

山东世阳德尔冶金科技 股份有限公司

ShanDong Shiyangdeer Metallurgy Technology CO.,LTD.



公开转让说明书 (申报稿)

主办券商



齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO. LTD

二〇一五年一月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒需要投资者注意的重大事项：

一、供应商集中度较高的风险

公司2012年、2013年、2014年1-8月对前五名供应商合计采购金额占当期采购总额的比例分别为85.21%、84.10%和80.40%，其中对第一大供应商莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司的采购金额占当期采购总额的比例分别为52.34%、50.14%、59.66%，对单一供应商的依赖程度相对较高。

虽然公司与供应商保持了长期稳固的商业合作关系，但是如果上述供应商销售策略发生改变，双方存在终止合同的可能；此外，如果主要供应商不能及时供货、产品供应价格出现重大波动，均可能对公司的经营造成影响。

二、偿债能力不足的风险

2014年8月末、2013年末、2012年末，公司的资产负债率分别为70.04%、62.46%、58.33%，资产负债率逐年增加，流动比率分别为0.65、0.62、0.61，速动比率分别为0.36、0.38、0.37，流动比率和速动比率均较低，最近一期短期借款余额为420万元，应付实际控制人的往来资金余额为1,487.40万元。**如果公司不能合理安排资金的使用，公司将面临一定的资金压力**

三、实际控制人、控股股东不当控制风险

公司实际控制人和控股股东为李向阳，持有96.94%的公司股份。若实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

四、公司治理风险

有限公司阶段，公司治理结构较简单，治理机制尚不规范，曾存在股东会、董事会会议召开程序履行不完整等情形；股份公司阶段，公司完善了《公司章程》，建立了完整的治理结构，形成了各项治理制度及内控体系，公司治理体系得到显著提升，但由于股份公司“三会一层”架构建立时间较短，各项规章制度仍需在公司运行中得到检验，故短期内公司存在因治理不善带来的风险。

目 录

释 义	5
第一节 基本情况	7
一、公司基本情况	7
二、股票挂牌情况	7
三、公司股权结构	8
四、公司股东情况	8
五、公司股本形成及变化	10
六、公司重大资产重组情况	13
七、董事、监事、高级管理人员基本情况	13
八、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据	15
九、与本次挂牌有关的机构	16
第二节 公司业务	19
一、公司主要业务、主要产品及用途	19
二、公司内部组织结构与主要生产流程	22
三、公司业务相关资源情况	27
四、公司业务相关情况	33
五、公司商业模式	39
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	39
第三节 公司治理	45
一、公司治理机制的建立健全及运行情况	45
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估	46
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚的情况	47
四、公司独立性情况	48
五、公司同业竞争情况	49
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况	50

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	51
八、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因	53
第四节 公司财务会计信息	55
一、审计意见类型及会计报表编制基础	55
二、报告期内资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表	55
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响	63
四、报告期内各期末主要损益情况	79
五、报告期内各期末主要资产情况	89
六、报告期内各期末主要负债情况	100
七、报告期内各期末股东权益情况	106
八、报告期内主要财务指标及分析	107
九、关联方、关联方关系及关联交易情况	113
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	117
十一、公司设立时及报告期内资产评估情况	118
十二、股利分配政策和报告期内分配情况	119
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	120
十四、公司主要风险因素	120
第五节 有关声明	123
第六节 附件	129

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

世阳德尔、股份公司、公司	指	山东世阳德尔冶金科技股份有限公司
精益有限、有限公司	指	山东莱芜精益粉末冶金有限公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
元	指	人民币元
公司章程	指	《山东世阳德尔冶金科技股份有限公司章程》
大信会计师、审计机构、会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师事务所	指	北京中天华资产评估有限责任公司
律师事务所	指	北京市炜衡律师事务所
美驰机械	指	临沂美驰机械有限公司
汽摩配件	指	汽车及摩托车配件
偏心轮	指	装在轴上的轮形零件,轴孔偏向一边.轴旋转时,轮的外缘推动另一机件,产生往复运动
ABS	指	防抱死制动系统
甩块	指	离合器中与碗公接触的摩擦块
法兰	指	管子与管子之间相互连接的零件，用于管端之间的连接
前端板	指	作用在汽缸的前部端面，主要起排气作用
扳手座	指	固定扳手的支座
氨分解	指	以液氨为原料，经汽化后将氨气加热到一定温度，在催化剂作用下，氨发生分解成氢氮混合气体
HB	指	布氏硬度，以一定的载荷（一般3000kg）把一定大小（直

		径一般为10mm)的淬硬钢球压入材料表面,保持一段时间,去载后,负荷与其压痕面积之比值
雾化铁粉	指	通过熔融铁或铁合金用高压水雾化生产的高性能铁粉
还原铁粉	指	利用固体或气体还原剂(焦炭、木炭、无烟煤、水煤气、转化天然气、分解氨、氢等)还原铁的氧化物(铁精矿、轧钢铁鳞等)来制取海绵状的铁
GKN	指	Guest, Keen & Nettelfolds Ltd, 创建于1759年。主要业务有大型民航客机和运输机结构件,汽车传动系统,非高速公路用工作车辆和特种车辆,农用机械,粉末冶金,新型合金粉末材料,汽车零部件和环保用汽车催化转化器的生产制造等
住友	指	日本住友集团旗下的建设机械厂家,是日本最古老的企业集团之一,拥有400多年历史,在世界范围享有盛誉。主要经营范围包括汽车相关事业、信息通信相关事业、电子相关事业、环境能源、产业材料相关事业等
保来得	指	台湾保来得股份有限公司,是一家专业的机械零部件制造企业

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：山东世阳德尔冶金科技股份有限公司

英文名称：ShanDong Shiyangdeer Metallurgy Technology CO.,LTD.

法定代表人：李向阳

有限公司成立日期：2006年9月6日

股份公司成立日期：2014年11月6日

注册资本：1060万元

住 所：钢城区里辛民营经济园

组织机构代码：79390718-9

董事会秘书：邱芳

邮编：271100

电话：0634-6470636

传真：0634-6471858

电子邮件：fengxin_9999@163.com

互联网网址：www.lwjyfm.com

所属行业：C33 金属制品业【根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)】； C3391 锻件及粉末冶金制品制造【根据《国民经济行业分类》(GB T4754-201108)】

主要业务：设计、生产和销售各类粉末冶金制品，具体包括汽摩配件、园林工具配件、电（气）动工具配件等

二、股票挂牌情况

(一) 股票挂牌概况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1,060 万股

挂牌日期： 年 月 日

转让方式：协议转让

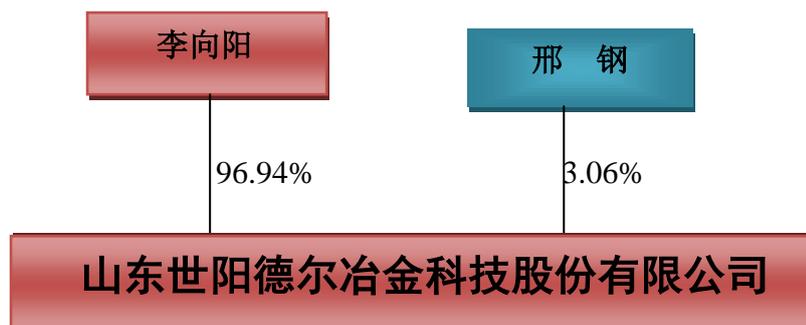
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东所持股份的限售安排参见《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条、《公司章程》第二十七条之规定。

股东未就所持股份作严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司发起人持有的股份无法公开转让。除上述情况之外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、公司股权结构



四、公司股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

李向阳，男，1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988 年 9 月至 1992 年 9 月就职于莱芜钢铁总厂（后更名为莱芜钢铁集团有限公

司) 特钢厂, 1992 年 10 月至 2003 年 10 月就职于莱芜钢铁总厂商业公司, 担任物资部经理; 2000 年 3 月至 2104 年 12 月就职于莱芜市嘉隆贸易有限公司, 历任执行董事、经理、清算组组长(已于 2014 年 12 月注销); 2003 年 11 月至 2009 年 1 月于莱芜市申诚经贸有限公司历任执行董事、经理(已于 2009 年 1 月注销); 2005 年 12 月投资莱芜市申嘉经贸有限公司(已于 2010 年 4 月注销); 2006 年 9 月至今就职于公司, 现任董事长兼总经理。

(二) 控股股东及实际控制人的认定及变动情况

公司控股股东、实际控制人为李向阳, 持股比例为 96.94%。

认定依据如下:

1、报告期内李向阳持股情况

时间	累计出资额/股份	持股比例
2011.5.25 至 2012.12.3	627.60 万元	95.09%
2012.12.3 至今	1,027.60 万股	96.94%

2、李向阳对董事会的决策和公司经营活动产生重大影响

有限公司阶段, 李向阳自公司成立起在公司任职, 并一直为执行董事、经理。股份公司成立后, 李向阳担任公司董事长、总经理, 实际从事公司的经营管理活动。

公司成立至今李向阳持有公司的股份占比一直在 50.00% 以上, 系公司控股股东; 李向阳依其出资比例所享有的表决权能够实际支配公司行为, 决定公司经营方针、财务政策及管理层人事任免, 系公司实际控制人。

报告期内, 公司实际控制人、控股股东未发生过变动。

(三) 前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况

公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	李向阳	10,276,000	96.94	境内自然人
2	邢 钢	324,000	3.06	境内自然人
合计		10,600,000	100.00	

(四) 公司股东持股情况及相互之间的关联关系

截至本说明书签署日，公司股东之间不存在关联关系。

五、公司股本形成及变化

(一)2006年9月，有限公司设立

山东世阳德尔冶金科技股份有限公司的前身为山东莱芜精益粉末冶金有限公司，系由自然人李向阳、白锋共同出资，并经莱芜市工商局批准，于2006年9月6日依法设立。成立时公司注册资本360.00万元，有限公司设立时基本情况如下：

营业执照注册号：3712002804296

有限公司法定代表人：李向阳

注册地址：钢城区里辛民营经济园

经营范围：粉末冶金制品加工、销售；钢材、生铁、木材、建材、铁合金、铁矿石、铁精粉、五金交电、日用百货、焦炭的批发零售；废旧金属制品回收。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	李向阳	216.00	货币	60.00%
2	白锋	144.00	货币	40.00%
	合计	360.00		100.00%

2006年9月5日，莱芜诚达有限责任会计师事务所出具莱诚达会所验字[2006]第188号《验资报告》，对上述出资予以验证。

(二)2008年4月，有限公司第一次股权转让

2008年4月16日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加新股东邢钢，原股东白锋将持有公司的144.00万元出资中的108.00万元按照每股1元价格分别转让给原股东李向阳75.6万元，新股东邢钢32.4万元。同日，转让各方签订《股权转让协议》。

2008年4月17日，莱芜市工商行政管理局核准了本次变更申请，并换发了注册号为371200228042963的企业法人营业执照。

本次股权转让后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	李向阳	291.60	货币	81.00
2	白 锋	36.00	货币	10.00
3	邢 钢	32.40	货币	9.00
	合 计	360.00		100.00

(三) 2009年4月，有限公司第二次股权转让

2009年4月27日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意原股东白锋将持有公司的36.00万元出资按照每股1元价格转让给李向阳。同日，转让双方签订《股权转让协议》。

2009年4月27日，莱芜市工商行政管理局核准了本次变更申请。

此次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	李向阳	327.60	货币	91.00
2	邢 钢	32.40	货币	9.00
	合 计	360.00		100.00

(四) 2011年5月，有限公司第一次增资

2011年5月25日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将公司注册资本由360.00万增加至660.00万元，原股东李向阳以货币出资300.00万元。

2011年5月24日，山东光大恒泰会计师事务所有限责任公司出具鲁光会验字[2011]0418号《验资报告》，对上述出资予以验证。

2011年5月25日，莱芜市工商行政管理局核准了本次变更申请。

本次增资后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	李向阳	627.60	货币	95.09
2	邢 钢	32.40	货币	4.91
	合 计	660.00		100.00

(五) 2012年12月，有限公司第二次增资

2012年12月2日，有限公司召开股东会会议，全体股东一致同意将公司注

注册资本由 660.00 万增加至 1060.00 万元，原股东李向阳以货币出资 400.00 万元。

2012 年 12 月 3 日，莱芜永鼎有限责任会计师事务所出具莱芜永鼎会验字[2012]第 101 号《验资报告》，对上述出资予以验证。

2012 年 12 月 3 日，莱芜市工商行政管理局核准了本次变更申请。

本次股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	李向阳	1,027.60	货币	96.94
2	邢 钢	32.40	货币	3.06
合 计		1060.00		100.00

(六)有限公司整体变更暨股份公司设立

2014 年 9 月 18 日，有限公司股东会通过决议，同意以 2014 年 8 月 31 日为审计基准日将有限公司整体变更为股份公司。

2014 年 10 月 21 日，大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的大信审字[2014]第 3-00531 号《审计报告》，截至 2014 年 8 月 31 日公司的净资产为 11,902,577.92 元。

2014 年 10 月 21 日，北京中天华资产评估有限责任公司出具中天华资评报字[2014]第 1332 号《资产评估报告》，截至 2014 年 8 月 31 日，有限公司净资产的评估值为 1,525.52 万元。

2014 年 10 月 21 日，有限公司股东会通过决议，同意以截至 2014 年 8 月 31 日大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认的有限公司净资产 11,902,577.92 元，按照 1:0.8906 的比例折股为 1060.00 万股，余额计入资本公积。有限公司整体变更为股份有限公司，同时更名为山东世阳德尔冶金科技股份有限公司。

2014 年 11 月 6 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信验字[2014]第 3-00037 号验资报告对上述出资予以验证。

2014 年 11 月 6 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举了董事会成员和监事会成员，通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等治理细则及《对外担保管理制度》、《对外投资融资管理制度》、《关联交易管理办法》等管理细则。

2014 年 11 月 6 日，在莱芜工商行政管理局办理了变更登记手续，并换领了

股份公司的企业法人营业执照。

股份公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资方式	持股比例（%）
1	李向阳	10,276,000	净资产	96.94
2	邢 钢	324,000	净资产	3.06
合 计		10,600,000		100.00

六、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组事项。

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、李向阳，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（一）控股股东及实际控制人基本情况”。董事任期自 2014 年 11 月 6 日至 2017 年 11 月 5 日。

2、张强，男，1970 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1988 年 7 月至 1992 年 10 月就职于莱芜钢铁总厂（后更名为莱芜钢铁集团有限公司）动力部热力车间，1992 年 10 月至 2002 年 12 月就职于莱芜钢铁总厂特钢分公司，2003 年 1 月至 2006 年 8 月就职于莱芜钢铁集团有限公司物资购销中心，2006 年 9 月至 2012 年 12 月就职于莱芜民辉经贸有限公司，担任主管会计；2013 年 1 月至今就职于公司，现任董事、财务总监。董事任期自 2014 年 11 月 6 日至 2017 年 11 月 5 日。

3、吴建华，男，1967 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1983 年 10 月至 1986 年 10 月就职于莱芜钢铁总厂汽运公司汽修厂；1986 年 10 月至 1990 年 3 月服兵役；1990 年 4 月至 2014 年 2 月就职于山东兖州肉联厂，担任业务经理；2014 年 3 月至今就职于公司，现任董事、市场总监。董事任期自 2014 年 11 月 6 日至 2017 年 11 月 5 日。

4、李宝功，男，1988 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2006 年 6 月至 2007 年 4 月就职于莱芜市万年青园林绿化有限公司，2007 年 5 月至 2009

年9月就职于青岛信莱粉末冶金有限公司，2009年10月至2011年8月就职于山东呈瑞粉末冶金有限公司，2011年9月至今就职于公司，现任董事、生产总监。董事任期自2014年11月6日至2017年11月5日。

5、邱芳，女，1981年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年3月至2009年4月就职于青岛飞洋职业技术学院，历任辅导员、质控副科长等；2009年5月至2010年3月自由职业者；2010年4月至今就职于公司，现任董事、行政总监、董事会秘书。董事任期自2014年11月6日至2017年11月5日。

（二）监事基本情况

1、邢钢，男，1970年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988年9月至2006年9月就职于莱芜钢铁总厂（后更名为莱芜钢铁集团有限公司），2006年9月至今就职于公司，担任市场部经理。现任监事会主席。监事任期自2014年11月6日至2017年11月5日。

2、张志俊，男，1963年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1983年7月至1988年8月就职于莱芜钢铁总厂，1988年9月至2000年1月就职于莱芜钢铁总厂设备处，担任科长；2000年2月至今就职于济南九州天元科技有限公司，任执行董事。现任公司监事。监事任期自2014年11月6日至2017年11月5日。

3、崔双生，男，1982年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006年7月至2006年9月就职于美盛化肥（烟台）有限公司，2006年10月至2010年1月就职于新华人寿保险股份有限公司陕西分公司，2010年2月至2013年2月就职于新华人寿保险股份有限公司莱芜中心支公司，担任办公室主任；2013年3月至今就职于公司，担任综合部部长。现任公司职工监事。监事任期自2014年11月6日至2017年11月5日。

（三）高级管理人员基本情况

1、李向阳，总经理，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、张强，财务总监，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“七、（一）董事基本情况”。

3、吴建华，市场总监，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“七、（一）董事基本情况”。

4、李宝功，生产总监，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“七、（一）董事基本情况”。

5、邱芳，行政总监、董事会秘书，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“七、（一）董事基本情况”。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

人员	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
李向阳	董事长、总经理	10,276,000	96.94
张强	董事、财务总监	-	-
吴建华	董事、市场总监	-	-
李宝功	董事、生产总监	-	-
邱芳	董事、行政总监、董事会秘书	-	-
邢钢	监事会主席	324,000	3.06
张志俊	监事	-	-
崔双生	职工监事	-	-
合计		10,600,000	100.00

八、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额(万元)	3,973.07	3,030.17	2,486.08
负债总额(万元)	2,782.82	1,892.71	1,450.13
股东权益合计(万元)	1,190.26	1,137.46	1,035.95
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	1,190.26	1,137.46	1,035.95
每股净资产（元/股）	1.12	1.07	0.98
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.12	1.07	0.98
资产负债率	70.04%	62.46%	58.33%
流动比率	0.65	0.62	0.61

速动比率	0.36	0.38	0.37
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	2,028.18	2,402.00	1,230.52
利润总额（万元）	73.14	138.25	-19.65
净利润（万元）	52.80	101.51	-19.59
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	52.80	101.51	-19.59
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	52.73	97.76	-19.59
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	52.73	97.76	-19.59
毛利率	21.31%	21.57%	19.99%
净资产收益率	4.54%	9.34%	-3.03%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	4.53%	9.00%	-3.03%
应收账款周转率（次）	2.57	3.05	3.20
存货周转率（次）	2.55	4.76	4.18
基本每股收益（元/股）	0.05	0.10	-0.03
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.09	-0.03
每股收益（元/股）（扣除非经常性损益）	0.05	0.10	-0.03
经营活动产生的现金流量净额（万元）	392.51	423.41	-0.97
每股经营活动产生现金流量净额（元/股）	0.37	0.40	-0.001

注：除特别指出外，每股收益、净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号：净资产收益率和每股收益计算与披露（2010年修订）》计算；每股净资产、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产，按照公司期末的净资产/期末股份总数计算。

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

机构名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路86号

联系电话：0531-68889758

传真：0531-68889883

项目负责人：崔振国

项目小组成员：范明伟、陈成、张继雷

（二）律师事务所

机构名称：北京市炜衡律师事务所

负责人：王冰

联系地址：北京市海淀区北四环西路66号中国技术交易大厦A座16层

电话：010-62684688

传真：010-62684288

经办律师：李晓春、杨春雷、马通、席蕊

（三）会计师事务所

机构名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：吴卫星

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15楼

电话：010-82330558

传真：010-82327668

经办会计师：吴金锋、田景智

（四）评估师事务所

机构名称：北京中天华资产评估有限责任公司

负责人：李晓红

住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1单元1303室

电话：010-88395166

传真：010-88395661

经办注册评估师：管基强、薛秀荣

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5楼

电话：010-58598844

传真：010-58598977

（六）股票交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

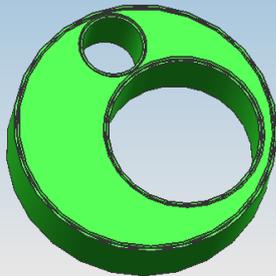
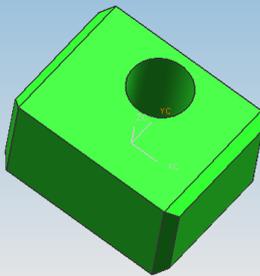
公司主要业务为设计、生产和销售各类粉末冶金制品，具体包括汽摩配件、园林工具配件、电（气）动工具配件等。报告期内，公司主要业务没有发生重大变化。

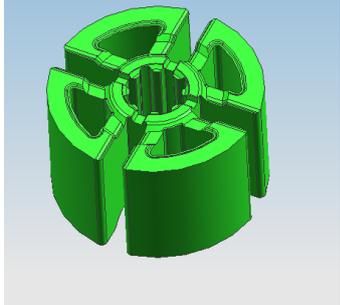
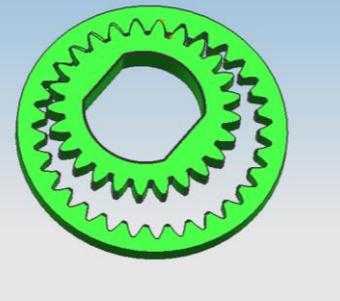
（二）主要产品及用途

