

山东圣士达机械科技股份有限公司



公开转让说明书

主办券商

西部证券股份有限公司



二零一五年十月

声明

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。

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”）对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

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

一、实际控制人控制不当的风险

股东刁书才与徐春莲系夫妻关系，二人合计直接持有公司 100% 的股份，同为公司实际控制人。如刁书才、徐春莲利用其实际控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事及财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

二、应收账款不能及时收回的风险

一方面，公司通常留有小部分合同金额作为质量保证金，质量保证期一般为产品安装调试并经验收合格后一年；另一方面，受经济形势影响，部分客户的回款周期加长，账龄略有增加；再者，为进一步开拓市场，公司在近两年内对部分信誉良好的优质客户适当放宽了信用政策。报告期各期末，公司的应收账款余额较大，占资产总额的比例较高。截至 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款账面净额分别为 638.33 万元、678.43 万元、434.29 万元，占资产总额的比例分别为 32.78%、36.02% 和 30.93%。如果客户出现经营不善、资金周转困难导致不能及时还款的情形，公司将面临发生坏账的风险。

三、行业需求增速可能放缓的风险

粉末涂料设备市场的发展取决于下游行业粉末涂料市场的发展。近年来，粉末涂料市场保持了较快的增长速度，主要原因是粉末涂料下游行业的发展和替代，即：第一，粉末涂料的下游行业，如家用电器、建筑材料与户外设施、汽车等，近年来均保持了较高的增长速度，拉动粉末涂料的需求总量持续增长。第二，粉末涂料以其节能、环保特性，正在逐步替代传统溶剂型涂料。以上因素均促进了粉末涂料设备市场需求的增长。

根据智研数据研究中心的数据显示,我国粉末涂料的市场规模预计在 2016 年达到 258 亿元, 2017 年达到 275 亿元, 2018 年达到 292 亿元。但受我国宏观经济条件的影响, 近三年以来行业增长速度有所放缓, 同时股市情势的下降可能对我国宏观经济增速带来下降的风险, 从而影响粉末涂料市场下游行业对粉末涂料的需求, 从而导致国内粉末涂料设备的市场需求增速可能达不到期望的增长速度。

四、原材料价格波动风险

公司生产所使用主要原材料为钢铁, 占主营业务成本比重较大。目前, 国内钢铁市场疲软, 钢铁价格较低, 主要原材料价格发生了较大幅度的下降, 进而也导致公司产品售价发生了同向小幅度波动。但原材料价格如果上涨, 就可能给公司带来一定的经营风险。另外, 如果原材料价格如果持续上涨, 原材料采购将占用较多的资金, 从而增加公司的流动资金压力。

五、原材料集中采购风险

公司就主要原材料与固定供应商建立了长期的合作关系并就原材料采购签订框架性协议。报告期内, 公司向前五名供应商的原材料采购较为集中, 采购金额占比在 50%左右。虽然公司主要原材料系基础机械工业原材料, 不会对原材料供应商产生采购依赖, 但由于公司采购较为集中、采购金额占比较大, 还是存在一定的原材料集中采购风险。

六、技术人员流失的风险

本公司的核心技术是由本公司技术人员通过结合生成实践和理论体系研发取得, 研发人员除公司总经理刁书才、生产制造部负责人刘永生、技术研发部负责人王刚外均为外聘人员。同时, 公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、设备改造方面积累了宝贵的经验, 是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。如果技术人员或熟练技工流失, 将对公司的生产经营造成一定影响。

目录

声明.....	I
重大事项提示.....	II
一、实际控制人控制不当的风险.....	II
二、应收账款不能及时收回的风险.....	II
三、行业需求增速可能放缓的风险.....	II
四、原材料价格波动风险.....	III
五、原材料集中采购风险.....	III
六、技术人员流失的风险.....	III
目录.....	IV
释义.....	IX
第一节基本情况.....	11
一、公司基本情况.....	11
二、股票挂牌情况.....	12
(一) 股票挂牌基本情况.....	12
(二) 股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺.....	12
三、股权结构及变化情况.....	13
(一) 股权结构图.....	13
(二) 控股股东、实际控制人的基本情况.....	14
(三) 前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况.....	15
(四) 公司股本形成及变化.....	15
(五) 重大资产重组情况.....	18
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	19
(一) 董事基本情况.....	19
(二) 监事基本情况.....	20
(三) 高级管理人员基本情况.....	21
五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	22
六、与本次挂牌有关的机构.....	23
(一) 主办券商.....	23
(二) 律师事务所.....	24
(三) 会计师事务所.....	24
(四) 资产评估机构.....	24
(五) 证券登记结算机构.....	24
(六) 证券交易场所.....	25

第二节公司业务	26
一、公司业务概况	26
(一) 公司主要业务	26
(二) 公司主要产品及其用途	26
二、公司内部组织结构与主要业务流程	29
(一) 公司内部组织结构图	29
(二) 公司主要经营流程图	30
三、公司业务关键资源要素	35
(一) 公司主要产品所使用的主要技术	35
(二) 研发情况	37
(三) 公司主要无形资产情况	39
(四) 公司拥有资质情况	42
(五) 特许经营权情况	42
(六) 公司人员结构情况	42
(七) 主要生产设备及固定资产情况	45
(八) 产品质量控制	47
(九) 环境保护执行情况	48
(十) 安全生产情况	48
四、公司主营业务情况	49
(一) 报告期内公司收入和成本结构	49
(二) 报告期内公司前五名客户情况	52
(三) 报告期内公司前五名供应商情况	53
(四) 报告期内对重大业务合同履行情况	54
五、公司商业模式	54
六、公司所处行业情况	55
(一) 公司所处行业概况	55
(二) 行业发展历程及生命周期	59
(三) 行业与上、下游链关系	60
(四) 行业市场规模	60
(五) 行业发展的有利因素和不利因素	62
(六) 行业进入壁垒	63
七、行业竞争格局分析	64
(一) 公司的行业地位	64
(二) 行业竞争格局和竞争对手公司	64
(三) 公司在行业内的竞争优势	65
(四) 公司在行业内的竞争劣势	66
八、业务发展目标	66
(一) 经营目标	66
(二) 公司发展战略规划	66
第三节公司治理	70

一、最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	70
(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全	70
(二) 股东大会、董事会、监事会的运行情况	70
二、董事会关于公司治理机制的说明	71
三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况	72
(一) 公司最近二年内存在的违法违规、受处罚情况	72
四、独立运营情况	72
(一) 业务独立	72
(二) 资产独立	72
(三) 人员独立	72
(四) 公司财务独立	73
(五) 公司机构独立	73
五、同业竞争情况	73
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况	73
(二) 控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺	73
六、公司近二年关联方资金占用和对关联方的担保情况	73
(一) 公司最近二年内资金占用情况	74
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况	74
(三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	74
七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况	75
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况	75
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系	75
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形	75
(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情形	76
(五) 董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形	76
(六) 董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形	76
(七) 董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形	76
八、董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况	77
(一) 董事变动情况	77
(二) 监事变动情况	77
(三) 高级管理人员变动情况	77
第四节公司财务	78
一、最近二年一期财务报表和审计意见	78
(一) 最近二年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表	78
(二) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	90
(三) 最近二年一期财务会计报告的审计意见	90
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响	90
(一) 会计期间	90

(二) 记账本位币	90
(三) 现金及现金等价物的确定标准	90
(四) 应收款项坏账准备	91
(五) 存货	92
(六) 固定资产	93
(七) 在建工程	93
(八) 无形资产	94
(九) 长期资产的减值测试方法及会计处理方法	94
(十) 职工薪酬	95
(十一) 收入	96
(十二) 政府补助	96
(十三) 递延所得税资产和递延所得税负债	97
(十四) 关联方	97
(十五) 主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响	98
(十六) 前期会计差错更正	99
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	99
(一) 主要财务指标分析	99
(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明	106
(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明	111
(四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种	114
(五) 主要资产情况及重大变化分析	118
(六) 主要负债情况	130
(七) 股东权益情况	137
四、关联交易	138
(一) 公司的关联方	138
(二) 关联方交易事项	138
(三) 关联交易的合规性	139
(四) 关联交易对财务状况和经营成果的影响	140
(五) 规范关联交易的制度安排及执行情况	140
(六) 规范关联交易的承诺	140
五、重要事项	141
(一) 资产负债表日后事项	141
(二) 或有事项	141
(三) 其他重要事项	141
六、资产评估情况	141
七、股利分配	142
(一) 报告期内股利分配政策	142
(二) 最近二年一期股利分配情况	142
(三) 公开转让后的股利分配政策	142
八、控股子公司（纳入合并报表）的情况	142
九、风险因素和自我评价	143

(一) 应收账款不能及时收回的风险	143
(二) 实际控制人控制不当的风险	143
(三) 行业需求增速可能放缓的风险	144
(四) 原材料价格波动风险	144
(五) 原材料集中采购风险	145
(六) 技术人员流失的风险	145
第五节有关声明.....	146
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	146
二、主办券商声明	147
三、申请挂牌公司律师声明	148
四、承担审计业务的会计师事务所声明	149
五、资产评估机构声明	150
第六节附件	151
一、主办券商推荐报告	151
二、财务报表及审计报告	151
三、法律意见书.....	151
四、公司章程.....	151
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	151
六、其他与公开转让有关的主要文件.....	151

释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、圣士达	指	山东圣士达机械科技股份有限公司
有限公司、圣士达有限	指	海阳市圣士达涂装机械有限公司
股东会	指	海阳市圣士达涂装机械有限公司股东会
股东大会	指	山东圣士达机械科技股份有限公司股东大会
董事会	指	山东圣士达机械科技股份有限公司董事会
监事会	指	山东圣士达机械科技股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、西部证券	指	西部证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	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）》
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市明宪律师事务所
《审计报告》	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为“（2015）京会兴审字第 10010221 号”《审计报告》
《资产评估报告》	指	北京大展资产评估有限公司出具的编号为“大展评报字[2015]第 0052 号”《资产评估报告》

法律意见书	指	北京市明宪律师事务所关于山东圣士达机械科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之法律意见书
中国	指	中华人民共和国（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《公司章程》	指	《山东圣士达机械科技股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《合同法》	指	《中华人民共和国合同法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司登记管理条例》	指	《中华人民共和国公司登记管理条例》
《监管办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《章程必备条款》	指	《非上市公众公司监管指引第3号-章程必备条款》
粉末涂料	指	一种新型的不含溶剂 100%固定粉末状涂料。具有无溶剂、无污染、可回收、环保、节省能源和资源、减轻劳动强度和涂膜机械强度高特点
混合机	指	利用机械力和重力等，将两种或两种以上物料均匀均和起来的机械设备。在混合的过程中，还可以增加物料接触表面积，以促进化学反应；还能够加速物理变化。
挤出机	指	依靠旋转产生的压力及剪切力，使得物料可以充分进行塑化以及均匀混合，通过口模成型。
压片机	指	将干性颗粒状或粉状物料通过模具压制成片剂的机械。

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

第一节基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：山东圣士达机械科技股份有限公司

公司英文名称：SHANDONG SHENGSHIDA TECHNOLOGY COMPANY LIMITED

法定代表人：刁书才

有限公司成立日期：2005年3月23日

整体变更为股份公司日期：2015年7月30日

注册资本：1000万元

住所：山东省海阳市碧城工业园区

邮编：265110

董事会秘书：迟晓欣

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为专用设备制造业（C35）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）—专业设备制造业（C35）—化工、木材、非金属加工专用设备制造（C352）—其他非金属加工专用设备制造（C3529）；根据股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》（2015年4月），公司所属行业为制造业（C）—专业设备制造业（C35）—化工、木材、非金属加工专用设备制造（C352）—其他非金属加工专用设备制造（C3529）；根据股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》（2015年4月），公司属于工业（12）—资本品（1210）—机械制造（121015）—工业机械（12101511）。根据公司具体业务情况，公司所在的细分子行业为新型功能材料机械制造行业——涂装机械制造行业。

主营业务：涂装机械制造及销售。

组织机构代码：77318152-8

电话：0535-3635988

传真：0535-3635996

电子邮箱：dsc@hyssd.com

互联网网址：http://www.hyssd.com

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：

股份简称：圣士达

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：10,000,000 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：年月日

（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

1、公司股票分批进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的时间和数量

根据《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。

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

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

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

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

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

公司现有股东所持股份及进入全国股份转让系统公开转让的股票情况如下表：

序号	名称	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在质押、冻结	本次可进行公开转让的股份数量	职务
1	刁书才	9,500,000.00	95.00	否	0	董事长
2	徐春莲	500,000.00	5.00	否	0	董事
	合计	10,000,000.00	100.00	--	0	--

2、股东对所持股票自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、股权结构及变化情况

(一) 股权结构图



（二）控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东的基本情况

刁书才：男，1965年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2014年7月，毕业于山东大学网络教育学院机电一体化技术专业，大专学历；1987年6月至1991年3月，就职于海阳市小纪农具场，担任会计；1991年3月至2005年3月，就职于海阳市静电设备有限公司，担任副总经理；2005年3月至2015年7月，就职于有限公司，担任执行董事兼经理；2015年7月至今，担任公司董事长、总经理。持有公司9,500,000股，占公司股份总数的95%，为公司的控股股东。

2、实际控制人的基本情况

圣士达的实际控制人为刁书才、徐春莲二人，认定情况如下：

（1）二名自然人股东属夫妻关系关系；

（2）二名自然人股东持股情况，刁书才持有公司95%的股权，徐春莲持有公司5%的股权，二人共同持有公司100%的股权。

（3）二名自然人股东担任公司董监高情况，刁书才先生自2005年3月历任有限公司执行董事兼经理、2015年7月至今任公司董事长、总经理；徐春莲女士自2005年5月任有限公司监事、2015年7月至今任公司董事。

（4）一致行动协议签订情况，2015年8月1日，二名自然人股东签署了《一致行动协议书》。该协议约定：二人在参与公司经营决策事务时，共同行使股东权利，特别是在行使召集权、提案权、表决权时采取一致行动，且在行使前述权利前进行充分的协商、沟通，以保证顺利做出一致行动的决定。同时，二人作为公司董事，承诺在董事会相关决策过程中应当充分沟通，确保采取一致行动，行使董事权利。

2、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

报告期内，公司的控股股东和实际控制人未发生过变更，控股股东为刁书才先生，实际控制人一直为刁书才先生、徐春莲女士。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

1、公司前十名股东及持有 5%以上股份股东简介

（1）刁书才

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

（2）徐春莲

女，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年 7 月毕业于海阳市第四中学，初中学历。1982 年 10 月至 1985 年 11 月，就职于小纪照相馆，担任摄影师；1985 年 12 月至 1991 年 4 月，就职于小纪农具厂，担任会计；1991 年 6 月至 2005 年 4 月，就职于海阳市静电设备有限公司，担任超市店长；2005 年 5 至 2015 年 7 月，就职于有限公司，担任监事；2015 年 7 月至今，担任公司董事。

2、股份质押情况、其他争议事项的具体情况与股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日：

- （1）上述股东持有的公司股份不存在质押；
- （2）公司其他有争议事项情况；
- （3）公司两股东为夫妻关系。

（四）公司股本形成及变化

1、2005 年 3 月，有限公司成立

2005 年 3 月 21 日，海阳市工商行政管理局核发了“（海阳）名称核准[私]字[2005]第 0059 号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准企业名称为“海阳市圣士达涂装机械有限公司”。

2005 年 3 月 21 日，刁书才和于吉弟共同签订了《海阳市圣士达涂装机械有限公司章程》。

2005 年 3 月 21 日，烟台振华有限责任会计师事务所出具“烟振会内验字（2005）49 号”《验资报告》，验证已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 50 万元，股东以货币出资 50 万元。

2005年3月23日，有限公司取得了海阳市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为370687228019570；住所为山东省海阳市碧城工业园区；营业期限为20年；法定代表人为刁书才；注册资本为50万元；经营范围为静电粉末；涂装机械制造及销售本企业产品（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）。

有限公司设立时，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	刁书才	25.50	25.50	51.00	货币
2	于吉弟	24.50	24.50	49.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	——

2、2005年5月，有限公司第一次股权转让

2005年5月17日，公司召开股东会，全体股东一致同意，于吉弟将其所持全部股份以24.5万元人民币的价格转让给徐春莲，其他股东放弃优先购买权。

2005年5月17日，前述股权转让的转让方和受让方分别签署了《股权转让协议》，并依法按照前述股东会决议及《股权转让协议》的约定支付了全部股权转让对价。本次股权转让后，各股东出资结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	刁书才	25.50	25.50	51.00	货币
2	徐春莲	24.50	24.50	49.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	——

2005年5月19日，有限公司办理了工商变更登记手续。

3、2015年4月，有限公司第一次增资

2015年4月6日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：增加公司注册资本950万元，股东徐春莲女士增资25.5万元，出资方式为货币，出资比例为2.68%，股东刁书才先生增资924.5万元，出资方式为货币，出资比例为97.32%。增资后公司注册资本1000万元。增资后，各股东的出资为：刁书才出

资 950 万，出资比例为 95%，徐春莲出资为 50 万，出资比例为 5%，出资方式为货币。

中国农业银行出具《客户收付款入账通知》、《工商服务业统一收款收据》，证明徐春莲女士出资款于 2015 年 4 月 29 日一次性存入海阳圣士达涂装机械有限公司账户；刁书才于 2015 年 4 月 16 日至 2015 年 4 月 29 日期间分别存入海阳圣士达涂装机械有限公司账户，共分期缴纳 11 次，总计数额为 924.5 万元，具体的分期金额为：2015 年 4 月 16 日为 20.00 万元；2015 年 4 月 27 日分别为 100.00 万元、100.00 万元、100.00 万元、100.00 万元、50.00 万元；2015 年 4 月 28 日为 100.00 万元、80.00 万元；2015 年 4 月 29 日分别为 100 万元、100.00 万元、74.50 万元。

本次增资后，各股东出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	刁书才	950.00	950.00	95.00	货币
2	徐春莲	50.00	50.00	5.00	货币
合计		1000.00	1000.00	100.00	——

2015 年 4 月 27 日，有限公司取得海阳市工商部门颁发的注册号为 370687228019570 的营业执照。

4、有限公司整体变更为股份公司

2015 年 6 月 18 日，兴华会计师事务所有限责任公司出具了编号为“（2015）京会兴审字第 10010221 号”的《审计报告》，以 2015 年 5 月 31 日为审计基准日，有限公司经审计的净资产为 14757100.89 元。

2015 年 6 月 19 日，北京大展资产评估有限责任公司出具“大展评报字[2015]第 0052 号”《评估报告》，有限公司截至评估基准日 2015 年 5 月 31 日经评估的净资产值为人民币 1,478.74 万元。

2015 年 6 月 25 日，兴华会计师事务所出具[2015]京会兴验字第 10010063 号《验资报告》，截至 2015 年 6 月 25 日止，贵公司（筹）已收到全体股东以其

拥有的海阳市圣士达涂装机械有限公司截至 2015 年 5 月 31 日止的净资产折合的股本壹仟万元（10,000,000.00 元）整，折股后的余额 4,757,100.89 元计入贵公司（筹）的资本公积。

2015 年 7 月 15 日，公司召开临时股东会，会议同意有限公司以 2015 年 5 月 31 日为基准日进行审计，以经审计的净资产折合股本整体变更为股份有限公司。

2015 年 7 月 15 日，有限公司原全体股东作为股份公司发起人共同签署《山东圣士达机械科技股份有限公司（筹）发起人协议书》，同意以经审计（审计基准日为 2015 年 5 月 31 日）的有限公司的净资产折股 1,000 万股，每股一元，股份公司注册资本为 1,000 万元，超过前述注册资本的净资产计入股份公司资本公积。

2015 年 7 月 30 日，圣士达（筹）召开创立大会暨首次股东大会。出席本次会议的股东应到 2 名、实到 2 名，代表有表决权股份数 1,000 万股，占公司股份总数的 100%。经出席会议的全体发起人逐项审议，通过了《关于山东圣士达机械科技股份有限公司筹办情况的报告》、《关于设立山东圣士达机械科技股份有限公司的议案》、《关于山东圣士达机械科技股份有限公司发起人用于抵作股款的财产作价情况的报告》、《关于通过〈山东圣士达机械科技股份有限公司章程〉的议案》、《关于变更公司住所的议案》、《关于变更公司经营范围的议案》等议案，并通过了山东圣士达机械科技股份有限公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及公司相关制度，选举产生了股份公司第一届董事会成员、第一届监事会非职工代表监事，会议选举产生的非职工代表监事与公司职工代表大会推荐选举的职工代表监事共同组成股份公司第一届监事会。股份公司成立时各股东持股情况如下：

序号	发起人姓名或者名称	认购股份数量（股）	持股比例（%）
1	刁书才	9,500,000.00	95.00
2	徐春莲	500,000.00	5.00
合计		10,000,000.00	100.00

2015 年 8 月 21 日，公司取得股份公司营业执照，注册号 370687228019570。

（五）重大资产重组情况

公司设立以来无重大资产重组情况。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员名单如下：

序号	姓名	公司职务	任期	备注
1	刁书才	董事长、总经理	2015.7—2018.7	公司创立大会选举产生；第一届董事会第一次会议选举产生
2	徐春莲	董事	2015.7—2018.7	公司创立大会选举产生
3	徐利	董事	2015.7—2018.7	公司创立大会选举产生
4	刘永生	董事	2015.7—2018.7	公司创立大会选举产生
5	徐世界	董事	2015.7—2018.7	公司创立大会选举产生
6	王刚	监事会主席	2015.7—2018.7	公司创立大会选举产生；第一届监事会第一次会议选举产生
7	宋亦武	监事	2015.7—2018.7	公司创立大会选举产生
8	于文荣	职工监事	2015.7—2018.7	职工代表大会选举产生
9	周明亮	财务负责人	2015.7—2018.7	公司第一届董事会第一次会议聘任
10	迟晓欣	董事会秘书	2015.7—2018.7	公司第一届董事会第一次会议聘任

（一）董事基本情况

公司本届董事会共由五名董事组成。

1、刁书才

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

2、徐春莲

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

3、刘永生

男，1958年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1976年6月毕业于海阳县第四中学；1976年7月至1987年5月，就职于小纪农具厂，任职为工人；1987年6月至1991年12月就职于小纪布鞋厂，任职为工人；1992年1月至2005年3月，就职于海阳市静电设备有限公司，担任副经理；2005年3月至2015年7月，就职于有限公司，担任生产制造部经理；2015年7月至今，担任公司董事。

4、徐利

男，1966年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1983年7月毕业于海阳市小纪镇第一初级中学；1983年至1994年，就职于小纪皮鞋厂，担任销售；1994年至2006年12月，就职于小纪布鞋厂，担任销售经理；2006年12月至2015年7月，就职于有限公司，担任销售经理；2015年7月至今，担任公司董事。

5、徐世界

男，1963年4月出生，中国国籍，无境外永久居住权。1994年7月毕业于山东省中华会计函授学校，中专学历；1994年8月至1995年3月，就职于赵疃汽车大修厂，担任出纳；1995年5月至2005年4月，就职于海阳静电设备有限公司，担任业务员；2005年5月至2015年7月，就职于有限公司，担任财务经理；2015年7月至今，担任本公司董事。

上述董事的任期均为三年，自2015年7月30日至2018年7月29日。

（二）监事基本情况

公司本届监事会由3名监事组成。

1、王刚

男，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1996年7月毕业于江苏石油化工学院石油加工系，本科学历。1996年9月至2000年6月，就职于廊坊市燕美化工有限公司，任职为技术员；2000年8月至2006年2月，就职于青岛仟合化工有限公司，任职为总工程师；2006年5月至2008年7月，就职于广东彬仲化工有限公司，任职为涂料事业部经理；2008年10月至2011年6月，就职于上海 VALSPAR 涂料有限公司，任职为技术经理；2011年8月至2015年7

月，就职于有限公司，任职为技术中心经理；2015年7月至今，担任公司监事会主席。

2、宋亦武

男，1970年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1989年7月毕业于海阳市第四中学；1989年9月至1995年8月，就职于海阳第七针织厂，担任车间主任；1995年10月至2005年5月，就职于海阳市宏坤箱包有限公司，担任车间主任；2005年5月至2015年7月，就职于有限公司，任办公室主任；2015年7月至今，担任公司监事。

3、于文荣

男，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1995年6月毕业于海阳市第二职业中等专业学校。1995年7月至2000年8月，就职于海阳远丰公司，担任工人；2000年9月至2008年4月，就职于烟台路通集团，任职于车间主任；2008年4月至2015年7月，就职于有限公司，担任车间主任；2015年7月至今，担任公司职工监事。

上述监事的任期均为三年，自2015年7月30日至2018年7月29日。

（三）高级管理人员基本情况

1、刁书才，董事长、总经理

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

2、周明亮，财务负责人

周明亮，男，1970年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1993年7月毕业于石家庄铁道学院，管理工程会计专业，本科学历。1993年8月至2006年9月，就职于海阳振华会计师事务所任审计工作；2006年10月至2013年7月，就职于烟台润立明会计师事务所任审计工作；2013年8月至2015年7月，就职于海阳市弘康大药房有限公司任财务工作；2015年7月至今，任公司财务负责人。

3、迟晓欣，董事会秘书

迟晓欣，女，1988年12月出生，中国籍，无境外永久居留权。2007年9

月至 2011 年 7 月就读于西北农林科技大学，园艺专业，本科学历；2011 年 9 月至 2015 年 7 月，就职于有限公司担任办公室副主任；2015 年 7 月至今，担任公司董事会秘书。

五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计 (万元)	1,947.23	1,883.41	1,404.24
股东权益合计 (万元)	1,475.71	474.77	373.61
归属于申请挂牌公司股东权益合计 (万元)	1,475.71	474.77	373.61
每股净资产 (元)	1.48	9.50	7.47
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元)	1.48	9.50	7.47
资产负债率 (母公司) (%)	24.21	74.79	73.39
流动比率 (倍)	2.38	0.75	0.69
速动比率 (倍)	1.95	0.62	0.49
项目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营业收入 (万元)	837.99	2,393.51	1,881.01
净利润 (万元)	50.94	101.17	28.24
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	50.94	101.17	28.24
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	47.19	93.28	8.93
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)	47.19	93.28	8.93
毛利率 (%)	28.42	25.07	23.43
净资产收益率 (%)	7.38	23.85	7.86
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	6.84	21.99	2.48
基本每股收益 (元/股)	0.2122	2.0233	0.5649
稀释每股收益 (元/股)	0.2122	2.0233	0.5649
应收账款周转率 (次)	1.27	4.30	2.83
存货周转率 (次)	5.32	14.01	7.21

经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-955.12	219.36	-9.41
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-3.98	4.39	-0.19

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)=归属于申请挂牌公司股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 5、速动比率=(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债
- 6、毛利率=(当期营业收入-当期营业成本)/当期营业收入
- 7、净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产
- 8、扣除非经常性损益后净资产收益率=归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润/期末净资产
- 9、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外普通股加权平均数
- 10、稀释每股收益=经过稀释性调整的归属于普通股股东的当期净利润/(发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数)
- 11、应收账款周转率=当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)
- 12、存货周转率=当期营业成本/(期初存货+期末存货)/2)
- 13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数
- 14、净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》计算。

