洛阳润环轴承科技股份有限公司

公开转让说明书

主办券商

西部证券股份有限公司

二零一五年四月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业和自身业务特点，特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）高度依赖银行贷款的风险

由于公司资本规模较小，资金问题制约企业发展，公司近年来主要通过银行贷款获得外部融资。尽管报告期内，公司信用状况良好，与授信银行有良好持续的业务关系，但不能排除银行不予续贷的可能，并因此造成企业营运资金不足。

（二）经营现金流不足及偿债能力较弱的风险

公司近两年经营现金净流量为负数，2014 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为-97.58 万元、-652.82 万元。公司 2014 年末、2013 年末资产负债率分别为 77.04%、69.91%，维持在较高的水平，存在较大的偿债风险。尽管在 2014 年公司对客户结构和产品结构做出相应调整，获得高于行业内部平均水平的毛利率并改善其现金流状况，但因目前公司规模较小，如不能取得规模效应，则无法实质性提高盈利水平，改善现金流状况，并因此导致负债率较高、短期偿债能力较弱等财务风险。

（三）票据融资行为可能导致的风险

因偿还到期借款和补充流动资金，公司于 2014 年开具无真实交易背景的承兑汇票进行融资。截止本说明书出具之日，公司未因该行为产生任何纠纷，也未受到过任何行政处罚或承担刑事责任。但公司如因过往期间所发生的不规范票据融资行为承担法律责任，将会对公司经营产生影响。

（四）高端产品不能有效切入市场的风险

目前，我国对高精密角接触球轴承的取得主要依赖进口，国内市场基本被国外先进厂商所垄断。尽管公司 P2 级单列角接触球轴承已经取得相应检测证书，在可将生产轴承精密度提高 10 倍的空气静压主轴方面的研发已取得实质性

进展并已进入生产线改造阶段，另外，炮弹用角接触球轴承的研发项目已持续五年，初样阶段试制、试验已经完成，将进入正样生产阶段和正样试用，以上产品基本可替代进口，但轴承的可靠性、耐用性、噪音等性能需要较长时间才能要得到客户的验证与认可。如果公司不能在短期内有效切入市场，得到客户认可，随着国内其他企业研发进程的推进，公司产品的技术领先优势可能会丧失。

（五）技术人才流失或不能有效培养的风险

公司所处行业为技术密集型行业，核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键作用，因此，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司核心技术研发对少数技术人员有重大依赖，尚未建立起科学合理的技术储备梯队。随着行业竞争的日趋激烈，行业内竞争对手对核心技术人才的争夺也将加剧，一旦核心技术人员离开公司、公司核心技术人员泄露公司技术机密，或公司不能有效培养后续技术人才，公司的技术可能会流失或发生断层，从而导致公司竞争优势的削弱，给公司的生产经营和发展造成不利影响。

（六）市场竞争策略失误的风险

目前，公司主要优势集中于技术方面，但在销售、市场开拓等方面投入较少。如果公司对市场需求不敏感、判断失误或无法进一步扩大生产范围，采取不适当的市场竞争策略，可能导致经营风险。

（七）股权高度集中和公司治理不规范引发的风险

报告期内，公司存在不规范票据融资、关联方资金占用、部分股东会缺少会议记录、会议通知多采用电话或口头形式等不规范情况。同时，公司控股股东、实际控制人李德亮持有公司 95%的股权、李浩持有 5%的股权，二人系父子关系。如公司不能按公司章程等规定进行有效科学治理、遵行内控制度，改善股权结构、降低实际控制人利用其实际控股地位，通过行使表决权等方式影响公司的经营决策、投资方向、人事等方面安排的风险，公司将无法有效引入投资者、吸引高级人才，也无利提升公司公信力和综合竞争力，可能导致一定的经营风险。

目录

声 明 I
重大事项提示 II
（一）高度依赖银行贷款的风险 II
（二）经营现金流不足及偿债能力较弱的风险 II
（三）票据融资行为可能导致的风险 II
（四）高端产品不能有效切入市场的风险 II
（五）技术人才流失或不能有效培养的风险 III
（六）市场竞争策略失误的风险 III
（七）股权高度集中和公司治理不规范引发的风险 III
目录 IV
释义 VIII
第一节 基本情况 1
一、公司基本情况 1
二、股票挂牌情况 1
（一）股票挂牌基本情况 1
（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺 2
三、股权结构及变化情况 2
（一）股权结构图 2
（二）控股股东、实际控制人的基本情况 3
（三）前两名股东及持有 5%以上股份股东基本情况 4
（四）公司股本形成及变化 4
四、董事、监事、高级管理人员基本情况 7
（一）董事基本情况 8
（二）监事基本情况 9
（三）高级管理人员基本情况 10
五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表 10
六、与本次挂牌有关的机构 11
（一）主办券商 11
（二）律师事务所 11
（三）会计师事务所 12
（四）资产评估机构 12
（五）证券登记结算机构 12

（六）证券交易场所 13
第二节 公司业务 14
一、公司业务概况 14
二、公司内部组织结构与主要业务流程 18
三、公司业务关键资源要素 23
四、公司主营业务情况 34
五、公司商业模式 37
六、公司所处行业情况、风险特征 38
七、公司未来发展规划 56
第三节 公司治理 61
一、最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 61
（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全 61
（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况 61
二、董事会关于公司治理机制的说明 62
三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况 62
（一）公司最近二年内存在的违法违规、受处罚情况 62
（二）公司控股股东、实际控制人最近二年内存在的违法违规、受处罚情况 66
四、独立运营情况 66
（一）业务独立 66
（二）资产独立 67
（三）人员独立 67
（四）公司财务独立 67
（五）公司机构独立 67
五、同业竞争情况 68
（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况 68
（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺 68
六、公司近二年关联方资金占用和对关联方的担保情况 68
（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用情况 68
（二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况 69
（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排 69
七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况 70
（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况 70
（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系 70
（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形 70
（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情形 71
（五）董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形 71
（六）董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形 71
（七）董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形 71
八、董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况 71

（一）董事变动情况 71
（二）监事变动情况 72
（三）高级管理人员变动情况 72
第四节 公司财务 73
一、最近两年财务报表和审计意见 73
（一）最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表 73
（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 83
（三）最近两年财务会计报告的审计意见 83
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响 83
（一）会计期间 83
（二）记账本位币 83
（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 83
（四）合并财务报表的编制方法 85
（五）现金及现金等价物的确定标准 85
（六）外币业务 86
（七）金融工具 86
（八）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法 89
（九）存货 91
（十）长期股权投资 92
（十一）固定资产 95
（十二）在建工程 96
（十三）长期待摊费用 97
（十四）借款费用 97
（十五）无形资产 98
（十六）预计负债 100
（十七）收入 100
（十八）政府补助 101
（十九）递延所得税资产和递延所得税负债 102
（二十）经营租赁和融资租赁会计处理 102
（二十一）职工薪酬 103
（二十二）商誉 103
（二十三）会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响 104
（二十四）前期会计差错更正 104
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明 104
（一）主要财务指标分析 104
（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明 111
（三）主要费用占营业收入的比重变化及说明 115
（四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种 117
（五）主要资产情况及重大变化分析 120
（六）主要负债情况 129
（七）股东权益情况 134
四、关联交易 135

（一）公司的关联方 135
（二）关联方交易事项 135
五、重要事项 138
（一）资产负债表日后事项 138
（二）或有事项 138
（三）其他重要事项 138
六、资产评估情况 138
七、股利分配 139
（一）报告期内股利分配政策 139
（二）最近两年股利分配情况 139
（三）公开转让后的股利分配政策 139
八、控股子公司（纳入合并报表）的情况 139
九、风险因素和自我评价 139
（一）高度依赖银行贷款的风险及自我评价 139
（二）经营现金流不足及偿债能力较弱的风险 140
（三）票据融资行为可能导致的风险及自我评价 140
（四）高端产品不能有效切入市场的风险及自我评价 141
（五）技术人才流失或不能有效培养的风险及自我评价 141
（六）市场竞争策略失误的风险及自我评价 142
（七）股权高度集中和公司治理不规范引发的风险及自我评价 142
十、公司持续经营能力 142
第五节 有关声明 146
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明 146
二、主办券商声明 147
三、申请挂牌公司律师声明 148
四、承担审计业务的会计师事务所声明 149
五、资产评估机构声明 150
第六节 附件 151
一、主办券商推荐报告 151
二、财务报表及审计报告 151
三、法律意见书 151
四、公司章程 151
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 151
六、其他与公开转让有关的主要文件 151

释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

“本公司、公司、润环股份、股份公司”	指	洛阳润环轴承科技股份有限公司
有限公司、润环有限	指	洛阳润环电机轴承有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股东会	指	洛阳润环电机轴承有限公司股东会
股东大会	指	洛阳润环轴承科技股份有限公司股东大会
董事会	指	洛阳润环轴承科技股份有限公司董事会
监事会	指	洛阳润环轴承科技股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、西部证券	指	西部证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司章程》	指	洛阳润环轴承科技股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	2013年2月8日起施行的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
上会会计师	指	上海上会会计师事务所（特殊普通合伙）
德恒律师	指	北京德恒律师事务所
中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
说明书、本说明书	指	洛阳润环轴承科技股份有限公司公开转让说明书
报告期、两年	指	2013 年、2014 年
国务院	指	中华人民共和国国务院
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
轴承	指	轴承主要功能是支撑旋转轴或其他运动体，引导转动或移动的载荷，被称为“机械的关节”。
销轴	指	销轴是一类标准化的紧固件，既可静态固定连接，亦可与被连接件做相对运动，主要用于两零件的铰接处，构成铰链连接。

滚动体	指	滚动体是滚动轴承中必不可少、核心的元件，可承受较大的负荷，可将相对运动零件表面间的滑动摩擦改为滚动摩擦，提高使用性能。滚动体主要包括圆柱滚子、滚针及各类销轴。
保持架	指	部分包裹滚动体，并与之一起运动的轴承零件
车加工	指	在车床上车削加工毛坯，把它们加工成符合图样要求的各种不同形状规格的零件。
热处理	指	将金属材料放在一定的介质内加热、保温、冷却，通过改变材料表面或内部的金相组织（指金属组织中化学成分、晶体结构和物理性能相同的组成，其中包括固溶体、金属化合物及纯物质）结构，来控制其性能的一种金属热加工工艺。
P0 级、P6 级、P5 级、P4 级、P2	指	国标 GB/T307.1—2005 对滚动轴承精度等级的规定
ZGCr15	指	ZGCr15 是执行军甲 61 标准的电渣重溶钢，其杂质比 GCr15 少，性能更加优良.，属轴承钢。
PCB 主轴轴承	指	PCB 主轴是电子行业用主轴，主要用来在电路板上钻孔等。PCB 主轴的高速性和高精度要求一般使用空气轴承（以高压气体将轴颈悬浮在轴承圈当中，用空气作为润滑剂的滑动轴承，完全消除了固体之间的摩擦及由此引起的发热。）。
磨削加工	指	磨削加工是模具表面精加工的有效手段，形状简单（平面、内圆、外圆）的零件可使用一般磨削加工，形状复杂的零件适用成型磨削方法加工。
ISO9001	指	国际标准化组织（International Organization for Standardization，缩写为 ISO）就产品质量管理及质量保证而制定的一项国际化标准，ISO9001 用于证实企业设计和生产合格产品的过程控制能力。
报告期、两年	指	2013 年、2014 年
国务院	指	中华人民共和国国务院
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部

注：本说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：洛阳润环轴承科技股份有限公司

法定代表人：李德亮

有限公司成立日期：2008 年 7 月 7 日

整体变更为股份公司日期：2014 年 11 月 10 日

注册资本：600.00 万元

住所：洛阳市高新开发区滨河路 22 号付 1 号

邮编：450060

信息披露人：张建华

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订》，属于 C34 通用设备制造业；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，属于 C34 通用设备制造业中的 C3451 轴承制造。

主营业务：轴承、轴承仪器及设备、轴承原辅材料、机械配件的生产、销售；电视及监控设备安装、销售； 以上项目的进出口业务。

组织机构代码：67674452-8

电话：0379-64183678

传真：0379-64327675

电子邮箱：rhdbearing@163.com

互联网网址：http://www.rhdbearing.com

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：

股份简称：润环科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：600.00 万股

挂牌日期：　　年　　月　　日

股份转让方式：协议转让

（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

1、股东所持股票的限售依据与限售安排

根据《公司法》第一百四十一条、《业务规则》第二章第八条以及《公司章程》第十五条、第二十五条的规定，本次无可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份。

公司现有股东持股情况如下：

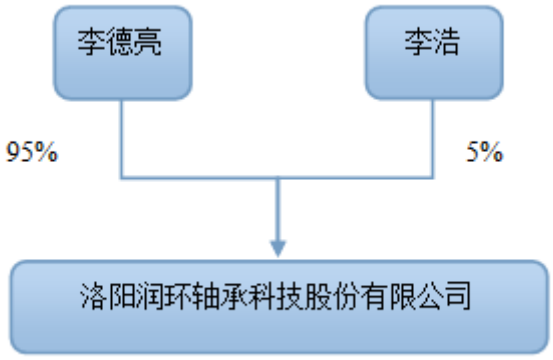
序号	名称	持股数量(股)	持股比例（%）	是否存在质押、冻结	本次可进行公开转让的股份数量	职务
1	李德亮	5,700,000.00	95.00	否	0	董事长、总经理
2	李浩	300,000.00	5.00	否	0	--

2、股东对所持股票自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、股权结构及变化情况

（一）股权结构图



（二）控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东和实际控制人

李德亮持有公司 570 万股，占公司股份总额的 95%，为公司的控股股东、实际控制人。基本情况如下：

李德亮，男，1953 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1977 年 7 月毕业于天津大学，精密仪器工程系量仪专业，本科学历；1977 年 9 月至 1977 年 12 月，任机械工业部第四设计研究院实习技术员；1978 年 1 月至 1979 年 12 月，任机械工业部第十设计研究院技术员；1980 年 1 月至 1996 年 5 月，任机械工业部洛阳轴承研究所、国家轴承质量监督检验测试中心计量管理办公室高级工程师、主任，参与编写《国内外滚动轴承质量对比分析》、制定行业检测标准 6 项、行业基准 12 项、获原机械工业部科技进步奖 1 项；1996 年 5 月至 2004 年 4 月，任洛阳轴研新技术有限公司科贸分公司经理、高级工程师，被录入《中国专家人才库》和《中国人才世纪献词》；2004 年 5 月至 2008 年 6 月，任洛阳市高新大良轴承有限公司总经理、高级工程师；2008 年 7 月至 2014 年 10 月，任有限公司监事、执行董事；2014 年 11 月至今，任股份公司董事长、总经理。

2、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

2008 年 7 月至今，李德亮持有公司股份均在 50%以上，是公司第一大股东。并担任有限公司执行董事、股份公司董事长、总经理，主持公司日常经营。

因此，公司控股股东、实际控制人最近两年未发生变化。

（三）前两名股东及持有5%以上股份股东基本情况

1、公司前两名股东及持有5%以上股份股东持股数量、持股比例

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份是否存在质押及其他争议事项
1	李德亮	5,700,000.00	95.00	境内自然人	否
2	李浩	300,000.00	5.00	境内自然人	否

截至本公开转让说明书签署之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

2、其他争议事项的具体情况及股东之间的关联关系

公司无其他争议事项。

李德亮与李浩系父子关系。

（四）公司股本形成及变化

1、有限公司的历史沿革

（1）2008年7月，有限公司设立

2008年7月3日，有限公司在洛阳召开首次股东会，选举李锐为执行董事兼经理，李德亮为监事。股东会就出资方式和缴纳期限达成一致：李德亮以货币出资95万元、李锐以货币出资5万元，二人共计100万元作为认缴注册资本，并分两期缴足。2008年7月3日前，李德亮、李锐缴足首期出资50万元；2010年7月3日前，李德亮缴足第二期出资50万元。

2008年7月3日，洛阳敬业会计师事务所有限责任公司出具“洛敬验字（2008）第112号”《验资报告》，截至2008年7月2日止，公司（筹）已收到李德亮、李锐首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币50万元，均以货币资金出资，实收资本占注册资本的50%。

2008年7月7日，有限公司取得洛阳市工商行政管理局颁发的注册号为410392100004436的《企业法人营业执照》并正式成立。企业名称为洛阳润环电机轴承有限公司，企业类型为有限公司（自然人投资或控股），经营年限十年，注册资本100万元人民币，实收资本50万元人民币。法定代表人为李锐，住所为洛阳市高新开发区滨河路22号4号楼一层东。经营范围为轴承、轴承仪器与设备、轴承原辅材料、机械配件的生产、销售；电视及监控设备的安装、销售。

有限公司成立时，股权结构为：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	实缴出资占注册资本比例（%）	出资形式
1	李德亮	95.00	45.00	45.00	货币
2	李锐	5.00	5.00	5.00	货币
合计		**100.00**	**50.00**	**50.00**	**-**

（2）2008 年 8 月，有限公司第二期出资

2008 年 8 月 28 日，有限公司股东会作出决议，同意李德亮第二期货币出资 50 万元于 2008 年 8 月 28 日缴足。

2008 年 8 月 29 日，洛阳敬业会计师事务所有限责任公司出具“洛敬验字（2008）147 号”《验资报告》，截至 2008 年 8 月 28 日，有限公司已收到股东李德亮缴纳的第二期出资，即本期实收资本合计人民币 50 万元。

2008 年 9 月 2 日，有限公司取得洛阳市工商行政管理局核发的注册号为 410392100004436 的《企业法人营业执照》。本次变更后，公司注册资本为 100 万元（实收资本 100 万元）。

本次出资后，公司的股权结构为：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	累计实缴出资占注册资本比例（%）	出资形式
1	李德亮	95.00	95.00	95.00	货币
2	李锐	5.00	5.00	5.00	货币
合计		**100.00**	**100.00**	**100.00**	**-**

（3）、2011 年 6 月，有限公司第一次增资本

2011 年 6 月 29 日，有限公司通过股东会决议同意李德亮以货币增加注册资本 500 万元，并于 2011 年 6 月 29 日前一次性缴足；变更注册资本为 600 万元。

2011 年 6 月 29 日，洛阳德尚联合会计师事务所出具“洛德会验字(2011)第 406 号”《验资报告》。经审验，截止 2011 年 6 月 29 日，有限公司已收到股东李德亮缴纳的新增注册资本（实收资本）500 万元。

2011 年 6 月 30 日，有限公司取得洛阳市工商行政管理局核发的注册号为 410392100004436（2-2）的《企业法人营业执照》。

本次增资后，有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	李德亮	595.00	99.17	货币
2	李锐	5.00	0.83	货币
合　计		**600.00**	**100.00**	-

（4）、2013 年 7 月，有限公司第一次股权转让

2013 年 7 月 2 日，李锐与李浩签订股权转让协议，李锐同意将其持有的有限公司 0.83%股权（共 5 万元出资额）以 5 万元转让给李浩。同日，李德亮与李浩签订股权转让协议，李德亮同意将持有的有限公司 4.17%股权（共 25 万元出资额）以 25 万元转让给李浩。

2013 年 7 月 2 日，有限公司通过股东会决议，同意股东李锐将 0.83%的股权、李德亮将 4.17%的股权分别转让给李浩。

2013 年 7 月 3 日，有限公司取得洛阳市工商行政管理局核发的注册号为 410392100004436 的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	李德亮	570.00	95.00	货币
2	李浩	30.00	5.00	货币
合　计		**600.00**	**100.00**	-

注：此次股权转让中，李锐系李德亮之女，李锐与李浩系同胞姐弟关系。

2、2014 年 11 月，有限公司整体变更为股份公司

2014 年 10 月 13 日，有限公司召开股东会，同意将有限公司整体变更为股份公司，以 2014 年 6 月 30 日为基准日对有限公司的资产进行审计和评估。根据上会会计事务所（特殊普通合伙）于 2014 年 10 月 12 日出具“上会师报字(2014)第 2778 号”《审计报告》，有限公司截至 2014 年 6 月 30 日净资产值为 7,132,384.87 元；北京中企华资产评估有限责任公司于 2014 年 10 月 15 日出具的“中企华评报字(2014)第 3623 号”《评估报告》，有限公司截至评估基准日 2014 年 6 月 30 日的净资产评估值为 816.11 万元。

2014 年 10 月 13 日，股东会决议将有限公司全体股东作为股份公司的发起人，以经审计的净资产值 7,132,384.87 元折合股本 6,000,000.00 股，其余 1,132,384.87 元计入资本公积。整体变更后股份公司后的股本为 600 万元。

2014 年 10 月 13 日，有限公司召开职工代表大会，会议选举李辉为职工监事。

2014 年 10 月 28 日，股份公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《关联交易管理办法》、《重大投资决策管理办法》等股份公司治理及内部管理制度，选举李德亮、贺凯、张建华、陈世闯、孟淑娟组成股份公司第一届董事会，选举师高垒、侯立乾为股份公司股东代表监事与职工代表监事李辉组成股份公司第一届监事会。

2014 年 10 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举李德亮为董事长；聘任李德亮为总经理、贺凯为副总经理；聘任张建华为财务总监。2014 年 10 月 28 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举师高垒为公司监事会主席。

2014年11月10日，洛阳市工商局于向公司颁发了注册号为410392100004436的《营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本为 600 万元，法定代表人为李德亮，住所为洛阳市高新开发区滨河路 22 号付 1 号，经营范围为：轴承、轴承仪器及设备、轴承原辅材料、机械配件的生产、销售；电视及监控设备安装、销售；以上项目的进出口业务。

股份公司设立时，股权结构为：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	李德亮	5700,000.00	95.00	货币
2	李浩	300,000.00	5.00	货币
合　计		**6000,000.00**	**100.00**	-

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员的名单如下：

序号	姓名	公司职务	任期	备注
1	李德亮	董事长、总经理	2014.10.28－2017.10.27	公司创立大会选举产生；第一届第一次董事会选举产生
2	贺凯	董事、副总经理	2014.10.28－2017.10.27	公司创立大会选举产生；第一届第一次董事会聘任
3	张建华	董事	2014.10.28－2017.10.27	公司创立大会选举产生
4	郭静芬	董事	2015.3.31－2017.10.27	公司临时股东大会选举产生
5	孟淑娟	董事	2014.10.28－2017.10.27	公司创立大会选举产生
6	师高垒	监事会主席	2014.10.28－2017.10.27	公司创立大会选举产生；第一届第一次监事会选举产生
7	刘新停	监事	2015.3.31－2017.10.27	公司临时股东大会选举产生
8	李辉	职工监事	2014.10.28－2017.10.27	职工代表大会选举产生

（一）董事基本情况

公司本届董事会共由五名董事组成。

1、李德亮

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、贺凯

男，1981 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2006 年 3 月毕业于日本冈山商科大学，商学科专业，本科学历。2005 年 10 月至 2006 年 3 月，在日本 NTN 冈山制造所实习；2006 年 4 月至 2007 年 5 月，任上海恩悌恩精密机电有限公司业务经理；2007 年 6 月至 2008 年 6 月，任洛阳高新大良轴承有限公司总经理助理；2008 年 7 月至 2014 年 10 月，任有限公司副总经理；2014 年 11 月，任股份公司副总经理。

3、张建华

女，1982 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2004 年 6 月毕业于湖

南机电技术学院，计算机网络技术专业，专科学历。2004 年 7 月至 2008 年 6 月，任洛阳高新大良轴承有限公司财务经理；2008 年 7 月至 2014 年 10 月，任有限公司财务负责人；2014 年 11 月至今，任股份公司财务总监。

4、郭静芬

女，1957 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1988 年 9 月，毕业于河南职业科技师范学院，农机专业；1994 年 7 月，毕业于中央党校，经济管理系，本科学历。1981 年至 1983 年底，就职于郑州机械专科学校，任校长办公室主管；1984 年初至 2014 年 10 月，就职于洛阳轴研科技股份有限公司（原洛阳轴承研究所），任高级工程师、历任检验科长、轴承生产车间主任、销售主管副部长、质量保证部副部长。2008 年至 2014 年 10 月，兼职任有限公司军用产品的技术质量顾问；2014 年 11 月至今，任股份公司质量部部长。

5、孟淑娟

女，1986 年 11 月生，中国籍，无境外永久居留权。2009 年 7 月毕业于河南科技大学，机械设计制造及其自动化专业，本科学历。2009 年 7 月至 2014 年 10 月，任有限公司技术部部长；2014 年 11 月，任股份公司技术部部长。

（二）监事基本情况

公司本届监事会由3名监事组成。

1、师高垒

男，1984 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2009 年 7 月毕业于洛阳理工学院，机械设计与制造专业，大专学历。2009 年 7 月至 2010 年 5 月，在洛阳一拖集团奔马公司任职；2010 年 5 月至 2014 年 10 月，任有限公司销售部部长；2014 年 11 月，任股份公司销售采购部部长。

2、刘新停

男，1968 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1989 年 7 月毕业于河南广播电视大学，电子技术专业，大专学历。1989 年至 2004 年，任同乐机械厂操作工、调整班组长、车间主任；2005 年至 2008 年，任洛阳三帼光电机械有限公司车间主任；2008 年至 2012 年，任洛阳高新大良轴承新技术有限公司车间主任；2013 年至 2014 年 10 月，任有限公司车间主任；2014 年 11 月至今，任股份

公司车间主任。

3、李辉

男，1987 年 1 月生，中国籍，无境外永久居留权。2008 年 7 月，毕业于洛阳工业学校，数控技术应用专业，中专学历。2008 年 7 月至 2014 年 10 月，任有限公司生产部磨一组组长；2014 年 11 月，任股份公司生产部磨一组组长。

（三）高级管理人员基本情况

1、李德亮，总经理

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、贺凯，副总经理

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况（一）董事基本情况”。

3、张建华，财务总监

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况（一）董事基本情况”。

五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	3,046.44	1,551.59
股东权益合计（万元）	699.52	466.89
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	699.52	466.89
每股净资产（元）	1.17	0.78
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.17	0.78
资产负债率（母公司）(%)	77.04	69.91
流动比率（倍）	1.11	1.20
速动比率（倍）	0.84	0.70
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	762.32	430.20

净利润（万元）	22.62	7.34
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	22.62	7.34
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	23.29	-32.79
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	232,914.84	-327,902.09
毛利率（%）	41.66	33.36
净资产收益率（%）	3.88	1.59
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.99	-7.08
基本每股收益（元/股）	0.0377	0.0122
稀释每股收益（元/股）	0.0377	0.0122
应收账款周转率（次）	3.47	3.01
存货周转率（次）	1.75	1.50
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-97.58	-652.82
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.16	-1.09

六、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

1、名称：西部证券股份有限公司

2、法定代表人：刘建武

3、住所：陕西省西安市东新街232号信托大厦16层

4、联系电话：029-87406130

5、传真：029-87406134

6、项目小组负责人：张永军

7、项目小组成员： 张永军、王艺霏、孟凌超、张晔

（二）律师事务所

1、名称：北京德恒律师事务所

2、负责人： 王丽

3、住所：北京西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座十二层

4、邮政编码：100033

5、电话：010-52682888

6、传真：010-52682999

7、经办律师： 赵怀亮、郑伟

（三）会计师事务所

1、名称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）

2、执行事务合伙人：张晓荣

3、住所：上海市威海路 755 号文新报业大厦 20 楼

4、邮政编码：200041

5、电话：021-52920000

6、传真：021-52921369

7、经办注册会计师：王新成、兰正恩

（四）资产评估机构

1、名称：北京中企华资产评估有限责任公司

2、法定代表人：孙月焕

3、住所：北京市朝阳门外大街 22 号泛利大厦九层

4、邮政编码：100020

5、电话：010-65881818

6、传真：010-65882651

7、经办资产评估师：蔡珩、屈伟

（五）证券登记结算机构

1、名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

2、住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

3、联系电话：010-58598980

4、传真：010-58598977

（六）证券交易场所

1、名称：全国中小企业股份转让系统

2、法定代表人：杨晓嘉

3、住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

4、联系电话：010-63889512

5、传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务概况

（一）公司主要业务

公司是一家专业从事高精密轴承研发、生产和销售的高新技术企业。产品主要包括加工尺寸范围从最小 2mm 内径到最大 90mm 外径，范围精度为 P4、P2 级的角接触球轴承，电主轴轴承，PCB 机床主轴轴承，玻璃高光主轴轴承，雕刻机主轴轴承，高速牙钻手机轴承和为用户订制的高、低温、防腐、防静电、无磁等条件下使用的特种轴承。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，公司属于通用设备制造业（分类代码：C34），根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，属于 C34 通用设备制造业中 C3451 轴承制造业。其核心细分市场是高档数控精密机床主轴电机生产商及其终端用户。