公司销售的主要产品有汽摩配件、园林工具配件、电（气）动工具配件、锁具配件等。

1、汽摩配件

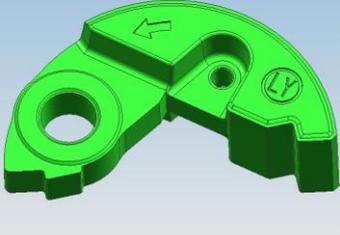
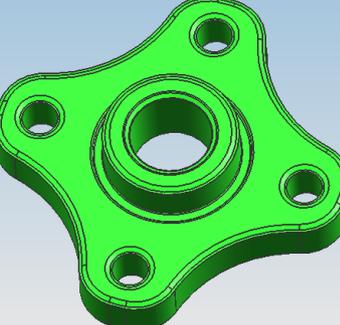
公司生产的汽摩配件主要包括偏心轮、ABS支座、泵芯、转子等。具体情况如下：

产品名称	适用范围	特点	图例
偏心轮	汽车提前器	节省材料、生产效率高、高耐磨性、高精度	
ABS 支座	汽车 ABS 防抱死系统	生产效率高、成本低	

<p>泵芯</p>	<p>汽车刹车泵专用</p>	<p>生产效率高、成本低、精度高</p>	
<p>转子类</p>	<p>汽车用油泵转子</p>	<p>生产效率高、成本低</p>	

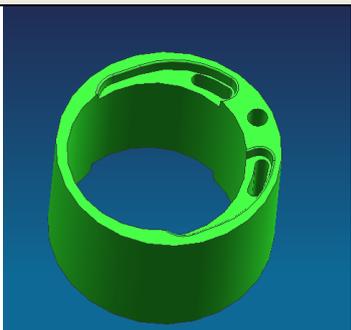
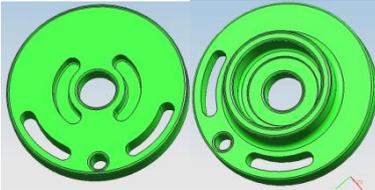
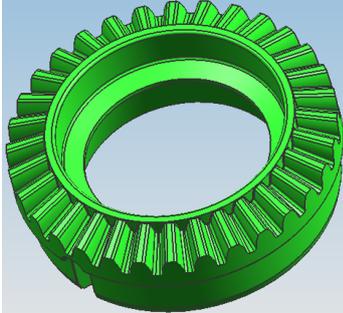
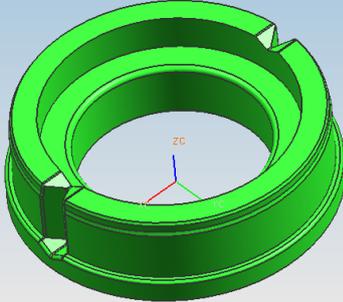
2、园林工具配件

公司生产的园林工具配件主要包括甩块、法兰等，具体产品如下：

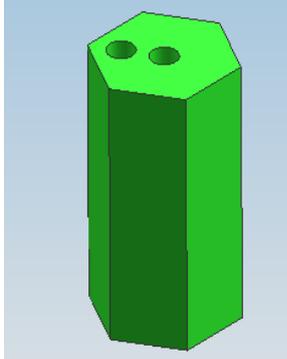
<p>产品名称</p>	<p>适用范围</p>	<p>特点</p>	<p>图例</p>
<p>甩块</p>	<p>园林工具，刹车工具</p>	<p>强度高、耐磨性能好、节约成本、适合大批量生产</p>	
<p>法兰</p>	<p>园林工具</p>	<p>节约材料、适合大批量生产</p>	

3、电（气）动工具配件

公司生产的电（气）动工具配件主要包括气缸、气缸端板、齿圈、螺母等，具体产品如下：

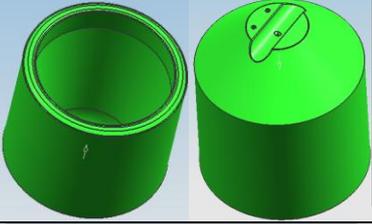
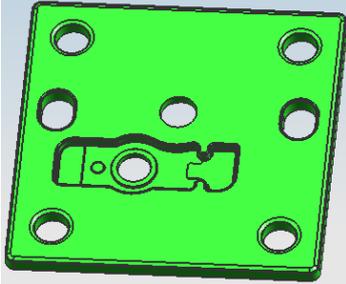
产品名称	适用范围	特点	图例
气缸	气动扳手, 气缸	高耐磨、生产效率高	
气缸端板	气动扳手, 气缸前后盖	高耐磨、生产效率高、节约成本	
齿圈	电动钻夹头等	生产效率高、适合大批量生产、强度好、加工性能好	
螺母	电动钻夹头等	生产效率高、适合大批量生产、强度好、加工性能好	

4、锁具配件

产品名称	适用范围	特点	图例
锁芯	物流/进出口货物 一次性锁具专用	生产效率高、成本低、生产稳定性好	

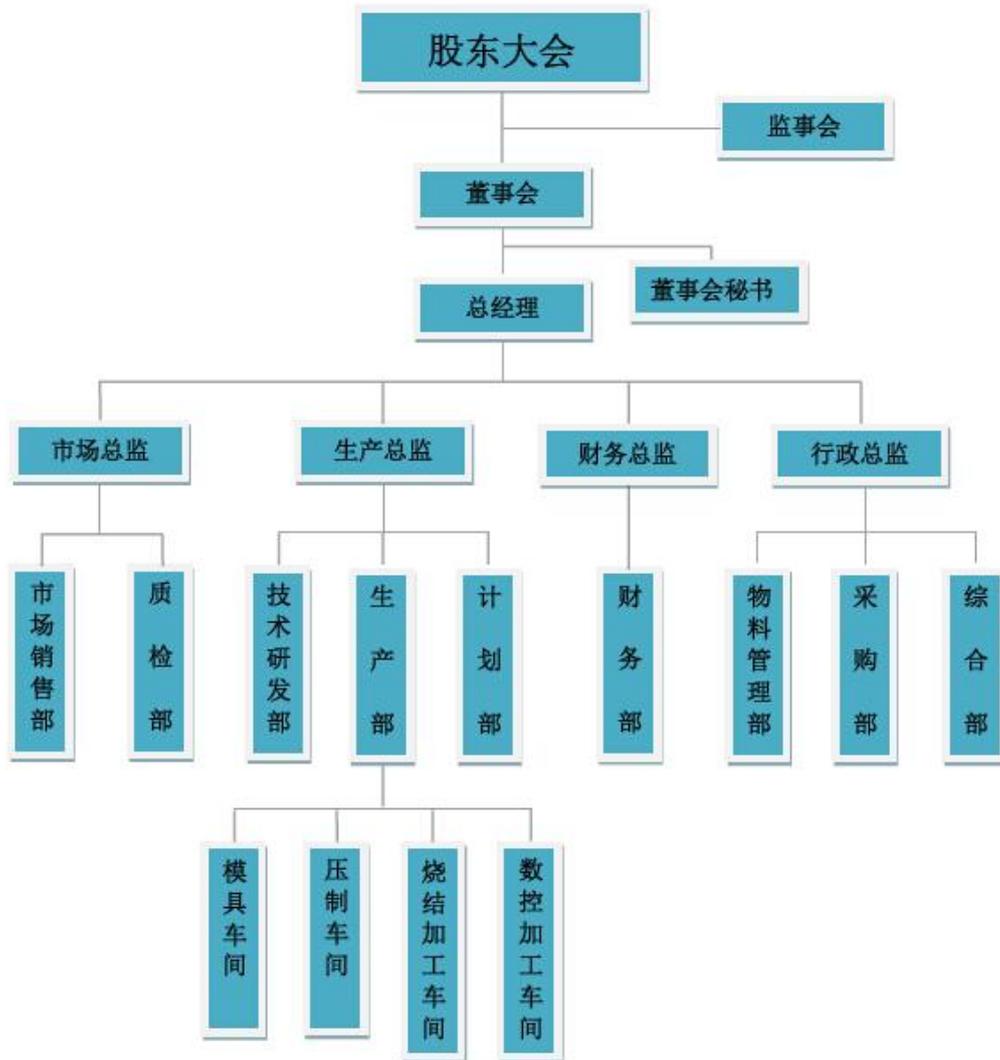
5、其他

公司生产的其他类产品主要包括弹壳、阀板等，具体如下：

产品名称	适用范围	特点	图例
弹壳	石油钻井、煤矿 钻井	节约材料、适合 大批量生产	
阀板	家用电器冰箱、 洗衣机	节约材料、稳定 性好、适合批量 生产	

二、公司内部组织结构与主要生产流程

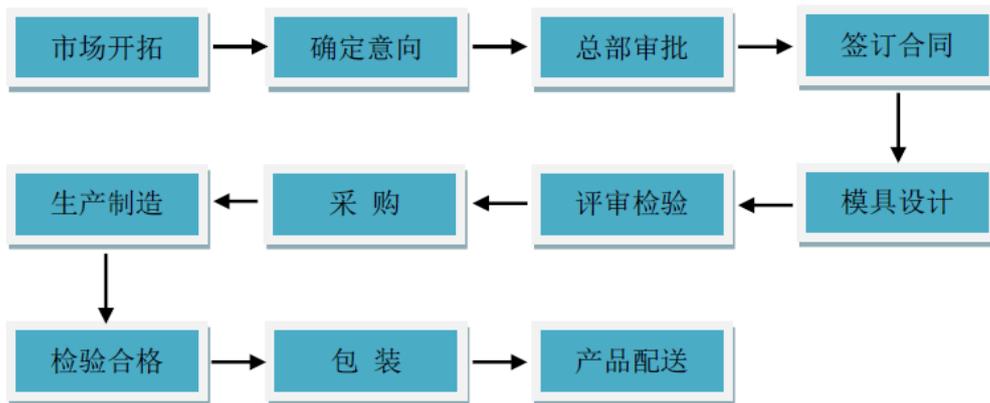
（一）内部组织结构图



(二) 公司主要生产流程及方式

1、业务流程

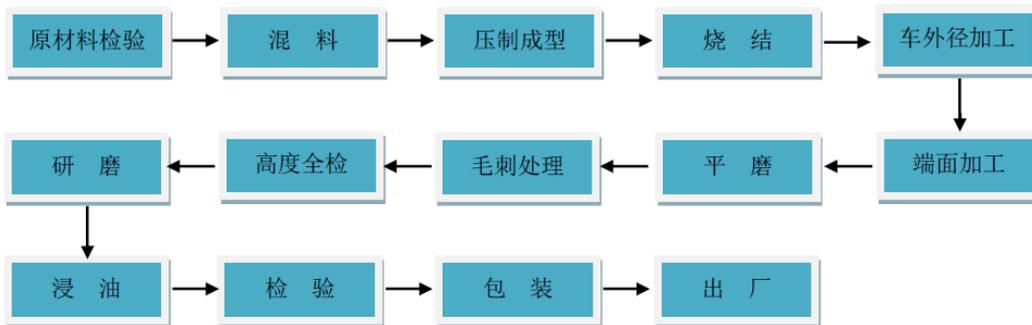
公司市场销售部负责与客户进行接洽，确定客户意向并持续跟踪。与客户初步达成协议后，提交公司总部进行评审。如审核通过后通知销售人员与客户签订合同，同时技术研发部根据客户提供的图纸进行模具设计。模具设计通过评审后，交由生产部门组织生产、测试和检验。产品检验合格后，交付客户使用。



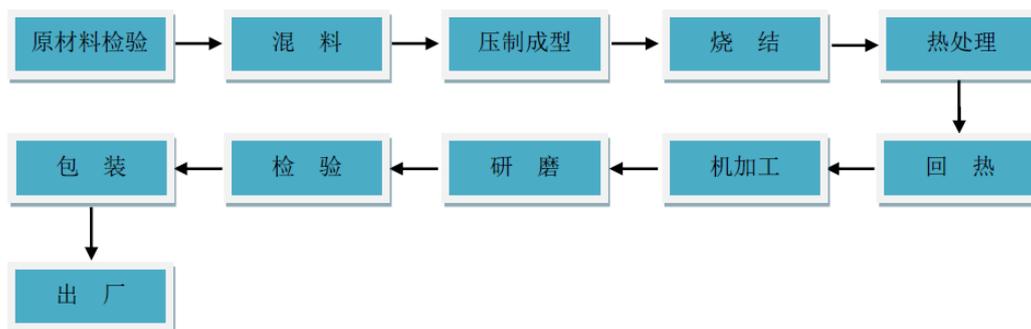
2、生产流程

公司主要产品采用自主生产的方式，采购的主要原材料为雾化铁粉、还原铁粉、铜粉、石墨等。所有原材料采购由采购部统一负责并检验，检验合格后交生产部门组织生产。公司产品大多经过混料、压制成型、烧结、检验等环节，对于精度要求较高的产品，公司采取机加工等其他生产工艺，保证产品达到客户标准。公司各个环节分工明确，各自落实责任。公司主要产品生产流程如下：

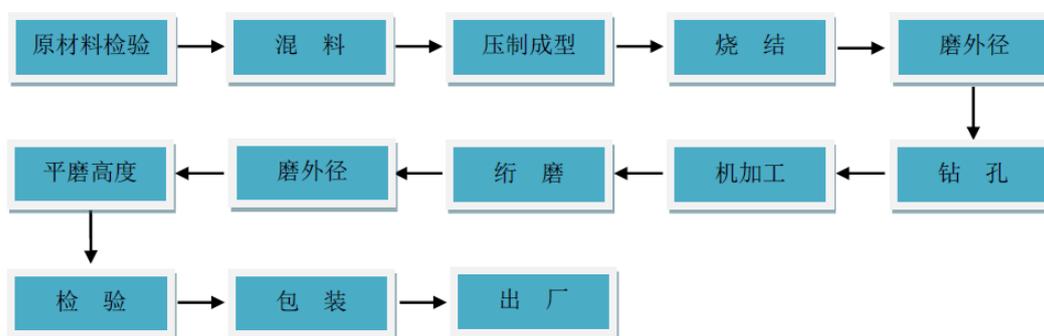
(1) 汽摩配件



(2) 园林工具配件



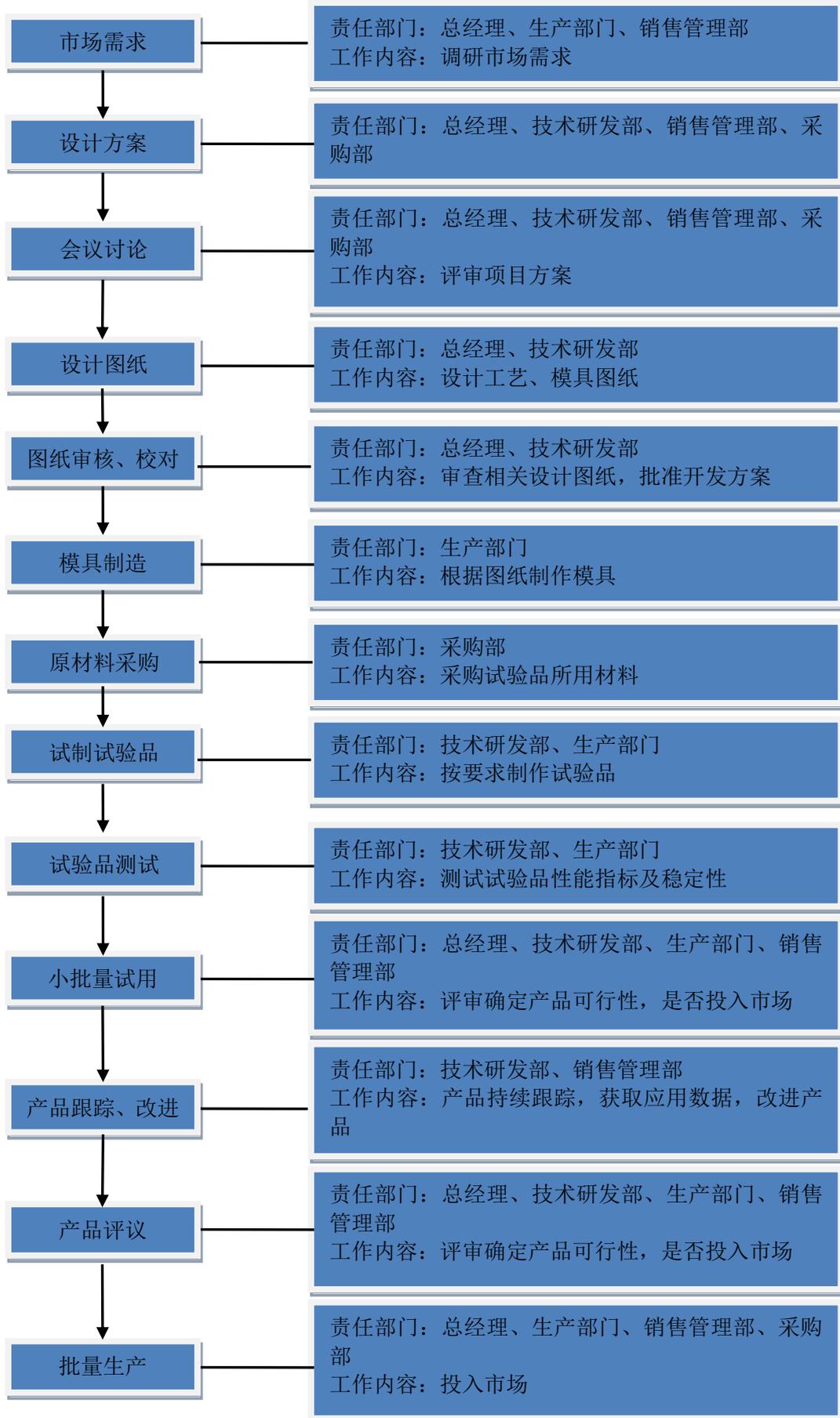
(3) 电（气）动工具配件



(4) 锁具配件



3、研发流程



三、公司业务相关资源情况

（一）主要产品所使用的技术

公司主要产品是以公司的多项专利技术和多年积累的生产工艺为核心，根据客户对产品功能要求的不同，设计、生产具有差异化的产品系列，同时根据客户的使用情况进行产品升级。

公司目前已经形成了丰富的产品类别，技术先进，质量稳定，能够满足不同用户的需要。

1、高效压型技术

传统的粉末冶金压型技术采用“1 出 1”或者“1 出 2”的工艺方法，即一套模具在压制过程中只能生产出一件或者两件产品，生产效率比较低，公司通过对模具的设计改造，大幅提高了生产效率，同时降低了产品的生产成本。

2、气动扳手用粉末冶金前端板生产技术

公司结合多年生产经验，优化设计了材料配比，采用适当比例的水雾化铁粉和还原铁粉作为基体材料，提高了松装密度。采用一次性烧结工艺，保证了前端板力学性能要求，生产出合格的产品；采用气氛保护连续式烧结炉，提高了生产效率，产品性能稳定；优化了模具结构，采用上二下二，中模带台结构，压坯易于成型和脱模，密度均匀，从而保证了产品的外观质量。

3、粉末冶金泵油扳手座生产技术

公司采用双向压制移粉技术，提高了压坯密度的均匀性；采用氨分解气体保护连续烧结粉末冶金烧结技术，烧结温度控制在 1115 ± 5 °C，硬度达到 HB65 以上；采用真空热处理和慢走丝线切割技术，提高了模具的强度和精度，保证了扳手座产品的质量，延长了模具的使用寿命。

（二）无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请的商标情况如下：

商标内容	申请人	申请号	申请日期	类别
------	-----	-----	------	----

	精益有限	14440421	2014年4月 23日	第12类
---	------	----------	----------------	------

注：上述商标权申请人名称由精益有限变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。

2、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司使用的实用新型专利共7项，具体情况如下：

序号	专利权人	权利取得方式	专利类别	名称	专利号	专利申请日	授权日
1	精益有限	原始取得	实用新型	一种高效粉末冶金压型工具	ZL201120199036.9	2011.6.3	2012.3.7
2	精益有限	原始取得	实用新型	一种新型双弹簧双钢珠、免钻孔、免铆钢索施封锁	ZL201120399070.0	2011.10.19	2012.7.25
3	精益有限	原始取得	实用新型	一种新型单弹簧单钢珠、免钻孔施封锁	ZL201120398938.5	2011.10.19	2012.7.25
4	精益有限	原始取得	实用新型	气动扳手用粉末冶金前端板	ZL201220266651.1	2012.6.7	2012.12.19
5	精益有限	原始取得	实用新型	气动扳手用粉末冶金后端板	ZL201220266652.6	2012.6.7	2012.12.19
6	精益有限	原始取得	实用新型	农柴转向器粉末冶金拔叉套	ZL201220266642.2	2012.6.7	2012.12.19
7	精益有限	原始取得	实用新型	机油泵用粉末冶金配流盘	ZL201220266645.6	2012.6.7	2012.12.26

注：上述专利权人名称由精益有限变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。实用新型专利权的期限为十年，自申请日起计算。

