



湖南力天锡业股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO., LTD.

二〇一五年九月

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。

中国证监会、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

一、应收账款周转率较低风险

报告期内,公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-2 月应收账款周转率分别为 2.31、2.12、1.81; 公司应收账款周转率呈下降趋势。同比上市公司章源钨业 2013 年、2014 年应收账款周转率为 11.84、9.03 , 公司的营运能力同上市公司相比存在较大差距。主要原因是: 1、由于公司的主要客户为大型国有钢厂, 公司相对于客户处于弱势的一方, 销售货款回款方式大部分为承兑汇票。公司取得的银行承兑汇票通常在短时间内进行背书或贴现, 而商业承兑汇票贴现难度较大, 拖累公司的应收账款周转率; 2、钢铁行业近两年处于低迷时期, 作为原材料之一的钨铁价格持续下跌, 公司客户为了保证自身的流动性水平, 延长向供应商的付款周期, 导致公司的应收账款周转率下降。同时承兑汇票贴现将付出大额的财务成本, 影响公司的盈利能力。

二、原材料价格波动风险

公司生产的主要原材料为碳化钨、钨废料及各种金属等, 虽然上游原材料供应商充足, 公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系, 且在采购的时候有一定的议价能力。但由于原材料的品味高低不等, 价格波动也较大, 故原材料品味和价格的波动将对公司产品的毛利率以及公司的盈利能力产生影响。

三、产成品价格波动风险

钨铁价格受钢铁行业景气度影响较大, 2015 年 4 月份钢铁行业的 PMI 指数为 48.2%, 已经连续 12 个月处于 50% 的荣枯线以下, 表明钢铁行业景气度持续低迷。受产能过剩、基建和房地产建设放缓的影响, 近几年钢铁价格持续下跌, 导致上游产品钨铁的需求和价格也下滑较大。

四、盈利能力较弱风险

公司目前尚处于亏损状况, 2013 年、2014 年、2015 年 1-2 月分别亏损 44.96 万元、180.1 万元、77.07 万元。公司 2015 年 1-2 月毛利率为 1.41%, 相对于 2014 年 17.05% 的毛利率下降了 15.64 个百分点。毛利率大幅下降的原因如下: 1、客观上受经济下行影响, 市场钨铁的销售价格有所下浮, 同时由于公司存货核算方

式为先进先出法，产成品的出库成本有所高估，导致公司毛利率指标下行；2、由于公司的主要客户为国企大型钢厂，相对于主要客户，公司的议价能力不足；3、由于2015年1-2月份报告周期较短，且销售客户主要为一家，相对于年度数据而言可比性不强。

五、分红能力较弱风险

由于公司在报告期持续亏损，截至2015年2月28日，公司合并报表未分配利润累计为-10,887,256.22元。根据《公司法》的规定，公司税后利润需在弥补以前年度亏损之后才能向股东分配。由于公司未弥补亏损金额较大，故在公司经营情况好转、扭亏为盈的情况下，若公司税后利润不足以覆盖以前年度亏损，则存在公司虽然持续盈利，但短期内仍不能向股东分配利润的风险。

六、新产品市场开拓风险

2014年之前，钨铁的销售收入为公司唯一的主营业务收入来源，2015年公司收购湖南懋天世纪新材料有限公司。懋天世纪在在宁乡经济开发区新建生产规模为年产2000吨APT及1000吨钨条的生产线。投产后，公司的主要产品包括钨铁、钨条、钨粉、钨棒、APT，产品的多元化降低了公司产品单一的风险。但新产品的市场开拓尚存在不确定性，新客户的开发和新产品的销售若不能达到预定效果，将会对公司的盈利能力产生一定的影响。

七、市场竞争加剧风险

目前，国内从事钨产业链相关产品的企业数量较多，产品同质化严重，市场竞争较为激烈。国内同行业企业的竞争手段主要是价格竞争。同行业间的价格竞争，将压低公司产品毛利。

八、公司治理风险

2015年4月公司由有限公司整体变更为股份公司，由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，特别是公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

九、人力资源风险

公司钨铁生产基地地处安化县高明山区，交通较为不便，留住和引进优秀人

才难度较大。公司子公司懋天世纪投产过程及投产后，也需要具有一定经验的技术和管理人员。公司为此制定了合理的员工薪酬方案，建立了有效的绩效管理体系，积极为核心技术人员提供良好的科研条件。公司与核心技术人员签署了竞业禁止合同及保密合同。虽然本公司已经采取了多种措施以稳定核心技术人员队伍并取得了较好的效果，但仍不能排除核心技术人员流失的风险。

十、实际控制人控制不当风险

公司控股股东李湘军持有公司股份比例达 68.7247%，超过公司总股本的三分之二，对公司股东大会、董事会的决议具有决定性影响，对公司经营决策具有较强的掌控能力，公司存在生产经营决策被实际控制人不当控制的风险。

十一、重组整合风险

2015 年 2 月，懋天世纪全体股东以其持有的懋天世纪的全部股权（即 5000 万元注册资本出资）对公司进行增资。本次增资完成后，懋天世纪成为公司子公司。本次交易构成同一控制下的重大资产重组。重组前，公司和懋天世纪相互独立运营和核算，重组后，公司全资控股懋天世纪，公司需要在生产管理、市场开拓、人员安排、财务控制等方面整合懋天世纪，存在一定的整合风险。

十二、存在不规范的票据转让的风险

公司供应商攀钢集团江油长城特殊钢有限公司将应收票据背书给公司归还贷款，由于此应收票据为商业承兑汇票，公司无法贴现且无法退回供应商。而同时攀钢集团江油长城特殊钢有限公司存在欠中钢集团四川有限公司贷款的情况，所以三方签订协议：本公司将商业承兑汇票背书给中钢集团四川有限公司，替攀钢集团江油长城特殊钢有限公司代付贷款，即攀钢集团江油长城特殊钢有限公司欠中钢集团四川有限公司的债务减少 300.00 万元，攀钢集团江油长城特殊钢有限公司欠本公司增加 300.00 万元。本公司与中钢集团四川有限公司无真实交易发生，本公司将商业承兑汇票背书给中钢集团四川有限公司属于违规情况。截至本公开转让说明书签署日由此票据产生的债权债务关系已经结清。

2014 年公司将商业承兑汇票转让给湖南一力股份有限公司 55,000.00 元和中航供销西北公司西宁特钢代表室 200.00 万元（并不背书），由其向银行承兑贴现。截止报告期末，转让给中航供销西北公司西宁特钢代表室 200.00 万元

的商业承兑汇票已经退还给企业，故此事项对公司不存在重大影响。转让给湖南一力股份有限公司的票据以 5.6% 利率进行贴现，贴现利息为 10437.78 元，由于金额较小，对公司财务不产生实质性的影响。

公司取得上述票据均有真实交易背景，背书转让过程存在的违规行为已消除，公司将按《票据法》严格规范票据使用。

目录

| | |
|----------------------------------|----|
| 挂牌公司声明 | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 一、应收账款周转率较低风险 | 2 |
| 二、原材料价格波动风险 | 2 |
| 三、产成品价格波动风险 | 2 |
| 四、盈利能力较弱风险 | 2 |
| 五、分红能力较弱风险 | 3 |
| 六、新产品市场开拓风险 | 3 |
| 七、市场竞争加剧风险 | 3 |
| 八、公司治理风险 | 3 |
| 九、人力资源风险 | 3 |
| 十、实际控制人控制不当风险 | 4 |
| 十一、重组整合风险 | 4 |
| 十二、存在不规范的票据转让的风险 | 4 |
| 目录 | 6 |
| 释义 | 9 |
| 第一节 基本情况 | 11 |
| 一、公司基本情况 | 11 |
| 二、股票挂牌情况 | 12 |
| 三、公司股权基本情况 | 14 |
| 四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 | 17 |
| 五、公司董事、监事、高级管理人员情况 | 31 |
| 六、公司近两年及一期的主要财务数据和财务指标简表 | 34 |
| 七、本次挂牌的有关机构 | 35 |
| 第二节 公司业务 | 38 |
| 一、主营业务、主要产品及其用途 | 38 |
| 二、主要产品和服务的流程及方式 | 39 |
| 三、与业务相关的关键资源要素 | 51 |

| | |
|--|------------|
| 四、业务情况 | 58 |
| 五、公司的经营模式 | 72 |
| 六、公司所处行业基本情况、市场规模及基本风险特征 | 73 |
| 第三节 公司治理 | 82 |
| 一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况 | 82 |
| 二、董事会对公司治理机制建设及运行情况的讨论与评估 | 85 |
| 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况 | 86 |
| 四、公司独立性情况 | 86 |
| 五、同业竞争情况 | 87 |
| 六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况 | 89 |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员情况 | 89 |
| 第四节 公司财务 | 94 |
| 一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见 | 94 |
| 二、最近两年及一期经审计的财务报表 | 95 |
| 三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更 | 116 |
| 四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标 | 127 |
| 五、公司最近两年及一期的主要财务指标分析 | 130 |
| 六、报告期利润形成有关情况 | 134 |
| 七、公司最近两年及一期主要资产情况 | 140 |
| 八、公司最近两年及一期主要债务情况 | 157 |
| 九、公司最近两年及一期股东权益情况 | 163 |
| 十、公司最近两年及一期主要现金流情况 | 164 |
| 十一、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易 | 166 |
| 十二、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 | 169 |
| 十三、资产评估情况 | 170 |
| 十四、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况 | 171 |
| 十五、特有风险 | 172 |
| 第五节 股票发行 | 177 |
| 一、本次发行的基本情况 | 177 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| 二、本次发行前后相关情况对比 | 178 |
| 三、新增股份限售安排 | 181 |
| 四、主办券商关于本次股票发行的合法合规性的结论性意见 | 181 |
| 五、律师事务所关于本次股票发行的结论性意见 | 182 |
| 第六节 有关声明 | 184 |
| 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明 | 184 |
| 二、主办券商声明 | 185 |
| 三、律师事务所声明 | 186 |
| 四、会计师事务所声明 | 187 |
| 五、评估师事务所声明 | 188 |
| 第七节 附件 | 189 |

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

| 一、普通术语 | | |
|--------------|---|--|
| 公司、有限公司、力天世纪 | 指 | 湖南力天世纪矿业有限公司 |
| 公司、股份公司、力天钨业 | 指 | 湖南力天钨业股份有限公司 |
| 懋天世纪 | 指 | 湖南懋天世纪新材料有限公司 |
| 懋天世纪房地产 | 指 | 湖南懋天世纪房地产置业有限公司 |
| 股东大会 | 指 | 湖南力天钨业股份有限公司股东大会 |
| 股东会 | 指 | 湖南力天世纪矿业有限公司股东会 |
| 董事会 | 指 | 湖南力天钨业股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 湖南力天钨业股份有限公司监事会 |
| 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》 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《业务规则》 | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》 |
| 《公司章程》 | 指 | 湖南力天钨业股份有限公司章程或湖南力天世纪矿业有限公司章程 |
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 全国股份转让系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统 |
| 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 |
| 五矿证券、主办券商 | 指 | 五矿证券有限公司 |
| 会计师事务所 | 指 | 中准会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 律师事务所 | 指 | 北京市中银（深圳）律师事务所 |
| 报告期 | 指 | 2013年、2014年、2015年1-2月 |
| 报告期各期末 | 指 | 2013年12月31日、2014年12月31日、2015年2月28日 |
| 最近两年，近两年 | 指 | 2013年、2014年 |
| 安化光明新材料 | 指 | 安化光明新材料开发有限公司 |
| 厦门钨业 | 指 | 厦门钨业股份有限公司 |
| 章源钨业 | 指 | 崇义章源钨业股份有限公司 |
| 二、专业术语 | | |
| 备料 | 指 | 所有原辅材料必须干燥，达不到粒度要求的原辅材料要磨制成粉状。 |
| 氧化焙烧 | 指 | 将采购的碳化钨装盒放入氧化窑，通入氧气，利用电能将窑内温度加热至500-600度之间，致使碳化钨进行氧化反应，最后得到氧化钨 |
| 取铁 | 指 | 反应结束后，经水冷、自然冷却后出炉，清除钨合金表面炉渣。 |
| 破碎 | 指 | 将表面清除干净的合金产品按用户要求破碎至规定的粒度，破碎后的钨铁再进行人工筛选。 |
| 检测 | 指 | 经过筛选的产品进行分析检测，合格产品包装入库，不合格产品成回炉料重新冶炼。 |
| 碱浸 | 指 | 焙烧料经适当冷却后在常压反应釜中用碱进行浸 |

| | | |
|------------|---|--|
| | | 出。目的是将焙烧料中的钨转入水溶液中生成钨酸钠溶液，实现钨与少量不溶杂质的分离。 |
| 碱浸渣苏打烧结-水浸 | 指 | 将碱浸渣中残留的钨转化为钨酸钠，以便在水浸过程中使渣中的钨全部进入水溶液。 |
| 碱性萃取 | 指 | 采用季铵盐为萃取剂在碱性条件下直接萃取钨，在实现钨转型的同时分离 P,As,Si,F 等杂质，萃余液经苛化处理返回浸出，实现碱的回用。 |
| 钨钼分离 | 指 | 萃取工序得到产品液是含有钼的钨酸铵溶液，为获得纯钨产品（APT），过程必须进行钨钼深度分离。 |
| APT 蒸发结晶 | 指 | 采用蒸发结晶的方式脱除钨酸铵溶液中的铵，结晶产生 APT。 |
| 母液回收 | 指 | 采用离子交换法从 APT 结晶母液和三硫化钼沉淀母液中回收钨。用硫酸酸化料液，然后用大孔离子交换树脂吸附钨，负载树脂用碱液解吸得钨酸钠溶液，解吸后的树脂用硫酸再生。 |
| APT 烘干过筛 | 指 | 烘干蒸发结晶工序产生的湿 APT。采用微波连续烘干机进行烘干作业，得到合格产品 APT。 |
| 坯条压制 | 指 | 还原后的钨粉按批次放入混料机中混合均匀后，再送入自动装粉机自动装粉，然后将装好粉的乳胶送入冷等静压机中压制成为钨条坯。 |
| 高温烧结 | 指 | 将坯条放入中频炉中进行高温烧结，形成高密度纯钨条。 |
| 垂熔烧结 | 指 | 如果烧结后的钨条有弯曲不符合客户要求时，还必须放入垂熔炉中加温，然后迅速送进校直机中进行校直。 |
| 品味 | 指 | 矿石中钨的含量 |

注：本说明书中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据说明书中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司中文名称 | 湖南力天钨业股份有限公司 |
| 英文名称 | Hunan Litian Tungsten Co.,Ltd. |
| 法定代表人 | 李湘军 |
| 有限公司成立日期 | 2007年11月07日 |
| 股份公司设立日期 | 2015年4月24日 |
| 注册资本 | 股票定向发行前：6480万元人民币；股票定向发行后：6600万元人民币 |
| 注册地址 | 湖南省安化县高明乡高明工业园 |
| 邮编 | 413524 |
| 董事会秘书 | 黄河 |
| 所属行业 | 根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为制造业（C）中的有色金属冶炼和压延加工业（C32）。根据《国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)》，公司属于制造业（C）中的有色金属压延和加工业（32）中的钨钼冶炼（3231）。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于制造业（C）中的有色金属压延和加工业（32）中的钨钼冶炼（3231） |
| 主要业务 | 钨铁及相关行业产品的研发、生产和销售，主要产品为钨铁、APT、钨条等。 |
| 组织机构代码 | 66855601-7 |
| 电话 | 0731-85855688 |
| 传真 | 0731-85855788 |
| 网址 | www.litianshiji.com.cn |
| 电子邮箱 | ltwygf@163.com |
| 经营范围 | 钨铁生产、销售；有色金属销售。（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） |

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

- 1、股票代码：833563
- 2、股票简称：力天钨业
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：人民币 1.00 元
- 5、股票总量：股票定向发行前：64,800,000 股；股票定向发行后：66,000,000 股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日
- 7、转让方式：协议转让
- 8、证券交易场所：全国中小企业股份转让系统

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定”。

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定”。

《公司章程》第二十八条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”。

2、股东所持股份的限售安排

股份公司于2015年4月24日登记成立，截至本公开转让说明书签署日，股份公司设立未满一年，根据相关法律法规及公司章程的规定，公司股东无可进行公开转让的股份。符合条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行公开转让。公司本次挂牌同时定向发行的股票，将于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起一次性转让流通。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

根据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，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

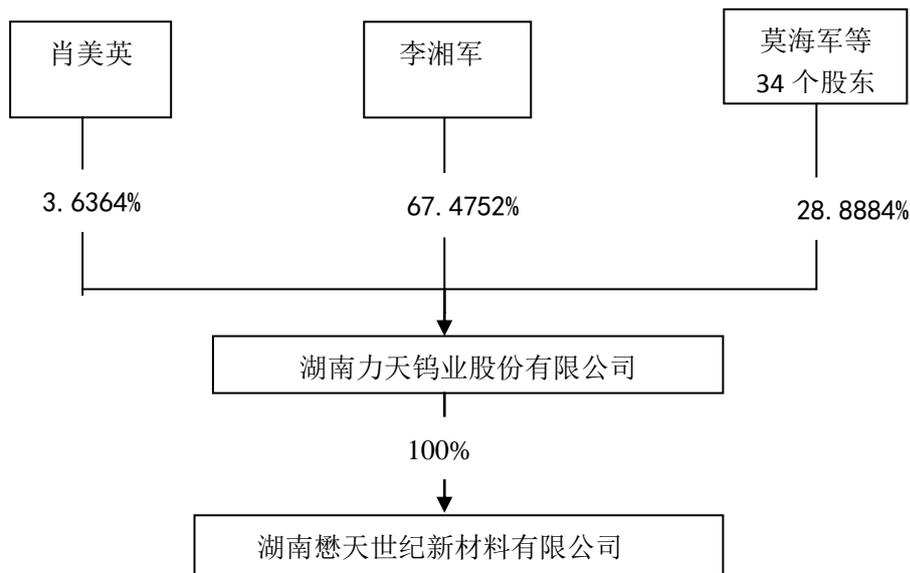
| 序号 | 股东 | 持股数量（股） | 是否为控股股东、实际控制人持股 | 是否为董事、监事、高管持股 | 是否存在质押或冻结情况 | 本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量（股） |
|----|---------------------------|------------|-----------------|---------------|-------------|---------------------------|
| 1 | 李湘军 | 44,533,600 | 是 | 是 | 否 | - |
| 2 | 肖美英 | 2,400,000 | 否 | 是 | 否 | - |
| 3 | 莫海军 | 1,900,000 | 否 | 是 | 否 | - |
| 4 | 常青 | 1,600,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 5 | 深圳市前海创富导航股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 1,344,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 6 | 黄河 | 1,120,000 | 否 | 是 | 否 | - |
| 7 | 刘国富 | 1,000,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 8 | 曹育龙 | 946,400 | 否 | 是 | 否 | - |
| 9 | 周革非 | 800,000 | 否 | 否 | 否 | - |

| | | | | | | |
|----|-----|-----------|---|---|---|-----------|
| 10 | 葛卫国 | 800,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 11 | 邵新力 | 800,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 12 | 蒋纯 | 640,000 | 否 | 是 | 否 | - |
| 13 | 杨波 | 616,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 14 | 蒋维婧 | 580,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 15 | 刘玉兰 | 560,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 16 | 龙长春 | 480,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 17 | 蒋雨真 | 400,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 18 | 王子忠 | 400,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 19 | 李小妹 | 400,000 | 否 | 是 | 否 | - |
| 20 | 何爱华 | 400,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 21 | 龙正茂 | 360,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 22 | 柳跃峰 | 320,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 23 | 胡再明 | 320,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 24 | 章倩茜 | 320,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 25 | 刘乐 | 208,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 26 | 丁为美 | 200,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 27 | 杨坤 | 200,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 28 | 肖玮 | 160,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 29 | 陈少林 | 160,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 30 | 刘建 | 160,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 31 | 吴世敏 | 160,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 32 | 金晶 | 160,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 33 | 廖政 | 96,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 34 | 高玉雄 | 96,000 | 否 | 是 | 否 | - |
| 35 | 郑海燕 | 80,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 36 | 刘伟 | 80,000 | 否 | 否 | 否 | - |
| 37 | 徐炼 | 1,000,000 | 否 | 否 | 否 | 1,000,000 |
| 38 | 何庆 | 200,000 | 否 | 否 | 否 | 200,000 |

三、公司股权基本情况

(一) 股权结构图

截至本说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

1、控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

| 序号 | 股东 | 持股数量 (股) | 持股比例 (%) | 股东性质 |
|----|-------------------------------|------------|----------|----------|
| 1 | 李湘军 | 44,533,600 | 67.4752 | 境内自然人 |
| 2 | 肖美英 | 2,400,000 | 3.6364 | 境内自然人 |
| 3 | 莫海军 | 1,900,000 | 2.8788 | 境内自然人 |
| 4 | 常青 | 1,600,000 | 2.4242 | 境内自然人 |
| 5 | 深圳市前海创富 导航股权投资基金 (有限合伙) | 1,344,000 | 2.0364 | 境内有限合伙企业 |
| 6 | 黄河 | 1,120,000 | 1.6970 | 境内自然人 |
| 7 | 刘国富 | 1,000,000 | 1.5152 | 境内自然人 |
| 8 | 徐炼 | 1,000,000 | 1.5152 | 境内自然人 |
| 9 | 曹育龙 | 946,400 | 1.4339 | 境内自然人 |
| 10 | 周革非 | 800,000 | 1.2121 | 境内自然人 |
| 11 | 葛卫国 | 800,000 | 1.2121 | 境内自然人 |
| 12 | 邵新力 | 800,000 | 1.2121 | 境内自然人 |

2、持有 5%以上股份股东的基本情况

(1) 李湘军，参见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“控股股东和实际控制人基本情况”。

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份

是否存在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5% 以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他争议事项的情形。

（四）股东相互间的关联关系

李湘军和曹育龙为表兄弟关系，杨波、蒋纯均为李湘军的妹夫。除此之外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

（五）公司控股股东和实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署日，李湘军持有公司 44,533,600 股股份，占公司总股本的 67.4752%，是公司的控股股东和实际控制人。

李湘军：中国籍，无境外永久居留权，男，1975 年 5 月生；1994 年 9 月至 1997 年 6 月，湖南财经高等专科学校学习电算会计；1997 年分配至安化县财政局从事财务与税收征管工作；2007 年至 2012 年任安化县财政局科员；1999 年至 2003 年担任湖南网络通讯股份有限公司业务经理；2003 年创建长沙力元世纪网络工程有限公司，担任总经理；2013 年创建湖南懋天世纪房地产置业有限公司，担任总经理；2007 年 11 月至 2010 年 5 月，担任湖南力天世纪矿业有限公司执行董事兼总经理；2008 年当选为湖南省益阳市安化县政协委员；2011 年 5 月至 2011 年 12 月，担任湖南力天世纪矿业有限公司执行董事；2011 年 12 月至 2014 年 12 月，担任湖南力天世纪矿业有限公司董事长；2014 年 12 月至 2015 年 4 月，担任湖南力天世纪矿业有限公司董事长兼总经理；2015 年 4 月至今，担任湖南力天钨业股份有限公司董事长，任期三年。

最近两年内，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

备注：公司股东李湘军于 1997 年分配至安化县财政局从事财务与税收征管工作；2007 年至 2012 年任安化县财政局科员。根据李湘军的说明，其于 2003 年向安化县财政局申请停薪留职后兴办企业，并保留着公职人员身份。2012 年 6 月 6 日，安化县人民政府出具的《关于辞退处理李湘军同志的批复》（安政复【2012】14 号），做出了同意辞退李湘军的决定。2012 年 7 月 24 日，李湘军办理了从安化县财政局乐安镇财政所离职的手续。自此，李湘军已经不再是公务

员的身份，其投资行为不违反《公务员法》，具有股东出资资格。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本的形成及其变化情况

1、2007年11月，设立有限公司

2007年8月30日，湖南省工商行政管理局核发编号为（湘）名私字[2007]第2850号《企业名称预先核准通知书》，核准由自然人李湘军和杨坤共同出资设立的有限责任公司名称为“湖南力天世纪矿业有限公司”。

2007年9月13日，股东李湘军和杨坤共同签署了《湖南力天世纪矿业有限公司章程》，约定公司的注册资本为200万元人民币，其中李湘军认缴出资180万元，占注册资本90%；杨坤认缴出资20万元，占注册资本10%。

2007年9月14日，湖南鹏程有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（湘鹏程验字[2007]第8033号），验证截至2007年9月14日止公司（筹）已收到李湘军和杨坤缴纳的注册资本合计人民币（大写）贰佰万元，各股东以货币出资合计200万元整。

2007年11月7日，力天世纪取得安化县工商行政管理局核发的注册号为430923000000849号的《企业法人营业执照》，完成设立登记。

力天世纪设立时股权结构和出资情况如下：

| 股东名称 | 认缴注册资本 | | 实收资本 | | 出资方式 |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|
| | 金额（万元） | 出资比例（%） | 金额（万元） | 出资比例（%） | |
| 李湘军 | 180.00 | 90.00 | 180.00 | 90.00 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 10.00 | 20.00 | 10.00 | 货币资金 |
| 合计 | 200.00 | 100.00 | 200.00 | 100.00 | - |

2、2009年4月，第一次增加注册资本

为补充公司经营所需资金，2009年4月24日，公司股东会通过决议，同意公司本次增加注册资本1800万元整，由李湘军个人出资1800万元整；并通过公司章程修正案对章程相应条款进行修订。

2009年4月24日，湖南鉴源有限责任会计师事务所出具了验资报告（湘鉴验字(2009)第0430号），经审验公司收到公司股东李湘军以货币出资缴纳的新

增注册资本(实收资本)合计人民币 1800 万元,变更后公司注册资本人民币 2000 万元,实收资本人民币 2000 万元。

2009 年 4 月 27 日,力天世纪就上述增资事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续,并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次增资后,公司股权结构为:

| 股东姓名 | 出资额(万元) | 出资比例(%) | 出资方式 |
|------|----------------|---------------|------|
| 李湘军 | 1980.00 | 99.00 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 合计 | 2000.00 | 100.00 | - |

3、2010 年 5 月,第一次股权转让

2010 年 5 月 18 日,公司股东李湘军和自然人杨波签订股权转让合同,约定李湘军将其持有的力天世纪全部股权转让给杨波。

2010 年 5 月 20 日,有限公司股东会通过决议,同意李湘军将其持有公司 1980 万元出资所形成的 99%的股权转让给杨波,并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

2010 年 5 月 25 日,有限公司就上述股权转让事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续,并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后,公司股权结构如下:

| 股东姓名 | 出资额(万元) | 出资比例(%) | 出资方式 |
|------|----------------|---------------|------|
| 杨波 | 1980.00 | 99.00 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 合计 | 2000.00 | 100.00 | - |

4、2011 年 6 月,第二次股权转让

2011 年 5 月 3 日,有限公司股东会通过决议,同意杨波将其持有公司 1980 万元出资所形成的 99%的股权转让给李湘军;并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

同日双方签订了股权转让协议。

有限公司第一次股权转让实为杨波代李湘军持有公司股份,有限公司第二次股权转让后,股份转为实际控制人李湘军所有。

就公司曾经存在的股权代持的事实,李湘军与杨波已经签订了《确认函》,内容如下:“2010 年 5 月 20 日,湖南力天世纪矿业有限公司(以下简称“公

司”）通过股东决议，同意公司股东李湘军将其在公司的全部 1980 万注册资本出资转让给杨波，杨波担任公司法人代表、执行董事、总经理。2010 年 5 月 18 日，李湘军和杨波就上述股权转让事项签订股权转让合同。本次股权转让，实为杨波代李湘军持有公司股权。本人李湘军、杨波对此代持行为予以确认。2011 年 5 月 3 日，公司股东会决议同意杨波将其所持公司全部 1980 万元注册资本出资转让给李湘军，同日双方签订了股权转让协议。本次股权转让后，杨波将全部代持股权转让回给李湘军。本次股权转让后，双方的股权代持行为自然解除，本人李湘军、杨波对此予以确认。本人李湘军、杨波在此承诺，本次代持形成与解除真实、有效，不存在纠纷。”

2011 年 6 月 29 日，力天世纪就上述股权转让事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|----------------|---------------|------|
| 李湘军 | 1980.00 | 99.00 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 合计 | 2000.00 | 100.00 | - |

5、2012 年 1 月，第三次股权转让

2011 年 12 月 18 日，有限公司股东会通过决议，同意李湘军将其持有公司 340 万元出资所形成的 17% 股权，按每元注册资本 1 元的价格，合计 340 万元转让给刘运君；同意李湘军将其持有公司 230 万元的出资所形成的 11.5% 的股权，按每元注册资本 1 元的价格，合计 230 万元转让给边边；同意李湘军将其持有公司 30 万元出资所形成的 1.5% 的股权，按每元注册资本 1 元的价格，合计 30 万元转让给瞿敏；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

同日李湘军分别与刘运君、边边、瞿敏签订了股权转让协议。此后刘运君、边边、瞿敏完成上述全部股权款的支付。

2012 年 1 月 6 日，力天世纪就上述股权转让事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 李湘军 | 1380.00 | 69.00 | 货币资金 |
| 刘运君 | 340.00 | 17.00 | 货币资金 |

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|----------------|---------------|------|
| 边边 | 230.00 | 11.50 | 货币资金 |
| 瞿敏 | 30.00 | 1.50 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 合计 | 2000.00 | 100.00 | - |

6、2012年6月，第四次股权转让

2012年6月15日，有限公司股东会通过决议，同意李湘军将其持有公司50万元出资所形成的2.5%股权，按每元注册资本1元的价格，合计50万元转让给刘运君；同意李湘军将其持有公司30万元出资所形成的1.5%的股权，按每元注册资本1元的价格，合计30万元转让给边边；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

同日李湘军分别与刘运君、边边签订了股权转让协议。此后刘运君、边边完成上述全部股权款的支付。

2012年6月20日，力天世纪就上述股权转让事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|----------------|---------------|------|
| 李湘军 | 1300.00 | 65.00 | 货币资金 |
| 刘运君 | 390.00 | 19.50 | 货币资金 |
| 边边 | 260.00 | 13.00 | 货币资金 |
| 瞿敏 | 30.00 | 1.50 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 合计 | 2000.00 | 100.00 | - |

7、2014年12月，第五次股权转让

2014年12月18日，有限公司股东会通过决议，同意李湘军将其持有公司70万元出资所形成的3.5%股权，按每元注册资本1元的价格，合计70万元转让给莫海军；同意李湘军将其持有公司50万元出资所形成的2.5%的股权，按每元注册资本1元的价格，合计50万元转让给曹育龙，同意李湘军将其持有公司50万元出资所形成的2.5%的股权，按每元注册资本1元的价格，合计50万元转让给蒋维婧；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

2014年12月20日李湘军分别与莫海军、曹育龙、蒋维婧签订了股权转让协议。此后莫海军、曹育龙、蒋维婧完成上述全部股权款的支付。

2014年12月25日，力天世纪就上述股权转让事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|----------------|---------------|------|
| 李湘军 | 1130.00 | 56.50 | 货币资金 |
| 刘运君 | 390.00 | 19.50 | 货币资金 |
| 边边 | 260.00 | 13.00 | 货币资金 |
| 莫海军 | 70.00 | 3.50 | 货币资金 |
| 曹育龙 | 50.00 | 2.50 | 货币资金 |
| 蒋维婧 | 50.00 | 2.50 | 货币资金 |
| 瞿敏 | 30.00 | 1.50 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 合计 | 2000.00 | 100.00 | - |

8、2015年2月，第六次股权转让

2015年2月7日，有限公司股东会通过决议，同意边边将其持有公司260万元出资所形成的13%股权，以每元注册资本1.25元的价格转让给李湘军，转让价格合计325万元；同意刘运君将其持有公司390万元出资所形成的19.5%的股权，以每元注册资本1.25元的价格转让给李湘军，转让价格合计487.5万元；同意瞿敏将其持有公司30万元出资所形成的1.5%的股权，以每元注册资本1.25元的价格转让给李湘军，转让价格合计37.5万元；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

北京中科华资产评估有限公司出具的中科华评报字[2015]第077号评估报告，力天世纪股东全部权益在评估基准日2014年12月31日的评估值为2,506.10万元，公司的注册资本为2000万元，经协商后确定转让价格为每元注册资本1.25元。

同日李湘军分别与刘运君、边边、瞿敏签订了股权转让协议。

2015年2月9日，湖南省宁乡县公证处对上述《股权转让协议》进行了公证，并出具了《公证书》（（2015）湘长宁证字第232号、（2015）湘长宁证字第233号、（2015）湘长宁证字第234号）。此后李湘军完成上述全部股权款的支付。

2015年2月15日，力天世纪就上述股权转让事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|-----------|----------------|---------------|------|
| 李湘军 | 1810.00 | 90.50 | 货币资金 |
| 莫海军 | 70.00 | 3.50 | 货币资金 |
| 曹育龙 | 50.00 | 2.50 | 货币资金 |
| 蒋维婧 | 50.00 | 2.50 | 货币资金 |
| 杨坤 | 20.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 合计 | 2000.00 | 100.00 | - |

9、2015年2月，第二次增加注册资本

2015年2月10日，有限公司股东会通过决议，同意由懋天世纪全体股东以其持有的懋天世纪的全部股权对公司进行增资，合计增加注册资本4000万元；并同意李湘军以现金方式增加公司注册资本480万元；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

2015年2月15日，深圳旭泰会计师事务所（普通合伙）出具了《验资报告书》（深旭泰验字[2015]7号），截至2015年2月15日，公司已收到全体股东的新增注册资本（实收资本）合计人民币4480万元，增资后公司注册资本为人民币6480万元，实收资本为人民币6480万元。

本次股权增资及现金增资的主要原因是：1.现金增资增加公司流动资金，2.股权增资为消除同业竞争，增强公司综合竞争实力。

2015年2月15日，力天世纪就上述增资事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次增资后，公司股权结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|-------------------------------|------------|---------|
| 李湘军 | 44,533,600 | 68.7247 |
| 肖美英 | 2,400,000 | 3.7037 |
| 莫海军 | 1,900,000 | 2.9321 |
| 常青 | 1,600,000 | 2.4691 |
| 深圳市前海创富导航股权投资 基金合伙企业（有限合伙） | 1,344,000 | 2.0741 |
| 黄河 | 1,120,000 | 1.7284 |
| 刘国富 | 1,000,000 | 1.5432 |
| 曹育龙 | 946,400 | 1.4605 |
| 周革非 | 800,000 | 1.2346 |
| 葛卫国 | 800,000 | 1.2346 |
| 邵新力 | 800,000 | 1.2346 |

| 股东名称 | 持股数量(股) | 持股比例(%) |
|-----------|-------------------|-----------------|
| 蒋纯 | 640,000 | 0.9877 |
| 杨波 | 616,000 | 0.9506 |
| 蒋维婧 | 580,000 | 0.8951 |
| 刘玉兰 | 560,000 | 0.8642 |
| 龙长春 | 480,000 | 0.7407 |
| 蒋雨真 | 400,000 | 0.6173 |
| 王子忠 | 400,000 | 0.6173 |
| 李小妹 | 400,000 | 0.6173 |
| 何爱华 | 400,000 | 0.6173 |
| 龙正茂 | 360,000 | 0.5556 |
| 柳跃峰 | 320,000 | 0.4938 |
| 胡再明 | 320,000 | 0.4938 |
| 章倩茜 | 320,000 | 0.4938 |
| 刘乐 | 208,000 | 0.3210 |
| 丁为美 | 200,000 | 0.3086 |
| 杨坤 | 200,000 | 0.3086 |
| 肖玮 | 160,000 | 0.2469 |
| 陈少林 | 160,000 | 0.2469 |
| 刘建 | 160,000 | 0.2469 |
| 吴世敏 | 160,000 | 0.2469 |
| 金晶 | 160,000 | 0.2469 |
| 廖政 | 96,000 | 0.1481 |
| 高玉雄 | 96,000 | 0.1481 |
| 郑海燕 | 80,000 | 0.1235 |
| 刘伟 | 80,000 | 0.1235 |
| 合计 | 64,800,000 | 100.0000 |

10、2015年4月，整体变更设立股份公司

2015年3月15日，中准会计师事务所(特殊普通合伙)出具了审计报告（中准审字[2015]1513号），截至2015年2月28日，公司经审计账面母公司净资产为65,385,442.70元。

2015年3月24日，有限公司召开股东会，同意以其截至2015年2月28日经中准会计师事务所（特殊普通合伙）审计的母公司净资产账面价值人民币65,385,442.70元折合为64,800,000股股份（每股面值人民币1元），其中6480万元计入股本，其余585,442.70元计入资本公积，将有限公司整体变更为股份有限公司。

2015年3月24日，公司的全体股东签署了《发起人协议》，一致同意以整

体变更方式发起设立“湖南力天钨业股份有限公司”，公司股份由全体发起人认购，各发起人以各自在有限公司的股权比例对应的净资产，认缴并折为股份有限公司相应比例的股份。

2015年4月10日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》等重要制度，选举了股份公司第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事。

2015年4月3日，中准会计师事务所(特殊普通合伙)出具了验资报告（中准验字[2015]1050号），验证截至2015年2月28日，整体变更中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2015年4月24日，湖南省益阳市工商行政管理局核准了公司变更登记，颁发了股份公司《企业法人营业执照》，注册号为：430923000000849。

整体变更后股份公司股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|-------------------------------|------------|---------|
| 李湘军 | 44,533,600 | 68.7247 |
| 肖美英 | 2,400,000 | 3.7037 |
| 莫海军 | 1,900,000 | 2.9321 |
| 常青 | 1,600,000 | 2.4691 |
| 深圳市前海创富导航股权投资 基金合伙企业（有限合伙） | 1,344,000 | 2.0741 |
| 黄河 | 1,120,000 | 1.7284 |
| 刘国富 | 1,000,000 | 1.5432 |
| 曹育龙 | 946,400 | 1.4605 |
| 周革非 | 800,000 | 1.2346 |
| 葛卫国 | 800,000 | 1.2346 |
| 邵新力 | 800,000 | 1.2346 |
| 蒋纯 | 640,000 | 0.9877 |
| 杨波 | 616,000 | 0.9506 |
| 蒋维婧 | 580,000 | 0.8951 |
| 刘玉兰 | 560,000 | 0.8642 |
| 龙长春 | 480,000 | 0.7407 |
| 蒋雨真 | 400,000 | 0.6173 |
| 王子忠 | 400,000 | 0.6173 |
| 李小妹 | 400,000 | 0.6173 |
| 何爱华 | 400,000 | 0.6173 |
| 龙正茂 | 360,000 | 0.5556 |
| 柳跃峰 | 320,000 | 0.4938 |
| 胡再明 | 320,000 | 0.4938 |

| 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|-----------|-------------------|-----------------|
| 章倩茜 | 320,000 | 0.4938 |
| 刘乐 | 208,000 | 0.3210 |
| 丁为美 | 200,000 | 0.3086 |
| 杨坤 | 200,000 | 0.3086 |
| 肖玮 | 160,000 | 0.2469 |
| 陈少林 | 160,000 | 0.2469 |
| 刘建 | 160,000 | 0.2469 |
| 吴世敏 | 160,000 | 0.2469 |
| 金晶 | 160,000 | 0.2469 |
| 廖政 | 96,000 | 0.1481 |
| 高玉雄 | 96,000 | 0.1481 |
| 郑海燕 | 80,000 | 0.1235 |
| 刘伟 | 80,000 | 0.1235 |
| 合计 | 64,800,000 | 100.0000 |