（二）公司主要产品、服务及其用途

1、公司的产品类别

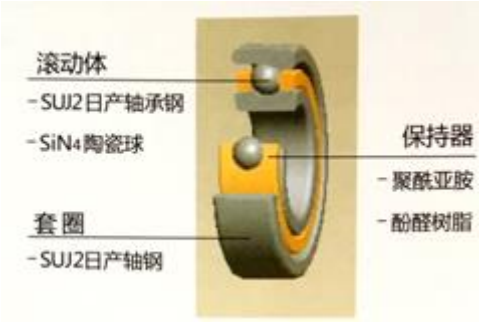
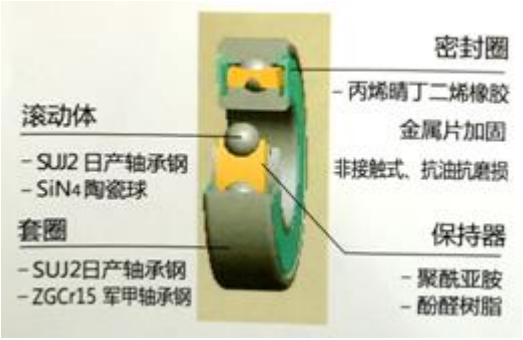
公司的产品主要分为四部分：70系列（包括70和B70系列产品），72系列（72和B72系列），薄壁系列（718、B718、719、B719四个系列）和组件、附件产品系列。

其中，718/B718系列，719/B719系列，70/B70系列适用于径向空间小或者转速非常高的场合，而72/B72系列则适用于载荷较重和中速的适用场合，其刚度较高，可大大提高机床主轴的刚度。

同时根据产品应用范围的不同，将轴承产品分为标准系列、高速系列、密封系列三大类别产品，其中B开头的角接触球轴承属于高速系列产品。此外，公司可提供带有前置符号HC的以上系列的混合陶瓷球轴承。

其中，标准系列、高速系列和密封系列具体情况如下表所示：

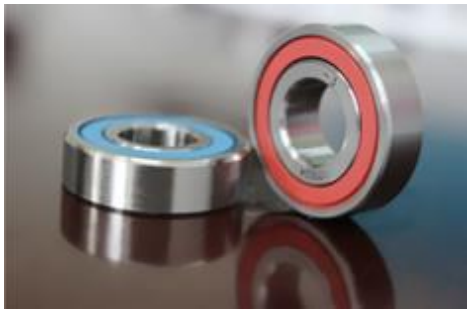
标准系列

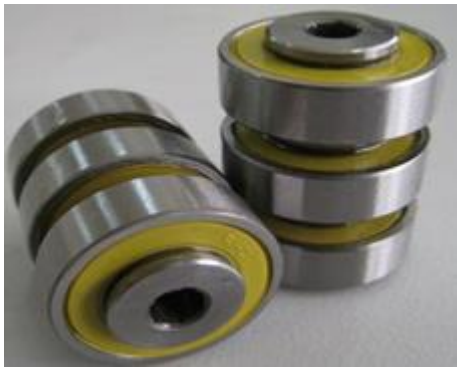
	包含：718、719、70、72 系列 可选接触角：15°（C），25°（AC）和 40°（B）
高速系列	
	包含：718、719、70、72 系列 可选接触角：15°（C），25°（AC）
密封系列	
	包含：718、719、70、72 系列 可选接触角：15°（C），25°（AC）和 40°（B）

2、公司的主要产品及其功能

公司主要产品、功能及用途如下表所示：

产品名称	产品视图	功能及用途

数控机床电主轴非油雾轴承		**功能：**内、外圈带斜坡，降低轴承与陶瓷球滚动体摩擦，易于散热，双面密封，终身油脂润滑，提高轴承转速的同时也延长了轴承寿命。 **用途：**广泛应用与精密磨床主轴，数控掉铣机床主轴。
数控机床电主轴油雾轴承		**功能：**轴承内套带斜坡，轴承套圈采用 ZGCr15 军甲轴承钢材料，具有极高的耐磨性和刚性。 **用途：**适用于传统的油气、油雾润滑高速磨床主轴。
高速雕刻机主轴轴承		**功能：**双面非接触式密封圈设计，内部填充高级润滑脂，既有效阻挡外来物入侵，又保持了良好的封闭式润滑环境，适用于粉尘较大恶劣工况环境。 **用途：**广泛用于木工雕刻机、石材雕刻机、广告雕刻机机床主轴。
高光机主轴轴承		**功能：**在双面非接触式密封圈设计的基础上，轴承内部采用特殊角度结构，炭纤维材料保持器，极大增加轴承转速和旋转精度。 **用途：**适用于高光主轴，进行手机、平板电脑玻璃屏幕雕刻、倒角。

PCB 主轴轴承		**功能：**双面金属密封防尘盖设计，采用聚合材料冠型保持器，增大轴承转速同时延长了轴承使用寿命。 **用途：**适用于 PCB 线路板的钻、铣加工以及金属模具的铣削加工。
微光电子读数器三联轴承		**功能：**同轴三沟道同步磨削加工，特殊定制高精度装配工艺及精密仪器使用来控制轴承偏摆，耐磨型硅橡胶防尘盖。 **用途：**用于电子行业的微光电子数字编程、编码读数器。
高速牙钻手机轴承		**功能：**高性能高强度的内外圈和滚动体，采用高耐腐，耐弱酸、弱碱的精炼不锈钢 9Gr18, 高速角接触球设计，可达 45 万转/每分稳定运转转速。 **用途：**用于牙科手机中的轴承使用。

（三）公司产品的主要应用范围

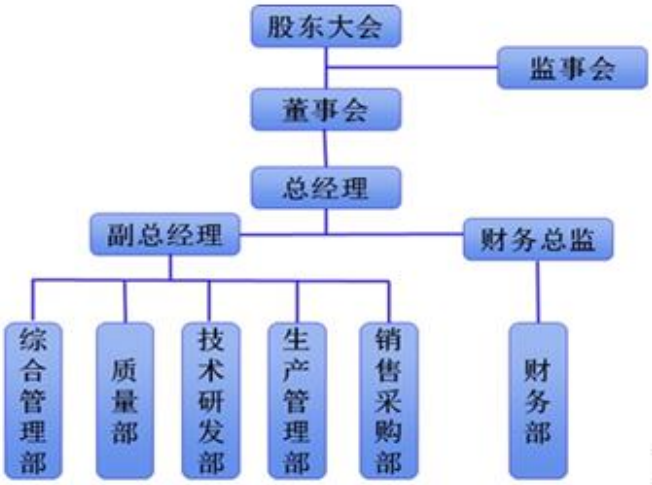
根据不同系列角接触球轴承的特性，公司产品主要应用领域如下：

轴承系列	应用范围	基本要求
718 系列 B718 系列	机床、机器人技术、印刷、测量系统、赛车	高定位精度，可靠的重复定位性功能，低能源消耗，较长轴承寿命，便于安装，增加机器正常运转时间，结构紧凑高功率密度

70 系列 B70 系列 719 系列 B719 系列	电主轴、金属切割/雕铣机床，木工切割/雕铣机床，磨削机床，机械加工中心	低能源消耗，较长轴承寿命，改进的易安装性，增加及其正常运转实际那，结构紧凑高功率密度，高定位精度
72 系列 B72 系列	机床主轴，车床（主轴，顶尖座），磨床，镗床，并联机场（PKM），引擎测试功率计，高速涡轮增压器	高负载能力，高刚度，高转速，高定位精度，较长轴承寿命，地震动，低噪音，低摩擦，改进的易安装性，增加机器正常运转时间
密封系列	电主轴、金属切割/雕铣机床，木工切割/雕铣机床，磨削机床，机械加工中心	有效密封，低能源消耗，较长轴承寿命，易安装，增加机器正常运转时间，结构紧凑高功率密度，高定位精度

二、公司内部组织结构与主要业务流程

（一）公司内部组织结构图



（二）公司主要业务流程

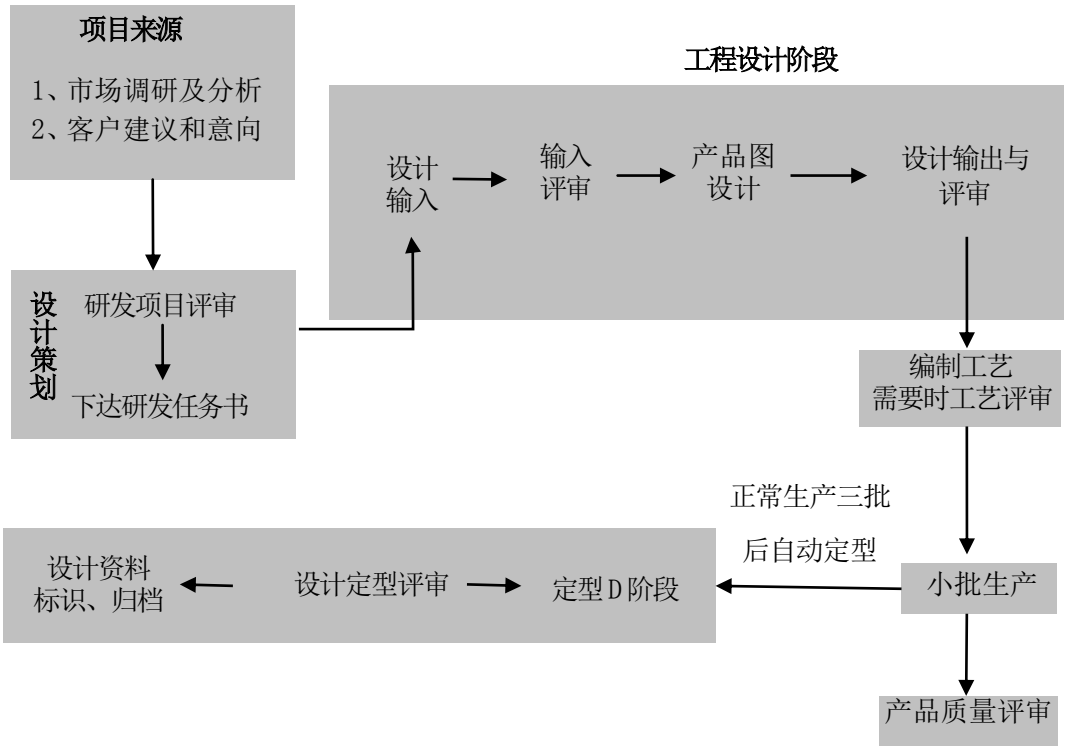
1、产品研发设计流程

公司的研发模式分为两类：自主研发与定向合作研发。公司产品的研发由五个阶段组成，分别为：产品决策阶段、设计策划阶段、工程设计阶段、试制阶段

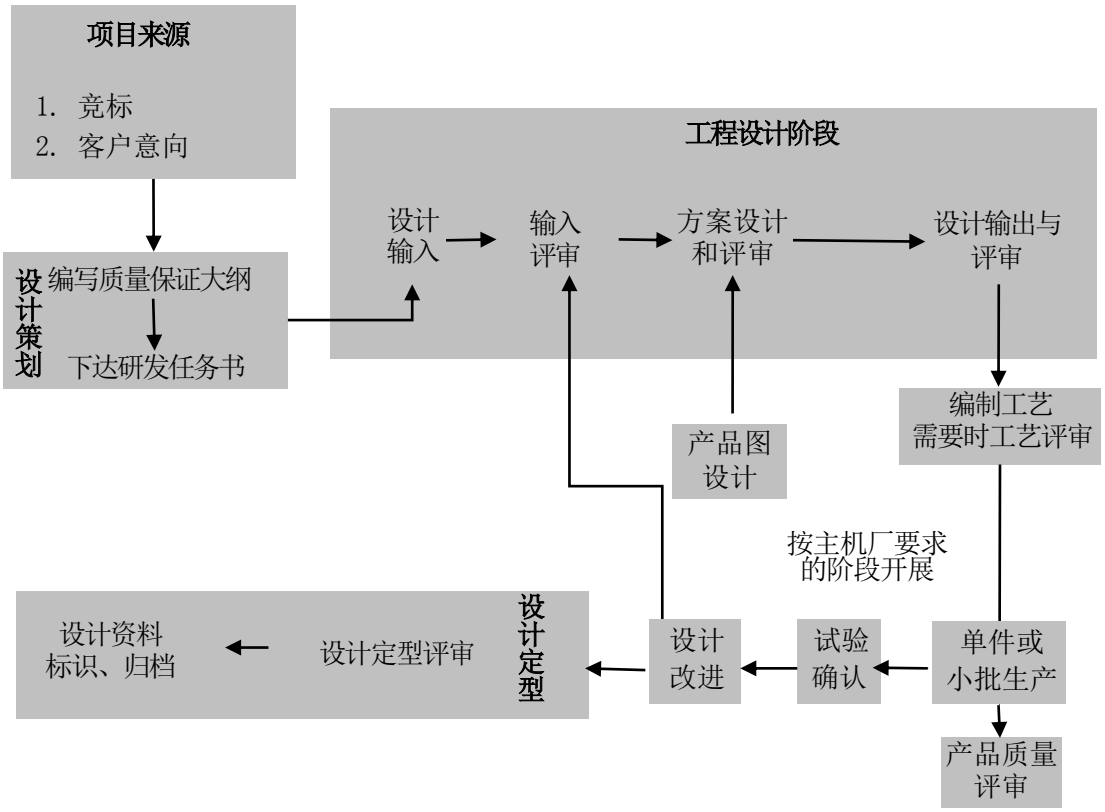
和设计定型阶段。

其开发和设计流程图分别如下所示：

自主研发产品 —— 设计和开发流程

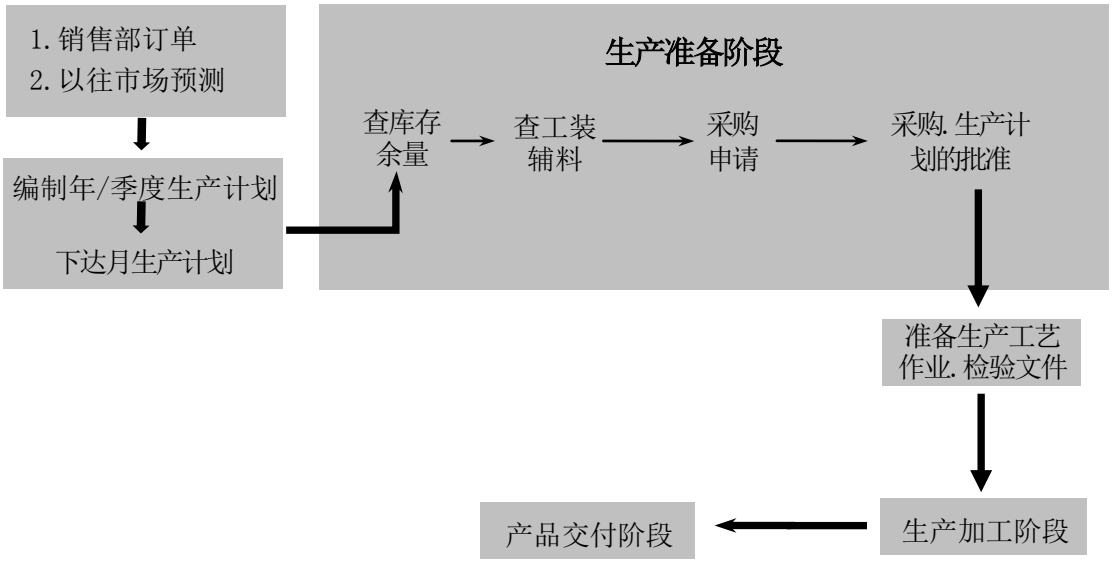


定向合作研发产品 —— 设计和开发流程

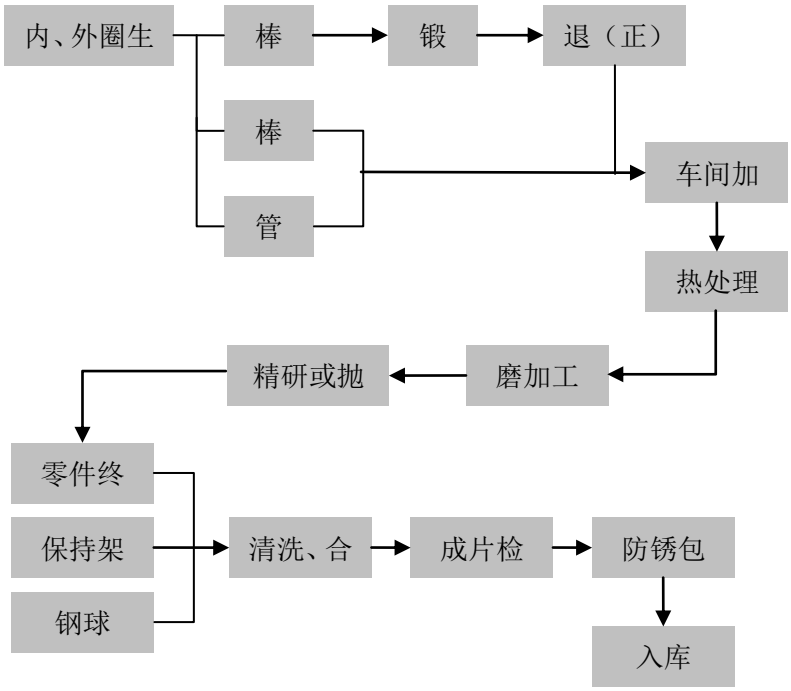


2、产品生产流程

公司的生产流程主要分为：生产管理流程和产品加工流程。进一步可细分四个阶段：生产计划阶段、生产准备阶段、生产加工和交付阶段。



生产加工阶段，由生产部组织按下达的生产工艺文件和生产计划实施完成。具体生产加工流程见下图：

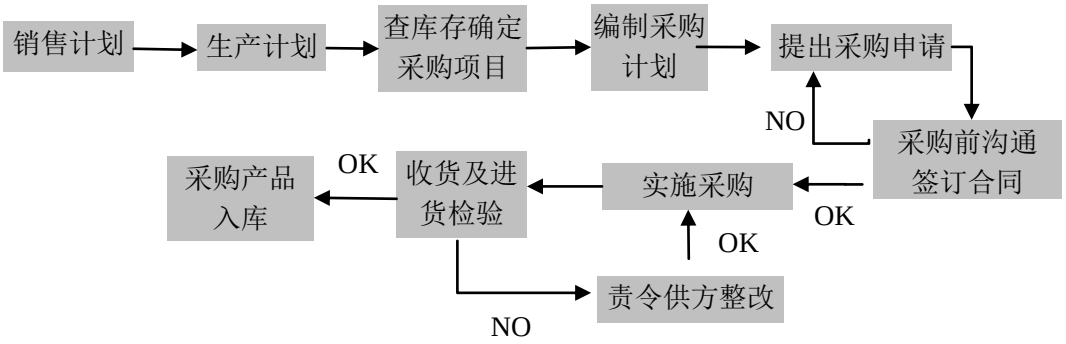


交付阶段，产品交付必须具备三项要求：① 产品必须实施 100%全项检验；② 产品必须有明确的生产批次和产品标志；③ 产品必须由质量部出具《产品合

格证》，并提供用户要求的所有质量记录或检测报告。产品未经检验合格不允许交付用户。

3、采购方式及流程

采购流程如下图所示:

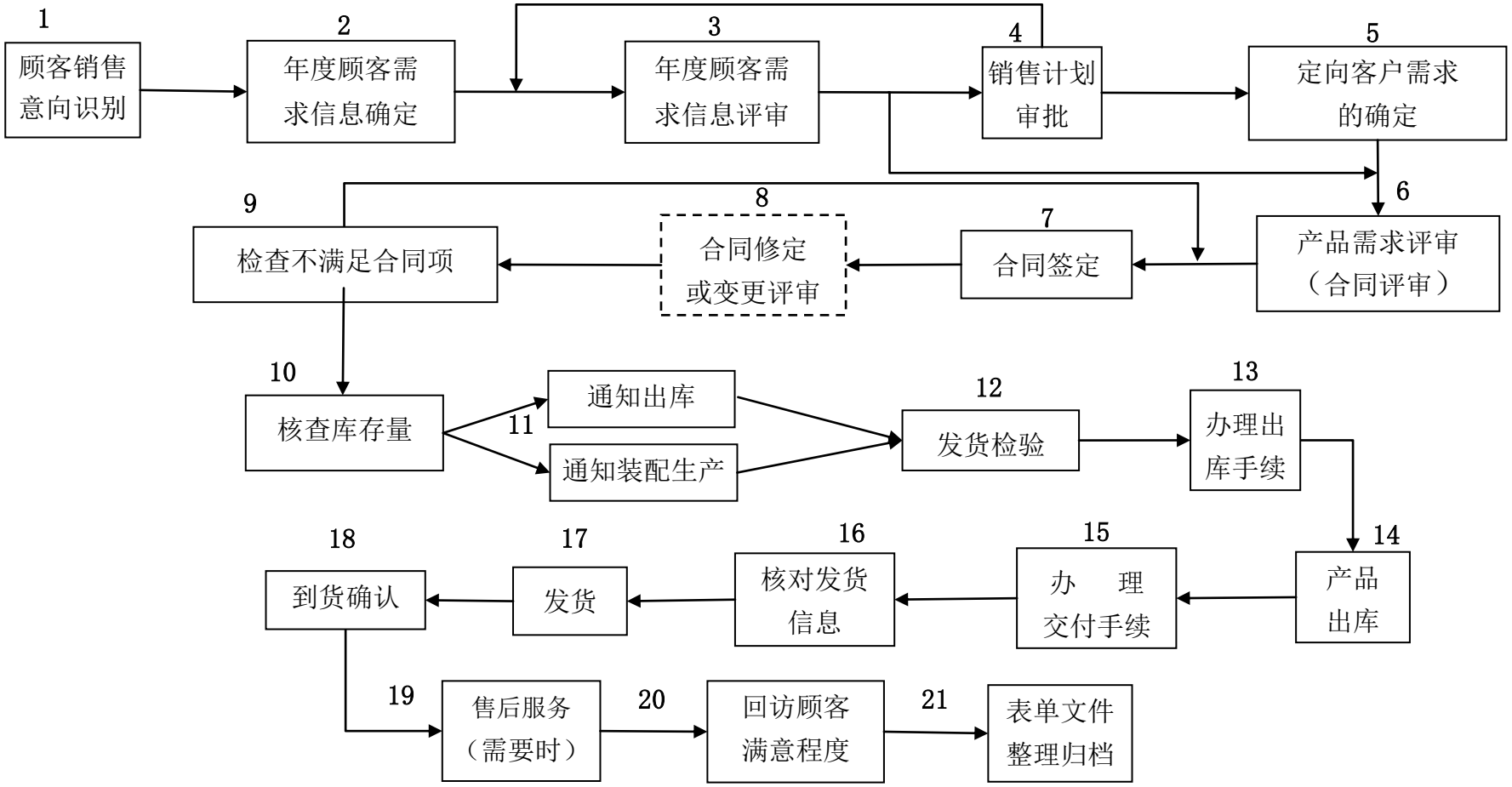


公司的采购流程主要分为可细分四个阶段：物资需求计划和采购计划的编制与审批阶段、采购前准备阶段、采购的入库与验收阶段和采购业务评估阶段。

4、销售及售后服务流程

公司在销售模式上采取直销的模式，首先与客户签订框架协议，在协议规定的范围内，对产品名称、规格型号、计划供货量、技术要求和质量要求等下达常年滚动销售计划，然后公司与客户确定年度价格。最后，公司根据客户所需的订单，安排相关的生产计划，并形成滚动发货的库存。

销售流程图如下：


1
顾客销售意向识别
2
年度顾客需求信息确定
3
年度顾客需求信息评审
4
销售计划审批
5
定向客户需求的确定
6
产品需求评审（合同评审）
7
合同签定
8
合同修定或变更评审
9
检查不满足合同项
10
核查库存量
11
通知出库
通知装配生产
12
发货检验
13
办理出库手续
14
产品出库
15
办　理交付手续
16
核对发货信息
17
发货
18
到货确认
19
售后服务（需要时）
20
回访顾客满意程度
21
表单文件整理归档

三、公司业务关键资源要素

（一）公司主要产品所使用的主要技术

目前，公司主要产品使用的主要技术如下表所示：

序号	关键技术名称	技术特点	对公司业务影响
1	纳米润滑技术	运用自主研发的纳米润滑剂，注入轴承内部，从而改变轴承的使用性能	大幅降低轴承的振动和噪音，提高轴承的使用性能
2	表面涂镀技术	运用涂镀技术，在轴承的表面或沟道表面涂覆一层特殊的材料	可实现废品重复利用，大幅降低生产成本
3	万能配对技术	运用自动测量仪器与自动磨削设备，检测并磨削轴承的端面凸出量，使轴承达到万能组配	大幅提高轴承的配对效率，并扩大轴承的使用场合
4	基于力学性能的热处理技术	运用特殊的热处理方法，实现力学性能的热处理技术，减少材料表面裂纹并改善材料组织	提高材料的使用性能，增加轴承的可靠性
5	空气电主轴磨削技术	加工产品精度高、质量稳定，可以完美的实现P2级轴承应达到的技术参数	实现轴承的万能配对，大幅降低轴承的振动和噪音，提高轴承的使用性能
6	离子注入特种材料技术	运用离子注入特种耐磨材料技术，将特种耐磨材料注入套圈沟道，从而改变轴承套圈沟道表层组织的结构，达到提高轴承使用寿命的性能	大幅降低轴承早期失效的机率，提高轴承的使用寿命3—5倍，弥补我国钢材质量不如国外带来影响，使以国产轴承替代国外轴承成为可能。

（二）公司主要无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有正在申请注册的商标一项，具体情况如下：

序号	商标名称	注册人	注册号	注册时间	核定类别	注册有效期
1	RHD BEARING LTD	洛阳润环电机轴承有限公司	已收到商标批复文件			

注：洛阳润环电机轴承有限公司为本公司前身，目前上述商标正在注册过程中，注册完成后将变更注册人为洛阳润环轴承科技股份有限公司。

2、专利技术情况

（1）已获得授权的专利：

序号	权利名称	专利号	专利类型	有效期	授权日期	专利权人	取得方式
1	一种三联轴承传动装置	ZL 2010 2 0156138.8	实用新型	2010.04.13-2020.04.12	2011.11.05	有限公司	原始取得
2	一种双面斜坡角接触球轴承	ZL 2011 2 0099327.0	实用新型	2011.04.07-2021.04.06	2011.11.16	有限公司	原始取得
3	一种风速传感器轴承	ZL 2011 2 0099365.6	实用新型	2011.04.07-2021.04.06	2011.11.16	有限公司	原始取得
4	一种轴承外圈工夹具	ZL 2011 2 0118131.1	实用新型	2011.04.21-2021.04.20	2011.12.21	有限公司	原始取得
5	一种简易测试轴承工夹具	ZL 2011 2 0156343.9	实用新型	2011.05.17-2021.05.16	2011.12.21	有限公司	原始取得
6	一种角接触球轴承装配模具	ZL 2011 2 0156325.0	实用新型	2011.05.17-2021.05.16	2011.12.21	有限公司	原始取得
7	一种替代轴向推力径轴向磁悬浮轴承	ZL 2012 2 0688063.7	实用新型	2012.12.13-2022.12.12	2013.08.21	有限公司、李德亮、张玉宝	原始取得
8	一种替代向心推力径轴向磁	ZL 2012 2 0687959.3	实用新型	2012.12.13-2022.	2013.08.21	有限公司、李德亮、张	原始取得

	悬浮轴承			12.12		玉宝	
9	一种替代角接触径轴向磁悬浮轴承	ZL 2012 2 0687943.2	实用新型	2012.12.13-2022.12.12	2013.11.27	有限公司、李德亮、张玉宝	原始取得
10	一种外圈带锁口的角接触轴承弹性装配模具	ZL 2014 2 0218674.4	实用新型	2014.04.30-2024.04.29	2014.10.15	有限公司	原始取得
11	一种内圈带锁口的角接触轴承弹性装配模具	ZL 2014 2 0218673.X	实用新型	2014.04.30-2024.04.29	2014.10.15	有限公司	原始取得
12	一种磁悬浮轴承	ZL 2012 1 0134036.X	发明专利	2014.05.03-2034.05.02	2014.12.03	有限公司、张玉宝	原始取得

