

烟台石川密封科技股份有限公司

公开转让说明书



(申报稿)

主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一六年二月

声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点的原因，特提醒投资者对公司以下重大事项予以关注：

一、存货管理风险

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年8月31日公司的存货账面价值分别为48,327,353.86元、49,190,553.82元、46,756,991.34元，存货周转率分别为3.86、3.65、2.14，报告期内存货余额较大，存货周转率逐年下降。企业持有充足数量的存货，不仅有利于生产过程的顺利进行，而且能节约采购费用与生产时间，然而如果企业持有的存货过多，便会增加企业存货的储存成本和管理费用，甚至造成存货的积压、变质浪费，存在存货管理的风险。

二、应收账款回收风险

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年8月31日公司应收账款账面余额分别为57,093,584.71元、45,914,274.03元、55,956,631.17元，占当期营业收入的比例分别为23.21%、18.55%、35.73%，报告期内波动较大，且最近一期处于较高水平。由于公司的部分客户为国有企业事业单位，其申请资金划拨需要经过一系列严格的审批，导致部分货款可能需要跨年度支付，因此年末金额较大。随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额可能继续升高，存在应收账款无法及时收回的风险，可能对公司的经营和业绩产生不利影响。

三、非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响较大的风险

2013年度、2014年度及2015年1-8月公司的非经常损益净额占扣除非经常性损益后当期净利润的比重分别为0.03%、7.43%、15.65%。2014年度、2015年1-8月，非经常损益净额对公司的财务状况和经营成果影响较大。2015年1-8月非经常损益的金额较大，主要原因系挂账多年确实无法偿付的应付款项确认为营业外收入。随着公司业务的扩展，主营业务盈利能力的逐步提高，并逐步加强对往来款项的管理，非经常损益对财务状况和经营成果的影响会逐步减少。

四、国外产品竞争的风险

由于我国密封材料行业起步较晚，国内汽车行业的内燃机在购买密封材料时

会优先考虑国外的生产商。就产品而言，绝大多数厂家还是一些缠绕垫片、填料环、盘根和高强垫片等老产品，新产品技术基本引自国外；就技术力量而言，多数密封材料企业科技人员占比较小，技术力量薄弱，企业缺乏相应的开发和改造能力；就设备而言，绝大多数密封材料企业依靠早期国外引进的落后设备，且出现长期生产任务不饱和的状态；就质量管理而言，许多企业并未按照规范的工艺标准生产，也无必要的管理手段；就规模而言，绝大多数企业的销售额在 500 万以下，1000 万以上的屈指可数。因此虽然国外的密封材料价格较国内昂贵，但是相比国内密封材料产品效率更高、质量更好，同时国外一些密封材料生产厂家逐步加快在国内寻找代理商的步伐，公司预计会在未来受到国外竞争产品的冲击。

五、原材料价格波动的风险

密封材料行业所需的主要原材料为不锈钢带、镀锌板、胶乳、甲苯等，2013 年度、2014 年度以及 2015 年 1-8 月主要原材料在生产成本中的占比约为 78.01%、75.88% 和 70.99%。公司通常与客户就主要型号产品约定销售价格，且销售价格一旦确定短期内一般不发生较大变化，因此，在原材料上涨情况下，产品销售价格调整弹性相对较小，且滞后于公司原材料价格波动。如果主要原材料未来价格短期内发生剧烈波动，将直接影响公司毛利率水平，进而对公司短期经营业绩产生重大影响。

六、高新技术人才缺乏的风险

公司现有技术人才在数量、知识结构及专业技术层面上还不能完全满足要求，而公司亟需从高等院校、科研院所以及国内外引进大量高素质的技术人才。高新技术人才的内部培养又需要较长时间，存在高级技术人才无法满足公司需求的风险。

七、税收优惠政策的风险

公司于 2014 年取得了批准颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201437000166，有效期为三年，按照相关规定 2014 年至 2016 年减按 15% 的税率征收企业所得税。若公司高新技术企业证书期满复审不合格或国家调整相关税收优惠政策，公司将可能恢复执行 25% 的企业所得税税率。若无法继续获得企

业所得税税收优惠则可能对公司的税负、盈利造成一定程度影响。

八、公司治理风险

公司于 2015 年 11 月整体变更为股份公司，股份公司设立时间较短。股份公司成立后，公司逐步建立规范的法人治理机制，完善了包括但不限于三会议事规则等相关决策管理办法及适应企业现阶段发展的内部控制制度和管理体系。由于股份公司成立时间较短，在相关制度的健全和执行方面仍需进一步完善，公司管理层的规范治理及内部控制意识也需在实际运作中进一步提升。随着业务的发展，未来公司的经营管理将对公司治理提出更高要求。因此，公司存在在未来经营中因公司治理不适应公司发展的需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

九、股权结构相对集中及大股东不当控制风险

实际控制人烟台市国资委通过公司控股股东冰轮密封控制公司 63.90%的股份，处于绝对控制地位，因而不排除其通过行使投票表决权对公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等方面进行控制，损害公司及中小股东的利益。公司的经营可能会因为控股股东及实际控制人的不当控制而受影响，存在大股东控制风险。

目 录

重大事项提示	2
释义	7
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况.....	11
二、挂牌股份的基本情况.....	11
三、公司股权基本情况.....	13
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	19
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	55
六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	58
七、本次挂牌的有关机构.....	60
第二节 公司业务	63
一、公司主要业务及产品的情况.....	63
二、公司组织机构及主要运营流程.....	70
三、公司主要技术、资产、资质和员工情况.....	79
四、公司销售及采购情况.....	90
五、公司商业模式.....	100
六、公司所处行业情况.....	103
第三节 公司治理	130
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	130
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	132
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况	135
四、公司独立性情况.....	135
五、同业竞争情况.....	136
六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	158
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	159
八、近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	161
第四节 公司财务	163
一、财务报表.....	163
二、财务报表的编制基础.....	174
三、审计意见.....	174
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	174
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	189
六、关联方关系及关联交易	238

七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	247
八、资产评估情况	249
九、股利分配政策和最近两年及一期分配情况	249
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	250
十一、特有风险提示	250
第五节 有关声明	255
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	255
二、主办券商声明	256
三、承担审计业务的会计师事务所声明	257
四、发行人律师声明	258
五、承担资产评估业务的评估机构声明	259
第六节 附件	260

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

公司/股份公司/密封科技	指	烟台石川密封科技股份有限公司
有限公司/密封有限	指	烟台石川密封垫板有限公司
发起人	指	共同发起设立烟台石川密封科技股份有限公司的4名股东
本次挂牌	指	公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的行为
券商、主办券商、安信证券	指	安信证券股份有限公司
挂牌公司律师	指	山东德衡律师事务所
挂牌公司会计师	指	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
挂牌公司评估师	指	山东正源和信资产评估有限公司
烟台市国资委	指	烟台市人民政府国有资产监督管理委员会
冰轮密封	指	烟台冰轮密封制品有限公司，公司控股股东
烟台石棉	指	山东烟台石棉制品总厂，为冰轮密封前身
日本石川	指	日本石川密封垫板株式会社，公司股东
厚瑞投资	指	烟台厚瑞投资中心(有限合伙)，公司股东
烟台冰轮	指	烟台冰轮股份有限公司，公司股东
冰轮集团	指	烟台冰轮集团有限公司
冰轮塑业	指	烟台冰轮塑业有限公司
烟台全丰	指	烟台全丰密封技术有限公司
国盛投资	指	烟台国盛投资控股有限公司
红塔创新	指	红塔创新投资股份有限公司
石川实业	指	烟台石川实业有限公司

远弘实业	指	烟台远弘实业有限公司
石川密封	指	烟台石川密封垫有限公司
亚星化学	指	潍坊市亚星化学股份有限公司
鲁林冰轮	指	山东鲁林冰轮果蔬保鲜技术有限公司, 烟台全丰前身
密封技术	指	烟台冰轮密封技术有限公司, 烟台全丰前身
冰轮换热	指	烟台冰轮换热技术有限公司
冰轮压力	指	烟台冰轮压力容器有限公司
冰轮轻建	指	烟台冰轮轻型建材有限公司
冰轮压缩	指	烟台冰轮压缩机有限公司
顿汉布什	指	烟台顿汉布什工业有限公司
哈特福德	指	烟台哈特福德压缩机有限公司
冰轮工程	指	烟台冰轮工程技术有限公司
荏原空调	指	烟台荏原空调设备有限公司
冰轮制冷	指	烟台冰轮制冷空调节能服务有限公司
冠齐经贸	指	烟台冠齐经贸有限公司
合弘投资	指	烟台合弘投资有限公司
冰轮重工	指	烟台现代冰轮重工有限公司
神舟制冷	指	山东神舟制冷设备有限公司
华源泰盟	指	北京华源泰盟节能有限公司
冰轮铸造	指	烟台冰轮铸造有限公司
鲁商冰轮	指	山东省鲁商冰轮建筑设计有限公司
中水海丰	指	中水(烟台)海丰冷链物流有限公司
卡贝欧	指	烟台卡贝欧换热器有限公司

冰轮重型	指	烟台冰轮重型机件有限公司
冰轮置业	指	烟台冰轮置业有限公司
冰轮香港	指	烟台冰轮集团（香港）有限公司
烟台市外经贸局	指	烟台市对外贸易经济合作局
芝罘区外经贸局	指	烟台市芝罘区对外贸易经济合作局
中外合资经营企业法	指	中华人民共和国中外合资经营企业法
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
宏源车轮	指	河南宏源车轮股份有限公司
旺成科技	指	重庆市旺成科技股份有限公司
股东会	指	烟台石川密封垫板有限公司股东会
股东大会	指	烟台石川密封科技股份有限公司股东大会
董事会	指	烟台石川密封科技股份有限公司董事会
监事会	指	烟台石川密封科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称
《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》
《公司章程》	指	《烟台石川密封科技股份有限公司章程》
有限公司《公司章程》	指	《烟台石川密封垫板有限公司章程》
报告期内、近两年一期	指	2013年、2014年、2015年1-8月
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
本公开转让说明书中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要是小数点四舍五入导致的。		

二、专业术语

密封	指	用于防止液体或气体等流体从机械设备缝隙相邻结合面间泄露、防止外界杂质如灰尘与水分等侵入机器设备内部的零部件。
减震降噪	指	减震降噪是指减少运动件与固定件由于相对运动、震动产生的噪音。
隔热	指	隔热是指用于隔绝或降低热源端向特定方向的热辐射、热传导，其主要功能是：防止热辐射对其他零部件造成损伤、破坏；避免人体直接接触热源造成伤害；隔绝或降低对燃油箱等存在易燃易爆安全隐患部位的热辐射和传导。
密封垫片	指	用于机械、设备、管道的密封部件的材料，对流体起密封和隔热作用。
金属涂胶板	指	以金属板材为基础，以橡胶为基本成膜物，配以合适的助剂，填料、添加剂等，经过适当的工艺处理，通过化学交联的方式得到的一种拥有单面或者双面表面涂层的金属复合材料。
汽车主机厂	指	相对于幕后的零部件供应商而言的，掌握发动机核心技术的汽车制造厂。
汽车后市场	指	汽车从销售之后到报销之前，围绕汽车使用的各个环节中产生的服务的总称。包括汽车美容、养护、改装、维修、租赁、咨询、保险等相关服务内容。
气缸盖垫片	指	安放在气缸体和气缸盖之间的弹性密封元件。
附属垫片	指	除气缸盖垫片外的其余密封垫片。
单车承包	指	驾驶员承包了单车，由生产者变为经营者。
OEM	指	原厂委托制造，受托厂商按来样厂商之需求与授权，依特定的条件而生产。所有的设计图等都完全依照来样厂商的设计来进行制造加工。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：烟台石川密封科技股份有限公司

英文名称：Yantai Ishikawa Sealing Technology Co., Ltd.

注册资本：10,980.00 万元

法定代表人：曲志怀

有限公司成立日期：1991 年 4 月 13 日

股份公司成立日期：2015 年 11 月 26 日

营业期限：长期

住所：山东省烟台市芝罘区 APEC 科技工业园冰轮路 5 号

邮编：264002

电话：86-0535-6856557

传真：86-0535-6858566

电子邮箱：ytscgxy@126.com

互联网网址：<http://www.ytsc.cn>

信息披露负责人：于秉群

统一社会信用代码：91370000613410774T

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为 C34-通用设备制造业；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为 C3481-金属密封件制造；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为（C）-通用设备制造业（C34）-金属密封件制造（C3481）。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

股份代码	【】
股份简称	密封科技
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币1.00元
股票数量	109,800,000股
挂牌日期	【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排及规定

1、相关法律法规及公司内部规定对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“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。因公司进行权益分派等导致其董事、监事和高级管理人员直接持有的本公司股份发生变化的，

仍应遵守上述规定。”

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2015 年 11 月 26 日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，股份公司发起人股东共持有股份 109,800,000 股，该 109,800,000 股全部限售，本公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名或者名称	持股数量(股)	股份比例(%)	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量(股)
1	冰轮密封	70,162,200	63.90	否	—
2	厚瑞投资	19,807,920	18.04	否	—
3	日本石川	16,513,920	15.04	否	—
4	烟台冰轮	3,315,960	3.02	否	—
合计		109,800,000	100.00	—	—

(三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

(四) 股票挂牌时采取的转让方式

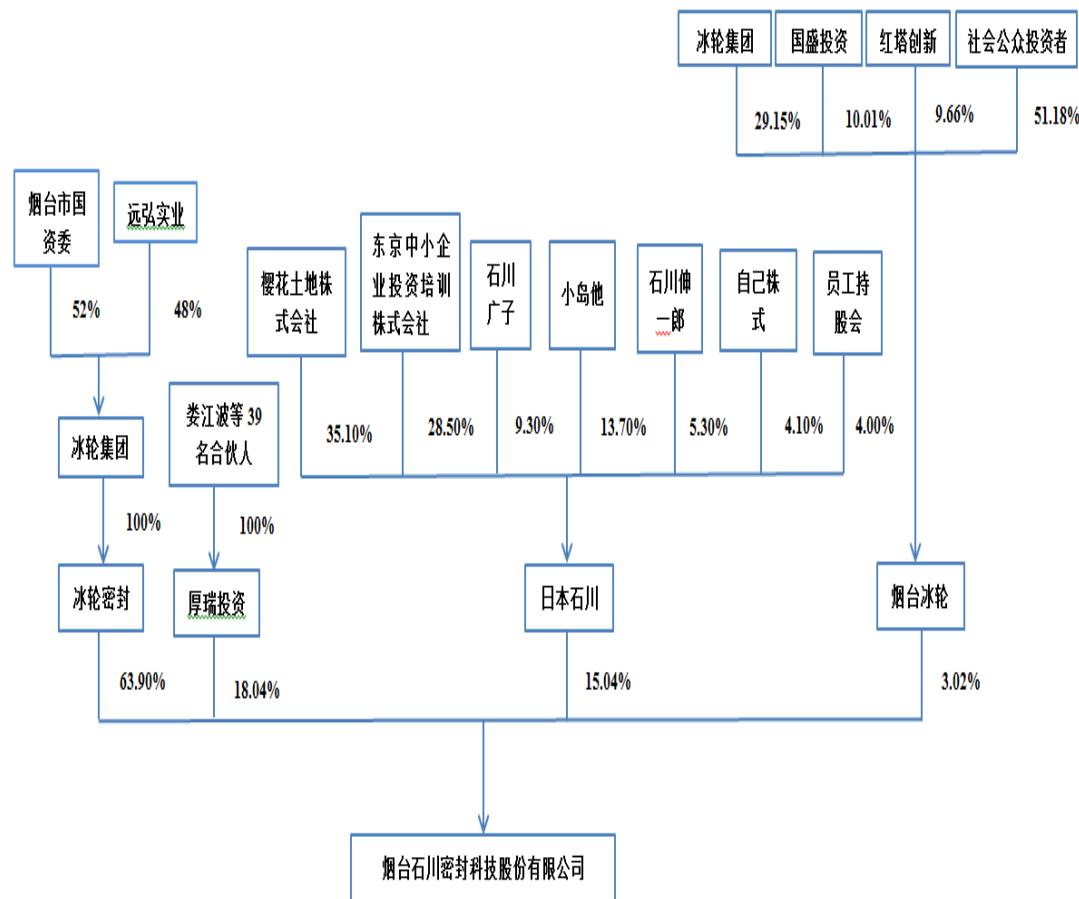
《全国中小企业股份转让系统股票转让方式确定及变更指引（试行）》第二条规定：“股票可以采取做市转让方式、协议转让方式或竞价转让方式之一进行转让。挂牌公司提出申请并经全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意，可以变更股票转让方式。”

公司股东大会已于 2015 年 12 月 10 日依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。

三、公司股权基本情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二）控股股东、实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署日，冰轮密封持有密封科技 63.90%的股份。股东冰轮密封依其持有的股份所享有的表决权足以对股东大会的决议产生重大影响，同时，冰轮密封指导公司的经营管理中各项规章制度的构建，能够对公司的经营决策施予重大影响，为公司的控股股东。

公司是冰轮集团的全资子公司冰轮密封的控股子公司，烟台市国资委持有冰轮集团 52%的股份，为冰轮集团的控股股东和实际控制人。冰轮集团经营和管理烟台市国资委授权范围内的国有资产，由烟台市国资委监管。烟台市国资委能够决定公司的财务和经营政策，能够实际支配公司行为，为公司的实际控制人。

烟台市国资委为公司的实际控制人，且报告期内未发生变化。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	股权质押情况
----	------	----------	---------	------	--------

1	冰轮密封	7,016.220	63.90	境内法人	无质押
2	厚瑞投资	1,980.792	18.04	境内法人	无质押
3	日本石川	1,651.392	15.04	境外法人	无质押
4	烟台冰轮	331.596	3.02	境内法人	无质押
合计		10,980.000	100.00	—	—

上述股东的具体情况如下：

1、冰轮密封

冰轮密封是国有企业冰轮集团的全资子公司。截至本公开转让说明书签署之日，冰轮密封持有公司 7,016.220 万股，持股比例为 63.90%。冰轮密封基本信息如下：

名称	烟台冰轮密封制品有限公司
注册号	370600018015541
类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	2,500.00 万元
注册地	山东省烟台市芝罘区只楚南路 3 号
法定代表人	曲志怀
经营范围	石棉制品的研发、技术咨询，自有房屋租赁，自有场地租赁。（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）
成立日期	1981 年 3 月 30 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮密封的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	冰轮集团	2,500.00	100.00
合计		2,500.00	100.00

2、厚瑞投资

截至本公开转让说明书签署之日，厚瑞投资持有公司股份 1,980.792 万股，持股比例为 18.04%，其基本信息如下：

名称	烟台厚瑞投资中心（有限合伙）
注册号	91370600348878682L

类型	有限合伙企业
出资额	728.00 万元
注册地	山东省烟台市芝罘区冰轮路 5 号
执行事务合伙人	娄江波
经营范围	以自有资金对汽车零部件及配件制造行业投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）、密封产品设计咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2015 年 7 月 7 日

厚瑞投资为公司员工持股平台，其主要业务是使用自有资金投资，不涉及对外募集资金或受托管理其它基金，不属于《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）》规定的需备案的私募投资基金或私募投资基金管理人。截至本公开转让说明书签署日，厚瑞投资的出资情况如下表所示：

序号	合伙人名称	认缴出资（元）	出资比例（%）
1	娄江波	1,762,917.00	24.29
2	于文柱	307,536.00	4.22
3	王永顺	307,536.00	4.22
4	张维明	307,536.00	4.22
5	于秉群	307,536.00	4.22
6	曲坚冰	307,536.00	4.22
7	王平	237,600.00	3.26
8	朱万东	204,600.00	2.81
9	牛卫民	198,000.00	2.72
10	高江	198,000.00	2.72
11	周敏	198,000.00	2.72
12	迟元森	198,000.00	2.72
13	杨波	186,991.00	2.57
14	李瑞明	165,000.00	2.27
15	陈玲忠	165,000.00	2.27
16	李万明	132,000.00	1.81

17	姜守松	132,000.00	1.81
18	李世纲	132,000.00	1.81
19	孙义青	132,000.00	1.81
20	王栋	132,000.00	1.81
21	柳忠奎	132,000.00	1.81
22	陈笑颜	132,000.00	1.81
23	李克杰	132,000.00	1.81
24	宋建民	132,000.00	1.81
25	戚剑法	132,000.00	1.81
26	高纪超	132,000.00	1.81
27	冯军霞	118,800.00	1.63
28	牟德泰	99,000.00	1.36
29	孙毅	99,000.00	1.36
30	陈书忠	99,000.00	1.36
31	周守东	99,000.00	1.36
32	邢占清	43,612.00	0.60
33	肖培海	33,000.00	0.45
34	杨书霆	33,000.00	0.45
35	张述兴	33,000.00	0.45
36	董效宏	33,000.00	0.45
37	季善东	33,000.00	0.45
38	吕良军	26,400.00	0.36
39	宋进德	26,400.00	0.36
合计		7,280,000.00	100.00

3、日本石川

截至本公开转让说明书签署之日，日本石川持有公司股份 1,651.392 万股，持股比例为 15.04%，其基本信息如下：

名称	日本石川密封垫板株式会社
注册号	0104-01-003398

类型	股份有限公司（非上市）
注册资本	2 亿日元
主要经营场所	日本国东京都港区虎门 2-5-5
法定代表人	石川伸一郎
经营范围	1、内燃机及通用机用缸垫、附属垫片以及相关零部件的生产和销售； 2、房地产的管理及租赁；3、以上相关联的所有业务。
成立日期	1936 年 4 月 30 日

截至本公开转让说明书签署之日，日本石川的出资情况如下表所示：

货币单位：日元

序号	股东名称	出资额（日元）	持股比例（%）
1	樱花土地株式会社	70,200,000.00	35.10
2	东京中小企业投资培训株式会社	57,000,000.00	28.50
3	小岛他	27,400,000.00	13.70
4	石川广子	18,600,000.00	9.30
5	石川伸一郎	10,600,000.00	5.30
6	自己株式	8,200,000.00	4.10
7	公司员工持股会	8,000,000.00	4.00
合计		200,000,000.00	100.00

4、烟台冰轮

截至 2015 年 9 月 30 日，烟台冰轮持有公司 331.596 万股，持股比例为 3.02%。

烟台冰轮的基本信息如下：

名称	烟台冰轮股份有限公司
注册号	370000018014590
类型	股份有限公司（上市）
注册资本	43,536.9434 万元
主要经营场所	烟台市芝罘区冰轮路 1 号
法定代表人	李增群
经营范围	压力容器设备的生产、销售（凭生产许可证经营）(有效期限以许可证为准)。制冷空调设备、机械设备零配件、塑料制品（不含农膜）、装饰材料、环保及轻纺设备的制造、销售；制冷空调成套设备安装调试、

	工程设计、技术咨询服务；许可范围的进出口业务、对外承包工程；五金交电化工（不含化学危险品）、建筑材料的批发、零售；钢结构制作与安装、防腐保温工程；房屋租赁；气体压缩机、配电开关控制设备的生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	1989年5月18日

截至2015年9月30日，烟台冰轮的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	冰轮集团	126,891,953.00	29.15
2	国盛投资	43,590,555.00	10.01
3	红塔创新	42,065,978.00	9.66
4	其他社会公众投资者	222,820,948.00	51.18
合计		435,369,434.00	100.00

（四）公司股东间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司股东冰轮密封及烟台冰轮均是冰轮集团控制下的公司。

（五）控股股东和实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东为冰轮密封，公司实际控制人为烟台市国资委。

冰轮密封基本情况详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股东基本情况 1、冰轮密封”。

（六）最近两年一期公司实际控制人变化情况

烟台市国资委为公司的实际控制人，在报告期内公司实际控制人未发生化。

四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司股本的形成及其变化

1、1991年4月，有限公司设立

1991年2月25日，烟台石棉与日本石川签订合营合同及公司章程，约定共同出资706.00万元人民币（合计投资总额为1,006.00万元人民币）成立有限公司。

1991年3月20日，烟台市对外经济贸易委员会出具编号为（91）烟外经资字第140号《关于中外合资经营<烟台石川密封垫板有限公司>合同、章程、可行性研究报告的批复》，批准烟台石棉与日本石川所签订的合资经营“烟台石川密封垫板有限公司”的合同、章程、可行性研究报告等全部文件。

1991年4月6日，山东省对外经济贸易委员会出具编号为鲁经外资字（1991）第249号《关于颁发中外合资经营企业“烟台石川密封垫板有限公司”批准证书的通知》，并核发外经贸鲁府字【1991】106号外商投资企业批准证书。

1991年12月4日，山东烟台会计师事务所出具编号为（91）烟会外字第89号验资报告，对本次出资进行审验，经审验，截至1991年12月3日，有限公司已收到全部股东缴纳的注册资本共计706.00万元人民币，其中烟台石棉以生产设备、辅助设备、试验设备出资356.40万元人民币，厂房建筑物出资60.00万元人民币，模具出资104.60万元人民币，共计出资521.00万元人民币，股东日本石川以设备出资2,400.00万日元、软件技术出资1,600.00万日元、货币出资600.00万日元，共计折合185.00万元人民币。

1991年4月13日，国家工商行政管理局核准有限公司设立并核发编号为工商企合鲁烟字第0282号营业执照。

有限公司设立时，公司股东及其股权结构如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	出资比例（%）	实缴出资额（元）	出资方式
1	烟台石棉	5,210,000.00	73.80	5,210,000.00	实物
2	日本石川	1,850,000.00	26.20	1,850,000.00	货币、实物、知识产权
合计		7,060,000.00	100.00	7,060,000.00	—

注：烟台石棉和日本石川以非货币资产出资均不需要评估作价，只需合营各方协议商定。其法律依据为：《中华人民共和国合资经营企业法》第五条规定：“合营各方可以现金、实物、工业产权等进行投资。外国经营者作为投资的技术和设备，必须确实是适合我国需要的先进技术和设备。如果有意以落后的技术和设备进行欺骗，造成损失的，应赔偿损失。中国合营者的投资可包括为合营企业经营期间提供的场地使用权。如果场地使用权未作为中国合营者投资的

一部分，合营企业应向中国政府交纳使用费。上述各项投资应在合营企业的合同章程中加以规定，其价格（场地除外）由合营各方评议商定。”

2、1998年4月，有限公司第一次增加注册资本

1996年3月3日，有限公司通过董事会决议，同意将公司注册资本增加至1,066.00万元人民币，新增注册资本360.00万元人民币由烟台石棉以货币方式出资265.68万元人民币；日本石川以未分配股利出资94.32万元人民币，并修改公司章程和合营合同。

1998年3月25日，烟台市对外经济贸易委员会出具编号为烟外经贸【1998】192号《关于烟台石川密封垫板有限公司增资申请的批复》，并换发外商投资企业批准证书。

1998年4月29日，烟台市工商行政管理局出具编号为（98）烟工商外变字第139号《核准变更登记通知书》，核准上述变更事项。

1996年12月16日，烟台华信会计师事务所出具编号为烟华信外验字【1996】第015号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至1996年12月16日，烟台石棉以货币方式出资453,756.32元人民币，日本石川以未分配利润出资169,876.35元人民币。全部股东本次新增出资623,632.67元人民币，累计投入实收资本623,632.67元人民币。

1997年6月24日，烟台华信会计师事务所出具编号为烟华信外验字【1997】第012号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至1997年6月24日，有限公司已收到其股东本次新增出资710,735.54元人民币，其中，烟台石棉以1996年分得的股利出资511,938.96元人民币；日本石川以1996年分得的股利181,745.27元人民币，以退税款9,913.33元人民币，以应收技术使用费7,137.93元人民币，合计出资198,796.58元人民币。全部股东本次新增出资710,735.54元人民币，累计投入实收资本1,334,368.21元人民币。

1998年7月1日，烟台华信会计师事务所出具编号为烟华信外验字【1998】第012号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至1998年6月30日，烟台石棉以1997年分得股利出资251,631.45元人民币；日本石川以1997年分得股利90,259.11元人民币、应收技术使用费2,591.02元人民币，1997年股利投资退所得

税 11,401.15 元人民币，合计出资 104,251.28 元人民币。全部股东本次新增出资合计 355,882.73 元人民币，累计投入实收资本 1,690,250.94 元人民币。

1999 年 3 月 18 日，山东烟台乾聚会计师事务所出具编号为烟乾会外字【1999】112 号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，1998 年 9 月 17 日，股东日本石川投入 6 台设备作价出资 335,709.67 元人民币。全部股东本次新增出资 335,709.67 元人民币，全部股东累计投入实收资本 2,025,960.61 元人民币。

1999 年 6 月 2 日，山东烟台乾聚会计师事务所出具编号为烟乾会外字【1999】131 号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至 1999 年 5 月 29 日，烟台石棉于 1998 年 9 月 3 日出资 1,439,473.27 元人民币；日本石川以在合资公司分得的利润 58,610.95 元人民币，以货币 3,054.94 元人民币，合计出资 61,665.89 元人民币。全部股东本次新增出资 1,501,139.16 元人民币，至此，全部股东累计投入实收资本 3,527,099.77 元人民币，尚有 72,900.23 元人民币出资未足额缴纳。

1998 年 4 月 29 日，国家工商行政管理局核准本次变更并核发营业执照。

本次增资后，各股东的出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例 (%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	7,866,800.00	73.80	7,866,800.00	实物、货币、未分配利润转增
2	日本石川	2,793,200.00	26.20	2,720,299.77	货币、实物、知识产权、未分配利润转增、汇率差额转增
合计		10,660,000.00	100.00	10,587,099.77	—

3、1999 年 9 月，有限公司第二次增加注册资本，第一次吸收合并

1999 年 5 月 11 日，有限公司和石川实业分别通过董事会决议，同意有限公司与石川实业自 2000 年 1 月 1 日起合并，合并后的公司名称为“烟台石川密封垫板有限公司”；同意日本石川以 1998 年未分配利润及股利投资所得税等转增出资。

1999 年 5 月 20 日，有限公司董事会通过修改后的合资经营企业合同和公司章

程。

1999年8月5日，烟台市对外经济贸易委员会出具编号为烟外经贸【1999】894号《关于烟台石川实业有限公司申请归并于烟台石川密封垫板有限公司报告的批复》，同意石川实业被有限公司吸收合并，合并后的有限公司总投资为5,866.00万元人民币，注册资本为4,085.90万元人民币，其中，烟台石棉出资3,050.88万元人民币，占注册资本的74.67%，日本石川出资1,035.02万元人民币，占注册资本的25.33%；同意新合资公司执行原有限公司修改后的合同和章程，并换发外商投资企业批准证书。

1999年9月21日，烟台市工商行政管理局出具编号为（99）烟工商外变字第333号《核准变更登记通知书》，核准上述变更事项。

1999年12月18日，烟台兴信会计师事务所出具编号为烟兴会外字【1999】146号《验资报告》，对本次增资进行审验，经审验，截至1999年11月30日，有限公司增加注册资本30,195,237.89元人民币，合并后的注册资本为40,859,000.00元人民币。其中：烟台石棉出资30,508,800.00元人民币，占注册资本的74.67%，日本石川出资10,350,200.00元人民币，占注册资本的25.33%。实收资本为40,793,685.52元，其中：烟台石棉出资30,508,800.00元人民币，日本石川出资10,284,885.52元人民币。

1999年9月21日，国家工商行政管理局核准本次变更并核发营业执照。

有限公司本次吸收合并程序符合《公司法》等法律法规的规定。

本次变更后，各股东的出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	30,508,800.00	74.67	30,508,800.00	实物、货币、未分配利润转增
2	日本石川	10,350,200.00	25.33	10,284,885.52	货币、实物、知识产权、未分配利润转增、汇率差额转增

合计	40,859,000.00	100.00	40,793,685.52	—
----	---------------	--------	---------------	---

4、2000年8月，有限公司第三次增加注册资本

2000年5月17日，有限公司通过董事会决议，同意将公司注册资本增加至41,055,957.51元人民币。

2000年5月17日，有限公司通过合资经营企业合同修正案和公司章程修正案。

2000年6月9日，烟台市对外经济贸易委员会出具编号为烟外经贸【2000】714号《关于烟台石川密封垫板有限公司申请增加注册资本报告的批复》，同意公司增加注册资本并换发外商投资企业批准证书。

2000年6月14日，烟台兴信会计师事务所出具编号为烟兴会验字【2000】40号《验资报告》，对本次增资进行审验，经审验，截至2000年5月31日，有限公司收到日本石川以1999年在石川实业应分股利125,271.67元人民币、在有限公司应分股利92,674.15元人民币，合计出资217,945.82元人民币，变更后实收资本41,011,631.34元人民币。

2000年10月20日，烟台兴信会计师事务所出具编号为烟兴会验字【2000】96号《验资报告》，对本次增资进行审验，经审验，截至2000年9月30日，有限公司收到日本石川以1999年应分股利退还的所得税款18,539.21元人民币、应计提的销售手续费7,080.43元人民币、技术使用费186.16元人民币、资本公积中日方以现金投资时合同汇率与实际汇率差额18,520.37元人民币出资，合计出资44,326.17元人民币，变更后的实收资本41,055,957.51元人民币。

2000年7月，烟台市工商行政管理局出具编号为(2000)烟工商外变字第348号《核准变更登记通知书》，核准上述变更事项。

2000年8月9日，国家工商行政管理局核准本次变更并核发营业执照。

本次增资后，各股东的出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
----	------	----------	---------	----------	------

1	烟台石棉	30,508,800.00	74.31	30,508,800.00	实物、货币、未分配利润转增
2	日本石川	10,547,157.51	25.69	10,547,157.51	货币、实物、知识产权、未分配利润转增、汇率差额转增
合计		41,055,957.51	100.00	41,055,957.51	—

5、2010年3月，有限公司第四次增加注册资本

2009年3月30日，有限公司通过董事会决议，同意将2007年末分配利润780.418万元人民币按照原出资比例转增注册资本，增资后注册资本为4,886.0138万元人民币。

2009年11月18日，有限公司董事会通过合资经营企业合同修正案和章程修正案。

2010年1月19日，烟台市对外贸易经济合作局出具编号为烟外经贸外企字【2010】13号《关于同意烟台石川密封垫板有限公司增加投资及变更董事会成员的批复》，同意增加注册资本并换发外商投资企业批准证书。

2010年2月2日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2010】第07号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至2010年2月2日，有限公司已将2007年末分配利润780.418万元人民币按照原有出资比例转增资本，变更后的注册资本为4,886.0138万元人民币。

2010年3月2日，烟台市工商行政管理局出具编号为(烟)登记外变字【2010】第0002号《准予变更登记通知书》，核准上述变更事项。

2010年3月2日，烟台市工商行政管理局核准本次变更并换发变更后的营业执照。

本次增资后，各股东的出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	36,308,086.00	74.31	36,308,086.00	实物、货币、未分配利润

					转增
2	日本石川	12,552,051.51	25.69	12,552,051.51	货币、实物、知识产权、未分配利润转增、汇率差额转增
	合计	48,860,137.51	100.00	48,860,137.51	—

6、2010年12月，有限公司第五次增加注册资本，第二次吸收合并

2010年1月10日，有限公司与石川密封签订吸收合并协议，约定有限公司吸收合并石川密封，新公司名称为“烟台石川密封垫板有限公司”，新公司投资总额为9,549.00万元人民币，注册资本为6,694.6449万元人民币。合并前石川密封的所有财产、债权及债务，均由有限公司无条件承继。

2010年1月22日，有限公司与石川密封分别通过董事会决议，决定有限公司吸收合并石川密封。

2010年1月22日，有限公司通过章程修正案和合资经营企业合同修正案。

2010年1月26日，烟台市国资委出具编号为烟国资函【2010】4号《关于同意烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台石川密封垫有限公司的复函》，同意吸收合并。

2010年2月3日，北京天圆全会计师事务所出具编号为天圆全烟外审字【2010】3号《审计报告》，对有限公司的资产进行了审验，经审验，截至2009年12月31日，有限公司净资产为59,893,028.12元人民币。

2010年2月3日，北京天圆全会计师事务所出具编号为天圆全烟外审字【2010】4号《审计报告》，对石川密封的资产进行了审验，经审验，截至2009年12月31日，石川密封的净资产为27,181,618.06元人民币。

2010年5月4日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2010】第06号《评估报告》，对有限公司资产进行评估，截至评估基准日2009年12月31日，有限公司评估后的净资产为8,462.44万元人民币。

2010年5月4日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2010】第07号《评估报告》，对石川密封资产进行评估，截至评估基准日2009年12月31日，石川密封评估后的净资产为2,985.12万元人民币。

2010年5月28日，《经济导报》刊登吸收合并公告，公告期为45日。

2010年7月20日，有限公司与石川密封分别出具《债务清偿声明》，对吸收合并涉及的债务清偿问题进行说明，至2010年7月19日，有限公司与石川密封已向要求清偿债务的债权人清偿了全部债务。未清偿债务的，由吸收合并后的烟台石川密封垫板有限公司继续负责清偿。

2010年8月23日，烟台市商务局出具编号为烟商务【2010】279号《关于烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台石川密封有限公司的正式批复》，同意有限公司吸收石川密封，吸收合并后公司名称为烟台石川密封垫板有限公司，吸收合并后两公司的债权、债务及有关业务全部由新公司承继；同意合并后新公司性质为“中外合资企业”，投资总额为9,549万元人民币，注册资本为6,694.6449万元人民币，其中烟台石棉出资额为4,974.8024万元，占注册资本的74.31%，日本石川出资额为1,719.8425万元，占注册资本的25.69%，并换发外商投资企业批准证书。

2010年12月20日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2010】第56号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至2010年12月22日，新公司已收到石川密封移交的债权、债务的财产转移清册，以股权换取股权的方式折合新增吸收合并注册资本（实收资本）合计1,808.6311万元人民币。

2010年12月30日，烟台市工商局出具编号为（烟）登记外变字【2010】第0439号《准予变更登记通知书》，核准上述变更事项。

2010年12月30日，烟台市工商行政管理局核准本次变更并换发变更后的营业执照。

有限公司本次吸收合并程序符合《公司法》等法律法规的规定。

本次变更后，各股东的出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额 (元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (元)	出资方式
1	烟台石棉	49,748,024.00	74.31	49,748,024.00	实物、货币、未分配利润转增

2	日本石川	17,198,424.51	25.69	17,198,424.51	货币、实物、知识产权、未分配利润转增、汇率差额转增
	合计	66,946,448.51	100.00	66,946,448.51	—

7、2015年8月，有限公司第六次增加注册资本，第三次吸收合并

2015年6月25日，烟台市国资委出具编号为烟国资【2015】75号《关于同意烟台冰轮集团有限公司密封产业重组整合的批复》，同意（1）冰轮集团将其持有的冰轮塑业35%的股权及持有的烟台全丰51%的股权无偿划转给其全资子公司冰轮密封（原烟台石棉，于2014年9月更名为冰轮密封）持有。（2）划转完成后，有限公司吸收合并烟台全丰和冰轮塑业。

2015年6月29日，《经济导报》刊登吸收合并公告，公告期为45日。

2015年7月20日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会审字【2015】第143号《审计报告》，对冰轮塑业的资产进行了审验，经审验，截至2015年6月30日，冰轮塑业实收资本为36,663,700.00元人民币，净资产为-3,513,259.96元人民币。

2015年7月20日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会审字【2015】第144号《审计报告》，对烟台全丰的资产进行了审验，经审验，截至2015年6月30日，烟台全丰的实收资本为6,000,000.00元人民币，净资产为10,346,409.02元人民币。

2015年7月20日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会审字【2015】第145号《审计报告》，对有限公司的资产进行了审验，经审验，截至2015年6月30日，有限公司的实收资本为66,946,448.51元人民币，净资产为98,775,959.92元人民币。

2015年7月27日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2015】第11号《评估报告》，对冰轮塑业资产进行评估，截至评估基准日2015年6月30日，冰轮塑业评估后的净资产为1,110.59万元人民币。

2015年7月27日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2015】第12号《评估报告》，对烟台全丰资产进行评估，截至评估基准日2015年6月

30 日，烟台全丰的净资产评估值为 **8,792.00** 万元人民币。

2015 年 7 月 27 日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2015】第 13 号《评估报告》，对有限公司资产进行评估，截至评估基准日 2015 年 6 月 30 日，有限公司的净资产评估值为 **13,980.05** 万元人民币。

2015 年 8 月 21 日，烟台市国资委出具编号为烟国资【2015】96 号《关于对烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台冰轮塑业有限公司烟台全丰密封技术有限公司资产评估项目予以核准的通知》。

2015 年 8 月 25 日，有限公司通过董事会决议，同意有限公司吸收合并烟台全丰和冰轮塑业。

2015 年 8 月 25 日，烟台全丰和冰轮塑业分别通过股东会决议，同意有限公司吸收合并烟台全丰和冰轮塑业，同意因被吸收合并，注销烟台全丰和冰轮塑业。

2015 年 8 月 25 日，有限公司、烟台全丰和冰轮塑业签署《吸收合并协议》。

2015 年 8 月 25 日，有限公司通过新的《公司章程》。

2015 年 8 月 27 日，有限公司、冰轮塑业、烟台全丰分别出具《有关债务清偿及担保情况的说明》，对吸收合并所涉及的债务清偿及担保问题作出相关声明，该声明指出，至 2015 年 6 月 30 日，各公司分别已向要求清偿债务的债权人清偿了全部债务。未清偿债务的，由吸收合并后的新公司继续负责清偿。

2015 年 8 月 28 日，烟台市商务局出具编号为烟商务（2015）228 号《关于同意烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台全丰密封技术有限公司、烟台冰轮塑业有限公司的正式批复》，同意密封有限吸收合并烟台全丰和冰轮塑业，并换发外商投资企业批准证书。

2015 年 9 月 22 日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2015】第 02 号验资报告对本次出资进行审验，经审验，截至 2015 年 8 月 31 日，有限公司的注册资本为人民币 109,610,149.57 元人民币，实收资本为人民币 109,610,149.57 元人民币。其中，冰轮密封出资人民币 70,040,885.57 元人民币，占注册资本 63.90%；厚瑞投资出资人民币 19,773,670.98 元人民币，占注册资本 18.40%；日本石川出资人民币 16,485,366.50 元人民币，占注册资本 15.04%；烟台冰轮出资 3,310,226.52

