

呼阀科技控股股份有限公司
HuFa Technology Holding Co., LTD
公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



(湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦)

二零一五年十一月

挂牌公司声明

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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对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

公司特别提醒投资者注意下列风险：

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司治理曾存在一些问题，如存在未召开定期股东会会议；执行董事和监事未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联方资金拆借未经决策审批程序等。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制制度，但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。且公司的董事会成员和管理层人员重合度较高，且公司股东洪文曙、洪文振、洪培英以及黄思隆之间有亲属关系，公司治理存在一定的缺陷。随着公司的发展，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）公司土地房产未办理证书的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司的土地、房产权证正在办理中。公司位于呼和浩特市裕隆工业园区乌海西街以北、裕隆中路以西的厂房所占用的土地（呼市坐标面积60,418.428平方米），根据呼和浩特市裕隆工业园区出具的说明，该土地符合内蒙古自治区建设用地规划，相关用地手续正在办理中。公司若无法办理土地、房产证书，则存在生产厂房、办公用房无法继续使用的风险，对公司的经营造成一定的影响。

（三）市场竞争加剧的风险

国内阀门企业众多，市场集中度较低，2011年国内前五名阀门企业销售收入占全行业收入的比重仅为3.17%，阀门市场特别是中低端阀门市场竞争较为激烈。随着国内阀门企业整体技术水平和产品质量的不断提升，品牌意识的不断增强，本公司可能面临更加激烈的市场竞争，影响本公司的盈利水平。

（四）应收账款回收的风险

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款账面价值 31,670,658.00 元，占公司流动资产的 45.86%，虽然公司应收账款账龄 97%以上在 2 年以内，且多为信用良好客户所欠正常货款，但是如果主要客户经营状况等情况发生重大不利变化，公司应收账款仍存在发生坏账的风险。

目 录

挂牌公司声明.....	1
重大事项提示.....	2
释义.....	6
第一节 公司基本情况.....	8
一、公司概况.....	8
二、股票挂牌情况.....	9
三、公司股东情况.....	10
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	18
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	21
六、本次挂牌的有关机构情况.....	23
第二节 公司业务.....	25
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	25
二、公司组织结构.....	30
三、公司业务流程.....	31
四、公司业务关键资源要素.....	35
五、公司收入、成本情况.....	47
六、公司商业模式.....	54
七、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业中所处地位.....	54
第三节 公司治理.....	70
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	70
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	71
三、最近两年有关处罚情况.....	74
四、公司的独立性.....	74
五、同业竞争情况.....	75
六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的情况.....	76
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	77
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	79
第四节 公司财务会计.....	81
一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表.....	81
二、财务报表的编制基础及会计师审计意见.....	93
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计.....	93
四、公司最近两年一期的主要财务指标.....	107
五、主要财务指标变动分析.....	107
六、报告期利润形成的有关情况.....	117
七、报告期主要资产.....	126
八、报告期主要债务.....	143
九、股东权益情况.....	147
十、关联方、关联方关系及关联交易.....	148
十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	153

十二、报告期内资产评估情况	153
十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况	154
十四、特有风险提示	155
第五节 有关声明	157
第六节 附件	162
一、主办券商推荐报告	162
二、财务报表及审计报告	162
三、法律意见书	162
四、公司章程	162
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	162
六、其他与公开转让有关的重要文件	162

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、本公司、股份公司、呼阀控股	指	呼阀科技控股股份有限公司
有限公司、呼阀有限	指	呼阀科技控股有限公司
呼阀阀门	指	呼和浩特市呼阀阀门制造有限公司，公司原股东，现已注销
三会	指	呼阀科技控股股份有限公司股东大会、董事会、监事会
公司章程	指	呼阀科技控股股份有限公司章程
三会议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
推荐主办券商、主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》（试行）
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2015年1-5月、2014年度及2013年度
会计师、中审华寅	指	中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、两高	指	北京市两高律师事务所
评估师、亚超评估	指	北京亚超资产评估有限公司
闸阀	指	启闭件（闸板）由阀杆带动，沿阀座（密封面）作升降运动的阀门
球阀	指	启闭件（球体）绕垂直于通路的轴线旋转的阀门
蝶阀	指	启闭件（蝶板）绕固定轴旋转的阀门
截止阀	指	启闭件（阀瓣）由阀杆带动，沿阀座（密封面）轴线作升降运动的阀门
止回阀	指	启闭件（阀瓣）借介质作用力，自动阻止介质逆流的阀门
调节阀	指	通过启封件（阀瓣）改变通路截面积以调节流量、压力的阀门
安全阀	指	一种自动阀门，利用介质本身的压力来排出额定数量的流体，以防止系统内压力超过预定的安全值，当压力恢复正常后，阀门再行关闭并阻止介质继续流出

核电阀	指	在核电站中核岛 N1、常规岛 CI 和电站辅助设施 BOP 系统中使用的阀门。从安全级别上分为核安全 I 级、II 级、III 级、非核级，其中核安全 I 级要求最高
铸件	指	将熔炼好的液态金属，用浇注、压射、吸入或其他方法注入预先准备好的铸型中，冷却后经落砂、清理和后处理，所得到的具有一定形状、尺寸和性能的物件
锻件	指	金属材料在外力作用下，产生形变，从而塑造一定形状和尺寸的物件
WCB	指	美国铸钢牌号 (ASTM A216)，在阀门行业表示阀体材料
DN	指	公称通径(或叫公称直径)，就是各种管子与管路附件的通用口径
MPa	指	兆帕斯卡，阀门行业公称压力

第一节 公司基本情况

一、公司概况

公司名称：呼阀科技控股股份有限公司

法定代表人：洪文曙

有限公司设立日期：2008年7月31日

股份公司设立日期：2015年8月24日

注册资本：5,500万元

住所：内蒙古自治区呼和浩特市玉泉区裕隆工业园区C区15号

邮政编码：010070

电话：0471-5255555

传真：0471-5257555

网址：<http://www.hufa.net/>

电子信箱：chinahufa@163.com

董事会秘书：马月彬

所属行业：按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司所处大行业为C类：制造业，细分类别为：通用设备制造业(C34)；根据我国《国民经济行业分类》国家标准(GB/T4754-2011)，公司属于制造业(C)中的通用设备制造业(C34)，细分行业：阀门和旋塞的制造(C3443)；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司属于通用设备制造业(C34)大类，阀门和旋塞的制造(C3443)小类；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司投资型行业分类指引》的规定，公司大类属于工业(行业代码：172)，细分类别属于工业机械(代码：12101511)。

主营业务：公司主要从事各种类型阀门的研发、生产和销售业务。

统一社会信用代码：311501006769290044

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元/股

股票总量：55,000,000 股

交易方式：协议转让

挂牌日期：【】

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等法律法规的规定，公司股东对所持股份做出的自愿锁定承诺如下：

公司控股股东、实际控制人洪文曙承诺：自公司成立之日起一年内，本人不转让持有的公司股份。上述锁定期限届满后，本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。本人在担任公司董事、高级管理人员期间，每年直接或间接转让的公司股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五。本人若自公司离职，在离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

担任公司董事的股东黄思隆承诺：自公司成立之日起一年内，本人不转让持有的公司股份。上述锁定期限届满后，本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。本人在担任公司董

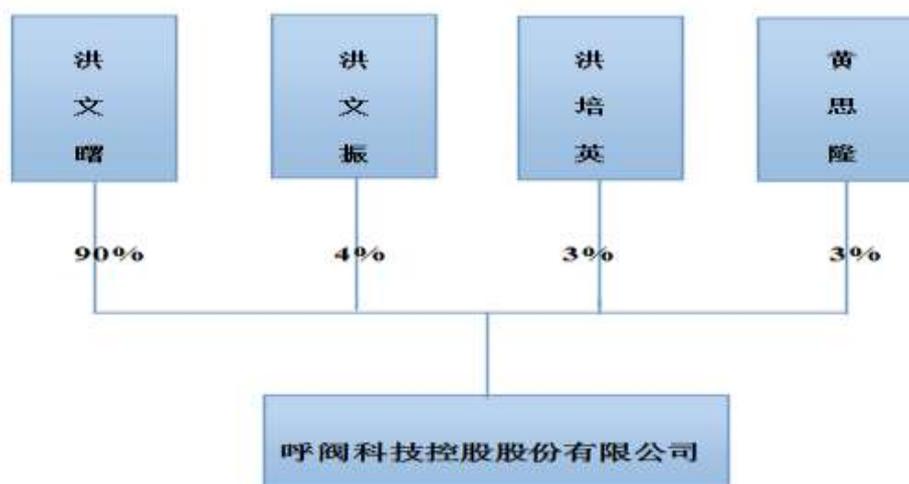
事期间,每年直接或间接转让的公司股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五。本人若自公司离职,在离职后半年内,不转让所持有的公司股份。

公司股东洪文振、洪培英承诺:自公司成立之日起一年内,本人不转让持有的公司股份。上述锁定期限届满后,本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。

呼阅科技控股股份有限公司于2015年8月24日成立,截至本公开转让说明书签署之日,股份公司成立未满一年,因此,公司发起人的股份不具备公开转让的条件。符合转让条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行股份公开转让。

三、公司股东情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

序号	股东姓名/名称	股东情况	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押或其他争议事项
1	洪文曙	控股股东、实际控制人	49,500,000	90.00	自然人	无
2	洪文振	前十名股东	2,200,000	4.00	自然人	无

序号	股东姓名/名称	股东情况	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押或其他争议事项
3	洪培英		1,650,000	3.00	自然人	无
4	黄思隆		1,650,000	3.00	自然人	无
合计			55,000,000	100.00		--

(三) 股东之间关联关系

截至本公开转让说明书出具日，公司股东之关联关系如下：

洪文曙、洪文振以及洪培英三人系兄弟姐妹关系；黄思隆系洪文曙的外甥。除此以外，公司股东之间不存在其他关联关系。

(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

1、控股股东和实际控制人的基本情况

洪文曙，男，1971年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA学历。

1998年5月至2001年8月担任中国核工业总公司苏州阀门厂海南销售处业务员。2001年9月至2001年11月担任中核苏阀科技实业股份有限公司销售员。2001年11月至2007年10月担任内蒙古苏阀阀门销售有限责任公司董事长兼总经理。2008年4月至2015年4月担任呼和浩特市呼阀阀门制造有限公司董事长兼总经理。2011年3月至2015年8月，担任呼和浩特市阀门厂负责人。2011年10月至2015年8月，担任呼和浩特市阀门厂研究所负责人。2008年8月至2015年7月担任呼阀有限执行董事兼总经理。2015年8月至今，担任呼阀控股董事长兼总经理。

2、公司控股股东和实际控制人最近两年一期未发生变更

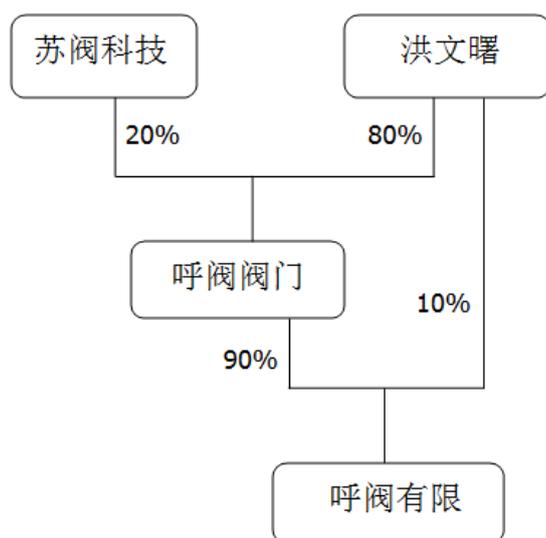
最近两年一期，公司的控股股东、实际控制人为洪文曙，且未发生变更。

(1) 洪文曙最近两年一期一直为公司的控股股东

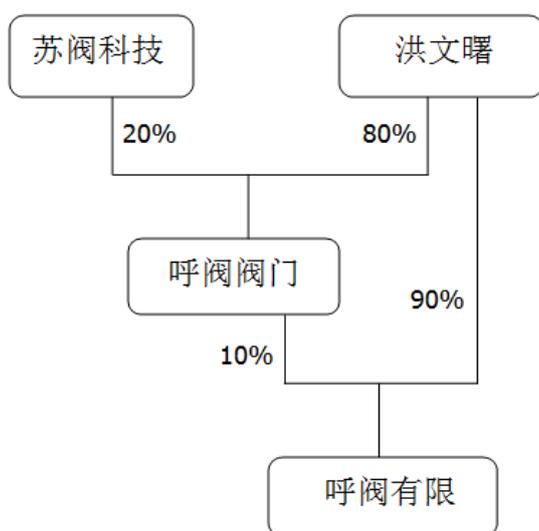
洪文曙持有公司49,500,000股股份，占公司注册资本90%，超过公司注册资本的50%，能够对公司生产经营施加重大影响。且报告期内洪文曙直接间接持有

的呼阅有限的股权比例均超过 50%。洪文曙对呼阅有限的持股情况如下：

2013 年 1 月 1 日至 2015 年 3 月 5 日，呼阅阀门持有呼阅有限 90%的股权，洪文曙持有呼阅有限 10%的股权，洪文曙持有呼阅阀门 80%的股权，即洪文曙通过呼阅阀门间接持有呼阅有限 72%的股权，直接持有呼阅有限 10%的股权，合计持有呼阅有限 82%的股权。股权结构如下：

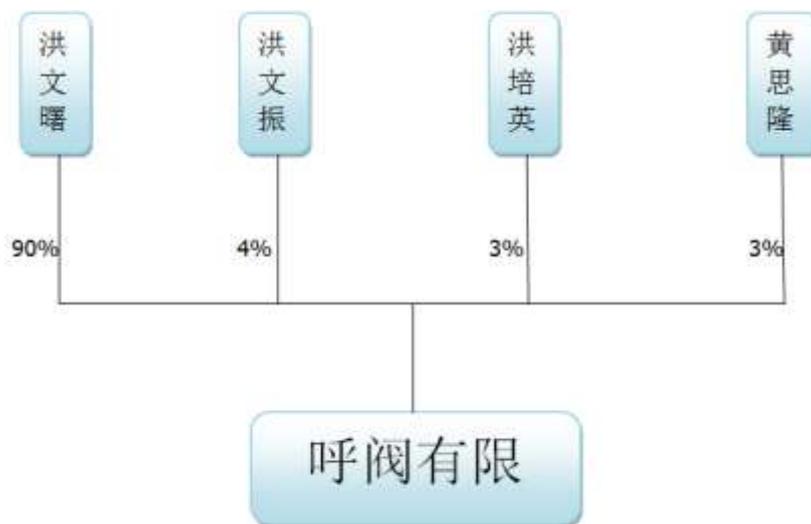


2015 年 3 月 5 日，呼阅阀门将持有呼阅有限 80% 的股权转让给洪文曙，呼阅阀门持有呼阅有限 10% 的股权，洪文曙持有呼阅阀门 80% 的股权，即通过呼阅阀门间接持有呼阅有限 8% 的股权，洪文曙直接持有呼阅有限 90% 的股权，洪文曙合计持有呼阅有限 98% 的股权。股权结构如下：



2015 年 4 月 23 日，呼阅阀门将其持有呼阅有限 10% 的股权分别转让给洪文

振 4%、洪培英 3%、黄思隆 3%；洪文曙持有呼阅有限 90% 的股权。股权结构如下：



综上，洪文曙持有呼阅控股的股权虽然发生过变更，但一直持有 82% 以上的股权，持股比例已超过公司股份总数的 50%，处于绝对控股的地位。因此，公司目前的控股股东和实际控制人为洪文曙。

（2）洪文曙对公司生产经营有重大影响

自 2008 年呼阅有限设立以来，洪文曙一直担任公司的执行董事兼总经理；股份公司设立以来，洪文曙一直担任公司的董事长兼总经理。洪文曙通过实际支配公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任，能够对公司的生产经营施加重大影响。

因此，公司控股股东和实际控制人最近两年一期未发生变更。

（五）公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、公司股本的形成及其变化

（1）呼阅有限的设立

2008 年 7 月 22 日，呼阅有限召开股东会并通过如下决议：通过公司章程；决定选举洪文曙担任公司执行董事兼经理；决定黄森担任公司监事。

2008 年 7 月 28 日，呼和浩特市志信达联合会计师事务所于出具《验资报告》（呼中志信达验字[2008]第 103 号），确认：截至 2008 年 7 月 28 日止，贵公

司（筹）已收到呼阀阀门、洪文曙首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 11,000,000.00 元（壹仟壹佰万元），各股东以货币出资 11,000,000.00 元。

2008 年 7 月 31 日，呼阀有限取得呼和浩特市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号为 150100000005949）。住所：呼和浩特市赛罕区呼伦南路东达城市广场 23 层 2307 室。法定代表人姓名：洪文曙。注册资本：5,500 万元；实收资本：1,100 万元。公司类型：有限责任公司。经营范围：对阀门制造业的投资；阀门、执行机构的研发、设计、制造、销售；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进出口业务；金属管道及配件的销售。营业期限：2008 年 7 月 31 日至 2028 年 7 月 30 日。

设立完成后，呼阀有限的出资情况如下：

股东姓名/名称	注册资本（元）	出资比例（%）	实收资本（元）	出资比例（%）	出资形式
呼阀阀门	49,500,000	90.00	9,900,000	90.00	货币
洪文曙	5,500,000	10.00	1,100,000	10.00	货币
合计	55,000,000	100.00	11,000,000	100.00	--

（2）呼阀有限的出资演变

①2008年9月，增加实收资本至2,000万元

2008 年 9 月 22 日，呼阀有限做出股东会决议，决定增加注册资本至 2,000 万元。

2008 年 9 月 24 日，呼和浩特市志信达联合会计师事务所有限公司出具《验资报告》（呼中志信达验字[2008]第 125 号），验证：截止 2008 年 9 月 2 日，贵公司已经收到呼阀阀门缴纳的第 2 期出资，即本期实收注册资本人民币 9,000,000.00（玖佰万元），贵公司新增实收资本人民币 9,000,000.00（玖佰万元），股东以货币出资。

2012 年 9 月 26 日，呼阀有限取得呼和浩特市工商行政管理局换发的《营业执照》。

本次出资完成后，呼阀有限的股权比例如下：

股东姓名/名称	注册资本(元)	出资比例(%)	实收资本(元)	出资比例(%)	出资形式
呼阀阀门	49,500,000	90.00	18,900,000	94.50	货币
洪文曙	5,500,000	10.00	1,100,000	5.50	货币
合计	55,000,000	100.00	20,000,000	100.00	--

②2010年7月22日，增加实收资本至5,500万元

2010年7月21日，呼阀有限召开股东会，决定增加实收资本并修改公司章程。公司实收资本由2,000万元增加至5,500万元。呼阀制造出资3,060万元，洪文曙出资440万元。

2010年7月22日，内蒙古中烨会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（内中烨验字[2010]203号），验证：截至2010年7月22日止，贵公司已收到呼阀阀门、洪文曙第3期缴纳的实收资本人民币3,500万元。

2010年8月10日，呼阀有限取得呼和浩特市工商行政管理局换发的《营业执照》。

本次出资完成后，呼阀有限的股权比例如下：

股东姓名/名称	注册资本(元)	出资比例(%)	实收资本(元)	出资比例(%)	出资形式
呼阀阀门	49,500,000	90.00	49,500,000	90.00	货币
洪文曙	5,500,000	10.00	5,500,000	10.00	货币
合计	55,000,000	100.00	55,000,000	100.00	--

③2015年3月，股权转让

2015年3月5日，洪文曙与呼阀阀门签订《股权转让协议》，约定呼阀阀门将其持有的呼阀有限4,400万元的出资额（占呼阀有限80%的股权比例）转让给洪文曙。

2015年3月5日，呼阀有限做出股东会决议，同意呼阀阀门将其持有的呼阀有限80%的股权转让给洪文曙。

2015年3月12日，呼阀有限取得呼和浩特市工商行政管理局换发的《营业执照》。

本次股权转让完成后，呼阀有限的股权比例如下：

股东姓名/名称	注册资本（元）	出资比例（%）	实收资本（元）	出资比例（%）	出资形式
洪文曙	49,500,000	90.00	49,500,000	90.00	货币
呼阀阀门	5,500,000	10.00	5,500,000	10.00	货币
合计	55,000,000	100.00	55,000,000	100.00	--

③2015年4月，股权转让

2015年4月23日，呼阀有限召开股东会，同意呼阀阀门将其持有的呼阀有限4%的股权转让给洪文振；同意呼阀阀门将其持有的呼阀有限3%的股权转让给洪培英；同意呼阀阀门将其持有的呼阀有限3%的股权转让给黄思隆。

2015年4月23日，呼阀阀门与洪文振签订《股权转让协议》，约定呼阀阀门将其持有的呼阀有限220的出资额（占呼阀有限4%的股权比例）按照总价款220万元转让给洪文振。

2015年4月23日，呼阀阀门与洪培英签订《股权转让协议》，约定呼阀阀门将其持有的呼阀有限的165万出资额（占呼阀有限3%的股权比例）按照总价款165万元转让给洪培英。

2015年4月23日，呼阀阀门与黄思隆签订《股权转让协议》，约定呼阀阀门将其持有的呼阀有限165万出资额（占呼阀有限3%的股权比例）按照总价款165万元转让给黄思隆。

2015年6月9日，呼阀有限取得呼和浩特市工商行政管理局换发的《营业执照》。

本次股权转让完成后，呼阀有限的股权比例如下：

股东姓名	注册资本（元）	股权比例（%）	出资形式
洪文曙	49,500,000	90.00	货币

股东姓名	注册资本（元）	股权比例（%）	出资形式
洪文振	2,200,000	4.00	货币
洪培英	1,650,000	3.00	货币
黄思隆	1,650,000	3.00	货币
合计	55,000,000	100.00	--

（3）有限公司整体变更为股份公司

2015年7月15日，中审华寅五洲会计师事务所出具《审计报告》（CHW证审字[2015]第0222号），确认：截至2015年5月31日，呼阅有限经审计的净资产为55,111,543.32元。

2015年7月16日，北京亚超资产评估有限公司出具《资产评估报告》（北京亚超评报字[2015]第A127号），确认：以2015年5月31日为评估基准日，呼阅有限净资产评估值为57,658,052.35元。

2015年7月25日，洪文曙等4名发起人签署《关于呼阅科技控股有限公司变更设立为呼阅科技控股股份有限公司的发起人协议》。各发起人一致同意，以呼阅有限截至2015年5月31日的经审计账面净资产55,111,543.32元，按照1.0020:1的比例折为股份公司的股本总额55,000,000股，由全体发起人以其于呼阅有限的所有者权益份额项下的净资产按其现有持股比例同比例认购，超过注册资本的净资产成为公司的资本公积金。

2015年7月25日，公司召开创立大会，审议通过《关于呼阅科技控股股份有限公司筹办情况的报告》、《关于呼阅科技控股股份有限公司设立费用的审核报告》、《关于发起人用于抵作股款的财产的审计评估作价情况的报告》以及《关于呼阅科技控股有限公司整体变更为呼阅科技控股股份有限公司的议案》等相关议案。

2015年8月24日，公司取得呼和浩特市工商行政管理局核发的《营业执照》。

股份公司设立时，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资方式	持股数量(股)	持股比例(%)
1	洪文曙	净资产折股	49,500,000	90.00
2	洪文振	净资产折股	2,200,000	4.00
3	洪培英	净资产折股	1,650,000	3.00
4	黄思隆	净资产折股	1,650,000	3.00
合计		--	55,000,000	100.00

(4) 股份公司成立后公司股权的变动

截止本公开转让说明书签署日，公司整体变更完成后未发生股权变动。

通过查阅公司工商档案并对公司实际控制人洪文曙及相关人员进行访谈核实，公司在历史沿革中不存在国有资产出资的情形。

2、公司的重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组事项。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事基本情况

1、洪文曙，公司董事长

详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

2、胡建立，公司董事

胡建立，男，1969年5月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。

1993年7月至1995年6月担任内蒙古银行学校实验信用社营业部储蓄员和会计主管。1995年7月到2002年6月担任内蒙古银行学校实验信用社营业部副主任和主任。2002年8月至2004年7月担任内蒙古环成汽车有限责任公司预算管理部长。2004年8月至2005年2月担任惠丰集团总裁秘书。2005年4月至2009年3月担任内蒙古利丰集团集团财务管理中心预算管理部部长，集团预算

管理办公室主任。2009年4月至2010年4月担任内蒙古紫维汽车集团财务总监。2010年5月至2011年1月,担任呼和浩特市洋峰商贸业有限公司财务经理。2011年2月至2011年8月担任内蒙古莲七工贸有限责任公司财务总监。2011年9月至2012年3月担任内蒙古利丰汽车有限公司集团内控部部长。2012年9月至2013年1月担任内蒙古华银设备有限公司总裁助理兼审计经理。2013年3月至2014年8月担任内蒙古意林食品有限公司财务总监。2015年6月担任呼阀有限财务总监。2015年8月至今,担任呼阀控股董事、副总经理、财务总监。

3、黄思隆, 公司董事

黄思隆, 男, 1987年8月生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 本科学历。

2010年7月至2015年7月担任呼阀有限销售经理。自2015年8月至今担任呼阀控股董事。

4、马月彬, 公司董事

马月彬, 男, 1965年5月生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 本科学历。

1985年8月至1999年5月,担任众环集团呼和浩特机床附件厂研究所技术员。1999年6月至2007年5月担任众环集团呼和浩特机床附件厂环瑞公司技术经理。2007年6月至2008年4月担任南京长江特钢有限公司总工程师。2008年5月至2011年1月担任北京艾爵检测技术有限公司技术生产部长。2011年2月至2015年7月担任呼阀有限副总经理。2015年8月至今担任呼阀控股董事会秘书、董事和副总经理。

5、柯春景, 公司董事

柯春景, 男, 1976年8月生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 初中学历。

1992年1月至1994年12月担任龙岩市机电设备成套经营部、销售部业务员。1995年1月至2003年12月担任衢州市机电阀门成套有限公司销售部销售经理。2004年1月至2005年12月,担任国营526苏州阀门厂销售部业务经理。2006年1月至2007年12月担任内蒙古中核苏阀科技有限公司市场营销部营销经理。2008年7月至2015年7月担任呼阀有限市场营销及采购部部门负责人。

自 2015 年 8 月至今，担任呼阀控股董事、副总经理。

（二）监事基本情况

1、李步伟，公司监事会主席

李步伟，男，1977 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

2001 年 11 月至 2009 年 9 月担任内蒙古神箭珠江轮胎有限公司市场经理。2010 年 3 月至 2015 年 7 月担任呼阀科技控股有限公司部门经理。2015 年 7 月至今，担任呼阀控股监事和部门经理。

