



**四砂泰益**

青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司  
公开转让说明书



主办券商



二零一五年三月

## 申请挂牌公司声明

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。

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者对公司以下重大事项予以充分关注：

### 一、 子公司淄博四砂土地及房屋产权瑕疵及风险

子公司淄博四砂目前使用土地 31.4 亩，土地上建筑物 8,717 平方米未取得合法产权证书，曾被处罚，具体情况如下：

2007 年 12 月 4 日，为招商引资，山东淄川经济开发区管理委员会与四砂有限签订《合同书》，同意四砂有限投资的公司淄博四砂使用位于淄川经济开发区规划建设用地范围内的 37.2 亩土地（实际用地 31.4 亩），土地转让价款按 10.8 万元/亩的价格共计预缴 401.76 万元，由管委会负责协助办理用地法律手续。2007 年 12 月 17 日，淄博四砂按《合同书》约定缴纳土地款后，管委会将土地交付淄博四砂使用，但因未履行“招拍挂”手续，产权证书一直无法办理。2008 年 6 月 29 日，因该土地未取得合法产权证书，淄博市国土资源局出具淄过土罚字【2008】第 1005 号，责令淄博四砂退还非法占用的 11,333 平方米土地，没收土地上新建的建筑物和其他设施；对非法占用的土地按每平方米 10 元的标准处以罚款，共计 113,330 元整，淄博四砂按规定缴纳了罚款，并一直与相关部门积极协商办理合法手续，根据沟通情况，淄博四砂需按规定履行“招拍挂”手续并缴纳土地出让金，方可办理合法产权证书。考虑到办理“招拍挂”手续需要较多资金，淄博四砂拟与管委会协商退还已交款项后，再着手办理“招拍挂”手续，目前，淄博四砂已向管委会提交《淄博四砂泰益研磨有限公司关于实施土地招拍挂程序的申请》，协商退款事宜，管委会已向淄川区政府上报《淄川经济开发区管理委员会关于申请解决淄博四砂泰益研磨有限公司历史遗留问题的请示》，但因该问题涉及大额财政支出，截至本公开转让说明书签署日，相关政府部门仍未形成决议。管委会已出具说明，同意淄博四砂保持现有规模继续使用土地，不会收回淄博四砂的土地；同时，积极协助淄博四砂完成“招拍挂”手续，办理合法产权证书。

淄博四砂办理土地及房产权属证明，需缴纳大量土地出让金及相关税费，将对公司业绩造成一定不利影响，如淄博四砂的土地及房屋产权证最终无法办理，将对公司生产经营造成一定不利影响。

## 二、 毛利率波动较大风险

2012年、2013年和2014年1-8月公司毛利率分别是15.06%、29.33%和33.07%，公司的毛利率在报告期内提升较多，但各个产品的毛利率变动较大。

一方面公司不断优化产品结构，加大高附加值产品的比重，总体毛利率水平有所提升，但另一方面公司不同产品的材料采购成本价格相差较大，且会受市场供需关系影响产生波动，可能导致毛利率的波动较大。因而，如若公司各类产品的市场价格和原材料价格发生不利的波动，将对公司的盈利能力产生较大影响。

## 三、 关联方资金依赖的风险

公司拥有独立完整的经营体系，业务规模不断扩张，公司的运营资金总体而言能够满足自身的生产经营需要。另一方面，公司规模相对较小，在业务经营及资金周转方面存在不稳定性，且融资渠道单一、融资能力较弱、融资成本较高。为支持和满足公司生产经营中的资金周转需要，公司向实际控制人翟纯铎、王珍及其控制的企业的拆借资金，在报告期内存在较多的关联方资金拆借。截至2014年8月31日公司对翟纯铎和王珍的其他应付款余额分别为1,743,700.00元和9,231,850.00元，拆借资金金额较大，公司对关联方的资金支持存在一定的依赖。若公司资金运营能力及融资能力无法增强，或关联方对公司的资金支持减弱，将对公司的资金运营产生较大的不利影响。

## 四、 资产负债率较高风险

2012年末、2013年末和2014年8月31日，公司资产负债率分别为78.38%、73.56%和68.77%，资产负债率偏高。公司的资产负债率偏高，主要因为应付账款、其他应付款等流动负债的占比较大。应付账款为公司的材料采购等经营周转应付给供应商的款项，其他应付款主要是关联方为支持公司发展，向公司提供的短期周转资金以及公司向外部第三方的借款。公司与主要供应商均合作多年，建立了良好的信誉，在报告期内未发生债权债务的重大纠纷。如若供应商对公司的信用期限以及公司向外部第三方的借款集中到期，将对公司的资金运营产生较大影响。

## 五、 实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人翟纯铨及王珍直接持有公司67.03%的股权。虽然公司建立了较为完善的法人治理结构，但如公司的实际控制人凭借其控制权地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产和经营决策、利润分配等进行不当控制，将可能损害公司及公司中小股东的利益。

## 六、 公司内控风险

2014年10月17日，公司由有限公司整体变更设立为股份有限公司。变更为股份公司后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，但由于股份公司成立的时间较短，各项管理制度的执行尚未经过实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

## 目录

申请挂牌公司声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、子公司淄博四砂土地及房屋产权瑕疵及风险 .....	2
二、毛利率波动较大风险 .....	3
三、关联方资金依赖的风险 .....	3
四、资产负债率较高风险 .....	3
五、实际控制人不当控制的风险 .....	4
六、公司内控风险 .....	4
目录 .....	5
释义 .....	7
第一节基本情况 .....	9
一、公司基本情况 .....	9
二、本次挂牌情况 .....	9
三、公司股权结构 .....	11
四、公司董事、监事及高级管理人员 .....	19
五、公司最近两年及一期主要会计数据及财务指标 .....	20
六、本次挂牌的有关机构情况 .....	21
第二节公司业务 .....	24
一、公司主营业务及主要产品 .....	24
二、公司内部组织结构及主要生产及业务流程 .....	28
三、公司拥有的关键业务资源 .....	30
四、公司业务经营情况 .....	39
五、公司的商业模式 .....	43
六、公司所处行业基本情况 .....	46
第三节公司治理 .....	57
一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	57
二、董事会对公司治理机制的讨论及对公司治理机制的评估 .....	59
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况 .....	63

四、公司独立性情况.....	64
五、同业竞争情况.....	65
六、公司最近两年被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资源及提供担保情况.....	67
七、董事、监事和高级管理人员有关情况说明.....	68
八、报告期内公司董事、监事和高级管理人员的变动情况及原因.....	70
<b>第四节公司财务 .....</b>	<b>71</b>
一、财务报表编制基础及最近两年及一期的财务报表.....	71
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	80
三、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标分析.....	93
四、关联方及关联交易.....	115
五、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	121
六、报告期内的资产评估情况.....	121
七、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	121
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	122
九、风险因素.....	122
十、公司经营目标和计划.....	126
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>127</b>
一、本公司董事、监事和高级管理人员声明.....	127
二、主办券商声明.....	128
三、律师声明.....	129
四、审计机构声明.....	130
五、资产评估机构声明.....	131
<b>第六节附件 .....</b>	<b>132</b>

## 释义

在本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

四砂泰益、股份公司、公司、本公司	指	青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司
四砂有限、有限公司	指	青岛四砂泰益研磨有限公司（股份公司前身）
山东开元	指	山东开元泰益研磨有限公司，系公司前股东，于2014年7月将持有公司的全部股权转让出
管委会	指	山东淄川经济开发区管理委员会
淄博四砂	指	淄博四砂泰益研磨有限公司，系公司全资子公司
四砂股份有限公司	指	原名山东泰山磨料磨具股份有限公司，1995年7月公司名称变更为“四砂股份有限公司”，2005年1月公司名称变更为“山东鲁信高新技术产业股份有限公司”，2011年3月公司名称变更为“鲁信创业投资集团股份有限公司”，目前A股上市公司，证券代码：600783，证券简称：鲁信创投
《公司章程》	指	根据上下文义所需，指当时有效的公司章程
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则及监事会议事规则
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（1993年12月29日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过；2013年10月27日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，自2006年1月1日起施行）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（1998年12月29日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过；2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订，自2014年3月1日起施行）
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》

		(全国股份转让系统公司于2013年2月8日发布,自发布之日起实施)
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、日信证券	指	日信证券有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
本次挂牌	指	公司股票申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的行为
本公开转让说明书	指	《青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司公开转让说明书》
元、万元	指	人民币元、万元
CBN	指	立方氮化硼

本文部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异,这些差异是由四舍五入造成的。

## 第一节基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司

英文名称：Qingdao Sisa Abrasives Co., Ltd.

法定代表人：翟纯铎

有限公司成立日期：2004年3月1日

股份公司成立日期：2014年10月17日

注册资本：2,650万元

实收资本：2,650万元

住所：青岛经济技术开发区松花江西路

邮编：266555

公司电话：0532-86815299

公司传真：0532-86815288

互联网网址：<http://www.cnsisa.cn>

董事会秘书：董志磊

所属行业：非金属矿物制品业，行业代码C30（《上市公司行业分类指引（2012年修订）》）；非金属矿物制品业，行业代码C30（《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011））

主要业务：普通磨具和超硬磨具的研发、生产和销售

组织机构代码：75694155-6

### 二、本次挂牌情况

#### （一）股票挂牌情况

股票代码 【】

股票简称 四砂泰益

股票种类 人民币普通股

每股面值 1.00元

股票总量 2,650万股

挂牌日期 【】年【】月【】日

转让方式 协议转让

## **(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺**

### **1、法律法规及《公司章程》规定的限售情形**

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

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

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

《公司章程》第二十四条规定：“发起人持有的本公司的股份，自股份公司成立之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

公司挂牌后，公司控股股东和实际控制人的股份转让还需遵守《业务规则》的规定。”

### **2、股东对所持股份自愿锁定的承诺**

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规及《公司章程》规定的自愿锁

定承诺。

股份公司成立于 2014 年 10 月 17 日，截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，公司无可以公开转让的股票。

### 三、公司股权结构

#### (一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



#### (二) 股东持股情况

公司股东共 21 名，全部为自然人股东。各股东持股数量及持股比例具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股东性质	股份质押情况
1	翟纯铎	1,337.80	50.48%	境内自然人	无
2	于亦俊	546.25	20.61%	境内自然人	无
3	王珍	438.45	16.55%	境内自然人	无
4	翟爱香	200.00	7.55%	境内自然人	无
5	董志磊	50.00	1.89%	境内自然人	无
6	安伟	28.00	1.06%	境内自然人	无
7	张慧娟	12.50	0.47%	境内自然人	无
8	宋忠涛	5.75	0.22%	境内自然人	无
9	范德坤	5.00	0.19%	境内自然人	无
10	唐卫国	3.50	0.13%	境内自然人	无
11	赵金波	3.00	0.12%	境内自然人	无
12	蔡霞	2.75	0.10%	境内自然人	无
13	张庆	2.75	0.10%	境内自然人	无
14	盛传孝	2.50	0.09%	境内自然人	无
15	徐同平	2.50	0.09%	境内自然人	无

16	孙丰清	2.50	0.09%	境内自然人	无
17	韩吉刚	2.50	0.09%	境内自然人	无
18	魏颖	2.25	0.09%	境内自然人	无
19	郭强	1.50	0.06%	境内自然人	无
20	王贸海	0.25	0.01%	境内自然人	无
21	焦民	0.25	0.01%	境内自然人	无
合计		<b>2,650.00</b>	<b>100%</b>	--	--

### (三) 公司股东间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，王珍与翟纯铎系夫妻关系，翟爱香与翟纯铎系姐弟关系，翟爱香与于亦俊系夫妻关系，除此之外，股东间无其他关联关系。

### (四) 控股股东、实际控制人基本情况及报告期内的变化情况

#### 1、控股股东及实际控制人基本情况

##### (1) 控股股东

翟纯铎先生持有公司 50.48% 股权，为公司控股股东，翟纯铎先生于 1962 年出生，大专学历，中国国籍，无境外居留权。1983 年 7 月至 1997 年 11 月，历任四砂股份有限公司及子公司技术员、经理、厂长及总经理助理；1997 年 12 月至 1998 年 5 月，担任淄博轴承厂副厂长；1998 年 7 月至今，担任淄博四砂董事长；2005 年 3 月至 2014 年 9 月，担任四砂有限董事长、总经理。2014 年 10 月至今，担任公司董事长兼总经理，任期三年。

截至本公开转让说明书签署日，翟纯铎持有的本公司股份不存在任何质押、托管及其他担保权设置或者权利瑕疵及权利限制的情形，亦不存在任何权属纠纷、潜在纠纷或影响股权稳定性的其他情况。

##### (2) 实际控制人

公司实际控制人为翟纯铎先生及王珍女士，翟纯铎与王珍系夫妻关系。

##### ① 实际控制人的基本情况

翟纯铎先生的基本情况详见本节三/（四）/1/（1）控股股东。

王珍女士：1965 年出生，大专学历，中国国籍，无境外居留权。1983 年 7 月至 1999 年 4 月，历任四砂股份有限公司公司技术员、研发部部长助理；1999 年 4 月至 2014 年 9 月，担任淄博四砂技术总监；2004 年 3 月至 2005 年 3 月，担任四砂有限监事兼技术总监；2005 年 3 月至 2014 年 9 月，担任四砂有限董事兼技术总监。2014 年 10 月至今，担任公司董事兼技术总监，任期三年。

## ②控股股东及实际控制人的认定

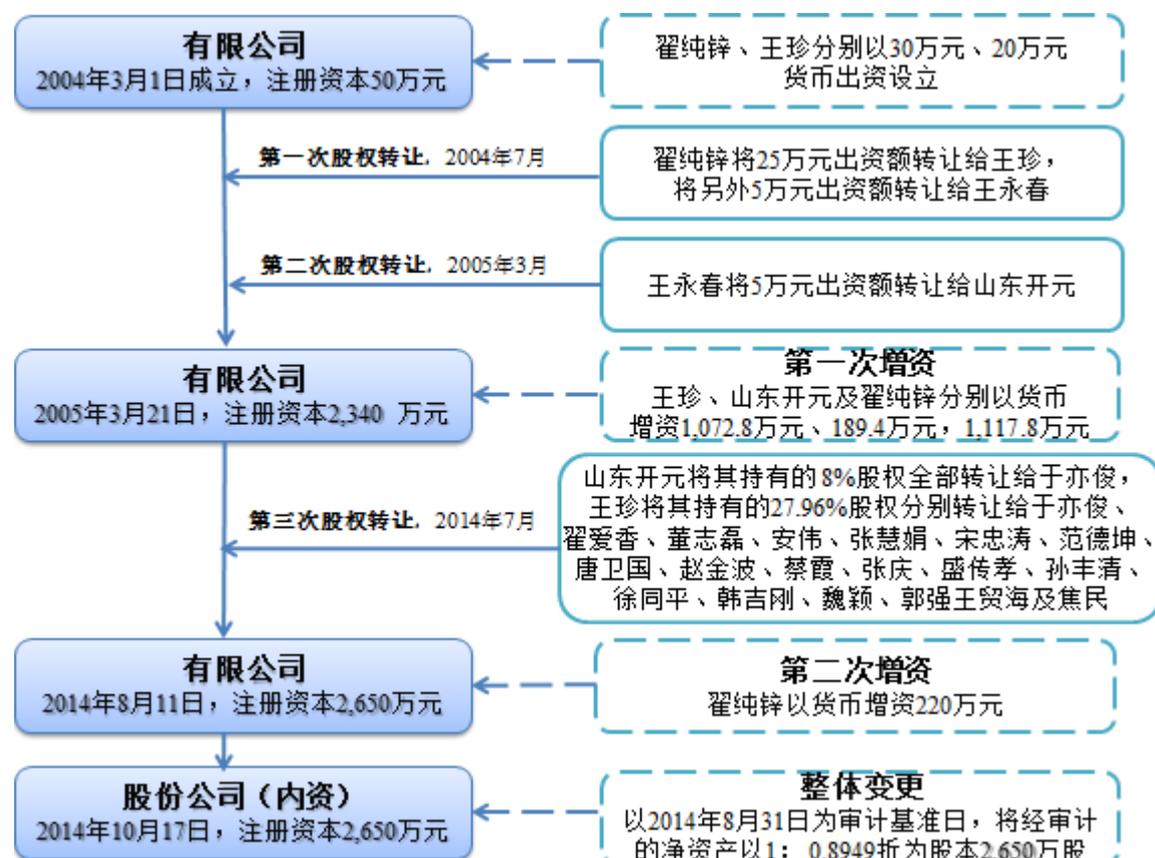
截至本公开转让说明书签署日，翟纯铤持有公司 50.48% 股权，根据《公司法》第二百一十六条第二款规定：“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”，故认定翟纯铤为公司的控股股东。

公司设立至今，翟纯铤及王珍合计始终持有公司超过 50% 股权，且长期在董事会担任董事长及董事，对董事会及股东大会表决结果有重要影响；同时翟纯铤及王珍分别兼任公司总经理及技术总监，负责公司日常经营管理，对公司的人事任免有重要影响，故认定为公司实际控制人。

## 2、实际控制人报告期内的变化情况

报告期内，公司实际控制人未发生变更。

### (五) 公司设立以来股本的形成及变化情况



## 1、有限公司设立

公司前身四砂有限系于 2004 年 3 月 1 日在青岛市工商行政管理局注册成立，由自然人翟纯铤、王珍以现金方式出资设立的有限责任公司，注册资本 50 万元，其中翟纯铤出资 30 万元，占注册资本 60%，王珍出资 20 万元，占注册资本 40%。2004 年 2 月 18 日，青岛元正有限责任会计师事务所出具（2004）青元所内验字第 02-042 号《验资报告》，确认本次出资已足额到位。

2004 年 3 月 1 日，四砂有限在青岛市工商行政管理局注册成立。四砂有限成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	翟纯铤	30	60%	货币
2	王珍	20	40%	货币
合计		50	100%	

## 2、第一次股权转让

2004 年 7 月 6 日，经四砂有限股东会审议同意，翟纯铤将其持有公司的全部出资分别转让给王珍和王永春，其中王珍受让 25 万元，王永春受让 5 万元，同日，翟纯铤与王珍、王永春分别签署《股权转让协议》。

2004 年 7 月，四砂有限在青岛市工商行政管理局办理完成工商变更登记手续。本次股权转让后，四砂有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资情况				
		变更前		变更后		
		出资额（万元）	比例	出资增减额（万元）	出资额（万元）	比例
1	翟纯铤	30	60%	-30	--	--
2	王珍	20	40%	25	45	90%
3	王永春	--	--	5	5	10%
合计		50	100%	0	50	100%

## 3、第二次股权转让及第一次增资

2005 年 3 月 10 日，经四砂有限股东会审议同意，王永春将其持有公司的全部出资转让给山东开元，同日，王永春与山东开元签署《股权转让协议》。

2005 年 3 月 12 日，经四砂有限股东会审议同意，四砂有限注册资本由 50 万元增加至 2,430 万元，本次增资中，原股东王珍以货币增资 1,072.80 万元、山东开元以货币增资 189.4 万元，新增股东翟纯铤以货币出资 1,117.80 万元。2005 年 3 月 16 日，山东润德有限责任会计师事务所出具鲁润会事内验字（2005）第

064号《验资报告》，确认本次增资已足额到位。

2005年3月21日，四砂有限在青岛市工商行政管理局办理完成工商变更登记手续。本次股权转让及增资后，四砂有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资情况				
		变更前		变更后		
		出资额 (万元)	比例	出资增减额 (万元)	出资额 (万元)	比例
1	王珍	45	90%	1,072.80	1,117.80	46%
2	山东开元	5	10%	189.40	194.40	8%
3	翟纯铤	--	--	1,117.80	1,117.80	46%
合计		<b>50</b>	<b>100%</b>	<b>2,380</b>	<b>2,430</b>	<b>100%</b>

#### 4、第三次股权转让

2014年6月15日，经四砂有限股东会审议同意，山东开元将其持有公司的8%股权全部转让给于亦俊，王珍将其持有公司的27.96%股权分别转让给于亦俊、翟爱香、董志磊、安伟、张慧娟、宋忠涛、范德坤、唐卫国、赵金波、蔡霞、张庆、盛传孝、孙丰清、徐同平、韩吉刚、魏颖、郭强、王贸海及焦民。同日，上述各方签署《股权转让协议》。

2014年7月16日，四砂有限在青岛市黄岛区工商行政管理局办理完成工商变更登记手续。本次股权转让后，四砂有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资情况				
		变更前		变更后		
		出资额 (万元)	比例	出资增减额 (万元)	出资额 (万元)	比例
1	王珍	1,117.80	46%	-679.35	438.45	18.04%
2	山东开元	194.40	8%	-194.4	0	0
3	翟纯铤	1,117.80	46%	--	1,117.80	46%
4	于亦俊	--	--	546.25	546.25	22.48%
5	翟爱香	--	--	200.00	200.00	8.23%
6	董志磊	--	--	50.00	50.00	2.06%
7	安伟	--	--	28.00	28.00	1.15%
8	张慧娟	--	--	12.50	12.50	0.51%
9	宋忠涛	--	--	5.75	5.75	0.24%
10	范德坤	--	--	5.00	5.00	0.21%
11	唐卫国	--	--	3.50	3.50	0.14%
12	赵金波	--	--	3.00	3.00	0.12%
13	蔡霞	--	--	2.75	2.75	0.11%
14	张庆	--	--	2.75	2.75	0.11%

15	盛传孝	--	--	2.50	2.50	0.10%
16	徐同平	--	--	2.50	2.50	0.10%
17	孙丰清	--	--	2.50	2.50	0.10%
18	韩吉刚	--	--	2.50	2.50	0.10%
19	魏颖	--	--	2.25	2.25	0.09%
20	郭强	--	--	1.50	1.50	0.06%
21	王贸海	--	--	0.25	0.25	0.01%
22	焦民	--	--	0.25	0.25	0.01%
合计		<b>2,430</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>2,430</b>	<b>100%</b>

关于本次股权转让的背景：

2006年，为响应公司股东对员工进行股权激励、让员工分享公司经营成果的号召，公司员工于亦俊、翟爱香、董志磊、安伟、张慧娟、宋忠涛、范德坤、唐卫国、赵金波、蔡霞、张庆、盛传孝、孙丰清、徐同平、韩吉刚、魏颖、郭强、王贸海及焦民基于自愿受让公司股东王珍持有的四砂有限股权，基于简化手续考虑，受让股权时，未与王珍签署《股权转让协议》，公司也未办理关于股权转让的工商变更登记手续，仅通过向员工发放《出资证明》的方式进行内部登记。

鉴于四砂有限历史上存在的不规范行为，经与股权受让员工友好协商，同意由王珍将股权转让给上述员工，双方补充签署股权转让协议，并按规定办理工商变更登记。

经主办券商核查，根据《出资证明》、相关会议记录及相关人员出具的书面确认，公司历史上的不规范股权转让行为已得到规范，目前，公司股权清晰。

## 5、第二次增资

2014年8月2日，经四砂有限股东会审议同意，四砂有限注册资本由2,430万元增加至2,650万元，新增注册资本220万元由股东翟纯铉以现金认缴。

2014年8月11日，四砂有限在青岛市黄岛区工商行政管理局办理完成工商变更登记手续。本次增资后，四砂有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资情况				
		变更前		变更后		
		出资额 (万元)	比例	出资增减额 (万元)	出资额 (万元)	比例
1	王珍	438.45	18.04%	--	438.4	16.55%
2	翟纯铉	1,117.80	46%	220	1,337.80	50.48%
3	于亦俊	546.25	22.48%	--	546.25	20.61%
4	翟爱香	200.00	8.23%	--	200.00	7.55%

5	董志磊	50.00	2.06%	--	50.00	1.89%
6	安伟	28.00	1.15%	--	28.00	1.06%
7	张慧娟	12.50	0.51%	--	12.50	0.47%
8	宋忠涛	5.75	0.24%	--	5.75	0.22%
9	范德坤	5.00	0.21%	--	5.00	0.19%
10	唐卫国	3.50	0.14%	--	3.50	0.13%
11	赵金波	3.00	0.12%	--	3.00	0.12%
12	蔡霞	2.75	0.11%	--	2.75	0.10%
13	张庆	2.75	0.11%	--	2.75	0.10%
14	盛传孝	2.50	0.10%	--	2.50	0.09%
15	徐同平	2.50	0.10%	--	2.50	0.09%
16	孙丰清	2.50	0.10%	--	2.50	0.09%
17	韩吉刚	2.50	0.10%	--	2.50	0.09%
18	魏颖	2.25	0.09%	--	2.25	0.09%
19	郭强	1.50	0.06%	--	1.50	0.06%
20	王贸海	0.25	0.01%	--	0.25	0.01%
21	焦民	0.25	0.01%	--	0.25	0.01%
合计		2,430	100%	220	2,650	100%

## 6、整体变更为股份公司

2014年9月14日，经四砂有限股东会审议同意，四砂有限由有限责任公司整体变更为股份公司。根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴华审字（2014）第SD-2-041号《审计报告》，以四砂有限截至2014年8月31日的账面净资产**29,638,150.58**元按约**1:0.8941**的比例折合为股份2,650万股（每股面值人民币1元），折股后剩余金额**3,138,150.58**元计入资本公积。

2014年9月16日，山东汇德资产评估有限公司出具了汇德评报字（2014）第26号《资产评估报告》，确认四砂有限截至2014年8月31日的净资产评估值为3,198.17万元。

2014年9月30日，四砂有限全体股东翟纯铨、于亦俊、王珍、翟爱香、董志磊、安伟、张慧娟、宋忠涛、范德坤、唐卫国、赵金波、蔡霞、张庆、盛传孝、徐同平、孙丰清、韩吉刚、魏颖、郭强、王贸海、焦民按照《公司法》的规定共同签署了《青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司发起人协议》。

2014年9月30日，四砂股份召开创立大会，全体发起人股东出席了会议。此次股东大会审议通过了以整体变更方式发起设立青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司及股本设置、股份公司筹备情况等议案，该次会议还审议通过了《青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司公司章程》、选举了第一届董事会董事和第一届

监事会股东代表监事。

2014年9月30日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对股份公司注册资本进行审验并出具(2014)第SD-2-007号《验资报告》，确认截至2014年9月30日，股份公司已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将股本总额2,650万元缴付到位。

