铜管	214.7215	2012.8.6
15	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元、转向架举升单元等	1177.668	2012.11.19
16	宝胜科技创新股份有限公司	铜管	219.022	2013.6.28
17	上海安捷防火电缆有限公司	铜管	220.9752	2013.7.25
18	青岛四方车辆研究所有限公司	车体举升单元传动系统，转向架举升单元传动系统	2,229.1632	2013.7.30
采购合同（50万元以上）				
1	南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	铜管生产设备零部件	118	2012.1.4
2	常州市恒多机械制造有限公司	铜管生产设备零部件	79.54	2013.11.5
3	江苏亚太安信达铝业有限公司	铝棒	84.59	2014.1.17

4	江苏亚太信达铝业有限公司	铝棒	89.88	2014. 2. 10
5	常州市鸣飞电气有限公司	铜管生产设备零部件	73.9619	2014. 2. 28

五、商业模式

公司所处的行业为传统的制造行业，其产品大致分为两类：一类是设备（包含铜管加工设备和轨道交通车辆架修设备），一类是铜加工产品（主要包含矿物绝缘电缆用铜管和铜铝复合管）这两类产品均按订单生产，其商业模式如下：

（一）设备制造业务的商业模式

1、原材料采购

本公司设备制造业务所需的原材料主要是钢材和电子元器件，该等材料属大宗商品或通用电子元器件，市场供应充足，价格平稳。通常情况，公司在接到订单后在公开交易市场进行相应原材料采购，对于价格较低且需求量较大的钢材，公司综合考虑订单、原材料价格等进行相对集中的采购。

2、生产模式

公司拥有铜管加工设备和轨道交通车辆架修设备完整工序的生产能力，通常情况下，铜管加工设备和轨道交通车辆架修设备的全部生产环节在公司完成；在订单饱和，且部分生产设备产能不足的情况下，少部分次要的生产环节采用外协加工的方式完成。

3、销售模式

公司铜管加工设备均采用直销的销售模式，产品以自有品牌对外销售；轨道交通车辆架修设备主要由公司与青岛四方合作，青岛四方负责市场开拓及产品设计，公司负责架修设备机械部分的制造。

报告期内，公司铜管加工设备的客户主要为中色奥博特铜铝业有限公司等国内外知名铜管生产企业。轨道交通车辆架修设备主要向青岛四方车辆研究所有限公司（北车控股子公司）提供。

（二）铜加工产品的商业模式

1、原材料采购

公司矿物绝缘电缆用铜管的原材料是铜管坯，铜铝复合管的原材料是铜管坯和铝铸锭。由于整个铜加工行业均采用“阴极铜价格+约定加工费”的产品定价模式，公司在接到销售订单的当天会向上游供应商发出原材料采购订单，采购价格为“阴极铜价格+约定加工费”（铜铝复合管所需的铝铸锭的采购价格为“订单日现货铝价格+约定加工费”）

通常情况下，公司会在接到订单并签订销售合同的同时，按照该订单需要的原材料签订相应采购合同从而锁定原材料价格。但由于销售合同和相应采购合同所涉及的原材料数量并非能完全对应、企业也需要备有一定数量的原材料以防应急生产需求、多数情况下企业难以做到绝对的以销定产等原因，公司会有部分存货处于风险敞口中。这种情况下，为规避该部分存货的价格波动风险，公司会购买方向相反、数量接近的期货合约，并在相应产品销售或原材料采购时进行平仓。

目前，公司铜管坯和铝铸锭的供应商相对集中，其中铜管坯出于技术保密的原因全部向参股子公司兴荣美乐采购，铝铸锭主要向江苏亚太信达铝业有限公司采购，主要原因是该公司距离兴荣高科较近，且其产品质量较好。

2、生产模式

公司在接到矿物绝缘电缆用铜管和铜铝复合管订单后，结合订单要求和公司生产安排，组织相应生产。

3、销售模式

公司均采用直销的销售模式，产品以自有品牌对外销售。其中矿物绝缘电缆用铜管主要向宝胜科技创新股份有限公司、久盛电气股份有限公司等国内知名电缆生产企业提供，由于公司产品具有较高的价格及质量竞争力，公司采取较为严格的销售政策；铜铝复合管主要向金鸿盛及其他制冷电器生产企业提供，由于公司是全球独家供应商，公司的铜铝复合管采取“阴极铜价格+约定加工费”的定价策略，且要求现款现货。

六、公司所处行业情况

按照国家统计局 2011 年 11 月 1 日起执行的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的最新标准，公司属于 C 类制造业下属“冶金专用设备制造（C3516）”；按照中国证监会制定的《上市公司行业分类指引》，公司归属于 C 类制造业下属“有色金属冶炼和压延加工业（C32）”。

1、铜管加工设备行业概况

铜管加工设备属于铜加工产业链的旁支，在铜矿采选并经过精铜冶炼，加工成不同用途的管材过程中，需要用到铜管加工成套设备，其下游客户为铜管加工企业。

根据生产工艺的不同，铜管加工设备可分为半连铸铜锭→挤压→表面处理→轧制→拉伸工艺设备（以下简称“挤压法”）和连铸空心管坯→行星轧制→拉伸工艺设备（简称“铸轧法”）。其中，挤压法工艺设备的适用性较广，可用于带、棒材以及铜合金管的加工，而在纯铜管加工领域，铸轧法设备由于其生产流程短、成材率高、投资少以及单位产品能耗低的优势，已逐步成为铜管生产厂家投资的主要选择。

我国铜管加工设备制造行业在近十多年中发展迅速，尤其是在铸轧工艺设备方面，目前除了在外观精美程度和机器操作人性化方面与国际顶级厂商有所差距外，产品的主体性能、工艺水平以及可靠程度已达到国际先进水平，加上成本、市场方面的优势，我国已成为世界上具有较强竞争力的铜管连铸连轧设备制造国。

本公司用数年时间自主研发成功具有自主知识产权并被誉为“中国精密铜管生产方法”的铜管连铸连轧生产工艺，即水平连铸→行星轧制→连续直拉→盘拉的工艺路线。从 2001 年起，本公司开始向国内市场提供精密铜管连铸连轧成套设备，从此国内新增空调制冷精密铜管生产线基本上都采用了连铸连轧工艺及设备。

2005 年以来，以本公司精密铜管连铸连轧设备为代表的我国铜管加工设备正式进军国际市场，先后向韩国、伊朗、巴西、乌兹别克斯坦、墨西哥、土耳其、

南非、马来西亚等国出口 10 条成套生产线和一些非成套的铜管加工设备，由于实用性与国际品牌差别不大，但价格仅为国际品牌的 1/3-1/4，因此深受用户的青睐，韩国企业在引进第一条线后的第二年就继续购买了第二条线，伊朗用户也于 2010 年又订购了第 3 条生产线，随着国际知名度的提高，几家跨国企业与本公司建立了合作制造成套设备关系，目前还有多家外国铜管企业在与本公司商谈订购连铸连轧关键设备和生产线，我国铜管加工成套设备行业的国际竞争力已逐步稳固并不断提高。

2、矿物绝缘电缆用铜管行业概况

西方发达国家生产和使用矿物绝缘电缆的历史已经很长，且基础设施比较完善，现在使用矿物绝缘电缆的地方不是很多，而中国矿物绝缘电缆市场刚刚兴起。目前我国的“高层建筑防火设计规范”、“建筑防火设计规范”、“民用建筑电气设计规范”等都规定了对重要的消防设备的供电采用矿物绝缘电缆，而且目前国内一些重大工程如飞机场、高层和超高层建筑、大型公共建筑中重要负荷的供电采用矿物绝缘电缆的成功案例也越来越多，如国家大剧院工程、公安部消防大楼、上海浦东国际机场 T2 航站楼等工程均使用了大量矿物绝缘电缆。随着矿物绝缘电缆的运用逐步增多，用于生产该电缆所需的起保护作用的铜管的市场需求也稳步增长。

3、铜铝复合管行业概况

铜铝复合管及其生产技术和成套装备都由本公司自主创新的成果，这是世界上第一种由中国人原创的金属管材及其制造方法。本公司拥有自主知识产权，该产品及技术于 2006 年 11 月通过中国有色金属工业协会组织的科技成果鉴定，同年铜铝复合管项目被列入国家十一五科技支撑计划——绿色制造项目，2007 年被列入江苏省重大科技成果转化专项资金项目。国际首创研发成功的铜铝复合管，是当今世界上金属复合技术的重大突破，填补了金属材料复合技术的空白。截至目前，公司仍是制冷用铜铝复合管全球范围内唯一供应商。

4、轨道交通车辆架修设备行业概况

轨道交通车辆架修设备行业属于轨道交通建设延伸出来的细分行业。近年来，随着我国经济的发展，轨道交通设施建设也取得长足发展。目前，我国高铁

仍在大规模建设中，且国外市场需求也在增加，另外，各地城市地铁项目也处于大规模建设或扩建中，这带动了包括轨道交通车辆架修设备在内的相关产业的发展。

（二）主要产业政策

1、铜管加工设备的产业政策

根据 2008 年 4 月 14 日，科技部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）所附的《国家重点支持的高新技术领域》，公司目前的主要产品均属于国家重点支持的高新技术领域：公司生产的精密铜管连铸连轧成套装备属于国家重点支持的“短流程生产工艺技术”、公司的铜铝复合管属于国家重点支持的“热交换器用铜铝复合管材新工艺”。

本公司核心优势产品铜管连铸连轧设备是高精铜管加工的成套设备，体现了高精铜管生产的核心技术，符合国家产业政策；铜铝复合管是新型高性能金属复合材料，作为精密铜管的升级替代产品，更具有节约资源、高效节能的特点，同样符合国家的产业政策。同时，铜管连铸连轧设备作为有色金属成套机电设备，属于国家鼓励出口并全额退税的产品。

2、矿物绝缘电缆用铜管的产业政策

目前，我国尚没有专门的矿物绝缘电缆用铜管的产业政策，但是从上海、重庆等多地实施的《民用建筑电线电缆防火设计规程》（强制规定：在外部火势作用下，需保持线路完整、维持通电的场所，其线路应采用耐火电缆或矿物绝缘电缆）、2013 年发布的国家标准《地铁设计规范》（规定“为应急照明、消防设施供电的电缆，明敷时采用低盐无卤耐火铜芯电缆或矿物绝缘电缆”）及 2006 年发布的国家强制性标准《公共场所阻燃制品及组件燃烧性能要求和标识》等政策或标准来看，政策支持矿物绝缘电缆及相关产业的发展。

3、铜铝复合管的产业政策

目前，我国尚无明确的针对铜铝复合管的产业政策，但从下游制冷行业的相关产业政策及工业和信息化部科技司正在制定的行业标准（2014 年 6 月，由公司负责起草的两项标准“空调与制冷设备用铝包铜管”（YS/T 960-2014）及“空

调与制冷设备用内螺纹铝包铜管”（YS/T 961-2014）已经公示）来看，政策支持铜铝复合管产业的发展。

4、轨道交通车辆架修设备的产业政策

目前，我国尚无轨道交通车辆架修设备的专项产业政策，其发展主要受下游的轨道交通运输行业的产业政策影响，而轨道交通运输行业是今后一段时期国家重点发展的产业。根据《“十二五”综合交通运输体系规划》，到“十二五”末，将基本建成国家快速铁路网，营业里程达 4 万公里以上。而全国的铁路网将从 2010 年的 9.1 万公里增到 2015 年的 12 万公里。根据《交通运输“十二五”发展规划》提出的“加快综合运输枢纽建设”的目标，十二五期间，规划建设与铁路衔接的综合客运枢纽约 100 个，其中，在 36 个中心城市重点打造约 40 个集公路、铁路、轨道交通、城市公交、出租车等多种方式于一体的现代化大型综合客运枢纽。

（三）市场规模

1、铜管加工设备市场规模

由于铸轧法工艺的优点及适用性，其正逐步取代挤压法成为纯铜管加工的主流工艺，老旧生产线的改造及新增产能基本选用铸轧法工艺设备。

根据英国商品研究所（CRU）对全球纯铜管产量的统计，2010 年全球纯铜管产量 256 万吨，中国的产量为 110 万吨。按以上产量测算，扣除总量约 20% 的大口径铜管用挤压法生产外，全球需要万吨级连铸连轧生产线 200 条左右，而世界上现有 100 余条铸轧线，扣除未来新技术和新材料的替代空间，全球铜管连铸连轧设备的潜在市场容量在 100 条左右。

由于铸轧法工艺的优点及适用性，其正逐步取代挤压法成为铜管加工的主流工艺，原挤压法生产线的改造及新增产能生产线基本都选用铸轧法工艺及设备。兴荣高科最近两年在国际上所接订单基本都是对其原挤压工艺生产线进行前道次改造，以铸轧工艺替代挤压工艺生产铜管。

2、矿物绝缘电缆用铜管市场规模

从 2006 年开始，上海、北京、大连等大型城市的高层建筑和娱乐场所试点

推广使用防火电缆，国内的防火电缆市场需求一直保持快速增长。2008年北京奥运会、2010年上海世博会等大型场馆以及各大机场扩建、大型建筑的开工，都对矿物绝缘电缆产生大量的需求。2009年全国需求总量近40亿元，根据专家预测，该产品的国内市场需求量以每年15~20%的速度递增。按照15%计算，到2015年，矿物绝缘电缆的市场将达到77亿元左右。按照铜护套成本占矿物绝缘电缆成本的比例（1/3）来看，其2015年的市场规模约为28亿元。

3、铜铝复合管的市场规模

铜铝复合管是用于制冷行业的可以替代铜管的一种新型材料，其市场规模主要受下游空调行业的发展规模及铜铝复合管对铜管的替代率的影响。

20世纪70年代起至今，我国空调制造业从无到有、从弱到强，特别是近10年来发展迅猛。空调制造业工业总产值和销售收入持续高速增长，形成了珠江三角洲、长江三角洲和环渤海湾三大空调生产基地，成长起了一批诸如格力电器、美的电器等世界级空调生产企业。2011年以来，中国空调业出货量持续保持在1亿台以上（具体见下表）。2011年中国制冷空调行业铜管年需求量在150万吨左右，“十二五”期间，随着人居环境的不断改善，空调业还将出现一定的增长，但增长幅度会降低。按3%的平均增长率估算，2015年中国空调铜管年需求量将达到168万吨，2020年超过195万吨。

近几年中国空调业出货量统计表

单位：万台

年度	总出货量			同比增长
	出口	内销	合计	
2013年度	4,897	6,236	11,133	6.83%
2012年度	4,697	5,724	10,421	-4.49%
2011年度	4,852	6,060	10,912	14.61%
2010年度	4,389	5,132	9,521	44.56%
2009年度	2,819	3,767	6,586	

数据来源:中商情报网(2014年1月27日)

未来随着空调行业的稳步发展以及公司铜铝复合管市场推广力度加大，铜铝

复合管的市场规模有望逐步扩大。

4、轨道交通车辆架修设备的市场规模

轨道交通车辆架修设备的市场主要取决于高铁和地铁的新建。高铁方面，目前，我国已建成北京、上海、武汉、广州、沈阳、成都六大动车组检修基地，未来的市场需求主要来自检修基地架修设备的扩建和境外高铁项目；地铁方面，我国目前已经运营的有 22 个城市，在建的有 11 个城市，还有 20 多个城市有修建的规划，另外，还有多个城市的地铁在扩建之中。上述高铁和地铁的建设项目保证了未来几年轨道交通车辆架修设备市场的稳步增长。

（四）所处行业基本风险特征

1、行业风险

阴极铜是铜加工业的主要原材料。近年来，全球对铜的市场需求大体保持增长态势，虽然全球已探明铜矿资源储量仍有较长的开采期，但铜矿资源所具有的有限性，加上资本市场的投机因素，可能引起铜价大幅波动从而增加了铜加工业的经营风险。

2、市场风险

国内大部分中小铜加工企业生产规模较小、设备落后、技术水平不高，在低端产品市场竞争激烈，行业集中度较低，无法取得显著的规模效益。

3、技术风险

我国铜产品制造行业是伴随着国外先进技术、设备的引进和消化吸收发展起来的，近几年来，我国的铜管总产量迅速上升，但技术含量高、附加值高的产品比例仍然偏低，行业整体技术创新能力有待进一步提高。

（五）公司在行业中竞争地位

1、公司在行业中的地位

公司在我国铜管加工行业具有重要的地位，尤其是在空调制冷铜管设备领域，在连铸连轧工艺等多个关键工艺及技术方面居于行业领先地位；对于制冷用铜铝复合产品，公司目前是全球唯一的供应商；另外，公司在直径 80mm 以下的

矿物绝缘电缆用铜管领域也占据较高的市场份额。

2、主要竞争对手

(1) 广东冠邦科技有限公司。该公司是集科研、生产、销售为一体的民营科技型企业、国家火炬项目重点高新技术企业和广东省高新技术企业，于2002年由高级技术人才团队和顺德企业家以广东精艺集团技术中心为基础创建而成，是广东精艺金属股份公司的全资子公司。主要从事金属管、棒、带、型材生产新技术、新工艺及相关加工设备的研究开发、设计成套和技术服务等。

冠邦科技拥有一支专业齐备、训练有素的研发队伍，现有本科以上的研发人员60余名，其中高级工程师8名，工程师30余名，主要由原国家重点科研院所和大型骨干企业中具有丰富经验的工程技术人员组成。公司与北京科技大学联合成立了“冠邦—北京科技大学金属轧制技术装备研发中心”，是“广东省教育部先进轧制技术产学研研发基地”、“顺德轧制装备工程技术研究开发中心”和“广东省铜管加工工程技术开发中心”的依托单位。依托集团公司良好的中试基地，公司具有不断研究开发铜管、棒、带材生产设备的先天优势，不仅研制开发了铣皮机、行星轧机和联合拉拔机等铜管连铸连轧生产线的关键生产设备，还成功地为用户开发了长行程连续式多辊和两辊冷轧管机、多辊可调中心距管棒材矫直机、高精度铜板带热轧、粗轧、中轧、精轧机组等设备。先后承担了多项国家级火炬计划、省级科研计划和粤港招标项目，拥有四十余项中国发明专利和实用新型专利，多项成果被列为广东省重点新产品，其中“大盘重铜管连铸连轧工艺关键生产设备”被评为广东省科技进步一等奖。

(2) 北京建莱机电技术有限公司。该公司主要从事有色金属加工工艺装备的研制、开发、经营与销售，并承担冶金及有色金属工程项目的咨询、设计。目前公司所开发的工艺装备品种有30余种，其中与铜加工相关的有：各种形式的铜、钢管液压制头机、卧式盘拉机、毛细管拉拔机、倒立式盘拉机、管、棒联合拉伸机、毛细管和空调管的水平复绕机、内螺纹空调管成型机组、各种管材的旋切机组、管材在线感应退火炉、铜带酸洗线、铜带水平连铸机组等。

(3) 苏州奥智机电设备有限公司。该公司是集科研、生产、销售为一体的国家高新技术企业。成立于2004年11月，注册资金1200万元，主要从事

精密铜、铝管生产装备、新技术的开发、生产、销售和技术服务。

目前在全球范围内从事铜管加工设备,尤其是连铸连轧设备制造的企业比较少,国内主要有本公司、广东冠邦、北京建莱,国外有德国西马克公司和意大利达涅利公司。除本公司外,其他生产厂家都不能提供连铸连轧整线,只能提供生产线上的部分或者单台设备,只有本公司具备提供连铸连轧生产工艺及完整成套设备的制造能力。由于本公司可以提供全套铜管连铸连轧生产工艺和专利使用权、生产技术培训及整套生产线设备,因此新建的完整铜管生产线项目大多数选用本公司的生产线。自 2002 年以来,本公司精密铜管连铸连轧成套生产线已累计推广 70 条,其中国内 60 余条,出口 10 条,占全球市场的约 50%,市场占有率居世界第一。此外还为很多用户提供了大量的单台套装备。

公司的铜铝复合管主要用于替代制冷行业的铜管产品,其直接竞争对手是众多制冷铜管制造企业,目前,由于公司铜铝复合管的市场推广力度较小,其市场规模尚小,未来,随着市场推广力度的加大,其市场规模有望逐步提高。