2、黄森，公司监事

黄森，男，1984 年 2 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

2005 年 3 月至 2008 年 7 月担任内蒙古中核苏阀科技有限公司销售经理。2008 年 8 月至 2015 年 7 月担任呼阀有限销售部副部长。2015 年 8 月至今，担任呼阀控股销售部副部长、监事。

3、崔乃文，公司监事

崔乃文，男，1986 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

2009 年 4 月至 2012 年 5 月担任上海东靖环境工程有限公司销售经理。2012 年 6 月至 2012 年 10 月担任圣祥源直饮水有限责任公司销售部部长。2012 年 11 月至 2015 年 7 月担任呼阀有限销售部部长。2015 年 8 月至今担任呼阀控股监事。

（三）高级管理人员基本情况

1、洪文曙，总经理

详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

2、马月彬，副总经理、董事会秘书

详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、董事、监事、高级

管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3、胡建立，副总经理、财务总监

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

4、柯春景，副总经理

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

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015.05.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（元）	106,043,941.55	96,581,717.51	80,120,070.07
负债总计（元）	50,932,398.23	44,348,658.40	32,849,863.66
股东权益合计（元）	55,111,543.32	52,233,059.11	47,270,206.41
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	55,111,543.32	52,233,059.11	47,270,206.41
每股净资产（元）	1.00	0.95	0.86
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.00	0.95	0.86
资产负债率（%）	48.03	45.92	41.00
流动比率（倍）	1.36	1.49	1.60
速动比率（倍）	1.16	1.36	1.53
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	19,812,828.42	28,020,027.34	27,847,714.57
净利润（元）	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
扣除非经常性损益后的净利润（元）	2,672,739.36	3,965,523.80	5,430,533.54
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	2,672,739.36	3,965,523.80	5,430,533.54
毛利率（%）	36.45	38.81	34.20
净资产收益率（%）	5.36	9.98	12.17
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.98	7.97	12.19
基本每股收益（元/股）	0.05	0.09	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.09	0.10

应收帐款周转率（次）	0.76	1.65	3.54
存货周转率（次）	1.61	4.21	5.46
经营活动产生的现金流量净额（元）	7,858,320.56	29,597,806.77	5,259,877.77
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	0.54	0.10

注：1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、净资产收益、基本每股收益按照《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）有关要求计算。

3、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

4、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

5、资产负债率（母公司）按照母公司“期末负债/期末资产”计算。

6、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

7、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款平均余额”计算。

9、存货周转率按照“当期营业成本/存货平均余额”计算。

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司
法定代表人：杨泽柱
住所：武汉市新华路特8号长江证券大厦
邮政编码：430015
电话：027-65799694
传真：027-65799576
项目负责人：吕明明
项目小组成员：吕明明、苗亮、蒋锋

（二）律师事务所

名称：北京市两高律师事务所
负责人：戴智勇
联系地址：北京市朝阳区东三环北路38号院2号楼民生大厦18层
邮政编码：100026
电话：8610-56409388
传真：8610-56409355
经办律师：赵红亮、袁淑芬

（三）会计师事务所

名称：中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：方文森
住所：天津开发区广场东路20号滨海金融街E7106室
联系电话：022-23193866
传真：022-23193866
经办注册会计师：逯文君、侯胜利

（四）资产评估机构

名称：北京亚超资产评估有限公司

法定代表人：罗林华

住所：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2201-2206

联系电话：010-51716860

传真：010-51716860

经办注册评估师：高璐、钟双梅

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：010-50939980

传真：010-50939716

（六）拟挂牌场所

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 号金阳大厦全国股份转让系统

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

公司所属行业为通用设备制造业。应用领域为化工、电力等行业领域。通用设备制造业是机械行业的一个重要分子行业。作为装备制造业中的基础性产业，为工业行业提供动力、传动、基础加工、起重运输、热处理等基础设备，钢铁铸件、锻件等初级产品和轴承、齿轮、紧固件、密封件等基础零部件。行业产品应用领域广泛，主要涵盖航空航天、交通运输、石油化工、轻工纺织等市场。公司是专业化阀门产品供应商，主要从事各种类型阀门的研发、生产和销售业务。

（二）公司主要产品、服务及其用途

报告期内，公司产品主要面向化工、电力等行业领域的客户。公司产品和服务主要为客户提供多种类型的阀门，主要产品包括闸阀、截止阀、蝶阀、球阀、止回阀、调节阀等 6 大系列及疏水阀、旋塞阀等。

1、闸阀（代表产品 Z960Y-320 DN200）

高压电动闸阀，适用于水、油品、氢气、低压过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气及弱腐蚀性介质，在管路上做流通和切断介质使用。



2、截止阀（代表产品 J561H-320 DN200）

高压截止阀，适用于水、油品、油气、氢气、过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气及弱腐蚀性介质，在管路上作启闭和截断介质流。



3、蝶阀（代表产品 D343H-150 DN300）

高压三偏心蝶阀，适用于机械、石化、电厂、工业环保等管道上作为流量调节、切断、和截流密封使用。



4、球阀（代表产品 Q347Y-160 DN250）

高压硬密封球阀，产品适用于油品、油气、氢气、低压过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气等管道上的腐蚀性介质，在管线上做流通或切断介质使用，具有可靠性高用途广泛的优点。



5、止回阀（代表产品 H64H-320 DN200）

高压止回阀，适用于油品、油气、氢气、低压过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气等管道上的非腐蚀性介质，在管路上当电泵停转或压力减小时防止介质回流。



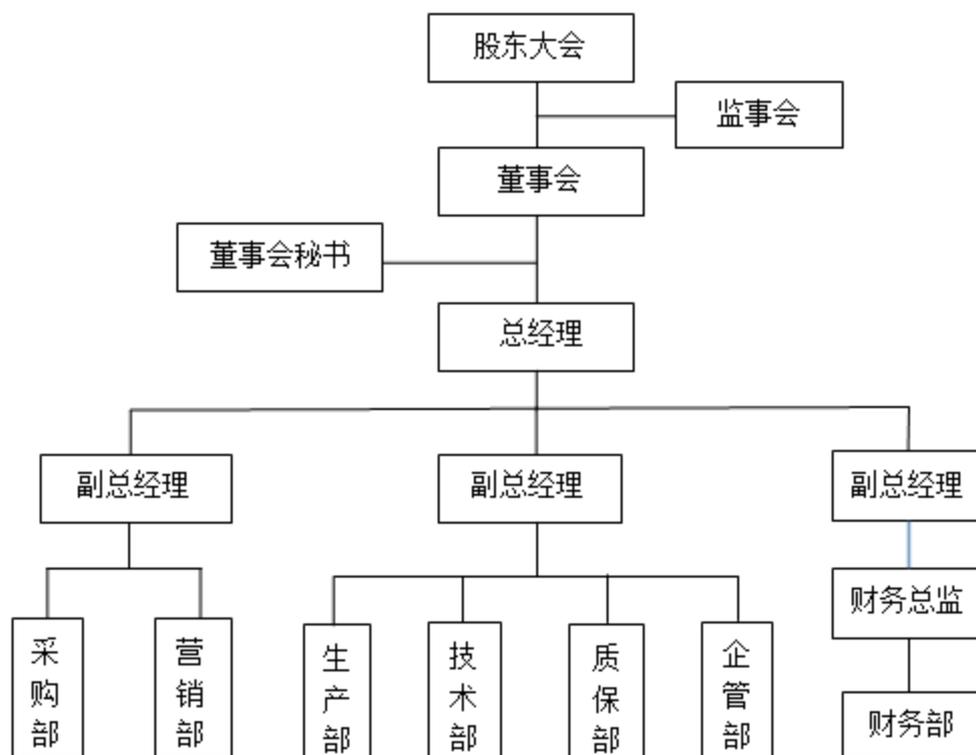
6、调节阀（代表产品 200BM5E25F0）

气动薄膜调节阀，是气动单元组合仪表中的执行单元。该阀门广泛用于石油炼制、化工、冶金、电力、轻纺、制药、造纸等各工业部门的生产自动化中，在管线上做调节介质流量使用，具有可靠性高用途广泛的优点。



二、公司组织结构

(一) 公司的组织结构如下图所示：



(二) 公司各部门职责

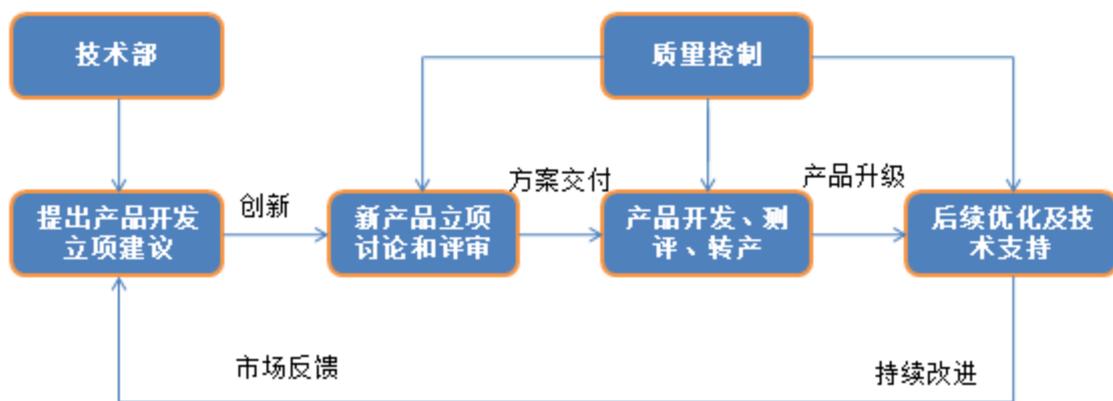
公司设有技术、采购、营销、生产、质保、企管、财务等七个专业管理部门。技术部主要负责公司产品的设计和开发，并对研发过程进行控制；采购部负责公司原料设备以及零配件的采购、生产供应、产品物流和仓库管理；营销部负责公司业务的市场规划拓展、产品销售和客户管理；生产部负责公司产品的加工生产；质保部负责公司产品质量的过程控制和结果检测工作；企管部负责日常行政及人力资源管理等工作；财务部负责编制财务报表及财务预、决算等财务方面工作。

三、公司业务流程

（一）研发流程

公司新产品研发工作主要由技术部承担，技术部负责制定产品研发项目的实施方案，负责开展产品研发项目的设计、试验、试制，对项目承担人员的任务分工，并参与项目的评审。营销部负责收集和提供市场需求产品的信息，并提出产品研发项目建议。企管部负责对产品研发人员的配置进行备案，对设计开发的技术文档的归档。生产部负责对研发产品的试制提供协助，产品试制所涉及到的工艺装备和设备的调试。采购部负责对研发产品的试制所涉及的原材料进行采购，及新增设备的采购工作。质保部负责对研发产品试制过程的质量检测和跟踪记录，并反馈质量信息。技术部根据公司制定的年度研发任务计划、市场调研信息和各部门提出的项目新产品需求，提出研发具体任务计划，经主管副总和总经理批准后实施。新产品设计方案经技术部负责人审定后，进行产品试制和检测，新产品试样检测结果经总经理批准后，方可进行产品推广应用。

研发流程图：

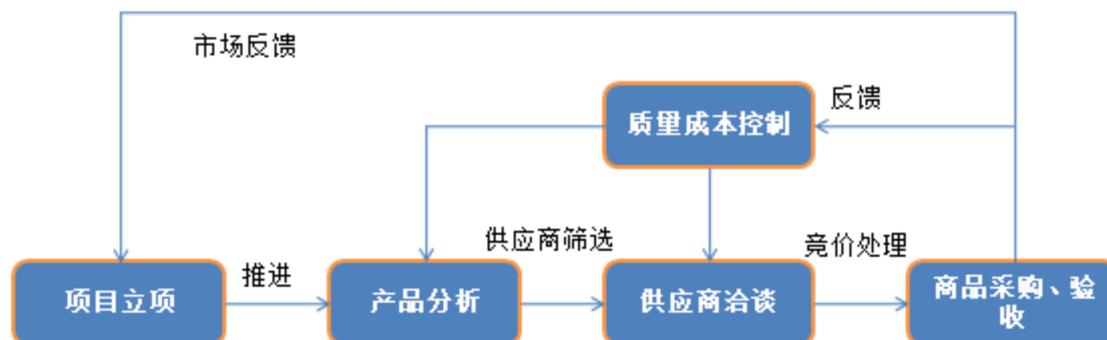


“开发+质控+持续改进型”研发模式

（二）采购流程

公司主要采用“项目导向型”采购模式。采购工作由采购部承担。公司采购部根据公司经营计划和请购部门提出的请购申请统一进行设备和零配件的采购工作。

采购流程图：

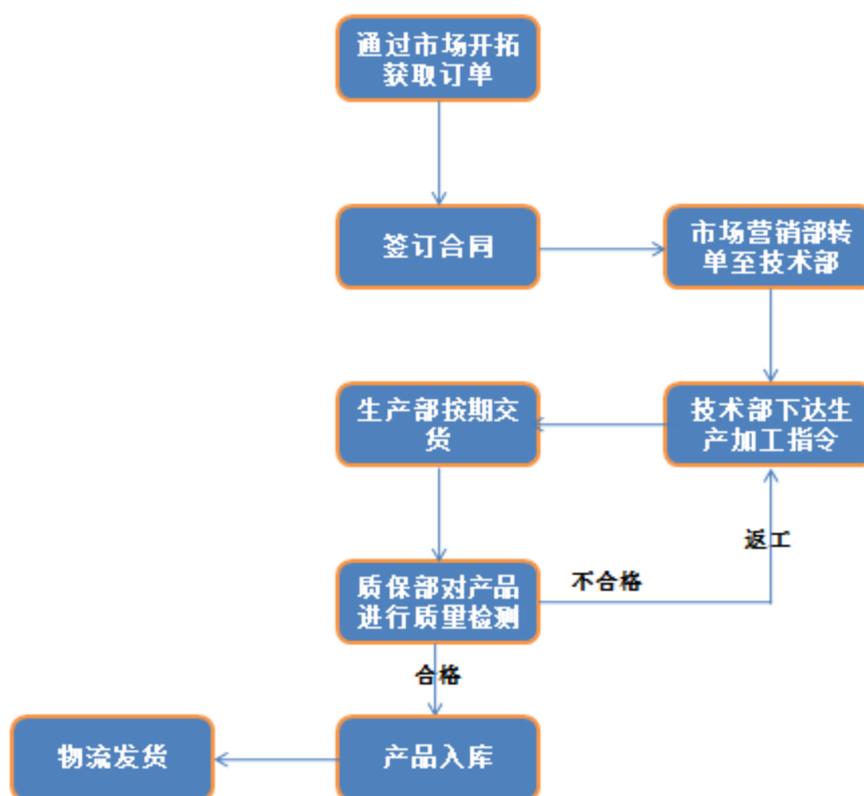


“项目导向型”采购模式

（三）生产流程

公司生产过程主要由生产部完成，生产部承担公司产品的生产加工工作，技术部负责产品生产过程中的性能测试，质保部配合完成公司产品质量的过程控制和结果检测。

生产加工流程图：

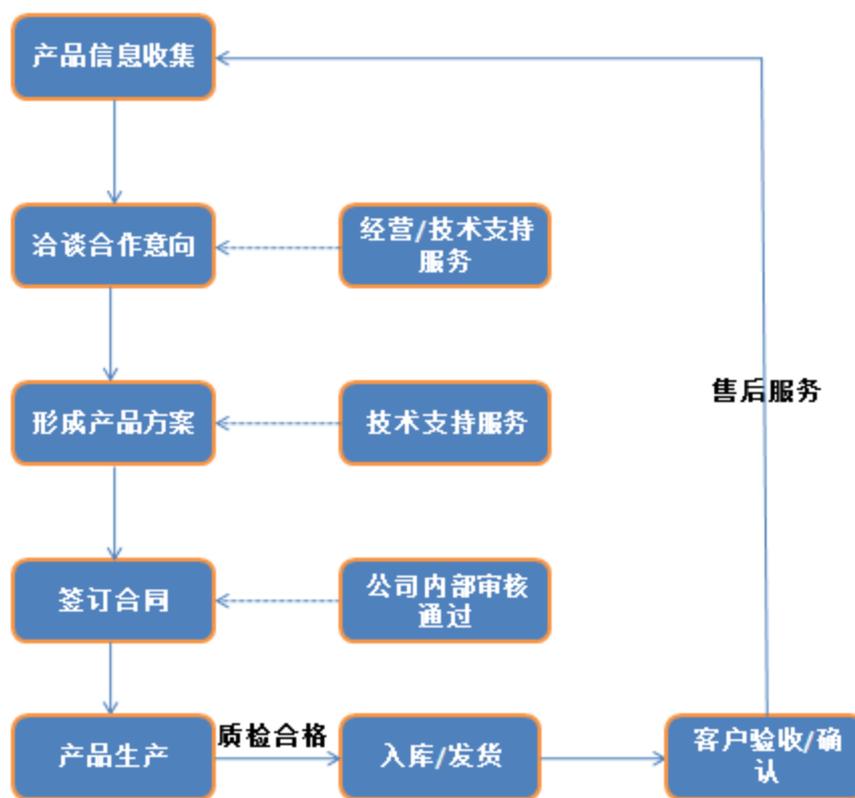


（四）销售流程

公司阀门的销售主要通过招投标的方式实现，公司通过提供产品技术方案满足客户需求获得订单，业务主要面向电力、化工等领域的企业。公司组建了完整

的销售体系，拥有一支优秀的市场营销和售后服务队伍。

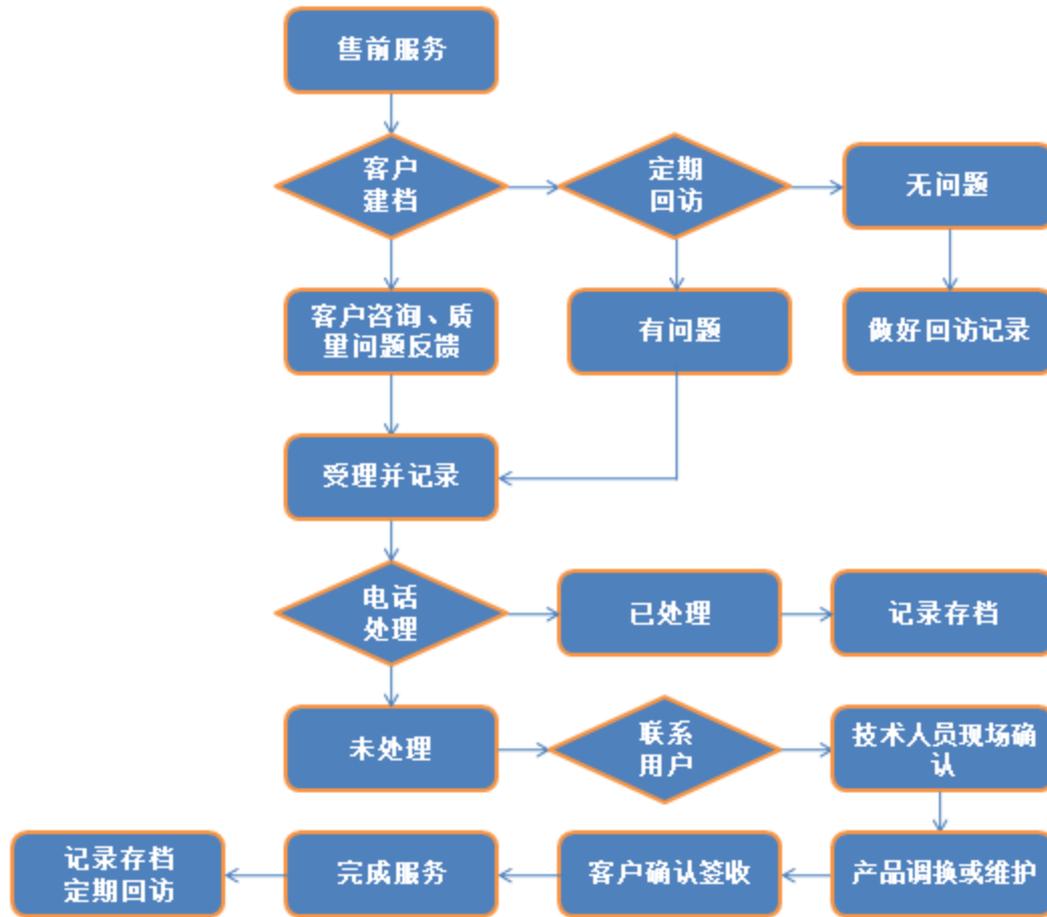
销售流程图：



（五）售后服务流程

公司所有产品（服务）均有比较全面的质量保障和售后服务。公司制定了详细的售后服务准则，并有专人负责售后服务工作。公司根据客户需求对产品（服务）进行维护、更新换代，对所有客户，均按照公司售后服务准则提供售后服务。

产品售后服务流程图：



四、公司业务关键资源要素

(一) 公司主要产品技术含量

1、主要产品技术含量

报告期内，公司主要产品（服务）为闸阀、截止阀、蝶阀、球阀、止回阀、调节阀等 6 大系列的阀门，其主要技术含量情况如下：

产品(服务)大类	具体产品	产品概述	产品技术优势
阀门	闸阀（代表产品 Z960Y-320 DN200）	高压电动闸阀，适用于水、油品、氢气、低压过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气及弱腐蚀性介质，在管路上做流通和切断介质使用。	<p>一) 性能规范</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 公称压力：32MPa 2 公称通径：DN200 3 适用温度：$t \leq 425^{\circ}\text{C}$ 即 $t \leq 850^{\circ}\text{F}$ 4 阀体材料：WCB <p>二) 作用原理及结构特点</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 作用原理：通过阀杆升降运动带动闸板上下移动，以达到密封副之间的开启和关闭。 2 结构特点 <ol style="list-style-type: none"> a 结构形式：阀门中腔采用压力自紧式密封结构，密封性能好。 b 操作方式：电动传动。 c 连接形式：阀体两端为焊接连接，不会出现此处介质外漏。 d 密封面：闸板与阀座密封面采用司太立（Stellite）钴基硬质合金堆焊而成，耐磨、耐高温、耐腐蚀、抗擦伤性能好。 e 阀杆经调质和表面氮化处理，有良好的抗腐蚀性和抗擦伤性。 f 采用增强柔性石墨填料环，密封可靠，操作轻便灵活。 <p>三) 执行标准</p> <p>结构长度：执行 GB/T 12221-2005</p> <p>焊接坡口尺寸：执行 GB/T 12224-2005</p>

			<p>压力试验：执行 JB/T 9092-1999 设计与制造：执行 JB/T3595 -2002</p>
截止阀 (代表产品 J561H-32 0 DN200)	<p>高压截止阀，适用于水、油品、油气、氢气、过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气及弱腐蚀性介质，在管路上作启闭和截断介质流。</p>		<p>一) 性能规范</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 公称压力：32MPa 2 公称通径：DN200 3 适用温度：$t \leq 425^{\circ}\text{C}$ 即 $t \leq 850^{\circ}\text{F}$ 4 阀体材料：WCB <p>二) 作用原理及结构特点</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 作用原理：通过旋转手轮使阀杆做旋转升降运动带动阀瓣上下移动，以达到密封副之间的开启和关闭。 2 结构特点 <ol style="list-style-type: none"> a 结构形式：阀门中腔采用压力自紧式密封结构，密封性能好。 b 操作方式：伞齿轮传动。 c 连接形式：阀体两端为焊接连接，不会出现此处介质外漏。 d 密封面：阀瓣与阀座密封面采用 Cr13 焊条堆焊而成，耐磨、耐高温、抗擦伤性能好。密封型式是锥面密封，密封可靠。 e 阀杆经调质和表面氮化处理，有良好的抗腐蚀性和抗擦伤性。 f 采用增强柔性石墨填料环，密封可靠，操作轻便灵活。 <p>三) 执行标准</p> <p>结构长度：执行 ANSI B16.10 焊接坡口尺寸：执行 GB/T 12224 压力试验：执行 JB/T 9092 设计与制造：执行 JB/T3595</p>
蝶阀(代表产品 D343H-15 0 DN300)	<p>高压三偏心蝶阀，适用于机械、石化、电厂、工业环保等管道上作为流量调节、切断、和</p>		<p>一) 技术规范</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 产品设计与制造标准：JB/T8527-1997 和 GB/T 12224-2005； 2 法兰连接结构长度按：

		截流密封使用。	<p>GB/T12221-2005;</p> <p>3 端法兰连接尺寸按: GB/T9113-2000;</p> <p>4 阀门的最小通径按: JB/T8527-1997;</p> <p>5 检查和试验按: GB/T 13927-2008;</p> <p>6 使用温度: -290C~4250C。</p>
	球阀（代表产品 Q347Y-160 DN250）	<p>高压硬密封球阀，产品适用于油品、油气、氢气、低压过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气等管道上的腐蚀性介质，在管线上做流通或切断介质使用，具有可靠性高用途广泛的优点。</p>	<p>一) 性能规范</p> <p>1 公称压力: 16MPa</p> <p>2 公称通径: DN250</p> <p>3 适用温度: $-29^{\circ}\text{C}\leq t\leq 425^{\circ}\text{C}$ 即 $-20^{\circ}\text{F}\leq t\leq 797^{\circ}\text{F}$</p> <p>4 阀体材料: GB 12229 WCB</p> <p>二) 作用原理及结构特点</p> <p>1 作用原理: 通过阀杆旋转运动带动球体转动, 以达到密封副之间的开启和关闭。</p> <p>2 结构特点</p> <p>a 结构形式: 两片式法兰连接固定球阀, 螺栓连接阀盖, 螺栓连接压盖。阀座采用弹簧结构, 将阀座推向球体保证了良好的密封特性; 它的枢轴球结构保证了准确的球体位置。</p> <p>b 操作方式: 蜗轮操作。</p> <p>c 连接形式: 凸面法兰连接。</p> <p>d 阀座密封采用堆焊 STL, 耐磨, 耐腐蚀、密封可靠、使用寿命长。</p> <p>e 填料采用柔性石墨填料环, 密封可靠, 自润滑, 操作轻便灵活。</p> <p>f 阀盖垫片采用 304+柔性石墨缠绕垫。</p> <p>三) 执行标准</p> <p>结构长度: 执行 ANSI B16.10</p> <p>法兰连接尺寸: 执行 GB/T 9113</p> <p>压力试验: 执行 JB/T 9092</p> <p>设计与制造: 执行 GB/T 21385</p>
	止回	高压止回阀, 适用于油	一) 性能规范