2014年10月17日，四砂股份在青岛工商行政管理局完成了工商变更登记手续，领取了注册号为370211228062640的《企业法人营业执照》，注册资本为2,650万元。整体变更后，公司股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	出资方式
1	王珍	438.4	16.55%	净资产
2	翟纯铎	1,337.80	50.48%	净资产
3	于亦俊	546.25	20.61%	净资产
4	翟爱香	200.00	7.55%	净资产
5	董志磊	50.00	1.89%	净资产
6	安伟	28.00	1.06%	净资产
7	张慧娟	12.50	0.47%	净资产
8	宋忠涛	5.75	0.22%	净资产
9	范德坤	5.00	0.19%	净资产
10	唐卫国	3.50	0.13%	净资产
11	赵金波	3.00	0.12%	净资产
12	蔡霞	2.75	0.10%	净资产
13	张庆	2.75	0.10%	净资产
14	盛传孝	2.50	0.09%	净资产
15	徐同平	2.50	0.09%	净资产
16	孙丰清	2.50	0.09%	净资产
17	韩吉刚	2.50	0.09%	净资产
18	魏颖	2.25	0.09%	净资产
19	郭强	1.50	0.06%	净资产
20	王贸海	0.25	0.01%	净资产
21	焦民	0.25	0.01%	净资产
合计		2,650	100%	--

## （六）公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情形。

## 四、公司董事、监事及高级管理人员

截至本公开转让说明书签署日，本公司有 5 名董事、3 名监事和 6 名高级管理人员，其中，高级管理人员包括 1 名总经理、4 名副总经理、1 名董事会秘书和 1 名财务总监。

### （一）公司董事基本情况

上述董事简历如下：

**翟纯铎先生：**担任公司董事长兼总经理，简历详见本节三/（四）/1/（1）控股股东。

**于亦俊先生：**1955 年出生，初中学历，中国国籍，无境外居留权。1998 年 5 月至 2014 年 9 月，担任淄博四砂副总经理。2014 年 10 月至今，担任公司董事兼副总经理，任期三年。

**王珍女士：**担任公司董事，简历详见本节三/（四）/1/（2）实际控制人。

**董志磊先生：**1964 年出生，本科学历，中国国籍，无境外居留权。1982 年 6 月至 2002 年 11 月，历任四砂股份有限公司及子公司质管处处长、副总工程师、砂轮厂厂长、市场总监、市场总监。2002 年 12 月至 2014 年 9 月，担任淄博四砂副总经理；2005 年 3 月至 2014 年 9 月，担任四砂有限董事兼副总经理。2014 年 10 月至今，担任公司董事、副总经理兼董事会秘书，任期三年。

**安伟先生：**1966 年出生，大专学历，中国国籍，无境外居留权。1985 年 7 月至 1989 年 6 月，为第四砂轮厂陶瓷分厂工人；1989 年 6 月至 1992 年 6 月，在郑州学习；1992 年 7 月至 1992 年 12 月，在四砂股份有限公司劳资科任职；1992 年 12 月至 2014 年 9 月，历任淄博四砂销售员、销售经理。2012 年 1 月至 2014 年 9 月，任四砂有限市场总监。2014 年 10 月至今，担任公司董事兼副总经理，任期三年。

### （二）公司监事基本情况

上述监事简历如下：

**赵金波先生：**1964 年出生，本科学历，中国国籍，无境外居留权。1983 年 6 月至 2003 年 2 月，历任四砂股份有限公司科长、地区经理、办公室主任；2003 年 2 月至 2014 年 9 月，担任淄博四砂销售经理及办公室主任；2004 年 3 月至 2014

年 9 月，历任四砂有限销售经理、办公室主任、副总经理。2014 年 10 月至今，担任公司监事兼销售经理及办公室主任，任期 3 年。

**狄传勇先生：**1967 年出生，本科学历，中国国籍，无境外居留权。1990 年 7 月至 1993 年 3 月，担任四砂股份有限公司技术员；1993 年 3 月至 1998 年 9 月，担任淄博四砂经理助理；1998 年 10 月至 2011 年 5 月，从事个体经营；2011 年 6 月至 2014 年 9 月，担任四砂有限设备总监。2014 年 10 月至今，担任公司监事，任期 3 年。

**洪芳女士：**1983 年出生，本科学历，中国国籍，无境外居留权。2007 年 9 月至 2009 年 8 月，在山东万得集团有限公司任科员；2010 年 12 月 2014 年 9 月，历任四砂有限科员、主管、科长、主任助理。2014 年 10 月至今，担任公司监事兼主任助理，任期 3 年。

### （三）公司高级管理人员基本情况

**翟纯铨先生：**担任公司董事长兼总经理，简历详见本节三/（四）/1/（1）控股股东。

**于亦俊先生：**详见本节四/（一）公司董事基本情况。

**董志磊先生：**详见本节四/（一）公司董事基本情况。

**安伟先生：**详见本节四/（一）公司董事基本情况。

**陈刚祖先生：**1962 年出生，大专学历，中国国籍，无境外居留权。1983 年 8 月至 2011 年 1 月，历任四砂股份有限公司技术员、科长、副部长；2011 年 2 月至 2014 年 9 月，担任四砂有限质量总监。2014 年 10 月至今，担任公司副总经理，任期 3 年。

**焦宗金先生：**1982 年出生，大专学历，初级会计师，中国国籍，无境外居留权。2005 年 8 月至 2007 年 9 月，任潍坊进步机械有限责任公司成本会计；2007 年 11 月至 2008 年 10 月，任青岛广能橡塑化工有限公司会计；2008 年 10 月至 2009 年 12 月，任胶南利群德泰酒店成本会计；2010 年 4 月至 2014 年 9 月，历任四砂有限主管会计、财务部长助理。2014 年 10 月至今，担任公司财务总监，任期 3 年。

## 五、公司最近两年及一期主要会计数据及财务指标

项目	2014.8.31	2013.12.31	2012.12.31
----	-----------	------------	------------

资产总计（万元）	8,151.83	7,555.31	7,707.58
股东权益合计（万元）	2,545.46	1,997.39	1,666.00
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,545.46	2,120.33	1,810.69
每股净资产（元）	0.96	0.82	0.69
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.96	0.87	0.75
资产负债率（母公司）	62.23%	66.65%	56.84%
流动比率（倍）	0.88	0.79	0.79
速动比率（倍）	0.51	0.46	0.53
<b>项目</b>	<b>2014年1-8月</b>	<b>2013年度</b>	<b>2012年度</b>
营业收入（万元）	3,567.59	4,889.84	4,660.23
净利润（万元）	474.44	331.38	-206.52
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	472.18	309.64	-159.61
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	481.23	330.23	-206.07
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）	478.96	308.48	-159.16
毛利率（%）	33.07%	29.33%	15.06%
净资产收益率（%）	19.58%	15.75%	-8.44%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	19.86%	15.69%	-8.42%
基本每股收益（元/股）	0.18	0.13	-0.08
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.13	-0.08
应收帐款周转率（次）	1.83	2.87	--
存货周转率（次）	1.22	2.03	--
经营活动产生的现金流量净额（万元）	354.22	1,258.96	1,112.18
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.13	0.52	0.46

注：未注明母公司的均为合并口径

## 六、本次挂牌的有关机构情况

### （一）主办券商

名称：日信证券有限责任公司

法定代表人：孔佑杰

住所：内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号

联系电话：010-83991790

传真：010-88086637

项目小组负责人：左宏凯

项目小组成员：陈霞、陈舒娟、姚克杰、曲俊宇

## **(二) 律师事务所**

名称：山东文康律师事务所

法定代表人：张金海

住所：山东省青岛市香港中路 61 号甲远洋大厦 B 座 27 层

联系电话：0532-85766060

传真：0532-85786287

经办律师：赵春旭、王莉

## **(三) 会计师事务所**

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：李尊农

住所：北京市西城区阜外大街 1 号东塔楼 15 层

联系电话：010-68364878

传真：010-68364878

经办注册会计师：吕建暮、刁乃双

## **(四) 资产评估机构**

名称：山东汇德资产评估有限公司

法定代表人：吕琪江

住所：青岛市市南区东海西路 39 号世纪大厦 27 楼

联系电话：0631-5206415

传真：0631-5231787

经办资产评估师：吕琪江、李冬梅

## **(五) 证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

## （六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

地址：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512

传真：010-63889512

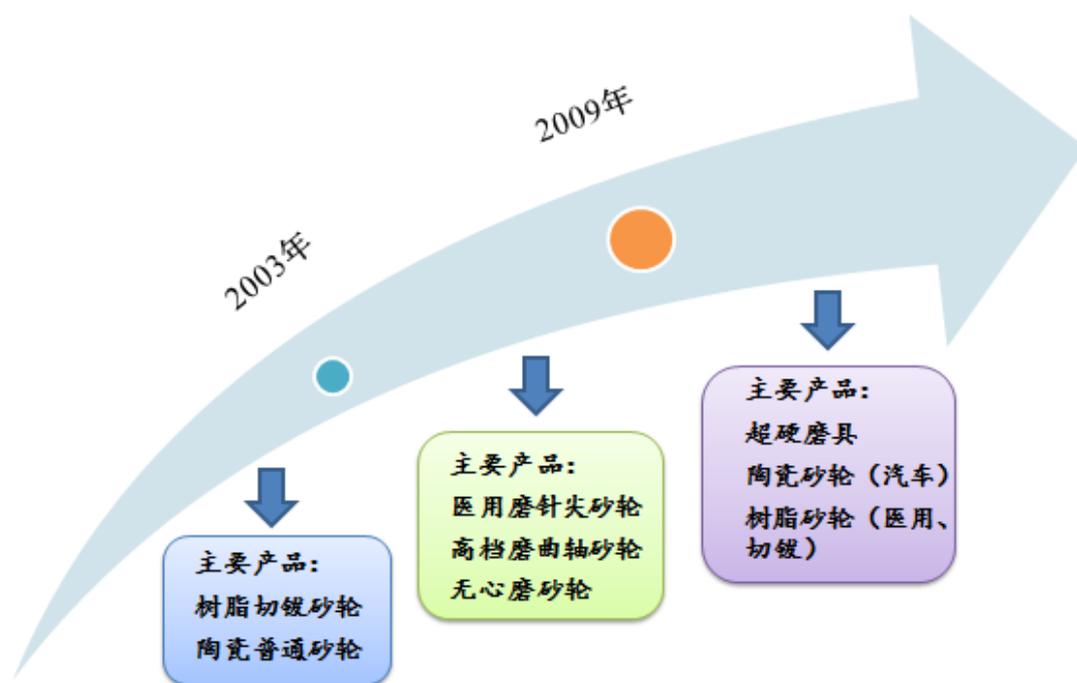
## 第二节公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品

#### (一) 公司主营业务

公司经营范围为：立方氮化硼、金刚石等材料及制品、磨具、磨料生产、销售；相关技术开发与服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。（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）。

公司的主营业务为普通磨具和超硬磨具的研发、生产和销售。公司自成立以来主营业务未发生重大变化，依据市场需求在产品品种和规格等方面进行调整，在技术和品质上进行了大量的改进和创新。主要产品的演化进程如下图所示：



十余年来，公司专注于磨具的研发、生产和销售，目前公司已成为国内生产规模较大、产品种类齐全、研发实力较强的磨具生产企业。

#### (二) 公司主要产品及用途

公司的主要产品为砂轮等磨具，砂轮是由树脂、陶瓷等结合剂将磨料固结成一定形状（多为中间有通孔的圆形），并具有一定强度的固结磨具，主要用于对金属、非金属工件的外圆、内圆、平面和各种型面进行粗磨、半精磨和精磨以及

开槽和切断等加工。根据所用磨料的不同，公司的产品可分为普通磨具和超硬磨具。

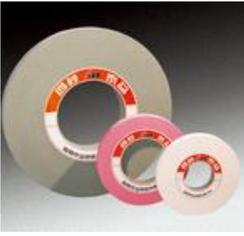
### 1、普通磨具

普通磨具由刚玉、碳化硅等普通磨料制成。公司主要生产外径 3-1100 毫米，厚度 400 毫米的各类陶瓷、树脂结合剂普通磨具。

#### (1) 陶瓷普通磨具

陶瓷普通磨具主要以陶瓷结合剂将棕刚玉、白刚玉、铬刚玉、黑碳化硅、绿碳化硅等磨粒粘结成而成。以陶瓷结合剂制成的磨具具有良好的耐热性和化学稳定性，抗腐蚀性能好，气孔率大，能较好的保持磨具的几何形状。公司生产的陶瓷普通磨具产品如下：

类别	系列	外观	特性	用途
陶瓷普通磨具	磨曲轴及凸轮轴砂轮		硬度均匀，静平衡性能高，尺寸精度高。	主要用于磨削汽车、拖拉机及运输机械的各种曲轴、凸轮轴
	磨瓦楞机辊砂轮		组织疏松、切削深度大，效率高，无烧伤，形状保持性好	主要用于包装机械瓦楞机辊的磨削
	高精度蜗杆磨砂轮		静平衡性能高，组织均匀，砂轮形状保持性好，工件磨削精度和加工效率高	主要用于蜗杆等高精密磨削
	内圆磨砂轮		组织均匀，磨削时工件不易烧伤	用砂轮将工件内孔扩大到精确尺寸及所需要的表面粗糙度

外圆磨、平面磨砂轮		可根据工件材料性能、表面质量和几何精度选择磨料种类、粒度、硬度及组织号等特性以满足使用要求	以外圆周或端面为工作面，供外圆及平面磨床使用
轴承沟道磨砂轮		采用切入法磨削，精度高、效率高	适用于各，类轴承沟道的磨削与加工
高精度齿轮磨砂轮		磨削性能高、抗烧伤能力强	用于齿轮、蜗轮等高精密磨削，可与多种进口机床配套使用
无心磨砂轮		硬度稳定、组织均匀、平衡性能好	以工件外圆研磨加工为主，用于模具、轴承、汽车零部件等的精细研磨

## (2) 树脂普通磨具

树脂普通磨具是以树脂（酚醛、环氧、聚氨酯、聚乙烯醇等）作为结合剂，以棕刚玉、白刚玉、铬刚玉、绿碳化硅、黑碳化硅等磨料为主要磨削成分固结而成的。以树脂结合剂制成的磨具具有较高的强度和一定的弹性，自锐性好，耐热性低，生产周期短。公司生产的树脂普通磨具产品如下：

类别	系列	外观	特性	用途
树脂普通磨具	磨轧辊专用砂轮		安全高效、使用速度可达 60m/s，磨出的产品无振纹，精度高	针对钢铁企业研制，主要用于各种轧辊的粗磨、精磨和抛光

医用磨针尖砂轮		强度高、使用效果好，磨出的针尖无毛刺、锋利性好	医用注射针尖专业磨砂轮，主要为日本、韩国进口的全自动加工设备配套使用
钹形砂轮		以玻璃纤维做增强材料，内孔镶有金属环，具有较高的强度和硬度，使用高效而安全	主要用于汽车、船舶、机械制造和化工、冶金等行业焊缝的清理，铸件毛刺、飞边的打磨等
纤维增强树脂薄片砂轮		以织物纤维做增强材料，最高使用速度可达 80m/s，具有较高的强度和硬度	主要用于各种金属和非金属的切割
石墨砂轮		采用石墨作为添加剂，工件表面粗糙度可达 Ra0.01 以下	主要用于镜面磨削

## 2、超硬磨具

公司生产的超硬磨具主要是陶瓷、树脂及金属结合剂立方氮化硼（CBN）磨曲轴、凸轮轴砂轮。

CBN 砂轮由工作层、基体、过渡层三部分组成。工作层由磨料、结合剂和填料组成，是砂轮的工作部分；过渡层又称非 CBN 层，由结合剂、金属粉和填料组成，是将 CBN 层牢固地连接在基体上的部分；基体是由铝、钢或电木加工而成，起支承工作层和装卡磨具的作用。



CBN 砂轮和普通磨曲轴、凸轮轴砂轮相比，主要区别在于采用了超硬磨料立方氮化硼（CBN），主要用于对汽车液压挺杆、凸轮轴、曲轴、油泵油嘴、机

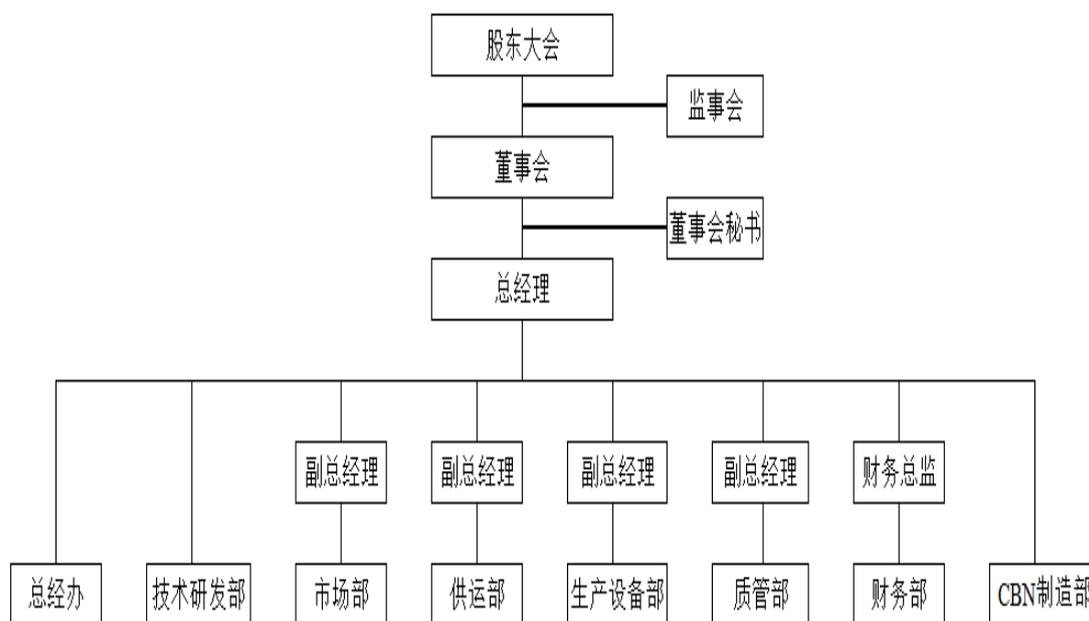
床部件、轴承、刀具等磨削加工，磨削效果好，使用速度可达 160m/s。

超硬磨具与普通磨具相比，具备下列较为突出的性能优势：

主要性能指标	超硬磨具具体优势
硬度	硬度高、锋利性能更好
热稳定性	承受温度范围 1250-1350 摄氏度，在研磨和切削铁质材料时，不会出现粘屑现象
化学惰性	不易与铁族元素发生化学反应，适合对温度高、硬度高、热传导率低的材料进行磨削
导热性	热导率远高于刚玉砂轮，能将磨削热迅速导出，减少工件热变形，对热传导率低的材料磨削非常适宜。
磨削性能	提高尺寸精度和降低表面粗糙度，加工表面不易产生裂纹和烧伤。
耐磨性	磨削比可达 100-300
环保性能	磨削过程产生粉尘、粉末数量较少
性价比	性价比高，修正周期和更换时间更长

## 二、公司内部组织结构及主要生产及业务流程

### （一）公司组织结构图



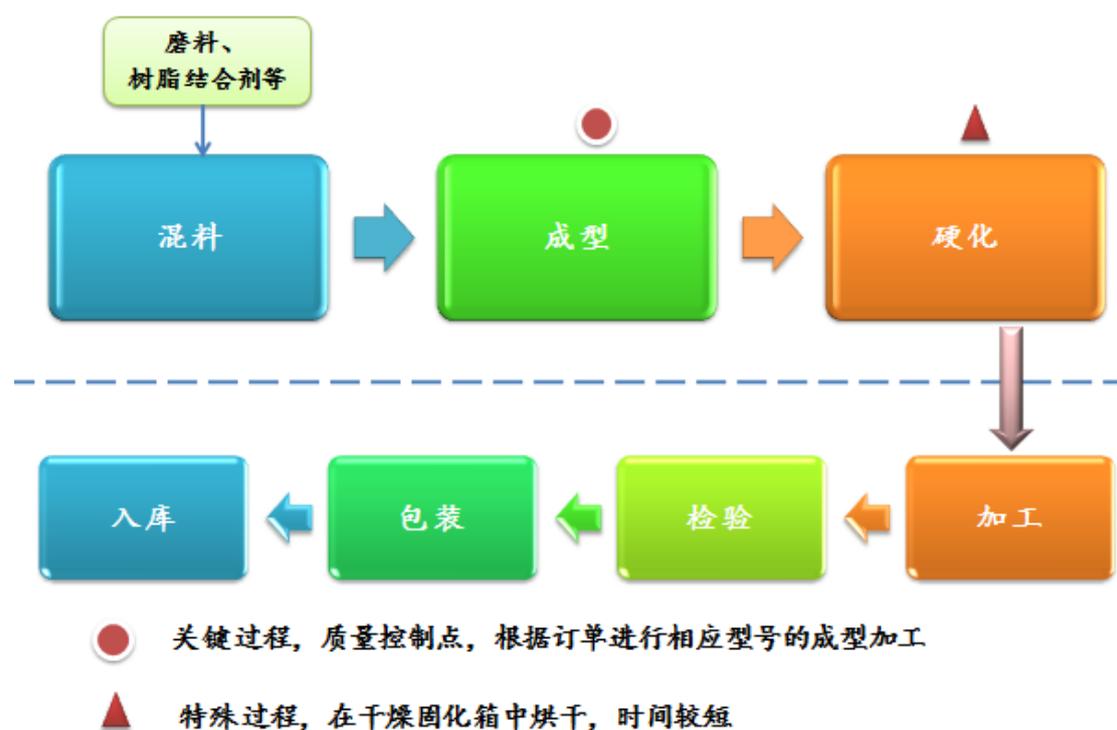
### （二）公司主要生产的生产流程

公司主要产品为陶瓷普通磨具、树脂普通磨具和超硬磨具，产品均由公司及子公司自主生产，其主要生产工艺流程如下：

### 1、陶瓷普通磨具生产工艺流程图



### 2、树脂普通磨具生产工艺流程图



### 3、超硬磨具生产工艺流程图



## 三、公司拥有的关键业务资源

### （一）公司产品所使用的主要技术和生产工艺

公司自成立以来就专注于磨具产品的研发和创新，经过多年积淀，在砂轮制造及检测等相关领域取得多项核心技术，截至本公开转让说明书签署日，公司已取得 2 项发明专利和 18 项实用新型专利，2 项产品通过科学技术成果评价，三点定心陶瓷结合剂立方氮化硼砂轮还被评为“青岛市中小企业专精特新产品”。公司产品的生产技术处于国内领先水平。

公司主要产品运用的核心技术如下：

#### 1、等静压成型技术

等静压成型是将待压磨料置于高压容器中，利用液体介质（树脂和陶瓷结合剂）不可压缩的性质和均匀传递压力的性质从各个方向对磨料进行均匀加压，当液体介质（树脂和陶瓷结合剂）通过压力泵注入压力容器时，根据流体力学原理，其压强大小不变且均匀地传递到各个方向。此时高压容器中的磨料在各个方向上受到的压力是均匀的和大小一致的。

公司生产的直径尺寸在 200 毫米以上的砂轮全部采用该技术压制成型,采用此技术压制成型的砂轮产品砂轮的静平衡值、沿直径方向和厚度方向的硬度均匀性均优于国标规定值 50%以上。

## 2、陶瓷普通磨具烧成温控技术

烧成是陶瓷普通磨具生产环节的关键工序之一,只有通过烧成,使结合剂和磨料烧结、烧熔、固化,最终使磨具满足磨削需求。

公司引进六座车式窑炉,全部采用计算机自动控制,50 立方米窑炉的窑温(1250 度)均匀性不大于 3 度。采用此技术烧成的陶瓷普通磨具具有砂轮色泽均匀、磨削性能稳定、强度安全可靠等特点。

## 3、三点定心陶瓷结合剂立方氮化硼砂轮及制造技术

该技术在砂轮基体的中心孔内安装有三点定心孔环,其内壁上等分圆周均分部分有 3 个向内凸出的凸点,基体的中心孔内径与三点定心孔环的外径之间为过盈配合。该技术已被授予国家发明专利,并于 2014 年 8 月被评为青岛市中心小企业专精特新产品。

该技术在砂轮安装孔设计与加工、砂轮配方和制造工艺等方面都进行了技术创新,有效提高砂轮孔径与磨床主轴之间的配合精度,减少砂轮的端面跳动与径向跳动,提高砂轮的动平衡性能和高速磨削性能,有助于延长砂轮使用寿命和提高加工精度。

## 4、医用磨针尖砂轮技术

该技术主要针对传统医用磨针尖砂轮静平衡性能差、磨料组织不均匀、导致磨削针尖精度低、表面粗糙度大等问题,通过改变砂轮所采用的酚醛树脂结合剂中的填充物,调节砂轮组织配方,改善了砂轮的磨削性能;此外,还采用等静压成型等新工艺,有效改善砂轮磨削性能,提高了砂轮的组织均匀性和平衡性能。

医用磨针尖砂轮所能达到的技术指标:(1)静平衡克数严于国标 GB/T2492 同规格规定值 50%;(2)硬度均匀性:砂轮同端面及上下两端面硬度均匀性 $\leq 0.3\text{mm}$ ;(3)工作线速度:35m/s 和 45m/s;(4)制品(注射针头)平均穿刺力为 0.43 牛顿。

## 5、夹层砂轮制造技术

该技术是沿砂轮厚度方向的中间部位使用白刚玉磨料层,沿砂轮厚度方向的

上下两个端面使用铬刚玉磨料层。

该技术主要应用在磨曲轴砂轮上，采用该技术生产的磨曲轴砂轮有效解决了曲轴轴颈及曲轴 R 角的磨削精度问题，具有结构简单、成本低、磨削精度高等优点。

## （二）主要无形资产情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司及子公司无形资产的账面价值为 829.05 万元，包括公司的土地使用权及专利，土地使用权系公司购买取得，专利系公司自有技术申请取得，均使用正常。除此之外，公司的无形资产还包括公司拥有的商标。

### 1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有注册商标 5 项，详细情况如下：

序号	所有权人	注册编号	商标名称	类号	注册有效期
1	四砂泰益	4157530		第 8 类	2006-6-28 至 2016-6-27
2	四砂泰益	5343452		第 8 类	2009-5-14 至 2019-5-13
3	四砂泰益	8390442		第 8 类	2014-8-21 至 2024-8-20
4	四砂泰益	8390439	DURA-KUT	第 8 类	2014-9-14 至 2024-9-13
5	四砂泰益	12702475		第 3 类	2014-11-21 至 2024-11-20