3、公司的竞争优势

(1) 技术创新能力强,并能迅速将技术优势转化市场竞争优势。

本公司从成立之日起就始终把科技创新放在企业发展的首位,先后完成了内螺纹铜管成型工艺及装备、精密光亮铜管连铸连轧工艺及全套装备、冶金结合铜铝复合管产品及生产工艺和成套装备的开发及产业化实施,先后有多个产品被评为国家重点新产品或江苏省高新技术产品,2009 年公司被科技部、国资委、全国总工会认定为第二批国家级创新型企业。

(2) 知识产权方面的优势

本公司在研发过程中,注重对自主知识产权的保护,一方面加强对关键技术的产权保护,积极实施知识产权战略,另一方面加强对专有技术的保密管理工作,防止技术秘密泄露。

公司成立初期,所申报的专利以实用新型为主,随着公司对技术研发尤其是工艺研究的系统化、深入化,专利申报的重点转移到发明专利上。同时,对自主技术的保护也不再局限于工艺和产品本身,开始向关键生产装备、产品的下游应

用领域等方面延伸，形成立体、交叉式的保护，以防止竞争对手利用本公司的专利技术、并通过合理规避专利限制的措施，来与本公司进行竞争。

（3）完整的技术创新平台和较长的产业链优势

公司设立以来，逐步建立起了包括研究所、设备制造厂、产品生产厂在内的完整的创新平台，各环节之间互为支撑、彼此检验、互相促进，形成具有协同效应的技术创新体系。

公司的产品覆盖了装备制造、铜加工产品以及衍生产品，逐步形成了上下游一体的较长的产业链，具有较高的质量和成本控制优势。

（4）公司具有较强的风险控制能力和市场议价能力

近年来，铜价波动较大，给铜加工企业带来了一定的风险，本公司通过以销定产、铜铝原材料价格锁定等手段，控制铜价大幅波动所带来的经营风险。

针对设备制造所用钢材等原材料涨价和人民币升值等因素，公司在设备销售上充分发挥技术优势，通过优化设计、改进设备性能、完善技术服务等措施，相应保障了公司设备业务的销售价格。

（5）公司产品的品牌优势

经过多年的积累，公司的铜管连铸连轧全套生产线设备已成为国际同行业中的第一品牌，其优势已不仅仅是价格低廉，更主要的是体现在工艺完整、设备配套、性能优异，代表了高性能、高质量，展现了中国铜管装备的全新水平，许多国际大客户主动到公司现场考察和订购。

4、公司竞争劣势

（1）资本规模较小，难以支持本公司持续快速发展

目前本公司总股本为6,119.29万元，截止2014年6月30日净资产为32,161.62万元，相对于本公司的销售规模和发展需求，明显偏小。与同行业公司相比，公司整体规模也较小，这种资金的缺乏已经严重制约了公司铜铝复合管产品的市场推广力度以及其他研发成功的新产品的生产。

（2）人才竞争中处于不利地位

随着公司业务的快速发展，特别是控股子公司的建设，公司更需要大量人才充实到研发、生产、销售、管理环节。但作为民营企业，公司在吸引人才方面不具有特别优势，这对公司的长远发展提出了挑战。本次申请挂牌，将有助于公司更好地吸引人才，以适应公司长远发展的需要。

5、公司采取的竞争策略和应对措施

（1）走技术创新的路线

公司成立之初即非常重视技术创新的意义，坚持走技术创新的路线，并取得成功，也为我国铜管加工行业的发展起到了重要推动作用。取得行业内领先地位后，公司仍坚持技术创新，对已有的技术进行持续改进，研发新的技术和工艺，并开展新的相关铜加工产品及设备的研发，这使得公司巩固了在行业中的领先地位。

（2）采取相对保守的经营和财务策略

公司目前净资产规模较小，为降低经营风险和财务风险，生产经营主要依靠自有资金。由于无法保证投入足够的资金用于大规模生产铜铝复合管和矿物绝缘电缆用铜管等资金占用量高的产品，这使得公司部分市场前景良好的产品难以为公司产生更多利润。

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）最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2001年8月23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》，选举产生了第一届董事会、监事会，建立公司法人治理结构和运作规则。2014年7月25日，第一次临时股东大会审议通过了修订版的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理办法》、《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》。2014年9月4日，公司2014年第三次临时股东大会审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。

公司董事会共有7名董事，公司现任7名董事由2011年11月25日召开的2011年度股东大会选举产生，任期3年。2014年7月10日，公司第四届董事会第六次会议审议通过了修订版的《董事会秘书工作细则》和《总经理工作细则》等公司内部治理文件。

公司监事会由两名股东代表监事和一名职工代表监事组成。本届监事会成员由公司2011年11月25日召开的2011年临时股东大会选举产生，同日召开的职工代表大会选举王坚强先生为职工监事，2011年11月28日，公司第四届监事会第一次会议选举王坚强为公司第四届监事会主席。

从2012年1月1日开始，截至本公开转让说明书签署之日，兴荣高科共召开了11次股东大会会议、6次董事会会议、4次监事会会议。上述会议的召开严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关规定，决策程序、决策内容合法有效，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

（二）上述机构和人员履行职责的情况

公司股东大会和董事会能够按期召开，并对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常运行。公司监事会能够较好地履行对公司生产经营及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法有效运行。公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》等法律法规的任职要求，上述成员能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司治理制度独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

(三) 投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况

公司现有 15 名股东，公司召开股东大会，对股东大会的各项议案予以审议并参与表决。通过参加公司股东大会，公司股东充分行使其股东权利，严格履行了其股东职责。

2011 年 11 月 25 日，13 名公司股东参加了 2011 年度股东大会，审议并表决通过了选举前述 7 名董事的议案。

公司监事会共有 3 名监事，其中包括 1 名职工代表监事。报告期内，兴荣高科共召开 4 次监事会会议，职工代表监事均予出席，对监事会各项议案予以审议并参与表决。职工代表监事通过参加监事会会议，充分履行了其监督公司生产经营及董事、高级管理人员的责任。

二、公司治理机制建设及执行情况

(一) 董事会关于公司治理机制能否给股东提供保护及保证股东行使相关权利的讨论

董事会认为：公司具有完善的法人治理结构，建立了由股东大会、董事会和监事会组成的公司治理体系，并制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理办法》等一系列制度文件。通过前述完善的制度设计，公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

(二) 公司治理相关机制、制度的建设情况

1、投资者关系管理制度

2014年7月25日，公司召开2014年第一次临时股东大会，审议并通过了《投资者关系管理制度》。

2、纠纷解决机制

依据公司章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合并持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，股东可以依照上述规定向人民法院提起诉讼。

3、关联股东和董事回避制度

2007年，公司第三届董事会第一次会议审议并通过了《关联交易管理办法》。2014年7月25日，公司召开2014第一次临时股东大会，股东大会通过了修订的《关联交易管理办法》。

4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

2001年8月23日，公司召开创立大会，制定了公司章程、《股东大会议事规则》等制度，选举股份公司第一届董事会成员并推荐第一届监事会成员。公司制定了《生产管理内部控制制度》、《货币资金管理制度》、《生产成本核算制度》、《物资采购及付款制度》和《固定资产管理制度》等一系列内部控制制度。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

董事会经过评估后认为：公司在报告期内重视并完善公司治理机制的建设，逐步建立了关联股东和董事回避制度、投资者关系管理和信息披露制度等，不断充实和完善财务管理和风险控制相关的内部制度，进一步确认和明晰了股东纠纷的解决机制，公司的现有制度将能够给所有股东提供适当的保护和平等的权利，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况

（一）公司近两年是否存在违法违规及受处罚情况

公司最近两年内不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

（二）公司控股股东及实际控制人近两年是否存在违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人肖克建、朱建平最近两年内不存在违法违规行为及受处罚情况。

四、公司独立情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

公司股东投入资产已足额到位，公司法人财产与公司股东资产产权清晰。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有与生产经营有关的机器设备以及商标、专利及非专利技术，具有独立完整的研发、采购、生产、销售系统，与公司股东及其他关联方资产相互独立，其资产具有独立完整性。公司没有以其下属资产或权益为股东或其他关联企业提供担

保；公司对其所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

（二）业务独立

本公司具有独立的研发、生产、销售和运营管理业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况，在采购、生产和销售上不依赖于任何企业或个人，本公司完全独立有序地开展所有业务。公司的控股股东和实际控制人肖克建、朱建平夫妇出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司经营范围相同或相近的业务。

（三）人员独立

本公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，履行了合法程序；本公司人员独立，本公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、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，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司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。本公司已建立独立的劳动、人事、社会保障体系及工资管理体系，与员工签订了劳动合同。

（四）机构独立

本公司建立了股东大会、董事会、监事会等较为健全的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责。公司建立了独立的组织机构，独立行使经营管理职权，根据业务发展的需要设置了职能部门，制定了较为完善的岗位职责和管理制度。本公司与控股股东控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）财务独立

本公司设立了完整独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立

的财务核算体系，本公司制定了完备的规章制度，建立了严格的内部控制制度及对子公司的财务监管体系。本公司开设了独立的银行账号，基本开户银行为中国建设银行常州市新北支行，账号为51032001628436051266998。控股子公司兴隆高新基本开户银行为中国建设银行常州市新北支行，账号为51032001628436052505919。控股子公司兴荣兆邦基本开户银行为中国建设银行金坛市南环分理处，账号为32001626448059899999。

本公司及控股子公司不存在与任何其他单位或个人共用银行账户的情况。本公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，税务登记证号码为320400703618448。控股子公司兴隆高新税务登记证号码为320400757340162。子公司兴荣兆邦税务登记证号码为320482569175585。本公司及子公司与股东单位无混合纳税的情况。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

本公司主营业务是铜管加工设备、矿物绝缘电缆用铜管、铜铝复合管的研发、生产和销售。公司控股股东及实际控制人为肖克建、朱建平夫妇，截至本公开转让说明书签署之日，肖克建、朱建平夫妇控制的其他企业没有从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。此外，肖克建、朱建平夫妇也未通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

公司控股股东、实际控制人肖克建、朱建平夫妇，持股5%以上的股东祁威、高继全以及除上述人员外其他董事、监事和高级管理人均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：1、未从事与兴荣高科所经营业务相同或相似业务；2、将不以任何方式直接或间接经营任何与兴荣高科所经营业务有竞争或可能构成竞争的业务；3、如违反承诺，愿意全额赔偿兴荣高科因此遭受的所有损失。

六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况

（一）资金占用情况

截至本公司转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情形。

（三）公司为防止资金、资产及其他资源等被占用、转移所采取的具体安排

公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，在《关联交易管理办法》做出如下规定：

第十一条 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

第十二条 公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

第十三条 公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例 (%)	持股形式
肖克建	副董事长	1,986.6434	32.47	直接持有

朱建平	董事	1,379.2075	22.54	直接持有
祁威	董事长	699.9287	11.44	直接持有
高继全	董事兼总经理	699.5429	11.43	直接持有
蔡贤平	董事、副总经理兼董事会秘书	267.60	4.37	直接持有
王吉锋	董事兼财务总监	200.00	3.27	直接持有
田福生	总工程师	160.00	2.61	直接持有
王坚强	监事会主席	139.0516	2.27	直接持有
朱国定	董事兼副总经理	110.00	1.79	直接持有
陆正良	副总经理	86.00	1.41	直接持有
陈焱	监事	80.00	1.31	直接持有
王月彬	监事	20.00	0.33	直接持有
合计	-	5,827.97	95.24	-

注：肖克建、朱建平系夫妻关系

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

除了肖克建、朱建平系夫妻关系外，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亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与高级管理人员和核心技术人员均签署了《竞业禁止协议书》。此外，公司董事、监事、高级管理人员还做出如下承诺：

1、关于避免同业竞争的承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺未从事与兴荣高科所经营业务相同或相似业务并将不以任何方式直接或间接经营任何与兴荣高科所经营业务有竞争或可能构成竞争的业务。

2、关于避免与规范关联交易的承诺

公司实际控制人做出了《关于减少关联交易的承诺》，将尽可能减少和规范其控制或影响的关联方与兴荣高科之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，其将严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，在交易中不要求兴荣高科提供比任何第三方更加优惠的条件，并无条件配合兴荣高科依据其

《公司章程》、《关联交易管理办法》等规定履行合法审批、签订协议或合同及办理信息披露事宜，保证不通过关联交易损害兴荣高科及其他股东的合法权益。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	本公司任职	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关联关系
肖克建	董事	百洋实业	董事	实际控制人控制的其他企业
		兴荣兆邦	董事	控股子公司
		兴荣美乐	董事	参股子公司
朱建平	董事	开米地产	监事	实际控制人子女控股的企业
		百洋实业	董事长兼总经理	实际控制人控制的其他企业
祁威	董事长	兴隆高新	董事	控股子公司
		兴荣兆邦	董事	控股子公司
高继全	董事兼总经理	兴荣兆邦	董事长兼总经理	控股子公司
		兴荣美乐	董事	参股子公司
		嘉禾管业	董事	过去12个月内董事由兴荣高科董事/高管担任的企业
蔡贤平	董事、副总经理兼董事会秘书	兴荣兆邦	监事会主席	控股子公司
		开米地产	董事	实际控制人子女持股36%的企业
		百洋实业	监事	实际控制人控制的其他企业
朱国定	董事兼副总经理	兴隆高新	董事兼总经理	控股子公司
王吉锋	董事兼财务总监	兴荣兆邦	董事	控股子公司
陈焱	监事	兴荣兆邦	董事兼副总经理	控股子公司
田福生	总工程师	嘉禾管业	董事	过去12个月内董事由兴荣高科董事/高管担任的企业

（五）董事、监事和高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突情况

本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对本公司存在利益冲突的对外投资。上述人员对外投资情况如下：

姓名	职务/关联关系	投资单位	出资额 (万元)	出资比例	与本公司关联关系
肖克建	董事	百洋实业	980	32.67%	实际控制人控制的企业

姓名	职务/关联关系	投资单位	出资额 (万元)	出资比例	与本公司关联关系
朱建平	董事	百洋实业	880	29.33%	实际控制人控制的企业
高继全	董事兼总经理	百洋实业	300	10%	实际控制人控制的企业
		嘉禾管业	100	2%	无
祁威	董事长	百洋实业	300	10%	实际控制人控制的企业
王吉锋	董事兼财务总监	百洋实业	150	5%	实际控制人控制的企业
朱国定	董事兼副总经理	百洋实业	90	3%	实际控制人控制的企业
田福生	总工程师	嘉禾管业	100	2%	无

(六) 董事、监事和高级管理人员最近两年受到相关处罚情况

最近两年内，公司董事、监事和高级管理人员无受到中国证监会行政处罚或者被采取市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

(七) 董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

公司董事、监事、高级管理人员任期均为三年，任期自 2011 年 11 月至 2014 年 11 月止。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员无变动情况。

八、公司子公司情况

公司对兴隆高新、兴荣兆邦和兴荣美乐三家子公司的持股比例分别为 61%、70%、42.5%。上述股权结构设置的目的分别为：避免与兴隆高新的同业竞争、公司需要建设铜及铜合金板带材生产基地和美国上市公司 Mueller 要求取得兴荣美乐的控股权。

公司和子公司的董事、高管人员构成对比如下：

公司名称	董事	董事长	高管
兴隆高新	朱建华、祁威、朱国定	朱建华	总经理：朱国定
兴荣兆邦	高继全、肖克建、陈焱、祁威、王吉锋	高继全	总经理：高继全 副总经理：陈焱
兴荣美乐	肖克建、高继全 Jeff Martin; Umar Nadiem; Steffen Sigloch	Jeffery A. Martin 肖克建(副)	总经理：高崇博

第四节 公司财务

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经具有证券期货相关业务资格的江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的财务报告和审计报告全文。

一、最近两年及一期的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	26,291,589.61	27,012,908.51	43,640,463.97
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	14,069,420.61	17,781,234.60	24,946,675.05
应收账款	96,202,187.89	76,808,721.71	47,964,419.32
预付款项	21,673,309.79	39,343,825.61	27,786,245.83
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,480,799.41	2,754,182.58	2,673,751.99
买入返售金融资产			
存货	61,026,031.87	26,497,632.81	40,336,561.17
一年内到期的非流动资产		61,830.93	
其他流动资产	3,462,138.86	954,284.29	607,286.47
流动资产合计	225,205,478.04	191,214,621.04	187,955,403.80
非流动资产：			

发放委托贷款及垫款			
可供出售的金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	170,904,489.51	168,525,682.75	167,278,711.53
投资性房地产			
固定资产	130,893,505.41	115,722,718.46	126,871,687.76
在建工程	58,529,655.96	68,288,688.75	51,989,629.77
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	37,799,581.42	38,214,375.34	39,625,978.34
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			125,661.87
递延所得税资产	1,482,383.22	1,240,806.58	786,668.71
其他非流动资产			
非流动资产合计	399,609,615.52	391,992,271.88	386,678,337.98
资产总计	624,815,093.56	583,206,892.92	574,633,741.78

资产负债表（续）

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	18,000,000.00	20,800,000.00	24,060,852.88
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	25,105,000.00	13,595,673.00	38,572,500.00
应付账款	77,372,522.01	53,648,875.32	40,872,367.19
预收款项	51,705,818.60	53,433,211.42	62,996,002.21

卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	6,906,043.39	5,797,729.84	6,281,746.21
应交税费	1,187,540.26	1,366,613.46	3,870,840.21
应付利息			
应付股利	2,675,239.36	2,675,239.36	2,675,239.36
其他应付款	15,893,594.56	16,892,609.14	5,804,602.70
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债		34,720.00	
流动负债合计	198,845,758.18	168,244,671.54	185,134,150.76
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	104,353,215.66	109,098,951.94	118,618,134.29
非流动负债合计	104,353,215.66	109,098,951.94	118,618,134.29
负债合计	303,198,973.84	277,343,623.48	303,752,285.05
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	61,192,869.00	61,192,869.00	61,192,869.00
资本公积	58,151,484.27	58,186,369.91	58,186,369.91
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	28,781,575.36	28,781,575.36	25,413,695.98
一般风险准备			
未分配利润	147,940,272.65	131,795,895.51	107,449,711.33
外币报表折算差额			

归属于母公司所有者权益合计	296,066,201.28	279,956,709.78	252,242,646.22
少数股东权益	25,549,918.44	25,906,559.66	18,638,810.51
所有者权益合计	321,616,119.72	305,863,269.44	270,881,456.73
负债和所有者权益总计	624,815,093.56	583,206,892.92	574,633,741.78

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	213,458,618.60	417,025,659.15	321,649,387.00
其中：营业收入	213,458,618.60	417,025,659.15	321,649,387.00
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	204,636,858.74	393,613,058.04	305,187,516.16
其中：营业成本	179,634,639.22	355,483,356.00	270,203,294.67
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	911,401.88	923,931.66	1,519,418.77
销售费用	6,913,096.28	11,028,535.78	5,931,454.14
管理费用	14,676,216.11	23,151,405.79	25,216,686.26
财务费用	603,889.00	71,102.15	776,106.40
资产减值损失	1,897,616.25	2,954,726.66	1,540,555.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	2,447,913.62	1,418,075.44	6,661,668.36
其中：对联营企业和合营企业投资收益	2,413,692.40	1,246,971.22	6,517,159.07
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,269,673.48	24,830,676.55	23,123,539.20
加：营业外收入	6,334,288.15	10,476,335.40	13,102,559.77

减：营业外支出	138,179.70	1,425,536.57	107,922.12
其中：非流动资产处置净损失		18,325.78	58,879.79
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	17,465,781.93	33,881,475.38	36,118,176.85
减：所得税费用	1,678,046.01	2,921,452.67	5,299,861.38
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	15,787,735.92	30,960,022.71	30,818,315.47
归属于母公司所有者的净利润	16,144,377.14	31,892,273.56	31,510,219.07
少数股东损益	-356,641.22	-932,250.85	-691,903.60
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.26	0.52	0.51
（二）稀释每股收益	0.26	0.52	0.51
七、其他综合收益			18,047,426.66
八、综合收益总额	15,787,735.92	30,960,022.71	48,865,742.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,144,377.14	31,892,273.56	49,557,645.73
归属于少数股东的综合收益总额	-356,641.22	-932,250.85	-691,903.60

