



## 公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



东海证券股份有限公司

二零一五年三月

## 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，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

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

### （一）主营业务盈利能力风险

报告期内，公司净利润分别为-947,796.97元、-3,438,377.67元和4,852,328.95元，其中，互换类金融衍生品交易业务所产生的收益占2014年1-9月利润总额的比例为80.28%，目前公司的净利润依赖于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产实现的公允价值变动收益。报告期内，公司大力发展精密铝合金结构件业务，因公司为精密铝合金结构件业务投入了大量先进生产设备，并启用了全新的厂房，导致精密铝合金结构件业务承担了较高的固定成本，虽然目前的精密铝合金结构件业务量已大幅增加，但仍未达到公司所计划的业务量水平，最终导致目前精密铝合金结构件业务毛利率仍较低。公司已经成为小米科技、乐视集团等电子产品终端企业重要供应商，伴随小米科技、乐视集团在包括电视机在内的电子产品市场的异军突起，公司精密铝合金结构件业务的规模将得到大幅提升，盈利能力也将大幅增强。

### （二）原材料价格波动风险

公司生产所用的主要原材料为铝材和钢材，均属于大宗商品，铝材和钢材的价格受国家产业政策、市场供需变化、宏观经济形势变化等多种因素的影响而波动较大。公司产品直接材料占生产成本的比例在75%以上，原材料价格波动会对公司生产成本产生较大影响。如果未来主要原材料的价格出现较大波动，公司的经营业绩将受到一定程度的影响。

### （三）财务风险

#### 1、经营活动现金流量不足风险

最近两年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,809,431.64元、-2,533,788.91元和1,678,063.85元，每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.19元、-0.13元和0.04元。公司主要原材料的供应商不执行赊销政策，要求现款结算，

而公司通常对客户给予一定的信用期。因此，随着公司经营规模的扩大，存货和应收账款金额会持续上升，导致公司流动资金需求快速增加，主营业务产生现金的能力不能完全满足公司业务快速发展的需要。从短期来看，公司可能面临经营活动现金流不足风险。

## 2、对外担保金额较大的风险

公司截至2014年9月30日对外担保金额较大，对关联方蔚金模塑分别提供最高额800万和1,500万元的银行贷款担保，为江苏盐城水利建设有限公司提供最高额2,300万元的银行贷款担保。公司实际控制人高超已作出承诺：若蔚金模塑和江苏盐城水利建设有限公司到期无法还清相关债务，将以个人资产先于公司承担连带责任。同时被担保方蔚金模塑和江苏盐城水利建设有限公司亦承诺到期能够还本付息。虽然实际控制人及被担保方均作出有效承诺，但是未来实际控制人及被担保人资产或经营情况发生不利影响，公司将面临巨额的担保损失。

## （四）技术风险

本公司自成立以来，高度重视技术创新，不断研发新工艺、新产品，在技术创新领域，公司一直都走在行业的前列。公司拥有先进的产品定制化服务技术、并拥有从切断-冲压-CNC-超声波清洗-洁净室无尘包装等一条龙的流水线的深加工能力。为保护自己的知识产权，公司目前已拥有6项专利。不过，行业中新工艺、新技术和新产品也在不断涌现，如果公司研发达不到预期效果，则会给公司业务带来一定风险。

## （五）人力资源风险

公司的快速发展离不开人才的支撑，包括高级管理人员、核心技术人员、市场营销人员等。公司始终把引进、培养人才作为公司发展的基石，经过多年发展，公司制定了一系列人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，建立起了一支集技术、市场、研发、管理于一身的高效团队。随着公司资产规模、业务规模的大幅增长，公司对技术、研发、管理、市场等方面人才的需求进一步加大。如果公司无法引进合适的人才、引进的人才或现有的核心人才流失，将给公司未来的经营和发展带来不利影响。

## （六）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人高超控制公司 3,000 万股股份，占公司总股本的 75%。虽然公司通过制定“三会”议事规则、关联交易管理制度，进一步完善了公司法人治理结构，对控股股东、实际控制人的相关行为进行约束，但控股股东、实际控制人仍能够通过行使表决权对公司的发展战略、经营决策、人事任免和利润分配等重大事宜实施不利影响，有可能损害公司及中小股东的利益。

## （七）对外投资的风险

公司于 2014 年 4 月 9 日与中信建投证券股份有限公司签订互换类金融衍生品交易业务交易协议。公司将初始投入的 1,500 万元作为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，根据股票价格的波动确认公允价值变动损益，公司向中信建投支付的固定收益确认为投资收益。2014 年 9 月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占总资产的比重达到 27.67%，该业务所产生的收益占 2014 年 1-9 月利润总额的比例为 80.28%，因此，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收益的波动情况对公司资产质量和财务状况影响较大。

鉴于公司目前正处于规模扩张阶段，公司发展所需要的资金较多，公司不再进行大规模的投资理财、有价证券等金融产品。

# 目录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目录 .....	5
释义 .....	7
<b>第一节公司基本情况 .....</b>	<b>9</b>
一、公司基本情况 .....	9
二、公司股票挂牌情况 .....	10
三、股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺 .....	10
四、主要股东及持股情况 .....	11
五、公司股本形成及变化和重大资产重组情况 .....	16
六、公司董事、监事和高级管理人员情况 .....	25
七、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标 .....	29
八、公司挂牌相关机构情况 .....	31
<b>第二节公司业务 .....</b>	<b>33</b>
一、公司主要业务、产品及其用途 .....	33
二、公司内部组织结构及主要业务流程 .....	37
三、与公司业务相关的关键资源要素 .....	42
四、与业务相关的主要情况 .....	48
五、商业模式 .....	54
六、公司所处行业情况 .....	56
<b>第三节公司治理 .....</b>	<b>68</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	68
二、公司治理机制建设及执行情况 .....	69
三、公司及控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况 .....	71
四、公司独立情况 .....	71
五、同业竞争 .....	73
六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况 .....	74
七、董事、监事、高级管理人员 .....	76
<b>第四节公司财务 .....</b>	<b>81</b>
一、最近两年的财务会计报表 .....	81
二、最近两年财务会计报告的审计意见 .....	84
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响 .....	85
四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表及分析 .....	93
五、报告期利润形成的有关情况 .....	111
六、财务状况分析 .....	97
七、关联方与关联交易 .....	111

---

八、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 .....	134
九、报告期内资产评估情况.....	135
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策 .....	135
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	136
十二、可能影响公司持续经营的风险因素 .....	136
十三、公司未来经营目标和发展计划.....	138
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>140</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明.....	140
二、主办券商声明.....	142
三、律师事务所声明.....	143
四、会计师事务所声明.....	144
<b>第六节附件 .....</b>	<b>146</b>

## 释义

在本说明书中，除非另有说明，下列简称和术语具有如下含义：

基本简称		
公司\本公司\股份公司\蔚联股份	指	江苏蔚联机械股份有限公司
蔚联有限	指	江苏蔚联机械有限责任公司
水利机械厂	指	盐城地区水利机械厂、盐城市水利机械厂、
澳冠集团	指	江苏澳冠集团有限公司
联亚贸易	指	盐城联亚贸易有限公司
澳钧投资	指	盐城澳钧投资有限公司
桂达通贸易	指	北海桂达通贸易有限公司
蔚金模塑	指	江苏蔚金模塑有限公司
澳龙农业	指	盐城澳龙农业开发有限公司
绿康商贸	指	广西绿康商贸有限公司
联冲计算机	指	广西联冲计算机网络有限公司
蔚金汽车零部件	指	江苏蔚金汽车零部件有限公司
斯瑞达新材料	指	江苏斯瑞达新材料科技有限公司
股东大会	指	江苏蔚联机械股份有限公司股东大会
股东会	指	江苏蔚联机械有限责任公司股东会
董事会	指	江苏蔚联机械股份有限公司董事会
监事会	指	江苏蔚联机械股份有限公司监事会
主办券商、东海证券	指	东海证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌之行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	2011年10月8日股东大会审议通过的《江苏蔚联机械股份有限

## 基本简称

		公司章程》
《审计报告》	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字（2014）第 07507 号审计报告
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
报告期\最近两年及一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月

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

## 第一节公司基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称	江苏蔚联机械股份有限公司
法定代表人	胡拥军
企业设立日期	1976 年 5 月
股份公司设立日期	2011 年 3 月 3 日
注册资本	4,000 万元
住所	盐城市盐都区盐龙街道龙乘路 88 号
邮编	224014
电话号码	0515-89895966
传真号码	0515-88266759
互联网网址	<a href="http://www.jiangsuwljx.com">http://www.jiangsuwljx.com</a>
电子信箱	amy@jiangsuwljx.com
董事会秘书	杭天楠
所属行业	根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于 C33 金属制品业和 C35 专用设备制造业；根据《国民经济行业分类标准（GB/T 4754—2011）》，公司属于 C3311 金属结构制造和 C3597 水资源专用机械制造。
经营范围	水工机械、农用机械、散热器、散热片制造；水利工程设施维修；金属结构防腐；水工金属结构制作与安装工程施工；钢结构工程施工；起重机械、环保设备制造、安装；环保设备制造、安装；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
主要业务	水工金属结构制造与安装工程施工；精密铝合金结构件的研发、生产和销售。
组织机构代码	14013152-0

## 二、公司股票挂牌情况

股票代码	
股票简称	
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	4,000 万股
挂牌日期	年月日
股票转让方式	协议转让

## 三、股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

根据《公司法》第一百四十二条及《公司章程》第二十六条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 规定：

挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

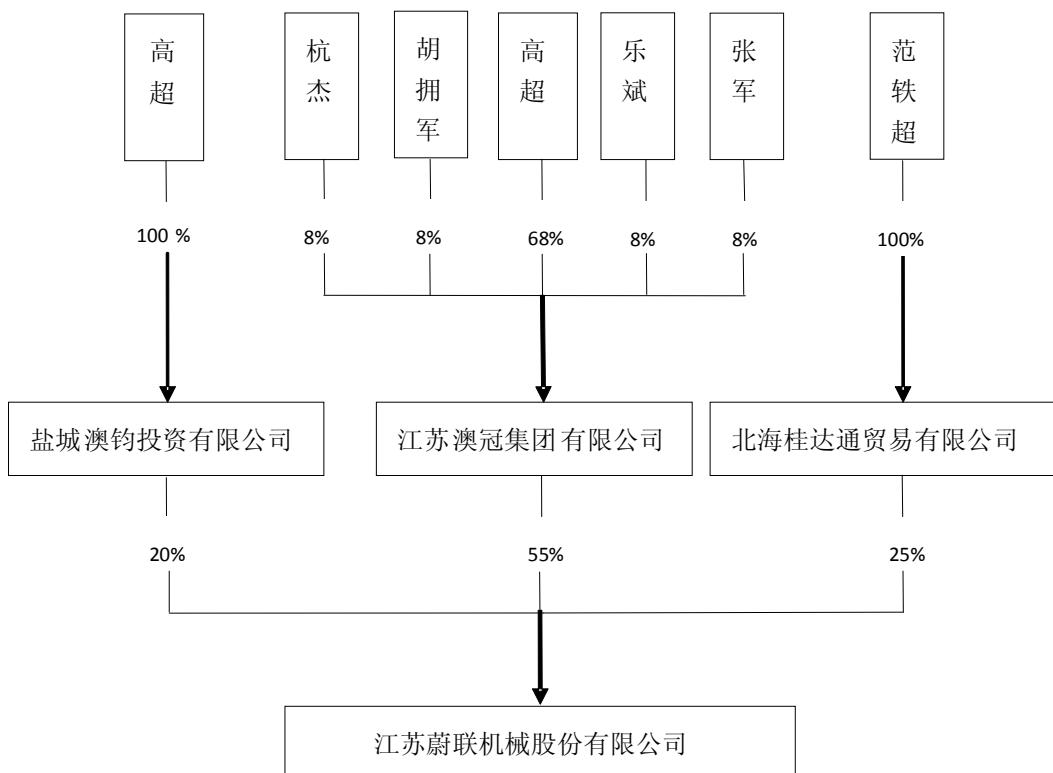
截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立满一年，股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数（股）	禁限售原因	持股比例	是否存在质押或冻结	流通股份（股）

1	江苏澳冠集团有限公司	22,000,000	控股股东	55.00%	否	7,333,333
2	盐城澳钧投资有限公司	8,000,000	实际控制人间接持有	20.00%	否	2,666,666
3	北海桂达通贸易有限公司	10,000,000	挂牌前12个月内受让控股股东所持有股票	25.00%	否	3,333,333
合计		40,000,000		100.00%		13,333,332

## 四、主要股东及持股情况

### (一) 公司股权结构图



### (二) 控股股东和实际控制人及主要股东

江苏澳冠集团有限公司直接持有公司 2,200 万股股份, 占公司总股本的 55%, 是公司的控股股东。

自澳冠集团设立以来，高超一直担任执行董事兼总经理，目前持有澳冠集团2,040万股股权，占实收资本的68.00%，对澳冠集团的股东会、董事会表决，董事及高管的任免以及公司的经营管理、组织运作及公司发展规划具有实质性影响，高超通过持股澳冠集团，间接控制公司2,200万股股份，占公司总股本的55%。

盐城澳钧投资有限公司直接持有公司800万股股份，占公司总股本的20%。高超通过持股澳钧投资，间接控制公司800万股股份，占公司总股本的20%。

据此，高超共控制公司3,000万股股份，占公司总股本的75%，是公司的实际控制人。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

控股股东及实际控制人情况如下：

1、澳冠集团：成立于2003年8月28日，注册资金3,000万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为产业投资（国家有专项规定的项目除外）。

2、高超：男，1973年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于沈阳化工学院，本科学历。1996年5月至2008年8月，任广西北海银河科技股份有限公司职员；2008年8月至2012年10月，任广西银河集团有限公司投资管理部副总经理；2003年8月至今，任江苏澳冠集团有限公司执行董事、总经理。

除澳冠集团外，公司另外两名股东分别为盐城澳钧投资有限公司和北海桂达通贸易有限公司。

澳钧投资直接持有公司800万股股份，占公司总股本的20%，公司基本情况如下：

澳钧投资成立于2009年4月24日，注册资金200万元，公司类型为一人有限责任公司，经营范围为产业投资；建筑装饰材料、电子产品、通用设备、办公用品、通讯设备（除卫星地面接收装置）批发及零售。（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）

北海桂达通贸易有限公司持有公司1,000万股股份，占公司总股本的25%，公司基本情况如下：

桂达通贸易成立于 2014 年 6 月 23 日，注册资金 200 万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为日用百货、五金交电、文化体育用品（不含书籍、报刊、音像制品）的批发、零售。

### （三）公司股东及持股情况、相互间的关联关系

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	股份是否存在质押或争议
1	江苏澳冠集团有限公司	2,200.00	55.00	有限责任公司	否
2	盐城澳钧投资有限公司	800.00	20.00	有限责任公司	否
3	北海桂达通贸易有限公司	1,000.00	25.00	有限责任公司	否
<b>合计</b>		<b>4,000.00</b>	<b>100.00</b>	—	—

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东间不存在关联关系。

### （四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，除本公司外，公司控股股东控制的其他公司情况如下：

#### 1、江苏蔚金模塑股份有限公司

公司名称	江苏蔚金模塑股份有限公司
注册号	320991000002110
成立日期	2003 年 9 月 26 日
注册资本	2,000 万元
法定代表人	张军
企业类型	股份有限公司
公司住所	盐城市城南新区新河街道通榆南路 327 号（CNX）
经营范围	模塑制品、塑料制品、电子元器件生产及销售，五金交电（除小轿车）、建筑材料及化工产品（除危险品）销售；汽车塑件涂装；模具开发、制造。
股权结构	江苏澳冠集团有限公司持股 71%；盐城澳钧投资有限公司持股 29%

## 2、盐城澳龙农业开发有限公司

公司名称	盐城澳龙农业开发有限公司
注册号	320928000103328
成立日期	2009 年 12 月 30 日
注册资本	300 万元
法定代表人	胡拥军
企业类型	有限责任公司
公司住所	盐城市盐都区北龙港镇龙潭东路 488 号
经营范围	农产品新品种的开发和推广，农产品种植、销售（国家禁止、限制的品种除外）。
股权结构	江苏澳冠集团有限公司持股 86.67%；盐城澳钧投资有限公司持股 13.33%

## 3、广西绿康商贸有限公司

公司名称	广西绿康商贸有限公司
注册号	450000200013849
成立日期	2003 年 1 月 22 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	叶长东
企业类型	有限责任公司
公司住所	南宁市西乡塘区火炬路 15 号正成花园综合楼 303 室
经营范围	煤炭批发经营；装饰材料、建筑材料、农副土特产品、服装、纺织品、五金交电、日用百货、机电设备、摩托车、汽车配件、办公用品、通讯产品（国家有专项规定的除外）、纸张的购销。
股权结构	江苏澳冠集团有限公司持股 51%；杭森持股 20%；胡拥军持股 29%

## 4、广西联冲计算机网络有限公司

公司名称	广西联冲计算机网络有限公司
注册号	450000200013832
成立日期	2002 年 10 月 16 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	周桂珍

企业类型	有限责任公司
公司住所	南宁市火炬路 15 号正成花园综合楼 303 号
经营范围	计算机、建筑智能及其配套产品销售；网络工程、系统集成的设计及施工、网络终端设备的测试。
股权结构	江苏澳冠集团有限公司持股 80.00%；刘翠英持股 20.00%

注：广西联冲计算机网络有限公司已被工商吊销营业执照，目前处于注销过程中。

## 5、江苏蔚金汽车零部件有限公司

公司名称	江苏蔚金汽车零部件有限公司
注册号	320991400000172
成立日期	2013 年 06 月 26 日
注册资本	2,050 万美元
法定代表人	张军
企业类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
公司住所	盐城经济技术开发区松江路 18 号 112 室
经营范围	汽车零部件制造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	江苏蔚金模塑有限公司持股 51.22%；翟秀持股 48.78%

实际控制人控制的其他公司情况如下：

## 1、江苏斯瑞达新材料科技有限公司

公司名称	江苏斯瑞达新材料科技有限公司
注册号	320928000174930
成立日期	2011 年 11 月 07 日
注册资本	1,200 万元
实收资本	1,200 万元
法定代表人	严德平
企业类型	有限责任公司
公司住所	盐城市盐都区楼王镇利民居委会
经营范围	新型有机高分子材料的研发，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营和禁止进出口的商品和技术除外），压敏胶带

	和光学胶带生产及销售，半导体及微电子用薄膜、平板显示用薄膜、光学膜制品及膜结构、电子绝缘材料销售。
股权结构	高超持股 91.66%；严德平持股 4.17%；王诗华持股 4.17%

## 五、公司股本形成及变化和重大资产重组情况

### (一) 设立以来股本的形成及其变化

#### 1、集体企业时期

公司前身为盐城地区水利机械厂，成立于 1976 年 5 月，成立时经济性质为集体企业。

1975 年 12 月 6 日，江苏省盐城地区治淮指挥部提出关于批准新建水利机械厂的报告。1975 年 12 月 25 日，江苏省盐城地区革命委员会计划委员会下发《关于同意建立盐城地区水利机械厂的批复》(盐革计[1975]125 号)，同意建立盐城地区水利机械厂，生产为农田、水利工程服务的运输、罱泥和桥、闸需要的机械设备，企业性质为地区大集体。

盐城市水利局出具的《盐城市水利局关于水利机械厂资产处置的指示》(盐水办[2004]12 号)确认，“盐城市水利机械厂建于 1976 年 5 月，位于通榆中路 79 号，是我局下属的集体企业。”2014 年 8 月 20 日，盐城市水利局出具《关于盐城市水利机械厂成立时间的说明》，确认盐城地区水利机械厂成立于 1976 年 5 月。2015 年 1 月 27 日，盐城市工商局出具《关于盐城市水利机械厂合法登记设立的证明》，证明：盐城市水利机械厂(现改制为江苏蔚联机械股份有限公司)原系盐城市水利局下属的集体企业，该厂根据江苏省盐城地区革命委员会计划委员会《关于同意建立盐城地区水利机械厂的批复》(盐革计[1975]125 号)于 1976 年 5 月建立。该企业现保存在我局最早的工商档案材料的日期为 1982 年 11 月 24 日，自此以后，该企业的历次变更登记行为均由我局依法进行登记、备案，其开业及变更登记材料齐全，符合相关法律法规的程序规定。

1982 年 11 月 24 日，盐城县工商行政管理局向企业颁发《营业执照》，企业名称为盐城地区水利机械厂(注册号为盐工商企管字 002000058 号)；地址为盐城市里洋口 11 号；经济性质为集体所有制；注册资金为 35 万元；经营范围为主营水利机械制造，兼营水利机械修理。

1984年7月11日，经盐城工商局核准，盐城地区水利机械厂名称变更为盐城市水利机械厂。

1990年12月10日，江苏省会计师事务所盐城分所出具《审验注册资金证明书》确认，截至1990年11月30日，水利机械厂注册资金总额为129.43万元。1991年1月14日，水利机械厂领取了盐城市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：14013152-0），注册资金为129.4万元。

1994年3月23日，盐城市审计事务所出具《验资报告》确认，水利机械厂注册资金总额为98.25万元。1994年4月26日，水利机械厂领取了盐城市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：14013152-0），注册资金为98万元。

## 2、企业整体改制为有限公司

盐城市水利机械厂以成建制、承债式、净资产公开竞价方式整体改制，按改制方案，设立盐城蔚联水利机械有限公司，其后盐城蔚联水利机械有限公司更名为江苏蔚联水利机械有限公司。具体情况如下：

2003年5月8日，盐城中博华联合会计师事务所出具《盐城市水利机械厂资产评估报告书》（中博华评字第[2003]63号），截至2002年12月31日，盐城市水利机械厂资产总额为598.23万元，负债总额为420.19万元，净资产为178.04万元。

2003年9月1日，盐城市规划局出具《关于确认市水利机械厂有关房屋产权问题的规划确认意见》（盐规[2003]106号）。

2004年2月12日，盐城市水利机械厂职工代表大会五届九次会议通过了关于《盐城市水利机械厂企业改制方案》的决议。

2004年2月17日，盐城市水利机械厂向市水利局提交《关于企业改制方案的报告》（盐水机[2004]4号）。

2004年3月19日，盐城市水利局向市发改办提交《盐城市水利局关于市水利机械厂资产处置的请示》（盐水办[2004]12号）。

**2004年5月10日，盐城市水利机械厂经市改发办批准，实施公开招标出售，由盐城蔚冲经济发展有限公司中标。**

**2004年6月4日，盐城蔚冲经济发展有限公司和自然人杭玉才以盐城蔚联水利机械有限公司（原盐城市水利机械厂）股东名义，制定和签署了盐城蔚联水利机械有限公司公司章程。同日，以股东会决议形式任命了盐城蔚联水利机械有限公司（原盐城市水利机械厂）的执行董事、监事及总经理。**

**2004年6月8日，盐城市水利局与盐城蔚冲经济发展有限公司签署《盐城市水利机械厂产权交易协议书》，水利局以568万元将市水利机械厂全部资产出售给盐城蔚冲经济发展有限公司，盐城蔚冲经济发展有限公司同意按成建制、承债式的方式接收盐城市水利机械厂的全部资产和债务，并将其改制为民有民营的有限责任公司。盐城市国有资产管理委员会对此进行了见证，盐城市产权交易所对此进行了鉴证。2004年6月16日，盐城市公证处对《盐城市水利机械厂产权交易协议书》出具了《公证书》（[2004]盐市证经内字第3258号）。**

**2004年6月15日，盐城市水利局向盐城市经济体制改革办公室提交《盐城市水利局关于批准盐城市水利机械厂改制方案的请示》（盐水财[2004]19号）。**

**2004年6月15日，盐城蔚冲经济发展有限公司与杭玉才签署了出资人协议，协议约定：盐城蔚联水利机械有限公司注册资金为壹佰万元，盐城蔚冲经济发展有限公司以现金出资60万元人民币，参股比例为60%，杭玉才先生以现金出资40万元人民币，参股比例为40%。**

**2004年6月22日，盐城市国有资产管理委员会办公室下发《关于盐城市水利机械厂改制净资产处置的批复》（盐资委办[2004]32号），盐城市水利机械厂净资产出售竞价所得收入扣除劳动保障费用、职工身份置换费用、改制费用等费用后的剩余部分上交国有资产出售收入账户。**

**2004年6月27日，盐城市体改办出具了《关于同意盐城市水利机械厂改制的批复》（盐体改[2004]18号），同意水利机械厂以成建制、承债式、净资产公开竞价的方式，整体改制为民有民营的有限责任公司，公司名称为盐城蔚联水利机械有限公司。同意水利机械厂以净资产人民币568万元出售给盐城蔚冲经济发展有限公司。同意盐城蔚联水利机械有限公司注册资本100万元，其中，盐城蔚**

冲经济发展有限公司以现金出资 60 万元，占股本的 60%；自然人杭玉才以现金出资 40 万元，占股本的 40%。

2004 年 6 月 25 日，盐城中博华联合会计师事务所对盐城蔚联水利机械有限公司设立时的出资情况进行验证，并出具了《验资报告》（盐中博华验[2004]94 号）。

**2004 年 7 月 11 日，盐城市工商局核发名称变更预核登记核准通知书((011)名称变更预核[2004]第 07140000 号)，核准盐城市水利机械厂名称变更为盐城蔚联水利机械有限公司。**

2004 年 7 月 29 日，蔚联有限领取盐城工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3209002102586）。

蔚联有限成立时，股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
盐城蔚冲经济发展有限公司	60.00	60.00
杭玉才	40.00	40.00
合计	100.00	100.00

### 3、2005 年 12 月，蔚联有限第一次增资

2005 年 12 月 8 日，蔚联有限通过股东会决议，同意由江苏蔚翀经济发展有限公司以货币增资 200 万元。增资后，注册资本变更为 300 万元。

2005 年 12 月 13 日，盐城中博华联合会计师事务所对公司增资 200 万的增资情况进行验证，并出具了《验资报告》（盐中博华验[2005]245 号）。

2005 年 12 月 15 日，蔚联有限领取了盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3209002102586）。

本次增资完成后，蔚联有限的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）

江苏蔚翀经济发展有限公司 <sup>1</sup>	260.00	86.67
杭玉才	40.00	13.33
合计	<b>300.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、2006年3月，蔚联有限第二次增资