六、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

名称：西部证券股份有限公司

法定代表人：刘建武

住所：陕西省西安市东大街232号信托大厦16层

联系电话：029-87406130

传真：029-87406134

项目小组负责人：张晔

项目小组成员：杨洋、张晔、王艺霏、卢宁玉

（二）律师事务所

名称：北京市明宪律师事务所

律师事务所负责人：王文书

住所：北京市朝阳区雅宝路12号华声国际大厦1011室

联系电话：010-57278289

传真：86.10.59626918

经办律师：孙事龙、徐光军

（三）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路18号北环中心22层

联系电话：010-82250666

传真：010-82252337

经办会计师：李冬梅、王永忻

（四）资产评估机构

名称：北京大展资产评估有限公司

法定代表人：杨振敏

住所：北京市海淀区中关村南大街甲6号11层1110室

联系电话：010-57488501、

传真：010-63033913

经办注册资产评估师：胡华、王福堂

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

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

传真：010-63889514

第二节公司业务

一、公司业务概况

(一) 公司主要业务

山东圣士达机械科技股份有限公司是集研究、设计、制造粉末机械和提供粉末生产线整体解决方案于一体的专业化高科技企业。公司专注于粉末涂料的机械制造，包括混合机、挤出机、压片机、磨粉机等产品的专业生产加工，是我国最早生产制造双螺杆挤出机的企业之一，是国内领先的粉末涂料设备生产线专业提供商。

公司与山东科技大学、哈尔滨工业大学紧密合作，将该领域研究的基础、对市场需求的探索研究能力与公司技术研发部门多年的项目管理运作经验相结合，具有较强的研发实力，能够为客户提供从粉末机械设备、全套粉末涂料设备解决方案到项目实施、售后支持等全方位高质量的服务。

报告期内，公司主营业务随着粉末涂料市场需求的发展而壮大。根据中国化工学会涂料涂装专业委员会的统计资料分析，公司 2011、2012、2013 连续三年的销量居国内行业前五位。

自设立以来，公司专注于粉末机械设备的生产销售，主营业务未发生变更。

(二) 公司主要产品及其用途

1、公司主要产品

根据粉末生产流程所需要的不同机械，公司产品主要分四大类——混合机、挤出机、压片机、磨粉机。其中，混合机适用于各种粉状、块状固体原料及成品粉的混合；挤出机通过螺杆高速运转，完成物料充分分散混融；压片机尽快冷却降温，防止树脂与固化剂之间的化学反应；磨粉机把破碎的物料进一步粉碎成适用于静电粉末喷涂的粉末涂料。

类别	主要产品	
	产品视图	产品描述

立式混合机		<p>该机组既有混合功能，又有破碎功能，混料时间短且均匀，物料和设备的温度上升幅度较小，是理想的原料预混合设备。混料均匀，分散效果好，无固化现象；生产效率高，生产量大；密封好，无粉尘泄漏；自动化控制，操作简单；出料方便，耗能低；易于清机换色和维修</p>
全自动翻转混合机		<p>该机集高速破碎、混合、低速搅拌于一体，适用于各种粉状、块状固体原料及成品粉的混合。破碎效率高，效果好；混料均匀，分散效果好，无固化现象；生产效率高，生产量大；筒体结构简单，出料方便；操作安全，易于换色清机</p>
卧式混合机		<p>卧式混合机是将粉粒、块状物料高速破碎、混合、低速搅拌混合为一体的前置设备，该机既能混原料又能混成品粉，实现一机多用。混料均匀，破碎效率高；生产效率高，出料方便；操作安全，易于维修和清机换色；自动化控制，耗能低</p>
双锥混合机		<p>双锥混合机依靠双锥筒体径向旋转，中心轴设置螺旋板，可使物料在筒体内从一侧向另一侧运动，达到均匀的混合。容器内无死角，混料均匀；工作效率高，出料方便；搅拌轴可拆卸，清机容易；操作安全，混合时间短</p>
双筒V型混合机		<p>双筒V型混合机筒体旋转，物料交叉运动。两筒体物料相互碰撞，相互渗透改变运动方向，使物料在一个筒体内相互混合的同时，两个筒体间也混合，混料均匀。内部结构简单，清机方便；造型美观，容量大；混合效率高，效果优异；转动灵活，混料均匀；不漏粉，不固化，温升低</p>
邦定混合机		<p>金属粉的闪光效果极佳；邦定电机变频调速；自动加热温度控制；粉末过枪雾化效果好</p>

挤出机	挤出机 		汲取国外先进技术，采用国际标准研制而成，经公司工程技术人员的不断设计创新，现已生产出第五代 SLJ 型 C 系列双螺杆挤出机，主要性能指标达到当前国际同类产品的先进水平，是粉末生产厂家最为理想的粉末涂料生产设备。螺杆高速运转，生产效率高，剪切混炼效果好；螺杆转速变频调节，啮合块可自由变节；机筒具有高效热交换和温度自动控制系统，无固化；对开式螺筒，设计新颖，清机换色方便；触屏式电控模式，操作安全；耗电低，高耐磨，使用寿命长
压片机	微型压片机		采用不锈钢链板，压片厚度可调，操作安全
	压片机		生产效率高，冷却效果好；压辊履带变频调速；操作安全，无污染；冷却介质循环利用；易于清机和维修
	钢带压片机		采用不锈钢链板履带；设计新颖，压片厚度可调；生产效率高，冷却效果好；压辊履带变频调速；操作安全，无污染；冷却介质循环利用；易于清机和维修
磨粉机	磨粉机		主要由主机、旋风分离器、排料机、旋风筛、震动筛、自动称量系统、脉冲除尘器、引风机和自动控制等部分组成；操作简单，易于清机维修；生产效率高，自动化，产量大；粒度分布集中，上粉率高，≥98%；无粉尘污染，低噪音；细磨温度低，经济环保；24 小时连续工作，节省人力
	自动称量磨粉机		该机组在筛选过程中同时设有旋风筛和振动筛，控制了由于筛网破碎及脱落造成的成品粉中的颗粒。在振动筛下加装自动称量系统，可自动进箱、放料、排尘、计量。生产效率高，自动化，产量大；粒度分布集中，上粉率高，≥98%

2、报告期主要产品产销情况表

2013 年公司产品规模、产销量、供需状况

产品	实际产量(台)	实际销量(台)	公司客户需求量(台)	价格区间(元)
混合机	74	74	130	6000-290000
挤出机	86	86	130	20000-800000
压片机	82	82	130	6000-380000
磨粉机	96	96	130	40000-1180000

2014年公司产品规模、产销量、供需状况

产品	实际产量(台)	实际销量(台)	公司客户需求量(台)	价格区间(元)
混合机	106	106	150	6000-290000
挤出机	112	112	150	20000-800000
压片机	92	92	150	6000-380000
磨粉机	86	86	150	40000-1180000

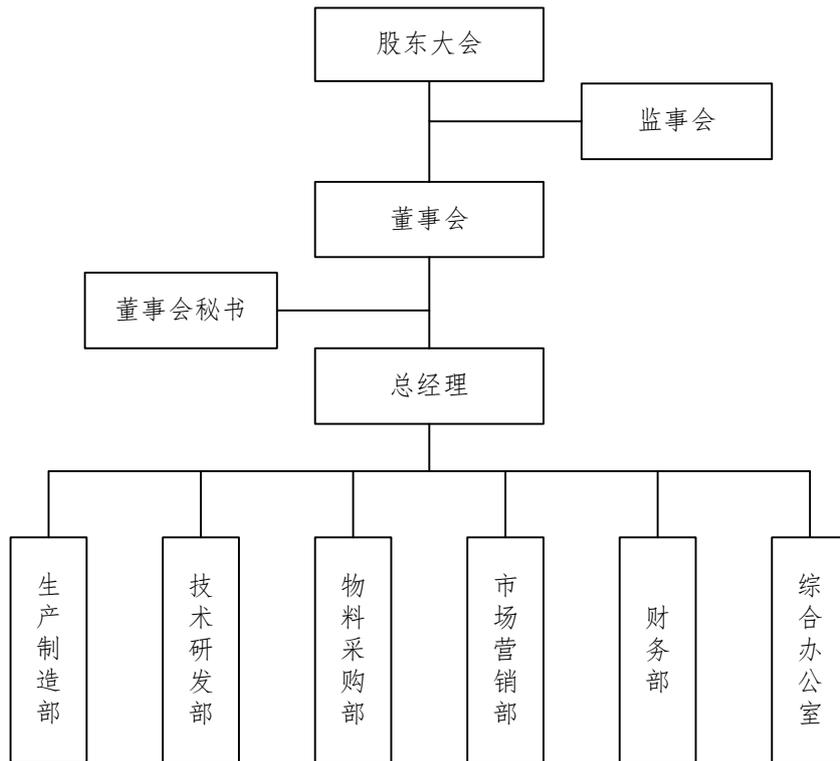
2015年1-5月公司产品规模、产销量、供需状况

产品	实际产量(台)	实际销量(台)	公司客户需求量(台)	价格区间(元)
混合机	41	41	75	6000-290000
挤出机	48	48	75	20000-800000
压片机	44	44	75	6000-380000
磨粉机	39	39	75	40000-1180000

公司采用以销定产的生产模式。报告期内，公司产品销量增速较快，增幅较大，产能无法满足客户需求。因此，公司必须尽快实施新项目，进一步扩张生产线，扩大生产能力，以保证未来市场发展需要。

二、公司内部组织结构与主要业务流程

(一) 公司内部组织结构图

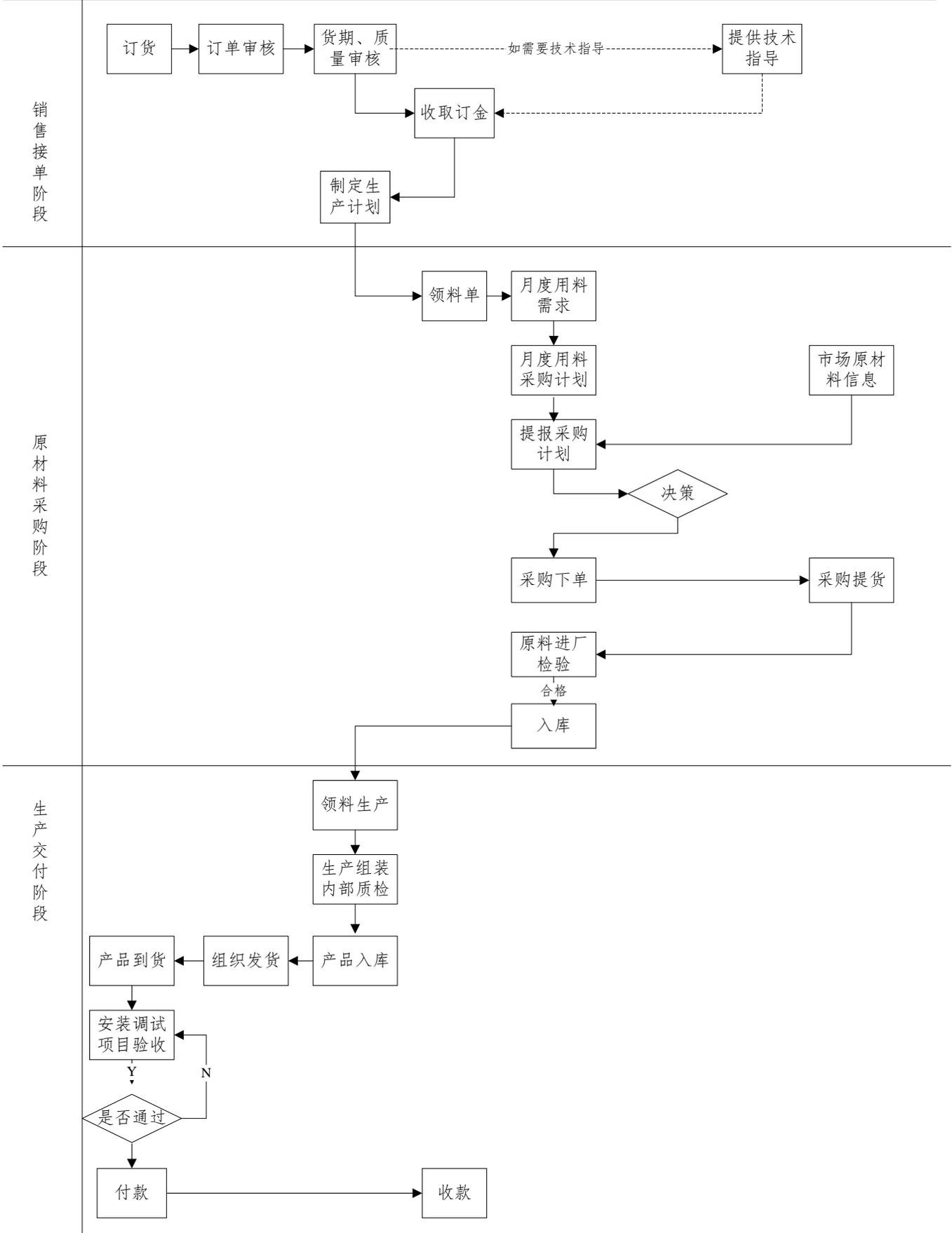


公司技术研发部员工均有较为丰富的研发经验，能够满足公司技术服务及研发活动专业性的要求；市场营销部员工主要负责市场开拓，满足公司销售业务的工作需求；财务部员工主要负责公司财务方面的工作，对各方面的运营提供支持；生产制造部员工主要负责对产品加工及组装；物料采购部员工主要负责对原材料采购；综合办公室主要从人力资源和行政的角度对企业运营进行管理，保证人员管理和企业行政事务的高效有序。多个部门协同合作，保证了公司的良好运转。

（二）公司主要经营流程图

本公司采取订单驱动的经营模式，销售是公司生产经营的中心环节，采购、生产、研发围绕销售展开。公司根据订单及生产经营计划，采取持续分批量的形式向原料供应商进行采购，保持原材料采购和产品销售进出基本平衡。公司根据市场需求的不同情况，以当期市场采购原料综合平均价格为基础，参考产品市场价格综合定价。通过以上方式定价，使公司产品售价基本与原材料价格变动相适应，有效降低由于主要原材料价格波动给企业带来的风险。公司经营流程图如下：

业务内容 销售客户 市场营销部 生产制造部 财务部 物料采购部 综合办公室 技术研发部 原材料供应商



1、采购流程

公司的主要原材料为变频器、不锈钢、钢材、电机等。物料采购部根据订单及生产经营计划，会同财务部，共同制定公司的采购计划，并采取持续分批量的形式向原料供应商进行采购。公司已建立稳定的原料供应渠道，并与几家主要供应商建立了长年稳定的合作关系，签订年度采购框架协议，以确保原料供应的品质合格、货源稳定和控制原材料的采购成本。同时，公司选取的供应商均位于青岛、烟台等地区，一般在签订采购协议的一个工作日内即可送达，并降低运输成本。

(1) 采购申请：市场营销部审核订单后，将生产任务单下达生产制造部，生产制造部根据原材料使用情况报备申请财务部，财务部审核通过后，出具领料单，仓库接到领料单之后，由仓管员核查库存情况并确定库存数量，如主要原材料无法满足生产需求或所需辅料（如电流表、电压表、温控仪、减速机、风机等）库存数量低于五件，则填制采购单并交综合办公室审核后由采购部安排采购；

(2) 采购询价：采购部接到请购单后，进行采购询价；

(3) 合同审批：采购人员拟定采购合同，由物料采购部负责人审核、综合办公室批准后签字执行。采购合同要列明原材料名称、规格、型号、技术要求、验收准则、数量、价格、交货期等内容；

(4) 质量检验：采购的货物运到后，按采购物资类别由公司物料采购部质检组进行质量检验，以确保货物的质量。若发现质量问题，则由采购人员及时联系供应商退、换货；

(5) 验收入库：货物经质检后，由仓库保管员对所购原材料的品种、规格、数量和其他相关内容进行验收，符合采购合同要求的办理入库。如发现品名、规格、数量有问题时，仓管人员及时通知采购部，合格的原材料照常入库，不合格的记录数量、品名、规格，下一次购买时补发。

公司采购货款的结算方式及付款政策如下：

采购内容	结算方式	付款政策
主要原材料		
不锈钢	承兑汇票	一般采用“压一车，付一车”的交付模式:当后一批采购材料到达后，公司即在货物到达当日支付上一批采购材料的货款
电机	承兑汇票	
变频器	承兑汇票	
钢材	承兑汇票	采购一般有 30-90 天不等的信用期

辅料	支票、承兑汇票	采购一般有 30 天不等的信用期
----	---------	------------------

2、生产流程

公司生产部以市场为导向，以接单排产的模式管理生产。公司的生产制造部下设加工车间、装配车间，按照产、销计划组织各车间进行各类产品的生产、装备工作。公司通过以销定产的 JIT 准时制生产方式进行生产，产品完全根据客户实际需求定制，预定金为 10%-30%，收到订金后产品才会投产，从而建立了使库存达到最小的生产系统，实现零成品库存，极大降低了库存成本。

(1) 制定计划：公司依据生产任务制定生产计划，对于有特殊需求的产品，由研发部下达产品生产操作流程图纸、设备生产说明书等指导生产；

(2) 采购申请：生产人员根据生产任务情况，向财务部提出原材料使用情况报备申请，由财务部审核后，向生产制造部下达领料单，生产制造部依据领料单领取生产原件

(3) 产品生产和质量检验：生产组装人员按生产计划进行生产，在生产过程中时刻记录产品过程实施情况，并在每一环节由生产制造部质检组对半成品质量进行检验；在生产装备结束后，生产人员按产品检验标准要求对产成品进行检验，以使产品持续符合规定合同约定的要求；

整条生产线自动化程度较高，产品由投料到发货周期一般为 2-4 天。从签订合同到生产完成周期一般为 2-3 个月。

3、销售及售后服务流程

公司营销系统以市场营销部为主体，并在国内主要粉末涂料生产厂商集中区域设立了 3 个办事处，分别是浙江办事处、江苏办事处、广东办事处，专门负责市场的开发和客户关系的维护。公司的主要销售市场集中在江浙地区、珠江三角、北方的京津冀地域及山东省内。另外，公司拥有自营进出口权，由市场营销部直接开展产品的出口业务。目前，公司产品的主要出口市场在韩国、埃及、阿联酋等国。

公司在销售模式上采取直销的模式：

(1) 签订协议：首先与客户签订协议，在协议中，对产品名称、规格型号、数量、技术要求、质量要求、售后服务做出约定，并收取 10-30% 的预付订金；然后公司根据客户订单，安排相关的生产计划；

(2) 交付货物：其次，在对产品进行生产组装并通过内部质检后，申请产品出库提交客户，由公司负责运输并承担运输费用，运输至客户指定地点；

(3) 设备调试及验收：对设备进行安装调试，和客户一起对项目进行验收并进行简单设备使用培训及指导；

(4) 售后服务：在验收合格后，公司向客户收款并提供一年免费维修和后续有偿售后服务。

4、研发流程

公司技术的更新换代主要以市场需求为依托，研发周期根据实际情况一般为3-24个月。公司下设技术研发部负责对项目中的技术攻关、重要设备的改进创新，并会同生产制造部相关技术人员共同实施具体研发工作。

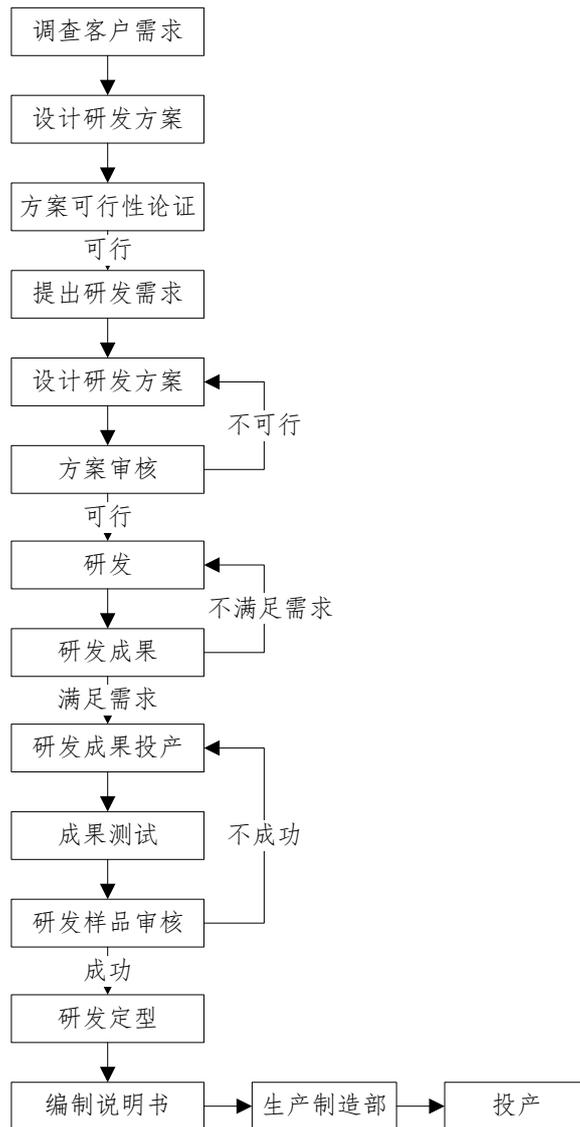
公司研发方式主要分为自主研发和合作研发方式两种。前者主要通过定期走访客户，收集市场需求信息等方式作为切入点，以公司研发团队为主体，进行独立自主创新的研发；在合作研发方面，公司与山东科技大学进行科研合作，双方就技术研发和科研攻关过程中出现的技术难题共同合作研发，达到缩短科研攻关时间、降低科研费用、快速将先进科研成果转化成商品推向市场的目的。2015年5月8日，公司与山东科技大学签订了《技术开发（委托）合同》，该合同约定：山东科技大学受托与公司共同研发粉末涂料专家系统（二期工程）—粉末涂料生产管理系统，其服务范围包括提供新技术、新产品、新工艺、新材料或者新品种及其系统的研究开发。研究开发经费和报酬总额为2万元。双方约定，该技术所有权归双方共同所有，公司享有技术使用权，山东科技大学享有软件著作权。此外，公司与哈尔滨工业大学正在就合作研发事项作出洽谈。

公司研发流程主要分三个阶段：

(1) 前期论证立项：由市场营销部会同研发部根据客户和市场需求提出研发项目。公司研发团队召开专题会议作技术论证后立项；

(2) 研发项目的设计阶段：由研发部门提出具体的设计方案，再由研发团队通过专题会议进行方案的讨论、修改、定稿通过后，方可进行实施。

(3) 研发项目的实施：由研发团队负责，根据正式方案开展投入试制、安装调试、数据整理、项目验收等工作，检验合格之后投入生产。



三、公司业务关键资源要素

(一) 公司主要产品所使用的主要技术

公司专注于粉末涂料设备的研究和生产，并提供技术支持和设备运营服务。公司的产品主要根据粉末涂料的生存工艺流程分为混合机、挤出机、压片机和研磨机。公司生产的产品的技术特点分别如下：

1、混合机：可在低能耗运转的同时实现物料的均匀混合，从而克服因混合不均而导致的局部发热问题；同时，不同于一般公司生产的混合机设备专机专用的问题，公司产品既可用于原料混合又可用于成品粉末混合，实现一机多用。

2、挤出机：挤出机在粉末涂料生产线中对粉末涂料的颜色均匀度、硬度、老化试验等均具有较大的影响。公司生产的挤出机具有良好的剪切熔融效果，可充分打开物料粒子团聚，并提高树脂包裹填料粒子的程度。此外，公司的挤

出机设备较一般企业制造的设备具有噪音低，可实现连续稳定生产，生产效率高，产量大等特点，生产过程无固化颗粒现象，从而有效保证粉末涂料的质量。

3、压片机：公司提供的压片机采取冷却破碎技术，玻璃化温度低，压片厚度可达 1mm 以下。在冷却方面，圣士达压片机的压辊冷却效果好，压片时不沾辊，而一般企业生产的压片机在冷却时容易出现沾辊现象；在破碎方面，公司产品对粉末涂料的破碎粒度较细，从而可为后续研磨粒度的精细度提供保障。

4、磨粉机：磨粉机在粉末涂料生产中起到至关重要的作用，研磨机的研磨度决定粉末涂料的粒径分布、原材料的利用效率等特征，从而直接影响粉末涂料的质量。报告期内，磨粉机也是圣士达公司最具核心竞争优势的产品。在能耗方面，圣士达磨粉机具有高效节能低噪音的特性，产量可达 1500kg/h，高于同业水平；同时，生产过程中无粉尘，有效降低对员工的身体危害；此外，设备可实现自动精准称量，将误差控制在 10g 范围内，而业内一般企业自动称量误差为 100-200g；最后，公司磨粉机可实现高效研磨，研磨粒度分布集中，满足正态分布曲线，平均粒径 25-32um，处于行业领先水平。磨粉机所采取的主要技术及其先进性描述如下：

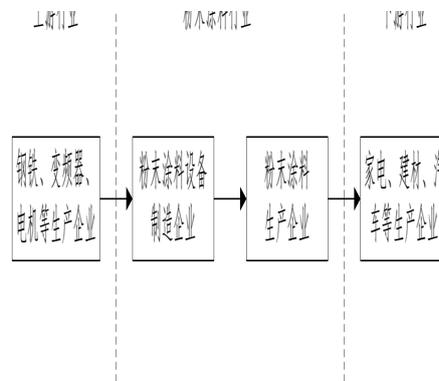
主要技术	技术含量及先进性描述
高效节能研磨机技术	1、粉末涂料双分离技术 2、递归循环分离技术；
双磨盘结构高效研磨技术	该技术采用双磨盘磨粉技术，均化粉末破碎系统，提高粉碎效率，并实现优良的粒度集中分布；
双粉碎研磨机技术	通过双破碎技术，在降低二次研磨功耗的同时，提高产量，并保持粒径均匀一致；
专用可变间距排料技术	通过该技术调整粉末涂料的粒度分布，保证粉末涂料粒度分布可控；
智能化节能减排低噪音技术	该技术涉及智能化节能减排和低噪音，属于环保技术领域。其技术特征主要是通过双分离系统和旋风式集尘箱有效控制排放粉尘粒径，并回流至空气净化及冷却系统进入磨机，形成闭环。技术控制精确、结构合理、设计巧妙，低噪音，无粉尘排放。
空气净化及冷却系统	该技术属集尘装置结构技术领域，包括用于去除空气中粉尘的静电除尘箱；既能除尘又能净化空气，有效提高资源利用率；
旋风分离式布袋除尘分离技术	该技术为旋风分离和布袋除尘双结合的技术，属于集尘装置结构技术领域，通过集尘箱内产生的旋风和布袋的高效过滤，实现良好的集尘效果。
研磨机自动控制技术	该技术属于自动化控制技术领域，主要包括小型中央处理器的控制系统，小型中央处理器系统控制下的各种测量单元；该技术可有效降低劳动量，提高生产效率；
分流技术	分流技术在大型粉末涂料自动研磨机上的应用可实现粉体经研磨后温度的平缓上升，从而保证成品粉体粒径的均匀分布，

	显著提高产品质量和生产效率，降低能耗比。
补偿式自动称量技术	该技术属于计量设备结构技术领域，其特征不在于利用旋转筛下料斗内的喂料补偿装置实现补偿喂料。技术控制称量准确，误差为+5克以内；称量速度快，制作成本较低，充分利用原有设备，适用性广。