（三）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	259,130,518.07	343,564,349.57	327,622,573.30
收到的税费返还	1,793,381.75	4,789,684.59	3,549,112.37
收到其他与经营活动有关的现金	726,878.16	3,148,176.64	3,443,531.88
经营活动现金流入小计	261,650,777.98	351,502,210.80	334,615,217.55
购买商品、接受劳务支付的现金	227,032,228.01	299,279,499.54	281,209,095.85
支付给职工以及为职工支付的现金	15,837,299.31	26,076,266.80	28,646,925.48
支付的各项税费	7,587,651.83	14,035,184.08	13,507,744.76
支付其他与经营活动有关的现金	6,517,893.85	20,207,841.03	12,351,878.00
经营活动现金流出小计	256,975,073.00	359,598,791.45	335,715,644.09
经营活动产生的现金流量净额	4,675,704.98	-8,096,580.65	-1,100,426.54
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	34,221.22	171,104.22	142,586.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			286,410.26

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			38,114,220.00
投资活动现金流入小计	34,221.22	171,104.22	38,543,217.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,850,254.43	14,318,101.16	63,672,271.70
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			150,000.00
投资活动现金流出小计	7,850,254.43	14,318,101.16	63,822,271.70
投资活动产生的现金流量净额	-7,816,033.21	-14,146,996.94	-25,279,054.59
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		8,200,000.00	9,400,000.00
取得借款收到的现金	28,000,000.00	70,507,356.24	24,060,852.88
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	28,000,000.00	78,707,356.24	33,460,852.88
偿还债务所支付的现金	32,800,000.00	60,068,209.12	14,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	710,490.67	5,001,624.99	315,853.92
支付的其它与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	33,510,490.67	65,069,834.11	14,315,853.92
筹资活动产生的现金流量净额	-5,510,490.67	13,637,522.13	19,144,998.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-8,650,818.90	-8,606,055.46	-7,234,482.17
加：期初现金及现金等价物余额	22,725,408.51	31,331,463.97	38,565,946.14
六、期末现金及现金等价物余额	14,074,589.61	22,725,408.51	31,331,463.97

(四) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	21,920,432.01	20,940,295.64	40,896,308.47

交易性金融资产			
应收票据	8,220,821.12	17,581,234.60	24,946,675.05
应收账款	90,123,945.03	76,586,435.44	47,264,544.69
预付款项	33,020,232.51	50,372,827.26	38,948,798.57
应收利息			
应收股利			
其他应收款	7,019,578.48	8,202,933.67	8,497,177.07
存货	58,154,050.26	26,064,971.65	39,751,503.30
一年内到期的非流动资产		61,830.93	
其他流动资产	2,207,510.85		
流动资产合计	220,666,570.26	199,810,529.19	200,305,007.15
非流动资产：			
可供出售的金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	234,809,262.01	232,430,455.25	220,183,484.03
投资性房地产			
固定资产	106,310,483.39	102,580,929.14	113,145,573.50
在建工程	2,830,079.89	4,900,932.00	251,385.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	14,638,447.88	14,802,525.56	15,130,680.92
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			125,661.87
递延所得税资产	1,571,834.16	1,289,816.31	835,614.23
其他非流动资产			
非流动资产合计	360,160,107.33	356,004,658.26	349,672,399.55
资产总计	580,826,677.59	555,815,187.45	549,977,406.70

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	8,000,000.00	20,800,000.00	24,060,852.88
交易性金融负债			
应付票据	25,105,000.00	13,595,673.00	38,572,500.00
应付账款	67,720,648.45	50,666,781.00	37,189,710.84
预收款项	51,213,749.14	53,197,643.09	62,737,578.29
应付职工薪酬	6,863,251.47	5,776,147.55	6,261,462.08
应交税费	1,181,435.08	1,363,249.90	3,822,309.18
应付利息			
应付股利			
其他应付款	14,502,749.38	15,833,917.36	2,767,339.35
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债		34,720.00	
流动负债合计	174,586,833.52	161,268,131.90	175,411,752.62
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	104,353,215.66	109,098,951.94	118,618,134.29
非流动负债合计	104,353,215.66	109,098,951.94	118,618,134.29
负债合计	278,940,049.18	270,367,083.84	294,029,886.91
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	61,192,869.00	61,192,869.00	61,192,869.00
资本公积	58,151,484.27	58,186,369.91	58,186,369.91
减：库存股			
专项储备			

盈余公积	29,285,420.87	29,285,420.87	25,917,541.49
一般风险准备			
未分配利润	153,256,854.27	136,783,443.83	110,650,739.39
所有者权益合计	301,886,628.41	285,448,103.61	255,947,519.79
负债和所有者权益总计	580,826,677.59	555,815,187.45	549,977,406.70

(五) 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	167,362,120.86	399,590,520.74	322,132,043.43
减：营业成本	135,763,215.01	338,176,564.74	271,057,882.22
营业税金及附加	893,054.84	914,894.79	1,482,360.18
销售费用	6,689,146.66	11,028,302.78	5,928,004.14
管理费用	12,220,483.41	20,003,548.40	22,221,637.10
财务费用	284,803.68	326,598.55	1,486,153.46
资产减值损失	1,880,118.98	3,028,013.88	1,604,424.81
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”填列）	2,447,913.62	1,418,075.44	6,659,745.92
其中：对联营企业和合营企业投资收益	2,413,692.40	1,246,971.22	6,517,159.07
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	12,079,211.90	27,530,673.04	25,011,327.44
加：营业外收入	6,123,487.54	10,476,335.40	13,077,559.77
减：营业外支出	91,684.20	1,406,826.16	91,807.57
其中：非流动资产处置净损失			42,765.24
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	18,111,015.24	36,600,182.28	37,997,079.64
减：所得税费用	1,637,604.80	2,921,388.46	5,265,538.78
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	16,473,410.44	33,678,793.82	32,731,540.86
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

六、其他综合收益			18,047,426.66
七、综合收益总额	16,473,410.44	33,678,793.82	50,778,967.52

(六) 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	130,954,574.29	343,262,311.11	326,812,221.60
收到的税费返还	1,793,381.75	4,789,684.59	3,534,540.39
收到其他与经营活动有关的现金	685,729.30	2,722,821.65	913,762.09
经营活动现金流入小计	133,433,685.34	350,774,817.35	331,260,524.08
购买商品、接受劳务支付的现金	93,616,349.74	299,644,304.73	283,756,057.54
支付给职工以及为职工支付的现金	14,444,804.10	24,253,821.03	27,083,910.98
支付的各项税费	7,072,175.60	13,315,426.62	12,770,020.19
支付其他与经营活动有关的现金	5,814,963.21	16,983,349.44	9,701,379.52
经营活动现金流出小计	120,948,292.65	354,196,901.82	333,311,368.23
经营活动产生的现金流量净额	12,485,392.69	-3,422,084.47	-2,050,844.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	34,221.22	171,104.22	142,586.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			256,410.26
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			37,962,720.00
投资活动现金流入小计	34,221.22	171,104.22	38,361,717.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,174,942.43	3,121,054.71	23,061,840.36
投资支付的现金		11,000,000.00	29,400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	4,174,942.43	14,121,054.71	52,461,840.36
投资活动产生的现金流量净额	-4,140,721.21	-13,949,950.49	-14,100,123.25
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	18,000,000.00	70,507,356.24	24,060,852.88
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	18,000,000.00	70,507,356.24	24,060,852.88
偿还债务所支付的现金	32,800,000.00	60,068,209.12	14,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	494,035.11	5,001,624.99	315,853.92
支付的其它与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	33,294,035.11	65,069,834.11	14,315,853.92
筹资活动产生的现金流量净额	-15,294,035.11	5,437,522.13	9,744,998.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-6,949,363.63	-11,934,512.83	-6,405,968.44
加：期初现金及现金等价物余额	16,652,795.64	28,587,308.47	34,993,276.91
六、期末现金及现金等价物余额	9,703,432.01	16,652,795.64	28,587,308.47

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围及变化情况

合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整母公司对子公司的长期股权投资后，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响后，由母公司合并编制。合并财务报表中包含被购买企业自购买日或开始合并报表日至资产负债表日之经营成果和现金流量。

子公司自本公司取得对其实质性控制权开始被纳入合并报表，直至该控制

权从本公司内转出。

2、合并财务报表范围及合并范围的确定

(1) 合并范围的确定依据

本公司合并财务报表的合并范围按以控制为基础加以确定。控制，是指一个企业能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从另一个企业的经营活动中获取利益的权利。

本公司纳入合并范围的子公司全部为本公司拥有其半数以上的表决权的被投资单位。

(2) 报告期合并范围及其变化

2012 年度合并范围为：

子公司名称	持股比例			表决权比例	合并报表范围
	直接	间接	小计		
兴隆高新	61%	-	61%	61%	2012 年度全部财务报表
兴荣兆邦	70%	-	70%	70%	2012 年度全部财务报表

2013 年度合并范围为：

子公司名称	持股比例			表决权比例	合并报表范围
	直接	间接	小计		
兴隆高新	61%	-	61%	61%	2013 年度全部财务报表
兴荣兆邦	70%	-	70%	70%	2013 年度全部财务报表

2014 年 1-6 月合并范围为：

子公司名称	持股比例			表决权比例	合并报表范围
	直接	间接	小计		
兴隆高新	61%	-	61%	61%	2014 年 1-6 月全部财务报表
兴荣兆邦	70%	-	70%	70%	2014 年 1-6 月全部财务报表

三、最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月的财务会计报表已经由证券期货相关

业务资格的江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了苏公 W[2014]A818 号标准无保留意见审计报告。

四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司会计期间为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额

的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

4、合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大往来余额、投资、交易及未实现利润在编制合并财务报表时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

5、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务

对发生的外币交易，以交易发生日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算为记账本位币记账。其中，对发生的外币兑换或涉及外币兑换的交易，按照交易实际采用的汇率进行折算。

资产负债表日，将外币货币性资产和负债账户余额，按资产负债表日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算为记账本位币金额。按照资产负债表日折算汇

率折算的记账本位币金额与原账面记账本位币金额的差额，作为汇兑损益处理。其中，与购建固定资产有关的外币借款产生的汇兑损益，按借款费用资本化的原则处理；属开办期间发生的汇兑损益计入开办费；其余计入当期的财务费用。

资产负债表日，对以历史成本计量的外币非货币项目，仍按交易发生日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算，不改变其原记账本位币金额；对以公允价值计量的外币非货币性项目，按公允价值确定日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算，由此产生的汇兑损益作为公允价值变动损益，计入当期损益。

（2）外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率进行折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中以单独项目列示。外币现金流量以及境外子公司的现金流量采用现金流量发生日即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

7、金融工具

（1）金融工具的分类

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四类。

本公司按经济实质将承担的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

交易性金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入股东权益；应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资

产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。包括两种形式：

将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务。

本公司已将全部或部分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，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（4）金融负债终止确认条件

公司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。

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债，采用活跃市场中的现行出价，本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债采用活跃市场中的现行要价，没有现行出价或要价，采用最近交易的市场报价或经调整的最近交易的市场报价，除非存在明确的证据表明该市场报价不是公允价值。

不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值等。

（6）金融资产（不含应收款项）减值测试方法、减值准备计提方法

公司在资产负债表日对除交易性金融资产以外的金融资产账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项重大的金融资

产需单独进行减值测试，如有客观证据证明其已发生了减值，确认减值损失，计入当期损益。对于单独金额不重大的和单独测试未发生减值的金融资产，公司根据客户的信用程度及历年发生坏账的实际情况，按信用组合进行减值测试，以确认减值损失。

金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

发行方或债务人发生严重财务困难；

债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人发生让步；

债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的的价格明显下降、所处行业不景气等；

债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资

产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，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，予以转出计入当期损益。

8、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的应收款项的确认标准：单项金额重大是指期末余额在 100 万元以上（含 100 万元）的应收款项（包括应收账款和其他应收款）。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：本公司对单项金额重大的应收款项进行单独减值测试，按该应收款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；单独减值测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项，按期末余额采用账龄分析法计提坏账准备。公司根据债务单位的实际财务状况、现金流量情况等确定按账龄分析法结合个别认定计提坏账准备并计入当期损益。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项确定组合依据及计提坏账准备的方法

本公司以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合，按账龄分析法计提坏账准备。

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项金额不重大的应收款项的确认标准：单项金额不重大是指单项金额在 100 万元以下（不含 100 万元）的应收款项（包括应收账款和其他应收款）。

单项金额不重大的应收款项单项计提坏账准备的理由及计提方法：本公司对单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项，按该应收款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。公司根据债务单位的实际财务状况、现金流量情况等确定按账龄分析法结合个别认定计提坏账准备并计入当期损益。

(4) 按账龄分析法计提应收款项坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例 (%)
一年以内	5	5
一至二年	10	10
二至三年	20	20
三至四年	30	30
四至五年	50	50
五年以上	100	100

9、存货

(1) 存货分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、低值易耗品、在产品、库存商品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货按实际成本计价，原材料及辅助材料按实际成本计价，按加权平均法结转发出材料成本；产品成本采用当期实际成本核算，采用加权平均法结转销售成本。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受毁损、全部或部分陈旧过时、销售价格低于成本或其他等原因的存货，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值部分计提并计入当期损益。其中：对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其

他项目区别开来进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用领用时一次摊销的方法。

10、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

本公司长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

①同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；收购成本与初始投资成本之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

②非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可辨认资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可辨认净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可辨认净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

③其他方式取得的长期投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成

本。

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

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

通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

（2）后续计量及损益确认方法

① 对子公司的投资，采用成本法核算

子公司为本公司持有的、能够对被投资单位实施控制的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额超过 50%，或者虽然股权份额少于 50%，但本公司可以实质控制某实体，则该实体将作为本公司的子公司。

② 对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

合营企业为本公司持有的、能够与其他合营方对被投资单位实施共同控制的权益性投资；联营企业为本公司持有的、能够对被投资单位施加重大影响的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额介于 20%至 50%之间，而且对该实体不存在实质控制，或者虽然本公司持有某实体股权份额低于 20%，但对该实体存在重大影响，则该实体将作为本公司的合营企业或联营企业。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，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认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损

益。

对于被投资单位净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

③ 不存在控制、共同控制或重大影响的长期股权投资

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

在活跃市场中有报价或公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动计入股东权益。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

对被投资单位具有重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(4) 减值测试方法和减值准备计提方法

本公司期末检查发现长期股权投资存在减值迹象时，应估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按其可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

对于在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值的数额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售金融资产以外的长期股权投资，减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回，可供出售金融资产减值损失，可以通过权益转回。

11、投资性房地产

投资性房地产按其成本作为入账价值。其中，外购投资性房地产的成本，包

括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的投资性房地产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计价，按照相关固定资产和无形资产的折旧或摊销政

策计提折旧或摊销。

投资性房地产减值准备计提依据参照相关固定资产减值准备计提方法。

12、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入公司和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

(2) 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	5%	4.75%
机器设备	10年	5%	9.5%
运输设备	4年	5%	23.75%
电子设备	3年	5%	31.67%
其他设备	5年	5%	19%

已计提减值准备的固定资产，扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧额。

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于期末对固定资产进行检查，当有迹象表明固定资产的可回收金额低于账面价值时，本公司在资产负债表日对固定资产进行减值测试。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

13、在建工程

(1) 在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

(2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

所建造的固定资产达到预定可使用状态时的在建工程，在达到预定状态时结转固定资产，未办理竣工决算的，按照估计价值确定其成本并计提折旧，待办理竣工决算手续后再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧。

(3) 在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

对存在减值迹象的在建工程测试其可收回金额。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值二者孰高确定。

本公司在会计期末，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

14、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。本公司发生的借款费用，属于需要经过 1 年以上（含 1 年）时间购建的固定资产、开发投资性房地产或存货所占用的专门借款或一般借款所产生的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。相关借款费用当同时具备资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始三个条件时开始资本化。

(2) 借款费用资本化的期间

为购建固定资产、投资性房地产、存货所发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的，计入资产成本；若固定资产、投资性房地产、存货的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始；在达到预定可使用状态或可销售状态时，停止借款费用的资本化，之后发生的借款费用于发生当期直接计入财务费用。

(3) 借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产开发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。

为购建或者生产开发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) 无形资产的计价方法

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。

投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

通过非货币资产交换取得的无形资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。

通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确认。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(2) 无形资产摊销方法和期限

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起在使用寿命内采用直线法平均摊销，计入当期损益，公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产和使用寿命及摊销方法进行复核，发现使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，改变摊销年限和摊销方法。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并按上述方法进行摊销。

本公司土地使用权按剩余使用年限摊销。

(3) 无形资产减值测试方法、减值准备计提方法

对存在减值迹象的无形资产测试其可收回金额。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与无形资产预计未来现金流量的现值二者孰高确定。

本公司在会计期末，对无形资产进行全面检查，当存在减值迹象时估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

16、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

17、预计负债

（1）预计负债的确认标准

发生于或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，在资产负债表中确认为预计负债：

- ① 该义务是本公司承担的现时义务；
- ② 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- ③ 该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

本公司确定的预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

在资产负债表日，本公司对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，将按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

18、收入

（1）销售商品收入的确认：商品销售以公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入本公司，销售该商品有关的收入、成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同

或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

(2) 提供劳务收入的确认：于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

(3) 让渡资产使用权收入的确认：与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。利息收入，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，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定；租赁收入，经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

19、政府补助

(1) 类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 会计政策

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

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。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

① 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确

认相关费用的期间，计入当期损益。

② 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

20、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 确认递延所得税资产的依据

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

确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

(2) 确认递延所得税负债的依据

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

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况及对公司利润的影响

(1) 主要会计政策变更情况

本报告期公司主要会计政策无变更情况。

(2) 主要会计估计变更情况

本报告期公司主要会计估计无变更情况。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表及分析

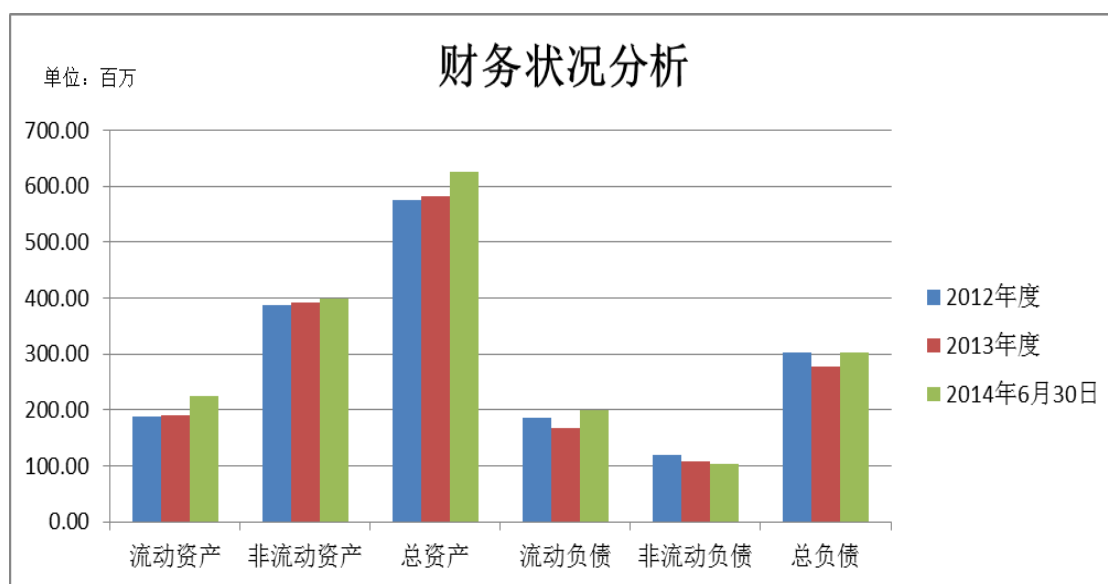
公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表如下：