2006年3月3日，蔚联有限通过股东会决议，同意由江苏蔚翀经济发展有限公司以货币增资300万元。增资后，蔚联有限注册资本变更为600万元。

2006年3月10日，盐城中博华联合会计师事务所对公司增资300万的增资情况进行验证，并出具了《验资报告》(盐中博华验[2006]046号)。

2006年3月10日，蔚联有限取得了盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号：3209002102586)。

本次增资完成后，蔚联有限的股权结构如下：

股东	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏蔚翀经济发展有限公司	560.00	93.33
杭玉才	40.00	6.67
合计	<b>600.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2006年3月、2007年5月，蔚联有限名称变更及第三次增资

2006年3月16日，蔚联有限通过股东会决议，同意公司名称变更为江苏蔚联水利机械有限公司，并修改公司章程。同年3月27日，公司取得了江苏省盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号：3209002102586)。

2007年5月22日，蔚联有限通过股东会决议，同意由盐城联亚贸易有限公司以货币增资400万元。增资后，蔚联有限注册资本变更为1,000万元。

2007年5月24日，盐城信达会计师事务所对公司增资400万的增资情况进行验证，并出具了《验资报告》(盐信达所变验字[2007]56号)。

<sup>1</sup>2004年10月26日，经江苏省盐城工商行政管理局核准，盐城蔚冲经济发展有限公司更名为盐城蔚翀经济发展有限公司

2005年10月11日，经江苏省盐城工商行政管理局核准，盐城蔚翀经济发展有限公司更名为江苏蔚翀经济发展有限公司。

2007年5月25日，蔚联有限取得了江苏省盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号：3209002102586)。

本次增资完成后，蔚联有限的股权结构如下：

股东	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏澳冠集团有限公司 <sup>2</sup>	560.00	56.00
杭玉才	40.00	4.00
盐城联亚贸易有限公司	400.00	40.00
合计	1000.00	100.00

#### 6、2007年5月，蔚联有限第一次股权转让

2007年5月27日，股东杭玉才向江苏澳冠集团转让其所持蔚联有限4%的股权，转让对价为人民币40万元，双方于当日签署了《股权转让协议》，并修改公司章程。

本次股权转让后，蔚联有限股权结构如下：

股东	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏澳冠集团有限公司	600.00	60.00
盐城联亚贸易有限公司	400.00	40.00
合计	1,000.00	100.00

#### 7、2007年10月，蔚联有限第四次增资

2007年10月8日，蔚联有限通过股东会决议，同意由盐城联亚贸易有限公司以货币增资600万元。增资后，蔚联有限注册资本变更为1,600万元。

2007年10月10日，盐城中博华联合会计师事务所对公司增资600万元的出资情况进行验证，并出具了《验资报告》(盐中博华验[2007]499号)。

2007年11月23日，蔚联有限取得了江苏省盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号：3209002102586)。

<sup>2</sup>2006年8月22日，经江苏省盐城工商行政管理局核准，江苏蔚翀经济发展有限公司更名为江苏蔚翀集团有限公司。

2006年9月15日，经江苏省盐城工商行政管理局核准，江苏蔚翀集团有限公司更名为江苏澳冠集团有限公司。

本次增资完成后，蔚联有限的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏澳冠集团有限公司	600.00	37.50
盐城联亚贸易有限公司	1,000.00	62.50
合计	1,600.00	100.00

### 8、2009年4月，蔚联有限第五次增资

2009年4月30日，蔚联有限通过股东会决议，同意由盐城澳钧投资有限公司以货币增资200万元。增资后，蔚联有限注册资本变更为1,800万元。

2009年4月30日，盐城众正会计师事务所对公司增资200万元的出资情况进行验证，并出具了《验资报告》（盐众会所验[2009]33号）。

2009年5月4日，蔚联有限取得了江苏省盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320900000026949）。

本次增资完成后，蔚联有限的股权结构如下：

出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏澳冠集团有限公司	600.00	33.33
盐城联亚贸易有限公司	1,000.00	55.56
盐城澳钧投资有限公司	200.00	11.11
合计	1,800.00	100.00

### 9、2009年12月，蔚联有限第六次增资

2009年12月16日，蔚联有限通过股东会决议，同意由澳冠集团以货币增资200万元。增资后，蔚联有限注册资本变更为1,800万元。

2009年12月16日，盐城众正会计师事务所对公司增资200万元的出资情况进行验证，并出具了《验资报告》（盐众会所验[2009]68号）。

2009年12月18日，蔚联有限取得了江苏省盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320900000026949）。

本次增资完成后，蔚联有限的股权结构如下：

出资人	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏澳冠集团有限公司	800.00	40.00
盐城联亚贸易有限公司	1,000.00	50.00
盐城澳钧投资有限公司	200.00	10.00
合计	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 10、2009年12月，蔚联有限第二次股权转让

2009年12月22日，蔚联有限通过股东会决议，同意由股东盐城联亚贸易有限公司向股东盐城澳钧投资有限公司转让其所持蔚联有限50%的股权，转让对价为人民币1,000万元，双方于当日签署了《股权转让协议》，并修改公司章程。

本次股权转让后，蔚联有限股权结构如下：

出资人	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏澳冠集团有限公司	800.00	40.00
盐城澳钧投资有限公司	1,200.00	60.00
合计	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 11、2010年1月，蔚联有限第三次股权转让

2010年1月21日，蔚联有限通过股东会决议，同意由股东盐城澳钧投资有限公司向股东江苏澳冠集团有限公司转让其所持蔚联有限20%的股权，转让对价为人民币400万元，双方于当日签署了《股权转让协议》，并修改公司章程。

本次股权转让后，蔚联有限股权结构如下：

出资人	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏澳冠集团有限公司	1,200.00	60.00
盐城澳钧投资有限公司	800.00	40.00
合计	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 12、整体变更为股份公司

2010年9月28日，盐城佳信资产评估事务所出具盐佳信[2010]第301号《评估报告》确认，截至2010年6月30日，有限公司净资产评估值为20,717,811.00元。

2010年9月29日，公司通过股东会决议，同意蔚联有限整体变更设立股份公司，参照《评估报告》(盐佳信[2010]第301号)，澳冠集团和澳钧投资以其在评估净资产中拥有的相应权益的份额认购股份，发起人按各自在蔚联有限的出资比例相应持有股份公司的股份，公司变更前后的股本结构保持不变。

2010年12月16日，盐城天方会计师事务所对公司变更设立时的注册资本出资情况进行验证，并出具《验资报告》(盐天方验字[2010]第197号)。

2011年3月3日，蔚联股份领取了江苏省盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号：320900000026949)。

蔚联股份成立时，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
江苏澳冠集团有限公司	1,200.00	60.00
盐城澳钧投资有限公司	800.00	40.00
合计	2,000.00	100.00

由于公司整体变更时是参照评估值折股，为核实股东出资的完整性，中兴财光华会计师事务所于2014年8月18日对有限公司截至2010年6月30日净资产进行补充审计并出具《审计报告》(中兴财光华审会字[2014]第07612号)，确认截至2010年6月30日，蔚联有限经审计的账面净资产为18,922,263.41元。审计净资产与2,000万注册资本的差额部分，由澳冠集团与澳钧投资根据整体变更时的持股比例分别以现金形式补足。

2014年9月1日，公司收到了澳冠集团与澳钧投资划拨的出资款，2014年11月21日，中兴财光华会计师事务所出具了《专项审核报告》(中兴财光华审专字[2014]第07213号)，对股东补足出资情况进行验证。

2014年9月25日，上海申威资产评估有限公司以2010年6月30日为评估基准日，对公司截至2010年6月30日的净资产进行资产评估，评估值为21,649,012.79元，并出具了《江苏蔚联机械股份有限公司股份制改制时公司资产和负债的追溯评估报告》(沪申威评报字[2014]第0571号)，上海申威资产评估有限公司具有证券期货评估资质。

### 13、蔚联股份增资

2014年7月21日，蔚联股份通过股东大会决议，由股东澳冠集团以货币增资2,000万元。增资后，公司注册资本变更为4,000万元。

2014年8月18日，盐城中博华联合会计师事务所对公司增资2000万的出资情况进行验证，并出具了《验资报告》(盐中博华验[2014]第075号)。

2014年7月23日，蔚联股份取得了江苏省盐城工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号：320900000026949)。

本次增资完成后，蔚联股份的股权结构如下：

出资人	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏澳冠集团有限公司	3,200.00	80.00
盐城澳钧投资有限公司	800.00	20.00
合计	4,000.00	100.00

#### 14、蔚联股份股权转让

2014年9月1日，澳冠集团与桂达通贸易签署了《股权转让协议》，协议确认澳冠集团向桂达通贸易转让其所持公司25%的股权，转让对价为人民币1,000万元。

本次股权转让后，蔚联股份股权结构如下：

出资人	出资额(万元)	出资比例(%)
江苏澳冠集团有限公司	2,200.00	55.00
盐城澳钧投资有限公司	800.00	20.00
北海桂达通贸易有限公司	1,000.00	25.00
合计	4,000.00	100.00

#### (二) 重大资产重组情况

公司设立至今，未发生重大资产重组。

### 六、公司董事、监事和高级管理人员情况

#### (一) 董事

公司董事会由5名董事组成，均由股东大会选举产生。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事情况如下：

序号	姓名	职务	本届任期
1	胡拥军	董事长	2014年5月-2017年5月
2	陈建诚	董事	2014年5月-2017年5月
3	杨立功	董事	2014年5月-2017年5月
4	严德平	董事	2014年5月-2017年5月
5	杭杰	董事	2014年5月-2017年5月

1、胡拥军：男，1975年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于四川大学，本科学历。1995年9月至2001年3月，在盐城市盐都区水利建筑工程公司从事工程工作；2001年3月至2003年8月，任北海蔚翀投资管理有限公司总经理；2003年8月至2011年3月，任澳冠集团总经理；2014年5月至今，任蔚联股份董事长。目前，还担任澳龙农业执行董事兼总经理。

2、陈建诚：男，1975年8月出生，中国台湾籍，无境外永久居留权。毕业于私立昆山工商专科学校，大专学历。1999年3月至2009年5月，在瑞仪光电股份有限公司从事采购工作；2009年6月至2012年1月，自主创业；2012年1月至今，任蔚联股份总经理、董事。目前，还担任满庆实业有限公司董事、琪克电子科技有限公司董事。

3、杨立功：男，1970年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于盐城职业大学，大专学历。1993年7月至2004年9月，在盐城市水利机械厂从事水利工程工作；2004年9月至2006年7月，任南京富康仕工有限公司副总经理；2006年7月至今，历任蔚联股份总经理、副总经理、董事。

4、严德平：男，1968年9月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于中华会计学院，中专学历。1985年1月至2005年8月，在盐城水利建筑工程公司从事财务工作；2005年8月至今，任澳冠集团董事；2010年9月至2014年5月，任蔚联股份监事；2014年5月至今，任蔚联股份董事。目前，还担任澳龙农业监事、斯瑞达新材料执行董事兼总经理、蔚金模塑监事。

5、杭杰：男，1970年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于盐城广播电视台大学，大专学历。1987年3月至1992年5月，在盐城燕舞集团从事管

理工作；1993年7月至2012年8月，任南方软件有限公司系统集成部经理；2010年9月至今，任蔚联股份董事。目前，还担任澳冠集团监事。

## （二）监事

公司监事会由3名监事组成，其中1名为股东代表监事，2名为职工代表监事，股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生。

截至本公开转让说明书签署日，公司监事情况如下：

序号	姓名	职务	本届任期
1	管文群	监事会主席	2014年5月-2017年5月
2	王焱	职工监事	2014年5月-2017年5月
3	张志国	职工监事	2014年5月-2017年5月

1、管文群：男，1973年7月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于盐城工学院，大专学历。1996年7月至2003年9月，在盐城市水利机械厂从事技术工作；2003年9月至2009年10月，任盐城市创成科技有限公司技术部长；2009年10月至今，任蔚联股份生产技术部部长、监事。

2、王焱：女，1977年11月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于华中师范大学，大专学历。1996年4月至2002年12月，在连云港市灌南县建筑设计院从事财务工作。2002年6月至2004年6月，在天津福滨化工有限公司从事行政工作；2005年6月至2006年12月，在盐城市肯奇电脑有限公司从事财务工作；2007年1月至今，任蔚联股份出纳、监事。

3、张志国：男，1978年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于泽夫中学，初中学历。1997年5月至1998年9月，在江苏佳丰集团从事行政工作；1998年9月至2003年5月，在江苏盐阜集团从事行政工作；2003年至今，在澳冠集团从事行政工作；2014年5月至今，任蔚联股份监事。

## （三）高级管理人员

根据公司章程规定，公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员。公司现有高级管理人员6名，其中总经理1名、副总经理3名、财务负责人1名、董事会秘书1名。

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员情况如下：

序号	姓名	职务
1	陈建诚	总经理
2	杨立功	副总经理
3	陈明安	副总经理
4	徐克勤	副总经理
5	丁静	财务负责人
6	杭天楠	董事会秘书

1、陈建诚：陈建诚个人简历参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况/六、公司董事、监事和高级管理人员情况/（一）董事”。

2、杨立功：杨立功个人简历参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况/六、公司董事、监事和高级管理人员情况/（一）董事”。

3、陈明安：男，1968年7月出生，中国台湾籍，无境外永久居留权。毕业于龙华工专学院，大专学历。2009年3月至2011年3月，在佛山智强光电公司资材部、管理部从事协理工作；2011年4月至2011年7月，任东莞泳森科技公司副总经理；2012年8月至今，任蔚联股份副总经理。

4、徐克勤：女，1955年6月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于江苏广播电视台大学，中专学历；1976年5月至2004年4月，任盐城市水利机械厂办公室主任；2004年5月至今，历任蔚联股份监事、副总经理。

5、丁静：女，1966年11月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于江苏广播电视台大学，大专学历；1987年7月至1992年11月，在江苏东台塑料包装厂从事保管工作；1992年12月至1998年1月，在江苏东台塑料包装厂从事财务工作；1998年2月至2005年5月，在蔚联股份从事财务工作；2005年6月至今，任蔚联股份财务负责人。

6、杭天楠：男，1991年9月14日出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于南京财经大学，本科学历；2014年7月至2014年9月，在盐城今日营销策划有限公司从事文案策划工作；2014年9月至今，任蔚联股份董事会秘书。

## 七、最近两年的主要会计数据和财务指标及监管指标简表

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计(万元)	7,923.98	6,343.16	5,534.52
股东权益合计(万元)	3,597.92	1,004.92	1,348.76
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	3,597.92	1,004.92	1,348.76
每股净资产(元)	0.90	0.50	0.67
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	0.90	0.50	0.67
资产负债率(母公司)	54.59%	84.16%	75.63%
流动比率(倍)	1.11	0.71	0.69
速动比率(倍)	0.98	0.60	0.64
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	3,420.51	2,735.88	2,229.43
净利润(万元)	485.23	-343.84	-94.78
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	485.23	-343.84	-94.78
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-32.15	-343.82	-84.70
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)	-32.15	-343.82	-84.70
毛利率(%)	16.87	7.46	20.27
净资产收益率(%)	30.69	-29.22	-6.79
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-2.03	-29.22	-6.07
基本每股收益(元/股)	0.21	-0.17	-0.05
稀释每股收益(元/股)	0.21	-0.17	-0.05
应收账款周转率(次)	3.48	2.37	1.85
存货周转率(次)	5.05	6.18	8.66
经营活动产生的现金流量净额(万元)	167.81	-253.38	380.94
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.04	-0.13	0.19

1. 加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率 =  $P0/(E0 + NP/2 + Ei \times Mi \div M0 -$

$$Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

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

2. 每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中： $P0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S0$  为期初股份总数； $S1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $Si$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $Sj$  为报告期因回购等减少股份数； $Sk$  为报告期缩股数； $M0$  报告期月份数； $Mi$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $Mj$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$\text{稀释每股收益} = P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ ，其中， $P1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

3、每股净资产的计算公式如下：

$$\text{每股净资产} = \text{期末净资产} \div \text{期末股份总数}$$

4、每股经营活动现金流量净额计算公式如下：

$\text{每股经营活动现金流量净额} = \text{当期经营活动产生的现金流量净额} / \text{期末注册资本}$

5、应收账款周转率计算公式如下：

$$\text{应收账款周转率} = \text{当期营业收入} / ((\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}) / 2)$$

## 6、存货周转率计算公式如下：

存货周转率=当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)

## 八、公司挂牌相关机构情况

<b>1、主办券商</b>	<b>东海证券股份有限公司</b>
法定代表人：	朱科敏
住所：	江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层
电话：	021-20333333
传真：	021-50817925
项目小组负责人：	宋维平
项目组其他成员：	赵耀韩、杨旭章、刘敏、闻祥
<b>2、律师事务所</b>	<b>上海市海华永泰律师事务所</b>
负责人：	颜学海
住所：	中国上海浦东新区东方路 69 号裕景国际商务广场 A 座 15 楼
联系电话：	021-58773177
传真：	021-58773268
经办律师：	林剑、严洁红
<b>3、会计师事务所</b>	<b>中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
负责人：	姚庚春
住所：	石家庄市广安街 77 号安侨商务 4 楼
电话：	0311-85929181
传真：	0311-85929189
签字注册会计师：	杨海龙、孙国伟
<b>4、资产评估机构</b>	<b>上海申威资产评估有限公司</b>
负责人：	修学嵩
住所：	上海市虹口区东体育会路 816 号 C 座
电话：	021-31273006
传真：	021-31273013
签字资产评估师：	修学嵩、李冬

<b>5、证券登记结算机构</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
联系地址:	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话:	010-58598980
传真:	010-58598977
<b>6、证券交易场所</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号
电话	010-63889512
传真	010-63889514

## 第二节公司业务

### 一、公司主要业务、产品及其用途

#### (一) 主要业务情况

本公司主营业务主要分两个部分：水工金属结构制造与安装工程施工；精密铝合金结构件的研发、生产和销售。

水工金属结构泛指应用于水利工程中的各种永久性的钢结构和机械设备，其中最基本的应用最广泛的是钢制闸门、启闭机、拦污栅和清污机等。公司自 1976 年成立以来一直从事水工金属结构业务，是中国水利企业协会机械分会和全国机械疏滩专业委员会成员单位，是盐城市唯一从事水工金属结构生产的专业厂家，是江苏省具有大型闸门生产许可证的两家厂家之一，公司业务规模在江苏省水工金属结构行业内位居前列并在全国同行业公司占有重要地位。公司成立以来对整个水工金属结构行业的发展和江苏省水利事业发展做出了显著贡献。

公司从 2012 年开始正式生产精密铝合金结构件，虽然进入该行业时间较短，但公司聘请了专业团队负责产品研发、生产和销售，该团队具备较高的业务素质，熟悉行业运作规律，有着广泛的市场资源，这为精密铝合金结构件业务的长远发展奠定的扎实的基础。目前，公司已与达运精密工业有限公司、辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界面板产业龙头企业形成供货关系，2013 年，达运精密工业有限公司和辅讯光电工业（苏州）有限公司已成为公司前五大客户。

公司确立了“水工金属结构+精密铝合金结构件”的双主业格局。实现水工金属和精密铝合金结构件业务的优势互补，以水工金属业务的稳定收益来支持精密铝合金结构件业务的开发，同时以精密铝合金结构件业务的快速发展和较强的盈利能力促进水工金属结构业务的进一步发展。

#### (二) 主要产品及其用途

公司主要产品大致可分为水工金属结构和精密铝合金结构件两大类。

##### 1、水工金属结构

水工金属结构业务的主要产品包括钢制闸门、启闭机、拦污栅和清污机等。

钢制闸门主要以钢板为基材焊制而成，密封件采用 P 型橡胶，门槽可用碳钢也可用铸铁、混凝土制作，以低碳钢板为材质，表面采用喷金属、涂料等方式防腐，是用于关闭和开放泄（放）水通道的控制设施，可用以拦截水流，控制水位、调节流量、排放泥沙和漂浮物等，是水工建筑物的重要组成部分。在水闸工程中，闸门是主体部分，常占挡水面积的大部。按闸门的工作性质可分为工作闸门、检修闸门和事故闸门。工作闸门也称主要闸门，能在动水中启闭。检修闸门设于工作闸门前，用于建筑物或工作闸门等检修时短期挡水，一般在静水中启闭。事故闸门多设于深孔工作闸门前，用于建筑物或设备出现事故时，能在动水中关闭而在静水中开启。选择闸门形式需要考虑其在水工建筑物中的位置、尺寸、设计水头、运用条件、制造能力和安装技术水平等因素，要求做到泄流时水流条件好、止水严密、启闭力小、操作简便灵活、检修维护方便等。平面闸门和弧形闸门是最常用的门型。钢制闸门强度高，结构简单，维护方便，价值低廉，寿命长，应用较为普遍。钢制闸门可用螺杆启闭机启闭，也可用卷扬启闭机启闭。经过防腐处理的钢制闸门使用寿命可达三十年。钢制闸门可分为平面闸门和弧形闸门，平面闸门又可分为平面滑动钢制闸门和平面定论钢制闸门。平面滑动钢闸门结构简单，操作运行方便可靠。平面定论钢制闸门应用于孔口尺寸或水头比较大的平面闸门中，它可减少阻力，大幅度降低启闭机力，节约启闭机的投资。

启闭机是水利工程中用于开启和关闭闸门、起吊和安放拦污栅的专用设备，主要由电机、启闭机、机架、防护罩等组成，其作用主要用于操作门叶的移动，达到开启、关闭孔口的目的，具有防洪、供水、发电、通航、排除漂浮物等功能。常用启闭机有螺杆式、固定卷扬式、台车式、门式和液压式等。螺杆式启闭机多用于需要加压力操作的闸门。小启闭力螺杆启闭机大多用于操作平面闸门，大启闭力螺杆启闭机多用于操作潜孔弧形闸门，但需设置可转动支座或设置导轨及铰接吊杆与闸门连接。固定卷扬式启闭机的使用最广泛。用于操作靠自重或加重关闭和要求在短时间内全部开启的闸门，宜布置为一门一机。台车式和门式启闭机多用于操作孔数多，且不需要同时局部均匀开启的闸门。启闭机的布置应根据当地气候如日照、气温、雨量、雷雹、风沙等情况，考虑设置启闭机房的必要性，同时可与启闭机类型、运行与检修情况及上述闸门部件拼装、存放、检修场所等

综合考虑；启闭机可设机罩、机房或机室，位于坝内或地下洞室内的机室，应考虑通风防潮设施；启闭机设置高程和机房尺寸，应分别满足闸门和启闭机维修的要求。

拦污栅，一般用钢材制造，由边框、横隔板和栅条构成，支承在混凝土墩墙上，是设在进水口前，用于拦阻水流挟带的水草、漂木等杂物（一般称污物）的框栅式结构。拦污栅的平面形状可以是平面的或多边形的。前者便于清污，后者可增大拦污栅处的过水断面。洞式及墙式进水口一般采用平面拦污栅，塔式及坝式进水口则两种均可能采用。拦污栅的总面积通常按水流的流量及拟定的过栅流速反算得出。拦污栅的清污方法包括人工清污、清污机和拦污栅吊起清污等。

清污机是清除附着在拦污栅上杂物（一般称污物）的机械设备。在污物较多的水库或河道上，为保证水电站或泵站得以安全、正常地运行，常需设置清污机，以便在不停机和不放空水库的条件下进行清污。清污机包括耙斗式清污机和回转齿耙式清污机。耙斗式清污机按安装方式分为固定式和移动式，耙斗的开闭方式分为绳索式和液压驱动式。回转齿耙式清污机一般与拦污栅做成整体，动力装置分为液压马达驱动和电动机驱动，回转齿耙式清污机的清污刮板传动装置宜采用回转式输送链。

产品类型	产品名称	产品图片	产品描述
水利金属结构	钢制闸门		主要部件的材质为优质钢板、密封件采用P型橡胶，强度高，结构简单，维护方便，价格低廉，寿命长，应用较为普遍。
水利金属结构	卷扬式启闭机		主要由电动机、联轴器、传动轴、交油制动器、减速器、开式齿轮、卷筒、滑轮系、电器控制箱及机架组成，具有结构紧凑承载能力大，紧急情况下启闭迅速等优点。当启闭机启闭闸门时，水流平顺，震动小，且能精确地调节流量。
水利金属结构	清污机		齿耙栅后下行，栅前上行捞渣，不会将栅渣带入水下，捞渣彻底，当底部沉积物（泥沙、碎石）较多时，不会堵耙，避免造成事故，检修保养时，格栅可绕水上支点旋转出水面，维护方便。

产品类型	产品名称	产品图片	产品描述
水利金属结构	拦污栅		平面钢拦污栅由型钢框架、珊条经焊接组成，是设在进水与尾水口，用于拦阻水流所挟带的沉木、杂草、树枝和其它固体杂物的设施，以保证闸门、水轮机设备不受损坏，确保设备正常运行。
水利金属结构	螺杆启闭机		手电两用螺杆启闭机是一种全方位多功能启闭机，开度指示，精确可靠，可适应各种不同环境的需要，广泛用于水利水电工程、河道治理工程、各类给排水工程及城市污水治理工程中的闸门、堰门、提拔阀、排泥阀及检修的升降调节。
水利金属结构	泥浆泵		泥浆泵主要部件由蜗壳、叶轮、泵座、泵壳、支撑筒、电机座、电动机等组成。蜗壳、泵座、电机座、叶轮螺母是生铁铸造、耐腐蚀性、耐腐蚀性较好，加工工艺方便。