3、计算机软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得了计算机软件著作权共 2 项，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	取得方式	权利范围
1	精益有限	精益产品检测自动控制系统软件 V1.0	2014SR067600	软著登字第 0736844 号	2013.9.10	原始取得	全部权利
2	精益有限	精益水温自动控制系统软件 V1.0	2014SR067601	软著登字第 0736845 号	2013.5.20	原始取得	全部权利

注：法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。上述著作权人名称由精益有限变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。

（三）业务许可与公司资质

1、业务许可情况

截至本公开转让说明书签署之日，因行业暂无要求企业取得相关生产资格或资质，因此公司无需取得相关业务许可资格或者资质。

2、公司获得的其他资质及荣誉

序号	证书名称	发证机关/单位	编号	发证日期	有效期
1	ISO/TS16949:2009汽车行业质量管理体系认证证书	江苏艾凯艾国际标准认证有限公司	CN014077	2013.10.28	三年
2	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国莱芜海关	3720963389	2010.5.20	五年

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有自营进出口经营权，具体情况如下：

公司名称	对外贸易经营者备案登记表编号	进出口企业代码	发证日期
精益有限	01192953	3700793907189	2012-12-14

注：上述特许经营权人名称由精益有限变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。

（五）公司主要固定资产情况

1、截至2014年8月31日，公司固定资产情况如下：

项目	折旧年限	原值(元)	净值(元)	成新率	实际使用情况
房屋建筑物	10-30	6,455,575.40	5,681,955.85	88.02%	良好
机器设备	5-15	19,005,100.49	15,031,679.02	79.09%	良好
运输设备	5-8	277,748.00	89,543.34	32.24%	良好
电子设备及其他	3-10	262,906.07	117,814.07	44.81%	良好
合计	--	26,001,329.96	20,920,992.28	--	--

截至2014年8月31日，公司固定资产总体成新率为80.46%，各项固定资产使用状态良好，不存在资产减值损失的情形。

2、截至2014年8月31日，公司主要生产设备情况如下：

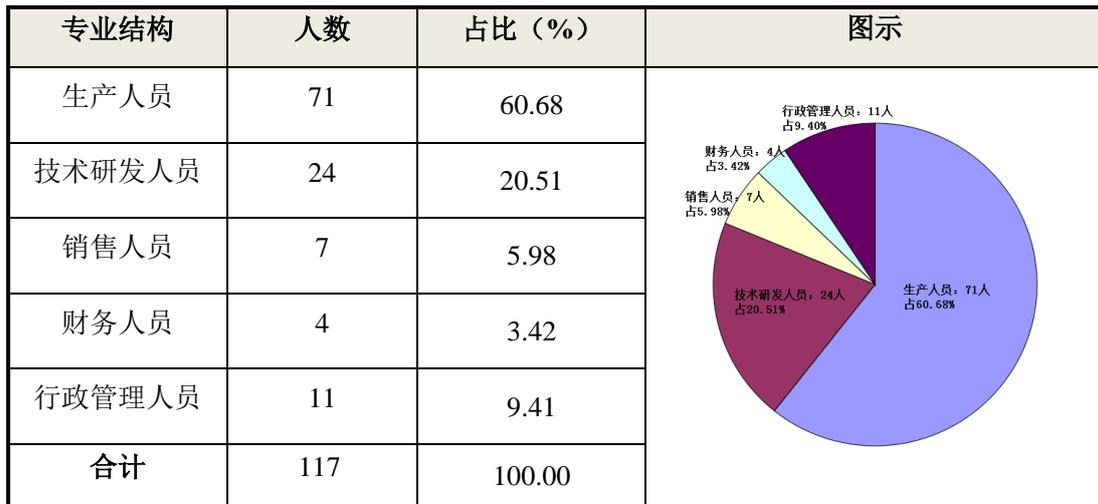
设备名称	数量	账面原值(元)	账面净值(元)	取得情况	实际使用情况
粉末成型机 FY140T	1	900,000.00	562,750.00	购买	良好
粉末成型机 FY160T	1	829,059.83	636,533.71	购买	良好
数控线切割机 床AG600L	1	803,418.80	632,567.9	购买	良好
粉末成型机 FY100T	1	683,760.68	636,847.1	购买	良好
全自动粉末制 品液压机及模 絮 YAN79Z-630D	1	555,555.54	379,629.62	购买	良好
烧结炉(18寸)	1	504,273.50	427,091.64	购买	良好

（六）公司人员结构以及核心技术人员情况

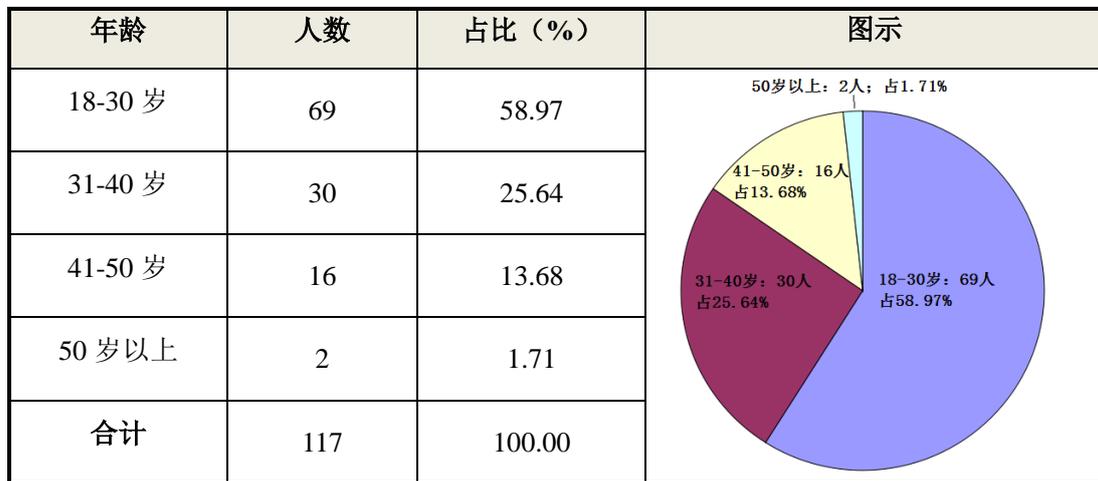
1、员工情况

截至2014年8月31日，公司共有员工117名，具体情况如下：

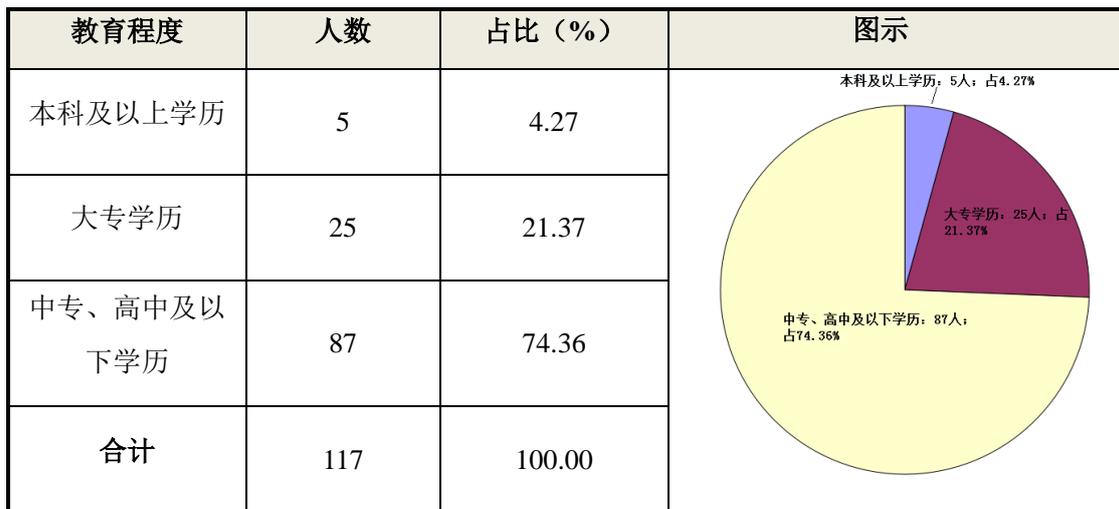
（1）按专业结构划分：



(2) 按年龄划分：



(3) 按受教育程度划分：



2、研发机构及核心技术人员情况

(1) 公司研发机构

截至2014年8月31日，公司技术研发部拥有技术研发人员24人，其中本科及以上学历的2人。

(2) 核心技术人员基本情况

李向阳，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

主要荣誉：参与研发实用新型专利5项，具体为“一种高效粉末冶金压型工具”、“气动扳手用粉末冶金前端板”、“气动扳手用粉末冶金后端板”、“农柴转向器粉末冶金拔叉套”、“机油泵用粉末冶金配流盘”。

任彬，男，1989年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2007年10月至今就职于公司，目前担任技术研发部部长。

苏友元，男，1987年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年11月-2013年3月就职于莱芜金鼎电子材料有限公司，任车间主管。2013年3月-2013年8月就职于济南三江机械模具有限公司，从事注塑模具设计及现场管理工作；2013年8月至今就职于公司，担任技术员。

亓义文，男，1989年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2007年10月至今就职于公司，担任技术员。

(3) 核心技术人员变动情况

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。公司为了提高公司产品质量与设计研发水平，加快公司的发展，在人才与研发方面加大投入。

(4) 核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
李向阳	董事长、总经理、核心技术人员	10,276,000.00	96.94%
任彬	核心技术人员	--	--
苏友元	核心技术人员	--	--
亓义文	核心技术人员	--	--
合计		10,276,000.00	96.94%

3、研发费用投入情况

公司近两年及一期研发费用及占营业收入的比例如下：

时间	研发费用总额（元）	营业收入（元）	占营业收入比例
----	-----------	---------	---------

2012年	568,103.88	12,305,163.32	4.62%
2013年	1,036,652.55	24,020,021.74	4.32%
2014年1-8月	1,026,776.01	20,281,810.24	5.06%

四、公司业务相关情况

(一) 报告期内公司主要产品销售情况

年度/产品	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	营业收入(元)	占比	营业收入(元)	占比	营业收入(元)	占比
汽摩配件	6,514,287.61	32.16%	10,649,504.32	44.41%	4,646,344.05	37.76%
园林配件	4,915,318.82	24.27%	6,385,081.21	26.63%	5,324,029.31	43.27%
锁具配件	3,294,531.93	16.27%	4,739,467.83	19.76%	1,949,630.04	15.84%
电(气)动工具配件	5,393,678.54	26.63%	1,932,102.26	8.06%	320,741.11	2.61%
其他	136,060.34	0.67%	274,386.12	1.14%	64,418.81	0.52%
合计	20,253,877.24	100.00%	23,980,541.74	100.00%	12,305,163.32	100.00%

(二) 公司主要消费群体

公司作为专业的粉末冶金制品生产厂商,产品主要应用在汽摩配件领域和园林工具配件领域等,主要客户群体为机械零部件生产企业。报告期内,公司按区域划分的销售情况如下:

地区	2012年度		2013年度		2014年1-8月	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
浙江	6,432,236.41	52.27%	9,181,023.36	38.29%	10,105,324.17	49.89%
山东	1,205,119.39	9.79%	5,363,141.42	22.36%	4,362,242.19	21.54%
江苏	2,401,148.14	19.51%	4,090,614.83	17.06%	3,023,942.14	14.93%
其他	2,266,659.38	18.43%	5,345,762.13	22.29%	2,762,368.75	13.64%
合计	12,305,163.32	100.00%	23,980,541.74	100.00%	20,253,877.25	100.00%

(三) 报告期内公司主要客户情况

2012年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户	销售金额（元）	占营业收入比例
临安华龙摩擦材料有限公司	4,193,753.35	34.08%
全椒县南屏机械配件厂	1,117,494.55	9.08%
沈阳市金三星施封锁厂	948,075.97	7.70%
永嘉县正信铅封厂	622,222.19	5.06%
海宁市海盛机械配件厂	549,640.29	4.47%
合 计	7,431,186.35	60.39%

2013年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户	销售金额（元）	占营业收入比例
临安华龙摩擦材料有限公司	4,660,200.89	19.40%
浙江三鸥机械股份有限公司	1,401,181.62	5.83%
江苏梅花机械有限公司	1,317,517.28	5.49%
临沂市罗庄区圣奥机械制造有限公司	1,144,817.00	4.77%
全椒县南屏机械配件厂	1,118,781.11	4.66%
合 计	9,642,497.90	40.15%

2014年1-8月，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户	销售金额（元）	占营业收入比例
浙江三鸥机械股份有限公司	4,072,683.77	20.08%
临安华龙摩擦材料有限公司	2,993,196.59	14.76%
江苏梅花机械有限公司	1,023,694.29	5.05%
临沂市罗庄区圣奥机械制造有限公司	1,007,854.07	4.97%
沈阳市金三星施封锁厂	638,010.59	3.15%
合 计	9,429,148.00	48.01%

2012年、2013年、2014年1-8月份公司向单个客户销售金额占销售收入比例均未超过50.00%，不存在对单一客户严重依赖的情况。

(四) 报告期内公司主要原材料与能源供应情况

1、公司主要原材料与能源供应情况

公司生产所需主要原材料包括雾化铁粉、还原铁粉、铜粉、石墨等。由于公司生产所需原材料，市场供给充足。其中，主要原材料铁粉采取与供应商签订年度框架协议，然后根据实际订单及库存情况组织采购。

公司生产所需的主要能源为电力，电力由供电公司提供，供应充足。

2、最近两年一期主要供应商采购情况

2012年，向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比为：

供应商	采购金额（元）	占采购总额比例
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	5,131,010.00	52.34%
莱芜市钢成区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	2,339,410.91	23.87%
有研粉末新材料(北京)有限公司	355,499.96	3.63%
莱芜力特石油化工有限公司	277,685.50	2.83%
广州市羿珑贸易有限公司	248,800.00	2.54%
合计	8,352,406.37	85.21%

2013年，向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比为：

供应商	采购金额（元）	占采购总额比例
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	8,546,400.00	50.14%
莱芜市钢成区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	3,184,170.68	18.68%
偃师市福鑫粉末冶金厂	981,800.00	5.76%
霸州市宏升实业有限公司	910,250.00	5.34%
有研粉末新材料(北京)有限公司	711,750.00	4.18%
合计	14,334,370.68	84.10%

2014年1-8月，向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比为：

供应商	采购金额（元）	占采购总额比例
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	10,329,775.82	59.66%
莱芜市钢成区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	1,825,174.21	10.54%
有研粉末新材料(北京)有限公司	779,000.00	4.50%
偃师市福鑫粉末冶金厂	577,550.00	3.34%

鞍山市兴盛粉末冶金材料有限公司	408,500.00	2.36%
合计	13,920,000.03	80.40%

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月对前五名供应商合计采购金额占当期采购总额的比例分别为 85.21%、84.10%和 80.40%，其中对第一大客户莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司的采购金额占当期采购总额的比例分别为 52.34%、50.14%、59.66%，原材料供应商集中度较高，主要原因为公司经过多年的发展，与主要供应商结成了良好的合作关系，供应商能够保证及时供货，确保了公司正常的生产经营。

3、公司与前五大供应商关联情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名供货商中占有权益。

4、由公司的产品特性可知，公司成本核算方法如下：

(1) 每个生产车间作为成本核算中心，对本车间发生的成本进行归集。生产成本科目下设原材料、直接人工、制造费用明细项目，月末根据本月本车间生产的产品产量对本月归集的原材料、能源动力、直接工资福利加工费、制造费用等生产成本进行分配。

(2) 公司采用品种法和逐步综合结转分步法核算产品成本，设“半成品”项目进行核算，领用的半成品综合列入下一步骤的成本计算单中。

(3) 期末产品成本按照品种法分配成本，并按照产品重量在完工产品与在产品之间的分配问题，当期发生的人工费及制造费用均由完工产品承担。

(4) 产品销售成本按照加权平均法结转发出商品的成本。

5、报告期内公司采购总额与营业成本、存货变动情况如下：

单位（元）

项目内容	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
原材料及包装物年初余额	1,947,675.11	1,575,727.41	847,543.36
加：本年购入原材料及包装物净额	13,769,935.34	13,327,469.24	7,985,925.30
减：原材料及包装物年末余额	1,785,789.46	1,947,675.11	1,575,727.41
减：研发领料	475,703.30	472,360.89	194,820.36
直接材料成本	13,456,117.69	12,483,160.65	7,062,920.89
加：直接人工成本	2,864,604.21	3,186,027.24	1,638,192.13

加：制造费用	3,486,321.60	4,137,270.54	2,578,481.64
产品生产成本	19,807,043.50	19,806,458.43	11,279,594.66
加：在产品年初余额	2,042,728.24	1,343,276.01	6,052.81
减：在产品年末余额	3,199,488.82	2,042,728.24	1,343,276.01
产成品成本	18,650,282.92	19,107,006.20	9,942,371.46
加：产成品年初余额	493,122.97	518,552.12	421,617.52
减：产成品年末余额	3,068,115.17	493,122.97	518,552.12
产品销售成本	16,075,290.72	19,132,435.35	9,845,436.86

通过上表可以看出，说明存货变动与采购总额、营业成本相互勾稽。

（五）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。公司签订的重大业务合同情况如下：

1、重大销售合同：

根据行业惯例，公司销售订单多以框架性协议为主，具体销售数量由客户以实际需求，通过订单或者传真确认。

序号	合同对象	合同内容	合同期限	履行情况
1	临安华龙摩擦材料有限公司	园林工具配件	2012年11月15日至2014年12月31日	正在履行 (已履行合同金额为7,653,397.48元)
2	浙江三鸥机械股份有限公司	电(气)动工具配件	-	正在履行 (已履行合同金额为5190079.05元)
3	临沂市罗庄区圣奥机械制造有限公司	汽摩配件、园林工具配件	-	正在履行 (已履行合同金额为2152671.07元)
4	江苏梅花机械有限公司	汽摩配件	-	正在履行 (已履行合同金额为2341211.57元)

对于销售数量较少的产品，公司采取直接签订销售合同的方式，公司选取了主要客户的部分业务合同，具体情况如下：

序号	公司名称	签订时间	合同内容	合同金额	履行情况
1	沈阳市金三星施	2014年4月21日	锁芯	128,500.00	履行完毕

	封锁厂				
2	山东卓力电器有限公司	2014年6月6日	六角锁芯	45,000.00	履行完毕
3	山东卓力电器有限公司	2014年7月15日	六角锁芯	54,000.00	履行完毕
4	沈阳市金三星施封锁厂	2014年7月25日	椭圆锁芯	85,000.00	履行完毕
5	山东卓力电器有限公司	2014年8月16日	六角锁芯	90,000.00	履行完毕

2、重大采购合同：

报告期内，公司主要原材料铁粉的采购金额占采购总额的比例均达到60.00%以上。公司与主要原材料供应商基于稳定的合作关系，签订了框架性采购合同，采购的价格一般以市场价格为标准进行协商确定，产品数量以实际订购数量为准。公司其他原材料的采购金额占采购总额的比例较低，且单笔采购金额较小，公司一般根据实际需求与供应商签订采购合同。

序号	公司名称	签订时间	合同内容	标的数量	履行情况
1	莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	2012.1.1	还原铁粉、雾化铁粉、铁钼粉	2500吨	履行完毕，实际采购数量为1070吨
2	莱芜市钢城区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	2012.1.1	还原铁粉	550吨	履行完毕，实际采购数量为500吨
3	莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	2013.1.1	还原铁粉、雾化铁粉、铁钼粉	2950吨	履行完毕，实际采购数量为1550吨
4	莱芜市钢城区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	2013.1.1	还原铁粉	600吨	履行完毕，实际采购数量为600吨
5	莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	2014.1.1	还原铁粉、雾化铁粉、铁钼粉	3150吨	正在履行，已采购1960吨
6	莱芜市钢城区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	2014.1.1	还原铁粉	650吨	正在履行，已采购400吨

3、借款合同：

序号	贷款人	贷款银行	贷款金额（元）	起始日	到期日
1	世阳德尔	中国银行股份有限公司 莱芜金鼎支行	970,000.00	2012.7.10	2013.7.9
2			1,040,000.00	2012.12.4	2013.12.3
3			1,990,000.00	2013.4.2	2014.4.1
4			2,000,000.00	2014.3.28	2015.3.27
5			2,200,000.00	2014.5.5	2015.4.26

6		中国建设银行股份有限公司莱芜铁铜沟支行	5,000,000.00	2012.5.17	2013.2.16
---	--	---------------------	--------------	-----------	-----------

五、公司商业模式

公司是立足于锻件及粉末冶金制品制造行业的各类粉末冶金制品生产商，拥有一支专业的技术研发团队，在设计和生产过程中积累了丰富的行业经验，目前公司拥有7项实用新型专利。公司利用这些技术资源优势生产出汽摩零部件、园林工具零部件以及电（气）动工具零部件等产品，为下游机械零部件生产企业提供优质的产品。

公司根据每年年初与销售客户签订的年度供货协议并结合多年的销售经验，与合格供应商签订年度主要原材料的供货框架协议，协议仅约定合同产品型号和采购数量，并不确定采购时间和采购单价。在年度框架协议下，根据每月的订单情况结合原材料的库存情况合理确定采购数量。公司对主要原材料的采购主要采用按月结算、或协商付款的结算方式。

