



浙江信和科技股份有限公司

Zhejiang Seleno Science and Technology Co.Ltd

**Seleno**  
信和

# 公开转让说明书

主办券商



中山证券有限责任公司  
ZHONGSHAN SECURITIES CO., LTD

二零一五年十一月

## 声明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 目录

声明 .....	2
重大事项提示 .....	5
一、经营业绩继续下滑的风险 .....	5
二、原材料价格波动风险 .....	5
三、下游市场集中的风险 .....	6
四、客户集中的风险 .....	7
五、应收账款较大的风险 .....	7
六、存货较大的风险 .....	8
七、关于高新技术企业税收优惠的风险 .....	8
释义 .....	10
一、普通术语 .....	10
二、专业术语 .....	11
第一节 基本情况 .....	13
一、公司简要情况 .....	13
二、股份挂牌情况 .....	14
三、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况 .....	15
四、公司股权结构及主要股东情况 .....	16
五、公司历次股权变更 .....	22
六、公司子公司、分公司情况 .....	31
七、公司重大资产重组情况 .....	31
八、公司董事、监事、高级管理人员 .....	32
九、公司最近两年主要会计数据及财务指标 .....	35
十、本次挂牌的有关机构 .....	36
第二节 公司业务 .....	38
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途 .....	38
二、公司内部组织结构与主要生产或服务流程及方式 .....	42
三、公司关键业务资源要素 .....	44
四、公司业务情况 .....	54
五、商业模式 .....	65
六、公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征 .....	67

七、公司的经营策略和未来发展规划 .....	87
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>89</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	89
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估 .....	89
三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内是否存在违法违规及受处罚情况 .....	91
四、公司独立性情况 .....	91
五、同业竞争 .....	93
六、报告期内资金占用、对外担保等情况以及相关措施 .....	93
七、董事、监事、高级管理人员的其他情况 .....	94
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>101</b>
一、最近两年及一期的财务报表 .....	101
二、审计意见类型 .....	109
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响 .....	109
四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标及其分析 .....	124
五、关联方、关联关系及关联交易情况 .....	165
六、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 .....	171
七、报告期内的资产评估情况 .....	172
八、股利分配政策 .....	173
九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况 .....	174
十、风险因素 .....	175
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>179</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	179
二、主办券商声明 .....	180
三、律师事务所声明 .....	181
四、会计师事务所声明 .....	182
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>183</b>

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列投资风险或重大事项：

### 一、经营业绩继续下滑的风险

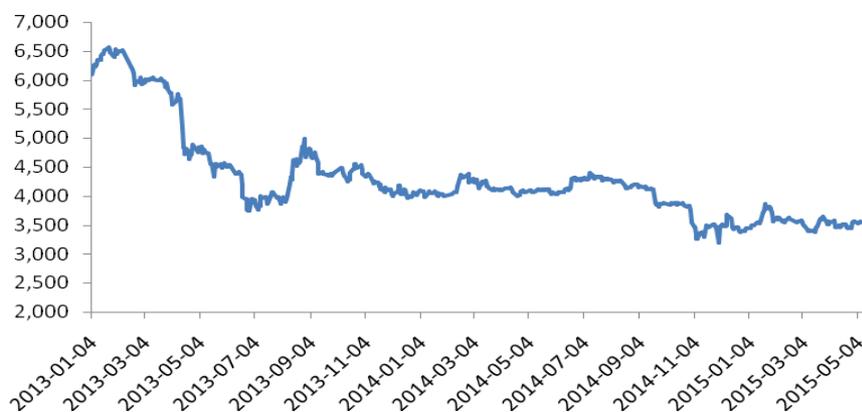
2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月份，公司分别实现净利润 2,623.97 万元、2,031.28 万元和 104.97 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,459.06 万元、1,866.57 万元和 101.74 万元，受原材料白银和铜的价格波动影响，以及 2015 年初生产工艺调整造成产量短时下降，公司报告期内经营业绩持续下滑，随着公司生产工艺调整完毕，公司钎焊材料产量有望得到恢复。未来，若国内经济走势持续下行、原材料价格短期内大幅下跌、行业竞争加剧，或者公司其他营业成本、期间费用等支出较快上升，则有可能导致经营业绩继续下滑。

### 二、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为白银和铜，报告期内原材料成本占营业成本比例在 90%以上。白银和铜属于大宗商品，价格波动频繁，报告期内白银和铜的价格走势如下：

2013 年-2015 年 5 月白银价格走势

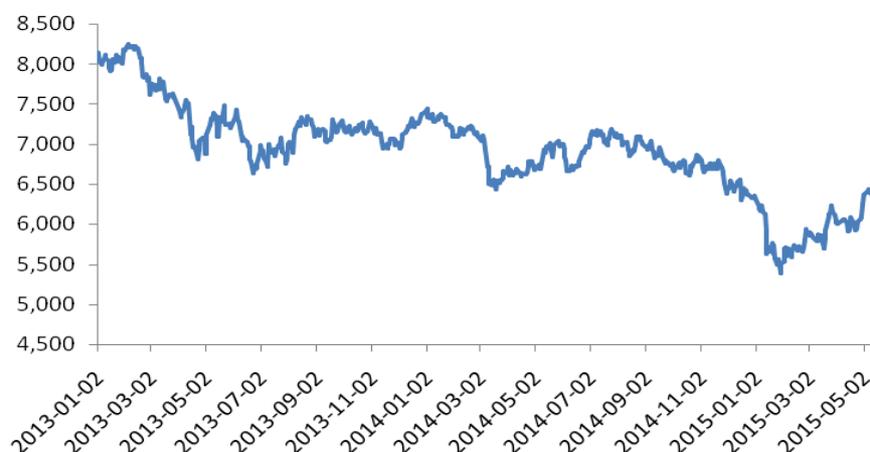
单位：元/千克



资料来源：wind 资讯

### 2013年-2015年5月铜价格走势图

单位：美元/吨



资料来源：wind 资讯

公司按配方对原材料进行组合，研制生产满足不同行业客户所需的钎焊材料，获取相对稳定的利润。如果原材料价格小幅、非单方向的波动，在公司与主要客户现有的“原材料+加工费”定价结算模式下，公司能够较大程度将原材料价格变动向下游传导，保证正常的利润水平。如果原材料价格短周期内大幅单边上升，将占用公司大量流动资金，并导致财务费用的增加；如果原材料价格短周期内大幅单边下降，由于公司从原材料采购至产品生产、销售、结算具有一定的周期，可能导致公司产品单位毛利的下降，进而对公司生产经营和财务状况产生不利影响。

### 三、下游市场集中的风险

公司所在行业的市场前景取决于下游行业的未来需求。目前，公司主要下游行业为空调、冰箱等制冷设备制造行业和电机行业，报告期内公司 75%以上的收入来自于空调、冰箱制造的相关产业。报告期内，受全球经济不景气、国内经济增速放缓、房地产市场低迷等因素影响，国内空调、电冰箱产销不旺，略显低迷，但空调、冰箱行业总体需求稳定。

由于空调、冰箱等制冷设备市场容量巨大，在总需求稳定的情况下，作为市场集中度较低的钎料制造行业内的主要企业，公司未来市场前景依然良好。但如

果公司不能在稳固制冷、电机等市场领域优势地位的同时,向其他应用行业拓展,若宏观经济等外部因素发生剧烈变化、国家相关产业政策有所调整、下游空调市场需求发生重大不利变化,将对公司的经营和财务状况造成负面影响。

#### 四、汇率波动风险

2013年、2014年和2015年1-5月,公司外销收入分别为3,388.59万元、3,436.34万元和1,459.16万元,占营业收入的比例分别为9.36%、10.55%和12.91%,占营业收入的比例逐步上升,公司也有计划未来继续大力开拓外销市场。外销国家和地区主要包括日本、美国、东南亚和西欧等。目前我国实行的是有管理的浮动汇率制度,汇率波动将影响公司出口产品销售定价,从而直接影响公司产品竞争力,给公司经营带来一定风险。此外,人民币汇率波动存在不确定性也给公司外销业务带来一定的汇兑损失风险。

#### 五、客户集中的风险

公司主要客户为格力电器、美的集团、盾安集团、三花股份、奥克斯等大型企业集团,报告期内公司前五大客户(同一控制下合并口径)销售占比在45%以上,客户较为集中。

多年来,公司与主要客户形成了良好的合作伙伴关系,报告期内,主要客户销售占比较为稳定,但若上述客户经营出现波动,或者其市场需求发生不利于公司的变化,将会对公司业务和经营业绩构成一定的影响。

#### 六、应收账款较大的风险

随着主营业务的发展,公司应收账款始终维持在高位,2013年年末、2014年年末、2015年5月31日,公司应收账款余额分别为11,883.24万元、8,203.27万元、8,120.26万元,应收账款账面价值较大,且占流动资产总额的比重较高。报告期各期末账龄在一年期以内的应收账款比例达90%以上,并且公司主要客户为国内知名制冷设备生产商,具有较强的支付能力和良好的商业信用,因此发生坏账损失的风险较小,同时公司已对应收账款计提了一定比例的坏账准备。

但是随着公司业务规模的扩大,应收账款余额保持较高水平将给公司带来一

定的风险：较高的应收账款余额占用了公司的营运资金，影响了资金使用效率，增加了公司财务成本；此外，一旦出现应收账款回收周期延长甚至发生坏账的情况，将会给公司业绩和生产经营情况造成不利影响。

## 七、存货较大的风险

2013年年末、2014年年末、2015年5月31日，公司存货余额分别为7,280.65万元、7,874.66万元和7,937.58万元，余额较大且呈上升趋势。公司空调、冰箱等制冷设备行业客户大多推行采购零库存管理模式，但为了生产需要，该部分客户会设定一定的安全库存保有量；作为其长期合作的供应商，公司为了及时供货，保证客户的安全生产量，结合公司获取的客户生产销售信息及其订单需求，将一定的库存商品发至客户所在地，存放在客户指定的仓库，由客户根据生产进度随时取用，并与公司定期结算，使得期末库存商品储备及发出商品规模较大。

公司产品中主要原材料为白银和铜，虽然“原材料价格+加工费”的模式能在一定程度上转移原材料波动风险，但若白银、铜价格在短期内出现大幅下跌，公司将面临计提存货跌价准备的风险。同时，较大的存货余额会影响到公司的营运资金运作效率，从而对公司的经营状况产生不利影响。

## 八、关于高新技术企业税收优惠的风险

根据浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2011]263号《关于杭州新源电子研究所等1125家企业通告高新技术企业复审的通知》，公司于2011年通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2011年1月1日至2013年12月31日。按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2013年公司企业所得税按15%计征。

根据浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科企认[2014]05号《关于公示浙江省2014年第二批1087家和2家复审拟认定高新技术企业名单的通知》，公司于2014年通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2014年1月1日至2016年12月31日。按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2014、2015年公司企业所得税按15%计征。

如果未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或公司未继续被认定

为高新技术企业，将会对公司未来的经营业绩产生一定的影响。

# 释义

在本转让说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

## 一、普通术语

公司、本公司、股份公司、信和科技	指	浙江信和科技股份有限公司
信和焊材	指	金华市信和焊材制造有限公司，2009年3月更名为浙江信和焊材制造有限公司，系信和科技前身
金华瀚华	指	金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）
金华富诚	指	金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）
杭州浙科	指	杭州浙科汇庆创业投资合伙企业（有限合伙）
杉杉创投	指	北京杉杉创业投资有限公司
格力电器	指	珠海格力电器股份有限公司及其下属子公司
美的集团	指	美的集团有限公司及其下属子公司
盾安集团	指	盾安控股集团及其下属子公司
三花股份	指	浙江三花股份有限公司及其下属子公司
海悦进出口	指	金华市海悦进出口有限公司，曾用名“金华市金安金属材料制造有限公司”、“金华市海悦贸易有限公司”
奥克斯	指	宁波奥克斯集团
东洋金属	指	东洋机械金属株式会社
杭州华光	指	杭州华光焊接新材料股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、中山证券	指	中山证券有限责任公司
会计师、会计师事务所、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所、天元律师事务所	指	北京市天元律师事务所
《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》
《发起人协议》	指	《浙江信和科技股份有限公司发起人协议书》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》

《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
《公司章程》	指	《浙江信和科技股份有限公司公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公开转让说明书	指	《浙江信和科技股份有限公司公开转让说明书》
报告期/最近两年一期	指	2013年、2014年和2015年1-5月
报告期各期末	指	2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日
元	指	人民币元

## 二、专业术语

焊接	指	通过加热或加压，或两者并用，并且用或不用填充材料，使工件（同种或异种）产生原子（分子）间结合而形成永久性连接的一种工艺方法
钎焊	指	采用比母材熔点低的材料作钎料，将焊件和钎料加热到高于钎料熔点，但低于母材熔点的温度，利用液态钎料润湿母材，填充接头间隙，并与母材相互扩散而实现连接焊件的方法
熔焊	指	焊接过程中将焊接接头在高温等的作用下至熔化状态，进而形成连接的一种焊接方法
压焊	指	焊接过程中必须对焊件施加压力（加热或不加热）以完成焊接的方法
焊接材料	指	焊接时所消耗的各类物料的通称
钎料	指	钎焊材料，钎焊时所消耗材料的通称
焊条、焊丝、焊片、焊环	指	为满足下游生产效率的要求，焊接材料制造商将焊接材料制作成条状、丝状、片状、环状等不同形状
塑性	指	断裂前材料发生不可逆永久变形的能力，常用的塑性判据是伸长率和断面收缩率
应力	指	物体受外力作用后导致物体内部之间的相互作用力称为内力，单位面积上的内力即为应力
润湿性	指	钎焊时，液态钎料对母材浸润和附着的能力
固相线	指	金属材料开始熔化的温度
液相线	指	金属材料开始凝固的温度

连铸	指	向结晶器（水冷金属型或石墨型等）中连续浇铸熔融金属，使之连续凝固成形，并拉出断面形状、尺寸不变，且可获得任意长或特定长度的铸坯的铸造方法。与传统方法相比，连铸工艺具有大幅提高成品率和铸造坯料质量，节约能源等显著优势
ISO 9001	指	由国际标准化组织质量管理和技术委员会质量管理体系分技术委员会（ISO/TC176/SC2）制定的质量管理体系要求的国际标准。用于评定组织满足顾客、法规和组织自身要求的能力
RoHS	指	RoHS 的全称是《电气、电子设备中限制使用某些有害物质的指令》（Directive on the Restriction of the Use of Certain Hazardous Substances in Electrical and Electronic equipment, RoHS），它是欧盟以官方公报的形式颁布的相关指令，主要用于规范电气、电子设备中的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护
共晶反应	指	在一定的温度下，一定成分的液体同时结晶出两种一定成分的固相的反应
软钎料	指	熔点低于 450℃ 的钎料，常用的有：锡铅钎料、镉银钎料、铅银钎料和锌银钎料等。
硬钎料	指	熔点高于 450℃ 的钎料，常用的硬钎料有：铜基钎料、银钎料、铝基钎料、镍基钎料、锰基钎料、钼基钎料、钛基钎料等。
熔炼	指	将合金元素熔化后，混合均匀的冶金过程
剥皮	指	去除不均匀、不光滑表层，留待下一环节使用
抛光	指	检验合格的产品进行表面抛光处理
切断	指	将长条型材锯断成标准尺寸
挤压	指	铸锭加热后，通过挤压的方式成型
挤压丝酸洗	指	将挤压丝的氧化膜去除的表面处理方法
拉丝	指	挤压丝通过拉拔工艺的精加工过程
盘丝\切断\制环	指	钎料的最终成型过程
成品条\成品环酸洗	指	将成品表面的氧化膜去除

特别说明：本转让说明书中所列数据可能因四舍五入原因而与根据相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异；无特别说明，本转让说明书中所用货币单位均为人民币元。

## 第一节 基本情况

### 一、公司简要情况

中文名称：浙江信和科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang Seleno Science and Technology Co.Ltd

注册资本：5,580 万元

组织机构代码：72721652-3

法定代表人：张理成

有限公司成立日期：2001 年 3 月 9 日

股份公司成立日期：2011 年 10 月 25 日

住所及办公地址：金华市宾虹西路 588 号

邮政编码：321016

联系电话：0579-82272488

传真号码：0579-82275128

网址：www.seleno.cn

董事会秘书：陆文明

所属行业：根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业为“C33 金属制品业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于 C324 有色金属合金制造（C324）。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所从事行业归属为“C3240 有色金属合金制造”。

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：钎焊材料、焊剂、空调配件生产、销售；光伏材料的研发、生产、销售；货物及技术进出口（国家法律法规禁止的项目除外，国家法律法规限制的项目须取得许可证后方可经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

主营业务：铜基钎料、银钎料等钎焊材料的研发、生产、销售和技术服务

## 二、股份挂牌情况

### (一) 股票挂牌基本情况

股票简称	【】
股票代码	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	55,800,000 股
股份转让方式	协议转让
挂牌日期	【】年【】月【】日

## （二）股份限售安排及股份自愿锁定的承诺

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：

“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

## 三、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

股份公司成立于 2011 年 10 月 25 日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司发起人所持股份已满一年，除法律规定限制股份转让情况外，公司股东所持股份无质押或冻结等转让受限的情况。

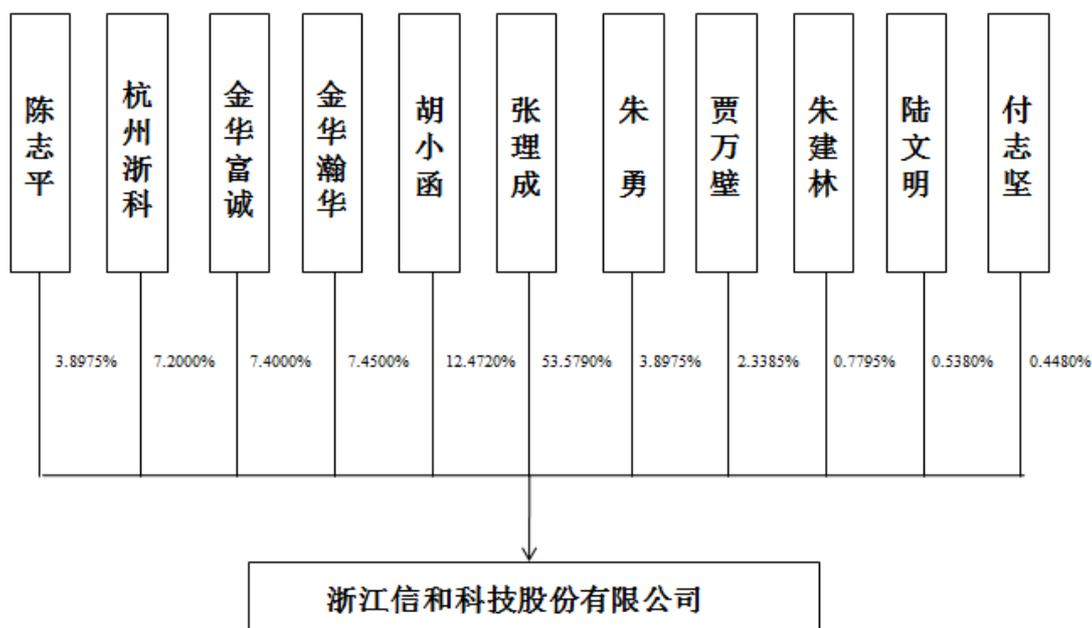
公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称	职务	股份数量 (万股)	持股比例 (%)	本次可进入股份 转让系统转让的 股份数量(股)

1	张理成	董事长、总经理	29,897,082	53.5790	7,474,270
2	胡小函	董事、副总经理	6,959,376	12.4720	1,739,844
3	金华瀚华	-	4,157,100	7.4500	4,157,100
4	金华富诚	-	4,129,200	7.4000	4,129,200
5	杭州浙科	-	4,017,600	7.2000	1,339,200
6	陈志平	-	2,174,805	3.8975	2,174,805
7	朱勇	-	2,174,805	3.8975	2,174,805
8	贾万壁	董事、副总经理	1,304,883	2.3385	326,220
9	朱建林	监事会主席	434,961	0.7795	108,740
10	陆文明	董事、董事会秘书、副总经理	300,204	0.5380	75,051
11	付志坚	财务总监	249,984	0.4480	62,496
合计			<b>55,800,000</b>	<b>100.00</b>	<b>23,761,731</b>

#### 四、公司股权结构及主要股东情况

##### (一) 公司股权结构图



##### (二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东

公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情

况如下表所示：

序号	股东姓名/名称	股份数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或其他 争议事项
1	张理成	2,989.7082	53.5790	自然人	否
2	胡小函	695.9376	12.4720	自然人	否
3	金华瀚华	415.7100	7.4500	合伙企业	否
4	金华富诚	412.9200	7.4000	合伙企业	否
5	杭州浙科	401.7600	7.2000	合伙企业	否
6	陈志平	217.4805	3.8975	自然人	否
7	朱勇	217.4805	3.8975	自然人	否
8	贾万壁	130.4883	2.3385	自然人	否
9	朱建林	43.4961	0.7795	自然人	否
10	陆文明	30.0204	0.5380	自然人	否
合计		<b>5,555.0016</b>	<b>99.5520</b>		

### (三) 公司股东情况

#### 1、控股股东和实际控制人基本情况

张理成直接持有公司2,989.7082万股股份，占公司股本总额的53.5790%，同时担任公司的董事长和总经理，且能够决定公司的经营和财务决策，基于此，张理成能够单独形成对公司的控制，为公司的控股股东和实际控制人。报告期内，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

**张理成**，男，汉族，1963年2月出生，中国国籍，大专学历，中共党员，无境外永久居留权，身份证号为33070219630228\*\*\*\*，现任公司董事长、总经理。1983年至1990年在金华农业学校任教；1990年至1998年在金华县外贸公司任粮油食品科科长、常务经理；1998年至2011年8月担任金华市海悦进出口有限公司执行董事兼总经理，2011年8月至2015年3月担任金华市海悦进出口有限公司监事；2001年至2011年10月担任信和焊材执行董事、总经理；2011年10月至今任公司董事长、总经理。现为国家焊接标准化技术委员会钎焊委员会委员，金华市对外贸易促进会常务理事，2006年被聘为浙江师范大学工商管理学院兼职教授，2010

年被授予“金华市第三届优秀中国特色社会主义事业建设者”荣誉称号，2011年当选为金华市政协委员。

## 2、其他前十名股东及持股 5%以上股东的情况

### (1) 胡小函基本情况

胡小函，男，汉族，1962年2月出生，中国国籍，高中学历，无境外永久居留权，身份证号为33070219620206\*\*\*\*。曾担任金华市针织二厂织造分厂副厂长；1998年至2001年担任金华市金安金属材料制造有限公司副总经理；2001年至2011年10月担任信和焊材采购部长、副总经理；2011年10月至今任公司董事、副总经理、采购部长。

### (2) 金华瀚华基本情况

金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙），成立于2011年8月10日，现持有金华市工商行政管理局核发的注册号为330700000003247的《营业执照》，经营场所为金华市八一南街458号金发广场9楼911、913室，执行事务合伙人为梁安民，企业类型为有限合伙企业，合伙期限至2018年8月9日，经营范围为创业投资业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本公开转让说明书签署日，金华瀚华的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额	出资比例(%)	出资方式
1	梁安民	593.00	19.7667	货币
2	徐源	741.00	24.7000	货币
3	涂自堂	326.00	10.8667	货币
4	周秉明	178.00	5.9333	货币
5	董建中	430.00	14.3333	货币
6	陈汉生	340.00	11.3333	货币
7	方华琴	170.00	5.6667	货币
8	怀理	222.00	7.4000	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	

金华瀚华系以全体合伙人自有资金出资设立，不存在向他人募集资金的情形，其对外投资系由执行事务合伙人或全体合伙人自主决策，未委托基金管理人

管理其资产，亦未接受委托管理他人资产，无需根据《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定办理记或备案手续。

### （3）金华富诚基本情况

金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙），成立于2011年8月11日，现持有金华市金东区市场监督管理局核发的注册号为330700000003255的《营业执照》，经营场所为浙江省金华市金东区多湖街道驿头社区荷塘新村周秋玲户302室，执行事务合伙人为章向东，企业类型为有限合伙企业，合伙期限至2018年8月10日，经营范围为创业投资业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本公开转让说明书签署日，金华富诚的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额	出资比例（%）	出资方式
1	章向东	495.00	16.50	货币
2	汪玉书	1,095.00	36.50	货币
3	洪巧仙	480.00	16.00	货币
4	周茂中	330.00	11.00	货币
5	王毅	300.00	10.00	货币
6	姚文青	150.00	5.00	货币
7	金肖飞	150.00	5.00	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	

金华富诚系以全体合伙人自有资金出资设立，不存在向他人募集资金的情形，其对外投资系由执行事务合伙人或全体合伙人自主决策，未委托基金管理人管理其资产，亦未接受委托管理他人资产，无需根据《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定办理记或备案手续。

### （4）杭州浙科基本情况

杭州浙科汇庆创业投资合伙企业（有限合伙），成立于2013年4月10日，现持有杭州市余杭区市场监督管理局核发的注册号为330184000234985的《营业

执照》，主要经常场所为杭州余杭区文一西路1500号3号楼119室，执行事务合伙人为杭州浙科友业投资管理有限公司（委派代表：顾斌），企业类型为有限合伙企业，合伙期限至2020年4月9日，经营范围为许可经营项目：无，一般经营项目：创业投资，创业投资管理。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

截至本公开转让说明书签署日，杭州浙科的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额	出资比例（%）	出资方式
1	苏州金晟硕德创业投资中心（有限合伙）	18,000.00	90.00	货币
2	浙江大学科技创业投资有限公司	1,000.00	5.00	货币
3	浙江省科技风险投资有限公司	800.00	4.00	货币
4	杭州浙科友业投资管理有限公司	200.00	1.00	货币
合计		<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>	

杭州浙科系以投资活动为目的设立的合伙企业，属于《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定的私募投资基金。经核查，杭州浙科的基金管理人为杭州浙科友业投资管理有限公司，该基金管理人已在中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）进行了登记并取得《私募投资基金管理人登记证明》（登记编号：P1001536），杭州浙科作为私募投资基金亦在基金业协会进行了基金备案并取得了《私募投资基金证明》。

#### （5）陈志平基本情况

陈志平，男，1971年5月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，身份证号为45022119710505\*\*\*\*。1994年至2002年担任广西柳州金美集团部门经理；2005年至2013年任广西柳州太鸿进出口有限公司部门经理；2013年至今任信诚资源有限公司部门经理。

#### （6）朱勇基本情况

朱勇，男，1962年4月出生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权，身份证号为33072119620423\*\*\*\*。1978年至1986年任汤溪齿轮机床厂职工；1986

年至 2005 年就职于金钟焊材销售部；2006 年至 2011 年任信和焊材销售部副部长；2011 年至 2014 年任公司销售部副部长。

#### **(7) 贾万壁基本情况**

贾万壁，男，1976 年 3 月出生，中国国籍，大专学历，助理工程师、高级营销员，无境外永久居留权，身份证号为 36250219760316\*\*\*\*。1998 年至 2001 年担任浙江省第三地质大队项目经理；2001 年 7 月至 2011 年 10 月先后担任信和焊材销售部副部长、总经理助理、销售部长、副总经理；2011 年 10 月至今任公司董事、副总经理、销售部长。

#### **(8) 朱建林基本情况**

朱建林，男，1967 年 9 月出生，中国国籍，高中学历，无境外永久居留权，身份证号为 33012619670901\*\*\*\*。1989 年至 1993 年担任任金华县外贸公司职工；1994 年至 1999 年从事个体经营；2000 年至 2011 年 10 月先后任信和焊材制环车间、磷铜车间负责人、制造部部长。2011 年 10 月至今任公司监事会主席、工会主席。

#### **(9) 陆文明基本情况**

陆文明，男，1962 年 2 月出生，中国国籍，中共党员，本科学历，高级经济师，无境外永久居留权，身份证号为 33080219620213\*\*\*\*。1983 年至 1994 年任金华市地委党校教师，金华地区经济委员会秘书，衢州市经济委员会秘书，金华市经济委员会企协办公室副主任；1994 年至 2001 年任金华市商业银行董事会秘书兼办公室主任；2001 年至 2006 年任广厦集团人力资源部总经理，广厦集团蚌埠新区发展股份有限公司副总经理；2006 年至 2011 年任银泰百货集团浙中区域党委书记兼公司副总经理。2011 年 10 月至今任公司董事、董事会秘书、副总经理。

### **3、公司现有股东之间的关联关系**

公司现有股东之间，胡小函系控股股东、实际控制人张理成配偶之兄弟，除此之外，公司现有股东之间不存在关联方关系，且公司股东之间无其他协议或其他安排形成的一致行动关系。

## 五、公司历次股权变更

### （一）2001年3月，有限公司设立

2001年3月，金华市信和焊材制造有限公司注册成立，注册资本为人民币160万元，其中张理成以货币出资112万元，占注册资本的70%，许桂法以货币出资32万元，占注册资本的20%，胡小函以货币出资16万元，占注册资本的10%。2001年3月7日，金华安泰会计师事务所有限责任公司出具了金安会验（2001）第071号《验资报告》，经审验截至2001年3月7日止，金华市信和焊材制造有限公司已收到其股东投入的货币资金人民币160万元，占注册资本总额的100%。公司住所位于金华市大黄山工业区（金属制品总厂内），法定代表人为胡小函，经营范围为生产、销售无银、低银、高银钎焊材料及各种特殊规格的其他合金钎焊材料、焊剂等。

2001年3月9日，金华市工商行政管理局向公司核发了注册号为3307002902222的《企业法人营业执照》。

金华市信和焊材制造有限公司成立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
1	张理成	112.00	货币资金	70.00%
2	许桂法	32.00	货币资金	20.00%
3	胡小函	16.00	货币资金	10.00%
	合计	160.00		100.00%

### （二）2003年1月，住所和经营范围变更

2003年1月15日，公司的住所由原来的大黄山工业区（金属总厂内）变更为宾虹路二段588号，同时扩大了生产经营范围，在生产、经营钎焊材料、焊剂的基础上增加空调配件的生产、经营。

### （三）2004年11月，第一次增资

2004年11月9日，金华市信和焊材制造有限公司召开股东会并作出决议，同意公司注册资本由160万元增至500万元，其中张理成增加出资238万元，许桂法增加出资68万元，胡小函增加出资34万元。同日，公司股东签署《金华市

信和焊材制造有限公司章程》（修订本）。2004年11月10日，金华中健联合会计师事务所出具金华中健验字（2004）第218号《验资报告》，经审验，截至2004年11月10日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计340万元，均为货币出资。

本次增资完成后，金华市信和焊材制造有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
1	张理成	350.00	货币资金	70.00%
2	许桂法	100.00	货币资金	20.00%
3	胡小函	50.00	货币资金	10.00%
	合计	500.00		100.00%

#### （四）2005年8月，第一次股东变更

2005年8月31日，金华市信和焊材制造有限公司召开股东会并作出决议，同意许桂法将其持有的公司全部股权（出资额100万元）以每1元出资1.6元的价格转让给胡小函、陈志平、朱勇、贾万壁、董玉平和朱建林，转让股权的定价是以公司的净资产为基础确定的。其中，胡小函受让出资30万元，占注册资本的6%；陈志平受让出资25万元，占注册资本的5%；朱勇受让出资25万元，占注册资本的5%；贾万壁受让出资10万元，占注册资本的2%；董玉平受让出资5万元，占注册资本的1%；朱建林受让出资5万元，占注册资本的1%。

2005年8月31日，许桂法分别与胡小函、陈志平、朱勇、贾万壁、董玉平和朱建林签订了《股权转让协议》。2005年9月16日，公司股东签署《金华市信和焊材制造有限公司章程修正案》。

本次股权转让完成后，金华市信和焊材制造有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
1	张理成	350.00	货币资金	70.00%
2	胡小函	80.00	货币资金	16.00%
3	陈志平	25.00	货币资金	5.00%
4	朱勇	25.00	货币资金	5.00%
5	贾万壁	10.00	货币资金	2.00%
6	董玉平	5.00	货币资金	1.00%
7	朱建林	5.00	货币资金	1.00%

	合计	500.00		100.00%
--	----	--------	--	---------

### （五）2006年3月，第二次增资及法定代表人变更

2006年3月15日，金华市信和焊材制造有限公司召开股东会并作出股东会决议，同意公司注册资本由500万元增至1,000万元，由张理成增加出资350万元，胡小函增加出资80万元，陈志平增加出资25万元，朱勇增加出资25万元，贾万壁增加出资10万元，董玉平增加出资5万元，朱建林增加出资5万元，同时公司法定代表人由胡小函变更为张理成。

2006年3月15日，公司股东签署《公司章程修正案》。2006年3月17日，金华金正大会会计师事务所出具金正大会验（2006）第16号《验资报告》，经审验，截至2006年3月16日，公司已收到各股东缴纳的新增注册资本合计500万元，均为货币出资。

本次增资完成后，金华市信和焊材制造有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
1	张理成	700.00	货币资金	70.00%
2	胡小函	160.00	货币资金	16.00%
3	陈志平	50.00	货币资金	5.00%
4	朱勇	50.00	货币资金	5.00%
5	贾万壁	20.00	货币资金	2.00%
6	董玉平	10.00	货币资金	1.00%
7	朱建林	10.00	货币资金	1.00%
	合计	1,000.00		100.00%

### （六）2006年7月，第二次股东变更

2006年7月25日，金华市信和焊材制造有限公司召开股东会并作出决议，同意董玉平将其持有的公司全部股权（出资额10万元）以每1元出资1.60元的价格转让给股东贾万壁，转让股权的定价是以公司的净资产为基础确定的。

2006年8月10日，董玉平与贾万壁签订《股权转让协议》。2006年8月25日，公司全体股东签署了《金华市信和焊材制造有限公司章程》（修订本）。

本次股权转让完成后，金华市信和焊材制造有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
----	------	------------	------	------

1	张理成	700.00	货币资金	70.00%
2	胡小函	160.00	货币资金	16.00%
3	陈志平	50.00	货币资金	5.00%
4	朱勇	50.00	货币资金	5.00%
5	贾万壁	30.00	货币资金	3.00%
6	朱建林	10.00	货币资金	1.00%
	合计	<b>1,000.00</b>		<b>100.00%</b>

### （七）2009年3月，第三次增资和公司更名

2009年3月15日，金华市信和焊材制造有限公司召开股东会并作出决议，同意公司注册资本由1,000万元增至1,500万元，其中张理成增加出资350万元，胡小函增加出资80万元，陈志平增加出资25万元，朱勇增加出资25万元，贾万壁增加出资15万元，朱建林增加出资5万元；同意公司更名为浙江信和焊材制造有限公司。

2009年3月15日，公司股东签署《浙江信和焊材制造有限公司章程修正案》。2009年4月2日，金华宏誉联合会计师事务所出具金华宏誉验（2009）第014号《验资报告》，经审验，截至2009年4月2日，公司已收到各股东缴纳的新增注册资本合计500万元，均为货币出资。