元人民币，占注册资本 3.02%。

2015 年 8 月 31 日，烟台市工商行政管理局核准本次变更并换发营业执照。

有限公司本次吸收合并程序符合《公司法》等法律法规的规定。

本次变更后，各股东的出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	冰轮密封	70,040,885.57	63.90	70,040,885.57	货币
2	厚瑞投资	19,773,670.98	18.04	19,773,670.98	货币
3	日本石川	16,485,366.50	15.04	16,485,366.50	货币
4	烟台冰轮	3,310,226.52	3.02	3,310,226.52	货币
合计		109,610,149.57	100.00	109,610,149.57	—

8、2015 年 11 月，有限公司整体改制为股份有限公司

2015 年 10 月 13 日，烟台市工商局出具编号为（烟）名称变核外字【2015】第 100028 号《企业名称变更核准通知书》，核准公司名称变更为：烟台石川密封科技股份有限公司。

2015 年 10 月 14 日，山东和信会计师事务所出具编号为和信审字（2015）第 000661 号《审计报告》，对有限公司资产进行了审验，经审验，截至 2015 年 8 月 31 日，其净资产为 110,955,075.61 元人民币，其中可用于股东折股的净资产为 110,213,298.72 元人民币，用于安全生产开支准备的专项储备为 741,776.89 元人民币。

2015 年 10 月 15 日，山东正源和信资产评估有限公司出具编号为鲁正信评报字（2015）第 0147 号《评估报告》，对有限公司资产进行评估，截至评估基准日 8 月 31 日，有限公司评估后的净资产为 17,846.26 万元。

2015 年 10 月 17 日，有限公司通过董事会决议，审议通过《关于密封有限整体变更设立股份有限公司的议案》以及《关于整体变更设立烟台石川密封科技股份有限公司的可行性研究报告》，同意公司以整体变更的方式设立股份有限公司，即

以审计确定的公司净资产 110,955,075.61 元（其中可用于股东折股的净资产为 110,213,298.72 元人民币，用于安全生产开支准备的专项储备 741,776.89 元人民币），按 1:0.9963 的比例折合为股份公司的股份，公司股本为 10,980.00 万元，每股面值为 1 元，股份共计 10,980.00 万股。

2015 年 10 月 17 日，冰轮密封、厚瑞投资、日本石川和烟台冰轮签署《发起人协议》。

2015 年 10 月 17 日，有限公司召开职工代表大会，选举邢占清为公司第一届监事会职工代表监事。

2015 年 10 月 28 日，烟台市国资委出具烟国资委【2015】116 号《关于设立烟台石川密封科技股份有限公司的批复》，同意有限公司整体变更设立股份公司方案。

2015 年 11 月 2 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于密封科技筹办情况的报告》、《公司章程》等议案，并选举产生第一届董事会成员和第一届监事会非职工代表监事。

11 月 2 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长并聘任总经理及其他高级管理人员。同日召开第一届监事会第一次会议，选举产生监事会主席。

2015 年 11 月 2 日，股份公司通过《公司章程》。

2015 年 11 月 6 日，烟台市国资委出具编号为烟国资【2015】120 号《关于密封科技国有股权管理方案的批复》。

2015 年 11 月 17 日，山东省商务厅出具编号为鲁商审【2015】273 号《关于密封有限变更为外商投资股份有限公司的批复》，并换发外商投资企业批准证书。

2015 年 11 月 24 日，山东和信会计师事务所出具编号为和信验字（2015）第 000099 号《验资报告》对本次净资产折股进行审验，经审验，截至 2015 年 11 月 19 日，公司已收到全体股东以其拥有的有限公司的净资产折合的股本 10,980.00 万元人民币。

2015 年 11 月 26 日，山东省工商行政管理局核准本次改制并核发新的营业执照。

公司的设立程序符合《公司法》、《中外合资经营企业法》等法律法规的规定。

本次股份制改制后，各股东在公司出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴股本(元)	出资比例(%)	实缴股本(元)	出资方式
1	冰轮密封	70,162,200.00	63.90	70,162,200.00	净资产折股
2	厚瑞投资	19,807,920.00	18.04	19,807,920.00	净资产折股
3	日本石川	16,513,920.00	15.04	16,513,920.00	净资产折股
4	冰轮股份	3,315,960.00	3.02	3,315,960.00	净资产折股
合计		109,800,000.00	100.00	109,800,000.00	——

(二) 重大资产重组情况

在公司股本形成的过程中，公司的重大资产重组为三次吸收合并存续，第一次为 1999 年吸收合并石川实业存续，第二次为 2010 年吸收石川密封存续，第三次为 2015 年吸收冰轮塑业和烟台全丰存续，具体情况如下：

1、1999 年 9 月，第一次重大资产重组

(1) 吸收合并存续的原因

1999 年 9 月，吸收合并石川实业存续的原因系烟台石棉与日本石川于 1991 年 4 月合资创建了有限公司，又于 1993 年 8 月合资创建了石川实业，两个公司的投资双方相同，为不使管理机构重叠，减少管理层次和成本，石川实业与有限公司两家公司董事会决定有限公司吸收合并石川实业。

(2) 石川实业的设立及历史沿革

1) 1993 年 8 月，石川实业设立

1993 年 5 月 8 日，烟台市国有资产管理局出具编号为 (93) 烟国资评字第 38 号《关于确认烟台石棉制品总厂资产评估价值的通知》，对烟台石棉的机器设备及厂房建筑出资进行了确认。

1993 年 6 月 25 日，烟台石棉与日本石川签订石川实业合同，约定共同投资

4,000.00 万元人民币设立石川实业，其中注册资本为 2,602.60 万元人民币，烟台石棉以现有厂房、机械设备等共计折 1,951.20 万元人民币出资，占注册资本的 75%，日本石川以外汇现金、进口设备、工业产权等共计折 651.40 万元人民币出资，占注册资本的 25%。

1993 年 6 月 25 日，石川实业制定通过《公司章程》。

1993 年 7 月 8 日，烟台建筑材料工业局出具编号为烟建材（1993）97 号《关于中日合资“烟台石川实业有限公司”合同章程的批复》，批准章程生效。

1993 年 7 月 12 日，烟台市建筑材料工业局出具编号为烟建材【1993】84 号《关于烟台石川实业有限公司可行性研究报告的批复》，同意该可行性研究报告。

1993 年 7 月 24 日，烟台市工商行政管理局出具编号为（93）烟工商名外字第 629 号《外商投资企业名称登记核准通知书》，核准企业名称为：烟台石川实业有限公司。

1993 年 7 月 27 日，山东省人民政府核发编号为外经贸鲁府烟字【1993】3123 号外商投资企业批准证书。

1993 年 8 月 12 日，烟台市工商行政管理局出具编号为（93）烟工商外合注字第 735 号《核准登记通知书》，批准石川实业设立登记。

1994 年 2 月 21 日，山东烟台会计师事务所出具编号为（1994）烟会外字第 34 号《验资报告》，经审验，截至 1994 年 1 月 1 日，石川实业收到全体股东实际缴纳的注册资本 2,602.60 万元人民币。其中，烟台石棉以机器设备及厂房作价出资 19,512,310.86 元人民币，当中 1,951.20 万元人民币作为注册资本出资，其余作为“其他应付款”；日本石川以货币 2,000.00 万日元，折合 105.92 万元人民币，机器设备作价 354.83 万元人民币、工业产权作价 190.65 万元人民币，合计出资 651.40 万元人民币。

1993 年 8 月 12 日，国家工商行政管理局核准设立并核发注册号为工商企合鲁烟副字第 1892 号的营业执照。

石川实业设立时，其股东及股权结构如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	19,512,000.00	75.00	19,512,000.00	实物
2	日本石川	6,514,000.00	25.00	6,514,000.00	货币、实物、知识产权
	合计	26,026,000.00	100.00	26,026,000.00	—

2) 1996 年 8 月, 石川实业第一次增加注册资本

1996 年 5 月 16 日, 石川实业向烟台市建筑材料工业总公司提出增加注册资本 417.30 万元人民币, 其中烟台石棉以厂房设施、办公楼等出资 313.00 万元人民币, 日本石川以现金及 1995-1997 年股利合计出资 104.30 万元人民币。

1996 年 5 月 20 日, 山东烟台会计师事务所出具编号为烟会评字【1996】28 号《评估报告》, 对烟台石棉用于出资的房屋建筑物、机器设备进行评估。经评估, 烟台石棉用于出资的资产评估价值为 326,620.17 元人民币, 其中房屋建筑物评估价值为 2,459,913.15 元人民币, 机器设备评估价值为 694,120.00 元人民币。

1996 年 6 月 21 日, 烟台市国有资产管理局出具编号为烟国资评字【96】13 号《关于确认烟台石棉制品总厂部分资产评估结果的通知》, 对烟台石棉国有资产出资进行了确认。

1996 年 8 月 29 日, 石川实业董事会纪要补充说明, 公司投资总额追加 417.30 万元人民币, 总投资额增加至 4,500.00 万元人民币, 注册资本增加到 3,019.90 万元人民币, 投资比例不变。烟台石棉出资增至 2,264.20 万元人民币, 日本石川出资增至 755.70 万元人民币。

1996 年 8 月 29 日, 山东烟台会计师事务所出具编号为烟会外字【1996】294 号《验资报告》, 经审验, 截至 1996 年 8 月 26 日, 公司收到股东实缴的注册资本 2,980.30 万元人民币, 其中烟台石棉合计出资 2,264.20 万元人民币, 日本石川出资 716.10 万元人民币。

1996 年 8 月 30 日, 烟台市工商行政管理局出具编号为 (96) 烟工商外变字第 280 号《核准变更登记通知书》, 核准本次变更。

1996 年 8 月 30 日, 国家工商行政管理局核准变更并核发新的营业执照。

本次增资后，石川实业股东出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	22,642,000.00	75.00	22,642,000.00	实物
2	日本石川	7,557,000.00	25.00	7,161,000.00	货币、实物、知识产权
	合计	30,199,000.00	100.00	29,803,000.00	—

3) 1997年6月，第一次变更实收资本

1997年6月24日，烟台华信会计师事务所出具编号为烟华信外验字【1997】第015号《验资报告》对本次出资进行审验，经审验，日本石川以1996年分得的股利98,669.99元人民币，应取得技术使用费68,398.04元人民币，合计出资167,068.03元人民币。全部股东累计投入实收资本29,970,029.03元人民币，其中烟台石棉出资2,264.20万元人民币，日本石川出资7,328,029.03元人民币，尚有228,970.97元出资未足额缴纳。

本次出资后，石川实业股东出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	22,642,000.00	75.00	22,642,000.00	实物
2	日本石川	7,557,000.00	25.00	7,328,029.03	货币、实物、知识产权
	合计	30,199,000.00	100.00	29,970,029.03	—

4) 1998年7月，第二次变更实收资本

1998年7月1日，山东华信会计师事务所出具编号为烟华信外验字【1998】第013号《验资报告》，经验证，截至1998年6月30日，日本石川以1997年分得股利94,172.62元人民币，1997年股利投资退所得税5,136.69元人民币，应收技术使用费出资32,101.54元人民币，合计出资131,410.85元人民币。全部股东累计

投入实收资本 30,101,439.88 元人民币，其中烟台石棉出资 2264.20 万元人民币，日本石川出资 7,459,439.88 元人民币，尚差 97,760.12 元人民币。

本次出资后，石川实业股东出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	22,642,000.00	75.00	22,642,000.00	实物
2	日本石川	7,557,000.00	25.00	7,459,439.88	货币、实物、知识产权
	合计	30,199,000.00	100.00	30,101,439.88	—

5) 1999 年 12 月，石川实业第三次变更实收资本及注销登记

1999 年 5 月 11 日，石川实业通过董事会决议，同意自 2000 年 1 月 1 日起，石川实业被有限公司吸收合并；同意石川实业被吸收合并后注销解散，同意合并后将债权债务、财产人员转移到合并后的新公司；同意日本石川以 1998 年度在石川实业应分股利 70,832.93 元人民币，1998 年提取的销售手续费 22,965.08 元人民币，合计 93,798.02 元人民币，作为增资投入石川实业。

1999 年 6 月 2 日，山东烟台乾聚会计师事务所出具编号为烟乾会外字【1999】132 号《验资报告》，经验证，截至 1999 年 6 月 1 日，石川实业收到股东日本石川以 1998 年度在石川实业的股利 70,832.93 元人民币，货币 22,965.08 元人民币，合计出资 93,798.01 元人民币。烟台石棉与日本石川累计投入实收资本 30,195,237.89 元人民币，其中烟台石棉出资 2,264.20 万元人民币，日本石川出资 7,553,237.89 元人民币，尚有 3,762.11 元人民币未足额缴纳。

1999 年 8 月 5 日，烟台市对外经贸委员会出具编号为烟外经贸【1999】894 号《关于烟台石川实业有限公司申请归并于烟台石川密封垫板有限公司报告的批复》。

1999 年 12 月 10 日，烟台市工商行政管理局核发编号为（99）烟工商外销字第 012 号《核准注销登记通知书》，同意石川实业注销。

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	出资比例(%)	实缴出资额(元)	出资方式
1	烟台石棉	22,642,000.00	75.00	22,642,000.00	实物
2	日本石川	7,557,000.00	25.00	7,553,237.89	货币、实物、知识产权
合计		30,199,000.00	100.00	30,195,237.89	—

(3) 1999年9月，有限公司吸收合并石川实业的过程及相关情况

1999年5月11日，有限公司和石川实业分别通过董事会决议，同意有限公司与石川实业自2000年1月1日起合并，合并后的公司名称为：烟台石川密封垫板有限公司。

1999年5月20日，有限公司董事会通过修改后的合资经营企业合同和公司章程。

1999年8月5日，烟台市对外经济贸易委员会出具编号为烟外经贸【1999】894号《关于烟台石川实业有限公司申请归并于烟台石川密封垫板有限公司报告的批复》，同意石川实业归并于有限公司，归并后的有限公司总投资为5,866.00万元人民币，注册资本为4,085.90万元人民币；同意新合资公司执行原有限公司修改后的合同和章程，并换发外商投资企业批准证书。

1999年9月21日，烟台市工商局出具编号为(99)烟工商外变字第333号《核准变更登记通知书》，核准上述变更事项。

1999年12月18日，烟台兴信会计师事务所出具编号为烟兴会外字【1999】146号《验资报告》，对本次增资进行审验，经审验，截至1999年11月30日，有限公司增加注册资本30,195,237.89元人民币，合并后的注册资本为40,859,000.00元人民币。其中：烟台石棉出资30,508,800.00元人民币，占注册资本的74.67%，日本石川出资10,350,200.00元人民币，占注册资本的25.33%。实收资本为40,793,685.52元，其中：烟台石棉出资30,508,800.00元人民币，日本石川出资10,284,885.52元人民币。

1999年9月21日，有限公司完成本次重大资产重组。

有限公司本次吸收合并程序符合《公司法》等法律法规的规定。

2、2010年12月，第二次重大资产重组

（1）吸收合并存续的原因

2010年12月，吸收合并石川密封存续的原因系烟台石棉与日本石川于1991年4月合资创建了有限公司，又于2004年6月合资创建了石川密封，两个公司的投资双方相同，为不使管理机构重叠，减少管理层次和成本，有限公司与石川密封两家公司董事会决定有限公司吸收合并石川密封。

（2）石川密封的设立及历史沿革

1) 2004年6月，石川密封设立

2003年11月12日，烟台石棉厂长办公会议决议，同意出资891.72万元人民币和日本石川共同设立石川密封，占注册资本的74.31%。

2004年2月3日，山东烟台乾聚会计师事务所出具编号为乾聚外审字【2004】8号《审计报告》，对有限公司的资产进行审验，经审验，截至2003年12月31日，有限公司股本为41,055,957元人民币，净资产为41,966,877.65元人民币。

2004年3月8日，烟台石棉与日本石川签订合资设立石川密封合同，约定共同出资1,200.00万元人民币成立烟台石川密封垫有限公司，其中烟台石棉出资891.72万元人民币，日本石川出资308.28万元人民币。

2004年3月8日，石川密封制定并通过《公司章程》。

2004年5月21日，烟台市工商行政管理局出具编号为（烟工商）名称预外企字【2004】第4018号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为：烟台石川密封垫有限公司。

2004年5月21日，烟台市芝罘区对外贸易经济合作局出具编号为烟芝外经贸字[2004]199号《关于中外合资企业<烟台石川密封垫有限公司>合同、章程及可行性研究报告的批复》。

2004年6月8日，烟台市工商行政管理局出具编号为2004烟工商外注字第242号《核准登记通知书》，核准石川密封设立登记。

2004年7月23日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2004】第289号《验资报告》对本次出资进行审验，经审验，截至2004年7月22日，公司

已收到股东第一期缴纳的注册资本合计 383.081281 万元人民币，其中烟台石棉出资 284.6677 万元人民币，日本石川出资 98.413581 万元人民币。

2004 年 6 月 18 日，烟台市工商行政管理局核发注册号为企合鲁烟总副字第 006781 号-1/1 的营业执照，石川密封依法设立。

石川密封设立时，股东及股权结构如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	出资比例（%）	实缴出资额（元）	出资方式
1	烟台石棉	8,917,200.00	74.31	2,846,677.00	货币
2	日本石川	3,082,800.00	25.69	984,135.81	货币
合计		12,000,000.00	100.00	3,830,812.81	—

2) 2006 年 3 月，石川密封第一次变更实收资本

2005 年 3 月 18 日，石川密封通过董事会决议，因日本石川 2003、2004 年度在有限公司分得的股利不足缴清石川有限的注册资本总额，因此同意日本石川以股利 232.828295 万元人民币出资，不足部分 75.451705 万元人民币以日元现汇补齐。同日，通过公司章程修正案。

2005 年 6 月 10 日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2005】第 092 号《验资报告》，经审验，截至 2005 年 5 月 17 日，公司已收到全体股东第二期缴纳的注册资本合计 457.535019 万元人民币。其中烟台石棉第二期出资为 349.231889 万元人民币，日本石川出资为 108.30313 万元人民币。

2005 年 7 月 15 日，烟台市芝罘区对外贸易经济合作局出具编号为烟芝外经贸字【2005】226 号《关于对烟台石川密封垫有限公司申请变更出资方式请示的批复》，同意相关申请事项。

2005 年 11 月 10 日，烟台平信会计师事务所出具编号为烟平会外验字【2005】230 号《验资报告》，经审验，截至 2005 年 11 月 10 日，公司已收到烟台石棉缴纳的注册资本 257.820411 万元人民币，收到日本石川缴纳的注册资本 101.563289 万元人民币，其中以税后利润出资 26.111584 万元人民币，以现汇出资 9,927,800 万日元，折合人民币 75.451705 万元人民币。

2006年2月8日，石川密封通过章程修正案。

2006年3月8日，烟台市工商行政管理局核准本次变更并换发营业执照。

本次变更后，石川密封股东出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	出资比例（%）	实缴出资额（元）	出资方式
1	烟台石棉	8,917,200.00	74.31	8,917,200.00	货币
2	日本石川	3,082,800.00	25.69	3,082,800.00	货币、未分配利润转增
合计		12,000,000.00	100.00	12,000,000.00	—

3) 2010年2月，石川密封第一次增加注册资本

2009年3月30日，石川密封通过董事会决议，同意将2007年未分配利润608.6311万元人民币按照双方原出资比例追加为公司的注册资本，增资后的注册资本为1,808.6311万元人民币，增资后，烟台石棉出资1,343.9938万元人民币，占注册资本的74.31%，日本石川出资464.6373万元人民币，占注册资本的25.69%。

2009年3月30日，石川密封通过章程修正案。

2010年1月19日，烟台市芝罘区对外贸易经济合作局出具编号为烟芝外经贸字【2010】8号《关于同意烟台石川密封垫有限公司增加投资及变更董事会成员的批复》，同意相关事项，并随文换发外商投资企业批准证书。

2010年2月2日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2010】第06号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至2010年2月2日，公司已将2007年未分配利润608.6311万元人民币按原出资比例转增注册资本。

2010年3月10日，烟台市工商行政管理局核准本次变更并换发营业执照。

本次增资后，石川密封股东出资额及出资比例如下：

币种：人民币

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	出资比例（%）	实缴出资额（元）	出资方式
----	------	----------	---------	----------	------

1	烟台石棉	13,439,938.00	74.31	13,439,938.00	货币、未分配利润转增
2	日本石川	4,646,373.00	25.69	4,646,373.00	货币、未分配利润转增
	合计	18,086,311.00	100.00	18,086,311.00	—

4) 2010 年 12 月, 石川密封注销登记

2010 年 1 月 10 日, 石川密封与有限公司签订《吸收合并协议》, 协议约定由有限公司吸收石川密封, 合并前双方的债权债务均有吸收合并后的新公司继承。

2010 年 1 月 22 日, 石川密封通过董事会决议, 同意石川密封被有限公司吸收合并; 同意石川密封被吸收合并后注销解散, 同意合并后将债权债务、财产人员转移到合并后的新公司。

2010 年 8 月 23 日, 烟台市商务局出具烟商务【2010】279 号《关于烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台石川密封垫有限公司的正式批复》, 同意吸收合并事项。

2010 年 12 月 27 日, 烟台市工商行政管理局核发(烟)登记外销字【2010】第 0036 号《准予注销登记通知书》, 同意石川密封注销。

(3) 2010 年 12 月, 密封有限吸收合并石川密封的过程及相关情况

2010 年 1 月 10 日, 有限公司与石川密封签订吸收合并协议, 约定有限公司吸收合并石川密封, 新公司名称为“烟台石川密封垫板有限公司”, 新公司投资总额为 9,549.00 万元人民币, 注册资本为 6,694.6449 万元人民币。合并前石川密封的所有财产、债权及债务, 均由有限公司无条件承继。

2010 年 1 月 22 日, 有限公司与石川密封分别通过董事会决议, 决定有限公司吸收合并石川密封。

2010 年 1 月 22 日, 有限公司通过章程修正案和合资经营企业合同修正案。

2010 年 1 月 26 日, 烟台市国资委出具编号为烟国资函【2010】4 号《关于同意烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台石川密封垫有限公司的复函》, 同意吸收合并。

2010 年 2 月 3 日, 北京天圆全会计师事务所出具编号为天圆全烟外审字【2010】3 号《审计报告》, 对有限公司的资产进行了审验, 经审验, 截至 2009 年 12 月 31

日，有限公司净资产为 59,893,028.12 元人民币。

2010 年 2 月 3 日，北京天圆全会计师事务所出具编号为天圆全烟外审字【2010】4 号《审计报告》，对石川密封的资产进行了审验，经审验，截至 2009 年 12 月 31 日，石川密封的净资产为 27,181,618.06 元人民币。

2010 年 5 月 4 日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2010】第 06 号《评估报告》，对有限公司资产进行评估，截至评估基准日 2009 年 12 月 31 日，有限公司评估后的净资产为 8,462.44 万元人民币。

2010 年 5 月 4 日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2010】第 07 号《评估报告》，对石川密封资产进行评估，截至评估基准日 2009 年 12 月 31 日，石川密封评估后的净资产为 2,985.12 万元人民币。

2015 年 5 月 28 日，《经济导报》刊登吸收合并公告，公告期为 45 日。

2010 年 7 月 20 日，有限公司与石川密封分别出具《债务清偿声明》，对吸收合并涉及的债务清偿问题进行说明，至 2010 年 7 月 19 日，有限公司与石川密封已向要求清偿债务的债权人清偿了全部债务。未清偿债务的，由吸收合并后的烟台石川密封垫板有限公司继续负责清偿。

2010 年 8 月 23 日，烟台市商务局出具编号为烟商务【2010】279 号《关于烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台石川密封垫有限公司的正式批复》，同意有限公司吸收石川密封，吸收合并后公司名称为烟台石川密封垫板有限公司，吸收合并后两公司的债权、债务及有关业务全部由新公司承继；同意合并后新公司性质为“中外合资企业”，投资总额为 9,549.00 万元人民币，注册资本为 6,694.6449 万元人民币，其中烟台石棉出资额为 4,974.8024 万元，占注册资本的 74.31%，日本石川出资额为 1,719.8425 万元，占注册资本的 25.69%，并换发外商投资企业批准证书。

2010 年 12 月 20 日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2010】第 56 号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至 2010 年 12 月 22 日，新公司已收到石川密封移交的债权、债务的等财产转移清册，以股权换取股权的方式折合新增吸收合并注册资本（实收资本）合计人民币 1,808.6311 万元人民币。

2010 年 12 月 30 日，烟台市工商局出具编号为（烟）登记外变字【2010】第

0439号《准予变更登记通知书》，核准上述变更事项。

2010年12月30日，有限公司完成本次吸收合并存续。

有限公司本次吸收合并程序符合《公司法》等法律法规的规定。

3、2015年8月，第三次重大资产重组

（1）吸收合并存续原因

2015年8月，吸收合并冰轮塑业和烟台全丰存续的原因系冰轮塑业生产业务单元均予以剥离，无实际生产经营活动；全丰密封技术与石川密封产品类似，消费市场基本相同，可与有限公司相互补充，从而有限公司董事会决议由有限公司吸收合并烟台全丰和冰轮塑业。

（2）冰轮塑业的设立及历史沿革

1) 2001年4月，冰轮塑业设立

2001年4月6日，烟台市工商行政管理局出具编号为烟工商名称预核企字【2001】第0863号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准企业名称为：烟台冰轮塑料型材有限公司。

2001年4月12日，烟台冰轮塑料型材有限公司通过《公司章程》。

2001年4月13日，烟台冰轮通过董事会决议，审议通过《关于成立烟台冰轮塑料型材有限公司的议案》，同意烟台冰轮出资900.00万元人民币与冰轮集团共同出资设立烟台冰轮塑料型材有限公司，占注册资本的90%。

2001年4月20日，冰轮集团通过董事会决议，审议通过《关于设立烟台冰轮塑料型材有限公司的议案》，同意冰轮集团出资100.00万元人民币设立烟台冰轮塑料型材有限公司，占注册资本的10%。

2001年4月24日，山东华贸会计师事务所出具编号为鲁华会验内字【2001】75号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至2001年4月23日，烟台冰轮塑料型材有限公司已收到股东出资1,000.00万元人民币，实收资本1,000.00万元人民币。其中：冰轮集团出资100.00万元人民币，烟台冰轮出资900.00万元人民币。各股东出资方式为货币出资。

2001年4月27日，烟台市工商行政管理局核发注册号为3706021801466的营业执照，烟台冰轮塑料型材有限公司依法设立。

冰轮塑业设立时，股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	烟台冰轮	900.00	90.00	900.00	货币
2	冰轮集团	100.00	10.00	100.00	货币
合计		1,000.00	100.00	1,000.00	—

2) 2002年2月，冰轮塑业第一次增加注册资本

2001年12月3日，烟台冰轮通过董事会决议，审议通过《关于向烟台冰轮塑料型材有限公司增资的议案》，同意烟台冰轮以货币方式增加出资400.00万元人民币，烟台冰轮塑料型材有限公司更名为烟台冰轮塑业有限公司。

2001年12月18日，烟台冰轮、冰轮集团与烟台塑料一厂签订协议，约定同意增加烟台塑料一厂为烟台冰轮塑料型材有限公司新股东，烟台塑料一厂以实物方式出资600.00万元人民币。

2001年12月19日，烟台冰轮塑料型材有限公司通过股东会决议，同意增加烟台塑料一厂为公司的新股东。

2001年12月24日，烟台冰轮塑料型材有限公司通过章程修正案。

2001年12月25日，烟台市轻工集体企业联社出具编号为烟集联经综【2001】49号《关于烟台塑料一厂与烟台冰轮股份有限公司合资成立“烟台冰轮塑业有限公司”请示的批复》，同意烟台塑料一厂以现有的挤管设备作价出资600.00万元人民币，与烟台冰轮股份有限公司合资设立烟台冰轮塑业有限公司。

2001年12月30日，烟台市国有资产管理局出具编号为烟国资评字【2001】133号《关于烟台塑料一厂资产评估项目审核意见的通知》，批准烟台塑料一厂的资产评估项目立项。

2002年1月10日，烟台冰轮、烟台塑料一厂与冰轮集团签署协议书，约定同意将烟台塑料一厂评估值为6,256,508.50元人民币的设备、资产等折价为600.00

万元人民币出资。

2002年1月10日，烟台嘉信会计师事务所出具编号为烟嘉会验字(2002)007号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至2002年1月10日，烟台冰轮塑料型材有限公司已收到各股东缴纳的新增注册资本1,000.00万元人民币，其中：烟台冰轮出资400.00万元人民币，出资方式为货币出资；烟台塑料一厂出资600.00万元人民币，出资方式为实物出资。

2002年2月28日，烟台市工商行政管理局核准本次变更并换发营业执照。

本次增资后，冰轮塑业股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	烟台冰轮	1,300.00	65.00	1,300.00	货币
2	烟台塑料一厂	600.00	30.00	600.00	实物
3	冰轮集团	100.00	5.00	100.00	货币
合计		2,000.00	100.00	2,000.00	—

3) 2002年7月，冰轮塑业第一次股权转让

2002年6月6日，冰轮塑业通过股东会决议，同意烟台塑料一厂将其出资中的200.00万元股权转让给冰轮集团，其中100.00万元由冰轮集团接收。另外100.00万元股权，由冰轮集团出资100.00万元人民币进行购买。

2002年6月6日，烟台塑料一厂与冰轮集团签订股权转让协议，约定烟台塑料一厂将其出资中的200.00万元股权转让给冰轮集团，其中100.00万元由冰轮集团接收，另100.00万元由冰轮集团以100.00万元人民币购买。

本次股权转让情况如下：

转让方	转让股权比例(%)	转让认缴出资(万元)	转让实缴出资(万元)	受让方	转让价款(万元)
烟台塑料一厂	10.00	200.00	200.00	冰轮集团	100.00

2002年7月4日，烟台市工商行政管理局核准本次股权变更并换发营业执照。

本次股权转让后，冰轮塑业的股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	烟台冰轮	1,300.00	65.00	1,300.00	货币
2	烟台塑料一厂	400.00	20.00	400.00	实物
3	冰轮集团	300.00	15.00	300.00	货币、实物
合计		2,000.00	100.00	2,000.00	——

4) 2004 年 7 月, 冰轮塑业第二次股权转让

2004 年 6 月 9 日, 山东省潍坊市中级人民法院法院作出 (2002) 潍执字第 144 号民事裁定书, 裁定将潍坊市中院查封的烟台塑料一厂在冰轮塑业股权 400.00 万元, 按评估价 2,265,150.48 元人民币抵顶给亚星化学。

2004 年 7 月 25 日, 亚星化学通过董事会决议, 同意以台塑料一厂在冰轮塑业股权 400.00 万元, 按评估价 2,265,150.48 元人民币抵顶给亚星化学, 每元出资额 0.5663 元人民币。

2004 年 7 月 27 日, 冰轮塑业通过章程修正案。

本次股权转让情况如下:

转让方	转让股权比例(%)	转让认缴出资(万元)	转让实缴出资(万元)	受让方	转让价款(万元)
烟台塑料一厂	20.00	400.00	400.00	亚星化学	226.515048

2004 年 8 月 5 日, 烟台市工商行政管理局核准本次股权变更并换发营业执照。

本次股权转让后, 冰轮塑业的股东出资额及出资比例如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	烟台冰轮	1,300.00	65.00	1,300.00	货币
2	亚星化学	400.00	20.00	400.00	实物
3	冰轮集团	300.00	15.00	300.00	货币、实物
合计		2,000.00	100.00	2,000.00	——

5) 2007 年 2 月, 冰轮塑业第三次股权转让

2007年2月9日，冰轮塑业通过股东会决议，同意亚星化学将其持有的20%冰轮塑业的股份转让给冰轮集团。

2007年2月9日，冰轮塑业通过章程修正案。

2007年2月12日，亚星化学与冰轮集团签订股权转让协议，约定亚星化学将其持有的20%冰轮塑业的股份以1,583,157.64元人民币转让给冰轮集团，每元出资额为0.3958元人民币（转让价格依据冰轮塑业亏损比较严重，后经冰轮集团与亚星化学协商，由冰轮集团以此价格购买亚星化学持有的冰轮塑业20%的股份）。

本次股权转让情况如下：

转让方	转让股权比例（%）	转让认缴出资（万元）	转让实缴出资（万元）	受让方	转让价款（万元）
亚星化学	20.00	400.00	400.00	冰轮集团	158.315764

2007年3月16日，烟台市工商行政管理局核准本次股权变更并换发营业执照。

本次股权转让后，冰轮塑业的股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	烟台冰轮	1,300.00	65.00	1,300.00	货币
2	冰轮集团	700.00	35.00	700.00	货币、实物
合计		2,000.00	100.00	2,000.00	—

6) 2007年12月，冰轮塑业第二次增加注册资本

2007年10月24日，山东正源和信会计师事务所出具编号为鲁正评报字【2007】4013号《评估报告》，对烟台冰轮将作为出资的实物资产进行评估作价。

2007年10月25日，烟台冰轮召开第七次临时董事会议，6位全部董事出席此次会议，其中丛龙国、辛宏和刘洪春这三位董事为烟台市国资委委派，会议决议同意冰轮塑业此次增资。

2007年11月29日，冰轮塑业通过董事会决议，同意公司注册资本由2,000万元人民币增加至3,666.37万元人民币，股东按照原股权比例增加出资，其中烟台冰轮以货币资金939.57万元人民币以及评估价值为143.57万元人民币的机器设备增资，增资总额为1,083.14万元人民币，冰轮集团以货币资金增资583.23万元人

民币。

2007年11月29日，冰轮塑业通过公司章程修正案。

2007年12月26日，北京天圆会计师事务所烟台分所出具编号为天圆全烟验字【2007】21号《验资报告》对本次增资进行审验，经审验，截至2007年12月26日，冰轮塑业已收到全部股东缴纳的新增注册资本1,666.37万元人民币。其中：烟台冰轮以货币出资939.566万元人民币，以实物出资143.574万元人民币；冰轮集团以货币出资583.23万元人民币。

2007年12月27日，烟台市工商行政管理局出具编号为【烟芝】内资登记字【2007】第0393号《准予变更登记通知书》，核准上述变更事项。

2007年12月27日，烟台市工商行政管理局核准本次变更并换发营业执照。

本次增资后，冰轮塑业的股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	烟台冰轮	2,383.14	65.00	2,383.14	货币、实物
2	冰轮集团	1,283.23	35.00	1,283.23	货币、实物
合计		3,666.37	100.00	3,666.37	—

7) 2015年7月，冰轮塑业第四次股权转让

2015年7月8日，冰轮塑业通过股东会决议，同意冰轮集团将其持有的冰轮塑业35%股权无偿划拨给冰轮密封。

2015年7月8日，冰轮塑业通过章程修正案。

2015年7月8日，冰轮集团与冰轮密封签订冰轮塑业股权转让协议，经冰轮塑业全股东一致同意，冰轮集团将其持有的冰轮塑业35%的1,283.23万元股权，通过无偿划拨的方式依法转让给冰轮密封。

本次股权转让情况如下：

转让方	转让股权比例(%)	转让认缴出资(万元)	转让实缴出资(万元)	受让方	转让价款(万元)
冰轮集团	35.00	1,283.23	1,283.23	冰轮密封	0.00

2015年7月15日,烟台市工商行政管理局核准本次股权变更并换发营业执照。

本次股权转让后,冰轮塑业的股东出资额及出资比例如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	烟台冰轮	2,383.14	65.00	2,383.14	货币、实物
2	冰轮密封	1,283.23	35.00	1,283.23	货币、实物
合计		3,666.37	100.00	3,666.37	—

8) 2015年8月,冰轮塑业注销登记

2015年8月25日,冰轮塑业通过股东会决议,同意冰轮塑业被密封有限吸收合并;同意冰轮塑业被吸收合并后注销解散,同意合并后将债权债务、财产人员转移到合并后的新公司。

2015年8月31日,烟台市芝罘区市场监督管理局出具编号为(烟芝)登记内受字【2015】第111318号《受理通知书》,受理相关注销登记申请。

2015年8月31日,烟台市芝罘区市场监督管理局核发编号为(烟芝)登记内变字【2015】第100759号《核准注销登记通知书》,同意冰轮塑业注销。

(3) 烟台全丰的设立及历史沿革

1) 2001年8月,烟台全丰设立

2001年4月19日,山东省工商行政管理局出具编号为(鲁)名称预核企字【2001】第1162号《企业名称预先核准通知书》,同意预先核准企业名称为:山东鲁林冰轮果蔬保鲜技术有限公司(烟台全丰前身)。

2001年5月6日,鲁林冰轮通过董事会决议,同意设立鲁林冰轮,注册资本为600.00万元人民币。

2001年5月18日,鲁林冰轮通过公司章程。

2001年8月9日,山东省财政厅出具编号为鲁财国资【2001】114号《关于山东省林工商总公司资产评估项目审核意见的通知》,批准冰轮集团的资产评估项目立项。

2001年8月9日,烟台市国资委出具编号为烟国资评字【2001】76号《关于

对烟台冰轮集团有限公司资产评估项目审核意见的通知》，批准冰轮集团的资产评估项目立项。

2001年8月13日，山东天元有限责任会计师事务所出具编号为鲁天元会验字【2001】第2-64号《验字报告》对本次出资进行审验，经审验，截至2001年8月3日，鲁林冰轮已收到全体股东缴纳的注册资本合计600.00万元人民币，其中：冰轮集团出资306.00万元人民币，以货币出资99.00万元人民币，实物出资207.00万元人民币；山东省林工商总公司出资294.00万元人民币，以货币出资48.00万元人民币，实物出资207.00万元人民币，无形资产出资42.00万元人民币。

2001年8月17日，山东省工商行政管理局核发注册号为3706021801466的营业执照，山东鲁林冰轮果蔬保鲜技术有限公司依法设立。

烟台全丰设立时，股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	冰轮集团	306.00	51.00	306.00	货币、实物
2	山东省林工商总公司	294.00	49.00	294.00	货币、实物、无形资产
合计		600.00	100.00	600.00	—

2) 2010年1月，烟台全丰第一次股权转让

2009年10月18日，山东省国资委出具编号为鲁国资权函【2009】98号《关于山东鲁林冰轮果蔬保鲜技术有限公司国有股权处置问题的批复》，同意鲁林冰轮托管企业山东省林工商总公司持有的鲁林冰轮49.00%的国有股权通过产权交易市场实施公开转让。根据2008年10月31日鲁林冰轮经审计评估后的净资产和企业实际情况，因其亏损比较严重，确定其49.00%的国有股权转让底价为1.50万元人民币。规定在该批复下发7日内，鲁林冰轮负责监督山东省林工商总公司拟转让的国有股权，以不低于经批准的价格，在山东产权交易中心挂牌公告20个工作日，充分披露相关信息。

2009年12月30日，山东产权交易中心出具编号为(2009)年(1)号产权交易合同，山东林工商总公司与远弘实业约定将其持有的密封技术49.00%国有股权

以 1.50 万元转让给远弘实业。

2010 年 12 月 30 日，山东产权交易中心出具编号为鲁产权鉴字第 346 号《产权交易凭证》作为本次股权转让交易的合法凭证。

2010 年 1 月 28 日，密封技术通过公司章程修正案。

本次股权转让情况如下：

转让方	转让股权比例（%）	转让认缴出资（万元）	转让实缴出资（万元）	受让方	转让价款（万元）
山东省林工商总公司	49.00	294.00	294.00	远弘实业	1.50

2010 年 1 月 28 日，烟台市工商行政管理局核准本次股权变更并换发营业执照。

本次股权转让后，密封技术的股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	冰轮集团	306.00	51.00	306.00	货币、实物
2	远弘实业	294.00	49.00	294.00	货币、实物、无形资产
合计		600.00	100.00	600.00	—

3) 2015 年 7 月，烟台全丰第二次股权转让

2015 年 7 月 8 日，烟台全丰通过股东会决议，同意冰轮集团将其持有的烟台全丰 51.00% 股权无偿划拨给冰轮密封，远弘实业将其持有的 49.00% 烟台全丰的股权以 494.1405 万元人民币转让给厚瑞投资。

2015 年 7 月 8 日，烟台全丰通过章程修正案。

2015 年 7 月 8 日，冰轮集团与冰轮密封签订烟台全丰股权转让协议，经烟台全丰全体股东一致同意，冰轮集团将其持有的烟台全丰 51.00% 的 306.00 万元股权，通过无偿划拨的方式依法转让给冰轮密封。

2015 年 7 月 8 日，远弘实业出具同意股权转让声明，同意冰轮集团将其持有的烟台全丰 51% 的股权无偿划拨给冰轮密封。

2015 年 7 月 8 日，远弘实业与厚瑞投资签订烟台全丰股权转让协议，约定远

弘实业将其持有的烟台全丰 49.00% 的 294.00 万元股权，参照截至 2015 年 6 月 30 日烟台全丰的财务状况及经双方协商，以 494.1405 万元人民币转让给厚瑞投资，每元出资额为 1.6808 元人民币（转让价格依据评估后的净资产协商确定）。

2015 年 7 月 8 日，烟台全丰股东冰轮集团出具同意股权转让声明，同意远弘实业将其持有的烟台全丰 49% 的股权以 494.1405 万元人民币转让给厚瑞投资。

本次股权转让情况如下：

转让方	转让股权比例（%）	转让认缴出资（万元）	转让实缴出资（万元）	受让方	转让价款（万元）
冰轮集团	51.00	306.00	306.00	冰轮密封	0.00
远弘实业	49.00	294.00	294.00	厚瑞投资	494.1405

2015 年 7 月 15 日，烟台市工商行政管理局核准本次股权变更并换发营业执照。

本次股权转让后，烟台全丰的股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	冰轮密封	306.00	51.00	306.00	货币、实物
2	厚瑞投资	294.00	49.00	294.00	货币、实物、无形资产
合计		600.00	100.00	600.00	——

4) 2015 年 8 月，烟台全丰注销登记

2015 年 8 月 25 日，烟台全丰通过股东会决议，同意烟台全丰被有限公司吸收合并；同意烟台全丰被吸收合并后注销解散，同意合并后将债权债务、财产人员转移到合并后的新公司。