### 2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有 2 项发明专利和 18 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	取得方式	类型	专利号	授权公告日	权利期限
1	一种三点定心陶瓷结合剂立方氮化硼砂轮及其制造方法	原始取得	发明	ZL20121006 5969.8	2014 年 7 月 9 日	20 年
2	一种医用磨针尖砂轮及其制造方法	原始取得	发明	ZL20121006 5967.9	2014 年 10 月 8 日	20 年
3	具有升降装置的砂轮静平	原始取得	实用新型	ZL201120144	2011 年 11 月	10 年

	衡检测器			103.7	30日	
4	圆盘式砂轮静平衡芯轴	原始取得	实用新型	ZL201120144 109.4	2011年11月 30日	10年
5	具有升降装置的砂轮回转机	原始取得	实用新型	ZL201120144 113.0	2011年11月 30日	10年
6	砂轮厚度检测用卡规	原始取得	实用新型	ZL201120144 132.3	2011年11月 30日	10年
7	具有厚度控制装置的砂轮毛坯成型压机	原始取得	实用新型	ZL201120144 133.8	2011年11月 30日	10年
8	砂轮真空吸盘	原始取得	实用新型	ZL201120144 962.6	2011年11月 30日	10年
9	具有安全装置的双箱砂轮回转机	原始取得	实用新型	ZL201120144 965.X	2011年11月 30日	10年
10	具有升降装置的砂轮喷砂硬度机	原始取得	实用新型	ZL201120144 082.9	2011年12月 28日	10年
11	具有厚度自动控制装置的砂轮平面磨床	原始取得	实用新型	ZL201120144 087.1	2012年1月4 日	10年
12	夹层砂轮	原始取得	实用新型	ZL201120144 128.7	2012年1月4 日	10年
13	一种油泵油嘴柱塞件双面磨加工的立方氮化硼砂轮	原始取得	实用新型	ZL20122009 4050.7	2012年10月 10日	10年
14	磨曲轴用组合式立方氮化硼砂轮	原始取得	实用新型	ZL20142028 8253.9	2014年10月 8日	10年
15	磨喷嘴用双环式立方氮化硼砂轮	原始取得	实用新型	ZL20142028 6942.6	2014年10月 8日	10年
16	成组医用磨针尖砂轮	原始取得	实用新型	ZL20142017 6616.X	2014年10月 8日	10年
17	双面凹磨轧辊砂轮	原始取得	实用新型	ZL20142017 6607.0	2014年11月 5日	10年
18	汽车发动机曲轴磨削加工用砂轮	原始取得	实用新型	ZL20142017 6609.X	2014年11月 5日	10年
19	曲轴磨削加工用砂轮组	原始取得	实用新型	ZL20142047 2614.5	2014年12月 10日	10年
20	夹芯式磨轧辊砂轮	原始取得	实用新型	ZL20142047 2606.0	2014年12月 10日	10年

### 3、土地使用权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

土地使用权人	证号	坐落	类型	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	权利是否受限
四砂泰益	青房地权市字第 201247922号	黄岛区昆仑山路 以西、松花江路以 南	工业	22,329	2062-3-1	否

### （三）公司取得的业务许可资格或资质情况

#### 1、生产相关资质

2014年12月，公司取得《全国工业产品生产许可证》(编号: XK06-011-00992)，产品名称：砂轮，有效期至2018年3月13日。

2014年9月，子公司淄博四砂取得《全国工业产品生产许可证》(编号: XK06-011-00983)，产品名称：砂轮，有效期至2019年9月28日。

#### 2、出口业务许可及资质

序号	证书名称	证书编号	权利人	发证机关	颁证日期/有效期至
1	对外贸易经营者备案登记表	01513204	公司	-	2014-11-10
2	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3702269889	公司	中华人民共和国黄岛海关	长期

#### 3、其他资质

2015年1月，公司通过GB/T19001-2008/ISO9001:2008标准的质量管理体系认证，有效期自2015年1月28日至2018年1月27日。

### （四）特许经营权情况

公司无特许经营权。

### （五）主要固定资产情况

本公司的固定资产主要包括：房屋建筑物、生产设备、运输设备、电子及其他设备。截至2014年8月31日，公司的固定资产净值为2,343.06万元，总体成新率为61.39%，具体情况如下：

项目	账面原值 (元)	累计折旧 (元)	账面净值 (元)	综合成新率
房屋、建筑物	13,551,589.87	1,381,711.04	12,169,878.83	89.80%
生产设备	22,716,865.50	12,237,219.55	10,479,645.95	46.13%
运输设备	1,207,869.93	838,541.64	369,328.29	30.58%
电子及其他设备	690,576.69	278,871.37	411,705.32	59.62%
合计	<b>38,166,901.99</b>	<b>14,736,343.60</b>	<b>23,430,558.39</b>	<b>61.39%</b>

#### 1、房产情况

序号	产权人	房产证号	规划用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房产坐落	权利是否受限
----	-----	------	------	---------------------------	------	--------

1	四砂泰益	青房地权市字第 201014436 号	居住	93.15	开发区奋进路 666 号 18 栋 2 单元 102	否
2	四砂泰益	青房地权市字第 201014438 号	居住	92.47	开发区奋进路 666 号 19 栋 2 单元 102	否
3	四砂泰益	青房地权市字第 2011103386 号	居住	53.38	开发区前湾港路 796 号 11 栋 3 单元 502	否
4	四砂泰益	青房地权市字第 2011103388 号	居住	53.38	开发区前湾港路 796 号 11 栋 3 单元 402	否
5	四砂泰益	青房地权市字第 2011103393 号	居住	79.54	开发区前湾港路 796 号 11 栋 2 单元 102	否
6	四砂泰益	青房地权市字第 2011103394 号	居住	53.38	开发区前湾港路 796 号 11 栋 3 单元 102	否
7	四砂泰益	青房地权市字第 2014116321 号	工业	1,818.72	开发区前湾港路 618 号 CBN 研发生产中心	否

公司的部分车间厂房已经依法办理了各种规划建设审批手续, 后续取得房产证等手续正在办理中。已取得的规划建设审批文件如下:

(1) 2012 年 2 月 13 日, 青岛市规划局下发编号为地字第 370200201217011 的《建设用地规划许可证》, 认定公司项目用地符合城乡规划要求。

(2) 2012 年 8 月 9 日, 青岛市规划局下发编号为建字第 370200200917083 的《建设工程规划许可证》, 认定公司一期厂房项目符合城乡规划要求;

2013 年 6 月 17 日, 青岛市规划局同意按青规黄变审字(2013)60 号意见书及附图, 将建设项目名称变更为磨具车间。

(3) 2013 年 7 月 11 日, 青岛经济技术开发区(青岛市黄岛区)城市建设局下发编号为 370211201307110201 的《建筑工程施工许可证》, 公司的磨具车间工程符合施工条件, 获准施工。

(4) 2014 年 3 月 1 日, 青岛市公安消防支队经济技术开发区大队下发编号为青开公消竣复字[2014]第 0004 号《建设工程竣工验收消防备案复查意见书》, 认定该工程复查合格, 同意使用。

## 2、主要生产设备情况

截至本公开转让说明书签署日, 公司拥有的主要生产设备情况如下:

设备名称	设备数量 (台/批)	原值 (元)	账面价值 (元)	成新率
泽田数控车削中心	1	1,380,868.43	1,326,208.43	96.04%
新奥燃气管道	1	1,316,543.00	1,212,313.00	92.08%
陶瓷烧成 50 立方米抽屉窑改造	1	855,667.80	828,571.80	96.83%
干燥窑	1	792,537.56	729,797.56	92.08%
砂轮压机	1	420,000.00	150,675.00	35.88%
陶瓷烧成 25 立方米抽屉窑	1	374,358.97	341,754.97	91.29%
30 米隧道硬化炉	1	368,615.39	339,435.39	92.08%
三坐标测量机	1	316,239.32	228,599.32	72.29%
推进式 36 工位砂轮成型机	1	198,981.20	181,656.20	91.29%
Y78-315T 压机	1	190,811.91	175,701.91	92.08%
卧式硬平衡机	1	121,367.52	107,913.52	88.91%
固定式升降平台	1	119,658.12	109,241.12	91.29%

## (六) 员工情况

### 1、员工结构情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司及子公司在册员工合计 229 人，具体构成情况如下：

#### (1) 按员工专业结构划分

员工专业构成	人数	比例
生产人员	147	64.19%
管理人员	17	7.42%
销售人员	11	4.80%
技术人员	20	8.73%
其他	34	14.85%
合计	<b>229</b>	<b>100%</b>

#### (2) 按员工学历结构划分

文化程度	人数	比例
大学本科以上	2	0.87%
大学本科	14	6.11%
大专	48	20.96%
大专以下	165	72.05%
合计	<b>229</b>	<b>100%</b>

#### (3) 按员工年龄结构划分

年龄	人数	比例
----	----	----

30 岁以下	31	13.54%
31 - 40 岁	88	38.43%
41 - 50 岁	93	40.61%
51 岁以上	17	7.42%
<b>合计</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

公司已建立较为成熟的内部组织机构和生产业务流程，并确定了“研发、生产、销售”的商业模式，公司配备了生产、管理、技术、销售和后勤人员来保障业务流程顺利开展和运行。作为制造类企业，员工岗位分布以生产人员为主，占员工总数的 64.19%，可满足公司当前生产的需求；公司主要管理人员和技术人员均在磨具行业从业多年，均具有磨料磨具相关专业知识，可以保证公司研发活动及相关业务的顺利开展和运行；公司供应商和客户结构较为稳定，且以代理商销售作为直接销售的补充，现有销售人员能满足公司的业务需求。综上，公司的岗位分布与业务模式相匹配。

在教育背景上，公司大专及以上学历人员 64 人，占员工总数 27.94%，教育程度较高的员工相对较少。股份公司统筹组织生产并负责研发，其大专及以上学历的员工共 45 人，员工相对较高的受教育程度可以胜任研发和参与生产的需求；生产部门各岗位对教育程度要求不高，受教育程度较低的一线操作人员偏多，故整体看来公司大专以上学历的员工占比较低。随着公司业务不断发展，将加快外部优秀人才引进，建立更为合理的人才梯队。

## 2、核心技术人员情况

(1) 王珍女士：参见本公开转让说明书第一节之“四/（一）公司董事基本情况”。

(2) 陈刚祖先生：参见本公开转让说明书第一节之“四/（三）公司高级管理人员基本情况”。

## 3、核心技术人员持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司的核心技术人员持股情况如下：

姓名	持股数量（万股）	持股比例
王珍	438.45	16.55%
陈刚祖	0	0

## 4、核心技术团队变动情况

公司与技术人员均签订了《劳动合同》和保密协议，报告期内，公司的核心

技术人员稳定，未发生重大变化。

## （七）公司的技术、研究和开发情况

### 1、技术研发情况

公司以市场和客户需求为导向制定研发计划，以自主研发为主，同时与天津大学等外部科研院所进行合作，拓展公司研发范围，有效配置研发资源。此外，公司在发展过程中也不断完善研发管理制度和绩效考核体系，充分发挥研发人员的主动性和创造力，为公司的可持续发展提供动力。

### 2、技术研发流程

公司在多年产品开发的实践中逐步形成了一套行之有效的研发流程，并随公司业务和产品发展加以完善，以保障公司具有持续的技术研发能力。

公司组建技术研发部承担新产品的研究和开发工作，负责新产品研发各阶段的评审、验证、确认等活动；负责编制新产品的立项报告，并按计划组织实施新产品的开发工作；负责审定、协调、处理新产品研发过程中的有关重大事项。公司具体的技术研发流程如下：



### 3、研发投入

公司在多年经营中注重产品技术创新和工艺改进的研发投入，报告期内，公司研发费用的支出情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
研发费用	1,735,608.86	2,600,898.43	2,545,785.32
主营业务收入（合并口径）	35,675,875.57	48,898,448.26	46,602,282.04
研发费用占主营业务收入的比重	4.86%	5.32%	5.46%

### 四、公司业务经营情况

#### （一）报告期业务收入的主要构成

公司业务收入来自磨具的销售，报告期内未发生重大变化。

报告期内公司营业收入主要构成如下：

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
主营业务收入	35,675,875.57	100%	48,898,448.26	100%	46,602,282.04	100%
合计	<b>35,675,875.57</b>	<b>100%</b>	<b>48,898,448.26</b>	<b>100%</b>	<b>46,602,282.04</b>	<b>100%</b>

报告期内公司主营业务收入按产品类别分类，具体构成如下：

产品名称	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
超硬磨具	7,567,902.17	21.21%	8,545,364.34	17.48%	5,706,833.70	12.25%
树脂磨具	12,097,892.32	33.91%	16,926,178.73	34.61%	20,768,342.46	44.57%
陶瓷磨具	16,010,081.08	44.88%	23,426,905.19	47.91%	20,127,105.88	43.18%
合计	<b>35,675,875.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,898,448.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,602,282.04</b>	<b>100.00%</b>

#### （二）产品的主要消费群体和前五名客户情况

公司产品的主要客户群体为汽车零部件、钢铁、医疗器械制造等行业中具有比较竞争优势的企业，包括尼普洛（上海）有限公司、天润曲轴股份有限公司、桂林福达曲轴有限公司、东风汽车有限公司装备公司、怀集登云汽配股份有限公司、PRECISION ABRASIVES.LTD 等，没有对单一客户形成重大依赖。

报告期内，公司销售前五名客户如下：

年份	序号	客户名称	销售收入(元)	占当期营业收入的比例	是否关联销售
2014年 1-8月	1	尼普洛(上海)有限公司	3,204,309.40	8.98%	否
	2	怀集登云汽配股份有限公司	2,649,109.34	7.43%	否
	3	PRECISION ABRASIVES.LTD	1,522,215.03	4.27%	否
	4	东风汽车有限公司装备公司	1,464,155.43	4.10%	否
	5	青岛鸿麟机电设备有限公司	1,385,911.28	3.88%	否
	合计			10,225,700.49	28.66%
2013年	1	尼普洛(上海)有限公司	6,375,044.44	13.04%	否
	2	怀集登云汽配股份有限公司	4,445,569.74	9.09%	否
	3	桂林福达曲轴有限公司	3,793,717.95	7.76%	否
	4	PRECISION ABRASIVES.LTD	2,913,116.21	5.96%	否
	5	天润曲轴股份有限公司	2,175,524.56	4.45%	否
	合计			19,702,972.91	40.30%
2012年	1	PRECISION ABRASIVES.LTD	4,835,093.41	10.38%	否
	2	尼普洛(上海)有限公司	4,580,360.68	9.83%	否
	3	怀集登云汽配股份有限公司	4,031,364.27	8.65%	否
	4	桂林福达曲轴有限公司	2,839,815.38	6.09%	否
	5	青岛鸿麟机电设备有限公司	2,139,187.97	4.59%	否
	合计			18,425,821.72	39.54%

报告期内，公司客户结构较为稳定，收入和利润来源稳定，不存在对重大不确定客户有单一依赖的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在上述客户中拥有权益。

### (三) 产品的主要原材料及前五名供应商情况

公司产品的原材料主要包括棕刚玉、白刚玉、铬刚玉、绿碳化硅、黑碳化硅、立方氮化硼等磨料以及陶瓷结合剂、树脂结合剂，主要能源是电、天然气和水。公司对购进的原材料均进行质量检测，以保证符合客户和公司产品质量管理的要求。报告期内，公司主要原材料和能源动力供应渠道稳定。

#### 1、主要原材料、能源供应情况

报告期内，公司主营业务生产成本情况如下：

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	生产成本(万元)	比例	生产成本(万元)	比例	生产成本(万元)	比例
原材料	1,628.80	66.26%	2,354.95	64.83%	2,968.80	68.78%
人工费用	404.13	16.44%	553.42	15.24%	447.97	10.38%
制造费用	425.24	17.30%	723.97	19.93%	899.58	20.84%

合计	2,458.17	100.00%	3,632.33	100.00%	4,316.36	100.00%
----	----------	---------	----------	---------	----------	---------

## 2、公司前五名供应商情况

报告期内，公司前五名供应商的主要情况如下：

年份	序号	供应商名称	采购金额（元）	占当期材料采购比例	是否关联采购
2014年 1-8月	1	淄博临淄金春泰磨料有限公司	3,441,210.50	23.70%	否
	2	郑州宏基研磨科技有限公司	1,690,860.00	11.65%	否
	3	山东圣泉化工股份有限公司	1,137,870.50	7.84%	否
	4	河南伊龙高新材料股份有限公司	1,120,950.00	7.72%	否
	5	淄博市淄川区泰岳微粉有限公司	1,034,700.00	7.13%	否
	合计			8,425,591.00	58.03%
2013年	1	淄博临淄金春泰磨料有限公司	3,438,630.00	15.00%	否
	2	淄博市淄川区泰岳微粉有限公司	2,328,340.00	10.16%	否
	3	郑州宏基研磨科技有限公司	2,010,280.00	8.77%	否
	4	山东圣泉化工股份有限公司	1,751,266.00	7.64%	否
	5	郑州中南杰特超硬材料有限公司	1,004,770.00	4.38%	否
	合计			10,533,286.00	45.95%
2012年	1	淄博临淄金春泰磨料有限公司	3,841,965.00	15.79%	否
	2	山东圣泉化工股份有限公司	2,372,078.50	9.75%	否
	3	郑州宏基研磨科技有限公司	1,762,250.00	7.24%	否
	4	郑州四不见微粉有限公司	1,713,510.00	7.04%	否
	5	淄博双岳磨料磨具厂	1,613,605.00	6.63%	否
	合计			11,303,408.50	46.46%

公司建立了较为完备的供应商管理体系，依据供应商的产品质量、价款及支付方式、行业地位以及供货能力等因素选择合格供应商进行长期合作。公司的主要原材料市场供应较为充足，公司均有备选供应商，未有对单一供应商的重大依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5% 以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

### （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

对公司持续经营有重大影响的业务合同情况如下：

#### 1、合同金额在 20 万元以上的销售合同

序号	合同双方		合同标的	合同金额	签订日期	履行情况
1	公司	东风汽车有限公司装备公司	销售砂轮	全年框架性合同，原则上约定产品价格区间	2014-3-1	正在履行

2	公司	桂林福达曲轴有限公司	销售 CBN 砂轮	全年框架合同, 约定产品单价	2014-2-27	正在履行
3	公司	尼普诺(上海)有限公司	销售普通砂轮	473.6 万元	2014-1-1	正在履行
4	公司	怀集登云汽配股份有限公司	销售普通砂轮	518.28 万元	2014-1-1	正在履行
5	公司	桂林福达曲轴有限公司	销售普通砂轮	38.05 万元	2012-2-9	履行完毕

## 2、合同金额在 20 万元以上的采购合同

报告期内, 公司的白刚玉、棕刚玉、绿碳微粉、黑碳化硅等原材料主要是从淄博市临淄金春泰磨料磨具有限公司、淄博市淄川区泰岳微粉有限公司等公司采购, 公司均与其签订框架采购合同。除此之外, 大部分材料采购是通过询价、定价后, 直接给供应商发包含采购品名、数量等要素的采购订单, 材料采购是在保持一定库存的基础上根据订单采购, 故单笔订单采购量、采购额也普遍不大。

序号	合同双方		合同标的	合同金额	签订日期	履行情况
1	公司	淄博临淄金春泰磨料有限公司	采购白刚玉	239.86 万元	2014-6-1	正在履行
2	公司	淄博市淄川区泰岳微粉有限公司	采购微粉	64.8 万元	2014-6-1	正在履行
3	公司	江苏乐园新材料集团有限公司	采购绿碳微粉	21.75 万元	2013-8-8	履行完毕
4	公司	济南泽田机床数控有限公司	购买立式车削中心及其配件	161 万元	2013-6-30	履行完毕
5	淄博四砂	河南伊龙高新材料股份有限公司	采购棕刚玉	20.32 万元	2014-3-18	履行完毕
6	淄博四砂	郑州宏基研磨科技有限公司	采购棕刚玉	25.71 万元	2013-11-22	履行完毕
7	淄博四砂	河南伊龙高新材料股份有限公司	采购棕刚玉	20.50 万元	2013-11-4	履行完毕
8	淄博四砂	河南伊龙高新材料股份有限公司	采购棕刚玉	20.58 万元	2013-9-10	履行完毕

## 3、正在履行的借款合同

序号	合同双方		借款金额(元)	借款期限	履行情况
1	公司	成都力加研磨工具有限公司	4,240,000.00	2014-7-15 至 2015-7-15	正在履行
2	公司	武汉中瑞磨具有限公司	2,200,000.00	2014-7-30 至 2015-7-15	正在履行
3	公司	泉州康宇商贸有限公司	1,425,000.00	2014-8-10 至 2015-8-10	正在履行

4	公司	青岛银行股份有限公司开发区支行	3,000,000.00	2014-6-13 至 2015-6-9	正在履行
---	----	-----------------	--------------	-------------------------	------

## 五、公司的商业模式

公司主营业务为普通磨具和超硬磨具的研发、生产和销售。依托多年磨具领域的研发、生产和销售经验，公司建立了较为成熟稳定的业务模式和完整的产、供、销体系，凭借较强的技术研发实力、先进的生产设备和稳定的产品质量，公司与医疗器械、钢铁、汽车零部件等行业内知名企业建立了稳定的合作关系，收入、利润来源相对稳定。

公司在砂轮制造及其性能检测等领域取得多项核心技术，产品结构完善，性能稳定，获得尼普洛（上海）有限公司、天润曲轴股份有限公司、桂林福达曲轴有限公司、东风汽车有限公司装备公司、怀集登云汽配股份有限公司、PRECISION ABRASIVES.LTD 等客户的认可。此外，公司通过调整产品配方、改善工艺等途径进行超硬磨具、新型磨料新产品研发，较强的技术研发实力和客户资源优势也为公司拓展收入来源打下了良好基础。

公司超硬磨具产品均采用直接销售模式，公司直接与终端客户签订销售合同。普通磨具以直接销售模式为主，与终端客户直接签订销售协议以稳定的产品质量和服务巩固市场份额；同时考虑到公司销售网络布局以及部分行业采购方式的差异性，公司在产品推广过程中以代理商销售作为直接销售的补充，公司与代理商签订代理协议，由代理商直接采购公司产品并在所代理的范围内进行销售。

目前未有与公司在业务和产品上完全可比的上市公司或挂牌公司。上市公司创元科技和鲁信创投分别有子公司经营普通磨料磨具业务；挂牌公司富耐克主要经营超硬磨料及磨具的研发、生产和销售。公司的普通磨具和超硬磨具分别与上述同行业公司相关业务的毛利率比较情况如下：

公司	业务和主要产品	2013 年	2012 年
创元科技 000551	子公司经营普通磨料、磨具业务	19.33%	16.60%
鲁信创投 600783	子公司经营磨料、磨具等产品的生产和销售	25.19%	24.63%
富耐克 831378	超硬磨料及磨具的研发、生产和销售	59.42%	57.86%
四砂泰益	普通磨具	20.98%	10.37%
	超硬磨具	65.45%	48.85%

2012 年公司普通磨具产品的毛利率为 10.37%，与可比公司相比较低；2013 年公司普通磨具产品的毛利率为 20.98%，接近可比公司的水平。差异的主要是产品结构的不同，公司的普通磨具按照结合剂分为陶瓷普通磨具和树脂普通磨具，不同品类产品因为使用的原材料及配方的不同，成本亦会有较大差别，而不同品类产品的构成比例直接影响着陶瓷砂轮和树脂砂轮的毛利率的变动。

2012 年公司超硬磨具的毛利率为 48.85%，与可比公司相比较低；2013 年公司超硬磨具的毛利率为 65.45%，达到并超过可比公司的毛利率水平。公司超硬磨具毛利率波动的主要原因为超硬磨具是公司在 2012 年开始重点开发的新产品，公司在超硬磨具的开发、生产中需要根据客户的需求不断优化工艺，控制质量和降低成本，因而超硬磨具在 2012 年的单位成本相对较高。

### （一）采购模式

公司按照 ISO9001:2008 管理体系执行建立了原材料采购流程和供应商管理体系，与主要供应商建立了长期合作关系，原材料供应稳定。

公司生产所需的主要原材料包括棕刚玉、白刚玉、铬刚玉、绿碳化硅、黑碳化硅、立方氮化硼微粉等磨料以及石英砂、冰晶石等陶瓷结合剂和树脂结合剂，均由采购人员向国内外厂商及经销商自行采购。

具体流程包括依据供货能力、产品质量、售后服务等综合因素对供应商进行考察和筛选；根据生产计划分解采购需求，结合正常的消耗量和已有存货量确定具体的采购和储存数量与频次，统一编制采购计划；协商确定价格、交货日期、付款方式等要素后下具体采购订单。

### （二）生产模式

公司产品均由公司及子公司自主生产，子公司淄博四砂主要生产陶瓷普通磨具；超硬磨具、树脂普通磨具以及其他陶瓷普通磨具由公司生产。

普通磨具采用以销定产为主，储备生产为辅的生产方式，在订单量相对较少的情况下，根据历史销售情况储备部分产品；超硬磨具全部采用以销定产的生产方式。生产设备部根据生产计划组织安排生产，质管部对产品工艺流程和质量控制等提供指导和监督。

以销定产方式是根据客户订单情况安排生产计划，其具体流程为：市场部接到客户订单后汇总订单信息，仓库、技术研发部和生产设备部对库存、技术参数、

交货期等综合评审后下达生产指令，根据各产品生产流程组织生产。

储备生产主要针对部分需求量较大的通用型普通磨具，公司在订单较少时，根据历史经营情况适当储备部分通用产品，以保证及时满足客户需求，也利于公司均衡生产。

### （三）销售模式

公司 CBN 砂轮产品的主要终端客户为汽车、刀具行业生产企业；医疗磨针尖砂轮主要应用于医疗器械生产企业；陶瓷普通砂轮产品的终端客户为汽车零部件、齿轮、机械行业以及包装行业企业；树脂磨轧辊砂轮产品主要应用于钢铁生产企业；切割片砂轮产品主要用于工具类，打磨、切割机械类行业。公司主要采取直接销售模式，公司直接与终端客户签订销售协议，以稳定的产品质量和服务巩固市场份额。

同时考虑到公司销售网络布局以及部分行业采购方式的差异性，公司在产品推广过程中以代理商销售作为直接销售的补充。公司通过与代理商签订代理协议，由代理商直接采购公司产品并在所代理的范围内进行销售，除销售给代理商的产品价格相对较低外，公司代理销售与直接销售无本质区别，仍由代理商向公司发订单后公司再组织生产，发货，待商品交由代理商验收后确认收入，公司不接受代理商除质量问题以外的退换货要求。

