

陕西红旗民爆集团股份有限公司

(住所：陕西省凤翔县姚家沟镇)

公开转让说明书



主办券商



(住所：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者关注如下事项：

（一）宏观经济周期和行业政策变动的风险

民用爆炸物品广泛应用于矿山开采及能源建设、建筑、交通建设、农林水利建设、地震勘探及国防建设等领域，民爆行业对基础工业、基础设施建设等的依赖性较强，因此国民经济运行状况、国家固定资产投资规模、宏观经济周期波动都可能对公司的发展形成一定的影响。

同时，民爆器材行业是受政策导向影响较大并实行高度管制的行业，工信部《关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见》和《民爆行业“十二五”规划》指出了民爆行业未来的发展方向，民用爆炸物品行业淘汰落后产能，优化产品结构，进一步提高产业集中度，实现安全发展、清洁发展、节约发展是行业发展趋势。作为民爆行业内的优质企业，公司的经营符合国家产业政策，并且具备适应行业发展要求的竞争优势，公司管理层也为公司未来的发展做了大量工作，但如果公司不能充分利用民爆行业产业政策调整和产品结构优化所带来的发展机遇，迅速适应行业政策要求，公司能否继续保持快速发展态势将面临一定的风险。

（二）行业特殊性带来的安全风险

公司自成立以来未发生安全生产事故，但由于本行业固有的危险属性仍使得公司生产经营的安全性存在不确定因素，不能完全排除由偶发因素导致的意外安全事故的可能性。

（三）第一大客户销售占比较高的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-2 月，榆林市正泰民爆物品专营有限公司是公司第一大客户，公司对其销售额占当年销售总额的比例分别为 53.51%、52.94% 和 48.45%，虽然榆林正泰的销售所占收入的比例逐年下降，但依然较高。主要原因是榆林地区是陕西省内主要的煤炭生产基地，也是陕西省内工业炸药的主要销售区域。根据《榆林人民政府关于榆林市民用爆炸物品安全管理的办法的通知》(榆政发[2012]11 号)，榆林市正泰民爆物品专营有限公司是榆林地区唯一的市级民爆

产品销售公司，所有进入榆林地区的民爆产品均需由该公司采购后向县级民爆产品销售公司及终端销售，报告期内，公司主要民用爆炸物品主要销售区域为陕西省内。尽管公司向榆林市正泰民爆物品专营有限公司的销售占比较高系受到行业政策监管导致，属于行业特性，且公司多年来已经与榆林市正泰民爆物品专营有限公司之间建立起长期稳定的业务合作关系，但若榆林市正泰民爆物品专营有限公司降低从本公司的采购量，则可能会对公司的生产经营产生一定的负面影响。

（四）原材料价格波动的风险

民用爆炸物品的主要原材料为硝酸铵，硝酸铵占原材料成本的比重约 70%左右，报告期内公司硝酸铵采购数量较大，采购单价存在一定波动。硝酸铵作为普通化工原料，市场供应充足。但由于硝酸铵是本公司最主要的原材料，其价格变动对公司经营业绩影响较大。如果未来其价格出现较大幅度的波动，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

（五）短期内民爆产品价格竞争更加激烈的风险

国家发改委、工业和信息化部、公安部出台《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，对全面放开民爆产品市场价格作出部署和要求，放开民爆行业管制价格，由市场供求决定产品价格。这意味着短期内民爆产品价格竞争更加激烈，平均售价有下行的风险，但长远来看有助于发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进民爆行业的发展。

（六）高新技术企业认定及税收优惠不能持续享受的风险

公司《高新技术企业证书》于 2013 年 7 月 4 日通过复审，有效期为 3 年。根据现行有效的《企业所得税法》对“国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税”的规定，公司自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，享受 15% 的所得税优惠税率，到期后公司能否继续获得《高新技术企业证书》，取决于公司是否仍然满足《高新技术企业认定管理办法》规定的有关条件。尽管在目前及可预见的未来，公司仍将满足《高新技术企业认定管理办法》中所规定的研发费用投入规模、高新技术产品收入比例、员工结构等条件，但如果未来相关税收政策发生变化，公司不能在 2016 年继续获得《高新技术企业证书》，则公

司企业所得税法定税率将从 15%上升至 25%，从而对公司税后净利润水平造成不利影响。

（七）生产线更新改造产生的经营风险

为适应民用爆炸物品国家产业政策调整以及行业技术进步的需要，加快公司向技术密集型企业转型，提高公司核心竞争力，增强健康快速可持续发展能力，报告期内，公司对现有设备生产线进行升级改造，调整产品结构，造成 2014 年度营业收入较 2013 年度下滑 8.31%。

目 录

| | |
|----------------------------------|-----|
| 挂牌公司声明 | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 释 义 | 8 |
| 第一节 公司基本情况 | 13 |
| 一、基本信息 | 13 |
| 二、股份挂牌情况 | 14 |
| 三、主要股东及实际控制人基本情况 | 16 |
| 四、公司设立以来的股本形成与变化情况 | 18 |
| 五、公司设立以来的重大资产重组情况及委托持股情况 | 47 |
| 六、公司分、子公司及孙公司基本情况 | 58 |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 | 62 |
| 八、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标简表 | 65 |
| 九、与本次公开转让有关机构 | 66 |
| 第二节 公司业务 | 69 |
| 一、公司主营业务情况 | 69 |
| 二、公司内部组织结构图及主要生产或服务流程及方式 | 74 |
| 三、与业务相关的关键资源要素 | 79 |
| 四、与业务相关的情况 | 100 |
| 五、公司商业模式 | 109 |
| 六、公司所处行业情况 | 111 |
| 第三节 公司治理 | 127 |
| 一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况 | 127 |
| 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 | 127 |
| 三、最近两年及一期有关处罚情况 | 131 |

| | |
|------------------------------|-----|
| 四、公司的独立性..... | 131 |
| 五、同业竞争情况..... | 132 |
| 六、报告期内资金占用及为关联方担保的情况 | 137 |
| 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明 | 138 |
| 第四节 公司财务..... | 142 |
| 一、最近两年及一期经审计的财务报表 | 142 |
| 二、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况 | 168 |
| 三、会计师审计意见 | 169 |
| 四、主要会计政策和会计估计 | 169 |
| 五、税项..... | 208 |
| 六、公司近两年一期主要会计数据 | 210 |
| 七、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标 | 216 |
| 八、报告期内公司主要资产情况 | 224 |
| 九、报告期内公司主要负债情况 | 245 |
| 十、股东权益情况..... | 251 |
| 十一、关联方及关联交易 | 252 |
| 十二、资产负债表日后事项 | 258 |
| 十三、或有事项 | 259 |
| 十四、其他重要事项 | 259 |
| 十五、设立时及最近两年一期的资产评估情况 | 261 |
| 十六、股利分配政策及实际股利分配情况 | 262 |
| 十七、公司控股子公司的基本情况 | 263 |
| 十八、风险因素及管理措施 | 264 |
| 第五节 有关声明..... | 268 |
| 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 | 268 |

| | |
|-----------------------------|-----|
| 二、主办券商声明 | 269 |
| 三、律师事务所声明 | 270 |
| 四、会计师事务所声明 | 271 |
| 五、资产评估机构声明 | 272 |
| 第六节 附件 | 273 |
| 一、主办券商推荐报告 | 273 |
| 二、财务报表及审计报告 | 273 |
| 三、法律意见书 | 273 |
| 四、公司章程 | 273 |
| 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 | 273 |

释义

在本公开转让说明书中，除非特别说明，下列简称具有如下特定意义：

| | | |
|------------------|---|--------------------------------------|
| 公司、本公司、股份公司、红旗民爆 | 指 | 陕西红旗民爆集团股份有限公司 |
| 有限公司、红旗有限 | 指 | 陕西红旗民爆有限责任公司、陕西红旗民爆集团有限责任公司 |
| 宝鸡市国资委 | 指 | 宝鸡市人民政府国有资产监督管理委员会 |
| 宝鸡市国资经营公司 | 指 | 宝鸡市国有资产经营有限责任公司 |
| 进步投资 | 指 | 陕西省技术进步投资有限责任公司 |
| 恒益投资 | 指 | 西安恒益投资管理有限合伙企业 |
| 埔欣商贸 | 指 | 府谷县埔欣商贸有限责任公司 |
| 携盛商贸 | 指 | 西安携盛商贸合伙企业（有限合伙） |
| 永兴投资 | 指 | 宝鸡永兴投资有限公司 |
| 世融投资 | 指 | 陕西世融投资管理有限公司 |
| 鸿源化工 | 指 | 镇安县鸿源化工有限责任公司 |
| 永恒工贸 | 指 | 横山县永恒工贸有限责任公司 |
| 复星投资 | 指 | 上海复星产业投资有限公司 |
| 鸿翔工贸 | 指 | 陕西省军工（集团）鸿翔工贸有限责任公司，原陕西省凤翔鸿翔工贸有限责任公司 |
| 军工集团 | 指 | 陕西省军工（集团）有限责任公司 |
| 红旗化工厂 | 指 | 陕西省红旗化工厂 |
| 红旗化工厂工会委员会 | 指 | 陕西省红旗化工厂工会委员会 |
| 黄河集团 | 指 | 陕西省府谷县黄河集团有限责任公司 |
| 润德投资 | 指 | 宝鸡润德投资有限责任公司 |

| | | |
|-------------------|---|--|
| 远洋化轻 | 指 | 陕西红旗远洋化轻有限责任公司 |
| 榆林鸿泰 | 指 | 陕西红旗民爆集团榆林鸿泰有限公司 |
| 鸿安爆破 | 指 | 陕西鸿安爆破工程有限责任公司 |
| 红旗哈密德盛 | 指 | 陕西红旗哈密德盛化工有限公司 |
| 西藏高争 | 指 | 西藏高争爆破工程有限公司 |
| 鹏程爆破 | 指 | 西安鹏程爆破工程有限公司 |
| 鸿凯化工 | 指 | 府谷县鸿凯化工有限公司 |
| 隆瑞化工 | 指 | 吐鲁番隆瑞化工工程有限公司 |
| 信泽投资 | 指 | 陕西信泽投资管理有限公司 |
| 镇安分公司 | 指 | 陕西红旗民爆集团股份有限公司镇安分公司 |
| 榆林正泰 | 指 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 |
| 化轻总公司 | 指 | 宝鸡市化工轻工总公司 |
| 府谷分厂 | 指 | 陕西省红旗化工厂府谷分厂 |
| 雷鸣科化 | 指 | 同行业上市公司安徽雷鸣科化股份有限公司 |
| 江南化工 | 指 | 同行业上市公司安徽江南化工股份有限公司 |
| 雅化集团 | 指 | 同行业上市公司四川雅化实业集团股份有限公司 |
| 凤翔生产点 | 指 | 公司坐落在陕西省宝鸡市凤翔县姚家沟镇的民用爆炸物品生产点 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 工信部 | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部 |
| 国防科学技术工业委员会，国防科工委 | 指 | 原中华人民共和国国防科学技术工业委员会，为工信部组建之前国家民用爆破器材行业管理部门 |
| 陕西省国防科工办 | 指 | 陕西省国防科技和航空工业办公室 |

| | | |
|----------------------|---|---|
| 民用爆炸物品、民爆物品、民爆器材 | 指 | 用于非军事目的、列入《民用爆炸物品品名表》的各类火药、炸药及其制品和雷管、导火索等点火、起爆器材，又称民用爆破器材 |
| 胶状乳化炸药、乳化炸药(胶状)、乳化产品 | 指 | 泛指一类用乳化技术制备的使氧化剂盐类水溶液的微滴，均匀分散在含有分散气泡或空心玻璃微珠等多孔物质的油相连续介质中，形成一种油包水型(W/O)的乳胶状含水工业炸药 |
| 粉状乳化炸药、粉乳产品 | 指 | 以硝酸铵和复合油相为主要成分，经过乳化和成粉工艺制成的工业炸药 |
| TNT | 指 | 三硝基甲苯，分子式为C ₇ H ₅ N ₃ O ₆ ，可作为军用炸药的单质猛性炸药 |
| 铵油炸药、铵油产品 | 指 | 由硝酸铵和燃料油混合制成的工业炸药 |
| 改性铵油炸药、铵油产品 | 指 | 以经改性剂改性的硝酸铵粉末为主要成分，加入可燃剂、消焰剂制成的工业炸药 |
| 铵梯炸药 | 指 | 硝酸铵、TNT与木粉所制成，曾在工业炸药中占据了主导地位。但TNT系有毒有害物质，危害健康，污染环境，目前已经被禁止使用。 |
| 混装车、现场混装炸药车 | 指 | 爆破工程用特种车辆。用于装载非爆炸性基质和添加剂驶入爆破现场，实现炸药组分的现场混合。适用于隧道掘进、地下矿山、中小型露天矿山、采石场、水利水电建设和其他露天炮孔爆破作业 |
| 地面制备站 | 指 | 现场混装炸药车所用非爆炸性基质的制备车间及辅助设施，由油相制备系统、水相制备系统、粒状硝铵上料系统、微量元素系统和地面乳化装置等组成 |
| 硝酸铵 | 指 | 无色无臭的透明结晶或呈白色的结晶，易溶于水，易吸湿结块。是铵盐受热易分解，遇碱分解。是氧化剂，用于化肥和化工原料 |
| 乳化剂 | 指 | 能使两种互不相溶的溶液形成稳定乳胶(或乳状液)的物质 |
| 复合油相 | 指 | 采用复合蜡和复合乳化剂技术并添加多种添加剂复配而成的油相组织 |
| 粗乳 | 指 | 水相溶液和油相溶液分别送入初乳器混合的工艺过程 |
| 爆轰 | 指 | 炸药以最大而稳定的爆速进行传爆的过程 |
| 爆速 | 指 | 爆轰波沿炸药装药传播的速度 |
| 猛度 | 指 | 炸药爆轰时，破碎与其接触的介质的能力 |

| | | |
|-----------------------|---|--|
| 殉爆 | 指 | 当炸药（主发药包）发生爆炸时，由于爆轰波的作用引起相隔一定距离的另一炸药（被发药包）爆炸的现象 |
| 殉爆距离 | 指 | 主发药包与被发药包之间能发生殉爆的最大距离 |
| 感度 | 指 | 在外界能量作用下，工业炸药、火工药剂和火工品受到初始冲能作用发生燃烧或爆炸的难易程度 |
| t/h | | 吨/每小时 |
| 主办券商、中信证券 | 指 | 中信证券股份有限公司 |
| 国枫、国枫律师、律师 | 指 | 北京国枫律师事务所 |
| 中瑞岳华 | 指 | 中瑞岳华会计师事务所有限公司 |
| 瑞华、瑞华会计师事务所、瑞华事务所、会计师 | 指 | 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 中企华 | 指 | 北京中企华资产评估有限责任公司 |
| 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 |
| 《公司法》 | 指 | 现行有效的《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 现行有效的《中华人民共和国证券法》 |
| 公司章程 | 指 | 最近一次由股东大会通过的《陕西红旗民爆集团股份有限公司章程》 |
| 三会 | 指 | 股东大会、董事会、监事会 |
| 三会议事规则 | 指 | 《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》 |
| 管理层 | 指 | 董事、监事、高级管理人员的统称 |
| 高级管理人员、高管 | 指 | 总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监的统称 |
| 关联关系 | 指 | 公司与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及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 |
| 两年及一期 | 指 | 2013年度、2014年度、2015年1-2月 |
| 业务规则（试行） | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》 |

| | | |
|----------|---|--|
| 工作指引（试行） | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司2013年2月8日发布实施的《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元 |

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、基本信息

中文名称： 陕西红旗民爆集团股份有限公司

英文名称： SHAANXI HONGQI INDUSTRIAL EXPLOSIVE GROUP CO., LTD.

法定代表人： 张正

有限公司设立日期： 2000 年 3 月 9 日

股份公司设立日期： 2009 年 10 月 19 日

注册资本： 15,756 万元

公司住所： 陕西省凤翔县姚家沟镇

公司电话： 0917-3909630

公司传真： 0917-3909635

公司网址： www.hqmb.cn

邮政编码： 721499

董事会秘书： 冯建利

所属行业： 根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于化学原料及化学制品制造业（C26）。根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所处行业属于制造业（C）、化学原料和化学制品制造业（C26）、炸药、火工及烟火产品制造（C267）。

经营范围： 乳化炸药（胶状）、粉状乳化炸药、改性铵油炸药的生产、销售（民用爆炸物品生产许可证有效期至 2016 年 5 月 15 日）；自营民爆产品进出口业务；机械加工；钙塑型

材的生产、销售。以下经营范围仅限分支机构凭许可证在有效期内经营:爆破作业。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

主营业务: 民用爆炸物品的研发、生产、销售(流通),以及为客户提供爆破工程整体解决方案等。

组织机构代码: 71970970-7

二、股份挂牌情况

(一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码: 【】

股票简称: 红旗民爆

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 人民币 1.00 元

股票总量: 157,560,000 股

挂牌日期: 【】年【】月【】日

挂牌后股票 转让方式: 协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股份总额为 157,560,000 股。

公司实际控制人为宝鸡市国资委,宝鸡市国资委持有公司 27.45%的股份,并通过宝鸡市国资经营公司间接持有 1.44%股权,合计持有 28.89%股权。根据《业务规则(试行)》第 2.8 条规定,宝鸡市国资委承诺,其持有的公司股票(包括挂牌前十二个月以内转让的直接或间接持有的股票)分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

根据《公司法》第一百四十一条的规定,公司董事监事和高级管理人员在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%;离职后半年内,不转让其直接或间接持有的公司股份。

除上述安排外，股东所持股份无其他限售安排及所持股份自愿锁定的承诺。

公司股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股
票数量如下：

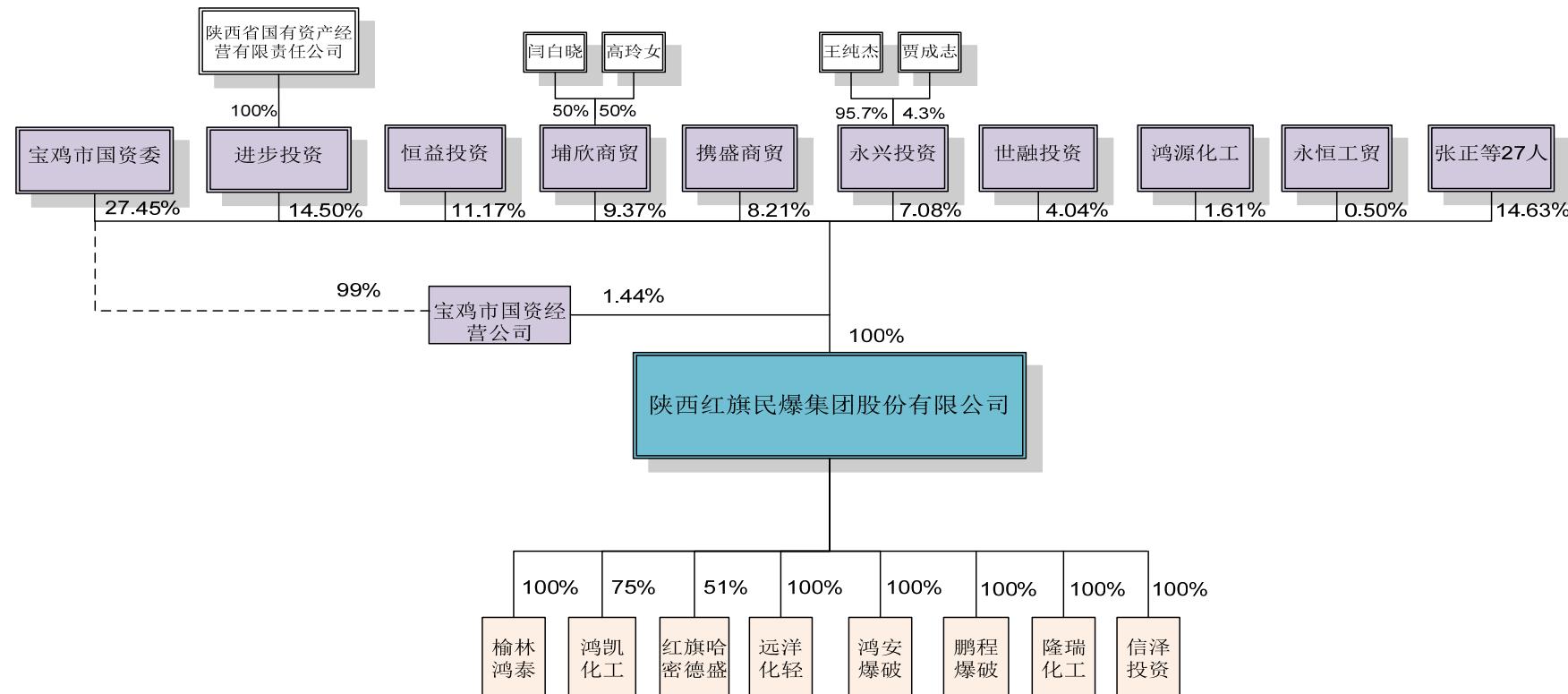
| 序号 | 股东姓名或者名称 | 股东情况 | 持有股份数量(股) | 持股比例(%) | 本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让数量(股) |
|----|-----------|--------|------------|---------|----------------------------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 国有股 | 43,246,835 | 27.45 | 14,415,612 |
| 2 | 进步投资 | 国有法人股 | 22,846,264 | 14.50 | 22,846,264 |
| 3 | 恒益投资 | 境内法人股 | 17,598,000 | 11.17 | 17,598,000 |
| 4 | 埔欣商贸 | 境内法人股 | 14,760,000 | 9.37 | 14,760,000 |
| 5 | 携盛商贸 | 境内法人股 | 12,930,000 | 8.21 | 12,930,000 |
| 6 | 永兴投资 | 境内法人股 | 11,157,396 | 7.08 | 11,157,396 |
| 7 | 世融投资 | 境内法人股 | 6,360,000 | 4.04 | 6,360,000 |
| 8 | 刘鹏虎 | 境内自然人股 | 4,160,000 | 2.64 | 4,160,000 |
| 9 | 鸿源化工 | 境内法人股 | 2,544,000 | 1.61 | 2,544,000 |
| 10 | 顾宝新 | 境内自然人股 | 2,544,000 | 1.61 | 2,544,000 |
| 11 | 李友田 | 境内自然人股 | 2,510,000 | 1.59 | 2,510,000 |
| 12 | 宝鸡市国资经营公司 | 国有法人股 | 2,273,365 | 1.44 | 757,788 |
| 13 | 张正 | 境内自然人股 | 2,160,000 | 1.37 | 540,000 |
| 14 | 姜莉霞 | 境内自然人股 | 2,000,000 | 1.27 | 2,000,000 |
| 15 | 王智 | 境内自然人股 | 1,894,477 | 1.20 | 1,894,477 |
| 16 | 杨旭民 | 境内自然人股 | 1,448,716 | 0.92 | 1,448,716 |
| 17 | 永恒工贸 | 境内法人股 | 780,078 | 0.50 | 780,078 |
| 18 | 谷茹 | 境内自然人股 | 720,000 | 0.46 | 0 |
| 19 | 朱艳华 | 境内自然人股 | 473,618 | 0.30 | 473,618 |
| 20 | 思文凯 | 境内自然人股 | 445,757 | 0.28 | 445,757 |
| 21 | 左子团 | 境内自然人股 | 390,038 | 0.25 | 390,038 |
| 22 | 高帆 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 90,000 |
| 23 | 刘争鸣 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 360,000 |
| 24 | 李喜庆 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 90,000 |
| 25 | 王文兴 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 90,000 |
| 26 | 程西民 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 90,000 |

| | | | | | |
|------------|-----|--------|--------------------|---------------|--------------------|
| 27 | 刘宏海 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 360,000 |
| 28 | 冯建利 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 90,000 |
| 29 | 王彬 | 境内自然人股 | 360,000 | 0.23 | 90,000 |
| 30 | 张千胜 | 境内自然人股 | 330,000 | 0.21 | 330,000 |
| 31 | 吴学军 | 境内自然人股 | 240,000 | 0.15 | 240,000 |
| 32 | 王有会 | 境内自然人股 | 240,000 | 0.15 | 240,000 |
| 33 | 陈永锋 | 境内自然人股 | 240,000 | 0.15 | 240,000 |
| 34 | 左建波 | 境内自然人股 | 222,881 | 0.14 | 222,881 |
| 35 | 张红军 | 境内自然人股 | 120,000 | 0.08 | 120,000 |
| 36 | 杨廷芳 | 境内自然人股 | 22,288 | 0.01 | 22,288 |
| 37 | 杨东波 | 境内自然人股 | 22,287 | 0.01 | 22,287 |
| 合 计 | | | 157,560,000 | 100.00 | 123,253,200 |

公司股东所持股份不存在质押或冻结等转让受限情形。

三、主要股东及实际控制人基本情况

(一) 股权结构图



(二) 公司控股股东及实际控制人的基本情况

宝鸡市国资委为公司的控股股东、实际控制人，现直接持有公司 27.45% 股权，并通过宝鸡市国资经营公司间接持有 1.44% 股权，合计持有 28.89% 股权。

公司最近三年实际控制人未发生变更。

(三) 公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况

1、公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东

| 序号 | 股东 | 持股数量(股) | 持股比例(%) | 股东性质 |
|-----------|--------|--------------------|--------------|-------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 43,246,835 | 27.45 | 国有股 |
| 2 | 进步投资 | 22,846,264 | 14.50 | 国有法人股 |
| 3 | 恒益投资 | 17,598,000 | 11.17 | 社会法人股 |
| 4 | 埔欣商贸 | 14,760,000 | 9.37 | 社会法人股 |
| 5 | 携盛商贸 | 12,930,000 | 8.21 | 社会法人股 |
| 6 | 永兴投资 | 11,157,396 | 7.08 | 社会法人股 |
| 7 | 世融投资 | 6,360,000 | 4.04 | 社会法人股 |
| 8 | 刘鹏虎 | 4,160,000 | 2.64 | 境内自然人 |
| 9 | 鸿源化工 | 2,544,000 | 1.61 | 社会法人股 |
| 10 | 顾宝新 | 2,544,000 | 1.61 | 境内自然人 |
| 合计 | | 138,146,459 | 87.68 | - |

2、公司股东之间关联关系和所持股份质押或其他争议事项

公司法人股东宝鸡市国资经营公司为宝鸡市国资委绝对控股的子公司，其持有公司 1.44% 的股份，宝鸡市国资委持有公司 27.45% 的股份。

公司自然人股东杨廷芳与杨东波为父子关系，杨廷芳持有公司 0.01% 的股份，杨东波持有公司 0.01% 的股份。

公司股东所持股份均无质押或其他争议事项。

四、公司设立以来的股本形成与变化情况

(一) 有限公司设立

1999 年 10 月 25 日，陕西省国防科技工业办公室出具《关于同意陕西省红

旗化工厂设立陕西红旗民爆有限责任公司的批复》(陕科工办经[1999]91号),同意红旗化工厂、红旗化工厂工会委员会、鸿翔工贸共同出资设立红旗有限。

1999年11月30日,陕西建银资产评估有限责任公司以1999年9月30日为评估基准日,对陕西省红旗化工厂出资的资产出具了《资产评估报告》(陕建银评字[1999]第112号),评估结果为:资产评估总值为22,945,471.75元、负债评估总值为13,544,949.79元,资产评估净值为9,400,521.96元。

1999年12月24日,陕西省国有资产管理局出具了《资产评估确认通知书》(陕国评估[1999]175号),对上述资产评估结果进行了确认。

2000年2月2日,陕西兴华会计师事务所出具《验资报告》(陕兴验字(2000)218号),验证:截至2000年2月2日,红旗有限已收到其股东投入的资本1,060.80万元,其中实物资本940万元,货币资金120.80万元。

2000年3月9日,红旗有限在陕西省工商局完成工商注册登记,并领取企业法人营业执照,红旗有限的股权结构如下:

| 单位: 元 | | | | |
|-----------|------------|------|-------------------|----------------|
| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资方式 | 出资额 | 出资比例 |
| 1 | 红旗化工厂 | 实物出资 | 9,400,000 | 88.61% |
| 2 | 红旗化工厂工会委员会 | 货币资金 | 1,008,000 | 9.50% |
| 3 | 鸿翔工贸 | 货币资金 | 200,000 | 1.89% |
| 合计 | | | 10,608,000 | 100.00% |

(二) 有限公司第一次增加注册资本及第一次股权转让

2001年10月18日,红旗有限召开股东会并通过决议,同意红旗化工厂以实物对红旗有限新增注册资本95.80万元;同意红旗化工厂将对红旗有限的出资额1,035.80万元(含本次新增注册资本95.80万元)全部转让给军工集团。

2001年11月20日,陕西省国防科学技术工业委员会出具《关于陕西红旗民爆有限责任公司申请变更出资人及增加注册资本的请示的批复》(陕科工委经[2001]97)号,红旗化工厂对红旗有限的出资变更由军工集团持有,同时出资额由原940万元增加到1,035.80万元。

2001 年 10 月 17 日，陕西华德诚有限责任会计师事务所以 2001 年 8 月 31 日为评估基准日，对红旗化工厂本次增资的资产出具了《资产评估报告》（陕德诚评字（2001）第 367 号），评估结果为：资产评估值为 958,577.45 元。

2001 年 11 月 20 日，陕西省财政厅出具了《关于陕西省红旗化工厂资产评估结果合规性审核的复函》（陕财办企[2001]309 号），对上述资产评估结果进行了确认。

2001 年 10 月 25 日，陕西华德诚有限责任会计师事务所出具《验资报告》（华德诚验字[2001]第 211 号），验证：截至 2001 年 10 月 20 日，红旗有限已收到陕西省红旗化工厂缴纳的实物资产合计人民币 958,577.45 元，其中新增注册资本 95.80 万元，实际缴纳超过新增注册资本的 577.45 元转入资本公积。本次增资完成后，公司注册资本由 1,060.80 万元增加至 1,156.60 万元。

2001 年 11 月 22 日，红旗有限完成工商变更登记，并换领了新的企业法人营业执照，红旗有限的股权结构变更如下：

| 单位：元 | | | |
|------|------------|------------|---------|
| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额 | 出资比例 |
| 1 | 军工集团 | 10,358,000 | 89.56% |
| 2 | 红旗化工厂工会委员会 | 1,008,000 | 8.72% |
| 3 | 鸿翔工贸 | 200,000 | 1.73% |
| 合计 | | 11,566,000 | 100.00% |

（三）有限公司第二次增加注册资本

2003 年 7 月 12 日，红旗有限召开股东会并通过决议，同意新增注册资本 845.60 万元，其中：进步投资增资 600.00 万元、红旗化工厂工会委员会增资 245.60 万元，增资后红旗有限的注册资本为 2,002.20 万元。

2003 年 7 月 15 日，宝鸡众信有限责任会计师事务所出具《验资报告》（宝众信验字[2003]037 号），验证：截至 2003 年 7 月 12 日，红旗有限已收到进步投资和红旗化工厂工会委员会缴纳的新增注册资本合计人民币 845.60 万元，其中：进步投资以货币 600 万元认缴注册资本 600 万元；红旗化工厂工会委员会以货币 245.60 万元认缴注册资本 245.60 万元。

2003 年 9 月 16 日，红旗有限完成工商变更登记，并换领了新的企业法人营业执照，红旗有限的股权结构变更如下：

| 单位：元 | | | |
|-----------|------------|-------------------|----------------|
| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额 | 出资比例 |
| 1 | 军工集团 | 10,358,000 | 51.73% |
| 2 | 进步投资 | 6,000,000 | 29.97% |
| 3 | 红旗化工厂工会委员会 | 3,464,000 | 17.30% |
| 4 | 鸿翔工贸 | 200,000 | 1.00% |
| 合计 | | 20,022,000 | 100.00% |

注：进步投资为经陕西省经贸委以《关于组建陕西省技术进步投资有限责任公司的批复》（陕经贸改[1997]262 号）批准设立的国有独资公司

本次增资过程中未对红旗有限进行资产评估。

2010 年 11 月 15 日，宝鸡市国资委出具了《关于对陕西红旗民爆有限责任公司 2003 年增资事项进行确认的批复》（宝国资发[2010]374 号），确认：本次增资事项不存在重大违法违规情形，不存在纠纷或潜在纠纷，对本次增资行为无异议。

2011 年 1 月 26 日，中瑞岳华对本次增资进行了复核，出具了《关于陕西红旗民爆集团股份有限公司验资复核报告》（中瑞岳华专审字[2011]第 0669 号），验证：2003 年 7 月 2 日缴存的 1,030,000.00 元缴款单位为红旗有限，红旗有限为红旗化工厂工会委员会垫资款，截至 2006 年 12 月 31 日已由职工个人还清，该款项还清后，上述出资代垫事项已妥善解决。

2011 年 5 月 20 日，陕西省国资委出具了《关于陕西红旗民爆集团股份有限公司历史沿革有关产权管理事项的批复》（陕国资权发[2011]197 号），确认：关于 2003 年红旗有限增资事项中存在的未进行评估等情形，按照国家国有资产管理的相关规定，对宝鸡市国资委以宝国资发[2010]374 号文确认的批复意见无异议；关于红旗化工厂工会委员会出资延迟事项，按照中瑞岳华出具的《关于陕西红旗民爆集团股份有限公司验资复核报告》（中瑞岳华专审字[2011]第 0669 号），红旗化工厂工会委员会已于 2006 年 12 月 31 日前将欠缴资金补足，不存在纠纷

或潜在纠纷。

此外，红旗有限当时的股东军工集团、鸿翔工贸已经分别出具《声明》，对上述事项无异议。

综上所述，本次增资过程中存在的未进行评估、出资延迟等情形已经陕西省国资委和宝鸡市国资委确认，符合国资管理的相关规定，且红旗有限当时的其他股东也均无异议，不存在纠纷或潜在纠纷。

（四）有限公司更名为陕西红旗民爆集团有限责任公司

2004年11月5日，红旗有限召开股东会并通过决议，同意公司名称变更为陕西红旗民爆集团有限责任公司。

2004年11月18日，红旗有限更名完成工商变更登记，并换领了新的企业法人营业执照。

（五）有限公司国有股权划转暨第二次股权转让

2005年9月29日，陕西省国资委出具《关于陕西宝光集团有限公司、宝鸡机床厂等二十一户省属企业资产划转的批复》(陕国资产权发[2005]298号)，将陕西宝光集团有限公司、宝鸡机床厂等二十一户宝鸡市辖区内的省属企业集体划归宝鸡市人民政府管理。

2007年6月2日，红旗有限召开股东会并通过决议，同意军工集团所持红旗有限股权转让至宝鸡市国资委。同日，军工集团与宝鸡市国资委签署《陕西红旗民爆集团有限责任公司股权转让协议》，军工集团同意根据《关于陕西宝光集团有限公司、宝鸡机床厂等二十一户省属企业资产划转的批复》(陕国资产权发[2005]298号)，将其持有的红旗有限股权转让给宝鸡市国资委。

2008年9月3日，宝鸡市国资委以《关于陕西红旗民爆集团有限责任公司股东变更的批复》(宝国资发[2008]348号)，同意红旗有限具体办理本次股权无偿划转事宜。

2008年10月8日，红旗有限完成本次国有股权划转的工商变更登记。此次国有股权划转后，红旗有限的股权结构如下：

| 单位：元 | | | |
|------|------------|------------|---------|
| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额 | 出资比例 |
| 1 | 宝鸡市国资委 | 10,358,000 | 51.73% |
| 2 | 进步投资 | 6,000,000 | 29.97% |
| 3 | 红旗化工厂工会委员会 | 3,464,000 | 17.30% |
| 4 | 鸿翔工贸 | 200,000 | 1.00% |
| 合计 | | 20,022,000 | 100.00% |

(六) 有限公司第三次股权转让及第三次增资

2008年11月7日，红旗化工厂工会委员会分别与复星投资、永兴投资、世融投资、鸿源化工签署《股权转让协议》，将其持有的红旗有限17.30%股权（对应红旗有限346.40万元出资额）以4.95元/1元出资额作价分别转让给复星投资199.0255万元、永兴投资89.3254万元、世融投资41.4636万元、鸿源化工16.5855万元。

同日，红旗有限召开股东会并通过决议同意上述股权转让，其他股东放弃上述股权的优先购买权。

针对本次股权转让，宝鸡市国资委、进步投资、鸿翔工贸分别出具承诺，放弃红旗化工厂工会委员会所持红旗有限出资额的优先购买权。

2008年11月7日，宝鸡市国资委与进步投资、复星投资、永兴投资、世融投资、鸿翔工贸、鸿源化工、王智、田野签订《增资扩股协议》，约定红旗有限新增注册资本分别由宝鸡市国资委、复星投资、永兴投资、世融投资、鸿源化工、王智和田野以现金或榆林鸿泰股权认缴。在本次以榆林鸿泰股权对红旗有限增资前，榆林鸿泰的股权结构为：复星投资持股32.91%、红旗有限持股29.72%、永兴投资持股14.77%、世融投资持股6.86%、鸿源化工持股2.74%、王智持股7.75%、田野持股5.05%。增资的明细情况如下：

| 增资方 | 增资资产 | | | 认缴注册资本 |
|--------|-----------|------------|------------|-----------|
| | 货币资金 | “榆林鸿泰”股权出资 | 增资金额小计 | |
| 宝鸡市国资委 | 3,958,515 | - | 3,958,515 | 799,700 |
| 复星投资 | 3,615,060 | 26,219,386 | 29,834,446 | 6,027,161 |

| | | | | |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 永兴投资 | 1,622,492 | 11,767,629 | 13,390,121 | 2,705,075 |
| 世融投资 | 753,138 | 5,462,372 | 6,215,510 | 1,255,658 |
| 鸿源化工 | 301,257 | 2,184,949 | 2,486,206 | 502,263 |
| 王智 | - | 6,338,102 | 6,338,102 | 1,280,425 |
| 田野 | - | 4,027,412 | 4,027,412 | 813,618 |
| 合计 | 10,250,462 | 55,999,850 | 66,250,312 | 13,383,900 |

同日，红旗有限召开股东会并通过决议同意上述增资事宜。

2008年9月25日，宝鸡市国资委以《关于同意陕西红旗民爆集团有限责任公司增资扩股预案的批复》(宝国资发[2008]351号)，批准了红旗有限本次增资事宜。

2008年11月21日，岳华会计师事务所有限责任公司陕西分所出具了《验资报告》(岳陕验字[2008]第015号)，验证：截至2008年11月19日，红旗有限已收到股东缴纳的新增注册资本合计1,338.39万元，其中以货币出资1,025.05万元，以榆林鸿泰股权出资5,599.99万元，合计6,625.03万元。复星投资、永兴投资、世融投资、鸿源化工、王智、田野所持榆林鸿泰股权已在榆林市工商行政管理局榆阳分局办理了工商变更登记。

2008年11月27日，红旗有限完成工商变更登记，并换领了新的企业法人营业执照。此次股权转让及增资后，红旗有限的股权结构如下：

| 单位：元 | | | |
|-----------|---------|-------------------|----------------|
| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额 | 持股比例 |
| 1 | 宝鸡市国资委 | 11,157,700 | 33.40% |
| 2 | 复星投资 | 8,017,416 | 24.00% |
| 3 | 进步投资 | 6,000,000 | 17.96% |
| 4 | 永兴投资 | 3,598,329 | 10.77% |
| 5 | 世融投资 | 1,670,294 | 5.00% |
| 6 | 王智 | 1,280,425 | 3.83% |
| 7 | 田野 | 813,618 | 2.44% |
| 8 | 鸿源化工 | 668,118 | 2.00% |
| 9 | 鸿翔工贸 | 200,000 | 0.60% |
| 合计 | | 33,405,900 | 100.00% |

本次股权转让及增资的评估情况如下：

1、红旗有限的评估情况

2008年8月25日，中企华以2007年12月31日为评估基准日，对红旗有限出具了《资产评估报告书》（中企华评报字[2008]第207号），红旗有限净资产评估值为10,869.08万元。2008年8月29日，宝鸡市国资委出具《资产评估项目核准申请表》（宝国资评估核[2008]14号）核准了本次资产评估项目。

2008年3月，红旗有限分配2007年度股利12,614,552.63元，因此在本次增资时，红旗有限的净资产评估值调整为9,607.625万元，每元出资额净资产评估值为4.80元。

2、榆林鸿泰的评估情况

红旗有限本次增资前，榆林鸿泰的注册资本为5,500万元，红旗有限持有其1,634.5万元出资，占比29.72%；本次增资完成后，红旗有限全资拥有榆林鸿泰100%的股权。

2008年4月30日，中企华以2007年12月31日为评估基准日，出具了《资产评估报告书》（中企华评报字[2008]第208号）。根据该评估报告书，榆林鸿泰净资产评估值为8,655.50万元。2008年6月28日，宝鸡市国资委出具《资产评估项目核准申请表》核准了本次资产评估项目。

2008年3月，榆林鸿泰分配2007年度股利6,875,956.80元，因此在本次增资时，榆林鸿泰的净资产评估值调整为7,967.90万元，每元出资额净资产评估值为1.45元。

（七）有限公司第四次股权转让

2008年12月10日，红旗有限股东会做出决议，同意鸿翔工贸将持有的红旗有限0.6%股权（对应20万元出资额）转让给宝鸡市国资委。

2009年2月4日，鸿翔工贸与宝鸡市国资委签署《产权转让合同》，鸿翔工贸将持有的红旗有限0.6%股权以99万元的价格转让给宝鸡市国资委。

2009年5月20日，红旗有限完成工商变更登记。此次股权转让后，红旗有

限的股权结构如下：

| 单位：元 | | | |
|------|---------|------------|---------|
| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额 | 持股比例 |
| 1 | 宝鸡市国资委 | 11,357,700 | 34.00% |
| 2 | 复星投资 | 8,017,416 | 24.00% |
| 3 | 进步投资 | 6,000,000 | 17.96% |
| 4 | 永兴投资 | 3,598,329 | 10.77% |
| 5 | 世融投资 | 1,670,294 | 5.00% |
| 6 | 王智 | 1,280,425 | 3.83% |
| 7 | 田野 | 813,618 | 2.44% |
| 8 | 鸿源化工 | 668,118 | 2.00% |
| 合计 | | 33,405,900 | 100.00% |

（八）有限公司第五次股权转让

由于榆林鸿泰历史上存在委托持股情形，在 2008 年 11 月榆林鸿泰与红旗有限换股成为红旗有限子公司时，也导致红旗有限存在委托持股情形（请见本节“五、公司设立以来的重大资产重组情况及委托持股情况”之“（三）委托持股的形成、演变及清理情况”）。为了解除公司存在的委托持股情形，理顺公司的股权结构，2009 年 7 月 30 日，相关股东同意解除委托持股关系并签署了相关协议，王智、田野分别将其所代他人持有的持红旗有限的 3.83%、2.44% 股权还原。

2009 年 6 月 25 日，红旗有限召开股东会并通过决议：同意王智、田野将其所持公司股权转让给公司现有股东之外的第三人；其他股东放弃优先购买权。具体情况如下表：

| 单位：元 | | | | |
|------|------|---------|----------|-----|
| 序号 | 转让方 | 转让出资额 | 转让比例 (%) | 受让方 |
| 1 | 永兴投资 | 668,118 | 2.00 | 顾宝新 |
| 2 | | 380,469 | 1.14 | 杨旭民 |
| 3 | | 124,384 | 0.37 | 朱艳华 |
| 4 | 王智 | 117,067 | 0.35 | 思文凯 |
| 5 | | 102,434 | 0.31 | 左子团 |

| 序号 | 转让方 | 转让出资额 | 转让比例 (%) | 受让方 |
|----|-----|------------|----------|------|
| 6 | | 58,534 | 0.17 | 左建波 |
| 7 | | 204,868 | 0.61 | 永恒工贸 |
| 8 | | 172,674.30 | 0.517 | 闫志远 |
| 9 | | 172,674.30 | 0.517 | 景 强 |
| 10 | | 172,674.30 | 0.517 | 韩增秀 |
| 11 | | 5,853.37 | 0.018 | 马志东 |
| 12 | | 5,853.37 | 0.018 | 马瑞海 |
| 13 | | 5,853.37 | 0.018 | 李宏莲 |
| 14 | | 5,853.37 | 0.018 | 贺兴平 |
| 15 | | 5,853.37 | 0.018 | 李常旺 |
| 16 | 田野 | 5,853.37 | 0.018 | 田忠耀 |
| 17 | | 5,853.37 | 0.018 | 张世廷 |
| 18 | | 5,853.37 | 0.018 | 周润合 |
| 19 | | 5,853.37 | 0.018 | 杨廷芳 |
| 20 | | 5,853.37 | 0.018 | 杨东波 |
| 21 | | 5,853.37 | 0.018 | 李彩林 |
| 22 | | 5,853.37 | 0.018 | 张晓东 |
| 23 | | 5,853.37 | 0.018 | 马福泉 |
| 24 | | 5,853.37 | 0.018 | 曹 博 |
| 25 | | 5,853.37 | 0.018 | 延 胜 |
| 26 | | 2,926.69 | 0.009 | 郭世强 |

2009 年 7 月 30 日，红旗有限完成工商变更登记，股权结构变更如下：

| 单位：元 | | | |
|------|---------|------------|--------|
| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额 | 持股比例 |
| 1 | 宝鸡市国资委 | 11,357,700 | 34.00% |
| 2 | 复星投资 | 8,017,416 | 24.00% |
| 3 | 进步投资 | 6,000,000 | 17.96% |
| 4 | 永兴投资 | 2,930,211 | 8.77% |
| 5 | 世融投资 | 1,670,294 | 5.00% |
| 6 | 鸿源化工 | 668,118 | 2.00% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额 | 持股比例 |
|----|---------|------------|---------|
| 7 | 永恒工贸 | 204,868 | 0.61% |
| 8 | 顾宝新 | 668,118 | 2.00% |
| 9 | 王智 | 497,537 | 1.49% |
| 10 | 杨旭民 | 380,469 | 1.14% |
| 11 | 闫志远 | 172,674.30 | 0.52% |
| 12 | 景强 | 172,674.30 | 0.52% |
| 13 | 韩增秀 | 172,674.30 | 0.52% |
| 14 | 朱艳华 | 124,384 | 0.37% |
| 15 | 思文凯 | 117,067 | 0.35% |
| 16 | 左子团 | 102,434 | 0.31% |
| 17 | 左建波 | 58,534 | 0.18% |
| 18 | 马志东 | 5,853.36 | 0.02% |
| 19 | 马瑞海 | 5,853.36 | 0.02% |
| 20 | 李宏莲 | 5,853.36 | 0.02% |
| 21 | 贺兴平 | 5,853.36 | 0.02% |
| 22 | 李常旺 | 5,853.36 | 0.02% |
| 23 | 田忠耀 | 5,853.36 | 0.02% |
| 24 | 张世廷 | 5,853.36 | 0.02% |
| 25 | 周润合 | 5,853.36 | 0.02% |
| 26 | 杨廷芳 | 5,853.36 | 0.02% |
| 27 | 杨东波 | 5,853.36 | 0.02% |
| 28 | 李彩林 | 5,853.36 | 0.02% |
| 29 | 张晓东 | 5,853.36 | 0.02% |
| 30 | 马福泉 | 5,853.36 | 0.02% |
| 31 | 曹博 | 5,853.36 | 0.02% |
| 32 | 延胜 | 5,853.36 | 0.02% |
| 33 | 郭世强 | 2,926.70 | 0.01% |
| 合计 | | 33,405,900 | 100.00% |

（九）有限公司整体变更设立股份公司

2009年7月31日，中瑞岳华对有限公司截至2009年6月30日的财务状况进行了审计并出具了中瑞岳华专审字[2009]第2214号《审计报告》。

2009年8月26日，红旗有限召开股东会并通过决议，同意将公司整体变更为陕西红旗民爆集团股份有限公司。

2009年8月26日，红旗有限的33位股东作为发起人签署了《发起人协议》。

2009年8月30日，中企华以2009年6月30日为评估基准日，出具了《陕西红旗民爆集团有限责任公司拟设立股份公司项目股东全部权益资产评估报告书》(中企华评报字[2009]265号)。经评估，截至2009年6月30日，红旗有限评估净值为22,880.37万元。

2009年9月14日，宝鸡市国资委出具《资产评估项目核准申请表》(宝国资核[2009]4号)核准了本次资产评估项目。

2009年9月27日，宝鸡市人民政府以《关于同意陕西红旗民爆集团有限责任公司整体变更设立股份有限公司的批复》(宝政函[2009]115号)，同意红旗有限整体变更为股份公司。

2009年9月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会并通过有关决议，同意以有限公司经审计的净资产170,530,755.05元为基数，将其中的106,000,000元按照1:1的比例折为股份公司，股本总额为10,600万股，其余55,801,411.93元计入股公司资本公积，8,729,343.12元继续转入股份公司专项储备。

2009年9月11日，中瑞岳华陕西分所出具陕西红旗民爆集团股份有限公司(筹)《验资报告》(中瑞岳华陕验字[2009]第305号)验证：截至2009年9月11日，陕西红旗民爆集团股份有限公司(筹)已收到股东宝鸡市国资委、复星投资、进步投资、永兴投资司、世融投资、鸿源化工、永恒工贸以及顾宝新等26名自然人等缴纳的注册资本合计10,600万元。

2009年10月19日，公司就上述整体变更设立股份公司事宜办理了工商变更登记手续，并领取了注册号为610000100133245的《企业法人营业执照》。

本次整体变更后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 36,039,029 | 34.00% |
| 2 | 复星投资 | 25,440,000 | 24.00% |
| 3 | 进步投资 | 19,038,553 | 17.96% |
| 4 | 永兴投资 | 9,297,830 | 8.77% |
| 5 | 世融投资 | 5,300,000 | 5.00% |
| 6 | 鸿源化工 | 2,120,000 | 2.00% |
| 7 | 永恒工贸 | 650,065 | 0.61% |
| 8 | 顾宝新 | 2,120,000 | 2.00% |
| 9 | 王智 | 1,578,731 | 1.49% |
| 10 | 杨旭民 | 1,207,263 | 1.14% |
| 11 | 闫志远 | 547,912 | 0.52% |
| 12 | 景强 | 547,912 | 0.52% |
| 13 | 韩增秀 | 547,912 | 0.52% |
| 14 | 朱艳华 | 394,682 | 0.37% |
| 15 | 思文凯 | 371,464 | 0.35% |
| 16 | 左子团 | 325,032 | 0.31% |
| 17 | 左建波 | 185,734 | 0.18% |
| 18 | 马志东 | 18,573 | 0.02% |
| 19 | 马瑞海 | 18,573 | 0.02% |
| 20 | 李宏莲 | 18,573 | 0.02% |
| 21 | 贺兴平 | 18,573 | 0.02% |
| 22 | 李常旺 | 18,573 | 0.02% |
| 23 | 田忠耀 | 18,573 | 0.02% |
| 24 | 张世廷 | 18,573 | 0.02% |
| 25 | 周润合 | 18,573 | 0.02% |
| 26 | 杨廷芳 | 18,573 | 0.02% |
| 27 | 杨东波 | 18,573 | 0.02% |
| 28 | 李彩林 | 18,573 | 0.02% |
| 29 | 张晓东 | 18,573 | 0.02% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|-----------|---------|--------------------|----------------|
| 30 | 马福泉 | 18,573 | 0.02% |
| 31 | 曹博 | 18,573 | 0.02% |
| 32 | 延胜 | 18,573 | 0.02% |
| 33 | 郭世强 | 9,286 | 0.01% |
| 合计 | | 106,000,000 | 100.00% |

(十) 股份公司第一次增资

2010年2月25日，红旗民爆公司包括董事长张正等在内的11名管理层人员以现金方式对红旗民爆增资550万元。

2009年12月5日，中企华出具了《资产评估报告书》(中企华评报字[2009]第507号)，截至2009年10月31日，公司经评估净资产值为27,272.57万元，每股净资产值为2.57元。

2009年12月28日，宝鸡市国资委出具《资产评估项目核准申请表》(宝国资核[2009]8号)核准了本次资产评估项目。

2009年12月28日，宝鸡市国资委以《关于同意陕西红旗民爆集团股份有限公司管理层增资方案的批复》(宝国资发[2009]392号)，批准公司管理层增资方案，以2009年10月31日为基准日评估值折算的每股净资产2.57元增资扩股550万股，占本次增资后公司总股本的4.93%。

2010年1月26日，公司召开临时股东大会并通过决议，同意公司管理层增资550万股，每股面值人民币1元，每股作价2.57元。本次管理层增资的具体情况如下表：

| 序号 | 姓名 | 股份数(股) |
|----|-----|-----------|
| 1 | 张正 | 2,400,000 |
| 2 | 高帆 | 400,000 |
| 3 | 刘争鸣 | 400,000 |
| 4 | 李喜庆 | 400,000 |
| 5 | 王文兴 | 400,000 |

| | | |
|-----------|-----|------------------|
| 6 | 程西民 | 400,000 |
| 7 | 刘宏海 | 400,000 |
| 8 | 吴学军 | 200,000 |
| 9 | 王有会 | 200,000 |
| 10 | 陈永锋 | 200,000 |
| 11 | 张红军 | 100,000 |
| 合计 | | 5,500,000 |

本次增资后公司的注册资本增加至 11,150 万元。

2010 年 2 月 10 日, 中瑞岳华陕西分所出具《验资报告》(中瑞岳华陕验字[2010] 第 304 号), 验证: 截至 2010 年 2 月 10 日, 公司已收到张正、高帆、刘争鸣、李喜庆、王文兴、程西民、刘宏海、吴学军、王有会、陈永锋、张红军等人缴纳的出资款 1,413.50 万元, 其中, 新增注册资本 550.00 万元, 资本公积 863.50 万元。

2010 年 2 月 25 日, 红旗民爆完成工商变更登记, 换领了新的企业法人营业执照, 红旗民爆的股权结构变更如下:

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 36,039,029 | 32.32% |
| 2 | 复星投资 | 25,440,000 | 22.82% |
| 3 | 进步投资 | 19,038,553 | 17.07% |
| 4 | 永兴投资 | 9,297,830 | 8.34% |
| 5 | 世融投资 | 5,300,000 | 4.75% |
| 6 | 鸿源化工 | 2,120,000 | 1.90% |
| 7 | 永恒工贸 | 650,065 | 0.58% |
| 8 | 顾宝新 | 2,120,000 | 1.90% |
| 9 | 王智 | 1,578,731 | 1.42% |
| 10 | 杨旭民 | 1,207,263 | 1.08% |
| 11 | 闫志远 | 547,912 | 0.49% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|-----------|-------|
| 12 | 景强 | 547,912 | 0.49% |
| 13 | 韩增秀 | 547,912 | 0.49% |
| 14 | 朱艳华 | 394,682 | 0.35% |
| 15 | 思文凯 | 371,464 | 0.33% |
| 16 | 左子团 | 325,032 | 0.29% |
| 17 | 左建波 | 185,734 | 0.17% |
| 18 | 马志东 | 18,573 | 0.02% |
| 19 | 马瑞海 | 18,573 | 0.02% |
| 20 | 李宏莲 | 18,573 | 0.02% |
| 21 | 贺兴平 | 18,573 | 0.02% |
| 22 | 李常旺 | 18,573 | 0.02% |
| 23 | 田忠耀 | 18,573 | 0.02% |
| 24 | 张世廷 | 18,573 | 0.02% |
| 25 | 周润合 | 18,573 | 0.02% |
| 26 | 杨廷芳 | 18,573 | 0.02% |
| 27 | 杨东波 | 18,573 | 0.02% |
| 28 | 李彩林 | 18,573 | 0.02% |
| 29 | 张晓东 | 18,573 | 0.02% |
| 30 | 马福泉 | 18,573 | 0.02% |
| 31 | 曹博 | 18,573 | 0.02% |
| 32 | 延胜 | 18,573 | 0.02% |
| 33 | 郭世强 | 9,286 | 0.01% |
| 34 | 张正 | 2,400,000 | 2.15% |
| 35 | 高帆 | 400,000 | 0.36% |
| 36 | 刘争鸣 | 400,000 | 0.36% |
| 37 | 李喜庆 | 400,000 | 0.36% |
| 38 | 王文兴 | 400,000 | 0.36% |
| 39 | 程西民 | 400,000 | 0.36% |
| 40 | 刘宏海 | 400,000 | 0.36% |
| 41 | 吴学军 | 200,000 | 0.18% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|-------------|---------|
| 42 | 王有会 | 200,000 | 0.18% |
| 43 | 陈永锋 | 200,000 | 0.18% |
| 44 | 张红军 | 100,000 | 0.09% |
| 合计 | | 111,500,000 | 100.00% |

