

# **江苏天工科技股份有限公司**

## **公开转让说明书**



**主办券商**



**二〇一五年十一月**

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### （一）控股股东不当控制的风险

尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，但由于股份公司成立时间较短，且公司股权较为集中，控股股东江苏天工工具有限公司持有公司 90%股份，若控股股东利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司人事任免、经营决策、财务制度、利润分配等进行控制，可能对公司、债权人及其他第三方的利益产生不利的影响。

### （二）供应商集中风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-4 月公司向前五名供应商采购金额占全年采购总额的比例分别为 87.52%、98.18% 和 99.27%，虽然长期以来，公司与原材料供应商保持长期稳定关系，而且公司采取稳健的库存管理保证原材料的供应。但是，如果出现供应商的生产经营或销售政策出现巨大变化或者向本公司供应出现不稳定的情况，那么将对公司原材料供应带来一定冲击，公司存在供应商较为集中的风险。

### （三）存货减值风险

2013 年末、2014 年末、2015 年 4 月底，存货余额分别为 95,010,373.88 元、113,979,140.87 元、102,036,520.05 元，占各期总资产的比例分别为 25.54%、27.15% 和 24.01%。公司存货占总资产比例较高，主要是由于公司产品生产周期较长，存货流转时间长，导致报告期内各期末公司存货余额较高，占用存货占用资金较大。虽然存货情况与公司生产规模相符并符合实际生产经营需要，但原材料价格变动、存货占资产比重较高都将会对现金流量带来一定影响，且如果客户违约或产品销售发生异常变化，将会导致存货跌价或存货变现困难，给公司业绩带来较大影响。

### （四）净资产收益率较低的风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-4 月，公司净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为 0.58%、3.56%、1.73%，盈利能力相对较低。如果盈利能力长期维持较低水平，将导致研发投入减少，人才吸引力降低，进而削弱公司的核心竞争能力。

### （五）原材料价格波动风险

海绵钛作为公司最主要的原材料，其价格容易受到国际金属价格、市场需求、行业内竞争情况及市场短期投机因素等影响。

报告期内，主营业务成本和毛利对海绵钛价格变化的敏感性分析如下（假设公司产品销售价格及其他生产要素价格不变，以海绵钛价格提高 5%进行计算）：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
钛加工材毛利率	17.22	18.70	15.29
海绵钛占生产成本的比重(%)	57.31	63.23	63.24
采购单价每变动 5%，毛利变化率(%)	10.69	10.84	14.14

从上表敏感性分析可以看出，公司主要原材料-海绵钛成本占生产成本的 60%左右。

公司毛利率对海绵钛价格波动比较敏感，以 2014 年为例，在其他条件保持不变的情况下，主要原材料平均单价每增减 5%，毛利变化率为 10.84%。因此，公司主要原材料海绵钛的价格是影响公司主营业务成本和毛利率的重要因素，海绵钛价格的变化对公司的盈亏能力和经营业绩能产生较大影响。虽然公司采取了各种措施应对主要原材料价格波动的风险，但该等措施无法保证能够完全消除原材料价格大幅波动对公司产品成本的影响。因此，若未来原材料价格大幅波动，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

### （六）受宏观经济景气变化周期的影响较大

钛工业的生产和销售会受到国民经济景气变化周期的影响，特别是直接受到下游应用行业的周期性所影响。由于目前钛工业的下游行业中，应用最多的是强周期的化工行业，因而钛工业受宏观经济景气变化周期的影响较大。

### （七）税收政策风险

公司目前为高新技术企业，根据 2013 年 8 月 5 日颁发的 GF201332000117 号高新技术企业证书，公司自 2013 年度至 2015 年度期间，享受国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15%的税率征收企业所得税的优惠政策。若公司以后年度相关证书复审不合格或国家取消、调整相关税收优惠政策，将会对公司的税负、盈利带来一定影响。

### （八）核心技术人员流失及技术失密的风险

公司作为一家以技术为核心的企业，公司的技术团队是公司核心竞争力的体现，报告期内公司技术人员队伍基本稳定。但未来，随着市场竞争的加剧，公司将面临核心人员流失风险。若核心技术人才发生人员流失问题时，则可能造成公司核心技术失密，进而可能给公司的持续发展产生重大不利影响。



# 目 录

<b>第一节基本情况</b> .....	<b>3</b>
一、公司简介 .....	3
二、股票挂牌情况 .....	3
三、公司股权结构 .....	4
四、公司设立以来股本的形成及其变化 .....	7
五、公司重大资产重组情况 .....	9
六、公司董事、监事、高级管理人员 .....	10
七、公司最近两年一期的主要数据及财务指标 .....	11
八、与本次挂牌有关的机构 .....	12
<b>第二节公司业务</b> .....	<b>14</b>
一、公司业务概述 .....	14
二、公司的组织结构及业务流程 .....	15
三、公司业务相关的关键资源要素 .....	18
四、公司的具体业务情况 .....	27
五、公司的商业模式 .....	32
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征 .....	34
七、公司整体发展规划和中长期发展目标 .....	44
<b>第三节公司治理</b> .....	<b>46</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	46
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明 .....	46
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	47
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况 .....	48
五、公司独立性 .....	48
六、同业竞争 .....	49
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况 .....	54
八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况 .....	55
九、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	55
十、公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内的变动情况 .....	57
<b>第四节公司财务</b> .....	<b>59</b>
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计 .....	59
二、最近两年一期的主要财务指标分析 .....	80
三、报告期利润形成的有关情况 .....	84

四、公司的主要资产情况 .....	91
五、公司重大债务情况 .....	107
六、股东权益情况 .....	112
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	112
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	118
九、报告期内公司资产评估情况 .....	118
十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况 .....	119
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的的基本情况 .....	120
十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划 .....	120
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>123</b>
<b>第六节附件 .....</b>	<b>128</b>
一、主办券商推荐报告 .....	128
二、财务报表及审计报告 .....	128
三、法律意见书 .....	128
四、公司章程 .....	128
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 .....	128
六、其他与公开转让有关的重要文件 .....	128

## 释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、天工科技、股份公司	指	江苏天工科技股份有限公司
有限公司	指	江苏天工钛业科技有限公司，系江苏天工科技股份有限公司的前身
天工工具	指	江苏天工工具有限公司，系江苏天工科技股份有限公司的股东
天发精锻	指	丹阳天发精锻有限公司，系江苏天工科技股份有限公司的股东
中国天工（香港）	指	China Tiangong (Hong Kong) Company Limited, 一家注册于中国香港的公司，系天工工具 100%控股股东
中国天工（BVI）	指	China Tiangong Company Limited, 一家注册于英属维尔京群岛的公司，系中国天工（香港）100%控股股东
天工国际	指	Tiangong International Company Limited, 一家注册于开曼群岛的公司，在香港交易所主板上市的公司，系中国天工（BVI）100%控股股东
天工控股	指	Tiangong Holding Company Limited, 一家注册于英属维尔京群岛的公司，系天工国际股东
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌	指	公司股份进入全国中小企业股份转让系统进行转让之行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《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	天工科技 2015 年 8 月 1 日召开之创立大会暨第一次股东大会审议通过的《江苏天工科技股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东（大）会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
Φ	指	表示一个圆的直径的方法
mm	指	毫米，是长度单位

注：公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司简介

公司名称: 江苏天工科技股份有限公司  
注册资本: 30,000 万元  
法定代表人: 朱小坤  
有限公司成立日期: 2010年1月27日  
股份公司设立日期: 2015 年 8 月 5 日  
注册地址: 句容市下蜀镇临港工业区 9 号  
邮编: 212411  
电话: 0511-87753868  
传真: 0511-87752018  
邮箱: Shaoqi\_xu@tiangong-tools.com  
信息披露负责人: 徐少奇  
所属行业: C32 有色金属冶炼和压延加工业(上市公司行业分类指引);  
C3240 有色金属合金制造(国民经济行业分类)  
主营业务: 以海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售  
组织机构代码: 55025320-5

### 二、股票挂牌情况

- (一) 股票代码:
- (二) 股票简称:
- (三) 股票种类: 人民币普通股
- (四) 每股面值: 1.00 元
- (五) 股票总量: 30,000 万股
- (六) 挂牌日期:
- (七) 转让方式: 协议转让
- (八) 股东所持股份限售情况

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

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

股份公司成立于2015年8月5日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年，因此，截至本公司股票在全国股份转让系统挂牌之日无可以公开转让的股票。

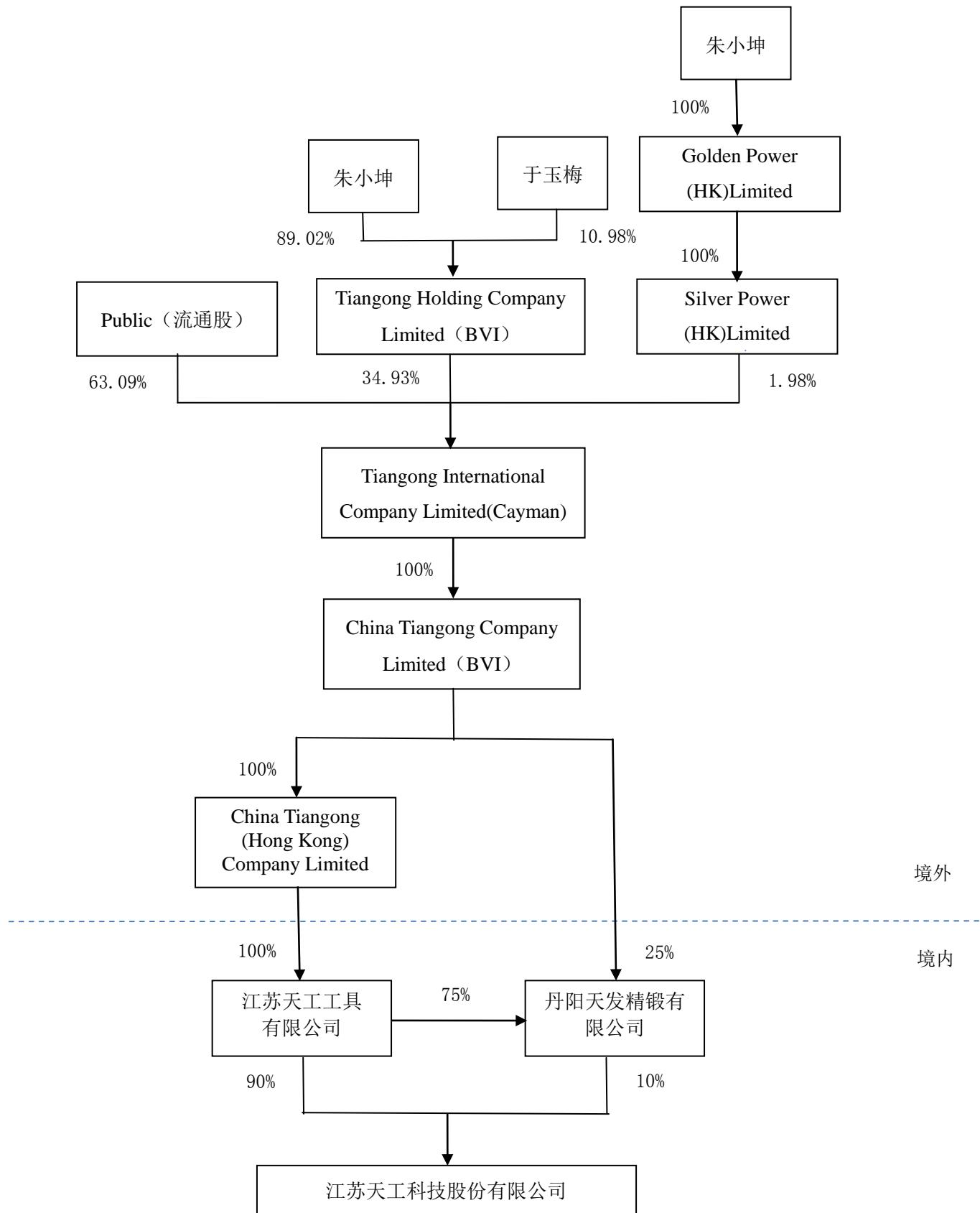
#### （九）股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》的自愿锁定的承诺。

### 三、公司股权结构

#### （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



注：于玉梅为公司董事长朱小坤的夫人。以上数据截至 2015 年 4 月 30 日。

## (二) 公司股东基本情况

截至本公开转让说明书出具日，公司总股本30,000万股，各股东持股情况如下：

序号	股 东	股本数量(万股)	出资比例 (%)	是否存在质押、冻结等其他争议情况
1	天工工具	27,000	90.00	否
2	天发精锻	3,000	10.00	否
	合计	30,000	100.00	—

### 1. 江苏天工工具有限公司

公司名称 江苏天工工具有限公司

注册资本： 181,000 万

法定代表人： 朱小坤

成立日期： 1997 年 7 月 7 日

注册地址： 丹阳市丹北镇后巷前巷村

经营范围： 工具、刀具、量具、室内外电视天线制造(地面卫星接收设施除外)、建筑五金件及五金件的开发、生产、销售，工具钢冶炼、销售，进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。上述经营范围涉及到国家专项审批的，取得审批后方可经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 2. 丹阳天发精锻有限公司

公司名称 丹阳天发精锻有限公司

注册资本： 1,860 万美元

法定代表人： 朱小坤

成立日期： 2000 年 10 月 11 日

注册地址： 丹阳市丹北镇后巷前巷村

经营范围： 生产新材料稀土高速钢、含钴高速钢及其它新材料钢材、锻件；及上述材料的深加工制品（麻花钻、立铣刀、丝锥及其它五金件）的开发生产。（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）

## (三) 公司股东的基本情况及相互间的关联关系

公司股东中，天工工具持有天发精锻75%的股份，天工工具为中国天工（香港）全资子公司，中国天工（香港）为中国天工（BVI）全资子公司，中国天工（BVI）持有天发精锻25%股份，同时，中国天工（BVI）为天工国际全资子公司。上述结构见本节“三、

公司股权结构”之“（一）公司股权结构图”。天工国际为香港交易所上市公司，其实际控制人为朱小坤先生、于玉梅女士，天工工具与天发精锻均受朱小坤先生、于玉梅女士实际控制。

#### （四）控股股东及实际控制人基本情况

##### 1. 控股股东基本情况

天工工具目前持有公司90%股份，为公司的控股股东，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）公司股东基本情况”。

##### 2. 实际控制人基本情况

朱小坤先生，于玉梅女士通过中国天工（BVI）与Golden Power（HK）Limited间接持有公司股份11,073万股，占公司总股本的36.91%。自公司设立至今朱小坤先生一直担任有限公司、股份公司的董事长，对公司决策起决定作用，负责公司的整体运营。朱小坤先生，于玉梅女士共同为公司的实际控制人。

朱小坤先生，1957年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984年10月至今就职于江苏天工集团有限公司，任董事长兼总经理；1997年7月至今就职于江苏天工具有限公司，任董事长兼总经理；2006年8月至今任天工国际董事局主席；2010年1月-2015年6月任有限公司董事长；2015年8月至今，任股份公司董事长。

于玉梅女士，1961年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991年9月-2011年6月，就职于丹阳市丹北镇后巷中心校，任教师；2011年6月至今退休在家。

### 四、公司设立以来股本的形成及其变化

#### 1、企业设立及出资

天工科技前身为江苏天工钛业科技有限公司，2010年1月27日，经江苏省镇江市句容工商行政管理局核准登记成立。有限公司注册资本人民币30,000万元，天工工具认缴出资27,000万元，天发精锻认缴出资3,000万元。首期出资共10,000万元，天工工具首期出资9,000万元，天发精锻首期出资1,000万元。

2010年1月25日，丹阳中信会计师事务所对有限公司的首期出资进行了验证并出具《验资报告》（丹中会专验[2010]第005号），经验证有限公司首期出资已全部缴足，均以货币出资。

2010年1月27日，江苏省镇江市句容工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》

(注册号：321183000073004)。有限公司设立时出资情况及股权结构如下：

序号	股 东	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比例 (%)	实缴注册资本 (万元)	出资方式
1	天工工具	27,000	90.00	9000	货币
2	天发精锻	3,000	10.00	1000	货币
合 计		30,000	100.00	10,000	—

## 2、有限公司设立的第二次出资

2012年3月6日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：变更实收资本为人民币30,000万元，新增实收资本人民币20,000万元均为货币出资，分别由天工工具出资18,000万元，天发精锻出资2,000万元。

本次出资分为两次完成，2012年3月8日前，有限公司收到股东第二期出资共12,000万元，其中天工工具缴纳10,000万元，天发精锻缴纳2,000万元；2012年3月13日前，有限公司收到股东第三期出资共8,000万元，全部由天工工具缴纳。上述出资均为货币方式。

2012年3月10日，丹阳中信会计师事务所对有限公司的第二期出资进行了验证，并出具《验资报告》(丹中会专验[2012]第133号)，2012年3月13日，丹阳中信会计师事务所对有限公司的第三期出资进行了验证，并出具《验资报告》(丹中会专验[2012]第172号)，验证上述出资全部到位。

2012年3月23日，江苏省镇江市句容工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。至此公司设立的出资已全部缴清。

## 有限公司第二次出资后的股东及出资情况如下：

序号	股 东	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比例 (%)	实缴注册资本 (万元)	出资方式
1	天工工具	27,000	90.00	27,000	货币
2	天发精锻	3,000	10.00	3,000	货币
合 计		30,000	100.00	30,000	—

注：根据《公司章程》，股东各方约定注册资本余额自公司成立之日起两年内缴清；根据在当时适用的《公司法》（2006年1月1日施行，2013年12月28日被修订）第二十六条规定“有限责任公司的注册资本为在公司登记机关登记的全体股东认缴的出资额。公司全体股东的首次出资额不得低于注册资本的百分之二十，也不得低于法定的注册资本最低限额，其余部分由股东自公司成立之日起两年内缴足。”公司应当于公司成立之日起两年内即2012年01月26日前缴足，由于资金未及时到位，天工工具和天发精锻

实际于 2012 年 03 月 13 日将出资缴足。

### 3. 有限公司整体变更为股份公司

2015 年 8 月 5 日，公司取得镇江市工商行政管理局核准，公司整体变更为股份公司，名称为“江苏天工科技股份有限公司”。

2015 年 6 月 15 日，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（毕马威华振审字第 1501892 号），确认截至 2015 年 4 月 30 日，有限公司的净资产为 362,644,087.29 元。

2015 年 6 月 18 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（天兴评报字(2015)第 0757 号），认定截至 2015 年 4 月 30 日，有限公司经评估的净资产为 447,701,700 元。

2015 年 7 月 15 日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意有限公司整体变更为股份公司，以截至 2015 年 4 月 30 日经审计的净资产按照 1.2088:1 的比例折合为股本 300,000,000 元，净资产扣除股本后的 余额 62,644,087.29 元计入资本公积。全体股东出资比例不变。

2015 年 8 月 1 日，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（毕马威华振验字第 1501053 号），验证截至 2015 年 4 月 30 日，公司经审计及评估的所有者权益（净资产）以不高于审计值且不高于评估值的净资产折股，折合股份总额 300,000,000 股，每股 1 元，共计股本人民币 300,000,000 元，大于股本部分 62,644,087.29 元计入资本公积。

2015 年 8 月 1 日，股份公司全体发起人召开创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》，并选举了股份公司第一届董事会和非职工监事。

至此，股份公司成立，股权结构如下：

序号	股 东	股本数量 (万股)	出资比例 (%)	出资方式
1	天工工具	27,000	90.00	净资产
2	天发精锻	3,000	10.00	净资产
合计		30,000.00	100.00	—

## 五、公司重大资产重组情况

报告期内公司无重大资产重组情况。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员

### (一) 董事

1、朱小坤先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“(三)控股股东及实际控制人基本情况”。2015年8月1日被公司股东大会选举为董事会成员，同日被董事会选举为董事长，任期三年。

2、蒋荣军先生，1969年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1985年12月-1991年7月就职于丹阳市天线厂，任车间主任及科长；1991年8月-2000年6月就职于江苏天工实业总公司，历任外贸部经理、总经理助理及副总经理；2000年7月-2009年12月就职于江苏天工工具有限公司，任总经理；2010年1月-2015年7月任有限公司董事、总经理；2015年8月1日被公司股东大会选举为董事，2015年8月至今，任股份公司董事兼总经理。

3、杨昭女士，1960年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1981年7月-2003年12月就职于上海第五钢铁厂第二研究所，历任工程师、副主任；2003年12月-至2010年7月就职于宝山钢铁股份有限公司特材事业部，任副主任；2010年7月-2015年6月就职于宝山钢铁股份有限公司宝钢研究院，任首席研究员；2015年7月任有限公司总工程师；2015年8月1日被公司股东大会选举为董事，2015年8月至今，任股份公司董事、总工程师。

4、徐少奇先生，1981年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年5月-2015年7月就职于江苏天工集团有限公司，任法务；2010年1月-2015年7月就职于有限公司，任法务；2015年8月1日被公司股东大会选举为董事，2015年8月至今，任股份公司董事兼董事会秘书，法务。

5、王刚先生，1983年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2008年9月-2011年7月就职于毕马威企业咨询（中国）有限公司，历任咨询员，助理经理；2011年8月-2012年7月就职于香港毕马威会计师事务所，任助理经理；2012年8月-2014年11月就职于毕马威企业咨询（中国）有限公司，任经理；2014年12月至2015年7月就职于江苏天工集团有限公司，任总会计师职位；2015年8月1日被公司股东大会选举为董事，2015年8月至今，任股份公司董事兼财务总监。

### (二) 监事

1、陈建国先生，1960年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1979

年 6 月-1992 年 3 月就职于丹阳后巷建筑工程公司，任技术员；1992 年 4 月-1995 年 6 月，就职于江苏飞达工具股份有限公司，任磨钻厂经理；1995 年 7 月-2010 年 1 月，就职于江苏天工工具有限公司，任经理；2010 年 2 月-2014 年 7 月，就职于有限公司，历任经营管理工长、副总经理职务；2015 年 8 月 1 日被公司股东大会选举为监事会成员，任期三年。同日被监事会选举为监事会主席。

2、汪泽锋先生，1979 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1998 年 6 月-2012 年 12 月就职于江苏天工工具有限公司，历任会计，车间主任；2012 年 12 月-2015 年 7 月就职于有限公司，任车间主任；2015 年 8 月至今任股份公司车间主任。2015 年 8 月 1 日被公司股东大会选举为监事会成员，任期三年。

3、刘佳先生，1987 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2006 年 3 月-2008 年 3 月就职于江苏镇江电厂，任巡检员；2008 年 4 月-2011 年 7 月，就职于江苏镇江大金铁路器材有限公司，任发货员职务；2011 年 7 月-2015 年 7 月，就职于有限公司，任熔炼车间组长职务；2015 年 8 月至今任股份公司熔炼车间组长。2015 年 8 月 1 日被公司职工代表大会选举为监事会成员，任期三年。

### （三）高级管理人员

1、蒋荣军先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六公司董事、监事、高级管理人员”之“(一) 董事”。2010 年 1 月至今任有限公司、股份公司总经理。

2、徐少奇先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六公司董事、监事、高级管理人员”之“(一) 董事”。2015 年 8 月至今任股份公司董事会秘书。

3、王刚先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六公司董事、监事、高级管理人员”之“(一) 董事”。2015 年 8 月至今任股份公司财务总监。

4、陈杰先生，1970 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993 年 7 月-2015 年 6 月就职于宝山钢铁股份有限公司特材事业部，历任熔炼分厂厂长、技术科科长、主任工程师和首席工程师职务；2015 年 8 月至今任股份公司副总经理。

## 七、公司最近两年一期的主要数据及财务指标

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	42,505.92	41,985.01	37,196.78
股东权益合计（万元）	36,264.41	35,640.79	33,429.57

归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	36,264.41	35,640.79	33,429.57
每股净资产(元/股)	1.21	1.19	1.11
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.21	1.19	1.11
资产负债率(%)	14.68	15.11	10.13
流动比率(倍)	4.58	4.36	5.46
速动比率(倍)	2.17	1.68	2.53
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	7,104.42	14,816.75	7,602.95
净利润(万元)	623.62	1,209.00	302.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	623.62	1,209.00	302.63
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	623.62	1,210.73	180.91
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)	623.62	1,210.73	180.91
毛利率(%)	15.86	17.70	14.31
净资产收益率(%)	1.73	3.55	0.96
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	1.73	3.56	0.58
基本每股收益(元/股)	0.02	0.04	0.01
稀释每股收益(元/股)	0.02	0.04	0.01
应收账款周转率(次)	1.26	4.21	3.11
存货周转率(次)	0.56	1.19	0.96
经营活动产生的现金流量净额(万元)	1,996.03	-487.80	-14.63
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.07	-0.02	-0.00

**注：**净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》，每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标均以各期期末股本（实收资本）为基础计算；基本每股收益和稀释每股收益两项指标均以当期加权股本（实收资本）为基础计算。

## 八、与本次挂牌有关的机构

主办券商	申万宏源证券有限公司
------	------------

法定代表人	李梅
住所	上海市徐汇区长乐路989号
联系电话	021-33389888
传真	021-54043534
项目小组负责人	马日君
项目小组成员	马日君、经时斌、袁晓东、李超

律师事务所	北京市中伦（上海）律师事务所
负责人	乔文骏
住所	上海市浦东新区世纪大道 8 号国金中心二期 10-11 层
联系电话	021-60613666
传真	021-60613555
经办律师	陈屹、李静

会计师事务所	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人	邹俊
住所	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层
联系电话	010-8508 5000
经办注册会计师	龚伟礼、徐侃瓴

资产评估机构	北京天健兴业资产评估有限公司
负责人	孙建民
住所	北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A 座 23 层 2306A 室
联系电话	010-68083097
经办注册资产评估师	赵任任、汪仁华