	阀（代表产品 H64H-320 DN200）	品、油气、氢气、低压过热蒸汽以及石油炼制、化工、天然气等管道上的非腐蚀性介质，在管路上当电泵停转或压力减小时防止介质回流。	1 公称压力：32MPa 2 公称通径：DN200 3 适用温度： $-29^{\circ}\text{C}\leq t\leq 425^{\circ}\text{C}$ 即 $-20^{\circ}\text{F}\leq t\leq 797^{\circ}\text{F}$ 4 阀体材料：WCB 二) 作用原理及结构特点 1 作用原理：通过介质作用力和阀瓣自重，促使阀瓣自动关闭，以达到密封副之间的开启和关闭。 2 结构特点 a 结构形式：1 螺栓连接阀盖；2 阀盖压力自紧密封，单瓣旋启式止回阀。 b 操作方式：自动。 c 连接形式：对焊连接。 d 密封面采用 STL 焊接，耐磨，耐腐蚀、抗擦伤性好、密封可靠、使用寿命长。 e 阀盖垫片采用不锈钢-柔性石墨缠绕垫。 三) 执行标准 结构长度：执行 ANSI B16.10 焊端连接尺寸：执行 GB/T 12224 压力试验：执行 JB/T 9092 设计与制造：执行 JB/T 3595
	调节阀（代表产品 200BM5E 25F0）	气动薄膜调节阀，是气动单元组合仪表中的执行单元。该阀门广泛用于石油炼制、化工、冶金、电力、轻纺、制药、造纸等各工业部门的生产自动化中，在管线上做调节介质流量使用，具有可靠性高用	一) 主要参数、性能规范 1 公称压力：2.5MPa 2 公称通径：DN200 3 适用温度： $-40^{\circ}\text{C}\leq t\leq 450^{\circ}\text{C}$ 即 $-120^{\circ}\text{F}\leq t\leq 850^{\circ}\text{F}$ 4 阀体材料：GB 12230 CF8 5 额定行程：50mm 6 流量特性：等百分比 7 额定 CV 值：420 二) 作用原理及结构特点

		途广泛的优点。	<p>1 作用原理：通过接受来自调节仪表的信号，直接改变被调介质的流量，使被控工艺参数（如温度、压力、流量、液位与成分等）保持在给定值。</p> <p>2 结构特点：具有体形小、重量轻、可调范围广，流道按等截面，低流阻设计，阀容量与额定流量系数增大，不平衡力小，动作稳定可靠，噪声小，拆装调校方便，能防火防爆。</p> <p>a 结构形式：由气动薄膜执行机构与笼式调节阀二部分组成。阀体内插入一个带有密封面的套筒，园周开有窗口，并配有一个以套筒为导向的滑动阀芯。当信号压力输入膜室后，在膜片上产生推力，压缩弹簧，使推杆移动，带动阀杆、阀芯，改变笼式窗口的流通面积来达到自动调节工艺参数的目的。</p> <p>b 操作方式：气动薄膜执行机构。</p> <p>c 连接形式：凸面法兰连接。</p> <p>d 套筒和阀芯密封采用堆焊 STL，耐磨，耐腐蚀、密封可靠、使用寿命长。</p> <p>e 填料采用柔性石墨夹 316 编织，密封可靠，自润滑，操作轻便灵活。</p> <p>f 阀盖垫片采用 304 齿形垫。</p> <p>g 阀体通道为全径直通式，故流体阻力小。</p> <p>三) 执行标准</p> <p>结构长度：执行 API6D-2002</p> <p>法兰连接尺寸：执行 GB/T 9113-2000</p> <p>压力试验：执行 GB/T 4213-2008</p> <p>设计与制造：执行 GB/T 4213-2008</p>
--	--	---------	---

2、公司主要产品和服务可替代性

公司专注于阀门产品的设计、研发和应用，致力向客户提供具有先进技术、周全的服务和符合行业特色的高技术产品（服务）。

作为一家行业性设备制造企业，公司拥有一支具备丰富行业经验的技术研发团队，经过多年的研究积累，公司推出了一系列产品，为行业客户提供高技术标准、高质量的阀门产品。

上游供应商层面：公司通过与上游原料供应商形成长期战略联盟合作关系，形成长期稳定的原料供应，同时，公司在保证现有供应商的基础上不断开发其他优质供应商。

下游客户层面：公司以提供高技术、高质量、多类型的阀门作为主业在经营，经过几年的发展，公司积累了较为深厚的行业经验和丰富的客户资源，为公司业务进一步扩张积累了良好的客户基础。

在产品技术层面，公司通过多年的行业积淀和技术储备，自主开发并掌握了大口径三偏心双密封蝶阀技术、硬密封蝶阀技术（法兰连接三偏心硬密封蝶阀、对夹式三偏心硬密封蝶阀）、软密封中线蝶阀技术、双偏心软密封蝶阀技术、硬密封球阀技术、软密封球阀技术等行业核心技术，为公司承接中高端阀门订单提供了技术支撑。公司产品具备较强的技术优势。

公司业务流程清晰、技术优势较为明显，目前已涵盖产品设计、研发、生产、技术服务及售后服务等较为全面的业务链条，形成完整的业务闭环回路。主要产品和服务的可替代性较弱。

（二）公司无形资产情况

1、商标

目前公司从呼和浩特市阀门厂受让两项商标，转让变更手续尚未完成，该两项商标具体情况如下：

商标内容	注册人	注册号	注册有效期	法律状态
HUFA	呼和浩特市阀门厂	6672045	2010.6.21—2020.6.20	商标转让中
呼阀	呼和浩特市阀门厂	6672044	2010.6.21-2020.6.20	商标转让中

2、专利

序号	申请号	申请(专利权)人	发明(设计)名称	专利权客体	有效期限
1	201320354276.0	呼阀有限	三偏心双向硬密封蝶阀	实用新型	2013.11.4-2023.11.3

序号	申请号	申请(专利权)人	发明(设计)名称	专利权客体	有效期限
2	201320144837.4	呼阀有限	电动执行机构智能控制器	实用新型	2013.3.27-2023.3.26
3	201320144583.6	呼阀有限	带有双密封面阀座的调节阀	实用新型	2013.3.27-2023.3.26
4	201320144581.7	呼阀有限	黑水专用耐磨球阀	实用新型	2013.3.27-2023.3.26
5	201320144582.1	呼阀有限	黑水专用高压差角阀	实用新型	2013.3.27-2023.3.26
6	201420268202.X	呼阀有限	一种烧嘴防火墙	实用新型	2014.5.23-2024.5.22
7	201320144765.3	呼阀有限	大口径高真空三偏心双密封蝶阀	实用新型	2013.3.27-2023.3.26
8	201220542736.8	呼阀有限	一种耐磨密封阀	实用新型	2012.10.23-2022.10.22
9	201020695351.6	呼阀有限	一种智能阀门驱动控制系统	实用新型	2010.12.30-2020.12.29

3、土地使用权

截至本公开转让说明书出具之日，呼阀控股的土地使用权尚未取得国有土地使用权证书，相关手续正在办理过程中。主要情况如下：

公司项目占地面积为呼市坐标 60,418.428 平方米，地点位于呼和浩特市裕隆工业园区乌海西街以北、裕隆中路以西。公司于 2008 年 9 月 5 日与呼和浩特市玉泉区人民政府裕隆工业园区管委会签订了投资入园协议；2008 年 12 月办理了立项手续，2009 年 6 月办理了环评手续，2012 年由集体土地征转为国有建设用地，2015 年 5 月规划局出具了设计条件，目前土地整理成本核算审核已完成，呼和浩特市人民政府已同意该项目的土地挂牌，呼和浩特市土地收储中心正按照程序要求进行土地的挂牌工作。

根据裕隆工业园区管委会出具的《关于呼阀科技控股股份有限公司土地办理情况的说明》：“呼阀控股生产经营合法合规，符合国家产业政策，公司厂房所占用的土地符合内蒙古自治区建设用地规划，园区将积极配合并全力推进公司

用地手续办理事宜，不会对公司就土地合法性方面做出处罚，亦不会对土地上的房产进行拆除。”

根据呼和浩特市国土资源局玉泉分局于2015年9月24日出具的《关于呼阔科技控股股份有限公司土地办理情况的说明》：“呼阔控股的项目土地符合玉泉区土地利用总体规划要求.....”“该项目符合国家产业政策，我局积极配合并全力推进该项目用地手续办理事宜”，公司未存在违反土地管理方面的法律、法规及规章而被处罚的情形。

呼阔控股虽然尚未取得厂房土地使用权证书，该情况不会对公司的持续经营产生重大影响，不构成公司挂牌的实质性法律障碍。

4、其他

序号	名称	购买日期	摊销年限	原值（元）	累计摊销
1	用友财务软件	2014.10.24	1-3年	14,461.54	7,230.72
	合计			14,461.54	7,230.72

报告期内，公司最近一期末账面价值为7,230.82元，主要为公司财务软件剩余账面价值。

（三）公司业务许可、资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司资质情况如下：

证书名称	证书编号	发证时间	有效期	发证机关
高新技术企业证书	GR201315000029	2013.11.28	三年	内蒙古自治区科学技术厅 内蒙古自治区财政厅 内蒙古自治区国家税务局 内蒙古自治区地方税务局
环境管理体系认证证书	00115E22448R1M /1500	2015.9.3	三年	中国质量认证中心、 IQNet
职业健康安全管理体系认证证书	00115S21495R1M /1500	2015.9.3	三年	中国质量认证中心、 IQNet
质量管理体系认证证书	00115Q28864R0M /1500	2015.9.2	三年	中国质量认证中心、 IQNet
中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道元件）	TS2710V83-2016	2012.6.14	四年	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
Certificate of Authority to use the Official API Monogram	6D-1437	2014.1.28	三年	American Petroleum Institute

目前公司已与内蒙古科发信息咨询有限公司签订了高新技术企业复审技术咨询协议，续期复审的相关工作已准备就绪。

公司当前业务未涉及民用核安全设备，未办理相应的生产许可证书。

(四) 主要生产设备等重要固定资产情况

公司固定资产主要为房屋及建筑物、运输设备、生产设备、电子设备、办公家具，房屋及建筑物的折旧年限为 50-30 年，运输设备的折旧年限为 4-10 年，生产设备的折旧年限为 5-10 年，电子设备折旧年限为 3-5 年，办公家具的折旧年限为 5 年。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产状况分析如下：

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	成新率
电子设备	186,795.73	112,448.99		39.80%
办公家具	296,110.11	129,168.91		56.38%
运输设备	1,002,997.03	255,883.92		74.49%
生产设备	4,528,096.47	561,637.69		87.60%
房屋及建筑物	21,747,676.38	106,307.30		99.51%
合 计	27,761,675.72	1,165,446.81		95.80%

截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产整体成新率为 95.80%，其中电子设备成新率为 39.80%，办公家具成新率为 56.38%，运输设备成新率为 74.49%，生产设备成新率为 87.60%，房屋及建筑物成新率为 95.80%。电子设备成新率较低，但该设备市场供应充分，成新率不会对公司财务状况和经营能力产生重要影响。目前，公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

(五) 公司核心技术人员及员工情况

1、公司核心技术人员情况

马月彬，副总经理，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”。

屈玉香，设计工程师，女，1947 年 3 月 8 日出生，中国籍，无境外永久居留权。内蒙古工业学校机械制造工艺与设备专业毕业，中专学历，工程师。1967 年 8 月至 2002 年 3 月在内蒙古包头阀门总厂任设计工程师；2002 年 3 月至 2010

年 1 月在温州科科阀门有限公司任设计工程师；2010 年 1 月至今任公司设计工程师、总设计。

公司上述核心技术人员近两年内未发生变动。

2、核心技术人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，上述核心技术人员目前未持有公司股票。

3、公司员工整体情况：人数、年龄、学历结构等

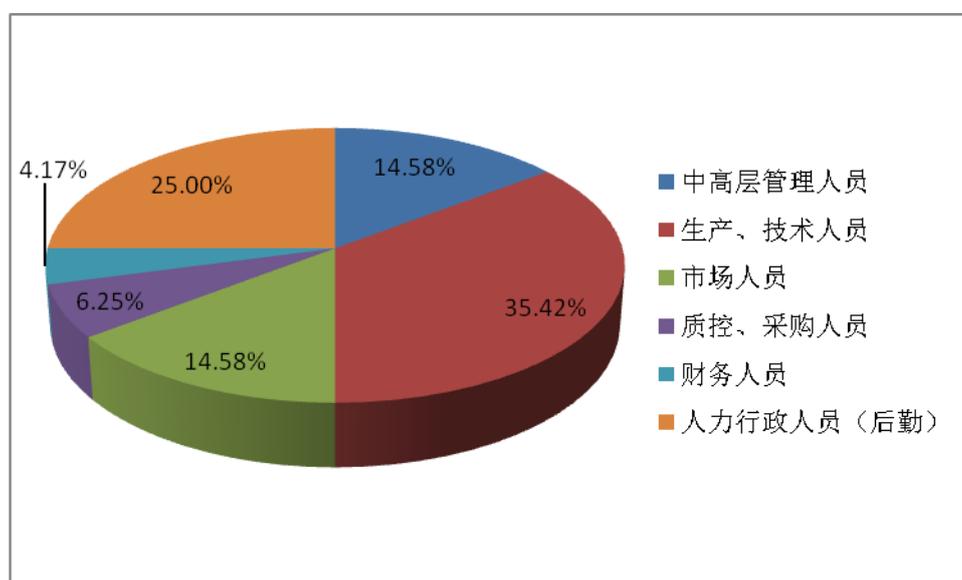
截至 2015 年 8 月 31 日，公司共有员工 48 人，构成情况如下：

(1) 岗位结构

公司有中高层管理人员 7 人，生产、技术人员 17 人，市场营销人员 7 人，质控、采购人员 3 人，财务人员 2 人，人力行政人员（后勤）12 人，结构如下图所示：

岗位	人数	比例 (%)
中高层管理人员	7	14.58
生产、技术人员	17	35.42
市场人员	7	14.58
质控、采购人员	3	6.25
财务人员	2	4.17
人力行政人员（后勤）	12	25.00
合计	48	100.00

图示

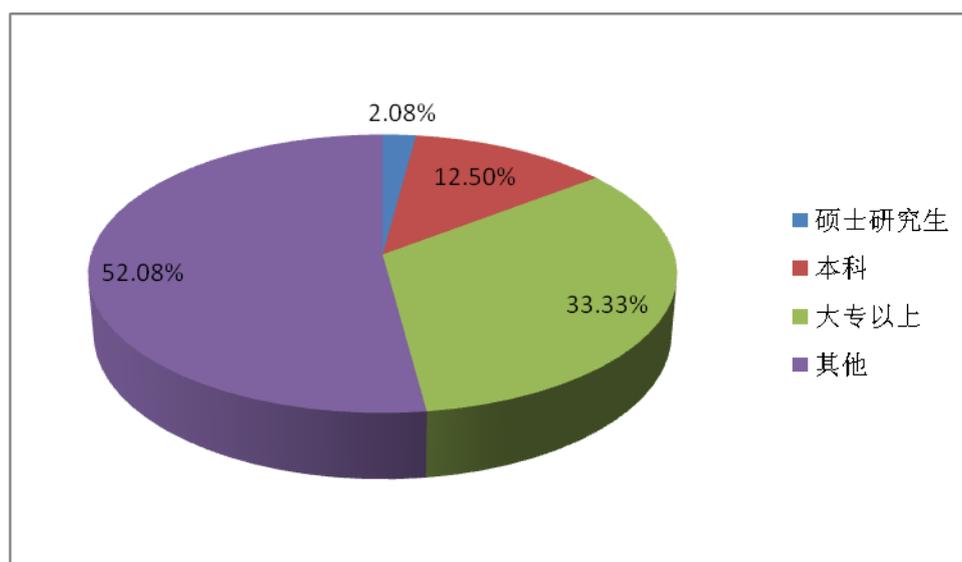


(2) 学历结构

公司员工中取得硕士学位1人，具有本科学历6人，大专以上学历16人，其他25人，结构如下图：

学历	人数	比例 (%)
硕士研究生	1	2.08
本科	6	12.50
大专以上	16	33.33
其他	25	52.09
合计	48	100.00

图示



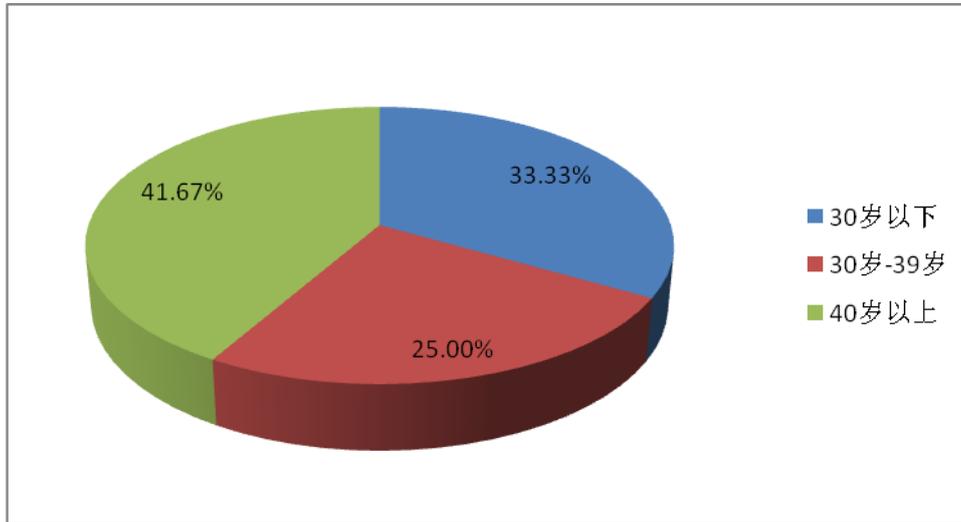
(3) 年龄结构

公司30岁以下员工16人，30至39岁员工12人，40岁以上员工20人，结构如下图：

专业	人数	比例 (%)
30岁以下	16	33.33
30岁-39岁	12	25.00
40岁以上	20	41.67

合计	48	100.00
----	----	--------

图示



五、公司收入、成本情况

(一) 公司收入结构

公司主要从事多种类型阀门的研发、生产、销售。报告期内，公司收入主要来自阀门销售。2015年1-5月、2014年、2013年公司主营业务收入占营业收入的比例分别为为100%、95.64%、99.84%，公司主营业务突出。

1、按业务性质划分的营业收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	95.64	27,802,825.68	99.84
其中：阀门销售	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	95.64	27,802,825.68	99.84
其他业务收入			1,221,875.00	4.36	44,888.89	0.16
其中：阀门维修					44,888.89	0.16
利息收入			1,221,875.00	4.36		
合计	19,812,828.42	100.00	28,020,027.34	100.00	27,847,714.57	100.00

2、按产品/服务划分的主营业务收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
阀门销售	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	95.64	27,802,825.68	99.84
阀门维修					44,888.89	0.16
利息收入			1,221,875.00	4.36		
合计	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	100.00	27,802,825.68	100.00

3、按销售地区划分的主营业务收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
内蒙古	12,319,206.92	62.18	6,832,787.95	25.50	3,164,903.45	11.38
内蒙古以外	7,493,621.50	37.82	19,965,364.39	74.50	24,637,922.23	88.62

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
其中：华东地区	4,491,553.07	22.67	9,104,476.46	33.97	17,576,139.30	63.22
华北地区	2,994,376.10	15.11	10,831,571.83	40.42	5,339,461.55	19.21
东北地区			29,316.10	0.11		
西南地区	7,692.33	0.04			1,552,235.92	5.58
西北地区					170,085.46	0.61
合计	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	100.00	27,802,825.68	100.00

(二) 公司产品的客户及前五名客户情况

公司的客户群体主要集中在化工、电力等行业领域的客户。2015年1-5月、2014年及2013年公司前五大客户营业收入总额分别为14,170,314.56元、20,774,477.89元、23,922,617.94元，占当期收入总金额的比例分别为71.52%、74.14%、85.90%，报告期内公司前五名客户一直在发生变动，且前五名客户营业收入占比在逐年降低，不存在依赖单一客户的情况。

最近两年一期公司前五名客户销售基本情况

单位：元

2015年1-5月		
客户名称	营业收入(元)	占营业收入的比例(%)
山东海化集团有限公司	3,801,870.11	19.19
内蒙古庆华集团腾格里精细化工有限公司	2,899,666.67	14.64
内蒙古国电兴安热电有限责任公司	2,897,435.90	14.62
阳煤集团太原化工新材料有限公司	2,765,948.72	13.96
乌兰察布市宏大实业有限公司	1,805,393.16	9.11
合计	14,170,314.56	71.52
2014年度		
客户名称	营业收入(元)	占营业收入的比例(%)
中国水利电力物资有限公司	5,075,350.43	18.11
山东海化集团有限公司	4,337,155.66	15.48
中核苏阔科技实业股份有限公司	4,286,317.95	15.30
北京首航艾启威节能技术股份有限公司天津分公司	3,782,287.18	13.50

内蒙古国电杭锦发电有限公司	3,293,366.67	11.75
合计	20,774,477.89	74.14
2013 年度		
客户名称	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
中核苏阔科技实业股份有限公司	14,102,138.46	50.64
北京创时能源有限公司	3,588,102.56	12.88
内蒙古大唐国际克什克腾煤制天然气有限责任公司	2,514,254.70	9.03
山东寿光巨能金玉米开发有限公司	2,165,886.32	7.78
中国成达工程有限公司	1,552,235.90	5.57
合计	23,922,617.94	85.90

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前五名客户中占有权益。

（三）公司成本结构及前五名供应商情况

公司成本主要为直接材料、直接人工和制造费用。具体情况见下表：

公司成本结构统计分析表

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
直接材料	12,220,275.80	97.06%	16,390,002.28	95.59%	18,067,897.06	98.61%
直接人工	181,968.59	1.45%	568,632.65	3.31%	157,797.24	0.86%
制造费用	187,976.54	1.49%	187,849.12	1.10%	97,696.10	0.53%
合计	12,590,220.93	100.00%	17,146,484.05	100.00%	18,323,390.40	100.00%

2015 年 1-5 月、2014 年及 2013 年公司对前五大供应商采购总额分别为 16,680,245.80 元、17,867,860.00 元、18,144,615.00 元，占当期全部采购金额的比例分别为 95.90%、77.91%、98.98%。公司前五名供应商处于变动中，且采购标的主要为钢铸件、铁铸件及其他通用产品，可替代性高，不存在依赖单一供应商的情况。

最近两年一期公司前五名供应商采购基本情况

单位：元

2015 年 1-5 月

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
长葛市泰隆金属有限公司	6,325,207.60	36.37
开封市金源达阀门有限公司	3,652,310.00	21.00
天津盖威斯特阀门制造有限公司	3,280,993.00	18.86
天津富德利阀门制造有限公司	1,746,750.00	10.04
长葛市启泰金属材料有限公司	1,674,985.20	9.63
合计	16,680,245.80	95.90
2014 年度		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
厦门乘工阀门制造有限公司	6,749,040.00	29.43
开封市金源达阀门有限公司	3,738,300.00	16.30
河南豫兴铸造有限公司	3,023,050.00	13.18
河南煜达阀门制造有限公司	2,958,352.00	12.90
扬州恒春电子有限公司	1,399,118.00	6.10
合计	17,867,860.00	77.91
2013 年度		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
厦门乘工阀门制造有限公司	11,423,489.00	62.32
浙江中正阀门有限公司	2,696,499.00	14.71
上海英汇自动控制设备有限公司	2,200,000.00	12.00
辽宁石化装备集团有限公司	1,018,147.00	5.55
上海大田阀门管道工程有限公司	806,480.00	4.40
合计	18,144,615.00	98.98

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前五名供应商中占有权益。

(四) 重大业务合同及履行情况

报告期内重大合同是指对公司生产经营有重大影响的合同，具体情况如下：

1、采购合同

筛选标准：按合同金额，公司在报告期内2013年度、2014年度、2015年1-5月每年前五笔采购合同，具体情况如下：

年份	序号	供应商名称	合同签订日期	合同编号	合同金额(元)	履行情况
2013年	1	厦门乘工阀门制造有限公司	2013/5/20	MDT-ZD (HUF AWG) -GXHT- (1305 号)	17,921,330	履行完毕
	2	厦门乘工阀门制造有限公司	2013/3/5	MDT-ZD (HUF AWZ) -GXHT- (1303 号)	1,395,358	
	3	浙江万喜精密铸造有限公司博达车间	2013/3/10	MBF-ZJ (HUF A) -HG- (1307 号) 130310	591,900	
	4	西安蓝海机电设备有限公司	2013/8/19	KLDC20130819	257,720	
	5	永嘉恒威电动装置有限公司	2013/8/28	HW13-828NMG	195,488	
2014年	1	厦门乘工阀门制造有限公司	2014/5/20	MDT-ZD (HUF AWG) -GXHT- (1305 号)	4,500,993	
	2	河南豫兴铸造有限公司	2014/8/26	160815	3,023,050	
	3	通许县兴业阀门有限公司	2014/9/15	无	1,048,050	
	4	扬州恒春电子有限公司	2014/6/30	HT20140630-166	920,000	
	5	北京华泰德盈机电设备有限公司	2014/5/25	hufa-tjte-20140525	654,000	
2015年	1	长葛市泰隆金属有限公司	2015/3/6	HUF A- HF&TL-RQ03-06	6,325,208	
	2	天津盖威斯特阀门制造有限公司	2015/4/25	无	3,280,990	
	3	开封市金源达阀门有限公司	2015/3/20	HUF A- HF&JYD-RQ03-20	2,199,970	
	4	天津富德利阀门制造有限公司	2015/3/15	tj20150315	1,746,750	
	5	呼和浩特市派沃尔电力设备有限公司	2015/2/3	HSPWE110921	437,000	

2、销售合同

筛选标准：按合同金额，公司在报告期内2013年度、2014年度、2015年1-5

月每年前五笔销售合同，具体情况如下：

年份	序号	客户名称	合同签订日期	合同号	合同金额(元)	履行情况
2013年	1	中核苏阀科技实业股份有限公司	2013/6/10	SUFA-hufa20130610	5,014,992	履行完毕
	2	内蒙古庆华集团腾格里精细化工有限公司	2013/5/8	无	2,272,610	
	3	内蒙古蒙联石油化工有限公司	2013/8/22	HF-ML20130822	1,950,000	
	4	北京燃气能源发展有限公司	2013/2/19	无	1,708,690	
	5	北京创时能源有限公司	2013/7/30	KL01-JS-2013-025	1,581,680	
2014年	1	内蒙古庆华集团腾格里精细化工有限公司	2014/3/11	无	6,577,360	履行中
	2	北京首航艾启威节能技术股份有限公司天津分公司	2014/8/25	IHW20140825-1W	4,399,676	履行完毕
	3	中国水利电力物资有限公司	2014/7/2	14WEME0107NG19092CN	3,955,000	履行完毕
	4	内蒙古国电兴安热电有限责任公司	2014/6/17	HF-XA-201309	3,390,000	履行完毕
	5	中国联合工程公司	2014/5/15	13-A-4-0010/HW031	3,170,000	履行中
2015年	1	乌兰察布市宏达实业有限公司	2015/5/25	无	2,977,000	履行中
	2	北京首航艾启威节能技术股份有限公司	2015/3/18	SHJN-HDXH-007	2,240,000	履行完毕
	3	中盐吉兰泰氯碱化工有限公司	2015/2/5	WZ2015-LJ-WZH-005	970,000	履行完毕
	4	山东海化集团有限公司	2015/1/23	HH/HT-WZ-CG-WJ-2015-0123-0011	665,583	履行完毕
	5	诸城市宏丰综合经销处	2015/3/19	20150319	253,882	履行完毕