截至本公开转让说明书签署之日，公司股本未再发生变化。

（二）公司设立以来重大资产重组情况

为消除同业竞争，增强公司综合竞争实力，有限公司对控股股东、实际控制人控制下的懋天世纪进行了股权收购。

重组方式：本次重组采用股权增资的方式进行，即懋天世纪全体股东以其对懋天世纪的全部注册资本出资，对有限公司进行增资。

具体方案：懋天世纪每元注册资本折换为有限公司 0.8 元注册资本出资，故懋天世纪全体股东对懋天世纪 5000 万元的注册资本出资，折换为对有限公司 4000 万元的注册资本出资。具体折算金额及比例见下表。

| 股东姓名 | 在懋天世纪 出资金额 （万元） | 在懋天世 纪出资比 例（%） | 出资 方式 | 折算为力天 世纪出资金 额（万元） | 折算为力天 世纪出资比 例（%） |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------|-------------------------|------------------------|
| 李湘军 | 2704.20 | 54.08 | 货币 | 2163.36 | 33.3852 |
| 肖美英 | 300.00 | 6.00 | 货币 | 240.00 | 3.7037 |
| 常青 | 200.00 | 4.00 | 货币 | 160.00 | 2.4691 |
| 深圳市前海创富导 航股权投资基金合 伙企业（有限合伙） | 168.00 | 3.36 | 货币 | 134.40 | 2.0741 |
| 莫海军 | 150.00 | 3.00 | 货币 | 120.00 | 1.8519 |
| 黄河 | 140.00 | 2.80 | 货币 | 112.00 | 1.7284 |
| 刘国富 | 125.00 | 2.50 | 货币 | 100.00 | 1.5432 |
| 周格非 | 100.00 | 2.00 | 货币 | 80.00 | 1.2346 |

| 股东姓名 | 在懋天世纪 出资金额 (万元) | 在懋天世 纪出资比 例 (%) | 出 资 方 式 | 折算为力天 世纪出资金 额 (万元) | 折算为力天 世纪出资比 例 (%) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|------------------|--------------------------|-------------------------|
| 葛卫国 | 100.00 | 2.00 | 货币 | 80.00 | 1.2346 |
| 邵新力 | 100.00 | 2.00 | 货币 | 80.00 | 1.2346 |
| 蒋纯 | 80.00 | 1.60 | 货币 | 64.00 | 0.9877 |
| 杨波 | 77.00 | 1.54 | 货币 | 61.60 | 0.9506 |
| 刘玉兰 | 70.00 | 1.40 | 货币 | 56.00 | 0.8642 |
| 龙长春 | 60.00 | 1.20 | 货币 | 48.00 | 0.7407 |
| 曹育龙 | 55.80 | 1.12 | 货币 | 44.64 | 0.6889 |
| 蒋雨真 | 50.00 | 1.00 | 货币 | 40.00 | 0.6173 |
| 王子忠 | 50.00 | 1.00 | 货币 | 40.00 | 0.6173 |
| 李小妹 | 50.00 | 1.00 | 货币 | 40.00 | 0.6173 |
| 何爱华 | 50.00 | 1.00 | 货币 | 40.00 | 0.6173 |
| 龙正茂 | 45.00 | 0.90 | 货币 | 36.00 | 0.5556 |
| 柳跃峰 | 40.00 | 0.80 | 货币 | 32.00 | 0.4938 |
| 胡再明 | 40.00 | 0.80 | 货币 | 32.00 | 0.4938 |
| 章倩茜 | 40.00 | 0.80 | 货币 | 32.00 | 0.4938 |
| 刘乐 | 26.00 | 0.52 | 货币 | 20.80 | 0.3210 |
| 丁为美 | 25.00 | 0.50 | 货币 | 20.00 | 0.3086 |
| 肖玮 | 20.00 | 0.40 | 货币 | 16.00 | 0.2469 |
| 陈少林 | 20.00 | 0.40 | 货币 | 16.00 | 0.2469 |
| 刘建 | 20.00 | 0.40 | 货币 | 16.00 | 0.2469 |
| 吴世敏 | 20.00 | 0.40 | 货币 | 16.00 | 0.2469 |
| 金昌 | 20.00 | 0.40 | 货币 | 16.00 | 0.2469 |
| 廖政 | 12.00 | 0.24 | 货币 | 9.60 | 0.1481 |
| 高玉雄 | 12.00 | 0.24 | 货币 | 9.60 | 0.1481 |
| 郑海燕 | 10.00 | 0.20 | 货币 | 8.00 | 0.1235 |
| 蒋维婧 | 10.00 | 0.20 | 货币 | 8.00 | 0.1235 |
| 刘伟 | 10.00 | 0.20 | 货币 | 8.00 | 0.1235 |
| 合计 | 5000.00 | 100.00 | | 4000.00 | 61.7284 |

定价依据：本次重组双方的股权的定价及折算，以股权评估价为基础并经双方协商一致后确定。根据北京中科华资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（中科华评报字[2015]第 078 号），截至 2014 年 12 月 31 日，懋天世纪每元注册资本价格为 1 元，另根据北京中科华资产评估有限公司出具的中科华评报字[2015]第 077 号评估报告，力天世纪每元注册资本价格为 1.25 元。故懋天世纪每元注册资本折为有限公司 0.8 元注册资本。

重组程序：1、内部决议：2015 年 2 月 10 日，有限公司股东会通过决议，

同意由懋天世纪全体股东以其持有的懋天世纪的全部股权对公司进行增资，并相应修改公司章程；2015年2月11日，懋天世纪股东会通过决议，同意公司股东以各自所持公司股权对力天世纪进行股权增资，股权增资后，公司类型变更为有限责任公司（法人独资）；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

2、协议签订：2015年2月11日，懋天世纪全体股东与有限公司全体股东签订了股权增资协议，协议约定由懋天世纪全体股东以其持有的懋天世纪的全部股权对公司进行增资；同日懋天世纪全体股东签订了“投资人股权认缴出资承诺书”。

3、验资：2015年2月15日，深圳旭泰会计师事务所（普通合伙）出具了《验资报告书》（深旭泰验字[2015]7号），验证截至2015年2月15日公司已收到全体股东的新增注册资本（实收资本）。股权增资和现金增资后公司注册资本为人民币6480万元，实收资本为人民币6480万元。

4、股权过户及工商变更登记：2015年2月15日，有限公司就上述增资事项在湖南省安化县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》；2015年2月16日，懋天世纪就上述事项在湖南省宁乡县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》，懋天世纪成为力天世纪全资子公司。

主办券商认为：1、本次重组发生时，懋天世纪上一会计年度未经审计的总资产为51,682,777.80元，力天世纪上一会计年度未经审计的总资产为54,623,944.22元，懋天世纪总资产占力天世纪同期总资产的94.62%；懋天世纪上一会计年度未经审计的净资产为48,233,559.37元，力天世纪上一会计年度未经审计的净资产为11,639,216.18元，懋天世纪净资产占力天世纪同期净资产的414.41%，构成重大资产重组。2、重组前，李湘军同为公司和懋天世纪的控股股东，因此，本次交易为同一控制下的资产重组。3、懋天世纪和公司均为钨废料加工，业务相关性较强，符合《公司注册资本登记管理规定》、《关于同一控制人在首发报告期内对相同或类似业务进行重组的审核指引》等法规关于以股权作为出资，原股权公司和被投资公司业务需相关联的规定。4、本次重组公司和懋天世纪均履行了内部决策程序，并对交易双方股权价格进行了评估，程序合法，定价合理，资产交割和股权过户均已完成。

（三）公司子公司基本情况

1、基本情况

湖南懋天世纪新材料有限公司为公司的全资子公司，其基本情况如下：

| | |
|--------|---|
| 公司中文名称 | 湖南懋天世纪新材料有限公司 |
| 法定代表人 | 李湘军 |
| 公司成立日期 | 2014年1月8日 |
| 经营期限 | 2014年1月8日至2064年1月7日 |
| 注册资本 | 5000万元 |
| 实收资本 | 5000万元 |
| 公司住所 | 宁乡经济技术开发区谐园北路207号 |
| 公司类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 经营范围 | 钨条、钨棒、钨粉、钨合金的研发、生产、销售及废钨循环利用。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可展开经营活动） |

2、子公司股本形成及变化情况

（1）设立

2014年1月5日，李湘军、莫海军、肖美英签署了《湖南懋天世纪新材料有限公司章程》，根据该章程，懋天世纪注册资本为3000万元，李湘军出资人民币2550万元，肖美英出资人民币300万元，莫海军出资人民币150万元。

2014年1月8日，湖南省宁乡县工商行政管理局核发了注册号为430124000048417的《企业法人营业执照》，载明懋天世纪住所为：宁乡经济技术开发区谐园北路207号，法定代表人为曹育龙，注册资本为3000万元人民币，公司类型为有限责任公司，经营期限为2014年1月8日至2064年1月7日，经营范围为：钨条、钨棒、钨粉、钨合金的研发、生产、销售；废钨循环利用。（涉及许可审批的经营项目，凭许可证或审批文件方可经营）

懋天世纪设立时的股权结构为：

| 股东名称 | 认缴注册资本 | | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| | 金额（万元） | 出资比例（%） | |
| 李湘军 | 2550.00 | 85.00 | 货币资金 |
| 肖美英 | 300.00 | 10.00 | 货币资金 |
| 莫海军 | 150.00 | 5.00 | 货币资金 |
| 合计 | 3000.00 | 100.00 | - |

（2）第一次增资

2014年12月19日，懋天世纪股东会通过决议，同意公司本次增加注册资

本 2000 万元整，其中原股东李湘军增加注册资本 657.20 万元，公司新增加的 28 名股东合计增加注册资本 1342.80 万元；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

2014 年 12 月 26 日，懋天世纪就上述增资事项在湖南省宁乡县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

2015 年 2 月 2 日，湖南圣盛达联合会计师事务所出具湘圣会验字 Y[2015]002 号验资报告，审验截至 2015 年 2 月 2 日止，懋天世纪已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币 5000 万元整，股东以货币出资 5000 万元。

本次增资后，懋天世纪股权结构为：

| 股东姓名 | 认缴注册资本(万元) | 认缴比例 (%) | 出资方式 |
|------|------------|----------|------|
| 李湘军 | 3207.20 | 64.14 | 货币资金 |
| 肖美英 | 300.00 | 6.00 | 货币资金 |
| 莫海军 | 150.00 | 3.00 | 货币资金 |
| 黄河 | 140.00 | 2.80 | 货币资金 |
| 周革非 | 100.00 | 2.00 | 货币资金 |
| 葛卫国 | 100.00 | 2.00 | 货币资金 |
| 邵新力 | 100.00 | 2.00 | 货币资金 |
| 蒋纯 | 80.00 | 1.60 | 货币资金 |
| 杨波 | 77.00 | 1.54 | 货币资金 |
| 刘玉兰 | 70.00 | 1.40 | 货币资金 |
| 龙长春 | 60.00 | 1.20 | 货币资金 |
| 曹育龙 | 55.80 | 1.12 | 货币资金 |
| 蒋雨真 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 王子忠 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 李小妹 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 何华 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 龙正茂 | 45.00 | 0.90 | 货币资金 |
| 柳跃峰 | 40.00 | 0.80 | 货币资金 |
| 胡再明 | 40.00 | 0.80 | 货币资金 |
| 章倩茜 | 40.00 | 0.80 | 货币资金 |
| 刘乐 | 26.00 | 0.52 | 货币资金 |
| 丁为美 | 25.00 | 0.50 | 货币资金 |
| 肖玮 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 陈少林 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 刘建 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 吴世敏 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 金晶 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 廖政 | 12.00 | 0.24 | 货币资金 |
| 高玉雄 | 12.00 | 0.24 | 货币资金 |

| 股东姓名 | 认缴注册资本(万元) | 认缴比例 (%) | 出资方式 |
|-----------|----------------|---------------|------|
| 郑海燕 | 10.00 | 0.20 | 货币资金 |
| 蒋维婧 | 10.00 | 0.20 | 货币资金 |
| 合计 | 5000.00 | 100.00 | - |

(3) 第一次股权转让

2015年1月30日,懋天世纪股东会通过决议,同意李湘军将其持有公司2.5%股权(即125万元的注册资本),按每元注册资本1元的价格,合计125万元转让给刘国富;同意李湘军将其持有公司0.2%的股权(即10万元的注册资本),按每元注册资本1元的价格,合计10万元转让给刘伟;同意李湘军将其持有公司4%的股权(即200万元的注册资本),按每元注册资本1元的价格,合计200万元转让给常青;同意李湘军将其持有公司3.36%的股权(即168万元的注册资本),按每元注册资本1元的价格,合计168万元转让给深圳市创富导航股权投资基金合伙企业(有限合伙);并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。

2015年1月30日李湘军分别与刘国富、刘伟、常青、深圳市创富导航股权投资基金合伙企业(有限合伙)签订了股权转让协议。

2015年2月5日,懋天世纪就上述股权转让事项在湖南省宁乡县工商行政管理局办理了变更登记手续,并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让的主要原因是:2015年2月有限公司股东刘运君、边边、瞿敏等三位股东拟转让股权给控股股东李湘军后退出,控股股东为短期内凑足股权受让款,所以转让懋天世纪部分股权给刘国富等人。

本次股权转让后,公司股权结构为:

| 股东姓名 | 认缴注册资本(万元) | 认缴比例 (%) | 出资方式 |
|-------------------------------------|------------|----------|------|
| 李湘军 | 2704.20 | 54.08 | 货币资金 |
| 肖美英 | 300.00 | 6.00 | 货币资金 |
| 常青 | 200.00 | 4.00 | 货币资金 |
| 深圳市创富导航 股权投资基金合 伙企业(有限合 伙) | 168.00 | 3.36 | 货币资金 |
| 莫海军 | 150.00 | 3.00 | 货币资金 |
| 黄河 | 140.00 | 2.80 | 货币资金 |
| 刘国富 | 125.00 | 2.50 | 货币资金 |
| 周革非 | 100.00 | 2.00 | 货币资金 |
| 葛卫国 | 100.00 | 2.00 | 货币资金 |

| 股东姓名 | 认缴注册资本(万元) | 认缴比例 (%) | 出资方式 |
|-----------|----------------|---------------|------|
| 邵新力 | 100.00 | 2.00 | 货币资金 |
| 蒋纯 | 80.00 | 1.60 | 货币资金 |
| 杨波 | 77.00 | 1.54 | 货币资金 |
| 刘玉兰 | 70.00 | 1.40 | 货币资金 |
| 龙长春 | 60.00 | 1.20 | 货币资金 |
| 曹育龙 | 55.80 | 1.12 | 货币资金 |
| 蒋雨真 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 王子忠 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 李小妹 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 何华 | 50.00 | 1.00 | 货币资金 |
| 龙正茂 | 45.00 | 0.90 | 货币资金 |
| 柳跃峰 | 40.00 | 0.80 | 货币资金 |
| 胡再明 | 40.00 | 0.80 | 货币资金 |
| 章倩茜 | 40.00 | 0.80 | 货币资金 |
| 刘乐 | 26.00 | 0.52 | 货币资金 |
| 丁为美 | 25.00 | 0.50 | 货币资金 |
| 肖玮 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 陈少林 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 刘建 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 吴世敏 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 金晶 | 20.00 | 0.40 | 货币资金 |
| 廖政 | 12.00 | 0.24 | 货币资金 |
| 高玉雄 | 12.00 | 0.24 | 货币资金 |
| 郑海燕 | 10.00 | 0.20 | 货币资金 |
| 蒋维婧 | 10.00 | 0.20 | 货币资金 |
| 刘伟 | 10.00 | 0.20 | 货币资金 |
| 合计 | 5000.00 | 100.00 | - |

(4) 第二次股权转让

2015年2月11日，懋天世纪股东会通过决议，同意公司股东以各自所持公司股权对力天世纪进行股权增资，股权增资后，公司类型变更为有限责任公司（法人独资）；并通过《公司章程修正案》对章程相应条款进行修订。2015年2月16日，懋天世纪就上述事项在湖南省宁乡县工商行政管理局办理了变更登记手续，并换取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权变更后，懋天世纪成为力天世纪的全资子公司。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事基本情况

李湘军：参见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“控股股东和实际控制人基本情况”。

莫海军：中国籍，无境外永久居留权，男，1974年10月生；1992至1995在桂林市职工大学学习市场营销（函授）；1995年入伍，任北京军区63军52927部队通讯枢纽副站长；1999年退伍，在安化县木材总公司任总经理助理；2005年在广东太安堂药业股份有限公司任华东区经理；2007年在湖南明瑞医药有限责任公司任华北分公司总经理；2013年投资海天世纪（湖南）科技发展有限公司，担任法定代表人；2013年加入湖南力天世纪矿业有限公司，主管市场部；2015年4月至今，担任湖南力天钨业股份有限公司董事、总经理，任期三年。

黄河：中国籍，无境外永久居留权，女，1974年11月生，本科学历；2014年9月至今在中南财大EMBA上市公司董秘专业学习；1995年9月入建设银行电力分行营业部工作、1996年2月担任储蓄所长，1997年3月至2001年5月担任市分行国际业务部所长；2001年5月至2005年5月在湖南三湘光达通信有限公司/长沙汇丰明翠山庄置业有限公司担任财务会计核算工作，2005年5月至2013年12月在长沙嘉华物业有限公司担任总经理助理；2013年12月至2015年4月担任湖南懋天世纪新材料有限公司总经理助理；2015年4月至今，湖南力天钨业股份有限公司董事、董事会秘书、财务总监，任期三年。

曹育龙：中国籍，无境外永久居留权，男，1984年9月生；2006年7月毕业于长沙理工大学环境治理工程专业，本科学历；2006年7月至2007年11月加入长沙力元世纪网络工程有限公司；2007年11月加入湖南力天世纪矿业有限公司，公司主要创建者之一，历任项目副经理、办公室主任、车间主任、生产部经理、市场采购部经理。2011年5月至2011年12月担任湖南力天世纪矿业有限公司总经理、法定代表人；2011年12月至2014年12月担任湖南力天世纪矿业有限公司董事、总经理、法定代表人2014年12月至2015年4月担任湖南力天世纪矿业有限公司董事；2015年4月至今担任湖南力天钨业股份有限公司董事、副总经理，任期三年。

李小妹：中国籍，无境外永久居留权，女，1976年5月生；1998年湖南财经学院工商企业毕业；2005年至今担任湖南美丽人生酒店管理有限公司执行董事；2015年4月至今担任湖南力天钨业股份有限公司董事，任期三年。

（二）监事基本情况

肖美英：中国籍，无境外永久居留权，女，1966年6月生；1988年毕业于安徽财经大学商业会计专业；2008年取得湖南大学会计专业研究生学历；1989年7月至1990年11月担任湖南湘潭百货公司会计；1990年11月至1997年12月于湖南科技大学任教师；1997年12月至今任湖南大学教师；2015年4月至今担任湖南力天钨业股份有限公司监事会主席，任期三年。

高玉雄：中国籍，无境外永久居留权，男，1961年10月生；高中学历，1978年毕业于安化一中；1989年从事钨废料回收贸易；2001年创建安化光明粉末厂，任厂长；2008至2013年当选为安化县第十五届人大代表；2012年至今当选为安化县第八届政协委员；2015年在湖南力天世纪矿业有限公司市场运营中心任采购部经理；2015年4月至今湖南力天钨业股份有限公司监事，任期三年。

备注：公司监事会主席肖美英，现任湖南大学工商管理学院会计系副教授。根据肖美英的说明，其在湖南大学未担任行政职务，不属于处级（中层）以上党员领导干部，其担任公司监事不违反《中共教育部党组关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》中“直属高校处级（中层）党员领导干部原则上不得在经济实体和社会团体等单位中兼职，确因工作需要兼职的，须经学校党委审批。”的规定，其在公司的兼职不需要所在单位审批。

曹凡：中国籍，无境外永久居留权，男，1978年12月生；本科学历；1999.8.至2001.8.湖南益阳骄阳律师事务所实习，任律师助理职务；2003.9.至2005.9.湖南耐特电子科技有限公司，任业务经理职务；2005.10.至2007.9.长沙湘韵科技有限公司，任市场部副经理职务；2007.10.至2014.10.长沙湘韵科技有限公司驻湖南城市学院项目部，任项目部负责人职务；2014.12至今在湖南力天世纪矿业有限公司，从事市场营销；2015年4月至今湖南力天钨业股份有限公司监事，任期三年。

（三）高级管理人员基本情况

莫海军：总经理，参见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“董事基本情况”。

蒋纯：副总经理，中国籍，无境外永久居留权，男，1976年7月生；大专，2003年毕业于益阳城市学院工商管理专业；1997年至2000年深圳联颖电线电缆

厂生产部经理助理； 2003 年至 2006 长沙力元网络工程有限公司工程部经理； 2007 年在湖南力天世纪矿业有限公司任生产部经理，是公司的主要创建者之一； 2013 年至今在湖南懋天世纪新材料有限公司任项目部经理； 2015 年 4 月在湖南力天钨业股份有限公司任副总经理（分管生产管理中心），任期三年。

曹育龙：副总经理，参见本公开转让说明书参见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“董事基本情况”。

六、公司近两年及一期的主要财务数据和财务指标简表

| 项目 | 2015 年 2 月 28 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|--------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总计 (万元) | 12,683.97 | 10,601.74 | 6,354.50 |
| 股东权益合计 (万元) | 6,511.27 | 5,988.34 | 1,168.44 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计 (万元) | 6,511.27 | 5,988.34 | 1,168.44 |
| 每股净资产 (元) | 1.005 | 0.998 | 0.584 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元) | 1.005 | 0.998 | 0.584 |
| 资产负债率 (母公司) | 34.13% | 78.65% | 81.61% |
| 流动比率 (倍) | 1.32 | 1.34 | 1.03 |
| 速动比率 (倍) | 0.47 | 0.81 | 0.55 |
| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 营业收入 (万元) | 512.82 | 4,406.85 | 4,224.66 |
| 净利润 (万元) | -77.07 | -180.10 | -44.96 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元) | -77.07 | -180.10 | -44.96 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 (万元) | -77.07 | -193.32 | -44.96 |
| 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) | -77.07 | -193.32 | -44.96 |
| 毛利率 (%) | 1.41% | 17.05% | 18.30% |
| 净资产收益率 (%) | -1.30% | -16.70% | -3.78% |
| 扣除非经常性损益的净资产收益率 (%) | -1.30% | -17.93% | -3.78% |
| 基本每股收益 (元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 稀释每股收益 (元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 应收账款周转率 (次) | 1.81 | 2.12 | 2.31 |
| 存货周转率 (次) | 3.33 | 2.4 | 2.23 |
| 经营活动产生的现金流量 | 177.10 | -89.48 | -1,028.80 |

| | | | |
|--------------------|-------|--------|--------|
| 净额（万元） | | | |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | 0.027 | -0.015 | -0.514 |

主要财务指标计算公式如下：

毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）÷主营业务收入×100%

净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%

净资产收益率（扣除非经常性损益）=[净利润—非经常性损益（1—所得税率）]÷加权平均净资产×100%

资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产—存货）÷流动负债

应收账款周转率=主营业务收入÷[（期初应收账款净值+期末应收账款净值）÷2]

总资产周转率=主营业务收入÷[（期初资产总额+期末资产总额）÷2]

存货周转率=主营业务成本÷[（期初存货净值+期末存货净值）÷2]

基本每股收益=净利润÷加权股份总数（发行在外的普通股加权平均数）

基本每股收益（扣除非经常性损益）=[净利润—非经常性损益（1—所得税率）]÷加权股份总数×100%

每股净资产=期末净资产÷期末股份总数

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股份总数

注：加权平均净资产和每股收益的计算方法：

（1） 加权平均净资产

加权平均净资产= $E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0$ 。其中：NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

（2） 每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$ ； $S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

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

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

七、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名称：五矿证券有限公司

法定代表人：赵立功

住所：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 47 楼

联系电话：0755-82545555

传真：0755-82545500

项目小组负责人：顾振宇

项目小组成员：柯珂、孙常超、肖骊蓉、李海军、唐颢、邬琳俐

(二) 律师事务所

名称：北京市中银（深圳）律师事务所

律师事务所负责人：谭岳奇

住所：深圳 福田区金田路 3038 号现代国际大厦 28 层

电话：(0755) 83851888

传真：(0755) 82531555

经办律师：罗元清，贺存勛

(三) 会计师事务所

中准会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：田壅

住所：北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦 4 层

电话：(010)8835 6126

传真：(010)8835 4837

经办会计师：谭旭明、陈志坚

(四) 资产评估机构：

北京中科华资产评估有限公司

法定代表人：曹宇

住所：北京市海淀区苏州街 49 号一层

电话：010-88356126

传真：010-88354834

经办资产评估师：谢厚玉、孙静梅

(五) 证券登记计算机构

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：010-50939965

传真：010- 50939982

第二节 公司业务

一、主营业务、主要产品及其用途

（一）经营范围

公司的经营范围如下：

钨铁生产、销售，国家法律法规允许的有色金属销售；子公司懋天世纪经营范围为钨条、钨棒、钨粉、钨合金的研发、生产、销售及废钨循环利用。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可展开经营活动）

（二）主营业务

公司主营业务为钨铁及相关行业产品的研发、生产和销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定的，公司所处行业为制造业（C）中的有色金属冶炼和压延加工业（C32）。公司所属细分行业为有色金属采掘、冶炼、金属加工行业。

（三）主要产品

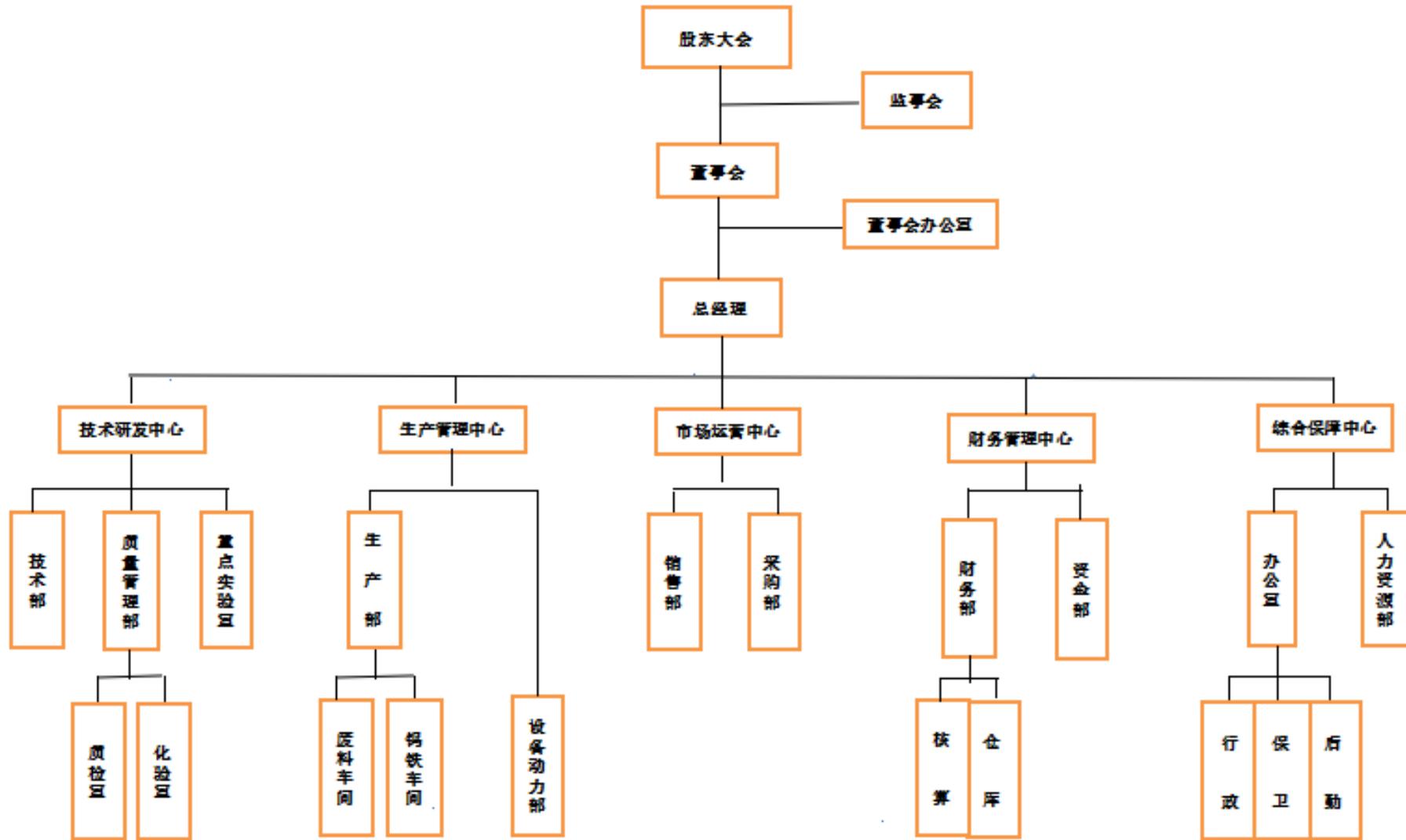
公司的主要产品有钨铁、APT、钨条，具体用途及特点列举如下：

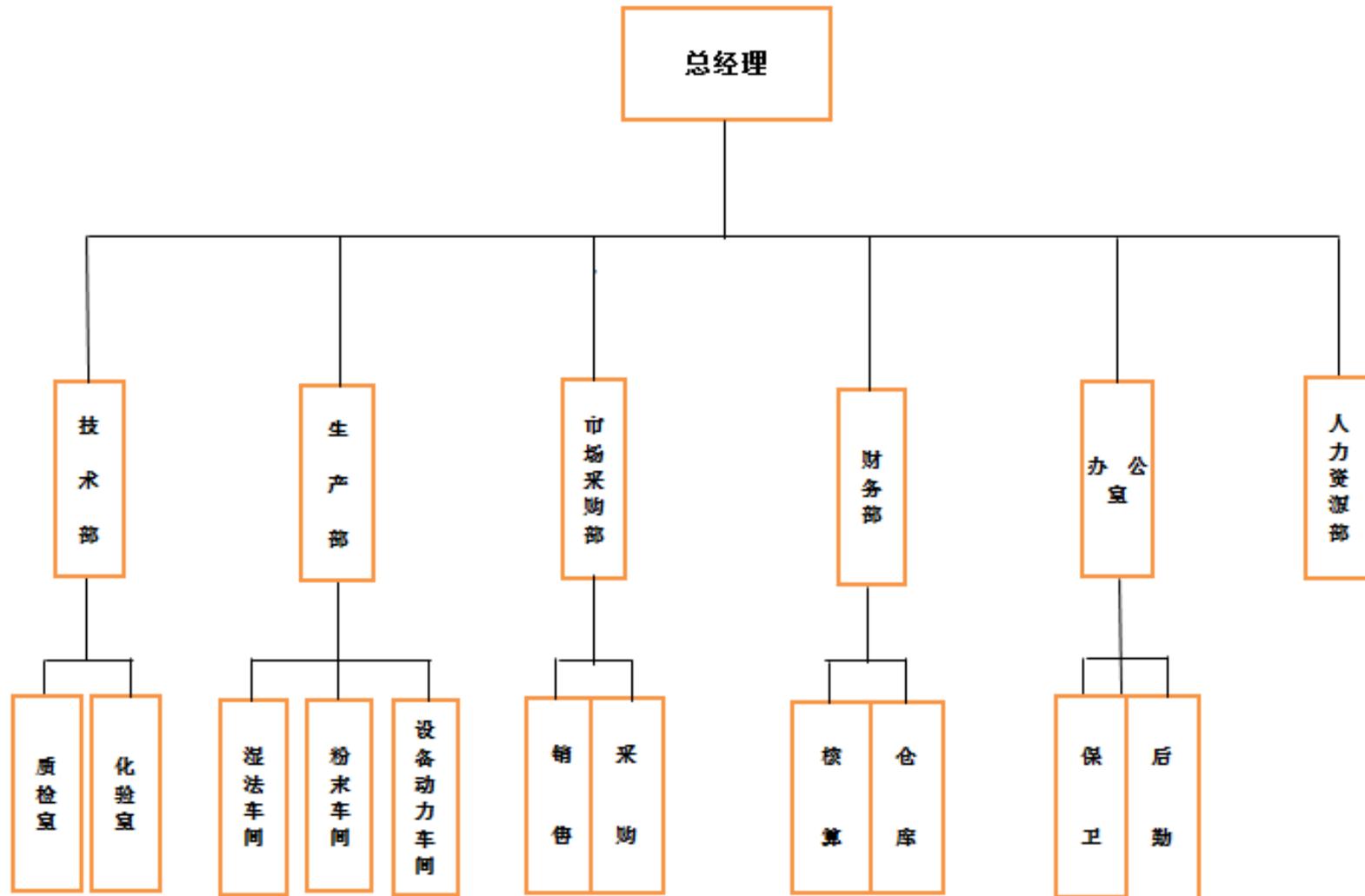
| 产品名称 | 图片 | 主要用途及产品特点 |
|------|--|------------------------------|
| 钨铁 |  | 钨铁是钨和铁的合金，它用于炼钢和铸造中作为钨元素的加入剂 |

| | | |
|-----|---|---|
| APT |  | <p>仲钨酸铵，主要用于制造三氧化钨或蓝色氧化钨制金属钨粉；还用作制造偏钨酸铵及其他钨化合物，用于石油化工行业作添加剂。</p> |
| 钨条 |  | <p>钨条包括钨棒，钨钢棒，烧结钨棒，主要用来锻造成材料的成分，刀具和弹头，灯泡钨丝，电接触点和热导体，曲轴和气缸钨丝桶，耐热钢的各种成分。掺杂的钨条用于生产灯丝或电子管灯丝，这就保证具有显著的抗高温。纯钨是一种从地上开采的天然金属。在原始形式下，纯钨是很脆的。</p> |

二、主要产品和服务的流程及方式

（一）公司内部组织机构图（母公司及子公司）

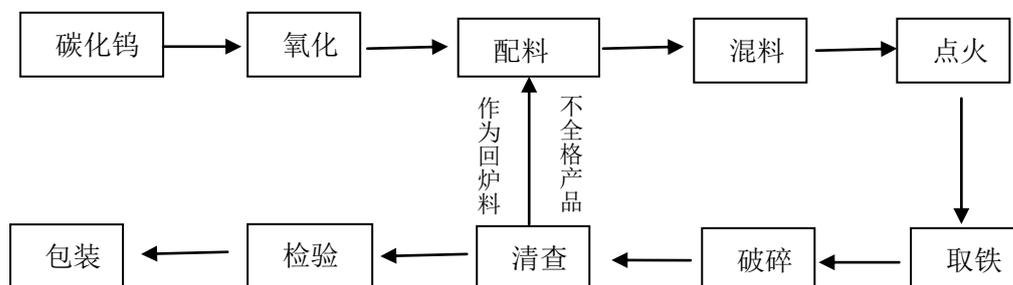




（二）主要业务流程及方式

1、产品工艺流程

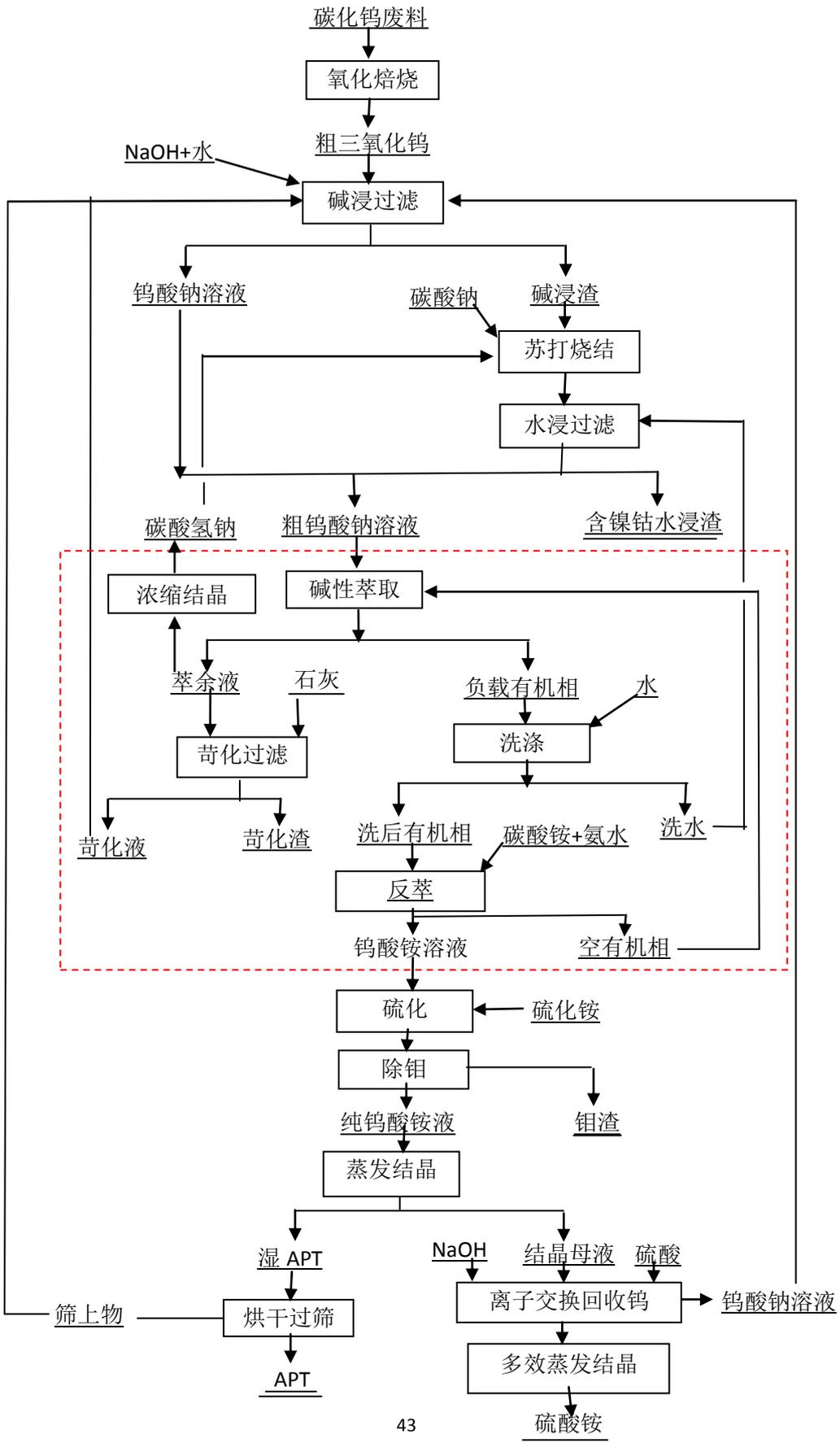
钨铁生产工艺流程



本工艺采用含钨废料（碳化钨为主），通过前期的湿法处理，后期的火法冶炼，生产高品质的钨铁合金。

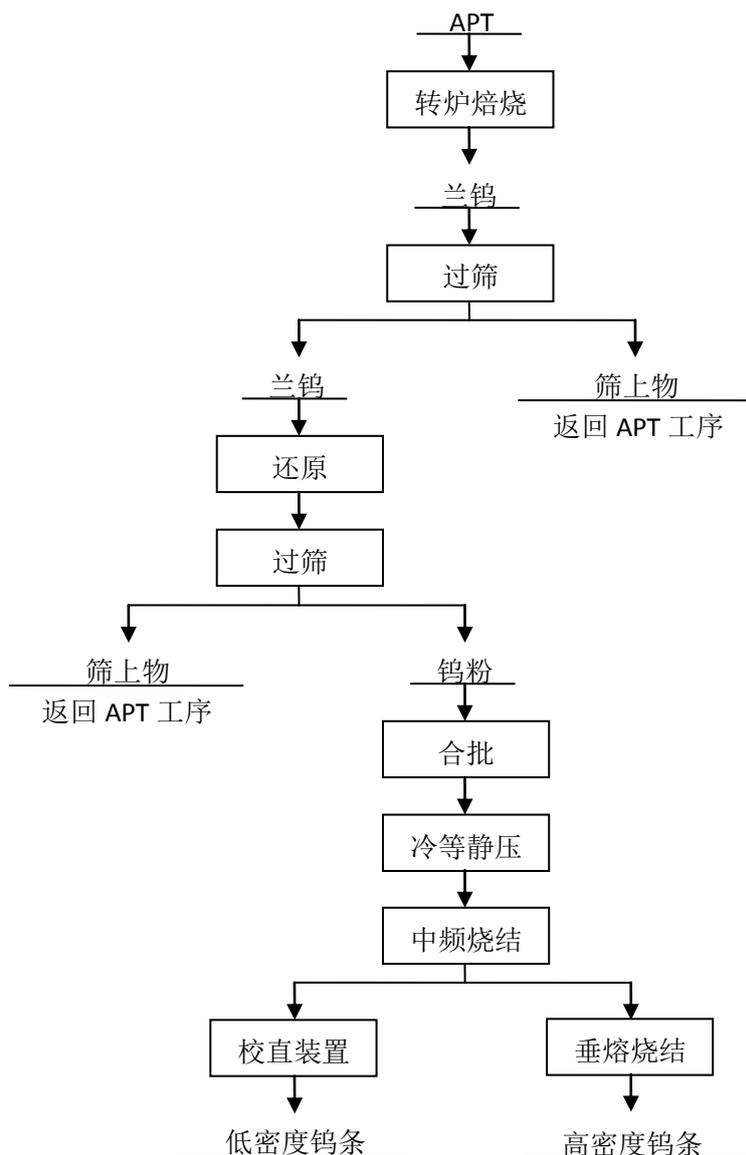
- ① 备料：所有原辅材料必须干燥，达不到粒度要求的原辅材料要磨制成粉状。
- ② 氧化焙烧：将采购的碳化钨装盒放入氧化窑，通入氧气，利用电能将窑内温度加热至 500-600 度之间，致使碳化钨进行氧化反应，最后得到氧化钨。
- ③ 配料、混料：根据氧化钨中钨含量来计算出生产合金产品所需各种原辅料（氧化钨、铝粉、铁粉等）的重量；根据计算结果，准确称取所需的各种原料送入搅拌机中搅拌均匀。
- ④ 将混合好的炉料运至反应室内，倒入反应炉。
- ⑤ 在反应炉中的炉料上部撒少许镁粉，点燃镁粉，利用镁粉所产生的热量引燃炉料，依靠炉料自身反应放出的化学热和炉料的显热来进行冶炼，温度高度 3000 度以上，钨在高温下熔化，炉料中的铝粉与氧化钨进行还原反应，置换出氧得到金属钨，金属钨与铁结合生成钨铁。
- ⑥ 去铁：反应结束后，经水冷、自然冷却后出炉，清除钨合金表面炉渣。
- ⑦ 破碎：将表面清除干净的合金产品按用户要求破碎至规定的粒度，破碎后的钨铁再进行人工筛选。
- ⑧ 检测：经过筛选的产品进行分析检测，合格产品包装入库，不合格产品成回炉料重新冶炼。