会计数据及财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	213,458,618.60	417,025,659.15	321,649,387.00
净利润（元）	15,787,735.92	30,960,022.71	30,818,315.47
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	16,144,377.14	31,892,273.56	31,510,219.07
扣除非经常性损益后的净利润（元）	9,778,719.59	21,011,168.53	18,593,310.05
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（元）	10,199,746.25	21,936,122.32	19,288,678.98
毛利率（%）	15.85%	14.76%	15.99%
加权平均净资产收益率（%）	5.61%	11.97%	14.13%
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	3.54%	8.23%	8.65%
应收账款周转率（次）	2.00	4.89	6.03
存货周转率（次）	2.94	13.42	6.70
基本每股收益	0.26	0.52	0.51
稀释每股收益	0.26	0.52	0.51
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,675,704.98	-8,096,580.65	-1,100,426.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.08	-0.13	-0.02
会计数据及财务指标	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
总资产（元）	624,815,093.56	583,206,892.92	574,633,741.78
股东权益合计（元）	321,616,119.72	305,863,269.44	270,881,456.73
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	296,066,201.28	279,956,709.78	252,242,646.22
每股净资产（元）	5.26	5.00	4.43
归属于申请挂牌公司的每股净资产（元）	4.84	4.57	4.12
资产负债率（母公司）（%）	48.02%	48.64%	53.46%
流动比率（倍）	1.13	1.14	1.02
速动比率（倍）	0.82	0.98	0.80

（一）财务状况分析

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年度	增长率(%)	2012年度
流动资产	22,520.55	19,121.46	1.73%	18,795.54
非流动资产	39,960.96	39,199.23	1.37%	38,667.83
总资产	62,481.51	58,320.69	1.49%	57,463.37
流动负债	19,884.58	16,824.47	-9.12%	18,513.42
非流动负债	10,435.32	10,909.90	-8.03%	11,861.81
总负债	30,319.90	27,734.36	-8.69%	30,375.23



报告期内，公司总资产规模随着公司业务规模的增长而稳步增长。其中固定资产、在建工程等非流动资产在报告期各期末变动幅度不大；流动资产规模在报告期内逐期增长，体现了公司资产良好的流动性。报告期内，公司负债规模总体保持稳定，这与公司多年来稳健的经营特点相吻合。

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.06.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	22,520.55	36.04	19,121.46	32.79	18,795.54	32.71
非流动资产	39,960.96	63.96	39,199.23	67.21	38,667.83	67.29
总资产	62,481.51	100.00	58,320.69	100.00	57,463.37	100.00

从资产结构来看，非流动资产在总资产中的占比稳定在60%以上，这与公司

稳健的经营政策相一致，符合公司现阶段生产经营模式。

（二）盈利能力分析

报告期内公司主要盈利能力指标如下表：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
净利润（万元）	1,578.77	3,096.00	3,081.83
毛利率（%）	15.85%	14.76%	15.99%
净资产收益率（%）	5.61%	11.97%	14.13%
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	3.54%	8.23%	8.65%
基本每股收益（元/股）	0.26	0.52	0.51
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.52	0.51

公司2012年、2013年和2014年1-6月度净利润分别为3,081.83万元、3,096.00万元和1,578.77万元，毛利率分别为15.99%、14.76%和15.85%，净资产收益率为14.13%、11.97%和5.61%，基本及稀释每股收益分别为0.51元、0.52元和0.26元。

报告期内，公司综合毛利率相对保持稳定。一方面，铜加工行业受到下游需求增速放缓和市场供给竞争加剧的双重影响，毛利率偏低，2012年度、2013年度和2014年1-6月仅为6.50%、6.33%和2.87%；另一方面，公司注重技术开发，研发投入较大，保持产品技术领先性，使得公司设备制造业务毛利率较高，2012年度、2013年度和2014年1-6月分别为23.06%、25.21%和28.95%，毛利率呈逐年递增趋势。

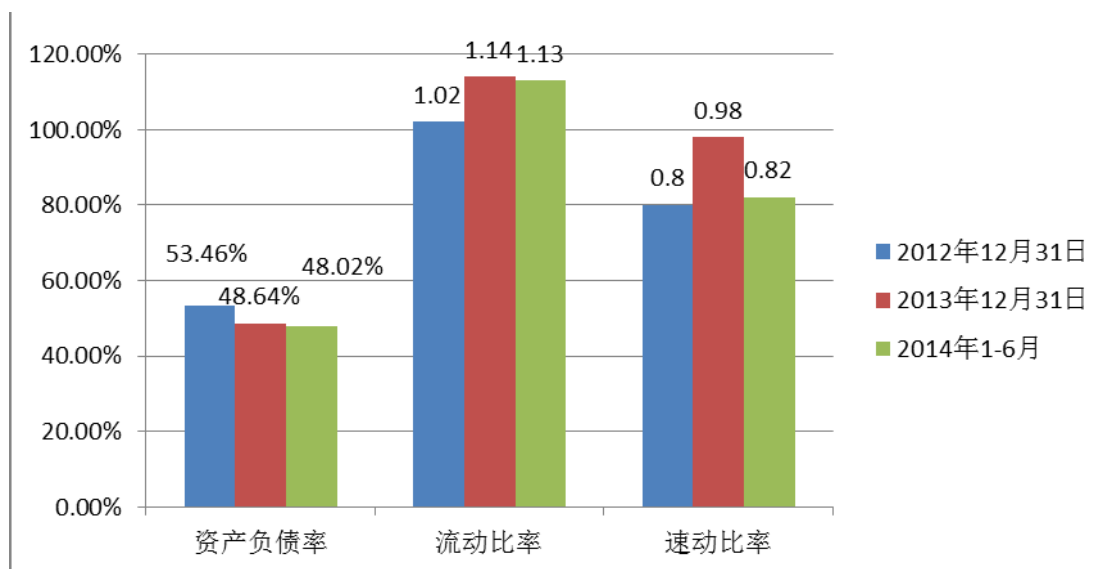
报告期内，公司净利润水平相对稳定，主要原因是公司的产品在性能及价格方面具有较强的竞争力，使公司在同行业艰难生存的大环境下仍保持较强的盈利能力。未来随着铜合金管连铸连轧工艺及装备等新产品的持续研发并投产以及对相应市场的开发，公司盈利能力将不断提升。

（三）偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下：

项目	2014年1-6月	2013年12月31日	2012年12月31日
----	-----------	-------------	-------------

资产负债率(母公司)	48.02%	48.64%	53.46%
流动比率	1.13	1.14	1.02
速动比率	0.82	0.98	0.80



1、长期偿债能力

报告期内，公司负债主要是应付账款、预收账款、应付票据等流动负债。公司资产负债率在报告期内一直保持 50%左右的较低水平，说明了公司具有较强的长期偿债能力。但一定的资产负债率有利于企业增加运营效率及盈利能力，随着公司业务规模的扩张，公司资产负债率可能会上升。

2、短期偿债能力

公司流动比率和速动比率均维持在 1 左右，表明公司基本具备一定的短期偿债能力。目前公司贷款规模较小，如出现短期资金周转问题，公司也可以很容易获得中长期的抵押贷款解决资金问题（公司目前具有建设银行、工商银行等银行授信，授信总额约为 2 亿元）。

（四）营运能力分析

报告期内公司营运能力指标如下：

指标	2014年6月30日	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	2.00	4.89	6.03

存货周转率（次）	2.94	13.42	6.70
----------	------	-------	------

1、应收账款周转率

最近两年一期，公司应收账款周转率分别为 6.03、4.89 和 2.00。2013 年相较于 2012 年应收账款周转率有所下降，原因是公司 2013 年设备销售业务新增了乌兹别克斯坦外销客户，而该笔销售款在 2013 年底未收到，致使公司 2013 年 12 月 31 日的应收账款同比增加 60%。2014 年 6 月末应收账款增加，主要原因公司扩大了轨道交通车辆架修设备的销售规模，对重点开发客户青岛四方给予其较长的信用周期，这导致公司应收账款期末余额增加，应收账款周转率下降。

2、存货周转率

公司的存货周转率相对较高，报告期内各期存货周转率分别 6.7、13.42 和 2.94。2013 年度存货周转率较 2012 年度大幅提高，主要原因是 2012 年后半年公司设备订单较为集中，年末在产品金额较高，2013 年末在产品较 2012 年大幅减少。2014 年 6 月末存货周转率下降，主要原因是 2014 年上半年设备订单较多，导致 2014 年 6 月末公司原材料和在产品金额较高。

从整个报告内来看，公司存货周转速度较快，存货的资金占用水平较低，流动性较强，存货转换为现金或应收账款的速度较快，公司存货具有较强的变现能力。

（五）现金流量分析

1、现金流量波动性分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流入	26,165.08	35,150.22	33,461.52
经营活动现金流出	25,697.51	35,959.88	33,571.56
经营活动产生的现金流量净额	467.57	-809.66	-110.04
投资活动产生的现金流量净额	-781.60	-1,414.70	-2,527.91
筹资活动产生的现金流量净额	-551.05	1,363.75	1,914.50
现金及现金等价物净增加额	-865.08	-860.61	-723.45
期初现金及现金等价物余额	2,272.54	3,133.15	3,856.59

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
期末现金及现金等价物余额	1,407.46	2,272.54	3,133.15

公司2012年度、2013年度和2014年1-6月经营活动产生的现金流量净额较低，尤其是2012年和2013年持续为负，主要是由于公司近年来大力发展轨道交通车辆架修设备业务，相应的应收账款规模快速增加，而相关原材料采购的付款却比较严格。

公司2012年度、2013年度和2014年1-6月投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要是由于公司下属子公司兴荣兆邦在报告期内处于建设期，大规模构建固定资产和无形资产等所致。

报告期各期公司筹资活动产生的现金流量净额持续下降，主要是由于公司采取谨慎的财务策略，逐年降低借款规模所致。

2、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析

公司报告期内经营活动现金流明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
净利润	1,578.77	3,096.00	3,081.83
经营活动产生的现金流量净额	467.57	-809.66	-110.04

公司2012年度、2013年度和2014年1-6月经营活动产生的现金流量净额较低，尤其是2012年和2013年持续为负，主要是由于公司近年来大力发展轨道交通车辆架修设备业务及铜加工设备外销业务，相应的应收账款规模快速增加，而相关原材料采购的付款却比较严格，导致报告期内，尤其2013年经营性应收项目大幅增加及经营性应付项目大幅减少影响当期经营活动现金流量。报告期内，经营活动现金流量的波动与公司目前实际开展的业务情况相符。

报告期经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	匹配性说明
将净利润调节为经营活动现金流量：				

净利润	15,787,735.92	30,960,022.71	30,818,315.47	
加：资产减值准备	1,897,616.25	2,954,726.66	1,540,555.92	与报告期内资产减值损失一致
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,772,525.67	11,710,519.28	10,243,210.72	与报告期内计提的折旧一致
无形资产摊销	414,793.92	888,571.00	551,837.10	与报告期内无形资产摊销一致
长期待摊费用摊销	61,830.93	63,830.94	62,830.93	与报告期内长期待摊费用摊销一致
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失		18,325.78	-1,547,827.91	与报告期内营业外支出、营业外收入中固定资产处置损失与收益之差一致
固定资产报废损失				
公允价值变动损失				
财务费用	1,316,924.00	889,984.99	315,853.92	与报告期内财务费用-利息支出一致
投资损失	-2,447,913.62	-1,418,075.44	-6,661,668.36	与报告期内投资收益一致
递延所得税资产减少	-241,576.64	-454,137.87	-206,341.12	与报表递延所得税资产减少数一致
递延所得税负债增加				
存货的减少	-34,528,399.06	13,838,928.36	4,957,350.68	与报表存货减少数一致
经营性应收项目的减少	-3,533,164.70	-33,515,431.82	-26,137,121.19	与报告期内经营性应收往来减少一致
经营性应付项目的增加	31,850,568.59	-32,536,162.89	7,072,698.37	与报告期内营性应付往来增加一致
其他	-12,675,236.28	-1,497,682.35	-22,110,121.07	结转营业外收入的递延收益及扣除保证金净增加
经营活动产生的现金流量净额	4,675,704.98	-8,096,580.65	-1,100,426.54	直接法与间接法一致

根据“采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量”的分析，报告期内各期净利润与经营活动产生的现金流量净额相差较大，尤其是2012年和2013年，主要系公司近年来大力发展轨道交通车辆架修设备业务及铜加工设备外销业务，相应的应收账款增加，相关原材料采购的付款却比较严格，期间经营性应收项目的增加及经营性应付项目的减少影响当期经营活动现金流量。

3、报告期内主要大额现金流量变动项目的内容、发生额、与实际业务的发生相符，与相关科目会计核算勾稽

公司报告期内主要大额现金流量变动项目情况

单位：万元

项目	2014年 1-6月	2013年度	2012年度	与实际业务 的发生相符 (是/否)	涉及主要相关会 计核算科目
销售商品、提供 劳务收到的现金	25,913.05	34,356.43	32,762.26	是	营业收入、应收 账款
购买商品、接受 劳务支付的现金	22,703.22	29,927.95	28,120.91	是	营业成本、存货、 应付账款
收到的其他与经 营活动有关现金	72.69	314.82	344.35	是	
其中：政府补助	3.46	89.45	18.16	是	营业外收入
收回往来款	53.79	106.90	247.57	是	其他应收款、其 他应付款
利息收入	15.44	118.47	78.62	是	财务费用
支付的其他与经 营活动有关现金	651.79	2,020.78	1,235.18	是	
其中：销售费用	344.31	1,034.81	543.29	是	销售费用
管理费用	155.77	434.49	507.67	是	管理费用
财务费用	4.31	21.46	12.73	是	财务费用
支付往来款	125.41	351.51	166.59	是	其他应收款、其 他应付款
其他现金支出	21.99	178.51	4.90	是	营业外支出
收到其他与投资 活动有关的现金			3,811.42	是	其他非流动负债
购建固定资产、 无形资产和其他 长期资产支付的 现金	785.03	1,431.81	6,367.23	是	固定资产、在建 工程、无形资产

公司报告期内，大额现金流量变动项目说明：

1、销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金：
2013年销售商品、提供劳务收到的现金 34,356.43 万元，2013年营业收入 41,702.57 万元，低于当期收入增长幅度，主要为公司大力发展轨道交通车辆架修设备业务及铜加工设备外销业务，相应形成的应收款项当期尚未完全结算。

2、收到的其他与经营活动有关现金：2013 年较 2012 年波动不大，主要为政府补助、往来款项、利息收入，对应计入相关会计科目。

3、支付的其他与经营活动有关现金：2013 年变动较大，主要为 2013 年外销收入增加，相应销售费用中运费及佣金增加。

4、收到其他与投资活动有关的现金：主要为 2012 年收到部分搬迁补偿款 3,796.27 万元，对应计入其他非流动负债。

5、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金：2012 年变动较大，主要为母公司搬迁重置厂房、设备资产支出及子公司兴荣兆邦购建土地、厂房支出增加。

（六）获取现金能力分析

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.08	-0.13	-0.02
销售现金比率	1.56%	-1.94%	-0.34%

报告期内，公司每股经营活动产生的现金流量净额和销售现金比率相对较低，这符合公司所处行业近年的整体环境，未来随着公司技术的创新及产品结构的调整，公司获取现金的能力将会逐步增强。

（七）与同行业主要财务指标比较分析

选取与公司主营业务相似的广东精艺金属股份有限公司（代码：002295）对比分析报告期各期可比财务指标情况如下：

1、盈利能力对比

盈利能力	公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
每股收益-基本	精艺股份	-0.12	0.02	0.03
	兴荣高科	0.26	0.52	0.51
每股收益-稀释	精艺股份	-0.12	0.02	0.03
	兴荣高科	0.26	0.52	0.51
毛利率	精艺股份	2.53	4.45	5.32
	兴荣高科	15.85	14.76	15.99

2、偿债能力对比

偿债能力	公司名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	精艺股份	1.88	1.82	2.14
	兴荣高科	1.13	1.14	1.02
速动比率	精艺股份	1.43	1.43	1.53
	兴荣高科	0.82	0.98	0.80

3、营运能力对比

营运能力	公司名称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率	精艺股份	3.43	8.24	8.68
	兴荣高科	2.00	4.89	6.03
存货周转率	精艺股份	4.78	11.13	9.31
	兴荣高科	2.94	13.42	6.70

4、现金流量对比

现金流量	公司名称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	精艺股份	8,459.09	-18,364.20	32,250.22
	兴荣高科	467.57	-809.66	-110.04

由上表可知，兴荣高科在各项盈利指标上均优于精艺股份。流动比率和速动比率保持在相对合理的范围之内，具备一定的短期偿债能力。由于给予重点开发客户较长信用条件优惠及订单的增多，应收账款周转率和存货周转率有所降低，符合公司当前的业务特点和经营规划。由于公司目前的业务发展情况，经营活动现金流量净额不高，但与精艺股份相比，整体波动性不大，不存在异常波动的情况。

六、报告期利润形成的有关情况

公司报告期内营业收入和营业利润情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	21,345.86	41,702.57	32,164.94

营业利润	1,126.97	2,483.07	2,312.35
------	----------	----------	----------

营业收入 2013 年较 2012 年增长 29.65%，营业利润 2013 年较 2012 年增长 7.38%，主要原因为：随着我国轨道交通行业的快速发展，轨道交通车辆架修设备的市场需求增加，公司轨道交通车辆架修设备销售收入快速增长，公司 2013 年轨道交通车辆架修设备销售收入为 7,273.55 万元，同比增长 261.45%；公司矿物绝缘电缆用铜管销售收入也快速增长至 14,774.31 万元，同比增长 20.10%。

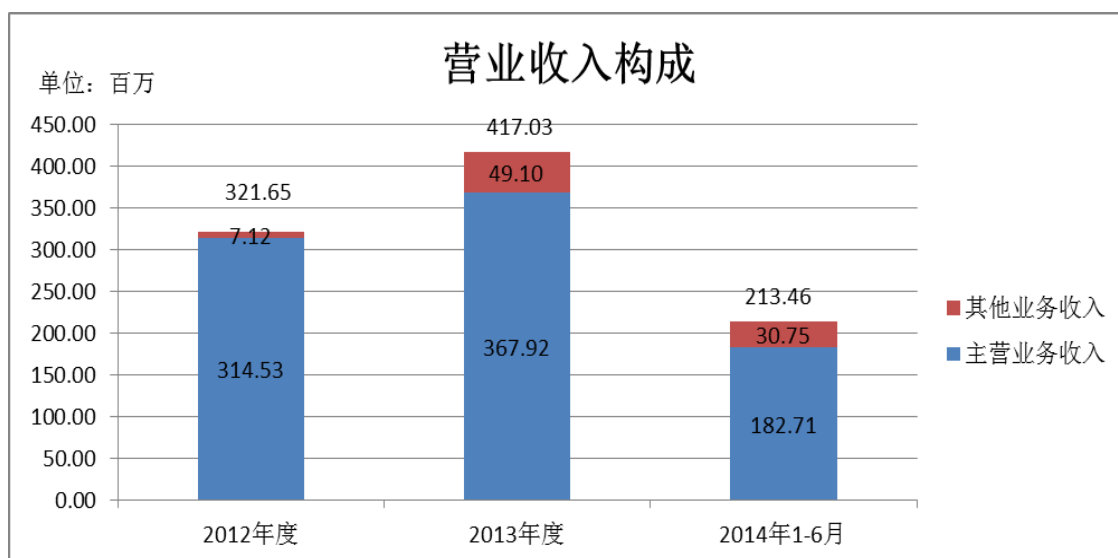
（一）营业收入构成及变动分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成及变动情况如下：

单位：万元

类别	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	18,271.32	85.60	36,792.35	88.23	31,452.56	97.79
其他业务收入	3,074.54	14.40	4,910.21	11.77	712.38	2.21
营业收入合计	21,345.86	100.00	41,702.57	100.00	32,164.94	100.00