2009年4月9日，浙江信和焊材制造有限公司领取了注册号为330701000022284的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，浙江信和焊材制造有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
1	张理成	1,050.00	货币资金	70.00%
2	胡小函	240.00	货币资金	16.00%
3	陈志平	75.00	货币资金	5.00%
4	朱勇	75.00	货币资金	5.00%
5	贾万壁	45.00	货币资金	3.00%
6	朱建林	15.00	货币资金	1.00%
	合计	<b>1,500.00</b>		<b>100.00%</b>

### （八）2010年10月，营业期限变更

2010年10月26日，浙江信和焊材制造有限公司通过股东会决议，把公司

的营业期限由原来的 10 年延长到 20 年，并修改了公司章程。

### （九）2011 年 4 月，经营范围变更

2011 年 4 月 1 日，浙江信和焊材制造有限公司扩大经营范围，在原钎焊材料、焊剂、空调配件生产、销售的基础上，增加货物与技术的进出口。

### （十）2011 年 8 月，第四次增资和第三次股东变更

2011 年 8 月 11 日，浙江信和焊材制造有限公司召开股东会并作出决议，同意公司吸收北京杉杉创业投资有限公司、金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）、金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）为公司股东并申请增加注册资本人民币 424.3105 万元，相应的公司的注册资本由原来的人民币 1,500 万元增至 1,924.3105 万元，新增注册资本由北京杉杉创业投资有限公司、金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）、金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）以货币 5,905.872 万元认缴，实际缴存金额大于认缴注册资本（实收资本）部分 5,481.5615 万元计入公司资本公积。

2011 年 8 月 11 日，公司股东签署《浙江信和焊材制造有限公司章程修正案》。2011 年 8 月 15 日，金华纵横联合会计师事务所出具金纵横验字（2011）第 063 号《验资报告》，经审验，截至 2011 年 8 月 15 日，公司已收到北京杉杉创业投资有限公司、金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）、金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 424.3105 万元，均为货币出资。

本次增资完成后，浙江信和焊材制造有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
1	张理成	1,050.00	货币资金	54.56%
2	胡小函	240.00	货币资金	12.47%
3	金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）	143.3611	货币资金	7.45%
4	金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）	142.3990	货币资金	7.40%
5	北京杉杉创业投资有限公司	138.5504	货币资金	7.20%

6	陈志平	75.00	货币资金	3.90%
7	朱勇	75.00	货币资金	3.90%
8	贾万璧	45.00	货币资金	2.34%
9	朱建林	15.00	货币资金	0.78%
	合计	<b>1,924.3105</b>		<b>100.00%</b>

### (十一) 2011年8月，第四次股东变更

2011年8月29日，浙江信和焊材制造有限公司召开股东会并作出决议，同意张理成将其持有公司的0.99%的股权（出资额18.9738万元）分别转让给公司的两名高管。其中：

张理成将其持有公司的0.54%的股权（出资额10.3528万元）以144.09729万元的价格转让给公司董秘兼副总经理陆文明。

张理成将其持有公司的0.45%的股权（出资额8.621万元）以119.99232万元的价格转让给公司财务总监包玉林。

公司其他原股东同意放弃此次优先受让权。

本次股权转让完成后，浙江信和焊材制造有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（人民币万元）	出资方式	出资比例
1	张理成	1,031.0262	货币资金	53.57%
2	胡小函	240.00	货币资金	12.47%
3	金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）	143.3611	货币资金	7.45%
4	金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）	142.3990	货币资金	7.40%
5	北京杉杉创业投资有限公司	138.5504	货币资金	7.20%
6	陈志平	75.00	货币资金	3.90%
7	朱勇	75.00	货币资金	3.90%
8	贾万璧	45.00	货币资金	2.34%
9	朱建林	15.00	货币资金	0.78%
10	陆文明	10.3528	货币资金	0.54%
11	包玉林	8.621	货币资金	0.45%
	合计	<b>1,924.3105</b>		<b>100.00%</b>

## （十二）2011年10月，股份公司设立

2011年9月10日，经浙江信和焊材制造有限公司股东会决议通过，全体股东签署《发起人协议》，约定根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2011）第13524号《审计报告》，按照公司以截至2011年8月31日经审计的净资产并扣除分配现金股利后的11,578.033616万元折为5,580万股，其余5,998.033616万元计入资本公积，整体变更为浙江信和科技股份有限公司。原有限公司的股东作为发起人，按原出资比例持有股份公司股份。有限公司的全部业务、资产、债权和债务由变更后的股份公司承继。同时公司的经营范围扩大，在原钎焊材料、焊剂、空调配件生产、销售；货物与技术进出口的基础上增加光伏材料的研发、生产、销售。

经立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字[2011]第13543号《验资报告》验证：截至2011年10月8日止，浙江信和科技股份有限公司（筹）已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将浙江信和焊材制造有限公司截止2011年8月31日止经审计的所有者权益（净资产）人民币12,621.07402万元，扣除分配现金股利1,043.040404万元后的所有者权益（净资产）为11,578.033616万元，折合股份总额5,580万股，每股面值为人民币1元，共计股本人民币5,580万元，大于股本部分的5,998.033616万元计入资本公积。

2011年10月25日，公司在金华市工商行政管理局完成工商变更登记手续，换发了《企业法人营业执照》（注册号为330701000022284），注册资本为5,580万元。

本次整体变更完成后，浙江信和科技股份有限公司各股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	出资方式	持股比例
1	张理成	2,989.7082	货币资金	53.57%
2	胡小函	695.9376	货币资金	12.47%
3	金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）	415.7100	货币资金	7.45%
4	金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）	412.9200	货币资金	7.40%
5	北京杉杉创业投资有限公司	401.7600	货币资金	7.20%
6	陈志平	217.4805	货币资金	3.90%

7	朱勇	217.4805	货币资金	3.90%
8	贾万壁	130.4883	货币资金	2.34%
9	朱建林	43.4961	货币资金	0.78%
10	陆文明	30.0204	货币资金	0.54%
11	包玉林	24.9984	货币资金	0.45%
	<b>合计</b>	<b>5,580.0000</b>		<b>100.00%</b>

截至本转让说明书签署日，自然人股东均已缴纳完毕公司整体变更为股份公司时应缴纳的个人所得税。

### （十三）2014年9月，股份公司第一次股份转让

2014年6月25日，张理成与北京杉杉创业投资有限公司签署了《股份转让协议》，约定北京杉杉创业投资有限公司将其所持有的信和科技401.76万股股份转让给张理成，转让价款为22,355,547.27元扣除北京杉杉创业投资有限公司自信和科技收到的分红款。张理成应于2014年6月30日前支付3,071,067.27元，7月31日前支付9,284,480元，8月31日前支付10,000,000元。

截至本转让说明书签署日，张理成已向北京杉杉创业投资有限公司支付了全部转让价款。

本次股份转让后，信和科技的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	出资方式	持股比例(%)
1	张理成	3,391.4682	货币资金	60.7790
2	胡小函	695.9376	货币资金	12.4720
3	金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）	415.7100	货币资金	7.4500
4	金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）	412.9200	货币资金	7.4000
5	陈志平	217.4805	货币资金	3.8975
6	朱勇	217.4805	货币资金	3.8975
7	贾万壁	130.4883	货币资金	2.3385
8	朱建林	43.4961	货币资金	0.7795
9	陆文明	30.0204	货币资金	0.5380
10	包玉林	24.9984	货币资金	0.4480
	<b>合计</b>	<b>5,580.00</b>		<b>100.00</b>

#### （十四）2015年2月，股份公司第二次股份转让

2015年2月5日，张理成与杭州浙科汇庆创业投资合伙企业（有限合伙）签署了《股份转让协议》，约定张理成将其所持有的信和科技401.76万股股份转让给杭州浙科汇庆创业投资合伙企业（有限合伙），转让价款为1,928.448万元。截至本转让说明书签署日，杭州浙科汇庆创业投资合伙企业（有限合伙）已向张理成支付了全部转让价款。

2015年2月28日，包玉林与付志坚签署了《股份转让协议》，约定包玉林将其所持有的信和科技249,984股股份转让给付志坚，转让价款为1,119,923.2元。截至本转让说明书签署日，付志坚已向包玉林支付了全部转让价款。

本次股份转让后，信和科技的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例(%)
1	张理成	2,989.7082	53.5790
2	胡小函	695.9376	12.4720
3	金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）	415.7100	7.4500
4	金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）	412.9200	7.4000
5	杭州浙科汇庆创业投资合伙企业（有限合伙）	401.7600	7.2000
6	陈志平	217.4805	3.8975
7	朱勇	217.4805	3.8975
8	贾万壁	130.4883	2.3385
9	朱建林	43.4961	0.7795
10	陆文明	30.0204	0.5380
11	付志坚	24.9984	0.4480
	合计	<b>5,580.00</b>	<b>100.00</b>

自本次股份转让完成至今，信和科技股本结构没有发生变化。

##### 1、公司与机构投资者签署的协议情况

截至本转让说明书出具之日，公司股东名册中的机构投资者为金华瀚华、金华富诚及杭州科汇，公司与该等机构投资者签署的协议情况如下：

2011年8月11日，金华瀚华、金华富诚与信和科技及公司股东签署《增资

协议》，约定金华瀚华增资 19,954,080 元，其中 1,433,611 元计入注册资本，溢价出资的 18,520,469 元计入公司资本公积；金华富诚增资 19,820,160 元，其中 1,423,990 元计入注册资本，溢价出资的 18,396,170 元计入公司资本公积。增资完成后，金华瀚华的出资占公司注册资本 7.45%，金华富诚的出资占公司注册资本 7.4%。

2015 年 2 月 5 日，张理成与杭州科汇签署了《股份转让协议》，约定张理成将其所持有的信和科技 401.76 万股股份转让给杭州科汇，转让价款为 1,928.448 万元。股份转让完成后，杭州科汇持有信和科技 7.2% 的股份。截至本补充法律意见出具之日，杭州科汇已向张理成支付了全部转让价款。

## 2、公司引入机构投资者的定价依据

2011 年 8 月，公司引入金华瀚华、金华富诚等投资机构，投资机构参考 2011 年行业平均市盈率水平（8-9 倍之间），结合信和科技自身的发展情况，以 2011 年公司预计可实现的净利润 3,000.00 万元计算，确定公司整体估值为 26,784.00 万元，公司 2011 年整体估值的市盈率=26,784.00 万元/3,000.00 万元=8.93 倍，8.93 倍的市盈率在行业属于合理水平。

2015 年 2 月，张理成将其所持有的信和科技 401.76 万股股份转让给杭州科汇，转让价款为 1,928.448 万元。公司本次股权价格系以公司 2011 年引入机构投资者时所确定的公司整体估值 26,784.00 万元/改制后总股本 5,580 万股=4.8 元/股确定。

公司引入机构投资者的股权价格系通过参照公司所处行业、公司研发实力、公司在业内的行业地位以及行业整体的市盈率水平等因素，并经公司与原股东协商一致后确定。

## 六、公司子公司、分公司情况

截至本公开转让说明书签署日，信和科技无子公司、分公司。

## 七、公司重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员

### （一）董事

公司现有董事 8 名，具体情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任期
张理成	男	52	董事长、总经理	2014.10.26-2017.10.25
胡小函	男	53	董事、副总经理	2014.10.26-2017.10.25
贾万壁	男	39	董事、副总经理	2014.10.26-2017.10.25
陆文明	男	53	董事、副总经理、董事会秘书	2014.10.26-2017.10.25
张杰	女	52	独立董事	2014.10.26-2017.10.25
蔡宁	男	52	独立董事	2014.10.26-2017.10.25
钱逢胜	男	51	独立董事	2014.10.26-2017.10.25
陈雄武	男	53	独立董事	2014.10.26-2017.10.25

**张理成先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/1、控股股东和实际控制人基本情况”。

**胡小函先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/2、其他前十名股东及持股 5%以上股东的情况”。

**贾万壁先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/2、其他前十名股东及持股 5%以上股东的情况”。

**陆文明先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/2、其他前十名股东及持股 5%以上股东的情况”。

**张杰女士**，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年 6 月出生，博士研究生学历，教授。现任公司独立董事、哈尔滨工业大学分析测试中心主任、教授、博导。曾任哈尔滨工业大学分析测试中心助理研究员、副研究员，日本大阪大学接合科学研究所研究员，德国亚琛大学材料物理研究所访问学者。兼任中国硅酸盐学会测试技术分会理事会理事、《物理测试》杂志第七届编辑委员会编委、哈尔滨市南岗区政协委员。曾获国家自然科学三等奖、航天部科技进步三等奖、黑龙江省自然科学二等奖、教育部科技进步一等奖等荣誉。

**蔡宁先生**，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年 2 月出生，博士研究生学历，教授。现任公司独立董事、浙江大学公共管理学院教授、博士生导师、浙

江大学政府与企业研究所所长。兼任中国工业经济学会副理事长，浙江网盛生意宝股份有限公司（002095）及杭州恒达钢构股份有限公司独立董事。主要研究方向：组织战略与竞争力、区域经济与产业集聚、创新与可持续发展等。曾主持国家自然科学基金课题、国家社会科学基金课题和省部级科研项目二十余项，研究成果获浙江省科技进步二等奖、浙江省哲学社会科学优秀成果奖励、浙江省高校优秀科研成果奖并多次荣获浙江省自然科学优秀论文奖。

**钱逢胜先生**，中国国籍，无永久境外居留权，1964年10月出生，博士研究生学历，副教授。现任公司独立董事、宁波富达股份有限公司（600724）、同济科技实业股份有限公司（600846）、网宿科技股份有限公司（300017）独立董事、西藏珠峰工业股份有限公司（600338）独立董事上海财经大学MPAcc中心主任，兼任财政部会计准则咨询专家，财政部会计基础理论专门委员会委员。曾任中国玻纤股份有限公司（600176）、安徽泰尔重工股份有限公司（002347）独立董事。

**陈雄武先生**，中国国籍，无永久境外居留权，1962年12月出生，中共党员，研究生学历，一级律师。现任公司独立董事、浙江一剑律师事务所主任，兼任全国律师协会理事、浙江省律师协会副会长、金华市委市政府信访复核复查工作小组成员、金华市人大常委会委员、金华市仲裁委员会仲裁员、金华市律师协会党委副书记、浙江师范大学行知学院兼职教授。曾任金华市第一律师事务所副主任，金华市人民政府法制局复议科科长。曾被授予全国优秀律师、全国优秀仲裁员、浙江省十佳律师、金华市十佳律师、金华市十佳仲裁员、金华市专业技术拔尖人才等荣誉称号。

## （二）监事

公司现有监事3名，具体情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任期
朱建林	男	48	监事会主席	2014.10.26-2017.10.25
王顺团	女	48	监事	2014.10.26-2017.10.25
周卫国	男	33	职工代表监事	2015.5.7-2017.10.25

**朱建林先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/2、其他前十名股东及持股5%以上股东的情况”。

**王顺团女士**，1967年1月出生，中国国籍，大专学历，会计师职称，无境外永久居留权，身份证号为33070219670107\*\*\*\*。1984年至1993年任浙江康恩贝制药股份有限公司会计，1993年至1999年任金华市高能电机厂财务部经理，1999年至2011年任金华海悦进出口有限公司主办会计，2011年至2014年任公司财务部部长，2014年6月至今任公司审计部部长，2014年10月至今任公司监事。

**周卫国先生**，1982年7月出生，中国国籍，大专学历，助理工程师，无境外永久居留权，身份证号为33072119820720\*\*\*\*。2005年7月至2007年1月任比亚迪股份有限公司现场管理员、领班；2007年2月至2011年10月任信和焊材质管部检验员、企管部管理员；2011年10月至2014年2月先后任公司企管部副部长、审计部副部长，2014年3月至今任公司人力资源部部长，2015年5月至今任公司监事。

### （三）高级管理人员

公司现有高级管理人员5名，具体情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任期
张理成	男	52	董事长、总经理	2014.10.26-2017.10.25
胡小函	男	53	董事、副总经理	2014.10.26-2017.10.25
贾万壁	男	39	董事、副总经理	2014.10.26-2017.10.25
陆文明	男	53	董事、副总经理、董事会秘书	2014.10.26-2017.10.25
付志坚	男	43	财务总监	2015.2.28-2017.10.25

**张理成先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/1、控股股东和实际控制人基本情况”。

**胡小函先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/2、其他前十名股东及持股5%以上股东的情况”。

**贾万壁先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/2、其他前十名股东及持股5%以上股东的情况”。

**陆文明先生**，具体情况详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况/（三）公司股东情况/2、其他前十名股东及持股5%以上股东的情况”。

**付志坚先生**，1972年10月出生，中国国籍，硕士研究生学历，高级会计师，

无境外永久居留权，身份证号为 33010619721001\*\*\*\*。1992 年至 1993 年任金华县火腿公司会计；1993 年至 1997 年任金华市企业大厦股份有限公司财务部经理；1997 年至 2015 年任浙江尖峰集团股份有限公司财务部经理；2015 年 2 月至今任公司财务总监。

## 九、公司最近两年主要会计数据及财务指标

公司最近两年一期主要会计数据及财务指标如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	34,782.35	36,106.94	37,733.44
股东权益合计（万元）	17,220.70	17,115.74	17,762.85
归属于公司股东权益合计（万元）	17,220.70	17,115.74	17,762.85
每股净资产（元）	3.09	3.07	3.18
归属于公司股东的每股净资产（元）	3.09	3.07	3.18
资产负债率（%）	50.49	52.60	52.93
流动比率（倍）	1.66	1.66	1.67
速动比率（倍）	1.20	1.25	1.29

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	11,302.50	32,578.97	36,212.06
净利润（万元）	104.97	2,031.28	2,623.97
归属于公司股东的净利润（万元）	104.97	2,031.28	2,623.97
扣除非经常性损益后净利润（万元）	101.74	1,866.57	2,459.06
归属于公司股东的扣除非经常性损益后净利润（万元）	101.74	1,866.57	2,459.06
毛利率（%）	17.04	19.22	20.10
净资产收益率（%）	0.61	11.65	15.95
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.59	10.70	14.95
基本每股收益（元）	0.02	0.36	0.47
稀释每股收益（元）	0.02	0.36	0.47
应收账款周转率（次）	1.48	3.40	3.29
存货周转率（次）	1.19	3.47	4.36
经营活动产生的现金净流量（万元）	2,534.60	5,038.59	-145.66
每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.45	0.90	-0.03

2、速动比率=速动资产/流动负债；

- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；
- 8、每股净资产=期末股东权益合计/期末股本（实收资本）
- 9、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定计算。其中：

净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产；

扣除非经常性损益后的净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产；

基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数；

稀释每股收益=考虑稀释性潜在普通股影响后的归属于公司普通股股东的净利润/考虑稀释性潜在普通股影响后的发行在外的普通股加权平均数；

## 十、本次挂牌的有关机构

### （一）主办券商

机构名称：中山证券有限责任公司

法定代表人：黄扬录

住所：深圳市南山区科技中一路西华强高新大厦7层、8层

项目负责人：陈岗

项目小组成员：陈岗、张鑫、韩博华

电话：0755-82943755

传真：0755-23982961

### （二）律师事务所

机构名称：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

经办律师：曹程钢、郑重

联系地址：北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦10层

电话：010-57763888

传真：010-57763777

### （三）会计师事务所

机构名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

经办注册会计师：周铮文、石敏

地址：上海市南京东路 61 号 7 楼

电话：021-23280000

传真：021-63392558

### （四）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

### （五）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512

传真：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 公司主营业务

公司是一家专业从事钎焊用的铜基钎料、银钎料等钎焊材料的研发、生产、销售和技术服务的高新技术企业，目前已发展成为国内领先的钎焊材料生产企业。公司主要生产“信和”牌铜基钎料、银钎料等不同系列产品，广泛应用于空调及其零配件、冰箱、电机、机床工具、变压器、卫浴、汽车、不锈钢真空保温器皿、眼镜、铜管乐器等产品制造行业的钎焊过程中。

公司产品是下游应用领域钎焊过程中不可或缺的消费品，其质量、性能等直接关系到下游生产企业产品的性能和寿命，而这些行业的发展也直接影响到公司的生产经营。公司自成立以来，一直专注于钎焊材料的深入研究，产品得到了格力电器、美的集团、东洋金属、三花股份、盾安集团等众多国内外知名企业的认可，同时还与上述知名企业建立了稳定的合作关系。

2013年、2014年和2015年1-5月，公司主营业务收入分别为36,175.43万元、32,455.73万元和10,915.68万元，主营业务收入占营业收入比重分别为99.90%、99.62%和96.58%，公司主营业务明确。2013年、2014年和2015年1-5月，公司毛利润分别为7,280.04万元、6,261.45万元和1,925.65万元，净利润分别为2,623.97万元、2,031.28万元和104.97万元。

公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

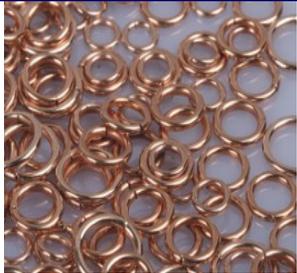
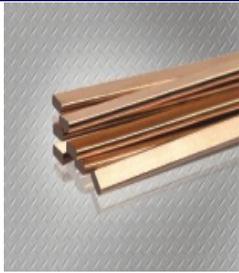
#### (二) 公司主要产品

目前，公司产品系列规格较全，主要为硬钎料行业中的铜基钎料、银钎料，广泛应用于制冷、机床工具、电机、变压器、卫浴、汽车、眼镜等行业。按产品形状划分，铜基钎料和银钎料主要分类如下。具体如下：

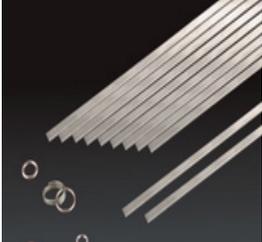
---

#### 铜基钎料

---

焊环	焊条	扁条	盘丝
			

银钎料

焊环	焊条	扁条	盘丝
			

公司产品的主要应用包括空调及其零配件、冰箱、工具、电机、变压器、卫浴、汽车、不锈钢真空保温器皿、眼镜、铜管乐器等产品制造等领域。具体如下：

空调	空调零配件（以空调压缩机为例）	冰箱
		
金属切割工具	变压器	电机

		
水龙头	燃气热水器	汽车
		
保温杯	眼镜	铜管乐器
		

### （三）主营业务发展历程

自设立以来，公司一直专注于铜基钎料、银钎料的研发、生产和销售业务，公司通过不断地创新，研发新产品，在激烈的市场竞争中保持了良好的竞争优势。公司主营业务的发展主要可以分为三个阶段：

#### 1、发展初期（2001-2004 年）

公司主要从事普通中温钎料产品的生产，产品主要为铜磷钎料 93P、低银钎料等产品，其中炉内自动化焊接专用钎料、低成本新型环保系列无镉钎料先后被认定为“浙江省高新技术产品”。在设立之初，公司就高度重视产品的质量，通过 ISO9001: 2000 质量管理体系认证，严格把控产品的质量。在技术上，除了加强自身科研力量外，还通过和与哈尔滨工业大学合作共同开展钎焊材料技术的研究和开发，推动行业技术攻关和突破，为今后产品的产品升级奠定了坚实的技术基础。

## 2、稳步发展期（2005-2008 年）

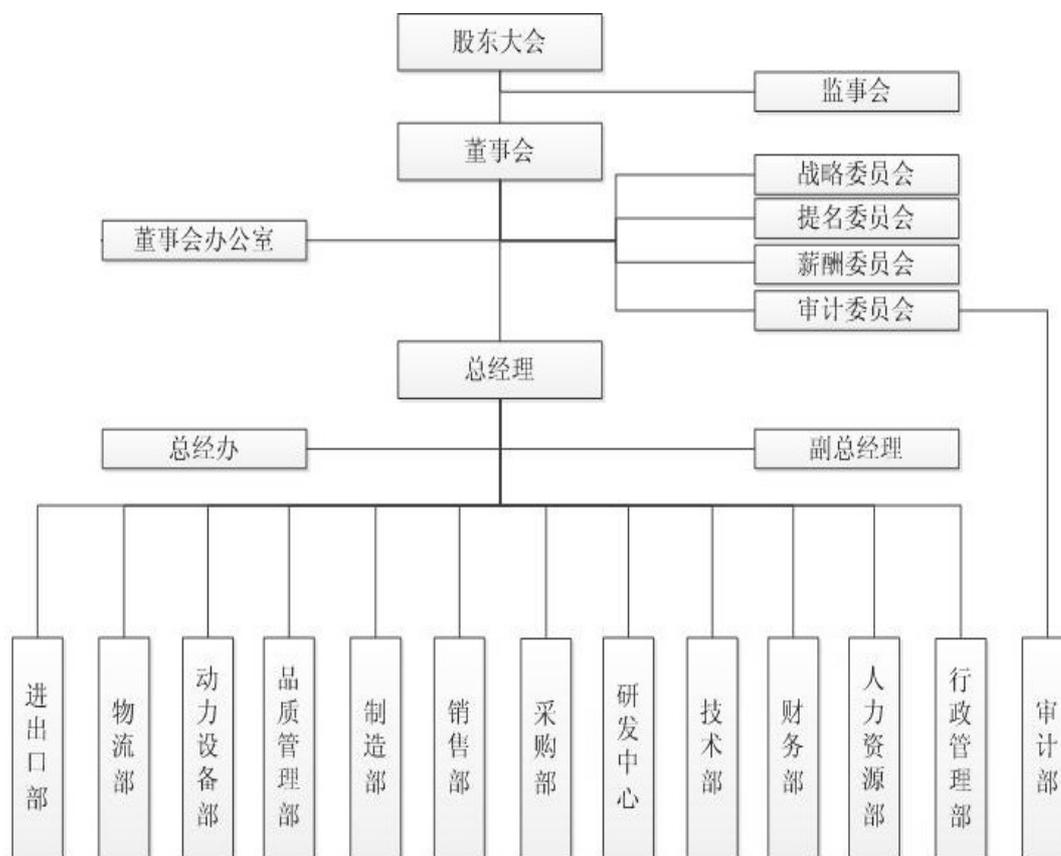
在这一时期，公司完成了老产品的升级换代，产品种类得到了丰富，质量也有稳定的提升，公司成功研发出铜锌钎料、铜磷锡钎料等一批新产品，特别是公司在无镉钎料制造领域开展了相应的研究，逐步形成了包括无镉节银钎料 (Ag30CuZnSn-XT)、中温无镉铜基钎料(Cu77NiSnP-XT)、低熔点特种钎焊黄铜 (Cu60ZnMn(Sn)Si-XT)、高塑性磷铜锡钎料 (Cu86PSn-XT) 等新型环保中温无镉节银系列钎料， 并通过省级科技成果鉴定。

## 3、快速发展期（2008 年-至今）

这一时期公司无论销量和产值都有较大的增长，公司跻身行业龙头地位。在原有铜基钎料和低银钎料的基础上，企业为寻求新的利润增长点，提升行业影响力，公司大力向高银钎料的市场拓展，成功研发出了高银钎料（银铜锌钎料及银铜锡钎料等），并对老产品进行了技术革新，极大的提高了产品的质量，获得了下游客户的一致好评。

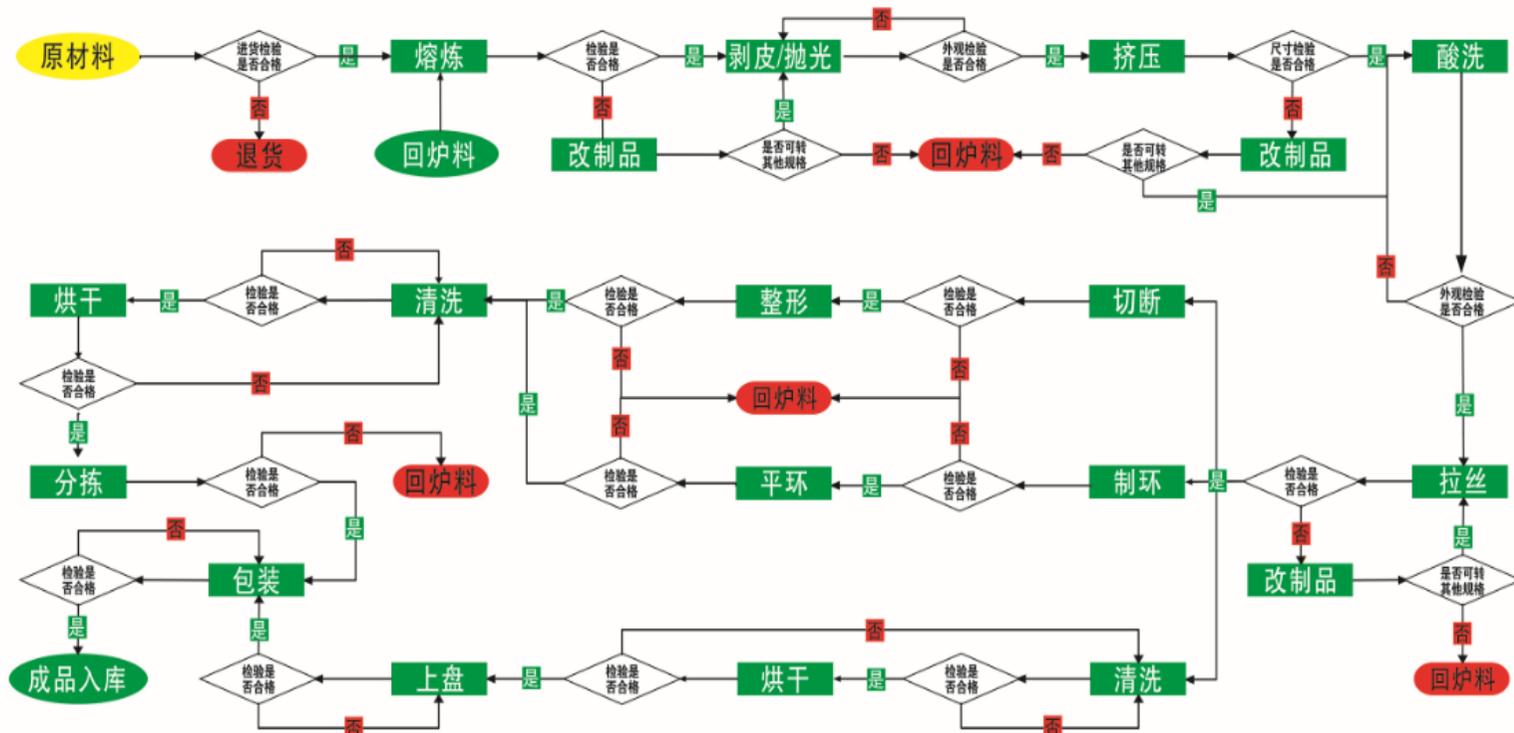
## 二、公司内部组织结构与主要生产或服务流程及方式

### (一) 公司内部组织结构图及部门职责



## (二) 公司主要产品或服务流程及方式

公司的主要产品的生产工艺流程具体如下：



### 三、公司关键业务资源要素

#### (一) 公司的核心技术情况

##### 1、核心技术情况

目前公司积累了一批核心技术，其中部分已经取得了专利保护，这些技术是公司核心竞争力的体现，也是公司未来发展的基础，具体如下：

序号	名称	简介
1	赤磷直接添加铜磷钎料冶炼技术	现有的铜磷钎料一般为使用磷铜中间合金和纯铜冶炼得到，此方法需先冶炼磷铜中间合金，再配制铜磷钎料，进行二次冶炼成本较高，而且磷铜中间合金在制作时存在污染大、冶炼工艺复杂等缺点。直接添加赤磷冶炼磷铜钎料，具备一次完成冶炼、工艺简单、产品成分均匀、低能耗、生产过程污染小等特点。
2	水冷半自动圆盘浇铸工艺	传统的钎料浇铸工艺，采用开复模自然冷却的浇铸工艺。此工艺生产效率低，劳动强度大，不适合大批量的生产作业。为此公司采用水冷半自动圆盘浇铸工艺，将筒状铸模圆周排列，铸模浸入水中，模底可开合。这种浇铸方式冷却速度快，生产效率高，铸锭脱模便捷，劳动强度低，且由于采用强制水冷，铸锭晶粒细小，钎料加工性能优良。
3	铸锭喷丸表面处理工艺	由于高温浇铸的铸锭表面存在氧化物，因此铸锭在进入下一道工序前需对表面进行处理，传统的处理方法是剥皮，即使用机械的方法将表面剥掉。这种方法具有劳动强度大、生产效率低、成品率低、容易混料带来质量隐患等缺点。喷丸方法是将铜合金颗粒高速喷在铸锭表面，将铸锭表面的污染物去除。此种方法劳动强度低、生产效率高，成品率高、铸锭表面光洁度高。
4	硬质合金镶嵌式挤压模	传统铜合金挤压模具采用热作模具钢材质，这种模具在挤压过程中易变形、易磨损，挤压丝材尺寸超差，丝材表面不光滑，模具寿命较短。公司挤压模基材采用热作模具钢，模孔处镶嵌硬质合金。这种模具寿命高，模孔不易变形、不易磨损。挤压丝材丝径均匀，挤丝表面光滑，大大提高了丝材的加工性能。
5	大吨位卧式压机连续挤压工艺	行业内大都采用400吨以下的立式压机，此种压机挤压比小，挤压速度不均匀，挤压丝表面不光滑，由于挤压铸锭较短，连续挤压时丝材中缩尾缺陷多，给产品质量带来隐患。公司采用850吨卧式压机并配合专门设计的模具，达到挤压速度均匀，挤压丝表面光滑，挤压丝塑性加工性能优良，由于采用大直径铸锭挤压，挤压丝中缩尾缺陷明显减少，挤压丝品质较高。
6	铜基钎料连续铸造技术	磷铜、银铜钎料铸锭行业常规都是铸模成型，然后锯头。锯头成品率损失约3%~4%。成品率损失占据了整个生产过程中的30%~40%。

		通过连铸技术，铸锭被连铸成棒材，锯头成品率损失只剩锯屑，约0.5%，提高成品率3%左右。经济效益显著。并且连铸是底漏，与浇注相比，铸锭内杂质明显减少，能提高了加工性能和钎料本身的质量。
7	低塑性钎料丝材加工技术	现有的钎料因可加工性、成品率、生产效率等因素限制了材料焊接性能，目前行业由于钎料加工的制约，选择使用钎料为中等塑性、高等塑性钎料丝材，往往无法满足客户使用需求，虽然存在低塑性钎料丝材的加工成型，但仍处于研发试制阶段，无法大批量生产应用，并且存在生产效率低、成品率低、成本高等缺点。公司自主研发低塑性高焊接性能丝材加工技术，通过特定的浇铸方式、挤压工艺控制、拉丝工艺控制，能够大批量生产低塑性钎料丝材，具备生产效率高、成品率高、加工成本低、客户焊接使用效果优良等特点。
8	焊环光亮处理技术	传统的焊环清洗工艺为表面处理液除油、酸洗、烘干，这种工艺方式工序繁琐、生产效率低、水资源消耗大、污染严重、焊环表面颜色较暗、保质时间较短。焊环光亮处理技术是通过使用光亮清洗液，兼容表面处理液除油和酸洗氧化物的双重效果，利用振动研磨机清洗焊环，使用脱水烘干机烘干，得到表面光亮的焊环，具备生产效率高、工序精益，节省水和酸的使用消耗，减少废酸、废水的排放，焊环表面光亮，质量稳定，可长时间放置不变色等特点。
9	钎料丝材真空退火工艺	行业内大都采用马弗炉退火方式，这种方式对丝材进行退火，丝材表面严重氧化，表面颜色破坏严重，且时间越长，温度越高这种破坏更加严重，严重限制了退火的应用范围。真空退火在退火时实现了与氧气隔绝，丝材表面不会氧化，且不会随着时间增长，温度增高颜色变得更差。同时在真空炉中充入还原性气体可对丝材起到增亮的作用，丝材退火后不需要进行酸洗或其他去氧化皮的处理方式即可进行下道使用。