公司已获得授权的专利技术共有 12 项，但仅有上表中第 9－12 项按规定交纳专利年费。由于技术更新，其他专利技术未在有效期内缴纳专利年费，将会导致相应的专利技术失效。放弃专利权的行为属于公司正常决策行为，不会对公司核心竞争力造成影响。

以上四项有效专利均属于原始取得，且专利权人均属公司，后两项涉及发明人张玉宝的专利，张玉宝已经与公司签订了专利权转让手续，专利变更手续正在办理。

（2）正在申请已经获得受理的专利

序号	权利名称	申请号	专利类型	申请日期	发明人	取得方式
1	一种径轴向磁悬浮轴承	201210165357.6	发明专利	2012.05.25	李德亮、张玉宝	原始取得

3、软件著作权

截至本说明书出具之日，公司不享有任何软件著作权。

4、非专利技术

公司出于保护自有技术成果的目的，并未将所有研究成果申请专利。截至本说明书出具之日，公司自主研发的非专利技术共有七项目，其介绍如下表所

示：

序号	名称	来源	实现功能及创新点	应用产品
1	弹着点定位飞行装置的装配方法	自主研发	更好地控制装配位置及配合关系，实现装置旋转更灵活	弹着点定位飞行装置
2	套圈超精加工的油石选择与控制方法	自主研发	合理的选择油石的材料和粒度，控制调整方法，实现产品粗糙度达到镜面要求	所有产品
3	一种新型砂轮修整器回转装置	自主研发	改造砂轮修整器的内部关键结构，保证砂轮修整圆弧的形状误差极小	所有产品
4	一种超精端面支撑	自主研发	改变支撑端面的材料与形状，实现支撑的耐磨与产品精度的提高	所有产品
5	表面涂镀技术	自主研发	运用涂镀技术，在轴承的表面或沟道表面涂覆一层特殊的材料，实现产品可重复利用	所有产品
6	纳米润滑技术	自主研发	运用自主研发的纳米润滑剂，注入轴承内部，实现轴承使用性能的提高	所有产品
7	万能配对技术	自主研发	运用自主研发的特殊工艺流程，检测并磨削轴承的端面凸出量，使轴承达到万能组配	所有产品

5、网络域名表

域名	网站备案/许可证号	审核通过日期	有效期至	所有者
www.rhdbearing.com	豫 ICP 备 12012338 号-2	2014.01.28	2016.01.01	洛阳润环轴承机电有限公司

（三）公司拥有资质情况

1、质量管理体系认证证书

2014 年 11 月 13 日，上海中正威有限公司向有限公司颁发质量管理体系认证证书（证书编号：CI/133469Q，有效期 3 年）证明公司管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001：2008 标准。

2、高新技术企业证书

公司于 2014 年 7 月 31 日取得编号为 GR201441000109 的《高新技术企业证书》，有效期为 3 年。

报告期内，公司具有自主知识产权，不存在牵涉其他单位职务发明或职务成果的潜在纠纷，且核心技术人员不存在违反与原就职单位的竞业禁止约定的情况；公司所生产高精密轴承产品属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围；同时，报告期内公司研发投入占营业收入比例均超过6%；公司拥有一支身心素质健康、理论基础扎实、技术能力过硬、创新意识强烈的专业化团队；其中大专以上学历的人员占企业当年职工总数的54.55%，研发人员占当年职工总数的15.91%。因此，公司符合《高新技术企业认定管理办法》对于高新技术企业复审的条件。

3、科技型中小企业证书

公司于 2014 年 12 月 26 日取得河南省科学技术厅颁发的备案编号为 2014Q0200132《河南省科技型中小企业证书》，有效期为 3 年。

（四）公司特许经营权情况

公司生产的产品不属于特许经营产品，公司无特许经营权。

（五）公司主要生产设备及固定资产情况

1、报告期内，公司固定资产主要是机器设备、仪器设备，截止 2014 年 12 月 31 日，固定资产原值 6,020,740.46 元、净值 4,264,847.11 元。

2、截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要生产设备明细表如下：

序号	设备名称	类别	启用日期	购买价值（元）	当前净值（元）	成新率（%）
1	微型多用磨床	机器设备	2008.09.04	145,094.02	66,792.90	46.03
2	微型轴承磨床	机器设备	2008.08.23	126,495.72	58,326.13	46.11
3	内圈沟道超精机	机器设备	2010.06.17	85,470.09	48,931.63	57.25
4	轴承套圈内圆磨床	机器设备	2010.11.18	123,931.63	83,501.95	67.38
5	轴承外圈沟磨床	机器设备	2010.11.18	123,931.63	83,501.95	67.38
6	轴承内圈沟磨床	机器设备	2010.11.18	128,205.13	83,569.20	65.18
7	自动车床	机器设备	2011.10.18	159,487.18	126,700.03	79.44
8	双端面磨床	机器设备	2012.05.25	141,025.64	109,364.32	77.55
9	外沟磨床	机器设备	2012.10.31	179,487.18	148,377.19	82.67
10	全自动轴承外圈沟磨床	机器设备	2013.01.18	188,034.19	159,682.20	84.92

序号	设备名称	类别	启用日期	购买价值（元）	当前净值（元）	成新率（%）
11	全自动轴承套圈内径磨床	机器设备	2013.05.22	162,393.16	141,624.72	87.21
12	轴承测量仪	车间仪器设备	2012.02.09	170,940.17	78,917.37	46.17

（六）公司厂房租赁及使用情况

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司名下没有房产，租用捷威精密制造（洛阳）有限公司相关办公场地和厂房，具体情况如下：

序号	合同编号	租赁场地	租赁期限	面积（m^2）	单价	月租金（元/月）	季租金（元/季）	年租金（元/年）
1	FZ14-02-07	1#楼一层西	2014.04.01-2019.03.31	318.58	12.60（元/m^2）	4,014.00	12,042.00	48,168.00
2		1#楼：218、220、222、219/221、223/225、227/229、231/233		7*54=378	840.00（元/间）	5,880.00	17,640.00	70,560.00
3		3#楼1楼东楼梯正对房间	2014.07.15-2019.03.31	100.00	12.60（元/m^2）	1,260.00	3,780.00	10,710.00
合计	-	-		**796.58**	-	**11,154.00**	**33,462.00**	**129,439.00**

（七）公司人员结构及核心技术人员情况

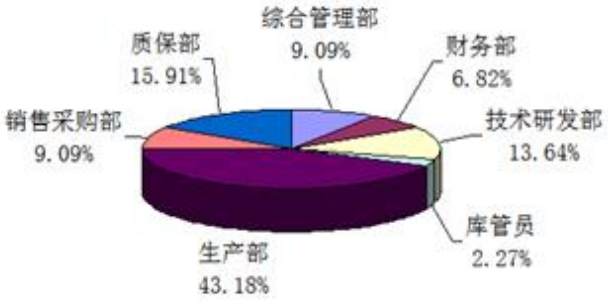
1、员工情况

截至本说明书签署日，公司员工人数合计 44 名,员工结构及人数情况如下：

（1）岗位结构

人员岗位结构分析图

任职部门	人数	占比（%）	图示
综合管理部	4	9.09	
财务部	3	6.82	
技术研发部	6	13.64	
库管员	1	2.27	
生产部	19	43.18	
销售采购部	4	9.09	
质保部	7	15.91	
合计	**44**	**100.00**	

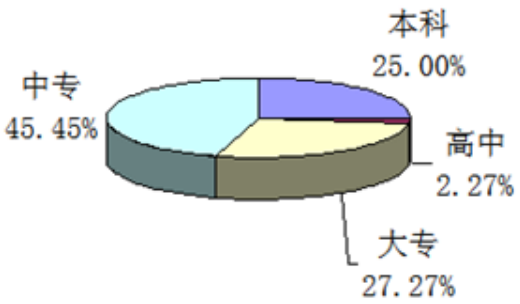


公司研发技术人员共计 6 人，占员工总数 13.64%，能够保证企业的技术服务与研发能力。生产部人员 19 人，占员工总人数的 43.18%，能够保证企业的生产能力。同时，我方查阅公司研发技术人员的简历、与相关研发人员访谈，了解到公司的研发人员均有相关研发工作经验或相关专业学历，适应公司技术服务及研发活动专业性的要求。

（2）学历结构

人员学历结构分析图

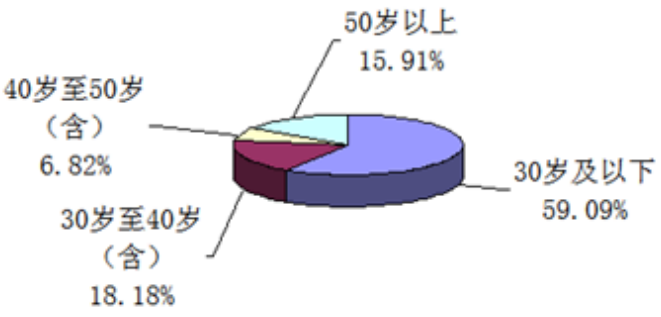
学历	人数	占比（%）	图示
本科	11	25.00	
高中	1	2.27	
大专	12	27.27	
中专	20	45.45	
合计	**44**	**100.00**	



公司本科学历的员工共计 11 人，占员工总数的 25%，大专学历 1 人，占员工总数 2.27%，主要就职于研发部和财务部，公司在招聘研发人员选用时具有一定的教育程度要求和相对较高的专业知识要求。

（3）年龄结构

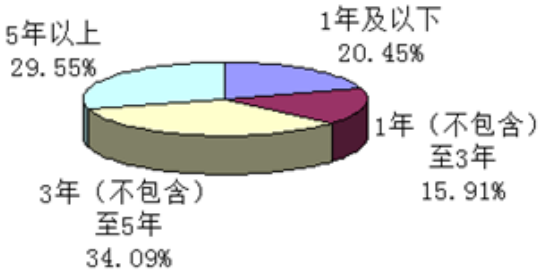
人员年龄结构分析图

年龄	人数	占比（%）	图示
30 岁及以下	26	59.09	
30 岁至 40 岁（含）	8	18.18	
40 岁至 50 岁（含）	3	6.82	
50 岁以上	7	15.91	
合计	**44**	**100.00**	

公司 50 岁以上的员工共计 7 人，占员工总数的 15.91%，40 岁至 50 岁的员工 3 人，占员工总数 6.82%，该部分主要为技术人员和车间工程师，具有多年的从业和研发经验；同时 30 岁至 40 岁的 8 人，占员工人数的 18.18%，包含有部分研发人员，公司在招聘研发人员选用时注重人才培养和人才年龄段衔接。

（4）司龄结构

人员司龄结构分析图

年龄	人数	占比（%）	图示
1 年及以下	9	20.45	
1 年（不包含）至 3 年	7	15.91	
3 年（不包含）至 5 年	15	34.09	
5 年以上	13	29.55	
合计	**44**	**100.00**	

公司司龄结构 5 年以上的共 13 人，占员工总人数的 29.55%；3 年至 5 年的 15 人，占员工总人数的 34.09%，说明大部分员工对公司业务较为熟悉，与轴承制造业对工艺和研发的要求具有较高的匹配性。

目前，公司的人员结构与公司所处行业、公司的业务类型相匹配，公司的业务模式与公司人员构成组成具有互补性。公司已经根据业务特点配备了与发展相适应的资产和人员。

2、核心技术人员情况

（1）核心技术人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员包括李德亮、郭静芬、孟淑娟。

李德亮，详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

郭静芬，详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

孟淑娟，详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

（2）核心技术人员变动情况

报告期内公司核心技术人员未发生变化。

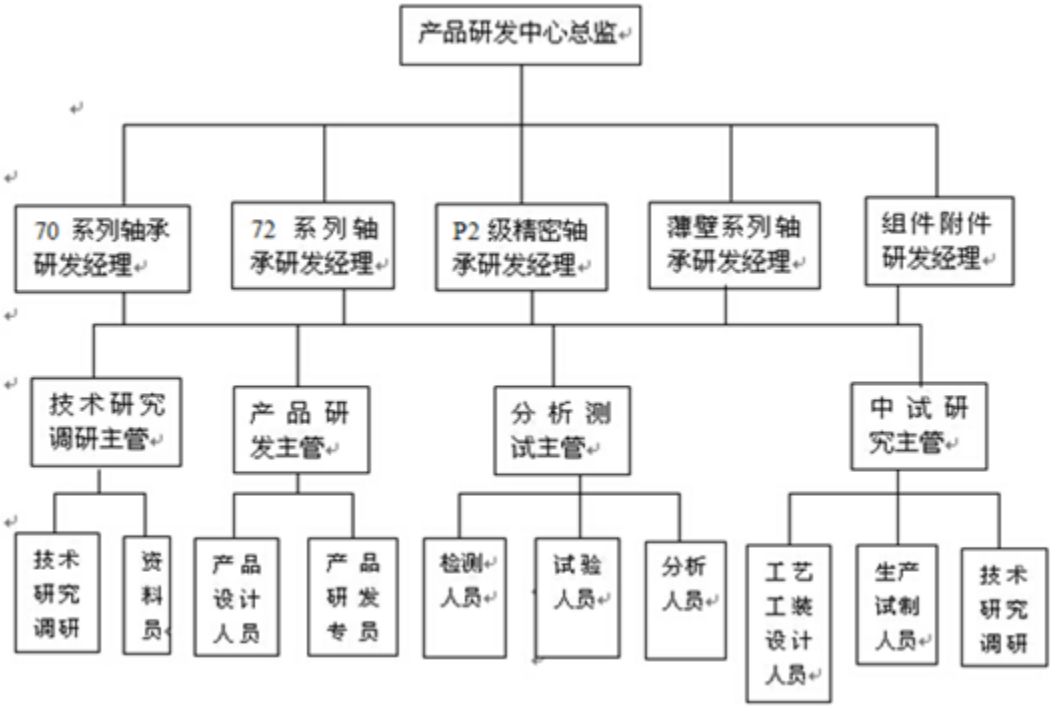
（3）核心技术人员持股情况

姓名	现任职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
李德亮	董事长、总经理	570.00	95.00
郭静芬	质量部部长	-	-
孟淑娟	技术部部长	–	–

（八）研发情况

1、研发机构情况

公司研发中心的组织机构如下：



公司研发分自主研发与合作研发，与科研院所开展合作。按产品线进行相关产品设计、工装、改进、试制、检测、试验等。

2、研发人员情况

研发中心共有 7 人，中心负责人为李德亮，具体情况如下：

姓名	性别	学历	职称	从事专业
李德亮	男	本科	高级工程师	精密量仪
郭静芬	女	本科	高级工程师	机械制造
孟淑娟	女	本科	助理工程师	机械设计
马万明	男	专科	高级工程师	机械制造
孟继荣	女	本科	高级工程师	机械制造
侯立乾	男	专科	技术员	通信技术
李梦华	女	本科	助理工程师	机械设计

李德亮，请参见本节之“三、与公司业务相关的主要资源要素”之“（六）公司员工情况”之“2、核心技术人员情况”。

郭静芬，请参见本节之“三、与公司业务相关的主要资源要素”之“（六）

公司员工情况”之“2、核心技术人员情况”。

孟淑娟，请参见本节之“三、与公司业务相关的主要资源要素”之“（六）公司员工情况”之“2、核心技术人员情况”。

马万明，男，1947 年 3 月出生，中国籍，无境外永久居留权，公司技术顾问，高级工程师，1967 年毕业于河南工业大学机械专业，被分配到机械工业部洛阳轴承研究所，从事轴承研究 40 多年。先后主持并参加了国家东方红一号卫星、嫦娥 1-7 号卫星、短程、中程和远程导弹用轴承的设计及工艺的制定；获得国防科工委多项科技进步二等奖。

孟继荣，女，1952 年 9 月生，中国籍，无境外永久居留权，1977 年 9 月，毕业于西安交通大学，机械制造工艺及设备专业。1977 年 10 月，任职于机械工业部第十设计研究院。2011 年 1 月至今，任有限公司、股份公司技术研发部。

侯立乾，男，中国籍，无境外永久居留权，1983 年 12 月生，2010 年 01 月毕业于河南科技大学，信息技术工程技术。2002 年至 2005 年，任河南省粮食储备库仓库保管员；2005 年至 2008 年，任洛阳三帼光电机械有限公司操作工；2008 年至 2014 年 10 月，任有限公司采购部长；2014 年 11 月至今，任股份公司销售采购部副部长。

李梦华，女，中国籍，无境外永久居留权，1990 年 12 月生，2013 年 7 月毕业于洛阳理工学院，机械系，机械设计制造及其自动化专业，本科学历。自 2013 年 7 月至 2013 年 10 月，任洛阳量维企业管理技术有限公司培训顾问；2013 年 10 月至今，任有限公司、股份公司技术员。

3、研发投入情况

公司报告期内研发费用明细如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
材料	251,480.44	105,038.49
工资	165,800.00	241,000.00
折旧	39,600.88	52,392.48

其他费用	30,521.67	2,515.00
合计	**487,402.99**	**400,945.97**

2013 年度、2014 年度公司研发费用投入占营业收入比重情况如下表所示：

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率（%）	金额	增长率（%）
营业收入	7,623,225.06	77.20	4,302,025.73	2.80
研发费用	487,402.99	21.56	400,945.97	19.25
研发费用占营业收入的比重（%）	6.39	-	9.32	-

四、公司主营业务情况

（一）报告期内公司收入结构

单位：元

产品类别	2014 年		2013 年	
	营业收入	占比（%）	营业收入	占比（%）
70 系列	4,546,309.99	59.64	3,592,455.75	83.51
72 系列	35,302.57	0.46	40,108.21	0.93
薄壁系列	1,893,772.96	24.84	532,731.02	12.38
组件、附件	1,147,839.54	15.06	136,730.75	3.18
合计	7,623,225.06	100.00	4,302,025.73	100.00

（二）报告期内公司主要客户情况

2014 年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

单位：元

序号	单位名称	销售额	占营业收入总额的比例（%）
1	承德友联华天机械制造有限公司	1,930,672.46	25.33
2	天津市博科特机械有限公司	854,700.85	11.21
3	洛阳元耐机械有限公司	655,605.83	8.60
4	承德市双环轴承厂	555,575.44	7.29
5	成都国光电气股份有限公司	524,786.34	6.88

合计	**4,063,671.00**	**59.31**

2013 年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

单位：元

序号	单位名称	销售额	占营业收入总额的比例（%）
1	常州市林南特种电机厂	1,221,896.58	28.4
2	洛阳轴研科技股份有限公司	977,225.13	22.72
3	承德友联华天机械制造有限公司	476,511.10	11.08
4	常州市杰斯特电器有限公司	254,657.26	5.92
5	常州市欧浦达精密机械有限公司	215,790.60	5.02
合计		**3,146,080.67**	**73.13**

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述客户中享有权益。

（三）报告期内公司主要原材料供应情况

1、公司主要原材料供应情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司主要材料为套圈（进口钢材）、钢球（进口钢材）、保持架（胶木、塑料）和密封圈（橡胶）。

2、最近两年采购情况

2014 年，公司向前五名供应商的采购金额及占比为：

单位：元

序号	单位名称	采购额	占比（%）
1	宁波涌环轴承有限公司	3,635,373.52	69.20
2	南通特金机械有限公司	839,583.35	15.98
3	江苏金盛陶瓷科技有限公司	82,606.83	1.57
4	洛阳进吉石化有限公司	78,302.16	1.49
5	无锡市锡珠塑料有限公司	60,592.40	1.16
合计		**4,696,458.26**	**89.40**

2013 年，公司向前五名供应商的采购金额及占比为：

单位：元

序号	单位名称	采购额	占比（%）
1	昆山圣达保持架有限公司	298,837.65	18.40
2	孟津县物资燎原锻造厂	221,291.52	13.62
3	天水天海轴承有限公司	208,790.00	12.85
4	无锡市凯旋达机械有限公司	169,117.09	10.41
5	慈溪市不二越机械有限公司	123,141.10	7.58
合计		**1,021,177.36**	**62.87**

（四）报告期内对重大业务合同履行情况

1、报告期内，公司重大业务销售合同均正常履行，不存在纠纷情况。

序号	对方单位	合同名称	合同内容摘要	金额（万元）	合同期限	合同履行情况
1	常州林南特种电机厂	货物买卖合同	买卖 H7000C-2RZ、H7001C-2RZ 等各种型号轴承	1,507.68	2013.03.14-2016.03.14	正在履行
2	洛阳轴研科技股份有限公司	工矿品购销合同	买卖 71807X 型号轴承，订货数量以需求方传真件为准	单价约 70 元	2013.03.10-2016.03.10	正在履行
3	常州欧浦达精密机械有限公司	货物买卖合同	买卖 H7002C-2RZ/P4DT、H7003C-2RZ/P4DT 等各种型号轴承	914.4	2013.03.5-2016.03.5	正在履行
4	承德市友联华天机械制造有限公司	货物买卖合同	买卖 H7000C-2RZ/HQ1、H7002-2RZ 等各种型号轴承	519.54	2013.01.20-2016.01.20	正在履行
5	靖江建肯高速电机有限公司	货物买卖合同	买卖 H7000C-2RZ/HQ1、H7002C-2RZ 等各种型号轴承	528.3	2013.01.16-2016.01.16	正在履行
6	承德市双环轴承厂	货物买卖合同	买卖 H7002C-2RZ、H7001C-2RZ 等各种型号轴承	447.1	2013.04.02-2016.04.02	正在履行

2、报告期内，公司重大业务采购合同均正常履行，不存在纠纷情况。

序号	对方单位	合同名称	合同内容摘要	金额	合同期限	合同履行情况
1	昆山圣达保持架有限公司	工业品买卖合同	买卖胶木保持架等	单价约 4 元	五年	正在履行
2	宁波涌环轴承有限公司	工业品买卖合同	买卖 7001、7002 等各种型号轴承套圈	总价 435 万元	三年	正在履行
3	南通特金机械有限公司	工业品买卖合同	买卖车加工件套圈	单价约 4 元	2014.03.18-2017.03.18	正在履行
4	苏州昀冢电子科技有限公司	工业品买卖合同	H7005C-2RZ/P4	单价约 1.4 元	五年	正在履行
5	江苏金盛陶瓷科技有限公司	工业品买卖合同	陶瓷球	单价约 18000 元	五年	正在履行

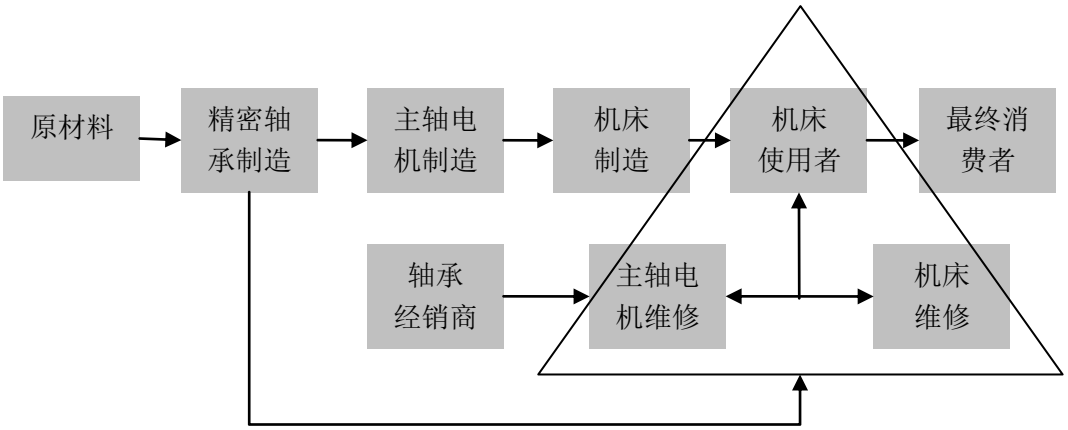
3、报告期内重大借款合同情况如下：

序号	借款人	贷款方	贷款金额（万元）	贷款日期	还款日期	履行情况
1	洛阳润环电机轴承有限公司	洛阳市西工区农村信用合作联社	300.00	2014.01.03	2015.01.02	履行完毕
2	洛阳润环电机轴承有限公司	交通银行股份有限公司洛阳分行	1,000.00	2014.07.03	2015.01.02	履行完毕
3	洛阳润环电机轴承有限公司	中信银行股份有限公司洛阳分行	1,000.00	2014.11.04	2015.05.03	正在履行

报告期内，在销售合同中，公司选取单个合同金额在 50.00 万元以上的合同列为重大销售合同。采购合同中，公司选取单个合同金额在 50.00 万元以上的合同列为重大采购合同。在借款合同中，公司选取单笔借款金额在 300.00 万元以上的合同列为重大借款合同。

五、公司商业模式

公司定位于高档数控精密机床主轴及主轴电机用高精密轴承的制造商，目前公司主要业务来源于高精密单列角接触球轴承产品及其附件、组件的销售；公司依托自主研发的独立专利技术，充分发挥技术优势，以产品带动服务，以服务促进产品的销售，发展营销创新和研发协同配合的运营模式；并采取核心单元和部件自主开发生产、低附加值零部件自主采购，外协生产并严格控制产品质量的生产模式。同时，采用“以销定产”的订单式生产模式，有效降低公司在生产过程中的成本占用，实现公司利润最大化。其产业链模式如下图所示：



在该商业模式下，公司的赢利主要包括以下几个方面：

（1）提供高档数控精密机床主轴及主轴电机用高精密轴承。

目前，公司主要为下游高档数控精密机床企业提供主轴及主轴电机用高精密轴承，同时提供产品技术服务、市场推广、拉动需求等增值服务。

（2）提供主轴电机、机床定期维护、维修或改造所用的耗材轴承及相关附件产品。

六、公司所处行业情况、风险特征

（一）公司所处行业概况

1、行业基本情况及分类

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，公司属于通用设备制造业（分类代码：C34），根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，属于 C34 通用设备制造业中 C3451 轴承制造业。根据公司具体业务情况，公司所在的细分子行业属于滚动轴承——向心轴承——角接触向心轴承——角接触向心球轴承行业，其核心细分市场是高档数控精密机床主轴电机生产商及其终端用户。

2、监管体制、法律法规及政策

（1）行业监管机构及行业协会

公司所处的通用设备制造行业主要由政府部门和行业协会共同进行管理。

政府主管部门为国家发展和改革委员会，主要侧重于行业宏观管理；模具产品的行业协会为中国模具工业协会，其主要职责为研究模具行业的现状及发展方向，编制发展计划草案；向政府提出保障行业健康发展的政策性建议；组织技术经济信息与经营管理的经验交流；培训技术和管理人才，推广新技术；开展对外经济技术交流与合作等。

（2）行业相关法律法规及政策

近年来，主要的相关产业政策及行业发展规划如下：

①2010 年 10 月，工业和信息化部印发了《机械基础零部件产业振兴实施方案》，该方案将轴承列为未来三年我国机械基础零部件领域重点扶持发展的首位。

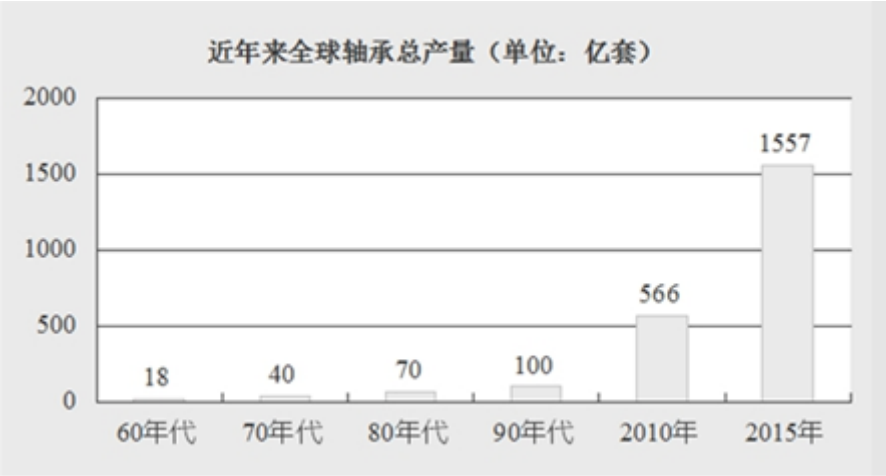
②2011 年 12 月，工业和信息化部发布了《工业转型升级投资指南》，指出机械基础零部件行业的不足，还需在高端轴承和高端轴承零部件方面提升企业在市场的竞争力。