## 2、精密铝合金结构件

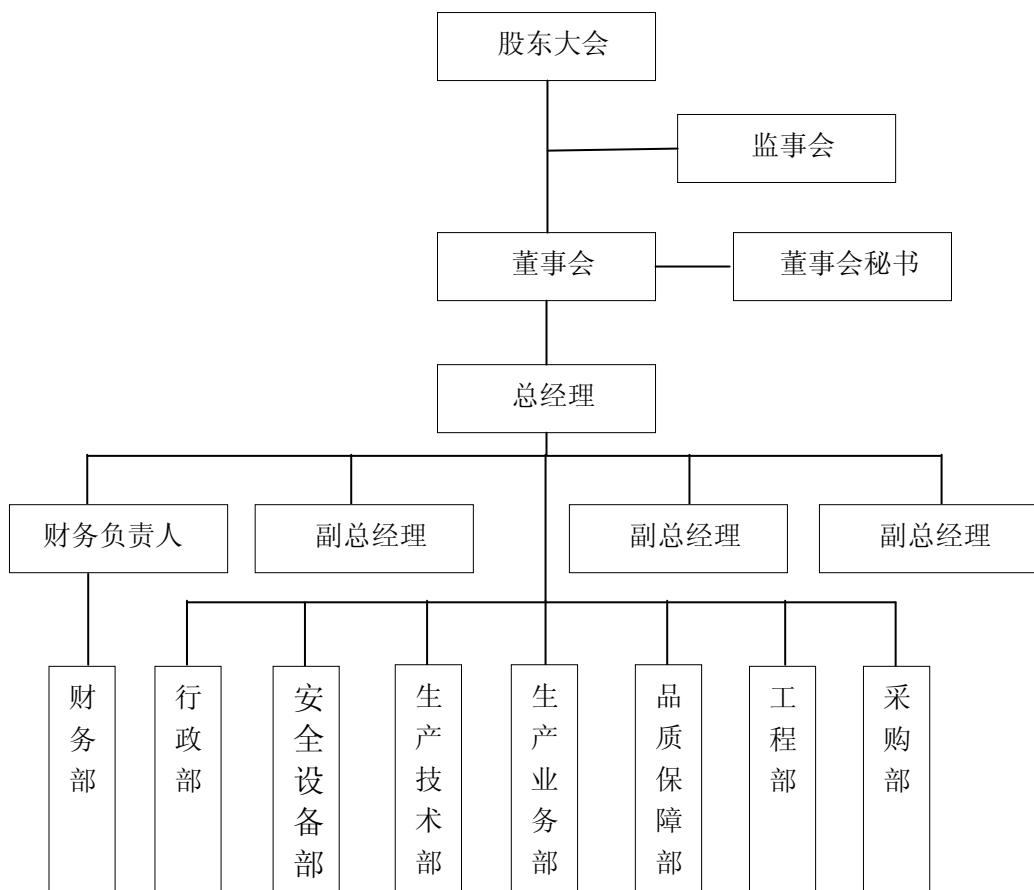
公司精密铝合金结构件业务的主要产品为各种电子类高精度铝合金散热器，家电类及外观件铝型材及其深加工制品。公司具备铝合金工业型材挤压、各种铝合金新型功能材料及先进结构材料的精、深加工的综合服务能力。

产品类型	产品名称	产品图片	产品描述
铝型材散热片	TV LED 背光模组散热片		应用于 LED 中电源管，行管，功放器等易发热部分，通过电子元件与散热片接触面之间涂抹的一层导热硅脂，将元器件发出的热量有效的传导到散热片上，再经散热片散发到周围空气中去。主要用于 TV、电脑等液晶显示散热部分。
铝型材散热片	TV 边框		使 TV 机身更薄，充满质感，美感与艺术感，增加顾客吸引力；相对于塑胶边框而言，强度以及散热性能大幅增加。主要用于 TV 液晶电视边框，手机边框以及其他对散热有特殊要求的显示器边框。
铝型材散热片	太阳花散热片		有效地减少器件的功率损耗，改善环境性能，并且能够为器件提供占据空间的有效容积，使器件在允许节点发挥最高温度与性能。大量应用于电脑 CPU，大功率探照灯，医疗照明以及路灯的散热。

产品类型	产品名称	产品图片	产品描述
铝型材散热片	LED 手电筒		具有极高的抗碰撞和抗击打能力，经阳极氧化后，耐磨、抗摔等性能可得到大幅提高，并可在最小体积范围内将大功率 LED 发热有效地散发出去，主要应用于户外，自行车灯，防爆手电，聚焦远射手电等领域。

## 二、公司内部组织结构及主要业务流程

### (一) 内部组织结构图



公司主要部门设置及各职能部门的主要职责如下：

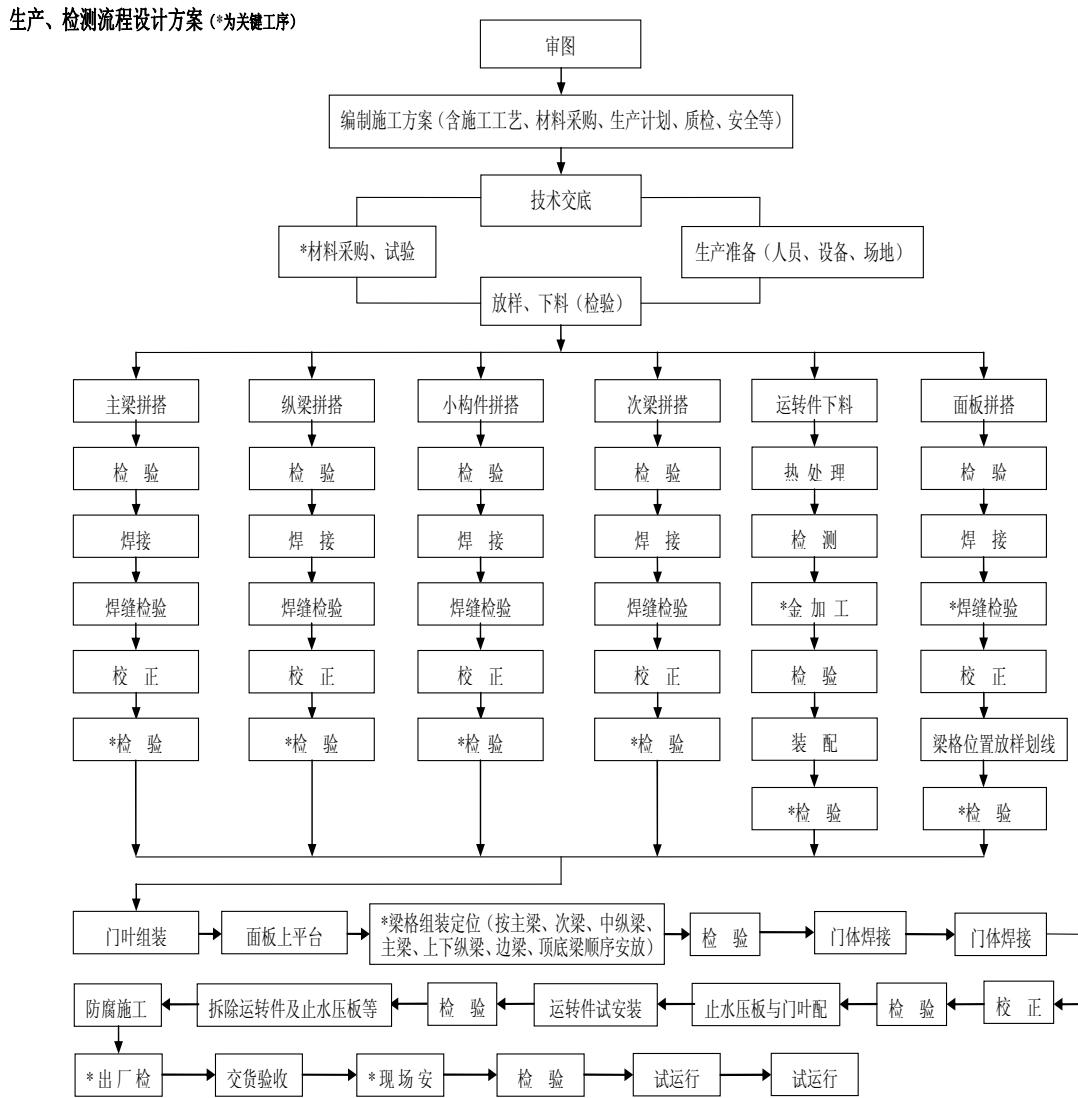
职能部门	主要职能及职位说明
行政部	负责公司综合性工作报告和日常文件的起草、制发，负责公司内部协调，检查督促公司规章制度的执行，做好接待、会务等后勤服务等工作；负责编制公司人力资源计划，拟订、执行公司的用工、薪酬和人员培训制度；负责

职能部门	主要职能及职位说明
	公司质量、环境管理体系的运行和控制工作。
安全设备部	负责质量管理体系标准中所规定的基础设施实施工作；负责对设施设备定期维修与保养和完好鉴定，确保设施满足生产与质量的需求；对危机安全行为的人员可以进行制止、处理，并对各类安全隐患采取预防措施。
生产技术部	负责下达生产指令，负责技术措施、整改措施的制定以为施工方案的编制
生产业务部	负责市场信息的收集、整理与分析，定期开展市场满意度调查，检查和测评企业售后服务质量，开展营销策略策划及市场推广、开拓以及客户关系管理。
品质保障部	负责生产过程中的全面质量问题，保证计划全过程运行、检查、检验、整改及质量记录；负责衡器的校验工作，负责不合格品的控制。
工程部	负责产品的标识以及可追溯性方面的控制；负责生产设施方面的保养等控制；负责生产的确认工作；负责模具的保管以及生产环境的清洁工作；按照生产计划组织生产，按时、按质完成生产任务；负责核算生产定额以及报告；生产用品及文件的保管和实施；负责识别本单位环境因素；中长期规划、生产设备预算、汇整评核及开展；设备评估、审核及产能负荷预算；生产工艺及其流程的设定及改善；公司附属设备、生产设备的维修及保养；标准文件的制订、监督执行及维护。
采购部	负责编制采购计划，实施原辅材料的采购，严格执行各类物资出入库制度，充分发挥物资使用的有效性。
财务部	制定公司的财务规章制度，负责财务预算编制和执行，规范、实施财务管理、资金管理以及成本管理等，组织好会计核算工作，开展固定资产的业务管理工作，做好财务资料、文件、凭证、报表收集和归档，定期分析财务状况，及时、准确、真实地反映公司的经营成果。

## （二）主要业务流程

### 1、钢制闸门、拦污栅主要业务流程

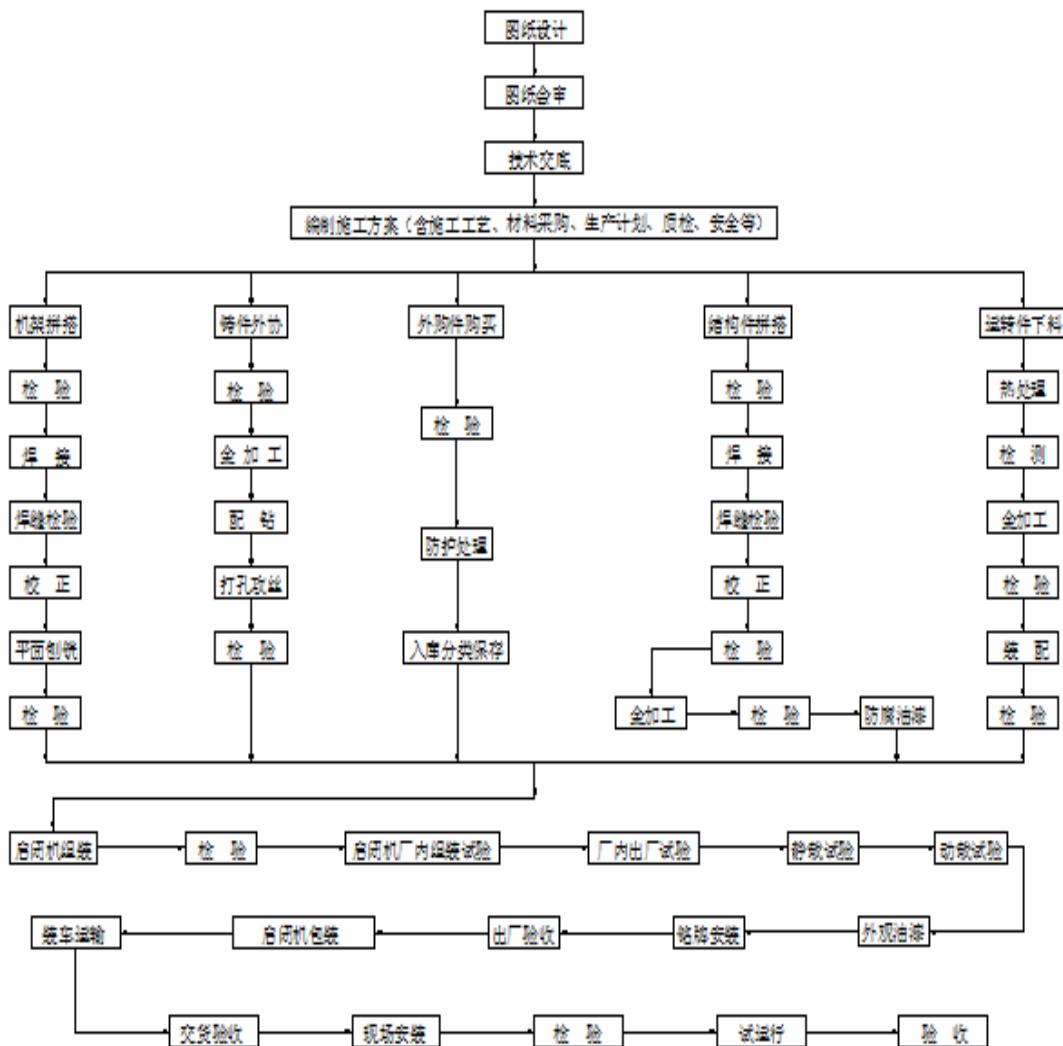
钢制闸门、拦污栅采购的主要原材料为钢材，包括板材（中厚板钢板）、圆钢、线材、型材（槽钢、角钢）等，另外还有橡皮、滑块、轴套、铸铜、不锈钢、标准件等材料，采购后的主要工艺流程图如下：



## 2、启闭机、清污机主要业务流程

启闭机采购的主要原材料为减速机、电动机、制动器、钢丝绳、开度仪、外购件、铸铁、卷筒和无缝管，清污机采购的主要原材料为型钢、扁钢、不锈钢牵引链条、不锈钢板和减速机，采购后的主要工艺流程图如下：

## 启闭机、清污机的生产、检测流程设计方案

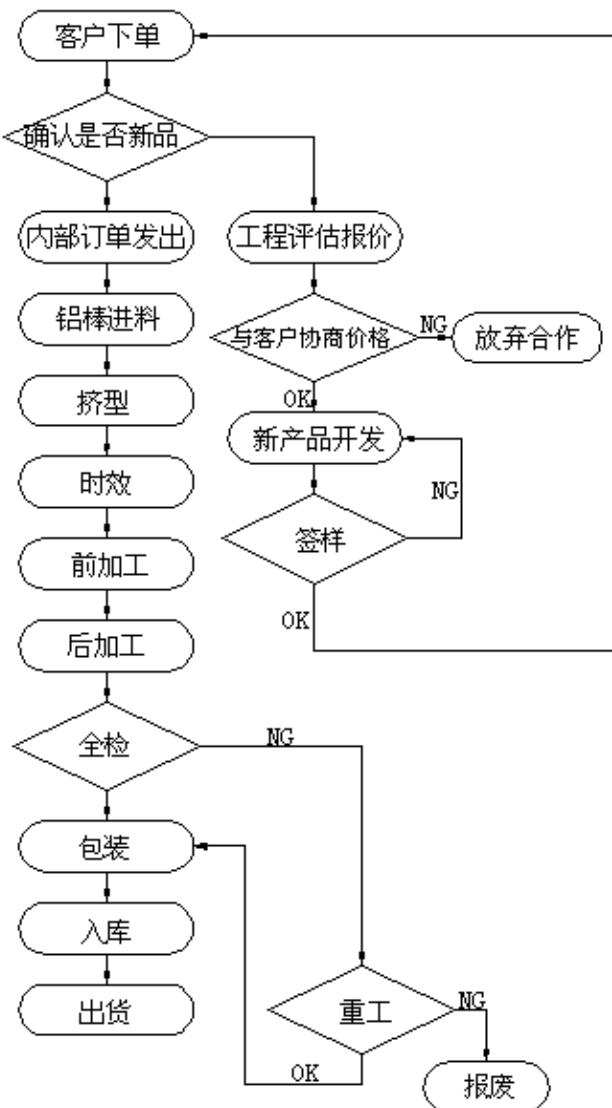


### 3、精密铝合金结构件主要业务流程

随着科学技术的不断进步和国民经济的飞速发展,使用部门对铝合金型材的尺寸精度、外观造型及表面粗糙等质量指标提出了新的要求,现在,采用挤压成形是铝型材的主要加工方法。归纳起来,挤压成形有下列特点:①在挤压过程中,被挤压金属在变形区能获得比轧制锻造更为强烈和均匀的三向压缩应力状态,这可充分发挥加工金属本身的塑性。因此用挤压法可加工那些用轧制法或锻造法加工有困难、甚至无法加工的低塑性金属或合金。目前,挤压仍然是可以用铸锭直接生产产品的最优越的方法。②挤压法不但可以生产截面形状较简单的管、棒、型、线产品,而且可生产截面变化、形状极复杂的型材和管材,如阶段变截面型

材、逐渐变截面型材、带异形加强肋的整体壁板型材、形状极其复杂的空心型材和变截面管材、多孔管材等。对于减少设备投资、节能、提高金属利用率、降低产品的总成本具有重大的社会效益。③挤压加工灵活性很大，只需更换模具等挤压工具即可在一台设备上调出生产形状、规格和品种不同的制品，更换挤压工具的操作简便快捷，费时少，工效高。这种加工方法对订货批量小、品种规格多的轻合金材料加工生产厂最为经济适用。④挤压制品的精度高，制品表面质量也较好。⑤挤压过程对金属的力性能也有良好的影响。特别是对某些具有挤压效应的铝合金来说，其挤压制品在淬火时效后，纵向强度性能远比其它方法加工的同类产品要高。这对挖掘铝合金材料潜力，特殊使用要求具有实用价值。⑥工艺流程简短，生产操作方便，一次挤压即可获得比热模锻或成形轧制等方法面积更大的整体结构部件，而且设备投资少，费用低，经济效益高。⑦轻金属及轻合金具有良好的挤压特性，特别适合于挤压加工，如铝及铝合金可以通过多种挤压工艺和多种模具结构进行加工。近年来，由于平面分流组合模的不断改进和发展，通过焊合挤压来生产复杂的空心铝制品获得了广泛的应用和推广。

精密铝合金结构件生产工艺流程图：



### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### (一) 产品所使用的主要技术

##### 1、水工金属结构业务所使用的主要技术

公司致力于生产、销售水工金属结构产品，研发团队时刻关注行业发展动态，不断整合关键技术，持续进行技术创新，对产品进行定制化开发。公司产品主要运用及整合如下技术：

##### (1) 产品定制化服务技术

公司生产的水工金属结构业务产品属于专用非标准化设备，一般情况下客户均有特殊的技术指标或机械结构等个性化要求。针对上述特点，公司主要采取“以销定产”的方式组织生产经营活动，即根据客户的书面定单采用多品种、小批量的生产组织形式对产品进行设计和制造，不断进行功能改进和升级，为客户量身定做符合其需要的设备。

在生产过程中，公司通过模块化产品设计和科学化生产管理，有效缩短生产周期，提高生产效率，在很大程度上体现了公司从销售、研发到生产全过程的管理优势和能力。同时，在设计、制造、调试等各个生产环节，公司始终与客户就产品的功能、设计等保持充分的沟通，确保最终产品完全达到客户的各种工艺技术参数要求。

### **(2) 高效、便捷清淤技术**

公司使用一种带高压水喷头的清淤拖耙，包括牵引架、耙齿、高压进水管和高压水喷嘴，一组高压水喷嘴均匀分布且相互串联到一个管腔后与高压进水管相连，牵引架底部与管腔相连，耙齿均匀地固定在管腔的前侧，高压进水管连接水泵通入高压水。本技术免除了清淤船繁杂的工作程序和施工成本，仅需将清淤拖耙连接到水泵，将高压水通入拖耙的高压进水管，拖动拖耙在水闸下游进行梳理，再利用开闸时水流的冲力冲走淤泥，既实用又便捷。

## **2、精密铝合金结构件业务所使用的主要技术**

### **(1) 深加工能力**

公司为了配合铝挤型材的深加工，投入了大量深加工设备，如切断-冲压-CNC-超声波清洗-洁净室无尘包装等一条龙的流水线，为客户提供从挤型到成品的一系列深加工，满足不同客户对铝材的深加工处理要求。

### **(2) 生产高度自动化**

公司新引进的独立式机械手与冲床自动化生产线设备，大幅度提高了劳动生产率，并在产品质量稳定性方面都有显著提高，产品不良率由之前的 5%降低到 0.5%，6 台独立式机械手主机与 5 台高吨位冲床的相配合，以及伺服双投积料架和尾端收料输送带的应用，实现送料与收料过程的全自动化，运行节拍达每分钟

10 次,22 小时产能可达 13.2K。

机械手采用双伺服马达驱动、手臂悬挂与主 Bar 通过伺服马达传动实现工件可在各工位间自由传递,把工件从一个工位移动到下一个工位,提高自动化程度。吸料手臂铝型材开有条形槽,手臂可视工件大小调节。抓取料采用真空吸盘,尾部配有安全架,声光报警装置等相关的安全措施。机械手每个手臂上都装有传感器检测装置,保证了生产的安全性。

## （二）公司主要无形资产

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日,本公司共拥有 2 项土地使用权,具体情况如下:

证书号码	取得方式	颁证日期	他项权利	权利人
盐都国用(2011)第 014000071 号	出让	2011-7-28	抵押	蔚联股份
盐国用(2012)第 610182 号	出让	2012-9-29	抵押	蔚联股份

### 2、专利

截至本公开转让说明书签署日,公司拥有已注册的专利8项,全部为实用新型专利,具体情况如下:

名称	专利号	权利期限	专利权人	他项权利
一种冲淤清淤装置	ZL201320021453.3	2013.1.16 起 10 年	蔚联股份	无
一种带高压水喷头的清淤拖靶	ZL201320021463.7	2013.1.16 起 10 年	蔚联股份	无
一种泵站清污机输送带防跑偏装置	ZL201320021465.6	2013.1.16 起 10 年	蔚联股份	无
一种水闸闸门止水橡皮的压紧防漏装置	ZL201320021455.2	2013.1.16 起 10 年	蔚联股份	无
多层的金属防腐结构及应用该防腐结构的钢结构体	ZL 201320720054.6	2013.11.15 起 10 年	蔚联股份	无
空间网格钢结构装配式节点	ZL 201320720046.1	2013.11.15 起 10 年	蔚联股份	无

自由拼接式铝镁合金 散热片	ZL 201420369588.3	2014.7.7 起 10 年	蔚联股份	无
一种防腐可调节钢结构 拉带	ZL 201420369559.7	2014.7.7 起 10 年	蔚联股份	无

### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

资质名称	证书号	取得日期	有效期
对外贸易经营者备案登记表	01330147	2014.8.8	-
海关报关单位注册登记证书	3209960483	2014.8.8	-
全国工业产品生产许可证	XK07-001-00018	2014.5.16	2018.8.8
中型固定卷扬式水利工程启 闭机使用许可证	SXK55-040-2012	2012.12	2017.12
中型固定螺杆式水利工程启 闭机使用许可证	SXK55-067-2010	2011.2	2016.2
水工金属结构防腐蚀专业施 工能力证书	SFF-2012-09	2012.7.25	2016.7.24
特种设备型式试验合格证	No.TX4000-24-09-0806	2010.1.18	-
安全生产许可证	(苏) JZ 安许证字【2009】 180001 号	2012.3.22	2015.3.21
水工金属结构制作与安装工 程专业承包二级	B2424532090001-4/1	2011.6.8	-

### (四) 特许经营权情况

公司目前没有特许经营权。

### (五) 主要生产设备等重要固定资产

#### 1、主要生产设备

截至 2014 年 9 月 30 日，公司机器设备账面原值为 8,800,481.06 元，其中账面原值在 50 万元以上的设备如下：

资产类别	资产名称	使用 年限	取得时间	原值(元)	净值(元)	成新率
机械设备	行车 5T*14*6	10 年	2011/12/31	569,854.25	419,412.73	73.60%
机械设备	冲床	10 年	2013/7/11	1,988,378.29	1,770,492.37	89.04%
机械设备	铝挤设备	10 年	2014/7/21	713,960.14	702,655.76	98.42%
机械设备	数控机床	10 年	2014/7/21	850,408.17	836,943.37	98.42%

资产类别	资产名称	使用年限	取得时间	原值(元)	净值(元)	成新率
机械设备	铝合金挤压机、精密自动器剖沟机	10 年	2014/7/21	853,407.48	839,895.20	98.42%

公司各项主要设备处于良好状态，可以满足公司目前生产经营活动需要。

## 2、房屋建筑物

截至本公开转让说明书签署日，公司房屋及建筑物的情况如下：

权利人	证书号码	建筑面积(平方米)	他项权利
蔚联股份	盐房权证市区字第 0056342 号	1987.41	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0056343 号	8673.80	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122403 号	42.16	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0123830 号	96.85	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122398 号	11.60	无
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122399 号	25.93	无
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122389 号	166.33	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122390 号	167.95	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122391 号	39.03	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122392 号	75.59	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122393 号	506.22	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122400 号	198.68	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122401 号	11.82	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122402 号	24.46	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122394 号	497.09	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122395 号	518.41	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122396 号	815.77	抵押
蔚联股份	盐房权证市区字第 0122397 号	85.65	抵押

## (六) 员工情况

### 1、员工结构

截至 2014 年 9 月 30 日，公司共有员工 123 人，具体情况如下：

#### (1) 专业结构

专业结构	人数	占员工总数比例
管理人员	20	16.26%
生产人员	66	53.66%
研发、技术人员	21	17.07%
销售人员	8	6.50%
财务人员	6	4.88%
采购人员	2	1.63%
<b>合计</b>	<b>123</b>	<b>100.00%</b>

### (2) 学历结构

学历结构	人数	占员工总数比例
本科以上	8	6.50%
大专	33	26.83%
大专以下	82	66.67%
<b>合计</b>	<b>123</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 年龄结构

年龄结构	人数	占员工总数比例
30 岁以下	40	32.52%
30-39 岁	25	20.33%
40-49 岁	27	21.95%
50 岁以上	31	25.20%
<b>合计</b>	<b>123</b>	<b>100.00%</b>

## 2、核心技术人员情况

胡拥军先生，其情况详见本公开转让说明书“第一节\六\（一）董事”。截至本公开转让说明书签署日，胡拥军间接持有 176 万股，持股比例为 4.4%。

杨立功先生，其情况详见本公开转让说明书“第一节\六\（一）董事”。

丁克兰女士，1973 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于江苏广播电视台大学，大专学历。1995 年 9 月至 2004 年 7 月，在盐城市水利机械厂从事工程师工作；2004 年 8 月至 2010 年 10 月，在蔚联股份从事工程师工作。2010 年 10 月至今，任蔚联股份生产技术部部长。