## 2、技术合作情况

除依靠自身力量独立自主创新外，公司还非常重视对外合作，与哈尔滨工业大学建立合作关系，并建立了新型焊接材料技术中心，共同推进双方在钎焊材料技术、工艺等方面的研究和开发，目前，公司处于有效期内的对外和合作情况如下：

序号	合作单位	合作签订时间	合同有效期
1	哈尔滨工业大学	2011年6月1日	2011年6月至2016年5月

## 3、参与行业标准编制情况

标准代号	标准名称	角色身份	完成进度
GB/T6418-2008	铜基钎料	共同主持	2009年1月1日实施
GB/T10046-2008	银钎料	共同主持	2008年11月1日实施

GB/T 13815-2008	铝基钎料	共同主持	2009年1月1日实施
-----------------	------	------	-------------

## (二) 主要无形资产的情况

公司无形资产为土地使用权、实用新型专利权和商标权。

### 1、土地使用权

截至 2015 年 5 月 31 日，公司拥有 2 宗国有土地使用权，具体情况如下：

序号	土地使用权人	土地证号	坐落	用途	使用权类型	面积(平方米)	终止日期	他项权利
1	信和科技	金市国用(2011)第6-15083号	宾虹西路588号	工业用地	出让	13,348	2052.8.9	抵押
2	信和科技	金市国用(2014)第203-14489号	电子信息文化创意园区内	工业用地	出让	60,000	2063.11.7	抵押

### 2、专利和专有技术

截至 2015 年 5 月 31 日，公司专利和专有技术情况如下：

#### (1) 专利技术

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日
1	发明	一种中温铜基无镉钎料	200510010466.0	2005.10.25	2008.12.27
2	发明	用于铝及铝合金管接头钎焊的药芯铝焊环及其制备方法	200510010467.5	2005.10.25	2007.11.14
3	发明	高塑性环保节银中温钎料	200710069565.5	2007.7.13	2012.5.23
4	发明	一种铜磷合金的制备方法	201110209660.7	2011.7.25	2013.3.27
5	发明	一种铜磷基合金焊材的制备方法	201110209178.3	2011.7.25	2014.9.10

#### (2) 专有技术

序号	专有技术名称	取得方式	形成时间	权利人
----	--------	------	------	-----

1	赤磷直接添加铜磷钎料冶炼技术	自主研发	2007年	信和科技
2	水冷半自动圆盘浇铸工艺	自主研发	2008年	信和科技
3	铸锭喷丸表面处理工艺	自主研发	2007年	信和科技
4	硬质合金镶嵌式挤压模	自主研发	2011年	信和科技
5	大吨位卧式压机连续挤压工艺	自主研发	2003年	信和科技

### 3、商标权

截至2015年5月31日，公司注册商标情况如下：

序号	商标名称	权利人	注册类别	注册证号	有效期限
1		信和科技	第6类	4375873	2007-9-7—2017-9-6

### (三) 主要固定资产情况

截至2015年5月31日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	净值	成新率(%)
房屋建筑物	1,202.60	515.57	42.87
机器设备	1,273.68	513.80	40.34
运输设备	326.07	170.25	52.21
办公室及电子设备	68.07	8.73	12.83
固定资产装修	57.64	31.54	54.72
合计	<b>2,928.06</b>	<b>1239.89</b>	<b>42.35</b>

#### 1、房屋所有权

截止2015年5月31日，公司拥有的房屋所有权及建筑面积如下表所示：

序号	权利人	房屋所有权证编号	取得方式	建筑面积(m <sup>2</sup> )	坐落
----	-----	----------	------	-----------------------	----

1	信和科技	金房权证婺字第00359790号	自建	341.84	宾虹西路588号车间、配电房
2	信和科技	金房权证婺字第00359791号	自建	4,160.65	宾虹西路588号综合楼
3	信和科技	金房权证婺字第00359792号	自建	692.46	宾虹西路588号化验楼
4	信和科技	金房权证婺字第00359793号	自建	3,874.62	宾虹西路588号主厂房
5	信和科技	金房权证婺字第00371787号	自建	448.94	宾虹西路588号车间二

## 2、机器设备

截止 2015 年 5 月 31 日，公司主要机器设备情况如下：

单位：万元

设备名称	数量(台、套)	原值	净值	成新率
等离子发射光谱仪	1	618,376.09	451,929.77	73.08%
废气处理工程	1	519,200.00	404,110.76	77.83%
800T挤压机	1	509,200.00	25,460.00	5.00%
850挤压机	1	507,000.00	149,776.25	29.54%
自动焊环成型机	20	500,000.00	104,167.00	20.83%
自动焊环成型机	20	500,000.00	104,167.00	20.83%
500KV电增容	1	493,802.00	231,322.98	46.85%
2000KV电增容	1	467,403.72	263,888.32	56.46%
TXCJ850T挤压机	1	433,333.35	220,638.63	50.92%
水平连铸机	1	328,000.00	31,979.62	9.75%
自动焊环成型机	14	323,076.92	264,250.05	81.79%
压延机SY-25	1	243,589.75	164,524.53	67.54%
自动焊环成型机	10	230,769.23	194,230.83	84.17%
四辊冷轧机	1	209,401.72	191,166.36	91.29%
废水工程	1	201,786.45	139,484.73	69.12%
配电房设备	1	184,813.00	22,827.15	12.35%
二辊有色热冷轧机	1	182,051.28	166,197.64	91.29%
液压机	1	176,183.40	8,809.17	5.00%
自动焊环成型机	13	166,666.67	88,819.71	53.29%
四柱液压机	1	147,000.00	35,280.00	24.00%
液压机	1	145,000.00	7,250.00	5.00%
自动焊环成型机	6	138,461.54	112,153.94	81.00%

自动焊环成型机	4	129,059.83	38,126.75	29.54%
自动焊环成型机	10	128,205.12	64,262.64	50.12%
自动焊环成型机	4	100,000.02	27,958.05	27.96%
中频加热成套炉	2	100,000.00	5,000.00	5.00%
自动焊环成型机	4	99,999.99	26,374.68	26.37%
烘干机	1	98,000.00	33,606.11	34.29%
焊环成型机	5	89,999.99	9,487.49	10.54%
层绕机	1	89,743.59	78,376.07	87.33%
电子拉力试验机	1	88,000.00	4,400.00	5.00%
中频炉	1	84,550.00	14,268.25	16.88%
自动焊环成型机	6	82,051.28	49,572.78	60.42%
自动焊环成型机	6	82,051.28	50,222.35	61.21%

#### (四) 公司资质与公司获奖情况

##### 1、公司资质

公司于2003年3月26日取得了中华人民共和国金华海关核发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，证书编号为3307960353号。

公司于2011年11月11日办理了对外贸易经营者备案登记手续，备案登记号为01160486，进出口企业代码为3300727216523。

##### 2、公司主要获奖情况

序号	荣誉资质	获取时间	颁发单位
1	省级企业技术中心	2006年	浙江省经济贸易委员会
2	全国焊接标准化技术委员会委员单位	2006年	全国焊接标准化技术委员会
3	浙江省科学技术三等奖	2008年	浙江省科技厅
4	高新技术企业	2008年 2011年 2014年	浙江省科技厅、财政厅等
5	环境管理体系认证证书	2009年	华夏认证中心
6	浙江省工商企业信用AA级“守合同重信用”单位	2009年	浙江省工商行政管理局
7	中国有色金属工业科技进步一等奖	2010年	中国有色金属行业协会
8	省级高新技术研究开发中心	2010年	浙江省科技厅

9	全市工业亩产税收十强企业	2012年	金华市人民政府
10	市区工业经济密度十强企业	2012年	金华市人民政府
11	金华市劳动模范集体	2013年	金华市人民政府
12	金华市重点优势工业企业	2013年	金华市人民政府
13	2013年度市区税费超千万企业	2014年	金华市人民政府
14	2014年度市区税费超千万企业	2015年	金华市人民政府

## （五）特许经营权的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

## （六）员工总体情况

截至2015年5月31日，公司员工的专业结构、受教育程度、年龄结构情况如下：

### 1、公司员工专业结构

类别	人数	所占比例（%）
行政管理人员	49	16.39
财务管理人员	7	2.34
市场销售人员	20	6.69
技术开发人员	41	13.71
生产及辅助人员	182	60.87
<b>合计</b>	<b>299</b>	<b>100.00</b>

### 2、公司员工受教育程度

类别	人数	所占比例（%）
本科及以上	23	7.69
大专	67	22.41
中专	7	2.34
高中及以下	202	67.56
<b>合计</b>	<b>299</b>	<b>100.00</b>

### 3、公司员工年龄分布

年龄结构	人数	所占比例 (%)
30周岁以下	46	15.38
31-40周岁	115	38.46
41-50周岁	108	36.12
51周岁及以上	30	10.04
合计	299	100.00

#### (七) 核心技术人员情况

##### 1、核心技术人员基本情况

公司现有核心技术人员 6 名，具体情况如下：

**张理成先生**，具体详见第一节之“四、公司股权结构及股东情况”之“（三）公司股东情况”之“公司控股股东和实际控制人基本情况介绍”。

**陈利平先生**，1984 年 10 月出生，中共党员，大学本科学历，中级工程师，浙江信和科技股份有限公司技术部机械工程师。2008 年 7 月至 2013 年 8 月期间任中天钢铁集团机械工程师、主管工程师、总经理助理，2008 年 11 月至今任浙江信和科技股份有限公司技术部机械工程师一职。

**陈晓江先生**，1987 年 11 月出生，中共党员，硕士研究生学历，浙江信和科技股份有限公司技术部技术专员。2011 年 8 月至今曾任浙江信和科技股份有限公司研发中心技术员、制造部制造专员、技术部技术专员。

**程迎涛女士**，1977 年 4 月出生，中共党员，本科学历，中级工程师，浙江信和科技股份有限公司技术部副部长兼品质部副部长。2000 年 7 月至 2008 年 7 月期间曾任中国三江航天集团万山特种车辆有限公司理化室科员、主任，2008 年 7 月至今曾任浙江信和科技股份有限公司研发中心副主任、技术部副部长。

**朱水芳先生**，1988 年 2 月出生，大学本科学历，浙江信和科技股份有限公司研发中心副主任。2010 年 7 月至 2012 年 12 月曾任盾安人工环境工艺员、工艺工程师，2013 年 1 月至今曾任浙江信和科技股份有限公司研发中心技术员、

研发中心副主任。

**陈亦军**，男，1981年3月出生，大学本科学历，浙江信和科技股份有限公司制造部部长。2002年7月至2005年7月曾任安徽马钢工艺员、工艺工程师，2005年8月至今曾任浙江信和科技股份有限公司技术部技术员、品质部部长、制造部部长。

## 2、核心技术人员持有公司股份的情况

截至2015年5月31日，公司核心技术人员中张理成持有公司2,989.7082万股份，占公司股本总额的比例为53.5790%。

## 3、核心技术人员近两年内的变动情况

公司现有核心技术人员在报告期内没有发生变动。

## （八）环保情况

根据《国家环境保护总局关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）第一条的规定，“重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业”。公司业务未涉及重污染行业。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第十六条规定，“国家根据建设项目对环境的影响程度，对建设项目的环境影响评价实行分类管理。建设单位应当按照下列规定组织编制环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表（以下统称环境影响评价文件）：（一）可能造成重大环境影响的，应当编制环境影响报告书，对产生的环境影响进行全面评价；（二）可能造成轻度环境影响的，应当编制环境影响报告表，对产生的环境影响进行分析或者专项评价；（三）对环境的影响很小、不需要进行环境影响评价的，应当填报环境影响登记表。”

2012年9月26日，金华环境保护局出具《<关于浙江信和科技股份有限公司年产5000吨铜基、银基钎料生产线技改项目环境影响报告书>的批复》文件：同意将公司建设的“年产5000吨铜基、银基钎料生产线技改项目”项目报请市局进行“三同时”验收。

2012年10月15日，金华环境保护局出具金环验（2012）26号文件，确定项目竣工环境保护验收合格。

2013年11月13日，金华市环境保护局出具《<关于浙江信和科技股份有限公司年产5000吨铜基、银基钎料扩建项目环境影响报告书>的批复》，同意公司在金华经济技术开发区电子信息产业文化创意园（金星南街以东，二环南路以南地块）实施，建设规模为新增5000吨铜基、银基钎料项目。

公司已于2013年1月10日，取得由金华市环境保护局出具的《浙江省排污许可证》，有效期限至2017年1月9日止。

综上所述，公司日常业务符合国家规定的环保要求，不存在环保违法、受处罚的情况。

## （九）安全生产

根据《安全生产许可证条例》第二条的规定，“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。”经核查，公司从事的主营业务不属于上述范围，无需取得安全生产许可证。根据《中华人民共和国安全生产法》第三十一条规定，“矿山、金属冶炼建设项目和用于生产、储存危险物品的建设项目竣工投入生产或者使用前，应当由建设单位负责组织对安全设施进行验收。”公司的建设项目不属于矿山、金属冶炼建设项目和用于生产、储存危险物品的建设项目。

2015年6月17日，金华经济技术开发区管理委员会安全生产监督管理局出具《证明》，自2013年1月1日至今，未发生过重大安全生产事故，不存在因违反安全生产法律、法规和规章而受到行政处罚的情况。”

综上所述，报告期内，公司未有安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

## （十）质量标准

公司一直以来非常注重全面质量管理，为确保产品质量满足顾客的要求，按照ISO9001:2008质量标准要求建立了有效运行的质量管理体系。报告期内，公司严格按照体系进行质量控制，各种质量要素的控制程序运转良好，产品质量稳定提高。根据公司执行的各项国家标准，公司针对具体产品制定了详细而明确

的检验操作规程，内容涉及原材料的质量检测、生产操作步骤、中间产品的性能和指标测定等生产过程的每一个环节，并由各岗位的人员严格按相关规程进行操作，标准化的操作流程进一步保证了公司产品的稳定质量。

2015年6月10日，金华市质量技术监督局经济开发区分局出具《证明》，自2013年1月1日至本证明出具之日，不存在因违反质量技术监督方面的法律、法规和规章而被该局处罚。”

综上所述，公司生产经营活动符合产品质量及技术监管法律法规的要求，报告期内，不存在因违反行业监管法律法规而受到行政处罚的情形。

## 四、公司业务情况

### （一）业务收入的主要构成及主要产品规模情况

#### 1、业务收入的主要构成

报告期内，公司业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银钎料	1,719.12	15.21%	6,314.04	19.38%	6,303.45	17.41%
铜基钎料-无银	6,275.58	55.52%	19,135.67	58.74%	21,059.45	58.16%
铜基钎料-低银	2,919.58	25.83%	7,000.63	21.49%	8,808.4	24.32%
其他	388.22	3.43%	128.63	0.39%	40.76	0.11%
合计	<b>11,302.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,578.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,212.06</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、营业收入的地区分布

报告期内，公司营业收入地区分布如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	4,617.39	40.85%	12,880.08	39.53%	14,378.34	39.71%
华南	2,758.43	24.41%	8,300.28	25.48%	10,175.66	28.10%
华中	1,461.68	12.93%	4,229.73	12.98%	4,030.29	11.13%
西南	613.4	5.43%	2,137.01	6.56%	2,256.75	6.23%

华北	238.15	2.11%	656.68	2.02%	840.71	2.32%
东北	101.01	0.89%	474.05	1.46%	598.78	1.65%
西北	53.29	0.47%	464.8	1.42%	542.95	1.50%
出口	1,459.16	12.91%	3,436.34	10.55%	3,388.59	9.36%
<b>合计</b>	<b>11,302.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,578.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,212.06</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 主要客户情况

### 1、报告期内前五大客户的销售情况

报告期内，公司按照同一实际控制人口径合并的前五大客户如下：

单位：万元

年度	排名	客户名称	销售金额	占比
2015年 1-5月	1	格力电器	2,569.15	22.73%
	2	美的集团	1,152.97	10.20%
	3	盾安集团	772.12	6.83%
	4	奥克斯	432.37	3.83%
	5	SELENO.RESOURCES.LO., LTD	306.55	2.71%
合计			<b>5,233.16</b>	<b>46.30%</b>
2014年	1	格力电器	7,699.88	23.63%
	2	美的集团	4,017.34	12.33%
	3	盾安集团	2,922.32	8.97%
	4	三花股份	1,065.64	3.27%
	5	东洋金属	937.52	2.88%
合计			<b>16,642.70</b>	<b>51.08%</b>
2013年	1	格力电器	8,641.24	23.86%
	2	美的集团	4,197.10	11.59%
	3	盾安集团	3,130.86	8.65%
	4	河南源泉电器有限公司	998.76	2.76%
	5	东洋金属	896.03	2.47%
合计			<b>17,864.00</b>	<b>49.33%</b>

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。公司股东、董事、监事、高级管理人员未在前五大客户中持有权益。

### （三）主要原材料及能源供应情况

#### 1、主要原材料采供情况

##### （1）2015年1-5月份主要原材料采购情况

单位：万元

原材料名称	数量(吨)	均价(万元/吨)	采购金额(含税)	占采购金额比重
电解铜	1,391.50	4.08	5,676.08	55.63%
白银	11.35	357.08	4,052.88	39.72%
赤磷	98.00	2.13	208.88	2.05%
合计			<b>9,937.84</b>	<b>97.40%</b>

##### （2）2014年主要原材料采购情况

单位：万元

原材料名称	数量(吨)	均价(万元/吨)	采购金额(含税)	占采购金额比重
电解铜	3,451.33	4.71	16,241.10	55.21%
白银	29.6	402.92	11,926.51	40.54%
赤磷	280.00	2.16	604.73	2.06%
合计			<b>28,772.34</b>	<b>97.81%</b>

##### （3）2013年主要原材料采购情况

单位：万元

原材料名称	数量(吨)	均价(万元/吨)	采购金额(含税)	占采购金额比重
电解铜	3,639.46	4.86	17,676.93	49.93%
白银	28.83	491.09	14,158.22	39.99%
赤磷	273.5	2.24	612.16	1.73%
合计			<b>32,447.31</b>	<b>91.65%</b>

#### 2、能源供应情况

公司的能源消耗主要为水、电等，能源成本占主营成本的比例较小。公司主要生产地区的能源供应充足，基本不会因能源短缺影响公司正常生产。报告期内公司能源耗用情况如下：

单位：万元

能源	2015年1-5月			2014年度			2013年度		
	数量	金额	占成本比重	数量	金额	占成本比重	数量	金额	占成本比重
电(万千瓦时)	211.17	153.37	1.30%	618.87	432.48	1.25%	623.66	431.58	1.14%
水(万立方米)	0.76	1.83	0.02%	2.24	5.16	0.01%	2.06	4.58	0.01%
合计		<b>155.20</b>	<b>1.32%</b>		<b>437.64</b>	<b>1.26%</b>		<b>436.16</b>	<b>1.15%</b>

### 5、前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

单位：万元

年度	排名	供应商名称	含税采购金额	占比	采购内容
2015年1-5月	1	上海瑜鸿实业有限公司	4,052.88	39.72%	白银
	2	栢银资源有限公司	3,048.52	29.88%	进口铜
	3	兰溪德晨视频线材有限公司	2,338.40	22.92%	铜
	4	涟水县银河化工有限公司	208.88	2.05%	赤磷
	5	上海金冶利金属材料有限公司	156.79	1.54%	铜
合计			<b>9,805.46</b>	<b>96.10%</b>	
2014年	1	上海瑜鸿实业有限公司	11,914.57	40.50%	白银
	2	兰溪德晨视频线材有限公司	9,230.82	31.38%	铜
	3	栢银资源有限公司	6,582.34	22.38%	进口铜
	4	涟水县银河化工有限公司	604.73	2.06%	赤磷
	5	上海金冶利金属材料有限公司	197.76	0.67%	铜
合计			<b>28,530.22</b>	<b>96.99%</b>	
2013年	1	上海瑜鸿实业有限公司	14,005.78	39.56%	白银
	2	栢银资源有限公司	11,178.65	31.58%	进口铜

	3	兰溪德晨视频线材有限公司	6,132.01	17.32%	铜
	4	涟水县银河化工有限公司	638.13	1.80%	赤磷
	5	上海精钢贸易有限公司	456.79	1.29%	购锌、锡、 钢等
合计			<b>32,411.36</b>	<b>91.55%</b>	

公司原材料的供应商相对集中，但基于公司生产所需的原材料为市场化程度较高的产品，且采购的转换成本较低，因此，公司不存在对单一供应商形成重大依赖的情形，相反，能够利用集中采购的优势，提高对主要供应商的议价能力，进而降低生产成本。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方和持有 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

### （三）重大业务合同及履行情况

#### 1、主要客户销售合同

报告期内，单笔合同金额 250 万元以上及其他对公司经营活动以及资产、负债和权益产生显著影响的重大销售合同<sup>1</sup>如下：

单位：元

序号	合同性质	客户名称	合同金额	合同期限/合同签订日期	履行情况
1	框架合同	格力电器（合肥）有限公司	信和科技根据供货确认清单向合同对方提供货物并运送到指定地点。价格以需方提供的经双方确认的价格确认资料为准结算	2015年4月26日至2016年4月25日	正在履行
2	框架合同	珠海格力电器股份有限公司	信和科技根据供货确认清单向合同对方提供货物并运送到指定地点。价格以需方提供的经双方确认的价格确认资料为准结算	2015年1月1日至2015年12月31日	正在履行

<sup>1</sup> 公司与主要客户的日常合同均为订单合同，订单合同呈现多批次、单个订单合同金额较小的特点，此处选取报告期内超过 250 万元的订单合同披露；此外，公司还与部分主要客户签署框架合同或基本合同，鉴于上述签署框架合同或基本合同较多，此处披露截至本公开转让说明书签署日仍在执行的框架合同或基本合同，作为对公司经营活动以及资产、负债和权益产生显著影响的重大销售合同。

序号	合同性质	客户名称	合同金额	合同期限/合同签订日期	履行情况
3	框架合同	广东美芝制冷设备有限公司 广东美芝精密制造有限公司	信和科技按照合同对方发出的供货指示书上载明的货物数量、供货时间向合同对方发货，根据当月入库的货物数量和合同价格按月结算。	2015年1月1日至2015年12月31日	正在履行
4	框架合同	浙江盾安禾田金属有限公司	信和科技为合同对方提供焊料，交货时间、数量等按需方供货单或传真为准。	2015年1月1日至2015年12月31日	正在履行
5	框架合同	宁波奥克斯空调有限公司	需方向信和科技发出订单，信和科技按照订单交货，产品单价以合同所列“材料成本+加工费用+利润+税金”的方式结算	2014年1月1日至2016年12月31日	正在履行
6	框架合同	广东美的制冷设备有限公司	信和科技根据需方订单组织生产，并按照《送货通知书》进行送货，价格以信和科技提供的经双方确认的物料报价单为准结算	至2017年12月31日	正在履行
7	框架合同	郑州源泉电器有限公司	具体采购数量、型号及产品单价以订单、价格确认单为准	2015年6月30日至2018年6月29日	正在履行
8	框架合同	青岛源之泉电器有限公司	具体采购数量、型号及产品单价以订单、价格确认单为准	2015年6月30日至2018年6月29日	正在履行
9	框架合同	麦克维尔空调制冷（苏州）有限公司	需方按需下达采购订单，物料的最终价格由双方协商决定	2014年8月1日至2016年8月31日	正在履行
10	框架合同	诺尔达热交换系统（中山）有限公司	具体采购数量、型号以订单为准，产品单价以长江有色金属现货价下订单当日为准，以“材料费+加工费”的方式结算	至2015年12月31日	正在履行
11	框架合同	浙江国祥空调设备有限公司	信和科技根据需方采购订单及时供货，产品价格以双方确认的价格单/报价单为准	2015年1月1日至2015年12月31日	正在履行
12	框架合同	中山市港利制冷配件有限公司	信和科技根据需方采购订单及时供货，产品单价以附件所列“材料费+加工费”的方式结算	2015年5月22日至2016年5月22日	正在履行
13	框架合同	格力电器（石家庄）有限公司	信和科技根据供货确认清单向合同对方提供货物并运送到指定地点。价格以需方提供的经双方确认的价格确认资料为准结算	2015年4月26日至2016年4月25日	正在履行
14	框架合同	格力电器（郑州）有限公司	信和科技根据供货确认清单向合同对方提供货物并运送到指定地点。价格以需方提供的经双方确认的价格确认资料为准结算	2015年4月26日至2016年4月25日	正在履行
15	框架合同	格力电器（重庆）有限公司	信和科技根据供货确认清单向合同对方提供货物并运送到指定地点。价格以需方提供的经双方确认的价格确认资料为准结算	2015年4月26日至2016年4月25日	正在履行

序号	合同性质	客户名称	合同金额	合同期限/合同签订日期	履行情况
16	框架合同	格力电器（芜湖）有限公司	信和科技根据供货确认清单向合同对方提供货物并运送到指定地点。价格以需方提供的经双方确认的价格确认资料为准结算	2015年4月26日至2016年4月25日	正在履行
17	框架合同	新乡金乡精密管件有限公司	数量根据买方各分公司实际订单为准，产品单价以合同所列“材料费+加工费”的方式结算	2015年4月21日至2016年12月31日	正在履行
18	框架合同	珠海华宇金属有限公司	需方按需下达采购订单，信和科技确定订单后，订单合同生效，物料的最终价格由双方协商决定	至2015年6月1日起长期有效	正在履行
19	订单合同	珠海格力电器股份有限公司	2,518,295.20	2013年10月20日	履行完毕
20	订单合同	格力电器（郑州）有限公司	2,623,494.45	2013年8月20日	履行完毕
21	订单合同	珠海格力电器股份有限公司	2,996,482.98	2013年6月20日	履行完毕
22	订单合同	珠海格力电器股份有限公司	3,255,233.76	2013年11月20日	履行完毕
23	订单合同	格力电器（合肥）有限公司	3,682,623.70	2014年10月20日	履行完毕
24	订单合同	珠海格力电器股份有限公司	6,550,670.99	2013年7月20日	履行完毕

## 2、主要供应商采购合同

报告期内，对公司经营活动以及资产、负债和权益产生显著影响的重大销售合同<sup>2</sup>如下：

序号	合同性质	供应商名称	采购数量及金额	合同期限/合同签订日期	采购内容	履行情况
1	框架合同	兰溪德晨视频线材有限公司	供方向信和科技提供国标1号电解铜，具体供货的品名、型号、规格、数量、价格、供货时间等以信和科技的订单为准，以上月16日至当月15日之间工作日的上海期货交易所上市品种月度交易参考价的国标1号电解铜结算价的加权平均价作为最终结算价格	2013年1月1日起长期有效	电解铜	正在履行
2	订单合同	兰溪德晨视频线材有限公司	2,840,000元，50吨	2013年3月12日	电解铜	履行完毕

<sup>2</sup>公司与兰溪德晨视频线材有限公司以外的主要供应商均未签署过框架合同或基本合同，与主要供应商的日常合同均为订单合同，订单合同呈现多批次、单个订单合同金额较小且订单金额相对接近的特点，此处选取报告期内主要供应商每期各两份订单合同披露。

序号	合同性质	供应商名称	采购数量及金额	合同期限/ 合同签订日期	采购内容	履行情况
3	订单合同	兰溪德晨视频线材有限公司	2,865,000 元, 50 吨	2013 年 2 月 28 日	电解铜	履行完毕
4	订单合同	兰溪德晨视频线材有限公司	1,319,360 元, 28 吨	2014 年 3 月 31 日	电解铜	履行完毕
5	订单合同	兰溪德晨视频线材有限公司	1,216,250 元, 25 吨	2014 年 4 月 14 日	电解铜	履行完毕
6	订单合同	兰溪德晨视频线材有限公司	1,150,500 元, 26 吨	2015 年 4 月 20 日	电解铜	履行完毕
7	订单合同	兰溪德晨视频线材有限公司	1,194,180 元, 26 吨	2015 年 5 月 11 日	电解铜	履行完毕
8	订单合同	涟水县银河化工有限公司	299,600 元, 14 吨	2015 年 5 月 21 日	赤磷	履行完毕
9	订单合同	涟水县银河化工有限公司	299,600 元, 14 吨	2015 年 4 月 21 日	赤磷	履行完毕
10	订单合同	涟水县银河化工有限公司	621,600 元, 28 吨	2014 年 4 月 23 日	赤磷	履行完毕
11	订单合同	涟水县银河化工有限公司	621,600 元, 28 吨	2014 年 3 月 18 日	赤磷	履行完毕
12	订单合同	涟水县银河化工有限公司	604,800 元, 28 吨	2013 年 9 月 13 日	赤磷	履行完毕
13	订单合同	涟水县银河化工有限公司	605,800 元, 26 吨	2013 年 1 月 10 日	赤磷	履行完毕
14	订单合同	上海瑜鸿实业有限公司	3,190,000 元, 500 千克	2013 年 2 月 4 日	白银	履行完毕
15	订单合同	上海瑜鸿实业有限公司	851,000 元, 200 千克	2014 年 3 月 3 日	白银	履行完毕
16	订单合同	上海瑜鸿实业有限公司	959,000 元, 200 千克	2013 年 5 月 3 日	白银	履行完毕
17	订单合同	上海瑜鸿实业有限公司	1,020,000 元, 250 千克	2014 年 5 月 9 日	白银	履行完毕
18	订单合同	上海瑜鸿实业有限公司	1,101,000 元, 300 千克	2015 年 5 月 15 日	白银	履行完毕
19	订单合同	上海瑜鸿实业有限公司	1,036,500 元, 300 千克	2015 年 3 月 13 日	白银	履行完毕
20	订单合同	栢银资源有限公司	USD8,197.21/MT, 100.678MT (噸)	2013 年 1 月 28 日	电解铜	履行完毕
21	订单合同	栢银资源有限公司	USD7,200/MT, 199.996MT (噸)	2013 年 4 月 12 日	电解铜	履行完毕
22	订单合同	栢银资源有限公司	USD7,615/MT, 200.035MT (噸)	2014 年 1 月 6 日	电解铜	履行完毕
23	订单合同	栢银资源有限公司	USD6,989.9/MT, 201.241MT (噸)	2014 年 4 月 17 日	电解铜	履行完毕
24	订单合同	栢银资源有限公司	USD5,994.37/MT, 99.768MT (噸)	2015 年 1 月 13 日	电解铜	履行完毕

序号	合同性质	供应商名称	采购数量及金额	合同期限/ 合同签订日期	采购内容	履行情况
25	订单合同	培鑫国际贸易有限公司 <sup>3</sup>	USD6,535.31/MT, 99.306MT (噸)	2015年5月8日	电解铜	履行完毕

### 3、主要借款以及担保合同

截止 2015 年 5 月 31 日，公司主要借款及担保合同如下所示：

(1) 公司与浙江泰隆商业银行金华支行签订编号为浙泰商银字 0087620052 的《“融 e 贷”借款合同》，约定公司以信用方式自浙江泰隆商业银行金华支行处取得借款人民币 100 万元整，期限为 2014 年 5 月 21 日至 2015 年 5 月 21 日。

截至 2015 年 5 月 31 日，该授信额度内短期借款余额为人民币 100.00 万元。

(2) 公司与中国银行股份有限公司金华经济开发区支行签订编号为 JKF2014194、JKF2014246、JKF2014177、JKF2014269、JKF2014330 的《流动资金借款合同》，约定公司以账面价值为 4,857,645.43 元的房屋及建筑物、账面价值为 1,237,128.35 元的土地使用权抵押（合同编号：2014 年抵字 019 号），张理成、胡小函分别提供最高额 6,000 万元担保（合同编号分别为 2013 年保字 187 号、2013 年保字 186 号），浙江诚毅国际物流有限公司提供最高额 2,817 万元担保（合同编号分别为 2013 年保字 188 号）的方式，自中国银行股份有限公司金华经济开发区支行分别取得借款人民币 1,233 万元、692 万元、460 万元、800 万元和 612 万元，期限分别为 2014 年 6 月 23 日至 2015 年 6 月 22 日、2014 年 8 月 6 日至 2015 年 8 月 5 日、2014 年 6 月 9 日至 2015 年 6 月 8 日、2014 年 8 月 21 日至 2015 年 8 月 20 日、2014 年 10 月 16 日至 2015 年 10 月 15 日。

截止 2015 年 5 月 31 日，上述合同对应的借款余额分别为 1,233 万元、657 万元、198 万元、800 万元和 612 万元，合计 3,500.00 万元。

(3) 公司与中国工商银行金华市经济开发区支行签订编号为 2015（EFR）00016 号、2015（EFR）00017 号的《国内保理业务合同》，约定对于公司对珠海格力电器股份有限公司、浙江盾安禾田金属有限公司等单位的 15,352,536.92 元应收账款开展保理业务（应收账款质押合同编号分别为：2015 年权质字第 0088

<sup>3</sup> 2015 年 2 月起，栢银资源有限公司委托其关联公司培鑫国际贸易有限公司向公司出售电解铜，公司与培鑫国际贸易有限公司签订相关采购合同，公司采购相关资金及保证金等仍和栢银资源有限公司结算，故公司相关的往来账款及采购统计仍以栢银资源有限公司计算，上述核算存在不规范之处，未来公司将要求与上述供应商款货对象一致，规范财务核算。

号、2015 年权质字第 0102 号), 公司分别取得保理融资金额 550 万元、630 万元, 期限分别为 2015 年 4 月 22 日至 2015 年 9 月 1 日、2015 年 5 月 19 日至 2015 年 9 月 18 日。

截至 2015 年 5 月 31 日, 上述保理融资性质的短期借款余额合计为 1,180.00 万元。

(4) 公司与中国工商银行金华市经济开发区支行签订编号为 2015 年开发字第 0139 号、2015 年开发字第 0145 号的《网贷通循环借款合同(企业版)》, 约定公司分别以人民币 600 万元、600 万元的定期存单提供质押, 取得流动资金借款 540 万元、540 万元, 期限分别为 2015 年 4 月 23 日至 2016 年 4 月 8 日、2015 年 4 月 15 日至 2016 年 4 月 14 日。

截至 2015 年 5 月 31 日, 上述短期借款余额合计为 1,080.00 万元。

(5) 公司与中国工商银行金华市经济开发区支行签订编号为 2014 年开发字第 0374 号、2014 年开发字第 0406 号的《流动资金借款合同》, 约定公司以账面价值为 27,527,262.98 元的土地使用权提供抵押担保(合同编号: 2014 年押字第 0217 号), 分别取得借款 1,050 万元、1,050 万元, 期限分别为 2014 年 10 月 16 日至 2015 年 10 月 15 日、2014 年 11 月 14 日至 2015 年 11 月 13 日。