③2012 年 1 月，工业和信息化部、科学技术部、财政部、国务院国有资产监督管理委员会联合发布《重大技术装备自主创新指导目录（2012 年版）》，将轨道交通设备轴承、大型精密高速数控机床轴承、大型薄板冷热连轧及涂镀层设备轴承、大功率工程机械主轴承、中高档轿车轴承、超精密级医疗机械轴承等关键基础零部件列入该指导目录。上述关键基础零部件可优先列入政府有关科技及产品开发计划，优先给予产业化融资支持，享受国家关于鼓励使用首台（套）政策；产品开发成功后，经认定为国家自主创新产品的，优先纳入《政府采购自主创新产品目录》，享受政府采购政策支持。

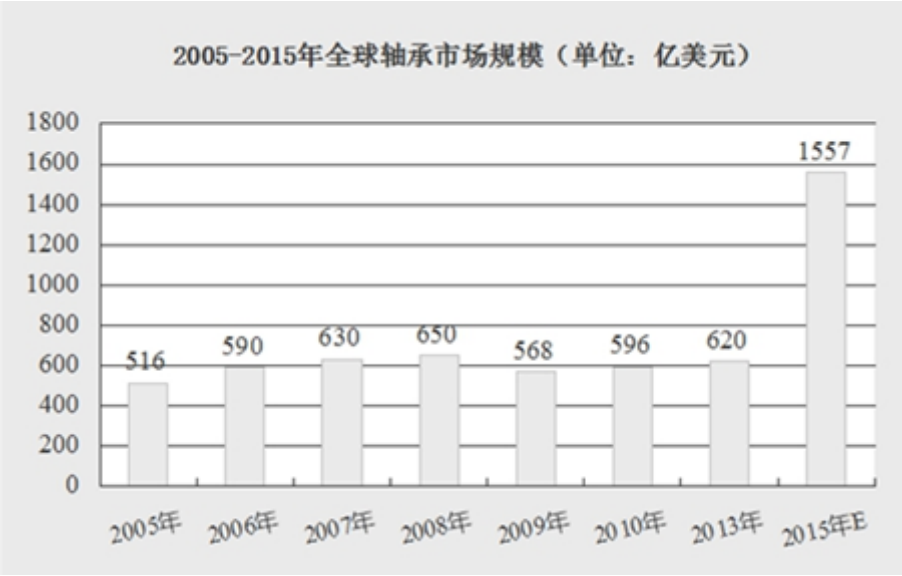
（二）轴承行业发展现状及趋势

1、全球轴承市场持续增长

据前瞻产业研究院预计，到 2015 年，全球轴承总产量将达到 1557 亿套。



数据来源：前瞻产业研究院



数据来源：前瞻产业研究院

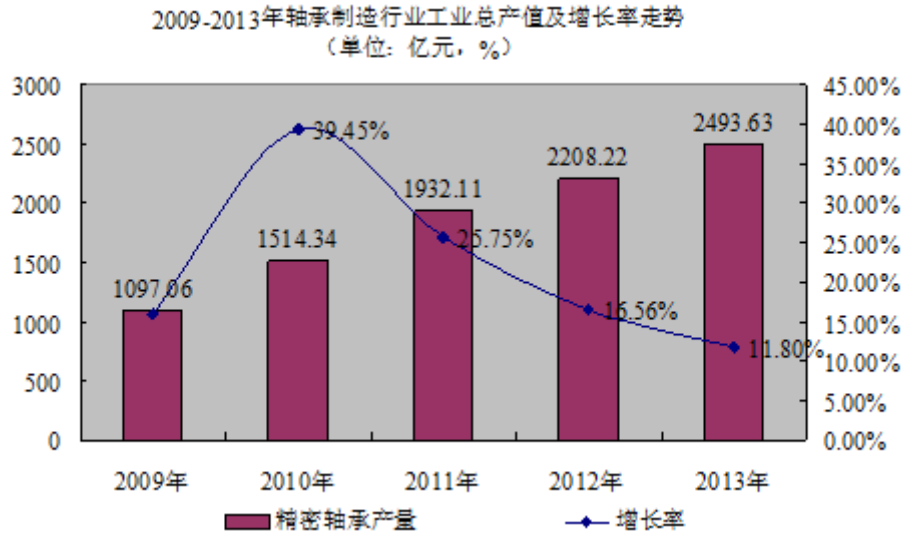
此外，统计数据表明，世界轴承市场 80%以上的份额，被十大跨国轴承集团公司所分享，包括日本 NSK 等五大公司、瑞典 SKF 公司、德国 FAG 等两家公司、美国 Timken 公司。同时，世界轴承行业的高端市场被上述企业所垄断，而中低档市场则主要集中于中国。

2、我国轴承市场稳定发展

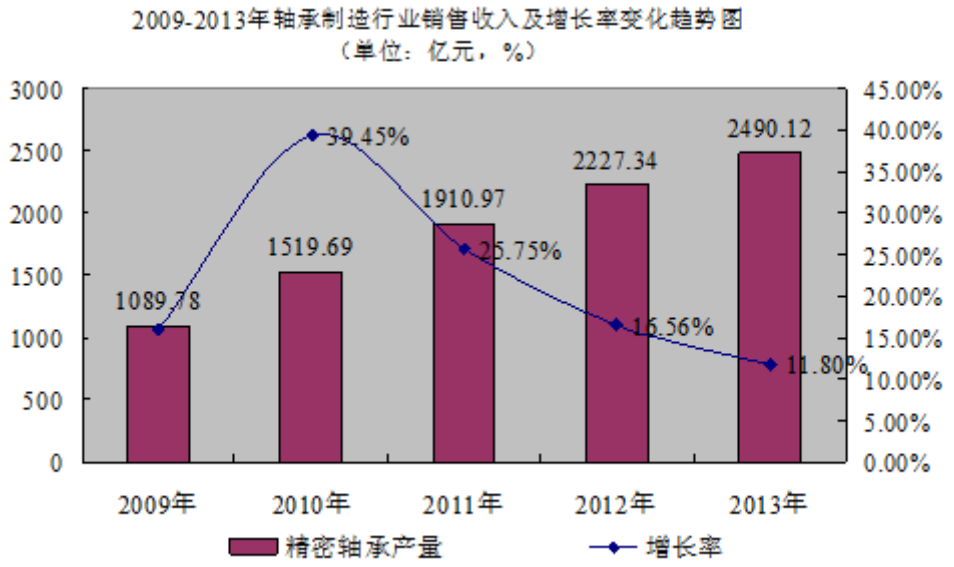
（1）轴承市场规模概述

轴承是我国重点发展的战略性基础产业，经过六十多年的发展，我国轴承工业已具备了较强的技术实力和较大的生产能力。2011 年全年轴承行业完成主

营业务 1420 亿元，轴承产量完成 180 亿套，位居世界第三。目前，我国具有一定规模的轴承企业已发展到 4000 余家，职工人数壮大到近 80 万人，轴承品种从 100 多个增加至 7,000 多个，规格多达 28,000 多个。



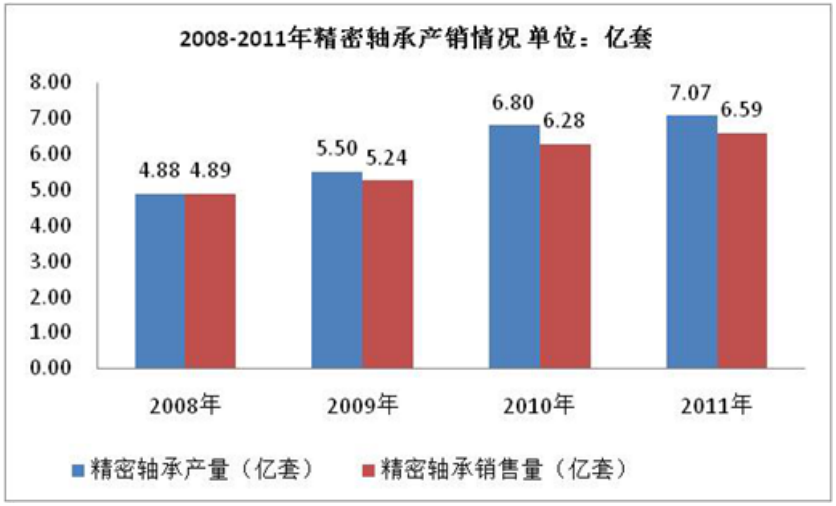
同时，在 2009-2013 年期间，我国轴承制造行业销售收入也呈逐年增加的态势。2013 年，实现销售收入 2490.12 亿元，同比增长 11.80%。



然而，从我国轴承行业的产品结构来看，占大数的还是技术含量比较低的通用轴承。我国的劳动能力较为充足，在生产通用轴承方面有一定的优势；而作为主机重点配套的高精度轴承，从制造技术水平来看，我国生产轴承产品的

精度、性能、寿命和可靠性还不能满足主机行业的配套要求。

在生产设备和工艺水平方面，大多数企业对轴承寿命和可靠性至关重要的先进热处理工艺和装备的许多技术难题攻关未能取得突破；轴承整体制作工序能力指数低导致产品加工尺寸离散度大，一致性差，产品内在质量不稳定。在轴承材料方面，因工艺保密，国内部分高端轴承的轴承钢还依赖进口，轴承钢新钢种的研发，及钢材加工过程中润滑、冷却、清洗等环节相关技术的研发，尚不能适应对轴承产品水平和质量提高的要求。尽管近年来我国加大了在轴承配套方面的研发支持和投入，对国内主机的配套率也已达到 80%，但在高速铁路客车、中高档轿车、计算机、空调器、高水平轧机等重要主机的配套和维修轴承方面，基本上仍然主要依靠进口。



数据来源：宇博智业

根据宇博智业统计数据显示，2008-2011 年中国精密轴承产销量保持一定程度的增长，2011 年产销量为 7.07 和 6.59 亿套。

数据来源：宇博智业

从需求角度出发，近几年我国精密轴承市场需求量逐年上升，强劲的下游行业发展带动了精密轴承消费量的提高。2008 年我国精密轴承消费量为 6.2 亿套，到 2011 年已经增加到了 8.9 亿套。年复合增长率在 10%以上。

同时，从 2014 年底轴承协会对进口轴承统计表情况分析，进口轴承 20.1 亿套，用汇 37.7 亿美元，分别比去年同期增长了 6.5%和 11.9%，其中角接触球轴承进口数量较去年同期增长 35.3%，进口用汇增长 22.4%，具有较大增长幅度，进口轴承前 5 位产品构成如下：

进口轴承名称	进口轴承数量（万套）			进口用汇（万美元）		
	1-12 月累计	去年同期	同比增长（%）	1-12 月累计	去年同期	同比增长（%）
调心球轴承	1,234.60	873.20	41.40	5,415.90	4,681.80	15.70
深沟球轴承	93,363.00	84,080.80	11.00	75,907.00	64,701.00	17.30
角接触球轴承	3,277.20	2,422.50	35.30	26,199.00	21,408.50	22.40
推力球球轴承	1,356.30	968.10	40.10	6,245.60	5,069.10	23.20
其他球轴承	36,989.00	38,962.20	-5.10	29,261.80	32,110.80	-8.90

进口轴承前 5 位产品外商提供情况如下：

序号	进口国家地区	用汇额	占总用汇额比	去年同期用汇	用汇同比增减

	名称	万美元	（%）	万美元	（%）
1	日本	102,657.20	27.24	94,403.80	8.74
2	德国	76,347.10	20.26	65,262.30	16.98
3	美国	26,870.10	7.13	24,316.70	10.50
4	泰国	26,098.70	6.93	24,364.00	7.12
5	法国	15,536.30	4.12	12,116.00	28.23

注：由于价格等相关因素，我国从日、德、美、法等发达国家进口的轴承主要为各类高精密轴承。

由以上数据可判断，目前我国对高精密角接触球轴承的取得主要依赖进口，并且需求量在逐年增长。据轴承工业协会统计数据显示，目前机床行业对 P4 及其以上级超精密角接触球轴承的需求量中，一半左右来自诸如 FAG、NSK、SKF、SNFA 等国外著名轴承公司。

（2）产业结构状况

经过六十年的发展，我国轴承行业自主创新能力和为国民经济配套的能力大大增强，我国已建立了比较完善的行业标准、教育培训、技术开发、工艺装备和检测仪器的研发制造等体系，轴承企业的研发能力已得到很大的提高。目前，轴承行业已能生产 7 万多种不同规格类型的轴承，基本满足国民经济和国防建设的配套要求。

但在国产轴承产品中，高精度、高技术含量和高附加值产品比重偏低，高端轴承产品仍依赖大量产品。在轴承制造技术方面，制造工艺和工艺装备技术发展缓慢，车加工设备数控率低，磨加工设备自动化程度低，产品内在质量不稳定而影响轴承的精度、性能、寿命和可靠性。

3、我国轴承行业经营模式分析

（1）专业化分工生产

由于机械设备种类众多，使得轴承品种繁杂，规格型号众多。随着工业技术的不断发展，机械厂家各种新设备和新机型层出不穷，客户的个性化需求更加普遍。由于轴承行业细分行业行业壁垒较高，轴承专业化分工生产的趋势越来越明显，因而对轴承生产企业的产品开发、设计、生产能力要求较高。

（2）长期稳定合作的特点

轴承为机械设备的基础配套件, 也是易损件, 一般均需要定期更换。机械设备的一个重要指标为无故障工作时间, 为保证运行质量, 对轴承配件的质量稳定性要求较高。因此, 轴承为机械设备配套时, 须取得配套机械所在行业的主要生产企业的验证认可,才有可能取得订单供货,而一旦经过确认质量可靠后,就能获得其长期稳定的订单。

4、我国轴承行业未来发展趋势

（1）市场规模前景

工信部印发的《机械基础件基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》中指出 2008 年以来我国装备制造业规模持续位居世界首位，主机和重大装备的集成能力得到显著提升。同时，“十二五”期间，国家宏观经济政策效果将继续显现，国内经济增长保持强劲，国际市场也将缓慢复苏，经济企稳回升势头逐步增强。国民经济的发展将拉动基础建设的投资，进而推动冶金、电力、建筑机械、建筑材料、能源等行业的发展，同时国家出台十大产业振兴规划，对汽车、航空航天、机床、风电等行业的发展提供政策支持，这些行业对轴承的需求也将逐步扩大。此外，国家对装备制造业的重视以及轴承国产化趋势日益明显，我国轴承市场将迎来更广阔的发展空间。

根据轴承行业“十二五”规划，到 2015 年发展的总量目标为：主营业务年收入 2220 亿元，年平均增长率 11.99%；轴承产量达到 280 亿套，年平均增长 13.3%；轴承工业增加值达到 700 亿元，年平均增长 14.22%；轴承增加值率达到 30%；轴承利润额达到 130 亿元，年平均增长 14.87%；全国劳动生产率 20 万元/人/年；万元工业增加值能耗达到 0.51，年降 4.6%；轴承材料利用率提高 8 个百分点；污染物排放降低 20%等。

（2）行业组织结构将进行调整

目前我国轴承行业存在数量多、规模小、技术水平和产品质量参差不齐等现象，低研发能力、低创新能力以及低制造水平的轴承生产企业过多, 低水平重复生产现象严重, 轴承产品结构中普通、低档轴承的比例较高，行业集中度低。随着市场竞争越来越激烈，产品开发能力差、技术落后、规模偏小、管理不善

的企业将因缺乏竞争力而被市场淘汰。而拥有强大的开发能力、合理的产品结构、先进的生产技术、丰富的管理经验的企业，其优势将在市场竞争中不断发展壮大。市场需求总量的增长和部分生产能力的淘汰，将为这些优势企业提供较大的市场和发展空间。

（3）产品结构调整

目前我国轴承产品市场中，生产通用轴承、小型、中小型球轴承的企业较多、生产能力过剩，今后发展局限性大；而生产高精度、高附加值、高技术含量及专用轴承的企业较少，尤其是高速、准高速铁路轴承、冶金矿山轴承、工程机械轴承、轿车轴承、机床主轴轴承、家电用中小型低噪声密封轴承等，无论品种还是数量都有较大缺口，未来有很大的发展空间。另外，技术含量高的总成化、单元化、智能化、功能部件化轴承产品得到用户认可度较高，主要是因为其安装方便、使用简单、维护容易、功能独特。可见，轴承产品总成化、单元化、智能化、功能部件化将是发展趋势。

（4）产品质量和技术水平将进一步提高

随着我国轴承业的良好发展，企业科研技术的不断提高，机械制造企业对进口高精度、高性能的轴承产品需求有所下降，逐渐被国内的企业所替代，但是部分专业轴承市场仍然被国外大型轴承企业所占据。因此，提高企业自身的研发能力和提高轴承产品的精度、性能、寿命以及增加产品的附加值等方面将成为我国轴承行业的发展重点。提高国产化率、进口替代趋势将会持续。

（三）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策大力支持

轴承等机械基础零部件是装备制造业的重要基础件，直接决定着重大装备和主机产品的性能、水平、质量和可靠性，是实现我国装备制造业由大到强转变的关键基础件之一。近些年来，国家陆续出台各项产业政策，支持并引导行业发展。

（2）快速发展的国内经济及下游主机行业为轴承工业提供了巨大市场空间

据国家统计局统计，2012 年我国机械工业累计实现工业总产值和销售产值 18.41 万亿元、18.04 万亿元，同比分别增长 12.64%和 12.54%。机械工业各主机行业近年来一直保持高速增长，也带来了维修市场的同步增长。特别是对轴承需求量大的工程机械、冶金设备、石油机械、水泥设备、汽车、电机、家用电器、自动化办公机械等主机行业的高速发展，为轴承行业提供了较大的市场空间。同时由于主机的性能、寿命的不断改善和提高，对轴承产品的精度、性能和寿命都提出了更高的要求，也将推动轴承行业的产业升级和发展。

（3）产品结构调整加快，高端产品进口替代市场空间巨大。

目前我国中低档轴承约占总产量的 80%左右，而各类专用、精密、高可靠性等高技术含量的轴承产品只占 20%左右。

长期以来，国外产品占据了高附加值的大型、精密轴承领域的绝大部分市场份额。随着我国轴承行业的技术研发能力的不断提高以及一大批优势企业的不断涌现，国产轴承的技术含量、质量、可靠性将逐步提升，国产轴承将逐步替代进口轴承，国产化替代进口的市场前景十分广阔。未来随着航天工程、汽车工业、精密数控机床等工业的发展，对作为机械基础件的轴承产品提出了越来越高的要求，轴承行业在总量增长的同时还将伴随产品结构的调整，高精度、高转速、高可靠性的高档轴承和特种轴承的市场需求将大幅增加。

国内轴承企业将重点围绕《装备制造业调整和振兴规划》《机械基础零部件产业振兴实施方案》中列出的国家支持发展的装备产品的配套轴承进行技术攻关，实现国产化替代进口。

（4）轴承产业转移带来的国际市场机会

近年来，随着全球经济一体化的逐步推进，占全球轴承产量 80%的世界八大轴承跨国公司都在进行产业结构调整，它们纷纷把轴承套圈等磨前产品转向中国采购，或者在中国大陆设立轴承工厂，形成了国际轴承套圈的庞大市场。

2、影响行业发展的不利因素

（1）低端轴承企业的激烈竞争不利于产业升级

目前，我国低研发能力、低创新能力以及低制造水平的轴承生产企业过多，低水平重复生产现象严重，轴承产品结构中普通、低档轴承的比例较高。这些企业往往通过价格竞争获取市场，造成了国产轴承在国内外中低端市场上的同质化恶性竞争，价格战的结果就是行业利润率降低，企业积累利润的速度减慢，致使装备升级和研发投入不足，企业发展缺乏后劲。轴承和主机发展不同步，使得技术附加值高的轴承仍需大量进口，例如精密机床轴承、中高档汽车轴承、高速铁路轴承等，这也直接减缓了我国高端设备制造业国产化的步伐。

（2）国内轴承企业将直面跨国轴承企业的竞争压力

跨国轴承企业近年来大力推行的本土化生产使得成本下降明显，与国内轴承企业的成本差距进一步缩小，国内轴承企业将直接面对跨国轴承企业的强大竞争压力。

（3）国内高精密轴承生产企业面临国外高端技术垄断压力

目前世界轴承市场我国大约 10%左右，销量占据世界第三。但与世界轴承强国相比，我国轴承还存在很大差距。主要表现就是高技术、高精度、高附加值的产品比列低，产品的离散度差，稳定性还需要进一步提高与改进。但是，尽管目前国外高端轴承生产企业，如 SKF、NTN 等，纷纷在我国建厂生产，其核心技术研发业务依然掌握在国外母公司手中，从而形成高端技术垄断。

（四）行业进入壁垒

1、生产准入壁垒

（1）一般生产准入壁垒

轴承属于机械基础件，其准入门槛较低。轴承工业是技术密集型、资本密集型和劳动密集型相互兼容的产业，技术水平是轴承工业发展的重要因素。轴承企业只有提升自主创新能力和制造技术水平，在质量保证体系、生产场地、生产设备、检验设备、人员资质等方面达到较高的水准，进入轴承制造的高端和核心技术领域，才能在市场竞争中占据主动地位和更大市场份额；齿轮和变

速箱主要配套用于工程机械、重型汽车等主机，其质量标准由上述厂家根据国家有关行业标准予以准入。

（2）规模和资金壁垒

轴承制造需要大量专用设备,尤其是数控化、高精度、高效率的专用自动生产线,而且整车和主机厂在选择供应商时,除产品质量和成本外,对供应商的批量供货能力也有很高要求,这就决定了供应商必须拥有较大产能。以上原因导致轴承制造企业在固定资产尤其是机器设备的投资额较大。欧美厂家为保证正常生产及精益生产的需要, 不因磨前产品的供应而影响生产, 常常要求客户在生产工厂附近设置仓库, 这对一般小厂是难以承受的, 从而提高了进入壁垒。

本行业的进入者需要先期投入较大的资金用于固定资产的建设及机器设备的采购, 达到一定的规模及技术水平才能具备市场竞争力。所以, 本行业存在较高的资金壁垒。

（3）产业链壁垒

高端精密轴承对磨前加工技术及加工工艺、过程控制要求很高,特别是对原材料、热锻、钢管制造、车加工、热处理要求非常高,尤其是对锻造、热处理的管控更严,因为这两者对轴承的可靠性、寿命有着重大影响。这两块却是国内的短板。一般磨前产品加工企业很难把上述工艺整合到一起,除了资金实力外,还需要各方面的人才、技术,故产业链整合壁垒较高。

2、市场准入壁垒

（1）一般市场壁垒

轴承产品、汽车配件、冶金材料无明显的市场壁垒。齿轮和变速箱主要用于主机配套，不同机械行业生产厂家在确定供应商时，一般会设置相应的门槛。

轴承产品进入军工领域由于涉及国防安全，客户在选择生产厂家时，对供应商的资质均有明确要求。有相当的难度，还需要有足够的时间，对一个新进入的企业而言，需要有多年的积累和努力。

除上述资质要求外，客户也会将生产厂家的企业规模、生产设备、检测手

段、质量控制等作为选择供应商的重要指标，进一步提高了市场的准入门槛。

（2）技术壁垒

轴承行业是技术密集度较高的行业。需要轴承厂商除具备相应的生产设备外,在选材、加工、热处理、产品检测上都要具备相应的技术能力,才能生产出质量合格的产品。因此企业需要具备选材、加工、热处理、检测等全套技术能力。而高端轴承如精密机床轴承、汽车轴承等,工作环境更加复杂,对轴承性能与可靠性的要求更为苛刻,因此轴承生产企业不仅工艺技术水平和管理水平要求高,更应具备研发能力、创新能力及持续改进能力,才能适应激烈的市场竞争。因此,本行业对新进入者有一定的技术壁垒。

（3）质量保证体系壁垒

轴承的主机客户对配套轴承的安全性、稳定性、可靠性要求很高, 要保证产品质量长期稳定性与一致性, 这需要建立强大的质量保证体系。因此轴承生产厂商包括磨前产品生产企业, 一般需要通过先期考察、质量体系认证、送样、生产流程批准等程序, 才能进入其采购体系, 获得大量的采购则需要更长的试用时间。因此本行业对新进入者存在一定后发劣势。

（五）行业风险特征

1、原材料波动风险

行业主要上游产品为钢铁制品，由于近年钢铁制品价格走势疲软，为行业内企业带来一定的成本优势，若未来钢铁制品价格上涨，将会影响行业利润空间。

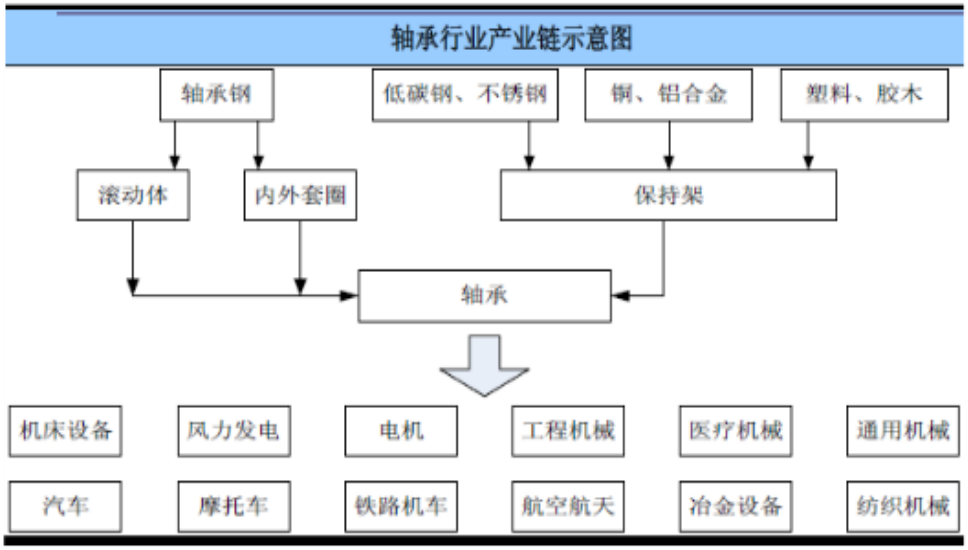
2、市场竞争风险

国内生产高精度轴承产品的企业较少，且技术与来欧洲等发达国家差距巨大，要打破国外垄断将面临极其残酷的市场竞争。

（六）企业所处行业与上、下游产业链的关系

1、轴承的产业链结构

从整个产业链来看，轴承行业行业包括生产、质控、技术研发等一系列产业节点。在润环轴承的整个产业链中，公司属于中下游产业，其上游产业为生产轴承钢的钢铁产业、生产中低端（中低精度）轴承的生产企业以及生产轴承保持器的相关产业,下游产业主要是各类机械主机的生产厂家及使用厂家，由于轴承行业细分程度较大，其应用领域各有不同，因此其目标客户所述行业跨度比较大，较为分散。轴承行业产业链示意图如下：



2、上游行业

材料成本是轴承生产的主要成本。轴承内外圈和钢球的原材料是轴承钢，保持架的材料一般包括黑色金属、有色金属和非金属材料三大类。

轴承行业的上游企业主要是生产轴承钢的钢铁生产企业。轴承钢的价格变动直接影响到轴承行业原材料采购成本的高低,轴承钢的质量直接影响轴承的强度、耐蚀性和疲劳寿命等关键质量指标。

3、下游行业

轴承行业的下游企业包括各类机械主机的生产厂家及使用厂家,洛阳润环主要细分市场定位为高精密轴承，其下游客户主要为机械加工装备生产行业、特种材料雕刻加工设备生产行业、电主轴制造行业中的相关企业，具有行业跨度大和客户分散的特点。上述行业的需求变化直接影响到轴承行业的销售情况。

2005-2013 年中国机床工具行业工业总产值和增长率

数据来源：中国产业信息网

同时，国产机床目前约 30%的数控化率，和发达国家近 70%的水平相差较大，并且精密机床轴承 50%依赖进口，发展高端数控机床成为中国未来产业升级的必经之路。根据国家科技重大专项之一《高端数控机床与基础制造装备》要求，到 2020 年我国将实现高档数控机床主要立足于国内，航空航天、船舶、汽车、发电设备制造所需要的高档数控机床与基础制造装备 80%实现国产化。