报告期内，公司通过代理商实现的销售收入及占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
代理商销售收入	1,171.18	1,070.07	1,325.48
占营业收入比例	<b>32.83%</b>	<b>21.88%</b>	<b>28.44%</b>

### （四）研发模式

公司采取自主研发为主、合作研发为辅的研发方式，具体研发工作主要由技术研发部承担。公司主要生产产品的生产工艺和技术改进均以自主研发为主，通过调整产品配方、工艺改进等方式对主要产品进行技术改造，以提高产品磨削性能、均匀性和平衡性能，延长产品使用寿命；此外，公司结合市场需求，储备部分上游新兴磨料的生产工艺，为新产品的研制奠定基础。合作研发方面，公司与天津大学等科研院校签署合作协议，针对技术开发中的重点问题专项研究，以提高研发效率。多种研发模式的建立，不但有助于促进公司提高研发水平，研发广度和

深度也得以拓展。

## （五）与子公司的业务衔接情况

淄博四砂系公司全资子公司，主要从事直径为 600mm 以下陶瓷普通磨具的生产加工。在业务模式上，股份公司统一与客户签署销售合同或订单，接到客户订单后，公司综合考虑客户地理位置以及产品规格等因素，将部分生产任务交由淄博四砂进行生产，公司从淄博四砂购入产成品后再行销售。淄博四砂根据公司供应部安排以自己名义与供应商签订合同，采购生产所需的原料、辅料及相关能源动力，除将产品销售给股份公司外，不进行对外销售。

## 六、公司所处行业基本情况

### （一）行业概况

#### 1、行业类别

公司主营业务为普通磨具和超硬磨具的研发、生产和销售。根据中国证监会 2012 年 10 月发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为非金属矿物制品业（行业代码：C30）；根据《国民经济行业分类》（GB/4754-2011），公司所属行业为其他非金属矿物制品制造（行业代码：C3099）。

公司主要产品为陶瓷普通磨具、树脂普通磨具以及超硬磨具，属于“C3099 其他非金属矿物制品制造”之下属细分磨具行业，是磨料磨具行业的重要组成部分。

#### 2、磨具简介

磨具，按原料来源可分为天然磨具和人造磨具，机械工业中常用到的天然磨具只有油石；人造磨具按基本形状和原料特征区分，有砂轮、磨头、油石、砂瓦和涂附磨具五大类，一般将砂轮、磨头、油石、砂瓦等称为固结磨具。固结磨具按所用磨料不同，可分为普通磨料固结磨具和超硬磨料固结磨具，前者用刚玉或碳化硅等普通磨料，后者采用金刚石或立方氮化硼等超硬磨料制成。

除磨料外，表示磨具特征的还有粒度、结合剂、硬度和组织号等要素。

##### （1）粒度

粒度指磨料颗粒几个尺寸的大小，国家标准按磨粒尺寸的大小将磨料分为 41 个粒度号。磨料粒度的选择主要与加工表面粗糙度及磨削效率有关。一般而

言，粗磨时磨削效率高，但工件表面粗糙度值较大；精磨时，工件表面粗糙度较好，但磨削效率低。总之，磨粒越细，磨削表面粗糙度越好，在满足工件表面粗糙度的前提下，应尽量选用粒度较粗的磨具，以保证较高的磨削效率。

## (2) 结合剂

结合剂是将磨粒粘结成各种形状磨具的材料，磨具的强度、抗冲击性、耐热性及抗腐蚀能力主要取决于结合剂的性能。常用的结合剂种类、性能和用途如下：

种类	代号	性能	用途
陶瓷	V	耐热性、耐腐蚀性好、气孔率大、易保持轮廓、弹性差	应用广泛，适用于 $v>35\text{m/s}$ 的各种成形磨削、磨齿轮、磨螺纹等
树脂	B	强度高、弹性大、耐冲击、坚固性和耐热性差、气孔率小	适用于 $v>50\text{m/s}$ 的高速磨削，可制成薄片砂轮，用于磨槽、切割等
橡胶	R	强度和弹性更高、气孔率小、耐热性差、磨粒易脱落	适用于无心磨的砂轮和导轮、开槽和切割的薄片砂轮、抛光砂轮等
金属	M	韧性和成形性好、强度大、但自锐性差	可制造各种金刚石、立方氮化硼等超硬磨具

## (3) 硬度

硬度是指在磨削加工时，磨粒从磨具表面脱落的难易程度，磨粒容易脱落的表示磨具硬度低；反之，表示硬度高，硬度主要取决于结合剂用量的多少以及磨具的密度。硬度的等级主要分为超软、软、中软、中、中硬、硬和超硬等七大级别，一般情况下，硬度较软的磨具用于磨削较硬的工件，硬度较硬的磨具用于磨削较软的工件。

## (4) 组织号

组织号是指磨粒体积占磨具体积的百分率。磨粒所占的比例越大，组织就越紧密；反之越疏松。组织疏松（磨粒率低）的磨具，磨粒间气孔多，排屑方便，工件散热性好，不易烧伤；组织紧密（磨粒率高）的磨具能保持较好的几何形状，被磨工件的表面粗糙度好，加工精度高。

## 3、行业管理体制、主要法规和政策

### (1) 行业管理体制

磨具行业的市场化程度较高，政府部门和行业协会仅负责宏观管理和政策指导，企业的生产运营和具体业务管理完全以市场化方式进行。

## A、主管部门

我国磨具行业的主管部门是国家发展和改革委员会及工业和信息化部。国家发展和改革委员会的职责主要是负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等。工业和信息化部的职责主要是提出新型工业化发展战略和政策，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，拟订行业技术规范和标准并组织实施，承担振兴装备制造业组织协调的责任，组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用，高技术产业中涉及生物医药、新材料等的规划、政策和标准的拟订及组织实施；负责中小企业发展的宏观指导等。

## B、自律组织

对磨具行业进行实际管理和协调的机构是中国机床工具工业协会磨料磨具分会和中国机床工具工业协会超硬材料分会。

中国机床工具工业协会磨料磨具分会（以下简称“磨料磨具分会”）是我国磨料、磨具行业的生产企业、科研、设计单位、内外贸公司、高等院校及其他与磨料磨具密切相关的企业自愿参加的全国性行业组织，是不以盈利为目的的社会团体，现正常参与行业活动的会员单位有四百多家，其中理事单位 95 家。磨料磨具分会主要职责是：在政府有关部门和总会的指导下，对普通磨料磨具工业的发展规划、产业政策、技术政策、行业管理进行调研并向政府提出建议；承担行业统计工作，参与生产许可证的发放；组织制定“行规行约”，建立行业自律机制；组织收集分析和交流国内外同行的经济、技术信息，组织行业企业参加国内外展销活动等。

中国机床工具工业协会超硬材料分会（以下简称“超硬材料分会”）是由我国超硬材料行业的工业企业、科研、设计单位、高等院校及其他与超硬材料及制品密切相关的企业自愿参加的全国性的行业自律性组织，是经国家民政部批准设立的社会团体，其具体管理归中国机床工具工业协会领导。超硬材料分会的主要职责是：在政府有关部门和总会的指导下，进行行业内的组织调研、联络、指导、协调、服务工作，协助政府部门进行行业管理，为政府决策提供建议。

## （2）行业主要法律法规

公司作为磨具生产企业，在产品生产和经营过程中需遵守《中华人民共和国

产品质量法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》、《中华人民共和国环境保护法》等法律法规的要求。

### (3) 行业主要政策

磨具是用以磨削、研磨和抛光的工具，俗称“工业的牙齿”，虽然在国民经济中占比较小，但其应用领域广泛，在航空航天、船舶制造、汽车制造、冶金、轨道交通、发电设备、战略新兴产业、石化轻纺、能源材料等制造业中发挥着不可替代的作用。目前较为重要的行业政策如下：

时间	出台部门	政策名称	主要内容
2009年	国务院	《装备制造业调整和振兴规划》	重点发展高档精密磨料磨具等
2010年	-	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	加快应用新技术、新材料、新工艺、新装备改造提升传统产业；推进装备制造业生产的绿色化；大力发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业，培育发展成为先导性、支柱性产业；大力推进节能降耗
2011年	国家发展和改革委员会、科学技术部、工业和信息化部、商务部、知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	优先发展新型超硬材料及设备
	科学技术部	《国家“十二五”科学技术发展规划》	掌握新材料的设计、制备加工、高效利用、安全服役、低成本循环再利用等关键技术，提高关键材料的供给能力，抢占新材料应用技术和高端制造制高点
	工业和信息化部	《机床工具行业“十二五”发展规划》	重点发展磨料深加工产品；为数控机床配套的高速、高效、精密磨具及高档涂附磨具；粗颗粒（两毫米以上及宝石级）和细颗粒（纳米级）超硬材料、CVD 金刚石、超硬复合材料及各类超硬材料制品（磨具、刀具、锯切工具和钻进工具等） 大力发展具有明显低碳环保特性的超硬材料及制品，并加快其普及应用
	工业和信息化部	《建材工业“十二五”发展规划》	将“超硬材料制备技术”列入技术创新与技术进步方向
	国家发展和改革委员会	《产业结构调整	高档磨具磨料被列为鼓励类

	改革委员会	指导目录(2011年本)》	
	国家发展和改革委员会	《关于鼓励和引导民营企业发展战略性新兴产业的实施意见》	鼓励和引导民营企业在节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业领域形成一批具有国际竞争力的优势企业
2012年	工业和信息化部	《新材料产业“十二五”发展规划》	发展重点中提出巩固人造金刚石和立方氮化硼超硬材料人工晶体技术优势,大力发展功能性超硬材料。高品级金刚石、高品级立方氮化硼、高效精密超硬材料制品已被列入《重点产品目录》
	国务院	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	把高端装备制造业培育成为国民经济的支柱产业,促进制造业智能化、精密化、绿色化发展;积极发展超硬材料及制品等新型功能材料产业,引导材料工业结构调整
2013年	工业和信息化部	《新材料产业标准化工作三年行动计划》	贯彻落实新材料产业“十二五”发展规划,做好新材料产业标准化工作,建立完善新材料产业标准体系,促进新材料产业发展;高效精密超硬材料制品被纳入新材料产业重点标准项目三年建设计划

#### 4、行业发展概况

##### (1) 产品销售收入和利润情况

磨料磨具作为工业的原材料和工具,相关行业的发展情况的好坏,直接影响着磨料磨具行业的发展。

根据工信部公布的相关行业统计数据,2013年全国粗钢产量7.79亿吨,同比增长7.5%;十种有色金属产量为4029万吨,同比增长9.9%;水泥产量24.1亿吨,同比增长9.6%;平板玻璃7.8亿重量箱,增长11.2%;汽车产量同比增长18.4%;船舶工业结构调整趋好,订单量增长2倍。这些行业的增长,对磨料磨具行业增长有较大的促进作用。2014年以来,随着国家经济计划的调整,经济增长幅度调整为中高速增长,磨料磨具行业整体收入增长幅度也有所下降,但行业内企业进行产品结构调整,新产品研发的效果开始显现,企业利润总额增幅较大。

磨料磨具分会对行业内规模以上企业的经济指标统计情况如下:

**2013年磨料磨具分会主要企业情况汇总表**

单位:万元

序号	项目	实际完成		增减(%)
		本期	去年同期	

1	产品销售收入	1,776,927	1,817,662	-2.24%
2	产品销售成本	1,536,114	1,575,465	-2.50%
3	工业销售产值（现价）	1,661,850	1,608,847	3.29%
4	工业总产值（现价）	928,995	854,923	8.66%
5	利润总额	67,720	51,616	31.20%

2014年1-6月磨料磨具分会主要企业情况汇总表

单位：万元

序号	项目	实际完成		增减（%）
		本期	去年同期	
1	产品销售收入	894,019	942,987	-5.19%
2	产品销售成本	774,593	828,844	-6.55%
3	工业销售产值（现价）	837,997	892,584	-6.12%
4	工业总产值（现价）	569,479	505,994	12.55%
5	利润总额	23,374	20,956	11.54%

## （2）主要产品进出口情况<sup>1</sup>

2013年世界发达经济体复苏缓慢，新兴经济体又出现经济下行的波动，产品出口没有出现明显的增长，但几种产品出口也不相同。棕刚玉出口55万吨，出口额3.86亿美元，同比分别下降4.63和1.63，均价同比上涨2.99%；其他人造刚玉（主要为白刚玉、锆刚玉）出口量15.7万吨，出口额1.38亿美元，同比分别增长1.63%和5.35%，均价增长3.53%；天然刚玉出口量5.59万吨，出口额1,135.19万美元，同比分别增长8.32%和15.51%，均价上升5.26%；碳化硅出口量28.67万吨，出口额3.15亿美元，同比分别增长23.79%和14.93%，但均价下降34.13%；碳化硼出口量2,059吨，出口额2670.58万美元，同比分别下降4.53%和15.03%，均价下降10.98%；磨具出口量20.33万吨，出口额4.13亿美元，同比分别增长2.90%和16.87%，均价上升13.41%。

进口各类产品的情况：棕刚玉进口量262.4吨，进口额130万美元，同比进口量下降19.23%，进口额上升4.31%，均价上升30.53%；其他人造刚玉进口量4.64万吨，进口额4845万美元，同比进口量下降10.76%，进口额上升3.98%，均价上升15.56%；天然刚玉进口量8786.5吨，进口额400.8万美元，同比分别增长13.94%和9.12%，均价下降4.17%；碳化硅进口量7,114吨，进口额1,060.1万美元，同比分别增长98.72%和29.86%，均价下降34.65%；碳化硼进口56.75吨，进口额72.5万美元，同比增长了400%和169.77%，均价下降46.10%；磨具

<sup>1</sup>本节数据来自磨料磨具分会《2013年磨料磨具行业经济运行分析》以及《2014年上半年行业经济运行分析》。

进口量 9,010.43 吨，进口额 1.59 亿美元，同比分别下降 6.33% 和 13.33%，均价下降 7.44%。

**2013 年出口目的地占比情况**

	棕刚玉	人造刚玉	天然刚玉	碳化硅	碳化硼	磨具
亚洲	49.82%	65.93%	60.58%	58.48%	67.85%	69.50%
欧洲	28.66%	16.88%	10.75%	10.33%	12.00%	12.72%
美洲	19.23%	12.11%	27.14%	30.25%	20.13%	12.50%
非洲	1.67%	1.47%	1.53%	0.49%	0.02%	5.29%

**2013 年主要产品出口前五名国家和地区**

	棕刚玉（万吨）	碳化硅（万吨）	磨具（万吨）
1	美国 8.9	美国 7.59	印度 3.19
2	日本 8.2	日本 6.10	伊朗 1.20
3	韩国 4.8	韩国 4.15	印尼 1.13
4	印度 3.6	台澎金马关税区 3.16	巴西 1.04
5	台澎金马关税区 3.04	印度 1.01	越南 0.89

2014 年 1-6 月，磨料磨具产品进出口贸易情况好于去年同期。根据海关统计数据，普通磨料磨具出口 694 万吨，比去年的 60.06 万吨上升 15.55%，总额 7.62 亿美元比去年 6.04 亿美元上升 26.24%，进口量 3.6 万吨，比去年 3.2 万吨上升 10.31%，总额 1.30 亿美元，比去年 1.32 亿美元下降 1.57%。

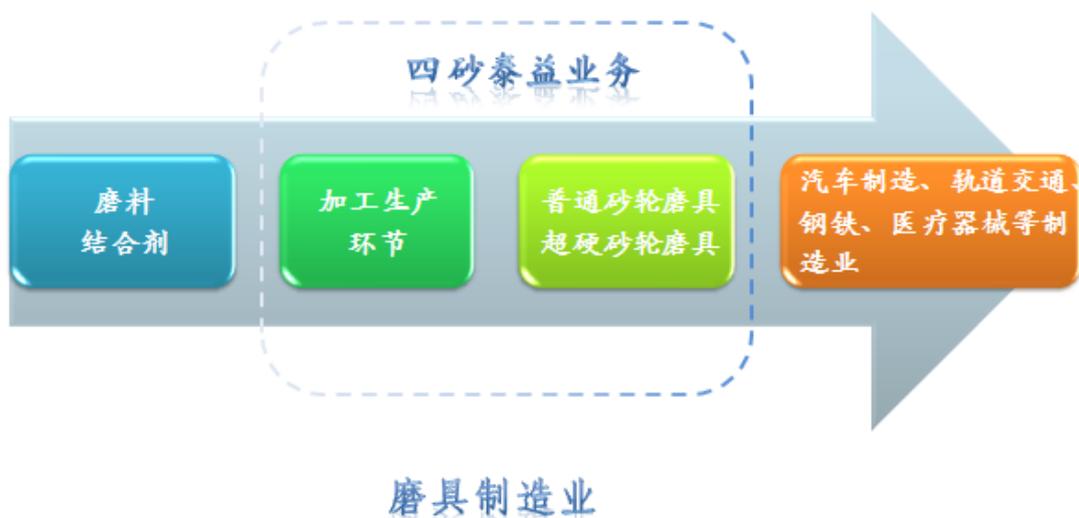
**2014 年 1-6 月出口目的地占比情况**

	棕刚玉	人造刚玉	天然刚玉	碳化硅	碳化硼	磨具
亚洲	44.06%	58.13%	54.50%	59.51%	65.72%	69.35%
欧洲	34.28%	17.46%	8.64%	14.28%	14.81%	13.66%
美洲	19.45%	23.12%	33.24%	25.88%	19.47%	12.31%
非洲	2.15%	1.32%	1.40%	0.33%	--	3.80%

**2014 年 1-6 主要产品出口前五名国家和地区**

	棕刚玉（万吨）	碳化硅（万吨）	磨具（万吨）
1	美国 5.08	日本 3.42	印度 2.44
2	日本 4.47	美国 3.41	美国 0.63
3	意大利 2.53	韩国 2.44	伊朗 0.59
4	韩国 2.13	台澎金马关税区 1.68	越南 0.58
5	印度 1.89	德国 0.65	巴西 0.41

## 5、公司业务在产业链中的位置



公司处在产业链的中游位置，上游主要是刚玉、碳化硅等普通磨料以及金刚石、立方氮化硼等超硬磨料生产行业；下游应用领域十分广泛，主要集中在钢铁行业、汽车及其零部件行业、机床工具行业、航空工业、船舶工业等领域；近年来随着磨具，特别是超硬磨具应用对象和应用领域不断扩大，下游行业企业的产业升级调整以及传统加工工具逐步被替代等因素的拉动，高端磨具在上述领域的市场需求呈现出持续快速增长的态势。

### （二）行业市场规模

磨具行业的市场规模主要取决于下游应用领域的市场需求状况，磨具作为“工业的牙齿”，在航空航天、船舶制造、汽车制造、冶金、轨道交通、发电设备、战略新兴产业、石化轻纺、能源材料等下游制造行业中发挥着不可替代的作用。

Transparency Market Research 日前发布了关于全球磨料磨具（固结磨具、涂附磨具、超硬磨料磨具、钢丸磨料、自由磨粒磨料和其他等）规模、趋势以及其他终端行业消费市场预测报告，该报告预计，2019 年，全球磨料磨具市场销售规模将达 513 亿美元，2012 年至 2019 年，年复合增长率达 5.5%；磨料磨具消费领域最快的领域和市场为汽车、医疗器械，以及持续增长的电气设备领域。

公司主要产品的应用领域主要集中在汽车及其零部件行业、医疗器械行业、机械行业等领域，这些行业的市场容量大，且受国家产业政策的扶持，未来仍有较大的增长空间。

### （三）行业基本风险特征

#### 1、行业竞争风险

据不完全统计，我国磨具磨料生产企业达 2000 余家，且其中大部分企业生产的磨具磨料具有同质性，在产品品质上基本无差别。磨具磨料市场同时存在着大量技术水平低下，规模小的企业和少数行业龙头公司，中低端市场竞争激烈；此外，同行业国际知名厂商凭借其技术、品牌及服务等优势，加大在中国市场的投资力度和市场开发力度，市场竞争将日趋激烈。

#### 2、技术研发风险

近年来，传统磨具生产企业加大技术研发投入，向具有明显低碳、环保特性的超硬磨具的研发制造转型，国家对超硬材料及其制品的扶持力度也不断加大，行业内技术研发步伐加快，产品技术升级周期日益缩短，行业内企业在未来发展中若技术创新能力不能进一步增强，势必会对经营发展带来较大的影响。

#### 3、新产品研发、应用进展延缓的风险

应用于高端机床磨床的砂轮磨具具有技术创新明显、技术含量高等特点，且砂轮的使用多为高温、高速、高磨损的环境，因此在研发中必须不断与用户进行反馈沟通，从而完善和改进设计方案、产品配方等，并经多次实验论证方能完成研发。研发阶段结束后，还需由下游客户在实际工作环境中试用一段时间，证明安全有效后方可大规模推广使用。因此，新产品的研发、应用存在进展延缓的风险。

### （四）公司的行业竞争地位

#### 1、公司在行业中的竞争地位

围绕普通磨具和超硬磨具，公司已经建立起较为完善的产品结构，基本能够满足对各种金属或非金属工件进行粗磨、半精磨和精磨以及开槽和切削等加工要求。

在普通磨具方面，公司分别为医疗器械、钢铁、汽车发动机零部件等行业专门研制的医用磨针尖砂轮、磨轧辊砂轮、磨曲轴、凸轮轴砂轮等产品，能够与公司客户的进口机床配套，满足客户对工件磨削精度的要求；在超硬磨具方面，公司于 2010 年进入该领域，同年建成国内领先的立方氮化硼超硬制品生产线，可

以为先进数控进口曲轴磨床生产配套立方氮化硼超硬磨具。

综上，公司的主要客户为医疗器械、钢铁、汽车发动机零部件等行业内的知名企业，在磨具领域具备较强的市场竞争能力，产品具有较高的市场美誉度。

## 2、公司的主要竞争优势

### （1）技术研发优势

公司自设立以来重视技术和产品的自主创新，通过高新技术企业认证，公司自主研发的数控成组曲轴磨砂轮制造技术，为日本丰田及德国等国际先进的成组磨床配套，可成功替代圣戈班、泰利莱等国际发达国家的磨具产品，公司现拥有 2 项发明专利和 18 项实用新型专利，2 项产品通过科学技术成果评价，三点定心陶瓷结合剂立方氮化硼砂轮还被评为“青岛市中小企业专精特新产品”。此外，公司还聘请国内行业专家，与天津大学等科研院校建立合作研发体系，在新型陶瓷刚玉（SG）磨料、混料制备、CBN、金刚石等超硬磨具等领域开展技术合作。

### （2）客户资源优势

公司医用精密磨具、数控成组曲轴磨砂轮、三点定心陶瓷结合剂立方氮化硼砂轮等制造技术已达国内领先水平，公司生产的“SiSA”牌砂轮在行业内具有一定知名度，公司与东风汽车、尼普洛、天润曲轴等大型终端客户建立了稳定的合作关系。直接销售与经销商销售相结合的营销模式使公司建立了较为完备的销售渠道，为公司构筑市场和建立品牌效应优势奠定了基础。

### （3）生产设备优势

公司陶瓷磨具烧成环节使用的六座新型车式窑炉全部采用国内同行业最先进的自动控制技术设计制造，窑温最高可达 1250℃，均匀性不大于 3℃，并且比同行业窑炉节能 30%-40%。烧成后的磨具色泽均匀、磨削性能稳定、强度安全可靠。公司磨具加工设备为国内同行业先进的数控机床，其对磨具的外径、厚度、孔径可进行同步加工，不但在较大程度上提高了磨具尺寸的加工精度，还解决了磨具孔径与端面不垂直等加工难题，将磨具的厚度尺寸及端面圆跳动等公差控制在 0.1mm 之内，可满足各类高精度磨床对磨具尺寸的使用要求。

## 3、公司的主要竞争劣势

### （1）综合竞争力较弱

与圣戈班等国际大型企业相比，公司品牌缺乏国际市场知名度，销售规模有

较大差距，技术和管理体制等方面仍有上升的空间。

## **(2) 融资渠道狭窄**

目前公司正处于发展阶段，扩大产品系列、提高设备等级、拓展海外市场、加快新产品及新技术的研发投入等发展战略都亟需资金支持，但由于公司规模相对较小，仅凭自有资金无法对技术研发进行大规模投入和建设更高水平的产品生产线，目前公司发展所需资金主要通过利润留存和借款等方式取得，较为狭窄的融资渠道难以满足设备升级、技术改造的资金需求，公司未来发展速度受到影响。

## 第三节公司治理

### 一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### (一) 最近两年及一期三会的建立健全情况及运行情况

##### 1、有限公司阶段

有限公司阶段,公司成立董事会,设监事一名,建立了基本的公司治理构架。但在实际运行中,存在一定瑕疵,如有限公司未严格按时召开董事会,会议届次不明;董事、监事任期届满未及时改选而仍由原董事、监事履行职责等;但上述瑕疵并不影响有限公司决策、执行和监督机构决议的实质效力,未对有限公司及其股东利益造成损害。

##### 2、股份公司阶段

2014年9月30日,股份公司召开创立大会暨第一次股东大会,依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关规定,创立大会通过了《青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司章程》,并审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资融资管理制度》及《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》,选举产生了股份公司第一届董事会及监事会非职工代表监事成员。

2014年9月30日,公司召开第一届董事会第一次会议,审议通过了《关于选举第一届董事会董事长的议案》、《关于聘任公司高级管理人员的议案》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《投资者关系管理制度》及《信息披露管理制度》等。

2014年9月30日,公司召开第一届监事会第一次会议,选举产生了第一届监事会监事会主席。

至此,股份公司已按照《公司法》和《公司章程》等规定,建立健全了公司股东大会、董事会和监事会治理结构。

## （二）公司三会及相关成员履行责任的概况

截至本公开转让说明书签署日，股份公司已召开过两次股东大会，股东均按规定出席并对公司重大事项进行了审议，履行相关职责。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司已召开过两次董事会会议，公司各董事能按照相关法规、《公司章程》及议事规则的规定，按时召开会议，并对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常运行。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司已召开过一次监事会会议，公司监事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。

股份公司三会的召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和三会议事规则的规定，运作规范，会议记录、决议齐备。

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

公司股东大会由 21 名自然人股东组成，分别为翟纯铨、于亦俊、王珍、翟爱香、董志磊、安伟、张慧娟、宋忠涛、范德坤、唐卫国、赵金波、蔡霞、张庆、盛传孝、徐同平、孙丰清、韩吉刚、魏颖、郭强、王贸海、焦民，均非专业投资机构或专业投资机构人员。公司股东能够按相关法规、《公司章程》及议事规则的规定，参与公司治理。