APT 生产工艺流程



- ① 氧化焙烧过程：焙烧前将废钨料破碎球磨制-80目，目的是将碳化钨转化为三氧化钨，有利于钨的浸出。
- ② 碱浸过程：焙烧料经适当冷却后在常压反应釜中用碱进行浸出。目的是将焙烧料中的钨转入水溶液中生成钨酸钠溶液，实现钨与少量不溶杂质的分离。
- ③ 碱浸渣苏打烧结-水浸：目的是将碱浸渣中残留的钨转化为钨酸钠，以便在水浸过程中使渣中的钨全部进入水溶液。
- ④ 碱性萃取过程：采用季铵盐为萃取剂在碱性条件下直接萃取钨，在实现钨转型的同时分离 P, As, Si, F 等杂质，萃余液经苛化处理返回浸出，实现碱的回用。
- ⑤ 钨钼分离：碱性萃取工序不能实现钨钼分离，萃取工序得到产品液是含有钼的钨酸铵溶液，为获得纯钨产品（APT），过程必须进行钨钼深度分离。
- ⑥ APT 蒸发结晶：采用蒸发结晶的方式脱除钨酸铵溶液中的铵、结晶产生 APT、
- ⑦ 母液回收：采用离子交换法从 APT 结晶母液和三硫化钼沉淀母液中回收钨。用硫酸酸化料液，然后用大孔离子交换树脂吸附钨，负载树脂用碱溶液吸得钨酸钠溶液，解吸后的树脂用硫酸再生。
- ⑧ APT 烘干过筛：烘干蒸发结晶工序产生的湿 APT。采用微波连续烘干机进行烘干作业，得到合格产品 APT。

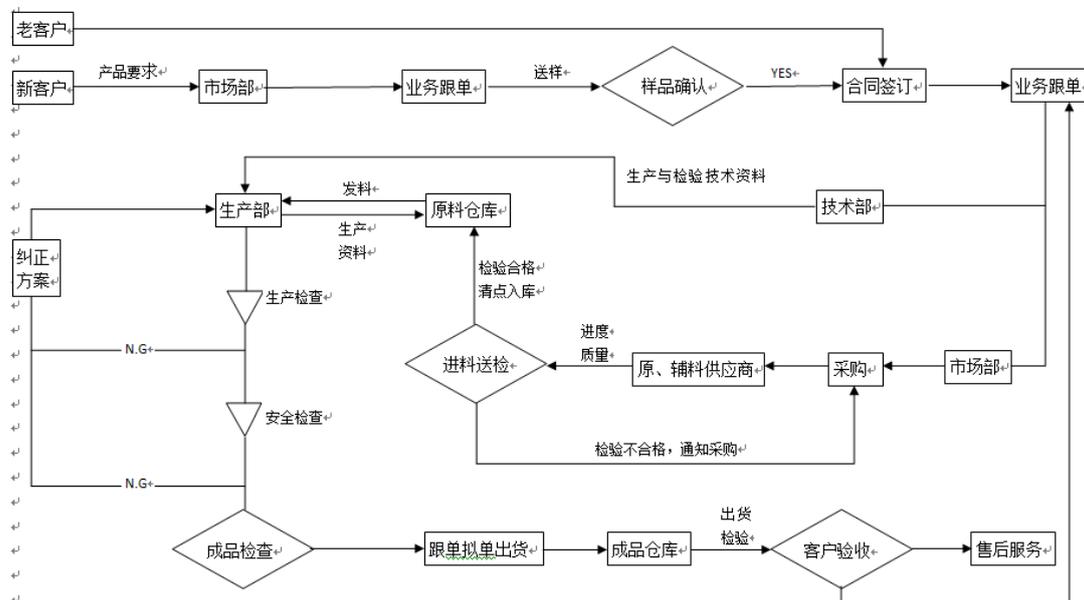
钨条生产工艺流程



- ① 焙烧：APT 在一定温度和气氛条件下经焙烧脱去分子中结合的水和氨，可生成兰色氧化钨。
- ② 氢还原生产钨粉：将兰钨装盘后放入四管还原炉中，在氢气的气氛中进行还原。
- ③ 坯条压制：还原后的钨粉按批次放入换料机中混合均匀后，再送入自动装粉机自动装粉，然后将装好粉的乳胶送入冷等静压机中压制成钨条坯。
- ④ 高温烧结：要获得比较致密的金属钨条，还必须将坯条放入中频炉中进行高温烧结，形成高密度纯钨条。

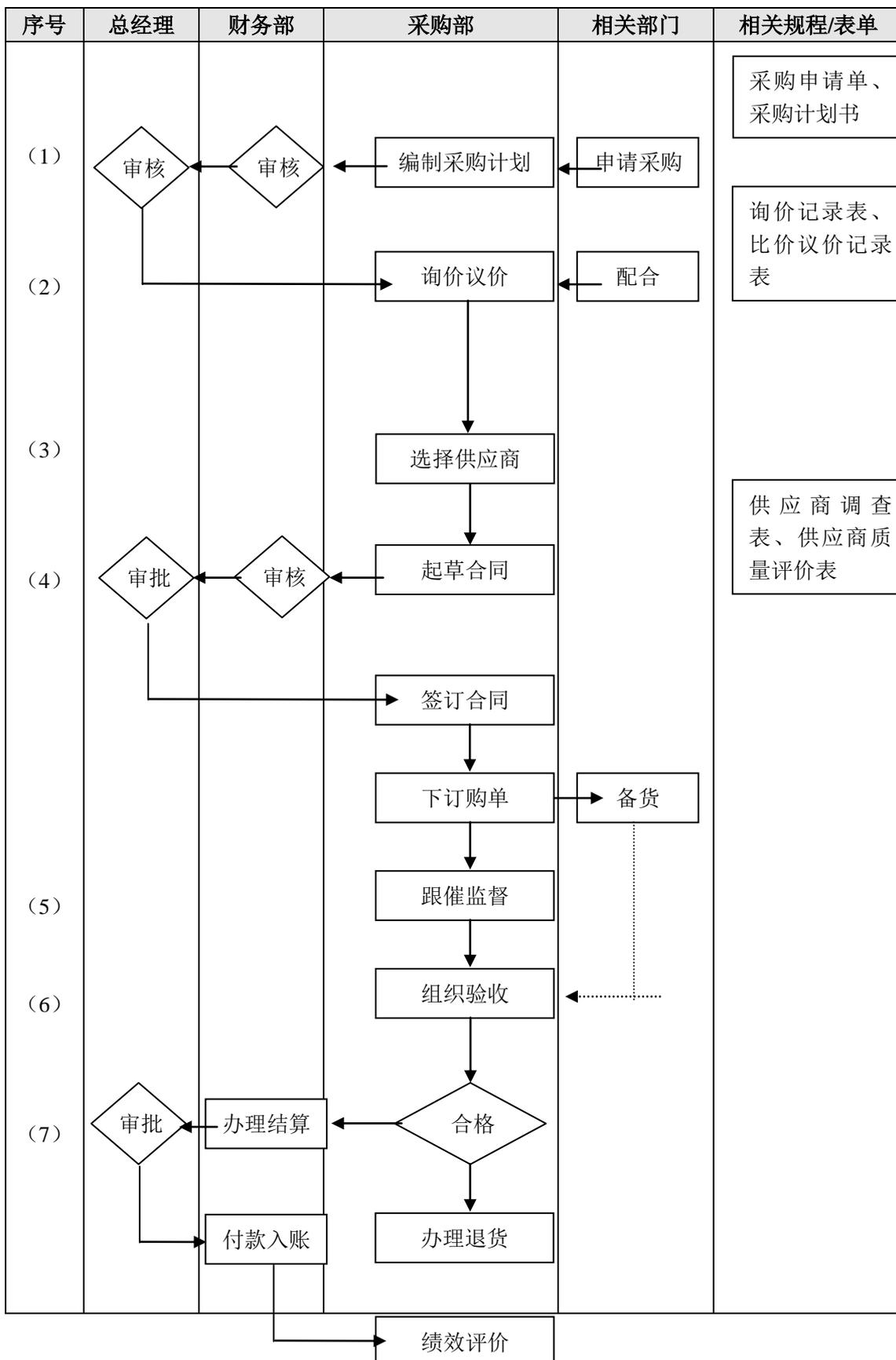
- ⑤ 垂熔烧结：如果烧结后的钨条有弯曲不符合客户要求时，还必须放入垂熔炉中加温，然后迅速送进校直机中进行校直。

2、生产流程



- ① 由销售部获取客户对产品的工艺要求，然后进行送样，当客户对样品确认后，与之签订合同，编制订单；
- ② 销售部将订单分别提交至技术部与采购部，由技术部提供生产与检验技术资料，由采购部联系原辅料供应商；
- ③ 原辅料采购后，取样送检，如果合格，则清点数量，存入原料仓库，如果不合格，则通知采购予以退货；
- ④ 生产部接到生产与技术资料后向原料仓库申请原辅料数量，并由原料仓库发料；
- ⑤ 生产部正式进行生产，在生产过程中必须注重安全，自查自纠，如果出现问题，应及时予以纠正；
- ⑥ 成品生产完成后，根据订单数量对成品进行仔细检查，核对后出货，运送至成品仓库。
- ⑦ 按照合同预订时间出货，出货前对成品进行抽样检验，看是否符合客户要求；
- ⑧ 货送至指定地点后，客户对其进行验收，收集客户反馈信息，实施售后服务。

3、 采购流程



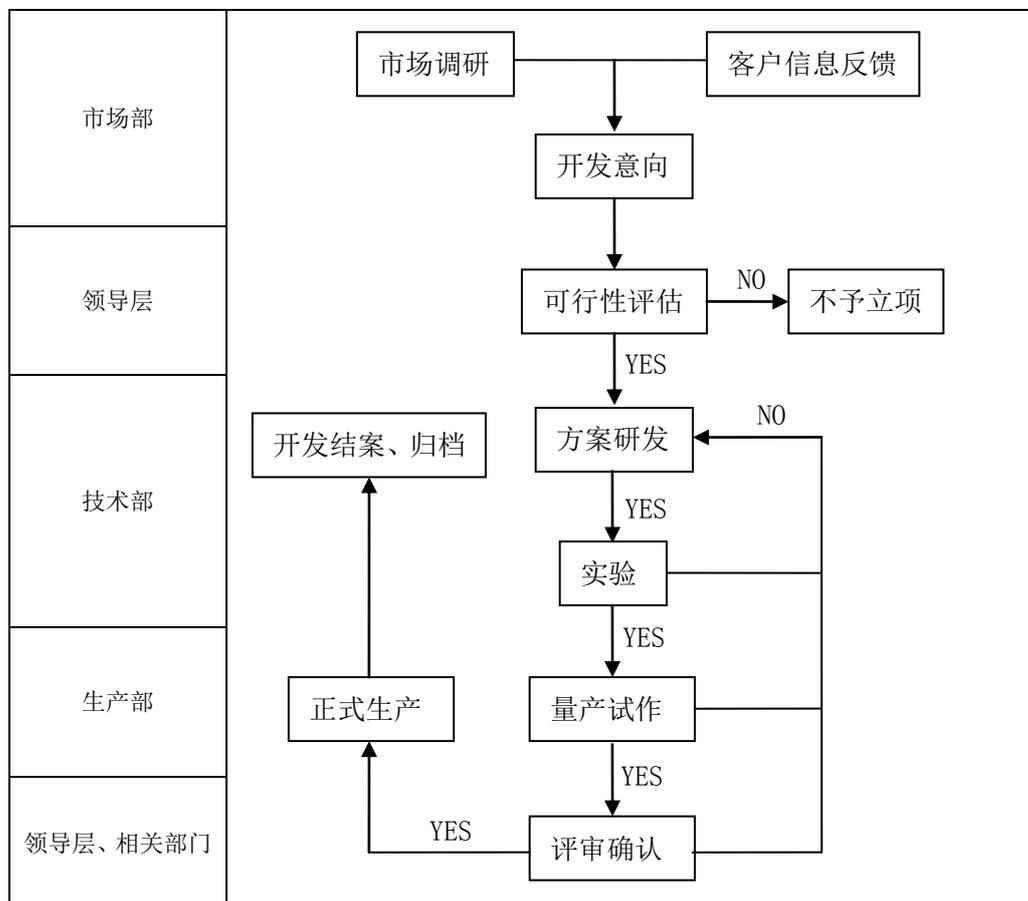
| | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|
| (8) | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|

采购管理流程说明

| 流程节点 | | 责任人 | 工作说明 |
|------|--------|-----|---|
| (1) | 编制采购计划 | 采购部 | 汇总整理各部门提交的采购单，制订采购计划，并应与相关人员沟通确认。 |
| | 审核 | 财务部 | 审核是否在预算内以及相关信息的准确性 |
| | 审批 | 总经理 | 审核是否同意采购计划 |
| (2) | 询价议价 | 采购部 | 收集市场调查信息和资料，选择合适的供应商进行询价，询价结束后，应与供应商进行比价和议价。 |
| (3) | 选择供应商 | 采购部 | 根据供应商开发、选择标准选择供应商，通过初审的供应商，要求其提供样品进行检测或试用，并填写供应商质量评价表。 |
| (4) | 起草合同 | 采购部 | 根据谈判和磋商结果确定采购合同的内容、格式和具体要求 |
| | 审核 | 财务部 | 审核采购合同相关条款 |
| | 审批 | 总经理 | 审核采购合同相关条款 |
| | 签订合同 | 采购部 | 合同审批后，与供应商签订正式合同 |
| | 下订购单 | | 下达订购单 |
| (5) | 跟催监督 | 采购部 | 1、了解供应过程是否正常，确保能按时交货，发现交货延迟等状况时，采购员应及时进行催交、补救。 2、供应商发货后了解承运人的相关信息，跟踪货物在途中的状态 |
| (6) | 组织验收 | 采购部 | 组织通知质量部检验，并将厂商、品名、规格、数量以及验收单号码填入检验记录表 |
| | 合格 | 采购部 | 1、并货判定合格后，将货物标识合格，填写检验合格证，并通知仓储部办理入库手续。 2、质量部验收不合格的货物，由采购部进行退货处理。 |
| (7) | 办理结算 | 财务部 | 审核采购货物的发票和单据，与合同条款对照，确认无误后办理付款手续，并向供应商索要货物发票和货币单；财务付款结算前，必须由总经理审批签字。 |
| | 付款入账 | 财务部 | 审批通过的合同按合同规定的时间、方式办理付款，并入账，同时更新财务账。 |

| | | | |
|-----|------|-----|------------------------------------|
| (8) | 绩效评价 | 采购部 | 对采购效果进行评价，评价采购人员的绩效和部门绩效，并对供应商进行评审 |
|-----|------|-----|------------------------------------|

4、研发流程



公司研发流程图

| 流程节点 | | 负责人 | 工作说明 |
|------|----------|-----|---|
| 1 | 市场调研 | 市场部 | 根据报纸、杂志、网络等媒体收集市场动态信息，并派专员进行实地考察，编写调研报告。 |
| | 收集客户回馈信息 | 市场部 | 收集整理客户对产品的回馈信息及对公司未生产产品的需求信息，对未生产产品进行信息检索。 |
| | 编写可行性报告 | 市场部 | 根据调研报告、客户的回馈信息及信息检索编写新产品可行性报告。 |
| 2 | 可行性评估 | 领导层 | 市场部将可行性评估报告提交至总经理处，由总经理组织相关人员进行研讨，确定新产品研发的可行性，评估没有通过，则不与立项。 |
| 3 | 技术方案研发 | 技术部 | 查阅技术资料，确定产品各项指标；计算出各原辅料的比例关系，确定初步的技术配方。 |
| | 实验 | 技术部 | 根据确定的初步配方进行实验，并对结果进行化验，看是否符 |

| 流程节点 | 负责人 | 工作说明 | |
|------|------|------------------------------|---|
| | | 合各项指标，不符合指标则重新确定技术方案，记录各项数据。 | |
| 4 | 量产试作 | 生产部 | 根据技术部提供的技术配方进行量产，结果送检，看是否符合指标，如果不符合，必须由技术部对方案进行调整，确定最终方案。 |
| 5 | 评审确认 | 领导层、相关部门 | 对试产结果进行评审，通过则通知生产部进行生产。 |
| 6 | 正式生产 | 生产部 | 接领导层通知，根据最终技术方案进行生产。 |
| 7 | 结案存档 | 技术部 | 收集整理技术配方及开发过程中出现的问题，并存档。 |

5、生产现场图片

| | |
|------|--|
| 外景 |  |
| 研发中心 |  |

| | |
|------|---|
| 生产车间 |  |
| 办公场所 |  |

三、与业务相关的关键资源要素

(一) 产品所使用的主要技术

公司是一家利用废钨料进行湿法处理生产钨铁、APT、黄钨、蓝钨、钨粉、碳化钨粉、钨条等产品的钨深加工企业，公司的主要产品关系到下游硬质合金、钨化工、钢铁等行业领域，因此公司在钨深加工研发生产过程中，严格遵守相关的国际、国内行业标准，在多年的产品研发过程中积累了大量的行业经验、产品经验。

公司 2013 年被省科技厅等单位评为“高新技术企业”，公司产品所使用的主要技术包括以下几点：

1、铝热法生产钨铁技术

用单质铝从钨的氧化物中将钨置换出来，通过加入辅料及各原辅料的配比不同，生产出不同规格的钨铁。此反应所放出的热量，足够把合金和炉渣加热到熔融状态而无需外界供给热量，因冶炼在炉外进行，所以工业中又称炉外法。

2、碱性萃钨法生产 APT 技术

该技术可以实现钨提取冶金过程中废水的零排放，且萃取过程可以实现钨与磷硅的高效分离，萃取液可以全部返回浸出，其中的余碱得到充分利用，生产流程缩短，生产成本降低、生产环境改善，生产过程环保。

3、钨钼分离技术

该技术能实现钨和钼的深度分离，确保后续钨产品质量，且分离出来的钼也为产品，可直接销售。

（二）主要无形资产情况

1、注册商标

（1）公司已取得的商标

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的注册商标如下：

| 序号 | 商标组成 | 注册号 | 类别 | 取得方式 | 权限期限 |
|----|------|----------|----|------|-------------|
| 1 | 益钨 | 12284447 | 6 | 原始取得 | 至 2024.8.20 |
| 2 | 梅钨 | 12284478 | 6 | 原始取得 | 至 2024.8.20 |

2、专利

（1）公司已取得的专利

截止至本公开转让说明书出具之日，公司已取得的专利权如下：

| 序号 | 专利名称 | 类型 | 专利号 | 取得方式 | 申请日 | 有效期限 | 使用情况 | 是否存在纠纷 |
|----|-------------------------|------|------------------|------|-----------|------|------|--------|
| 1 | 以含钨废料处理得到的碳化钨为原料生产钨铁的方法 | 发明 | ZL201110254516.5 | 原始取得 | 2011.8.31 | 20年 | 使用 | 不存在 |
| 2 | 一种新型球磨机 | 实用新型 | ZL201220350302.8 | 原始取得 | 2012.7.19 | 10年 | 使用 | 不存在 |
| 3 | 喷淋式水膜除尘器 | 实用新型 | ZL201220350274.X | 原始取得 | 2012.7.19 | 10年 | 使用 | 不存在 |
| 4 | 低压喷吹长袋式除尘器 | 实用新型 | ZL201220350257.6 | 原始取得 | 2012.7.19 | 10年 | 使用 | 不存在 |
| 5 | 锥形滚筒式混料机 | 实用新型 | ZL201220350304.7 | 原始取得 | 2012.7.19 | 10年 | 使用 | 不存在 |

| | | | | | | | | |
|---|------------|------|------------------|------|-----------|-----|----|-----|
| 6 | 一种新型碳化钨培烧窑 | 实用新型 | ZL201220350361.5 | 原始取得 | 2012.7.19 | 10年 | 使用 | 不存在 |
|---|------------|------|------------------|------|-----------|-----|----|-----|

(2) 公司正在申请的专利

截至本公开转让说明书出具之日，公司正在申请的专利如下：

| 序号 | 专利名称 | 类型 | 专利权人 | 所处阶段 |
|----|----------------|------|------|------|
| 1 | 利用含钨废料进行分离纯化处理 | 发明 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 2 | 10吨混料机 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 3 | 多规格滚筛机 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 4 | 还原炉 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 5 | 双滚轮破碎自动选石机 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 6 | 双向连续焙烧窑 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 7 | 自动变频布袋收尘装置 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 8 | 焙烧窑门 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |
| 9 | 多规格筛选滚筛机 | 实用新型 | 力天钨业 | 申请阶段 |

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

截止至本公开转让说明书出具之日，公司已取得的主要业务或资质证书如下：

| 序号 | 证书名称 | 发证单位 | 编号 | 出具日期或有效期限 |
|----|-------------|--------------------|-----------------|-------------------------|
| 1 | 质量管理体系认证证书 | 北京恩格威认证中心 | 05313Q22523ROM | 2013年10月30日至2016年10月29日 |
| 2 | 环境管理体系认证证书 | 北京恩格威认证中心 | NGV10E20037ROM | 2013年10月30日至2016年10月29日 |
| 3 | 高新技术企业认证证书 | 湖南省科技厅、财政厅、国税局、地税局 | GR201343000011 | 2013年09月02日至2016年9月1日 |
| 4 | 益阳市排放污染物许可证 | 安化县环境保护局 | 益(安)环(许)第15006号 | 2015年1月1日至2015年12月31日 |

（四）主要固定资产情况

公司（含子公司懋天世纪）固定资产主要为房屋及建筑物、运输工具。根据审计报告，截至 2015 年 2 月 28 日，公司固定资产情况如下（资产 10 万元以上）：

| 序号 | 类别 | 资产名称 | 取得日期 | 使用期限（年） | 资产原值 | 累计折旧 | 资产净值 | 成新率 |
|----|--------|---------------------|----------|---------|--------------|------------|--------------|--------|
| 1 | 房屋及建筑物 | 办公楼(装修) | 2010年8月 | 50 | 200,000.00 | 17,100.00 | 182,900.00 | 91.45% |
| 2 | 办公设备 | 办公设备 | 2007年9月 | 6 | 150,000.00 | 142,500.00 | 7,500.00 | 5.00% |
| 3 | 房屋及建筑物 | 生产厂房 | 2010年8月 | 50 | 1,377,711.65 | 117,794.35 | 1,259,917.30 | 91.45% |
| 4 | 房屋及建筑物 | 生产厂房3 | 2012年12月 | 50 | 939,636.79 | 38,681.71 | 900,955.08 | 95.88% |
| 5 | 房屋及建筑物 | 生产厂房4 | 2013年11月 | 50 | 1,050,833.11 | 24,957.29 | 1,025,875.82 | 97.63% |
| 6 | 机器设备 | 电力设施 | 2010年8月 | 10 | 461,200.00 | 197,163.00 | 264,037.00 | 57.25% |
| 7 | 机器设备 | 烘焙窑 | 2010年8月 | 10 | 241,897.24 | 103,411.07 | 138,486.17 | 57.25% |
| 8 | 其他设备 | 环保设施 | 2010年8月 | 35 | 359,406.77 | 43,898.97 | 315,507.80 | 87.79% |
| 9 | 房屋及建筑物 | 办公楼 | 2010年8月 | 50 | 1,960,366.85 | 167,611.37 | 1,792,755.48 | 91.45% |
| 10 | 运输设备 | 日产逍客小轿车 湘 HILT66 | 2010年8月 | 10 | 185,600.00 | 79,344.00 | 106,256.00 | 57.25% |
| 11 | 运输设备 | 凯迪拉克 2997CC 越野车 | 2011年9月 | 10 | 639,491.00 | 207,568.12 | 431,922.88 | 67.54% |
| 12 | 运输设备 | 梅赛德斯—奔驰 | 2012年12月 | 10 | 292,100.00 | 60,123.92 | 231,976.08 | 79.42% |
| 13 | 机器设备 | 搅拌机 | 2013年3月 | 10 | 102,564.10 | 18,675.21 | 83,888.89 | 81.79% |
| 14 | 机器设备 | 氧化炉 | 2013年11月 | 10 | 226,665.47 | 26,916.52 | 199,748.95 | 88.13% |
| 15 | 机器设备 | 布袋式除尘 | 2013年11月 | 10 | 264,544.33 | 31,414.64 | 233,129.69 | 88.13% |

| 序号 | 类别 | 资产名称 | 取得日期 | 使用期限(年) | 资产原值 | 累计折旧 | 资产净值 | 成新率 |
|----|------|---------|-----------|---------|------------|-----------|------------|--------|
| 16 | 运输设备 | 丰田小型客车 | 2013年11月 | 10 | 140,000.00 | 16,625.00 | 123,375.00 | 88.13% |
| 17 | 运输设备 | 梅赛德斯—奔驰 | 2013年11月 | 10 | 790,000.00 | 93,812.50 | 696,187.50 | 88.13% |
| 18 | 运输设备 | 小型轿车 | 2013年12月 | 10 | 198,000.00 | 21,945.00 | 176,055.00 | 88.92% |
| 19 | 机器设备 | 还原炉 | 2014年12月 | 10 | 220,312.92 | 3,488.29 | 216,824.63 | 98.42% |
| 20 | 运输设备 | 轿车1 | 2014-5-15 | 10 | 162,190.66 | 11,556.08 | 150,634.58 | 92.88% |
| 21 | 运输设备 | 轿车2 | 2014-5-15 | 10 | 189,800.00 | 13,523.25 | 176,276.75 | 92.88% |
| 22 | 运输设备 | 轿车3 | 2014-4-13 | 10 | 129,062.00 | 10,217.41 | 118,844.59 | 92.08% |

（五） 员工情况

1、 员工人数及结构

截止至本说明书签署之日，本公司员工总人数为 42 人。

（1） 岗位结构

| 职工类别 | 职工人数 | 占总人数的比例 |
|-----------|-----------|----------------|
| 高管 | 5 | 11.90% |
| 研发人员 | 7 | 16.67% |
| 其他管理人员 | 17 | 40.48% |
| 生产工人 | 13 | 30.95% |
| 合计 | 42 | 100.00% |

（2） 教育程度结构

| 学历 | 职工人数 | 占总人数的比例（%） |
|-----------|-----------|----------------|
| 本科 | 6 | 14.29% |
| 大专 | 7 | 16.67% |
| 中专 | 4 | 9.52% |
| 高中 | 15 | 35.71% |
| 初中 | 10 | 23.81% |
| 合计 | 42 | 100.00% |

（3） 年龄结构

| 年龄段 | 职工人数 | 占总人数的比例（%） |
|-----------|-----------|----------------|
| 30 岁以下 | 4 | 9.52% |
| 31-40 岁 | 8 | 19.05% |
| 41-50 岁 | 21 | 50.00% |
| 51 岁以上 | 9 | 21.43% |
| 合计 | 42 | 100.00% |

（4） 劳动保护和社会保险情况

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规，与员工签订了劳动合同，并为员工缴纳了社会保险，公司未为员工缴纳住房公积金，但为所有员工提供了宿舍。公司控股股东、实际控制人已签署《承诺函》，承诺：若力天钨业因社会保险费用和住房公积金缴纳问题受到员工个人或当地主管部门的追偿或处罚，同意以自身资产无条件地全额承担力天钨业因此产生的相关费用及损失。

根据安化县人力资源和社会保障局出具的《证明》，公司自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 2 月 28 日期间，没有因违反劳动保障法律法规而被作出行政处罚或行政处罚的情况。

根据公司出具的承诺，公司近两年未发生过因违反劳动保护方面的法律、法规和规范性文件而遭受处罚的情形，亦未受到员工有关社保事项的投诉。

截止至本说明书签署之日，子公司懋天世纪员工总人数为 31 人。

(1) 岗位结构

| 职工类别 | 职工人数 | 占总人数的比例 |
|-----------|-----------|----------------|
| 高管 | 2 | 6.45% |
| 研发人员 | 5 | 16.13% |
| 其他管理人员 | 17 | 54.84% |
| 生产工人 | 7 | 22.58% |
| 合计 | 31 | 100.00% |

(2) 教育程度结构

| 学历 | 职工人数 | 占总人数的比例 |
|-----------|-----------|----------------|
| 本科 | 4 | 12.90% |
| 大专 | 9 | 29.03% |
| 中专 | 3 | 9.68% |
| 高中 | 7 | 22.58% |
| 初中 | 8 | 25.81% |
| 合计 | 31 | 100.00% |

(3) 年龄结构

| 年龄段 | 职工人数 | 占总人数的比例 |
|---------|------|---------|
| 30 岁以下 | 8 | 25.81% |
| 31-40 岁 | 5 | 16.13% |
| 41-50 岁 | 12 | 38.71% |
| 51 岁以上 | 6 | 19.35% |
| 合计 | 31 | 100.00% |

2、核心技术人员情况

(1) 公司核心技术人员基本情况

龙长春：中国籍，无境外永久居留权，男，1973年2月生；本科学历，1998年毕业于中南工大钨钼冶金专业；1999-2003，湖南网络通讯股份有限公司，技术员；2003-2007，长沙力元网络工程有限公司，技术负责人；2007至今，湖南力天世纪矿业有限公司，技术负责人。

史小铁：中国籍，无境外永久居留权，男，1945年10月生；本科学历，高级工程师，1968年毕业于中南矿冶学院冶金系有色金属冶炼专业；1968-1975年内蒙古303厂（现在的包头铝厂）电解工，技术员。1975至2001年湖南株洲钨钼材料厂先后担任车间技术员，工段长，车间付主任，主任，生产技术科长，调度长，技术改造办公室主任，付总工程师，总工程师；2001至2012在山西忻州长城钨钼工业有限公司担任技术总工；2014至今在湖南懋天世纪新材料有限公司任技术总工。

核心技术人员持股情况及近两年内的变动情况

| 序号 | 姓名 | 持股方式 | 持股比例（%） | 任职情况 |
|----|-----|------|---------|-------|
| 1 | 龙长春 | 直接持股 | 0.74 | 技术负责人 |
| 合计 | | | 0.74 | |

公司核心技术人员在近两年未发生重大变动。

四、业务情况

(一) 业务收入的构成情况

报告期内，公司的营业收入的构成情况如下：

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年 | 2013年 |
|--------|--------------|---------------|---------------|
| 主营业务收入 | 5,128,205.14 | 43,710,025.33 | 42,246,623.06 |

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年 | 2013年 |
|-----------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 其他业务收入 | | 358,459.83 | |
| 合计 | 5,128,205.14 | 44,068,485.16 | 42,246,623.06 |

公司在报告期内，主要销售的产品为钨铁，占到主营业务收入的99%以上。

（二）主要客户情况

1、主要客户情况概述

公司的产品主要为钨铁、APT、钨条等钨制品。公司直接面向客户销售。公司客户主要为红宇耐磨新材料有限公司、攀钢集团江油长城特殊钢股份有限公司、湖南晨和科技有限公司、东北特钢集团大连物资贸易有限公司、普力斯科精密材料（深圳）有限公司、扬州业成机电物资有限公司、西宁特殊钢有限公司、邓玉玲、抚顺特殊钢股份有限公司等。

2、公司前五名客户的销售情况

公司主要客户较为集中。2013年、2014年、2015年1-2月前五名客户合计销售额占当期销售总额比例，分别为83.38%、84.26%、100%，集中度较高。公司2015年1-2月主要客户为红宇耐磨新材料有限公司，销售占比为100%，集中度较高，主要原因是1-2月份为销售淡季，公司未大规模开拓客户，产品主要为就近销售。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在前五名客户占有权益的情形。

| 年度 | 序号 | 客户名称 | 销售额 | 占比 |
|-----------|-----------|-------------------|----------------------|----------------|
| 2015年1-2月 | 1 | 湖南红宇耐磨新材料股份有限公司 | 5,128,205.14 | 100.00% |
| | 合计 | | 5,128,205.14 | 100.00% |
| 2014年 | 1 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | 18,389,012.67 | 32.47% |
| | 2 | 湖南晨和科技有限公司 | 12,179,118.00 | 21.50% |
| | 3 | 湖南红宇耐磨新材料股份有限公司 | 7,238,611.33 | 12.78% |
| | 4 | 山西太钢不锈钢股份有限公司 | 5,842,939.86 | 10.32% |
| | 5 | 东北特钢集团大连物资贸易有限公司 | 4,073,299.00 | 7.19% |
| | 合计 | | 47,722,980.86 | 84.26% |
| 2013年 | 1 | 攀钢集团江油长城特殊钢股份有限公司 | 12,547,276.73 | 29.31% |

| 年度 | 序号 | 客户名称 | 销售额 | 占比 |
|----|----|-----------------|----------------------|---------------|
| | 2 | 西宁特殊钢股份有限公司 | 7,765,702.14 | 18.40% |
| | 3 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | 5,889,027.20 | 13.76% |
| | 4 | 湖南红宇耐磨新材料股份有限公司 | 5,020,497.71 | 11.73% |
| | 5 | 邓玉玲 | 4,359,944.16 | 10.18% |
| | | 合计 | 35,582,447.94 | 83.38% |

(三) 主要供应商情况

公司采购的主要产品为含钨废料（碳化钨为主），属于固体废料。

公司主要供应商较为分散。2013年、2014年、2015年1-2月前五名供应商合计采购额占当期采购总额，分别为80.07%、80.02%、100%，采购集中度较高。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在前五名供应商占有权益的情形。

| 年度 | 序号 | 供应商名称 | 采购额（万元） | 占比（%） |
|-----------|----|------------------|-----------------|--------------|
| 2015年1-2月 | 1 | 安化光明新材料开发有限公司 | 275.23 | 100 |
| | | 合计 | 275.23 | 100 |
| 2014年 | 1 | 安化光明新材料开发有限公司 | 1076.48 | 33.16 |
| | 2 | 湖南晨和科技有限公司 | 619.50 | 19.09 |
| | 3 | 湖南省安化县永兴钨业有限责任公司 | 494.53 | 15.24 |
| | 4 | 安化县众旺钨业有限公司 | 217.38 | 6.70 |
| | 5 | 安化县三旺钨业有限责任公司 | 189.38 | 5.83 |
| | | 合计 | 2,597.27 | 80.02 |
| 2013年 | 1 | 安化光明新材料开发有限公司 | 1267.47 | 30.13 |
| | 2 | 安化县嘉诚粉末冶金有限责任公司 | 627.89 | 14.93 |
| | 3 | 安化联兴钨业有限公司 | 588.64 | 13.99 |
| | 4 | 安化县三旺钨业有限责任公司 | 515.99 | 12.30 |
| | 5 | 安化县安仁粉末冶金有限公司 | 366.64 | 8.72 |
| | | 合计 | 3,376.63 | 80.07 |

(四) 报告期内重大业务合同及履行情况

1、销售合同（100万元以上销售金额）

| 序号 | 合同号 | 合同对方 | 合同主要内容 | 金额 (单位: 元) | 合同签订日期 | 合同约定履行期限 | 合同履行状况 |
|----|--------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|------------------|--------|
| 1 | FG02P20120823 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70/12 吨 | 2,136,000.00 | 2012 年 12 月 4 日 | 2012 年 12 月 30 日 | 已履行 |
| 2 | 13-GF-THJ-S-01-003 | 西宁特殊钢股份有限公司 | FeW80A-B/30 吨 | 5,340,000.00 | 2013 年 1 月 8 日 | 2013 年 1 月 31 日 | 已履行 |
| 3 | FG02P20130047 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70A-B/12 吨 | 2,136,000.00 | 2013 年 1 月 13 日 | 2013 年 2 月 13 日 | 已履行 |
| 4 | 1301058105 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,495,700.00 | 2013 年 1 月 23 日 | 2013 年 2 月 23 日 | 已履行 |
| 5 | FG02P20130163 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70/12 吨 | 2,160,000.00 | 2013 年 3 月 8 日 | 2013 年 4 月 10 日 | 已履行 |
| 6 | 2013032605 | 江苏飞达钻头股份有限公司 | FeW70/6 吨 | 1,044,000.00 | 2013 年 3 月 26 日 | 2013 年 4 月 15 日 | 已履行 |
| 7 | FG02P20130296 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70/12 吨 | 2,208,000.00 | 2013 年 5 月 8 日 | 2013 年 6 月 10 日 | 已履行 |
| 8 | 1306073165 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,713,000.00 | 2013 年 6 月 27 日 | 2013 年 7 月 10 日 | 已履行 |
| 9 | 1307076905 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,790,600.00 | 2013 年 7 月 30 日 | 2013 年 8 月 20 日 | 已履行 |
| 10 | 1309080753 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,760,683.76 | 2013 年 9 月 9 日 | 2013 年 10 月 9 日 | 已履行 |
| 11 | LT2013102001 | 邓玉玲 | FeW80/20 吨 | 3,420,000.00 | 2013 年 10 月 20 日 | 2013 年 11 月 22 日 | 已履行 |
| 12 | 4500596326 | 山西太钢不锈钢股份有限公司 | FeW70/7 吨 | 1,177,400.00 | 2013 年 11 月 8 日 | 2013 年 11 月 15 日 | 已履行 |
| 13 | LT2013111601 | 黄鑫 | FeW80/10 吨 | 1,720,000.00 | 2013 年 11 月 16 日 | 2013 年 11 月 30 日 | 已履行 |
| 14 | 1311089255 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,675,000.00 | 2013 年 11 月 29 日 | 2013 年 12 月 15 日 | 已履行 |
| 15 | PG02P20130970 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70/12 吨 | 2,352,000.00 | 2013 年 12 月 6 日 | 2014 年 1 月 30 日 | 已履行 |
| 16 | FG02P20130970 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70/12 吨 | 2,352,000.00 | 2013 年 12 月 6 日 | 2014 年 1 月 30 日 | 已履行 |
| 17 | LT2013121801 | 颜丽峰 | FeW80/15 吨 | 2,445,000.00 | 2013 年 12 月 18 日 | 2013 年 12 月 28 日 | 已履行 |
| 18 | 14-GF-THJ-S-01-002 | 西宁特殊钢股份有限公司 | FeW80B/10 吨 | 1,950,000.00 | 2014 年 1 月 8 日 | 2014 年 1 月 31 日 | 已履行 |

| 序号 | 合同号 | 合同对方 | 合同主要内容 | 金额 (单位: 元) | 合同签订日期 | 合同约定履行期限 | 合同履行状况 |
|----|--------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|--------|
| 19 | N-HY-CGHT-1314075 | 湖南红宇耐磨新材料股份有限公司 | FeW70/10 吨 | 1,780,000.00 | 2014 年 1 月 9 日 | 2014 年 2 月 14 日 | 已履行 |
| 20 | 1401094873 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,641,000.00 | 2014 年 1 月 20 日 | 2014 年 3 月 15 日 | 已履行 |
| 21 | FG02P20140112 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70/12 吨 | 2,352,000.00 | 2014 年 1 月 25 日 | 2014 年 1 月 30 日 | 已履行 |
| 22 | 4500615131 | 山西太钢不锈钢股份有限公司 | FeW70/10 吨 | 1,619,000.00 | 2014 年 2 月 27 日 | 2014 年 3 月 5 日 | 已履行 |
| 23 | WM42014030022 | 东北特钢集团大连物贸易有限公司 | FeW70/12 吨 | 2,232,000.00 | 2014 年 3 月 6 日 | 2014 年 3 月 31 日 | 已履行 |
| 24 | 1403098703 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,593,160.00 | 2014 年 3 月 11 日 | 2014 年 6 月 15 日 | 已履行 |
| 25 | 1403100103 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,593,160.00 | 2014 年 3 月 20 日 | 2014 年 7 月 20 日 | 已履行 |
| 26 | 1405104808 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/8 吨 | 1,243,080.00 | 2014 年 5 月 7 日 | 2014 年 8 月 30 日 | 已履行 |
| 27 | 1405104808 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/8 吨 | 1,243,080.00 | 2014 年 5 月 7 日 | 2014 年 8 月 30 日 | 已履行 |
| 28 | WM42014050111 | 东北特钢集团大连物贸易有限公司 | FeW70/11 吨 | 1,991,000.00 | 2014 年 5 月 19 日 | 2014 年 5 月 31 日 | 已履行 |
| 29 | LTWTXS1406-1 | 湖南晨和科技有限公司 | FeW70/22 吨 | 3,872,000.00 | 2014 年 6 月 2 日 | 2014 年 6 月 30 日 | 已履行 |
| 30 | 1406108103 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/20 吨 | 3,008,360.00 | 2014 年 6 月 16 日 | 2014 年 10 月 16 日 | 已履行 |
| 31 | 4500647651 | 山西太钢不锈钢股份有限公司 | FeW70/10 吨 | 1,490,600.00 | 2014 年 8 月 4 日 | 2014 年 8 月 15 日 | 已履行 |
| 32 | LTWTXS1408-1 | 湖南晨和科技有限公司 | FeW70/10 吨 | 1,730,000.00 | 2014 年 8 月 8 日 | 2014 年 8 月 31 日 | 已履行 |
| 33 | 1408113260 | 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | FeW80-C/10 吨 | 1,486,000.00 | 2014 年 8 月 8 日 | 2014 年 11 月 30 日 | 已履行 |
| 34 | LTWTXS1409-1 | 湖南晨和科技有限公司 | FeW70/20 吨 | 3,420,000.00 | 2014 年 9 月 2 日 | 2014 年 9 月 30 日 | 已履行 |
| 35 | 4500658385 | 山西太钢不锈钢股份有限公司 | FeW70/10 吨 | 1,474,359.00 | 2014 年 9 月 30 日 | 2014 年 11 月 10 日 | 已履行 |
| 36 | 14-GF-THJ-S-01-004 | 西宁特殊钢股份有限公司 | FeW80A-C/10 吨 | 1,730,000.00 | 2014 年 11 月 5 日 | 2014 年 11 月 30 日 | 已履行 |

| 序号 | 合同号 | 合同对方 | 合同主要内容 | 金额 (单位:元) | 合同签订日期 | 合同约定履行期限 | 合同履行状况 |
|----|-------------------|-----------------|------------|--------------|------------------|------------------|--------|
| 37 | FG02P20141108 | 抚顺特殊钢股份有限公司 | FeW70/12 吨 | 1,872,000.00 | 2014 年 12 月 1 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 已履行 |
| 38 | N-HY-CGHT14121304 | 湖南红宇耐磨新材料股份有限公司 | FeW70/20 吨 | 3,040,000.00 | 2014 年 12 月 27 日 | 2015 年 2 月 10 日 | 已履行 |