（二）研发情况

1、研发机构情况

公司设置了研发部负责新产品研发。研发部下设工艺组、机械设计组、电气设计组、资料档案组、试验检测组，具体如下图所示：



2、研发人员情况

截至 2015 年 8 月 1 日，公司有研发人员 14 人，其中本科以上学历 12 人，大专 1 人，高中 1 人，本科及以上学历以上研发人员占研发总人数的 85.71%，研发人员占公司总人数的 17.07%。司龄 2 至 3 年的 11 人，占比研发人员总数的 78.57%，司龄 3 至 5 年的 1 人，占比 7.14%，司龄 5 年以上的 4 人，占比研发人员总数的 14.29%。公司在注重研发人员经验的同时，注意新人才的培养和考核，以支撑业务的进一步发展。目前，公司研发人员组成的研发团队已基本形成人才梯队，团队结构可满足公司技术和产品持续创新、不断升级的需求。

3、核心技术人员情况

（1）核心技术人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员包括刁书才、王刚、刘永生。

刁书才，简历详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）

控股股东、实际控制人的基本情况”。

王刚，简历详见“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）监事基本情况”。

刘永生，简历详见“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

（2）核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

（3）核心技术人员持股情况

姓名	现任职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)
刁书才	董事长、总经理、核心技术人员	9,500,000	95.00
王刚	监事会主席、技术研发部负责人、核心技术人员	0	0.00
刘永生	生产制造部负责人、董事、核心技术人员	0	0.00

4、研发投入情况

公司一直注重新产品研发投入，截至本说明书签署日，公司2013年度、2014年度、2015年度1-5月研发费用投入其占营业收入比重分别为6.66%、6.15%和1.74%，具体研发费用情况明细如下：

2013年度研发费用明细统计

单位：元

序号	研发项目名称	领用材料金额	研发工资	其他费用	合计
1	补偿式自动称量系统	90,802.12	63,105.00	3,112.00	157,019.12
2	双旋转筛自动称量系统	84,685.02	49,803.00	4,503.00	138,991.02
3	分流式大型粉末涂料自动研磨机	263,803.23	134,007.00	3,306.20	401,116.43
4	空气净化及冷却系统	72,702.11	27,308.00	5,769.00	105,779.11
5	一种研磨机	257,037.20	187,407.00	6,025.00	450,469.20
合计		769,029.68	461,630.00	22,715.20	1,253,374.88

2014年度研发费用明细统计

单位：元

序号	研发项目名称	领用材料金额	研发工资	其他费用	合计
1	旋风分离式集尘箱	199,235.02	71,003.00	12,132.31	282,370.33
2	一种智能化节能减排低噪音研磨机	231,312.05	86,102.00	6,956.05	324,370.10
3	新型粉末涂料专用可变间距排料机	257,518.07	72,116.00	3,332.07	332,966.14
4	新型高效旋风式喂料系统	193,116.37	61,505.00	6,538.15	261,159.52
5	新型高效双粉碎研磨机	231,978.01	36,274.00	3,520.05	271,772.06
合计		1,113,159.52	327,000.00	32,478.63	1,472,638.15

2015年1-5月研发费用明细统计

单位：元

序号	研发项目名称	领用材料金额	研发工资	其他费用	合计
1	粉末涂料专家系统	16,038.52	108,279.00	21,275.22	145,592.74
合计		16,038.52	108,279.00	21,275.22	145,592.74

5、研发成果

(1) 专利情况

具体参见本节“（三）公司主要无形资产情况”。

(2) 软件著作权情况

具体参见本节“（三）公司主要无形资产情况”。

(三) 公司主要无形资产情况

1、正在申请的商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有正在申请的商标一项，具体情况如下：

序号	商标名称（图片）	注册号	注册有效期限	核定使用商品类别	注册人
1		5990832	2010.3.21-2020.3.20	第7类：化学工业用电动机械（截止）	海阳市圣士达涂装机械有限公司

2、专利技术情况

截至本说明书出具之日，公司共有 28 项已获得授权的专利技术，其中 2 项

为发明专利，26项为实用新型专利；发明专利有一项为公司总经理刁书才授权公司使用，其余均为原始取得；实用新型专利中有两项为公司总经理刁书才授权公司使用，其余均为原始取得。其中实用新型专利权保护期限为10年，专利发明保护期限为20年。详见下表：

序号	权利名称	授权专利号	专利类型	专利权人	申请日期	授权日期	取得方式
1	自动配料机、粉末涂料自动调配系统及其调配方法	ZL201010622404.6	发明专利	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2010.12.30	2014.4.2	原始取得
2	粉末涂料研磨自动生产设备	ZL200810157292.4	发明专利	刁书才	2008.9.28	2011.11.2	授权许可
3	一种磨粉机的齿圈	ZL201020685206X	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2010.12.22	2011.7.20	原始取得
4	粉末涂料自动调配系统	ZL201020699277.5	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2010.12.30	2011.11.23	原始取得
5	一种喂料机盖	ZL201020685188.5	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2010.12.22	2012.2.8	原始取得
6	一种高精度蝶阀	ZL201120261870.6	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2011.7.23	2012.4.25	原始取得
7	水冷式挤压对辊	ZL201220264205.7	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2012.6.6	2013.1.9	原始取得
8	带有辅助挤出装置的变径挤出机	ZL201220264212.7	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2012.6.6	2013.1.9	原始取得
9	气流式旋转筛	ZL201220277837.7	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2012.6.13	2013.1.9	原始取得
10	自冷却细破碎喂料器	ZL201220264217.X	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2012.6.6	2013.1.9	原始取得
11	多功能旋转筛	ZL201220581410.6	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2012.11.7	2013.4.3	原始取得
12	补偿式自动称量系统	ZL201220570557.5	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2012.11.1	2013.6.5	原始取得
13	双旋转筛自动称量系统	ZL201320047976.5	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2013.1.29	2013.6.19	原始取得

序号	权利名称	授权专利号	专利类型	专利权人	申请日期	授权日期	取得方式
14	分流式大型粉末涂料自动研磨机	ZL201320193557.2	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2013.4.17	2013.8.28	原始取得
15	空气净化及冷却系统	ZL201320616302.2	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2013.10.8	2014.3.5	原始取得
16	一种研磨主机	ZL201320616958.4	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2013.10.8	2014.3.12	原始取得
17	旋风分离式集尘箱	ZL201320616312.6	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2013.10.8	2014.3.19	原始取得
18	研磨机自动控制系统	ZL201320617377.2	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2013.10.8	2014.4.2	原始取得
19	一种智能化节能减排低噪音研磨机	ZL201320617325.5	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2013.10.8	2014.4.2	原始取得
20	新型粉末涂料专用可变间距排料机	ZL201420009658.4	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2014.1.8	2014.6.18	原始取得
21	新型高效旋风式喂料系统	ZL201420034037.1	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2014.1.21	2014.6.18	原始取得
22	新型高效双粉碎研磨机	ZL201420034021.0	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2014.1.21	2014.6.25	原始取得
23	高性能组合研磨机系统	ZL201420034039.0	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2014.1.21	2014.7.9	原始取得
24	新型高效研磨机系统	ZL201420063012.7	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2014.2.12	2014.7.9	原始取得
25	新型高效节能研磨机系统	ZL201420234096.3	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2014.5.8	2014.9.17	原始取得
26	双磨盘结构及双磨盘高效研磨系统	ZL201420296725.5	实用新型	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2014.6.5	2014.10.8	原始取得
27	粉末涂料研磨旋风除尘器	ZL200820172434.X	实用新型	刁书才	2008.9.28	2009.7.22	授权许可
28	粉末涂料研磨振动筛	ZL200820172433.5	实用新型	刁书才	2008.9.28	2009.7.22	授权许可

注：2012年1月1日，刁书才与有限公司签订《专利许可合同》，将前述在其个人名下实用新型的免费许可给公司使用。

3、软件著作权

序号	软件名称	著作权人	证书号	登记号	权利取得方式	范围	首次发表日
----	------	------	-----	-----	--------	----	-------

1	圣士达粉末涂料控制中心 V1.0	海阳市圣士达涂装机械有限公司	软著登字第 0339085 号	2011SR075411	原始取得	全部	未发表
---	------------------	----------------	-----------------	--------------	------	----	-----

4、网络域名表

序号	域名	证书	持有者	有效日期
1	www.hyssd.com	鲁 ICP 备 11020947 号-1	海阳市圣士达涂装机械有限公司	2025.8.22

5、土地使用权

序号	索引号	土地使用权证号	座落	面积 (平方米)	规划用途	发证日期	终止日期	他项权利
1	1-3-10-32	海国用(2006)第 476 号	海阳市碧城工业组团	25899.48	工业	2006.12.7	2056.11.23	无

(四) 公司拥有资质情况

公司生产的设备不属于特种许可产品，不需前置审批，没有特殊许可资格或资质。报告期内，公司存在货物进出口业务，货物进出口不属于法律强制前置许可而属于后置备案的经营类目，公司已办理了对外贸易经营者备案。目前，公司拥有的资质情况如下：

序号	资质证书	发证机关	证书编号	有效期	发证日期
1	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国烟台海关	3706968505	2015.3.15	2006.4.24
2	对外贸易经营者备案登记证	烟台市商务局	00708559	--	2009.4.21
2	烟台市科技型中小企业证书	烟台市科学技术局	29142050	三年	2014.11

注：依据青岛海关相关政策通知，《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》有效期在 2014 年 3 月 13 日及以后的，证书继续有效，并且有效期自动延续为长期；据此，有限公司办理的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》继续有效，且有限公司已经于 2015 年 7 月 31 日履行了年报送审手续，合法合规。

(五) 特许经营权情况

公司生产的产品不属于特许经营产品，公司无特许经营权。

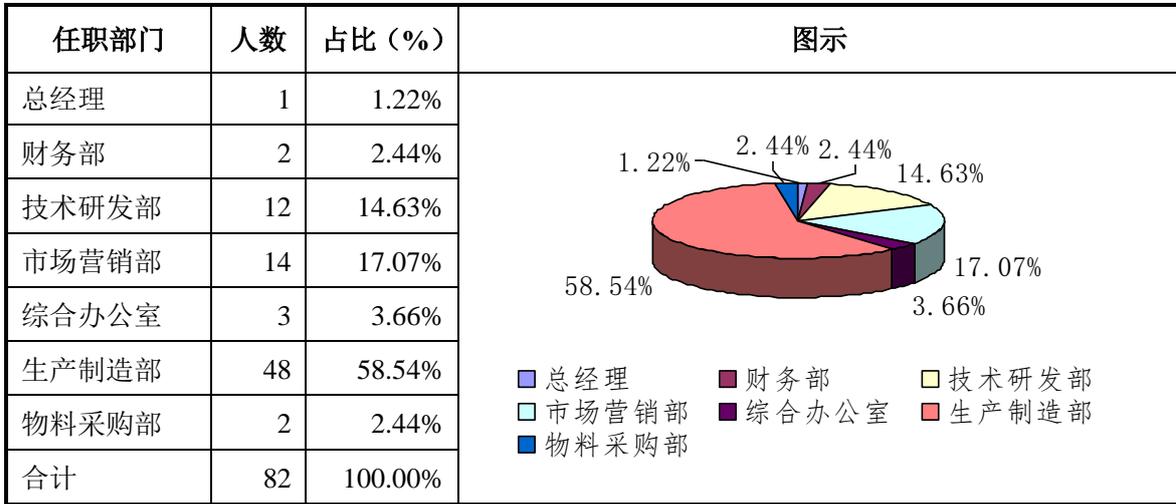
(六) 公司人员结构情况

1、员工情况

截至 2015 年 8 月 1 日，公司共有员工 82 名。岗位结构、学历结构、年龄结构、司龄结构如下所示：

(1) 岗位结构

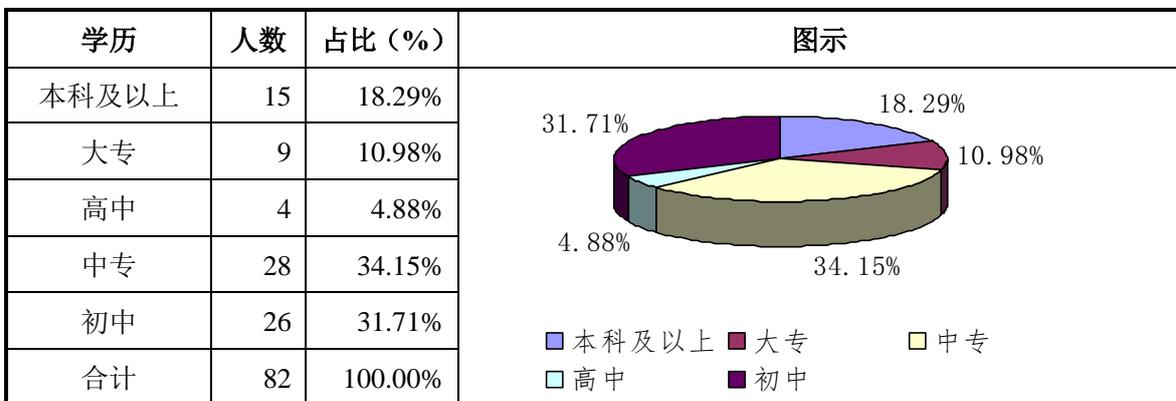
人员岗位结构分析图



公司人员岗位结构较为合理，适应生产型企业特征，公司生产制造部人员较多，占比 50% 以上；公司技术研发部人员均为具有较丰富研究经验的人员，且占比较大，能够充分满足公司产品研发的需要；公司在市场营销部配置人员多为熟悉生产环节和设备特点的技术人员，一方面，能够充分满足市场销售需求，另一方面，有效保证公司可以及时了解市场的需求变化及时发现技术层面有待解决的问题和研发趋势，从而保证公司研发工作的高效性和敏感性。此外，由于公司供应商系统较为健全、稳定，具有长期固定的合作伙伴，因此公司物料采购部人员较少。目前，公司的人员结构能够满足产品生产、研发、市场推广的要求。

(2) 学历结构

人员学历结构分析图

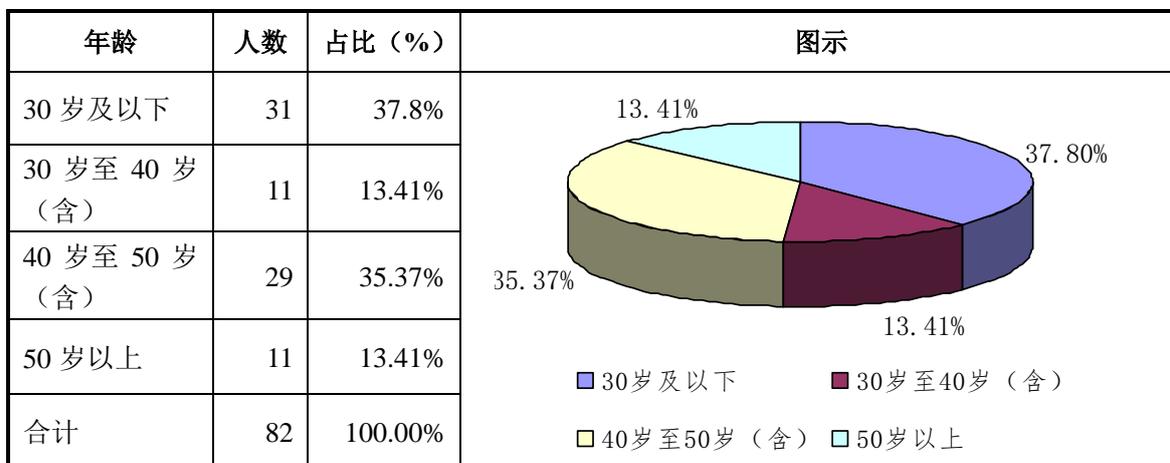


公司本科及以上学历人员占比达 18.29%，主要集中于研发部分。由于生产

型企业对生产工人素质要求较低，因此公司高中及以下学历人员占比较大。

(3) 年龄结构

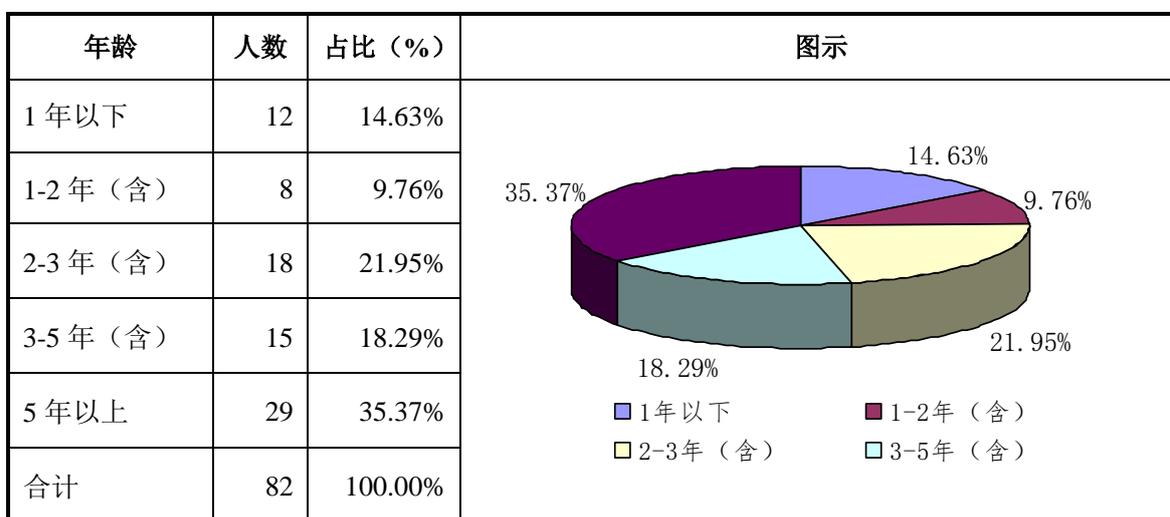
人员年龄结构分析图



考虑公司的运营特点，公司大部分员工年龄在30岁以下，多分布在重复性操作的生产岗位；40岁及以上员工主要为具有丰富研发经验和管理经验的核心研发或重要生产管理人员。

(4) 司龄结构

人员司龄结构分析图



公司员工普遍具有 2 年以上司龄，熟悉公司产品生产流程，熟悉公司运营管理，人员结构较为稳定，保证企业生产和经营的稳定性。

公司在招聘员工时，注重人员结构的合理分配，保证不同专业的人员就职于不同部门，对研发部门人员具有较高的学历和专业要求，对重要生产管理人员、车间负责人等具有较高的经验要求，从而充分保证公司的运营管理需求；

同时，公司注重人才培养和人才年龄段衔接，从而保证人员配置能够与公司业务具有一定的匹配性和互补性。

（七）主要生产设备及固定资产情况

1、报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别		固定资产账面原值	固定资产账面净值	成新率
2015 年 1-5 月	房屋及建筑物	6,436,311.00	5,282,272.60	82.07%
	生产设备	2,974,836.42	1,669,110.77	56.11%
	运输设备	824,990.82	647,169.24	78.45%
	电子设备及其它	29,789.74	1,773.74	5.95%
	小计	10,265,927.98	7,600,326.35	74.03%
2014 年	房屋及建筑物	4,670,886.00	3,583,481.26	76.72%
	生产设备	2,597,752.15	1,397,464.65	53.80%
	运输设备	824,990.82	679,825.14	82.40%
	电子设备及其它	29,789.74	2,057.94	6.91%
	小计	8,123,418.71	5,662,828.99	69.71%
2013 年	房屋及建筑物	4,670,886.00	3,732,221.02	79.90%
	生产设备	2,172,282.07	1,190,936.28	54.82%
	运输设备	372,854.07	270,268.35	72.49%
	电子设备及其它	29,789.74	2,740.02	9.20%
	小计	7,245,811.88	5,196,165.67	71.71%

目前，上述固定资产市场供应充分，其更新不会对公司的财务状况和持续经营能力造成重大不利影响。同时，根据上述设备计提折旧的年限、成新率与计提折旧的对比情况显示，上述设备计提折旧的年限、成新率与计提折旧情况基本相符，不存在少计或多计折旧的情况。

2、主要生产设备情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的主要生产设备及成新率情况如下表所示：

单位：元

序号	设备名称	数量	账面原值	账面净值	成新率
----	------	----	------	------	-----

1	车床	8	525,899.15	238,075.1	45.27%
2	钻床	5	145,030.43	92,185.73	63.56%
3	铣床	3	271,384.62	73,053.04	26.92%
4	线切割	4	159,380.34	50,475.24	31.67%
5	冲床	2	62,463.25	29,878.81	47.83%
7	焊机	15	52,188.81	18,569.75	35.58%
8	空压机	3	13,954.87	11,601.87	83.14%
9	切割机	6	88,173.34	63,539.55	72.06%
10	磨床	3	210,115.38	76,628.43	36.47%
11	刨床	1	30,500.00	2,732.1	8.96%
12	锯床	3	68,764.96	44,436.88	64.62%
13	压力罐	1	6,500.00	685.02	10.54%
14	变压器	1	61,993.59	18,314.17	29.54%
15	折弯机	1	52,820.51	24,385.63	46.17%
16	加工中心	1	420,000.00	193,900	46.17%
17	发电机组	1	26,239.32	13,567.79	51.71%
18	叉车	1	126,495.72	84,436.08	66.75%
19	剪板机	1	136,752.14	128,091.18	93.67%
20	弯管机	1	29,914.53	28,256.79	94.46%
21	绉磨机床	1	109,401.70	104,205.1	95.25%
22	焊接机器人	1	162,393.16	161,107.55	99.21%
23	行吊	1	44,535.04	44535.04	100%
	合计	64	2,804,900.86	1,502,660.85	53.57%

以上生产设备均为公司在生产及组装设备的过程中所涉及的必备固定资产

3、房屋建筑物

(1) 本公司拥有建筑面积 9,438.53 平方米的房产，房屋建筑物的基本情况如下：

房产证号	坐落位置	建筑面积（平方米）	取得方式	房屋用途	是否抵押
海房权证东村字第 022744 号	海阳市碧城工业园区	32.80	自建	公用设施	无
		2327.39		办公	无
		3210.12		车间	无
		1218.34		车间	无

海房权证碧城区字第201502831号	海阳市碧城工业组团	1425.45	自建	车间	无
		1224.43		车间	无

(2) 截止 2015 年 5 月 31 日, 本公司房屋建筑物成新率情况如下:

原值(元)	净值(元)	建筑面积(m ²)	成新率(%)
6,436,311.00	5,282,272.60	9,438.53	82.07

公司已经拥有生产经营所必需的资产, 且公司固定资产与公司业务、人员具有较好的匹配性和关联性。

4、报告期公司产能增长与固定资产增长的匹配关系

购入时期	固定资产			形成产能(台)			
	资产类型	资产明细	固定资产投资(原值、元)	混合机	挤出机	压片机	磨粉机
2015年1-5月	房屋及建筑物	三、四车间厂房	1,765,425.00	53	56	46	43
	生产设备	生产设备	377,084.27	-	-	-	-
	合计		2,142,509.27	-	-	-	-
2014年度	生产设备	生产设备	425,470.08	23	23	23	23

注: 2014 年度, 公司购置大切诺基 2985 一辆用于销售及出差活动, 与产能实际关系较小, 因此未在表中加以列举比较。

(八) 产品质量控制

1、公司的质量保证标准

公司 2011 年 5 月获得 AV 技术有限公司颁发的欧盟 CE 质量管理体系认证证书(证书编号: GB/1067/5283/11), 为公司的产品质量管理奠定了良好基础。

同时, 公司生产遵守各项国家标准, 包括《热固性粉末涂料预混合设备》(HG/T 4273-2011)、《热固性粉末涂料挤出机》(HG/T 4274-2011)、《热固性粉末涂料冷却压片设备》(HG/T 594-2014)、《热固性粉末涂料微粉粉碎设备》(HG/T 4595-2014), 从而保证公司产品的各项质量指标符合行业要求。

2、公司的质量保证措施及执行情况

为保障公司质量保证体系的顺利运行, 在制度安排上, 总经理负责组织质量管理体系的建立、实施和持续改善工作, 具体工作由各个职能部门质检组执行。公司采用以过程为基础的质量管理体系模式, 协调公司质量管理体系运行

的全过程，并持续改进其有效性。

（九）环境保护执行情况

公司的经营业务主要从事粉末涂料机械设备的生产。根据国家规定，公司所处行业不属于重污染行业，主要的研发生产和经营活动对环境保护方面影响较小。自成立以来，公司始终将环境保护问题作为工作重心之一，自觉遵守国家及地方环境保护法律和法规，按照生产与环境协调发展的原则，加大污染治理力度，废气、废水、噪声等主要污染物排放均达到国家规定标准。2003年，公司申报了“粉末涂料、机械制造建设项目”，同年6月26日，海阳市环境保护局出具(编号：188)《建设项目环境影响报告审批表》。

公司在环境保护方面的主要措施如下：

1、针对废水的防治措施：公司采用合理的工艺流程降低运行成本、提高处理效果，利用现有设施，减少占地面积，降低投资和运行费用，采用大孔树脂吸附和化学混凝相结合的方法，通过向废水中投加絮凝剂，利用絮凝剂的吸附架桥，压缩双电层及网捕作用，使水中胶体及悬浮物失稳、相互碰撞和凝聚转而形成絮凝体，再用沉淀或气浮工艺使颗粒从水中分离出来以有效降低固体悬浮物和COD浓度。

2、针对噪声的防治措施：公司主要通过安装在振动较大的零部件上安装减震器，以隔离振动；避免在搬运过程中部件的冲击和碰撞，禁止在厂区徒手拖动铁架等大型金属物品；加强机器的维修保养，定期检查，对于可加润滑油的机器，严格保持机器正常的润滑要求，减少摩擦振动；优先选用低频电机或者变频技术，既省电又降低噪音污染等措施减少噪声污染。

3、针对固体废料的防治措施：公司设有专门的废料处，集中收集废料。同时，与金属回收公司确立了长期合作关系，定期出售下脚料以减少废料污染。

公司已依法办理了环保批准手续，并采取了相应措施，公司对生产过程中产生的污染物依照环保部门的标准采取了治理措施，污染物排放达到国家规定的排放标准，不会使周围地区当前的大气，水、声环境质量恶化。

（十）安全生产情况

1、公司一贯遵循“安全第一、预防为主”的方针，高度重视安全生产问题，自公司成立以来一直未发生安全事故。

2、公司在安全生产方面实行总经理负责制，并采取如下措施预防安全风险

的发生。

(1) 加强组织保障。根据《安全生产法》的相关要求，公司其他各部门均按安全生产管理制度及其工作职责开展安全生产工作。生产环节的各工段、班组，都配备了专职安全员，责任明确。

(2) 完善制度建设。公司建立了各类安全管理制度和安全操作规程，包括《安全生产操作规程》、《等离子、气焊、气割使用规定》、《等离子切割锯使用规定》、《氩弧焊、电焊机使用规定》、《摇臂钻床、小钻床的使用规定》等，推行全过程安全管理机制。