2015 年 8 月 31 日，烟台市芝罘区市场监督管理局出具编号为（烟芝）登记内受字【2015】第 111315 号《受理通知书》，受理相关注销登记申请。

2015 年 8 月 31 日，烟台市芝罘区市场监督管理局核发编号为（烟芝）登记内变字【2015】第 100758 号《核准注销登记通知书》，同意烟台全丰注销。

（4）2015 年 8 月，有限公司吸收合并冰轮塑业和烟台全丰的过程及相关情况

2015 年 6 月 25 日，烟台市国资委出具编号为烟国资【2015】75 号《关于同意

烟台冰轮集团有限公司密封产业重组整合的批复》，同意（1）冰轮集团将其持有的冰轮塑业 35%的股权及持有的烟台全丰 51%的股权无偿划转给其全资子公司冰轮密封（原烟台石棉，于 2014 年 9 月更名为冰轮密封）持有。（2）划转完成后，有限公司吸收合并烟台全丰和冰轮塑业。

2015 年 6 月 29 日，《经济导报》刊登吸收合并公告，公告期为 45 日。

2015 年 7 月 20 日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会审字【2015】第 143 号《审计报告》，对冰轮塑业的资产进行了审验，经审验，截至 2015 年 6 月 30 日，冰轮塑业实收资本为 36,663,700.00 元人民币，净资产为-3,513,259.96 元人民币。

2015 年 7 月 20 日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会审字【2015】第 144 号《审计报告》，对烟台全丰的资产进行了审验，经审验，截至 2015 年 6 月 30 日，烟台全丰的实收资本为 6,000,000.00 元人民币，净资产为 10,346,409.02 元人民币。

2015 年 7 月 20 日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会审字【2015】第 145 号《审计报告》，对有限公司的资产进行了审验，经审验，截至 2015 年 6 月 30 日，有限公司的实收资本为 66,946,449.57 元人民币，净资产为 98,775,959.92 元人民币。

2015 年 7 月 27 日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2015】第 11 号《评估报告》，对冰轮塑业资产进行评估，截至评估基准日 2015 年 6 月 30 日，冰轮塑业评估后的净资产为 1,110.59 万元人民币。

2015 年 7 月 27 日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2015】第 12 号《评估报告》，对烟台全丰资产进行评估，截至评估基准日 2015 年 6 月 30 日，烟台全丰的净资产评估值为 **8,792.00** 万元人民币。

2015 年 7 月 27 日，山东通元资产评估事务所出具编号为鲁通评报字【2015】第 13 号《评估报告》，对有限公司资产进行评估，截至评估基准日 2015 年 6 月 30 日，有限公司的净资产评估值为 **13,980.05** 万元人民币。

2015 年 8 月 21 日，烟台市国资委出具编号为烟国资【2015】96 号《关于对烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台冰轮塑业有限公司烟台全丰密封技术有限

公司资产评估项目予以核准的通知》，（1）同意吸收合并事项；（2）同意按净资产评估值确定各股东在新公司中所占股比及调整各股东出资额，即新公司注册资本 10,961.014957 万元人民币，其中冰轮密封出资 7,004.088557 万元人民币，占 63.90%；厚瑞投资出资 1,977.367098 万元人民币，占 18.04%；日本石川出资 1,648.536650 万元人民币，占 15.04%；冰轮股份出资 331.022652 万元人民币，占 3.02%。

2015 年 8 月 25 日，有限公司通过董事会决议，同意有限公司吸收合并烟台全丰和冰轮塑业。

2015 年 8 月 25 日，烟台全丰和冰轮塑业分别通过股东会决议，同意有限公司吸收合并烟台全丰和冰轮塑业，同意因被吸收合并，注销烟台全丰和冰轮塑业。

2015 年 8 月 25 日，有限公司、烟台全丰和冰轮塑业签署《吸收合并协议》。

2015 年 8 月 25 日，有限公司通过新的《公司章程》。

2015 年 8 月 27 日，有限公司、冰轮塑业、烟台全丰分别出具《有关债务清偿及担保情况的说明》，对吸收合并所涉及的债务清偿及担保问题作出相关声明，该声明指出，至 2015 年 6 月 30 日，各公司分别已向要求清偿债务的债权人清偿了全部债务。未清偿债务的，由吸收合并后的新公司继续负责清偿。

2015 年 8 月 28 日，烟台市商务局出具编号为烟商务（2015）228 号《关于同意烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台全丰密封技术有限公司、烟台冰轮塑业有限公司的正式批复》，同意密封有限吸收合并烟台全丰和冰轮塑业，并换发外商投资企业批准证书。

2015 年 9 月 22 日，山东通元会计师事务所出具编号为鲁通会验字【2015】第 02 号验资报告对本次出资进行审验，经审验，截至 2015 年 8 月 31 日，有限公司的注册资本为人民币 109,610,149.57 元人民币，实收资本为人民币 109,610,149.57 元人民币。其中，冰轮密封出资人民币 70,040,885.57 元人民币，占注册资本 63.90%；厚瑞投资出资人民币 19,773,670.98 元人民币，占注册资本 18.40%；日本石川出资人民币 16,485,366.50 元人民币，占注册资本 15.04%；烟台冰轮出资 3,310,226.52 元人民币，占注册资本 3.02%。

2015 年 8 月 31 日，密封有限完成本次吸收合并存续。

有限公司本次吸收合并程序符合《公司法》等法律法规的规定。

4、吸收合并对公司的影响

（1）有利于公司内外资源的整合

公司通过吸收合并整合双方资源，减少管理重叠，降低了管理和交易成本，充分地发挥了公司在人员、技术、产品与管理等方面的优势，提高了公司的运作效率。此外，公司通过吸收合并较好地解决了公司的资源整合问题，减少了公司管理的层级，充分发挥公司的规模效应和协同效应，从而在挂牌后吸引更多外部投资者，使公司进一步做大做强，从而实现股东利益的最大化。

（2）进一步完善公司产业链，实现公司一体化战略

上市公司往往专注于单一的行业，公司会面临产品单一、业务单一的风险。为了延长产业链，增强公司抗风险的能力，通过吸收合并，在一定程度上解决了公司上下游的产业整合。公司通过吸收合并完善了公司的产业链，整合了公司相关资源，实现了集中统一管理和一体化经营的公司战略，进一步提升了公司的核心竞争力，进一步增强公司新三板挂牌后的市场吸引力。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

曲志怀，男，1963年11月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于中央党校经济管理专业，本科学历。1983年5月至1993年3月，任烟台市环保局会计；1993年3月至2000年4月，任中国机械进出口烟台公司财务科长；2000年4月至2002年1月，任冰轮集团财务科长；2002年1月至2003年4月，任冰轮塑业财务科长；2003年4月至2005年11月，任冰轮塑业财务总监；2005年11月至2013年5月，任冰轮集团财务部长；2013年5月至今，任冰轮集团财务总监；2015年11月至今，任公司董事长，任期三年。

娄江波，男，1965年1月23日出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于山东农业大学经济管理专业，大专学历，2008年取得北京大学EMBA证书，工商管理专业。1985年7月至1987年5月，任黑龙江湖北闸水利工程公司技术员；1987年5月至1991年3月，任烟台石棉设备科科员；1991年3月至1994年5月，

任有限公司生产办科员；1994年5月至1997年6月，任有限公司缠绕垫分厂副厂长；1997年6月至2001年1月，任有限公司抄取板分厂副厂长；2001年2月至2002年10月，任有限公司橡胶板厂厂长；2002年10月至2006年10月，任有限公司副总经理、垫片分厂厂长、橡胶板厂厂长；2006年10月至2013年12月，任有限公司垫事业部总经理；2014年1月至2015年10月，任有限公司总经理；2015年11月至今，任公司董事、总经理，任期三年。

王旭光，男，1965年出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于山东轻工业经济管理学校企业管理专业，中共山东省委党校经济管理专业，研究生学历，高级政工师、经济师。1988年7月至1995年6月，任烟台化肥厂企管科科员、科长；1995年6月至1998年11月，任烟台化肥厂工会主席；1998年11月至2000年1月，任烟台化肥厂厂长；2000年1月至2004年7月，任烟台鑫海化肥工业有限公司总经理；2004年7月至2005年10月，任冰轮集团办公室副主任；2005年10月至2008年12月，任冰轮集团发展管理处处长；2008年12月至今，任烟台冰轮战略发展部部长；2015年11月至今，任公司董事，任期三年。

于文柱，男，1966年7月19日出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于江苏工学院设备工程与管理专业，本科学历，工程师。1989年7月至1995年11月，历任烟台冷冻机厂设备动力处科员、副处长；1995年11月至2003年7月，任烟台冰轮制冷机厂副厂长；2003年7月至2006年8月，任烟台埃可米制冷设备有限公司常务副总经理；2006年8月至2009年12月，任烟台冰轮速冻设备分公司副总经理；2010年1月至2014年4月，任烟台冰轮速冻设备厂高级经理；2014年5月至2015年8月，任烟台全丰总经理；2015年9月至11月，任有限公司副总经理；2015年11月至今，任公司董事、副总经理，任期三年。

石川伸一郎，男，1961年8月11日出生，日本国国籍，毕业于日本庆应义塾大学经济学专业，本科学历。1984年3月至1989年3月，任富士重工株式会社品质管理、生产管理课长；1989年4月至1992年3月，任日本石川管理系长；1992年4月至1994年5月，任日本石川管理部长；1994年6月至1996年4月，任日本石川董事；1996年5月至1996年8月，任日本石川专务取缔役；1996年9月至12月，任日本石川代表取缔役副社长；1997年1月至今，任日本石川代表取缔役社长；2015年11月至今，任公司董事，任期三年。

（二）监事基本情况

焦丰慧，女，1967年8月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于中国海洋大学会计学专业，研究生学历，高级审计师、注册会计师、国际注册内部审计师。1989年7月至2002年7月，任山东华源莱动内燃机有限公司会计、程序员；2002年7月至2005年3月，任山东北海会计师事务所助理审计师、审计经理；2005年3月至2007年11月，任烟台莱佛士船业有限公司财务经理助理；2007年11月至今，任冰轮集团审计部高级经理、审计部长。2015年11月至今，任公司监事会主席，任期三年。

于静，男，1979年2月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于烟台大学建筑工程专业，本科学历。2001年7月至2002年3月，任烟台冰轮组合冷库厂技术员；2002年3月至2005年4月，任烟台冰轮速动设备分公司售后服务管理员；2005年4月至2006年9月，任冰轮集团团委副书记、政工处副处长；2006年9月至2007年3月，兼任冰轮集团办公室副主任、团委副书记、党办副主任；2007年3月至今，任冰轮集团办公室主任、团委书记；2015年11月至今，任公司监事，任期三年。

邢占清，男，1966年5月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于绵阳市建筑材料工业学校建材机械专业，中专学历。1987年7月至1991年1月，任烟台市建筑机械厂技术员、工艺员；1991年1月至5月，任石川密封机修车间技术员、工艺员；1991年5月至1992年6月，在莱州店子乡科技扶贫；1992年6月至2000年11月，任有限公司机修车间技术员、工艺员；2000年11月至2007年8月，任有限公司生产制造部设备管理员、机修车间工艺员；2007年8月至2015年11月，任有限公司生产制造部设备管理员、安全员、委外加工员。2015年11月至今，任公司职工监事，任期三年。

（三）高级管理人员基本情况

娄江波，总经理，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况娄江波”。

于文柱，副总经理，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况于文柱”。

王永顺，男，出生于 1965 年 8 月，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于天津大学动力工程专业，研究生学历，高级工程师。1988 年 7 月至 1992 年 4 月，任冰轮集团工艺处工艺员；1992 年 4 月至 1995 年 10 月，任冰轮集团技术开发处工程师；1995 年 10 月至 1996 年 1 月任冰轮集团总工程师办公室副主任；1996 年 1 月至 1999 年 6 月，任冰轮集团技术中心副主任、技术支部副书记；1999 年 6 月至 2000 年 11 月，任冰轮集团规划发展部副部长；2000 年 11 月至 2001 年 12 月，任烟台弘达制冷设备有限公司副总经理、总经理；2001 年 12 月至 2006 年 6 月，任冰轮集团办公室主任；2006 年 6 月至 2015 年 10 月，任有限公司副总经理兼党委副书记；2015 年 11 月至今，任公司副总经理。

张维明，男，1957 年 2 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于山东工学院（现山东大学）内燃机专业，大学学历，高级工程师。1975 年 8 月至 1976 年 12 月，山东蓬莱龙山店知青；1976 年 12 月至 1978 年 9 月，任烟台救捞局工人；1978 年 9 月至 1982 年 8 月，就读于山东工学院内燃机专业；1982 年 8 月至 1992 年 12 月，历任山东莱阳动力机械总厂技术员、工程师、设计科长；1992 年 12 月至 1998 年 4 月，历任烟台工程机械厂技改部部长、副总工程师；1998 年 4 月至 2001 年 4 月，任冰轮集团技术研发部高级工程师；2001 年 4 月至 2015 年 10 月，历任有限公司分厂副厂长、总工程师；2015 年 11 月至今，任公司副总经理。

于秉群，女，汉族，1966 年 12 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于山东经济学院（现山东财经大学）计划统计专业，本科学历，高级会计师。1988 年 7 月至 2002 年 10 月，任烟台木钟厂会计、烟台星泉机械有限公司(原烟台木钟厂与台湾合资企业)财务科长；2002 年 11 月至 2006 年 6 月，任烟台北极星国有控股有限公司资产财务部副部长；2006 年 7 月至 2009 年 9 月，任烟台北极星国有控股有限公司资产财务部部长；2009 年 10 月至 2009 年 12 月，调任冰轮集团资产管理部财务经理；2010 年 1 月至 2015 年 10 月，任有限公司财务部部长；2015 年 11 月至今，任公司财务负责人、董事会秘书。

六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	24,182.12	18,489.97	18,328.12

股东权益合计（万元）	11,095.51	9,842.88	9,341.08
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	11,095.51	9,842.88	9,341.08
每股净资产（元）	1.01	0.90	0.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.01	0.90	0.85
资产负债率	54.12%	46.77%	49.03%
流动比率（倍）	1.23	1.72	1.58
速动比率（倍）	0.87	1.13	1.02
项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	15,661.69	24,753.31	24,598.62
净利润（万元）	1,442.65	1,184.34	765.23
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,442.65	1,184.34	765.23
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,247.39	1,102.45	764.98
销售毛利率	34.35%	28.18%	27.46%
销售净利率	9.21%	4.78%	3.11%
净资产收益率	14.87%	12.71%	8.16%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	12.86%	11.83%	8.15%
基本每股收益（元/股）	0.22	0.18	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.18	0.11
应收账款周转率（次）	3.07	4.81	4.95
存货周转率（次）	2.14	3.65	3.86
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-365.56	1,015.07	2,373.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.03	0.09	0.22

注：主要财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=（流动资产-存货净额-预付账款）/流动负债
- (2) 资产负债率=总负债/总资产
- (3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
(6) 每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末总股本
(7) 每股收益和净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算填列。

报告期内每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额均按照股本数 109,800,000 股折算。

七、本次挂牌的有关机构

(一) 挂牌公司

挂牌公司：烟台石川密封科技股份有限公司

法定代表人：曲志怀

信息披露负责人：于秉群

住所：山东省烟台市芝罘区 APEC 科技工业园冰轮路 5 号

邮编：264002

电话：86-0535-6856557

传真：86-0535-6858566

(二) 主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：张兰杰

项目小组成员：谢家乡、张豹、曾秋醒、陆绮清、王晓燕

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 楼、28 楼 A02 单元

邮政编码：518026

电话：86-0755-82558269

传真：86-0755-82825424

（三）会计师事务所

会计师事务所：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

机构负责人：王晖

经办注册会计师：王巍坚、梁爱宁

住所：济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 栋 1201 室

邮政编码：250014

电话：86-0531-81666288

传真：86-0531-81666227

（四）律师事务所

律师事务所：山东德衡律师事务所

机构负责人：胡明

经办律师：高涛、赵井海

住所：山东省青岛市香港中路 2 号海航万邦中心 1 号楼 34 层

邮政编码：266071

电话：86-0532-83889980

传真：86-0532-83895959

（五）资产评估机构

名称：山东正源和信资产评估有限公司

机构负责人：张景轩

经办资产评估师：曹仕彦、邹海波

联系地址：济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层 1401 室

邮政编码：250014

电话：86-0531-81666209

传真：86-0531-81666207

（六）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：86-010-58598980

传真：86-010-58598977

（七）证券交易场所

机构名称：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 号金阳大厦

联系电话：86-010-63889512

传真：86-010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品的情况

(一) 主营业务情况

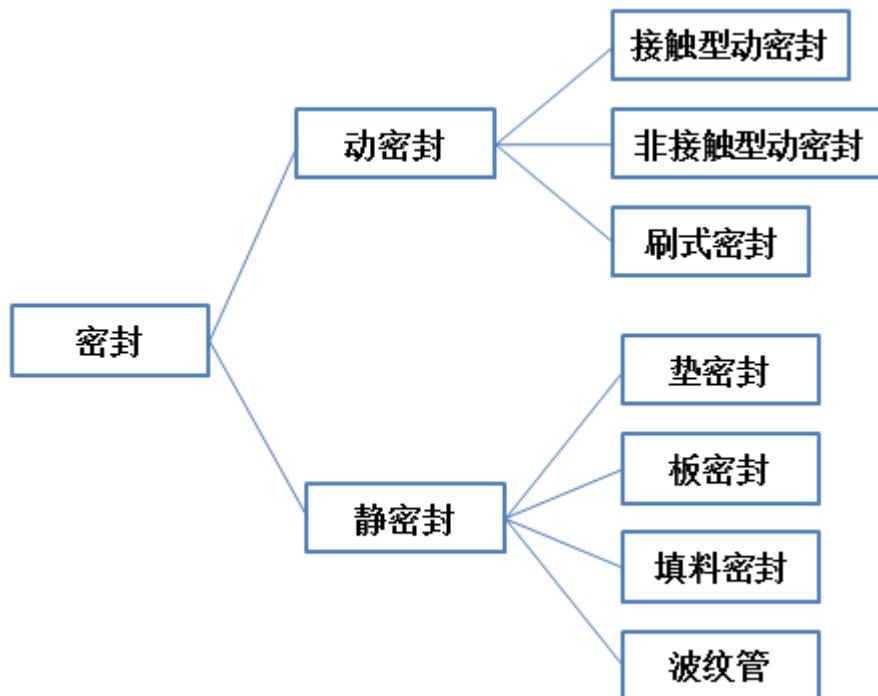
公司经工商部门核准的经营范围为：生产各种密封板材、金属涂胶板、橡胶件、内燃机气缸垫片及附属垫片、发动机隔热罩；密封技术研发、技术咨询；高分子材料的研发、生产；并销售上述自产产品。（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司主营业务：主要从事密封垫片、密封板材以及金属涂胶板的研发、生产与销售。

(二) 公司主要产品及其用途

公司主要产品在工业应用领域中，涉及三方面用途：一是密封，二是减震降噪，三是隔热。

密封是指用于防止液体或气体等流体从机械设备缝隙相邻结合面间泄露、防止外界杂质如灰尘与水分等侵入机器设备内部的零部件。根据密封工作时零件间是否运动可将密封分为动密封和静密封两大类。公司主要从事静密封材料的研发、生产与销售，其主要产品属于垫密封和板密封。



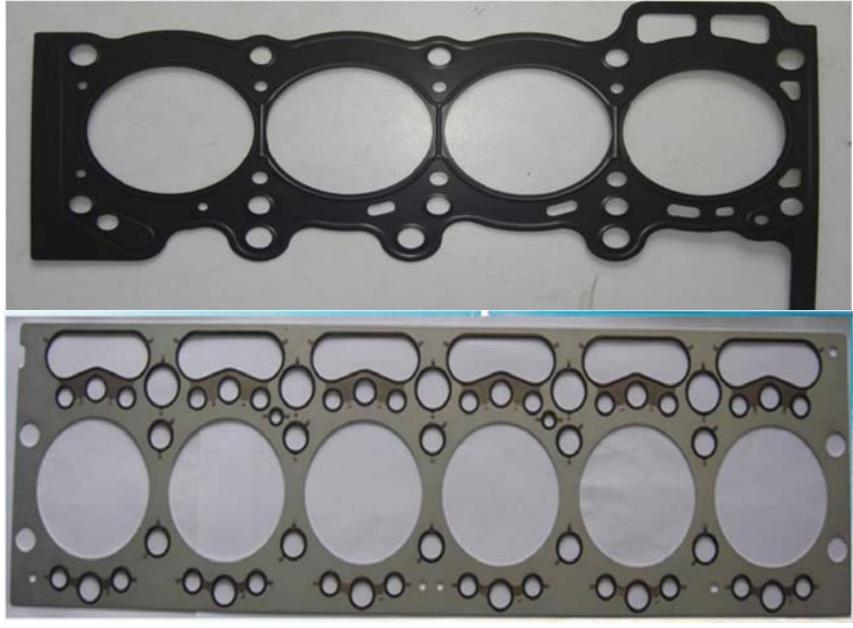
减震降噪是指减少运动件与固定件由于相对运动、震动产生的噪音。公司主要从事减震降噪方面涂胶板的研究与开发、生产，产品涵盖家用电器及汽车刹车降噪行业。

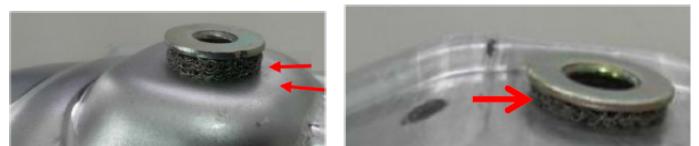
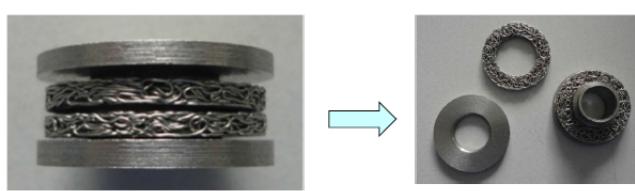
隔热是指用于隔绝或降低热源端向特定方向的热辐射、热传导，其主要功能是：防止热辐射对其他零部件造成损伤、破坏；避免人体直接接触热源造成伤害；隔绝或降低对燃油箱等存在易燃易爆安全隐患部位的热辐射和传导。公司从事隔热防护方面隔热罩类产品的研究、开发和生产，产品广泛应用于车用、船用各类发动机机舱、排气歧管、增压器、尾管等热端部位的隔热防护。

公司是集密封垫片、密封板材以及金属涂胶板的研发、生产与销售于一体的高新技术企业，主要产品的特点及用途具体如下所示：

1、密封垫片

密封垫片是一种用于机械、设备、管道的密封备件，是对流体起密封作用的材料。公司生产的密封垫片采用金属或非金属板状材质，经切割、冲压或裁剪等工艺制成，可用于管道之间的密封连接、机器设备的机件与机件之间的密封连接。公司生产的密封垫片主要包括气缸盖垫片、附属垫片、隔热罩以及橡胶密封件，主要为国内汽车主机厂配套服务，同时部分产品服务于汽车销售后市场。密封垫片的主要产品具体情况如下所示：

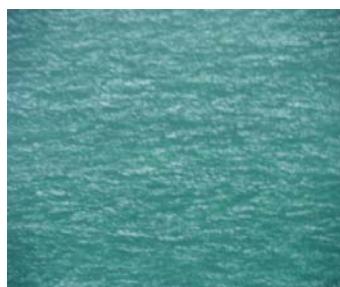
序号	产品名称	图示及说明
1	气缸盖垫片	 <p>气缸盖垫片是安放在气缸体和气缸盖之间的弹性密封元件，其主要功能是密封发动机内高温高压燃气、冷却液和润滑油，保证缸孔、水孔、油孔的可靠密封，满足压紧厚度要求，保证发动机压缩比，防止高压气体、润滑油及冷却水从它们之间窜出。作为发动机上最重要的密封部件，其密封性能直接关系到发动机动力性能的发挥。公司从日本引进了多条缸垫生产线，现共拥有 16 条垫片生产线，年生产能力为 3,000.00 万片。</p> <p>公司生产的气缸盖垫片采用不锈钢、低碳钢等材料，通过冲压成型制成有密封凸起环的芯板，加强了燃烧室缸口的强度，抵抗高温、高压的冲击，后再经过处理表面涂上橡胶涂层，加强微密封性能。</p> <p>该类型产品采用金属缸垫技术，广泛应用于各种车辆发动机的耐高温、高压、气密、水密、油密的接合部位，其综合技术性能指标均超过了以石棉、无石棉和石墨材料等为代表的复合型气缸垫，是未来气缸垫片的发展方向。</p>
2	附属垫片	

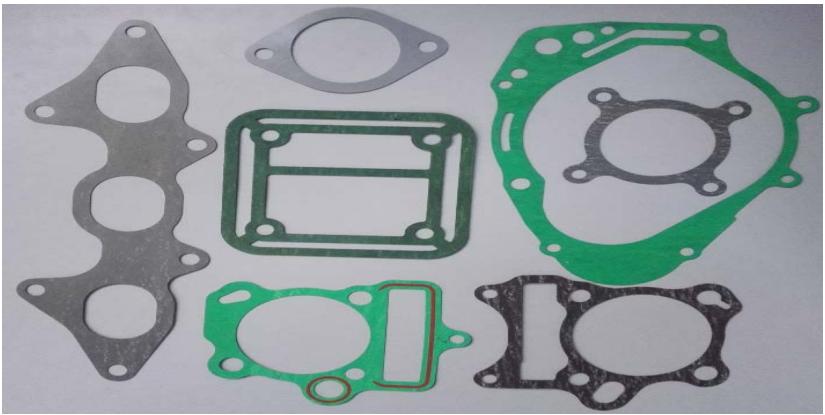
	 <p>附属垫片是除气缸盖垫片外的其余密封垫片，包括：油系垫片、进气垫、排气系统垫片、水系垫片等，主要应用于密封发动机润滑油、冷却液、进气、排气，保证发动机正常运转。</p>
3 隔热罩	 <p>减振结构/Vibration damping structure</p>  <p>安装状态/Assembly status</p>  <p>减振单元分解状态</p> <p>隔热罩可隔离热源及噪音，保护塑料、电子等元件，提高驾驶舱的舒适性。</p> <p>公司有专用隔热罩流水线，单线产能为 800 件/班。现有的缸垫生产设备中多台高吨位机床也可用于隔热罩的冲落成型、拉延、修边等关键工序，可满足大部分隔热罩的加工要求。</p> <p>公司生产的隔热罩选用隔热能力、耐温能力、减噪能力以及成型能力优</p>

		良的材料，可广泛应用于发动机、排气系统、汽车底部。
4	橡胶密封件	 <p>橡胶密封件可密封发动机润滑油、冷却液、进气，在250℃以下的工况下具有优良的密封补偿性和可靠性。公司生产的橡胶密封件主要应用于发动机润滑系统、冷却系统、进气系统介质的密封。</p>

2、密封板材

公司生产的密封板材主要采用耐油橡胶的特殊配方，以芳纶纤维、碳纤维、玻璃纤维、合成矿物纤维作为骨架材料，采用辊压或抄取方式制作而成。公司拥有先进的无石棉板材生产线，可生产各种规格的辊压型无石棉密封垫板材料（简称“辊压型密封板材”）以及抄取型无石棉密封垫板材料（简称“抄取型密封板材”），广泛应用于汽车、船舶、通用机械、制冷空调、石油化工等行业和领域。公司为中国重型汽车集团、潍柴动力股份有限公司、重庆长安汽车股份有限公司、中国石化齐鲁石油化工公司等企业提供配套服务，产品远销日本、韩国、澳大利亚、东南亚、台湾等国家和地区。辊压型密封板材和抄取型密封板材的具体特点如下所示：

序号	产品类型	图示及说明	
1	辊压型密封板材		

		<p>公司引进世界先进的无石棉密封板材成张设备，采用先进的生产工艺技术，该产品性能具备国际知名品牌同等水平，具有优异的气密性、耐压性、耐久性。</p> <p>公司生产的辊压型密封板材可广泛应用于内燃机、发动机、管法兰连接处、压力容器等以油类、一般气体、水等为介质的密封垫衬垫板材料，该产品作为无石棉密封垫板材料特别适用于船舶、石油化工行业。</p>
2		<p>抄取型密封板材</p>  <p>公司生产的抄取型密封板材具有以下特点：优良的耐热性、适应性、耐久性和密封性；较低的蠕变松弛；优良的复合加工性；可以制成冲刺或平板复合板；通过第三方无石棉性确认和 ROHS 认证。</p>

		该产品主要应用于：发动机复合缸垫材料；发动机油底壳、制冷系统、变速箱、压缩机、泵及各种阀门的密封衬垫材料；隔热罩、消音器、排气管的隔热衬垫材料；各种油类、水及蒸汽、制冷剂、防冻液等介质的密封。
--	--	--

3、金属涂胶板

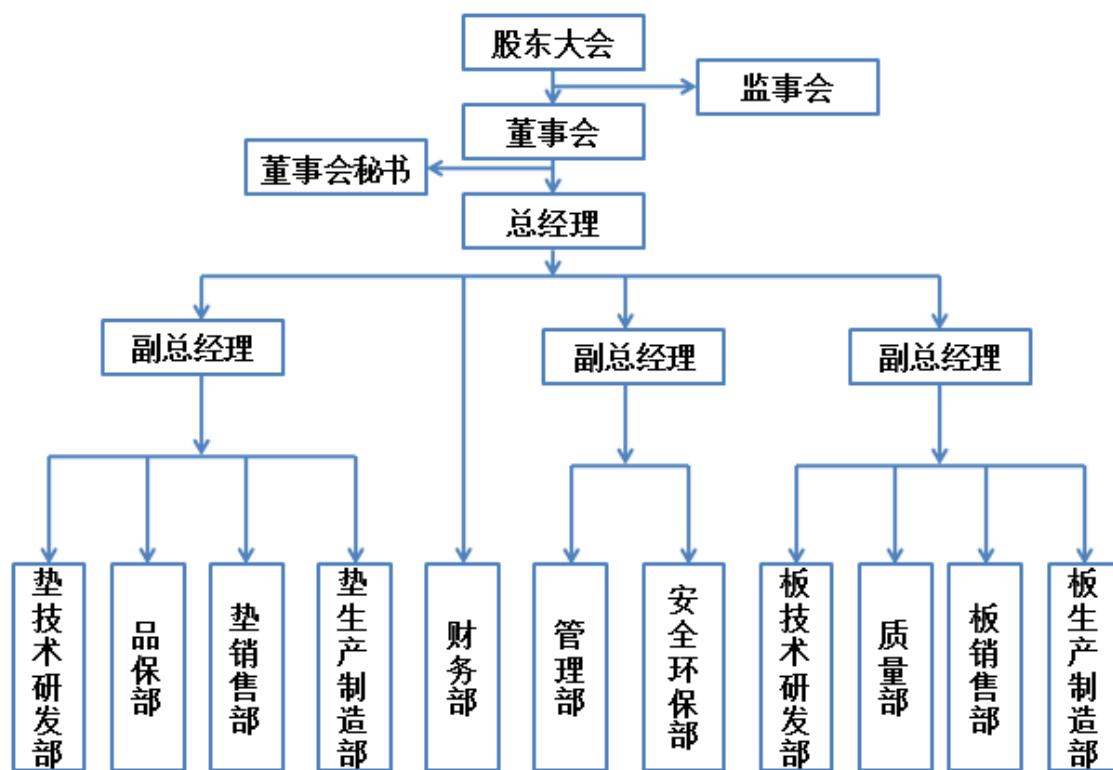
金属涂胶板是指以金属板材为基础，以橡胶为基本成膜物，配以合适的助剂，填料、添加剂等，经过适当的工艺处理，通过化学交联的方式得到的一种拥有单面或者双面表面涂层的金属复合材料，是密封行业首选高性能的密封材料。公司生产的金属涂胶板兼顾金属的刚性和橡胶的弹性，具备优良的密封性能、优异的压缩回弹性、应力松弛、良好的耐液性、优异的耐久性和耐冷媒低温性能，在行业内具有良好的口碑，技术水平在国内同行中遥遥领先。产品主要用于汽车及船舶发动机、制冷、石油化工、液压气动等密封行业和汽车刹车系统的消音降噪等方面。

序号	产品类型	图示及说明
1	金属涂胶板	 <p>公司于 2011 年在国内首先成功开发了金属橡胶涂层复合板，建立了国内第一条自动化连续涂胶板生产线，最大产能达 3000 吨/年。该生产线能够生产不同规格的单面或双面金属涂胶板卷材，金属基材的厚度为 0.2-0.8 毫米、宽度最大为 800 毫米，橡胶涂层厚度为 0.02-0.12 毫米，可满足不同的各种需求。</p> <p>该产品具有如下特点：橡胶涂层厚度均匀，厚度控制采用智能化电脑在线闭环控制技术；橡胶与金属的粘接牢固；产品收卷后，橡胶层间不会产生相互粘连；优异的耐油、耐老化、耐不冻液性能。</p> <p>该产品可广泛应用于发动机附属垫片、刹车系统减震消音片、弹簧附件以及发动机气体、机油、不冻液、冷媒等介质的密封垫片。</p>

二、公司组织机构及主要运营流程

(一) 组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构。截至本公开转让说明书签署之日，公司的组织结构如下：



股东大会是本公司的最高权力机构，董事会是公司的决策机构。股东大会下设董事会、监事会。董事会和监事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，在董事会的领导下由总经理负责公司日常运营与管理。

各部门的主要职责如下：

序号	部门名称	部门职责
1	垫技术研发部	负责密封垫片的技术发展规划和技术交流； 负责密封垫片产品技术标准的编制和管理； 负责密封垫片新产品的研制开发以及产品工艺改进工作； 负责密封垫片产品的技术管理和技术服务工作；

		负责引进技术的消化、吸收以及新技术、新材料的应用和推广； 负责技术攻关和质量改进，并向上级申报专利技术成果。
2	品保部	负责公司质量体系的建立和完善工作； 负责公司的质量监督以及质量改进工作； 负责公司许可证的管理工作； 负责公司分供方的组织评价和再评价工作。
3	垫销售部	负责拟订密封垫片的销售策略和销售计划并组织实施； 负责组织密封垫片的市场开发及销售网络的建设； 负责密封垫片产品应收账款管理； 协调处理密封垫片市场的调研及其信息的反馈； 负责密封垫片顾客的满意度调查及服务管理。
4	垫生产制造部	负责设备设施及工装正常运行的维护和保养； 依据市场需求，编制原材料采购计划、生产计划； 负责调配人、机、料，安全组织密封垫片产品的生产并保证及时交付。
5	财务部	全面负责公司财务管理及综合统计工作； 负责财务、会计制度和预算管理制度的建立、健全和实施； 负责财务管理、会计核算及统计体系的建立和完善； 负责公司财务、统计内控制度建设和执行； 负责公司日常财务核算，编报公司财务预算和决算，分析公司的财务经营情况，参与公司的经营管理。
6	管理部	负责公司的发展战略、企业文化建设及综合管理； 负责公司人力资源及劳动工资管理工作； 负责公司信息化建设工作； 负责总经理办公室相关工作； 负责党群工团以及后勤保障等工作。
7	安全环保部	负责公司的安全生产管理、消防管理、治安保卫工作；

		负责公司环境保护及 ISO14000 环境管理体系的维护、完善、改进等工作; 负责公司的工商管理工作; 负责公司电气、能源管理工作。
8	板技术研发部	负责板材产品的技术发展规划和技术交流; 负责板材产品技术标准的编制和管理; 负责组织板材新产品的研制开发以及产品工艺改进工作; 负责板材产品的技术管理和技术服务工作。
9	质量部	根据公司发展战略拟订质量中、长期发展规划及年度质量目标; 负责质量体系在板事业部的运行工作; 负责板事业部的采购物资、过程产品以及最终产品的检验等质量管理 工作; 负责各项质量指标的分解和落实实施质量考核; 负责外部质量问题的处理和改进; 负责公司的监控装置的维护、保养以及定期检查等工作; 负责公司计量理化实验室相关工作的实施以及管理工作。
10	板销售部	负责拟订板事业部的销售策略和销售计划并组织实施; 负责组织密封板材的市场开发及销售网络的建设工作; 负责密封板材产品应收账款管理工作; 协调处理密封板材市场的调研及其信息的反馈; 负责密封板材顾客的满意度调查及服务管理。
11	板生产制造部	负责设备设施及工装正常运行的维护和保养; 负责依据市场需求，编制并实施原材料采购计划、生产计划; 负责调配人、机、料，保证板材产品的安全生产和及时交付。