公司董事会由 5 名董事组成，分别为翟纯铨、于亦俊、王珍、董志磊及安伟，上述董事能按照相关法规、《公司章程》及议事规则的规定，参与公司治理。

监事会由 3 名监事组成，分别为赵金波、狄传勇和洪芳，其中洪芳为职工代表大会选举的职工代表监事。职工代表监事洪芳均出席了监事会，并对监事会各项议案予以审议并参与表决，充分行使其监督公司生产经营及董事、高级管理人员的责任。

## 二、董事会对公司治理机制的讨论及对公司治理机制的评估

### （一）董事会对公司治理机制的讨论

公司董事会对公司现有的治理机制进行了充分的讨论和评估，公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规制定了《公司章程》、三会议事规则、《关联交易规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资融资管理制度》及《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》、《投资者关系管理制度》及《信息披露管理制度》，确立了较为完善的投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。目前暂未建立累积投票制度和独立董事制度，随着公司规模扩大和管理深化，将不断健全和深化公司治理机制。现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

#### 1、股东的权利

##### （1）股东的知情权

《公司章程》规定，股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。

##### （2）股东的股东大会召集权和主持权

《公司章程》规定，单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的五日内发出召开临时股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后十日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东

大会，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

### **(3) 股东的质询权**

《公司章程》规定，股东有权对公司的经营行为进行监督，提出建议和质询。

### **(4) 股东的参与权**

《公司章程》规定，公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东，有权向公司提出议案。单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应在收到提案后二日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或者增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合公司章程规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

### **(5) 股东大会表决权**

《公司章程》规定，股东有权依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。

股东大会召开时，公司所有登记于股东名册的股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

综上，《公司章程》对于股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利的规定完整、明确。

## **2、投资者关系管理**

公司第一届第一次董事会，审议通过了《投资者关系管理制度》，建立健全与投资者间的沟通交流机制，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同。

投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：（一）公司发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争策略和经营方针等，但涉及公司需保密的商业秘密除外；（二）法定信息披露，包括定期报告和临时公告；（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配、管理模式及变化等；（四）公司依法可以披露的重大事项；（五）企业经营管理理念和企业文化建设；（六）公司的其他相关信息。

公司与投资者沟通的具体方式主要有：（一）定期报告和临时公告；（二）股东大会；（三）公司网站；（四）一对一沟通；（五）邮寄资料，公司可将包括定期报告和临时报告在内的公司公告寄送给投资者等相关机构和人员；（六）广告、宣传单或者其他宣传材料；（七）媒体采访和报道；（八）现场参观；（九）其他符合中国证监会、全国中小企业股份转让系统公司等相关规定的方式。

### 3、纠纷解决机制

《公司章程》规定，章程自生效之日起，即成为规范公司组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。依据公司章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先通过协商解决，协商不成的，可向公司住所地人民法院起诉。

### 4、关联股东和董事回避制度

《股东大会议事规则》规定，关联股东的回避和表决程序为：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东的回避和表决程序为：

（1）召集人在发出股东大会通知前，应依据法律、法规和相关规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经召集人判断，拟提交股东大会审议的事项构成关联交易，则召集人应以书面形式通知该关联股东，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露。关联股东亦应

及时事先将关联交易及关联方情况通知召集人。

(2) 股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提出关联股东回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

(3) 应予回避的关联股东可以参加讨论涉及自己的关联交易，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。但该股东无权就该事项参与表决。

(4) 关联股东应予回避而未回避，如致使股东大会通过有关关联交易决议，并因此给公司、其他股东或善意第三人造成损失的，则该关联股东应承担相应民事责任。

公司《董事会议事规则》规定：董事会审议有关关联交易事项时，关联董事不得参与投票表决和清点表决票，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联董事出席方可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

## 5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

在内部管理制度建设方面，公司已建立了《财务管理制度》等内部管理制度，上述制度涵盖了财务管理、资产管理、业务管理、人事管理等整个经营过程的管理控制，确保各项工作都有章可循。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开过两次股东大会会议、两次董事会会议与一次监事会会议。各次会议均按照章程规定提前发布通知、按时召开会议；会议文件完整，会议记录要件齐备，并由专人负责归档保存公司；各次会议记录均正常签署；各次会议决议均得到了严格执行。董事会、监事会也均正常发挥各自管理、监督作用。

### (二) 董事会对公司治理机制的评估

公司董事会对公司治理机制的建立和执行情况进行讨论后认为，公司现有的治理机制相对健全，适合公司现阶段发展规模，相应制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利；公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，能够有效提高公司治理水平和决策质量，可

有效识别和控制经营管理中的重大风险，且已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。

由于股份公司成立时间较短，虽建立了较为完善的公司治理机制，但在公司实际经营管理过程中，仍需管理层不断深化公司治理理念，提高规范运作意识，切实履行相关规则制度，以保证公司治理机制有效执行；同时，根据公司发展深化和业务发展的需要，公司将不断健全和完善公司治理机制、补充和优化内部控制制度，以保障公司健康持续发展、更好地维护全体股东利益。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

#### （一）公司最近两年违法违规及受处罚情况

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
1、非流动资产处置损失合计	-	-	-
其中：固定资产处置损失	-	-	-
无形资产处置损失	-	-	-
2、债务重组损失	-	-	-
3、报废损失	-	-	-
4、对外捐赠	-	-	-
5、其他	85,500.30	2,380.01	10,927.24
其中：交通罚款	2,250.00	1,750.00	3,870.00
税收滞纳金	83,250.30	630.01	7,057.24
<b>合计</b>	<b>85,500.30</b>	<b>2,380.01</b>	<b>10,927.24</b>

报告期内，除少量交通罚款以外，公司不存在其他罚款支出，公司在生产经营活动中能够遵守有关工商、税收、劳动、环保、技术监督等法律、法规的规定，根据青岛市黄岛区工商行政管理局、青岛经济技术开发区国家税务局、青岛市地方税务局黄岛（经济技术开发区）分局、青岛市黄岛区质量技术监督局、青岛市黄岛区人力资源和社会保障局、青岛市住房公积金管理中心青岛经济技术开发区管理处、青岛市高新环境保护局黄岛分局、青岛市黄岛区安全生产监督管理

局、中华人民共和国青岛海关、青岛市黄岛区城市建设局、青岛市黄岛区发展和改革局、青岛市国土资源和房屋管理局黄岛分局等部门出具的《证明》，公司最近两年不存在违法违规及受到处罚的情形。

主办券商认为，报告期内，公司不存在重大违法违规行为。

## **(二) 控股股东及实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况**

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

公司及控股股东、实际控制人对此出具书面承诺：不存在违法违规行为，未有涉及自身（无论作为原告 / 申请人或被告 / 被申请人）的任何重大诉讼、仲裁程序、行政处罚，或可能涉及或可以预见的重大诉讼、仲裁程序、行政处罚。

## **四、公司独立性情况**

公司按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等各方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，具有完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。具体情况如下：

### **(一) 业务独立**

公司主营业务为普通磨具和超硬磨具的研发、生产和销售。公司已建立完研发、采购、生产和销售流程，形成了完整的供应、生产和销售系统，拥有独立生产场所，具备面向市场独立自主经营的能力。公司依法独立开展业务，不存在影响公司独立性的重大或频繁的显失公平的关联交易，公司控股股东、实际控制人均未从事与公司存在同业竞争的业务。

### **(二) 资产独立**

除子公司淄博四砂使用的房屋及土地未取得合法产权证书，四砂泰益厂房产权证书未办理完毕外，公司对其财产具有合法的所有权，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及专利、非专利技术的所有权或者使用权。公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，亦不存在资金或资产被实际控制人、股东、高管人员及其关联方占用的情形。

### （三）人员独立

公司依法制订了劳动、人事及薪酬管理制度。公司董事、监事、高级管理人员均根据《公司章程》等规定的合法程序选举或聘任，不存在超越董事会或股东大会做出人事任免决定的情况。截至本公开转让说明书签署日，不存在公司总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员在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之情形，也无在实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形。

### （四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了内部财务管理制度，能够独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号，已开立了单独的基本存款账户；公司办理了《税务登记证》，依法独立进行纳税申报并缴纳税款。公司的财务人员均专职在公司任职并领取薪酬，未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### （五）机构独立

根据《公司章程》，公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立运作，依法行使各自职权；公司建立了完善的组织结构，拥有独立完整的研发、采购、生产及销售系统；公司与实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同、混合经营及合署办公等情况。

## 五、同业竞争情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东翟纯铎及实际控制人翟纯铎、王珍不存在其他对外投资实体，与公司不存在同业竞争的情形。

报告期内，公司实际控制人翟纯铎及王珍曾投资山东开元，山东开元于1998年4月28日在淄博市工商行政管理局注册成立，注册资本和实收资本均为人民币395万元，其中翟纯铎出资305万元、占注册资本的77.22%，于亦俊出资60万元、占注册资本的15.19%，王珍出资302万元、占注册资本的7.59%，该公司法定代表人为董志磊，经营范围为磨料、硅碳棒生产、销售；磨具、轴承销售,货物、技术进出口(法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的

项目要取得许可证后经营)。报告期内, 山东开元已逐步停止相关经营活动, 目前该公司已注销。

## (二) 其他股东的业务情况

公司股东均为自然人, 全部为公司员工或退休员工, 不存在其他投资者情形。

## (三) 避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争, 公司股东、董事、监事及高级管理人员均作出了《关于避免同业竞争的承诺函》, 承诺如下:

1、截至本承诺函签署之日, 本人未投资于任何与本公司从事相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体, 自身未经营、亦没有为他人经营与本公司相同或类似的业务, 与本公司不存在同业竞争的情形。

2、本人承诺, 除本公司外, 本人自身将不从事与本公司生产经营有相同或类似业务的投资, 不会新设或收购与本公司有相同或类似业务的经营性机构, 不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与本公司业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动, 以避免与本公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

3、本人不会利用公司主要股东地位或其他关系进行可能损害公司及其他股东合法权益的经营活动。

4、如公司进一步拓展业务范围, 本人承诺本人及本人控制的企业(如有)将不与公司拓展后的业务相竞争; 若出现可能与公司拓展后的业务产生竞争的情形, 本人将采取停止构成竞争的业务、将相竞争的业务以合法方式置入公司、将相竞争的业务转让给无关联第三方等方式维护公司利益, 消除潜在的同业竞争。

5、本人确认, 本承诺函旨在保障全体股东之权益作出, 本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺; 任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。如违反上述任何一项承诺, 本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出, 本人违反上述承诺所取得的收益归公司所有。

## 六、公司最近两年被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资源及提供担保情况

### （一）公司最近两年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用和对外担保的情况。

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金拆借情况如下：

时间	关联方	拆入金额（元）	说明	拆出金额（元）	说明
2012 年度	翟纯铤	7,239,680.00	借款	5,700,000.00	归还借款
	王珍	—	—	4,370,000.00	借款
				1,300,000.00	归还借款
	山东开元	—	—	8,293,970.61	借款
2013 年度	翟纯铤	5,480,000.00	借款	17,739,600.00	归还借款
		350,000.00	借款		
	山东开元	—	—	4,745,159.19	借款
2014 年 1—8 月	翟纯铤	3,000,000.00	借款	3,000,000.00	归还借款
		500,000.00	借款	500,000.00	归还借款
		500,000.00	借款	3,112,973.95	归还借款
	王珍	8,500,000.00	借款	—	—
	山东开元	—	—	745,822.35	借款

有限公司阶段，因公司生产经营需要，存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业拆借资金的情形。2014 年 9 月 30 日，公司召开创立大会，为规范有限公司阶段存在的不规范行为，公司审议通过了《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，明确了防范控股股东及实际控制人占用公司资金的责任和措施，明确了控股股东及直接控制人占用公司资金（资源）的责任追究和处罚措施。该制度建立后，公司未再发生关联方占用资源（资金）的情形。

公司及公司控股股东、实际控制人已经书面承诺，将严格根据公司章程和《青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》

度》的规定，防范和杜绝关联方占用公司资源（资金）的情形。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业拆借资金的行为已得到有效规范。

截至本公开转让说明书签署日，公司防范关联方占用公司资源（资金）制度执行有效。

## （二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为所采取的具体安排

公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为所采取的具体安排如下：

1、在《公司章程》中规定：“公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

2、公司股东大会已审议通过的《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》。

3、公司控股股东翟纯铤及实际控制人翟纯铤、王珍承诺，将进一步规范股东与公司间的资金往来，杜绝股东占用公司资金的情况，确保公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、董事、监事和高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事和高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

1、截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	现任职务	直接持股数（万股）	直接持股比例
1	翟纯铤	董事长、总经理	1,337.80	50.48%
2	于亦俊	董事、副总经理	546.25	20.61%
3	王珍	董事、技术总监	438.45	16.55%
4	董志磊	董事、副总经理兼 董事会秘书	50.00	1.89%
5	安伟	董事、副总经理	28.00	1.06%
6	赵金波	监事	3.00	0.12%

合计	2,403.50	90.71%
----	----------	--------

2、截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员的直系亲属持有公司股份情况如下：

公司董事长兼总经理翟纯铨的配偶即公司的董事王珍，持有公司438.45万股，占公司注册资本16.55%；公司董事兼副总经理于亦俊的配偶翟爱香，持有公司200万股，占公司注册资本7.55%，除此之外，公司董事、监事和高级管理人员的直系亲属不存在持有公司股份的情形。

## （二）董事、监事和高级管理人员间亲属关系

公司董事兼总经理翟纯铨先生与公司董事王珍系夫妻关系，与公司董事兼副总经理于亦俊系郎舅关系，除此之外，公司董事、监事及高级管理人员间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事和高级管理人员与公司签订的重要协议或做出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，除狄传勇未在公司任职外，公司其他董事、监事和高级管理人员均为公司在册员工，与公司签订了《劳动合同》或《返聘协议》。

公司董事、监事和高级管理人员做出的重要承诺包括：《关于任职资格的承诺函》、《关于不存在竞业禁止的承诺函》、《关于规范关联交易的承诺》以及《关于诚信情况的声明》等。

## （四）董事、监事和高级管理人员在其他单位兼职情况

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

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与本公司关系
翟纯铨	淄博四砂泰益研磨有限公司	董事长兼总经理	全资子公司

除上表所示外，公司董事、监事和高级管理人员未有在其他单位兼职的情形。

## （五）董事、监事和高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资的情形。

## **（六）董事、监事和高级管理人员最近两年受处罚的情形**

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

## **八、报告期内公司董事、监事和高级管理人员的变动情况及原因**

2014年9月30日，公司创立大会选举了第一届董事、监事。报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

### **（一）董事变动情况及原因**

有限公司期间，董事会成员为3人，分别为翟纯铎、王珍及董志磊。

2014年9月30日，股份公司成立，根据相关法规要求，公司选举第一届董事会成员，在原董事会成员翟纯铎、王珍、董志磊基础上增选董事于亦俊及安伟。

### **（二）监事变动情况及原因**

有限公司期间，公司未设监事会，仅有1名监事张慧娟。

2014年9月30日，股份公司成立，根据相关法规要求，公司选举第一届监事会成员，赵金波及狄传勇当选，同时，公司通过职工代表大会选举职工监事洪芳。

### **（三）高级管理人员变动情况及原因**

有限公司期间，公司高管为总经理翟纯铎 1 人。

2014年9月30日，股份公司成立，为完善公司管理职能，公司在总经理下设4名副总，分别负责生产、销售、采购等部门，同时选举1名董事秘书及财务总监。

除上述变动外，报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在其他变动，上述变动为公司经营情况所需，不存在影响公司生产经营的重大变动，未对公司生产经营造成重大不利影响。

## 第四节 公司财务

本节的财务数据及有关分析说明反映了公司最近两年及一期经审计的财务报表及审计报告的重要内容，投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附财务报表及审计报告。本节的财务数据非经特别说明，均引自经审计的财务报表，货币计量单位如无特别说明均为人民币万元，本节合计数与各数直接相加之和存在尾数的差异是由四舍五入造成的。

### 一、财务报表编制基础及最近两年及一期的财务报表

#### (一) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，按照实际发生的交易或事项编制申报财务报表。

公司执行财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则》及其补充规定(以下简称“企业会计准则”)。本申报财务报表附注的披露同时也遵照了中国证监会“证监会公告[2010]1号”文件《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定（2010年修订）》的规定。

#### (二) 最近两年及一期的财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	1,949,938.90	948,696.06	1,510,361.76
应收票据	2,963,956.40	1,791,622.34	3,637,364.99
应收账款	18,494,353.15	16,806,868.34	12,902,014.82
预付账款	3,894,478.10	4,603,855.68	8,486,583.35
其他应收款	1,401,311.88	1,531,519.63	5,853,357.00
存货	20,738,407.12	18,446,107.62	15,622,549.32
一年内到期的非流动资产			
流动资产合计	49,442,445.55	44,128,669.67	48,012,231.24
非流动资产：			
固定资产	23,430,558.39	22,649,314.26	18,308,314.84
在建工程	0.00	0.00	2,058,562.49
无形资产	8,290,501.75	8,407,989.75	8,584,203.75
长摊待摊费用	134,079.89	196,846.36	0.00

递延所得税资产	220,681.65	170,328.00	112,439.98
其他非流动资产			
非流动资产合计	32,075,821.68	31,424,478.37	29,063,521.06
<b>资产总计</b>	<b>81,518,267.23</b>	<b>75,553,148.04</b>	<b>77,075,752.30</b>
<b>负债和股东权益</b>	<b>2014-8-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	13,000,000.00	5,000,000.00
应付票据	1,000,000.00	0.00	700,000.00
应付账款	18,981,340.61	34,251,320.81	27,079,256.39
预收账款	1,295,901.78	2,166,030.22	1,565,555.82
应付职工薪酬	847,027.23	313,047.00	156,325.06
应交税费	581,933.48	617,052.96	110,256.12
应付利息			
其他应付款	30,357,459.05	5,231,839.47	25,804,327.71
一年内到期的非流动负债			
流动负债合计	56,063,662.15	55,579,290.46	60,415,721.10
非流动负债：			
长期借款			
专项应付款			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	56,063,662.15	55,579,290.46	60,415,721.10
股东权益：			
股本	26,500,000.00	24,300,000.00	24,300,000.00
资本公积			
盈余公积			
未分配利润	-1,045,394.92	-3,096,707.78	-6,193,062.82
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	25,454,605.08	21,203,292.22	18,106,937.18
少数股东权益	0.00	-1,229,434.64	-1,446,905.98
股东权益合计	25,454,605.08	19,973,857.58	16,660,031.20
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>81,518,267.23</b>	<b>75,553,148.04</b>	<b>77,075,752.30</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、营业收入	35,675,875.57	48,898,448.26	46,602,282.04
减：营业成本	23,877,898.74	34,557,260.92	39,585,432.27
营业税金及附加	185,964.74	257,707.56	152,958.70
销售费用	2,359,747.93	3,608,520.71	3,705,610.96
管理费用	4,131,265.20	5,907,728.90	4,940,482.36
财务费用	590,750.63	553,492.97	217,059.87

资产减值损失	-984,112.82	218,283.39	135,204.90
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益			
二、营业利润	5,514,361.15	3,795,453.81	-2,134,467.02
加：营业外收入	6,000.00	30,000.00	0.00
减：营业外支出	85,500.30	2,380.01	10,927.24
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额	5,434,860.85	3,823,073.80	-2,145,394.26
减：所得税费用	690,413.35	509,247.42	-80,232.14
四、净利润	4,744,447.50	3,313,826.38	-2,065,162.12
归属于母公司所有者的净利润	4,721,810.86	3,096,355.04	-1,596,071.98
少数股东损益	22,636.64	217,471.34	-469,090.14
五、每股收益：			
基本每股收益			
稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	4,744,447.50	3,096,355.04	-1,596,071.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,721,810.86	3,096,355.04	-1,596,071.98
归属于少数股东的综合收益总额	22,636.64	217,471.34	-469,090.14

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	18,049,959.39	32,416,402.21	31,951,584.99
收到的税费返还	0.00	42,721.17	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,464,279.78	551,828.24	1,711,611.46
经营活动现金流入小计	19,514,239.17	33,010,951.62	33,663,196.45
购买商品、接受劳务支付的现金	5,255,717.39	7,700,814.24	11,771,329.30
支付给职工以及为职工支付的现金	4,825,997.69	6,382,120.74	5,457,574.96
支付的各项税费	2,930,456.18	2,775,579.21	1,511,922.10
支付其他与经营活动有关的现金	2,959,910.90	3,562,862.78	3,800,570.10
经营活动现金流出小计	15,972,082.16	20,421,376.97	22,541,396.46
经营活动产生的现金流量净额	3,542,157.01	12,589,574.65	11,121,799.99
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,000.00	0.00	0.00

收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	4,429,200.00
投资活动现金流入小计	6,000.00	0.00	4,429,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	306,094.36	3,532,433.67	7,545,479.82
投资支付的现金	11,850.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	317,944.36	3,532,433.67	7,545,479.82
投资活动产生的现金流量净额	-311,944.36	-3,532,433.67	-3,116,279.82
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,200,000.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	3,000,000.00	13,000,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,141,203.70	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	10,341,203.70	13,000,000.00	5,000,000.00
偿还债务支付的现金	13,000,000.00	5,000,000.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	570,055.55	505,347.23	105,208.34
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	16,654,759.19	12,424,290.61
筹资活动现金流出小计	13,570,055.55	22,160,106.42	12,529,498.95
筹资活动产生的现金流量净额	-3,228,851.85	-9,160,106.42	-7,529,498.95
四、汇率变动对现金的影响	-117.96	-38,700.26	-19,257.96
五、现金及现金等价物净增加额	1,242.84	-141,665.70	456,763.26
加：期初现金及现金等价物余额	948,696.06	1,090,361.76	633,598.50
六、期末现金及现金等价物余额	949,938.90	948,696.06	1,090,361.76

#### 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-8月				所有者权益合计
	归属于母公司股东权益			少数股东权益	
	实收资本	资本公积	未分配利润		
一、上年年末余额	24,300,000.00		-3,096,707.78	-1,229,434.64	19,973,857.58
1、会计政策变更					
2、前期差错更正					
二、本年年初余额	24,300,000.00		-3,096,707.78	-1,229,434.64	19,973,857.58
三、本年增减变动金额	2,200,000.00		2,051,312.86	1,229,434.64	5,480,747.50
（一）综合收益总额			4,721,810.86	22,636.64	4,744,447.50
（二）所有者投入和减少资本	2,200,000.00		-2,670,498.00	1,206,798.00	736,300.00
1、所有者投入资本	2,200,000.00				2,200,000.00
2、股份支付计入所有					

者权益的金额					
3、其他			-2,670,498.00	1,206,798.00	-1,463,700.00
四、本年年末余额	26,500,000.00		-1,045,394.92		25,454,605.08
项目	<b>2013年</b>				
	归属于母公司股东权益			少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	未分配利润		
一、上年年末余额	24,300,000.00		-6,193,062.82	-1,446,905.98	16,660,031.20
1、会计政策变更					
2、前期差错更正					
二、本年年初余额	24,300,000.00		-6,193,062.82	-1,446,905.98	16,660,031.20
三、本年增减变动金额			3,096,355.04	217,471.34	3,313,826.38
（一）综合收益总额			3,096,355.04	217,471.34	3,313,826.38
（二）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
四、本年年末余额	24,300,000.00		-3,096,707.78	-1,229,434.64	19,973,857.58
项目	<b>2012年</b>				
	归属于母公司股东权益			少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	未分配利润		
一、上年年末余额	24,300,000.00		-4,596,990.84	-977,815.84	18,725,193.32
1、会计政策变更					
2、前期差错更正					
二、本年年初余额	24,300,000.00		-4,596,990.84	-977,815.84	18,725,193.32
三、本年增减变动金额			-1,596,071.98	-469,090.14	-2,065,162.12
（一）综合收益总额			-1,596,071.98	-469,090.14	-2,065,162.12
（二）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
四、本年年末余额	24,300,000.00		-6,193,062.82	-1,446,905.98	16,660,031.20

### 5、母公司资产负债表

单位：元

资产	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			

货币资金	1,724,940.67	512,066.98	1,161,005.65
应收票据	2,963,956.40	1,582,622.34	3,116,832.75
应收账款	18,494,353.15	14,740,087.83	11,038,634.00
预付账款	489,422.27	2,596,585.20	4,927,045.94
其他应收款	21,479,188.19	22,151,757.06	1,922,979.82
存货	3,252,358.59	2,106,590.02	2,736,825.25
流动资产合计	48,404,219.27	43,689,709.43	24,903,323.41
非流动资产：			
长期股权投资	2,989,153.07	1,525,453.07	1,525,453.07
固定资产	18,635,681.25	17,567,926.00	12,832,923.45
在建工程	-	-	2,058,562.49
无形资产	8,290,501.75	8,407,989.75	8,584,203.75
长期待摊费用	110,338.22	165,507.33	-
递延所得税资产	220,681.65	176,292.20	121,169.46
其他非流动资产			
非流动资产合计	30,246,355.94	27,843,168.35	25,122,312.22
<b>资产总计</b>	<b>78,650,575.21</b>	<b>71,532,877.78</b>	<b>50,025,635.63</b>
<b>负债和股东权益</b>	<b>2014-8-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	13,000,000.00	5,000,000.00
应付票据	1,000,000.00	-	700,000.00
应付账款	12,470,736.08	26,932,475.00	10,495,610.73
预收账款	1,295,901.78	2,617,997.84	2,266,861.02
应付职工薪酬	491,985.04	169,096.05	75,055.58
应交税费	480,780.83	544,269.45	65,869.43
应付利息			
其他应付款	30,273,020.90	4,416,027.14	9,832,696.07
一年内到期的非流动负债			
流动负债合计	49,012,424.63	47,679,865.48	28,436,092.83
非流动负债：			
专项应付款			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	49,012,424.63	47,679,865.48	28,436,092.83
股东权益：			
股本	26,500,000.00	24,300,000.00	24,300,000.00
资本公积			
盈余公积			
未分配利润	3,138,150.58	-446,987.70	-2,710,457.20
股东权益合计	29,638,150.58	23,853,012.30	21,589,542.80

负债和股东权益合计	78,650,575.21	71,532,877.78	50,025,635.63
-----------	---------------	---------------	---------------