2、采购合同（100 万以上采购金额）

| 序号 | 合同号 | 合同对方 | 合同主要内容 | 金额(单位:元) | 合同签订日期 | 合同约定履行期限 | 合同履行状况 |
|----|-------------------|-----------------|------------|--------------|------------------|------------------|--------|
| 1 | LT2012 | 安化县三旺钨业有限责任公司 | 碳化钨/7.7 吨 | 1,270,500.00 | 2012 年 10 月 29 日 | 2012 年 11 月 2 日 | 已履行 |
| 2 | LT2012 | 联兴钨业 | 碳化钨/10 吨 | 1,760,000.00 | 2012 年 12 月 19 日 | 2012 年 12 月 29 日 | 已履行 |
| 3 | LT20121224-1 | 安化县三旺钨业有限责任公司 | 碳化钨/10 吨 | 1,700,000.00 | 2012 年 12 月 28 日 | 2013 年 1 月 15 日 | 已履行 |
| 4 | LT20120529-2 | 安化县永旺钨业有限公司 | 碳化钨/6 吨 | 1,044,000.00 | 2013 年 3 月 2 日 | 2013 年 3 月 12 日 | 已履行 |
| 5 | LT2013-2013030701 | 安化县众旺钨业有限公司 | 碳化钨/6 吨 | 1,047,000.00 | 2013 年 3 月 7 日 | 2013 年 3 月 9 日 | 已履行 |
| 6 | LT2013-2013030801 | 安化县三旺钨业有限责任公司 | 碳化钨/10 吨 | 1,745,000.00 | 2013 年 3 月 8 日 | 2013 年 3 月 11 日 | 已履行 |
| 7 | LT20120529-2 | 安化县安仁粉末资金有限公司 | 碳化钨/11 吨 | 1,919,500.00 | 2013 年 3 月 8 日 | 2013 年 3 月 10 日 | 已履行 |
| 8 | | 湖南省安化县光明粉末冶金厂 | 碳化钨/10.4 吨 | 1,830,400.00 | 2013 年 3 月 18 日 | 2013 年 3 月 30 日 | 已履行 |
| 9 | | 安化县三旺钨业有限责任公司 | 碳化钨/7 吨 | 1,204,000.00 | 2013 年 3 月 25 日 | 2013 年 3 月 25 日 | 已履行 |
| 10 | LT2013-2013040301 | 湖南省安化县光明粉末冶金厂 | 碳化钨/10 吨 | 1,720,000.00 | 2013 年 4 月 3 日 | 2013 年 4 月 5 日 | 已履行 |
| 11 | LT20130517-1 | 安化县嘉诚粉末冶金有限责任公司 | 碳化钨/20 吨 | 3,673,800.00 | 2013 年 5 月 17 日 | 2013 年 5 月 18 日 | 已履行 |
| 12 | LT20130517-02 | 安化县龙兴钨有限公司 | 碳化钨/11.5 吨 | 2,125,890.00 | 2013 年 5 月 20 日 | 2013 年 5 月 20 日 | 已履行 |

| 序号 | 合同号 | 合同对方 | 合同主要内容 | 金额(单位:元) | 合同签订日期 | 合同约定履行期限 | 合同履行状况 |
|----|---------------|-----------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|--------|
| 13 | LT20130617-1 | 安化县湘资钨业有限公司 | 碳化钨/10 吨 | 1,910,000.00 | 2013 年 6 月 17 日 | 2013 年 6 月 17 日 | 已履行 |
| 14 | LT20130617-2 | 安化县光明粉末冶金厂 | 碳化钨/10 吨 | 1,910,000.00 | 2013 年 6 月 17 日 | 2013 年 6 月 17 日 | 已履行 |
| 15 | LT20130701-2 | 安化县嘉诚粉末冶金有限责任公司 | 碳化钨/10 吨 | 1,970,000.00 | 2013 年 7 月 2 日 | 2013 年 7 月 3 日 | 已履行 |
| 16 | | 光明粉末冶金厂 | 碳化钨/10 吨 | 2,000,000.00 | 2013 年 7 月 3 日 | 2013 年 7 月 15 日 | 已履行 |
| 17 | LT20130705-1 | 安化县光明粉末冶金厂 | 碳化钨/11 吨 | 1,980,000.00 | 2013 年 7 月 5 日 | 2013 年 7 月 25 日 | 已履行 |
| 18 | LT20130705-1 | 安化县嘉诚粉末冶金有限责任公司 | 碳化钨/8 吨 | 1,576,000.00 | 2013 年 7 月 5 日 | 2013 年 7 月 6 日 | 已履行 |
| 19 | | 安化县龙兴钨业有限公司 | 碳化钨/10 吨 | 1,950,000.00 | 2013 年 7 月 15 日 | 2013 年 7 月 15 日 | 已履行 |
| 20 | | 安化县鸿发钨业有限公司 | 碳化钨/7 吨 | 1,365,000.00 | 2013 年 7 月 29 日 | 2013 年 7 月 30 日 | 已履行 |
| 21 | LT2013102601 | 光明粉末冶金厂 | 碳化钨/20 吨 | 3,640,000.00 | 2013 年 10 月 26 日 | 2013 年 10 月 27 日 | 已履行 |
| 22 | LT2013112501 | 安化县宏腾钨业有限公司 | 碳化钨/13 吨 | 2,379,000.00 | 2013 年 11 月 25 日 | 2013 年 12 月 1 日 | 已履行 |
| 23 | LT2013112702 | 安化县三旺钨业有限责任公司 | 碳化钨/9 吨 | 1,620,000.00 | 2013 年 11 月 27 日 | 2013 年 11 月 27 日 | 已履行 |
| 24 | 2013-12-N03 | 株洲硬质合金集团公司 | 废钨料/64.6774 吨 | 9,336,203.88 | 2013 年 12 月 23 日 | 2013 年 12 月 23 日 | 已履行 |
| 25 | LT2014022501 | 安化县众旺钨业有限公司 | 三氧化钨/15 吨 | 2,640,000.00 | 2014 年 2 月 25 日 | 2014 年 2 月 26 日 | 已履行 |
| 26 | LT20140401-1 | 湖南省安化永兴钨业有限责任公司 | 三氧化钨/10 吨 | 1,767,470.00 | 2014 年 3 月 31 日 | 2014 年 4 月 1 日 | 已履行 |
| 27 | LT20140410-1 | 安化县龙兴钨业有限公司 | 三氧化钨/8 吨 | 1,392,000.00 | 2014 年 4 月 10 日 | 2014 年 4 月 12 日 | 已履行 |
| 28 | XTXXY20140137 | 中航工业集团财务有限责任公司 | 商业汇票贴现协议 2012 版 | 1,928,900.00 | 2014 年 4 月 24 日 | 2014 年 4 月 24 日 | 已履行 |
| 29 | LTWC1405-1 | 安化光明新材料开发有限公司 | 碳化钨/8 吨 | 1,395,436.00 | 2014 年 5 月 8 日 | 2014 年 5 月 10 日 | 已履行 |

| 序号 | 合同号 | 合同对方 | 合同主要内容 | 金额(单位:元) | 合同签订日期 | 合同约定履行期限 | 合同履行状况 |
|----|-----------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|--------|
| 30 | LTTHWXS140529-1 | 湖南晨和科技有限公司 | 碳化钨/10 吨 | 1,744,295.00 | 2014 年 5 月 29 日 | 2014 年 6 月 2 日 | 已履行 |
| 31 | | 湖南省安化县永兴钨业有限责任公司 | 碳化钨/30 吨 | 5,006,880.00 | 2014 年 5 月 30 日 | 2014 年 5 月 30 日 | 已履行 |
| 32 | LTTHWXS140603-1 | 湖南晨和科技有限公司 | 碳化钨/30 吨 | 5,006,880.00 | 2014 年 6 月 3 日 | 2014 年 6 月 20 日 | 已履行 |
| 33 | LT20140630-1 | 湖南省安化县永兴钨业有限责任公司 | 三氧化钨/15 吨 | 2,538,450.00 | 2014 年 6 月 30 日 | 2014 年 7 月 30 日 | 已履行 |
| 34 | | 湖南省安化县永兴钨业有限责任公司 | 碳化钨/15 吨 | 2,538,450.00 | 2014 年 6 月 30 日 | 2014 年 7 月 30 日 | 已履行 |
| 35 | LT20140716-1 | 安化光明新材料开发有限公司 | 三氧化钨/18 吨 | 3,042,000.00 | 2014 年 7 月 16 日 | 2014 年 8 月 6 日 | 已履行 |
| 36 | LT20140809 | 安化光明新材料开发有限公司 | 碳化钨/15 吨 | 2,475,000.00 | 2014 年 8 月 9 日 | 2014 年 9 月 20 日 | 已履行 |
| 37 | XTXXY | 中航工业集团财务有限责任公司 | 商业汇票贴现协议 2012 版 | 1,962,111.00 | 2014 年 10 月 27 日 | 2014 年 10 月 27 日 | 已履行 |
| 38 | LT20141120-1 | 安化光明新材料开发有限公司 | 三氧化钨/36 吨 | 5,215,500.00 | 2014 年 11 月 20 日 | 2014 年 11 月 30 日 | 已履行 |

3、借款合同

力天钨业（母公司）借款合同明细如下：

| 序号 | 贷款合同号 | 贷款银行 | 借款金额及币种（单位：元） | 利率 | 借款起止日期 | 是否逾期 | 担保合同号（如有相应担保合同） | 担保方式（请说明保证，抵押或质押） | 担保（抵押、质押物（登记情况） |
|----|--------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|------|-----------------|-------------------|-----------------|
| 1 | BL2012101701 | 中国建设银行益阳分行 | 10,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 11% | 2012.10.17-2013.04.30 | 否 | | 质押 | |
| 2 | BL2013020402 | 中国建设银行益阳分行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2013.02.04-2013.08.02 | 否 | | 质押 | |
| 3 | BL2013030101 | 中国建设银行益阳分行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2013.03.01-2013.12.31 | 否 | | 质押 | |
| 4 | BL2013040101 | 中国建设银行益阳分行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2013.04.01-2013.12.31 | 否 | | 质押 | |

| 序号 | 贷款合同号 | 贷款银行 | 借款金额及币种(单位:元) | 利率 | 借款起止日期 | 是否逾期 | 担保合同号(如有相应担保合同) | 担保方式(请说明保证,抵押或质押) | 担保(抵押、质押物(登记情况)) |
|----|--------------|--------------|---------------|----------------|-----------------------|------|-----------------|-------------------|------------------|
| 5 | BL2013041001 | 中国建设银行益阳分行 | 3,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2013.04.10-2013.10.09 | 否 | | 质押 | |
| 6 | BL2013041601 | 中国建设银行益阳分行 | 7,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2013.04.16-2013.10.15 | 否 | | 质押 | |
| 7 | BL2013080201 | 中国建设银行益阳分行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2013.08.02-2014.02.15 | 否 | | 质押 | |
| 8 | BL2013092201 | 中国建设银行益阳金山支行 | 3,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2013.09.22-2014.03.31 | 否 | | 质押 | |
| 9 | BL2013090301 | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2013.09.03-2014.03.31 | 否 | | 质押 | |

| 序号 | 贷款合同号 | 贷款银行 | 借款金额及币种(单位:元) | 利率 | 借款起止日期 | 是否逾期 | 担保合同号(如有相应担保合同) | 担保方式(请说明保证,抵押或质押) | 担保(抵押、质押物(登记情况)) |
|----|--------------|--------------|---------------|----------------|-----------------------|------|-----------------|-------------------|------------------|
| 10 | BL2013101201 | 中国建设银行益阳金山支行 | 3,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2013.10.12-2014.04.30 | 否 | | 质押 | |
| 11 | BL2013102301 | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2013.10.23-2014.04.30 | 否 | | 质押 | |
| 12 | BL2013101701 | 中国建设银行益阳金山支行 | 4,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2013.10.17-2014.04.30 | 否 | | 质押 | |
| 13 | BL2014011601 | 中国建设银行益阳分行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2014.01.16-2014.07.31 | 否 | | 质押 | |
| 14 | BL2014030301 | 中国建设银行益阳分行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2014.03.03-2014.09.30 | 否 | | 质押 | |
| 15 | BL2014031301 | 中国建设银行益阳分行 | 3,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2014.03.13-2014.09.12 | 否 | | 质押 | |

| 序号 | 贷款合同号 | 贷款银行 | 借款金额及币种(单位:元) | 利率 | 借款起止日期 | 是否逾期 | 担保合同号(如有相应担保合同) | 担保方式(请说明保证,抵押或质押) | 担保(抵押、质押物(登记情况)) |
|----|------------------|--------------|---------------|----------------|-----------------------|------|-----------------|-------------------|------------------|
| 16 | BL2014031701 | 中国建设银行益阳分行 | 4,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 20% | 2014.03.17-2014.09.30 | 否 | | 质押 | |
| 17 | BL2014031901 | 中国建设银行益阳分行 | 3,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2014.03.19-2014.09.30 | 否 | | 质押 | |
| 18 | BL2014032101 | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2014.03.21-2014.09.30 | 否 | | 质押 | |
| 19 | BL2014071601(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 25% | 2014.07.16-2015.01.31 | 否 | | 质押 | |
| 20 | BL2014082901(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2014.08.29-2015.02.26 | 否 | | 质押 | |
| 21 | BL2014090301(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2014.09.03-2015.03.01 | 否 | | 质押 | |
| 22 | BL2014090901(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2014.09.09-2015.03.09 | 否 | | 质押 | |

| 序号 | 贷款合同号 | 贷款银行 | 借款金额及币种(单位:元) | 利率 | 借款起止日期 | 是否逾期 | 担保合同号(如有相应担保合同) | 担保方式(请说明保证,抵押或质押) | 担保(抵押、质押物(登记情况)) |
|----|-------------------|--------------|---------------|----------------|-----------------------|------|-----------------|-------------------|------------------|
| 23 | BL2014091101(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2014.09.11-2015.03.11 | 否 | | 质押 | |
| 24 | BL2015011501(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2015.01.16-2015.07.16 | 否 | | 质押 | |
| 25 | BL2015011901(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2015.01.20-2015.07.20 | 否 | | 质押 | |
| 26 | BL2015012001(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2015.01.22-2015.07.22 | 否 | | 质押 | |
| 27 | BL20150121019(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2015.01.27-2015.07.27 | 否 | | 质押 | |
| 28 | BL2015012201(JS) | 中国建设银行益阳金山支行 | 5,000,000 | 同期贷款基准利率上浮 35% | 2015.02.02-2015.08.02 | 否 | | 质押 | |

懋天世纪（子公司）借款合同明细如下：

| 序号 | 贷款合同号 | 贷款银行 | 借款金额及币种 (单位:元) | 贷款余额 (单位:元) | 利率 | 借款起止日期 | 是否逾期 | 担保合同号(如有相应担保合同) | 担保方式(请说明保证,抵押或质押) | 担保提供者(即担保人) | 担保(抵押、质押物 (登记情况)) |
|----|--------------------------------|------------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------------|------|-----------------|-------------------|-------------|---|
| 1 | 宁农商行(1000)最高额借字(2015)第0129003号 | 湖南宁乡农村商业银行股份有限公司 | 20,000,000 | 20,000,000 | 同期贷款基准利率上浮30% | 2015.01.29-2016.01.29 | 否 | | 抵押 | | 宁房权城郊字第715001504号-宁房权城郊字第715001513号、宁房权城郊字第715001515号 |

五、公司的经营模式

（一） 采购模式

公司采用计划采购与订单采购相结合的采购模式

计划采购：公司原料主要为废钨料（以碳化钨为主），需求量较大，公司采取计划采购的模式，根据历史销售记录，参考当前生产计划及原材料供应周期，确定安全库存量并制定相应的采购计划进行采购作业。

订单采购：根据订单和实际需求，参考材料供应周期并制定生产计划和相应采购计划进行采购作业。供应商选择与管理方面，公司选择三家以上供应商同时供应，同时确定主要供应商与备选供应商，避免受制于单一供应商。

另外，公司还制定了详细的采购流程控制规则及相关规章制度。

（二） 销售模式

公司采取“直接销售”的营销模式。

在直接销售模式下，公司自身建立了完备的营销体系，配备专门的销售团队，直接进行市场开拓。销售部（市场运营中心）作为公司最前端的营销部门，既承担产品的销售推广任务，同时也是重要的市场需求敏感器。贴近客户的营销模式要求销售部的工作人员在获取客户需求之后，及时针对客户进行初步调研，分析客户采购需求进行投入产出比率分析，制定初步开发计划。公司下游行业集中在钢铁、钨化工、硬质合金等领域，需进一步调研客户需求（包括开发新客户），制定详细项目计划，为双方最终签订业务合同与后续服务计划提供有力支持。此种销售模式对市场人员的综合素质要求较高，能够充分发挥公司的技术优势，实现了极具针对性的精准营销目的，销售效率较高。

（三） 研发模式

公司一直秉承以客户需求为导向，除以自主创新为基础的研发模式外，公司通过与中南大学技术合作，特别是2014年9月，公司（子公司懋天世纪）与中南大学签订关于在懋天世纪工业园建设“钨二次资源高效利用产业技术创新中心”的共建协议，在中南大学牵头建设的难冶有色金属资源高效利用国家工程实验室的框架内共建“中心”，使其成为国家工程实验室的重要组成部分，并在5-10年内将“中心”建设成为达到国际先进水平的钨二次资源高效利用技术创新基地和人才培养基地。盈利模式

公司作为钨冶炼行业的专业生产制造商，产业链中间产品供应商，充分利用公司在该行业领域掌握的核心技术优势，以及和客户长期建立的良好合作关系，积极主动地进行钨制品生产。

公司实施技术营销为基础的产销一体化模式，忠实于市场需求，坚持不断适应行业发展进行研究、生产，售后服务与持续改进同步，通过销售公司产品，实现销售收入。

六、公司所处行业基本情况、市场规模及基本风险特征

根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为制造业（C）中的有色金属冶炼和压延加工业（C32）。根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司属于制造业（C）中的有色金属压延和加工业（32）中的钨钼冶炼（3231）。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于制造业（C）中的有色金属压延和加工业（32）中的钨钼冶炼（3231）。

（一）公司所处行业概况

1、行业概况

（1）行业管理体系

公司所处的钨行业的主管部门包括工业和信息化部、国土资源部、商务部，以及国家安全生产监督总局。

工业和信息化部主要负责拟订实施行业规划、产业政策和标准等，根据《钨锡锑冶炼企业准入公告管理暂行办法》下达生产总量控制计划。

国土资源部为国务院地质矿产主管部门，主管全国矿产资源勘查、开采的监督管理工作，各省、自治区和直辖市人民政府地质矿产主管部门主管本行政区域内矿产资源勘查、开采的监督管理工作。

国家安全生产监督总局负责制定安全生产方面的综合性法律和行政法规、拟定工作方针政策、制定发布工矿商贸行业及有关综合性安全生产规章制度等。

商务部主要负责钨等稀缺资源的出口配额管理及出口资质审批。

（2）行业法律法规及政策

| 序号 | 主要法律法规 |
|----|--------------|
| 1 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 2 | 《中华人民共和国劳动法》 |

| 序号 | 主要法律法规 |
|----|----------------|
| 3 | 《中华人民共和国合同法》 |
| 4 | 《中华人民共和国安全生产法》 |
| 5 | 《中华人民共和国环境保护法》 |
| 6 | 《中华人民共和国产品质量法》 |
| 7 | 《工伤管理条例》 |
| 8 | 《卫生管理条例》 |
| 9 | 《企业所得税法》 |

| 政策条例 | 政策内容 |
|--------------------------|--|
| 《钨行业准入条件》 | 2012年7月，工信部发布《钨行业准入条件》。明确规定了生产企业的设立布局、生产规模、资源回收、能耗以及环境保护等方面的准入条件。意在有效保护钨资源和生态环境，推动钨产业结构调整 and 升级，规范生产经营秩序，促进钨行业持续健康发展。 |
| 《新材料产业“十二五”发展规划》 | 根据新材料规划，“十二五”期间将重点发展六大产业，包括特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料及前沿新材料。特种金属功能材料产业中明确提出应当“充分发挥我国稀有金属资源优势，提高产业竞争力”，重点发展高精度钨窄带、钨钼大型板材和制件、特粗晶粒等高性能硬质合金材料；高端金属结构材料产业要求“以满足装备制造和重大工程需求为目标，发展高性能和专用特种优质钢材”，积极发展工模具钢、高温合金及耐腐蚀合金材料。 |
| 《关于加强钨锡铋行业管理的意见》 | 国家发改委等七部委发布的《关于加强钨锡铋行业管理的意见》明确指出：钨行业的发展要发挥规划调控作用，加强法规政策引导；加强行业准入和产品出口管理，提高行业自律水平；依法开展清理整顿，规范生产经营秩序。 |
| 《关于对稀土等八种矿产暂停颁发采矿许可证的通知》 | 我国稀土、钨、锡、铋、煤、钼、重晶石、萤石等矿产的生产能力和产量出现过剩，供过于求，资源利用率低，损失浪费严重，环境污染问题突出。尤其是稀土、钨、锡、铋等我国优势矿产的开采总规模严重失控，开采秩序、出口秩序混乱，必须采取有力措施予以遏制。为切实加强矿产资源的规划、管理、保护和合理利用，将严格控制对上述八种矿产资源颁发采矿许可证。 |
| 《钨锡铋冶炼企业准入公告管理暂行办法》 | 工业和信息化部、各省级工业主管部门对符合《准入条件》的钨、锡、铋冶炼企业实行有进有出的动态管理，各级行业协会负责协助做好公告管理的相关工作。 |

2、行业发展状况

钨是稀有高熔点金属，具有高熔点、高强度、高硬度、耐高温、耐腐蚀、耐

磨、导电导热性能好等特点，因而用途广泛，广泛应用于于军工、航天航空、机械加工、冶金、石油钻井、矿山工具、电子通讯和建筑等领域，是国民经济和现代国防领域不可替代的战略性金属。

钨是极其稀缺的资源，全球钨探明总储量仅为289.8万吨，可供开采年限已不足40年。我国钨资源探明储量约为180万吨，占到全球探明储量的62.1%，位居世界第一位。钨资源拥有量排名第二至第四位的分别是加拿大，占9%；俄罗斯，占8.6%；美国，占4.8%。作为一种稀缺战略资源，美国、俄罗斯等大国先后建立了钨的战略储备。

（1）钨行业需求保持稳定增长

随着科技的日新月异，技术进步和新产品的开发，钨的应用范围不断扩大，钨市场需求保持稳定增长。中国工业化、城市化进程快速发展。钢铁工业、汽车工业、装备制造、交通运输、电子信息、矿山采掘和能源等与钨紧密关联的产业将继续拉动钨需求增长，硬质合金消费量超过钨消费总量的50%；未来高新技术武器装备制造、尖端科学技术的进步以及核能源的快速发展等迫切需要高性能的钨基合金材料。

从需求看，钨的需求主要集中在硬质合金、特钢(主要是高速工具钢)，轧制品和其他行业，消费占比分别为54%、28%、11%和7%。根据中国钨业协会硬质合金分会的预测，到2015年中国硬质合金产量将达到3万吨，同时按硬质合金行业钨消费占比加权计算，硬质合金行业对钨的消费将保持10%的增长。根据特钢行业“十二五”规划，到2015年，特钢产量占钢铁总产量占比由目前的5%提升至10%，同时根据特钢行业钨消费占比加权计算，特钢行业对钨的消费增长保持在7%-8%之间。综合来看，未来钨的需求将保持7.5%的增长。

（2）钨产品向高性能、高精度、高附加值发展

越来越严苛的加工要求需要刀具材料和涂层进一步发展，改善加工条件及改进刀具设计。纳米材料、纳米结构涂层、镀膜涂层技术等硬质合金刀具和工具中的应用以及超细硬质合金将是硬质合金产品的发展方向。机械制造业将向精度化、数控化、综合能力化方向发展，需要钨制品特别是硬质合金向高档次、小批量、多品种方向发展。

在钨矿山采选技术和装备方面，资源整合、新技术及装备的应用和规模化生

产将是发展趋势。如矿山设备大型化、智能化，计算机技术、信息技术、全球卫星定位系统以及环保技术等。

在新材料研究与加工方面，高性能产品、先进的工艺技术及装备将是发展趋势。如高精度硬质合金及配套刀具；功能梯度材料；超细和纳米级硬质合金开发；硬质合金近净成形技术；金属陶瓷、非金属陶瓷的发展和应用；计算机集成制造系统（CIMS）在硬质合金制造中的应用；钨基合金的开发、应用与发展；高性能特种钨丝的开发等。

（3）钨矿资源开发向规模化、集约化、规范化发展

自改革开放以来，钨行业非常分散。特别是钨资源领域，我国钨矿床资源分布广，已经钨矿床、矿点 1500 个以上，对这些钨矿的开采利用形成了遍布各地的钨采选企业，钨资源整合迫在眉睫。通过矿业开采秩序整治取缔非法小矿点、矿山兼并重组以及资源枯竭矿山关闭，矿山数量有所减少，尤其整合或取缔小型矿山包括小矿点的力度不断加大，钨矿资源开发向规模化、集约化、规范化发展。

（4）钨资源地向下游产业发展，占领产业链高利润端

钨精矿产量集中在江西和湖南。湘、赣两省钨精矿产量占全国钨精矿总产量的 80% 以上。未来云南、广西、福建、河南等省（区）的钨矿产量将呈上升趋势。

2008 年底，江西的 APT 生产能力达到 8.67 万吨，占全国 APT 生产能力的 48.17%，硬质合金年生产能力已达到 5300 吨，占全国的 15.2%，比 2004 年增长 430%；江西、湖南两省的钨铁产量占全国的一半以上；河南、云南、内蒙、广西、甘肃等省（区）开始向钨下游产业发展。

（5）钨原矿开采进一步压缩，二次回收钨进一步发展

由于近年来我国钨开采量较大，钨矿储量越来越少，我国已有进一步加大行业管制力度的倾向，预计未来年钨原矿开采量将会减小。与此相反，我国废钨料二次循环利用与发达国家相比，仍有较大的差距，根据钨业“十二五”发展规划，我国二次回收钨的比例需进一步提升，2015 年末争取达到 30%。

在全球钨消费中，作为钨产品最重要的原料来源，废钨料占原料总供给的 34%。一些地方或企业的循环利用更高，如瑞典山特维克公司约 40% 的硬质合金生产原料来源于钨回收资源；美国二次钨资源回收量占消耗钨总量的 36% 左右；目前我国硬质合金回收量占总量的比例基本还在 20% 以下，远低于发达国家。

中国钨二次资源利用发展快速。2008年，包括进口废钨量，我国废钨利用量达到10000吨，预计未来年均增长3%。我国钨行业“十二五”规划明确指出，2015年期末，废钨利用量达1.15万吨，国内废钨利用率达到28%，力争达到30%以上。

从我国废钨料集散地看，主要有三个地区，分别是湖南益阳安化、河北清河和江西赣州，其中安化的废钨料回收量占世界的15%，占国内废钨市场的50%-60%。

3、行业与上下游关系

钨行业产业链上游主要是钨精矿以及钨废料，下游集中在硬质合金，广泛应用于军工、航空航天、机械加工、冶金、石油钻井、矿山工具、电子通讯和建筑等领域。

产业链上游：全球钨供给主要由原生钨（占76%，其中66%进入最终产品，10%为生产中产生的废料，后成为再生钨）和再生钨（占24%）组成，原生钨由黑钨矿（难采选，主要用于生产钨铁）、白钨矿（易采选优质钨矿，是炼钨和制造钨酸的主要原材料）和黑白混合钨矿组成，三者占比分别为69%、22%和9%。

产业链中间产品主要由APT、黄钨、蓝钨、钨粉、碳化钨、钨铁、钨酸以及钨条等。

产业链下游：产品主要是硬质合金、钨化工等领域，其中硬质合金是钨需求的主要领域。从中国与欧洲等海外市场的钨消费结构对比来看，我国硬质合金钨消费的占比仍有提升的空间，而特殊钢有下降的空间。

4、行业周期性、区域性、季节性特征

（1）钨行业存在明显的周期性。钨产品的主要应用领域有：军工、航空航天、机械加工、冶金、石油钻井、矿山工具、电子通讯和建筑等，是国民经济和现代国防领域不可替代的战略性金属，钨行业的发展周期与国民经济的发展周期存在密切的相关关系，钨行业对经济景气周期敏感度较高。

（2）钨行业存在明显的区域性特征。我国钨精矿产量集中在江西和湖南，钨废料集散主要在湖南安化、河北清河和江西赣州

（3）钨行业具有较为明显的季节性特征，主要是由于钨行业的主要客户是军工、机械、钢铁等行业客户，上述客户的采购计划一般是每年年初进行计划、年

中进行招投标、下半年实施，因此钨行业项目都具有明显的季节性特征。

5、进入本行业的主要障碍

(1) 行业经验壁垒

有色金属冶炼行业是一个实践性较强的行业，在行业管制体制、产业政策、产品特性、客户群体和市场竞争状况等多方面都具有其他行业不同的特点。特别是在处理技术的应用和有效性方面，需经过长期的经验积累。对行业特点和行业发展模式的深刻理解是进入本行业的基本前提。

(2) 技术壁垒

有色金属冶炼加工技术结合了物理、化学和生物等学科技术，具有技术复合型的特点，行业技术门槛较高。技术的研发需要进行专业人才、试验设施和知识产权等方面的积累，只有具备深厚技术基础和技术发展的企业才具备较强的竞争力。

(3) 资金壁垒

有色金属冶炼行业项目投资规模大、设备价格高、建设周期长，是一个资金密集型行业。新进企业需具备较强的资金实力以满足较大的资本性和成本性支出。

(4) 行政许可准入资格壁垒

钨行业准入条件较高，从生产企业的设立布局、生产规模、资源回收利用及能耗、环境保护、产品质量、安全生产、劳保等方面都有较高要求。我国国土资源部、工信部、商务部等主管部门依法对稀土、钨、钼等稀有金属开采、生产、流通等各环节进行资质审批和监管。

6、影响行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

①政府投资和支持力度持续加大，政策引导规范有色金属冶炼行业的市场秩序；

②国内钨产品交易平台的逐步建立，投资需求增长较快，受投资需求拉动，国内历年的隐性库存得到释放，一定程度上缓解了供应压力，有利于促进供需平衡；

③中国经济在合理区间运行，着眼与长远的政策措施效应继续得到发挥，

产业结构调整,新兴产业和装备制造业等与钨消费密切相关行业将继续拉动国内钨消费平稳增长,有助于稳定钨市场需求;

④中国钨矿开采成本、安全环保成本的刚性上升,以及资源税改革的实施,将提高钨原料成本价格,国内钨原料价格已低于或接近成本,出现大幅度波动的可能性不大,有望企稳回升,有利于保持国际钨市场价格的平稳运行。

1、不利因素

①全球经济缓慢复苏,宏观经济下行,受此影响,钨行业价格总体呈震荡下行走势,对行业发展产生较大影响。

②钨加工技术水平与国外差距较大。中国硬质合金产量大,质量也有大幅度提高,但超细和纳米结构硬质合金、超粗晶粒硬质合金、超大型硬质合金制品和深加工、高附加值硬质合金制品等与世界先进水平比尚存在较大的差距。

(二) 公司所处行业风险特征

1、市场竞争风险

目前国内钨行业竞争较为激烈,虽然公司已具备一定的生产规模,与全国各地多家钢铁企业建立了长期稳定的合作关系,若部分销售渠道不能保持持续畅通,则有可能对公司的生产经营产生一定的影响,影响公司的经营效益。

2、产品单一风险

目前,公司主要的“益钨”牌钨铁为现有单一产品,产品单一化将对公司可持续经营产生一定影响,具有风险。公司已在宁乡经济开发区新建生产规模为年产2000吨APT及1000吨钨条的生产线,形成生产线后,公司产品多元化,在国内外具有广阔的市场,能化解产品单一带来的市场风险。

3、应收账款风险

公司下游客户主要为大型特钢企业,应收账款账期较长。应收账款周期长、余额大,将引起坏账损失、资金成本和管理成本的增加,形成应收账款风险;应收账款不断增加,企业为维持正常经营所需资金贴现成本越高,对公司盈利的影响越大。

4、核心技术人员流失风险

公司为高新技术企业,稳定、高素质的科研人才队伍是公司长期保持技术领先优势的重要保障。公司注重人力资源的管理,制定了合理的员工薪酬方案,建

立了有效的绩效管理体系，积极为核心技术人员提供良好的科研条件。公司与核心技术人员签署了竞业禁止合同及保密合同。虽然本公司已经采取了多种措施以稳定核心技术人员队伍并取得了较好的效果，但仍不能排除核心技术人员流失的风险。

（三）公司面临的主要竞争状况

1、公司在行业中的地位

力天钨业 2013 年被省科技厅等单位评为“高新技术企业”，是我国唯一一家利用废钨料进行湿法处理生产钨铁、APT、黄钨、蓝钨、钨粉、碳化钨粉、钨条等全产业链中间产品深加工企业，在钨行业具有竞争力。

公司的发展伴随着国内有色金属冶炼产业和钨行业应用的成熟与规范，公司充分把握了钨行业的发展机遇，在技术开发、产品质量与产品认证、市场体系建设等方面打下了坚持的基础。公司创立的“益钨”牌钨铁在国内行业内具有一定知名度，产品在钨化工、硬质合金、钢铁等众多行业领域应用。

2、公司在行业中的竞争优势

（1）产业政策

近年来，政府加大了对有色金属冶炼行业的扶持力度，出台了多项鼓励政策。着眼于长远的政策措施效应继续得到发挥，产业结构调整、新兴行业和装备制造业等与钨消费密切相关行业将继续拉动国内钨消费平稳增长。另外，作为当地钨行业重点高新技术企业，当地政府对公司的发​​展极为重视，给予公司一定补贴与优惠政策。

（2）区域优势

我国钨资源储量丰富，分布相对集中，特别是湖南省储量居首位，占比 35.8%。从我国废钨料集散地看，主要有三个地区，分别是湖南益阳安化、河北清河和江西赣州，其中安化的废钨料回收量占世界的 15%，占国内废钨市场的 50%-60%。本公司位于湖南省长沙市宁乡县，距安化相隔较近，交通便利，地理位置优势明显，废钨原料丰富。

（3）技术优势

公司拥有同行业内领先的技术水平，优秀的研发团队，独立的技术研发中心，其中包括与中南大学合作的重点实验室；公司通过与中南大学签订关于“钨二次

资源高效利用产业技术创新中心”的共建协议，目标未来将“中心”建设成为达到国际先进水平的钨二次资源高效利用技术创新基地和人才培养基地；公司通过技术转让，拥有两项钨产品生产加工专业技术，包括：碱性萃钨技术与钨钼分离技术；另外公司还拥有自主研发的铝热法生产钨铁技术。

3、公司在行业中的竞争劣势

（1）融资渠道单一

钨行业强调研发技术能力和产品品质，对资金需求较高。公司通过多年的发展，已经在研发、生产、销售等方面积累了一定优势，步入了快速发展期，但目前公司的投资资金来源主要依靠自身的资金积累和银行信贷，筹资渠道相对单一，随着公司规模进一步的扩大，将受到资金不足的限制。本次挂牌后公司将通过资本市场积极筹划融资以改善融资结构，增强资本实力，全面提升公司的核心竞争力。

（2）生产规模相对较小

钨行业内参与竞争的公司众多，竞争激烈。部分公司凭借雄厚的技术和资本优势，在市场竞争中占据了较大的优势。国内主要竞争对手（如厦门钨业、章源钨业等上市公司）规模优势比较明显，公司的综合实力与这些同行业公司相比，仍存在较大差距。

（3）产品单一

目前，公司产品主要为钨铁（APT、钨条等钨制品还未投产），产品较为单一，对公司持续经营产生一定影响，缺乏行业竞争力。

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

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，确定了各项工作程序，并根据章程规定先设立了股东会、执行董事、一名监事，后变更为股东会、董事会、监事会。公司变更经营范围、增资、股权转让、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司股东会、董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，例如有限公司时期关联方资金往来未履行股东会或董事会决策程序，有限公司监事未形成书面的监事工作报告，部分董事、监事、经理变动未备案等。

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度。

公司股份公司成立时间较短，股份公司“三会”制度在实践中执行次数较少，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开过 1 次股东大会及 1 次临时股东大会、1 次董事会及 1 次临时董事会、1 次监事会，上述会议召开均符合《公司法》、《公司章程》的规定，三会会议的议事程序、表决方式、决议内容及签署均合法合规，会议记录完备、真实有效。

（一）股东大会制度的运行情况

2015 年 3 月 25 日，公司发出召开股份公司创立大会暨第一次股东大会通知。2015 年 4 月 10 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，出席该次会议的股东合计持有公司 64,800,000 股，代表公司 100% 的表决权，各股东以 64,800,000 股同意，0 股反对、0 股弃权的投票结果，同意通过了以下议案：1、《关于湖南力天钨业股份有限公司筹备工作情况的报告》；2、《关于发起人以湖南力天世纪矿业有限公司净资产作价抵作股款的审核报告》；3、《关于湖南力天钨业股份有限公司设立费用的报告》；4、《关于设立湖南力天钨业股份有限公司