报告期内，公司的营业收入主要来源于矿物绝缘电缆用铜管、铜铝复合管、

铜管加工设备和轨道交通车辆架修设备的销售收入，这第四类产品的营业收入约占公司营业总收入的 90%，主营业务突出。

报告期内，公司营业收入总体呈现稳步增长的趋势。其中 2013 年营业收入较 2012 年增长 29.65%，主要原因是：（1）随着我国轨道交通行业的快速发展，轨道交通车辆架修设备的市场需求增加，公司轨道交通车辆架修设备销售收入快速增长，公司 2013 年轨道交通车辆架修设备销售收入为 7,273.55 万元，同比增长 261.45%；（2）公司矿物绝缘电缆用铜管销售收入也快速增长至 14,774.31 万元，同比增长 20.10%。

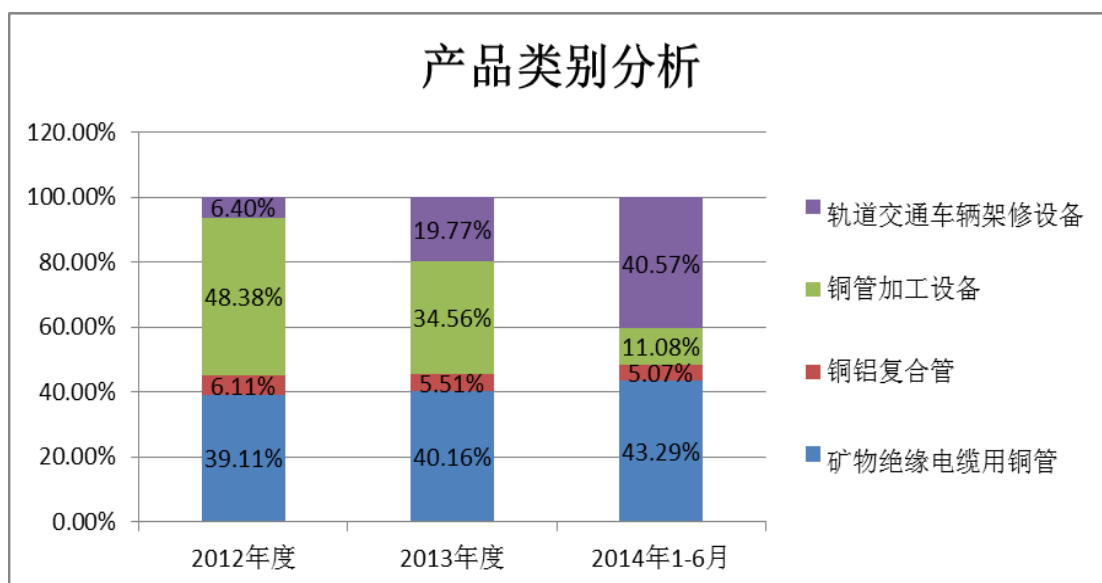
2、主营业务收入构成及变动分析

报告期内，供公司主营业务收入情况如下：

（1）按产品类别分析

单位：万元

产品类别	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
矿物绝缘电缆用铜管	7,908.90	43.29	14,774.31	40.16	12,301.36	39.11
铜铝复合管	925.48	5.07	2,028.41	5.51	1,921.38	6.11
铜管加工设备	2,023.78	11.08	12,716.08	34.56	15,217.52	48.38
轨道交通车辆架修设备	7,413.16	40.57	7,273.55	19.77	2,012.30	6.40
合 计	18,271.32	100.00	36,792.35	100.00	31,452.56	100.00



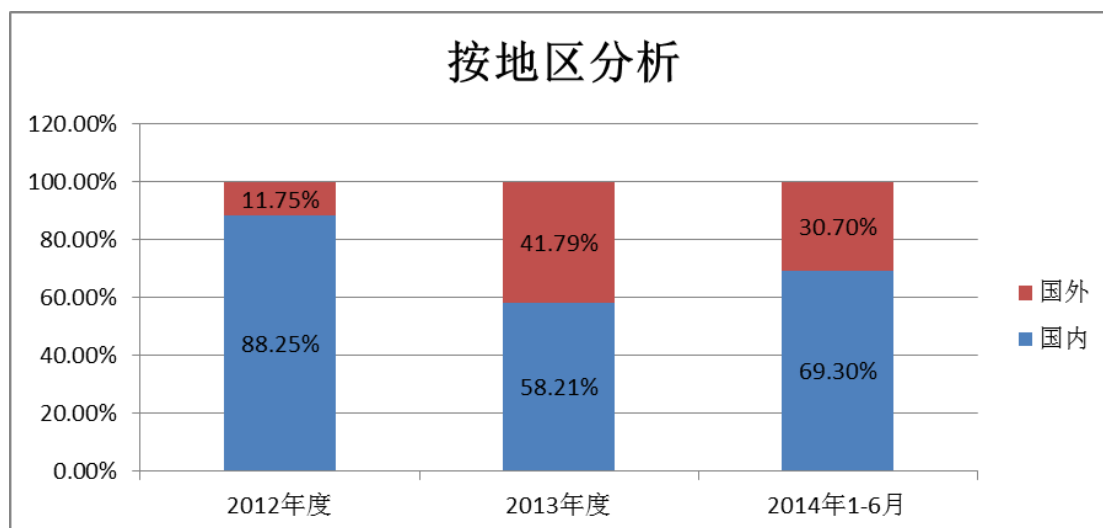
公司的主要产品包括矿物绝缘电缆用铜管、铜铝复合管、铜管加工设备和轨道交通车辆架修设备四大类构成。其中，矿物绝缘电缆用铜管的收入占比在报告期各期内保持稳定，而公司轨道交通车辆架修设备销售收入实现了快速增长。

(2) 按地区分析

报告期内公司主营业务收入按地区分析如下：

单位：万元

地区类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内	12,662.72	69.30	21,415.81	58.21	27,756.39	88.25
国外	5,608.60	30.70	15,376.54	41.79	3,696.17	11.75
合计	18,271.32	100.00	36,792.35	100.00	31,452.56	100.00



公司的销售收入分为国内市场收入和国外市场收入，报告期内，国内市场销售收入占公司主营业务收入的比重较大。随着公司的品牌知名度的提升，优异性能的产品取得用户的认可，公司的铜管连铸连轧全套生产线设备已成为国际同行业中的知名品牌，设备销往伊朗、乌兹别克斯坦、巴西等多个国家。

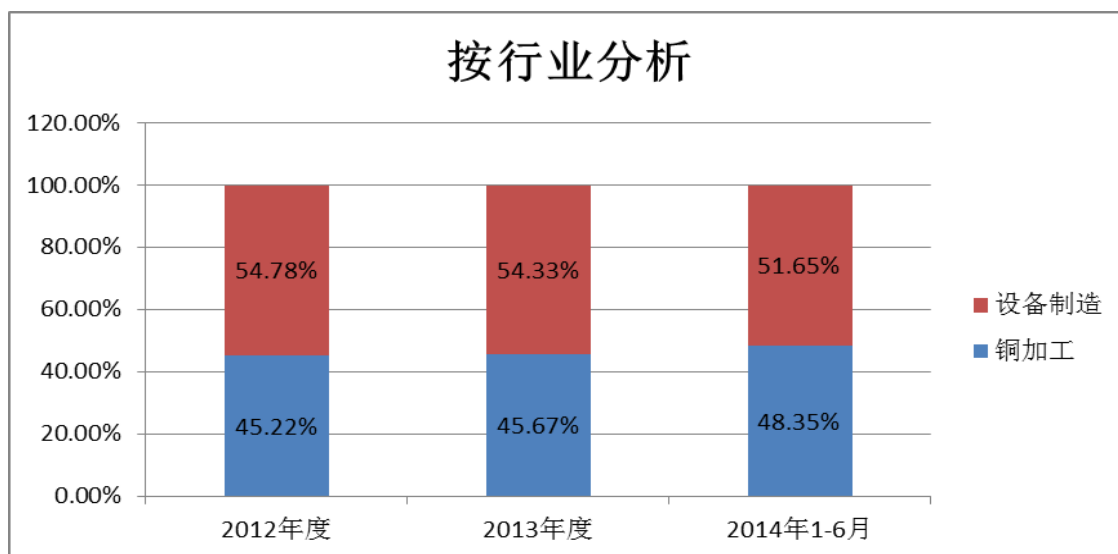
未来，公司将继续完善销售团队建设，并保持研发、生产能力的匹配，凭借领先的工艺和产品，扩大市场占有率。

(3) 按行业分析

报告期内公司主营业务收入按行业分析如下：

单位：万元

行业类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
铜加工	8,834.38	48.35	16,802.72	45.67	14,222.74	45.22
设备制造	9,436.94	51.65	19,989.63	54.33	17,229.82	54.78
合计	18,271.32	100.00	36,792.35	100.00	31,452.56	100.00



报告期内，公司铜加工业务和设备制造业发展规模相对比较均衡。一方面，由于公司矿物绝缘电缆用铜管在价格方面具有良好的竞争力，铜加工业务销售收入规模稳步增加；另一方面，由于公司在设备制造业具有核心竞争优势，在铜加工设备业务规模相对比较稳定的基础上，轨道交通车辆架修设备销售收入快速增长，从而使设备制造营业收入比重保持在 50% 以上，也成为公司主要利润来源。

（二）营业成本构成分析

报告期内公司营业成本构成如下：

单位：万元

类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	15,286.10	85.10	30,689.73	86.33	26,553.83	98.27
其他业务成本	2,677.36	14.90	4,858.60	13.67	466.50	1.73
营业成本合计	17,963.46	100.00	35,548.34	100.00	27,020.33	100.00

1、按产品类别分析

单位：万元

产品类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
矿物绝缘电缆用铜管	7,881.95	51.56	14,155.44	46.12	11,854.22	44.64

铜铝复合管	699.08	4.57	1,584.44	5.16	1,443.58	5.44
铜管加工设备	1,325.38	8.67	8,664.83	28.23	11,422.23	43.02
轨道交通车辆架修设备	5,379.69	35.19	6,285.03	20.48	1,833.79	6.91
合 计	15,286.10	100.00	30,689.73	100.00	26,553.83	100.00

由上表可以看出，公司营业成本中矿物绝缘电缆用铜管的占比最高，而轨道架修设备营业成本的占比呈现逐年快速增加的趋势，这与公司营业收入结构、各主要产品在报告期内的规模变化情况基本匹配。

2、按地区分析

单位：万元

地区类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内	10,533.24	68.91	18,758.85	61.12	23,457.28	88.34
国外	4,752.86	31.09	11,930.89	38.88	3,096.54	11.66
合计	15,286.10	100.00	30,689.73	100.00	26,553.83	100.00

3、按行业分析

单位：万元

行业类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
铜加工	8,581.03	56.14	15,739.88	51.29	13,297.80	50.08
设备制造	6,705.07	43.86	14,949.85	48.71	13,256.02	49.92
合 计	15,286.10	100.00	30,689.73	100.00	26,553.83	100.00

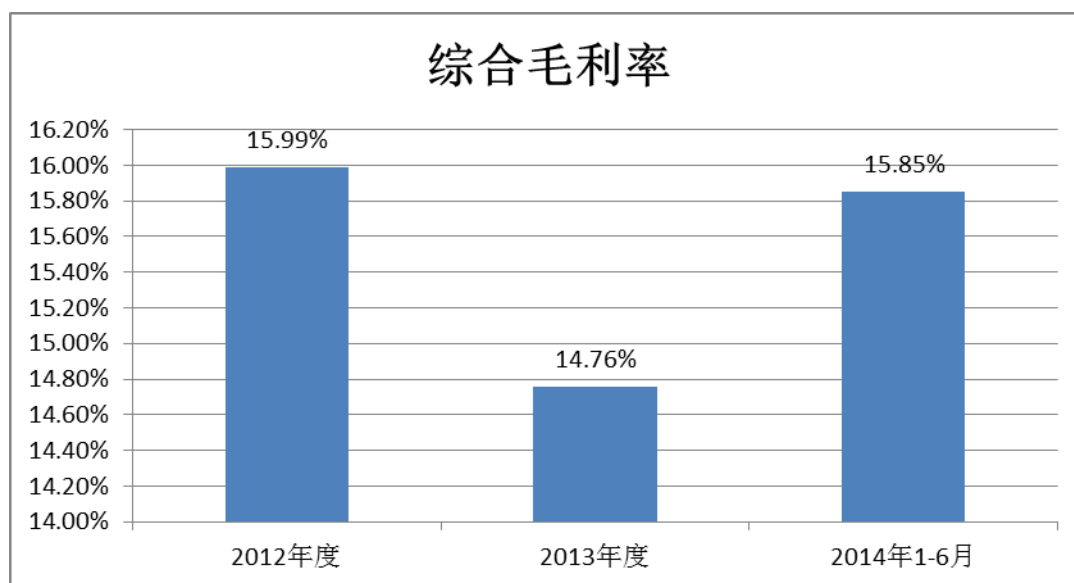
报告期内，各期的营业成本随着产品结构销售情况不同而有所波动。

(三) 毛利率变动趋势及影响因素分析

1、综合毛利率分析

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
综合毛利额	3,382.40	6,154.23	5,144.61
综合毛利率	15.85%	14.76%	15.99%



报告期内，公司的营业利润主要来自于主营业务利润，公司的综合毛利率大约稳定在 15% 的水平。

公司在行业中维持较高的毛利率水平主要由于：（1）公司一直立足于全套生产线设备的研发、设计、生产、销售，经过经过十几年的发展和磨合，拥有一批专业知识和丰富实践经验的高级技术人才和技术管理团队，同时积累了较高的生产工艺管理水平和严格的质量控制体系，保证产品的可靠性、精密度、寿命合格率达到较高水平。（2）公司非常注重自身独立研发与创新能力的获取，为提升自主研发能力，逐年加大研发投入，保证公司的产品性能与质量处于国际领先水平，使公司能够根据不同消费市场的需求特征，提供相应产品支持。

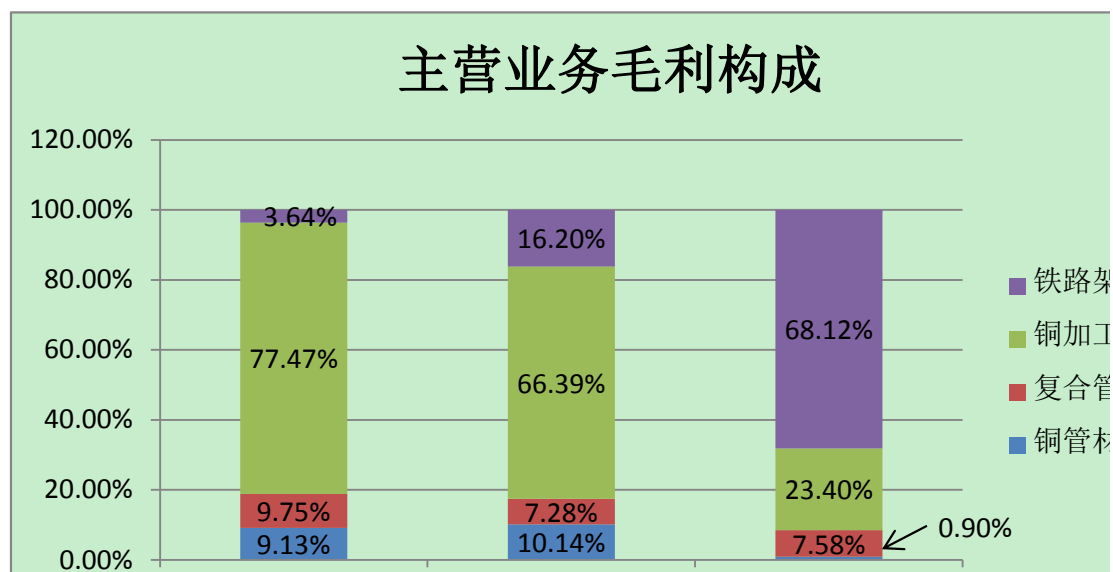
2、主营业务毛利构成

公司的主营业务毛利构成如下：

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 (%)
矿物绝缘电缆用铜管	26.94	0.90	618.87	10.14	447.13	9.13
铜铝复合管	226.40	7.58	443.97	7.28	477.80	9.75
铜管加工设备	698.39	23.40	4,051.25	66.39	3,795.29	77.47
轨道交通车辆架修设备	2,033.48	68.12	988.53	16.20	178.51	3.64

合 计	2,985.21	100.00	6,102.62	100.00	4,898.73	100.00
-----	----------	--------	----------	--------	----------	--------



公司的设备产品主要包括铜管加工设备和轨道交通车辆架修设备，是公司主要利润来源，2012年度、2013年度和2014年1-6月其贡献的毛利占比分别为81.12%、82.58%、91.51%。报告期内毛利随着营业收入的增长而增长。随着行业不断发展，轨道交通车辆架修设备毛利占比不断增长，逐渐成为公司的主要毛利来源。

矿物绝缘电缆用铜管贡献的毛利2012年、2013年、2014年1-6月年分别为447.13万元、618.87万元、26.94万元，2013年度贡献的毛利较2012年度增长了24.58%，原因是销售收入的增加。

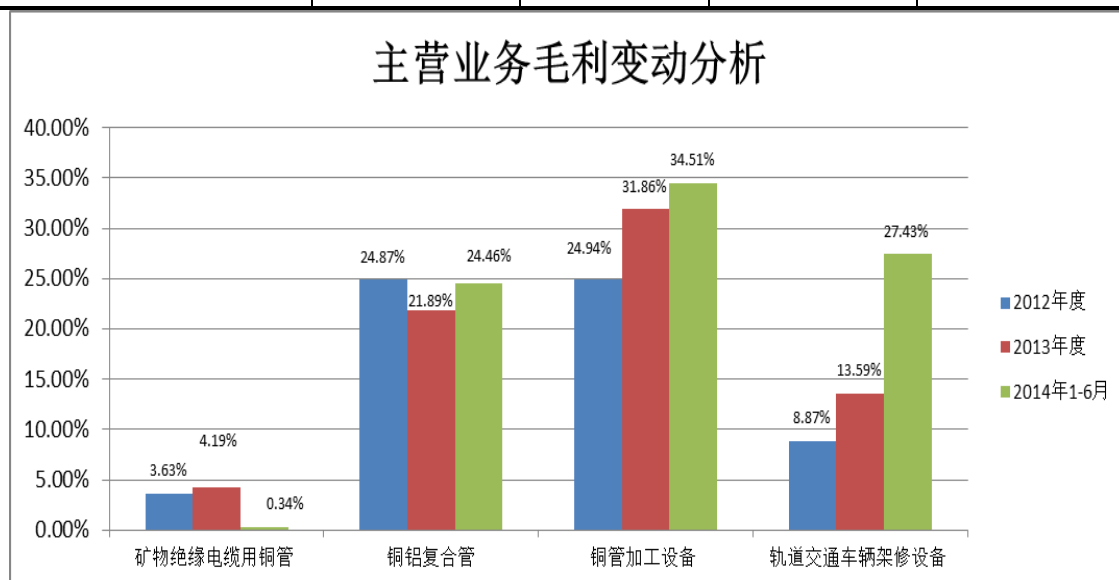
铜铝复合管毛利2012年、2013年、2014年1-6月分别为477.80万元、443.97万元、226.40万元，占公司总毛利的比例相对比较稳定。铜铝复合管是由本公司原创发明，目前独占市场，在其行业标准颁布后，市场需求将可能逐步增加。

3、主营业务毛利率变动分析

(1) 主营业务毛利率变动

主营业务毛利率变动分析表如下：

项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度
	毛利率(%)	毛利率(%)	变动(%)	毛利率(%)
矿物绝缘电缆用铜管	0.34	4.19	0.55	3.63
铜铝复合管	24.46	21.89	-2.98	24.87
铜管加工设备	34.51	31.86	6.92	24.94
轨道交通车辆架修设备	27.43	13.59	4.72	8.87