证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

证券挂牌场所	全国中小企业股份转让系统
住所	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
联系电话	010-63889512
法定代表人	杨晓嘉

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概述

#### (一) 公司的主营业务

公司主营业务是以海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售。

钛具有熔点高、比重小、强度高、韧性好、抗疲劳、耐腐蚀、导热系数低、高低温度耐受性能好、在急冷急热条件下应力小等特点，其商业价值在二十世纪五十年代开始被人们认识，是一种重要的结构金属。钛多与铁、铝、钒或钼等其他元素造出高强度的钛合金，被广泛应用于航空、航天、军工等高科技领域。随着钛不断向化工、石油、电力、海水淡化、建筑、农产品、医学、民用等行业推广，钛金属日益被人们重视，被誉为“第三金属”、“太空金属”、“海洋金属”和“万能金属”，因其是提高国防装备水平不可或缺的重要战略物资，又被称为“现代金属”和“战略金属”。钛合金的开发研制，钛材品种的不断增多，其在各类行业中的应用将成倍增加。与此同时，市场的需求的增长也将促进钛工业与钛合金加工技术的发展。

公司主要进行钛合金的粗加工，将原材料海绵钛加工成钛加工材，如钛板坯、钛管坯、钛锭和钛棒，然后销售给业内较大的钛合金生产公司，例如西部钛业有限公司、浙江五环钛业股份有限公司等进行进一步的深加工。目前，公司管理层正致力于加紧开发钛合金的开发技术，进行前向一体化战略，努力向钛合金终端市场发展。

公司自成立以来，主营业务未发生重大变化。

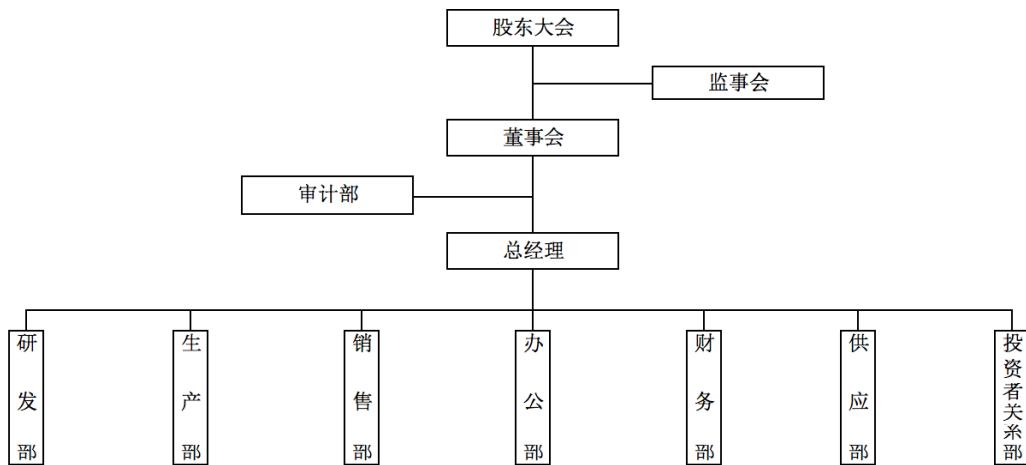
## (二) 公司的主要产品

公司钛加工材产品主要分为钛板坯、钛管坯、钛锭、钛棒等4大类产品。

序号	主要产品	产品图片示例	主要功能、用途	应用领域
1	钛板坯		容器的壳体材料、搁架材料、网板材料。	产品应用于化工、能源、冶金及民用产品制造等行业
2	钛管坯		用于耐腐蚀材料的管道。	产品广泛应用于石化、制盐、近海工业、能源发电等行业
3	钛锭		钛锭是钛材料的第一母材，钛锭是必备的原材料。	各种钛使用行业
4	钛棒		耐腐蚀、高强度紧固件、连接轴，传动轴等的材料。	产品应用于各类钛及钛合金管制造厂商穿管使用，也用于化工、能源、医疗器械及其他相关行业。

## 二、公司的组织结构及业务流程

### (一) 公司组织结构图



## （二）主要业务流程

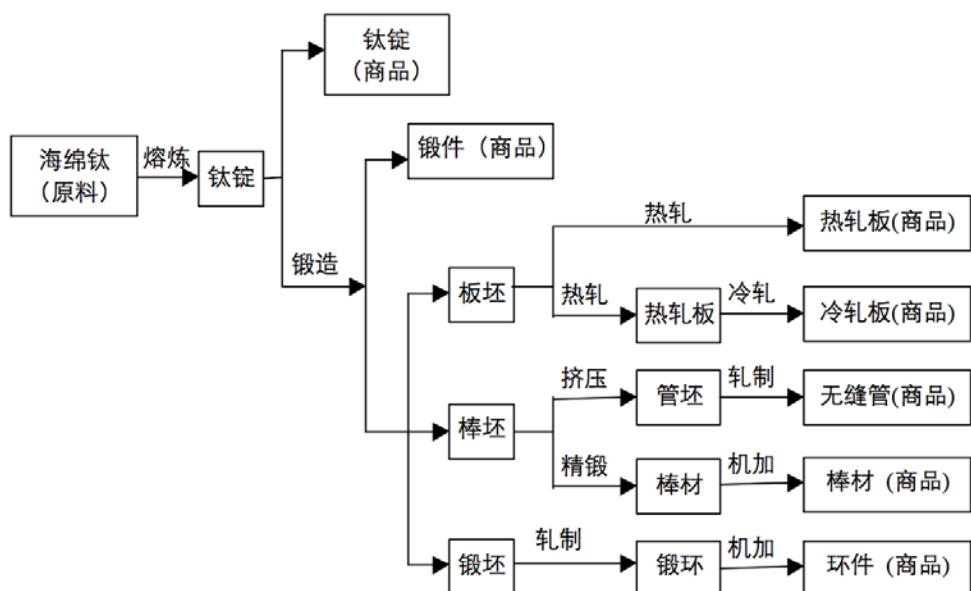
公司主要生产、服务流程及方式如下：

### 1、采购流程

公司采用向相关原材料生产商或代理商订购的方式，按照生产需要采购主要原材料海绵钛。

### 2、生产流程

公司的生产模式为订单生产。公司订单的获得方式主要为客户来公司进行洽谈订货，另外公司还积极参加招标会通过投标的方式获得订单。具体过程为客户向公司发出订货单，公司在接受订单的情况下根据客户订单要求采购原材料并安排生产，生产组织严格按照公司的生产控制程序和质量控制体系进行。



钛材生产主要工艺流程图

### 3、销售流程

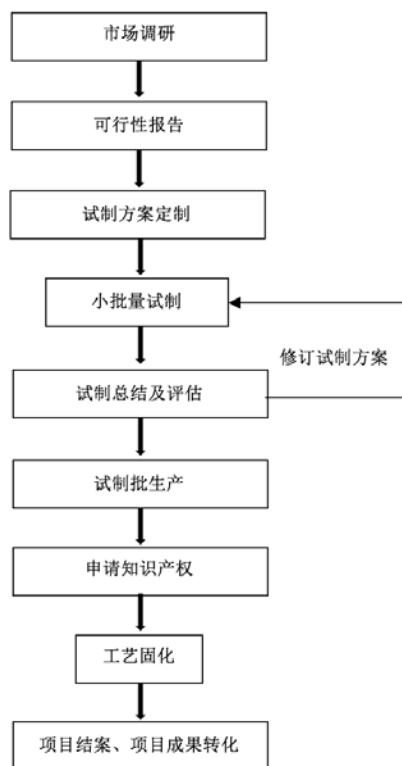
公司的销售流程包括：订单—生产—销售—结算。

销售流程是：与客户商谈、确认产品技术条件，编制生产工艺，生产加工样品，确认样品后核定产品价格、付款方式、付款期限、交货时间等合同条款确定并签订合同；确认编制生产计划下达到生产部，生产过程中销售人员跟踪生产进度，从而确保交货日期的保证，生产完成后将有质检部检验人员进行检验确认后，通知物流发运，客户收到货源后在 7 天内检验结束确认开票资料，公司将根据实际交货情况开票，按照预先约定的付款期限、付款方式收取货款，整个销售完全结束。

本公司销售采取直销的方式，即直接与客户签订销售合同进行销售产品。公司的销售模式为直销，即产品检验合格封装后准时向客户交货，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。

### 4、研发流程

公司研发部门专门承担公司新产品的研发，新产品研发的工作流程主要包括市场调研、可行性报告、试制方案制定、小批量试制、试制总结及评估、修订试制方案、试制批生产、工艺固化及稳定批生产等环节，具体流程如下：



### 三、公司业务相关的关键资源要素

#### (一) 产品或服务所使用的主要技术

目前公司所使用的主要技术类型如下：

序号	核心技术名称	相关技术的介绍（详细介绍）	对应公司产品
1	纯钛盘圆生产技术	<p>钛及钛合金具有良好的耐蚀性、可焊性和冷、热成型性能。被广泛应用于石油化工、电镀、氯碱、轻工、体育用品等各种生产领域。钛盘圆丝材则作为紧固件、焊接材料、眼镜架用材、化工耐腐蚀用网状材料等在市场上占有较大的份额。目前国内常规钛线材的生产方法是：铸锭→锻造开坯→多道次轧制成棒材（丝坯）→冷拉成线材。这种工艺的主要缺点是生产流程长、道次多，材料损耗大，效率低，成本高，盘圆卷重小。而国外少数先进国家的工艺流程是：铸锭→锻打开坯（初轧开坯）→轧制成线材</p> <p>随着钛丝材用量不断增长，在黑色金属连轧机不改变孔型系统和压下制度情况下生产<math>\geq 100</math>公斤盘重钛及钛合金线材，提高生产效率，降低成本，以满足市场需求，愈显重要。但用合金钢热连轧机组生产纯钛线材存在诸多客观技术难题。为能实现大盘卷重钛线材生产，在不改变连轧机装备设施的工况条件下，根据轻金属特性进行了工艺剖析研究。在充分分析和理论论证基础上，制订了轧制工艺，通过生产实践验证了工艺的可靠性。同时也实现了合金钢连轧机组在不增加特殊装备的前提下生产钛大卷重盘圆线材。填补了国内钛及钛合金大卷重钛及钛合金盘圆丝材产品空白。</p>	钛棒
2	纯钛以轧代锻技术	从世界钛科技发展趋势来看，钛的低成本化制备、大型优质钛合金坯料制备技术，	钛管坯、钛棒

		高效、短流程钛及钛合金加工技术，越来越受到科研部门和钛材生产企业的高度重视。钛及钛合金常规的生产方法是：采用二至三次真空中耗熔炼成圆形铸锭，通过多次锻造开坯成方、扁坯后作表面处理去除锻造缺陷，再经过棒材或板材生产线轧制成材。这种工艺的主要缺点是生产流程长、道次多，材料损耗大，效率低，成本高，为实现短流程、低成本生产，采用大型轧制设备以轧代锻。降低制造成本，缩短生产周期，精确控制尺寸，以轧代锻工艺的应用不仅大大地降低了生产成本，提高了材料收得率，而且在生产效率与制造周期等方面具有非常明显的优势，大大地提高了产品的市场竞争力。	
3	一种强度高的复合钛装饰板生产技术	本实用新型提供了一种强度高的复合钛装饰板，由自上而下依次复合的透明的薄膜保护层、钛锌合金板层、强化保温层和铝合金板层组成，所述强化保温层由金属栅格状骨架及填充于骨架中的保温填充物组成。该复合钛装饰板结构简单、成本较低，将钛锌合金板作为表面装饰层，既美观大方又耐腐蚀性好，在钛锌合金板层上设有透明的薄膜保护层，从而避免钛锌合金板被刮伤，延长了板材的使用寿命，同时在钛锌合金板下设置具有金属骨架结构的强化保温层，一方面骨架结构保证了装饰板的强度，延长了其使用寿命，另一方面保温效果好，隔音效果佳。	钛板

## (二) 公司主要资产情况

### 1、无形资产

公司拥有的无形资产主要包括国有土地使用权、商标、专利权等。上述无形资产均由公司独立自主取得，所有权均为公司所有，不存在法律纠纷。截至 2015 年 4 月，公司无形资产账面价值为 19,881,734.67 元(该无形资产账面价值主要为国有土地使用权，商标、专利未计入无形资产)。

### (1) 专利技术情况

#### ①已拥有的专利技术情况

公司目前持有 24 项实用新型，均为原始取得方式，具体情况如下：

序号	专利号	专利名称	类型	专利申请日	授权公告日	到期日
1	201220520620.4	一种轻质复合钛板	实用新型	2012.10.11	2013.03.20	2023.03.20
2	201220520614.9	一种耐腐蚀性好的复合钛板	实用新型	2012.10.11	2013.03.20	2023.03.20
3	201220535456.4	一种波纹芯复合钛板	实用新型	2012.10.18	2013.04.24	2023.04.24
4	201220518486.4	一种耐腐蚀性好的复合钛管	实用新型	2012.10.11	2013.04.24	2023.04.24
5	201220535290.6	一种蜂窝芯复合钛板	实用新型	2012.10.18	2013.04.24	2023.04.24
6	201220387352.3	一种新型两辊斜轧主机	实用新型	2012.08.07	2013.02.13	2023.02.13
7	201220387304.4	一种钛棒	实用新型	2012.08.07	2013.02.13	2023.02.13
8	201220387289.3	一种修磨机	实用新型	2012.08.07	2013.02.13	2023.02.13
9	201220535939.4	一种高强度复合钛板	实用新型	2012.10.18	2013.03.20	2022.03.20
10	201220535919.7	一种复合钛装饰板	实用新型	2012.10.18	2013.03.20	2022.03.20
11	201220535458.3	一种强度高的复合钛装饰板	实用新型	2012.10.18	2013.03.20	2022.03.20
12	201220519172.6	一种轻质复合钛管	实用新型	2012.10.11	2013.04.24	2022.04.24
13	201020655942.0	一种电渣重熔专用夹头	实用新型	2010.12.13	2011.08.24	2021.08.24
14	201020655776.4	一种电渣棒模具	实用新型	2010.12.13	2011.08.10	2021.8.10
15	201220387348.7	一种斜底式保温炉	实用新型	2012.08.07	2013.04.03	2022.04.03
16	201220614817.4	一种六角形钛锭镦圆模具	实用新型	2012.11.20	2013.06.05	2023.06.05
17	201220683563.1	用于装卸电极的螺旋装置	实用新型	2012.12.12	2013.06.05	2023.06.05
18	201220614677.0	一种钛材取样装置	实用新型	2012.11.20	2013.06.05	2023.06.05
19	201220683278.X	钛材探伤自动分拣装置	实用新型	2012.12.12	2013.06.05	2023.06.05
20	201220614733.0	一种锻造坯料的转向装置	实用新型	2012.11.20	2013.06.05	2023.06.05
21	201220615222.0	一种钛锭镦粗专用模具	实用新型	2012.11.20	2013.06.05	2023.06.05

22	201220614818.9	一种大重量钛坯修磨机	实用新型	2012.11.20	2013.06.06	2023.06.05
23	201220615085.0	一种钛锭修磨机	实用新型	2012.11.20	2013.06.05	2023.06.05
24	201220638873.1	自动直角拐弯运输车	实用新型	2012.11.28	2013.09.25	2023.09.25

序号 13 专利号为 201020655942.0 和序号 14 专利号为 201020655776.4 的两项专利，根据公司发展战略，该两项专利已对公司不具有经济价值，故公司对该等专利采取不予续费的处理方式。

## ②正在申请已被受理的专利情况

公司目前有 13 项发明专利正在申请中，具体情况如下：

序号	申请号	专利名称	类型	专利申请日
1	201210493890.5	自动直角拐弯运输车	发明	2012.11.28
2	201210470459.9	一种六角形钛锭镦圆模具	发明	2012.11.20
3	201210470801.5	一种钛锭镦粗专用模具	发明	2012.11.20
4	201210470995.9	一种钛锭修磨机	发明	2012.11.20
5	201210470993.X	一种大重量钛坯修磨机	发明	2012.11.20
6	201210470802.X	一种锻造坯料的转向装置	发明	2012.11.20
7	201210470457.X	一种钛材取样装置	发明	2012.11.20
8	201210534519.9	钛材探伤自动分拣装置	发明	2012.12.12
9	201210277882.7	一种新型两辊斜轧主机	发明	2012.08.07
10	201210277846.0	一种修磨机	发明	2012.08.07
11	201210277869.1	一种斜底式保温炉	发明	2012.08.07
12	201210534329.7	用于装卸电极的螺旋装置	发明	2012.12.12
13	201210278456.5	一种钛棒	发明	2012.08.07

## (2) 公司拥有的商标情况

公司目前拥有 1 项商标，具体信息如下：

序号	商标名称	注册号	类号	取得方式	有效期限
1		8176806	6	原始取得	2011.4.7—2021.4.6

## (3) 土地使用权

公司目前拥有两宗位于句容市下蜀镇的土地，土地用途为工业用地，使用权类型为出让，其他土地证信息如下：

序号	土地使用权证号	座落	使用面积(㎡)	终止日期
1	句土国用(2010)第 024757 号	句容市下蜀镇裕课村、下蜀村	71,500.00	2060-10-11
2	句土国用(2014)第 4369 号	句容市下蜀镇裕课村	29,825.00	2064-1-21

### (三) 公司的业务许可资格或资质情况

#### 1、全国工业产品生产许可证

证书编号	许可生产产品名称	发证时间	期限	发证机关
XK10-003-00134	钛及钛合金加工产品	2014.4.29	五年	国家质量监督检验检疫总局

#### 2、其他的认证证书

序号	证书名称	颁发单位	证书编号	期限
1	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅 江苏省财政厅 江苏省国家税务局 江苏省地方税务局	GR201332000117	2013.08.05 -2016.08.04

#### 3、环境保护相关文件

句容市环保局签发的《关于江苏天工科技有限公司年产 5000 吨钛材及钛合金材料项目环境影响报告书的批复》(句环字[2015]199 号)。

句容市环保局签发的《关于江苏天工科技有限公司年产 5000 吨钛材及钛合金材料项目竣工环境保护验收意见的函》(句环字[2015]221 号)，认定项目竣工环境保护验收合格。

句容市环保局于 2015 年 11 月 5 日颁发的《江苏省排放污染物许可证》(句环证 20150043 号)，排污种类：废水、废气。

#### (四) 公司取得的特许经营权情况

公司无特许经营权。

#### (五) 公司的主要固定资产情况

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提，并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)	成新率(%)
房屋及建筑物	20 年	5	4.75	92.46
机器设备	10 年	5	9.50	81.71
办公设备及其他设备	5 年	5	19	65.77

截至 2015 年 4 月 30 日, 公司机器设备的成新率为 81.71%, 房屋建筑物的成新率为 92.46%, 固定资产成新率总体较高, 对公司未来持续生产经营能力造成不利影响的风险较小。报告期内公司固定资产状态良好, 没有固定资产减值的情况发生。

公司目前拥有七栋厂房, 厂房用于钛加工材的生产、仓储、研发、检测等生产。该等房产均已取得由句容市房产业发展服务中心颁发的《房屋所有权证》, 相关房产信息如下:

序号	房屋使用权证号	座落	建筑面积(㎡)	登记日期	层数
1	句房权证下蜀镇字第 10401250 号	下蜀镇临港工业区	109.76	2015.6.5	1
2	句房权证下蜀镇字第 10401251 号	下蜀镇临港工业区	26,255.02	2015.6.5	1
3	句房权证下蜀镇字第 10401252 号	下蜀镇临港工业区	93.69	2015.6.5	1
4	句房权证下蜀镇字第 10401253 号	下蜀镇临港工业区	1,497.08	2015.6.5	3
5	句房权证下蜀镇字第 10401254 号	下蜀镇临港工业区	547.84	2015.6.5	1
6	句房权证下蜀镇字第 10401255 号	下蜀镇临港工业区	26,055.02	2015.6.5	1
7	句房权证下蜀镇字第 10401256 号	下蜀镇临港工业区	379.92	2015.6.5	1

## (六) 公司人员结构及核心技术人员介绍

### 1、公司人员结构

截至本公开转让说明书签署之日, 公司共有员工 139 人, 其具体结构如下:

#### 按年龄划分

年龄段	人数	占比 (%)
30 岁以下	59	42.45
31-39 岁	34	24.46
40 岁以上	46	33.09
合计	139	100.00

#### 按教育程度划分

学历	人数	占比 (%)
本科及以上	8	5.76
大专	46	33.09
高中及以下	85	61.15
合计	139	100.00

#### 按岗位结构划分

部门	人数	占比 (%)
管理人员	5	3. 60
财务人员	3	2. 16
研发人员	17	12. 23
生产人员	112	80. 58
市场人员	2	1. 44
<b>合计</b>	<b>139</b>	<b>100. 00</b>

### 1、公司核心技术人员

序号	核心技术人员	股本数量(万股)	持股比例(%)
1	杨昭	-	-
2	陈杰	-	-

杨昭，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员”。

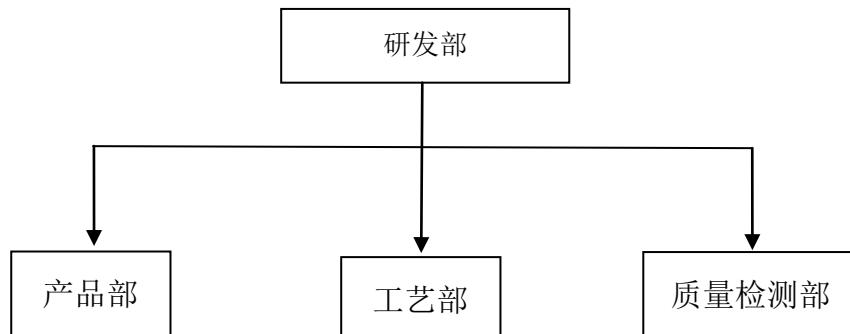
陈杰，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员”。

### 3、主要技术(业务)团队变动情况

报告期内，公司主要技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

## (七) 研发能力和技术储备情况

### 1、公司研发机构主要人员构成



公司研发中心主任由公司核心技术人员杨昭担任，下设产品部、工艺部、质量检测部三个组别分别负责公司产品开发、工艺流程及质量检测。

随着公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加。截至签署日从事研发的技术人员 17 人，技术人员占员工总人数的比例约 12. 23%。研发人员情况如下：

序号	姓名	性别	学历	岗位
1	杨昭	女	大专	总工程师

2	陈杰	男	本科	副总经理
3	周舒	女	大专	研发岗
4	杨杨	男	大专	研发岗
5	谢芝勇	男	大专	研发岗
6	王辉	男	大专	研发岗
7	陈寅	女	大专	研发岗
8	谢仙丽	女	大专	研发岗
9	吴杰	男	大专	研发岗
10	蒋凯	男	大专	研发岗
11	梅伟林	男	大专	研发岗
12	陈涛	男	大专	研发岗
13	蔡锋	男	大专	研发岗
14	江孝梅	女	大专	研发岗
15	张亚运	男	大专	研发岗
16	黄蓉	女	大专	研发岗
17	候宇鑫	男	本科	研发岗

### 按年龄分布

年龄分布	人数(人)	所占比例(%)
21-30岁(含)	15	88.24
41-50岁(含)	1	5.88
51-60岁(含)	1	5.88
总计	17	100.00

### 按学历分布

学历分布	人数(人)	所占比例(%)
大学专科	15	88.24
大学本科	2	11.76
总计	17	100.00

### 2、研发费用占公司业务收入的比重

公司的研发费用主要包括：研发人员的工资性支出、研发活动直接消耗的材料、研发设备与设施的折旧等，报告期内研发支出的具体如下：

单位：元

时间	研究开发费用总额	营业收入	所占比例(%)
2013年度	3,419,504.29	76,029,529.56	4.50
2014年度	6,055,475.24	148,167,512.00	4.09
2015年1-4月份	2,264,400.26	71,044,217.02	3.19

### 3、自主技术占主要技术的比重

公司主要技术研发以公司自主研发为主，以与高校合作开发为辅，至今未发生知识产权纠纷。

## （八）公司对核心技术的取得、维护及保护

### 1、核心技术来源和取得方式

公司研发工作由研发部归口管理，在主管技术的副总经理领导下负责全公司技术及新产品研发的立项、项目运行及验收等管理工作。

（1）立项：根据市场需要，由各部门的专业技术人员提出项目研发可行性论证报告，公司研发部负责组织对技术方案预期应达到的技术、经济指标、研发经费等内容进行论证评审。评审通过的项目由总经理批准立项。

（2）项目运行：技术研发项目由课题组或项目组负责研究和试验工作，公司生产部负责对研发项目进行监管。

（3）验收：完成研发工作后，课题组负责将技术总结报告等文件交由战略规划部审核后，交档案室归档。生产部参与技术指标、产品性能等项目的验收工作。

研发工作根据产品特点及现有技术人员状况可以分为自主研发、合作研发、委托研发等形式，根据国家产业政策发展的需要，积极参与及申报国家、省市各种研发项目，充分利用国家产业政策的支持提升公司的核心竞争力。对需要开发的新产品，在充分调研的基础上设立研发专项或者研究课题进行研究，所有研发项目立项前由研发部组织技术专家、市场开发人员、财务人员、客户代表等对项目进行评审，批准立项后对研发过程实施有效监控，形成了一套完整的技术研发管理体系。公司技术创新坚持以人为本，形成了一整套人才的引进、培养、使用、评价和激励机制。通过加大对有突出贡献人才的奖励力度，把企业技术创新同经营者和职工的利益挂钩，充分调动了科研人员的智慧与创新潜力。同时，公司注重技术创新体系的建立，坚持以市场为导向，通过制订在研发经费、人力资源、分配激励制度、内部组织制度等方面的保障措施，引导及推动技术创新工作。