管文群先生，其情况详见本公开转让说明书“第一节\六\（二）监事”。

宋宏波先生，1969年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于盐城工业专科学校，大专学历。1993年7月至2001年12月，在盐城市燃料总公司从事计量员、业务员工作；2001年12月至2002年11月，在江苏大丰飞轮厂从事数控操作工作；2002年12月至2003年11月，在盐城拖拉机厂加工中心从事操作工作；2003年11月至2007年9月，在江苏高精机电装备有限公司从事加工中心编程与操作指导工作；2007年10月至2008年2月，在盐城市利源气体有限公司从事气瓶检验工作；2008年2月至今，在蔚联股份从事工程师工作。

公司与核心技术人员均签订了正式的劳动合同，报告期内公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

## 四、与业务相关的主要情况

### (一) 销售情况

#### 1、主营业务收入产品构成情况

收入项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
水利金属结构	12,878,720.63	37.65	16,434,119.90	60.08	22,138,101.54	99.38
精密铝合金结构件	15,663,697.16	45.79	10,234,377.66	37.42	109,351.76	0.49
其他	5,662,728.21	16.56	683,760.68	2.50	29,022.01	0.13
主营业务收入合计	<b>34,205,146.00</b>	<b>100.00</b>	<b>27,352,258.24</b>	<b>100.00</b>	<b>22,276,475.31</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务收入主要包括水利金属结构收入和精密铝合金结构件收入两部分。

#### 2、产品的主要客户群体

报告期内，公司对前五大客户的销售金额情况如下：

报告期内各期向前五大客户的销售额及占比情况表

客户名称	销售收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)	备注
2014年1-9月前五大客户的销售金额及占比			

江苏蔚金汽车零部件有限公司	4,670,210.27	13.65	钢结构
达运精密工业（厦门）有限公司	3,660,382.00	10.70	精密铝合金结构件
沙庄引江闸改建工程建设处	1,814,187.11	5.30	水工金属结构
丰县赵庄闸站、黄楼闸除险加固工程处	1,635,171.18	4.78	水工金属结构
合肥凯帝威尔电子有限公司	1,092,346.22	3.20	精密铝合金结构件
<b>合计</b>	<b>12,872,296.78</b>	<b>37.63</b>	
2013 年度前五大客户的销售金额及占比			
大丰市王港闸下移工程建设处	6,634,496.59	24.25	水工金属结构
达运精密工业（厦门）有限公司	2,707,151.10	9.90	精密铝合金结构件
盐城市隆嘉水利建设有限公司	1,829,059.83	6.69	水工金属结构
辅讯光电工业（苏州）有限公司	1,338,159.85	4.89	精密铝合金结构件
江苏省淮河入江水道宝应湖退水闸加固工程建设处	1,214,124.82	4.44	水工金属结构
<b>合计</b>	<b>13,722,992.19</b>	<b>50.17</b>	
2012 年度前五大客户的销售金额及占比			
利用连申线（通榆河南延）结合送水工程焦港闸工程	3,927,437.41	17.62	水工金属结构
南通市九圩港闸门出险加固工程	3,282,354.70	14.72	水工金属结构
北坍站、民便河引水闸、民便河疏浚工程土建及安装工程	1,794,871.82	8.05	水工金属结构
江苏省新沭河治理工程建设管理局	1,064,825.45	4.78	水工金属结构
江苏盐城水利建设有限公司盐城市防洪区保水活水工程项目部	854,700.85	3.83	水工金属结构
<b>合计</b>	<b>10,924,190.23</b>	<b>49.00</b>	

报告期内，公司对前五大客户的销售金额占当期销售收入的比例分别为 49.00%、50.17% 和 37.63%，不存在明显依赖单一客户的情形，客户结构比较合理，不存在明显的依赖关系。除江苏蔚金汽车零部件有限公司属于公司控股股东控制的其他企业外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述前五名客户中占有权益。

## (二) 采购情况

### 1、报告期内主要原材料采购情况

单位: 元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
钢材	3,925,363.18	37.28	5,666,777.35	54.78	6,518,020.70	66.08
电器、焊接材料	773,628.28	7.35	970,972.10	9.39	1,251,204.41	12.68
铸件铜挡圈	939,586.45	8.92	1,396,550.65	13.50	987,226.16	10.01
止水橡皮、滑块	331,837.91	3.15	368,986.13	3.57	692,025.58	7.02
标准件	76,684.77	0.73	102,957.35	1.00	343,469.43	3.48
易耗品、工具	22,836.83	0.22	32,167.33	0.31	47,694.93	0.48
劳保用品	35,433.68	0.34	42,402.18	0.41	24,795.95	0.25
铝棒、包材	4,425,312.84	42.02	1,764,655.26	17.06	0.00	0.00
合计	10,530,683.94	100.00	10,345,468.35	100.00	9,864,437.16	100.00

选择分别 2013 年度、2014 年 1-9 月, 主要原材料钢板 10-mm、铝棒的采购价格, 进行比较:

型号/期间	2013 年 1 月	2013 年 7 月	2014 年 1 月	2014 年 4 月	2014 年 9 月
钢板-10mm	4250 吨/元	3970 吨/元	3900 吨/元	3880 吨/元	3420 吨/元
<hr/>					
型号/期间	2013 年 7 月	2013 年 10 月	2014 年 2 月	2014 年 6 月	2014 年 9 月
铝棒	15700 吨/元	15880 吨/元	14340 吨/元	14600 吨/元	14390 吨/元

根据比较, 公司的主要原材料的钢板-10mm 价格, 一直存在下滑的现象, 不存在原材料波动风险。

另一主要原材料铝棒的价格是根据订单当天铝的价格, 另外支付加工费。由于加工费是固定的, 铝的价格波动, 导致铝棒的价格也处于波动状态。根据抽查 6 个月的铝棒价格, 价格虽然略有波动, 但整体呈下滑趋势。

### 2、主营业务成本情况

报告期内, 公司主营业务产品所耗用的成本主要为直接材料、直接人工和制造费用, 具体情况如下:

单位：元

成本项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
直接材料	23,364,854.73	82.17	19,197,246.26	75.83	14,400,948.48	81.05
直接人工	2,397,104.08	8.43	3,870,341.46	15.29	1,490,152.18	8.39
制造费用	2,672,389.48	9.40	2,249,188.91	8.88	1,876,798.46	10.56
主营业务成本合计	<b>28,434,348.29</b>	<b>100.00</b>	<b>25,316,776.63</b>	<b>100.00</b>	<b>17,767,899.12</b>	<b>100.00</b>

### 3、报告期内向前五名供货商采购情况

报告期内各期向前五大供应商的采购额及占比情况表

供应商名称	采购金额(元)	占公司采购总额的比例(%)
2014年1-9月前五大供应商的采购金额及占比		
东莞鼎翰铝制品有限公司	3,138,858.85	18.38
江苏蔚金模塑有限公司	2,855,580.08	16.72
无锡市亘钢钢铁有限公司	2,683,126.03	15.71
东莞市达利兴五金制品有限公司	1,157,864.17	6.78
盐城双大钢结构有限公司	1,048,451.26	6.14
合计	<b>10,883,880.39</b>	<b>63.72</b>
2013年度前五大供应商的采购金额及占比		
无锡市亘钢钢铁有限公司	3,898,756.13	17.91
东莞鼎翰铝制品有限公司	2,741,186.62	12.59
锦硕精密通讯设备(苏州)有限公司	1,235,834.32	5.68
靖江市双发机械设备制造有限公司	710,000.00	3.26
大洋电子(四会)有限公司	629,408.00	2.89
合计	<b>9,215,185.07</b>	<b>42.34</b>
2012年度前五大供应商的采购金额及占比		
无锡市亘钢钢铁有限公司	3,577,738.75	26.80
盐城中水实业有限公司	819,368.59	6.14
江苏一环集团有限公司	525,356.86	3.93
盐城市华辰金属材料有限公司	515,085.65	3.86

供应商名称	采购金额(元)	占公司采购总额的比例(%)
杭州久旺铸锻机械有限公司	442,957.90	3.82
合计	5,880,507.75	44.05

公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月前五名供应商合计采购额占当期采购总额的比例分别为 44.05%、42.34% 和 63.72%。

前五名供应商中，除江苏蔚金模塑有限公司系公司关联公司外，其他供应商与公司不存在任何关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东没有在公司主要供应商中享有权益。

### (三) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

本节所称重大合同指交易金额重大（销售合同金额达到 100 万，采购合同金额达到 30 万）的合同，以及其他对公司生产经营活动、未来发展或财务状况有重要影响的借款合同和担保合同。报告期初至 2014 年 9 月 30 日，对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况如下：

序号	合同性质	合同对方	合同标的	合同金额(万元)	签署日期	履行情况
1	销售产品	海安县焦港北闸改造工程建设处	水工金属结构	254.88	2012/1/13	履行完毕
		江苏省淮河入江水道宝应湖退水闸加固工程建设处	水工金属结构	130.59	2012/2/6	履行完毕
		江苏盐城水利建设有限公司盐城市防洪区保水活水工程项目部	水工金属结构	200	2012/3/5	履行完毕
		盐城斯瑞达新材料科技有限公司	钢结构	270.75	2012/10/18	正在履行
		大丰市王港闸下移工程建设处	水工金属结构	961.08	2012/10/28	正在履行
		盐城市隆嘉水利建设有限公司	水工金属结构	213.54	2012/12/25	履行完毕
		江苏省盐城水利建设有限公司	水工金属结构	100.51	2013/1/28	履行完毕
		新沂市新戴河泵站更新	水工金属结构	272.12	2013/4/23	履行完毕

序号	合同性质	合同对方	合同标的	合同金额(万元)	签署日期	履行情况
1	采购	改造工程建设处				
		江苏蔚金汽车零部件有限公司	钢结构	355.84	2013/10/25	履行完毕
		沙庄引江闸改建工程建设处	水工金属结构	252.98	2013/12/2	履行完毕
		运西风水闸除险加固工程建设处	水工金属结构	329.89	2013/12/2	履行完毕
		淮安市淮安区胡庄节制闸拆建工程建设处	水工金属结构	159.11	2014/1/24	正在履行
		宿迁市井头泵站更新改造工程建设处	水工金属结构	416.59	2014/3/6	履行完毕
		丰县赵庄闸站除险加固工程建设处、丰县黄楼闸除险加固工程建设处	水工金属结构	188.70	2014/3/20	正在履行
		连云港市临洪西泵站更新改造工程建设处	水工金属结构	194.98	2014/4/8	正在履行
		江苏盐城水利建设有限公司张圩港泵闸工程项目部	水工金属结构	193.55	2014/6/15	正在履行
		盐城中水实业有限公司	油漆	670.41	2012/10/27	履行完毕
2	采购	南京宝泰特种材料股份公司	钢材	45.04	2012/12/15	履行完毕
		扬州市新润水利机械有限公司	水工金属结构	30	2014/4/4	履行完毕
		江苏蔚金模塑有限公司	机械设备	368.38	2014/7/14	履行完毕
		昆山威创精密机械有限公司	机械设备	160	2014/8/12	履行完毕
		宁波博信机械制造有限公司	机械设备	540	2014/8/13	履行完毕
		中国银行盐城市东风悦达起亚支行	资金	400	2014/7/14	正在履行
3	银行借款	江苏常熟农商银行亭湖支行	资金	500	2014/8/1	正在履行
		中国银行盐城市东风悦达起亚支行	抵押	400	2012/9/18	正在履行
4	担保	中国建设银行股份有限公司盐城迎宾支行	保证	2,300	2011/11/1	正在履行
		中国银行盐城市东风悦达起亚支行	抵押	800	2012/10/12	正在履行

序号	合同性质	合同对方	合同标的	合同金额(万元)	签署日期	履行情况
		中国银行盐城市东风悦达起亚支行	保证		2014/6/19	正在履行
		上海浦东发展银行盐城分行	保证	1,500	2014/5/28	正在履行

## 五、商业模式

自设立以来，公司立足于水工金属行业，凭借多年在水工金属结构生产中积累的技术和口碑，向市场提供经久耐用的钢制闸门、启闭机、拦污栅和清污机等水工金属产品，公司客户主要是各地水利建设单位。主要通过直接参与招投标或从工程总承包单位分包的途径获得订单。水工金属结构产品均采用直销的销售方式，产品以自主品牌对外销售。报告期内，公司水工金属结构业务的毛利率分别为 20.26%、26.04% 和 19.39%，和同行业公司利润水平相近。

虽然公司从事精密铝合金结构件业务时间较短，但公司立足于精密铝合金结构件制造行业，并聘请了专业团队负责产品研发、生产和销售，该团队具备较高的业务素质，熟悉行业运作规律，有着广泛的市场资源。凭借加工制造业的后发优势和公司建立的渠道优势，公司已迅速与达运精密工业有限公司、辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界面板产业龙头企业形成供货关系。

### （一）水工金属结构业务的商业模式

#### 1、原材料采购

本公司水工金属结构业务所需的原材料主要是钢材，包括板材（中厚板钢板）圆钢、线材、型材（槽钢、角钢），另外包括钢制闸门和拦污栅使用的橡皮、滑块、轴套、铸铜、不锈钢、标准件，启闭机使用的减速机、电动机、制动器、钢丝绳、开度仪、外购件、铸铁、卷筒、无缝管，清污机使用的不锈钢牵引链条、不锈钢板、减速机。公司中标并与客户签订合同后，生产计划部向采购部下发材料领用定额计划单，采购部从合格供应商目录里选择 2-3 家供应商进行询价，经公司主管领导审批后与供应商签订供货合同。公司主要原材料属于大宗商品，市

场供应充足，价格平稳。通常情况，公司在接到订单后在公开交易市场进行相应原材料采购；对于价格较低且需求量较大的钢材，公司综合考虑订单、原材料价格等进行相对集中的采购。

## 2、生产模式

项目招标时客户提供招标图纸，双方签订协议后客户提供生产图纸，公司内部审核图纸并与客户、设计院协商，公司审定图纸后由生产技术部向各部门技术交底，各车间组织生产，产品完工后等待客户发货通知。生产中，电镀工序采用外协加工的方式完成。

## 3、销售模式

水工金属结构业务订单主要通过直接参与招投标或从工程总承包单位分包的途径获得。水工金属结构产品均采用直销的销售方式，产品以自主品牌对外销售。货到现场安装调试结束一般按照合同金额收取 90% 货款，经工程竣工结算，1 年质保期期满收取 10% 的质保金。在质保期内，售后服务免费，期后有偿提供售后服务。

## （二）精密铝合金结构件业务的商业模式

### 1、原材料采购

精密铝合金结构件业务所需的原材料主要是铝棒、包材和药水。采购部从合格供应商目录里选择 2-3 家供应商进行询价，经公司主管领导审批后与供应商签订供货合同。公司主要原材料属于大宗商品，市场供应充足，价格平稳。通常情况，公司在接到订单后在公开交易市场进行相应原材料采购；对于价格较低且需求量较大的钢材，公司综合考虑订单、原材料价格等进行相对集中的采购。

### 2、生产模式

公司在接到矿物绝缘电缆用铜管和铜铝复合管订单后，结合订单要求和公司生产安排，组织相应生产。生产业务部接收订单后转发至生产技术部，由生产技术部下发生产指令单，车间组织生产。磨具、阳极氧化、抛光、喷砂工序采用外协加工的方式完成。

### 3、销售模式

公司主要客户均通过企业系统向公司告知所需产品图纸，公司获得图纸后，评估自身技术水平、成品率等因素后向客户报价，如果客户选定公司作为供应商会在系统中直接发出订单。精密铝合金结构件业务产品均采用直销的销售模式。货款结算周期一般为月结后 60 天或 90 天。

## 六、公司所处行业情况

按照国家统计局 2011 年 11 月 1 日起执行的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的最新标准，公司属于“C3311 金属结构制造”和“C3597 水资源专用机械制造”，金属结构制造行业以产品精密度为标准可划分为精密金属结构制造和普通金属结构制造两大行业，本公司所属具体行业为精密金属结构制造细分的精密铝合金结构制造子行业；按照中国证监会制定的《上市公司行业分类指引》（2012），公司归属于“C33 金属制品业”和“C35 专用设备制造业”。

### （一）行业概况

#### 1、水工金属结构业务行业概况

水工金属结构业务属于水资源专用机械制造行业，水资源专用机械制造指水利工程管理、节水工程及水的生产、供应专用设备的制造。

水乃是生命之源、生产之要、生态之基；水利是现代农业建设不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统。加快水利改革发展，不仅事关农业农村发展，而且事关经济社会发展全局；不仅关系到防洪安全、供水安全、粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。

水利机械是水利事业的重要组成部分，也是现代水利事业发展的重要支撑条件，随着科学的发展和技术的进步，用现代化的科学技术装备水利行业势在必行，在实施工程水利向资源水利转变，由传统水利向现代化水利转变，实现水利事业可持续发展中，水利机械将发挥越来越重要的作用。但长期以来水利事业属于社会效益型公益事业，水商品特征较弱，主要依靠政府投资维持发展，社会效益和

环境效益显著，而直接经济效益低下。

随着我国国民经济的快速发展，国家向水利事业的投入越来越大。最近一段时间，特大干旱时有发生，多数省区市遭受洪涝灾害，部分地方突发严重山洪泥石流，对人民的生命财产安全造成了巨大威胁，引起了国家的高度重视，水利工程的建设规模持续扩大，配套的水利机械的市场需求较大。

## 2、精密铝合金结构件业务行业概况

精密铝合金结构件业务属于金属结构制造业，金属结构制造行业以产品精度为标准可划分为精密金属结构制造和普通金属结构制造两大行业，本公司所属具体行业为精密金属结构制造细分的精密铝合金结构制造子行业。

精密铝合金结构制造行业为精密金属结构制造行业中的主要子行业，目前该行业处于完全市场竞争状态，为在国家宏观调控下的行业自律管理体制。目前的行业主管机构为国家发展和改革委员会、工业和信息化部，所属行业协会为中国有色金属加工工业协会。国家发展和改革委员会主要负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等。工业和信息化部主要负责拟订并组织实施工业行业的规划、产业政策和标准；监测工业行业正常进行；推动重大技术装备发展和技术创新；管理通信业；指导通信信息化建设；协调维护国家信息安全。中国有色金属加工工业协会的主要职能是开展对全行业技术经济资料的调查和整理工作，参与制订行业发展规划和行业标准；提供国内外经济技术信息，开展咨询和技术服务，组织经验交流；贯彻国家标准，制定本行业的“行规行约”，提出行业内部技术和业务管理的指导性文件；协调和促进企业间的经济合作和技术合作。

精密铝合金结构制造是一种先进的精密金属部件成形技术，具体是指利用力、热、分子运动等手段使得以固态（或液态、半液态）铝基材料如铝合金在力的作用下通过模具成型而获得铝合金结构件，再通过后处理及数控精加工，最终使产品尺寸、形状和性能均能达到目标要求的精密制造技术。

以本公司技术为例，其精密铝合金结构制造是一种先进的精密金属塑性成形技术，具体是将固态铝合金圆锭在挤压荷载的作用下，用过挤压模具一次成型，获得不同化学结构和物理外型的各种异型铝合金材料，而后通过 CNC 数控加工

和精密冲压等深加工技术工艺，最终获得符合客户参数要求的各种精密铝合金结构件及型材。

在精密铝合金结构制造中，铝合金挤压深加工构件具有可通过挤压方法一次成型，易于切削加工、冷弯、焊接及接受表面处理等多种优异工程性能，使其成为精密金属结构制造的主要所选材料。铝合金挤压深加工所采用的加工方法主要由挤压塑性成型、CNC 数控加工、冷弯塑性加工、挤压构件焊接及构件表面处理等。经过处理的精密铝合金结构件的产品尺寸精度能够达到 0.01 毫米数量级。

## （二）主要产业政策

### 1、水工金属结构业务的产业政策

水工金属结构业务属于水资源专用机械制造行业，水资源专用机械制造行业是水利事业的重要组成部分。水利事业作为关系国计民生的基础产业，受到国家产业政策的大力推动，属于国家鼓励发展行业，影响本行业发展法律法规及政策主要有：

2011 年 1 月，中共中央、国务院以中发[2011]1 号文件印发了《关于加快水利改革发展的决定》，提出了水利是现代农业建设不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统，具有很强的公益性、基础性、战略性。加快水利改革发展，不仅事关农业农村发展，而且事关经济社会发展全局；不仅关系到防洪安全、供水安全、粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。要把水利工作摆上党和国家事业发展更加突出的位置，着力加快农田水利建设，推动水利实现跨越式发展。加大公共财政对水利的投入。多渠道筹集资金，力争今后 10 年全社会水利年平均投入比 2010 年高出一倍。发挥政府在水利建设中的主导作用，将水利作为公共财政投入的重点领域。各级财政对水利投入的总量和增幅要有明显提高。进一步提高水利建设资金在国家固定资产投资中的比重。大幅度增加中央和地方财政专项水利资金。从土地出让收益中提取 10% 用于农田水利建设，充分发挥新增建设用地土地有偿使用费等土地整治资金的综合效益。进一步完善水利建设基金政策，延长征收年限，拓宽来源渠道，增加收入规模。完善水资源有偿使用制度，合理调整水资源费征收标准，扩大征收范围，严格征收、使用和管理。有重点防洪任务和水资源

严重短缺的城市要从城市建设维护税中划出一定比例用于城市防洪排涝和水源工程建设。切实加强水利投资项目和资金监督管理。支持符合条件的水利企业上市和发行债券。

2012年6月，国家发展改革委、水利部、住房和城乡建设部联合印发《水利发展规划（2011—2015年）》，提出了“十二五”及今后一个时期水利发展的总体思路、目标任务、建设重点和改革管理举措，是指导水利改革发展的重要依据。“十二五”时期，要针对水利发展中的突出问题和重点薄弱环节，紧密围绕全面建设小康社会和加快转变经济发展方式要求，把水利作为国家基础设施建设的优先领域，把农田水利作为农村基础设施建设的重点任务，把严格水资源管理作为加快转变经济发展方式的战略举措，通过深化水利改革、加快水利基础设施建设、加强水资源管理，不断提升水利服务于经济社会发展的综合能力，为促进经济长期平稳较快发展和全面建设小康社会提供坚实的水利保障。在投入方面，要发挥政府在水利建设中的主导作用，把水利作为公共财政投入的重点领域，建立水利投入稳定增长机制，大幅增加水利建设投资。保障各项重点水利工程建设投资需求及前期工作经费。加快建立与规划任务相匹配的中央政府水利投资规模形成机制，重点安排农村饮水安全等农业农村水利基础设施、南水北调等重点水源和水资源配置工程、治淮骨干工程等重要防洪工程以及其他关系全局的重要水利工程。要认真落实好从土地出让收益中提取10%用于农田水利建设的政策，同时充分利用市场机制多渠道筹集资金，加强对水利建设的金融支持，积极研究采取扩大水利建设贷款贴息规模等措施，完善政策环境，广泛吸引社会资金投资水利。

## 2、精密铝合金结构件业务的产业政策

精密铝合金结构件业务属于精密铝合金结构制造行业，精密铝合金结构制造行业作为国民经济发展的支柱产业，受到国家产业政策的大力推动，属于国家鼓励发展行业，影响本行业发展法律法规及政策主要有：

2006年2月，国务院印发的《国家中长期科学与技术发展规范纲要（2006—2020年）》中规划的重点领域及其优先主题部分第（26）项“基础件和通用部件”指出“重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和

批量生产的关键技术，开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器。”；第（31）项“基础原材料”强调“重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料及大型、超大型复合结构部件的制备技术，高性能工程塑料，轻质高强金属和无机非金属结构材料。”

国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合修订发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》将与本公司主营业务相关的“高性能铝合金”列入当前优先发展的高技术产业化重点领域。

### （三）市场规模

#### 1、水工金属结构业务市场规模

长期以来水利事业属于社会效益型公益事业，水商品特征较弱，社会效益和环境效益显著，行业的发展不仅受市场发育成熟程度的影响，还取决于国家对水利建设的重视程度和投资规模。国家在水利发展十二五发展规划中对水利建设规划的任务直接影响着水工金属结构业务市场规模。

##### （1）水利发展十二五发展规划中对农田水利建设的任务

大中型灌区续建配套节水改造。抓紧修订实施新一期全国大型灌区续建配套节水改造规划，合理核定改造范围、投资规模和建设内容，完善前期工作，优化审批流程，集中加快建设进度，到2020年基本完成大型灌区、重点中型灌区续建配套和节水改造任务。大型灌溉排水泵站更新改造。全面实施全国大型灌排泵站更新改造，争取到2015年基本完成全国251处大型灌排泵站更新改造任务。优先安排工程改造效益明显和粮食主产区等重点地区的项目，统筹考虑泵站改造和区域内灌排配套工程建设，促进工程发挥整体效益。加强重点涝区治理，完善灌排体系。适时研究启动中型灌排泵站更新改造工作。

增加农田有效灌溉面积。结合全国新增千亿斤粮食生产能力规划实施，外延发展与内涵挖潜相结合，到2015年新增农田有效灌溉面积4000万亩。在三江平原、长江流域等水土资源条件具备的地区，新建一批灌区；在黄淮海地区加快南水北调工程及其配套工程建设，通过水源置换退还挤占的农业用水，恢复部分有效灌溉面积；在西南盆地、平坝水源条件丰沛地区，结合新建水源工程配套发

展一批中小灌区。

## （2）水利发展十二五发展规划中对防洪工作的任务

大江大河大湖治理。进一步治理淮河，继续加强长江、黄河、珠江、太湖、洞庭湖、鄱阳湖等大江大河大湖治理，积极推进重要河口整治。加快重点平原涝区治理，加强城市排涝设施改造和建设。完成四川亭子口、江西峡江、河南河口村、内蒙古海渤海、广东乐昌峡等控制性枢纽工程建设，适时开工建设一批防洪重点工程。加快使用频繁、防洪作用突出的蓄滞洪区建设，引导和鼓励居民迁出蓄滞洪区，使重度风险区内的居民得到妥善安置，初步建立较为完善的管理体制和运行机制。加强海堤建设和跨界河流整治。