(十一) 股份公司第一次股权转让

2010年6月8日，张正等7人向谷茹、冯建利、王彬等3人转让了120万股红旗民爆股份，并签署了《股份转让协议》，转让价格为每股2.57元，转让价款已支付完毕。具体转让情况如下：

| 转让方 | 转让股份(股) | 受让方 | 转让价格(元/股) | 转让金额(元) |
|-----|---------|-----|-----------|-----------|
| 张正 | 600,000 | 谷茹 | 2.57 | 1,542,000 |
| 高帆 | 100,000 | | 2.57 | 257,000 |
| 刘争鸣 | 100,000 | 冯建利 | 2.57 | 257,000 |
| 王文兴 | 100,000 | | 2.57 | 257,000 |
| 李喜庆 | 100,000 | | 2.57 | 257,000 |
| 程西民 | 100,000 | 王彬 | 2.57 | 257,000 |
| 刘宏海 | 100,000 | | 2.57 | 257,000 |

此次股权转让后，红旗民爆的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 36,039,029 | 32.32% |
| 2 | 复星投资 | 25,440,000 | 22.82% |
| 3 | 进步投资 | 19,038,553 | 17.07% |
| 4 | 永兴投资 | 9,297,830 | 8.34% |
| 5 | 世融投资 | 5,300,000 | 4.75% |
| 6 | 鸿源化工 | 2,120,000 | 1.90% |
| 7 | 永恒工贸 | 650,065 | 0.58% |
| 8 | 顾宝新 | 2,120,000 | 1.90% |
| 9 | 王智 | 1,578,731 | 1.42% |
| 10 | 杨旭民 | 1,207,263 | 1.08% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|-----------|-------|
| 11 | 闫志远 | 547,912 | 0.49% |
| 12 | 景强 | 547,912 | 0.49% |
| 13 | 韩增秀 | 547,912 | 0.49% |
| 14 | 朱艳华 | 394,682 | 0.35% |
| 15 | 思文凯 | 371,464 | 0.33% |
| 16 | 左子团 | 325,032 | 0.29% |
| 17 | 左建波 | 185,734 | 0.17% |
| 18 | 马志东 | 18,573 | 0.02% |
| 19 | 马瑞海 | 18,573 | 0.02% |
| 20 | 李宏莲 | 18,573 | 0.02% |
| 21 | 贺兴平 | 18,573 | 0.02% |
| 22 | 李常旺 | 18,573 | 0.02% |
| 23 | 田忠耀 | 18,573 | 0.02% |
| 24 | 张世廷 | 18,573 | 0.02% |
| 25 | 周润合 | 18,573 | 0.02% |
| 26 | 杨廷芳 | 18,573 | 0.02% |
| 27 | 杨东波 | 18,573 | 0.02% |
| 28 | 李彩林 | 18,573 | 0.02% |
| 29 | 张晓东 | 18,573 | 0.02% |
| 30 | 马福泉 | 18,573 | 0.02% |
| 31 | 曹博 | 18,573 | 0.02% |
| 32 | 延胜 | 18,573 | 0.02% |
| 33 | 郭世强 | 9,286 | 0.01% |
| 34 | 张正 | 1,800,000 | 1.61% |
| 35 | 谷茹 | 600,000 | 0.54% |
| 36 | 高帆 | 300,000 | 0.27% |
| 37 | 刘争鸣 | 300,000 | 0.27% |
| 38 | 李喜庆 | 300,000 | 0.27% |
| 39 | 王文兴 | 300,000 | 0.27% |
| 40 | 程西民 | 300,000 | 0.27% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|-----------|---------|--------------------|----------------|
| 41 | 刘宏海 | 300,000 | 0.27% |
| 42 | 冯建利 | 300,000 | 0.27% |
| 43 | 王彬 | 300,000 | 0.27% |
| 44 | 吴学军 | 200,000 | 0.18% |
| 45 | 王有会 | 200,000 | 0.18% |
| 46 | 陈永锋 | 200,000 | 0.18% |
| 47 | 张红军 | 100,000 | 0.09% |
| 合计 | | 111,500,000 | 100.00% |

(十二) 股份公司第二次增资

为进一步扩大产能，延伸产业链，增强公司持续盈利能力及市场竞争力，公司拟通过发行股份购买鹏程爆破 100%的股权及鸿凯化工 75%的股权。

2012 年 7 月 22 日，宝鸡市国资委出具《关于同意陕西红旗民爆集团股份有限公司增资扩股的批复》，同意红旗民爆以 4.86 元/股为增资价格，增发 1,980 万股，其中 1,230 万股收购鸿凯化工 75%的股权，750 万股收购鹏程爆破 100%的股权。

2012 年 7 月 23 日，红旗民爆召开 2012 年第一次临时股东大会，同意公司向刘鹏虎发行 750 万股作为支付对价购买其持有的鹏程爆破 100%的股权，向埔欣商贸发行 1,230 万股作为支付对价购买其持有的鸿凯化工 75%的股权。本次增资后公司的股份总数为 13,130 万股，注册资本增加至 13,130 万元。

2012 年 7 月 31 日，红旗民爆完成工商变更登记，换领了新的企业法人营业执照，红旗民爆股权结构变更如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 36,039,029 | 27.45% |
| 2 | 复星投资 | 25,440,000 | 19.38% |
| 3 | 进步投资 | 19,038,553 | 14.50% |
| 4 | 埔欣商贸 | 12,300,000 | 9.37% |
| 5 | 永兴投资 | 9,297,830 | 7.08% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|-----------|-------|
| 6 | 刘鹏虎 | 7,500,000 | 5.71% |
| 7 | 世融投资 | 5,300,000 | 4.04% |
| 8 | 鸿源化工 | 2,120,000 | 1.61% |
| 9 | 顾宝新 | 2,120,000 | 1.61% |
| 10 | 张正 | 1,800,000 | 1.37% |
| 11 | 王智 | 1,578,731 | 1.20% |
| 12 | 杨旭民 | 1,207,263 | 0.92% |
| 13 | 永恒工贸 | 650,065 | 0.50% |
| 14 | 谷茹 | 600,000 | 0.46% |
| 15 | 闫志远 | 547,912 | 0.42% |
| 16 | 景强 | 547,912 | 0.42% |
| 17 | 韩增秀 | 547,912 | 0.42% |
| 18 | 朱艳华 | 394,682 | 0.30% |
| 19 | 思文凯 | 371,464 | 0.28% |
| 20 | 左子团 | 325,032 | 0.25% |
| 21 | 高帆 | 300,000 | 0.23% |
| 22 | 刘争鸣 | 300,000 | 0.23% |
| 23 | 李喜庆 | 300,000 | 0.23% |
| 24 | 王文兴 | 300,000 | 0.23% |
| 25 | 程西民 | 300,000 | 0.23% |
| 26 | 刘宏海 | 300,000 | 0.23% |
| 27 | 冯建利 | 300,000 | 0.23% |
| 28 | 王彬 | 300,000 | 0.23% |
| 29 | 吴学军 | 200,000 | 0.15% |
| 30 | 王有会 | 200,000 | 0.15% |
| 31 | 陈永锋 | 200,000 | 0.15% |
| 32 | 左建波 | 185,734 | 0.14% |
| 33 | 张红军 | 100,000 | 0.08% |
| 34 | 马志东 | 18,573 | 0.01% |
| 35 | 马瑞海 | 18,573 | 0.01% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|-----------|---------|--------------------|----------------|
| 36 | 李宏莲 | 18,573 | 0.01% |
| 37 | 贺兴平 | 18,573 | 0.01% |
| 38 | 李常旺 | 18,573 | 0.01% |
| 39 | 田忠耀 | 18,573 | 0.01% |
| 40 | 张世廷 | 18,573 | 0.01% |
| 41 | 周润合 | 18,573 | 0.01% |
| 42 | 杨廷芳 | 18,573 | 0.01% |
| 43 | 杨东波 | 18,573 | 0.01% |
| 44 | 李彩林 | 18,573 | 0.01% |
| 45 | 张晓东 | 18,573 | 0.01% |
| 46 | 马福泉 | 18,573 | 0.01% |
| 47 | 曹博 | 18,573 | 0.01% |
| 48 | 延胜 | 18,573 | 0.01% |
| 49 | 郭世强 | 9,286 | 0.01% |
| 合计 | | 131,300,000 | 100.00% |

2012年7月30日，中瑞岳华出具《验资报告》（中瑞岳华验字[2012]第0208号），对截至2012年7月30日红旗民爆新增注册资本的实收情况进行验证：截至2012年7月30日，红旗民爆已收到埔欣商贸、刘鹏虎各自认缴的注册资本合计1,980万元。其中，埔欣商贸以其所持鸿凯化工75%的股权认缴红旗民爆1,230万元注册资本；刘鹏虎以其所持鹏程爆破100%的股权认缴红旗民爆750万元注册资本。

（十三）股份公司第二次股权转让

由于闫志远等19名发行人自然人股东同时为公司第一大客户榆林正泰的员工，为了规范公司治理，完善公司独立性，公司大股东宝鸡市国资委拟收购闫志远等19名自然人股东的全部股权。

经协商，2012年8月，闫志远等17名自然人股东将持有的发行人合计1,894,471股股份全部转让给宝鸡市国资委。剩余2名股东由于与宝鸡市国资委未能达成一致意见，不同意转让其所持红旗民爆股份。该2名股东为杨廷芳和杨

东波，二人为父子关系，合计持股红旗民爆 37,146 股股份（后由于公司资本公积转增股本，二人合计持股数增至 44,575 股，持股比例仍为 0.028%）。根据榆林正泰出具的情况说明，杨廷芳已于 2009 年 12 月从榆林正泰退休，杨东波为榆林正泰待岗员工；该二人均不会对榆林正泰的经营管理、决定决策等事项产生任何影响。

2012 年 9 月 18 日，闫志远等 17 名自然人股东分别与宝鸡市国资委签署《陕西红旗民爆集团股份有限公司股份转让协议》。截至 2013 年 2 月底，宝鸡市国资委已完成了对上述全部股权转让价款的支付。

2012 年 9 月 29 日，宝鸡市人民政府出具《宝鸡市人民政府关于同意收购榆林市正泰民爆物品专营有限公司 17 名职工持有陕西红旗民爆集团股份有限公司股份的批复》(宝政函[2012]154 号)，同意宝鸡市国资委按照与 17 名自然人股东签订的《陕西红旗民爆集团股份有限公司股份转让协议》收购其持有的发行人股份。

本次股份转让的具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 转让股份数 | 受让方 | 转让价格(元/股) | 转让价款(万元) |
|----|-----|---------|------|-----------|----------|
| 1 | 闫志远 | 547,912 | | | 944.00 |
| 2 | 景强 | 547,912 | | | 944.00 |
| 3 | 韩增秀 | 547,912 | | | 944.00 |
| 4 | 马志东 | 18,573 | | | 32.00 |
| 5 | 马瑞海 | 18,573 | | | 32.00 |
| 6 | 李宏莲 | 18,573 | | | 32.00 |
| 7 | 贺兴平 | 18,573 | | | 32.00 |
| 8 | 李常旺 | 18,573 | 宝鸡市国 | 17.23 | 32.00 |
| 9 | 田忠耀 | 18,573 | 资委 | | 32.00 |
| 10 | 张世廷 | 18,573 | | | 32.00 |
| 11 | 周润合 | 18,573 | | | 32.00 |
| 12 | 李彩林 | 18,573 | | | 32.00 |
| 13 | 张晓东 | 18,573 | | | 32.00 |
| 14 | 马福泉 | 18,573 | | | 32.00 |
| 15 | 曹博 | 18,573 | | | 32.00 |
| 16 | 延胜 | 18,573 | | | 32.00 |

| 序号 | 转让方 | 转让股份数 | 受让方 | 转让价格(元/股) | 转让价款(万元) |
|----|-----|-------|-----|-----------|----------|
| 17 | 郭世强 | 9,286 | | | 16.00 |

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 37,933,500 | 28.89% |
| 2 | 复星投资 | 25,440,000 | 19.38% |
| 3 | 进步投资 | 19,038,553 | 14.50% |
| 4 | 埔欣商贸 | 12,300,000 | 9.37% |
| 5 | 永兴投资 | 9,297,830 | 7.08% |
| 6 | 世融投资 | 5,300,000 | 4.04% |
| 7 | 鸿源化工 | 2,120,000 | 1.61% |
| 8 | 永恒工贸 | 650,065 | 0.50% |
| 9 | 刘鹏虎 | 7,500,000 | 5.71% |
| 10 | 顾宝新 | 2,120,000 | 1.61% |
| 11 | 张正 | 1,800,000 | 1.37% |
| 12 | 王智 | 1,578,731 | 1.20% |
| 13 | 杨旭民 | 1,207,263 | 0.92% |
| 14 | 谷茹 | 600,000 | 0.46% |
| 15 | 朱艳华 | 394,682 | 0.30% |
| 16 | 思文凯 | 371,464 | 0.28% |
| 17 | 左子团 | 325,032 | 0.25% |
| 18 | 高帆 | 300,000 | 0.23% |
| 19 | 刘争鸣 | 300,000 | 0.23% |
| 20 | 李喜庆 | 300,000 | 0.23% |
| 21 | 王文兴 | 300,000 | 0.23% |
| 22 | 程西民 | 300,000 | 0.23% |
| 23 | 刘宏海 | 300,000 | 0.23% |
| 24 | 冯建利 | 300,000 | 0.23% |
| 25 | 王彬 | 300,000 | 0.23% |
| 26 | 吴学军 | 200,000 | 0.15% |
| 27 | 王有会 | 200,000 | 0.15% |
| 28 | 陈永锋 | 200,000 | 0.15% |
| 29 | 左建波 | 185,734 | 0.14% |
| 30 | 张红军 | 100,000 | 0.08% |
| 31 | 杨廷芳 | 18,573 | 0.01% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 持股数量(股) | 持股比例 |
|----|---------|--------------------|----------------|
| 32 | 杨东波 | 18,573 | 0.01% |
| | 合计 | 131,300,000 | 100.00% |

(十四) 股份公司第三次增资

2012年12月11日，宝鸡市国资委下发《关于同意资本公积转增股本的批复》(宝国资发[2012]349号)，同意公司以资本公积转增股本事宜。

2012年12月20日，发行人召开2012年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司资本公积转增股本的议案》和《关于修改公司章程的议案》，同意以截至2012年11月30日的总股本13,130万股为基数，向公司全体股东以资本公积每10股转增2股，共计转增2,626万股股本。

2012年12月24日，中瑞岳华出具《验资报告》(中瑞岳华验字[2012]第0373号)，对公司本次资本公积转增股本事宜进行验证：截至2012年12月24日，公司已将资本公积2,626万元转增股本，变更后的注册资本15,756万元，累计实收资本(股本)15,756万元。

2012年12月26日，公司取得陕西省工商局核发的《企业法人营业执照》，注册资本和实收资本均变更为15,756万元。

本次注册资本增加后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 45,520,200 | 28.89% |
| 2 | 复星投资 | 30,528,000 | 19.38% |
| 3 | 进步投资 | 22,846,264 | 14.50% |
| 4 | 埔欣商贸 | 14,760,000 | 9.37% |
| 5 | 永兴投资 | 11,157,396 | 7.08% |
| 6 | 刘鹏虎 | 9,000,000 | 5.71% |
| 7 | 世融投资 | 6,360,000 | 4.04% |
| 8 | 鸿源化工 | 2,544,000 | 1.61% |
| 9 | 顾宝新 | 2,544,000 | 1.61% |
| 10 | 张正 | 2,160,000 | 1.37% |
| 11 | 王智 | 1,894,477 | 1.20% |
| 12 | 杨旭民 | 1,448,716 | 0.92% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|-----------|---------|--------------------|----------------|
| 13 | 永恒工贸 | 780,078 | 0.50% |
| 14 | 谷茹 | 720,000 | 0.46% |
| 15 | 朱艳华 | 473,618 | 0.30% |
| 16 | 思文凯 | 445,757 | 0.28% |
| 17 | 左子团 | 390,038 | 0.25% |
| 18 | 高帆 | 360,000 | 0.23% |
| 19 | 刘争鸣 | 360,000 | 0.23% |
| 20 | 李喜庆 | 360,000 | 0.23% |
| 21 | 王文兴 | 360,000 | 0.23% |
| 22 | 程西民 | 360,000 | 0.23% |
| 23 | 刘宏海 | 360,000 | 0.23% |
| 24 | 冯建利 | 360,000 | 0.23% |
| 25 | 王彬 | 360,000 | 0.23% |
| 26 | 吴学军 | 240,000 | 0.15% |
| 27 | 王有会 | 240,000 | 0.15% |
| 28 | 陈永锋 | 240,000 | 0.15% |
| 29 | 左建波 | 222,881 | 0.14% |
| 30 | 张红军 | 120,000 | 0.08% |
| 31 | 杨廷芳 | 22,288 | 0.01% |
| 32 | 杨东波 | 22,287 | 0.01% |
| 合计 | | 157,560,000 | 100.00% |

(十五) 股份公司第三次股权转让

2012年12月28日，宝鸡市国资委与宝鸡市国资经营公司签署《陕西红旗民爆集团股份有限公司股份转让协议》，宝鸡市国资委将其所持有的红旗民爆2,273,365股股份转让给其下属的投资管理平台宝鸡市国资经营公司，转让价格为3,264万元。

2013年1月20日，红旗民爆召开了2013年第一次临时股东大会，对本次股权变动后的《公司章程》进行修订，增加宝鸡市国资经营公司为公司的股东。

本次股权转让后，股权结构变更如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|----|---------|--------|------|
|----|---------|--------|------|

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|-----------|-----------|--------------------|----------------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 43,246,835 | 27.45% |
| 2 | 复星投资 | 30,528,000 | 19.38% |
| 3 | 进步投资 | 22,846,264 | 14.50% |
| 4 | 埔欣商贸 | 14,760,000 | 9.37% |
| 5 | 永兴投资 | 11,157,396 | 7.08% |
| 6 | 刘鹏虎 | 9,000,000 | 5.71% |
| 7 | 世融投资 | 6,360,000 | 4.04% |
| 8 | 鸿源化工 | 2,544,000 | 1.61% |
| 9 | 顾宝新 | 2,544,000 | 1.61% |
| 10 | 宝鸡市国资经营公司 | 2,273,365 | 1.44% |
| 11 | 张正 | 2,160,000 | 1.37% |
| 12 | 王智 | 1,894,477 | 1.20% |
| 13 | 杨旭民 | 1,448,716 | 0.92% |
| 14 | 永恒工贸 | 780,078 | 0.50% |
| 15 | 谷茹 | 720,000 | 0.46% |
| 16 | 朱艳华 | 473,618 | 0.30% |
| 17 | 思文凯 | 445,757 | 0.28% |
| 18 | 左子团 | 390,038 | 0.25% |
| 19 | 高帆 | 360,000 | 0.23% |
| 20 | 刘争鸣 | 360,000 | 0.23% |
| 21 | 李喜庆 | 360,000 | 0.23% |
| 22 | 王文兴 | 360,000 | 0.23% |
| 23 | 程西民 | 360,000 | 0.23% |
| 24 | 刘宏海 | 360,000 | 0.23% |
| 25 | 冯建利 | 360,000 | 0.23% |
| 26 | 王彬 | 360,000 | 0.23% |
| 27 | 吴学军 | 240,000 | 0.15% |
| 28 | 王有会 | 240,000 | 0.15% |
| 29 | 陈永锋 | 240,000 | 0.15% |
| 30 | 左建波 | 222,881 | 0.14% |
| 31 | 张红军 | 120,000 | 0.08% |
| 32 | 杨廷芳 | 22,288 | 0.01% |
| 33 | 杨东波 | 22,287 | 0.01% |
| 合计 | | 157,560,000 | 100.00% |

(十六) 股份公司第四次股权转让

2014年10月25日、2014年9月6日、2014年9月6日，刘鹏虎分别与张千胜、李友田及姜莉霞签订《股权转让协议》，约定将其持有的红旗民爆330,000股股份以4.1元/股的价格转让给张千胜、将其持有的红旗民爆2,510,000股股份以4.1元/股的价格转让给李友田、将其持有的红旗民爆2,000,000股股份以4.1元/股的价格转让给姜莉霞。

2014年10月20日，红旗民爆召开了2014年第一次临时股东大会，对本次股权变动后的《公司章程》进行修订。

本次股权转让后，股权结构变更如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|----|-----------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 43,246,835 | 27.45% |
| 2 | 复星投资 | 30,528,000 | 19.38% |
| 3 | 进步投资 | 22,846,264 | 14.50% |
| 4 | 埔欣商贸 | 14,760,000 | 9.37% |
| 5 | 永兴投资 | 11,157,396 | 7.08% |
| 6 | 世融投资 | 6,360,000 | 4.04% |
| 7 | 刘鹏虎 | 4,160,000 | 2.64% |
| 8 | 鸿源化工 | 2,544,000 | 1.61% |
| 9 | 顾宝新 | 2,544,000 | 1.61% |
| 10 | 李友田 | 2,510,000 | 1.59% |
| 11 | 宝鸡市国资经营公司 | 2,273,365 | 1.44% |
| 12 | 张正 | 2,160,000 | 1.37% |
| 13 | 姜莉霞 | 2,000,000 | 1.27% |
| 14 | 王智 | 1,894,477 | 1.20% |
| 15 | 杨旭民 | 1,448,716 | 0.92% |
| 16 | 永恒工贸 | 780,078 | 0.50% |
| 17 | 谷茹 | 720,000 | 0.46% |
| 18 | 朱艳华 | 473,618 | 0.30% |
| 19 | 思文凯 | 445,757 | 0.28% |
| 20 | 左子团 | 390,038 | 0.25% |
| 21 | 高帆 | 360,000 | 0.23% |
| 22 | 刘争鸣 | 360,000 | 0.23% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|-----------|---------|--------------------|----------------|
| 23 | 李喜庆 | 360,000 | 0.23% |
| 24 | 王文兴 | 360,000 | 0.23% |
| 25 | 程西民 | 360,000 | 0.23% |
| 26 | 刘宏海 | 360,000 | 0.23% |
| 27 | 冯建利 | 360,000 | 0.23% |
| 28 | 王彬 | 360,000 | 0.23% |
| 29 | 张千胜 | 330,000 | 0.21% |
| 30 | 吴学军 | 240,000 | 0.15% |
| 31 | 王有会 | 240,000 | 0.15% |
| 32 | 陈永锋 | 240,000 | 0.15% |
| 33 | 左建波 | 222,881 | 0.14% |
| 34 | 张红军 | 120,000 | 0.08% |
| 35 | 杨廷芳 | 22,288 | 0.01% |
| 36 | 杨东波 | 22,287 | 0.01% |
| 合计 | | 157,560,000 | 100.00% |

(十七) 股份公司第五次股权转让

复星投资与恒益投资、携盛商贸签署《陕西红旗民爆集团股份有限公司股权转让协议》，约定复星投资将其持有的公司 3,052.8 万股股份（占总股本的 19.38%）以每股 4.3 元的价格转让给恒益投资和携盛商贸，其中恒益投资受让 1,759.8 万股、携盛商贸受让 1,293 万股。

2015 年 3 月 10 日，红旗民爆召开了 2015 年第一次临时股东大会，对本次股权变动后的《公司章程》进行修订。

本次股权转让后，股权结构变更如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 43,246,835 | 27.45% |
| 2 | 进步投资 | 22,846,264 | 14.50% |
| 3 | 恒益投资 | 17,598,000 | 11.17% |
| 4 | 埔欣商贸 | 14,760,000 | 9.37% |
| 5 | 携盛商贸 | 12,930,000 | 8.21% |
| 6 | 永兴投资 | 11,157,396 | 7.08% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|----|-----------|-------------|---------|
| 7 | 世融投资 | 6,360,000 | 4.04% |
| 8 | 刘鹏虎 | 4,160,000 | 2.64% |
| 9 | 鸿源化工 | 2,544,000 | 1.61% |
| 10 | 顾宝新 | 2,544,000 | 1.61% |
| 11 | 李友田 | 2,510,000 | 1.59% |
| 12 | 宝鸡市国资经营公司 | 2,273,365 | 1.44% |
| 13 | 张正 | 2,160,000 | 1.37% |
| 14 | 姜莉霞 | 2,000,000 | 1.27% |
| 15 | 王智 | 1,894,477 | 1.20% |
| 16 | 杨旭民 | 1,448,716 | 0.92% |
| 17 | 永恒工贸 | 780,078 | 0.50% |
| 18 | 谷茹 | 720,000 | 0.46% |
| 19 | 朱艳华 | 473,618 | 0.30% |
| 20 | 思文凯 | 445,757 | 0.28% |
| 21 | 左子团 | 390,038 | 0.25% |
| 22 | 高帆 | 360,000 | 0.23% |
| 23 | 刘争鸣 | 360,000 | 0.23% |
| 24 | 李喜庆 | 360,000 | 0.23% |
| 25 | 王文兴 | 360,000 | 0.23% |
| 26 | 程西民 | 360,000 | 0.23% |
| 27 | 刘宏海 | 360,000 | 0.23% |
| 28 | 冯建利 | 360,000 | 0.23% |
| 29 | 王彬 | 360,000 | 0.23% |
| 30 | 张千胜 | 330,000 | 0.21% |
| 31 | 吴学军 | 240,000 | 0.15% |
| 32 | 王有会 | 240,000 | 0.15% |
| 33 | 陈永锋 | 240,000 | 0.15% |
| 34 | 左建波 | 222,881 | 0.14% |
| 35 | 张红军 | 120,000 | 0.08% |
| 36 | 杨廷芳 | 22,288 | 0.01% |
| 37 | 杨东波 | 22,287 | 0.01% |
| 合计 | | 157,560,000 | 100.00% |

五、公司设立以来的重大资产重组情况及委托持股情况

（一）现金收购远洋化轻 100%的股权

2011 年 12 月 20 日，红旗民爆以 604.94 万元、290.57 万元的价格分别从宝鸡市化工轻工总公司工会和宝鸡市化工轻工总公司受让二者所持远洋化轻 67.55% 和 32.45% 的股权。本次收购完成后，远洋化轻成为红旗民爆的全资子公司。

此次收购远洋化轻 100% 的股权主要履行了以下程序：

2010 年 11 月 18 日，宝鸡市国资委以《关于同意对宝鸡市远洋化轻公司进行清产核资、审计及资产评估的批复》（宝国资发[2010]335 号），同意以 2010 年 10 月 31 日为基准日，对远洋化轻进行清产核资、审计及资产评估。

2011 年 2 月 8 日，中瑞岳华出具《审计报告》（中瑞岳华陕专审字[2011]340 号），截至 2010 年 10 月 31 日，远洋化轻资产总额 727.51 万元，负债总额 179.30 万元，所有者权益 548.20 万元。

2011 年 7 月 14 日，中企华出具《宝鸡市远洋化轻有限责任公司拟重组（引进战投）项目股东全部权益评估报告》（中企华评报字[2011]第 3169 号），截至评估基准日（2010 年 10 月 31 日），远洋化轻净资产评估值为 895.51 万元，评估增值 347.30 万元，增值率 63.35%。该评估结果于 2011 年 7 月 25 日获得宝鸡市国资委核准。

2011 年 8 月 12 日，远洋化轻股东会作出决议，同意股东转让所持公司股权。

2011 年 10 月 17 日，宝鸡市国资委下发《关于同意宝鸡市化工轻工总公司转让宝鸡市远洋化轻有限责任公司股权的批复》（宝国资发[2011]261 号），同意化轻总公司转让其所持远洋化轻 32.45% 的股权。

2011 年 11 月 17 日，宝鸡市国资委下发《关于陕西红旗民爆集团股份有限公司受让宝鸡市远洋化轻有限责任公司全部股权的批复》（宝国资发[2011]323 号），同意发行人受让远洋化轻全部股权。

2011 年 12 月 9 日，红旗民爆分别与宝鸡市化工轻工总公司工会和宝鸡市化工轻工总公司签署了《股权转让合同》，分别以 604.94 万元和 290.57 万元的价格

受让二者所持远洋化轻 67.55% 和 32.45% 的股权。

2011 年 12 月 20 日，远洋化轻就上述股权转让事项完成了相应的工商变更登记。此次股权转让后，远洋化轻变更为红旗民爆的全资子公司。

（二）收购鸿凯化工 75% 的股权、鹏程爆破 100% 的股权

2012 年 7 月 30 日，红旗民爆以发行股份购买资产形式完成对鸿凯化工 75% 股权和鹏程爆破 100% 股权的收购。

根据中瑞岳华出具的《陕西红旗民爆集团股份有限公司专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2012]第 1981 号）、《府谷县鸿凯化工有限公司专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2012]第 2036 号）、《西安鹏程爆破工程有限公司专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2012]第 2037 号），截至 2011 年 12 月 31 日，红旗民爆所有者权益合计 320,062,566.73 元；截至 2012 年 6 月 30 日，鸿凯化工的所有者权益合计 39,993,442.30 元；截至 2012 年 6 月 30 日，鹏程爆破的所有者权益合计 59,351,782.32 元。

2012 年 7 月 15 日，中企华出具了《陕西红旗民爆股份有限公司拟增资扩股项目股东全部权益资产评估报告》（中企华评报字[2012]第 3321 号），截至 2011 年 12 月 31 日，红旗民爆经评估净资产值为 54,121.99 万元。2012 年 7 月 20 日，宝鸡市国资委核准了本次资产评估项目。

2012 年 7 月 18 日，中企华出具了《陕西红旗民爆集团股份有限公司拟收购府谷县鸿凯化工有限公司股权项目股东全部权益评估报告》（中企华评报字[2012]第 3328 号），截至 2012 年 6 月 30 日，鸿凯化工经评估净资产值为 8,068.22 万元。2012 年 7 月 20 日，宝鸡市国资委对鸿凯化工本次资产评估进行备案。

2012 年 7 月 18 日，中企华出具了《陕西红旗民爆集团股份有限公司拟收购西安鹏程爆破工程有限公司股权项目股东全部权益评估报告》（中企华评报字[2012]第 3329 号），截至 2012 年 6 月 30 日，鹏程爆破经评估净资产值为 6,201.69 万元。鉴于鹏程爆破于 2012 年 7 月 20 日将注册资本减少了 2,500 万元，因此鹏程爆破在本次被收购前的实际评估值为 3,701.69 万元。2012 年 7 月 20 日，宝鸡市国资委对鹏程爆破本次资产评估进行备案。

本次收购的交易对价参照红旗民爆、鹏程爆破和鸿凯化工三家主体的净资产评估值确定。根据中企华出具的资产评估报告，截至评估基准日，红旗民爆的净资产评估值为 54,121.99 万元（折合每股 4.86 元）、鸿凯化工的净资产评估值为 8,068.22 万元，其 75%的股权对应的净资产评估值为 6,051.17 万元（双方协商折股价为 5,977.80 万元）、鹏程爆破的净资产评估值为 6,201.69 万元（双方协商折股价为 3,645 万元）。在此基础上，红旗民爆向鸿凯化工股东埔欣商贸发行 1,230 万股股份，购买鸿凯化工 75%的股权；另向鹏程爆破股东刘鹏虎发行 750 万股股份，购买其持有的鹏程爆破 100%的股权。

有关收购鸿凯化工 75%股权和鹏程爆破 100%股权的相关审批程序请见本节“四、公司设立以来的股本形成与变化情况”。

（三）红旗化工厂工会委员会的受托持股及清理情况

1、设立职工持股会、出资设立红旗有限及委托持股的产生及演变情况

根据陕西省国防科技工业办公室于 1999 年 11 月 10 日下发的《关于同意陕西红红旗民爆有限责任公司设立职工持股会的批复》（陕科工办经[1999]101 号）批准，同意红旗有限进行职工持股会试点，并办理社团法人登记手续。由于当时民政部门已不再对企业内部职工持股会进行社团法人登记，因此将应由红旗有限职工持股会（统一收缴职工向红旗有限的出资）持有的职工股权委托具有社会团体法人资格证书的红旗化工厂工会委员会作为名义股东持有并办理工商登记等事项。

红旗化工厂工会委员作为名义股东对红旗有限的出资演变情况详见本节“四、公司设立以来的股本形成与变化情况”。

2、红旗化工厂工会委员会受托持股的清理情况

2008 年 9 月 4 日，红旗有限职工持股会召开出资者代表会议，同意以每 1 元出资 4.95 元的价格将股权转让给其他投资方。随后，红旗有限职工持股会与职工签订《清退协议》，职工同意以每 1 元出资 4.95 元的对价转让股权。

2008 年 11 月 7 日，红旗化工厂工会委员会分别与复星投资、永兴投资、世融投资、鸿源化工签署《股权转让协议》，将其持有的红旗有限 17.30%股权（对

应红旗有限 346.40 万元出资额)以 4.95 元/1 元出资额作价分别转让给复星投资 199.0255 万元、永兴投资 89.3254 万元、世融投资 41.4636 万元、鸿源化工 16.5855 万元, 详细情况参见本节“四、公司设立以来的股本形成与变化情况”相关内容。

(四) 王智、田野受托持股的形成、演变及清理情况

1、红旗有限委托持股形成的原因

2004 年 11 月 15 日, 国防科学技术工业委员会民爆器材监督管理局以“委爆字[2004]120 号”文, 批复同意红旗有限与府谷县黄河集团总公司合作, 在榆林境内选址建设工业炸药生产线。

由于此项目总投资金额较大, 为多渠道筹措建设资金, 在筹建榆林鸿泰时, 吸收了红旗有限职工及非职工自然人等的出资。因人员较多、资金分散, 将该部分股权委托于少数人代为持有便于榆林鸿泰的运作和管理, 从而导致了榆林鸿泰委托持股的形成。

2008 年 11 月, 榆林鸿泰与红旗有限换股成为红旗有限全资子公司时, 除红旗有限外的所有榆林鸿泰股东持有的榆林鸿泰股权转换为红旗有限的股权, 榆林鸿泰的委托持股导致了自 2008 年 11 月起, 红旗有限的部分股东存在委托持股的情形。

2、榆林鸿泰的历史沿革及对应的委托持股情况

(1) 榆林鸿泰设立(注册资本 3,000 万元)

2006 年 5 月 18 日, 榆林鸿泰正式成立, 注册资本 3,000 万元, 设立时的股权结构如下表:

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额(万元) | 出资方式 | 持股比例(%) |
|----|---------|---------|-----------|---------|
| 1 | 红旗有限 | 900 | 货币资金、无形资产 | 30.00 |
| 2 | 黄河集团 | 630 | 货币资金 | 21.00 |
| 3 | 润德投资 | 360 | 货币资金 | 12.00 |
| 4 | 张乃项 | 510 | 货币资金 | 17.00 |
| 5 | 王智 | 300 | 货币资金 | 10.00 |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额(万元) | 出资方式 | 持股比例(%) |
|----|---------|---------|------|---------|
| 6 | 田野 | 300 | 货币资金 | 10.00 |
| | 合计 | 3,000 | | 100.00 |

(2) 榆林鸿泰增资（注册资本增至 5,500 万元）

2008 年 3 月，榆林鸿泰新增注册资本 2,500 万元，本次新增注册资本由红旗有限、黄河集团、润德投资、王智、田野、张乃项各自以现金分别认缴 734.50 万元、470 万元、300 万元、250 万元、265.50 万元、480 万元。本次增资后股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额(万元) | 持股比例(%) |
|----|---------|----------|---------|
| 1 | 红旗有限 | 1634.50 | 29.72 |
| 2 | 黄河集团 | 1100.00 | 20.00 |
| 3 | 润德投资 | 660.00 | 12.00 |
| 4 | 张乃项 | 990.00 | 18.00 |
| 5 | 王智 | 550.00 | 10.00 |
| 6 | 田野 | 565.50 | 10.28 |
| | 合计 | 5,500.00 | 100.00 |

榆林鸿泰股东中，张乃项、王智、田野持有的股权存在受托持股情形，对应的委托持股情况如下表所示：

| 名义股东 | 实际出资人 | 出资额(万元) |
|------|-----------------|----------|
| 王智 | 王智 | 282.50 |
| | 杨旭民 | 130.00 |
| | 柳青梅 | 42.50 |
| | 思文凯 | 40.00 |
| | 左界村村民委员会 | 55.00 |
| 张乃项 | 张乃项 | 16.00 |
| | 田野 | 12.00 |
| 田野 | 其他红旗有限职工（239 名） | 523.50 |
| | 其他外部投资人（67 名） | 1,004.00 |
| | 合计 | 2105.50 |

注：张乃项、田野为红旗有限职工，代红旗有限 239 名职工持有对榆林鸿泰的 523.50 万元出资，代 67 名其他外部投资人持有对榆林鸿泰的 1,004 万元出资

(3) 榆林鸿泰第一次股权转让

2008 年 11 月，榆林鸿泰发生第一次股权转让。黄河集团、润德投资、张乃项、王智、田野将其持有的榆林鸿泰公司全部或部分出资额以 2.65 元/出资额作价转让给永兴投资、复星投资、世融投资、鸿源化工。具体情况如下表：

| 单位：万元 | | | | | |
|-------|----------|------|---------|---------|----------|
| 转让方 | 转让出资额 | 受让方 | 受让出资额 | 每元出资转让价 | 金额 |
| 黄河集团 | 1,100.00 | 复星投资 | 819.8,4 | 2.65 | 2,172.59 |
| | | 永兴投资 | 280.1,6 | 2.65 | 742.41 |
| 润德投资 | 660.00 | 世融投资 | 377.0,5 | 2.65 | 999.19 |
| | | 永兴投资 | 282.95 | 2.65 | 749.81 |
| 张乃项 | 990.00 | 复星投资 | 990.00 | 2.65 | 2,623.50 |
| 王智 | 112.50 | 永兴投资 | 112.50 | 2.65 | 298.13 |
| 田野 | 287.50 | 鸿源化工 | 150.82 | 2.65 | 399.67 |
| | | 永兴投资 | 136.68 | 2.65 | 362.20 |

本次转让完成后，王智转让了其本人对榆林鸿泰的部分出资 112.50 万元，代其他人持股的情况没有发生变化。

本次榆林鸿泰股权转让中，张乃项、田野本次共转让其本人或代他人持有的榆林鸿泰出资 1,277.50 万元。其中包括：张乃项本人持有的 16 万元出资，田野本人持有的 12 万元出资，张乃项、田野 2 人代红旗有限 239 名职工持有的 523.50 万元出资，张乃项、田野 2 人代 46 名其他外部投资人持有的 726 万元出资。上述人员已收到本人实际出资对应的股权转让款项。本次转让完成后，张乃项、田野 2 人本人对榆林鸿泰的出资及 2 人代红旗有限职工对榆林鸿泰的出资已全部退出；田野仍代 21 名外部投资人持有对榆林鸿泰的 278 万元出资。

本次股权转让完成后，榆林鸿泰的股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额（万元） | 持股比例（%） |
|----|---------|----------|---------|
| 1 | 复星投资 | 1,809.85 | 32.91 |

| | | | |
|-----------|------|-------------------|---------------|
| 2 | 红旗有限 | 1,634.50 | 29.72 |
| 3 | 永兴投资 | 812.28 | 14.77 |
| 4 | 世融投资 | 377.05 | 6.86 |
| 5 | 鸿源化工 | 150.82 | 2.74 |
| 6 | 王智 | 437.50 | 7.95 |
| 7 | 田野 | 278.00 | 5.05 |
| 合计 | | 55,000,000 | 100.00 |

本次股权转让后榆林鸿泰内部对应的委托持股情况如下表所示：

| 名义出资人 | 序号 | 实际出资人 | 出资额（万元） |
|-------|----|------------|---------|
| 王智 | 1 | 王智 | 170.00 |
| | 2 | 杨旭民 | 130.00 |
| | 3 | 柳青梅 | 42.50 |
| | 4 | 思文凯 | 40.00 |
| | 5 | 左界村村民委员会 | 55.00 |
| | 6 | 陕西省横山县农贸公司 | 60.00 |
| | 7 | 曹生仁 | 10.00 |
| | 8 | 闫志远 | 59.00 |
| | 9 | 景强 | 59.00 |
| | 10 | 韩增秀 | 59.00 |
| 田野 | 11 | 马志东 | 2.00 |
| | 12 | 马瑞海 | 2.00 |
| | 13 | 李宏莲 | 2.00 |
| | 14 | 贺兴平 | 2.00 |
| | 15 | 李常旺 | 2.00 |
| | 16 | 田忠耀 | 2.00 |
| | 17 | 张世廷 | 2.00 |
| | 18 | 周润合 | 2.00 |
| | 19 | 杨廷芳 | 2.00 |
| | 20 | 杨东波 | 2.00 |
| | 21 | 李彩林 | 2.00 |

| 名义出资人 | 序号 | 实际出资人 | 出资额(万元) |
|-------|----|-------|---------|
| | 22 | 张晓东 | 2.00 |
| | 23 | 马福泉 | 2.00 |
| | 24 | 曹博 | 2.00 |
| | 25 | 延胜 | 2.00 |
| | 26 | 郭世强 | 1.00 |

(4) 榆林鸿泰成为红旗民爆全资子公司

2008年11月，榆林鸿泰除红旗有限外的其他股东以其持有的榆林鸿泰股权向红旗有限增资。向红旗有限增资完成后，榆林鸿泰成为红旗有限的全资子公司，榆林鸿泰除红旗有限外的其他股东成为红旗有限的股东。

本次股权变动后，榆林鸿泰除红旗有限外的其他股东持有的榆林鸿泰股权转换为红旗有限的股权，详细情况参见本节“四、公司设立以来的股本形成与变化情况”的相关内容，对应的转换和委托持股情况如下表：

| 单位：万元 | | | | | |
|-------|--------------|-------------|------------|--------|---------------|
| 名义股东 | 名义持有对榆林鸿泰的出资 | 转换为对红旗有限的出资 | 实际出资人 | 出资额 | 对应转换为对红旗有限的出资 |
| 王智 | 437.50 | 128.04 | 王智 | 170.00 | 49.75 |
| | | | 杨旭民 | 130.00 | 38.05 |
| | | | 柳青梅 | 42.50 | 12.44 |
| | | | 思文凯 | 40.00 | 11.71 |
| | | | 左界村村民委员会 | 55.00 | 16.10 |
| 田野 | 278.00 | 81.36 | 陕西省横山县农贸公司 | 60.00 | 17.56 |
| | | | 曹生仁 | 10.00 | 2.93 |
| | | | 闫志远 | 59.00 | 17.27 |
| | | | 景强 | 59.00 | 17.27 |
| | | | 韩增秀 | 59.00 | 17.27 |
| | | | 马志东 | 2.00 | 0.59 |
| | | | 马瑞海 | 2.00 | 0.59 |

| | | |
|-----|------|------|
| 李宏莲 | 2.00 | 0.59 |
| 贺兴平 | 2.00 | 0.59 |
| 李常旺 | 2.00 | 0.59 |
| 田忠耀 | 2.00 | 0.59 |
| 张世廷 | 2.00 | 0.59 |
| 周润合 | 2.00 | 0.59 |
| 杨廷芳 | 2.00 | 0.59 |
| 杨东波 | 2.00 | 0.59 |
| 李彩林 | 2.00 | 0.59 |
| 张晓东 | 2.00 | 0.59 |
| 马福泉 | 2.00 | 0.59 |
| 曹博 | 2.00 | 0.59 |
| 延胜 | 2.00 | 0.59 |
| 郭世强 | 1.00 | 0.29 |

3、红旗有限委托持股的清理情况

2009 年 6 月 25 日，红旗有限召开股东会并通过决议，同意永兴投资、王智、田野分将其所持红旗有限的 2.00%、2.34%、2.44% 股权转让给现有股东之外的第三人；红旗有限其他股东承诺放弃以上股权的优先购买权。

在公司本次股权代持解除前，红旗有限内部具体的委托持股情形如下表所示：

| 名义出资人 | 实际出资人 | 出资额（万元） |
|-------|------------|---------|
| 王智 | 王智 | 49.75 |
| | 杨旭民 | 38.05 |
| | 柳青梅 | 12.44 |
| | 思文凯 | 11.71 |
| | 左界村村民委员会 | 16.10 |
| 田野 | 陕西省横山县农贸公司 | 17.56 |
| | 曹生仁 | 2.93 |
| | 闫志远 | 17.27 |
| | 景强 | 17.27 |
| | 韩增秀 | 17.27 |
| | 马志东 | 0.59 |

| 名义出资人 | 实际出资人 | 出资额（万元） |
|-------|-------|---------|
| | 马瑞海 | 0.59 |
| | 李宏莲 | 0.59 |
| | 贺兴平 | 0.59 |
| | 李常旺 | 0.59 |
| | 田忠耀 | 0.59 |
| | 张世廷 | 0.59 |
| | 周润合 | 0.59 |
| | 杨廷芳 | 0.59 |
| | 杨东波 | 0.59 |
| | 李彩林 | 0.59 |
| | 张晓东 | 0.59 |
| | 马福泉 | 0.59 |
| | 曹博 | 0.59 |
| | 延胜 | 0.59 |
| | 郭世强 | 0.29 |

本次解除委托持股的具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 实际出资人 | 受让方 | 转让的出资额（元） |
|----|-----|------------|------|------------|
| 1 | | 左界村村民委员会 | 左子团 | 102,434.00 |
| 2 | | | 左建波 | 58,534.00 |
| 3 | 王智 | 柳青梅 | 朱艳华 | 124,384.00 |
| 4 | | 杨旭民 | 杨旭民 | 380,469.00 |
| 5 | | 思文凯 | 思文凯 | 117,067.00 |
| 6 | | 陕西省横山县农贸公司 | | 175,601.15 |
| 7 | | 曹生仁 | 永恒工贸 | 29,266.85 |
| 8 | | 景 强 | 景 强 | 172,674.30 |
| 9 | | 韩增秀 | 韩增秀 | 172,674.30 |
| 10 | | 闫志远 | 闫志远 | 172,674.30 |
| 11 | 田野 | 马志东 | 马志东 | 5,853.37 |
| 12 | | 马瑞海 | 马瑞海 | 5,853.37 |
| 13 | | 李宏莲 | 李宏莲 | 5,853.37 |
| 14 | | 贺兴平 | 贺兴平 | 5,853.37 |
| 15 | | 李常旺 | 李常旺 | 5,853.37 |
| 16 | | 田忠耀 | 田忠耀 | 5,853.37 |
| 17 | | 张世廷 | 张世廷 | 5,853.37 |

| 序号 | 转让方 | 实际出资人 | 受让方 | 转让的出资额（元） |
|----|-----|-------|-----|-----------|
| 18 | | 周润合 | 周润合 | 5,853.37 |
| 19 | | 杨廷芳 | 杨廷芳 | 5,853.37 |
| 20 | | 杨东波 | 杨东波 | 5,853.37 |
| 21 | | 李彩林 | 李彩林 | 5,853.37 |
| 22 | | 张晓东 | 张晓东 | 5,853.37 |
| 23 | | 马福泉 | 马福泉 | 5,853.37 |
| 24 | | 曹博 | 曹博 | 5,853.37 |
| 25 | | 延胜 | 延胜 | 5,853.37 |
| 26 | | 郭世强 | 郭世强 | 2,926.69 |

本次解除代持完成后，红旗有限的所有股东已不存在任何形式的委托持有红旗有限股权的情况。公司的股权结构变为以下情况：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额（元） | 持股比例 |
|----|---------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 11,357,700 | 34.00% |
| 2 | 复星投资 | 8,017,416 | 24.00% |
| 3 | 进步投资 | 6,000,000 | 17.96% |
| 4 | 永兴投资 | 2,930,211 | 8.77% |
| 5 | 世融投资 | 1,670,294 | 5.00% |
| 6 | 鸿源化工 | 668,118 | 2.00% |
| 7 | 永恒工贸 | 204,868 | 0.61% |
| 8 | 顾宝新 | 668,118 | 2.00% |
| 9 | 王智 | 497,537 | 1.49% |
| 10 | 杨旭民 | 380,469 | 1.14% |
| 11 | 闫志远 | 172,674.30 | 0.52% |
| 12 | 景强 | 172,674.30 | 0.52% |
| 13 | 韩增秀 | 172,674.30 | 0.52% |
| 14 | 朱艳华 | 124,384 | 0.37% |
| 15 | 思文凯 | 117,067 | 0.35% |
| 16 | 左子团 | 102,434 | 0.31% |
| 17 | 左建波 | 58,534 | 0.18% |
| 18 | 马志东 | 5,853.36 | 0.02% |
| 19 | 马瑞海 | 5,853.36 | 0.02% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 出资额(元) | 持股比例 |
|-----------|---------|-------------------|----------------|
| 20 | 李宏莲 | 5,853.36 | 0.02% |
| 21 | 贺兴平 | 5,853.36 | 0.02% |
| 22 | 李常旺 | 5,853.36 | 0.02% |
| 23 | 田忠耀 | 5,853.36 | 0.02% |
| 24 | 张世廷 | 5,853.36 | 0.02% |
| 25 | 周润合 | 5,853.36 | 0.02% |
| 26 | 杨廷芳 | 5,853.36 | 0.02% |
| 27 | 杨东波 | 5,853.36 | 0.02% |
| 28 | 李彩林 | 5,853.36 | 0.02% |
| 29 | 张晓东 | 5,853.36 | 0.02% |
| 30 | 马福泉 | 5,853.36 | 0.02% |
| 31 | 曹博 | 5,853.36 | 0.02% |
| 32 | 延胜 | 5,853.36 | 0.02% |
| 33 | 郭世强 | 2,926.70 | 0.01% |
| 合计 | | 33,405,900 | 100.00% |

红旗有限此次解除委托持股主要履行了以下程序：

2009年6月25日，红旗有限召开股东会并通过决议，同意永兴投资、王智、田野分将其所持红旗有限的2.00%、2.34%、2.44%股权转让给现有股东之外的第三人；红旗有限其他股东承诺放弃以上股权的优先购买权。

2009年7月30日，红旗有限完成本次股权变动的工商变更登记。至此，红旗有限历史上曾经存在的委托持股情形已全部合法清理，不再存在委托持股情形。

六、公司分、子公司基本情况

(一) 分公司

| | |
|------|---------------------|
| 公司名称 | 陕西红旗民爆集团股份有限公司镇安分公司 |
| 注册号 | 612500200002569 |
| 负责人 | 朱荣强 |
| 住所 | 镇安县永乐镇茨沟 |
| 成立日期 | 2008年01月28日 |

| | |
|------|---|
| 经营范围 | 改性铵油炸药、乳化炸药（胶状）生产、销售。（有效期限止 2016 年 5 月 15 日）（上述经营范围凡涉及法律、行政法规、国务院规定和应当报经有关部门批准的项目凭许可证书在有效期限内经营） |
|------|---|

（二）公司子公司基本情况

1、全资子公司陕西红旗民爆集团榆林鸿泰有限公司

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 陕西红旗民爆集团榆林鸿泰有限公司 |
| 注册号 | 612701100001353 |
| 法定代表人 | 王文兴 |
| 住所 | 陕西省榆林市榆阳区红石桥乡左界村 |
| 成立日期 | 2006 年 05 月 18 日 |
| 注册资本 | 5500 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 100% 股权 |
| 经营范围 | 乳化炸药(胶状)的生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

2、全资子公司陕西鸿安爆破工程有限责任公司

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 陕西鸿安爆破工程有限责任公司 |
| 注册号 | 610000100159325 |
| 法定代表人 | 张红军 |
| 住所 | 西安市高新区唐延路南都市之门 C、D 座 2 幢 1 单元 12 层 11204 室 |
| 成立日期 | 2008 年 11 月 19 日 |
| 注册资本 | 3900 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 100% 股权 |
| 经营范围 | 爆破作业设计施工、安全评估、安全监理及咨询服务(爆破作业单位许可证有效期至 2016 年 7 月 30 日); 油气田、土石方、矿山、隧道工程的施工; 机械加工; 现场混装炸药的研发、生产、销售(凭证经营); 金属复合材料的生产、加工、销售。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动) |

3、全资子公司陕西红旗远洋化轻有限责任公司

| | |
|-------|----------------------------|
| 公司名称 | 陕西红旗远洋化轻有限责任公司 |
| 注册号 | 610300100006841 |
| 法定代表人 | 郑剑 |
| 住所 | 宝鸡市高新大道 50 号财富大厦 A 座 703 号 |

| | |
|------|--|
| 成立日期 | 1998 年 02 月 26 日 |
| 注册资本 | 300 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 100% 股权 |
| 经营范围 | 化工原料及其制品、民用爆破器材（以上项目限分支机构经营）；金属材料（专控除外）、轮胎、橡胶、五金交电、建筑水暖配件；煤、工业碱；氰化钾、氰化钠、销售（有效期至 2016 年 10 月 22 日）；产品及技术的进出口业务；安全管理咨询服务、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

4、控股子公司陕西红旗哈密德盛化工有限公司

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 陕西红旗哈密德盛化工有限公司 |
| 注册号 | 652200030001807 |
| 法定代表人 | 张焕雄 |
| 住所 | 新疆哈密地区伊吾县淖毛湖煤田东八区矿区 |
| 成立日期 | 2012 年 1 月 16 日 |
| 注册资本 | 2000 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 51% 股权，哈密地区德盛民用爆破器材有限公司持有 49% 股权 |
| 经营范围 | 混装炸药的研发、生产、销售及相关技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

5、控股子公司府谷县鸿凯化工有限公司

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 府谷县鸿凯化工有限公司 |
| 注册号 | 612723100021748 |
| 法定代表人 | 闫白晓 |
| 住所 | 府谷县孤山镇尚庄村 |
| 设立日期 | 2012 年 06 月 29 日 |
| 注册资本 | 4,000 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 75% 股权，埔欣商贸持有 25% 股权 |
| 经营范围 | 乳化炸药（胶状）生产销售（有效期至：2016 年 5 月 15 日）*（以上经营范围凡涉及国家专项专营规定的从其规定） |

6、全资子公司西安鹏程爆破工程有限公司

| | |
|-------|-----------------|
| 公司名称 | 西安鹏程爆破工程有限公司 |
| 注册号 | 610102100001589 |
| 法定代表人 | 刘鹏虎 |

| | |
|------|---|
| 住所 | 西安市新城区建工路 19-6 号新城科技产业园华企大厦 702 室 |
| 成立日期 | 1998 年 02 月 24 日 |
| 注册资本 | 10,000 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 100% 股权 |
| 经营范围 | 许可经营项目：爆破工程的设计施工、安全评估、安全监理（许可证有效期至 2017 年 2 月 26 日）。一般经营项目：多孔粒状铵油炸药的销售；爆破工程技术咨询服务；建筑工程、土石方工程、拆除工程的施工；矿山采掘工程施工；室内外装饰装修工程的设计、施工；多孔粒状铵油炸药生产、销售（限分支机构经营）。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目）。 |

7、全资子公司吐鲁番隆瑞化工工程有限公司

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 吐鲁番隆瑞化工工程有限公司 |
| 注册号 | 652122030000730 |
| 法定代表人 | 蒋福利 |
| 住所 | 新疆吐鲁番地区鄯善县七克台镇工业园区 |
| 成立日期 | 2014 年 1 月 16 日 |
| 注册资本 | 2000 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 100% 股权 |
| 经营范围 | 土石方、矿山、隧道工程的施工，工程技术爆破技术设计与咨询服务，多孔粒状铵油炸药生产、销售。 |

8、全资子公司陕西信泽投资管理有限公司

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 陕西信泽投资管理有限公司 |
| 注册号 | 610301100048447 |
| 法定代表人 | 张正 |
| 住所 | 宝鸡市高新大道 69 号楼 11 层 1 号 |
| 成立日期 | 2014 年 10 月 29 日 |
| 注册资本 | 300 万元 |
| 股权结构 | 红旗民爆持有 100% 股权 |
| 经营范围 | 项目投资；投资管理；资产管理；企业咨询管理；投资咨询服务；经济贸易咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

9、子公司参股公司西藏高争爆破工程有限公司

| | |
|------|-----------------|
| 公司名称 | 西藏高争爆破工程有限公司 |
| 注册号 | 540000100000621 |

| | |
|-------|--|
| 法定代表人 | 万红路 |
| 住所 | 拉萨市夺底路 62-1 号 |
| 成立日期 | 2011 年 7 月 25 日 |
| 注册资本 | 1,000 万元 |
| 股权结构 | 鸿安爆破持有 40% 股权 |
| 经营范围 | B 级爆破工程：土岩爆破工程施工、非煤矿山爆破工程施工、拆除爆破、三级水利水电枢纽的主体建筑、围堰、堤坝、挡水岩坎和爆破工程安全评估与施工监理（许可证有效期至 2016 年 04 月 10 日）。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动] |