### 2、公司研发激励制度

根据研发项目的特点，制定了相应的激励制度。对完成较好的课题，根据课题完成情况评出相应级别分别给予不同的奖罚。对完成阶段目标或课题指标的课题，从当月岗位津贴中扣减承担单位的考核分数。

公司以自主研发为主，设立专业的研发团队，针对产品从基础到应用的各个层面进行研究和开发，并及时申报专利，现有专利 24 项，正在申请的专利 13 项。

### 3、自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司主要的核心技术都为自主技术，核心技术所有权均为公司所有。

#### 4、核心技术在国内同行业的先进性

钛加工材生产工艺技术在国内处于先进水平。

#### 5、核心技术的保护措施

公司对核心技术采取多重保护措施：

(1) 将核心技术分解为多个技术环节，相关研发操作人员只掌握其中一个环节，仅掌握某个技术环节不能形成完整技术体系；

(2) 执行严格的保密措施，首先对掌握核心技术的技术人员都与公司签订了保密协议；其次所有的研发资料进行严格管理不允许以复制或其他形式外传。

(3) 公司内部建有内部网络管理系统以保证公司的网络安全和核心技术的安全。

公司内部的所有电脑均处于该管理系统的控制之中，对内部网络的上网、文件传输、拷贝、打印等进行严格的控制；研发部门网络在物理上与外网隔离，技术文件的传输、拷贝、上网查询等需在管理员的介入后方可进行，有效防止了公司技术机密的外泄。

(4) 对所有的纸质技术资料进行登记并进行严格管理，未经允许不得将原件、复印件或其他形式外传。公司正准备在全公司推行无纸化技术文件管理，以更好地杜绝技术文件的外泄。

### 四、公司的具体业务情况

#### (一) 公司业务的具体构成情况

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
钛加工材	59,155,237.21	83.27	132,724,615.52	89.58	63,943,119.82	84.10
受托加工业务	11,888,979.81	16.73	15,442,896.48	10.42	12,086,409.74	15.90
合计	71,044,217.02	100.00	148,167,512.00	100.00	76,029,529.56	100.00

公司主营业务是以海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售。报告期内公司主营业务收入增长较多，主要是公司早期业务开拓的成果，公司提供的产品为更多公司认可。经审计的财务报告显示，2013年度、2014年度和2015年1-4月，公司主营业务收入钛加工材占全部营业收入的比例分别为84.10%、89.58%、83.27%，公司主营业务突出。

#### (二) 产品主要消费群体及前五名客户情况

## 1、产品消费群体

公司的主要产品是钛加工材，销售给业内较大的钛合金生产公司进行进一步的深加工。

## 2、报告期内前五名客户的销售情况

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月，公司前五大客户的销售额占相应期间营业收入的比例为：51.18%、60.36%以及 72.41%，客户集中度较高，若未来公司主要客户因全球金融危机影响、行业景气周期的波动或自身等因素导致生产经营状况发生重大不利变化，将对公司的产品销售及正常生产经营产生不利影响，公司存在销售客户相对集中的风险。

期间	序号	客户名称	销售收入	占当年营业收入的比例(%)
2015 年 1-4 月	1	西部钛业有限责任公司	12,211,724.36	17.19
	2	浙江申吉钛业股份有限公司	12,097,504.27	17.03
	3	天工爱和特钢有限公司	11,888,979.81	16.73
	4	浙江五环钛业股份有限公司	11,074,776.92	15.59
	5	北京博锐恒泰金属有限公司	4,171,425.64	5.87
	<b>合计</b>		<b>51,444,411.00</b>	<b>72.41</b>
2014 年度	1	浙江五环钛业股份有限公司	36,112,609.83	24.37
	2	浙江申吉钛业股份有限公司	16,282,974.36	10.99
	3	天工爱和特钢有限公司	15,442,896.48	10.42
	4	西部钛业有限责任公司	14,179,270.51	9.57
	5	上海骏原金属材料有限公司	7,421,549.15	5.01
	<b>合计</b>		<b>89,439,300.33</b>	<b>60.36</b>
2013 年度	1	天工爱和特钢有限公司	12,086,409.74	15.90
	2	江苏沃钛有色金属有限公司	8,067,764.53	10.61
	3	常熟市藤馨钛业有限公司	6,509,880.34	8.56
	4	张家港保税区宏恒钛金属贸易有限公司	6,442,181.20	8.47

	5	常熟市双羽铜业有限公司	5, 802, 228. 21	7. 63
	合计		38, 908, 464. 26	51. 18

天工爱和特钢有限公司为公司的主要关联方，受同一控制人控制。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在除上述之外客户中任董事、监事之外的职务或拥有权益，即不存在关联方关系。

### (三) 产品或服务的原材料、能源、供应情况和前五名供应商情况

#### 1、原材料、能源及供应情况

报告期内，公司成本结构如下：

单位：元

产品分类	成本构成项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
钛加工材	直接材料	37, 957, 737. 53	77. 51	85, 142, 367. 08	78. 9	43, 832, 713. 97	80. 93
	直接人工	1, 261, 653. 36	2. 58	3, 209, 238. 47	2. 97	805, 000. 76	1. 49
	燃料动力	3, 683, 383. 99	7. 52	8, 710, 555. 02	8. 07	3, 080, 464. 79	5. 69
	制造费用	6, 067, 507. 31	12. 39	10, 842, 786. 49	10. 05	6, 444, 981. 43	11. 9
	小计	48, 970, 282. 19	100. 00	107, 904, 947. 06	100. 00	54, 163, 160. 95	100. 00
受托加工业务	直接材料	42, 320. 95	0. 39	110, 726. 87	0. 79	189, 796. 78	1. 73
	直接人工	931, 964. 23	8. 63	1, 156, 065. 87	8. 24	950, 413. 11	8. 65
	燃料动力	7, 027, 964. 23	65. 04	9, 596, 465. 23	68. 37	7, 355, 324. 11	66. 96
	制造费用	2, 802, 987. 50	25. 94	3, 171, 937. 46	22. 6	2, 489, 136. 29	22. 66
	小计	10, 805, 236. 91	100. 00	14, 035, 195. 43	100. 00	10, 984, 670. 29	100. 00
合计数	直接材料	38, 000, 058. 49	63. 57	85, 253, 093. 95	69. 91	44, 022, 510. 75	67. 57
	直接人工	2, 193, 617. 59	3. 67	4, 365, 304. 34	3. 58	1, 755, 413. 11	2. 69
	燃料动力	10, 711, 348. 22	17. 92	18, 307, 020. 25	15. 01	10, 435, 788. 90	16. 02
	制造费用	8, 870, 494. 80	14. 84	14, 014, 723. 95	11. 49	8, 934, 117. 72	13. 71
	合计	59, 775, 519. 10	100. 00	121, 940, 142. 49	100. 00	65, 147, 831. 24	100. 00

报告期内，主要原材料的供应情况及占成本的比重如下：

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占营业成本比例(%)	金额	占营业成本比例(%)	金额	占营业成本比例(%)
钛	34, 258, 949. 01	57. 31	77, 096, 708. 02	63. 23	41, 201, 218. 03	63. 24
其中：海绵钛	34, 258, 949. 01	57. 31	77, 096, 708. 02	63. 23	41, 201, 218. 03	63. 24
其他	3, 741, 109. 48	6. 26	8, 156, 385. 93	6. 69	2, 821, 292. 72	4. 33
合计	38, 000, 058. 49	63. 57	85, 253, 093. 95	69. 91	44, 022, 510. 75	67. 57

报告期内，能源的供应情况及占成本的比重如下：

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占营业成本比例(%)	金额	占营业成本比例(%)	金额	占营业成本比例(%)
天然气	1,894,893.48	3.17	2,627,791.97	2.15	-	-
水费	16,385.24	0.03	54,837.36	0.04	85,710.44	0.13
电费	8,800,069.50	14.72	15,624,390.92	12.81	10,350,078.46	15.89
合计	10,711,348.22	17.92	18,307,020.25	15.01	10,435,788.90	-

通过以上表格，可以看出，在各类产品的制造中，原材料约占产品成本的60%左右，主要以海绵钛为主。公司生产所需的能源主要为电力和水等，电力消耗在生产系统中占有十分重要的地位，电费占产品成本的比例为14%左右。

公司所需的原材料在市场上均有充足的供应，能够充分保证公司生产经营的需要，报告期内未出现因原材料短缺影响公司生产经营的情形。同时，能源价格变化对公司的经营业绩不会造成较大影响，公司所在的区域能源供应充足，可以满足公司的生产经营需要。

## 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况：

单位：元

期间	序号	供应商名称	采购总额	占当年采购总额的比例(%)
2015年1-4月	1	鞍山海量有色金属材料制造有限公司	23,128,959.32	96.34
	2	安阳市恒运铁合金有限责任公司	393,162.39	1.64
	3	宝鸡市辰炎金属材料有限公司	140,170.94	0.58
	4	镇江市江洋润滑油有限公司	113,752.14	0.47
	5	濮阳源泰高科技冶金材料有限公司	55,888.89	0.23
	合计		23,831,933.68	99.27
2014年度	1	鞍山海量有色金属材料制造有限公司	35,047,333.34	37.73
	2	朝阳百盛钛业股份有限公司	27,326,923.08	29.42
	3	朝阳金达钛业股份有限公司	24,388,822.45	26.25
	4	南京宝泰特种材料股份有限公司	2,797,008.55	3.01

	5	上海驳原金属材料有限公司	1,648,038.46	1.77
	<b>合计</b>		<b>91,208,125.88</b>	<b>98.18</b>
2013 年度	1	朝阳金达钛业有限责任公司	23,450,085.47	27.04
	2	鞍山海量有色金属材料制造有限公司	20,756,410.26	23.94
	3	攀枝花钢企欣宇化工有限公司钛业分公司	13,046,837.63	15.05
	4	宝鸡艾诺德新材料科技有限公司	10,346,153.85	11.93
	5	洛阳双瑞万基钛业有限公司	8,290,598.29	9.56
	<b>合计</b>		<b>75,890,085.50</b>	<b>87.52</b>

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东未在上述供应商中任职或拥有权益

### 3、公司与前五大供应商的合作情况以及定价依据

公司与主要供应商为长期合作关系，其中鞍山海量有色金属材料制造有限公司是行业中规模较大的原料供应企业，为公司主要供应商，与公司合作关系良好。此外，公司还向其他海绵钛供应商如朝阳百盛钛业股份有限公司、朝阳金达钛业股份有限公司等采购原材料作为补充，公司与主要供应商均保持了良好的合作关系。同时，由于海绵钛具有专用性，海绵钛原料生产企业与钛制品生产企业相互依存，产品有一个相对公开的市场，报告期内，海绵钛价格由相关专业机构根据生产水平和市场需求指导发布，并在中国铁合金在线等公开渠道公开。公司与供应商的定价亦是参考该市场指导价格确定，自主进行采购决策，报告期内由于鞍山海量有色金属材料制造有限公司价格相对具有优势，公司对其采购海绵钛较多，随着供应商价格走势的变化以及战略合作的供应商逐渐增加，公司进一步扩大选择供应商的范围。

### （四）公司的重大业务合同及其履行情况

报告期内公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且履行正常，不存在合同纠纷。

#### 1、销售合同：

公司销售模式为直销模式。公司合同金额在 100 万元以上的可归为有重大影响的销售合同。

对公司持续经营具有重大影响的、金额较大的销售合同如下：

序号	合同名称	合同对方	合同金额(万元)	签订日期	合同履行情况
1	产品购销合同	洪泽县杰诚制管有限公司	236.80	2015.6	正在履行
2	买卖合同	浙江五环钛业股份有限公司	194.25	2014.12	已履行
3	产品购销合同	浙江五环钛业股份有限公司	222.00	2014.3	已履行
4	采购合同	南京瑞泰金属材料制品有限公司	123.20	2013.9	已履行
5	销售合同	上海骏原金属材料有限公司	340.00	2013.7	已履行
6	产品购销合同	洪泽县杰诚制管有限公司	261.00	2013.5	已履行

公司与客户签订的合同均为产品销售合同，合同约定商品种类、品名、规格、价格范围、质量、交货方式、结算方式等，公司与浙江五环钛业股份有限公司、浙江申吉钛业股份有限公司等公司合作期限较长，合作关系稳定。

## 2、采购合同

对公司持续经营具有重大影响的 100 万元以上的采购合同及履行情况如下：

序号	合同名称	合同对方	合同金额(万元)	签订日期	合同履行情况
1	采购合同	鞍山海量有色金属材料制造有限公司	970.00	2015.6	正在履行
2	采购合同	洛阳双瑞万基钛业有限公司	488.00	2015.5	已履行
3	产品买卖合同	朝阳百盛钛业股份有限公司	837.00	2014.6	已履行
4	产品买卖合同	朝阳百盛钛业股份有限公司	953.50	2014.1	已履行
5	工业品买卖合同	宝鸡艾诺的新材料科技有限公司	490.00	2013.7	已履行
6	加工合同	洛阳祥瑞有色金属有限公司	260.00	2013.4	已履行
7	产品买卖合同	朝阳百盛钛业股份有限公司	610.00	2013.4	已履行
8	工业产品购销合同	鞍山海量有色金属材料制造有限公司	640.50	2013.4	已履行

公司与朝阳百盛钛业股份有限公司、鞍山海量有色金属材料制造有限公司为公司主要的供应商，公司与朝阳百盛钛业股份有限公司、鞍山海量有色金属材料制造有限公司签订的合同均为采购合同，合同约定产品结算价格、材料要求、质量检验标准、交货期、验货期、货款结算时间、违约约定等。

## 五、公司的商业模式

### (一) 公司的采购模式

公司根据生产计划，制定物料采购单，向合格供应商采购原材料，同时广泛收集市场信息，并定期对供应商进行评价，确保主要物料拥有多家合格供应商。

公司设有专门的采购部门及专职采购人员，每年根据质量、价格、交货期对供应商进行评价，确定合格供应商，并根据公司生产所需物料向合格供应商进行采购。公司生产、供应部门根据订单内容判断产品的技术要求以及质量标准，并编制采购计划表流转至采购人员。各主管采购人员根据所需采购物资的具体情况选择合适的、且已被公司认可的合格供应商进行招标询价。根据招标询价的结果，公司与选定的供应商签订采购合同，质量管理相关人员对来料检验合格后，仓库验收。财务部按照采购合同的结款方式审核付款并通知采购人员根据合同内容催要发票入账。

## （二）公司的生产模式

公司主要实行“以销定产”，按订单生产的生产模式。公司根据订单制定年度生产规划，保证公司正常的经营活动。生产计划下发后，通过采购人员采购原材料，然后组织生产，生产完成后，交由生产部质检科对质量、规格进行最终的检查认定，检验认定合格后入库，等待发货。

公司严格按照质量保证体系和公司内部质量管理手册来执行质量管理，对产品生产过程和产成品进行监视和测量，确保顾客要求得到满足。公司通过不断提高产品生产的科学管理水平，进一步实现管理的标准化和规范化。

## （三）公司的销售模式

公司销售主要采取直销模式，该模式具有渠道短、渠道控制力强的特点，能够直接收集市场信息并迅速做出相关反应，具有服务及时、终端价格可控性强等优点。同时，该模式有利于深入及时了解客户的真实需求，有利于与客户的长期合作，同时市场风险也得以控制。

公司主要通过参与客户的招投标来取得销售订单，同时也有部分客户主动向公司询价洽谈采购产品的事宜。产品检验合格后准时向客户交货，客户验收入库后开具收货凭证。之后由公司销售部门和技术部门对销售客户进行跟踪调查并提供相应的售后服务。

在销售过程中，当公司经与客户确认产品销售已达到双方销售合同所约定的结算条件时，公司确认相应收入与应收账款，客户则针对该笔结算金额在双方销售合同所约定的付款期限内付款。报告期内，本公司客户的付款期限基本在 60 天左右。

## （四）公司的盈利模式

公司的盈利主要来自于钛加工材的销售和服务所产生的利润。凭借公司在品牌知名度、产品质量品质、售后服务上的优势和综合竞争力，得到客户的认可并保持长期合作关系。同时，公司不断开发新产品并拓展产品的应用领域，尤其是向下游高附加值产品

的转型，更有利于公司增加自身的盈利。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### (一) 行业概况

#### 1、行业分类

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于制造业（C）中的有色金属冶炼和压延加工业（行业编码 C32）；根据中国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于有色金属合金制造（行业编码 C3240）。

#### 2、行业监管体制、主要法律法规及政策

##### (1) 行业监管体制

经过多年发展，我国稀贵金属材料及装备制品行业已经形成多元化的竞争格局，行业市场化程度较高，政府行政管理明显弱化。目前，该行业管理涉及的政府部门主要为国家发展和改革委员会、国家质量监督检验检疫总局以及地方特种设备安全监察机构等；涉及的相关协会或机构主要有：中国有色金属工业协会、中国有色金属加工工业协会和中国有色金属工业协会钛锆铪分会等。

行业宏观管理职能由国家发展与改革委员会承担，主要负责产业政策的研究制定、发展战略及规划的制定、项目审批等。

国家质量监督检验检疫总局下设的特种设备安全监察局主要负责全国特种设备的安全监察工作，对行业内部的企业进行生产涉及的相关许可、资质实施监管，监督检查特种设备的设计、制造、安装、改造、维修、使用、检验检测和进出口。地方特种设备检验检测机构负责对企业生产过程进行监督检验。

中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会主要管理职能如下：根据国家政策法规，制定并监督执行行规行约，协调同行价格争议，维护公平竞争；通过调查研究为政府制定行业发展规划、产业政策、有关法律法规，提出意见和建议；协助政府主管部门制定、修订行业国家标准，负责行业标准的制定、修订和实施监督；根据政府主管部门的授权和委托，开展行业统计调查工作并分析、发布行业信息；以及根据政府有关部门的授权和委托，对基建、技术改造、技术引进、投资与开发项目进行前期论证等。

##### (2) 主要政策及法律法规

由于以钛为原材料的产品主要应用于化工、电力、航空航天、冶金等重要的国民经济部门，因此钛行业的发展与国民经济的发展密切相关。“十二五”期间，国家重点支持产业升级、转变增长方式、节能减排，特别是重点支持大飞机计划、核电建设计划等，对于钛制品的应用以及钛行业本身的产业结构调整升级都十分有利。

工信部 2011 年 9 月发布的《新材料产业“十二五”发展规划》及附件《新材料产业“十二五”重点产品目录》，相关政策内容阐述：积极发展高性能钛合金、大型钛板、带材和焊管等金属基复合材料。发展纤维增强铝基、钛基、镁基复合材料和金属层状复合材料，进一步实现材料轻量化、智能化、高性能化和多功能化，加快应用研究。推进高性能Φ300mm 以上钛合金大规格棒材，厚度 4-100mm、宽度 2500mm 热轧钛合金中厚板，厚度 0.4-1.0mm、宽幅 1500mm 冷轧钛薄板，大卷重(单重 3 吨以上)钛带等产品产业化。

国家发展改革委员会、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局 2011 年 3 月份联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011 年度)》中第 41 条：高性能铝合金、镁合金、钛合金、钨合金及其复合材料，钛合金及铝合金大型宽厚板，镁及镁合金的液态铸轧技术，镁、铝、钛、钨合金的线、棒、板、带、薄板、铸件、锻件、异型材等系列化产品的加工与焊接技术，大型复杂构件成形技术，着色、防腐技术及相关配套设备。

国家发展和改革委员会 2011 年 3 月发布的《产业结构调整指导目录(2011 年本)》鼓励类行业中包含了“九、有色金属”中的“交通运输、高端制造及气体领域的有色金属新材料生产”中的“耐蚀热交换器用铜合金及钛合金材料”。

国务院 2010 年 10 月发布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，“根据战略性新兴产业的特征，立足中国国情和科技、产业基础，现阶段重点培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业”。到 2020 年，“节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业成为国民经济的支柱产业，新能源、新材料、新能源汽车产业成为国民经济的先导产业”。

国务院 2009 年 5 月发布的《有色金属产业调整和振兴规划》中提出力争有色金属产业 2009 年保持稳定运行，到 2011 年步入良性发展轨道，产业结构进一步优化，增长方式明显转变，技术创新能力显著提高，为实现有色金属产业可持续发展奠定基础。

科技部、财政部、国家税务总局 2008 年 4 月发布的《国家重点支持的高新技术领域》中提出，国家重点支持的高新技术领域包括“四、新材料技术”中的铝、镁、钛轻

合金材料深加工技术，钛及钛合金低成本生产技术及其应用技术，钛及钛合金焊接管生产技术。还包括低成本、高性能金属复合材料加工成型技术。

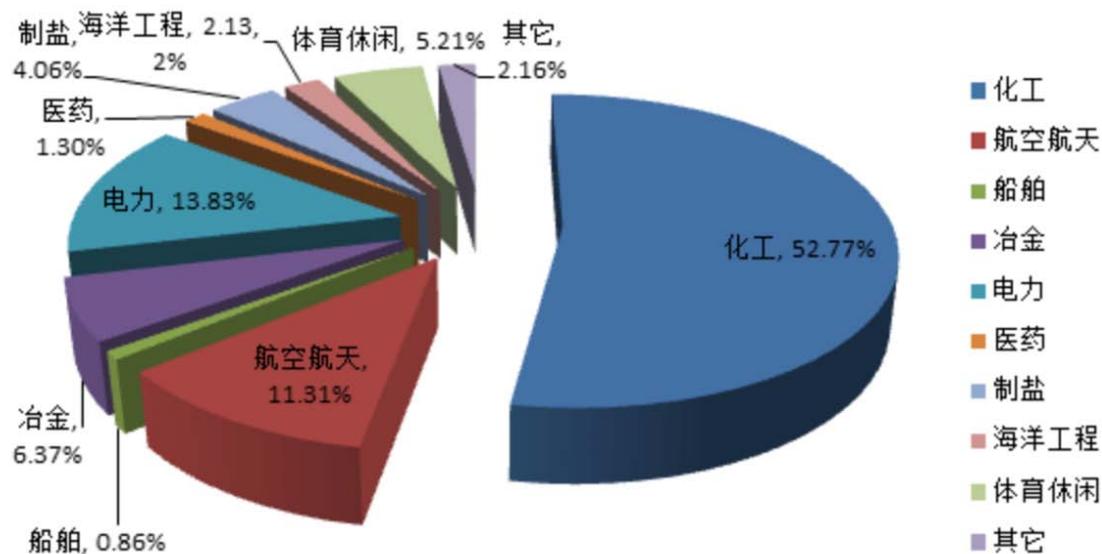
中国有色金属工业协会 2006 年 6 月发布的《有色金属工业中长期科技发展规划(2006-2020)》中，我国有色金属工业“十一五”和中长期科技发展的目标包括：积极发展有色金属基础材料和新材料，新产品产值年均增 20%，研究研发投入占全行业销售收入的比重提高到 1.5%以上，推进技术、产品、装备更新换代，实现产业技术全面升级。政府从政策、资金上积极支持新材料产业的发展。

### (3) 行业发展现状

钛作为二十世纪五十年代发展起来的一种重要的结构金属，其合金具有密度低、比强度高、耐蚀性好、导热率低、无毒无磁、可焊接、生物相容性好、表面可装饰性强等特性，被广泛应用于航空、航天、化工、石油、电力、医疗、建筑、体育用品等领域。世界上许多国家都已经认识到钛合金材料的重要性，相继对其进行研究开发，并得到了实际应用。

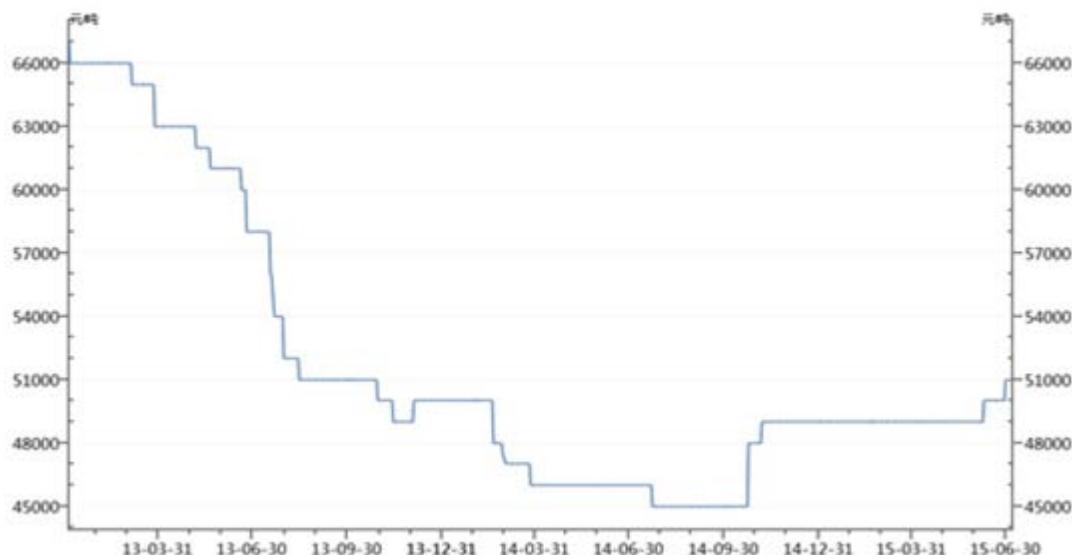
应用领域	具体用途
航空航天	喷气发动机部件、机身部件、火箭、人造卫星、导弹等部件 压气机和风扇叶片、盘、机匣、导向叶片、轴、起落架、襟翼、阻流板、发动机舱、隔板、翼梁、燃料箱、助推器
化学、石油化工和一般工业	氯碱、纯碱、塑料、石油化工、冶金、制盐等工业的电解槽、反应器、蒸馏塔、浓缩器、分离器、热交换器、管道、电极等
舰船	潜艇耐压壳体、螺旋桨、喷水推进器、海水换热系统、舰船泵（阀及管子）
海洋工程	海水淡化用管道、海洋石油钻探用泵、阀、管件等
生物医疗	人工关节、人工植牙和正牙、心脏起搏器、心血管支架、手术器械等
建筑	建筑物的屋顶、外壁、装饰物、标牌、栏杆、管道等
汽车	汽车的排气和消音系统、承重弹簧、连杆和螺栓等
体育器械	高尔夫球头、网球拍、羽毛球拍、台球杆、登山棍、滑雪杖、冰刀等
生活用品	眼镜架、手表、拐杖、钓鱼竿、厨具、数码产品壳体、工艺品、装饰品等