3、借款及担保合同

公司报告期内款项发生的借款合同具体情况如下：

借款合同							担保合同		
年份	序号	贷款人	借款合同号	借款金额(元)	借款期限	履行情况	担保方式	担保人	担保金额(元)
2013	1	包商银行股份有限公司呼和浩特分行	2013101101XQ02LJ10114	5,000,000	2013.12.3-2014.12.2	履行完毕	保证担保	内蒙古融泰担保有限公司	5,000,000
	2	招商银行呼和浩特新华东街支行	2013年呼新字第017-1号	13,000,000	2013.9.26-2014.9.25	履行完毕	最高额抵押担保(个人房产)	洪文曙	13,000,000
2014	1	包商银行股份有限公司呼和浩特分行	2014101101XW30LJ0068	5,000,000	2014.12.23-2015.12.22	履行中	保证担保	内蒙古融泰担保有限公司	5,000,000
								洪文曙	5,000,000
								柯碧蕊	5,000,000
	2	内蒙古银行	内企(流)字[2014]第28号	10,000,000	2014.10.17-2015.10.16	履行完毕	抵押担保(个人房产)	洪文曙	10,000,000
							保证担保	洪文曙、柯碧蕊	10,000,000
	3	内蒙古银行	内企(流)字[2014]第24号	10,000,000	2014.9.25-2014.11.24	履行完毕	保证金质押担保	内蒙古浩瑞中天商贸有限公司	5,000,000
保证担保							洪文曙、柯碧蕊、李晓峰、王俊峰	10,000,000	
保证担保							内蒙古浩瑞中天商贸有限公司	10,000,000	

5、其他重大债权债务

经核查,公司不存在其他重大债权债务。

截至本公开转让说明书出具之日,公司已经履行完毕的合同或协议不存在法律纠纷或潜在法律风险,正在履行中的合同或协议均合法有效,亦不存在法律纠纷或潜在的法律风险。

六、公司商业模式

公司一直专注于通用设备制造业，特别是阀门制造行业。公司根据自身及行业特点，依托自主开发并掌握的大口径三偏心双密封蝶阀技术、硬密封蝶阀技术（法兰连接三偏心硬密封蝶阀、对夹式三偏心硬密封蝶阀）、软密封中线蝶阀技术、双偏心软密封蝶阀技术、硬密封球阀技术、软密封球阀技术等行业核心技术，稳步拓展的销售市场，实行“先进产品+优质服务”创新模式，致力于向电力、化工等领域的客户提供高质量、高精度、高技术阀门。目前，公司阀门业务以项目为导向，在通过市场开拓获取订单后，根据用户需求组织原料和配件采购、技术研发生产、现场安装调试形成最终产品销售给客户。报告期内，公司产品利润率较高，并呈现稳步上升趋势，主要系公司不断开发大型客户，收入及利润水平逐步提高，另外公司加强了内部成本控制。公司的收入来源主要通过与客户接洽承接阀门订单，同时提供阀门维修服务，从中获取收入并实现利润。

报告期内，公司的商业模式未发生重大变化。

七、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业中所处地位

（一）公司所处行业情况

1、公司所处行业分类情况

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处大行业为C类：制造业，细分类别为：通用设备制造业（C34）；根据我国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于制造业（C）中的通用设备制造业（C34），细分行业：阀门和旋塞的制造（C3443）；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司属于通用设备制造业（C34）大类，阀门和旋塞的制造（C3443）小类；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司投资型行业分类指引》的规定，公司大类属于工业（行业代码：172），细分类别属于工业机械（代码：12101511）。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行政主管部门

阀门行业作为制造业的一个细分行业，属于竞争性行业，涉及到的相关政府管理部门包括国家发展与改革委员会、国家质量监督检验检疫总局以及国家核安

全局等。其中，国家发展与改革委员会负责制定行业发展规划和行业管理规章制度；国家质量监督检验检疫总局针对压力管道元件等特种设备生产设定许可方式和许可程序；国家核安全局制定民用核承压设备许可证制度。另外，中国机械工业联合会和中国通用机械工业协会阀门分会等行业自律性组织通过信息搜集和发布、召开行业内企业交流会等形式指导企业进行阀门产品的研发、生产和销售。

在中国机械工业联合会指导下，全国阀门标准化技术委员会负责全国通用、特殊用途的各种材质的高中低压阀门、阀门驱动装置、过压保护安全装置等专业领域的标准化工作。

（2）企业所在行业及业务所涉及到的主要法律法规及政策

①特种设备制造许可证制度

2006年10月，国家质检总局颁布《压力管道元件制造许可规则》，对压力管道元件制造许可的实施方法做出了具体规定，根据压力管道元件制造单位特点与产品特点，按不同产品规定了许可级别、条件与要求，并确定了许可方式、许可程序。阀门生产企业从事属于规定范围的阀门产品制造，必须按照上述规则，取得相应级别的特种设备制造许可证（压力管道元件）。

②民用核安全设备许可证制度

根据国务院颁布的《民用核安全设备监督管理条例》和国家环保总局颁布的《民用核安全设备设计制造安装和无损检验监督管理规定（HAF601）》等文件，从事民用核安全设备设计、制造、安装和无损检验活动的单位，应当取得民用核安全设备设计、制造、安装和无损检验许可证，并按照许可证规定的种类、范围和条件从事民用核安全设备设计、制造、安装和无损检验活动。企业从事执行核安全功能的阀门的设计、制造，应取得民用核安全设备设计/制造许可证。

③装备制造业调整和振兴规划

国务院于2009年发布的《装备制造业调整和振兴规划》要求，抓住钢铁产业、汽车产业、石化产业、船舶工业、轻工业、纺织工业、有色金属产业、电子信息产业、国防军工等九大产业重点项目，实施装备自主化，提升大型铸锻件、基础部件、加工辅具和特种原材料等四大配套产品制造水平，夯实产业发展基础。

对于基础部件，《装备制造业调整和振兴规划》提出，要重点发展大功率电力电子元件、功能模块，大型、精密轴承，高精度齿轮传动装置，高强度紧固件，

高压柱塞泵/电动机、液压阀、液压电子控制器、液力变速箱，气动元件，轴承密封系统、橡塑密封件等；加快发展工业自动化控制系统及仪器仪表、中高档传感器等。

另外，《装备制造业调整和振兴规划》还要求加快产业组织结构调整；重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重组，逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团；加大对重点基础配套企业的投入力度，引导民营资本和外资投向基础零部件、加工辅具等领域，发展一批高起点、大规模、专业化企业，健全产业配套体系。

3、所处行业基本情况

(1) 阀门行业介绍

阀门是指通过改变其流道面积的大小，控制流体流量、压力和流向的装置，是流体输送系统中的控制部件，具有导流、截流、调节、节流、防止倒流、分流或溢流卸压等功能。阀门依靠驱动或自动机构使启闭件做升降、滑移、旋摆或回转运动，从而改变其流道面积的大小以实现其控制功能。阀门在机械产品中比重较高，是石油、化工、电站、长输管线、造船、核工业、宇航以及海洋采油等国民经济各部门不可缺少的流体控制设备。

用于流体控制的阀门，从最简单的截断装置到极为复杂的自控系统，其品种和规格繁多。阀门的通径小至用于宇航的十分微小的仪表阀，大至通径达数米，重十几吨的工业管路用阀；工作压力可从真空到1,000Mpa的超高压；工作温度可从-269℃的超低温到1,430℃的高温；传动方式可以是手动、气动、液动、电动、电-气联动、电-液联动，甚至电磁驱动等；可以在压力、温度及其它形式传感信号的作用下，按预定的要求动作，或者不依赖传感信号而进行简单的开启或关闭；可用于控制空气、水、蒸气、腐蚀性化学介质、泥浆、液态金属和放射性物质等各种类型的流体流动。

我国阀门行业经过了50多年的发展历程，在上世纪八十年代以前只能生产600多个品种系列，2700多个规格的阀门产品，缺乏设计生产高参数、高技术含量的阀门的能力。为了满足我国工农业生产迅猛发展对高参数、高技术含量阀门的需求，从上世纪80年代初，我国开始采取自主开发与引进技术相结合的思路发展阀门技术，部分阀门骨干企业加大了技术研发力度，出现了阀门引进技术的高

潮。自上世纪80年代以来，通过引进技术，消化吸收结合自主研发，我国阀门制造水平和产品质量相较以前有了很大提高。自上世纪末以来，阀门行业有了更快的发展，阀门厂家由小变大，在研制，开发和生产等方面都在不断进步，已经生产闸阀、截止阀、节流阀、球阀、蝶阀、隔膜阀、旋塞阀、止回阀、安全阀、减压阀、疏水阀和其他阀门共12大类，3000多个型号，40000多个规格的阀门产品。

随着国外现代化大工业的迅速发展，阀门行业得到了飞速发展，全国企业总数增至5000多家，民营企业迅速发展成为中国阀门制造业的一支新力军，规模和产值在不断地扩大，许多企业能按照国外先进标准组织生产，阀门行业的技术标准体系也比较完整。而国外约在50年代，不少国家就形成了独立的阀门专业及其行业体系，为企业的发展提供了技术支持。最近20年来，随着国外大型成套技术的发展，出现了一系列新型成套设备与单机，他们的发展特点是大型化、高参数化、高性能自动化和成套化，企业主要生产过程已实现直接数字化控制。随着各类成套设备，工艺流程和性能的改善，国外阀门的系列品种还在不断地增加，近年来出现了不少新品种阀门。而我国最近几年几乎从产品设计、制造水平和产品质量都在不断提高，自主研发与引进技术相结合，阀门行业取得了重大成就，新的产品开发取得了重大突破，一些高温高压、超临界高温高压、超低温阀门产品已达到或接近世界先进水平，许多产品已经打入国际市场。

（2）公司所处行业产业链及价值链

阀门行业上游主要为铸件、锻件、密封件等工业原材料生产行业。总体上阀门上游行业的进入门槛不高，且处于充分竞争状态，产品供给较为充足，对阀门企业的正常生产没有形成制约。

阀门行业的下游行业主要包括石油天然气、电力、化工、自来水和污水处理、造纸、冶金、制药、食品、采掘、有色金属、电子等行业。阀门主要应用于这些行业工业流程中的流体控制领域。因此，阀门需求与下游行业固定资产投资密切相关。下游行业景气度的提高将会带动相关固定资产投资的增加，进而带动阀门需求的增长。

在业务价值实现方面，公司注重品牌战略，坚持以技术取胜，公司努力为客户提供高技术、高精度、高质量的阀门。优质的产品（服务）及具竞争力的价格优势是公司经营的两大核心要素，有利于公司利润目标的达成。

阀门行业上游产品竞争激烈，下游客户具有较大的刚性需求，本细分行业产品是具有自主知识产权的高科技产品（服务），能满足客户的特有需求，拥有较强的定价权，属于产业链中附加值较高的部分。公司目前未将营运环节交给利益相关者，不存在合作关系或商业联盟的情况。

4、进入本行业的主要障碍

阀门产品广泛应用于石油天然气、电力、化工等行业，不同的行业、不同的应用领域对阀门的质量、性能要求存在较大的差异。其中，民用阀门和低端工业阀门领域，行业进入门槛很低；而一些应用于高温、高压、深冷、高真空、强腐蚀、放射性、剧毒、易燃易爆等高参数复杂工况的中高端阀门领域，则存在较高的行业进入壁垒。

（1）前置生产许可

由于阀门在特殊行业安全生产和运行中的重要作用，我国在压力管道阀门和核电设备阀门领域制定了前置生产许可制度。对于没有取得相应生产许可的企业，不允许进行相关产品的生产和销售活动。压力管道阀门方面，由于压力管道是在生产、生活中使用的可能引起燃爆或中毒等危险性较大的特种设备，国家质量监督检验检疫总局按专业类别制定了特种设备行政许可规则和相关技术规范，规定属于压力管道元件的金属阀门、安全阀制造企业必须取得制造许可证后，方能从事相应的生产销售活动。核电设备阀门方面，根据《民用核承压设备设计制造安装许可证实施细则》的规定，从事执行核安全功能阀门的设计、制造，应取得民用核安全设备设计/制造许可证。据此，国务院核安全监管部对申请单位规定了较高的申请条件，并进行严格的审查。

（2）国际质量认证

为保障阀门产品的通用性、阀门产品质量标准的一致性以及降低阀门市场的信息不对称性，全球各主要市场的权威机构对阀门产品建立了质量认证体系。取得这些权威机构的质量认证是阀门产品在全球阀门市场进行销售的重要条件。

质量认证主要是从质量管理体系、产品设计标准、生产和检验设备配套以及专业人员配备等方面对阀门生产企业进行全面考察和评估，对阀门生产企业设置了较高的认证标准，存在较高的进入门槛。

（3）合格供应商资格

阀门作为重要的系统控制设备，对安全生产具有非常重要的意义，几乎所有的国际级最终用户都将其作为关键设备来管理。因此，大多数的国际级最终用户对阀门供应商有着严格的筛选程序，制定了合格供应商资格认定制度。这些用户通常在企业规模、企业信誉、产品质量、生产能力、售后服务等诸多领域对阀门供应商进行数轮考核，只有通过最终考核的阀门供应商才能取得合格供应商资格。最终用户进行采购时，只选择取得资格的供应商的阀门产品。并且，合格供应商资格也存在不同层次，越高端的阀门产品，其合格供应商资格越难以取得。

（4）技术壁垒

中高端阀门通常在严苛的压力、温度、腐蚀、放射、有毒等环境中作业，此类阀门在生产工艺、材料技术以及检验技术方面均有非常高的要求。以核电阀为例，核级阀门在前期研发的基础上，还需要在模拟核电站的环境中对安全性能和使用寿命进行充分验证。核电站模拟实验室需要通过普通设备模拟核电站级别的压力、温度等，需要的设备投入大，建设周期长，单次实验费用高。为使阀门产品达到终端客户的质量标准，生产企业需要在人员、技术和研发领域拥有深厚的积累。

（5）产品安全使用业绩

最终用户除对阀门供应商设置合格供应商资格以外，还会对供应商相关产品以往的安全使用业绩进行考察。在某些特殊领域，例如核电设备、油气管线等领域，最终用户出于产品质量和耐用性方面的考虑，一般对相关产品以往的安全使用业绩做明确要求，通常不会选用没有使用纪录的产品。因此，产品安全使用业绩的要求为新企业、新产品进入市场形成了较高的难度。

（6）资金壁垒

中高端阀门生产属于资本密集型产业，需要现代化的生产厂房和实验室、先进的生产设备和精密的检验仪器。因此，进入中高端阀门生产行业，初始和后续投入巨大，对企业的资金实力要求很高。

5、影响行业发展的有利和不利因素

有利因素：

（1）国民经济持续发展

改革开放以来，我国国民经济保持了快速发展。随着经济的持续发展、城市化、工业化进程的加快，基础设施建设的不断推进以及人们对生活质量要求的进一步提高，预计在未来相当长的一段时期内，固定资产投资仍将是推动我国经济发展的重要力量。在能源、电力、化工、冶金、造纸、水处理等行业，仍将有包括“西气东输”三线、四线在内的国家重大工程项目陆续开工建设。阀门广泛的应用于国民经济的各个领域，固定资产投资的高速增长，将会带动国内阀门产品需求的持续增加。

（2）产业政策扶持

阀门行业属于装备制造业。装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。因此，国家对装备制造业的发展非常重视，将在较长时期内对行业采取鼓励和扶持的政策措施。国家“十二五”规划纲要明确指出，要大力发展装备制造业，提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化。《装备制造业调整和振兴规划》也提出，“基础件制造水平得到提高，通用零部件基本满足国内市场需求，关键自动化测控部件填补国内空白，特种原材料实现重点突破”的规划目标。

国家通过积极的产业政策，将进一步促进装备制造行业产业结构调整，推动行业技术进步，规范市场秩序，推动装备制造行业平稳快速发展。

（3）跨国公司全球采购和阀门行业的产业转移

采购活动是企业经营活动中最大的成本领域，采购质量的优劣和效率的高低在很大程度上决定着企业最终产品的价值和竞争力。通过全球采购，企业可以实现采购成本的降低和供应商产品质量的提升，在降低总成本的同时提高客户满意度，从而获得全球竞争优势。如今全球采购已成为跨国公司充分利用全球资源，降低生产成本，增强核心竞争力，获取最大利润的重要手段，是跨国公司全球发展战略的重要一环。

近年来，随着美国和欧盟等国家和地区的产业升级，全球阀门行业产业转移的趋势日渐明显。中国作为制造业大国和新兴市场国家，制造业的发展具有很高的成本优势，已经发展成为全球阀门行业最重要的生产基地之一。而且，国内阀

门企业的技术实力不断提高,已经基本能够适应全球多层次阀门应用领域的技术参数要求。因此,越来越多的跨国公司中国列为阀门产品全球采购最重要的国家之一,为国内具有较强实力的阀门企业创造了很大的商机。

(4) 生产工艺和材料技术不断成熟

经过多年的发展和积累,除某些特殊领域外,国内制造商与国外制造商之间在生产工艺方面的差距在不断缩小。而且,随着国内制造业整体技术水平的提高,国内阀门行业在生产用机床、生产用材料等领域也得到了一定的技术支持,不仅使国内阀门行业在产品质量、产品种类等方面得到了相应的提升,而且降低了国内阀门产品的成本,有助于国内阀门企业核心竞争力的提高。

不利因素:

(1) 低端阀门市场竞争激烈

从市场层次上看,国内阀门企业大多处于阀门行业的低端市场。低端市场的阀门产品通用性强,技术含量不高,进入门槛较低,行业企业众多,行业整体呈现高度竞争态势,市场集中度很低。随着行业新进入者的不断增加,竞争将更为激烈,低端阀门市场的利润水平也将有所下降。

(2) 企业自主创新能力较弱

近年来,我国阀门行业实现了较快的发展,但我国大部分阀门企业的自主创新能力薄弱,已经成为制约行业发展的一个重要因素。企业自主创新能力不足主要表现在两个方面:一方面企业技术创新能力差,拥有自主知识产权技术的企业较少,科研成果数量少,水平不高,产品(服务)同质化竞争比较激烈;二是企业体制创新进展慢,阀门企业大多数还处于小规模设计研发生产阶段,企业管理水平不高,难以适应现代企业管理制度发展的要求。

(二) 行业发展现状、趋势及市场规模

1、全球阀门行业发展概况

阀门广泛应用于国民经济的各个主要领域,是能源、石化、冶金、电力等行业装备、机械与管线等固定资产中的关键设备之一。因此,阀门行业的发展与宏观经济周期以及固定资产投资情况紧密相关。

2000年以来,全球经济自低谷稳步回升,根据国际货币基金组织的统计,2001年至2007年全球GDP年均增长达到4.04%,全球固定资产投资年均增长达到

3.72%。根据欧洲产业预测公司（European Industry Forecast Limited）《全球阀门市场：2008-2013》的统计，成品阀门销售收入在全球经济 2002 年-2007 年上升周期中的年复合增长率为 5.60%，保持稳步增长的发展态势。

2008 年，发轫于美国的金融危机迅速席卷全球，包括欧洲、北美在内的各主要经济体均受到一定影响，全球 GDP 增长率由 2007 年的 5.15% 下降至 2008 年的 3.2% 以及 2009 年的 -1.32%。全球经济的迅速降温对阀门下游行业的固定资产投资产生了一定的负面影响，石油天然气、电力、化工等行业都出现了固定资产投资项目推迟实施的现象，对阀门行业稳步增长的良好发展势头产生了不利影响。根据市场调研公司 McIlvaine 的统计，全球阀门行业 2009 年度的收入为 474.36 亿美元，增长率仅为 0.56%。

2005 年-2015 年全球阀门行业收入及其增长情况



数据来源：McIlvaine: Industrial Valves World Markets

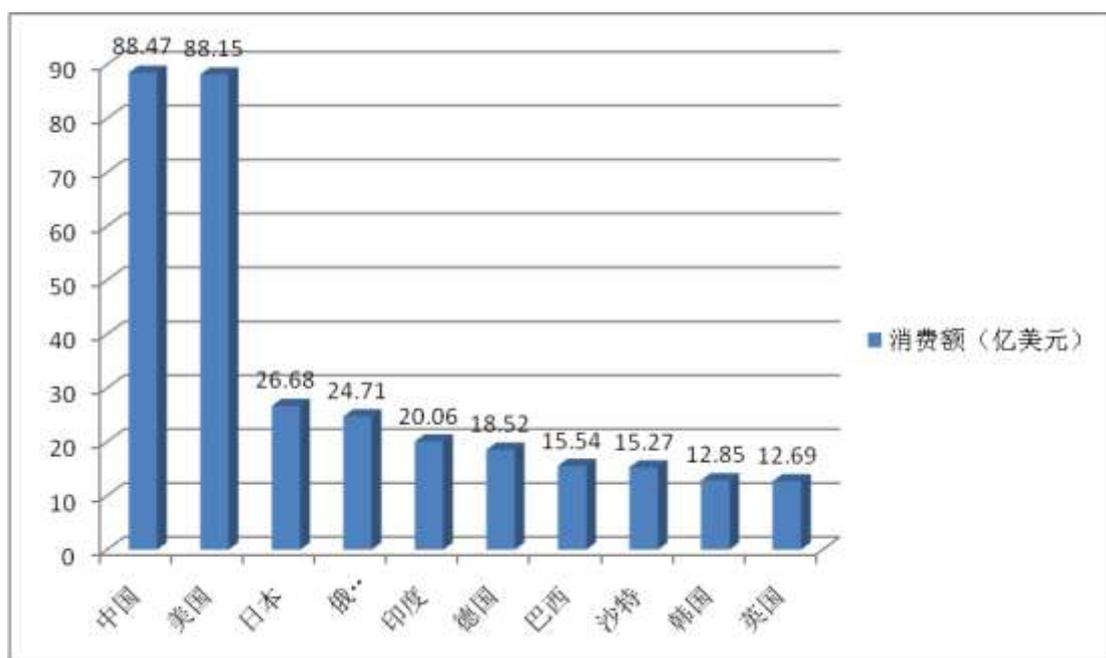
从中长期来看，影响阀门行业的下游行业扩张的主要因素，包括不断增长的能源需求、全球人口的持续增加以及发展中国家的城市化、工业化进程并没有因金融危机而发生根本性改变。阀门行业自 2010 年也开始走向复苏，根据 McIlvaine 的调查和预测数据，2010 年和 2011 年，全球阀门行业的收入分别为 492.30 亿美元和 510.66 亿美元，增长率恢复至 3.78% 和 3.73%，2012 年-2014 年全球阀门行业的销售增长率分别达到 4.16%、3.93% 和 3.94%，2015 年预计将达到 4.18%，呈现稳步上升的增长态势。

2、全球阀门行业市场格局

全球阀门市场主要集中于经济和工业较为发达的国家和地区。全球阀门市场

主要集中于经济和工业较为发达的国家和地区。根据 McIlvaine 的调查和预测数据，2012 年全球最重要的 10 个单体阀门消费国依次为中国、美国、日本、俄罗斯、印度、德国、巴西、沙特、韩国和英国。其中，排名前三位的中国、美国和日本的工业阀门市场规模分别为 88.47 亿美元、88.15 亿美元和 26.68 亿美元。从区域市场来看,东亚、北美和西欧目前是全球最大的区域阀门市场,2012 年工业阀门市场规模合计分别为 158.93 亿美元、111.67 亿美元和 84.58 亿美元。

2012-2013 年全球十大工业阀门消费国



数据来源: McIlvaine: Industrial Valves World Markets

近年来,以中国为代表的发展中国家和中东地区阀门需求快速增长,开始替代欧盟和北美成为全球阀门行业增长的新引擎。根据 McIlvaine 的预测数据,到 2015 年,巴西、俄罗斯、印度和中国(“金砖四国”)的阀门市场规模将分别为 17.29 亿美元、26.07 亿美元、21.65 亿美元和 98.27 亿美元,合计达到 163.28 亿美元,较 2011 年增长 33.56%,总市场规模占全球市场规模的比例将达到 27.28%。中东国家作为传统的原油出口国,近年来也在通过新建石油炼化项目,向石油天然气行业下游延伸,催生了大量的阀门产品需求。

发展中国家阀门市场扩张迅速的主要原因是,这些国家经济总量的高速增长带动了石油天然气、电力、化工等阀门下游行业的发展,进而刺激了相关阀门需求。

3、国内阀门行业发展概况

2003年-2012年，中国经济总体上保持快速增长的发展态势，平均GDP增长率为10.45%，全社会固定资产投资完成额增长率平均为26.11%。国内阀门行业整体上保持持续增长的态势，景气程度高于全球水平。2008年全球金融危机爆发后，国内阀门行业增速下滑，但在2010年又恢复到较高的增长水平。根据McIlvaine的分析，预计到2015年，中国工业阀门行业市场规模的增长率还将稳定在7%左右，远高于全球的工业阀门行业增长速度。

近年来我国GDP和固定资产投资增长情况



数据来源：国家统计局

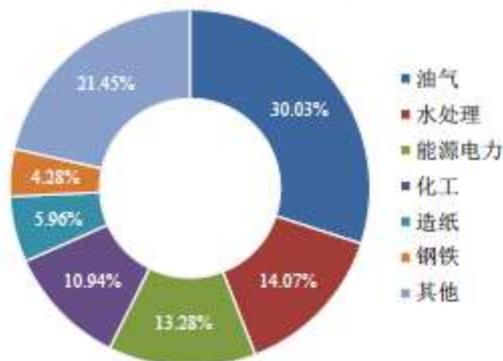
国内工业阀门行业市场规模

数据来源：McIlvaine: *Industrial Valves World Markets*

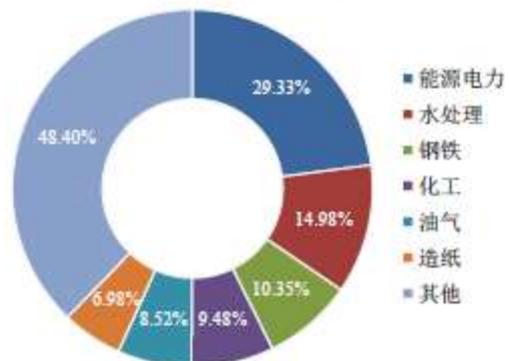
4、阀门行业市场需求结构

阀门是流体控制系统的关键设备之一，一般应用于液态或气态流体控制环境。因此，阀门广泛的应用于涉及流体控制的各个工业细分领域。目前，主要的阀门应用领域包括：石油天然气、电力、化工、自来水和污水处理、造纸、冶金、制药、食品、采掘、有色金属、电子等行业。其中，石油天然气、能源电力和化工领域是阀门最重要的应用领域。根据McIlvaine的统计，2012年全球工业阀门的市场需求中，包含钻采、运输和石化在内的石油天然气领域占比最高，达到30.03%，其次是水处理和能源电力的需求，分别占全球工业阀门市场需求的14.07%和13.28%，前三大领域的市场需求合计占全部市场需求的57.38%。而在国内工业阀门的应用领域中，2012年能源电力、水处理和钢铁行业是最重要的三个阀门市场，其阀门的市场需求分别占国内工业阀门市场总需求的29.33%、14.98%和10.35%，合计为54.66%。