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

张正先生，董事长、总经理。中国国籍，无境外居留权，1967 年 12 月出生，硕士研究生学历，经济师。曾任陕西省红旗化工厂厂长助理、副厂长、厂长；红旗有限总经理、董事长。现任本公司董事长、总经理。张正先生自 2005 年 1 月开始担任本公司董事长、总经理。其担任本公司本届董事长的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

高帆先生，董事。中国国籍，无境外居留权，1965 年 10 月出生，硕士研究生学历，经济师，高级政工师。曾任陕西省红旗化工厂财务处处长、副厂长、厂长；红旗有限总经理、副董事长。现任本公司董事。其担任本公司本届董事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

李喜庆先生，董事、副总经理。中国国籍，无境外居留权，1962 年 4 月出生，大专学历，工程师、高级人力资源管理师。曾任陕西省红旗化工厂子校校长；陕西省红旗化工厂厂长助理、副厂长；鸿翔工贸总经理；红旗有限副总经理。现任本公司董事、副总经理。其担任本公司本届董事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

冯建利先生，董事、董事会秘书。中国国籍，无境外居留权，1970 年 2 月出生，大专学历，政工师。曾任红旗有限办公室主任、总经理助理、证券投资部部长。现任本公司董事、董事会秘书。其担任本公司本届董事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

李宗诚先生, 董事。中国国籍, 无境外居留权, 1962 年 8 月出生, 大专学历, 工程师。曾任汉江工具厂研究所设计室主任、销售公司常务副总经理、外贸处处长、总公司总经理助理; 陕西省经达工贸有限责任公司总经理、董事长; 陕西技术进步投资有限责任公司总经理助理; 现任陕西省技术进步投资有限责任公司副总经理。其担任本公司本届董事的任期为 2014 年 6 月至 2015 年 9 月。

王文兴先生, 董事、副总经理。中国国籍, 无境外居留权, 1960 年 5 月生, 大专学历, 政工师。曾任陕西省红旗化工厂车间主任、生产计划处处长; 红旗有限安全生产部部长、总经理助理。现任本公司董事、副总经理。其担任本公司本届董事的任期为 2015 年 4 月至 2015 年 9 月。

裴成荣女士, 独立董事。中国国籍, 无境外居留权, 1965 年 12 月生, 博士研究生学历, 研究员。曾任陕西省社会科学院经济研究所副所长; 汉中市洋县人民政府挂职副县长; 现任陕西省社会科学院经济研究所所长。其担任本公司本届董事的任期为 2015 年 4 月至 2015 年 9 月。

刘丹冰女士, 独立董事。中国国籍, 无境外居留权, 1962 年 1 月生, 研究生学历, 教授。曾任西北大学教师; 现任本公司独立董事; 西北大学法学院和知识产权学院院长。其担任本公司本届董事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

张晓明女士, 独立董事。中国国籍, 无境外居留权, 1955 年 4 月生, 研究生学历, 教授。现任本公司独立董事; 西北大学经济管理学院会计系主任, 陕西省国际信托股份有限公司独立董事; 同时兼任中国会计学会理事、陕西会计学会常务理事、西安会计学会常务理事。其担任本公司本届董事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

(二) 公司监事

程西民先生, 监事会主席。中国国籍, 无境外居留权, 1959 年 9 月生, 大专学历, 助理会计师。曾任陕西省红旗化工厂财务处会计、副处长; 红旗有限财务部部长、财务总监。现任本公司职工监事、监事会主席。其担任本公司本届职工监事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

翟西红女士, 监事。中国国籍, 无境外居留权, 1965 年 4 月生, 中国国籍,

大专文化程度，助理会计师。曾任陕西红旗化工厂财务部会计、副部长；红旗民爆财务部副部长、部长、副总会计师、证券企划部部长。其担任本公司本届监事的任期为 2015 年 4 月至 2015 年 9 月。

邢凤萍女士，职工监事。中国国籍，无境外居留权，1964 年 12 月生，大专学历，高级人力资源管理师、政工师。曾任陕西省红旗化工厂人事劳资处副处长、处长；红旗有限人力资源部部长；现任本公司人力资源部部长。其担任本公司本届职工监事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

雷俊杰先生，监事。中国国籍，无境外居留权，1963 年 1 月生，本科学历，高级会计师。曾任宝鸡忠诚机床集团股份有限公司财务处副处长、处长、财务总监；红旗民爆副总会计师、凤翔生产点副总经理；现任公司总经理助理、审计部部长。其担任本公司本届监事的任期为 2014 年 6 月至 2015 年 9 月。

赵力先生，监事。中国国籍，无境外居留权，1965 年 5 月生，研究生学历，高级工程师。曾任永兴投资董事长兼总经理。现任本公司监事、宝鸡力兴钛业有限公司董事长兼总经理、甘肃力兴钛业有限公司董事长。其担任本公司本届监事的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

（三）公司高级管理人员

张正先生，公司董事长、总经理，简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。其担任本公司本届总经理的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

李喜庆先生，公司董事、副总经理，简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。其担任本公司本届副总经理的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

王文兴先生，公司董事、副总经理，简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。其担任本公司本届副总经理的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

冯建利先生，公司董事、董事会秘书。简历见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董

事”。其担任本公司本届董事会秘书的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

蒋福利先生，公司副总经理，中国国籍，无境外居留权，1970 年 9 月生，大专学历。曾任陕西省红旗化工厂销售公司副经理、经理；红旗有限保卫部部长、经营部部长；榆林鸿泰副总经理；公司市场部部长、总经理助理、新疆区总部总经理。现任公司副总经理。其担任本公司本届副总经理的任期为 2014 年 1 月至 2015 年 9 月。

王彬女士，公司财务总监。中国国籍，无境外居留权，1971 年 9 月生，本科学历，注册会计师、高级会计师、注册税务师。曾任陕西长岭空调器有限公司会计；陕西长岭集团有限公司财务主管；本公司审计部部长。现任本公司财务总监。其担任本公司本届财务总监的任期为 2012 年 10 月至 2015 年 9 月。

八、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标简表

单位：元

| 项目 | 2015 年 2 月 28 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总计 | 644,135,914.79 | 656,527,002.10 | 680,761,559.42 |
| 股东权益合计 | 546,642,256.76 | 546,242,458.78 | 528,361,288.37 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计 | 524,947,822.50 | 524,194,279.76 | 501,448,062.56 |
| 每股净资产 | 3.47 | 3.47 | 3.35 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 | 3.33 | 3.33 | 3.18 |
| 资产负债率（母公司） | 30.50% | 31.36% | 33.75% |
| 流动比率（倍） | 2.82 | 2.63 | 2.19 |
| 速动比率（倍） | 2.44 | 2.35 | 1.98 |
| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 营业收入 | 47,590,110.81 | 534,307,538.53 | 582,728,487.33 |
| 净利润 | -796,158.42 | 47,156,174.62 | 59,834,631.01 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润 | -392,511.06 | 47,042,742.70 | 53,902,756.80 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | -853,405.09 | 49,198,739.26 | 58,450,499.47 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | -449,757.73 | 48,906,396.09 | 52,518,250.26 |
| 毛利率（%） | 36.86 | 42.96 | 39.86 |

| | | | |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|
| 净资产收益率 (%) | -0.07 | 9.22 | 11.09 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率 (%) | -0.09 | 9.59 | 10.80 |
| 基本每股收益 (元/股) | -0.0025 | 0.30 | 0.34 |
| 稀释每股收益 (元/股) | -0.0025 | 0.30 | 0.34 |
| 应收帐款周转率 (次) | 1.13 | 12.00 | 16.49 |
| 存货周转率 (次) | 0.93 | 15.16 | 10.60 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -13,413,404.38 | 58,606,922.09 | 104,271,096.61 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股) | -0.09 | 0.37 | 0.66 |

注：财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- 3、资产负债率 = 总负债 / 总资产
- 4、应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款平均余额
- 5、存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均余额
- 6、毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动现金流量净额 / 股本
- 8、每股净资产 = 净资产 / 股本
- 9、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 = 归属于申请挂牌公司股东的净资产 / 股本
- 10、加权平均净资产收益率及每股收益的计算方式均参照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 的要求执行，其中有限公司阶段每股收益、每股净资产和每股经营活动产生的现金流量净额中的股本数以其整体变更前的注册资本金额计算。

九、与本次公开转让有关机构

(一) 主办券商

| | |
|-------|-------------------------------|
| 主办券商： | 中信证券股份有限公司 |
| 主管领导： | 王东明 |
| 住所： | 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 |

| | |
|---------|---------------|
| 电话: | 021-6176-8639 |
| 传真: | 021-6176-8690 |
| 项目负责人: | 陈功 |
| 项目小组成员: | 陈功、罗达、李林森、孙荆妹 |

(二) 律师事务所

| | |
|--------|---------------------------|
| 律师事务所: | 北京国枫律师事务所 |
| 负责人: | 张利国 |
| 住所: | 北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层 |
| 电话: | 010-6609-0088/8800-4488 |
| 传真: | 010-6609-0016 |
| 经办律师: | 郭昕、潘继东 |

(三) 会计师事务所

| | |
|----------|----------------------------|
| 会计师事务所: | 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 执行事务合伙人: | 顾仁荣、杨剑涛 |
| 住所: | 北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层 |
| 电话: | 010-8809-5588 |
| 传真: | 010-8809-1190 |
| 经办注册会计师: | 刘雪松、陈葆华 |

(四) 资产评估机构

| | |
|---------|-----------------|
| 资产评估机构: | 北京中企华资产评估有限责任公司 |
| 法定代表人: | 孙月焕 |
| 住所: | 北京市东城区青龙胡同 35 号 |
| 电话: | 010-6588-1818 |
| 传真: | 010-6588-2651 |

| | |
|------------|------------|
| 经办注册资产评估师: | 王强、沈立军、李晋玲 |
|------------|------------|

(五) 证券登记结算机构

| | |
|-----|-------------------------|
| 名称: | 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 |
| 住所: | 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层 |
| 电话: | 010-5859-8980 |
| 传真: | 010-5859-8977 |

(六) 证券挂牌场所

| | |
|--------|----------------------|
| 名称: | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| 法定代表人: | 杨晓嘉 |
| 地址: | 北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 |
| 咨询电话: | 010-6388-9512 |

第二节 公司业务

一、公司主营业务情况

(一) 主营业务

公司自设立以来一直专注于民用爆炸物品的研发、生产和销售。近年来，在国家明确鼓励民用爆炸物品生产、配送、爆破作业一体化经营模式的背景下，公司于2008年设立全资子公司鸿安爆破，2011年收购流通公司远洋化轻，2012年收购鹏程爆破，在陕西省内率先实现研发、生产、销售、爆破服务一体化的发展格局。

行业资质方面，截至本说明书签署之日，公司及下属子公司拥有年产11.2万吨工业炸药的许可产能；拥有岩土爆破与拆除爆破一级、爆破与拆除工程专业承包一级、土石方工程专业承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级、矿山工程施工总承包二级资质证书；拥有《民用爆炸物品生产许可证》、《民用爆炸物品销售许可证》等资质证书。

目前，公司的主营业务为民用爆炸物品的研发、生产、销售（流通）以及为客户提供爆破工程整体解决方案等。主要产品和服务包括胶状乳化炸药、改性铵油炸药、粉状乳化炸药以及爆破工程服务。报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

(二) 主要产品和服务及其用途

1、民用爆炸物品

(1) 胶状乳化炸药

胶状乳化炸药，又名乳胶炸药，呈乳脂状，泛指一类用乳化技术制备的油包水乳胶型抗水工业炸药。胶状乳化炸药通常都是由硝酸铵等无机氧化剂盐水溶液和油相燃料组分构成的，一般不含单质炸药。它密度高、爆速大、猛度高、抗水性能好、临界直径小、起爆感度好，小直径情况下具有雷管敏感度，一般密度可控制到 $1.05\sim1.25\text{g/cm}^3$ ，爆速为 $3,500\sim5,000\text{m/s}$ 。它通常不采用火炸药为敏化剂，生产安全，污染少。

本公司生产的胶状乳化炸药产品包括1号岩石乳化炸药、2号岩石乳化炸药、二级煤矿许用乳化炸药（胶状）、三级煤矿许用乳化炸药（胶状），产品的主要性能指标、产品规格及适用条件如下表所示，产品目前执行《乳化炸药》（GB18095-2000）国家标准。

图表：公司胶状乳化炸药产品性能指标

| 产品名称 | | 1号岩石乳化炸药 | 2号岩石乳化炸药 | 二级煤矿许用乳化炸药 | 三级煤矿许用乳化炸药 |
|--------|------|----------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 主要性能指标 | 殉爆距离 | ≥8cm | ≥6cm | ≥5cm | ≥4cm |
| | 猛度 | ≥16mm | ≥12mm | ≥10mm | ≥8mm |
| | 爆速 | ≥4500m/s | ≥4500m/s | ≥4000m/s | ≥4000m/s |
| | 作功能力 | ≥320ml | ≥300ml | ≥260ml | ≥240ml |
| | 有毒气体 | ≤50L/kg | ≤50L/kg | ≤50L/kg | ≤50L/kg |
| 产品规格 | | φ32~120mm | φ32~120mm | φ32mm、φ35mm | φ32mm、φ35mm |
| 适用条件 | | 可满足各类无沼气或矿尘爆炸危险的爆破工程 | 可满足各类无沼气或矿尘爆炸危险的爆破工程 | 可燃气安全度合格，适用于有沼气或煤尘爆炸危险的爆破工程 | 可燃气安全度合格，适用于有沼气或煤尘爆炸危险的爆破工程 |
| 有效期 | | 180 天 | | 120 天 | |

为顺应行业技术发展趋势，提高公司现代化生产水平，公司积极实施胶状乳化炸药生产线技术改造，对凤翔生产点2.2万吨胶状乳化炸药生产线、榆林鸿泰胶状乳化炸药生产线实施技术改造，技改内容及进展情况见公司胶状乳化炸药生产线技术改造情况见“三、与业务相关的关键资源要素”之“（八）研发情况”。

（2）粉状乳化炸药

粉状乳化炸药是以硝酸盐为主的水溶液，复合蜡为主的油溶液在以Span—80为主的复合乳化剂存在的情况下经乳化、喷雾造粒、装药而成，属雷管敏感型产品。本公司生产的粉状乳化炸药包括岩石粉状乳化炸药、二级煤矿许用粉状乳化炸药两种，产品的主要性能指标如下表所示，产品目前执行《粉状乳化炸药》（WJ9025-2004）国家标准。

图表：公司粉状乳化炸药产品性能指标

| 产品名称 | | 岩石粉状乳化炸药 | 二级煤矿许用粉状乳化炸药 |
|--------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 主要性能指标 | 药卷密度 | 0.85~1.05 g/cm ³ | 0.85~1.05 g/cm ³ |
| | 殉爆距离 | ≥5cm | ≥5cm |
| | 猛度 | ≥13mm | ≥10mm |
| | 爆速 | ≥3.4×103 m/s | ≥3.0×103 m/s |
| | 作功能力 | ≥300ml | ≥230ml |
| | 有毒气体 | ≤80L/kg | ≤80L/kg |
| | 可燃气体安全度(以半数引火量计) | — | ≥180g |
| | 抗爆燃性 | — | 合格 |
| | 撞击感度 | ≤15% | ≤15% |
| | 摩擦感度 | ≤8% | ≤8% |

2010 年工信部印发了《民用爆炸物品行业技术进步指导意见》，鼓励发展安全环保型工业炸药及其制品，无雷管感度、散装或大直径包装工业炸药产品，胶状乳化炸药、多孔粒状铵油炸药及重铵油炸药，限制落后技术，淘汰落后产能，加快信息化技术与民爆生产技术的融合，推动民爆行业技术进步。粉乳类炸药相比其他类炸药能耗高、危险系数大，公司响应工信部《民用爆炸物品行业技术进步指导意见》的要求，及时调整经营战略，在发展战略上强化产业结构调整，从 2014 年 3 月起，将凤翔生产点年产能 8,000 吨粉乳类炸药生产线停产拆除，2015 年 1-2 月期间，公司已无该类产品。

(3) 改性铵油炸药

由硝酸铵和燃料油为主要成分的粉状、粒状和多孔粒状的爆炸性基质混合物称为铵油炸药。铵油炸药的基本组成是硝酸铵 94.5%，柴油 5.5%。其中硝酸铵是氧化剂，柴油是可燃剂，也有敏化作用。为了增加体系的爆炸能力，有时加入适量的铝粉、木粉等物质。铵油炸药是一种钝感炸药，爆炸能力较低，通常需要采取传爆药柱等强力手段才能可靠起爆，多用于大孔径($\phi \geq 80\text{mm}$)露天爆破作业。

改性铵油炸药是通过改性剂将硝酸铵改性，利用复合油相物理混合形成的一种不含 TNT 等任何一种猛炸药或有毒物质的绿色环保型工业炸药，具有优良的爆炸性能和较好的防潮性能，适用于无瓦斯及矿尘爆炸危险的地下爆破工程、露天爆破工程和其他爆破作业工程。本公司生产的改性铵油炸药的主要性能指标如下表所示，产品目前执行《改性铵油炸药》(WJ 9062-2010) 国家标准。

图表：公司改性铵油炸药主要性能指标

| 产品名称 | | 改性铵油炸药 |
|--------|------|-----------------------|
| 主要性能指标 | 殉爆距离 | ≥5cm |
| | 猛度 | ≥12mm |
| | 爆速 | ≥3200m/s |
| | 作功能力 | ≥298ml |
| | 有毒气体 | ≤80L/kg |
| 产品规格 | | 25 Kg/袋、30Kg/袋散装产品 |
| 适用条件 | | 可满足各类无可燃气或矿尘爆炸危险的爆破工程 |
| 有效期 | | 180 天 |

2014 年，公司调整产品结构，将粉状乳化炸药置换为现场混装炸药，在凤翔和泾阳地区建设两个同产能的多孔粒状铵油炸药现场混装地面站与混装车 2014 年底建成，2015 年计划试生产。技改内容、进展情况详见“三、与业务相关的关键资源要素”之“（八）研发情况”。

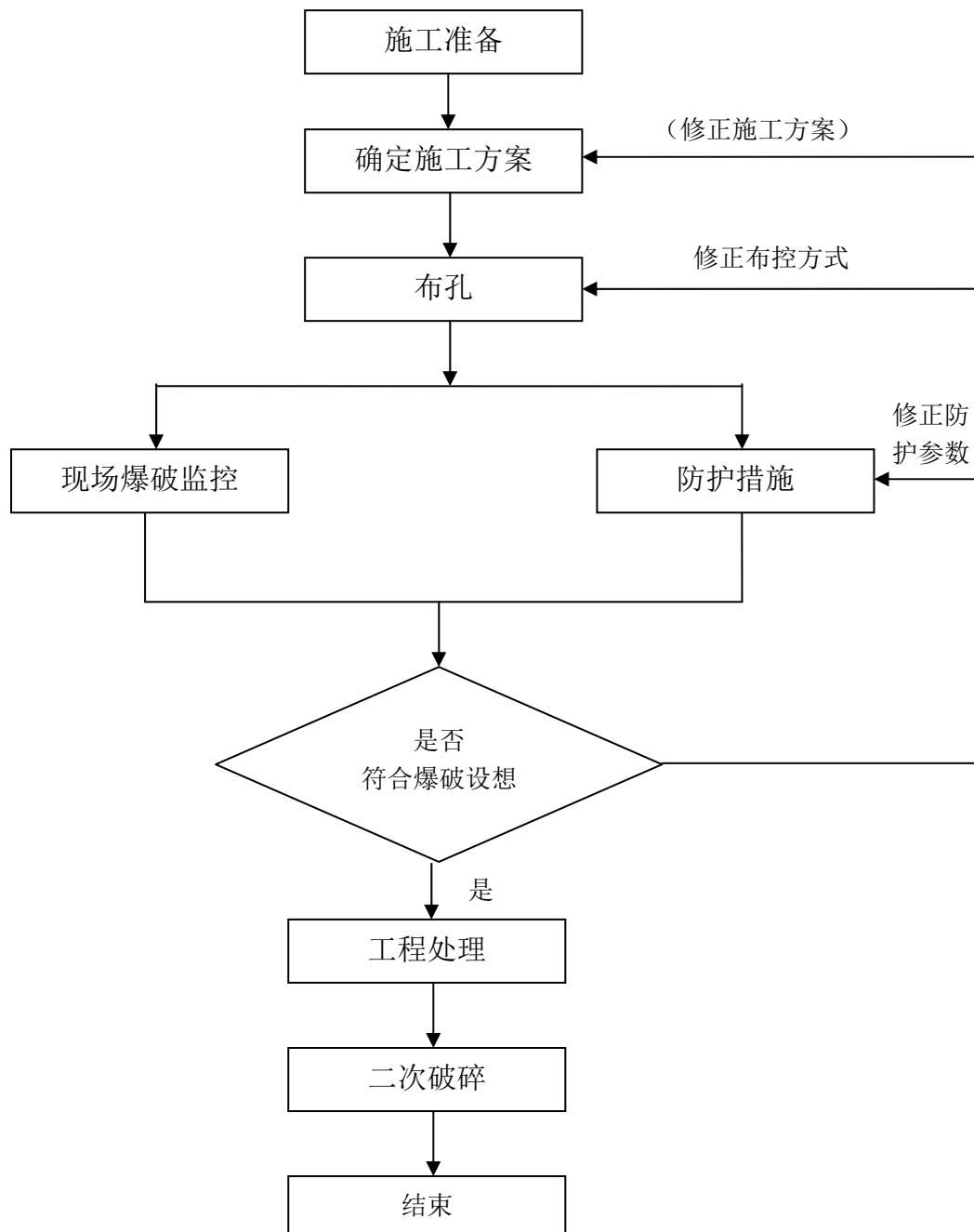
2、爆破工程服务

爆破是利用炸药在空气、水、土石介质或物体中爆炸所产生的压缩、松动、破坏、抛掷及杀伤作用，达到预期目的的一门技术。药包或装药在土石介质或结构物中爆炸时，使土石介质或结构物产生压缩、变形、破坏、松散和抛掷的现象，主要用于土石方工程，以及金属建筑物和构筑物的拆除等。

公司的爆破工程服务以大中型露天矿山为主要业务领域，为客户提供民用爆破物品产品（含现场混装）、矿山基建剥离、整体爆破方案设计、爆破开采、矿

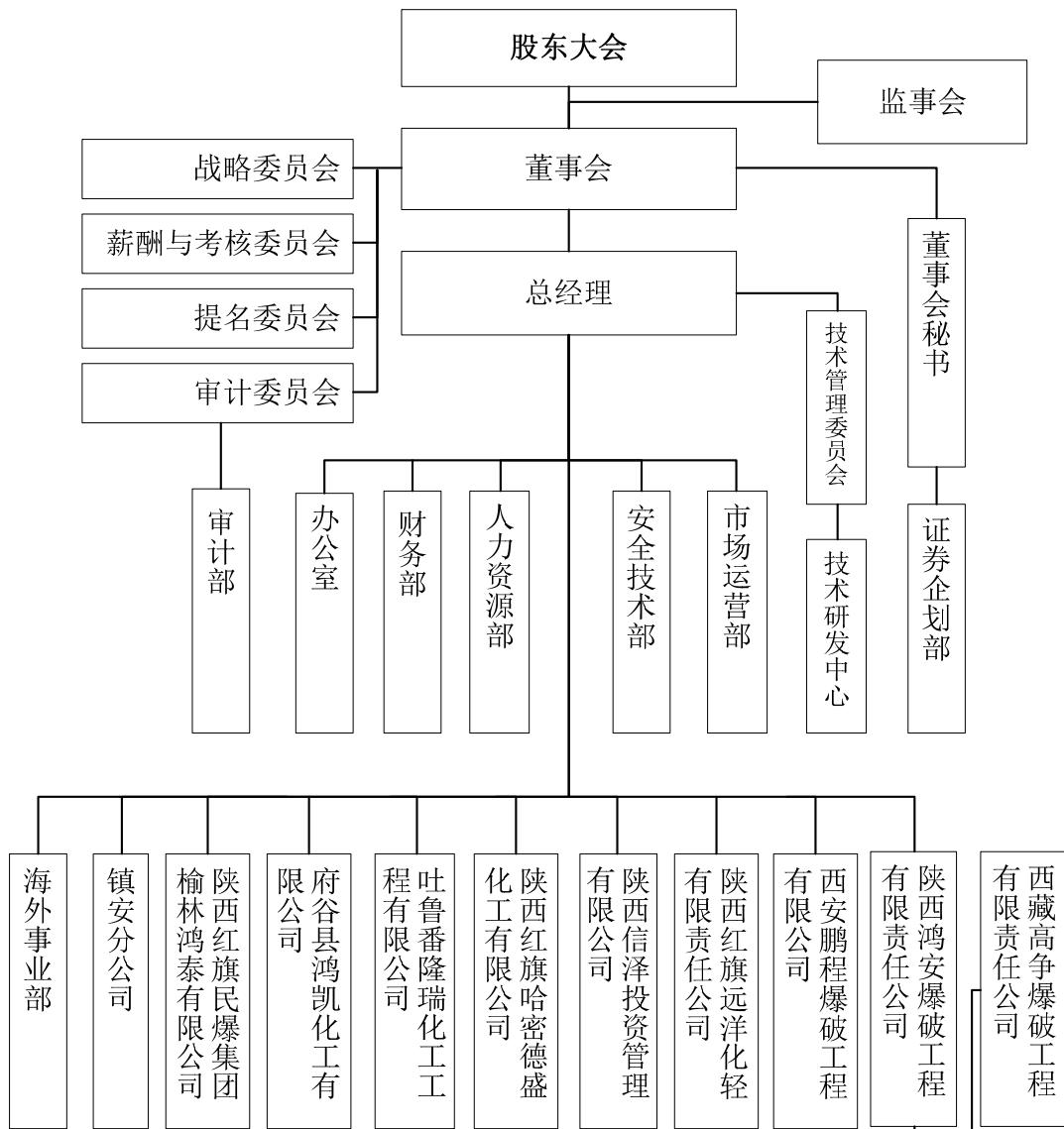
物分装与运输等一系列服务，形成以爆破技术为核心的“矿山民爆一体化”服务模式。目前，公司拥有爆破与拆除工程专业承包一级、土石方工程专业承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级、矿山工程施工总承包三级资质证书。

图表：爆破施工流程图



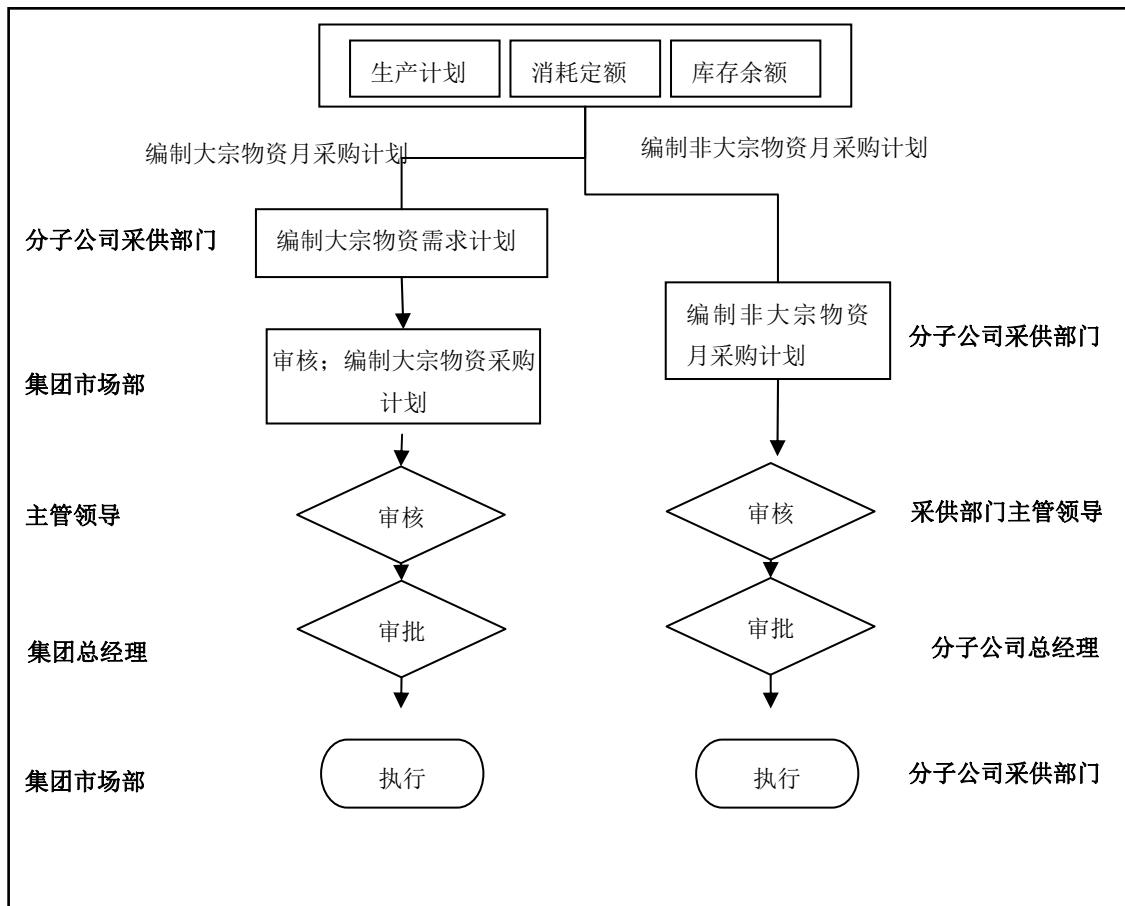
二、公司内部组织结构图及主要生产或服务流程及方式

(一) 内部组织结构图

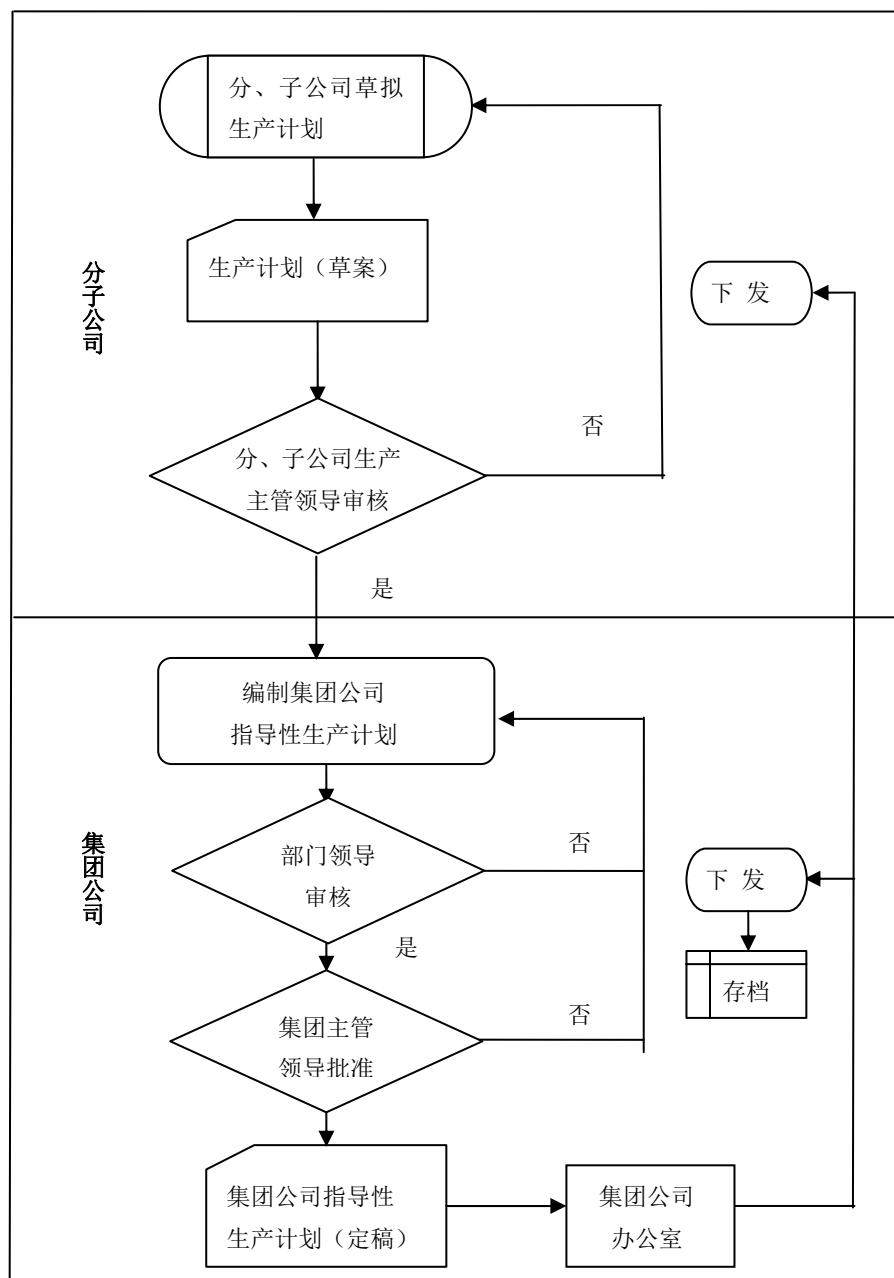


(二) 主要生产或服务流程及方式

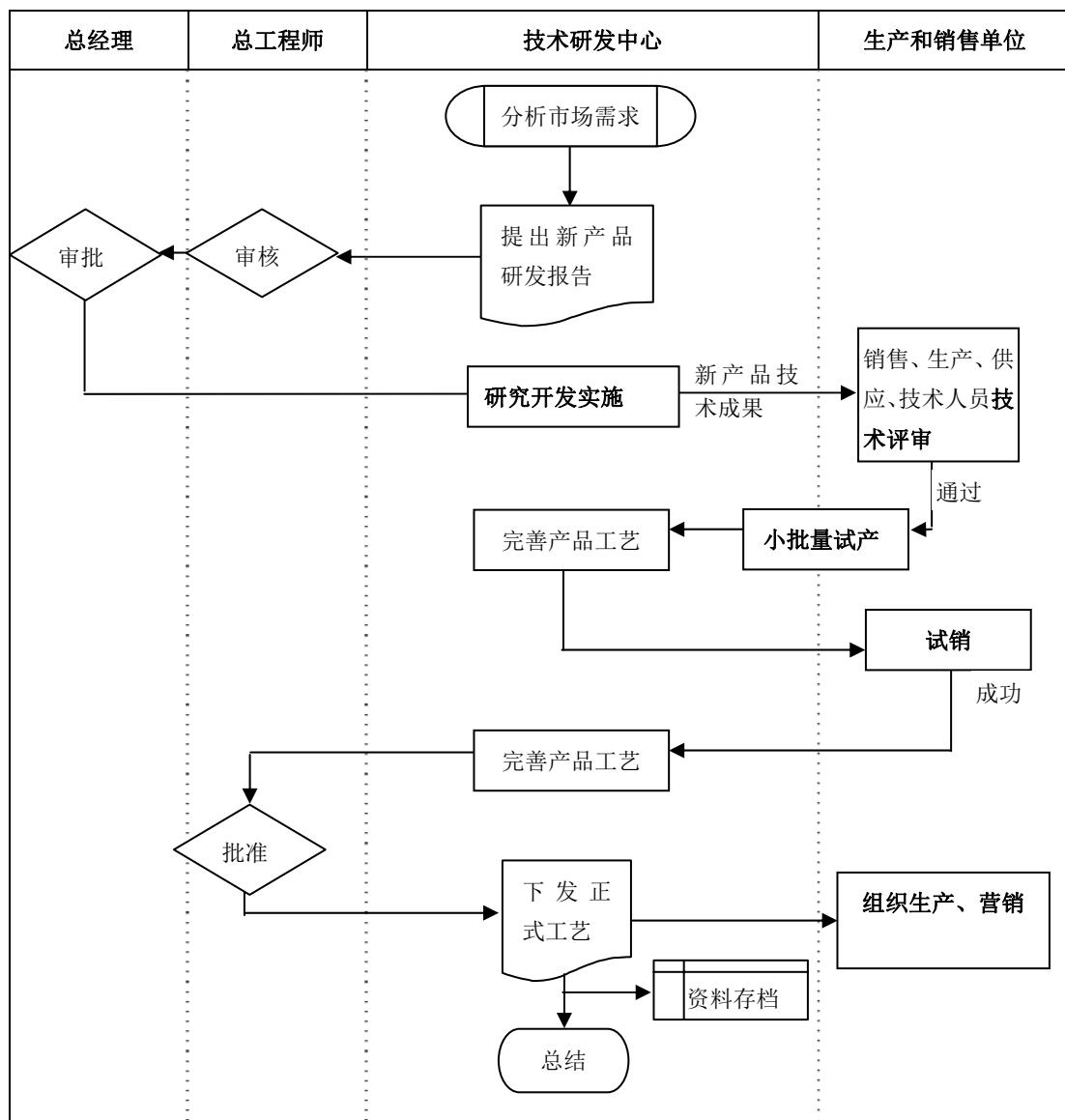
1、公司采购计划流程图



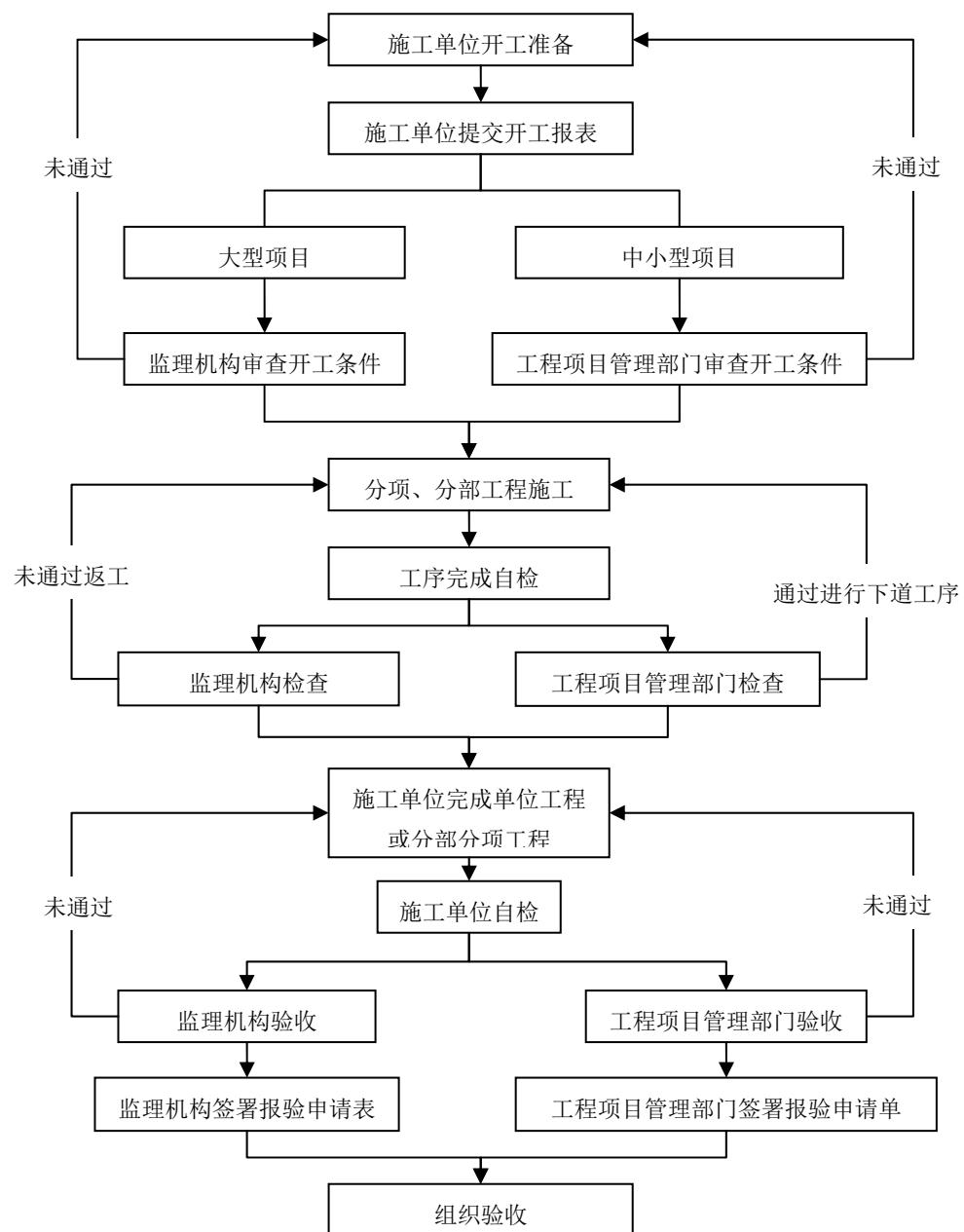
2、公司生产计划流程图



3、产品研发流程



4、爆破工程业务实施流程图



三、与业务相关的关键资源要素

(一) 产品或服务所使用的主要技术

1、主要核心技术概述

公司主要从事民用爆炸物品(胶状乳化炸药、粉状乳化炸药、改性铵油炸药)的研发、生产、销售和爆破工程服务，拥有乳化炸药高温化学敏化、乳化炸药中低温物理敏化、乳化炸药中低温化学敏化、改性铵油炸药等核心生产技术，并具备产能高、用人少、能耗低、安全系数高等优点。质量管控按照 ISO90001-2008 要求，通过原材料检验、过程控制、成品检验等方式严格保证产品与服务质量。

2、主要核心技术情况及其技术含量

目前公司主要产品及服务中应用的技术均处于成熟阶段，并已形成规模化、集约化生产能力。公司在民用爆炸物品生产方面的核心技术主要体现在各类工业炸药的生产工艺以及生产线专有设备方面，公司的胶状乳化炸药、粉状乳化炸药、改性铵油炸药生产技术情况如下：

(1) 胶状乳化炸药生产技术

公司胶状乳化炸药生产线采用湖南金能科技股份有限公司、深圳金奥博科技股份有限公司、石家庄成功机电有限公司等国内知名厂商的乳化炸药生产技术及设备，生产线自动化程度高，监控设备及仪器可靠性高，设备安全性好，产品性能可靠、质量稳定，具体特点如下：

①采用全连续、全自动化生产工艺技术和设备，设备安全性能可靠、在线存药量低、在线操作人员少，符合安全要求；

②采用大间隙式乳化、静态乳化技术，乳胶基质乳化充分，产品性能稳定，生产安全系数高；

③采用了先进的自动控制技术和电子监视系统，对生产过程进行全过程监控和管理；控制系统通过在工艺的关键点安装传感检测设备，实现了对生产工艺流程中的温度、压力、液位、配比流量、乳化机功率（或电流）等多项关键指标实时监控，实现了断水、断流、超温、超压、超流量自动报警和连锁停机保护。在

生产工艺流程中采用多层次、交互式自保护监控，并在实现自动控制的同时配备手动控制系统，使系统运行更加可靠；

④采用行业先进的自动包装设备，有效降低了劳动强度，减少了操作人员，提高了劳动生产率。

（2）粉状乳化炸药生产技术

公司粉状乳化炸药生产线采用南京理工大学单风道制粉工艺，产品性能好、贮存期长，深受用户欢迎。该生产线技术具有以下特点：

①采用新型粉状乳化炸药配方，改善了炸药流散性与产品性能，降低了原材料成本；

②生产线实现了自动化制药，产能达到 3.5t/h；

③采用了先进的自动控制技术和视频、音频电子监视系统，实现生产过程的全程监控和管理；控制系统通过在工艺的关键点设置传感检测装置，对温度、压力、给料配比、电机电流等关键参数进行实时监控，实现了断水、断流、超温、超压、超流量、超负荷的自动报警和连锁停机保护。对生产运行实行多层次、交互式自保护监控，并采用自动控制和手动控制两套系统，保证系统运行更加可靠，保障了安全生产和产品质量；

④采用炸药全自动包装设备，从封包、装箱到输送入库全部采用自动控制，减轻了劳动强度，减少了操作人员，提高了劳动生产率。

（3）改性铵油炸药生产技术

公司现有的改性铵油炸药生产线，采用了长沙亦川机电有限公司气流干燥、球磨混合生产工艺及技术，实现了改性铵油炸药制药连续化生产，是无梯粉状硝铵炸药的一种新的生产方式，生产工艺具有先进性和新颖性。该生产线技术具有以下特点：

①生产线实现了自动化制药，产能达到 3.5t/h；

②氧化剂硝酸铵与可燃剂复合油相直接混合，减少能耗；

③采用全连续、全自动化生产工艺技术和设备，生产过程无剪切、在线存药

量低、危险设备少、人员少，符合安全要求；

④制造方法简单，工房面积小，用人少，生产线能耗低，无粉尘，采用水浴式大气冷凝器，废水废料完全回收利用，符合节能环保要求；

⑤采用了先进的自动控制技术和视频、音频电子监视系统，实现生产过程的全程监控和管理；控制系统通过在工艺的关键点设置传感检测装置，对温度、压力、给料配比、电机电流等关键参数进行实时监控，实现了断水、断流、超温、超压、超流量、超负荷的自动报警和连锁停机保护。对生产运行实行多层次、交互式自保护监控，并采用自动控制和手动控制两套系统，保证系统运行更加可靠，保障了安全生产和产品质量；

⑥半成品采用悬挂输送，减轻了工人的劳动强度、减少了操作人员，提高了连续化水平；

⑦采用炸药全自动包装设备，从封包、装箱到输送入库全部采用自动控制，减轻了劳动强度，减少了操作人员，提高了劳动生产率。

（二）取得的业务许可资格或资质情况

1、民用爆炸物品生产许可证

| 证书名称 | 权证字号 | 许可政府部门 | 有效期限 | 备注 |
|---------------|-----------------|--------|----------------------------|-------------|
| 《民用爆炸物品生产许可证》 | MB 生许证字 [123 号] | 工信部 | 2013-05-15 至 2016-05-15 | 每三年 检验换证 |

上述《民用爆炸物品生产许可证》核定的生产许可范围如下：

| 序号 | 许可品种 | 年生产量 | 计量单位 | 生产地址 | 安全生产许可 |
|----|--------------|--------|------|---|--------|
| 1 | 多孔粒状铵油炸药 | 2,500 | 吨 | 吐鲁番隆瑞化工工程有限公司，新疆吐鲁番地区鄯善县七克台镇（现场混装车 2 台） | 否（注 1） |
| 2 | 乳化炸药 (胶状) | 20,000 | 吨 | 陕西省府谷县孤山镇 | 否（注 2） |
| 3 | 乳化炸药 (胶状) | 4,000 | 吨 | 陕西省府谷县孤山镇 | 否（注 3） |
| 4 | 改性铵油炸药 | 10,000 | 吨 | 陕西省镇安县永乐镇 | 是（注 4） |

| 序号 | 许可品种 | 年生产量 | 计量单位 | 生产地址 | 安全生产许可 |
|----|--------------|--------|------|-----------------------------|--------|
| 5 | 乳化炸药 (胶状) | 22,000 | 吨 | 陕西省凤翔县姚家沟镇 | 是 |
| 6 | 乳化炸药 (胶状) | 12,000 | 吨 | 陕西省谷县孤山镇 | 是 |
| 7 | 乳化炸药 (胶状) | 5,000 | 吨 | 新疆哈密地区伊吾县淖毛湖乡 (混装车 2 台) | 否(注 5) |
| 8 | 乳化铵油炸药 | 2,500 | 吨 | 新疆哈密地区巴里坤县三塘湖乡 (混装车 2 台) | 否(注 6) |
| 9 | 多孔粒状铵油炸药 | 4,000 | 吨 | 陕西省凤翔县姚家沟镇 (混装车 2 台) | 否(注 7) |
| 10 | 乳化炸药(胶状) | 10,000 | 吨 | 陕西省镇安县永乐镇 | 否(注 6) |
| 11 | 乳化炸药(胶状) | 8,000 | 吨 | 陕西省神木县孙家岔镇 (现场混装车 2 台) | 否(注 6) |
| 12 | 多孔粒状铵油炸药 | 4,000 | 吨 | 陕西省泾阳县扣镇(混装车 2 台) | 否(注 7) |
| 13 | 乳化炸药 (胶状) | 30,000 | 吨 | 陕西省榆林市榆阳区红石桥乡 | 是 |
| 14 | 粉状乳化炸药 | 8,000 | 吨 | 陕西省凤翔县姚家沟镇 | 是(注 8) |

注 1：多孔粒状铵油炸药现场混装系统正在建设中。

注 2：府谷 20,000 吨乳化炸药(胶状)生产线目前正在试生产阶段，试生产结束后需将试生产期间的安全许可资料上报，申请安全生产许可。

注 3：现场混装炸药已建成，未试生产。

注 4：新建胶状乳化炸药生产线验收后拆除。

注 5：已建成，有试生产批复，目前还未试生产。

注 6：未建，未获安全生产许可。

注 7：已建成，在试生产阶段。

注 8：乳化铵油炸药生产系统验收后拆除。

2、爆破工程相关业务资质

(1) 鹏程爆破持有的业务资质

| 序 | 资质名称 | 证书编号 | 颁发单位 | 许可范围 | 有效期限 |
|---|------|------|------|------|------|
|---|------|------|------|------|------|

| 号 | | | | | |
|---|------------------|-------------------------|--------------|--|-------------------------|
| 1 | 《安全生产许可证》 | (陕) FM 安许证字[03413] | 陕西省安全生产监督管理局 | 金属、非金属矿山采掘施工 | 2012-10-16 至 2015-10-15 |
| 2 | 《安全生产许可证》 | (陕) JZ 安许证字[2007]000018 | 陕西省住房和城乡建设厅 | 建筑施工 | 2013-08-15 至 2016-08-15 |
| 3 | 《爆破作业单位许可证》(营业性) | 6100001300081 | 陕西省公安厅 | 设计施工、安全评估、安全监理 | 2014-02-26 至 2017-02-26 |
| 4 | 《建筑业企业资质证书》 | B1194061010020 | 陕西省住房和城乡建设厅 | 爆破与拆除工程专业承包一级、土石方工程专业承包一级、建筑工程装修装饰工程专业承包一级 | 2010-03-15 至 2018-09-10 |

(2) 鸿安爆破持有的业务资质

| 序号 | 资质名称 | 证书编号 | 颁发单位 | 许可范围 | 有效期限 |
|----|------------------|--------------------------|--------------|---|-------------------------|
| 1 | 《安全生产许可证》 | (陕) FM 安许证字[03478] | 陕西省安全生产监督管理局 | 采掘施工(矿山工程施工总承包三级) | 2013-1-29 至 2016-1-28 |
| 2 | 《安全生产许可证》 | (陕) JZ 安许证字(2014) 010121 | 陕西省住房和城乡建设厅 | 建筑施工 | 2014-02-14 至 2017-02-14 |
| 3 | 《爆破作业单位许可证》(营业性) | 6100001300112 | 陕西省公安厅 | 设计施工、安全评估、安全监理 | 2014-07-28 至 2017-07-28 |
| 4 | 《建筑业企业资质证书》 | A2074061010035 | 陕西省住房和城乡建设厅 | 矿山工程施工总承包二级、土石方工程专业承包二级、爆破与拆除(限机械与人工拆除)三级 | 2014-11-10 至 2017-11-10 |

3、民爆产品及危险化学品流通业务资质

| 序号 | 资质名称 | 证书编号 | 颁发单位 | 许可范围 | 有效期限 |
|----|------|------|------|------|------|
| | | | | | |

| 序号 | 资质名称 | 证书编号 | 颁发单位 | 许可范围 | 有效期限 |
|----|--------------------|---------------------|----------------|---|-------------------------|
| 1 | 《危险化学品经营许可证》 | 陕宝毒(甲)字[2014]000013 | 宝鸡市安全生产监督管理局 | 氰化钾、氰化钠(有仓储) | 2014-10-27 至 2016-10-22 |
| 2 | 《非药品类易制毒化学品经营备案证明》 | (陕)3J61030100001 | 宝鸡高新区安全生产监督管理局 | 第三类，盐酸20000吨/年，主要流向宝鸡地区 | 2014-08-22 至 2017-8-21 |
| 3 | 《民用爆炸物品销售许可证》 | (陕)MB 销许证字-[111] | 陕西省国防科技工业办公室 | 工业炸药、工业雷管、工业索类火工品黑索金 | 2015-02-02 至 2016-05-31 |
| 4 | 进出口货物收发货人报关注册登记证书 | 6103910043 | 中华人民共和国宝鸡海关 | 化工原料及其制品、民用爆破器材（以上限分支机构经营）；金属材料（专控除外）、轮胎、橡胶、五金交电、建筑水暖配件；氢化钾、氢化钠、氢氟酸、盐酸、硝酸销售；产品及技术的进出口业务 | 2010-10-14 至 2016-9-24 |

4、矿用产品安全标志证书

| 序号 | 安全标志证书名称 | 安全标志 编号 | 发证部门 | 执行标准 | 有限期限 |
|----|--------------------|------------|----------------|--------------|-------------------------|
| 1 | 二级煤矿许用乳化炸药(32型号) | MJA020049 | 安标国家矿用产品安全标志中心 | GB18095-2000 | 2010-07-19 至 2015-07-19 |
| 2 | 二级煤矿许用粉状乳化炸药(32型号) | MJA060011 | 安标国家矿用产品安全标志中心 | WJ9025-2004 | 2010-07-19 至 2015-07-19 |
| 3 | 三级煤矿许用乳化炸药(35型号) | MJA090014 | 安标国家矿用产品安全标志中心 | GB18095-2000 | 2010-07-19 至 2015-07-19 |
| 4 | 三级煤矿许用乳化炸药(32型号) | MJA090015 | 安标国家矿用产品安全标志中心 | GB18095-2000 | 2010-07-19 至 2015-07-19 |

(三) 特许经营权(如有)的取得、期限、费用标准

截至本公开转让说明书签署之日，公司未获得任何特许经营权。

(四) 主要无形资产情况

1、土地使用权

| 序号 | 土地使用权证书号 | 座落 | 面积 (m ²) | 终止日期 | 使用权类型 | 用途 | 是否抵押 | 使用权人 |
|----|-------------------|--------------|----------------------|------------|-------|----|------|------|
| 1 | 凤国用(2009)第035号 | 凤翔县姚家沟镇 | 247,364.00 | 2059-6-25 | 出让 | 工业 | 无 | 红旗民爆 |
| 2 | 镇土国用(2011)第059号 | 永乐镇金花村二组 | 13,147.00 | 2059-10-18 | 出让 | 工业 | 无 | 红旗民爆 |
| 3 | 镇土国用(2011)第060号 | 永乐镇金花村二组 | 11,111.20 | 2059-10-18 | 出让 | 工业 | 无 | 红旗民爆 |
| 4 | 宝高新国用(2012)第38号 | 高新大道以南,东沙河以西 | 10,784.76 | 2053-8-19 | 出让 | 工业 | 无 | 红旗民爆 |
| 5 | 榆市国用(2007)第18472号 | 榆阳区红石桥乡左界村 | 266,667.00 | 2057-11-20 | 出让 | 工业 | 无 | 榆林鸿泰 |
| 6 | 府国用(2012)第844号 | 孤山镇尚庄村 | 18,266.70 | 2062-6-10 | 出让 | 工业 | 无 | 鸿凯化工 |
| 7 | 宝市国用(2012)第124号 | 岐山县雍川镇杨柳村 | 19,925.10 | 2062-9-10 | 出让 | 仓储 | 无 | 远洋化轻 |

2、专利权

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得的专利有 9 项，其中发明专利 1 项、实用新型专利 8 项；正在申请中的专利有 3 项，均为自主研发的发明专利。