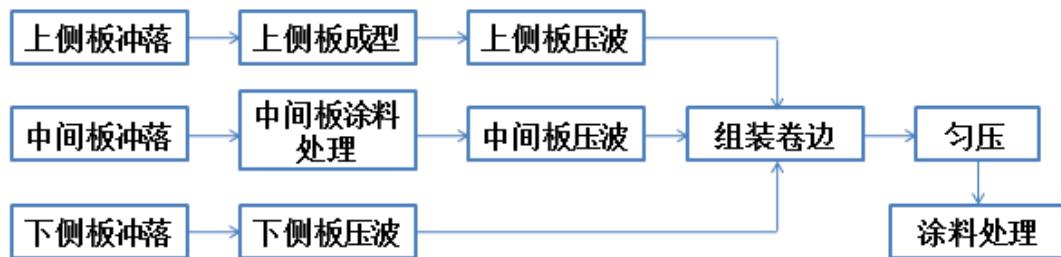
(二) 主要产品的业务流程

公司主要生产密封垫片、密封板材以及金属涂胶板三类产品，以下是公司产品业务流程的细则。

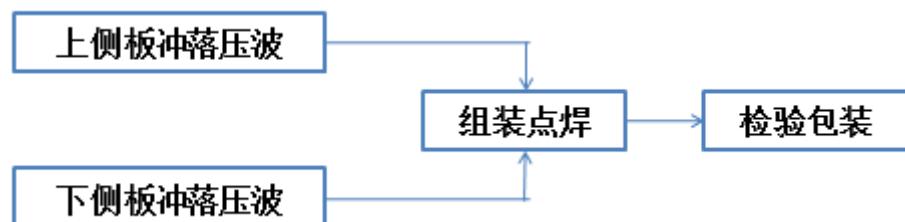
1、生产流程

(1) 密封垫片生产流程

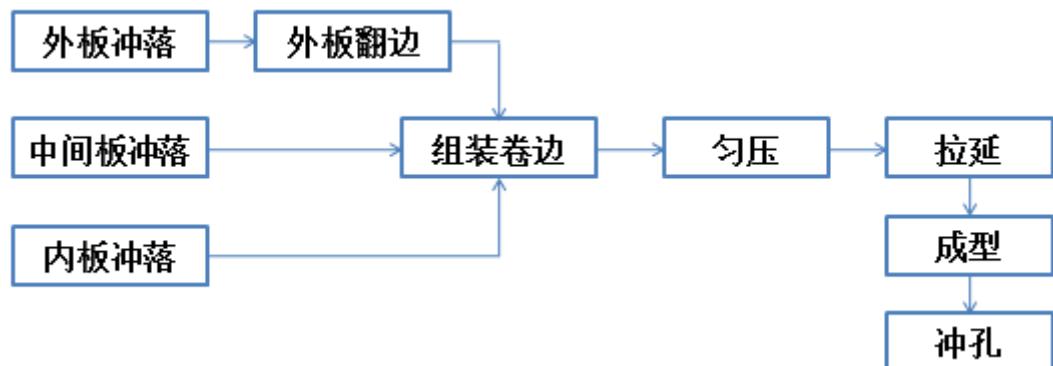
1) 气缸盖垫片生产流程



2) 附属垫片生产流程



3) 隔热罩生产流程

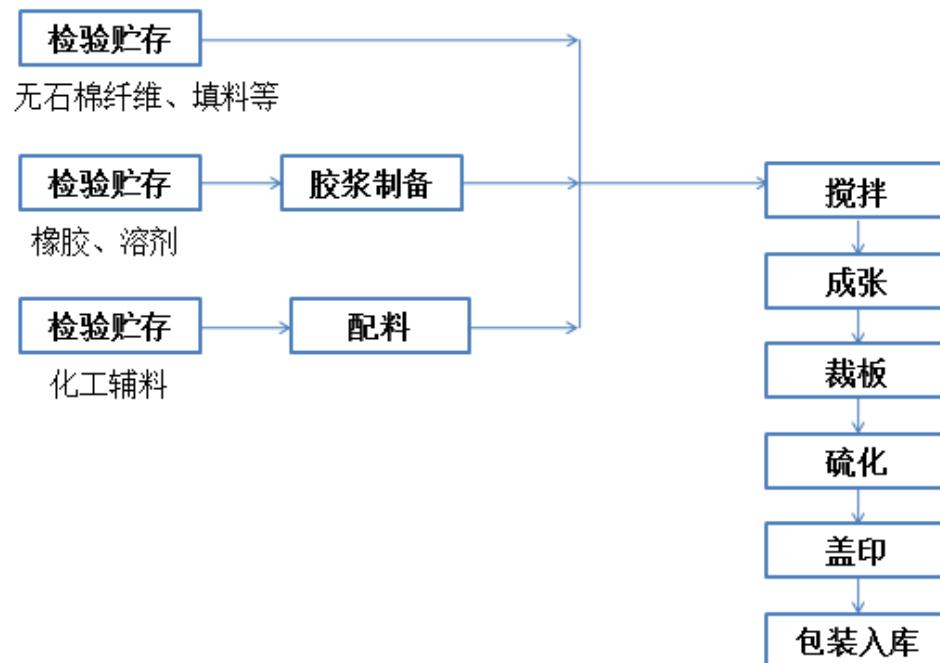


4) 橡胶密封件生产流程

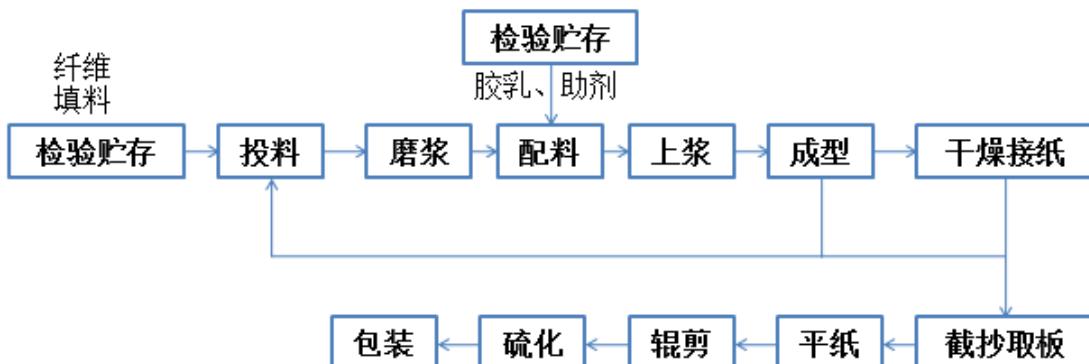


(2) 密封板材生产流程

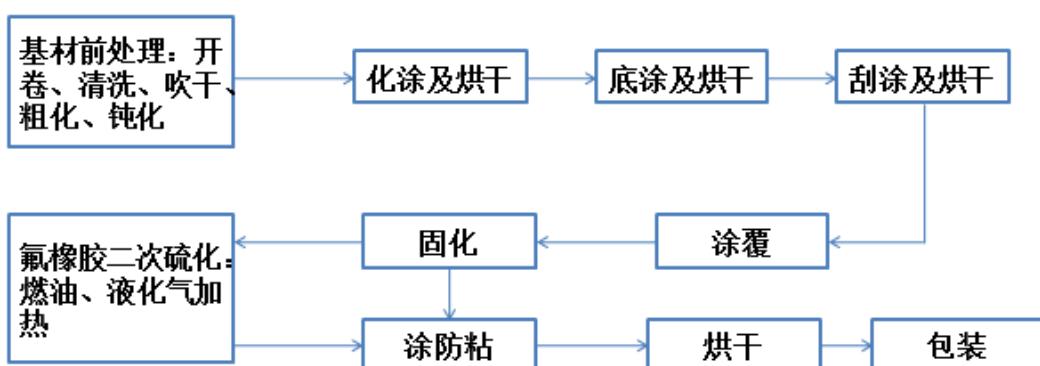
1) 轧压型密封板材生产流程



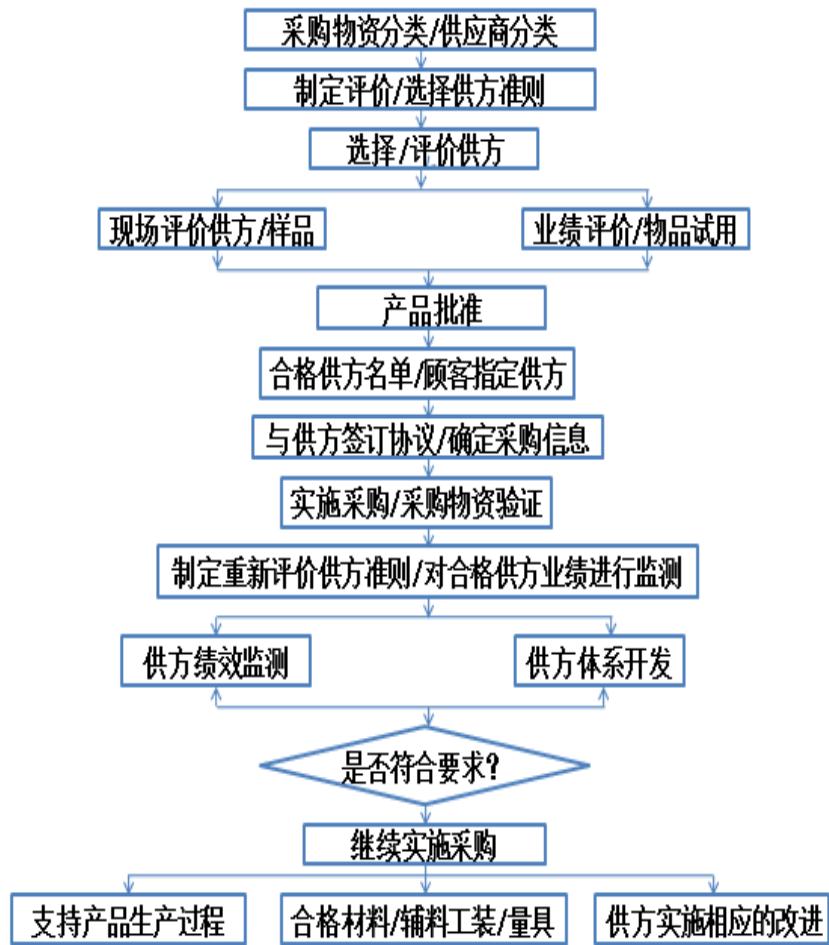
2) 抄取型密封板材生产流程



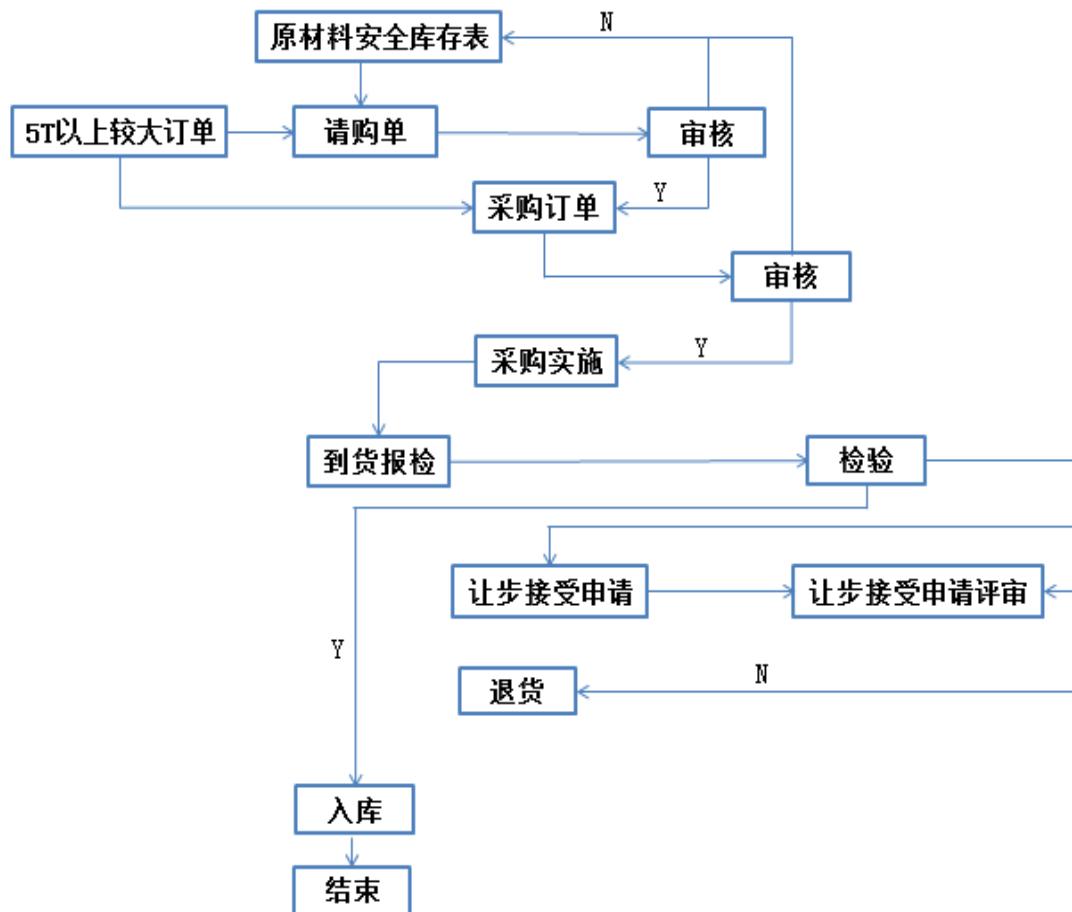
(3) 金属涂胶板生产流程



2、供应商挑选流程



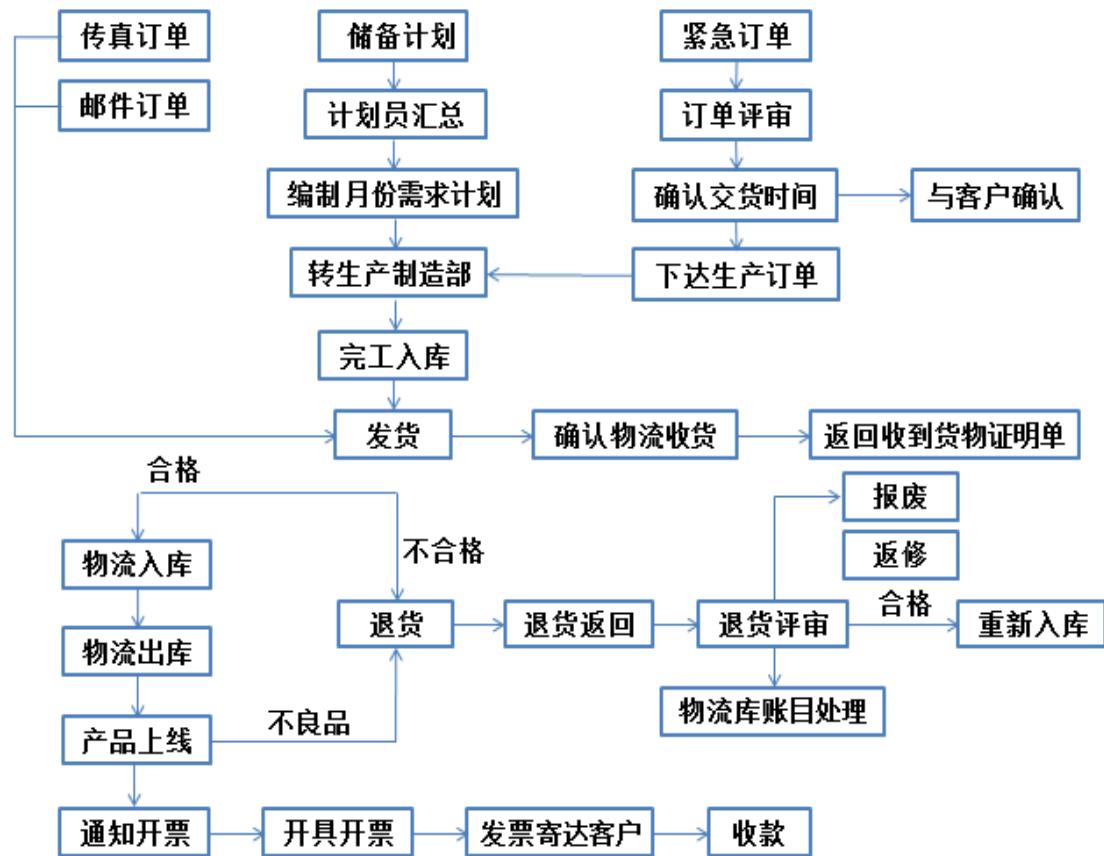
3、采购流程



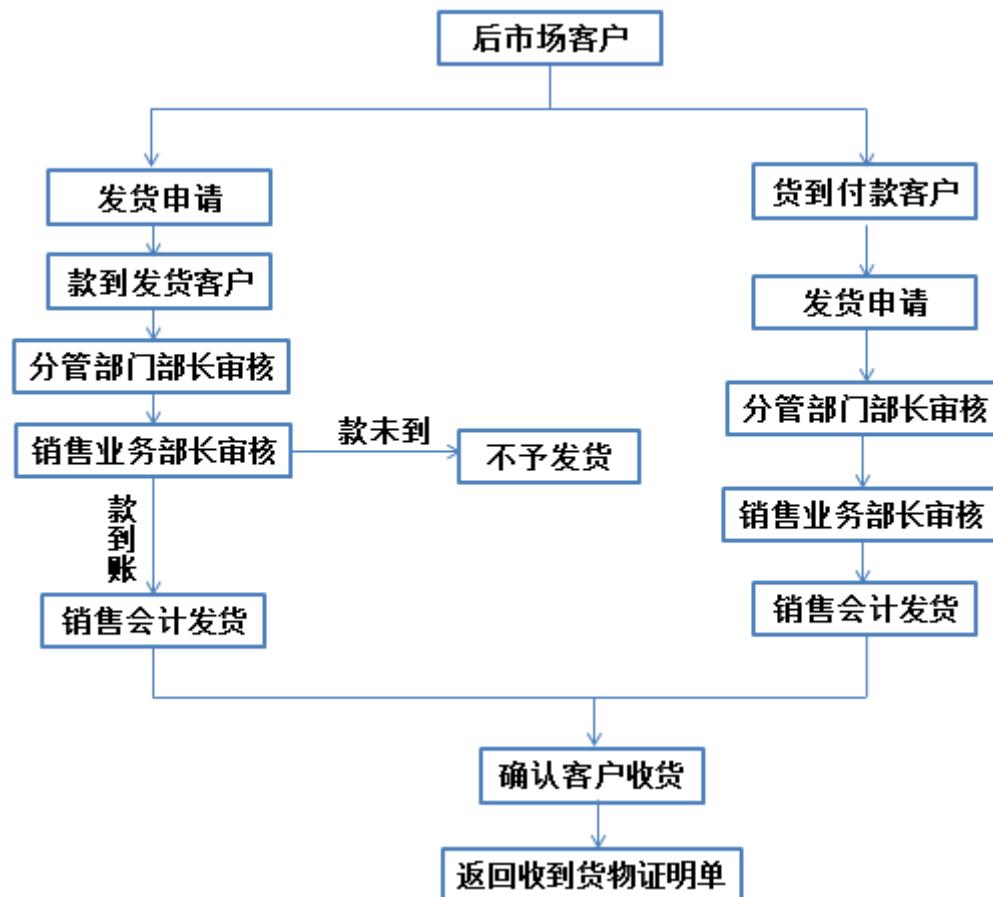
4、销售流程

(1) 密封垫片销售流程

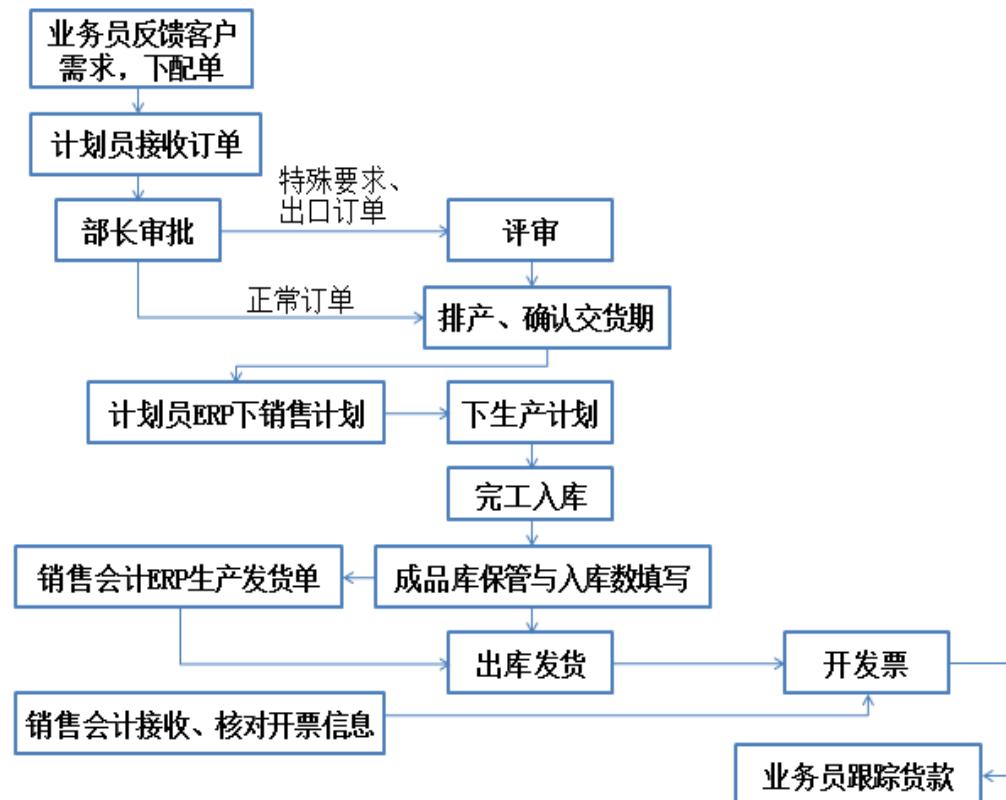
1) 主机厂客户销售流程



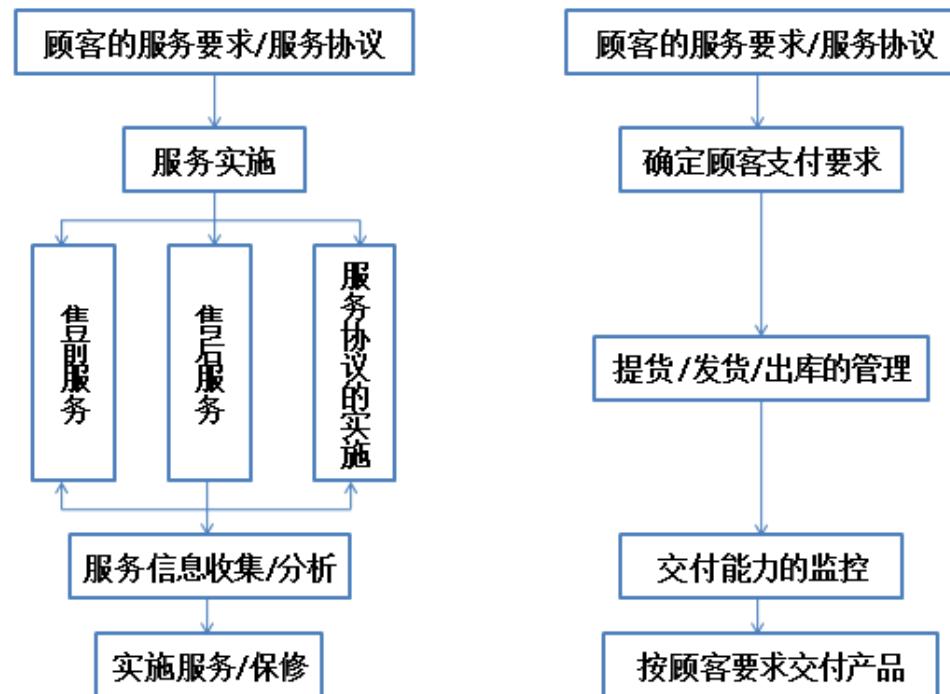
2) 后市场客户销售流程



(2) 密封板材及金属涂胶板销售流程



5、支付及服务流程



三、公司主要技术、资产、资质和员工情况

(一) 公司生产的产品所涉及的主要技术

1、公司主要产品开发和核心技术的来源

公司一直重视科技研发与自主创新，重视培养自己的研发队伍。公司以自主研发的专利技术和多年积累的专有技术为核心，将核心技术应用到生产中，提高了产品的性能质量和工艺稳定性，在行业内获得良好的口碑，具有深远的影响力。同时，公司注重相关技术和工艺的总结整理，在条件成熟时积极申请国家专利。目前这些核心技术基本成熟，被应用到大批量的生产中。

2、公司主要产品开发和工艺核心技术情况

序号	核心技术名称	说明
1	面压解析技术	公司是国内同行业首家引进日本先进的面压解析仪的企业，该仪器可直接对垫片各个密封部位的受力情况进行量化分析，大大提高了产品分析的准确度。
2	超声波螺栓轴力测量技术	公司是国内同行业首家引进日本先进的超声波螺栓轴力计

序号	核心技术名称	说明
		的企业,可准确地测量出发动机缸盖螺栓在各个装机状态下的实际轴力, 从而能够判断出螺栓的轴力是否符合设计的要求, 并以此来确保垫片相关验证试验的有效性。
3	无石棉密封成张技术	该技术使生产过程实现了自动化、程序化控制, 消除了人工控制的不稳定性。在板材成型过程中, 设备保持恒定的成张压力, 板材质地均匀, 产品的气密性、耐压性、耐久性及各项理化性能指标, 均达到稳定可靠程度, 这是目前国内技术水平无法比拟的优势。此外, 该技术使用的设备刚性优良, 变形量小, 板材成型过程通过精确的厚度控制, 每张板材的厚度偏差可以控制在±0.03mm 以内。
4	无石棉密封板产品配方	根据不同的应用工况需求, 设计相应的产品配方, 使产品具备特定的性能, 以满足各行业、专业化的应用。
5	无石棉密封垫板材生产工艺	无石棉辊压板生产过程中, 采用了程序化的拌料工艺和成张工艺, 技术水平在国内领先, 达到国际同行业先进水平。
6	氟橡胶涂料及其在制备金属橡胶复合板中的应用技术	该技术可将氟橡胶涂料涂覆在基材表面, 进行表干、硫化。所属制得的氟橡胶涂料可用于机动车、石油化工、制冷、航空航天等领域的密封材料的制备。
7	连续生产金属橡胶涂层复合板(涂胶板)的工艺方法	该技术以金属板(碳钢板、不锈钢板、铝板)为基材, 在其金属的表面涂覆不同厚度的橡胶, 其生产工艺流程包含: 金属卷材的连续清洗—化学处理—涂覆粘合剂—正(反)面涂覆橡胶涂层—涂覆防粘剂—硫化成型—产品包装。该技术可广泛应用于摩擦行业刹车消音片及密封行业的各种密封垫片。
8	无压硫化丁腈橡胶涂料在制备金属橡胶复合板中的应用技术	该技术可将丁腈橡胶涂料涂覆在基材表面, 进行表干、硫化。所属的丁腈橡胶涂料可用于机动车、制冷、石油、化工、压缩机等领域的减震、密封、隔音等材料的制备。所制得的金属橡胶复合板减震降噪、密封性、耐高温、耐油、耐不冻液性能优良。

序号	核心技术名称	说明
9	橡胶涂料的制备工艺	该技术工艺中橡胶涂料分为A、B组单独配制：A组分橡胶含有生胶、填料、助剂，不含橡胶促进剂，其制备工艺为裁料、混合、分散、研磨（砂磨、球磨、辊磨）、多道过滤；B组分橡胶含有橡胶促进剂，其制备工艺为裁料、混合、分散、多道过滤。该技术将A、B组分混合均匀，静止消泡，制得生产所需的橡胶涂料。
10	连续生产金属橡胶复合板材的工艺方法	该技术应用了一种连续生产的金属橡胶复合板材，所属金属板的两侧涂覆有化涂层，化涂层上涂覆有粘结层，粘结层上涂覆有橡胶层，橡胶层上涂覆有防粘层，防粘层上贴有压敏胶，根据使用需要选用是否贴压敏胶。该金属橡胶复合材料在密封行业主要用于汽车发动机缸垫、车载空调压缩机垫片、齿轮箱密封垫片及其它附属垫片。该技术可广泛应用于摩擦制动行业（刹车系统的降噪、消音片，能有效的降低噪音幅度）、化工行业（管道粗糙法兰面的密封）、其它电子行业等领域。

（二）公司的无形资产

1、公司拥有的商标权情况

截至本说明书出具日，公司共拥有5项商标，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	注册类别	有效期限	商标权人	取得方式
1		864265	17	2006.8.21-20 16.8.20	密封有限	受让取得
2		6973951	7	2010.5.28-20 20.5.27	密封有限	原始取得
3	YINGHUA	6973953	7	2010.8.28-20 20.8.27	密封有限	原始取得

4		10641511	17	2013.5.21-20 23.5.20	烟台全丰	原始取得
5		727245	7	2015.1.28-20 25.1.27	密封有限	受让取得

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述商标的持有人变更为“烟台石川密封科技股份有限公司”，相关手续正在办理中。

2、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司总共拥有 13 项专利，其中 2 项为发明专利，11 项为实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	有效期限	专利权人	取得方式
1	发动机单层金属汽缸密封垫片	ZL200920281249.9	实用新型	2009.11.23-2019.11.23	密封有限	原始取得
2	一种生态木玻璃压条	ZL201020193124.3	实用新型	2010.5.7-2020.5.7	冰轮塑业	原始取得
3	一种生态木铝型材	ZL201020193122.4	实用新型	2010.5.7-2020.5.7	冰轮塑业	原始取得
4	一种发动机气缸盖垫片	ZL201120374261.1	实用新型	2011.9.30-2021.9.30	密封有限	原始取得
5	一种密封垫片其制备方法及其专用模具	ZL201210421820.3	发明	2013.9.17-2033.9.17	密封有限	原始取得
6	一种橡胶涂料的制备方法	ZL201310422279.8	发明	2013.9.17-2033.9.17	密封有限	受让取得
7	一种连续生产的金属橡胶复合板材	ZL201320573833.8	实用新型	2013.9.17-2023.9.17	密封有限	受让取得
8	一种缸口小波纹结构气缸垫片	ZL201420287846.3	实用新型	2014.5.30-2024.5.30	密封有限	原始取得
9	一种气缸盖垫片	ZL201420288236.5	实用新型	2014.5.30-2024.5.30	密封有限	原始取得
10	一种多层金属气缸盖垫片铆	ZL201420287820.9	实用新型	2014.5.30-2024.5.30	密封有限	原始取得

	接结构					
11	一种金属积层式气缸垫片	ZL201420439242.6	实用新型	2014.8.6-202 4.8.6	密封有限	原始取得
12	一种包含缸口环结构的气缸垫片	ZL201520074939.2	实用新型	2015.2.3-202 5.2.3	密封有限	原始取得
13	一种垫片连接结构	ZL201520194511.1	实用新型	2015.4.2-202 5.4.2	密封有限	原始取得

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述专利的持有人变更为“烟台石川密封科技股份有限公司”，相关手续正在办理中。

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请中的专利如下：

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期	申请人
1	一种氟橡胶涂料及其制备方法	ZL201310421869.9	发明	2013.9.17	烟台全丰
2	一种无石棉抄取密封板材及其制备方法	ZL201310573788.0	发明	2013.11.12	密封有限
3	一种转盘式汽车密封垫片自动组装设备	ZL201510434670.9	发明	2015.7.23	密封有限

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述第1项专利的申请人变更为“烟台石川密封科技股份有限公司”，相关手续正在办理中。

3、公司软件著作权

序号	软件名称	登记号	著作权人	权利范围	开发完成时间	取得方式
1	石川密封发动机冷热冲击实验装置系统 V1.0	2011SR044483	密封有限	全部权利	2011.4.14	原始取得
2	石川密封电液伺服微变形疲劳试验系统 V1.0	2011SR044587	密封有限	全部权利	2011.5.5	原始取得
3	丝网自动印刷机械手控制系统 V1.0	2014SR056114	密封有限	全部权利	2014.3.5	原始取得
4	自动打标软件系统 V1.0	2014SR055602	密封有限	全部权利	2014.3.7	原始取得
5	热振动试验系统 V1.0	2014SR056112	密封有限	全部权利	2014.3.12	原始取得
6	自动焊接机器人系统 V1.0	2014SR056117	密封有限	全部权利	2014.3.13	原始取得

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述软件著作权的持有人变

更为“烟台石川密封科技股份有限公司”，相关手续正在办理中。

4、土地使用权

序号	权利人	房产坐落	权证编号	使用权面积(平方米)	用途	终止日期
1	密封有限	芝罘区 APEC 科技工业园 冰轮路 5 号	烟国用(2006)第 130416 号	30,392.00	工业	2056.9.27
2	冰轮塑业	芝罘区冰轮路 3 号	烟国用(2008)第 100610 号	44,609.00	工业	2051.7.8

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述土地的权利人变更为“烟台石川密封科技股份有限公司”，相关手续正在办理中。

5、房屋所有权

序号	权利人	房产证编号	房屋坐落	建筑面积(平方米)	登记时间	用途
1	密封有限	烟房权证开字第 104654 号	开发区金沙滩花园 1 号楼 2 号内号 6 号	128.44	2006.2.20	工业
2	密封有限	烟房权证开字第 104655 号	开发区金沙滩花园 1 号楼 4 号车库	27.67	2006.2.20	工业
3	密封有限	烟房权证芝字第 205124 号	芝罘区冰轮路 5 号	19,199.91	2007.7.25	工业
4	冰轮塑业	烟房权证芝字第 218505 号	芝罘区冰轮路 3 号	12,146.44	2008.5.22	工业

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述房产的权利人变更为“烟台石川密封科技股份有限公司”，相关手续正在办理中。

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

1、公司取得的资质证书

序号	证书名称	编号	颁发部门	资质等级/范围	颁发日期	有效期	备注
1	自理报检单位备案登记证明书	3703000513	烟台出入境检验检疫局	-	2008.3.12	登记类,不涉及有效期	-
2	中华人	3706930150	中华人民	进出口货	2000.1.1	2016.12.10	到期前

	民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书		共和国烟台海关	物收发货人报关			1个月到海关办理换证
3	环境管理体系认证证书	ISO 14001: 2004	SGS 英国公司	用于汽车的密封垫和片的设计与制造	2009.12.23	2015.12.15	到期前3个月向认证机构提出再认证申请
4	全国工业产品生产许可证	XK08-004-00072	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	非金属密封制品	2011.12.9	2016.12.8	到期前6个月向所在地省、自治区、直辖市工业产品生产许可证主管部门提出换证申请
5	高新技术企业证书	GR201437000166	山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局	-	2014.10.31	三年	到期前3个月提出复审申请
6	烟台市科技型中小企业证书	20142001	烟台市科学技术局	-	2014.11	2017.11	到期前3个月提出复审申请
7	质量管理体系认证证书	ISO/TS 16949: 2009	SGS 英国公司	用于汽车密封垫和密封板材的设计和制造	2015.2.16	2018.2.15	到期前3个月向认证机构提出再认证申请
8	排放重点污染物许可证	烟环排气字 401 号	烟台市环境保护局	-	2015.10.27	2016.10.26	到期前1个月向发证机关递交申请

							换证
9	排放重点污染物许可证	烟环排水字 448 号	烟台市环境保护局	-	2015.10.27	2016.10.26	到期前 1 个月向发证机关递交申请换证

(四) 公司主要生产设备等重要固定资产

公司是一家以垫片、板材研发、生产、销售为主的企业，因此公司的设备主要包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等。其中房屋及建筑物主要为厂房车间和办公楼；机器设备主要为生产用的抄取设备、成张设备、冲压设备等；运输设备主要为办公用汽车；电子设备主要为电脑、打印机、复印机、扫描仪、投影仪等办公用设备，分别位于公司各办公室及会议室。截至 2015 年 8 月 31 日，固定资产的原值为 157,430,688.25 元，累计折旧为 81,143,021.68 元，减值准备为 161,398.74 元，净值为 76,126,267.83 元，目前主要机器设备的成新率能满足公司的生产所需。报告期内，公司根据实际经营情况添置了新的固定资产。报告期内主要的机器设备如下：

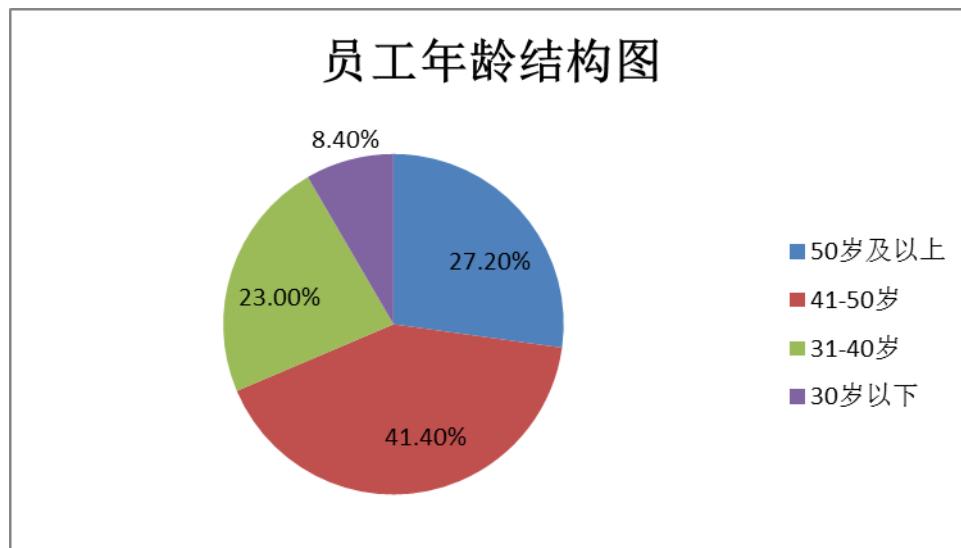
序号	固定资产名称	开始使用日期	原值(元)	净值(元)	成新率(%)
1	涂胶板生产线	2014.5.28	12,634,061.81	11,105,497.81	87.90%
2	无石棉辊压成张机	2013.4.30	10,568,097.71	8,179,342.15	77.40%
3	车间厂房	2007.11.30	9,484,037.06	5,728,854.10	60.41%
4	APEC 板厂车间	2004.12.31	8,054,640.54	3,036,496.74	37.70%
5	APEC 工业园厂房	2010.11.30	6,643,896.67	3,510,552.25	52.84%
合计		-	47,384,733.79	31,560,743.05	-

(五) 公司员工情况

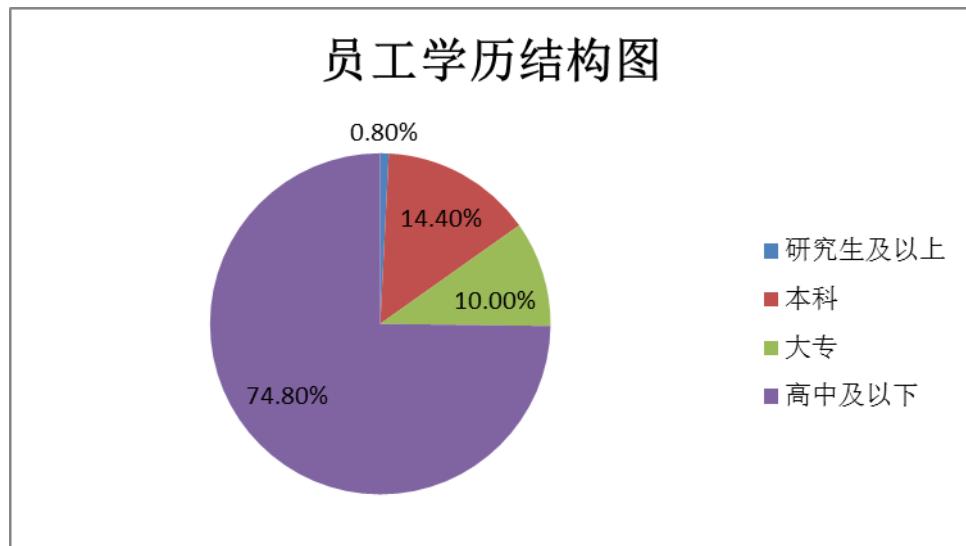
截至本公开转让说明书签署之日，公司员工共 500 人，除 3 名单车承包人员、1 名长年居住在农村老家的长病人员没有缴纳住房公积金外，其余均已缴纳社会保险和住房公积金。

年龄段	人数	比例(%)

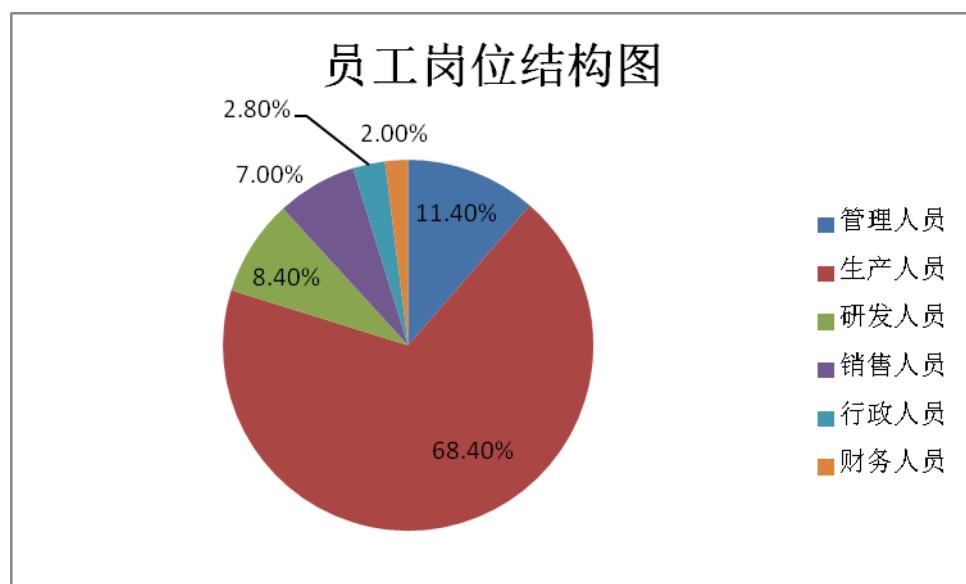
50 岁及以上	136	27.20
41-50 岁	207	41.40
31-40 岁	115	23.00
30 岁以下	42	8.40
合计	500	100.00



学历	人数	比例 (%)
研究生及以上	4	0.80
本科	72	14.40
大专	50	10.00
高中及以下	374	74.80
合计	500	100.00



岗位	人数	比例 (%)
管理人员	57	11.40
生产人员	342	68.40
研发人员	42	8.40
销售人员	35	7.00
行政人员	14	2.80
财务人员	10	2.00
合计	500	100.00



4、公司核心技术人员

娄江波，总经理，基本情况详见“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员基本情况”。

王平，男，垫技术研发部部长，1980年10月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于沈阳航空航天大学热力发动机专业，本科学历。2002年7月至2004年5月，任烟台石棉技术科技术员；2004年6月至2005年6月，于烟台市人事局日语脱产培训；2005年7月至2006年6月，任密封有限设计科分管工程师；2006年7月至2007年6月，任密封有限设计科主管工程师，期间2006年11月至2007年2月，赴日本石川研修设计、试验技术；2007年7月至2009年9月，任密封有限设计科基础研究室主任；2009年10月至2014年7月，任密封有限技术开发部经理；2014年8月至2015年11月，任密封有限技术开发部部长；2015年11月至今，任公司垫技术研发部部长。

曲坚冰，男，板技术研发部部长，1963年1月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于烟台职工大学机械制造设备与工艺专业，大专学历。1982年7月至1983年7月，任烟台第二玻璃厂钳工；1983年7月至1986年7月，于烟台职工大学脱产学习；1986年7月至1991年4月，任烟台第二玻璃厂技术员；1991年4月至1994年5月，任烟台石棉技术员；1994年5月至1996年3月，任密封有限生产处技术员；1996年3月至2001年2月，任密封有限生产处副科长；2001年3月至2006年10月，任密封有限生产制造部副部长；2006年10月至2014年7月，任密封有限技术开发部副部长；2014年7月至2015年3月，任烟台全丰技术开发部部长；2015年3月至2015年7月，任烟台全丰涂胶板部部长；2015年7月至2015年11月，任密封有限涂胶板部部长；2015年11月至今，任公司板技术研发部部长。

5、签订协议情况及稳定措施

公司核心技术人员报告期均在公司领取薪酬且人员稳定，对公司经营状况不存在不利影响。为稳定核心技术人员，公司已采取或拟采取的措施有：

（1）为了从制度上保证公司和上述核心技术人员均建立长期稳固的合作关系，公司与核心技术人员均签订了劳动合同、保密协议书等法律文件，约定其在公司的任职时间、权限范围、职务待遇、研发条件。同时，公司为及核心技术人员提供行业内具有竞争力的薪酬待遇，并给予充分的发展空间和提升能力的机会。

(2) 为了鼓励员工创新,进一步调动核心人员的积极性,公司将对为公司发展作出特别贡献的核心技术人员和公司其他骨干人员(包括现有的和未来的)采取持有适当的公司股份、实施项目奖金奖励等措施,从而使其个人利益与公司发展紧密结合,使员工们安心为公司服务,将掌握的相关技术应用到公司的平台上,并且在公司的支持下继续研发各类新技术和新工艺,使公司形成自主知识产权。

(3) 随着公司的发展、业绩的增长,公司将进一步提高核心技术人员和公司其他骨干人员的薪酬、福利待遇;

(4) 为了提升核心技术人员对企业的认同感和归属感,公司将加强企业文化建设,创造和谐的工作环境,从而提高公司的向心力和凝聚力,有利于公司的长期稳定发展。

6、核心技术人员持股情况

公司核心技术人员通过持有厚瑞投资的股份间接持有公司股份的具体情况如下:

序号	姓名	职务	直接/间接持股	持有厚瑞投资数额(股)	持有厚瑞投资股份比例(%)
1	娄江波	董事、总经理	间接持股	1,762,917.00	24.29
2	王平	垫技术研发部部长	间接持股	237,600.00	3.26
3	曲坚冰	板技术研发部部长	间接持股	307,536.00	4.22
总计			-	2,308,053.00	31.77

厚瑞投资持有公司 19,807,920.00 股股份,持股比例为 18.04%。

四、公司销售及采购情况

(一) 销售情况

1、主营业务收入按产品类别分类

报告期内,公司主营业务收入为销售商品收入,可分为销售密封垫片、密封板材、金属涂胶板收入。公司的其他业务收入主要包括出售原材料、出售下料、模具制造、出租厂房、外派员工的劳务等收入。

货币单位: 元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度

	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入	147,330,447.25	94.07	235,862,347.50	95.29	236,256,426.96	96.04
其他业务收入	9,286,451.40	5.93	11,670,707.38	4.71	9,729,727.63	3.96
合计	156,616,898.65	100.00	247,533,054.88	100.00	245,986,154.59	100.00

公司各项收入的性质和变动分析请见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标”。

2、各期主要产品或服务的销售收入

报告期内，公司各期主要产品或服务的销售收入如下：

货币单位：元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
密封垫片	125,442,261.50	85.14	201,721,344.68	85.53	194,812,371.74	82.46
密封板材	20,061,244.27	13.62	34,141,002.82	14.47	41,444,055.22	17.54
金属涂胶板	1,826,941.48	1.24				
合计	147,330,447.25	100.00	235,862,347.50	100.00	236,256,426.96	100.00