中小河流治理和病险水库除险加固。尊重自然规律，统筹协调上下游、干支流、区域和流域的关系，合理确定治理范围、措施、建设规模和标准，对流域面积 200 平方公里以上有防洪任务的重点中小河流治理加大治理力度，优先安排洪涝灾害易发、保护区人口密集、保护对象重要的河流及河段，加固堤岸，清淤疏浚，使治理河段基本达到国家防洪标准。巩固水库除险加固成果，加快推进大中型病险水库除险加固，全面完成小型病险水库除险加固任务。统筹安排大中型病险水闸除险加固工程建设。

## 2、精密铝合金结构件业务市场规模

本行业自从上世纪在欧洲产生以来得到了迅速发展，产品制造技术、制造工艺及制造设备都得到了长足的发展，企业规模和行业集中度也从最初的小规模、分散化到现在的规模化、精密化制造为主的市场竞争格局。

精密铝合金结构件产品的一个重要应用就是精密铝合金散热器。与普通铝合金散热器用于民用不同，精密铝合金散热器主要应用于对于温度控制要求严格的各类工业用高端精密电子电力产品。对于这类产品来说，除了元器件的设计质量以外，影响产品质量的最重要因素就是将工作状态元器件产生的热能传导出去的散热效率，而散热器的结构设计、材料物理冶金品质、加工精密度都会对散热质量产生重要影响，从而最终决定整台设备的工作稳定性和工作寿命，因此品牌设备制造商都会非常重视精密铝合金散热器的品质，而散热器本身的设计结构也越

越来越复杂，要求的加工精度越来越高。

目前精密铝合金散热器广泛应用于电子产品、变频器、逆变器、电机软启动器、通讯基站、GPS、广播电视台发射终端、锂电池、UPS电源、LED等精密高端工业设备。其中电子产品、变频器、通讯基站等对精密铝合金散热器的用量比较大。

近几年，一方面电子产品等精密铝合金散热器的应用领域本身保持了较快的发展速度，另一方面精密铝合金散热器的应用领域也在不断扩展，因此精密铝合金散热器的需求也经历了快速增长。

#### （四）所处行业基本风险特征

##### 1、水工金属结构业务的行业风险

###### （1）国家投资政策风险

长期以来水利事业属于社会效益型公益事业，水商品特征较弱，社会效益和环境效益显著，行业的发展不仅受市场发育成熟程度的影响，还取决于国家对水利建设的重视程度和投资规模。

###### （2）市场风险

国内大部分水工金属结构制造企业生产规模较小、设备落后、技术水平不高，在低端产品市场竞争激烈，行业集中度较低，无法取得显著的规模效益。

##### 2、精密铝合金结构件业务的行业风险

###### （1）原材料价格波动风险

铝棒是精密铝合金结构件业务的主要原材料。近年来，全球对铝的市场需求大体保持增长态势，虽然全球已探明铝矿资源储量仍有较长的开采期，但铝矿资源所具有的有限性，加上资本市场的投机因素，可能引起铝价大幅波动从而增加了铝加工业的经营风险。

###### （2）市场风险

国内大部分精密铝合金结构件企业生产规模较小、设备落后、技术水平不高，

在低端产品市场竞争激烈，行业集中度较低，无法取得显著的规模效益。

### （3）技术风险

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

## （五）公司在行业中竞争地位

### 1、水工金属结构业务在行业中的竞争地位

#### （1）公司在行业中的地位

公司是自 1976 年成立以来一直从事水工金属结构业务，是中国水利企业协会机械分会和全国机械疏滩专业委员会成员单位，是盐城市唯一从事水工金属结构生产的专业厂家，是江苏省具有大型闸门生产许可证的两家厂家之一，公司业务规模在江苏省水工金属结构行业内位居前列并在全国同行业公司占有重要地位。公司成立以来对整个水利金属结构行业的发展乃至整个江苏省水利事业发展做出了显著贡献。

#### （2）主要竞争对手

目前在全国从事水工金属结构制造的企业比较多，江苏省内除本公司外规模较大的企业为江苏省水利机械制造有限公司（原江苏省水利机械厂），省外同行业公司中规模较大的企业有河北核心水工机械有限公司、郑州三和水工机械有限公司、三门峡新华水工机械有限责任公司、郑州水工机械有限公司和甘肃中水电水工机械有限公司。

公司具有中国国家质量监督检验检疫总局颁发的大 1 型平面滑动闸门、大 1 型平面定轮门、大 1 型人字闸门、大 1 型弧型闸门生产许可证，是目前江苏省具有大型闸门生产许可证的厂家仅有两家企业之一，在江苏同行业竞争中具有明显的优势，占据较大的市场份额。具有中国国家质量监督检验检疫总局颁发的中小型闸门生产许可证的厂家众多，中小型水利项目工程竞争激烈。

#### （3）公司的竞争优势

### ①质量优势

公司具有高标准、严要求的质量控制体系以及多年水工金属结构的研制、生产经验，机械加工优势明显，产品性能稳定、质量可靠，通过了 ISO9001 质量管理体系认证。

### ②技术优势

公司自成立伊始就确立了依靠技术创新谋求企业发展的战略，在长期从事水工金属结构的研发、生产过程中，积累了大量的核心技术和工艺经验，培养了一支事业心强、水平较高、梯次合理的研发队伍。公司与包括盐城工学院和南京水利科学研究院在内科研院所建立了广泛而深入的产学研合作关系，为产品技术的不断进步提供了强有力的保障。

### ③品牌优势

经过多年的积累，公司的水工金属结构产品已成为同行业中的知名品牌，得到各地水利建设单位的高度认可，其优势主要的是体现在工艺完整、设备配套、性能优异，代表了高性能、高质量。

## （4）公司竞争劣势

### ①资本规模较小，难以支持本公司持续快速发展。

目前本公司总股本为4,000万元，相对于本公司的销售规模和发展需求，明显偏小。为保证公司快速发展的需要，公司已充分利用银行借款和商业信用筹集资金，进一步通过银行大额筹资进行固定资产投资已经比较困难。为适应扩大销售区域和增加客户量，公司急需发展资金，因此，争取成功挂牌乃至今后发行上市，是本公司持续快速发展的关键。

### ②人才竞争中处于不利地位

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

### （5）公司采取的竞争策略和应对措施

#### ①始终坚持质量第一的经营宗旨

水利是现代农业建设不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统。加快水利改革发展，不仅事关农业农村发展，而且事关经济社会发展全局，不仅关系到防洪安全、供水安全、粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。水利机械是水利事业的重要组成部分，也是现代水利事业发展的重要支撑条件。作为关系到国计民生的产业，水利机械产品的质量受到各地建设单位的高度重视，同样，产品质量是水利机械制造企业的命根和行业内持续生存并发展的法宝。公司是自 1976 年成立以来一直从事水工金属结构业务，业务规模能够在江苏省水工金属结构行业内位居前列并在全国同行业公司占有重要地位，这都是和公司高度重视产品质量不可分割的。

#### ②走技术创新的路线

公司成立之初即非常重视技术创新的意义，坚持走技术创新的路线，并取得成功，也为我国水工金属结构行业的发展起到了重要推动作用。取得行业内的领先地位后，公司仍坚持技术创新，对已有的技术进行持续改进，研发新的技术和工艺，巩固公司在行业中的领先地位。

## 2、精密铝合金结构件业务在行业中的竞争地位

### （1）公司在行业中的地位

公司精密铝合金结构件业务从 2012 年开始正式投产，生产光电类及工业类的散热器、各种铝制品，虽然进入该行业时间较短，但公司聘请了专业团队负责产品研发、生产和销售，该团队具备较高的业务素质，熟悉行业运作规律，有着广泛的市场资源，这为精密铝合金结构件业务的长远发展奠定的扎实的基础。目前，公司已与达运精密工业有限公司、辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界面板产业龙头企业形成供货关系，公司产品已广泛用于小米、乐视和海尔等品牌的电子产品。

### （2）主要竞争对手

随着行业专业化分工的深化，专注于某一领域的某些企业已经具备较大的生产规模、先进的制造技术及专业化的制造能力，专业化、规模化优势不断加强，壁垒不断提高，逐步拉大了与竞争对手的差距，在某一专业领域内实现了寡头垄断的竞争格局。目前精密铝合金散热器行业的高端产品已经呈现这一局面。公司在国的主要竞争对手有泰日升、瑞新昌等。

### （3）公司的竞争优势

#### ①技术优势

公司精密铝合金结构件管理团队有多年精密铝合金结构件业务的研发、生产和销售经验，积累了较多的生产经验和技术，公司产品优良率高。公司除产品精密度方面能够符合客户较高的要求外，同时能够协助客户解决产品应用设计上的相关问题。

#### ②客户优势

公司从事精密铝合金加工业务后积极参与市场竞争，下游客户主要是达运精密工业有限公司、辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界面板产业龙头企业形成供货关系。作为世界面板产业龙头企业，公司的主要客户均执行严格的评估与准入制度，要求其供应商需首先取得国际通行的质量管理体系认证，然后需通过其更为严格的合格供应商认证，才可进入其全球供应商序列。公司客户对供应商的选择标准涉及专业服务能力、技术水平、管理水平、品牌信誉以及经济实力等多方面，强调业务合作的稳定性与可持续性。

#### ③管理优势

在与国际知名企业合作的过程中，公司也形成了具备行业领先水平的管理优势。在多年的行业实践中，公司始终将产品质量提升视为公司管理的标准，推行均衡化、同步化、精准化的生产管理，实现柔性制造和并行工程，通过不断地降低成本、提高质量、增强生产灵活性，达到产品质量零缺陷的目标。公司通过了ISO9001质量管理体系认证，并在生产的各个环节严格执行质量管理规范，实现产品质量的零缺陷发生率，并有效降低产品不合格率，塑造了公司的优秀质量品牌。

近年来，公司通过内部培养和外部引进的双重机制，在研发、生产管理、营销、财务管理等方面均拥有众多具备多年行业经验的管理人才，公司秉承“以人为本、人才至上”的人才理念，始终坚持人才是企业经营的第一要素。未来几年，公司将在现有人才层次的基础上，通过引进相关领域的行业管理专家及技术专家，形成公司未来业务发展新的增长点。

#### （4）公司竞争劣势

##### ①规模较小

近年来随着公司规模的扩大、产品质量及性能不断得到客户认可，公司的产品订单逐年增加，但受限于公司的资金瓶颈，公司的产能和新产品研发投入逐渐难以匹配客户的全部意向订单，造成公司丧失部分增长机遇。

##### ②人才竞争中处于不利地位

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

#### （5）公司采取的竞争策略和应对措施

公司的竞争策略和应对战略是通过有效的持续的技术创新及新产品开发活动，保持在电子类铝挤型散热器领域的行业优势和市场份额，全力扩展更多增益深度加工产品的市场份额和空间。公司管理层深刻认识到产品创新能力是增强竞争力、改善风险管理的关键。产品创新的驱动力来自不断变化的顾客需求，以及公司自身的迅捷技术变革能力。为此，公司将力争继续保持核心技术主导产品电力电子散热器的市场资源和优势，同时力争继续拓展其他深加工领域，在保持产品高端化的同时进一步推动产品结构多元化。

## 第三节公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2014年9月20日，第二次临时股东大会审议通过了经修订的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《关联交易制度》、《对外担保制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等公司内部制度。2014年10月25日，公司2014年第三次临时股东大会审议通过了《关于蔚联股份机械股份有限公司申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。

公司董事会共有5名董事，公司现任5名董事由2014年5月5日召开的2013年度股东大会重新选举产生，任期3年。

公司监事会由1名股东代表监事与2名职工代表监事组成。本届监事会成员中的股东代表监事由2014年5月5日召开的2013年度股东大会选举产生。2名职工代表监事由2014年5月9日召开的职工代表大会选举产生。2014年5月8日，公司第二届监事会第一次会议选举管文群为第二届监事会主席。

在报告期内，截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了10次股东大会会议、7次董事会议、5次监事会会议。上述会议的召开严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》等相关规定，决策程序、决策内容合法有效，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

#### （二）上述机构和人员履行职责的情况

公司股东大会和董事会能够按期召开，并对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常运行。公司监事会能够较好地履行对公司生产经营及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法有效运行。公司股东大会、董事会、

监事会的成员符合《公司法》等法律法规的任职要求，上述成员能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司治理制度独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

### （三）投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况

公司现有3名股东，公司召开股东大会会议，对股东大会的各项议案予以审议并参与表决。通过参加公司股东大会会议，公司股东充分行使了其股东权利，严格履行了其股东责任。

公司董事会共有5名董事，公司现任5名董事由2014年5月5日召开的股东大会选举产生，任期3年。2名公司股东参加了2013年度股东大会，对选举上述5名董事的议案予以审议并表决通过。

公司监事会共有3名监事，其中包括2名职工代表监事。报告期内，公司共召开5次监事会会议，职工代表监事均予出席，对监事会各项议案予以审议并参与表决。职工代表监事通过参加监事会会议，充分行使了其监督公司生产经营及董事、高级管理人员的责任。

## 二、公司治理机制建设及执行情况

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

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

### （二）公司治理相关机制、制度的建设情况

#### 1、投资者关系管理制度

2014年9月20日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议并通过了《投资者关系管理制度》。

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》对纠纷解决做出如下规定：

第10条本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的，具有约束力的法律文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。股东可以依据公司章程起诉公司；公司可以依据公司章程起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员；股东可以依据公司章程起诉股东；股东可以依据公司章程起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

第33条公司股东享有下列权利：

- (一) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (二) 参加或者委派股东代理人参加股东大会；
- (三) 依照其所持有的股份份额行使表决权；
- (四) 对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- (五) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (六) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (七) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (八) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

第35条股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼。

## 3、关联股东和董事回避制度

2014年9月4日，公司第二届董事会第二次会议审议并通过了《关联交易制度》。2014年9月20日，公司召开2014第二次临时股东大会，股东大会通过了《关联交易制度》。

#### 4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

2014年5月5日，公司召开2013年度股东大会并选举第二届董事会成员和第二届监事会成员。2014年5月9日，公司召开职工代表大会，选举产生了2名职工代表监事。2014年9月20日，公司召开2014年第二次股东代表大会，审议批准了公司经修订的《公司章程》、《股东大会议事规则》等制度。公司制定了《财务管理制度》、《核算制度》、《物资管理制度》、《劳动管理制度》、《安全生产管理制度》等一系列内部控制制度。

#### （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

董事会经过评估后认为：公司治理机制执行情况良好，公司股东大会、董事会和监事会均能遵循《公司章程》和三会议事规则等要求进行运作，公司制定的相关制度均能得到有效实施，公司股东权利得到有效保障，公司管理层将严格按照上述规则和制度进行操作，保证公司治理机制不断完善。

### 三、公司及控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况

#### （一）公司近两年是否存在违法违规及受处罚情况

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

#### （二）公司控股股东及实际控制人近两年是否存在违法违规及受处罚情况

公司控股股东澳冠集团和实际控制人高超最近两年内不存在重大违法违规行为及受处罚情况。

### 四、公司独立情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控

股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### （一）资产完整

公司股东投入资产足额到位，公司法人财产与公司股东资产产权清晰。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有与生产经营所需的房屋使用权、专利权、仪器设备等财产的所有权或使用权，具备业务开展所需的相关资产。

除本报告第四节“七、关联方与关联交易”中说明的对外担保外，公司没有以其下属资产或权益为股东或其他关联企业提供担保；公司对其所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

### （二）业务独立

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

### （三）人员独立

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

#### （四）机构独立

本公司建立了股东大会、董事会、监事会等较为健全的法人治理结构，已聘请总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员，并在公司内设财务部、采购部、工程部、品质保障部、生产业务部、生产技术部、安全设备部、行政部等职能部门，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责。公司建立了独立的组织机构，独立行使经营管理职权，根据业务发展的需要设置了职能部门，制定了较为完善的岗位职责和管理制度。本公司与控股股东控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

#### （五）财务独立

本公司设立了完整独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系，本公司制定了完备的规章制度，建立了严格的内部控制制度。本公司开设了独立的银行账号，基本开户银行为中国农业银行股份有限公司盐城城北支行，开户账号为401101040003254。

本公司不存在与任何其他单位或个人共用银行账户的情况。本公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，国税、地税税务登记证号码为盐国都税登税字320903140131520号。

### 五、同业竞争

公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争。

公司主营业务主要包括两个部分：水工金属结构制造与安装工程施工；精密铝合金结构件的研发、生产和销售。

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东澳冠集团及实际控制人高超控制的其他企业中没有从事与本公司相同或相关的业务，与本公司不存在同业竞争。此外，澳冠集团和高超也未通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

公司控股股东澳冠集团、持股5%以上的股东澳钧投资、桂达通贸易均出具了《承诺函》，承诺：“本公司（及本公司控制的企业）目前未从事或参与与蔚联股份存在同业竞争的行为；且持有蔚联股份股份期间不在中国境内外直接或间接

从事或参与任何在商业上对蔚联股份构成同业竞争的业务或者活动；或拥有与蔚联股份存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权”。

实际控制人高超以及公司全体董事、高级管理人员在各自出具的《承诺函》中承诺如下：“本人（及本人控制的公司），目前未从事或参与与公司存在同业竞争的行为；本人任职期间也不会在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成同业竞争的业务或者活动，或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员；自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司从任何第三者获得的任何商业机会与公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司”。

## 六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况

### （一）资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

### （二）对外担保情况

（1）2011年11月1日，蔚联股份与中国建设银行股份有限公司盐城迎宾支行签订《最高额保证合同》，公司为债务人江苏盐城水利建设有限公司自2011年11月1日至2015年11月1日期间内因借款等业务产生的债务承担人民币2300万元整为限的最高额保证，保证方式为连带责任保证。

（2）2012年10月12日，蔚联股份与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签订《最高额抵押合同》，对自2012年7月21日起至2015年7月20日期间内该行与债务人江苏蔚金模塑有限公司签署的借款、贸易融资、保函、资金往来及其他授信业务合同及其修订或补充所发生债权，公司提供800万元最高

额抵押担保。抵押物为：盐都国用（2011）第 014000071 号土地使用权及盐房权证市区都字第 0056343 号、盐房权证市区都字第 0056342 号房屋。

（3）2014 年 5 月 28 日，蔚联股份与上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行签订《最高额保证合同》，公司为该行与债务人蔚金模塑自 2014 年 5 月 28 日至 2015 年 5 月 28 日期间内办理各类融资业务所发生的债权承担人民币 1500 万元整为限的最高额保证，保证方式为连带责任保证。

（4）2014 年 6 月 19 日，蔚联股份与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签订《最高额保证合同》，对江苏蔚金模塑有限公司与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行之间签署的编号为 2014 年悦中银司字 A140619001 号《授信额度协议》及依据该协议已经和将要签署的单项协议及其修订或补充所发生债务，本公司承担最高额人民币 800 万元的保证责任。担保期限自 2014 年 6 月 19 日至 2015 年 6 月 18 日。

对于以上担保事项，公司均严格按照《公司章程》、《对外担保决策制度》履行了审议程序，且不存在违规担保以及控股股东或实际控制人利用借款担保等方式损害公司合法权益的情形。

针对以上借款，债务人江苏盐城水利建设有限公司、蔚金模塑已分别出具承诺，承诺对于以上借款，其具备足够的偿还能力，将按期归还上述借款。公司实际控制人高超对以上担保事项做出承诺：对于以上担保事项，公司均严格按照《公司章程》、《对外担保决策制度》履行了审议程序，且不存在违规担保以及控股股东或实际控制人利用借款担保等方式损害公司合法权益的情形。若江苏蔚金模塑有限公司和江苏盐城水利建设有限公司到期无法还清相关债务，将以个人资产先于公司承担连带责任。

### （三）公司为防止资金、资产及其他资源等被占用、转移所采取的具体安排

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

第三条公司在处理与关联方之间的关联交易时，不得损害全体股东特别是中

小股东的合法权益。

第十二条公司应尽可能地减少与股东和其它关联人之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，应当遵循市场化的原则，采取有效措施防止关联方以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。

第十三条公司与关联方之间的关联交易应签订书面协议，并遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体，需在其中明确关联方交易的定价原则和价格水平。协议的订立和履行应符合公司合同管理办法的有关规定。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

第十八条公司应当按照有关法律法规、规范性文件和公司章程等有关规定履行关联交易决策程序，同时对关联交易的定价依据予以充分披露，保证不通过关联交易损害公司及公司股东的合法权益。

另外，公司控股股东澳冠集团、实际控制人高超均作出《关于减少关联交易的承诺》，承诺将尽可能减少和规范其控制或影响的关联方与江苏蔚联机械股份有限公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，其将严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，在交易中不要求江苏蔚联机械股份有限公司提供比任何第三方更加优惠的条件，并无条件配合江苏蔚联机械股份有限公司依据其《公司章程》、《关联交易制度》等规定履行合法审批、签订协议或合同及办理信息披露事宜，保证不通过关联交易损害江苏蔚联机械股份有限公司及其他股东的合法权益。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	任职情况	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股形式
胡拥军	董事长	176	4.4%	间接持有

姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例(%)	持股形式
陈建诚	董事、总经理	-	-	-
杨立功	董事、副总经理	-	-	-
严德平	董事	-	-	-
杭杰	董事	176	4.4%	间接持有
管文群	监事会主席	-	-	-
王焱	监事	-	-	-
张志国	监事	-	-	-
陈明安	副总经理	-	-	-
徐克勤	副总经理	-	-	-
丁静	财务负责人	-	-	-
杭天楠	董事会秘书	-	-	-
合计	-	352	8.8%	间接持有

\*注：公司董事、监事和高级管理人员的近亲属不持有公司股份。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员均签署的《承诺函》中作出如下承诺：

### 1、关于避免同业竞争的承诺

公司全体董事以及高级管理人员均签署了《承诺函》，承诺其本人（及其控制的公司），目前未从事或参与与公司存在同业竞争的行为；其本人任职期间也不会在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成同业竞争的业务或者活动，或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责

人及其他高级管理人员或核心技术人员；自本承诺函出具之日起，其本人及其控制的公司从任何第三者获得的任何商业机会与公司之业务构成或可能构成实质性的竞争的，将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司。

## 2、关于避免与规范关联交易的承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员均签署了《承诺函》，对关于关联交易事项，均承诺，除本说明书所披露的信息外：

(1) 本人目前未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，以及其他任何企业中担任任何职务，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；

(2) 本人及与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、年满 18 周岁的子女及其配偶和子女配偶的父母），与蔚联股份之间不存在资产占用、商业往来和其他交易事项；

(3) 本人及与本人关系密切的家庭成员实际控制或担任董事、监事、高级管理人员（总经理、副总经理、财务负责人等）的公司，与蔚联股份之间不存在资产占用、商业往来和其他交易事项；

(4) 自本承诺函出具之日起，本人不以借款、代偿债务、代垫款或其他任何方式占用蔚联股份的资金，或要求蔚联股份为本人（或本人控制的公司）进行违规担保。本人（或本人控制的公司）不与蔚联股份发生非公允的关联交易，如本人（或本人控制的公司）与蔚联股份之间无法避免发生关联交易，则该等关联交易必须按照正常的商业条件进行，并按蔚联股份公司章程及内部管理制度严格执行审批程序。

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	本公司任职	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关联关系
胡拥军	董事长	澳龙农业	执行董事兼总经理	受同一控股股东控制
陈建诚	董事、总经理	满庆实业有限公司	董事	董监高投资并担任董事
		琪克电子	董事	董监高投资并担任董事

姓名	本公司任职	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关联关系
		科技有限公司		
严德平	董事	斯瑞达新材料	执行董事兼总经理	受同一实际控制人控制
		蔚金模塑	监事	受同一控股股东控制
		澳龙农业	监事	受同一控股股东控制
杭杰	董事	澳冠集团	监事	公司控股股东

### （五）董事、监事和高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突情况

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

姓名	职务/关联关系	投资单位	出资额(万元)	出资比例	与本公司关联关系
胡拥军	董事长	绿康商贸	290	29%	受同一控股股东控制
		澳冠集团	240	8%	公司控股股东
陈建诚	董事	满庆实业有限公司	NT\$240	40%	董监高投资并担任董事
		琪克电子科技有限公司	\$500	100%	董监高投资并担任董事
严德平	董事	斯瑞达新材料	50	8.33%	受同一控股股东控制
杭杰	董事	澳冠集团	240	8%	公司控股股东

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突情况。

### （六）董事、监事和高级管理人员最近两年受到相关处罚情况

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

### （七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

2014年5月5日，公司召开2013年度股东大会并选举第二届董事会成员和第二届监事会成员，免去高超、乐斌和张军董事职务，增选胡拥军、陈建诚和严德平为董事，免去严德平监事职务，增选管文群为监事。2014年5月9日，公司召开职工代表大会，免去徐克勤、杭彪监事职务，选举王焱、张志国为监事。

2014年9月4日，公司召开第二届董事会第二次会议，任命陈建诚为公司总经理，杨立功不再担任公司总经理，任命杨立功、陈明安、徐克勤为公司副总经理，任命丁静为公司财务负责人，任命杭天楠为公司董事会秘书。

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员的变动主要是由于换届时部分人员的职务调整，同时公司增加了副总经理的数量，为加强公司信息披露和投资者事务管理，公司增设了董事会秘书岗位。

## 第四节公司财务

### 一、最近两年的财务会计报表

#### (一) 资产负债表

单位: 元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动资产:</b>			
货币资金	2,350,126.88	3,196,873.62	7,240,966.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,922,080.00		
应收票据	121,620.00	700,000.00	
应收账款	10,102,764.20	9,583,287.38	13,481,419.29
预付款项	3,518,323.59	4,654,902.05	3,664,484.97
其他应收款	2,586,805.07	13,920,677.94	2,302,121.88
存货	5,296,709.77	5,974,916.46	2,219,297.05
<b>流动资产合计</b>	<b>45,898,429.51</b>	<b>38,030,657.45</b>	<b>28,908,289.65</b>
<b>非流动资产:</b>			
固定资产	23,825,368.03	17,508,787.51	14,312,630.94
在建工程			634,745.77
无形资产	6,592,671.56	6,705,510.86	6,860,739.95
长期待摊费用	381,637.46		
递延所得税资产	341,742.71	540,423.59	580,175.94
其他非流动资产	2,200,000.00	646,213.49	4,048,663.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>33,341,419.76</b>	<b>25,400,935.45</b>	<b>26,436,955.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>79,239,849.27</b>	<b>63,431,592.90</b>	<b>55,345,245.37</b>

#### 资产负债表 (续)

单位: 元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动负债:</b>			
短期借款	9,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
应付票据			10,000,000.00
应付账款	7,847,768.61	6,366,550.51	5,783,411.85
预收款项	921,389.11	6,388,736.40	6,107,045.05