根据中国有色金属工业协会钛锆铪分会的统计，2013 年中国钛加工材的产量已达 44453 吨，主要应用领域是化工，占总应用的 52.77%；其次是电力，占 13.83%；航空航天占 11.31%；冶金占 6.3%。（见下图，来源：王向东、逯福生、贾拥、郝斌，“中国钛工业现状及发展趋势”，《中国有色金属工业协会钛锆铪分会 2015 年会论文集》，2015 年 5 月。）



#### (4) 行业发展前景及趋势

钛工业作为高端制造业中重要的一环，其发展前景十分广阔。同时钛工业作为一个强周期行业，市场的需求受国内外宏观经济环境的影响较大。从 2012 年至今，经济不景气对上游行业的有一定影响，下游钛材的市场需求不够旺盛；同时海绵钛产能相对过剩，海绵钛的价格从 2013 年开始一路走低，导致钛材、钛加工品的价格一路走低。目前，国内钛行业持续低迷，市场成交清淡，矿厂开工意愿不强，国内行业平均开工率一直保持在 50–60%的低位，远低于国外 80%左右的水平。不过，在成本因素和国储因素支撑下，国内钛产品价格已处于探底过程，短期内仍将维持低位运行的态势，目前价格相对稳中有升。



(海绵钛价格走势图，数据来源：Wind 资讯)

根据中国有色金属工业协会钛锆铪分会的统计，2013年中国钛加工材44453吨，实际需求约4万吨，按与国民经济同步7%-8%的增长率增长，2020年中国对钛加工材的需求将达到每年8万吨。2013年，中国航空航天领域对钛加工材的需求是4666吨，预计到2020年，将增长到年需求12000吨。航空航天、海洋、医疗、电力等行业将是用钛量增长的主要行业。

同时，由于钛金属的特殊性能和广泛用途，钛工业对国家具有重要的战略性意义，已经纳入“十二五”国家战略性新兴产业发展规划的大飞机、核电、南海开发、海水淡化项目等均广泛用钛，钛在我国经济建设和国防战略中的重要地位日益凸显。

在国家经济转型，产业升级，科学发展的政策引导下，中国钛行业也必将迎来一个变革发展时期。这个时期里，节能减排与环境和谐发展，提高企业的管理水平和技术水平，提高产品质量，增强自主创新能力将是主旋律。根据趋势预测，未来企业通过积累式发展或者通过兼并重组，在2020年前中国将成长起5-10家大型钛联合企业。这些企业将有较大的规模产能，较长的产业链和较强的自主创新的科研能力。同时行业中的中小企业仍将保持很强的活力，实现专业化、差异化发展。另外，根据科学技术的进步，高性能钛合金加工材产品升级将是行业中企业努力攻克的难题。攻克钛及其合金加工材性能均匀性、稳定性、批量一致性的技术难题，开发先进钛合金及其加工技术，促进钛合金加工材产品性能全面升级，满足航空、航天、海洋工程和医疗领域对高性能钛材的需求。

## （二）市场规模

根据中国有色金属工业协会钛锆铪分会的《2014年中国钛工业发展报告》，2000年中国钛加工材的产量仅2233吨，2014年，中国钛加工材的产量已达49660吨，增长了22.2倍。

就现阶段的中国钛工业而言，该行业还有很大的发展空间。在欧美等发达地区，钛工业的最大应用领域是航空航天行业，而中国目前的钛加工材至少有一大半是用于化工行业的，用于航空航天等高科技领域的钛材规模仍较小。

### 1、航空航天

“十二五”以来，我国在产业政策上积极鼓励发展高端制造业，国防工业发展也得到了十分迅速的发展。未来中国的军用、商用及民用飞行器将进入高速发展期，飞机的轻量化是今后航空业不变的主题。这对于提高我国钛工业发展水平，扩展钛工业市场规模有十分巨大的推动作用。我国有色金属工业“十二五”发展规划明确表示到2015年，

我国要在高端钛材领域达到 2 万吨的生产能力，基本满足大飞机、轨道交通、节能与新能源汽车等需求。而目前我国在航空领域钛的年消费量不足 5000 吨。例如我国自行研制的 C919 大型客机，性能和美国波音公司 波音 737-800 型客机、欧洲空中客车公司的 A320-200 型客机型号非常相近，波音 737-800 型、A320-200 型的钛材用量分别为 19 吨和 12 吨。按 C919 的钛材用量为 15 吨，并且能够实现未来 20 年销售 2000 架 C919 的目标，我国 C919 飞机在未来 20 年的年均钛材消耗量约为 1500 吨。

## 2、舰船及海洋工程

在舰船应用方面，目前我国舰船用钛量非常少，占船舶总重量的比例不超过 1%，舰船及海工装备用钛及钛合金领域发展潜力巨大。此外，在海水淡化以及滨海电站方面，由于我国目前海水淡化以及滨海电站市场需求巨大，在进一步降低钛合金成本以及提高产品质量稳定性的情况下，钛的市场应用前景将非常广阔。

## 3、生物医疗

钛在医疗领域有着广泛的应用。钛与人体骨骼接近，对人体组织具有良好的生物相容性、无毒副作用。采用钛及钛合金制造的股骨头、髋关节、肱骨、颅骨、膝关节、肘关节、肩关节、掌指关节、颌骨以及心瓣膜、肾瓣膜、血管扩张器、夹板、假体、紧固螺钉等上百种金属件移植到人体中，取得了良好的效果，被医学界给予了很高的评价，生物医疗市场对于钛的需求强劲。

## 4、汽车

降低燃油消耗、减少有害废弃物 (CO<sub>2</sub>、NO<sub>X</sub> 等) 排放已经成为汽车行业技术进步的主要动力和方向之一。研究表明，轻量化是实现节省燃料、减少污染的有效措施。

汽车轻量化的首选途径就是用高比强度的轻质材料，如铝、镁、钛等替代传统的汽车材料（钢铁）。2009 年全球汽车用钛量已达 3000 吨。钛在赛车上的应用已有许多年的历史目前赛车几乎都使用了钛材，日本汽车用钛已超过 600 吨。随着中国汽车工业的发展，汽车用钛的需求也在快速增加。

## 5、体育器械及生活用品

钛在体育器械及生活用品中的应用非常广泛，例如高尔夫球头、自行车车架、网球拍、轮椅、眼镜架等都会应用到钛。例如，钛以其轻质、强度高的特性在体育用品中的应用，从最早的网球拍、羽毛球拍逐步扩展到了高尔夫球头、球杆以及赛车等。2008 年我国体育休闲占总消费量的 13%，其中仅高尔夫球头和球杆的用钛量就超过了 1000 吨。近几年，钛在人类体育器械及生活用品中的应用仍在不断扩展，且发展速度很快，应用技术也更趋成熟、完善，体育器械及生活用品对钛材的需求将继续增加。

## 6、3D 打印

钛金属作为一种战略性金属材料，是 3D 打印适用性关键材料，对国家安全、国防建设起着至关重要的作用。随着计算机技术的迅速普及和三维扫描技术、计算机辅助设计技术、自动控制技术的广泛应用，以及材料学科的迅速发展，综合孕育了 3D 打印技术，推动其登上制造产业的前沿舞台，成为第三次工业革命的领跑者。

3D 打印是快速成型技术的一种，它是一种以数字模型文件为基础，运用粉末状金属等可粘合材料，通过逐层打印方式来构造物体的技术，已经在机械制造、航空航天、军事等方面得到了广泛的应用，并且随着这一技术的快速发展，其应用领域也将不断拓展。3D 打印的适用材料 钛合金球形粉末，一直是制约 3D 打印技术发展的关键环节，为美、德、英等西方发达国家所垄断，其进口价格高达每吨 400 万元-600 万元。为此，我国当前优先发展的高技术产业化重点领域指南中将金属粉体材料及粉末冶金技术列为优先发展的高技术产业。

### （三）进入本行业的主要壁垒

#### 1、政策许可壁垒

国家对稀贵有色金属材料、金属复合材料实施许可证管理制度，产品的生产须取得相关主管部门的许可并取得相应的许可证。许可证制度对企业的资源条件、质量管理和产品安全提出了严格的要求。

#### 2、市场壁垒

由于应用环境较为苛刻，下游客户对产品普遍有很高的质量要求。采购流程中，制造企业的品牌优势和产品口碑成为下游用户的首要参考因素。进入下游化工装备客户的供应商认证体系需要通过一系列的认证，产品获得认可需要通过繁杂的手续和漫长的过程，因而认证也成了一种无形的市场壁垒。

#### 3、资金壁垒

钛及加工材行业属于典型的技术、资金密集型行业。进入该领域通常需要大量的前期投入，包括大面积、高标准的加工厂房、洁净场地，大量技术先进的切割、成型、焊接设备和专业的检测设备和仪器。这些必备的生产要素要求行业的新进入者一次性投入大量的资金，增加了投资风险，构成了进入本行业的资金壁垒。此外，由于行业特征，原材料成本在营业成本中占比较大，原材料采购需要占用大量资金，且行业回款周期相对较长，对流动资金的占用较大，对新进入的企业进一步构成资金压力。

#### 4、技术壁垒

由于钛及加工材行业是技术和资金密集型高技术产业，产品技术含量高，价值昂贵，生产工艺复杂，产品和技术更新快，需要掌握多专业及交叉专业技术，因而必须具备雄厚的技术实力和技术储备。同时，由于贵金属材料大多应用于航空、航天等行业的精密仪器、仪表的关键部位或关键工艺过程中，有缺陷的贵金属产品往往会造成巨额经济损失，因而贵金属材料产品在被用户接受前均需要经过严格测试和认证，产品定型后一般不轻易改变。这一过程费用高，时间长，用户一般愿意选择有一定经验和实力的公司合作，由于存在着进入本行业的技术壁垒及产品替代性障碍和国家对贵金属的特殊管理政策，新企业进入此行业难度相对较大。

#### （四）行业基本风险特征

##### 1、稀有金属价格波动较大

作为行业最主要的原材料，稀有金属的单价较高而产销量较小，其价格很容易受到供需的影响。如果稀有金属需求发生变化，将导致稀有金属原材料价格大幅度变化，可能对行业内公司的生产成本和规模会产生较大的影响。如何保证稀有金属原材料稳定供应是个非常重要的问题。

##### 2、钛行业处于结构性产能过剩状况

经过多年的高速发展，中国的海绵钛年产能已达 150000 吨，钛锭的产能已达 124000 吨，而国内市场需求放缓，2014 年实际的产量分别为 67825 吨和 57039 吨<sup>1</sup>，开工率不足，而且大多数企业均处在中低端产品的生产定位上。目前，中国钛行业有两个突出现象：一方面是高端钛制品钛材还不能自给，需从国外采购；另一方面是化工、冶金等民用中低端钛材的生产能力大幅过剩。

##### 3、产业政策风险

有色金属行业是国民经济的基础性产业，国家宏观调控政策对有色金属行业的影响较多，针对有色金属行业的产业政策涉及广泛。近年来，国家相继出台了一系列针对有色金属行业的产业政策，涉及产业发展规划、节能减排、淘汰落后产能、兼并重组、结构调整、产业升级等多个方面，这将对整个有色金属行业产生影响。

##### 4、受宏观经济景气变化周期的影响较大

钛工业的生产和销售会受到国民经济景气变化周期的影响，特别是直接受到下游

<sup>1</sup>中国有色金属工业协会钛锆铪分会数据统计

应用行业的周期性所影响。由于目前钛工业的下游行业中，应用最多的是强周期的化工行业，因而钛工业受宏观经济景气变化周期的影响较大。

## （五）公司在行业中的竞争地位

### 1、公司的竞争地位

公司始建于 2010 年，经过近几年的发展，对钛加工材储备了丰富的相关理论和实践经验。因此，公司各类产品均具有较高的技术含量、性能指标突出、产品质量稳定，因此在行业内具备较强的竞争力。公司的有色金属材料以钛加工材为主，主要竞争对手如下：

#### （1）宝鸡钛业股份有限公司（股票代码:600456）

宝鸡钛业股份有限公司系于 1999 年宝钛集团有限公司作为主发起人，联合西北有色金属研究院、中国有色金属进出口陕西公司、西北工业大学、中南大学和陕西省华夏物业公司，以发起方式设立的股份有限公司，是国家认定的高新技术企业。公司是我国最大的以钛为主导产品的稀有金属材料专业化生产，科研基地，国内市场占有率为 40% 以上，其中高档钛材和军工钛材市场占有率高达 80% 以上。“十二五”发展战略：到 2015 年，形成 40000 吨铸锭生产能力，30000 吨钛及钛合金加工材及一定量的锆，镍，钢等金属产品生产能力，其中锆，钛产品销售收入达到 60 亿元，国际市场占有率为现在的 10% 提升至 20%，跻身世界钛加工业前三强，目前排名第七。

#### （2）西部金属材料股份有限公司（股票代码:002149）

西部金属材料股份有限公司之全资子公司西部钛业有限责任公司是从事钛及钛合金加工材生产的大型高新技术企业，是西北有色金属研究院（集团）通过科技成果转化而形成的钛产业核心企业。

### 2、公司的竞争优势

#### （1）产品优势

钛加工材下游客户对产品普遍有很高的质量要求。公司产品的品牌优势和产品口碑成为下游用户的首要参考因素。公司近年来自主研发的纯钛盘圆生产技术实现了大盘卷重钛线材生产。在不改变连轧机装备设施的工况条件下，根据轻金属特性进行了工艺剖析研究。同时也实现了合金钢连轧机组在不增加特殊装备的前提下生产钛大卷重盘圆线材。填补了国内钛及钛合金大卷重钛及钛合金盘圆丝材产品空白。

公司产品分为钛板、钛管、钛棒及钛锭等，是目前国内同行业中产品规格最齐全的钛加工材生产企业之一。产品规格齐全有助于公司满足客户的多样化需求，并在市场竞争中占据有利地位。

#### (2) 技术优势

公司在生产经营实践中，消化吸收了大量先进技术，拥有国内先进水平的“纯钛盘圆生产技术”及“纯钛以轧代锻技术”的钛加工材生产工艺。

#### (3) 管理团队优势

公司所有管理团队成员均拥有较强的专业背景以及丰富的行业经验。专业的管理决策层，能够细心地察觉行业变化，及时做出准确的调整，保证公司发展战略始终紧跟行业的发展趋势，而专业的生产管理人员，是保证公司技术领先、产品质量突出的关键。

#### (4) 区位优势

公司生产基地位于句容市下蜀镇临港工业区，生产基地紧邻沪宁高速、京沪高铁，紧邻长江水运港口。公司所处区域，集中了大量的下游生产企业。公司与其周边区域内的多家钛产品生产企业建立了稳定的合作关系，销售渠道优势明显。公司能够在巩固区域内优势的基础上，稳步推进其他区域市场的客户开发工作。

### 3、公司的竞争劣势

#### (1) 技术人才储备不足

公司虽然拥有大批优秀技术人才和生产一线技能型操作人才，但仍需要增加补充各类专业人才以及跨专业的复合型人才，使其能够承担新产品开发、深度生产管理、高端营销等重任；生产一线的操作人员队伍中高技能人才数量仍然不足，需要不断补充，为后续向产业链下游发展奠定良好的基础。

应对措施：公司已拟定人才培养计划，未来两年，将引进更多高层次专业人才。将通过不断引进人才、强化内部培训、加强产学研合作力度等多种形式，加强公司研发团队建设，增强技术人才的实力。

#### (2) 资金不足

部分供应商要求预付部分定金，而下游客户一般会要求两个月左右的信用期，公司周转资金大量被占用。随着销售规模的不断扩大，公司亟需投入更多的资金来保证日常的生产经营。资金不足已经成为严重制约公司发展壮大的瓶颈。

应对措施：公司将在未来计划通过增加银行贷款、债券以及股权方面的融资为公司今后的发展提供支持。

## 七、公司整体发展规划和中长期发展目标

“十二五”期间，国务院及其下属机构编制了多项产业政策，重点支持产业升级、转变增长方式、节能减排，尤其是重点支持大飞机计划、核电建设计划等，对于扩大钛制品的应用领域、促进钛工业的产品结构升级都十分有利。

目前我国的钛工业下游需求中，化工应用占据了一大半的市场份额，相应的产品产能也出现过剩，导致目前钛工业呈现出结构性产能过剩的状况。钛工业虽然目前发展前景广阔，但作为一个强周期行业，市场需求依旧受制于国内外宏观经济的发展。从2012年至今，由于经济不景气对上游行业的影响波及，钛制品的市场需求得不到释放，导致国内钛工业市场持续低迷，成交清淡。

瞄准国家目标，重点突破航空、航天、新能源等国家重点工程所需的新材料技术，把握国家支持的新能源、核电、节能环保、高端装备制造、低碳技术和绿色经济所需的钛合金新材料研发方向。面向未来，为了实现“全球最具竞争力的钛合金新材料强企之一”这一目标，公司将从延伸服务领域、创新商业模式、拓展发展空间三个方面，积极探索实施从“钛合金到延伸产业、制造到服务、中国到全球”的三大转型升级战略。积极发展工业化和信息化的两化融合，加速大数据化、网络化的管理进程，快速提升公司的市场营运能力。

公司未来对上下游进行有选择的、战略性投资。把握合适时机，进一步稳定资源供应渠道，降低资源价格及供应风险，提升公司核心竞争力；聚焦重点领域，加快钛及钛合金新材料产业突破。继续大力推进先进钛合金新材料的高效研发与绿色制造，不断扩大市场份额。公司在整体发展规划是从上游有色金属材料加工逐步向下游金属复合材料生产以及相关终端产品的应用转型。布局有色金属产业链，并在技术及资质、产品和品牌、公司管理、人才储备上进行相应的投入，为今后产品结构上的拓展打下良好的基础。公司目前计划生产高附加值的钛合金相关产品，具体新产品开发计划如：钛合金棒材系列产品及盘圆丝材产品；钛合金产品短流程工艺应用及相关产品的实现。

随着我国不断推进工业结构调整和转型升级，钛行业的高端应用将在我国航空航天、船舰、海洋工程、医疗和体育休闲等行业迎来新的发展时期。我国钛工业产品的结构性转型将随着大飞机项目、嫦娥工程、航空母舰和新一代战斗机、海洋工程、核电站计划等都将逐渐迎来对快速增长时期。在这样一个机遇与挑战并存的时刻，公司如能发挥其产业链上游的优势，并借力资本市场的发展，未来业务发展空间将十分广阔。



## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会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，并根据有限公司章程的规定建立了股东会、设立了董事会，不设监事会，设有监事一名。公司变更经营范围、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。但有限公司股东会、董事会、监事制度的建立和运行情况也存有一定瑕疵：如董事会、监事任期到期未及时改选；股东会、董事会决议届次不清；公司设立时股东出资违反了分期出资需在两年内缴足的规定。

股份公司成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，董事会由五名董事组成，监事会由三名监事组成，其中一人为职工代表监事，公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书为公司高级管理人员，建立健全了股东会、董事会、监事会等相关制度。公司按照《管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法规规定制订了《公司章程》，通过了“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》、《内部控制制度》、《总经理工作细则》和《董事会秘书工作制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度，进一步完善了公司的治理机制。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了销售部、研发部、人力资源部、财务部、生产部、供应部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司三会能够按照三会议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好，公司的三会决议文件均能得到有效执行。股份公司成立后，公司关联交易行为严格按照《公司章程》及《关联交易管理办法》的相关规定履行了决策程序，执行情况良好。

### 二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

有限公司阶段，由于相关人员对于法律法规了解程度不足，公司治理存在一定瑕疵，如董事会、监事任期到期未及时改选；股东会、董事会决议届次不清；公司设立时股东

出资违反了分期出资需在两年内缴足的规定。但上述事项未对公司、股东、债权人及第三人造成重大损害。

股份公司成立后，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害公司、股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### 三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制执行情况进行了评估，评估结果如下：“公司在报告期内有有限公司阶段的公司治理基本规范，公司整体变更为股份公司后建立的公司治理机制的执行符合《公司法》、《管理办法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、公司相关内控制度的要求，公司治理机制健全，可以给所有股东提供合适的保护和平等权利。同时，公司将按照法律、行政法规和公司章程的规定进一步健全公司治理机制。

有限公司阶段，董事会、监事和相关人员基本能够按照相关制度要求履行职责。但由于公司治理制度不完善，相关人员对于法律法规了解程度不足等原因，公司治理存在一定瑕疵，如董事会、监事任期到期未及时改选；股东会、董事会决议届次不清；公司设立时股东出资违反了分期出资需在两年内缴足的规定。但上述事项未对公司、股东、债权人及第三人造成重大损害。

股份公司成立至今，公司严格依照《公司法》、《公司章程》及三会议事规则的相关规定，按时召开股东大会、董事会和监事会。股份公司三会能够按照“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》、《内部控制制度》、《总经理工作细则》和《董事会秘书工作制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等公司制度规范运作，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。

公司管理层将加深规范运作的意识，不断学习新的法律法规，严格执行《公司法》、《公司章程》及相关细则的规定，保障股东各项权利。”

## 四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况

公司在近两年及一期内不存在工商、税务、社保、环保方面的违法违规情况，未受到工商、税务、社保、环保等主管部门的行政处罚。公司遵守消防安全、劳动用工、产品质量技术标准等主管部门的各项规定，符合主管部门的各项要求，并取得相应证明文件。

公司控股股东天工工具、实际控制人朱小坤先生、于玉梅女士最近两年及一期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也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；不存在最近两年及一期内对所任职的公司，包括现任职和曾任职公司，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等情况。

控股股东天工工具、实际控制人朱小坤先生、于玉梅女士对此出具书面声明并签字承诺。

## 五、公司独立性

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### 1、业务独立情况

公司主营是以海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统，在业务各个经营环节不存在对控股股东、其他关联方的依赖，不存在足以影响公司独立性或者显失公平的关联交易。因此，公司业务独立。

### 2、资产独立情况

公司资产产权关系明晰，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，具有与生产经营有关的品牌、专有技术及技术服务系统、生产系统和市场营销系统，核心技术产品均具有自主知识产权。

### 3、人员独立情况

公司实际控制人为朱小坤先生、于玉梅女士，公司的总经理、副总经理、财务总监

和董事会秘书等公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情形，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员均只在公司任职并领薪，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

#### 4、财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

#### 5、机构独立情况

公司设置了独立的、符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织机构，股东大会、董事会、监事会规范运作，独立行使经营管理职权。公司拥有独立的经营和办公场所。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

## 六、同业竞争

### (一) 控股股东、实际控制人及其控制其他企业的基本情况

1. 最近两年及一期内，公司控股股东天工工具持有其他公司股份情况如下：

名称	投资企业名称	出资额	投资比例(%)
天工工具	天工爱和特钢有限公司	30,107.85万元	75
	丹阳天发精锻有限公司	1,395万美元	75
	长春一汽天奇精锐工具有限公司	180万元	60
	江苏天工工模具钢工程技术研究中心有限公司	500万元	100
	江苏天工国际贸易有限公司	5,000万元	100
	XZG/新正工股份有限公司	5,000万新台币	25
	TGK Special Steel Private Limited/TGK特殊钢销售公司	100万美元	50
	TGT Special Steel Company Limited/TGT特殊钢株式会社	70万美元	70

	Czechtools & Materials s.r.o./捷克特殊钢销售有限公司	10万捷克克朗	50
	China Five Star Special Steel Europe S.R.L./五星特殊钢欧洲有限公司	6万欧元	60
	Tiangong South East Asia Pte. Ltd.	7.5万欧元	50

2. 公司实际控制人朱小坤先生、于玉梅女士直接持有其他公司股份情况如下：

姓名	投资企业名称	总股本	持股比例 (%)
朱小坤	江苏天工集团有限公司	10,835.25万元	89.02
	安化县天工金源合金材料有限公司	240万元	100
	Tiangong Holding Company Limited	50,000股	89.02
	Golden Power (HK) Limited	1股	100.00
	Ace Best Developments Limited	10,000股	91.62

姓名	投资企业名称	总股本	持股比例 (%)
于玉梅	Tiangong Holding Company Limited	50,000股	10.98
	Ace Best Developments Limited	10,000股	8.38
	江苏天工集团有限公司	10,835.25万元	10.98

## (二) 关联方与公司同业竞争的情况

上述公司中的境外公司主要职能为返程投资境内公司而设立并持有股份，并无实际经营业务；或者为境内公司的境外销售公司，与天工科技并无同业竞争的现象。

上述境内公司的基本信息如下：

### (1) 丹阳天发精锻有限公司

详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“(二) 公司股东基本情况”。

### (2) 天工爱和特钢有限公司

注册资本： 40,143.8 万元

法定代表人： 朱小坤

注册号： 320000400000735

成立日期： 2003 年 12 月 5 日

注册地址: 江苏省丹阳市沿江丹北镇

经营范围: 生产有色金属复合材料、新型合金材料及含钨、钴、钼等有色金属合金钢材料。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