3、报告期内前五大客户的销售情况

(1) 公司 2015 年 1-8 月前五名客户情况如下：

序号	2015年1-8月前五名客户	关联方(是/否)	销售金额(元)	占收入总额的比例
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	否	21,157,679.68	13.51%
2	重庆长安汽车股份有限公司	否	8,858,357.66	5.66%
3	一汽解放汽车有限公司	否	8,632,075.97	5.51%
4	广西玉柴机器股份有限公司	否	6,651,209.21	4.25%
5	中国重汽集团济南动力有限公司	否	4,886,621.74	3.12%

前五大客户销售总额合计		50,185,944.26	32.05%
-------------	--	---------------	--------

(2) 公司 2014 年度前五名客户情况如下:

序号	2014 年度前五名客户	关联方(是/否)	销售金额(元)	占收入总额的比例
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	否	40,653,050.01	16.42%
2	一汽解放汽车有限公司	否	15,836,148.26	6.40%
3	重庆长安汽车股份有限公司	否	13,047,697.50	5.27%
4	广西玉柴机器股份有限公司	否	11,369,875.89	4.59%
5	中国重汽集团济南动力有限公司	否	8,669,708.65	3.50%
前五大客户销售总额合计			89,576,480.31	36.18%

(3) 公司 2013 年度前五名客户情况如下:

序号	2013 年度前五名客户	关联方(是/否)	销售金额(元)	占收入总额的比例
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	否	39,626,512.18	16.11%
2	一汽解放汽车有限公司	否	18,847,586.91	7.66%
3	重庆长安汽车股份有限公司	否	9,694,643.85	3.94%
4	中国重汽集团济南动力有限公司	否	9,551,652.28	3.88%
5	中国重汽集团杭州发动机有限公司	否	8,928,525.95	3.63%
前五大客户销售总额合计			86,648,921.17	35.22%

2013年度、2014年度及2015年1-8月，公司前五名客户的销售额占营业收入比重分别35.22%、36.18%、32.05%，客户集中度不高，不存在重大客户依赖的风险。公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员和持有公司5%以上股份的股东未在前五名客户中占有权益。

(二) 采购情况

(1) 产品的成本结构

报告期内，公司生产成本主要由原材料成本、人工成本、折旧、加工费、燃料费、动力费等构成。

报告期内公司产品的生产成本结构如下：

1) 密封垫片的生产成本构成:

货币单位: 元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	54,403,528.62	73.88	114,649,272.83	78.76	111,555,981.00	81.02
直接人工	9,945,624.76	13.51	13,021,021.43	8.94	10,561,239.84	7.67
制造费用	9,283,161.39	12.61	17,913,730.57	12.30	15,572,356.99	11.31
合计	73,632,314.77	100.00	145,584,024.83	100.00	137,689,577.83	100.00

2) 密封板材的生产成本构成:

货币单位: 元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	8,544,284.68	56.52	16,935,268.96	60.83	20,846,550.70	65.06
直接人工	3,103,907.65	20.54	4,899,108.62	17.60	4,846,292.57	15.12
制造费用	3,466,906.74	22.94	6,003,325.19	21.57	6,352,752.53	19.82
合计	15,115,099.07	100.00	27,837,702.77	100.00	32,045,595.80	100.00

3) 金属涂胶板的生产成本构成:

货币单位: 元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	1,147,429.31	74.25				
直接人工	73,400.50	4.75				
制造费用	324,509.20	21.00				
合计	1,545,339.01	100.00				

报告期内,直接材料和人工成本合计占公司生产成本的比重均超过75%,构成公司的主要成本。公司按产品品种归集人工、差旅等费用支出,在确认收入时结转

相应的成本。报告期内，公司直接材料、直接人工和制造费用占总成本的比重存在一定的变化，公司直接材料占比逐年下降，直接人工及制造费用占比逐年上升，主要原因系2014年度和2015年1-8月，公司产品的主要原材料不锈钢、胶乳、溶剂等价格有较大幅度的下降；人工成本占比有所增加，一方面是由于员工的社保计提基数每年会进行调整，另一方面，随着公司业务的发展，增加了业绩的提成；随着市场的波动，公司2015年1-8月的产量有所下调，因此单位分摊的生产设备的折旧增加，这也导致了制造费用占比的增加。

总体上，公司各项成本构成配比较为合理。

(2) 公司前五名供应商情况如下：

1) 公司 2015 年 1-8 月前五名供应商情况如下：

序号	2015 年 1-8 月前五名供应商	关联方 (是/否)	采购金额 (元)	占采购总额 的比例	具体内容
1	宁波市鄞州中久电子有限公司	否	6,324,707.10	7.79%	金属材料
2	烟台中金钢铁有限公司	否	3,517,754.15	4.33%	金属材料
3	宁波永正精密箔材股份有限公司	否	3,630,456.34	4.47%	金属材料
4	上海实达精密不锈钢有限公司	否	3,442,867.50	4.24%	金属材料
5	沃信复合材料(上海)有限公司	否	3,596,330.79	4.43%	金属材料
前五大供应商采购总额合计			20,512,115.88	25.26%	

2) 公司 2014 年度前五名供应商情况如下：

序号	2014 年度前五名供应商	关联方 (是/否)	采购金额 (元)	占采购总额 的比例	具体内容
1	上海实达精密不锈钢有限公司	否	11,431,573.20	6.76%	金属材料
2	烟台中金钢铁有限公司	否	9,757,458.03	5.77%	金属材料
3	宁波市鄞州中久电子有限公司	否	8,517,217.57	5.04%	金属材料
4	宁波永正精密箔材股份有限公司	否	7,540,629.43	4.46%	金属材料
5	烟台振业化工有限公司	否	5,136,255.63	3.04%	化工材料
前五大供应商采购总额合计			42,383,133.86	25.07%	

3) 公司 2013 年度前五名供应商情况如下：

序号	2013 年度前五名供应商	关联方(是/否)	采购金额(元)	占采购总额的比例	具体内容
1	上海实达精密不锈钢有限公司	否	11,396,608.30	6.28%	金属材料
2	烟台中金钢铁有限公司	否	11,349,275.70	6.26%	金属材料
3	宁波市鄞州中久电子有限公司	否	9,577,852.00	5.28%	金属材料
4	烟台振业化工有限公司	否	7,044,157.10	3.88%	化工材料
5	沃信复合材料(上海)有限公司	否	6,757,127.90	3.73%	金属材料
前五大供应商采购总额合计			46,125,021.00	25.43%	

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司对前 5 名供应商合计采购金额占当期采购总额的比重分别为 25.43%、25.07%、25.26%。前五大供应商采购的比例较为稳定，但是公司对单一供应商的采购比例未超过 10.00%，公司未形成对单一供应商的重大依赖。公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员和持有公司 5% 以上股份的股东未在前五名供应商中占有权益。

（三）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同（合同金额超过 600 万）

报告期内，公司在与客户的合作过程中，与主要客户签订了销售框架协议，具体每次交易均以客户下达订单的方式来约定，双方通过订单形式具体约定每笔交易的产品数量、型号、价格、交货日期等相关事项。

截至本公开转让说明书签署之日，公司主要客户的销售框架协议具体如下：

序号	签署时间	合同相对方	合同履行金额(元)	合同内容	履行情况	备注
1	2009.12.17	中国重汽集团济南动力有限公司	23,107,982.61	气缸盖衬垫、水管密封垫	正在履行	该合同为顺延合同，2013 年度实际履行金额为 9,551,652.28 元、2014 年度实际履行金额为 8,669,708.59 元、2015 年 1-8 月实际履行金额为 4,886,621.74 元。
2	2013.1.1	重庆长安汽车股份有限公司	9,694,643.83	气缸垫总成、进气歧管密封垫等	正在履行	该合同为顺延合同，2013 年度实际履行金额为 9,694,643.83 元、2014 年度实际履行金额为 13,047,697.46 元。

序号	签署时间	合同相对方	合同履行金额(元)	合同内容	履行情况	备注
						2015年1-8月实际履行金额为10,962,123.08元。
3	2013.1.16	一汽解放汽车有限公司	18,843,313.43	垫片、气缸盖垫片、气缸垫、垫密封片等	履行完毕	该合同为年度框架合同。
4	2013.1.26	潍柴动力股份有限公司	39,626,512.10	气缸垫片、垫片、水泵密封垫等	正在履行	该合同有效期为三年,2013年度实际履行金额为39,626,512.10元、2014年度实际履行金额为40,653,049.93元、2015年1-8月实际履行金额为28,914,289.37元。
5	2013.7.3	上海柴油机股份有限公司	6,143,099.30	气缸盖垫片、机油冷却器垫片等	履行完毕	该合同为年度框架合同。
6	2013.7.6	中国重汽集团杭州发动机有限公司	22,313,917.01	隔热罩、隔热板、气管垫片等	正在履行	该合同有效期为三年,2013年度实际履行金额为8,928,525.96元、2014年度实际履行金额为8,669,708.59元、2015年1-8月实际履行金额为4,715,682.46元。
7	2013.8.5	广西玉柴机器股份有限公司	7,232,635.64	气缸盖垫片、冷却器垫片、垫片	履行完毕	该合同为年度框架合同。
8	2014.1.2	一汽解放汽车有限公司	15,836,148.21	垫片、气缸垫、垫衬、垫密封片等	履行完毕	该合同为年度框架合同。
9	2014.5.26	上海柴油机股份有限公司	6,850,572.60	气缸盖垫片、大盖板垫片等	履行完毕	该合同为年度框架合同。
10	2014.7.8	广西玉柴机器股份有限公司	11,564,403.48	气缸盖垫片、冷却器垫片、垫片	履行完毕	该合同为年度框架合同。
11	2014.12.20	一汽解放汽车有限公司	10,577,198.71	垫片、气缸垫、垫衬、垫密封片等	正在履行	该合同为年度框架合同。
12	2015.6.1	广西玉柴机器股份有限公司	7,836,933.77	气缸盖垫片、冷却器垫片、垫片	正在履行	该合同为年度框架合同。

2、重大采购合同（合同金额超过 300 万）

报告期内，公司在与供应商的合作过程中，与主要供应商签订了框架协议，对产品的质量、交货及验收、付款周期等相关事项做出原则性约定。具体每次交易均以公司向供应商下达订单的方式来约定，双方通过订单形式具体约定每笔交易的产品数量、型号、价格、交货日期等相关事项。

截至本公开转让说明书签署之日，公司主要供应商的采购框架协议具体如下：

序号	签署时间	合同相对方	合同履行金额(元)	合同内容	履行情况	备注
1	2013.1.2	烟台中金钢铁有限公司	11,349,275.70	镀锌板、冷带	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
2	2013.1.2	沃信复合材料（上海）有限公司	6,757,127.90	涂覆板、发泡板等	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
3	2013.1.7	上海实达精密不锈钢有限公司	11,396,608.30	不锈钢带	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
4	2013.1.7	宁波市鄞州中久电子有限公司	9,577,852.00	不锈钢带	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
5	2013.1.12	烟台振业化工有限公司	7,044,157.10	化工辅料、填料、橡胶等	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
6	2014.1.2	烟台中金钢铁有限公司	9,757,458.03	镀锌板、冷带	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
7	2014.1.6	上海实达精密不锈钢有限公司	11,431,573.20	不锈钢带	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
8	2014.1.6	宁波市鄞州中久电子有限公司	8,517,217.57	不锈钢带	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
9	2014.1.6	宁波永正精密箔材股份有限公司	7,540,629.43	不锈钢带	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
10	2014.1.13	烟台振业化工有限公司	5,136,255.63	化工辅料、填料、橡胶等	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
11	2015.1.2	沃信复合材料（上海）有限公司	3,596,330.79	涂覆板、发泡板等	履行完毕	该合同为年度框架协议合同。
12	2015.1.2	烟台中金钢铁有限公司	3,517,754.15	镀锌板、冷带	正在履行	该合同为年度框架协议合同。
13	2015.1.6	宁波永正精密箔材股份	3,630,456.34	不锈钢带	履行中	该合同为年度框架协议合同。

序号	签署时间	合同相对方	合同履行金额(元)	合同内容	履行情况	备注
		有限公司				
14	2015.1.7	宁波市鄞州中久电子有限公司	6,324,707.10	不锈钢带	正在履行	该合同为年度框架合同。
15	2015.1.8	上海实达精密不锈钢有限公司	3,442,867.50	不锈钢带	履行中	该合同为年度框架合同。

3、借款合同

序号	合同编号	贷款机构	贷款类型	借款方	借款金额(元)	签订日期	借款期限	履行情况
1	2013年石川借字001号	中国银行股份有限公司烟台分行	保证贷款	密封有限	5,000,000	2013.3.21	10个月	履行完毕
2	2013年恒银烟借字第250008140011号	恒丰银行市府街分(支)行	保证贷款	密封有限	5,000,000	2013.8.14	12个月	履行完毕
3	2013年恒银烟借字第250008150011号	恒丰银行市府街分(支)行	保证贷款	密封有限	5,000,000	2013.8.15	12个月	履行完毕
4	兴银烟委借字2013-010号	兴业银行股份有限公司烟台分行(委托人:烟台顿汉布什工业有限公司)	委托贷款	密封有限	10,000,000	2013.9.18	12个月	履行完毕
5	兴银烟委借字2013-012号	兴业银行股份有限公司烟台分行(委托人:烟台冰轮集团有限公司)	委托贷款	密封有限	10,000,000	2013.11.19	12个月	履行完毕
6	2013年恒银烟借字	恒丰银行市府	保证贷款	密封有限	2,000,000	2013.12.19	12个月	履行完毕

	第 250012190 011号	街分 (支)行						
7	2014年石 川借字001 号	中国银行股份 有限公司烟台 分行	保证贷 款	密封有 限	3,000,000	2014.1.13	12个月	履行 完毕
8	2014年恒 银烟借字 第 250008130 011号	恒丰银行市府 街分 (支)行	保证贷 款	密封有 限	5,000,000	2014.8.13	12个月	履行 完毕
9	2014年恒 银烟借字 第 250009030 011号	恒丰银行市府 街分 (支)行	保证贷 款	密封有 限	5,000,000	2014.9.3	12个月	履行 完毕
10	兴银烟委 借字 2014-001号	兴业银行股份 有限公司烟台 分行(委托人: 烟 台顿汉布什工 业有限公司)	委托贷 款	密封有 限	10,000,000	2014.9.24	12个月	履行 完毕
11	2014年恒 银烟借字 第 250011060 011号	恒丰银行市府 街分 (支)行	保证贷 款	密封有 限	3,000,000	2014.11.6	12个月	履行 完毕
12	2014 (贷 款) 00561 号	中国工商银 行股份有限公 司烟台分行	保证贷 款	密封有 限	10,000,000	2014.11.26	12个月	履行 完毕
13	2014年恒 银烟借字 第 250012190 011号	恒丰银行市府 街分 (支)行	保证贷 款	密封有 限	2,000,000	2014.12.19	12个月	履行 完毕
14	2015年 (贷 款) 字0002 号	中国工商银 行股份有限公 司烟台分行	保证贷 款	密封有 限	10,000,000	2015.1.13	12个月	正在 履行

15	2015年石川借字15001号	中国银行股份有限公司烟台分行	保证贷款	密封有限	10,000,000	2015.8.11	12个月	正在履行
16	2015年恒银烟借字第25000828001号	恒丰银行市府街分(支)行	保证贷款	密封有限	35,000,000	2015.8.28	12个月	正在履行
17	2015年恒银烟借字第25009240011号	恒丰银行市府街分(支)行	保证贷款	密封有限	5,000,000	2015.9.24	12个月	正在履行
18	2015年恒银烟借字第250010280011号	恒丰银行市府街分(支)行	保证贷款	密封有限	5,000,000	2015.10.28	12个月	正在履行
19	2015年(贷款)字0221号	中国工商银行股份有限公司烟台分行	保证贷款	密封有限	10,000,000	2015.11.10	12个月	正在履行

五、公司商业模式

公司立足于金属密封件制造领域，专业从事密封产品的研发、生产与销售，大部分产品最终作为汽车零部件应用于柴油机、机动车、船舶、石油、化工等行业。通过多年的行业沉淀、质量控制和品牌建设，公司始终占据着行业领先的竞争优势。公司管理层拥有丰富的行业经验，对于行业发展趋势有着深刻的见解，紧跟客户和市场需求的变化，依托高水平的研发团队通过自主研发实现产品和技术的升级换代。公司建立了一套涵盖生产、技术、原料、管理等方面的质量控制体系，确保产品质量的稳定性和可靠性。公司凭借优异的产品性能和稳定的产品质量，与包括广西玉柴机器股份有限公司、中国重汽集团、重庆长安汽车股份有限公司等在内的大型内燃机制造企业建立了良好的合作关系，经过长期积累，公司的产品得到了客户的广泛认可和信赖，形成了较高的市场知名度和影响力，树立了良好的品牌形象。公司通过直销模式由销售人员密切跟踪客户，提供产品销售和技术服务，满足客户需求，为公司获取持续稳定的收入、利润和现金流。公司已经形成完善的商业模式。

(一) 采购模式

公司垫生产制造部与板生产制造部均有独立的采购部门，主要负责原材料采购的实施和管理工作。公司对外采购内容主要包括不锈钢带、镀锌板、冷带、涂覆板、发泡板、橡胶、化工涂料等，均来自国内知名生产厂商。

生产制造部根据实际业务需求提出采购申请，所有申请均须经单位主管审核，依规定审核后方可生效。采购部在采购之前对供应商产品质量、技术、综合实力等方面进行全面考察，对考察合格的供应商纳入重点考察及询价对象，建立供应商数据库。申购单位根据所需规格寻找合适的供货商，并要求厂商提供报价单。根据订单具体的技术要求和成本要求，在综合评估价格、质量、声誉、品牌、产品安全性、供应能力等各方面因素后选择相应供应商，并与之保持长期的合作关系。

根据订单具体的技术要求和成本要求，采购部从数据库中挑选本次拟采购的供应商并在经评审合格的供应商中进行选择。公司定期（季度、半年度或年度）对供货价格进行调研和回顾，对供应商的供货质量、交货时间、价格和配合度进行考核评价，并根据结果调整供应商资格。目前，公司采购的原材料供应及时，货源充足，原材料采购能够得到较好的保证。

（二）销售模式

公司的密封产品主要面向汽车主机配套市场和销售后市场。在主机市场开拓方面，公司利用在行业内数十年的知名度，巩固既有市场占有率，有需要的客户可以通过公司网站及 B2B 平台等途径取得联系方式，从而与公司进行交流并达成合作。此外，公司通过“走出去、引进来”战略，与国际、国内咨询机构及各大主机厂的充分接触与交流，实现新市场、新客户的开拓，产品满足国家排放要求。汽车后市场的销售则主要通过各地大经销商带动辐射周边二级、三级和终端用户（修理厂）。每年年初，公司与经销商签订销货协议，根据年销货额度对其达到返利标准进行返利。此外，公司采用电商方式对全国各地以及边远区域进行网上销售。公司通过扫街式走访修理厂，同时结合网络、行业、展会、手机 APP 等方式进行产品推广，实现多渠道销售，从而建立完善的经销商体系进行区域配送。

公司以满足客户需求为导向，以产品质量为开拓市场的基础，以快速响应和为客户创造价值为准则，维护和扩大老客户销售，并发展新客户。公司的销售部门会安排业务人员定期拜访客户并从客户处获取其直接需求情况；公司管理层和

技术人员会不定期拜访客户，与客户就技术和需求进行交流，收集市场最新信息；业务人员会及时分析、反馈和总结客户资源、经营状况、信用情况及客户需求和销售等情况，从而为公司领导和生产制造部门提供市场信息。

（三）生产模式

公司的生产模式为自行生产模式，主要综合客户订单量、订单频率及订单意向等多重信息，结合精益生产的模式，编制生产计划及编制发货计划，同时满足不同客户的个性化需求。公司的垫销售部和板销售部依据客户订单要求适时组织评审，由生产制造部确定交付期后下达销售计划。销售计划在 ERP 系统中流转，生成生产计划后由生产制造部组织生产、入库工作。销售会计依据订单、入库信息生成出库发货单。财务部依据销售部确认的开票资料开具发票。销售部业务员追踪货款情况，同时，销售会计将发票寄出。

公司主要产品属于标准化产品，因而采用批量生产和一定的安全库存的生产模式，进行集中大批量一次性生产，以提高生产效益，降低配件的单件生产成本和产品的整体成本，提升公司的利润率。生产制造部根据销售订单围绕产品质量、成本、安全环保和交货期等方面的目标，结合技术研发部的设计方案制定原、辅材料需求计划和生产作业计划并下达到各生产车间组织生产，并由品保部和质量部实施质量控制。

（四）研发模式

公司重视人才的引进和积累，坚持以自主创新为主的研发模式。公司拥有长期稳定的技术和经营管理团队，长期的合作形成了共同的核心价值观和企业文化认同，为公司持续技术创新和经营发展奠定了坚实的基础。在调研、学习国内外先进技术和研究成果的基础上，公司组织研发力量消化、吸收，通过自主研发形成了一批具有自主知识产权的创新产品，在相关技术领域形成了一系列核心技术。目前，公司已形成标准化的良性研发流程，研发团队在公司领导和密封界权威专家的带领下，凭借一流的团队、先进的生产和试验设备、科学的企业信息化和产品生命周期管理方法，已经形成了一条成熟的集新产品研发和老产品改进和更新换代的健康发展路线。

（五）盈利模式

公司通过研发、生产与销售密封垫片、密封板材以及金属涂胶板实现业务收入，盈利增长点来自于产品加工增值及产品技术更新改造增值。公司过硬的产品质量和良好的管理与服务，保障了公司稳定的客户群和稳步增长的业务收入。公司通过不断改进产品的加工工艺流程，提高生产效率，降低废品率，提高材料利用率，降低人工成本及固定资产采购量而提升利润空间。

公司成立之初，密封垫片和密封板材销售盈利为主要利润来源。随着用户认可度的不断提高，以及对用户业务需求认识的深入，金属涂胶板的业务也不断发展壮大，拓展了公司盈利模式，实现公司持续发展。公司依靠自身在密封领域的技术优势以及企业管理优势，将产品定位于中高端市场的高技术含量、高附加值产品，实现差异化竞争优势，在高端细分市场取得领先地位。在稳固高端市场的同时，基于目前公司品牌良好的口碑和影响力，公司准备进行自上而下的产品线扩容，进入中低端产品市场，形成高中低配套的全系列产品结构，提高整体销售规模。公司通过不断研发、创新，对生产管理进行不断的优化，保持一定的技术领先优势和成本优势。

六、公司所处行业情况

（一）行业概况

1、行业分类

公司主营业务为密封垫片、密封板材以及金属涂胶板的研发、生产与销售。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为 C34-通用设备制造业；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为 C3481-金属密封件制造；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为（C）-通用设备制造业（C34）-金属密封件制造（C3481）。

2、行业监管体制、相关政策及产业政策对行业的影响

（1）行业主管部门及监管体制

金属密封件以及作为其典型应用行业的汽车零部件及配件制造业、通用机械、船舶、制冷设备、液压气动、航空航天行业等，均属于设备制造业的子行业。我国对此类行业采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的管理体制。政府部门及行业

协会归汽车制造业进行宏观管理和政策指导,企业的生产经营和具体业务管理以市场化方式进行。

国家发展与改革委员会、工业和信息化部是汽车零部件及配件制造业的行政管理部门,主要负责研究行业发展规划、制定产业政策和发展战略、指导行业结构调整与技术改造、审批和管理投资项目。国家质量监督检验检疫总局负责行业技术、质量监管等工作。全国汽车标准化技术委员会在全行业内商讨行业、国家标准,工信部等部门审议通过行业、国家标准。国家工商管理总局负责监管行业市场、企业动作等。环保部门监管企业生产造成的环境污染。此外,各省、地市级政府也相应设立管理部门,在规定权限内负责建设项目的规划、审批和批准。

中国摩擦密封材料协会是由中国摩擦材料、密封材料生产、科研、流通领域企事业单位为主体并联合相关行业企事业单位及在本行业有重大影响的个人自愿结合组成的非营利性的全国性行业组织,是独立的社团法人,接受国务院国有资产监督管理委员会和民政部的业务指导和监督管理。受委托组织对新产品、新材料、新技术的鉴定和推广;协调行业内外横向联合、技术合作、产销衔接等方面的关系;组织对管理人员和技术人员的培训。

中国液压气动密封件工业协会是经原机械工业部批准成立、国家[民政部](#)注册登记的全国性社会团体法人,是我国从事液压、液力、气动、密封件的生产制造企业、科研院所和公司自愿组成的行业组织。协助政府编制行业的中长期规划,提出政策建议;组织市场及技术发展趋势调研,为行业企业开拓市场服务;组织制、修订标准,组织质量监督检查和推荐优质产品、新产品;推进行业资产重组联合,结构调整;为国内外企业提供技术咨询、市场调研、资产评估、人员培训等服务。

中国制冷空调工业协会是以生产制冷、空调设备的企业为主,包括有关科研、设计、院校等事业单位和社会团体自愿组成的跨地区、跨部门的全国性行业组织,是以推动行业生产与技术发展,加强行业规划管理为目标的全国性社会团体。主要负责组织开展对本行业中各类企业和产品的生产和销售等数据的统计、汇总和分析工作,形成研究报告,为政府部门的政策建立提供分析数据基础,为企业的规划发展提供参考依据;致力于中国制冷空调行业标准体系的建立和发展,引导与发达国家在行业标准领域的交流与合作,推动国内标准与国际先进标准的对口与接轨;采用多种方式开展各种层次的专业技术培训,为行业提供全方位的技术和人力资源

服务。

中国汽车工业协会是汽车及汽车零部件的行业自律组织,是中国境内从事汽车整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体在平等自愿的基础上依法成立组成的自律性、非营利性的社会团体,主要负责产业调查研究、标准制定、信息服务、咨询服务与项目论证、贸易争端调查与协调、专业培训、国际交流等。

(2) 行业主要法律、法规及政策

作为金属密封产品典型应用行业之一的汽车零部件及配件制造业,是汽车制造业的基础,在国民经济中的地位也越来越重要,为国家重点支持的行业。近年来,国家相关部委出台了一系列的关于支持汽车零部件及整车制造行业结构调整、产业升级、促进汽车消费、规范行业管理、拉动汽车消费以及促进区域经济发展的政策法规。汽车零部件行业的政策导向集中在五个方面:鼓励零部件制造企业利用金融工具,提高企业国际竞争力;鼓励零部件制造厂商融入跨国汽车集团全球采购体系;鼓励零部件行业通过建立研发中心,产、学、研相结合,提升我国零部件产业的技术水平;支持在关键领域形成有自主知识产权的技术;规范出口秩序,形成有序竞争。目前,对汽车零部件及配件制造业较为重要的政策和规定如下所示:

序号	主要法律法规及政策	颁布时间	发文机关	概要
1	《汽车产业发展政策》	2004年5月	发改委	提出要培育一批比较优秀的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系,积极参与国际竞争,引导社会资金投向汽车零部件生产领域,促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大力量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业,国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。
2	《关于汽车工业结构调整意见的通知》	2006年12月	发改委	明确提出支持汽车零部件产业发展,打破不利于汽车零部件配套的

序号	主要法律法规及政策	颁布时间	发文机关	概要
				地区之间或企业集团之间的封锁，逐步建立起开放的、有竞争性的、不同技术层次的零部件配套体系，支持有条件的地区发展汽车零部件产业集群。
3	《中国汽车产业“十一五”发展规划纲要》	2007年4月	发改委	提出要全面提升零部件产业竞争力，发挥比较优势，面向两个市场，提高自主发展实力，优化产业资源，形成综合优势，参与国际竞争，强化战略合作，参与开发活动，形成自主创新能力。分类引导零部件产业发展。机械类零部件企业，要不断提高技术水平、节材降耗，培养自主品牌，扩大国内外配套(OEM)份额，进一步做大做强。整合相关零部件资源，形成集团化发展规模。积极参与整车企业的产品开发。
4	《汽车产业调整和振兴规划细则》	2009年3月	国务院	提出支持关键零部件技术实现自主化，支持汽车零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，重点支持关键零部件产业化以及独立公共检测机构和产、学、研相结合的汽车关键零部件技术中心建设。
5	《船舶工业调整和振兴规划》	2009年6月	国务院	提出船舶行业自主创新能力不强，船用配套设备发展滞后。在我国船舶工业由大转强的关键时期，必须加快产业升级和自主创新，淘汰老旧船舶，整合资源，加大技术改造力度，提高船用配套设备水平，促进配套业协调发展，使船用低速、中速柴油机等配套设备的国内市场满足率达到80%

序号	主要法律法规及政策	颁布时间	发文机关	概要
				以上。对行业加大生产经营信贷融资支持, 加快淘汰老旧船舶和单壳油轮, 加大科研开发和技术改造投入。
6	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	2009年11月	商务部、发改委、工信部、财政部、海关总署、质检总局	提出到2015年, 汽车和零部件出口达到850亿美元, 年均增长约20%, 到2020年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标, 并鼓励企业通过海内外兼并等方式掌握关键零部件等相关技术, 提升研发能力。
7	《关于进一步加强汽车销售行为以及汽车配件质量监管工作的通知》	2010年7月	工商总局、交通运输部、质检总局	提出对生产、销售、使用假冒伪劣汽车配件, 虚假宣传, 商业贿赂, 欺诈消费者的行为加强监管。
8	《中华人民共和国经济会展第十二个五年规划纲要》	2011年3月	国务院	提出汽车行业强化整研发能力, 实现关键零部件技术自主化, 提高环保、节能和安全技术水平。
9	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	2011年6月	发改委、科学技术部、工信部、商务部、国家知识产权局	确定了当前的信息、生物、航空航天、新材料、现金能源、现代农业、现金制造、节能环保和资源综合利用、海洋、高技术服务十大产业中的137项高技术产业化重点领域, 其中汽车关键零部件是现金制造业中的一项高技术产业化重点领域。
10	《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020)》	2012年6月	国务院	提出节能与新能源汽车已经成为国际汽车产业的发展方向, 未来10年将迎来全球汽车产业转型升级的重要战略机遇期。目前我国汽车产销规模已居世界首位, 预计在未来一段时间仍将继续保持增长, 必须抓住机

序号	主要法律法规及政策	颁布时间	发文机关	概要
				遇,加快培育和发展节能与新能源汽车产业,促进汽车产业优化升级,实现由汽车工业大国向汽车工业强国转变。
11	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	2013年1月	工信部、发改委、财政部、人力资源和社会保障部、国土资源部、商务部、国家税务总局	提出将汽车行业列为推进并购重组的九大行业之首。到2015年,前10家整车企业产业集中度达到90%,形成3-5家具有核心竞争力的大型汽车企业集团。推动零部件企业兼并重组,与整车生产企业建立长期战略合作关系,发展战略联盟,实现专业化分工和协作化生产。
12	《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》(2013-2015年新能源汽车推广政策)	2013年9月	工信部、财政部、科技部、发改委	2013年,纯电动乘用车可以获得最高6万元/辆的补贴,在2014年、2015年,补贴额度将分别按照2013年标准的90%和80%执行。
13	《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》	2014年1月	财政部、科技部、工信部、发改委	纯电动乘用车、插电式混合动力(含增程式)乘用车、纯电动专用车、燃料电池汽车补助标准2014年在2013年标准基础上下降5%,2015年在2013年标准基础上下降10%,从2014年1月1日起开始执行。
14	《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》	2014年7月	国务院	提出要贯彻落实发展新能源汽车的国家战略,以纯电驱动为新能源汽车发展的主要战略取向,重点发展纯电动车、插电式(含增程式)混合动力汽车和燃料电池汽车,以市场主导和政府扶持相结合,建立长期稳定的新能源汽车发展政策体系,创造良好的发展环境,加快培育市场,促进

序号	主要法律法规及政策	颁布时间	发文机关	概要
				新能源汽车产业健康快速发展。对获得许可在中国境内销售（包括进口）的纯电动汽车、插电式（含增程式）混合动力汽车和燃料电池汽车三大类新能源汽车，免征车辆购置税。
15	《关于促进汽车维修业转型升级提升服务质量的指导意见》	2014年9月	交通运输部、发改委、公安部、商务部、国家质检总局、教育部、住建部、环境保护部、国家工商总局、中国保监会	提出要深入贯彻落实党的十八大、十八届二中、三中全会以及《国务院关于促进市场公平竞争维护市场正常秩序的若干意见》（国发〔2014〕20号）精神，以最大限度地服务经济社会发展，不断改善人民群众汽车生活品质为宗旨，以转变行业发展方式、提升行业服务能力和治理体系为主线，尊重市场规律，锐意改革创新，优化市场结构，激发市场活力，推进汽车维修业规范、健康、可持续发展。
16	《2015-2017年农业机械购置补贴实施指导意见》	2015年1月	农业部、财政部	明确要兼顾渔业等行业发展，采用新型节能技术的渔船用发动机，更换能耗高、污染严重的老旧发动机，推进渔船主机更新，以配合国家节能减排国策精神。

（3）产业政策对行业的影响

作为金属密封产品典型应用行业之一的汽车行业支持类政策法规指出汽车产业政策要逐渐从整车行业向零部件行业倾斜，要大力发展汽车零部件产业，要培育一批有比较优势的零部件生产企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争。汽车零部件生产企业要适应国际产业发展趋势，积极参与整车生产企业的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系。汽车零部件生产行业要向技术含量和附加值较高

的产品转变,出口市场从以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球配套体系方向转变,同时要提高自主知识产权零部件产品的比重。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业,国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。

作为金属密封产品典型应用行业之一的制冷行业,随着近年来我国的食品安全事故层出不穷,国家对人民的饮食问题也特别关注,加强食品的冷链基础建设已经刻不容缓。从冷链的规模上来说,我国还落后欧美发达国家 5-10 年,随着最近《国务院关于加强食品安全工作的决定》的下达,这势必将推动我国食品冷链的建设规模,国家将培育壮大一批具有较强资源整合能力和国际竞争力的冷链物流龙头企业,建成一批规模化、专业化、现代化的跨区域农产品冷链物流配送中心,建设肉类、水产品、果蔬等国家和省里重要农产品冷链物流基地,而高速发展的农产品冷链物流势必将拉动制冷设备需求,这无疑为国内冷库行业带来了新的发展契机也将带动我国制冷设备行业的继续发展。

我国制冷设备产业起步较晚,现在正进入快速发展阶段。而随着国内农产品冷链物流将迎来政策的推动发展,这也将直接为制冷设备配件行业提供强劲的发展动力。农产品加工业的发展、降低农产品流通环节损耗的需要、对食品安全的重视程度提高以及冷冻冷藏食品需求增加,都将推动农产品物流迎来快速发展期。袁福娣分析道,农产品冷链物流的各个环节均离不开制冷设备,尤其是储藏环节的冷库建设和流通环节的低温运输车是目前农产品冷链物流的薄弱环节。对此,国内的制冷设备行业企业应该重视此次发展契机,在国家推广现代冷链物流理念,创新现代冷链物流技术,完善冷链物流标准体系的同时,充分发挥政策与市场的作用,是企业和行业发展迈向新的台阶。

作为金属密封产品典型应用行业之一的船舶工业,是为航运业、海洋开发及国防建设提供技术装备的综合性产业,对钢铁、石化、轻工、纺织、装备制造、电子信息等重点产业发展和扩大出口具有较强的带动作用。2003 年以来,我国船舶工业进入了快速发展轨道。产业规模不断扩大,造船产量快速增长,造船完工量、新接订单量、手持订单量已连续多年居世界前列。当前,我国船舶工业正处在由大到强转变的关键时期,必须抓住机遇,积极采取综合措施,加快结构调整和产业升级。根据国务院发布的船舶工业调整和振兴规划,要加快自主创新,加大技术改造力度,

加强关键技术和新产品研究开发，提高船用配套设备水平，发展海洋工程装备，提高国际竞争力，争取本土生产的船用配套设备的平均装船率达到 65%以上，船用低速柴油机、中速柴油机、甲板机械等配套设备的国内市场满足率达到 80%以上；加快报废更新老旧船舶和淘汰单壳油轮；加快新型船用柴油机及其关键零部件、甲板机械、舱室设备、通信导航自动化设备的自主研发，加快现代造船技术、船舶和海洋工程装备基础共性技术研究。支持填补国内空白、节能环保效果显著以及产能不能满足市场需求的船舶和海洋工程装备及配套产品的技术改造。这些政策都将极大的促进作为船舶行业重要配套的金属密封垫片的研发和应用。

目前，我国与密封行业相关的法律法规主要有《中华人民共和国质量法》、《中华人民共和国安全生产法》、《摩擦材料及密封制品产品生产许可证细则》等。为扶持密封产业的发展，相关部门还颁布了一些产业扶持政策，具体如下：

序号	主要法律法规及政策	颁布时间	发文机关	概要
1	《装备制造业调整和振兴规划》	2009年5月	国务院	加快结构调整，增强自主创新能力，提高自主化水平，推动产业升级。
2	《机械基础零部件产业振兴实施方案》	2010年10月	工信部	提升装备制造业整体水平，推动机械基础零部件产业机构优化升级。
3	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011年3月	发改委	“核电站主泵机械密封、石油钻井及测井设备密封”列为机械行业鼓励类第28项；“高性能无石棉密封材料、高性能碳石墨密封材料”列为第29项。
4	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	2011年6月	发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局	确定了高性能密封材料为高技术产业化重点领域：“大型成套设备高压、液压、气动系统用密封件，电力设备高温、高压机械用密封件，石油化学工业用高速透平压缩机的非接触气膜密封件，金属磁流体密封件，高性能无石棉密封材料”等。

上述政策和法规体现了国家对密封行业的重视和支持，对于我国提升高端装备

制造业配套能力、跻身制造业强国具有重大意义，不仅指明了未来该行业重点发展方向，也为密封产业发展提供了政策保障和扶持，营造了良好的发展环境。

（二）行业发展现状

1、行业概况

金属密封件主要是替代原有的纤维橡胶类或纯橡胶类密封件，它具有制造和使用过程中环保性好、密封性能优良、寿命周期长等优点，是近年来新兴的产业，它广泛应用于诸如汽车、液压气动、压缩机、通用机械、石油化工、船舶、航空航天、矿山、冶金等行业。

随着我国国民经济的快速发展，上述领域追求高品质和长生命周期的产品趋势日渐强烈，对作为其关键功能点供应商的密封行业提出了更高的要求。城市轨道交通大量发展、汽车产量和保有量迅速增加、社会对环保的要求越来越严格等都强有力地推动了密封行业的发展。在化工、石油、电力、机械、汽车、冶金、医药、食品等行业，为了保证过程装置乃至整个生产线的安全、可靠、清洁运行，以及经济性、环保性的需要，无一例外地要用到高性能的密封材料。它的功能作用决定了国家在经济结构调整中将是予以重点支持的工业领域，具有广阔的发展前景。

国内密封行业的自主品牌，大多起步较晚，技术含量较低，产品类型以石棉、非石棉、石墨等为原材料的纤维板材密封垫为主，技术积累少，难以与主机厂同步开发新型产品，市场竞争力较差。而行业中欧美日本的爱尔铃克铃尔公司、辉门公司和日本石川公司等，作为全球性的行业领先企业，均已有数十年的历史，其产品长期的锤炼和改进，技术先进、质量可靠，在品牌方面具有较明显的优势。近年来这些行业领先企业根据市场的需求，大力开展金属垫片产品，以其环保性、可靠性和耐久性，占据了大部分密封垫片市场，并相继在国内成立了合资或独资公司，以其金属垫片的优势抢占国内市场。

比如作为金属密封产品典型应用行业之一的汽车零部件制造业，是汽车整车行业的上游行业，是汽车工业发展的基础，是国家长期重点支持发展的产业。发达国家汽车零部件制造行业发展历史较长，在产品质量、技术、品牌、管理方面具有显著的优势。行业内著名企业，如日本石川，辉门集团等，都是行业中的领先企业。欧美日等汽车零部件厂商经过长期的锤炼和改进，技术先进、质量可靠，在品牌方面具有较明显的优势。根据前瞻产业研究院发布的《2014-2018年中国汽车零部件

制造行业深度市场调研与投资前景预测分析报告》数据显示, 2013 年我国汽车零部件制造行业规模以上企业数量有 10,333 家, 实现销售额 27,096.53 亿元; 产品销售利润 3,271.09 亿元, 利润总计为 1,886.30 亿元, 各项指标较上年均出现明显的上升。国内零部件市场的巨大需求以及高额利润, 吸引了大量的外资企业进入国内市场。外资企业凭借其在技术、资本方面的优势, 迅速占据了中国汽车零部件市场的重要份额。在这 10,333 家企业中, 外资及港澳台投资企业数量占比不到 25%, 然而其资产总额、利润总额和销售收入分别占据了整个行业的 43.87%、51.43% 和 42.57%。外商投资企业以不到 1/4 的企业数, 几乎占据我国汽车零部件市场份额的一半, 其中利润占比更是超过一半。除了外资企业在华生产销售的产品外, 我国汽车零部件产品还大量从海外进口。其中仅 2013 年从日本进口额就高达 95.80 亿美元。

我国汽车零部件制造行业起步比较晚, 但近几年来, 随着中国自主品牌车的快速发展, 国际市场采购全球化以及国际品牌的整车企业进行本土化发展, 我国的汽车零部件行业开始起飞, 形成了环渤海地区、长三角地区、珠三角地区、湖北地区、中西部地区五大板块。整个行业呈现快速增长趋势, 部分国内汽车零部件企业实力大幅提升, 出现了一些在细分市场具有全球竞争力的企业。中国政府今年来在全球范围内推广的新能源汽车产业也给国内汽车零部件行业带来莫大的发展机遇和前景。

随着我国国民经济的快速发展, 汽车、机械、铁路、石油、化工、船舶、航空、矿山、冶金等诸多领域对密封材料行业提出了更高的要求。铁路运输不断提速; 城市轨道交通大量发展; 汽车产量和保有量迅速增加; 社会对环保的要求越来越严格等都强有力地推动了密封材料行业的发展。在化工、石油、电力、机械、汽车、冶金、医药、食品等行业, 为了保证过程装置乃至整个生产线的安全、可靠、清洁运行, 以及经济性、环保性的需要, 无一例外地要用到密封材料。它的功能作用决定了国家在经济结构调整中将是予以重点支持的工业领域, 具有广阔的发展前景。