(1) 已取得的专利

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 专利号 | 申请日 | 专利权人 | 取得方式 |
|----|------------------|------|------------------|----------|------|------|
| 1 | 工业粉状岩石硝铵炸药 | 发明 | ZL03145559.X | 2003-7-3 | 红旗民爆 | 受让取得 |
| 2 | 一种用于炸药生产线乳化机安全运行 | 实用新型 | ZL201020149969.2 | 2010-4-6 | 红旗民爆 | 原始取得 |

| | | | | | | |
|---|--------------------|------|------------------|----------------|------|------|
| | 预警监控监测装置 | | | | | |
| 3 | 一种粉状工业炸药中添加液体组分的装置 | 实用新型 | ZL201020149982.8 | 2010-4-6 | 红旗民爆 | 原始取得 |
| 4 | 自动化设备运行状态监测监控系统 | 实用新型 | ZL201020149984.7 | 2010-4-6 | 红旗民爆 | 原始取得 |
| 5 | 乳化炸药二级乳化器新型水冷系统 | 实用新型 | ZL201120344307.5 | 2011-9-1 4 | 红旗民爆 | 原始取得 |
| 6 | 小药卷炸药无中包横向进箱系统 | 实用新型 | ZL201220332267.7 | 2012-7-1 0 | 红旗民爆 | 原始取得 |
| 7 | 聚能爆破切割管 | 实用新型 | ZL201220610626.0 | 2012-11- 16 | 红旗民爆 | 原始取得 |
| 8 | 回转式塑模包装炸药药卷排管装箱机 | 实用新型 | ZL201220707055.2 | 2012-12- 19 | 红旗民爆 | 原始取得 |
| 9 | 工业炸药包装成品箱转运装置 | 实用新型 | ZL201420016164.9 | 2014-01- 10 | 红旗民爆 | 原始取得 |

(2) 正在申请中的专利

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 专利号 | 申请日 | 专利权人 |
|----|--------------------|------|------------------|------------|------|
| 1 | 聚能爆破切割管 | 发明 | ZL201210467040.8 | 2012.11.16 | 红旗民爆 |
| 2 | 工业炸药包装成品箱转运装置 | 发明 | ZL201410012124.1 | 2014.1.10 | 红旗民爆 |
| 3 | 爆速、猛度可调型低爆速炸药及制备工艺 | 发明 | ZL201410774454.4 | 2014.12.16 | 红旗民爆 |

3、商标权

| 序号 | 商标图案 | 注册号 | 核定使用商品类别 | 取得方式 | 终止日期 | 专用权人 |
|----|---|---------|------------|------|------------------------|------|
| 1 |  | 3870957 | 第 13 类： 炸药 | 原始取得 | 2015-3-13 ^注 | 红旗民爆 |

| | | | | | | |
|---|--|---------|--|------|-----------|------|
| 2 | | 182021 | 第 13 类：炸药 | 受让取得 | 2023-7-4 | 红旗民爆 |
| 3 | | 9110355 | 第 13 类：炸药；炸药导火索；炸药粉；起爆药（导火线）；引火物；引爆雷管 | 原始取得 | 2022-2-20 | 红旗民爆 |
| 4 | | 9110378 | 第 13 类：炸药；炸药导火索；炸药粉；起爆药（导火线）；引火物；引爆雷管；烟火产品 | 原始取得 | 2022-2-20 | 红旗民爆 |

注：注册号为 3870957 的“红旗”注册商标因已到期，现正在办理展期手续。根据《中华人民共和国商标法》第四十条规定，“注册商标有效期满，需要继续使用的，商标注册人应当在期满前十二个月内按照规定办理续展手续；在此期间未能办理的，可以给予六个月的宽展期。每次续展注册的有效期为十年，自该商标上一届有效期满次日起计算。期满未办理续展手续的，注销其注册商标”。目前，此注册商标的展期时间尚未到期，不会导致该商标失效。

（五）主要固定资产情况

1、房产

（1）已取得权属证明的房产

| 序号 | 权利人 | 房产证号 | 座落位置 | 建筑面积 (m ²) | 取得方式 | 是否抵押 |
|----|------|----------------------|---------|------------------------|------|------|
| 1 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008014 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 75.61 | 自建 | 无 |
| 2 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008015 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 207.36 | 自建 | 无 |
| 3 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008016 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 2,203.30 | 自建 | 无 |
| 4 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008017 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 472.54 | 自建 | 无 |

| | | | | | | |
|----|------|----------------------|---------|----------|----|---|
| 5 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008018 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 608.80 | 自建 | 无 |
| 6 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008019 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 129.61 | 自建 | 无 |
| 7 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008020 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 539.37 | 自建 | 无 |
| 8 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008021 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 2,338.26 | 自建 | 无 |
| 9 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008022 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 3,778.95 | 自建 | 无 |
| 10 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008023 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,116.27 | 自建 | 无 |
| 11 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008024 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 2,435.03 | 自建 | 无 |
| 12 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008025 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,554.77 | 自建 | 无 |
| 13 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008026 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 3,296.97 | 自建 | 无 |
| 14 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008027 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 3,577.00 | 自建 | 无 |
| 15 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008028 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,068.57 | 自建 | 无 |
| 16 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008029 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 538.13 | 自建 | 无 |
| 17 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008030 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,683.40 | 自建 | 无 |
| 18 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008031 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,928.40 | 自建 | 无 |
| 19 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇 | 凤翔县姚家沟 | 716.45 | 自建 | 无 |

| | | | | | | |
|----|------|----------------------|---------|----------|----|---|
| | | 字第 1008032 号 | 镇 | | | |
| 20 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008033 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 942.89 | 自建 | 无 |
| 21 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008034 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 827.90 | 自建 | 无 |
| 22 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008035 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 598.98 | 自建 | 无 |
| 23 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008036 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,869.43 | 自建 | 无 |
| 24 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008037 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 5,028.96 | 自建 | 无 |
| 25 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008038 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,249.72 | 自建 | 无 |
| 26 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008039 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 321.64 | 自建 | 无 |
| 27 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008040 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 2,450.99 | 自建 | 无 |
| 28 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008041 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,783.12 | 自建 | 无 |
| 29 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1008042 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 321.28 | 自建 | 无 |
| 30 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1009954 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 2,932.00 | 自建 | 无 |
| 31 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1009955 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 1,253.74 | 自建 | 无 |
| 32 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1009956 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 982.31 | 自建 | 无 |
| 33 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1009957 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 118.63 | 自建 | 无 |

| | | | | | | |
|----|------|--------------------------------|--------------------------------|----------|----|---|
| 34 | 红旗民爆 | 凤房权证姚家沟镇字第 1009958 号 | 凤翔县姚家沟镇 | 970.25 | 自建 | 无 |
| 35 | 红旗民爆 | X 京房权证丰字 264841 号 | 丰台区航丰路 1 号院 2 号楼 7 层 713 | 181.52 | 受让 | 无 |
| 36 | 红旗民爆 | X 京房权证丰字 264842 号 | 丰台区航丰路 1 号院 2 号楼 7 层 715 | 148.05 | 受让 | 无 |
| 37 | 红旗民爆 | 宝鸡市房权证渭滨区字第 00025847 号 | 渭滨区高新大道 69 号楼 12 层 1 号 | 1,316.15 | 受让 | 无 |
| 38 | 红旗民爆 | 宝鸡市房权证渭滨区字第 00025848 号 | 渭滨区高新大道 69 号楼 11 层 1 号 | 1,316.15 | 受让 | 无 |
| 39 | 红旗民爆 | 镇安县房权证(2011)字第 00007403-0316 号 | 永乐镇金花村二组 | 1,366.51 | 自建 | 无 |
| 40 | 红旗民爆 | 镇安县房权证(2011)字第 00007404-0317 号 | 永乐镇金花村二组 | 1,475.46 | 自建 | 无 |
| 47 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061335 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1-4 层 1.2 号、1 层 3 号 | 4,543.32 | 自建 | 无 |
| 48 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061336 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1.2 号、1-2 层 3 号 | 1,291.50 | 自建 | 无 |
| 43 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061337 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1-4 | 3,951.76 | 自建 | 无 |

| | | | | | | |
|----|------|---|-----------------------------------|----------|------|---|
| | | | 层 1 号、1 层 2.3 号 | | | |
| 46 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061338 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1.2.3 号 | 1,452.75 | 自建 | 无 |
| 49 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061339 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1.2.3 号 | 1,376.55 | 自建 | 无 |
| 45 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061340 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1.2 号 | 917.70 | 自建 | 无 |
| 42 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061341 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1.2 号 | 1,180.75 | 自建 | 无 |
| 44 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061342 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1.2.3 号 | 5,501.75 | 自建 | 无 |
| 41 | 榆林鸿泰 | 榆房权证榆林市字第 0061350 号 | 榆阳区红石桥乡左界村 1.2.3 号 | 1,024.98 | 自建 | 无 |
| 50 | 鸿凯化工 | 陕西府谷房权证孤山镇字第 G0022 号 | 孤山镇尚庄村 | 3,570.45 | 股东出资 | 无 |
| 51 | 鸿安爆破 | 西安市房权证高新区字第 1050102003-17-1-2 1701-1 号 | 西安市高新区新区丈八一路 1 号 1 幢 2 单元 21701 室 | 210.73 | 购买 | 无 |
| 52 | 鸿安爆破 | 西安市房权证高新区字第 1050102003-17-1-2 | 丈八一路 1 号 1 幢 2 单元 21702 室 | 94.78 | 购买 | 无 |

| | | | | | | |
|----|------|-------------------------------------|-------------------|--------|----|---|
| | | 1702-1号 | | | | |
| 53 | 鸿安爆破 | 西安市房权证高新区字第1050102003-17-3-2 F150-1 | 丈八一路1号3幢2单元2F150室 | 29.84 | 购买 | 无 |
| 54 | 鸿安爆破 | 西安市房权证高新区字第1050102003-17-3-2 F151-1 | 丈八一路1号3幢2单元2F151室 | 29.84 | 购买 | 无 |
| 55 | 远洋化轻 | 岐山县房权证蔡家坡镇字第025557号 | 岐山县雍川镇杨柳村 | 208.96 | 自建 | 无 |
| 56 | 远洋化轻 | 岐山县房权证蔡家坡镇字第025558号 | 岐山县雍川镇杨柳村 | 75.71 | 自建 | 无 |

(2) 未取得权属证明的房产

子公司鸿安爆破位于西安市高新区锦业路都市之门D座12楼的商品房屋所有权证书正在办理当中，该房产拟用作鸿安爆破办公使用，现并未投入使用，不会对鸿安爆破正常经营产生影响。

2、主要固定资产

截至2015年2月28日，公司固定资产的原值合计为302,711,352.41元，累计折旧为96,094,525.23元，固定资产净值合计为200,732,093.76元，减值合计为5,884,733.42元。

表：截至2015年2月28日固定资产分类统计

| 固定资产类别 | 原值(元) | 累计折旧(元) | 减值(元) | 净值(元) | 成新率 |
|---------|----------------|---------------|--------------|----------------|--------|
| 房屋 | 104,376,758.12 | 21,601,873.64 | 419,079.94 | 82,355,804.54 | 78.90% |
| 建筑物 | 69,856,302.47 | 18,754,063.23 | — | 51,102,239.24 | 73.15% |
| 机器设备 | 92,612,775.99 | 38,024,439.88 | 5,465,653.48 | 49,122,682.63 | 53.04% |
| 运输设备 | 24,032,200.88 | 10,713,123.81 | — | 13,319,077.07 | 55.42% |
| 电子及办公设备 | 4,803,309.70 | 3,186,199.36 | — | 1,617,110.34 | 33.67% |
| 其他 | 7,030,005.25 | 3,814,825.31 | — | 3,215,179.94 | 45.74% |
| 合计 | 302,711,352.41 | 96,094,525.23 | 5,884,733.42 | 200,732,093.76 | 66.31% |

3、主要生产设备使用情况、成新率或尚可使用年限

截至公开转让说明书签署之日起，公司金额在 50 万元以上的主 要机器设备账面原值 40,982,503.72 元，账面净值为 28,870,191.35 元，平均成新率为 66.89%。

| 设备名称 | 原值(元) | 净值(元) | 状态 | 成新率 |
|----------------|----------------------|----------------------|----|---------------|
| 拆楼机 | 3,757,500.00 | 1,619,442.09 | 在用 | 41.31% |
| 挖掘机 | 5,688,200.00 | 3,756,234.10 | 在用 | 65.63% |
| 混装车 | 1,537,535.90 | 1,525,107.48 | 在用 | 99.19% |
| 地面站生产设备 | 903,238.00 | 895,936.83 | 在用 | 99.19% |
| 自动装药机 | 7,357,522.42 | 6,555,772.24 | 在用 | 89.10% |
| 自动包装线 | 2,484,050.93 | 2,229,678.65 | 在用 | 89.76% |
| 全自动包装生产线 | 1,273,504.29 | 803,224.61 | 在用 | 63.07% |
| 电气及电子监控系统 | 768,872.92 | 670,432.03 | 在用 | 87.20% |
| 乳化炸药自动装药机 | 570,940.18 | 351,596.20 | 在用 | 61.58% |
| 乳化线水相制备工房 | 566,396.68 | 527,785.10 | 在用 | 93.18% |
| 乳化炸药自动装药机(大管) | 575,213.65 | 367,654.20 | 在用 | 63.92% |
| 自动控制系统 | 539,618.87 | 54,618.87 | 在用 | 10.12% |
| 消防系统 | 959,265.97 | 579,282.57 | 在用 | 60.39% |
| 库区防洪渠 | 948,686.30 | 673,927.14 | 在用 | 71.04% |
| 1.2*8m 球磨混药机 | 677,776.02 | 269,927.32 | 在用 | 39.83% |
| 悬挂式轨道输送系统 | 601,576.59 | 378,147.22 | 在用 | 62.86% |
| 生产线 10KV 高压线路 | 596,294.46 | 422,816.48 | 在用 | 70.91% |
| 生产线室内外蒸汽管道 | 595,037.62 | 327,511.28 | 在用 | 55.04% |
| 电子监控系统 | 576,720.38 | 201,586.04 | 在用 | 34.95% |
| 大直径多卡位灌装机 | 1,538,461.54 | 1,351,923.08 | 在用 | 87.88% |
| 乳化炸药及自动连续生产线设备 | 4,327,131.00 | 2,712,778.28 | 在用 | 62.69% |
| 全自动包装线 | 4,138,960.00 | 2,594,809.54 | 在用 | 62.69% |
| 合计 | 40,982,503.72 | 28,870,191.35 | - | 66.89% |

(六) 租赁资产情况

1、土地使用权

| 序号 | 土地使用权证书号 | 座落 | 面积(m ²) | 租赁终止日期 | 使用权类型 | 所有人 |
|----|-------------|-----------|---------------------|------------|-------|-----|
| 1 | 镇土国用(2004)第 | 镇安县永乐镇县河村 | 26,192.5 | 2018.07.31 | 综合 | 鸿源化 |

| | | | | | | |
|---|-----------------|--------------|----------|------------|----|------|
| | 051 号 | | | | | 工 |
| 2 | 镇土国用(2004)第052号 | 镇安县永乐镇县河村 | 7,066.7 | 2018.07.31 | 综合 | 鸿源化工 |
| 3 | 镇土国用(2013)第012号 | 镇安县永乐镇新城社区二组 | 5,523.90 | 2018.07.31 | 工业 | 鸿源化工 |

2、房屋建筑物

| 序号 | 房产证书号 | 座落 | 面积(m ²) | 租赁终止日期 | 使用权类型 | 所有人 |
|----|-----------------------------|----------------------|---------------------|------------|-------|------|
| 1 | 镇安县房权证(2004)字第0003310-0185号 | 永乐镇茨沟 | 843.47 | 2018.07.31 | 工业 | 鸿源化工 |
| 2 | 镇安县房权证(2004)字第0003311-0186号 | 永乐镇茨沟 | 2,866.29 | 2018.07.31 | 工业 | 鸿源化工 |
| 3 | 镇安县房权证(2004)字第0003312-0187号 | 永乐镇茨沟 | 1,979.78 | 2018.07.31 | 工业 | 鸿源化工 |
| 4 | 陕西府谷房权证孤山镇字第G0021号 | 孤山镇尚庄村 | 4,447.23 | 2018.12.31 | 综合 | 府谷分厂 |
| 5 | 宝鸡市房权证渭滨区字第00097854号 | 渭滨区高新大道50号院1幢A座0701号 | 86.57 | 2015.09.09 | 综合 | 杜考验 |
| 6 | 宝鸡市房权证渭滨区字第00097854号 | 渭滨区高新大道50号院1幢A座0702号 | 128.45 | 2015.09.09 | 综合 | 杜考验 |
| 7 | 宝鸡市房权证渭滨区字第00097854号 | 渭滨区高新大道50号院1幢A座0702号 | 105.75 | 2015.09.09 | 综合 | 杜考验 |

其中，公司子公司鸿凯化工租赁府谷分厂房屋权属存在瑕疵，但已经得到了主管部门的确认，未损害鸿凯化工乃至红旗民爆的利益，具体情况如下：

2012年8月1日，公司子公司鸿凯化工与府谷分厂签订综合服务协议，由鸿凯化工向府谷分厂租赁2,815.91平方米的宿舍、餐厅等生产配套设施，租赁期限自2012年8月1日至2018年12月31日，2012年过渡期综合服务费为30万元、2013-2014年为150万元/年、2015-2018年综合服务费另行商定。

府谷分厂已就出租的部分房产取得“陕西府谷房权证孤山镇字第G0021号”《房屋所有权证书》，但有968.13平方米的新建库房因建设在租赁土地上，府谷分厂未取得合法有效的房屋所有权证书。前述新建库房系由府谷分厂出资并在租赁的府谷县孤山镇尚庄村集体土地上建设，鸿凯化工租赁的该部分库房存在权属

瑕疵，但鉴于：

(1) 尚庄村民委员会已在与府谷分厂签署的《土地租赁协议》中明确约定，同意府谷分厂租赁该集体土地（非农业用地，未用于农耕亦不具有农业种植用途的荒地）用于建设炸药库房。同时，该村民委员会亦出具了《说明》，确认将土地租赁给府谷分厂用于库房建设已经履行了必要程序，《土地租赁协议》的签订、履行不存在纠纷或潜在纠纷情况；其已经知晓和认可府谷分厂将库房租赁给鸿凯化工的事实，将来不会以此为由解除《土地租赁协议》收回土地或向府谷分厂、鸿凯化工提出其他权益请求或主张。

(2) 该新建库房已经通过陕西省国防科工办的验收并同意投入使用。

(3) 府谷县住房和城乡建设局已经出具《说明》，确认府谷分厂在租赁的集体土地上建设炸药库房并通过了陕西省国防科工办的验收，府谷分厂在租赁土地上建设库房的行为不构成重大违法违规情况，该局不会对其进行处罚，亦不会将相关库房拆除。府谷分厂已就向鸿凯化工出租相关房产在该局补办了租赁备案登记手续。

(4) 府谷县国土资源局已经出具《说明》，确认府谷分厂在租赁集体土地上建设并使用库房的情况，该租赁土地不属于农业用地、未纳入城市更新改造范围，地块及附属建筑物亦不在土地整备、收储计划范围内，尚庄村委会与府谷分厂租用集体土地行为、以及府谷分厂在上面建设炸药库房的行为不构成重大违法违规行为，该局不会对其进行处罚，亦不会将相关库房拆除。

(5) 府谷分厂已经出具《说明与承诺》，若鸿凯化工所租赁的炸药库房根据相关主管部门的要求被强制拆除，府谷分厂将承担所有拆除、搬迁的成本与费用，并弥补鸿凯化工因库房拆除、搬迁期间造成的经营损失。

综上，鸿凯化工租赁府谷分厂具有权属瑕疵新建库房情况，已经得到了主管部门的确认，并不影响其正常的生产经营活动。

（七）员工情况

1、员工人数及结构

截至 2015 年 2 月 28 日，陕西红旗民爆员工总人数为 1,297 人。

(1) 岗位结构

| 专业 | 员工人数 | 比重 |
|-----------|--------------|-------------|
| 技术人员 | 139 | 10.72% |
| 销售人员 | 75 | 5.78% |
| 生产人员 | 519 | 40.02% |
| 财务人员 | 39 | 3.01% |
| 高层管理人员 | 8 | 0.62% |
| 管理岗位人员 | 304 | 23.44% |
| 其他 | 213 | 16.42% |
| 合计 | 1,297 | 100% |

(2) 教育程度结构

| 教育程度 | 员工人数 | 比重 |
|------------|--------------|----------------|
| 硕士及以上 | 17 | 1.31% |
| 本科 | 92 | 7.09% |
| 大专 | 207 | 15.96% |
| 大专以下 | 981 | 75.64% |
| 合 计 | 1,297 | 100.00% |

(3) 年龄结构

| 年龄段 | 员工人数 | 比重 |
|------------|--------------|----------------|
| 25 岁(含)以下 | 50 | 3.86% |
| 26-35(含)岁 | 314 | 24.21% |
| 36-45(含)岁 | 714 | 55.05% |
| 46 岁(含)以上 | 219 | 16.89% |
| 合 计 | 1,297 | 100.00% |

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

本公司现有核心技术人员 2 人，人员简历具体如下：

赵博先生，中国国籍，无境外居留权，1965 年 7 月生，大专学历，高级工程师。曾任红旗化工厂分厂副厂长、红旗有限公司技术质量部副部长、技术改造办公室主任、技术质量部部长、榆林鸿泰总工程师、凤翔生产点副总经理。2011

年4月至今，任陕西鸿安爆破工程有限责任公司总工程师。曾在《爆破器材》等专业杂志上发表《一种新型硝铵炸药敏化剂理论的初步探讨》、《专用油相对乳化炸药生产过程的影响》等多篇论文。2007年5月主持研发并获得一项《工业粉状岩石硝铵炸药》发明专利技术，2010年4月参与研发并获得一项《一种用于炸药生产线乳化机安全运行预警监控检测装置》实用新型专利技术。

邹见宾先生，中国国籍，无境外居留权，1966年12月生，大专学历，工程师。曾任车间副主任、主任；总经理助理、项目经理等；凤翔分公司副总经理、海外事业部总经理；2013年11月至今担任集团公司总工程师，负责公司生产技术、产品质量和生产线技术改造工作。多次获得公司先进工作者、优秀党务工作者称号。

（2）核心技术人员变动情况及持股情况

报告期内，公司核心技术人员持股情况如下表：

表：公司核心技术人员持股情况

| 姓名 | 职务 | 直接持股 | 间接持股 | 间接持股比例 |
|-----|--------|------|----------|--------|
| 赵博 | 核心技术人员 | 0 | 0 | 0.00% |
| 邹见宾 | 核心技术人员 | 0 | 500,000股 | 0.32% |
| 合计 | - | 0 | 500,000股 | 0.32% |

（八）研发情况

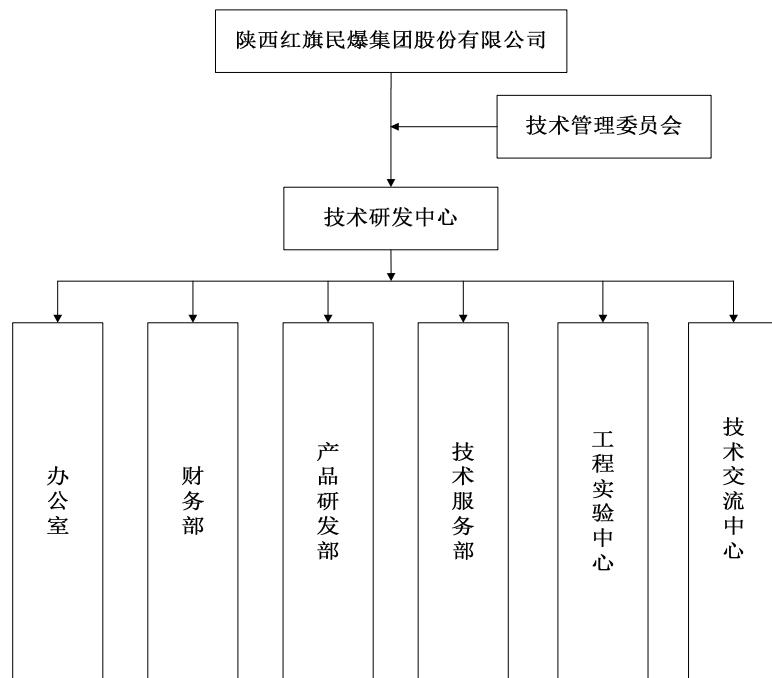
1、公司技术研发中心组织架构

为适应民用爆炸物品行业技术进步的需要，加快公司向技术密集型企业转型，提高公司核心竞争力，增强健康快速可持续发展能力，2006年底公司成立技术研发中心和技术管理委员会，专门负责新产品及技术的研发工作。技术研发中心主任由公司董事长兼总经理张正担任，中心副主任由总工程师邹见宾担任，主任为项目总负责人，负责目标制定，协调中心人员开展工作。技术管理委员会负责项目的市场和技术可行性评价，接受研发中心对重点项目的咨询并提出解决办法。

技术研发中心设“两部两中心”，即产品研发部、技术服务部、工程实验中心和技术交流中心，“两部”主要承担民爆物品的研发和改进，行业先进技术的引

进和应用，公司现有生产工艺的改进和调试，解决公司生产中遇到的技术问题等；工程实验中心主要承担技术研发中心设备检测，产品性能检测，新工艺、新产品的中试应用；技术交流中心主要承担中心各项专题会议、专业论坛以及各项会议的组织召开等工作。

图表：技术研发中心组织架构



来源：中信证券整理

2、报告期公司研发投入情况

报告期内，公司的研发费用（母公司）及其占营业收入（母公司）的比如下：

表：报告期内研发投入情况及占营业收入（母公司）的比重

| 项 目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|
| 研发费用（母公司）（万元） | 10.23 | 690.82 | 755.30 |
| 营业收入（母公司）（万元） | 1,723.10 | 19,794.20 | 21,725.49 |
| 研发费用占营业收入的比重（%） | 0.59 | 3.49 | 3.48 |

2013 年、2014 年、2015 年 1-2 月公司研发人员总人数分别为 51 人、53 人、51 人，占母公司总人数的比重分别为 10.81%、11.23%、10.87%。公司的研发工作主要包括民用爆炸物品的研发和改进、行业先进技术的引进和应用、公司现有

生产工艺的改进和调试，如生产线技术改造、混装炸药项目研究等。研发费用主要包括材料、技术人员工资等费用，完成研发的项目最终大多以高新技术产品(服务)的方式实现收入。

(1) 公司研发情况

| 序号 | 项目名称 | 进展情况 | 拟达到目标 |
|----|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 | 胶状岩石乳化炸药在矿山掘进爆破中应用 | 完成初次爆破设计与试验，后续根据试验结果调整爆破方案 | 解决塑模包装乳化炸药在矿山中的使用问题 |
| 2 | 系列化低爆速炸药 | 完成系列化低爆速炸药的研究，产品投入市场，收集反馈信息 | 形成系列化的低爆速炸药，满足各类爆炸焊接使用要求 |
| 3 | 现场混装产品在露天爆破中的应用 | 收集相关技术信息 | 研究出适合混装炸药的爆破设计 |
| 4 | 长储存期、高性能产品的进一步研究 | 建立技术档案，通过技术统计掌握产品性能变化规律 | 实现产品储存期到 12 月以上 |
| 5 | 榆林鸿泰公司生产线技术改造项目 | 完成资料设计，进入施工阶段 | 建设为国际、国内领先的自动化生产线 |
| 6 | 鸿凯化工生产线技术改造项目 | 完成设计、施工，准备试生产 | 建设为国内领先的自动化生产线 |
| 7 | 吐鲁番隆瑞化工公司混装地面站建设项目 | 进入设计阶段 | 建设为国内领先的混装炸药地面站，并发展混装炸药爆破技术 |

(2) 公司技术改造情况

| 项目名称 | 地点 | 技改内容 | 技改类型 | 产能变化(吨) | | 起止时间 |
|-----------------------|--------|--|------|---------|--------|-----------------|
| | | | | 改造前 | 改造后 | |
| 凤翔22000吨胶状乳化炸药生产线技术改造 | 凤翔县姚家沟 | 将凤翔生产点原一、三车间产能合并，利用一车间厂房改造为2.2万吨大产能生产线 | 原址改造 | 22,000 | 22,000 | 2013.01～2013.07 |
| 红旗哈密德盛混装地面站建设 | 哈密 | 在哈密新建5000吨混装乳化炸药地面站与混装车 | 新建 | 0 | 5,000 | 2012.03～2013.08 |
| 鸿安爆破混装地面站建设 | 凤翔县姚家沟 | 在姚家沟建设4000吨多孔粒状铵油炸药现场混装地面站与混装车，包含爆炸焊接专用炸药生 | 新建 | 0 | 4,000 | 2014.04～2014.12 |

| | | | | | | |
|-------------|----|----------------------------------|----|---|-------|-----------------|
| | | 产工艺与设备 | | | | |
| 鹏程爆破混装地面站建设 | 泾阳 | 在泾阳县建设 4000 吨多孔粒状铵油炸药现场混装地面站与混装车 | 新建 | 0 | 4,000 | 2014.04～2015.01 |

四、与业务相关的情况

(一) 报告期业务收入的主要构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

1、营业收入及构成

| 表：报告期内公司营业收入及构成情况 | | | | | | |
|-------------------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 项目 | 2015年1-2月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
| | 金额(元) | 比重(%) | 金额(元) | 比重(%) | 金额(元) | 比重(%) |
| 主营业务收入 | 46,677,510.41 | 98.08 | 531,873,481.21 | 99.54 | 580,676,393.70 | 99.65 |
| 其他业务收入 | 912,600.40 | 1.92 | 2,434,057.32 | 0.46 | 2,052,093.63 | 0.35 |
| 营业收入合计 | 47,590,110.81 | 100.00 | 534,307,538.53 | 100.00 | 582,728,487.33 | 100.00 |

2、主营业务收入及构成

表：报告期内公司主营业务收入及构成情况

| 项目 | 2015年1-2月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|--------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金额(元) | 比重(%) | 金额(元) | 比重(%) | 金额(元) | 比重(%) |
| 乳化产品 | 32,768,643.24 | 70.20 | 383,288,613.00 | 72.06 | 387,006,696.84 | 66.65 |
| 粉乳产品 | 0.00 | 0.00 | 8,827,024.53 | 1.66 | 56,820,066.09 | 9.79 |
| 铵油产品 | 3,408,181.16 | 7.30 | 55,562,277.24 | 10.45 | 57,759,495.02 | 9.95 |
| 爆破服务 | 9,606,764.88 | 20.58 | 72,786,313.21 | 13.68 | 69,371,350.23 | 11.95 |
| 雷管导火索等 | 893,921.13 | 1.92 | 11,409,253.24 | 2.15 | 9,718,785.52 | 1.67 |
| 主营业务收入 | 46,677,510.41 | 100.00 | 531,873,481.21 | 100.00 | 580,676,393.70 | 100.00 |

2013年、2014年、2015年1-2月，公司营业收入分别为582,728,487.33元、534,307,538.53元、47,590,110.81元，主营业务收入占营业收入的比重分别为99.65%、99.54%及98.08%。报告期内公司营业收入主要来源于主营业务收入。公司自成立以来，一直专注于民用爆炸物品的生产销售，主营业务没有发生重大

变化。

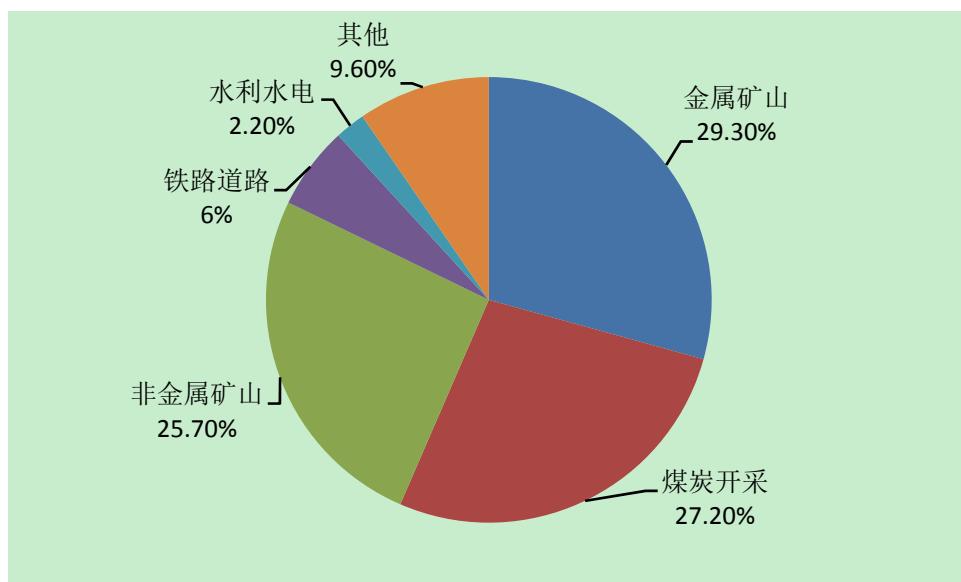
(二) 产品或服务的主要消费群体，报告期内各期前五名客户情况

1、产品或服务的主要消费群体

公司生产销售的民用爆炸物品主要用于煤炭、金属、非金属等矿山开采，铁路、公路、水利水电等基础设施建设；爆破服务的消费群体主要分布在国民经济的众多领域，如石方开挖、矿山开采、水利水电工程、修铁路和公路时用钻爆法开掘隧道，城市对旧建筑物的拆除等。

从 2014 年工业炸药销售流向结构图看，以用于煤炭开采、金属和非金属矿山开采的为主，此三项占比已达到 82.2%，其中用于金属矿山的量最大，占工业炸药总用量的 29.3%，其次为煤炭开采和非金属矿山，分别占工业炸药总量的 27.2% 和 25.7%，用于铁路道路、水利水电等基础建设方面的炸药量分别占总量的 6% 和 2.2%。

图表： 2014 年工业炸药销售流向图



数据来源：中国爆破器材行业协会，中信证券整理

2、报告期内各期前五名客户情况

表：2015 年 1-2 月公司前五大客户收入贡献情况

| 客户名称 | 金额 (元) | 占营业收入的比重 (%) |
|------|--------|--------------|
|------|--------|--------------|

| | | |
|----------------------------------|----------------------|--------------|
| 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 23,057,093.82 | 48.45 |
| 北京奥信化工科技发展有限责任公司 | 4,456,923.08 | 9.37 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司 泉水沟尾矿库工程项目部 | 3,524,036.00 | 7.40 |
| 陕西省地方电力投资控股有限公司 | 1,466,400.00 | 3.08 |
| 汉中中瑞民用爆炸物品有限责任公司 | 978,299.79 | 2.06 |
| 合 计 | 33,482,752.69 | 70.36 |

表：2014年公司前五大客户收入贡献情况

| 客户名称 | 金额(元) | 占营业收入的比重 |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|
| 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 282,853,625.16 | 52.94 |
| 铜川市民用爆破器材专营公司 | 19,603,723.44 | 3.67 |
| 商洛市东兴民爆公司 | 14,825,947.94 | 2.77 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司 泉水沟尾矿库工程项目部 | 12,841,799.74 | 2.40 |
| 汉中中瑞民用爆炸物品有限责任公司 | 12,577,654.08 | 2.35 |
| 合 计 | 342,702,750.36 | 64.14 |

表：2013年公司前五大客户收入贡献情况

| 客户名称 | 金额(元) | 占营业收入的比重(%) |
|--------------------------------|-----------------------|--------------|
| 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 311,824,315.84 | 53.51 |
| 商洛市东兴民爆公司 | 28,295,289.40 | 4.86 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司 龙背湾水电站项目部 | 25,686,312.39 | 4.41 |
| 铜川市民用爆破器材专营公司 | 23,016,246.70 | 3.95 |
| 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 13,793,470.08 | 2.37 |
| 合 计 | 402,615,634.41 | 69.09 |

2013年、2014年、2015年1-2月，公司前五大客户贡献收入分别为402,615,634.41元、342,702,750.36元、33,482,752.69元，占营业收入的比重分别为69.09%、64.14%、70.36%。报告期内，前五大客户与公司不存在关联关系。

公司对榆林正泰的销售占比比较大，2013年度、2014年度、2015年1-2月分别为53.51%、52.94%和48.45%，虽然对榆林正泰的销售占收入比逐年下降，但依然较高，原因是公司民用爆炸物品主要销售区域为陕西省内，而榆林地区是陕西省内主要的煤炭生产基地，也是陕西省内工业炸药的主要销售区域。根据《榆

林人民政府关于榆林市民用爆炸物品安全管理的通知》(榆政发[2012]11号),榆林正泰是榆林地区唯一的市级民爆产品销售公司,所有进入榆林地区的民爆产品均需由该公司采购后向县级民爆产品销售公司及终端销售。因此,向榆林正泰销售占比较高属于行业政策监管所致。

榆林正泰虽然是公司第一大客户,但并不影响公司的持续盈利能力,主要原因如下:

(1) 榆林正泰是榆林市民用爆炸物品专营公司,对工业炸药具有持续需求

如前所述,榆林正泰是唯一一家负责榆林市民用爆炸物品的购进单位,并对榆林市各县(区)民用爆炸物品专营公司(网点)配送货物,其作为民爆流通企业实际上代表榆林市终端客户对外采购民爆物品。考虑到榆林市矿产资源丰富,对民爆物品具有持续需求,榆林市民爆流通企业对民爆物品的购买行为将是一个长期的行为,不存在重大不确定性。

(2) 公司与榆林正泰属于合作伙伴关系

公司是榆林地区唯一的工业炸药生产企业,榆林正泰是榆林地区唯一的市民用爆炸物品专营企业,一方面,公司借助榆林正泰的渠道销售产品;另一方面,榆林正泰借助公司优质的产品和服务占有市场,双方业务有较好的互补性,建立了长期稳定的合作关系。

(3) 爆破服务业务的稳定发展

报告期内,公司爆破服务业务收入从金额和营业收入占比上均有上升,爆破服务业务稳步发展。公司致力于成为民用爆炸物品研发、生产、销售以及爆破服务业务综合服务商,随着公司爆破服务业务的发展,可以预见未来对榆林正泰的收入占比将有所降低,减少对榆林正泰的依赖。

(三) 报告期内各期前五名供应商情况

1、公司主要原材料供应情况

公司主要原材料包括硝酸铵、硝酸钠、氯化钾、复合油相、复合乳化剂、石蜡、纸箱、PP膜等。目前市场上能提供公司所需原材料的企业众多,且公司上游原材料企业议价能力较弱,从数量、质量以及供货及时性等方面,都不存在对原材料的供应商依赖问题。

2、主要原材料、能源占成本比重情况

(1) 民用爆炸物品(乳化产品、粉乳产品、铵油产品)成本结构

单位：元

| 产品名称 | 年度 | 直接材料 | | 直接人工 | | 制造费用 | | 燃料动力 | | 合计 | 单位成本 ⑪ =⑨÷⑩ |
|------|-----------|----------------|-----------|---------------|-----------|--------------|-----------|---------------|-----------|----------------|--------------------|
| | | 金额 | 占比% | 金额③ | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | ⑨=①+③+⑤ +⑦ | |
| | | ① | ②=① ÷⑨ | | ④=③ ÷⑨ | ⑤ | ⑥=⑤ ÷⑨ | ⑦ | ⑧=⑦ ÷⑨ | | |
| 乳化炸药 | 2013 | 156,147,300.57 | 74.46 | 31,044,376.10 | 14.80 | 8,404,532.07 | 4.01 | 14,101,214.46 | 6.72 | 209,697,423.20 | 57,589.49 3,641.24 |
| | 2014 | 158,419,765.43 | 75.04 | 27,959,121.67 | 13.24 | 9,813,479.94 | 4.65 | 14,908,594.28 | 7.06 | 211,100,961.32 | 60,157.89 3,509.12 |
| | 2015年1-2月 | 17,832,006.45 | 71.11 | 3,356,111.63 | 13.38 | 1,618,691.16 | 6.46 | 2,268,941.20 | 9.05 | 25,075,750.44 | 6,973.00 3,596.12 |
| 粉乳炸药 | 2013 | 21,227,158.65 | 63.07 | 7,272,142.10 | 21.61 | 3,396,227.47 | 10.09 | 1,762,419.86 | 5.24 | 33,657,948.08 | 7,987.54 4,213.81 |
| | 2014 | 2,550,739.99 | 63.52 | 643,545.70 | 16.03 | 565,639.17 | 14.09 | 255,846.57 | 6.37 | 4,015,771.43 | 976.48 4,112.51 |
| | 2015年1-2月 | | | | | | | | | | |
| 铵油炸药 | 2013 | 20,049,192.20 | 69.95 | 3,763,613.39 | 13.13 | 1,274,817.55 | 4.45 | 3,575,877.31 | 12.48 | 28,663,500.45 | 9,999.58 2,866.47 |
| | 2014 | 18,202,927.20 | 68.50 | 3,650,444.97 | 13.74 | 1,304,848.72 | 4.91 | 3,415,120.93 | 12.85 | 26,573,341.82 | 10,000.00 2,657.34 |
| | 2015年1-2月 | 2,166,662.24 | 63.00 | 542,031.37 | 15.76 | 222,625.70 | 6.47 | 508,045.72 | 14.77 | 3,439,365.03 | 1,224.96 2,807.74 |

公司民用爆炸物品(乳化产品、粉乳产品、铵油产品)主要成本为材料成本、人工成本、燃料动力、制造费用，其中材料成本、人工成本占比较大。报告期内，主要原材料硝酸铵价格持续走低，导致单位生产成本降低。**2015 年度单位生产成本较 2014 年度略有上升，主要原因因为 2015 年度 1-2 月因行业季节性停产春节假期，产量较低，因而单位人工成本增加。**

(2) 工程爆破成本结构

单位：元

| 年度 | 直接材料 | | 直接人工 | | 分包成本 | | 其他费用 | | 合计 |
|----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|---------|
| | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | ⑨=①+③+⑤ |
| | | | | | | | | | |

| | ① | ②=①÷⑨ | ③ | ④=③÷⑨ | ⑤ | ⑥=⑤÷⑨ | ⑦ | ⑧=⑦÷⑨ | +⑦ |
|-----------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|
| 2013 | 27,645,590.88 | 41.11 | 4,927,929.17 | 7.33 | 26,249,308.24 | 39.03 | 8,425,940.32 | 12.53 | 67,248,768.61 |
| 2014 | 20,974,313.33 | 33.12 | 10,899,237.34 | 17.21 | 11,347,455.94 | 17.92 | 20,108,211.95 | 31.75 | 63,329,218.56 |
| 2015年1-2月 | 3,428,164.70 | 37.19 | 796,263.57 | 8.64 | 1,390,000.00 | 15.08 | 3,602,635.82 | 39.09 | 9,217,064.09 |

爆破工程服务主要成本为材料成本、人工成本、分包成本和其他费用，其他工程费用包括折旧、安全经费的提取、机械使用费等。公司按照项目归集成本，由于每个项目的复杂度、工程量、时间周期等因素各不相同，公司各项目成本构成也有较大差别。随着爆破服务业务量的开展，公司逐渐减少分包工程量，从而出现人工成本上升，分包成本减少。

3、报告期内各期前五名供应商情况

表：2015年1-2月前五大供应商采购情况

| 供应商名称 | 含税金额(元) | 比重(%) |
|--------------------|---------------|-------|
| 宝鸡天平化工有限公司 | 5,559,374.15 | 19.03 |
| 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 4,216,578.95 | 14.43 |
| 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 2,731,109.73 | 9.35 |
| 陕西兴盛达印务有限公司 | 2,110,816.57 | 7.23 |
| 绥德县兴泰汽车运输有限责任公司 | 1,973,901.97 | 6.76 |
| 合计 | 16,591,781.37 | 56.79 |

表：2014年度前五大供应商采购情况

| 供应商名称 | 含税金额(元) | 比重(%) |
|--------------------|----------------|-------|
| 宝鸡天平化工有限公司 | 42,809,513.79 | 15.88 |
| 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 42,298,274.87 | 15.69 |
| 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 30,528,405.82 | 11.32 |
| 绥德县兴泰汽车运输有限责任公司 | 16,238,268.75 | 6.02 |
| 陕西兴盛达印务有限公司 | 12,531,929.77 | 4.65 |
| 合计 | 144,406,393.00 | 53.56 |

表：2013年度前五大供应商采购情况

| 供应商名称 | 含税金额(元) | 比重(%) |
|--------------------|---------------|-------|
| 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 58,578,974.19 | 19.33 |
| 宝鸡天平化工有限公司 | 35,158,847.32 | 11.60 |
| 绥德县兴泰汽车运输有限责任公司 | 21,027,953.95 | 6.94 |

| | | |
|-------------------|-----------------------|--------------|
| 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 18,823,311.97 | 6.21 |
| 四川金象赛瑞化工股份有限公司 | 11,663,348.00 | 3.85 |
| 合计 | 145,252,435.43 | 47.93 |

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-2 月份，公司前五大供应商采购合计分别为 145,252,435.43 元、144,406,393.00 元、16,591,781.37 元，占当期采购总额的比重分别为 47.93%、53.56%、56.79%。

公司向五大供应商采购的品种和服务主要是硝酸铵、硝酸钠、氯化钾、复合油相、乳化剂、纸箱、石蜡以及运输服务等，不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。报告期内，前五大供应商与公司不存在关联关系。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷。公司重大业务合同的划分标准为：

- (1) 1,000 吨及以上产品销售合同作为重大销售合同；
- (2) 硝酸铵 5,000 吨及以上、瓦楞纸箱 1,000,000 套及以上原材料采购合同作为重大采购合同；
- (3) 合同总价 1,000 万元及以上作为重大爆破服务合同。

截止到 2015 年 2 月 28 日，公司重大业务合同情况如下：

1、重大销售合同

| 序号 | 客户名称 | 合同内容 | 签订日期 | 合同数量 | 履行情况 |
|----|-------------------|-------|------------|----------|------|
| 1 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2012-12-21 | 2,000 吨 | 已完成 |
| 2 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2012-12-21 | 18,000 吨 | 已完成 |
| 3 | 延安市圣地民用爆破器材专营有限公司 | 粉乳炸药 | 2012-12-21 | 2,500 吨 | 已完成 |
| 4 | 延安市圣地民用爆破器材专营有限公司 | 乳化炸药 | 2012-12-21 | 1,000 吨 | 已完成 |
| 5 | 凤县八达物资有限责任公司 | 粉乳、乳岩 | 2012-12-21 | 1,300 吨 | 已完成 |
| 6 | 咸阳秦源民爆专营有限责任公司 | 乳化炸药 | 2012-12-21 | 1,200 吨 | 已完成 |
| 7 | 铜川市民用爆破器材专营有限责任公司 | 乳化、粉乳 | 2012-12-21 | 1,150 吨 | 已完成 |

| | | | | | |
|----|-------------------|--------|------------|----------|------|
| 8 | 商洛市东兴民爆器材有限责任公司 | 乳化、粉乳 | 2012-12-21 | 1,000 吨 | 已完成 |
| 9 | 铜川市民用爆破器材专营有限责任公司 | 改性铵油 | 2012-12-21 | 1,000 吨 | 已完成 |
| 10 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2013-06-03 | 1,500 吨 | 已完成 |
| 11 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2013-12-11 | 2,000 吨 | 已完成 |
| 12 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2013-12-11 | 1,500 吨 | 已完成 |
| 13 | 汉中中瑞民用爆炸物品有限责任公司 | 乳化炸药 | 2013-12-27 | 1,000 吨 | 已完成 |
| 14 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 改性铵油炸药 | 2013-12-30 | 2,600 吨 | 已完成 |
| 15 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 工业炸药 | 2013-12-31 | 1,500 吨 | 已完成 |
| 16 | 赤水市佳浩爆破工程有限责任公司 | 乳化炸药 | 2014-01-02 | 1,500 吨 | 已完成 |
| 17 | 商洛市东兴民爆器材有限责任公司 | 工业炸药 | 2014-01-10 | 2,000 吨 | 已完成 |
| 18 | 延安市圣地民用爆破器材专营有限公司 | 乳化产品 | 2014-01-20 | 2,000 吨 | 已完成 |
| 19 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2014-01-21 | 1,000 吨 | 已完成 |
| 20 | 铜川市民用爆破器材专营有限责任公司 | 乳化炸药 | 无签署日期 | 1,150 吨 | 已完成 |
| 21 | 凤县八达物资有限责任公司 | 乳岩 | 2014-01 | 1,000 吨 | 已完成 |
| 22 | 铜川市民用爆破器材专营有限责任公司 | 改性铵油炸药 | 2014-01 | 3,000 吨 | 已完成 |
| 23 | 商洛市东兴民爆公司 | 改性铵油炸药 | 2014-01 | 2,200 吨 | 已完成 |
| 24 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2014-1-21 | 10,000 吨 | 已完成 |
| 25 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2014-1-21 | 1,000 吨 | 已完成 |
| 26 | 铜川市民用爆破器材专营有限责任公司 | 乳化炸药 | 2014-12-25 | 1,150 吨 | 正在履行 |
| 27 | 铜川市民用爆破器材专营有限责任公司 | 改性铵油炸药 | 2014-12-31 | 3,000 吨 | 正在履行 |
| 28 | 陇南市永安民爆专营有限公司 | 炸药 | 2015-01-05 | 1,000 吨 | 正在履行 |
| 29 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2015-01-05 | 1,000 吨 | 正在履行 |
| 30 | 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 乳化炸药 | 2015-01-05 | 10,000 吨 | 正在履行 |
| 31 | 延安市圣地民用爆破器材专营有限公司 | 工业炸药 | 2015-01-06 | 2,500 吨 | 正在履行 |
| 32 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 工业炸药 | 2015-01-18 | 1,500 吨 | 正在履行 |
| 33 | 凤县八达物资有限公司 | 乳化炸药 | 2015-04-13 | 1,300 吨 | 正在履行 |
| 34 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 改性铵油炸药 | 2015-01-20 | 1,750 吨 | 正在履行 |

注：由于民爆行业特殊性，公司的销售合同为协议框架合同，合同上仅约定预估销售数量，销售价格随行就市，交货时间由双方协商，具体产品数量及规格按需求供货。

2、重大采购合同

(1) 原材料采购合同

| 序 | 供应商名称 | 主要内容 | 签订日期 | 合同数量 | 履行情况 |
|---|-------|------|------|------|------|
|---|-------|------|------|------|------|

| 号 | | | | | |
|----|--------------------|------|------------|-------------|------|
| 1 | 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 硝酸铵 | 2012-12-21 | 12,000 吨 | 已完成 |
| 2 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 硝酸铵 | 2012-12-21 | 6,000 吨 | 已完成 |
| 3 | 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 硝酸铵 | 2012-12-21 | 6,000 吨 | 已完成 |
| 4 | 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 硝酸铵 | 2012-12-21 | 12,000 吨 | 已完成 |
| 5 | 宝鸡恒盛达工贸有限公司 | 瓦楞纸箱 | 2013-01 | 1,300,000 套 | 已完成 |
| 6 | 陕西兴盛达印务有限公司 | 瓦楞纸箱 | 2013-01 | 1,050,000 套 | 已完成 |
| 7 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 硝酸铵 | 2013-12-30 | 8,000 吨 | 已完成 |
| 8 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 硝酸铵 | 2013-12-30 | 6,000 吨 | 已完成 |
| 9 | 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 硝酸铵 | 2013-12-31 | 8,000 吨 | 已完成 |
| 10 | 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 硝酸铵 | 2013-12-31 | 9,000 吨 | 已完成 |
| 11 | 宝鸡恒盛达工贸有限公司 | 瓦楞纸箱 | 2014-01 | 1,200,000 套 | 已完成 |
| 12 | 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 硝酸铵 | 2014-12-26 | 15,000 吨 | 正在履行 |
| 13 | 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 硝酸铵 | 2014-12-26 | 7,000 吨 | 正在履行 |
| 14 | 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 硝酸铵 | 2015-01-13 | 5,000 吨 | 正在履行 |
| 15 | 宝鸡恒盛达工贸有限公司 | 瓦楞纸箱 | 2015-01 | 1,284,000 套 | 正在履行 |

注：由于民爆行业特殊性，公司的原材料采购合同均为协议框架合同，合同上仅约定预估采购数量，采购价格随行就市，交货时间由双方协商，具体产品数量及规格按需求供货。

3、重大爆破服务合同

(1) 2011 年 7 月，鹏程爆破与中国水电建设集团十五工程局有限公司龙背湾水电站工程项目部（甲方）签订《中国水电十五局龙背湾水电站项目部建筑施工合同》（编号：ZS 十五局-龙背湾-[2011]-006 号），约定由鹏程爆破承包龙背湾水电站石料场硐室爆破开采工程施工项目，主要合同包括：大坝回填所需的主堆石料、过渡料、大坝下游干砌石护坡料、下游超径石料和坝顶 U 型槽石渣料的

开采，合同总价为 3,480 万元（暂定价，不含税），结算工程量以甲方确定为准，计划工期为 2011 年 8 月 1 日至 2014 年 5 月 31 日。

(2) 2013 年 4 月，鹏程爆破与陕西省西咸新区沣东新城土地储备中心（甲方）签订《陕西省西咸新区沣东新城汉长安城遗址保护范围内（车刘村、五一村）局部拆除及垃圾清运工程合同》，由鹏程爆破承担局部拆除及垃圾清运工程事项，工程包括汉长安城遗址保护范围内（车刘村、五一村）局部宅基地建筑面积约 35 万 m²，最终以实际测量面积为准，宅基地部分拆除及垃圾清运工程采用固定综合单价合同方式，合同总价暂定人民币 20,877,030 元，计划开工日期以甲方书面通知为准，工期共计 60 天。

(3) 2013 年 9 月，鹏程爆破与中国水电建设集团十五工程局有限公司泉水沟尾矿库工程项目部（甲方）签订《金堆城汝阳泉水沟尾矿库初期坝工程坝体堆石料开采工程施工合同》(编号 JDRY-WKK-SG-2013-001)，约定由鹏程爆破承包泉水沟尾矿库初期坝建设工程的坝体堆石料开采，开采主要以硐室爆破为主，梯段爆破为辅，合同暂定总价为 21,092,000 元（税率为 3.3%），具体总价以实际完成工程量计算。开工日期以甲方通知的时间为准，完工日期以甲方要求的时间为准，合同计划工期约 12 个月。

4、借款合同

| 借款银行 | 合同编号 | 合同金额(元) | 合同期限 | 年利率 | 借款性质 | 担保方式 | 履行情况 |
|--------|------------------|---------------|------|-------|------|------|------|
| 浦发银行 | 44012014280124 | 30,000,000.00 | 6 个月 | 5.60% | 流动资金 | 信用 | 已完成 |
| 中国农业银行 | 6101020140001003 | 20,000,000.00 | 1 年 | 5.60% | 流动资金 | 信用 | 已完成 |

注：报告期内共发生 2 笔借款合同，均发生在 2014 年度，且于当年归还。

五、公司商业模式

公司所属行业是化学原料及化学制品制造业，主要为客户提供民用爆炸物品及爆破工程服务。在行业重组整合发展契机下，公司积极参与行业内整合并购，于 2011 年收购流通公司远洋化轻，2012 年收购鹏程爆破。逐步形成以民用爆炸物品生产为主业，以工程爆破服务为支撑，集科研、生产、销售、爆破服务于一

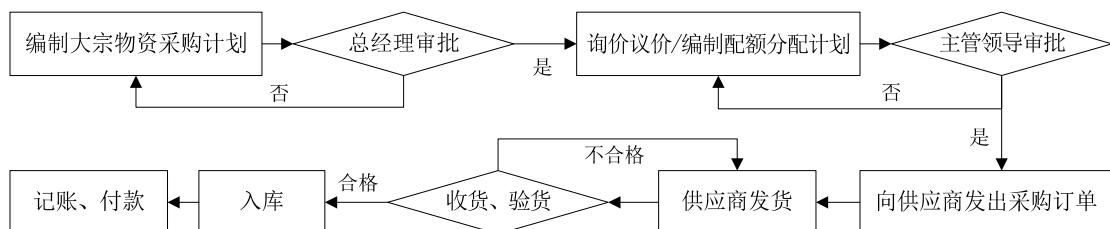
体，业务板块关联互补的综合性业务体系。依托公司的自主技术、研发和生产能力、区位优势及生产经营资质等关键资源，通过销售民用爆炸物品、提供工程爆破服务，获得稳定的现金流和收益。

（一）采购模式

公司对大宗原材料、辅助材料及低值易耗品的采购实行分类管理。大宗原材料（硝酸铵）、辅助材料（硝酸钠、石蜡、纸箱、PP 包装膜、复合乳化剂、复合油相）由公司总部集中统一采购，采取比价、议价和配额分配采购的方式；非大宗原材料由各分公司或子公司自行采购，采取比价、议价或招标采购的方式；维修材料由分、子公司经招标后实行定点采购。关于主要原材料硝酸铵的采购，根据国务院办公厅《关于进一步加强民用爆炸物品安全管理的通知》（国办发[2002]52 号）的要求，将硝酸铵列入《民用爆炸物品品名表》，其销售、购买和使用纳入民用爆炸物品管理。