截至 2015 年 5 月 31 日, 上述短期借款余额合计为 2,100.00 万元。

(6) 公司与宁波银行股份有限公司金华分行签订编号为 07901JC20148006 的《最高额进出口融资总协议》(公司实际控制人张理成及其配偶提供担保, 担保合同编号: 0790113Y20148104), 约定公司可申请办理最高授信敞口余额不超过折合等值美元 100 万元整的进出口融资业务, 期限为 2014 年 6 月 24 日至 2015 年 6 月 23 日。

截至 2015 年 5 月 31 日, 该授信额度内短期借款余额为美元 582,336.35 元。

(7) 公司与中国建设银行股份有限公司广东省珠海市分行签订编号为 HETO440640000201400318 的《网络银行 e 贷款业务合同——网络保理合同》, 约定公司可取得最高额度为人民币 1,900 万元的保理预付款, 期限至 2016 年 4 月 8 日为止。

截至 2015 年 5 月 31 日, 上述保理融资性质的短期借款余额为 5,649,173.13 元。

(8) 公司与中国银行股份有限公司金华市经济开发区支行签订编号为JKF2015065号的《开立国际信用证合同》(由浙江诚毅国际物流有限公司、胡小函、张理成提供连带责任保证担保,担保合同编号为2014保110号、2014保109号、2014保108号;由公司提供银行承兑汇票质押,质押合同编号2015质006号),开立国际信用证。

截至2015年5月31日,额度内已质押未到期的银行保证金为1,573,300.00元,已开具未到期的信用证为美元1,205,000.00元。

(9) 公司与金华银行股份有限公司开发区支行签订编号为201599060信00036号《开立不可撤销跟单信用证协议》(由张理成、胡蕾,金华市安民担保有限公司、梁安民、吕文提供担保,担保合同分别为201399060保04257、201399060保04258、201399060保04259),约定公司在金华银行股份有限公司开发区支行开立不可撤销跟单信用证。

截至2015年5月31日,额度内已质押未到期的银行保证金为782,870.40元,已开具未到期的信用证为美元615,000.00元。

(10) 公司与金华银行股份有限公司开发区支行签订编号为201599060信00035号《开立不可撤销跟单信用证协议》(《权利质押合同》编号为201599060质01610号-01613号),约定将金额为5,457,315.00元的银行承兑汇票予以质押开立信用证。

截至2015年5月31日,该质押额度内开立信用证余额为656,000.00美元。

(11) 公司与金华银行股份有限公司开发区支行签订编号为201599060信00037号《开立不可撤销跟单信用证协议》(《权利质押合同》编号为201599060质01625-01643号),约定将金额为4,692,428.41元的银行承兑汇票予以质押开立信用证。

截至2015年5月31日,该质押额度内开立信用证余额为660,000.00美元。

(12) 2015年6月21日,公司与浙江中新力合担保服务有限公司签订编号为QB115-20005的《担保服务合同》,约定浙江中新力合担保服务有限公司为公司在中国人民银行金华市经济开发区支行的借款提供担保,担保本金为人民币1,000万元,期限6个月。

该项担保由张理成、胡蕾提供连带责任担保(《保证反担保合同》,编号:

QB115-20005-A)，同时，公司与浙江中新力合担保服务有限公司签订《抵押反担保合同》，为保障中新力合担保债权的实现，信和科技自愿以合法所有的财产提供浮动抵押反担保。抵押财产为信和科技合法所有的不少于 4,500 万元的银、铜等、半成品及产成品，并已办理了动产抵押登记。

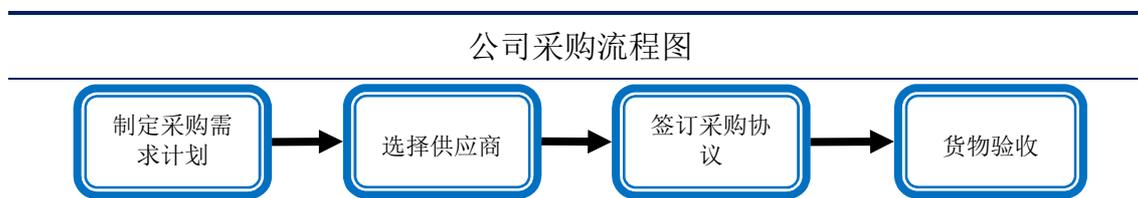
#### 4、建设工程施工合同

2014 年 10 月 20 日，信和科技与中天建设集团有限公司签署《建设工程施工合同》，就信和科技生产基地扩建项目工程协商一致，约定由中天建设集团有限公司承建信和科技生产基地扩建项目。工程内容：框架结构约 37,000 平方米，厂房 24,000 平方米，宿舍 5,000 平方米及办公楼 8,000 平方米。工期 450 天，合同价 3,500 万元。

### 五、商业模式

#### （一）采购模式

公司采购流程如下：



##### 1、制订采购需求计划

对于主要原材料及辅助材料采购，由各生产车间等需求部门根据订单和生产计划填写请购单，经分管领导批准后提交采购部门；采购部门根据需求部门的采购需求并结合库存状况，制订具体采购计划（包括品种、规格、数量及金额等）。

##### 2、选择供应商

公司对供应商有着严格的筛选、审核、管理和考核程序。首先，对潜在供应商产品质量、管理水平、主要客户及交货保障等方面进行调查和审核，满足公司要求后方可列入供应商名单；其次，定期对供应商设计、生产和质量控制等进行指导和评审；另外，每年还对供应商的产品质量、价格水平及交货保障等方面进行评价，动态调整合格供应商名单。

### 3、签订采购协议

在合格供应商中比价确定供应商，报分管领导批准后签署采购协议；对于零星采购，由采购业务员填写请购单，经总经理批准后直接采购。对于长期合作的供应商，公司一般签署年度采购框架协议，然后根据实际生产情况直接向供应商下达订单。

### 4、货物验收

采购协议（订单）签署后，供应商按照协议（订单）要求备货；原材料入库前须经质管部检验，检验合格后方可办理入库手续。

## （二）生产模式

公司主要采取“以销定产”的定单生产模式。生产部是负责公司生产正常运行主要部门，生产部需要根据生产计划单合理安排生产执行计划，保证生产任务按期保质保量完成，并跟踪完成状况，确保生产活动的有效运行。

在订单生产模式下，因订单形式不同，公司分别采取以下具体方式：

1、对于一般客户，以签订的具体购销合同（含数量、单价等条款）为依据安排生产，公司完全根据合同订单要求进行生产。

2、对于格力电器、美的集团等大客户，由于上述大客户一般都与公司签订了年度/月度购销框架协议。其产品供应主要以签订的年度/月度购销框架协议（主要约定产品种类和协议销量）为依据安排生产。由于客户采购需求较为稳定，公司通常需要根据具体购销框架协议，并结合客户生产计划和历史需求等情况，提前安排生产和备货，以满足客户及时供货需要。

## （三）销售模式

公司的销售工作主要由销售部及其下设机构负责，钎焊材料的营销需要以技术服务为支撑，公司的销售部门不仅为客户提供产品销售及良好的售后服务，而且还能协助公司技术部、研发中心为客户提供技术支持，帮助客户设计满足其要求的产品方案，满足客户个性化和多元化的需求。

公司的销售对象主要为国内空调、冰箱（包括整机、压缩机、阀门等）以及

电机制造厂商,因而主要以直销方式开拓国内市场;由于公司产品应用领域广泛,且市场知名度较高,也存在贸易商直接向公司采购后再销售的情况。

从销售区域上看,公司产品的国内销售占产品销售的大部分,对外出口占有一定比例。

公司的产品销售定价主要根据电解铜、银等主要原材料的价格行情及占成本的比例,并考虑企业的加工成本、运营费用以及适当的利润水平确定,定价模式为“原材料价格+加工费”,公司采取将销售价格与采购价格相挂钩的方式,当原材料采购价格上升时,公司与客户结算的产品价格也会得到相应提高,在一定程度上转移产品中的原材料成本及其波动风险,锁定加工利润。加工费通常在每年年初由公司综合行业供求情况、研发投入程度、工艺复杂程度等因素与客户谈判,主要客户一般年初即签订全年的合作框架协议。不同产品之间、同一产品的不同规格之间的加工费存在差异,加工费约定后在一段时间内基本保持稳定。针对市场需求旺盛而技术难度大且国内生产厂家较少的钎焊材料,公司综合材料成本及下游客户的承受能力等因素确定产品销售价格,具有较大的产品定价权。

## 六、公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### (一) 行业基本情况

#### 1、行业分类

公司所处细分行业为“钎焊材料行业”,根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,公司所处行业为“C33 金属制品业”。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011),公司所处行业属于 C324 有色金属合金制造(C324)。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》,公司所从事行业归属为“C3240 有色金属合金制造”。

#### 2、行业主管部门

公司所处行业是市场化竞争行业。行业宏观行政主管部门主要为国家发改委、工业和信息化部等。国家发改委主要负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等。工业和信息化部负责拟订并组织实施工业行业的规划、产业政策和标

准，监测工业行业正常运行，推动重大技术装备发展和技术创新等。

目前，国内尚未成立专门的钎焊材料行业协会，中国机械工程学会焊接学会钎焊及特种连接专业委员会承担了本行业的部分自律性管理职能和学术研究及推广职能。同时，公司在质量、环保、固定资产投资、进出口及税务等方面接受国家及地方相关行政主管部门的监督和管理。公司是中国机械工程学会焊接学会钎焊及特种连接专业委员会常务委员单位。

### 3、行业主要法规

本行业和下游行业享受国家多方面政策支持，对公司所处行业及下游行业有较大影响的产业政策具体如下：

序号	政策名称	颁布时间	颁布号或颁布单位	政策主要内容
1	《高新技术企业认定管理办法》	2008.4	国科发火【2008】172号	把“高性能铜合金材（高强、高导、无铅黄铜等）生产技术”、“清洁生产与循环经济技术”列为国家重点支持的高新技术领域。
2	《关于全国推广家电下乡工作的通知》	2008.12	财建【2008】862号	提出“家电下乡在原来14个省市的基础上开始向全国推广，产品也从过去的4个增到8个，除了之前推出的‘彩电、冰箱、手机、洗衣机’之外，本次家电下乡又新增了电脑、热水器和空调。它们和彩电等产品同样享受国家13%的补贴”。
3	《轻工业调整和振兴规划》	2009.5	国务院	指出“支持家电行业电冰箱、空调器等关键部件生产线升级改造，实现高端及高效节能电冰箱、空调器等产品的产业化，……进一步扩大‘家电下乡’补贴品种。
4	《有色金属产业调整和振兴规划》	2009.5	国务院	认为“有色金属产品种类多，应用领域广，关联度大，在经济社会发展中发挥着重要作用。《规划》规定了产业调整和振兴的主要任务是：一要稳定和扩大国内市场，改善出口环境，调整产品结构，满足电力、交通、建筑、机械、轻工等行业需求，支持技术含量和附加值高的深加工产品出口；二要加大技术改造和研发力度，推动技术进步，开发前沿共性技术，提高装备工艺水平和关键材料加工能力；三要促进企业重组，调整产业布局；四要开发境内外资源，增强资源保障能力；五要发展循环经济，搞好再生利用；六要加强企业管理和安全监管，注重人才培养”。

5	《国家火炬计划优先发展技术领域（2010年）》	2009.9	国家科技部	把“高性能铜合金材料”列为优先发展技术领域。这一领域的成就，在很多高技术应用领域中有明显的性能价格比优势和广阔的市场前景。
6	《加快我国家用电器工业转型升级的指导意见》	2009.12	工业和信息化部	提出“加快家电行业结构调整、转型升级和发展方式的转变，应扩大消费需求，实现家电行业平稳较快发展；进一步提高企业自主创新能力；同时，还应积极促进品牌国际化、完善产业布局、推进节能减排工作”。
7	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	2010.10	国发【2010】32号	把“节能环保、新一代信息技术、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业”列为我国现阶段重点培育和发展的产业；将“积极发展新型合金材料、工程塑料等先进结构材料”列为重点发展方向和主要任务。
8	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011.3	国家发改委	将“抗压强度不低于500MPa、导电率不低于80%IACS的铜合金精密带材和超长线材制品等高强高导铜合金”、“耐蚀热交换器用铜合金及钛合金材料”列入鼓励类项目。
9	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	2011.3	国务院	提出要“培育发展节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业和新能源汽车产业等七大战略性新兴产业。其中新材料产业重点发展新型功能材料、先进结构材料、高性能纤维及其复合材料、共性基础材料”。
10	《中国家用电器工业“十二五”发展规划》	2011.5	中国家用电器协会	指出：“①中国要从家电大国向家电强国转变，并首次提出家电产业规模要保持适度增长，“十二五”期末家电工业总产值达到1.5万亿元，年均增长率9.2%，继全球产量规模实现第一后，成为全球销量第一。到“十二五”期末，我国家电出口额目标将达600亿美元，年均增长8.4%；②对家电工业的共性技术和关键技术的研究、标准化建设、自主品牌的培育、关键零部件的研发和重大装备技术改造、新型的节能环保产品、创新产品的产业化试点及市场化等给予政策和资金支持，着重通过对关键零部件的政策和资金支持来提升整机发展水平；给予国家科技支撑项目基金支持和外贸基金支持；③“技术创新”与“节能环保”将成为家电产业升级的关键词，主要家电产品能效水平要平均提高15%”。
11	《当前优先发展的高技术产业化重	2011.6	国家发改委、科技部、商务部、国家知识	把“双金属材料及多金属复合材料，高性能铜合金复合材料生产技术”列为优先发展的高新技术产业化重点领域。

	点领域指南 (2011年 度)》		产权局	
12	《机械基础 件、基础制造 工艺和基础 材料产业“十 二五”发展规 划》	2012.2	工业和信息 化部	把“新型焊接材料——高强高韧焊接材料，耐 热、耐蚀、耐辐照、耐磨及耐低温焊接材料， 无毒绿色钎焊材料及焊剂。”列为“十二五”期 间基础材料重点发展方向及标志性基础材料 开发重点。将“节能降耗减排目标——全面推 广应用绿色制造工艺与装备，原材料利用率 提高10%，吨热处理件能耗减少150千瓦时， 污染物排放量明显减少”、“创新能力提升目 标——机械基础件的可靠性、性能一致性和 稳定性得到显著提升，产品使用寿命提高 15~20%，突破一批关键基础件、基础制造工 艺和基础材料的核心技术和产业化技术，形 成一批研发和试验检测公共服务平台”列为 2015年的重点发展目标。
13	《节能产品 惠民工程高 效节能房间 空气调节器 推广实施细 则》	2012.6	财政部、国家 发改委、工业 和信息化部	大力推广产品为能效等级2级及以上，额定制 冷量在14000W以下，气候类型为T1的分体式 房间空气调节器。移动式、多联式、单元式 空调机组，暂不纳入推广产品范围。推广期 限暂定为2012年6月1日至2013年5月31日。其中高 效节能空调推广财政补贴标准具体为：定速 空调（能效等级1级的补贴为240-330元/台， 能效等级2级的补贴为180-250元/台），转速 可控性空调（能效等级1级的补贴为300-400 元/台，能效等级2级的补贴为240-330元/台）。
14	绿色建筑行 动方案	2013.1.1	国家发展改 革委、住房城 乡建设部	积极推动公共建筑节能改造。开展大型公共 建筑和公共机构办公建筑空调、采暖、通风、 照明、热水等用能系统的节能改造，提高用 能效率和管理水平。鼓励采取合同能源管理 模式进行改造，对项目按节能量予以奖励。 推进公共建筑节能改造重点城市示范，继续 推行“节约型高等学校”建设。“十二五”期间， 完成公共建筑改造6000万平方米，公共机构 办公建筑改造6000万平方米。

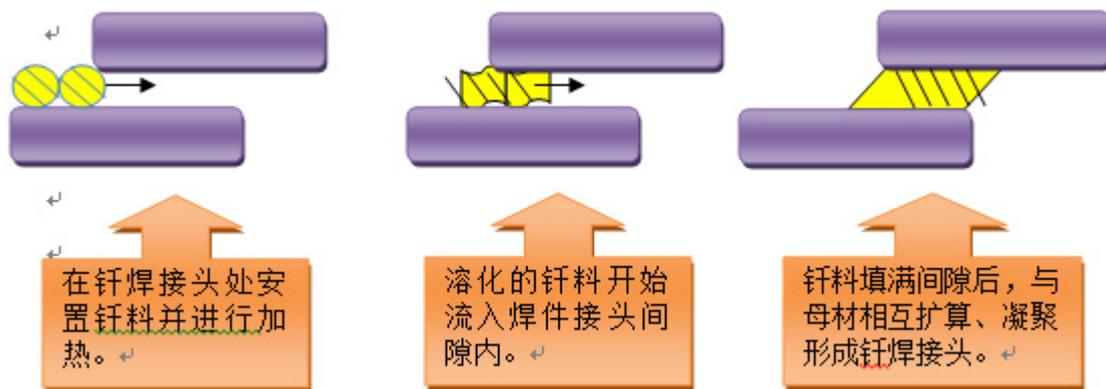
## （二）市场发展现状、市场规模及风险特征

### 1、市场发展总体概况

#### （1）钎焊及钎焊材料简介

焊接是被焊工件的材质（同种或异种），通过加热或加压或两者并用，并且用或不用填充材料，使工件的材质达到原子间的建和而形成永久性连接的工艺过程。按照不同的结合方式，焊接主要分为熔焊，压焊和钎焊三大类。钎焊是使用比工件熔点低的金属材料作钎料，将工件和钎料加热到高于钎料熔点、低于工件熔点的温度，利用液态钎料润湿工件，填充接口间隙并与工件实现原子间的相互扩散，从而实现焊接的方法。钎焊主要用于制冷、电机、机床工具、变压器、卫浴、汽车、眼镜、保温杯等行业的焊接。

钎焊过程示意图



目前异种金属或合金、金属与非金属的连接主要用钎焊，另外在某些行业中对焊接的接头有特殊的要求，如保证焊接处导电性、气密性等，对于这些地方，涉及到异种金属也主要用钎焊，因此钎焊材料是钎焊过程中必不可少的填充材料，具有不可替代性。钎料自身的性能及其与母材间的相互作用在很大程度上决定了钎焊接头的性能和质量，继而影响到下游工业生产企业的正常生产。

因此，钎料应该具有合适的熔点、良好的润湿性和填缝能力，能与母材相互作用，还应具有一定的力学性能和物理化学性能，以满足接头的使用性能要求。此外，在满足工艺性能和使用性能的前提下，应该尽量少用或不用稀有金属和贵金属，降低成本。钎焊材料按照熔点不同，可分为软钎料和硬钎料，具体分类如下：

类别	定义	应用
软钎料	熔点低于450℃的钎料，常用的有：锡铅钎料、镉银钎料、	主要用于焊接受力不大和工作温度较低的工件，如各种电器导线的连接及仪器、仪表元件

	铅银钎料和锌银钎料等。	的钎焊。
硬钎料	熔点高于450℃的钎料，常用的硬钎料有：铜基钎料、银钎料、铝基钎料、镍基钎料、锰基钎料、钼基钎料、钛基钎料等。	铜基钎料、银钎料：应用范围广，具有良好的力学性能、导电导热性、耐蚀性，广泛用于家用电器、电机、工具、变压器等行业； 铝基钎料：主要用于钎焊铝及铝合金； 镍基钎料：主要用于航空航天部门； 锰基钎料：主要用于航空航天部门； 钼基钎料：航空航天、电子工业等部门； 钛基钎料：主要用于航空航天、造船、化工、冶金等工业部门。

软钎料 熔点低于 450℃的钎料，常用的有：锡铅钎料、镉银钎料、铅银钎料和锌银钎料等。主要用于焊接受力不大和工作温度较低的工件，如各种电器导线的连接及仪器、仪表元件的钎焊。

硬钎料 熔点高于 450℃的钎料，常用的硬钎料有：铜基钎料、银钎料、铝基钎料、镍基钎料、锰基钎料、钼基钎料、钛基钎料等。铜基钎料、银钎料：应用范围广，具有良好的力学性能、导电导热性、耐蚀性，广泛用于家用电器、电机、工具、变压器等行业；

铝基钎料：主要用于钎焊铝及铝合金；

镍基钎料：主要用于航空航天部门；

锰基钎料：主要用于航空航天部门；

钼基钎料：航空航天、电子工业等部门；

钛基钎料：主要用于航空航天、造船、化工、冶金等工业部门。

由于钎料是决定钎焊质量、工效的主要因素，因此研发出对钎焊母材有良好润湿性、流动性、透渗性，焊后应力好的钎焊材料是本行业发展的关键。

## (2) 国外钎焊材料行业发展概况

尽管钎焊技术出现较早，但很长时间没有得到较大的发展。直到二次世界大战后，由于航空、航天、核能、电子等新技术的发展以及新材料、新结构形式的采用，对连接技术提出了更高的要求，钎焊受到了前所未有的重视，从而迅速发展起来。此时，许多新的钎焊方法涌现而出，应用也越来越广泛，如制造机械加

工用的各种刀具特别是硬质合金刀具，不同材料、不同结构形式的换热器、电机部件、家用电器等都大量采用钎焊技术。

钎焊材料作为钎焊过程中的必备材料，是一种技术含量较高的产品，它的出现和发展适应了生产向高效益、低成本、高质量、自动化发展的趋势。欧美、日本等发达国家或地区在钎焊材料方面的研究工作开展较早，也非常重视发挥焊接研究机构的作用，基本上形成了大学、研究所、企业的三级研究开发体系。各主要工业发达国家都成立了焊接研究所，如乌克兰巴顿焊接研究所、美国爱迪生焊接研究所、日本大阪大学焊接研究所、英国焊接研究所和德国亚琛大学的焊接研究所等，他们都属于世界级的焊接研究机构。近些年来，国外钎焊材料的研究和应用越来越受到钎焊工作者的重视，国际焊接学会和国际电工学会等国际组织起草制定和完善钎焊的有关标准，同时，国外钎焊材料行业已有许多科研成果和产品，并实现了钎料的系列化，满足了不同要求的需要。

目前，国外知名的钎焊材料的生产厂商主要集中在欧美等发达国家，但这些国际厂商的产品多数覆盖整个焊接产品线，钎焊材料仅为其某一小类产品。随着国外的钎焊材料制造企业不断进入我国市场，一方面使我国更深入地了解到国外钎焊材料的最新研究成果，同时也促进了我国钎焊材料的研究和发展。

## 2、我国钎焊材料行业市场规模

我国对钎焊材料的研究主要是从20世纪60年代开始的，由于当时航空航天、电子仪表、核工业和机械等行业的需要，我国成功研制了用于液体火箭发动机的锰基钎料；用于航空发动机和核反应堆的镍基钎料；用于电真空器件的金基钎料和银钎料等数十种新钎料。70年代后期，我国攻克了诸如铜磷钎料等加工困难的技术难关，成功研制了近百种新钎料。进入90年代，随着我国家电工业（特别是制冷行业，包括制冷设备如电冰箱、空调及其压缩机、四通阀等配件）、机床工具、汽车工业的高速发展，钎焊技术应用越来越广，特别是硬钎料中的铜基钎料、银钎料扮演着钎焊材料大家庭中最活跃最有生命力的角色，国内硬钎料行业发展较快，产品种类和品种逐渐增多和丰富。

目前，我国已成为世界上钎料生产大国，其中从事硬钎料生产企业达150

家，软钎料生产企业达 300 多家，能提供带材、丝材、条、环、粉末等各种品种、规格钎料，世界上绝大多数的常用钎料在我国均能生产，除满足国内需要外，还大量远销国外市场。

### 3、我国钎焊材料行业风险特征

目前，我国钎焊材料行业呈现如下特征：

#### **(1) 技术水平、产品质量与国外相比仍有差距，但差距在逐步减小**

尽管我国钎焊材料的研究、生产都取得了较大进展，但是无论从技术水平或产品质量上，与国外发达国家相比，在高端产品上还有一定差距。如国外先进国家钎料生产大都采用微机控制的自动或半自动生产线，钎料采用中频感应炉或真空熔炼炉熔炼，而我国不少厂家仍采用焦炭炉手工浇铸；国外所用的挤压和锻造设备很大，500t 以上的挤压机很多，而我国不少生产厂家使用的挤压机仅为 250t 左右。近年来，通过工艺、设备的升级和创新，我国钎焊材料的品质大幅提高，逐渐向高性能、高精度、环保及节能的方向发展，部分产品质量已经接近国际水平，在国内市场的竞争中逐步占据主导地位。

#### **(2) 行业的定价模式决定了本行业盈利相对稳定**

由于本行业普遍采用“基础原材料+加工费”的定价模式，铜、银等原材料价格随市场价格波动，风险由客户承担，加工费相对固定，本行业生产企业赚取稳定的加工费，即无论原材料价格如何波动，都不会造成本行业生产企业主营业务毛利润出现大幅度增加或亏损。但由于原材料价格持续上涨，使得本行业企业的流动资金和财务费用负担加重，对企业的资金和风险控制提出了更高的要求。如果企业不能很好的适应，则一定程度上会限制公司业务的发展。

#### **(3) 行业集中度不高，整体技术、管理水平差异较大**

我国生产硬钎料生产企业约 150 家，其中年产量超过 500 吨的仅十几家，年产量超过 2000 吨仅有杭州华光和信和科技。大部分企业规模较小，技术水平和自主创新能力相对较弱，缺乏必要的检测手段和质量保障措施，生产的产品存在成分波动大、性能不稳定、外观质量差等问题，仍然依赖于成本控制和价格竞争，

拥有自主品牌并形成一定规模的钎料生产企业占比不高。

#### (4) 标准化工作取得较大进展

如何保证钎焊接头质量一致性、稳定性和长期使用可靠性已成为钎焊生产过程中的关键问题。标准作为一种规范性的技术文件，对生产的各个环节都做了严格的规定，为实现全国质量管理的目标提供了依据。近年来，我国钎料标准化工作取得一定进展，从1985年以来先后制订出各类钎料的国家标准，对我国钎焊材料的发展起到一定的推动作用。

### 4、市场规模

主要产品为硬钎料行业中的铜基钎料、银钎料，广泛应用于制冷、机床工具、电机、变压器、卫浴、汽车、眼镜等行业，以下市场发展情况系围绕公司现有主要产品的市场情况进行分析。

#### (1) 铜基钎料

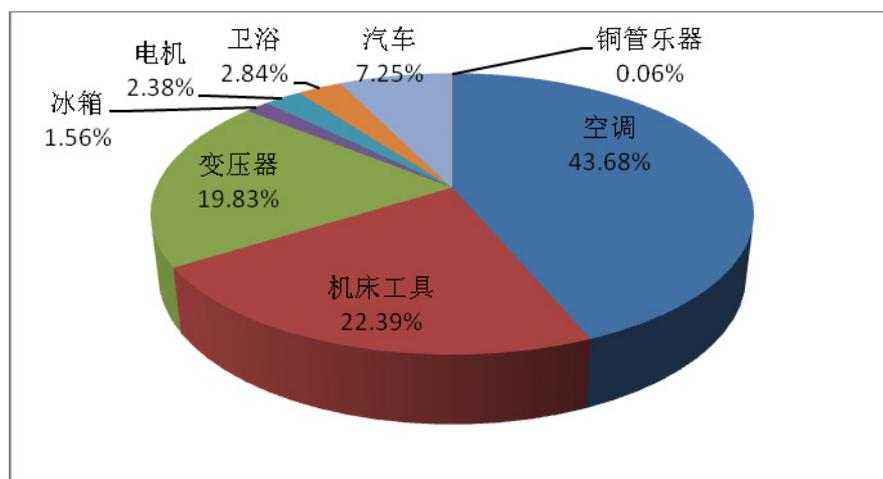
##### A、铜基钎料简介

根据 GB/T 6418—2008《铜基钎料》标准规定，铜基钎料可分为无银钎料和低银钎料，产品具体分类及其优缺点如下：

分类		特点	用途
铜基钎料	无银钎料	铜磷钎料（无银） 磷具有较强的脱氧作用，可还原铜的氧化物，还原产物以液态覆盖在金属表面，防止其再氧化；磷与铜可形成共晶，可降低熔点，特别是BCu93P钎料流动性很好，能渗入间隙极小的接头，主要用于钎焊不受冲击和弯曲载荷的铜接头。	主要被用于家电、电机、汽车等制造行业。
	铜锌钎料	加入锌可降低铜的熔点，但随着含锌量的增加，合金组织可出现 $\alpha$ 、 $\beta$ 、 $\gamma$ 等相。其中 $\alpha$ 为强度和塑性良好的固溶体相； $\beta$ 是强度高、塑性低的化合物相； $\gamma$ 是极脆的Cu <sub>2</sub> Zn <sub>3</sub> 化合物相，因此在加锌时要考虑含锌量对其性能的影响。此外，为了减少锌的挥发，可加入少量的硅，防止锌的挥发；加入锡，提高钎料的铺展性；加入锰，可提高钎料的强度、塑性和润湿性。	主要用于机械加工业中硬质合金刀具的钎焊，地质勘探工具的钎焊等。

	其他（高铜钎料等）	润湿性和填满间隙的能力较好；塑性好，可加工成所需要的各种型材；蒸汽压低，可用于真空钎焊。	应用于各类碳素钢工件的焊接，适用于机械、机电、制冷、汽车配件等行业。
低银钎料	铜磷银钎料（含0<Ag<20%）	在铜磷合金中加入银可改善其加工性和塑性，提高抗拉强度、导电性，降低熔点，提高对Cu的湿润性，主要用于钎焊承受冲击、振动载荷小的工件。	主要用于家电、电机、变压器、汽车等行业。

从下游应用领域看，铜基钎料广泛应用于空调、冰箱、机床工具、变压器、电机、卫浴等行业，其在各个领域的应用占比情况如下：



数据来源：公司调研下游行业客户及测算

## B、全球铜基钎料行业的发展概况

铜基钎料的显著特点是可以节省大量贵金属银，且售价低，经济及社会效益显著。由于银是贵金属，国外十分重视节银问题。从80年代初以来，美国、日本等国家已相继研制出低银或无银钎料用于生产。目前，代银钎料的研究可概括为两大方向：一是低银代高银；二是开发无银钎料。

从市场来看，全球铜基钎料生产企业主要分布在欧美、日本等国家，企业的规模都较大。在全球制造业重心逐渐由发达国家向发展中国家转移的大背景下，近年来国际铜基钎料产品市场也呈现由欧美等发达国家或地区逐步向以中国为代表的发展中国家转移的趋势。

## C、我国铜基钎料行业的市场规模

由于高银钎料具备熔化温度低、流动性好、接头强度高、焊缝表面光滑及色泽好等优良特性得到广泛应用，但高银钎料成本高、价格贵，为解决这一矛盾，

研究低银、无银的铜基钎料成为一个重要的课题。70年代以后，铜基钎料的开发及应用受到国家的高度重视；80年代初，国内加强了对铜基钎料生产过程中的主要工序——熔炼、挤压、拉丝、表面处理等加工环节的工艺研究和技术改造；90年代以后，我国铜基钎料研究及开发取得了较大进展，空调、冰箱行业中的许多厂家都是用含银45%的高银钎料焊接，现在行业中部分龙头企业已研发出无银、低银钎料部分取代了含银45%的高银钎料。同时，国内一批技术力量雄厚的钎料制造厂家已能生产丝状、环状、棒状等各种形状的铜基钎料供应市场，其质量与国外同类产品相当。部分企业也加大了出口的力度。

相对于高银钎料，铜磷钎料中的磷能还原母材表面的氧化铜与氧化亚铜，生成的 $\text{CuPO}_3$ 熔点低，比重小，很易聚积上浮，呈液态覆盖于金属表面，起防止氧化的作用。此外，低银钎料有自钎能力，在钎焊紫铜时无需加钎剂，而高银钎料在焊接任何金属均需加钎剂。因此，铜基钎料不仅能够降低企业产品的生产成本，而且还可以提高产品质量。

随着空调及其零配件、冰箱、工具、电机、变压器、汽车、卫浴等行业的快速发展以及铜基钎料在某些领域对银钎料的逐步替代，我国铜基钎料的市场规模得到较快增长，同时上述领域的维修市场也为铜基钎焊材料提供了巨大的市场空间。

## (2) 银钎料

### A、产品简介

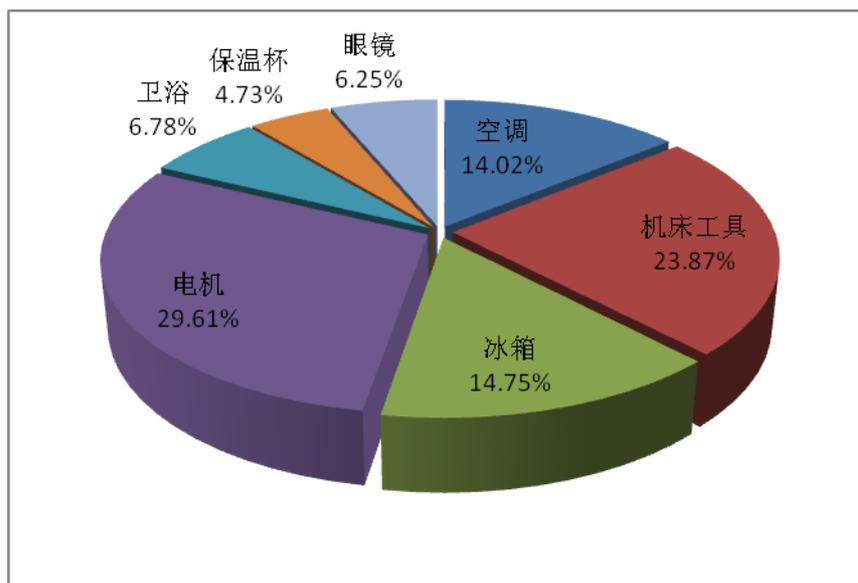
银钎料是目前应用较为广泛的一类硬钎料，其具有极好的综合性能：熔点适中，具有良好的加工性能和焊接性能，能润湿大多数的黑色金属和有色金属；导电性、导热性和耐蚀性良好。常用的银钎料具体分类如下：

分类		特点	用途
银钎料	银铜锌	熔点较低，润湿性及填缝能力好，接头强度高且能承受振动载荷。	用于钎焊焊缝要求光洁和在冲击时具有高强度的铜及铜合金、钢及不锈钢零件等。
	银铜锌-X	X=镉 具有优异的焊接工艺性能、较高的钎接头力学性能和较好的抗腐蚀性及优良的可加工性。	用于各种黑色金属，多种有色金属及合金的钎焊。

	X=锡	熔化温度区间小，熔化温度低，具有良好的加工性能、流动性和湿润性。	用于钎焊铜和低碳钢。
	X=镍	具有良好的湿润性，抗蚀性能强。	用于焊接不锈钢和硬质合金。
	X=铜	具有较小的熔化区间，好的流动性和高的焊接强度。	用于钎焊冰箱压缩机等。
	其他（银铜、银锰、银铜锂、银铜锡、银铜镍）	具有较好的导电性等。	用于钎焊电子管、真空器件、金刚石等。