“十二五”时期是我国实现由装备制造大国向装备制造强国转变的重要战略机遇期, 发展“三基”(机械基础件、基础制造工艺及基础材料)产业、提升产品水平、增强配套能力十分关键。“十二五”时期是密封材料工业发展速度较快、质量效益较好的 5 年, 在产业结构调整、方式转变等方面取得了长足进步, 为国民经济、特别是汽车工业的快速发展提供了重要材料保障。同时, 密封材料的生产技术

水平和一些主要指标正在缩短与世界水平的差距,部分企业掌握了国际先进生产技术和检测水平,并具备了为发达国家著名主机厂配套能力。从“十二五”开始,密封材料工业的发展进入技术装备主要依靠自主创新,经营管理主要靠优化配置和提升效能为发展的主要支撑。

密封材料行业发展趋势和增长幅度与汽车产业的整体趋势趋同,继续保持了稳定增长的势头。全行业工业总产值、销售收入和出口交货值均呈平稳增长趋势。

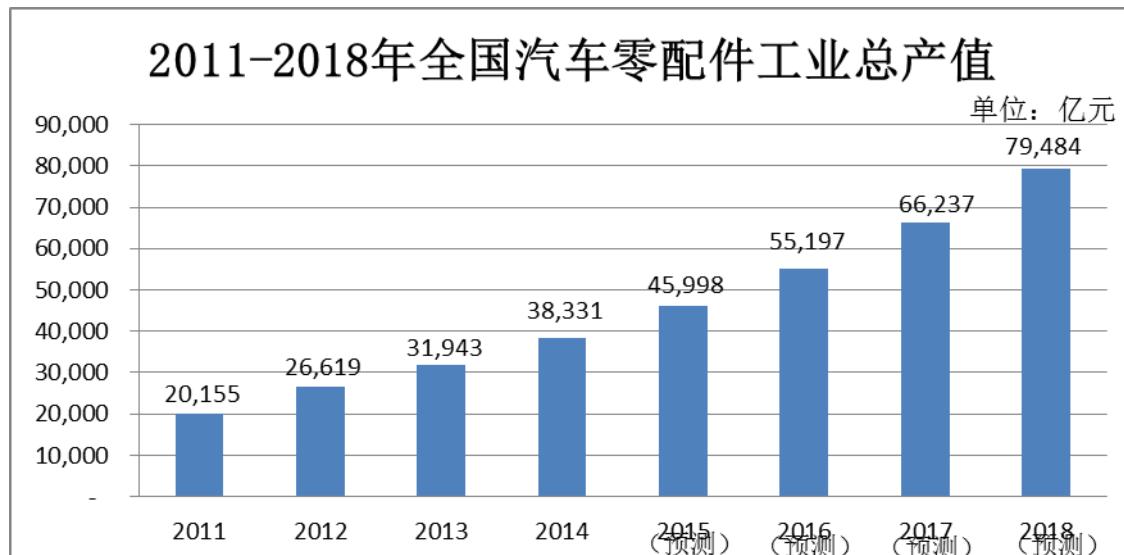
根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》预测,未来5年全球经济仍将以年均3.00%的速度增长,仍呈现为增长态势。密封材料工业是以汽车工业为主要服务对象的零部件产业,这一属性决定了在中国乃至世界仍存在必然需求。

2、市场规模预测

作为金属密封产品典型应用行业之一的汽车工业的发展状况代表了一个国家工业发展的综合实力,因此,我国一直将汽车工业作为国家重点支持发展的基础产业之一,通过鼓励汽车工业的发展带动机械、电子、冶金、石油化工、纺织、轻工等多种相关工业和第三产业的发展,推动经济增长的集约化和产业结构的优化升级。零部件产业作为汽车工业发展的基础,对汽车工业的发展具有很大的推动作用。

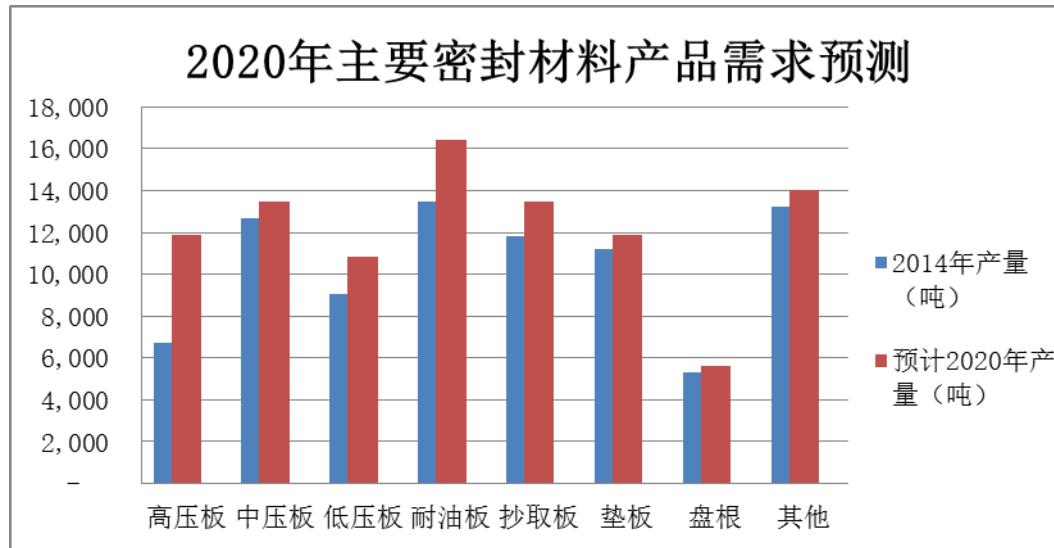
近年来,随着汽车产销量的迅速提升,我国的汽车零部件产业规模保持着持续扩大的态势。根据中国汽车工业协会数据显示,国内的汽车零部件企业总产值2014年达到2.7万亿元。尤其是2009年全球金融危机背景下仍保持逆市增长的国内汽车零部件工业总产值,彰显了我国汽车零部件产业的实力,为行业未来的发展奠定了坚实的基础。

根据中国汽车工业协会的统计数据显示,中国汽车零配件工业总产值从2011年的20,155亿元人民币增长至2013年的31,943亿元人民币,年均复合增长率达到26%。预测2013~2018年的年均复合增长率将达20%,2018年的汽车零配件工业总产值将增至79,484亿元人民币。尽管预期增长稍有放缓,但中国仍将是全球汽车零配件行业的关键推动力量。



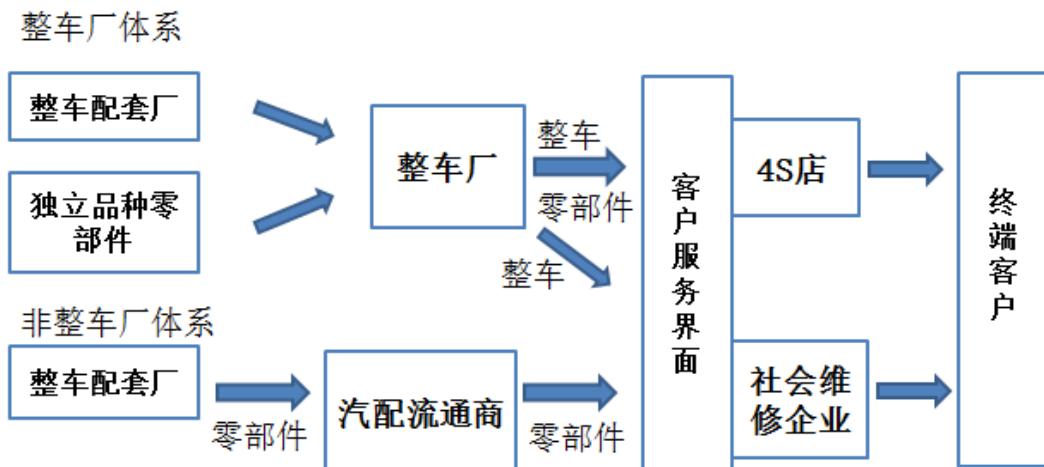
作为金属密封产品典型应用行业之一的船舶行业，是国民经济的重要组成部分。根据中国船舶工业协会对2015年的行业统计，仅1~5月份，全国规模以上船舶工业企业1442家，实现主营业务收入2908.1亿元，同比增长6.8%。其中，船舶制造企业为1544.7亿元，同比增长8.3%。船舶配套企业为362.6亿元，同比增长5.8%。船舶修理企业为72.2亿元，同比增长18.5%。规模以上船舶工业企业实现利润总额85.4亿元。1~6月份，88家重点监测企业实现主营业务收入1410亿元，利润总额24.7亿元。1~6月份，全国完工出口船1671万载重吨，承接出口船订单933万载重吨；6月底，手持出口船订单1.3117亿载重吨。出口船舶分别占全国造船完工量、新接订单量、手持订单量的90.2%、83.4%和95%。1~5月份，我国船舶出口金额达127.7亿美元，同比增长19.1%。我国出口船舶产品中散货船、油船和集装箱船仍占主导地位，其出口额合计为67.1亿美元，占出口总额的52.6%。我国船舶产品出口到170个国家和地区，其中向亚洲出口船舶的金额为82.9亿美元，占比为65%。

随着国民经济长期增长，随着上述行业的持续稳定增长，预计摩擦密封材料工业主要产品需求将呈现市场规模持续增长、发展速度渐趋平缓的态势。根据中国摩擦密封材料协会最新公布数据，2014年密封材料的年产量为83,483吨，预计2020年年产量达88,659吨。密封材料类主要产品的预测情况如下图所示：

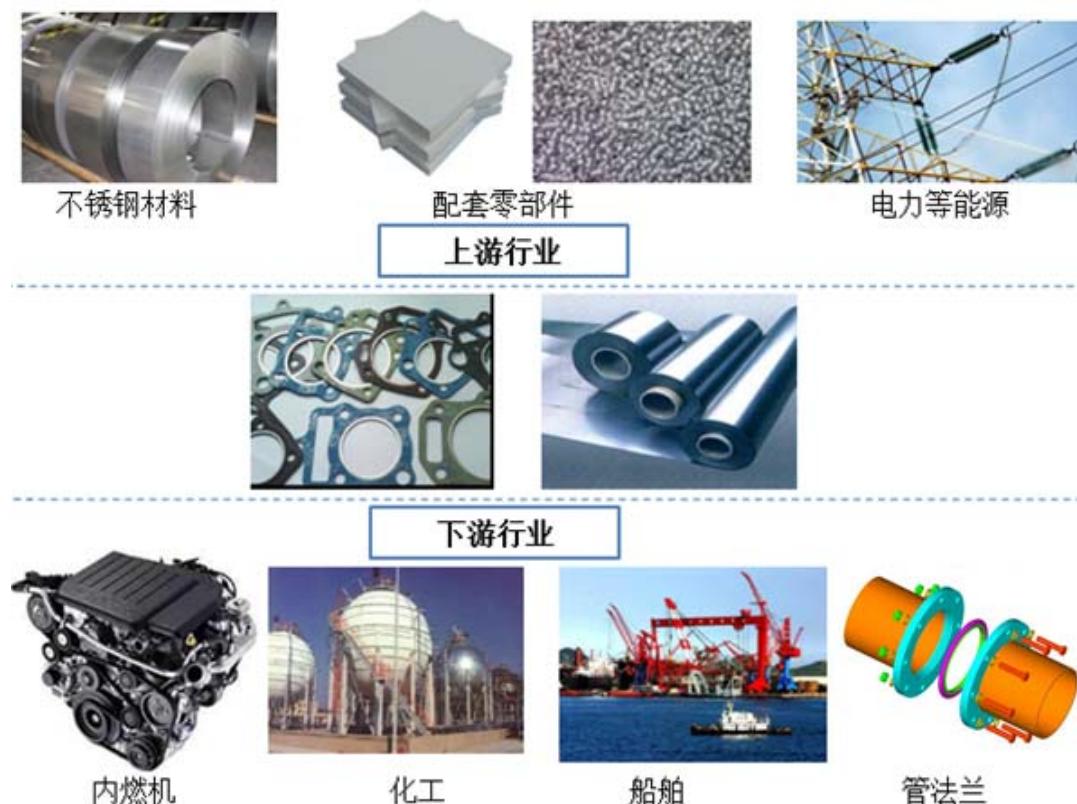


3、产业链分布

作为金属密封产品典型应用行业之一的汽车零部件及配件制造产业链可分为两大部分：整车厂体系和非整车厂体系，整车体系即4S体系，主要通过OEM供应商把零件供应到整车，整车再到4S体系进行渠道分销；非整车厂体系则最终以独立的社会维修企业面向终端。汽车零部件及配件行业的产业链结构图如下：



密封材料行业的上游行业主要为原材料、配套零部件及能源等行业，提供不锈钢带、泡发板、填料等原材料和零部件以及生产用电力。密封材料主要应用于内燃机、发动机、法兰、流体管道等零部件，因而该行业的下游行业包括汽车、化工、船舶、石油等行业。密封材料行业的产业链结构图如下：



（三）公司面临的主要竞争状况

1、公司在行业中的竞争地位

以金属密封产品典型应用行业之一的汽车零部件及配件制造业为例,目前国内服务于该行业的密封产品供应商近百家,但在主机配套领域形成规模的企业不到10家。其中密封科技、长春爱尔铃克铃尔有限公司为中外合资企业,辉门(中国)有限公司为外国独资企业,另外作为外国独资企业的东风德纳车桥有限公司和烟台日柯斯密封垫有限公司也正进入中国市场,其余企业均为民营企业。

公司在密封垫片市场的竞争对手主要集中在国内市场,在高端客户群,主要由密封科技、长春爱尔铃克铃尔有限公司和辉门(中国)有限公司配套;在中端客户群,舟山市海霖密封件有限公司、锦州光和密封实业有限公司、长春蓝天密封技术开发有限公司、东风(十堰)气缸垫有限公司有一定的配套份额;在成长期间的客户群中,烟台市福山气缸垫有限公司、台州荣基工业有限公司、莱阳市成鑫密封垫有限责任公司等民营企业以低成本进行来图加工,造就行业低成本进入机会,对公司对该部分客户的既有市场产生一定的冲击。其余企业基本以后市场销售为主。

公司在密封板材、涂胶板市场的竞争对手主要是国外更加专业化、精细化的同行,他们产品集中度高,产品质量稳定,基础性技术研究及检测试验设备优于国内

企业，品牌的影响力较大。

金属涂胶板是摩擦密封行业一种新型材料，目前国内市场上几乎处于空白状态。公司经过五年的独立研发，在2011年完成了国内首条涂胶板卷材的生产线，填补了国内此技术的空白，接近并部分超过国外同类产品的水平，一举打破国外巨头在此类产品领域的垄断。

相对于行业内主要竞争对手而言，公司技术全面，在各类密封产品方面均具备较强的竞争力，未来增长空间广阔。公司凭借在技术水平、客户资源、品牌和质量管理等方面的优势，在国内中高端密封产品领域占据着行业领先地位，部分产品具备国际领先水平。

2、公司的主要竞争对手

目前市场上公司主要的竞争对手包括：

（1）长春爱尔铃克铃尔有限公司

长春爱尔铃克铃尔有限公司是由德国爱尔铃克铃尔股份公司与长春市宏宇汽车零部件有限公司投资兴建的合资企业，成立于1993年10月，注册资本11,500 万元人民币，位于长春经济技术开发区，主要开发、生产、销售无石棉板材和汽车发动机（汽油/柴油）用平面垫片。其主要客户有上海大众、一汽集团、大连柴油机、奇瑞、保定长城、无锡柴油机、广西玉柴等，产品远销德、美、南韩、中东等国，是公司在汽车零部件及配件制造领域的直接竞争对手。

（2）辉门（中国）有限公司

辉门集团是全球创新的和多元化产品的供应商，2013年营业额为68亿美元，服务于全球最重要的汽车、商用车、航空、海洋运输设备、铁路、发电和工业领域，提供高品质产品，高信誉的品牌和创新的解决方案。辉门集团在中国注册的独资总公司为辉门（中国）有限公司，注册资本5,800万美元，总公司协同辉门集团在国内各地注册的分公司及制造基厂在发动机动力、密封、底盘、刹车、点火等系统领域提供全系列的产品。该企业在主机市场的客户有上海大众、中国一汽、上海通用五菱、长城汽车等，售后市场的客户主要有上海驭豪贸易有限公司、常州华盟科技有限公司等。

（3）舟山市海霖密封件有限公司

舟山市海霖密封件有限公司是专业从事内燃机缸垫及密封材料制品生产、销售的公司，成立于2000年10月，注册资本1,000万人民币，位于浙江省岱山县东沙镇。

该企业现有厂区占地面积共计3万多平方米，厂房1.5万平方米，企业总资产3,050万元，所有者权益1,560万元，年产各种密封垫2,000万片，气缸垫片200万片，各种密封材料1,500吨，生产能力5,000万元。企业现以主机厂配套为主，主要产品包括各种内燃机全金属涂氟、无石棉、石墨、气缸垫片和化工、船舶、轻工方面的各种密封垫圈以及无石棉耐油橡胶板、无石棉橡胶板、无石棉抄取板、非石棉抄取密封板、膨胀石墨板、钢架冲刺复合板材料和发动机大修包密封垫。客户包括上柴、大柴、玉柴、锡柴、潍柴等，汽油机主要客户包括长安、江铃、天津一汽、南京金城铃木、大阳、大长江等。

（4）锦州光和密封实业有限公司

锦州光和密封实业有限公司是专业从事汽车内燃机密封垫片及旋压皮带轮的设计、生产和销售的公司，成立于1998年9月，注册资本1,600 万人民币，为台港澳与境内合资企业。公司位于辽宁省凌海市双羊镇中小企业园区，现有员工540人，资产规模17,530万元，占地面积53,000平方米，建筑面积26,000平方米，其中各类专业技术人员63人，形成了从产品开发设计、生产、检测、销售、服务的一条龙生产经营模式。年产各种密封垫片1,000余万件，旋压皮带轮100余种，是业内较大的密封产品制造企业。该企业现批量生产的密封产品400余种，为一汽大柴、一汽锡柴、朝柴、玉柴机器、潍柴、中国重汽、玉柴、云内动力、全柴、长安汽车、五菱柳机、东安动力、东安三菱、奇瑞汽车、沈阳三菱、沈阳新光、长城汽车、江淮汽车、昌河铃木、重庆渝安等二十余家大型发动机生产厂提供配套产品。

（5）Wolverine公司（美国）

Wolverine公司在汽车工业市场有70年的橡胶涂层金属的专业技术。全球20万平方米的生产车间、5条涂层生产线，研发多种橡胶以及多种金属基板为冷轧钢，不锈钢，镀锌钢及铝材等不同适应性界面材料。生产100多种不同的金属与橡胶组合产品,能满足不同层次客户要求。Wolverine公司在中国的销售市场主要是高中端客户，刹车系统用主要产品有1510、1505、1502系列等，密封系统主要产品有MS18030-1005等，在2014年成功收购了全球较大的涂胶板生产公司MSC。

（6）Nichias公司（日本）

Nichias是日本知名的复合材料、隔热材料生产商，该公司最早成立于1896年，在全球设立多个金属橡胶复合板生产基地，在欧洲、亚洲均有子公司、合资公司或代理机构。刹车系统主要产品有GB-6440、WB5040等，密封行业有氟素橡胶、丁

睛橡胶等产品。该公司产品广泛用于汽车、压缩机、石化工业方面，在密封材料的制造工艺、研究开发等方面处于世界领先地位。

3、公司的竞争优势

（1）设备和设施资源优势

公司具有十六条密封垫片组装生产线，配备先进的大型冲压设备、油压机等生产设备以及多台自动化生产设备，如排气垫自动组装焊接设备、自动打标识设备、自动印刷机、激光切割、激光焊接。此外，公司还拥有慢走丝切割机、加工中心、坐标磨等组成的模具加工设备。

公司拥有国内唯一的自日本引进的全自动数控宽幅成张机以及最宽幅成张机、国产数显成张机、长网和圆网抄取流水线，目前是国内为数不多的可生产无石棉辊压、抄取全序列产品的生产企业之一。

此外，公司于2011年在国内首先成功开发了金属橡胶涂层复合板，建立了第一条自动化涂胶板生产线，产品具备大宽幅和长度不受限制的特点。与国内同类的小规模片材产品相比，公司产品具有生产效率高及利用率高的特点，可以根据客户的需求生产不同规格的FKM/NBR卷材。

公司目前已获得5项商标权、13项专利权、6项软件著作权。为了提高金属缸垫的开发能力、量化垫片面压分布，公司率先引进了国外领先的面压解析仪。为了使产品设计更合理，公司新购进万能试验机、轮廓分析仪、振动疲劳试验机、冷热循环试验系统、超声波螺栓轴力仪、热振动试验台、隔热性能试验台、盐雾试验机、橡胶拉力机、门尼粘度计等国内外先进的检验及试验设备，从而满足设计开发的需要，可完成30多项试验及检验项目。

随着发动机可靠性、经济性、排放要求、舒适性等要求的提高，对缸垫、附属垫的密封性、耐久性及对隔热罩的隔热、降噪性能均提出更严格的要求。在使用过程中，公司生产的卷材可以减少材料使用过程中的边角浪费，实现连续化的生产加工，达到国际领先水平，填补了国内同类产品无法国产化的空白。

（2）资本和技术优势

自成立之日起，公司一直从事垫片、隔热罩和橡胶件的设计与加工业务，具有丰富的生产经验。公司现有工程技术人员100余人，其中产品设计人员30余人，3人拥有高级职称。此外，公司拥有行业领先的密封试验室，检测试验能力居同行业之首。

与国内同行业企业相比,公司具有合资优势,自从1991年与日本石川公司合资,陆续引进了日本石川相关设备和金属垫片的设计、加工技术(并于1993年生产出国内第一片全金属缸垫),先后有200余人次前往日本研修,通过消化、吸收和不断创新,公司已具备与主机厂的同步开发能力。具有丰富的与德国AVL、FEV、IAV等国际知名企积极开发满足欧V及以上排放垫片的经验,经主机厂台架试验、整车试验,垫片各项性能均满足要求,目前已在潍柴、重汽、玉柴、一汽、广汽、上汽等得到批量应用,并多次获得中国机械工业协会、山东省机械工业协会、山东省技术创新委员会、中国内燃机工业协会奖项。随着一系列法规的出台,该产品将会得到越来越广泛的应用,具有良好的市场前景和经济效益。

此外,公司新开发的三明治结构隔热罩、压花铝板隔热罩的隔热及降噪性能均优于普通结构隔热罩,已得到客户的广泛认可,在重汽、一汽、潍柴、长安汽车、广汽等主机厂已批量应用。

公司还引进了国内唯一、代表世界先进水平的辊压无石棉生产设备,自主研发了国内首条无石棉抄取长网生产线。通过独家引进日本先进的密封板技术和设备,确保了高性能无石棉密封板生产技术在国内的领先地位,达到国际同类产品水平。

(3) 品牌优势

“樱花”牌密封垫片为“山东省著名商标”。“樱花”牌著名商标在行业内均有一定的品牌效应,其知名度、忠诚度、美誉度得到顾客的广泛认可,已在市场形成相对稳定的客户群,“樱花”产品在市场上拥有定价权。此外,公司在2014年被认定为“国家高新技术企业”。

(4) 人力资源优势

企业拥有一个团结、进取的专家型领导班子;拥有代表国内行业先进水平的技术,经常与国外交流策略联盟进行技术交流;拥有一支经过日本专业技术培训的专业技术队伍,研发能力强;拥有一支营销能力与技术能力兼备的销售工程师队伍;拥有一支接受日本专业研修且训练有素的职工队伍。

(5) 规模优势

公司生产规模居行业前列,规模优势使企业保持持续的赢利能力。公司通过转方式、调结构,实现产品多元化、多品种优势。公司于2000年起致力于研发无石棉化产品,目前已全面实现产品无石棉化,保持无石棉产品技术规模在业内的领先优势。公司无石棉辊压板生产规模及影响力居国内行业领先地位,生产了10多种不同

的金属与橡胶组合产品，满足刹车片行业、密封行业等不同的客户需求。

（6）平台优势

公司可共享冰轮集团支持的平台，与政府相关部门进行有效的沟通。在集团的支持下，在资本运作方面有更大、更广的空间。公司可共享集团文化和管理理念以及集团运营管控平台，将快速提升公司运营管理水品。

4、公司的竞争劣势

（1）整体规模略小

公司虽已在国内密封垫行业居于领先地位，且处于快速发展期，但规模仍相对较小，与竞争对手如长春爱尔铃、辉门（中国）等公司相比，公司在规模和资金实力等方面处于劣势，公司需要抓住发展机遇，积极进行市场开拓，尽快把规模做大，从而提高公司的行业地位，增强抗风险能力与竞争力。

（2）融资渠道单一、发展资金不足

公司竞争劣势主要表现在资金筹措方面，目前公司处于快速成长期，所需资金投入较大，资金不足使得公司在市场营销和拓展上受到限制，公司做大做强需要更多的资金支持。公司目前尚未进入资本市场，资金来源主要集中于自有资金和银行短期借款，融资渠道相对单一，缺乏持续、稳定的资金供应，成为制约公司发展的重要因素。

（3）设备有待升级

目前公司的产品印刷外观质量不能充分满足部分高端客户的需要，且生产过程中防错技术应用不够广泛，缺少相应的在线检测手段，工序过程不够稳定时有偏差，全员参与质量管理意识有待提升。此外，公司的加工设备开始出现老化现象，将对设备生产能力、产品精度、自动检测及控制水平产生一定影响。公司拟逐步对生产与检测设备进行升级，保持生产技术在业内的领先水平。

5、公司采取的应对措施

（1）优化产品结构

公司着力延伸产业链，提高产业的综合竞争能力。公司将加快无石棉新材料的发展步伐，增加新的增长点，从而实现产品结构调整。公司积极寻找机会实施横向产业联合和纵向产业重组，通过资源整合、研发设计、精深加工等进一步壮大公司规模，延伸完善产业链，提高产品集中度，增强综合竞争力。公司将致力于促进密

封材料产品制造与技术研发、工业设计、电子商务和定制加工等融合发展，对现有生产线实施节能改造，淘汰落后产能。

（2）加大技术研发

公司目前已掌握无石棉密封材料的生产技术，下一步将加快研发促进产品升级的新技术、新材料、新工艺和新装备。公司将致力于建立以企业为主体、市场为导向、产学研用相结合的技术创新体系。公司将优化工艺流程，积极开展清洁生产审核工作，控制生产全过程污染物的产生、治理和排放。

（3）促进行业标准的建立和完善

作为国内密封材料行业的龙头，公司将积极联手中国摩擦密封材料协会参与密封材料技术和产品标准的制定修订工作，包括密封材料工业综合利用、产品质量、包装贮存运输使用、安全卫生防护等标准和技术规范的制定修订。

（四）行业壁垒

密封产品作为机械、设备、管道的密封备件供应内燃机、石油、化工、船舶等行业，由于行业之间的差别以及每个客户特定需求，密封件生产商需要针对客户的需求独立进行设计、生产，即每一套产品都有相对稳定的密封产品供应商，这就决定了生产方和需求方的相互依存、长期合作关系。目前，进入密封市场主要存在以下障碍：

1、资质壁垒

密封产品技术含量较高，需求方对每一家密封产品生产商都要进行严格的审核评价与样品测试。生产商必须通过质量和环境管理体系认证，通过认证以后需方将对密封产品生产厂商的设计能力、加工工艺等过程进行严格考核。由于密封产品属于核心零部件，只有通过严格的产品质量认可，方可进入客户的供应商体系，这对企业的研发、设计、生产能力有较高要求。在船舶、化工等领域，企业进入这些市场既要通过专业的质量体系认证，每个产品还要进行专家评审。这种严格的质量认证和评估体系提高了密封行业的准入门槛。

此外，凡是为主机厂配套的零部件供应商，须取得相关的管理体系、质量体系和产品实物质量的认证，具备大批量生产和质量控制的能力。因此密封产品的生产企业不仅要有先进的生产设备和合格的人员以保证持续稳定的产品质量，还要有必

要的管理制度和试验检验能力。因此，进入此行业有比较高的资质壁垒。

2、资金壁垒

企业进入密封行业，初期要进行较大规模的机器设备、厂房、仓库等固定资产投入。只有当生产规模达到一定程度后才会使固定资产利用率提高，产生效益。企业研发、生产、销售等各个环节均需要大量的资金支出，从事该类业务的企业必须具备一定的企业规模、资金实力及融资能力。一方面，在密封产品生产过程当中，设计研发起着主导作用，密封产品需要进行大量的实验，积累几千组的原始数据，才能为后续的设计过程提供足够的理论依据。因此公司需要在研发领域进行大量投入，构建高水平的研发团队，购置高水平的生产设备和检测装置以保证产品质量的稳定性。另一方面，本行业经营模式要求生产商须有足够的流动资金，在产品的供产销过程中需要较大的资金流转。因此，需求方在选择供应商时，会优先考虑资金实力强和销售规模较大的企业，以保证供应量和质量的稳定性，这也给拟进入密封行业的公司增加了困难，该行业存在较高的资本壁垒。

3、规模经济壁垒

密封产品的研发与生产需要持续投入，在开发完成和进行市场推广的过程需要较长的时间，需要到达一定规模积累，才获得持续盈利。公司自成立以来致力于密封垫片和密封板材的研发生产，并开拓了金属涂胶板的业务。通过多年的经营，公司和很多客户形成良好的合作关系，企业在一款产品开发或升级后即可持续盈利。而对于行业新进入者来说，需要投入大量的开发和运营费用，同时在相当一段时期内由于无法寻找到长期合作的客户群体，必须长期面对运营压力和经营亏损。

4、营销网络壁垒

在密封行业，生产商必须具有成熟的营销和服务网络，具有多年设计、运行维护、售后服务经验，熟悉客户的技术要求、运行习惯，才能满足不同客户的需求，如果不具备一定技术实力、供货历史、营销网络及售后保障能力，新厂家进入后很难生存和发展，没有一定的积累和发展很难得到行业认同。因此，与国内外客户长期稳定的合作以及销售网络的形成是密封行业企业生存和发展的关键。此外，本行业主要与国内外大型商用车、乘用车生产企业合作，客户资源有限，且进入门槛较高。客户一旦确定供应商，往往形成长期合作关系，新的企业很难

进入。

（五）行业与行业上下游的关系

1、上游行业的影响

密封材料行业的上游行业主要为原材料、配套零部件、能源等行业。公司产品的原材料主要为不锈钢带、碳钢、镀铝板、无石棉纤维、橡胶等，在这些用材中不锈钢带、钢带占第一位。目前国内钢铁企业已经瞄向汽车零部件钢材市场，宝钢、武钢、鞍钢等企业都在近期加大了对汽车及汽车零部件用钢的研发、销售和生产。即使汽车及汽车零部件用钢量的增加，仍未改变钢铁行业供大于求的竞争局面。除能源供应外，其他上游行业的市场参与者众多，竞争激烈，市场供应充分，能满足本行业快速增长的需求。在能源供应方面，电力价格受到国家政策条款相对稳定，不会对本行业产生重大影响。

2、下游行业的影响

密封材料的下游包括其汽车、石油、化工、船舶等事关国计民生和国家竞争力的行业，整体需求保持稳定增长。目前国内服务于上述行业的密封产品及隔热罩产品供应商近百家，但在主机配套领域形成规模的企业不到 10 家。在汽车行业，公司产品主要应用于商用车、乘用车领域，目前主要是国内各大商用车、乘用车整车企业，如中国一汽，中国重汽、东风汽车、上汽、福田等；在船舶行业，主要客户有渤海造船厂、中集来福士等，在制冷行业，主要客户有烟台冰轮、顿汉布什等。

近年来，随着城镇化建设步伐的加快，以及多数地区长期采用的投资拉动经济增长的发展模式，机动车的需求预期将基本保持平稳。根据公安部交管局发布的数据，截至 2014 年底，我国机动车保有量达 2.64 亿辆。若汽车按 10 年为一个更新期，那么，更新车辆每年也达到 2,000 万辆以上。

国际进出口贸易的发展，从而客观带动了中国及世界航运市场的快速发展，为了缓解海上运输日益加大的压力，船舶需求逐年增加，中国造船行业借此机会得到发展，造船产能迅速得到增强；大中型骨干船厂基本完成了模式转变，并且开始向数字化信息化方向发展；大量新技术，新工艺新设备得到应用，进一步提高了生产效率；低端船舶配套业也开始了起步，发展空间依然还很巨大。

上述行业的进一步发展对作为高端密封产品的金属密封件产业将是一个可持续发展的机遇。

（六）影响行业发展的有利与不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国内汽车保有量水平整体偏低

从全国范围来看，截至2014年底，全国机动车保有量达2.64亿辆，其中汽车保有量达1.54亿辆。私家车总量超过1.05亿辆，每百户家庭拥有25辆。随着我国经济社会持续快速发展，群众购车刚性需求旺盛，汽车保有量继续呈快速增长趋势，2014年新注册登记的汽车达2,188万辆，保有量净增1,707万辆，均为历史最高水平。然而相比发达国家和部分发展中国家，该数据仍然偏低。从长期来看，伴随经济、道路、能源等条件的持续改善，国内汽车市场仍具有广阔的前景。从区域分布来看，二三线地区汽车保有率水平仍存在提升空间。随着中国经济发展和居民收入水平提升，受益于一线地区的换车需求、二三线地区的汽车普及，预计未来3-5年国内乘用车仍将保持8-10%的较快增长。

（2）制冷行业的冷链建设亟待加强

随着近年来我国的食品安全事故层出不穷，国家加强食品的冷链基础建设已经刻不容缓。从冷链的规模上来说，我国还落后欧美发达国家5-10年，国家将培育壮大一批具有较强资源整合能力和国际竞争力的冷链物流龙头企业，建成一批规模化、专业化、现代化的跨区域农产品冷链物流配送中心，建设肉类、水产品、果蔬等国家和省里重要农产品冷链物流基地，而高速发展的冷链物流势必将拉动制冷设备需求，这无疑为国内冷库行业带来了新的发展契机也将带动我国制冷设备行业的继续发展。

（3）新兴市场潜力巨大

自上世纪九十年代以来，通用、福特、克莱斯勒等大型汽车制造企业纷纷剥离其零部件业务，专注于整车生产。汽车零部件行业也因此迎来了新的发展，呈现出模块化供货、同步研发等新特征。全球采购给汽车零部件企业带来了新的机遇，尤其是包括中国在内的新兴市场国家的汽车零部件企业。它们因其相对较低的劳动力成本、达到或接近国际先进水平的生产技术，正逐渐获得越来越大的全球市场份额。

国家鼓励采用新型节能技术的渔船用发动机，更换能耗高、污染严重的老旧发动机，以配合国家节能减排国策精神，大量老旧渔船进入更新换代期。

（4）国家政策支持

由于汽车工业能够为社会创造的巨大价值,提供大量就业岗位以及对国民经济的支持作用,我国政府历来对汽车工业发展极为重视,先后出台一系列促进汽车工业发展的政策。

密封行业属于国家鼓励发展的战略性、基础性行业,对于我国提升高端装备制造业配套能力、跻身制造业强国具有重大意义。为了支持这一基础性行业的发展,国家陆续出台了《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《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》等产业扶持政策,指明了未来该行业重点发展方向,为密封产业发展提供了政策保障和扶持,营造了良好的发展环境。详见本节之“六、公司所处行业情况”之“(一)行业概况”之“2、行业监管体制、相关政策及产业政策对行业的影响”。

(5) 产业转移及全球化采购带来发展契机

二十世纪90年代以后,伴随着经济全球化和知识经济的到来,全球劳动密集型产业由发达国家或地区向发展中国家或地区转移的速度明显加快。由于汽车零部件产业本身具有技术密集和劳动密集的特点,在全球经济一体化的背景下,国外整车厂商为降低产品成本纷纷采用整车的全球分工协作战略和零部件的全球采购战略,使得近年来国内汽车零部件供应商受到海外市场的需求扩大影响,其经营规模和利润水平均实现迅速提升。随着国内汽车零部件产业制造工艺的提高,来自于国外整车厂商的订单数量呈现出持续上升趋势。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 上下游行业双重挤压

汽车零部件行业是两头受挤的行业,对上下游缺乏议价能力。上游原材料主要是钢材、橡胶、塑料、织物等,其价格最终由钢铁、石油、天然橡胶等大宗商品价格决定。以钢铁为例,由于钢铁行业具有规模经济的特点,我国钢铁企业数量有限且都规模巨大,而本行业企业的钢铁类原料采购规模远小于钢铁企业生产规模。因此,本行业在采购原材料方面的议价能力较差,属于价格接受者。汽车零部件企业只能通过对上游商品价格走势的判断规避风险。同时,下游整车制造商多为大企业大集团,在与零部件厂商的利益博弈中处于强势地位,谈判能力强,能将成本压力转嫁给汽车零部件行业,因此,零部件实际上处于两头受挤的“三明治”夹心地位。

（2）高端人才紧缺

在密封行业，产品技术含量高，研发设计能力是企业的核心竞争力，而密封产品的设计研发涉及物理、化学、机械等多个学科，对技术人员的综合素质要求较高，符合要求的核心技术人员是行业内企业抢夺的对象。

（3）下游行业成本传导及资金占用压力较大

密封产品的下游行业为石油、化工、医药、核电、船舶等行业，多数为大型垄断企业，客户议价能力较强，易于将成本转嫁于本行业企业，使得本行业企业盈利空间有所减小。另外，部分项目金额大、工期长，使得回款周期较长，本行业企业受到资金规模的约束，束缚了市场开拓能力，将对生产经营产生一定风险。

（4）行业竞争加剧

尽管国内汽密封行业制造技术有了长足的发展，但与发达国家同行的差距依然存在，工艺制造装备的差距大、管理粗放、原材料不如人是重要的影响因素。越来越严格的环保和安全法规要求汽车行业不断升级，这将对密封产品提出更高的要求，企业研发的投入需逐渐加大。

目前汽车行业已经产能过剩，重组将是必然路径，重组的过程将带动与之关联零部件供应商的重新布局。随着密封行业技术、质量水平的整体提升，成本竞争将日趋激烈。

（七）行业风险

1、宏观经济波动的风险

密封材料行业主要应用于汽车、液压气动、压缩机、通用机械、石油、化工、船舶、航空航天、冶金等行业，受宏观经济的影响较大。2008 年金融危机后，受到石油、化工、船舶、通用机械等主要下游行业增速下滑、需求不足的影响，密封材料行业发展速度明显放缓。2009 年国家实施 4 万亿扩大内需财政政策后，宏观经济形势好转，密封材料行业实现了快速增长。2013 年以来国家宏观经济总体保持稳定，若国际经济出现类似于 2008 年的金融危机，我国宏观经济亦将出现重大波动，经济增速下滑，采购需求下降，密封材料行业的销售将受到负面影响。

2、政策风险

作为密封行业典型应用的船舶、汽车零部件及配件行业，目前受益于《装备制造业调整和振兴规划》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》等产业扶持政策。

目前汽车和船舶行业正处于高速发展阶段,行业内领先企业在多年积累之后步入加速发展期,部分技术已经具备国际先进水平,在高端市场已能与跨国巨头进行竞争。但是,行业的持续快速发展与国家宏观经济环境及产业发展方向关系紧密,若未来产业政策或扶持政策发生变化,可能对公司所在行业产生政策风险。

3、技术人才流失的风险

密封材料行业属于技术密集型行业,技术人员对于公司的发展具有重要作用。随着行业竞争的加剧以及随着企业经营规模的迅速的扩大,行业内部分企业经历了初期积累后逐步计划开始拓展产品范围,对于核心技术人员的需求快速增加,从而导致行业内核心人员的流动性提高。若核心技术人员流失,将会对企业的生产经营造成不利影响。

4、主要应用行业产品制造商竞争加剧的风险

目前,我国已成为世界最大的汽车消费市场,并成为世界第一大船舶制造国。世界著名汽车制造厂商通过各种方式在中国设厂,我国的汽车市场已逐步发展成买方市场,市场竞争将日益激烈。长期来看,整车价格不断下降是不可逆转的趋势。在船舶制造业,在全球经济形势不景气的大环境下,船舶运输业在运营成本方面的竞争尤为突出,韩国和日本针对我国的打压日趋激烈,必然对国内船舶制造业造成降成压力。因此,此类下游制造商转嫁成本压力,要求零部件供应商压缩成本、降低价格,这将在一定程度上压缩上游汽车零部件及配件、船舶的经营利润,从而影响密封产品制造企业的盈利水平。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司依据《公司法》、《中外合资经营企业法》的规定制订了《公司章程》，构建了适应有限公司发展的组织结构。有限公司依据公司章程的规定建立了董事会，董事会为有限公司的最高权力机构，决定有限公司的一切重大事宜。董事会由五名董事组成，其中三名由控股股东冰轮密封委派，另外两名分别由厚瑞投资和日本石川委派，董事任期为三年，可以连任。2015年8月，有限公司设立监事会，由三名监事组成，其中职工监事一名。监事会设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事会负责检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规等行为进行监督。有限公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘，总经理对董事会负责，主持公司的日常生产经营管理工作。在股权转让、变更经营范围、变更公司住所、增加注册资本、整体变更等事项上，公司股东能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，认真召开董事会，并形成相应的董事会决议。

股份公司成立后，公司建立健全了组织机构，按照《公司法》、《中外合资经营企业法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的法人治理结构，制订了《公司章程》，公司的重大事项能够按照《公司章程》的规定履行相应决策程序。

2015年10月17日，职工代表大会选举出一名职工代表监事。

2015年11月2日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会审议并通过了股份公司《关于烟台石川密封垫板有限公司依法整体变更为烟台石川密封科技股份有限公司筹备情况的议案》、《关于烟台石川密封科技股份有限公司各发起人出资情况的议案》、《关于烟台石川密封科技股份有限公司筹办费用开支情况的议案》、《关于自审计基准日至股份公司设立之日产生的权益由整体变更后的股份公司享有和承担的议案》、《关于制定<烟台石川密封科技股份有限公司章程>的议案》等议案。股份公司创立大会选举产生了公司第一届董事会及第一届监事会非职工代表监