随着下游行业对轴承需求以及高端数控机床发展的增长，下游行业对高精密轴承的需求量将进一步增加，同时国产高精密轴承将逐步替代进口

（七）中国轴承行业竞争格局分析

1、行业竞争格局

目前，我国轴承行业生产企业众多，行业集中度低，而且同质化竞争严重，大多数企业集中在中低端轴承产品领域中，产品技术含量低，生产技术条件差，为争夺市场展开激烈的价格战。在全世界轴承销售额中，全球前八大跨国公司占据 80%左右的份额，而我国瓦房店轴承集团有限责任公司等最大的 10 家轴承企业，销售额仅占全行业的 25%左右，行业集中度很低。同时，轴承行业的过度分散使得行业缺乏对原材料议价的话语权，企业不能有效转嫁原材料成本上升压力。

同时，国有、民营、外资企业鼎足而立，已形成国有：民营：外资=14：66：20 的格局。国有企业方面，以哈轴、瓦轴、洛轴及轴研科技等国有企业为代表，

借助于其 50 余年经营所积累的工艺技术、产业熟练工人、产品规格及种类等优势，依然占据着大部分国家重点主机配套市场，在中高端产品领域内竞争优势突出。

民营企业方面，以集中在江浙地区的众多民营企业如天马集团、人本集团等为代表，得益于其自身的灵活经营机制、市场公平竞争环境以及国家改革开放政策和地处沿海的有利条件，企业规模迅速扩大，占据了大部分通用轴承产品市场，其中一些优势企业正努力向高端产品市场进军。

外资方面，以 SKF、NSK 等世界跨国轴承公司为代表，依靠高质量的产品和高于国内企业的技术水平，占据着大部分国内高端轴承市场。

目前，我国轴承市场在保持国有、民营、外资企业鼎足而立的市场格局稳固的基础上，持续动态变化，形成多种所有制企业共同发展的局面。

2、国内主要竞争对手

（1）浙江优特轴承有限公司

浙江优特轴承有限公司(UTE) 是中国精密角接触配对轴承标准制定单位，拥有近 20 项专利技术。 UTE 所开发的高速精密医疗器械轴承、高速精密主轴承分别获得国家创新基金项目。长期从事高精密、高速、高刚度、高可靠性、高性能、长寿命轴承的研究与开发。

（2）无锡第二轴承有限公司

无锡市第二轴承有限公司是以生产向心深沟球轴承、角接触轴承、低噪音电机(空调)轴承、圆柱、圆锥滚子轴承、汽车轮毂轴承以及各类外球面、英制、非标轴承、凸缘外圈轴承和不锈钢轴承的生产型企业。目前主要产品外径为Φ22～260mm，现有各类品种 600 多个。

（3）杭州华星轴承有限公司

杭州华星轴承有限公司（HXB）主要生产高精度（P2、P4）角接触主轴轴承、高精度静音深沟球电机轴承、汽车轮毂轴承、硅油风扇轴承、纺织机械专用轴承、木工机械高速主轴轴承等 1000 多个品种。以高精度、低噪音、长寿命

的产品特性广泛用于精密机床、数控加工中心、Y 系列电机、汽车、摩托车、电动工具、家用电器、水泵、发电机、纺织机械、工程机械等行业。

（4）哈尔滨北辰精密轴承制造有限公司

哈尔滨北辰精密轴承制造有限公司是生产高精密轴承的专业化厂家，擅长生产双联、多联超特轻系列角接触球轴承、高速磨头轴承、雕刻机轴承、机床主轴用双列短圆柱滚子轴承、滚珠丝杠轴承、高速用陶瓷球轴承及超高速纺纱机陶瓷球轴承，其中超高速纺纱机陶瓷球轴承是国内首家也是独家生产的。

（5）洛阳轴研科技股份有限公司

洛阳轴研科技股份有限公司由洛阳轴承研究所改制成立，批量生产内径 0.6 毫米至外径 6.8 米的各种类型的轴承产品和组件。主要业务为精密及特种轴承、高速机床主轴、轴承专用装备和检测仪器、轴承试验机以及轴承特种材料的研究、开发、生产和销售。产品广泛应用于航空航天、舰船兵器、机床工具、风力发电、矿山冶金、石油化工、医疗器械、汽车与轨道交通、工程机械、纺织等各个领域。

3、公司在行业内的竞争优势与竞争劣势

（1）竞争优势

① 技术方面优势

A、P2/P4 级超精密轴承

目前公司主要生产中小型以及微型单列角接触球轴承，在该细分市场，可批量生产高精密轴承 P2（国际标准）产品的国内生产厂不多于 5 家（精度级别由高到低 P2、P4、P5、P6、P0）。

B、空气静压轴承、磁悬浮轴承

目前，公司通过对 P2/P4 级精密轴承加工的创新模式应用，进一步研发空气静压轴承、磁悬浮轴承。

空气轴承是利用空气弹性势来起支承作用的一种新型轴承。基于空气的固有属性（粘度低且随温度变化小、耐辐射等），空气轴承在高速、低摩擦、高温、低温及有辐射性的场合，由于没有机械接触，磨损程度降到了最低，从而确保

精度始终保持稳定。

磁悬浮轴承是目前世界上公认的高新技术之一，是一种典型的机电一体化产品，其工作原理同样为空气摩擦，不需任何滚动体，被广泛公认为本世纪最有发展前途的主导轴承之一。

C、炮弹用角接触轴承

公司致力于炮弹用角接触轴承的研发项目已经五年。炮弹用角接触轴承对在高速、高温、受力复杂的条件下运转，轴承质量和性能提出较高要求。炮弹轴承在使用过程中需要承受着各种形式的应力挤压、摩擦与超高温，其在使用过程中对损伤容限要求较高。

② 质量优势

公司通过了 ISO9001/2009 质量管理体系认证，产品从设计、生产、销售到服务都在该认证体系下有效运营，产品质量得到保证。

③ 客户优势

由于公司产品有利于实现主轴电机生产商产品的环保静音化、品质优良化、标准国际化，公司已经成为洛阳轴研科技股份有限公司、常州林南特种电机厂、承德友联华天机械有限公司、常州欧普达精密机械有限公司、深圳速锋科技有限公司、靖江建肯高速电机有限公司、江苏华雕高速电机有限公司等国内知名主轴电机生产商和主轴生产厂家的供应商。

（2）竞争劣势

①生产规模方面的劣势

目前，公司生产产品品种较为单一，主要生产中小型、微型高精密角接触球轴承，属于轴承行业较为细分的领域。同时，由于生产线改造资金需求较大等方面原因，公司目前尚缺乏能力增加生产线，扩大生产产品种类。

②融资渠道单一、融资能力不足

目前，公司融资渠道单一，主要是银行贷款，致使公司难以大规模研发投入、扩大生产规模，加快生产线改造。尤其重要的是，空气静压轴承的工业化生产需要巨量资金支持。

③高级专业人才匮乏

目前，公司正处于快速发展阶段，但囿于公司规模、地理位置等因素，所需的研发、管理、销售等人才明显不足。

七、公司未来发展规划

（一）产品开发计划及主要措施

未来两年公司计划开展的产品研发工作如下表所示：

年度	产品名称	产品性质	产品开发投入	产品特性/主要内容	应用领域
2015年	高光机轴承	产品	100 万	产品具有高的旋转精度，替代进口产品	高光机
	新型砂轮修整器回转装置	服务	20 万	升级现有修整装置，具有较高的回转精度	轴承加工
	新型超精端面支撑	服务	20 万	升级现有端面支撑，使其具有良好的耐磨性和支撑精度	轴承加工
2016年	高精密机床空气润滑主轴	产品	200 万	改变现有主轴的支撑和润滑方式，使其具有高的加工精度	磨超装备
	弹着点定位飞行装置	产品	70 万	实现炮弹的精确落点定位	炮弹

（二）技术开发计划及主要措施

未来两年内公司计划重点研发以下技术：

年度	项目名称	项目投入	主要内容	应用领域	项目进度	项目影响
2015年	表面涂镀技术	50 万	运用涂镀技术，在轴承的表面或沟道表面涂覆一层特殊的材料	轴承加工	2015.03-2015.12	可实现废品重复利用，大幅降低生产成本
	纳米润滑技术	50 万	运用自主研发的纳米润滑剂，注入轴承内部，从而改变轴承的使用性能	轴承加工	2015.01-2015.12	大幅降低轴承的振动和噪音，提高轴承的使用性能
	万能配对技术	20 万	运用自动测量仪器与自动磨削设备，检测并磨削轴承的端面凸出量，使轴承达到万能组配	轴承加工	2015.01-2015.06	大幅提高轴承的配对效率，并扩大轴承的使用场合

2016年	超精密加工技术	50 万	用特定的加工方法和定制的加工工艺，实现轴承最高精度 P2 级精度的加工	轴承加工	2016.01-2016.12	提高轴承的加工精度，实现替代进口轴承
	弹着点定位飞行装置装配技术	50 万	运用特殊的方法和模具将炮弹轴承与轴和壳体进行组装	炮弹	2016.01-2016.12	实现快速、高效、准确的装配
	基于力学性能的热处理技术	20 万	运用特殊的热处理方法，实现力学性能的热处理技术，减少材料表面裂纹并改善材料组织	轴承加工	2016.01-2016.12	提高材料的使用性能，增加轴承的可靠性

公司未来两年内还将针对现有技术作进一步的完善，主要包括轴承结构优化设计技术。运用特殊的优化设计方法，优化轴承的内部结构，使轴承的摩擦力矩减小，发热量减少，提高轴承的转速和使用性能，延长轴承的使用寿命。

（三）项目开发计划及主要措施

1、项目开发计划

技术研发项目名称	起止时间	参与人员
一种新型砂轮修整器回转装置项目	2015.01-2015.06	李德亮、孟继荣、郭静芬、孟淑娟、马万明、李梦华、师高磊、侯立乾
一种新型超精端面支撑项目	2015.06-2015.12	
表面涂镀技术	2015.03-2015.12	
纳米润滑技术	2015.01-2015.12	
万能配对技术	2015.01-2015.06	
高精密机床空气润滑主轴	2016.01-2016.12	
弹着点定位飞行装置项目	2016.01-2016.12	

2、项目跟踪计划

（1）常规炮弹用角接触轴承：公司对本项目已进行跟踪研发五年；目前，初样阶段试制、试验已经完成，将进入正样生产阶段和正样试用，公司在这一阶段上将产生营业收入，预计该阶段持续时间约为 6-12 个月；同时，公司正在为批量改制阶段的第三阶段做准备，预计改制阶段市场容量约为 60 亿元人民币，每年预计有 20%的消耗量需要补充。

（2）空气静压轴承和磁悬浮轴承：这两种轴承的工作原理均为空气摩擦，不需任何滚动体，属于轴承领域革命性的创新技术，目前德、日、美都在紧锣密鼓进行相关方面研究，但都没有在市场进行实质性应用。公司经过数年摸索研究，目前已基本研发完毕，并开始将该技术应用于自动数控机床改造中。

（四）人力资源计划及主要措施

公司一贯把提高人力资本素质和引进复合型人才作为公司发展的重要战略任务之一。通过完善人力资本激励和约束机制，积极引进技术、销售和管理人才，实施股权激励，不断提高公司的管理能力和业务拓展能力。

（五）市场开发计划及主要措施

根据轴承工业协会不完全统计数据显示，目前，国内高精密 P2/P4 级轴承市场容量约 100 亿元 RMB，每年以 20%自然增长。国产品牌占市场总容量大约为 5-10%。公司将进一步坚持细分市场定位，向客户提供满足核心需求的高品质精密轴承产品，并逐步获取进如德国 FAG、GMN 等公司的高精密轴承的国内市场份额。

2015 年，公司主要任务是主攻高端移动设备数控精密雕刻机主轴高速电机细分市场。目前公司在深圳、常州、靖江和上海有 1 个经销商和 6 家直销客户，产品已经进入市场开始销售。

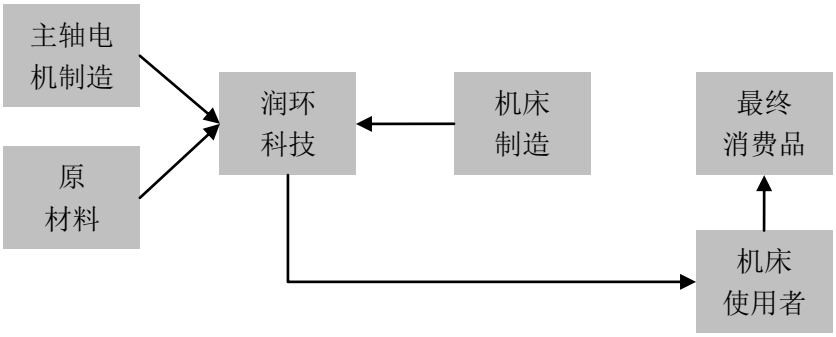
（六）生产线改造计划及主要措施

公司目前的生产线建成于 2010 年，生产设备相对不完整，设计批量小和稳定性能较差，而且精度较低。随着产品销量的迅速增加，产能不足和客户对精度的日益提高之间的矛盾已经凸现。2015年公司立项对核心设备进行技术改造，在不停产的情况下对平面精研机、内外沟道磨床、外径精研机和内径磨床进行技术改造，计划 2015 年上半年完成改造，使产品精度和产能得到大幅提升。通过上述改造，公司产品稳定性能、精度和产能将能够满足未来 2 年的市场需求。

（七）商业模式创新计划及主要措施

1、为高档数控精密机床使用者提供整体解决方案

目前，公司通过对 P2/P4 级精密轴承加工的创新模式应用，致力于空气静压轴承、磁悬浮轴承的研发，并已经进入试验及生产线改造阶段。改造完成后，公司可以为高档数控精密机床提供整体解决方案，即机床制造企业将从原来的产业链下游客户变为产业链上游的供应商，由掌控机床核心原件技术的洛阳润环对机床进行最终加工，并最终提供给下游机床使用者，产业链模式将如下图所示：



在该商业模式下，公司的赢利模式包括以下几个方面：

（1）提供空气静压轴承核心技术+智能物联高档数控精密机床终端远程控制服务。

根据中国工业轴承协会的不完全统计，全国具有规模以上的轴承生产厂家 4000 多家，中小型轴承生产厂家约 2000 多家，每家至少有 3-5 条生产线需改造才能达到稳定的精密轴承生产线,即行业需要改造 6000-10000 条生产线才能达到生产精密轴承的工艺要求，据此估计，改造所产生的年收入存量 116-196 亿元人民币。

（2）在智能物联生产线中端植入空气静压轴承核心技术+智能物联高档数控精密机床终端远程控制服务，收取租金或服务费（或计件收费+服务费）。

（3）提供智能物联控制产品线所用的高利润耗材产品。

除轴承行业外，如磨具数字雕刻行业，石材数字雕刻行业，IT 移动终端设备数字雕铣行业，多维坐标数控加工中心等均可利用空气静压轴承核心技术+数控物联网技术进行远程控制服务，市场潜力巨大，符合物联网发展大趋势。

2、炮弹用角接触轴承的生产和销售

公司致力于炮弹用角接触轴承的研发项目已五年，目前，初样阶段试制、试验已经完成，将进入正样生产阶段和正样试用，并将于此阶段产生营业收入。由于炮弹用角接触轴承对在高速、高温、受力复杂的条件下运转，需要承受各种形式的应力挤压、摩擦与超高温，其在使用过程中对损伤容限要求较高，因此目前，我国炮弹轴承市场依然主要依赖于进口。公司对炮弹角接触轴承的研发将为公司进一步开拓军用轴承市场，为公司带来新的盈利点。

第三节 公司治理

一、最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全

1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，由全体股东组成，按照《公司法》及《公司章程》的规定行使职权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

2、董事会

公司董事由股东大会选举产生，组成董事会。董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名。董事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权，向股东大会负责并报告工作。

3、监事会

公司监事会由 3 名监事组成，其中 2 名监事由股东大会选举产生，1 名职工代表监事由职工代表大会选举产生，监事会设主席 1 名。公司监事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权，负责监督检查公司的经营管理、财务状况等，对董事、高级管理人员执行公司职务进行监督。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

1、有限公司治理机制的建立情况

有限公司时期，公司根据《公司章程》的规定设立了股东会、执行董事和一名监事，建立了公司治理的基本架构。但存在三会会议届次不清，部分会议文件内容不完整及未归档保存等不规范之处。

2、股份公司治理机制的建立情况

股份公司成立后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构；制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议事规则。

股份公司成立后，公司共召开 2 次股东大会、2 次董事会及 1 次监事会。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务；在公司召开的监事会会议中，职工监事均按照要求出席了会议并行使了表决权利。

二、董事会关于公司治理机制的说明

2014 年 10 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，对现有公司治理机制进行了讨论与评估，分析了公司治理的现状和存在的问题，提出了解决措施。董事会认为：

股份公司成立后公司建立健全了股东大会、董事会、监事会，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括投资者关系管理制度、关联交易管理制度、对外担保决策制度、财务管理制度、销售管理制度、采购管理制度等。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则、制度的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。公司的资金不存在违规被控股股东、实际控制人占用的情况。

股份公司虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况

（一）公司最近二年内存在的违法违规、受处罚情况

1、报告期内，公司存在不规范的票据融资行为

2014 年 5 月至 2015 年 1 月，公司共开具了 4 笔银行承兑汇票进行贴现融资，票面金额共计 4,000.00 万元。**截止本说明书出具之日，未到期的票据金额合计为 1,000.00 万元。**

公司发生的不规范的票据融资行为如下：

序号	合同名称及承兑人	汇票金额（万元)	担保方式	汇票期限	存续状态
1	《银行承兑汇票承兑协议》承兑人：中信银行洛阳分行	1,000.00	（1）有限公司缴纳 500.00 万元保证金；（2）洛阳高新开发区担保中心、李德亮分别与承兑人签署《保证合同》；（3）洛阳高新开发区担保中心、有限公司分别与承兑人签署《保证金协议》	2014 年 5 月 4 日至 2014 年 11 月 3 日	已正常解付
2	《开立银行承兑汇票合同》承兑人：交通银行洛阳分行	1,000.00	在 2014 年 7 月 3 日前存入保证金账户保证金 500.00 万元	2014 年 7 月 3 日至 2015 年 1 月 2 日	已正常解付
3	《银行承兑汇票承兑协议》承兑人：中信银行洛阳分行	1,000.00	（1）有限公司缴纳 500.00 万元保证金；（2）洛阳高新开发区担保中心、李德亮分别与承兑人签署《保证合同》；（3）洛阳高新开发区担保中心、润环有限分别与承兑人签署《保证金账户质押合同》	2014 年 11 月 4 日至 2015 年 5 月 3 日	已正常解付
4	《开立银行承兑汇票合同》承兑人：交通银行洛阳分行	1,000.00	将不低于申请开立银行承兑汇票金额 50.00%的保证金存入保证金账户	2015 年 1 月 4 日至 2015 年 7 月 3 日	未到期

注：中信银行洛阳分行是指中信银行股份有限公司洛阳分行；交通银行洛阳分公司是指交通银行股份有限公司洛阳分公司。

（1）公司开具承兑汇票的原因及用途

2013 年 5 至 7 月，公司为了生产经营，购置原材料，向银行申请两笔共计 900 万元人民币的短期借款。该两笔借款：①2013 年 5 月 23 日，公司与交通银行股份有限公司洛阳分行签订了《小企业流动资金借款合同》，公司作为借款人向其借款 500 万元人民币，合同约定贷款仅限用于生产购货（套圈），期限为一年；②2013 年 7 月 4 日，公司与中国银行股份有限公司洛阳分行签订《流

动资金借款合同》，公司作为借款人向其借款400万元人民币，合同约定借款用途为购买原材料，公司于2014年6月4月、2014年7月4月各偿还200万人民币,共计400万元人民币。

因偿还以上到期借款以及补充流动资金，公司于 2014 年开具无真实交易背景的承兑汇票进行融资。

票据贴现后的资金用于公司偿还贷款、扩大生产、资金周转，公司的股东、管理层未获取任何个人利益。

（2）公司开具承兑汇票操作流程

公司通过与洛阳耐锐机械设备有限公司（以下简称耐锐公司）签订供应合同向银行申请开具承兑汇票，耐锐公司取得票据后，不履行供应合同的义务，而是将承兑汇票交给公司进行贴现，贴现费用由公司承担。

（3）承兑汇票的收款人与公司关系说明

公司开具4笔承兑汇票的收款方均是洛阳耐锐机械设备有限公司（以下简称耐锐公司）。经核查，耐锐公司是公司的供应商之一，与公司不存在关联关系。

（4）公司开具票据担保金的来源说明

公司向中信银行洛阳申请开具首期承兑该汇票（2014年5月3日）的担保金500.00万元、与交通银行洛阳分公司开具的首期承兑汇票（2014年7月3日）的担保金500.00万元均来源于股东李德亮向公司拆借的短期借款。2014年3月10日，公司与李德亮签订《借款合同》，李德亮借给公司1,100.00万元作为开具银行承兑汇票的保证金。该笔借款已于2014年3月16日还清。

（5）承兑汇票的存续状况

截止2014年12月31日，公司尚有1笔票面面额为1,000.00万元的承兑汇票未正常解付，且2015年1月4日公司向交通银行洛阳分行开具1,000.00万元承兑汇票。截止本说明书出具之日，**公司尚未履行完毕的票据金额合计为1,000.00万元，将于2015年7月3日到期。**

（6）未到期票据的担保方式

未到期的票据金额合计为2,000.00万元，除公司已缴纳1,000.00万元保证金外，洛阳高新开发区担保中心和李德亮分别与承兑人签署《保证合同》、洛

阳高新开发区担保中心和有限公司分别与承兑人签署《保证金账户质押合同》，为该两笔未到期的承兑汇票提供担保。

（7）公司对不规范票据融资问题的解决措施

2015 年 3 月 31 日，公司临时股东大会审议通过《关于公司规范票据融资行为的议案》。就公司不规范的票据融资行为作出决议，承诺对上述未到期的票据在到期后将正常解付并保证以后不再发生此类不规范票据融资行为；积极拓宽融资渠道、引入投资机构；规范公司财务制度、制定票据专项应对措施。

（8）实际控制人对不规范票据融资问题出具承诺

2015 年 4 月 1 日，实际控制人李德亮作出书面承诺：若因上述票据融资行为致使公司遭受任何责任或处罚，以及给公司造成任何损失，均由其承担全部责任。

（9）不规范票据融资的法律风险评价

根据《中华人民共和国票据法》第十条规定："票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，即应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价"。公司上述票据融资行为存在不具有真实的交易关系和债权债务关系，违反了《票据法》第十条的规定。但是，该融资行为并不属于《中华人民共和国票据法》第一百零二条规定的"有下列票据欺诈行为之一的，依法追究刑事责任：（一）伪造、变造票据的；（二）故意使用伪造、变造的票据的；（三）签发空头支票或者故意签发与其预留的本名签名式样或者印鉴不符的支票,骗取财物的；（四）签发无可靠资金来源的汇票、本票，骗取资金的；（五）汇票、本票的出票人在出票时作虚假记载,骗取财物的；（六）冒用他人的票据,或者故意使用过期或者作废的票据，骗取财物的；（七）付款人同出票人、持票人恶意串通,实施前六项所列行为之一的"所规定的票据欺诈行为，亦不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条"（一）明知是伪造、变造的汇票、本票、支票而使用的；（二）明知是作废的汇票、本票、支票而使用的；（三）冒用他人的汇票、本票、支票的；（四）签发空头支票或者与其预留印鉴不符的支票，骗取财物的；（五）汇票、本票的出票人签发无资金保证的汇票、本票或者在出票时作虚假记载，骗取财物的"所规定的金融票据诈骗行为。

公司开具不具有真实交易背景票据进行融资违反了《票据法》第十条的规定，确有不规范之处。但该行为不属于《中华人民共和国刑法》以及《中华人

民共和国票据法》所规定的票据欺诈行为，属于一般违规行为。同时，公司的董事及高级管理人员未从以上融资行为中取得任何个人利益，不存在票据欺诈行为，亦未因该票据融资行为受到过任何行政处罚或承担刑事责任。

截至本说明书出具之日，公司除上述披露的尚未到期的票据之外，报告期内融资性相关票据已到期解付，由此产生的债权债务均已履行完毕，不存在逾期票据及欠息情况。以上融资行为未对银行或其他权利人造成任何实际损失；公司未因不规范票据融资行为受到任何行政处罚、发生任何经济纠纷、损失，不存在潜在纠纷。

2、报告期内，公司缴纳增值税滞纳金

因税务申报逾期，有限公司于 2014 年 5 月缴纳增值税滞纳金 3,440.26 元。

《国家税务总局关于偷税税款加收滞纳金问题的批复》（国税函[1998]291 号）规定："根据《中华人民共和国税收征收管理法》及其实施细则的规定，滞纳金不是处罚，而是纳税人或者扣缴义务人因占用国家税金而应缴纳的一种补偿。" 依据上述规定，公司缴纳滞纳金不是受到行政处罚，而只是一种补偿行为，对公司经营无重大影响。根据洛阳经济技术开发区税务部门出具的证明文件表明公司未因该行为未受到行政处罚。

除上述情况外，公司报告期内不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保、质检等部门处罚的情况，也不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分及诉讼费用的支出。

（二）公司控股股东、实际控制人最近二年内存在的违法违规、受处罚情况

公司控股股东及实际控制人李德亮最近二年内不存在违法违规行为，未受到工商、税务、环保等国家机构的处罚。

四、独立运营情况

公司与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立，具有独立面向市场经营的能力。

（一）业务独立

公司拥有独立完善的研发体系、采购体系、生产体系、销售体系，具有直接面向市场的独立经营能力。公司与控股股东、实际控制人不存在影响公司独

立性的关联方交易。

公司控股股东以及实际控制人书面承诺不从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于控股股东和实际控制人。

（二）资产独立

公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；租赁有独立的生产经营场所，不存在被控股股东、实际控制人占用的情形；拥有与生产经营相关的机器设备等资产，具有独立的原料采购和产品销售体系。

（三）人员独立

股份公司总经理、副总经理和财务总监等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业中兼职。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规与员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度，公司劳动关系、工资报酬、社会保险独立管理。公司人员独立。

（四）公司财务独立

公司设立独立的财务部门，配备专职的财务工作人员，制定了完善的财务管理制度和财务核算体系；公司开设独立基本存款账户，独立运营资金，未与控股股东、实际控制人共用银行账户；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用安排的情况。公司财务独立。

（五）公司机构独立

公司依法设立股东大会、董事会、监事会等机构，聘请总经理、副总经理和财务总监等高级管理人员，组成完整的独立于控股股东及关联方的法人治理结构，并有效运作。公司下综合管理部、生产管理部、财务部、采购销售部、质量部、技术研发部六个职能部门。各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。公司不存在与控股股东、实际控制人混合经营、合署办公的情况，公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人李德亮，除控制本公司以外，不存在控制其他企业的情况，无同业竞争的存在。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

2015 年 4 月 1 日，公司控股股东、实际控制人李德亮出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为；以后也不会直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的经济损失。

六、公司近二年关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人李德亮占用公司资金及其还款情况如下：

发生日期	涉及金额（元）	备注
前年度结存	5,000,000.00	借款
2013 年 5 月 19 日	-5,000,000.00	还款
2013 年 5 月 24 日	4,100,000.00	借款
2013 年 5 月 24 日	900,000.00	借款
2013 年 6 月 7 日	-5,000,000.00	还款
2013 年 12 月 31 日	1,000,000.00	借款
结存	1,000,000.00	结存
2014 年 1 月 31 日	-1,000,000.00	还款
结存	0.00	结存

经核查，截至 2014 年 12 月 31 日，李德亮占用公司资金已全部偿还。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他资金被控股股东、实际

控制人及其控制的企业占用的情况。

2015 年 4 月 1 日，公司实际控制人及全体股东出具《关于关联方资金拆借问题的承诺函》，承诺“截至本承诺函出具之日，本公司（人）及本公司（人）控制的企业、公司及其他经济组织不存在占用洛阳润环轴承科技股份有限公司资金的情况；本公司（人）及本公司（人）控制的企业、公司及其他经济组织自承诺函出具之日将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用洛阳润环轴承科技股份有限公司之资金，且将严格遵守全国股份转让系统公司关于挂牌公司法人治理的有关规定，避免与洛阳润环轴承科技股份有限公司发生除正常业务外的一切资金往来”。

2015 年 4 月 1 日，公司出具了《关于关联方资金往来的承诺》，承诺“不再向实际控制人、控股股东、关联方借款、代偿债务、代垫款项或者其他不规范的资金拆借，将不再向公司股东、公司董事、监事、高级管理人员或其他人员进行非正常经营性借款”。