应付职工薪酬	1,114,988.30	785,114.31	508,375.00
应交税费	301,251.48	502,249.63	784,375.35
应付利息	84,953.10		
其他应付款	22,259,733.89	35,339,762.81	14,674,481.21
<b>流动负债合计</b>	<b>41,530,084.49</b>	<b>53,382,413.66</b>	<b>41,857,688.46</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	1,730,520.00		
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,730,520.00</b>		
<b>负债合计</b>	<b>43,260,604.49</b>	<b>53,382,413.66</b>	<b>41,857,688.46</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	40,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	1,077,736.59		
减：库存股			
盈余公积			
未分配利润	-5,098,491.81	-9,950,820.76	-6,512,443.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>35,979,244.78</b>	<b>10,049,179.24</b>	<b>13,487,556.91</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>79,239,849.27</b>	<b>63,431,592.90</b>	<b>55,345,245.37</b>

## （二）利润表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>34,205,146.00</b>	<b>27,358,758.24</b>	<b>22,294,270.18</b>
减：营业成本	28,434,348.29	25,316,776.63	17,775,233.52
营业税金及附加	37,323.24	39,972.99	131,497.40
销售费用	1,131,845.60	1,200,318.60	946,928.66
管理费用	3,665,345.53	4,081,799.00	3,065,420.78
财务费用	375,659.67	277,392.34	342,357.25
资产减值损失	-794,723.50	-159,009.40	1,120,613.30
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	6,922,080.00		

投资收益（损失以“-”填列）	-1,478,183.89		
其中：对联营企业和合营企业投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>6,799,243.28</b>	<b>-3,398,491.92</b>	<b>-1,087,780.73</b>
加：营业外收入	370.00	370.00	
减：营业外支出	18,083.45	503.40	100,804.52
其中：非流动资产处置净损失	17,217.95		
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>6,781,529.83</b>	<b>-3,398,625.32</b>	<b>-1,188,585.25</b>
减：所得税费用	1,929,200.88	39,752.35	-240,788.28
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>4,852,328.95</b>	<b>-3,438,377.67</b>	<b>-947,796.97</b>
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.21	-0.17	-0.05
（二）稀释每股收益	0.21	-0.17	-0.05
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>4,852,328.95</b>	<b>-3,438,377.67</b>	<b>-947,796.97</b>

### （三）现金流量表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	34,197,326.95	35,929,325.99	24,172,794.94
收到的税费返还	78.52		
收到其他与经营活动有关的现金	1,603,997.51	673,955.52	4,850,072.21
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>35,801,402.98</b>	<b>36,603,281.51</b>	<b>29,022,867.15</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	26,834,415.57	29,522,151.54	17,803,563.79
支付给职工以及为职工支付的现金	4,674,701.82	5,309,602.71	3,942,827.50
支付的各项税费	662,883.15	1,183,017.22	1,083,952.24
支付其他与经营活动有关的现金	1,951,338.59	3,122,298.95	2,383,091.98
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>34,123,339.13</b>	<b>39,137,070.42</b>	<b>25,213,435.51</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,678,063.85</b>	<b>-2,533,788.91</b>	<b>3,809,431.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
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	42,000.00		
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			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>42,000.00</b>		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,399,421.92	14,206,568.17	8,057,387.90
投资支付的现金	15,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	1,393,230.79		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>24,792,652.71</b>	<b>14,206,568.17</b>	<b>8,057,387.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,750,652.71</b>	<b>-14,206,568.17</b>	<b>-8,057,387.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	21,077,736.59		
取得借款收到的现金	14,000,000.00	4,000,000.00	8,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	8,398,310.88	48,093,314.93	17,412,187.81
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>43,476,047.47</b>	<b>52,093,314.93</b>	<b>25,412,187.81</b>
偿还债务所支付的现金	9,000,000.00	4,000,000.00	8,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	379,244.46	251,533.34	292,221.66
支付的其它与筹资活动有关的现金	11,884,648.48	30,057,600.00	12,069,160.03
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>21,263,892.94</b>	<b>34,309,133.34</b>	<b>20,361,381.69</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>22,212,154.53</b>	<b>17,784,181.59</b>	<b>5,050,806.12</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-860,434.33</b>	<b>1,043,824.51</b>	<b>802,849.86</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	2,322,914.22	1,279,089.71	476,239.85
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,462,479.89</b>	<b>2,322,914.22</b>	<b>1,279,089.71</b>

## 二、最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月的财务会计报表已经由证券相关业务许可证的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了中兴财

光华审会字（2014）第 07507 号标准无保留意见审计报告。

### 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况、税项

#### （一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

##### 1、会计年度

本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

##### 3、记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

##### 4、现金及现金等价物

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

###### （1）金融资产的分类：本公司的金融资产为应收款项。

###### （2）金融工具确认依据和计量方法

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

###### （3）金融资产的减值准备

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

资产组中进行减值测试。

应收款项坏账准备的计提方法如下：

**A、集团合并范围内的各单位之间的内部往来款，以及收回没有困难的其他应收款中的押金、保证金、备用金、暂付款不计提坏账准备。**

**B、单项金额重大的应收款项**

本公司单项金额重大的应收款项标准：应收款项余额占应收款项合计 30%以上且金额 50 万以上。单项金额重大的应收款项应当单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失。

**C、特殊准备**

对于属于特定对象的应收款项单独进行减值测试，计提坏账准备。

**D、单项测试未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）**

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

除已单独计提减值准备的应收款项外，按组合计提坏账准备。

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合，包括对子公司、联营企业及关联单位、备用金及保证金等性质款项。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	采用账龄分析法计提坏账准备
无风险组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	1.00	1.00
1—2 年（含 2 年）	10.00	10.00

2-3年(含3年)	20.00	20.00
3年以上	50.00	50.00

## 6、存货

(1) 存货的分类：本公司的存货主要为库存商品，当与该存货有关的经济利益很可能流入本公司及该存货的成本能够可靠地计量时进行确认。

(2) 发出存货的计价方法：各类存货取得时按实际成本计价，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。发出按加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个（或类别）存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。

本公司在发生存货毁损时，将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。存货盘亏造成的损失，直接计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度：公司的存货盘存制度采用永续盘存法。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

(5) 低值易耗品的摊销方法：低值易耗品于领用时一次性摊销。

## 7、固定资产及折旧

(1) 确认条件：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，予以确认：

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

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

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

资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20年	5	4.75
机器设备	5-10年	3-5	9.50-19.40
运输设备	10年	5	9.5
办公及电子设备	3-5年	3-5	19.00-32.33

### （3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

### （4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开

始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

#### 8、在建工程

在建工程按实际成本计价。在建工程达到预定用途并交付使用时，确认为固定资产。

在建工程利息资本化的金额按截至到期末止购建固定资产累计支出加权平均数与利息资本化率的乘积计算确定。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

资产负债表日，本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### 9、无形资产

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销：

项 目	预计使用寿命	依 据
-----	--------	-----

土地使用权	50 年	土地使用证上注明的使用年限
-------	------	---------------

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### （3）无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

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

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

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 10、递延所得税资产的确认依据

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

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

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

①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

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

## 11、职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补助；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。于职工提供服务的期间确认职工薪酬，根据职工提供服务的收益对象计入相关的成本费用。支付给职工的解除劳动关系补偿计入当期损益。

## 12、收入的确认原则

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

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

本公司采用完工百分比法确认收入与成本：在合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同成本。合同完工进度按实际测定的完工进度确定。

合同的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）合同总收入能够可靠地计量；（2）与合同相关的经济利益很可能流入企业；（3）实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；（4）合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。如合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与合同有关的收入和费用。合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

### 13、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

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

### 14、所得税

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

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

## （二）报告期内采用的主要会计政策、会计估计变更情况

报告期内，公司采用的主要会计政策、会计估计未发生变更

## （三）税项

税 种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## 四、最近两年的主要会计数据和财务指标及监管指标简表

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	7,923.98	6,343.16	5,534.52
股东权益合计（万元）	3,597.92	1,004.92	1,348.76
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,597.92	1,004.92	1,348.76
每股净资产（元）	0.90	0.50	0.67
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.90	0.50	0.67
资产负债率（母公司）	54.59%	84.16%	75.63%
流动比率（倍）	1.11	0.71	0.69
速动比率（倍）	0.98	0.60	0.64
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	3,420.51	2,735.88	2,229.43
净利润（万元）	485.23	-343.84	-94.78
归属于申请挂牌公司股东的	485.23	-343.84	-94.78

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
净利润(万元)			
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-32.15	-343.82	-84.70
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)	-32.15	-343.82	-84.70
毛利率(%)	16.87	7.46	20.27
净资产收益率(%)	30.69	-29.22	-6.79
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-2.03	-29.22	-6.07
基本每股收益(元/股)	0.21	-0.17	-0.05
稀释每股收益(元/股)	0.21	-0.17	-0.05
应收账款周转率(次)	3.48	2.37	1.85
存货周转率(次)	5.05	6.18	8.66
经营活动产生的现金流量净额(万元)	167.81	-253.38	380.94
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.04	-0.13	0.19

具体分析如下：

### (一) 盈利能力指标分析

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入(元)	34,205,146.00	27,358,758.24	22,294,270.18
净利润(元)	4,852,328.95	-3,438,377.67	-947,796.97
扣除非经常性损益后的净利润(元)	-321,517.60	-3,438,244.27	-846,992.45
毛利率(%)	16.87	7.46	20.27
加权平均净资产收益率(%)	30.69	-29.22	-6.79
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	-2.03	-29.22	-6.07
基本每股收益	0.21	-0.17	-0.05
稀释每股收益	0.21	-0.17	-0.05

报告期内，公司营业收入分别为2,229.43万元、2,735.88万元和3,420.51万元，呈增长趋势，主要是由于公司精密铝合金结构件业务收入规模逐年增长。

报告期内，公司净利润分别为-94.78 万元、-343.84 万元和 485.23 万元，2014 年 1-9 月份实现盈利是由于精密铝合金结构件业务盈利能力增强和交易性金融资产确认的公允价值变动损益。

报告期内，公司毛利率分别 20.27%、7.46% 和 16.87%，2013 年毛利率较低是由于精密铝合金结构件业务毛利倒挂，2013 年精密铝合金结构件业务正处于起步阶段，销售规模较小，摊销的固定成本较高。

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为-6.79%、-29.22% 和 30.69%，2014 年 1-9 月加权平均净资产收益率较高是由于公司精密铝合金结构件业务盈利能力增强，并确认了较高金额的交易性金融产公允价值变动损益。公司 2014 年 1-9 月份扣除非经常性损益后的净资产收益率远低于扣除前，主要是由于交易性金融产公允价值变动损益属于非经常性损益。

报告期内，公司基本每股收益分别为-0.05 元、-0.17 元和 0.21 元，波动原因与加权平均净资产收益率波动原因一致，公司每股收益不存在稀释情况。

## （二）偿债能力指标分析

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	54.59	84.16	75.63
流动比率(倍)	1.11	0.71	0.69
速动比率(倍)	0.98	0.60	0.64

### 1、长期偿债能力

公司负债主要集中于短期借款、应付账款、应付职工薪酬、其他应付款等流动负债，无非流动负债。

报告期内，公司资产负债率分别为 75.63%、84.16% 和 54.59%，2014 年 9 月 30 日公司资产负债率降低是由于股东增资 2000 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 54.59%，保持在较低水平，说明了公司具有较强的偿债能力。但一定的资产负债率有利于企业增加运营效率及盈利能力，随着公司业务规模的扩张，公司资产负债率可能会上升。

### 2、短期偿债能力

截至 2014 年 9 月 30 日，公司流动比率已大于 1，速动比率已接近 1，表明公司具备较强的短期偿债能力。

### （三）营运能力指标分析

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率(次)	3.48	2.37	1.85
存货周转率(次)	5.05	6.18	8.66

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 1.85 次、2.37 次和 3.48 次，呈上升趋势，主要原因是：营业收入大幅增加的同时，凭借完善的应收账款催收制度，公司应收账款控制情况良好，回款力度较大，大部分应收账款都如期收回，保证了应收账款安全，提高了应收账款周转率。

#### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 8.66 次、6.18 次和 5.05 次，2012 年度存货周转率较高是由于 2012 年末存货余额较小。从整个报告内来看，公司存货周转速度较快，存货的资金占用水平较低，流动性较强，存货转换为现金或应收账款的速度较快，公司存货具有较强的变现能力。

### （四）现金流量指标分析

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,678,063.85	-2,533,788.91	3,809,431.64
投资活动产生的现金流量净额	-24,750,652.71	-14,206,568.17	-8,057,387.90
筹资活动产生的现金流量净额	22,212,154.53	17,784,181.59	5,050,806.12

2013 年度经营活动产生的现金流量净额为负，主要是由于近年来公司处于亏损状态。

报告期各期公司投资活动产生的现金流量持续为净流出，筹资活动产生的现金流量金额持续为净流入，主要是由于公司扩大精密铝合金结构件业务投资，构

建厂房和购买设备的投资支出较大，为支持投资，公司增加了银行借款，大股东追加了增资。

## 五、财务状况分析

### (一) 资产结构与质量分析

#### 1、货币资金

报告期内各期末，公司货币资金占总资产的比如下：

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
现金	66,333.11	2,449.35	83,945.30
银行存款	1,396,146.78	2,320,464.87	1,195,144.41
其他货币资金	887,646.99	873,959.40	5,961,876.75
合计	<b>2,350,126.88</b>	<b>3,196,873.62</b>	<b>7,240,966.46</b>
货币资金占总资产的比重	<b>2.97%</b>	<b>5.04%</b>	<b>13.08%</b>

公司其他货币资金主要是履约保函保证金，除此之外不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。报告期内，货币资金余额的波动和公司根据生产经营情况直接相关，货币资金占总资产的比重逐年下降还由于公司资产规模逐年增长。

#### 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,922,080.00	-	-
占总资产的比重	<b>27.67%</b>		

公司于 2014 年 4 月与中信建投证券股份有限公司签订互换类金融衍生品交易业务交易确认书（合同编号：[SAC-0006]）。双方就金融衍生品柜台交易项下的股票收益互换。交易的起始日为 2014 年 4 月 9 日，到期日为 2015 年 4 月 9 日。股票名义数量为 330 万股。该笔投资的初始投资成本为 1500 万元，截至 2014 年 9 月末的公允价值变动为 692.21 万元。

2014 年 9 月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占总资产

产的比重达到 27.67%，因此，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收益的波动情况对公司资产质量和财务状况影响较大。

### 3、应收票据

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
银行承兑汇票	121,620.00	700,000.00	
合计	<b>121,620.00</b>	<b>700,000.00</b>	
占总资产的比重	<b>0.15%</b>	<b>1.10%</b>	

报告期内，公司应收票据余额较小，所有应收票据都为银行承兑汇票，公司通过票据形式结算的业务较少。截至 2014 年 9 月 30 日，应收票据余额为 121,620.00 元，全部是公司向盐城市锅炉制造有限公司销售锅炉配件的货款，票据尚未贴现或背书。

### 4、应收账款

#### (1) 应收账款余额和变动分析

报告期内各期末，公司应收账款余额变动、应收账款余额与营业收入的关系及应收账款净额占总资产的比重如下：

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
应收账款余额	11,469,735.04	11,116,481.72	15,173,623.03
应收账款余额增长率	3.18%	-26.74%	
应收账款净额	10,102,764.20	9,583,287.38	13,481,419.29
营业收入	34,205,146.00	27,358,758.24	22,294,270.18
营业收入增长率	25.02%	22.72%	
应收账款余额/营业收入	33.53%	40.63%	68.06%
应收账款净额/总资产	12.75%	15.11%	24.36%

报告期内，在公司营业收入持续增长的同时，应收账款余额保持稳定并在 2013 年末和 2014 年 9 月末有一定程度的减少，导致应收账款余额占营业收入的比重逐年降低。作为一个市场主体，尤其是作为一个民营企业，现金流在公司经

营中的重要性难以替代。公司一直致力于货款回收管理，逐步建立根据经验及客户行业状况，谨慎选择交易对象，根据客户的信誉程度，分类确定客户等级的管理模式，以保证应收账款的收款质量。同时，公司制定了完善的应收账款催收制度，以保证应收账款安全、提高应收账款周转率。公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，对于逾期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。力争在最短时间内收回货款并用于继续生产经营，公司在货款回收管理方面已取得成效。报告期内，公司对应收账款控制情况良好，回款力度较大，大部分应收账款都如期收回，期末应收账款发生坏账的风险较低。

## （2）应收账款账龄及坏账准备

报告期内，公司的应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄结构	2014/9/30			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	7,952,290.38	69.33	79,522.90	7,872,767.48
1—2 年（含）	1,031,308.96	8.99	103,130.90	928,178.06
2—3 年（含）	195,836.02	1.71	39,167.21	156,668.81
3 年以上	2,290,299.68	19.97	1,145,149.84	1,145,149.84
合计	<b>11,469,735.04</b>	<b>100.00</b>	<b>1,366,970.84</b>	<b>10,102,764.20</b>
账龄结构	2013/12/31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	7,010,625.11	63.07	70,106.25	6,940,518.86
1—2 年（含）	482,346.37	4.34	48,234.64	434,111.73
2—3 年（含）	1,323,005.55	11.90	264,601.10	1,058,404.45
3 年以上	2,300,504.69	20.69	1,150,252.35	1,150,252.34
合计	<b>11,116,481.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,533,194.34</b>	<b>9,583,287.38</b>
账龄结构	2012/12/31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	7,867,043.56	69.33	78,670.43	7,788,373.13
1—2 年（含）	4,360,764.83	8.99	436,076.48	3,924,688.35
2—3 年（含）	984,834.98	1.71	196,967.00	787,867.98
3 年以上	1,960,979.66	19.97	980,489.83	980,489.83

合计	15,173,623.03	100.00	1,692,203.74	13,481,419.29
----	---------------	--------	--------------	---------------

报告期各期末，公司应收账款主要是账龄在二年以内的应收款项。公司对应收账款控制情况良好、回款力度较大、应收账款结构合理。

公司主要的服务对象为地方政府水利工程建设单位和世界面板产业龙头企业，一般资金实力和信用状况较好，发生的坏账的可能性较小，公司坏账准备的计提政策符合公司货款回收及应收账款管理的实际情况，计提金额较为充分。

### （3）应收账款金额前 5 名情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司前 5 名主要欠款方情况列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款余额的比例(%)	账龄
达运精密工业（厦门）有限公司	非关联方	1,898,899.03	16.56	1 年以内
东莞泉睿精密五金有限公司	非关联方	1,284,378.40	11.20	1 年以内
丰县赵庄闸站除险加固工程建设处	非关联方	1,164,445.33	10.15	1 年以内
丰县黄楼闸除险加固工程建设处	非关联方	748,704.95	6.53	1 年以内
昆山莹帆精密五金有限公司	非关联方	652,572.00	5.68	1 年以内
合计		5,748,999.71	50.12	

2014 年 9 月 30 日主要应收账款前 5 名欠款金额合计为 574.90 万元，占公司应收账款余额的 50.12%，账龄都在一年以内，主要为世界面板产业龙头企业和地方政府水利工程建设单位，该等客户信誉良好，信用记录良好，由此可见，公司应收账款质量较高，回收风险较低。

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

### （4）应收账款余额中应收关联方的款项情况

截至 2014 年 9 月 30 日止，应收账款中无关联方单位及持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

## 5、预付账款

(1) 报告期内, 公司预付账款账龄情况如下:

单位: 元

账龄	2014/9/30		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,683,898.69	47.86	2,395,669.02	51.47	3,537,320.27	96.53
1—2 年(含)	1,310,834.38	37.26	2,132,068.33	45.80	69,743.00	1.90
2—3 年(含)	451,590.52	12.84	69,743.00	1.50	13,837.00	0.38
3 年以上	72,000.00	2.04	57,421.70	1.23	43,584.70	1.19
合计	<b>3,518,323.59</b>	<b>100.00</b>	<b>4,654,902.05</b>	<b>100.00</b>	<b>3,664,484.97</b>	<b>100.00</b>

报告期内, 公司预付账款账龄主要为 2 年以内。

(2) 报告期各期末, 公司预付账款总资产比重如下:

单位: 元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
预付账款	3,518,323.59	4,654,902.05	3,664,484.97
占总资产的比例	4.44%	7.34%	6.62%

报告期内, 预付账款余额波动较小, 占总资产的比重波动也较小。预付账款随着公司业务的发展及经营情况的不同有所波动。

(3) 预付账款金额前 5 名情况

截至 2014 年 9 月 30 日, 公司预付账款前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额的比例(%)	时间
盐城中水实业有限公司	非关联方	1,072,175.78	30.47	注 1
盐城双大钢结构有限公司	非关联方	603,067.54	17.14	1 年以内
盐城市兴盛源金属材料有限公司	非关联方	497,190.52	14.13	注 2
东海证券股份有限公司	非关联方	360,000.00	10.23	1 年以内
盐城市荣盛不锈钢有限公司	非关联方	260,658.60	7.41	1-2 年
合计		<b>2,793,092.44</b>	<b>79.38</b>	

注 1: 1 年以内: 22,000.00 元; 1-2 年: 1,050,175.78 元

注 2: 1 年以内: 100,000.00 元; 1-2 年: 397,190.52 元

#### (4) 关联方单位预付款情况

截至 2014 年 09 月 30 日止, 预付款项中无预付关联方单位及持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项的情况。

### 6、其他应收款

#### (1) 其他应收款净额及占总资产的比重情况如下:

单位: 元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
其他应收款净额	2,586,805.07	14,549,177.94	2,930,621.88
其他应收款净额/总资产	3.26%	22.94%	5.30%

报告期内, 公司其他应收款主要为保证金和往来款, 截至 2014 年 9 月末, 其他应收款占总资产的比重仅为 3.26%, 对公司财务状况影响较小。

#### (2) 坏账计提情况

公司按照组合计提坏账准备, 报告期内, 公司其他应收款坏账准备计提情况如下:

单位: 元

分类	2014/9/30			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款				
无风险组合	2,586,805.07	100%	-	2,586,805.07
合计	<b>2,586,805.07</b>	<b>100%</b>	-	<b>2,586,805.07</b>
账龄结构	2013/12/31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	1,257,000.00	8.64	628,500.00	628,500.00
无风险组合	13,292,177.94	91.36	-	13,292,177.94

合计	14,549,177.94	100%	628,500.00	13,920,677.94
账龄结构	2012/12/31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	1,257,000.00	42.89	628,500.00	628,500.00
无风险组合	1,673,621.88	57.11	-	1,673,621.88
合计	2,930,621.88	100.00	628,500.00	2,302,121.88

(3) 其他应收款前 5 名情况如下：

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应收款前五名明细如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总额的比例(%)	年限	款项性质
大丰市财政局	非关联方	480,540.00	18.58	2-3 年	保证金
中华人民共和国盐城海关	非关联方	410,000.00	15.85	1-2 年	保证金
张蔚	非关联方	275,000.00	10.62	1 年以内	员工暂借款
中信国际招标有限公司	非关联方	203,000.00	7.85	1 年以内	保证金
江苏省国际招标公司	非关联方	150,000.00	5.80	1 年以内	保证金
合计		1,518,540.00	58.70		

截至 2014 年 9 月 30 日，公司其他应收款主要为保证金，款项不能收回的可能性较小。

(3) 关联方单位欠款情况

截至 2014 年 09 月 30 日止，其他应收款中应收关联方单位及持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项的情况。

## 7、存货

(1) 报告期各期末，存货占总资产比重如下：

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
存货账面值	5,296,709.77	5,974,916.46	2,219,297.05

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
存货账面值/总资产	6.68%	9.42%	4.01%

报告期内，各期末公司存货账面值金额较小，占总资产的比重较小，对公司资产质量和财务状况影响较小。

(2) 报告期各期末，存货类别及比例如下：

单位：元

存货种类	2014/9/30		2013/12/31		2012/12/31	
	账面值 (元)	占比 (%)	账面值 (元)	占比 (%)	账面值 (元)	占比 (%)
原材料	1,666,398.09	31.46	899,109.48	15.05	830,193.83	37.41
在产品	2,487,381.65	46.96	4,305,778.08	72.06	1,375,164.56	61.96
库存商品	1,142,930.03	21.58	770,028.90	12.89	13,938.66	0.63
合计	<b>5,296,709.77</b>	<b>100.00</b>	<b>5,974,916.46</b>	<b>100.00</b>	<b>2,219,297.05</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司存货主要为原材料、在产品和库存商品。2013年12月31日和2014年9月30日存货账面值大幅增加，主要原因是由于公司销售规模扩大导致生产中的存货增加。公司为订单式生产，库存商品占存货的比重较小。

(3) 存货跌价准备

报告期内，公司存货不存在减值迹象，未计提减值准备。

## 8、固定资产

(1) 报告期各期末，公司固定资产账面价值及占总资产的比重情况如下：

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
固定资产账面价值	23,825,368.03	17,508,787.51	14,312,630.94
固定资产账面价值/总资产	30.07%	27.60%	25.86%

报告期内，固定资产账面价值占总资产的比重约为30%，占比较大，对公司资产质量和财务状况影响较大。

(2) 报告期末，固定资产基本情况如下：

单位: 元

类别	原值	累计折旧	净值	减值准备	账面价值
房屋建筑物	18,819,851.23	3,180,607.09	15,639,244.14	-	15,639,244.14
机器设备	8,800,481.06	2,481,518.95	6,318,962.11	-	6,318,962.11
运输工具	2,491,303.59	812,666.75	1,678,636.84	-	1,678,636.84
办公及电子设备	583,348.01	394,823.07	188,524.94	-	188,524.94
<b>合计</b>	<b>30,694,983.89</b>	<b>6,869,615.86</b>	<b>23,825,368.03</b>	<b>-</b>	<b>23,825,368.03</b>

公司固定资产主要是房屋建筑物和机器设备，不存在减值迹象，未计提减值准备。

(3) 截至 2014 年 9 月 30 日，已抵押的固定资产净值为 11,611,723.40 元。

## 9、无形资产

(1) 报告期各期末，公司无形资产账面价值及占总资产的比重情况如下：

单位: 元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
无形资产账面价值	6,592,671.56	6,705,510.86	6,860,739.95
无形资产账面价值/总资产	8.32%	10.57%	12.40%