(3) 强化安全意识。公司定期组织全厂员工学习安全生产知识，加大安全工作宣传力度，提高员工安全操作意识。员工上岗前必须进行三级安全教育，一级教育由综合办公室组织，生产部实施；二级教育由车间负责；三级教育由班组负责。

(4) 加强监督检查，落实目标责任。公司的安全生产实行目标化管理模式，明确一把手的安全目标和责任，使安全指标切实落实到部门和车间。安全生产执行情况每月考核，各车间每月上报安全工作情况到公司综合办公室。生产部对过程进行全面跟踪、考评，组织检查，监督整改。

四、公司主营业务情况

(一) 报告期内公司收入和成本结构

1、报告期内主营业务收入的构成情况

公司的主营业务为粉末涂料设备的研发、生产和销售，主要营业收入分为混合机、挤出机、压片机、磨粉机和配件收入：

单位：元

产品类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
混合机	1,279,487.18	15.27	3,852,335.04	16.09	1,876,538.46	9.98
挤出机	2,589,743.59	30.90	7,169,230.77	29.95	4,843,376.07	25.75
压片机	944,683.76	11.27	2,596,239.32	10.85	1,749,829.06	9.30
磨粉机	2,777,777.78	33.15	7,900,000.00	33.01	7,539,948.66	40.08
配件	788,181.25	9.41	2,417,299.83	10.10	2,800,437.26	14.89
合计	8,379,873.56	100.00	23,935,104.96	100.00	18,810,129.51	100.00

2、报告期内主营业务成本的构成情况

单位：元

产品类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	成本	占比(%)	成本	占比(%)	成本	占比(%)
混合机	911,925.98	15.20	2,771,466.50	15.45	1,467,772.91	10.19
挤出机	1,740,374.65	29.01	5,184,883.96	28.91	3,628,099.99	25.19
压片机	687,861.41	11.47	1,882,677.63	10.50	1,292,857.68	8.98
磨粉机	1,891,702.12	31.54	5,718,714.38	31.89	5,363,453.94	37.24
配件	766,410.53	12.78	2,376,258.73	13.25	2,650,360.21	18.40
合计	5,998,274.69	100.00	17,934,001.20	100.00	14,402,544.73	100.00

(1) 主要原材料和能源及其供应情况

公司采购的原辅材料主要有变频器、钢材、电机、不锈钢，主要能源为电，这些原辅材料市场供应商较多，价格体系较为透明，公司与固定供应商签订了框架性协议，以保证原材料的质量和售后沟通的及时性。

名称		主要供货单位
主要原材料	变频器	欧瑞传动电气股份有限公司
	钢材	烟台琨源物资有限公司
	电机	山东力久特种电机有限公司
	不锈钢	青岛晓龙钢铁有限公司
能源	电	国网山东海阳市供电公司

(2) 主要原材料采购情况

年度	主要原材料	金额(元)	数量(吨)	单价(元/吨)	备注
2013年度	不锈钢	2,034,725.19	113.2	17000-18000	含税金额
	钢材	2,028,612.86	500.5	3700-4500	含税金额
	变频器	1,600,928.00	600	600-11000	含税金额
	电机	885,575.00	900	500-7000	含税金额
2014年度	不锈钢	1,019,030.75	60	16000-17000	含税金额
	钢材	2,920,755.35	749.3	3200-4000	含税金额
	变频器	1,604,699.00	720	520-9900	含税金额
	电机	1,429,633.00	1036	475-6650	含税金额
2015年度	不锈钢	831,002.57	60.3	12300-14500	含税金额
	变频器	550,991.00	252	520-9900	含税金额
	钢材	522,577.51	207.1	2200-2500	含税金额
	电机	495,087.00	360	475-6650	含税金额

注明：2013年不锈钢采购金额较大，主要是企业出于投资保值目的。

(3) 主要能源采购情况

年度	金额(元)	数量(千瓦)	单价(元/千瓦)	备注
2013年度	171,027.48	167,674	1.02	不含税金额
2014年度	180,887.82	177,341	1.02	不含税金额
2015年1-5月	103,839.06	101,803	1.02	不含税金额

3、报告期内主营业务毛利润和毛利率的情况

单位：元

产品类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	毛利润	毛利率%	毛利润	毛利率%	毛利润	毛利率%
混合机	367,561.20	28.73	1,080,868.54	28.06	408,765.55	21.78
挤出机	849,368.94	32.80	1,984,346.81	27.68	1,215,276.08	25.09
压片机	256,822.35	27.19	713,561.69	27.48	456,971.38	26.12
磨粉机	886,075.66	31.90	2,181,285.62	27.61	2,176,494.72	28.87
配件	21,770.72	2.76	41,041.10	1.70	150,077.05	5.36
合计	381,598.87	28.42	6,001,103.76	25.07	4,407,584.78	23.43

目前，国内钢铁市场疲软，钢铁价格较低，主要原材料价格发生了较大幅度的下降，进而也导致公司产品售价发生了同向小幅度波动，保持公司盈利能力和毛利率水平的提高，这主要是行业特性和公司经营模式决定：

(1) 在行业特性方面，近年来，粉末涂料以其节能、环保、性能优异的特点，逐步替代传统涂料，带来了粉末设备需求的持续增长。旺盛的市场需求导致有利于本行业的价格传导机制的形成，同时有利于设备厂商处于卖方市场，从而将上游行业的价格波动顺利向下游传导，并具有一定的定价权。同时，高端粉末涂料设备行业集中度较高，国内规模生产厂家约 25-30 家，但产能主要集中在前几位厂商。较高的行业集中度也有利于保持公司盈利能力的提高。

(2) 在公司经营模式方面，公司采取订单驱动的经营模式，销售是公司生产经营的中心环节，采购、生产、研发围绕销售展开，公司根据订单及生产经营计划，采取持续分批量的形式向原料供应商进行采购，保持原材料采购和产品销售进出基本平衡，公司根据市场需求的不同情况，以当期市场可采购的原料综合平均价格为基础，参考产品市场价格综合定价。通过以上方式的定价，使公司产品的售价基本与原材料价格的变动相适应，有效降低了由于主要原材料价格波动给企业带来的风险。同时，公司通过不断加快产品技术研发，开发高端客户，来提高产品附加值，减少风险。

(二) 报告期内公司前五名客户情况

按销售金额统计，主要客户包括：

单位：元

2015年1-5月	客户名称	销售金额	占全部收入比例(%)
1	赛高粉末技术(烟台)有限公司	640,170.94	7.64
2	苏州聚康新材料科技有限公司	581,196.58	6.94
3	安徽美佳新材料股份有限公司	559,146.15	6.67
4	杭州金质丽科技有限公司	475,213.68	5.67
5	台州市蓝顿塑粉有限公司	358,974.36	4.28
	合计	2,614,701.71	31.20
2014年	客户名称	销售金额	占全部收入比例(%)
1	肇庆关西圣联粉末涂料科技有限公司	3,731,623.93	15.59
2	山东朗法博粉末涂料科技有限公司	2,643,589.75	11.04
3	江阴市博泰高分子材料有限公司	1,157,893.32	4.84
4	杭州华意塑料五金厂	905,982.91	3.79
5	浙江创基实业有限公司	759,829.06	3.17
	合计	9,198,918.97	38.43
2013年	客户名称	销售金额	占全部收入比例(%)
1	DAE YANG PAND T CO.,LTD	2,266,017.04	12.05
2	安徽圣联华泰塑粉有限公司	838,461.56	4.46
3	浙江昌明化学制品有限公司	649,572.66	3.45
4	安徽美佳新材料股份有限公司	624,600.85	3.32
5	中山市华粤金属粉末科技有限公司	593,162.41	3.15
	合计	4,971,814.52	26.43

1、客户依赖情况

2013年、2014年、2015年1-5月，公司对前五大客户的销售金额分别占其同期营业收入的31.20%、38.43%、26.43%，对客户的依赖性较低。

报告期内，公司的客户所在区域相对集中，主要集中在浙江、江苏、安徽、山东四省。由于下游粉末涂料生产厂家较为集中，且粉末涂料设备体积大，其运输效率较低，客户在选择时亦会考虑到经济运输半径等因素，因此，公司销售区域较为集中。未来，公司将不断拓宽销售渠道，在销售区域上，在巩固江

苏、浙江、安徽三省的市场份额的基础上，将销售半径逐渐延伸至华东其他省份。

2、公司董事、监事、高级管理人员和主要技术人员持股情况

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

(三) 报告期内公司前五名供应商情况

单位：元

2015年1-5月	供应商名称	金额	占全部材料比例(%)
1	欧瑞传动电气股份有限公司	550,991.00	11.13
2	烟台琨源物资有限公司	522,577.51	10.56
3	山东力久特种电机有限公司	495,087.00	10.00
4	威海金瑞精密机械有限公司	328,492.10	6.64
5	烟台亚东机电有限公司	220,780.00	4.46
	合计	2,117,927.61	42.79
2014年	供应商名称	金额	占全部材料比例(%)
1	烟台琨源物资有限公司	2,920,755.35	18.48
2	欧瑞传动电气股份有限公司	1,604,699.00	10.16
3	山东力久特种电机有限公司	1,429,633.00	9.05
4	青岛晓龙钢铁有限公司	1,019,030.75	6.45
5	威海金瑞精密机械有限公司	818,153.40	5.18
	合计	7,792,271.50	49.32
2013年	供应商名称	金额	占全部材料比例(%)
1	青岛晓龙钢铁有限公司	2,034,725.19	14.95
2	烟台琨源物资有限公司	2,028,612.86	14.91
3	欧瑞传动电气股份有限公司	1,600,928.00	11.77
4	山东力久特种电机有限公司	885,575.00	6.51
5	海阳市鑫峰铸造有限公司	778,179.55	5.72
	合计	7,328,020.60	53.86

1、供应商依赖情况

报告期内，公司采购内容为不锈钢、钢材、变频器、电机等主要原材料和各类配件、铸件。2013年、2014年、2015年1-5月，公司对前五大供应商的采

购金额分别占其同期总采购额的 42.79%、49.32%、53.86%，总比例偏高，这是因为公司为确保原材料及其他附件质量，选择固定供应商进行合作造成的。同时，各类配件和铸件的采购金额较小，未反映在前五大供应商中。

目前，上述产品国内市场供应充分，公司不存在对供应商的重大依赖。

2、公司董事、监事、高级管理人员和主要技术人员持股情况

公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东没有在公司主要供应商中享有权益。

（四）报告期内对重大业务合同履行情况

1、报告期内，公司重大业务采购合同均正常履行，不存在纠纷情况。

单位：万元

序号	客户名称	签订时间	合同产品	合同金额（万元）	履行状况
1	欧瑞传动电气股份有限公司	2014.10.10	变频器	223.87	履行完毕
2	烟台琨源物资有限公司	2015.1.6	钢材	209.30	正在履行
3	青岛晓龙钢铁有限公司	2014.9.1	不锈钢	85.5	履行完毕
4	烟台市卧龙风机有限公司	2014.9.26	风机	52.32	履行完毕
5	山东力久特种电机股份有限公司	2014.7.26	电机	29.80	履行完毕

2、报告期内，公司重大业务销售合同均正常履行，不存在纠纷情况。

单位：万元

序号	客户名称	签订时间	合同产品	合同金额	履行状况
1	肇庆关西圣联粉末涂料科技有限公司	2014.5.18	设备	465.40	履行完毕
2	安徽美佳新材料有限公司	2014.12.28	设备	251.80	履行完毕
3	赛高粉末科技（烟台）有限公司	2014.3.18	设备	156.10	正在履行
4	厦门革新金属制造有限公司	2015.7.3	设备	30.00	正在履行
5	安徽圣联华泰塑粉有限公司	2015.7.13	设备	22.00	正在履行

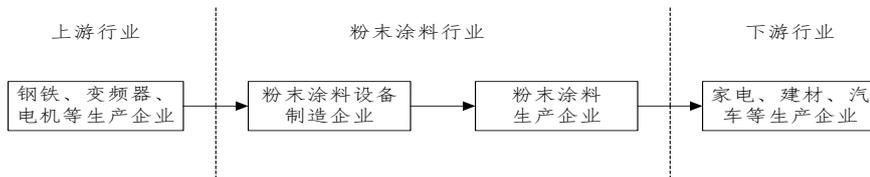
注：报告期内，公司对重大业务合同的列示标准为：优先选取正在执行或执行完毕的金额较大、对公司业务具有重大影响且具有重要影响是指：按金额顺序排列，优先列示公司对前五大客户的销售合同及对前五大供应商的采购合同。

五、公司商业模式

公司致力于研究、设计、制造粉末涂料机械和提供粉末涂料生产线整体解决方案，并为客户提供粉末涂料调配分析配方和设备运营及维护服务。在研发

环节，公司通过与哈尔滨工业大学、山东科技大学等高校的合作，结合对粉末涂料设备工艺和技术不断深入研究，积累了多项核心技术专利，并实现了研发紧跟市场需求的运作模式，为公司后续产品的工艺流程设计、研发以及市场的拓展打下了坚实的基础；在采购和生产环节，公司依靠内部建立的供应商管理制度，与几家主要供应商建立了长年稳定的合作关系，建立了稳定的原料供应渠道，以确保原料供应的品质合格、货源稳定和控制原材料的采购成本；在生产环节，根据客户需求，进一步拓展市场，协同研发部门针对为客户需求，设计产品工艺流程，制定设备制造的整体解决方案，满足客户需求；在销售和售后环节，公司积极解决客户生产中所遇到的问题并提供良好的售后服务。

公司经过多年的经营发展，积累了丰富项目经验，并已形成稳定、成熟的生产模式、采购模式、销售模式和研发模式。公司依托自主研发独立专利技术，充分发挥高档粉末涂料设备方面的技术优势，保证下游粉末涂料生产对粉末涂料的混炼程度、固化度、抗冲击、耐老化、光泽、研磨颗粒粒径等方面对相应设备的需求；经营过程中，公司采取以市场需求为导向、以产品带动销售，以销售带动研发的运营模式。目前，公司的主营业务收入主要来源于设备销售、售后服务及后续的零部件更新及设备维护，具体商业模式如下图所示：



六、公司所处行业情况

（一）公司所处行业概况

1、行业基本情况及分类

海阳市圣士达涂装机械有限公司是集研究、设计、制造粉末设备、粉末机械和提供粉末生产线整体解决方案于一体的专业化高科技企业。公司专注于静电粉末涂料的机械制造、包括混合机、挤出机、压片机、磨粉机等产品设备的专业生产加工。

根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为专用设备制造业（C35）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）—专用设备制造业（C35）—化工、木材、非金属加工专用设备制造（C352）—其他非金属加工专用设备制造（C3529）。根据股转系统

发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》（2015年4月），公司所属行业为制造业（C）—专业设备制造业（C35）—化工、木材、非金属加工专用设备制造（C352）—其他非金属加工专用设备制造（C3529）；根据股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》（2015年4月），公司属于工业（12）—资本品（1210）—机械制造（121015）—工业机械（12101511）。根据公司具体业务情况，公司所在的细分子行业为新型功能材料机械制造行业——涂装机械制造行业。

2、监管体制、法律法规及政策

（1）行业监管机构及行业协会

公司生产经营活动主要为粉末涂料设备的生产以及粉末涂料生产线综合解决方案的提供，属于新材料设备制造行业——涂装设备制造子行业。行业宏观管理职能由国家发展和改革委员会、工业和信息化部等相关的主管部门通过制定行业发展规划、行业管理规章制度、行业标准直接或间接影响专用设备制造业的生产经营活动，同时通过不定期发布《产业结构调整指导》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》等，对本行业的发展进行宏观调控。具体常设机构及主要监管职能如下：

部门	常设机构及主要职能
国家发改委	负责制定行业发展规划和行业管理规章制度；负责相关产业政策的研究制定、行业的管理与规划等，拟订并组织实施国民经济和社会发展战略和中长期规划，统筹协调经济社会发展，对通用设备制造业进行宏观的指导和管理工作。
环保部	负责环境污染防治的监督管理。制定水体、大气、土壤、噪声、光、恶臭、固体废物、化学品、机动车等的污染防治管理制度并组织实施，会同有关部门监督管理饮用水水源地环境保护工作，组织指导城镇和农村的环境综合整治工作。
国家质量监督检验检疫总局	国家质量监督检验检疫总局由中国国家出入境检验检疫局与中国国家质量技术监督局合并，职责：组织起草有关质量监督检验检疫方面的法律、法规草案，研究拟定质量监督检验检疫工作的方针政策；组织实施与质量监督检验检疫相关法律、法规，指导、监督质量监督检验检疫的行政执法工作；负责全国与质量监督检验检疫有关的技术法规工作
工业和信息化部	拟订并组织实施工业行业规划、产业政策和标准，监测工业行业日常运行，承担振兴装备制造业组织协调的责任，组织拟定重大技术装备发展和自主创新规划、政策，依托国家重点工程建设协调有关重大专项的实施，推动重大技术装备国产化，指导引进重大技术装备的消化。

行业引导和服务职能由中国机械工业联合会和中国化工学会涂料涂装专业委员会承担，其主要职能如下：

部门	主要职能
中国机械工业联合会	中国工业管理体制改革中由机械工业全国性协会、地区性协会、具有重要影响的企事业单位、科研院所和大中专院校等自愿组成的综合性行业协会组织。其主要职能：组织制定、修订机械工业国家和行业标准、技术规范；参与行业质量认证和监督管理工作；分析和发布与行业相关的技术与经济信息；组织开展行业的有关业务培训和考察活动。
中国化工学会涂料涂装专业委员会	协会负责粉末涂料标准体系的形成和完善，行业数据统计与发布，如制粉设备和助剂销售额前五位的企业；发挥行业与政府间的桥梁作用，促进行业发展，及时向会员企业通报行业信，并主办粉末涂料与涂装技术培训班，积极促进国际交流与合作等。

(2) 行业相关法律法规及政策

为促进我国专用设备制造业的快速发展，我国政府与行业组织制订了行业相关的产业政策和行业规划，明确了机械制造业的发展方向和产业扶持政策。其中，主要的产业政策及行业发展规划如下：

名称	颁布单位	颁布时间	主要内容
国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）	国务院	2006年2月	重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术。明确健全节能减排激励约束机制。将“基础原材料”列入国家中长期科学技术发展中制造业的“重点领域”，要求“重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料，具有环保和健康功能的绿色材料”。
关于加快振兴装备制造业的若干意见	国务院	2006年2月	全面提升一般机械装备的制造水平，充分运用市场机制，进一步提高装备的产品质量和技术含量，降低生产成本，增加产品的附加值。积极发展高效、节能、低（零）污染的优势产品及清洁制造技术，逐步淘汰落后产品及制造技术。
装备制造业调整和振兴规划	国务院	2009年5月	明确结合实施汽车产业调整和振兴规划，重点提高汽车冲压、装焊、涂装、总装四大工艺装备水平。同时，明确加快制(修)订装备产品技术标准，提高标准水平，促进新技术、新工艺、新设备、新材料的推广应用，淘汰落后产品。跟踪国际先进技术发展趋势，注重与国际标准接轨，积极参与国际标准制(修)订工作，促进自主创新产品进入国际市场。
机械基础零部件产业振兴实施方案	工业和信息化部	2010年10月	重点支持关键基础零部件企业技术改造，加强基础研究和检测实验能力建设，提高工艺、技术和装备水平；支持企业进行节能降耗和资源综合利用改造，减少能源、材料消耗和污染物排放；支持利用信息技术和先进适用技术改造传统制造工艺和装备，淘汰“高污染、高消耗”等落后工艺和装备；鼓励将技术改造资金优先用于检测实验条件建设和企业技术中心建设。
产业结构调整	国家发	2011年	新建硫酸法钛白粉、铅铬黄、1万吨/年以下氧化铁

整指导目录 (2011年 本)	展和改 革委员 会	3月	系颜料、溶剂型涂料(不包括鼓励类的涂料品种和生产工艺)、含异氰脲酸三缩水甘油酯(TGIC)的粉末涂料生产装置 在国家大力培育和发展战略性新兴产业的背景下,机械工业孕育新经济增长点的条件正在趋于成熟。随着节能环保产业、新一代信息技术产业、新材料产业、航空航天产业等新兴产业的崛起,必然提出大量新型设备需求,如余热余压利用装置、高效环保装置、新材料生产和加工设备、海洋工程设备、新能源设备、智能电网设备、新能源汽车及与之配套的新型电池、电机和电控装置等,为机械行业提供广阔增长空间。
“十二五”机械工业发展总体规划	中国机械工业联合会	2011年 3月	将“电器用合成树脂材料”作为新材料中的高分子材料及新型催化剂予以鼓励,突出了建设资源节约型社会和环境友好型社会的需求。
当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)	国家发展和改革委员会、科技部、商务部、国家知识产权局	2011年 6月	该规划在总结分析机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业发展现状的基础上,明确了“十二五”的发展目标和思路,确定了产业发展重点及主要任务,并提出了相关保障措施。规划的实施,强调加快先进工艺与装备在生产过程中的应用示范和推广,实现节能、降耗、减排,提高产品质量和生产效率。
机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划	国家工业和信息化部	2011年 11月	采取以工业转型升级要素为主、兼顾传统行业分类的方式编制,按品种质量、节能减排、安全生产、装备改善、两化融合、军民结合六大要素,对原材料、装备、消费品、电子信息等产业领域13个行业的投资重点和方向进行了梳理,既包含钢铁、纺织等传统产业,也涉及战略性新兴产业、生产性服务业等新兴领域。
工业转型升级投资指南	国家工业和信息化部	2011年 12月	

同时,粉末涂料行业作为粉末涂料设备的下游行业,其积极发展将大力促进粉末涂料设备行业的发展。在工业涂料中,粉末涂料凭借其高性能、低公害、少污染、省能源的优势,已经成为取代传统溶剂型涂料的主要产品之一,主导着涂料工业的发展方向。目前业界认为,环境效益是推动粉末涂料行业发展的重要因素。在涂装过程中,因不同于传统溶剂型涂料的挥发性,粉末涂料大限度的减少了VOC造成的污染(VOC是仅次于汽车尾气的大气第二大污染源,而涂料又是VOC的第二大排放源);同时,该类型涂料利用率接近100%,较传统液体涂料易施工,形成的涂抹耐久性较好,符合国家“建设节约型社会和环境友好型社会”的产业政策支持。因此,作为其上游产业的粉末涂料设备行业相应的也受到国家产业政策的鼓励,具有较广阔的市场空间。目前,粉末涂料行业的产业政策如下:

名称	颁布单位	颁布时间	主要内容
产业结构调整指导目录(2015 年本)	国家发改委	2013 年 2 月	鼓励环境型涂料生产
当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南(2011 年度)	国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务局、只是产权局	2011 年 6 月	将“表面涂、镀层材料”作为新材料予以鼓励，突出了建设资源节约型社会和环境友好型社会的需求。
粉末涂料行业“十二五”规划	中国涂料工业协会专家委员会	2010 年 12 月	鼓励符合标准的环境友好型涂料生产
国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020)	国务院	2006 年 2 月	将“基础原材料”列入国家中长期科学技术发展中制造业的“重点领域”，要求“重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料，具有环保和健康功能的绿色材料”。

(3) 相关行业标准

名称	颁布单位	标号	颁布时间
热固性粉末涂料预混合设备	工业和信息化部	HG/T 4273-2011	2011-12-20
热固性粉末涂料挤出机	工业和信息化部	HG/T 4274-2011	2011-12-20
热固性粉末涂料冷却压片设备	工业和信息化部	HG/T 594-2014	2014-05-06
热固性粉末涂料微粉粉碎设备	工业和信息化部	HG/T 4595-2014	2014-05-12

(二) 行业发展历程及生命周期

我国粉末涂料行业的兴起和快速发展，带动并促进了我国粉末涂料生产设备制造行业的发展。20 世纪 80 年代中期，我国开始少量制造粉末涂料生产设备，但是品种单一，性能和技术水平较低。到 20 世界 90 年代初，我国粉末涂料生产设备制造商已有五、六家，能制造完整的粉末涂料生产线。技术性能基本满足当时国内粉末涂料生产工艺的要求。到 20 世纪 90 年代中期，国产设备的年产量达到约 100 条生产线。在数量和技术性能上满足了部分国内市场的需要，建立了市场对国产设备的信心，开始以成套设备的形式出口，进入国际市场，参与国际市场竞争。

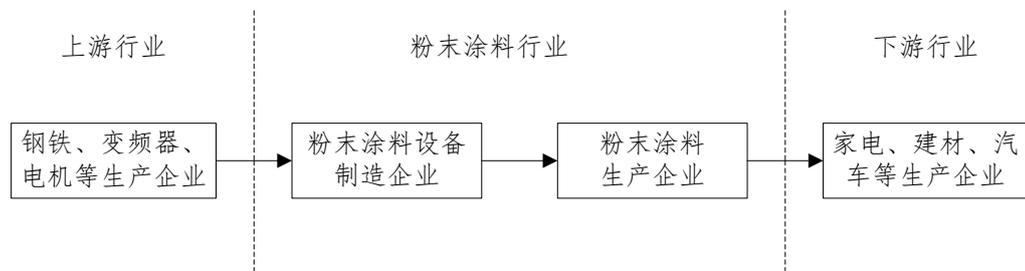
20 世纪 90 年代中期到本世纪初的头十年。是我国粉末涂料生产设备行业发展的重要时期。我国开发和研制了一些技术含量高、产能大的设备，制粉设备企业发展到 30 余家，国内设备在国内市场的占有率超过 90%，在国际市场的占有率逐年提高。部分设备制造企业已经具备自主研发、设计和制造高性能产品的能力，产品的安全和防爆性能有的已经通过国际权威机构的评估和认证，表明部分国内制粉设备企业在产品研发、制造和质量控制过程中同时执行中国、

欧盟、及国际标准，标志着国内制粉设备企业的技术实力正在提高。与此同时，德国科倍隆公司也不再是出口制粉设备到中国，而是直接在南京设立工厂，此举将我国制粉设备行业由民营企业一统天下的局面打破。

（三）行业与上、下游链关系

1、行业产业链

从整个产业链来看，该市场包括原材料采购、设备生产、下游供应、粉末涂料市场销售等四方面产业节点，产业链结构较为简单。在整个产业链中，粉末涂料设备市场属于上中游产业，上游产业主要包括钢铁、变频器、电机的供应商，中游产业主要为粉末涂料生产厂家，下游为粉末涂料市场。行业产业链如图所示：



2、上下游对本行业的影响

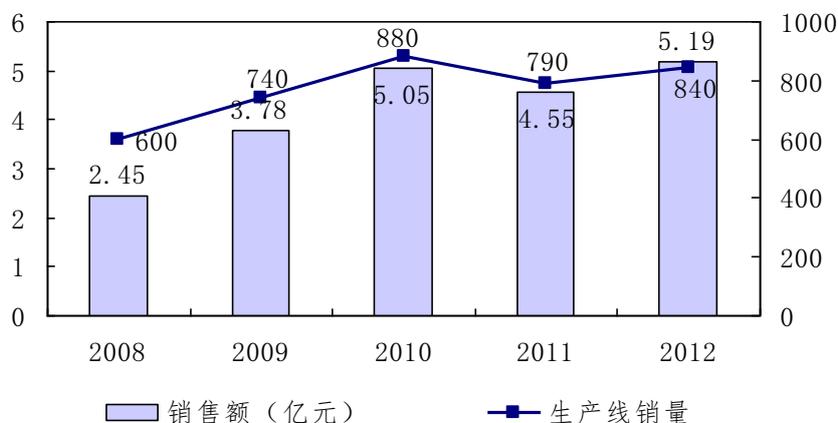
上游的钢铁、变频器、电机的供应价格的变动直接影响到行业原材料采购成本的高低。目前的钢铁市场疲软，市场产能过剩，价格较低。但随着“十二五”期间国内经济增长方式将逐步转变，经济结构调整将降低经济增长对钢材的消费强度。钢材价格的变化，将对行业的生产成本产生较大的影响。在变频器行业，目前中国变频器市场竞争较为激烈、技术成熟，基本可以满足客户的需求，价格体系透明；此外，我国电机行业是一个非常成熟的行业，可以说已经趋于饱和，电机的价格取决于生产工艺技术水平，处于卖方市场地位。