并授权董事会负责办理工商注册登记事宜的议案》；5、《关于自审计基准日至公司设立之日之间产生的损益由整体变更后的股份公司享有和承担的议案》；6、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司章程>的议案》；7、《关于选举湖南力天钨业股份有限公司董事并组成公司第一届董事会的议案》；8、《关于选举湖南力天钨业股份有限公司股东代表监事并组成公司第一届监事会的议案》；9、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司股东大会会议事规则>的议案》；10、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司董事会议事规则>的议案》；11、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司监事会议事规则>的议案》；12、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司对外担保管理制度>的议案》；13、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司对外投资管理制度>的议案》；14、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司关联交易管理制度>的议案》；15、以特别决议审议通过了《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司投资者关系管理制度>的议案》。

2015年5月10日，公司发出召开股份公司2015年第一次临时股东大会通知。2015年5月26日，股份公司召开2015年第一次临时股东大会，出席该次会议的股东合计持有公司64,800,000股，代表公司100%的表决权，各股东以64,800,000股同意，0股反对、0股弃权的投票结果，同意通过了以下议案：1、《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》；2、《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式的议案》；3、《关于制定<湖南力天钨业股份有限公司章程>的议案》4、《关于制定公司三年发展规划的议案》；5、《关于提请股东大会授权董事会负责办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》；6、《关于聘请五矿证券有限公司担任公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌主办券商及公司2015年年报审计机构的议案》；7、《关于<湖南力天钨业股份有限公司定向发行股票方案>的议案》；8、《关于授权公司董事会全权办理本次定向发行股票工作相关事宜的议案》；9、《关于签署<附生效条件的股票认购合同>的议案》。

（二）董事会制度的运行情况

2015年3月25日,公司董事会发出公司第一届董事会第一次会议通知。2015年4月10日,股份公司召开第一届董事会第一次会议,应到董事5人,实到董事5人,全体董事决议同意通过了以下议案:1、《关于选举公司董事长的议案》,全体董事选举李湘军为公司第一届董事会董事长,任期三年;2、《关于聘任公司总经理的议案》,根据公司董事长李湘军的提名,聘任莫海军为公司总经理,任期三年;3、《关于聘任公司副总经理的议案》,(1)根据公司总经理莫海军的提名,聘任曹育龙为公司副总经理,任期三年,(2)根据公司总经理莫海军的提名,聘任蒋纯为公司副总经理,任期三年;4、《关于聘任公司财务总监的议案》,根据公司总经理莫海军的提名,聘任黄河为公司财务总监,任期三年;5、《关于聘任公司董事会秘书的议案》,根据公司董事长李湘军的提名,聘任黄河为公司董事会秘书,任期三年;6、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司总经理工作细则〉的议案》;7、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司董事会秘书工作细则〉的议案》;8、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司对外担保管理制度〉的议案》;9、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司对外投资管理制度〉的议案》;10、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司关联交易管理制度〉的议案》;11、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司投资者关系管理制度〉的议案》;12、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司信息披露管理制度〉的议案》;13、《关于公司内部管理机构设置方案的议案》。

2015年4月25日,公司董事会发出公司2015年第一次临时董事会会议通知。2015年5月10日,股份公司召开2015年第一次临时董事会,应到董事5人,实到董事5人,全体董事决议同意通过了以下议案:1、《公司董事会对公司治理机制进行评估的议案》;2、《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》;3、《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式的议案》;4、《关于制定〈湖南力天钨业股份有限公司章程〉的议案》;5、《关于制定公司三年发展规划的议案》;6、《关于公司以2015年2月28日为基准日的二年一期(报告期)财务会计报告的议案》;7、《关于提请股东大会授权董事会负责办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》;8、《关于聘请五矿证券有限公司担任公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌主办券商及公司2015年年报审计机构的议案》;9、《关于〈湖南力天钨业股份有限公司定向发行股票方案〉的议案》;10、《关于提请股东大

会授权公司董事会全权办理本次定向发行股票工作相关事宜的议案》；11、《关于签署〈附生效条件的股票认购合同〉的议案》；12、《关于提议召开公司2015年第一次临时股东大会的议案》。

（三）监事会制度的运行情况

2015年3月25日，公司董事会发出公司第一届监事会第一次会议通知。2015年4月10日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，应到监事3人，实到监事3人，全体监事决议同意通过了《关于选举湖南力天钨业股份有限公司监事会主席的议案》，全体监事一致推选肖美英为公司第一届监事会主席，任期三年。

二、董事会对公司治理机制建设及运行情况的讨论与评估

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构，公司基本能够按照相关的法律法规运作，公司股权转让、变更经营范围、增资等重大事项均通过股东会作出决议。

有限公司整体变更为股份公司后，公司进一步完善法人治理结构，分别设立了股东大会、董事会和监事会，并规定了相应的议事规则。公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司经营管理、财务管理、人事管理、风险控制等内容。公司制定了更为完善的内部控制制度，进一步保证了公司的规范运作。截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情形。

公司三会机构及其人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其职责，公司能够根据《公司法》和《公司章程》的规定召开股东大会、董事会和监事会，对公司的重大事项作出决议，但股份公司设立时间较短，股份公司“三会”制度在实践中执行次数较少。

公司董事会认为公司现有治理机制能够保护股东权益，能给公司大小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已逐步建立了较为完善的投资者关系管理制度和内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司日后将根据需要，及时补充公司治理机制，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在重大违法违规行为，不存在因违法违规经营而被工商、税务、环保等部门处罚的情况。

控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规行为，未受到工商、税务等部门的处罚。

四、公司独立性情况

公司与控股股东、实际控制人、持股比例 5% 以上的股东及其控制的其他企业在业务、资产、人员、机构、财务等方面相互独立。公司在业务上独立于股东和其他关联方，公司拥有独立的业务经营体系和面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司主营业务为钨铁及相关行业产品的研发、生产和销售，主要产品为钨铁、APT、钨条等。

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所及独立的采购、销售系统，公司在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立，也不存在销售及采购依赖于主要股东的情况。同时，不存在公司主要股东及实际控制人及其控制的其他公司从事与公司具有竞争性的业务。

（二）资产独立

公司是由有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营业务体系配套的资产，截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营的情况。公司主要资产均合法拥有，不存在权属纠纷，公司业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立所有，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用的情况，公司资产具有独立性。

（三）人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘用高级管理人员，员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、

实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规，与员工签订了劳动合同，并为员工缴纳了社会保险；公司未为员工缴纳住房公积金，但为所有员工提供了宿舍。公司控股股东、实际控制人已签署《承诺函》，承诺：若力天钨业因社会保险费用和住房公积金缴纳问题受到员工个人或当地主管部门的追偿或处罚，同意以自身资产无条件地全额承担力天钨业因此产生的相关费用及损失。

（四）机构独立

公司已经建立了适应自身和市场需要的经营管理机构和组织结构。公司按照《公司章程》建立健全了股东大会、董事会、监事会等制度，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责；公司根据生产经营的需要，建立了完整的内部组织机构，下设财务管理中心、技术研发中心、生产管理中心、市场运营中心和综合保障中心五个部门，各部门间分工明确且在人员、办公场所和制度管理等各方面完全独立，不存在与各股东混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开设账户，独立进行税务登记并依法独立纳税。公司能够独立做出财务决策，不存在股东干预公司财务部门业务开展的情况。

五、同业竞争情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人为李湘军，截至本公开转让说明书签署之日，李湘军除控制本公司之外，还控制了其他一家公司，具体情况如下表：

| 序号 | 公司名称 | 法定代表人 | 成立日期 | 注册资本 | 持股比例 | 主营业务 |
|----|---------------------|-------|-----------------|------------|------|-------------------------------|
| 1 | 湖南懋天世纪 房地产置业有限公司 | 刘丹 | 2013年12 月18日 | 2000 万元 | 65% | 房地产开发、经营；房地产经纪服务；自有房屋租赁；实业投资。 |

懋天世纪房地产经营范围：房地产开发、经营；房地产经纪服务；自有房屋租赁；实业投资。（需许可证、资质证的项目取得相应的有效许可证、资质证后方可经营）。

公司控股股东、实际控制人李湘军控制的一家公司的实际经营业务与力天钨业明显不同，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺函

为避免今后出现同业竞争情形，本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均于 2015 年 5 月出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

本人作为湖南力天钨业股份有限公司（以下简称为“力天钨业”）的股东/董事/监事/高级管理人员，目前未从事或参与与力天钨业存在同业竞争的行为，为了避免与力天钨业产生新的或潜在的同业竞争，现郑重承诺如下：

1、本人保证，截至本承诺函出具之日，除力天钨业外，未投资任何与力天钨业具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体；本人未经营也未为他人经营与力天钨业相同或类似的业务。

2、本人承诺在作为力天钨业股东期间，本人及本人控制的其他企业，将不以任何形式从事与力天钨业现有业务或产品相同、相似或相竞争的经营活动，包括不以新设、投资、收购、兼并中国境内或境外与力天钨业现有业务及产品相同或相似的公司或其他经济组织的形式与力天钨业发生任何形式的同业竞争。

3、本人承诺不向其他业务与力天钨业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业机密。

4、本人承诺不利用本人作为力天钨业的股东/董事/监事/高级管理人员关系，进行损害力天钨业及力天钨业其他股东利益的活动。

5、本人保证严格履行上述承诺，如出现因本人及本人控制的其他企业违反上述承诺而导致力天钨业的权益受到损害的情况，本人愿意承担因此给力天钨业造成的全部损失。

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

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

报告期内，公司存在关联方与公司资金往来的情形，具体详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十一、关联方及关联方交易”。除上述情形外，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，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）关于关联方资金占用和对关联方担保的相关制度安排

为防止公司与关联方发生资金占用或担保等关联交易，保障公司股东的合法权益，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等制度，对对外担保、关联交易等事项均进行了详细规定。通过严格实施这些制度措施，保证了公司与关联方的关联交易符合公开、公平、公正的原则，确保了公司资产安全。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

| 序号 | 姓名 | 职务 | 持股数量（股） | 持股比例 |
|----|-----|-------------|------------|----------|
| 1 | 李湘军 | 董事长 | 44,533,600 | 67.4752 |
| 2 | 黄河 | 董事兼董秘、财务负责人 | 1,120,000 | 1.6970 |
| 3 | 莫海军 | 董事兼总经理 | 1,900,000 | 2.8788 |
| 4 | 曹育龙 | 董事兼副总经理 | 946,400 | 1.4339 |
| 5 | 李小妹 | 董事 | 400,000 | 0.6061 |
| 6 | 肖美英 | 监事会主席 | 2,400,000 | 3.6364 |
| 7 | 高玉雄 | 监事 | 96,000 | 0.1455 |
| 8 | 曹凡 | 职工代表监事 | - | - |
| 9 | 蒋纯 | 副总经理 | 640,000 | 0.9697 |
| 合计 | | | 52,036,000 | 78.8426% |

除上述持股情况外，不存在公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直

接或者间接持有公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事长李湘军为公司监事董事兼副总经理曹育龙表兄，公司副总经理蒋纯为李湘军妹夫。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员的兼职及对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职及对外投资情况如下：

| 姓名 | 本公司职务 | 兼职、对外投资情况 | 兼职、对外投资公司与本公司的关联关系 | 经营范围 |
|-----|--------|------------------------------------|--------------------|---|
| 李湘军 | 董事长 | 湖南懋天世纪房地产置业有限公司总经理，持有 65% 股权 | 同一实际控制人控制的其他企业 | 房地产开发、经营；房地产经纪服务；自有房屋租赁；实业投资。（需许可证、资质证的项目取得相应的有效许可证、资质证后方可经营） |
| 莫海军 | 董事兼总经理 | 海天世纪（湖南）科技发展有限公司执行董事兼总经理，持有 45% 股权 | 公司董事兼职、投资的公司 | 新材料的研究、开发；金属材料、金属制品的研究、开发及销售；机械设备及配件、机电产品、水泵、锅炉及配件、建筑材料、电子产品（不含电子出版物）、五金交电、日用品、陶瓷制品、塑胶制品的销售。（需资质证、许可证的项目应取得相应的有效资质证、许可证后方可经营） |
| 李小妹 | 董事 | 湖南美丽人生酒店管理有限公司执行董事，持股 75% | 公司董事兼职、投资的公司 | 酒店管理；法律、法规、政策允许的商务咨询服务。（涉及行政许可的凭许可证经营） |
| 肖美 | 监事 | 湖南大学教师 | 公司监事兼职的单 | - |

| | | | | |
|---|---|--|---|--|
| 英 | 会 | | 位 | |
| | 主 | | | |
| | 席 | | | |

海天世纪（湖南）科技发展有限公司目前处于清算阶段。除上述披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职、对外投资的情况。

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

（四）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被采取证券市场进入措施、受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情况

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员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。

（五）公司董事、监事、高级管理人员变动情况

1、董事变动情况和原因

（1）自公司 2007 年 11 月 7 日成立，至 2011 年 12 月 19 日股东会决议同意公司设立董事会，公司仅设立一名执行董事，先后由李湘军、杨波担任。

（2）公司设立董事会后，董事会成员经过两次变更，第一次由李湘军、刘运君、曹育龙变更为李湘军、莫海军、黄河、常青、李小妹，第二次变更为李湘军、莫海军、黄河、李小妹、曹育龙。

（3）2015 年 4 月 10 日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举李湘军、莫海军、黄河、李小妹、曹育龙为公司董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举李湘军为公司董事长。

2、监事变动情况和原因

（1）自公司 2007 年 11 月 7 日成立，至 2015 年 2 月 10 日股东会决议同意公司设立监事会，公司仅设立一名监事，先后由杨坤、边边担任。

（2）公司设立监事会后，董事会成员经过一次变更，由肖美英、高玉雄、王立红变更为肖美英、高玉雄、曹凡。

（3）2015 年 3 月 27 日，职工代表大会选举曹凡为公司第一届监事会职工代表监事；2015 年 4 月 10 日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举

肖美英、高玉雄为公司股东代表监事。同日，公司第一届监事会第一次会议选举肖美英为公司监事会主席。

3、高级管理人员变动情况和原因

(1) 有限公司时期，公司总经理先后由李湘军、杨波、曹育龙担任。

(2) 2015年4月10日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，聘任莫海军为公司总经理，聘任曹育龙、蒋纯为公司副总经理，聘任黄河为公司财务总监、董事会秘书。

除以上变更外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员未发生其他变化。

报告期内董事、高级管理层变化情况及对公司经营的影响：

公司现任董事、高级管理团队一共有李湘军、曹育龙、莫海军、黄河、李小妹、蒋纯六人，其中报告期初以来一直担任公司管理层职务的有李湘军、曹育龙、莫海军三人，三人一直掌握董事会多数决策权及公司管理层的核心人员，其职务的变化为公司管理需要的正常调整，对公司的经营不存在不利影响。

报告期内进入董事、高级管理层的有黄河、蒋纯及李小妹。其中黄河自2013年12月至今一直在公司或子公司懋天世纪依次担任总经理助理、财务总监、副总经理（分管综合保障中心）、董事会秘书职务，熟悉公司的业务运作、财务管理及行政事务。蒋纯自2007年至今一直在公司或子公司懋天世纪依次担任生产部经理、项目经理、副总经理（分管生产管理中心），是公司的主要创建者之一，对公司行业情况、核心技术及项目建设具有丰富的经验。黄河与蒋纯在报告期内大部分时间在公司及其子公司担任中层管理人员以上职务，熟悉公司业务及运营，报告期内进入董事会及高级管理层对充实公司管理团队，提高管理水平和效率具有积极作用，对公司经营不产生不利影响。

公司董事李小妹为股东代表董事，经股份公司创立大会选举进入公司董事会，不参与公司实际经营。

报告期公司监事会变化及对公司的影响：

2015年2月，力天世纪矿业通过股东会决议，同意边边将其持有公司13%的股权转让给李湘军。本次股权转让后，边边不再担任公司的股东，同时也未在力天钨业（包括前身“力天矿业”）担任其他职务，因此，边边退出监事会对

公司经营不构成影响。

2015年4月，股份公司创立大会产生了新一届监事会，选举肖美英与高玉雄为股东代表监事，经职工代表大会选举曹凡为职工代表监事组成股份公司第一届监事会。新一届监事会的产生符合《公司法》对股份公司监事会组成的法定条件，合法履行了相关程序；本届监事会引入了职工代表监事，提高了代表的广泛性，有利于监事会监督职能的发挥，对公司经营不会产生不利影响。

（六）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员出具书面声明：公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规章等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在可能对公司利益造成影响的诉讼、仲裁及未决诉讼仲裁的情况；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为；最近两年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、受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情况。

第四节 公司财务

一、公司最近两年及一期财务会计报告的审计意见

(一) 财务报表编制基础及合并报表范围

1、公司财务报表编制基础

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)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

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。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。

2、合并报表范围及其变化

(1) 纳入合并范围的子公司

| 子公司名称 | 注册地 | 注册资本 (万元) | 经营范围 | 持股比例 |
|---------------|---------------------|--------------|------------------------------|------|
| 湖南懋天世纪新材料有限公司 | 宁乡经济技术开发区谐园北路 207 号 | 5000 | 钨条、钨棒、钨粉、钨合金的研发、生产、销售；废钨循环利用 | 100% |

(2) 合并范围变化情况

2015 年 2 月 10 日，湖南力天世纪矿业有限公司召开股东会会议，审议同意李湘军、肖美英、黄河、深圳市前海创富导航股权投资基金（有限合伙）等 34 人以其持有的湖南懋天世纪新材料有限公司的全部股权向公司增资，增加注册资本 4000 万元。2 月 16 日，懋天世纪完成股东名称变更的工商登记，自该日起，懋天世纪成为有限公司的全资子公司，有限公司对其拥有 100% 的控制权。故自该日起，将其纳入合并财务报表范围。

（二）最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-2 月的财务会计报告经中准会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中准审字[2015]1513 号标准无保留意见的审计报告。

二、最近两年及一期经审计的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2015 年 2 月 28 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 1,579,091.99 | 161,129.95 | 243,054.42 |
| 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 | 500,000.00 | 2,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 应收账款 | 12,994,904.21 | 18,504,904.21 | 20,035,568.50 |
| 预付款项 | 45,270,574.88 | 13,683,998.66 | 5,315,096.27 |
| 应收利息 | | - | |
| 应收股利 | | - | |
| 其他应收款 | 13,131,823.98 | 15,800,901.34 | 4,766,481.67 |
| 存货 | 7,371,478.77 | 10,834,490.88 | 19,685,155.38 |
| 划分为持有待售的资产 | | - | |
| 一年内到期的非流动资产 | | - | |
| 其他流动资产 | 868,847.26 | 686,606.41 | 2,607,434.68 |
| 流动资产合计 | 81,716,721.09 | 61,672,031.45 | 53,652,790.92 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | | - | - |
| 持有至到期投资 | | - | - |
| 长期应收款 | | - | - |
| 长期股权投资 | | - | - |
| 投资性房地产 | | - | - |
| 固定资产原价 | 11,469,984.39 | 11,469,984.39 | 10,660,683.47 |
| 减：累计折旧 | 1,903,457.90 | 1,795,509.76 | 1,193,253.06 |
| 固定资产净值 | 9,566,526.49 | 9,674,474.63 | 9,467,430.41 |
| 减：固定资产减值准备 | | - | |
| 固定资产净额 | 9,566,526.49 | 9,674,474.63 | 9,467,430.41 |
| 在建工程 | 32,993,027.73 | 32,276,864.40 | |
| 工程物资 | | - | |

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 固定资产清理 | | - | |
| 生产性生物资产 | | - | |
| 油气资产 | | - | |
| 无形资产 | 1,176,887.43 | 1,180,849.74 | 5,619.79 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 1,386,557.72 | 1,213,168.46 | 419,184.29 |
| 其他非流动资产 | | - | - |
| 其中：特准储备物资 | | - | - |
| 非流动资产合计 | 45,122,999.37 | 44,345,357.23 | 9,892,234.49 |
| 资产总计 | 126,839,720.46 | 106,017,388.68 | 63,545,025.41 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 45,000,000.00 | 25,000,000.00 | 25,000,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 1,376,682.65 | 4,253,259.97 | 7,241,741.83 |
| 预收款项 | | | 494,947.41 |
| 应付职工薪酬 | 176,317.38 | 172,823.07 | |
| 应交税费 | 35,185.36 | 221,526.36 | 43,131.02 |
| 应付利息 | 65,061.11 | 52,500.00 | 48,611.10 |
| 应付股利 | | | |
| 其他应付款 | 15,073,730.18 | 16,433,837.07 | 19,032,148.00 |
| 划分为持有待售的负债 | | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | | | |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 61,726,976.68 | 46,133,946.47 | 51,860,579.36 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | | - | - |
| 应付债券 | | - | - |
| 长期应付款 | | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | | - | - |
| 专项应付款 | | - | - |
| 预计负债 | | - | - |
| 递延收益 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他非流动负债 | | - | - |
| 其中：特准储备基金 | | - | - |
| 非流动负债合计 | | - | - |
| 负债合计 | 61,726,976.68 | 46,133,946.47 | 51,860,579.36 |

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 所有者权益（或股东权益）： | | | |
| 实收资本 | 64,800,000.00 | 60,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | | - |
| 其中：优先股 | | - | - |
| 永续债 | | - | - |
| 资本公积 | 11,200,000.00 | 10,000,000.00 | - |
| 减：库存股 | | - | - |
| 其他综合收益 | | - | - |
| 其中：外币报表折算差额 | | - | - |
| 专项储备 | | - | - |
| 盈余公积 | | | |
| 未分配利润 | -10,887,256.22 | -10,116,557.79 | -8,315,553.95 |
| 所有者权益合计 | 65,112,743.78 | 59,883,442.21 | 11,684,446.05 |
| 负债和所有者权益总计 | 126,839,720.46 | 106,017,388.68 | 63,545,025.41 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年度 | 2013年度 |
|--------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业总收入 | 5,128,205.14 | 44,068,485.16 | 42,246,623.06 |
| 其中：营业收入 | 5,128,205.14 | 44,068,485.16 | 42,246,623.06 |
| 二、营业总成本 | 6,072,292.83 | 46,795,704.17 | 42,944,460.50 |
| 其中：营业成本 | 5,055,957.39 | 36,554,318.80 | 34,515,422.21 |
| 营业税金及附加 | | 94,947.23 | 27,092.52 |
| 销售费用 | 133,404.23 | 1,057,018.54 | 981,103.59 |
| 管理费用 | 805,915.46 | 6,383,231.77 | 3,676,882.74 |
| 财务费用 | 544,153.20 | 2,678,119.31 | 2,499,861.30 |
| 资产减值损失 | -467,137.45 | 28,068.52 | 1,244,098.14 |
| 其他 | | | |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | - | - |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | -944,087.69 | -2,727,219.01 | -697,837.44 |
| 加：营业外收入 | | 132,231.00 | - |
| 其中：非流动资产处置利得 | | - | - |
| 非货币性资产交换利得 | | - | - |
| 政府补助 | | | - |
| 债务重组利得 | | - | - |
| 减：营业外支出 | | - | - |
| 其中：非流动资产处置损失 | | - | - |
| 非货币性资产交换损失 | | - | - |

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年度 | 2013年度 |
|----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| 债务重组损失 | | - | - |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -944,087.69 | -2,594,988.01 | -697,837.44 |
| 减：所得税费用 | -173,389.26 | -793,984.17 | -248,202.01 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | -770,698.43 | -1,801,003.84 | -449,635.43 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 七、综合收益总额 | -770,698.43 | -1,801,003.84 | -449,635.43 |
| 八、每股收益： | | | |
| 基本每股收益 | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 稀释每股收益 | -0.01 | -0.09 | -0.02 |

3、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 | 11,637,811.40 | 50,964,329.65 | 42,372,138.58 |
| 收到的税费返还 | | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 20,954,738.78 | 87,709,826.62 | 83,416,511.62 |
| 经营活动现金流入小计 | 32,592,550.18 | 138,674,156.27 | 125,788,650.20 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 8,145,603.50 | 31,329,206.62 | 60,450,442.04 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 400,628.76 | 2,344,598.27 | 1,369,876.17 |
| 支付的各项税费 | 327,204.90 | 806,565.94 | 1,536,002.46 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 21,948,162.64 | 105,088,603.02 | 72,720,321.22 |
| 经营活动现金流出小计 | 30,821,599.80 | 139,568,973.85 | 136,076,641.89 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,770,950.38 | -894,817.58 | -10,287,991.69 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | - | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | | - | - |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 25,988,163.33 | 47,251,512.93 | 2,984,435.74 |
| 投资支付的现金 | | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 25,988,163.33 | 47,251,512.93 | 2,984,435.74 |

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -25,988,163.33 | -47,251,512.93 | -2,984,435.74 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 6,000,000.00 | 50,000,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 45,000,000.00 | 50,000,000.00 | 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 | 51,000,000.00 | 100,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 25,000,000.00 | 50,000,000.00 | 35,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 364,825.01 | 1,745,907.37 | 1,415,402.41 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 189,686.59 | 206,692.68 |
| 筹资活动现金流出小计 | 25,364,825.01 | 51,935,593.96 | 36,622,095.09 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 25,635,174.99 | 48,064,406.04 | 13,377,904.91 |
| 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 | 1,417,962.04 | -81,924.47 | 105,477.48 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 161,129.95 | 243,054.42 | 137,576.94 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,579,091.99 | 161,129.95 | 243,054.42 |

4、合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | | 2015年1-2月 | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------------|---------------|--------|---|---|---------------|-----------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-------|---------------|
| | | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 所有者权 益合 计 | | |
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库 存股 | 其他 综合 收益 | 专 项 储 备 | 盈 余 公 积 | 一 般 风 险 准 备 | | | 未分配利润 | |
| 优 先 股 | 永 续 债 | | 其 他 | | | | | | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | | 60,000,000.00 | | | | 10,000,000.00 | | | | | | | -10,116,557.79 | | 59,883,442.21 |
| 加： | 会计政策变 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 二、本年期初余额 | | 60,000,000.00 | | | | 10,000,000.00 | | | | | | | -10,116,557.79 | | 59,883,442.21 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | | 4,800,000.00 | | | | 1,200,000.00 | | | | | | | -770,698.43 | | 5,229,301.57 |
| (一) | 综合收益总额 | | | | | | | | | | | | -770,698.43 | | -770,698.43 |
| (二) | 所有者投入和减少资本 | 4,800,000.00 | | | | 1,200,000.00 | | | | | | | | | 6,000,000.00 |
| 1. | 股东投入的普通股 | 4,800,000.00 | | | | 1,200,000.00 | | | | | | | | | 6,000,000.00 |
| 2. | 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. | 股份支付计入所有者权益的金 额 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| (三) | 利润分配 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | | 2015年1-2月 | | | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|----------------------|--------|--|--|----------------------|-----------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| | | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 所有者权益合 计 |
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库 存股 | 其他 综合 收益 | 专 项 储 备 | 盈 余 公 积 | 一 般 风 险 准 备 | | |
| 优 先 股 | 永 续 债 | | 其 他 | | | | | | | | | | |
| 2. | 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3. | 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | |
| (四) | 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 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. | 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| (六) | 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | | 64,800,000.00 | | | | 11,200,000.00 | | | | | | -10,887,256.22 | 65,112,743.78 |

单位：元

| 项目 | | 2014年度 | | | | | | | | | | | |
|----|--|-------------|--------|--|--|------|-----|----|---|---|----|-------------|-------------|
| | | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少 数 数 | 所有者权益合 计 |
| | | 实收资本(或股 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库 | 其他 | 专 | 盈 | 一般 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |

| | | 本) | 优先 股 | 永续 债 | 其 他 | 存 股 | 综 合 收 益 | 项 储 备 | 余 公 积 | 风 险 准 备 | | 股 东 权 益 | |
|------------------------------|----------------|----------------------|---------|---------|--------|----------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|----------------------|------------------|---------------|
| 一、上期期末余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,315,553.95 | | 11,684,446.05 |
| 加： | 会计政策变 | | | | | | | | | | | | |
| | 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| | 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | |
| | 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年期初余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,315,553.95 | | 11,684,446.05 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | | 40,000,000.00 | | | | 10,000,000.00 | | | | | -1,801,003.84 | | 48,198,996.16 |
| (一) | 综合收益总额 | | | | | | | | | | -1,801,003.84 | | -1,801,003.84 |
| (二) | 所有者投入和减少资本 | 40,000,000.00 | | | | 10,000,000.00 | | | | | | | 50,000,000.00 |
| 1. | 股东投入的普通股 | 40,000,000.00 | | | | 10,000,000.00 | | | | | | | 50,000,000.00 |
| 2. | 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. | 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | |
| (三) | 利润分配 | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3. | 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | |
| (四) | 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | | 2014年度 | | | | | | | | | | | | 少数 股 东 权 益 | 所有者权益合 计 |
|-------------|-------------|---------------|--------|--|---------------|------|-----------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|-------|----------------|------------------------|---------------|
| | | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | | | | |
| | | 实收资本(或股 本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库 存股 | 其他 综合 收益 | 专 项 储 备 | 盈 余 公 积 | 一 般 风 险 准 备 | 未分配利润 | | | |
| 优 先 股 | 永 续 债 | | 其 他 | | | | | | | | | | | | |
| 3. | 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| (五) | 专项储备 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 本期提取 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 本期使用 | | | | | | | | | | | | | | |
| (六) | 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | | 60,000,000.00 | | | 10,000,000.00 | | | | | | | | -10,116,557.79 | | 59,883,442.21 |

单位：元

| 项目 | | 2013年度 | | | | | | | | | | | | 少数股 东权益 | 所有者权益合 计 |
|-------------|-------------|---------------|--------|--|--|----------|-----------|------------|------------------|------------------|----------------------------|-------|---------------|------------|---------------|
| | | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | | | | |
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本 公积 | 减：库 存股 | 其他综 合收益 | 专 项 储 备 | 盈 余 公 积 | 一 般 风 险 准 备 | 未分配利润 | | | |
| 优 先 股 | 永 续 债 | | 其 他 | | | | | | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | | | -7,865,918.52 | | 12,134,081.48 |
| 加： | 会计政策变 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | | 2013 年度 | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------|---------------|--------|--|--|------|-------|--------|------|------|--------|---------------|---------|---------------|
| | | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | | | 未分配利润 |
| 优先股 | 永续债 | | 其他 | | | | | | | | | | | |
| | 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | |
| | 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | | -7,865,918.52 | | 12,134,081.48 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | | | | | | | | | | -449,635.43 | | -449,635.43 |
| (一) | 综合收益总额 | | | | | | | | | | | -449,635.43 | | -449,635.43 |
| (二) | 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. | 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (三) | 利润分配 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. | 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (四) | 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | | 2013 年度 | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|----------|----------------------|--------|--|--|------|-------|--------|------|------|--------|----------------------|---------|----------------------|
| | | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | | | 未分配利润 |
| 优先股 | 永续债 | | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 3. | 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (五) | 专项储备 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | 本期提取 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | 本期使用 | | | | | | | | | | | | | |
| (六) | 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | | -8,315,553.95 | | 11,684,446.05 |

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 1,563,971.76 | 96,051.36 | 243,054.42 |
| 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 | 500,000.00 | 2,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 应收账款 | 12,994,904.21 | 18,504,904.21 | 20,035,568.50 |
| 预付款项 | 7,310,051.27 | 976,975.29 | 5,315,096.27 |
| 应收利息 | | - | |
| 应收股利 | | - | |
| 其他应收款 | 9,336,552.07 | 10,559,740.80 | 4,766,481.67 |
| 存货 | 7,371,478.77 | 10,834,490.88 | 19,685,155.38 |
| 划分为持有待售的资产 | | - | |
| 一年内到期的非流动资产 | | - | |
| 其他流动资产 | 868,847.26 | 686,606.41 | 2,607,434.68 |
| 流动资产合计 | 39,945,805.34 | 43,658,768.95 | 53,652,790.92 |
| 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 | 48,233,559.37 | - | - |
| 投资性房地产 | | - | - |
| 固定资产原价 | 10,916,432.73 | 10,916,432.73 | 10,660,683.47 |
| 减：累计折旧 | 1,859,213.77 | 1,760,795.46 | 1,193,253.06 |
| 固定资产净值 | 9,057,218.96 | 9,155,637.27 | 9,467,430.41 |
| 减：固定资产减值准备 | | - | |
| 固定资产净额 | 9,057,218.96 | 9,155,637.27 | 9,467,430.41 |
| 在建工程 | 126,330.00 | - | |
| 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 | 1,176,887.43 | 1,180,849.74 | 5,619.79 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 724,552.66 | 628,688.26 | 419,184.29 |

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其他非流动资产 | | - | - |
| 其中：特准储备物资 | | - | - |
| 非流动资产合计 | 59,318,548.42 | 10,965,175.27 | 9,892,234.49 |
| 资产总计 | 99,264,353.76 | 54,623,944.22 | 63,545,025.41 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 25,000,000.00 | 25,000,000.00 | 25,000,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 1,376,682.65 | 4,151,222.23 | 7,241,741.83 |
| 预收款项 | | | 494,947.41 |
| 应付职工薪酬 | 128,523.95 | | |
| 应交税费 | 34,429.46 | 220,083.49 | 43,131.02 |
| 应付利息 | 36,750.00 | 52,500.00 | 48,611.10 |
| 应付股利 | | | |
| 其他应付款 | 7,302,525.00 | 13,458,884.57 | 19,032,148.00 |
| 划分为持有待售的负债 | | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | | | |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 33,878,911.06 | 42,882,690.29 | 51,860,579.36 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | | - | - |
| 应付债券 | | - | - |
| 长期应付款 | | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | | - | - |
| 专项应付款 | | - | - |
| 预计负债 | | - | - |
| 递延收益 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他非流动负债 | | - | - |
| 其中：特准储备基金 | | - | - |
| 非流动负债合计 | | - | - |
| 负债合计 | 33,878,911.06 | 42,882,690.29 | 51,860,579.36 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | |
| 实收资本 | 64,800,000.00 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | - | - |
| 其中：优先股 | | - | - |
| 永续债 | | - | - |
| 资本公积 | 9,433,559.37 | - | - |
| 减：库存股 | | - | - |
| 其他综合收益 | | - | - |

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其中：外币报表折算差额 | | - | - |
| 专项储备 | | - | - |
| 盈余公积 | | | |
| 未分配利润 | -8,848,116.67 | -8,360,783.82 | -8,315,553.95 |
| 所有者权益合计 | 65,385,442.70 | 11,639,216.18 | 11,684,446.05 |
| 负债和所有者权益总计 | 99,264,353.76 | 54,521,906.47 | 63,545,025.41 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业总收入 | 5,128,205.14 | 44,068,485.16 | 42,246,623.06 |
| 其中：营业收入 | 5,128,205.14 | 44,068,485.16 | 42,246,623.06 |
| 二、营业总成本 | 5,711,402.39 | 44,455,450.00 | 42,944,460.50 |
| 其中：营业成本 | 5,055,957.39 | 36,554,318.80 | 34,515,422.21 |
| 营业税金及附加 | | 94,947.23 | 27,092.52 |
| 销售费用 | 133,404.23 | 1,057,018.54 | 981,103.59 |
| 管理费用 | 368,925.61 | 4,318,828.16 | 3,676,882.74 |
| 财务费用 | 544,153.20 | 2,678,119.31 | 2,499,861.30 |
| 资产减值损失 | -391,038.04 | -247,782.04 | 1,244,098.14 |
| 其他 | | | |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | | | |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | | |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | -583,197.25 | -386,964.84 | -697,837.44 |
| 加：营业外收入 | | 132,231.00 | - |
| 其中：非流动资产处置利得 | | | |
| 非货币性资产交换利得 | | | |
| 政府补助 | | | |
| 债务重组利得 | | | |
| 减：营业外支出 | | | |
| 其中：非流动资产处置损失 | | | |
| 非货币性资产交换损失 | | | |
| 债务重组损失 | | | |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -583,197.25 | -254,733.84 | -697,837.44 |
| 减：所得税费用 | -95,864.40 | -209,503.97 | -248,202.01 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | -487,332.85 | -45,229.87 | -449,635.43 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 七、综合收益总额 | -487,332.85 | -45,229.87 | -449,635.43 |
| 八、每股收益： | | | |
| 基本每股收益 | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 稀释每股收益 | -0.01 | -0.09 | -0.02 |

3、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 | 11,637,811.40 | 50,964,329.65 | 42,372,138.58 |
| 收到的税费返还 | | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 13,158,009.15 | 60,762,046.35 | 83,416,511.62 |
| 经营活动现金流入小计 | 24,795,820.55 | 111,726,376.00 | 125,788,650.20 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 8,145,603.50 | 31,329,206.62 | 60,450,442.04 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 400,628.76 | 1,625,898.70 | 1,369,876.17 |
| 支付的各项税费 | 290,843.07 | 1,944,901.23 | 1,536,002.46 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 19,999,669.81 | 73,614,555.61 | 72,720,321.22 |
| 经营活动现金流出小计 | 28,836,745.14 | 108,514,562.16 | 136,076,641.89 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -4,040,924.59 | 3,211,813.84 | -10,287,991.69 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流入小计 | | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 126,330.00 | 1,423,222.94 | 2,984,435.74 |
| 投资支付的现金 | | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 126,330.00 | 1,423,222.94 | 2,984,435.74 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -126,330.00 | -1,423,222.94 | -2,984,435.74 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 6,000,000.00 | | - |
| 取得借款收到的现金 | 25,000,000.00 | 50,000,000.00 | 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 | 31,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 25,000,000.00 | 50,000,000.00 | 35,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 364,825.01 | 1,745,907.37 | 1,415,402.41 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 189,686.59 | 206,692.68 |

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 筹资活动现金流出小计 | 25,364,825.01 | 51,935,593.96 | 36,622,095.09 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 5,635,174.99 | -1,935,593.96 | 13,377,904.91 |
| 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 | 1,467,920.40 | -147,003.06 | 105,477.48 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 96,051.36 | 243,054.42 | 137,576.94 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,563,971.76 | 96,051.36 | 243,054.42 |

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------|--------|--------------|-----------|----------------|----------|----------|---------------|---------------|
| | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本 公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | 优 先 股 | 永 续 债 | 其 他 | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,360,783.82 | 11,639,216.18 |
| 加： | | | | | | | | | | | |
| 会计政策变 | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 二、本年期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,360,783.82 | 11,639,216.18 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | 44,800,000.00 | | | | 9,433,559.37 | | | | | -487,332.85 | 53,746,226.52 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | | -487,332.85 | -487,332.85 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | 44,800,000.00 | | | | 9,433,559.37 | | | | | | 54,233,559.37 |
| 1. 股东投入的普通股 | 44,800,000.00 | | | | 9,433,559.37 | | | | | | 54,233,559.37 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |

| 项目 | | 2015年1-2月 | | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|----------------------|-------------|-------------|--------|---------------------|-----------|----------------|----------|----------|----------------------|----------------------|
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本 公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | | 优 先 股 | 永 续 债 | 其 他 | | | | | | | |
| 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. | 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. | 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| (六) | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | | 64,800,000.00 | | | | 9,433,559.37 | | | | | -8,848,116.67 | 65,385,442.70 |

单位：元

| 项目 | | 2014年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------|--------|----------------------|-------------|-------------|--------|------|-----------|----------------|----------|----------|----------------------|----------------------|
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | | 优 先 股 | 永 续 债 | 其 他 | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,315,553.95 | 11,684,446.05 |
| 加： | 会计政策变 | | | | | | | | | | | |
| | 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| | 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------|--------|------|-----------|----------------|----------|----------|---------------|---------------|
| | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | 优 先 股 | 永 续 债 | 其 他 | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,315,553.95 | 11,684,446.05 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列) | | | | | | | | | | -45,229.87 | -45,229.87 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | | -45,229.87 | -45,229.87 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 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. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |

| 项目 | | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------|----|----------------------|-------------|-------------|--------|------|-----------|----------------|----------|----------|----------------------|----------------------|
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | | 优 先 股 | 永 续 债 | 其 他 | | | | | | | |
| (六) | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,360,783.82 | 11,639,216.18 |