(3) 长春一汽天奇精锐工具有限公司

注册资本: 300 万元

法定代表人: 张云山

注册号: 220113000007624

成立日期: 2011 年 01 月 06 日

注册地址: 汽车产业开发区东风大街 2259 号

经营范围: 刀具、辅具、工位器具、工装产品研发、设计、制造及咨询服务; 生产汽车零部件、汽车装配输送设备、工艺装备设备、吊具; 金属材料锻造及热处理; 经销工具、刀具、量具、量仪、夹具、模具、辅具、磨具、磨料、机床及备件、劳保用品、五金工具、机动工具、办公用品、成套设备、电器电缆、日杂用品; 劳务服务(限境内)(在前置许可证的有效期内从事经营) #

(4) 江苏天工工模钢工程技术研究中心有限公司

注册资本: 500 万元

法定代表人: 朱小坤

注册号: 321181000172436

成立日期: 2012 年 03 月 05 日

注册地址: 丹阳市丹北镇后巷滨江大道北

经营范围: 高性能工具钢、模具钢及高温合金的研发、销售及技术服务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

(5) 江苏天工国际贸易有限公司

注册资本: 5,000 万元

法定代表人: 朱小坤

注册号: 321181000212680

成立日期: 2014 年 03 月 06 日

注册地址: 丹阳市丹北镇后巷振兴大街北

经营范围： 许可经营项目：无 一般经营项目：自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外），特种金属功能材料、高强轻型合金材料、高端金属结构材料、高性能复合材料、建筑材料、钢材、五金机电产品、普通化工原料及制品、金属制品、橡塑制品、工程机械设备及配件销售。

(6) 江苏天工集团有限公司

注册资本： 10,835.25 万元

法定代表人： 朱小坤

注册号： 321181000046772

成立日期： 1984 年 10 月 13 日

注册地址： 丹阳市丹北镇后巷

经营范围： 制造、冶炼、加工工具、刃具、量具、工具钢、室内外电视天线，经销金属材料、纺织原料、针纺织品、五金工具、电讯器材，经营本企业自产产品及相关技术的出口业务，经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件等商品及相关技术的进口业务，承办中外合资经营、合作生产及开展“三来一补”业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(7) 安化县天工金源合金材料有限公司

注册资本： 240 万元

法定代表人： 朱兴国

注册号： 430923000005861

成立日期： 2009 年 3 月 2 日

注册地址： 安化县东坪镇酉州工业园

经营范围： 钨铁冶炼（许可证有效期至 2014 年 6 月 31 日止）国家法律法规允许的铁合金收购、销售

上述公司中天工爱和特钢有限公司、江苏天工工模具钢工程技术研究中心有限公司、丹阳天发精锻有限公司、安化县天工金源合金材料有限公司与公司的经营范围有部分相似。

天工爱和特钢有限公司与丹阳天发精锻有限公司的主营业务为模具钢的生产销售，江苏天工工模具钢工程技术研究中心有限公司主营业务为高速钢和模具钢的研发、安化

县天工金源合金材料有限公司主营业务为钨铁冶炼。上述公司并未从事与公司主营业务相同、相近、相似的业务，不存在相同的客户。

为此，天工爱和特钢有限公司、江苏天工工模具钢工程技术研究中心有限公司、丹阳天发精锻有限公司、与安化县天工金源合金材料有限公司分别出具了《承诺函》，“虽然本公司在工商登记机关登记的经营范围与天工科技相似，但于本承诺函出具之日，本公司未从事任何与天工科技相同、相近、相似的业务或任何与天工科技构成竞争的经营活动。若本公司有任何违背承诺的行为，将立即停止相关行为，并将由此获得的利益无偿划转给天工科技。”

公司实际控制人朱小坤先生、于玉梅女士亦出具《承诺函》，“虽然天工爱和特钢有限公司、江苏天工工模具钢工程技术研究中心有限公司、丹阳天发精锻有限公司、与安化县天工金源合金材料有限公司在工商登记机关登记的经营范围与天工科技相似，但于本承诺函出具之日，该等企业未从事任何与天工科技同、相近、相似的业务或任何与天工科技构成竞争的经营活动，本人承诺将促使该等企业日后不从事与钛及钛合金相关的生产经营活动，若该等企业有违背本人该等承诺的行为，本人将责成该等企业立即停止相关行为，将由此获得的利益无偿划转给天工科技并由本人对由此给天工科技造成的损失承担赔偿责任。”

依据天工科技控股股东、实际控制人的确认，除上述情形外，公司的控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在与公司经营相同或类似业务的情形。

### （三）实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，2015年8月18日，公司实际控制人朱小坤先生、于玉梅女士向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：“本人作为江苏天工科技股份有限公司（以下简称“股份公司”）的实际控制人，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

报告期内，公司的控股股东天工工具向公司借款总计 4,000 万元，借款、还款明细如下：

名称	借款金额(万元)	借款日期	还款金额(万元)	还款日
天工工具	3,000.00	2012-9-10	2,400.00	2014-3-19
			550.00	2014-4-21
			50.00	2014-4-1
	1,000.00	2013-12-26	200.00	2014-11-28
			200.00	2014-11-3
			400.00	2014-5-3
			30.00	2014-5-21
			170.00	2014-5-28
	合计数	--	4,000.00	--

除上述情况之外，最近两年及一期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司已在《公司章程》第四十一条中规定：

“公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式或其关联关系、控制地位损害公司和其他股东的合法权益。控股股东或实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资金不被控股股东及实际控制人占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东、实际控制人及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源时，公司董事会应视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事予以罢免。

发生公司控股股东或实际控制人以包括但不限于占用公司资金的方式侵占公司资产的情况，公司董事会应立即以公司的名义向人民法院申请对控股股东或实际控制人所侵占的公司资产及所持有的公司股份进行司法冻结。

凡控股股东或实际控制人不能对所侵占公司资产恢复原状或现金清偿的，公司有权

按照有关法律、法规、规章的规定及程序，通过变现控股股东或实际控制人所持公司股份偿还所侵占公司资产。”

## 八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

报告期内，公司不存在为公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况。

## 九、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	职务	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	朱小坤	董事长	9,921	33.07
2	蒋荣军	董事、总经理	-	-
3	杨昭	董事	-	-
4	徐少奇	董事、董事会秘书	-	-
5	王刚	董事、财务总监	-	-
6	陈杰	副总经理	-	-
7	陈建国	监事会主席	-	-
8	汪泽锋	监事	-	-
9	刘佳	职工代表监事	-	-
10	于玉梅	-	1,152	3.84
合计			11,073	36.91

朱小坤同于玉梅为夫妻关系。除上述持股情况外，最近两年及一期内不存在公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或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、监事、高级管理人员之间无关联关系。

### (三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

公司与高级管理人员签订了《劳动合同》、《保密协议》。公司董事、监事、高级管理人员已作出《避免同业竞争承诺函》、《公司董事、监事及高级管理人员关于诚信状况的书面声明》等承诺。

### (四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	兼职情况	任职情况	兼职单位与公司是否存在利益冲突
朱小坤	江苏天工工具有限公司	董事长、总经理	否
	丹阳天发精锻有限公司	董事长、总经理	否

	江苏天工集团有限公司	董事长、总经理	否
	天工爱和特钢有限公司	董事长、总经理	否
	江苏天工工模具钢工程技术研究中心有限公司	执行董事	否
	江苏天工国际贸易有限公司	执行董事、总经理	否
	安化县天工金源合金材料有限公司	执行董事	否
	China Tiangong (Hong Kong) Company Limited	董事	否
	China Tiangong Company Limited	董事	否
	Tiangong International Company Limited	董事	否
	Tiangong Holding Company Limited	董事	否
	Golden Power (HK) Limited	董事	否

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

姓名	本公司任职	投资企业名称	公司股份数额	投资比例 (%)
朱小坤	董事长	江苏天工集团有限公司	10,835.25万元	75
		安化县天工金源合金材料有限公司	240万元	100
		Tiangong Holding Company Limited	50,000股	89.02
		Golden Power (HK) Limited	1股	100.00
		Ace Best Development Limited	10,000股	91.62
蒋荣军	董事兼总经理	Wang Neng Invesments Limited	9,300 股	9.85
陈建国	监事会主席	Wang Neng Invesments Limited	9,300 股	64.37

Tiangong Holding Company Limited 为朱小坤先生为返程投资天工工具而设立并持有股份，并无实际经营业务； Golden Power (HK) Limited 通过 Silver Power (HK) Limited 持有天工国际股份，Golden Power (HK) Limite 设立目的是个人投资持有天工国际股份之用，并无实际经营业务，因此上述公司不存在与公司利益冲突的情况。

Ace Best Development Limited, Wang Neng Invesments Limited 分别为朱小坤先生、蒋荣军先生、陈建国先生为返程投资丹阳市天工惠农农村小额贷款有限公司、江苏惠农投资管理有限公司而设立并持有股份，并无实际经营业务，因此不存在与公司利益冲突的情况。

## **(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况**

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

## **(七) 董事、监事、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情况**

公司董事、监事、高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情况。

# **十、公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内的变动情况**

## **(一) 董事变动情况**

(1) 2010年1月27日有限公司成立，公司召开股东会，选举朱小坤、蒋荣军、吴锁军担任董事；召开董事会，选举朱小坤担任董事长。

(2) 2015年8月1日，股份公司创立大会暨2015年第一次股东大会作出决议，选举朱小坤、蒋荣军、杨昭、徐少奇、王刚组成第一届董事会成员，同日股份公司第一届董事会第一次会议作出决议，选举朱小坤为董事长。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事未发生变动。

**最近二年董事变动情况**

2010.01-2015.07		2015.08-	
姓名	职务	姓名	职务
朱小坤	董事长	朱小坤	董事长
蒋荣军	董事	蒋荣军	董事
吴锁军	董事	杨昭	董事
		徐少奇	董事
		王刚	董事

## **(二) 监事变动情况**

(1) 2010年1月6日，有限公司召开股东会，公司不设监事会，由吴迎霞担任监事。

(2) 2015年8月1日，股份公司全体发起人召开创立大会暨第一次股东大会，选举陈建国、汪泽锋为公司监事；同日经公司职工代表大会选举，刘佳任公司职工代表监事。

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事未发生变动。

### 最近二年监事变动情况

2010.01-2015.07		2015.08-	
姓名	职务	姓名	职务
吴迎霞	监事	陈建国	监事会主席
		汪泽锋	监事
		刘佳	监事

### （三）高级管理人员变动情况

有限公司阶段，公司总经理由蒋荣军担任，财务负责人由朱昱林担任。

2015 年 8 月，股份公司成立后，总经理仍为蒋荣军，财务负责人为王刚，副总经理为陈杰，增设了董事会秘书职位，由徐少奇担任。上述人员的变更主要是公司为了完善管理体系，提高公司治理的规范要求。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高管未发生变动。

### 最近二年高管变动情况

2010.01-2015.07		2015.08-	
姓名	职务	姓名	职务
蒋荣军	总经理	蒋荣军	总经理
		王刚	财务总监
		徐少奇	董事会秘书
		陈杰	副总经理

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计

#### (一) 最近两年一期的审计意见

公司执行财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则、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（以下简称“企业会计准则”）。公司2013年度、2014年度和2015年1-4月份的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（毕马威华振审字第1501892号）。

#### (二) 最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、公司财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

公司合并财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则第33号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，由母公司编制。

公司报告期内不存在纳入合并范围的子公司。

##### 2、主要财务报表

## 资产负债表

单位:元

资产	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	12,493,827.39	4,716,570.51	1,315,004.85
应收票据	29,131,855.47	29,469,349.03	32,540,066.05
应收账款	63,561,467.44	48,968,527.19	21,433,773.04
预付款项	7,669,158.52	4,396,053.71	4,924,871.53
其他应收款	1,760,000.00	-	40,000,000.00
存货	101,284,495.59	112,541,622.88	91,816,406.88
其他流动资产	7,385,450.13	15,248,710.61	13,581,789.18
<b>流动资产合计</b>	<b>223,286,254.54</b>	<b>215,340,833.93</b>	<b>205,611,911.53</b>
<b>非流动资产:</b>			
固定资产	161,295,332.44	147,825,520.44	82,895,384.25
在建工程	16,921,857.45	32,369,980.29	60,019,011.20
无形资产	19,881,734.67	19,504,372.00	12,054,900.00
递延所得税资产	362,627.93	363,603.33	535,149.60
其他非流动资产	3,311,356.06	4,445,740.85	10,851,442.33
<b>非流动资产合计</b>	<b>201,772,908.55</b>	<b>204,509,216.91</b>	<b>166,355,887.38</b>
<b>资产总计</b>	<b>425,059,163.09</b>	<b>419,850,050.84</b>	<b>371,967,798.91</b>
<b>流动负债:</b>			
应付账款	40,920,946.38	29,810,433.38	17,875,318.81
预收款项	524,786.51	133,741.98	28,350.43
应付职工薪酬	811,021.37	730,769.17	314,312.68
应交税费	2,355,666.99	2,525,055.48	2,744,213.89
其他应付款	3,802,654.55	16,242,143.41	16,709,879.04
<b>流动负债合计</b>	<b>48,415,075.80</b>	<b>49,442,143.42</b>	<b>37,672,074.85</b>
<b>非流动负债:</b>			
其他非流动负债	14,000,000.00	14,000,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,000,000.00</b>	<b>14,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>62,415,075.80</b>	<b>63,442,143.42</b>	<b>37,672,074.85</b>
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	30,994,969.56	30,994,969.56	20,972,782.39
盈余公积	3,811,940.38	3,811,940.38	1,998,440.95
未分配利润	27,837,177.35	21,600,997.48	11,324,500.72
<b>股东权益合计</b>	<b>362,644,087.29</b>	<b>356,407,907.42</b>	<b>334,295,724.06</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>425,059,163.09</b>	<b>419,850,050.84</b>	<b>371,967,798.91</b>

## 利润表

单位:元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>71,044,217.02</b>	<b>148,167,512.00</b>	<b>76,029,529.56</b>
减: 营业成本	59,775,519.10	121,940,142.49	65,147,831.24
营业税金及附加			
销售费用	475,562.76	765,230.26	293,114.11
管理费用	3,411,129.43	9,152,038.48	6,280,241.61
财务费用	-2,131.60	16,324.50	-29,939.75
资产减值损失	47,455.21	2,050,325.67	2,294,775.00
加: 公允价值变动收益			
投资收益			
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>7,336,682.12</b>	<b>14,243,450.60</b>	<b>2,043,507.35</b>
加: 营业外收入			1,432,000.00
其中: 非流动资产处置利得			
减: 营业外支出		20,399.95	
其中: 非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额</b>	<b>7,336,682.12</b>	<b>14,223,050.65</b>	<b>3,475,507.35</b>
减: 所得税费用	1,100,502.25	2,133,054.46	449,245.18
<b>四、净利润</b>	<b>6,236,179.87</b>	<b>12,089,996.19</b>	<b>3,026,262.17</b>
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>6,236,179.87</b>	<b>12,089,996.19</b>	<b>3,026,262.17</b>

## 现金流量表

单位:元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	68,676,884.93	150,388,972.51	79,745,471.53
收到的其他与经营活动有关的现金	-	-	1,432,000.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>68,676,884.93</b>	<b>150,388,972.51</b>	<b>81,177,471.53</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	42,707,987.24	145,562,429.36	76,628,447.35
支付给职工以及为职工支付的现金	2,393,856.10	4,675,188.62	1,948,257.58
支付的各项税费	1,598,227.94	2,290,820.79	1,217,719.54
支付的其他与经营活动有关的现金	2,016,484.45	2,738,485.70	1,529,394.37
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>48,716,555.73</b>	<b>155,266,924.47</b>	<b>81,323,818.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,960,329.20</b>	<b>-4,877,951.96</b>	<b>-146,347.31</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	21,059,007.70	-	8,822,916.65
收到其他与投资活动有关的现金	4,363.66	54,005,327.23	32,203.65
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>21,063,371.36</b>	<b>54,005,327.23</b>	<b>8,855,120.30</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	33,246,443.68	59,278,838.37	42,378,233.63
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	10,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>33,246,443.68</b>	<b>59,278,838.37</b>	<b>52,378,233.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,183,072.32</b>	<b>-5,273,511.14</b>	<b>-43,523,113.33</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,790,808.17	22,803,292.03
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>11,790,808.17</b>	<b>22,803,292.03</b>
支付其他与筹资活动有关的现金		1,987,779.41	1,731,427.54
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>1,987,779.41</b>	<b>1,731,427.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>9,803,028.76</b>	<b>21,071,864.49</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,777,256.88</b>	<b>-348,434.34</b>	<b>-22,597,596.15</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	966,570.51	1,315,004.85	23,912,601.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,743,827.39</b>	<b>966,570.51</b>	<b>1,315,004.85</b>

## 2015年1-4月所有者权益变动表

单位:元

项目	2015年1-4月							
	实收资本	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	股东权益合计
一、上年年末余额	300,000,000.00	30,994,969.56				3,811,940.38	21,600,997.48	356,407,907.42
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	300,000,000.00	30,994,969.56				3,811,940.38	21,600,997.48	356,407,907.42
三、本年增减变动金额							6,236,179.87	6,236,179.87
(一)综合收益总额							6,236,179.87	6,236,179.87
(二)股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
(三)利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对股东的分配								
3. 其他								
(四)股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								

4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动								
5. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
<b>四、本年期末余额</b>	300,000,000.00	30,994,969.56			3,811,940.38	27,837,177.35	362,644,087.29	

## 2014 年度所有者权益变动表

单位:元

项目	2014年							
	股本	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	股东权益合计
一、上年年末余额	300,000,000.00	20,972,782.39				1,998,440.95	11,324,500.72	334,295,724.06
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	300,000,000.00	20,972,782.39				1,998,440.95	11,324,500.72	334,295,724.06
三、本年增减变动金额		10,022,187.17					12,089,996.19	22,112,183.36
(一) 综合收益总额		-					12,089,996.19	12,089,996.19
(二) 股东投入和减少资本		10,022,187.17						10,022,187.17
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他	-	10,022,187.17						10,022,187.17
(三) 利润分配						1,813,499.43	-1,813,499.43	
1. 提取盈余公积						1,813,499.43	-1,813,499.43	
2. 对股东的分配								
3. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								

4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动								
5. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
<b>四、本年期末余额</b>	300,000,000.00	30,994,969.56			1,998,440.95	23,414,496.91	356,407,907.42	

## 2013 年度所有者权益变动表

单位:元

项目	2013 年							
	股本	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	股东权益合计
一、上年年末余额	300,000,000.00	1,858,863.27				1,544,501.62	8,752,177.88	312,155,542.77
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	300,000,000.00	1,858,863.27				1,544,501.62	8,752,177.88	312,155,542.77
三、本年增减变动金额		19,113,919.12				453,939.33	2,572,322.84	22,140,181.29
(一) 综合收益总额							3,026,262.17	3,026,262.17
(二) 股东投入和减少资本		19,113,919.12						19,113,919.12
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他		19,113,919.12						19,113,919.12
(三) 利润分配						453,939.33	-453,939.33	
1. 提取盈余公积						453,939.33	-453,939.33	
2. 对股东的分配								
3. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								

4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动								
5. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
<b>四、本年期末余额</b>	300,000,000.00	20,972,782.39			1,998,440.95	11,324,500.72	334,295,724.06	

### (三) 公司主要会计政策、会计估计及变更情况

#### 1、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 2、营业周期

本公司将从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。本公司主要业务的营业周期通常小于 12 个月。

#### 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

#### 4、现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 5、金融工具

本公司的金融工具包括货币资金、应收款项、应付款项及实收资本等。

##### (1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本公司成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本公司在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

##### -应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

##### -其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

-本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；

-本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

-所转移金融资产的账面价值；

-因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 金融资产的减值

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

(a) 债务人发生严重财务困难；

(b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

(c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

有关应收款项减值的方法(参见 6、应收款项的坏账准备)。

(5) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入所有者权益。

## 6、应收款项的坏账准备

应收款项按下列原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本公司将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### (a) 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	单项金额重大是指同一客户应收款项占年末所属类别应收款项总额10% 或以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本公司对该部分差额确认减值损失，计提应收款项坏账准备。

#### (b) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项金额不重大但单项计提坏账准备的理由	同一客户应收款项占年末所属类别应收款项总额10% 以下但账龄为1年以上的应收款项
坏账准备的计提方法	当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本公司对该部分差额确认减值损失，计提应收款项坏账准备。

#### (c) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

对于上述 (a) 和 (b) 中单项测试未发生减值的应收款项，本公司也会将其包括在具有类似信用风险特征的应收账款组合汇总再进行减值测试。

## 7、存货

### (1) 存货的分类和成本

存货包括原材料、在产品以及产成品。

存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。除原材料采购成本外，产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

(2)发出存货的计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

低值易耗品及包装物等周转材料采用一次转销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

(3)存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

(4)存货的盘存制度

本公司存货盘存制度为实地盘存制。

## 8、固定资产

(1)固定资产确认条件

固定资产指本公司为生产商品、提供劳务或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按工程用物资、直接人工和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本公司提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本公司分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在符合固定资产确认条件时计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

#### (2) 固定资产的折旧方法

本公司将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命(年)	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%	9.5%
办公设备及其他设备	5年	5%	19%

本公司至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法(参见 11、除存货及金融资产外的其他资产减值)。

#### (4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本公司会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

### 9、在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备（参见 11、除存货及金融资产外的其他资产减值）在资产负债表内列示。

## 10、无形资产

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见 11、除存货及金融资产外的其他资产减值）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本公司将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。

各项无形资产的摊销年限为：

### 项目摊销年限（年）

土地使用权 50 年

本公司将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

## 11、除存货及金融资产外的其他资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产

本公司对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值(参见附注三、12)减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组

或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

## 12、公允价值的计量

除特别声明外，本公司按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## 13、收入

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本公司并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

### (1) 销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本公司确认销售商品收入：

- 本公司将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；
- 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

本公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

### (2) 提供劳务收入

本公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定提供劳务收入金额。

在资产负债表日，劳务交易的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认提供劳务收入，提供劳务交易的完工进度根据已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

劳务交易的结果不能可靠估计的，如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，则按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；如果

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

### (3) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

## 14、职工薪酬

### (1) 短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2) 离职后福利-设定提存计划

本公司所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本公司职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本公司在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## 15、政府补助

政府补助是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资金公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本公司取得的、用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本公司将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，本公司将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

## 16、所得税

除因直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本公司拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认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。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本公司根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，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。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体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；
- 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。

## 17、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。本公司的关联方包括但不限于：

- (a) 本公司的母公司；
- (b) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (c) 与本公司同受一方控制、共同控制的企业；
- (d) 本公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (e) 本公司母公司的关键管理人员；
- (f) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；
- (g) 本公司的关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## 18、分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：

- 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
  - 本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
  - 本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。
- 如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在以下方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部：
- 各单项产品或劳务的性质；
  - 生产过程的性质；
  - 产品或劳务的客户类型；
  - 销售产品或提供劳务的方式；
  - 生产产品及提供劳务受法律、行政法规的影响。

## 19、主要会计估计及判断

编制财务报表时，本公司管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。

本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

-应收款项减值

本公司在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

-存货跌价准备

本公司定期估计存货的可变现净值，并对存货成本高于可变现净值的差额确认存货跌价损失。本公司在估计存货的可变现净值时，考虑持有存货的目的，并以可得到的资料作为估计的基础，其中包括存货的市场价格及本公司过往的营运成本。存货的实际售价、完工成本及销售费用和税金可能随市场销售状况、生产技术工艺或存货的实际用途等的改变而发生变化，因此存货跌价准备的金额可能会随上述原因而发生变化。对存货跌价准备的调整将影响估计变更当期的损益。

-除存货及金融资产外的其他资产减值

本公司在资产负债表日对除存货及金融资产外的其他资产进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示长期资产的账面价值可能无法全部收回，有关资产便会视为已减值，并相应确认减值损失。

可收回金额是资产（或资产组）的公允价值减去处置费用后的净额与资产（或资产组）预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。由于本公司不能可靠获得资产（或资产组）的公开市价，且不能可靠估计资产的公允价值。因此，本公司将预计未来现金流量的现值作为可收回金额。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）生产产品的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

-固定资产、无形资产等资产的折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产等资产在考虑其残值后，在使用寿命内计提折旧和摊销。本公司定期审阅相关资产的使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用

数额。资产使用寿命是本公司根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### -递延所得税资产

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，本公司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，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。本公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策（包括本公司是否符合《高新技术企业认定管理办法》）对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产及相关所得税费用的金额产生影响。

## 20、主要会计政策、会计估计的变更

### (1) 会计政策变更

财政部于 2014 年陆续颁布或修订一系列企业会计准则，本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行新颁布或者新修订的企业会计准则。

### (2) 会计估计变更

本报告期内，会计估计未发生变更。

## 二、最近两年一期的主要财务指标分析

公司报告期内主要会计数据和财务指标如下：

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	42,505.92	41,985.01	37,196.78
股东权益合计(万元)	36,264.41	35,640.79	33,429.57
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	36,264.41	35,640.79	33,429.57
每股净资产(元/股)	1.21	1.19	1.11
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.21	1.19	1.11
资产负债率(%)	14.68	15.11	10.13
流动比率(倍)	4.58	4.36	5.46

速动比率（倍）	2.17	1.68	2.53
<b>项目</b>	<b>2015年1-4月</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>
营业收入（万元）	7,104.42	14,816.75	7,602.95
净利润（万元）	623.62	1,209.00	302.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	623.62	1,209.00	302.63
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	623.62	1,210.73	180.91
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）	623.62	1,210.73	180.91
毛利率（%）	15.86	17.70	14.31
净资产收益率（%）	1.73	3.55	0.96
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.73	3.56	0.58
基本每股收益（元/股）	0.02	0.04	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.04	0.01
应收账款周转率（次）	1.26	4.21	3.11
存货周转率（次）	0.56	1.19	0.96
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,996.03	-487.80	-14.63
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.07	-0.02	-0.00

注：净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》，每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标均以各期期末股本（实收资本）为基础计算；基本每股收益和稀释每股收益两项指标均以当期加权股本（实收资本）为基础计算。