报告期内，因无形资产摊销和公司总资产规模的扩大，无形资产账面价值占总资产的比重呈下降趋势。

(2) 报告期末，公司无形资全部为土地使用权，具体情况如下：

单位: 元

类别	原值	累计摊销	净值	减值准备	账面价值
土地使用权	7,761,453.40	1,168,781.84	6,592,671.56	-	6,592,671.56
<b>合计</b>	<b>7,761,453.40</b>	<b>1,168,781.84</b>	<b>6,592,671.56</b>	<b>-</b>	<b>6,592,671.56</b>

公司土地使用权主要为两块土地，产证编号分别为盐都国用（2011）第 014000071 号和盐国用（2012）第 610182 号，公司所拥有的两块土地不存在减值迹象，未计提减值准备。

(3) 截至 2014 年 9 月 30 日, 已抵押的无形资产净值 6,592,671.56 元。

## 10、长期待摊费用

(1) 报告期各期末, 公司长期待摊费用及占总资产的比重情况如下:

单位: 元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
长期待摊费用	381,637.46		
长期待摊费用/总资产	0.48%		

长期待摊费用为用于精密铝合金铝制品业务的模具, 公司按照 18 个月摊销, 报告期内, 长期待摊费用金额较小, 占总资产的比重较低, 对公司资产质量和财务状况影响较小。

## 11、递延所得税资产

(1) 本公司确认递延所得税资产和可抵扣时间性差异如下:

单位: 元

项目	2014/9/30		2013/12/31		2012/12/31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备	341,742.71	1,366,970.84	540,423.59	2,161,694.34	580,175.94	2,320,703.74

## 12、其他非流动资产

(1) 报告期内, 其他非流动资产情况如下:

单位: 元

类别	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
设备预付款	2,200,000.00	646,213.49	4,048,663.12
合计	2,200,000.00	646,213.49	4,048,663.12

(2) 截至 2014 年 9 月 30 日, 其他非流动资产明细

单位名称	与本公司关系	金额	款项性质	时间
宁波博信机械制造有限公司	非关联方	1,620,000.00	预付设备款	1 年以内

昆山威创精密机械有限公司	非关联方	480,000.00	预付设备款	1 年以内
山东开元重型机械有限公司	非关联方	100,000.00	预付设备款	1 年以内
<b>合计</b>		<b>2,200,000.00</b>		

### 13、主要资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司主要资产减值准备提取情况如下：

单位：元

类别	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
坏账准备	1,366,970.84	2,161,694.34	2,320,703.74
<b>合计</b>	<b>1,366,970.84</b>	<b>2,161,694.34</b>	<b>2,320,703.74</b>

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

### 14、所有权受限的资产

报告期内，公司所有权受限的资产是保函保证金和抵押的房屋建筑物、土地，具体如下：

单位：元

类别	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
其他货币资金	887,646.99	873,959.40	5,961,876.75
固定资产净值	11,611,723.40	10,095,176.86	9,119,817.59
无形资产净值	6,592,671.56	6,705,510.86	6,860,739.95
<b>合计</b>	<b>19,092,041.95</b>	<b>17,674,647.12</b>	<b>21,942,434.29</b>

### （二）负债构成及变动分析

#### 1、短期借款

报告期内，公司短期借款的情况如下：

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
----	-----------	------------	------------

保证抵押借款	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
保证借款	5,000,000.00		
<b>合计</b>	<b>9,000,000.00</b>	<b>4,000,000.00</b>	<b>4,000,000.00</b>
短期借款/负债	20.80%	7.49%	9.56%

报告期内，公司业务规模迅速扩大，对资金的需求也随之增加。除经营成果积累的资金以及股东资金外，还有银行借款。

公司于2014年7月14日与中国银行盐城市东风悦达起亚支行签订流动资金贷款，贷款金额为人民币400万元，年利率为7.80%。公司以公司所有的市区开放大道119号盐都国用（2012）字第010182号的土地使用权、盐房权证市区字第0122389号、0122390号、0122391号、0122392号、0122393号、0122394号、0122395号、0122396号、0122397号、0122400号、0122401号、0122402号、0122403号、0123830号房屋建筑物为抵押物，同时由澳冠集团、澳钧投资、乐斌夫妇和高超夫妇提供了最高额保证。

公司于2014年8月1日与江苏常熟农商银行亭湖支行签订流动资金贷款，金额为人民币500万元，年利率为8.40%，由江苏华进贸易有限公司、刘开进、乐斌提供了最高额担保。

## 2、应付账款

(1) 报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
应付账款	7,847,768.61	6,366,550.51	5,783,411.85
应付账款/负债	18.14%	11.98%	16.56%

(2) 报告期内，应付账款账龄结构如下：

单位：元

账龄	2014/9/30		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	6,377,712.98	81.27	4,746,151.27	74.55	2,831,052.16	48.95
1-2年	617,084.77	7.86	300,569.33	4.72	489,976.36	8.47
2-3年	161,707.16	2.06	400,751.16	6.29	1,592,537.40	27.54

3 年以上	691,263.70	8.81	919,078.75	14.44	869,845.93	15.04
合计	<b>7,847,768.61</b>	<b>100</b>	<b>6,366,550.51</b>	<b>100</b>	<b>5,783,411.85</b>	<b>100</b>

2012 年 12 月 31 日, 部分应付账款账龄较长, 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日, 应付账款账龄主要为 1 年以内。

(3) 截至 2014 年 9 月 30 日, 应付账款前 5 名如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款余额的比例(%)	账龄
无锡市亘钢钢铁有限公司	非关联方	1,864,873.65	23.76	1 年以内
东莞鼎翰铝制品有限公司	非关联方	1,344,111.04	18.91	1 年以内
邹长付	非关联方	738,380.37	9.41	1 年以内
锦硕精密通讯设备(苏州)有限公司	非关联方	225,197.24	2.87	1 年以内
扬州禹笑水利机械有限公司	非关联方	195,000.00	2.48	1 年以内
<b>合计</b>		<b>4,764,562.30</b>	<b>55.65</b>	

(4) 应付账款余额中应付关联方的款项情况

截至 2014 年 9 月 30 日, 应付账款中无应付关联方单位以及持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项情况。

### 3、预收款项

报告期各期末, 公司的预收款项情况如下:

单位: 元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
预收款项	921,389.11	6,388,736.40	6,107,045.05
预收款项/负债	2.13%	11.97%	14.59%

报告期内, 预收账款占负债比重持续降低。2014 年 9 月末, 预收账款余额为 921,389.11 元, 较 2013 年末和 2012 年末大幅减少, 原因是: 2013 年度预收的水利工程款已于 2014 年 1-9 月部分结转计入收入, 2014 年 1-9 月预收的水利工程款较少。

### 4、其他应付款

(1) 报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
其他应付款	22,259,733.89	35,339,762.81	14,674,481.21
其他应付款/负债	51.45%	66.20%	35.06%

报告期内，其他应付款占公司负债的比重较大。

(2) 公司其他应付款账龄明细如下

单位：元

类别	2014/9/30		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	16,555,823.72	74.38	26,631,539.91	75.36	10,363,480.49	70.62
1-2 年 (含)	3,924,589.49	17.63	4,611,820.93	13.05	2,274,215.10	15.50
2-3 年 (含)	268,143.99	1.20	2,217,099.60	6.27	603,799.34	4.11
3 年以上	1,511,176.69	6.79	1,879,302.37	5.32	1,432,986.28	9.77
合计	<b>22,259,733.89</b>	<b>100.00</b>	<b>35,339,762.81</b>	<b>100.00</b>	<b>14,674,481.21</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司其他应付款账龄主要为 2 年以内。

(3) 截至 2014 年 9 月 30 日，其他应付款前 5 名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款余额的比例(%)	账龄
江苏蔚金汽车零部件有限公司	关联方	9,580,639.61	43.04	注 1
高超	关联方	4,382,797.68	19.69	1 年以内
江苏澳冠集团有限公司	关联方	4,231,046.38	19.01	1 年以内
盐城市水利局	非关联方	1,370,000.00	6.15	3 年以上
盐城恒达盛商贸有限公司	非关联方	1,000,000.00	4.49	1 年以内
<b>合计</b>		<b>20,564,483.67</b>	<b>92.38</b>	

注 1：1 年以内：5,700,000.00；1-2 年：3,880,639.61 元

(4) 其他应付款余额中应付关联方的款项情况

其他应付款中应付关联方情况详见“七、关联方与关联交易/（二）关联交易情况/3、关联方往来余额”

### （三）股东权益变动情况

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
实收资本	40,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	1,077,736.59	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-5,098,491.81	-9,950,820.76	-6,512,443.09
合计	<b>35,979,244.78</b>	<b>10,049,179.24</b>	<b>13,487,556.91</b>

#### 1、报告期内股本变动情况

2014年7月21日，蔚联股份通过股东大会决议，由股东澳冠集团以货币增资2,000万元。增资后，公司注册资本变更为4,000万元。

#### 2、资本公积

资本公积系根据中兴财光华审会字（2014）第07612号出具本公司截至2010年06月30日净资产专项审计报告中未分配利润审定数-1,077,736.59元，为弥补公司在2010年6月股份制改造时的净资产亏损，由股东于2014年9月以货币投入1,077,736.59元。

#### 3、未分配利润

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31
上期期末余额	-9,950,820.76	-6,512,443.09	-5,564,646.12
本期期初余额	-9,950,820.76	-6,512,443.09	-5,564,646.12
加：本期净利润	4,852,328.95	-3,438,377.67	-947,796.97
减：提取盈余公积			
减：应付普通股股利			
加：其他转入			
本期期末余额	<b>-5,098,491.81</b>	<b>-9,950,820.76</b>	<b>-6,512,443.09</b>

## 六、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

## 1、营业收入构成分析

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入	34,205,146.00	100.00	27,352,258.24	99.98	22,276,475.31	99.92
其他业务收入		0.00	6,500.00	0.02	17,794.87	0.08
<b>营业收入合计</b>	<b>34,205,146.00</b>	<b>100.00</b>	<b>27,358,758.24</b>	<b>100.00</b>	<b>22,294,270.18</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在99%以上，主营业务突出。

## 2、主营业务收入结构分析

收入项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
水工金属结构	12,878,720.63	37.65	16,434,119.90	60.08	22,138,101.54	99.38
精密铝合金结构件	15,663,697.16	45.79	10,234,377.66	37.42	109,351.76	0.49
其他	5,662,728.21	16.56	683,760.68	2.50	29,022.01	0.13
<b>主营业务收入合计</b>	<b>34,205,146.00</b>	<b>100.00</b>	<b>27,352,258.24</b>	<b>100.00</b>	<b>22,276,475.31</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务收入主要包括水利金属结构收入和精密铝合金结构件收入两部分。

2012 年之前，公司主营业务收入主要为水利金属结构业务收入。公司是自 1976 年成立以来一直从事水工金属结构业务，是中国水利企业协会机械分会和全国机械疏滩专业委员会成员单位，是盐城市唯一从事水工金属结构生产的专业厂家，是江苏省具有大型闸门生产许可证的两家厂家之一，公司业务规模在江苏省水工金属结构行业内位居前列并在全国同行业公司占有重要地位。

从 2013 年开始，精密铝合金结构件业务收入占主营业务收入的比重大幅增加，并在 2014 年 1-9 月份超过作为公司传统业务的水利金属结构业务。公司从 2012 年开始正式生产精密铝合金结构件，虽然进入该行业时间较短，但公司聘

请了专业团队负责产品研发、生产和销售，该团队具备较高的业务素质，熟悉行业运作规律，有着广泛的市场资源，这为精密铝合金结构件业务的长远发展奠定的扎实的基础。目前，公司已与达运精密工业有限公司、辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界面板产业龙头企业形成供货关系，2013年，达运精密工业有限公司和辅讯光电工业（苏州）有限公司已成为公司前五大客户。公司生产的散热片等铝合金结构件已广泛用于小米电视、乐视电视和海尔电视等产品，根据公司与小米科技等终端电子产品制造企业的合作意向，公司生产的铝合金结构件将在其产品配件中占据重要地位。

公司确立了“水工金属结构+精密铝合金结构件”的双主业格局。实现水工金属和精密铝合金结构件业务的优势互补，以水工金属业务的稳定收益来支持精密铝合金结构件业务的开发，同时以精密铝合金结构件业务的快速发展和较强的盈利能力促进水工金属结构业务的进一步发展。

主营业务收入中的其他部分主要是钢结构业务收入。公司具有钢结构业务的相关资质，并借助公司在水工金属结构生产和安装的技术优势，承做了少量钢结构业务。

### 3、主营业务收入变动分析

收入项目	2014年1-9月	2013年度		2012年度
	金额 (元)	金额 (元)	增长率 (%)	金额 (元)
水利金属结构	12,878,720.63	16,434,119.90	-25.77	22,138,101.54
精密铝合金结构件	15,663,697.16	10,234,377.66	9259.13	109,351.76
其他	5,662,728.21	683,760.68	2256.01	29,022.01
主营业务收入合计	<b>34,205,146.00</b>	<b>27,352,258.24</b>	<b>22.79</b>	<b>22,276,475.31</b>

#### (1) 水利金属结构业务收入稳定但有波动

2013年度，公司水利金属结构业务收入下滑-25.77%，存在波动性。

公司是自1976年成立以来一直从事水工金属结构业务，公司成立的最初目的就是为苏北地区提供农田、水利工程服务的运输、罱泥和桥、闸需要的机械设备。成立几十年以来，公司水利金属结构业务量一直在江苏省处于领先地位。

但到目前为止，公司的业务仍主要集中的江苏省内及苏北周边省份区域，业务量难以持续增长。长期以来水利事业属于社会效益型公益事业，水商品特征较弱，主要依靠政府投资维持发展。随着我国国民经济的快速发展及自然灾害的增多，国家向水利事业的投入总体趋势为越来越大，但仍然存在年份之间、地区之间投入的波动。

### （2）精密铝合金结构件业务收入强势增长

报告期内，公司精密铝合金结构件收入分别为109,351.76元、10,234,377.66元和15,663,697.16元，2013年收入呈现爆发式增长，增幅为9259.13%，2014年1-9月份收入已大幅超过上一年度的收入总额。

精密铝合金结构件业务收入规模的大幅增长源于公司对产品质量的重视和对市场的开拓。目前，公司已经和达运精密工业有限公司和辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界知名面板企业形成长期供货关系，公司产品已广泛用于小米电视、乐视电视、海尔电视等电子产品，公司在小米电视铝合金结构件配套供应中占据重要份额。

## 4、主营业务收入季节性分析

公司水工金属结构业务销售收入季节性波动情况如下：

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
第一季度	4,472,905.99	34.73	4,895,220.97	29.79	6,649,483.82	30.04
第二季度	1,219,217.08	9.47	3,857,560.66	23.47	5,366,544.77	24.20
第三季度	7,186,597.56	55.80	6,678,158.90	40.64	4,458,097.86	20.14
第四季度	-	-	1,003,179.37	6.10	5,663,975.09	25.58
水工金属结构收入合计	<b>12,878,720.63</b>	<b>100.00</b>	<b>16,434,119.90</b>	<b>100.00</b>	<b>22,138,101.54</b>	<b>100.00</b>

公司精密铝合金结构件业务销售收入季节性波动情况如下：

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)

第一季度	5,478,867.94	34.98	1,393,695.76	13.62	-	-
第二季度	5,001,521.01	31.93	1,564,370.69	15.29	-	-
第三季度	5,183,308.21	33.09	2,171,956.09	21.22	-	-
第四季度	-	-	5,104,355.12	49.87	109,351.76	100.00
<b>精密铝合金结构件收入合计</b>	<b>15,663,697.16</b>	<b>100.00</b>	<b>10,234,377.66</b>	<b>100.00</b>	<b>109,351.76</b>	<b>100.00</b>

由上表分析可知，公司水工金属结构业务和精密铝合金结构件业务均不存在明显的季节性特征。

## （二）主营业务成本分析

### 1、主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本呈上升趋势，分别为17,767,899.12元、25,316,776.63元和28,434,348.29元。2013年主营业务成本同比增长42.49%，同期主营业务收入增幅为22.79%，2014年1-9月主营业务成本较2013年整年增长了12.31%，同期主营业务收入增幅为25.05%，主营业务成本与主营业务收入保持了同步增长。

### 2、按成本项目分析主营业务成本

报告期内，公司主营业务产品所耗用的成本主要为直接材料、直接人工和制造费用，公司主营业务成本项目构成及变动情况如下：

单位：元

成本项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
直接材料	23,364,854.73	82.17	19,197,246.26	75.83	14,400,948.48	81.05
直接人工	2,397,104.08	8.43	3,870,341.46	15.29	1,490,152.18	8.39
制造费用	2,672,389.48	9.40	2,249,188.91	8.88	1,876,798.46	10.56
<b>主营业务成本合计</b>	<b>28,434,348.29</b>	<b>100.00</b>	<b>25,316,776.63</b>	<b>100.00</b>	<b>17,767,899.12</b>	<b>100.00</b>

报告期内，直接材料成本占主营业务成本的比重超过75%。从营业成本项目构成来看，报告期内各成本项目占比基本保持稳定。

### (三) 毛利率分析

报告期内，公司各产品系列毛利率变动情况：

收入项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
水工金属结构	19.39%	26.04%	20.26%
精密铝合金结构件	10.13%	-23.32%	15.39%
其他	29.79%	20.73%	26.00%
<b>主营业务合计</b>	<b>16.87%</b>	<b>7.46%</b>	<b>20.24%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为20.24%、7.46%和16.87%，2013年毛利率较低主要因为精密铝合金结构件业务毛利倒挂。2013年，公司精密铝合金结构件业务处于起步阶段，业务扩张过程中，公司为新产品投入的模具费较高，并且在试生产过程中耗用的原材料较多，导致毛利倒挂。2014年，公司精密铝合金结构件业务生产技术已较成熟，产品毛利率已达到10.13%。因公司为精密铝合金结构件业务投入了大量先进生产设备，并启用了全新的厂房，导致精密铝合金结构件业务承担的固定成本较高，虽然目前的业务量已大幅增加，但仍未达到公司所计划的业务量水平，最终导致目前精密铝合金结构件业务毛利率仍较低。公司已经成为小米科技、乐视集团等电子产品终端企业重要供应商，伴随小米科技、乐视集团在包括电视机在内的电子产品市场的异军突起，公司精密铝合金结构件业务的规模将得到大幅提升，盈利能力也将大幅增强。

### (四) 期间费用

报告期内，公司期间费用构成及占营业收入比例情况如下：

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
销售费用	1,131,845.60	3.31	1,200,318.60	4.39	946,928.66	4.25
管理费用	3,665,345.53	10.72	4,081,799.00	14.92	3,065,420.78	13.75
财务费用	375,659.67	1.10	277,392.34	1.01	342,357.25	1.54
<b>期间费用总计</b>	<b>5,172,850.80</b>	<b>15.12</b>	<b>5,559,509.94</b>	<b>20.32</b>	<b>4,354,706.69</b>	<b>19.53</b>

报告期内，公司营业收入增长较快，2013年度营业收入同比增长22.72%，2014年1-9月营业收入比2013年整年增长25.02%。期间费用的增速要低于营业

收入的增速，导致期间费用占营业收入的比重下降。

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要为销售人员的工资、汽车费用和差旅费。

报告期内，公司销售费用明细如下：

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
工资	703,741.51	62.18	757,201.89	63.08	662,381.19	69.95
汽车费用	176,349.82	15.58	182,910.00	15.24	94,308.64	9.96
差旅费	107,494.20	9.50	129,102.40	10.76	59,159.90	6.25
业务招待费	66,589.00	5.88	79,182.60	6.60	44,211.50	4.67
技术服务费	30,387.16	2.68		0.00	86,867.43	9.17
其他	47,283.91	4.18	51,921.71	4.33		0.00
<b>销售费用合计</b>	<b>1,131,845.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,200,318.60</b>	<b>100.00</b>	<b>946,928.66</b>	<b>100.00</b>

2013年销售费用增长26.76%，同期营业收入增幅为22.79%，销售费用同营业收入保持了同步增长，销售费用中工资费用、汽车费用和差旅费等均出现增长。2014年1-9月，销售费用已接近2013年全年支出，与同期营业收入增长趋势一致。2014年1-9月实现的营业收入已较2013年全年增长25.05%，而同期销售费用并未超过2013年全年销售费用，原因在于：工资支出的增幅要低于营业收入的增幅，同时，汽车费用主要发生在水利金属结构业务，2014年水利金属结构业务收入变动较小。

### 2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
工资及福利费	988,607.77	26.97	624,170.47	15.29	1,008,879.94	32.91
折旧	543,717.08	14.83	549,444.58	13.46	384,452.80	12.54
社会保险费	492,696.52	13.44	399,477.88	9.79	305,030.56	9.95

车辆费	451,531.26	12.32	693,669.69	16.99	216,389.91	7.06
差旅费	228,704.70	6.24	255,748.00	6.27	48,861.50	1.59
业务招待费	182,405.10	4.98	178,626.40	4.38	84,193.25	2.75
税金	155,414.99	4.24	303,841.34	7.44	329,124.04	10.74
无形资产摊销	112,839.30	3.08	155,229.00	3.80	155,229.00	5.06
电话费	111,547.43	3.04	89,995.76	2.20	39,688.47	1.29
职工教育经费	93,441.83	2.55	138,268.61	3.39	85,905.04	2.80
工会经费	74,753.47	2.04	110,615.25	2.71	68,842.52	2.25
水电费	69,731.75	1.90	103,431.98	2.53	72,408.26	2.36
办公费	24,551.04	0.67	89,995.76	2.20	35,820.59	1.17
其他	135,403.29	3.69	389,284.28	9.54	230,594.90	7.52
<b>管理费用合计</b>	<b>3,665,345.53</b>	<b>100.00</b>	<b>4,081,799.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3,065,420.78</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司管理费用主要由工资及福利费、折旧、社会保险费、车辆费构成，合计占当期管理费用的比例分别为62.46%、55.53%和67.57%。

相比2012年，2013年和2014年1-9月管理费用大幅增加，原因是因公司业务量增加和资产规模增加导致折旧费、社会保险费、车辆费、差旅费等支出均增加。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
财务费用（元）	375,659.67	277,392.34	342,357.25
占营业收入比例（%）	1.10	1.01	1.54
其中：			
利息支出（元）	379,244.46	251,533.34	292,221.66
减：利息收入（元）	7,412.82	39,876.57	48,913.69
手续费及其他（元）	3,828.03	65,755.09	99,060.18

2014年1-9月，财务费用增加主要因为利息支出增加，利息支出增加是由于2014年公司银行贷款增加。

### （五）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
资产减值损失合计 (元)	-794,723.50	-159,009.40	1,120,613.30
占营业利润的比例 (%)	-11.69%	4.68%	-103.02%
其中：			
坏账损失 (元)	-794,723.50	-159,009.40	1,120,613.30

2013年和2014年1-9月，坏账损失为负是因为冲回以前年度多计提的坏账准备，资产减值损失对公司盈利能力影响较小。

### (六) 公允价值变动损益、投资收益

报告期内，公允价值变动损益情况、投资收益情况及占营业利润的比例如下：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
公允价值变动损益 (元)	6,922,080.00	-	-
投资收益 (元)	-1,478,183.89		
收益净额 (元)	5,443,896.11		
占营业利润的比例 (%)	80.07%	-	-

公司于 2014 年 4 月与中信建投证券股份有限公司签订互换类金融衍生品交易业务交易确认书。双方就金融衍生品柜台交易项下的股票收益互换。交易的起始日为 2014 年 4 月 9 日，到期日为 2015 年 4 月 9 日。股票名义数量为 330 万股。该笔投资的初始投资成本为 1500 万元，截至 2014 年 9 月末的公允价值变动为 6,922,080.00 元。按照合同，截至 2014 年 9 月 30 日，公司向中信建投证券已支付和计提的利息为 1,478,183.89 元。

2014 年 1-9 月，互换类金融衍生品交易业务所产生的收益占当期营业利润的比例为 80.07%，由此可见，目前公司主营业务因精密铝合金结构件业务尚未达到盈亏平衡点，尚未盈利，目前公司的净利润依赖于交易性金融资产实现的公允价值变动收益。

### (七) 营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
营业外收支净额 (元)	-17,713.45	-503.40	-100,804.52

占利润总额的比例 (%)	-0.26	0.01	8.48
<b>营业外收入 (元)</b>	<b>370.00</b>		
其中：			
非流动资产处置利得 (元)			
政府补助利得 (元)	370.00		
其他 (元)			
<b>营业外支出 (元)</b>	<b>18,083.45</b>	<b>503.40</b>	<b>100,804.52</b>
其中：			
固定资产处置损失 (元)	17,271.95		
捐赠支出 (元)			
其他 (元)	811.50	503.40	100,804.52

报告期内，公司营业外收支净额占公司利润总额的比例较小，对公司盈利能力影响较小。

### (八) 所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
利润总额 (元)	6,781,529.83	-3,398,625.32	-1,188,585.25
所得税费用 (元)	1,929,200.88	39,752.35	-240,788.28
其中：当期所得税费用 (元)			39,365.05
递延所得税费用 (元)	1,929,200.88	39,752.35	-280,153.33
其他 (元)			
净利润 (元)	4,852,328.95	-3,438,377.67	-947,796.97

2012年度和2013年度，公司尚处于亏损状态，导致报告期内公司确认的所得税费用较少。

### (九) 净利润

报告期内，公司净利润分别为 -947,796.97 元、-3,438,377.67 元和 4,852,328.95 元，2012 年和 2013 年亏损主要是因公司业务调整导致。报告期内，公司大力发展精密铝合金结构件业务，因公司为精密铝合金结构件业务投入了大量先进生产设备，并启用了全新的厂房，导致精密铝合金结构件业务承担了

较高的固定成本，虽然目前的精密铝合金结构件业务量已大幅增加，但仍未达到公司所计划的业务量水平，最终导致目前精密铝合金结构件业务毛利率仍较低，其中2013年毛利出现倒挂。