其中 Ag-Cu-Zn 系钎料由于具有熔化温度低、钎焊接头性能优良、易加工等优点，成为制冷、电机等行业中能够完全满足其钎焊工业要求的首选钎料之一。Ag-Cu-Zn 系钎料按其成分构成，可划分为无镉银钎料和含镉银钎料。在早期的银钎料中，银铜锌镉钎料可以显著降低合金的熔点，缩小熔化温度区间，改善钎焊工艺性，在黑色金属、有色金属及硬质合金的钎焊中发挥了重要作用。由于镉的致癌性，中国信息产业部等七部委 2006 年颁布的第 39 号指令规定含镉的材料将禁止在家电产品中使用，因此全球材料工作者都在密切关注镉的替代问题，寻求合适的解决方案，研究开发不含镉的替代钎料产品。在替代含镉钎料的研究过程中，科研人员仍然延续以银铜锌合金为基体，辅以添加 Sn、Ni、Ga、In、Mn、Si 等元素形成了丰富的产品系列，得到了与银铜锌镉钎料相当的综合性能，满足工业生产中实际应用的要求。目前，公司在新型环保无铅无镉节银钎料的研制和产业化上具有较为突出的优势，并获得了相关发明专利。

从下游应用领域看，银钎料广泛应用在电机、工具、空调、冰箱、卫浴等行业，其在各个领域的应用占比情况如下：



数据来源：公司调研下游行业客户及测算

## B、全球银钎料行业的发展概况

银钎料的应用历史悠久，远在埃及出土的文物中，就有银钎料钎焊的管子。随着工业生产中对钎焊接头提出了更高要求，因此对钎料的要求也越来越高。自20世纪30年代美国人发明了第一个含镉银钎料专利产品 BAg50CuZnCd 以来，银钎料迅速形成规模。20世纪六、七十年代，人们发现镉的危害作用，开始着手于无危害的银钎料的研发，并研发了一系列的无镉银钎料专利产品，该类产品具有良好的流动性能、加工性能和较高的钎焊接头强度。20世纪80年代，美国研发的 Ag56-Cu22-Zn17-Mn5 钎料成为无镉银钎料的代表，该钎料具有熔化区间小、熔化温度低、钎焊接头性能好等诸多优点。

20世纪90年代，随着 Ga 开采及提纯技术的改进，国内外再次开始了新型含镓银钎料的研究。美国和德国率先开发出性能优良的含镓无镉钎料，并在1994年取得了专利，但由于镓价格的上扬，并没有得到较好的推广。进入21世纪初，银钎料行业得到飞速发展，国外研究出了很多性能优异的钎料，其中具有代表性的是比利时优美科公司推出了 Ag56-Cu19-Zn17-Sn5-Ga3 无镉中温银钎料，其固相线温度为 608 °C，液相线温度为 630 °C，综合性能优异。

从市场需求看，由于全球制冷、电机、工具、不锈钢真空保温器皿、眼镜等行业近年来都保持较快的增长，加大了对银钎料的市场需求。尽管在某些领域铜基钎料有代替银钎料的趋势，但银钎料因其具备接头强度高、塑性好、导电性和

耐腐蚀性优良等综合特征，因此在一些领域短期内还无法被替代。

### C、我国银钎料行业的市场规模

我国银钎料研究虽起步较晚，但国内的研究工作者在新型钎料的发展过程中与时俱进，跟上了国外的发展，研发了一系列的替代含镉银钎料的专利产品。昆明贵金属研究所在 20 世纪 70 年代研制出熔化温度 557~693 °C 的 Ag-Cu-In-Sn 中温钎料，可以在 630~720°C 进行钎焊，综合性能佳，并在国内推广应用。随后又研发了一种高强度 Ag-Cu-Zn-Mn-Ni-B 钎料,可用于高负载的聚晶金刚石体或硬质合金与钢材的钎焊,解决了利用已有的钎料钎焊聚晶金刚石体与钢材的接头综合性能不理想的技术问题。

此外，通过研究发现，稀土在改善材料性能方面起到了相当大的作用。通过添加稀土元素可以细化晶粒，防止钎焊过程中的氧化，改善钎料的润湿性，净化钎缝晶界，从而提高钎缝的抗疲劳强度。近年来，国内研究人员陆续研究开发出了一系列含镓及稀土的无镉银钎料并申报了发明专利，目前已在生产中得到应用。综上所述，国内围绕无镉银钎料的研究工作已经达到了国外先进水平，未来国内外关于 Ag-Cu-zn 系钎料研究的重点仍将是 Ag-Cu-zn 为主要合金体系，通过调整 Ag、Cu、Zn 含量，适当添加 Ga、Sn、In、Ni 及稀土等元素而形成的钎料可能会成为未来的发展方向。

尽管降低高银钎料的趋势明显，但银钎料由于其特殊的物理性能在某些领域短期内是无法被替代的，从而为有较强研发实力和工艺水平的厂商提供了舞台。由于下游行业的快速发展，我国银钎料的市场规模得到较快增长。

## 5、行业基本风险特征

### (1) 日趋激烈的行业竞争风险

随着全球经济的稳步复苏，钎焊材料行业呈良好发展态势。因此，未来该细分行业中竞争对手的规模、实力也会不断提高，这将会导致行业竞争加剧。若企业不能在产品技术研发、服务创新、客户服务等方面进一步增强实力，将面临激烈的市场竞争风险。

### (2) 产品的技术风险

产品的技术水平是体现公司竞争实力的重要方面，公司凭借着较强的研发能力和较高的生产技术水平，与国内同行业的竞争对手相比处于优势地位，并且在与国外同行的竞争中抢占了部分市场。但钎焊材料行业领域的技术更新较快，现代化、节能性工业生产对公司产品的性能、技术水平的应用要求也不断提高，如果公司的设计能力和生产技术水平不能适应市场的变化与需求，或公司核心技术人员流失，则无法向客户提供高品质的产品，进而导致在竞争中处于不利的地位。

### （三）行业竞争格局及公司在行业中的竞争地位

#### 1、行业竞争格局

##### （1）市场竞争格局

##### A、国际竞争格局

钎焊材料行业的国际市场竞争相对成熟稳定，竞争主要集中于少数国际知名品牌商之间。在国际市场上，本行业的知名品牌主要源于美国、欧洲等国家或地区，美国主要有哈利斯公司、林肯电气公司和鲁科斯公司；欧洲主要有比利时优美科公司、意大利 PG 公司，这些国际知名品牌的市场认可度较高，凭借雄厚的技术实力、过硬的产品质量和丰富的产品规格，上述企业占据了国外市场较大的市场份额。随着劳动力成本的提升和发展中国家钎焊材料需求的增长，国际知名厂家纷纷将生产转移到中国、印度等发展中国家，从而促进了发展中国家钎焊材料行业的发展。

##### B、国内竞争格局

我国钎焊材料的发展已经有了几十年的历史，通过对国外产品的研究和国内产学研结合，各种钎焊材料的生产工艺已基本成熟。在产品性能与国外产品相近的情况下，本土企业凭借着价格优势和技术服务优势，逐步占领了国内市场。目前，钎焊材料行业集中度仍不高，大部分企业生产规模较小，年产量超过 500 吨的仅十几家。限于规模和资金压力，大部分企业技术水平和研发能力有限，主要依靠低成本、低价格获得市场空间，只有少数企业凭借先进的技术和优异的产品性能在各自的细分市场占据着较大的市场份额，如本公司在空调领域具备较强

的竞争优势。

总体来看，我国钎焊材料厂家主要由国有企业或校办厂改制企业、民营企业、外资企业三大类型组成，三大类型企业各有特点。

①国有企业或校办厂改制企业。这类企业从事钎料生产往往是该企业中心的一个研究室或一个车间，主要进行新产品研制或小批量生产，人员素质较高，技术力量较强，产品质量较高。因起步较早，在国家政策的扶持下，这类企业迅速的发展并积累了一定的技术、品牌和销售网络优势，但在后期的发展中由于管理机制僵化，缺乏灵活的营销方式，人才流失严重，目前部分企业已经进行改制，从而促进了此类企业的发展。代表性企业主要包括郑州机械研究所、宁波河姆渡钎焊材料有限公司等。

②民营企业。这类企业是近二十年来才迅速发展起来的，与国有企业相比，民营企业机制灵活、充满活力、市场响应速度快。经过多年的发展，一些企业已完成了资本的原始积累，且开始了高标准的技改和扩建，不仅丰富了产品线，而且提高了产品与服务质量，再加上灵活的管理机制和敏锐的市场把握能力，正在不断的发展壮大。但这类企业普遍存在的问题是资金匮乏，缺乏先进的生产检测设备和高素质的技术研发人员，产品主要以中档为主，在规模、品牌和市场上与国际知名厂商相比仍有一定距离。代表性企业主要包括杭州华光焊接新材料股份有限公司、中山市华乐焊接材料有限公司、新乡市朗泰特种焊接材料公司及本公司等。

③外资企业。改革开放以来，由于国内劳动力成本相对较低，国际知名企业纷纷通过合资或独资等方式在我国设立公司开展业务。从整体上看，外资企业技术资金实力雄厚，产品主要以高档为主，但由于运营成本较高以及供货流程比较繁琐，难以快速响应客户的需求，随着国产钎焊材料产品性能的不不断提高，外资企业优势已逐步淡化。代表性企业主要包括美国哈利斯公司、比利时优美科公司等。

## （2）行业内主要企业

我国钎焊材料生产处于集中与零散共存状态，大型企业年产值超过 5 亿元，

小企业年产值几万元。以产量来统计，年产量超过 500 吨的仅十几家，年产量超过 2000 吨仅有杭州华光和本公司。

## 2、公司的竞争优势

### (1) 技术研发优势

作为目前国内规模领先的钎焊材料生产厂商，公司始终把技术创新和新产品研发放在首位，先后承担了包括国家科技部火炬计划项目、国家科技支撑计划分课题项目、浙江省重大科技专项、浙江省重点科研攻关项目等多项国家、省级科研攻关及产业化项目，并先后被认定为国家级火炬高新技术企业、浙江省高新技术企业、浙江省省级企业技术中心、省级高新技术研究开发中心。此外，公司参与“替代含镉材料的关键技术及应用”的研究，该项目获得了中国有色金属工业科技进步一等奖；另外，公司还获得了浙江省科学技术三等奖、金华市科学技术二等奖等荣誉，部分产品被评为省级高新技术产品。报告期内，公司获得了 5 项发明专利。另外，公司积极参与行业标准的建立，先后参与银钎料

(GB/T10046-2008)、铜基钎料 (GB/T6418-2008) 等多部国家标准的起草和制定工作，提高了企业在行业内的知名度，确立了权威地位。

在多年的发展和经营中，公司积累了一批达到国内外领先水平核心技术，部分已经取得了相关的专利保护，保证了公司未来发展的需要，特别是公司自主研发的赤磷直接添加铜磷钎料冶炼技术，采用了与传统熔炼工艺不同的方法，即使用非金属介质将磷与空气完全隔离，通过缓慢加温，打破固体磷和磷蒸汽间的界面平衡，利用磷蒸汽压较高的特点，使赤磷缓慢蒸发。高温磷蒸汽和覆盖在表面的铜发生剧烈的共晶反应，生成熔点很低的 P-Cu 共晶产物，实现了赤磷直接冶炼钎料的目的，该技术解决了钎料制造中磷的添加的难题，不仅有效的降低了生产成本，取得了较大的经济效益，而且也减少了对环境的污染。另外，公司在铝基钎料的研发上也储备相应了技术，同时公司也是铝基钎料 (GB/T 13815-2008) 国家标准起草和编制的参与单位之一。

在科研体系建设方面，公司在借鉴国内外先进经验的基础上，经过多年的探索和实践，公司构建了以技术部和研发中心为核心的科研体系，技术部主要负责

提供采购、生产和服务所需的技术支持、产品实现的策划、对产品生产过程的技术、工艺的控制、对客户的产品技术支持和产品企业标准制定、修改、发布等。研发中心主要负责新产品的设计和开发、产品设计和开发过程的管理、质量控制、环境控制和新产品的申报、鉴定、投产转化工作等。

公司自成立以来不断拓展合作单位和领域，先后与哈尔滨工业大学、中国计量学院建立合作关系，并建立了新型焊接材料技术中心和浙江信和技术中心，聘请钱乙余教授和徐向宏教授分别担任两个技术中心的首席研究员。通过产学研合作，可以实现双方的优势互补，推进科技成果产业化，以产品未来发展趋势、新技术研究、新材料开发、生产工艺和设备研究等课题为主进行技术研究工作，共同开展钎焊材料技术的研究和开发，推动行业技术攻关和突破。

公司较强的自主研发能力保证了未来的经营中通过不断研发创新获得新的利润增长点，能够为公司大规模发展提供强劲的技术动力支持。根据未来发展战略，公司将继续扩大研发投入，在现有产品的基础上开发、生产附加值更高的中高端钎焊材料产品，以满足客户需求。

## **(2) 产品优势**

目前，国内钎焊材料生产企业数量众多，但多数企业产品种类规格较为单一，无法满足下游不同客户的供货要求。经过多年积累和发展，公司产品种类规格较为齐全，是国内具有多品种生产能力企业之一。目前，公司生产工艺流程柔性好，可以实现在各种产品间的转换，同一条生产线可以实现不同系列和不同产品的生产需要。除种类规格齐全外，公司产品质量和技术水平也处于行业领先地位。如焊环产品，在下游空调整机行业中用量较大，客户一般采用自动化的生产方式将焊环添加到接头处，这对焊环的尺寸误差控制提出了较高的要求，如果焊环的质量不稳定，将极大的影响客户的生产效率和产品质量。公司通过工艺改进，把焊环的产品合格率保持在较高的水平，可以在大产量的前提下保证批次产品的质量稳定性。另外，公司还有许多改装后的专用设备，这些设备对于公司产品的质量提供可靠的保障。

同时，公司针对客户的个性化需求开发的新产品为下游客户节省材料成本，

带来了可观的经济效益，深受客户的好评。目前，公司为部分客户提供焊料降银的改进工作，降银后产品使用性能与降银前相当，通过降银大大的降低了客户的生产成本。

### (3) 客户资源优势

在长期发展过程中，公司积累了大量的客户资源，目前客户数量已达数百家，其中包括大量优质客户资源，如格力电器、美的集团、东洋金属、三花股份、盾安集团、麦克维尔、哈尔滨电气、扬子卫浴、路达集团、特变电工等，基本涵盖了下游空调、冰箱、电机、卫浴、变压器等行业的主要企业；特别是在下游的空调领域，公司的客户格力电器和美的集团占据了空调行业较大的市场份额。公司与上述优质客户形成了长期稳定的合作关系，过硬的产品质量和丰富的产品规格为公司业务的持续稳定增长奠定了坚实的基础。

公司主要客户情况

格力电器	美的集团	三花股份	麦克维尔	中国南车
				
大金空调	盾安控股集团	奥克斯	广东欧科	天大集团
				
扬子集团	路达集团	上海林内	特变电工	金永泰电器
				
西门子	美芝	哈尔滨电气	海信	夏普
				

另外，经过多年合作，公司与部分长期稳定客户之间逐渐形成了共同开发的新型战略合作关系。近年来，随着下游市场的快速发展，下游市场对钎焊材料的材质和性能提出了更高的要求。为此，下游厂商逐渐采取与综合实力较强的钎

焊材料企业形成共同开发的战略合作关系,实现产品和配套件的同步研发。目前,公司已先后与格力电器、美的集团、盾安集团等多家下游客户进行了深入合作。通过深入合作,公司与下游客户的合作关系得以进一步稳固。

#### **(4) 规模优势, 可以为客户快速供货**

国内钎焊材料生产企业的规模普遍较小,无法形成规模效益,钎焊材料年产量 2000 吨以上的企业只有本公司和杭州华光焊接新材料股份有限公司,年产量在 500 吨以上的企业也不过十几家。国内空调、冰箱、电机等行业的制造商因生产管理的需要,订单具有不规律、单个量大、交货期短的特点。因此,在行业内具备大规模快速供货能力的企业具有很大的竞争优势。

公司通过不断的技术改造、产品结构调整和新产品研发,扩大产品规模和产品品种,经过多年的快速发展,已成为国内规模领先的钎焊材料生产企业,具有较强的规模优势。同时,公司通过合理的库存管理,根据销售经验提前安排一定的通用半成品,以及科学的订单管理,对订单的生产安排进行合理编排。通过本身的规模优势、合理的库存管理以及科学的订单管理,公司具备了大规模快速供货能力,使公司在市场竞争中处于优势地位。

#### **(5) 管理优势**

目前公司建立健全了完善的法人治理结构,并严格按照现代企业建设的要求规范运作,以管理水平的提升带动经济效益的增长。经过多年的运营,公司在战略规划、机制建立、资源整合、组织配置、运营管理、资金管理、内部控制管理等方面,建立了一整套成熟的规章管理制度,有效的保证企业的稳定运营,并在实际运行中,针对不断变化的外界环境,不断的进行调整和优化,使公司管理水平不断的提高。

以张理成为核心的公司管理团队具有多年从事钎焊材料研发、生产、销售的经验,对所处行业具有深刻的理解,对市场需求、行业发展前景有着敏锐的判断与超前的战略规划能力,是该行业中技术、营销、财务等方面的资深专业人才,并已经凝聚成为具备战略发展眼光、知识结构与专业结构配置合理、市场运作经验丰富、人员结构稳定的管理团队。

#### 4、公司的竞争劣势

##### (1) 资金不足，融资渠道单一

本行业属于资金密集型行业，资金需求量较大。一方面，新产品研发和技改需要投入大量研发经费和购置试验检测设备；另一方面，随着公司业务规模的不断扩大需要大量添置先进加工生产设备。另外，公司的主要原材料为电解铜和银，单价较高，其付款方式一般是款到发货或者货到付款，这需要大量的流动资金予以支持。

目前，公司融资渠道有限，扩大再生产和研发投入主要依靠有限的滚存利润和银行借款，严重影响了公司业务规模的扩大和技术水平的提高。若能通过本次挂牌后公开募集资金成功，将有利于进一步扩大产能和增加研发投入，提升公司核心竞争力。

##### (2) 产能不足，无法满足市场需求

近年来，随着下游行业的快速发展，铜基钎料及银钎料的市场需求快速增长，公司客户订单数量也随之增加。报告期内，公司自筹资金努力扩大产能，但机器设备仍经常处于满负荷运行状态。公司通过合理安排加班和提高设备生产效率等方式予以弥补，但仍难以完全满足全部订单需求。有限的产能导致公司业务目前主要集中在最熟悉的空调和制冷行业，同时在不影响主要客户订单下积极进行其他行业的销售开发工作。随着公司业务的扩大和发展，产能不足已成为制约公司扩大业务规模和提高市场占有率的重要瓶颈。

#### 七、公司的经营策略和未来发展规划

公司当前业务主要涉及铜基钎料、银钎料等钎焊材料的研发、生产、销售等，目前已发展成为国内领先的钎焊材料生产企业，但面临的市场竞争也日趋激烈。公司将在稳定现有产品的品质、提高产量、扩大现有市场占有率的基础上，将加大新产品的研发投入，增强自主创新能力，推动技术升级，改进生产工艺，丰富公司产品种类，优化公司的产品结构，拓宽产品的应用领域。同时，制定有效的市场竞争策略，着力拓宽销售渠道，增强品牌营销能力，不断开发优质客户，创

造新的盈利增长点，提高企业的抗风险能力。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股份公司自 2011 年 10 月设立以来，逐步建立和完善了各项内部管理和控制制度，目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。

报告期内，公司按照规范治理的要求，依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等有关法律、法规对公司章程进行了修订，并制订了“三会议事规则”、《独立董事制度》、《控股股东及实际控制人行为规范》、《内部控制管理制度》、《关联交易管理办法》、《规范与关联方资金往来管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》、《融资决策制度》等公司治理制度和管理办法，以规范公司的管理和运作，逐步建立和完善符合股份公司要求的法人治理结构。

报告期内，公司股东大会、董事会和监事会的召开严格遵守《公司法》、《公司章程》以及“三会议事规则”等有关规定，决策程序、决策内容合法有效，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。董事、监事和高级管理人员等有关人员均按要求出席会议并认真履行其权利和义务，有效执行三会决议。

### 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

#### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及发展战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了职权清晰的分工与报告机制，形成了互相牵制、相互制约和监督的运作流程及公司规范运作的内部控制环境，保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。具体体现在以下几方面：

## 1、投资者关系管理

公司董事长为公司投资者关系管理工作第一责任人。董事会秘书在公司董事会领导下负责相关事务的统筹与安排，为公司投资者关系管理工作直接责任人。董事会秘书或董事会授权的其他人是公司的对外发言人。除非得到明确授权，公司高级管理人员和其他员工不得在投资者关系活动中代表公司发言，也不可向外发布尚未披露的公司重大信息。公司任何人员不得在网站、博客、微博等网络平台泄露尚未披露的公司重大信息。公司具有完善的投资者信息沟通渠道，能够及时解决投资者投诉问题。

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》规定，股东可以依据公司章程起诉公司；公司可以依据公司章程起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员；股东可以依据公司章程起诉董事；股东可以依据公司章程起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

## 3、关联股东及董事回避制度

《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。

《关联交易管理办法》规定，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

## 4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，根据《会计法》、《企业会计制度》、《内部会计控制规范——基本规范》等法律法规，结合公司实际情况，特制订了相应财务管理制度，相应风险控制程序已涵盖公司采购、生产、销售、服务等各个环节。

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，公司结合自身经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内是否存在违法违规及受处罚情况

公司报告期内不存在因重大违法违规行为受到工商、税务、环保、安全生产等相关主管机关处罚的情况。公司控股股东、实际控制人张理成报告期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中且尚无定论的情形。

## 四、公司独立性情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具体情况如下：

### （一）业务独立

公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售及技术服务系统，具有完整的业务流程、独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易和依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

## （二）资产独立

公司通过整体变更设立，所有经营性资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司未以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

## （三）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

## （四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了健全的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬。公司取得了《开户许可证》，开立了独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业共用银行账户的情形。公司办理了独立的《税务登记证》，独立申报纳税、缴纳税款。

## （五）机构独立

按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司完全拥有机构设置自主权，公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开且独立运作，不存在合署办公、混合经营的情形。

## 五、同业竞争

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司实际控制人为张理成，直接持有公司 53.5790%的股份，决定公司的经营和财务决策。实际控制人未控制除公司之外的其他企业，因此不存在与公司同业竞争情形。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

为保障信和科技及信和科技其他股东的合法权益，避免同业竞争事项，持有信和科技 5%以上股份的股东分别出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“1、只要本人/本企业继续持有信和科技的股份，将不直接或间接参与经营任何与信和科技经营的业务有竞争或可能有竞争的业务；

2、只要本人/本企业继续持有信和科技的股份，必将通过法律程序使本人/本企业现有的正常经营的或将来成立的全资附属公司、持有 51%股权以上的控股公司和其它实质上受本企业控制的企业将不直接或间接从事与信和科技有实质性竞争的或可能有实质性竞争的业务；

3、本人/本企业及本企业实际控制的企业从任何第三方获得的任何商业机会与信和科技经营的业务有竞争或可能有竞争，则本人/本企业将立即通知信和科技，并尽力将该商业机会让予信和科技。

4、如因本人/本企业未履行在本承诺函中所作的承诺给信和科技造成损失的，本人/本企业将依法赔偿信和科技的实际损失。”

## 六、报告期内资金占用、对外担保等情况以及相关措施

### （一）资金占用和对外担保情况

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

报告期内，不存在公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以外的企业提供担保的情形。

## （二）公司所采取的相关防范措施

为规范公司与关联方可能存在的资金占用或担保等关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司制度中对关联方的回避措施、关联交易的决策和披露等事宜进行了规定；同时公司还制定了《关联交易管理办法》，就关联方及关联交易的类型、关联交易（含关联担保）决策权限、关联交易价格的确定和管理等事项进行了具体规定。通过对关联方资金占用和关联方担保等关联交易事项的详细规定，以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，从而确保公司资产安全，保障公司权益。

## 七、董事、监事、高级管理人员的其他情况

### （一）董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属直接或者间接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务	持股数额（万股）	持股比例(%)
1	张理成	董事长、总经理	2,989.7082	53.5790
2	胡小函	董事、副总经理	695.9376	12.4720
3	贾万璧	董事、副总经理	130.4883	2.3385
4	陆文明	董事、副总经理、董事会秘书	30.0204	0.5380
5	张杰	独立董事	-	-
6	蔡宁	独立董事	-	-
7	钱逢胜	独立董事	-	-

8	陈雄武	独立董事	-	-
9	朱建林	监事会主席	43.4961	0.7795
10	王顺团	监事	-	-
11	周卫国	职工代表监事	-	-
12	付志坚	财务总监	24.9984	0.4480
	<b>合计</b>		<b>3,914.6490</b>	<b>70.1550</b>

除以上持股情况外，公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在其他直接或间接持有本公司股份的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，上述董事、监事、高级管理人员持有的本公司股份不存在质押、司法冻结或其他有争议的情形。

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事、副总经理胡小函系董事长、总经理张理成配偶之兄弟，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

### 1、公司全体董事分别出具了《承诺书》，主要内容如下：

“一、本人在履行挂牌公司董事的职责时，将遵守并促使本公司和本人的授权人遵守国家法律、行政法规和部门规章等有关规定，履行忠实、勤勉尽责的义务。

二、本人在履行挂牌公司董事的职责时，将遵守并促使本公司和本人的授权人遵守中国证监会发布的部门规章、规范性文件的有关规定。

三、本人在履行挂牌公司董事的职责时，将遵守并促使本公司和本人的授权人遵守《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和全国股份转让系统公司发布的其他业务规则、细则、指引和通知等。

四、本人在履行挂牌公司董事的职责时，将遵守并促使本公司和本人的授权人遵守公司《章程》。

五、本人同意接受中国证监会和全国股份转让系统公司的监管，包括及时、如实地答复中国证监会和全国股份转让系统公司向本人提出的任何问题，及时提

供《证券法》、《非上市公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律、行政法规、部门规章、业务规则规定应当报送的资料及要求提供的其他文件的正本或副本，并出席本人被要求出席的会议。

六、本人授权全国股份转让系统公司可将本人提供的承诺与声明的资料向中国证监会报告。

七、本人将按要求参加中国证监会和全国股份转让系统公司组织的专业培训。

八、本人如违反上述承诺，愿意承担由此引起的一切法律责任和接受中国证监会任何行政处罚与全国股份转让系统公司的违规处分。

九、本人因履行挂牌公司董事的职责或者本承诺而与全国股份转让系统公司发生争议提起诉讼时，由全国股份转让系统公司住所地法院管辖。”

## **2、公司全体监事分别出具了《承诺书》，主要内容如下：**

“一、本人在履行挂牌公司监事的职责时，将遵守并促使本公司及其董事和高级管理人员遵守国家法律、行政法规和部门规章等有关规定，履行忠实、勤勉义务。

二、本人在履行挂牌公司监事的职责时，将遵守并促使本公司及其董事和高级管理人员遵守中国证监会发布的部门规章、规范性文件的有关规定。

三、本人在履行挂牌公司监事的职责时，将遵守并促使本公司及其董事和高级管理人员遵守《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和全国股份转让系统公司发布的其他业务规则、细则、指引和通知等。

四、本人在履行挂牌公司监事的职责时，将遵守并促使本公司及其董事和高级管理人员遵守公司《章程》。

五、本人在履行挂牌公司监事的职责时，将监督本公司董事和高级管理人员认真履行职责并严格遵守在《董事（高级管理人员）声明及承诺书》中作出的承诺。

六、本人同意接受中国证监会和全国股份转让系统公司的监管，包括及时、如实地答复中国证监会和全国股份转让系统公司向本人提出的任何问题，及时提供并促使本公司董事和高级管理人员及时提供《证券法》、《非上市公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律、行政法规、

部门规章、业务规则规定应当报送的资料及要求提供的其他文件的正本或副本，并出席本人被要求出席的会议。

七、本人授权全国股份转让系统公司可将本人提供的承诺与声明的资料向中国证监会报告。

八、本人按要求参加中国证监会和全国股份转让系统公司组织的专业培训。

九、本人如违反上述承诺，愿意承担由此引起的一切法律责任和接受中国证监会的任何行政处罚与全国股份转让系统公司的违规处分。

十、本人因履行挂牌公司监事的职责或者本承诺而与全国股份转让系统公司发生争议提起诉讼时，由全国股份转让系统公司住所地法院管辖。”

### **3、公司全体高级管理人员分别出具了《承诺书》，主要内容如下：**

“一、本人在履行挂牌公司高级管理人员的职责时，将遵守并促使本公司遵守国家法律、行政法规和部门规章等有关规定，履行忠实、勤勉尽责的义务。

二、本人在履行挂牌公司高级管理人员的职责时，将遵守并促使本公司遵守中国证监会发布的部门规章、规范性文件等有关规定。

三、本人在履行挂牌公司高级管理人员的职责时，将遵守并促使本公司遵守《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和全国股份转让系统公司发布的其他业务规则、细则、指引和通知等。

四、本人在履行挂牌公司高级管理人员的职责时，将遵守并促使本公司遵守公司《章程》。

五、本人在履行挂牌公司高级管理人员的职责时，将及时向董事会和董事会秘书报告公司经营和财务等方面出现的可能对公司股票及其衍生品交易价格产生较大影响的事项和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等业务规则、细则、指引和通知规定的其他重大事项。

六、本人同意接受中国证监会和全国股份转让系统公司的监管，包括及时、如实地答复中国证监会和全国股份转让系统公司向本人提出的任何问题，及时提供《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律、行政法规、部门规章、业务规则规定应当报送的资料及要求提供的其他文件的正本或副本，并出席本人被要求出席的会议。

七、本人授权全国股份转让系统公司可将本人提供的承诺与声明的资料向中

国证监会报告。

八、本人将按要求参加中国证监会和全国股份转让系统公司组织的业务培训。

九、本人如违反上述承诺，愿意承担由此引起的一切法律责任和接受中国证监会的任何行政处罚与全国股份转让系统公司的违规处分。

十、本人因履行挂牌公司高级管理人员职责或者本承诺而与全国股份转让系统公司发生争议提起诉讼时，由全国股份转让系统公司住所地法院管辖。”

#### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员在除公司以外的兼职情况如下表所示：

姓名	在公司任职	在其他单位兼职情况
张理成	董事长兼总经理	/
胡小函	董事兼副总经理	/
贾万壁	董事兼副总经理	浙江科迈资产管理有限公司监事
陆文明	董事、副总经理兼董事会秘书	/
张杰	独立董事	哈尔滨工业大学教授、博士生导师
蔡宁	独立董事	浙江大学教授
		浙江科维节能技术股份有限公司独立董事
		浙江网盛生意宝股份有限公司独立董事
钱逢胜	独立董事	上海财经大学教师
		同济科技股份有限公司独立董事
		汉钟精机股份有限公司独立董事
		上海东富龙科技股份有限公司独立董事
		中炬高新技术实业（集团）股份有限公司独立董事
陈雄武	独立董事	浙江一剑律师事务所主任
朱建林	监事会主席	/
王顺团	监事	/
周卫国	监事	/
付志坚	财务总监	/

## （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署日，除持有本公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	本公司职务	对外投资单位	金额	比例
贾万壁	董事、副总经理	浙江科迈资产管理有限公司	1,000.00	5.00%

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资。

## （六）董事、监事、高级管理人员受到行政处罚、公开谴责情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未因违反国家法律、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；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情况；最近两年内不存在对所任职（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；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年均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。

## （七）董事、监事、高级管理人员存在的对公司持续经营能力有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营能力有不利影响的情形。

## （八）申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司董事、监事及高级管理人员最近两年及一期变化情况如下：

### 1、董事的变化

2013年1月1日，董事会成员为张理成、胡小函、贾万壁、陆文明、钱程、张杰、蔡宁、钱逢胜、陈雄武。

2014年10月26日，公司召开2014年度第二次临时股东大会，同意免去钱程董事，董事会成员为张理成、胡小函、贾万璧、陆文明、张杰、蔡宁、钱逢胜、陈雄武。

本公司董事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定，对本公司的生产经营未造成影响。

## 2、监事的变化

2013年1月1日，监事会成员为朱建林、何文、郑丽。

2014年10月26日，公司召开2014年度第二次临时股东大会，同意免去何文监事，选举王顺团为监事。监事会成员为朱建林、王顺团、郑丽。

2015年5月7日，公司召开职工代表大会，会议决定免去郑丽职工代表监事，选举周卫国为职工代表监事。监事会成员为朱建林、王顺团、周卫国。

本公司监事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定，对本公司的生产经营未造成影响。

## 3、高级管理人员的变化

2013年1月1日，张理成担任公司总经理，胡小函、贾万璧、陆文明分别担任公司副总经理，陆文明担任董事会秘书，包玉林担任公司财务总监。

2013年10月18日，公司财务总监由包玉林变更为周瑞玉；2014年10月26日，增补刘玉章担任公司副总经理；2015年2月28日，公司财务总监由周瑞玉变更为付志坚；2015年3月13日，公司副总经理刘玉章辞任。

截至本转让说明书签署日，公司高级管理人员为：张理成担任公司总经理，胡小函、贾万璧、陆文明分别担任公司副总经理，陆文明担任董事会秘书，付志坚担任公司财务总监。

本公司高级管理人员的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定，对本公司的生产经营未造成影响。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期的财务报表

#### (一) 资产负债表

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	16,461,272.53	18,993,232.69	18,345,756.26
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	74,318,269.41	98,241,714.96	102,831,745.15
应收账款	75,327,132.11	77,655,993.41	114,228,610.79
预付款项	23,926,238.61	25,076,555.67	8,098,585.07
应收利息			
应收股利			
其他应收款	21,045,328.81	16,578,495.96	14,832,290.32
存货	79,375,824.89	78,746,591.82	72,806,469.45
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	339,643.19		1,738,276.08
<b>流动资产合计</b>	<b>290,793,709.55</b>	<b>315,292,584.51</b>	<b>332,881,733.12</b>
<b>非流动资产：</b>			
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	12,398,909.38	13,234,498.33	14,161,802.53
在建工程	14,810,945.99	2,833,130.40	622,930.10
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	28,764,391.33	29,014,737.99	1,321,254.63
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,055,584.68	694,453.95	795,973.45
其他非流动资产			27,550,691.85

<b>非流动资产合计</b>	<b>57,029,831.38</b>	<b>45,776,820.67</b>	<b>44,452,652.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>347,823,540.93</b>	<b>361,069,405.18</b>	<b>377,334,385.68</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	140,720,466.21	162,656,324.11	166,986,864.66
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	21,174,681.53	17,645,374.23	28,451,647.33
预收款项	1,485,983.83	326,196.16	460,437.46
应付职工薪酬	473,259.89	1,639,748.92	1,787,628.48
应交税费	4,567,742.79	6,845,272.01	154,065.98
应付利息	535,204.34	182,971.33	217,170.97
应付股利			1,548,914.95
其他应付款	6,659,156.80	616,164.50	99,135.46
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>175,616,495.39</b>	<b>189,912,051.26</b>	<b>199,705,865.29</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>175,616,495.39</b>	<b>189,912,051.26</b>	<b>199,705,865.29</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	55,800,000.00	55,800,000.00	55,800,000.00
资本公积	59,980,336.16	59,980,336.16	59,980,336.16
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	8,299,453.55	8,299,453.55	6,268,170.20
未分配利润	48,127,255.83	47,077,564.21	55,580,014.03
<b>所有者权益合计</b>	<b>172,207,045.54</b>	<b>171,157,353.92</b>	<b>177,628,520.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>347,823,540.93</b>	<b>361,069,405.18</b>	<b>377,334,385.68</b>