单位：元

| 项目 | | 2013 年度 | | | | | | | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------------|-------------|-------------|--------|------|-----------|----------------|----------|----------|----------------------|----------------------|
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | | 优 先 股 | 永 续 债 | 其 他 | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -7,865,918.52 | 12,134,081.48 |
| 加： | 会计政策变 | | | | | | | | | | | |
| | 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -7,865,918.52 | 12,134,081.48 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | | | | | | | | | -449,635.43 | -449,635.43 |
| (一) | 综合收益总额 | | | | | | | | | | -449,635.43 | -449,635.43 |
| (二) | 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | |
| 1. | 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | |
| 2. | 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. | 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |

| 项目 | | 2013年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|----------------------|-------------|-------------|--------|------|-----------|----------------|----------|----------|----------------------|----------------------|
| | | 实收资本 (或股本) | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余 公积 | 未分配利润 | 所有者权益 合计 |
| | | | 优 先 股 | 永 续 债 | 其 他 | | | | | | | |
| 4. | 其他 | | | | | | | | | | | |
| (三) | 利润分配 | | | | | | | | | | | |
| 1. | 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | |
| 2. | 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | |
| 3. | 其他 | | | | | | | | | | | |
| (四) | 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 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. | 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. | 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| (六) | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | | 20,000,000.00 | | | | | | | | | -8,315,553.95 | 11,684,446.05 |

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、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 日的合并及母公司财务状况及 2015 年 1-2 月、2014 年度、2013 年度的合并及母公司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。

2、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对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；如果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，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,经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益。

6、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

7、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

| | |
|----------------------|--------------------------------------|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 期末余额达到 100 万元(含 100 万元)以上的应收款项 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备 |

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1)具体组合及坏账准备的计提方法

| 组合类型 | 确定组合的依据 | 按组合计提坏账准备的计提方法 |
|------|---------|----------------|
| 账龄组合 | 账龄状态 | 账龄分析法 |

2)对账龄组合,采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下:

| 账龄 | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|--------------|-------------|--------------|
| 1 年以内(含 1 年) | 5.00 | 5.00 |
| 1—2 年 | 10.00 | 10.00 |
| 2—3 年 | 30.00 | 30.00 |
| 3—4 年 | 50.00 | 50.00 |
| 4—5 年 | 80.00 | 80.00 |
| 5 年以上 | 100.00 | 100.00 |

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

| | |
|-------------|---|
| 单项计提坏账准备的理由 | 应收款项的未来现金流入现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流入现值存在显著差异。 |
| 坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试，根据其未来现金流入现值低于其账面价值的差额计 |

9、存货

(1) 存货的分类

本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程中或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括库存材料、低值易耗品、土地成本等。

(2) 发出存货的计价方法

存货的取得按实际成本核算，发出采用先进先出法核算。

(3) 存货可变现净值的确定依据

本公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并记入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

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

低值易耗品在领用时采用五五摊销法核算。

10、长期股权投资

(1) 共同控制、重要影响的判断

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，认定为共同控制。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，认定为重大影响。

(2) 投资成本的确定

1)同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承

担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把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，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，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。

2)非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

① 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

② 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把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，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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

3)除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

(3) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

(4) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

1)个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2)合并财务报表

① 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

② 在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对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(资本溢价)，资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

③ 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“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。

11、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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2) 各类固定资产的折旧方法

| 固定资产类别 | 预计使用寿命 | 预计净残值率(%) | 年折旧率(%) |
|--------|--------|-----------|---------|
| 房屋及建筑物 | 20 年 | 5 | 4.75 |
| 机器设备 | 10 年 | 5 | 9.50 |
| 运输设备 | 10 年 | 5 | 9.50 |
| 电子设备 | 6 年 | 5 | 15.83 |
| 其他设备 | 5 年 | 5 | 19.00 |

12、在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

13、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

(2) 借款费用资本化期间

当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：

- 1)资产支出已经发生；
- 2)借款费用已经发生；
- 3)为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

若符合资本化条件的资产在购建或者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，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为

当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

(3) 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销)，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

14、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

| 类别 | 使用寿命 | 摊销方法 |
|-------|------|-------|
| 土地使用权 | 50年 | 直线摊销法 |
| 专利权 | 20年 | 直线摊销法 |

对于通过行政划拨方式依法无偿取得的土地，企业按确认、批复后的价值，经财政部门批准后，作增加无形资产处理，同时增加营业外收入。行政划拨土地在估价入账后，在无形资产中反映，不进行摊销。

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

的支出能够可靠地计量。

15、长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产,在资产负债表日有迹象表明发生减值的,估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

16、职工薪酬

(1) 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(2) 短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

1)在职工为公司提供服务的会计期间,根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

2)对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤:

① 根据预期累计福利单位法,采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计,计量设定受益计划所产生的义务,并确定相关义务的所属期间。同时,对设定受益计划所产生的义务予以折现,以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本;

② 设定受益计划存在资产的,将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产;

③ 期末,将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益

计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

(4) 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列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：1)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；2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(5) 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

17、收入

(1) 收入确认原则

1)销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2)提供劳务(不包括长期合同)

在交易的结果能够可靠地估计(即劳务总收入及总成本能够可靠地计量，劳务的完成程度能够可靠地确定，相关的价款能够流入)时，于决算日按完工百分比法确认收入的实现。

当交易的结果不能可靠地确定估计时，于决算日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，并将已经发生的成本记入当年损益类账户。

3)让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。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；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(2) 收入确认的具体方法

公司主要销售钨铁等产品。产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

18、政府补助

(1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

19、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/期间/报告期]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，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) 会计政策、会计估计变更及重大前期差错更正及其他调整事项

报告期内，公司无需要披露的会计政策、会计估计、重大前期差错的更正及其他调整事项。

四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

以下财务数据摘自中准会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中准审字[2015]1513号《审计报告》，相关财务指标依据有关数据计算得出。

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------------------|------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元） | 12,683.97 | 10,601.74 | 6,354.50 |
| 股东权益合计（万元） | 6,511.27 | 5,988.34 | 1,168.44 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 6,511.27 | 5,988.34 | 1,168.44 |
| 每股净资产（元） | 1.005 | 0.998 | 0.584 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 1.005 | 0.998 | 0.584 |
| 资产负债率（母公司） | 34.13% | 78.65% | 81.61% |
| 流动比率（倍） | 1.32 | 1.34 | 1.03 |

| 速动比率 (倍) | 0.47 | 0.81 | 0.55 |
|--------------------------------|--------------|----------|-----------|
| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 营业收入 (万元) | 512.82 | 4,406.85 | 4,224.66 |
| 净利润 (万元) | -77.07 | -180.10 | -44.96 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元) | -77.07 | -180.10 | -44.96 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 (万元) | -77.07 | -193.32 | -44.96 |
| 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) | -77.07 | -193.32 | -44.96 |
| 毛利率 (%) | 1.41% | 17.05% | 18.30% |
| 净资产收益率 (%) | -1.30% | -16.70% | -3.78% |
| 扣除非经常性损益的净资产收益率 (%) | -1.30% | -17.93% | -3.78% |
| 基本每股收益 (元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 稀释每股收益 (元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 应收账款周转率 (次) | 1.81 | 2.12 | 2.31 |
| 存货周转率 (次) | 3.33 | 2.4 | 2.23 |
| 经营活动产生的现金流量净额 (万元) | 177.10 | -89.48 | -1,028.80 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元) | 0.027 | -0.015 | -0.514 |

以 A 股上市公司章源钨业 (证券代码: 002378.SZ) 作为可比企业, 与公司最近两年一期的会计数据和财务指标进行比较, 具体如下:

| 项目 | 力天钨业 | | | 章源钨业 | |
|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2015 年 1-2 月/ 2015 年 2 月 28 日 | 2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日 | 2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日 |
| 偿债能力 | | | | | |
| 流动比率 (倍) | 1.32 | 1.34 | 1.03 | 1.74 | 1.12 |
| 速动比率 (倍) | 0.47 | 0.81 | 0.55 | 1.02 | 0.55 |
| 资产负债率 (%) (母公司) | 34.13% | 78.65% | 81.61% | 30.41% | 48.84% |
| 营运能力 | | | | | |
| 应收账款周转率 (次) | 1.81 | 2.12 | 2.31 | 9.03 | 11.84 |
| 存货周转率 (次) | 3.33 | 2.40 | 2.23 | 2.46 | 2.04 |
| 总资产周转率 (次) | 0.26 | 0.52 | 0.81 | 0.66 | 0.67 |
| 盈利能力指标 | | | | | |
| 毛利率 (%) | 1.41% | 17.05% | 18.30% | 18.9% | 23.65% |
| 净资产收益率 (%) | -1.30% | -16.70% | -3.78% | 4.22% | 7.77% |
| 扣除非经常性损益的净 | -1.30% | -17.93% | -3.78% | 3.75% | 7.81% |

| 项目 | 力天钨业 | | | 章源钨业 | |
|--------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2015年1-2月/ 2015年2月28日 | 2014年度/ 2014年12月31日 | 2013年度/ 2013年12月31日 | 2014年度/ 2014年12月31日 | 2013年度/ 2013年12月31日 |
| 资产收益率(%) | | | | | |
| 基本每股收益(元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 | 0.15 | 0.25 |
| 稀释每股收益(元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 | 0.15 | 0.25 |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益(元) | -0.01 | -0.1 | -0.02 | 0.13 | 0.25 |
| 每股净资产(元) | 1.005 | 0.998 | 0.584 | 4.4724 | 3.3225 |
| 获取现金能力 | | | | | |
| 每股经营性现金流量净额(元) | 0.027 | -0.015 | -0.514 | 0.20 | 0.32 |

主要财务指标计算公式如下：

毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)÷主营业务收入×100%

净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%

净资产收益率(扣除非经常性损益)=[净利润—非经常性损益(1—所得税率)]÷加权平均净资产×100%

资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产—存货)÷流动负债

应收账款周转率=主营业务收入÷[(期初应收账款净值+期末应收账款净值)÷2]

总资产周转率=主营业务收入÷[(期初资产总额+期末资产总额)÷2]

存货周转率=主营业务成本÷[(期初存货净值+期末存货净值)÷2]

基本每股收益=净利润÷加权股份总数(发行在外的普通股加权平均数)

基本每股收益(扣除非经常性损益)=[净利润—非经常性损益(1—所得税率)]÷加权股份总数×100%

每股净资产=期末净资产÷期末股份总数

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股份总数

注：加权平均净资产和每股收益的计算方法：

(3) 加权平均净资产

加权平均净资产=EO + NP ÷2 + Ei ×Mi ÷M0 - Ej ×Mj ÷M0。其中：NP为报告期归属于公司普通股股东的净利润；EO为期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 每股收益

基本每股收益=P0 ÷S；S=S0 + S1 + Si ×Mi ÷M0 - Sj ×Mj ÷M0 - Sk

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

稀释每股收益=P1/(S0 + S1 + Si ×Mi ÷M0 - Sj ×Mj ÷M0 - Sk + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普

通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

五、公司最近两年及一期的主要财务指标分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

单位：元

| 资产结构 | 2015年2月28日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 流动资产： | | | | | | |
| 货币资金 | 1,579,091.99 | 1.24% | 161,129.95 | 0.15% | 243,054.42 | 0.38% |
| 应收票据 | 500,000.00 | 0.39% | 2,000,000.00 | 1.89% | 1,000,000.00 | 1.57% |
| 应收账款 | 12,994,904.21 | 10.25% | 18,504,904.21 | 17.45% | 20,035,568.50 | 31.53% |
| 预付款项 | 45,270,574.88 | 35.69% | 13,683,998.66 | 12.91% | 5,315,096.27 | 8.36% |
| 其他应收款 | 13,131,823.98 | 10.35% | 15,800,901.34 | 14.90% | 4,766,481.67 | 7.50% |
| 存货 | 7,371,478.77 | 5.81% | 10,834,490.88 | 10.22% | 19,685,155.38 | 30.98% |
| 其他流动资产 | 868,847.26 | 0.68% | 686,606.41 | 0.65% | 2,607,434.68 | 4.10% |
| 流动资产合计 | 81,716,721.09 | 64.43% | 61,672,031.45 | 58.17% | 53,652,790.92 | 84.43% |
| 非流动资产： | | | | | | |
| 固定资产净额 | 9,566,526.49 | 7.54% | 9,674,474.63 | 9.13% | 9,467,430.41 | 14.90% |
| 在建工程 | 32,993,027.73 | 26.01% | 32,276,864.40 | 30.44% | | 0.00% |
| 无形资产 | 1,176,887.43 | 0.93% | 1,180,849.74 | 1.11% | 5,619.79 | 0.01% |
| 递延所得税资产 | 1,386,557.72 | 1.09% | 1,213,168.46 | 1.14% | 419,184.29 | 0.66% |
| 非流动资产合计 | 45,122,999.37 | 35.57% | 44,345,357.23 | 41.83% | 9,892,234.49 | 15.57% |
| 资产总计 | 126,839,720.46 | 100.00% | 106,017,388.68 | 100.00% | 63,545,025.41 | 100.00% |

报告期内，公司资产逐年增长，其中2013年至2014年公司资产增长较快的原因是将懋天世纪纳入合并报表所导致。公司资产主要为流动资产，2014年末、2015年2月末公司流动资产占比分别为58.17%、64.43%。

2015年2月末流动资产中增长最快的为预付账款，是由于2015年公司购买了安化光明新材料开发有限公司的土地、房屋、设备等资产，已支付相关资金，并计划对相关资产进行改扩建，因为相关资产尚未过户，因此，在财务上体现为预付账款。

2、负债结构分析

单位：元

| 负债结构 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|
|------|------------|-------------|-------------|

| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| 流动负债: | | | | | | |
| 短期借款 | 45,000,000.00 | 72.90% | 25,000,000.00 | 54.19% | 25,000,000.00 | 48.21% |
| 应付账款 | 1,376,682.65 | 2.23% | 4,253,259.97 | 9.22% | 7,241,741.83 | 13.96% |
| 预收款项 | | 0.00% | | 0.00% | 494,947.41 | 0.95% |
| 应付职工薪酬 | 176,317.38 | 0.29% | 172,823.07 | 0.37% | | 0.00% |
| 应交税费 | 35,185.36 | 0.06% | 221,526.36 | 0.48% | 43,131.02 | 0.08% |
| 应付利息 | 65,061.11 | 0.11% | 52,500.00 | 0.11% | 48,611.10 | 0.09% |
| 其他应付款 | 15,073,730.18 | 24.42% | 16,433,837.07 | 35.62% | 19,032,148.00 | 36.70% |
| 流动负债合计 | 61,726,976.68 | 100.00% | 46,133,946.47 | 100.00% | 51,860,579.36 | 100.00% |
| 非流动负债合计 | | | - | | - | |
| 负债合计 | 61,726,976.68 | 100.00% | 46,133,946.47 | 100.00% | 51,860,579.36 | 100.00% |

报告期内，公司的负债均为流动负债，负债总额呈先降后升的趋势。2013年末、2014年末、2015年2月末负债总额分别为：5186万元、4613万元、6173万元。

公司2015年2月末负债增加的原因为：2015年1月，本公司全资子公司懋天世纪因进行生产线的建设，与湖南宁乡农村商业银行股份有限公司签订了《最高额借款合同》，贷款金额为人民币2,000.00万元。

（二）盈利能力分析

| 财务指标 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------------------|------------|-------------|-------------|
| 毛利率(%) | 1.41% | 17.05% | 18.30% |
| 净资产收益率(%) | -1.30% | -16.70% | -3.78% |
| 扣除非经常性损益的净资产收益率(%) | -1.30% | -17.93% | -3.78% |
| 基本每股收益(元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 稀释每股收益(元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益(元) | -0.01 | -0.1 | -0.02 |
| 每股净资产(元) | 1.005 | 0.998 | 0.584 |

2013年、2014年、2015年1-2月份，公司主营业务毛利率分别为18.30%、17.05%、1.41%。同期，上市公司章源钨业2013年、2014年毛利率分别为23.65%、18.90%，本公司毛利率低于可比上市公司。

2014年毛利率相对2013年略微下降，但差额不大，基本保持稳定。2015年1-2月份，主营业务毛利率指标异常下降15.6%，原因如下：1、客观上受经济下行影响，市场钨铁的销售价格有所下降，由于公司存货核算方式为先进先出

法，在市场钨价格整体下行的大环境下，产成品的出库价格高于当前市场价格，因而成本有所高估，导致毛利率指标下行；2、由于公司的主要客户为国企大型钢厂，公司对客户的议价能力不足；3、由于2015年1-2月份报告周期较短，且销售客户仅为一家，相对于年度数据而言其可比性不强。

公司目前尚处于亏损阶段，因此净资产收益率及每股收益等指标均为负数。公司持续盈利能力有待提高，未来公司将从改进工艺、投产新生产线、扩大产品范围、产业链并购、开拓国际市场等方面来改善利润指标。

（三） 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 |
|-------------------|------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍） | 1.32 | 1.34 | 1.03 |
| 速动比率（倍） | 0.47 | 0.81 | 0.55 |
| 资产负债率（%） （母公司） | 34.13% | 78.65% | 81.61% |

从短期偿债能力上看，公司2013年、2014年、2015年1-2月的流动比率和速动比率数值分别为1.03、1.34、1.32和0.55、0.81、0.47，公司短期偿债能力有所加强。同比上市公司章源钨业2013年、2014年流动比率、速动比率分别为1.12、1.74和0.55、1.02。公司流动比率、速动比率弱于可比上市公司，但短期偿债指标与上市公司不存在较大差异，短期偿债能力不存在较大风险。

从长期偿债能力上看，公司2013年末、2014年末、2015年2月末资产负债率分别为81.61%、78.65%、34.13%，2015年资产负债率相对于2014年下降的原因是：公司通过换股的方式将懋天世纪纳入合并报表之中，增加了公司的注册资本，导致资产负债率急速下降。同比上市公司章源钨业2013年、2014年资产负债率分别为48.84%、30.41%。公司资产负债率虽然高于可比上市公司，但公司2015年进行了增资，增加了股本金实力，资产负债率已下降至34.71%，与可比上市公司处于同一水平，因此，公司长期偿债能力也不存在较大风险。

（四） 营运能力分析

| 财务指标 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------|------------|-------------|-------------|
| 应收账款周转率（次） | 1.81 | 2.12 | 2.31 |
| 存货周转率（次） | 3.33 | 2.40 | 2.23 |
| 总资产周转率（次） | 0.26 | 0.52 | 0.81 |

报告期内，公司2013年、2014年、2015年1-2月应收账款周转率分别为2.31、

2.12、1.81；存货周转率为 2.23、2.40、3.33；总资产周转率为 0.81、0.52、0.26。公司应收账款周转率和总资产周转率呈下降趋势，存货周转率呈上升趋势。同比上市公司章源钨业 2013 年、2014 年应收账款周转率为 11.84、9.03，公司的营运能力同上市公司相比存在较大差距。主要原因是：1、由于公司的主要客户为大型国有钢厂，公司相对于客户处于弱势的一方，销售货款回款方式大部分为承兑汇票。公司取得的银行承兑汇票通常在短时间内进行背书或贴现，而商业承兑汇票贴现难度较大，拖累公司的应收账款周转率。2、钢铁行业近两年处于低迷时期，作为原材料之一的钨铁价格持续下跌，公司客户为了保证自身的流动性水平，延长向供应商的付款周期，导致公司的应收账款周转率下降。

公司总资产周转率指标同样低于可比上市公司，公司的营运能力有待加强。据访谈，公司将通过开拓现款业务、优质客户等方式改善公司营运能力。

（五）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 | 1,770,950.38 | -894,817.58 | -10,287,991.69 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -25,988,163.33 | -47,251,512.93 | -2,984,435.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 25,635,174.99 | 48,064,406.04 | 13,377,904.91 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 1,417,962.04 | -81,924.47 | 105,477.48 |
| 每股经营性现金流量净额 | 0.027 | -0.015 | -0.514 |

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-2 月经营性现金流分别为-1029 万元、-89 万元、177 万元。公司经营性现金流由负逐步转为正，说明公司将利润转化为现金的能力正在加强。

2013 年、2014 年、2015 年投资活动现金流份别为-298 万元、-4725 万元、-2599 万元。2014 年、2015 年公司将懋天世纪纳入合并报表之中，由于懋天世纪正处于开办阶段，正在进行大量的固定资产投资，因此投资性现金流为负且数额较大。

2015 年母公司的股本由 2000 万元扩大为 6480 万元，借款数额为 2000 万元。

综上所述，2015 年之前公司为初创期，资金流整体表现为流出，随着公司股本的扩大，公司的整体实力得到提升。2015 年随着懋天世纪生产线的逐步完工、光明新材料的资产收购及改扩建工程的结束，公司的产能、产品广度、产业链深度都将大大改善，公司获取现金的能力也将逐步加强。

六、报告期利润形成有关情况

（一）营业收入的具体确认方法

公司主要从事钨类产品的研发、生产和销售以及相关产品的受托加工，其主要产品有钨铁、钨条、钨棒、钨粉、仲钨酸铵（APT）等，产品主要应用于炼钢的合金添加剂。报告期内，公司主营业务收入全部来自于钨铁产品的销售收入。

根据《企业会计准则第14条——收入》的规定，销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司具体收入确认方法：公司按照签订的产品销售合同进行生产，产品完工经过内部检测合格以后发出产品，将产品送至客户指定地点，经过客户签收、过磅及检测后，根据检测结果，按照合同签订的价格取得客户签收确认结算单，根据结算单金额确认收入。

（二）营业收入的主要构成

单位：元

| 项目 | 2015年1-2月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|--------|--------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| | 金额（元） | 占比（%） | 金额（元） | 占比（%） | 金额（元） | 占比（%） |
| 主营业务收入 | 5,128,205.14 | 100.00% | 43,710,025.33 | 99.19% | 42,246,623.06 | 100.00% |
| 钨铁 | 5,128,205.14 | 100.00% | 43,710,025.33 | 99.19% | 42,246,623.06 | 100.00% |
| 其他业务收入 | - | 0.00% | 358,459.83 | 0.81% | - | 0.00% |
| 钢材 | | 0.00% | 358,459.83 | 0.81% | | 0.00% |
| 收入合计 | 5,128,205.14 | 100.00% | 44,068,485.16 | 100.00% | 42,246,623.06 | 100.00% |

公司主要从事钨类产品的研发、生产和销售以及相关产品的受托加工，报告期内，公司的主营业务收入呈现稳步增长的趋势，公司的主营业务突出，未发生较大的波动。

从产品结构上来看，钨铁为公司唯一的主营业务收入来源。2014年，公司曾销售钢材获得158,459.83元的其他业务收入。2015年，懋天世纪成为公司的全资子公司，其产品线包括钨条、钨棒、钨粉、钨合金、仲钨酸铵等，相关生产线将于7月份完工并投产。

（三）产品（服务）毛利率及变动分析

1、按产品类别对毛利率及其变动趋势分析

| 项目 | 钨铁 | | |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 年度 1-2 月 | 2014 年 | 2013 年 |
| 营业收入（元） | 5,128,205.14 | 43,710,025.33 | 42,246,623.06 |
| 营业成本（元） | 5,055,957.39 | 35,811,794.88 | 34,515,422.21 |
| 毛利率 | 1.41% | 18.07% | 18.30% |

2013 年、2014 年、2015 年 1-2 月份，公司主营业务毛利率分别为 18.30%、18.07%、1.41%。2014 年毛利率相对 2013 年略微下降，但差额不大基本保持稳定。2015 年 1-2 月份，主营业务毛利率指标异常下降 16.6%，原因如下：1、客观上受经济下行影响，市场钨铁的销售价格有所下浮，由于公司存货核算方式为先进先出法，在市场钨价格整体下行的大环境下，产成品的出库高于当前市场价格，因而成本有所高估，导致毛利率指标下行；2、由于公司的主要客户为国企大型钢厂，相对于客户公司的议价能力不足；3、由于 2015 年 1-2 月份报告周期较短，且销售客户主要为一家，相对于年度数据而言可比性不强。

2、主营业务成本核算方法及构成情况

（1）主营业务成本归集、分配、转结方法

公司成本核算采用品种法。根据产品的工艺流程，钨铁产品生产经过 7 个阶段：备料、氧化焙烧、配料和混料、点火反应、取铁、破碎、检测。其中，备料、氧化焙烧阶段将产生半成品氧化钨；配料和混料至取铁阶段将产生半成品毛铁，破碎、检测完成后产生成品钨铁。制造费用、人工成本根据工人在每个工段参与数量及设备使用情况进行分摊，氧化钨、毛铁、钨铁的分摊比例为 30%、65%、5%。

公司主营业成本结转是公司将存货发出后计入“分期收款发出商品”核算，待取得结算单以后，确认收入并结转主营业务成本。

（2）生产成本构成

| 项目 | 2015 年 1-2 月 | | 2014 年 | | 2013 年 | |
|------|--------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 | 金额（元） | 比例 |
| 直接材料 | 1,153,932.32 | 77.87% | 34,534,432.32 | 96.59% | 37,683,594.96 | 97.27% |
| 直接人工 | 67,959.79 | 4.59% | 399,191.09 | 1.12% | 365,553.00 | 0.94% |
| 制造费用 | 44,934.59 | 3.03% | 820,032.41 | 2.29% | 690,377.49 | 1.78% |
| 受托加工 | 215,120.37 | 14.52% | | 0.00% | | 0.00% |

| | | | | | | |
|----|--------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| 合计 | 1,481,947.07 | 100.00% | 35,753,655.82 | 100.00% | 38,739,525.45 | 100.00% |
|----|--------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|

如上表所示，公司的生产成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用、受托加工部分，其中原材料占生产成本比例较高，受托加工为 2015 年开展的新业务。报告期内，公司 2013 年直接材料、直接人工、制造费用占比为 97.27%、0.94%、1.78%，2014 年公司三项成本占比为 96.59%、1.12%、2.29%，2015 年 1-2 月直接材料、直接人工、制造费用、受托加工占比为 77.87%、4.59%、3.03%、14.52%。

报告期内，公司主要产品生产成本中各要素占比 2013 年、2014 年基本保持平稳。2015 年直接材料占比下降的原因是：1、原材料采购价格有所下降，公司单位耗用原材料价值降低；2、公司改进了工艺，以前加工过程中，提高了原材料的使用效率。2015 年直接人工占比高于制造费用的原因是：之前企业在核算成本时将福利费列入了制造费用之中，2015 年将其归类于直接人工，因此，直接人工占比上升。

（四）营业收入总额和利润总的变动趋势及原因

| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|-------|--------------|---------------|---------|---------------|
| | 金额（元） | 金额（元） | 增长率 | 金额（元） |
| 营业收入 | 5,128,205.14 | 44,068,485.16 | 4.31% | 42,246,623.06 |
| 营业成本 | 5,055,957.39 | 36,554,318.80 | 5.91% | 34,515,422.21 |
| 营业毛利润 | 72,247.75 | 7,514,166.36 | -2.81% | 7,731,200.85 |
| 营业利润 | -944,087.69 | -2,727,219.01 | 290.81% | -697,837.44 |
| 利润总额 | -944,087.69 | -2,594,988.01 | 271.86% | -697,837.44 |
| 净利润 | -770,698.43 | -1,801,003.84 | 300.55% | -449,635.43 |

报告期内，公司营业收入小幅增长，同比增加 4.31%。营业成本增长率高于营业收入为 5.91%，导致营业毛利润下降 2.81%。其主要原因是钨铁价格下降导致毛利率下降所致。

（五）主要费用及其变动情况

| 项目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|---------|--------------|---------------|--------|---------------|
| | 金额（元） | 金额（元） | 增长率 | 金额（元） |
| 营业收入（元） | 5,128,205.14 | 44,068,485.16 | 4.31% | 42,246,623.06 |
| 营业成本（元） | 5,055,957.39 | 36,554,318.80 | 5.91% | 34,515,422.21 |
| 销售费用（元） | 133,404.23 | 1,057,018.54 | 7.74% | 981,103.59 |
| 管理费用（元） | 805,915.46 | 6,383,231.77 | 73.60% | 3,676,882.74 |
| 财务费用（元） | 544,153.20 | 2,678,119.31 | 7.13% | 2,499,861.30 |
| 期间费用合计 | 1,483,472.89 | 10,118,369.62 | 41.36% | 7,157,847.63 |
| 毛利率 | 1.41% | 17.05% | | 18.30% |

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | | 2013年度 |
|-------|-----------|--------|-----|--------|
| | 金额(元) | 金额(元) | 增长率 | 金额(元) |
| 销售费用率 | 2.60% | 2.40% | | 2.32% |
| 管理费用率 | 15.72% | 14.48% | | 8.70% |
| 财务费用率 | 10.61% | 6.08% | | 5.92% |
| 期间费用率 | 28.93% | 22.96% | | 16.94% |

2013年、2014年、2015年1-2月的期间费用率分别为16.94%、22.96%、28.93%，呈逐步上升趋势。其中2014年管理费用相对于2013年上升73.60%是因为公司2015年发生重大资产重组，懋天世纪成为公司的全资子公司，懋天世纪正处于开办阶段，发生了较大额的开办费用，全部计入管理费用之中，导致其快速上升。

1、报告期内销售费用明细

报告期内，公司各年度销售费用明细变动情况如下表所示：

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | | 2013年度 |
|-------|------------|--------------|--------|------------|
| | 金额(元) | 金额(元) | 增长率(%) | 金额(元) |
| 差旅费 | 28,977.10 | 194,712.00 | 6.98 | 182,002.10 |
| 工资 | 46,257.00 | 240,240.00 | 23.91 | 193,880.00 |
| 汽车费用 | 12,227.43 | 92,904.14 | 42.97 | 64,982.72 |
| 业务招待费 | 12,109.00 | 176,910.15 | -42.67 | 308,574.20 |
| 办公费 | 26,450.00 | 46,017.03 | -6.47 | 49,202.00 |
| 服务费 | | 153,057.84 | | |
| 业务开拓费 | | | | 130,500.00 |
| 其他 | 7,383.70 | 153,177.38 | 194.78 | 51,962.57 |
| 合计 | 133,404.23 | 1,057,018.54 | 7.74 | 981,103.59 |

公司销售费用主要为职工薪酬、差旅费、业务招待费、服务费、业务开拓费等，2013年、2014年、2015年1-2月销售费用占收入比重分别为2.60%、2.40%、2.32%，报告期内较稳定。

2、报告期内管理费用明细

报告期内，公司各年度管理费用明细变动情况如下表所示：

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | | 2013年度 |
|----|-----------|--------|--------|--------|
| | 金额(元) | 金额(元) | 增长率(%) | 金额(元) |

| 项 目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|-------|--------------|--------------|---------|--------------|
| | 金额 (元) | 金额 (元) | 增长率 (%) | 金额 (元) |
| 工 资 | 53,919.55 | 316,238.81 | 14.75 | 275,600.00 |
| 业务招待费 | 26,407.00 | 131,754.78 | -47.93 | 253,036.30 |
| 车辆费用 | 12,518.16 | 130,258.91 | -39.81 | 216,421.96 |
| 折旧 | 32,660.17 | 177,139.48 | 77.56 | 99,761.83 |
| 研发费用 | 142,610.35 | 2,928,679.87 | 19.43 | 2,452,118.74 |
| 办公费 | 9,319.58 | 36,917.63 | -53.96 | 80,177.90 |
| 开办费 | 360,885.31 | 2,064,403.61 | | |
| 审计咨询费 | 30,000.00 | 74,528.30 | 577.53 | 11,000.00 |
| 其 他 | 137,595.34 | 523,310.38 | 81.22 | 288,766.01 |
| 合 计 | 805,915.46 | 6,383,231.77 | 73.60 | 3,676,882.74 |

公司管理费用主要为职工薪酬、业务招待费、折旧、研发费用、开办费等等，2013年、2014年、2015年1-2月管理费用占收入比重分别为8.70%、14.48%、15.72%，增长的原因只要是公司的子公司懋天世纪新材料有限公司于2014年新成立，成立初期发生大量的开办费所致。

3、报告期内财务费用明细

报告期内，公司各年度财务费用明细变动情况如下表所示：

| 项 目 | 2015 年 1-2 月 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|---------|--------------|--------------|---------|--------------|
| | 金额 (元) | 金额 (元) | 增长率 (%) | 金额 (元) |
| 利息支出 | 308,699.96 | 1,749,796.27 | 20.95 | 1,446,746.85 |
| 减：利息收入 | 3,842.21 | 4,034.61 | -7.66 | 4,369.40 |
| 银行手续费 | 36,731.80 | 18,464.66 | -63.24 | 50,234.63 |
| 保理业务手续费 | 40,375.05 | 189,686.59 | -8.23 | 206,692.68 |
| 票据贴息 | 162,188.60 | 724,206.40 | -9.54 | 800,556.54 |
| 合 计 | 544,153.20 | 2,678,119.31 | 7.13 | 2,499,861.30 |

公司财务费用主要为利息支出、保理业务手续费、票据贴息，2013年、2014年、2015年1-2月财务费用占收入比重分别为5.92%、6.08%、10.61%，系随着公司生产规模和业务量的扩大，公司资金需求量增加，短期借款增长幅度较大，相应利息增幅较大所致。

（六）非经常性损益情况

| 项目 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 | 说明 |
|--|-----------|-------------------|--------|--------|
| 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 | | 132,231.00 | | 政府纳税奖励 |
| 小计 | | 132,231.00 | | |
| 所得税影响额 | | 19,834.65 | | |
| 少数股东权益影响额(税后) | | | | |
| 合计 | | 112,396.35 | | |

根据安化县人民政府颁发的《关于明确安化县高明循环经济工业园外购矿产品加工企业扶持政策的通知》，公司符合增值税贴息的扶持政策。

（七）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

| 税种 | 计税依据 | 税率% |
|---------|---|-------|
| 增值税 | 按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税 | 17 |
| 城市维护建设税 | 流转税额 | 1、7 |
| 教育费附加 | 流转税额 | 3 |
| 地方教育附加 | 流转税额 | 2 |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 15、25 |

注：本公司城市维护建设税税率 1%。本公司之子公司懋天公司城市维护建设税税率 7%。

2、享受税收优惠政策

本公司于 2013 年 9 月取得由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为：GR201343000011，有效期为 3 年。根据国家相关税收政策，本公司享受 15% 的所得税优惠税率和研发费用在计算应纳税所得额时加计扣除 50% 的优惠政策。本公司之子公司懋天世纪所得税税率为 25%。

七、公司最近两年及一期主要资产情况

（一）货币资金

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 库存现金 | | 210.00 | 567.54 |
| 银行存款 | 1,592,649.25 | 160,919.95 | 242,486.88 |
| 其他货币资金 | | | |
| 合计 | 1,579,091.99 | 161,129.95 | 243,054.42 |

截至2015年2月28日，本公司无因抵押或冻结等使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收票据

报告期内公司的应收票据情况如下：

| 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 | 500,000.00 | | 1,000,000.00 |
| 商业承兑汇票 | | 2,000,000.00 | |
| 合计 | 500,000.00 | 2,000,000.00 | 1,000,000.00 |

公司应收票据主要为银行承兑汇票，承兑汇票出票单位为公司的客户。公司在收到承兑汇票时通常会及时向银行贴现。截止至2015年2月28日止，公司已背书或贴现且尚未到期的应收票据金额为9,153,635元。

本公司收到的湖南晨和科技有限公司背书而来的商业承兑汇票，到期日期为2015年5月28日，本公司于2015年1月14日向中国建设银行承兑贴现，贴现金额为1,947,275.00元，贴现利息为52,725.00元。

（三）应收账款

1、账款账龄及坏账准备计提情况

单位：元

| 账龄 | 2015年2月28日 | | |
|------|---------------|-------|------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例（%） | |
| 1年以内 | 13,678,846.54 | 98.38 | 683,942.33 |
| 1-2年 | 0.00 | 0.00 | - |
| 2-3年 | 0.00 | 0.00 | - |

| | | | |
|-----------|----------------------|---------------|-------------------|
| 3年以上 | 224,635.14 | 1.62 | 224,635.14 |
| 合计 | 13,903,481.68 | 100.00 | 908,577.47 |

续:

| 账龄 | 2014年12月31日 | | |
|-----------|----------------------|---------------|---------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例(%) | |
| 1年以内 | 19,478,846.54 | 98.86 | 973,942.33 |
| 1-2年 | 0.00 | 0.00 | - |
| 2-3年 | 0.00 | 0.00 | - |
| 3年以上 | 224,635.14 | 1.14 | 224,635.14 |
| 合计 | 19,703,481.68 | 100.00 | 1,198,577.47 |

续:

| 账龄 | 2013年12月31日 | | |
|-----------|----------------------|---------------|---------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例(%) | |
| 1年以内 | 20,808,027.26 | 97.57 | 1,040,401.36 |
| 1-2年 | 294,175.00 | 1.38 | 29,417.50 |
| 2-3年 | 224,635.14 | 1.05 | 221,390.54 |
| 3年以上 | 0.00 | 0.00 | - |
| 合计 | 21,326,837.40 | 100.00 | 1,291,209.41 |

应收账款回收速度较慢，主要原因如下：1) 公司的销售模式为先发货后收款的销售方法，在签订合同的时候，客户通常没有约定预付款；2) 公司的主要客户为大型国有钢厂，客户在交易地位中处于较为强势的状态，支付货款的方式几乎全部为承兑汇票，拉长了汇款周期。

应收账款各期末余额中无应收持有公司5%以上（含）表决权的股东款项。

2、截至2015年02月28日前五位的应收账款明细：

| 单位名称 | 金额 | 占应收账款 余额比例 | 坏账准备 |
|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|
| 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | 5,574,484.19 | 40.09% | 278,724.21 |
| 湖南晨和科技有限公司 | 2,802,000.00 | 20.15% | 140,100.00 |
| 西宁特殊钢股份公司 | 2,191,117.11 | 15.76% | 109,555.86 |
| 抚顺特殊钢股份有限公司 | 2,106,427.40 | 15.15% | 105,321.37 |
| 红宇耐磨新材料公司 | 555,279.98 | 3.99% | 27,764.00 |
| 合计 | 13,229,308.68 | 95.14% | 661,465.44 |

3、截至2014年12月31日前五位的应收账款明细：

| 单位名称 | 金额 | 占应收账款 余额比例 | 坏账准备 |
|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|
| 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | 5,574,484.19 | 28.29% | 278,724.21 |
| 红宇耐磨新材料公司 | 4,055,279.98 | 20.58% | 202,764.00 |
| 湖南晨和科技有限公司 | 2,802,000.00 | 14.22% | 140,100.00 |
| 西宁特殊钢股份公司 | 2,691,117.11 | 13.66% | 134,555.86 |
| 抚顺特殊钢股份有限公司 | 2,106,427.40 | 10.69% | 105,321.37 |
| 合计 | 17,229,308.68 | 87.44% | 861,465.44 |

4、截至 2013 年 12 月 31 日前五位的应收账款明细：

| 单位名称 | 金额 | 占应收账款 余额比例 | 坏账准备 |
|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|
| 攀钢集团江油长城特殊钢有限公司 | 4,649,393.49 | 21.80% | 232,469.67 |
| 抚顺特殊钢股份有限公司 | 4,204,221.80 | 19.71% | 210,211.09 |
| 颜丽峰 | 3,154,887.45 | 14.79% | 157,744.37 |
| 湖南红宇耐磨新材料股份有限公司 | 2,661,100.00 | 12.48% | 133,055.00 |
| 邓玉玲 | 2,000,000.00 | 9.38% | 100,000.00 |
| 合计 | 16,669,602.74 | 78.16% | 833,480.13 |

5、单项金额不重大但单独进行减值测试的应收账款：

| 债务人名称 | 账面余额 | 计提准备金额 | 账龄 | 计提依据或原因 |
|--------------|------------|------------|-------|---------|
| 洛阳盛煌工贸有限公司 | 220,000.00 | 220,000.00 | 3-4 年 | 款项无法收回 |
| 安徽瑞达商贸有限公司 | 3,155.14 | 3,155.14 | 3-4 年 | 款项无法收回 |
| 成都川宁炉料有限责任公司 | 1,480.00 | 1,480.00 | 3-4 年 | 款项无法收回 |

(四) 预付账款

1、预付账款按账龄列示

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 | 44,805,855.85 | 98.97 | 13,000,074.73 | 95.01 | 4,965,206.64 | 93.42 |
| 1—2 年 | 165,867.28 | 0.37 | 385,072.18 | 2.81 | 349,889.63 | 6.58 |
| 2—3 年 | 298,851.75 | 0.66 | 298,851.75 | 2.18 | | |
| 合计： | 45,270,574.88 | 100.00 | 13,683,998.66 | 100.00 | 5,315,096.27 | 100.00 |