公司采用“以销定产”的生产模式，按照订单组织产品生产。在实际经营中，公司根据市场需求及以往经验，对于销售量较大的产品会提前进行部分半成品的集中生产，以提高未来交货速度，同时部分产品生产完成后客户尚未同时发货，上述举措导致公司始终存在一定的存货。

公司采取直销的销售方式将产品销售给客户。公司于每年年初与客户协商签订年度的供货框架协议，此时客户尚未明确具体的供货时间，协议仅约定产品名称、型号等。在年度框架协议下，每月初公司与客户签订月度供货计划，进一步明确当月供应的产品数量、产品规格和定价方式。产品检测合格后交付客户验收确认，并以此作为收入获取的来源。

公司报告期内利润率与同行业公司（如东睦股份）相比处于中等水平，主要由于公司销售规模相对较小，公司前期销售费用、人员费用等较大，导致盈利能力相对偏低。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为金属制品业（C33）；根据《国民经济行业分类》（GBT4754-201108），公

司所处行业为（C3391）锻件及粉末冶金制品制造。

（一）公司所处行业概况

1、行业监管体系

（1）行业主管部门

公司所处行业为金属制造业。我国金属制造业的行政监督管理部门主要是国家发展和改革委员会、工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局、国家安全生产监督管理总局、环境保护部等政府部门。

国家发展和改革委员会主要职责：负责机械行业的宏观管理，其职责包括研究拟订并组织实施机械行业的发展战略、规划，提出总量平衡、结构调整目标及产业布局；研究拟订、修订产业政策并监督实施；审核行业重大项目等。

工业和信息化部主要职责：拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。

此外，国家质量监督检验检疫总局、国家安全生产监督管理总局、环境保护部等政府部门分别负责生产许可、安全和环保等方面的监督管理工作。

（2）行业协会

公司所处行业协会为中国机械工业联合会，具体为其代管的中国机械通用零部件工业协会粉末冶金分会，主要任务是：调查研究粉末冶金行业的现状与发展方向，向政府反映行业和企业的要求；协助政府编制行业规划，提出有关技术经济政策建议；组织交流企业改革、管理、技术、质量、经济等方面的信息和经验；组织行业统计信息发布；为行业企业提供信息与咨询服务；开发人力资源，组织人才培养及行业培训；推广应用新技术、新成果；组织国内外经济技术交流与合作；积极推广应用国际先进标准，组织制、修订国内行业标准；加强会员企业间的联系与团结，协调会员关系。

2、行业相关法律法规及政策

（1）行业相关法律法规

行业主要涉及的法律法规有《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化法》、《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国计量法》等。

（2）主要行业规章、政策

① 《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》

该规划提出我国粉末冶金制品行业到2015年的行业销售规模达到130亿元，“十二五”期间平均年增长率达到9%。其中高精度汽车粉末冶金零件，粉末冶金含油轴承，大型客机、高速列车、船舶制动用高性能粉末冶金摩擦材料及刹车片为重点发展方向。

② 《产业结构调整指导目录（2011年版）》

2011年3月27日，国家发改委颁布了《产业结构调整指导目录（2011年版）》，其中“十四、机械类”中的“新型粉末冶金零件：高密度（ ≥ 7.0 克/立方厘米）、高精度、形状复杂结构件；”属于该目录中鼓励类项目，按相应规定享受优惠政策。

3、行业发展概况

粉末冶金具有原材料利用率高、制造成本低、材料综合性好、可近净成型、产品精度高且稳定等优点。同时，粉末冶金还可制造传统铸造方法和机械加工方法无法制备的材料和难以加工的零件，因此，倍受人们的青睐。随着全球工业化的蓬勃发展，粉末冶金行业发展迅速，粉末冶金技术已被广泛应用于交通、机械、电子、航空等领域，尤其在汽车制造领域。汽车工业的快速发展极大地推动了粉末冶金在汽车零部件制备中的应用，使汽车行业成为粉末冶金零部件的最大应用领域之一。

我国粉末冶金行业经过三十多年的发展，在原材料、装备制造、生产工艺和技术开发等方面都取得了明显的进步，在一定程度上解决了粉末冶金零部件的高致密化及复杂形状的高精密化问题，为汽车、农机、家电、电动工具等行业提供了品种繁多、数量巨大的零部件产品，为我国机械制造行业的发展奠定了基础。

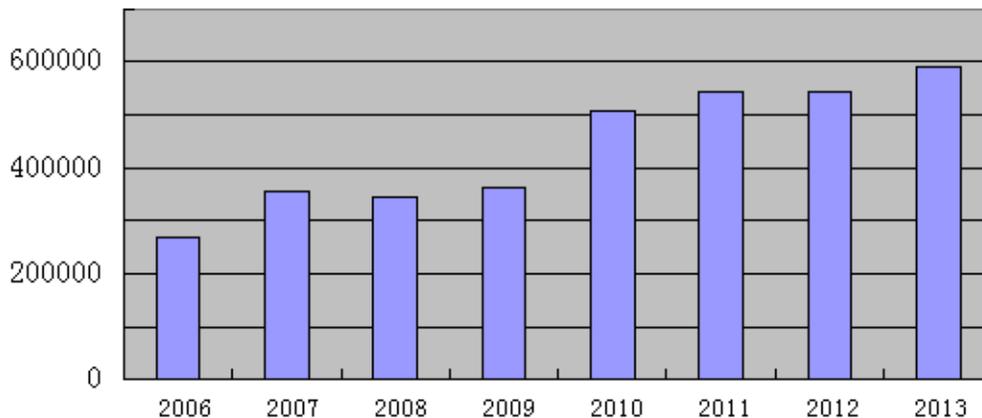
随着我国汽车需求量的不断攀升，国内市场竞争趋于国际化，如GKN、住友、保来得等国外知名公司纷纷在我国独资或合资建厂，针对中国市场的特点，制定了相应的竞争对策和计划。此外，客户对产品质量、精度、外观、配套服务等要求的不断提高，使得行业内竞争不断加剧。同时，行业规模的不断扩大以及下游行业的快速发展，也吸引了更多粉末冶金企业的加入。未来，随着我国工业市场特别是汽车产业的不断发展，中国的粉末冶金制品行业的市场前景十分广阔。

（二）公司所属行业市场容量

近年来，我国经济规模持续增长，工业总产值不断增加。具体到粉末冶金行业方面，根据中国机械通用零部件工业协会粉末冶金分会数据统计，我国粉末冶金行业主要企业¹工业产值从2006年的26.78亿元增长至2013年的59.04亿元；粉末冶金机械零件产量从2006年的88,089吨增长至2013年的180,242吨，具体如下图所示：

2006年-2013年我国粉末冶金行业工业总产值

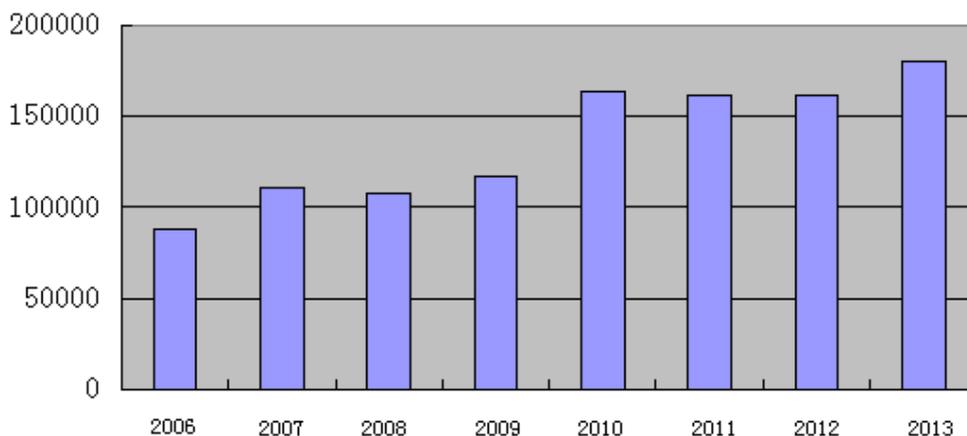
（单位：万元）



（数据来源：中国机械通用零部件工业协会粉末冶金分会数据统计）

2006年-2013年我国粉末冶金机械零件产量

（单位：吨）



（数据来源：中国机械通用零部件工业协会粉末冶金分会数据统计）

¹ 主要企业：为中国机械通用零部件工业协会粉末冶金分会统计的粉末冶金行业主要企业，其中2006-2011年为53家，2012-2013年为51家。

（三）基本风险特征

1、政策风险

粉末冶金尤其是高端粉末冶金行业一直是我国大力扶持的产业。长期来看，国家将会持续加大对粉末冶金行业的支持力度，相关政策和配套措施必将逐步严格和完善。而我国粉末冶金行业起步较晚，尚未建立起有效的设备管理体系，产品市场准入制度不健全。因此我国必将会对行业企业的资质、技术提出更高要求。而政策的不确定性可能会对企业造成一定的经营风险。

2、市场竞争风险

目前，我国粉末冶金行业企业家数约为400家左右，而列入行业协会统计的仅有50多家，行业集中度较低，大多数企业规模相对较小。由于我国粉末冶金行业起步较晚，而市场发展空间较大，因此未来将会吸引更多粉末冶金企业进入市场，这将加剧行业的市场竞争，影响行业内企业的盈利能力。

3、技术人员流失风险

随着我国粉末冶金技术和工艺的不断进步，粉末冶金产品的技术含量逐步提高，对技术人员的需求也不断提高。能否保持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀人才的加盟，是企业能否保持技术创新能力的关键。而核心技术人员的流失将对行业内企业的经营产生不利影响。

（四）公司竞争优势、劣势分析及主要竞争对手情况

1、竞争优势

（1）产品优势

随着国家对粉末冶金行业重视程度的不断提高以及下游行业的快速发展，客户对粉末冶金的产品品质和稳定等要求也逐步提高。公司为适应行业的变化，坚持不断优化产品质量，并注重产品研发和生产工艺的改进。目前，公司已经形成了完善的质量控制体系，公司所生产产品的安全性、可靠性均得到了客户的普遍认可。

（2）技术优势

公司是国内的粉末冶金制品生产厂家，其主要产品的各项技术指标均达到了较高水平，其中，公司在气动扳手用粉末冶金前端板和粉末冶金泵油扳手座的生产上采用了多种先进工艺，产品质量达到国内领先水平。同时公司能够按照客户

的不同要求，快速设计出满足客户所需要的模具，从而为公司市场销售提供了技术保障。

（3）品牌优势

公司自成立以来从事粉末冶金行业，注重品牌建设，通过优质的产品、先进的技术、周到的服务积累了良好的市场声誉和品牌影响力。

2、竞争劣势

（1）融资渠道单一

目前，公司发展主要依赖于自有资金，受到资金制约。随着公司不断发展，产能的进一步扩大以及技术改造升级，公司对资金需求将不断增加，届时如果仅靠自身资金积累难以满足公司扩张的需要。

（2）人力资源瓶颈

公司目前主要技术人员长期以来从事该行业，具有丰富经验，但随着公司业务量的迅速增加，现有人员数量已不能满足项目需要，人员数量急需扩充。

3、主要竞争对手情况

（1）东睦新材料集团股份有限公司

东睦新材料集团股份有限公司（以下简称“东睦股份”）是由原宁波东睦粉末冶金有限公司改制而成，注册资本为 20,550 万元。东睦股份的主要业务为设计、生产、销售各种粉末冶金制品。2013 年东睦股份主营业务收入为 11.40 亿元，归属于上市公司股东的净利润 7,342.62 万元。（资料来源：公司官网、公司 2013 年年报）

（2）浙江中平粉末冶金有限公司

浙江中平粉末冶金有限公司（以下简称“浙江中平”）成立于 1997 年，注册资本为 3209.28 万元。浙江中平的经营范围为粉末冶金制品、热气设备、汽车摩托车零部件、塑料制品的制造、加工；摩托车、冰箱、小家电、自行车的批发、零售等。（资料来源：公司官网）

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

股份公司自成立以来，建立和完善了各项内部管理和控制制度，目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、管理层在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构，经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司股东会由全体股东组成；公司设立执行董事和一名监事。有限公司阶段，公司能够按照相关的法律法规运作：公司历次股权转让和增资等事项的变更均召开了股东会，相关的决议均得到公司全体股东同意，且履行了工商登记程序，符合法律法规和有限公司章程，合法有效。但是，有限公司阶段，公司治理也存在一定瑕疵，如有限公司《公司章程》未明确规定股东会、执行董事、总经理在重大投资、对外担保、关联交易等重大事项决策上的权限范围、决策程序，监事未按期出具相关监事报告等。

有限公司整体变更为股份公司后，公司按照规范治理的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员等组成的公司法人治理结构，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》等公司治理制度，进一步强化了公司相关治理制度的操作性。至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会和监事会制度。

截至本说明书签署日，股份公司已召开两次股东大会、两次董事会和一次监事会会议。历次会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，会议记录完整、规范。股份公司能够严格依照《公司法》和《公司章程》等相关规定，并按照“三会”议事规则等公司制度规范运行。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度的规范执行，重视加强内部规章制度的完整性以及制度执行的有效性。

股份公司阶段，公司虽然建立了完整的治理结构，形成了完善的内控体系，

但由于股份公司“三会一层”架构建立时间较短，各项规章制度仍需在公司运行中得到检验。

二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

（一）投资者关系管理

为加强公司与投资者及潜在投资者之间的信息沟通，切实保护投资者的合法权益，公司建立健全了投资者关系管理制度，并依据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》等规范性文件，公司在《公司章程》、《董事会秘书工作制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》对信息披露和投资者关系管理进行了专门规定。公司投资者关系管理工作由董事会秘书负责。董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动，负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》第三十七条规定：公司股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起六十日内，请求人民法院撤销。

《公司章程》第三十八条规定：董事、高级管理人员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，连续一百八十日以上单独或合并持有公司 1% 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，前述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。

《公司章程》第三十九条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

（三）关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

（四）财务管理、风险控制机制

公司已建立较为完善的内部管理制度，主要包括《财务会计管理制度》、《公司薪酬管理制度》、《内控制度》、《资产管理制度》等，涵盖了人力资源管理、财务管理、资产管理、行政管理等生产经营环节的各个方面。在控制体系层面，公司建立了以ISO/TS16949:2009质量管理体系和内控控制制度为核心的控制体系，保证了公司机构、岗位及其职责权限的合理设置和分工。上述管理制度及控制体系文件的贯彻执行，对公司的经营起到重要的指导、规范、监督和控制作用。

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

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚的情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、总经理、董事会秘书制度。

最近两年内公司严格按照《公司章程》及《公司法》和相关法律法规的规定开展经营活动，不存在其他违法违规行为。

公司及控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规行为及受处罚情况。

四、公司独立性情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营能力，具备独立完整的供应、生产和销售系统。具体情况如下：

（一）资产独立

公司资产独立完整，具有完整的采购、生产、经营部门，拥有独立于股东的生产系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与经营有关的机器设备、办公设备、运输工具等资产。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，对所有资产具有完全的支配权。

（二）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、财务总监、市场总监、生产总监、行政总监、董事会秘书等高级管理人员在公司专职工作并领取薪金，未在控股股东及其关联方处领取薪金，未在股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的职务。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；公司的人事管理与股东单位完全严格分离，独立执行劳动、人事制度。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，并根据劳动保护和劳动保障相关的法律法规，为员工办理了社会保险，并按期缴纳了上述社会保险。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。公司内部控制完整、有

效。

股份公司设立以来，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。

（四）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等决策经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

（五）业务独立

公司主要业务为设计、生产和销售各类粉末冶金制品，具体包括汽摩配件、园林工具配件、电（气）动工具配件等。公司在业务上独立于股东和其他关联方。公司拥有独立完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

五、公司同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司的实际控制人投资并实际控制的企业如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	在该公司的 任职
1	莱芜市嘉隆贸易有限公司	50.00	80.00%	钢材、生铁、钢坯、铁合金、建材、五金交电、百货副食、文化用品、酒糖茶的批发零售;卷烟的零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后	清算组组长

				方可开展经营活动)。	
--	--	--	--	------------	--

注：莱芜市嘉隆贸易有限公司已于2014年12月23日完成注销登记。

截至本说明书签署日，除上述公司外，公司控股股东、实际控制人李向阳未持有其他公司股权，不存在对其他公司投资的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免产生潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人李向阳于2014年11月10日作出了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的活动，并承诺：1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成同业竞争的业务及活动；或者拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何公司、企业、机构、经济实体、经济组织的权益；或者以其他任何形式取得该公司、企业、机构、经济实体、经济组织的控制权，或者在该公司、企业、机构、经济实体、经济组织中担任董事、高级管理人员或者核心技术人员（核心员工）。2、本人在作为股份公司控股股东、实际控制人期间，本承诺持续有效。3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员出具《避免同业竞争承诺函》，承诺：1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成同业竞争的业务及活动；或者拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何公司、企业、机构、经济实体、经济组织的权益；或者以其他任何形式取得该公司、企业、机构、经济实体、经济组织的控制权；或者在该公司、企业、机构、经济实体、经济组织中担任董事、高级管理人员或者核心技术人员（核心员工）。2、本人在股份公司担任董事、监事、高级管理人员或者核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

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

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

截至本说明书签署日，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，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况。

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》中规定了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。

（二）公司对外担保情况

截至本说明书签署日，公司不存在对外担保的情形。公司目前已制定《对外担保管理制度》，明确对外担保的审批权限和审议程序。截至本说明书签署日，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。

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

为进一步完善公司治理，防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》中规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司和其他股东利益，违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。同时，为规范公司关联交易和对外担保行为，公司股东大会还审议通过了《对外投资融资管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》，对关联人和关联交易的界定、关联交易的决策程序、对外投资的决策权限及审批程序、对外担保决策权限、程序及风险控制等均作出专门规定。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况

截至本说明书签署日，公司董事、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的情况如下：

人员	职务	持股数量（股）	持股比例（%）	持股方式
李向阳	董事长、总经理	10,276,000	96.94	直接持有

人员	职务	持股数量（股）	持股比例（%）	持股方式
张强	董事、财务总监	-	-	-
吴建华	董事、市场总监	-	-	-
李宝功	董事、生产总监	-	-	-
邱芳	董事、行政总监、董 事会秘书	-	-	-
邢钢	监事会主席	324,000	3.06	直接持有
张志俊	监事	-	-	-
崔双生	职工监事	-	-	-
合计		10,600,000	100.00	

除上述董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份外，无其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系的情形

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情形

公司控股股东、董事长李向阳及其他董事、监事、高级管理人员出具了关于避免同业竞争的承诺，详见本说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”。

公司董事、监事、高级管理人员就个人诚信状况均出具了书面声明，公司董事、监事、高级管理人员对全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	任职/兼职单位	职务
张志俊	济南九州天元科技有限公司	执行董事

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	对外投资公司名称	对外投资公司注册资本	对外投资公司经营范围	持股比例
李向阳	董事长、总经理	莱芜市嘉隆贸易有限公司	50.00 万元	钢材、生铁、钢坯、铁合金、建材、五金交电、百货副食、文化用品、酒糖茶的批发零售;卷烟的零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。	80.00%
张志俊	监事	济南九州天元科技有限公司	100.00 万元	金属轧制机械及辅助设备、余热锅炉及辅助设备的技术开发、技术转让、销售及技术咨询服务;钢材、建材、五金交电、劳保用品的批发、零售;电梯、仪器仪表、电子产品的技术开发、技术转让、销售及技术咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	77.00%

董事、监事及高级管理人员均签署了《承诺函》，承诺不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况，并愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

截至本说明书签署日，除上述情况，根据董事、监事、高级管理人员出具的说明并经核查，其他董事、监事、高级管理人员并无对外投资公司，不存在利益冲突的情况。

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

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

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因

(一) 董事变动情况

2006年9月6日至2014年11月5日期间，李向阳担任执行董事。

2014年11月6日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生股份公司第一届董事会成员5名，分别是李向阳、张强、吴建华、李宝功、邱芳。

2014年11月6日，公司第一届董事会第一次会议提名并选举李向阳为公司董事长。

（二）监事变动情况

2006年9月6日至2009年4月27日期间，白锋担任监事。

2009年4月27日至2014年11月5日期间，邢钢担任监事。

2014年11月6日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生股份公司第一届监事会成员3名，分别是邢钢、崔双生、张志俊。

2014年11月6日，公司第一届监事会第一次会议提名并选举邢钢为公司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2006年9月6日至2014年11月5日期间，李向阳担任经理。

2014年11月6日，公司第一届董事会第一次会议聘任李向阳为公司总经理，聘任张强为财务总监，吴建华为市场总监，李宝功为生产总监，邱芳为行政总监、董事会秘书。

报告期内，为进一步完善公司治理结构，公司在股份公司成立时组建了董事会、监事会，选举了新的董事、监事；并在公司内部聘任了高级管理人员。上述董事和高级管理人员的增加有利于公司治理的进一步完善，公司经营方针明确，运营管理保持稳定，已经形成了较为稳定的公司治理结构，上述变动不会对公司持续经营造成不利影响。

第四节 公司财务会计信息

（如无特别说明，本节财务数据均引自经大信会计师事务所审计的财务报告。）

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月财务会计报告实施审计，并出具了编号为大信审字【2014】第 3-00531 号审计报告，审计意见类型为标准无保留意见。