下游行业为粉末涂料应用行业，市场对粉末涂料的质量和产量的需求将决定粉末涂料制造行业的发展情况，进而对粉末涂料生产设备的生产工艺、技术水平和市场规模产生影响。目前，粉末涂料凭借其低污染、能耗低、利用率高、性能好的优势，逐步取代传统溶剂型涂料，并广泛应用于装饰防护、涂装、绝缘防潮涂装、防腐涂装等领域，具有广泛的市场前景，同时也促进了粉末涂料设备行业的技术进步和结构调整。

（四）行业市场规模

1、粉末涂料装备制造业市场规模及现状

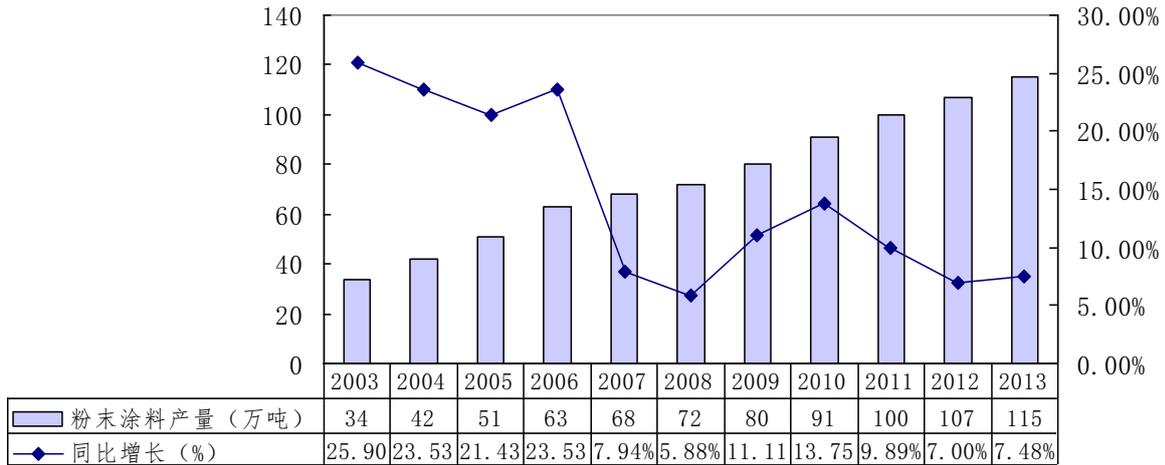
根据中国化工学会涂料涂装专业委员会的统计资料显示，公司近三年市场占有率情况如下：我国制粉设备市场状况



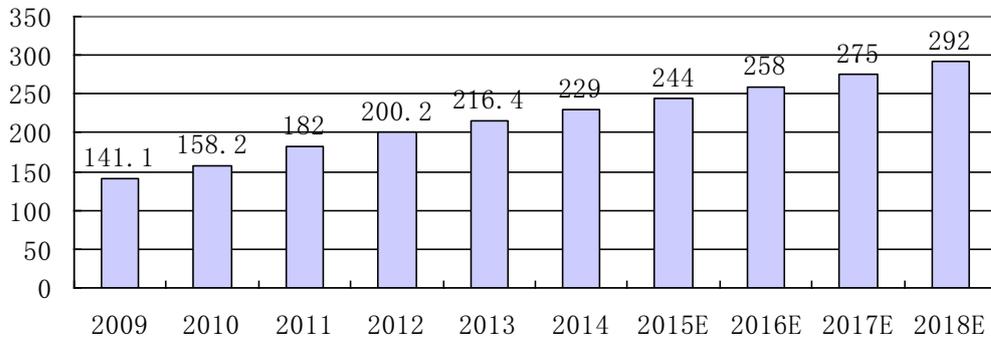
下游的粉末涂料行业市场规模将会影响粉末涂料装备的市场规模。从上世纪 70 年代两次石油危机以后，粉末涂料作为省资源、省能耗和劳动效率高的新一代涂料产品，受到各国涂料生产和使用部门的重视，发展相当迅速。70 年代后期至 80 年代初，欧美对排放挥发性有机物（VOC）的限制法规不断颁布，粉末涂料作为最理想的涂料品种更引起世界各国重视。进入 90 年代后随着装饰性粉末问世，粉末涂料得到了更大的发展，世界粉末涂料市场每年以 10% 左右的速度持续递增。据美国增长咨询公司弗若斯特沙利文 5 月发表的研究报告称，全球粉末涂料市场 2013 年的销售额约为 77.7 亿美元，预计 2020 年销售额将达到 125.3 亿美元，年均增长率为 7.1%。

与世界的增长一致，近年来中国粉末涂料的产销量也稳步上升。从 2004 年起，我国粉末涂料的销售量一直居于全球首位。2004 年中国粉末涂料总产量为 42 万吨；2013 年我国粉末涂料总产量约 115 万吨，比 2012 年的 107 万吨增长了 7.48%，市场销售规模约 216.4 亿元，同比 2011 年的 200.2 亿元增长了 8.09%，粉末涂料年产量持续保持增长。随着涂料行业的“十二五”发展规划的出台，节能环保议题的提出，国内涂料产品结构正在逐步调整，国内粉末涂料需求持续增加，预计未来几年，国内粉末涂料消费市场规模还将保持 6% 以上的增长速度发展。根据智研数据研究中心的数据显示，我国粉末涂料的市场规模预计在 2016 年达到 258 亿元，2017 年达到 275 亿元，2018 年达到 292 亿元。

2003-2013 年我国涂料行业产量及粉末涂料占比情况统计



2009-2018 年我国粉末涂料行业市场规模统计及预测 (亿元)



(五) 行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

(1) 国家的产业政策支持

近年来，国家先后出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》、《产业结构调整指导目录（2011年本）》等政策和指导意见推动机械制造业的发展，同时，明确提出重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料，具有环保和健康功能的绿色材料，以及粉末涂料设备的研发。粉末涂料设备行业是国家鼓励和支持的重点产业。

(2) 行业技术的成熟与发展

经过近 30 年的发展，我国粉末涂料生产设备制造行业已经发展成为掌握核心技术、具备自主设计和研发能力且技术成熟的行业。一方面，业内企业已经有能力向国内、国际市场提供品种齐全，具有较高技术水平的粉末涂料生产线、单机、配件和交钥匙工程服务。产品的安全和防爆性能通过了国内和国际权威

机构评估和认证，标志着在产品研发、制造工艺和质量控制过程中同时执行者中国、欧盟及国际标准。这是保证产品质量，不断提高产品在国内和国际市场占有率的必要条件。另一方面，部分企业采用计算机辅助设计-加工制造（CAD-CAM）系统，大大提高了产品设计和制造工艺水平，保证了设备的技术性能和可靠性。

（3）下游产业发展势头强劲

随着涂料行业的“十二五”发展规划的出台，节能环保议题的提出，国内涂料产品结构正在逐步调整，国内粉末涂料需求持续增加，预计未来几年，国内粉末涂料消费市场规模还将保持 6% 以上的增长速度发展。下游粉末涂料行业的发展势必为粉末涂料设备行业的发展带来新的增长点。

2、不利因素

（1）市场对下游产业依然认识不足

目前，许多涂料消费者习惯于使用液态涂料而拒绝购买粉末涂料，一方面，他们不了解粉末涂料的优势，对粉末涂料的品质及经济性也没有足够的信心；另一方面，消费者还对粉末涂料的表面处理能力表示怀疑，认为使用粉末颜料达不到预期的美观程度。

（2）国内涂料设备制造企业将直面跨国涂料设备制造企业的竞争压力

目前，国外公司已经不再简单的出口十分设备到中国，而是直接在给中国设立工程，方便快捷的为中国粉末涂料企业提供商品，打破了我国原有的制粉设备行业由民营企业一统天下的局面，国外竞争对手的进入加剧了行业的竞争。

（3）国内企业无序竞争

目前，国内粉末涂料设备制造企业间无序竞争的混乱局面，阻碍了技术水平的提高和产品质量的改进。业内多数企业依然不具备提供全套粉末涂料生产解决方案的能力，集中于中低端市场，竞争较为混乱。

（六）行业进入壁垒

总体来看，我国粉末涂料制造设备行业的进入壁垒主要包括以下几方面：

1、资本壁垒

粉末涂料设备行业是具有较强的资产专用性和显著的沉淀成本特征。粉末涂料设备研发项目前期资金沉淀较多，总投资较大，研发要求较高，具有资本

密集型特征。这就要求涉足粉末涂料设备研制的企业具备相当强的资金实力和抗风险的能力。

2、技术壁垒

作为技术密集度较高的行业，粉末涂料设备行业具有较高的技术壁垒。随着我国“十二五”规划对涂料市场的环保标准、能好标准提出较高要求，市场对污染小、环保、节能、性能好、实用性广泛的粉末涂料的需求的增加，也因此对粉末涂料设备制造行业提出要求。粉末涂料生产设备厂商除需具备相关设备的生产能力外，还需进一步加紧决定粉末涂料物料混炼程度的挤出机和决定粉末涂料粒径分布的磨粉机的研发，从而进一步提高工艺技术水平，不断持续改进原有设备。因此,本行业对新进入者有一定的技术壁垒。

3、产业链整合壁垒

粉末涂料的配方直接决定了粉末涂料的质量情况，同时也取决于使用的生产设备情况。因此，粉末涂料行业对粉末涂料设备的生产过程控制要求很高，同时其配方部分依赖于粉末涂料设备企业的提供。一般粉末涂料设备企业不具备足够的技术水平将上述工艺整合到一起，也因此很难维持客户黏性，因此产业链整合壁垒较高。

七、行业竞争格局分析

（一）公司的行业地位

根据中国化工学会涂料涂装专业委员会的统计资料分析，公司的热固性粉末涂料用生产设备销售量和销售额在 2011、2012、2013 年度均位于行业前 5 位。公司近几年市场占有率在 10%左右。

（二）行业竞争格局和竞争对手公司

目前，国内从事粉末涂料设备生产的规模以上企业约 25-30 家，大量的处于低端市场的中小企业对公司并不构成竞争威胁，目前本公司的国内主要竞争对手有：烟台市三立机械设备有限公司、烟台凌宇粉末机械有限公司、烟台东辉粉末设备有限公司。

现将上述企业简要情况介绍如下（以下介绍根据上述企业网站信息整理）。

烟台市三立机械设备有限公司：公司主要生产、经营静电粉末涂料设备、钢结构工程、大型机械加工、各种大型机床、热处理服务。现有职工 300 多人、

技术工程人员 40 多人，年销售额过亿元。公司通过了 ISO9001 质量体系认证和英国摩迪国际质量管理体系认证。其中邦定金属粉末混合机和 UV 固化粉末设备生产线，填补了国内空白，有年产 200 吨，300 吨，500 吨，600 吨，1000 吨，1500 吨，2000 吨粉末生产线以及相配套的试验室用小型设备，销往国内三十多个省市和台湾，出口韩国、东南亚、巴基斯坦、越南、印度、法国、欧美非等国家和地区。

烟台凌宇粉末机械有限公司：公司成立于 1999 年，是研究生产粉末涂料制粉成套设备的专业化公司。公司已研制出上百种不同型号的粉末涂料加工设备，产品通过了德国 TUV 公司的欧洲 CE 安全体系认证，以及英国 Sira 公司的 ATEX 防爆认证。

烟台东辉粉末设备有限公司：公司是专业制造粉末涂料生产成套设备的厂家。公司有能力按用户需求设计制造具有特殊技术要求的粉末涂料生产设备。目前，公司产品行销全国二十多个省市和台湾，出口到美国、加拿大、德国、英国、日本、印度、巴基斯坦、韩国、伊朗、沙特阿拉伯等国。

（三）公司在行业内的竞争优势

1、行业经验优势

经过多年的行业经验积累，公司在粉末涂料设备的挤出机的熔融剪切、混炼和研磨机的破碎、旋风分离等技术方面具有丰富的经验。同时，公司已形成了较为完整的自主知识产权技术体系和项目运营管理体系，并积累了丰富的粉末机械行业的工艺设计、生产制造经验。未来随着粉末行业的快速发展，公司能够依靠自身的行业经验获得更多的市场份额。

2、产品及技术优势

自公司创立以来，公司一直坚持技术研发，并组建了一流的自主技术研发团队。截止目前，拥有的专利数居全国粉末机械行业首位，包括 2 项发明专利，1 项计算机著作权以及 26 项实用新型专利。

公司产品技术优势主要包括高效节能研磨技术、专用可变间距排料技术、智能化节能减排低噪音技术、旋风分离式布袋除尘分离技术等，可调整粉末涂料的粒度分布，从而还实现粉末涂料的粒度分布可控，高效率研磨。公司的产品质量和技术含量领先于行业平均水平，具有广阔的市场前景。同时，产品的节能减排低噪音技术及时响应国家节能减排政策号召，促进了企业的可持续发展。

3、质量优势

公司通过了 ISO9001/2008 质量管理体系认证及欧盟CE认证，产品从设计、生产、销售到售后服务都在该认证体系下有效运营，产品质量得到保证。公司现有技术和较强的技术研发能力帮助公司在产品质量、产品性能都树立了良好的品质效应，并赢得了客户的信任，是公司的核心竞争优势。

4、客户优势

目前公司产品主要针对粉末涂料制造行业，由于产品的稳定性高、性能良好、安全性较好等因素，目前已有多家上市或大型合资企业与公司，如安徽美佳新材料股份有限公司、肇庆关西圣联粉末涂料科技有限公司等，建立了长期稳定的合作关系，形成了较为稳定的下游链。

（四）公司在行业内的竞争劣势

1、资金实力劣势

公司主要从事粉末机械设备的设计、生产以及销售管理，目前着手与山东科技大学合作研发自动配料机，项目投资大、周期长，需要大量资金先期投入，致使公司在运营过程中面临的资金压力较大。目前，公司属于成长性企业，在融资上吸引力不强，公司需要通过资本市场的支持，进一步构建自动化生产线，加强研发能力，完善上下游产业链，充分发挥公司自主研发技术的产业化，进一步拓展市场份额，提高利润空间。

2、销售、售后服务人员储备不足劣势

目前，公司正处于上升发展阶段，但囿于公司规模、资金等因素，应对快速发展、扩大规模、开拓市场所需的销售、售后服务人员等人才储备不足。

八、业务发展目标

（一）经营目标

公司将以产品经营为主导，寻求产品经营与资本运营相结合的发展模式，从而进一步扩大产能，拓展销售区域及销售网络。力争 2015 年实现主营业务收入 3000 万元，2016 年实现主营业务收入 3900 万元，使营业收入增长率维持 30% 左右。

（二）公司发展战略规划

1、产品开发计划及主要措施

未来公司将进一步致力于自动化、智能化领域业务研究和开发。围绕客户对自动配料、智能化研磨设备的需求进行创新和发展，以保障现有业务的持续稳定增长。未来两年公司计划开展的产品研发工作如下表所示：

年度	产品名称	产品性质	产品开发投入	产品特性/主要内容	应用领域
2015年	自动配料机	自动配料、调色	开发周期 6~12 个月 开发费用 80 万	自动调色、自动配料	家电、铝型材、防腐、建筑、汽车制造、家具、五金
2016年	智能化控制全自动研磨机	粉碎研磨	开发周期 18~24 个月 开发费用 120 万	智能化、自动检索、自动称量兼输送包装	家电、铝型材、防腐、建筑、汽车制造、家具、五金

2、技术开发计划及主要措施

未来两年内公司计划重点研发以下技术：

年度	项目名称	项目投入	主要内容	应用领域	项目进度	项目影响
2015年	自动配料	开发周期 6~12 个月 开发费用 80 万	自动调色 自动配料	家电、铝型材、防腐、建筑、汽车制造、家具、五金	调试软件	取得专利 市场占有率提高 30%
2016年	智能研磨	开发周期 18~24 个月 开发费用 120 万	智能化 自动检索 自动称量兼输送包装	家电、铝型材、防腐、建筑、汽车制造、家具、五金	-	销售收入提高 20%

公司未来两年内将会根据市场需求的变化，不断对已有技术及新开发产品技术作进一步完善和大力推广，使其能最好的适应市场需求获得更大的效益。

公司 2015 年将针对现已有技术作进一步的完善，主要包括以下：

(1) 降低噪音技术

针对磨粉机高速运转时噪音较大的现象，2014 年公司已着力于解决噪音问题，并完成 50% 的预期目标，2015 年仍需对其进一步完善。

(2) 改善粉尘排放技术

为了响应国家节能减排政策号召，公司着力改善粉尘排放技术。2014 年完成了 30% 的前期工作，2015 年要进一步做好改进工作，并根据使用反馈情况作进一步完善，减少粉尘污染，加强设备的环保性能。

(3) 改进粒度分布技术

目前公司在粒度分布方面已经取得一定进步，但是并不能同时保证粒度的粒径分布达到最优状态，从而进一步实现粉末涂料生产的高效性。

3、市场开发计划及主要措施

公司把市场开发作为扩大市场份额、强化品牌优势、开拓新市场，促进公司可持续发展的重要工作。随着公司经营业务的扩展和新项目的实施，公司计划采取如下市场开发措施：

(1) 在市场拓展和客户开发方面：深度拓展华东地区市场，在原有办事处的基础上增设 2-3 处办事处，并增派销售人员和售后服务人员，力争华东地区市场份额由 50% 提升到 80% 以上；进一步开拓西南、西北及东北市场，增设办事处，打造一流的专业服务队伍，在新兴市场上占据优势；客户分级，分清优质客户和普通客户，优质客户派专人跟进，逐步建立合作关系。

(2) 强化品牌优势，打造高端优势产品：公司目前拥有的专利数居全国粉末机械行业首位，包括 2 项发明专利，1 项计算机著作权，26 项实用新型专利权，公司将进一步以现有产品和专利为依托，提升公司的品牌、技术与服务优势，突出品牌优势，加大明星专利产品的宣传力度，从而进一步形成市场影响力。

(3) 着力打开国际市场：目前，公司产品已经销往韩国、澳大利亚、阿联酋、埃及以及越南、泰国等多个国家和地区。未来，公司将不断完善网络销售体系，优化产品网络推广途径及加大广告宣传力度，通过参加国际展会增加与国外客户的接触，进一步布局海外市场，提高市场占有率，提升公司知名度。

4、融资计划及主要措施

由于公司处于快速发展阶段，产品在市场上处于供不应求，需补充资金以进一步扩大生产规模，研发新技术和开拓市场，公司计划在未来三年内通过股权融资和银行融资方式融资 2000 万元，主要是满足公司扩大规模的需要，具体用途如下：

1、扩大生产规模：公司计划增加资本的投入可以扩大生产规模，引进机器人等自动化生产线，提高产量，从而进一步实现规模经济。

2、扩大销售市场：通过增加国内、国际广告费、会议及展会及其他加大宣传力度的途径，进一步强化开拓国内市场，同时进一步打开国际市场。

3、产品研发：新产品开发与关键专有技术研发的技术开发、研发人员薪酬与激励等。

第三节公司治理

一、最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全

1、股东大会

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

2、董事会

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

3、监事会

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

(二) 股东大会、董事会、监事会的运行情况

1、有限公司治理机制的建立情况

有限责任公司时期（2005 年 3 月—2015 年 7 月）：公司根据《公司章程》的规定，设立了股东会、董事会和一名监事，建立了公司治理的基本架构。

有限公司依法建立了公司治理基本架构，但存在三会会议届次不清，部分会议文件内容不完整及未归档保存等不规范之处。

2、股份公司治理机制的建立情况

2015 年 7 月股份公司成立后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。公司为了完善治理结构，进一步建立健全了基本治理制度，根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、

议事规则、提案、表决程序等都作了进一步细化规定。

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

二、董事会关于公司治理机制的说明

2015 年 8 月 21 日，公司召开第一届董事会第二次会议，对现有公司治理机制进行了讨论与评估，分析了公司治理的现状和存在的问题，提出了解决措施。董事会认为：

有限责任公司时期（2005 年 3 月—2015 年 7 月）：公司根据《公司章程》的规定，设立了股东会、董事会和一名监事，建立了公司治理的基本架构。有限公司存在三会会议届次不清，部分会议文件内容不完整及未归档保存等不规范之处。

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

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

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

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

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

三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况

（一）公司最近二年内存在的违法违规、受处罚情况

公司最近二年内不存在其他违法违规及受处罚的情况，公司已经取得海阳市市场监督部门（工商部门和质检部门统一办公）、税务部门、社保部门出具的无违法违规情况证明。

公司控股股东刁书才、实际控制人刁书才和徐春莲最近二年内不存在违法违规行，未受到工商、税务、环保等国家机构的处罚。

四、独立运营情况

公司运营独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开。

（一）业务独立

公司主营业务为涂装机械制造及销售。公司拥有独立的研发、销售、经营、财务和管理体系。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及控制的其他企业进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的关联方交易。公司控股股东以及实际控制人均书面承诺不从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于控股股东和实际控制人。

（二）资产独立

公司拥有的资产产权明晰，均由公司实际控制和使用。截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在违规占用公司的资金和其他资产的情况，公司资产独立。

（三）人员独立

公司高级管理人员均由公司董事会聘任或辞退，聘任及辞退的程序符合法律、行政法规及公司章程的规定。公司的控股股东、董事、监事、高级管理人员等没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职及领薪。截止 2015 年 8 月 1 日，本公司共有员工 82 人，56 人缴纳社保，26 人未缴纳社保。未缴纳社保人员，包括 10 人为新员工社保正在办理；外聘人员 11 名，其余 5 人为农村户口，自愿放弃缴纳社保，已缴纳新农合。

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

（四）公司财务独立

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

（五）公司机构独立

公司依法设立股东大会、董事会、监事会等机构，聘请总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，组成完整的独立于控股股东及关联方的法人治理结构，并有效运作。公司下设综合办公室、技术研发部、物料采购部、生产制造部、市场营销部、财务部职能部门。各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况，公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

报告期内，控股股东、实际控制人不存在其他控股或实际控制的企业。截止本说明书出具之日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

2015年8月20日，公司控股股东、实际控制人刁书才出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为；以后也不会直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的经济损失。

六、公司近二年关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）公司最近二年内资金占用情况

公司最近二年内不存在资金占用情况。

2015年8月20日，公司出具了《股东关于公司资产避免被控股股东、其他关联方控制或占用的承诺书》，承诺“本人及本人关联方未来将严格遵守有关法律、法规和股份有限公司相关制度规定，杜绝与公司发生非经营性资金往来及占用资产的行为；对于确有必要发生经营性往来的，则将严格按照公司的制度履行关联交易审批程序，并及时依照公司权力机构的批准和合同的约定及时结算，以杜绝任何不正常的资金和资产占用行为。”。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况

- 1、最近二年，公司不存在对外担保。
- 2、最近二年，公司无重大投资。
- 3、最近二年，公司存在一笔委托理财情况。

详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明（五）主要资产情况及重大变化分析 6、其他流动资产”。

4、最近二年，关联方交易情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联交易”。

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

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

2015年8月20日，公司股东出具了《关于公司资产避免被控股股东、其他关联方控制或占用的承诺书》，承诺遵守公司《章程》有关股东及其他关联方的约束性条款，不利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	直接持股额 (股)	占股本总 额比例 (%)	间接持股 额 (股)	占股本总额 比例 (%)
刁书才	董事长、总 经理	9,500,000.0 0	95.00%	0	0
徐春莲	董事	500,000.00	5.00%	0	0
徐利	董事	0	0	0	0
刘永生	董事	0	0	0	0
徐世界	董事	0	0	0	0
王刚	监事会主席	0	0	0	0
于文荣	职工监事	0	0	0	0
宋亦武	监事	0	0	0	0
迟晚欣	董事会秘书	0	0	0	0
周明亮	财务负责人	0	0	0	0
合计	—	10,000,000. 00	100.00%	0	0

公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

刁书才与徐春莲系夫妻关系；徐世界之妻徐春风与徐春莲系同胞姐妹，除此之外公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

- 1、不存在对外投资与公司存在利益冲突发表的书面声明。
- 2、就对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项合法合规的书面

声明。

- 3、就管理层诚信状况发表的书面声明。
- 4、公司最近二年重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项等发表的书面声明。
- 5、避免同业竞争承诺函。

5、根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的相关要求，公司对挂牌申报文件出具了相应的声明、承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情形

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他在外部单位任职或领取薪水的情况。公司董事、监事、高级管理人员均为公司在册员工，均与公司签订劳动合同并领取薪酬。

2015年8月20日，公司现任高级管理人员专门出具了《高级管理人员关于是否存在股东单位（公司关联企业）双重任职（领取报酬及其他情况）的书面声明》，承诺未在公司控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，并承诺在担任公司高级管理人员职务期间将不在公司股东单位及控股股东控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，若违反承诺，自愿承担给公司造成的一切经济损失。

（五）董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

截至本说明书出具之日，董事、监事、高级管理人员不存在对外投资的情形。

（六）董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形

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

（七）董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

截至本说明书出具之日，公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公

司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况

（一）董事变动情况

变更前	变更后	变更时间
刁书才（执行董事）	刁书才（董事长） 徐春莲（董事） 徐利（董事） 刘永生（董事） 徐世界（董事）	2015年7月30日

（二）监事变动情况

变更前	变更后	变更时间
徐春莲（监事）	王刚（监事会主席） 宋亦武（监事） 于文荣（职工监事）	2015年7月30日

（三）高级管理人员变动情况

变更前	变更后	变更时间
刁书才（经理）	刁书才（总经理） 周明亮（财务负责人） 迟晓欣（董事会秘书）	2015年7月30日

上述董事、监事、高级管理人员的变动的原因为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规、有关规范性文件及《公司章程》的规定。

第四节 公司财务

一、最近二年一期财务报表和审计意见

(一) 最近二年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

资产负债表

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	829,762.42	307,132.60	96,345.24
应收票据	1,503,960.00	459,000.00	538,390.00
应收账款	6,383,255.60	6,784,324.88	4,342,924.32
预付款项	324,297.25	206,562.77	261,110.10
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	-	-	-
存货	1,606,700.46	1,545,043.17	1,872,786.82
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	1,030,000.00	-
流动资产合计	10,647,975.73	10,332,063.42	7,111,556.48
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	7,600,328.06	5,662,830.62	5,196,167.15
在建工程	-	1,618,580.00	539,580.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	1,055,062.80	1,065,655.80	1,091,079.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-