公司的预付账款主要为原材料采购款、固定资产投资工程款。

2、截至 2015 年 02 月 28 日前五位的预付账款明细：

| 单位名称 | 金额（元） | 占预付账款余额比例 |
|----------------------|----------------------|---------------|
| 安化光明新材料开发有限公司 | 26,000,000.00 | 57.43% |
| 彭幼林 | 10,156,367.75 | 22.43% |
| 宁乡经济技术开发区管理委员会非税收入专户 | 2,622,000.00 | 5.79% |
| 长沙瑞昕机械设备有限公司 | 1,100,000.00 | 2.43% |
| 西安成航工业炉有限公司 | 821,340.00 | 1.81% |
| 合计 | 40,699,707.75 | 89.89% |

2015 年公司购买了安化光明新材料开发有限公司的土地、房屋、设备等资产，并计划对相关资产进行改扩建，其中 420 万为购买安化光明新材料的土地、房屋、设备，180 万将退回或用于购买光明新材料存货，2,000 万为委托安化光明新材料采购设备并对生产厂房进行改造，截至 2015 年 2 月 28 日相关资产尚未过户。

报告其内无实际核销的预付账款。

预付账款各期末余额中无预付持有公司 5% 以上（含）表决权的股东款项。

3、截至 2014 年 12 月 31 日前五位的预付账款明细：

| 单位名称 | 金额（元） | 占预付账款余额比例 |
|--------------------|----------------------|---------------|
| 彭幼林 | 5,146,367.75 | 37.61% |
| 宁乡经济技术开发区管理委员会非税收入 | 2,622,000.00 | 19.16% |
| 长沙瑞昕机械设备有限公司 | 1,100,000.00 | 8.04% |
| 西安成航工业炉有限公司 | 821,340.00 | 6.00% |
| 苏州新思气体系统有限公司 | 510,000.00 | 3.73% |
| 合计 | 10,199,707.75 | 74.54% |

4、截至 2013 年 12 月 31 日前五位的预付账款明细：

| 单位名称 | 金额（元） | 占预付账款余额比例 |
|-------------|--------------|-----------|
| 安化县宏腾钨业有限公司 | 1,600,000.00 | 30.10% |
| 安化县光明粉末冶金厂 | 1,300,000.00 | 24.46% |
| 谭卫群 | 1,039,280.00 | 19.55% |
| 安化国土资源储备中心 | 820,000.00 | 15.43% |
| 广南县震源矿业有限公司 | 253,889.63 | 4.78% |

| 单位名称 | 金额（元） | 占预付账款余额比例 |
|------|---------------------|---------------|
| 合计 | 5,013,169.63 | 94.32% |

（五）其他应收款

1、其他应收款账龄及坏账准备计提情况

单位：元

| 账龄 | 2015年2月28日 | | |
|------|----------------------|---------------|---------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例（%） | |
| 1年以内 | 13,517,842.39 | 95.41 | 675,892.12 |
| 1-2年 | 55,415.23 | 0.39 | 5,541.52 |
| 2-3年 | | 0.00 | |
| 3年以上 | 594,900.00 | 4.20 | 354,900.00 |
| 合计 | 14,168,157.62 | 100.00 | 1,036,333.64 |

续

| 账龄 | 2014年12月31日 | | |
|------|----------------------|---------------|---------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例（%） | |
| 1年以内 | 15,667,523.18 | 92.08 | 783,376.16 |
| 1-2年 | 751,949.25 | 4.42 | 75,194.93 |
| 2-3年 | | 0.00 | |
| 3年以上 | 594,900.00 | 3.50 | 354,900.00 |
| 合计 | 14,168,157.62 | 100.00 | 1,213,471.08 |

续

| 账龄 | 2013年12月31日 | | |
|------|---------------------|---------------|---------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 |
| | 金额 | 比例（%） | |
| 1年以内 | 2,260,186.81 | 38.58 | 113,009.34 |
| 1-2年 | 500,000.00 | 8.53 | 50,000.00 |
| 2-3年 | 3,099,006.00 | 52.89 | 929,701.80 |
| 3年以上 | | 0.00 | |
| 合计 | 5,859,192.81 | 100.00 | 1,092,711.14 |

其他应收款中持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及关联方欠款详见“本节之十一关联方、关联方关系及关联交易、关联方往来”

2、截至 2015 年 2 月 28 日，其他应收款前五位债务人情况：

| 单位名称 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占其他应收款余额比例 | 计提坏账准备 |
|------|--------------|------|-------|------------|------------|
| 李艳辉 | 4,508,135.00 | 1年以内 | 关联方往来 | 31.82% | 225,406.75 |
| 夏双 | 2,357,448.51 | 1年以内 | 往来款 | 16.64% | 117,872.43 |

| 单位名称 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占其他应收款余额比例 | 计提坏账准备 |
|-----------|----------------------|------|-------|---------------|-------------------|
| 杨波 | 1,400,147.00 | 1年以内 | 关联方往来 | 9.88% | 70,007.35 |
| 刘丹 | 1,089,920.07 | 1年以内 | 关联方往来 | 7.69% | 54,496.00 |
| 谭卫群 | 1,039,280.00 | 1年以内 | 往来款 | 7.34% | 51,964.00 |
| 合计 | 10,394,930.58 | | | 73.37% | 519,746.53 |

其他应收款中谭卫群的1,039,280元为公司2013年向其预付的废钨原材料采购款，由于其提供的原材料质量不符合公司的要求，公司已将该批货物退回，但相关预付款项尚未收回，因此将预付账款转为其他应收款。

3、截至2014年12月31日，其他应收款前五位债务人情况：

| 单位名称 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占其他应收款余额比例 | 计提坏账准备 |
|---------------------|----------------------|------|-------|---------------|-------------------|
| 李湘军 | 3,482,487.35 | 1-2年 | 关联方往来 | 30.60% | 348,248.74 |
| 夏双 | 2,357,448.51 | 1年以内 | 往来款 | 20.71% | 117,872.43 |
| 中航供销西北公司 西宁特钢代表室 | 2,000,000.00 | 1年以内 | 往来款 | 17.57% | 100,000.00 |
| 刘丹 | 1,943,385.08 | 1年以内 | 关联方往来 | 17.07% | 97,169.25 |
| 李艳辉 | 1,528,750.00 | 1年以内 | 关联方往来 | 13.43% | 76,437.50 |
| 合计 | 11,312,070.94 | | | 99.38% | 739,727.92 |

4、截至2013年12月31日，其他应收款前五位债务人情况：

| 单位名称 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占其他应收款余额比例 | 计提坏账准备 |
|------------------|---------------------|------|-------|---------------|---------------------|
| 向胜利 | 2,500,000.00 | 2-3年 | 往来款 | 42.67% | 750,000.00 |
| 李湘军 | 1,977,409.22 | 1年以内 | 关联方往来 | 33.75% | 98,870.46 |
| 刘海波 | 500,000.00 | 1-2年 | 往来款 | 8.53% | 50,000.00 |
| 田学军 | 480,000.00 | 2-3年 | 往来款 | 8.19% | 144,000.00 |
| 海天世纪(湖南)科技发展有限公司 | 59,448.93 | 1年以内 | 关联方往来 | 1.01% | 2,972.45 |
| 合计 | 5,516,858.15 | | | 94.15% | 1,045,842.91 |

5、单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款：

| 债务人名称 | 账面余额 | 计提准备金额 | 账龄 | 计提依据或原因 |
|------------|-----------|-----------|-------|----------|
| 谢石华 | 50,000.00 | 50,000.00 | 3-4 年 | 款项确定无法收回 |
| 黄水滔 | 25,000.00 | 25,000.00 | 3-4 年 | 款项确定无法收回 |
| 邓福良 | 20,000.00 | 20,000.00 | 3-4 年 | 款项确定无法收回 |
| 游晓冬 | 15,000.00 | 15,000.00 | 3-4 年 | 款项确定无法收回 |
| 彭尧 | 2,900.00 | 2,900.00 | 3-4 年 | 款项确定无法收回 |
| 安海汽车贸易有限公司 | 2,000.00 | 2,000.00 | 3-4 年 | 款项确定无法收回 |

（六） 存货

存货明细如下：

单位：元

| 项目 | 2015 年 2 月 28 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|-----------|---------------------|------|----------------------|------|----------------------|------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面余额 | 跌价准备 |
| 原材料 | 206,214.45 | | 132,998.69 | | 8,950,145.97 | |
| 包装物 | 23,279.73 | | 13,832.54 | | 19,695.65 | |
| 低值易耗品 | | | | | 16,478.21 | |
| 半成品 | 6,517,524.22 | | 9,049,423.99 | | 9,227,734.67 | |
| 产成品 | 624,460.37 | | 1,638,235.66 | | 1,471,100.88 | |
| 合计 | 7,371,478.77 | | 10,834,490.88 | | 19,685,155.38 | |

公司的存货主要包括：原材料、包装物、低值易耗品、半成品以及产成品。公司为制造类企业，生产周期较短，期末存货包括原材料、半成品、库存商品与公司生产模式、生产周期匹配。根据公司的销售模式，公司将存货发出后计入“分期收款发出商品”核算，待取得对方检验单据后，确认收入并结转主营业务成本，年末发出的产成品根据本公司的检测数据结转收入，待第二年取得客户的结算单据后调整营业收入，因此存货余额中不存在“分期收款发出商品”科目。

2015 年 2 月末、2014 年末及 2013 年末，公司存货账面余额分别为 7,371,478.77 元、10,834,490.88 元、19,685,155.38 元。其中，2014 年末存货账面余额较 2013 年年末下降了 8,850,664.5，降幅为 44.96%，主要系由于 2014 年度钨类产品，如氧化钨、钨铁等的单价都在持续下跌。为了规避原材料价格下跌的风险，公司采用以销定产的方式采购原材料，因而减少了原材料的库存。

根据《企业会计准则第 1 号——存货》关于存货减值的规定，公司存货中原材料、在产品、产成品，虽然市场价格有所下跌，但其可变现净值仍高于成本，因此并未计提存货跌价准备。

(七) 其他流动资产

| 项目 | 性质(或内容) | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 所得税 | 预交企业所得税 | 686,606.41 | 686,606.41 | 203,373.85 |
| 增值税 | 预缴增值税 | | | 1,161,668.67 |
| 增值税 | 未抵扣进项税 | 182,240.85 | | 1,242,392.16 |
| 合计 | | 868,847.26 | 686,606.41 | 2,607,434.68 |

(八) 固定资产**1、固定资产的分类及折旧方法**

公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值确定折旧率。

公司固定资产资产分类、预计使用年限、净残值率和年折旧率如下：

| 固定资产类别 | 预计使用寿命 | 预计净残值率(%) | 年折旧率(%) |
|--------|--------|-----------|---------|
| 房屋及建筑物 | 20年 | 5 | 4.75 |
| 机器设备 | 10年 | 5 | 9.50 |
| 运输设备 | 10年 | 5 | 9.50 |
| 电子设备 | 6年 | 5 | 15.83 |
| 其他设备 | 5年 | 5 | 19.00 |

2、固定资产原值、净额及累计折旧情况**(1) 2015年1-2月固定资产情况：**

单位：元

| 项目 | 房屋及建筑物 | 办公设备 | 机器设备 | 运输工具 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------------|
| 一、账面原值 | | | | | | |
| 1、年初余额 | 5,542,900.80 | 215,003.06 | 2,159,125.72 | 2,943,133.51 | 609,821.30 | 11,469,984.39 |
| 2、本年增加金额 | | | | | | |
| (1)购置 | | | | | | |
| (2)在建工程转入 | | | | | | |
| (3)企业合并增加 | | | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | 5,542,900.80 | 215,003.06 | 2,159,125.72 | 2,943,133.51 | 609,821.30 | 11,469,984.39 |
| 二、累计折旧 | | | | | | |

| 项目 | 房屋及建筑物 | 办公设备 | 机器设备 | 运输工具 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|---------------------|
| 1、年初余额 | 349,569.36 | 168,618.38 | 638,831.83 | 536,343.82 | 102,146.37 | 1,795,509.76 |
| 2、本年增加金额 | 17,552.51 | 1,372.83 | 34,186.16 | 46,599.61 | 8,237.03 | 107,948.14 |
| (1)计提 | 17,552.51 | 1,372.83 | 34,186.16 | 46,599.61 | 8,237.03 | 107,948.14 |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | 367,121.87 | 169,991.21 | 673,017.99 | 582,943.43 | 110,383.40 | 1,903,457.90 |
| 三、减值准备 | | | | | | |
| 1、年初余额 | | | | | | |
| 2、本年增加金额 | | | | | | |
| (1)计提 | | | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | | |
| 1、年末账面价值 | 5,175,778.93 | 45,011.85 | 1,486,107.73 | 2,362,190.08 | 497,437.90 | 9,566,526.49 |
| 2、年初账面价值 | 5,193,331.44 | 46,384.68 | 1,520,293.89 | 2,408,789.69 | 505,674.93 | 9,674,474.63 |

(2) 2014 年度固定资产情况:

| 项目 | 房屋及建筑物 | 办公设备 | 机器设备 | 运输工具 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------------|
| 一、账面原值 | | | | | | |
| 1、年初余额 | 5,542,900.80 | 194,994.07 | 1,931,077.76 | 2,462,080.85 | 529,629.99 | 10,660,683.47 |
| 2、本年增加金额 | | 20,008.99 | 228,047.96 | 483,052.66 | 78,191.31 | 809,300.92 |
| (1)购置 | | 20,008.99 | | 483,052.66 | 78,191.31 | 581,252.96 |
| (2)在建工程转入 | | | 228,047.96 | | | 228,047.96 |
| (3)企业合并增加 | | | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | 5,542,900.80 | 215,003.06 | 2,159,125.72 | 2,945,133.51 | 607,821.30 | 11,469,984.39 |
| 二、累计折旧 | | | | | | |
| 1、年初余额 | 244,254.23 | 160,898.06 | 455,049.25 | 274,766.06 | 58,285.46 | 1,193,253.06 |
| 2、本年增加金额 | 105,315.11 | 7,720.32 | 183,782.59 | 261,577.76 | 43,860.92 | 602,256.70 |

| 项目 | 房屋及建筑物 | 办公设备 | 机器设备 | 运输工具 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|---------------------|
| (1)计提 | 105,315.11 | 7,720.32 | 183,782.59 | 261,577.76 | 43,860.92 | 602,256.70 |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | 349,569.34 | 168,618.38 | 638,831.84 | 536,343.82 | 102,146.38 | 1,795,509.76 |
| 三、减值准备 | | | | | | |
| 1、年初余额 | | | | | | |
| 2、本年增加金额 | | | | | | |
| (1)计提 | | | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | | |
| 1、年末账面价值 | 5,193,331.46 | 46,384.68 | 1,520,293.88 | 2,408,789.69 | 505,674.92 | 9,674,474.63 |
| 2、年初账面价值 | 5,298,646.57 | 34,096.01 | 1,476,028.51 | 2,187,314.79 | 471,344.53 | 9,467,430.41 |

(3) 2013 年度固定资产情况：

| 项目 | 房屋及建筑物 | 办公设备 | 机器设备 | 运输工具 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|----------------------|
| 一、账面原值 | | | | | | |
| 1、年初余额 | 4,492,067.69 | 182,461.50 | 671,498.91 | 1,681,908.46 | 422,357.69 | 7,450,294.25 |
| 2、本年增加金额 | 1,050,833.11 | 12,532.57 | 1,259,578.85 | 780,172.39 | 107,272.30 | 2,159,556.11 |
| (1)购置 | | 12,532.57 | 923,155.37 | 780,172.39 | 107,272.30 | 1,823,132.63 |
| (2)在建工程转 | 1,050,833.11 | | 336,423.48 | | | 336,423.48 |
| (3)企业合并增 | | | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | 5,542,900.80 | 194,994.07 | 1,931,077.76 | 2,462,080.85 | 529,629.99 | 10,660,683.47 |
| 二、累计折旧 | | | | | | |
| 1、年初余额 | 157,241.12 | 136,941.49 | 328,322.91 | 146,122.18 | 34,583.52 | 803,211.22 |
| 2、本年增加金额 | 87,013.11 | 23,956.57 | 126,726.34 | 128,643.88 | 23,701.94 | 390,041.84 |
| (1)计提 | 87,013.11 | 23,956.57 | 126,726.34 | 128,643.88 | 23,701.94 | 390,041.84 |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | 244,254.23 | 160,898.06 | 455,049.25 | 274,766.06 | 58,285.46 | 1,193,253.06 |

| 项目 | 房屋及建筑物 | 办公设备 | 机器设备 | 运输工具 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|-----------|--------------|--------------|------------|---------------------|
| 三、减值准备 | | | | | | |
| 1、年初余额 | | | | | | |
| 2、本年增加金额 | | | | | | |
| (1)计提 | | | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | | | |
| (1)处置或报废 | | | | | | |
| 4、年末余额 | | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | | |
| 1、年末账面价值 | 5,298,646.57 | 34,096.01 | 1,476,028.51 | 2,187,314.79 | 471,344.53 | 9,467,430.41 |
| 2、年初账面价值 | 4,334,826.57 | 45,520.01 | 343,176.00 | 1,535,786.28 | 387,774.17 | 6,647,083.03 |

(4) 报告期内，固定资产运行良好均处于正常使用状态，公司机器设备的日常维护费用较低，公司定期对固定资产进行盘点，未发现已损坏、报废及长期闲置的资产。因此，报告期内公司未发现因资产市场价格持续下跌或技术陈旧、损毁、长期闲置导致资产可回收金额低于其账面价值的情况。本公司固定资产未出现减值迹象，不需要计提减值准备。

(5) 报告期内，本公司固定资产未出现抵押情况。

(九) 在建工程

1、在建工程明细：

| 项目 | 2015年2月28日 | | | 2014年12月31日 | | |
|-----------|----------------------|------|----------------------|----------------------|------|----------------------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 |
| 厂房 | 126,330.00 | | 126,330.00 | | | |
| 布袋式除尘设备 | | | | | | |
| 氧化窑 | | | | | | |
| 管网配套建设 | 930,100.00 | | 930,100.00 | 480,100.00 | | 480,100.00 |
| 配电工程 | 100,000.00 | | 100,000.00 | 100,000.00 | | 100,000.00 |
| 厂房和办公楼 | 31,836,597.73 | | 31,836,597.73 | 31,696,764.40 | | 31,696,764.40 |
| 合计 | 32,993,027.73 | | 34,358,327.73 | 32,276,864.40 | | 32,276,864.40 |

续：

| 项目 | 2013年12月31日 | | |
|----|-------------|------|------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 |
| | | | |

| 项目 | 2013年12月31日 | | |
|-----------|-------------|------|------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 |
| 厂房 | | | |
| 布袋式除尘设备 | | | |
| 氧化窑 | | | |
| 管网配套建设 | | | |
| 配电工程 | | | |
| 厂房和办公楼 | | | |
| 合计 | | | |

2、2015年1-2月重大在建工程项目变动情况：

| 项目名称 | 资金来源 | 2014.12.31 | 本期增加 | 转入固定资产 | 其他减少 | 2015.02.28 |
|-----------|------|----------------------|-------------------|--------|------|----------------------|
| 厂房 | 自有资金 | | 126,330.00 | | | 126,330.00 |
| 管网配套建设 | 自有资金 | 480,100.00 | 450,000.00 | | | 930,100.00 |
| 配电工程 | 自有资金 | 100,000.00 | | | | 100,000.00 |
| 厂房和办公楼 | 自有资金 | 31,696,764.40 | 155,033.33 | | | 31,836,597.73 |
| 合计 | | 32,276,864.40 | 731,363.33 | | | 32,993,027.73 |

3、2014年度重大在建工程项目变动情况：

| 项目名称 | 资金来源 | 2013.12.31 | 本期增加 | 转入固定资产 | 其他减少 | 2014.12.31 |
|-----------|------|------------|----------------------|-------------------|------|----------------------|
| 氧化窑 | 自有资金 | | 220,312.92 | 220,312.92 | | |
| 管网配套建设 | 自有资金 | | 480,100.00 | | | 480,100.00 |
| 配电工程 | 自有资金 | | 100,000.00 | | | 100,000.00 |
| 厂房和办公楼 | 自有资金 | | 31,696,764.40 | | | 31,696,764.40 |
| 合计 | | | 32,497,177.32 | 220,312.92 | | 32,276,864.40 |

4、2013年度重大在建工程项目变动情况：

| 项目名称 | 资金来源 | 2012.12.31 | 本期增加 | 转入固定资产 | 其他减少 | 2013.12.31 |
|-----------|------|-------------------|---------------------|---------------------|------|------------|
| 厂房 | 自有资金 | 231,678.48 | 819,154.63 | 1,050,833.11 | | |
| 布袋式除尘设备 | 自有资金 | | 114,544.33 | 114,544.33 | | |
| 氧化窑 | 自有资金 | | 221,879.15 | 221,879.15 | | |
| 合计 | | 231,678.48 | 1,155,578.11 | 1,387,256.59 | | |

5、2015年1月29日，本公司之子公司懋天公司与湖南宁乡农村商业银行股份有限公司《抵押合同》，将位于湖南省长沙市宁乡县的房产建筑物(房产证号：宁房权证城郊字第715001512号，宁房权证城郊字第715001510号，宁房权证城郊字第715001504号宁房权证城郊字第715001506，号宁房权证城郊字第715001509号，宁房权证城郊字第715001507号宁房权证城郊字第715001508号，宁房权证城郊字第715001515号，宁房权证城郊字第715001513号宁房权证城郊字第715001505号，宁房权证城郊字第715001511号)抵押给湖南宁乡农村商业银行股份有限公司。同日，本公司之子公司懋天公司与湖南宁乡农村商业银行股份有限公司签订了《最高额借款合同》，贷款金额为人民币2,000.00万元。截至2015年2月28日，上述用于抵押的在建工程中的房产账面价值为31,836,597.73元。

(十) 无形资产

1、2015年1-2月无形资产情况：

| 项目 | 土地使用权 | 专利权 | 商标权 | 合计 |
|---------------|--------------|----------|----------|---------------------|
| 一、账面原值 | | | | |
| 1、年初余额 | 1,182,380.00 | 2,525.00 | 8,000.00 | 1,192,905.00 |
| 2、本年增加金额 | | | | |
| (1)购置 | | | | |
| (2)内部研发 | | | | |
| (3)企业合并增加 | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | 1,182,380.00 | 2,525.00 | 8,000.00 | 1,192,905.00 |
| 二、累计摊销 | | | | |
| 1、年初余额 | 11,823.80 | 231.46 | | 12,055.26 |
| 2、本年增加金额 | 3,941.27 | 21.04 | | 3,962.31 |
| (1)计提 | 3,941.27 | 21.04 | | 3,962.31 |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | 15,765.07 | 252.50 | | 16,017.57 |
| 三、减值准备 | | | | |

| 项目 | 土地使用权 | 专利权 | 商标权 | 合计 |
|---------------|--------------|----------|----------|---------------------|
| 1、年初余额 | | | | |
| 2、本年增加金额 | | | | |
| (1)计提 | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | | | | |
| 四、账面价值 | | | | |
| 1、年末账面价值 | 1,166,614.93 | 2,272.50 | 8,000.00 | 1,176,887.43 |
| 2、年初账面价值 | 1,170,556.20 | 2,293.54 | 8,000.00 | 1,180,849.74 |

2、2014 年度无形资产情况：

| 项目 | 土地使用权 | 专利权 | 商标权 | 合计 |
|---------------|--------------|----------|----------|---------------------|
| 一、账面原值 | | | | |
| 1、年初余额 | | 2,525.00 | 3,200.00 | 5,725.00 |
| 2、本年增加金额 | 1,182,380.00 | | 4,800.00 | 1,187,180.00 |
| (1)购置 | 1,182,380.00 | | 4,800.00 | 1,187,180.00 |
| (2)内部研发 | | | | |
| (3)企业合并增加 | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | 1,182,380.00 | 2,525.00 | 8,000.00 | 1,192,905.00 |
| 二、累计摊销 | | | | |
| 1、年初余额 | | 105.21 | | 105.21 |
| 2、本年增加金额 | 11,823.80 | 126.25 | | 11,950.05 |
| (1)计提 | 11,823.80 | 126.25 | | 11,950.05 |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | 11,823.80 | 231.46 | | 12,055.26 |
| 三、减值准备 | | | | |
| 1、年初余额 | | | | |
| 2、本年增加金额 | | | | |

| 项目 | 土地使用权 | 专利权 | 商标权 | 合计 |
|---------------|--------------|----------|----------|---------------------|
| (1)计提 | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | | | | |
| 四、账面价值 | | | | |
| 1、年末账面价值 | 1,170,556.20 | 2,293.54 | 8,000.00 | 1,180,849.74 |
| 2、年初账面价值 | | 2,419.79 | 3,200.00 | 5,619.79 |

3、2013 年度无形资产情况：

| 项目 | 土地使用权 | 专利权 | 商标权 | 合计 |
|---------------|-------|----------|----------|-----------------|
| 一、账面原值 | | | | |
| 1、年初余额 | | | | |
| 2、本年增加金额 | | 2,525.00 | 3,200.00 | 5,725.00 |
| (1)购置 | | | 3,200.00 | 3,200.00 |
| (2)内部研发 | | 2,525.00 | | 2,525.00 |
| (3)企业合并增加 | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | | 2,525.00 | 3,200.00 | 5,725.00 |
| 二、累计摊销 | | | | |
| 1、年初余额 | | | | |
| 2、本年增加金额 | | 105.21 | | 105.21 |
| (1)计提 | | 105.21 | | 105.21 |
| 3、本年减少金额 | | | | |
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | | 105.21 | | 105.21 |
| 三、减值准备 | | | | |
| 1、年初余额 | | | | |
| 2、本年增加金额 | | | | |
| (1)计提 | | | | |
| 3、本年减少金额 | | | | |

| 项目 | 土地使用权 | 专利权 | 商标权 | 合计 |
|---------------|-------|----------|----------|-----------------|
| (1)处置 | | | | |
| 4、年末余额 | | | | |
| 四、账面价值 | | | | |
| 1、年末账面价值 | | 2,419.79 | 3,200.00 | 5,619.79 |
| 2、年初账面价值 | | 2,525.00 | 3,200.00 | 5,725.00 |

4、报告期内，本公司无形资产未出现减值迹象，不需要计提减值准备。

5、报告期内，本公司商标权的使用寿命年限不确定，不需要摊销。

（十一） 递延所得税资产

报告期内、本公司的递延所得税资产主要是计提坏账准备和可抵扣亏损而产生，具体情况如下表所示：

| 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 | 1,944,911.11 | 311,711.78 | 2,412,048.56 | 389,392.35 | 2,383,980.04 | 357,597.00 |
| 可抵扣亏损 | 5,531,904.66 | 1,074,845.94 | 4,115,571.74 | 823,776.11 | 410,581.93 | 61,587.29 |
| 合计 | 7,476,815.77 | 1,386,557.72 | 6,542,620.30 | 1,213,168.46 | 2,794,561.97 | 419,184.29 |

资产减值损失，系公司报告期内应收账款和其他应收款按照公司坏账政策计提坏账准备与税法规定产生的暂时性差异，该暂时性差异按照《会计企业准则》的要求，确认为当期递延所得税。

可抵扣亏损，为根据税法规定可用以后年度税前利润弥补的亏损产生的所得税资产。

（十二） 资产减值准备的计提依据及计提情况

1、资产减值准备计提依据

（1） 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到100万元(含100万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低

于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

| | |
|-------------|-----------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项 |
| 坏账准备的计提方法 | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备 |

(3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项(包括单项金额重大和不重大的应收款项)以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按账龄分析法计提坏账准备。

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

| 账龄 | 应收账款计提比 | 其他应收款计提比 |
|----------|---------|----------|
| 1 年以内(含) | 5.00 | 5.00 |
| 1—2 年 | 10.00 | 10.00 |
| 2—3 年 | 30.00 | 30.00 |
| 3—4 年 | 50.00 | 50.00 |
| 4—5 年 | 80.00 | 80.00 |
| 5 年以上 | 100.00 | 100.00 |

2、主要资产减值准备计提情况

单位：元

| 项目 | 2015 年 1 月 1 日 | 本期计提数 | 本期减少数 | | 2015 年 2 月 28 日 |
|-----------|----------------|--------------|-------|------------|------------------|
| | | | 转回数 | 转销数 | |
| 应收账款坏账准备 | 1,198,577.47 | | | 290,000.00 | 908,577.47 |
| 其他应收款坏账准备 | 1,213,471.09 | | | 177,137.45 | 1,036,333.64 |
| 合计 | 2,412,048.56 | - | - | 467,137.45 | 1,944,911.11 |
| 项目 | 2014 年 1 月 1 日 | 本期计提数 | 本期减少数 | | 2014 年 12 月 31 日 |
| | | | 转回数 | 转销数 | |
| 应收账款坏账准备 | 1,291,268.90 | | | 92,691.43 | 1,198,577.47 |
| 其他应收款坏账准备 | 1,092,711.14 | 120,759.95 | | | 1,213,471.09 |
| 合计 | 2,383,980.04 | 120,759.95 | - | 92,691.43 | 2,412,048.56 |
| 项目 | 2013 年 1 月 1 日 | 本期计提数 | 本期减少数 | | 2013 年 12 月 31 日 |
| | | | 转回数 | 转销数 | |
| 应收账款坏账准备 | 789,728.28 | 501,540.62 | | | 1,291,268.90 |
| 其他应收款坏账准备 | 350,153.62 | 742,557.52 | | | 1,092,711.14 |
| 合计 | 1,139,881.90 | 1,244,098.14 | - | - | 2,383,980.04 |

八、公司最近两年及一期主要债务情况

（一）短期借款

1、短期借款分类

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 抵押借款 | 20,000,000.00 | | |
| 质押借款 | 25,000,000.00 | 25,000,000.00 | 25,000,000.00 |
| 合计 | 45,000,000.00 | 25,000,000.00 | 25,000,000.00 |

2、质押借款

单位：元

| 贷款单位 | 贷款起止时间 | 借款金额 | 质押物 |
|--------------|-----------------------|--------------|------|
| 中国建设银行益阳金山支行 | 2015.01.16-2015.07.16 | 5,000,000.00 | 应收账款 |
| 中国建设银行益阳金山支行 | 2015.01.20-2015.07.20 | 5,000,000.00 | 应收账款 |
| 中国建设银行益阳金山支行 | 2015.01.22-2015.07.22 | 5,000,000.00 | 应收账款 |
| 中国建设银行益阳金山支行 | 2015.01.27-2015.07.27 | 5,000,000.00 | 应收账款 |
| 中国建设银行益阳金山支行 | 2015.02.02-2015.08.02 | 5,000,000.00 | 应收账款 |

3、抵押借款

单位：元

| 贷款单位 | 贷款起止时间 | 借款金额 | 质押物 |
|------------------|-----------------------|--------------|-----|
| 湖南宁乡农村商业银行股份有限公司 | 2015.01.29-2016.01.29 | 2,000,000.00 | 房产证 |

（二）应付账款

1、应付账款账龄情况

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 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 1年以内 | 1,360,682.65 | 98.84 | 4,135,222.23 | 99.61 | 7,235,741.83 | 99.92 |
| 1-2年 | 10,000.00 | 0.73 | 10,000.00 | 0.24 | 6,000.00 | 0.08 |
| 2-3年 | 6,000.00 | 0.44 | 6,000.00 | 0.14 | | 0.00 |
| 合计 | 1,376,682.65 | 100.00 | 4,151,222.23 | 100.00 | 7,241,741.83 | 100.00 |

报告期内，公司应付账款主要是付供应商货款。

应付账款各期末余额中无应付持有公司5%以上（含5%）表决权的股东款

项。

2、截至 2015 年 2 月 28 日，应付账款前五名债权人情况如下：

| 单位名称 | 金额（元） | 账龄 | 占比（%） |
|----------------|---------------------|-------|--------------|
| 安化县光明新材料开发有限公司 | 1,286,679.04 | 1 年以内 | 93.46 |
| 长沙市兴发物资回收有限公司 | 44,003.61 | 1 年以内 | 3.20 |
| 湖南汨罗彭灿 | 23,000.00 | 1 年以内 | 1.67 |
| 湖北腾宇专用汽车有限公司 | 10,000.00 | 1-2 年 | 0.73 |
| 长沙市德邦物流有限公司 | 7,000.00 | 1 年以内 | 0.51 |
| 合计 | 1,370,682.65 | | 99.56 |

3、截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

| 单位名称 | 金额（元） | 账龄 | 占比（%） |
|----------------|---------------------|-------|---------------|
| 安化县光明新材料开发有限公司 | 4,061,114.26 | 1 年以内 | 97.83 |
| 英山县兴达铁砂精粉厂 | 74,107.97 | 1 年以内 | 1.79 |
| 湖北腾宇专用汽车有限公司 | 10,000.00 | 1-2 年 | 0.24 |
| 宁乡龙田 | 6,000.00 | 2-3 年 | 0.14 |
| 合计 | 4,151,222.23 | | 100.00 |

4、截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

| 单位名称 | 金额（元） | 账龄 | 占比（%） |
|---------------|---------------------|-------|--------------|
| 安化县光明粉末冶金厂 | 3,146,225.81 | 1 年以内 | 43.45 |
| 安化宏腾钨业有限公司 | 1,505,116.02 | 1 年以内 | 20.78 |
| 安化县三旺钨业有限责任公司 | 1,058,087.25 | 1 年以内 | 14.61 |
| 安化县联兴钨业有限公司 | 965,919.21 | 1 年以内 | 13.34 |
| 安化县安仁粉末冶金有限公司 | 549,612.84 | 1 年以内 | 7.59 |
| 合计 | 7,224,961.13 | | 99.77 |

（三）预收账款

1、预收账款账龄情况

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 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 1 年以内 | | | | | 494,947.41 | 100.00 |
| 合计 | | | | | 494,947.41 | 100.00 |

预收账款各期末余额中无预收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权的股东款项。

2、截止 2013 年 12 月 31 日，预收账款明细情况

| 单位名称 | 金额（元） | 账龄 | 占比（%） |
|------|-------|----|-------|
|------|-------|----|-------|

| | | | |
|--------------|-------------------|-------|---------------|
| 江苏飞达钻头股份有限公司 | 494,947.41 | 1 年以内 | 100.00 |
| 合计 | 494,947.41 | | 100.00 |

(四) 应付职工薪酬

1、2015 年 1-2 月应付职工薪酬列示：

| 项目 | 2014.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2015.02.28 |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 短期薪酬 | 172,823.07 | 404,881.49 | 398,172.88 | 176,317.38 |
| 离职后福利-设定提存计划 | | 3,214.30 | 3,214.30 | |
| 辞退福利 | | | | |
| 一年内到期的其他福利 | | | | |
| 合计 | 172,823.07 | 404,881.49 | 401,387.18 | 176,317.38 |

2、2015 年 1-2 月短期薪酬列示：

| 项目 | 2014.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2015.02.28 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (1)工资、奖金、津贴和补贴 | 172,123.07 | 398,123.46 | 393,929.15 | 176,317.38 |
| (2)职工福利费 | 700.00 | 640.00 | 1,340.00 | |
| (3)社会保险费 | | 1,295.95 | 1,295.95 | |
| 其中：医疗保险费 | | 1,065.60 | 1,065.60 | |
| 工伤保险费 | | 168.14 | 168.14 | |
| 生育保险费 | | 62.21 | 62.21 | |
| (4)工会经费和职工教育经费 | | 1,607.78 | 1,607.78 | |
| 合计 | 172,823.07 | 404,881.49 | 398,172.88 | 176,317.38 |

3、2015 年 1-2 月设定提存计划列示

| 项目 | 2014.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2015.02.28 |
|-----------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| 基本养老保险 | | 2,903.24 | 2,903.24 | |
| 失业保险费 | | 311.06 | 311.06 | |
| 合计 | | 3,214.30 | 3,214.30 | |

4、2014 年应付职工薪酬列示：

| 项目 | 2013.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2014.12.31 |
|--------------|------------|--------------|--------------|------------|
| 短期薪酬 | | 2,490,866.20 | 2,318,043.13 | 172,823.07 |
| 离职后福利-设定提存计划 | | 34,222.10 | 34,222.10 | |
| 辞退福利 | | | | |

| 项目 | 2013.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2014.12.31 |
|------------|------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 一年内到期的其他福利 | | | | |
| 合计 | | 2,525,088.30 | 2,352,265.23 | 172,823.07 |

5、2014 年短期薪酬列示：

| 项目 | 2013.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2014.12.31 |
|----------------|------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| (1)工资、奖金、津贴和补贴 | | 2,203,761.90 | 2,031,638.83 | 172,123.07 |
| (2)职工福利费 | | 270,848.83 | 270,148.83 | 700.00 |
| (3)社会保险费 | | 11,154.12 | 11,154.12 | |
| 其中：医疗保险费 | | 9,171.49 | 9,171.49 | |
| 工伤保险费 | | 1,447.18 | 1,447.18 | |
| 生育保险费 | | 535.45 | 535.45 | |
| (4)工会经费和职工教育经费 | | 5,101.35 | 5,101.35 | |
| 合计 | | 2,490,866.20 | 2,318,043.13 | 172,823.07 |

6、2014 年设定提存计划列示

| 项目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|-----------|------|------------------|------------------|------|
| 基本养老保险 | | 31,544.82 | 31,544.82 | |
| 失业保险费 | | 2,677.27 | 2,677.27 | |
| 合计 | | 34,222.10 | 34,222.10 | |

7、2013 年应付职工薪酬列示

| 项目 | 2012.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2013.12.31 |
|--------------|------------|---------------------|---------------------|------------|
| 短期薪酬 | | 1,389,654.87 | 1,389,654.87 | |
| 离职后福利-设定提存计划 | | | | |
| 辞退福利 | | | | |
| 一年内到期的其他福利 | | | | |
| 合计 | | 1,389,654.87 | 1,389,654.87 | |

8、2013 年短期薪酬列示：

| 项目 | 2012.12.31 | 本期增加 | 本期减少 | 2013.12.31 |
|----------------|------------|--------------|--------------|------------|
| (1)工资、奖金、津贴和补贴 | | 1,232,577.00 | 1,232,577.00 | |
| (2)职工福利费 | | 156,363.87 | 156,363.87 | |
| (3)工会经费和职工教育经费 | | 714.00 | 714.00 | |

| | | | | |
|----|--|--------------|--------------|--|
| 合计 | | 1,389,654.87 | 1,389,654.87 | |
|----|--|--------------|--------------|--|

(五) 应交税费

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|
| 增值税 | | 75,781.14 | |
| 个人所得税 | 35,185.36 | 29,648.22 | 21,981.26 |
| 城市维护建设税 | | 19,349.50 | 3,524.96 |
| 教育费附加 | | 58,048.49 | 10,574.88 |
| 地方教育附加 | | 38,699.00 | 7,049.93 |
| 合计 | 35,185.36 | 221,526.35 | 43,131.02 |

(六) 应付利息

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------|------------|-------------|-------------|
| 短期借款应付利息 | 65,061.11 | 52,500.00 | 48,611.10 |
| 合计: | 65,061.11 | 52,500.00 | 48,611.10 |

(七) 其他应付款

1、其他应付款账龄情况

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 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 1年以内 | 8,071,205.18 | 53.54 | 3,431,312.07 | 20.88 | 17,102,075.12 | 89.86 |
| 1-2年 | 7,002,525.00 | 46.46 | 11,102,525.00 | 67.56 | 1,900,000.00 | 9.98 |
| 2-3年 | | 0.00 | 1,900,000.00 | 11.56 | 30,072.88 | 0.16 |
| 合计 | 15,073,730.18 | 100.00 | 16,433,837.07 | 100.00 | 19,032,148.00 | 100.00 |

2、按款项性质列示其他应付款:

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 往来款 | 11,931,205.18 | 13,331,803.83 | 18,316,884.12 |
| 保证金 | 142,525.00 | | 149,630.00 |
| 工程押金 | 3,000,000.00 | 3,000,000.00 | |
| 其他 | | 102,033.24 | 565,633.88 |
| 合计 | 15,073,730.18 | 16,433,837.07 | 19,032,148.00 |

3、报告期欠持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及关联方款项,

详见本“十一、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易”

4、截至 2015 年 2 月 28 日，其他应付款前五位债权人情况：

| 单位名称 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占其他应付款 余额比例 |
|------------------------|----------------------|-------|--------|----------------|
| 孙运文 | 7,000,000.00 | 1-2 年 | 关联方往来款 | 46.44% |
| 李湘军 | 4,924,263.06 | 1 年以内 | 关联方往来款 | 32.67% |
| 湖南咸嘉建筑 工程有限公司 | 3,000,000.00 | 1 年以内 | 工程押金 | 19.90% |
| 河南华慧有色 工程设计有限 公司 | 140,000.00 | 1 年以内 | 保证金 | 0.93% |
| 保险费 | 5,742.12 | 1 年以内 | 往来款 | 0.04% |
| 合计 | 15,070,005.18 | | | 99.98% |