事成员。此外，创立大会还通过了《烟台石川密封科技股份有限公司股东大会议事规则》、《烟台石川密封科技股份有限公司董事会议事规则》、《烟台石川密封科技股份有限公司监事会议事规则》、《烟台石川密封科技股份有限公司关联交易决策管理办法》、《烟台石川密封科技股份有限公司重大投资决策管理办法》、《烟台石川密封科技股份有限公司对外担保管理制度》等相关管理制度。

2015年11月2日，公司第一届董事会第一次会议召开，选举产生了公司董事长；根据董事长提名，聘任了总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员。

2015年11月2日，公司第一届监事会第一次会议召开，选举产生了公司监事会主席。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度，并制定了相应的议事规则和工作细则。

公司整体变更设立后，能够按照《公司法》、《中外合资经营企业法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了二次股东大会、二次董事会、一次监事会，符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范、会议记录完整。公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。

由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。公司将在未来的治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使其勤勉尽责，使公司规范治理

更加完善。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

2015年11月25日，公司召开第一届董事会第二次会议，讨论通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》等议案，并对公司治理机制进行了讨论评估，通过了《关于公司董事会就公司治理机制执行情况的说明和自我评价的议案》（以下简称“自我评价”）。全体董事认为，公司依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职业权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。股东大会对董事会在公司投资、融资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司为了保证经营目标的实现而建立的政策和控制程序，在经营管理中起到至关重要的作用。公司关联交易决策与控制制度的建立为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益提供了有效的保障，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理法人结构。切实保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。并从股东权利的保障、投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度和财务管理、风险控制等内部管理制度建设等方面进行了充分讨论评价：

股份公司的《公司章程》规定了公司股东除依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者权利外，还具有知情权、股东收益权、参与权、质询权、表决权、股东大会、董事会决议违法时的请求撤销权等权利。

股份公司成立后，先后制订的《投资者关系管理制度》、《重大投资决策管理办法》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策管理办法》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》等一系列内部管理制度，进一步

建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，具体情况如下：

1、投资者关系管理

为了加强与投资者之间的信息沟通，进一步完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，公司制定了《投资者关系管理制度》，建立起了较为完善的投资者关系管理制度，内容包括了投资者关系的内容和方式、投资者关系工作的组织、投资者关系工作的实施等。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第一百八十四条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成，任何一方均有权向公司注册登记地有管辖权的法院起诉。

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第七十四条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的通知应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项按照以下程序办理：

（一）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会声明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

（二）应予回避的关联股东对于涉及自己的关联交易可以参加讨论，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。

（三）在股东大会对关联交易事项进行表决时，扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的相关规定表决。

《公司章程》第一百零三条第三款规定，董事会办理关联交易事项的权限为：

(1) 公司拟与其关联法人及自然人达成的关联交易总额 50 万元以下且占公司最近经审计净资产值绝对值 0.5% 以下的，除应提交董事会批准的之外，由公司总经理决定。

(2) 公司拟与其关联法人及自然人达成的关联交易总额 50~500 万元，且占公司最近经审计净资产值绝对值 0.5%~5%，除应提交股东大会批准的之外，由公司董事会决定。

(3) 公司拟与其关联法人或自然人达成的关联交易总额在 500 万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值 5% 以上的，由董事会作出议案后提交公司股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

4、财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司制定了一系列与财务管理及风险控制相关的内部管理制度，包括《会计核算体系》、《财务管理制度》、《资金管理规定》、《财务风险管理制度》、《重大投资决策管理办法》等，对公司资金管理、财务管理、投资管理、融资管理及会计核算管理等环节都进行了规范，确保各项工作都能规范、有序的进行。

(二) 公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司整体变更设立后，能够按照《公司法》、《中外合资经营企业法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了二次股东大会、二次董事会、一次监事会，符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范、会议记录完整。公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规

定召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

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

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年一期不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性情况

（一）业务独立性

公司合法拥有独立的设计、研发、财务、原材料供应和产品销售体系，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，公司的业务独立于公司持股5.00%以上的股东、实际控制人及其他关联方，在业务上已与公司持股5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

（二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次出资、增加注册资本均履行了符合法律规定的验资程序，历次股权转让均通过董事会决议和签订了股权转让协议，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司完整拥有房屋、土地、固定资产和无

形资产等各项资产的所有权。主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用，公司目前不存在资产被公司持股 5.00%以上的股东、实际控制人占用的情形，也不存在为公司持股 5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形，公司资产具有独立性。

（三）人员独立性

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

截至本公开转让说明书签署之日，公司的总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在股份公司领薪，未在公司持股 5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，未在公司持股 5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；财务人员未在公司持股 5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。此外，公司各机构制定了内部规章制度，各部门均已建立了较为完备的规章制度。公司设立了独立于控股股东的组织机构，拥有机构设置自主权。各部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。报告期内，公司拥有独立的住所，不存在合署办公、混合经营的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争

情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的实际控制人、控股股东及其控制的主要企业如下：

序号	企业名称	经营范围	主要业务
1	冰轮集团	普通机械设备、电子设备、五金交电、建筑材料、金属材料的批发零售；自有房屋租赁、普通机械设备租赁，以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），企业管理咨询、制冷技术咨询、制冷技术服务，货物和技术的进出口。（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）。	机械五金的零售、租赁；制冷技术服务
2	冰轮密封	石棉制品的研发、技术咨询，自有房屋租赁，自有场地租赁。（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）。	石棉制品的研发、房屋租赁
3	烟台冰轮	压力容器设备的生产、销售（凭生产许可证经营）(有效期限以许可证为准)。制冷空调设备、机械设备零配件、塑料制品（不含农膜）、装饰材料、环保及轻纺设备的制造、销售；制冷空调成套设备安装调试、工程设计、技术咨询服务；许可范围的进出口业务、对外承包工程；五金交电化工（不含化学危险品）、建筑材料的批发、零售；钢结构制作与安装、防腐保温工程；房屋租赁；气体压缩机、配电开关控制设备的生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	压力容器设备的生产、销售；制冷空调设备
4	冰轮换热	换热器的设计、制造、销售(有效期限以许可证为准)。（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）。	换热器的设计、制造、销售
5	冰轮压力	第一类压力容器（D1级别）、第二类低、中压容器（D2级别）的制造、销售。(有效期限以许可证为准)。制冷附属设备、锅炉辅机、金属结构件、容器的加工、制造、销售；货物及技术进出口业务。（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）。	压力容器设备的生产、销售
6	冰轮轻建	轻型建筑材料、瓦楞板、轻型建筑保温工业房；聚苯乙烯泡沫制造、销售；钢材、制冷空调及配件销售；制冷成套工程安装。（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）。	轻型建筑材料
7	冰轮压缩	开发、设计、生产、销售：气体压缩机；开发、设计、销售油泵。（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）。	生产、销售气体压缩机

8	顿汉布什	研发、生产、销售、安装、维修螺杆式制冷压缩机、螺杆式机组系列产品、离心式机组系列产品、末端、单元机等具有国际最新水平的制冷、制热、通风空调产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	压力容器设备的生产、销售
9	哈特福德	开发、生产、销售、安装、维修各类制冷压缩机及其零部件（不含国家限制甲类、限制乙类压缩机产品）；从事上述产品的进出口业务。（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）。	生产、销售、安装、维修各类制冷压缩机及其零部件
10	冰轮工程	制冷空调工程设计、安装、调试、维修；钢结构、轻型建筑材料、瓦楞板、轻型建筑保温工业厂房、聚苯乙烯泡沫（不含化危品）制造、销售、安装；防腐保温工程安装；地基基础工程设计、施工；金属门窗安装；制冷空调产品及其配件、建筑材料、钢材、电器设备、化工原料（不含化危品）及化工产品（不含化危品）批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	制冷空调工程设计、安装；制冷配件的零售
11	荏原空调	生产并销售溴化锂吸收式制冷（热泵）机组、冷温水机、离心式制冷（热泵）机组、螺杆式冷水（热泵）机组、冷却塔、溴化锂溶液、风机、制冷压缩机、冷冻机相关水处理设备及水处理药剂和其它大型空调制冷设备及零部件；空调末端、通用水泵、锅炉及相关产品的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务；从事以上设备（不含锅炉）和工程的设计、安装、调试、维修、保养；从事冷热系统分析、提供系统解决方案与集成服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	溴化锂制冷（热泵）机组
12	冰轮制冷	制冷供热系统节能、设计、技术咨询，节能服务；余冷余热回收；安全技术产品的研发、蓄热蓄冷设备销售，冷热设备租赁；制冷空调设备的维修保养；二手设备置换，制冷空调设备零部件销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	制冷供热系统节能、设计、服务
13	冰轮重工	设计、开发、制造用于发电或热电联产的循环流化床锅炉和用于 10 万千瓦及以上燃气—蒸汽联合循环发电用的余热锅炉及相关产品、零部件，并销售上述公司自产品；提供产品的维修、售后服务、技术支持和咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	循环流化床锅炉、余热锅炉及相关产品、零部件
14	冰轮香港	不适用	以自有资金对中央空调及金属铸件行业投资

15	神舟制冷	制冷、空调设备的生产、销售、安装、维修；彩钢夹芯板、彩钢瓦的制作与安装；保温材料的生产与销售，低压成套开关设备的生产、销售，货物进出口，技术进出口。	制冷设备的生产、销售
16	华源泰盟	生产吸收式换热机组、电厂余热回收专用热泵机组、热网增热型供热机组、直燃增热型供热机组、烟气源增热型供热机组、燃气锅炉余热回收机组；专业承包；技术开发、技术服务；销售机械设备；施工总承包。生产吸收式换热机组、电厂余热回收专用热泵机组、热网增热型供热机组、直燃增热型供热机组、烟气源增热型供热机组、燃气锅炉余热回收机组；专业承包。	换热机组及地源热泵等的生产、销售、服务
17	冰轮铸造	铸造件的生产、加工及批发零售；铸造模型的制造机维修服务；铸造技术服务。	铸件加工、零售
18	鲁商冰轮	商业工程及建筑设计、技术开发、服务、培训及成果转让；机械设备、建筑材料、五金交电的销售。	工程及建筑设计、服务；机械销售
19	冰轮置业	房地产开发，房产租赁，建筑设计、技术咨询服务（以上项目须凭许可证经营），五金、建筑材料、钢材的批发零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	房地产开发、建筑材料的批发零售
20	冰轮重型	铸件生产、精密零件加工，销售上述公司自产产品。	铸件加工、零售
21	中水海丰	国际、国内货运代理，仓储服务（不含化学危险品），鲜水产品、肉类、果蔬及其制品的批发零售，装卸服务，货物、技术的进出口，水产品的研发，展示及咨询服务，报关报验。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）。	货代、仓储服务
22	卡贝欧	设计、制造贮藏、保鲜设备用冷风机（氨、氟）、并联机组、冷凝机组、并销售公司自产产品；对售后的产品进行维修服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	冷风机、冷凝机生产销售
23	红塔创新	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。	投资管理及技术服务

1、冰轮集团

冰轮集团系烟台市国资委控制下的国有公司，公司控股股东冰轮密封为其实资子公司。冰轮集团的股东为烟台市国资委和远宏实业。冰轮集团基本信息如下：

名称	烟台冰轮集团有限公司
注册号	370600018029428

类型	其他有限责任公司
注册资本	20,946.76 万元
注册地	山东省烟台市芝罘区冰轮路 1 号
法定代表人	于元波
经营范围	普通机械设备、电子设备、五金交电、建筑材料、金属材料的批发零售；自有房屋租赁、普通机械设备租赁，以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），企业管理咨询、制冷技术咨询、制冷技术服务，货物和技术的进出口。（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）。
成立日期	1996 年 1 月 18 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮集团的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	烟台市国资委	10,892.32	52.00
2	远弘实业	10,054.44	48.00
合计		20,946.76	100.00

报告期内，冰轮集团的主要业务为机械五金的零售、租赁；制冷技术服务，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

2、冰轮密封

冰轮密封为公司的控股股东，截至本公开转让说明书签署之日，持有公司 7,016.220 万股，持股比例为 63.90%。冰轮密封基本信息如下：

名称	烟台冰轮密封制品有限公司
注册号	370600018015541
类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	2,500.00 万元
注册地	山东省烟台市芝罘区只楚南路 3 号
法定代表人	曲志怀
经营范围	石棉制品的研发、技术咨询，自有房屋租赁，自有场地租赁。（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）。
成立日期	1981 年 3 月 30 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮密封的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	冰轮集团	2,500.00	100.00
	合计	2,500.00	100.00

报告期内，冰轮密封的主要业务为石棉制品的研发、房屋租赁，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

3、烟台冰轮

烟台冰轮为冰轮集团控制下企业，为公司股东，截至 2015 年 9 月 30 日，持有公司股份 331.596 万股，持股比例为 3.02%。烟台冰轮基本信息如下：

名称	烟台冰轮股份有限公司
注册号	370000018014590
类型	股份有限公司（上市）
注册资本	43,536.9434 万元
注册地	烟台市芝罘区冰轮路 1 号
法定代表人	李增群
经营范围	压力容器设备的生产、销售（凭生产许可证经营）(有效期限以许可证为准)。制冷空调设备、机械设备零配件、塑料制品（不含农膜）、装饰材料、环保及轻纺设备的制造、销售；制冷空调成套设备安装调试、工程设计、技术咨询服务；许可范围的进出口业务、对外承包工程；五金交电化工（不含化学危险品）、建筑材料的批发、零售；钢结构制作与安装、防腐保温工程；房屋租赁；气体压缩机、配电开关控制设备的生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	1989 年 5 月 18 日

截至 2015 年 9 月 30 日，烟台冰轮出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	冰轮集团	126,891,953.00	29.15
2	国盛投资	43,590,555.00	10.01
3	红塔创新	42,065,978.00	9.66

4	其他社会公众投资者	222,820,948.00	51.18
	合计	435,369,434.00	100.00

报告期内，烟台冰轮的主要业务为压力容器设备的生产、销售；制冷空调设备，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

4、冰轮换热

冰轮换热为冰轮集团的控股子公司，冰轮集团持有其 414.00 万元股权，持股比例为 69.00%。冰轮换热基本信息如下：

名称	烟台冰轮换热技术有限公司
注册号	370600018033424
类型	其他有限责任公司
注册资本	600.00 万元
注册地	福山高新技术产业园永达街 728 号
法定代表人	李增群
经营范围	换热器的设计、制造、销售（有效期限以许可证为准）。（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）。
成立日期	1998 年 12 月 7 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮换热的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	冰轮集团	414.00	69.00
2	骆万亮	60.00	10.00
3	王晨	30.00	5.00
4	苗德强	30.00	5.00
5	朱洪飞	12.00	2.00
6	远弘实业	12.00	2.00
7	仲增来	12.00	2.00
8	迟大鹏	12.00	2.00
9	李丰忠	6.00	1.00

10	迟晓莉	6.00	1.00
11	张红梅	6.00	1.00
	合计	600.00	100.00

报告期内，冰轮换热的主要业务为换热器的设计、制造、销售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

5、冰轮压力

冰轮压力为冰轮集团的控股子公司，冰轮集团持有其 240.00 万元股权，持股比例为 60.00%。冰轮压力基本信息如下：

名称	烟台冰轮压力容器有限公司
注册号	370611018010568
类型	其他有限责任公司
注册资本	400.00 万元
注册地	山东省烟台市福山区高新技术产业区永达街南 988 号
法定代表人	李增群
经营范围	第一类压力容器（D1 级别）、第二类低、中压容器（D2 级别）的制造、销售。（有效期限以许可证为准）。制冷附属设备、锅炉辅机、金属结构件、容器的加工、制造、销售；货物及技术进出口业务。（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）。
成立日期	2000 年 3 月 27 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮压力的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	冰轮集团	240.00	60.00
2	王伯厚	80.00	20.00
3	王仲磊	20.00	5.00
4	王厚志	20.00	5.00
5	王仲德	20.00	5.00
6	黄学智	20.00	5.00
	合计	400.00	100.00

报告期内，冰轮换热的主要业务为压力容器设备的生产、销售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

6、冰轮轻建

冰轮轻建为烟台冰轮参股的公司，烟台冰轮持有其 200 万股权，持股比例为 40.00%。冰轮轻建基本信息如下：

名称	烟台冰轮轻型建材有限公司
注册号	370687018012248
类型	其他有限责任公司
注册资本	500.00 万元
注册地	山东省烟台市海阳市徐家店镇政府驻地
法定代表人	舒建国
经营范围	轻型建筑材料、瓦楞板、轻型建筑保温工业房；聚苯乙烯泡沫制造、销售；钢材、制冷空调及配件销售；制冷成套工程安装。（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）。
成立日期	2001 年 12 月 17 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮轻建的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	200.00	40.00
2	冰轮工程	300.00	60.00
合计		500.00	100.00

报告期内，冰轮轻建的主要业务为轻型建筑材料，与公司属于不同的行业，不存在同业竞争关系。

7、冰轮压缩

冰轮压缩为烟台冰轮的全资子公司。冰轮压缩机基本信息如下：

名称	烟台冰轮压缩机有限公司
注册号	370600400021861
类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册资本	10,545.00 万元
注册地	烟台经济技术开发区长江路 331 号
法定代表人	李增群
经营范围	开发、设计、生产、销售：气体压缩机；开发、设计、销售油泵。（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）。
成立日期	2005 年 11 月 25 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮压缩的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	10,545.00	100.00
	合计	10,545.00	100.00

报告期内，冰轮压缩的主要业务为生产、销售气体压缩机，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

8、顿汉布什

顿汉布什为烟台冰轮的参股公司，烟台冰轮出资 607.50 万美元，持有其 45.00% 股权。顿汉布什基本信息如下：

名称	烟台顿汉布什工业有限公司
注册号	370600400003353
类型	有限责任公司（中外合资）
注册资本	1,350.00 万元（美元）
注册地	山东省烟台市莱山经济开发区顿汉布什路 1 号
法定代表人	麦克斯
经营范围	研发、生产、销售、安装、维修螺杆式制冷压缩机、螺杆式机组系列产品、离心式机组系列产品、末端、单元机等具有国际最新水平的制冷、制热、通风空调产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	1995 年 2 月 21 日

截至本公开转让说明书签署之日，顿汉布什的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）

1	烟台冰轮	607.50	45.00
2	顿汉布什集团	742.50	55.00
合计		1,350.00	100.00

报告期内，顿汉布什的主要业务为压力容器设备的生产、销售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

9、哈特福德

哈特福德为烟台冰轮参股的公司，烟台冰轮出资 337.50 万美元，持有其 45.00% 股权。哈特福德基本信息如下：

名称	烟台哈特福德压缩机有限公司
注册号	370600400006516
类型	有限责任公司（中外合资）
注册资本	750.00 万元（美元）
注册地	山东省烟台市莱山经济开发区顿汉布什路 2 号
法定代表人	麦克斯
经营范围	开发、生产、销售、安装、维修各类制冷压缩机及其零部件（不含国家限制甲类、限制乙类压缩机产品）；从事上述产品的进出口业务。（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）。
成立日期	2001 年 12 月 6 日

截至本公开转让说明书签署之日，哈特福德的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	337.50	45.00
2	顿汉布什集团	412.50	55.00
合计		750.00	100.00

报告期内，哈特福德的主要业务为生产、销售、安装、维修各类制冷压缩机及其零部件，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

10、冰轮工程

冰轮工程为烟台冰轮的全资子公司。冰轮工程基本信息如下：

名称	烟台冰轮工程技术有限公司
注册号	370611018010120
类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	2,000.00 万元
注册地	山东省烟台市福山高新技术产业区永达街 728 号
法定代表人	刘立新
经营范围	制冷空调工程设计、安装、调试、维修；钢结构、轻型建筑材料、瓦楞板、轻型建筑保温工业厂房、聚苯乙烯泡沫（不含化危品）制造、销售、安装；防腐保温工程安装；地基基础工程设计、施工；金属门窗安装；制冷空调产品及其配件、建筑材料、钢材、电器设备、化工原料（不含化危品）及化工产品（不含化危品）批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	1998 年 4 月 22 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮工程出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	2,000.00	100.00
合计		2,000.00	100.00

报告期内，冰轮工程的主要业务为制冷空调工程设计、安装；制冷配件的零售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

11、荏原空调

荏原空调为烟台冰轮的参股公司，基本信息如下：

名称	烟台荏原空调设备有限公司
注册号	370600400005915
类型	有限责任公司（中外合资）
注册资本	188,800.00 万日元
注册地	山东省烟台市福山高新技术产业区永达路 720 号
法定代表人	小川原万博
经营范围	生产并销售溴化锂吸收式制冷（热泵）机组、冷温水机、离心式制冷（热泵）机组、螺杆式冷水（热泵）机组、冷却塔、溴化锂溶液、风机、制冷压缩机、冷冻机相关水处理设备及水处理药剂和其它大型空

	调制冷设备及零部件；空调末端、通用水泵、锅炉及相关产品的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务；从事以上设备（不含锅炉）和工程的设计、安装、调试、维修、保养；从事冷热系统分析、提供系统解决方案与集成服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	1996 年 11 月 25 日

截至本公开转让说明书签署之日，荏原空调的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万日元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	75,520.00	40.00
2	日本国株式会社荏原制作所	37,760.00	20.00
3	日本国荏原冷热系统株式会社	75,520.00	40.00
合计		188,800.00	100.00

报告期内，荏原空调的主要业务为生产、销售溴化锂制冷（热泵）机组，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

12、冰轮制冷

冰轮制冷为烟台冰轮的全资子公司，基本信息如下：

名称	烟台冰轮制冷空调整节能服务有限公司
注册号	370600000002071
类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	1,000.00 万元
注册地	山东省烟台市芝罘区冰轮路 1 号
法定代表人	王强
经营范围	制冷供热系统节能、设计、技术咨询，节能服务；余冷余热回收；安全技术产品的研发、蓄热蓄冷设备销售，冷热设备租赁；制冷空调设备的维修保养；二手设备置换，制冷空调设备零部件销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	2012 年 9 月 21 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮制冷出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
----	------	---------	---------

1	烟台冰轮	1,000.00	100.00
	合计	1,000.00	100.00

报告期内，冰轮制冷的主要业务为制冷供热系统节能、设计、服务，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

13、冰轮重工

冰轮重工为烟台冰轮的参股公司。其基本信息如下：

名称	烟台现代冰轮重工有限公司
类型	有限责任公司（中外合资）
注册资本	2,280.00 万美元
注册地	烟台经济技术开发区长江路 333 号
法定代表人	蒋庆焕
经营范围	设计、开发、制造用于发电或热电联产的循环流化床锅炉和用于 10 万千瓦及以上燃气—蒸汽联合循环发电用的余热锅炉及相关产品、零部件，并销售上述公司自产产品；提供产品的维修、售后服务、技术支持和咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
主营业务	循环流化床锅炉、余热锅炉及相关产品、零部件
成立日期	2004 年 3 月 17 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮重工的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	1,026.00	45.00
2	现代重工（中国）投资有限公司	1,254.00	55.00
	合计	2,280.00	100.00

报告期内，冰轮制冷的主要业务为设计、开发、制造用于发电或热电联产的循环流化床锅炉和用于 10 万千瓦及以上燃气—蒸汽联合循环发电用的余热锅炉及相关产品、零部件，并销售上述公司自产产品，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

14、冰轮香港

冰轮香港为烟台冰轮的全资子公司。其基本信息如下：

名称	烟台冰轮集团（香港）有限公司
类型	有限责任公司
注册资本	380,015,096.00 港元
注册地	Rm.19c,Lockhartctr.,301-307 Lockhart Rd,Wanchai,Hongkong.
法定代表人	焦玉学
经营范围	不适用
主要业务	以自有资金对中央空调及金属铸件行业投资
成立日期	2011 年 02 月 08 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮香港出资情况如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（港元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	380,015,096.00	100.00
	合计	380,015,096.00	100.00

报告期内，冰轮香港的主要业务为以自有资金对中央空调及金属铸件行业投资，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

15、神舟制冷

神舟制冷为烟台冰轮的控股子公司。其基本信息如下：

名称	山东神舟制冷设备有限公司
类型	其他有限责任公司
注册资本	1,000.00 万元
注册地	章丘市圣井高科技园内
法定代表人	李增群
经营范围	制冷、空调设备的生产、销售、安装、维修；彩钢夹芯板、彩钢瓦的制作与安装；保温材料的生产与销售，低压成套开关设备的生产、销售，货物进出口，技术进出口。
成立日期	2003 年 12 月 16 日

截至本公开转让说明书签署之日，神舟制冷的出资情况如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	烟台冰轮	510.00	51.00
2	宋明刚	150.00	15.00
3	刘向群	120.00	12.00
4	刘若岩	110.00	11.00
5	刘柳	110.00	11.00
合计		1,000.00	100.00

报告期内，神舟制冷的主要业务为制冷设备的生产、销售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

16、华源泰盟

华源泰盟为烟台冰轮的控股子公司，其基本情况如下：

名称	北京华源泰盟节能有限公司
类型	其他有限责任公司
注册资本	7,000.00 万元
注册地	北京市密云县经济开发区科技路 75 号
法定代表人	李增群
经营范围	生产吸收式换热机组、电厂余热回收专用热泵机组、热网增热型供热机组、直燃增热型供热机组、烟气源增热型供热机组、燃气锅炉余热回收机组；专业承包；技术开发、技术服务；销售机械设备；施工总承包。生产吸收式换热机组、电厂余热回收专用热泵机组、热网增热型供热机组、直燃增热型供热机组、烟气源增热型供热机组、燃气锅炉余热回收机组；专业承包。
成立日期	2011 年 9 月 23 日

截至本公开转让说明书签署之日，华源泰盟的出资情况如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	烟台冰轮	4,200.00	60.00
2	冠齐经贸	2,800.00	40.00
合计		7,000.00	100.00

报告期内，华源泰盟的主要业务为换热机组及地源热泵等的生产、销售、服

务，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

17、冰轮铸造

冰轮铸造为烟台冰轮的控股子公司，冰轮集团的参股公司，其基本信息如下：

名称	烟台冰轮铸造有限公司
类型	其他有限责任公司
注册资本	4,350.00 万元
注册地	芝罘区只楚南路 3 号
法定代表人	李增群
经营范围	铸造件的生产、加工及批发零售；铸造模型的制造机维修服务；铸造技术服务。
成立日期	1995 年 12 月 20 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮铸造的出资情况如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	烟台冰轮	3,049.785	70.11
2	冰轮集团	1,300.215	29.89
合计		4,350.000	100.00

报告期内，冰轮铸造的主要业务为铸件加工、零售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

18、鲁商冰轮

鲁商冰轮为烟台冰轮的控股子公司，其基本信息如下：

名称	山东省鲁商冰轮建筑设计有限公司
类型	有限责任公司
注册资本	400.00 万元
注册地	济南市高新区新宇路 750 号 14 号楼 5 单元
法定代表人	王强
经营范围	商业工程及建筑设计、技术开发、服务、培训及成果转让；机械设备、建筑材料、五金交电的销售。

成立日期	1991年1月22日
------	------------

截至本公开转让说明书签署之日，鲁商冰轮的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	烟台冰轮	320.00	80.000
2	山东商校制冷空调设备工程中心	17.50	4.375
3	曹代光	16.00	4.000
4	张民志	11.50	2.875
5	魏溪清	6.00	1.500
6	孔繁彬	5.00	1.250
7	黄思起	3.00	0.750
8	王强	2.00	0.500
9	陈雪梅	2.00	0.500
10	张建民	2.00	0.500
11	王旭	2.00	0.500
12	秦修明	2.00	0.500
13	曲文杰	1.00	0.250
14	崔洪才	1.00	0.250
15	纪飞	1.00	0.250
16	徐涛	1.00	0.250
17	温风军	1.00	0.250
18	张铁波	1.00	0.250
19	王志波	0.50	0.125
20	焦保凯	0.50	0.125
21	付军	0.50	0.125
22	张萍	0.50	0.125
23	张富珍	0.50	0.125
24	张锡亮	0.50	0.125
25	崔江萍	0.50	0.125

26	刘皓	0.50	0.125
27	张全立	0.50	0.125
28	樊方太	0.50	0.125
合计		400.00	100.000

报告期内，鲁商冰轮的主要业务为工程及建筑设计、服务；机械销售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

19、冰轮置业

冰轮置业为冰轮集团的参股公司，其基本情况如下：

名称	烟台冰轮置业有限公司
注册号	370600200001030
类型	其他有限责任公司
注册资本	1,000.00 万元
注册地	芝罘区只楚路 47 号
法定代表人	吴玉麒
经营范围	房地产开发，房产租赁，建筑设计、技术咨询服务（以上项目须凭许可证经营），五金、建筑材料、钢材的批发零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	2007 年 12 月 11 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮置业的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	冰轮集团	450.00	45.00
2	远弘实业	550.00	55.00
合计		1,000.00	100.00

报告期内，冰轮置业的主要业务为房地产开发、建筑材料的批发零售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

20、冰轮重型

冰轮重型为烟台冰轮的二级子公司，其基本情况如下：

名称	烟台冰轮重型机件有限公司
注册号	370600400016487
类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
注册资本	500.00 万美元
注册地	山东省烟台市经济技术开发区上海大街 50 号
法定代表人	李增群
经营范围	铸件生产、精密零件加工，销售上述公司自产产品
成立日期	2004 年 1 月 9 日

截至本公开转让说明书签署之日，冰轮重型出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	冰轮铸造	375.00	75.00
2	冰轮香港	125.00	25.00
合计		500.00	100.00

报告期内，冰轮重型的主要业务为铸件加工、零售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

21、中水海丰

中水海丰为烟台冰轮的参股公司，其基本情况如下：

名称	中水（烟台）海丰冷链物流有限公司
注册号	370600000003105
类型	其他有限责任公司
注册资本	20,000.00 万元
注册地	山东省烟台市芝罘区环海路 89 号
法定代表人	周杰
经营范围	国际、国内货运代理，仓储服务（不含化学危险品），鲜水产品、肉类、果蔬及其制品的批发零售，装卸服务，货物、技术的进出口，水产品的研发，展示及咨询服务，报关报验。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
成立日期	2014 年 10 月 29 日

截至本公开转让说明书签署之日，中水海丰出资情况看如下表所示：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	中国水产有限公司	10,200.00	51.00
2	烟台港集团有限公司	4,648.00	23.24
3	烟台海洋渔业有限公司	3,352.00	16.76
4	烟台冰轮	1,800.00	9.00
合计		20,000.00	100.00

报告期内，中水海丰的主要业务为货代、仓储服务，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

22、卡贝欧

卡贝欧为烟台冰轮的参股公司，其基本情况如下：

名称	烟台卡贝欧换热器有限公司
注册号	370600400020081
类型	有限责任公司(台港澳与境内合资)
注册资本	3,400.00 万元
注册地	山东省烟台市芝罘区幸福中路 178 号
法定代表人	卡贝欧·麦德恩·劳伦迪诺·奥斯卡
经营范围	设计、制造贮藏、保鲜设备用冷风机(氨、氟)、并联机组、冷凝机组、并销售公司自产产品；对售后的产品进行维修服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。
成立日期	2005 年 6 月 28 日

截至本公开转让说明书签署之日，卡贝欧的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	卡贝欧集团(香港)有限公司	2,040.00	60.00
2	烟台冰轮	761.60	22.40
3	澳大利亚 ACME 国际制冷有限公司	326.40	9.60
4	英属维尔京群岛新象国际有限公司	272.00	8.00
合计		3,400.00	100.00

报告期内，卡贝欧的主要业务为冷风机、冷凝机生产销售，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

23、红塔创新

红塔创新为烟台冰轮的参股公司，其基本情况如下：

名称	红塔创新投资股份有限公司
注册号	530000000020649
类型	股份有限公司（非上市）
注册资本	60,000.00 万元
注册地	云南省昆明市五华区青云街俊园小区 F 楼二层
法定代表人	刘会疆
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。
成立日期	2000 年 6 月 15 日

截至本公开转让说明书签署之日，红塔创新出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	云南红塔集团有限公司	31,500.00	52.50
2	烟台万华合成革集团有限公司	9,000.00	15.00
3	华润深国投投资有限公司	4,500.00	7.50
4	云南烟草兴云投资股份有限公司	3,000.00	5.00
5	万华化学集团股份有限公司	3,000.00	5.00
6	华熙国际投资集团有限公司	3,000.00	5.00
7	烟台冰轮	3,000.00	5.00
8	云南白药集团股份有限公司	1,500.00	2.50
9	国信证券股份有限公司	1,500.00	2.50
合计		60,000.00	100.00

报告期内，红塔创新的主要业务为投资管理及技术服务，与公司业务存在明显区别，不存在同业竞争关系。

截至本公开转让说明书签署之日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的措施

为避免出现同业竞争，公司的控股股东冰轮密封及其他持股 5.00%以上股东均出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，承诺具体内容如下：

承诺本公司及本公司控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；本公司承诺不为本公司或者控制下的其他企业谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；本公司保证不利用股东的地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。本公司保证本公司控制下的其他企业也遵守以上承诺。如本公司、本公司控制下的其他企业违反上述承诺和保证，本公司将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

该避免同业竞争承诺函具有法律约束力。

六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被持股5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司报告期内与关联方资金往来情况，详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

（二）对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为持股5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《重大投资决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》、《对外担保管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

1、公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

公司董事、监事、高级管理人员并不存在直接持有公司股份的情况。

2、公司董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份的情况如下

厚瑞投资持有公司 19,807,920 股，持股比例为 18.04%。公司董事、监事、高级管理人员持有厚瑞投资股份的具体情况如下：

姓名	职务	认缴厚瑞投资（元）	持有厚瑞合伙份额（%）
娄江波	董事、总经理	1,762,917.00	24.29
于文柱	董事、副总经理	307,536.00	4.22
王永顺	副总经理	307,536.00	4.22
张维明	副总经理	307,536.00	4.22
邢占清	监事	43,612.00	0.60
于秉群	财务负责人、董事会秘书	307,536.00	4.22
合计		3,036,673.00	41.77

（二）相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

除本公开转让说明书披露的协议或承诺之外，董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有其他与公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

（四）在其他单位兼职情况

姓名	本公司职务	兼职情况	
		公司名称	职务
曲志怀	董事长	冰轮集团	财务总监
王旭光	董事	烟台冰轮	战略发展部部长
石川伸一郎	董事	日本石川	社长
焦丰慧	监事会主席	冰轮集团	审计部部长
于静	监事	冰轮集团	办公室主任、团委书记

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

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

报告期内公司董事、监事和高级管理人员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情况。

（七）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内公司董事、监事、高级管理人员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的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

此外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

(一) 董事变动情况

董 事 会	职务	日期		
		2013年度	2014年度	2015年11月
	董事长	石川伸一郎	石川伸一郎	曲志怀
	副董事长	李增群	李增群	——
	董事	曲志怀	曲志怀	娄江波
	董事	徐仁建	娄江波	王旭光
	董事	娄江波	松崎寿夫	于文柱
	董事	松崎寿夫	长岛和子	石川伸一郎
	董事	长岛和子	张维明	——

截至本公开转让说明书签署之日，公司主要的董事会成员均未发生重大变化，公司董事变动的主要原因有两个：其一系徐仁建 2014 年退休，张维明接任。其二系公司原为中外合资经营企业，不设股东会，董事会为最高权力机关，设有 7 名董事，后公司改制为股份公司，设置董事为 5 人，最高权力机关为股东会。2015 年 11 月股份公司创立大会选举曲志怀、娄江波、于文柱、王旭光、石川伸一郎 5 人为董事，组成公司第一届董事会，任期三年。

(二) 监事变动情况

监 事 会	职务	日期		
		2013年度	2014年度	2015年11月
	监事会主席	——	——	焦丰慧
	监事	——	——	于静
	监事	——	——	邢占清

截至本公开转让说明书签署之日，公司主要的监事会成员均未发生重大变化，2015 年 8 月前，不设监事会、监事。2015 年 11 月，股份公司创立大会选举焦丰慧、于静为监事，与职工代表大会选举产生的邢占清共同组成第一届监事会，

任期三年。

（三）高级管理人员

高级管理人员	职务	日期		
		2013 年度	2014 年度	2015 年 10 月
	总经理	徐仁建	娄江波	娄江波
	副总经理	王永顺	王永顺	王永顺
	副总经理	娄江波	张维明	张维明
	副总经理	杨波	——	于文柱
	副总经理	张维明	——	——
	财务负责人	于秉群	于秉群	于秉群
	董事会秘书	——	——	于秉群

报告期内，因 2014 年度徐仁建退休，所以总经理人员发生变动，董事会选举娄江波为总经理。2015 年 11 月之前，有限公司总经理为娄江波，副总经理为王永顺、张维明，不设董事会秘书一职。2015 年 11 月，股份公司第一届董事会第一次会议决议聘任娄江波为总经理，聘任王永顺、于文柱、张维明为副总经理，聘任于秉群为财务负责人、董事会秘书。

最近两年公司董事、监事、高管人员没有发生重大变化。股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，建立健全了三会制度，形成了以曲志怀为董事长的公司董事会和以娄江波为总经理的日常经营管理团队。公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定，对公司的持续经营不会产生重大影响。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年及一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经由山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了报告号为“和信审字(2015)第 000661 号”的标准无保留意见审计报告的财务报表。

一、财务报表

1、资产负债表

货币单位：元

资产	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	13,722,521.75	15,145,217.32	16,952,492.85
交易性金融资产			
应收票据	44,989,969.32	36,672,203.38	18,018,369.80
应收账款	52,995,473.24	43,513,842.88	54,128,372.39
预付款项	483,305.93	561,921.91	628,942.45
应收利息			
应收股利			
其他应收款	294,799.16	159,892.30	255,537.98
存货	46,118,267.93	49,189,229.05	48,289,152.49
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	175,395.10	763,773.72	765,095.90
流动资产合计	158,779,732.43	146,006,080.56	139,037,963.86
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	76,126,267.83	35,213,867.99	40,163,362.81

资产	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	6,318,692.90	3,265,137.65	3,495,980.85
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	596,519.37	414,632.53	583,884.49
其他非流动资产			
非流动资产合计	83,041,480.10	38,893,638.17	44,243,228.15
资产总计	241,821,212.53	184,899,718.73	183,281,192.01

资产负债表（续）

货币单位：元

负债及所有者权益	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	75,000,000.00	35,000,000.00	35,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	33,769,237.79	41,483,450.13	43,072,834.94
预收款项	1,848,619.39	2,947,696.54	6,364,392.79
应付职工薪酬	1,989,596.56	2,743,604.66	960,596.22
应交税费	3,241,351.37	527,869.63	774,672.56
应付利息	97,190.97		
应付股利	10,066,897.43		
其他应付款	3,288,237.07	2,137,096.82	1,998,975.57
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	129,301,130.58	84,839,717.78	88,171,472.08
非流动负债：			

负债及所有者权益	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬	1,565,006.34	1,631,246.22	1,698,918.05
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,565,006.34	1,631,246.22	1,698,918.05
负债合计	130,866,136.92	86,470,964.00	89,870,390.13
所有者权益:			
实收资本	109,610,149.57	66,946,449.57	66,946,449.57
资本公积		6,313,763.51	6,313,763.51
减: 库存股			
专项储备	741,776.89	354,501.44	675,543.10
盈余公积		14,261,173.93	12,484,662.61
未分配利润	603,149.15	10,552,866.28	6,990,383.09
所有者权益合计	110,955,075.61	98,428,754.73	93,410,801.88
负债和所有者权益总计	241,821,212.53	184,899,718.73	183,281,192.01

2、利润表

货币单位: 元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、营业收入	156,616,898.65	247,533,054.88	245,986,154.59
减: 营业成本	102,821,285.93	177,782,501.51	178,444,153.88
营业税金及附加	1,384,858.08	1,601,833.21	1,469,414.60
销售费用	15,619,589.77	23,781,476.59	22,619,011.92
管理费用	19,331,631.23	29,775,232.46	30,569,638.82
财务费用	1,946,197.56	2,079,136.91	2,562,460.09
资产减值损失	539,044.92	-390,650.61	1,378,715.10
加: 公允价值变动收益(损失以“—”号填列)			
投资收益(损失以“—”号填列)			

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
其中：对联营企业合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	14,974,291.16	12,903,524.81	8,942,760.18
加：营业外收入	2,514,651.62	963,458.39	2,860.19
减：营业外支出	217,467.00		
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损以“—”号填列)	17,271,475.78	13,866,983.20	8,945,620.37
减：所得税费用	2,844,940.39	2,023,574.45	1,293,368.32
四、净利润(净亏损以“—”号填列)	14,426,535.39	11,843,408.75	7,652,252.05
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	14,426,535.39	11,843,408.75	7,652,252.05

3、现金流量表

货币单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	180,928,129.68	271,609,499.80	274,567,624.88
收到的税费返还		97,990.42	
收到其他与经营活动有关的现金	1,407,728.53	1,190,732.05	1,196,046.10
经营活动现金流入小计	182,335,858.21	272,898,222.27	275,763,670.98
购买商品、接受劳务支付的现金	139,892,883.77	197,111,474.87	192,660,237.53
支付给职工以及为职工支付的现金	27,805,959.24	38,404,472.70	33,426,415.85
支付的各项税费	12,443,243.19	16,720,615.60	15,530,239.34
支付其他与经营活动有关的现金	5,849,403.06	10,510,954.33	10,408,305.56
经营活动现金流出小计	185,991,489.26	262,747,517.50	252,025,198.28
经营活动产生的现金流量净额	-3,655,631.05	10,150,704.77	23,738,472.70
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	268,504.85	1,270,272.22	
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	19,000,000.00	7,000,000.00	4,000,000.00
投资活动现金流入小计	19,268,504.85	8,270,272.22	4,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,807,029.15	4,613,629.96	4,006,452.40
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	19,000,000.00	7,000,000.00	4,000,000.00
投资活动现金流出小计	21,807,029.15	11,613,629.96	8,006,452.40
投资活动产生的现金流量净额	-2,538,524.30	-3,343,357.74	-4,006,452.40
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	55,000,000.00	38,000,000.00	37,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	152,634.06	6,000,000.00	9,000,000.00
筹资活动现金流入小计	55,152,634.06	44,000,000.00	46,000,000.00
偿还债务支付的现金	48,757,155.55	38,000,000.00	37,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,624,018.73	8,614,622.56	8,689,610.50
支付其他与筹资活动有关的现金		6,000,000.00	9,000,000.00
筹资活动现金流出小计	50,381,174.28	52,614,622.56	54,689,610.50
筹资活动产生的现金流量净额	4,771,459.78	-8,614,622.56	-8,689,610.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-1,422,695.57	-1,807,275.53	11,042,409.80
加：期初现金及现金等价物余额	15,145,217.32	16,952,492.85	5,910,083.05
六、期末现金及现金等价物余额	13,722,521.75	15,145,217.32	16,952,492.85