长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	168,886.59	154,962.91	104,003.34
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	8,824,277.45	8,502,029.33	6,930,829.49
资产总计	19,472,253.18	18,834,092.75	14,042,385.97

接上表

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款	-	-	-
应付票据	-	67,032.00	-
应付账款	1,712,869.85	2,361,409.76	1,482,958.61
预收款项	1,754,167.60	3,290,657.90	2,204,608.06
应付职工薪酬	574,744.00	768,241.00	484,063.00
应交税费	423,370.84	178,789.88	-6,542.42
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	-	7,170,222.00	6,091,222.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	4,465,152.29	13,836,352.54	10,256,309.25
非流动负债:			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	250,000.00	250,000.00	50,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	250,000.00	250,000.00	50,000.00
负债合计	4,715,152.29	14,086,352.54	10,306,309.25
股东权益:			
实收资本	10,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	-	-	-
减: 库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	424,774.02	424,774.02	323,607.67
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	4,332,326.87	3,822,966.19	2,912,469.05

股东权益合计	14,757,100.89	4,747,740.21	3,736,076.72
负债和股东权益总计	19,472,253.18	18,834,092.75	14,042,385.97

利润表

单位：元

项目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	8,379,873.56	23,935,104.96	18,810,129.51
其中：营业收入	8,379,873.56	23,935,104.96	18,810,129.51
二、营业总成本	7,747,899.87	22,854,819.59	18,684,521.93
其中：营业成本	5,998,274.69	17,934,001.20	14,402,544.73
营业税金及附加	65,771.58	143,387.41	119,155.19
销售费用	948,982.56	2,124,470.35	1,877,132.56
管理费用	680,663.04	2,451,949.87	2,102,825.94
财务费用	-1,486.70	-2,827.53	19,974.31
资产减值损失	55,694.70	203,838.29	162,889.20
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	631,973.69	1,080,285.37	125,607.58
加：营业外收入	50,000.00	5,100.69	257,515.00
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	681,973.69	1,085,386.06	383,122.58
减：所得税费用	172,613.01	173,722.57	100,673.20
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	509,360.68	1,011,663.49	282,449.38
归属于母公司所有者的净利润	509,360.68	1,011,663.49	282,449.38
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.21	2.02	0.56
（二）稀释每股收益	0.21	2.02	0.56
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	509,360.68	1,011,663.49	282,449.38
归属于母公司所有者的综合收益总额	509,360.68	1,011,663.49	282,449.38
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

现金流量表

单位：元

项目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	7,568,376.28	26,524,273.59	22,237,954.81
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	50,155.22	306,453.02	353,542.82
经营活动现金流入小计	7,618,531.50	26,830,726.61	22,591,497.63
购买商品、接受劳务支付的现金	5,315,260.84	18,175,750.13	16,489,330.82
支付给职工以及为职工支付的现金	1,433,937.00	3,357,722.03	3,684,717.00
支付的各项税费	650,563.63	1,309,992.30	1,054,945.19
支付其他与经营活动有关的现金	9,769,974.86	1,793,675.65	1,456,626.73
经营活动现金流出小计	17,169,736.33	24,637,140.11	22,685,619.74
经营活动产生的现金流量净额	-9,551,204.83	2,193,586.50	-94,122.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,030,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,166.48	6,968.85	-
投资活动现金流入小计	1,032,166.48	6,968.85	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	458,331.83	1,026,799.99	-
投资支付的现金	-	1,030,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	458,331.83	2,056,799.99	-
投资活动产生的现金流量净额	573,834.65	-2,049,831.14	-
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	9,500,000.00	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	9,500,000.00	-	-

偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	9,500,000.00	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	522,629.82	143,755.36	-94,122.11
加：期初现金及现金等价物余额	307,132.60	96,345.24	190,467.35
六、期末现金及现金等价物余额	829,762.42	240,100.60	96,345.24

2015年1-5月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2015年度1-5月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	实收资本(股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	500,000.00	-	-	-	424,774.02	-	3,822,966.19	-	4,747,740.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	500,000.00	-	-	-	424,774.02	-	3,822,966.19	-	4,747,740.21
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	9,500,000.00	-	-	-	-	-	509,360.68	-	10,009,360.68
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	509,360.68	-	509,360.68
(二)所有者投入和减少资本	9,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	9,500,000.00
1.股东投入	9,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	9,500,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	10,000,000.00	-	-	-	424,774.02	-	4,332,326.87	-	14,757,100.89

2014年股东权益变动表

单位：元

项目	2014年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	实收资本(股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	500,000.00	-	-	-	323,607.67	-	2,912,469.05	-	3,736,076.72
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	500,000.00	-	-	-	323,607.67	-	2,912,469.05	-	3,736,076.72
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	101,166.35	-	910,497.14	-	1,011,663.49
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,011,663.49	-	1,011,663.49
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	101,166.35	-	-101,166.35	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	101,166.35	-	-101,166.35	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,000.00	-	-	-	424,774.02	-	3,822,966.19	-	4,747,740.21

2013 年股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	实收资本(股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	500,000.00	-	-	-	295,362.73	-	2,658,264.61	-	3,453,627.34
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	500,000.00	-	-	-	295,362.73	-	2,658,264.61	-	3,453,627.34
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	28,244.94	-	254,204.44	-	282,449.38
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	282,449.38	-	282,449.38
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	28,244.94	-	-28,244.94	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	28,244.94	-	-28,244.94	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,000.00	-	-	-	323,607.67	-	2,912,469.05	-	3,736,076.72

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制财务报表。

2、合并报表范围及变化情况

无。

（三）最近二年一期财务会计报告的审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2015年1-5月、2014年度、2013年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为（2015）京会兴审字第10010221号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

自公历1月1日至12月31日为一个会计年度，本报告期为2013年1月1日至2015年5月31日。

（二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（三）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

（四）应收款项坏账准备

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：	单项金额为 30.00 万元以上的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：	单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
账龄组合	账龄
关联方组合	按与交易对象划分
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5	5
1—2 年（含 2 年）	10	10
2—3 年（含 3 年）	20	20

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
3—4年（含4年）	40	40
4—5年（含5年）	80	80
5年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：	单项金额虽不重大但出现明显减值迹象的应收款项。
坏账准备的计提方法：	单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（五）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、产成品、低值易耗品等。

2、存货的计价方法

存货在取得时，按实际成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。低值易耗品采用一次转销法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧

固定资产折旧采用平均年限法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	平均年限法	30.00	5.00	3.17
机器设备	平均年限法	10.00	5.00	19.00
运输设备	平均年限法	5.00-10.00	5.00	9.50-19.00
电子设备及其他	平均年限法	5.00-10.00	5.00	9.50-19.00

（七）在建工程

在建工程以立项项目分类核算。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者

工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（八）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	产权证年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本报告期各期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（九）长期资产的减值测试方法及会计处理方法

在每个资产负债表日判断固定资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产等是否存在减值迹象，对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认相应的减值

损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。企业以单项资产为基础估计其可收回金额，在难以对单项资产可回收金额进行估计的情况下，以资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间做相应调整，使资产在剩余寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值。

对于使用寿命不确定的无形资产、尚未达到使用状态的无形资产以及合并所形成的商誉每年年度终了进行减值测试。

（十）职工薪酬

职工薪酬是指为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬的会计处理方法

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

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划为设定提存计划。

在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

3、辞退福利的会计处理方法

在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

（1）企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

（2）企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的,适用短期薪酬的相关规定;辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的,适用其他长期职工福利的有关规定。

(十一) 收入

销售商品收入的确认原则如下:

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

具体收入确认时点如下:

- 1、国内销售:在发出货物并经客户签收后,确认销售收入。
- 2、国外销售:公司委托青岛天虎国际货运代理有限公司办理出口,采取 FOB 贸易方式,在已办理出口报关手续,货物装运并取得货运提单后确认收入。

(十二) 政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助,分别下列情况处理:

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

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿

证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

（十三）递延所得税资产和递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

（十四）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，不构成关联方。

本公司关联方包括但不限于：

- 1、母公司；
- 2、子公司；
- 3、受同一母公司控制的其他企业；

- 4、实施共同控制的投资方；
- 5、施加重大影响的投资方；
- 6、合营企业，包括合营企业的子公司；
- 7、联营企业，包括联营企业的子公司；
- 8、主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 9、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- 10、本公司主要投资者个人、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。

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本公司的关联方以外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人（包括但不限于）也属于本公司的关联方：

- 11、持有本公司 5% 以上股份的企业或者一致行动人；
- 12、直接或者间接持有本公司 5% 以上股份的个人及与其关系密切的家庭成员，上市公司监事及与其关系密切的家庭成员；
- 13、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 1、3 和 11 项情形之一的企业；
- 14、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 9、12 项情形之一的个人；
- 15、由上述第 9、12 和 14 项直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

（十五）主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更及对公司利润的影响

根据中华人民共和国财政部的规定，本公司会计政策变更前采取中国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定，本次变更后采用的会计政策为财政部在 2014 年 1 月 26 日起陆续发布的企业会计准则第 2 号、9 号、30 号、33 号、37 号、39 号、40 号、41 号等八项准则和 2014 年 7 月

23 日修改的《企业会计准则-基本准则》。其余未变更部分仍采用财政部在 2006 年 2 月 15 日颁布的相关准则及有关规定。

以上会计政策变更对公司利润无影响。

2、会计估计变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计估计未发生变更，对公司利润无影响。

(十六) 前期会计差错更正

公司本报告期未发生前期会计差错更正。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

(一) 主要财务指标分析

1、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表

根据公司 2015 年度 1-5 月、2014 年度、2013 年度的审计报告，计算出公司主要财务指标如下：

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计 (万元)	1,947.23	1,883.41	1,404.24
股东权益合计 (万元)	1,475.71	474.77	373.61
归属于申请挂牌公司股东权益合计 (万元)	1,475.71	474.77	373.61
每股净资产 (元)	1.48	9.50	7.47
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元)	1.48	9.50	7.47
资产负债率 (母公司) (%)	24.21	74.79	73.39
流动比率 (倍)	2.38	0.75	0.69
速动比率 (倍)	1.95	0.62	0.49
项目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营业收入 (万元)	837.99	2,393.51	1,881.01
净利润 (万元)	50.94	101.17	28.24
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	50.94	101.17	28.24

扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	47.19	93.28	8.93
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)	47.19	93.28	8.93
毛利率 (%)	28.42	25.07	23.43
净资产收益率 (%)	7.38	23.85	7.86
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	6.84	21.99	2.48
基本每股收益 (元/股)	0.2122	2.0233	0.5649
稀释每股收益 (元/股)	0.2122	2.0233	0.5649
应收账款周转率 (次)	1.27	4.30	2.83
存货周转率 (次)	5.32	14.01	7.21
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-955.12	219.36	-9.41
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-3.98	4.39	-0.19

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元)=归属于申请挂牌公司股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 5、速动比率=(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债
- 6、毛利率=(当期营业收入-当期营业成本)/当期营业收入
- 7、净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产
- 8、扣除非经常性损益后净资产收益率=归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润/期末净资产
- 9、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外普通股加权平均数
- 10、稀释每股收益=经过稀释性调整的归属于普通股股东的当期净利润/(发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数)
- 11、应收账款周转率=当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)
- 12、存货周转率=当期营业成本/(期初存货+期末存货)/2)
- 13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数
- 14、净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》计算。

1、盈利能力分析

项目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
净利润（万元）	50.94	101.17	28.24
毛利率（%）	28.42	25.07	23.43
净资产收益率（%）	7.38	23.85	7.86
每股收益（元/股）	0.2122	2.0233	0.5649

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度净利润分别为 50.94 万元、101.17 万元、28.24 万元。公司 2014 年业绩同比大幅增长，主要原因是公司销售规模扩大使产品毛利增加了 159.35 万元，而公司期间费用仅增加 57.37 万元。

毛利率分别为 28.42%、25.07%、23.43%，随着销售规模的扩大，公司的毛利率总体呈上升趋势。主要原因是主要原材料钢材的价格走低，使耗材单位成本降低。

净资产收益率分别为 7.38%、23.85%、7.86%；每股收益分别为 0.2122 元、2.0233 元、0.5649 元。公司 2015 年 1-5 月净资产收益率和每股收益大幅下降，主要原因是 2015 年 4 月股东刁书才、徐春莲货币增资合计 950.00 万元使公司净资产大幅增加。综上所述，公司的盈利能力较强。

2、偿债能力分析

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	24.21	74.79	73.39
流动比率（倍）	2.38	0.75	0.69
速动比率（倍）	1.95	0.62	0.49

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日资产负债率维持在 73.00%至 75.00%之间，公司负债中欠股东刁书才款项占比金额较大，导致公司偿债能力较弱。公司股改前对股东借款进行清理归还，2015 年 5 月 31 日资产负债率大幅下降，公司偿债能力增强。

公司 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日流动比率、速动比率均小于 1，短期偿债能力较弱。2015 年 5 月 31 日公司流动比率、速动比率分别为 2.38、1.95，短期偿债能力明显增强。主要原因是公司 2015 年 4 月偿还股东刁书才借款 725.32 万元使流动负债减幅达 67.73 %。

3、营运能力分析

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

应收账款周转率（次）	1.27	4.30	2.83
存货周转率（次）	5.32	14.01	7.21

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年应收账款周转率分别为 1.27、4.30、2.83，应收账款周转率较低，这主要是由公司的结算政策决定的，公司为增加销售额、留住重要客户，给老客户的结算周期较长，约定余款在验收后 1 年内付清，导致应收账款周转率较低。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年存货周转率分别为 5.32、14.01、7.21。存货周转率相对较高，这主要是由公司的生产模式决定的，公司采用“订单式生产”，根据客户的具体定制要求安排生产并及时发货，生产周期较短，约 1—2 个月。由于客户定制要求不同，公司不预留产成品，仅预留原材料等安全库存，公司存货保持较低水平。

4、获取现金能力分析

（1）报告期经营活动现金流波动分析

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度	增长率(%)
销售商品、提供劳务收到的现金	7,568,376.28	26,524,273.59	22,237,954.81	19.27
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	50,155.22	306,453.02	748,956.31	-59.08
经营活动现金流入小计	7,618,531.50	26,830,726.61	22,986,911.12	16.72
购买商品、接受劳务支付的现金	5,315,260.84	18,175,750.13	16,489,330.82	10.23
支付给职工以及为职工支付的现金	1,619,432.93	3,357,722.03	4,080,130.49	-17.71
支付的各项税费	650,563.63	1,309,992.30	1,054,945.19	24.18
支付其他与经营活动有关的现金	9,584,478.93	1,793,675.65	1,456,626.73	23.14
经营活动现金流出小计	17,169,736.33	24,637,140.11	23,081,033.23	6.74
经营活动产生的现金流量净额	-9,551,204.83	2,193,586.50	-94,122.11	2,430.58

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-9,551,204.83 元、2,193,586.50 元、-94,122.11 元，2015 年 1-5 月经营现金流量净额较 2014 年波动较大，主要原因是 2015 年度清理与股东的往来款，归还股东 725.32 万元所致。

销售商品、提供劳务收到的现金 2014 年比 2013 年增加了 19.27%，主要原因是公司业务量增加，收入增加所致。

收到其他与经营活动有关的现金 2014 年比 2013 年减少了 59.08%，主要原因是 2014 年公司收到的往来款比 2013 年减少了 61.65 万元，减幅 99.60%。

购买商品、接受劳务支付的现金 2014 年比 2013 年增加了 10.23%，主要原因是 2014 年公司的原材料采购有所增加。

支付给职工以及为职工支付的现金 2014 年比 2013 年减少了 17.71%，主要原因：2013 年初一次性发放了研发人员、销售人员 2012 年全年工资合计 84.08 万元，公司自 2013 年开始规范工资发放制度，当月工资当月计提、隔月发放。

支付的各项税费 2014 年比 2013 年增加了 24.18%，主要原因是 2014 年增值税销项税增幅大于进项税增幅，增值税增长；2014 年利润增长带动企业所得税的增长。

支付其他与经营活动有关的现金 2014 年比 2013 年增加了 23.14%，主要原因是 2014 年公司支付的往来款比 2013 年增加了 37.45 万元，增幅 100.00%。

(2) 经营现金流量净额与净利润的匹配性

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	509,360.68	1,011,663.49	282,449.38
加：资产减值准备	55,694.70	203,838.29	162,889.20
固定资产折旧	205,011.83	410,943.36	391,209.85
无形资产摊销	10,593.00	25,423.20	25,423.20
财务费用（收益以“-”号填列）	-2,166.48	-6,968.85	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-13,923.68	-50,959.57	-40,722.30
存货的减少（增加以“-”号填列）	-61,657.29	327,743.65	-935,549.72
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-761,432.60	-3,141,108.36	-1,605,467.81
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-9,492,684.99	3,480,043.29	1,625,646.09
经营活动产生的现金流量净额	-9,551,204.83	2,193,586.50	-94,122.11
差异	10,060,565.51	-1,181,923.01	376,571.49

2015 年 1-5 月净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大，主要原因是公司归还股东刁书才经营性暂借款 725.32 万元，预收账款减少了 153.65 万元。

2014 年度净利润与经营活动产生的现金流量净额差异为-118.19 万元，主要原因是应收账款增加了 244.14 万元，预收账款增加了 108.60 万元。

(3) 现金流量与报表项目勾稽情况

各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与发生的实际业务（如销售收入、应收账款结算、固定资产投资等）相符，与相关科目的会计核算勾稽一致。

(4) 获取现金能力分析

项目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,551,204.83	2,193,586.50	-94,122.11
投资活动产生的现金流量净额	573,834.65	-2,049,831.14	-
筹资活动产生的现金流量净额	9,500,000.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	522,629.82	143,755.36	- 94,122.11

公司经营活动产生的现金流量净额波动原因，见本节“（1）报告期经营活动现金流波动分析”。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度投资活动产生的现金流量净额分别为 57.38 万元、-204.98 万元。其中，2014 年购买理财产品支付的现金为 103.00 万元，购建车间、购买运输设备、机器设备等固定资产支付的现金为 102.68 万元；2015 年收回理财产品本金及利息为 103.22 万元，购建三四车间支付的现金为 45.83 万元。

公司 2015 年 1-5 月筹资活动产生的现金流量净额为 950.00 万元，主要是 2015 年 4 月收到股东刁书才、徐春莲增资款所致。

综上所述，公司获取现金能力逐年改善。

5、同行业财务指标对比分析

项目	圣士达		锡南铸机（831809）		现代精工（832242）	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
资产总额 （万元）	1,883.41	1,404.24	27,689.88	28,246.16	5,481.01	5,331.75
营业收入 （万元）	2,393.51	1,881.01	1,3816.93	16,094.16	2,497.28	3,640.35
毛利率（%）	25.07	23.43	28.38	28.68	27.86	26.72
净资产收益	23.85	7.86	8.54	15.02	1.22	7.22

率 (%)						
资产负债率 (%)	74.79	73.39	82.67	84.14	27.86	34.75
流动比率 (倍)	0.75	0.69	0.91	0.91	1.88	1.41
速动比率 (倍)	0.62	0.49	2.11	0.47	5.97	22.67
应收账款周转率 (次)	4.30	2.83	1.76	2.12	2.9	4.23
存货周转率 (次)	14.01	7.21	0.85	1.04	1.8	2.66
每股经营性现金流量 (元)	4.39	-0.19	-0.14	-1.29	0.15	-0.04
基本每股收益 (元)	2.0233	0.5649	0.0400	1.0500	0.0500	0.2100

注：以上数据来源于 <http://www.neeq.cc>。无锡锡南铸造机械股份有限公司主营业务为自硬砂造型和 V 法造型的铸造生产线以及铸造用砂再生系统的研发、设计、制造、服务。武汉现代精工机械股份有限公司的主营业务是塑料机械研发、生产和销售。

公司与上述两家企业所处行业虽然都是专用设备制造业（代码：C35），但是细分行业仍有差别，根据股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》（2015 年 4 月），无锡锡南铸造机械股份有限公司和本公司所属行业为制造业（C）—专业设备制造业（C35）—化工、木材、非金属加工专用设备制造（C352）—其他非金属加工专用设备制造（C3529），武汉现代精工机械股份有限公司所属行业为制造业（C）—专业设备制造业（C35）—化工、木材、非金属加工专用设备制造（C352）—塑料加工专用设备制造（C3523）。

2014年、2013年主要财务指标具体分析如下：

（1）规模比较

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

（2）盈利能力比较

公司的整体规模较小，营业收入和毛利率均低于同行业可比公司，但净资产收益率居于中等水平，总体而言，公司盈利能力处于同行业中等水平。

（3）偿债能力比较

公司的资产负债率低于锡南铸机，高于现代精工。从流动比率和速动比率来看，在同行业中偏低。总体而言，其偿债能力低于同行业水平。

(4) 营运能力比较

公司的应收账款周转率和存货周转率高于可比公司，营运能力较强。

(5) 现金获取能力比较

公司的每股经营活动现金流量高于可比公司，公司的现金获取能力较强。

从上述分析综合来看，公司目前受资产规模、人员数量和营运资本的限制，创收的规模效应尚未完全显现；随着公司资本和资产规模的扩大，公司的各项财务指标将与同行业可比公司相媲美。

(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、按业务类别列示营业收入、利润、毛利率的主要构成

(1) 营业收入构成

最近二年一期营业收入构成表

单位：元

业务类别	2015年1-5月		2014年		2013年	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
涂装机械销售收入	8,379,873.56	100.00	23,935,104.96	100.00	18,810,129.51	100.00
合计	8,379,873.56	100.00	23,935,104.96	100.00	18,810,129.51	100.00

报告期内涂装机械销售收入在营业收入中占比均为100.00%，公司主营业务突出。涂装机械销售收入2014年比2013年增加5,124,975.45元，同比增长27.25%。主要原因有以下两个方面：1) 公司注重产品研发，不断提高产品的质量，树立了良好的企业品牌，使公司在销售产品过程中与客户的议价能力增强；2) 逐步扩大销售队伍，提高产品质量和售后服务质量，积极开发新客户，2014年市场对公司产品的需求量较2013年有所增加。

(2) 利润、毛利率构成

最近二年一期毛利、毛利率构成表

单位：元

业务类别	2015年1-5月	2014年	2013年
------	-----------	-------	-------

	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
涂装机械销售收入	2,381,598.87	28.42	6,001,103.76	25.07	4,407,584.78	23.43
合计	2,381,598.87	28.42	6,001,103.76	25.07	4,407,584.78	23.43

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年的毛利分别为 2,381,598.87 元、6,001,103.76 元、4,407,584.78 元，其中，2014 年毛利比上期增长 36.15%。公司近二年一期市场需求增加，销售订单数量的增加使 2014 年收入同比增长 27.25%，而营业成本的增幅仅 24.52%，低于营业收入的增幅。随着销售规模的扩大，公司的毛利率平稳增长。

2、按产品类别列示营业收入、利润、毛利率的主要构成

(1) 营业收入构成

最近二年一期营业收入构成表

单位：元

产品类别	2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
混合机	1,279,487.18	15.27	3,852,335.04	16.09	1,876,538.46	9.98
挤出机	2,589,743.59	30.90	7,169,230.77	29.95	4,843,376.07	25.75
压片机	944,683.76	11.27	2,596,239.32	10.85	1,749,829.06	9.30
磨粉机	2,777,777.78	33.15	7,900,000.00	33.01	7,539,948.66	40.08
配件	788,181.25	9.41	2,417,299.83	10.10	2,800,437.26	14.89
合计	8,379,873.56	100.00	23,935,104.96	100.00	18,810,129.51	100.00

公司产品主要是混合机、挤出机、压片机和磨粉机这四大系列，配件主要是与四大系列产品配套的加料站、喷粉箱、除尘箱、风机、其他零部件等，供维修时替换。从收入构成来看，报告期内四大系列产品收入占比分别为 90.59%、89.90%、85.11%，逐年提高，主营产品十分突出。其中，磨粉机和挤出机占营业收入比重较大，报告期内二者占比合计分别为 64.05%、62.96%、65.83%，是公司报告期内收入的稳定来源。

总体而言，公司四大系列产品收入均呈现增长趋势。公司营业收入 2014 年同比增长 27.25%，其中，挤出机、混合机销售收入对公司营业收入增长的贡献率分别为 45.38%、38.55%，主要原因是 2014 年公司加大产品推广力度，客户对这两个系列的产品需求较 2013 年大幅增长。配件收入同比减少 383,137.43 元，

降幅 13.68%，主要原因是公司配件“以销定产”，客户维修替换配件的需求较少。

(2) 毛利、毛利率构成

最近二年一期毛利、毛利率构成表

单位：元

产品类别	2015年1-5月		2014年		2013年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
混合机	367,561.20	28.73	1,080,868.54	28.06	408,765.55	21.78
挤出机	849,368.94	32.80	1,984,346.81	27.68	1,215,276.08	25.09
压片机	256,822.35	27.19	713,561.69	27.48	456,971.38	26.12
磨粉机	886,075.66	31.90	2,181,285.62	27.61	2,176,494.72	28.87
配件	21,770.72	2.76	41,041.10	1.70	150,077.05	5.36
合计	2,381,598.87	28.42	6,001,103.76	25.07	4,407,584.78	23.43

总体来看，公司产品综合毛利呈稳定上升趋势，产品综合毛利率由 2013 年的 23.43% 增长至 2014 年的 25.07%，增幅较小。从结构来看，与营业收入结构相同，磨粉机和挤出机是公司毛利主要贡献产品，报告期内二者毛利占比分别为 72.87%、69.41%、76.95%。公司配件毛利较低，主要原因是配件技术附加值不高，向购买本公司产品的客户销售维修用配件时，定价较低。

公司综合毛利从 2013 年的 4,407,584.78 元增长至 2014 年的 6,001,103.76 元，增加 1,593,518.98 元，混合机和挤出机对综合毛利增长的贡献分别为 42.18% 和 48.26%。混合机 2014 年同比毛利率增幅较大，原因是混合机需求增加，销售收入同比增长 105.29%，产生规模效应，营业成本仅同比增长 88.82%。

公司各类产品毛利率波动幅度较小，四大系列产品毛利率呈稳定小幅增长趋势，主要原因：1) 主要原材料钢材价格走低；2) 公司产品为大型的定制设备，单项合同的实际情况的不同使每项合同盈利情况出现波动，导致各类产品毛利率出现小幅波动。

3、按地区列示营业收入的构成

(1) 营业收入构成

最近二年一期营业收入地区构成表

单位：元

区域分布	2015年1-5月		2014年		2013年	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
华北地区	1,111,171.23	13.26	6,361,950.90	26.58	3,002,249.99	15.95
华东地区	4,917,309.81	58.68	14,732,057.10	61.55	8,702,550.01	46.27
华中地区	1,031,562.43	12.31	895,172.93	3.74	1,477,994.64	7.86
华南地区	1,319,830.09	15.75	1,282,921.63	5.36	3,032,258.00	16.12
国内其他地区	-	-	663,002.40	2.77	329,059.83	1.75
国外地区	-	-	-	-	2,266,017.04	12.05
合计	8,379,873.56	100.00	23,935,104.96	100.00	18,810,129.51	100.00

注：华北地区主要包括山东省、河北省、河南省、山西省、天津市和北京市；华东地区主要包括浙江省、江苏省和上海市；华中地区主要包括安徽省、湖南省和湖北省；华南地区主要包括广东省、广西省和福建省；国内其他地区包括辽宁省、重庆市、陕西省和四川省；国外地区包括韩国。