### （一）盈利能力分析

公司2013年、2014年、2015年1-4月的营业收入分别为7,602.95万元、14,816.75万元和7,104.42万元，主营业务毛利率分别为14.31%、17.70%和15.86%。报告期内公司主营业务收入呈现稳中有升的态势。

报告期内，随着公司产品应用领域的扩展、不断开发新的品种以及销售客户的增加，使得公司的销售收入不断增加，从而使净利润由2013年度的302.63万元增加至2014年度的1,209.00万元，增长了299.50%；2015年1-4月实际完成2014年全年净利润的

51.31%。公司营业收入、净利润均持续增长带动净资产收益率和每股收益的增加。公司2013年、2014年及2015年1-4月的每股收益分别为0.01元/股、0.04元/股、0.02元/股，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为0.58%、3.56%、1.73%，扣除非经常性损益后的净资产收益率、每股收益均呈现上升态势。

综上，报告期内公司营业收入及净利润逐步增长，盈利能力良好。

## **(二) 偿债能力分析**

公司2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日的资产负债率分别为10.13%、15.11%和14.68%，企业整体资产负债率较低，长期偿债能力较好。公司2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日，公司流动比率分别为5.46、4.36和4.58，速动比率分别为2.53、1.68和2.17，两项指标均高于一般认为安全的流动比率和速动比率，反映了公司资产的流动性较强，短期偿债能力较好。报告期内，公司未出现过债务融资的情况。

总体上看，公司目前经营稳健，整体的偿债能力较强。

## **(三) 运营能力分析**

公司2013年度、2014年度、2015年1-4月公司应收账款周转率分别为3.11、4.21、1.26，主要是公司能够对应收账款进行实时的跟踪与管理，应收账款能够及时收回，应收账款周转加快，但由于财务指标计算周期的特点，导致2015年1-4月应收账款周转率呈现下降趋势。

公司2013年度、2014年度、2015年1-4月的存货周转率分别为0.96、1.19、0.56，存货周转率较低，主要是由于钛金属价值量偏高、产品生产工艺周期较长，导致在产品余额较高，与钛金属加工行业本身的特点相关。2015年1-4月份存货周转率下滑明显，主要受财务指标计算周期的特点影响，营业成本仅含4个月的数据，营业成本尚未完全体现。

综上，报告期内，公司营运能力不强，但考虑到钛金属价值量偏高、产品周期的特性，公司存货周转率处于合理范围。公司应收账款周转率较为合理，公司会加强对应收账款的管理，努力提升应收账款周转率。

## **(四) 现金流量分析**

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量	19,960,329.20	-4,877,951.96	-146,347.31
投资活动产生的现金流量	-12,183,072.32	-5,273,511.14	-43,523,113.33
筹资活动产生的现金流量	-	9,803,028.76	21,071,864.49
现金及现金等价物净增加额	7,777,256.88	-348,434.34	-22,597,596.15
净利润	6,236,179.87	12,089,996.19	3,026,262.17

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月公司净利润分别为 302.63 万元、1,209.00 万元、623.62 万元。公司 2013 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额为现金净流出，分别为 -14.63 万元、-487.80 万元。2013 年度、2014 年度经营活动现金流量净额与净利润不匹配，主要是公司的产品生产工艺周期较长，同时公司为了保持竞争力，加大了可向多种产品转化的半成品储备，但增加了原材料及在产品对资金的占用。随着公司业务的扩展，公司营业收入将会大幅提高，公司经营活动产生的现金流量将会得到改善。

公司在 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月份投资活动现金净流量分别为 -4,352.31 万元、-527.35 万元、-1,218.31 万元，在报告期内公司投资活动现金净流量各期均为负值。报告期内投资活动流出主要是公司为扩大生产能力，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金支出增加，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月份发生的相应购建支出分别为 4,237.82 万元、5,927.88 万元、3,324.64 万元；另外，2013 年度向关联方资金拆出 1,000.00 万元。报告期内投资活动流入，主要是公司为了减少持续发生的关联交易可能会对独立性构成不利影响，公司已将与受托模具钢加工业务相关的机器设备转让给关联方江苏天工工具有限公司，2013 年度、2015 年 1-4 月份处置固定资产收回的现金流入分别为 882.29 万元、2,105.90 万元；另外公司 2014 年度收回于 2012 年度、2013 年度拆出的关联方资金往来款 4,000.00 万元以及收到尚未满足政府补助条件的年产 5000 吨钛材及钛合金材料研发及产业化项目的款项 1,400.00 万元。

公司 2013 年度、2014 年度筹资活动产生的现金净流入 2,107.19 万元、980.30 万元，公司筹资活动净流入主要是公司收到的股东资本性投入。

整体而言，由于购建固定资产投资较大，公司产品生产周期较长，存货占用资金较大，导致公司总体现金流稍显紧张，但公司随着业务规模逐步扩大以及获得了股东资本性投入，公司现金流量得到明显改善，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月现金及现金等价物净增加额分别为 -2,259.76 万元、-34.84 万元、777.73 万元。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### (一) 营业收入的主要构成

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	59,155,237.21	83.27	132,724,615.52	89.58	63,943,119.82	84.10
其他业务收入	11,888,979.81	16.73	15,442,896.48	10.42	12,086,409.74	15.90
合计	71,044,217.02	100	148,167,512.00	100	76,029,529.56	100

公司主营业务是以海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售。报告期内公司主营业务收入增长较多，主要是公司早期业务开拓的成果，公司提供的产品为更多公司认可。经审计的财务报告显示，2013年度、2014年度和2015年1-4月，公司主营业务收入占全部营业收入的比例分别为84.10%、89.58%、83.27%，公司主营业务突出。其他业务收入为公司为关联方天工爱和特钢有限公司提供模具钢的受托加工业务。

#### 1、主营业务收入（按业务类别分类）

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
钛加工材	59,155,237.21	100	132,724,615.52	100	63,943,119.82	100
合计	59,155,237.21	100	132,724,615.52	100	63,943,119.82	100

2013年、2014年、2015年1-4月公司主营业务收入分别为63,943,119.82元、132,724,615.52元、59,155,237.21元。报告期内，公司业务发展快速，主营业务收入呈稳步上涨趋势。

对于钛加工材实现的销售，确认销售收入时点为：公司通常根据合同的约定，按照验收标准在到货后七日内未提出异议为准。公司视同客户实际收货与公司发货相符且货物合格不存在重大质量争议，公司商品所有权上的主要风险和报酬即有公司转移至购货方，公司确认收入。

#### (二) 营业成本的主要构成

单位：元

产品	成本构成	2015年1-4月	2014年度	2013年度
----	------	-----------	--------	--------

分类	项目	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
钛加工材	直接材料	37,957,737.53	77.51	85,142,367.08	78.91	43,832,713.97	80.93
	直接人工	1,261,653.36	2.58	3,209,238.47	2.97	805,000.76	1.49
	燃料动力	3,683,383.99	7.52	8,710,555.02	8.07	3,080,464.79	5.69
	制造费用	6,067,507.31	12.39	10,842,786.49	10.05	6,444,981.43	11.9
	小计	48,970,282.19	100.00	107,904,947.06	100.00	54,163,160.95	100.00
受托加工业务	直接材料	42,320.95	0.39	110,726.87	0.79	189,796.78	1.73
	直接人工	931,964.23	8.63	1,156,065.87	8.24	950,413.11	8.65
	燃料动力	7,027,964.23	65.04	9,596,465.23	68.37	7,355,324.11	66.96
	制造费用	2,802,987.50	25.94	3,171,937.46	22.6	2,489,136.29	22.66
	小计	10,805,236.91	100.00	14,035,195.43	100.00	10,984,670.29	100.00
合计数	直接材料	38,000,058.49	63.57	85,253,093.95	69.91	44,022,510.75	67.57
	直接人工	2,193,617.59	3.67	4,365,304.34	3.58	1,755,413.11	2.69
	燃料动力	10,711,348.22	17.92	18,307,020.25	15.01	10,435,788.90	16.02
	制造费用	8,870,494.80	14.84	14,014,723.95	11.49	8,934,117.72	13.71
	合计	59,775,519.10	100.00	121,940,142.49	100.00	65,147,831.24	100.00

公司营业成本主要包括直接材料、直接人工、燃料动力等，以直接材料为主，2013年、2014年、2015年1-4月，材料成本占比分别为67.57%、69.91%和63.57%。直接材料成本是公司主营业务成本的主要组成部分。

报告期内，公司钛加工材营业成本构成中，2013年、2014年燃料动力占营业成本的比例为5.69%、8.07%，相差2.38个百分点，其主要有以下两个原因，第一：2013年公司原材料采购成本价格相对较高直接导致原材料在成本结构中所占比重较大，从而使得燃料动力所占比重相对略低；第二，公司2014年缴纳100余万元供电贴费支出，使得2014年燃料动力在成本结构中的比重加大。

公司使用“用友”企业管理系统控制全部生产流程。公司生产部门根据收到的销售计划编制生产计划，生产人员根据生产工单编制领料单，材料的发出采用移动加权平均法，直接材料按照领用量直接计入该产品的生产成本中。生产过程中实际发生的燃料动力、折旧等在制造费用归集；直接人工在基本生产成本-直接人工核算。由于产成品、消耗的人工工时和生产耗用能源水电与其产量相关，产成品的生产量越大，其消耗的人工成本和燃料动力成本也相应的越高，因此直接人工与燃料动力成本依据产成品的产量，采用相应比例方法进行分配。公司根据每月已确认收入的产品成本结转至销售成本核算。

### (三) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的主营业务收入及利润情况如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度		2013 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
主营业务收入	59,155,237.21	132,724,615.52	107.57	63,943,119.82
主营业务成本	48,970,282.19	107,904,947.06	99.22	54,163,160.95
主营业务毛利	10,184,955.02	24,819,668.46	153.78	9,779,958.87
营业利润	7,336,682.12	14,243,450.60	597.01	2,043,507.35
利润总额	7,336,682.12	14,223,050.65	309.24	3,475,507.35
净利润	6,236,179.87	12,089,996.19	299.50	3,026,262.17

公司 2014 年度主营业务收入比 2013 年增长 107.57%，2015 年 1-4 月份实际完成了 2014 年全年主营业务收入的 44.57%；公司 2014 年度净利润比 2013 年增长 299.50%，2015 年 1-4 月份实际完成 2014 年全年净利润的 51.58%，净利润大幅增加主要由于公司营销网络的进一步的开拓以及公司加大了自主科研力度。公司营业收入、净利润均呈现持续增长态势。

#### (四) 产品毛利水平分析

公司最近两年一期业务毛利率情况如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)
钛加工材	59,155,237.21	48,970,282.19	17.22
受托加工业务	11,888,979.81	10,805,236.91	9.12
合计	71,044,217.02	59,775,519.10	15.86
项 目	2014 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)
钛加工材	132,724,615.52	107,904,947.06	18.70
受托加工业务	15,442,896.48	14,035,195.43	9.12
合计	148,167,512.00	121,940,142.49	17.70
项 目	2013 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)
钛加工材	63,943,119.82	54,163,160.95	15.29
受托加工业务	12,086,409.74	10,984,670.29	9.12
合计	76,029,529.56	65,147,831.24	14.31

#### 1、钛加工材毛利率分析

公司主要从事海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售。公司 2013 年、2014 年的钛产品毛利率分别为 15.29%、18.70%，毛利率有所提高，其主要原因如下：

##### (1) 受营业成本的影响

在公司钛产品成本构成中，直接材料成本所占比超过 70%，是产品销售价格的主要决定因素。公司的生产所需的原材料海绵钛主要是从现货市场采购，原材料的市场价格容易受到国际社会政治、经济、供需状况等因素的影响。报告期内，原材料成本具有一定的波动性；2013 年年初至 2014 年 9 月期间，海绵钛的价格一路下滑；2014 年 10 月以来，价格略有上扬，但整体价格趋于稳定。公司 2013 年度、2014 年度的钛产品的单位成本分别为 5.84 万/吨、4.71 万/吨。由于公司在接受订货时以当时的钛的市场原材料价格为基础作为销售价格，以锁定原材料成本，通常在原材料价格持续下滑时，公司能获取更大的毛利空间。

## （2）受规模效应的影响

随着产销规模迅速扩大以及工艺改进和成熟，对折旧费等生产费用的摊薄效应增强，从而降低了产品生产成本，销售毛利率因而较 2013 年提高。

公司 2015 年 1-4 月份的毛利率水平较 2014 年略有下滑，其主要原因如下：

2015 年海绵钛价格较 2014 年略有上涨，钛制品的单位成本从 2014 年 4.71 万/吨上涨至 2015 年均价 4.80 万/吨，虽然产品价格也相应进行了调整，但调整幅度相对于原材料的上涨幅度还是有一定的差距，再加上部分已签供货合同的产品价格无法调整，缩小了部分产品的毛利空间，导致 2014 年毛利率相对偏高。

## 2、加工业务毛利率分析

报告期内，公司主要为关联方天工爱和特钢有限公司提供模具钢加工业务，公司通常按照实际发生的成本支出加上百分之十的利润作为制定收取加工费的依据，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月份，受托加工业务毛利率均为 9.12%，毛利率水平较为稳定。

## 3、与同行业上市公司毛利率水平的比较

本公司与同行业上市公司毛利率水平的比较：

公司名称	毛利率(%)	
	2014 年度	2013 年度
西部材料(002149)	17.04	11.10
宝钛股份(600456)	21.31	20.26
宝泰股份(831004)	21.87	17.06
业务类似公司平均数	20.07	16.14
天工科技	18.70	15.29

**【注】：以上数据均来自各可比公司已公布的年度报告，获取的是钛产品业务的毛利率。**

从上表可以看出，公司毛利率水平与同行业上市公司相关业务的平均毛利率较为接近，由于同行业上市公司所服务对象、产品结构的存在一定的差异性，毛利率水平存在一定的差异。公司的毛利率水平符合行业特征。

### （五）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	475,562.76	765,230.26	161.07	293,114.11
管理费用	3,411,129.43	9,152,038.48	45.73	6,280,241.61
其中：研发费用	2,264,400.26	6,055,475.24	77.09	3,419,504.29
财务费用	-2,131.60	16,324.50	154.52	-29,939.75
营业收入	71,044,217.02	148,167,512.00	94.88	76,029,529.56
销售费用与营业收入之比 (%)	0.67	0.52	0.39	
管理费用与营业收入之比 (%)	4.80	6.18	8.26	
其中：研发费用与营业收入之比 (%)	3.19	4.09	4.50	
财务费用与营业收入之比 (%)	-	0.01	-	
期间费用合计	3,884,560.59	9,933,593.24	6,543,415.97	
期间费用与营业收入之比 (%)	5.47	6.70	8.61	

从期间费用占营业收入的比重分析，公司于 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月发生的期间费用分别为 6,543,415.97 元、9,933,593.24 元和 3,884,560.59 元，分别占营业收入的比重为 8.61%、6.70% 和 5.47%。报告期内，期间费用占销售收入比例持续下降，主要系报告期内收入呈现较快增长，公司逐步加强对各种可控费用的管理。

#### 1、销售费用分析

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
工资	24,376.15	43,459.80	43,184.90
运费	451,186.61	721,770.46	249,929.21
合计	475,562.76	765,230.26	293,114.11

公司销售费用主要是销售部门发生的人员工资、运费。2013 年度、2014 年度、2015

年 1-4 月，销售费用分别占同期营业收入的 0.39%、0.52%、0.67%，公司的销售费用的比重较小。

## 2、管理费用分析

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
员工工资	212,265.89	569,677.62	449,028.06
技术服务费	55,937.92	229,743.52	251,543.58
研发费用	2,264,400.26	6,055,475.24	3,419,504.29
保险费	161,903.40	306,750.74	160,413.29
税金	329,312.60	1,008,320.34	794,884.95
差旅费	94,173.80	222,791.30	113,658.10
折旧及摊销	176,048.56	416,863.27	358,203.06
咨询费	100,000.00	194,234.85	423,207.55
其他	17,087.00	148,181.60	309,798.73
合计	3,411,129.43	9,152,038.48	6,280,241.61

公司管理费用主要是研发费用、工资、社会保险以及折旧与摊销，在报告期内随着营业收入的增长，管理费用占营业收入的比重逐渐减少，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月管理费用分别占同期营业收入的 8.26%、6.18%、4.80%。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月，公司管理费用中研发支出分别为 3,419,504.29 元、6,055,475.24 元、2,264,400.26 元，公司研发费用主要由研发人员工资、研发活动直接消耗的材料、研发设备与设施的折旧构成。报告期内，公司研发支出占管理费用的比重分别为 54.45%、66.17%、66.38%，主要原因在于公司作为一家研发、技术驱动型公司，通过研发活动推动公司产品符合行业发展趋势，满足客户日益变化的需求是公司持续发展的基础。因此造成报告期内公司管理费用支出金额较大。

## 3、财务费用分析

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
利息支出			
减：利息收入	4,363.66	5,327.23	32,203.65
银行手续费	2,232.06	21,651.73	2,263.90
汇兑损益			
合计	-2,131.60	16,324.50	-29,939.75

公司报告期内财务费用主要为公司的存款产生的利息收入，公司在报告内未发生过

利息支出的情况。

随着公司收入规模逐渐扩大，公司报告期内销售费用、管理费用、财务费用占营业收入之比呈现下降趋势；公司的各项费用控制情况较好。

### （六）重大投资收益和非经常性损益情况

#### 1、公司最近两年一期的投资收益情况

公司报告期内无对外重大投资收益。

#### 2、公司最近两年及一期的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益			
计入当期损益的政府补助			1,430,000.00
其他利得			2,000.00
公益性捐赠支出			
工伤补助款		-20,399.95	
非经营性损益对利润总额的影响的合计	-	-20,399.95	1,432,000.00
减：所得税影响数		-3,059.99	214,800.00
减：少数股东影响数			
归属于母公司的非经常性损益影响数	-	-17,339.96	1,217,200.00
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	6,236,179.87	12,107,336.15	1,809,062.17
非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例（%）	-	-0.14	40.22

公司最近两年一期收到政府各类款项如下：

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
工业产业转型升级补助	-	-	1,430,000.00
年产5000吨钛材及钛合金材料研发及产业化项目	-	14,000,000.00	-
合计	-	14,000,000.00	1,430,000.00

公司近两年一期非经常性损益项目包括营业外收入及营业外支出。其中，营业外收入主要为收到的政府补贴款；营业外支出中2014年度主要为公司发生的工伤补助款，系员工在工作中操作失误造成的损害，发生的赔偿支出，公司业已加强员工培训教育，建立操作风险防范措施，杜绝此类事件的发生；报告期公司计入非经常性损益的政府补助为公司2013年收到工业产业转型升级补助1,430,000.00元。

同时，2014年9月，江苏省发展改革委和江苏省财政厅《关于下达2014年度升级战略性新兴产业发展专项资金项目计划和资金的通知》(苏发改高技发[2014]998号、苏财建[2014]271号)附表“2014年省级战略性新兴产业发展专项资金项目计划和资金明

细表”对江苏天工钛业科技有限公司年产 5000 吨钛材及钛合金材料研发及产业化项目进行补助，该项目建设期限 2011-2015 年，补助金额为 2,000.00 万元，实际下拨款项 1,400.00 万元，剩余资金根据项目验收意见及资金审计报告再行拨付。由于目前该项目尚未竣工验收，尚未满足政府补助所附条件。截至本公开转让说明书签署之日，该项目厂房及配电等公用工程主体工程已基本建成，预计 2015 年底前能完成该项目的整体验收。详见“第四节 公司财务”之“五、公司重大债务情况”之“(五) 其他非流动负债”。

从非经常性损益的构成情况看，报告期内非经常性损益不是持续性发生的事项，公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月，非经常性损益占当期净利润比例分别为 40.22%、-0.14%、0.00%，2013 年公司对非经常性损益依赖较大。随着公司规模的逐渐扩大，非经常性损益占公司净利润的比例逐渐减小，公司最近一年一期不存在对于非经常性损益的依赖。

## (七) 公司主要税项及相关税收优惠政策

公司适用的主要税种及税率如下：

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	按实际缴纳增值税计征	5
企业所得税	按应纳税所得额计征	15
教育费附加	按实际缴纳增值税计征	3
地方教育费附加	按实际缴纳增值税计征	2

天工科技于 2013 年 8 月 5 日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准，公司被认定为高新技术企业（证书编号：GF201332000117），有效期为三年，根据国家对高新技术企业的相关税收政策，公司自 2013 年度至 2015 年度期间享受减按 15% 的税率征收企业所得税。

## 四、公司的主要资产情况

### (一) 应收票据

1、报告期内公司应收票据分类情况如下表所示：

单位：元

种类	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	29,131,855.47	29,469,349.03	32,540,066.05
合计	29,131,855.47	29,469,349.03	32,540,066.05

2、公司报告期期末数中无应收持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位票据情况。

3、截至2015年4月30日，无应收票据质押情况以及无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

4、公司对于期末已背书但尚未到期的附有追索权的银行承兑票据，根据承兑人的性质，作为是否终止确认应收票据的判断依据。若银行承兑汇票的承兑人为中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行，公司在背书转让后通常终止确认该应收票据；除此之外，在票据到期时，终止确认该应收票据。

报告期内，公司期末已背书但尚未到期的应收票据情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
期末未终止确认金额	16,097,934.87	5,241,199.09	6,337,000.00
合计数	16,097,934.87	5,241,199.09	6,337,000.00

截至公司2015年4月30日，已经背书给其他方但尚未到期的票据金额前五名：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
湖北交投商贸物流有限公司	2015-1-27	2015-7-27	3,000,000.00
南京宝色股份公司	2014-11-7	2015-5-7	2,000,000.00
上海骏原金属材料有限公司	2014-12-29	2015-6-29	1,000,000.00
甘肃泰盛物资集团有限公司	2014-11-20	2015-5-20	1,000,000.00
上海骏原金属材料有限公司	2014-12-2	2015-6-2	1,000,000.00
合计	--	--	8,000,000.00

截至公司2014年12月31日，已经背书给其他方但尚未到期的票据金额前五名：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
南京宝色股份公司	2014-11-7	2015-5-7	2,000,000.00
张家港扬子江石化有限公司	2014-9-10	2015-3-10	940,000.00

上海桦夏世丰国际贸易有限公司	2014-9-26	2015-3-26	500,000.00
浏阳市北盛有色金属压铸厂	2014-8-19	2015-2-19	300,000.00
陕西永盛钛进出口贸易有限公司	2014-10-29	2015-4-29	200,000.00
合计	--	--	3,940,000.00

截至公司 2013 年 12 月 31 日，已经背书给其他方但尚未到期的票据金额前五名：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
常熟市利民铜业有限责任公司	2013-7-4	2014-1-4	1,000,000.00
天津市梅江供热有限公司	2013-10-16	2014-4-16	500,000.00
常熟锐钛金属制品有限公司	2013-8-7	2014-2-7	500,000.00
西安陕鼓动力股份有限公司	2013-7-5	2014-1-5	465,000.00
泰兴市兴瑞泽钛管有限公司	2013-8-28	2014-2-28	300,000.00
合计	--	--	2,765,000.00

5、报告期内，应收票据（不含期末已背书但尚未到期）金额前五名金额情况：

截至公司 2015 年 4 月 30 日，应收票据金额前五名（不含期末已背书但尚未到期）

情况如下：

单位：元

出票人	出票日期	到期日	金额
常熟市利民铜业有限责任公司	2015-4-27	2015-10-27	1,000,000.00
浙江五环钛业股份有限公司	2014-12-24	2015-9-23	800,000.00
浙江五环钛业股份有限公司	2014-12-3	2015-7-6	720,000.00
浙江五环钛业股份有限公司	2015-3-26	2015-9-26	500,000.00
浙江五环钛业股份有限公司	2015-3-26	2015-9-26	500,000.00
合计	--	--	3,520,000.00

截至公司 2014 年 12 月 31 日，应收票据金额前五名（不含期末已背书但尚未到期）

情况如下：

单位：元

出票人	出票日期	到期日	金额
广东雄峰特殊钢有限公司	2014-11-20	2015-5-20	2,150,100.00
东莞市允新贸易有限公司	2014-12-29	2015-6-29	1,674,571.10

常熟市利民铜业有限责任公司	2014-12-12	2015-6-12	1,000,000.00
磐石市飞跃模具有限公司	2014-9-23	2015-3-23	1,000,000.00
上海骏原金属材料有限公司	2014-12-26	2015-6-25	1,000,000.00
合计	--	--	6,824,671.10

截至公司 2013 年 12 月 31 日, 应收票据金额前五名(不含期末已背书但尚未到期)情况如下:

单位: 元

出票人	出票日期	到期日	金额
宁波富利特金属材料有限公司	2013-8-29	2014-2-28	1,000,000.00
宁波富利特金属材料有限公司	2013-9-27	2014-3-27	1,000,000.00
浙江五环钛业股份有限公司	2013-8-16	2014-2-16	1,000,000.00
常熟市利民铜业有限责任公司	2013-11-28	2014-5-28	1,000,000.00
常熟市双羽铜业有限公司	2013-12-27	2014-6-27	1,000,000.00
合计	--	--	5,000,000.00

## (二) 应收款项

### 1、应收账款

#### (1) 按应收账款账龄分类披露

账龄	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内(含1年)	64,541,459.84	48,845,557.53	21,513,835.02
1年至2年(含2年)	685,502.68	1,109,474.34	293,635.01
小计	65,226,962.52	49,955,031.87	21,807,470.03
减: 坏账准备	1,665,495.08	986,504.68	373,696.99
合计	63,561,467.44	48,968,527.19	21,433,773.04

#### (2) 按应收账款账龄分类披露

单位: 元

种类	2015年4月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	65,226,962.52	100	1,665,495.08	100	63,561,467.44