1、大宗原材料、辅助材料的采购

每年年初，公司根据市场需求并结合原材料市场供求变化及库存管理情况编制大宗物资采购计划，内部决策程序履行完毕后付诸实施。具体流程如下：



2、非大宗原材料、辅助材料和维修材料的采购

对于非大宗原材料、辅助材料和维修材料，各分公司/子公司依据实际需求制定采购计划，经公司总部批准后自行采购，并将采购的具体执行情况按照 ERP 系统的要求实时录入采购信息系统，公司总部相关职能部门通过 ERP 系统对各分公司/子公司的采购信息进行监管，确保各分子公司的非大宗原材料、辅助材料及维修材料的采购符合公司的内部控制规范。

（二）生产模式

民用爆炸物品生产企业的生产许可证由工信部安全生产司颁发，民用爆炸物

品的产能也由工信部安全生产司预先核准，因此，许可产能的大小成为评价民用爆炸物品生产企业生产规模的重要指标。按照国家民爆行业发展规划的要求，公司对其所有炸药生产线进行技术更新换代，淘汰落后的生产工艺和技术设备，目前已建成投产 6 条连续化、自动化炸药生产线，4 套混装炸药生产系统，生产线布局和工序定员定量符合《民用爆破器材工程设计安全规范》(GB50089-2007)要求，生产过程严格遵照《民用爆炸物品生产、销售企业安全管理规程》(GB28263-2012)。

在生产的组织和实施上，公司一般采取以销定产的生产模式，即在不超过公司各类民用爆炸物品许可产能的前提下，根据销售部门提供的订单需求组织生产，严禁超许可能力生产。具体情况为：公司与客户签订销售合同后，客户在预订的数量范围内根据自身需要随时向公司提交采购订单，销售部门将上述客户订单需求情况通报生产部门，由生产部门在安全生产许可能力内合理安排生产。

（三）销售模式

目前，公司民用爆炸物品主要销售给省内外专业民用爆炸物品销售公司（流通公司），少部分直接销售给终端民用爆炸物品使用企业。客户从公司购买民用爆炸物品需具有《民用爆炸物品购买许可证》和《民用爆炸物品运输许可证》。在销售流程上，公司根据年度销售计划与直销或经销商客户签署年度框架协议，由行业行政管理部门审查签字盖章后，客户可在框架协议的范围内根据需求随时向公司提交采购订单，公司根据订单组织生产；生产完成后，公司向客户发货，双方都必须将交易的品种和数量向当地公安机关备案。货到后，经客户签字验收，双方完成实物交割和所有权转移，公司确认销售收入，货款以销售合同约定的方式和时点由客户付款给公司。

六、公司所处行业情况

（一）行业概况

公司是主要从事民用爆炸物品的研发、生产、销售（流通）以及为客户提供爆破工程整体解决方案的企业。根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“化学原料及化学制品制造业（C26）”。根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所处行业属于“制造

业（C）”、“化学原料和化学制品制造业（C26）”、“炸药、火工及焰火产品制造（C267）”。

民用爆炸物品是指用于非军事目的、列入《民用爆炸物品品名表》的各类火药、炸药及其制品和雷管、导火索等点火、起爆器材。根据 2006 年国防科工委、公安部指定的《民用爆炸物品品名表》，我国民用爆炸物品包括工业炸药、工业雷管、工业索类火工品、其他民用爆炸物品和原材料等 5 大类、59 个品种。

民用爆炸物品广泛应用于工农业建设、交通运输和资源开发等，如石油、煤炭、采矿、冶金、交通、水利、电力、建筑等多个领域，尤其在基础工业、重要的大型基础设施建设领域中具有不可替代的作用，素来被称作“基础工业的基础，能源工业的能源”。

1、行业发展现状

（1）行业发展概况

我国民用爆炸物品按照《民用爆炸物品品名表》分为工业炸药、工业雷管、工业索类火工品、其他民用爆炸物品和原材料等。

2010 年至 2014 年我国工业炸药和工业雷管年产量及增长情况如下。

图表：工业炸药年产量及增长情况（万吨，%）



数据来源：中国爆破器材行业协会，中信证券整理

从 2010-2014 年统计数据看，工业炸药年产量总体上呈现稳步增长的趋势，

年平均增幅为 8.16%，2013 年炸药年产量创历史新高，达到 437 万吨，2014 年总产量略有下降，年产量累计为 432 万吨。从 2010 年到 2014 年，5 年间工业炸药年产量增加约 91 万吨，增幅达到了 23%。

工业雷管年产量及增长情况如下表所示，从雷管年产量看，2010-2014 年，工业雷管年产量总体上呈下降趋势，年平均降幅达 5.02%。2010-2012 年工业雷管年产量下降幅度较大，2013-2014 年降幅逐渐开始趋缓。

随着民爆产品结构调整和爆破技术水平的提高，中深孔爆破和洞室爆破方式在逐年增加，使爆破开采过程中工业炸药和工业雷管的消耗比发生了明显的变化，导致了工业炸药年产量在稳步增长的态势下，工业雷管的需求量逐年下降。

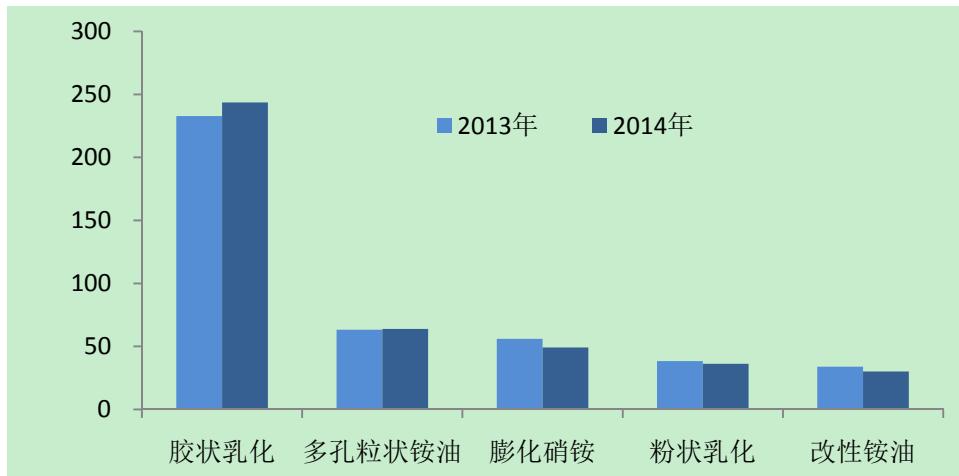
图表：工业雷管年产量及增长情况（亿发，%）



资料来源：中国爆破器材行业协会，中信证券整理

工业炸药是民用爆炸物品行业发展的主要组成部分。从工业炸药品种产量变化情况看，2014 年胶状乳化炸药和多孔粒状铵油炸药产量继续呈稳步增长的态势，粉状炸药产量存在小幅下降趋势。

图表：2013-2014 年工业炸药主要品种年产量同比图（万吨）



资料来源：中国爆破器材行业协会，中信证券整理

近年来，我国工业炸药的产品结构经历了持续调整，在行业政策的指引下逐步提高性能优良、安全环保的乳化类炸药和铵油类炸药的比重，全面淘汰铵梯类炸药，实现了全行业产品结构的不断优化。工业炸药的发展内含于民用爆炸物品行业发展的大环境，我国民用爆炸物品行业的良好发展前景为工业炸药奠定了坚实的发展基础，提供了广阔的发展空间。

民爆行业“十二五”规划鼓励行业兼并整合、鼓励发展民爆物品生产、配送、爆破作业一体化的经营模式。龙头企业通过跨区域整合，并向下游爆破服务领域拓展，对进一步提升民爆行业产业集中度、推进民爆行业产业链延伸以及走向国际化起到了积极的推进作用。

未来民用爆炸物品价格放开和经济增速放缓都会对民用爆炸物品行业的发展带来新的考验。与此同时在国家“一带一路”战略的带动下，铁路公路、港口机场、水利水电等基础建设方面会加大投入力度，这将为民用爆炸物品行业的稳步发展形成强有力的支撑。

2、行业监管体系和产业政策情况

(1) 行业监管体系

我国对民用爆炸物品的生产、销售、购买、运输和爆破作业实行严格的许可证制度。根据 2006 年 9 月实施的《民用爆炸物品安全管理条例》规定：国防科工技工业主管部门（即国防科学技术工业委员会，以下简称“国防科工委”）负责民

用爆炸物品生产、销售的安全监督管理；公安机关负责民用爆炸物品公共安全管理以及民用爆炸物品购买、运输、爆破作业的安全监督管理，监控民用爆炸物品流向；国防科工委、公安机关、工商行政管理部门按照职责分工，负责组织查处非法生产、销售、购买、储存、运输、邮寄、使用民用爆炸物品的行为。2008年3月，根据国务院公布并实施《关于国务院机构改革的决定》，将国防科工委核电管理以外的职责划入工信部，工信部成为民用爆破器材生产和销售的行业主管部门。

爆破工程的行业主管部门主要为公安部门。根据公安部2012年5月2日颁布的《爆破作业单位资质条件和管理要求》和《爆破作业项目管理要求》，公安部门负责爆破作业单位的资质申请、爆破项目全过程的管理、爆破作业的安全管理等。

民用爆炸物品主要行业机构为中国爆破器材行业协会和中国工程爆破协会。中国爆破器材行业协会经国家民政部批准，由中国兵器工业总公司牵头，会同中央各主管部门、地方各归口部门和爆破器材行业企事业单位共同发起，于1994年5月成立，是具有独立法人资格的全国性社会团队，其主要职责包括参与民用爆炸物品行业发展政策研究、管理法规、制度等起草和论证工作，以及民爆行业发展规划编制的前期工作。2010年5月17日，中国爆破器材行业协会的业务主管单位由原国防科学技术工业委员会变更为工信部。中国工程爆破协会是由国务院国有资产监督管理委员会主管，民政部、公安部、国家安全生产监督管理总局、中国有色金属工业协会和工信部等领导部门指导下的全国从事工程爆破的22个部门系统的企事业单位组成的行业性社会团体。中国工程爆破协会成立于1994年10月，其宗旨是坚持为政府、行业和企业服务，实现民主管理、行为规范、自律发展；团结全国广大爆破工作者，发扬“奉献、创新、求实、协作”精神，加强行业管理，推动科技进步，促进我国工程爆破事业的繁荣与可持续发展。

目前，我国已建立了工信部和省级民爆行业主管部门对民爆行业生产、销售的两级行政管理体制和以工信部安全生产司、省级民爆行业主管部门、市县人民政府指定的民爆行业安全监管部门组成的三级安全监管体系。

（2）民用爆炸物品行业法律法规

| 时间 | 法规 | 发布主体 | 相关内容 |
|---------|---------------------------------|----------|--|
| 2004/01 | 《安全生产许可证条例》 | 国务院 | 国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业(以下统称企业)实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。 |
| 2006/09 | 《民用爆炸物品安全管理条例》 | 国务院 | 国家对民用爆炸物品的生产、销售、购买、运输和爆破作业实行许可证制度。未经许可，任何单位或者个人不得生产、销售、购买、运输民用爆炸物品，不得从事爆破作业。严禁转让、出借、转借、抵押、赠送、私藏或者非法持有民用爆炸物品。 |
| 2006/09 | 《民用爆炸物品生产许可实施办法》 | 国防科工委 | 设立民用爆炸物品生产企业应当依照本办法申请取得《民用爆炸物品生产许可证》。 |
| 2006/09 | 《民用爆炸物品安全生产许可实施办法》（国防科工委令 17 号） | 国防科工委 | 凡取得《民用爆炸物品生产许可证》的企业，在基本建设完成后，应当依照本办法申请民用爆炸物品安全生产许可。企业未获得安全生产许可的，不得从事民用爆炸物品生产活动。 |
| 2006/09 | 《民用爆炸物品销售许可实施办法》 | 国防科工委 | 从事《民用爆炸物品品名表》所列产品销售活动的企业，必须依照本办法申请取得《民用爆炸物品销售许可证》。民用爆炸物品生产企业凭《民用爆炸物品生产许可证》，可以销售本企业生产的民用爆炸物品。 |
| 2010/01 | 《民用爆炸物品建设项目验收管理办法》 | 工信部安全生产司 | 国家对民爆物品建设项目安全生产条件实行严格管理。未通过验收的项目，各级民爆行业行政主管部门不得给予安全生产许可、销售许可。 |
| 2011/12 | 《危险化学品安全管理条例》 | 国务院 | 生产、储存、使用、经营、运输危险化学品的单位的主要负责人对本单位的危险化学品安全管理工作全面负责。危险化学品单位应当具备法律、行政法规规定和国家标准、行业标准要求的安全条件，建立、健全安全管理规章制度和岗位安全责任制度，对从业人员进行安全教育、法制教育和岗位技术培训。 |

| | | | |
|---------|--------------------------|---------------|---|
| | | | 从业人员应当接受教育和培训，考核合格后上岗作业；对有资格要求的岗位，应当配备依法取得相应资格的人员。任何单位和个人不得生产、经营、使用国家禁止生产、经营、使用的危险化学品。 |
| 2013/01 | 《民用爆炸物品企业安全生产标准化管理通则》 | 工信部安全生产司 | 企业安全生产标准化工作应遵循“严格准入、强化基础、规范管理、管控风险”的原则，以规范企业安全生产行为为目标，以严格现场安全管理为重点，通过开展岗位达标、班组达标和企业达标，减少和消除事故隐患及不安全因素，增强企业安全风险管控能力。 |
| 2014/12 | 《中华人民共和国安全生产法》（2014年修正版） | 全国人民代表大会常务委员会 | 2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议通过全国人民代表大会常务委员会关于修改《中华人民共和国安全生产法》的决定，自2014年12月1日起施行。制定本法是为了加强安全生产工作，防止和减少生产安全事故，保障人民群众生命和财产安全，促进经济社会持续健康发展。 |

(3) 民用爆炸物品行业相关政策

| 时间 | 政策 | 发布主体 | 相关内容 |
|---------|--|------|--|
| 2010/05 | “关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见”（工信部安[2010]227号） | 工信部 | 鼓励开发利用安全环保、节能低耗、性能优良的新产品、新工艺；鼓励企业采用自动化、信息化技术改造传统的生产方式和管理模式，加快现有生产工艺、装备和产品的升级换代；加强原材料、半成品质量控制，提高产品技术指标的精确性和可靠性。 |
| 2010/11 | “关于进一步推进民爆行业结构调整的指导意见”（工信部安[2010]581号） | 工信部 | 推进企业兼并重组，提高产业集中度和竞争力；动态调节产能结构；优化产品结构，加快产品升级换代；加强产品出口，开拓海外市场；打破区域垄断，推进民爆行业市场化进程。 |
| 2011/11 | 民用爆炸物品行业“十二五”发展规划 | 工信部 | 为“十二五”期间民用爆炸物品行业的发展制定了明确的目标：产品结构进一步优化；产业集中度大幅提高；科技创新能力明显增强；安全和质量水平进一步 |

| | | | |
|---------|--|------------------|--|
| | | | 提高；节能减排水平明显提升。 |
| 2012/07 | “关于提升工业炸药生产线本质安全生产水平的指导意见”（工信部安[2012]301号） | 工信部 | 提高工业炸药生产线关键设备的安全可靠性；增强工业炸药生产线整体安全保障能力；进一步提升工业炸药的安全性能；加强现场混装生产系统的安全管理等。 |
| 2013/01 | 《关于加强民爆行业信息化建设有关安全管理的通知》 | 工信安函[2013]1号 | 开展信息化建设应严格遵守安全标准与规定；加强信息化技术研发过程中的安全性验证研究；强化民爆企业信息化建设的专项监管。 |
| 2013/09 | 《关于印发<民用爆炸物品生产企业门禁式定员监控系统安全技术条件>的通知》 | 工信安函[2013]119号 | 生产工房必须严格按照本安全技术的规定设置门禁式定员监控系统；各民爆企业应根据本安全技术条件完善相关建设和改造方案，保证门禁式定员监控系统如期安装与应用。 |
| 2013/10 | 《工业和信息化部办公厅关于进一步加强民用爆炸物品生产线视频监控工作的通知》 | 工信厅安[2013]173号 | 不断完善民用爆炸物品生产线视频监控系统；强化企业安全生产主体责任，建立企业视频监控管理体系；落实行业属地安全监管职责，建立民爆行业分级视频监管体系。 |
| 2014/12 | “关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知”（发改价格[2014]2936号） | 国家发改委 工信部、公安部 | 为发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进民爆行业发展，放开民爆器材出厂价格，实行市场调节价。 |

3、行业上下游关系及行业价值链的构成

公司是集民用爆炸物品研发、生产、销售以及爆破服务一体化的民爆企业集团，公司主要产品为胶状乳化炸药、粉状乳化炸药和改性铵油炸药，在产业链中处于中间位置。民用爆炸物品行业的上游行业主要为基础化工原料行业，其中民用爆炸物品生产的主要原材料是硝酸铵。目前，我国硝酸铵行业集中度较高，硝酸铵属于大宗化学原料，市场供应充足。

民用爆破器材产品广泛应用于煤炭、金属、非金属等矿山开采，铁路、公路、水利等基础设施建设。我国的煤炭、金属、非金属等矿产资源储量丰富，年产量位居世界前列。同时，我国地域辽阔，区域经济发展不平衡，中西部地区铁路、公路、水利等基础设施建设的发展空间巨大，有利于民爆行业的可持续发展。

4、行业的周期性、季节性、区域性特点

(1) 行业的周期性特征

由于民用爆炸物品产品广泛应用于煤炭、金属、非金属等矿山开采，铁路、公路、水利等基础设施建设，因此民用爆炸物品生产行业的发展通常与国家的基础设施建设和固定资产投资规模有较高的相关性。当宏观经济处于扩张阶段时，基础设施建设和固定资产投资规模通常相对较大，市场对民用爆破器材产品的需求也较为旺盛。因此民爆行业周期性主要与上游产业的周期性密切相关，总体上也与宏观经济周期保持基本一致。

(2) 行业的季节性特征

民用爆炸物品行业的季节性特征主要表现为一季度因节假日因素影响，产销量稍低，同时我国北部寒冷地区受气候影响，冬季户外项目施工停止，民用爆炸物品使用量减少，因此每年一季度为淡季。而其他月份完成情况则总体呈现平稳趋势，波动幅度不大。

(3) 行业的地域性特征

由于高危性和公共安全等原因，民用爆破器材的生产、销售、购买、运输、爆破作业均受到国家严格管控，民用爆破器材大范围、远距离经营能力受到很大的限制，因而民用爆炸物品的销售半径造成了民爆行业较强的地域性。

另一方面，由于自然资源和经济发展水平差异的原因，一些矿产资源较丰富或经济欠发达、基础设施建设落后的地区，对民爆器材的潜在需求较为旺盛。因此，近几年随着沿海地区经济增长方式的转变以及国家中部崛起、西部大开发战略的实施，民用爆破器材产品市场需求的区域分布出现了显著的变化，沿海及东部地区的市场需求有所下降，而西部地区的市场需求快速增长。由于国家实施民用爆破器材安全生产许可能力原则不再新增的政策措施，当前民用爆炸物品安全生产许可能力呈现沿海地区和东部地区过剩，中西部地区存在较大产能缺口的区域分布特征。

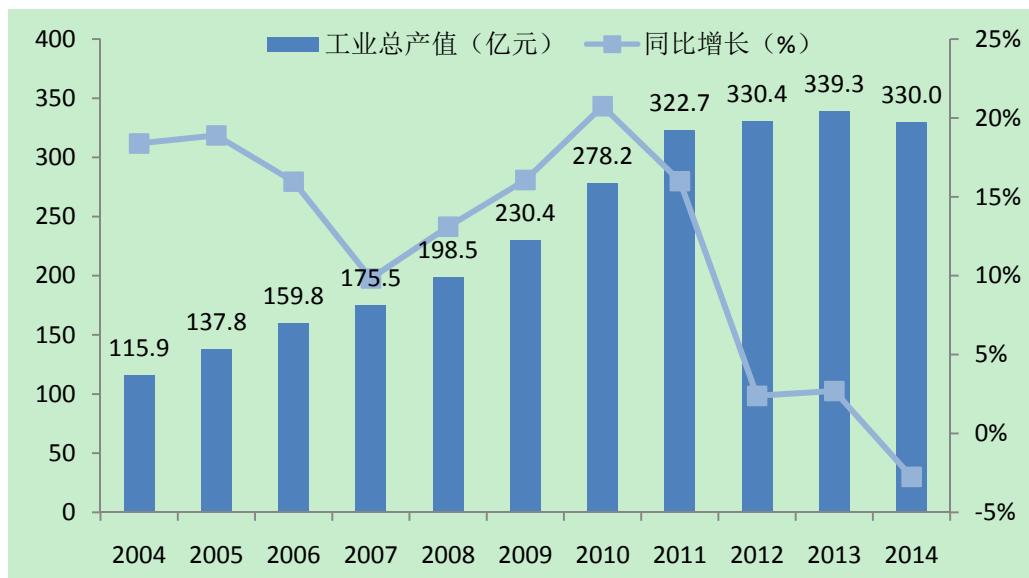
未来，随着民用爆炸物品出厂价格的放开、行业整合的持续推进和现场混装炸药经营模式的推广，民爆行业的区域性特征将在一定程度上趋于弱化。

(二) 行业市场规模

根据中国爆破器材行业协会的数据，2014 年，民爆行业在结构调整、经济增速放缓的新常态下，民用爆炸物品行业工业总产值首次出现下滑，民爆行业工业总产值约为 330 亿元，同比下降 2.72%，但在全行业生产资源结构调整、企业重组整合、民爆一体化的良性发展驱动下，市场总体保持稳定和可持续发展的态势。

截至 2014 年底，全国有 200 余条炸药生产线产能超过 1 万吨，占炸药生产线总数的 65%，其中有 20 余条生产线产能达到或超过 2 万吨；2014 年工业炸药安全许可能力约为 500 余万吨，其产能平均利用率在 85%以上，炸药产能在合理调节范围内。

图表：2004-2014 年民用爆炸物品行业工业总产值



数据来源：中国爆破器材行业协会，中信证券整理

图表：2014 年民爆行业生产销售总值汇总表

(单位：亿元)

| 序号 | 地区 | 生产总值 | 同比 | 销售总值 | 同比 |
|----|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 合计 | 329.96 | -2.69% | 329.46 | -3.47% |
| 1 | 四川省 | 26.71 | 13.73% | 26.53 | 12.59% |
| 2 | 山西省 | 25.59 | -6.17% | 25.37 | -7.09% |
| 3 | 内蒙古 | 25.32 | -4.75% | 26.53 | -5.10% |
| 4 | 山东省 | 24.47 | -5.30% | 24.45 | -6.42% |

| | | | | | |
|----|-----|-------|---------|-------|---------|
| 5 | 辽宁省 | 20.45 | -10.59% | 20.23 | -10.14% |
| 6 | 云南省 | 18.84 | -4.53% | 18.17 | -6.77% |
| 7 | 陕西省 | 15.42 | -1.39% | 15.31 | -1.86% |
| 8 | 贵州省 | 13.96 | 5.49% | 14.54 | 6.90% |
| 9 | 河南省 | 13.57 | 1.71% | 13.47 | 1.09% |
| 10 | 湖南省 | 13.54 | 3.46% | 13.57 | 4.57% |
| 11 | 河北省 | 12.66 | -6.75% | 12.56 | -8.03% |
| 12 | 湖北省 | 12.56 | -6.84% | 12.39 | -8.09% |
| 13 | 福建省 | 11.62 | -8.01% | 11.62 | -9.04% |
| 14 | 江西省 | 11.31 | 2.95% | 11.03 | -0.88% |
| 15 | 重庆市 | 11.04 | 9.66% | 11.06 | 10.20% |
| 16 | 安徽省 | 10.75 | -3.69% | 10.86 | -2.95% |
| 17 | 新疆区 | 9.83 | -14.07% | 9.61 | -15.66% |
| 18 | 广东省 | 9.2 | 8.33% | 9.19 | 9.32% |
| 19 | 浙江省 | 8.54 | -7.83% | 8.35 | -11.03% |
| 20 | 黑龙江 | 7.87 | -6.48% | 7.77 | -10.54% |
| 21 | 江苏省 | 5.45 | -4.65% | 5.46 | -5.09% |
| 22 | 广西区 | 5.25 | -2.85% | 5.24 | -3.57% |
| 23 | 吉林省 | 4.3 | 14.54% | 4.3 | 14.38% |
| 24 | 甘肃省 | 3.8 | -18.36% | 3.92 | -16.95% |
| 25 | 大连市 | 3.14 | -7.76% | 3.16 | -7.75% |
| 26 | 宁夏区 | 2.31 | -23.02% | 2.28 | -26.35% |
| 27 | 海南省 | 1.25 | 5.86% | 1.27 | 9.90% |
| 28 | 北京市 | 0.88 | -9.66% | 0.88 | -10.65% |
| 29 | 天津市 | 0.30 | -16.18% | 0.31 | -14.33% |

数据来源：中国爆破器材行业协会，中信证券整理

（三）行业基本风险特征

1、宏观经济周期和行业政策变动的风险

民用爆炸物品广泛应用于矿山开采及能源建设、建筑、交通建设、农林水利建设、地震勘探及国防建设等领域，民爆行业对基础工业、基础设施建设等的依赖性较强，因此国民经济运行状况、国家固定资产投资规模、宏观经济周期波动都可能对民爆行业的发展形成一定的影响。

同时，民用爆炸物品行业是受政策导向影响较大并实行高度管制的行业，工信部《关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见》和《民爆行业“十二五”规划》指出了民爆行业未来的发展方向，民用爆炸物品行业淘汰落后产能，优化产品结构，进一步提高产业集中度，实现安全发展、清洁发展、节约发展是行业发展趋势。

势。但如果民爆行业生产企业不能充分利用民爆行业产业政策调整和产品结构优化所带来的发展机遇，迅速适应行业政策要求，将面临一定的风险。

2、行业特殊性带来的安全风险

民爆产品的危险爆炸品性质决定了行业内企业始终都面临一定的安全风险。为有效控制安全风险，行业主管部门要求所有民爆产品生产企业必须按类别进行安全生产评价，但由于本行业固有的危险属性仍使得公司生产经营的安全性存在不确定因素，不能完全排除由偶发因素导致的意外安全事故的可能性。

3、原材料价格波动的风险

民用爆炸物品生产销售企业的上游原材料主要为硝酸铵，硝酸铵占原材料成本的比重约 70%左右，硝酸铵采购数量较大，采购单价随行就市，存在一定波动。硝酸铵作为普通化工原料，市场供应充足。但由于硝酸铵是民用爆炸物品生产销售企业最主要的原材料，其价格变动对公司经营业绩影响较大。如果未来其价格出现较大幅度的波动，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

4、科技创新能力不足的风险

我国民用爆炸物品行业中专业研发机构不多，企业的科技创新能力及产品检测能力不足；产品技术、工艺和装备技术水平与国际先进水平相比还存在一定的差距；工业炸药现场混装应用技术相对落后、生产技术、安全机理研究尚需要进一步加强。受国内产品研发创新能力的限制，民爆企业面临科技创新能力不足的风险。

5、民爆产品价格竞争更加激烈的风险

国家发改委、工业和信息化部、公安部出台《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，对全面放开民爆产品市场价格作出部署和要求，放开民爆行业管制价格，由市场供求决定产品价格。这意味着民爆产品价格竞争更加激烈，平均售价有下行的风险，但长远来看有助于发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进民爆行业的发展。

（四）公司竞争地位

1、行业竞争状况

由于易燃易爆的特殊行业属性，民用爆炸物品，尤其是工业炸药产品属于危险化学品，同时涉及公共安全，因此国家对民用爆破器材的生产、销售、运输、存储、使用均采取了严格的管制措施；又由于民用爆炸物品安全管理及运输成本较高，因此其大范围、远距离经营能力受到了较大限制，从而造成民用爆炸物品生产行业市场集中度较低，市场化程度相对有限，市场区域化色彩浓厚等特征。上述两点的存在使得我国民爆产品市场区域化特征明显，生产企业数量众多，且行业内企业竞争范围一般局限在各自所在省份，致使行业的竞争主要是在一定区域范围内的生产企业之间的竞争，竞争的焦点主要集中在民用爆破器材产品的规模、品种、质量、价格和服务上。

面对上述经营区域分割、市场化程度不高等问题，工信部发布的《民用爆炸物品行业“十二五”发展规划》提出，“十二五”期间将继续深入推进产业组织结构调整重组，做强做大优势企业，提高产业集中度，着力培育3-5家具有自主创新能力国际竞争力的龙头企业，打造20家左右跨地区、跨领域具备一体化服务能力的骨干企业，引领民爆行业实现跨越式发展；规划还提出，积极引导产业合理布局：推动建立省际间民爆产业统筹协调机制，鼓励企业优化内部产品结构，提高产能利用率，实现产能跨地区、跨省市的合理流动。

2014年底，国家发改委、工业和信息化部、公安部联合下发《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，决定放开民用爆炸物品出厂价格，实行市场调节价，具体价格由供需双方协商确定。

可以预期，随着民用爆炸物品出厂价格放开、行业内结构调整和重组的推进，民爆行业的竞争格局将发生较为深刻的变化，原来以区域内竞争为主的局面将逐渐演化为在全国范围内以具有一定规模、技术和资金优势的企业竞争为主的局面。

2、公司的竞争地位

作为陕西省内重要的民用爆炸物品生产企业，公司业务明确，具有区位、一体化服务、产品、品牌和规模等方面的优势。经过多年发展，公司已经形成工业

炸药生产、爆破工程施工一体化的业务体系，符合民爆服务一体化的行业发展方向。目前公司拥有工业炸药生产许可产能 11.2 万吨。在陕南、陕北、关中、新疆吐鲁番、哈密拥有六个炸药生产公司；在西安拥有两个双一级资质的工程爆破公司；在宝鸡拥有一个省级技术研发中心和民用爆炸物品流通公司。

公司 2011 年被陕西省国防科工办授予“民爆行业安全生产先进单位”荣誉称号，2012 年被陕西省国家税务局授予“纳税信用等级评定 A 级纳税人”，2013 年被宝鸡市委、市政府授予“最佳成长性企业”称号。

公司工业炸药产品的主要销售区域为陕西省。根据中国爆破器材行业协会的统计数据，2014 年，陕西省累计生产工业炸药 13.30 万吨，公司工业炸药产量为 7.11 万吨，约占全省工业炸药总产量的 53.5%。

3、主要竞争对手

公司的主要竞争对手为北方特种能源集团有限公司：隶属于中国兵器工业集团公司，由陕西应用物理化学研究所、西安北方庆华机电集团有限公司、辽宁北方华丰特种化工有限公司、陕西北方民爆集团有限公司、山西北方晋东化工有限公司、山西江阳兴安民爆器材有限公司、山西江阳工程爆破有限公司、北方爆破工程有限责任公司等八家单位于 2010 年 10 月组建成立。集团军品研制主要包括军用火工品、军用化学电源；民品初步形成以民爆器材、新能源以及汽车安全系统等为主导的产业格局。

其他省内外竞争对手包括贵州九联民爆器材发展股份有限公司、湖北凯龙民爆集团、河南南阳神威爆破工程有限公司、甘肃兴安民爆器材有限责任公司、河南前进化工科技集团公司、四川雅化实业集团股份有限公司等厂家。

4、公司经营的优劣势分析

公司经营优势表现在以下三个方面：

(1) 区位优势

公司地处矿产资源丰富、基础设施建设高速发展的西部地区。陕北、神东、黄陇、晋北、晋东、蒙东、晋中、宁东等大型煤炭基地均位于此区域内。目前，陕西省已查明储量的矿产有 94 种，其中列入陕西矿产资源储量表的矿产有 89 种，

矿区 1,010 处。全省列入矿产资源储量表的矿产保有资源储量潜在总值超过 42 万亿元，约占全国的三分之一，居全国之首。查明储量居全国前 10 位的矿种高达 60 多种。根据《陕西省矿产资源总体规划（2008~2015）》提出的目标，预计矿产资源的持续开发将拉动民爆产品及服务市场需求增长。

此外，陕西省作为西部大开发的桥头堡，在实施西部大开发战略中处于至关重要的地位。目前，西部大开发已进入加速发展阶段，随着《陕西省国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》的实施以及“关中-天水经济区”建设规划的落实，铁路公路、水利水电等基础设施建设都将迎来新的发展热潮。基础设施的大规模建设将对民爆产品和服务的市场需求构成强力支撑。

（2）一体化服务优势

《民用爆炸物品安全管理条例》和《全国民用爆炸物品行业“十二五”发展规划》明确提出鼓励发展民用爆炸物品生产、配送、爆破作业一体化的经营模式，鼓励以产业链为纽带的上下游企业资源整合与延伸，推进一体化进程。公司在提供“一体化”服务方面具备一定竞争优势，具体表现在：

①公司拥有专业的爆破公司。公司下属全资子公司鹏程爆破和鸿安爆破均拥有《爆破作业单位许可证》和《建筑业企业资质证书》。其中，鹏程爆破具有爆破与拆除工程专业承包一级资质、岩土爆破与拆除爆破一级资质等，主要从事城市建筑物拆除爆破以及隧道、矿山等大型土石方爆破工程的爆破设计与施工，拥有一支经验丰富、素质优良、专业技术较强的管理和施工队伍。

②公司推进现场混装生产方式。公司现已取得 3 万吨现场混装炸药的许可产能，分别位于新疆哈密市、新疆吐鲁番市、陕西省凤翔县、陕西省泾阳县、陕西省府谷县，相应项目正在筹建过程中，预计将于 2015 年起逐步投产。现场混装车项目建成后，公司能够为客户尤其是大中型矿山业主提供现场混装炸药以及配送、填装和爆破作业的全程服务。现场混装炸药在现场生产和使用，减少了包装、存储、运输环节，在降低炸药成本同时，还可以降低爆破成本、提高爆破效率并提升本质安全水平，是行业鼓励的发展方向。

③公司拥有专业流通公司。公司下属全资子公司远洋化轻系省内主要民爆物品销售公司之一，拥有《民用爆炸物品销售许可证》等经营资质，能够通过其销

售网络为客户提供便捷、高质量的销售服务。

随着民爆行业“十二五”规划的实施和市场对“一体化服务”需求的不断增强，公司将不断提升“一体化服务”水平，争取将其打造成为公司业务新的增长点。

（3）产品和品牌优势

公司主要产品为行业鼓励发展的乳化炸药，其性能优良，安全系数高。公司坚持“以科技求发展，以质量求生存，树立精品意识，满足用户需求”的质量方针，不断完善质量管理体系，产品质量稳定，各项性能指标均达到或优于行业产品标准的要求，得到了客户的广泛认可。公司凭借优质的产品和良好的售后服务在客户中树立了良好的信誉，不断提升客户对于公司品牌的认可度，为客户群的持续稳定增长提供了有效保证。2011年被陕西省国防科工办授予“民爆行业安全生产先进单位”荣誉称号，2012年被陕西省国家税务局授予“纳税信用等级评定A级纳税人”，2013年被宝鸡市委、市政府授予“最佳成长性企业”称号。

公司经营的劣势表现为民爆物品产品线单一，目前仅有岩石乳化炸药、煤矿许用乳化炸药和改性铵油炸药等品种，尚没有从事工业雷管、工业索类等火工品的研发和生产。未来公司将积极开展上下游企业资源整合，调整产品结构，丰富产品类型，目前公司已拥有鸿安爆破、鹏程爆破两家爆破公司和远洋化轻民爆物品流通公司，将产业链延伸至民爆行业的下游。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

2009年10月，公司整体变更为股份公司时，按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，制订《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构。目前公司董事会由九名董事组成，监事会由五名监事组成。股份公司召开过19次股东大会、74次董事会、14次监事会。相关会议均按《章程》提前通知参会人员，相关议案形成了书面会议记录，公司已归档保存。

股份公司依据《公司章程》的规定制定了三会议事规则、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理制度》等基本规章制度，并根据有关制度规定召集、召开三会，会议记录完整、正常签署、及时存档。公司管理层履行《公司章程》及有关制度规定。公司股东大会、董事会和高级管理人员责任、授权和报告关系较为明确。公司监事会可以行使对董事会及高级管理人员的监督职责。公司的重大事项按照制度要求进行决策，现有治理机制基本运作有序。

综上，股份公司成立后，公司“三会”依法依规召开。公司股东、董事、监事和高级管理人员已明确各自权利义务，未发生损害股东、债权人和其他第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2015年4月2日，公司第二届董事会召开第二十三次会议，审议通过《关于公司治理机制执行情况评估意见的议案》。公司董事会认为，公司目前治理机制和管理人员配备与公司规模匹配，各管理部门均有负责运营的管理人员，且分工明确，从业务体系上保证了各部门各岗位权责明晰，公司治理机制已符合法律规范的基本要求，三会人员健全，可以满足公司经营发展需求，能够有效识别、预防、控制重大风险。公司目前章程中已就股东，特别是中小股东权利保护做了详细安排，股东享有知情权、参与权、质询权和表决权。

（一）股东权利保护机制

《公司章程》及《股东大会议事规则》保护公司股东合法行使股东权益。

《公司章程》第十四条规定，公司股份的发行，实行公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。

《公司章程》明确规定了公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应表决权的权利；对公司的经营行为依法进行监督，提出建议或者质询的权利；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份的权利；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》进一步规定了上述权利的实现途径、实现方式。

为保证公司股东充分行使参与权和表决权，《公司章程》和《股东大会议事规则》详细规定了股东大会的召集、提案和通知、召开、表决和决议等事项。

为保证公司股东充分行使知情权，《公司章程》第三十条规定，股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

为保证公司股东充分行使质询权、建议权，《公司章程》第七十一条规定，董事、监事、高级管理人员应在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。

（二）投资者关系管理

《公司章程》第四十条规定，公司董事会秘书负责公司投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。

投资者关系管理的工作内容为，在遵循公开信息披露原则的前提下，及时向投资者披露影响其决策的相关信息，主要内容包括：

（一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经

营方针等；

(二) 法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；

(三) 公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研发、经营业绩、股利分配等；

(四) 公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；

(五) 企业文化建设；

(六) 按照法律、行政法规、部门规章和本章程要求披露的其他信息；

(七) 披露投资者关注的与公司有关的其他信息(公司需保密的信息除外)。

公司与投资者沟通的渠道包括但不限于：年报、公告、股东大会、分析说明会、一对一沟通、网站、广告、宣传单或者其他宣传材料、邮寄资料、电话咨询、现场参观等。公司应尽可能通过多种方式与投资者及时沟通和交流。

(三) 纠纷解决机制

《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定纠纷的，应当首先通过友好协商方式解决；协商不成的，任何一方均有权将争议提交有管辖权的人民法院予以解决。

(四) 关联股东和董事回避制度

1、关联股东回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第八十条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

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

在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）、出席会议监事、独立董事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。

2、关联董事回避制度

《公司章程》第二百二十一条规定，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足3人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- (一) 为交易对方；

- (二) 为交易对方的直接或者间接控制人；
- (三) 在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职；
- (四) 为交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员；
- (五) 为交易对方或者其直接或者间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- (六) 基于实质重于形式原则认定的其独立商业判断可能受到影响的董事。

《董事会议事规则》规定，董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。

三、最近两年及一期有关处罚情况

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-2 月内不存在重大违法违规及受处罚的情形。公司及董事、监事、高级管理人员已就此出具书面声明。

四、公司的独立性

(一) 公司业务独立

公司主要从事民用爆炸物品的研发、生产、销售（流通），以及为客户提供爆破工程整体解决方案等业务，拥有独立、完整的业务系统和必要的职能部门，拥有与之匹配的生产办公设备、人员、资金和技术储备，能够独立自主地进行经营活动，与股东不存在业务上的依赖关系。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

(二) 公司资产独立

公司由有限公司整体变更设立，资产完整、权属清晰。公司对开展业务所必需使用的土地、房屋、机器设备和知识产权依法享有使用权或所有权，具有独立完整的采购、生产和销售系统，公司资产具有独立完整性。

截至本公开转让说明书签署日，公司股东及其关联方未占有和支配公司资产，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（三）公司人员独立

公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形，亦不存在在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪的情形。公司人员独立。

（四）公司财务独立

公司依法制定了财务内部控制制度，设立了独立的财务会计部门并有专职财务人员，公司会计核算体系和财务管理制度健全。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领取薪酬。公司独立在银行开户，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用一个银行账户。公司独立纳税。

（五）公司机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预。

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的同业竞争

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人为宝鸡市国资委，不具体从事生产经营活动，与公司不存在同业竞争。

（二）公司与持股 5%股东及其控制的其他企业之间的同业竞争

1、进步投资

| | |
|-------|------------------|
| 公司名称 | 陕西省技术进步投资有限责任公司 |
| 注册号 | 610000100024431 |
| 成立日期 | 1997 年 05 月 26 日 |
| 注册资本 | 3000 万元 |
| 法定代表人 | 尚同利 |

| | |
|------|--|
| 住所 | 西安市高新技术开发区高新路西部国际广场东 1 幢 13101 室 |
| 经营范围 | 根据国家的产业政策和技术装备政策，对省内国有企业和股份制企业的技术改造和利用外资嫁接改造的固定资产项目进行投资；对推动企业资产重组提供增量投资；机电设备、仪器仪表、五金工具、化工产品（易制毒、危险、监控化学品等专控除外）、钢材销售；生产线的改造；机械制造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 股权结构 | 陕西省国有资产经营有限公司持有 100% 股权 |

截至本说明书签署日，进步投资并未控制其他企业，进步投资与红旗民爆经营范围不同，不存在同业竞争。

2、恒益投资

| | |
|---------|--|
| 公司名称 | 西安恒益投资管理有限合伙企业 |
| 注册号 | 610131300003774 |
| 成立日期 | 2014 年 10 月 21 日 |
| 执行事务合伙人 | 张正 |
| 住所 | 西安市高新区沣惠南路 36 号橡树街区 1 号楼 12302 室 |
| 经营范围 | 一般经营项目：项目投资、投资管理、投资咨询（限公司自有资金投资）、企业管理咨询、商务信息咨询。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目） |

恒益投资合伙人出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额(元) | 出资比例 |
|----|------|------------|--------|
| 1 | 张正 | 23,426,400 | 30.96% |
| 2 | 冯建利 | 8,600,000 | 11.36% |
| 3 | 高帆 | 6,880,000 | 9.09% |
| 4 | 李喜庆 | 6,450,000 | 8.52% |
| 5 | 王文兴 | 6,450,000 | 8.52% |
| 6 | 王彬 | 6,450,000 | 8.52% |
| 7 | 程西民 | 2,150,000 | 2.84% |
| 8 | 付争江 | 1,720,000 | 2.27% |
| 9 | 曹彦军 | 1,720,000 | 2.27% |
| 10 | 雷俊杰 | 1,075,000 | 1.42% |
| 11 | 邢凤萍 | 1,075,000 | 1.42% |

| 序号 | 股东姓名 | 出资额(元) | 出资比例 |
|-----------|------|-------------------|----------------|
| 12 | 陈亚红 | 1,075,000 | 1.42% |
| 13 | 翟西红 | 1,075,000 | 1.42% |
| 14 | 陈永峰 | 1,075,000 | 1.42% |
| 15 | 苏亚锋 | 645,000 | 0.85% |
| 16 | 周伟 | 645,000 | 0.85% |
| 17 | 边旭来 | 645,000 | 0.85% |
| 18 | 高亚兰 | 645,000 | 0.85% |
| 19 | 谭俊芳 | 645,000 | 0.85% |
| 20 | 张钟昱 | 645,000 | 0.85% |
| 21 | 徐惠亮 | 430,000 | 0.57% |
| 22 | 吕学超 | 430,000 | 0.57% |
| 23 | 李琼 | 430,000 | 0.57% |
| 24 | 刘文平 | 430,000 | 0.57% |
| 25 | 樊文祥 | 430,000 | 0.57% |
| 26 | 王小红 | 430,000 | 0.57% |
| 合计 | | 75,671,400 | 100.00% |

截至本说明书签署日，恒益投资未控制其他企业，恒益投资与红旗民爆经营范围不同，不存在同业竞争。

3、埔欣商贸

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 府谷县埔欣商贸有限责任公司 |
| 注册号 | 612723100019214 |
| 成立日期 | 2012年02月29日 |
| 注册资本 | 1000万元 |
| 法定代表人 | 闫白晓 |
| 住所 | 府谷县府谷镇高石崖 |
| 经营范围 | 房地产开发（凭资质经营）；园林绿化、物业管理；五金机电、建材、焦粉、百货、机械设备、电子产品、工艺品、服装销售；电脑图文设计、企业形象策划；经济贸易信息咨询服务* |
| 股权结构 | 闫白晓持有50%股权、高玲女持有50%股权 |

截至本说明书签署日，埔欣商贸控制的企业有府谷分厂：

| | |
|------|--------------|
| 公司名称 | 陕西省红旗化工厂府谷分厂 |
|------|--------------|

| | |
|-------|------------------------------|
| 注册号 | 612723000000311 |
| 成立日期 | 1995 年 04 月 18 日 |
| 注册资本 | 8652 万元 |
| 法定代表人 | 闫白晓 |
| 住所 | 府谷县孤山镇尚庄村 |
| 经营范围 | 房屋租赁（以上经营范围涉及国家专项专营规定的从其规定）* |
| 股权结构 | 埔欣商贸持有 100% 股权 |

埔欣商贸及府谷分厂与红旗民爆经营范围不同，不存在同业竞争。

4、携盛商贸

| | |
|---------|--|
| 公司名称 | 西安携盛商贸合伙企业（有限合伙） |
| 注册号 | 610131300004189 |
| 成立日期 | 2015 年 03 月 05 日 |
| 执行事务合伙人 | 张正 |
| 住所 | 西安市高新区唐延路南都市之门 C、D 座 2 幢 1 单元 12 层 11202 室 |
| 经营范围 | 一般经营项目：五金交电、日用百货的销售；商务信息咨询。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目） |

携盛商贸合伙人出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额(元) | 出资比例 |
|----|------|------------|--------|
| 1 | 张正 | 12,900,000 | 23.20% |
| 2 | 蒋福利 | 6,450,000 | 11.60% |
| 3 | 孔旭沛 | 3,440,000 | 6.19% |
| 4 | 吴学军 | 3,440,000 | 6.19% |
| 5 | 朱荣强 | 3,440,000 | 6.19% |
| 6 | 张红军 | 3,440,000 | 6.19% |
| 7 | 郑剑 | 3,440,000 | 6.19% |
| 8 | 邹见宾 | 2,150,000 | 3.87% |
| 9 | 慕红艳 | 1,075,000 | 1.93% |
| 10 | 张少刚 | 1,075,000 | 1.93% |
| 11 | 杨长春 | 645,000 | 1.16% |
| 12 | 杨志强 | 645,000 | 1.16% |
| 13 | 封玉平 | 645,000 | 1.16% |
| 14 | 仵谦增 | 645,000 | 1.16% |

| 序号 | 股东姓名 | 出资额(元) | 出资比例 |
|----|------|---------|-------|
| 15 | 白龙 | 645,000 | 1.16% |
| 16 | 常小春 | 645,000 | 1.16% |
| 17 | 郝小强 | 645,000 | 1.16% |
| 18 | 杨志文 | 645,000 | 1.16% |
| 19 | 张焕雄 | 645,000 | 1.16% |
| 20 | 何伟 | 645,000 | 1.16% |
| 21 | 吴小林 | 645,000 | 1.16% |
| 22 | 赵利民 | 430,000 | 0.77% |
| 23 | 冯琨 | 430,000 | 0.77% |
| 24 | 何忠华 | 430,000 | 0.77% |
| 25 | 许斌 | 430,000 | 0.77% |
| 26 | 侯亚红 | 258,000 | 0.46% |
| 27 | 雷利军 | 258,000 | 0.46% |
| 28 | 邢继军 | 258,000 | 0.46% |
| 29 | 张凌云 | 258,000 | 0.46% |
| 30 | 刘社辉 | 258,000 | 0.46% |
| 31 | 刘继云 | 258,000 | 0.46% |
| 32 | 罗保良 | 258,000 | 0.46% |
| 33 | 韩亚勋 | 258,000 | 0.46% |
| 34 | 吕孝文 | 258,000 | 0.46% |
| 35 | 白会生 | 258,000 | 0.46% |
| 36 | 冯祥 | 258,000 | 0.46% |
| 37 | 郭拉让 | 258,000 | 0.46% |
| 38 | 侯亚红 | 258,000 | 0.46% |
| 39 | 聂强 | 258,000 | 0.46% |
| 40 | 艾贤军 | 258,000 | 0.46% |
| 41 | 白晓阳 | 258,000 | 0.46% |
| 42 | 张燕珺 | 258,000 | 0.46% |
| 43 | 刘鹏飞 | 258,000 | 0.46% |
| 44 | 王珍利 | 258,000 | 0.46% |
| 45 | 谢西宁 | 258,000 | 0.46% |
| 46 | 吴向利 | 258,000 | 0.46% |
| 47 | 李伟红 | 258,000 | 0.46% |
| 48 | 杨军 | 258,000 | 0.46% |

| 序号 | 股东姓名 | 出资额(元) | 出资比例 |
|----|------|------------|---------|
| | 合计 | 55,599,000 | 100.00% |

截至本说明书签署日，携盛商贸未控制其他企业，携盛商贸与红旗民爆经营范围不同，不存在同业竞争。

5、永兴投资

| | |
|-------|-----------------------------------|
| 公司名称 | 宝鸡永兴投资有限公司 |
| 注册号 | 610301100007831 |
| 成立日期 | 2008年11月06日 |
| 注册资本 | 5000万元 |
| 法定代表人 | 王纯杰 |
| 住所 | 宝鸡市高新大道63号(力兴钛业公司院内) |
| 经营范围 | 项目投资。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 股权结构 | 王纯杰持有95.7%股权，贾成志持有4.3%股权 |

截至本说明书签署日，永兴投资未控制其他企业，永兴投资与红旗民爆经营范围不同，不存在同业竞争。

(三) 实际控制人、控股股东及持有5%以上股份的主要股东关于避免同业竞争的承诺

为避免日后发生潜在同业竞争，公司实际控制人、控股股东及持股5%以上股份的主要股东均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺将不直接或间接从事或参与任何与红旗民爆相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害红旗民爆利益的其他竞争行为；并承担因违反上述承诺而给公司造成的经济损失。

六、报告期内资金占用及为关联方担保的情况

(一) 资金占用情况

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

（二）为关联方提供对外担保的情况

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）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

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，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理办法》等内部管理制度，对关联交易、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司董事、监事、高级管理人员基本情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其直系亲属持股情况

| 序号 | 管理层姓名 | 职务 | 直接持股数 (股) | 直接持股 比例(%) | 间接持股数 (股) | 间接持股 比例(%) |
|----|-------|----------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 1 | 张正 | 董事长、总经理 | 2,160,000 | 1.37 | 8,448,000 | 5.36 |
| 2 | 高帆 | 董事 | 360,000 | 0.23 | 1,600,000 | 1.02 |
| 4 | 李喜庆 | 董事、副总经理 | 360,000 | 0.23 | 1,500,000 | 0.95 |
| 3 | 冯建利 | 董事、董事会秘书 | 360,000 | 0.23 | 2,000,000 | 1.27 |
| 5 | 王文兴 | 董事、副总经理 | 360,000 | 0.23 | 150,000 | 0.10 |
| 6 | 程西民 | 监事会主席 | 360,000 | 0.23 | 500,000 | 0.32 |
| 7 | 翟西红 | 监事 | 0 | 0 | 250,000 | 0.16 |
| 8 | 邢凤萍 | 监事 | 0 | 0 | 250,000 | 0.16 |
| 9 | 雷俊杰 | 监事 | 0 | 0 | 250,000 | 0.16 |

| | | | | | | |
|-----------|-----|--------|------------------|-------------|-------------------|--------------|
| 10 | 王彬 | 财务总监 | 360,000 | 0.23 | 1,5000,000 | 9.52 |
| 11 | 蒋福利 | 副总经理 | 0 | 0 | 1,5000,000 | 9.52 |
| 12 | 邹见宾 | 核心技术人员 | 0 | 0 | 500,000 | 0.32 |
| 合计 | | | 4,320,000 | 2.74 | 45,448,000 | 28.53 |

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）签订重要协议或做出重要承诺情况

除有关股份锁定的承诺外，公司的董事、监事和高级管理人员还作出了如下承诺：

1、避免同业竞争承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《避免同业竞争承诺函》，承诺将不直接或间接从事或参与任何与红旗民爆相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害红旗民爆利益的其他竞争行为；并承担因违反上述承诺而给公司造成的经济损失。

2、规范关联交易承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《规范关联交易承诺函》，承诺并保证将严格遵守股份公司章程以及有关内部制度和议事规则中对关联交易公允决策程序的规定，规范其与股份公司之间可能发生的关联交易：

（1）将尽可能减少和规范与股份公司及其全资或控股子公司的关联交易。

（2）对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，将严格遵守有关法律、法规及公司章程的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性。

（3）对于无法避免或者因合理原因而发生的关联交易，关联交易的项目应交由相关中介机构进行评估，以保证其公正性，使关联交易公平、合理。

（4）不利用股东地位，促使公司股东大会或者董事会做出侵害公司和其他股东合法权益的决议。

(6) 在经营决策中,严格按照公司法及公司章程的有关规定,执行关联股东、董事回避制度,以维护全体股东的合法权益。

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

截至本公开转让说明书签署日,公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职情况如下:

| 姓名 | 职务 | 兼职单位 | 兼任职务 | 与本公司 关联关系 |
|----------|----|----------------------------------|---------|--------------|
| 李宗诚 董事 | | 进步投资 | 副总经理 | 股东 |
| | | 陕西华特新材料股份有限公司 | 董事 | 无 |
| | | 陕西欧舒特汽车股份有限公司 | 董事 | 无 |
| 张晓明 独立董事 | | 陕西省国际信托股份有限公司(上市公司,股票代码: 000563) | 独立董事 | 无 |
| 赵力 监事 | | 宝鸡力兴钛业有限公司 | 董事长、总经理 | 无 |
| | | 甘肃力兴钛业有限公司 | 董事长 | 无 |

除上述情形外,报告期内,公司的董事、监事、高级管理人员未在其他单位任职。

(五) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者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情况

董事、监事、高级管理人员 2013 年至 2015 年 2 月内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情况。

(六) 最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

1、董事变动情况:

| 时间 | 董事 | 变动情况及原因 |
|---------------------|---------------------------------|---------------|
| 2012.9.29-2014.6.18 | 张正、高帆、李喜庆、冯建利、黄琦、谷茹、熊代余、刘丹冰、张晓明 | - |
| 2014.6.18-2015.4.23 | 张正、高帆、李喜庆、 | 黄琦、熊代余辞职, 补选李 |

| | | |
|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | 冯建利、李宗诚、谷茹、周小溪、刘丹冰、张晓明 | 宗诚、周小溪 |
| 2015.4.23-2015.9.28 | 张正、高帆、李喜庆、冯建利、李宗诚、王文兴、周小溪、刘丹冰、张晓明 | 周小溪、谷茹辞职，补选裴成荣、王文兴 |

2、监事变动情况如下：

| 时间 | 监事 | 变动情况及原因 |
|---------------------|--------------------|-------------|
| 2012.9.29-2014.6.18 | 张鹏栋、张大春、赵力、程西民、邢凤萍 | - |
| 2014.6.18-2015.4.23 | 程西民、张大春、赵力、邢凤萍、雷俊杰 | 张鹏栋辞职，补选雷俊杰 |
| 2015.4.23-2015.9.28 | 程西民、翟西红、赵力、邢凤萍、雷俊杰 | 张大春辞职，补选翟西红 |

3、高级管理人员变动情况如下：

| 时间 | 高管 | 变动情况及原因 |
|----------------------|-----------------------|-------------|
| 2012.10.15-2014.1.20 | 张正、刘争鸣、李喜庆、王文兴、冯建利、王彬 | - |
| 2014.1.20-2015.9.28 | 张正、李喜庆、王文兴、冯建利、王彬、蒋福利 | 刘争鸣辞职，聘任蒋福利 |