2012 年全球工业阀门市场需求结构

数据来源: McIlvaine: *Industrial Valves World Markets*

2012 年国内工业阀门市场需求结构

数据来源: McIlvaine: *Industrial Valves World Markets*

我国阀门行业的发展趋势:

(1) 生产模式改革与技术创新

阀门行业作为制造行业,一直延续着劳动密集型的生产模式,这种模式已经难以满足当下市场竞争的需求,其生产关系的性质决定了企业生产力的低下。因此,在阀门行业,延续着的低技术生产模式带来最大的缺点就是产品的同质化,产品技术含量低,进入门槛也相对低,新晋的企业往往以模仿他人的产品为主,这导致了阀门行业创新的低回报率。

(2) 加强成本控制化解竞争压力

成本控制的过程是运用系统工程的原理对阀门企业在生产经营过程中发生的各种耗费进行计算、调节和监督的过程,同时也是一个发现薄弱环节,挖掘内部潜力,寻找一切可能降低成本途径的过程。对于国内制造企业而言,要科学地组织实施成本控制,促进企业改善经营管理,转变经营机制,全面提高企业素质,使企业在激烈市场竞争环境下不断发展和壮大。

(3) 加快资源有效整合转型发展

经过近 10 年的良性发展,已经为行业进一步发展打下了基础,蕴含着阀门业实现结构调整下的良性平衡优势。随着市场经济深入发展,一些靠低价竞争、品牌效应又不明显的中小企业举步维艰,接近倒闭边缘。近几年,大多数阀门企业意识到突破目前产业困境,必须加快联合重组步伐。

(4) 阀门产业与互联网相融合

随着物联网、大数据时代的到来,给传统制造业智能硬件带来庞大创业机会。在移动互联网时代,阀门智能化要建立在以大数据为核心,软硬件相结合,移动

互联网、物联网、云计算一体的基础之上。互联网创业者最大的优势在于离用户更近，更容易了解和迎合用户的想法和喜好。从而利用互联网的扁平化和连接性创造更多新的、高效的方式。但是互联网对供应链和库存缺乏理解，两者取长补短，进一步加速融合将是未来的趋势。

（三）所处行业风险

1、政策风险

目前，国家宏观规划与政策对通用设备制造产业起着重要的支持与推动作用。政府和大型企业也在不断加大资金投入力度，以促进产业升级与转型。如果国家总体发展规划与支持政策发生变化，则该行业也会受到较大影响。尤其是大型企业在落实政策不到位的情况下，整个行业受到的影响将会十分明显。另一方面，国家目前的扶持政策引导着社会资金进入通用设备制造产业。一旦政策风向发生转变，将对行业中的中小型企业带来不利影响。

2、市场竞争风险

我国通用设备制造行业基本不存在行政准入制度，只需取得相应的产品认证，市场处于完全竞争和高度开放状态，国内外的供应商都可参加竞标，市场竞争激烈。

跨国企业通过收购小型国内企业或设立子公司等方式直接参与国内通用设备制造领域，其核心技术比国内企业成熟，尤其是在复杂程度高的项目方面具有较强的竞争力。此外，如果大型项目在招标时对参加投标的厂商的企业规模、资质、综合实力等要求较高，则对国外的通用设备制造巨头，或是国内大型的通用设备提供商有利，而中小型企业可能有失去市场的风险。

（四）公司所处地位

1、行业竞争态势和市场化程度

我通用设备制造行业是一个充分竞争性行业，涉及阀门制造相关的生产和销售企业全国达到5,000多家。由于行业分散、市场规模大，尽管经过了多年的竞争淘汰，行业集中度仍然很低，每家企业市场份额均不大，并呈现以下竞争格局：

（1）行业整体市场集中度较低

全球范围内，阀门行业从业企业数量众多，总体上看竞争较为激烈。以全球视角来看，国际领先阀门企业大多已经登陆资本市场，经历了利用资本市场推动

和实现行业整合的过程。相比之下，国内阀门企业整体规模偏小，即便排名前列的行业领先企业也大多没有登陆资本市场，缺少长期资金支持，以实现行业整合。

（2）中低端市场竞争激烈，高端市场垄断竞争

就目前全球的阀门市场来看，从技术角度可以分为三个不同特点的市场层次，即高端工业阀门市场、中端工业阀门市场，低端工业阀门和民用阀门市场。全球阀门行业不同市场层次中的竞争程度是不同的。

低端工业阀门和民用阀门市场的主要产品为铸铁阀门和青铜阀门，面向这一市场的阀门产品需求量大，技术含量低，进入门槛不高，充斥了大量的家庭式、作坊式的小阀门生产企业，市场竞争程度最高，利润水平较低。目前，国内90%以上的阀门出口企业属于零件生产商或贴牌生产商，其中，相当多的企业处于低端工业阀门和民用阀门领域。

中端工业阀门市场的主要产品为使用环境较为宽松的工业阀门，一般为碳钢或不锈钢阀门，面向这一市场的阀门产品市场需求量大，需要达到工业级的质量要求，技术含量较高，且终端客户普遍设定合格供应商资格，因此存在一定的行业进入障碍，竞争水平低于低端工业阀门和民用阀门市场，利润水平较高。我国阀门行业的一些大型企业，由于进入国际市场较早，在生产技术和生产工艺方面较为成熟，并且与很多国际级的客户建立起了较为稳定的合作关系，已经在中端阀门市场中占有较为重要的地位。

高端工业阀门市场的主要产品为使用环境非常严苛（如超高温、超低温、超高压、真空、有核等极端环境）的高端工业阀门，多为特殊材料阀门。高端工业阀门市场是由大量的细分市场组成，面向这些市场的阀门产品，质量要求严格，技术含量很高，市场多为垄断竞争的局面，利润水平很高，市场主要由欧洲、美国、日本的国际知名企业占据。但是随着技术水平、工艺水平以及材料技术的不断提高，目前国内部分行业龙头企业已经逐步渗透到高端阀门市场领域。

2、公司在行业竞争中的地位

公司作为专业的阀门产品供应商，在行业内的竞争企业主要有河南开封高压阀门有限公司、苏州纽威阀门股份有限公司、北京市阀门总厂（集团）有限公司、江苏神通阀门股份有限公司等阀门制造厂商，这些企业依托自身的资本和技术优势，纷纷抢占国内市场，加剧了行业的竞争。由于政策、地域及技术的限制，

当前我国该行业市场集中度仍较低，还没有出现跨地域发展的垄断性企业，公司仍具备较大的成长空间。

3、公司竞争优势

(1) 技术研发优势

公司高端阀门品牌制造基于行业自主研发的技术成果，公司通过多年的行业积淀和技术储备，自主开发并掌握了大口径三偏心双密封蝶阀技术、硬密封蝶阀技术（法兰连接三偏心硬密封蝶阀、对夹式三偏心硬密封蝶阀）、软密封中线蝶阀技术、双偏心软密封蝶阀技术、硬密封球阀技术、软密封球阀技术等行业核心技术，为公司承接高质量、高精度、高技术阀门订单提供了技术支撑，并已形成技术保护，在内部建立了技术标准体系，具备较好的技术独创性。

(2) 经营网络优势

公司多年来累计部分典型项目，市场影响力不断提升，积累了一批优质客户群体。同时，公司已经形成一支具备丰富行业经验的市场营销和现场实施队伍，充分分享的经营机制极大地激发了营销团队活力，为公司持续稳定发展提供了良好的基础。

(3) 产品优势

公司凭借专业的研发技术和严格的质量控制体系，快速、高效地开发适应市场的产品（服务），并保持产品性能质量优异稳定。公司通过贯穿产品设计、研发生产、售后服务等方面全流程质控体系来确保产品的品质；公司积极整合上下游产业价值链资源，加强与外部供应商和客户的合作，有效降低公司运营成本及资金压力，为公司可持续扩张、发展打好坚实基础。

4、公司竞争劣势

(1) 存在资金瓶颈

由于本公司属于中小型企业，固定资产较少，融资渠道较为单一，融资能力不足，缺乏获得与公司发展速度相匹配的资金支持。因此资金压力成为公司近年来快速发展和规模化经营的瓶颈。

(2) 品牌影响力尚不足

本公司近几年发展迅速，已经成为阀门制造行业的高成长性企业，具备了一定的品牌影响力。但在国内市场的开拓中，公司目前虽已取得了一定的成绩，但

是品牌效应及影响力仍有不足，无法充分利用自身的品牌优势提高市场竞争力，在市场竞争中占据主导地位。

（3）高端人才尚显不足

随着公司业务的快速发展，公司需要大量人才充实到研发、销售、管理环节。但作为中小企业，虽然已经建立完善的人才激励机制，但公司在吸引高端人才方面仍显不足，这对公司的长远发展提出了挑战。

5、公司竞争策略及应对措施

公司采取的竞争策略和应对措施包括以下几方面：

（1）公司一方面抓住机遇提高技术研发水平、不断加强自身的品牌优势；另一方面依托核心技术和服务优势占领市场，深入挖掘客户需求，继续优化业务模式，发挥服务优势，大力拓展全国市场。

（2）多方位拓展融资渠道。较强的融资能力是公司业务发展的重要保障，公司将根据不同发展阶段的需要，优化资本结构，降低筹资成本，以股票在全国中小企业股份转让系统挂牌为契机，利用资本市场融资功能，不断拓展新的股权和债权融资渠道，为公司长远发展提供资金支持，实现股东价值最大化。

（3）公司将加强各地区分支机构的建立，利用国内市场持续增长的有利时机，继续扩大市场份额，实现公司快速发展。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）“三会”的建立健全及运行情况

1、股东（大）会的建立健全及运行情况

股份公司设股东大会，由4名自然人股东组成。股份公司设立以来，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。股份公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开1次股东大会，主要对董事与监事的任免、主要管理制度的制订以及进入全国中小企业股份转让系统挂牌的决策等重大事宜进行了审议并作出了有效决议。

2、董事会的建立健全及运行情况

股份公司设董事会。公司董事会由5名董事组成，设董事长1名；董事由股东大会选举或更换，任期3年；董事任期届满，可连选连任。公司制订了《董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开2次董事会会议。股份公司董事会运行规范，依据《公司法》、《公司章程》以及《董事会议事规则》的规定，对公司生产经营方案、管理人员任命以及基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

3、监事会的建立健全及运行情况

股份公司设监事会。监事会由3名监事组成，其中除职工代表监事1人由公司职工代表大会选举产生外，其余2名监事由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席1名。监事的任期每届为3年，监事任期届满，连选可以连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开1次监事会会议，就选举股份公司监事会主席事项做出了有效决

议。自股份公司成立以来，监事会的运行逐步规范，所有监事均出席、列席了历次股东大会及董事会，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策、重大投资等事宜实施了有效监督。

（二）投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况

1、投资者参与公司治理的情况

公司股东中不存在专业投资机构。

2、职工代表监事履行职责的情况

2015年7月25日，公司召开职工大会，一致推选李步伟为职工代表监事，与经股东大会选举的监事共同组成第一届监事会。李步伟自担任监事以来，积极履行监事的职责，对公司的规范运行形成了有效监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2015年9月，股份公司召开第一届董事会第二次会议，全体董事充分讨论现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并形成了《公司董事会对公司治理机制的评估》，具体内容如下：

（一）董事会对现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护的讨论

1、公司治理机制的建设

公司遵照《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

2、公司治理机制对股东保障的规定

（1）知情权

股东有权查阅、复制公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议

决议、监事会会议决议和财务会计报告。股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

（2）参与权

股东通过股东大会行使参与重大决策权。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，应于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开。

（3）质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

（4）表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权的半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式、股权激励计划、回购股份等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上才可以通过。

股东大会对列入议程的事项均采用表决通过的形式。每个股东（包括股东代理人）以其代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。表决方式为记名式投票表决。

3、内部管理制度建设情况

（1）投资者关系管理

公司重视投资者关系管理工作，董事会已制订了《投资者关系管理制度》，明确董事会秘书为公司投资者关系管理事务的负责人，董事会办公室是投资者关系管理工作的职能部门，负责公司投资者关系管理的日常事务。公司未来挂牌后要加强有关工作，通过电话、电子邮件、传真、来访接待等渠道和方式确保与投资者的沟通和交流，在合法合规的前提下尽可能地回答投资者的问询，并在公司网站等网上披露公司信息，方便投资者查寻和咨询。

（2）纠纷解决机制

《公司章程》规定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决；协商不成的，应提交公司住所地有管辖权的

人民法院解决。

（3）累积投票制

《公司章程》规定公司选举董事、监事可以采用累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案进行逐项表决，不得以任何理由搁置或不予表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

（4）关联股东回避制度

《公司章程》规定股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易时，关联股东应在股东大会审议前主动提出回避申请；非关联股东有权在股东大会审议有关关联交易事项前向股东大会提出关联股东回避申请，并提交股东大会进行表决，股东大会根据表决结果在会议上决定关联股东是否回避。

（5）财务管理、风险控制制度

公司根据财政部颁发的《企业会计准则》，结合公司现阶段发展的特点和风险因素，建立与之相匹配的财务管理、风险控制的内部管理制度，确保公司运行的合法性、规范性。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司已经建立起较为完善的内部控制制度并能够有效执行，公司的内控体系和相关制度能够适应公司管理的要求和发展的需要，能够对编制真实公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务的健康运行及公司经营风险的控制提供合理保障。但由于内部控制固有的局限性、内部环境和外部宏观环境及政策法规的持续变化，可能导致现有内部控制体系出现偏差，公司将根据未来经营发展的需要，按照有关法律法规的要求，持续完善内部控制体系建设，使之始终适应公司发展的需要和国家有关法律法规的要求。

三、最近两年有关处罚情况

（一）最近两年一期公司违法违规及受处罚情况

公司近两年一期内不存在违法违规行为，也不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

（二）最近两年一期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人洪文曙最近两年一期无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年一期无对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；无个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚实行为。

四、公司的独立性

（一）公司业务独立

公司拥有完整业务流程以及独立生产经营能力，能独立的面向市场获取业务收入和利润。不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情况，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争的情况。因此，公司业务独立。

（二）公司资产独立

公司是通过有限公司整体变更设立，资产完整、权属清晰。公司能独立完整的控制和使用公司资产。公司股东及其关联方未占有和支配公司资产，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况；不存在以公司资产、权益等为股东及其他关联方的债务提供担保的情况。因此，公司资产独立。

（三）公司人员独立

公司具有独立的劳动、人事以及相应的社会保障等管理体系及独立的员工队伍。董事、监事、高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等有

关规定产生，高级管理人员均在本公司领取薪酬，不存在由控股股东、实际控制人及其控制的企业代发的情况。因此，公司人员独立。

（四）公司财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，聘有专门的财务人员，建立了独立完善的财务会计核算体系和财务管理制度以及风险控制等内部管理制度。公司独立在银行开户，不存在与其他企业共用一个银行账户的情况。公司独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。公司能独立作出财务决策，不存在控股股东和实际控制人干预本公司资金运用的情况。因此，公司财务独立。

（五）公司机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构。公司设有财务部、市场部、企管部、质保部、技术部、生产部、营销部、采购部等职能部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体。无与控股股东、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。因此，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的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人洪文曙目前除持有公司股份外，未持有其他公司的股份，与公司不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人洪文曙出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺本人没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与股份公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与股份公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。在本人作为股份公司控股股东、实际控制人的事实改变之前，本人将不会

直接或间接地以任何方式发展、经营或协助经营、参与、从事与股份公司业务相竞争的任何活动。在本人作为股份公司控股股东、实际控制人的事实改变之前，不会利用股份公司控股股东及实际控制人身份从事损害股份公司及其他股东利益的经营行为。如因未履行避免同业竞争的承诺而给股份公司造成损失，本人将对股份公司遭受的损失作出赔偿。

六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

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

为防止发生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，公司通过了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，对控股股东及关联方资金占用的行为作出如下安排：

公司监事会为防范控股股东及其他关联方占用公司资金行为的日常监督和管理机构。公司董事会、监事会以及负责公司与控股股东及其他关联方业务和资金往来的人员，是公司防止控股股东及其他关联方资金占用的责任人。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）委托或为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背

景的商业承兑汇票；（5）代控股股东及其他关联方偿还债务；（6）中国证监会认定的其他方式。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员的持股情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量（股）	持股比例（%）
1	洪文曙	董事长、总经理	49,500,000	90.00
4	黄思隆	董事	1,650,000-	3.00
5	胡建立	董事、副总经理、财务总监	-	-
6	马月彬	董事、副总经理、董事会秘书、核心技术人员	-	-
7	柯春景	董事、副总经理	-	-
8	李步伟	监事	-	-
9	黄森	监事	-	-
10	崔乃文	监事	-	-
11	屈玉香	核心技术人员	-	-
合计			51,150,000	93.00

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属未以其他方式直接或间接持有公司股份。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间存在以下亲属关系：黄思隆系洪文曙姐妹的儿子。柯春景系洪文曙配偶的弟弟。除此

之外，其他董事、监事、高级管理人员互相之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

1、签订的重要协议

截至本公开转让说明书签署之日，公司与董事、监事、高级管理人员均已签订《劳动合同》。

2、董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

除有关股份锁定的承诺外，公司的董事、监事和高级管理人员还作出了如下承诺：

（1）竞业禁止承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于竞业禁止的承诺》，承诺不从事与公司构成同业竞争的经营活动；也不通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与与公司相竞争的业务；不向与公司构成竞争的公司、企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密。

（2）避免关联交易的承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于避免关联交易的承诺函》：今后本人将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。本人将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位的兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资是否与公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

董事、监事、高级管理人员最近两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况。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

1、公司董事的变化情况及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2015年7月25日	股份公司创立大会暨第一次股东大会	选举洪文曙、胡建立、黄思隆、马月彬以及柯春景为公司第一届董事会成员。	完善公司治理

2、公司监事的变化情况及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2015年7月25日	职工代表大会	选举李步伟担任职工监事	完善公司治理
2015年7月25日	股份公司创立大会暨第一次股东大会	选举黄森、崔乃文为公司监事，与经职工代表大会选举的职工监事李步伟共同组成股份公司第一届监事会	

3、公司高级管理人员的变化及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2015年7月25日	第一届董事会第一次会议	选举洪文曙为公司总经理，聘任马月彬、柯春景、胡建立为副总经理，聘任胡建立为公司财务负责人，聘任马月彬为董事会秘书。	完善公司治理

以上变动，均为完善公司法人治理结构。除上述变动情况外，公司董事、监事、高级管理人员在近两年未发生其他变动，公司管理层比较稳定。

第四节 公司财务会计

一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

(一) 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	21,727,282.70	21,508,326.28	922,297.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据		100,000.00	450,000.00
应收账款	31,670,658.00	20,133,582.80	13,840,962.39
预付款项	3,952,792.71	8,872,457.44	7,655,490.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,851,353.34	9,668,810.73	27,278,353.63
存货	9,863,806.63	5,761,059.98	2,388,052.22
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	69,065,893.38	66,044,237.23	52,535,155.53
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	26,596,228.91	6,880,693.05	3,735,590.09
在建工程	2,578,346.67	15,916,241.98	15,271,535.86
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
无形资产	7,230.82	13,256.42	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	364,521.77	295,568.83	1,146,068.59
其他非流动资产	7,431,720.00	7,431,720.00	7,431,720.00
非流动资产合计	36,978,048.17	30,537,480.28	27,584,914.54
资产总计	106,043,941.55	96,581,717.51	80,120,070.07

资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	15,000,000.00	15,000,000.00	18,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	28,788,429.50	21,055,214.14	10,863,579.02
预收款项	819,300.00	5,045,953.29	1,886,923.30
应付职工薪酬	122,000.00	159,896.00	
应交税费	853,286.69	64,214.14	329,529.90
应付利息			
应付股利			
其他应付款	5,349,382.04	3,023,380.83	1,769,831.44
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	50,932,398.23	44,348,658.40	32,849,863.66
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	50,932,398.23	44,348,658.40	32,849,863.66
所有者权益：			
实收资本	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积			
其他综合收益			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	111,543.32	-2,766,940.89	-7,729,793.59
其他综合收益			
归属于母公司股东权益合计	55,111,543.32	52,233,059.11	47,270,206.41
少数股东权益			
所有者权益合计	55,111,543.32	52,233,059.11	47,270,206.41
负债和股东权益总计	106,043,941.55	96,581,717.51	80,120,070.07

（二）利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	19,812,828.42	28,020,027.34	27,847,714.57
二、营业总成本	16,520,691.96	21,854,513.71	21,955,245.78
其中：营业成本	12,590,220.93	17,146,484.05	18,323,390.40
营业税金及附加		116,091.94	68,519.64
销售费用	759,337.80	1,503,370.60	956,665.29
管理费用	2,203,887.76	6,951,751.46	4,308,831.61
财务费用	507,559.19	1,806,814.08	1,367,077.14
资产减值损失	459,686.28	-5,669,998.42	-3,069,238.30
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）			

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,292,136.46	6,165,513.63	5,892,468.79
加：营业外收入	243,386.52	3,600.00	
其中：非流动资产处置损失			
减：营业外支出	1,333.75	52,146.88	10,330.00
其中：非流动资产处置利得			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,534,189.23	6,116,966.75	5,882,138.79
减：所得税费用	655,705.02	1,154,114.05	460,385.75
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.05	0.09	0.10
（二）稀释每股收益	0.05	0.09	0.10
七、其他综合收益			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
八、综合收益总额	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
归属于少数股东的综合收益总额			

(三) 现金流量表

单位：元

项目	2015年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	6,777,531.00	28,064,246.02	17,722,921.60
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	9,661,112.79	29,833,915.37	8,456,157.85
经营活动现金流入小计	16,438,643.79	57,898,161.39	26,179,079.45
购买商品、接受劳务支付的现金	6,756,590.68	15,074,546.25	12,817,826.40
支付给职工以及为职工支付的现金	504,645.00	949,573.61	551,753.78
支付的各项税费	316,599.75	867,514.82	430,344.18
支付的其他与经营活动有关的现金	1,002,487.80	11,408,719.94	7,119,277.32
经营活动现金流出小计	8,580,323.23	28,300,354.62	20,919,201.68
经营活动产生的现金流量净额	7,858,320.56	29,597,806.77	5,259,877.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,044,364.14	4,382,486.89	2,888,641.19
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	7,044,364.14	4,382,486.89	2,888,641.19
投资活动产生的现金流量净额	-7,044,364.14	-4,382,486.89	-2,888,641.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金		25,000,000.00	28,000,000.00

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
收到其他与筹资活动有关的现金		3,600.00	
筹资活动现金流入小计	-	25,003,600.00	28,000,000.00
偿还债务支付的现金		28,000,000.00	29,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	595,000.00	1,632,890.89	1,058,016.69
其中：子公司支付给少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金			10,330.00
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	595,000.00	29,632,890.89	30,068,346.69
筹资活动产生的现金流量净额	-595,000.00	-4,629,290.89	-2,068,346.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	218,956.42	20,586,028.99	302,889.89
加：期初现金及现金等价物余额	21,508,326.28	922,297.29	619,407.40
六、期末现金及现金等价物余额	21,727,282.70	21,508,326.28	922,297.29

(四) 所有者权益变动表

1、2015年1-5月

单位：元

项目	2015年1-5月									
	实收资本	资本公积	其他综合收益	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	55,000,000.00						-2,766,940.89			52,233,059.11
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本期期初余额	55,000,000.00						-2,766,940.89			52,233,059.11
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							2,878,484.21			2,878,484.21
（一）综合收益总额							2,878,484.21			2,878,484.21
（二）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										

项目	2015年1-5月									
	实收资本	资本公积	其他综合收益	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配										
3. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用（以负号填列）										
（六）其他										
四、本期期末余额	55,000,000.00						111,543.32			55,111,543.32

2、2014年度

单位：元

项目	2014年度									
	实收资本	资本公积	其他综合收益	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	55,000,000.00						-7,729,793.59			47,270,206.41
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本期期初余额	55,000,000.00						-7,729,793.59			47,270,206.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							4,962,852.70			4,962,852.70
（一）综合收益总额							4,962,852.70			4,962,852.70
（二）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对所有者（或股东）的分配										

项目	2014 年度									
	实收资本	资本公积	其他综合收益	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用(以负号填列)										
(六) 其他										
四、本期期末余额	55,000,000.00						-2,766,940.89			52,233,059.11

3、2013 年度

单位：元

项目	2013 年度									
	实收资本	资本公积	其他综合收益	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	55,000,000.00						-13,151,546.63			41,848,453.37
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本期期初余额	55,000,000.00						-13,151,546.63			41,848,453.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							5,421,753.04			5,421,753.04
（一）综合收益总额							5,421,753.04			5,421,753.04
（二）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对所有者（或股东）的分配										

项目	2013 年度									
	实收资本	资本公积	其他综合收益	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用(以负号填列)										
(六) 其他										
四、本期期末余额	55,000,000.00						-7,729,793.59			47,270,206.41

二、财务报表的编制基础及会计师审计意见

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

（二）会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年、2014 年度、2015 年 1-5 月财务会计报告（包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 5 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注）实施审计，并出具了“CHW 证审字[2015] 0222 号”审计报告，审计意见为标准无保留意见。审计意见如下：“我们认为，呼阔科技控股公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了呼阔科技控股公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 5 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的经营成果和现金流量。”。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

（三）现金等价物的确定标准

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

（四）金融工具

在公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

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

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

（2）持有至到期投资

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

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

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

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

（3）贷款和应收款项

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

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

（4）可供出售金融资产

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

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

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

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

3、金融资产减值

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

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为各月月末的公允价值持续下跌月份数。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降

形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

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

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

(3) 金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

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

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

公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转

让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

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

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

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

（2）其他金融负债

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

（3）财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或

其一部分。公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

（五）应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

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	余额为 100 万元以上的应收账款、余额为 100 万元以上的其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