单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	65,226,962.52	100	1,665,495.08	100	63,561,467.44

单位：元

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	49,955,031.87	100	986,504.68	100	48,968,527.19
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	49,955,031.87	100	986,504.68	100	48,968,527.19

单位：元

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	21,807,470.03	100	373,696.99	100	21,433,773.04
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	21,807,470.03	100	373,696.99	100	21,433,773.04

## (3) 按信用风险特征组合计提坏账准备明细表

单位：元

账龄	坏账准备计提比率(%)	2015年4月30日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
信用期内	-	41,474,589.86	63.59	-	41,474,589.86
逾期0-3个月	5	19,741,277.86	30.27	987,063.89	18,754,213.97
逾期4-6个月	10	2,687,171.12	4.12	268,717.11	2,418,454.01
逾期7-12个月	20	840,825.85	1.29	168,165.17	672,660.68
逾期1-2年	50	483,097.83	0.73	241,548.91	241,548.92
逾期2年	100	-	-	-	-
合计	--	65,226,962.52	100.00	1,665,495.08	63,561,467.44

单位：元

账龄	坏账准备计提比率 (%)	2014 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
信用期内	-	41,610,050.25	83.30	-	41,610,050.25
逾期 0-3 个月	5	3,600,031.80	7.21	180,001.59	3,420,030.21
逾期 4-6 个月	10	2,820,954.20	5.65	282,095.42	2,538,858.78
逾期 7-12 个月	20	1,458,633.80	2.92	291,726.76	1,166,907.04
逾期 1-2 年	50	465,361.82	0.93	232,680.91	232,680.91
逾期 2 年	100	-	-	-	-
合计	--	49,955,031.87	100.00	986,504.68	48,968,527.19

单位：元

账龄	坏账准备计提比率 (%)	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
信用期内	-	17,072,320.18	78.29	0.00	17,072,320.18
逾期 0-3 个月	5	3,323,400.40	15.24	166,170.02	3,157,230.38
逾期 4-6 个月	10	811,829.20	3.72	81,182.92	730,646.28
逾期 7-12 个月	20	578,720.25	2.65	115,744.05	462,976.20
逾期 1-2 年	50	21,200.00	0.10	10,600.00	10,600.00
逾期 2 年	100	-	-	-	-
合计	--	21,807,470.03	100.00	373,696.99	21,433,773.04

公司根据客户的信誉、双方合作时间的长短、销售额的大小等不同条件，给予客户不同的信用政策。公司给予客户的信用期一般是 60 天，坏账计提政策具体如下：信用期内的应收账款，公司不计提坏账，应收账款账期超过信用期 0-3 月的部分计提 5%，超过信用期 4-6 个月的部分计提 10%，超过信用期 7-12 个月的部分计提 20%，超过信用期 1 年的部分计提 50%，超过信用期 2 年的部分计提 100%。

2013 年 12 月末、2014 年 12 月末、2015 年 4 月末，公司信用期内的应收账款余额占比分别为 78.29%、83.30%、63.59%。2015 年 4 月末，信用期内的应收账款比例较低，逾期 0-3 个月的应收账款的比重加大，逾期 0-3 个月的款项占应收账款余额的比例为 30.27%，其主要有以下两个原因：第一，农历春节后，客户一般要求延长付款期限，公司为了维持良好的客户关系，在保证货款能收回的前提下，适当延长了部分客户的付款期限；第二，公司在各年末催账力度较平时更大。

(4) 公司最近两年一期应收账款净额占比情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
应收账款净额	63,561,467.44	48,968,527.19	21,433,773.04
营业收入	71,044,217.02	148,167,512.00	76,029,529.56
应收账款净额占营业收入比重(%)	89.47	33.05	28.19
总资产	425,059,163.09	419,850,050.84	371,967,798.91
应收账款净额占总资产比重(%)	14.95	11.66	5.76

公司2013年末、2014年末、2015年4月末，应收账款净额分别为21,433,773.04元、48,968,527.19元与63,561,467.44元，占各期总资产的比重分别为5.76%、11.66%与14.95%。近年来，公司应收账款持续增长，主要是由于公司营业收入规模持续扩大所致。2014年末，公司应收账款净额相比2013年末增加2,753.48万元，应收账款净额增长的主要原因是2014年公司与部分主要客户的合同金额增加，在2014年完成交货并确认收入所致。从应收账款金额前五名的统计情况来看，2014年末，应收账款前五名客户应收账款账面净值合计为3,693.94万元，相比2013年末应收账款前五名客户应收账款金额增加2,689.16万元。

公司应收账款占总资产的比例相对较高，将在一定程度上影响了公司的正常经营，因此公司重视对应收账款的管理。目前采取的措施主要有：第一，进一步完善客户信用管理体系，加强对欠款客户的清理和催收；第二，对信誉差的重点客户，将缩短信用期限或采取现款销售，以保证应收账款回款的安全性；第三，将货款回笼作为考核管理层的主要指标之一，严控应收账款的额度和账龄超范围增长。

#### (5) 应收账款金额前五名单位情况

截至2015年4月30日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	占应收账款的比例(%)	账龄	款项性质
西部钛业有限责任公司	非关联方	16,268,146.68	25.59	1年以内	货款
浙江五环钛业股份有限公司	非关联方	10,975,994.51	17.27	1年以内	货款
上海骏原金属材料有限公司	非关联方	7,790,750.87	12.26	1年以内	货款
西安荣业金属材料有限公司	非关联方	3,656,000.00	5.75	1年以内	货款
浙江申吉钛业股份	非关联方	3,539,310.00	5.57	1年以内	货款

有限公司					
合计	--	42,230,202.06	66.44	--	--

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	占应收账款的比例(%)	账龄	款项性质
浙江五环钛业股份有限公司	非关联方	21,885,246.88	44.69	1 年以内	货款
铜鼓县长红化工厂	非关联方	5,740,925.00	11.72	1 年以内	货款
上海骏原金属材料有限公司	非关联方	4,130,007.50	8.43	1 年以内	货款
常熟市利民铜业有限公司	非关联方	2,991,934.24	6.11	1 年以内	货款
常熟市双羽铜业有限公司	非关联方	2,191,265.36	4.47	1 年以内	货款
合计	--	36,939,378.98	75.43	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	占应收账款的比例(%)	账龄	款项性质
常熟市双羽铜业有限公司	非关联方	3,220,702.12	15.03	1 年以内	货款
江苏沃钛有色金属有限公司	非关联方	1,970,139.79	9.19	1 年以内	货款
常熟市利民铜业有限公司	非关联方	1,898,328.52	8.86	1 年以内	货款
洪泽县杰诚制管有限公司	非关联方	1,519,707.64	7.09	1 年以内	货款
浙江五环钛业股份有限公司	非关联方	1,438,859.65	6.71	1 年以内	货款
合计	--	10,047,737.72	46.88	--	--

截至 2015 年 4 月 30 日，应收账款中不含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## 2、预付款项

### (1) 预付款项余额及账龄

单位：元

账 龄	2015年4月30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	7,659,638.52	99.88	4,386,053.71	99.77	4,493,385.89	91.24
1-2 年	9,520.00	0.12	10,000.00	0.23	431,485.64	8.76
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	7,669,158.52	100	4,396,053.71	100	4,924,871.53	100

报告期内，公司的预付款项主要系公司向供应商采购预付的货款、预付电费等，2013年末、2014年末和2015年4月末，公司预付款项金额占当期总资产的比重分别为1.32%、1.05%、1.80%，占比尚在较为合理的范围内。公司报告期内预付款项的账龄主要以1年以内为主。

## (2) 预付款项金额前五名单位情况

截至2015年4月30日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额比例(%)	账龄	款项性质
西安金信科技有限公司	非关联方	3,426,817.60	44.68	1年以内	货物尚未收到
江苏省电力公司句容市供电公司	非关联方	2,014,309.60	26.27	1年以内	预付电费
句容华润燃气有限责任公司	非关联方	1,007,011.68	13.13	1年以内	燃气费结余
盱眙凌峰工业材料有限公司	非关联方	882,372.20	11.51	1年以内	货物尚未收到
洛阳祥凯有色金属有限公司	非关联方	225,154.50	2.94	1年以内	货物尚未收到
合 计	--	7,555,665.58	98.52	--	--

截至2014年12月31日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额比例(%)	账龄	款项性质
宝鸡艾诺德新材料科技有限公司	非关联方	1,962,396.00	44.64	1年以内	货物尚未收到
江苏省电力公司句容市供电公司	非关联方	1,467,592.73	33.38	1年以内	预付电费
句容华润燃气有限公司	非关联方	654,159.80	14.88	1年以内	燃气费结余
天益尊进出口贸易南京有限公司	非关联方	168,673.50	3.84	1年以内	货物尚未收到

无锡锡控自动化系统有限公司	非关联方	81,000.00	1.84	1年以内	货物尚未收到
合计	--	4,333,822.03	98.58	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额比例(%)	账龄	款项性质
江苏省电力公司句容市供电公司	非关联方	1,348,765.00	27.39	1年以内	预付电费
句容市新源电业发展有限公司	非关联方	1,000,000.00	20.31	1年以内	货物尚未收到
无锡市新阳光电缆有限公司	非关联方	997,100.00	20.25	1年以内	货物尚未收到
钢研纳克检测技术有限公司	非关联方	687,660.89	13.96	1年以内	项目尚未完成
中国石油化工股份有限公司润滑油江苏销售分公司	非关联方	402,150.00	8.17	1年以内	货物尚未收到
合计	--	4,435,675.89	90.07	--	--

截至 2015 年 4 月 30 日，公司无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### 3、其他应收款

(1) 其他应收款按客户类别分析如下：

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
关联资金往来款	1,760,000.00	--	40,000,000.00
合计	1,760,000.00	--	40,000,000.00

截至 2013 年 12 月 31 日，对天工工具的其他应收款 4,000.00 万元为资金往来款；截至 2015 年 4 月 30 日，对天工工具的其他应收款 176.00 万元，公司为了规避持续发生的关联交易可能会对公司独立性构成不利影响，公司将与受托模具钢加工业务相关的机器设备转让给关联方天工工具形成的款项，截至 2015 年 6 月 30 日，公司已收回该 176.00 万元款项。

(2) 其他应收款按账龄分析如下：

单位：元

账 龄	2015 年 4 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,760,000.00	100	-	1,760,000.00
1—2 年	-		-	-
合 计	1,760,000.00	100	-	1,760,000.00

单位：元

账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	10,000,000.00	25	-	10,000,000.00
1—2 年	30,000,000.00	75	-	30,000,000.00
合 计	40,000,000.00	100	-	40,000,000.00

(3) 报告期内，各期末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个人款项如下：

单位：元

单位名称	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
江苏天工工具有限公司	1,760,000.00	-	40,000,000.00

### (三) 存货

#### 1、主要存货的类别

存货包括原材料、在产品以及库存商品。

#### 2、存货明细

单位：元

项 目	2015 年 4 月 30 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 (%)
原材料	3,393,116.78	3.33	12,458,676.41	10.93	6,289,350.45	6.62
在产品	86,762,745.01	85.03	89,652,672.23	78.66	76,425,376.77	80.44
库存商品	11,880,658.26	11.64	11,867,792.23	10.41	12,295,646.66	12.94
小计	102,036,520.05	100	113,979,140.87	100	95,010,373.88	100
减：存货跌价准备	752,024.46	0.74	1,437,517.99	1.26	3,193,967.00	3.36
合计	101,284,495.59	99.26	112,541,622.88	98.74	91,816,406.88	96.64

报告期内，存货各期期末余额变动较小保持稳定，2013 年末、2014 年末、2015 年 4 月末，存货余额分别为 95,010,373.88 元、113,979,140.87 元、102,036,520.05 元，

占各期总资产的比例分别为 25.54%、27.15% 和 24.01%。公司存货余额较大，与近年来公司产销规模迅速扩张相适应。

公司的存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。公司原材料主要为准备生产使用存放于公司仓库的生产耗用的物料；在产品主要为公司存在于车间之间的半成品；库存商品主要为各种已完成全部生产过程并已验收入库，合乎标准规格和技术条件，可以按照合同规定的条件送交订货单位，或可以作为商品对外销售的产品。

报告期内，公司存货余额较大，主要有三个原因：第一，公司产品的原材料为海绵钛，由于钛金属价值量偏高，导致存货整体金额较高；第二，公司产品具有生产工艺流程复杂、生产周期较长的特点，直接造成了在产品数量增加，部分产品的生产周期在 3 个月左右；第三，公司主要客户对公司的供货速度要求较高，大部分产品订单要求在 1-1.5 个月内完成，公司为了保持竞争力，适当加大了可向多种产品转化的半成品储备，保持一定比例的安全库存。

总体而言，公司存货余额较大是由于钛金属价值量偏高、工艺路线长等钛金属加工行业本身的特点造成的。报告期内，公司存货规模较大与公司所在行业及自身生产经营特点相符合。同时，公司在对存货全面盘点的基础上，严格按照企业会计准则的规定计提存货跌价准备。2013 年末、2014 年末、2015 年 4 月底，公司存货跌价准备分别为 3,193,967.00 元、1,437,517.99 元和 752,024.46 元，分别占存货账面余额的 3.36%、1.26% 和 0.74%。整体而言，公司存货的账面价值公允地反映了存货的真实价值。

#### （四）其他流动资产

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
待抵扣增值税	7,385,450.13	15,248,710.61	13,581,789.18
合计	7,385,450.13	15,248,710.61	13,581,789.18

#### （五）固定资产

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提，并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。

1、固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>181,853,280.02</b>	<b>165,333,761.11</b>	<b>91,139,183.15</b>
其中：房屋及建筑物	122,192,793.16	108,366,834.71	55,322,818.67
机械设备	56,936,333.11	53,168,370.93	32,665,629.52
办公设备及其他设备	2,724,153.75	3,798,555.47	3,150,734.96
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>20,557,947.58</b>	<b>17,508,240.67</b>	<b>8,243,798.90</b>
其中：房屋及建筑物	9,209,007.00	7,482,870.28	2,784,811.62
机械设备	10,416,433.44	9,024,917.89	5,110,327.50
办公设备及其他设备	932,507.14	1,000,452.50	348,659.78
<b>三、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-
机械设备	-	-	-
办公设备及其他设备	-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	<b>161,295,332.44</b>	<b>147,825,520.44</b>	<b>82,895,384.25</b>
其中：房屋及建筑物	112,983,786.16	100,883,964.43	52,538,007.05
机械设备	46,519,899.67	44,143,453.04	27,555,302.02
办公设备及其他设备	1,791,646.61	2,798,102.97	2,802,075.18

公司固定资产中占比较高的主要为房屋及建筑物和机械设备，2015年4月末房屋及建筑物净值占固定资产总净值比例70.05%，机械设备净值占固定资产总净值比例28.84%，固定资产构成与公司的经营特点相适应。

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年4月30日，公司固定资产的综合成新率分别为90.95%、89.41%和88.70%，固定资产成新率总体较高，对公司未来持续生产经营能力造成不利影响的风险较小。

公司固定资产余额随着公司的发展逐年增大。2015年4月末，公司固定资产账面原值余额为18,185.33万元，较2014年期末余额增长9.99%，主要是公司110kv变电所、20吨电渣炉等项目转入固定资产3,154.14万元，以及公司将与受托模具钢加工业务相关的机器设备转让给关联方江苏天工工具有限公司固定资产1,799.92万元所致。

2014年末固定资产账面原值余额较2013年末增加7,419.46万元，较2013年期末余额增长81.41%，主要为公司2#厂房建设转为固定资产，增加房屋及建筑物5,112.84

万元所致。

2、截至 2015 年 4 月 30 日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

3、截至 2015 年 4 月 30 日，报告期内公司固定资产状态良好，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项发生。

## (六) 在建工程

1、在建工程明细：

工程名称	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
职工宿舍楼	-	-	1,865,584.04
2#厂房建设	-	-	47,746,520.22
110kv 变电所	-	9,753,967.90	4,109,806.57
钛合金生产线		9,564,346.87	6,297,100.37
20 吨电渣炉	-	13,051,665.52	-
10 吨自耗炉	15,671,857.45	-	-
35MN 油压机	650,000.00	-	-
室式炉	600,000.00	-	-
合计	16,921,857.45	32,369,980.29	60,019,011.20

2、重大在建工程项目变动情况

工程名称	2014年12月31日	本期增加	本期转入固定资产	本期减少	2015年4月30日
110kv 变电所	9,753,967.90	304,500.00	10,058,467.90	-	-
钛合金生产线	9,564,346.87	326,935.00	9,891,281.87	-	-
20 吨电渣炉	13,051,665.52	300,000.00	13,351,665.52	-	-
10 吨自耗炉	-	15,671,857.45	-	-	15,671,857.45
35MN 油压机	-	650,000.00	-	-	650,000.00
室式炉	-	600,000.00	-	-	600,000.00
合计数	32,369,980.29	17,853,292.45	33,301,415.29		16,921,857.45

工程名称	2013年12月31日	本期增加	本期转入固定资产	本期减少	2014年12月31日
职工宿舍楼	1,865,584.04	-	1,865,584.04	-	-
2#厂房建设	47,746,520.22	3,381,911.78	51,128,432.00	-	-
110kv 变电所	4,109,806.57	5,644,161.33	-	-	9,753,967.90
钛合金生产线	6,297,100.37	3,267,246.50	-	-	9,564,346.87

20吨电渣炉	-	13,051,665.52	-	-	13,051,665.52
合计数	60,019,011.20	25,344,985.13	52,994,016.04		32,369,980.29

工程名称	2012年12月31日	本期增加	本期转入固定资产	本期减少	2014年12月31日
职工宿舍楼	1,379,113.20	486,470.84	-	-	1,865,584.04
2#厂房建设	18,833,390.80	28,913,129.42	-	-	47,746,520.22
钛合金生产线	14,361,705.00	6,125,226.37	14,189,831.00	-	6,297,100.37
安全水塔	550,000.00	-	550,000.00	-	-
110kv变电所	-	4,109,806.57	-	-	4,109,806.57
合计数	35,124,209.00	39,634,633.20	14,739,831.00		60,019,011.20

2015年4月30日在建工程余额主要是10吨自耗炉项目，预计该在建工程投产运营后，公司的生产能力将进一步提升。由于110kv变电所、20吨电渣炉等项目于2015年1-4月期间，2#厂房和职工宿舍楼于2014年相继达到使用条件并转固，导致年末在建工程余额逐渐减小。

截至2015年4月30日，公司在建工程不存在各项减值迹象，故对在建工程未计提减值准备。

## (七) 无形资产

### 无形资产及累计摊销情况

单位：元

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、无形资产合计	21,130,400.00	20,615,600.00	12,870,000.00
土地使用权	21,130,400.00	20,615,600.00	12,870,000.00
二、累计摊销合计	1,248,665.33	1,111,228.00	815,100.00
土地使用权	1,248,665.33	1,111,228.00	815,100.00
三、无形资产减值准备	-	-	-
土地使用权	-	-	-
四、无形资产净额合计	19,881,734.67	19,504,372.00	12,054,900.00
土地使用权	19,881,734.67	19,504,372.00	12,054,900.00

截至2015年4月30日，公司账面无形资产主要为位于句容市下蜀镇裕课村的两宗土地，土地使用类型均为出让，使用权面积分别为71,500.00m<sup>2</sup>和29,825.00m<sup>2</sup>，账面原值分别为13,384,800.00元、7,745,600.00元，按照土地使用年限50年以直线

法进行摊销。截至 2015 年 4 月 30 日的账面净值为 12,213,590.67 元、7,668,144.00 元，剩余摊销年限约 46 年、49 年。

公司期末对无形资产进行检查，未关注到无形资产发生减值的情形，故未对无形资产计提减值准备。

### (八) 递延所得税资产

已确认的递延所得税资产

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产	362,627.93	363,603.33	535,149.60
合计	362,627.93	363,603.33	535,149.60

公司报告期内对应收款项计提减值准备，使得资产的账面价值与计税基础不同，从而形成暂时性差异。

### (九) 其他非流动资产

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付工程款	3,311,356.06	4,445,740.85	10,851,442.33
合计	3,311,356.06	4,445,740.85	10,851,442.33

报告期内，预付工程款逐年减少，主要是由于公司主要在建工程项目陆续转入固定资产，对应的预付工程设备款也相应减少。

### (十) 资产减值准备计提情况

报告期内公司对应收账款和存货计提了坏账准备，各期末余额情况如下表所示：单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款坏账计提	1,665,495.08	986,504.68	373,696.99
存货跌价准备计提	752,024.46	1,437,517.99	3,193,967.00
合计	2,417,519.54	2,424,022.67	3,567,663.99

## 五、公司重大债务情况

### (一) 应付账款

单位：元

账 龄	2015年4月30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	39,889,588.35	97.48	29,159,714.29	97.82	15,777,143.90	88.26
1-2 年	721,659.51	1.76	475,389.95	1.59	686,267.28	3.84
2-3 年	309,698.52	0.76	175,329.14	0.59	1,411,907.63	7.90
3 年以上	-	-		-		-
<b>合 计</b>	<b>40,920,946.38</b>	<b>100.00</b>	<b>29,810,433.38</b>	<b>100.00</b>	<b>17,875,318.81</b>	<b>100.00</b>

公司对于中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行以外的金融机构出具的带追索权、已背书尚未到期的银行承兑汇票，在背书给供应商时，不终止确认该债务。待背书的银行承兑汇票所有权上的追索权终止时确认。详见“第四节 公司财务”之“四、公司的主要资产情况”之“(一) 应收票据”。

公司应付账款主要为公司向供应商采购原材料款和已背书转让票据而尚未终止确认的应付款项。报告期内公司应付账款余额逐年增大，其主要有以下两个原因：第一，公司的经营规模逐年扩大，原材料采购需求增加，导致相应的赊账随之增加；第二，公司凭借着与供应商的长期合作以及良好的付款记录，公司建立了良好的信誉，供应商提高了对公司信用额度；第三，报告期内，公司已将票据背书给供应商以支付货款，但尚未终止的应付账款，于2013年末、2014年末、2015年4月末分别为6,337,000.00元、5,241,199.09元、16,097,934.87元。应付账款账龄基本在一年以内。

截至2015年4月30日，应付账款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2015年4月30日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
鞍山海量有色金属材料制造有限公司	7,403,509.54	18.09	1 年以内	采购款
应达工业（上海）有限公司	5,036,420.00	12.31	1 年以内	采购款
朝阳百盛钛业股份有限公司	3,817,252.40	9.33	1 年以内	采购款
沈阳和泰冶金设备有限公司	952,339.11	2.33	1 年以内	采购款

安吉明远锻造有限公司	826,564.00	2.02	1年以内	采购款
合计	18,036,085.05	44.08	--	--

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
朝阳百盛钛业股份有限公司	7,017,352.40	23.54	1年以内	采购款
应达工业（上海）有限公司	5,036,420.00	16.89	1年以内	采购款
鞍山海量有色金属材料制造有限公司	4,091,681.08	13.73	1年以内	采购款
宝鸡市辰炎金属材料有限公司	795,628.10	2.67	1年以内	采购款
兴化市春暖机械制造有限公司	754,954.50	2.53	1年以内	采购款
合计	17,696,036.08	59.36	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
鞍山海量有色金属材料制造有限公司	5,085,000.00	28.45	1年以内	采购款
济南巨能液压机电工程有限公司	1,333,085.97	7.46	1年以内	采购款
洛阳祥凯有色金属有限公司	1,000,000.00	5.59	1年以内	采购款
镇江市金刚金属材料有限公司	605,056.88	3.38	1年以内	采购款
宝鸡亚光机械有限公司	537,607.40	3.01	1年以内	采购款
合计	8,560,750.25	47.89	--	--

## (二) 其他应付款

单位：元

账 龄	2015 年 4 月 30 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	2,434,634.72	64.02	2,098,792.48	12.92	2,624,804.28	15.71
1-2 年	487,664.04	12.82	978,275.96	6.02	1,215,074.76	7.27
2-3 年	880,355.79	23.15	295,074.97	1.82		-
3 年以上	-	-	12,870,000.00	79.24	12,870,000.00	77.02
合 计	3,802,654.55	100.00	16,242,143.41	100.00	16,709,879.04	100.00

截至 2015 年 4 月 30 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	款项性质
江苏永发建设工程有限公司	非关联方	1,987,203.37	52.26	1年以内	应付工程设备款
		280,804.00	7.38	1-2 年	应付工程设备款

江苏广业重工科技有限公司	非关联方	643,480.82	16.92	2-3 年	应付工程设备款
镇江市光大建筑工程有限公司	非关联方	200,000.00	5.26	1 年以内	应付工程设备款
胡春生	非关联方	167,844.14	4.41	1-2 年	应付装修款
四川永茂建设有限公司	非关联方	108,520.00	2.85	1 年以内	应付工程设备款
合 计	--	3,387,852.33	89.09	--	--

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	款项性质
句容市国土资源局	非关联方	12,870,000.00	79.24	3 年以上	一期土地款尾款
江苏天工具有限公司	关联方	1,127,131.23	6.94	1 年以内	代付运费及工资
江苏广业重工科技有限公司	非关联方	643,480.82	3.96	1-2 年	应付工程设备款
江苏长才建筑安装工程有限公司	非关联方	280,804.00	1.73	1 年以内	应付工程设备款
胡春生	非关联方	240,309.14	1.48	1-2 年	应付装修款
合 计	--	15,161,725.19	93.35	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	款项性质
句容市国土资源局	非关联方	12,870,000.00	77.02	3 年以上	一期土地款尾款
江苏广业重工科技有限公司	非关联方	1,223,480.82	7.32	1 年以内	应付工程设备款
胡春生	非关联方	1,047,665.24	6.27	1 年以内	应付装修款
江苏神龙海洋工程有限公司	非关联方	1,027,079.32	6.15	1-2 年	应付工程设备款
镇江振润建设监理咨询有限公司	非关联方	152,000.00	0.91	1 年以内	应付工程设备款
合 计	--	16,320,225.38	97.67	--	--