(七) 其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期经审计的财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

| 项 目 | 2015.2.28 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 93,584,253.89 | 140,646,722.07 | 223,692,791.15 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | | |
| 应收票据 | 6,149,600.00 | 15,788,600.00 | 10,687,128.67 |
| 应收账款 | 38,371,247.04 | 39,215,229.74 | 43,366,902.15 |
| 预付款项 | 14,195,704.13 | 12,003,909.04 | 9,367,611.95 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 其他应收款 | 9,218,700.78 | 6,442,917.26 | 6,896,779.31 |
| 存货 | 34,777,906.11 | 29,910,801.70 | 32,246,196.60 |
| 划分为持有待售的资产 | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | 383,501.01 | 361,301.47 | 213,618.59 |
| 其他流动资产 | 64,658,153.41 | 33,154,482.57 | 5,224,909.15 |
| 流动资产合计 | 261,339,066.37 | 277,523,963.85 | 331,695,937.57 |
| 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 | 3,695,043.04 | 3,920,262.33 | 3,552,795.39 |
| 投资性房地产 | 8,427,220.76 | 8,465,055.00 | 6,030,820.57 |
| 固定资产 | 200,732,093.76 | 197,809,756.65 | 198,414,910.89 |
| 在建工程 | 43,922,320.15 | 43,652,448.06 | 18,974,754.20 |
| 工程物资 | 6,042,105.88 | 6,010,060.88 | 4,579.88 |
| 固定资产清理 | | | |
| 生产性生物资产 | | | |
| 油气资产 | | | |
| 无形资产 | 64,971,443.35 | 65,267,479.00 | 66,625,171.79 |

| 开发支出 | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 商誉 | 32,369,268.61 | 32,369,268.61 | 32,369,268.61 |
| 长期待摊费用 | 529,879.27 | 565,447.95 | 409,650.00 |
| 递延所得税资产 | 5,494,377.24 | 5,402,192.50 | 5,538,307.39 |
| 其他非流动资产 | 16,613,096.36 | 15,541,067.27 | 17,145,363.13 |
| 非流动资产合计 | 382,796,848.42 | 379,003,038.25 | 349,065,621.85 |
| 资产总计 | 644,135,914.79 | 656,527,002.10 | 680,761,559.42 |

合并资产负债表（续）

单位：元

| 项 目 | 2015.2.28 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | 1,000,000.00 |
| 应付账款 | 38,125,399.93 | 42,457,980.17 | 70,394,160.83 |
| 预收款项 | 12,482,924.26 | 6,879,706.80 | 10,677,278.64 |
| 应付职工薪酬 | 22,280,240.35 | 31,337,268.14 | 39,519,998.37 |
| 应交税费 | 7,116,439.90 | 10,769,252.54 | 19,959,643.32 |
| 应付利息 | | | |
| 应付股利 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 |
| 其他应付款 | 7,673,986.96 | 9,009,002.37 | 4,817,856.55 |
| 划分为持有待售的负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | | | |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 92,751,991.40 | 105,526,210.02 | 151,441,937.71 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | | | |
| 应付债券 | | | |
| 长期应付款 | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延收益 | 4,741,666.63 | 4,758,333.30 | 958,333.34 |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 4,741,666.63 | 4,758,333.30 | 958,333.34 |
| 负债合计 | 97,493,658.03 | 110,284,543.32 | 152,400,271.05 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 157,560,000.00 | 157,560,000.00 | 157,560,000.00 |
| 其他权益工具 | | | |
| 资本公积 | 105,280,924.99 | 105,268,949.99 | 105,193,719.77 |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | 36,026,936.36 | 34,892,857.56 | 27,752,613.28 |

| | | | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 盈余公积 | 34,243,289.59 | 34,243,289.59 | 28,993,108.58 |
| 一般风险准备 | | | |
| 未分配利润 | 191,836,671.56 | 192,229,182.62 | 181,948,620.93 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 524,947,822.50 | 524,194,279.76 | 501,448,062.56 |
| 少数股东权益 | 21,694,434.26 | 22,048,179.02 | 26,913,225.81 |
| 股东权益合计 | 546,642,256.76 | 546,242,458.78 | 528,361,288.37 |
| 负债和股东权益总计 | 644,135,914.79 | 656,527,002.10 | 680,761,559.42 |

(二) 合并利润表

单位：元

| 项 目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业总收入 | 47,590,110.81 | 534,307,538.53 | 582,728,487.33 |
| 其中：营业收入 | 47,590,110.81 | 534,307,538.53 | 582,728,487.33 |
| 二、营业总成本 | 47,146,185.58 | 471,031,187.87 | 508,995,515.96 |
| 其中：营业成本 | 30,046,171.71 | 304,749,686.59 | 350,451,282.10 |
| 营业税金及附加 | 518,739.53 | 6,100,065.05 | 5,958,168.62 |
| 销售费用 | 3,953,051.99 | 50,141,217.03 | 46,193,628.13 |
| 管理费用 | 12,399,064.67 | 102,708,252.72 | 103,715,417.69 |
| 财务费用 | 57,030.16 | 568,069.84 | -511,223.40 |
| 资产减值损失 | 172,127.52 | 6,763,896.64 | 3,188,242.82 |
| 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） | -237,194.29 | 292,236.72 | 11,152.02 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | | 11,152.02 |
| 三、营业利润(亏损以“—”号填列) | 206,730.94 | 63,568,587.38 | 73,744,123.39 |
| 加：营业外收入 | 67,466.67 | 534,607.42 | 2,280,681.68 |
| 其中：非流动资产处置利得 | | | |
| 减：营业外支出 | | 2,932,071.36 | 569,620.95 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | | 421,506.30 |
| 四、利润总额(亏损总额以“—”号填列) | 274,197.61 | 61,171,123.44 | 75,455,184.12 |
| 减：所得税费用 | 1,070,356.03 | 14,014,948.82 | 15,620,553.11 |
| 五、净利润(净亏损以“—”号填列) | -796,158.42 | 47,156,174.62 | 59,834,631.01 |
| 归属于母公司股东的净利润 | -392,511.06 | 47,042,742.70 | 53,902,756.80 |
| 少数股东损益 | -403,647.36 | 113,431.92 | 5,931,874.21 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | | |
| 七、综合收益总额 | -796,158.42 | 47,156,174.62 | 59,834,631.01 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | -392,511.06 | 47,042,742.70 | 53,902,756.80 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | -403,647.36 | 113,431.92 | 5,931,874.21 |
| 八、每股收益： | | | |
| (一) 基本每股收益 | -0.0025 | 0.30 | 0.34 |
| (二) 稀释每股收益 | -0.0025 | 0.30 | 0.34 |

(三) 合并现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2015 年 1-2 月 | 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 | 58,048,313.93 | 545,686,462.81 | 610,855,494.44 |
| 收到的税费返还 | | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 9,337.87 | 6,499,923.29 | 4,861,481.87 |
| 经营活动现金流入小计 | 58,057,651.80 | 552,186,386.10 | 615,716,976.31 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 34,219,190.79 | 228,313,835.11 | 270,123,461.42 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 22,691,688.19 | 111,037,031.58 | 92,697,482.59 |
| 支付的各项税费 | 7,445,315.28 | 73,497,888.76 | 71,359,975.08 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 7,114,861.92 | 80,730,708.56 | 77,264,960.61 |
| 经营活动现金流出小计 | 71,471,056.18 | 493,579,464.01 | 511,445,879.70 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -13,413,404.38 | 58,606,922.09 | 104,271,096.61 |
| 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 | 720,370.40 | 855,697.40 | 367,357.87 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 1,540,000.00 | 1,521,600.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 720,370.40 | 2,395,697.40 | 1,888,957.87 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,660,036.68 | 80,062,436.62 | 46,356,063.51 |
| 投资支付的现金 | 30,709,397.52 | 30,000,000.00 | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 34,369,434.20 | 110,062,436.62 | 46,356,063.51 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -33,649,063.80 | -107,666,739.22 | -44,467,105.64 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | 4,900,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | | |
| 取得借款收到的现金 | | 50,000,000.00 | |
| 发行债券收到的现金 | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | | 50,000,000.00 | 4,900,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | | 50,000,000.00 | 40,000,000.00 |

| | | | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 32,934,694.75 | 30,559,246.69 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | | 1,440,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 82,934,694.75 | 71,999,246.69 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | -32,934,694.75 | -67,099,246.69 |
| 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 | -47,062,468.18 | -81,994,511.88 | -7,295,255.72 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 140,546,722.07 | 222,541,233.95 | 229,836,489.67 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 93,484,253.89 | 140,546,722.07 | 222,541,233.95 |

(四) 合并股东权益变动表

1、2015年1-2月

单位：元

| 项 目 | 2015年1-2月 | | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|--|--|
| | 归属于母公司股东的股东权益 | | | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 157,560,000.00 | 105,268,949.99 | | 34,892,857.56 | 34,243,289.59 | 192,229,182.62 | 22,048,179.02 | 546,242,458.78 | | | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | - | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | - | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | - | | |
| 其他 | | | | | | | | | - | | |
| 二、本年年初余额 | 157,560,000.00 | 105,268,949.99 | | 34,892,857.56 | 34,243,289.59 | 192,229,182.62 | 22,048,179.02 | 546,242,458.78 | | | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | 11,975.00 | | 1,134,078.80 | | | -392,511.06 | -353,744.76 | 399,797.98 | | |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | -392,511.06 | -403,647.36 | -796,158.42 | | |
| （二）股东投入和减少资本 | | | | | | | | | - | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | | | - | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | - | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | | - | | |
| 4、其他 | | | | | | | | | - | | |
| （三）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 | | | | | | | | - |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | | - |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | - |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | - |
| 4、其他 | | | | | | | | - |
| (五) 专项储备 | | | | 1,134,078.80 | | | 49,902.60 | 1,183,981.40 |
| 1、本期提取 | | | | 1,583,850.38 | | | 52,164.33 | 1,636,014.71 |
| 2、本期使用 | | | | 449,771.58 | | | 2,261.73 | 452,033.31 |
| (六) 其他 | | 11,975.00 | | | | | | 11,975.00 |
| 四、本期期末余额 | 157,560,000.00 | 105,280,924.99 | | 36,026,936.36 | 34,243,289.59 | 191,836,671.56 | 21,694,434.26 | 546,642,256.76 |

2、2014 年度

单位：元

| 项 目 | 2014 年度 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--|--|
| | 归属于母公司股东的股东权益 | | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | | |
| 一、上年年末余额 | 157,560,000.00 | 105,193,719.77 | | 27,752,613.28 | 28,993,108.58 | 181,948,620.93 | 26,913,225.81 | 528,361,288.37 | | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 157,560,000.00 | 105,193,719.77 | | 27,752,613.28 | 28,993,108.58 | 181,948,620.93 | 26,913,225.81 | 528,361,288.37 | | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | 75,230.22 | | 7,140,244.28 | 5,250,181.01 | 10,280,561.69 | -4,865,046.79 | 17,881,170.41 | | |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | 47,042,742.70 | 113,431.92 | 47,156,174.62 | | |
| (二) 股东投入和减少资本 | | | | | | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4、其他 | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | 5,250,181.01 | -36,762,181.01 | -5,400,000.00 | -36,912,000.00 |
| 1、提取盈余公积 | | | | | 5,250,181.01 | -5,250,181.01 | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | -31,512,000.00 | -5,400,000.00 | -36,912,000.00 |
| 4、其他 | | | | | | | | |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | 7,140,244.28 | | | 421,521.29 | 7,561,765.57 |
| 1、本期提取 | | | | 10,707,255.66 | | | 475,684.58 | 11,182,940.24 |
| 2、本期使用 | | | | 3,567,011.38 | | | 54,163.29 | 3,621,174.67 |
| (六) 其他 | | 75,230.22 | | | | | | 75,230.22 |
| 四、本期期末余额 | 157,560,000.00 | 105,268,949.99 | | 34,892,857.56 | 34,243,289.59 | 192,229,182.62 | 22,048,179.02 | 546,242,458.78 |

3、2013 年度

单位：元

| 项 目 | 2013 年度 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--|--|
| | 归属于母公司股东的股东权益 | | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | | |
| 一、上年年末余额 | 157,560,000.00 | 105,172,690.93 | | 24,851,604.35 | 26,900,989.09 | 161,649,983.62 | 15,875,182.74 | 492,010,450.73 | | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 157,560,000.00 | 105,172,690.93 | | 24,851,604.35 | 26,900,989.09 | 161,649,983.62 | 15,875,182.74 | 492,010,450.73 | | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | 21,028.84 | | 2,901,008.93 | 2,092,119.49 | 20,298,637.31 | 11,038,043.07 | 36,350,837.64 | | |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | 53,902,756.80 | 5,931,874.21 | 59,834,631.01 | | |
| (二) 股东投入和减少资本 | | | | | | | 4,900,000.00 | 4,900,000.00 | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | 4,900,000.00 | 4,900,000.00 | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4、其他 | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | 2,092,119.49 | -33,604,119.49 | | -31,512,000.00 |
| 1、提取盈余公积 | | | | | 2,092,119.49 | -2,092,119.49 | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | -31,512,000.00 | | -31,512,000.00 |
| 4、其他 | | | | | | | | |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | 2,901,008.93 | | | 206,168.86 | 3,107,177.79 |
| 1、本期提取 | | | | 8,986,918.74 | | | 245,900.43 | 9,232,819.17 |
| 2、本期使用 | | | | 6,085,909.81 | | | 39,731.57 | 6,125,641.38 |
| (六) 其他 | | 21,028.84 | | | | | | 21,028.84 |
| 四、本期期末余额 | 157,560,000.00 | 105,193,719.77 | | 27,752,613.28 | 28,993,108.58 | 181,948,620.93 | 26,913,225.81 | 528,361,288.37 |

(五) 母公司资产负债表

单位：元

| 项 目 | 2015.2.28 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 85,975,602.29 | 131,531,295.57 | 179,296,244.28 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | | |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | 1,720,000.00 | 10,738,000.00 | 9,667,128.67 |
| 应收账款 | 15,769,663.65 | 12,571,146.48 | 13,279,166.62 |
| 预付款项 | 8,069,945.64 | 2,872,364.80 | 1,229,332.08 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 其他应收款 | 9,079,632.86 | 5,768,004.49 | 5,924,906.19 |
| 存货 | 17,699,292.60 | 14,454,162.24 | 10,862,313.78 |
| 划分为持有待售的资产 | | | 213,618.59 |
| 一年内到期的非流动资产 | 383,501.01 | 361,301.47 | 4,351,282.45 |
| 其他流动资产 | 61,250,358.55 | 30,000,000.00 | |
| 流动资产合计 | 199,947,996.60 | 208,296,275.05 | 224,823,992.66 |
| 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 | 313,449,833.63 | 313,449,833.63 | 271,449,833.63 |
| 投资性房地产 | 5,846,893.89 | 5,873,169.13 | 6,030,820.57 |
| 固定资产 | 86,011,127.60 | 86,854,613.12 | 91,731,588.19 |
| 在建工程 | 3,057,106.88 | 3,077,106.88 | 180,800.00 |
| 工程物资 | | | |
| 固定资产清理 | | | |
| 生产性生物资产 | | | |
| 油气资产 | | | |
| 无形资产 | 42,515,616.48 | 42,728,930.93 | 44,149,420.85 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |

| | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 长期待摊费用 | 192,657.08 | 205,086.56 | 279,663.49 |
| 递延所得税资产 | 2,803,896.86 | 2,912,546.27 | 3,801,194.69 |
| 其他非流动资产 | 1,466,596.36 | 1,578,867.27 | 10,871,383.13 |
| 非流动资产合计 | 455,343,728.78 | 456,680,153.79 | 428,494,704.55 |
| 资产总计 | 655,291,725.38 | 664,976,428.84 | 653,318,697.21 |

母公司资产负债表（续）

单位：元

| 项 目 | 2015.2.28 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | 1,000,000.00 |
| 应付账款 | 11,950,843.45 | 14,435,923.89 | 39,555,914.11 |
| 预收款项 | 1,347,404.95 | 1,497,816.96 | 2,895,722.26 |
| 应付职工薪酬 | 18,486,406.69 | 25,336,709.95 | 29,658,175.21 |
| 应交税费 | 3,007,064.52 | 5,427,821.76 | 4,465,397.12 |
| 应付利息 | | | |
| 应付股利 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 |
| 其他应付款 | 155,286,933.92 | 151,976,994.20 | 136,871,927.44 |
| 划分为持有待售的负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | | | |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 195,151,653.53 | 203,748,266.76 | 219,520,136.14 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | | | |
| 应付债券 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 长期应付款 | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延收益 | 4,741,666.63 | 4,758,333.30 | 958,333.34 |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 4,741,666.63 | 4,758,333.30 | 958,333.34 |
| 负债合计 | 199,893,320.16 | 208,506,600.06 | 220,478,469.48 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 157,560,000.00 | 157,560,000.00 | 157,560,000.00 |

| | | | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他权益工具 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | 114,604,411.93 | 114,604,411.93 | 114,604,411.93 |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | 22,034,426.50 | 21,493,950.28 | 18,854,159.37 |
| 盈余公积 | 34,243,289.59 | 34,243,289.59 | 28,993,108.58 |
| 一般风险准备 | | | |
| 未分配利润 | 126,956,277.20 | 128,568,176.98 | 112,828,547.85 |
| 股东权益合计 | 455,398,405.22 | 456,469,828.78 | 432,840,227.73 |
| 负债和股东权益总计 | 655,291,725.38 | 664,976,428.84 | 653,318,697.21 |

(六) 母公司利润表

单位：元

| 项 目 | 2015年1-2月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业收入 | 17,230,911.84 | 197,941,975.06 | 216,712,053.62 |
| 减：营业成本 | 9,146,206.18 | 104,278,682.30 | 126,524,091.47 |
| 营业税金及附加 | 128,210.92 | 1,848,763.72 | 2,186,298.67 |
| 销售费用 | 2,362,247.11 | 30,222,636.47 | 25,753,409.36 |
| 管理费用 | 6,860,340.46 | 60,145,099.14 | 71,762,090.82 |
| 财务费用 | 55,623.11 | 731,424.83 | -379,666.02 |
| 资产减值损失 | 197,318.72 | 1,349,935.84 | 2,215,815.86 |
| 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） | | 58,207,422.46 | 30,993,254.69 |
| 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） | -1,519,034.66 | 57,572,855.22 | 19,643,268.15 |
| 加：营业外收入 | 65,466.67 | 276,828.39 | 2,158,184.50 |
| 其中：非流动资产处置利得 | | | |
| 减：营业外支出 | | 1,804,869.40 | 234,171.21 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | | 87,833.12 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -1,453,567.99 | 56,044,814.21 | 21,567,281.44 |
| 减：所得税费用 | 158,331.79 | 3,543,004.07 | 646,086.58 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -1,611,899.78 | 52,501,810.14 | 20,921,194.86 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | |
| (一)以后不能重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | | | |
| 2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |
| (二)以后将重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |
| 2、可供出售金融资产公允价值变动损益 | | | |
| 3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | | |

| | | | |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 4、现金流量套期损益的有效部分 | | | |
| 5、外币财务报表折算差额 | | | |
| 6、其他 | | | |
| 六、综合收益总额 | -1,611,899.78 | 52,501,810.14 | 20,921,194.86 |

(七) 母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 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 | 16,818,953.46 | 186,338,481.43 | 235,819,380.33 |
| 收到的税费返还 | | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 7,662,318.94 | 36,241,668.98 | 105,241,611.64 |
| 经营活动现金流入小计 | 24,481,272.40 | 222,580,150.41 | 341,060,991.97 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 13,144,799.45 | 69,993,242.01 | 90,325,067.41 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 13,270,195.89 | 55,742,995.31 | 48,048,394.70 |
| 支付的各项税费 | 2,752,917.61 | 22,315,407.12 | 27,320,368.50 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 10,556,221.31 | 53,302,306.74 | 50,241,688.15 |
| 经营活动现金流出小计 | 39,724,134.26 | 201,353,951.18 | 215,935,518.76 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -15,242,861.86 | 21,226,199.23 | 125,125,473.21 |
| 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 | 720,370.40 | 59,063,119.86 | 30,817,784.93 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 1,540,000.00 | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 720,370.40 | 60,603,119.86 | 30,817,784.93 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 323,804.30 | 23,659,573.05 | 31,049,743.09 |
| 投资支付的现金 | 30,709,397.52 | 72,000,000.00 | 70,100,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 31,033,201.82 | 95,659,573.05 | 101,149,743.09 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -30,312,831.42 | -35,056,453.19 | -70,331,958.16 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | |
| 取得借款收到的现金 | | 50,000,000.00 | |
| 发行债券收到的现金 | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | | 50,000,000.00 | |
| 偿还债务支付的现金 | | 50,000,000.00 | 40,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 32,934,694.75 | 30,616,793.91 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | | 1,440,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 82,934,694.75 | 72,056,793.91 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | -32,934,694.75 | -72,056,793.91 |
| 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 | -45,555,693.28 | -46,764,948.71 | -17,263,278.86 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 131,531,295.57 | 178,296,244.28 | 195,559,523.14 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 85,975,602.29 | 131,531,295.57 | 178,296,244.28 |

(八) 母公司股东权益变动表

1、2015年1-2月

单位：元

| 项 目 | 2015年1-2月 | | | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 21,493,950.28 | 34,243,289.59 | 128,568,176.98 | 456,469,828.78 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 21,493,950.28 | 34,243,289.59 | 128,568,176.98 | 456,469,828.78 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列） | | | | 540,476.22 | | -1,611,899.78 | -1,071,423.56 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | -1,611,899.78 | -1,611,899.78 |
| (二) 股东投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 4、其他 | | | | | | | |
| (三) 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 | | | | | | | |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | 540,476.22 | | | 540,476.22 |
| 1、本期提取 | | | | 617,653.94 | | | 617,653.94 |
| 2、本期使用 | | | | 77,177.72 | | | 77,177.72 |
| (六) 其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 22,034,426.50 | 34,243,289.59 | 126,956,277.20 | 455,398,405.22 |

2、2014年度

单位：元

| 项 目 | 2014 年度 | | | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 18,854,159.37 | 28,993,108.58 | 112,828,547.85 | 432,840,227.73 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 18,854,159.37 | 28,993,108.58 | 112,828,547.85 | 432,840,227.73 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列） | | | | 2,639,790.91 | 5,250,181.01 | 15,739,629.13 | 23,629,601.05 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | 52,501,810.14 | 52,501,810.14 |
| (二) 股东投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | 5,250,181.01 | -36,762,181.01 | -31,512,000.00 |

| | | | | | | | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1、提取盈余公积 | | | | | 5,250,181.01 | -5,250,181.01 | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | -31,512,000.00 | -31,512,000.00 |
| 4、其他 | | | | | | | |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | 2,639,790.91 | | | 2,639,790.91 |
| 1、本期提取 | | | | 3,837,165.47 | | | 3,837,165.47 |
| 2、本期使用 | | | | 1,197,374.56 | | | 1,197,374.56 |
| (六) 其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 21,493,950.28 | 34,243,289.59 | 128,568,176.98 | 456,469,828.78 |

3、2013 年度

单位：元

| 项 目 | 2013 年度 | | | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 股 本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 17,317,121.38 | 26,900,989.09 | 125,511,472.48 | 441,893,994.88 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 17,317,121.38 | 26,900,989.09 | 125,511,472.48 | 441,893,994.88 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列） | | | | 1,537,037.99 | 2,092,119.49 | -12,682,924.63 | -9,053,767.15 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | 20,921,194.86 | 20,921,194.86 |
| (二) 股东投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | 2,092,119.49 | -33,604,119.49 | -31,512,000.00 |

| | | | | | | | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1、提取盈余公积 | | | | | 2,092,119.49 | -2,092,119.49 | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | -31,512,000.00 | -31,512,000.00 |
| 4、其他 | | | | | | | |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | |
| 1、资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | 1,537,037.99 | | | 1,537,037.99 |
| 1、本期提取 | | | | 3,872,510.21 | | | 3,872,510.21 |
| 2、本期使用 | | | | 2,335,472.22 | | | 2,335,472.22 |
| (六) 其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 157,560,000.00 | 114,604,411.93 | | 18,854,159.37 | 28,993,108.58 | 112,828,547.85 | 432,840,227.73 |

二、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

(一) 财务报表编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、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”），以及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》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产，按公允价值减去预计费用后的金额，以及符合持有待售条件时的原账面价值，取两者孰低计价。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 2 月 28 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况及 2015 年 1-2 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

(二) 合并范围

| 子公司名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例 (%) | | 取得方式 |
|-------|--|--|------|----------|----|------|
| | | | | 直接 | 间接 | |
| 榆林鸿泰 | 榆林市榆阳区红石桥左界村 | 榆林市榆阳区红石桥左界村 | 生产型 | 100.00 | | 投资设立 |
| 鸿安爆破 | 西安市高新区丈八东路南汇鑫 IBC1 框 2 单元 17 层 21701 室 | 西安市高新区丈八东路南汇鑫 IBC1 框 2 单元 17 层 21701 室 | 服务型 | 100.00 | | 投资设立 |
| 红旗哈密 | 哈密地区伊吾县淖毛湖 | 哈密地区伊吾县淖毛 | 生产型 | 51.00 | | 投资设立 |

| 子公司名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例(%) | | 取得方式 |
|-------|------------------------------------|-----------------------------------|------|---------|----|------------|
| | | | | 直接 | 间接 | |
| 德盛 | 煤田东八区矿区 | 湖煤田东八区矿区 | | | | |
| 隆瑞化工 | 新疆吐鲁番地区鄯善县七克台镇工业园区 | 新疆吐鲁番地区鄯善县七克台镇工业园区 | 生产型 | 100.00 | | 投资设立 |
| 信泽投资 | 宝鸡市高新大道 69 号楼 11 层 1 号 | 宝鸡市高新大道 69 号楼 11 层 1 号 | 服务型 | 100.00 | | 投资设立 |
| 远洋化轻 | 宝鸡市渭滨区文化路 27 号 | 宝鸡市渭滨区文化路 27 号 | 商品流通 | 100.00 | | 非同一控制下企业合并 |
| 鹏程爆破 | 西安市新城区建工路 19-6 号新城科技产业园 华企大厦 702 室 | 西安市新城区建工路 19-6 号新城科技产业园华企大厦 702 室 | 服务型 | 100.00 | | 非同一控制下企业合并 |
| 鸿凯化工 | 府谷县孤山镇尚庄村 | 府谷县孤山镇尚庄村 | 生产型 | 75.00 | | 非同一控制下企业合并 |

(三) 报告期合并范围发生变更的说明

2014 年度，公司投资成立全资子公司吐鲁番隆瑞化工工程有限公司、陕西信泽投资管理有限公司，情况如下：

| 公司名称 | 持股方式 | 持股比例 | 表决权比例 | 成立时间 |
|------|------|------|-------|------------------|
| 隆瑞化工 | 直接持股 | 100% | 100% | 2014 年 1 月 16 日 |
| 信泽投资 | 直接持股 | 100% | 100% | 2014 年 10 月 29 日 |

三、会计师审计意见

公司已聘请瑞华会计师事务所对近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计。瑞华会计师事务所出具编号为瑞华审字[2015]01510012 号的标准无保留意见《审计报告》。

瑞华会计师事务所认为：“上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了陕西红旗民爆集团股份有限公司 2015 年 2 月 28 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2015 年 1-2 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量。”

四、主要会计政策和会计估计

(一) 会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的

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

（二）营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（三）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买

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，为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管理费用于发生时计入当期损益。购买方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。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先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，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，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本节（五）、2），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本节、（十三）“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当年年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵

销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本节（十三）“长期股权投资”或本节（九）“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本节（十三）、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一

次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（六）合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本节、（十三）2 ② “权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

（七）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人

民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①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；用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

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的记账本位币金额计量。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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

3、外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的期末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项

目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益/所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（九）金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。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。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法

和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A.取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B.属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

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。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A.取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；B.属于进行集中管理的可辨认金融工具组合

的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

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

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量，或根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十六条规定将持有至到期投资重分类为可供出售金融资产的期限已超过两个完整的会计年度，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，本公司将可供出售金融资产改按成本或摊余成本计量。重分类日，该金融资产的成本或摊余成本为该日的公允价值或账面价值。

该金融资产有固定到期日的，与该金融资产相关、原计入其他综合收益的利得或损失，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益；该金融资产的摊余成本与到期日金额之间的差额，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益。该金融资产没有固定到期日的，原计入其他综合收益的利得或损失仍保留在股东权益中，在该金融资产被处置时转出，计入当期损益。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中

进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该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；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同及贷款承诺

不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

7、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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。

8、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该

种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

9、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。
本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（十）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 100.00 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

| 项目 | 确定组合的依据 |
|----------|----------|
| 合并范围内关联方 | 同一控制下关联方 |
| 非关联方 | 非关联方 |

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

| 项 目 | 计提方法 |
|----------|-------|
| 合并范围内关联方 | 不计提坏账 |
| 非关联方 | 账龄分析法 |

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

| 账 龄 | 应收账款计提比例 (%) | 其他应收计提比例 (%) |
|--------------|--------------|--------------|
| 1年以内（含1年，下同） | 5.00 | 5.00 |
| 1-2年 | 7.00 | 7.00 |
| 2-3年 | 10.00 | 10.00 |
| 3-4年 | 20.00 | 20.00 |
| 4-5年 | 40.00 | 40.00 |
| 5年以上 | 100.00 | 100.00 |

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本集团对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事宜有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的

账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（十一）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、周转材料、产成品、库存商品、工程施工等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时，主材和库存商品按加权平均法计价，辅材按移动加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（十二）划分为持有待售资产

若某项非流动资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售，本公司已就处置该项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让将在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流

动资产核算，自划分为持有待售之日起不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一个《企业会计准则第8号——资产减值》所定义的资产组，并且按照该准则的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是资产组中的一项经营，则该处置组包括企业合并中所形成的商誉。

被划分为持有待售的单项非流动资产和处置组中的资产，在资产负债表的流动资产部分单独列报；被划分为持有待售的处置组中的与转让资产相关的负债，在资产负债表的流动负债部分单独列报。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

（十三）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见本节、（十三）“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为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。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金

融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

② 权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的

公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司 2008 年 1 月 1 日首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本节（五）、2“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的

长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（十四）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

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

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节（二十）“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

（十五）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计

提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%) |
|---------|-------|---------|------------|---------|
| 房屋 | 30-40 | 3 | 3.23-2.43 | 房屋 |
| 建筑物 | 20-40 | 3 | 4.85-2.43 | 建筑物 |
| 机器设备 | 8-15 | 3 | 12.13-6.47 | 机器设备 |
| 运输设备 | 8 | 3 | 12.13 | 运输设备 |
| 电子及办公设备 | 5-10 | 3 | 19.4-9.7 | 电子及办公设备 |
| 其他 | 5-10 | 3 | 19.4-9.7 | 其他 |

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节（二十）“长期资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的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。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（十六）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节（二十）“长期资产减值”。

（十七）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者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时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十八）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利

益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

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，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产
品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有
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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节（二十）“长期资产减值”。

（十九）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

（二十）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比

重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(二十一) 职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划及设定受益计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

(二十二) 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：(1) 该义务是本公司承担的现时义务；(2) 履行该义务很可能导致经济利益流出；(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

1、亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

2、重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

（二十三）股份支付

1、股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

① 以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

在极少数情况下，当授予权益工具公允价值无法可靠计量时，可以参考以下表述：

当授予权益工具的公允价值无法可靠计量时，在服务取得日、后续的每个资产负债表日以及结算日，按权益工具的内在价值计量，内在价值变动计入当期损益。

② 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

3、涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业中其一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

① 结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

② 接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

（二十四）优先股、永续债等其他金融工具

1、永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

①该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

②如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的金额扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

2、永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用（参见本节（十七）“借款费用”）以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，相关交易费用亦从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

（二十五）收入

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，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，确认商品销售收入的实现。

公司确认产成品销售收入的具体方法为：在管理系统中生成销售订单，出具销售出库单，办理出库手续，货物出库，风险报酬转移。每月依据客户盖章确认的销售确认单确认收入。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单

独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

爆破服务收入确认原则：工程以与客户当月确认的结算单为依据确认当月工程收入。

3、使用费收入

根据有关合同或协议，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、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（二十六）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

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

（二十七）递延所得税资产/递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税

调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(二十八) 租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将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。此外，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初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，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。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二十九）其他重要的会计政策和会计估计

1、终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本公司处置或划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；③该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见本节(十二)“划分为持有待售资产”相关描述。

（三十）重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1、收入确认——建造合同

在建造合同结果可以可靠估计时，本公司采用完工百分比法在资产负债表日确认合同收入。合同的完工百分比是依照本节（二十二）、“收入确认方法”所述方法进行确认的，在执行各该建造合同的各会计年度内累积计算。

在确定完工百分比、已发生的合同成本、预计合同总收入和总成本，以及合同可回收性时，需要作出重大判断。项目管理层主要依靠过去的经验和工作作出判断。预计合同总收入和总成本，以及合同执行结果的估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

2、租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

3、坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

4、存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

5、金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、

信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

6、持有至到期投资

本公司将符合条件的有固定或可确定还款金额和固定到期日且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产归类为持有至到期投资。进行此项归类工作需涉及大量的判断。在进行判断的过程中，本公司会对其持有该类投资至到期日的意愿和能力进行评估。除特定情况外（例如在接近到期日时出售金额不重大的投资），如果本公司未能将这些投资持有至到期日，则须将全部该类投资重分类至可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。如出现此类情况，可能对财务报表上所列报的相关金融资产价值产生重大的影响，并且可能影响本公司的金融工具风险管理策略。

7、持有至到期投资减值

本公司确定持有至到期投资是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断。发生减值的客观证据包括发行方发生严重财务困难使该金融资产无法在活跃市场继续交易、无法履行合同条款（例如，偿付利息或本金发生违约）等。在进行判断的过程中，本公司需评估发生减值的客观证据对该项投资预计未来现金流的影响。

8、可供出售金融资产减值

本公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

9、非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

10、折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

11、开发支出

确定资本化的金额时，本公司管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

12、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

13、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些

税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

14、内部退养福利及补充退休福利

本公司内部退养福利和补充退休福利费用支出及负债的金额依据各种假设条件确定。这些假设条件包括折现率、平均医疗费用增长率、内退人员及离退人员补贴增长率和其他因素。实际结果和假设的差异将在发生时立即确认并计入当年费用。尽管管理层认为已采用了合理假设，但实际经验值及假设条件的变化仍将影响本公司内部退养福利和补充退休福利的费用及负债余额。

15、预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。

五、税项

(一) 主要税种及税率

| 税种 | 具体税率情况 |
|---------|--|
| 增值税 | 应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。 |
| 营业税 | 按应税营业额的3%-5%计缴 |
| 城市维护建设税 | 按实际缴纳的流转税的7%计缴 |
| 企业所得税 | 按应纳税所得额的25%计缴 |
| 教育费附加 | 按实际缴纳的流转税的3%计缴 |
| 地方教育费附加 | 按实际缴纳的流转税的2%计缴 |

注：城市维护建设税子公司陕西红旗民爆集团榆林鸿泰有限公司按实际缴纳流转税额的1%缴纳；子公司陕西鸿安爆破工程有限责任公司和西安鹏程爆破工程有限公司按实际缴纳流转税额的7%缴纳；其余均按实际缴纳流转税额的5%计缴。

(二) 税收优惠及批文

公司2010年已通过高新技术企业认定审核，证书编号为GR201061000153，有效日为2010年8月16日至2013年8月16日。

根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172号)、《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火[2008]362号)规定，经陕西省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室组织专家评审，并报全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室备案，认定陕西红旗民爆集团股份有限公司通过陕西省2013年第一批高新技术企业复审认定(陕科高发[2013]143号)，证书编号为GF201361000020，发证时间2013年7月4日，有效期三年。

根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号)、陕西省发展和改革委员会《关于对陕西天士力植物药业有限责任公司等190户符合国家鼓励类目录企业年审(第二批)的批复》(陕发改产业确认函[2013]049号)，陕西省发展和改革委员会确认陕西红旗民爆集团股份有限公司、陕西红旗民爆集团榆林鸿泰有限公司符合国家鼓励类目录企业，公司所得税税率为15%，享受优惠税率的期间为2011年至2020年。陕西省发展和改革委员会陕发改产业确认函[2013]071号，确认府谷县鸿凯化工有限公司符合国家鼓励类企业目录，公司所得税税率15%，享受优惠税率的期间为2012年至2020年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第一款，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条，以及财政部、国家税务总局《关于继续实施小型微利企业所得税优惠政策的通知》财税[2011]117号、国税函[2008]251号文件规定，陕西红旗哈密德盛化工有限公司符合小型微利企业标准，按照规定，自2012年1月1日至2015年12月31日，对年应纳税所得额低于6万元(含6万元)的小型微利企业，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

依据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，吐鲁番隆瑞化工工程有限公司不符合税务机关查账征收管理方式。根据《吐鲁番地区建筑业地方税收项目管理暂行办法》的通知，从2014年1月20日起实行核定应税所得率的方式核定征收企业所得税，应税所得率为8%。

六、公司近两年一期主要会计数据

(一) 盈利能力分析

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------|---------------|----------------|----------------|
| 营业收入(元) | 47,590,110.81 | 534,307,538.53 | 582,728,487.33 |
| 净利润(元) | -796,158.42 | 47,156,174.62 | 59,834,631.01 |
| 毛利率 | 36.86% | 42.96% | 39.86% |
| 销售净利率 | -1.67% | 8.83% | 10.27% |
| 净资产收益率 | -0.07% | 9.22% | 11.09% |
| 每股收益(元) | -0.0025 | 0.30 | 0.34 |

2013年、2014年、2015年1-2月，公司营业收入分别为582,728,487.33元、534,307,538.53元和47,590,110.81元，2014年度营业收入较2013年度下降8.31%，主要是受生产线技术改造影响，2014年度销售民用爆炸物品71,289.66吨，较2013下降8.23%所致。

报告期内，公司综合毛利率分别为39.86%、42.96%和36.86%，虽然在报告期内公司综合毛利率有一定波动，但始终保持在35%以上，公司盈利能力稳定。公司主营业务收入、毛利率分析详见本说明书“第七节（一）营业收入、利润率情况”部分。

报告期内，公司2014年度净资产收益率较2013度年下降1.44个百分点，主要是由于当期归属于母公司净利润较上年下降6,860,014.10元，降幅12.73%。

报告期内，由于净利润的下滑的影响，2014年度每股收益由2013年度0.34元/股下降至0.30元/股。

与公司业务相近的同行业上市公司的净资产收益率如下表所示：

| 公司简称 | 2014年 | 2013年 |
|------|--------------|---------------|
| 雷鸣科化 | 9.58% | 8.76% |
| 江南化工 | 6.43% | 10.93% |
| 雅化集团 | 10.87% | 11.16% |
| 行业平均 | 8.96% | 10.28% |
| 红旗民爆 | 9.22% | 11.09% |

注：数据取自己披露财务报表

由上表看出，公司加权平均净资产收益率在报告期内略高于行业平均水平。

(二) 偿债能力分析

| 财务指标 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|
| 资产负债率(合并报表) | 15.14% | 16.80% | 22.39% |
| 流动比率(倍) | 2.82 | 2.63 | 2.19 |
| 速动比率(倍) | 2.44 | 2.35 | 1.98 |

截至2015年2月28日，公司资产构成中流动资产占资产总额比例为40.57%，主要是货币资金、应收账款、存货和其他流动资产；非流动资产占资产总额比例为59.43%，主要是固定资产、在建工程和无形资产。负债主要为日常的经营性流动负债。

公司2013年、2014年以及2015年2月28日合并资产负债率分别为22.39%、16.80%和15.14%，报告期内公司合并资产负债率持续下降，公司资本来源主要为经营积累。

短期偿债能力方面，报告期内公司流动比率、速动比率均保持在较高水平且逐年上升，公司不存在短期偿债风险。

总体分析公司负债水平不高且逐年降低，流动比率、速动比率较高且呈现上升趋势。公司历年来资信状况良好，不存在到期无法偿还债务的风险。

与公司业务相近的同行业上市公司资产负债率、流动比率、速动比率如下表所示：

| 公司简称 | 资产负债率 | | 流动比率 | | 速动比率 | |
|------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 雷鸣科化 | 20.28% | 18.99% | 2.35 | 2.14 | 2.09 | 1.74 |
| 江南化工 | 24.73% | 26.63% | 1.68 | 1.55 | 1.56 | 1.45 |
| 雅化集团 | 18.79% | 19.76% | 1.72 | 1.67 | 1.41 | 1.49 |
| 行业平均 | 21.27% | 21.79% | 1.92 | 1.79 | 1.69 | 1.56 |
| 红旗民爆 | 16.80% | 22.39% | 2.63 | 2.19 | 2.35 | 1.98 |

注：数据取自己披露财务报表

从上表看出，公司所在行业呈现资产负债率较低，流动比率、速动比率较高的特点，以上三项指标符合行业特征。

(三) 营运能力分析

| 财务指标 | 2015年1-2月 | 2014年 | 2013年 |
|------------|-----------|-------|-------|
| 应收账款周转率(次) | 1.13 | 12.00 | 16.49 |
| 存货周转率(次) | 0.93 | 15.16 | 10.60 |

2013年末、2014年末应收账款账面价值占营业收入的比例分别为7.44%、7.34%，应收账款控制良好，但由于2014年度公司生产线技术改造，当期营业收入同比减少，致使应收账款周转率呈下降趋势。

报告期内，公司加强了存货管理，2014年末存货账面价值较2013年末有所下降，致使2014年存货周转率较2013年上升。

与公司业务相近的同行业上市公司在报告期内应收账款周转率、存货周转率如下表所示：

| 公司简称 | 应收账款周转率 | | 存货周转率 | |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 雷鸣科化 | 10.57 | 12.59 | 7.36 | 7.01 |
| 江南化工 | 5.18 | 7.39 | 9.61 | 10.54 |
| 雅化集团 | 8.29 | 10.67 | 6.45 | 8.34 |
| 行业平均 | 8.01 | 10.22 | 7.81 | 8.63 |
| 红旗民爆 | 12.00 | 16.49 | 15.16 | 10.60 |

注：数据取自己披露财务报表

从上表看出，公司应收账款周转率、存货周转率均高于同行业上市公司，主要原因是上市公司较公司规模大，相应期末应收账款占收入比、存货占营业成本比较公司高所致。

(四) 现金流量分析

1、报告期内的现金流量分析

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -13,413,404.38 | 58,606,922.09 | 104,271,096.61 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -33,649,063.80 | -107,666,739.22 | -44,467,105.64 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | 82,934,694.75 | 71,999,246.69 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -47,062,468.18 | -81,994,511.88 | -7,295,255.72 |

公司 2014 年度经营活动现金流量净额较 2013 年度减少 43.79%，主要是：一、受生产线技术改造影响，公司当期营业收入同比减少，导致其“销售商品、提供劳务收到的现金”较 2013 年同比减少 10.67%；二、2014 年度“支付给职工以及为职工支付的现金”同比增长 19.78%，一是 2014 年度员工工资整体上涨，同时公司按国家政策上调了社保及公积金缴费基数。二是 2013 年下半年公司对凤翔生产点进行技术升级改造，对富余人员按照公司《关于下发<集团公司内部退养实施办法>的通知》（红股司人字[2013]24 号），计提 2,777.68 万元的应付辞退福利，于 2013 年度至 2018 年度进行分期支付。2015 年 1-2 月，公司经营活动现金流为负，主要原因是受民爆行业的季节性特征影响，产量、销量较低，回款较慢。

投资活动方面，公司按照《关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见》（工信部安[2010]227 号）的要求，大力推进生产技术及设备工艺的更新改造，在报告期内陆续实施了凤翔生产点 2.2 万吨胶状乳化炸药生产线技术改造项目、鸿安爆破混装地面站建设项目、鹏程爆破混装地面站建设项目、榆林鸿泰 3 万吨胶状乳化炸药生产线技术改造项目、鸿凯化工 2 万吨胶状乳化生产线扩能技改项目以及红旗哈密德盛 5000 吨现场混装生产线建设项目，使得公司投资活动现金流在报告期内持续大幅流出所致。

筹资活动现金净流出主要是偿还短期借款和公司分配股利所致。

综合上述分析，由于报告期内经营活动现金流量持续减少以及投资活动产生的现金净流出，公司现金及现金等价物持续减少。

2、经营活动现金流量与净利润的关系

报告期内，公司经营活动现金流量与净利润的关系如下：

单位：元

| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------|
| 净利润 | -796,158.42 | 47,156,174.62 | 59,834,631.01 |
| 加：资产减值准备 | 172,127.52 | 6,763,896.64 | 3,188,242.82 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 2,781,199.43 | 18,153,138.18 | 16,089,832.02 |
| 无形资产摊销 | 297,212.12 | 1,915,898.96 | 1,936,070.82 |
| 长期待摊费用摊销 | 35,568.68 | 213,412.15 | 139,570.21 |

| | | | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | | 1,587,822.67 | 68,697.76 |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | | | 87,833.12 |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列） | | | |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | | 1,422,694.75 | 487,246.69 |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | -483,176.11 | -1,147,934.12 | -553,979.65 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | -92,184.74 | 136,114.89 | -4,036,459.42 |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列） | | | |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | -4,867,104.41 | 2,939,954.11 | 1,671,876.27 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -5,272,542.95 | -70,779,138.54 | -74,206,372.85 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | -6,305,757.63 | 43,204,643.50 | 96,662,898.88 |
| 其他 | 1,117,412.13 | 7,040,244.28 | 2,901,008.93 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -13,413,404.38 | 58,606,922.09 | 104,271,096.61 |

3、重要现金流量表项目与主要报表科目的勾稽关系

公司关于现金流量表重大项目与对应会计科目的勾稽关系如下：

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 营业收入 | 47,590,110.81 | 534,307,538.53 | 582,728,487.33 |
| 销项税 | 4,312,208.46 | 81,125,724.19 | 91,181,544.40 |
| 加： 应收票据的减少(期初一期末) | 9,639,000.00 | -5,101,471.33 | -1,027,128.67 |
| 应收账款的减少(期初一期末) | 841,736.00 | 4,204,276.21 | -22,541,759.02 |
| 预收账款的增加(期末一期初) | 5,603,217.46 | -3,797,571.84 | 7,747,601.10 |
| 减： 应收票据的减少中背书转让的金额 | 6,578,000.00 | 48,067,723.40 | 42,592,366.13 |
| 应收账款减少中的与应付款对冲金额 | 3,359,958.80 | 16,984,309.55 | 4,640,884.57 |
| 合计 | 58,048,313.93 | 545,686,462.81 | 610,855,494.44 |

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------|---------------|----------------|----------------|
| 营业成本 | 30,046,171.71 | 304,749,686.59 | 350,451,282.10 |

| | | | |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 加：购买商品接受劳务对应的进项税支出 | 7,102,479.91 | 42,083,134.37 | 40,672,829.01 |
| 加：存货的增加（期末一期初） | 4,867,104.41 | -2,335,394.90 | -1,654,130.18 |
| 减：列入生产成本及制造费用中的职工薪酬 | 5,813,558.29 | 46,751,338.32 | 54,441,654.57 |
| 减：列入生产成本及制造费用中的未付现金部分（提取的安全经费） | 1,583,850.38 | 10,707,255.66 | 8,986,918.74 |
| 减：列入生产成本及制造费用中的未付现金部分（折旧费） | 1,126,957.68 | 8,619,689.13 | 10,793,138.32 |
| 加：应付账款的减少(期初一期末) | 4,332,580.24 | 27,936,180.66 | -3,954,276.23 |
| 加：应付票据的减少(期初一期末) | 0.00 | 1,000,000.00 | -1,000,000.00 |
| 加：预付账款的增加(期末一期初) | 2,191,795.09 | 2,636,297.09 | 2,679,925.30 |
| 减：应收应付 | 2,639,588.40 | 16,128,612.15 | 4,098,056.94 |
| 减：非经营活动部份 | 3,156,985.82 | 65,505,647.95 | 38,634,586.92 |
| 减：进项税转出 | | 43,525.49 | 117,813.09 |
| 合计 | 34,219,190.79 | 228,313,835.11 | 270,123,461.42 |

(3) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| 利息收入 | 9,337.87 | 1,033,005.13 | 1,081,981.87 |
| 除税费返还外的其他政府补助收入 | | 4,325,534.02 | 1,914,600.00 |
| 保证金 | | | 1,860,000.00 |
| 其他 | | | 4,900.00 |
| 合计 | 9,337.87 | 5,358,539.15 | 4,861,481.87 |

(4) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------|--------------|---------------|---------------|
| 运杂费 | 2,944,304.54 | 41,053,977.43 | 39,552,555.36 |
| 业务招待费 | 814,271.71 | 6,375,179.14 | 6,542,131.67 |
| 安全经费的使用 | 449,771.58 | 3,567,011.39 | 6,085,909.81 |
| 修理费 | 289,417.23 | 5,746,813.55 | 4,604,300.06 |
| 服务费 | 699,580.30 | 5,848,366.66 | 5,164,780.92 |
| 差旅费 | 358,804.95 | 3,747,394.32 | 4,147,673.46 |
| 车辆使用费 | 430,067.68 | 3,349,455.76 | 2,670,269.44 |
| 办公费 | 395,543.45 | 2,817,910.22 | 2,547,958.71 |
| 各项税费 | 470,241.61 | 2,552,169.30 | 2,288,965.58 |
| 绿化费用 | 10,100.00 | 2,695,094.00 | 97,065.00 |
| 研究与开发费用 | 139,537.20 | 959,742.88 | 1,198,901.12 |
| 广告宣传费 | 15,234.00 | 1,026,251.21 | 697,520.20 |

| | | | |
|----|---------------------|----------------------|----------------------|
| 其他 | 97,987.67 | 991,342.70 | 1,666,929.28 |
| 合计 | 7,114,861.92 | 80,730,708.56 | 77,264,960.61 |

(5) 构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 固定资产、无形资产、和其他长期资产的增加额（含可抵扣的进项税） | 7,081,050.86 | 58,282,436.62 | 48,773,005.07 |
| 加：应付工程及设备款 | -3,421,014.18 | 21,780,000.00 | -2,102,262.81 |
| 加：应付职工薪酬(在建工程)(期初-期末) | | | -314,678.75 |
| 合计 | 3,660,036.68 | 80,062,436.62 | 46,356,063.51 |

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------|-----------|--------|---------------------|
| 上市费用 | | | 1,440,000.00 |
| 合计 | | | 1,440,000.00 |

七、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标

(一) 营业收入、利润率情况

1、营业收入、营业成本确认具体原则

(1) 营业收入确认具体原则

公司主要从事民用爆炸物品生产销售、爆破服务业务。

民用爆炸物品生产销售业务收入确认具体原则：在管理系统中生成销售订单，出具销售出库单，办理出库手续，货物出库，风险报酬转移。每月依据客户盖章确认的销售确认单确认收入。

爆破服务业务收入确认具体原则：工程以与客户当月确认的结算单为依据确认当月工程收入。

(2) 营业成本确认具体原则

公司民用爆炸物品（乳状产品、粉状产品、铵油产品）采用品种法核算。原材料在领用时先归集，主要材料采用月末一次加权平均法，辅助材料采用移动加权平均法。月末，公司按照各产品材料消耗定额编制材料分配表，将投入的原材

料在各产品之间进行分配。燃料动力、直接人工、制造费用则根据当月产量进行分配。产品销售后，公司采用月末一次加权平均法结转成本。

雷管导火索：子公司陕西红旗远洋化轻有限责任公司为商品流通企业，专营民用爆破产品的销售，雷管导火索系陕西红旗远洋化轻有限责任公司用于销售的商品，不涉及生产加工，结转成本为采购成本，采用月末一次加权平均法。

公司爆破服务业务成本按照具体项目进行归集，在收入确认的同时将成本进行结转。

2、营业收入按类别分析

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 比例% | 2014年度 | 比例% | 2013年度 | 比例% |
|--------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 主营业务收入 | 46,677,510.41 | 98.08 | 531,873,481.21 | 99.54 | 580,676,393.70 | 99.65 |
| 其他业务收入 | 912,600.40 | 1.92 | 2,434,057.32 | 0.46 | 2,052,093.63 | 0.35 |
| 营业收入合计 | 47,590,110.81 | 100.00 | 534,307,538.53 | 100.00 | 582,728,487.33 | 100.00 |

2013年度、2014年度、2015年1-2月，公司主营业务收入占营业收入比例分别为99.65%、99.54%和98.08%，公司主营业务突出，营业收入结构未发生重大变化。

其他业务收入主要是技术服务、租赁收入、物资处置收入、理财产品收入，占比例较低。

3、营业收入按区域分析

单位：元

| 地域 | 2015年1-2月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|--------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% |
| 省内 | 36,481,313.07 | 76.66 | 466,299,035.08 | 87.27 | 517,942,328.65 | 88.88 |
| 省外 | 11,108,797.74 | 23.34 | 68,008,503.45 | 12.73 | 64,786,158.68 | 11.12 |
| 营业收入合计 | 47,590,110.81 | 100.00 | 534,307,538.53 | 100.00 | 582,728,487.33 | 100.00 |

公司营业收入主要来自于陕西省内，2013年度、2014年度和2015年1-2月，陕西省内销售收入占公司总收入的比例分别为88.88%、87.27%和76.66%，报告期内，公司努力开拓省外市场，省外收入金额和占比逐渐增加。

4、主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | | 2014年度 | | | 2013年度 | |
|--------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------|
| | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 增长率% | 金额 | 占比% |
| 乳化产品 | 32,768,643.24 | 70.20 | 383,288,613.00 | 72.06 | -0.96 | 387,006,696.84 | 66.65 |
| 粉乳产品 | 0.00 | 0.00 | 8,827,024.53 | 1.66 | -84.46 | 56,820,066.09 | 9.79 |
| 铵油产品 | 3,408,181.16 | 7.30 | 55,562,277.24 | 10.45 | -3.80 | 57,759,495.02 | 9.95 |
| 爆破服务 | 9,606,764.88 | 20.58 | 72,786,313.21 | 13.68 | 4.92 | 69,371,350.23 | 11.95 |
| 雷管导火索等 | 893,921.13 | 1.92 | 11,409,253.24 | 2.15 | 17.39 | 9,718,785.52 | 1.67 |
| 主营业务收入 | 46,677,510.41 | 100.00 | 531,873,481.21 | 100.00 | -8.40 | 580,676,393.70 | 100.00 |

2014 年度较 2013 年度，公司主营业务收入下降 4,880.29 万元，降幅 8.40%，其中主营业务构成中占比最大的乳化炸药产品收入仅下降 371.81 万元，降幅 0.96%，占公司主营业务收入构成 10%左右的铵油炸药产品下降 219.72 万元，降幅 3.80%，以上两种产品收入下降的主要原因为：一、公司为了巩固销售市场，维持大客户关系，主动下调销售价格所致；二、子公司鸿凯化工于 2014 年 7 月进行 2 万吨胶状乳化生产线扩能技改项目，该技术改造是当期产能减少，销量也较 2013 年度大幅下降。

2014 年度，粉乳类炸药产品收入较 2013 年度下降 4,799.30 万元，降幅 84.46%，销量同比下降 88.01%，占主营业务收入构成的比例则由 2013 年度的 9.79%下降至 1.66%，该类产品收入下降是主营业务收入下降的主要原因。粉乳类炸药相比其他类炸药能耗高、危险系数大，公司主动顺应行业发展趋势和国家产业政策指引，及时调整经营战略，在发展战略上强化产业结构调整，从 2014 年 3 月起，将凤翔生产点年产能 8000 吨粉乳类炸药生产线停产拆除，致使当年产量和销量均同比大幅减少，2015 年 1-2 月期间，公司已无该类产品。

报告期内，随着公司对爆破服务市场的开拓，爆破服务收入占主营业务收入比逐年上升，呈现良好的趋势，其中 2014 年度较 2013 年度增长 341.50 万元，增幅 4.92%。

5、营业收入毛利率分析

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | | | |
|------|---------------|---------------|---------------|-------|
| | 收入 | 成本 | 毛利 | 毛利率% |
| 乳化产品 | 32,768,643.24 | 18,808,452.47 | 13,960,190.77 | 42.60 |
| 粉乳产品 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 铵油产品 | 3,408,181.16 | 1,490,146.93 | 1,918,034.23 | 56.28 |

| | | | | |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| 爆破服务 | 9,606,764.88 | 8,784,806.06 | 821,958.82 | 8.56 |
| 雷管导火索等 | 893,921.13 | 825,783.44 | 68,137.69 | 7.62 |
| 主营业务小计 | 46,677,510.41 | 29,909,188.90 | 16,768,321.51 | 35.92 |
| 其他业务 | 912,600.40 | 136,982.81 | 775,617.59 | 84.99 |
| 合计 | 47,590,110.81 | 30,046,171.71 | 17,543,939.10 | 36.86 |