报告期内，2012年度、2013年度和2014年1-6月本公司的综合毛利率水平分别为15.99%、14.76%和15.85%，毛利率保持稳定水平。矿物绝缘电缆用铜管毛利率2012年度和2013年度变化不大，2014年下降幅度较大，主要原因是随着子公司兴荣兆邦部分投产，母公司的矿物绝缘电缆用铜管业务全部转移至兴荣兆邦生产。2014年上半年，生产矿物绝缘电缆用铜管的人员除了之前母公司的员工，还有兴荣兆邦的员工。人工成本大量增加，导致总成本增加，但随着销量的增长，毛利率将逐步回升并趋于稳定。公司的铜管加工设备以及轨道交通车辆架修设备毛利率不断增长，成为公司里主要利润来源。

(2) 与同行业的毛利率比较

根据广东精艺金属股份有限公司（股票代码002295）公开信息反映的毛利率情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
铜加工毛利率	1.97%	3.56%	4.26%

设备装备毛利率	28.06%	30.98%	33.46%
---------	--------	--------	--------

注：公司铜铝复合管及轨道交通车辆架修设备与精艺股份不具有可比性

通过同行业毛利率对比，铜管毛利率行业普遍较低，铜加工设备毛利率与精艺股份对比处于合理水平。

（四）期间费用分析

报告期内，期间费用占收入的比例如下表：

项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度
	金额/占比	金额/占比	增长率	金额/占比
营业收入（万元）	21,345.86	41,702.57	29.65%	32,164.94
销售费用（万元）	691.31	1,102.85	85.93%	593.15
管理费用（万元）	1,467.62	2,315.14	-8.19%	2,521.67
财务费用（万元）	60.39	7.11	-90.84%	77.61
三项费用小计（万元）	2,219.32	3,425.10	7.29%	3,192.42
销售费用占营业收入比重（%）	3.24%	2.64%	0.80%	1.84%
管理费用占营业收入比重（%）	6.88%	5.55%	-2.29%	7.84%
财务费用占营业收入比重（%）	0.28%	0.02%	-0.22%	0.24%
三项费用占比合计（%）	10.40%	8.21%	-1.72%	9.93%

公司销售费用主要包括销售人员薪酬福利费、运输装卸费、销售佣金、差旅费、业务招待费、展览费等。2012年度、2013年度、2014年1-6月销售费用占营业收入比例分别为1.84%、2.64%、3.24%。2013年销售费用较2012年增加85.93%，主要因为2013年外销收入增加，运费及佣金相应增加。

公司管理费用主要包括管理人员薪酬福利费、技术开发费、税费、办公费、业务招待费和差旅费等。报告期内，随着公司营业收入的增长，管理费用也随之增加，2012年度、2013年度、2014年1-6月管理费用占营业收入比例分别为7.84%、5.55%、6.88%。2013年相较于2012年管理费用有所下降主要因为技术开发费用、绿化费用有所减少。

公司主要财务费为借款利息支出。2013年财务费用较2012年减少90.84%，主要为2013年利息收入较2012年增加及汇兑损益较2012年减少所致。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月公司技术开发费分别为 1,332.76 万元、1,148.33 万元和 762.56 万元，占营业收入比例分别为 4.14%、2.75%、3.57%。

技术开发费用占主营业务收入的比重表

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	21,345.86	41,702.57	32,164.94
技术开发费	762.56	1,148.33	1,332.76
研究费用占营业收入比重	3.57%	2.75%	4.14%

注：上述财务数据为合并报表口径

（五）资产减值损失

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
坏账损失	189.76	295.47	154.06
合计	189.76	295.47	154.06

2013 年公司资产减值损失较 2012 年增加 91.80%，主要因为销售收入增加，相应应收账款及坏账准备增加。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益情况如下：

单位：元

非经常性损益项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益		-18,325.78	1,547,827.91
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）	34560.00	10,413,682.35	11,473,722.07
对非金融企业收取的资金占用费			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、			

非经常性损益项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6168254.42	-367,376.11	-26,912.33
小计	6,202,814.42	10,027,980.46	12,994,637.65
所得税影响额	193,798.09	79,126.28	769,632.23
少数股东权益影响额（税后）	64,385.44	-7,297.06	3,465.33
合计	5,944,630.89	9,956,151.24	12,221,540.09
归属于母公司普通股股东的净利润	16,144,377.14	31,892,273.56	31,510,219.07
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东的净利润	10,199,746.25	21,936,122.32	19,288,678.98
归属于母公司普通股股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例	36.82%	31.22%	38.79%

公司非经常性损益主要为营业外收入和营业外支出。

1、营业外收入

单位：元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	发生额	计入当期非经常性损益金额	发生额	计入当期非经常性损益金额	发生额	计入当期非经常性损益金额
非流动资产处置利得合计					1,606,707.70	1,606,707.70
其中：固定资产处置利得					1,606,707.70	1,606,707.70
政府补助	34,560.00	34,560.00	894,500.00	894,500.00	181,600.00	181,600.00

递延收益(搬迁补偿)	4,745,736.28	4,745,736.28	9,519,182.35	9,519,182.35	11,292,122.07	11,292,122.07
赔偿收入	1,326,041.26	1,326,041.26				
无需支付款项	210,790.61	210,790.61				
其他	17,160.00	17,160.00	62,653.05	62,653.05	22,130.00	22,130.00
合计	6,334,288.15	6,334,288.15	10,476,335.40	10,476,335.40	13,102,559.77	13,102,559.77

(1) 政府补助

报告期内，计入营业外收入的政府补助情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
新兴产业升级专项补贴		132,000.00	
项目拨款		600,000.00	
支持企业开拓市场专项资金			140,000.00
其他奖励及补助	34,560.00	162,500.00	41,600.00
合计	34,560.00	894,500.00	181,600.00

项目	说明
新兴产业升级专项补贴	有关政府文件《关于江苏兴荣高新科技股份有限公司高铁列车用检修平台技术改造项目的实施鉴定意见》（常新经技【2013】8号）
项目拨款	有关文件《关于下达2013年省级前瞻性研究专项资金（第三批）通知》，文件批号：苏财教【2013】91号
支持企业开拓市场专项资金	为外经贸发展专项资金

(2) 所得税费

报告期内公司2012年、2013年、2014年1-6月所得税费分别为529.99万元、292.15万元、167.80万元，所得税费用2013年较2012年减少44.88%，主要为2012年搬迁结余1,804.74万元缴纳所得税增加。公司按照企业会计准则解释第3号“企业取得的搬迁补偿款扣除转入递延收益的金额后如有结余的，应当作为资本公积处理。”将搬迁结余1,804.74万元计入资本公积，同时按税法规定，纳税调增1,804.74万元，计入2012年度应纳税所得额计缴所得税。

2、营业外支出

单位：元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	发生额	计入当期非经常性损益金额	发生额	计入当期非经常性损益金额	发生额	计入当期非经常性损益金额
非流动资产处置损失合计			18,325.78	18,325.78	58,879.79	58,879.79
其中：固定资产处置损失			18,325.78	18,325.78	58,879.79	58,879.79
捐赠支出	35,000.00	35,000.00	60,000.00	60,000.00	40,000.00	40,000.00
赔偿支出	50,764.00	50,764.00	364,996.00	364,996.00		
其他	52,415.70	45,709.73	982,214.79	5,033.16	9,042.33	9,042.33
合计	138,179.70	131,473.73	1,425,536.57	448,354.94	107,922.12	107,922.12

公司营业外支出中不存在违法违规支出。

报告期内，公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例呈递减趋势，公司盈利能力稳定。

公司2013年度营业外支出中的364,996.00元的赔偿支出主要为向客户中大空调集团有限公司（以下简称“中大空调”）的赔偿250,736.00元和工伤员工离厂赔偿114,260.00元，具体情况如下：

(1) 向中大空调集团有限公司的250,736.00元赔偿

2007年下半年，中大空调的几个下属企业向本公司采购铜铝复合管，累计交货量11.8吨，合同金额952,976.71元，实际支付货款922,489.00元。2008年初，中大空调给客户安装的中央调空调表冷器部分出现漏水，双方出现商务纠纷。2008年1月底，对中大空调尚未使用的铜铝复合管4.7吨，全部退给本公司，双方终止业务关系。

因上述产品质量争议，2010年3月15日，中大空调向山东省德州市德城区人民法院提起诉讼，要求本公司赔偿各类损失769,607.20元（其中表冷器损失247,670.00元、用户损失439,640.00元、差旅费83,397.20元），并承担诉讼费。

2012年10月10日，德城区人民法院（2010）德城商初字第280号文一审判决判决本公司赔偿表冷器损失241,670.00元、评估费6,000.00元；案件受理费9,888.00元中，由本公司承担3,066.00元、山东中大空调承担6,822.00元。本公司需合计赔付250,736.00元。

2013年6月3日，德州市中级人民法院（2013）德中商终字第84号文作出终审，维持原判。公司支付了该笔赔付费用。

（2）工伤员工离厂的114,260.00元赔偿

根据相关法律规定，员工发生工伤后，除承担医疗费外，应支付一次性伤残补助金；在工伤员工离厂时，还应支付一次性伤残医疗补助金、一次性伤残就业补助金。其中一次性伤残补助金、一次性伤残医疗补助金由工伤保险基金支付，一次性伤残就业补助金由企业支付。一次性伤残就业补偿金的支付金额与员工伤残等级、年龄等相关。工伤伤残等级共分十级，一级最高，十级最低。2013年公司工伤员工离厂的114,260.00元赔偿具体如下表：

序号	姓名	伤残等级	一次性伤残就业补助金
1	王永雄	十级伤残（2012年8月）	16,000元
2	周海恩	十级伤残（2011年8月）	20,730元
3	王云祥	十级伤残（2007年1月）； 九级伤残（2009年8月）；	31,778元
4	董文琪	八级伤残（2011年8月）	45,752元
合计	-	-	114,260.00元

（3）公司与中大空调的诉讼及安全生产事故对公司产品质量、安全生产的合法合规性的影响

①公司与中大空调的诉讼对公司产品质量合法合规性的影响

公司与中大空调的诉讼涉及的产品是铜铝复合管，铜铝复合管是原创性的新产品，2008年被科技部、环保部、商务部、质监总局认定为国家重点新产品（项目编号：2009GRC10025），该产品及其生产技术被列入国家重点支持的高新技术领域。2007年铜铝复合管作为新产品刚推向市场，该产品适用于非电解质为制冷剂的空调与制冷设备。但当初公司向中大空调销售铜铝复合管时，未

充分告知该产品适用于非电解质为制冷剂的空调与制冷设备，导致中大空调使用公司销售的产品后出现质量问题。

为避免铜铝复合管在此后的销售中再出现类似的质量争议，公司已在铜铝复合管的企业标准、行业标准中，明确写入了“本标准适用于以非电解质为制冷剂的空调与制冷用无缝（内螺纹）铝包铜管”。

综上，公司与中大空调的诉讼起因是公司未充分告知客户产品使用范围所致，公司产品不存在质量问题，公司与中大空调的诉讼对公司产品质量的合法合规性没有影响。

②公司安全生产事故对公司安全生产合法合规性的影响

公司一贯重视经营中的安全生产管理，成立了专门的安全生产领导小组，建立了公司、各生产厂、车间班组层级安全生产管理体系，并设置了专职安全管理员。公司有比较完善的安全生产管理制度，层层分解责任，定期考核奖惩。除每月一次安全环保大检查外，相关管理人员不定期抽查，安全专职人员每天巡查；同时，积极开展安全三级教育，包括入厂教育、执行工艺纪律培训、岗位安全操作规程培训、观看案例宣传片等，提高员工的安全意识、规范操作意识。

公司的安全生产始终处于有效受控状态，公司成立以来，未发生重大安全生产事故。报告期内，公司发生的员工工伤，从伤残程度上属于轻伤。发生工伤事故后，公司及时按规定向政府相关主管部门报告，并按程序申请工伤认定、伤残等级鉴定。工伤员工离职时，都按国家法律法规支付相应的补助金。报告期内，未因安全生产问题受到相关主管部门的处罚，公司的安全生产事项合法合规。

（七）适用的主要税收政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	17%
营业税	应税收入	5%

城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%或 15%

2、报告期内各公司企业所得税税率：

公司	2014 年	2013 年	2012 年
本公司	15%	15%	15%
兴隆高新	25%	25%	25%
兴荣兆邦	25%	25%	25%

3、税收优惠政策

2011 年 9 月 9 日，公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局核发的高新技术企业证书，证书编号：GF201132000139，有效期：三年。依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条规定，高新技术企业享受企业所得税 15% 的优惠税率。母公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度享受企业所得税 15% 的优惠税率。母公司取得的高新技术企业证书于 2014 年 9 月 9 日到期，公司已根据相关规定申请高新技术企业重新认定，依据国家税务总局《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号）“高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。”的规定，母公司 2014 年 1-6 月暂按 15% 的企业所得税税率申报缴纳企业所得税。

七、财务状况分析

（一）主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

报告期内各期末，公司货币资金占流动资产、总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	2,629.16	2,701.29	4,364.05
占流动资产的比例	11.67%	14.13%	23.22%
占总资产的比例	4.21%	4.63%	7.59%

货币资金 2013 年 12 月 31 日较 2012 年 12 月 31 日减少 38.10%，主要为 2012 年收到部分搬迁款项 3,796.27 万元及 2013 年分红 417.82 万元。

2、应收票据

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	1,406.94	1,778.12	2,494.67
合计	1,406.94	1,778.12	2,494.67

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日应收票据余额分别为 2,494.67 万元、1,778.12 万元和 1,406.94 万元，占总资产比例分别为 4.34%、3.05%和 2.25%，所有应收票据都为银行承兑汇票。期末应收票据中无质押的应收票据。

截止 2014 年 6 月 30 日，公司已经背书给其他方但尚未到期的票据金额 2,176.54 万元，情况如下：

单位：万元

出票单位	出票日期	到期	金额
青岛四方车辆研究所有限公司	2014-02-18	2014-08-18	600.00
青岛四方车辆研究所有限公司	2014-05-26	2014-11-25	500.00
青岛四方车辆研究所有限公司	2014-05-26	2014-11-25	500.00
久盛电器股份有限公司	2014-03-07	2014-09-02	300.00
青岛四方车辆研究所有限公司	2014-05-29	2014-11-29	276.54

3、应收账款

(1) 应收账款形成原因

报告期内，公司主要客户为铜加工行业及设备制造行业下游企业，大多为与

公司建立长期合作关系的国有企业、境内外大中型民营企业，具有较好的信用，公司一般给予较长的信用期，以此保持良好的持续合作关系，故在销售后形成了一定的应收账款。

(2) 应收账款余额和变动分析

报告期内各期末，公司应收账款占流动资产、总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
应收账款余额	10,670.64	8,536.46	5,335.02
应收账款余额增长率	-	60%	-
应收账款净额	9,620.22	7,680.87	4,796.44
营业收入	21,345.86	41,702.57	32,164.94
营业收入增长率	-	29.65%	-
应收账款余额/营业收入	49.99%	20.47%	16.59%
应收账款净额/流动资产	42.72%	40.17%	25.52%

公司应收款项主要为货款，2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日的应收账款净额分别为4,796.44万元、7,680.87万元和9,620.22万元，占流动资产比例分别为25.52%、40.17%和42.72%。应收账款余额2013年年末较2012年年末增加60.14%，主要为2013年设备订单新增乌兹别克斯坦外销客户，该笔销售款在2013年底未收到所致。2014年6月末应收账款增加，主要原因公司扩大了轨道交通车辆架修设备的销售规模，对青岛四方的应收账款增加，而青岛四方为大型央企下属公司，公司给予其较长的信用周期，这导致公司应收账款增加。

公司主要的服务对象为境内外大中型企业和央企，一般资金实力和信用状况较好，发生的坏账的可能性较小。

报告期内公司主要业务的收款政策没有发生重大变化。公司为规范应收账款管理，逐步建立根据经验及客户行业状况，谨慎选择交易对象，根据客户的信誉程度，分类确定客户等级的管理模式，以保证应收账款的收款质量。同时，公司制定了完善的应收账款催收制度，以保证应收账款安全、提高应收账款周转率。

公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，对于逾期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。

报告期内，公司对应收账款控制情况良好，回款力度较大，大部分应收账款都如期收回，期末应收账款发生坏账的风险较低。

(3) 应收账款账龄及坏账准备

报告期内，公司的应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	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	8,006.17	75.35	400.31	6,883.88	81.07	344.19	4,077.41	77.09	203.87
1至2年	1,449.18	13.64	144.92	719.00	8.47	71.90	399.64	7.56	39.96
2至3年	374.25	3.52	74.85	98.93	1.17	19.79	192.81	3.65	38.56
3至4年	151.55	1.43	45.46	188.64	2.22	56.59	583.81	11.04	175.14
4至5年	609.21	5.73	304.60	565.81	6.66	282.90	0.62	0.01	0.31
5年以上	35.08	0.33	35.08	35.02	0.41	35.02	34.60	0.65	34.60
合计	10,625.44	100.00	1,005.23	8,491.27	100.00	810.40	5,288.89	100.00	492.45

报告期各期末，公司应收账款主要是账龄在一年以内的应收款项。公司长期未收回款项主要为设备销售保证金。公司对应收账款控制情况良好、回款力度较大、应收账款结构合理。

公司的应收账款主要为应收中大型企业货款，应收款项发生坏账的可能性很小，坏账准备的计提政策符合公司货款回收及应收账款管理的实际情况，计提金额较为充分。

(4) 应收账款金额前5名情况

截至2014年6月30日，公司前5名主要欠款方情况列示如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
------	--------	----	----	---------------

青岛四方车辆研究所有限公司	非关联方	2,426.22	1 年内	22.83
江苏兴荣美乐铜业有限公司	关联方	1,876.75	1 年内	17.66
ALMALYK MINING METALLURGICAL	非关联方	1,043.21	1 年内	9.82
中色奥博特铜铝业有限公司	非关联方	661.66	1-2 年	6.23
四方车辆研究所青岛机辆配件厂	非关联方	525.30	1 年内	4.94
合 计		6,533.14		61.49

2014 年 6 月 30 日应收账款前 5 名欠款金额合计为 6,533.14 万元，占应收账款余额的 61.49%，账龄基本都在一年以内，由此可见，公司应收账款质量较高，回收风险较低。

综上所述，公司实施较为严格的客户回款政策，应收账款可回收性强，发生大额坏账损失的可能性较小。坏账准备的计提政策符合公司货款回收及应收账款管理的实际情况，计提金额充分。

(5) 应收账款各期末余额中应收关联方的款项情况

公司应付关联方款项明细详见“第四节/八/关联方与关联交易/(二) 关联交易情况/5、应收应付关联方余额”。

3、预付账款

(1) 预付账款按账龄披露

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	2,002.38	92.39	3,270.49	83.13	2,403.39	86.50
1 至 2 年	60.09	2.77	536.14	13.63	234.54	8.44
2 至 3 年	39.00	1.80	61.89	1.57	96.63	3.48
3 至 4 年	21.39	0.99	21.84	0.56	29.74	1.07
4 至 5 年	29.74	1.37	29.70	0.75	12.88	0.46
5 年以上	14.73	0.68	14.32	0.36	1.44	0.05
合 计	2,167.33	100.00	3,934.38	100.00	2,778.62	100.00

(2) 报告期各期末，公司预付账款占流动资产、总资产比例如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付账款	2,167.33	3,934.38	2,778.62
占流动资产的比例	9.62%	20.58%	14.78%
占总资产的比例	3.47%	6.75%	4.84%

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日预付账款余额分别为2,778.62万元、3,934.38万元和2,167.33万元，占流动资产的比例分别为14.78%、20.58%、9.62%。预付账款随着公司业务的发展及经营情况的不同有所波动。预付款项2014年6月30日较2013年12月31日减少44.91%，主要为2013年预付进口铜款结算，2013年12月31日较2012年12月31日增加41.59%，主要为2013年预付进口铜款增加。

(3) 预付账款金额前5名情况

截至2014年6月30日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	时间	占预付款项总额的比例(%)
无锡市锡山变压器电炉厂	非关联方	400.72	1年内	18.49
GUANG YING CO.,LTD	非关联方	378.00	1年内	17.44
SINCLAIR INDUSTRIAL SUPPLIES LP	非关联方	362.50	1年内	16.73
Samuel Corporation Lp	非关联方	293.50	1年内	13.54
江苏亚太安信达铝业有限公司	非关联方	37.68	1年内	1.74
合计		1,472.40		67.94