## 6、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、营业收入	35,665,299.14	41,979,038.90	39,075,890.38
减：营业成本	24,672,882.59	30,743,663.77	33,166,238.25
营业税金及附加	153,821.41	219,839.77	119,847.54
销售费用	1,895,137.52	2,152,007.56	2,146,086.29
管理费用	3,715,466.28	5,253,529.76	4,169,117.49
财务费用	589,647.63	551,893.63	215,424.64
资产减值损失	295,929.63	367,484.95	-49,347.38
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益			
二、营业利润	4,342,414.08	2,690,619.46	-691,476.45
加：营业外收入	-	30,000.00	-
减：营业外支出	84,400.30	400.00	8,082.56
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额	4,258,013.78	2,720,219.46	-699,559.01
减：所得税费用	672,875.50	456,749.96	-121,169.46
四、净利润	3,585,138.28	2,263,469.50	-578,389.55
归属于母公司所有者的净利润			
少数股东损益			
五、每股收益：			
基本每股收益			
稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	3,585,138.28	2,263,469.50	-578,389.55
归属于母公司所有者的综合收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额			

## 7、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	17,694,920.19	25,584,801.78	25,529,200.74
收到的税费返还	-	42,721.17	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,447,223.01	480,176.91	169,633.26

经营活动现金流入小计	19,142,143.20	26,107,699.86	25,698,834.00
购买商品、接受劳务支付的现金	7,380,917.90	12,983,848.72	12,833,011.63
支付给职工以及为职工支付的现金	3,016,295.11	3,651,386.88	2,936,315.76
支付的各项税费	2,500,167.51	2,207,039.67	939,554.13
支付其他与经营活动有关的现金	2,499,349.82	2,441,356.81	2,352,876.97
经营活动现金流出小计	15,396,730.34	21,283,632.08	19,061,758.49
经营活动产生的现金流量净额	3,745,412.86	4,824,067.78	6,637,075.51
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		-	4,429,200.00
投资活动现金流入小计	-	-	4,429,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	291,719.36	3,488,349.91	7,445,139.82
投资支付的现金	11,850.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		3,813,764.86	2,510,995.51
投资活动现金流出小计	303,569.36	7,302,114.77	9,956,135.33
投资活动产生的现金流量净额	-303,569.36	-7,302,114.77	-5,526,935.33
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,200,000.00	-	-
取得借款收到的现金	3,000,000.00	13,000,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,141,203.70	-	-
筹资活动现金流入小计	10,341,203.70	13,000,000.00	5,000,000.00
偿还债务支付的现金	13,000,000.00	5,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	570,055.55	505,347.23	105,208.34
支付其他与筹资活动有关的现金	-	5,206,844.19	5,650,567.61
筹资活动现金流出小计	13,570,055.55	10,712,191.42	5,755,775.95
筹资活动产生的现金流量净额	-3,228,851.85	2,287,808.58	-755,775.95
四、汇率变动对现金的影响	-117.96	-38,700.26	-19,257.96
五、现金及现金等价物净增加额	212,873.69	-228,938.67	335,106.27
加：期初现金及现金等价物余额	512,066.98	741,005.65	405,899.38
六、期末现金及现金等价物余额	724,940.67	512,066.98	741,005.65

### 8、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-8月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	24,300,000.00			-446,987.70	23,853,012.30
1、会计政策变更					
2、前期差错更正					
二、本年初余额	24,300,000.00			-446,987.70	23,853,012.30
三、本年增减变动金	2,200,000.00			3,585,138.28	5,785,138.28

额					
(一) 综合收益总额				3,585,138.28	3,585,138.28
(二) 所有者投入和减少资本				-	2,200,000.00
1、所有者投入资本					2,200,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
四、本年年末余额	26,500,000.00			3,138,150.58	29,638,150.58
项目	2013年				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	24,300,000.00			-2,710,457.20	21,589,542.80
1、会计政策变更					
2、前期差错更正					
二、本年初余额	24,300,000.00			-2,710,457.20	21,589,542.80
三、本年增减变动金额				2,263,469.50	2,263,469.50
(一) 综合收益总额				2,263,469.50	2,263,469.50
(二) 所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
四、本年年末余额	24,300,000.00			-446,987.70	23,853,012.30
项目	2012年				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	24,300,000.00			-2,132,067.65	22,167,932.35
1、会计政策变更					
2、前期差错更正					
二、本年初余额	24,300,000.00			-2,132,067.65	22,167,932.35
三、本年增减变动金额				-578,389.55	-578,389.55
(一) 综合收益总额				-578,389.55	-578,389.55
(二) 所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
四、本年年末余额	24,300,000.00			-2,710,457.20	21,589,542.80

### **(三) 审计意见类型及合并财务报表范围**

#### **1、 审计意见**

中兴华会计师事务所接受委托，对公司2012年12月31日、2013年12月31日和2014年8月31日的资产负债表和合并资产负债表，2012年度、2013年度和2014年1-8月的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的中兴华审字（2014）第SD-2-044号《审计报告》，审计意见摘录如下：

“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2012年12月31日、2013年12月31日和2014年8月31日的财务状况以及2012年度、2013年度和2014年1-8月的经营成果和现金流量。”

#### **2、 合并报表范围**

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

## **二、 报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况**

### **(一) 主要会计政策、会计估计**

#### **1、 现金及现金等价物的确定标准**

现金流量表中的现金是指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知等额现金、价值变动风险很小的投资。

#### **2、 外币业务和外币报表折算**

(1) 外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。公司在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

①外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

②以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

③货币性项目，是指公司持有的货币资金和将以固定或可确定的金额收取的资产或者偿付的负债。非货币性项目，是指货币性项目以外的项目。

(2) 公司对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：

①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

②利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

按照上述①、②折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

### 3、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### ④可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### ⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者

权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### （4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

#### （6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

①可供出售金融资产的减值准备：年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

②持有至到期投资的减值准备：持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

### 4、应收账款

#### （1）单项金额重大的应收款项坏账准备确认标准、计提方法

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：应收账款余额100万元以上(含100万元),其他应收款余额100万元以上(含100万元)。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试后未发生减值的，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。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据：以账龄特征划分为若干应收款项组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：采用账龄分析法。

应收款项坏账准备计提比例为：

账龄	计提比例
1年以内	5.00%
1-2年	10.00%
2-3年	15.00%
3-4年	50.00%
4年以上	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的判断依据：单项金额不重大且账龄在一年以上的应收款项，或单项金额不重大且账龄为一年以内但有客观证据表明可能发生减值，如债务人出现撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍不能收回，现金流量严重不足等情况的需要计提特别坏账的款项。坏账准备计提方法：对有客观证据表明可能发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出来，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

(4) 短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

(5) 在财务报表合并范围内的母公司及其子公司之间的应收款项不计提坏账准备。

(6) 坏账损失的确认标准：

①因债务人破产，依法律清偿后依然无法收回的债权。

②债务人死亡，既无遗产可以清偿，又无义务承担人，确实无法收回的债权。

③债务人三年内未能履行偿还义务，并有足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小，经董事会批准列为坏账的债权。

## 5、存货

(1)公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而持有的原材料、在产品、自制半成品、产成品、包装物、低值易耗品、委托加工物资等。

(2) 存货的计价方法：存货取得时按实际成本进行初始计量。资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备，计入当期损益。存货计提跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(3) 确定发出存货成本所采用的方法：公司采用加权平均法确定发出存货的实际成本；低值易耗品领用时采用一次摊销法摊销。

(4) 存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法：

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；需要经过加工的存货，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、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；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，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量较多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

(5) 存货的盘存制度为永续盘存制。

## 6、长期股权投资

### （1）投资成本的确定

企业合并形成的长期股权投资，按照企业合并的会计处理方法确定投资成本；除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

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

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

③通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其投资成本按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》确定；

④通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定。

### （2）后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

投资企业对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①共同控制是指是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。根据以下情况作为确定依据：

a、如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则称所有参与方或一组参与方集体控制该安排。

在判断是否存在共同控制时，应当首先判断所有参与方或参与方组合是否集

体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

b、如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。

c、仅享有保护性权利的参与方不享有共同控制。

②重大影响是公司对被投资单位具有重大影响，即对联营企业的投资。确定依据是：

公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或与其它方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

#### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

有确凿证据表明长期投资存在减值迹象的，在资产负债表日以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。按照可收回金额低于账面价值的差额，计提减值准备。

## 7、投资性房地产

投资性房地产指能够单独计量和出售的，为赚取租金而已出租的房地产。

投资性房地产按其取得时的成本进行初始计量，与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量的，则计入投资性房地产成本；其他后续支出，在发生时计入当期损益。

公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量。

投资性房地产的减值准备：投资性房地产减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回，当该项资产处置时予以转回。

## 8、固定资产

(1) 固定资产是指同时具有下列两个特征的有形资产：

- ①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；
- ②使用寿命超过一个会计年度。

符合固定资产标准的资产在同时满足下列条件时，才确认为固定资产：

- ③与该资产有关的经济利益很可能流入公司；
- ④该资产的成本能够可靠计量。

(2) 固定资产计量

固定资产按照实际成本进行初始计量。

(3) 公司折旧采用直线法计算，预计净残值率为10%；并按固定资产类别确定其使用年限，其分类及折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	年折旧率
房屋建筑物	30-70	1.36-3.17%
生产设备	10	9.50%
运输设备	5	19.00%
电子设备及办公设备	5	19.00%

(4) 固定资产的后续支出

固定资产的后续支出是固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。对具有延长固定资产的使用寿命、使产品的质量实质性提高、使产品成本实质性降低三者之一的情况，并使可能流入公司的经济利益超过了原先的估计发生的后续支出，计入固定资产账面价值，增计金额不超过该固定资产的可收回金额。否则在发生时确认为损益。

**9、在建工程**

在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。尚未办理竣工决算的，从在建工程达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等暂估转入固定资产，按照同类固定资产的折旧政策计提折旧，并停止利息资本化。

**10、借款费用**

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

(2) 借款费用资本化的确认原则：

- ①资产支出已经发生。
- ②借款费用已经发生。

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的构建或者生产活动已经开始。

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

符合资本化条件的资产在构建或生产过程中发生非正常中断、且中断期间连续超过3个月的，暂停借款费用资本化。

(4) 借款费用资本化金额的计算

①为构建或生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为构建或生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

## 11、无形资产

(1) 无形资产是指公司拥有或实际控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，只有与无形资产有关的经济利益很可能流入公司，同时该无形资产的成本能够可靠计量时，无形资产才予以确认。

根据其使用寿命分为使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

(2) 公司取得的土地使用权按取得时的实际成本进行初始计量；企业取得的非专利技术按照双方协议确定的价格进行初始计量。

(3) 公司于取得无形资产时，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量，以确定无形资产的使用寿命。

来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同或法律没有规定使用寿命的，公司综合各方面的因素判断，确定无形资产为公司带来经济利益的期限。

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益的期限的，该无形资产视为使用寿命不确定的无形资产。

(4) 公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，按照使用

寿命有限的无形资产处理。

#### (5) 无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，公司根据其有关的经济利益的预期实现方式，确定无形资产摊销方法；无法可靠确定其预期经济利益实现方式的，采用直线法摊销，在其使用寿命内系统合理摊销；使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

本公司的无形资产主要包括土地使用权等。土地使用权按照土地使用权证标明的使用年限在使用期内采用直线法摊销。

#### (6) 公司研究开发项目支出资本化条件

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

除满足上述条件的开发阶段的支出外，其他研究、开发支出均于发生时计入当期损益。

## 12、长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经支出，但摊销期限在一年以上（不含一年）的各项费用，按实际发生额核算，公司的长期待摊费用主要为房屋建筑物维修费用和网络服务费等。房屋建筑物的维修费用按5年平均摊销；其他长期待摊费用在受益期内平均摊销。

## 13、预计负债

公司预计负债确认原则：当对外担保、未决诉讼或仲裁、亏损合同等或有事项同时符合以下条件的，确认为预计负债：

①该义务是公司承担的现时义务；

②该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；

③该义务的金额能够可靠地计量。

公司预计负债计量方法：按清偿该或有事项所需支出的最佳估计数计量。

#### 14、资产减值

(1) 资产减值是指资产的可收回金额低于其账面价值。

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产及长期投资等，公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。按照可收回金额低于账面价值的差额，计提减值准备。

(2) 资产组是公司可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或资产组。能够独立于其他部门或单位等形成收入、产生现金流入，或者其形成的收入和现金流入绝大部分独立于其他部门或单位、且属于可认定的最小资产组合的公司的生产线、营业网点、业务部门通常被认定为一个资产组；几项资产组合生产产品存在活跃市场的，这些资产的组合也被认定为资产组。

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

(4) 上述资产减值损失一经确认，如果以后期间价值得以恢复，也不予转回。

#### 15、股份支付及权益工具

公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

(1) 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。存在等待期的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

## (2) 以权益工具结算的股份支付

以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。存在等待期的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

## 16、收入的确认和计量

### (1) 销售商品收入的确认原则

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

本公司的具体业务主要为立方氮化硼、金钢石等材料及制品、磨具、磨料生产、销售，相关收入确认原则如下：

① 内贸销售：根据合同约定在所有权发生转移时确认产品收入，具体收入确认时点为货物发出并由客户验收确认。

② 外贸销售：货物出口报关后，根据出口报关单中的出口日期与出口总价，确认出口收入。

### (2) 提供劳务收入的确认

① 公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

② 公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权收入的确认

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入。同时满足下列条件时，予

以确认：相关的经济利益很可能流入公司；收入的金额能够可靠计量。

## 17、政府补助

公司将能够满足政府补助所附条件并且能够收到时确认为政府补助。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，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益有关的政府补助，分别以下情况处理：

①用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

②用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

## 18、递延所得税资产和递延所得税负债

### (1) 确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

### (2) 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

## (二) 主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内，公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

## 三、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标分析

### (一) 主要财务数据及指标

财务指标	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	3,567.59	4,889.84	4,660.23
净利润	474.44	331.38	-206.52
归属于公司股东的净利润	472.18	309.64	-159.61
扣除非经常性损益后的净利润	481.23	330.23	-206.07
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	478.96	308.48	-159.16

毛利率	33.07%	29.33%	15.06%
净资产收益率	19.58%	15.75%	-8.44%
扣除非经常性损益后的 净资产收益率	19.86%	15.69%	-8.42%
应收账款周转率（次）	1.83	2.87	-
存货周转率（次）	1.22	2.03	-
基本每股收益（元/股）	0.18	0.13	-0.08
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.13	-0.08
经营活动产生的现金流量净额	354.22	1,258.96	1,112.18
每股经营活动产生的现金流量净额（元/ 股）	0.13	0.52	0.46
<b>财务指标</b>	<b>2014.8.31</b>	<b>2013.12.31</b>	<b>2012.12.31</b>
总资产	8,151.83	7,555.31	7,707.58
股东权益合计	2,545.46	1,997.39	1,666.00
归属于申请挂牌公司股东权益合计	2,545.46	2,120.33	1,810.69
每股净资产	0.96	0.82	0.69
归属于申请挂牌公司股东每股净资产 （元/股）	0.96	0.87	0.75
资产负债率	68.77%	73.56%	78.38%
资产负债率（母公司）	62.32%	66.65%	56.84%
流动比率	0.88	0.79	0.79
速动比率	0.51	0.46	0.53

注：未注明母公司的均为合并口径

每股收益:按照“归属于申请挂牌公司的净利润/股本”计算。

加权平均净资产收益率:按照证监会公告[2010]2号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算。

每股净资产：期末净资产/股本。

## （二）主要财务数据分析

### 1、营业收入、利润及毛利率

#### （1）营业收入总体情况及分析

报告期内公司营业收入总体情况如下：

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	3,567.59	100%	4,889.84	100%	4,660.23	100%
合计	<b>3,567.59</b>	<b>100%</b>	<b>4,889.84</b>	<b>100%</b>	<b>4,660.23</b>	<b>100%</b>

公司主营业务为普通磨具和超硬磨具的研发、生产和销售，公司产品的应用广泛，客户也较为分散。

2012年、2013年和2014年1-8月，公司主营业务收入分别为4,660.23万元、4,889.84万元和3,567.59万元，占营业收入的比例均为100%，公司主营业务突出。

## （2）收入确认与成本核算

①收入确认：根据公司内、外销业务模式的不同，确认收入的时点及计量方法有所差异。内销业务包括直接销售和代理商销售，收入确认的具体时点为货物发出并由客户验收确认，计量方法按公司跟客户签订的销售协议中的价格开票确认收入。外销业务收入以货物出口报关后，根据出口报关单中的出口日期与出口总价确作为外销业务收入的具体时点及计量方法。

### ②成本核算方法：

公司的产品主要分为超硬磨具和普通磨具，分别进行产品成本的核算，成本核算的方法基本一致。

#### 原材料：

原材料在生产成本构成中较比较大。每日仓库根据车间领用原材料的情况，按照材料用途汇总领料数量，月末仓库编制领用汇总表，按加权平均法计算发出单价，计入各磨具品种的直接材料成本。其他耗用的物料，如劳保用品等，按照用途计入各磨具品种的成本，不能分清用途的，按照各磨具品种的原材料成本比例分摊。

#### 直接人工：

各个车间的班组将考勤、产品完工数量报给总经理办公室，由总经理办公室专人根据考勤、产品完工数量计算个人工资；管理和后勤将考勤和考核指标报给财务部，由财务部负责计算管理和后勤人员工作。财务根据员工所属部门和工作性质对工资进行分配，计入生产成本等科目。

计入生产成本的直接人工，根据各磨具品种原材料成本的比例分摊，计入产成品成本。

#### 制造费用：

制造费用主要包括折旧费、动力费及设备维护费等。折旧费主要是厂房、电子设备、机器设备和运输工具等，按照部门及用途计入制造费用等。每月财务部根据当月缴纳的电费、燃气费计算计入制造费用的动力费。每月仓库根据维护班组领用统计设备维护费。计入制造费用的折旧、动力费及设备维护费等，根据各

磨具品种原材料成本的比例分摊，计入产成品成本。

在产品

每月车间班组根据生产记录统计在产品数量和产成品数量，月末进行盘点核对一致。公司生产过程为一次性投料，对于同一种产品，按照在产品和产成品数量分摊原材料成本。

产成品营业成本的结转

库存商品发出时根据加权平均法计价结转到营业成本。

(3) 主营业务收入、毛利及毛利率构成情况

①公司主营业务收入、毛利及毛利率情况

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
主营业务收入	3,567.59	4,889.84	4,660.23
主营业务成本	2,387.79	3,455.73	3,958.54
主营业务毛利	1,179.80	1,434.12	701.68
毛利率	33.07%	29.33%	15.06%

公司的主营业务收入2013年较2012年稳步增长，同时毛利率在报告期内亦逐步提升。

②按产品类别划分，主营业务收入、毛利及毛利率构成情况

期间	产品分类	收入	成本	毛利率
2014年1-8月	超硬磨具	756.79	79.52	89.49%
	树脂磨具	1,209.79	994.65	17.78%
	陶瓷磨具	1,601.01	1,313.61	17.95%
	合计	3,567.59	2,387.79	33.07%
2013年	超硬磨具	854.54	295.23	65.45%
	树脂磨具	1,692.62	1,411.81	16.59%
	陶瓷磨具	2,342.69	1,748.69	25.36%
	合计	4,889.84	3,455.73	29.33%
2012年	超硬磨具	570.68	291.88	48.85%
	树脂磨具	2,076.83	1,892.44	8.88%
	陶瓷磨具	2,012.71	1,774.22	11.85%
	合计	4,660.23	3,958.54	15.06%

按照产品类别划分，公司主要产品的单位成本和单位价格情况如下：

产品	项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
超硬磨具	单位成本（元/克拉）	1.13	2.68	3.76
	单位售价（元/克拉）	10.80	7.75	7.36

树脂磨具	单位成本（元/吨）	18,865.31	11,482.39	8,869.62
	单位售价（元/吨）	22,945.70	13,766.23	9,733.85
陶瓷磨具	单位成本（元/吨）	12,306.35	10,881.35	9,256.12
	单位售价（元/吨）	14,998.75	14,577.57	10,500.33

#### A、毛利率总体分析：

公司产品的应用行业非常广泛，不同的用途以及磨床对磨具的材料、硬度、规格、形状、粒度等指标均有不同的要求。公司共有约五千多个品类的产品，满足下游客户不同的使用需求。

公司产品分为超硬磨具、树脂磨具和陶瓷磨具三类。超硬磨具的主要原材料是立方氮化硼（CBN）；树脂磨具和陶瓷磨具的磨料基本一致，主要是结合剂不同。产品的成本构成中材料成本约占 70%，是影响产品成本的主要因素，主要原材料棕刚玉、白刚玉、铬刚玉、绿碳化硅、单晶刚玉、立方氮化硼（CBN）等市场价格差别较大。而磨具行业的产品价格在成本的基础上，更多取决于市场的供需关系以及波动情况。因而对于陶瓷砂轮和树脂砂轮而言，不同品类产品因为使用的原材料不同，成本亦会有较大差别，而不同品类产品的构成比例直接影响着陶瓷砂轮和树脂砂轮的毛利率的变动。

超硬磨具是公司在 2012 年开始重点开发的新产品，前期研发投入较大，市场亦需要逐步打开。公司在超硬磨具的开发、生产和推广中不断改进工艺，针对每一种品类的产品寻找更好的材料合成方式，控制成本，因而在报告期内产生较大的毛利率波动。

#### B、超硬磨具毛利率变动分析：

超硬磨具的毛利率在报告期内变动较大，主要是受原材料 CBN 的采购价格和循环基体和循环材料的影响。CBN 砂轮磨具由工作层、基体、过渡层三部分组成，工作层由磨料、结合剂和填料组成；基体是由铝、钢或电木加工而成，起支承工作层和装卡磨具的作用。循环基体和循环材料是客户将使用接近完毕的超硬磨具返回公司，公司可以将基体和磨料循环利用。2012 年-2014 年 8 月，公司采购 CBN 原料的价格逐步降低；同时在 2014 年较多的使用了以前年度积累的循环基体和循环材料，导致 2014 年超硬磨具的材料成本大幅降低。相对与成本的

变化，超硬磨具产品的市场价格变动幅度相对较小，导致超硬磨具在报告期内毛利率的大幅攀升。

C、树脂磨具毛利率变动分析：

树脂磨具毛利率 2013 年为 16.59%，较 2012 年增长较多，主要是因为医用磨针的产品（主要原材料为绿碳化硅）比重大幅上升，医用磨针的市场价格高，产品毛利率高，带动树脂磨具 2013 年的毛利率大幅提升。树脂磨具 2014 年的毛利率为 17.78%，较 2013 年小幅增长。

D、陶瓷磨具毛利率变动分析：

陶瓷磨具 2013 年毛利率为 25.36%，较 2012 年增长较多，主要是因为 2013 年陶瓷磨具中白刚玉砂轮的销售价格较 2012 年大幅上升，白刚玉砂轮的售价上涨大于成本的上涨导致 2013 年陶瓷磨具的毛利率较 2012 年大幅提升。2014 年陶瓷磨具的毛利率为 17.95%，较 2013 年有所下降，主要是由于绿碳化硅的产品比重较高，虽然绿碳化硅产品的销售价格较高，但是材料成本的上升幅度更高，导致 2014 年陶瓷磨具的毛利率下降。

E、公司毛利率与同行业的比较情况如下：

公司所处的磨料磨具行业中，未有与公司在业务和产品上完全可比的上市公司和挂牌公司。其中，上市公司创元科技和鲁信创投分别有子公司经营普通磨料磨具业务；挂牌公司富耐克主要经营超硬磨料及磨具的研发、生产和销售，公司的普通磨具和超硬磨具分别与上述同行业公司相关业务的毛利率比较情况如下：

公司	业务和主要产品	2013 年	2012 年
创元科技 000551	子公司经营普通磨料、磨具业务	19.33%	16.60%
鲁信创投 600783	子公司经营磨料、磨具等产品的生产和销售	25.19%	24.63%
富耐克 831378	超硬磨料及磨具的研发、生产和销售	59.42%	57.86%
四砂泰益	普通磨具	20.98%	10.37%
	超硬磨具	65.45%	48.85%

创元科技子公司经营普通磨料和磨具业务，该部分业务 2012 年和 2013 年的毛利率分别为 16.6%和 19.33%。鲁信创投子公司经营磨料、磨具等产品的生产和销售，该部分业务 2012 年和 2013 年的毛利率分别为 24.63%和 25.19%。2012

年公司普通磨具产品的毛利率为 10.37%，与可比公司相比较低；2013 年公司普通磨具产品的毛利率为 20.98%，接近可比公司的水平。差异的主要是产品结构的不同，公司的普通磨具按照结合剂分为陶瓷磨具和树脂磨具，不同品类产品因为使用的原材料及配方的不同，成本亦会有较大差别，而不同品类产品的构成比例直接影响着陶瓷砂轮和树脂砂轮的毛利率的变动。2012 年普通磨具产品中，附加值较低的棕刚玉磨具产品比重较高，拉低了普通磨具的毛利率水平。2013 年附加值较高的白刚玉磨具产品和绿碳化硅磨具产品（主要应用于医用磨针等）比重提升，提升普通磨具产品 2013 年的毛利率水平。

挂牌公司富耐克主要经营超硬磨料及磨具的研发、生产和销售，2012 年和 2013 年的毛利率分别为 57.86% 和 59.42%。2012 年公司超硬磨具的毛利率为 48.85%，与可比公司相比较低；2013 年公司超硬磨具的毛利率为 65.45%，达到并超过可比公司的毛利率水平。公司超硬磨具毛利率波动的主要原因为超硬磨具是公司在 2012 年开始重点开发的新产品，公司在超硬磨具的开发、生产中需要根据客户的需求不断优化工艺，控制质量和降低成本，因而超硬磨具在 2012 年的单位成本相对较高。

### ③按区域划分，主营业务收入构成情况

项目	2014 年 1-8 月		2013 年		2012 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
内销	3,368.54	94.42%	4,550.73	93.06%	4,136.35	88.76%
外销	199.04	5.58%	339.11	6.94%	523.88	11.24%
合计	3,567.59	100%	4,889.84	100%	4,660.23	100%

报告期内，公司内销业务收入比重分别为 88.76%、93.06% 和 94.42%，公司以内销业务为主，外销业务的比重较低。

## 2、期间费用分析

报告期内，公司的费用情况如下：

项目	2014 年 1-8 月		2013 年		2012 年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	235.97	6.61%	360.85	7.38%	370.56	7.95%
管理费用	413.13	11.58%	590.77	12.08%	494.05	10.60%
其中：研发费用	173.56	4.86%	260.09	5.32%	254.58	5.46%
财务费用	59.08	1.66%	55.35	1.13%	21.71	0.47%