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | 收入 | 成本 | 毛利 | 毛利率% |
| 乳化产品 | 383,288,613.00 | 208,938,966.42 | 174,349,646.58 | 45.49 |
| 粉乳产品 | 8,827,024.53 | 4,950,612.68 | 3,876,411.85 | 43.92 |
| 铵油产品 | 55,562,277.24 | 26,434,060.00 | 29,128,217.24 | 52.42 |
| 爆破服务 | 72,786,313.21 | 54,621,410.00 | 18,164,903.21 | 24.96 |
| 雷管导火索等 | 11,409,253.24 | 9,109,510.10 | 2,299,743.14 | 20.16 |
| 主营业务小计 | 531,873,481.21 | 304,054,559.19 | 227,818,922.02 | 42.83 |
| 其他业务 | 2,434,057.32 | 695,127.40 | 1,738,929.92 | 71.44 |
| 合计 | 534,307,538.53 | 304,749,686.59 | 229,557,851.94 | 42.96 |

单位：元

| 项目 | 2013 年度 | | | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | 收入 | 成本 | 毛利 | 毛利率% |
| 乳化产品 | 387,006,696.84 | 217,849,406.03 | 169,157,290.81 | 43.71 |
| 粉乳产品 | 56,820,066.09 | 31,686,426.06 | 25,133,640.03 | 44.23 |
| 铵油产品 | 57,759,495.02 | 28,759,929.36 | 28,999,565.66 | 50.21 |
| 爆破服务 | 69,371,350.23 | 63,068,362.29 | 6,302,987.94 | 9.09 |
| 雷管导火索等 | 9,718,785.52 | 8,528,343.83 | 1,190,441.69 | 12.25 |
| 主营业务小计 | 580,676,393.70 | 349,892,467.57 | 230,783,926.13 | 39.74 |
| 其他业务 | 2,052,093.63 | 558,814.53 | 1,493,279.10 | 72.77 |
| 合计 | 582,728,487.33 | 350,451,282.10 | 232,277,205.23 | 39.86 |

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-2 月，公司主营业务毛利率分比为 39.74%、42.83% 和 35.92%，主营业务毛利率有所浮动。

2014 年度较 2013 年度相比，乳化产品、粉乳产品、铵油产品毛利率均有所上升，主要是因为：一是报告期内主要原材料硝酸铵价格持续走低导致材料成本下降；二是部分产品完成生产线技术升级改造，能耗及人工减少。2015 年 1-2 月，除硝酸铵占材料比较高的铵油类炸药产品由于硝酸铵价格的持续走低致使毛利率持续升高外，乳化产品炸药毛利率下降，主要是民爆行业受季节性影响，产量、销量均较低，固定成本相对较高。

报告期内，公司爆破服务毛利率存在一定波动。由于具体项目的工程量、时

间周期、技术复杂程度等各不相同，因此各个项目的毛利存在较大差异。2014年度毛利率同比较高主要是公司当期增大了周期短、技术复杂程度高的项目。与公司业务相近的同行业上市公司在报告期内爆破服务毛利率如下表所示：

| 公司简称 | 2014年 | 2013年 |
|------|---------------|---------------|
| 雷鸣科化 | 42.30% | 35.30% |
| 江南化工 | 26.27% | 25.16% |
| 雅化集团 | 29.07% | 38.69% |
| 行业平均 | 32.54% | 33.05% |
| 红旗民爆 | 24.96% | 9.09% |

注：数据取自己披露财务报表

通过比对看出，同行业上市公司爆破服务毛利率在报告期内均存在不同程度差异。公司 2012 年度收购鹏程爆破、鸿安爆破，收购后，公司爆破服务业务有一定发展，但和同行业上市公司相比，仍存在较大差距。

公司主要从事的爆破服务业务包括矿山基建剥离、整体爆破方案设计、爆破开采、矿物分装与运输等众多环节，其中，矿物分装与运输环节需要大量使用铲装、运输等矿山开采设备，相对整体爆破方案设计、爆破开采等技术难度较高的核心环节，矿物分装与运输环节技术难度较低，报告期内，公司受自身实力的限制，部分技术难度相对较低的业务环节通过分包方式来完成。报告期内，公司主要爆破服务分包情况如下：

2014 年度，公司将户县瑞德宝尔项目的矿山揭顶业务分包给个人贾武玲、张胜利、钱忙学，分包内容为矿山揭顶，分包金额为 68.60 万元，占总承包金额的比例为 17.25%。

2014 年度，公司将龙背湾水电站硐室爆破项目的打孔业务分包庞天贵，分包金额为 144.47 万元，占总承包金额的比例为 4.16%。

2013 年度，公司将户县瑞德宝尔项目的矿山揭顶业务分包给个人贾武玲、张胜利、钱忙学，分包金额为 155.12 万元，占总承包金额的比例为 39.02%

2013 年度，公司将龙背湾水电站硐室爆破项目的打孔业务分包庞天贵，分包金额为 461.20 万元，占总承包金额的比例为 13.25%。

2013 年度，公司将北京朝阳区小红门拆除项目的渣土清运业务北京诺金鼎基础工程有限公司，分包金额为 80.71 万元，占总承包金额的比例为 67.25%。

2013 年度，公司将声威水泥工程项目的打孔业务分包给个人王平奎，分包金额为 15.79 万元，占总承包金额的比例为 3.11%。

2013 年度，公司将菊花水泥工程项目的打孔业务分包给个人黄京练，分包金额为 106.22 万元，占总承包金额的比例为 49.73%。

2013 年度，公司将旬耀公路施工项目（陕西宏天建设有限公司）的打孔业务分包给个人马保证，分包金额为 15 万元，占总承包金额的比例为 70.09%。

与公司业务相近的同行业上市公司在报告期内综合毛利率如下表所示：

| 公司简称 | 2014 年 | 2013 年 |
|------|---------------|---------------|
| 雷鸣科化 | 40.98% | 39.51% |
| 江南化工 | 48.70% | 49.38% |
| 雅化集团 | 47.21% | 48.25% |
| 行业平均 | 45.63% | 45.71% |
| 红旗民爆 | 42.96% | 39.86% |

注：数据取自己披露财务报表

从上表看出，报告期内，公司毛利率稍高于雷鸣科化，但较江南化工、雅化集团相比，公司毛利率存在差距。随着公司技术改造的进行，2014 年度公司毛利率有所上升，逐渐缩小与行业平均毛利率的差距。

6、营业收入和利润的变动分析及原因

单位：元

| 项目 | 2015 年 1-2 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|------|---------------|----------------|---------|----------------|---------|
| | 金额 | 金额 | 增长率% | 金额 | |
| 营业收入 | 47,590,110.81 | 534,307,538.53 | -8.31 | 582,728,487.33 | |
| 营业成本 | 30,046,171.71 | 304,749,686.59 | -13.04 | 350,451,282.10 | |
| 营业利润 | 163,652.93 | 63,568,587.38 | -13.80 | 73,744,123.39 | |
| 利润总额 | 231,119.60 | 61,171,123.44 | -18.93 | 75,455,184.12 | |
| 净利润 | -832,774.73 | 47,156,174.62 | -21.19 | 59,834,631.01 | |

报告期内，2014 年度公司营业利润较 2013 年度减少 10,175,536.01 元，减幅 13.80%，主要原因是：一、公司 2014 年度营业收入较 2013 年同比减少 8.31%，详细情况请参见本说明书“第四节 七（一）4、主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因”；二、2014 年度公司持续进行技术改进和生产设备升级，落后生产设备计提减值 6,715,241.21 元，较 2013 年度增长 239.52%；三、2014 年度销售

费用、管理费用、财务费用三项合计较 2013 年度增加 4,019,717.17 元,增幅 2.69%。

报告期内, 2014 年度利润总额较 2013 年度减少 18.93%, 除因上述营业利润减少 13.80%的主要原因外, 2014 年度, 公司收到的政府补贴较 2013 年度减少 1,446,266.66 元, 减少 73.93%; 同时, 2014 年度, 公司处置淘汰生产设备产生营业外支出 1,175,389.77 元, 较上年增加 278.85%。

综合上述原因, 报告期内, 公司 2014 年度净利润较 2013 年度减少 21.19%。

(二) 主要费用及变动情况

单位: 元

| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | 金额 | 金额 | 增长率% | 金额 |
| 营业收入 | 47,590,110.81 | 534,307,538.53 | -8.31 | 582,728,487.33 |
| 销售费用 | 3,953,051.99 | 50,141,217.03 | 8.55 | 46,193,628.13 |
| 管理费用 | 12,399,064.67 | 102,708,252.72 | -0.97 | 103,715,417.69 |
| 财务费用 | 57,030.16 | 568,069.84 | -211.12 | -511,223.40 |
| 期间费用合计 | 16,409,146.82 | 153,417,539.59 | 2.69 | 149,397,822.42 |
| 销售费用/营业收入 | 8.31% | 9.38% | - | 7.93% |
| 管理费用/营业收入 | 26.05% | 19.22% | - | 17.80% |
| 财务费用/营业收入 | 0.12% | 0.11% | - | -0.09% |
| 期间费用合计/营业收入 | 34.48% | 28.71% | - | 25.64% |

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-2 月, 期间费用占营业收入的比例分别为 25.64%、28.71% 和 34.48%, 呈逐年上升趋势。从各期费用构成来看, 管理费用占比最大, 占当期收入的比例分别为 17.80%、19.22% 和 26.05%。

1、公司销售费用主要是运杂费、职工薪酬, 报告期各年度, 两项费用合计均达到当期销售费用 90%以上。2014 年度较 2013 年度, 虽然营业收入有所下降, 但销售费用同比增长 8.55%。主要原因: 一是陕西省外收入占总收入比例上升, 销售半径的扩大使运杂费较上年增加; 二是 2014 年度职工工资及社保较 2013 年度增加。

2、报告期内, 公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、修理费等组成。2014 年度职工薪酬较 2013 年度下降 12,839,395.93 元, 降幅 20.02%, 主要原因是 2013 年度因生产线技改, 对富余人员计提辞退福利 27,776,789.94 元, 按照同期限国债利率折现现值为 25,874,280.22 元, 计入 2013 年度管理费用。虽然由于

上述原因造成 2014 年度职工薪酬较 2013 年度大幅降低，但 2014 年 7 月份子公司鸿凯化工因技术改造停产，相关折旧、摊销计入管理费用，导致 2014 年度折旧与摊销较 2013 年度增加 2,585,648.02 元，增幅 33.37%。同时，2014 年度公司对前期支付的中介机构上市费用 4,342,087.45 元进行费用化处理。

3、报告期内，财务费用占营业收入比极小，公司主要资本来源为经营积累。2014 年度财务费用较 2013 年度上升主要原因是：一、当期增加银行短期借款 5,000 万产生的利息支出；二、由于上述 2013 年度辞退福利产生的未确认融资费用在以后各年度摊销。

与公司业务相近的同行业上市公司在报告期内期间费用合计占营业收入比如下表所示：

| 公司 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------|---------------|---------------|
| 江南化工 | 30.28% | 25.20% |
| 雷鸣科化 | 24.44% | 23.32% |
| 雅化集团 | 26.80% | 24.39% |
| 行业平均 | 27.17% | 24.30% |
| 红旗民爆 | 28.71% | 25.64% |

注：数据取自己披露财务报表

从上表看出，报告期内，公司期间费用合计占营业收入比与行业平均水平相当，不存在重大差异。

（三）非经常性损益及政府补贴

单位：元

| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--|------------------|----------------------|---------------------|
| 非流动性资产处置损益 | | -1,587,822.67 | -156,530.88 |
| 计入当期损益的政府补助，但与企业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 | 16,666.67 | 510,000.00 | 1,956,266.66 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 50,800.00 | -1,319,640.98 | -88,675.05 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | | |
| 小计 | 67,466.67 | -2,397,463.94 | 1,711,060.73 |
| 所得税影响额 | 10,220.00 | -354,899.30 | 326,929.19 |
| 少数股东权益影响额（税后） | | -178,911.25 | -375.00 |
| 合计 | 57,246.67 | -1,863,653.39 | 1,384,506.54 |

公司非经常性损益主要为：（1）公司由于技术改造，处置生产设备产生的处置损失；（2）来源于政府的补贴收入；（3）对外捐赠支出和盘亏损失。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-2 月，公司扣除所得税费用后的归属于母公司普通股股东的非经常性损益金额占当期归属于公司普通股股东的净利润的比重分别为-14.58%、-3.96% 和 2.57%。公司非经常性损益对公司利润不具有重大影响。

公司及其子公司在 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-2 月份享受的主要财政补贴情况如下：

| 年度 | 所属公司 | 项目 | 金额(元) | 批文/依据/凭证 |
|--------------|------|--------------------------|------------|---|
| 2013 年度 | 红旗民爆 | 国资委安全生产单位奖励款 | 15,000.00 | 国资发【2013】94 号 |
| | | 递延收益摊销（锅炉及乳化炸药生产线节能技改项目） | 41,666.66 | 宝市发改能源发【2013】40 号 |
| | | 企业职工技能提升培训 | 249,600.00 | 中国工商银行网上电子银行回单、宝政办发【2005】47 号 |
| | | 上市补助 | 500,000.00 | 陕财办企【2008】31 号、中国工商银行网上电子银行回单 |
| | | 监控信息系统建设资金补助 | 550,000.00 | 商政工信发【2011】217 号 |
| | | “创新型城市建设”奖励资金 | 500,000.00 | 宝政发【2013】38 号 |
| | | “技术创新能力建设”补贴款 | 100,000.00 | 陕工信发【2012】303 号 |
| 2014 年度 | 红旗民爆 | 递延收益摊销（锅炉及乳化炸药生产线节能技改项目） | 100,000.00 | 宝市发改能源发【2013】40 号 |
| | | 政府指拨付市场开拓费 | 90,000.00 | 宝市财办企专【2014】11 号 |
| | | 知识产权运用示范奖励款 | 50,000.00 | 陕工信发【2014】311 号 |
| | | 财政局奖励诚信纳税企业补助款 | 20,000.00 | 中国工商银行网上电子银行回单、凤办函【2014】9 号 |
| | 榆林鸿泰 | 流动资金贴息扶持 | 200,000.00 | 关于规上企业贷款贴息专项资金和中小企业专项扶持资金安排有关问题的会议纪要、银行业务回单 |
| 2015 年 1-2 月 | 红旗民爆 | 市级工业企业奖励资金 | 50,000.00 | 榆区财政企发【2014】47 号 |
| | | 递延收益摊销（锅炉及乳化炸药生产线节能技改项目） | 16,666.67 | 宝市发改能源发【2013】40 号 |

八、报告期内公司主要资产情况

(一) 货币资金

单位：元

| 项目 | 2015 年 2 月 28 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|
| 库存现金 | 1,040,199.51 | 336,453.83 | 564,643.12 |

| | | | |
|--------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 银行存款 | 91,633,969.76 | 139,400,183.62 | 221,976,590.83 |
| 其他货币资金 | 910,084.62 | 910,084.62 | 1,151,557.20 |
| 合计 | 93,584,253.89 | 140,646,722.07 | 223,692,791.15 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，公司货币资金占资产总额32.86%、21.42%和15.53%，从金额和占比均出现下降，主要是报告期内，公司进行技术改造，购买新设备以及在不影响公司正常经营的情况下，为提高资金使用效率，购买了国债逆回购理财产品，以获取固定收益。其他货币资金主要是信用证保证金以及按照《陕西省企业安全生产风险抵押金管理暂行办法》专款专户存放的安全生产风险抵押金。

(二) 应收票据

1、应收票据分类

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 银行承兑汇票 | 6,149,600.00 | 15,788,600.00 | 10,583,218.67 |
| 商业承兑汇票 | | | 103,910.00 |
| 合计 | 6,149,600.00 | 15,788,600.00 | 10,687,128.67 |

2、已背书未到期票据明细（截止2015年2月28日金额最大的前五名）

单位：元

| 出票单位 | 出票日期 | 到期日 | 金额 |
|--------------------|-------------|------------|---------------------|
| 肥城石横焦化有限公司 | 2014年10月8日 | 2015年4月8日 | 2,000,000.00 |
| 河南晋开化工投资控股集团有限责任公司 | 2014年9月28日 | 2015年3月28日 | 1,000,000.00 |
| 福建科宏生物工程有限公司 | 2014年9月5日 | 2015年3月5日 | 700,000.00 |
| 广西武鸣启行陶瓷有限公司 | 2014年12月19日 | 2015年6月19日 | 500,000.00 |
| 江苏伟业建设集体有限公司西安分公司 | 2014年11月7日 | 2015年5月7日 | 300,000.00 |
| 合 计 | | | 4,500,000.00 |

(三) 应收账款

1、明细分类情况

单位：元

| 类别 | 2015年2月28日 | | 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 | 账面余额 | |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 金额 | 比例(%) | 金额 | 金额 | 金额 |

| | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------------|---------------|---------------------|----------------------|---------------|---------------------|----------------------|---------------|---------------------|
| | | | | | | | | | |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项 | | | | | | | | | |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项 | 41,520,579.55 | 99.88 | 3,149,332.51 | 42,362,315.55 | 99.88 | 3,147,085.81 | 46,556,591.76 | 99.87 | 3,189,689.61 |
| 账龄组合 | 41,520,579.55 | 99.88 | 3,149,332.51 | 42,362,315.55 | 99.88 | 3,147,085.81 | 46,556,591.76 | 99.87 | 3,189,689.61 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项 | 50,000.00 | 0.12 | 50,000.00 | 50,000.00 | 0.12 | 50,000.00 | 60,000.00 | 0.13 | 60,000.00 |
| 合计 | 41,570,579.55 | 100.00 | 3,199,332.51 | 42,412,315.55 | 100.00 | 3,197,085.81 | 46,616,591.76 | 100.00 | 3,249,689.61 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，应收账款账面价值占资产比例分别为6.37%、5.97%和5.96%，占比不大，占当期收入比例分别为7.44%、7.34%和80.63%。报告期内，2014年度应收账款较2013年度有所下降，主要原因是当期营业收入下降。

2、坏账明细情况

(1) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

| 账龄 | 2015年2月28日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | | 坏账准备 | |
|-----------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|--|
| | 账面余额 | | 账面余额 | | 账面余额 | | | |
| | 应收账款 | 比例(%) | 应收账款 | 比例(%) | 应收账款 | 比例(%) | | |
| 1年以内 | 38,338,489.04 | 92.34 | 1,916,924.47 | 91.03 | 1,964,797.65 | 94.66 | 2,203,605.46 | |
| 1至2年 | 1,657,109.04 | 3.99 | 115,997.63 | 4.61 | 136,723.11 | 1.33 | 43,194.06 | |
| 2至3年 | 12,655.20 | 0.03 | 1,265.51 | 0.79 | 33,494.90 | 0.67 | 31,147.12 | |
| 3至4年 | 216,372.89 | 0.52 | 43,274.58 | 0.51 | 43,274.58 | 1.73 | 161,052.61 | |
| 4至5年 | 373,471.76 | 0.90 | 149,388.70 | 1.29 | 218,105.21 | 0.00 | | |
| 5年以上 | 922,481.62 | 2.22 | 922,481.62 | 1.77 | 750,690.36 | 1.61 | 750,690.36 | |
| 合计 | 41,520,579.55 | 100.00 | 3,149,332.51 | 100.00 | 3,147,085.81 | 100.00 | 3,189,689.61 | |

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单位：元

| 公司名称 | 2015年2月28日 | | | 2014年12月31日 | | | 2014年12月31日 | | |
|------|------------|------|---------|-------------|------|---------|-------------|------|---------|
| | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例(%) | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例(%) | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例(%) |
| | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------------|---------------|-----------|-----------|--------|------------------|------------------|---------------|
| 鄂托克旗华泰煤业有限公司环境综合治理部 | 50,000.00 | 50,000.00 | 100.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 100.00 | 50,000.00 | 50,000.00 | 100.00 |
| 中铁二十四局集团有限公司 | | | | | | | 10,000.00 | 10,000.00 | 100.00 |
| 合计 | 50,000.00 | 50,000.00 | 100.00 | | | | 60,000.00 | 60,000.00 | 100.00 |

报告期内，公司账龄结构基本稳定，其一年以内应收账款占账龄组合总金额的 90%以上。由于行业的特殊性，公司客户多为常年合作企业，信誉良好，公司提供给客户信用期一般为 30 天左右。报告期内，2013 年度、2014 年度应收账款周转天数分别 22.13 天和 30.42 天，周转天数略有增加，主要是结算周期较长的爆破服务收入增加。

应收账款坏账准备的计提方法见本说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十）应收账款”。

3、公司坏账准备计提与同行业的比较情况

公司与同行业上市公司的坏账准备计提标准对比如下：

| 账龄 | 公司 | 雷鸣科化 | 江南化工 | 雅化集团 |
|-------|------|------|------|------|
| 1 年以内 | 5% | 5% | 5% | 5% |
| 1-2 年 | 7% | 10% | 10% | 10% |
| 2-3 年 | 10% | 15% | 15% | 20% |
| 3-4 年 | 20% | 20% | 20% | 50% |
| 4-5 年 | 40% | 50% | 80% | 70% |
| 5 年以上 | 100% | 100% | 100% | 100% |

与同行业上市公司相比，公司的坏账准备计提比例不存在重大差异。公司在结合企业实际情况，进行综合判断，合理估计发生坏账的可能性的基础上，确定了坏账准备的估计水平。坏账准备之所以略低于行业平均水平，主要原因是：本公司应收账款的周转速度远高于行业的平均水平；同时，公司应收款项的结构比较合理，主要为一年以内的应收款项；第三，公司应收款项的期末余额不大，报告期内应收账款占营业收入的比例仅为 7%左右。

截至 2015 年 2 月 28 日，应收账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3、应收账款前 5 名情况

2015年2月28日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占应收账款余额的比例% |
|------------------------------|-------|------|----------------------|--------------|
| 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 非关联方 | 炸药款 | 12,007,602.53 | 28.88 |
| 北京奥信化工科技发展有限责任公司 | 非关联方 | 炸药款 | 3,911,100.00 | 9.41 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司龙背湾水电站项目部 | 非关联方 | 工程款 | 2,281,405.40 | 5.49 |
| 冀东发展泾阳建材有限责任公司 | 非关联方 | 工程款 | 2,009,521.55 | 4.83 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司泉水沟尾矿库工程项目部 | 非关联方 | 工程款 | 1,933,020.93 | 4.65 |
| 合计 | | | 22,142,650.41 | 53.27 |

2014年12月31日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占应收账款余额的比例% |
|------------------------------|-------|------|----------------------|--------------|
| 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 非关联方 | 炸药款 | 15,094,335.45 | 35.59 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司龙背湾水电站项目部 | 非关联方 | 工程款 | 3,781,405.40 | 8.92 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司泉水沟尾矿库工程项目部 | 非关联方 | 工程款 | 3,190,820.11 | 7.52 |
| 冀东海德堡（泾阳）水泥有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 2,241,888.93 | 5.29 |
| 咸阳菊花水泥有限责任公司 | 非关联方 | 工程款 | 1,609,706.04 | 3.80 |
| 合计 | | | 25,918,155.93 | 61.11 |

2013年12月31日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占应收账款余额的比例% |
|----------------------------|-------|------|---------------|-------------|
| 榆林市正泰民爆物品专营有限公司 | 非关联方 | 炸药款 | 23,202,340.24 | 49.77 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司龙背湾水电站项目部 | 非关联方 | 工程款 | 5,420,072.58 | 11.63 |
| 咸阳菊花水泥有限责任公司 | 非关联方 | 工程款 | 1,936,197.64 | 4.15 |

| | | | | |
|-----------------|------|-----|---------------|-------|
| 渭南市秦安民用爆破器材有限公司 | 非关联方 | 炸药款 | 1,537,490.24 | 3.30 |
| 陕西瑞德宝尔矿山工程股份公司 | 非关联方 | 工程款 | 868,358.58 | 1.86 |
| 合计 | | | 32,964,459.28 | 70.71 |

(四) 预付款项

1、账龄明细

单位：元

| 账龄 | 2015年2月28日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|------|---------------|--------|---------------|--------|--------------|--------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 1年以内 | 11,357,802.81 | 80.00 | 8,365,887.51 | 69.69 | 8,367,089.83 | 89.32 |
| 1至2年 | 2,441,150.70 | 17.20 | 3,283,804.67 | 27.36 | 995,230.12 | 10.62 |
| 2至3年 | 391,458.62 | 2.76 | 348,924.86 | 2.91 | | |
| 3年以上 | 5,292.00 | 0.04 | 5,292.00 | 0.04 | 5,292.00 | 0.06 |
| 合计 | 14,195,704.13 | 100.00 | 12,003,909.04 | 100.00 | 9,367,611.95 | 100.00 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，公司预付款项分别为9,367,611.95元，12,003,909.04元，14,195,704.13元，占公司资产总额的1.38%、1.83%和2.20%，金额占比不大。报告期各期末，预付款项金额略有增加，主要是预付的材料款、运费有所增加；同时，随着爆破服务业务的增加，预付的爆破工程款相应增加。

2、预付账款前5名情况

2015年2月28日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占预付账款比例% |
|-------------------|-------|------|--------------|----------|
| 商洛市民用爆炸物品运输有限责任公司 | 非关联方 | 运费 | 3,280,570.34 | 23.11 |
| 宝鸡恒盛达工贸有限公司 | 非关联方 | 货款 | 3,207,482.84 | 22.59 |
| 陕西正乾建设工程有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 2,023,688.80 | 14.26 |
| 甘肃荣坤工贸有限公司 | 非关联方 | 租赁款 | 727,500.00 | 5.12 |
| 陕西榆林市永安爆破有限公司 | 非关联方 | 运费 | 600,000.00 | 4.23 |
| 合计 | | | 9,839,241.98 | 69.31 |

2014年12月31日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占预付账款比例% |
|-------------|-------|------|--------------|----------|
| 宝鸡恒盛达工贸有限公司 | 非关联方 | 货款 | 2,450,425.58 | 20.41 |

| | | | | |
|------------------|------|-----|---------------------|--------------|
| 陕西正乾建设工程有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 2,023,688.80 | 16.86 |
| 北京北矿亿博科技有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 1,428,000.00 | 11.90 |
| 西安西京后勤发展建筑工程有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 1,000,053.97 | 8.33 |
| 宝鸡西虎建筑工程有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 923,000.00 | 7.69 |
| 合计 | | | 7,825,168.35 | 65.19 |

2013年12月31日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占预付账款比例% |
|------------------|-------|------|--------------|----------|
| 陕西添翼置业有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 2,680,000.00 | 28.61 |
| 陕西正乾建设工程有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 2,000,000.00 | 21.35 |
| 西安西京后勤发展建筑工程有限公司 | 非关联方 | 工程款 | 1,000,053.97 | 10.68 |
| 陕西省电力公司宝鸡市供电公司 | 非关联方 | 工程款 | 471,637.92 | 5.03 |
| 陕西鸿建拆除公司 | 非关联方 | 工程款 | 400,000.00 | 4.27 |
| 合计 | | | 6,551,691.89 | 69.94 |

截至 2015 年 2 月 28 日，预付款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

(五) 其他应收款

1、账龄明细

单位：元

| 账龄 | 2015年2月28日 | | 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 | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例% | | 金额 | 比例% | | 金额 | 比例% | |
| 1年以内 | 5,932,116.93 | 59.50 | 296,605.86 | 2,596,447.70 | 36.96 | 129,822.40 | 3,791,984.28 | 51.41 | 189,599.21 |
| 1至2年 | 631,712.57 | 6.34 | 44,219.88 | 1,126,411.87 | 16.04 | 78,848.83 | 3,480,412.23 | 47.18 | 243,628.86 |
| 2至3年 | 3,237,436.69 | 32.47 | 323,743.67 | 3,225,387.39 | 45.92 | 322,538.74 | 22,130.00 | 0.30 | 2,213.00 |
| 3至4年 | 102,130.00 | 1.02 | 20,426.00 | 2,130.00 | 0.03 | 426.00 | 41,402.79 | 0.56 | 8,280.56 |
| 4至5年 | 500.00 | 0.01 | 200.00 | 40,293.79 | 0.57 | 16,117.52 | 7,619.40 | 0.10 | 3,047.76 |
| 5年以上 | 66,070.03 | 0.66 | 66,070.03 | 33,631.13 | 0.48 | 33,631.13 | 33,356.00 | 0.45 | 33,356.00 |
| 合计 | 9,969,966.22 | 100.00 | 751,265.44 | 7,024,301.88 | 100.00 | 581,384.62 | 7,376,904.70 | 100.00 | 480,125.39 |

2013年末、2014年末、2015年2月28日，公司其他应收款账面价值分别占资产总额的1.01%、0.98%和1.43%，占比较低且变动比例不大。其他应收款主要核算的是备用金、工程保证金等，由于报告期内爆破服务业务有所增加，工程

保证金也相应增加。

2、其他应收款前 5 名情况

2015 年 2 月 28 日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占预付账款比例% |
|-------------------------------|-------|-------|---------------------|--------------|
| 神木县灵济实业有限公司 | 非关联方 | 安全保证金 | 2,000,000.00 | 20.06 |
| 西安市未央区未央宫街道办事处长 安城申遗拆迁资金专户 | 非关联方 | 履约保证金 | 1,000,000.00 | 10.03 |
| 戴文斌 | 非关联方 | 备用金 | 707,294.60 | 7.09 |
| 宫郁平 | 非关联方 | 备用金 | 501,437.00 | 5.03 |
| 海南矿业股份有限公司 | 非关联方 | 投标保证金 | 500,000.00 | 5.02 |
| 合计 | | | 4,708,731.60 | 47.23 |

2014 年 12 月 31 日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占预付账款比例% |
|----------------------------------|-------|-------|---------------------|--------------|
| 神木县灵济实业有限公司 | 非关联方 | 安全保证金 | 2,000,000.00 | 28.47 |
| 西安市未央区未央宫街道办事处长 安城申遗拆迁资金专户 | 非关联方 | 履约保证金 | 1,000,000.00 | 14.24 |
| 戴文斌 | 非关联方 | 备用金 | 828,980.39 | 11.80 |
| 中国水电建设集团十五工程局有限 公司泉水沟尾矿库工程项目部 | 非关联方 | 履约保证金 | 500,000.00 | 7.12 |
| 宁陕项目部 | 非关联方 | 备用金 | 365,000.00 | 5.20 |
| 合计 | | | 4,693,980.39 | 66.82 |

2013 年 12 月 31 日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 占预付账款比例% |
|-------------------------------|-------|-------|--------------|----------|
| 神木县灵济实业有限公司 | 非关联方 | 安全保证金 | 2,081,600.00 | 28.22 |
| 西安市未央区未央宫街道办事处长 安城申遗拆迁资金专户 | 非关联方 | 履约保证金 | 1,000,000.00 | 13.56 |

| | | | | |
|------------------------------|------|-------|---------------------|--------------|
| 中国水电建设集团十五工程局有限公司泉水沟尾矿库工程项目部 | 非关联方 | 履约保证金 | 500,000.00 | 6.78 |
| 北京通州房地产开发有限责任公司 | 非关联方 | 履约保证金 | 500,000.00 | 6.78 |
| 河南汝阳项目部 | 非关联方 | 备用金 | 432,004.71 | 5.86 |
| 合计 | | | 4,513,604.71 | 61.19 |

截至 2015 年 2 月 28 日，其他应收款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（六）存货

1、存货账面价值

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | | | 2014年12月31日 | | | 2013年12月31日 | | |
|-----------|----------------------|------|----------------------|----------------------|------|----------------------|----------------------|------|----------------------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 20,765,612.79 | | 20,765,612.79 | 22,846,352.03 | | 22,846,352.03 | 22,349,498.47 | | 22,349,498.47 |
| 库存商品 | 9,329,408.83 | | 9,329,408.83 | 1,861,650.70 | | 1,861,650.70 | 764,994.51 | | 764,994.51 |
| 发出商品 | 809,240.53 | | 809,240.53 | 95,649.92 | | 95,649.92 | 2,366,140.22 | | 2,366,140.22 |
| 周转材料 | 40,618.70 | | 40,618.70 | 40,618.70 | | 40,618.70 | 40,618.70 | | 40,618.70 |
| 工程施工 | 3,833,025.26 | | 3,833,025.26 | 5,066,530.35 | | 5,066,530.35 | 6,724,944.70 | | 6,724,944.70 |
| 合计 | 34,777,906.11 | | 34,777,906.11 | 29,910,801.70 | | 29,910,801.70 | 32,246,196.60 | | 32,246,196.60 |

2013 年末、2014 年末和 2015 年 2 月 28 日，公司存货占资产总金额分别为 4.74%、4.46% 和 5.40%，占比基本不变。

2、存货构成及占比

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|-----------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 账面余额 | 占比% | 账面余额 | 占比% | 账面余额 | 占比% |
| 原材料 | 20,765,612.79 | 59.70 | 22,846,352.03 | 76.38 | 22,349,498.47 | 69.30 |
| 库存商品 | 9,329,408.83 | 26.83 | 1,861,650.70 | 6.22 | 764,994.51 | 2.37 |
| 发出商品 | 809,240.53 | 2.33 | 95,649.92 | 0.32 | 2,366,140.22 | 7.34 |
| 周转材料 | 40,618.70 | 0.12 | 40,618.70 | 0.14 | 40,618.70 | 0.13 |
| 工程施工 | 3,833,025.26 | 11.02 | 5,066,530.35 | 16.94 | 6,724,944.70 | 20.86 |
| 合计 | 34,777,906.11 | 100.00 | 29,910,801.70 | 100.00 | 32,246,196.60 | 100.00 |

公司报告期存货结构以原材料、工程施工和库存商品为主。公司作为民用爆炸物品生产企业，需要保持一定的原材料满足生产需求，因此原材料在报告期内

存货比例最高；公司产品具有一定特殊性，以销定产，因此库存商品占比不大；工程施工为公司下属爆破公司开展爆破工程业务，在资产负债表日已发生但尚未结算的爆破项目的施工成本。因部分的爆破项目周期较长，不能在资产负债表日完工、按照会计政策尚未确认收入，存货中的工程施工余额为尚未完成确认收入并结转部分的项目施工成本。报告期内，建造合同形成的资产如下：

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 合同成本 | 12,201,795.48 | 63,988,767.46 | 70,875,761.34 |
| 加：合同毛利 | 579,310.68 | 15,468,939.79 | 9,124,174.53 |
| 减：工程结算 | 8,948,080.90 | 74,391,176.90 | 73,274,991.17 |
| 工程施工 | 3,833,025.26 | 5,066,530.35 | 6,724,944.70 |

公司库存原材料主要为硝酸铵、石蜡、乳化剂等，报告期内原材料账面余额在2,000万元左右，基本稳定。工业炸药生产周期较短，主要原材料根据生产周期采用批量采购，报告期内，公司较好的控制了原材料的库存水平，公司根据生产耗用量合理确定主要原材料的安全库存。

2014年末较2013年末存货下降233.54万元，降幅7.24%，主要原因如下：

(1) 公司生产的民用爆炸物品对安全性要求很高，公司按需生产。受当期技术改造影响营业收入减少，因此其期末库存商品和发出商品合计数较2013年末也相应减少；

(2) 2014年末爆破服务业务未结算工程项目较同期减少。2013年末，计入存货工程施工的项目主要是“湖北龙背湾水电站硐室爆破项目”尚未结算金额249.72万元，该项目于2014年度完工并结算，同时，2014年度公司承接的爆破项目多为周期短，技术难度高的项目，期末未结算项目较少。而2014年承接的大型项目“汝阳泉水沟尾矿库坝体堆石料开采工程”在年末已接近完工，大部分金额已结算，因此在爆破业务收入增长的情况下，工程施工期末余额却持续减少。

2015年2月28日，公司期末存货较2014年末、2013年末均有大幅增加，主要原因是库存商品增长。每年四季度作为民爆行业旺季，生产企业会加大销售力度，而使用企业考虑到双节影响也适当加大储存，故年末库存商品很少。2015年2月由于春季长假，为了满足部分客户零星需要以及节假日后为矿山开工做准备，致使月末库存量较年末库存量增加。

公司存货跌价准备政策详见本说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十一）、存货”。报告期内，公司存货周天数保持在 30 天左右，周转较快，发生呆坏的可能性较小且未出现减值迹象，未计提存货跌价准备符合公司实际情况。

综合上述分析，报告期内，公司总体存货以及存货结构基本稳定，总体变化不大，保持了生产经营的需求。公司存货周转率较高，未出现减值迹象，故未计提减值准备。

（七）一年内到期的非流动资产

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一年内到期的其他非流动资产 | 383,501.01 | 361,301.47 | 213,618.59 |
| 合计 | 383,501.01 | 361,301.47 | 213,618.59 |

请参见本说明书“第四节 八 （十八）、其他非流动资产”。

（八）其他流动资产

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 待抵扣税金 | 2,778,280.06 | 2,604,482.57 | 882,833.70 |
| 理财产品 | 60,759,397.52 | 30,550,000.00 | |
| 预缴社保 | 1,120,475.83 | | |
| 上市费用 | | | 4,342,075.45 |
| 合计 | 64,658,153.41 | 33,154,482.57 | 5,224,909.15 |

2013 年末、2014 年末和 2015 年 2 月 28 日，公司其他流动资产分别占资产总额的 0.77%、5.05% 和 10.04%，呈逐渐上升趋势。公司待抵扣税金主要是预缴的企业所得税和待抵扣的增值税进项税。2014 年度、2015 年 1-2 月，公司在不影响正常经营的情况下为提高资金使用效率，购买了国债逆回购理财产品，以获取较稳定的固定收益。

（九）长期股权投资

1、各期末情况

单位：元

| 被投资单位 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年2月28日 |
|-------|--------------|--------------|--------------|
| 西藏高争 | 3,695,043.04 | 3,920,262.33 | 3,552,795.39 |

2、长期股权投资基本情况

| 被投资单位名称 | 企业类型 | 注册地 | 法人代表 | 业务性质 | 注册资本 |
|--------------|------|-------------|------|------|---------|
| 西藏高争爆破工程有限公司 | 有限责任 | 拉萨市夺底路62-1号 | 万红路 | 爆破服务 | 1,000万元 |

(续)

| 被投资单位名称 | 注册资本 | 本企业持股比例(%) | 本企业在被投资单位表决权比例(%) | 关联关系 | 组织机构代码 |
|--------------|---------|------------|-------------------|-------|------------|
| 西藏高争爆破工程有限公司 | 1,000万元 | 40 | 40 | 子公司参股 | 68684435-4 |

(十) 投资性房地产

1、投资性房地产类别和摊销年限

公司投资性房地产采用成本计量模式，其摊销年限和减值测试请详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十四）投资性房地产”。

2、报告期内投资性房地产原值、累计摊销和折旧及账面价值

2015年2月28日

单位：元

| 项目 | 房屋、建筑物 | 车位使用权 | 合计 |
|-------------|--------------|------------|--------------|
| 一、账面原值 | | | |
| 1、年初余额 | 9,085,420.44 | 300,000.00 | 9,385,420.44 |
| 2、本期增加金额 | | | |
| 3、本期减少金额 | | | |
| 4、期末余额 | 9,085,420.44 | 300,000.00 | 9,385,420.44 |
| 二、累计折旧和累计摊销 | | | |
| 1、年初余额 | 895,071.32 | 25,294.12 | 920,365.44 |
| 2、本期增加金额 | | | |
| (1)计提或摊销 | 36,657.77 | 1,176.47 | 37,834.24 |
| 3、本期减少金额 | | | |
| 4、期末余额 | 931,729.09 | 26,470.59 | 958,199.68 |
| 三、减值准备 | | | |

| | | | |
|----------|--------------|------------|--------------|
| 1、年初余额 | | | |
| 2、本期增加金额 | | | |
| 3、本期减少金额 | | | |
| 4、期末余额 | | | |
| 四、账面价值 | | | |
| 1、期末账面价值 | 8,153,691.35 | 273,529.41 | 8,427,220.76 |
| 2、年初账面价值 | 8,190,349.12 | 274,705.88 | 8,465,055.00 |

2014 年 12 月 31 日

单位：元

| 项目 | 房屋、建筑物 | 车位使用权 | 合计 |
|-------------|--------------|------------|--------------|
| 一、账面原值 | | | |
| 1、年初余额 | 6,503,775.00 | 0.00 | 6,503,775.00 |
| 2、本期增加金额 | 2,581,645.44 | 300,000.00 | 2,881,645.44 |
| 3、本期减少金额 | | | |
| 4、期末余额 | 9,085,420.44 | 300,000.00 | 9,385,420.44 |
| 二、累计折旧和累计摊销 | | | |
| 1、年初余额 | 472,954.43 | 0.00 | 472,954.43 |
| 2、本期增加金额 | | | |
| (1) 计提或摊销 | 422,116.89 | 25,294.12 | 447,411.01 |
| 3、本期减少金额 | | | |
| 4、期末余额 | 895,071.32 | 25,294.12 | 920,365.44 |
| 三、减值准备 | | | |
| 1、年初余额 | | | |
| 2、本期增加金额 | | | |
| 3、本期减少金额 | | | |
| 4、期末余额 | | | |
| 四、账面价值 | | | |
| 1、期末账面价值 | 8,190,349.12 | 274,705.88 | 8,465,055.00 |
| 2、年初账面价值 | 6,030,820.57 | 0.00 | 6,030,820.57 |

2013 年 12 月 31 日

单位：元

| 项目 | 房屋、建筑物 | 车位使用权 | 合计 |
|-------------|--------------|-------|--------------|
| 一、账面原值 | | | |
| 1、年初余额 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2、本期增加金额 | 6,503,775.00 | | 6,503,775.00 |
| 3、本期减少金额 | | | 0.00 |
| 4、期末余额 | 6,503,775.00 | 0.00 | 6,503,775.00 |
| 二、累计折旧和累计摊销 | | | |
| 1、年初余额 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2、本期增加金额 | | | |
| (1) 计提或摊销 | 472,954.43 | | 472,954.43 |
| 3、本期减少金额 | | | |

| | | | |
|----------|--------------|------|--------------|
| 4、期末余额 | 472,954.43 | 0.00 | 472,954.43 |
| 三、减值准备 | | | |
| 1、年初余额 | | | |
| 2、本期增加金额 | | | |
| 3、本期减少金额 | | | |
| 4、期末余额 | | | |
| 四、账面价值 | | | |
| 1、期末账面价值 | 6,030,820.57 | 0.00 | 6,030,820.57 |
| 2、年初账面价值 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

投资性房地产是公司拥有的北京市丰台区航丰路1号院2号楼7层713、715室和鸿安爆破西安市高新区丈八一路1号1幢2单元21701室、21702室以及相应车位使用权。

（十一）固定资产

1、固定资产类别和折旧年限

固定资产类别和折旧年限见本说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十五）固定资产”。

2、报告期内固定资产原值、累计折旧和账面价值

2015年2月28日

单位：元

| 项目 | 房屋 | 建筑物 | 机器设备 | 运输设备 | 电子及办公设备 | 其他 | 合计 |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| 一、账面原值 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 104,352,444.13 | 67,164,135.06 | 90,041,594.93 | 23,680,539.56 | 4,778,571.46 | 7,027,188.50 | 297,044,473.64 |
| 2、本期增加金额 | 24,313.99 | 2,692,167.41 | 2,571,181.06 | 351,661.32 | 24,738.24 | 2,816.75 | 5,666,878.77 |
| (1) 购置 | 24,313.99 | 2,416,000.00 | 2,547,943.06 | 351,661.32 | 24,738.24 | 2,816.75 | 5,367,473.36 |
| (2) 在建工程转入 | | 276,167.41 | 23,238.00 | | | | 299,405.41 |
| 3、本期减少金额 | | | | | | | |
| 4、期末余额 | 104,376,758.12 | 69,856,302.47 | 92,612,775.99 | 24,032,200.88 | 4,803,309.70 | 7,030,005.25 | 302,711,352.41 |
| 二、累计折旧 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 21,010,292.06 | 18,479,723.33 | 36,787,477.93 | 10,267,199.91 | 3,110,376.33 | 3,694,914.01 | 93,349,983.57 |
| 2、本期增加金额 | 591,581.58 | 274,339.90 | 1,236,961.95 | 445,923.90 | 75,823.03 | 119,911.30 | 2,744,541.66 |
| (1) 计提 | 591,581.58 | 274,339.90 | 1,236,961.95 | 445,923.90 | 75,823.03 | 119,911.30 | 2,744,541.66 |
| 3、本期减少金额 | | | | | | | |
| 4、期末余额 | 21,601,873.64 | 18,754,063.23 | 38,024,439.88 | 10,713,123.81 | 3,186,199.36 | 3,814,825.31 | 96,094,525.23 |
| 三、减值准备 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 419,079.94 | | 5,465,653.48 | | | | 5,884,733.42 |
| 2、本期增加金额 | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| 3、本期减少金额 | | | | | | | |
| 4、期末余额 | 419,079.94 | | 5,465,653.48 | | | | 5,884,733.42 |
| 四、账面价值 | | | | | | | |
| 1、期末账面价值 | 82,355,804.54 | 51,102,239.24 | 49,122,682.63 | 13,319,077.07 | 1,617,110.34 | 3,215,179.94 | 200,732,093.76 |
| 2、年初账面价值 | 82,923,072.13 | 48,684,411.73 | 47,788,463.52 | 13,413,339.65 | 1,668,195.13 | 3,332,274.49 | 197,809,756.65 |

2014 年 12 月 31 日

单位：元

| 项目 | 房屋 | 建筑物 | 机器设备 | 运输设备 | 电子及办公设备 | 其他 | 合计 |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| 一、账面原值 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 90,817,747.55 | 61,563,027.41 | 90,569,180.88 | 23,840,892.83 | 5,349,063.19 | 7,497,213.14 | 279,637,125.00 |
| 2、本期增加金额 | 18,570,463.30 | 6,026,189.25 | 6,716,032.38 | 1,799,163.26 | 850,390.02 | 254,250.00 | 34,216,488.21 |
| (1) 购置 | 15,947,116.50 | 5,457,303.36 | 1,002,525.94 | 1,799,163.26 | 850,390.02 | 254,250.00 | 25,310,749.08 |
| (2) 在建工程转入 | 2,623,346.80 | 568,885.89 | 5,713,506.44 | | | | 8,905,739.13 |
| 3、本期减少金额 | 5,035,766.72 | 425,081.60 | 7,243,618.33 | 1,959,516.53 | 1,420,881.75 | 724,274.64 | 16,809,139.57 |
| 4、期末余额 | 104,352,444.13 | 67,164,135.06 | 90,041,594.93 | 23,680,539.56 | 4,778,571.46 | 7,027,188.50 | 297,044,473.64 |
| 二、累计折旧 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 19,945,531.72 | 16,656,947.66 | 29,829,787.00 | 7,363,006.92 | 3,696,615.16 | 3,306,957.25 | 80,798,845.72 |
| 2、本期增加金额 | 2,864,542.45 | 1,922,643.86 | 9,482,320.22 | 4,094,157.07 | 784,454.97 | 387,956.76 | 19,536,075.33 |
| (1) 计提 | 2,864,542.45 | 1,922,643.86 | 9,482,320.22 | 4,094,157.07 | 784,454.97 | 387,956.76 | 19,536,075.33 |
| 3、本期减少金额 | 1,799,782.11 | 99,868.19 | 2,524,629.29 | 1,189,964.08 | 1,370,693.80 | | 6,984,937.47 |
| 4、期末余额 | 21,010,292.06 | 18,479,723.33 | 36,787,477.93 | 10,267,199.91 | 3,110,376.33 | 3,694,914.01 | 93,349,983.57 |
| 三、减值准备 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 419,079.94 | | 4,288.45 | | | | 423,368.39 |
| 2、本期增加金额 | | | 5,463,737.82 | | | | 5,463,737.82 |
| 3、本期减少金额 | | | 2,372.79 | | | | 2,372.79 |
| 4、期末余额 | 419,079.94 | | 5,465,653.48 | | | | 5,884,733.42 |
| 四、账面价值 | | | | | | | |
| 1、期末账面价值 | 82,923,072.13 | 48,684,411.73 | 47,788,463.52 | 13,413,339.65 | 1,668,195.13 | 3,332,274.49 | 197,809,756.65 |
| 2、年初账面价值 | 70,453,135.89 | 44,906,079.75 | 60,735,105.43 | 16,477,885.91 | 1,652,448.03 | 4,190,255.89 | 198,414,910.89 |

2013 年 12 月 31 日

单位：元

| 项目 | 房屋 | 建筑物 | 机器设备 | 运输设备 | 电子及办公设备 | 其他 | 合计 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| 一、账面原值 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 93,580,320.02 | 60,087,830.76 | 80,908,007.60 | 22,203,149.00 | 5,033,560.84 | 6,861,922.39 | 268,674,790.61 |
| 2、本期增加金额 | 3,897,155.53 | 1,627,656.13 | 17,788,946.58 | 5,250,188.83 | 315,502.35 | 635,290.75 | 29,514,740.17 |
| (1) 购置 | | 37,058.00 | 4,283,917.73 | 5,250,188.83 | 315,502.35 | 635,290.75 | 10,521,957.66 |
| (2) 在建工程转入 | 3,897,155.53 | 1,590,598.13 | 13,505,028.85 | | | | 18,992,782.51 |
| 3、本期减少金额 | 6,659,728.00 | 152,459.48 | 8,127,773.30 | 3,612,445.00 | | | 18,552,405.78 |
| 4、期末余额 | 90,817,747.55 | 61,563,027.41 | 90,569,180.88 | 23,840,892.83 | 5,349,063.19 | 7,497,213.14 | 279,637,125.00 |
| 二、累计折旧 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 17,888,763.02 | 14,891,222.62 | 25,537,631.64 | 6,021,929.07 | 3,040,996.36 | 2,608,345.03 | 69,988,887.74 |

| | | | | | | | |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| 2、本期增加金额 | 2,680,997.54 | 1,907,529.99 | 7,653,735.71 | 2,467,051.66 | 655,618.80 | 698,612.22 | 16,063,545.92 |
| (1) 计提 | 2,680,997.54 | 1,907,529.99 | 7,653,735.71 | 2,467,051.66 | 655,618.80 | 698,612.22 | 16,063,545.92 |
| 3、本期减少金额 | 624,228.84 | 141,804.95 | 3,361,580.35 | 1,125,973.81 | | | 5,253,587.95 |
| 4、期末余额 | 19,945,531.72 | 16,656,947.66 | 29,829,787.00 | 7,363,006.92 | 3,696,615.16 | 3,306,957.25 | 80,798,845.72 |
| 三、减值准备 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 419,079.94 | | 4,288.45 | | | | 423,368.39 |
| 2、本期增加金额 | | | | | | | |
| 3、本期减少金额 | | | | | | | |
| 4、期末余额 | 419,079.94 | | 4,288.45 | | | | 423,368.39 |
| 四、账面价值 | | | | | | | |
| 1、期末账面价值 | 70,453,135.89 | 44,906,079.75 | 60,735,105.43 | 16,477,885.91 | 1,652,448.03 | 4,190,255.89 | 198,414,910.89 |
| 2、年初账面价值 | 75,272,477.06 | 45,196,608.14 | 55,407,760.47 | 16,181,219.93 | 1,992,564.48 | 4,211,904.40 | 198,262,534.48 |

公司固定资产主要为房屋、建筑物、机器设备和运输设备。报告期内，由于公司进行技术改造，不断购置机器设备和房屋建筑物，固定资产持续增加；同时，公司对由于技术改造而面临淘汰或无使用价值的固定资产计提减值准备。

3、未办妥产权证书的固定资产情况

子公司鸿安爆破位于西安市高新区锦业路都市之门D座12楼的商品房房屋所有权证书正在办理当中，该房产拟用作鸿安爆破办公使用，现并未投入使用，不会对鸿安爆破正常经营产生影响。除此以外，报告期内公司固定资产不存在未办妥产权证书的情况。

4、固定资产抵押情况

报告期内，公司固定资产不存在抵押情况。

5、固定资产减值情况

固定资产减值准备为凤翔生产点因产品更新换代而对其生产设备及工房计提减值以及子公司鸿凯化工技改项目对其生产设备计提的减值。

（十二）在建工程

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------------|--------------|--------------|-------------|
| 榆林鸿泰乳化炸药生产线技术改造项目 | 1,532,353.30 | 1,532,353.30 | |
| 镇安分公司技改工程待摊支出 | 10,515.90 | 10,515.90 | |
| 集团本部信息化建设项目 | 2,798,983.98 | 2,798,983.98 | |

| | | | |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 集团本部动态监控信息系统 | 163,000.00 | 163,000.00 | 163,000.00 |
| 凤翔分公司低压改造线路项目 | 84,607.00 | 104,607.00 | |
| 鸿安爆破地面站项目 | | 274,917.00 | |
| 鹏程爆破地面站项目 | 1,990,796.47 | 1,635,454.19 | |
| 隆瑞化工混装车项目待摊支出 | 860,486.64 | 728,053.74 | 17,800.00 |
| 鸿凯化工乳化炸药生产线技改项目 | 15,864,022.75 | 15,796,439.84 | 271,913.00 |
| 哈密德盛炸药现场混装车及配套地面制备站建设项目 | 20,567,829.11 | 20,563,429.11 | 18,522,041.20 |
| 远洋化轻危化品库房 | 49,725.00 | 44,694.00 | |
| 合计 | 43,922,320.15 | 43,652,448.06 | 18,974,754.20 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，公司在建工程账面价值占资产总额分别为2.79%、6.65%和6.82%，由于公司在报告期内设备升级改造，部分固定资产转入在建工程，公司新建生产线，致使在建工程在金额和占比上均大幅增加。

(十三) 工程物资

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| 专用材料 | 32,045.00 | - | |
| 专用设备 | 6,005,481.00 | 6,005,481.00 | |
| 为生产准备的工具及器具 | 4,579.88 | 4,579.88 | 4,579.88 |
| 合计 | 6,042,105.88 | 6,010,060.88 | 4,579.88 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，公司工程物资分别占公司资产总额的0.001%、0.92%、0.94%，占比极小。工程物资的增加主要是受公司技术改造影响，报告期内新采购的炸药设备生产系统。

(十四) 无形资产

1、无形资产类别和摊销年限

无形资产类别和摊销年限见本说明书“第四节公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（十八）无形资产”。

2、报告期内无形资产原值、累计摊销和账面价值

2015年2月28日

单位：元

| 项 目 | 土地使用权 | 专利权 | 浪潮办公 自动化软件 | 医保刷卡 系统 | 技术使用权 | 车位使用 权 | 合 计 |
|-----|-------|-----|---------------|------------|-------|-----------|-----|
| | | | | | | | |

2015年2月28日

单位：元

| 项 目 | 土地使用权 | 专利权 | 浪潮办公 自动化软件 | 医保刷卡 系统 | 技术使用权 | 车位使用 权 | 合 计 |
|----------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|---------------|
| 一、账面原值 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 67,418,725.15 | 500,000.00 | 464,000.00 | 23,400.00 | 3,733,800.00 | 840,000.00 | 72,979,925.15 |
| 2、本期增加金额 | | | | | | | |
| 3、本期减少金额 | | | | | | | |
| 4、期末余额 | 67,418,725.15 | 500,000.00 | 464,000.00 | 23,400.00 | 3,733,800.00 | 840,000.00 | 72,979,925.15 |
| 二、累计摊销 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | 4,871,246.50 | 299,999.60 | 464,000.00 | 23,400.00 | 2,033,800.04 | 20,000.01 | 7,712,446.15 |
| 2、本期增加金额 | 251,035.67 | 8,333.30 | | | 33,333.34 | 3,333.34 | 296,035.65 |
| (1) 计提 | 251,035.67 | 8,333.30 | | | 33,333.34 | 3,333.34 | 296,035.65 |
| 3、本期减少金额 | | | | | | | |
| 4、期末余额 | 5,122,282.17 | 308,332.90 | 464,000.00 | 23,400.00 | 2,067,133.38 | 23,333.35 | 8,008,481.80 |
| 三、减值准备 | | | | | | | |
| 1、年初余额 | | | | | | | |
| 2、本期增加金额 | | | | | | | |
| 3、本期减少金额 | | | | | | | |
| 4、期末余额 | | | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | | | |
| 1、期末账面价值 | 62,296,442.98 | 191,667.10 | | | 1,666,666.62 | 816,666.65 | 64,971,443.35 |
| 2、年初账面价值 | 62,547,478.65 | 200,000.40 | | | 1,699,999.96 | 819,999.99 | 65,267,479.00 |