2、按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

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

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

账龄	应收账款计提比（%）	其他应收款计提比（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100

3、坏账准备的转回

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

账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

4、公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（六）存货

（1）存货分类：

本公司存货主要包括原材料、低值易耗品、产成品、库存商品等。

（2）存货取得和发出的计价方法：

当与该存货有关的经济利益很可能流入本公司及该存货的成本能够可靠地计量时进行确认。

存货在取得时按实际成本计价，存货的成本由买价及取得过程中发生的运输费、装卸费、保险费等其它可归属于存货取得成本的进货费用构成，原材料领用按个别计价。存货中库存商品的领用和发出按订单法个别计价。

（3）低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品、包装物均采用领用时一次摊销法。

（4）存货的盘存制度为永续盘存制，资产负债表日对存货进行全面盘点，盘盈、盘亏结果，在期末结账前处理完毕，计入当期损益。经股东大会或董事会批准后差额作相应处理。

（5）存货跌价准备的确认标准及计提方法：

期末在对存货进行全面清查的基础上，按照存货的成本与可变现净值孰低的原则提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产过程中，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；为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价值为基础计算，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。

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。

（七）固定资产

1、固定资产确认条件

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司确定各类固定资产的年折旧率：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	50-30	5.00	1.90-3.17
运输设备	4-10	5.00	9.50-23.27
生产设备	5-10	5.00	9.50-19.00
电子设备	3-5	5.00	19.00-31.67
办公家具	5	5.00	19.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

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

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

3、大修理费用

公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定

资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（八）借款费用

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

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

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

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

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

（九）无形资产

公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

（十）研究开发支出

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

（十一）收入

1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在期末按完工百分比法确认收入。

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

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

3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，公司确认收入。

（十二）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

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

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，按照收到或应收的金额计量。用于补偿本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。用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十三）所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东/所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入股东/所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司

以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。资产的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，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

公司在会计期末判断资产是否存在可能发生减值的迹象。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于预计金额等。

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十五) 职工薪酬

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

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

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

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

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

(十六) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

报告期内，公司未发生会计政策变更事项。

2、会计估计变更

报告期内，公司未发生会计估计变更事项。

（十七）重大会计差错更正

报告期内，公司未发生重大会计差错更正事项。

四、公司最近两年一期的主要财务指标

具体见本说明书之“第一节公司基本情况”之“五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表”。

五、主要财务指标变动分析

（一）偿债能力分析

财务指标	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	48.03	45.92	41.00
流动比率（倍）	1.36	1.49	1.60
速动比率（倍）	1.16	1.36	1.53

1、资产负债率分析

公司截至2015年5月31日的资产负债率为48.03%，2014年末和2013年末的资产负债率分别为45.92%、41.00%，呈逐年上升趋势。主要是由于经营规模的扩大导致资产、负债水平的增长，而负债增长率略高于资产增长率。总体而言，公司资产负债率处于合理的可控区间。

2、流动比率和速动比率分析

2015年5月31日、2014年末、2013年末，公司流动比率分别为1.36、1.49、1.60，速动比率分别为1.16、1.36、1.53，均呈逐年下降趋势。流动比率、速动比率的下降主要原因为应付账款、其他应付款逐年增加。根据公司业务发展趋势来看，公司短期偿债的财务风险应在可控范围。

报告期末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货等。公司采用订单式生产，主要存货均有销售合同支持，跌价风险较小；主要应收账款对应的一般为信誉良好的客户，可收回风险较小。总体而言，公司的流动资产变现能力较强、风险较小。报告期末，公司的流动负债主要为短期借款、应付账款、其他应付款等，应付账款为正常采购未到结算期的货款，其他应付款主要为代垫款项等往来款，总体上金额较小。从整体业务发展趋势来看，公司短期负债偿还风险较小。

综上所述，报告期内，公司有一定偿债风险，但整体水平可控。

3、与同行业上市公司比较

期间	同行业挂牌公司	资产负债率(%)	流动比率(倍)	速动比率(倍)
2014年12月31日	纽威股份(603699)	39.85	2.08	1.57
	菲达阀门(831477)	33.85	1.93	1.08
	江苏神通(002438)	25.80	3.44	2.62
	平均值	33.17	2.48	1.76
	呼阀控股	45.92	1.49	1.36
2013年12月31日	纽威股份(603699)	55.33	1.39	0.87
	菲达阀门(831477)	38.82	1.63	1.02
	江苏神通(002438)	28.15	3.32	2.56
	平均值	40.77	2.11	1.48
	呼阀控股	41.00	1.60	1.53

报告期内2014年、2013年，与可比公司相比较，公司资产负债率高于同行业公司平均水平，流动比率低于同行业公司平均水平较多，速动比率与同行业公司平均水平基本持平，主要由于公司短期借款、应付账款金额较大。考虑公司整体业务发展趋势及负债情况，应不存在实质性偿债风险。

(二) 营运能力分析

财务指标	2015年1-5月	2014年	2013年
应收帐款周转率(次)	0.76	1.65	3.54
存货周转率(次)	1.61	4.21	5.46

1、如上表，2014年应收账款周转率较2013年大幅降低，主要是2014年末应收账款大幅上升所致。公司客户主要为信誉良好的大型企业，应收账款回收风险较小。

报告期内，公司2014年存货周转率较2013年下降明显，主要系公司2014年末存货余额较2013年末大幅增加所致。公司存货保有量处理合理区间，且主要存货均有销售合同支持，存货变现风险较小。

2、与同行业上市公司比较

期间	同行业挂牌公司	应收帐款周转率(次)	存货周转率(次)
2014年度	纽威股份(603699)	2.52	1.82
	菲达阀门(831477)	4.43	1.95
	江苏神通(002438)	1.38	1.35

期间	同行业挂牌公司	应收帐款周转率（次）	存货周转率（次）
	平均值	2.78	1.71
	呼阀控股	1.65	4.21
2013 年度	纽威股份（603699）	2.78	1.64
	菲达阀门（831477）	5.21	3.09
	江苏神通（002438）	1.66	1.44
	平均值	3.21	2.05
	呼阀控股	3.54	5.46

报告期 2013 年，公司应收账款周转率略高于同行业可比公司平均水平，存货周转率远高于同行业可比公司平均水平，表明公司应收账款、存货管理水平较好；报告期 2014 年，公司应收账款周转率低于同行业可比公司平均水平，存货周转率高于同行业可比公司平均水平，显示公司应收账款回款情况欠佳，但是存货管理仍处于较好水平；从报告期 2013 年、2014 年比较来看，应收账款周转率、存货周转率均呈现下降趋势，与同行业可比公司变动趋势一致。

（三）盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
毛利率（%）	36.45	38.81	34.20
净资产收益率（%）	5.36	9.98	12.17
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	4.98	7.97	12.19
基本每股收益（元/股）	0.05	0.09	0.10
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.05	0.09	0.10

1、综合毛利率变动分析

公司主要从事阀门的研发、生产、销售，报告期收入主要来自阀门销售。公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度综合毛利率分别为 36.45%、38.81%、34.20%，主营业务/产品销售毛利率分别为 36.45%、36.02%、34.10%，报告期内主营业务毛利率/综合毛利率呈现稳步上升趋势，主要系公司不断开发大型客户，收入及利润水平逐步提高。

2、按业务性质分类的毛利率变动分析

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度
----	--------------	---------

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
主营业务	19,812,828.42	12,590,220.93	36.45%	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%
其他业务				1,221,875.00		100.00%
合计	19,812,828.42	12,590,220.93	36.45%	28,020,027.34	17,146,484.05	38.81%

续表：

单位：元

项目	2014 年度			2013 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
主营业务	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%	27,802,825.68	18,323,390.40	34.10%
其他业务	1,221,875.00		100.00%	44,888.89		100.00%
合计	28,020,027.34	17,146,484.05	38.81%	27,847,714.57	18,323,390.40	34.20%

3、按产品/服务性质分类的毛利率变动分析

单位：元

项目	2015 年 1-5 月			2014 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
阀门销售	19,812,828.42	12,590,220.93	36.45%	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%
阀门维修						
利息收入				1,221,875.00		100.00%
合计	19,812,828.42	12,590,220.93	36.45%	28,020,027.34	17,146,484.05	38.81%

续表：

单位：元

项目	2014 年度			2013 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
阀门销售	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%	27,802,825.68	18,323,390.40	34.10%
阀门维修				44,888.89		100.00%
利息收入	1,221,875.00		100.00%			
合计	28,020,027.34	17,146,484.05	38.81%	27,847,714.57	18,323,390.40	34.20%

如上表所示，公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度综合毛利率分别为 36.45%、38.81%、34.20%。主要原因分析如下：

(1) 阀门销售收入毛利率变动分析：公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年的阀门销售收入占营业收入比例分别 100.00%、95.64%、99.84%，阀门销售收入是公司收入的主要来源。报告期内，由于公司不断开发大型客户，阀门销售毛

利率水平稳步提高。

(2) 阀门维修及利息收入毛利率变动分析：公司阀门维修及利息收入占比较低，属于零星收入，未对成本进行单独归集。

4、按销售区域的主营业务毛利率变动分析

单位：元

项目	2015年1-5月			2014年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
内蒙古	12,319,206.92	7,783,274.93	36.82%	6,832,787.95	4,351,802.65	36.31%
内蒙古以外	7,493,621.50	4,806,946.00	35.85%	19,965,364.39	12,794,681.40	35.92%
其中：华东地区	4,491,553.07	2,909,865.11	35.21%	9,104,476.46	5,847,951.94	35.77%
华北地区	2,994,376.10	1,892,146.26	36.81%	10,831,571.83	6,927,873.34	36.04%
东北地区				29,316.10	18,856.12	35.68%
西南地区	7,692.33	4,934.63	35.85%			
西北地区						
合计	19,812,828.42	12,590,220.93	36.45%	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%

续表：

单位：元

项目	2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
内蒙古	6,832,787.95	4,351,802.65	36.31%	3,164,903.45	2,044,211.14	35.41%
内蒙古以外	19,965,364.39	12,794,681.40	35.92%	24,637,922.23	16,279,179.26	33.93%
其中：华东地区	9,104,476.46	5,847,951.94	35.77%	17,576,139.30	11,596,736.71	34.02%
华北地区	10,831,571.83	6,927,873.34	36.04%	5,339,461.55	3,551,679.77	33.48%
东北地区	29,316.10	18,856.12	35.68%			
西南地区				1,552,235.92	1,019,816.03	34.30%
西北地区				170,085.46	110,946.75	34.77%
合计	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%	27,802,825.68	18,323,390.40	34.10%

从上表可知，公司在报告期内实现的收入主要集中在包括内蒙古自治区在内的华北及华东地区，2015年1-5月、2014年、2013年占比均超过90%，同时内蒙古自治区营业收入占比在逐步提高，主要是公司加大了在内蒙古自治区的市场开发力度，新增了较多的大客户；从毛利率来看，各地区实现收入毛利率差异

较小，公司产品区域差异不明显。

总体来看，公司报告期内毛利率呈增长趋势，公司盈利能力不断增强，持续经营能力不存在重大风险。

5、按销售模式划分的主营业务毛利率变动分析

单位：元

项目	2015年1-5月			2014年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
直销	19,812,828.42	12,590,220.93	36.45%	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%
经销						
合计	19,812,828.42	12,590,220.93	36.45%	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%

续表：

单位：元

项目	2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
直销	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%	27,802,825.68	18,323,390.40	34.10%
经销						
合计	26,798,152.34	17,146,484.05	36.02%	27,802,825.68	18,323,390.40	34.10%

从上表可知，公司主营业务收入均采用直销模式，不存在经销业务收入。

6、净资产收益率与每股收益变动分析

公司2015年1-5月、2014年度、2013年度每股收益分别为0.05元/股、0.09元/股、0.10元/股，净资产收益率分别为5.36%、9.98%、12.17%。2014年度与2013年度相比，公司营收规模略有增长，但是管理费用中研发支出金额增长较多，净利润水平略有下降，净资产收益率与每股收益略有下降；2015年1-5月净资产收益率与每股收益高于上年同期水平。

7、与同行业上市公司比较

期间	同行业挂牌公司	毛利率(%)	净资产收益率(%)	基本每股收益(元/股)
2014年	纽威股份(603699)	45.15	25.72	0.75
	菲达阀门(831477)	29.19	9.97	0.11
	江苏神通(002438)	36.75	5.87	0.26
	平均值	37.03	13.85	0.37
	呼阀控股	38.81	9.98	0.09

期间	同行业挂牌公司	毛利率 (%)	净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元/股)
2013年	纽威股份 (603699)	44.98	40.30	0.67
	菲达阀门 (831477)	38.37	3.39	0.05
	江苏神通 (002438)	38.37	7.60	0.32
	平均值	40.57	17.10	0.35
	呼阀控股	34.20	12.17	0.10

报告期内 2013 年公司盈利能力指标低于同行业可比公司平均水平，主要由于公司收入规模相对较小，规模效益不明显。2014 年，公司加大市场开发力度，增加对大型客户销售收入占比，毛利率稳步提升；同时，公司加大新产品研发投入，导致利润水平略有下降；但是公司收入规模、毛利水平的稳步提升，反映出公司良好的发展态势。

(四) 现金流量分析

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额 (元)	7,858,320.56	29,597,806.77	5,259,877.77
投资活动产生的现金流量净额 (元)	-7,044,364.14	-4,382,486.89	-2,888,641.19
筹资活动产生的现金流量净额 (元)	-595,000.00	-4,629,290.89	-2,068,346.69
现金及现金等价物净增加额 (元)	218,956.42	20,586,028.99	302,889.89

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年现金及现金等价物净增加额分别为 218,956.42 元、20,586,028.99 元、302,889.89 元。各项目的变化及原因具体如下：

1、经营活动现金流量分析

(1) 净利润与经营活动产生的现金流量净额差异分析

单位：元

类别	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
1、经营活动产生的现金流量净额	7,858,320.56	29,597,806.77	5,259,877.77
2、净利润	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
3、差额 (=1-2)	4,979,836.35	24,634,954.07	-161,875.27
4、盈利现金比率 (=1/2)	2.73	5.96	0.97

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为 7,858,320.56 元、29,597,806.77 元、5,259,877.77 元。公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年销售商品、提供劳务收到的现金分别为 6,777,531.00 元、28,064,246.02 元、17,722,921.60 元，占营业收入的比重分别为 0.34、1.00、0.64，除 2015 年

1-5 月未到结算期原因占比较低外，2014 年、2013 年销售回款与收入基本匹配；公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年购买商品、接受劳务支付的现金的金额分别为 6,756,590.68 元、15,074,546.25 元、12,817,826.40 元，占营业收入比重分别为 0.34、0.54、0.46，除 2015 年 1-5 月由于未到结算期原因占比较低外，公司采购和销售配比基本合理。公司 2014 年经营活动现金流较 2013 年大幅增加，主要系公司 2014 年收回了大额往来款，使 2014 年度收到其他与经营活动有关的现金较 2013 年度大幅增加；2015 年 1-5 月经营活动现金流状况不佳，主要系应收账款未到回收期，回款金额不足。

公司认为经营活动现金流波动是合理的。公司净利润与经营性现金流量净额之间的差异分析：

单位：元

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	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
加：资产减值准备	459,686.28	-5,669,998.42	-3,069,238.30
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	342,038.01	578,216.27	235,151.28
无形资产摊销	6,025.60	1,205.12	
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1,333.75		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	595,000.00	1,632,890.89	1,058,016.69
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-68,952.94	850,499.76	460,385.75
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-4,102,746.65	-3,373,007.76	1,938,998.89
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,300,046.92	10,449,955.05	-3,790,663.18
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	6,447,405.38	20,165,193.16	3,005,473.60
其他			
经营活动产生的现金流量净额	7,858,320.56	29,597,806.77	5,259,877.77

公司净利润与经营性现金流量净额之间的差异主要受资产减值准备、存货、

财务费用、往来款的影响。具体差异分析如下：

1) 2015 年 1-5 月净利润为 2,878,484.21 元，经营活动现金流量净额为 7,858,320.56 元，差额为 4,979,836.35 元，主要原因是：①存货增加 4,102,746.65 元，导致现金流减少；②经营性应收项目减少了 1,300,046.92 元，导致现金流量增加；③经营性应付项目增加了 6,447,405.38 元，导致了现金流量增加。

2) 2014 年净利润为 4,962,852.70 元，经营活动现金流量净额为 29,597,806.77 元，差额为 24,634,954.07 元，主要原因是：①资产减值准备减少了 5,669,998.42 元，导致现金流量减少；②财务费用增加了 1,632,890.89 元，导致了现金流量增加；③存货增加了 3,373,007.76 元，导致现金流量减少；④经营性应收项目减少了 10,449,955.05 元，导致了现金流量增加；⑤经营性应付项目增加了 20,165,193.16 元，导致了现金流量增加。

3) 2013 年净利润 5,421,753.04 元，经营活动现金流量净额为 5,259,877.77 元，差额为-161,875.27 元，主要原因是：①资产减值准备减少了 3,069,238.30 元，导致现金流量减少；②财务费用增加了 1,058,016.69 元，导致了现金流量增加；③存货减少了 1,938,998.89 元，导致现金流量增加；④经营性应收项目增加了 3,790,663.18 元，导致了现金流量减少；⑤经营性应付项目增加了 3,005,473.60 元，导致了现金流量增加。

(2) 公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与收入对比表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	19,812,828.42	26,798,152.34	27,847,714.57
加：销项税	3,368,180.58	4,607,833.00	4,734,111.41
应收票据的减少（期初－期末）	100,000.00	350,000.00	133,172.40
应收账款的减少（期初－期末）	-11,537,075.2	-6,292,620.41	-11,968,499.77
预收账款的增加（期末－期初）	-4,226,653.29	3,159,029.99	-2,203,712.80
减：应收票据贴现利息	7,248.00	106,229.55	50,000.40
本期计提的应收账款坏账准备	732,501.51	451,919.35	769,863.81
销售商品、提供劳务收到的现金	6,777,531.00	28,064,246.02	17,722,921.60

(3) 公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与成本对比表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
----	--------------	---------	---------

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
主营业务成本	12,590,220.93	17,146,484.05	18,323,390.40
加：进项税	3,027,720.59	4,404,063.47	3,166,753.01
存货的增加（期末一期初）	4,102,746.65	3,373,007.76	-1,938,998.89
减：列入生产成本及制造费用中的职工薪酬	194,833.00	697,265.70	135,130.00
列入生产成本及制造费用中的未付现部分（折旧费）	116,384.40	177,075.65	41,307.12
加：应付账款的减少（期初一期末）	-7,733,215.36	-10,191,635.12	-7,370,317.00
预付账款的增加（期末一期初）	-4,919,664.73	1,216,967.44	813,436.00
购买商品、接受劳务支付的现金	6,756,590.68	15,074,546.25	12,817,826.40

（4）收到其他与经营活动有关的现金及支付其他与经营活动有关的现金具体构成如下表所示：

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
财务费用利息收入	97,211.51	1,223,043.29	1,535.11
往来款	9,563,901.28	28,610,872.08	8,454,622.74
合计	9,661,112.79	29,833,915.37	8,456,157.85

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
银行手续费	9,770.70	175,091.48	310,595.56
业务招待费	67,126.00	395,219.65	118,822.40
差旅费	100,556.76	505,292.78	465,124.91
办公费	101,903.87	357,407.86	305,801.30
交通费	47,966.80	325,861.29	256,689.72
运输费	396,534.91	553,834.56	365,323.40
顾问费	40,000.00	200,000.00	
水电费	57,563.88	203,968.78	102,022.19
投标费用	22,952.00	212,187.30	120,201.80
广告费	152,931.07	68,228.00	
燃气费	1,734.51	140,954.86	146,960.00
往来款		8,070,312.28	4,648,187.94

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
其他	3,447.30	200,361.10	279,548.10
合计	1,002,487.80	11,408,719.94	7,119,277.32

2、投资活动现金流量分析

公司2015年1-5月、2014年、2013年投资活动产生的现金流量净额分别为-7,044,364.14元、-4,382,486.89元、-2,888,641.19元，投资活动净现金流均为负数。主要系公司为扩大生产规模，购建固定资产支付现金形成的现金流出。

3、筹资活动现金流量分析

公司报告期内仅2015年1-5月筹资活动产生的现金流量净额分别为-595,000.00元、-4,629,290.89元、-2,068,346.69元，投资活动净现金流均为负数。主要系公司逐步减少了短期借款的使用，短期偿债风险有所降低。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入和利润总体情况

2014年度与2013年度相比，公司营业收入略有增长，毛利率水平稳步提高，由于管理费用中研发支出金额增长较多，导致净利润水平略有下降，但是公司发展经营的质量在逐步提高；2015年1-5月，公司销售情况继续好转，盈利水平略有增长，反映出公司良好的发展态势。

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	19,812,828.42	28,020,027.34	27,847,714.57
营业成本（元）	12,590,220.93	17,146,484.05	18,323,390.40
销售费用（元）	759,337.80	1,503,370.60	956,665.29
管理费用（元）	2,203,887.76	6,951,751.46	4,308,831.61
财务费用（元）	507,559.19	1,806,814.08	1,367,077.14
营业利润（元）	3,292,136.46	6,165,513.63	5,892,468.79
利润总额（元）	3,534,189.23	6,116,966.75	5,882,138.79
净利润（元）	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04

（二）营业收入的具体确认方法及主要构成分析

1、营业收入的具体确认方法

公司主要从事工业阀门的设计、制造和销售业务，收入主要来源于阀门销售业务。根据公司业务特点，对阀门销售业务的收入确认制定了以下具体标准：

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与

所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

具体来说，公司在产品移交给客户并取得客户签字验收后即确认销售收入。

2、营业收入的主要构成

(1) 按业务性质划分的营业收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	95.64	27,802,825.68	99.84
其中：阀门销售	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	95.64	27,802,825.68	99.84
其他业务收入			1,221,875.00	4.36	44,888.89	0.16
其中：阀门维修					44,888.89	0.16
利息收入			1,221,875.00	4.36		
合计	19,812,828.42	100.00	28,020,027.34	100.00	27,847,714.57	100.00

2015年1-5月、2014年及2013年，公司主营业务收入占营业收入95%以上，公司主营业务明确。

(2) 按产品/服务划分的主营业务收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
阀门销售	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	95.64	27,802,825.68	99.84
阀门维修					44,888.89	0.16
利息收入			1,221,875.00	4.36		
合计	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	100.00	27,802,825.68	100.00

报告期内公司主营业务收入来自于为阀门销售，由于公司不断开发信誉良好的大客户，同时加大新产品的研发力度，阀门销售毛利率逐步提高。

(3) 按销售地区划分的主营业务收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
内蒙古	12,319,206.92	62.18	6,832,787.95	25.50	3,164,903.45	11.38
内蒙古以外	7,493,621.50	37.82	19,965,364.39	74.50	24,637,922.23	88.62
其中：华东地区	4,491,553.07	22.67	9,104,476.46	33.97	17,576,139.30	63.22
华北地区	2,994,376.10	15.11	10,831,571.83	40.42	5,339,461.55	19.21
东北地区			29,316.10	0.11		
西南地区	7,692.33	0.04			1,552,235.92	5.58
西北地区					170,085.46	0.61
合计	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	100.00	27,802,825.68	100.00

公司在报告期内实现的收入主要集中在包括内蒙古自治区在内的华北及华东地区，2015年1-5月、2014年、2013年占比均超过90%，同时内蒙古自治区营业收入占比在逐步提高，主要是公司加大了在内蒙古自治区的市场开发力度，新增了较多的大客户。

(4) 按销售模式划分的主营业务收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
直销	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	100.00	27,802,825.68	100.00
经销						
合计	19,812,828.42	100.00	26,798,152.34	100.00	27,802,825.68	100.00

公司主营业务收入均采用直销模式，不存在经销业务收入。

(三) 营业成本构成及变动情况

1、营业成本构成

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 (%)
直接材料	12,220,275.80	97.06%	16,390,002.28	95.59%	18,067,897.06	98.61%
直接人工	181,968.59	1.45%	568,632.65	3.31%	157,797.24	0.86%
制造费用	187,976.54	1.49%	187,849.12	1.10%	97,696.10	0.53%
合计	12,590,220.93	100.00%	17,146,484.05	100.00%	18,323,390.40	100.00%

2、营业成本的归集、分配、结转方法

（1）公司产品成本核算方法

公司按月计算生产成本，在产品 and 产成品成本。公司按照与客户签订的合同订单制定生产订单计划，产品按照规格、型号明细列置排产。公司产品成本计算方法采用品种法核算。公司以阀门品种类别作为成本计算对象来归集生产费用、计算产品成本，按月计算产品成本。

（2）成本计算的归集和分配

人工费用：公司遵循权责发生制原则，归集生产车间工人工资、福利费、社保费等相应的人工性费用，月末按照产成品领用原材料的耗用金额数为权数，对当月生产人员工资进行分摊，计入当月入库的产成品成本。

制造费用：公司遵循权责发生制原则，归集生产车间折旧费和水电能耗费等间接性生产费用，月末按照产成品领用原材料的耗用金额数为权数，对当月生产人员工资进行分摊，计入当月入库的产成品成本。

生产成本：公司按权责发生制原则，归集生产车间为生产产品而发生的各项生产费用，包括各项直接支出和制造费用。直接支出包括直接材料（原材料、辅助材料等）直接工资（生产人员的工资、补贴等）以及其他直接支出。公司对原材料采取实际成本法核算，月末根据生产车间“生产成本计算单”，将所发生的全部生产成本在在产品和产成品之间进行分配：原材料按照产成品与在产品实际领用计入，辅助材料、人工费用、制造费用在当月入库产成品分配，计入产成品成本。

（3）成本结转

公司月末按照实际成本结转当月出售产品的成本。

3、采购总额、营业成本之间的勾稽关系分析

根据下表数据，公司报告期内的采购总额、存货、主营业务成本满足勾稽关系。

单位：元

项目	2015年 1-5月	2014年度	2013年度
①期初原材料	405,891.35	677,105.73	-
加：本期购入原材料	14,823,208.94	22,931,409.20	18,330,639.85
减：期末原材料	498,830.81	405,891.35	677,105.73
减：其他领用原材料	1,104,752.12	3,369,847.40	2,181,051.90

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
②直接材料成本	13,625,517.36	19,832,776.18	15,472,482.22
加：直接人工	194,833.00	697,265.70	135,130.00
加：制造费用	205,446.69	231,229.61	83,662.26
③产品生产成本	14,025,797.05	20,761,271.49	15,691,274.48
加：期初产成品	4,683,856.39	1,040,468.96	-
减：期末产成品	8,178,462.86	4,683,856.39	1,040,468.96
④当期结转产成品成本	10,531,190.58	17,117,884.06	14,650,805.52
加：期初库存商品	625,866.24	654,466.23	4,327,051.11
加：本期购入库存商品	2,569,812.13		
减：期末库存商品	1,136,648.02	625,866.24	654,466.23
⑤当期结转产品成本	12,590,220.93	17,146,484.05	18,323,390.40
⑥当期主营业务成本	12,590,220.93	17,146,484.05	18,323,390.40
差异	0.00	0.00	0.00
差异率	0.00%	0.00%	0.00%