报告期内，公司营业收入分别为22,294,270.18元、27,358,758.24元和34,205,146.00元，收入规模增长迅速。公司收入增长主要因精密铝合金结构件业务收入规模增长，报告期内收入分别为109,351.76元、10,234,377.66元和15,663,697.16元。公司已与达运精密工业有限公司、辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界面板产业龙头企业形成供货关系，目前公司正在积极开拓精密铝合金结构件业务市场。公司自1976年成立以来一直从事水工金属结构业务，是中国水利企业协会机械分会和全国机械疏滩专业委员会成员单位，是盐城市唯一从事水工金属结构生产的专业厂家，是江苏省具有大型闸门生产许可证的两家厂家之一，公司业务规模在江苏省水工金属结构行业内位居前列并在全国同行业公司占有重要地位。公司从水工金属结构业务已有几十年时间，在行业内的口碑较高，客户粘性较高。因此，水工金属业务虽然规模难以实现爆发式增长，但盈利能力稳定。精密铝合金结构件业务的主要客户是达运精密工业有限公司、辅讯光电工业（苏州）有限公司等世界面板产业龙头企业，最终客户是小米、乐视、海尔等电子产品制造企业，公司产品因品质高、性能好已得到小米等终端企业的高度认可，并在小米电视、乐视电视等产品的铝合金结构件配套中占据重要份额，伴随公司技术持续进步和市场的不断开拓，公司精密铝合金结构件业务的盈利能力会逐渐释放。

公司在技术研发方面一直投入较高，目前已拥有8项专利。2014年10月31日，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组办公室下发的《关于公示江苏省2014年第三批拟认定高新技术企业名单的通知》（苏高企协[2014]18号），公司已被拟认定为高新技术企业。

## 七、关联方与关联交易

### （一）关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》的相关规定，

报告期内，公司的主要关联方和关联关系如下：

关联方名称	关联关系
<b>(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业</b>	
江苏澳冠集团有限公司	本公司的控股股东
高超	本公司实际控制人
<b>(二) 持有 5% 股份以上的股东</b>	
盐城澳钧投资有限公司	持股 20%
北海桂达通贸易有限公司	持股 25%
<b>(三) 本公司的董事、监事、高级管理人员</b>	
胡拥军	董事长
陈建诚	董事、总经理
杨立功	董事、副总经理
严德平	董事
杭杰	董事
管文群	监事长
王焱	监事
张志国	监事
陈明安	副总经理
徐克勤	副总经理
丁静	财务负责人
杭天楠	董事会秘书
<b>(四) 其他关联方</b>	
江苏蔚金模塑有限公司	受同一控股股东控制
江苏蔚金汽车零部件有限公司	受同一控股股东控制
盐城澳龙农业开发有限公司	受同一控股股东控制
江苏斯瑞达新材料科技有限公司	受同一实际控制人控制
广西绿康商贸有限公司	受同一控股股东控制
广西联冲计算机网络有限公司	受同一控股股东控制

关联方名称	关联关系
满庆实业有限公司	董监高投资并担任董事的企业
琪克电子科技有限公司	董监高投资并担任董事的企业
张志秀	实际控制人关系密切的家庭成员

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

（1）公司为蔚金模塑、斯瑞达新材料和蔚金汽车零部件提供钢结构制作和安装业务。

因公司具备钢结构业务的资质和业务能力，在蔚金模塑和斯瑞达新材料厂房建设中，公司提供了部分服务。2014年1-9月，公司为蔚金模塑提供钢结构服务确认收入137,817.09元；2013年和2014年1-9月，公司为斯瑞达新材料提供钢结构服务分别确认收入683,760.68元和854,700.85元。2012年和2014年1-9月，公司为蔚金汽车零配件提供钢结构服务分别确认收入20,475.00元和4,670,210.27元。

### （2）公司向澳龙农业销售渔网

2012年，澳龙农业为发展渔业向公司购买了一批渔网，金额为8,547.01元。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）公司向蔚金模塑购买机械设备

公司于2014年9月向蔚金模塑购买一批精密铝合金结构件加工设备，金额为2,828,797.68元。

#### （2）关联担保

截至2014年9月30日，尚在执行的关联担保情况如下：

①公司于2012年10月12日与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签订《最高额抵押合同》，对自2012年7月21日起至2015年7月20日期间内该行与债务人江苏蔚金模塑有限公司签署的借款、贸易融资、保函、资金往来

及其他授信业务合同及其修订或补充所发生债权，公司提供 800 万元最高额抵押担保。抵押物为：盐都国用（2011）第 014000071 号土地使用权及盐房权证市区都字第 0056343 号、盐房权证市区都字第 0056342 号房屋。

②公司于 2014 年 5 月 28 日与上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行签订最高额保证合同，对江苏蔚金模塑有限公司提供不超过人民币 1,500 万元的担保。担保期限：2014 年 5 月 28 日至 2015 年 5 月 28 日。

③公司于 2014 年 6 月 19 日与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签订《最高额保证合同》，对江苏蔚金模塑有限公司之间签署的编号为 2014 年悦中银司字 A140619001 号《授信额度协议》及依据该协议已经和将要签署的单项协议及其修订或补充所发生债权，本公司承担最高额人民币 800 万元的保证责任。担保期限：2014 年 6 月 19 日至 2015 年 6 月 18 日

④公司于 2014 年 1 月 14 日与中国银行盐城市东风悦达起亚支行签订授信额度协议，授信额度人民币 1,600 万元。由江苏澳冠集团有限公司、盐城澳钧投资有限公司、乐斌夫妇、高超夫妇提供最高额保证担保。担保期限：2014 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日。

### 3、关联方往来余额

报告期内，公司与关联方往来余额情况如下：

单位：元

项目	2014.09.30	2013.12.31	2012.12.31
<b>应收票据：</b>			
江苏蔚金模塑有限公司		500,000.00	
<b>其他应收款：</b>			
江苏蔚金模塑有限公司		10,129,097.60	
盐城澳龙农业开发有限公司		234,758.00	150,000.00
胡拥军		100,000.00	
<b>其他应付款：</b>			
江苏澳冠集团有限公司	4,231,046.38	2,542,362.38	2,542,362.38
江苏斯瑞达新材料科技有限公司		1,000,000.00	1,100,000.00
江苏蔚金模塑有限公司			3,878,212.84
江苏蔚金汽车零部件有限公司	9,580,639.61	25,250,350.00	
高超	4,382,797.68	4,569,000.00	4,574,000.00

### （三）关联交易的合规性和公允性

公司为蔚金模塑和斯瑞达新材料提供钢结构制作和安装业务所发生的关联交易，均通过了股东大会决议等关联交易决策程序，并按照市场公允价格结算，不存在损害公司或公司其他股东利益的情形。

公司控股股东澳冠集团、实际控制人高超及其妻子张志秀和持股超过 5%的股东澳钧投资为支持公司的经营发展，2014 年为公司提供 400 万元信用担保，该行为未损害公司以及公司其他中小股东利益的情况。

公司为蔚金模塑借款所提供的担保，已通过了股东大会决议等关联担保决策程序。

### （四）报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的经常性关联交易金额较小，对公司财务状况和经营业绩均不构成重大影响。

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易中，购买蔚金模塑有利于提高公司资产完整性和独立性；澳冠集团、高超夫妇和澳钧投资对公司提供担保对公司的发展提供了有力的支持。报告期内，公司为蔚金模塑提供担保，蔚金模塑经营状况和财务状况良好，具有较强的偿债能力，并且蔚金模塑已承诺：承诺对于以上借款，其具备足够的偿还能力，将按期归还上述借款。上述偶发性关联交易对公司财务状况和经营业绩均不构成重大影响。

### （五）公司关于关联交易决策权力与程序的有关规定及运行情况

#### 1、公司通过的《关联交易制度》规定

第十八条公司应当按照有关法律法规、规范性文件和公司章程等有关规定履行关联交易决策程序，同时对关联交易的定价依据予以充分披露，保证不通过关联交易损害公司及公司股东的合法权益。

第十九条公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或做出其他安排时，应采取必要的回避措施：

（一）任何自然人只能代表一方签署协议；

- (二) 关联方不得以任何方式干预公司的决定;
- (三) 董事会审议关联交易事项时, 关联董事应回避表决, 也不得代理其他董事行使表决权。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事:

- 1、为交易对方;
- 2、为交易对方的直接或者间接控制人;
- 3、在交易对方任职, 或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方能直接或间接控制的法人或其他组织任职;
- 4、为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员 (具体范围以本办法第十条第(四)项的规定为准) ;
- 5、为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员 (具体范围以本办法第十条第(四)项的规定为准) ;
- 6、公司基于实质重于形式原则认定的其商业判断可能受到影响的董事。

- (四) 股东大会审议关联交易事项时, 关联股东应回避表决, 也不得代理其他股东行使表决权。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东:

- 1、为交易对方;
- 2、为交易对方的直接或间接控制人;
- 3、被交易对方直接或间接控制;
- 4、与交易对方受同一法人或其他组织或自然人直接或间接控制;
- 5、因与交易对方或者其关联方存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的股东;
- 6、其他可能造成公司利益对其倾斜的股东。

第二十条公司董事会审议关联交易事项时, 由过半数的非关联董事出席即可

举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应将该交易提交股东大会审议。

第二十一条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应充分披露非关联股东的表决情况。

第二十二条公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下(公司提供担保除外)，或公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以下或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以下的关联交易(公司提供担保除外)，由总经理审核批准后实施。

公司不得直接或者间接向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第二十三条公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上且低于 300 万元的关联交易（公司提供担保除外），或公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上，但低于 2000 万元的关联交易(公司提供担保除外)，由董事会授权批准后实施。

第二十四条公司与关联自然人拟发生的金额在 300 万元以上，或公司拟与关联法人发生的交易金额在 2000 万元以上的关联交易(公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外)，由董事会审议通过后提交公司股东大会审议，股东大会批准后方可实施。

第二十五条监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。

第二十六条公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第二十七条公司与关联方共同出资设立其他公司，应当以公司的出资额作为交易金额，适用本办法第二十三条、第二十四条和第二十五条的规定。

第二十八条公司拟放弃向与关联方共同投资的其他公司同比例增资或优先受让权的，应当以公司放弃增资权或优先受让权所涉及的金额为交易金额，适本办法第二十三条、第二十四条和第二十五条的规定。

公司因放弃增资权或优先受让权将导致公司合并报表范围发生变更的，应当以公司拟放弃增资权或优先受让权所对应的公司的最近一期末全部净资产为交易金额，适用本办法第二十三条、第二十四条和第二十五条的规定。

第二十九条公司进行“提供财务资助”、“委托理财”等关联交易时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按照交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到本办法第二十三条、第二十四条和第二十五条标准的，分别适用以上各条规定。已经按照本办法第二十三条、第二十四条和第二十五条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第三十条公司进行本办法第三十一条之外的其他关联交易时，应当按照以下标准，并按照连续十二个月内累计计算的原则，分别适用本办法第二十三条、第二十四条和第二十五条的规定：

- (一) 与同一关联方进行的交易；
- (二) 与不同关联方进行的交易标的类别相关的交易。

上述同一关联方，包括与该关联方受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织。已经按照累计计算原则履行股东大会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

第三十一条公司与关联方进行第十二条第(十一)项至第(十五)项所列日常关联交易时，按照下述规定进行披露和履行相应审议程序：

(一) 已经董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议。

(二) 对于前项规定之外新发生的日常关联交易,公司应当与关联方订立书面协议,根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议,协议没有具体总交易金额的,应当提交股东大会审议;该协议经审议通过并披露后,根据其进行的日常关联交易按照前项规定办理。

(三) 对于公司每年发生的各类日常关联交易数量较多,需要经常订立新的日常关联交易协议等,难以按照前项规定将每份协议提交股东大会或者董事会审议的,可以按类别对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计,根据预计结果提交股东大会或者董事会审议;公司实际执行中超出预计总金额的,应当根据超出金额重新提请股东大会或者董事会审议。

第三十二条日常关联交易协议的内容应当包括:

- (一) 定价原则和依据;
- (二) 交易价格;
- (三) 交易总量或者明确具体的总量确定方法;
- (四) 付款时间和方式;
- (五) 与前三年同类日常关联交易实际发生金额的比较;
- (六) 其他应当披露的主要条款。

第三十三条公司与关联方签订的日常关联交易协议期限超过三年的,应当每三年根据本制度的规定重新履行相关审议程序。

## 2、运行情况

公司基本能按照《关联交易制度》决策执行,符合公司法和公司章程,公司未来将继续严格按照《关联交易制度》的规定执行关联交易审批程序。

### (六) 公司规范和减少关联交易的安排

#### 1、关联交易的规范

公司制定了《关联交易制度》,对关联交易的界定、交易价格的确定方式、关联交易的决策程序均做出了详细规定,公司将严格按照《关联交易制度》的规

定规范关联交易。

《关联交易制度》关于规范关联交易的主要规定：

第十一条公司的关联交易，是指公司或者公司控股子公司与公司关联方之间发生的转移资源或者义务的事项，包括以下交易：

- (一) 购买或者出售资产；
- (二) 对外投资(含委托理财、委托贷款等)；
- (三) 提供财务资助；
- (四) 提供担保；
- (五) 租入或者租出资产；
- (六) 委托或者受托管理资产和业务；
- (七) 赠与或者受赠资产；
- (八) 债权、债务重组；
- (九) 签订许可使用协议；
- (十) 转让或者受让研究与开发项目；
- (十一) 购买原材料、燃料、动力；
- (十二) 销售产品、商品；
- (十三) 提供或者接受劳务；
- (十四) 委托或者受托销售；
- (十五) 在关联方财务公司存贷款；
- (十六) 与关联方共同投资；
- (十七) 其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项；
- (十八)根据实质重于形式原则认定的其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项，包括向与关联方共同投资的公司提供大于其股权比例或投资比例的

财务资助、担保以及放弃向与关联方共同投资的公司同比例增资或优先受让权等。

第十二条公司应尽可能地减少与股东和其它关联人之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，应当遵循市场化的原则，采取有效措施防止关联方以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。

第十三条公司与关联方之间的关联交易应签订书面协议，并遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体，需在其中明确关联方交易的定价原则和价格水平。协议的订立和履行应符合公司合同管理办法的有关规定。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

第十四条关联交易定价应当公允，并遵循下列原则执行：

- (一) 交易事项实行政府定价的，直接适用该价格；
- (二) 交易事项实行政府指导价的，应在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- (三) 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；
- (四) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价应参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；
- (五) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，则应以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

第十五条公司按照前条第（三）项、第（四）项或者第（五）项确定关联交易价格时，可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法：

- (一) 成本加成法，以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易；

(二) 再销售价格法,以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单纯的购销业务;

(三) 可比非受控价格法,以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易;

(四) 交易净利润法,以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易;

(五) 利润分割法,根据公司与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。适用于各参与方关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况。

第十六条公司关联交易无法按上述原则和方法定价的,应当披露该关联交易价格的确定原则及其方法,并对该定价的公允性作出说明。

第十七条关联交易协议一经确定,公司各部门应严格按照批准后的交易条件进行交易。关联交易执行过程中,任何人不得自行更改交易条件,如因实际情况变化确需更改的,需履行相应的审批程序。

第十八条公司应当按照有关法律法规、规范性文件和公司章程等有关规定履行关联交易决策程序,同时对关联交易的定价依据予以充分披露,保证不通过关联交易损害公司及公司股东的合法权益。

第十九条公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或做出其他安排时,应采取必要的回避措施:

- (一) 任何自然人只能代表一方签署协议;
- (二) 关联方不得以任何方式干预公司的决定;
- (三) 董事会审议关联交易事项时,关联董事应回避表决,也不得代理其他董事行使表决权。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事:

- 1、为交易对方；
- 2、为交易对方的直接或者间接控制人；
- 3、在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方能直接或间接控制的法人或其他组织任职；
- 4、为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本办法第十条第(四)项的规定为准）；
- 5、为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本办法第十条第(四)项的规定为准）；
- 6、公司基于实质重于形式原则认定的其商业判断可能受到影响的董事。

（四）股东大会审议关联交易事项时，关联股东应回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- 1、为交易对方；
- 2、为交易对方的直接或间接控制人；
- 3、被交易对方直接或间接控制；
- 4、与交易对方受同一法人或其他组织或自然人直接或间接控制；
- 5、因与交易对方或者其关联方存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的股东；
- 6、其他可能造成公司利益对其倾斜的股东。

第二十条公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应将该交易提交股东大会审议。

第二十一条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告

应充分披露非关联股东的表决情况。

## 2、减少关联交易的安排

报告期内，虽然关联交易对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响，公司未来仍将尽可能减少关联交易的发生。

公司控股股东澳冠集团和实际控制人高超做出了《关于减少关联交易的承诺》，将尽可能减少和规范其控制或影响的关联方与蔚联股份之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，其将严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，在交易中不要求蔚联股份提供比任何第三方更加优惠的条件，并无条件配合蔚联股份依据其《公司章程》、《关联交易制度》等规定履行合法审批、签订协议或合同及办理信息披露事宜，保证不通过关联交易损害蔚联股份及其他股东的合法权益。

## 八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司需披露的或有事项、重大承诺事项及资产负债表日后事项中的非调整事项。

### (1) 资产负债日后事项中的非调整事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

### (2) 承诺事项

公司在报告期内无需披露的承诺事项。

### (3) 或有事项

本公司无应披露而未披露的重大或有事项。

### (4) 其他重要事项

公司在报告期内无需披露的其他重要事项。

## 九、报告期内资产评估情况

2014年9月25日，上海申威资产评估有限公司以2010年6月30日为评估基准日，对公司截至2010年6月30日的净资产进行资产评估，评估值为21,649,012.79元，并出具了《江苏蔚联机械股份有限公司股份制改制时公司资产和负债的追溯评估报告》(沪申威评报字[2014]第0571号)，上海申威资产评估有限公司具有证券期货评估资质。

## 十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

### 1、报告期内公司股利分配政策

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (一) 弥补上一年度的亏损；
- (二) 提取10%列入法定公积金；
- (三) 提取任意公积金；
- (四) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金及提取比例由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

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

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

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

### 2、报告期内股利分配情况

报告期内，公司未进行过股利分配。

### 3、公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，将继续执行现行的股利分配政策。

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

## 十一、公司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，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十二、可能影响公司持续经营的风险因素

### （一）主营业务盈利能力风险

报告期内，公司净利润分别为-947,796.97元、-3,438,377.67元和4,852,328.95元，其中，互换类金融衍生品交易业务所产生的收益占2014年1-9月利润总额的比例为80.28%，目前公司的净利润依赖于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产实现的公允价值变动收益。报告期内，公司大力发展精密铝合金结构件业务，因公司为精密铝合金结构件业务投入了大量先进生产设备，并启用了全新的厂房，导致精密铝合金结构件业务承担了较高的固定成本，虽然目前的精密铝合金结构件业务量已大幅增加，但仍未达到公司所计划的业务量水平，最终导致目前精密铝合金结构件业务毛利率仍较低。公司已经成为小米科技、乐视集团等电子产品终端企业重要供应商，伴随小米科技、乐视集团在包括电视机在内的电子产品市场的异军突起，公司精密铝合金结构件业务的规模将得到大幅提升，盈利能力也将大幅增强。

### （二）原材料价格波动风险

公司生产所用的主要原材料为铝材和钢材，均属于大宗商品，铝材和钢材的价格受国家产业政策、市场供需变化、宏观经济形势变化等多种因素的影响而波动较大。公司产品直接材料占生产成本的比例在75%以上，原材料价格波动会对

公司生产成本产生较大影响。如果未来主要原材料的价格出现较大波动，公司的经营业绩将受到一定程度的影响。

### （三）财务风险

#### 1、经营活动现金流量不足风险

最近两年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,809,431.64元、-2,533,788.91元和1,678,063.85元，每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.19元、-0.13元和0.04元。公司主要原材料的供应商不执行赊销政策，要求现款结算，而公司通常对客户给予一定的信用期。因此，随着公司经营规模的扩大，存货和应收账款金额会持续上升，导致公司流动资金需求快速增加，主营业务产生现金的能力不能完全满足公司业务快速发展的需要。从短期来看，公司可能面临经营活动现金流不足风险。

#### 2、对外担保金额较大的风险

公司截至2014年9月30日对外担保金额较大，对关联方蔚金模塑分别提供最高额800万和1,500万元的银行贷款担保，为江苏盐城水利建设有限公司提供最高额2,300万元的银行贷款担保。公司实际控制人高超已作出承诺：若蔚金模塑和江苏盐城水利建设有限公司到期无法还清相关债务，将以个人资产先于公司承担连带责任。同时被担保方蔚金模塑和江苏盐城水利建设有限公司亦承诺到期能够还本付息。虽然实际控制人及被担保方均作出有效承诺，但是未来实际控制人及被担保人资产或经营情况发生不利影响，公司将面临巨额的担保损失。

### （四）技术风险

本公司自成立以来，高度重视技术创新，不断研发新工艺、新产品，在技术创新领域，公司一直都走在行业的前列。公司拥有先进的产品定制化服务技术、并拥有从切断-冲压-CNC-超声波清洗-洁净室无尘包装等一条龙的流水线的深加工能力。为保护自己的知识产权，公司目前已拥有6项专利。不过，行业中新工艺、新技术和新产品也在不断涌现，如果公司研发达不到预期效果，则会给公司业务带来一定风险。

### （五）人力资源风险

公司的快速发展离不开人才的支撑，包括高级管理人员、核心技术人员、市场营销人员等。公司始终把引进、培养人才作为公司发展的基石，经过多年发展，公司制定了一系列人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，建立起了一支集技术、市场、研发、管理于一身的高效团队。随着公司资产规模、业务规模的大幅增长，公司对技术、研发、管理、市场等方面人才的需求进一步加大。如果公司无法引进合适的人才、引进的人才或现有的核心人才流失，将给公司未来的经营和发展带来不利影响。

### （六）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人高超控制公司 3,000 万股股份，占公司总股本的 75%。虽然公司通过制定“三会”议事规则、关联交易管理制度，进一步完善了公司法人治理结构，对控股股东、实际控制人的相关行为进行约束，但控股股东、实际控制人仍能够通过行使表决权对公司的发展战略、经营决策、人事任免和利润分配等重大事宜实施不利影响，有可能损害公司及中小股东的利益。

## 十三、公司未来经营目标和发展计划

### （一）公司经营目标

公司坚持科技创新、创建品牌的经营理念，依托已有的技术优势，不断拓展、更新相关技术。同时，公司持续投入建设研发队伍，加强公司新技术、新产品、新设备的研发。打造一支高素质的管理团队，力争成为国内一流的水工金属结构和精密铝合金散热器研发、生产企业。

按现代企业制度的整体要求，建立健全各项管理制度，加强内部管理，实现良好的经济效益，使企业能健康可持续发展。

### （二）公司发展计划

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

#### 1、业务发展计划

精密铝合金散热片方面：进一步丰富铝金属方面的产品，扩大冲压件及电视机背板方面的业务，延长产业链，导入铝制品表面处理方面的业务，提高市场占有率。水工金属结构方面：在拓展市场的同时，逐步淘汰附加值较低的产品。

## 2、市场拓展计划

在巩固现有客户的同时，积极开发新市场、新客户，维护现有与台资企业的合作关系，努力发展国内大型电视机或面板企业的关系，特别是乐视、小米等网络电视的制造商。

## 3、人力资源计划

引进部分急需的技术、营销和管理方面的人才，并从企业内部选择一批潜力较大的人员进行重点培养，完善公司人才梯队建设，形成以“人才”为核心的核心竞争力。

## 4、筹资计划

结合市场情况，根据公司自身发展需求，近期拟增加一条冲压件生产线、阳极生产线及小部件挤型生产线，资金需要约为 5,000 万元。

## 5、进一步完善公司治理结构

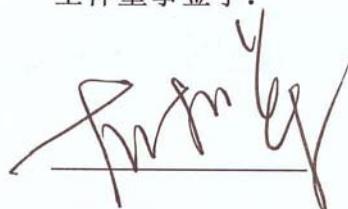
公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以“三会”议事规则为核心的决策和经营制度。本公司将继续在日常经营中形成良好的制度运行环境，促使公司治理相关制度切实发挥作用，保证公司规范运作和股东合法权益。

## 第五节 有关声明

### 一、发行人全体董事、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、完整性承担个别和连带的法律责任。

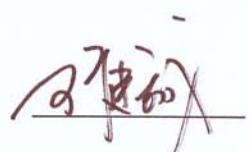
全体董事签字：



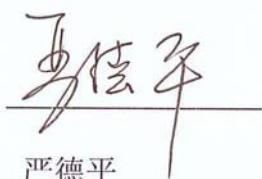
胡拥军



杨立功



陈建诚

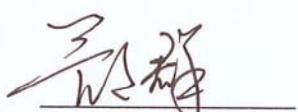


严德平

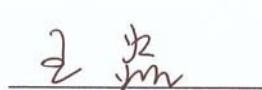


杭杰

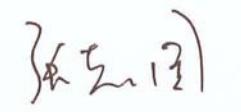
全体监事签字：



管文群

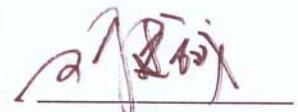


王焱

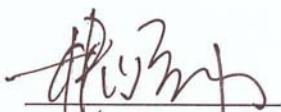


张志国

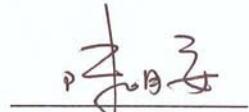
全体高级管理人员签字：



陈建诚



杨立功



陈明安

徐克勤

丁静

杭天楠

徐克勤

丁静

杭天楠

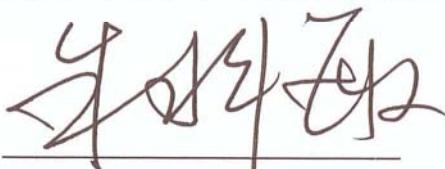


江苏蔚联机械股份有限公司

## 二、主办券商声明

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

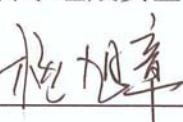
法定代表人签名：

  
朱科敏

项目负责人签名：

  
宋维平

项目小组成员签名：

  
杨旭章

  
刘敏

  
赵耀韩

  
闻祥



### 三、律师事务所声明

本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

孙海红  
孙海红  
孙海红

律师事务所负责人签名：

上海市海华永泰律师事务所

2015年3月18日

## 会计师事务所声明

本机构及经办人员已阅读江苏蔚联机械股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：



会计师事务所负责人签名：



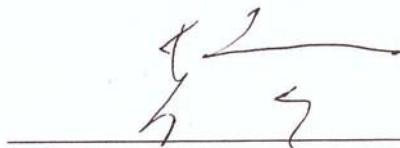
中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



## 五、资产评估机构声明

本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的江苏蔚联机械股份有限公司股份制改制时公司资产和负债的追溯评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名: 胡海清



资产评估机构负责人签名: 马丽华

上海申威资产评估有限责任公司

2015年3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