截至 2015 年 4 月 30 日，其他应付款中无公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

报告期内，公司关联方江苏天工工具有限公司存在为公司代付运费等情形，2013年度、2014年度分别垫付金额为599,918.94元、1,127,131.23元，由于涉及金额并重大，对公司业绩影响不大。

### (三) 预收款项

单位：元

账 龄	2015年4月30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	524,786.51	100.00	133,741.98	100.00	28,350.43	100.00
1-2 年	-	-	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	524,786.51	100.00	133,741.98	100.00	28,350.43	100.00

截至2015年4月30日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总额比例(%)	账龄	款项性质
宝鸡市中天鹏泰金属材料有限公司	350,000.00	66.69	1 年以内	销售预收款
吉林中金全模具钢有限公司	65,365.71	12.46	1 年以内	销售预收款
广东雄峰特殊钢有限公司	54,059.55	10.30	1 年以内	销售预收款
宁波富利特金属材料有限公司	43,117.31	8.22	1 年以内	销售预收款
南京瑞泰金属材料制品有限公司	7,214.10	1.37	1 年以内	销售预收款
合 计	519,756.67	99.04	--	--

截至2014年12月31日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总额比例(%)	账龄	款项性质
广东雄峰特殊钢有限公司	54,059.55	40.42	1 年以内	销售预收款
宁波富利特金属材料有限公司	43,117.31	32.24	1 年以内	销售预收款
常熟市藤馨钛业有限公司	35,199.28	26.32	1 年以内	销售预收款
东莞市天富特殊钢有限公司	1,348.84	1.01	1 年以内	销售预收款
丹阳市沃华金属材料有限公司	17.00	0.01	1 年以内	销售预收款
合 计	133,741.98	100.00	--	--

截至2013年12月31日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总额比例 (%)	账龄	款项性质
浙江申吉钛业股份有限公司	28,350.43	100.00	1年以内	销售预收款
合计	28,350.43	100.00	--	--

截至 2015 年 4 月 30 日，公司预收款项中没有持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项情况。

#### （四）应交税费

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
企业所得税	2,188,557.99	2,385,778.38	2,744,213.89
房产税	103,527.09	103,527.09	-
土地使用税	35,750.01	35,750.01	-
印花税	27,831.90	-	-
合计	2,355,666.99	2,525,055.48	2,744,213.89

#### （五）其他非流动负债

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
尚未满足条件的政府补助	14,000,000.00	14,000,000.00	-
合计	14,000,000.00	14,000,000.00	-

尚未满足条件的政府补助明细：

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
年产 5000 吨钛材及钛合金材料研发及产业化项目	14,000,000.00	14,000,000.00	-
合计	14,000,000.00	14,000,000.00	-

2014 年 9 月，江苏省发展改革委和江苏省财政厅《关于下达 2014 年度升级战略性新兴产业发展专项资金项目计划和资金的通知》（苏发改高技发[2014]998 号、苏财建[2014]271 号 附表“2014 年省级战略性新兴产业发展专项资金项目计划和资金明细表”对江苏天工钛业科技有限公司年产 5000 吨钛材及钛合金材料研发及产业化项目进行补

助，该项目建设期限 2011-2015 年，补助金额为 2000 万元，实际下拨款项 1400 万元。剩余资金根据项目验收意见及资金审计报告再行拨付。目前该项目尚未竣工验收，尚未满足政府补助所附条件。截至本公开转让说明书签署之日，该项目厂房及配电等公用工程主体工程已基本建成，预计 2015 年底前能完成该项目的整体验收。

## 六、股东权益情况

单位：元

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	30,994,969.56	30,994,969.56	20,972,782.39
盈余公积	3,811,940.38	3,811,940.38	1,998,440.95
未分配利润	27,837,177.35	21,600,997.48	11,324,500.72
归属于母公司的 股东权益合计	-	-	-
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	362,644,087.29	356,407,907.42	334,295,724.06

公司资本公积-其他资本公积主要为本公司受控股股东子公司天工爱和特钢有限公司委托加工，委托方于 2014 年及之前年度以高于市场价格支付予本公司的加工费，本公司将其作为股东资本性投入确认为其他资本公积(扣除相关所得税费用后净额)。

2015 年 8 月，公司以 2015 年 4 月 30 日为股份制改造基准日，将有限责任公司整体变更为股份公司。具体情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及变化。”以截至 2015 年 4 月 30 日经审计的净资产按照 1.2088:1 的比例折合为股本 30,000.00 万元，净资产扣除股本后的余额 62,644,087.29 元计入资本公积。

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### (一) 公司主要关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称（姓名）	与本公司关系
1	朱小坤	实际控制人、法定代表人、董事长
2	于玉梅	朱小坤之妻，共同实际控制人
3	天工具具	公司控股股东

#### 2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与本公司关系
1	丹阳天发精锻有限公司	公司股东
2	天工爱和特钢有限公司	受实际控制人同一控制
3	长春一汽天奇精锐工具有限公司	受实际控制人同一控制
4	江苏天工工模具钢工程技术研究中心有限公司	受实际控制人同一控制
5	江苏天工国际贸易有限公司	受实际控制人同一控制
6	江苏天工集团有限公司	受实际控制人同一控制
7	安化县天工金源合金材料有限公司	受实际控制人同一控制
8	天工控股	受实际控制人同一控制
9	Golden Power (HK) Ltd	受实际控制人同一控制
10	Silver Power (HK) Ltd	受实际控制人同一控制
11	天工国际	受实际控制人同一控制
12	中国天工 (BVI)	受实际控制人同一控制
13	中国天工 (香港)	受实际控制人同一控制
14	TGK Special Steel Private Limited/TGK特殊钢销售公司	受实际控制人同一控制
15	TGT Special Steel Company Limited/TGT特殊钢株式会社	受实际控制人同一控制
16	Czechtools & Materials s.r.o./捷克特殊钢销售有限公司	受实际控制人同一控制
17	China Five Star Special Steel Europe S.R.L./五星特殊钢欧洲有限公司	受实际控制人同一控制
18	Tiangong South East Asia Pte. Ltd.	受实际控制人同一控制
19	Ace Best Developments Limited	受实际控制人同一控制
20	Wang Neng Investments Limited	总经理蒋荣军、监事会主席 陈建国投资公司
21	江苏惠农投资管理有限公司	受实际控制人同一控制
22	丹阳市天工惠农农村小额贷款有限公司	受实际控制人同一控制
23	China Huinong Capital Group Company Limited	受实际控制人同一控制
24	China Huinong Capital (Overseas) Company Limited	受实际控制人同一控制
25	China Huinong Capital (Hong Kong) Company Limited	受实际控制人同一控制
26	蒋荣军	董事、总经理

27	杨昭	董事
28	徐少奇	董事、董事会秘书
29	王刚	董事、财务总监
30	陈建国	监事会主席
31	汪泽锋	监事
32	刘佳	职工代表监事

## (二) 关联交易

### 1、经常性交易

#### (1) 公司接受关联方提供的劳务

报告期内，公司存在接受关联公司天工工具提供的精锻工序的加工业务。具体交易情况如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年 1-4 月发生额	
			金额(元)	占委托加工比例(%)
江苏天工工具有限公司	委托加工	成本加成	229,807.00	9.61
合计数	--	--	229,807.00	9.61

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年度发生额	
			金额(元)	占委托加工比例(%)
江苏天工工具有限公司	委托加工	成本加成	2,806,539.50	73.67
合计数	--	--	2,806,539.50	73.67

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年度发生额	
			金额(元)	占委托加工比例(%)
江苏天工工具有限公司	委托加工	成本加成	4,523,430.00	95.62
合计数	--	--	4,523,430.00	95.62

#### (2) 公司向关联方提供劳务

报告期内，公司存在向关联公司天工爱和特钢有限公司提供模具钢受托加工劳务的关联交易。具体交易情况如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-4月发生额	
			金额(元)	占营业收入比例(%)
天工爱和特钢有限公司	受托加工	成本加成	11,888,979.81	16.73
合计数	--	--	11,888,979.81	16.73

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年度发生额	
			金额(元)	占营业收入比例(%)
天工爱和特钢有限公司	受托加工	成本加成	15,442,896.48	10.42
合计数	--	--	15,442,896.48	10.42

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013年度发生额	
			金额(元)	占营业收入比例(%)
天工爱和特钢有限公司	受托加工	成本加成	12,086,409.74	15.90
合计数	--	--	12,086,409.74	15.90

公司于2013年及2015年1月1日至4月30日止期间，将与受托加工业务相关的机器设备转让给关联方江苏天工具有限公司，但相关设备仍放置于本公司厂房内用于加工业务。在报告期内公司为关联方天工爱和特钢有限公司提供加工服务，并就本公司实际发生的土地及厂房折旧、水电费、员工工资等成本按照市场价以成本加成法收取加工费。公司与天工爱和特钢有限公司于2015年4月28日签署协议，约定自2015年5月1日起，公司与天工爱和特钢有限公司签订土地及厂房租赁合同，按照市场价格就土地和厂房的租赁向天工爱和特钢有限公司收取租金，月租金9元/m<sup>2</sup>，不再就相关土地厂房折旧以及人工成本收取加工费。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 公司关联方资金往来

单位：元

关联方名称	拆出金额(元)	借款日	还款金额	还款日	备注
江苏天工 工具有限 公司	30,000,000.00	2012-9-10	24,000,000.00	2014-3-19	无息
			5,500,000.00	2014-4-21	

			500,000.00	2014-4-1	
10,000,000.00	2013-12-26		2,000,000.00	2014-11-28	无息
			2,000,000.00	2014-11-3	
			4,000,000.00	2014-5-3	
			300,000.00	2014-5-21	
			1,700,000.00	2014-5-28	
<b>合计数</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>--</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## (2) 资产转让

单位:元

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年1-4月	2014年度	2013年度
江苏天工工具有限公司	资产转让	协议价格	19,759,151.88	-	7,540,954.40
<b>合计数</b>			<b>19,759,151.88</b>	<b>-</b>	<b>7,540,954.40</b>

公司为了减少持续发生的关联交易可能会对公司的独立性构成不利影响，公司将与模具钢加工业务相关的机器设备转让给关联方江苏天工工具有限公司，公司两次资产转让均依照账面净值进行交易。经评估的数据显示，公司两次资产转让的评估价值均低于公司账面净值，上述关联交易不存在使公司利益受损的情形。报告期内，公司转让机械设备的资产评估情况，详见“第九节报告期内公司资产评估情况”。

## (3) 关联方代付费用

单位:元

关联方名称	关联交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
江苏天工工具有限公司	代付运费及工资	-	1,127,131.23	599,918.94
<b>合计数</b>		<b>-</b>	<b>1,127,131.23</b>	<b>599,918.94</b>

## 3、关联方往来款项余额

单位: 元

项目	关联方名称	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款	天工爱和特钢有限公司	1,540,425.17	1,330,779.45	922,117.76
<b>合计数</b>	<b>--</b>	<b>1,540,425.17</b>	<b>1,330,779.45</b>	<b>922,117.76</b>

单位: 元

项目	关联方名称	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	江苏天工工具有限公司	1,760,000.00	-	40,000,000.00
合计数	-	1,760,000.00	-	40,000,000.00

单位：元

项目	关联方名称	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	江苏天工工具有限公司	-	1,127,131.23	-
合计数	-	-	1,127,131.23	-

#### 4、关联采购和销售交易的必要性及公允性

##### (1) 关联采购交易的必要性及公允性

公司销售的产品需要经过精锻工序，由于相关设备投入较大，集团公司为了充分整合和利用资源，公司需要对外寻找加工企业代为加工。由于公司的产品的质量和体积较大，若委托异地企业加工，运输成本较高，天工工具生产基地与公司生产基地距离较近，具备地理上的优势。同时，天工工具的经营管理层与公司的经营管理层为关联方，双方之间信任度较高，合作、商谈便利，对产品要求以及稳定性具有更高保障，在市场上寻找其他厂商合作，需较多的试验成本及时间成本，因此公司主要向天工工具委托加工产品，采购符合公司实际的需要和生产效率的要求。

公司发生的上述关联采购，其定价均按照平等、自愿的原则，天工工具通常在实际发生的成本支出的基础上加收百分之十的利润比例作为定价依据，关联方不存在明显通过关联交易向公司转移或获取不合理利润的情形。

##### (2) 关联销售交易的必要性及公允性

在报告期内，公司为了整合和提高资源的利用率，将公司的空置的厂房、土地为关联方天工爱和特钢有限公司提供模具钢加工服务，并就本公司实际发生的土地及厂房折旧、水电费、员工工资等成本按照市场价以成本加成法收取加工费。

本公司为关联方天工爱和特钢有限公司进行的受托加工业务，通常按照公司实际发生的成本支出加上百分之十的利润作为制定收取加工费的依据，对于委托方于 2014 年及之前年度以高于市场价格支付予本公司的加工费，本公司将其作为股东资本性投入确认为“资本公积-其他资本公积”（扣除相关所得税费用后净额），关联方不存在明显通过关联交易向公司转移或获取不合理利润的情形。

## 5、关联交易决策程序执行情况

报告期内公司为股东提供的临时性资金拆借、为关联方提供劳务以及接受关联方劳务，发生在有限公司时期，由于当时公司治理结构尚未完善健全，有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定。上述关联方交易由各股东协商确定，并未形成书面决议。

股份公司监事会对报告期内关联交易对公司的影响进行了评价，确认未对股东利益造成损害，未对公司正常生产经营造成重大影响。

## 6、避免关联交易的措施

公司为了减少持续发生的较大金额关联交易可能会对公司独立性构成不利影响，公司已将与模具钢加工业务相关的机器设备转让给关联方江苏天工工具有限公司，但相关设备仍放置于本公司厂房内用于加工业务。公司自 2015 年 5 月 1 日起按照市场价格就土地和厂房的租赁向天工爱和特钢有限公司收取租金，不再就相关土地厂房折旧、水电费、员工工资等成本收取加工费。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月份，公司委托天工工具加工的支出占各期全部委托加工的比例分别为 95.62%、73.67%、9.61%，呈现明显的下降趋势。公司已表示，将逐渐减少与天工工具的委托加工业务。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，公司管理层承诺将尽可能减少关联交易的发生。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理办法》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

## 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无其他需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## 九、报告期内公司资产评估情况

报告期内公司进行过三次资产评估。

2013 年 11 月 25 日，镇江中诚资产评估事务所有限公司对江苏天工钛业科技有限公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为 2013 年 10 月 31 日，并出具了《报告书》（镇中诚评【2013】第 014 号）。镇江中诚资产评估事务所有限公司采用成本法对机械设备转让进行了评估。江苏天工钛业科技有限公司该资产账

面净值为 761.54 万元，评估价值为 752.14 万元，增值额为 -9.40 万元。

2015 年 4 月 30 日，镇江中诚资产评估事务所有限公司对江苏天工钛业科技有限公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为 2015 年 3 月 31 日，并出具了《报告书》（镇中诚评【2015】第 020 号）。镇江中诚资产评估事务所有限公司采用成本法对机械设备转让进行了评估。江苏天工钛业科技有限公司该资产账面净值为 1,981.24 万元，评估价值为 1,970.77 万元，增值额为 -10.47 万元。

2015 年 6 月 18 日，北京天健兴业资产评估有限公司对江苏天工科技股份有限公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为 2015 年 4 月 30 日，并出具了《评估报告》（天兴评报字（2015）第 0757 号）。北京天健兴业资产评估有限公司采用资产基础法进行各单项资产评估，然后加和得出总资产评估值，再减去相关负债的评估值，最后得出净资产的评估值。江苏天工钛业科技有限公司总资产账面价值为 42,505.92 万元，评估价值为 44,770.17 万元，增值额为 2,264.25 万元，增值率为 5.33%；负债账面价值为 6,241.51 万元，评估价值为 6,241.51 万元，无增减值；净资产账面价值为 36,264.41 万元，评估价值为 38,528.66 万元，增值额为 2,264.25 万元，增值率为 6.24%。

## 十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10% 提取，盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司依据以后年度盈利与现金流具体状况，公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

### （二）最近两年一期分配情况

公司最近两年一期未进行利润分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策一致。

## **十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况**

公司报告期内无控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业，不涉及合并报表事项。

## **十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划**

### **(一) 控股股东不当控制的风险**

尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，但由于股份公司成立时间较短，且公司股权较为集中，控股股东江苏天工工具有限公司持有公司 90%股份，若控股股东利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司人事任免、经营决策、财务制度、利润分配等进行控制，可能对公司、债权人及其他第三方的利益产生不利的影响。

针对上述风险，公司将通过建立由股东大会、董事会、监事会、总经理、财务总监、董事会秘书等组成的公司治理架构，完善“三会议事规则”，确保所有股东、特别是中小股东充分行使法律、行政法规和公司章程规定的合法权利。

### **(二) 供应商集中风险**

2013 年、2014 年、2015 年 1-4 月公司向前五名供应商采购金额占全年采购总额的比例分别为 87.52%、98.18% 和 99.27%，虽然长期以来，公司与原材料供应商保持长期稳定关系，而且公司采取稳健的库存管理保证原材料的供应。但是，如果出现供应商的生产经营或销售政策出现巨大变化或者向本公司供应出现不稳定的情况，那么将对公司原材料供应带来巨大冲击，公司存在供应商较为集中的风险。

针对上述风险，公司将在保持与现有供应商的良好合作关系基础上，通过对合格供应商进行质量体系认证、引入价格竞争机制，积极拓宽采购渠道。

### **(三) 存货减值风险**

2013 年末、2014 年末、2015 年 4 月底，存货余额分别为 95,010,373.88 元、113,979,140.87 元、102,036,520.05 元，占各期总资产的比例分别为 25.54%、27.15% 和 24.01%。公司存货占总资产比例较高，主要是由于公司产品生产周期较长，存货流转时间长，导致报告期内各期末公司存货余额较高，存货占用资金较大。虽然存货情况与公司生产规模相符并符合实际生产经营需要，但原材料价格变动、存货占资产比重较高都将会对公司的现金流量带来一定影响，且如果客户违约或产品销售发生异常变化，将会

导致存货跌价或存货变现困难，给公司业绩带来较大影响。

针对以上风险，公司将密切关注行业市场运行情况，保持合理库存；加大研发投入，提升产品质量；加大营销投入，拓宽营销渠道。

#### （四）净资产收益率较低的风险

2013年、2014年、2015年1-4月，公司净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为0.58%、3.56%、1.73%，盈利能力相对较低。如果盈利能力长期维持较低水平，将会导致研发投入减少，人才吸引力降低，进而削弱公司的核心竞争能力。

针对以上风险，目前公司管理层正致力于加紧开发钛合金的开发技术，进行前向一体化战略，努力向钛合金终端市场发展。虽然盈利水平暂时不高，但是公司始终坚持研发投入，并进行设备更新换代，不断开发新产品，开发新客户，以保持技术领先优势，挖掘新利润增长点。

#### （五）原材料价格波动风险

海绵钛作为公司最主要的原材料，其价格容易受到国际金属价格、市场需求、行业内竞争情况及市场短期投机因素等影响。

报告期内，主营业务成本和毛利对海绵钛价格变化的敏感性分析如下（假设公司产品销售价格及其他生产要素价格不变，以海绵钛价格提高5%进行计算）：

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
钛加工材毛利率	17.22	18.70	15.29
海绵钛占生产成本的比重(%)	57.31	63.23	63.24
采购单价每变动5%，毛利变化率(%)	10.69	10.84	14.14

从上表敏感性分析可以看出，公司主要原材料—海绵钛成本占生产成本的60%左右。公司毛利率对海绵钛价格波动比较敏感，以2014年为例，在其他条件保持不变的情况下，主要原材料平均单价每增减5%，毛利变化率为10.84%。因此，公司主要原材料海绵钛的价格是影响公司主营业务成本和毛利率的重要因素，海绵钛价格的变化对公司的盈利能力及经营业绩能产生较大影响。虽然公司采取了各种措施应对主要原材料价格波动的风险，但该等措施无法保证能够完全消除原材料价格大幅波动对公司产品成本的影响。因此，若未来原材料价格大幅波动，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

针对以上风险，经营层将加强与供应商的联系，保证重要原材料的供应。公司经营层根据自己多年来积累的经验，把握价格走向及掌握供应情况，合理安排生产，尽量规避原材料价格变动的风险。同时将合同定价同原材料价格波动挂钩，在一定程度上将

原材料价格波动的风险转嫁给客户。

### **(六) 受宏观经济景气变化周期的影响较大**

钛工业的生产和销售会受到国民经济景气变化周期的影响，特别是直接受到下游应用行业的周期性所影响。由于目前钛工业的下游行业中，应用最多的是强周期的化工行业，因而钛工业受宏观经济景气变化周期的影响较大。

针对以上风险，公司将积极拓展各类销售渠道，扩大公司品牌知名度，加快自身发展速度，提升公司抵御收入波动风险的能力。另外，公司将从产品质量、成本管理、售前售后服务等多方面下手，进一步提高公司产品的竞争力。

### **(七) 税收政策风险**

公司目前为高新技术企业，根据 2013 年 8 月 5 日颁发的 GF201332000117 号高新技术企业证书，公司自 2013 年度至 2015 年度期间，享受国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税的优惠政策。若以后年度相关证书复审不合格或国家取消、调整相关税收优惠政策，将会对公司的税负、盈利带来一定影响。

针对以上风险，公司未来将继续保持研发投入，不断创新业务，力争符合高新技术企业复审认定条件。同时，公司将提高经营规模，持续快速发展，降低对税收优惠的依赖程度。

### **(八) 核心技术人员流失及技术失密的风险**

公司作为一家以技术为核心的企业，公司的技术团队是公司核心竞争力的体现，报告期内公司技术人员队伍基本稳定。但未来，随着市场竞争的加剧，公司将面临核心人员流失风险。若核心技术人才发生人员流失问题时，则可能造成公司核心技术失密，进而可能给公司的持续发展产生重大不利影响。

针对以上风险，公司管理层拟采取一定的激励机制，通过股权激励、建立合理的考核机制、加强企业文化建设等方法增强核心技术人才的公司归属感与凝聚力，确保公司对于人才的吸引力，为人才的发展提供良好的研发及发展平台。

## 第五节 有关声明

### 挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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。

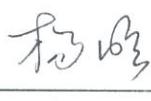
1、江苏天工科技股份有限公司（盖章）

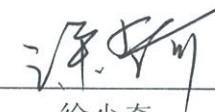
2015年11月9日

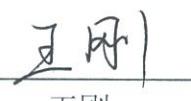
2、全体董事签字

  
朱小坤

  
蒋荣军

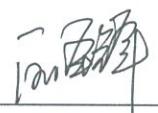
  
杨昭

  
徐少奇

  
王刚

3、全体监事签字

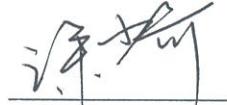
  
陈建国

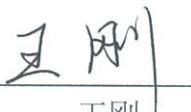
  
汪泽锋

  
刘佳

4、全体高级管理人员签字

  
蒋荣军

  
徐少奇

  
王刚

  
陈杰

### 主办券商声明

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

项目小组成员：（签字）

马日君  
马日君

经时斌  
经时斌

袁晓东  
袁晓东

李超  
李超

项目负责人：（签字）

马日君  
马日君



法定代表人或授权代表（签字）: \_\_\_\_\_

2015年11月9日

## 律师事务所声明

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

1、北京市中伦（上海）律师事务所（盖章）



2、律师事务所负责人签字

A handwritten signature in black ink, appearing to read "齐文波".

3、经办律师签字

Two handwritten signatures in black ink. The one on the left appears to read "孙江" (Sun Jiang), and the one on the right appears to read "李静" (Li Jing).

4、签署日期：

2015年11月9日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读江苏天工科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书中引用的有关江苏天工钛业科技有限公司经审计的 2013 年度、2014 年度及截至 2015 年 4 月 30 日止 4 个月期间申报财务报表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江苏天工科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的上述本所出具的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告依法承担本所相关报告中所述之相应责任。

签字注册会计师（签字）：

龚伟礼：

法定代表人（签字）：

邹俊：

徐侃领：

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 11 月 9 日



### 评估公司声明

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

北京天健兴业资产评估有限公司（盖章）

资产评估事务所负责人签字：

孙建伟

签字注册资产评估师签字：

孙建伟 2015年11月9日

签署日期：

2015年11月9日

## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

申万宏源证券有限公司  
法定代表人授权委托书

兹授权 赵玉华（职务：申万宏源证券有限公司副总经理）代表本人（申万宏源证券有限公司总经理、法定代表人）对所分管部门已依照公司规定履行完审批决策流程的事项，对外签署下列法律文件：

**一、新三板推荐挂牌项目文件**

- 1、公开转让说明书中的主办券商声明；
- 2、主办券商关于 XX 股份有限公司股权形成过程（历史沿革）的专项核查报告；
- 3、主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书；
- 4、主办券商对电子文件与书面文件保持一致的声明；
- 5、主办券商关于推荐 XX 股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告。

**二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件**

- 1、重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见；
- 2、定向发行说明书（股东人数超过 200 人）；
- 3、股票发行情况报告书，主办券商关于股票发行合法合规意见；
- 4、优先股发行相关报告及核查意见。

**三、新三板项目相关协议**

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议；
- 2、新三板项目相关的保密协议；
- 3、财务顾问类相关协议：包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行及与收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议；
- 4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供



服务，所需签署的相关协议；

5、原申银万国证券股份有限公司及原宏源证券股份有限公司所开展项目，由新公司承继权利义务时，需签署的补充协议等。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

授权人:

李梅

被授权人:

王峰