（二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

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

公司制定并通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策管理办法》、《对外投资决策管理办法》、《对外担保决策管理办法》等内部管理制度，对关联交易、对外投资、对外担保、资金占用等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对股东及关联方的行为进行合理的限制，确保公司的资金、资产以及其他资源不被股东及其关联方占用或转移，促进公司健康稳定发展。

2015 年 4 月 1 日，公司股东出具了《股东关于公司资产被控股股东、其他关联方控制或占用的承诺书》，承诺遵守公司《章程》有关股东及其他关联方的约束性条款，不利用关联交易、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，不利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况

姓名	在公司任职（董监高亲属关系）	持股数量(股)	持股比例(%)
李德亮	董事长、总经理、核心技术人员	5,700,000.00	95.00
李浩	--	300,000.00	5.00
贺凯	董事、副总经理	-	-
张建华	董事、财务总监	-	-
郭静芬	董事、质量部部长、核心技术人员	-	-
孟淑娟	董事、技术部部长、核心技术人员	-	-
师高垒	监事会主席	-	-
刘新停	监事	-	-
李辉	监事（职工监事）	-	-
合计	--	**6,000,000.00**	**100.00**

李德亮与李浩系父子关系，持有公司 100%股份。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司的董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

1、不存在对外投资与公司存在利益冲突发表的书面声明。

2、就对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项合法合规的书面声明。

3、就管理层诚信状况发表的书面声明。

4、公司最近二年重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项等发表的书面声明。

5、避免同业竞争承诺函。

6、根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于股份公司股票在全国

中小企业股份转让系统挂牌的相关要求，公司对挂牌申报文件出具了相应的声明、承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

（六）董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形

公司董事、监事、高级管理人员最近二年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况

（一）董事变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
李德亮（执行董事）	李德亮（董事长） 贺凯（董事） 张建华（董事） 陈世闯（董事） 孟淑娟（董事）	2014.10.28	有限公司阶段公司未设董事会，只设 1 名执行董事；公司整体变更为股份公司后，设立董事会
李德亮（董事长） 贺凯（董事） 张建华（董事） 陈世闯（董事） 孟淑娟（董事）	李德亮（董事长） 贺凯（董事） 张建华（董事） 郭静芬（董事） 孟淑娟（董事）	2015.3.31	基于公司规范治理的考虑，陈世闯因与孟淑娟系夫妻关系辞去董事职务，股东大会选举郭静芬担任董事

（二）监事变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
李锐（监事）	师高垒（监事会主席） 侯立乾（监事） 李辉（职工监事）	2014.10.28	有限公司阶段未设监事会，只设 1 名监事；整体变更为股份公司后，设有监事会
师高垒（监事会主席） 侯立乾（监事） 李辉（职工监事）	师高垒（监事会主席） 刘新停（监事） 李辉（职工监事）	2015.3.31	基于公司规范治理的考虑，侯立乾因与董事兼财务总监张建华系夫妻关系辞去监事职务，股东大会选举刘新停担任董事

（三）高级管理人员变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
李德亮(经理)	李德亮(总经理) 贺凯（副总经理） 张建华（财务总监）	2014.10.28	公司整体变更为股份公司，高级管理人员调整

第四节 公司财务

一、最近两年财务报表和审计意见

（一）最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

资产负债表

单位：元

项目	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：		
货币资金	13,269,544.81	371,708.57
交易性金融资产	-	-
应收票据	2,600,000.00	2,590,000.00
应收账款	2,573,256.17	1,825,182.25
预付款项	2,148,097.51	934,875.60
应收利息	-	--
应收股利	-	--
其他应收款	888,900.00	2,435,640.00
存货	4,253,164.08	4,468,777.70
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	355,096.45	412,750.13
流动资产合计	**26,088,059.02**	**13,038,934.25**
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	4,264,847.11	2,043,027.47
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-

长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	11,712.62	91,816.66
其他非流动资产	99,820.51	342,100.00
非流动资产合计	**4,376,380.24**	**2,476,944.13**
资产总计	**30,464,439.26**	**15,515,878.38**

接上表

项目	2014/12/31	2013/12/31
流动负债：		
短期借款	3,000,000.00	9,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	20,000,000.00	-
应付账款	402,498.40	1,624,216.13
预收款项	47,580.00	112,940.00
应付职工薪酬	-	-
应交税费	3,789.35	109,815.78
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	**23,469,288.48**	**10,846,971.91**
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
递延收益	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	**23,469,288.48**	**10,846,971.91**
股东权益：		
股本	6,000,000.00	6,000,000.00
资本公积	1,132,384.87	-
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-

一般风险准备	-	-
未分配利润	-137,234.09	-1,331,093.53
股东权益合计	**6,995,150.78**	**4,668,906.47**
负债和股东权益总计	**30,464,439.26**	**15,515,878.38**

利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	**7,623,225.06**	**4,302,025.73**
减：营业成本	4,447,025.31	2,866,992.24
营业税金及附加	25,440.17	19,602.43
销售费用	100,509.00	82,356.56
管理费用	1,991,840.08	1,171,850.23
财务费用	960,896.17	635,129.50
资产减值损失	-289,182.51	-49,971.82
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**386,696.84**	**-423,933.41**
加：营业外收入	699.68	540,400.00
减：营业外支出	7,940.26	5,300.00
其中：非流动资产处置损失		-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**379,456.26**	**111,166.59**
减：所得税费用	153,211.95	37,743.68
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**226,244.31**	**73,422.91**
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.04	0.01
（二）稀释每股收益	0.04	0.01
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	**226,244.31**	**73,422.91**

现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 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	8,316,662.00	1,431,170.15
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	274,117.97	708,322.82
经营活动现金流入小计	**8,590,779.97**	**2,139,492.97**
购买商品、接受劳务支付的现金	6,428,764.47	6,814,623.72
支付给职工以及为职工支付的现金	1,358,078.74	1,148,720.91
支付的各项税费	356,536.02	168,858.24
支付其他与经营活动有关的现金	1,423,175.77	535,537.00
经营活动现金流出小计	**9,566,555.00**	**8,667,739.87**
经营活动产生的现金流量净额	**-975,775.03**	**-6,528,246.90**
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,867,270.00	59,620.00
投资支付的现金		-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-
支付其他与投资活动有关的现金		-
投资活动现金流出小计	**2,867,270.00**	**59,620.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,867,270.00**	**- 59,620.00**
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,100,000.00	-
取得借款收到的现金	3,000,000.00	9,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	11,815,000.00	9,590,000.00
筹资活动现金流入小计	**16,915,000.00**	**18,590,000.00**

偿还债务支付的现金	9,000,000.00	11,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	974,118.73	794,991.67
支付其他与筹资活动有关的现金	200,000.00	1,400,000.00
筹资活动现金流出小计	**10,174,118.73**	**13,194,991.67**
筹资活动产生的现金流量净额	**6,740,881.27**	**5,395,008.33**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**2,897,836.24**	**-1,192,858.57**
加：期初现金及现金等价物余额	371,708.57	1,564,567.14
六、期末现金及现金等价物余额	**3,269,544.81**	**371,708.57**

2014 年股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**6,000,000.00**	-	-	-	-	-	**-1,331,093.53**	**4,668,906.47**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**6,000,000.00**						**-1,331,093.53**	**4,668,906.47**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	**-**	**1,132,384.87**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,193,859.44**	**2,326,244.31**
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	226,244.31	226,244.31
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	226,244.31	226,244.31
（三）股东投入和减少资本	-	2,100,000.00	-	-	-	-	-	2,100,000.00
1．股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2．股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	2,100,000.00	-	-	-	-	-	2,100,000.00
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3．对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-967,615.13	-	-	-	-	967,615.13	-

1．资本公积转增股本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增股本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-967,615.13	-	-	-	-	967,615.13	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**6,000,000.00**	**1,132,384.87**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-137,234.09**	**6,995,150.78**

2013 年股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**6,000,000.00**	-	-	-	-	-	**-1,404,516.44**	**4,595,483.56**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**6,000,000.00**	-	-	-	-	-	**-1,404,516.44**	**4,595,483.56**
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-	-	-	-	-	-	**73,422.91**	**73,422.91**
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	73,422.91	73,422.91
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	73,422.91	73,422.91
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1．股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2．股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-

3．对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1．资本公积转增股本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增股本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**6,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-1,331,093.53**	**4,668,906.47**

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

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

2、合并报表范围及变化情况

无。

（三）最近两年财务会计报告的审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的上会会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度、2013 年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为上会师报字（2015）第 1319 号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度，本报告期为 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

（二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）在同一控制下的企业合并中，公司作为购买方取得对其他参与合并企业的控制权，如以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投

资成本，长期股权投资投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；如以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，应当计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，应当抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

（2）公司对外合并如属并非同一控制下的企业合并，按下列情况确定长期股权投资的初始投资成本：

①一次交换交易实现的企业合并，长期股权投资的初始投资成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；

②通过多次交换交易分步实现的企业合并，长期股权投资的初始投资成本为每一单项交易成本之和；

③为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

④在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，在购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入长期股权投资的初始投资成本。

（3）公司对外合并如属并非同一控制下的企业合并，对长期股权投资的初始投资成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

对长期股权投资的初始投资成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，按照下列方法处理：

①对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；

②经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

（四）合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明本公司不能控制被投资单位的除外。

本公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

①通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权。

②根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策。

③有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员。

④在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

（2）母公司应当将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

编制合并报表时，本公司与被合并子公司采用统一的会计政策和期间。合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，在抵销本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表的影响后，由本公司合并编制。本公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。本公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润及现金流量纳入合并利润表及现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润及现金流量纳入合并利润表及现金流量表。本公司在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润及现金流量纳入合并利润表及现金流量表。

（五）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认

为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（六）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

（七）金融工具

（1）金融工具的分类、确认依据和计量方法

①金融资产在初始确认时划分为下列四类：

1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；

2）持有至到期投资；

3）应收款项；

4）可供出售金融资产。

②金融负债在初始确认时划分为下列两类：

1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

2）其他金融负债。

③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

此类金融资产或金融负债进一步分为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。

交易性金融资产或金融负债，主要是指公司为了近期内出售而持有的金融资产或近期内回购而承担的金融负债。

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，主要是指公司基于风险管理、战略投资需要等所作的指定。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含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，单独确认为应收项目。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将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的公允价值变动计入当期损益。

处置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。

④持有至到期投资

此类金融资产是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，应单独确认为应收项目。

持有至到期投资在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。实际利率应当在取得持有至到期投资时确定，在该持有至到期投资预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。(实际利率与票面利率差别较小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。)

处置持有至到期投资时，应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。

⑤可供出售金融资产

可供出售金融资产通常是指企业没有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、持有至到期投资、应收款项的金融资产。

可供出售金融资产按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，应单独确认为应收项目。

可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，应当计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产应当以公允价值计量，且公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。

处置可供出售金融资产时，应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。

⑥其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。通常情况下，公司发行的债券、因购买商品产生的应付账款、长期应付款等，应当划分为其他金融负债。

其他金融负债应当按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。其他金融负债通常采用摊余成本进行后续计量。

（2）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。终止确认，是指将金融资产或金融负债从公司的账户和资产负债表内予以转销。金融资产整体转移满足终止确认条件的，应当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(在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分)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。

公司仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

（3）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。

（5）金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，可以反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（6）金融资产(不含应收款项)减值测试方法、减值准备计提方法

①对于持有至到期投资和贷款，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。

②通常情况下，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，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应当确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，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，计入减值损失。

（八）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、坏账的确认标准

凡因债务人破产，依据法律清偿后确实无法收回的应收款项；债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；债务人逾期三年未能履行偿债义务，以及其他发生减值的债权如果评估为不可收回，按照公司财务会计管理和内控制度规定的坏账审批程序确认坏账的应收款项，对其终止确认。

2、坏账损失核算方法

本公司采用备抵法核算坏账损失。

3、坏账准备的计提方法及计提比例

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据其性质、特点划分为不同应收款项组合，以应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备采用的方法(如账龄分析法)及比例；对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的单项金额非重大应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

坏账准备计提比例如下：

（1）单项金额重大的应收款项的确认标准和坏账准备的计提方法：

单项金额重大的判断依据或金额标准：	单项金额重大的应收账项是指期末金额为 20 万元且是期末应收款项的前五名。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：	对单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，按照其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据：	
组合 1	对单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备
按组合计提坏账准备的计提方法：	
组合 1	账龄分析法

（3）组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的比例：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内(含 1 年，下同)	2.00%	2.00%

1-2 年	10.00%	10.00%
2-3 年	20.00%	20.00%
3-4 年	50.00%	50.00%
4-5 年	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

（4）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由：	单项金额重大的应收款项以外回收风险较大的应收款项
坏账准备的计提方法：	个别认定法

对应收票据和预付款项，本公司单独进行减值测试，有客观证据表明其发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为资产损失，计提坏账准备。

（九）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。公司存货主要由三部分构成：原材料、库存商品、在产品。其中原材料为公司采购的各类用于轴承生产的主要材料和辅助材料。库存商品主要为完工入库的产成品；在产品为公司尚在生产阶段并未最后完工的产品。

2、存货的计价方法

存货在取得时，按实际成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价核算，专为单个项目采购的原材料按个别计价法核算。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持

有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。存货定期盘点，盘点结果如果与账面记录不符，于期末前查明原因，并根据企业的管理权限，在期末结账前处理完毕。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次摊销法摊销；

（2）包装物采用一次摊销法摊销。

（十）长期股权投资

（1）投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

1）同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2）非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本：

<1>一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

<2>通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

<3>购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也应当计入企业合并成本。

<4>在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方应当将其计入合并成本。

②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初始投资成本：

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；

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）投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；

4）通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质，换入的长期股权投资按照公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；如非货币资产交易不具有商业性质，换入的长期股权投资以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本。

5）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照公允价值和应付的相关税费确定。

（2）后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。

公司按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。在判断该类长期股权投资是否存在减值迹象时，关注长期股权投资的账面价值是否大于享有被投资单位净资产(包括相关商誉)账面价值的份额等类似情况。出现类似情况时，公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

采用权益法核算的，以取得被投资单位控股后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①公司考虑是否构成共同控制时以下情况作为基础：

1）任何一个合营方均不能构成单独控制合营企业的生产经营活动；

2）涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；

3）各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。

②公司考虑是否对被投资单位具有重大影响的情形如下：

1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；

2）参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定；

3）与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定；

4）向被投资单位派出管理人员；

5）向被投资单位提供关键技术资料。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失已经确认，在以后会计期间不再转回。

（十一）固定资产

1、固定资产确认条件

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

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10.00	5.00	9.50
办公设备	3.00	5.00	31.67

车间仪器设备	5.00	5.00	19.00
办公家具	5.00	5.00	19.00
运输工具	10.00	5.00	9.50

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

如果与某项租入固定资产有关的全部风险和报酬实质上已经转移，公司认定为融资租赁。融资租入固定资产需按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中的较低者，加上可直接归属于租赁项目的初始直接费用，作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内分摊。融资租入固定资产采用与自用固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

（十二）在建工程

1、在建工程的核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到

预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用(包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等)，在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

2、在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果存在：

（1）在建工程长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工；

（2）所建项目在性能上、技术上已经落后并且所带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十三）长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（十四）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十五）无形资产

（1）无形资产，是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产按照成本进行初始计量。于取得无形资产时分析判断其使用寿命。

（2）公司确定无形资产使用寿命通常考虑的因素。

①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；

②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；

③以该资产生产的产品或提供服务的市场需求情况；

④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；

⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；

⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；

⑦与企业持有其他资产使用寿命的关联性等。

无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

（3）对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内系统合理年限平均法摊销。公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，将改变摊销期限和摊销方法。

（4）使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

（5）无形资产如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（6）内部研究开发

①内部研究开发项目的支出，包括研究阶段支出与开发阶段支出，其中：

1）研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。

2）开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

②内部研究开发项目在研究阶段的支出于发生时计入当期损益；开发阶段的

支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

（十六）预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：

（1）该义务是企业承担的现时义务；

（2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；

（3）该义务的金额能够可靠地计量。

（4）预计负债应当按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量

（十七）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留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企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、确认提供劳务收入的依据

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

3、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、公司各类产品的收入确认标准

公司的收入主要分为 70 系列轴承收入、72 系列轴承收入、 薄壁系列轴承收入、及组件、附件收入。在具体销售业务中，因长期合作客户产品需求比较固定，公司有备货，按照长期销售合同约定的型号，客户电话通知销售部当期交货数量，销售部开具出库单，然后按出库单型号及数量到仓库领货，并委托运输单位将货物运至买方指定交货地点，取得运输单位的托运凭证，然后电话确认客户收到货物，并对货物验收无误后确认收入，在发货时给客户开具发票；短期客户由客户自行提货，在货物交付时开具发票，确认收入。

（十八）政府补助

政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1、政府补助的确认条件：

（1）公司公司能够收到政府补助。

（2）能够满足政府补助所附条件；

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补贴，应当分别下列情况处理：

（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十九）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或可抵扣亏损所形成的暂时性差异。

（二十）经营租赁和融资租赁会计处理

（1）经营租赁

经营租赁中承租人，对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照年限平均法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；或有租金在实际发生时计入当期损益。经营租赁中出租人按资产的性质，将用作经营租赁的资产包括在资产负债表中的相关项目内；对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照年限平均法确认为当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；对于经营租赁资产中的固定资产，出租人应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当采用系统合理的方法进行摊销；或有租金在实际发生时计入当期损益。

（2）融资租赁

融资租赁中承租人，在租赁期开始日将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用；承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，应当计入租入资产价值；未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，采用实际利率法计算确认当期的融资费用；或有租金应当在实际发生时计入当期损益。承租人在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，应当采用租赁内含利率作为折现率；否则，应当采用租赁合同规定的利率作为折现率。承租人无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，应当采用同期银行贷款利率作为折现率。承租人采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所

有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。融资租赁中出租人在租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益；未实现融资收益应当在租赁期内各个期间进行分配；采用实际利率法计算确认当期的融资收入；或有租金在实际发生时计入当期损益。

（二十一）职工薪酬

（1）职工薪酬是指企业为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。职工薪酬包括：职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；医疗保险、养老保险、失业保险、工伤保险等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关支出。

（2）企业应当在职工为其提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，应当根据职工提供服务的收益对象分下列情况处理：

①由生产产品、提供劳务负担的职工薪酬，计入产品成本或劳务成本；

②由在建工程、无形资产负担的职工薪酬，计入建造固定资产或无形资产成本；

③因解除与职工的劳动关系给予的补偿，计入当期管理费用；除上述之外的其他职工薪酬计入当期损益。

（二十二）商誉

（1）商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

（2）与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

（3）本公司对合并所形成的商誉，在每年年度终了进行减值测试。商誉减值测试结合与其相关的资产组或者资产组合进行。在合并财务报表中反映的商誉，不包括子公司少数股东权益的商誉。但对相关的资产组进行减值测试时，将

归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较。如上述资产组发生减值的，该损失按比例扣除少数股东权益份额后，来确定归属于母公司的商誉减值损失。

（二十三）会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更及对公司利润的影响

本公司已执行财政部于2014年颁布的下列新的及修订的企业会计准则:《企业会计准则一基本准则》(修订)、《企业会计准则第2号一长期股权投资》(修订)、《企业会计准则第9号一职工薪酬》(修订)、《企业会计准则第30号一财务报表列报》(修订)、《企业会计准则第33号一合并财务报表》(修订)、《企业会计准则第37号一金融工具列报》(修订)、《企业会计准则第39号一公允价值计量》、《企业会计准则第40号一合营安排》、《企业会计准则第41号一在其他主体中权益的披露》。本报告期主要会计政策未发生变更，对公司利润无影响。

2、会计估计变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计估计未发生变更，对公司利润无影响。

（二十四）前期会计差错更正

公司本报告期未发生前期会计差错更正。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）主要财务指标分析

1、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

根据公司2014 年度、2013年度的审计报告，计算出公司主要财务指标如下：

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	3,046.44	1,551.59
股东权益合计（万元）	699.52	466.89
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	699.52	466.89
每股净资产（元）	1.17	0.78

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.17	0.78
资产负债率（母公司）(%)	77.04	69.91
流动比率（倍）	1.11	1.20
速动比率（倍）	0.84	0.70
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	762.32	430.20
净利润（万元）	22.62	7.34
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	22.62	7.34
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	23.29	-32.79
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	232,914.84	-327,902.09
毛利率（%）	41.66	33.36
净资产收益率（%）	3.88	1.59
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.99	-7.08
基本每股收益（元/股）	0.0377	0.0122
稀释每股收益（元/股）	0.0377	0.0122
应收账款周转率（次）	3.47	3.01
存货周转率（次）	1.75	1.50
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-97.58	-652.82
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.16	-1.09

注：1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算。

2、净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。

3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。

4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；

5、每股净资产按照“期末净资产/当期加权平均股本”计算；

6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本”计算；

7、应收账款周转率按照“当期营业收入/(期初应收账款+期末应收账款)/2”计算。

8、存货周转率按照“当期营业成本/(期初存货+期末存货)/2”计算。

9、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”（以母公司财务报表）计算。

10、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。

11、速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-预付账款）/期末流动负债”计算。

12、当期加权平均股本 S= S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

13、加权平均净资产 E2=E0+P1÷2+Ei*Mi÷M0-Ej*Mj÷M0+Ek*Mk÷M0

其中：S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；E0=归属于公司普通股股东的期初净资产；P1=报告期归属于公司普通股股东的净利润；Ei=报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产；Ej=报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产；Ek=其他事项引起的净资产增减变动；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（1）波动较大的数据和指标原因说明

报告期内，公司资产同比增长 96.43%，主要原因是货币资金同比增加 1,289.78 万元,增长率 3469.88%。其中,2014 年新增银行承兑汇票保证金 1,000.00 万元。

报告期内，公司每股净资产同比增长 50.00%。2013 年每股净资产低于 1，主要原因是公司发展前期对技术团队与生产人员培训、高精密轴承的研发持续投入，在发展进程中摸索公司在市场中的定位，并逐渐转型，导致前期公司累计亏损。2013 年销售收入已稍有增长，净利润为 7.34 万元，但不足以弥补以前年度累计亏损。

报告期内，公司营业收入同比增长 77.20%。原因：（1）从销售价格来看，2014 年通过添置设备对原有工艺工装设计、产品精度、性能和使用寿命等方面进行技改，生产技术、装备的完善与提升提高了产品的质量，系列产品售价得

到较大幅度提升：70 系列平均售价增加 8.27 元，72 系列平均售价增加 14.50 元，薄壁系列平均售价增加 116.76 元，组件、附件系列平均售价增加 3.15 元

（2）从销售数量来看，2014 年销售数量相对 2013 年有所增长。

报告期内，公司扣除非经常性损益后净利润同比增长 171.03%。主要原因是公司在报告期内积极开发新客户，根据市场需求对产品结构进行调整，市场竞争力增强，营业收入同比增长 77.20%。公司 2013 年扣除非经常性损益后净利润为负数，原因是公司于 2013 年与多个主机生产厂家签订长期购销合同，部分代表客户由试样、小批量到批量，由于对产品技术的要求较高，故购销双方的磨合期亦较长，2013 年实现的收入仅 430.20 万元，不足以涵盖营业成本和期间费用。

报告期内，公司毛利率同比增长 24.88%，主要原因是公司近两年市场需求增加，研发并实现销售的新产品毛利较高，2014 年产品单位售价的提高导致收入有较大幅度增长，而成本仅出现小幅上涨。

（2）报告期经营活动现金流波动分析

项目	2014 年度	2013 年度	增长率
销售商品、提供劳务收到的现金	8,316,662.00	1,431,170.15	481.11%
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	274,117.97	708,322.82	-61.30%
经营活动现金流入小计	8,590,779.97	2,139,492.97	301.53%
购买商品、接受劳务支付的现金	6,428,764.47	6,814,623.72	-5.66%
支付给职工以及为职工支付的现金	1,358,078.74	1,148,720.91	18.23%
支付的各项税费	356,536.02	168,858.24	111.15%
支付其他与经营活动有关的现金	1,423,175.77	535,537.00	165.75%
经营活动现金流出小计	9,566,555.00	8,667,739.87	10.37%
经营活动产生的现金流量净额	-975,775.03	-6,528,246.90	-85.05%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比增长 85.05%。公司经营活动产生的现金流量均为净流出，2014 年经营活动产生的现金净流出较 2013 年大幅减少，主要为 2014 年销售商品、提供劳务收到的现金中回款金额较 2013 年增长 481.11%。

（3）经营现金流量净额与净利润的匹配性

项目	2014 年度	2013 年度
净利润	226,244.31	73,422.91

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-975,775.03	-6,528,246.90
差异	1,202,019.34	6,601,669.81

经营活动产生的现金流量净额与净利润差异主要原因：

①2014 年度：经营性应收项目较期初增加 1,326,221.43 元；

②2013 年度：存货较期初增加 3,195,272.56 元，经营性应收项目较期初增加 4,629,483.68 元。

各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与发生的实际业务相符，与相关科目的会计核算勾稽一致。

2、财务指标分析

（1）盈利能力分析

公司 2014 年度、2013 年度毛利率分别为 41.66 %、33.36 %；净资产收益率分别为 3.88%、1.59%；每股收益分别为 0.0377 元、0.0122 元；净利润分别为 22.62 万元、7.34 万元。

公司2014年经营业绩相比2013年，呈增长趋势，其中净利润增加15.28万元，增幅208.14%。主要原因为公司产品结构的调整，将研发的重点偏向于毛利率较高的产品，对于其他毛利率较低且技术含量较低的产品慢慢将其剔除或者对产品进行研发升级，因此营业收入同期增长幅度大于营业成本的增长幅度，公司的盈利能力逐步增强。

报告期内公司盈利能力较弱，公司针对盈利能力较弱采取的措施有：一是扩大建设销售队伍；二是对销售人员进行强化培训并稳定这支队伍；三是创新公司的商业模式，根据国务院《中国制造2025》发展的大趋势，顺势将以产品型生存的公司逐步转型成为以高端数控精密机床终端用户整套问题解决方案的服务型公司，从而利用物联网技术快速行成具有生态型的新的产业价值链，实现收入倍增、盈利倍增的商业模式。

（2）偿债能力分析

公司 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 77.04%、69.91%，呈现上升趋势，偿债能力较弱。资产负债率的提高主要是本期应付票据增加 2,000.00 万元，货币资金增加 1,000.00 万元的保证金所致。

公司 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日流动比率分别为 1.11、1.20，

速动比率分别为 0.84、0.70。上述财务指标平稳，均在安全边际范围之内。从流动比率指标来看，流动性资产能够保证偿还流动负债，但流动资产立即变现偿还流动负债的能力较弱。

（3）营运能力分析

公司2014年度、2013年度的应收账款周转率分别为3.47、3.01，应收账款周转率指标显示收账情况良好。2014年与同期指标相比，周转率有所提高，原因是应收账款的增幅小于营业收入的增幅。公司2014年末、2013年末1年以内账龄的应收账款账面余额占比分别为99.73%、76.82%，1年以内账龄的应收账款账面余额占比逐期提高，回收风险逐期降低。

公司 2014 年度、2013 年度的存货周转率分别为 1.75、1.50。公司的存货主要为原材料、库存商品和在产品。因公司的生产模式为订单式生产，所以存货周转率指标相对较稳定，波动不大，与公司销售情况、存货变动情况及实际经营情况相符合。

（4）获取现金能力

公司 2014 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为-97.58 万元、-652.82 万元；2014 年度经营活动产生的现金流量比 2013 年度增加 555.25 万元，经营活动产生现金的能力有所改观。原因主要是产口销售规模扩大的同时综合成本在下降。2014 年经营活动产生的现金流量为-97.58 万元，原因是公司 2014 年销售商品、提供劳务收到的现金为 831.67 万元，而公司这一期间采购原材料、缴纳税费和支出期间费用等现金支出达到 956.66 万元。

公司 2014 年度、2013 年度投资活动现金流量净额分别为-286.73 万元、-5.96 万元，2014 年投资支出现金为购建机器设备和车间仪器设备的款项。

公司 2014 年度、2013 年度筹资活动现金流量净额分别为 674.09 万元、539.50 万元，变动不大。

总体来看，公司获取现金能力还较弱，但是现金流改善的态势较明显，尤其是产品获取现金的能力有所提高。

（5）与行业类似公司或平均水平比较分析

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，公司属于通用设备制造业（分类代码：C34），根据《国民经济行业分类