注：费用率指各项期间费用占同期营业收入的比例。

销售费用主要包括运费、差旅费、燃料费等，2012年-2014年8月，销售费用率分别为7.95%、7.38%和6.61%；管理费用主要由工资和福利费、研发费用、折旧费等构成，2012年-2014年8月，管理费用率分别为10.60%、12.08%和11.58%，公司在报告期内保持了较高的研发投入，研发费用占营业收入的比重分别为5.46%、5.32%和4.86%。报告期内，公司的销售费用率和管理费用率的变动较小。公司的财务费用主要包括利息支出、银行手续费、汇兑损益，公司的财务费用总体较低。

### 3、非经常性损益

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
非流动资产处置损益	0.60	-	-
计入当期损益的政府补助	-	3.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8.55	-0.24	-1.09
非经常性损益合计	-7.95	2.76	-1.09
减：所得税影响额	-1.17	0.40	-0.18
非经常性损益净额	-6.78	2.36	-0.91
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	478.96	308.48	-159.16
非经常性损益净额占净利润的比例	1.42%	0.77%	0.57%

报告期内，公司非经常性损益净额较小，不存在对非经常性损益的依赖。

### 4、税收政策及税收优惠

#### (1) 主要税种及税率

①公司及子公司适用的主要流转税税种及税率：

公司名称	增值税	城建税	教育费附加	地方教育费附加
青岛四砂泰益研磨有限公司	17%	7%	3%	2%
淄博四砂泰益研磨有限公司	17%	7%	3%	2%

②企业所得税税率：

公司名称	2014年1-8月	2013年度	2012年度
青岛四砂泰益研磨有限公司	15%	15%	15%
淄博四砂泰益研磨有限公司	20%	20%	20%

#### (2) 主要税收优惠政策

2012年12月7日，青岛四砂泰益研磨有限公司经青岛市科学科技局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局、青岛市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号：GR201237100064，有效期三年，按照《企业所得税法》等相关规定，

公司自 2012 年起三年内享受高新技术企业 15% 的企业所得税优惠。

淄博四砂泰益研磨有限公司属于工业企业，2012 年度、2013 年度应纳税所得额不超过 30 万元，从业人数不超过 100 人，资产总额均不超过 3000 万元，已备案为小型微利企业，按小型微利企业减按 20% 的税率征收企业所得税。截止 2014 年资产负债表日，淄博四砂泰益研磨有限公司仍符合小型微利企业的缴税条件。

### （三）财务指标分析

#### 1、盈利能力分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1-8 月，公司主营业务毛利率分别为 15.06%、29.33% 和 33.07%，净利率分别为 -4.43%、6.78% 和 13.30%，加权平均净资产收益率分别为 -8.44%、15.75% 和 19.58%。公司在报告期内毛利率、净利润率和净资产收益率等指标不断提升，体现出随着公司产品不断优化，盈利能力不断提升。报告期内公司毛利率的波动情况较大，具体分析请参见公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三/（二）/1、营业收入、利润及毛利率”。

2012 年-2014 年 8 月，公司的经营业绩稳步提升，营业收入分别为 4,660.23 万元、4,889.84 万元和 3,567.59 万元，净利润分别为 -206.52 万元、331.38 万元和 474.44 万元。报告期各期末未分配利润分别为 -619.31 万元，-309.67 万元和 -104.54 万元；报告期内各期末每股净资产分别为 0.69 元、0.82 元和 0.96 元。

公司报告期内未分配利润为负，每股净资产低于 1 元，主要是受以前年度经营业绩的影响。公司的业务在发展早期主要从事普通磨具的研发、生产和销售，大多数产品的附加值不高，产品的应用行业亦较为传统，市场竞争较为激烈，总体毛利率较低，造成累计亏损。

公司把握住国家制造业产业转型升级的机遇，迎合高端客户的应用需求，大力进行产品开发和改进，开发出超硬磨具、医用磨针尖砂轮等高附加值的产品，对于普通陶瓷砂轮和树脂砂轮，从磨料选择、结合剂配比、生产工艺等多个方面提高产品的技术含量和性能，满足汽车、机械、医疗等行业高端客户的应用需求。通过产品的优化升级，高附加值产品的比重显著提高，公司的毛利率水平不断提升，2012 年-2014 年 8 月，毛利率分别为 15.06%、29.33% 和 33.07%。

## 2、偿债能力分析

2012年末、2013年末和2014年8月31日，公司流动比率分别为0.79、0.79和0.88，速动比率分别为0.53、0.46和0.51。2012年末、2013年末和2014年8月31日，公司资产负债率分别为78.38%、73.56%和68.77%，资产负债率偏高。

公司流动比率偏低而资产负债率偏高，主要因为应付账款、其他应付款等流动负债的占比较大，其他应付款主要是关联方为支持公司发展，向公司提供的短期周转资金。与关联方资金拆借的分析，请参见公开转让说明书“第四节公司财务”之“四/（一）关联方及关联交易”。

## 3、营运能力分析

2013年和2014年1-8月，公司应收账款周转率分别为2.87和1.83。2013年和2014年1-8月，公司存货周转率分别为2.03和1.22。公司的应收账款周转率和存货周转率在报告期内略有下降，主要是由于应收账款和存货在各期末的余额较大造成。

## 4、经营性现金流量状况分析

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
经营活动产生的现金流量净额（万元）	354.22	1,258.96	1,112.18
净利润（万元）	474.44	331.38	-206.52
净利润现金比率	0.75	3.80	-5.39
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	1,805.00	3,241.64	3,195.16
营业收入（万元）	3,567.59	4,889.84	4,660.23
销售收现率	0.51	0.66	0.69

注：净利润现金比率=经营活动产生的现金流量净额/净利润

销售收现率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入

2012年、2013年和2014年1-8月，公司销售收现率分别为0.69、0.66和0.51；净利润现金比率分别为-5.39、3.80和0.75。

公司销售收现率在报告期内较低主要是因为公司内销业务的销售较多采用银行承兑汇票的方式，没有产生现金流。

①公司经营活动现金流波动分析如下：

单位：元

经营活动产生的现金流量	2013年	2012年	变动比率
销售商品、提供劳务收到的现金	32,416,402.21	31,951,584.99	1.45%
收到的税费返还	42,721.17	-	100%

收到其他与经营活动有关的现金	551,828.24	1,711,611.46	-67.76%
经营活动现金流入小计	33,010,951.62	33,663,196.45	-1.94%
购买商品、接受劳务支付的现金	7,700,814.24	11,771,329.30	-34.58%
支付给职工以及为职工支付的现金	6,382,120.74	5,457,574.96	16.94%
支付的各项税费	2,775,579.21	1,511,922.10	83.58%
支付其他与经营活动有关的现金	3,562,862.78	3,800,570.10	-6.25%
经营活动现金流出小计	20,421,376.97	22,541,396.46	-9.41%
经营活动产生的现金流量净额	12,589,574.65	11,121,799.99	13.20%

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金 2013 年度较 2012 年度上升 1.45%，主要因为 2013 年度销售收入较 2012 年度有所上升。

(2) 收到其他与经营活动有关的现金 2013 年度较 2012 年度下降 67.76%，主要因为外部借款的归还和减少。

(3) 购买商品、接受劳务支付的现金 2013 年度较 2012 年度下降 34.58%，主要因为公司更多采用银行承兑汇票的方式支付款项。

(4) 支付给职工以及为职工支付的现金 2013 年度较 2012 年度上升 16.94%，主要是因为公司整体性提高了员工工资和福利。

(5) 支付的各项税费 2013 年度较 2012 年度上升 83.58%，主要是因为公司 2013 年营业收入和净利润均较 2012 年上升，所得税和增值税等税费支付增加。

(6) 支付其他与经营活动有关的现金 2013 年度较 2012 年度下降 6.25%，主要是因为 2013 年支付的银行承兑汇票票据保证金的减少。

②经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析如下

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,542,157.01	12,589,574.65	11,121,799.99
净利润	4,744,447.50	3,313,826.38	-2,065,162.12
差异	-1,202,290.49	9,275,748.27	13,186,962.11
差异原因：			
资产减值准备	-984,112.82	218,283.39	135,204.90
固定资产折旧	1,204,645.85	1,281,036.27	1,020,945.67
无形资产摊销	157,480.00	276,563.00	207,188.00
长期待摊费用摊销	62,766.47	82,753.67	100,253.94
处置固定资产、无形资产以及其他长期资产的损失	-6,000.00	-	-
财务费用	570,173.51	544,047.49	124,466.30
递延所得税资产减少	-50,353.65	-57,888.02	-112,439.98
存货减少	-2,400,514.06	-2,179,982.39	-3,649,804.17

经营性应收项目的减少	11,050,742.60	-8,520,804.22	-8,449,710.08
经营性应付项目的增加	-10,807,118.39	17,631,739.08	23,810,857.53

报告期公司经营活动现金流量净额与净利润差异主要是由于计提资产减值损失、固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、财务费用、存货及往来款项的增减等。

③2013 年较 2012 年度大额现金流量变动情况：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	变动比率
销售商品、提供劳务收到的现金	32,416,402.21	31,951,584.99	1.45%
收到其他与经营活动有关的现金	551,828.24	1,711,611.46	-67.76%
购买商品、接受劳务支付的现金	7,700,814.24	11,771,329.30	-34.58%
支付给职工以及为职工支付的现金	6,382,120.74	5,457,574.96	16.94%
支付的各项税费	2,775,579.21	1,511,922.10	83.58%
支付其他与经营活动有关的现金	3,562,862.78	3,800,570.10	-6.25%
收到其他与投资活动有关的现金	-	4,429,200.00	-100.00%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,532,433.67	7,545,479.82	-53.18%
取得借款收到的现金	13,000,000.00	5,000,000.00	160.00%
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	-	100%
支付其他与筹资活动有关的现金	16,654,759.19	12,424,290.61	34.05%

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金 2013 年度较 2012 年度上升 1.45%，主要因为 2013 年度销售收入较 2012 年度有所上升。

(2) 收到其他与经营活动有关的现金 2013 年度较 2012 年度下降 67.76%，主要因为外部借款的归还和减少。

(3) 购买商品、接受劳务支付的现金 2013 年度较 2012 年度下降 34.58%，主要因为公司更多采用银行承兑汇票的方式支付款项。

(4) 支付给职工以及为职工支付的现金 2013 年度较 2012 年度上升 16.94%，主要是因为公司整体性提高了员工工资和福利。

(5) 支付的各项税费 2013 年度较 2012 年度上升 83.58%，主要是因为公司 2013 年营业收入和净利润均较 2012 年上升，所得税和增值税等税费支付增加。

(6) 支付其他与经营活动有关的现金 2013 年度较 2012 年度下降 6.25%，主要是因为 2013 年支付的银行承兑汇票票据保证金的减少。

(7) 收到其他与投资活动有关的现金 2013 年度较 2012 年度下降 100.00%，主要是因为公司 2012 年收到退回的土地预约金和代垫土地补偿款。

(8) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2013 年度较 2012 年度下降 53.18%，主要是因为 2012 年支付土地款。

(9) 取得借款收到的现金 2013 年度较 2012 年度上升 160.00%，主要是 2013 年银行借款增加。

(10) 偿还债务支付的现金 2013 年度较 2012 年度上升 100.00%，主要是因为 2013 年公司偿还银行借款。

(11) 支付其他与筹资活动有关的现金 2013 年度较 2012 年度上升 34.05%，主要是与关联方的往来款。

#### (四) 主要资产情况

##### 1、流动资产分析

项目	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	194.99	3.94%	94.87	2.15%	151.04	3.15%
应收票据	296.40	5.99%	179.16	4.06%	363.74	7.58%
应收账款	1,849.44	37.41%	1,680.69	38.09%	1,290.20	26.87%
其他应收款	389.45	7.88%	460.39	10.43%	848.66	17.68%
预付账款	140.13	2.83%	153.15	3.47%	585.34	12.19%
存货	2,073.84	41.94%	1,844.61	41.80%	1,562.25	32.54%
<b>流动资产合计</b>	<b>4,926.83</b>	<b>100%</b>	<b>4,391.45</b>	<b>100%</b>	<b>4,773.81</b>	<b>100%</b>

报告期内公司流动资产主要为货币资金、应收款项、存货等，主要流动资产状况与变动情况详细分析如下：

##### (1) 货币资金

项目	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
现金	15.66	8.03%	3.66	3.86%	0.89	0.59%
银行存款	79.33	40.68%	91.21	96.14%	108.14	71.60%
其他货币资金	100.00	51.28%	-	0.00%	42.00	27.81%
<b>合计</b>	<b>194.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>94.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>151.04</b>	<b>100.00%</b>

##### (2) 应收账款

###### ① 公司应收账款余额、坏账准备情况

账龄	2014-8-31			2013-12-31			2012-12-31		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
1 年以内	1,683.76	85.34%	84.19	1,490.15	77.57%	74.51	1,078.22	72.31%	53.91
1-2 年	230.73	11.69%	23.07	190.70	9.93%	19.07	260.44	17.47%	26.04

2-3年	48.36	2.45%	7.25	101.13	5.26%	15.17	27.23	1.83%	4.08
3-4年	2.20	0.11%	1.10	14.91	0.78%	7.46	16.72	1.12%	8.36
4年以上	7.84	0.40%	7.84	124.22	6.47%	124.22	108.56	7.28%	108.56
<b>合计</b>	<b>1,972.89</b>	<b>100%</b>	<b>123.46</b>	<b>1,921.11</b>	<b>100%</b>	<b>240.43</b>	<b>1,491.16</b>	<b>100%</b>	<b>200.96</b>

公司的产品应用广泛，客户也较为分散。公司根据不同客户的信用状况，给予一定的账期。通常而言，直接销售客户的账期一般为3个月，代理商的账期一般为1个月。公司对销售回款的内控管理和制度方面，将应收账款回款作为对销售人员业绩考核的重要指标，以此监督和激励销售人员跟踪和保障公司的销售回款。公司的终端客户一般为汽车零部件、钢铁、医疗器械等行业的知名企业，信誉度高，支付能力较强；主要的代理商亦与公司合作多年，总体信用状况良好。在实践中，存在部分客户由于一时资金紧张没能按约定期限付款的情况，公司会从风险和维持客户合作关系的角度综合判断给予一定的付款宽限。从账龄结构来看，一年以内的应收账款占比较高，2012年-2014年8月末，分别为72.31%、77.57%和85.34%，应收账款的回收风险总体较低。

②应收账款各期末前五名客户情况

期间	客户名称	金额	比例
2014-8-31	桂林福达曲轴有限公司	218.36	11.81%
	天润曲轴股份有限公司	104.41	5.65%
	中国首钢总公司	102.75	5.56%
	威海洁瑞医用制品有限公司	94.61	5.12%
	尼普洛（上海）有限公司	83.53	4.52%
	<b>合计</b>	<b>603.66</b>	<b>32.64%</b>
2013-12-31	怀集登云汽配股份有限公司	157.62	9.38%
	尼普洛（上海）有限公司	146.80	8.73%
	天润曲轴股份有限公司	99.62	5.93%
	中国首钢总公司	98.32	5.85%
	桂林福达曲轴有限公司	86.80	5.16%
	<b>合计</b>	<b>589.16</b>	<b>35.05%</b>
2012-12-31	威海洁瑞医用制品有限公司	117.46	9.10%
	尼普洛（上海）有限公司	106.05	8.22%
	中国首钢总公司	94.71	7.34%
	桂林福达曲轴有限公司	86.94	6.74%
	怀集登云汽配股份有限公司	77.85	6.03%
	<b>合计</b>	<b>483.01</b>	<b>37.44%</b>

(3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
	金额	金额	金额
银行承兑汇票	296.40	179.16	363.74
合计	296.40	179.16	363.74

报告期内，公司应收票据前五名情况如下

出票人	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31	付款人
常州市众鑫装饰工程有限公司	20.00	-	-	武汉中瑞磨具有限公司
东风康明斯发动机有限公司	-	-	50.00	怀集登云汽配股份有限公司
东风汽车有限公司	-	70.00	20.00	东风汽车有限公司装备公司
桂林福达曲轴有限公司	41.00	-	50.00	桂林福达曲轴有限公司
冀发集团有限公司	40.00	-	-	武汉中瑞磨具有限公司
山东嘉和不锈钢有限公司	-	-	50.00	怀集登云汽配股份有限公司
上海贝金实业有限公司	-	-	20.00	青岛四砂泰益研磨有限公司
四川绵竹鑫坤机械制造有限责任公司	-	10.00	-	成都力加研磨工具有限公司
天润曲轴股份有限公司	13.70	12.70	-	天润曲轴股份有限公司
天台杭通橡胶有限公司	-	10.00	-	成都力加研磨工具有限公司
潍坊盛瑞动力机械科技有限公司	10.60	-	-	盛瑞传动有限公司安丘分公司
卫辉市豫北化工有限公司	-	10.00	-	威海洁瑞医用制品有限公司
合计	125.3	112.7	190	

注：出票人为上海贝金实业有限公司的票据，由青岛四砂支付给淄博四砂。

#### (4) 其他应收款

##### ①公司其他应收账款余额、坏账准备情况

账龄	2014-8-31			2013-12-31			2012-12-31		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
1年以内	3.61	1.35%	0.18	18.82	6.88%	0.94	595.63	82.35%	29.78
1-2年	10.13	3.78%	1.01	150.30	54.97%	15.03	10.82	1.50%	1.08
2-3年	150.10	55.98%	22.52	0.00	0.00%	0.00	10.25	1.42%	1.54
3-4年	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	2.09	0.29%	1.04
4年以上	104.31	38.90%	104.31	104.31	38.15%	104.31	104.47	14.44%	104.47
合计	268.15	100%	128.02	273.43	100%	120.28	723.25	100%	137.92

##### ②其他应收账款各期末前五名客户情况

期间	客户名称	金额	比例	性质
2014-8-31	青岛市黄岛区国土资源局	150.00	55.94%	土地款押金
	山东淄川经济开发区管委会	104.16	38.84%	土地款押金
	中国重汽集团济南复强动力	10.00	3.73%	质量保证金

	有限公司			
	董志磊	1.00	0.37%	员工备用金
	孙丰清	0.44	0.16%	员工备用金
	<b>合计</b>	<b>265.60</b>	<b>99.04%</b>	--
<b>2013-12-31</b>	青岛市黄岛区国土资源局	150.00	54.86%	土地款押金
	山东淄川经济开发区管委会	104.16	38.09%	土地款押金
	中国重汽集团济南复强动力有限公司	10.00	3.66%	质量保证金
	马强	1.30	0.48%	员工备用金
	董志磊	1.00	0.37%	员工备用金
	<b>合计</b>	<b>266.46</b>	<b>97.45%</b>	--
<b>2012-12-31</b>	王珍	437.00	60.42%	借款
	青岛市黄岛区国土资源局	150.00	20.74%	土地款押金
	山东淄川经济开发区管委会	104.16	14.40%	土地款押金
	翟爱香	20.00	2.77%	员工备用金
	张东领	2.80	0.39%	员工备用金
	<b>合计</b>	<b>713.96</b>	<b>98.72%</b>	--

2012 年末，存在公司股东王珍的其他应收款 437 万元，款项性质为借款，该笔款项已于 2013 年归还。关联方的资金往来请参见本公开转让说明书第四节之“四、关联方及关联交易”。

#### (5) 预付款项

报告期内，公司预付款项主要为预付土地款、预付材料款等。

##### ①公司预付款项情况

账龄	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	36.36	9.34%	89.63	19.47%	324.97	38.29%
1-2 年	14.94	3.84%	30.93	6.72%	53.02	6.25%
2-3 年	14.41	3.70%	0.00	0.00%	25.90	3.05%
3 年以上	323.74	83.13%	339.83	73.81%	444.77	52.41%
<b>合计</b>	<b>389.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>460.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>848.66</b>	<b>100.00%</b>

##### ②预付款项各期末前五名客户情况

期间	客户名称	金额	性质
<b>2014-8-31</b>	山东淄川区经济开发区管委会	306.32	土地款
	天津大学	17.42	技术服务费
	淄博绿川燃气有限公司	9.70	燃气款
	青岛开发区市政工程公司	9.00	绿化款
	淄博星之火窑业技术有限公司	7.00	工业窑炉设备款
	<b>合计</b>	<b>349.44</b>	

2013-12-31	山东淄川区经济开发区管委会	306.32	土地款
	郑州市四不见微粉有限公司	84.15	材料款
	江苏乐园新材料集团有限公司	73.44	材料款
	淄博市临淄金春泰磨料磨具有限公司	69.53	材料款
	淄博绿川燃气有限公司	9.70	燃气款
	<b>合计</b>	<b>543.15</b>	
2012-12-31	山东淄川区经济开发区管委会	306.32	土地款
	青岛鑫隆建设集团有限公司	282.25	工程款
	山东莱钢建设有限公司淄博分公司	67.03	工程款
	山东开元泰益研磨有限公司	63.00	资金往来
	淄川区钟楼街道办事处黄家铺社区居民委员会	30.00	职工宿舍预付款
	<b>合计</b>	<b>748.60</b>	

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的预付账款。

#### （6）存货分析

报告期各期末，公司存货的分类情况如下表所示：

项目	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	328.14	15.82%	301.14	16.33%	259.41	16.60%
低值易耗品	100.68	4.85%	110.59	6.00%	138.84	8.89%
包装物	60.54	2.92%	67.02	3.63%	53.66	3.43%
库存商品	1,471.66	70.96%	1,248.00	67.66%	851.58	54.51%
在产品	112.82	5.44%	117.86	6.39%	258.77	16.56%
<b>合计</b>	<b>2,073.84</b>	<b>100%</b>	<b>1,844.61</b>	<b>100%</b>	<b>1,562.25</b>	<b>100%</b>

公司的存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。原材料主要由棕刚玉、白刚玉、铬刚玉、绿碳化硅、单晶刚玉、立方氮化硼（CBN）等磨料以及陶瓷粉、树脂粉/液等结合剂构成，各种原材料与结合剂以不同的比例合成，实现公司产品在强度、硬度、热稳定性、线速度等各方面指标的要求，满足不同行业客户的使用需求。库存商品按照结合剂分类主要包括树脂磨具、陶瓷磨具和超硬磨具；根据客户的不同需求，公司的产品按照材料、硬度、规格、形状、粒度等指标细分，共有约五千多个品类的产品。

公司主要采用以销定产的方式，根据订单要求及库存情况安排采购，组织生产，并按照合同约定的交期发货。普通磨具在订单较少时，也根据历史经营情况

适当储备部分通用产品，以保证及时满足客户需求，也利于公司均衡生产。产品的生产均由公司及子公司自主生产，生产主要包括混料、成型、烧成/硬化、加工等流程。

报告期各期末存货余额较大，主要是尚未到交货期的库存商品。随着销售订单的增加，公司的营业收入稳步提高，存货余额在报告期内亦有所攀升。

报告期各期末，公司存货的跌价准备情况如下表所示：

项目	2014-8-31			2013-12-31			2012-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	328.14	-	328.14	301.14	-	301.14	259.41	-	259.41
低值易耗品	100.68	-	100.68	110.59	-	110.59	138.84	-	138.84
包装物	60.54	-	60.54	67.02	-	67.02	53.66	-	53.66
库存商品	1,482.48	10.82	1,471.66	1,248.00	-	1,248.00	851.58	-	851.58
在产品	112.82	-	112.82	117.86	-	117.86	258.77	-	258.77
合计	2,084.66	10.82	2,073.84	1,844.61	-	1,844.61	1,562.25	-	1,562.25

在报告期各期末，公司对存货进行减值测试，存货按照成本与可变现净值进行比较，按照预计其可变现净值与账面成本的差额计提了减值准备。经测试，公司对 2014 年 8 月末的库存商品计提 10.82 万元的存货跌价准备。

## 2、非流动资产分析

项目	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	2,343.06	73.05%	2,264.93	72.08%	1,830.83	62.99%
在建工程	-	0.00%	-	0.00%	205.86	7.08%
无形资产	829.05	25.85%	840.80	26.76%	858.42	29.54%
长摊待摊费用	13.41	0.42%	19.68	0.63%	-	0.00%
递延所得税资产	22.07	0.69%	17.03	0.54%	11.24	0.39%
非流动资产合计	3,207.58	100.00%	3,142.45	100.00%	2,906.35	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产等，具体情况分析如下：

### (1) 固定资产分析

公司固定资产主要由房屋建筑物及机器设备构成，截至 2014 年 8 月 31 日，公司固定资产基本情况如下：

类别	原值	折旧年限	累计折旧	资产减值	净值	成新率
房屋、建筑物	1,355.16	30-70 年	138.17	-	1,216.99	90%

生产设备	2,271.69	10年	1,223.72	-	1,047.96	46%
运输设备	120.79	5年	83.85	-	36.93	31%
电子及其他设备	69.06	5年	27.89	-	41.17	60%
<b>合计</b>	<b>3,816.69</b>		<b>1,473.63</b>	<b>-</b>	<b>2,343.06</b>	<b>61%</b>

报告期各期末，公司固定资产变动情况如下表所示：

2012-12-31				
类别	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋、建筑物	1,355.16	57.28	-	1,297.88
生产设备	1,557.10	1,103.18	-	453.91
运输设备	162.22	116.78	-	45.44
电子及其他设备	57.67	24.07	-	33.59
<b>合计</b>	<b>3,132.15</b>	<b>1,301.31</b>	<b>-</b>	<b>1,830.83</b>
2013-12-31				
类别	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋、建筑物	1,355.16	111.67	-	1,243.49
生产设备	2,092.78	1,149.61	-	943.16
运输设备	153.68	113.45	-	40.22
电子及其他设备	61.12	23.06	-	38.06
<b>合计</b>	<b>3,662.73</b>	<b>1,397.80</b>	<b>-</b>	<b>2,264.93</b>
2014-8-31				
类别	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋、建筑物	1,355.16	138.17	-	1,216.99
生产设备	2,271.69	1,223.72	-	1,047.96
运输设备	120.79	83.85	-	36.93
电子及其他设备	69.06	27.89	-	41.17
<b>合计</b>	<b>3,816.69</b>	<b>1,473.63</b>	<b>-</b>	<b>2,343.06</b>

报告期内，公司的固定资产总体使用情况良好。报告期各期末，公司对固定资产期末价值逐项进行检查，不存在可能发生减值的迹象，未计提减值准备。

### (2) 在建工程分析

报告期内，公司在建工程构成情况如下：

项目	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
机器设备	-	-	-	-	205.86	100%

报告期各期末，公司对在建工程期末价值逐项进行检查，不存在可能发生减值的迹象，未计提减值准备。

### (3) 无形资产

公司的无形资产主要包括为土地使用权和专利，截至 2014 年 8 月 31 日，公司无形资产情况如下表所示：

名称	初始金额	取得方式	累计摊销金额	摊余价值
土地使用权	871.13	外购	43.55	827.58
专利	2.00	外购	0.53	1.47
合计	873.13		44.08	829.05