（二）会计报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围确定原则

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

2、公司报告期的合并财务报表范围

报告期内，公司不存在纳入合并财务报表的子公司及控制主体，公司合并财务报表合并范围亦未发生变动。

二、报告期内资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

（一）资产负债表

资产	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	435,009.11	179,154.69	292,913.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	200,000.00	105,775.00	456,580.40
应收账款	8,469,253.07	6,372,162.41	3,590,603.55
预付款项	798,376.47	537,226.39	1,018,339.81
应收利息			
应收股利			
其他应收款	20,550.87		
存货	8,053,393.45	4,483,526.32	3,437,555.54
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	17,976,582.97	11,677,844.81	8,795,993.11
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	20,920,992.28	18,534,872.98	16,014,321.39
在建工程	693,641.03		
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			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	139,521.60	88,962.40	50,476.14

其他非流动资产			
非流动资产合计	21,754,154.91	18,623,835.38	16,064,797.53
资产总计	39,730,737.88	30,301,680.19	24,860,790.64

(二) 资产负债表 (续)

负债及股东(所有者)权益	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款	4,200,000.00	1,990,000.00	2,010,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	5,340,764.10	2,641,854.55	1,515,895.33
预收款项	760,716.76	595,667.00	266,246.11
应付职工薪酬	1,241,795.39	548,946.38	794,292.92
应交税费	1,293,559.42	1,132,780.73	41,146.64
应付利息			
应付股利			
其他应付款	14,991,324.29	12,017,836.48	9,873,729.00
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	27,828,159.96	18,927,085.14	14,501,310.00
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			

负债合计	27,828,159.96	18,927,085.14	14,501,310.00
所有者权益：			
实收资本	10,600,000.00	10,600,000.00	10,600,000.00
其他权益工具			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	77,459.51	77,459.51	
未分配利润	1,225,118.41	697,135.54	-240,519.36
所有者权益合计	11,902,577.92	11,374,595.05	10,359,480.64
负债和所有者权益总计	39,730,737.88	30,301,680.19	24,860,790.64

(三) 利润表

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、营业收入	20,281,810.24	24,020,021.74	12,305,163.32
减：营业成本	15,960,623.65	18,838,972.19	9,845,436.86
营业税金及附加	29,127.20	91,578.09	4,381.59
销售费用	873,620.86	1,015,543.32	460,712.22
管理费用	2,310,728.64	2,366,881.82	1,718,122.33
财务费用	175,007.50	220,608.96	470,773.16
资产减值损失	202,236.80	153,945.05	2,210.50
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	730,465.59	1,332,492.31	-196,473.34
加：营业外收入	965.27	50,000.00	-
其中：非流动资产处置利得	965.27		
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	731,430.86	1,382,492.31	-196,473.34
减：所得税费用	203,447.99	367,377.90	-552.63

四、净利润	527,982.87	1,015,114.41	-195,920.71
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	527,982.87	1,015,114.41	-195,920.71
七、每股收益			
（一）基本每股收益(元/股)	0.05	0.10	-0.03
（二）稀释每股收益(元/股)	0.05	0.10	-0.03

(四) 现金流量表

项目	2014年1-8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	25,497,548.25	29,041,436.10	14,453,514.32
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	36,358.78	61,963.53	45,746.14
经营活动现金流入小计	25,533,907.03	29,103,399.63	14,499,260.46
购买商品、接受劳务支付的现金	16,659,454.42	18,976,596.35	11,395,894.58
支付给职工以及为职工支付的现金	2,923,979.62	4,340,031.00	2,158,543.04
支付的各项税费	450,121.57	264,727.40	189,509.59
支付其他与经营活动有关的现金	1,575,287.56	1,287,896.24	764,975.45
经营活动现金流出小计	21,608,843.17	24,869,250.99	14,508,922.66
经营活动产生的现金流量净额	3,925,063.86	4,234,148.64	-9,662.20
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,000.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	3,000.00		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,674,021.36	3,089,603.55	1,840,600.05
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			
投资活动现金流出小计	4,674,021.36	3,089,603.55	1,840,600.05
投资活动产生的现金流量净额	-4,671,021.36	-3,089,603.55	-1,840,600.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			4,000,000.00
取得借款收到的现金	4,200,000.00	1,990,000.00	7,010,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	550,000.00	1,390,365.00	4,598,037.35
筹资活动现金流入小计	4,750,000.00	3,380,365.00	15,608,037.35
偿还债务支付的现金	1,990,000.00	2,010,000.00	8,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	145,569.18	171,634.25	442,988.37
支付其他与筹资活动有关的现金	1,612,618.90	2,457,034.96	5,260,884.55
筹资活动现金流出小计	3,748,188.08	4,638,669.21	13,703,872.92
筹资活动产生的现金流量净额	1,001,811.92	-1,258,304.21	1,904,164.43
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	255,854.42	-113,759.12	53,902.18
加：年初现金及现金等价物余额	179,154.69	292,913.81	239,011.63
六、期末现金及现金等价物余额	435,009.11	179,154.69	292,913.81

(五) 2014年1-8月所有者权益变动表

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,600,000.00		77,459.51	697,135.54	11,374,595.05
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
二、本年年初余额	10,600,000.00		77,459.51	697,135.54	11,374,595.05
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				527,982.87	527,982.87
(一) 综合收益总额				527,982.87	527,982.87
(二) 所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.其他权益工具持有者投入资本					

3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
(三) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者(或股东)的分配					
3. 其他					
(四) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					
2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动					
5. 其他					
四、本期期末余额	10,600,000.00		77,459.51	1,225,118.41	11,902,577.92

(六) 2013年所有者权益变动表

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,600,000.00			-240,519.36	10,359,480.64
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
二、本年初余额	10,600,000.00			-240,519.36	10,359,480.64
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			77,459.51	937,654.90	1,015,114.41
(一) 综合收益总额				1,015,114.41	1,015,114.41
(二) 所有者投入和减少资本			-	-	
1. 所有者投入资本					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					

4.其他					
(三) 利润分配			77,459.51	-77,459.51	
1.提取盈余公积			77,459.51	-77,459.51	
2.对所有者(或股东)的分配					
3.其他					
(四) 专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
(五) 所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动					
5.其他					
四、本期期末余额	10,600,000.00		77,459.51	697,135.54	11,374,595.05

(七) 2012年所有者权益变动表

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	6,600,000.00			-44,598.65	6,555,401.35
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
二、本年年初余额	6,600,000.00			-44,598.65	6,555,401.35
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,000,000.00			-195,920.71	3,804,079.29
(一) 综合收益总额				-195,920.71	-195,920.71
(二) 所有者投入和减少资本	4,000,000.00			-	4,000,000.00
1.所有者投入资本	4,000,000.00				4,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本					-
3.股份支付计入所有者权益的金额					-

4.其他					-
(三) 利润分配	-			-	-
1.提取盈余公积				-	-
2.对所有者（或股东）的分配					-
3.其他					-
(四) 专项储备	-			-	-
1.本期提取					-
2.本期使用					-
(五) 所有者权益内部结转	-			-	-
1.资本公积转增资本					-
2.盈余公积转增资本					-
3.盈余公积弥补亏损					-
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动					
5.其他					-
四、本期期末余额	10,600,000.00			-240,519.36	10,359,480.64

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响

（一）遵循企业会计准则的声明

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

（二）重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

1.会计期间

公司的会计期间为公历1月1日至12月31日。

2.记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

3.记账基础和计价原则

公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值入账外，均以历史成本为计价原则。

4.现金及现金等价物

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

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

5.金融工具

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除

与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

6. 应收款项坏账准备

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在100.00万（含100.00万元）以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间差额确认，若经测试不存在减值按照对应的组合方式计提坏账

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	说明
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	按账龄分析法计提坏账准备

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5.00	5.00
1至2年	10.00	10.00
2至3年	30.00	30.00
3至4年	50.00	50.00
4年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	存在客观证据证明无法按照原有款项收回即发生了减值
坏账准备的计提方法	根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

7. 存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的库存商品、提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、包装物、库存商品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

(3) 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，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

(4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品、包装物、周转材料的摊销方法

低值易耗品、包装物、周转材料采用一次转销法摊销。

8. 长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

①对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定。

⑤非货币性资产交换取得，初始投资成本根据准则相关规定确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都可以按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

(3) 长期股权投资核算方法的转换

公允价值计量转权益法核算：原持有的对被投资单位的股权投资（不具有控制、共同控制或重大影响的），按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的，因追加投资等原因导致持股比例上升，能够对被投资单位施加共同控制或重大影响的，在转按权益法核算时，投资方应当按照金融工具确认和计量准则确定的原股权投资的公允价值加上为取得新增投资而应支付对价的公允价值，作为改按权益法核算的初始投资成本。

公允价值计量或权益法核算转成本法核算：投资方原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或者原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因，能够对被投资单位实施控制的，按有关企业合并形成的长期股权投资进行会计处理。

权益法核算转公允价值计量：原持有的对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，因部分处置等原因导致持股比例下降，不能再对被投资单位实施共同控制或重大影响的，应改按金融工具确认和计量准则对剩余股权投资进行会计处理，其在丧失共同控制或重大影响之目的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

成本法转权益法：因处置投资等原因导致对被投资单位由能够实施控制转为具有重大影响或者与其他投资方一起实施共同控制的，首先应按处置投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。然后比较剩余长期股权投资的成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，前者大于后者的，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；前者小于后者的，在调整长期股权投资成本的同时，调整留存收益。

（4）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①. 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②. 参与被投资单位的政策制定过程；
- ③. 向被投资单位派出管理人员；
- ④. 被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤. 与被投资单位之间发生重要交易。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价

值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

9. 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

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

(2) 固定资产分类和折旧方法

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

资产类别	预计使用年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-30	5	3.17-9.50
机器设备	5-15	5	6.33-19.00
运输设备	5-8	5	11.88-19.00
其他	3-10	5	9.50-31.67

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险

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

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

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

10.在建工程

（1）在建工程的类别

公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

（2）在建工程结转固定资产的标准和时点

公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

①固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

②已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

③该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

④所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

（3）在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在

减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

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

11.借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

(2) 资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照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；②占用一般借款按照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，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

12.无形资产

(1) 无形资产的计价方法

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

公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

（2）使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

（3）使用寿命不确定的判断依据

公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

（4）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

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

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

(5) 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

13.研究与开发

公司内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 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；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

14.长期待摊费用

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

15.职工薪酬

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等与获得职工提供的服务相关的支出。

如在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施，同时公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，计入当期损益。

16.预计负债

(1) 预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

（2）预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，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，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

17.收入确认原则

（1）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

报告期内，公司收入全部来自产品销售收入。本公司销售商品收入主要系粉末制品销售，根据公司销售模式，销售收入按发出产品并经对方验收后确认收入。

18. 租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

经营租赁中的租金，公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

以融资租入固定资产入账价值与最低租赁付款额的差确认未确认融资费用，采用实际利率法对未确认融资费用分期进行摊销。

19. 政府补助

政府补助在公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

20. 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到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时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

21. 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期/年末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

22. 合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

(2) 统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

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。

(3) 合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

(4) 合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；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。

23.重要会计估计的说明

(1) 存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

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

(3) 使用寿命有限的无形资产使用寿命估计：本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

(4) 长期股权投资的公允价值净额按照下述顺序进行估计：如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关处置费用；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关处置费用；即不存在资产销售协议又不存在资产活跃市场的情况下，参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

仍无法可靠估计的应当以长期资产预计未来现金流量的现值作为可收回金

额。

（三）主要会计政策变更、会计估计变更以及差错更正的说明及影响

1. 主要会计政策变更说明

（1）长期股权投资

根据 2014 年修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》变更长期股权投资会计处理，该项变更对本公司报告期财务报表无影响。

（2）合并范围

根据 2014 年修订后的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》确定合并财务报表的合并范围，对本公司报告期财务报表无影响。

（3）准则其他变动的的影响

除上述项目外，根据新颁布或修订的企业会计准则编制财务报表，对本公司报告期财务报表无影响。

2. 主要会计估计变更说明

本报告期未发生主要会计估计变更，对本公司报告期财务报表无影响。

3. 前期会计差错更正

本报告期未发生前期会计差错更正，对本公司报告期财务报表无影响。

四、报告期内各期末主要损益情况

（一）收入确认方法及营业收入、利润、毛利率的构成及比例

1、各类收入具体确认方法

业务类型	收入确认政策
汽摩配件	将产品运至客户指定地点并与客户对账确认后确认收入
园林工具配件	将产品运至客户指定地点并与客户对账确认后确认收入
锁具配件	将产品运至客户指定地点并与客户对账确认后确认收入
电（气）动工具配件	将产品运至客户指定地点并与客户对账确认后确认收入
其他配件	将产品运至客户指定地点并与客户对账确认后确认收入

2、报告期内各期营业收入、利润及变动情况：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2013年比上年增长 率	2012年度
营业收入	20,281,810.24	24,020,021.74	95.20%	12,305,163.32
营业成本	15,960,623.65	18,838,972.19	91.35%	9,845,436.86
营业毛利	4,321,186.59	5,181,049.55	110.64%	2,459,726.46
营业利润	730,465.59	1,332,492.31	-	-196,473.34
利润总额	731,430.86	1,382,492.31	-	-196,473.34
净利润	527,982.87	1,015,114.41	-	-195,920.71

公司报告期内损益情况变动分析如下：

(1) 公司营业收入情况

2012年、2013年、2014年1-8月分别实现营业收入1,230.52万元、2,402.00万元以及2,028.18万元。

2013年度公司实现销售收入2,402.00万元，较2012年增加95.20%，增幅较大，主要原因为：近几年汽车、摩托车行业以及园林绿化行业均处于快速发展阶段，导致公司下游生产汽摩零部件和园林工具的客户需求增加，公司借此加大了市场开拓的力度，新拓展了浙江三鸥机械股份有限公司、临沂市罗庄区圣奥机械制造有限公司、山东新大洋机电科技有限公司等大客户，不含税销售额超过5万元的客户数量由2012年的27个增加至2013年的67个，同时对原有的江苏梅花机械有限公司、常州市康润汽车配件有限公司、镇江市永泰汽车配件制造有限公司等客户的销售额也大幅增加。此外，公司新购置了机器设备，提高了产能。因2012年销售收入基数不高，加之前述两因素致使公司2013年度的销售收入大幅增加。

2014年1-8月，随着公司客户数量及需求量的不断增加，电（气）动工具方面的客户增加较多，致使2014年1-8月的销售收入保持了快速增长，但由于前期基数的不断增大，增速将有所回落。

(2) 营业成本

报告期内，公司成本构成明细如下：

项目	直接材料	直接人工	制造费用	生产成本
2012 年度	5,668,166.33	1,638,192.13	2,578,481.64	9,884,840.10
2012 年度各成本占比	57.34%	16.57%	26.09%	100.00%
2013 年度	11,827,642.76	3,186,027.24	4,137,270.54	19,150,940.54
2013 年度各成本占比	61.76%	16.64%	21.60%	100.00%
2014 年 1-8 月	11,904,555.39	2,864,604.21	3,486,321.60	18,255,481.20
2014 年 1-8 月各成本占比	65.21%	15.69%	19.10%	100.00%

成本项目之间占比波动的原因：制造费用占比 2012 年至 2014 年呈下降趋势，系制造费用中大部分为固定制造费用，随着公司产量的增加，其单位成本分摊的金额变小，因此导致占比呈下降趋势；直接材料占比 2012 年至 2014 年呈上升趋势，原因系直接人工占比基本不变的情况下，产品产量提高导致制造费用占比下降，故直接材料占比呈上升趋势。

（3）利润总额

2013年，公司实现利润总额为138.25万元，较2012年大幅扭亏，主要为公司2013年度销售收入大幅增加，销售毛利小幅增加，财务费用大幅下降，进而导致公司的利润总额大幅增加。

2014年1-8月份，公司实现利润总额73.14万元，销售收入进一步增长的同时，为提高生产效率，公司对模具的技术改造投入进一步增加，导致研发费用小幅增加，进而导致本期利润总额占营业收入的比重较2013年小幅下降。

3、报告期各类产品或业务收入构成情况

报告期内，公司的业务收入主要来自主营业务收入，主营业务主要包括汽摩配件（汽车、摩托车配件的简称）、园林工具配件、锁具配件、电（气）动工具配件的生产及销售，其他业务收入主要是废料的销售。公司报告期内业务收入构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽摩配件	6,514,287.61	32.12%	10,649,504.32	44.34%	4,646,344.05	37.76%
园林工具配件	4,915,318.82	24.24%	6,385,081.21	26.58%	5,324,029.31	43.27%
锁具配件	3,294,531.93	16.24%	4,739,467.83	19.73%	1,949,630.04	15.84%
电(气)动工具配件	5,393,678.54	26.59%	1,932,102.26	8.04%	320,741.11	2.61%
其他(*1)	163,993.34	0.81%	313,866.12	1.31%	64,418.81	0.52%
总计	20,281,810.24	100.00%	24,020,021.74	100.00%	12,305,163.32	100.00%

注：*1 其他收入中包含主营业务收入中的其他收入和其他业务收入，下同。

报告期内，公司各类业务实现的收入波动幅度较大，原因如下：

公司主要产品为汽摩配件、园林工具配件、电（气）动工具配件，产品具有零散性、单位重量轻、型号多样、批量生产等特点，属于生产汽摩零部件、电动工具的原材料。因此，单个配件的金额较低，但产量较大。

报告期内，公司处于成长初期，业务规模较小。公司加大研发投入，同时加大了市场开拓力度，使经营业绩出现大幅增长。公司各类业务销售情况如下：

（1）汽摩配件

2013年，公司该类业务实现销售收入1,064.95万元，较2012年增长129.20%，增幅较大，主要为随着公司下游生产汽摩零部件的客户需求增加，公司加大了市场开拓的力度，使公司对山东新大洋机电科技有限公司、江苏梅花机械有限公司、常州市康润汽车配件有限公司等新客户或原有客户的销售额也大幅增加。2014年1-8月，随着公司客户的不断增多，公司销售收入呈现进一步增长趋势。

（2）园林工具配件

2013年度，公司该类业务实现销售收入638.51万元，较2012年增长19.93%，增幅较大，主要为一方面，公司加大了研发投入，对模具进行了技术改造，进一步提高了该类产品的产能；另一方面，公司下游生产园林工具的客户需求增加，公司加大了市场开拓的力度，新拓展了临沂市罗庄区圣奥机械制造有限公司、海宁市海盛机械配件厂等大客户，同时对原有客户的销售额也大幅增加。2014年1-8月，随着公司客户的不断增多，公司销售收入呈现进一步增长趋势。

(3) 锁具配件

2013年度，公司该类业务实现销售收入473.95万元，较2012年增长143.10%，增幅较大，主要为该类产品生产工艺较为简单，生产周期较短，产品销售单价较低，但该类客户存在预付货款或回款周期较短（大部分在销售后1个月内回款）的情形，公司为补充流动资金，同时降低单位产品分摊的人工、折旧等固定成本，2013年度公司承接了部分金额较大的永嘉县鑫源施封锁有限公司、山东阳信华星锁业电子有限公司等客户的业务订单，致使当年度该类业务的销售收入大幅增加。

2014年1-8月，随着公司其他业务的不断增加，公司未再开拓该领域的客户，仅对此前的客户进行销售。随着其他高附加值业务的不断扩大，公司将逐步减少该类业务。

(4) 电（气）动工具配件

2013年度，公司该类业务实现销售收入193.21万元，较2012年增长502.39%，增幅较大，主要为公司加大了市场开拓的力度，新拓展一大客户浙江三鸥机械股份有限公司，当年度公司对该客户实现销售收入111.74万元，由于2012年该类业务的基数较小，导致2013年度的增幅较大。2014年1-8月，公司该类业务的客户进一步增多，新增加浙江超力机械工具制造有限公司、浙江贝力得夹头工业有限公司、山东卓力电器有限公司等客户，同时对浙江三鸥机械股份有限公司的销售额进一步增加，1-8月实现销售收入407.27万元，进而导致2014年1-8月该类业务的销售收入较2013年度大幅增加。

(5) 其他（含其他业务收入）

2012年、2013年、2014年1-8月，公司该类业务的销售额分别为6.44万元、31.39万元、16.40万元，金额较小，主要为公司销售的家电设备的配件以及废品等。

4、报告期内各类业务的毛利率

单位：元

年度	项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率
2014年 1-8	汽摩配件	6,514,287.61	4,492,867.03	2,021,420.58	31.03%
	园林工具配件	4,915,318.82	3,529,902.51	1,385,416.31	28.19%