（三）毛利率变动分析

具体见本说明书之“第四节公司财务会计”之“五、主要财务指标变动分析”之“（三）盈利能力分析”。

（四）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用（元）	759,337.80	1,503,370.60	57.15%	956,665.29
管理费用（元）	2,203,887.76	6,951,751.46	61.34%	4,308,831.61
财务费用（元）	507,559.19	1,806,814.08	32.17%	1,367,077.14
销售费用占营业收入比重	3.83%	5.37%	——	3.44%
管理费用占营业收入比重	11.12%	24.81%	——	15.47%
财务费用占营业收入比重	2.56%	6.45%	——	4.91%

公司销售费用主要包括人工费、差旅费、运输费、投标费、广告费及其他日常费用等。报告期内公司销售费用总额随业务规模的增加呈明显的上升趋势，管理费用占当期营业收入比重总体呈上升趋势。

公司管理费用主要包括人工费、研究开发费、招待费、折旧费、差旅费、办

公费、汽车费用、水电燃气费及其他日常费用等。报告期内公司管理费用总额随业务规模的比例呈上升趋势，且 2014 年较 2013 年度上升幅度明显，管理费用占当期营业收入比重总体呈下降趋势。

公司财务费用主要为利息支出，报告期内财务费用总额随短期借款余额的增加而增加。

1、销售费用明细

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
工资	85,353.00	182,372.00	90,865.00
福利费		2,391.09	
招待费	30,692.00	71,987.00	33,431.40
差旅费	54,241.70	324,223.98	303,441.45
办公费	5,490.80	27,630.77	4,395.40
汽车费用	7,996.82	46,171.00	27,151.84
运输费	396,534.91	553,834.56	365,323.40
交通费	836.50	3,228.80	4,528.60
邮寄费	2,309.00	10,979.10	3,076.40
包装费		137.00	4,250.00
投标费用	22,952.00	212,187.30	120,201.80
广告费	152,931.07	68,228.00	
合计	759,337.80	1,503,370.60	956,665.29

2、管理费用明细

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
工资	199,813.00	618,282.30	173,665.00
福利费	36,677.53	227,404.92	78,937.45
社保费	41,743.09	75,900.42	76,371.48
招待费	36,434.00	323,232.65	85,391.00
差旅费	46,315.06	181,068.80	161,683.46
折旧费	138,022.46	226,678.01	81,230.32
办公费	96,413.07	329,777.09	301,405.90
汽车费用	37,287.98	270,904.79	213,598.38

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
税金	12,985.46	20,291.41	14,999.10
水费	3,591.50	18,958.77	7,160.05
电费	53,972.38	185,010.01	94,862.14
燃气费	1,734.51	140,954.86	146,960.00
电话费	250.00	8,660.00	8,481.00
邮寄费	1,443.00	1,022.00	5,278.70
交通费	1,845.50	5,556.70	11,410.90
职工培训费		44,730.00	6,460.00
低值摊销品摊销		5,115.00	10,034.00
网络服务费	2,900.00	40,000.00	30,000.00
研发费用	1,275,277.62	3,772,006.70	2,474,650.73
无形资产摊销	6,025.60	1,205.12	
商业保险费	20,290.00	10,021.91	
顾问费、担保费	190,000.00	350,000.00	100,000.00
其他	866.00	94,970.00	226,252.00
合计	2,203,887.76	6,951,751.46	4,308,831.61

3、财务费用

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
利息支出	595,000.00	1,632,890.89	1,058,016.69
减：利息收入	97,211.51	1,168.29	1,535.11
手续费	9,770.70	175,091.48	310,595.56
其他			
合计	507,559.19	1,806,814.08	1,367,077.14

3、同行业对比分析

2014年度、2013年度公司销售费用、管理费用与财务费用占营业收入的比重与同行业数据对比分析表如下：

期间	项目	纽威股份 (603699)	菲达阀门 (831477)	江苏神通 (002438)	平均值	呼阀控股
2014年	营业收入(元)	2,734,278,822.59	72,381,609.48	465,606,404.42	1,090,755,612.16	28,020,027.34
	营业成本(元)	1,499,797,037.85	51,252,723.64	294,494,327.63	615,181,363.04	17,146,484.05
	销售费用(元)	263,144,513.70	6,161,037.98	51,301,593.65	106,869,048.44	1,503,370.60

期间	项目	纽威股份 (603699)	菲达阀门 (831477)	江苏神通 (002438)	平均值	呼阀控股
	管理费用(元)	243,939,871.79	9,654,672.29	59,527,852.36	104,374,132.15	6,951,751.46
	财务费用(元)	12,988,233.39	386,090.15	-5,306,827.20	2,689,165.45	1,806,814.08
	销售费用/营业收入	9.62%	8.51%	11.02%	9.72%	5.37%
	管理费用/营业收入	8.92%	13.34%	12.79%	11.68%	24.81%
	财务费用/营业收入	0.48%	0.53%	-1.14%	-0.04%	6.45%
2013年	营业收入(元)	2,458,060,288.43	70,354,599.77	511,119,180.90	1,013,178,023.03	27,847,714.57
	营业成本(元)	1,352,520,779.01	54,743,389.70	314,994,829.62	574,086,332.78	18,323,390.40
	销售费用(元)	263,144,513.70	6,100,690.45	54,326,471.66	107,857,225.27	956,665.29
	管理费用(元)	215,091,327.82	6,851,506.77	62,606,984.73	94,849,939.77	4,308,831.61
	财务费用(元)	13,536,769.33	-338,427.35	-2,733,544.11	3,488,265.96	1,367,077.14
	销售费用/营业收入	10.71%	8.67%	10.63%	10.00%	3.44%
	管理费用/营业收入	8.75%	9.74%	12.25%	10.25%	15.47%
	财务费用/营业收入	0.55%	-0.48%	-0.53%	-0.16%	4.91%

由于受公司经营规模、发展阶段、产品结构和业务特点等影响，公司与各同行业可比公司的相关数据仅具参考意义。

如上表，2013年度公司销售费用占营业收入比重低于同行业可比公司，反映出公司可以在市场营销方面加大投入；公司管理费用、财务费用占营业收入比重均高于同行业可比公司，反映出公司的营业收入规模偏低，不具备规模效应。总体来看，公司收入与费用配比较为合理。

(五) 非经常性损益情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》（证监会公告[2008]43号），本公司非经常性损益如下：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益			
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
政府补助			
对非金融企业收取的资金占用费		1,221,875.00	
取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
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			
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			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债以及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	242,052.77	-48,546.88	-10,330.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益总额	242,052.77	1,173,328.12	-10,330.00
减：非经常性损益的所得税影响数	36,307.92	175,999.22	-1,549.50
非经常性损益净额	205,744.85	997,328.90	-8,780.50
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数			
归属于公司普通股股东的非经常性损益	205,744.85	997,328.90	-8,780.50

非经常性损益的确认符合企业会计准则的相关规定，非经常性损益的确认真实、准确。

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非经常性损益净额	205,744.85	997,328.90	-8,780.50
净利润	2,878,484.21	4,962,852.70	5,421,753.04
扣除非经常性损益后的净利润	2,672,739.36	3,965,523.80	5,430,533.54

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非经常性损益占净利润的比例	7.15%	20.10%	-0.16%

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年非经常性损益占公司净利润比例分别为 7.15%、20.10%、-0.16%，除 2014 年由于资金占用费原因占比较高外，非经常损益占净利润比例均较低，公司对非经常性损益不存在依赖性。

(六) 公司主要税项

税种	计税依据	法定税率(%)
增值税	应税收入按 17%/6% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	17.00
城市维护建设税	实际缴纳流转税额	7.00
教育费附加	实际缴纳流转税额	3.00
企业所得税	应纳税所得额	15.00

七、报告期主要资产

(一) 资产构成及其变化

财务指标	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产(元)	69,065,893.38	66,044,237.23	52,535,155.53
非流动资产(元)	36,978,048.17	30,537,480.28	27,584,914.54
总资产(元)	106,043,941.55	96,581,717.51	80,120,070.07

2015 年 5 月 31 日资产总额 106,043,941.55 元，较 2014 年末增加 9,462,224.04 元，增幅为 9.80%。其中：应收账款增加 11,537,075.20 元，系未到结算期的应收账款正常增加；存货增加 4,102,746.65 元，系已经完工尚未交货的产成品增加较多；其他应收款减少 7,817,457.39 元，系收回了大额的往来款。

2014 年末资产总额 96,581,717.51 元，较 2013 年末增加 16,461,647.44 元，增幅为 20.55%，主要为流动资产的增加，其中：货币资金增加 20,586,028.99 元，系收回了大额的往来款；应收账款增加 6,292,620.41 元，系未到结算期的应收账款正常增加；其他应收款减少 17,609,542.90 元，主要是往来款减少所致。整体资产结构符合公司的实际情况。

(二) 报告期主要资产情况

1、货币资金

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

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	1,385.34	9,238.47	6,243.19
银行存款	21,725,897.36	21,499,087.81	916,054.10
合计	21,727,282.70	21,508,326.28	922,297.29

注：截至2015年5月31日，公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

2、应收票据

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		100,000.00	450,000.00
商业承兑汇票			
合计		100,000.00	450,000.00

3、应收账款

(1) 按类别列示

种类	2015年5月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按照组合计提坏账准备的应收账款	33,747,637.96	100.00	2,076,979.96	6.15
其他不重大但单独进行减值测试的应收账款				
合计	33,747,637.96	100.00	2,076,979.96	6.15

续表：

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按照组合计提坏账准备的应收账款	21,478,061.25	100.00	1,344,478.45	6.26
其他不重大但单独进行减值测试的应收账款				
合计	21,478,061.25	100.00	1,344,478.45	6.26

续表：

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按照组合计提坏账准备的应收账款	14,733,521.49	100.00	892,559.10	6.06
其他不重大但单独进行减值测试的应收账款				
合计	14,733,521.49	100.00	892,559.10	6.06

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	2015年5月31日			2014年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	29,837,475.88	88.41	1,491,873.79	17,381,928.74	80.93	869,096.44
1-2年	3,033,008.57	8.99	303,300.86	3,867,169.60	18.00	386,716.96
2-3年	804,678.60	2.38	241,403.58	129,082.01	0.60	38,724.60
3-4年	58,594.01	0.17	29,297.01	99,880.90	0.47	49,940.45
4-5年	13,880.90	0.05	11,104.72			
5年以上						
合计	33,747,637.96	100.00	2,076,979.96	21,478,061.25	100.00	1,344,478.45

续表：

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	17,381,928.74	80.93	869,096.44	13,450,852.48	91.30	672,542.62
1-2年	3,867,169.60	18.00	386,716.96	823,921.11	5.59	82,392.11
2-3年	129,082.01	0.60	38,724.60	458,747.90	3.11	137,624.37
3-4年	99,880.90	0.47	49,940.45			
4-5年						
5年以上						
合计	21,478,061.25	100.00	1,344,478.45	14,733,521.49	100.00	892,559.10

(3) 截至2015年5月31日，应收账款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
山东海化集团有限公司	非关联方	5,153,154.10	1年以内	15.27
中核苏阀科技实业股份有限公司	非关联方	4,590,533.77	1年以内	13.60
内蒙古大唐国际克什克腾煤制天然气有限责任公司	非关联方	2,934,030.00	1年以内 651,060.00元, 1-2 年 2,282,970.00元	8.69
北方联合电力有限责任公司呼和浩特金桥热电厂	非关联方	2,497,180.00	1年以内	7.40
内蒙古国电杭锦发电有限公司	非关联方	2,353,239.00	1年以内	6.97
合计		17,528,136.87		51.93

(4) 截至2014年12月31日, 应收账款金额前五名单位情况:

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
中核苏阀科技实业股份有限公司	非关联方	4,645,733.77	1年以内	21.63
内蒙古大唐国际克什克腾煤制天然气有限责任公司	非关联方	3,194,937.00	1年以内 716,732.00元, 1-2 年 2,478,205.00元	14.88
中国水利电力物资有限公司	非关联方	2,632,200.00	1年以内	12.26
内蒙古国电杭锦发电有限公司	非关联方	2,353,239.00	1年以内	10.96
北京首航艾启威节能技术股份有限公司天津分公司	非关联方	1,759,870.40	1年以内	8.19
合计		14,585,980.17		67.92

(5) 截至2013年12月31日, 应收账款金额前五名单位情况:

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
中核苏阀科技实业股份有限公司	非关联方	4,708,865.90	1年以内	31.96
内蒙古大唐国际克什克腾煤制天然气有限责任公司	非关联方	2,941,678.00	1年以内	19.97
山东海化集团有限公司	非关联方	1,530,493.98	1年以内	10.39
山东寿光巨能金玉米开发有限公司	非关联方	1,494,087.00	1年以内	10.14
北京创时能源有限公司	非关联方	1,238,232.00	1年以内	8.40
合计		11,913,356.88		80.86

(6) 截至2015年5月31日, 无持公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(7) 应收账款坏账政策分析

账龄	应收账款坏账计提比例			
	纽威股份（603699）	菲达阀门（831477）	江苏神通（002438）	呼阀控股
1年以内（含1年，下同）	6个月以内不计提，7-12个月3%	5%	5%	5%
1—2年	10%	10%	10%	10%
2—3年	20%	20%	20%	30%
3—4年	50%	50%	30%	50%
4—5年	100%	70%	50%	80%
5年以上	100%	100%	100%	100%

由于公司与同行业上市公司在细分市场、发展阶段等方面存在差异，坏账政策与同行业上市公司/挂牌公司相比更为谨慎。

4、预付款项

（1）按账龄列示

项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	余额	比例（%）	余额	比例（%）	余额	比例（%）
1年以内（含1年，下同）	2,194,182.71	55.51	6,302,954.44	71.04	3,916,596.00	51.16
1-2年	1,758,610.00	44.49	2,102,778.00	23.70	535,557.00	7.00
2-3年			124,645.00	1.40	3,203,337.00	41.84
3年以上			342,080.00	3.86		
合计	3,952,792.71	100.00	8,872,457.44	100.00	7,655,490.00	100.00

（2）截至2015年5月31日，预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	占预付账款总额的 比例（%）	年限	未结算原因
广西华南建设集团有限公司	非关联方	1,530,000.00	38.71	1-2年	未到结算期
沧州天硕法兰管道有限公司	非关联方	350,202.00	8.86	1年以内	未到结算期
中原圣起有限公司呼和浩特市销售分公司	非关联方	277,000.00	7.01	1年以内	未到结算期
温州滨江阀门有限公司	非关联方	260,000.00	6.58	1年以内	未到结算期
永嘉恒威电动装置有限公司	非关联方	191,000.00	4.83	1-2年	未到结算期
合计		2,608,202.00	65.99		

（3）截至2014年12月31日，预付款项金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额	占预付账款总额的比例 (%)	年限	未结算原因
广西华南建设集团有限公司	非关联方	1,530,000.00	17.24	1年以内	未到结算期
浙江宝德龙阀门有限公司	非关联方	1,299,778.00	14.65	1-2年	未到结算期
掌声阀门有限公司	非关联方	850,515.00	9.59	1年以内	未到结算期
永嘉恒威电动装置有限公司	非关联方	631,388.00	7.12	1年以内	未到结算期
浙江欧拉姆阀门科技有限公司	非关联方	450,000.00	5.07	1年以内	未到结算期
合计		4,761,681.00	53.67		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日, 预付款项金额前五名单位情况:

单位名称	与公司关系	金额	占预付账款总额的比例 (%)	年限	未结算原因
浙江宝德龙阀门有限公司	非关联方	1,299,778.00	16.98	1年以内	未到结算期
太原市信丰通机电贸易有限公司	非关联方	985,800.00	12.88	2-3年	未到结算期
大同市航海机床设备有限公司	非关联方	711,827.00	9.30	2-3年	未到结算期
永嘉恒威电动装置有限公司	非关联方	541,844.00	7.08	1年以内	未到结算期
温州宏汇阀门制造有限公司	非关联方	400,000.00	5.23	1年以内	未到结算期
合计		3,939,249.00	51.47		

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日, 无持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

5、其他应收款

(1) 按类别列示

种类	2015 年 5 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按照组合计提坏账准备的其他应收款	2,204,518.52	100.00	353,165.18	16.02
其他不重大但单独进行减值测试的其他应收款				
合计	2,204,518.52	100.00	353,165.18	16.02

续表:

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按照组合计提坏账准备的其他应收款	10,294,791.14	100.00	625,980.41	6.08
其他不重大但单独进行减值测试的其他应收款				
合计	10,294,791.14	100.00	625,980.41	6.08

续表:

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按照组合计提坏账准备的其他应收款	34,026,251.81	100.00	6,747,898.18	19.83
其他不重大但单独进行减值测试的其他应收款				
合计	34,026,251.81	100.00	6,747,898.18	19.83

(2) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	2015年5月31日			2014年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	1,235,401.52	56.04	61,770.08	9,696,374.14	94.19	484,818.71
1-2年	403,300.00	18.29	40,330.00	191,817.00	1.86	19,181.70
2-3年	159,217.00	7.22	47,765.10	406,600.00	3.95	121,980.00
3-4年	406,600.00	18.45	203,300.00			
4-5年						
5年以上						
合计	2,204,518.52	100.00	353,165.18	10,294,791.14	100.00	625,980.41

续表:

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	9,696,374.14	94.19	484,818.71	22,198,788.00	65.25	1,109,939.40
1-2年	191,817.00	1.86	19,181.70	6,857,977.81	20.15	685,797.78

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
2-3年	406,600.00	3.95	121,980.00			
3-4年				34,650.00	0.10	17,325.00
4-5年						
5年以上				4,934,836.00	14.50	4,934,836.00
合计	10,294,791.14	100.00	625,980.41	34,026,251.81	100.00	6,747,898.18

(3) 截至2015年5月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
内蒙古融泰担保有限公司	非关联方	500,000.00	1年以内	22.68
内蒙古第一电力建设工程有限责任公司	非关联方	400,000.00	3-4年	18.14
内蒙古闯伟科技有限责任公司	非关联方	300,000.00	1-2年	13.61
内蒙古鄂尔多斯化学工业有限公司	非关联方	300,000.00	1年以内	13.61
内蒙古庆华集团有限公司	非关联方	151,000.00	1-2年 51,000元 2-3年 100,000元	6.85
合计		1,651,000.00		74.89

(4) 截至2014年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
内蒙古中核苏阀科技有限公司	关联方	4,405,877.81	1年以内	42.80
南安市仑苍林丽琴水暖配件店	非关联方	3,700,000.00	1年以内	35.94
内蒙古融泰担保有限公司	非关联方	650,000.00	1年以内	6.31
内蒙古第一电力建设工程有限责任公司配电	非关联方	400,000.00	2-3年	3.89
内蒙古闯伟科技有限责任公司	非关联方	300,000.00	1年以内	2.91
合计		9,455,877.81		91.85

(5) 截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
内蒙古中核苏阀科技有限公司	关联方	24,932,877.81	1年以内 18,481,500元, 1-2 年 6,451,377.81元	73.28
呼和浩特市呼阀阀门制造有限公司	关联方	4,934,836.00	5年以上	14.50
内蒙古中核苏阀销售有限公司	关联方	1,195,000.00	1年以内	3.51
内蒙古融泰担保有限公司	非关联方	650,000.00	1年以内	1.91
内蒙古第一电力建设工程有限责任公司	非关联方	400,000.00	1-2年	1.18
合计		32,112,713.81		94.38

(6) 截至2015年5月31日, 无持公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(7) 其他应收款坏账政策分析

账龄	其他应收款坏账计提比例			
	纽威股份(603699)	菲达阀门(831477)	江苏神通(002438)	呼阀控股
1年以内(含1年, 下同)	6个月以内不计提, 7-12个月3%	5%	5%	5%
1-2年	10%	10%	10%	10%
2-3年	20%	20%	20%	30%
3-4年	50%	50%	30%	50%
4-5年	100%	70%	50%	80%
5年以上	100%	100%	100%	100%

由于公司与同行业上市公司在细分市场、发展阶段等方面存在差异, 坏账政策与同行业上市公司/挂牌公司相比更为谨慎。

6、存货

(1) 公司存货的内部控制和管理制度

公司存货主要为原材料、产成品、库存商品, 公司制定了《会计核算管理制度》及《仓库管理规定》来规范存货的内部控制及管理制度, 能够从存货采购、入库、领用、实物管理等方面对库存商品实行有效控制, 防范管理漏洞, 降低内控风险。

公司存货在取得时按实际成本计价, 存货成本主要包括采购成本和其他成本。领用或发出存货, 采用个别计价法确定其实际成本。

(2) 存货分类情况

项目	2015年5月31日			2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	498,830.81		498,830.81	405,891.35		405,891.35
产成品	8,178,462.86		8,178,462.86	4,683,856.39		4,683,856.39
库存商品	1,136,648.02		1,136,648.02	625,866.24		625,866.24
低值易耗品	49,864.94		49,864.94	45,446.00		45,446.00
合计	9,863,806.63		9,863,806.63	5,761,059.98		5,761,059.98

续表：

项目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	405,891.35		405,891.35	677,105.73		677,105.73
产成品	4,683,856.39		4,683,856.39	1,040,468.96		1,040,468.96
库存商品	625,866.24		625,866.24	654,466.23		654,466.23
低值易耗品	45,446.00		45,446.00	16,011.30		16,011.30
合计	5,761,059.98		5,761,059.98	2,388,052.22		2,388,052.22

(3) 存货余额变动分析

公司存货主要为产成品、库存商品，公司采用订单式生产，在接到订单后进行采购及组织生产，库存商品为外购的与自有产品组合销售的商品，大部分存货有订单式支持，不存在积压、滞销的市场风险。报告期内，公司存货余额逐年增加，反映了公司经营逐步扩大，产品交付能力不断增强；综上，报告期内公司存货余额变动处于合理范围。

(4) 上述存货未对外提供债务担保和抵押。

(5) 截至2015年5月31日，公司对存货进行减值测试，由于不存在减值的情况，故未计提存货减值准备。

6、固定资产

(1) 固定资产情况

①2015年1-5月份固定资产情况

项目	电子设备	办公家具	交通工具	生产设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值						

项目	电子设备	办公家具	交通工具	生产设备	房屋建筑物	合计
1、期初余额	166,955.76	296,110.11	1,029,672.03	4,329,415.27	1,907,289.93	7,729,443.10
2、本期增加金额	19,839.97			198,681.20	19,840,386.45	20,058,907.62
(1) 购置	19,839.97			198,681.20		218,521.17
(2) 在建工程转入					19,840,386.45	19,840,386.45
(3) 企业合并增加						
3、本期减少金额			26,675.00			26,675.00
(1) 处置或报废			26,675.00			26,675.00
4、期末余额	186,795.73	296,110.11	1,002,997.03	4,528,096.47	21,747,676.38	27,761,675.72
二、累计折旧						
1、期初余额	88,869.73	105,948.66	181,970.27	390,264.79	81,696.60	848,750.05
2、本期增加金额	23,579.26	23,220.25	99,254.90	171,372.90	24,610.70	342,038.01
(1) 计提	23,579.26	23,220.25	99,254.90	171,372.90	24,610.70	342,038.01
3、本期减少金额			25,341.25			25,341.25
(1) 处置或报废			25,341.25			25,341.25
4、期末余额	112,448.99	129,168.91	255,883.92	561,637.69	106,307.30	1,165,446.81
三、减值准备						
1、期初余额						
2、本期增加金额						
(1) 计提						
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额						
四、账面价值						
1、期末账面价值	74,346.74	166,941.20	747,113.11	3,966,458.78	21,641,369.08	26,596,228.91
2、期初账面价值	78,086.03	190,161.45	847,701.76	3,939,150.48	1,825,593.33	6,880,693.05

②2014年固定资产情况

项目	电子设备	办公家具	交通工具	生产设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值						
1、期初余额	151,252.00	252,036.78	472,066.00	1,582,835.17	1,547,933.92	4,006,123.87
2、本期增加金额	15,703.76	44,073.33	557,606.03	2,746,580.10	359,356.01	3,723,319.23
(1) 购置	15,703.76	44,073.33	557,606.03	2,746,580.10		3,363,963.22
(2) 在建工程转入					359,356.01	359,356.01

项目	电子设备	办公家具	交通工具	生产设备	房屋建筑物	合计
(3) 企业合并增加						
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额	166,955.76	296,110.11	1,029,672.03	4,329,415.27	1,907,289.93	7,729,443.10
二、累计折旧						
1、期初余额	38,627.70	53,986.05	39,913.80	105,327.59	32,678.64	270,533.78
2、本期增加金额	50,242.03	51,962.61	142,056.47	284,937.20	49,017.96	578,216.27
(1) 计提	50,242.03	51,962.61	142,056.47	284,937.20	49,017.96	578,216.27
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额	88,869.73	105,948.66	181,970.27	390,264.79	81,696.60	848,750.05
三、减值准备						
1、期初余额						
2、本期增加金额						
(1) 计提						
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额						
四、账面价值						
1、期末账面价值	78,086.03	190,161.45	847,701.76	3,939,150.48	1,825,593.33	6,880,693.05
2、期初账面价值	112,624.30	198,050.73	432,152.20	1,477,507.58	1,515,255.28	3,735,590.09

③2013 年固定资产情况

项目	电子设备	办公家具	交通工具	生产设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值						
1、期初余额	118,803.00	158,129.04	26,675.00	1,200,238.72		1,503,845.76
2、本期增加金额	32,449.00	93,907.74	445,391.00	382,596.45	1,547,933.92	2,502,278.11
(1) 购置	32,449.00	93,907.74	445,391.00	382,596.45		954,344.19
(2) 在建工程转入					1,547,933.92	1,547,933.92
(3) 企业合并增加						
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额	151,252.00	252,036.78	472,066.00	1,582,835.17	1,547,933.92	4,006,123.87

项目	电子设备	办公家具	交通工具	生产设备	房屋建筑物	合计
二、累计折旧						
1、期初余额	912.88	19,930.30	14,254.38	284.94		35,382.50
2、本期增加金额	37,714.82	34,055.75	25,659.42	105,042.65	32,678.64	235,151.28
(1) 计提	37,714.82	34,055.75	25,659.42	105,042.65	32,678.64	235,151.28
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额	38,627.70	53,986.05	39,913.80	105,327.59	32,678.64	270,533.78
三、减值准备						
1、期初余额						
2、本期增加金额						
(1) 计提						
3、本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4、期末余额						
四、账面价值						
1、期末账面价值	112,624.30	198,050.73	432,152.20	1,477,507.58	1,515,255.28	3,735,590.09
2、期初账面价值	117,890.12	138,198.74	12,420.62	1,199,953.78		1,468,463.26

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日公司对固定资产进行减值测试，不存在固定资产减值的情况，未计提固定资产减值准备。