**(二) 损益表**

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>113,025,036.59</b>	<b>325,789,661.94</b>	<b>362,120,630.81</b>
减：营业成本	93,768,467.44	263,175,204.98	289,320,178.85
营业税金及附加	378,203.74	1,002,434.10	1,483,586.05
销售费用	3,187,203.40	8,193,594.09	7,758,660.03
管理费用	6,871,845.32	18,805,092.28	26,374,607.62
财务费用	4,726,749.36	13,917,424.50	8,340,721.62
资产减值损失	2,407,538.25	-679,004.24	1,270,325.03
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”填列）</b>	<b>1,685,029.08</b>	<b>21,374,916.23</b>	<b>27,572,551.61</b>
加：营业外收入	68,067.10	1,954,395.30	1,951,700.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	30,021.00	16,646.63	11,538.27
其中：非流动资产处置损失	30,021.00		
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,723,075.18</b>	<b>23,312,664.90</b>	<b>29,512,713.34</b>
减：所得税费用	673,383.56	2,999,831.37	3,273,019.35
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,049,691.62</b>	<b>20,312,833.53</b>	<b>26,239,693.99</b>
<b>五、归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>1,049,691.62</b>	<b>20,312,833.53</b>	<b>26,239,693.99</b>
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.02	0.36	0.47
（二）稀释每股收益	0.02	0.36	0.47

## (三) 现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	116,754,019.54	361,116,958.63	379,179,757.87
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,202,967.72	7,523,116.99	16,174,653.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>120,956,987.26</b>	<b>368,640,075.62</b>	<b>395,354,411.85</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	67,095,817.96	259,618,197.29	313,497,107.82
支付给职工以及为职工支付的现金	8,180,618.33	20,369,809.64	20,167,382.78
支付的各项税费	7,831,265.84	9,786,599.38	21,922,962.30
支付其他与经营活动有关的现金	12,503,241.90	28,479,537.90	41,223,591.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>95,610,944.03</b>	<b>318,254,144.21</b>	<b>396,811,044.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,346,043.23</b>	<b>50,385,931.41</b>	<b>-1,456,632.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,500.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,500.00</b>		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,749,571.04	3,240,612.78	28,381,460.86
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			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,749,571.04</b>	<b>3,240,612.78</b>	<b>28,381,460.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,745,071.04</b>	<b>-3,240,612.78</b>	<b>-28,381,460.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	55,640,584.24	286,301,186.92	275,494,961.43
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	48,700,000.00	149,600,571.76	71,934,643.28
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>104,340,584.24</b>	<b>435,901,758.68</b>	<b>347,429,604.71</b>
偿还债务支付的现金	72,567,686.23	296,932,185.00	260,748,559.18
分配股利、利润或偿付利息支付的	3,860,060.27	37,103,488.82	9,633,761.01

现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	50,725,053.75	155,100,571.76	65,186,443.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>127,152,800.25</b>	<b>489,136,245.58</b>	<b>335,568,763.19</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,812,216.01</b>	<b>-53,234,486.90</b>	<b>11,860,841.52</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-268,394.89	-301,000.90	-528,342.97
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,454,584.96</b>	<b>-6,390,169.17</b>	<b>-18,505,594.52</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,559,687.09	10,949,856.26	29,455,450.78
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,105,102.13</b>	<b>4,559,687.09</b>	<b>10,949,856.26</b>

## (四) 所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-5月							
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	55,800,000.00	59,980,336.16				8,299,453.55	47,077,564.21	171,157,353.92
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	55,800,000.00	59,980,336.16				8,299,453.55	47,077,564.21	171,157,353.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							1,049,691.62	1,049,691.62
（一）综合收益总额							1,049,691.62	1,049,691.62
（二）所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的实收资本								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期末余额	55,800,000.00	59,980,336.16				8,299,453.55	48,127,255.83	172,207,045.54

单位：元

项目	2014 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	55,800,000.00	59,980,336.16				6,268,170.20	55,580,014.03	177,628,520.39
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	55,800,000.00	59,980,336.16				6,268,170.20	55,580,014.03	177,628,520.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						2,031,283.35	-8,502,449.82	-6,471,166.47
（一）综合收益总额							20,312,833.53	20,312,833.53
（二）所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的实收资本								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配						2,031,283.35	-28,815,283.35	-26,784,000.00
1. 提取盈余公积						2,031,283.35	-2,031,283.35	0.00
2. 对所有者（或股东）的分配							-26,784,000.00	-26,784,000.00
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	55,800,000.00	59,980,336.16				8,299,453.55	47,077,564.21	171,157,353.92

单位：元

项目	2013 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	55,800,000.00	59,980,336.16				3,644,200.80	31,964,289.44	151,388,826.40
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	55,800,000.00	59,980,336.16				3,644,200.80	31,964,289.44	151,388,826.40
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						2,623,969.40	23,615,724.59	26,239,693.99
（一）综合收益总额							26,239,693.99	26,239,693.99
（二）所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的实收资本								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配						2,623,969.40	-2,623,969.40	
1. 提取盈余公积						2,623,969.40	-2,623,969.40	
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	55,800,000.00	59,980,336.16				6,268,170.20	55,580,014.03	177,628,520.39

## 二、 审计意见类型

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报表，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进行了审计，并出具了“信会师报字[2015]第115125号”标准无保留意见的审计报告。

## 三、 公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

### （一） 公司采用的主要会计政策、会计估计

#### 1、 编制基础

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

#### 2、 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

#### 3、 会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。本次申报期间为2013年1月1日至2015年5月31日。

#### 4、 营业周期

公司营业周期为12个月。

#### 5、 记账本位币

公司采用人民币为记账本位币。

## 6、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## 7、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

## 8、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### （1）金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### （2）金融工具的确认依据和计量方法

#### A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### B、持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### **C、应收款项**

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、预付款项、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### **D、可供出售金融资产**

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。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，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

### **E、其他金融负债**

按其公允价值和和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

#### **(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法**

公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资

产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、所转移金融资产的账面价值；

B、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、终止确认部分的账面价值；

B、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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）金融负债终止确认条件**

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

#### **（5）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法**

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，公司采用在当前

情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

#### **(6) 金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法**

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

##### **A、可供出售金融资产的减值准备：**

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

##### **B、持有至到期投资的减值准备：**

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

### **9、应收款项坏账准备**

#### **(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备计提：**

单项金额重大的判断依据或金额标准：

单项金额重大的具体标准为：期末余额500万元以上的款项。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

#### **(2) 按组合计提坏账准备应收款项：**

<b>按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法</b>	
组合1	除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同

	或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
组合2	其他应收款中的工程建设保证金及押金等均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发生减值的，则不计提坏账准备。
组合3	应收款项中关联企业往来款不计提坏账准备。
<b>按组合计提坏账准备的计提方法</b>	
组合1	账龄分析法
组合2	其他方法
组合3	其他方法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内	3	3
1—2年	20	20
2—3年	50	50
3年以上	100	100

### (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由：

期末对于账龄较长但金额不属于重大的应收款项，或属于特定对象的应收款项等，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

坏账准备的计提方法：

个别认定法。

## 10、存货

### (1) 存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、在产品、产成品等。

### (2) 发出存货的计价方法

原材料发出时的成本按加权平均法核算。

### (3) 不同类别存货可变现净值的确定依据

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

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

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

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

#### **(4) 存货的盘存制度**

采用永续盘存制

#### **(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法**

A、低值易耗品采用一次转销法；

B、包装物采用一次转销法。

## **11、固定资产**

### **(1) 固定资产确认条件**

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

A、与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

B、该固定资产的成本能够可靠地计量。

### **(2) 折旧方法**

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

融资租赁方式租入的固定资产，能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。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-20	5-10	4.5-9.5
机器设备	5-10	5-10	9-19
运输设备	3-9	5-10	10-31.67
其他设备	3-10	5-10	9-31.67

### （3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- A、租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司；
- B、公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- C、租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- D、租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

## 12、在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 13、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

A、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

B、借款费用已经发生；

C、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### (2) 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

### (3) 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者

生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

#### **(4) 借款费用资本化率、资本化金额的计算方法**

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

### **14、无形资产**

#### **(1) 无形资产的计价方法**

##### **A、公司取得无形资产时按成本进行初始计量：**

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

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

##### **B、后续计量**

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

#### **(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：**

项目	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	49.08-49.33	权证规定年限
软件	2	按预计使用年限

每年度终了，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。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### **(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序**

截至资产负债表日，公司没有使用寿命不确定的无形资产。

### **(4) 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

**研究阶段：**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

### **(5) 开发阶段支出符合资本化的具体标准**

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

A、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；

B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C、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；

D、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；

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## **15、长期资产减值**

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测

试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 16、职工薪酬

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

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

公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

### (2) 离职后福利的会计处理方法

设定提存计划

公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (3) 辞退福利的会计处理方法

公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

## 17、收入

### (1) 销售商品收入确认一般原则

A、公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

B、公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

- C、收入的金额能够可靠地计量；
- D、相关的经济利益很可能流入公司；
- E、相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

## **(2) 具体原则**

本公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：

根据公司与客户签订的销售合同约定，存货发往客户并经客户验收合格后确认销售。

## **18、政府补助**

### **(1) 类型**

政府补助，是公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：企业取得的，用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：A、政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；B、政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

### **(2) 确认时点**

公司在同时满足下列条件时确认相关政府补助：

- 公司能满足政府补助所附条件；
- 公司能够收到政府补助。

### （3）会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## 19、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

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

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

## （二）重要会计政策和会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

报告期内，公司主要会计政策未发生变更。

## 2、重要会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

### (三) 税项

#### 1、公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率(%)		
		2015年 1-5月	2014 年度	2013 年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17	17	17
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征	7	7	7
教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	3	3	3
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	2	2	2
企业所得税	按应纳税所得额计征	15	15	15

#### 2、税收优惠及批文

根据浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2011]263号《关于杭州新源电子研究所等1125家企业通告高新技术企业复审的通知》，公司于2011年通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2011年1月1日至2013年12月31日。按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2013年公司企业所得税按15%计征。

根据浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科企认[2014]05号《关于公示浙江省2014年第二批1087家和2家复审拟认定高新技术企业名单的通知》，公司于2014年通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2014年1月1日至2016年12月31日。按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2014、2015年公司企业所得税按15%计征。

## 四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标及其分析

### (一) 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	34,782.35	36,106.94	37,733.44
股东权益合计(万元)	17,220.70	17,115.74	17,762.85
归属于公司股东权益合计(万元)	17,220.70	17,115.74	17,762.85
每股净资产(元)	3.09	3.07	3.18
归属于公司股东的每股净资产(元)	3.09	3.07	3.18
资产负债率(%)	50.49	52.60	52.93
流动比率(倍)	1.66	1.66	1.67
速动比率(倍)	1.20	1.25	1.29
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	11,302.50	32,578.97	36,212.06
净利润(万元)	104.97	2,031.28	2,623.97
归属于公司股东的净利润(万元)	104.97	2,031.28	2,623.97
扣除非经常性损益后净利润(万元)	101.74	1,866.57	2,459.06
归属于公司股东的扣除非经常性损益后净利润(万元)	101.74	1,866.57	2,459.06
毛利率(%)	17.04	19.22	20.10
净资产收益率(%)	0.61	11.65	15.95
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	0.59	10.70	14.95
基本每股收益(元)	0.02	0.36	0.47
稀释每股收益(元)	0.02	0.36	0.47
应收账款周转率(次)	1.48	3.40	3.29
存货周转率(次)	1.19	3.47	4.36
经营活动产生的现金净流量(万元)	2,534.60	5,038.59	-145.66
每股经营活动产生的现金净流量(元)	0.45	0.90	-0.03

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=速动资产/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；
- 8、每股净资产=期末股东权益合计/期末股本(实收资本)

9、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定计算。其中：

净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产；

扣除非经常性损益后的净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产；

基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数；

稀释每股收益=考虑稀释性潜在普通股影响后的归属于公司普通股股东的净利润/考虑稀释性潜在普通股影响后的发行在外的普通股加权平均数；

## （二）最近两年及一期的财务状况、经营成果和现金流量的分析

### 1、盈利能力分析

报告期内，公司主营业务为各种规格、各种型号的中温铜基、银基钎焊材料及相关制品的研发、生产与销售。经过多年发展，公司已成为国内最具影响力的制冷行业钎焊材料制造商之一，与国内同行业相比具有产销规模大、生产工艺领先、研发能力突出、产品质量过硬等优势。

2013年度、2014年度及2015年1-5月份，公司分别实现销售收入36,212.06万元、32,578.97万元和11,302.50万元，实现净利润2,623.97万元、2,031.28万元和104.97万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为2,459.06万元、1,866.57万元和101.74万元。2013年度、2014年度及2015年1-5月份，公司综合毛利率为20.10%、19.22%和17.04%，2015年初，由于生产工艺进行了调整和改进，员工对改进后的工艺有熟悉的过程，公司钎焊材料的产量受到一定影响，尽管订单充足，但由于产量受限，而3-5月份又是传统的消费旺季，导致2015年1-5月销量较2014年同期有较大幅度下降，影响了公司的营业收入和净利润，同时由于产量减小分摊的固定成本增多，也使得毛利率较2014年同期有所下降，随着公司生产工艺调整完毕，公司钎焊材料产量及毛利率水平有望得到恢复。整体而言，公司的盈利能力较强。

公司在中温铜基、银基钎焊材料这一细分市场上，主要竞争对手为哈里斯公司、林肯电气公司、鲁科斯公司、优美科公司等欧美国际知名品牌商及其在国内的控股公司，以及杭州华光焊接新材料股份有限公司、中山市华乐焊接材料有限公司、新乡市朗泰特种焊接材料公司等国内公司，目前尚无新三板挂牌公司或

上市公司主营该业务。公司根据主营业务及主要产品情况选择了大西洋公司作为同行业公司，但由于细分领域不同，主要财务指标的可比性不强。此外，杭州华光焊接新材料股份有限公司IPO材料已预披露，公司一并选择其作为同行业公司作为对比。同行业公司的基本情况如下：

可比公司	大西洋（600558）	杭州华光	本公司
公司全称	四川大西洋焊接材料股份有限公司	杭州华光焊接新材料股份有限公司	浙江信和科技股份有限公司
主营业务	焊接材料的开发、生产、销售及技术服务	钎焊材料的研发、生产和销售	钎焊材料的研发、生产和销售
主要产品	碳钢电焊条、纤维素电焊条、低合金钢电焊条、不锈钢电焊条、低温钢电焊条等黑色金属熔焊焊材	银钎料和铜基钎料等钎焊材料	中温铜基、银基钎焊材料

报告期内，公司毛利率的同行业对比情况如下：

时期	大西洋（600558）	杭州华光	信和科技
2015年1-5月	-	-	17.04%
2014年度	15.56%	18.80%	19.22%
2013年度	14.26%	17.99%	20.10%

公司的毛利率水平略高于杭州华光，相对大西洋较高，主要是由于公司与杭州华光主要从事钎焊材料的研发、生产和销售，大西洋公司主要从事钢类焊接材料的开发、生产、销售及技术服务，各自的细分领域不同，产品市场竞争态势不同，钎焊材料相对钢类焊接材料而言，市场更聚焦，专业性较强，公司产品在细分领域具有较强的竞争力。

## 2、偿债能力分析

报告期内，公司资产负债率（母公司）的同行业对比情况如下：

时期	大西洋（600558）	杭州华光	信和科技
2015年5月31日	-	-	50.49%
2014年12月31日	16.05%	32.33%	52.60%

2013年12月31日	35.94%	34.86%	52.93%
-------------	--------	--------	--------

报告期内，公司流动比率的同行业对比情况如下：

时期	大西洋（600558）	杭州华光	信和科技
2015年5月31日	-	-	1.66
2014年12月31日	2.54	2.40	1.66
2013年12月31日	1.64	2.46	1.67

报告期内，公司速动比率的同行业对比情况如下：

时期	大西洋（600558）	杭州华光	信和科技
2015年5月31日	-	-	1.20
2014年12月31日	1.42	1.17	1.25
2013年12月31日	1.02	1.53	1.29

由此可见，公司的资产负债率高于同行业公司，主要系报告期内公司经营性融资主要依靠债务融资所致，此外公司新厂区建设也新占用了一部分的流动资金，导致公司整体的银行借款规模较大，资产负债率较高。公司的资产负债率仍处于合理范围，风险可控。

报告期内，公司流动比率和速动比率基本稳定，由于短期借款规模较大，导致流动负债规模偏大，因此公司流动比率和速动比率略高于同行业公司。

总体而言，公司负债水平及结构与公司业务的发展阶段相适应，目前公司业务经营状况良好，偿债能力不存在现实或潜在的重大风险。同时，公司与多家银行机构保持良好的合作关系，间接融资能力强，进一步加强了公司的偿债能力。

未来，随着产销规模的持续扩大，公司对日常经营的资金需求将呈上升趋势，公司将在财务风险可控的前提下，充分利用公司累计利润和商业信用之余，根据实际业务拓展的需要、新厂区建设的需要适度增加长期有息负债，合理优化利用财务杠杆，以满足经营资金需要。

### 3、营运能力分析

2013年度、2014年度和2015年1-5月份，公司的应收账款周转率分别为3.29次、3.40次和1.48次。公司的应收账款周转效率基本保持不变，略有上升。2013年以来国内经济形势严峻，公司为应对紧张的资金环境，加大了对应收账款的回收

管理和考核力度，改善了应收账款的回款情况，确保现金流量的健康。

报告期内，公司应收账款周转率的同行业对比情况如下：

时期	大西洋（600558）	杭州华光	信和科技
2015年1-5月	-	-	1.48
2014年度	13.95	6.14	3.40
2013年度	14.11	8.96	3.29

与上述公司相比，公司的应收账款周转率偏低，主要系公司产品的下游客户主要为国内制冷行业的品牌商，公司与其建立了长期稳定的合作关系，货款回款周期普遍较长，而公司有较强的银行债权融资能力（包括但不限于应收账款保理、应收票据质押、应收票据贴现等方式），不愿意以承担较高财务费用的方式从上述客户处提前回收货款，因此导致报告期内各期末应收账款余额较高，进而导致应收账款周转率较低。

2013年度、2014年度和2015年1-5月份，公司的存货周转率分别为4.36次、3.47次和1.19次。公司的存货周转率逐年下降，主要原因为应对市场竞争，保证对客户需求的快速响应，报告期内，公司存货规模略有上升，而由于原材料价格的下降，公司营业成本随之下降，体现为存货周转率的下降。

报告期内，公司存货周转率的同行业对比情况如下：

时期	大西洋（600558）	杭州华光	信和科技
2015年1-5月	-	-	1.19
2014年度	3.92	3.80	3.47
2013年度	3.86	4.85	4.36

公司的存货周转率相比同行业公司偏低，主要原因在于公司为应对市场竞争，保证对客户需求的快速响应，存货规模较大，未来公司将通过订单预测、物流控制、采购管理，拓展稳定可靠的供应渠道，设定安全合理的库存水平，减少存货占用，提高经营效率，提升存货周转率。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率总体低于行业平均水平，未来公司将不断加强资金流、物流、信息流的管理，提高公司的营运能力。

#### 4、现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	2,534.60	5,038.59	-145.66
投资活动产生的现金流量净额	-474.51	-324.06	-2,838.15
筹资活动产生的现金流量净额	-2,281.22	-5,323.45	1,186.08
现金及现金等价物净增加额	-247.96	-639.02	-1,850.56

2013年度、2014年度和2015年1-5月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-145.66万元、5,038.59万元和2,534.60万元。公司经营活动产生的现金流量净额变动较大，主要原因为公司采购一般采用现款方式，从产品生产至销售、回款具有周转性，存货和经营性应收项目占用经营性现金较大造成。2013年度经营活动产生的现金净流量为负，主要系本期存货、应收款项增加较多所致。2014年度和2015年1-5月，公司的经营活动产生的现金流量净额为正呈上升趋势，源于公司加强了营运资产的管理，一方面加快应收账款的回收，并另一方面充分利用下游供应商的账期，在合理的期限内延长付款期限。

2013年度、2014年度和2015年1-5月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,838.15万元、-324.06万元和-474.51元。报告期内，公司的投资活动产生的现金流净额均为负，主要是公司为满足公司业务快速发展的需要购买新厂区土地使用权及新厂区建设、固定资产采购所致。其中，2013年公司花费2,800.02万元取得新厂区的土地使用权。

2013年度、2014年度和2015年1-5月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,186.08万元、-5,323.45万元和-2,281.22万元。公司筹资活动产生的现金流入主要为银行融资所收到的现金，现金流出主要为偿还银行融资本金及利息所支付的现金。收到和支付的其他与筹资活动有关的现金，主要是收回和支付贷款保证金以及和其他企业的资金往来等。

报告期内，经营活动现金净流量与当期净利润的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
净利润	104.97	2,031.28	2,623.97
加：资产减值准备	240.75	-67.90	127.03
固定资产等折旧	80.11	195.77	198.55
无形资产摊销	25.03	30.68	7.03

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）	3.00	-	-
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）	447.61	1,318.70	951.65
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）	-36.11	10.15	-19.02
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）	-136.11	-599.70	-1,302.29
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,679.37	2,507.63	-2,191.70
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	125.98	-388.02	-540.88
其他	-	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,534.60</b>	<b>5,038.59</b>	<b>-145.66</b>

报告期内，其他流入流出项目明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
收到其他与经营活动有关的现金	420.30	752.31	1,617.47
支付其他与经营活动有关的现金	1,250.32	2,847.95	4,122.36
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	4,870.00	14,960.06	7,193.46
支付其他与筹资活动有关的现金	5,072.51	15,510.06	6,518.64

(1) 报告期内，收到其他与经营活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
收回往来款、代垫款	378.71	525.21	1,385.66
利息收入	34.78	31.66	36.64
政府补助	6.81	195.44	195.17
<b>合计</b>	<b>420.30</b>	<b>752.31</b>	<b>1,617.47</b>

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要是收回与经营相关

的往来款或代垫款，以及收到的政府补助等。

(2) 报告期内，支付其他与经营活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
企业间往来	711.81	1,251.39	1,844.01
费用支出	538.52	1,594.90	2,277.20
营业外支出	-	1.66	1.15
<b>合计</b>	<b>1,250.32</b>	<b>2,847.95</b>	<b>4,122.36</b>

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金主要为业务相关的客户/供应商资金往来，以及付现的管理费用、销售费用支出。

(3) 报告期内，收到其他与筹资活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
保证金收回	1,000.00	3,320.06	7,193.46
企业间资金拆借	3,870.00	11,640.00	0.00
<b>合计</b>	<b>4,870.00</b>	<b>14,960.06</b>	<b>7,193.46</b>

报告期内，公司收到其他与筹资活动有关的现金主要为获取银行借款、开立票据时支付的保证金的收回，以及与客户/供应商融资性的资金往来。

(4) 报告期内，支付其他与筹资活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
支付保证金	1,202.51	3,870.06	6,518.64
企业间资金拆借	3,870.00	11,640.00	0.00
<b>合计</b>	<b>5,072.51</b>	<b>15,510.06</b>	<b>6,518.64</b>

报告期内，公司收到其他与筹资活动有关的现金主要为获取银行借款、开立票据时支付的保证金的收回，以及与客户/供应商融资性的资金往来。

综上，公司报告期内经营活动产生的现金流量情况较好，投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量与公司实际经营情况相符。

### （三）最近两年及一期的利润形成的有关情况

#### 1、收入的确认方法、营业收入的主要构成、趋势及变动原因

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

公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准如下：

根据公司与客户签订的销售合同约定，存货发往客户并经客户验收合格后确认销售。

##### （1）报告期内，营业收入、利润及变动情况

公司主要从事钎焊材料的研发、生产和销售，产品主要包括银钎料和铜基钎料，其他产品金额较小。报告期内公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度		2013年度
	金额	金额	变动率	金额
营业收入	<b>11,302.50</b>	<b>32,578.97</b>	<b>-10.03%</b>	<b>36,212.06</b>
其中：主营业务	10,915.68	32,455.73	-10.28%	36,175.43
其他业务	386.82	123.24	236.42%	36.63
营业成本	<b>9,376.85</b>	<b>26,317.52</b>	<b>-9.04%</b>	<b>28,932.02</b>
其中：主营业务	9,004.93	26,208.08	-9.41%	28,932.02
其他业务	371.92	109.44	-	-
营业利润	<b>168.50</b>	<b>2,137.49</b>	<b>-22.48%</b>	<b>2,757.26</b>
利润总额	<b>172.31</b>	<b>2,331.27</b>	<b>-21.01%</b>	<b>2,951.27</b>
净利润	<b>104.97</b>	<b>2,031.28</b>	<b>-22.59%</b>	<b>2,623.97</b>
毛利率	17.04%	19.22%	-0.88%	20.10%

公司产品主要应用于空调、冰箱等制冷设备以及电机产品的制造。近年来，随着下游行业的发展，公司积极开拓业务，在下游行业始终占据领先的市场地位，市场份额较大。

报告期内公司营业收入却呈现下降趋势，主要原因为公司产品主要以“原材料价格+加工费”为定价结算机制，主要原材料价格在报告期内的持续下跌影响了公司的收入规模。此外，2015年初生产工艺调整造成产量短时下降，随着公司

生产工艺调整完毕，公司钎焊材料产量有望得到恢复。

公司产品主要应用于空调、冰箱等制冷设备整机及零部件的制造，包括压缩机、四通阀、截止阀、电磁阀、管组配件等。报告期内，公司75%以上的收入来自于制冷设备制造产业，而空调、冰箱等消费型产品的庞大需求，为公司未来收入的持续稳定增长提供了巨大空间。

报告期内，空调、冰箱行业总体需求保持稳定，龙头企业优势明显，格力电器、美的集团等占据空调行业领先地位。尽管公司主要下游行业面临着整体增速放缓、需求下降的风险，但由于其经济总量庞大，结合钎料制造行业市场集中度较低的现状，行业内具有先发优势的企业仍面临着难得的市场机遇。

近年来，作为国内银钎料和铜基钎料的主要生产企业，公司凭借可靠的产品质量、稳定及时的供货能力以及领先的新品研发能力，培育了良好的市场美誉度，并通过与下游行业优秀企业的长期合作建立了稳固的市场基础。随着新厂区的建设完毕、逐步投产和新品的持续开发，未来公司的市场份额和市场地位将进一步得到提升。

此外，从行业发展的长期趋势来看，下游行业的调整将有利于钎焊材料行业整合。随着钎焊材料下游应用领域企业逐渐向大型化、规模化方向发展，钎料市场也将逐渐向行业内具有技术实力的大型企业集中，一些技术先进、规模较大、市场竞争力较强的企业将被脱颖而出，而公司等行业主要企业将从中受益。

#### A、营业收入按产品类别列示

报告期内，公司业务收入按产品类别分类如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银钎料	1,719.12	15.21%	6,314.04	19.38%	6,303.45	17.41%
铜基钎料-无银	6,275.58	55.52%	19,135.67	58.74%	21,059.45	58.16%
铜基钎料-低银	2,919.58	25.83%	7,000.63	21.49%	8,808.4	24.32%
其他	388.22	3.43%	128.63	0.39%	40.76	0.11%
<b>合计</b>	<b>11,302.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,578.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,212.06</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售收入中银钎料、铜基钎料-无银、铜基钎料-低银等主要钎焊材料产品收入占营业收入的96%以上，主营业务突出。公司自成立以来，一

直专业从事钎焊用铜基钎料、银钎料等钎焊材料的研发、生产、销售和技术服务，未来公司还可能开发铝基等钎焊材料。

## B、营业收入按地区列示

报告期内，公司营业收入地区分布如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	4,617.39	40.85%	12,880.08	39.53%	14,378.34	39.71%
华南	2,758.43	24.41%	8,300.28	25.48%	10,175.66	28.10%
华中	1,461.68	12.93%	4,229.73	12.98%	4,030.29	11.13%
西南	613.40	5.43%	2,137.01	6.56%	2,256.75	6.23%
华北	238.15	2.11%	656.68	2.02%	840.71	2.32%
东北	101.01	0.89%	474.05	1.46%	598.78	1.65%
西北	53.29	0.47%	464.80	1.42%	542.95	1.50%
出口	1,459.16	12.91%	3,436.34	10.55%	3,388.59	9.36%
合计	<b>11,302.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,578.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,212.06</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主要客户集中在华东、华南等制造业发达的地区，区域集中度较高。

## 2、成本的归集、分配、结转方法

公司的产品为钎焊材料，由铜、银、磷等金属材料熔炼而成，生产车间根据产品生产工序分为熔炼、挤压、清洗、拉丝、切断、包装。

原材料、辅助材料、低耗品及半成品均按车间领用，采用月末一次加权平均方法确定原材料单价，并结转生产成本。原材料按工艺配料成份进行定额分配，直接人工及制造费用按照产品产量进行分配。在产品每月末分车间进行实地盘点，月末在产品成本仅承担原料成本，工费成本全部由完工产品承担。

## 3、营业成本的主要构成及变动趋势

单位：万元

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	8,742.97	93.24%	24,720.05	93.93%	27,395.73	94.69%

直接人工	236.30	2.52%	715.84	2.72%	714.62	2.47%
制造费用	331.00	3.53%	700.05	2.66%	726.19	2.51%
辅料及其他	66.58	0.71%	181.59	0.69%	95.48	0.33%
<b>合计</b>	<b>9,376.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,317.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,932.02</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本中铜、白银、磷和其他有色金属等直接材料占比最大，直接材料占营业成本总额的93%以上，而铜、白银等主要原材料由占据直接材料总额的95%以上，报告期内，铜、白银价格降幅较大，在一定程度上影响了公司的盈利能力。制造费用主要系厂房设备等固定资产折旧、车间管理人员工资、低值易耗品领用等，报告期内占比较为稳定，直接人工占比也较为稳定。

#### 4、毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	占收入比	毛利率	占收入比	毛利率	占收入比	毛利率
银钎料	15.21%	7.67%	19.38%	10.87%	17.41%	8.42%
铜基钎料-无银	55.52%	21.71%	58.74%	25.08%	58.16%	25.41%
铜基钎料-低银	25.83%	14.21%	21.49%	10.82%	24.32%	15.41%
其他	3.43%	4.20%	0.39%	13.89%	0.11%	97.42%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>17.04%</b>	<b>100.00%</b>	<b>19.22%</b>	<b>100.00%</b>	<b>20.10%</b>

公司2014年度总体毛利率水平与2013年度基本相当，2015年度有较大幅度下降。

报告期内，公司主要产品的销售均价情况如下：

单位：万元/吨

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
银钎料	101.72	110.99	127.81
铜基钎料-无银	5.34	5.94	6.28
铜基钎料-低银	13.14	13.54	17.41

公司生产所需的主要原材料为白银和铜，报告期内原材料成本占营业成本比例在90%以上。白银和铜属于大宗商品，价格波动频繁，报告期内白银和铜的价格走势如下：

2013年-2015年5月白银价格走势

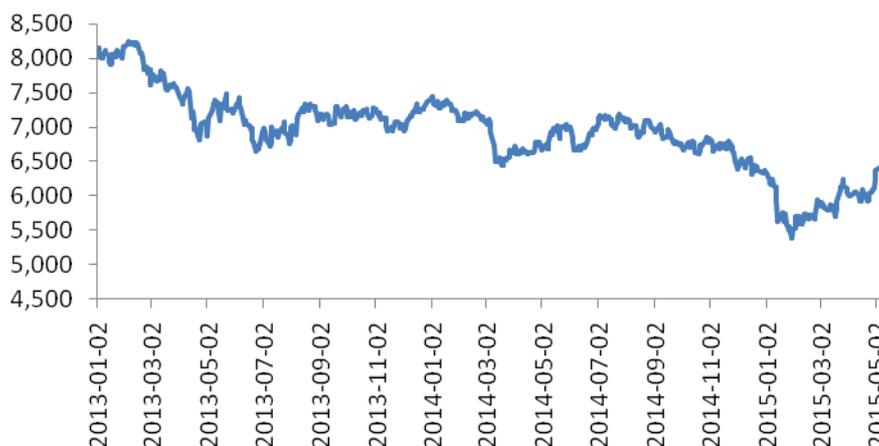
单位：元/千克



资料来源：wind 资讯

2013 年-2015 年 5 月铜价格走势

单位：美元/吨



资料来源：wind 资讯

公司主要原材料报告期采购均价为如下：

万元/吨

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
电解铜	4.08	4.71	4.86
白银	357.08	402.92	491.09
赤磷	2.13	2.16	2.24

公司按配方对原材料进行组合，研制生产满足不同行业客户所需的钎焊材料，获取相对稳定的利润。如果原材料价格小幅、非单方向的波动，在公司与主要客户现有的“原材料+加工费”定价结算模式下，公司能够较大程度将原材料价

格变动向下游传导，保证正常的利润水平。

由公司主要原材料采购均价表及主要产品销售均价表可以看出，公司产品售价与原材料采购均价变动趋势一致，但售价的变动更为剧烈，导致毛利率有所下降，主要原因如下：

报告期内，白银、铜等主要原材料大幅单边下降，由于公司从原材料采购至产品生产、销售、结算具有一定的周期，公司定价变动不能及时反映原材料价格变动，公司采用加权平均的方法结转原材料成本，导致公司的实际成本高于与客户商定的成本，进而导致产品单位毛利的下降，因此毛利率有所降低。

2015年初，由于生产工艺进行了调整和改进，员工对改进后的工艺有熟悉的过程，公司钎焊材料的产量受到一定影响，尽管订单充足，但由于产量受限，而3-5月份又是传统的消费旺季，导致2015年1-5月销量较2014年同期有较大幅度下降，影响了公司的营业收入和净利润，同时由于产量减小分摊的固定成本增多，也使得毛利率较2014年同期有所下降。

此外，公司除少数新品加工费较高外，各主要规格产品的加工费基本保持稳定；由于公司产品规格品种较多，各规格品种年销量并不均衡，因而单位售价和单位成本与原材料价格变动趋势相同，但具体波动幅度与当年产品结构相关。因此，产品结构变化所引起的加工费变动也是公司产品毛利率变动的重要因素。

## 5、主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销售费用	318.72	819.36	775.87
管理费用	687.18	1,880.51	2,637.46
财务费用	472.67	1,391.74	834.07
销售费用占收入比重	2.82%	2.51%	2.14%
管理费用占收入比重	6.08%	5.77%	7.28%
财务费用占收入比重	4.18%	4.27%	2.30%
<b>三项费用合计占收入比重</b>	<b>13.08%</b>	<b>12.56%</b>	<b>11.73%</b>

2013年度、2014年度和2015年1-5月，三项费用合计占收入比重分别为11.73%、12.56%及13.08%，有小幅上升。报告期内，公司执行严格的费用管理