（GB/T4754-2011）》，属于C34通用设备制造业中C3451轴承制造业。从挂牌公司中遴选苏轴股份（430418）和泰德股份（831278）两家公司进行财务指标比较。

项目	润环股份		苏轴股份（430418）		泰德股份（831278）	
	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年
资产总额（万元）	3,046.44	1,551.59	20,631.17	17,856.79	11,471.48	10,790.61
营业收入（万元）	762.32	430.20	24,810.66	19,693.29	10,326.72	9,483.01
毛利率（%）	41.66	33.36	37.31	36.81	38.58	35.71
净资产收益率（%）	3.88	1.59	34.09	29.42	20.00	16.14
资产负债率（%）	77.04	69.91	51.04	57.40	51.45	49.34
流动比率（倍）	1.11	1.20	1.93	1.61	1.74	2.17
速动比率（倍）	0.84	0.70	1.59	1.18	1.17	1.57
应收账款周转率（次）	3.47	3.01	4.60	4.21	3.15	2.99
存货周转率（次）	1.75	1.50	10.44	9.93	2.97	3.29
每股经营性现金流量（元）	-0.16	-1.09	0.86	0.60	0.17	0.21
基本每股收益（元）	0.04	0.01	0.75	0.50	0.25	0.22

注：以上数据来源于http://www.neeq.cc。

苏州轴承厂股份有限公司（股份代码：430418，证券简称“苏轴股份”），2014年1月24日在全国股份转让系统挂牌，主营业务为轴承、滚动体等机电设备零部件的研发、生产及销售。青岛泰德汽车股份有限公司（股份代码：831278，证券简称“泰德股份”），2014年11月4日在全国股份转让系统挂牌。青岛泰德汽车股份有限公司一直从事汽车轴承和高精度专用精密球轴承的研发、制造和销售，主营产品是空调器系列轴承、涨紧器系列轴承、水泵系列轴承和离合器系列轴承。公司与上述两家公司同为轴承产品厂商，业务大致相同，但产品结构及侧重点不同。公司是高档数控精密机床主轴及主轴电机用高精密轴承的

专业制造商，以 P2/P4 级轴承为基础业务，聚焦高档数控精密机床行业，提供高品质精密轴承产品。

2014 年、2013 年主要财务指标具体分析如下：

（1）规模比较

与上述两家企业从资产总额和营业收入比较，公司规模在行业中处于中小企业地位，整体规模较小。

（2）盈利能力比较

公司的整体规模较小，公司的盈利能力低于上述两家企业。

（3）偿债能力比较

公司的资产负债率与上述两家企业相比，其资产负债率偏高。从流动比率和速动比率来看，在同行业中偏低。总体而言，其偿债能力低于同行业水平。

（4）营运能力比较

公司应收账款周转率与两家企业相比，其应收账款周转率与平均水平相当；存货周转率均低于苏轴股份和泰德股份，主要原因是受销售模式、业务规模的不同所致。从公司个体角度分析，公司的营运能力处于行业内中间水平。

（5）现金获取能力比较

公司的每股经营活动现金流量低于苏轴股份和泰德股份，总体而言，公司的现金获取能力低于同行业水平。

从上述分析综合来看，公司目前受资产规模所限，生产经营的规模效应尚未完全显现；但随着公司新产品的研发及销售市场的布局，公司的生产经营效益将逐步改善。

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、按业务类别列示营业收入、利润、毛利率的主要构成

（1）营业收入构成

最近两年营业收入构成表

单位：元

业务类别	2014 年		2013 年	
	销售收入	占比（%）	销售收入	占比（%）
轴承销售收入	7,623,225.06	100.00	4,302,025.73	100.00
合计	**7,623,225.06**	**100.00**	**4,302,025.73**	**100.00**

2014 年、2013 年轴承销售收入在营业收入中的占比均为 100.00%，公司主营业务突出。轴承销售收入 2014 年比 2013 年增加 3,321,199.33 元，同比增长 77.20%。原因是报告期内公司积极开发新客户，根据市场需求对产品结构进行调整，产品系列更加多元、市场竞争力增强。

（2）利润、毛利率构成

最近两年利润、毛利率构成表

单位：元

业务类别	2014 年		2013 年	
	毛利	毛利率（%）	毛利	毛利率（%）
轴承销售收入	3,176,199.75	41.66	1,435,033.49	33.36
合计	**3,176,199.75**	**41.66**	**1,435,033.49**	**33.36**

公司 2014 年、2013 年的毛利分别为 3,176,199.75 元、1,435,033.49 元，同比上期增长 121.33%，均为轴承销售毛利的增长：公司近两年市场需求增加，研发并实现销售的新产品毛利较高，2014 年产品单位售价的提高导致收入有较大幅度增长，而成本仅出现小幅上涨。

（3）公司与同行业的上市公司毛利率对比分析

公司名称	2014 年（%）	2013 年（%）	增减变动（%）
苏轴股份	37.31	36.81	0.50
泰德股份	38.58	35.71	2.87
同行业平均数据	37.95	36.26	1.69
润环科技	41.66	33.36	8.30

公司 2013 年毛利率低于同行业平均毛利率，2014 年毛利率高于同行业平均毛利率，毛利率增减变动较大，原因是公司 2014 年对通过添置设备对原有工艺工装设计、产品精度、性能和使用寿命等方面进行技改，产品价格得到较大幅度提升，而单位成本仅小幅上涨。

2、按产品类别列示营业收入、利润、毛利率的主要构成

（1）营业收入构成

最近两年营业收入构成表

单位：元

产品类别	2014 年		2013 年	
	销售收入	占比（%）	销售收入	占比（%）
70 系列	4,546,309.99	59.64	3,592,455.75	83.51
72 系列	35,302.57	0.46	40,108.21	0.93
薄壁系列	1,893,772.96	24.84	532,731.02	12.38
组件、附件	1,147,839.54	15.06	136,730.75	3.18
合计	7,623,225.06	100.00	4,302,025.73	100.00

营业收入 2014 年比 2013 年增加 3,321,199.33 元，同比增长 77.20%。其中，薄壁系列产品收入增加 1,361,041.94 元，组件、附件产品收入增加 1,011,108.79 元，这两类产品对公司营业收入增长的贡献率为 71.42%。原因是报告期内公司积极开发新客户，根据市场需求对产品结构进行调整，产品系列更加多元、市场竞争力增强。

（2）毛利、毛利率构成

最近两年利润、毛利率构成表

单位：元

产品类别	2014 年		2013 年	
	毛利	毛利率（%）	毛利	毛利率（%）
70 系列	1,837,142.55	40.41	1,197,676.36	33.34
72 系列	13,997.62	39.65	9,620.09	23.99
薄壁系列	818,515.60	43.22	185,761.77	34.87
组件、附件	506,543.98	44.13	41,975.27	30.70
合计	3,176,199.75	41.66	1,435,033.49	33.36

产品综合毛利 2014 年比 2013 年增加 1,741,166.26 元，同比增长 121.33%。产品综合毛利率由 2013 年 33.36%提升至 2014 年的 41.66%，同比增长 24.88%。与营业收入结构相同，薄壁系列产品和组件、附件产品新增毛利 1,097,322.54 元，对综合毛利增长的贡献为 63.02%。原因是公司 2014 年对通过添置设备对原有工艺工装设计、产品精度、性能和使用寿命等方面进行技改，产品价格得到大幅提升，而单位成本仅小幅上涨。

3、按地区列示营业收入的构成

（1）营业收入构成

最近两年营业收入地区构成表

单位：元

区域分布	2014 年		2013 年	
	销售收入	占比（%）	销售收入	占比（%）
中南地区	2,338,066.17	30.67	1,171,328.05	27.23
华东地区	1,223,015.69	16.04	2,370,903.74	55.11
华北地区	3,486,199.16	45.73	631,964.91	14.69
西南地区	530,940.19	6.96	5,128.21	0.12
西北地区	45,003.85	0.60	122,700.82	2.85
合计	**7,623,225.06**	**100.00**	**4,302,025.73**	**100.00**

注：中南地区（包括河南省、广东省、湖南省）；华东地区（包括江苏省、浙江省、山东省、上海市）；华北地区（包括河北省、天津市）；西南地区（包括四川省）；西北地区（包括陕西省）。

目前公司发生的业务均在国内，主要市场销售区域为中南地区、华东地区和华北地区，其中华北地区营业收入同期增长 451.64%，主要原因是公司对主要客户承德市友联华天机械制造有限公司的销售额同比增加 145.41 万元，增幅为 305.17%。中南地区同期增长 99.61%，主要原因是公司在 2014 年加大新产品的市场推广，积极开拓深圳市场，卓有成效。

4、营业成本的构成

产成品成本的计算方法：公司产品生产成本包括直接材料、直接人工、制造费用。直接材料根据各产品生产领用情况直接归集，辅料、人工费用、制造费用根据本月生产耗用情况，按照直接材料的所占比例分配至各相关产品生产成本。

完工产品的发出采用月末加权平均法计价。

从直接材料、直接人工、制造费用角度看，报告期内，公司的主营业务成本构成如下：

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
直接材料	2,104,903.56	47.33	1,187,028.45	41.40
直接人工	590,931.40	13.29	480,146.57	16.75
制造费用	1,751,190.35	39.38	1,196,717.22	41.75

合计	4,447,025.31	100.00	2,866,992.24	100.00

报告期内，公司生产成本中直接材料占主营业务成本的比例分别为47.33%、41.40%；直接人工占主营业务成本的比例为 13.29%、16.75%；制造费用占主营业务成本的比例为 39.38%、41.75%，其中制造费用占比较高的原因为摊销的机器设备和仪器折旧金额较大。2014 年直接人工占比、制造费用占比同比分别减少了 3.46%、2.37%，原因为是公司通过添置设备对原有工艺工装设计、产品精度、性能和使用寿命等方面进行技改，单位用工成本与单位制造费用有所降低。

5、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

最近两年营业收入、成本及利润对比表

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度
	金额	增长（%）	金额
营业收入	7,623,225.06	77.20	4,302,025.73
营业成本	4,447,025.31	55.11	2,866,992.24
营业利润	386,696.84	191.22	-423,933.41
利润总额	379,456.26	241.34	111,166.59
净利润	226,244.31	208.14	73,422.91

公司营业收入 2014 年比 2013 年增长 77.20%，因营业收入增长幅度高于营业成本的增长幅度，2014 年营业利润同比上涨 191.22%，由亏损转为盈利（剔除非经常性损益）。变动原因：（一）业务方面，报告期内公司积极开发新客户，产品系列更加多元、市场竞争力增强，同时，通过添置设备对原有工艺工装设计、产品精度、性能和使用寿命等方面进行技改，产品价格得到提升的同时单位用工成本与单位制造费用有所降低。（二）财务方面，由于公司固定成本比较低，营业收入增长的同时变动成本也有所下降，边际收益已经可以覆盖固定成本。

（三）主要费用占营业收入的比重变化及说明

1、最近两年费用及结构

最近两年费用及结构分析表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度

	金额	增长率（%）	金额
营业收入	7,623,225.06	77.20	4,302,025.73
销售费用	100,509.00	22.04	82,356.56
管理费用	1,991,840.08	69.97	1,171,850.23
研发费用	487,402.99	21.56	400,945.97
财务费用	960,896.17	51.29	635,129.50
销售费用占营业收入比重（%）	1.32	-	1.91
管理费用占营业收入比重（%）	26.13	-	27.24
研发费用占营业收入的比重（%）	6.39	-	9.32
财务费用占营业收入比重（%）	12.60	-	14.76
营业利润（元）	386,696.84	191.22	-423,933.41
利润总额（元）	379,456.26	241.34	111,166.59
净利润（元）	226,244.31	208.14	73,422.91

注：管理费用总额包含研发费用，研发费用在本表中单独列示。

公司主要费用 2014 年比 2013 年增加 1,163,908.98 元，同比增长 61.60%，低于综合毛利同比增长 121.33%的增幅。其中管理费用增加 819,989.95 元、财务费用增加 325,766.67 元。行政费用与融资成本的提高，与公司的业务发展态势和融资能力相吻合。同时，费用收入比（期间费用/营业收入），由 2013 年的 43.92%降低到 2014 年的 40.05%，边际收益逐年提高。

2、最近两年期间费用明细表及分析

（1）销售费用明细表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
差旅费	23,812.00	7,332.56
招待费	7,448.00	1,684.00
职工薪酬	58,500.00	59,900.00
运输费	10,749.00	13,440.00
合计	**100,509.00**	**82,356.56**

公司销售费用2014年与2013年相比，变化不大，与公司以销定产的销售模式有关。

（2）管理费用明细表

单位：元

项目	2014 年	2013 年度
职工薪酬	364,291.47	217,722.91
差旅费	143,983.98	66,756.60
业务招待费	109,132.80	8,575.00
折旧费	24,746.15	52,139.86
税金	2,510.20	1,721.70
办公及杂费	539,882.56	255,960.61
中介机构费用	319,889.93	168,027.58
研发费用	487,402.99	400,945.97
合计	**1,991,840.08**	**1,171,850.23**

公司管理费用 2014 年比 2013 年增加 819,989.85 元，同比增长 69.97%。 其中，职工薪酬、差旅费、业务招待费、办公及杂费、中介机构费用等有大幅增加。主要原因与公司所处的发展阶段有关，新聘员工、强化职业培训、积极开拓市场、谋求与资本市场对接等都会导致相关费用上升。

（3）财务费用明细表

单位：元

项目	2014 年	2013 年
利息支出	1,199,118.73	794,991.67
减：利息收入	273,559.80	168,322.82
利息净支出	700,558.93	626,668.85
汇兑损益	-	-
手续费支出	35,337.24	8,460.65
合计	**960,896.17**	**635,129.50**

公司财务费用2014年比2013年增加325,766.67元，同比增长51.3%。主要原因是公司银行融资的同时存有部分保证金，导致利息收入和支出均同比增加。因融资额度增加，所以整体费用上升。

（四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

最近两年非经常性损益情况表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	-	540,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-7,240.58	-4,900.00
非经常性损益合计	**-7,240.58**	**535,100.00**

项目	2014 年度	2013 年度
减：所得税影响额	- 570.05	133,775.00
非经常性损益净额（影响净利润）	-6,670.53	401,325.00
减：少数股东权益影响额	-	-
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	**-6,670.53**	**401,325.00**
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	232,914.84	-327,902.09
非经常性损益占当期净利润的比例（%）	**-3.20**	**728.79**

公司近两年非经常性损益项目包括营业外收入及营业外支出。其中，营业外收入主要为政府补助；营业外支出为主要为税收滞纳金支出和保险赔款支出。

公司 2014 年度、2013 年度归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益占归属于母公司普通股股东净利润比例分别为-3.20%、728.79%。2014 年公司非经常性损益在公司净利润中占比较小，对公司经营无重大影响，不存在净利润依赖非经常性损益的情况。根据洛财预[2013]62 号文件，2013 年公司收到财政补贴 540,000.00 元，非经常性损益在公司净利润中占比较大，对公司经营状况产生重大影响。

2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

公司主要税种及税率明细表

税种	税率	计税依据	征收方式
增值税	17.00%	应税销售收入	查账征收
城市维护建设税	7.00%	实缴流转税税额	查账征收
教育费附加	3.00%	实缴流转税税额	查账征收
地方教育费附加	2.00%	实缴流转税税额	查账征收
企业所得税	2013 年为 25.00%; 2014 年为 15.00%	应纳税所得额	查账征收

3、公司享受的税收优惠政策

根据 2014 年 7 月 31 日河南省高新技术企业认定管理工作领导小组豫高企[2014]8 号文《关于公示河南省 2014 年度第一批拟认定高新技术企业名单的通知》，公司拟被认定为高新技术企业。公司于 2014 年 7 月 31 日取得编号为 GR201441000109 的《高新技术企业证书》，有效期为 3 年。公司自 2014 年 1 月 1 日开始，至 2016 年 12 月 31 日企业所得税享受 15.00%的优惠税率。

（五）主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	78,262.11	217,412.91
银行存款	3,188,774.36	154,295.66
其他货币资金	10,002,508.34	-
合计	**13,269,544.81**	**371,708.57**

注：截至 2014 年 12 月 31 日，其他货币余额 10,002,508.34 元，系使用权受限的应付承兑票据保证金 10,000,000.00 元及利息。

2014 年 12 月 31 日货币资金末余额比上年末增加 12,897,836.24 元，增长 3469.88%。剔除票据保证金影响因素，货币资金增加 2,895,327.90 元，增长 678.92%。

货币资金期末余额增加的主要原因系公司 2014 年银行贷款、股东投入等融资活动产生现金净流入 6,740,881.27 元，购买固定资产等投资行为产生现金净流出 2,867,270.00 元、日常经营活动产生现金净流出 975,775.03 元。

2、应收票据

单位：元

票据种类	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,600,000.00	2,590,000.00
商业承兑汇票	-	-
合计	**2,600,000.00**	**2,590,000.00**

公司于 2013 年开始使用银行承兑汇票的结算方式。应收票据 2014 年 12 月 31 日期末余额较 2013 年末增加 100,000.00 元，系由公司 2014 年销售额增长较快和与客户票据结算增多共同所致。

期末无已质押的应收票据，无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

3、应收账款

（1）最近两年应收账款账龄及坏账准备情况表：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
1 年以内(含 1 年)	2,619,466.30	99.73	52,389.33	1,612,728.09	76.82	32,254.56
1-2 年（含 2 年）	6,000.00	0.23	600.00	3,570.80	0.17	357.08
2-3 年（含 3 年）	974.00	0.04	194.80	-	-	-
3-4 年（含 4 年）	-	-	-	482,990.00	23.01	241,495.00
合计	**2,626,440.30**	**100.00**	**53,184.13**	**2,099,288.89**	**100.00**	**274,106.64**

2014年12月31日应收账款末余额比上年末增加527,151.41元，增长25.11%。应收账款增加的主要原因是营业收入同比增长 77.2%；报告期内公司的赊销政策保持稳定。

经分析，公司 1 年期以内的应收账款余额占比由 2013 年的 76.82%提升至 2014 年 99.73%； 应收账款与收入比（应收账款余额/营业收入发生额）由 2013 年的 48.80%降低至 2014 年 34.45%；应收账款周转率（次数）由 2013 年的 3.01 提升至 2014 年的 3.47。可见，公司的应收账款在报告期从质量和结构上都有优化。

（2）截至 2014 年 12 月 31 日应收账款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	欠款金额（元）	占应收账款比例（%）	款项性质	账龄
1	洛阳元耐机械有限公司	767,058.82	29.21	货款	1 年以内
2	承德市双环轴承厂	624,363.26	23.77	货款	1 年以内
3	常州市林南特种电机厂	614,318.00	23.39	货款	1 年以内
4	洛阳耐锐机械设备有限公司	527,058.82	20.07	货款	1 年以内
5	成都国光电气股份有限公司	69,000.00	2.63	货款	1 年以内
合计		**2,601,798.90**	**99.07**		

（3）截至 2013 年 12 月 31 日应收账款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	欠款金额（元）	占应收账款比例（%）	款项性质	账龄
1	常州市林南特种电机厂	714,318.00	34.03	货款	1 年以内
2	承德友联华天机械制造有限公司	430,507.99	20.51	货款	1 年以内
3	洛阳一品精密轴承有限公司	337,500.00	16.08	货款	3-4 年

序号	单位名称	欠款金额（元）	占应收账款比例（%）	款项性质	账龄
4	洛阳轴研科技股份有限公司	178,332.10	8.49	货款	1 年以内
5	西安虹山机电设备有限公司	145,490.00	6.93	货款	3-4 年
合计		**1,806,148.09**	**86.04**		

（4）截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（5）截至 2014 年 12 月 31 日，期末余额中无应收关联方款项。

4、预付账款

（1）最近两年预付账款账龄分析表：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内(含 1 年)	2,148,097.51	100.00	934,875.60	100.00
合计	**2,148,097.51**	**100.00**	**934,875.60**	**100.00**

2014 年 12 月 31 日预付账款期末余额比上年末增加 1,213,221.91 元，增长 129.77%。预付账款增加的主要原因是预付原材料采购款和加工费增加 745,391.72 元。

（2）截至 2014 年 12 月 31 日预付账款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	欠款金额（元）	占预付账款比例（%）	款项性质	账龄
1	南通特金机械有限公司	1,065,048.78	49.58	材料款	1年以内
2	宁波涌环轴承有限公司	493,640.54	22.98	材料款	1年以内
3	盛景网联科技股份有限公司	252,830.19	11.77	培训费	1年以内
4	河南中轶会计师事务所	115,000.00	5.35	中介费	1年以内
5	信达证券股份有限公司	100,000.00	4.66	中介费	1年以内
合计		**2,026,519.51**	**94.34**		

（3）截至 2013 年 12 月 31 日预付账款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	欠款金额（元）	占预付账款比例（%）	款项性质	账龄
1	宁波涌环轴承有限公司	926,730.00	99.12	材料款	1 年以内

2	洛阳市精机电子有限公司	7,245.60	0.78	材料款	1 年以内
3	慈溪市贝利轴承有限公司	900.00	0.10	材料款	1 年以内
合计		**934,875.60**	**100.00**		

（4）截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（5）截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付关联方款项。

5、其他应收款

（1）最近两年其他应收款账龄及坏账准备情况表：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内(含 1 年)	900,000.00	98.49	18,000.00	2,020,000.00	79.88	40,400.00
1-2 年（含 2 年）	-	-	-	490,000.00	19.38	49,000.00
2-3 年（含 3 年）	-	-	-	18,800.00	0.74	3,760.00
3-4 年（含 4 年）	13,800.00	1.51	6,900.00	-	-	-
合　计	**913,800.00**	**100.00**	**24,900.00**	**2,528,800.00**	**100.00**	**93,160.00**

公司其他应收款主要为各项保证金和日常备用金。

2014 年 12 月 31 日其他应收款期末余额比上年末减少 1,615,000.00 元，主要原因是 2013 年 12 月控股股东李德亮向公司借款 1,000,000.00 元，该笔款项于 2014 年 1 月 31 日归还公司。

（2）截至 2014 年 12 月 31 日主要其他应收款情况如下：

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
1	洛阳市城乡信用协会	500,000.00	54.72	保证金	1 年以内
2	洛阳高新开发区担保中心	250,000.00	27.36	保证金	1 年以内
3	鑫融基投资担保有限公司	150,000.00	16.41	保证金	1 年以内
4	广州硕信展览有限公司	13,800.00	1.51	展览费	3-4 年
合计		**913,800.00**	**100.00**		

（3）截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
1	李德亮	1,000,000.00	39.54	借款	1 年以内
2	洛阳市城乡信用协会	500,000.00	19.77	保证金	1 年以内
3	孟津县物资燎原锻造厂	410,000.00	16.21	往来款	1-2 年
4	洛阳耐锐机械设备有限公司	400,000.00	15.82	往来款	1 年以内
5	洛阳市金财投资担保公司	120,000.00	4.75	保证金	1 年以内
		80,000.00	3.16	保证金	1-2 年
合计		**2,510,000.00**	**99.26**		

注：2013 年 12 月控股股东李德亮向公司借款 1,000,000.00 元，已于 2014 年 1 月归还公司。

（4）截至 2014 年 12 月 31 日，期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

6、存货

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,207,440.19	-	2,207,440.19
库存商品	890,823.40	-	890,823.40
在产品	1,154,900.49	-	1,154,900.49
合计	**4,253,164.08**	**-**	**4,253,164.08**

续上表

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,953,082.73	-	2,953,082.73
库存商品	1,268,239.45	-	1,268,239.45
在产品	247,455.52	-	247,455.52
合计	**4,468,777.70**	**-**	**4,468,777.70**

2014 年 12 月 31 日存货期末余额比上年末减少 215,613.62 元，增长－4.82%。

主要原因是存货结构发生较大变化，其中：原材料期末余额减少 745,642.54 元，库存商品余额减少 377,416.05 元，在产品期末余额增加 907,444.97 元。在产

品大幅增加的主要原因是公司采取订单式生产，以销定产，2014 年期末在执行的订单较多。存货期末余额的变化主要取决公司订单的取得时间、备料时间、生产周期等因素，随机性较强。随着公司规模增大，产品订单的叠加效应会保持存货结构的相对稳定。

经分析，存货与收入比（存货期末余额/营业收入发生额）由 2013 年的 103.88%降低至 2014 年 55.79%；存货周转率（次数）由 2013 年的 1.5 提升至 2014 年的 1.75。存货余额与收入增长没有明显的线性关系，原因是公司采用订单式生产、不需要储备库存、且生产周期多在一年以内，因此传统制造企业的库存压力对公司基本不适用。

公司期末无用于担保或所有权受到限制的存货。

7、其他流动资产

单位元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
待抵扣进项税额	21,860.24	6.16	-	-
待摊销担保费	40,000.00	11.26	182,500.00	44.22
待摊销培训费	38,620.29	10.88	85,220.12	20.64
待摊销服务费	254,615.92	71.70	145,030.01	35.14
合计	**355,096.45**	**100.00**	**412,750.13**	**100.00**

公司其他流动资产主要是各种按权责发生制原则没有直接进当期损益的跨期费用。

2014 年 12 月 31 日期末余额比上年末减少 57,653.68 元，变化不大。

8、固定资产及折旧

2014 年 12 月 31 日固定资产期末原值比上年末增加 2,743,051.28 元，主要原因是公司 2014 年度添置部分机器设备和仪器。

（1）截至 2014 年 12 月 31 日固定资产原值、折旧、净值等见下表：

单位：元

项目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
一、原价合计	3,277,689.18	2,743,051.28	-	6,020,740.46
其中：机器设备	2,098,989.19	1,401,709.39	-	3,500,698.58

项目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
办公用电器设备	110,662.71	89,102.58	-	199,765.29
车间仪器设备	557,500.06	1,252,239.31	-	1,809,739.37
办公家具	90,422.22	-	-	90,422.22
运输工具	420,115.00	-	-	420,115.00
二、累计折旧合计	1,234,661.71	521,231.64		1,755,893.35
其中：机器设备	655,324.29	285,629.69	-	940,953.98
办公用电器设备	86,673.17	24,436.07	-	111,109.24
车间仪器设备	343,367.00	161,712.73	-	505,079.73
办公家具	56,171.78	9,542.22	-	65,714.00
运输工具	93,125.47	39,910.93	-	133,036.40
三、减值准备合计	-	-	-	-
其中：机器设备	-	-	-	-
办公用电器设备	-	-	-	-
车间仪器设备	-	-	-	-
办公家具	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
四、账面价值合计	2,043,027.47	2,221,819.64	-	4,264,847.11
其中：机器设备	1,443,664.90	1,116,079.70	-	2,559,744.60
办公用电器设备	23,989.54	64,666.51	-	88,656.05
车间仪器设备	214,133.06	1,090,526.58	-	1,304,659.64
办公家具	34,250.44	-9,542.22	-	24,708.22
运输工具	326,989.53	-39,910.93	-	287,078.60

（2）截至 2013 年 12 月 31 日固定资产原值、折旧、净值等见下表：

单位：元

项目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
一、账面原价合计	2,983,370.36	294,318.82	-	3,277,689.18
其中：机器设备	1,842,578.93	256,410.26	-	2,098,989.19
办公用电器设备	90,602.87	20,059.84	-	110,662.71
车间仪器设备	548,625.70	8,874.36	-	557,500.06
办公家具	81,447.86	8,974.36	-	90,422.22
运输工具	420,115.00	-	-	420,115.00
二、累计折旧合计	868,352.84	366,308.87	-	1,234,661.71

项目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
其中：机器设备	461,739.41	193,584.88	-	655,324.29
办公用电器设备	74,444.23	12,228.94	-	86,673.17
车间仪器设备	238,012.49	105,354.51	-	343,367.00
办公家具	40,942.16	15,229.62	-	56,171.78
运输工具	53,214.55	39,910.92	-	93,125.47
三、减值准备合计	-	-	-	-
其中：机器设备	-	-	-	-
办公用电器设备	-	-	-	-
车间仪器设备	-	-	-	-
办公家具	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
四、账面价值合计	2,115,017.52	-71,990.05	-	2,043,027.47
其中：机器设备	1,380,839.52	62,825.38	-	1,443,664.90
办公用电器设备	16,158.64	7,830.90	-	23,989.54
车间仪器设备	310,613.21	-96,480.15	-	214,133.06
办公家具	40,505.70	-6,255.26	-	34,250.44
运输工具	366,900.45	-39,910.92	-	326,989.53