	锁具配件	3,294,531.93	3,473,729.30	-179,197.37	-5.44%
	电（气）动工具配件	5,393,678.54	4,389,041.37	1,004,637.17	18.63%
	其他(含其他业务收入)	163,993.34	75,083.44	88,909.90	54.22%
	合计	20,281,810.24	15,960,623.65	4,321,186.59	21.31%
2013年 度	汽摩配件	10,649,504.32	7,332,950.84	3,316,553.48	31.14%
	园林工具配件	6,385,081.21	4,615,135.47	1,769,945.74	27.72%
	锁具配件	4,739,467.83	4,987,986.48	-248,518.65	-5.24%
	电（气）动工具配件	1,932,102.26	1,600,902.45	331,199.81	17.14%
	其他(含其他业务收入)	313,866.12	301,996.95	11,869.17	3.78%
	合计	24,020,021.74	18,838,972.19	5,181,049.55	21.57%
2012年	汽摩配件	4,646,344.05	3,272,617.38	1,373,726.67	29.57%
	园林工具配件	5,324,029.31	4,269,338.06	1,054,691.25	19.81%
	锁具配件	1,949,630.04	2,052,712.71	-103,082.67	-5.29%
	电（气）动工具配件	320,741.11	203,614.14	117,126.97	36.52%
	其他(含其他业务收入)	64,418.81	47,154.57	17,264.24	26.80%
	合计	12,305,163.32	9,845,436.86	2,459,726.46	19.99%

报告期内，2014年1-8月、2013年度、2012年度各期公司的毛利金额分别为432.12万元、518.10万元和245.97万元，毛利率分别为21.31%、21.57%和19.99%。报告期内，产品毛利变动如下表：

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
单位售价(元/KG)	11.27	12.98	15.25
单位成本(元/KG)	8.92	10.35	12.20
毛利率	21.31%	21.57%	19.99%
单位售价变动率	-13.14%	-14.88%	--
单位成本变动率	-13.89%	-15.12%	--

由上表可见，报告期内公司综合毛利率水平波动较小，单价及成本均呈下降的趋势，主要原因均受到市场竞争环境的影响，导致国内生产商的单位产品售价不断下降；同时主要原材料同样受行业扩充产能的影响，导致公司外购采购价格也不断下降，具体如下：

单位：元

期间	全年采购数量(KG)	全年采购金额	平均采购价
----	------------	--------	-------

2014年1-8月	2,086,154.55	9,055,597.76	4.34
2013年度	2,079,955.79	9,674,509.72	4.65
2012年度	1,240,912.79	6,157,122.34	4.96

各类业务毛利率变动分析如下：

（1）汽摩配件

2013年，该类业务毛利率为31.14%，较2012年上升1.58%，升幅5.33%，升幅较小。报告期内，公司生产模式为以销定产，产品销售价格按照产品成本加成方式确定。2013年度，公司生产使用的原材料铁粉的价格呈现下降趋势，公司为快速扩大销售额，开拓了部分新客户，销售价格方面给予一定的降幅，致使公司产品的销售价格出现与原材料同趋势的变化，随着该产品产量的大幅增加，单位产品分摊的直接人工及制造费用成本出现小幅下降，上述各种和因素致使该类业务毛利率小幅增加。

2014年1-8月，该类业务产品毛利率为31.03%，与2013年相比波动较小，为业务正常经营波动所致。

（2）园林工具配件

2013年该类业务毛利率为27.72%，较2012年上升7.91%，升幅39.93%，升幅较大。主要为该类产品的销售价格降幅低于生产使用原材料价格的降幅。2013年度，该类业务产品平均销售价格较2012年度下降7.78%，而因原材料价格下降以及工艺改进等因素导致2013年度产品单位成本较2012年度下降15.58%，销售价格下降幅度低于成本下降幅度，导致公司毛利率大幅上升。

2014年1-8月，该类业务的毛利率为28.19%，较2013年上升0.47%，升幅1.65%，升幅较小。随着原材料价格的下降以及产能的大幅提高，公司为进一步提高销售额，当期该类产品的销售价格较2013年度进一步下降，2014年1-8月的销售均价较2013年度下降11.68%，与同期单位成本下降了13.26%，因销售价格和单位成本的降幅比较接近，导致当期的毛利率较2013年度波动幅度较小。

（3）锁具配件

2013年度，该类业务毛利率为-5.24%，与2012年的毛利率-5.29%相比，毛利

率波动较小。该类产品毛利率为负数的主要原因为该类产品生产工艺较为简单，生产周期较短，产品附加值低，该类产品的销售定价与汽摩配件、园林工具配件相比较低，因此导致该类产品的毛利率。但该类客户存在预付货款或回款周期较短的情形，公司为补充流动资金，降低融资成本，公司承接了部分订单。

2014年1-8月，该类业务毛利率为-5.44%，随着公司其他业务的不断增加，公司未再开拓该领域的客户，仅对此前的客户进行销售，毛利率与往年基本持平。随着其他高附加值业务的不断扩大，公司将逐步减少该类业务。

(4) 电（气）动工具配件

2013年该类业务毛利率为17.14%，较2012年下降19.34%，降幅53.06%，降幅较大。主要为2012年度公司新开拓业务，本期该类业务实现销售额为32.07万元，销售额较小，主要为该类产品刚投放市场，2013年度，公司加大市场开拓力度，在销售价格方面给予客户一定的优随着大客户的不断增多，该类产品的销售价格逐步回归市场价格，进而导致毛利率大幅下降。

2014年1-8月，该类业务的毛利率为18.63%，较2013年上升1.48%，升幅7.97%，升幅较小。本期，该类产品的销售均价较上期下降8.22%，而单位成本因原材料价格下降以及产量大幅增加导致单位成本下降10.90%，因销售价格降幅低于单位成本的降幅，导致毛利率小幅上升。

(5) 其他（含其他业务收入）

该类业务主要为公司销售的家电配件、废料等，单项产品销售金额较小、品种较杂、废料没有成本等因素，导致毛利波动幅度较大。

5、公司的毛利率与同行业对比

世阳德尔同行业挂牌公司为东睦股份（股票代码：600114），其下属的产品粉末制品与公司一样，均生产汽车配件，公司与其产品的毛利率水平对比如下：

公司名称	2014年1-6月/1-8月	2013年	2012年
鲁银粉末制品	20.54%	20.82%	18.28%
世阳德尔	21.31%	21.57%	19.99%

注：鲁银粉末制品2014年1-6月毛利率未经审计，世阳德尔2014年毛利率为1-8月毛利率。

由上表可知，公司各期毛利率略高于比较公司的毛利率，其原因系公司主要原材料供应商与公司位于同城，采购成本比比较公司略低，导致毛利率稍微高出比较公司。

6、按地区分布列示的销售情况

见本说明书第二节的“四、公司业务相关情况”之“（二）公司主要消费群体”。

（二）主要费用及变动情况

1、公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2013年增长率	2012年度
销售费用	873,620.86	1,015,543.32	120.43%	460,712.22
管理费用	2,310,728.64	2,366,881.82	37.76%	1,718,122.33
财务费用	175,007.50	220,608.96	-53.14%	470,773.16
营业收入	20,281,810.24	24,020,021.74	95.20%	12,305,163.32
销售费用占收入比重	4.31%	4.23%	12.92%	3.74%
管理费用占收入比重	11.39%	9.85%	-29.43%	13.96%
财务费用占收入比重	0.86%	0.92%	-75.99%	3.83%
期间费用占收入比重	16.56%	15.00%	-30.34%	21.53%

（1）销售费用

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
职工薪酬	109,789.89	178,548.43	111,049.90
运杂费	672,018.44	589,220.67	267,077.00
差旅费	28,594.50	52,785.50	21,550.50
质量处理费	43,683.99	50,399.36	4,924.50
其他	19,534.04	144,589.36	56,110.32
合计	873,620.86	1,015,543.32	460,712.22

报告期内，公司销售费用总额呈逐步增加趋势，主要为随着销售收入的增加，公司产品销售的运杂费、销售人员职工薪酬随之大幅增加。

质量处理费，主要是公司产品发往客户后，因少量产品存在精度误差，客户自行处理后能够达到使用标准而发生的由公司承担的处理费用。

2013年、2014年1-8月销售费用占营业收入的比重较2012年小幅增加，主

要为运输劳务成本小幅增加所致。总体而言，公司对销售费用的控制较好。

（2）管理费用

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
职工薪酬	444,666.01	694,968.75	568,219.66
差旅费	61,534.00	25,538.50	38,233.50
折旧费	121,915.75	177,492.12	147,151.93
研发费用	1,026,776.01	1,036,652.55	568,103.88
办公费	307,241.62	178,045.11	88,871.11
业务招待费	93,566.40	54,769.90	46,646.30
税金	103,862.31	154,356.05	154,558.57
汽车油料等费用	69,448.27	27,912.86	12,386.56
其他	81,718.27	17,145.98	93,950.82
合计	2,310,728.64	2,366,881.82	1,718,122.33

2013年的管理费用较2012年小幅增加，主要是研发费用投入增加所致。2013年度，公司加大了对模具的改造，在其他要素不变的情况下提高了产能。其他费用各报告期的变动为正常生产经营合理波动所致。

报告期内，公司销售业务不断增加，但管理费用占当期营业收入的比重呈下降趋势，说明公司对管理费用的控制较好。

（3）财务费用

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
利息支出	145,569.18	171,634.25	442,988.37
减：利息收入	252.07	1,186.09	22,022.16
手续费支出	29,690.39	50,160.80	49,806.95
合计	175,007.50	220,608.96	470,773.16

报告期内，公司财务费用主要为向银行短期借款的利息支出。

2012年，公司向银行借入短期借款金额较大导致利息支出金额较大所致。

2、公司报告期内研发费用及占收入比例情况

公司报告期内研发费用及占收入比例情况见“第二节公司业务”中的“三、（六）、3.研发项目及研发费用投入情况”。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大对外股权投资。

（四）报告期内非经常性损益情况

非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	965.27		
计入当期损益的政府补助		50,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			
其他符合非经常性损益定义的项目			
小计	965.27	50,000.00	-
所得税影响额	241.32	12,500.00	
合计	723.95	37,500.00	-

报告期内，公司享受的政府补助较少，仅2013年度收到莱芜市财政局拨付的工业企业发展奖5万元。政府补助对公司的经营情况不存在重大影响。

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率			备注
		2014年1-8月	2013年度	2012年度	
增值税	当期销项税额减当期可抵扣的进项税额	17%	17%	17%	
城市维护建设税	缴纳流转税额	7%	7%	7%	
教育费附加	缴纳流转税额	3%	3%	3%	
地方教育费附加	缴纳流转税额	2%	2%	2%	
水利建设基金	缴纳流转税额	1%	1%	1%	
企业所得税	应纳税所得额	25%	25%	25%	

2、报告期内，公司未享受税收优惠政策。

五、报告期内各期末主要资产情况

（一）货币资金

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	43,781.60	12,638.40	9,717.30
银行存款	391,227.51	166,516.29	283,196.51
其他货币资金			
合计	435,009.11	179,154.69	292,913.81

注：公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收票据

1、应收票据按类别列示如下

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	200,000.00	105,775.00	456,580.40
合计	200,000.00	105,775.00	456,580.40

2、截止2014年8月31日，已背书但尚未承兑的应收票据列示如下

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
浙江三鸥机械股份有限公司	2014.6.30	2014.12.30	568,000.00	10400052/25814706
浙江三鸥机械股份有限公司	2014.3.31	2014.9.31	332,000.00	10400052/24514679
江苏梅花机械股份有限公司	2014.7.11	2015.01.09	250,000.00	31400051/24522438
浙江三锋实业股份有限公司	2014.3.21	2014.9.18	250,000.00	10200052/23197529
北京约基工业股份有限公司	2014.01.26	2014.07.26	200,000.00	31300052/22820839

注：期末无用于质押以及无期末到期未收回转入应收账款的应收票据

（三）应收款项

1、应收账款

（1）按种类列示

种 类	2014年8月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	9,026,257.84	100.00	557,004.77	6.17
组合小计	9,026,257.84	100.00	557,004.77	6.17
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	9,026,257.84	100.00	557,004.77	6.17

种 类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	6,728,012.01	100.00	355,849.60	5.29
组合小计	6,728,012.01	100.00	355,849.60	5.29
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	6,728,012.01	100.00	355,849.60	5.29

种 类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	3,792,508.10	100.00	201,904.55	5.32
组合小计	3,792,508.10	100.00	201,904.55	5.32
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	3,792,508.10	100.00	201,904.55	5.32

注：单项金额重大的应收账款指单笔金额为100万元（含100万元）以上的客户应收账款，经减值测试后不存在减值，公司按账龄计提坏账准备。

2014年8月末，公司应收账款期末余额较2013年增长34.16%，2013年末的余额较2012年末增长77.40%，主要为公司给予客户一定的信用周期，随着销售规模的不断扩大，报告期末的应收款项余额也随之增加。

（2）应收账款的余额及其账龄分析

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况：

项目	2014-8-31		
	账面余额	占比(%)	坏账准备
1年以内	8,272,923.45	91.66	413,646.17
1—2年	440,669.95	4.88	44,067.00
2—3年	304,110.49	3.37	91,233.15

3—4 年	991.00	0.01	495.50
4 年以上	7,562.95	0.08	7,562.95
合计	9,026,257.84	100.00	557,004.77

账龄 2-3 年期末余额中，存在应收美驰机械 289,881.68 元货款。目前，该货款存在诉讼纠纷，具体情况见本节“十、（四）、2、公司存在的诉讼情形”。

（续表）

项目	2013-12-31		
	账面余额	占比（%）	坏账准备
1 年以内	6,403,499.77	95.18	320,174.99
1—2 年	315,958.29	4.70	31,595.83
2—3 年	991.00	0.01	297.30
3—4 年	7,562.95	0.11	3,781.48
4 年以上			
合计	6,728,012.01	100.00	355,849.60

（续表）

项目	2012-12-31		
	账面余额	占比（%）	坏账准备
1 年以内	3,742,598.75	98.68	187,129.94
1—2 年	991.00	0.03	99.10
2—3 年	48,918.35	1.29	14,675.51
3—4 年			
4 年以上			
合计	3,792,508.10	100.00	201,904.55

（3）2014 年 8 月 31 日应收账款债务人前五名欠款明细如下：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）
浙江三鸥机械股份有限公司	客户	2,777,103.45	1 年以内	30.77
临安华龙摩擦材料有限公司	客户	1,296,039.36	1 年以内	14.36
山东新大洋机电科技有限公司	客户	577,594.56	1 年以内	6.40
江苏梅花机械有限公司	客户	501,894.44	1 年以内	5.56
江苏茂源汽车零部件有限公司	客户	461,190.25	1 年以内	5.11
合 计	—	5,613,822.06	—	62.20

2013 年 12 月 31 日应收账款债务人前五名欠款明细如下：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比(%)
临安华龙摩擦材料有限公司	客户	1,473,733.92	1年以内	21.90
浙江三鸥机械股份有限公司	客户	897,750.45	1年以内	13.34
江苏梅花机械有限公司	客户	696,483.80	1年以内	10.35
山东新大洋机电科技有限公司	客户	445,684.56	1年以内	6.62
镇江市永泰汽车配件制造有限公司	客户	342,512.15	1年以内	5.09
合计		3,856,164.88	—	57.30

2012年12月31日应收账款债务人前五名欠款明细如下:

名称	与公司关系	金额	账龄	占比(%)
临安华龙摩擦材料有限公司	客户	1,514,954.85	1年以内	39.95
海宁海盛机械配件厂	客户	298,527.59	1年以内	7.87
临沂美驰机械有限公司	客户	289,881.68	1年以内	7.64
江苏梅花机械有限公司	客户	256,988.57	1年以内	6.78
常州市莱普拉机械制造有限公司	客户	179,501.56	1年以内	4.73
合计		2,539,854.25	—	66.97

(4) 各报告期末, 应收账款期末余额中, 无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(5) 报告期内无实际核销的应收账款, 无因金融资产转移而终止确认的应收款项情况, 无应收账款质押情况。

(6) 应收账款余额合理性

报告期内, 公司应收账款占比较大, 一方面系公司产品销售的特点, 给予客户一定的信用期, 另一方面赊销模式符合行业特点, 结合同行业公司可知, 应收账款较高系行业内普遍存在的问题。

公司应收账款与同行业对比:

公司名称	应收账款占总资产比重(%)		应收账款周转率	
	2013年12月31日	2012年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
鲁银粉末	24.15	21.86	2.17	2.00
本公司	21.03	14.44	4.82	3.38

2012年公司应收账款占总资产的比例较同行业相对较低, 主要原因系销售规模较小, 形成的应收占款较小; 2013年应收账款占比接近于同行业, 主要原因系受市场竞争的影响, 公司部分回款不及时, 导致应收账款占比上升。在应

收账款周转率方面，公司的周转次数较比较公司具有较高优势，主要系公司催款及时所致。

2、其他应收款

(1) 按种类列示

种类	2014年8月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	21,632.50	100.00	1,081.63	5.00
组合小计	21,632.50	100.00	1,081.63	5.00
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	21,632.50	100.00	1,081.63	5.00

(2) 其他应收款的余额及其账龄分析

项目	2014-8-31		
	账面余额	占比 (%)	坏账准备
1年以内	21,632.50	100.00	1,081.63
1—2年			
2—3年			
3—4年			
4年以上			
合计	21,632.50	100.00	1,081.63

(3)截至2014年8月31日，其他应收款期末余额中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位情况。

(4)2014年8月31日，其他应收款债务人前五名欠款明细如下：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比 (%)	性质或内容
邱芳	关联方	8,000.00	1年以内	36.98	预支员工医疗保险缴纳款项
崔双生	关联方	4,000.00	1年以内	18.49	预借办公费用
王立华	非关联方	3,321.00	1年以内	15.35	采购备用金
韩中华	非关联方	2,470.50	1年以内	11.42	销售备用金

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比 (%)	性质或内容
朱国强	非关联方	2,000.00	1年以内	9.25	预借差旅费
合计	—	19,791.50	—	91.49	

(四) 预付款项

1、预付账款明细及账龄结构

账龄分析	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1年以内	794,449.22	99.51	533,299.14	99.27	783,276.61	76.92
1至2年			3,927.25	0.73	235,063.20	23.08
2至3年	3,927.25	0.49				
3年以上						
合计	798,376.47	100.00	537,226.39	100.00	1,018,339.81	100.00

2013年期末余额较2012年末下降47.24%，主要为公司2012年扩建厂房预付的工程款在2013年度结算所致。

2、2014年8月31日，预付账款余额中前五名欠款情况

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄	款项性质
山东电力集团公司莱芜供电公司	非关联方	339,686.28	42.55	1年以内	电费
温岭市南方粉体设备制造厂	非关联方	27,408.97	3.43	1年以内	设备款
石家庄荣信科技有限公司	非关联方	18,119.66	2.27	1年以内	设备款
中国石油化工股份有限公司山东莱芜石油分公司	非关联方	14,676.71	1.84	1年以内	燃料费
青岛优特工模具材料有限公司	非关联方	12,712.00	1.59	1年以内	材料款
合计	—	412,603.62	51.68	—	

2013年12月31日，预付账款余额中前五名欠款情况

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄	款项性质
山东电力集团公司莱芜供电公司	非关联方	349,734.77	65.10	1年以内	电费
济南时代试金实验机床有	非关联方	26,700.00	4.97	1年以内	设备款

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄	款项性质
限公司					
中国石油化工股份有限公司山东莱芜石油分公司	非关联方	26,166.01	4.87	1年以内	燃料费
莱芜市金剑化工有限公司	非关联方	25,668.00	4.78	1年以内	材料款
霸州市宏升实业有限公司	非关联方	16,874.52	3.14	1年以内	材料款
合计		445,143.30	82.86		

2012年12月31日，预付账款余额中前五名欠款情况

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄	款项性质
莱芜市郑王庄建筑安装队	非关联方	305,000.00	29.95	1年以内 105,000.00元，1-2年为 200,000.00元	厂房扩建款
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	非关联方	245,034.70	24.06	1年以内	材料款
山东电力集团公司莱芜供电公司	非关联方	223,232.72	21.92	1年以内	电费
南通天王液压机械有限公司	非关联方	71,000.00	6.97	1年以内	设备款
中国石油化工股份有限公司山东莱芜石油分公司	非关联方	34,234.61	3.36	1年以内	燃料费
合计		878,502.03	86.26		

3、2014年8月31日，预付账款中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股权的股东或关联方单位。

（五）存货

1、存货期末余额

类别	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
原材料	1,709,317.58	1,892,432.19	1,509,184.81
包装物	75,331.88	55,242.92	66,542.60
低值易耗品	1,140.00		
库存商品	3,068,115.17	493,122.97	518,552.12
在产品	3,199,488.82	2,042,728.24	1,343,276.01
合计	8,053,393.45	4,483,526.32	3,437,555.54

2014年8月末，公司存货余额较2013年末增加3,569,867.13元，增幅79.62%，主要为库存商品和在产品增幅较大。库存商品余额较大，主要为公司根据浙江三

鸥机械股份有限公司、临安华龙摩擦材料有限公司、江苏梅花机械有限公司客户的订单生产完工的产品尚未出库所致；在产品余额大幅增加，主要是公司客户逐渐增多，为缩短供货周期，公司结合客户订单情况，预先压制了部分生坯等半成品增加所致。

2、截至报告期末，公司期末存货的账龄均在1年以内。

3、报告期末，公司不存在存货可变现净值低于账面价值的情形，未计提存货跌价准备。

4、存货构成的合理性

公司存货主要系原材料、库存商品及在产品。报告期各期末公司对存货进行了减值测试，存货质量良好，未发现减值迹象，故未对存货计提减值准备。2014年8月31日存货结存较2013年增加79.62%，变动较大，主要原因系本期生产规模扩大，备用的存货增加所致。