措施，公司期间费用保持基本稳定，但占收入比重呈逐年上升趋势，主要是因为报告期内铜、白银等原材料下降幅度较大，公司“原材料+加工费”的定价模式导致营业收入也有较大幅度减少，在三项费用总体基本稳定的情况下导致三项费用占收入比重有所上升。

(1) 公司的销售费用主要包括运杂费、工资薪酬、业务招待费和保险费，2014年公司销售费用同比增长5.61%，变化不大。

(2) 公司管理费用主要由研发费用、管理人员工资薪酬、运杂费、折旧与摊销（行政管理部门用房）、税费等项目构成，其中研发费用、管理人员工资薪酬合计占80%以上。管理费用2014年度较2013年度减少756.95万元，主要是研发费用减少造成。

公司研发费用主要是材料费及职工薪酬，报告期内具体构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
研发费用	306.08	1,013.99	1,838.37
其中：职工薪酬	102.24	319.44	267.38
材料费	186.13	627.99	1,460.76
折旧费	15.22	39.87	48.43
其他	2.49	26.68	61.80
营业收入	11,302.50	32,578.97	36,212.06
研发费用占收入比	2.71%	3.11%	3.41%

公司为有效利用研发资金，一方面调整了研发计划，集中于主要产品相关的研发，另一方面将研发的重点放在前期研发成果的应用和改进上，此外，白银、铜等主要原材料的价格下降也在一定程度上有所影响研发费用总投入，因此研发费用有较大幅度的减少。公司对研发一直非常重视，2013年、2014年研发费用占收入的比例均保持在3%以上。

根据浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科企认[2014]05号《关于公示浙江省2014年第二批1087家和2家复审拟认定高新技术企业名单的通知》，公司于2014年通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2014年1月1日至2016年12月31日。按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2014、2015年公司企业所得税按15%计征。

公司员工专业结构如下：

类别	人数	所占比例 (%)
行政管理人员	49	16.39
财务管理人员	7	2.34
市场销售人员	20	6.69
技术开发人员	41	13.71
生产及辅助人员	182	60.87
合计	299	100.00

公司员工受教育程度如下：

类别	人数	所占比例 (%)
本科及以上学历	23	7.69
大专	67	22.41
中专	7	2.34
高中及以下	202	67.56
合计	299	100.00

公司研发人员占比、大专及以上学历占比均符合《高新技术企业认定管理办法》的相关规定。

报告期内研发投入及其占营业收入比例：

序号	项目	2015年1-5月 (万元)	2014年度 (万元)	2013年度 (万元)
1	研发费用	306.08	1,013.99	1,838.37
2	营业收入	11,302.50	32,578.97	36,212.06
3	占营业收入比例	2.71%	3.11%	5.08%

2015年1-5月公司在研发费用投入上尚不符合高新技术企业复审的认定标准：“企业近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的比例符合如下要求：最近一年销售收入在20,000万元以上的企业，比例不低于3%”的要求。2015年度、2016年度，公司将按照《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，持续不断的进行技术创新，使公司符合高新技术企业认定的各项条件。

公司根据人事管理制度，依照岗位不同，分别制定了学历、工作经验等基本条件，有原则、合理地布局员工职位，有效确保员工比例等条件足够满足。此外，公司主要收入均来自于高新技术产品收入，符合“高新技术产品（服务）收入占企业当年总收入的60%以上”的相关规定。未来，公司持续开展高新技术产品和服务业务开拓，可确保高新技术产品（服务）收入占比在60%以上。

公司报告期内，满足高新技术企业各项审核标准的要求。未来无法通过复审

的风险较小。

(3) 公司财务费用主要系利息支出，公司所在行业属于资金密集型行业，主要原材料为电解铜和白银，单价较高，其付款方式一般是款到发货或者货到付款，这需要大量的流动资金予以支持。公司的银行借款规模一直较大，因此财务费用较高。自2013年起，主要借款银行逐步取消了对公司的利率优惠，公司也加大了贴现的力度，且公司的银行借款规模有一定程度上升，造成公司2014年财务费用较2013年上升显著。未来，公司将根据自己的实际融资需要充分利用财务杠杆、调整银行借款金额及贴现力度，财务费用也将相应变动。

## 6、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细表如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
坏账损失	167.57	-51.84	107.91
存货跌价损失	73.18	-16.06	19.13
合计	<b>240.75</b>	<b>-67.90</b>	<b>127.03</b>

报告期内，公司按照会计政策正常计提坏账及存货跌价，2015年1-5月，坏账损失主要是公司起诉河南源泉电器有限公司后，谨慎起见对其单独计提了100.88万元的坏账准备，详细见本节之“六、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项/（二）或有事项和承诺事项/1、未决诉讼或仲裁形成的或有事项及其财务影响”；存货跌价损失主要是公司对所有存货进行了分类清理，谨慎起见，对于库龄较长的非标产品计提了存货跌价准备。

报告期内，公司资产减值损失规模较小，相对合理，对于2013年、2014年公司盈利无重大影响，由于公司2015年1-5月业绩有较大程度下滑，资产减值损失对公司2015年盈利有较大影响。

## 5、报告期内各期重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

(1) 报告期内，公司无对外股权投资收益和其他重大投资收益。

(2) 报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-3.00	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6.81	195.44	195.17
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.00	-1.66	-1.15
所得税影响额	-0.57	-29.07	-29.10
<b>合计</b>	<b>3.23</b>	<b>164.71</b>	<b>164.91</b>

报告期内，公司计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
2013年第四批重大科技专项补助经费	-	44.00	66.00
市创新资金	-	58.95	40.00
2013年金华市区第一批技术创新资金	-	-	37.11
外经贸发展专项资金	-	5.13	22.53
经济密度贡献奖	-	20.00	20.00
清洁生产奖励	-	-	3.00
外经贸发展专项资金	-	5.13	2.53
专利授权奖励	-	-	2.00
国内发明专利授权补助	-	-	1.50
浙江省专利专项资金	-	0.40	0.40
安全生产规范化奖励经费	-	-	0.10
稳岗补贴	6.81	6.83	
节约集约用地先进企业奖励	-	10.00	-
2013年度市区创牌奖励资金	-	20.00	-
企业地方贡献奖	-	20.00	-
专利授权奖励	-	5.00	-
<b>合计</b>	<b>6.81</b>	<b>195.44</b>	<b>195.17</b>

#### （四）最近两年及一期的主要资产情况

##### 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金期末余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	0.06	0.45	0.18
银行存款	1,407.94	1,455.51	1,544.80
其他货币资金	238.12	443.35	289.59
<b>合计</b>	<b>1,646.13</b>	<b>1,899.32</b>	<b>1,834.58</b>

公司的货币资金主要是银行存款和其他货币资金。

公司的产品成本结构中，铜、银等原材料成本占据 80%以上，公司所在行业，国内上游原材料供应商一般只接受现金而较少接受票据付款，故公司也有目的的持有部分银行存款，以应付采购所用，因此公司的银行存款余额较高。

公司经营过程中部分采用开立银行承兑汇票自国内采购原材料，或开立信用证自国外采购原材料，因此报告期内各期末会存在较大金额的银行承兑汇票或是信用证保证金。

报告期各期末，公司因抵押、质押或冻结等对使用有限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
信用证保证金	235.62	443.35	289.59
用于担保的定期存款或通知存款	1,200.00	1,000.00	450.00
电费保证金	2.51		
<b>合计</b>	<b>1,438.12</b>	<b>1,443.35</b>	<b>739.59</b>

截至 2015 年 5 月 31 日，其他货币资金中人民币 1,200.00 万元为公司以银行定期存单为质押，取得中国工商银行金华市经济开发区支行人民币 540.00 万元和 540.00 万元两笔短期借款，期限为 2015 年 4 月 13 日至 2016 年 4 月 8 日和 2015 年 4 月 15 日至 2016 年 4 月 14 日；其他货币资金中人民币 235.62 万元为公司在 中国银行股份有限公司金华市经济开发区支行和金华银行股份有限公司开发区支行开具信用证存入的保证金存款。其他货币资金中 2.51 万元为公司在 中国建设银行股份有限公司金华分行营业部存入的电费保证金存款。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司以人民币 1,000.00 万元银行定期存单为质押，取得中国银行股份有限公司金华市经济开发区支行人民币 936.00 万元短期借款，期限为 2014 年 4 月 29 日至 2015 年 4 月 29 日；其他货币资金中人民币 443.35

万元为公司在中国银行股份有限公司金华市经济开发区支行和金华银行股份有限公司开发区支行开具信用证存入的保证金存款。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司以人民币 450.00 万元银行定期存单为质押，取得中国工商银行金华市经济开发区支行人民币 405.00 万元短期借款，期限为 2013 年 12 月 30 日至 2014 年 3 月 27 日；其他货币资金中人民币 289.59 万元为公司金华银行股份有限公司开发区支行开具信用证存入的保证金存款。

## 2、应收票据

报告期各期末，公司的应收票据期末余额情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	7,431.83	9,824.17	10,283.17
其中：已质押的承兑汇票	1,874.45	1,986.03	4,408.71

公司应收票据主要为由格力电器（及其关联公司）、美的集团（及其关联公司）、盾安集团（及其关联公司）、三花股份（及其关联公司）等客户处取得的银行承兑汇票，相比于一般的应收账款，应收票据款项的可收回性更为可靠，使公司降低了货款回收风险，尽可能地避免了坏账损失的产生。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司按出票者列示的应收票据前五大情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占比
珠海格力电器股份有限公司	19,740,000.00	26.56%
安徽盛世欣兴格力贸易有限公司	6,951,000.00	9.35%
江西盛世欣兴格力贸易有限公司	5,910,000.00	7.95%
山东银座电气责任有限公司	5,000,000.00	6.73%
浙江美芝压缩机有限公司	4,616,040.34	6.21%
合计	42,217,040.34	56.81%

截至 2015 年 5 月 31 日，公司按前手列示的应收票据前五大情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占比
浙江盾安禾田金属有限公司	8,830,519.87	11.88%
珠海格力电器股份有限公司	6,900,000.00	9.28%

格力电器（合肥）有限公司	6,516,000.00	8.77%
安徽省三荣金属材料科技有限公司	5,040,000.00	6.78%
珠海华宇金属有限公司	4,229,105.31	5.69%
合计	31,515,625.18	42.41%

报告期各期末银行承兑汇票余额持续降低，主要是公司为充分周转资金，加大银行承兑汇票贴现和背书力度所致。公司质押的承兑汇票主要是用来开立信用证采购原材料、获取银行借款，保证经营资金正常周转。

报告期各期末，公司的应收票据贴现及背书转让情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
已背书转让的银行承兑汇票	1,997.77	1,075.08	709.70
已贴现的银行承兑汇票	5,187.28	5,687.69	5,055.05

报告期各期末应收票据中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

### 3、应收账款

#### (1) 类别明细情况

单位：万元

种类	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例	金额	金额	比例	金额	金额	比例	金额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款									
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	7,614.38	93.77	486.66	8,203.27	100.00	437.67	11,883.24	100.00	460.38
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	505.88	6.23	100.88						
合计	8,120.26	100	587.54	8,203.27	100.00	437.67	11,883.24	100.00	460.38

#### (2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

种类	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	7,130.78	93.65	213.92	7,813.45	95.25	234.40	11,606.45	97.67	348.19
1-2年	233.66	3.07	46.73	174.06	2.12	34.81	150.66	1.27	30.13
2-3年	47.87	0.63	23.93	94.61	1.15	47.31	88.16	0.74	44.08
3年以上	202.08	2.65	202.08	121.14	1.48	121.14	37.97	0.32	37.97
<b>合计</b>	<b>7,614.38</b>	<b>100.00</b>	<b>486.66</b>	<b>8,203.27</b>	<b>100.00</b>	<b>437.67</b>	<b>11,883.24</b>	<b>100.00</b>	<b>460.38</b>

公司给予客户的信用期一般在 60 天至 120 天。报告期各期末，公司应收账款净额占流动资产比例较大，主要原因为二季度和四季度通常为公司的生产销售旺季，相应应收账款余额较高。

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款余额分别为 11,883.24 万元、8,203.27 万元、8,120.26 万元，呈逐年下降趋势，主要是为由于 2013 年以来国内经济形势严峻，特别是市场利率上行趋势明显，公司为应对市场资金紧张环境，一方面对付款条件不好的订单慎重接单，另一方面加大了对应收账款的回收力度，确保公司现金流安全，因此，公司报告期应收账款余额呈下降趋势。但是，公司总体应收账款账面价值较大，且占流动资产总额的比重较高。

公司为应对应收账款规模较大的风险，一方面将应收账款的回收与销售人员的业绩挂钩，而不仅是只与业务订单挂钩；对于超出付款信用期的客户，财务部门联合销售部门，逐个对债务人进行分析，找出拖欠原因，据此制定应收账款回收目标和实施方案；对于应收账款余额较大的客户，拟通过建立目标责任制、专人跟踪等措施，加大监控力度。

此外，逐步调整信用政策，严格控制新增应收账款，在销售过程中，对客户进行筛选，不接付款条件不好的订单，提高应收账款周转率，控制经营风险。

报告期各期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 97.67%、95.25%和 93.65%。公司主要客户集中在大型民营企业、外资企业和国有企业，实力雄厚，信用状况良好。公司与主要客户保持着良好的合作关系，因此，公司应收账款发生坏账的可能性较小，应收账款质量较高。报告期内，公司按照会计政策足额计提了坏账准备。

### (3) 单项金额不重大并单独计提坏账准备的应收账款

2013年12月31日、2014年12月31日公司不存在单项金额不重大并单独计提坏账准备的应收账款，2015年5月31日，公司单项金额不重大并单独计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

单位	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
河南源泉电器有限公司	505.88	100.88	19.94

2014年12月，信和科技向新乡市中级人民法院递交《民事起诉状》，起诉河南源泉电器有限公司。2012年初，公司与河南源泉有限公司签订《基本采购合同》，约定被告向原告采购钎焊材料、盘丝、焊环等货物。合同签订后，原告按期提供货物，但被告并未按约付款，该案尚在审理过程中。根据公司的预计，该案件事实清楚，证据确凿，胜诉可能性较大。

截止2015年12月31日，公司对河南源泉电器有限公司的应收账款原值505.88万元，根据公司与中国出口信用保险公司浙江分公司签订的《国内贸易信用保险》，公司对河南源泉电器有限公司的应收账款保险限额为450万元，中国出口信用保险公司浙江分公司按90%赔偿，因此为谨慎起见，公司对于超出405万以上的部分单独计提坏账准备，共计提坏账100.88万元。

### (4) 公司应收账款的前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

客户名称	2015年5月31日			
	与公司关系	期末余额	占应收账款总额的比例(%)	账龄
珠海格力电器股份有限公司	非关联方	730.62	9.00	1年以内
河南源泉电器有限公司	非关联方	505.88	6.23	1年以内, 1-2年
浙江盾安禾田金属有限公司	非关联方	367.25	4.52	1年以内
广东美芝制冷设备有限公司	非关联方	298.58	3.68	1年以内
宁波奥克斯空调有限公司	非关联方	276.60	3.41	1年以内
合计		2,178.93	26.84	
客户名称	2014年12月31日			

	与公司关系	期末余额	占应收账款总额的比例 (%)	账龄
珠海格力电器股份有限公司	非关联方	600.40	7.32	1年以内
浙江盾安禾田金属有限公司	非关联方	556.52	6.78	1年以内
河南源泉电器有限公司	非关联方	505.88	6.17	1年以内
安徽省三荣金属材料科技有限公司	非关联方	382.40	4.66	1年以内
格力电器(合肥)有限公司	非关联方	355.74	4.34	1年以内
<b>合计</b>		<b>2,400.94</b>	<b>29.27</b>	

客户名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	占应收账款总额的比例 (%)	账龄
河南源泉电器有限公司	非关联方	1,140.44	9.60	1年以内
珠海格力电器股份有限公司	非关联方	770.01	6.48	1年以内
浙江盾安禾田金属有限公司	非关联方	659.25	5.55	1年以内
格力电器(郑州)有限公司	非关联方	593.94	5.00	1年以内
安徽省三荣金属材料科技有限公司	非关联方	463.01	3.90	1年以内
<b>合计</b>		<b>3,626.65</b>	<b>30.53</b>	

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

#### 4、预付账款

预付账款主要为预先支付给供应商的款项。报告期各期末，公司预付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	1,960.72	81.95	2,208.58	88.07	809.86	100.00
1至2年	431.58	18.04	299.08	11.93	-	-
2至3年	0.32	0.01	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,392.62</b>	<b>100.00</b>	<b>2,507.66</b>	<b>100.00</b>	<b>809.86</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，预付账款中无预付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股

东单位及关联方款项。

报告期各期末，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	2015年5月31日				
	与公司关系	期末余额	占比(%)	账龄	性质
兰溪德晨视频线材有限公司	非关联方	1,678.63	70.16	1年以内	预付购铜款
栢银资源有限公司	非关联方	457.06	19.10	1年以内, 1-2年	预付购铜款
上海瑜鸿实业有限公司	非关联方	200.00	8.36	1年以内	预付购白银款
金华市圣安建筑工程有限公司	非关联方	30.00	1.25	1年以内	预付新厂区工程款
中国石油化工股份有限公司浙江金华分公司	非关联方	4.65	0.20	1年以内	零星预付款
<b>合计</b>		<b>2,370.34</b>	<b>99.07</b>		
单位名称	2014年12月31日				
	与公司关系	期末余额	占比(%)	账龄	性质
兰溪德晨视频线材有限公司	非关联方	1,814.15	72.34	1年以内	预付购铜款
栢银资源有限公司	非关联方	431.51	17.21	1年以内, 1-2年	预付购铜款
上海瑜鸿实业有限公司	非关联方	200.00	7.98	1年以内	预付购白银款
中国出口信用保险公司金华分公司	非关联方	20.00	0.80	1年以内	预付保险款
江西省地基基础建筑工程有限公司	非关联方	14.93	0.60	1年以内	预付新厂区工程款
<b>合计</b>		<b>2,480.60</b>	<b>98.93</b>		
单位名称	2013年12月31日				
	与公司关系	期末余额	占比(%)	账龄	性质
兰溪德晨视频线材有限公司	非关联方	278.55	34.39	1年以内	预付购铜款
栢银资源有限公司	非关联方	298.66	36.88	1年以内	预付购铜款
上海瑜鸿实业有限公司	非关联方	200.00	24.70	1年以内	预付购白银款
中国出口信用保险公司金华	非关联方	21.67	2.68	1年以内	预付保险款

分公司					
中国石油化工股份有限公司 浙江金华分公司	非关联方	2.97	0.37	1年以内	零星预付款
<b>合计</b>		<b>801.84</b>	<b>99.02</b>		

公司生产所需的原材料为市场化程度较高的产品，且采购的转换成本较低，公司不存在对单一供应商形成重大依赖的情形，但能够利用集中采购的优势，提高对主要供应商的议价能力，进而降低生产成本，公司原材料的供应商相对集中。

铜、白银均属于大宗商品，对资金的占用较大，业内一般均要求款到发货或货到付款，公司通常采取预付部分货款的形式与供应商保持厂区合作，要求供应商可以小批量多批次的快速响应公司的购货需求。公司向兰溪德晨视频线材有限公司采购原材料时，通常采取向合作银行申请短期借款的形式直接一次性支付货款至兰溪德晨视频线材有限公司，而兰溪德晨视频线材有限公司分期向公司提供原材料，因此账面有较大金额的预付账款。

## 5、其他应收款

报告期各期末，公司的其他应收款情况如下：

### (1) 类别明细情况

单位：万元

种类	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例	金额	金额	比例	金额	金额	比例	金额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款									
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,141.84	100.00	37.31	1,677.46	100.00	19.61	1,531.97	100.00	48.74
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款									
<b>合计</b>	<b>2,141.84</b>	<b>100.00</b>	<b>37.31</b>	<b>1,677.46</b>	<b>100.00</b>	<b>19.61</b>	<b>1,531.97</b>	<b>100.00</b>	<b>48.74</b>

### (2) 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

种类	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	151.59	71.56	4.55	100.76	68.33	3.02	456.80	72.28	13.70
1-2年	31.48	14.86	6.30	22.53	15.28	4.51	175.16	27.72	35.03
2-3年	4.60	2.17	2.30	24.16	16.39	12.08	-	-	-
3年以上	24.16	11.41	24.16	-	-	-	-	-	-
合计	<b>211.84</b>	<b>100.00</b>	<b>37.31</b>	<b>147.46</b>	<b>100.00</b>	<b>19.61</b>	<b>631.97</b>	<b>100.00</b>	<b>48.74</b>

## (3) 采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面金额	坏账金额	账面金额	坏账金额	账面金额	坏账金额
栢银资源有限公司	1,200.00	-	800.00	-	-	-
金华市财政局土地出让金 财政专户	630.00	-	630.00	-	900.00	-
中新力合股份有限公司	100.00	-	100.00	-	-	-
合计	1,930.00	-	1,530.00	-	900.00	-

采用其他方法计提坏账准备的其他应收款主要是公司采购白银以及铜等原材料的现货保证金、项目建设保证金及金融机构的保证金。

## (4) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金	1,930.00	1,530.00	900.00
备用金	91.82	34.16	11.49
单位往来	19.50	18.50	566.43
其他	100.52	94.80	54.05
合计	<b>2,141.84</b>	<b>1,677.46</b>	<b>1,531.97</b>

## (5) 其他应收款前五名情况

单位：万元

单位名称	2015年5月31日				
	与公司关系	期末余额	占比(%)	账龄	性质
栢银资源有限公司	非关联方	1,200.00	56.03	1-3年, 3年以上	保证金
金华市财政局土地出让金财	非关联方	630.00	29.41	1-2年	项目建设保证

政专户					金
中新力合股份有限公司	非关联方	100.00	4.67	1-2年	保证金
金华市中心医院（沈荣阳）	非关联方	45.97	2.15	1-3年,3年以上	工伤社保赔偿
挂牌筹备费	非关联方	37.74	1.76	1年以内	审计费等
<b>合计</b>		<b>2,013.70</b>	<b>94.02</b>		

单位名称	2014年12月31日				
	与公司关系	期末余额	占比(%)	账龄	性质
栢银资源有限公司	非关联方	800.00	47.69	1-3年	保证金
金华市财政局土地出让金财政专户	非关联方	630.00	37.56	1-2年	项目建设保证金
中新力合股份有限公司	非关联方	100.00	5.96	1年以内	保证金
金华市中心医院（沈荣阳）	非关联方	40.34	2.40	1-3年	工伤社保赔偿
挂牌筹备费	非关联方	37.74	2.25	1年以内	审计费等
<b>合计</b>		<b>1,608.08</b>	<b>95.86</b>		

单位名称	2013年12月31日				
	与公司关系	期末余额	占比(%)	账龄	性质
金华市财政局土地出让金专户	非关联方	900.00	58.75	1年以内	项目建设保证金
栢银资源有限公司	非关联方	450.00	29.37	1年以内,1-2年	单位往来
义乌市中新力合担保有限公司	非关联方	100.00	6.53	1年以内	单位往来
金华市中心医院（沈荣阳）	非关联方	33.64	2.2	1年以内,1-2年	工伤社保赔偿
金华海关代保管专户	非关联方	16.43	1.07	1年以内	保证金
<b>合计</b>		<b>1,500.07</b>	<b>97.92</b>		

## 6、存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	582.17	-	722.15	-	440.33	-

在产品	478.06	-	479.78	-	-	-
库存商品	2,197.00	78.87	3,551.36	5.69	986.33	21.75
发出商品	4,759.22	-	3,127.07	-	5,875.74	-
<b>合计</b>	<b>8,016.46</b>	<b>78.87</b>	<b>7,880.35</b>	<b>5.69</b>	<b>7,302.40</b>	<b>21.75</b>

公司的存货主要是库存商品和发出商品，同时有一定量的原材料和在产品。公司所生产的产品耗用原材料主要为铜、白银，公司主要根据当期库存量、销售订单量、生产计划、铜银等原材料市场价格行情等多个因素来决定铜银等原材料的采购数量及采购时点。

公司各报告期各期末存货，特别是产成品（含库存商品和发出商品）的库存一直维持在较高水平，主要原因是：（一）公司的下游客户大多为大型制冷设备制造厂商或制冷设备配件厂商，其对长期合作供应商的生产规模、交货期要求较高，采购订单下达后一般 3-5 天以内即要求交货，所以，公司的生产模式具有以销定产与计划生产相结合的特点，在产能有限的情况下，为确保快速及时、保质保量供货，公司一般会根据客户通过 ERP 系统发布的每月采购需求计划，提前生产足够的产成品作为安全储备，以保证交货期；（二）公司的生产周期较短，从投料到产成品入库一般在 2-3 天完成，因此在产品相对较少。

2013 年年末、2014 年年末、2015 年 5 月 31 日，公司存货余额分别为 7,280.65 万元、7,874.66 万元和 7,937.58 万元，其中发出商品分别为 5,875.74 万元、3,127.07 万元和 4,759.22 万元，占存货比重较高。

公司空调、冰箱等制冷设备行业主要客户推行采购零库存管理模式，但为了生产需要，该部分客户会设定一定的安全库存保有量；作为其长期合作的供应商，公司为了及时供货，保证客户的安全生产量，结合公司获取的客户生产销售信息及其订单需求，将一定的库存商品发至客户所在地，存放在客户指定的仓库，由客户根据生产进度随时取用，并与公司定期结算，即客户对公司产品实行“随用随取月度结算”的政策，是公司期末发出商品余额较大的主要原因。

目前公司销售收入主要客户基本采用上述“随用随取月度结算”政策，公司以与客户对账确认商品无误为确认收入时点，对账的时间一般是在次月，而对账过程比较繁琐，基本都在对方的业务平台上，公司相应缺少主动权。只有在对方的业务平台上双方对账无误后才可以结算并开具发票。从发出商品确认到结算确认收入至少需要四十天以上。如果碰到特殊情况，如双方未能在价格上

取得一致（双方签订的是一年的框架协议），则需更长时间，跨年度的情况也经常发生，特别是部分小批量定制化的产品，确认价格通常需要更长时间。因此也造成公司发出商品期末余额较大。

公司基本是根据客户订单安排生产，在产品和产成品基本均有销售订单与之对应，合同售价已涵盖原材料价格涨跌因素，在产品和产成品的毛利基本锁定，故期末存货基本存在减值的情况很少，报告期各期末，公司对库存商品分别计提了 21.75 万元、5.69 万元和 78.87 万元的存货跌价准备，占存货余额的比例较小。

## 7、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
以负数列示的增值税	33.96	-	148.27
以负数列示的所得税	-	-	25.56
<b>合计</b>	<b>33.96</b>	<b>-</b>	<b>173.83</b>

公司的其他流动资产主要为待抵扣的增值税。

## 8、固定资产

### （1）固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备等，公司固定资产的类别、估计使用年限、预计残值率及年折旧率见本节“三、（一）公司采用的主要会计政策、会计估计/11、固定资产”。

### （2）固定资产及累计折旧情况

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>一、账面原值合计：</b>	<b>2,928.05</b>	<b>2,938.04</b>	<b>2,835.00</b>
其中：房屋建筑物	1,202.60	1,202.60	1,202.60
机器设备	1,273.68	1,273.68	1,183.65
运输设备	326.07	336.06	325.67
办公及电子设备	68.07	68.07	67.08
固定资产装修	57.64	57.64	56.00

<b>二、累计折旧合计：</b>	<b>1,688.16</b>	<b>1,614.59</b>	<b>1,418.82</b>
其中：房屋建筑物	687.03	663.09	605.64
机器设备	759.88	719.88	622.53
运输设备	155.82	151.59	125.99
办公及电子设备	59.33	57.93	53.46
固定资产装修	26.10	22.10	11.20
<b>三、固定资产账面净值合计：</b>	<b>1,239.89</b>	<b>1,323.45</b>	<b>1,416.18</b>
其中：房屋建筑物	515.57	539.51	596.96
机器设备	513.80	553.80	561.12
运输设备	170.25	184.47	199.68
办公及电子设备	8.74	10.13	13.61
固定资产装修	31.54	35.54	44.80
<b>四、减值准备合计：</b>	-	-	-
其中：房屋建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输设备	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-
固定资产装修	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计：</b>	<b>1,239.89</b>	<b>1,323.45</b>	<b>1,416.18</b>
其中：房屋建筑物	515.57	539.51	596.96
机器设备	513.80	553.80	561.12
运输设备	170.25	184.47	199.68
办公及电子设备	8.74	10.13	13.61
固定资产装修	31.54	35.54	44.80

报告期各期末，公司固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故公司未计提固定资产减值准备。

## 9、在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
新厂房建设	1,470.00	276.32	-
U8财务软件设备	-	-	16.75
设备	11.09	6.99	45.55
<b>合计</b>	<b>1,481.09</b>	<b>283.31</b>	<b>62.29</b>

公司的在建工程主要为新厂房建设。报告期内，公司的在建工程不存在利

息资本化情形。

公司正在实施的在建工程项目为年产 5,000 吨铜基、银基钎料生产线建设项目。项目位于金华经济技术开发区电子信息产业文化创意园，总投资 13,354 万元，占地面积 33,335 平方米。该在建工程已取得的土地证及相关环评、规划手续情况如下：

2013 年 2 月 4 日，由金华市环境保护局和金华经济技术开发区建设环保局代表及浙江师范大学、金华市海河环境工程研究院等单位专家组成的专家组对信和科技递交的、由金华市环境科学研究院编制的《浙江信和科技股份有限公司年产 5,000 吨铜基、银基钎料生产线扩建项目环境影响报告书》进行了评审，并出具了评审意见：报告书编制符合国家相关技术规范，内容较全面，评价标准、范围、等级和评价因子确定适宜，建设项目现状及主要环境问题、建设情况和污染源强特征基本表述清楚，污染防治对策基本可行，评价结论可信。

2013 年 11 月 19 日，信和科技取得地字第 330701201300023 号《建设用地规划许可证》，其上载明，用地单位为信和科技，用地项目名称为年产 5,000 吨铜基、银基钎料生产线扩建、研发中心建设，用地性质工业用地，用地面积陆万平方米。

2014 年 8 月 4 日，信和科技取得金市国用（2014）第 203-14489 号《国有土地使用权证书》，土地使用权人信和科技，宗地坐落电子信息文化创意园区内（金星街延伸段以东、现代大道以北），用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日期为 2063 年 11 月 7 日，使用权面积 60,000 平方米。

2014 年 10 月 29 日，金华经济技术开发区经济发展局核发金开经发能评[2014]21 号《关于浙江信和科技股份有限公司年产 5,000 吨铜基、银基钎料生产线建设项目节能评估审查意见》，原则同意公司年产 5,000 吨铜基、银基钎料生产线建设项目。

2015 年 8 月 24 日，信和科技取得建字第 330701201500043 号《建设工程规划许可证》，其上载明，建设单位为信和科技，建设项目名称为联合厂房一、研发检测中心、倒班宿舍及食堂、1#、2#门卫、辅料仓库，建设位置金星南街延

伸段以东、现代大道以北，占地面积 18,376 平方米，建筑面积计容部分为 34,872.6 平方米，不计容部分为 1,169 平方米。

信和科技已向主管机关递交了相关材料，《施工许可证》正在办理过程中。

## 10、无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>一、账面原值合计：</b>	<b>2,963.26</b>	<b>2,970.66</b>	<b>170.64</b>
其中：土地使用权	2,963.26	2,963.26	163.24
软件	-	7.40	7.40
<b>二、累计摊销合计：</b>	<b>86.82</b>	<b>69.19</b>	<b>38.51</b>
其中：土地使用权	86.82	61.79	34.81
软件	-	7.40	3.70
<b>三、无形资产账面净值合计：</b>	<b>2,876.44</b>	<b>2,901.47</b>	<b>132.13</b>
其中：土地使用权	2,876.44	2,901.47	128.42
软件	-	-	3.70
<b>四、减值准备合计：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：土地使用权	-	-	-
软件	-	-	-
<b>五、无形资产账面价值合计：</b>	<b>2,876.44</b>	<b>2,901.47</b>	<b>132.13</b>
其中：土地使用权	2,876.44	2,901.47	128.42
软件	-	-	3.70

报告期各期末，公司无形资产使用状态良好，不存在减值迹象，故公司未计提无形资产减值准备。

## 11、递延所得税资产

报告期各期末的递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	703.72	105.56	462.97	69.45	530.65	79.60
<b>合计</b>	<b>703.72</b>	<b>105.56</b>	<b>462.97</b>	<b>69.45</b>	<b>530.65</b>	<b>79.60</b>

## 12、资产减值准备

报告期各期末的资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	624.85	457.28	509.12
存货跌价准备	78.87	5.69	21.75
合计	<b>703.72</b>	<b>462.97</b>	<b>530.87</b>

## 13、其他非流动资产

报告期各期末的其他非流动资产余额情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付土地款	-	-	2,755.07
合计	-	-	<b>2,755.07</b>

## (五) 最近两年及一期的主要负债情况

### 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
信用借款	100.00	-	-
质押借款	2,824.92	3,347.62	6,353.64
质押加担保借款	-	-	790.00
抵押借款	2,100.00	2,100.00	4,153.00
抵押加保证借款	3,500.00	3,500.00	-
保证借款	359.85	1,630.32	347.00
银行承兑汇票贴现	5,187.28	5,687.69	5,055.05
合计	<b>14,072.05</b>	<b>16,265.63</b>	<b>16,698.69</b>

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的短期借款情况如下：

(1) 公司与浙江泰隆商业银行金华支行签订编号为浙泰商银字 0087620052 的《“融 e 贷”借款合同》，约定公司以信用方式自浙江泰隆商业银行金华支行处取得借款人民币 100 万元整，期限为 2014 年 5 月 21 日至 2015 年 5 月 21 日。

截至 2015 年 5 月 31 日，该授信额度内短期借款余额为人民币 100.00 万元。

(2) 公司与中国银行股份有限公司金华经济开发区支行签订编号为 JKF2014194、JKF2014246、JKF2014177、JKF2014269、JKF2014330 的《流动资金借款合同》，约定公司以账面价值为 4,857,645.43 元的房屋及建筑物、账面价值为 1,237,128.35 元的土地使用权抵押（合同编号：2014 年抵字 019 号），张理成、胡小函分别提供最高额 6,000 万元担保（合同编号分别为 2013 年保字 187 号、2013 年保字 186 号），浙江诚毅国际物流有限公司提供最高额 2,817 万元担保（合同编号分别为 2013 年保字 188 号）的方式，自中国银行股份有限公司金华经济开发区支行分别取得借款人民币 1,233 万元、692 万元、460 万元、800 万元和 612 万元，期限分别为 2014 年 6 月 23 日至 2015 年 6 月 22 日、2014 年 8 月 6 日至 2015 年 8 月 5 日、2014 年 6 月 9 日至 2015 年 6 月 8 日、2014 年 8 月 21 日至 2015 年 8 月 20 日、2014 年 10 月 16 日至 2015 年 10 月 15 日。

截止 2015 年 5 月 31 日，上述合同对应的借款余额分别为 1,233 万元、657 万元、198 万元、800 万元和 612 万元，合计 3,500.00 万元。