(3) 生产设备中有部分机器设备用于短期借款抵押，截至 2015 年 5 月 31 日原值 4,177,024.88 元，已计提折旧 537,002.64 元。

(4) 截至 2015 年 5 月 31 日，房屋建筑物占用的土地使用权证尚在办理中，故房屋建筑物尚未取得产权证明。

7、在建工程

(1) 在建工程情况

项目名称	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期转固	2015 年 5 月 31 日
办公楼	6,264,366.96	2,241,212.08	8,505,579.04	
机加工车间	4,304,767.80	1,043,380.41	5,348,148.21	
库房	1,752,075.06	407,836.50	2,159,911.56	
锅炉房、配电室		11,680.84	11,680.84	
门卫室		68,820.74	68,820.74	

项目名称	2014年12月31日	本期增加	本期转固	2015年5月31日
铸造车间	349,666.55	389,317.24	738,983.79	
围墙	618,946.25	149,819.97	768,766.22	
道路	1,681,966.53	556,529.52	2,238,496.05	
特阀车间	944,452.83	1,633,893.84		2,578,346.67
合计	15,916,241.98	6,502,491.14	19,840,386.45	2,578,346.67

续表:

项目名称	2013年12月31日	本期增加	本期转固	2014年12月31日
办公楼	6,055,060.65	209,306.31		6,264,366.96
机加工车间	4,066,222.35	238,545.45		4,304,767.80
库房	1,661,610.88	90,464.18		1,752,075.06
锅炉房、配电室	253,210.38	990.41	254,200.79	
门卫室	104,306.30	848.92	105,155.22	
铸造车间	110,625.98	239,040.57		349,666.55
围墙	603,665.63	15,280.62		618,946.25
道路	1,626,833.69	55,132.84		1,681,966.53
特阀车间	790,000.00	154,452.83		944,452.83
合计	15,271,535.86	1,004,062.13	359,356.01	15,916,241.98

续表:

项目名称	2012年12月31日	本期增加	本期转固	2013年12月31日
办公楼	5,520,275.46	534,785.19		6,055,060.65
机加工车间	3,787,388.54	278,833.81		4,066,222.35
库房	1,520,384.53	141,226.35		1,661,610.88
锅炉房、配电室	252,340.87	869.51		253,210.38
门卫室	92,389.18	11,917.12		104,306.30
铸造车间	1,523,136.51	135,423.39	1,547,933.92	110,625.98
围墙	593,025.32	10,640.31		603,665.63
道路	1,596,232.37	30,601.32		1,626,833.69
特阀车间		790,000.00		790,000.00
合计	14,885,172.78	1,934,297.00	1,547,933.92	15,271,535.86

8、无形资产

(1) 2015年1-5月份无形资产情况

项目	土地使用权	专利权	软件	合计
一、账面原值				
1、期初余额			14,461.54	14,461.54
2、本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、期末余额			14,461.54	14,461.54
二、累计摊销				
1、期初余额			1,205.12	1,205.12
2、本期增加金额			6,025.60	6,025.60
(1) 计提			6,025.60	6,025.60
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、期末余额			7,230.72	7,230.72
三、减值准备				
1、期初余额				
2、本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、期末余额				
四、账面价值				
1、期末账面价值			7,230.82	7,230.82
2、期初账面价值			13,256.42	13,256.42

(2) 2014 年无形资产情况

项目	土地使用权	专利权	软件	合计
一、账面原值				
1、期初余额				
2、本期增加金额			14,461.54	14,461.54
(1) 购置			14,461.54	14,461.54

项目	土地使用权	专利权	软件	合计
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、期末余额			14,461.54	14,461.54
二、累计摊销				
1、期初余额				
2、本期增加金额			1,205.12	1,205.12
(1) 计提			1,205.12	1,205.12
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、期末余额			1,205.12	1,205.12
三、减值准备				
1、期初余额				
2、本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
4、期末余额				
四、账面价值				
1、期末账面价值			13,256.42	13,256.42
2、期初账面价值				

(3) 截至 2015 年 5 月 31 日公司对无形资产进行减值测试，不存在无形资产减值的情况，未计提无形资产减值准备。

(4) 截至 2015 年 5 月 31 日，公司无无形资产用于质押、抵押等担保情况。

9、其他非流动资产

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
土地款项	7,431,720.00	7,431,720.00	7,431,720.00
合计	7,431,720.00	7,431,720.00	7,431,720.00

注：根据裕隆工业园区管委会出具的《关于呼阔科技控股股份有限公司土地情况的补充说明》：“呼阔控股在取得国有土地使用权证之前已经支付的款项属于保证金性质，未来将直接用于抵扣应缴纳的土地出让金；在呼阔控股取得国有土地使用权证之前，公司可以无偿使

用该土地。该土地的使用年限将从获得国有土地使用权证之日起算，未来获得国有土地使用权的使用年限不因获得国有土地使用权之前的无偿使用而缩短。” 据此，由于目前土地尚未取得土地使用权证，因此未纳入无形资产核算，而公司先期支付的款项属于保证金性质，账龄超过一年，因此在其他非流动资产核算，由于目前土地尚未取得土地使用权证，因此未纳入无形资产核算，而公司先期支付的款项属于保证金性质，账龄超过一年，因此在其他非流动资产核算。目前，呼和浩特市人民政府已同意该项目的土地挂牌，土地使用权证正在办理过程中。

（三）资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备的计提方法

主要资产减值准备的计提方法见本说明书“第四节公司财务”之“三、报告期主要采用的会计政策和会计估计”。

2、资产减值准备实际计提情况

（1）2015年1-5月各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

项 目	2014年12月31日	当期计提额	当期减少额		2015年5月31日
			转回	转销	
坏账准备	1,970,458.86	732,501.51	272,815.23		2,430,145.14
其中：应收账款坏账准备	1,344,478.45	732,501.51			2,076,979.96
其他应收款坏账准备	625,980.41		272,815.23		353,165.18
合 计	1,970,458.86	732,501.51	272,815.23		2,430,145.14

（2）2014年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

项 目	2013年12月31日	当期计提额	当期减少额		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	7,640,457.28	451,919.35	6,121,917.77		1,970,458.86
其中：应收账款坏账准备	892,559.10	451,919.35			1,344,478.45
其他应收款坏账准备	6,747,898.18		6,121,917.77		625,980.41
合 计	7,640,457.28	451,919.35	6,121,917.77		1,970,458.86

（3）2013年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

项 目	2012年12月31日	当期计提额	当期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	10,709,695.58	769,863.81	3,839,102.11		7,640,457.28
其中：应收账款坏账准备	122,695.29	769,863.81			892,559.10
其他应收款坏账准备	10,587,000.29		3,839,102.11		6,747,898.18
合 计	10,709,695.58	769,863.81	3,839,102.11		7,640,457.28

截至2015年5月31日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

八、报告期主要债务

（一）负债构成分析

财务指标	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债（元）	50,932,398.23	44,348,658.40	32,849,863.66
非流动负债（元）			
总负债（元）	50,932,398.23	44,348,658.40	32,849,863.66

2015年5月末负债总额50,932,398.23元，较2014年末增加6,583,739.83元，增幅为14.85%，主要是应付账款增加了7,733,215.3元，系公司推迟了大额采购款的支付时间。

2014年末负债总额44,348,658.40元，较2013年末增加11,498,794.74元，增幅为35.00%，主要为其他应付款增加了10,191,635.12元，系公司推迟了大额采购款的支付时间；预收款项增加了3,159,029.99元，系收到了客户较大金额的采购预付款。

（二）报告期主要负债情况

1、短期借款

（1）按类别列示

借款类别	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款			
抵押借款	15,000,000.00	15,000,000.00	18,000,000.00
质押借款			
合计	15,000,000.00	15,000,000.00	18,000,000.00

（2）抵押借款

贷款单位	借款余额	抵押物
包商银行呼和浩特分行营业部	5,000,000.00	公司机器设备
内蒙古银行股份有限公司金融服务中心	10,000,000.00	洪文曙个人房产
合计	15,000,000.00	

截至2015年5月31日短期借款共两笔，第一笔为500万元，贷款期间为2014年12月23日至2015年12月22日，合同约定利率为10.8%，贷款银行为包商银行呼和浩特分行营业部，以公司机器设备作为抵押物（截至2015年5月

31日原值4,177,024.88元，已计提折旧537,002.64元)；第二笔为1,000万元，贷款期间为2014年10月17日至2015年10月16日，合同约定利率为9%，贷款银行为内蒙古银行股份有限公司金融服务中心，以董事长洪文曙个人房产作为抵押物。

2、应付账款

(1) 按账龄列示

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	17,686,662.89	61.44	15,910,629.47	75.57	9,090,279.00	83.68
1-2年	11,020,461.61	38.28	4,414,972.78	20.97	1,762,126.02	16.22
2-3年	81,305.00	0.28	718,437.89	3.41	11,174.00	0.10
3年以上			11,174.00	0.05		
合计	28,788,429.50	100.00	21,055,214.14	100.00	10,863,579.02	100.00

(2) 截至2015年5月31日，无应付持公司5%（含5%）以上表决权股份股东单位的款项。

(3) 2015年5月31日应付账款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
长葛市泰隆金属有限公司	非关联方	6,325,207.60	1年以内	21.97
开封市金源达阀门有限公司	非关联方	5,640,610.00	1年以内3,652,310元， 1-2年1,988,300元	19.59
厦门乘工阀门制造有限公司	非关联方	4,429,107.14	1-2内	15.39
河南豫兴铸造有限公司	非关联方	2,823,050.00	1-2内	9.81
天津盖威斯特阀门制造有限公司	非关联方	2,494,417.00	1年以内	8.66
合计		21,712,391.74		75.42

(4) 2014年12月31日应付账款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
厦门乘工阀门制造有限公司	非关联方	9,184,674.00	1年以内6,749,040元， 1-2年2,435,634元	43.62
河南豫兴铸造有限公司	非关联方	3,023,050.00	1年以内	14.36
浙江中正阀门有限公司	非关联方	2,133,395.89	1-2内	10.13
开封市金源达阀门有限公司	非关联方	1,988,300.00	1年以内	9.44

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
河南煜达阀门制造有限公司	非关联方	1,960,384.00	1年以内	9.31
合计		18,289,803.89		86.86

(5) 2013年12月31日应付账款金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
厦门乘工阀门制造有限公司	非关联方	5,389,346.00	1年以内	49.61
浙江中正阀门有限公司	非关联方	2,950,000.02	1年以内 1,860,000元, 1-2年 1,090,000.02元	27.15
辽宁石化装备集团有限公司	非关联方	1,018,147.00	1年以内	9.37
苏州工业园区思达德阀门有限公司	非关联方	625,000.00	1-2年	5.75
潍维坊圣城上海精工阀门销售有限公司	非关联方	518,556.00	1年以内	4.77
合计		10,501,049.02		96.65

3、预收款项

(1) 按账龄列示

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	575,500.00	70.24	3,754,319.99	74.40	1,886,923.30	100.00
1-2年	243,800.00	29.76	1,291,633.30	25.60		
2-3年						
3年以上						
合计	819,300.00	100.00	5,045,953.29	100.00	1,886,923.30	100.00

(2) 截至2015年5月31日无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

(3) 2015年5月31日预收账款金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预收账款总额的比例(%)
中国联合工程公司	非关联方	475,500.00	1年以内	58.04
诸城兴贸玉米开发有限公司	非关联方	243,800.00	1-2年	29.76
黑龙江龙凤玉米开发有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	12.20
合计		819,300.00		100.00

(4) 2014年12月31日预收账款金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预收账款总额的比例 (%)
内蒙古庆华集团腾格里精细化工有限公司	非关联方	2,386,443.49	1年以内 1,283,381.49元, 1-2年1,103,062元	47.29
内蒙古国电兴安热电有限责任公司	非关联方	1,975,470.50	1年以内	39.15
诸城兴贸玉米开发有限公司	非关联方	250,000.00	1年以内	4.95
内蒙古瑞盛新能源有限公司	非关联方	180,051.30	1-2年	3.57
内蒙古蒙联石油化工有限公司	非关联方	175,220.00	1年以内	3.47
合计		4,967,185.29		98.43

(6) 2013年12月31日预收账款金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预收账款总额的比例 (%)
内蒙古庆华集团腾格里精细化工有限公司	非关联方	1,103,062.00	1年以内	58.46
内蒙古蒙联石油化工有限公司	非关联方	585,000.00	1年以内	31.00
内蒙古瑞盛新能源有限公司	非关联方	180,051.30	1年以内	9.54
中龙建电力建设股份有限公司	非关联方	10,290.00	1年以内	0.55
内蒙古庆华集团阿拉善百灵煤炭有限责任公司	非关联方	8,520.00	1年以内	0.45
合计		1,886,923.30		100.00

4、应交税费

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	61,425.61	-306,603.27	299,572.64
企业所得税	724,657.96	303,614.29	
营业税	61,093.75	61,093.75	
城建税	4,276.56	4,276.56	20,970.08
教育费附加	1,832.81	1,832.81	8,987.18
合计	853,286.69	64,214.14	329,529.90

5、其他应付款

(1) 按账龄列示

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	5,209,551.14	97.39	3,023,380.83	100.00	1,769,831.44	100.00
1-2年	139,830.90	2.61				

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(%)
2-3年						
3年以上						
合计	5,349,382.04	100.00	3,023,380.83	100.00	1,769,831.44	100.00

(2) 截至2015年5月31日公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东及其他关联方款项。

(3) 2015年5月31日其他应付款金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例(%)
应付工程款(苗军)	非关联方	3,897,503.14	1年以内	72.86
销售部(代垫运费)	内部部门	1,285,375.00	1年以内	24.03
李步伟	公司员工	137,928.00	1年以内 13,894元, 1-2年 124,034元	2.58
牟春雪	公司员工	15,796.90	1-2年	0.30
匡文明	公司员工	12,779.00	1年以内	0.23
合计		5,349,382.04		100.00

(4) 2014年12月31日其他应付款金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例(%)
洪文曙	实际控制人	1,984,389.93	1年以内	65.63
销售部(代垫运费)	内部部门	899,160.00	1年以内	29.74
李步伟	公司员工	124,034.00	1年以内	4.10
牟春雪	公司员工	15,796.90	1年以内	0.53
合计		3,023,380.83		100.00

(5) 2013年12月31日其他应付款金额前五名单位情况

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例(%)
洪文曙	实际控制人	1,403,031.44	1年以内	79.27
销售部(代垫运费)	公司员工	364,300.00	1年以内	20.58
中国水利电力物资有限公司	非关联方	2,500.00	1年以内	0.15
合计		1,769,831.44		100.00

九、股东权益情况

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

实收资本（元）	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积（元）			
盈余公积（元）			
未分配利润（元）	111,543.32	-2,766,940.89	-7,729,793.59
股东权益合计（元）	55,111,543.32	52,233,059.11	47,270,206.41

十、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等关于关联方和关联关系的有关规定，公司关联方及关联方关系如下：

1、主要关联方

（1）公司的实际控制人情况

关联方名称	注册地/国籍	与本公司关系	持股比例（%）	备注
洪文曙	中国	董事长、总经理	90.00	

公司的控股股东、实际控制人为洪文曙先生，持有公司 90% 的股权。

（2）公司的其他关联方情况

其他关联方名称	注册地/国籍	其他关联方与本公司关系	持股比例（%）	备注
洪文振	中国	公司股东、洪文曙之兄	4.00	
洪培英	中国	公司股东、洪文曙之姐	3.00	
黄思隆	中国	公司股东、董事、洪文曙之外甥	3.00	
柯春景	中国	董事、副总经理	—	
马月彬	中国	董事、副总经理、董事会秘书	—	
胡建立	中国	董事、副总经理、财务总监	—	
李步伟	中国	监事会主席、职工代表监事	—	
黄森	中国	监事	—	
崔乃文	中国	监事	—	
内蒙古中核苏阀销售有限公司	内蒙古自治区	洪文曙之妻柯碧蕊持股 96.67%，担任法定代表人、执行董事兼经理	—	
上海远通实业有限公司	上海市	洪文振持股 51%	—	
上海远通路桥工程机械有限公司	上海市	洪文振持股 51%，担任监事	—	
上海天浦资产管理集团有限公司	上海市	洪文振持股 96%，担任董事	—	

其他关联方名称	注册地/国籍	其他关联方与本公司关系	持股比例(%)	备注
安徽天速投资有限公司	安徽省	洪文振持股 99%，担任法定代表人	—	
内蒙古中核苏阀科技有限公司	内蒙古自治区	柯春景持股 96.67%，2015 年 8 月 19 日注销	—	已注销
呼和浩特市呼阀阀门制造有限公司	内蒙古自治区	黄森持股 80%，柯春景持股 20%，2015 年 9 月 7 日注销	—	已注销
呼和浩特市阀门厂	内蒙古自治区	洪文曙投资的个人独资企业，2015 年 8 月 31 日已转让	—	已转让
呼和浩特市阀门厂研究所	内蒙古自治区	洪文曙投资的个人独资企业分支机构，2015 年 8 月 31 日已转让	—	已转让

2、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况

无。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

无。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借

关联方名称	年度	期初余额	本期拆出	本期收回	期末余额
内蒙古中核苏阀科技有限公司	2015 年 1-5 月	4,405,877.81		4,405,877.81	
	2014	24,932,877.81	5,000,000.00	25,527,000.00	4,405,877.81
	2013	10,456,377.81	18,481,500.00	4,005,000.00	24,932,877.81
内蒙古中核苏阀销售有限公司	2015 年 1-5 月		404,000.00	404,000.00	
	2014	1,195,000.00	2,080,000.00	3,275,000.00	
	2013	-1,188,000.00	4,392,000.00	2,009,000.00	1,195,000.00
呼和浩特市呼阀阀门制造有限公司	2015 年 1-5 月				
	2014	4,934,836.00		4,934,836.00	
	2013	4,934,836.00			4,934,836.00
洪文曙	2013	7,546,692.00	2,899,501.44	10,446,193.44	
关联方名称	年度	期初余额	本期拆入	本期归还	期末余额
洪文曙	2015 年 1-5 月	1,984,389.93	9,342,199.12	11,326,589.05	
	2014	1,403,031.44	13,604,447.54	13,023,089.05	1,984,389.93
	2013		3,504,701.44	2,101,670.00	1,403,031.44

报告期内，公司从关联方频繁借入资金或向关联方借出资金，均为临时性资金拆借，资金占用周期较短，归还及时；除内蒙古中核苏阀科技有限公司拆借金额较大在 2014 年收取了利息外，借出方均未收取借款利息或资金占用费。截至 2015 年 5 月末，关联方之间的拆借款项已经全部清理完毕。

(2) 关联方资金拆借利息

项目	关联方名称	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
其他关联交易—— 资金占用费	内蒙古中核苏阀科技 有限公司		1,221,875.00	
	合计		1,221,875.00	

(3) 关联方担保

序号	债权人	保证金额 (万元)	到期时间	合同名称/合同 号	关联担保人
1	包商银行股份有 限公司呼和浩特 分行	500	2015.12.22	2014101101XW 30LJ0068	洪文曙、柯碧蕊（其 他保证人：内蒙古融 泰担保有限公司）
2	内蒙古银行	1,000	2015.10.16	内企（流）字 [2014]第 28 号	洪文曙、柯碧蕊

(三) 关联方往来款项

项目	关联方名称	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应收款	内蒙古中核苏阀科技有 限公司		4,405,877.81	24,932,877.81
其他应收款	内蒙古中核苏阀销售有 限公司			1,195,000.00
其他应收款	呼和浩特市呼阀阀门制 造有限公司			4,934,836.00
	合计		4,405,877.81	31,062,713.81
其他应付款	洪文曙		1,984,389.93	1,403,031.44
	合计		1,984,389.93	1,403,031.44

(四) 关联交易的决策权限、决策程序

公司《关联交易决策管理办法》对于关联交易的决策权限、决策程序规定如下：

第十四条 单笔关联交易金额或者同类关联交易的连续十二个月累计交易金额尚未达到第十五条规定的，需经董事会表决通过后实施。

第十五条 公司拟与其关联人达成的非日常性关联交易，及单笔 500 万以上或者连续十二个月累计交易金额超过 1,000 万元的日常性关联交易，需由公司董事会按照本制度规定程序作出决议，并获得公司股东大会批准后方可实施。

公司为股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十六条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；未能出席会议的董事为有利益冲突的当事人时，不得就该事项授权其他董事代理表决。

如关联董事未能主动披露关联关系并提出回避申请，则其他董事有权要求该董事回避。如由其他董事提出回避请求，但有关董事认为自己不属于应回避的范围的，应说明理由。如说明理由后仍不能说服提出请求的董事的，董事会应再次按照有关规定审查该董事是否属关联董事，并有权决定该董事是否回避。

当存在争议的情况下，董事会在审议有关关联交易事项前，可首先按照董事会议正常程序、以普通决议的方式对相关事项进行审议表决，确定该事项是否属关联交易事项，并当场公布表决结果。在确定相关事项性质后，再按照规定程序履行审议及表决。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入表决时的法定人数、该董事亦未参加此项表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十七条 前条所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一）交易对方；
- （二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；
- （三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；
- （四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第四款的规定）；
- （五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第四款的规定）；
- （六）中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十八条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有上述关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

第十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议作出说明。

股东大会审议有关关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- （一）交易对方；
- （二）拥有交易对方直接或间接控制权的；
- （三）被交易对方直接或间接控制的；
- （四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- （五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- （六）中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第二十条 按规定程序批准后实施的关联交易，在签署相关协议时，公司应当要求关联人士予以回避：

- （一）任何个人只能代表一方签署协议；
- （二）关联人不得以任何方式干预公司的决定。

第二十一条 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第二十二条 公司为关联人提供担保，应要求被担保人或第三方以其资产或以其他有效方式提供价值对等的反担保。

公司为持股的关联人担保，提供的担保额占被担保人总担保额比例不得超过公司在被担保人持股比例，并要求被担保人其他关联股东也按持股比例同时为被担保人担保。

公司为股东、实际控制人及其关联人提供担保的，必须经股东大会审议通过。

第二十三条 对于证券交易所认定公司发生特别重大关联交易或异常关联

交易的，上市公司应聘请保荐机构或独立财务顾问发表专业说明，就本次交易必要性和公允性等方面进行分析。

第二十四条 公司在拟进行购买或参与竞买控股股东、实际控制人或其关联人的项目或资产等关联交易时，应当核查其是否存在占用公司资金、要求公司违法违规提供担保等情形。在上述违法违规情形未有效解决之前，公司不得进行向其购买有关项目或者资产等关联交易。

十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

十二、报告期内资产评估情况

2015年7月16日，北京亚超资产评估有限公司对呼阀科技控股有限公司整体变更为股份公司事宜所涉及的该公司整体资产进行了评估，并出具了“北京亚超评报字[2015]第A127号”《呼阀科技控股有限公司拟进行股份制改造评估项目评估报告》。该次资产评估采用资产基础法对有限公司的整体资产价值进行了评估。评估结果为：在评估基准日2015年5月31日，呼阀科技控股有限公司申报评估的经审计后资产总额为10,604.39万元，负债5,093.24万元，净资产（股东全部权益）5,511.15万元；评估值总资产为10,859.04万元，负债5,093.24万元，净资产（股东全部权益）5,765.80万元。与经审计后的账面价值比较，总资产评估增值254.65万元，增值率为2.40%，净资产（股东全部权益）评估增值254.65万元，增值率为4.62%。

资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	6,906.59	7,064.62	158.03	2.29
2 非流动资产	3,697.80	3,794.42	96.62	2.61
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	-	-	-	-

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%	
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	2,659.62	2,755.55	95.93	3.61
9	在建工程	257.83	257.83	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	0.72	1.41	0.69	95.83
15	开发支出	-	-	-	-
16	商誉	-	-	-	-
17	长期待摊费用	-	-	-	-
18	递延所得税资产	36.45	36.45	-	-
19	其他非流动资产	743.17	743.17	-	-
20	资产总计	10,604.39	10,859.04	254.65	2.40
21	流动负债	5,093.24	5,093.24	-	-
22	非流动负债	-	-	-	-
23	负债合计	5,093.24	5,093.24	-	-
24	净资产（所有者权益）	5,511.15	5,765.80	254.65	4.62

十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- （3）提取任意盈余公积金；
- （4）分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

2、报告期的分配情况

报告期内，未发生股利分配事项。

（二）公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后将维持上述股利分配政策。

十四、特有风险提示

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司治理曾存在一些问题，如存在未召开定期股东会会议；执行董事和监事未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联方资金拆借未经决策审批程序等。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制制度，但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。且公司的董事会成员和管理层人员重合度较高，且公司股东洪文曙、洪文振、洪培英以及黄思隆之间有亲属关系，公司治理存在一定的缺陷。随着公司的发展，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）公司土地房产未办理证书的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司的土地、房产权证正在办理中。公司位于呼和浩特市裕隆工业园区乌海西街以北、裕隆中路以西的厂房所占用的土地（呼市坐标面积60,418.428平方米），根据呼和浩特市裕隆工业园区出具的说明，该土地符合内蒙古自治区建设用地规划，相关用地手续正在办理中。公司若无法办理土地、房产证书，则存在生产厂房、办公用房无法继续使用的风险，对公司的经营造成一定的影响。

（三）市场竞争加剧的风险

国内阀门企业众多，市场集中度较低，2011年国内前五名阀门企业销售收入占全行业收入的比重仅为3.17%，阀门市场特别是中低端阀门市场竞争较为激烈。随着国内阀门企业整体技术水平和产品质量的不断提升，品牌意识的不断增强，本公司可能面临更加激烈的市场竞争，影响本公司的盈利水平。

（四）应收账款回收的风险

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款账面价值 31,670,658.00 元，占公司流动资产的 45.86%，虽然公司应收账款账龄 97%以上在 2 年以内，且多为信用良好客户所欠正常货款，但是如果主要客户经营状况等情况发生重大不利变化，公司应收账款仍存在发生坏账的风险。

第五节 有关声明

全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：

洪文浩
黄思隆
叶强

陈明
杨春昌

全体监事签字：

李学伟
曹勇
崔巧文

全体高级管理人员签字：

洪文浩
杨春昌
叶强

陈明

呼阔科技控股股份有限公司



主办券商声明

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

项目负责人（签字）：

吕明明

项目小组成员（签字）：

苏亮 蒋峰

法定代表人（签字）：

程军礼



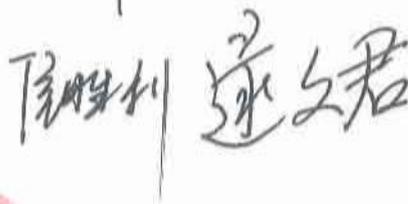
会计师事务所声明

本机构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机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人（签字）：



签字注册会计师（签字）：



会计师事务所（盖章）：



评估师事务所声明

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

负责人（签字）：

签字注册资产评估师（签字）：

评估师事务所（盖章）：



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件