（六）固定资产

1、固定资产及累计折旧情况

项目	2013-12-31	本期增加额	本期减少额	2014-8-31
一、原价合计	22,665,321.39	3,348,658.14	12,649.57	26,001,329.96
房屋及建筑物	6,015,575.40	440,000.00		6,455,575.40
机器设备	16,172,621.86	2,845,128.20	12,649.57	19,005,100.49
运输工具	277,748.00	-		277,748.00
电子设备及其他	199,376.13	63,529.94		262,906.07
二、累计折旧合计	4,130,448.41	960,504.11	10,614.84	5,080,337.68
房屋及建筑物	623,818.22	149,801.33		773,619.55
机器设备	3,216,186.83	767,849.48	10,614.84	3,973,421.47
运输工具	170,911.87	17,292.79		188,204.66
电子设备及其他	119,531.49	25,560.51		145,092.00
三、固定资产减值准备金额合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
四、固定资产账面价值合计	18,534,872.98			20,920,992.28

项目	2013-12-31	本期增加额	本期减少额	2014-8-31
房屋及建筑物	5,391,757.18			5,681,955.85
机器设备	12,956,435.03			15,031,679.02
运输工具	106,836.13			89,543.34
电子设备及其他	79,844.64			117,814.07

(续上表)

项目	2012-12-31	本期增加额	本期减少额	2013-12-31
一、原价合计	18,906,826.65	3,758,494.74		22,665,321.39
房屋及建筑物	5,673,755.40	341,820.00		6,015,575.40
机器设备	12,774,921.48	3,397,700.38		16,172,621.86
运输工具	277,748.00			277,748.00
电子设备及其他	180,401.77	18,974.36		199,376.13
二、累计折旧合计	2,892,505.26	1,237,943.15		4,130,448.41
房屋及建筑物	408,587.49	215,230.73		623,818.22
机器设备	2,251,944.52	964,242.31		3,216,186.83
运输工具	144,972.69	25,939.18		170,911.87
电子设备及其他	87,000.56	32,530.93		119,531.49
三、固定资产减值准备累计金额合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
四、固定资产账面价值合计	16,014,321.39			18,534,872.98
房屋及建筑物	5,265,167.91			5,391,757.18
机器设备	10,522,976.96			12,956,435.03
运输工具	132,775.31			106,836.13
电子设备及其他	93,401.21			79,844.64

3、公司报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

4、截至报告期末，公司固定资产中无暂时闲置的、无持有待售的固定资产。

5、报告期内公司无通过融资租赁租入或者经营租赁租出的固定资产。

(七) 在建工程

1、在建工程基本情况

项 目	2014年8月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
模具车间	568,000.00		568,000.00
双锥高效混合机和混合筛分一体机	125,641.03		125,641.03
合 计	693,641.03		693,641.03

2、重大在建工程项目变动情况

项目名称	2013-12-31	本期增加	转入固 定资产	2014-8-31	利息资 本化累 计金额	其中：本 期利息资 本化金额	本期利 息资本 化率(%)	资金 来源
模具车间		568,000.00		568,000.00				自有 资金
合 计		568,000.00		568,000.00			—	—

(八) 递延所得税资产

1、已确认的递延所得税资产

项 目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	139,521.60	88,962.40	50,476.14
可抵扣亏损			
小计	139,521.60	88,962.40	50,476.14

2、引起暂时性差异资产对应的暂时性差异

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	558,086.40	355,849.60	201,904.55
可弥补亏损			
小计	558,086.40	355,849.60	201,904.55

(九) 资产减值准备

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少		2014年8月31日
			转回	其他转出	
坏账准备	355,849.60	202,236.80			558,086.40
合计	355,849.60	202,236.80			558,086.40

(续上表)

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
----	-------------	------	------	-------------

			转回	其他转出	
坏账准备	201,904.55	153,945.05			355,849.60
合计	201,904.55	153,945.05			355,849.60

六、报告期内各期末主要负债情况

(一) 短期借款

1、短期借款分类列示

借款条件	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	4,200,000.00	1,990,000.00	2,010,000.00
合计	4,200,000.00	1,990,000.00	2,010,000.00

2014年8月末，公司银行借款余额较2013年末增加111.06%，增幅较大，主要是为满足公司经营所需资金而向银行借款增加所致。

2、报告期末借款明细如下：

借款银行	借款金额	借款起始日	借款到期日	借款条件	担保方或抵押物
中国银行股份有限公司莱芜金鼎支行	2,000,000.00	2014/3/28	2015/3/27	保证借款	李向阳、蒋风杰自有房产提供担保。
中国银行股份有限公司莱芜金鼎支行	2,200,000.00	2014/5/5	2015/4/26	保证借款	李向阳、蒋风杰自有房产提供担保。
合计	4,200,000.00				

3、不存在已到期未偿还的短期借款情况

(二) 应付账款

1、应付账款

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	5,040,177.59	94.38	2,269,940.54	85.93	739,426.49	48.77
1-2年	54,011.50	1.01	257,139.01	9.73	760,618.84	50.18
2-3年	187,583.01	3.51	98,925.00	3.74		
3年以上	58,992.00	1.10	15,850.00	0.60	15,850.00	1.05

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	5,340,764.10	100.00	2,641,854.55	100.00	1,515,895.33	100.00

2014年8月末，应付账款期末余额较2013年末增加102.16%，2013年末的余额较2012年末增加74.28%，增幅较大，主要为随着公司销售规模的快速增加，公司为满足生产而赊销的原材料大幅增加所致。

2、期末应付账款中，不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、期末应付账款前五位单位

2014年8月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	非关联方	1,080,200.52	1年以内	20.23
莱芜市钢成区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	非关联方	958,382.71	1年以内	17.94
莱芜市乐丰金属制品有限公司	非关联方	628,000.00	1年以内	11.76
偃师市福鑫粉末冶金厂	非关联方	272,150.00	1年以内	5.10
宁波汇众粉末机械制造有限公司	非关联方	236,105.99	1年以内	4.42
合计		3,174,839.22		59.45

2013年12月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
宁波汇众粉末机械制造有限公司	非关联方	701,711.51	1年以内	26.56
莱芜市钢成区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	非关联方	466,620.50	1年以内	17.66
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	非关联方	340,964.30	1年以内	12.91
偃师市福鑫粉末冶金厂	非关联方	329,600.00	1年以内	12.48
扬州市海力精密机械制造有限公司	非关联方	162,995.00	1年以内	6.17
合计		2,001,891.31		75.78

2012年12月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
宁波汇众粉末机械制造有限公司	非关联方	629,778.51	1年以内 16,548.00元， 1-2年的为	41.54

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例 (%)
			613,230.51 元	
扬州市海力精密机械制造有限公司	非关联方	252,995.00	1 年以内	16.69
宁波东方加热设备有限公司	非关联方	138,400.00	1 年以内	9.13
莱芜市钢城区颜庄镇验货台粉末冶金制品厂	非关联方	110,288.54	1 年以内	7.28
南通国谊锻压机床厂	非关联方	59,462.00	1 年以内	3.92
合计		1,190,924.05		78.56

应付宁波汇众粉末机械制造有限公司的款项为公司购买设备尚未支付的质保金。

(三) 预收账款

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	675,955.33	88.86	532,153.97	89.34	234,415.88	88.04
1-2 年	31,518.60	4.14	31,682.80	5.32	12,059.43	4.53
2-3 年	25,973.60	3.42	12,059.43	2.02	19,770.80	7.43
3 年以上	27,269.23	3.58	19,770.80	3.32		
合 计	760,716.76	100.00	595,667.00	100.00	266,246.11	100.00

2、期末预收账款中，不存在持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、期末预收账款前五位单位

2014年8月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例 (%)
永康市微微汽油机厂	非关联方	348,114.83	1 年以内	45.76
河北坤达起重设备有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	13.15
漳州南方机械有限公司	非关联方	61,153.27	1 年以内	8.04
山东省庆云县君创锁业有限公司	非关联方	51,375.00	1 年以内	6.75
山东卓力电器有限公司	非关联方	36,000.00	1 年以内	4.73
合 计		596,643.10		78.43

2013年12月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例 (%)
沈阳市金三星施封锁厂	非关联方	128,219.73	1 年以内	21.53

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例 (%)
河北坤达起重设备有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	16.79
山东民安锁业有限公司	非关联方	45,000.00	1年以内	7.55
高唐县双元机械有限公司	非关联方	40,000.00	1年以内	6.72
蚌埠市钰诚五金工贸有限公司	非关联方	32,973.60	1年以内	5.54
合 计		346,193.33		58.13

2012年12月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例 (%)
沈阳市金三星施封锁厂	非关联方	55,849.55	1年以内	20.98
永嘉县正信铅封厂	非关联方	52,000.04	1年以内	19.53
永嘉县鑫源施封锁有限公司	非关联方	39,570.71	1年以内	14.86
临沭县常林车床加工厂	非关联方	33,000.00	1年以内	12.39
蚌埠市钰诚五金工贸有限公司	非关联方	19,973.60	1年以内	7.50
合 计		200,393.90		75.26

(四) 应付职工薪酬

1、短期薪酬

短期薪酬项目	2014年1-8月应付金额	2014年8月31日应付未付金额
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,173,343.49	854,679.44
二、社会保险费	134,402.15	84,006.25
1.医疗保险费	84,447.50	52,300.00
2.工伤保险费	33,113.10	20,947.50
3.生育保险费	16,841.55	10,758.75
三、职工教育经费	47,600.15	140,089.70
合 计	3,355,345.79	1,078,775.39

2014年8月末，公司应付未付短期薪酬较2013年末增加96.52%，增幅较大，主要为随着销售规模的扩大，公司员工人数及工资基数均有一定幅度的增加，导致2014年8月末已计提尚未发放的工资余额较上期末大幅增加。

(续)

短期薪酬项目	2013年应付金额	2013年12月31日应付未付金额
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,875,781.77	456,456.83
二、社会保险费	54,452.79	
1.医疗保险费	34,909.05	
2.工伤保险费	13,029.16	
3.生育保险费	6,514.58	

三、工会经费和职工教育经费	58,136.73	92,489.55
合 计	3,988,371.29	548,946.38

2013年末，公司不存在应付未付的社保费用，主要为公司于2013年12月将当年度的社保费用全部缴纳所致。

(续)

短期薪酬项目	2012年应付金额	2012年12月31日应付未付金额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,290,187.65	593,748.55
二、职工福利费		45,187.79
三、社会保险费	51,123.94	39,442.16
1.医疗保险费	33,695.50	26,188.40
2.工伤保险费	11,618.96	8,835.84
3.生育保险费	5,809.48	4,417.92
四、工会经费和职工教育经费	34,352.82	34,352.82
合 计	2,375,664.41	712,731.32

2、离职后福利

设定提存计划项目	2014年1-8月应付金额	2014年8月31日应付未付金额
基本养老保险费	261,331.20	163,020.00
合 计	261,331.20	163,020.00

(续)

设定提存计划项目	2013年应付金额	2013年12月31日应付未付金额
基本养老保险费	106,428.00	
合 计	106,428.00	

(续)

设定提存计划项目	2012年应付金额	2012年12月31日应付未付金额
基本养老保险费	106,463.20	81,561.60
合 计	106,463.20	81,561.60

(五) 应交税费

税 种	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	666,057.61	638,205.56	9,599.27
房产税	-	3,683.10	2,965.28
土地使用税	22,222.25	33,333.34	33,333.34
城建税	46,624.03	44,674.39	671.95
企业所得税	518,692.07	374,440.36	-6,035.97
个人所得税	-	151.64	36.81
教育费附加	19,981.73	19,146.17	287.98
地方教育费附加	13,321.16	12,764.12	191.99
水利建设基金	6,660.57	6,382.05	95.99

税 种	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
合 计	1,293,559.42	1,132,780.73	41,146.64

2013年末，应交税费期末余额较2012年末增加2653.07%，主要为随着公司销售规模大幅增加，公司应缴增值税期末余额和应缴所得税期末余额大幅增加所致。

（六）其他应付款

1、其他应付款

项 目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	4,667,322.50	31.13	4,671,580.79	38.88	5,337,065.70	54.05
1-2年	4,590,365.00	30.62	5,298,037.35	44.08	4,536,663.30	45.95
2-3年	5,298,037.35	35.34	2,048,218.34	17.04		
3年以上	435,599.44	2.91				
合 计	14,991,324.29	100.00	12,017,836.48	100.00	9,873,729.00	100.00

2、报告期末其他应付款余额中，应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项情况如下：

项目名称	关联方	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应付款	李向阳	14,874,001.79	11,936,620.69	9,803,290.65

3、期末其他应付款主要单位

2014年8月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
李向阳	关联方	14,874,001.79	一年以内、1-2年、2-3年	99.25
代扣养老保险	非关联方	81,510.00	一年以内	0.51
安捷快递	非关联方	30,110.00	一年以内	0.20
邢钢	关联方	3,752.50	一年以内	0.03
代扣医疗救助费	非关联方	1,950.00	一年以内	0.01
合计		14,991,324.29		100.00

2013年12月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
------	-------	----	----	-------

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例 (%)
李向阳	关联方	11,936,620.69	一年以内、1-2年, 2-3年	99.32
莱芜市钢城区里辛街道办事处郑王庄村	非关联方	34,000.00	一年以内	0.28
安捷快递	非关联方	25,150.00	一年以内	0.21
代扣养老保险	非关联方	20,565.79	一年以内	0.18
代扣医疗救助	非关联方	1,500.00	一年以内	0.01
合计		12,017,836.48		100.00

2012年12月31日

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例 (%)
李向阳	关联方	9,803,290.65	一年以内、1-2年	99.29
代扣养老保险	非关联方	37,278.35	一年以内	0.38
安捷快递	非关联方	20,180.00	一年以内	0.20
代扣医疗救助	非关联方	12,980.00	一年以内	0.13
合计		9,873,729.00		100.00

4、截至2014年8月31日，账龄超过一年的大额其他应付款，主要为公司应付关联方李向阳的往来款。

七、报告期内各期末股东权益情况

(一) 实收资本(股本)

投资者名称	2013年12月31日		本期增加	本期减少	2014年8月31日	
	金额(万元)	比例(%)			金额(万元)	比例(%)
李向阳	1,027.60	96.94			1,027.60	96.94
邢钢	32.40	3.06			32.40	3.06
合计	1,060.00	100.00			1,060.00	100.00

(续)

投资者名称	2012年12月31日		本期增加	本期减少	2013年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)			金额(万元)	比例(%)
李向阳	1,027.60	96.94			1,027.60	96.94
邢钢	32.40	3.06			32.40	3.06
合计	1,060.00	100.00			1,060.00	100.00

(二) 盈余公积

项 目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年8月31日
法定盈余公积	77,459.51			77,459.51
合 计	77,459.51			77,459.51

(续)

项 目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
法定盈余公积		77,459.51		77,459.51
合 计		77,459.51		77,459.51

(三) 未分配利润

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
年初未分配利润	697,135.54	-240,519.36	-44,598.65
加：本期归属于母公司所有者的净利润	527,982.87	1,015,114.41	-195,920.71
减：提取法定盈余公积		77,459.51	
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
期末未分配利润	1,225,118.41	697,135.54	-240,519.36

八、报告期内主要财务指标及分析

(一) 公司主要财务指标

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	39,730,737.88	30,301,680.19	24,860,790.64
负债总额	27,828,159.96	18,927,085.14	14,501,310.00
股东权益合计	11,902,577.92	11,374,595.05	10,359,480.64
归属于申请挂牌公司股东权益合计	11,902,577.92	11,374,595.05	10,359,480.64
每股净资产(元/股)	1.12	1.07	0.98
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.12	1.07	0.98
资产负债率	70.04%	62.46%	58.33%
流动比率	0.65	0.62	0.61
速动比率	0.36	0.38	0.37
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	20,281,810.24	24,020,021.74	12,305,163.32
利润总额	731,430.86	1,382,492.31	-196,473.34
净利润	527,982.87	1,015,114.41	-195,920.71

归属于申请挂牌公司股东的净利润	527,982.87	1,015,114.41	-195,920.71
归属于申请挂牌公司股东的净利润（扣除非经常性损益）	527,258.92	977,614.41	-195,920.71
毛利率	21.31%	21.57%	19.99%
净资产收益率	4.54%	9.34%	-3.03%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	4.53%	9.00%	-3.03%
应收账款周转率（次）	2.57	3.05	3.20
存货周转率（次）	2.55	4.76	4.18
每股收益（元/股）	0.05	0.10	-0.03
每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.05	0.09	-0.03
稀释性每股收益（元/股）	0.05	0.10	-0.03
经营活动产生的现金流量净额	3,925,063.86	4,234,148.64	-9,662.20
每股经营活动产生现金流量净额（元/股）	0.37	0.40	-0.001

注：除特别指出外，每股收益、净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号：净资产收益率和每股收益计算与披露（2010年修订）》计算；每股净资产、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产，按照公司期末的净资产/期末股份总数计算。

（二）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

指标类型	财务指标	2014年1-8月	2013年	2012年
盈利能力	毛利率	21.31%	21.57%	19.99%
	销售利润率	2.60%	4.23%	-1.59%
	净资产收益率	4.54%	9.34%	-3.03%

（1）毛利率

报告期内，公司综合毛利率较为稳定，但呈现出小幅上升趋势，客户的需求量不断增加，表明公司产品的盈利能力较好。随着公司销售规模的不断增加，公司的毛利率将呈现稳步增长的趋势，公司盈利能力将进一步增强。

（2）销售利润率

2012年，公司销售实现的净利润为负数，主要为公司业务规模较小，在固定费用较大的情况下，导致了公司2012年经营亏损。2013年、2014年1-8月销售利润率大幅增加，主要为一方面公司加强了市场开拓实现了销售收入大幅增加，另

一方面公司加强了费用管理，期间费用占营业收入的比重大幅下降，综合因素导致公司盈利能力大幅提升。

报告期内，公司的销售净利率逐年好转，表明公司的盈利能力正在增强。

(3) 净资产收益率

2012年，公司净资产收益率为负数，主要为公司业务规模较小，导致当期亏损。2013年、2014年1-8月公司净资产收益率大幅增加，主要是公司因销售收入大幅增加、综合毛利率提升、期间费用控制较好等因素导致当期净利润大幅增加，而净资产加权平均值变化很小所致。

综述，公司2012年因业务规模较小导致当期亏损，2013年度、2014年1-8月，公司的销售收入逐年大幅增加，毛利率小幅上升及期间费用控制较好，进而导致公司的盈利能力大幅提升。随着公司知名度的提高、工艺的不断改进及产品性能的提升，公司客户的不断增多、产品的毛利率进一步上升，公司的盈利能力将进一步增强。

2、偿债能力分析

指标类型	财务指标	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
偿债能力	资产负债率	70.04%	62.46%	58.33%
	流动比率	0.65	0.62	0.61
	速动比率	0.36	0.38	0.37

报告期内公司的偿债能力具体分析如下：

(1) 资产负债率

公司2013年末的资产负债率较2012年增长7.08%，增幅较小，主要为公司随着业务量的增加，资产及负债同时增加，而因负债基数较小，导致负债增幅较大，进而导致资产负债率小幅增加。

2014年8月末，公司资产负债率较2013年末进一步上升，主要是公司2014年度资产总额小幅增加的情况下，公司的负债总额上升较快，主要为公司赊销产品金额大幅增加以及公司临时借用周转资金增加所致。

报告期内，公司资产负债率维持在较高水平，负债主要为短期借款、应付账款、应交税费等经营性负债以及其他应付款等往来资金，整体负债水平较高。虽

然其他应付款中主要是公司欠控股股东、实际控制人的无息往来借款，但公司仍面临较大的偿债压力。

（2）流动比率、速动比率

公司 2014 年 8 月末、2013 年末、2012 年末的流动比率分别为 0.65、0.62、0.61，速动比率分别为 0.36、0.38、0.37，流动比率和速动比率均较低，主要为公司处于快速发展阶段，为提高产能及补充流动资金而向公司控股股东、实际控制人累计借款余额较大，导致流动负债余额较大。虽然流动比率及速动比率呈现出逐步好转趋势，公司的短期偿债能力逐步改善，但公司仍面临较大的短期偿债压力。

报告期内，随着业务规模的快速扩大，公司加大对固定资产的投入以及技术改造，产销量连年增长，资金需求主要通过向银行和实际控制人借款等短期债权方式进行融资，进而导致公司资产负债率较高、流动比例和速动比率较低，公司存在一定的资产流动性风险。虽然公司客户资质良好，流动资产质量较高，但报告期内的负债金额较大，如果公司不能合理安排资金使用或者实际控制人主张公司偿还借款，公司将面临较大的偿债风险。

3、营运能力分析

指标类型	财务指标	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
营运能力	应收账款周转率（次）	2.57	3.05	3.20
	存货周转率（次）	2.55	4.76	4.18

（1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率较高，主要为公司客户质量较好，产品销售的回款周期较短，公司应收款项账龄在 1 年以内的在 90% 以上，这表明公司对应收账款的管理较好。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率较高，主要为公司采用“以销定产”的生产模式，按照订单组织产品生产。在实际经营中，公司根据市场需求及以往经验，对于销售量较大的产品会提前进行集中生产，以提高未来交货速度，该举措导致公司始终存在一定的库存商品。公司根据客户订单组织生产，同时产品完成后根据客户