5、截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五位债券人情况：

| 单位名称 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占其他付收款 余额比例 |
|------------------------|----------------------|--------------|--------|----------------|
| 孙运文 | 13,000,000.00 | 1-2 年及 2-3 年 | 关联方往来款 | 79.11% |
| 湖南咸嘉建筑 工程有限公司 | 3,000,000.00 | 1 年以内 | 工程押金 | 18.26% |
| 河南华慧有色 工程设计有限 公司 | 140,000.00 | 1 年以内 | 往来款 | 0.85% |
| 莫海军 | 100,000.00 | 1 年以内 | 关联方往来款 | 0.61% |
| 刘玉兰 | 56,803.83 | 1 年以内 | 往来款 | 0.35% |
| 合计 | 16,296,803.83 | | | 99.17% |

6、截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五位债权人情况：

| 单位名称 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占其他应付款 余额比例 |
|------------------|----------------------|--------------|-------|----------------|
| 孙运文 | 13,000,000.00 | 1 年以内及 1-2 年 | 关联方往来 | 68.31% |
| 边边 | 3,000,000.00 | 1 年以内 | 关联方往来 | 15.76% |
| 刘丹 | 2,316,884.12 | 1 年以内 | 关联方往来 | 12.17% |
| 长沙楚怡金属 材料有限公司 | 390,000.00 | 1 年以内 | 往来款 | 2.05% |
| 莫海军 | 149,630.00 | 1 年以内 | 关联方往来 | 0.79% |
| 合计 | 18,856,514.12 | | | 99.08% |

九、公司最近两年及一期股东权益情况

(一) 报告期内各期末股东权益情况

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 实收资本 | 64,800,000.00 | 60,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 资本公积 | 11,200,000.00 | 10,000,000.00 | - |
| 盈余公积 | | | |
| 未分配利润 | -10,887,256.22 | -10,116,557.79 | -8,315,553.95 |
| 所有者权益合计 | 65,112,743.78 | 59,883,442.21 | 11,684,446.05 |

(二) 权益变动分析

1、股本形成情况

单位：元

| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 实收资本（或股本） | 64,800,000.00 | 60,000,000.00 | 20,000,000.00 |

2015年2月15日经本公司股东会议同意，湖南懋天世纪新材料全体股东以所持湖南懋天世纪新材料有限公司股权增资本公司。公司股东刘运君、边边、瞿敏将其所持公司股份转让给大股东李湘军，李湘军向公司增资480万元，以上事项公司已于2015年2月15日办理了工商变更登记。

2015年3月24日，有限公司召开股东会，同意以其截至2015年2月28日经中准会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产账面价值人民币65,385,442.70元折合为64,800,000股股份（每股面值人民币1元），其中6480万元计入股本，其余585,442.70元计入资本公积，将有限公司整体变更为股份有限公司。

2015年4月3日，中准会计师事务所(特殊普通合伙)出具了验资报告（中准验字[2015]1050号），验证截至2015年2月28日，整体变更中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2、资本公积变动情况

单位：元

| 项目 | 2014.12.31 | 本年增加 | 本年减少 | 2015.02.28 |
|-----------|----------------------|---------------------|------|----------------------|
| 资本溢价 | 10,000,000.00 | 1,200,000.00 | | 11,200,000.00 |
| 合计 | 10,000,000.00 | 1,200,000.00 | | 11,200,000.00 |

2015年2月15日，李湘军向公司增资600万元，其中480万元计入股本，120万元计入资本公积。

3、未分配利润变动情况

单位：元

| 项目 | 2015.02.28 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 上期期末余额 | -10,116,557.79 | -8,315,553.95 | -7,865,918.52 |
| 加：期初未分配利润调整额 | | | |
| 本期期初余额 | -10,116,557.79 | -8,315,553.95 | -7,865,918.52 |
| 本期增加额 | -770,698.43 | -1,801,003.84 | -449,635.43 |
| 其中：归属于母公司所有者权益 | -770,698.43 | -1,801,003.84 | -449,635.43 |
| 本期减少额 | | | |
| 其中：本期提取盈余公积额 | | | |
| 本期分配现金股利额 | | | |
| 本期期末余额 | -10,887,256.22 | -10,116,557.79 | -8,315,553.95 |

十、公司最近两年及一期主要现金流情况

（一）现金流量情况

| 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 | 1,770,950.38 | -894,817.58 | -10,287,991.69 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -25,988,163.33 | -47,251,512.93 | -2,984,435.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 25,635,174.99 | 48,064,406.04 | 13,377,904.91 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | - | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | 1,417,962.04 | -81,924.47 | 105,477.48 |

现金流量情况分析详见“第四节 公司财务”之“五、公司最近两年及一期的主要财务指标分析”之“（五）现金流量分析”。

（二）经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

| 补充资料 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|--------------------|-------------|---------------|-------------|
| 1.将净利润调节为经营活动现金流量： | | | |
| 净利润 | -770,698.43 | -1,801,003.84 | -449,635.43 |

| 补充资料 | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|
| 加：资产减值准备 | -467,137.45 | 28,068.52 | 1,244,098.14 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 107,948.14 | 602,256.70 | 390,041.84 |
| 无形资产摊销 | 3,962.31 | 11,950.05 | 105.21 |
| 长期待摊费用摊销 | | | |
| 低值易耗品摊销 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列) | | | |
| 固定资产报废损失(收益以“-”号填列) | | | |
| 公允价值变动损失(收益以“-”号填列) | | | |
| 财务费用(收益以“-”号填列) | 349,075.01 | 1,939,482.86 | 1,653,439.53 |
| 投资损失(收益以“-”号填列) | | | |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”号填列) | -173,389.26 | -793,984.17 | -272,923.38 |
| 递延所得税负债增加(减少以“-”号填列) | | | |
| 存货的减少(增加以“-”号填列) | 3,463,012.11 | 8,850,664.50 | -8,414,323.21 |
| 经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列) | 3,677,708.85 | -4,001,730.41 | -11,535,809.29 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列) | -4,419,530.90 | -5,730,521.79 | 7,097,014.90 |
| 其他 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额： | 1,770,950.38 | -894,817.58 | -10,287,991.69 |

报告期内，2014年度经营活动现金流状况好较2013年度有所改善。由于2014年度销售收入增长，但2014年应收账款余额水平小于2013年的，导致当年销售商品、提供劳务收到的现金增长8,592,191.07元。

2014年度与2013年度相比，公司净利润亏损增大，但经营性现金流有所改善，主要原因为折旧的增加、存货减少资金占用、经营性应收项目增加数额少于去年，虽然经营性应付项目有所减少，但整体而言增加了现金流，导致经营

性现金流有所改善。

2015年度与2014年度相比，公司依旧亏损，但经营性现金流由负变正，主要原因为存货资金占用进一步减少、经营性应收项目占用资金减少。”

十一、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联关系

1、关联方认定标准

根据《公司法》、《企业会计准则第36号-关联方披露》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证券监督管理委员会第40号《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括但不限于：

- （1）直接或者间接地控制上市公司的法人或者其他组织；
- （2）由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；
- （3）公司关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；
- （4）持有上市公司5%以上股份的法人或者其他组织及其一致行动人；
- （5）直接或者间接持有上市公司5%以上股份的自然入；
- （6）上市公司董事、监事及高级管理人员；
- （7）直接或者间接控制公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员；
- （8）与（5）、（6）、（7）所述人士的关系密切的家庭成员，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；
- （9）其他与公司有特殊关系，可能造成公司对其利益倾斜的自然人、法人或者其他组织。

2、关联方信息

（1）存在控制关系的关联方的基本信息

| 关联方名称 | 与本公司的关系 |
|-------|-----------------------|
| 李湘军 | 实际控制人、直接持有公司 68.7247% |

| | |
|--|---------|
| | 的股权，董事长 |
|--|---------|

(2) 不存在控制关系的关联方的基本信息

| 其他关联方名称 | 其他关联方与本公司关系 |
|------------------|--------------------------|
| 海天世纪（湖南）科技发展有限公司 | 总经理莫海军参股的其他企业 |
| 湖南懋天世纪房地产置业有限公司 | 实际控制人控制的其他企业 |
| 湖南美丽人生酒店管理有限公司 | 董事李小妹控制的企业 |
| 黄河 | 董事、董事会秘书、财务总监、非控股股东 |
| 莫海军 | 董事、总经理 |
| 曹育龙 | 董事、副总经理 |
| 李小妹 | 董事 |
| 肖美英 | 监事会主席 |
| 曹凡 | 监事 |
| 高玉雄 | 监事 |
| 龙长春 | 核心技术人员 |
| 史小铁 | 核心技术人员 |
| 蒋纯 | 副总经理、实际控制人妹妹的配偶 |
| 李迪高 | 实际控制人的父亲 |
| 李艳辉 | 实际控制人的妹妹 |
| 刘丹 | 实际控制人的妻子 |
| 杨波 | 实际控制人妹妹的配偶 |
| 孙运文 | 公司 5% 股东刘运君（2015 年退出）的配偶 |
| 边边 | 公司 5% 股东（2015 年退出） |

除上述关联方外，公司股东、董事、监事、高级管理人员的近亲属均为与公司不存在控制关系的关联方。

(二) 关联方交易

1、经常性关联方交易

公司最近两年及一期报告其内无经常性关联交易

2、偶发性关联交易

(1) 关联方销售

公司最近两年及一期报告其内无偶发性关联方销售事项

(2) 关联方采购

2013 年力天世纪向关联方购买小汽车、2014 年懋天世纪向关联方购买小汽车两辆：

| 关联方名称 | 交易内容 | 本期金额 | 定价原则 |
|-------|------|------|------|
|-------|------|------|------|

| 关联方名称 | 交易内容 | 本期金额 | 定价原则 |
|-----------------|------|------------|------|
| 湖南懋天世纪房地产置业有限公司 | 购买车辆 | 351,990.66 | 市场价 |
| 李湘军 | 购买车辆 | 198,000 | 市场价 |
| 莫海军 | 购买车辆 | 140,000 | 市场价 |

(3) 关联方担保

公司最近两年及一期报告期内无偶发性关联方担保事项

(4) 股权转让

参见“第一节基本情况之三、股权结构中（五）公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况，2、公司重大资产重组情况”

3、关联方往来余额

公司最近两年及一期报告期内关联方往来余额如下：

单位：元

| 项目名称 | 关联方 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------------|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 其他应收款 | 曹育龙 | 40,000.00 | | |
| | 海天世纪（湖南）科技发展有限公司 | 59,448.93 | 59,448.93 | 59,448.93 |
| | 湖南懋天房地产置业有限公司 | 100,000.00 | 100,000.00 | |
| | 高玉雄 | 150,000.00 | 150,000.00 | |
| | 黄河 | 20,000.00 | 7,703.70 | |
| | 蒋纯 | 68,011.29 | 67,129.69 | 55,415.23 |
| | 李迪高 | 43,000.00 | 100,000.00 | 30,000.00 |
| | 李湘军 | 47,499.64 | 3,482,487.35 | 1,977,409.22 |
| | 李艳辉 | 4,508,135.00 | 1,528,750.00 | |
| | 刘丹 | 1,089,920.07 | 1,943,385.08 | |
| | 莫海军 | 15,000.00 | | |
| | 杨波 | 1,400,147.00 | 1,140,959.00 | |
| | 小计 | 7,541,161.93 | 8,579,863.75 | 2,122,273.38 |
| | 期末余额 | 14,168,157.62 | 17,014,372.43 | 5,859,192.81 |
| 占余额比重 | 53.23% | 50.43% | 36.22% | |
| 其他应付款 | 李湘军 | 4,924,263.06 | | |
| | 李迪高 | | 2,800.00 | 20,000.00 |
| | 蒋纯 | | | 4,200.00 |
| | 刘丹 | | | 2,316,884.12 |

| 项目名称 | 关联方 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 莫海军 | | 100,000.00 | 149,630.00 |
| | 杨波 | | | 3,400.00 |
| | 龙长春 | | 5,820.00 | 4,200.00 |
| | 史小铁 | | 198.14 | |
| | 孙运文 | 7,000,000.00 | 13,000,000.00 | 13,000,000.00 |
| | 边边 | | | 3,000,000.00 |
| | 小计 | 11,924,263.06 | 13,108,818.14 | 18,498,314.12 |
| | 期末余额 | 15,073,730.18 | 32,660,533.37 | 19,032,148.00 |
| | 占余额比重 | 79.11% | 40.14% | 97.20% |

报告期内，公司为补充流动资金的需要，多次向股东李湘军等人拆入资金，双方并未签订借款协议以及约定利息。再者，公司由于业务便利需要，与公司员工存在资金往来，今后公司将逐步减少和规范与关联方之间的资金往来，严格遵守相应的制度。

4、关联交易的决策程序

有限公司阶段，公司对关联方交易、关联方往来拆借等事项的决策程序较为简单。股份公司成立之后，公司制定了《湖南力天钨业股份有限公司关联交易管理制度》，具体化了关联方交易的相关流程及操作程序。公司于2015年4月10日召开创立大会审议并通过该制度，今后也将按照该制度严格执行。

5、关联交易定价

根据《关联交易管理制度》规定：关联交易的价格或取费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。

十二、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至本说明书签署之日，本公司无需披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至本说明书签署之日，本公司无需披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至本说明书签署之日，本公司不存在需披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重大事项

1、2015年1月29日，本公司之子公司懋天公司与湖南宁乡农村商业银行股份有限公司《抵押合同》，将位于湖南省长沙市宁乡县的房产建筑物(房产证号：宁房权证城郊字第715001512号，宁房权证城郊字第715001510号，宁房权证城郊字第715001504号宁房权证城郊字第715001506，号宁房权证城郊字第715001509号，宁房权证城郊字第715001507号宁房权证城郊字第715001508号，宁房权证城郊字第715001515号，宁房权证城郊字第715001513号宁房权证城郊字第715001505号，宁房权证城郊字第715001511号)抵押给湖南宁乡农村商业银行股份有限公司。同日，本公司之子公司懋天公司与湖南宁乡农村商业银行股份有限公司签订了《最高额借款合同》，贷款金额为人民币2,000.00万元。截至2015年2月28日，上述用于抵押的在建工程中的房产账面价值为31,836,597.73元。

2、本公司收到的湖南晨和科技有限公司背书而来的商业承兑汇票，到期日期为2015年5月28日，本公司于2015年1月14日向中国建设银行承兑贴现，贴现金额为1,947,275.00元，贴现利息为52,725.00元。

十三、资产评估情况

| 评估机构 | 评估报告号 | 评估基准日 | 评估范围 | 评估方法 | 评估结论 |
|----------------|-------------------|-------------|--|-------|--------------------------------------|
| 湖南鹏程资产评估有限责任公司 | 湘鹏程评字(2014)第1228号 | 2014年11月30日 | 截止至评估基准日湖南懋天世纪新材料有限公司的股东全部权益 | 资产基础法 | 评估值为4442.04万元，增值额为-1.96万元 |
| 长沙紫光房地产评估有限公司 | 紫光评字[2014]第1216号 | 2014年12月8日 | 截止至资产评估基准日安化光明新材料开发有限公司列报的土地使用权、房屋建筑物、机器设备 | 资产基础法 | 评估值为420.46万元，增值额为-106.19，增值率为-20.16% |

| 评估机构 | 评估报告号 | 评估基准日 | 评估范围 | 评估方法 | 评估结论 |
|---------------|-------------------|-------------|----------------------------------|--------|---|
| 北京中科华资产评估有限公司 | 中科华评报字[2015]第078号 | 2014年12月31日 | 懋天世纪于评估基准日经审计后的资产负债表载明的全部资产及相关负债 | 资产及基础法 | 评估值为5,000.00万元，增值176.64万元，增值率为3.66% |
| 北京中科华资产评估有限公司 | 中科华评报字[2015]第077号 | 2014年12月31日 | 力天世纪于评估基准日经审计后的资产负债表载明的全部资产及相关负债 | 收益法 | 评估值为2,506.10万元，增值1,342.23万元，增减幅度115.32% |
| 北京中科华资产评估有限公司 | 中科华评报字[2015]第079号 | 2015年2月28日 | 力天世纪于评估基准日经审计后的资产负债表载明的全部资产及相关负债 | 资产及基础法 | 评估值为6744.62万元，增值206.08万元，增值率为3.15% |

十四、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况

(一) 股利分配政策

《公司章程》中对股利分配做出了如下规定：

“第一百五十二条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比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十三条公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十四条公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百五十五条公司应重视投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司将根据实际盈利状况和现金流量状况，可以采取现金、送股和转增资本等方式，可以进行中期现金分红。”

（二）近两年实际股利分配情况

最近两年及一期公司未进行过股利分配。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司报告期内已经制定相关政策。公司在进入全国股份转让系统挂牌后将参照《公司法》、《证券法》、全国中小企业股份转染系统相关业务规定及细则，及时更新《公司章程》中相关的股利分配政策并按此执行。

十五、特有风险

（一）应收账款周转率较低风险

报告期内，公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-2 月应收账款周转率分别为 2.31、2.12、1.81；公司应收账款周转率呈下降趋势。同比上市公司章源钨业 2013 年、2014 年应收账款周转率为 11.84、9.03，公司的营运能力同上市公司相比存在较大差距。主要原因是：1、由于公司的主要客户为大型国有钢厂，公司相对于客户处于弱势的一方，销售货款回款方式大部分为承兑汇票。公司取得的银行承兑汇票通常在短时间内进行背书或贴现，而商业承兑汇票贴现难度较大，拖累公司的应收账款周转率；2、钢铁行业近两年处于低迷时期，作为原材料之一的钨铁价格持续下跌，公司客户为了保证自身的流动性水平，延长向供应商的付款周期，导致公司的应收账款周转率下降。同时承兑汇票贴现将付出大额的财务成本，影响公司的盈利能力。

应对措施：1、公司业务员按照合同要求向客户及时催收货款；2、积极疏通

客户付款流程中的关键点，顺利取得客户货款；3、积极开拓现款业务，开发优质客户，淘汰劣质客户；4、在签订合同的同时，尽量多采用款到发货或预付货款的结算方式，提前公司收款节点，加快资金的回笼及周转速度；5、对于长期未付款客户，可采取诉讼程序。

（二）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为碳化钨、废物及各种金属等，虽然上游原材料供应商充足，公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，且在采购的时候有一定的议价能力。但是原材料的品味高低不等，价格波动也较大。原料品味和价格的波动将对公司产品的毛利率以及公司的盈利能力产生影响。

应对措施：一方面，公司将加大研发投入，加强公司的技术创新能力，推出高附加值的产品，提升公司产品价值消化原材料波动对于成本的影响；另一方面，从成本控制着手，加强采购环节管理，降低原材料采购价格，同时提高生产和工艺水平，提高原材料利用率，降低生产成本，进而提高公司产品的毛利率，增强公司抵御原材料价格波动风险的能力。

（三）产成品价格波动风险

钨铁价格受钢铁行业景气度影响较大，2015年4月份钢铁行业的PMI指数为48.2%，已经连续12个月处于50%的荣枯线以下，表明钢铁行业景气度持续低迷。受产能过剩、基建和房地产建设放缓的影响，近几年钢铁价格持续下跌，导致其上游产品钨铁需求和价格双双下行。

应对措施：一方面，公司积极改善产品结构，开发APT、钨粉等价值量更高的产品，拓展军工特钢优质客户；另一方面，提高原材料采购的议价能力，提升管理水平，加强成本控制。

（四）盈利能力较弱风险

公司目前尚处于亏损状态，2013年、2014年、2015年1-2月分别亏损44.96万元、180.1万元、77.07万元。公司2015年1-2月毛利率为1.41%，相对于2014年17.05%的毛利率下降了15.64个百分点。毛利率大幅下降的原因如下：1、客观上受经济下行影响，市场钨铁的销售价格有所下浮，同时由于公司存货核算方式为先进先出法，产成品的出库成本有所高估，导致公司毛利率指标下行；2、

由于公司的主要客户为国企大型钢厂，相对于主要客户，公司的议价能力不足；3、由于2015年1-2月份报告周期较短，且销售客户主要为一家，相对于年度数据而言可比性不强。

应对措施：1、公司改进工艺，降低生产成本；2、加大投入，尽快新产品投产，提高竞争力和产品附加值，懋天世纪相关生产线将于7月份开始投产运营；3、并购上游资源，收购废料厂、矿山，降低原料采购成本，延伸产业供应链；4、抓住取消出口配额之契机，积极开拓国际市场；5、通过银行贷款、定向发行股票融资，解决流动性资金短缺问题。

（五）分红能力较弱风险

由于公司在报告期持续亏损，截至2015年2月28日，公司合并报表未分配利润累计为-10,887,256.22元。根据《公司法》的规定，公司税后利润需在弥补以前年度亏损之后才能向股东分配。由于公司未弥补亏损金额较大，故在公司经营情况好转、扭亏为盈的情况下，若公司税后利润不足以覆盖以前年度亏损，则存在公司虽然持续盈利，但短期内仍不能向股东分配利润的风险。

应对措施：1、改善公司产品结构和生产销售规模，强化经营管理水平，提高持续盈利能力；2、增强回报股东的制度约束，制定现金分红制度。

（六）新产品市场开拓风险

2014年之前，钨铁的销售收入为公司唯一的主营业务收入来源，2015年公司收购湖南懋天世纪新材料有限责任公司。懋天世纪在在宁乡经济开发区新建生产规模为年产2000吨APT及1000吨钨条的生产线。投产后，公司的主要产品包括钨铁、钨条、钨粉、钨棒、APT，产品的多元化降低了公司产品单一的风险。但新产品的市场开拓尚存在不确定性，新客户的发展和新产品的销售若不能达到预定效果，将会对公司的盈利能力产生一定的影响。

应对措施：1、制订销售目标，对国内外钨市场区域进行划分，国内分为六个销售区域，每个区域设立一名业务经理负责市场开拓、销售、服务。2、增设国际贸易部，开拓国外市场。3、利用网络平台、公司网站、行业会议、权威钨行业网站进行重点宣传，迅速提高我公司在钨行业内的知名度。

（七）市场竞争加剧风险

目前，国内从事钨产业链相关产品的企业数量较多，产品同质化严重，市场

竞争较为激烈。国内同行业企业的竞争手段主要是价格竞争。同行业间的价格竞争，将压低公司产品毛利。

应对措施：一方面，懋天世纪生产线的主要原材料为废钨，相当于钨产品二次利用，符合未来钨行业的技术要求。另一方面，通过加强同客户之间的联系，向重点客户派驻业务代表，及时了解客户产品用量、使用情况及运营状况；定期拜访，邀请客户来厂考察；保证并不断提升产品质量，保证稳定的供应能力，做好售后服务。

（八）公司治理风险

2015年4月公司由有限公司整体变更为股份公司，由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，特别是公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

应对措施：为了确保公司能规范运作，股份公司将严格遵照《公司法》等法律法规、规范性文件的要求，有效执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《总经理工作细则》。

（九）人力资源风险

公司钨铁生产基地地处安化县高明山区，交通较为不便，留住和引进优秀人才难度较大。公司子公司懋天世纪投产过程及投产后，也需要具有一定经验的技术和管理人员。公司为此制定了合理的员工薪酬方案，建立了有效的绩效管理体系，积极为核心技术人员提供良好的科研条件。公司与核心技术人员签署了竞业禁止合同及保密合同。虽然本公司已经采取了多种措施以稳定核心技术人员队伍并取得了较好的效果，但仍不能排除核心技术人员流失的风险。

应当措施：公司将继续奉行“以人为本”的企业文化，按当地标准为所有员工购买社保和公积金，提供员工宿舍和免费工作餐，为员工提供必要的生活保障，创造良好的工作环境。同时，公司采取内部培训与外部培训相结合、自我培养与人才引进相结合等多种措施，提高公司人力资源的整体素质。

（十）实际控制人控制不当风险

公司控股股东李湘军持有公司股份比例达 68.7247%，超过公司总股本的三分之二，对公司股东大会、董事会的决议具有决定性影响，对公司经营决策具有较

强的掌控能力，公司存在生产经营决策被实际控制人不当控制的风险。

应对措施：公司已经建立了完善的法人治理结构，制订了《公司章程》、三会议事规则、关联交易、对外担保、重大财务经营决策制度，规范控股股东、实际控制人的决策行为，提升公司治理水平，防止控股股东、实际控制人对公司和其他股东的利益造成侵害。

（十一）重组整合风险

2015年2月，懋天世纪全体股东以其持有的懋天世纪的全部股权（即5000万元注册资本出资）对公司进行增资。本次增资完成后，懋天世纪成为公司子公司。本次交易构成同一控制下的重大资产重组。重组前，公司和懋天世纪相互独立运营和核算，重组后，公司全资控股懋天世纪，公司需要在生产管理、市场开拓、人员安排、财务控制等方面整合懋天世纪，存在一定的整合风险。

（十二）存在不规范的票据转让的风险

公司供应商攀钢集团江油长城特殊钢有限公司将应收票据背书给公司归还贷款，由于此应收票据为商业承兑汇票，公司无法贴现且无法退回供应商。而同时攀钢集团江油长城特殊钢有限公司存在欠中钢集团四川有限公司贷款的情况，所以三方签订协议：本公司将商业承兑汇票背书给中钢集团四川有限公司，替攀钢集团江油长城特殊钢有限公司代付贷款，即攀钢集团江油长城特殊钢有限公司欠中钢集团四川有限公司的债务减少300.00万元，攀钢集团江油长城特殊钢有限公司欠本公司增加300.00万元。本公司与中钢集团四川有限公司无真实交易发生，本公司将商业承兑汇票背书给中钢集团四川有限公司属于违规情况。截至本公开转让说明书签署日由此票据产生的债权债务关系已经结清。

2014年公司将商业承兑汇票转让给湖南一力股份有限公司55,000.00元和中航供销西北公司西宁特钢代表室200.00万元（并不背书），由其向银行承兑贴现。截止报告期末，转让给中航供销西北公司西宁特钢代表室200.00万元的商业承兑汇票已经退还给企业，故此事项对公司不存在重大影响。转让给湖南一力股份有限公司的票据以5.6%利率进行贴现，贴现利息为10437.78元，由于金额较小，对公司财务不产生实质性的影响。

公司取得上述票据均有真实交易背景，背书转让过程存在的不规范行为已消除，公司将按《票据法》严格规范票据使用。

第五节 股票发行

一、本次发行的基本情况

(一) 本次发行股票的数量

湖南力天钨业股份有限公司（以下简称“公司”）本次以定向发行的方式完成发行人民币普通股 1,200,000 股，募集资金 7,200,000 元。

(二) 发行价格及定价依据

本次股票发行价格为每股人民币 6 元。本次发行所有认购对象均以现金方式认购。

本次股票发行价格是在综合考虑公司所属行业发展前景、公司的商业模式、成长周期、每股净资产、市盈率等多种因素，并与投资者沟通的基础上最终确定的。

(三) 现有股东优先认购情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东 36 名，均自愿放弃对本次股票发行的优先认购权，并已出具放弃优先认购权的书面承诺。

(四) 发行对象、认购股份数量及认购方式

本次定向发行对象符合《公司法》、《非上市公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等法律法规规定的符合条件的投资者。本次股票发行对象为 2 名境内自然人，全部以货币认购本次发行股票，其认购数量和认购对价如下：

| 序号 | 股东姓名或名称 | 认购数量（股） | 认购金额（元） | 认购方式 |
|----|---------|-----------|-----------|------|
| 1 | 徐炼 | 1,000,000 | 6,000,000 | 货币 |
| 2 | 何庆 | 200,000 | 1,200,000 | 货币 |
| | 合计 | 1,200,000 | 7,200,000 | |

(五) 发行对象情况

1、徐炼，男，出生于 1978 年 7 月 21 日，身份证号：43010319780721****，本科学历，毕业于湖南经济干部管理学院。1997 年至今就职于长沙市电信分公司。

2、何庆，男，出生于 1969 年 9 月 26 日，身份证号：32011319690926****，

本科学历，毕业于华东工学院（现南京理工大学）。1991年7月至1994年3月就职于成都飞机工业公司，1994年3月至1996年11月为自由职业者，1996年11月至2010年4月就职于英大证券，2010年4月至今为自由职业者。

上述股票发行对象均为符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》要求的合格投资者，与公司、公司董监高及主要股东无关联关系。

二、本次发行前后相关情况对比

如本次定向发行依据上述发行方案顺利完成，发行前后相关情况对比如下：

（一）发行前后前十名股东情况比较

1、发行前公司前10名股东持股情况

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|----|---------------------------|-------------------|----------------|
| 1 | 李湘军 | 44,533,600 | 68.7247 |
| 2 | 肖美英 | 2,400,000 | 3.7037 |
| 3 | 莫海军 | 1,900,000 | 2.9321 |
| 4 | 常青 | 1,600,000 | 2.4691 |
| 5 | 深圳市前海创富导航股权投资基金 （有限合伙） | 1,344,000 | 2.0741 |
| 6 | 黄河 | 1,120,000 | 1.7284 |
| 7 | 刘国富 | 1,000,000 | 1.5432 |
| 8 | 曹育龙 | 946,400 | 1.4605 |
| 9 | 周革非 | 800,000 | 1.2346 |
| 10 | 葛卫国 | 800,000 | 1.2346 |
| 11 | 邵新力 | 800,000 | 1.2346 |
| | 合计 | 57,244,000 | 88.3395 |

2、发行后公司前10名股东持股情况

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|----|---------------------------|------------|---------|
| 1 | 李湘军 | 44,533,600 | 67.4752 |
| 2 | 肖美英 | 2,400,000 | 3.6364 |
| 3 | 莫海军 | 1,900,000 | 2.8788 |
| 4 | 常青 | 1,600,000 | 2.4242 |
| 5 | 深圳市前海创富导航股权投资基金 （有限合伙） | 1,344,000 | 2.0364 |
| 6 | 黄河 | 1,120,000 | 1.6970 |
| 7 | 刘国富 | 1,000,000 | 1.5152 |
| 8 | 徐炼 | 1,000,000 | 1.5152 |
| 9 | 曹育龙 | 946,400 | 1.4339 |
| 10 | 周革非 | 800,000 | 1.2121 |
| 11 | 葛卫国 | 800,000 | 1.2121 |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股) | 持股比例(%) |
|----|------|------------|---------|
| 12 | 邵新力 | 800,000 | 1.2121 |
| | 合计 | 58,244,000 | 88.2485 |

(二) 发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权、董事、监事、高级管理人员持股的变动情况

1、公司的股本结构及股东人数在发行前后变化情况如下表所示：

| 股份性质 | | 定向发行前 | | 定向发行后 | |
|-------------|-------------------------|------------|----------|------------|---------|
| | | 数量(股) | 比例(%) | 数量(股) | 比例(%) |
| 无限售条件 股份 | 1. 控股股东、 实际控制人 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2. 董事、监 事、高级管理 人员 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3. 核心技术 人员 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4. 其他投资 者 | 0 | 0 | 1,200,000 | 1.8182 |
| | 5. 无限售条 件股份合计 | 0 | 0 | 1,200,000 | 1.8182 |
| 有限售条件 股份 | 1. 控股股东、 实际控制人 | 44,533,600 | 68.7247 | 44,533,600 | 67.4752 |
| | 2. 董事、监 事、高级管理 人员 | 7,502,400 | 11.5778 | 7,502,400 | 11.3673 |
| | 3. 核心技术 人员 | 480,000 | 0.7407 | 480,000 | 0.7273 |
| | 4. 其他投资 者 | 12,284,000 | 18.9568 | 12,284,000 | 18.6121 |
| | 5. 有限售条 件股份合计 | 64,800,000 | 100.0000 | 64,800,000 | 98.1818 |

| 股份性质 | 定向发行前 | | 定向发行后 | |
|------|------------|----------|------------|----------|
| | 数量(股) | 比例(%) | 数量(股) | 比例(%) |
| 总股本 | 64,800,000 | 100.0000 | 66,000,000 | 100.0000 |
| 股东总数 | 36 | | 38 | |

2、公司的资产结构在发行前后的变化情况如下表所示：

| 项目 | 定向发行前 | 定向发行后 |
|---------------|----------------|----------------|
| 流动资产(元) | 81,716,721.09 | 88,916,721.09 |
| 非流动资产(元) | 45,122,999.37 | 45,122,999.37 |
| 资产总计(元) | 126,839,720.46 | 134,039,720.46 |
| 净资产(元) | 65,112,743.78 | 72,312,743.78 |
| 负债(元) | 61,726,976.68 | 61,726,976.68 |
| 总股本(股) | 64,800,000.00 | 66,000,000.00 |
| 资产负债率(母公司)(%) | 34.13 | 31.82 |

3、公司的业务结构在发行前后的变化情况

本次募集所得资金将用于补充公司及子公司流动资金、整合钨废料资源以及进行技术研发。公司业务结构在本次定向发行前后未发生变化，主营业务仍然是钨铁及相关行业产品的研发、生产和销售，主要产品为钨铁、APT、钨条等。

4、公司的控制权在发行前后的变化情况

公司控制权在本次定向发行前后未发生变更。李湘军为公司的控股股东及实际控制人，发行前持有公司 4453.36 万股，占公司总股本 6480 万股的 68.7247%，发行后持有公司 4453.36 万股，占公司发行后总股本 6600 万股的 67.4752%，仍为公司第一大股东及实际控制人，可对公司的发展战略、人事安排、生产经营等决策实施有效控制，因此公司控制权未发生变更。

5、董事、监事、高级管理人员及核心员工持股变动情况

| 序号 | 姓名 | 任职情况 | 定向发行前 | | 定向发行后 | |
|----|----|------|------------|-----------|------------|-----------|
| | | | 持股数 (股) | 占比 (%) | 持股数 (股) | 占比 (%) |

| | | | | | | |
|---|-----|---------------------|------------|---------|------------|---------|
| 1 | 李湘军 | 董事长 | 44,533,600 | 68.7247 | 44,533,600 | 67.4752 |
| 2 | 黄河 | 董事兼董 秘、财务负 责人 | 1,120,000 | 1.7284 | 1,120,000 | 1.6970 |
| 3 | 莫海军 | 董事兼总经 理 | 1,900,000 | 2.9321 | 1,900,000 | 2.8788 |
| 4 | 曹育龙 | 董事兼副总 经理 | 946,400 | 1.4605 | 946,400 | 1.4339 |
| 5 | 李小妹 | 董事 | 400,000 | 0.6173 | 400,000 | 0.6061 |
| 6 | 肖美英 | 监事会主席 | 2,400,000 | 3.7037 | 2,400,000 | 3.6364 |
| 7 | 高玉雄 | 监事 | 96,000 | 0.1481 | 96,000 | 0.1455 |
| 8 | 曹凡 | 职工代表监 事 | - | - | - | - |
| 9 | 蒋纯 | 副总经理 | 640,000 | 0.9877 | 640,000 | 0.9697 |

(三) 发行后主要财务指标变化

| 项目 | 定向发行前 | | | 定向发行后 |
|--------------------|------------|-------------|-------------|--------|
| | 2015年1-2月 | 2014年度 | 2013年度 | |
| 基本每股收益(元) | -0.01 | -0.09 | -0.02 | -0.01 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元) | 0.027 | -0.015 | -0.514 | 0.027 |
| 项目 | 2015年2月28日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 定向发行后 |
| 每股净资产(元) | 1.005 | 0.998 | 0.584 | 1.10 |
| 资产负债率 | 48.67% | 43.52% | 81.61% | 31.82% |
| 流动比率(次) | 1.32 | 1.34 | 1.03 | 1.44 |
| 速动比率(次) | 1.20 | 1.10 | 0.65 | 0.59 |

注：依据经审计的2015年2月28日财务报告相关财务数据，并假设2015年完成本次增资，按照发行增资后的总股本摊薄计算。

三、新增股份限售安排

本次股票发行的新增股份为无限售条件的人民币普通股，本次股票发行经全国中小企业股份转让系统备案审查通过后，新增股份可一次性进入全国中小企业股份转让系统进行转让。

四、主办券商关于本次股票发行的合法合规性的结论性意见

(一) 本次股票发行前，公司有36名股东，本次股票发行对象为2个，均

为自然人。本次股票发行完成后，公司共有 38 名股东，累计不超过 200 人，公司本次股票发行符合《管理办法》第四十五条关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的情形。

(二) 力天钨业已按照中国证监会对非上市公司公众公司的要求制定和修改了《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会制度，明晰职责和议事规则。目前，各项管理制度的执行情况整体良好，现有治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。不存在违反《管理办法》第二章规定的情形。

(三) 力天钨业挂牌及股票发行过程中，已在《湖南力天钨业股份有限公司公开转让说明书》及《股票发行情况报告书》中对本次定向发行的发行数量、发行对象、发行价格等相关内容进行了披露，不存在因信息披露违规而被全国中小企业股份转让系统采取监管措施或处罚的情形，公司规范履行了信息披露义务。

(四) 力天钨业本次定向发行的对象为徐炼、何庆，发行对象符合《管理办法》及《投资者适当性管理细则（试行）》等中国证监会及全国股份转让系统关于定向发行对象的有关规定。

(五) 力天钨业本次股票发行过程和结果符合《公司法》、《证券法》、《非上市公司公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等相关规定，发行过程及结果合法合规。

(六) 力天钨业本次股票发行价格是在综合考虑公司所属行业发展前景、公司的商业模式、成长周期、每股净资产、市盈率等多种因素，并与投资者沟通的基础上最终确定的。本次股票发行定价过程公平、公正，定价结果合法有效。

(七) 公司全体股东均自愿放弃对本次股票发行的优先认购权，并已出具放弃优先认购权的书面承诺，本次股票发行关于现有股东优先认购安排合法合规。

(八) 经核查，公司在册股东、新增股东无私募投资基金管理人和私募投资基金。

综上，主办券商认为，公司本次股票发行合法合规。

五、律师事务所关于本次股票发行的结论性意见

北京市中银（深圳）律师事务所出具了《北京市中银（深圳）律师事务所关

于湖南力天钨业股份有限公司 2015 年第一次定向发行股票的法律意见书》，对公司本次发行发表了如下意见：

（一）力天钨业依法设立并有效存续，具备本次定向发行的主体资格，本次定向发行已经获得了必要的批准和授权。

（二）力天钨业本次定向发行符合豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件，发行对象符合中国证监会及全国股份转让系统公司关于投资者适当性制度的有关规定，发行过程及结果合法合规。

（三）本次发行的《认购合同》合法有效，符合《合同法》、《监管办法》等法律、行政法规及其他规范性文件的规定。

（四）本次发行的优先认购安排合法有效，保障了现有股东的合法权益。

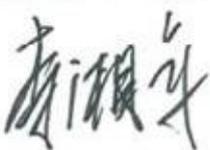
综上所述，本所律师认为，本次发行符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《业务规则》、《投资者适当性管理细则》及《发行细则》等的相关规定。本次发行尚需向股转系统报送材料，履行相应的备案程序，并在公司股东登记存管机构中登公司办理股份变更登记后，完成本次发行。

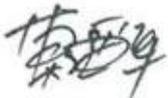
第六节有关声明

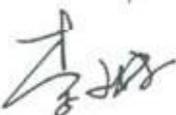
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

公司全体董事：（签字）

李湘军 

莫海军 

李小妹 

黄河 

曹育龙 

公司全体监事：（签字）

肖美英 

曹凡 

高玉雄 

公司全体高级管理人员：（签字）

莫海军 

蒋纯 

曹育龙 

黄河 



湖南力天钨业股份有限公司

2015年9月11日

二、主办券商声明

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

本项目负责人：

唐颖

项目小组成员：

栢珂

孙常超

李海

唐颖

肖丽蓉

邹琳俐



五矿证券有限公司

法定代表人：

2015年9月11日

三、律师事务所声明

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

经办律师（签名）：

罗元清 贺存勳

律师事务所负责人（签名）：

陈野

北京市中银（深圳）律师事务所

2015年9月11日



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《湖南力天钨业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申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

1、中准会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2、会计师事务所负责人签字：

3、签字注册会计师签字：



2015年9月2日

五、资产评估机构声明

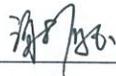
本机构及签字注册评估师已阅读湖南力天钨业股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的中科华评报字【2015】第 079 号资产评估报告无矛盾之处，本机构及签字注册评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：

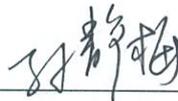


曹宇

签字注册资产评估师：



谢厚玉



孙静梅

北京中科华资产评估有限公司

2015年9月2日



第七节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的主要文件