（3）截至 2014 年 12 月 31 日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

（4）截至 2014 年 5 月 31 日，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项。

（5）截至 2014 年 12 月 31 日，公司无融资租赁租入的固定资产。

（6）截至 2014 年 12 月 31 日，公司已计提完折旧仍在使用的固定资产如下：办公设备原值为 90,602.87 元；车间仪器设备原值为 227,872.27 元；办公家具原值为 40,200.00 元。

9、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）递延所得税资产明细情况

单位：元

项目	**2014 年 12 月 31 日**	**2013 年 12 月 31 日**
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	11,712.62	91,816.66
合计	**11,712.62**	**91,816.66**

（2）可抵扣暂时性差异明细情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款	53,184.13	274,106.64
其他应收款	24,900.00	93,160.00
合计	**78,084.13**	**367,266.64**

10、资产减值准备

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	367,266.64	-	289,182.50	-	78,084.14
其中：应收账款	274,106.64	-	220,922.50	-	53,184.14
其他应收款	93,160.00	-	68,260.00	-	24,900.00
合计	**367,266.64**	**-**	**289,182.50**	**-**	**78,084.14**

续上表

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	417,238.46	162,748.18	212,720.00	-	367,266.64
其中：应收账款	111,358.46	162,748.18	-	-	274,106.64
其他应收款	305,880.00	-	212,720.00	-	93,160.00
合计	**417,238.46**	**162,748.18**	**212,720.00**	**-**	**367,266.64**

11、其他非流动资产

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付设备款	99,820.51	342,100.00
合计	**99,820.51**	**342,100.00**

截至 2014 年 12 月 31 日公司预付洛阳耐锐机械设备有限公司设备款 74,538.46 元，预付洛阳元耐机械有限公司设备款 25,282.05 元。

由于该设备是按公司要求定制的，交付周期预计在一年以上，因此在其他非流动资产核算。

（六）主要负债情况

1、短期借款

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
保证借款	3,000,000.00	9,000,000.00
合计	**3,000,000.00**	**9,000,000.00**

2014 年 12 月 31 日银行贷款期末余额比上年末减少 6,000,000.00 元，减少 66.67%，是归还银行短期借款所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司保证借款 3,000,000.00 元，具体内容如下：

公司与洛阳市西工区农村信用合作联社签订编号为“201312043”的借款合同，合同约定借款金额为 3,000,000.00 元，合同以洛阳衡山耐火材料有限公司、李德亮、肖保琰为保证人，借款期限自 2014 年 1 月 3 日起至 2015 年 1 月 2 日止。

2、应付票据

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	20,000,000.00	-
合计	**20,000,000.00**	**-**

2014 年 12 月 31 日应付票据金额前五名单位情况：

单位：元

出票单位	出票行	收款人	金额	到期日	备注
洛阳润环电机轴承有限公司	中信银行洛阳分行	洛阳耐锐机械设备有限公司	10,000,000.00	2015-05-04	银行承兑汇票
洛阳润环电机轴承有限公司	交行洛阳分行	洛阳耐锐机械设备有限公司	10,000,000.00	2015-01-03	银行承兑汇票

报告期内，公司从李德亮处借款 1,000.00 万元，存入中信银行洛阳分行和交行洛阳分行各 500.00 万元作为保证金，银行各开具 1,000.00 万元承兑汇票。公司所获 2,000.00 万元款项用于偿还 1,000.00 万元保证金后，剩余 1,000.00 万元主要用于归还 2014 年到期的 900.00 万银行短期借款。

该融资行为本质上是银行贷款，由于以票据的形式体现，故在应付票据中核

算。

具体不规范票据融资行为情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“三 公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况”之“（一）公司最近二年内存在的违法违规、受处罚情况”。

3、应付账款

（1）最近两年应付账款余额及账龄情况表

单位：元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内（含 1 年）	382,395.20	95.00	861,372.26	53.03
1-2 年（含 2 年）	-	-	263,058.65	16.20
2-3 年（含 3 年）	15,437.00	3.84	499,785.22	30.77
3-4 年（含 4 年）	4,666.20	1.16	-	-
合 计	**402,498.40**	**100.00**	**1,624,216.13**	**100.00**

2014 年 12 月 31 日应付账款期末余额比上年末减少 1,221,717.73 元，减少 75.22%。原因是公司采取订单式生产，以销定产，原材料等备料时间随机性较强，因此应付材料采购款的发生也较随机，期末余额可比性不强。

（2）截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
1	天水天海轴承有限公司	156,135.50	38.79	货款	1 年以内
2	无锡市新申轴承有限公司	57,415.72	14.26	货款	1 年以内
3	江苏金盛陶瓷科技有限公司	39,150.00	9.73	货款	1 年以内
4	无锡市锡珠塑料有限公司	28,780.30	7.15	货款	1 年以内
5	洛阳进吉石化有限公司	19,329.00	4.80	货款	1 年以内
合计		**300,810.52**	**74.73**		

（3）截至 2013 年 12 月 31 日应付账款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
1	昆山圣达保持架有限公司	298,837.65	18.40	货款	1 年以内、1-2 年
2	孟津县物资燎原锻造厂	221,291.52	13.62	货款	1 年以内

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
3	天水天海轴承有限公司	208,790.00	12.85	货款	2-3 年
4	无锡市凯旋达机械有限公司	169,117.09	10.41	货款	1 年以内
5	慈溪市不二越机械有限公司	123,141.10	7.58	货款	2-3 年
合计		**1,021,177.36**	**62.86**		

（4）截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（5）截至 2014 年 12 月 31 日，期末余额中无应付其他关联方款项。

4、预收款项

（1）最近两年预收款项余额及账龄情况表

单位：元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内(含 1 年)	47,580.00	100.00	59,940.00	53.07
1-2 年（含 2 年）	-	-	53,000.00	46.93
合计	**47,580.00**	**100.00**	**112,940.00**	**100.00**

2014 年 12 月 31 日预收账款期末余额比上年末减少 65,360.00 元，变化不大。

（2）截至 2014 年 12 月 31 日预收款项余额前五名情况

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
1	焦作市吉成磁电有限公司	37,500.00	78.81	货款	1 年以内
2	哈尔滨市宏业家俱有限公司	5,750.00	12.09	货款	1 年以内
3	玉环洛普轴承有限公司	2,800.00	5.88	货款	1 年以内
4	靖江市金鹰电机有限公司	990.00	2.08	货款	1 年以内
5	深圳市奥奇尔科技有限公司	540.00	1.14	货款	1 年以内
合计		**47,580.00**	**100.00**		

（3）截至 2013 年 12 月 31 日预收款项余额前五名情况

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
1	成都国光电气股份有限公司	50,000.00	44.27	货款	1-2 年

序号	单位名称	金额（元）	占总额比例（%）	款项性质	账龄
2	江苏华雕机械有限公司	39,800.00	35.24	货款	1 年以内
3	金华市中瑞机电设备有限公司	13,450.00	11.91	货款	1 年以内
4	宁波高鼎轴承有限公司	6,680.00	5.91	货款	1 年以内
5	金坛市城西恒达机电经营部	3,000.00	2.66	货款	1-2 年
合计		**112,930.00**	**99.99**		

（4）截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项余额中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（5）截至 2014 年 12 月 31 日，期末余额中无预收其他关联方款项。

5、应付职工薪酬

（1）最近两年应付职工薪酬情况表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	-	1,247,478.34	1,243,494.04	3,984.30
离职后福利-设定提存计划	-	126,021.13	114,584.70	11,436.43
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	**-**	**1,373,499.47**	**1,358,078.74**	**15,420.73**

续上表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
短期薪酬	-	1,019,946.24	1,019,946.24	-
离职后福利-设定提存计划	-	128,774.67	128,774.67	-
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	**-**	**1,148,720.91**	**1,148,720.91**	**-**

（2）短期薪酬列示

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	-	1,163,608.00	1,163,608.00	-
职工福利费	-	9,052.00	9,052.00	
社会保险费	-	45,728.14	41,743.84	3,984.30
医疗保险费	-	38,410.67	35,090.40	3,320.27
工伤保险费	-	4,065.29	3,696.39	368.90
生育保险费	-	3,252.18	2,957.05	295.13
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	29,090.20	29,090.20	-
短期带薪缺勤	-	-	-	-
短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	**-**	**1,247,478.34**	**1,243,494.04**	**3,984.30**

续上表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	-	967,498.00	967,498.00	-
职工福利费	-	5,662.00	5,662.00	-
社会保险费	-	46,786.24	46,786.24	-
医疗保险费	-	39,257.41	39,257.41	-
工伤保险费	-	4,182.40	4,182.40	-
生育保险费	-	3,346.43	3,346.43	-
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
短期带薪缺勤	-	-	-	-
短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	**-**	**1,019,946.24**	**1,019,946.24**	**-**

（3）设定提存计划

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
基本养老保险	-	113,826.10	103,496.34	10,329.76
失业保险费	-	12,195.03	11,088.36	1,106.67
其他	-	-	-	-
合计	**-**	**126,021.13**	**114,584.70**	**11,436.43**

续上表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
基本养老保险	-	117,107.31	117,107.31	-
失业保险费	-	11,667.36	11,667.36	-
其他	-	-	-	-
合计	**-**	**128,774.67**	**128,774.67**	**-**

6、应交税费

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
未交增值税	3,383.35	85,740.90
企业所得税	-	21,292.01
应交城市维护建设税	236.83	1,623.34
教育费附加	101.50	695.72
地方教育费附加	67.67	463.81
合计	**3,789.35**	**109,815.78**

2014 年 12 月 31 日应交税金期末余额比上年末减少 106,026.43 元，原因是未交增值税和企业所得税减少所致。

公司缴纳的主要税种及相关税率请参见本说明书“第四节 公司财务”之“三报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（三）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种”所述。

（七）股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	6,000,000.00	6,000,000.00
资本公积	1,132,384.87	-
盈余公积	-	-
未分配利润	-137,234.09	-1,331,093.53
合计	**6,995,150.78**	**4,668,906.47**

2014 年资本公积形成如下：李德亮于 2014 年 6 月 30 日前向洛阳润环电机轴承有限公司投资 2,100,000.00 元，用于充实净资产并计入资本公积。经上会会

计师事务所（特殊普通合伙）审验，截至 2014 年 10 月 15 日公司全体股东已将公司截至 2014 年 6 月 30 日的净资产（实收资本、资本公积和未分配利润分别为 6,000,000.00 元、2,100,000.00 元和-967,615.13 元）折合为股本 6,000,000.00 元，净资产超过注册资本的部分 1,132,384.87 元计入股份公司的资本公积。上会会计师事务所（特殊普通合伙）针对股改事宜出具了编号为上会师报字（2014）第 2779 号的验资报告。

四、关联交易

（一）公司的关联方

1、存在控制的关联方

李德亮，参股股东，实际控制人，持股比例 95.00%，董事长兼总经理。

2、不存在控制与被控制关系的关联方

名称	与本企业的关系	组织机构代码
贺凯	董事、副总经理	-
张建华	董事、财务总监	-
郭静芬	董事	-
孟淑娟	董事	-
师高垒	监事（监事会主席）	-
刘新停	监事	-
李辉	监事（职工监事）	-
李浩	参股股东	-
深圳莱克斯瑞科技发展有限公司	此公司为李锐（李德亮之女）丈夫的公司	67188841-8

（二）关联方交易事项

1、经常性关联交易

无

2、偶发性关联交易

（1）关联方应收应付款项

2013 年 12 月 31 日应收关联方款项如下：

单位：元

项目	关联方	2013 年 12 月 31 日		
		期末余额	坏账准备	期末净值
其他应收款	李德亮	1,000,000.00	20,000.00	980,000.00
合计	-	1,000,000.00	20,000.00	980,000.00

（2）关联方担保情况

本公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
李德亮	3,000,000.00	2014.01.03	2015.01.02	否
李德亮	5,000,000.00	2014.05.04	2014.11.03	是
李德亮	5,000,000.00	2014.11.04	2015.05.03	否

关联担保情况说明：公司与洛阳市西工区农村信用合作联社签订编号为“201312043”的借款合同，合同约定借款金额为 3,000,000.00 元，合同以洛阳衡山耐火材料有限公司、李德亮、肖保琰为保证人，借款期限自 2014 年 1 月 3 日起至 2015 年 1 月 2 日止；公司与中信银行洛阳分行签订银行承兑汇票承兑协议，合同约定汇票金额为 10,000,000.00 元，公司缴纳 500.00 万元保证金，洛阳高新开发区担保中心、李德亮分别与承兑人签署《保证合同》，汇票期限自 2014 年 5 月 4 日起至 2014 年 11 月 3 日止；公司与中信银行洛阳分行签订银行承兑汇票承兑协议，合同约定汇票金额为 10,000,000.00 元，公司缴纳 500.00 万元保证金，洛阳高新开发区担保中心、李德亮分别与承兑人签署《保证合同》，汇票期限自 2014 年 11 月 4 日起至 2015 年 5 月 3 日止。

（3）关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说　明
拆出：李德亮	1,300,000.00	2011.06.10	2013.05.19	借款
李德亮	3,700,000.00	2012.08.06	2013.05.19	借款
李德亮	5,000,000.00	2013.05.24	2013.06.07	借款
李德亮	1,000,000.00	2013.12.31	2014.01.31	借款
拆入：李德亮	11,000,000.00	2014.03.12	2014.03.31	借款

具体关联方资金拆借情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“六公司近二年关联方资金占用和对关联方的担保情况”之“（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用情况”。

公司从李德亮拆入资金 11,000,000.00 元，其中 10,000,000.00 用于交存银行承兑汇票保证金。

3、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司不存在经常性关联交易。偶发性关联交易中，李德亮对公司财务状况和经营成果影响很小。

4、减少与规范关联方交易说明

有限公司未就关联方交易决策程序作出特殊规定。股份公司成立后，专门制定了《关联交易管理办法》，明确了关联交易的审批权限、审议程序以及信息披露制度，严格规范关联交易行为。股份公司成立后，公司严格按照《关联交易管理办法》执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

5、关联交易承诺

公司控股股东和实际控制人李德亮出具了关联交易承诺：

为维护洛阳润环轴承科技股份有限公司（以下简称“润环股份”）及其他股东的合法权益，根据国家有关法律、法规的规定，本人现就减少及规范与润环股份的关联交易事宜，郑重承诺如下：

1、本人将尽力减少本人或本人所实际控制其他企业与之间的关联交易。对于无法避免的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。双方就相互间关联事务的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。

2、本人保证严格遵守润环股份的《公司章程》、《关联交易制度》等规章制度的规定，平等地行使权利、履行义务，不利用本人在润环股份的特殊地位谋取不当利益，不损害润环股份及其他股东的合法权益。

3、若因本人关联关系发生的关联交易确实损害了润环股份或其他股东的利益，本人将就上述关联交易向润环股份或其他股东赔偿一切直接或间接损失，并承担相应的法律责任。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

重要的非调整事项

项　　目	内　　容	对财务状况和经营成果的影响数	起始日	到期日
票据融资	应付票据	10,000,000.00	2015.01.04	2015.07.03
银行借款	短期借款	4,000,000.00	2015.02.17	2016.02.17

（1）公司将银行承兑汇票金额 50.00%的保证金 5,000,000.00 元存入交通银行洛阳分行保证金账户，开具票面金额为 10,000,000.00 银行承兑汇票。（2）公司于 2015 年 2 月 15 日与中国银行股份有限公司洛阳分行签订编号为“LHY201501027”的流动资金借款合同，李德亮、洛阳衡山耐火材料有限公司和洛阳金财投资担保有限公司为该笔借款提供保证担保。

（二）或有事项

公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

本公司于 2014 年 7 月进行票据贴现 10,000,000.00 元，2014 年 11 月进行票据贴现 10,000,000.00 元；贴现款均已转入公司账户。

六、资产评估情况

发行人设立时，由润环有限委托北京中企华评估有限责任公司，以 2014 年 6 月 30 日为评估基准日，对润环有限全部资产和负债进行了评估，并出具了中企华评报字[2014]第 3623 号评估报告。

截至评估基准日 2014 年 6 月 30 日，在持续经营前提下，经资产基础法评估，润环有限资产账面价值 3,203.07 万元，评估价值 3,305.94 万元，增值 102.87 万元，增值率 3.21%；负债账面价值 2,489.83 万元，评估价值 2,489.83 万元，无增减值变化；净资产账面价值 713.24 万元，评估价值 816.11 万元，增值 102.87 万元，增值率 14.42%。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

《公司章程》规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）最近两年股利分配情况

公司最近两年未进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策一致。

八、控股子公司（纳入合并报表）的情况

无控股子公司。

九、风险因素和自我评价

（一）高度依赖银行贷款的风险及自我评价

由于公司资本规模较小，资金问题制约企业发展，公司近年来主要通过银行

贷款获得外部融资。尽管报告期内，公司信用状况良好，与授信银行有良好持续的业务关系，但不能排除银行不予续贷的可能，并因此造成企业营运资金不足。

自我评价：

公司将在与银行保持良好合作的同时，积极开展股权融资，引入投资者，改善资本结构。公司目前已经与投资机构签署投资意向书，公司新三板挂牌后即可获得股权投资。第一轮融资后，公司将持续开展多轮融资，一方面取得发展所需资金，一方面优化股权结构、完善公司治理。

（二）经营现金流不足及偿债能力较弱的风险

公司近两年经营现金净流量为负数，2014 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为-97.58 万元、-652.82 万元。公司 2014 年末、2013 年末资产负债率分别为 77.04%、69.91%，维持在较高的水平，存在较大的偿债风险。尽管在 2014 年公司对客户结构和产品结构做出相应调整，获得高于行业内部平均水平的毛利率并改善其现金流状况，但因目前公司规模较小，如不能取得规模效应，则无法实质性提高盈利水平，改善现金流状况，并因此导致负债率较高、短期偿债能力较弱等财务风险。

自我评价：

公司对自己的产品和技术能力有自信。规模一直没有做大的主要原因是公司一直立志于只做高端产品，而高端产品的推广需要大量资金支持。公司会积极开展股权融资，提高公司产品的多元化水平、生产适销对路的产品，现金流短缺及偿债能力将得到改善。

（三）票据融资行为可能导致的风险及自我评价

因偿还到期借款和补充流动资金，公司于 2014 年开具无真实交易背景的承兑汇票进行融资，2014 年末无真实交易背景的承兑汇票票面金额为 2,000.00 万元，占总资产比例为 65.65%。截止本说明书出具之日，公司未因该行为产生任何纠纷，也未受到过任何行政处罚或承担刑事责任。但公司如因过往期间所发生的不规范票据融资行为承担法律责任，将会对公司经营产生影响。

自我评价：

公司针对不规范票据融资行为，董事会和股东大会审议通过《关于公司规范票据融资行为的议案》，两会议案主要就公司不规范的票据融资行为作出决议，承诺对上述未到期的票据在到期后将正常解付并保证以后不再发生此类不规范票据融资行为。如果日后公司因过往期间所发生的不规范使用票据的行为受到有关机关处罚，股东承诺承担全部责任。公司 2014 年已获得《高新技术企业证书》享受税收优惠，引进股权投资，保证融资渠道合法合规。

（四）高端产品不能有效切入市场的风险及自我评价

目前，我国对高精密角接触球轴承的取得主要依赖进口，国内市场基本被国外先进厂商所垄断。尽管公司 P2 级单列角接触球轴承已经取得相应检测证书，在可将生产轴承精密度提高 10 倍的空气静压主轴方面的研发已取得实质性进展并已进入生产线改造阶段，另外，炮弹用角接触球轴承的研发项目已持续五年，初样阶段试制、试验已经完成，将进入正样生产阶段和正样试用，以上产品基本可替代进口，但轴承的可靠性、耐用性、噪音等性能需要较长时间才能要得到客户的验证与认可。如果公司不能在短期内有效切入市场，得到客户认可，随着国内其他企业研发进程的推进，公司产品的技术领先优势可能会丧失。

自我评价：

公司将加大营销力度、采取灵活的营销措施，提升客户认可度、探索可能的合作模式，尽快实现国产化的突破。同时，对公司资源合理匹配，对高端产品的研发投入结合公司的财务状况量力而行、稳健实施。

（五）技术人才流失或不能有效培养的风险及自我评价

公司所处行业为技术密集型行业，核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键作用，因此，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司核心技术研发对少数技术人员有重大依赖，尚未建立起科学合理的技术储备梯队。随着行业竞争的日趋激烈，行业内竞争对手对核心技术人才的争夺也将加剧，一旦核心技术人员离开公司、公司核心技术人员泄露公司技术机密，或公司不能有效培养后续技术人才，公司的技术可能会流失或发生断层，从而导致公司竞争优势的削弱，给公司的生产经营和发展造成不利影响。

自我评价：

公司将积极开展股权融资，并实施股权激励计划。提高现有核心技术人员的待遇和归属感。实施可行的人才培养计划，建立起技术人才的储备梯队。

（六）市场竞争策略失误的风险及自我评价

目前，公司主要优势集中于技术方面，但在销售、市场开拓等方面投入较少。如果公司对市场需求不敏感、判断失误或无法进一步扩大生产范围，采取不适当的市场竞争策略，可能导致经营风险。

自我评价：

高精密轴承的应用十分广泛，公司将积极开发经济发达地区的市场，加强营销能力，根据客户需求提供适销对路的产品。

（七）股权高度集中和公司治理不规范引发的风险及自我评价

报告期内，公司存在不规范票据融资、关联方资金占用、部分股东会缺少会议记录、会议通知多采用电话或口头形式等不规范情况。同时，公司控股股东、实际控制人李德亮持有公司 95%的股权、李浩持有 5%的股权，二人系父子关系。如公司不能按公司章程等规定进行有效科学治理、遵行内控制度，改善股权结构、降低实际控制人利用其实际控股地位，通过行使表决权等方式影响公司的经营决策、投资方向、人事等方面安排的风险，公司将无法有效引入投资者、吸引高级人才，也无利提升公司公信力和综合竞争力，可能导致一定的经营风险。

自我评价：

股份公司成立后按照《公司法》等相关法律法规建立了较为健全的法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等相关制度，形成了比较完善的内控体系。管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

十、公司持续经营能力

1、报告期内公司的持续经营记录

公司2008年7月成立时，注册资本为100万元，股东为李德亮和李锐，主营业务是轴承零件和工序加工，业务模式较单一。

2011年6月，公司完成第一次增资，注册资本增至600万元。2013年7月，公司完成第一次股权转让，股东变更为李德亮和李浩，主营业务为高精度单列角接触球轴承，公司股权架构、核心技术人员及主营业务初步形成。经过研发团队的不断扩充，研发投入不断增加，目前已建立70系列、72系列、P2级精密轴承系列、薄壁系列以及组件附件系列五个系列研发机构。随着研发活动的持续开展，2014年公司已实现销售轴承收入762.32万元。

（1）报告期内研发活动的持续经营记录

2009年至2011年公司确定产品方向为微型轴承产品且以外贸为主，研发活动较少。2011年至2013年，为了开发适合公司特点的产品，投入了大量的人力和资金对炮弹用角接触球轴承项目进行研发，目前，初样阶段试制、试验已经完成，将进入正样生产阶段和正样试用。此间，民用产品已形成公司特有的高精度、高转速系列产品。截至本说明书出具之日，公司自主研发的非专利技术共有七项。

报告期内，公司持续投入资金用于研发活动，保证了公司研发活动的顺利开展和研发项目的继续推进。

（2）报告期内公司收入的持续经营记录

2013年，公司实现营业收入430.20万元，均为轴承销售收入；2014年，随着公司产品技术的成熟和市场营销的开展，公司实现营业收入762.32万元。

2、公司经营能力的可持续性

（1）行业背景为公司持续经营提供了良好的环境

目前我国对高精密角接触球轴承的取得主要依赖进口，并且需求量在逐年增长。高精密轴承按重要性分为国家战略层面和通用层面，润环科技生产的P2级轴承在德国、日本和美国被纳入国家战略层面是禁止出口的，如若出口必须经国防部或防务厅批准。国产高精密轴承的精密性很难与进口轴承相当，国内只有洛阳科技股份有限公司、哈尔滨轴承集团公司等极少数企业可达到该技术标准，润环科技生产的P2级轴承可替代进口轴承。因此，高精密角接触球轴承需求日益增加，为公司开展相关业务提供了广阔的市场，使业务的持续开展具有可行性，因此，公司业务具有持久性。

（2）研发活动的持续经营能力

公司的核心竞争力是高精密角接触球轴承研究、生产和销售。公司 P2 级单列角接触球轴承已经取得相应检测证书，在可将生产轴承精密度提高 10 倍的空气静压主轴方面的研发已取得实质性进展并已进入生产线改造阶段。炮弹用角接触球轴承的研发项目已持续五年，初样阶段试制、试验已经完成，将进入正样生产阶段和正样试用，以上产品基本可替代进口。

公司核心技术人员均担任公司董事，核心技术团队稳定性有效保证了公司研发活动的稳定性和持续性。公司在核心技术人员的带领下，已完成炮弹用角接触球轴承项目研发，初样阶段试制、试验已经完成；已经进入正样生产阶段和正样试用，这一阶段公司在这一项目上将开始有营业收入，时间约为 6-12 个月；第三阶段为批量改制阶段，改制阶段市场容量约为 60 亿元左右，每年有 20%的消耗量需要补充。另公司通过 P2/P4 级精密轴承加工的创新模式应用，公司跨越到相关空气静压轴承、磁悬浮轴承的研发。

公司已形成了产品和技术的储备，为生产高精密角接触球轴承提供了保障，使短期内以销售高精密角接触球轴承为主要收入来源的经营模式具有持久性和可执行性。

（3）收入和现金流的持续获取能力

从目前情况看，公司产品技术含量高，竞争优势明显，客户基础非常稳定并不断增长，营业收入规模逐期扩大，综合毛利率指标从 2013 年的 33.36%增至 2014 年 41.66%，增长较快。随着军品进入试用生产阶段，公司产品综合毛利率指标将进一步增长。公司预计在 2018 年全面开始向行业复制提供轴承生产加工装配全过程物联网化服务前，将主要通过以下几种方式获取收入和现金流入：

①轴承销售收入：公司已与长期客户建立良好的合作关系，公司在稳步扩大长期客户的需求同时，积极开发其他民品用户，实现民品市场占有率的稳步增长。军品项目研发的成功为公司开拓军品市场奠定了坚实基础。

②其他资金来源：公司与长期往来的银行保持良好的合作关系，以控股股东李德亮的个人信用担保，采取“借新还旧”的方式获取银行短期借款；公司将积极谋求进入国内资本市场，引入战略投资者，扩充资本实力，推动公司的快速发展，提升公司的价值创造能力；公司将积极寻求各种金融租赁方式，以缓解对固定资产投入的压力。

综上所述，公司获取收入能力主要体现在长期的产品销售收入中。公司的

经营目标的制定是基于公司现有产品的风险可控和上市前景可期以及未来市场具有良好的竞争力做出，因此具有可行性。尤其公司军品形成批量生产销售后，军品预期具有良好的盈利能力，产品上市后将成为公司稳定的收入和现金流来源，为新产品的研发投入及产业化提供强大的资金保障，形成“已上市产品为在研产品提供研发资金支持，在研产品实现上市销售后为之后的产品研发提供新的资金支持”的良性互动。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

全体董事签字：

李德亮：　　贺凯：　　张建华：

郭静芬：　　孟淑娟：

全体监事签字：

师高垒：　　刘新停：　　李辉：

全体高级管理人员签字：

李德亮：　　贺凯：　　张建华：

洛阳润环轴承科技股份有限公司

2015 年 6 月 1 日

二、主办券商声明

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

法定代表人签字：

刘建武：

项目负责人签字：

张永军：

项目小组成员签字：

王艺霏：　孟凌超：　张晔：

西部证券股份有限公司

2015 年 6 月 日

三、律师事务所声明

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

单位负责人签字：

经办律师签字：

郑伟

北京德恒律师事务所

2015 年 6 月 1 日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本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审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：王新成

经办注册会计师：兰正恩

会计师事务所负责人：张晓荣

上会会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年 6 月 1 日

五、资产评估机构声明

北京中企华资产评估有限责任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。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签字：

蔡珩：蔡珩

屈伟：屈伟

单位负责人签字：

孙月焕：孙月焕

北京中企华资产评估有限责任公司

2015 年 6 月 1 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主要文件

（正文完）