目前公司发生的业务主要在国内，报告期内销收入占比分别为 100.00%、100.00%和 87.95%，仅在 2013 年度将公司产品销往韩国，外销收入占比为 12.05%。国内主要市场销售区域为华东地区和华北地区，收入占比高达 60%以上。2015 年 1-5 月华南地区销售收入增长较快，主要原因是公司在 2015 年加大对广东省和福建省的市场推广力度，积极开拓两省市场，卓有成效。

(2) 毛利、毛利率构成

最近二年一期毛利、毛利率构成表

单位：元

区域分布	2015年1-5月		2014年		2013年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
国内地区	2,381,598.87	28.42	6,001,103.76	25.07	3,661,990.88	22.13
国外地区	-	-	-	-	745,593.90	32.90
合计	2,381,598.87	28.42	6,001,103.76	25.07	4,407,584.78	23.43

报告期内，公司外销收入均为出口给 DAE YANG PAND T CO.,LTD 的磨粉机（型号 ACM-20）收入。由于磨粉机的出口价格高于国内销售价格，使得 2013 年磨粉机外销的毛利率较国内高出约十个百分点。

4、营业成本的构成

报告期内，公司成本的归集、分配、结转方法如下：

材料成本的归集与分配：生产部门根据客户需求核定产品耗材，同时通知采购部门采购相应材料；生产部门开具一式三联《材料出库单》，经依次审核后提交仓库管理人员办理领料；月末，财务部依据《材料出库单》，按照各个设备实际领用情况进行归集和分配。

直接人工的归集与分配：生产部门每月统计当月生产各个设备的工时，并汇总当月总工时；月末，财务部根据实际发生的人工总额和生产部门汇总的总工时，计算出工资分配率（人工总额÷工时总额），然后根据生产部门统计当月生产的每个设备的工时，将直接人工在各个设备之间进行分配（每个设备当月工时×工资分配率）。

制造费用的归集与分配：与直接人工相似，月末财务部根据实际发生的制造费用和生产部门汇总的总工时，计算出制造费用分配率（制造费用÷总工时），然后根据生产部门统计当月生产的每个设备的工时，将制造费用在各个设备之间进行分配（每个设备当月工时×制造费用分配率）。

成本结转方法：公司属于单件、小批量生产方式，按照每个设备的实际成本进行结转。

从直接材料、直接人工、制造费用来看，报告期内，公司的主营业务成本构成如下：

最近二年一期营业成本构成表

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	4,934,610.67	82.27	15,156,222.24	84.51	12,115,347.44	84.12
直接人工	841,217.40	14.02	2,039,240.02	11.37	1,843,814.63	12.80
制造费用	222,446.62	3.71	738,538.94	4.12	443,382.66	3.08
合计	5,998,274.69	100.00	17,934,001.20	100.00	14,402,544.73	100.00

报告期内，直接材料成本占主营业务成本的比例在 82.00%至 85.00%之间，直接材料主要是钢材、不锈钢、电机、仪器仪表和其他辅助材料等。由于钢材价格走低，直接材料成本的占比在 2015 年 1-5 月有所下降。同时，公司人工成本、制造费用的占比有小幅波动，属于正常范围。

5、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

最近二年一期营业收入、成本及利润对比表

单位：元

项目	2015年度1-5月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	8,379,873.56	23,935,104.96	27.25	18,810,129.51
营业成本	5,998,274.69	17,934,001.20	24.52	14,402,544.73
营业利润(元)	631,973.69	1,080,285.37	760.05	125,607.58
利润总额(元)	681,973.69	1,185,386.06	209.4	383,122.58
净利润(元)	509,360.68	1,011,663.49	258.18	282,449.38

从上表可见,报告期内公司总体经营业绩大幅改善。营业利润2014年比2013年增长760.05%,主要原因:1)销售扩大引起毛利增加159.35万元;2)公司期间费用仅增加57.37万元。毛利增加原因详见本小节“2、按产品类别列示营业收入、利润、毛利率的主要构成”,期间费用增加原因详见下节“(三)主要费用占营业收入的比重变化及说明”。

(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

1、最近二年一期费用及结构

最近二年一期费用及结构分析表

单位：元

项目	2015年度1-5月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	8,379,873.56	23,935,104.96	27.25	18,810,129.51
销售费用	948,982.56	2,124,470.35	13.18	1,877,132.56
管理费用	680,663.04	2,451,949.87	16.60	2,102,825.94
财务费用	-1,486.70	-2,827.53	-114.16	19,974.31
研发费用	145,592.74	1,472,638.15	17.49	1,253,374.88
期间费用合计	1,628,158.90	4,573,592.69	14.34	3,999,932.81
销售费用占营业收入比重(%)	11.32	8.88	--	9.98
管理费用占营业收入比重(%)	8.12	10.24	--	11.18
财务费用占营业收入比重(%)	-0.02	-0.01	--	0.11
研发费用占营业收入的比重(%)	1.74	6.15	--	6.66
期间费用收入比合计	19.42	19.11	--	21.27

注：管理费用包括研发费用。

随着企业销售业绩的扩大，公司期间费用 2014 年比 2013 年增加 573,659.88 元，同比增长 14.34%，其中销售费用、管理费用分别同比增长 13.18%、16.60%。管理费用增长的主要原因是公司在 2014 年加大了研发力度，领用原材料较上年增加了 344,129.84 元。报告期内公司期间费用占营业收入比重较稳定，维持在 20%左右，期间费用收入比（期间费用/营业收入）由 2013 年的 21.27%降低到 2014 年的 19.11%，边际收益逐年提高。

2、最近二年一期期间费用构成情况及分析

(1) 最近二年一期销售费用构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	384,884.83	40.55	965,827.99	45.46	833,386.91	44.40
差旅费	263,304.86	27.75	747,364.90	35.18	687,114.60	36.60
运输费	300,792.87	31.70	411,277.46	19.36	356,631.05	19.00
合计	948,982.56	100.00	2,124,470.35	100.00	1,877,132.56	100.00

公司销售费用主要核算销售人员的薪酬、差旅费以及公司产品发货运输费。差旅费具体核算明细为销售人员出差发生的车费及食宿费用，销售人员根据客户需求进行上门送货、提供售后或维修服务，出差频繁，差旅费占比较高。公司销售费用 2014 年比 2013 年增加 247,337.79 元，同比增长 13.18%，增幅较小，主要原因是随着销售收入的增加，销售人员的工资水平、差旅费和运输费均由小幅增长。从占比结构来看，公司 2014 年度和 2013 年度的销售费用内部结构稳定。2015 年 1-5 月销售费用中运输费用占比提高，运输费增长较快，原因是 2015 年 1-5 月公司远销广东、福建等华南地区的产品增加。

(2) 管理费用明细表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
研究开发费	145,592.74	21.39	1,472,638.15	60.06	1,253,374.88	59.60
职工薪酬	133,937.59	19.68	329,944.00	13.46	207,235.08	9.86
税费	134,550.67	19.77	189,755.92	7.74	159,779.65	7.60

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
办公费	207,531.12	30.49	174,699.36	7.12	311,788.69	14.83
业务招待费	21,169.00	3.10	119,511.20	4.87	86,942.40	4.13
折旧与摊销	36,201.92	5.32	83,705.24	3.42	83,705.24	3.98
其他	1,680.00	0.25	81,696.00	3.33	-	-
合计	680,663.04	100.00	2,451,949.87	100.00	2,102,825.94	100.00

公司管理费用主要为研究开发费、办公费和管理人员薪酬。研究开发费核算的是研发人员的薪酬、研发项目领用的材料等。办公费核算的是公司电话费、网络费、采购办公用品、其他代理费等杂费。公司管理费用2014年与2013年相比增加349,123.93元，增幅16.60%，主要原因是2014年公司研发领用材料同比上年增加344,129.84元，管理人员工资水平有小幅增长所致。报告期内公司办公费波动较大，主要原因是公司按需采购办公用品、支付代理费，具有随机性，使办公费不具有可比性。公司2015年1-5月研究开发费大幅减少，主要原因是该期间只有一个在研项目，研发支出较少。

公司研究开发费明细如下表：

单位：元

2013年度研发开发费明细表				
项目名称	材料	工资	费用	合计
补偿式自动称量系统	90,802.12	63,105.00	3,112.00	157,019.12
双旋转筛自动称量系统	84,685.02	49,803.00	4,503.00	138,991.02
分流式大型粉末涂料自动研磨机	263,803.23	134,007.00	3,306.20	401,116.43
空气净化及冷却系统	72,702.11	27,308.00	5,769.00	105,779.11
一种研磨机	257,037.20	187,407.00	6,025.00	450,469.20
合计	769,029.68	461,630.00	22,715.20	1,253,374.88
2014年度研发开发费明细表				
2014年研发项目	材料	工资	费用	合计
旋风分离式集尘箱	199,235.02	71,003.00	12,132.31	282,370.33
一种智能化节能减排低噪音研磨机	231,312.05	86,102.00	6,956.05	324,370.10
新型粉末涂料专用可变间距排料机	257,518.07	72,116.00	3,332.07	332,966.14
新型高效旋风式喂料系统	193,116.37	61,505.00	6,538.15	261,159.52

新型高效双粉碎研磨机	231,978.01	36,274.00	3,520.05	271,772.06
合计	1,113,159.52	327,000.00	32,478.63	1,472,638.15
2015年1-5月研发开发费明细表				
2015年1-5月研发项目	材料	工资	费用	合计
粉末涂料专家系统	16,038.52	108,279.00	21,275.22	145,592.74
合计	16,038.52	108,279.00	21,275.22	145,592.74

(3) 财务费用明细表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	2,166.48	8,232.59	89.28
利息净支出	-2,166.48	-8,232.59	-89.28
汇兑损益	-	-	15,259.60
手续费	679.78	5,405.06	4,803.99
合计	-1,486.70	-2,827.53	19,974.31

报告期内公司无银行借款发生，故财务费用中无利息支出。财务费用只有少量银行利息收入、手续费支出和汇兑损益。

(四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

最近二年一期非经常性损益情况表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	50,000.00	104,000.00	255,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应	-	-	-

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	1,100.69	2,515.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	50,000.00	105,100.69	257,515.00
减：所得税影响额	12,500.00	26,275.17	64,378.75
非经常性损益净额（影响净利润）	37,500.00	78,825.52	193,136.25
减：少数股东权益影响额	-	-	-

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	37,500.00	78,825.52	193,136.25
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	471,860.68	932,837.97	89,313.13
非经常性损益占当期净利润的比例(%)	7.95	8.45	216.25

公司近二年一期非经常性损益项目包括营业外收入，主要为偶发性的政府补助。

公司2015年1-5月、2014年度、2013年度归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益占归属于母公司普通股股东净利润比例分别为7.95%、8.45%、216.25%。2013年度非经常性损益占当期净利润的比例较高，主要原因：1)公司在以前年度收到的“科技型中小企业技术创新基金项目”政府补助10.00万元、“气流式旋转筛的研制项目”政府补助7.50万元，以上两个项目于2013年经有关部门验收，从递延收益结转至营业外收入，使2013年度营业外收入较高。2)2013年度实现的净利润较少。虽然2013年公司非经常性损益在公司净利润中占比较高，但2015年1-5月和2014年该指标较小、趋于平稳，且公司获得的项目补贴具有偶发性，因此政府补助对公司经营无重大影响，不存在净利润依赖非经常性损益的情况。

2、公司近二年一期收到的政府补助及会计处理说明

(1)公司近两年一期收到的政府补助明细如下表：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
国家知识产权优势企业培育资金	-	100,000.00	50,000.00
新型节能减排低噪音研磨机项目	-	-	60,000.00
新型高效旋风式喂料系统项目	-	20,000.00	-
新型高效双粉碎研磨机项目	-	30,000.00	-
烟台市科技研发资金	-	100,000.00	-
旋风式喂料项目经费	-	50,000.00	-
山东省专利资助	-	4,000.00	20,000.00
烟台市科技型中小企业奖励	50,000.00	-	-
合计	50,000.00	304,000.00	130,000.00

(2)政府补助会计处理说明

公司收到的政府补助均与收益相关，分以下两种情况进行会计处理：1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，待相关项目经有关部门验收后，计入营业外收入。2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入营业外收入。

报告期内公司收到的确认为递延收益、尚未验收的政府补助明细如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
国家知识产权优势企业培育资金	-	100,000.00	50,000.00
新型高效旋风式喂料系统项目	-	20,000.00	-
新型高效双粉碎研磨机项目	-	30,000.00	-
旋风式喂料项目经费	-	50,000.00	-
合计	-	200,000.00	50,000.00

报告期内确认为营业外收入的政府补助明细如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
科技型中小企业技术创新基金项目	-	-	100,000.00
气流式旋转筛的研制项目	-	-	75,000.00
烟台市科技研发资金	-	100,000.00	-
新型节能减排低噪音研磨机项目	-	-	60,000.00
山东省专利资助	-	4,000.00	20,000.00
烟台市科技型中小企业奖励	50,000.00	-	-
合计	50,000.00	104,000.00	255,000.00

“科技型中小企业技术创新基金项目”和“气流式旋转筛的研制项目”于2013年经有关部门验收，从递延收益结转至营业外收入。除此以外的其他项目均直接计入营业外收入。

3、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

公司报告期内适用的主要税种及税率列示如下：

公司主要税种及税率明细表

税种	税率(%)	计税依据	征收方式
增值税	17.00	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	查账征收

		期允许抵扣的进项税额后,差额部分为 应交增值税	
城市维护建设税	7.00	按实际缴纳的流转税	查账征收
教育费附加	5.00	按实际缴纳的流转税	查账征收
企业所得税	25.00	应纳税所得额	查账征收

(五) 主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	12,651.15	68,120.47	43,350.45
银行存款	817,111.27	171,980.13	52,994.79
其他货币资金	-	67,032.00	-
合计	829,762.42	307,132.60	96,345.24

注：其他货币资金为受限制的银行票据保证金。

2015年5月31日,公司货币资金余额较2014年12月31日增加522,629.82元,增长比率达170.16%,主要原因:1)2015年4月公司收到股东增资款950.00万元;2)2015年公司偿还股东刁书才借款725.32万元。

2、应收票据

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	1,503,960.00	459,000.00	538,390.00
合计	1,503,960.00	459,000.00	538,390.00

公司2015年5月31日应收票据余额较2014年12月31日增加104.50万元,增幅227.66%,主要是因为2015年采用票据结算的客户数量增多。

3、应收账款

(1) 最近二年一期应收账款账龄及坏账准备情况表:

单位：元

账龄	2015年5月31日		坏账准备	2014年12月31日		坏账准备
	账面余额			账面余额		
	金额	比例		金额	比例	

		(%)			(%)	
1年以内	5,461,220.95	77.37	273,061.05	6,344,370.73	85.69	317,218.54
1-2年	953,097.00	13.50	95,309.70	588,408.50	7.95	58,840.85
2-3年	332,138.00	4.70	66,427.60	242,881.30	3.28	48,576.26
3-4年	109,330.00	1.55	43,732.00	55,500.00	0.75	22,200.00
4-5年	30,000.00	0.43	24,000.00	-	-	-
5年以上	173,016.00	2.45	173,016.00	173,016.00	2.33	173,016.00
合计	7,058,801.95	100.00	675,546.35	7,404,176.53	100.00	619,851.65

接上表

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	6,344,370.73	85.69	317,218.54	4,134,432.08	86.88	206,721.60
1-2年	588,408.50	7.95	58,840.85	395,989.60	8.32	39,598.96
2-3年	242,881.30	3.28	48,576.26	55,500.00	1.16	11,100.00
3-4年	55,500.00	0.75	22,200.00	-	-	-
4-5年	-	-	-	72,116.00	1.52	57,692.80
5年以上	173,016.00	2.33	173,016.00	100,900.00	2.12	100,900.00
合计	7,404,176.53	100.00	619,851.65	4,758,937.68	100.00	416,013.36

公司与客户在产品定制合同中一般约定如下结算条款：合同签订后预付定金、货到产品验收合格后支付部分款项、尾款作为质量保证金于验收后一年内付清。每阶段支付金额比例由双方协商确定，结算方式多采取银行转账结算或者银行承兑汇票结算。因此，公司给予客户的信用期均为1年。

公司根据信用期划分应收账款情况如下：

单位：元

项目	2015年5月31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(%)
信用期内	5,461,220.95	77.37	6,344,370.73	85.69	4,134,432.08	86.88
信用期外	1,597,581.00	22.63	1,059,805.80	14.31	624,505.60	13.12
合计	7,058,801.95	100.00	7,404,176.53	100.00	4,758,937.68	100.00

公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日应收账款余额分别为 7,058,801.95 元、7,404,176.53 元、4,758,937.68 元，公司 2014 年 12 月 31 日应收账款同比增长 55.58%，原因如下：（1）公司 2014 年度业务规模扩大，营业收入增加了 5,124,975.45 元，增幅 27.25%，对应的应收账款余额从 4,134,432.08 元增加至 6,344,370.73 元，增幅为 53.45%；（2）一方面，受经济形势影响，部分客户的回款周期加长，账龄略有增加；另一方面，为进一步开拓市场，公司在近两年内对部分信誉良好的优质客户适当放宽了信用政策。以上两方面的综合原因使公司信用期外的应收账款从 2013 年的 624,505.60 元增加至 2014 年的 1,059,805.80 元，增幅为 69.70%。

2015 年 5 月 31 日应收账款余额占当期营业收入的比例高达 84.24%，主要原因：（1）公司每年集中在中秋节、春节前催收销售款，2015 年 5 月 31 日应收账款中绝大部分尚在信用期内，因此 2015 年 5 月 31 日应收账款金额较大；（2）公司销售旺季在下半年，营业收入下半年较上半年多。

从应收账款账龄结构来看，公司报告期 1 年以内的应收账款比例分别为 86.88%、85.69%、77.37%，公司应收账款账龄绝大部分集中在 1 年以内。总体而言，公司应收账款账龄较短，结构稳定；同时，公司已按照应收账款的预计可回收情况计提了相应的坏账准备，坏账准备计提金额合理。

（2）截至 2015 年 5 月 31 日应收账款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	账龄
1	肇庆关西圣联粉末涂料科技有限公司	非关联方	货款	403,000.00	5.71	1 年以内
				321,400.00	4.55	1-2 年
2	安徽美佳新材料股份有限公司	非关联方	货款	364,201.00	5.16	1 年以内
				105,777.00	1.50	1-2 年
				161,620.00	2.29	2-3 年
3	安徽圣联华泰塑粉有限公司	非关联方	货款	345,000.00	4.89	1 年以内
				206,000.00	2.92	1-2 年
4	赛高粉末技术(烟台)有限公司	非关联方	货款	333,000.00	4.72	1 年以内
5	山东朗法博粉末涂料科技有限公司	非关联方	货款	261,549.00	3.71	1 年以内
合计				2,501,547.00	35.45	

（3）截至 2014 年 12 月 31 日应收账款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	账龄
1	山东朗法博粉末涂料科技有限公司	非关联方	货款	1,139,070.00	15.38	1年以内
2	江阴市博泰高分子材料有限公司	非关联方	货款	738,919.95	9.98	1年以内
3	肇庆关西圣联粉末涂料科技有限公司	非关联方	货款	321,400.00	4.34	1年以内
4	烟台东海机电科技有限公司	非关联方	货款	320,039.00	4.32	1年以内
5	安徽圣联华泰塑粉有限公司	非关联方	货款	306,000.00	4.13	1年以内
合计				2,825,428.95	38.15	

(4) 截至2013年12月31日应收账款余额中前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	账龄
1	安徽美佳新材料股份有限公司	非关联方	货款	464,960.00	9.77	1年以内
2	浙江昌明化学制品有限公司	非关联方	货款	350,000.00	7.35	1年以内
3	中山市华粤金属粉末科技有限公司	非关联方	货款	253,999.97	5.34	1年以内
4	中山市横栏镇渝中五金厂	非关联方	货款	240,000.00	5.04	1年以内
5	金华丰德塑粉有限公司	非关联方	货款	237,200.00	4.98	1年以内
合计				1,546,159.97	32.48	

(5) 报告期各期末应收账款余额中无持公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(6) 报告期各期末应收账款余额中无应收其他关联方款项。

4、预付账款

(1) 最近二年一期预付账款账龄情况表

单位: 元

账龄	2015年5月31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	307,527.25	94.83	189,792.77	91.88	233,035.10	89.25

账龄	2015年5月31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(%)
1-2年	16,770.00	5.17	16,770.00	8.12	28,075.00	10.75
合计	324,297.25	100.00	206,562.77	100.00	261,110.10	100.00

公司预付账款核算内容主要为预付货款、水电费和中介服务费，2015年5月31日预付账款较2014年12月31日有所增加，主要是预付新三板中介服务费。公司预付账款账龄主要集中在1年以内。

(2) 截至2015年5月31日预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	欠款金额	占预付账款比例(%)	账龄
1	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	非关联方	审计款	100,000.00	30.84	1年以内
2	北京大展资产评估有限公司	非关联方	评估款	50,000.00	15.42	1年以内
3	江阴市三阳制氮机械设备有限公司	非关联方	材料款	50,000.00	15.42	1年以内
4	温岭市三木机电有限公司	非关联方	材料款	14,850.00	4.58	1年以内
5	国网山东海阳市供电公司	非关联方	电费	29,295.25	9.02	1年以内
合计				244,145.25	75.28	

(3) 截至2014年12月31日预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	欠款金额	占预付账款比例(%)	账龄
1	海阳市佰兴金属制品有限公司	非关联方	材料款	70,000.00	33.89	1年以内
2	国网山东海阳市供电公司	非关联方	电费	52,863.77	25.59	1年以内
3	武汉精华减速机有限公司	非关联方	材料款	50,000.00	24.20	1年以内
4	山东省青岛生建机械厂	非关联方	材料款	9,500.00	4.60	1年以内
5	北京十德科技有限公司	非关联方	材料款	9,000.00	4.36	1年以内
合计				191,363.77	92.64	

(4) 截至2013年12月31日预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	欠款金额	占预付账款比例(%)	账龄
----	------	--------	------	------	------------	----

1	天虎国际货运代理有限公司	非关联方	货运费	49,667.42	19.02	1年以内
2	A2APOWDER COATING INTERNATIONAL LTD.	非关联方	材料款	40,292.27	15.43	1年以内
3	上海尚业电气传动公司	非关联方	材料款	28,075.00	10.75	1-2年
4	江阴三阳制氮机械设备有限公司	非关联方	材料款	28,000.00	10.72	1年以内
5	国网山东海阳市供电公司	非关联方	电费	28,379.11	10.87	1年以内
合计				174,413.80	66.79	

(5) 报告期内，公司仅在 2013 年从海外 A2APOWDER COATING INTERNATIONAL LTD. 采购原材料 127,299.04 元，海外采购金额占采购总金额比例为 0.94%，占比金额较小，影响很小。

(6) 报告期各期末预付款项余额中无持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(7) 报告期各期末预付款项余额中无预付其他关联方款项。

5、存货

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,006,577.56	-	1,006,577.56
在产品	600,122.90	-	600,122.90
合计	1,606,700.46	-	1,606,700.46

(续)

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	945,837.56	-	945,837.56
在产品	599,205.61	-	599,205.61
合计	1,545,043.17	-	1,545,043.17

(续)

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,213,530.72	-	1,213,530.72
在产品	659,256.10	-	659,256.10

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
合计	1,872,786.82	-	1,872,786.82

报告期内公司存货余额分别为 1,606,700.46 元、1,545,043.17 元、1,872,786.82 元，其中报告期内原材料占比分别为 62.65%、61.22%、64.80%。报告期内公司存货余额和存货结构相对稳定，存货期末余额的变化主要取决于公司订单的取得时间、备料时间、生产周期等因素，因此具有随机性。随着公司规模扩大，产品订单的叠加效应使公司存货结构保持了相对稳定。

存货与收入比（存货期末余额/营业收入发生额）由 2014 年的 9.96% 降低至 2014 年 6.46%；存货周转率（次数）由 2013 年的 7.21 提升至 2014 年的 14.01。存货余额与收入增长没有明显的线性关系，原因是公司采用订单式生产、不需要储备库存、且生产周期多在一年以内，因此传统制造企业的库存压力对公司基本不适用。

公司期末无用于担保或所有权受到限制的存货。

6、其他流动资产

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
理财产品	-	1,030,000.00	-
合计	-	1,030,000.00	-

公司 2014 年 12 月 31 日其他流动资产是公司购买的中国农业银行固定收益类理财产品。

7、固定资产及折旧

近二年一期，公司固定资产的增加变动如下：1) 第三四车间完成竣工结算，由在建工程转入固定资产，金额为 1,765,425.00 元；2) 购置机器设备，2015 年购置金额为 377,084.27 元，2014 年购置金额为 425,470.08 元；3) 购置小轿车一辆，金额为 452,136.75 元。

(1) 截至 2015 年 5 月 31 日固定资产原值、折旧、账面价值见下表：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值					

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
1.2015年1月1日	4,670,886.00	2,597,752.15	824,990.82	29,789.74	8,123,418.71
2.本年增加金额	1,765,425.00	377,084.27	-	-	2,142,509.27
(1) 购置	-	377,084.27	-	-	377,084.27
(2) 在建工程转入	1,765,425.00	-	-	-	1,765,425.00
3.本年减少金额	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-
4.2015年5月31日	6,436,311.00	2,974,836.42	824,990.82	29,789.74	10,265,927.98
二、累计折旧					
1.2015年1月1日	1,087,405.56	1,200,285.00	145,165.65	27,731.88	2,460,588.09
2.本年增加金额	66,633.72	105,438.03	32,655.89	284.19	205,011.83
计提	66,633.72	105,438.03	32,655.89	284.19	205,011.83
3.本年减少金额	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-
4.2015年5月31日	1,154,039.28	1,305,723.03	177,821.54	28,016.07	2,665,599.92
三、账面价值					
1.2015年5月31日	5,282,271.72	1,669,113.39	647,169.28	1,773.67	7,600,328.06
2.2015年1月1日	3,583,480.44	1,397,467.15	679,825.17	2,057.86	5,662,830.62

(2) 截至2014年12月31日固定资产原值、折旧、账面价值见下表:

单位: 元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1.2014年1月1日	4,670,886.00	2,172,282.07	372,854.07	29,789.74	7,245,811.88
2.本年增加金额	-	425,470.08	452,136.75	-	877,606.83
(1) 购置	-	425,470.08	452,136.75	-	877,606.83
3.本年减少金额	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-
4.2014年12月31日	4,670,886.00	2,597,752.15	824,990.82	29,789.74	8,123,418.71
二、累计折旧					
1.2014年1月1日	938,665.67	981,343.55	102,585.68	27,049.83	2,049,644.73
2.本年增加金额	148,739.89	218,941.45	42,579.97	682.05	410,943.36
计提	148,739.89	218,941.45	42,579.97	682.05	410,943.36

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
3.本年减少金额	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-
4.2014年12月31日	1,087,405.56	1,200,285.00	145,165.65	27,731.88	2,460,588.09
三、账面价值					
1.2014年12月31日	3,583,480.44	1,397,467.15	679,825.17	2,057.86	5,662,830.62
2.2014年1月1日	3,732,220.33	1,190,938.52	270,268.39	2,739.91	5,196,167.15