4、其他应收款

(1) 其他应收账款及坏账准备情况表

报告期内，公司其他应收款主要为保证金。报告期内其他应收款的账龄结构及坏账准备计提情况如下表所示：

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	39.51	43.88	1.98	102.87	63.94	5.14	56.91	30.16	2.85
1 至 2 年	14.26	15.84	1.43	13.26	8.24	1.33	20.04	10.62	2.00
2 至 3 年	0.02	0.03	0.00	0.02	0.01	0.00	57.62	30.53	11.52
3 至 4 年	0.87	0.96	0.26	11.37	7.06	3.41	22.46	11.90	6.74
4 至 5 年	24.16	26.83	12.08	22.46	13.96	11.23	2.46	1.30	1.23
5 年以上	11.21	12.46	11.21	10.91	6.79	10.91	29.22	15.49	29.22
合 计	90.03	100.00	26.96	160.89	100.00	32.02	188.71	100.00	53.56

2014 年 6 月 30 日单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款情况如下表：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	年限	计提比例 (%)	计提理由
宝胜科技创新股份有限公司	5.00	-	4-5 年	-	保证金，可收回
东海期货有限责任公司	94.01	-	1 年内	-	保证金，可收回
常州市新北区市政绿化管理所	1.0	-	4-5 年	-	施工保证金，可收回
江西江铜龙昌精密铜管有限公司	5.00	-	4-5 年	-	保证金，可收回
江苏省金坛市经济开发区财政局	60.00	-	1-2 年	-	用电设施配套保证金，可收回
江苏省电力公司金坛市供电公司	20.00	-	1 年内	-	电费保证金，可收回
合 计	185.01	-		-	

2013 年 12 月 31 日单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款情况如下表：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	年限	计提比例 (%)	计提理由
宝胜科技创新股份有限公司	5.00	-	4-5 年	-	保证金，可收回
东海期货有限责任公司	65.55	-	1 年内	-	保证金，可收回
常州市新北区市政绿化管理所	1.00	-	3-4 年	-	施工保证金，可收回
投标保证金	10.00	-	1 年内	-	投标保证金，可收回
江西江铜龙昌精密铜管有限公司	5.00	-	4-5 年	-	保证金，可收回

江苏省金坛市经济开发区财政局	60.00	-	1年内	-	用电设施配套保证金，可收回
合计	146.55	-		-	

2012年12月31日单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款情况如下表：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	年限	计提比例(%)	计提理由
宝胜科技创新股份有限公司	5.00	-	3-4年	-	保证金，可收回
东海期货有限责任公司	32.06	-	1年内	-	保证金，可收回
常州市新北区市政绿化管理所	1.00	-	2-3年	-	施工保证金，可收回
常州市排水公司	2.00	-	1-2年	-	保证金，可收回
常州市华杰包装制品有限公司	0.11	-	2-3年	-	质保金，可收回
投标保证金	66.00	-	1年内	-	投标保证金，可收回
江西江铜龙昌精密铜管有限公司	5.00	-	3-4年	-	保证金，可收回
出口退税	21.05	-	1年内	-	应收补贴款，可收回
合计	132.22	-		-	

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，其他应收款账面价值分别为267.38万元、275.42万元和248.08万元，占流动资产的比例分别为1.42%、1.44%和1.10%，其他应收款占流动资产的比例较小。

(2) 其他应收款前5名情况如下：

截至2014年6月30日，其他应收款前五名明细如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
东海期货有限责任公司	非关联方	94.01	1年内	34.18
江苏省金坛市经济开发区财政局	非关联方	60.00	1-2年	21.82
常州巨鼎经贸有限公司	非关联方	20.00	4-5年	7.27
江苏省电力公司金坛市供电公司	非关联方	20.00	1年内	7.27
珠海精确电子制品有限公司	非关联方	10.98	1-2年	3.99
合计		204.99		74.53

(3) 截止 2014 年 6 月 30 日，期末其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 期末其他应收款中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位以外的关联方款项。

5、存货分析

报告期各期末，存货占流动资产、总资产比例如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
存货	6,102.60	2,649.76	4,033.66
占流动资产的比例	27.10%	13.86%	21.46%
占总资产的比例	9.77%	4.54%	7.02%

报告期各期末，存货类别及比例如下：

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	2,902.30		2,902.30	1,221.78		1,221.78	1,109.12		1,109.12
在产品	3,083.32	57.92	3,025.40	662.62	57.92	604.70	2,860.19	57.92	2,802.27
产成品	245.17	70.26	174.91	893.54	70.26	823.28	192.53	70.26	122.27
合计	6,230.78	128.18	6,102.60	2,777.94	128.18	2,649.76	4,161.83	128.18	4,033.66

报告期内，公司存货主要为原材料、在产品、产成品等。公司采用按订单组织生产的生产模式，产品种类较多，各类产品的生产周期不同，如矿物绝缘电缆用铜管、铜铝复合管生产周期一般为半个月，铜管加工设备、轨道交通车辆架修设备的生产周期一般为半年。由于公司主要采取按订单生产的模式，多数产品生产后即按照订单要求发货，所以公司各期末存货中原材料和在产品占比较高，而产成品占比较低。

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日存货分别为 4033.66 万元、2649.76 万元和 6102.60 万元，存货 2014 年 6 月 30 日较 2013 年 12 月 31 日增加 130.31%，主要为年中在制设备较多，处于生产中，公司在产品

较多；2013年12月31日存货较2012年12月31日减少34.31%，主要为2012年末为新增设备订单备货增加库存。

(2) 存货跌价准备

单位：万元

存货种类	2013年12月31日	本期计提额	本期减少		2014年6月30日
			转回	转销	
产成品	70.26				70.26
在产品	57.92				57.92
合计	128.18				128.18

单位：万元

存货种类	2012年12月31日	本期计提额	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
产成品	70.26				70.26
在产品	57.92				57.92
合计	128.18				128.18

因子公司兴隆高新2012年开始没有实质性经营，公司2012年底将兴隆高新的所有存货提取了存货跌价准备，总额为128.18万元。2013年度和2014年上半年公司未提取存货跌价准备，因公司执行“以销定产”销售模式，存货积压较少，且公司存货不存在抵押、担保等受限事项，不存在存货的可变现净值低于原成本的情况。

6、其他流动资产

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
待抵扣进项税金	346.21	95.43	60.73
合计	346.21	95.43	60.73

7、固定资产分析

(1) 公司的固定资产主要包括生产设备、运输设备、电子设备、办公及其他，采用年限平均计提折旧，残值率为5%，折旧年限、年折旧率见下表：

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
----	---------	--------	---------

房屋及建筑物	20年	5%	4.75%
机器设备	10年	5%	9.50%
运输设备	4年	5%	23.75%
电子设备	3年	5%	31.67%
其他设备	5年	5%	19.00%

(2) 报告期各期末，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

类别	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(%)
房屋及建筑物	7,610.31	58.14	6,000.72	51.85	6,280.13	49.50
机器设备	4,738.13	36.20	4,898.28	42.33	5,585.14	44.02
运输设备	352.84	2.70	365.59	3.16	507.28	4.00
电子设备	42.55	0.33	44.67	0.39	23.04	0.18
其他设备	345.53	2.64	263.01	2.27	291.58	2.30
合计	13,089.35	100.00	11,572.27	100.00	12,687.17	100.00

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，固定资产净值分别为12,687.17万元、11,572.27万元和13,089.35万元，占总资产的比例分别为22.08%、19.84%和20.95%。2014年6月30日资产余额较2013年年末增加1,517.08万元，增长13.11%，主要原因为公司在建工程（房屋及建筑物）转固。

(3) 截止2014年6月30日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

8、在建工程

报告期内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	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
办公楼装修	-	-	-	116.26	-	116.26	25.14	-	25.14

厂区大棚	211.75	-	211.75	3.00	-	3.00	-	-	-
厂区附属工程	218.15	-	218.15	540.47	-	540.47	139.58	-	139.58
车间厂房	1,849.63	-	1,849.63	2,725.19	-	2,725.19	2,404.60	-	2,404.60
待安装设备	3,573.43	-	3,573.43	3,443.95	-	3,443.95	2,629.64	-	2,629.64
合计	5,852.97	-	5,852.97	6,828.87	-	6,828.87	5,198.96	-	5,198.96

(1) 重大在建工程项目变动情况

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	工程进度	本期利息资本化金额	资金来源	2014年6月30日
办公楼装修	116.26	51.25	167.51				自筹	
厂区大棚	3.00	208.75	-		80%		自筹	211.75
厂区附属工程	540.47	132.17	454.48		80%		自筹	218.15
车间厂房	2,725.19	290.01	1,165.57		80%		自筹	1,849.63
待安装设备	3,443.95	211.31	81.84				自筹	3,573.43
合计	6,828.87	893.49	1,869.40					5,852.97

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	工程进度	本期利息资本化金额	资金来源	2013年12月31日
办公楼装修	25.14	91.12					自筹	116.26
厂区大棚	-	3.00					自筹	3.00
厂区附属工程	139.58	400.89					自筹	540.47
车间厂房	2,404.60	320.59					自筹	2,725.19
待安装设备	2,629.64	814.31					自筹	3,443.95
合计	5,198.96	1,629.91						6,828.87

期末在建工程主要为厂房、厂区附属工程、待安装整改设备，均为生产经营所必须，有其必要性。

9、无形资产

(1) 公司无形资产主要为土地使用权。报告期各期末，无形资产具体情况如下：

单位：万元

类别	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
土地使用权	3,773.27	3,814.32	3,954.62
软件	6.70	7.12	7.98
合计	3,779.96	3,821.44	3,962.60
占总资产的比例	6.05%	6.55%	6.9%

(2) 报告期各期末，公司无形资产不存在可回收金额低于账面价值的情况，故无需计提减值准备。

(3) 公司不存在无形资产抵押情况。

10、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产：			
资产减值准备	148.24	124.08	78.67
小计	148.24	124.08	78.67

(2) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
可抵扣差异项目			
资产减值准备	988.26	827.20	524.45
小计	988.26	827.20	524.45

递延所得税资产 2013 年 12 月 31 日较 2012 年 12 月 31 日增加 57.73%，主要为坏账准备增加所致。

11、主要资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司主要资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

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

类别	2014年6月30	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	1,077.37	887.61	592.14
存货跌价准备	128.18	128.18	128.18
合计	1,205.55	1,015.79	720.32

公司已按照《企业会计准则》的规定制订了稳健的、符合实际情况的资产减值准备计提政策，并严格按减值准备计提政策足额计提各项资产减值准备，资产减值准备的计提符合资产的实际状况，未来不会因突发性的资产减值而导致财务风险。

报告期内，公司根据各期末应收账款余额、其他应收款余额和存货余额按照公司的会计政策计提了坏账准备和存货跌价准备，公司的固定资产、在建工程、无形资产等均不存在资产减值情况，未计提减值准备。公司的资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本安全和持续经营能力。

（二）主要负债情况

1、短期借款分析

报告期内，公司短期借款的情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
信用借款	800.00	2,080.00	2,406.09
保证借款	1,000.00		
合计	1,800.00	2,080.00	2,406.09

报告期内，公司业务规模迅速扩大，对资金的需求也随之增加。除经营成果积累的资金以及股东资金外，还有银行借款。2014年6月末的短期借款系兴荣兆邦的1000万元借款，由兴荣高科提供信用担保。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

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

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	7,737.25	5,364.89	4,087.24
合计	7,737.25	5,364.89	4,087.24
占流动负债比例	38.91%	31.89%	22.08%

3、应付票据

报告期内，公司应付票据情况如下：

单位：万元

种类	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	2,510.50	1,359.57	3,857.25
合计	2,510.50	1,359.57	3,857.25

本公司应付款项主要为采购原材料的货款。2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，应付款项占流动负债的比例分别为22.08%、31.89%、38.91%，呈上升趋势。应付账款2014年6月30日余额较2013年12月31日增加44.59%，主要为年中应付款项尚未结算；2013年12月31日余额较2012年12月31日增加31.26%，主要因为公司2012年更多采用银行承兑汇票结算方式，2013年采用较少。

公司应付关联方款项明细详见第四节/八/关联方与关联交易/（二）关联交易情况/5、应收应付关联方余额”。

4、预收款项

报告期各期末，公司的预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预收款项	5,170.58	5,343.32	6,299.60

报告期各期末，公司预收款项余额分别为6,299.60万元、5,343.32万元和5,170.58万元。报告期内预收账款余额无重大变化。

5、其他应付款

公司其他应付款账龄明细如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	441.41	1,481.22	371.69
1至2年	992.83	30.83	24.86
2至3年	7.00	17.80	142.10
3年以上	148.12	159.41	41.81
合计	1,589.36	1,689.26	580.46
占流动负债比例	7.98%	10.04%	3.14%

其他应付款 2013 年 12 月 31 日余额较 2012 年 12 月 31 日增加 191.02%，主要为应付股东款项增加。

公司其他应付款关联方款项明细详见“**第四节/八、关联方与关联交易/（二）关联交易情况/5、应收应付关联方余额**”。

（三）股东权益

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	6,119.29	6,119.29	6,119.29
资本公积	5,815.15	5,818.64	5,818.64
盈余公积	2,878.16	2,878.16	2,541.37
未分配利润	14,794.03	13,179.59	10,744.97
合计	29,606.62	27,995.68	25,224.26

1、报告期内股本变动情况

2007 年 11 月 30 日，公司临时股东大会决议，以 2006 年 12 月 31 日的审计报告为依据，从未分配利润中拿出 2,185.46 万元，按每 10 股送 4 股红股并派发现金红利 1 元的方案向全体股东送股，共计派送红股 1,748.37 万股，公司总股本增加至 6,119.29 万股，并相应修改公司章程。从 2007 年至今，公司总股本未发生变化，为 6,119.29 万股。

2、资本公积

单位：万元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资本溢价（股本溢价）	5,815.15	5,818.64	5,818.64
合 计	5,815.15	5,818.64	5,818.64

2014年6月30日比2013年度减少了3.49万元，为对江苏兴荣美乐铜业有限公司投资权益法核算。

3、盈余公积

单位：万元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积	2,878.16	2,878.16	2,541.37
合 计	2,878.16	2,878.16	2,541.37

报告期内盈余公积变动系按当年度净利润的10%提取所致。

4、未分配利润

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
调整前上年末未分配利润	13,179.59	10,744.97	7,921.26
调整年初未分配利润合计数			
调整后年初未分配利润	13,179.59	10,744.97	7,921.26
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,614.44	3,189.23	3,151.02
减：提取法定盈余公积		336.79	327.32
提取任意盈余公积			
应付普通股股利		417.82	
转作股本的普通股股利			
期末未分配利润	14,794.03	13,179.59	10,744.97

八、关联方与关联交易

（一）关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》的相关规定，报告期内，公司的主要关联方和关联关系如下：

关联方名称	具体关联关系
1、控股股东、实际控制人	
肖克建、朱建平夫妇	合计持有公司 55.01%股份，本公司控股股东、实际控制人
2、实际控制人控制的其他企业	
百洋实业	肖克建、朱建平夫妇合计持有该公司 62%的股份
3、持有 5%股份以上的其他股东	
祁威	持有公司 11.44%股份
高继全	持有公司 11.43%股份
4、控股子公司	
兴隆高新	公司持股 61%
兴荣兆邦	公司持股 70%
5、参股公司	
兴荣美乐	公司持股 42.50%
6、除持股 5%股份以上股东之外的其他董事、监事、高级管理人员	
蔡贤平	董事、董事会秘书兼副总经理，持有公司 4.37%的股份
朱国定	董事兼副总经理，持有公司 1.79%的股份
王吉锋	董事兼财务总监，持有公司 3.27%的股份
王坚强	监事主席，持有公司 2.27%的股份
陈焱	监事，持有公司 1.31%的股份
王月彬	监事，持有公司 0.33%的股份
陆正良	副总经理，持有公司 1.41%的股份
田福生	总工程师，持有公司 2.61%的股份
7、其他关联方	
萧雅元	实际控制人的子女
朱建华	朱建平之弟弟，兴隆高新的法定代表人
朱建军	实际控制人朱建平之弟弟，持有公司 4.19%的股份
开米地产	实际控制人子女萧雅元持有该公司 36%的股权，为该够公司董事长兼总经理
常州瑞茵泰环境工程材料有	朱建军控制的企业

关联方名称	具体关联关系
限公司	
江苏天潭科技材料有限公司	朱建军参股的企业
江苏立龙电气科技有限公司	
嘉禾管业	过去 12 个月内董事由兴荣高科董事/高管担任的企业

(二) 关联交易情况

1、采购和销售关联交易

(1) 采购商品、接受劳务情况

报告期内，公司向关联方采购商品、接受劳务情况如下表：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
兴荣美乐	材料采购	市场价格	5,311.09	30.54	13,125.32	52.12	11,781.37	46.49
合计	-	-	5,311.09	30.54	13,125.32	52.12	11,781.37	46.49

公司从兴荣美乐采购铜坯管的数量较大，2014 年 1-6 月公司从兴荣美乐采购铜坯管金额为 5,311.09 万元（占兴荣高科全部采购货物总额的 30.54%），2013 年度公司从兴荣美乐采购铜坯管金额为 13,125.32 万元（占兴荣高科全部采购货物总额的 52.12%）。公司与兴荣美乐之间的采购定价按照“阴极铜价格+加工费”的模式定价，价格公允。公司向兴荣美乐采购的原因是：

A、技术保密：市场上可以按照公司的要求生产铜管坯的厂家众多，但公司生产矿物绝缘电缆用铜管和铜铝复合管对所需的铜管坯制定的工艺技术方案、技术指标、技术文档等均有特殊的要求，这些属于技术秘密，若向关联方以外的供应商采购则有可能造成泄密，对公司的生产经营造成不利影响。为确保公司技术保密，公司向关联方采购铜管坯。

B、可以比自产节约生产成本：兴荣美乐生产所用的铜管设备为兴荣高科提供，公司也可以自己生产铜管坯，但由于单条生产线的产能一般都在万吨以上，

公司目前需要的原材料没有达到这个数量，出于成本及能耗等考虑，公司不自主生产，转而向外部采购。

公司与兴荣美乐资产独立、业务独立、人员独立、机构独立、财务独立，公司向兴荣美乐的采购为经常性关联交易，不存在利益输送或损害公司利益的其他情形。

(2) 出售商品、提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
兴荣美乐	销售材料、配件	市场价格	18.28	0.09	202.15	0.48	245.97	0.76
兴荣美乐	铜管材	市场价格	1,385.95	6.49	-	-	-	-
合计	-	-	14,04.22	6.58	202.15	0.48	245.97	0.76

报告期内，公司向兴荣美乐出售的货物包括配件和铜加工产品，其中 2013 年销售的货物主要是铜管材。该货物的主要来源是 MAGUS INDUSTRIAL GROUP（以下简称“MAGUS”）。

MAGUS 为兴荣高科的乌兹别克斯坦客户，该公司于 2011 年 11 月从兴荣高科购买第一条铜管加工设备生产线，目前第二条从公司购入的铜管生产设备生产线于 2014 年上半年试运营。鉴于公司与其建立了良好合作关系，加之乌兹别克斯坦的电力和人力成本较低，MAGUS 出口的铜管坯具有一定的价格优势。

由于 MAGUS 的生产设备现正处于试运营阶段，其生产的前几批铜管坯质量还未完全稳定，也未达到兴荣高科原材料的验收标准。但为以后的合作打基础，公司继续向 MAGUS 购买铜管坯，并将购买的部分铜坯管按协商价格卖给兴荣美乐。

未来，随着 MAGUS 设备的磨合及生产技术的稳定，公司将可能把从 MAGUS 采购的铜坯管加工成各种铜加工产品，届时，与兴荣美乐的关联交易将逐步减少。

2、关联租赁

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	期间	租赁金额	租赁金额确定依据
百洋实业	兴荣兆邦	厂房	2012 年度	52.50	协议价格
百洋实业	兴荣高科	厂房	2013 年度	33.58	协议价格