### 3、主要资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司主要资产减值准备情况如下表：

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
坏账准备	251.47	360.71	338.88
存货跌价准备	10.82	-	-
合计	262.30	360.71	338.88

坏账准备、存货跌价准备情况详见本节之“四/（四）/1、流动资产分析”中应收账款、其他应收账款、存货的分析。除上表中的减值准备外，公司在建工程、无形资产及固定资产等使用状况良好，经测试，不存在减值情形。

## （五）主要负债情况

### 1、流动负债分析

项目	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	300.00	5.35%	1,300.00	23.39%	500.00	8.28%
应付票据	100.00	1.78%	0.00	0.00%	70.00	1.16%
应付账款	1,898.13	33.86%	3,425.13	61.63%	2,707.93	44.82%
预收款项	129.59	2.31%	216.60	3.90%	156.56	2.59%
应付职工薪酬	84.70	1.51%	31.30	0.56%	15.63	0.26%
应交税费	58.19	1.04%	61.71	1.11%	11.03	0.18%
其他应付款	3,035.75	54.15%	523.18	9.41%	2,580.43	42.71%
合计	5,606.37	100%	5,557.93	100%	6,041.57	100%

#### （1）短期借款

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
抵押借款	0.00	1,000.00	500.00
质押借款	300.00	300.00	0.00
合计	300.00	1,300.00	500.00

截至 2014 年 8 月 31 日，公司短期借款情况如下：

借款单位	贷款银行	借款金额	借款日期	借款期限	借款利率	抵押物
青岛四砂泰益研磨有限公司	青岛银行股份有限公司开发区支行	3,00 万元	2014-6-13	1 年	6.00%	银行存单

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
	金额	金额	金额
应付账款	1,898.13	3,425.13	2,707.93

截至 2014 年 8 月 31 日，公司应付账款余额为 1,898.13 万元，较 2013 年 12 月 31 日减少 44.58%，主要原因是公司在 2014 年偿还山东开元泰益研磨有限公司款项。关联方的资金往来请参见本公开转让说明书第四节之“四、关联方及关联交易”。

(3) 其他应付款

账龄	2014-8-31		2013-12-31		2012-12-31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	3,027.75	99.74%	442.64	84.61%	1,767.15	68.48%
1-2 年	2.49	0.08%	17.57	3.36%	121.42	4.71%
2-3 年	0.76	0.03%	1.58	0.30%	1.69	0.07%
3 年以上	4.74	0.16%	61.40	11.74%	690.17	26.75%
合计	3,035.75	100.00%	523.18	100.00%	2,580.43	100.00%

其他应付款各期末前五名客户情况，具体如下：

期间	客户名称	金额	比例	性质
2014-8-31	成都力加研磨工具有限公司	1,087.81	35.83%	借款
	翟纯锌	174.37	5.74%	借款
	武汉中瑞磨具有限公司	691.18	22.77%	借款
	泉州康宇商贸有限公司	142.50	4.69%	借款
	王珍	923.19	30.41%	借款
	合计	3,019.05	99.44%	--
2013-12-31	翟纯锌	435.67	83.27%	借款
	住房公积金	37.88	7.24%	以前年度挂账
	吴骞	16.78	3.21%	借款
	四砂股份有限公司	16.49	3.15%	以前年度挂账
	职工食堂	3.56	0.68%	职工食堂支出
	合计	510.39	97.55%	-
2012-12-31	山东开元泰益研磨有限公司	1,533.80	59.44%	借款
	翟纯锌	820.04	31.78%	借款
	胡以山	127.14	4.93%	借款
	住房公积金	37.88	1.47%	以前年度挂账
	吴骞	16.78	0.65%	借款
	合计	2,535.65	98.26%	-

报告期各期末余额较大的其他应付款主要是关联方资金往来和外部借款。关联方的资金往来请参见本公开转让说明书第四节之“四、关联方及关联交易”。

截至2014年8月31日，其他应付款余额主要为公司向成都力加研磨工具有限公司、武汉中瑞磨具有限公司和泉州康宇商贸有限公司的借款，截至本公开转让说明书签署日，公司已归还257万元。

公司与成都力加研磨工具有限公司、武汉中瑞磨具有限公司和泉州康宇商贸有限公司签订借款合同，合同的主要情况如下：

借入方	借出方	借款金额	借款期限	利率
青岛四砂泰益研磨有限公司	武汉中瑞磨具有限公司	220万元	2014年7月30日-2015年7月30日	未约定
青岛四砂泰益研磨有限公司	成都力加研磨工具有限公司	424万元	2014年7月30日-2015年7月30日	未约定
青岛四砂泰益研磨有限公司	泉州康宇商贸有限公司	142.5万元	2014年8月10日-2015年8月10日	未约定

#### (4) 应交税费分析

报告期内，公司的应交税费明细如下：

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
增值税	13.08	9.75	8.60
所得税	34.50	42.74	-0.34
城市维护建设税	1.08	0.76	0.83
房产税	4.98	3.07	-
印花税	0.05	0.06	-
个人所得税	-	-	-
土地使用税	3.57	4.68	1.33
教育费附加	0.46	0.33	0.35
地方教育费附加	0.31	0.22	0.24
河道基金	0.15	0.11	0.02
合计	<b>58.19</b>	<b>61.71</b>	<b>11.03</b>

## 2、非流动负债分析

报告期内，公司不存在非流动负债。

## (六) 股东权益

报告期内，公司所有者权益情况如下表所示：

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
股本	2,650.00	2,430.00	2,430.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-104.54	-309.67	-619.31

外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	2,545.46	2,120.33	1,810.69
少数股东权益	-	-122.94	-144.69
所有者权益合计	2,545.46	1,997.39	1,666.00

### 1、股本变动情况

报告期内股本的详细变动情况详见本公开转让说明书第二节之“三/（五）公司设立以来股本的形成及变化”。

### 2、未分配利润变动情况

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
年初未分配利润	309.67	619.31	459.70
加：本期归属于母公司所有者的净利润	472.18	309.64	159.61
加：其他	267.05	-	-
减：提取法定盈余公积	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
未分配利润转增股本	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
其他	-	-	-
期末未分配利润	104.54	309.67	619.31

## 四、关联方及关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》的相关规定，截至本公开转让说明书签署日，公司的关联方情况如下：

#### 1、公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	翟纯铎	控股股东、实际控制人
2	王珍	实际控制人
3	山东开元泰益研磨有限公司	2014年6月之前持有公司股份8%，与公司受相同实际控制人控制

2014年6月山东开元泰益研磨有限公司将持有的公司股权8%全部转让给于亦俊。截至目前，山东开元泰益研磨有限公司已注销。

上述关联方的具体情况，参见本公开转让说明书第三节之“五/（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的业务情况”。

## 2、公司的子公司

子企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
淄博四砂泰益研磨有限公司	淄博市	生产、制造	287 万元	100.00	100.00

## 3、除控股股东及实际控制人控制的股东以外的持股 5% 以上的其他股东

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	于亦俊	持股比例为 20.61% 的自然人股东
2	翟爱香	持股比例为 7.55% 的自然人股东

有关上述关联方的具体情况，请参见本公开转让说明书第一节之“三/（三）/2、其他股东基本情况”。

## 4、公司董事、监事及高级管理人员

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	翟纯铤	实际控制人、董事长、总经理
2	于亦俊	董事、副总经理
3	王珍	实际控制人、董事、技术总监
4	董志磊	董事、副总经理兼董事会秘书
5	安伟	董事、副总经理
6	赵金波	监事、销售经理及办公室主任
7	狄传勇	监事
8	洪芳	监事、主任助理
9	陈刚祖	副总经理
10	焦宗金	财务总监

有关上述关联方的具体情况，请参见本公开转让说明书第一节之“四、公司董事、监事及高级管理人员”。

## 5、公司董事、监事及高级管理人员对外投资的企业

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资的情形。

除上述关联方外，公司的关联方还包括与公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制、共同控制或施加重大影响的其它企业。

## （二）关联交易事项、定价公允性及对公司财务状况的影响

### 1、偶发性关联交易

报告期内，无偶发性关联交易。

## 2、经常性关联交易

### (1) 关联资金往来

2014年1-8月

关联方	金额	起始日	到期日	性质
拆入				
王珍	8,500,000.00	2014年8月	——	借款
翟纯锌	3,000,000.00	2014年6月	——	借款
翟纯锌	500,000.00	2014年3月	2014年6月	借款
翟纯锌	500,000.00	2014年1月	2014年3月	借款
拆出				
翟纯锌	500,000.00	——	2014年3月	归还借款
翟纯锌	3,000,000.00	——	2014年6月	归还借款
翟纯锌	3,112,973.95	——	2014年8月	归还借款
山东开元泰益研磨有限公司	745,822.35	2014年2-7月	——	借款

2013年度

关联方	金额	起始日	到期日	性质
拆入				
翟纯锌	5,480,000.00	2013年1月	2013年1-12月	借款
翟纯锌	350,000.00	2013年3月	2013年1-12月	借款
拆出				
翟纯锌	17,739,600.00	——	2013年1-12月	归还借款
陈刚祖	1,000.00	2013年4月	——	员工备用金
山东开元泰益研磨有限公司	4,745,159.19	2013年1-12月	——	借款

2012年度

关联方	金额	起始日	到期日	性质
拆入				
翟纯锌	7,239,680.00	2012年1-9月	2013年1-12月	借款
拆出				
王珍	4,370,000.00	2012年9月	——	借款
王珍	1,300,000.00	——	2012年2月	归还借款
翟纯锌	5,700,000.00	——	2012年6-12月	归还借款

山东开元泰益研磨有限公司	8,293,970.61	2012年1-12月	—	借款
--------------	--------------	------------	---	----

说明：

拆入为公司从关联方取得的资金流入，性质为公司向关联方借款；

拆出为公司对关联方的资金流出，性质主要为公司向关联方归还借款，以及关联方向公司借款。关联方向公司借款的归还转由他方承担，因而未有到期日的资金流出。

起始日和到期日为资金流入和流出发生的期间。

(2) 关联方为公司提供的担保

担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
翟纯铤	青岛四砂泰益研磨有限公司	1000	2013.9.5	2014.8.22	是
王珍	青岛四砂泰益研磨有限公司	1000	2013.9.5	2014.8.22	是

担保方	被担保方	质押金额(万元)	质押起始日	质押到期日	担保是否已经履行完毕
王珍	青岛四砂泰益研磨有限公司	300	2013.6.9	2015.6.9	否

3、关联方往来余额

单位：元

预付账款	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
山东开元泰益研磨有限公司	-	-	630,000.00
其他应收款	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
王珍			
董志磊	10,000.00	10,000.00	10,000.00
于亦俊	4,000.00	4,000.00	4,000.00
陈刚祖	1,000.00	1,000.00	-
应付账款	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
山东开元泰益研磨有限公司	-	15,674,708.60	10,661,132.00
预收账款	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
山东开元泰益研磨有限公司	-	-	43,908.71
其他应付款	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
山东开元泰益研磨有限公司			15,338,020.31
翟纯铤	1,743,700.00	4,356,673.95	8,200,400.00
王珍	9,231,850.00		

#### 4、关联交易的必要性和公允性

公司拥有独立完整的经营体系，业务规模不断扩张，公司的运营资金总体而言能够满足自身的生产经营需要。另一方面，公司规模相对较小，在业务经营及资金周转方面存在不稳定性，且融资渠道单一、融资能力较弱、融资成本较高。为保证公司生产经营的资金周转，公司根据需要向实际控制人翟纯铨、王珍及其控制的企业拆借资金。关联资金拆借均未支付利息，不存在损害公司利益的情形。

公司的实际控制人翟纯铨及王珍为支持公司融资、降低公司融资成本，为公司在银行的借款提供担保。关联方为公司提供的担保符合银行借款的一般规则，不存在损害公司利益的情形。

与关联方的资金拆借及关联担保均为解决公司短期的资金周转，预计未来短时期内，关联资金拆借和关联担保仍将存在。随着公司土地、房产等资产权属证明办理完毕，经营规模不断扩大，盈利能力不断增强，公司的直接和间接融资能力亦将大幅提升，关联资金拆借和关联担保会显著的逐步降低。

#### （三）关联交易的决策程序

公司建立了《关联交易决策制度》，并于2014年11月召开第二次临时股东大会，对上述关联交易事项进行了确认，确认上述事项不存在损害公司及其他股东利益的情况。

#### （四）关于规范及减少关联交易的说明

公司已在《公司章程》（草案）、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《关联交易决策制度》等制度中就关联交易事项的回避表决制度和决策权限等作了明确规定。未来公司将严格按照已制定的制度与规定履行相关程序，并通过监事会的监督确保关联交易相关事项按董事会或股东大会决策执行，对关联交易事项进行规范，维护股东利益；同时，公司将尽可能减少关联方交易，降低关联交易对公司业绩的影响，公司对于短时期内无法减少或消除的关联交易，将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，最大程度保护公司及股东利益。

根据公司制定的《关联交易决策制度》，公司关联交易回避表决制度和审批权限等相关规定的具体内容如下：

## 1、回避表决制度

(1) 董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，并不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。

(2) 股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

交易对方；拥有交易对方直接或间接控制权的；被交易对方直接或间接控制的；与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；证券监管部门或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数，股东大会决议的披露文件应当充分披露非关联股东的表决情况。

在股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提请关联股东回避。应予回避的关联股东可以参加讨论涉及自己的关联交易，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明，但无权就该事项参与表决。

(3) 如关联董事及关联股东应予回避而未回避，致使公司董事会及股东大会通过有关关联交易决议，并因此给公司、其他股东或善意第三人造成损失的，则该关联董事及关联股东应承担相应民事责任。

## 2、决策权限

公司关联交易的审批权限如下：

(1) 公司与关联方发生的交易金额占最近一期经审计净资产不足10%的关联交易由公司董事长审批后实施。

(2) 公司与关联方发生的交易金额占最近一期经审计净资产10%以上，不足30%的关联交易；应由公司董事长审批的关联交易，但董事长与交易有关联关系的，由公司董事会审议批准后实施。

(3) 公司与关联方发生的交易金额占最近一期经审计净资产30%以上的关

联交易；公司在一年内购买、出售重大资产或担保金额超过公司资产总额30%的关联交易；为公司股东、实际控制人及其他关联方提供担保；应由董事会审议的关联交易，但出席董事会的非关联董事人数不足三人的，由公司股东大会审议批准后实施。

## 五、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至2014年8月31日，公司无需披露的重大资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项。

## 六、报告期内的资产评估情况

2014年6月，公司委托青岛崇德资产评估事务所以2014年5月31日为基准日对四砂泰益股东全部权益进行了资产评估，出具了青崇事评报字（2014）第029号《资产评估报告》。本次评估采用资产基础法的评估结果作为最终评估结论，经评估确认，四砂泰益截至2014年5月31日的净资产评估值为2,671.78万元，评估增值41.02万元，增值率1.56%。

2014年9月，公司由有限公司整体变更为股份公司时，委托山东汇德资产评估有限公司对公司以2014年8月31日为基准日的全部资产和负债进行了资产评估，出具了汇德评报字（2014）第26号《资产评估报告》。本次评估采用资产基础法的评估结果作为最终评估结论，经评估确认，四砂泰益截至2014年8月31日的净资产评估值为3,198.17万元，较经审计的截至2014年8月31日的净资产2,963.82万元增值234.35万元，增值率7.91%。

## 七、股利分配政策和报告期内的分配情况

### （一）报告期内股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；

4、分配股利。

## (二) 公司最近两年及一期的股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

## (三) 公开转让后的股利分配政策

公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司分配股利应坚持以下原则：遵守有关的法律、法规、规章和公司章程，按照规定的条件和程序进行；兼顾公司长期发展和对投资者的合理回报；实行同股同权、同股同利。

## 八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

淄博四砂泰益研磨有限公司，2004年8月4日成立，住所为淄川开发区北二路东首100米，注册资本人民币287万元，法定代表人为翟纯铤，本公司持100%股权，主营业务为磨料、磨具的生产和销售。

最近一年及一期末，总资产、净资产、营业收入、净利润情况如下表：

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日
总资产	25,969,183.28	28,776,638.27
净资产	-1,194,392.43	-2,410,656.15
项目	2014年1-8月	2013年度
营业收入	8,813,693.94	14,176,832.63
净利润	1,216,263.72	426,414.40

## 九、风险因素

### (一) 子公司淄博四砂土地及房屋产权瑕疵及风险

子公司淄博四砂目前使用土地 31.4 亩，土地上建筑物 8,717 平方米未取得合法产权证书，曾被处罚，具体情况如下：

2007 年 12 月 4 日，为招商引资，山东淄川经济开发区管理委员会与四砂有限签订《合同书》，同意四砂有限投资的公司淄博四砂使用位于淄川经济开发区规划建设用地范围内的 37.2 亩土地（实际用地 31.4 亩），土地转让价款按 10.8 万元/亩的价格共计预缴 401.76 万元，由管委会负责协助办理用地法律手续。2007

年12月17日，淄博四砂按《合同书》约定缴纳土地款后，管委会将土地交付淄博四砂使用，但因未履行“招拍挂”手续，产权证书一直无法办理。2008年6月29日，因该土地未取得合法产权证书，淄博市国土资源局出具淄过土罚字【2008】第1005号，责令淄博四砂退还非法占用的11,333平方米土地，没收土地上新建的建筑物和其他设施；对非法占用的土地按每平方米10元标准处以罚款，共计113,330元整，淄博四砂按规定缴纳了罚款，并一直与相关部门积极协商办理合法手续，根据沟通情况，淄博四砂需按规定履行“招拍挂”手续并缴纳土地出让金，方可办理合法产权证书。考虑到办理“招拍挂”手续需要较多资金，淄博四砂拟与管委会协商退还已交款项后，再着手办理“招拍挂”手续，目前，淄博四砂已向管委会提交《淄博四砂泰益研磨有限公司关于实施土地招拍挂程序的申请》，协商退款事宜，管委会已向淄川区政府上报《淄川经济开发区管理委员会关于申请解决淄博四砂泰益研磨有限公司历史遗留问题的请示》，但因该问题涉及大额财政支出，截至本公开转让说明书签署日，相关政府部门仍未形成决议。管委会已出具说明，同意淄博四砂保持现有规模继续使用土地，不会收回淄博四砂的土地；同时，积极协助淄博四砂完成“招拍挂”手续，办理合法产权证书。

淄博四砂办理土地及房产权属证明，需缴纳大量土地出让金及相关税费，将对公司业绩造成一定不利影响，如淄博四砂的土地及房屋产权证最终无法办理，将对公司生产经营造成一定不利影响。

## （二）毛利率波动较大风险

2012年、2013年和2014年1-8月公司毛利率分别是15.06%、29.33%和33.07%，公司的毛利率在报告期内提升较多，但各个产品的毛利率变动较大。

一方面公司不断优化产品结构，加大高附加值产品的比重，总体毛利率水平有所提升，但另一方面公司不同产品的材料采购成本价格相差较大，且会受市场供需关系影响产生波动，可能导致毛利率的波动较大。因而，如若公司各类产品的市场价格和原材料价格发生不利的波动，将对公司的盈利能力产生较大影响。

## （三）关联方资金依赖的风险

公司拥有独立完整的经营体系，业务规模不断扩张，公司的运营资金总体而言能够满足自身的生产经营需要。另一方面，公司规模相对较小，在业务经营及

资金周转方面存在不稳定性，且融资渠道单一、融资能力较弱、融资成本较高。为支持和满足公司生产经营中的资金周转需要，公司向实际控制人翟纯铎、王珍及其控制的企业的拆借资金，在报告期内存在较多的关联方资金拆借。截至 2014 年 8 月 31 日公司对翟纯铎和王珍的其他应付款余额分别为 1,743,700.00 元和 9,231,850.00 元，拆借资金金额较大，公司对关联方的资金支持存在一定的依赖。若公司资金运营能力及融资能力无法增强，或关联方对公司的资金支持减弱，将对公司的资金运营产生较大的不利影响。

#### **（四）资产负债率较高风险**

2012 年末、2013 年末和 2014 年 8 月 31 日，公司资产负债率分别为 78.38%、73.56%和 68.77%，资产负债率偏高。公司的资产负债率偏高，主要因为应付账款、其他应付款等流动负债的占比较大。应付账款为公司的材料采购等经营周转应付给供应商的款项，其他应付款主要是关联方为支持公司发展，向公司提供的短期周转资金以及公司向外部第三方的借款。公司与主要供应商均合作多年，建立了良好的信誉，在报告期内未发生债权债务的重大纠纷。如若供应商对公司的信用期限以及公司向外部第三方的借款集中到期，将对公司的资金运营产生较大影响。

#### **（五）实际控制人不当控制的风险**

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人翟纯铎及王珍直接持有公司 67.03%的股权。虽然公司建立了较为完善的法人治理结构，但如公司的实际控制人凭借其控制权地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产和经营决策、利润分配等进行不当控制，将可能损害公司及公司中小股东的利益。

#### **（六）公司内控风险**

2014 年 10 月 17 日，公司由有限公司整体变更设立为股份有限公司。变更为股份公司后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，但由于股份公司成立的时间较短，各项管理制度的执行尚未经过实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公

司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

### （七）应收账款余额较大风险

2012年-2014年8月，公司应收账款账面价值分别为1,290.20万元、1,680.69万元和1,849.44万元，占流动资产的比重分别为26.87%、38.09%和37.41%，占比较高。公司的产品应用广泛，客户也较为分散。公司的终端客户一般为汽车零部件、钢铁、医疗器械等行业的知名企业，信誉度高，支付能力较强；主要的代理商亦与公司合作多年，总体信用状况良好。从账龄结构来看，一年以内的应收账款占比较高，2012年-2014年8月末，分别为72.31%、77.57%和85.34%。但如果公司客户所处的行业发生不利变化导致客户违约，将对公司的资金回收和经营业绩产生不利影响。

### （八）存货余额较大风险

2012年-2014年8月，公司存货账面价值分别为1,562.25万元、1,844.61万元和2,073.84万元，占流动资产的比重分别为32.54%、41.80%和41.94%，占比较高。公司的产品应用范围广泛，产品种类较多，期末公司的存货余额主要是尚未到交货期的库存商品。公司主要采用以销定产的方式，普通磨具在订单较少时，也根据历史经营情况适当储备部分通用产品，以保证及时满足客户需求，也利于公司均衡生产。但如果公司客户所处的行业发生不利变化并要求公司延期交货将加深公司运营资金的压力。公司在报告期各期末根据测算计提了存货跌价准备，但如存货周转放缓，未有订单对应的库存商品面临进一步跌价的风险。

### （九）原材料价格波动风险

公司的原材料主要由棕刚玉、白刚玉、铬刚玉、绿碳化硅、单晶刚玉、立方氮化硼（CBN）等磨料以及陶瓷粉、树脂粉/液等结合剂构成，不同的原材料各自的市场价格差别较大，且每种原材料受市场供需变化等因素的影响，价格亦可产生较大波动。公司的产品中材料成本占生产成本的比例约在70%左右，原材料的价格波动会对公司生产成本产生较大影响。如未来主要原材料的价格出现较大波动，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

## （十）高新技术企业税收优惠风险

2012年12月7日，青岛四砂泰益研磨有限公司经青岛市科学科技局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局、青岛市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号：GR201237100064，有效期三年，按照《企业所得税法》等相关规定，公司自2012年起三年内享受高新技术企业15%的企业所得税优惠。若国家今后取消相关优惠政策或者四砂泰益在2014年高新技术企业资格到期后不再符合高新技术企业的评审条件，将对公司经营业绩产生一定的不利影响。

## 十、公司经营目标和计划

公司经过十余年的发展积淀，已成为国内生产规模较大、产品种类齐全、研发实力较强的砂轮磨具生产企业。公司的经营目标和计划主要体现为以下几个方面：

（1）巩固和加强在陶瓷磨具和树脂磨具领域的优势，通过技术合作和自主研发加大产品研发投入，优化产品结构，提高高附加值产品的比重，满足客户不断提升的产品品质要求。

（2）大力发展超硬磨具。超硬磨具是当今磨削效果最好的磨具产品且低碳、环保。随着我国经济转型，超硬磨具正逐步替代普通磨具。公司未来将继续加大对超硬磨具的投入，引进更多先进装备，扩大生产能力，开发超硬系列产品，抢占市场先机，进一步提升公司在磨具行业的领先地位，提高公司的竞争优势和盈利能力。

（3）加强海外市场的开发，利用互联网、国际展会等渠道拓展海外市场，提升公司产品在国际市场特别是新兴经济体市场的份额。

## 第五节 有关声明

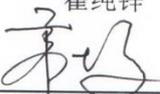
### 一、本公司董事、监事和高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事和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。

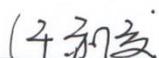
全体董事签名：



翟纯铎



董志磊



于亦俊

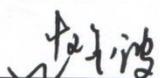


安伟

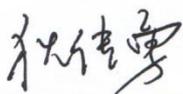


王珍

全体监事签名：



赵金波

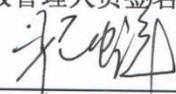


狄传勇



洪芳

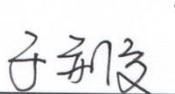
全体高级管理人员签名：



翟纯铎



安伟



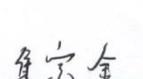
于亦俊



陈刚祖



董志磊



焦宗金

青岛四砂泰益超硬研磨股份有限公司（盖章）



2015年3月20日

## 二、主办券商声明

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

项目负责人：

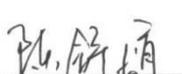


左宏凯

项目小组成员：



陈霞



陈舒娟

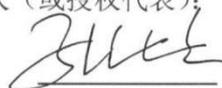


姚克杰



曲俊宇

法定代表人（或授权代表）：



孔佑杰



日信证券有限责任公司（盖章）

2015年3月20日

### 三、律师声明

本律师事务所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师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。

律师事务所负责人：\_\_\_\_\_

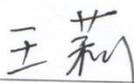


(张金海)

经办律师：\_\_\_\_\_



(赵春旭)



(王 莉)



山东文康律师事务所

2015年3月20日

#### 四、审计机构声明

本会计师事务所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师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：

  
吕建春  
370200010005

  
刁乃双  
3702000100084

会计师事务所负责人：



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年3月20日

## 五、资产评估机构声明

本资产评估公司及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本公司及签字注册资产评估师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：



吕琪江



李冬梅

法定代表人：

吕琪江

山东汇德资产评估有限公司

2015年3月20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。