(3) 截至2013年12月31日固定资产原值、折旧、账面价值见下表：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1.2013年1月1日	1,690,404.00	2,172,282.07	372,854.07	29,789.74	4,265,329.88
2.本年增加金额	2,980,482.00	-	-	-	2,980,482.00
(1) 购置	2,980,482.00	-	-	-	2,980,482.00
3.本年减少金额	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-
4.2013年12月31日	4,670,886.00	2,172,282.07	372,854.07	29,789.74	7,245,811.88
二、累计折旧					
1.2013年1月1日	789,925.78	774,976.78	67,164.54	26,367.78	1,658,434.88
2.本年增加金额	148,739.89	206,366.77	35,421.14	682.05	391,209.85
计提	148,739.89	206,366.77	35,421.14	682.05	391,209.85
3.本年减少金额	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-
4.2013年12月31日	938,665.67	981,343.55	102,585.68	27,049.83	2,049,644.73
三、账面价值					
1.2013年12月31日	3,732,220.33	1,190,938.52	270,268.39	2,739.91	5,196,167.15
2.2013年1月1日	900,478.22	1,397,305.29	305,689.53	3,421.96	2,606,895.00

(4) 截至2015年5月31日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

(5) 截至2015年5月31日，公司无用于抵押的固定资产。

(6) 截至2015年5月31日，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项，报告期内固定资产未发生减值。

(7) 截至 2015 年 5 月 31 日, 公司已计提完折旧仍在使用的固定资产: 电子设备及其他原值为 26,200.00 元。

8、在建工程

(1) 2015 年 5 月 31 日在建工程明细表

单位: 元

项目	预算数	2014 年 12 月 31 日	本期增加	转入固定资产	资金来源	工程进度 (%)	2015 年 5 月 31 日
第三四车间	1,660,000.00	1,618,580.00	146,845.00	1,765,425.00	自筹	100.00	-
合计	1,660,000.00	1,618,580.00	146,845.00	1,765,425.00		100.00	-

(2) 2014 年 12 月 31 日在建工程明细表

单位: 元

项目	预算数	2013 年 12 月 31 日	本期增加	转入固定资产	资金来源	工程进度 (%)	2014 年 12 月 31 日
第三四车间	1,660,000.00	539,580.00	1,079,000.00	-	自筹	97.50	1,618,580.00
合计	1,660,000.00	539,580.00	1,079,000.00	-		97.50	1,618,580.00

(3) 2013 年 12 月 31 日在建工程明细表

单位: 元

项目	预算数	2012 年 12 月 31 日	本期增加	转入固定资产	资金来源	工程进度 (%)	2013 年 12 月 31 日
第三四车间	1,660,000.00	-	539,580.00	-	自筹	32.50	539,580.00
合计	1,660,000.00	-	539,580.00	-		32.50	539,580.00

9、无形资产

(1) 无形资产取得时间、取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的摊余价值及剩余摊销年限见下表:

项目	取得时间	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	最后一期末的摊余价值	剩余摊销期限 (月)
土地使用权	2006.12.07	外购	1,271,160.00	直线法	50 年	231,510.85	498

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日无形资产原值、摊销、减值准备、账面价值见下表:

单位: 元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1.2015年1月1日	1,271,160.00	1,271,160.00
2.本年增加金额	-	-
3.本年减少金额	-	-
4.2015年5月31日	1,271,160.00	1,271,160.00
二、累计摊销		
1.2015年1月1日	205,504.20	205,504.20
2.本期增加金额	10,593.00	10,593.00
计提	10,593.00	10,593.00
3.本期减少金额	-	-
4.2015年5月31日	216,097.20	216,097.20
三、账面价值		
1.2015年5月31日	1,055,062.80	1,055,062.80
2.2015年1月1日	1,065,655.80	1,065,655.80

(3) 截至2014年12月31日无形资产原值、摊销、减值准备、账面价值见下表:

单位: 元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1.2014年1月1日	1,271,160.00	1,271,160.00
2.本年增加金额	-	-
3.本年减少金额	-	-
4.2014年12月31日	1,271,160.00	1,271,160.00
二、累计摊销		
1.2014年1月1日	180,081.00	180,081.00
2.本期增加金额	25,423.20	25,423.20
计提	25,423.20	25,423.20
3.本期减少金额	-	-
4.2014年12月31日	205,504.20	205,504.20
三、账面价值		
1.2014年12月31日	1,065,655.80	1,065,655.80
2.2014年1月1日	1,091,079.00	1,091,079.00

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日无形资产原值、摊销、减值准备、账面价值见下表:

单位: 元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1.2013 年 1 月 1 日	1,271,160.00	1,271,160.00
2.本年增加金额	-	-
3.本年减少金额	-	-
4.2013 年 12 月 31 日	1,271,160.00	1,271,160.00
二、累计摊销		
1. 2013 年 1 月 1 日	154,657.80	154,657.80
2.本期增加金额	25,423.20	25,423.20
计提	25,423.20	25,423.20
3.本期减少金额	-	-
4. 2013 年 12 月 31 日	180,081.00	180,081.00
三、账面价值		
1. 2013 年 12 月 31 日	1,091,079.00	1,091,079.00
2. 2013 年 1 月 1 日	1,116,502.20	1,116,502.20

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日, 公司无闲置或准备处置的无形资产。

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日, 公司无用于抵押的无形资产。

(7) 截至 2015 年 5 月 31 日, 无形资产未发生可收回金额低于账面价值的事项, 报告期内无形资产未发生减值。

10、递延所得税资产

单位: 元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	675,546.35	168,886.59	619,851.65	154,962.91	416,013.36	104,003.34
合计	675,546.35	168,886.59	619,851.65	154,962.91	416,013.36	104,003.34

递延所得税资产与资产减值损失勾稽一致。

(六) 主要负债情况

1、应付票据

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	-	67,032.00	-
合计	-	67,032.00	-

公司2014年12月31日应付票据为银行承兑汇票。

2、应付账款

(1) 最近二年一期应付账款余额及账龄情况表

单位：元

账龄	2015年5月31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	1,712,869.85	100.00	2,361,409.76	100.00	1,482,958.61	100.00
合计	1,712,869.85	100.00	2,361,409.76	100.00	1,482,958.61	100.00

2014年12月31日应付账款期末余额比上年末增加878,451.15元，增幅75.22%。原因是公司采取订单式生产，以销定产，2014年生产规模扩大，原材料采购金额增加，相应的应付材料采购款有所增长。

(2) 截至2015年5月31日应付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占总额比例(%)	账龄
1	烟台琨源物资有限公司	非关联方	材料款	229,014.78	13.37	1年以内
2	欧瑞传动电气股份有限公司	非关联方	材料款	218,977.28	12.78	1年以内
3	浙江汇鑫传动机械有限公司	非关联方	材料款	190,072.50	11.10	1年以内
4	山东力久特种电机有限公司	非关联方	材料款	186,005.26	10.86	1年以内
5	烟台市芝罘亚东机电供应站	非关联方	材料款	158,210.65	9.24	1年以内
	合计			982,280.47	57.35	

(3) 截至2014年12月31日应付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占总额比例(%)	账龄
1	青岛晓龙钢铁有限公司	非关联方	材料款	546,348.07	23.14	1年以内
2	欧瑞传动电气股份有限公司	非关联方	材料款	427,986.28	18.12	1年以内
3	烟台琨源物资有限公司	非关联方	材料款	408,265.57	17.29	1年以内
4	任丘市立飞涂装有限公司	非关联方	材料款	200,000.00	8.47	1年以内
5	山东力久特种电机有限公司	非关联方	材料款	114,794.48	4.86	1年以内
合计				1,697,394.40	71.88	

(4) 截至2013年12月31日应付账款余额中前五名情况如下：

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占总额比例(%)	账龄
1	任丘市立飞涂装有限公司	非关联方	材料款	533,973.00	36.01	1年以内
2	欧瑞传动电气股份有限公司	非关联方	材料款	411,997.28	27.78	1年以内
3	烟台市芝罘亚东机电供应站	非关联方	材料款	115,610.65	7.80	1年以内
4	山东力久特种电机有限公司	非关联方	材料款	109,951.48	7.41	1年以内
5	海阳市鑫峰铸造有限公司	非关联方	材料款	43,496.60	2.93	1年以内
合计				1,215,029.01	81.93	

(5) 报告期各期末应付账款余额中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

(6) 报告期各期末应付账款余额中无应付其他关联方款项。

3、预收款项

(1) 最近二年一期预收款项余额及账龄情况表

单位：元

账龄	2015年5月31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(%)

账龄	2015年5月31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	1,754,167.60	100.00	3,290,657.90	100.00	2,204,608.06	100.00
合计	1,754,167.60	100.00	3,290,657.90	100.00	2,204,608.06	100.00

公司预收账款均为预收的销售货款。公司2014年12月31日、2013年12月31日预收款项余额分别为3,290,657.90元、2,204,608.06元；2014年预收账款比2013年增加1,086,049.84元，增幅为49.26%，原因是公司2014年销售订单增加所致。

(2) 截至2015年5月31日大额预收款项金额情况

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占总额比例(%)	账龄
1	佛山南海涂亿粉末涂料厂	非关联方	货款	209,000.00	11.91	1年以内
2	扬州市江都区华联塑粉制品厂	非关联方	货款	173,320.00	9.88	1年以内
3	新昌中邦塑粉科技有限公司	非关联方	货款	153,718.75	8.76	1年以内
4	海宁创源塑粉有限公司	非关联方	货款	148,790.00	8.48	1年以内
5	黄骅市钧启泰五金制品有限公司	非关联方	货款	143,000.00	8.15	1年以内
合计				827,828.75	47.18	

(3) 截至2014年12月31日大额预收款项金额情况

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占总额比例(%)	账龄
1	苏州聚康新材料科技有限公司	非关联方	货款	660,000.00	20.06	1年以内
2	佛山南海涂亿粉末涂料厂	非关联方	货款	359,000.00	10.91	1年以内
3	赛高粉末技术(烟台)有限公司	非关联方	货款	358,000.00	10.88	1年以内
4	扬州市江都区华联塑粉制品厂	非关联方	货款	173,320.00	5.27	1年以内
5	扬州虹辉粉末涂料有限公司	非关联方	货款	190,000.00	5.77	1年以内

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占总额比例(%)	账龄
	合计			1,740,320.00	52.89	

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日大额预收款项金额情况

单位：元

序号	单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占总额比例(%)	账龄
1	山东朗法博科技有限公司	非关联方	货款	753,930.00	34.20	1 年以内
2	武义飞鹏塑胶粉末厂	非关联方	货款	300,000.00	13.61	1 年以内
3	常州市永丰油脂厂	非关联方	货款	245,000.16	11.11	1 年以内
4	扬州市江都区华联塑粉制品厂	非关联方	货款	173,320.00	7.86	1 年以内
5	德清县嘉得利涂料有限公司	非关联方	货款	100,000.00	4.54	1 年以内
	合计			1,572,250.16	71.32	

(5) 报告期各期末预收款项余额中无预收持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(6) 报告期各期末预收款项余额中无预收其他关联方款项。

4、应付职工薪酬

(1) 最近二年一期应付职工薪酬情况表

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
一、短期薪酬	768,241.00	1,299,967.61	1,493,464.61	574,744.00
二、离职后福利	-	125,968.32	125,968.32	-
设定提存计划	-	125,968.32	125,968.32	-
合计	768,241.00	1,425,935.93	1,619,432.93	574,744.00

(续)

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	484,063.00	3,357,978.84	3,073,800.84	768,241.00

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
二、离职后福利	-	283,921.19	283,921.19	-
设定提存计划	-	283,921.19	283,921.19	-
合计	484,063.00	3,641,900.03	3,357,722.03	768,241.00

(续)

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、短期薪酬	1,275,700.00	3,010,410.64	3,802,047.64	484,063.00
二、离职后福利	-	278,082.85	278,082.85	-
设定提存计划	-	278,082.85	278,082.85	-
合计	1,275,700.00	3,288,493.49	4,080,130.49	484,063.00

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	768,241.00	1,240,440.00	1,433,937.00	574,744.00
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	-	59,527.61	59,527.61	-
其中：医疗保险费	-	44,838.53	44,838.53	-
工伤保险费	-	8,302.64	8,302.64	-
生育保险费	-	6,386.44	6,386.44	-
四、住房公积金	-	-	-	-
合计	768,241.00	1,299,967.61	1,493,464.61	574,744.00

(续)

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	484,063.00	3,222,000.00	2,937,822.00	768,241.00
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	-	135,978.84	135,978.84	-
其中：医疗保险费	-	104,601.13	104,601.13	-

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
工伤保险费	-	16,435.05	16,435.05	-
生育保险费	-	14,942.66	14,942.66	-
四、住房公积金	-	-	-	-
合计	484,063.00	3,357,978.84	3,073,800.84	768,241.00

(续)

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,275,700.00	2,893,080.00	3,684,717.00	484,063.00
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	-	117,330.64	117,330.64	-
其中：医疗保险费	-	100,365.23	100,365.23	-
工伤保险费	-	8,171.28	8,171.28	-
生育保险费	-	8,794.13	8,794.13	-
四、住房公积金	-	-	-	-
合计	1,275,700.00	3,010,410.64	3,802,047.64	484,063.00

(3) 设定提存计划

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
一、基本养老保险	-	119,581.88	119,581.88	-
二、失业保险费	-	6,386.44	6,386.44	-
合计	-	125,968.32	125,968.32	-

(续)

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、基本养老保险	-	268,977.91	268,977.91	-
二、失业保险费	-	14,943.28	14,943.28	-
合计	-	283,921.19	283,921.19	-

(续)

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、基本养老保险	-	263,306.03	263,306.03	-
二、失业保险费	-	14,776.82	14,776.82	-
合计	-	278,082.85	278,082.85	-

5、应交税费

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	223,865.79	134,936.03	-53,258.51
所得税	169,330.69	25,024.87	45,822.49
印花税	1,071.80	1,287.30	893.60
城市维护建设税	15,670.61	9,445.52	-
教育费附加	11,193.29	6,746.80	-
水利建设基金	2,238.66	1,349.36	-
合计	423,370.84	178,789.88	-6,542.42

报告期内公司应交税费期末余额呈上升趋势，原因是收入的增长导致增值税和所得税大幅增加。

公司缴纳的主要税种及相关税率请参见本说明书“第四节公司财务”之“三报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种”所述。

6、其他应付款

（1）最近二年一期其他应付款余额及账龄情况表

单位：元

账龄	2015年5月31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	-	-	1,079,000.00	15.05	-	-
1-2年	-	-	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	6,091,222.00	84.95	6,091,222.00	100.00
合计	-	-	7,170,222.00	100.00	6,091,222.00	100.00

公司其他应付款均为根据经营情况需要，向股东刁书才借款，款项用于购置土地、办公楼、厂房车间的建设和补充经营流动资金。以上款项于2015年4月

归还刁书才。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日大额其他应付款情况

单位：元

序号	债权人名称	金额	占总额比例 (%)	与本公司关系	账龄
1	刁书才	1,079,000.00	15.05	关联方	1 年以内
		6,091,222.00	84.95		3 年以上
合计		7,170,222.00	100.00		

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日大额其他应付款情况

单位：元

序号	债权人名称	金额	占总额比例 (%)	与本公司关系	账龄
1	刁书才	6,091,222.00	100.00	关联方	3 年以上
合计		6,091,222.00	100.00		

(4) 报告期各期末欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项，详见本说明书“第四节财务部分”之“四、关联交易”之“（二）关联方交易事项”。

7、递延收益

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
新型高效旋风式喂料系统项目	20,000.00	20,000.00	-
新型高效双粉碎研磨机项目	30,000.00	30,000.00	-
国家知识产权优势企业培育资金	150,000.00	150,000.00	50,000.00
旋风式喂料项目经费	50,000.00	50,000.00	-
合计	250,000.00	250,000.00	50,000.00

以上政府补助均与收益有关，尚未通过有关部门验收。

(七) 股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	10,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	424,774.02	424,774.02	323,607.67

未分配利润	4,332,326.87	3,822,966.19	2,912,469.05
合计	14,757,100.89	4,747,740.21	3,736,076.72

股本变动过程详见本说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（四）公司股本形成及变化”所述。

四、关联交易

（一）公司的关联方

1、存在控制的关联方

关联方名称	与公司关联关系
刁书才	持有公司 95% 的股权，控股股东、实际控制人，公司法定代表人、董事长、总经理
徐春莲	刁书才的妻子，持有公司 5% 的股权，参股股东、共同实际控制人，公司董事

2、不存在控制与被控制关系的关联方

关联方名称	与公司关联关系
刘永生	公司董事
徐利	公司董事
徐世界	公司董事
王刚	公司监事
宋亦武	公司监事
于文荣	公司职工监事
周明亮	公司财务总监
迟晓欣	公司董事会秘书

（二）关联方交易事项

1、经常性关联交易

无。

2、偶发性关联交易

（1）关联方应收应付款项

单位：元

项目	关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	刁书才	-	7,170,222.00	6,091,222.00

(2) 关联方资金拆借

报告期内与股东刁书才之间的资金拆借具体情况如下：

日期	借方金额	贷方金额	余额
2013.01.01			6,091,222.00
2014.12.31		1,079,000.00	7,170,222.00
2015.04.07		83,000.00	7,253,222.00
2015.04.27	271,160.00		6,982,062.00
2015.04.27	575,862.00		6,406,200.00
2015.04.27	1,000,000.00		5,406,200.00
2015.04.27	1,000,000.00		4,406,200.00
2015.04.28	600,000.00		3,806,200.00
2015.04.28	1,000,000.00		2,806,200.00
2015.04.28	1,000,000.00		1,806,200.00
2015.04.29	500,000.00		1,306,200.00
2015.04.30	1,000,000.00		306,200.00
2015.04.30	300,000.00		6,200.00
2015.04.30	6,200.00		-
合计	7,253,222.00	1,162,000.00	

(三) 关联交易的合规性

公司的偶发性关联交易主要是公司根据经营情况需要，向股东刁书才借款，并随借随还，没有固定的还款期。上述关联交易是为了公司经营资金周转需要所发生的，交易由双方协商确定，结算时间与交易方式合理，不存在损害公司及其他股东利益的情况。截至本说明书签署之日，公司与刁书才之间的资金拆借已全部清偿。

（四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，圣士达有限偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果影响较小，不存在损害公司及股东合法权益的情况；报告期内，圣士达有限与关联方之间发生的资金拆借情况是在正常的生产经营活动中发生，且截至本说明书出具之日，相关资金拆借已全部归还，对公司本次股票挂牌不构成实质性障碍。

（五）规范关联交易的制度安排及执行情况

报告期内偶发性关联交易发生时，圣士达有限公司治理机制尚不尽完善，因此未专门履行相应的关联交易审批决策程序。截止本说明书签署之日，圣士达已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出明确规定，以确保关联交易的公允。

（六）规范关联交易的承诺

公司上述关联交易是为了公司经营资金周转需要所发生的，没有损害公司的利益。公司控股股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易出具了关联交易承诺：

1、本人将尽可能的避免和减少本人、本人及与本人关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业、组织、机构（以下简称“关联企业”）与圣士达之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或关联企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及圣士达章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与圣士达签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护圣士达及其他股东的利益。

3、本人保证不利用在圣士达中的地位 and 影响，通过关联交易损害圣士达及其他股东的合法权益，不利用本人在圣士达中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求圣士达违规提供担保。

4、本承诺书自签字之日起生效且不可撤销，在圣士达存续及依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为圣士达关联人期间内有效。如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所得的收益归公司所有。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

公司无需要披露的其他重要事项。

六、资产评估情况

发行人设立时，由圣士达有限委托北京大展资产评估有限公司，以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日，对圣士达有限全部资产和负债进行了评估，并出具了大展评报字[2015]第 0052 号评估报告。

截至评估基准日 2015 年 5 月 31 日，在持续经营前提下，经资产基础法评估，圣士达资产账面价值 1,947.23 万元，评估价值 1,950.26 万元，增值 3.03 万元，增值率 0.16%；负债账面价值 471.52 万元，评估价值 471.52 万元，无增减值变化；净资产账面价值 1,475.71 万元，评估价值 1,478.74 万元，增值 3.03 万元，增值率 0.21 %。

本次资产评估以公司设立时工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据，公司未根据本次评估结果调账。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1、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）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（由股东大会决定）；
- （4）分配股利（依据公司章程，在有限公司时期由董事会决定分配方案，现阶段股份公司由股东大会决定分配方案）。

2、具体分配政策

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取；

（2）公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（3）采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配股利，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（二）最近二年一期股利分配情况

公司最近二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。

八、控股子公司（纳入合并报表）的情况

无。

九、风险因素和自我评价

（一）应收账款不能及时收回的风险

一方面，公司通常留有小部分合同金额作为质量保证金，质量保证期一般为产品安装调试并经验收合格后一年；另一方面，受经济形势影响，部分客户的回款周期加长，账龄略有增加；再者，为进一步开拓市场，公司在近两年内对部分信誉良好的优质客户适当放宽了信用政策。报告期各期末，公司的应收账款余额较大，占资产总额的比例较高。截至 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款账面净额分别为 638.33 万元、678.43 万元、434.29 万元，占资产总额的比例分别为 32.78%、36.02%和 30.93%。如果客户出现经营不善、资金周转困难导致不能及时还款的情形，公司将面临发生坏账的风险。

自我评价：

企业销售部负责对客户进行信用评价，对每一个客户进行分析，区分不同用户的信誉差别，结合产品市场占有率、市场需求状况及趋势变化等，合理确定每一个客户的赊销额和赊销期，努力把第一关，由销售人员负责推销产品，并负责货款回收，并制定相应的考核办法，由财务部监督货款回收情况。公司通过以上手段加强销售回款管理，提高公司现金回收能力。

（二）实际控制人控制不当的风险

股东刁书才与徐春莲系夫妻关系，二人合计直接持有公司 100%的股份，同为公司实际控制人。如刁书才、徐春莲利用其实际控制地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事及财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

自我评价：

为降低实际控制人不当控制的风险，股份公司已建立了法人治理结构，健全了各项规章制度，完善了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间尚短，公司将通过加强董事、监事、高级管理人员的公司治理规范培训，提高管理层的公司治理规范意识，规范“三会”运作等方式，增强实际控制人和管理层的诚信和规范经营意识，督促实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实

履行职责。

（三）行业需求增速可能放缓的风险

粉末涂料设备市场的发展取决于下游行业粉末涂料市场的发展。近年来，粉末涂料市场保持了较快的增长速度，主要原因是粉末涂料下游行业的发展和一个替代，即：第一，粉末涂料的下游行业，如家用电器、建筑材料与户外设施、汽车等，近年来均保持了较高的增长速度，拉动粉末涂料的需求总量持续增长。第二，粉末涂料以其节能、环保特性，正在逐步替代传统溶剂型涂料。以上因素均促进了粉末涂料设备市场需求的增长。根据智研数据研究中心的数据显示，我国粉末涂料的市场规模预计在2016年达到258亿元，2017年达到275亿元，2018年达到292亿元。但受我国宏观经济条件的影响，近三年以来行业增长速度有所放缓，同时股市情势的下降可能对我国宏观经济增速带来下降的风险，从而影响粉末涂料市场下游行业对粉末涂料的需求，从而导致国内粉末涂料设备的市场需求增速可能达不到期望的增长速度。

自我评价：

随着粉末涂料应用领域和范围的扩大，粉末涂料市场逐渐扩大。尽管受宏观经济条件的影响，行业增速放缓，但是整体市场规模依然增长。公司注重研发，同时关注市场需求，报告期内，一直处于市场领先地位，市场份额相对稳定，具有较强的抗风险能力。

（四）原材料价格波动风险

公司生产所使用主要原材料为钢铁，占主营业务成本比重较大。目前，国内钢铁市场疲软，钢铁价格较低，主要原材料价格发生了较大幅度的下降，进而也导致公司产品售价发生了同向小幅度波动。但原材料价格如果上涨，就可能给公司带来一定的经营风险。另外，如果原材料价格如果持续上涨，原材料采购将占用较多的资金，从而增加公司的流动资金压力。

自我评价：

公司采取订单驱动的经营模式，销售是公司生产经营的中心环节，采购、生产、研发围绕销售展开，公司根据订单及生产经营计划，采取持续分批量的形式向原料供应商进行采购，保持原材料采购和产品销售进出基本平衡，公司根据市场需求的不同情况，以当期市场可采购的原料综合平均价格为基础，参考产品市场价格综合定价。通过以上方式的定价，使公司产品的售价基本与原材料价格的

变动相适应，有效降低了由于主要原材料价格波动给企业带来的风险。

（五）原材料集中采购风险

公司就主要原材料与固定供应商建立了长期的合作关系并就原材料采购签订框架性协议。报告期内，公司向前五名供应商的原材料采购较为集中，采购金额占比在50%左右。虽然公司主要原材料系基础机械工业原材料，不会对原材料供应商产生采购依赖，但由于公司采购较为集中、采购金额占比较大，还是存在一定的原材料集中采购风险。

自我评价：

报告期内，公司与较为固定的供应商建立了长期稳定的合作关系，减少产品质量及供货时间等方面的风险，同时降低运输成本。为减低供应商单一风险，公司建立较为健全的供应商体系，定期进行供应商考察，更新供应商名录，减少原材料集中采购可能带来的风险。

（六）技术人员流失的风险

本公司的核心技术是由本公司技术人员通过结合生成实践和理论体系研发取得，研发人员除公司总经理刁书才、生产制造部负责人刘永生、技术研发部负责人王刚外均为外聘人员。同时，公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、设备改造方面积累了宝贵的经验，是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。如果技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

自我评价：

报告期内，公司注意新研发人员的培养。同时采取薪酬激励等方面的措施减少熟练技工流失，降低技术人员流失的风险。

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：

刁书才 刁书才 徐春莲 徐春莲 徐利 徐利

刘永生 刘永生 徐世界 徐世界

全体监事签字：

王刚 王刚 宋亦武 宋亦武 于文荣 于文荣

全体高级管理人员签字：

刁书才 刁书才 周明亮 周明亮 迟晓欣 迟晓欣

山东圣士达机械科技股份有限公司



2015年10月30日

二、主办券商声明

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

法定代表人签字：

刘建武： 刘建武

项目负责人签字：

张晔： 张晔

项目小组成员签字：

杨洋： 杨洋

王艺霏： 王艺霏

张晔： 张晔

卢宁玉： 卢宁玉



三、申请挂牌公司律师声明

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。

经办律师签字：

孙事龙： 孙事龙

徐光军： 徐光军

单位负责人签字：

王文书： 王文书

北京市明宪律师事务所

2015年10月30日



四、关于山东圣士达机械科技股份有限公司 公开转让的会计师事务所声明书

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：



王金洲

经办注册会计师签名：



李冬梅



经办注册会计师签名：



王永忻



北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

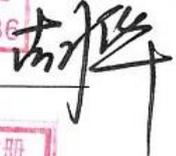
2015年10月30日



五、资产评估机构声明

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

经办注册资产评估师签字：

胡华  

王福堂  

单位负责人签字：

杨振敏  


北京大展资产评估有限公司
2015年10月30日

第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的主要文件

（正文完）