公司从关联方百洋实业租用了面积为 14600 平方米的厂房，主要用来放置可以研究和改装的旧设备以及公司 2012 年厂区搬迁后暂时闲置的设备。租赁手续齐全、合法、价格公允，该关联交易为偶发性关联交易。

3、关联方为本公司借款提供担保

本公司无合并范围外关联公司担保。

4、关联资金往来

报告期内，公司向关联方借款具体情况如下：

单位：万元

2014 年 6 月 30 日	期初余数	拆入	拆出	期末余数
肖克建	480.00			480.00
高继全	220.00			220.00
蔡贤平	670.00		200.00	470.00
合 计	1,370.00		200.00	1,170.00
2013 年 12 月 31 日	期初余数	拆入	拆出	期末余数
肖克建		480.00		480.00
高继全		220.00		220.00
蔡贤平		670.00		670.00
合 计		1,370.00		1,370.00

2014 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 48.02%。公司目前没有房地产抵押贷款，融资能力较强，不存在归还股东借款后影响企业持续经营能力的情形。

目前，公司向股东借款的利率为 4.2%，略低于银行基准利率 6%，据此计算 2013 年全年为公司节约财务费用 24.66 万元，占公司 2013 年利润总额的 0.72%，对公司利润并不产生重大影响，该关联交易为偶发性关联交易。

5、应收应付关联方余额

(1) 应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	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
应收账款	兴荣美乐	1,876.75	93.84	282.42	14.12	117.96	9.46
应收账款	百洋实业	9.28	4.64	9.28	4.64	9.28	2.78
合计		1,886.03	98.48	291.7	18.76	127.24	12.25

(2) 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	兴荣美乐	2,496.16	1,448.02	1,024.47
合计		2,496.16	1,448.02	1,024.47
预收账款	兴荣美乐		18.61	
合计			18.61	
其他应付款	兴荣美乐	33.94		200.00
其他应付款	肖克建	525.83	512.00	
其他应付款	高继全	230.01	220.00	
其他应付款	蔡贤平	510.27	670.00	
合计		1,300.05	1,402.00	200.00
应付股利	金坛开米房地产有限公司	267.52	267.52	267.52
合计		267.52	267.52	267.52

(三) 关联交易的公允性

关联方为公司向提供借款的行为不存在损害公司及公司其他中小股东利益的情形。

公司向关联方租赁房产发生的关联交易，价格公允，不存在损害公司及其子公司利益的情形。

公司与其参股子公司采购和销售发生的关联交易，价格公允为市场价格，不存在损害公司及其子公司利益的情形。

(四) 公司关于关联交易决策权力与程序的有关规定及运行情况

1、2007 年公司通过的《关联交易管理办法》规定

第十四条 公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（三）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

1、交易对方；

2、在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；

3、拥有交易对方的直接或间接控制权的；

4、交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；

5、交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

6、有关监管机构认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（四）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

1、交易对方；

2、拥有交易对方直接或间接控制权的；

3、被交易对方直接或间接控制的；

4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

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

6、有关监管机构认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，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三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十七条 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）以上的关联

交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。

第十八条 公司与关联法人发生的金额在 300 万元（含 300 万元）至 3000 万元（含 3000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%（含 5%）之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。

第十九条 公司与关联方发生的金额在 3000 万元以上（不含 3000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，由公司股东大会批准，独立董事发表单独意见。

2、2014 年 7 月 25 日，公司通过的《关联交易管理办法》规定

第十四条 公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（三）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

1、交易对方；

2、在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；

3、拥有交易对方的直接或间接控制权的；

4、交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；

5、交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

6、有关监管机构认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（四）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

1、交易对方；

2、拥有交易对方直接或间接控制权的；

3、被交易对方直接或间接控制的；

- 4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- 5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- 6、有关监管机构认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，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三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十七条 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）的关联交易由董事会批准。

前款交易金额在 1000 万元以上的关联交易由股东大会批准。”

第十八条 公司与关联法人发生的金额在 100 万元（含 100 万元）至 1000 万元（含 1000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易由董事会批准。

第十九条 公司与关联法人发生的金额在 1000 万元以上（不含 1000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，由公司股东大会批准。

第二十条 董事对公司拟与关联方达成的金额在 100 万元以上（含 100 万元），且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易应当认真审核，以确保关联交易公允。

4、运行情况

公司基本能按照《关联交易管理办法》决策执行，符合公司法和公司章程。2014 年 7 月 10 日，公司 2014 年第一次临时股东大会通过了修订版的《关联交易管理办法》，公司未来将严格按照新的《关联交易管理办法》的规定执行关联交易审批程序。

（五）公司规范和减少关联交易的安排

1、2014 年 8 月 22 日，公司召开的 2014 年第二次临时股东大会通过了修订版的《公司章程（草案）》，详细规定了：

第三十九条 公司积极采取措施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。

公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；

不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。”

第七十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东应提出回避申请，其他股东也有权提出回避。董事会应根据法律、法规和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的规定，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。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，则董事会应以书面形式通知关联股东。

董事会应在发出股东大会通知前，完成前款规定的工作，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露。”

2、2014年7月25日，公司召开的2014年第一次临时股东大会通过了《关联交易管理办法》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》等规章制度，

对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

3、避免和规范关联交易的承诺

公司实际控制人做出了《关于减少关联交易的承诺》，将尽可能减少和规范其控制或影响的关联方与兴荣高科之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，其将严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，在交易中不要求兴荣高科提供比任何第三方更加优惠的条件，并无条件配合兴荣高科依据其《公司章程》、《关联交易管理办法》等规定履行合法审批、签订协议或合同及办理信息披露事宜，保证不通过关联交易损害兴荣高科及其他股东的合法权益。

九、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

公司需披露的或有事项、重大承诺事项及资产负债表日后事项中的非调整事项。

1、资产负债日后事项中的非调整事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

2、承诺事项

公司在报告期内无需披露的承诺事项。

3、或有事项

本公司无应披露而未披露的重大或有事项。

4、其他重要事项

公司在报告期内无需披露的其他重要事项。

十、报告期内资产评估情况

2012年，公司拟以部分资产进行对外投资，委托江苏中天资产评估事务所有限公司（以下简称“江苏中天”）进行评估，2012年11月29日江苏中天出具苏中资评报字（2012）第136号《对外投资项目评估报告书》。该次资产评估的主要情况如下：

评估目的：确定兴荣高科拟进行对外投资资产的市场价值，为兴荣高科进行对外投资提供价值参考依据。

评估对象与评估范围：兴荣高科拟进行对外投资所涉及的部分资产，具体评估范围为：波铜板轧机、退火设备、起重设备和配套以其等机器设备

评估方法与价值类型：重置成本法

评估基准日：2012年10月31日

评估结果：604.16万元

十一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

1、报告期内公司股利分配政策

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

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。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的25%。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、报告期内股利分配情况

2013年7月3日，经公司股东大会决议，分红4,178,210元。公司履行了个人所得税的代扣代缴义务，税款已足额缴纳。

3、公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，将继续执行现行的股利分配政策。

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。本公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）报告期内，公司控股子公司的基本情况

公司名称	注册资本	主要经营范围	股东构成及持股比例
兴隆高新	1,200 万元	许可经营项目：无 一般经营项目：轧辊，芯棒，拉伸内、外模具的制造；从事相关技术开发、转让、咨询、服务；从事自有厂房租赁及相关物业管理。	兴荣高科持股比例 61%； 吴怀德持股比例 39%
兴荣兆邦	8,000 万元	许可经营项目：无 一般经营项目：金属及合金加工技术的研发；金属及合金制品生产和销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家禁止或限定企业经营的商品和技术除外）。	兴荣高科持股比例 70%； 百洋实业持股比例 28%； 陈焱持股比例 2%

（二）最近一年一期的主要财务数据

1、兴隆高新最近一年一期的主要财务数据

单位：元

年度	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014 年上半年	33,308,126.72	6,796,732.27	20,137,777.81	-913,208.76
2013 年	33,176,676.53	7,709,941.03	19,639,515.00	-1,294,559.61

2、兴荣兆邦最近一年一期的主要财务数据

单位：元

年度	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014 年上半年	95,372,192.06	76,330,642.84	135,233,588.39	-1,632.67
2013 年	76,812,055.80	76,332,275.51	-	-1,424,575.34

十三、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）原材料价格波动风险

公司主要产品矿物绝缘电缆用铜管（报告期内其销售收入约占公司总销售收入的40%）的主要原材料是铜管坯（其成本约占矿物绝缘电缆用铜管成本的90%），铜管坯的主要原材料是阴极铜。目前，整个铜加工产业链基本都采取“阴极铜价格+约定加工费”的定价模式以规避铜价波动风险。公司铜加工产品也通过采用“订单日长江有色金属网阴极铜价格（以下简称“阴极铜价格”）+约定加工费”的定价模式以赚取相对固定的加工费，另外，公司还通过原材料采购合同与销售合同挂钩、对无合同对应的铜管坯进行套期保值等方式，使公司能够尽可能地规避铜价波动对业绩的影响。

近几年，铜价总体呈现逐年走低趋势，对公司降低营运资金占用水平和稳定毛利率水平起到了积极作用，但不排除未来铜价走高给公司带来的营运资金占用风险、收入及毛利率波动风险以及储备库存价值波动风险。

（二）套期保值操作带来的风险

报告期内，公司对无合同对应的原材料采取套期保值措施（目前采取套期保值措施的主要原材料为铜管坯和铝铸锭）以规避原材料价格波动风险。为规范套期保值操作程序，公司制定了《期货操作控制程序》，从实际执行效果来看，公

司所采取的套期保值手段基本上能够规避铜管坯和铝铸锭价格波动风险。

在套期保值业务的会计处理方面，由于公司套期保值的铜管坯和铝铸锭数量相对较低，且公司基本按照以销定产的方式采购相应原材料，产销相对平衡，故公司按照重要性原则将铜、铝合约平仓盈亏及相关手续费进行简化处理，即将平仓盈亏及相关手续费一并进入原材料成本。

虽然报告期内公司严格执行《期货操作控制程序》规避了铜管坯和铝铸锭的价格波动风险，其套期保值业务按照重要性原则进行的相应会计处理相对合理地反映了套期保值的财务效果，**但由于对套期项目和被套期项目分开来进行相应会计处理，无法直接反映公司套期保值的损益情况**，若公司期货操作出现重大失误，或产销严重失衡且仍按照重要性原则进行简化处理将会给公司的业绩带来重大影响。

（三）行业竞争加剧风险

公司生产的铜管加工设备主要用于空调、冰箱等制冷行业用精密铜管的生产。近年来，随着中国经济的快速增长，空调、冰箱等下游制冷行业保持了较高的增长速度，这带动了铜加工行业的快速增长。目前我国已是全球最大的铜材生产国和消费国，但同发达国家相比，我国铜加工行业的行业集中度还比较低、整体技术水平也不高，行业竞争还相当激烈。

公司自成立以来一直专注于铜加工领域的生产经营，经过十几年的积累，公司在技术上已经具备了一定的独到之处，生产工艺在行业内也较为先进，在产品生产成本上具有一定优势，从而在竞争中处于较为有利的地位。但未来行业竞争存在着进一步加剧的可能，公司面临的行业竞争压力有可能加大。

（四）新技术研发风险

本公司自成立以来，高度重视技术创新，不断研发新工艺、新产品，在技术创新领域，公司一直都走在行业的前列。公司是目前国际上首家能提供精密铜管连铸连轧工艺及全套生产线设备、并拥有完整知识产权的企业；是目前独家掌握铜铝复合管及其生产工艺和成套装备制造的企业。公司目前拥有18项专利，其中发明专利5项。目前，公司多项重要新产品和新技术的研发均已取得阶段性成功。

虽然公司在铜加工技术研发领域一直居于领先地位，但由于新工艺、新技术和新产品不断涌现，如果公司关键新产品和新技术的研发达不到预期效果，则会影响公司在行业中的技术领先地位。

（五）铜铝复合管产品市场开拓风险

制冷用铜铝复合管产品是由本公司原创性发明的有色金属复合管材，实现了铜、铝两种金属间的原子扩散冶金结合，将铜的瞬间吸热能力和铝良好的散热能力有效地结合起来，不仅能够大大地节约原材料成本，更能提高空调的能效比，有助于下游空调厂商加快实现技术进步、提高产品盈利能力。该产品的研发成功，受到了国内外各大空调生产厂家的高度关注和积极试用，深圳市卓凡五金制品有限公司、中山联昌电器有限公司、东莞市金鸿盛电器有限公司等空调配件厂家已开始批量使用，TCL德龙家用电器（中山）有限公司等空调厂家也开始小批量使用。

虽然公司制冷用铜铝复合管拥有众多优点，但由于该类产品的行业标准尚未正式公布，公司也没有投入足够的资金进行市场推广，目前该产品仍处于市场导入及培育的阶段，若公司不能采取有效的市场推广措施，该产品的市场需求仍可能难以取得爆发性增长。

（六）汇兑损失风险

报告期内，公司出口收入占总营业收入比重近30%，公司出口主要以美元和欧元为报价和结算货币，汇率的波动对公司经营业绩会有一定影响，特别是在人民币持续快速升值的情况下，会产生一定的汇兑损失。公司2012年、2013年和2014年上半年的出口额分别为3,696.17万元、15,376.54万元和5,608.60万元，汇兑净损益分别为153.65万元、12.90万元和-73.39万元，占各期利润总额的比例分别为4.25%、0.38%和-4.20%。

虽然公司报告期内出口业务量不高，出口收入占比较低，汇总净损益对公司业绩的影响尚小，但若公司出口规模继续增加，且不能采取有效的汇率波动应对措施，将可能对公司的业绩产生较大的影响。

（七）实际控制人不当控制风险

公司第一大股东肖克建与第二大股东朱建平为夫妻关系，两人合计持有公司55.01%的股份，为公司的实际控制人。

虽然报告期内公司一直规范运作，且有健全的包括“三会”议事规则、关联交易管理办法等在内的一系列内部控制制度并认真执行，但不能排除实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权等形式对公司的生产、经营、管理、人事安排进行控制和干预，做出损害公司和其他股东利益行为的可能性。

十四、公司未来发展计划

（一）公司整体发展规划

在技术创新上，继续改进铜管生产装备，提高性能；重点研发铜及铜合金材料的短流程加工技术及装备，包括铜的替代技术和产品，努力提高公司的核心竞争力，把兴荣高科建设成为在国际铜加工领域具有重大影响的集研发、装备制造、产品生产三位一体的领军型企业。

在产能规模上，整合公司内外部的资源，在控股子公司兴荣兆邦集中建设4-6万吨的有色金属材料加工基地，产品包括铜管、铜铝复合管、铜带、铜合金管等。设备制造厂将在维持现有铜管设备业务的基础上，积极拓展轨道交通市场，努力保持已有规模，重心是为公司科研、扩大产能提供装备支撑。

在规范运行上，努力完善治理机制，加强内部管理，积极进军资本市场，为公司的长远发展提供制度保障。

（二）公司具体发展规划

公司将加大新产品的开发，积极拓展市场，进一步扩大产能，为公司未来的快速增长打下良好的基础；同时，通过加大研发投入、积极实施人才补充计划，增进公司自主创新能力，提升公司的核心竞争力。具体的计划包括：

1、产品与技术开发计划

铜带连铸热连轧工艺及装备：连续铸造的铜板坯，在红热状态下直接轧制，在线收卷后成为热轧带坯，为精轧提供高品质的坯料。目前正处于中试阶段，该

课题已被列入江苏省工业攻关计划。研发完成后，将形成拥有完全自主知识产权的连铸热连轧铜带短流程生产工艺及成套装备，技术水平达到国际领先。热利用效率 85%，吨产品加工能耗与传统工艺相比降低 30%。

铜合金管连铸连轧工艺及装备：采用连铸、行星轧制、直线拉伸及圆盘拉伸工艺制造铜合金管，项目处于中试阶段，已打通工艺，产品开始送样试用。与挤压法相比，工艺流程短，成本低，生产效率高，成材率提高 20%，吨产品能耗降低 25-30%。

冶金结合铜包铝管生产工艺及成套装备。包括复合管坯快速高效成型工艺及装备、高速拉伸工艺及装备、在线退火工艺及装备、探伤工艺及装备等。

2、人员扩充计划

将根据兴荣兆邦新项目的建设进度确定扩充高级管理人才、初中级管理人员和技术工人。预计 3 年内，引进、培养中高级管理人才 10-20 人，招聘技术工人 100-200 人。

研发人员：正在研发中的新项目，公司现有核心技术人员基本满足工作需要。今后 3 年，公司将补充 7-8 名中青年研发人员以及 1-2 名研发管理人员，以强化梯队，优化年龄结构。

3、市场和业务的开拓计划

铜管设备：基本保持现有业务量，国内以已有客户的设备更新及维修为主，重点开拓国际市场，尤其以中东、南美、中亚、东南亚等新兴市场。

轨道交通设备：稳定现有轨交架修设备市场，积极拓展移动式矿用装车机市场，努力开展轨道车辆配件业务。

金属材料加工：稳步发展铜铝复合管、铝合金管，积极推进铜合金管连铸连轧技术和短流程铜带热连轧技术的产业化建设。

4、筹资计划

三年内计划筹措资金 4 亿，其中固定资产投资 2 亿，拟通过增资扩股的方式解决；流动资金 2 亿，通过银行贷款。资金用途：铜合金管产业化建设（固定资

产投资+流动资金)、铜铝复合管扩产(补充流动资金)、铜带短流程生产线建设。

5、进一步完善公司治理结构

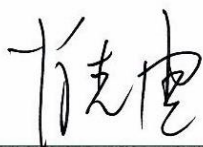
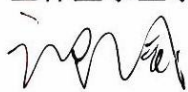
公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以“三会”议事规则为核心的决策和经营制度。公司拟建立了独立董事管理制度，未来将会聘请行业和财务专家为公司的独立董事，在本公司战略发展规划、规范治理、科学决策中发挥了重要的作用，并对公司实施监督。本公司将继续在日常经营中形成良好的制度运行环境，促使公司治理相关制度切实发挥作用，保证公司规范运作和股东合法权益。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

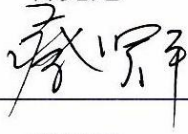
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

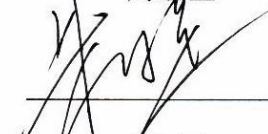


祁威


肖克建



高继全



朱建平

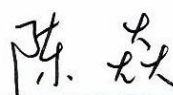
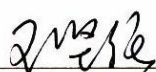


蔡贤平

朱国定

王吉锋

全体监事签字：

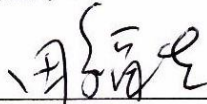
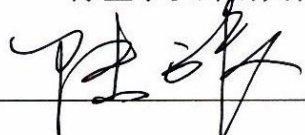


王坚强

陈焱

王月彬

除董事以外的其他高级管理人员签字：



陆正良

田福生

江苏兴荣高新科技股份有限公司

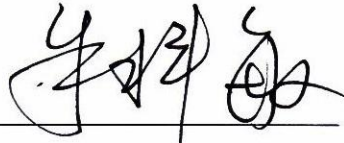


2014 年 12 月 25 日

二、主办券商声明

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

法定代表人签名：_____



朱科敏

项目负责人签名：_____



孙兆院

项目小组成员签名：



姜 准



余春香



刘 阳



李思宇



孙登成

东海证券股份有限公司

2014年12月25日



三、律师事务所声明

本机构及经办人员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专业报告无矛盾之处。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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名： 戈向阳

戈向阳

胡政生

胡政生

律师事务所负责人签名： 张圣怀

张圣怀

北京市天银律师事务所

2014年12月25日



四、会计师事务所声明

本机构及经办人员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专业报告无矛盾之处。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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：



戴伟忠



何泰锋

会计师事务所负责人签名：

张彩斌

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年12月25日

五、资产评估机构声明

本机构及经办人员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专业报告无矛盾之处。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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：

滕飏



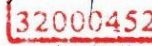
滕飏

谢兴



资产评估机构负责人签名：

何宜华



何宜华

江苏中天资产评估事务所有限公司



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