的通知组织发货，公司不存在积压的库存商品。这表明公司存货周转效率较高，公司对存货的管理较好，因此公司存货周转率较高。

综上，报告期内，公司销售回款方式较为稳健，应收账款周转率较高，应收账款质量较好，且回款周期较短，表明公司对应收账款的管理较好。存货周转率较高，表明公司对存货的管理较好，公司不存在存货管理压力。因此，公司对资产的营运能力较强。

4、现金流量分析

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
经营活动产生的现金流量净额	3,925,063.86	4,234,148.64	-9,662.20
投资活动产生的现金流量净额	-4,671,021.36	-3,089,603.55	-1,840,600.05
筹资活动产生的现金流量净额	1,001,811.92	-1,258,304.21	1,904,164.43
现金及现金等价物净增加额	255,854.42	-113,759.12	53,902.18

(1) 经营活动产生的现金流量净额

2012年，因公司销售规模较小，公司采购预付材料款而销售回款滞后，导致现金流量为小幅净流出。2013年之后，随着公司销售规模的快速扩大，公司经营活动产生的现金流量均为净流入，且呈大幅改善趋势，主要是公司给予客户的信用期较短，产品发出并经客户确认后公司及时进行了催款，致使公司回款较快。在公司销售额快速增长的情况下，公司经营活动产生的现金净流入大幅增加，表明公司获取现金的能力较强。

现金流量表补充资料

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	527,982.87	1,015,114.41	-195,920.71
加：资产减值准备	202,236.80	153,945.05	2,210.50
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	960,504.11	1,237,943.15	1,043,267.63
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-965.27		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	145,569.18	171,634.25	442,988.37

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
投资损失(收益以“-”号填列)				
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-50,559.20	-38,486.26		-552.63
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)				
存货的减少(增加以“-”号填列)	-3,569,867.13	-1,045,970.78		-2,162,341.85
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	1,331,920.22	715,964.91		473,256.67
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	4,378,242.28	2,024,003.91		387,429.82
其他				
经营活动产生的现金流量净额	3,925,063.86	4,234,148.64		-9,662.20

通过现金流量表补充资料可以说明,公司的净利润和经营活动产生的现金流量净额存在一定的勾稽关系。

收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
存款利息收入	252.07	1,186.09	22,022.16
政府补助		50,000.00	
往来款项	36,106.71	10,777.44	23,723.98
合计	36,358.78	61,963.53	45,746.14

支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
手续费支出	29,690.39	50,160.80	49,806.95
销售费用运杂费	672,018.44	589,220.67	267,077.00
差旅费	113,849.00	78,324.00	59,784.00
办公费	430,146.26	275,373.31	174,289.00
汽车油料费	72,729.89	154,135.00	67,940.88
其他费用	235,221.08	140,682.46	146,077.62
往来款项	21,632.50		
合计	1,575,287.56	1,287,896.24	764,975.45

(2) 投资活动产生的现金流量

报告期内,公司处于快速成长阶段,经营规模不断扩大,2012年、2013年、2014年1-8月,公司投资活动支付的现金逐年增加,主要为随着销售规模不断扩大,公司对生产设备和厂房扩建的投入较大所致。2013年投入的主要为机器设备、2014年投入的主要为模具车间的改造和部分生产设备。

(3) 筹资活动产生的现金流量

报告期内,公司筹资活动发生的资金往来主要是公司向银行及关联方借用的

资金以及偿还银行和关联方的往来资金。

收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
关联方资金拆入	550,000.00	1,390,365.00	4,598,037.35
合 计	550,000.00	1,390,365.00	4,598,037.35

支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
偿还关联方资金拆入	1,612,618.90	2,457,034.96	5,260,884.55
合 计	1,612,618.90	2,457,034.96	5,260,884.55

(4) 现金及现金等价物净增加额

报告期内，公司现金及现金等价物实现净增加额较小，虽然公司获取现金的能力较强，公司经营活动实现的现金净流入量较大，但公司因快速发展需要的流动资金以及资产投入增加导致投资活动资金净流出也较大，进而导致公司现金及现金等价物净增加额较小。

综上，报告期内公司销售规模快速扩大，主要客户信誉良好，公司通常会给予客户一定的信用期，且公司销售回款较为及时，公司经营获取现金的能力较强。但公司处于快速发展阶段，对营运资金的需求以及固定资产的投入较大，这符合该行业企业现阶段现金流的特征。

九、关联方、关联方关系及关联交易情况

(一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及相关规定，公司报告期内主要关联方情况如下：

1、公司控股股东及实际控制人

企业名称/姓名	与公司的关系	持股比例	持股方式
李向阳	董事长、总经理	96.94%	直接持股

2、公司控股股东、实际控制人控制或曾经控制的其他企业

企业名称	经营范围	注册资本	注册地址	企业法人	股权结构	目前状态
莱芜市嘉隆贸易有限公司	钢材、生铁、钢坯、铁合金、建材、五金交电、百货副食、文	50万元	钢城区黄庄镇黄新路(镇政	李向阳	李向阳持股80%，杨涛持股20%	已于2014年12月23日完成注销

	化用品、酒糖茶的批 发零售;卷烟的零售		府东邻)			
--	------------------------	--	------	--	--	--

注：上述企业成立于 2000 年 3 月 22 日，自精益有限成立后，该公司未在开展正常经营业务。

除上述企业外，报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在控制的其他企业。

3、其他直接或间接持有公司 5%以上股份的股东及其控制的其他企业

报告期内，公司不存在除控股股东、实际控制人以外的持有公司 5%以上股份的股东。

4、与公司控股股东、实际控制人及持有公司 5%以上股份的自然人股东关系密切的家庭成员，以及其家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

企业名称/姓名	关联关系	持股比例	持股方式
蒋风杰	实际控制人李向阳之妻	-	-

报告期内，与控股股东、实际控制人及持有公司 5%以上股份的自然人股东关系密切的家庭成员不存在控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

5、公司的合营及联营企业

报告期内，公司不存在合营及联营企业。

6、公司关键管理人员（董事、监事、高级管理人员）

见本说明书第三节之“七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况”。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售及采购业务

报告期内，公司不存在向关联方经常性销售或采购的情形。

（2）接受及提供劳务

报告期内，公司不存在向关联方经常性接受或者提供劳务的情形

（3）经营性租赁

报告期内，公司与关联方之间不存在经营性租赁的情形。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司不存在偶发性关联交易。

3、关联方担保情况

担保方名称	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	履行情况
李向阳、蒋风杰	公司	2,000,000.00	2014/3/28	2017/3/27	尚未完毕
李向阳、蒋风杰	公司	2,200,000.00	2014/5/5	2017/4/26	尚未完毕

4、关联方资金往来

项目名称	关联方	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应收款	邱芳	8,000.00	-	-
其他应收款	崔双生	4,000.00	-	-
其他应付款	李向阳	14,874,001.79	11,936,620.69	9,803,290.65
其他应付款	邢钢	3,752.50		

报告期内，公司与邱芳、崔双生的资金往来为办公业务备用金，与邢钢发生的往来资金为报销款；公司与李向阳之间的资金往来，为因业务规模不断扩大所需资金不断增加而向李向阳借用的临时周转资金。公司与李向阳之间没有签订借款协议，也无书面的利息约定，李向阳已经出具公司上述借用的资金为无偿使用的承诺。

(三) 关联交易的决策程序和权限、执行情况以及定价机制和交易价格公允性、合法性分析

1、关联交易决策程序和权限

(1) 《公司章程》对关联交易的相关规定

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利润冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过，股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

(2) 《关联交易管理办法》对关联交易的相关规定

公司现行《关联交易管理办法》对于关联交易的决策权限及审议程序作出了详细的规定，具体为：

①公司与其关联人达成的交易金额超过 500 万元（不含 500 万元）的，或者占公司最近一期经审计净资产绝对值超过 20%（不含 20%）的关联交易，由公司董事会作出议案后提交公司股东大会审议决定；

②公司与其关联人达成的交易金额在 200 万元（不含 200 万元）-500 万元（含 500 万元）之间的，或者占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%（不含 10%）-20%（含 20%）之间的关联交易，由公司董事会审议决定；

③公司与其关联人达成的交易金额在 200 万元以下（含 200 万元）的，或者占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以下（含 10%）的关联交易，由公司董事长决定。如果董事长属于该项关联交易的关联董事的，该项关联交易由董事会审议决定。

2、关联交易决策的执行情况

有限公司阶段，各项审批、决策制度尚不健全，公司发生的关联交易没有完善的审批制度。

进入股份公司之后，公司的《关联交易管理办法》及符合《非上市公司监管指引第 3 号—章程必备条款》的《公司章程》等制度制定之后，公司将严格按照《公司法》、《公司章程》和《关联交易管理办法》等的规定履行相应的决策审批程序。

3、关联交易定价机制及交易价格合规性和公允性分析

（1）定价机制

①经常性关联交易

采购材料的价格按市场价格结算，销售价格参照非关联的第三方价格确定。

②偶发性关联交易

公司发生的偶发性关联交易按照资产的公允价值或者评估价值确定。

③其他关联交易

除有符合相关法律法规的特殊约定或者关联方承诺外，公司发生的关联交易

均按照公允价值或者评估价值确定。存在特殊约定或者关联方承诺的关联交易，定价机制均以不损害公司的利益为前提。

（2）合规性与公允性

报告期内，公司除与关联方发生资金往来业务外，公司与关联方之间不存在其他的关联交易。与关联方邱芳、崔双生、邢钢之间发生的关联往来资金金额较小，性质为临时业务备用金；与关联方李向阳之间发生的关联往来资金金额较大，性质为其作为公司的控股股东兼实际控制人，支持公司快速发展而无偿提供的流动资金支持。对公司发展而言，前述关联交易是必要的，虽然关联方借予公司的资金为无偿提供，没有按照市场利率计息，但不存在违反国家法律法规和侵害公司利益的情形。

自《公司章程》、《关联交易管理办法》等制度制定之后，公司已按照《公司法》、《公司章程》和《关联交易管理办法》等的规定履行相应的决策审批程序，公司与关联方之间发生的交易合法合规。

（四）减少和规范关联交易的具体安排

为尽量减少和规范关联交易，保护公司与其他股东权益，公司实际控制人李向阳于 2014 年 11 月 10 日出具了《减少并规范关联交易承诺函》，承诺：“一、不利用承诺人控制地位及重大影响，谋求公司在业务合作等方面给予承诺人所控制的其他企业或从承诺人所控制的其他企业获得优于独立第三方的权利；二、杜绝承诺人及所控制的其他企业非法占用公司资金、资产的行为，在任何情况下，不要求公司违规向承诺人及所控制的其他企业提供任何形式的担保；三、承诺人及将来所控制的其他企业将尽可能避免与公司及其控制企业发生不必要的关联交易。”

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无因未决诉讼或仲裁、为其他单位提供债务担保形成的或有负债。

（二）承诺事项

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无其他重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，公司无重大资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

1、有限公司整体改制

2014年10月21日，有限公司股东会通过决议，以截至2014年8月31日有限公司经大信会计师审计的账面净资产1,190.26万元为基准，各发起人以拥有有限公司的权益所对应净资产中的1060.00万元折抵股份公司股份总数1060.00万股，净资产超过折股部分计入资本公积。有限公司整体变更为股份有限公司，同时更名为山东世阳德尔冶金科技股份有限公司。详细情况见本说明书第一节之“五、公司股本形成及变化”。

2、公司存在的诉讼情形

2013年5月2日，精益有限提起民事诉讼，诉请要求美驰机械支付拖欠的货款及对应的利息和损失，共计352,102.70元。2013年5月28日，莱芜市钢城区人民法院受理了该案件，案号：（2013）钢商初字第159号。

2013年7月2日，美驰机械向山东省临沂市罗庄区人民法院提起诉讼，诉请精益有限因产品质量问题赔偿直接经济损失170,830.87元，并要求精益有限将美驰机械公司剩余的配件作退货处理，金额为80,442.11元，合计金额251,272.98元。2013年8月13日，罗庄区人民法院认为，美驰机械提起的诉讼和精益有限提起的诉讼为同一买卖合同、同一诉讼标所产生的纠纷，并作出（2013）临罗商初字第727号民事裁定，裁定将案件移交至莱芜市钢城区人民法院处理，随后，美驰机械就该裁定提起了上诉。2013年10月8日，山东省临沂市中级人民法院驳回美驰机械提起的上诉，维持由莱芜市钢城区人民法院审理该案件的裁决。

截至目前，该案处于一审审理中。

截至本说明书签署日，除上述事项外，公司无其他需要披露的重要事项。

十一、公司设立时及报告期内资产评估情况

（一）公司设立时（有限公司整体变更）的评估情况

公司委托北京中天华资产评估有限责任公司，以2014年8月31日为评估基准日，对公司拟组建股份有限公司而涉及的资产及负债进行评估，并出具中天华资评报字[2014]第1332号《资产评估报告》。经评估，资产账面价值3,973.08万元，评估值4,308.34万元，评估增值335.26万元，增值率为8.44%。负债账面价值2,782.82万元，评估值2,782.82万元，评估无增减值。净资产账面价值1,190.26万元，评估值1,525.52万元，评估增值335.26万元，增值率为28.17%。

本次评估采用资产基础法，目的是为有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及的净资产价值提供参考依据，公司未按评估值进行调账。

（二）报告期内的资产评估情况

报告期内，公司不存在对重大资产的评估情况。

十二、股利分配政策和报告期内分配情况

（一）股利分配政策

1、有限公司阶段利润分配政策

有限公司《公司章程》未明确规定公司利润分配政策，公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规的规定执行。依据相关法律、法规，公司每年的税后利润在弥补亏损后按下列顺序和比例分配：

（1）提取税后利润的10%列入法定公积金，当法定公积金累计达注册资本的50%以上时，可不再提取法定公积金；

（2）经股东大会决议，可提取任意公积金；

（3）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东实缴的出资比例分取红利，全体股东约定不按照出资比例分取红利的除外。公司持有的公司股权不参与利润分配。报告期内，有限公司利润分配行为按照上述法律、法规的规定执行。

2、股份公司（及公司股份挂牌后）股利分配的一般政策

股份公司公司章程对公司利润分配政策规定如下：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公

积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，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；公司持有的公司股份不参与分配利润。

(2) 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损；法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

(3) 公司重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司采取现金或股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。视公司经营和财务状况，可以进行中期分配。

上述股利分配政策于公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌后仍然适用。

(二) 公司报告期内利润分配情况

公司最近两年及一期未向股东分配利润。

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司不存在纳入合并范围的子公司及控制主体。

十四、公司主要风险因素

(一) 供应商集中度较高的风险

公司2012年、2013年、2014年1-8月对前五名供应商合计采购金额占当期采购总额的比例分别为85.21%、84.10%和80.40%，其中对第一大供应商莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司的采购金额占当期采购总额的比例分别为52.34%、50.14%、59.66%，对单一供应商的依赖程度相对较高。

虽然公司与供应商保持了长期稳固的商业合作关系，但是如果上述供应商销

售策略发生改变，双方存在终止合同的可能；此外，如果主要供应商不能及时供货、产品供应价格出现重大波动，均可能对公司的经营造成影响。

应对措施：公司将通过扩大供应商的筛选范围，增加合格供应商的数量、实现公司材料采购来源的多样化，降低对主要供应商的依赖。

（二）偿债能力不足的风险

2014年8月末、2013年末、2012年末，公司的资产负债率分别为70.04%、62.46%、58.33%，资产负债率逐年增加，流动比率分别为0.65、0.62、0.61，速动比率分别为0.36、0.38、0.37，流动比率和速动比率均较低，最近一期短期借款余额为420万元，应付实际控制人的往来资金余额为1,487.40万元。如果公司不能合理安排资金的使用以及实际控制人向公司主张债权，公司将面临较大的偿债能力。

应对措施：一方面，公司在保证回款周期相对稳定的情况，不断加大市场开拓力度，尽快实现现金回笼，确保各项业务的顺利运行；另一方，实际控制人已经做出承诺，不会在公司在流动资金紧张的情况下要求公司偿还其欠款，同时承诺在公司正常经营过程中，公司优先支付其他的债权。

（三）实际控制人、控股股东不当控制风险

公司实际控制人和控股股东为李向阳，持有96.94%的公司股份。若实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

应对措施：在股份公司设立之初，引进了一名外部监事；另外，公司在《公司章程》和《关联交易管理办法》等相关制度中均规定了关联董事回避制度，以完善公司治理。目前公司正在积极引进投资者并考虑员工持股计划，希望通过引进其他股东进一步完善公司治理。

（四）公司治理风险

有限公司阶段，公司治理结构较简单，治理机制尚不规范，曾存在股东会、董事会会议召开程序履行不完整等情形；股份公司阶段，公司完善了《公司章程》，建立了完整的治理结构，形成了各项治理制度及内控体系，公司治理体系得到显著提升，但由于股份公司“三会一层”架构建立时间较短，各项规章制度仍需在公司

司运行中得到检验，故短期内公司存在因治理不善带来的风险。

应对措施：公司管理层将严格按照《公司法》、《公司章程》以及公司其他规章制度的规定，进一步完善公司治理结构，提高自身的规范运作意识。此外，公司今后将进一步加强管理，确保实际控制人、控股股东及其他关联方严格遵守公司的各项规章制度。

（五）市场竞争的风险

目前，我国粉末冶金行业企业家数约为 400 家左右，而列入行业协会统计的仅有 50 多家，行业集中度较低，大多数企业规模相对较小。由于我国粉末冶金行业起步较晚，而市场发展空间较大，因此未来将会吸引更多粉末冶金企业进入市场，这将加剧行业的市场竞争，影响行业内企业的盈利能力。

应对措施：公司为增强市场竞争力，充分利用公司技术优势，不断提高产品质量。同时进一步加强市场开拓力度，努力开拓新客户，提高市场占有率。

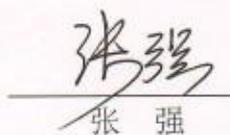
第五节 有关声明

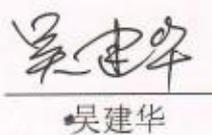
公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

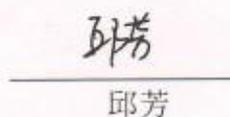
全体董事签名：


李向阳

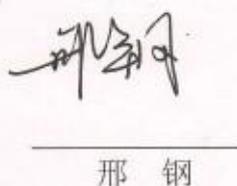

张 强

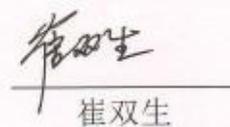

吴建华

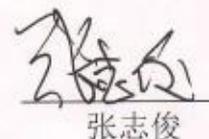

李宝功


邱 芳

全体监事签名：

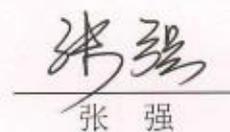

邢 钢


崔双生

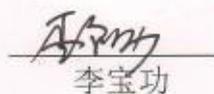

张志俊

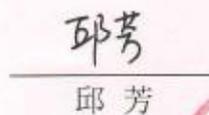
高级管理人员签名：


李向阳


张 强


吴建华


李宝功


邱 芳

山东世阳德尔冶金科技股份有限公司

2015年10月24日



主办券商声明

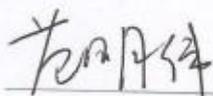
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

项目负责人签字：

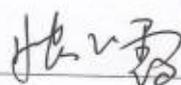


崔振国

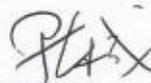
项目小组成员签字：



范明伟

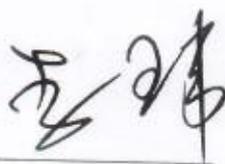


张继雷



陈成

法定代表人签字：



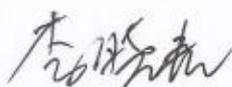
李玮



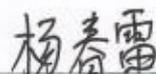
律师事务所声明

本所及经办律师已阅读《山东世阳德尔冶金科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“《公开转让说明书》”），确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



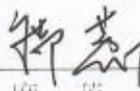
李晓春



杨春雷

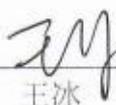


马通



席蕊

机构负责人：



王冰

北京市炜衡律师事务所

W&H

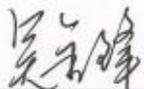
2015年7月15日

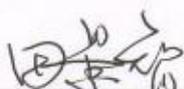


会计师事务所声明

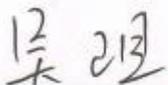
本所及签字注册会计师已阅读《山东世阳德尔冶金科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“《公开转让说明书》”），确认《公开转让说明书》与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对山东世阳德尔冶金科技股份有限公司在《公开转让说明书》中引用审计报告的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


吴金锋


田景智

机构负责人：


吴卫星

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 1 月 15 日

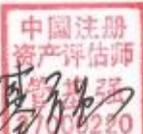


评估师事务所声明

本所及签字注册资产评估师已阅读《山东世阳德尔冶金科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“公开转让说明书”），确认《公开转让说明书》与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对山东世阳德尔冶金科技股份有限公司在《公开转让说明书》中引用资产评估报告的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：


[Signature]


[Signature]

机构负责人：

[Signature]

北京中天华资产评估有限责任公司

2015 年 1 月 15 日



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