3、无形资产减值情况

报告期内各期末，无形资产使用情况良好，不存在减值情形，故未计提无形资产减值准备。

4、无形资产抵押情况

截至2015年2月28日，公司无形资产无抵押情形。

(十五) 商誉

1、商誉账面原值

单位：元

| 被投资单位名称或 形成商誉的事项 | 2014年12月31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015年2月28 日 |
|---------------------|-----------------|------|------|----------------|
|---------------------|-----------------|------|------|----------------|

| | | | | |
|---------------|----------------------|--|--|----------------------|
| 宝鸡市远洋化轻有限责任公司 | 1,966,002.35 | | | 1,966,002.35 |
| 府谷县鸿凯化工有限公司 | 30,403,266.26 | | | 30,403,266.26 |
| 合计 | 32,369,268.61 | | | 32,369,268.61 |

2、商誉减值准备

单位：元

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 2014年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015年2月28日 |
|-----------------|-------------------|------|------|-------------------|
| 宝鸡市远洋化轻有限责任公司 | 775,488.06 | | | 775,488.06 |
| 合计 | 775,488.06 | | | 775,488.06 |

2011 年，公司以 895.51 万元的价格收购取得远洋化轻 100% 股权，截至 2010 年 10 月 31 日，远洋化轻可辨认净资产评估值亦为 895.51 万元。但是，根据收购协议约定，远洋化轻评估日至股权转让日之间（简称“过渡期”）的损益由公司承担，截至股权转让日，远洋化轻亏损增加 77.55 万元；同时，股权转让时点，远洋化轻净资产中包括 196.60 万元专项储备，该款项仅能用于安全支出，不能用于分配股利和转增资本。因此购买日，远洋化轻购买股权实际支付的价格比其可辨认净资产的公允价值多 274.15 万元，公司将其确认为商誉。鉴于购买日远洋化轻过渡期亏损已实际发生，公司出于谨慎性考虑将过渡期之间的损失部分 77.55 万元计提减值损失。

2012 年 7 月 30 日，公司以 4.86 元/股的价格向埔欣商贸发行 1,230 万股份购买其持有的鸿凯化工 75% 股权。按照《企业会计准则》对非同一控制下企业合并的规定，公司将新发行股份的公允价值大于鸿凯化工在 2012 年 7 月 30 日可辨认净资产经评估的公允价值的差额 3,040.33 万元，确认为商誉。

(十六) 长期待摊费用

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 装修费 | 529,879.27 | 565,447.95 | 409,650.00 |
| 合计 | 529,879.27 | 565,447.95 | 409,650.00 |

2013 年末、2014 年末、2015 年 2 月 28 日，公司长期待摊费用分别为 40.97 万元、56.54 万元和 52.99 万元，主要是办公场所装修费用形成的待摊费用。

(十七) 递延所得税资产

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|-----------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 资产减值准备 | 11,897,897.89 | 1,962,004.19 | 11,725,770.66 | 1,940,592.49 | 6,131,050.50 | 1,057,941.63 |
| 暂估费用 | 2,786,564.00 | 417,984.60 | 2,006,564.00 | 300,984.60 | 4,243,504.11 | 636,525.61 |
| 应付职工薪酬 | 14,624,725.65 | 2,193,708.85 | 15,546,373.76 | 2,331,956.06 | 21,651,455.58 | 3,247,718.34 |
| 可抵扣亏损 | 3,298,464.41 | 790,431.29 | 3,246,068.20 | 779,952.05 | 1,743,929.91 | 423,002.60 |
| 抵消内部未实现利润 | 520,993.22 | 130,248.31 | 195,136.41 | 48,707.30 | 692,989.66 | 173,119.21 |
| 合计 | 33,128,645.17 | 5,494,377.24 | 32,719,913.03 | 5,402,192.50 | 34,462,929.75 | 5,538,307.39 |

(十八) 其他非流动资产

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 预付设备款 | 13,979,800.00 | 13,015,800.00 | 11,655,850.00 |
| 预付工程款 | 1,420,300.00 | 1,240,000.00 | 837,821.06 |
| 未确认融资费用 | 1,596,497.37 | 1,646,568.74 | 1,860,265.33 |
| 待处理的机器设备 | | | 2,816,996.00 |
| 其他待处理的固定资产 | | | 188,049.33 |
| 减：一年内到期部分 | 383,501.01 | 361,301.47 | 213,618.59 |
| 合计 | 16,613,096.36 | 15,541,067.27 | 17,145,363.13 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，其他非流动资产分别占公司资产总额的2.52%、2.37%和2.58%，占比变动较小。受公司技术改造影响，报告期内，预付的设备款和工程款逐渐增大。

未确认融资费用主要系因生产线技改，公司（“甲方”）2013年度与部分符合《国有企业富余职工安置规定》（国务院令第111号）规定的员工（“乙方”）签订《职工内部退养协议》：“内部退养期间，甲方按月支付乙方内部退养生活费。双方按照法定比例缴纳‘五险一金’，乙方缴纳部分由甲方代扣代缴。乙方达到退休年龄经本人申请，甲方为其办理退休手续，本协议终止履行”。该协议通过职工代表大会，且经董事会及股东大会正式批准。根据协议，应付辞退福利27,776,789.94元，在2013年度至2018年度分期支付。未来应付辞退福利27,776,789.94元按照同期限国债利率折现现值为25,874,280.22元，计入当期管理费用，差额1,902,509.72元确认为未确认融资费用。截止2015年2月28日，

已实际支付 11,744,860.66 元，已摊销未确认融资费用 306,012.35 元。下一个年度应摊销的未确认融资费用为 383,501.01。

待处理的机器设备主要系公司凤翔生产点乳化线技术改造形成的待处理机器设备，截至 2013 年 12 月 31 日，资产原值为 8,127,773.30 元，累计折旧为 3,332,910.19 元，账面净值 4,794,863.11 元，经北京中企华资产评估有限责任公司出具的评咨字 2013（3555）号评估报告，评估价值为 2,816,996.00 元，计提资产减值准备 1,977,867.11 元，账面价值 2,816,996.00 元。2014 年度，公司对该资产进行部分处置，并对剩余部分 1,251,503.39 元全额计提减值。

（十九）资产减值损失

单位：元

| 项目 | 2012 年 12 月 31 日 | 2013 年度计 提数 | 2013 年度减少数 | | | 2013 年 12 月 31 日 |
|---------------|---------------------|---------------------|------------|-----|----|---------------------|
| | | | 转回数 | 转销数 | 合计 | |
| 一、坏账准备 | 2,519,439.29 | 1,210,375.71 | | | | 3,729,815.00 |
| 二、存货跌价准备 | | | | | | 0.00 |
| 三、固定资产减值准备 | 423,368.39 | | | | | 423,368.39 |
| 四、其他非流动资产减值准备 | | 1,977,867.11 | | | | 1,977,867.11 |
| 五、商誉减值准备 | 775,488.06 | | | | | 775,488.06 |
| 合计 | 3,718,295.74 | 3,188,242.82 | | | | 6,906,538.56 |

单位：元

| 项目 | 2013 年 12 月 31 日 | 2014 年度计 提数 | 2014 年度减少数 | | | 2014 年 12 月 31 日 |
|---------------|---------------------|---------------------|------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | | | 转回数 | 转销数 | 合计 | |
| 一、坏账准备 | 3,729,815.00 | 48,655.43 | | | - | 3,778,470.43 |
| 二、存货跌价准备 | | | | | - | - |
| 三、固定资产减值准备 | 423,368.39 | 5,463,737.82 | | 2,372.79 | 2,372.79 | 5,884,733.42 |
| 四、其他非流动资产减值准备 | 1,977,867.11 | 1,251,503.39 | | 1,166,803.99 | 1,166,803.99 | 2,062,566.51 |
| 五、商誉减值准备 | 775,488.06 | | | | - | 775,488.06 |
| 合计 | 6,906,538.56 | 6,763,896.64 | | 1,169,176.78 | 1,169,176.78 | 12,501,258.42 |

单位：元

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | 2015 年 1-2 月计提数 | 2015 年 1-2 月减少数 | | | 2015 年 2 月 28 日 |
|---------------|----------------------|--------------------|-----------------|-----|----|----------------------|
| | | | 转回数 | 转销数 | 合计 | |
| 一、坏账准备 | 3,778,470.43 | 172,127.52 | | | - | 3,950,597.95 |
| 二、存货跌价准备 | - | | | | - | - |
| 三、固定资产减值准备 | 5,884,733.72 | | | | - | 5,884,733.72 |
| 四、其他非流动资产减值准备 | 2,062,566.51 | | | | - | 2,062,566.51 |
| 五、商誉减值准备 | 775,488.06 | | | | - | 775,488.06 |
| 合计 | 12,501,258.72 | 172,127.52 | | | | 12,673,386.24 |

报告期内，受公司技术改造的影响，公司落后资产设备减值准备大幅增加。

九、报告期内公司主要负债情况

(一) 应付票据

单位：元

| 种类 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|------------|-------------|--------------|
| 银行承兑汇票 | | | 1,000,000.00 |
| 商业承兑汇票 | | | |
| 合计 | | | 1,000,000.00 |

(二) 应付账款

1、结构明细

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 材料款 | 17,531,807.20 | 22,817,775.10 | 24,813,902.40 |
| 设备款 | 7,144,325.47 | 6,653,809.06 | 4,113,087.65 |
| 工程款 | 8,789,974.54 | 5,859,476.77 | 5,341,807.57 |
| 运费 | 2,556,704.87 | 4,568,838.49 | 13,858,934.66 |
| 绿化费 | 1,633,900.00 | 1,633,900.00 | |
| 投资咨询费 | | 320,000.00 | |
| 无形资产购置款 | | | 21,780,000.00 |
| 其他 | 468,687.85 | 604,180.75 | 486,428.55 |
| 合计 | 38,125,399.93 | 42,457,980.17 | 70,394,160.83 |

2013年末、2014年末、2015年2月28日，公司应付账款余额占各期末负债总额比例分别为46.19%、38.50%和39.11%，应付账款金额和占负债比均有所下降。应付账款主要是应付供应商材料款、购买机器设备款、应支付的爆破工程款和运费。报告期内，应付账款有所下降，主要原因是2014年度支付了2013年末应付购买陕西华西制药股份有限公司“宝高新国用(2012)第38号”土地款2,178万；另外2014年度民用爆炸物品业务下降，期末存货采购应付款较少，支付的材料款减少所致。

2、应收账款前5名情况

2015年2月28日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 账面余额 | 性质 | 占应付账款比例% |
|------|-------|------|----|----------|
| | | | | |

| | | | | |
|-------------------|------|----------------------|-----|--------------|
| 石家庄成功机电有限公司 | 非关联方 | 5,262,238.48 | 设备款 | 13.80 |
| 陕西省民用爆破器材专营有限责任公司 | 非关联方 | 3,164,951.20 | 材料款 | 8.30 |
| 宝鸡天平化工有限公司 | 非关联方 | 2,588,096.90 | 材料款 | 6.79 |
| 湖南金能科技股份有限公司 | 非关联方 | 2,469,000.00 | 工程款 | 6.48 |
| 榆林市荣达园林绿化有限责任公司 | 非关联方 | 1,633,900.00 | 绿化费 | 4.29 |
| 合计 | | 15,118,186.58 | | 39.65 |

2014 年 12 月 31 日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 账面余额 | 性质 | 占应付账款比例% |
|--------------------|-------|----------------------|-----|--------------|
| 石家庄成功机电有限公司 | 非关联方 | 5,262,238.48 | 设备款 | 12.39 |
| 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 非关联方 | 4,291,444.39 | 材料款 | 10.11 |
| 宝鸡天平化工有限公司 | 非关联方 | 2,828,722.75 | 材料款 | 6.66 |
| 湖南金能科技股份有限公司 | 非关联方 | 2,469,000.00 | 工程款 | 5.82 |
| 陕西兴盛达印务有限公司 | 非关联方 | 2,373,622.98 | 材料款 | 5.59 |
| 合计 | | 17,225,028.60 | | 40.57 |

2013 年 12 月 31 日

单位：元

| 单位名称 | 与公司关系 | 账面余额 | 性质 | 占应付账款比例% |
|--------------------|-------|----------------------|-----|--------------|
| 陕西华西制药股份有限公司 | 非关联方 | 21,780,000.00 | 土地款 | 30.94 |
| 陕西省兴平市川秦化工原料专营有限公司 | 非关联方 | 5,683,492.01 | 材料款 | 8.07 |
| 绥德县兴泰汽车运输有限责任公司 | 非关联方 | 5,492,499.41 | 运输费 | 7.80 |
| 宝鸡天平化工有限公司 | 非关联方 | 4,269,208.96 | 材料款 | 6.06 |
| 榆林市永安爆破有限公司府谷分公司 | 非关联方 | 3,886,141.39 | 材料款 | 5.52 |
| 合计 | | 41,111,341.77 | | 58.40 |

截至 2015 年 2 月 28 日，应付账款中无其他持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（三）预收款项

1、结构明细

单位：元

| 项目 | 2015 年 2 月 28 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|----|-----------------|------------------|------------------|
| 货款 | 1,429,003.95 | 1,589,115.96 | 3,305,377.42 |

| | | | |
|-------|----------------------|---------------------|----------------------|
| 爆破工程款 | 11,053,920.31 | 5,290,590.84 | 7,371,901.22 |
| 合计 | 12,482,924.26 | 6,879,706.80 | 10,677,278.64 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，公司预付款项占负债比例分别为7.01%、6.24%和12.80%。2014年末预收款项较2013年末减少35.37%，主要原因是2014年度民用爆炸物品业务减少，相应预收款项也有所减少，而爆破服务业务由于项目的周期性和阶段性，预收款项在期末存在波动所致。

2、预收款项前5名情况

2015年2月28日

单位：元

| 单位名称 | 款项性质 | 账面余额 | 与公司关系 | 占预收账款比例% |
|-------------------------------|------|----------------------|-------|--------------|
| 陕西省西咸新区沣东新城财政局王寺财政所拆迁安置资金专户 | 工程款 | 5,400,000.00 | 非关联方 | 43.26 |
| 大庆油田建设集团有限责任公司 | 工程款 | 3,260,000.00 | 非关联方 | 26.12 |
| 西安市未央区未央宫街道办事处长 安城申遗拆迁资金专户 | 工程款 | 1,213,681.44 | 非关联方 | 9.72 |
| 延安市圣地民用爆破器材专营公司 | 货款 | 1,007,431.41 | 非关联方 | 8.07 |
| 陕西盛基建筑工程有限公司 | 工程款 | 700,000.00 | 非关联方 | 5.61 |
| 合计 | | 11,581,112.85 | | 92.78 |

2014年12月31日

单位：元

| 单位名称 | 款项性质 | 账面余额 | 与公司关系 | 占预收账款比例% |
|-----------------|------|---------------------|-------|--------------|
| 大庆油田建设集团有限责任公司 | 工程款 | 3,260,000.00 | 非关联方 | 47.39 |
| 延安市圣地民用爆破器材专营公司 | 货款 | 1,362,643.41 | 非关联方 | 19.81 |
| 陕西省地方电力投资控股有限公司 | 工程款 | 1,100,103.97 | 非关联方 | 15.99 |
| 陕西盛基建筑工程有限公司 | 工程款 | 700,000.00 | 非关联方 | 10.17 |
| 宝鸡市渭滨特种容器材料厂 | 货款 | 99,490.33 | 非关联方 | 1.45 |
| 合计 | | 6,522,237.71 | | 94.80 |

2013年12月31日

单位：元

| 单位名称 | 款项性质 | 账面余额 | 与公司关系 | 占预收账款比例% |
|-------------------|------|---------------------|-------|--------------|
| 西安高新技术产业开发区土地储备中心 | 工程款 | 2,780,000.00 | 非关联方 | 26.04 |
| 大庆油田建设集团有限责任公司 | 工程款 | 2,510,000.00 | 非关联方 | 23.51 |
| 延安市圣地民用爆破器材专营公司 | 货款 | 1,346,813.01 | 非关联方 | 12.61 |
| 陕西省地方电力投资控股有限公司 | 工程款 | 1,100,103.97 | 非关联方 | 10.30 |
| 咸阳秦源民爆专营有限责任公司 | 货款 | 727,387.88 | 非关联方 | 6.81 |
| 合计 | | 8,464,304.86 | | 79.27 |

截至 2015 年 2 月 28 日，预收款项中无其他持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（四）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬列示

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、短期薪酬 | 5,817,244.34 | 14,094,832.30 | 15,923,788.68 |
| 二、离职后福利-设定提存计划 | 241,772.99 | 49,493.34 | |
| 三、辞退福利 | 16,221,223.02 | 17,192,942.50 | 23,596,209.69 |
| 合计 | 22,280,240.35 | 31,337,268.14 | 39,519,998.37 |

2、短期薪酬列示

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 1、工资、奖金、津贴和补贴 | 3,884,394.26 | 12,586,165.20 | 14,729,636.64 |
| 2、职工福利费 | | | |
| 3、社会保险费 | 100,561.71 | 1,486.33 | |
| 其中：医疗保险费 | 10,678.96 | 1,486.33 | |
| 工伤保险费 | 79,205.04 | | |
| 生育保险费 | 10,677.71 | | |
| 4、非货币性福利 | | | |
| 5、住房公积金 | 229,664.70 | 3,519.00 | |
| 6、工会经费和职工教育经费 | 1,602,623.67 | 1,503,661.77 | 1,194,152.04 |
| 合计 | 5,817,244.34 | 14,094,832.30 | 15,923,788.68 |

3、设定提存计划列示

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------|-------------------|------------------|-------------|
| 1、基本养老保险 | 139,481.69 | 5,634.00 | - |
| 2、失业保险费 | 102,291.30 | 43,859.34 | - |
| 合计 | 241,772.99 | 49,493.34 | - |

报告期各期末，公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质的薪酬。

辞退福利详细情况请参见本说明书“第四节（八）、其他非流动资产”

（五）应交税费

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 增值税 | 205,851.22 | 4,625,752.08 | 4,583,281.81 |
| 营业税 | 106,104.22 | 167,438.35 | 94,805.96 |
| 企业所得税 | 4,631,649.63 | 4,207,256.43 | 13,014,384.57 |
| 个人所得税 | 1,581,266.80 | 1,174,830.16 | 408,547.57 |
| 城市维护建设税 | 11,202.05 | 148,374.16 | 207,893.21 |
| 水利基金 | 5,884.07 | 176,709.48 | 199,278.66 |
| 教育费附加 | 73,895.50 | 192,734.07 | 663,008.71 |
| 印花税 | 3,202.19 | 19,256.36 | 134,593.72 |
| 房产税 | 204,289.10 | 48,526.46 | 404.22 |
| 土地使用税 | 290,336.26 | 0.02 | 44.89 |
| 地方教育税附加 | 324.83 | 324.83 | |
| 水利基金 | 44.52 | 5,023.77 | |
| 残疾人保障金 | 2,389.51 | 3,026.37 | |
| 契税 | | | 653,400.00 |
| 合计 | 7,116,439.90 | 10,769,252.54 | 19,959,643.32 |

(六) 应付股利

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 陕西省技术进步投资公司 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 |
| 合计 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 |

股东进步投资将部分股利留存于公司用于支持公司发展。

(七) 其他应付款

1、其他应付款

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 保证金、押金及质保金 | 3,984,657.23 | 3,699,159.55 | 3,106,735.69 |
| 费用款 | 505,990.42 | 2,322,707.99 | 505,841.28 |
| 代收代付职工社保等 | 510,509.74 | 417,940.14 | 616,528.41 |
| 租赁费 | 1,945,000.00 | 1,513,200.00 | 177,572.00 |
| 其他 | 727,829.57 | 1,055,994.69 | 411,179.17 |
| 合计 | 7,673,986.96 | 9,009,002.37 | 4,817,856.55 |

2013年末、2014年末和2015年2月28日，其他应付款余额占负债比例分别为3.16%、8.17%和7.87%，其他应付款在报告期内从金额和占比上均有所增加，主要原因是随着公司爆破服务业务的增长，支付的保证金相应增长；同时，

报告期内公司大力拓展新市场,未付的费用款相应增加所致。2015年2月28日,其他应付款中其他主要是应支付的西安市高新区锦业路都市之门D座12楼的商品房契税、大修基金579,956.50万元。

2、其他应付款期末前五名

单位: 元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 款项性质 | 占其他应付 款总额的比例 (%) |
|----------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|
| 陕西红旗化工厂府谷分厂 | 关联方 | 1,750,000.00 | 租金 | 22.80 |
| 西安雷宏实业有限公司 | 非关联方 | 1,000,000.00 | 风险保证金 | 13.03 |
| 代收保证金 | 非关联方 | 646,756.00 | 职工住房保证金 | 8.43 |
| Tipper Tie Inc | 非关联方 | 596,307.50 | 质保金 | 7.77 |
| 绿地都市之门房产交易中心 | 非关联方 | 579,956.50 | 房屋契税、大修基金 | 7.56 |
| 合计 | | 4,573,020.00 | | 59.59 |

2014年12月31日

单位: 元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 款项性质 | 占其他应付 款总额的比例 (%) |
|----------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|
| 陕西红旗化工厂府谷分厂 | 关联方 | 1,500,000.00 | 租金 | 16.65 |
| 西安雷宏实业有限公司 | 非关联方 | 1,000,000.00 | 风险保证金 | 11.10 |
| 代收保证金 | 非关联方 | 646,756.00 | 职工住房保证金 | 7.18 |
| Tipper Tie Inc | 非关联方 | 593,543.00 | 质保金 | 6.59 |
| 绿地都市之门房产交易中心 | 非关联方 | 579,956.50 | 房屋契税、大修基金 | 6.44 |
| 合计 | | 4,320,255.50 | | 47.95 |

2013年12月31日

单位: 元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 款项性质 | 占其他应付 款总额的比例 (%) |
|--------------------|--------|---------------------|----------|---------------------|
| 西安雷宏实业有限公司 | 非关联方 | 1,000,000.00 | 风险保证金 | 20.76 |
| 代收保证金 | 非关联方 | 970,345.79 | 职工住房保证金 | 20.14 |
| 陕西华西制药股份有限公司 | 非关联方 | 192,507.97 | 代付的土地使用税 | 4.00 |
| 中国水利水电第十一工程局有限责任公司 | 非关联方 | 150,000.00 | 风险保证金 | 3.11 |
| 陕西建泰企业管理有限公司 | 非关联方 | 113,416.00 | 房租 | 2.35 |
| 合计 | | 2,426,269.76 | | 50.36 |

截至2015年2月28日,其他应付款中无其他持公司5%以上(含5%)表

决权股份的股东单位及个人款项。

2014年末、2015年2月28日其他应付陕西安旗化工厂府谷分厂款项详见本说明书“第四节 十一（二）、关联交易”。

（八）递延收益

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 综合信息化管理平台建设 | 3,900,000.00 | 3,900,000.00 | |
| 锅炉及乳化炸药生产线节能技改项目 | 841,666.63 | 858,333.30 | 958,333.34 |
| 合计 | 4,741,666.63 | 4,758,333.30 | 958,333.34 |

报告期内，公司进行综合信息化管理平台建设，收到政府相关补助款390万元，截至本说明书签署之日，该系统尚在搭建。2013年，公司对三条乳化炸药生产线进行电机节能技术改造，收到政府补助资金100万元，改造后新设备于当年开始使用，对应部分转入营业外收入。

十、股东权益情况

（一）股东权益构成

单位：元

| 股东权益： | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 股本 | 157,560,000.00 | 157,560,000.00 | 157,560,000.00 |
| 资本公积 | 105,280,924.99 | 105,268,949.99 | 105,193,719.77 |
| 专项储备 | 36,026,936.36 | 34,892,857.56 | 27,752,613.28 |
| 盈余公积 | 34,243,289.59 | 34,243,289.59 | 28,993,108.58 |
| 未分配利润 | 191,836,671.56 | 192,229,182.62 | 181,948,620.93 |
| 归属于母公司股东权益小计 | 524,947,822.50 | 524,194,279.76 | 501,448,062.56 |
| 少数股东权益 | 21,694,434.26 | 22,048,179.02 | 26,913,225.81 |
| 股东权益合计： | 546,642,256.76 | 546,242,458.78 | 528,361,288.37 |

股本具体变化请详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司设立以来的股本形成及变化情况”。

（二）资本公积变动情况

公司资本公积变化主要系全资子公司鸿安爆破持有的参股公司西藏高争专项储备变动。报告期内，公司资本公积变动情况如下：

2015 年 1-2 月**单位：元**

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | 增加 | 减少 | 2015 年 2 月 28 日 |
|-----------|-----------------------|------------------|----|-----------------------|
| 资本溢价 | 105,122,597.01 | | | 105,122,597.01 |
| 其他资本公积 | 146,352.98 | 11,975.00 | | 158,327.98 |
| 合计 | 105,268,949.99 | 11,975.00 | | 105,280,924.99 |

2014 年度**单位：元**

| 项目 | 2013 年 12 月 31 日 | 增加 | 减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------------------|------------------|----|-----------------------|
| 资本溢价 | 105,122,597.01 | | | 105,122,597.01 |
| 其他资本公积 | 71,122.76 | 75,230.22 | | 146,352.98 |
| 合计 | 105,193,719.77 | 75,230.22 | | 105,268,949.99 |

2013 年度**单位：元**

| 项目 | 2012 年 12 月 31 日 | 增加 | 减少 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------------------|------------------|----|-----------------------|
| 资本溢价 | 105,122,597.01 | | | 105,122,597.01 |
| 其他资本公积 | 50,093.92 | 21,028.84 | | 71,122.76 |
| 合计 | 105,172,690.93 | 21,028.84 | | 105,193,719.77 |

(三) 专项储备变动情况

公司按照“关于印发《企业安全生产费提取和使用管理办法》的通知（财企【2012】16 号），提取并使用安全生产经费。报告期内，公司专项储备变动情况如下：

2015 年 1-2 月**单位：元**

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | 增加 | 减少 | 2015 年 2 月 28 日 |
|-----------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| 安全生产费 | 34,892,857.56 | 1,583,850.38 | 449,771.58 | 36,026,936.36 |
| 合计 | 34,892,857.56 | 1,583,850.38 | 449,771.58 | 36,026,936.36 |

2014 年度**单位：元**

| 项目 | 2013 年 12 月 31 日 | 增加 | 减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| 安全生产费 | 27,752,613.28 | 10,707,255.66 | 3,567,011.38 | 34,892,857.56 |
| 合计 | 27,752,613.28 | 10,707,255.66 | 3,567,011.38 | 34,892,857.56 |

2013 年度**单位：元**

| 项目 | 2012 年 12 月 31 日 | 增加 | 减少 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-----------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 安全生产费 | 24,851,604.35 | 8,986,918.74 | 6,085,909.81 | 27,752,613.28 |
| 合计 | 24,851,604.35 | 8,986,918.74 | 6,085,909.81 | 27,752,613.28 |

十一、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1、控股股东及实际控制人

截至本说明书签署之日，宝鸡市国资委为公司的控股股东、实际控制人，现直接持有公司 27.45%股权，并通过宝鸡市国资经营公司间接持有 1.44%股权，合计持有 28.89%股权。

2、其他持有本公司 5%以上的股东及其控制的其他企业

截至本说明书签署之日，持有公司 5%以上股东具体情况请参见本说明书“第三节 五（二）、公司与持股 5%股东及其控制的其他企业之间的同业竞争”。

3、报告期内的全资公司、控股公司及参股公司

公司全资子公司、控股公司及参股公司基本情况请详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“六、公司分、子公司基本情况”。

4、董事、监事、高级管理人员

截至本说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员基本情况请详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

5、董事、监事、高级管理人员控制或担任重要职务的其他企业

截至本说明书签署之日，公司现任董事李宗诚兼任进步投资副总经理、兼任陕西华特新材料股份有限公司董事、兼任陕西欧舒特汽车股份有限公司董事。

截至本说明书签署之日，公司现任独立董事张晓明兼任陕西省国际信托股份有限公司独立董事。

截至本说明书签署之日，公司现任监事赵力持有宝鸡力兴钛业有限公司 64.3% 股权并兼任该公司董事长、总经理；持有宝鸡泰兴工贸有限公司 86.67% 股权、持有甘肃力兴钛业有限公司 60% 股权并兼任该公司董事长。

6、直接或间接持有本公司 5%以上股份的自然人及本公司关键管理人员的关系密切的家庭成员

直接或间接持有本公司 5%以上股份的自然人及本公司关键管理人员的关系密切的家庭成员，是指在处理与公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

7、公司曾经的关联方

报告期内公司曾存在的关联方为已离职的董事：黄琦、熊代余、谷茹、周小溪；已离职的监事：张鹏栋、张大春；已离职高级管理人员：刘争鸣；曾经持股5%以上自然人股东刘鹏虎；曾经持股5%以上法人股东复星投资。

8、公司其他的关联方

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 镇安县鸿源化工有限责任公司 |
| 注册号 | 612526100001325 |
| 成立日期 | 2002年07月25日 |
| 注册资本 | 60万元 |
| 法定代表人 | 贾章成 |
| 住所 | 镇安县永乐镇茨沟 |
| 经营范围 | 土地、房屋租赁（上述经营范围凡涉及法律、行政法规、国务院决定规定应当报经有关部门批准的项目凭许可证书在有效期限内经营） |

截至本说明书签署日，鸿源化工持有公司1.61%股份。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司未发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司偶发性关联交易具体情况如下：

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------|--------|------------|--------------|--------------|
| 陕西省红旗化工厂府谷分厂 | 采购原材料 | | | 132,730.00 |
| 陕西省红旗化工厂府谷分厂 | 租赁房产 | 250,000.00 | 1,500,000.00 | 1,500,000.00 |
| 镇安县鸿源化工有限责任公司 | 租赁房产 | 195,000.00 | 1,170,000.00 | 1,170,000.00 |

2012年6月29日，府谷分厂以经评估的土地使用权、房屋、生产线、车辆等实物资产及货币资金出资设立了鸿凯化工，之后府谷分厂无炸药生产销售业务。

2012年7月30日，红旗民爆以4.86元/股价格向捕欣商贸发行股份购买其持有的鸿凯化工75%股权，鸿凯化工成为红旗民爆子公司。

2012年8月，公司子公司鸿凯化工与府谷分厂签订综合服务协议，鸿凯化工向府谷分厂租赁2,815.91平方米的宿舍、餐厅等生产配套设施及1,631.32平方米仓库用地，府谷分厂向鸿凯化工提供生产经营活动中所需的各项服务（包括但不限于物业管理及后勤保证、保洁服务、供水、供电服务、开放职工食堂、用水、用电、通讯线路（包括网络）的畅通等），双方同意，2012年过渡期2012年8月1日起至2012年12月31日的综合服务费为30万元，2013年和2014年为150万元/年，2015服务费执行上年标准。

2013年度，子公司鸿凯化工从府谷分厂采购发泡剂46.3吨，价值132,730元。

2011年7月12日，本集团镇安分公司与鸿源化工就承租鸿源化工的土地、房屋等签订租赁协议，鸿源化工向本集团出租面积为38,784.10平方米的土地、建筑物及构筑物、可使用设施及办公设施等，租赁期限为2011年8月1日至2018年7月31日，租赁费为每年人民币1,170,000.00元。

（2）关键管理人员报酬

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年 | 2013年 |
|----------|-----------|----------|----------|
| 关键管理人员报酬 | 24.17万元 | 255.05万元 | 245.40万元 |

3、公司关联往来款项

报告期内各期末，关联方资金往来明细如下：

（1）应付项目

单位：元

| 项目名称 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 应付股利： | | | |
| 陕西省技术进步投资有限责任公司 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 | 5,073,000.00 |
| 其他应付款： | | | |
| 陕西省红旗化工厂府谷分厂 | 1,750,000.00 | 1,500,000.00 | |

(三) 关联交易的影响

公司 2013 年度从关联方采购原材料的金额很小，对当期利润基本不产生影响。公司从关联方承租房产，主要系公司生产基地距县城较远，为改善员工的工作和生活环境，对与职工生活相关的工作、生活设施采用就近的原则并按市场价格租赁。

除 2013 年度公司从关联方采购外，公司未从关联方进行采购、销售，预计未来也不会发生该等情形。公司从关联方租赁房产采用市场价格，属于正常商业行为，且有利于公司协调管理，并未对公司正常经营产生不利影响，预计未来会继续保持。

(四) 关联交易决策程序规范及执行情况

1、关联交易决策程序规范情况

公司制定《关联交易管理制度》，主要规定如下：

《关联交易管理制度》第十二条规定：“公司董事会有权决定公司与关联人发生的交易（受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 300 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。”

《关联交易管理制度》第十三条规定：“公司与关联人发生的交易（受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。”

《关联交易管理制度》第十六条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议，关联股东应当在股东大会上回避表决。公司为持有本公司 5%以下股份的股东及其关联人提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

《关联交易管理制度》第十七条规定：“对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理

预计，提交股东大会审议。如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项依据本制度提交董事会或者股东大会审议并披露。”

《关联交易管理制度》第二十三条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由超过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足 3 人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。关联董事的范围以《公司章程》规定为准。”

《关联交易管理制度》第二十四条规定：“股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。关联股东的范围以《公司章程》规定为准。”

《关联交易管理制度》第二十五条规定：“关联董事的回避和表决程序为：（一）关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；（二）当出现是否为关联董事的争议时，由董事会向其监管部门或公司律师提出确认关联关系的要求，并依据上述机构或人员的答复决定其是否回避；（三）关联董事可以列席会议讨论有关关联交易事项；（四）关联董事的回避表决应当符合本制度第十九条的规定。”

《关联交易管理制度》第二十六条规定：“（一）关联股东的回避和表决程序为：关联股东应主动提出回避申请，否则出席会议的非关联股东（包括代理人）或出席会议的监事有权向股东大会提出关联股东回避申请；（二）当出现是否为关联股东的争议时，由会议主持人进行审查，并由出席会议的律师依据有关规定对相关股东是否为关联股东做出判断；（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程和股东大会议事规则的规定表决。”

2、关联交易决策程序执行情况

公司 2014 年年度股东大会审议通过《关联交易管理制度》。在《关联交易制度》制定之前的报告期内，公司的关联交易没有对公司及股东利益造成损害。

公司 2014 年年度股东大会审议通过了《关于对公司 2013、2014 年度、2015

年 1-2 月关联交易予以确认的议案》，认为公司报告期内发生的上述关联交易因业务需要而发生，且定价公允，关联交易未损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益，未对公司正常经营造成不利影响。

2015 年 4 月，公司持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员出具《规范关联交易承诺函》，承诺将尽可能减少和规范与红旗民爆及其全资或控股子公司之间的关联交易，对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，将严格遵守有关法律、法规及公司章程的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性。

十二、资产负债表日后事项

2015 年 3 月，复星投资与恒益投资、携盛商贸签署《陕西红旗民爆集团股份有限公司股权转让协议》，约定复星投资将其持有的公司 3,052.8 万股股份（占总股本的 19.38%）以每股 4.3 元的价格转让给恒益投资和携盛商贸，其中恒益投资受让 1,759.8 万股、携盛商贸受让 1,293 万股。

2015 年 3 月 10 日，红旗民爆召开了 2015 年第一次临时股东大会，对本次股权变动后的《公司章程》进行修订。

本次股权转让后，股权结构变更如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|----|-----------|------------|--------|
| 1 | 宝鸡市国资委 | 43,246,835 | 27.45% |
| 2 | 进步投资 | 22,846,264 | 14.50% |
| 3 | 恒益投资 | 17,598,000 | 11.17% |
| 4 | 埔欣商贸 | 14,760,000 | 9.37% |
| 5 | 携盛商贸 | 12,930,000 | 8.21% |
| 6 | 永兴投资 | 11,157,396 | 7.08% |
| 7 | 世融投资 | 6,360,000 | 4.04% |
| 8 | 刘鹏虎 | 4,160,000 | 2.64% |
| 9 | 鸿源化工 | 2,544,000 | 1.61% |
| 10 | 顾宝新 | 2,544,000 | 1.61% |
| 11 | 李友田 | 2,510,000 | 1.59% |
| 12 | 宝鸡市国资经营公司 | 2,273,365 | 1.44% |

| 序号 | 股东名称或姓名 | 股份数(股) | 持股比例 |
|----|---------|-------------|---------|
| 13 | 张正 | 2,160,000 | 1.37% |
| 14 | 姜莉霞 | 2,000,000 | 1.27% |
| 15 | 王智 | 1,894,477 | 1.20% |
| 16 | 杨旭民 | 1,448,716 | 0.92% |
| 17 | 永恒工贸 | 780,078 | 0.50% |
| 18 | 谷茹 | 720,000 | 0.46% |
| 19 | 朱艳华 | 473,618 | 0.30% |
| 20 | 思文凯 | 445,757 | 0.28% |
| 21 | 左子团 | 390,038 | 0.25% |
| 22 | 高帆 | 360,000 | 0.23% |
| 23 | 刘争鸣 | 360,000 | 0.23% |
| 24 | 李喜庆 | 360,000 | 0.23% |
| 25 | 王文兴 | 360,000 | 0.23% |
| 26 | 程西民 | 360,000 | 0.23% |
| 27 | 刘宏海 | 360,000 | 0.23% |
| 28 | 冯建利 | 360,000 | 0.23% |
| 29 | 王彬 | 360,000 | 0.23% |
| 30 | 张千胜 | 330,000 | 0.21% |
| 31 | 吴学军 | 240,000 | 0.15% |
| 32 | 王有会 | 240,000 | 0.15% |
| 33 | 陈永锋 | 240,000 | 0.15% |
| 34 | 左建波 | 222,881 | 0.14% |
| 35 | 张红军 | 120,000 | 0.08% |
| 36 | 杨廷芳 | 22,288 | 0.01% |
| 37 | 杨东波 | 22,287 | 0.01% |
| 合计 | | 157,560,000 | 100.00% |

十三、或有事项

截至 2015 年 2 月 28 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

十四、其他重要事项

(一) 分部信息

1、报告分部的确定依据与会计政策

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务

划分为 12 个经营分部，本公司的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本公司确定了 4 个报告分部，分别为炸药、爆破服务、流通企业、其他。这些报告分部是以公司的主营业务为基础确定的。本公司各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为：炸药分部提供的主要产品为乳化炸药、铵油炸药；爆破服务分部提供的主要劳务为爆破工程服务；流动企业分部主要业务为炸药及其他民爆品的销售；其他分部为以上分部之外的业务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

2、2015 年 2 月 28 日/2015 年 1-2 月报告分部的财务信息

单位：元

| 项目 | 炸药 | 爆破服务 | 流通企业 | 其他 | 分部间抵销 | 合计 |
|--------|----------------|--------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| 主营业务收入 | 36,486,864.44 | 9,854,144.88 | 1,987,206.59 | | -1,650,705.50 | 46,677,510.41 |
| 主营业务成本 | 20,298,599.40 | 9,176,480.09 | 1,758,958.10 | | -1,324,848.69 | 29,909,188.90 |
| 资产总额 | 345,054,280.97 | 201462722.4 | 11186365.77 | 566,599,578.19 | -480,167,032.56 | 644,135,914.79 |
| 负债总额 | 90,663,723.35 | 34347241.8 | 2287655.72 | 169,480,096.18 | -199,285,059.02 | 97,493,658.03 |

3、2014 年 12 月 31 日/2014 年报告分部的财务信息

单位：元

| 项目 | 炸药 | 爆破服务 | 流通企业 | 其他 | 分部间抵销 | 合计 |
|--------|----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 主营业务收入 | 444,604,264.09 | 83,266,146.54 | 31,718,128.55 | | -27,715,057.97 | 531,873,481.21 |
| 主营业务成本 | 240,419,913.84 | 63,370,263.90 | 27,917,714.67 | | -27,653,333.22 | 304,054,559.19 |
| 资产总额 | 344,203,695.04 | 195,345,045.13 | 10,879,736.37 | 576,091,197.64 | -469,992,672.08 | 656,527,002.10 |
| 负债总额 | 95,371,918.78 | 26,037,397.25 | 1,713,224.45 | 176,567,697.07 | -189,405,694.23 | 110,284,543.32 |

4、2013 年 12 月 31 日/2013 年报告分部的财务信息

单位：元

| 项目 | 炸药 | 爆破服务 | 流通企业 | 其他 | 分部间抵销 | 合计 |
|--------|----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 主营业务收入 | 500,395,951.24 | 79,203,128.91 | 35,677,469.86 | | -34,600,156.31 | 580,676,393.70 |
| 主营业务成本 | 283,128,291.45 | 67,248,768.61 | 32,156,416.18 | | -32,641,008.67 | 349,892,467.57 |
| 资产总额 | 394,225,026.48 | 152,837,634.39 | 11,063,432.10 | 600,167,708.39 | -477,532,241.94 | 680,761,559.42 |

单位：元

| 项目 | 炸药 | 爆破服务 | 流通企业 | 其他 | 分部间抵销 | 合计 |
|------|----------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| 负债总额 | 164,707,824.54 | 25,270,283.36 | 2,699,587.95 | 198,505,943.05 | -238,783,367.85 | 152,400,271.05 |

十五、设立时及最近两年一期的资产评估情况

(一) 股份公司设立时资产评估报告

北京中企华资产评估有限责任公司于 2009 年 8 月 30 日出具了“中企华评报字(2009)第 265 号”《陕西红旗民爆集团有限责任公司拟设立股份公司项目股东全部权益资产评估报告书》，评估的目的为有限公司改制使用，为改制成股份公司提供价值参考，评估对象为陕西红旗民爆集团有限责任公司的股东全部权益资产，评估基准日为 2009 年 6 月 30 日。

本次评估主要采用资产基础法和收益法进行评估，最终选择资产基础法的评估结果作为拟设立股份公司的价值参考依据。评估结论：陕西红旗民爆集团有限责任公司在评估基准日 2009 年 6 月 30 日，以持续经营为假设前提，申报的账面总资产为 31,360.92 万元，总负债为 14,307.84 万元，净资产为 17,053.08 万元；评估后的总资产为 37,188.21 万元，总负债为 14,307.84 万元，净资产为 22,880.37 万元，增值额为 5,827.29 万元，增值率为 34.17%。

(二) 报告期内资产评估事项

2013 年公司部分设备类资产减值测试评估咨询报告

北京中企华资产评估有限责任公司于 2013 年 11 月 5 日出具了“中企华评咨字(2013)第 3555 号”《陕西红旗民爆集团股份有限公司部分设备类资产减值测试项目评估咨询报告》，评估的目的为因财务报告之需要拟对其持有的部分设备类资产进行减值测试，评估对象为红旗民爆部分类设备资产，评估范围为拟进行减值测试的部分设备，评估基准日为 2013 年 9 月 30 日。

本次评估主要采用成本法进行评估。对于待处置设备，以市场上同类设备市场价格来确定其评估价值，市场上无法查询价格的参考二手设备价；对于待报废设备，按照材质、重量拆零变现，逐项确定其拆零变现可回收价值。评估结论：陕西红旗民爆集团股份有限公司拟进行减值测试的部分设备账面原值 812.78 万

元,账面净值 479.49 万元,评估值 281.70 万元,减值 197.79 万元,减值率 41.25%。评估减值的主要原因是由于技术进步,生产线替代设备的技术性能、产品质量不断提高,拆除和封存的设备不能满足国内行业要求,属于淘汰技术和设备,并且专业性很强,能在市场上交易或出售的设备较少,部分设备无继续使用价值,因此其可收回价值较低。

除上述资产评估事项外,报告期内公司未发生其他资产评估行为。

十六、股利分配政策及实际股利分配情况

(一) 报告期内的股利分配政策

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份分取红利。

(二) 报告期内实际股利分配情况

公司 2013 年度股东大会审议通过《2013 年度利润分配方案》,同意每股派发人民币现金股利 0.2 元(含税),共派发现金红利 31,512,000.00 元。

公司 2014 年度股东大会审议通过《2014 年度利润分配方案》,同意每股派发人民币现金股利 0.25 元(含税),共派发现金红利 39,390,000.00 元。

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司实行持续、稳定的利润分配政策,公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的可持续发展。

公司可以采取现金、股票或者两者相结合的方式分配股利。如无重大投资计划或重大现金支出发生,公司每年以现金形式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 20%。

除年度股利分配外，公司可以根据盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求情况进行中期分红。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：(1)公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%；(2)公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

存在公司股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

十七、公司控股子公司的基本情况

公司控股子公司基本情况参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“六、公司分、子公司基本情况”之“（二）公司子公司基本情况”。

合并报表范围内子公司最近一年及一期末的总资产、净资产、最近一年及一期的营业收入、净利润详见下表：

单位：元

| 子公司 | 2015 年 2 月 28 日/2015 年 1-2 月 | | | |
|--------|------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
| 榆林鸿泰 | 155,528,837.88 | 142,617,123.07 | 20,148,453.00 | 5,160,196.97 |
| 鸿凯化工 | 61,647,473.13 | 50,515,764.17 | - | -1,455,244.15 |
| 红旗哈密德盛 | 23,572,915.18 | 19,194,052.31 | - | -65,913.05 |
| 远洋化轻 | 11,186,365.77 | 8,898,710.05 | 1,987,206.59 | -365,641.06 |
| 鸿安爆破 | 38,841,033.47 | 26,683,772.79 | 1,141,063.80 | -794,270.86 |
| 鹏程爆破 | 119,098,804.24 | 101,337,071.81 | 8,733,181.08 | -1,346,805.88 |
| 隆瑞化工 | 19,949,969.53 | 19,900,583.71 | - | 71.67 |
| 信泽投资 | 2,978,747.17 | 2,978,747.17 | - | -21,656.60 |

注：以上数据业经瑞华会计师事务所审计

单位：元

| 子公司 | 2014 年 12 月 31 日/2014 年度 | | | |
|--------|--------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
| 榆林鸿泰 | 155,530,664.43 | 137,113,646.40 | 195,968,052.23 | 49,033,364.42 |
| 鸿凯化工 | 63,089,084.78 | 51,771,397.88 | 52,597,194.72 | 1,314,244.57 |
| 红旗哈密德盛 | 23,765,868.63 | 19,259,965.36 | - | -361,096.03 |
| 远洋化轻 | 10,879,736.37 | 9,166,511.92 | 32,025,856.69 | 69,229.28 |
| 鸿安爆破 | 36,384,882.88 | 27,515,843.15 | 16,389,687.23 | -768,543.48 |

| | | | | |
|------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| 鹏程爆破 | 115,253,612.18 | 102,631,327.33 | 67,099,830.57 | 3,511,776.12 |
| 隆瑞化工 | 19,940,681.44 | 19,900,512.04 | - | -99,487.96 |
| 信泽投资 | 3,000,403.77 | 3,000,403.77 | - | 403.77 |

注：以上数据业经瑞华会计师事务所审计

十八、风险因素及管理措施

（一）宏观经济周期和行业政策变动的风险

民用爆炸物品广泛应用于矿山开采及能源建设、建筑、交通建设、农林水利建设、地震勘探及国防建设等领域，民爆行业对基础工业、基础设施建设等的依赖性较强，因此国民经济运行状况、国家固定资产投资规模、宏观经济周期波动都可能对公司的发展形成一定的影响。

同时，民爆器材行业是受政策导向影响较大并实行高度管制的行业，工信部《关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见》和《民爆行业“十二五”规划》指出了民爆行业未来的发展方向，民用爆炸物品行业淘汰落后产能，优化产品结构，进一步提高产业集中度，实现安全发展、清洁发展、节约发展是行业发展趋势。作为民爆行业内的优质企业，公司的经营符合国家产业政策，并且具备适应行业发展要求的竞争优势，公司管理层也为公司未来的发展做了大量工作，但如果公司不能充分利用民爆行业产业政策调整和产品结构优化所带来的发展机遇，迅速适应行业政策要求，公司能否继续保持快速发展态势将面临一定的风险。

针对该风险，公司将努力把握行业趋势，积极应对宏观经济对行业及公司的影响。目前，公司正在进行设备升级以及产品结构优化，通过新设备的高效率以及最新的产品结构组合应对宏观经济下行带来的风险。

（二）行业特殊性带来的安全风险

公司自成立以来未发生安全生产事故，但由于本行业固有的危险属性仍使得公司生产经营的安全性存在不确定因素，不能完全排除由偶发因素导致的意外安全事故的可能性。

针对该风险，在日常经营过程中，公司高度重视安全生产管理工作，并通过健全安全管理组织机构、逐级落实安全生产责任和目标、加强员工安全教育培训工作、坚持安全检查和隐患排查治理、有效运行“7S”生产现场管理模式、持续开

展安全活动、提高员工安全意识、强化安全生产应急管理工作等措施，保障公司生产经营的安全性。

（三）第一大客户销售占比较高的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-2 月，榆林市正泰民爆物品专营有限公司是公司第一大客户，公司对其销售额占当年销售总额的比例分别为 53.51%、52.94% 和 48.45%，虽然对榆林正泰的销售占收入比逐年下降，但依然较高。主要是因为榆林地区是陕西省内主要的煤炭生产基地，也是陕西省内工业炸药的主要销售区域。根据《榆林人民政府关于榆林市民用爆炸物品安全管理的通知》（榆政发[2012]11 号），榆林正泰是榆林地区唯一的市级民爆产品销售公司，所有进入榆林地区的民爆产品均需由该公司采购后向县级民爆产品销售公司及终端销售，报告期内，公司主要民用爆炸物品主要销售区域为陕西省内。尽管公司向榆林正泰的销售占比较高系受到行业政策监管导致，属于行业特性，且公司多年来已经与榆林正泰之间建立起长期稳定的业务合作关系，但若榆林正泰降低从本公司的采购量，则可能会对公司的生产经营产生一定的负面影响。

针对该风险，公司除继续深化和榆林正泰的合作关系外，将努力开拓陕西省外市场，报告期内，省外市场销售收入占比已逐渐上升。同时，公司将大力推进爆破服务业务，优化业务结构，从整体上多元化收入来源。

（四）原材料价格波动的风险

民用爆炸物品的主要原材料为硝酸铵，硝酸铵占原材料成本的比重约 70% 左右，报告期内公司硝酸铵采购数量较大，采购单价存在一定波动。硝酸铵作为普通化工原料，市场供应充足。但由于硝酸铵是本公司最主要的原材料，其价格变动对公司经营业绩影响较大。如果未来其价格出现较大幅度的波动，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

针对该风险，公司将深入原材料供应市场，加强掌握各种信息动态；二是坚持竞价采购原则，增加对硝酸铵等主要原材料采购市场的分析，并做好相关方采购价格的征寻议价。

（五）民爆产品价格竞争更加激烈的风险

国家发改委、工业和信息化部、公安部出台《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，对全面放开民爆产品市场价格作出部署和要求，放开民爆行业管制价格，由市场供求决定产品价格。这意味着民爆产品价格竞争更加激烈，平均售价有下行的风险，但长远来看有助于发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进民爆行业的发展。

针对该风险，公司将强化风险防范意识，目前公司进行的技术改造有助于生产成本的降低，同时，公司将树立品牌形象，严格控制产品质量，努力提高客户对公司产品的接受度和认可度，增加产品销售的议价能力。同时，公司将推进爆破服务业务的发展，以项目运作带动产品销售和爆破业务的拓展，逐步建立产品销售、爆破服务一体化的营销模式，分散民爆产品销售价格可能降低带来的市场风险。

（六）高新技术企业认定及税收优惠不能持续享受的风险

公司《高新技术企业证书》于 2013 年 7 月 4 日通过复审，有效期为 3 年。根据现行有效的《企业所得税法》对“国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税”的规定，公司自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，享受 15% 的所得税优惠税率，到期后公司能否继续获得《高新技术企业证书》，取决于公司是否仍然满足《高新技术企业认定管理办法》规定的有关条件。尽管在目前及可预见的未来，公司仍将满足《高新技术企业认定管理办法》中所规定的研发费用投入规模、高新技术产品收入比例、员工结构等条件，但如果未来相关税收政策发生变化，公司不能在 2016 年继续获得《高新技术企业证书》，则公司企业所得税法定税率将从 15% 上升至 25%，从而对公司税后净利润水平造成不利影响。

针对该风险，公司将加大研发及市场拓展力度，扩大公司主营业务规模，严格内部管理、控制成本及费用支出，增强公司的盈利能力，降低税收优惠政策调整可能的负面影响。

(七) 生产线更新改造产生的经营风险

为适应民用爆炸物品国家产业政策调整以及行业技术进步的需要,加快公司向技术密集型企业转型,提高公司核心竞争力,增强健康快速可持续发展能力,报告期内,公司对现有设备生产线进行升级改造,调整产品结构,造成2014年度营业收入较2013年度下滑8.31%。

针对该风险,公司将在发展战略上强化产业结构调整与营销模式的转变,坚持淘汰能耗高、不环保的产品,在持续开拓市场的同时以项目运作带动产品销售和爆破业务的拓展,逐步建立产品销售、爆破服务一体化的营销模式,更多更好地利用设备升级改造后的带来的技术优势和产品优势。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事：

  
张正 高帆 李喜庆

冯建利

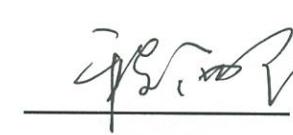
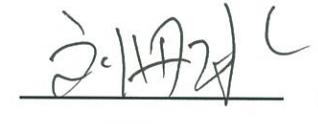
王文兴

李宗诚

刘丹冰

张晓明

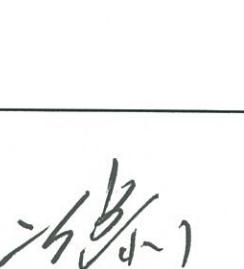
监事：

  
程西民 赵力 雷俊杰

邢凤萍

翟西红

高级管理人员：

  
张正 李喜庆 冯建利

王文兴

王彬

蒋福利

陕西红旗民爆集团股份有限公司

2015年7月15日

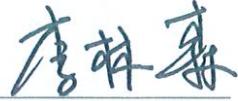
二、主办券商声明

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

项目小组成员：



罗达

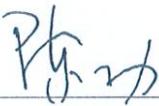


李林森



孙荆妹

项目负责人：



陈功

法定代表人或授权代表：



孙长宇



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。

负责人



张利国



经办律师



郭明



潘继东

潘继东

2015年7月15日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读陕西红旗民爆集团股份有限公司《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陕西红旗民爆集团股份有限公司在《公开转让说明书》中引用的本所出具的审计报告的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因引用上述相关内容而导致虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年 7月 15日

080363885

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读陕西红旗民爆集团股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

李晋玲
中国注册资产评估师
李晋玲
61090014

王新
中国注册资产评估师
王新
61000110

资产评估师事务所负责人：

权忠光
权忠光

北京中企华资产评估有限责任公司



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

授 权 书

本人，王东明，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权本公司孙长宇先生（身份证证【220102197305263372】）代表公司签署与私募债、新三板、财务顾问等企业金融业务相关的合同协议等法律文件；审批全国中小企业股份转让系统信息披露业务相关文件。被授权人签署的如下法律文件对我公司具法律约束力。

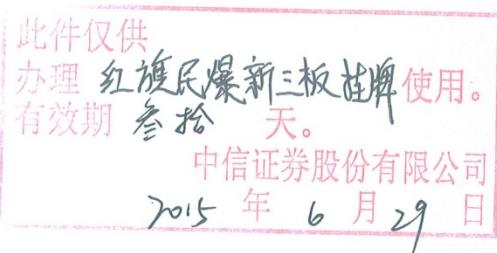
法律文件包括：

1. 保密协议、承销协议、补充承销协议、承销团协议、债券受托管理协议、募集资金及偿债保障金监管协议、财务顾问协议、补充财务顾问协议、持续督导协议、财务顾问报告、合作协议、合作框架协议、合作意向书、中介机构聘用协议、咨询协议、投资协议、补充投资协议、投资意向协议等；
2. 全国中小企业股份转让系统信息披露业务相关文件（全国股转系统挂牌公司临时公告信息披露流转表）；
3. 其他经纪业务申报的与金融业务相关需要法定代表人或授权代表签字的文件（必须法定代表人签署的文件除外）。

未经授权人许可，被授权人不得转授权。

本授权的有效期限自 2015 年 4 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日（或至本授权书提前解除之日）止。

(此页无正文)



授权人

中信证券股份有限公司法定代表人



王东明(身份证 110101195108130553)

2015年4月1日

被授权人


孙长宇 (身份证 20102197305263372)