(3) 公司与中国工商银行金华市经济开发区支行签订编号为 2015（EFR）00016 号、2015（EFR）00017 号的《国内保理业务合同》，约定对于公司对珠海格力电器股份有限公司、浙江盾安禾田金属有限公司等单位的 15,352,536.92 元应收账款开展保理业务（应收账款质押合同编号分别为：2015 年权质字第 0088 号、2015 年权质字第 0102 号），公司分别取得保理融资金额 550 万元、630 万元，期限分别为 2015 年 4 月 22 日至 2015 年 9 月 1 日、2015 年 5 月 19 日至 2015 年 9 月 18 日。

截至 2015 年 5 月 31 日，上述保理融资性质的短期借款余额合计为 1,180.00 万元。

(4) 公司与中国工商银行金华市经济开发区支行签订编号为 2015 年开发字第 0139 号、2015 年开发字第 0145 号的《网贷通循环借款合同（企业版）》，约定公司分别以人民币 600 万元、600 万元的定期存单提供质押，取得流动资金借款 540 万元、540 万元，期限分别为 2015 年 4 月 23 日至 2016 年 4 月 8 日、2015 年 4 月 15 日至 2016 年 4 月 14 日。

截至 2015 年 5 月 31 日，上述短期借款余额合计为 1,080.00 万元。

(5) 公司与中国工商银行金华市经济开发区支行签订编号为 2014 年开发字第 0374 号、2014 年开发字第 0406 号的《流动资金借款合同》，约定公司以账面价值为 27,527,262.98 元的土地使用权提供抵押担保（合同编号：2014 年押字第 0217 号），分别取得借款 1,050 万元、1,050 万元，期限分别为 2014 年 10 月 16 日至 2015 年 10 月 15 日、2014 年 11 月 14 日至 2015 年 11 月 13 日。

截至 2015 年 5 月 31 日，上述短期借款余额合计为 2,100.00 万元。

(6) 公司与宁波银行股份有限公司金华分行签订编号为 07901JC20148006 的《最高额进出口融资总协议》（公司实际控制人张理成及其配偶提供担保，担保合同编号：0790113Y20148104），约定公司可申请办理最高授信敞口余额不超过折合等值美元 100 万元整的进出口融资业务，期限为 2014 年 6 月 24 日至 2015 年 6 月 23 日。

截至 2015 年 5 月 31 日，该授信额度内短期借款余额为美元 582,336.35 元。

(7) 公司与中国建设银行股份有限公司广东省珠海市分行签订编号为 HETO440640000201400318 的《网络银行 e 贷款业务合同——网络保理合同》，约定公司可取得最高额度为人民币 1,900 万元的保理预付款，期限至 2016 年 4 月 8 日为止。

截至 2015 年 5 月 31 日，上述保理融资性质的短期借款余额为 5,649,173.13 元。

(8) 截至 2015 年 5 月 31 日，公司在浙江泰隆商业银行金华支行将金额为 11,839,363.00 元的银行承兑汇票予以贴现，截至 2015 年 5 月 31 日，该贴现额度内短期借款余额为 11,839,363.00 元。

(9) 截至 2015 年 5 月 31 日，公司在宁波银行股份有限公司金华分行将金额为 40,033,415.19 元的银行承兑汇票予以贴现，截至 2015 年 5 月 31 日，该贴现额度内短期借款余额为 40,033,415.19 元。

## 2、应付账款

(1) 报告期各期末，公司的应付账款形成情况如下：

单位：万元

项目	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

购买商品	2,117.47	100.00	1,764.54	100.00	2,845.16	100.00
<b>合计</b>	<b>2,117.47</b>	<b>100.00</b>	<b>1,764.54</b>	<b>100.00</b>	<b>2,845.16</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，应付账款中不含应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及关联方款项。

**(2) 报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：**

单位：万元

单位名称	2015年5月31日			
	与公司关系	期末余额	占应付账款的比例 (%)	账龄
栢银资源有限公司	非关联方	1,935.58	91.41	1年以内
金华市金磐开发区亮玲仓储服务部	非关联方	77.17	3.64	1年以内
上海精钢贸易有限公司	非关联方	14.89	0.70	1年以内
金华市婺城区君杰托运部	非关联方	10.37	0.49	1年以内
金华市三维纸箱厂	非关联方	7.23	0.34	1年以内
<b>合计</b>		<b>2,063.79</b>	<b>96.59</b>	

单位名称	2014年12月31日			
	与公司关系	期末余额	占应付账款的比例 (%)	账龄
栢银资源有限公司	非关联方	1,661.46	94.16	1年以内
上海精钢贸易有限公司	非关联方	22.06	1.25	1年以内
金华市金磐开发区亮玲仓储服务部	非关联方	15.59	0.88	1年以内
金华市金磐开发区快马货运服务部 (段智华)	非关联方	7.30	0.41	1年以内
无锡市源佳机械厂	非关联方	6.78	0.38	1年以内
<b>合计</b>		<b>1,713.19</b>	<b>97.09</b>	

单位名称	2013年12月31日			
	与公司关系	期末余额	占应付账款的比例 (%)	账龄
栢银资源有限公司	非关联方	2,737.28	96.21	1年以内
金华天易臣装饰工程有限公司	非关联方	16.00	0.56	1-2年
金华市金磐开发区亮玲仓储服务部	非关联方	11.33	0.40	1年以内
金华市晶盈塑料制品厂	非关联方	7.65	0.27	1年以内
金华市三维纸箱厂	非关联方	6.76	0.24	1年以内
<b>合计</b>		<b>2,779.02</b>	<b>97.68</b>	

报告期各期末，应付账款余额中主要为开立信用证后应付栢银资源有限公司的货款。

截至 2015 年 5 月 31 日，期末余额中无账龄超过一年的重要应付账款。

### 3、预收账款

(1) 公司预收账款主要系根据销售合同约定预收的货款。报告期内，预收账款情况如下：

单位：万元

项目	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
购买商品	148.60	100.00	32.62	100.00	46.04	100.00
<b>合计</b>	<b>148.60</b>	<b>100.00</b>	<b>32.62</b>	<b>100.00</b>	<b>46.04</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，预收款项中不含预收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及关联方款项，且不存在账龄超过 1 年的大额预收款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	2015年5月31日			
	与公司关系	期末余额	占预收帐款的比例(%)	账龄
日本东洋金属	非关联方	31.26	21.03	1年以内
印度 LLOYD ELECTRIC & ENGG. LTD	非关联方	18.27	12.30	1年以内
葡萄牙SOPORMETAL-SOCIEDADF	非关联方	15.15	10.20	1年以内
河南科隆制冷科技有限公司	非关联方	14.75	9.92	1年以内
中山市广行厨房电器有限公司	非关联方	11.81	7.95	1年以内
<b>合计</b>		<b>91.24</b>	<b>61.40</b>	

### 4、应付职工薪酬

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司应付职工薪酬余额分别为 178.76 万元、163.97 万元和 47.33 万元，为应付职工工资、奖金、津贴等。

报告期内，应付职工薪酬的变动情况如下：

单位：元

2013 年：

项目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
一、短期薪酬	1,513,718.89	19,207,068.51	19,051,271.72	1,669,515.68
1.工资、奖金、津贴和补贴	1,362,396.96	17,387,896.28	17,150,293.24	1,600,000.00
其中：(1)工资	1,362,396.96	17,387,896.28	17,150,293.24	1,600,000.00
(2)奖金				-
(3)津贴				-
(4)补贴				-
2.职工福利费		760,663.73	760,663.73	-
3.社会保险费	48,389.70	506,680.50	567,251.06	-12,180.86
其中：1.医疗保险费	32,340.50	348,599.70	345,977.70	34,962.50
2.工伤保险费	12,815.15	123,545.77	187,148.93	-50,788.01
3.生育保险费	3,234.05	34,535.03	34,124.43	3,644.65
4.住房公积金		451,828.00	451,828.00	-
5.工会经费和职工教育经费	102,932.23	100,000.00	121,235.69	81,696.54
6.其他短期薪酬				-
二、设定提存计划	104,974.40	1,134,140.00	1,121,001.60	118,112.80
其中：(1)基本养老保险费	90,553.40	996,145.00	984,648.20	102,050.20
(2)失业保险	14,421.00	137,995.00	136,353.40	16,062.60
(3)企业年金缴费				-
三、设定收益计划				-
四、辞退福利				-
五、以现金结算的股份支付				-
六、其他长期福利				-
<b>合计</b>	<b>1,618,693.29</b>	<b>20,341,208.51</b>	<b>20,172,273.32</b>	<b>1,787,628.48</b>

2014年：

项目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
一、短期薪酬	1,669,515.68	19,043,559.72	19,176,430.48	1,536,644.92
1.工资、奖金、津贴和补贴	1,600,000.00	17,378,722.84	17,583,137.25	1,395,585.59
其中：(1)工资	8,520.00	15,992,132.84	15,991,657.25	8,995.59
(2)奖金	1,591,480.00	1,386,590.00	1,591,480.00	1,386,590.00
(3)津贴				-
(4)补贴				-
2.职工福利费		599,157.09	599,157.09	-

3.社会保险费	-12,180.86	514,233.83	460,993.64	41,059.33
其中：1. 医疗保险费	34,962.50	356,120.00	358,862.50	32,220.00
2. 工伤保险费	-50,788.01	122,594.23	66,188.89	5,617.33
3. 生育保险费	3,644.65	35,519.60	35,942.25	3,222.00
4.住房公积金		442,092.00	442,092.00	-
5.工会经费和职工教育经费	81,696.54	109,353.96	91,050.50	100,000.00
6.其他短期薪酬				-
二、设定提存计划	118,112.80	1,159,498.40	1,174,507.20	103,104.00
其中：(1)基本养老保险费	102,050.20	1,017,420.00	1,029,254.20	90,216.00
(2)失业保险	16,062.60	142,078.40	145,253.00	12,888.00
(3)企业年金缴费				-
三、设定收益计划				-
四、辞退福利				-
五、以现金结算的股份支付				-
六、其他长期福利				-
<b>合 计</b>	<b>1,787,628.48</b>	<b>20,203,058.12</b>	<b>20,350,937.68</b>	<b>1,639,748.92</b>

## 2015年1-5月：

项目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
一、短期薪酬	1,536,644.92	6,357,628.86	7,518,476.34	375,797.44
1.工资、奖金、津贴和补贴	1,395,585.59	5,673,555.13	6,741,897.85	327,242.87
其中：(1)工资	8,995.59	5,586,965.13	5,568,717.85	27,242.87
(2)奖金	1,386,590.00	86,590.00	1,173,180.00	300,000.00
(3)津贴				
(4)补贴				
2.职工福利费		260,792.71	260,792.71	
3.社会保险费	41,059.33	234,116.68	226,621.44	48,554.57
其中：1. 医疗保险费	32,220.00	151,897.00	152,677.50	31,439.50
2. 工伤保险费	5,617.33	67,043.58	58,689.79	13,971.12
3. 生育保险费	3,222.00	15,176.10	15,254.15	3,143.95
4.住房公积金		171,392.34	171,392.34	
5.工会经费和职工教育经费	100,000.00	17,772.00	117,772.00	
6.其他短期薪酬				
二、设定提存计划	103,104.00	470,771.30	476,412.85	97,462.45

其中：(1)基本养老保险费	90,216.00	425,243.00	427,428.40	88,030.60
(2)失业保险	12,888.00	45,528.30	48,984.45	9,431.85
(3)企业年金缴费				
三、设定收益计划				
四、辞退福利				
五、以现金结算的股份支付				
六、其他长期福利				
<b>合计</b>	<b>1,639,748.92</b>	<b>6,828,400.16</b>	<b>7,994,889.19</b>	<b>473,259.89</b>

## 5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	-	123.22	-
企业所得税	8.28	86.46	-
城市维护建设税	2.36	13.39	-
房产税	7.12	8.05	8.05
教育费附加	1.01	5.74	-
地方教育费附加	0.67	3.83	-
土地使用税	14.67	22.00	2.67
印花税	0.69	0.61	0.58
个人所得税	419.69	418.70	1.71
防洪保安基金	2.28	2.52	2.40
<b>合计</b>	<b>456.77</b>	<b>684.53</b>	<b>15.41</b>

## 6、应付利息

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司应付利息分别为21.72万元、18.30万元和53.52万元，为计提的银行借款利息。

## 7、应付股利

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司应付利息分别为154.89万元、0万元和0万元，2013年末应付股利为应付金华瀚华创业投资合伙企业（有限合伙）、金华市富诚创业投资合伙企业（有限合伙）的分红款77.71万元和77.19万元。

## 8、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款的分类如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金/押金	661.12	57.30	2.30
个人往来	4.66	4.16	7.52
工程款	0.09	0.09	0.09
其他	0.04	0.06	0.00
<b>合计</b>	<b>665.92</b>	<b>61.62</b>	<b>9.91</b>

2015年5月31日，公司的其他应付款主要为中天建设集团有限公司金华分公司的保证金/押金 652.82 万元。

截至 2015 年 5 月 31 日，期末余额中无账龄超过一年的重要其他应付款。

## （六）最近两年及一期的股东权益情况

报告期各期末公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本（实收资本）	5,580.00	5,580.00	5,580.00
资本公积	5,998.03	5,998.03	5,998.03
盈余公积	829.95	829.95	626.82
未分配利润	4,812.73	4,707.76	5,558.00
<b>股东权益合计</b>	<b>17,220.70</b>	<b>17,115.74</b>	<b>17,762.85</b>

## 五、关联方、关联关系及关联交易情况

### （一）关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及其他相关规定，公司报告期内主要关联方情况如下：

#### 1、公司的控股股东、实际控制人

序号	关联方姓名	与公司关系	持股比例
1	张理成	控股股东、实际控制人	53.5790%

## 2、持有公司5%以上股份的其他股东

序号	关联方姓名	与公司关系	持股比例
1	胡小函	持股5%以上的股东	12.4720%
2	金华瀚华	持股5%以上的股东	7.4500%
3	金华富诚	持股5%以上的股东	7.4000%
4	杭州浙科	持股5%以上的股东	7.2000%

## 3、实际控制人或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

序号	关联方姓名	与公司关系	是否有关联交易
1	浙江科迈资产管理有限公司	控股股东、实际控制人张理成配偶胡蕾持股45%并担任执行董事；董事、副总经理贾万壁持股5%并担任监事	否

## 4、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员如下：

序号	关联方姓名	与公司关系
1	张理成	董事长、总经理
2	胡小函	董事、副总经理
3	贾万壁	董事、副总经理
4	陆文明	董事、副总经理、董事会秘书
5	张杰	独立董事
6	蔡宁	独立董事
7	钱逢胜	独立董事
8	陈雄武	独立董事
9	朱建林	监事会主席
10	王顺团	监事
11	周卫国	职工代表监事
12	付志坚	财务总监

公司的董事、监事、高级管理人员情况见第一节之“八、公司董事、监事、高级管理人员”。

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员也属于公司的关联方。

## 5、公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

姓名	在公司任职	在其他单位兼职情况
张理成	董事长、总经理	/
胡小函	董事、副总经理	/
贾万壁	董事、副总经理	浙江科迈资产管理有限公司监事
陆文明	董事、副总经理、董事会秘书	/
张杰	独立董事	哈尔滨工业大学教授、博士生导师
蔡宁	独立董事	浙江大学教授
		浙江科维节能技术股份有限公司独立董事
		浙江网盛生意宝股份有限公司独立董事
钱逢胜	独立董事	上海财经大学教师
		同济科技股份有限公司独立董事
		汉钟精机股份有限公司独立董事
		上海东富龙科技股份有限公司独立董事
		中炬高新技术实业（集团）股份有限公司独立董事
陈雄武	独立董事	浙江一剑律师事务所主任
朱建林	监事会主席	/
王顺团	监事	/
周卫国	监事	/
付志坚	财务总监	/

报告期内，公司与上述单位不存在关联交易和关联资金往来。

## 6、公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的其他企业

序号	关联方姓名	与公司关系	经营范围
1	浙江科迈资产管理有限公司	控股股东、实际控制人张理成配偶胡蕾持股45%并担任执行董事；董事、副总经理贾万壁持股5%并担任监事	企业资产管理服务（不含证券、期货等金融资产管理及国有资产等国家专项规定的资产管理）、投资管理服务、投资咨询服务（除期货、证券、金融业务咨询）

报告期内，公司与浙江科迈资产管理有限公司不存在关联交易和关联资金往来。

## 7、报告期内曾经存在的主要关联方

报告期内，公司曾经存在的主要关联方情况如下：

序号	关联方姓名	与公司关系
1	海悦进出口	曾为实际控制人张理成控股的公司，已转让给非关联自然人

报告期内，公司实际控制人张理成曾持有海悦进出口 60% 股权，2015 年 3 月 19 日，张理成将持有的海悦进出口 60% 股权全部转让给无关联第三方黄明革，至此，张理成不再持有海悦进出口股权。

报告期内，公司与海悦进出口不存在关联交易和关联资金往来。

公司不存在为规避披露关联交易将关联方非关联化的情形。

## 8、公司关联方在主要客户或供应商持股情况

公司实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其他主要关联方，未在公司前五大客户和供应商中占有权益。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司支付给董事、监事、高级管理人员薪酬情况如下：

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
董事、监事、高级管理人员人数	13	14	13
领薪人数	13	13	12
薪资总额（万元）	57.03	144.05	137.45

除上述支付给董事、监事、高级管理人员薪酬情况外，报告期内，信和科技与关联方之间不存在经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情形。公司关联方为公司提供担保的具体情况如下所示：

（1）股东张理成为公司在中国银行金华经济开发区支行提供最高额为 60,000,000.00 元的保证担保，担保到期日为 2015 年 11 月 19 日。股东胡小函以信用为本公司在中国银行金华经济开发区支行最高额为 60,000,000.00 元的借款额度提供担保，担保到期日为 2015 年 11 月 19 日。截止 2015 年 5 月 31 日，该

额度内，已开具未到期的信用证余额为美元 1,205,000.00 元。

(2) 股东张理成、胡小函分别为公司在中国银行金华经济开发区支行提供最高额为 60,000,000.00 元的保证担保，担保到期日为 2016 年 10 月 25 日。截止 2015 年 5 月 31 日，该额度内短期借款余额为 35,000,000.00 元。

(3) 股东张理成及其妻子为公司在金华银行开发区支行提供最高额为 25,000,000.00 元的保证担保，担保到期日为 2015 年 9 月 30 日。截止 2015 年 5 月 31 日，该额度内，已开具未到期的信用证余额为美元 615,000.00 元，短期借款已还清。

(4) 股东张理成及其妻子为公司在宁波银行金华分行提供最高额为 8,000,000.00 元的保证担保，担保到期日为 2017 年 6 月 23 日。截止 2015 年 5 月 31 日，该额度内短期借款余额为 524,186.24 美元和 58,150.11 欧元。

公司与关联方之间发生的上述担保是关联方为公司利益行事，不需支付对价，不损坏公司利益，且均按照当时适用的公司章程及相关制度的规定履行了必要的审批程序，该关联交易具有必要性和公允性。

### (三) 关联资金往来

报告期内，公司不存在与关联方有关联资金往来情形。

### (四) 关联交易决策权力、程序及执行情况

公司为规范关联交易行为，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》中明确规定了关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。

#### 1、《公司章程》对关联交易决策权利及程序的规定

《公司章程》中对规范关联交易做出了如下规定：

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投

资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

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。

关联股东的回避和表决程序为：

（一）关联股东或其他股东提出回避申请；

（二）由董事会全体董事过半数通过决议决定该股东是否属关联股东，并决定是否回避；

（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份后，由出席股东大会的非关联股东按本章程第七十四条、第七十七条规定表决。

除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理授予该人负责的合同。

董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：（九）不得利用其关联关系损害公司利益；

监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

## 2、《股东大会议事规则》对关联交易决策权利及程序的规定

除上述规定外，《股东大会议事规则》中还规范关联交易做出了如下规定：

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

## 3、《董事会议事规则》对关联交易决策权利及程序的规定

《董事会议事规则》中对规范关联交易做出了如下规定：

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（二）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

公司还制定了《关联交易管理办法》，该办法共六章二十四条，分别对关联交易应遵循的原则、关联交易的定价原则和方法、关联交易的批准权限和批准程序等做了详尽的规定。

## （五）减少与规范关联方交易说明

公司将尽可能避免关联交易的发生，对于不可避免的关联交易，公司将严格执行关联交易相关制度，遵循“公开、公平、公正”的交易原则，保证关联交易的公允性，控制关联交易的风险，以保护公司和中小股东利益不受侵害。

## （六）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，除公司向管理层、董事、监事支付报酬外，未发生关联交易。关联交易行为对公司财务状况和经营成果没有产生重大不利影响。

# 六、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

## （一）资产负债表日后事项

2015年2月5日公司通过股东大会决议，公司原股东张理成将持有的公司7.2%股份，即401.76万股转让给杭州浙科汇庆创业投资合伙企业（有限合伙），公司原股东包玉林将所持有公司0.4480%股份，即24.9984万股转让给自然人付

志坚。股权转让的相关手续已于 2015 年 8 月 26 日完成工商变更。

## （二）或有事项和承诺事项

### 1、未决诉讼或仲裁形成的或有事项及其财务影响

2014 年 12 月，信和科技向新乡市中级人民法院递交《民事起诉状》，起诉河南源泉电器有限公司。2012 年初，公司与河南源泉有限公司签订《基本采购合同》，约定被告向原告采购钎焊材料、盘丝、焊环等货物。合同签订后，原告按期提供货物，但被告并未按约付款，截至本转让说明书出具之日，该案尚在审理过程中。根据本公司的预计，该案件事实清楚，证据确凿，胜诉可能性较大，但为谨慎起见，公司已对其单独计提坏账准备。

除上述案件外，截至本转让说明书签署之日，信和科技目前不存在其他尚未了结的重大诉讼、仲裁，亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁案件的情形。

### 2、已签订的正在或准备履行的固定资产采购合同及财务影响

截至 2015 年 5 月 31 日，依据已签订的正在或准备履行的固定资产采购合同和固定资产建造合同，将要支付的款项详见下表，该项支出系属公司正常经营活动的必要支出：

期间	应付金额（万元）
1年以内	3,150.57
1年以上	300.00

## （三）其他重要事项

截至 2015 年 5 月 31 日，公司不存在应披露的其他重要事项。

## 七、报告期内的资产评估情况

最近两年一期，公司未进行资产评估。

## 八、股利分配政策

### （一）最近两年股利分配政策

根据国家有关法律、法规的要求及公司《公司章程》的相关规定，公司最近两年及一期的股利分配政策如下：

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

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

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

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

公司利润分配政策为：公司每年将根据公司的经营情况和市场环境，充分考虑股东的利益，实行合理的股利分配政策。

公司可以采取现金或股票方式分配股利，但每年的利润分配应当保证现金分红占适当的比例。

### （二）公司最近两年及一期的利润分配情况

根据 2014 年 6 月 26 日召开的 2013 年度股东大会决议，公司以截止 2013 年

12月31日的股本数5,580万股为基础，每10股分配现金股利4.8元（税前），合计分配现金股利2,678.40万元。截止2015年5月31日，股利已支付完毕。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公开转让后，根据国家有关法律、法规的要求及公司公开转让后《公司章程（草案）》的相关规定，公司的股利分配政策如下：

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

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

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

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

公司利润分配政策为：以现金或者股票方式分配利润。

## 九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

报告期内，公司不存在拥有全资或控股子公司的情形。

## 十、风险因素

### （一）经营业绩继续下滑的风险

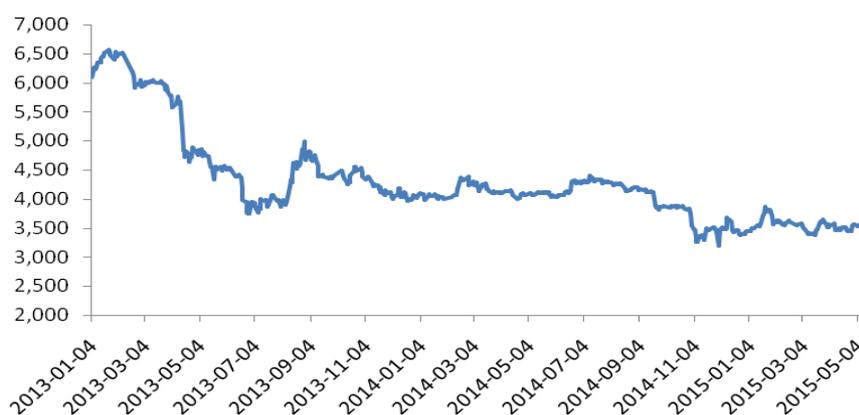
2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月份，公司分别实现净利润 2,623.97 万元、2,031.28 万元和 104.97 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,459.06 万元、1,866.57 万元和 101.74 万元，受原材料白银和铜的价格波动影响，以及 2015 年初生产工艺调整造成产量短时下降，公司报告期内经营业绩持续下滑，随着公司生产工艺调整完毕，公司钎焊材料产量有望得到恢复。未来，若国内经济走势持续下行、原材料价格短期内大幅下跌、行业竞争加剧，或者公司其他营业成本、期间费用等支出较快上升，则有可能导致经营业绩继续下滑。

### （二）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为白银和铜，报告期内原材料成本占营业成本比例在 90%以上。白银和铜属于大宗商品，价格波动频繁，报告期内白银和铜的价格走势如下：

2013 年-2015 年 5 月白银价格走势

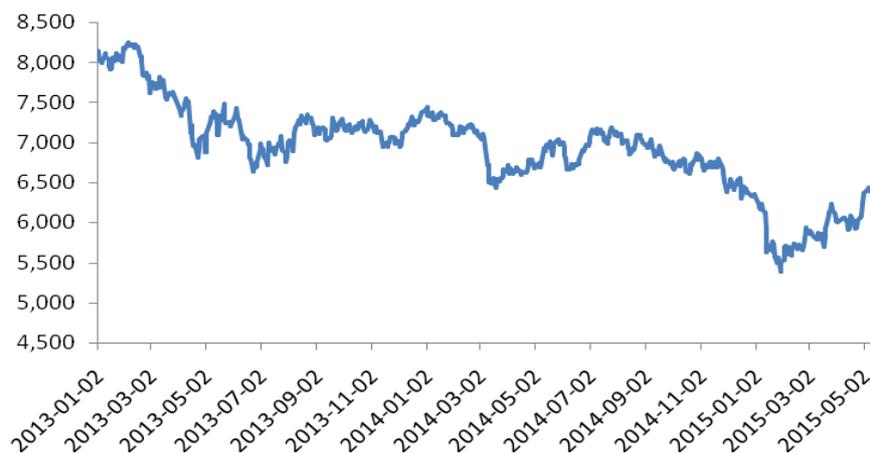
单位：元/千克



资料来源：wind 资讯

2013 年-2015 年 5 月铜价格走势

单位：美元/吨



资料来源：wind 资讯

公司按配方对原材料进行组合，研制生产满足不同行业客户所需的钎焊材料，获取相对稳定的利润。如果原材料价格小幅、非单方向的波动，在公司与主要客户现有的“原材料+加工费”定价结算模式下，公司能够较大程度将原材料价格变动向下游传导，保证正常的利润水平。如果原材料价格短周期内大幅单边上升，将占用公司大量流动资金，并导致财务费用的增加；如果原材料价格短周期内大幅单边下降，由于公司从原材料采购至产品生产、销售、结算具有一定的周期，可能导致公司产品单位毛利的下降，进而对公司生产经营和财务状况产生不利影响。

### （三）下游市场集中的风险

公司所在行业的市场前景取决于下游行业的未来需求。目前，公司主要下游行业为空调、冰箱等制冷设备制造行业和电机行业，报告期内公司 75%以上的收入来自于空调、冰箱制造的相关产业。报告期内，受全球经济不景气、国内经济增速放缓、房地产市场低迷等因素影响，国内空调、电冰箱产销不旺，略显低迷，但空调、冰箱行业总体需求稳定。

由于空调、冰箱等制冷设备市场容量巨大，在总需求稳定的情况下，作为市场集中度较低的钎料制造行业内的主要企业，公司未来市场前景依然良好。但如果公司不能在稳固制冷、电机等市场领域优势地位的同时，向其他应用行业拓展，若宏观经济等外部因素发生剧烈变化、国家相关产业政策有所调整、下游空调市场需求发生重大不利变化，将对公司的经营和财务状况造成负面影响。

#### （四）汇率波动风险

2013年、2014年和2015年1-5月，公司外销收入分别为3,388.59万元、3,436.34万元和1,459.16万元，占营业收入的比例分别为9.36%、10.55%和12.91%，占营业收入的比例逐步上升，公司也有计划未来继续大力开拓外销市场。外销国家和地区主要包括日本、美国、东南亚和西欧等。目前我国实行的是有管理的浮动汇率制度，汇率波动将影响公司出口产品销售定价，从而直接影响公司产品竞争力，给公司经营带来一定风险。此外，人民币汇率波动存在不确定性也给公司外销业务带来一定的汇兑损失风险。

#### （五）客户集中的风险

公司主要客户为格力电器、美的集团、盾安集团、三花股份、奥克斯等大型企业集团，报告期内公司前五大客户（同一控制下合并口径）销售占比在45%以上，客户较为集中。

多年来，公司与主要客户形成了良好的合作伙伴关系，报告期内，主要客户销售占比较为稳定，但若上述客户经营出现波动，或者其市场需求发生不利于公司的变化，将会对公司业务和经营业绩构成一定的影响。

#### （六）应收账款较大的风险

随着主营业务的发展，公司应收账款始终维持在高位，报告期各期末，公司应收账款余额分别为11,883.24万元、8,203.27万元、8,120.26万元，应收账款账面价值较大，且占流动资产总额的比重较高。报告期各期末账龄在一年期以内的应收账款比例达90%以上，并且公司主要客户为国内知名制冷设备生产商，具有较强的支付能力和良好的商业信用，因此发生坏账损失的风险较小，同时公司已对应收账款计提了一定比例的坏账准备。

但是随着公司业务规模的扩大，应收账款余额保持较高水平将给公司带来一定的风险：较高的应收账款余额占用了公司的营运资金，影响了资金使用效率，增加了公司财务成本；此外，一旦出现应收账款回收周期延长甚至发生坏账的情况，将会给公司业绩和生产经营情况造成不利影响。

## （七）存货较大的风险

报告期各期末，公司存货余额分别为 7,280.65 万元、7,874.66 万元和 7,937.58 万元，余额较大且呈上升趋势。公司空调、冰箱等制冷设备行业客户大多推行采购零库存管理模式，但为了生产需要，该部分客户会设定一定的安全库存保有量；作为其长期合作的供应商，公司为了及时供货，保证客户的安全生产量，结合公司获取的客户生产销售信息及其订单需求，将一定的库存商品发至客户所在地，存放在客户指定的仓库，由客户根据生产进度随时取用，并与公司定期结算，使得期末库存商品储备及发出商品规模较大。

公司产品中主要原材料为白银和铜，虽然“原材料价格+加工费”的模式能在一定程度上转移原材料波动风险，但若白银、铜价格在短期内出现大幅下跌，公司将面临计提存货跌价准备的风险。同时，较大的存货余额会影响到公司的营运资金运作效率，从而对公司的经营状况产生不利影响。

## （八）关于高新技术企业税收优惠的风险

根据浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2011]263 号《关于杭州新源电子研究所等 1125 家企业通告高新技术企业复审的通知》，公司于 2011 年通过高新技术企业复审，资格有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2013 年公司企业所得税按 15% 计征。

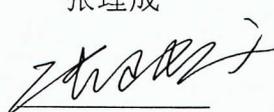
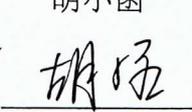
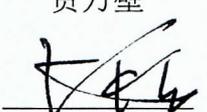
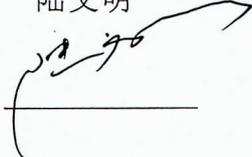
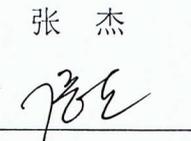
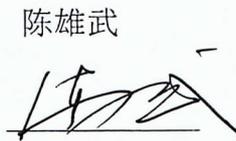
根据浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科企认[2014]05 号《关于公示浙江省 2014 年第二批 1087 家和 2 家复审拟认定高新技术企业名单的通知》，公司于 2014 年通过高新技术企业复审，资格有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2014、2015 年公司企业所得税按 15% 计征。

如果未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或公司未继续被认定为高新技术企业，将会对公司未来的经营业绩产生一定的影响。

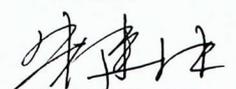
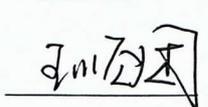
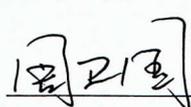
### 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、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的法律责任。

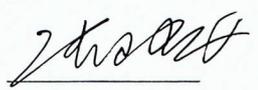
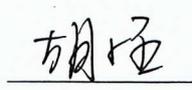
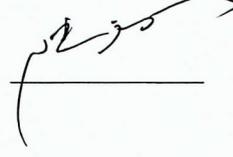
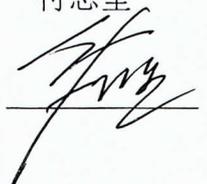
全体董事签字：

张理成 	胡小函 	贾万壁 	陆文明 
张杰 	蔡宁 	钱逢胜 	陈雄武 

全体监事签字：

朱建林 	王顺团 	周卫国 
--	--	--

全体高级管理人员签字：

张理成 	胡小函 	贾万壁 	陆文明 
付志坚 			

浙江信和科技股份有限公司

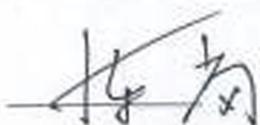
2015年11月5日



## 二、主办券商声明

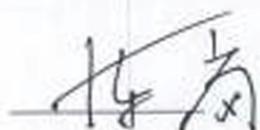
公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：



陈岗

项目小组成员：



陈岗



张鑫



韩博华

法定代表人：



黄扬录



## 律师事务所声明

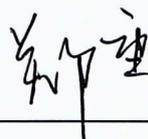
本所及经办律师已阅读浙江信和科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

曹程钢

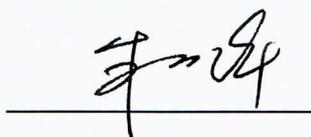
  
\_\_\_\_\_

郑 重

  
\_\_\_\_\_

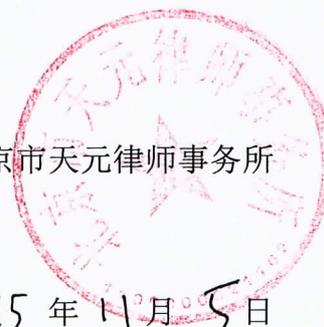
律师事务所负责人：

朱小辉

  
\_\_\_\_\_

北京市天元律师事务所

2015年11月5日

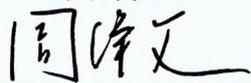


## 会计师事务所声明

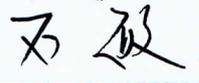
本所及经办注册会计师已阅读浙江信和科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

周铮文



石敏



会计师事务所负责人：

朱建弟



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



## 第六节 附件

- 一、 主办券商推荐报告
- 二、 公司 2013 年度、2014 年度审计报告、2015 年 1-5 月份财务报表
- 三、 法律意见书
- 四、 公司章程（草案）
- 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