4、2015年1-8月所有者权益变动表

货币单位：元

项目	2015年1-8月					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	66,946,449.57	6,313,763.51	354,501.44	14,261,173.93	10,552,866.28	98,428,754.73
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	66,946,449.57	6,313,763.51	354,501.44	14,261,173.93	10,552,866.28	98,428,754.73
三、本年增减变动金额	42,663,700.00	-6,313,763.51	387,275.45	-14,261,173.93	-9,949,717.13	12,526,320.88
（一）净利润					14,426,535.39	14,426,535.39
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					14,426,535.39	14,426,535.39
（三）股东投入和减少资本	42,663,700.00	-6,313,763.51		-14,261,173.93	-14,309,355.09	7,779,407.47
1、股东投入资本						
2、股份支付计入股东权益的金额						
3、其他	42,663,700.00	-6,313,763.51		-14,261,173.93	-14,309,355.09	7,779,407.47
（四）利润分配					-10,066,897.43	-10,066,897.43
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						

3、对所有者（或股东）的分配					-10,066,897.43	-10,066,897.43
4、其他						
（五）股东权益内部结转						
1、资本公积转增股本						
2、盈余公积转增股本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
（六）专项储备			387,275.45			387,275.45
1、本期提取			955,837.04			955,837.04
2、本期使用			-568,561.59			-568,561.59
（七）其他						
四、本期期末余额	109,610,149.57		741,776.89		603,149.15	110,955,075.61

2014年度所有者权益变动表

货币单位：元

项目	2014年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	66,946,449.57	6,313,763.51	675,543.10	12,484,662.61	6,990,383.09	93,410,801.88
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	66,946,449.57	6,313,763.51	675,543.10	12,484,662.61	6,990,383.09	93,410,801.88
三、本年增减变动金额			-321,041.66	1,776,511.32	3,562,483.19	5,017,952.85
(一)净利润					11,843,408.75	11,843,408.75
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					11,843,408.75	11,843,408.75
(三)股东投入和减少资本						
1、股东投入资本						
2、股份支付计入股东权益的金额						
3、其他						
(四)利润分配				1,776,511.32	-8,280,925.56	-6,504,414.24
1、提取盈余公积				1,776,511.32	-1,776,511.32	
2、提取一般风险准备						

3、对所有者（或股东）的分配					-6,504,414.24	-6,504,414.24
4、其他						
（五）股东权益内部结转						
1、资本公积转增股本						
2、盈余公积转增股本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
（六）专项储备			-321,041.66			-321,041.66
1、本期提取			1,535,306.76			1,535,306.76
2、本期使用			-1,856,348.42			-1,856,348.42
（七）其他						
四、本期期末余额	66,946,449.57	6,313,763.51	354,501.44	14,261,173.93	10,552,866.28	98,428,754.73

2013年度所有者权益变动表

货币单位：元

项目	2013年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	66,946,449.57	6,313,763.51	326,283.78	11,336,824.80	7,112,435.58	92,035,757.24
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	66,946,449.57	6,313,763.51	326,283.78	11,336,824.80	7,112,435.58	92,035,757.24
三、本年增减变动金额			349,259.32	1,147,837.81	-122,052.49	1,375,044.64
(一)净利润					7,652,252.05	7,652,252.05
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					7,652,252.05	7,652,252.05
(三)股东投入和减少资本						
1、股东投入资本						
2、股份支付计入股东权益的金额						
3、其他						
(四)利润分配				1,147,837.81	-7,774,304.54	-6,626,466.73
1、提取盈余公积				1,147,837.81	-1,147,837.81	

2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配					-6,626,466.73	-6,626,466.73
4、其他						
（五）股东权益内部结转						
1、资本公积转增股本						
2、盈余公积转增股本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
（六）专项储备			349,259.32			349,259.32
1、本期提取			1,464,071.78			1,464,071.78
2、本期使用			-1,114,812.46			-1,114,812.46
（七）其他						
四、本期期末余额	66,946,449.57	6,313,763.51	675,543.10	12,484,662.61	6,990,383.09	93,410,801.88

二、财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，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》、具体会计准则和其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2014 年修订)的披露规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

三、审计意见

财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了密封科技 2015 年 8 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-8 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认和计量

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。金融资产满足下列条件之一的，终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

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：按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告尚未发放的现金股利或已到付款期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将其公允价值变动计入当期损益。

持有至到期投资：按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已到付款期但尚未领取的债券利息的，单独确认为应收项目。持有期间按照实际利率法确认利息收入，计入投资收益。

应收款项：按从购货方应收的合同或协议价款作为初始入账金额。持有期间采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

可供出售金融资产：按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含了已到付款期但尚未领取的债券利息或已宣告尚未发放的现金股利的，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且公允价值变动计入其他综合收益。对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场上没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为可供出售金融资产列报，按

成本进行后续计量。

其他金融负债：按其公允价值和相关交易费用之和作为初始入账金额，按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

公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，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，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

（4）金融负债终止确认条件

公司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，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（5）主要金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

①存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值。

②不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格等）确定其公允价值。

③初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

④公司采用未来现金流量折现法确定金融工具公允价值的，使用合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。没有标明利率的短期应收款项和应付款项的现值与实际交易价格相差很小的，按照实际交易价格计量。

（6）金融资产减值的测试方法和减值准备计提方法

资产负债表日，对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产，有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量现值低于账面价值之间差额计提减值准备。

①持有至到期投资：

对持有至到期投资，单项或按类似信用风险特征划分为若干组合进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。持有至到期投资计提减值准备后，有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备在不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本部分予以转回，计入当期损益。

②可供出售金融资产：

如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，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，则按其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提减值准备。可供出售金融资产发生减值时，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，计入减值损失。

③应收款项：

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，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。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提减值准备。

（7）尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

- ①没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；
- ②管理层没有意图持有至到期；
- ③受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；
- ④其他表明本公司没有能力持有至到期。

6、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	1、单项金额重大的应收账款为单一债务人期末余额大于等于 100 万元的应收款项； 2、单项金额重大的其他应收款为单一债务人期末余额大于等于 100 万元的应收款项。
------------------	---

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计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。
----------------------	---

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
组合 1	账龄分析法

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
一年以内（含 1 年）	5%	5%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	20%	20%
3—4 年	40%	40%
4—5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由：客户公司破产、清算、解散、法律诉讼等确定无法收回的应收款项。

坏账准备的计提方法：全额计提坏账准备。

7、存货

(1) 存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品等。

(2) 存货的计价方法

存货取得时按实际成本计价，原材料、库存商品发出时采用加权平均法核算；

(3) 公司存货采用永续盘存制；

(4) 低值易耗品采用一次转销法核算；

(5) 期末存货按成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，按照单个存货项目计提存货跌价准备；

(6) 确定不同类别存货可变现净值的依据：直接出售的存货，以估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额，确定其可变现净值。为生产而持有的存货等，用其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、估计的销售费用以及相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同而持有的存货，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。

8、固定资产

(1) 固定资产标准和分类

使用期限超过一年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等；不属于生产、经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使用期限超过 2 年的，也作为固定资产。固定资产分为房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输工具等。

(2) 固定资产计价：固定资产按照成本进行初始计量。

①外购固定资产，按实际支付的购买价款、相关税费、以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等必要的支出作为入账价值。

②自行建造固定资产，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入账价值。该固定资产的成本能够可靠地计量。

③投资者投入固定资产，按照投资合同或协议约定的价值作为入账价值。

(3) 固定资产折旧方法

采用年限平均法计提折旧，并按各类固定资产原值扣除预计净残值和估计的使用年限，确定其折旧率，已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧；部分计提减值准备的固定资产计提折旧时，按照固定资产原价减去累计折旧和已计提减值准备的账面净额以及尚可使用的年限重新计算确定折旧率；未计提减值准备前已计提的累计折旧不作调整。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	年折旧率（%）	预计净残值率（%）
房屋建筑物	20	4.85	3
机器设备	0-15	100.00-6.33	0-5

电子设备	0-5	100.00-19.00	0-5
运输工具	4	23.75	5

(4) 固定资产减值准备

期末或者在年度终了，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。公司的固定资产减值准备按单项资产计提。当存在下列情况之一时，全额计提固定资产减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

9、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

无形资产按照成本进行初始计量。

①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。

②公司内部研究开发项目研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。公司内部研究开发项目开发阶段是指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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产，其成本包括自满足下列条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

- 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，可以证明其有用性；

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

③投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号——债务重组》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定。

（2）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

（3）使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

（4）无形资产的摊销方法和期限

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

（5）无形资产减值的处理

年末公司对无形资产逐项进行检查，如果其可收回金额低于账面价值，则按单项无形资产可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。无形资产减值准备一经计提，不予转回。

10、借款费用

（1）借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

（2）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，包括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的，开始资本化：

①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；

②借款费用已经发生；

③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。

（3）借款费用资本化的期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前所发生的，计入该资产的成本，在达到预定可使用或者可销售状态后所发生的，于发生当期直接计入财务费用。如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，在中断期间发生的借款费用确认为当期费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（4）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列方法确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的,以专门借款当期实际发生的利息费用,减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的,根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

11、职工薪酬

(1) 职工薪酬是本公司为获得职工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出,包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

(2) 短期薪酬的会计处理方法

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

(3) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

②对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤:

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

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

C.期末,将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分,其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本,重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其

他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

（4）辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- ①公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- ②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（5）其他长期职工福利的会计处理方法

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

12、收入确认方法

（1）一般原则

①销售商品收入确认原则和方法

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。

②让渡资产使用权确认原则和方法

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

③劳务收入确认原则和方法

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：

A.收入的金额能够可靠地计量；

- B.相关的经济利益很可能流入企业;
- C.交易的完工程度能够可靠地确定;
- D.交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

④ 建造合同确认原则和方法

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下,于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按实际测定的完工进度确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足:

- A.合同总收入能够可靠地计量;
- B.与合同相关的经济利益很可能流入企业;
- C.实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量;
- D.合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计,但合同成本能够收回的,合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认,合同成本在其发生的当期确认为合同费用;合同成本不可能收回的,在发生时立即确认为合同费用,不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的,按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的,将预计损失确认为当期费用。

(2) 收入确认具体政策:

公司主要销售密封垫片、密封板材、金属涂胶板等产品。

①内销产品收入主要包括对汽车发动机厂客户销售以及对汽车配件后市场客户销售:

A.对汽车发动机厂客户销售产品的收入确认:汽车发动机厂客户实行装机(上线)结算,即本公司产品在汽车发动机厂客户验收并装机后确认收入;

B.对汽车配件后市场客户销售产品以及销售密封板材、金属涂胶板的收入确认:在产品已发货并已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

②外销产品收入确认需满足以下条件:公司已根据合同约定将产品报关、取得

报关单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证。

13、政府补助

(1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，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寿命年限分期计入营业外收入。

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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。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。

14、递延所得税资产/递延所得税负债政府补助的核算方法

(1) 资产负债表日，公司资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

①企业合并；

②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

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

15、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法

①本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当

期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

②本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）融资租赁的会计处理方法

①本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的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，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

②本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

16、其他重要的会计政策和会计估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（3）折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（4）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（5）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务

事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（二）重要会计政策和会计估计的变更

1、会计政策变更

（1）执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年 7 月 1 日颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、

《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、

《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、

《企业会计准则第 40 号——合营安排》、

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

① 执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）本公司根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）将本公司基本养老保险及失业保险单独分类至设定提存计划核算，并进行了补充披露。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

（一）最近两年及一期的主要财务指标

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	24,182.12	18,489.97	18,328.12
股东权益合计（万元）	11,095.51	9,842.88	9,341.08
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	11,095.51	9,842.88	9,341.08

每股净资产(元)	1.01	0.90	0.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.01	0.90	0.85
资产负债率	54.12%	46.77%	49.03%
流动比率(倍)	1.23	1.72	1.58
速动比率(倍)	0.87	1.13	1.02
项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	15,661.69	24,753.31	24,598.62
净利润(万元)	1,442.65	1,184.34	765.23
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	1,442.65	1,184.34	765.23
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,247.39	1,102.45	764.98
销售毛利率	34.35%	28.18%	27.46%
销售净利率	9.21%	4.78%	3.11%
净资产收益率	14.87%	12.71%	8.16%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	12.86%	11.83%	8.15%
基本每股收益(元/股)	0.22	0.18	0.11
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.18	0.11
应收账款周转率(次)	3.07	4.81	4.95
存货周转率(次)	2.14	3.65	3.86
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-365.56	1,015.07	2,373.85
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.03	0.09	0.22

注：主要财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=(流动资产-存货净额-预付账款)/流动负债
- (2) 资产负债率=总负债/总资产
- (3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- (6) 每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末总股本

(7) 每股收益和净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 计算填列。

报告期内每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额均按照股本数 109,800,000 股折算。

1、盈利能力分析

(1) 毛利率分析

公司根据产品类别划分的毛利率和主营业务毛利率情况详见下表：

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
密封垫片	34.65%	29.13%	29.35%
密封板材	12.35%	6.98%	8.39%
金属涂胶板	23.83%		
主营业务毛利率	31.48%	25.92%	25.67%

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司产品主营业务毛利率分别为 25.67%、25.92%、31.48%，毛利率不断提高。2014 年度的毛利率较 2013 年度上升，主要原因系是公司调整了销售策略，出售了较多的附加值较高、毛利率更高的密封垫片。2015 年 1-8 月的毛利率较 2014 年度上升，主要原因系公司的密封垫片、密封板材的主要原材料不锈钢、橡胶等单价下降，引起成本减少。尽管 2015 年受国家政策及市场需求低迷影响，密封垫片、密封板材的销量及销售收入有所下降，但是主营业务成本的下降幅度高于主营业务收入的下降幅度，导致毛利率提高。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司密封垫片毛利率分别为 29.35%、29.13%、34.65%，2014 年度密封垫片的毛利率较上年度变化很小，2015 年 1-8 月密封垫片的毛利率较 2014 年度有所上升，上升的主要原因系公司的密封垫片的营业成本主要由直接材料（不锈钢）成本构成，而在报告期内，公司的主要原材料不锈钢的市场价格一路下滑，导致成本减少；另一方面，随着公司研发的不断投入，公司产品的技术含量不断提高，附加值高的品种不断增多，同时，公司对密封垫片类产品的销售结构进行了调整，附加值较高的产品全金属钢垫片占全部垫片销售的比重亦不断加大，由 2014 年的 77.67% 上升到 2015 年 1-8 月的 78.36%，而附加值较低的复合型垫片占全部垫片的销售比重逐年减少，由 2014 年的 11.89% 下降到

2015 年 1-8 月的 9.55%，因此，密封垫片的毛利率有所提高。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司密封板材毛利率分别为 8.39%、6.98%、12.35%，密封板材毛利率有一定幅度的波动，由 2013 年度的 8.39% 下降至 2014 年度的 6.98%，再提升至 2015 年 1-8 月的 12.35%。2014 年度密封板材毛利率较上年度下降的主要原因系 2014 年度密封板材的产销量下降，导致分摊的固定成本、人工成本上升。2015 年 1-8 月密封板材毛利率较上年度上升的主要原因有两个，一方面，密封板材的主要原材料为胶乳和溶剂，2015 年胶乳和溶剂的价格下跌；另一方面，公司在 2015 年 1-8 月调整了密封板材类产品的销售结构，加大对无石棉类密封板材的推广，无石棉类密封板材相对于石棉类密封板材更加环保，附加值更高，受到客户欢迎，因此 2015 年 1-8 月密封板材的毛利率大幅度上升。

报告期内，金属涂胶板的毛利率为 23.83%。金属涂胶板为公司 2015 年重点发展的新产品。公司建成了国内首条连续涂胶板生产线，前期研发及固定资产等的投入较大，而产量较少，因此单位分摊到的固定成本较高，所以目前毛利率较低。公司预期产量达到一定规模以后，毛利率能达到 30% 以上。

（2）销售净利率分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司销售净利率分别为 3.11%、4.78%、9.21%。2015 年 1-8 月公司销售净利率较 2014 年度大幅度上升，主要原因系：1) 2015 年主要原材料不锈钢、胶乳、溶剂等的单价呈下降趋势，导致公司的成本下降，营业成本占收入比亦随之下降，2014 年营业成本为 177,782,501.51，占收入比为 71.82%，2015 年营业成本为 102,821,285.93，占收入比下降为 65.65%；2) 营业外收入大幅增加，2015 年 1-8 月，公司营业外收入主要为挂账多年确实无法偿付的长期应付款项，2015 年 1-8 月营业外收入中确实无法偿付的应付款项为 2,222,304.38 元，较上年度大幅度增加；3) 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司全金属垫片的销售金额占全部垫片的百分比分别为 77.37%、77.67%、78.36%；复合型垫片的销售金额占全部垫片的百分比分别为 13.28%、11.89%、9.55%。公司调整密封垫片产品销售结构，增大毛利率较高的全金属垫片的销量，逐步降低毛利率较低的复合型垫片的销量。

2014 年度销售净利率较上年度有所增加的主要原因系自 2014 年 5 月起，公司

的主要原材料不锈钢单价就一直持续下降,同时垫片的技术工艺改进也使生产成本进一步降低,公司的盈利能力不断提高。

(3) 净资产收益率及每股收益分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月,公司净资产收益率分别 8.16%、12.71%、14.87%,每股收益分别为 0.11 元、0.18 元、0.22 元。2014 年度净资产收益率及每股收益较 2013 年度上升,一方面,主要原材料单价下降;另一方面,公司通过改进垫片的生产技术工艺,并适时调整产品的销售结构,使公司的盈利能力不断提高。

2015 年 1-8 月净资产收益率及每股收益较 2014 年度上升,原因为公司业务盈利增加,此外,挂账多年确实无法偿付的应付款项转为营业外收入也产生金额较高的税前利润。

(4) 扣除非经常性损益后的净资产收益率分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月,公司扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 8.15%、11.83%、12.86%。总体来看,公司净资产收益率与扣除非经常性损益后的净资产收益率差异较小,公司利润主要来源于经常性损益。

2、偿债能力分析

从公司近两年及一期的偿债能力指标来看,2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 8 月 31 日资产负债率分别为 49.03%、46.77%、54.12%,流动比率分别为 1.58、1.72、1.23,速动比率分别为 1.02、1.13、0.87。报告期内,公司的资产负债率有一定幅度的上升,主要是公司为了进一步扩大业务规模,资金投入有所增加,公司的短期借款亦随之增加,但流动比率和速动比率均大于行业的平均水平,公司短期偿债能力较强。公司的客户质量较高、回款情况良好,缺乏周转资金的情况目前较少。随着公司进一步发展,资本结构将会得到进一步优化。

3、营运能力分析

从公司近两年及一期的营运指标来看,2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月,应收账款周转率分别为 4.95、4.81、3.07,2013 年度和 2014 年度应收账款周转率较为稳定,但 2015 年 1-8 月大幅度下降,主要原因系到 2015 年 8 月底,公司较多客户尚未到收款期,未实现全额回款。销售人员一般在年末加大催款回款力度,第四季度一般为公司的回款高峰期。截止至 2015 年 8 月 31 日,一年以内账龄的应收账款账面余额占全部应收账款的账面余额比例分别为 95.19%,应收账款账龄较短;且应收账款前五大客户为公司的主要客户,过往有良好的回款记录,应收账款的质

量较好。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司存货周转率分别为 3.86、3.65、2.14，2015 年 1-8 月存货周转率相比 2014 年度有所下降，主要原因系受宏观经济形势影响，市场需求同比下降，产品销售受到影响，存货有所积压，故存货周转率有所下降。2014 年度存货周转率较 2013 年度下降的主要原因与前述原因一致。

公司同行业主要的竞争对手有以下 6 家公司：长春爱尔铃克铃尔有限公司、辉门（中国）有限公司、舟山市海霖密封件有限公司、锦州光和密封实业有限公司、Wolverine 公司（美国）、Nichias 公司（日本），由于上述公司均为非上市公司，其相关的公开财务数据较难获取。

通过查询国内同行业业务类似的公司，最后选取了与公司所处行业业务类似的 7 家公司：天润曲轴股份有限公司（以下简称“天润曲轴”，代码为 002283）、四川日机密封件股份有限公司（以下简称“日机密封”，代码为 300470）、山东滨州渤海活塞股份有限公司（以下简称“渤海活塞”，代码为 600960）、河南宏源车轮股份有限公司（以下简称“宏源车轮”，代码为 832300）、重庆市旺成科技股份有限公司（以下简称“旺成科技”，代码为 830896）、大连华阳密封股份有限公司（以下简称“华阳密封”，代码为 831020）、江苏透平密封科技股份有限公司（以下简称“透平高科”，代码为 831644）。

上述公司与密封科技的存货周转率进行比较如下：

公司	存货周转率	
	2014 年度	2013 年度
密封科技	3.65	3.86
天润曲轴（002283）	1.88	1.98
日机密封（300470）	2.09	2.60
渤海活塞（600960）	2.36	2.67
宏源车轮（832300）	4.43	4.92
旺成科技（830896）	4.20	4.58
华阳密封（831020）	0.52	0.48
透平高科（831644）	6.67	7.75

从上表可以看出，同行业公司的存货周转率差异较大，但是上表所示同行业公司 2014 年度的存货周转率较上年度均有所下降，主要原因系受经济环境及国家

政策导向的影响，国家对重大项目基建投资减少，导致汽车及工程机械的需求减少，应用于汽车及工程机械的零部件等销售受到影响，使得存货有所积压，导致存货周转率有所下降。公司存货周转率的变动趋势与同行业公司一致。

从上表可以看出，密封科技的存货周转率较天润曲轴、日机密封、渤海活塞三家上市公司更大，这主要是由于各公司的整体业务规模和客户不同决定的，天润曲轴和渤海活塞 2014 年度的销售收入均在 10 亿元以上，日机密封 2014 年度的销售收入为 3.5 亿元左右，而公司 2014 年度收入为 2.5 亿元左右，业务规模的差异导致不同公司在业务谈判中所处的地位有所差异，另外，各公司的产品种类差异较大，其客户群体亦有较大差异。

从上表可以看出，密封科技的存货周转率略低于宏源车轮、旺成科技、透平高科三家新三板挂牌公司，其中透平高科目前规模较小，2014 年全年收入为 0.28 亿元，与公司规模差异较大，不具备可比性。宏源车轮和旺成科技 2014 年收入规模均为 2.5 亿元左右，与公司规模较为接近，公司的存货周转率略低，主要原因系公司的产品为密封垫片、密封板材以及金属涂胶板，与同行业其他公司的产品差异较大，客户对象亦有较大差异，不同的客户群体对存货的发货方式亦有不同要求。

总的来说，公司的存货周转率目前在同行业处于中上水平。公司按需生产，存货主要为库存商品，公司在汽车主机厂的密封垫片的业务模式比较特殊，相较于一般的发货模式不同，公司完成主机厂客户的产品生产后，库存商品要求运往客户所在地的第三方仓库进行保存，客户自行到仓库提货，公司根据客户验收确认的金额来确认收入，结转成本。综上所述，业务模式的不同导致密封科技的存货周转率与同行业公司相比略有差异。

4、现金流量分析

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,655,631.05	10,150,704.77	23,738,472.70
投资活动产生的现金流量净额	-2,538,524.30	-3,343,357.74	-4,006,452.40

筹资活动产生的现金流量净额	4,771,459.78	-8,614,622.56	-8,689,610.50
---------------	--------------	---------------	---------------

(1) 经营活动现金流量分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司的经营活动现金流量净额分别为 23,738,472.70 元、10,150,704.77 元、-3,655,631.05 元。2015 年 1-8 月经营活动现金流量净额大幅度减少，一方面系公司较多客户款项尚未到收款期，未实现全额回款，所以经营性活动现金流入减少；另一方面，受市场环境及需求影响，报告期内减少了采购量，因此供应商收紧了信用期，采购款的付款频率加快，导致经营性活动现金流出增多。

1) 报告期内，将公司净利润调节为经营活动现金流量净额的过程如下表所示：

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	14,426,535.39	11,843,408.75	7,652,252.05
加：资产减值准备	539,044.92	-390,650.61	1,378,715.10
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,168,318.11	8,371,533.72	6,871,550.08
无形资产摊销	187,469.14	297,092.77	182,815.70
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）	-94,490.07	-860,635.35	-2,413.46
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）	1,624,018.73	2,110,208.32	2,063,143.77
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）	118,547.61	169,251.96	-158,677.89
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)	9,760,838.73	-863,199.96	-4,077,830.95
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-17,651,460.10	-7,297,605.78	-3,237,797.22
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-18,125,315.76	-3,006,581.35	12,636,885.18
其他	390,862.25	-222,117.70	429,830.34
经营活动产生的现金流量净额	-3,655,631.05	10,150,704.77	23,738,472.70

2) 销售商品、提供劳务收到的现金

影响销售商品、提供劳务收到的现金与主要会计科目情况如下表所示:

货币单位: 元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入	156,616,898.65	247,533,054.88	245,986,154.59
加: 销项税	26,204,570.89	41,700,324.01	41,204,618.96
应收账款的减少(期初一期末)	-2,467,548.94	11,179,310.68	-14,722,790.71
应收票据的减少(期初一期末)	7,901,204.44	-18,653,833.58	9,785,600.24
预收账款的增加(期末一期初)	-1,315,481.74	-3,416,696.25	4,834,589.61
减: 票据贴现的利息	457,182.49		418,862.27
三包费、仓储费等调整	-5,769,463.65	-10,403,908.75	-9,556,658.26
其他	215,132.52	3,671,248.81	-2,545,027.28
销售商品、提供劳务收到的现金	180,928,129.68	271,609,499.80	274,567,624.88

3) 购买商品、接受劳务支付的现金

影响购买商品、接受劳务支付的现金与主要会计科目情况如下表所示:

货币单位: 元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业成本	102,821,285.93	177,782,501.51	178,444,153.88
加: 购买商品接受劳务对应的进项税支出	14,991,122.48	29,333,771.26	30,895,627.33
加: 存货的增加	-9,760,838.73	863,199.96	4,077,830.95
加: 应付账款的减少(期初-期末)	18,973,821.11	1,062,235.70	-7,440,666.39

加：应付票据的减少（期初-期末）	-	-	-
加：预付账款的增加（期末-期初）	-356,404.55	- 67,020.54	-2,348,734.08
减：当期实际发生的生产成本和制造费用中工资、福利等所有人工成本、折旧和其他摊销费用(不包括消耗的物料)	17,452,986.66	25,038,515.99	22,190,303.91
加：当期支付的在管理费用营业费用中列支的购买商品和接受劳务费用	6,917,856.48	9,075,145.92	11,764,835.56
加：吸收合并调整	24,221,183.77		
减：本期以非现金资产清偿债务减少的应付账款及增加的预付账款			
加：其他	-462,156.06	4,100,157.05	-542,505.81
购买商品、接受劳务支付的现金	139,892,883.77	197,111,474.87	192,660,237.53

4) 收到其他与经营活动有关的现金

货币单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
银行利息	144,764.29	105,333.82	64,090.31
收到的保证金和往来结算款项	531,685.54	1,079,934.89	1,131,240.79
房租	726,838.63		
其他	4,440.07	5,463.34	715.00
合计	1,407,728.53	1,190,732.05	1,196,046.10

5) 支付的其他与经营活动有关的现金

货币单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
支付的往来结算款项	635,770.04	1,303,887.42	1,161,850.41
支付的管理费用	989,349.29	2,131,527.13	1,882,655.81
支付的销售费用	4,104,718.95	6,954,884.66	7,237,941.54
其他	119,564.78	120,655.12	125,857.80
合计	5,849,403.06	10,510,954.33	10,408,305.56

(2) 投资活动现金流量分析

2013年度、2014年度、2015年1-8月，公司的投资活动现金流量净额分别为-4,006,452.40元、-3,343,357.74元、-2,538,524.30元。投资活动产生的现金流量主要是购买固定资产及无形资产支付的现金以及处置固定资产收回的现金。2013年

度、2014 年度、2015 年 1-8 月，公司因购买固定资产及无形资产支付的现金金额分别为 4,006,452.40 元、4,613,629.96 元、2,807,029.15 元。2014 年度购买固定资产支付的现金较 2013 年高，主要原因系公司业务发展需要而采购了较多的生产设备。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-8 月，公司处置固定资产收到的现金分别为 0.00 元、1,270,272.22 元、268,504.85 元。

（3）筹资活动现金流量分析

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-8 月，公司的筹资活动现金流量净额分别为 -8,689,610.50 元、-8,614,622.56 元、4,771,459.78 元。公司 2013 年度、2014 年度筹资活动现金流量净额为负数的主要原因系公司支付了股利，分别为 6,626,466.73 元和 6,504,414.24 元。2015 年 1-8 月筹资活动现金流量净额为正数的主要原因系公司 2015 年 1-8 月增加了较多借款，而 2015 年 8 月底公司尚未偿还所有的借款，且公司计提的股利截止至 2015 年 8 月 31 日尚未支付，使得公司筹资活动现金流入金额大于现金流出金额。

总的来说，公司获取现金能力较强，能够为公司正常运营以及偿还债务提供保障。

5、同行业相关指标比较分析

由于国内没有专门从事密封垫片和密封板材业务的上市公司，相关的公开财务数据较难获取，因此我们选取了与公司业务相似的、营业收入及总资产规模与公司相近的宏源车轮、旺成科技（汽车零部件行业）的 2014 年度的相关数据进行比较分析，其财务指标与公司所在行业的指标可能存在差异。具体分析如下：

序号	指标（2014 年度）	密封科技	宏源车轮	旺成科技
一	盈利能力			
1	销售毛利率	28.18%	17.39%	31.64%
2	销售净利率	4.78%	1.05%	13.04%
3	净资产收益率	12.71%	3.48%	21.94%
4	净资产收益率（扣除非经常性损益）	11.83%	2.05%	21.06%
二	营运能力			
1	应收账款周转率（次）	4.81	10.52	6.15

序号	指标（2014 年度）	密封科技	宏源车轮	旺成科技
2	存货周转率（次）	3.65	4.43	4.20
三	偿债能力			
1	资产负债率	46.77%	36.29%	42.99%
2	流动比率（倍）	1.72	1.21	1.14
3	速动比率（倍）	1.13	0.76	0.80
四	现金获取能力			
1	每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.09	-0.37	2.70

从上表可以看出，密封科技销售毛利率高于宏源车轮但低于旺成科技，主要原因系：1) 市场地位的差异化。公司专注于密封垫片、密封板材细分市场，并在该细分市场处于领先地位，业务规模较大，市场占有率较高；旺成科技成立十多年来一直致力于其细分领域的研究、生产和销售，得到本田、雅马哈的认可，广泛应用于本田、雅马哈等摩托车领先品牌，在其细分市场上处于领先地位，因此其销售毛利率较高；宏源车轮在其车轮细分市场有较多的竞争对手，竞争较激烈，因此综合毛利率偏低；2) 发展战略的差异化。公司以优质的产品面向客户，集中公司主要资源，生产毛利率较高的产品（密封垫片），减少生产毛利率较低的产品（密封板材），同时研发新产品，适时调整其产品结构，如研发技术含量及产品附加值高的全金属型垫片，并逐渐加大其产销比重。

公司应收账款周转率低于宏源车轮及旺成科技，主要原因系公司的销售业务中大客户较为稳定，且较多国企客户，信誉良好，因此给予较为宽松的回款政策。

公司资产负债率较高，但速动比率、流动比率也高。一方面，随着经营发展的需要，公司增加了对外的借款；另一方面，公司的客户质量较高、回款情况良好，缺乏周转资金的情况目前较少，公司的流动比率和速动比率均大于同行业的宏源车轮及旺成科技，公司短期偿债能力仍然较强。

（二）营业收入、利润和毛利率情况

1、公司收入的确认原则与具体方法：

公司主要销售密封垫片、密封板材、金属涂胶板等产品。

产品销售收入确认原则:公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;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控制;与交易相关的经济利益很可能流入公司;相关的收入和成本能够可靠地计量。

产品销售收入确认的具体方法:

(1) 内销产品收入

- 1) 对汽车发动机厂客户销售的密封垫片收入确认:汽车发动机厂客户实行装机(上线)结算,即本公司产品在汽车发动机厂客户验收并装机后确认收入;
- 2) 对汽车配件后市场客户销售的密封垫片以及销售密封板材、金属涂胶板的收入确认:在产品已发货并已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

(2) 外销产品收入

公司已根据合同约定将产品报关、取得报关单,且产品销售收入金额已确定,已经收回货款或取得了收款凭证。

2、营业收入及营业成本

货币单位:元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
主营业务收入	147,330,447.25	235,862,347.50	236,256,426.96
其他业务收入	9,286,451.40	11,670,707.38	9,729,727.63
合计	156,616,898.65	247,533,054.88	245,986,154.59
主营业务成本	100,949,598.45	174,716,674.90	175,603,382.49
其他业务支出	1,871,687.48	3,065,826.61	2,840,771.39
合计	102,821,285.93	177,782,501.51	178,444,153.88

报告期内,公司的主营业务收入为销售商品收入,可分为销售密封垫片、密封板材、金属涂胶板收入。公司的其他业务收入主要包括出售原材料、出售下料、模具制造、出租厂房、外派员工的劳务收入。

报告期内,公司主营业务收入中,大部分收入来源于销售密封垫片收入,其占主营业务收入的比例为 80%以上,随着研发的持续投入和客户的不断开拓,公司的密封垫片产品得到客户的认可,处于行业的领先地位;2015 年 1-8 月密封板材

销售收入占主营业务收入比例为 13.62%，除供应国内市场还在日本、台湾等地销售，公司根据市场需求不断研发新产品，并调整其产品结构，2015 年推出更环保的无石棉类密封板材，受到市场欢迎；金属涂胶板为公司新推出的产品系列，公司建成了国内首条连续涂胶板生产线，公司预期产量达到一定规模以后，将会是公司新的收入增长点。

2、按业务列示的主营业务收入及成本的主要构成

货币单位：元

序号	项目	2015 年 1-8 月			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
1	密封垫片	125,442,261.50	81,973,489.85	34.65%	85.14%
2	密封板材	20,061,244.27	17,584,558.10	12.35%	13.62%
3	金属涂胶板	1,826,941.48	1,391,550.50	23.83%	1.24%
合计		147,330,447.25	100,949,598.45	31.48%	100.00%

货币单位：元

序号	项目	2014 年度			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
1	密封垫片	201,721,344.68	142,960,067.97	29.13%	85.53%
2	密封板材	34,141,002.82	31,756,606.93	6.98%	14.47%
3	金属涂胶板				
合计		235,862,347.50	174,716,674.90	25.92%	100.00%

货币单位：元

序号	项目	2013 年度			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
1	密封垫片	194,812,371.74	137,637,783.77	29.35%	82.46%
2	密封板材	41,444,055.22	37,965,598.72	8.39%	17.54%
3	金属涂胶板				
合计		236,256,426.96	175,603,382.49	25.67%	100.00%

3、按地区列示的主营业务收入的主要构成

货币单位：元

地区	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
国内	145,079,087.38	98.47%	233,351,149.66	98.94%	232,655,612.11	98.48%
国外	2,251,359.87	1.53%	2,511,197.84	1.06%	3,600,814.85	1.52%
合计	147,330,447.25	100.00%	235,862,347.50	100.00%	236,256,426.96	100.00%

报告期内，公司的收入主要集中在国内。2013年度、2014年度及2015年1-8月，国内营业收入占收入总额的比例分别为98.48%、98.94%、98.47%。公司对国外的收入主要为销售密封板材的收入，主要向日本、台湾等地区出售。

4、营业收入和利润的变动趋势及原因

公司最近两年及一期的营业收入及利润变动趋势如下表：

货币单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
营业收入	156,616,898.65	247,533,054.88	245,986,154.59
营业成本	102,821,285.93	177,782,501.51	178,444,153.88
营业毛利	53,795,612.72	69,750,553.37	67,542,000.71
利润总额	17,271,475.78	13,866,983.20	8,945,620.37
净利润	14,426,535.39	11,843,408.75	7,652,252.05
扣除非经营性损益的净利润	12,473,928.46	11,024,469.12	7,649,820.89

报告期内，公司2014年度的收入相比2013年度略有增加，其中主营业务收入与2013年度基本持平，其他业务收入有所上升；2015年1-8月的收入较上年度同期有所下降，主要原因系受国家政策导向的影响，国家对重大项目基建投资减少，导致中型卡车等工程机械的需求减少，应用于卡车等工程机械的密封垫片、密封板材等受到影响，市场需求减少，因此销售收入下降。

报告期内，公司毛利、净利润、扣除非经营性损益的净利润等指标持续上升。一方面，2014年度和2015年1-8月，主要原材料不锈钢、胶乳、溶剂等的单价呈下降趋势，导致公司的成本下降；另一方面，公司根据市场需求不断研发新产品，并调整其产品结构，其主要产品得到客户的认可，处于行业的领先地位。2015年1-8月的毛利为53,795,612.72元，预计2015年全年的毛利将超过2014年，主要原

因系 2015 年公司重点推广技术含量及附加值更高的产品全金属型密封垫片、更环保的无石棉类密封板材、金属涂胶板等，受到市场的欢迎，因此盈利能力得到了提升。

5、公司的期间费用

公司最近两年一期的期间费用及其变动情况如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
销售费用（元）	15,619,589.77	23,781,476.59	22,619,011.92
管理费用（元）	19,331,631.23	29,775,232.46	30,569,638.82
财务费用（元）	1,946,197.56	2,079,136.91	2,562,460.09
研发费用（元）	10,163,707.06	15,547,512.63	16,958,720.16
销售费用占营业收入比重	9.97%	9.61%	9.20%
管理费用占营业收入比重	12.34%	12.03%	12.43%
财务费用占营业收入比重	1.24%	0.84%	1.04%
研发费用占营业收入比重	6.49%	6.28%	6.89%

报告期内，期间费用明细如下：

（1）销售费用

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
办公费	211,266.93	455,063.21	846,461.46
差旅费	677,410.70	1,143,561.79	1,132,355.89
运输费	2,582,818.19	4,643,041.16	4,328,190.10
营销费用	1,282,289.53	647,635.38	948,151.04
修理修配费	6,392,349.88	9,125,291.70	8,657,898.08
租赁费	667,113.77	1,280,282.45	898,760.18
职工薪酬	3,618,685.35	6,103,009.96	5,456,615.58
其他	187,655.42	383,590.94	350,579.59
合计	15,619,589.77	23,781,476.59	22,619,011.92

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司销售费用占营业收入的比重分别为 9.20%、9.61%、9.97%，基本保持稳定。其中办公费的下降，主要系随着公司

OA 办公系统的推广使用，减少了传递文件的办公用纸；差旅费、运输费等下降，主要是公司开展节约成本活动，对各部门办公费用预算分解，各部门按照下达的预算指标控制执行，有效控制了差旅费、运输费等费用；而营销费用有小幅度增加，主要原因系市场需求低迷，公司需要加大宣传力度，拓展新的客源，因此营销费用增加。

（2）管理费用

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
办公费	370,935.02	723,172.65	767,122.25
职工薪酬	6,355,135.29	9,322,155.27	7,779,855.22
车辆交通费	146,704.36	410,055.55	474,227.74
业务招待费	50,441.60	56,575.90	121,889.80
研发费用	10,163,707.06	15,547,512.63	16,958,720.16
咨询服务费	259,495.96	285,612.62	117,168.88
物业费用	95,380.00	264,751.31	250,907.80
折旧与摊销	482,434.21	837,130.53	723,257.98
税金	549,225.72	700,586.06	562,512.12
修理费	819,236.48	1,232,302.70	2,295,551.89
其他	38,935.53	395,377.24	518,424.98
合计	19,331,631.23	29,775,232.46	30,569,638.82

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司管理费用占营业收入的比重分别为 12.43%、12.03%、12.34%，基本保持稳定。2014 年管理费用较 2013 年减少了 794,406.36 元，下降幅度为 2.60%，其中研发费用减少了 1,411,207.53 元，主要原因系模具费减少了 2,370,805.45 元；修理费主要是厂房和设备的维修支出，2014 年与 2013 年相比减少了 1,063,249.19 元，随着公司近年来新的机器设备的不断购入、旧的机器设备的相继处置报废，修理费逐年减少。

研发费用的明细如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
模具费	2,907,306.23	5,047,880.72	7,418,686.17
职工薪酬	2,740,481.96	5,443,406.45	4,347,632.31

加工费	1,946,748.92	1,094,929.11	2,545,841.04
新品材料	1,154,391.87	1,179,570.26	1,581,239.68
研发设备	570,192.45	1,422,845.16	-
折旧	365,900.19	800,875.55	597,539.81
试验测试费	271,261.08	13,022.66	21,801.85
差旅费	111,798.48	163,797.41	179,339.20
其它	67,855.93	303,737.91	232,760.06
邮递费	16,035.63	16,462.04	24,948.41
无形资产摊销	11,634.32	11,468.38	8,931.63
试制费	100.00	-	-
技术服务费	-	49,516.98	-
合计	10,163,707.06	15,547,512.63	16,958,720.16

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月研发费用占公司营业收入的比重分别为 6.89%、6.28%、6.49%，基本保持稳定。研发费用中主要为模具费及员工薪酬。报告期内，员工薪酬逐年增加，一方面是员工的绩效增加导致，另一方面是员工的社保计提基数每年会进行调整，导致员工缴纳的社保增加。报告期内，模具费逐年减少，主要是因为一方面更改了模具材料，节省了模具的材料成本，另一方面优化了模具结构，对研发一个产品需要的多套模具进行合并，使模具数量减少。

(3) 财务费用

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	2,081,201.22	2,105,317.72	2,482,006.04
减：利息收入	144,764.29	105,333.82	64,090.31
加：汇兑损益	-29,055.14	44,287.21	40,299.73
加：手续费	7,185.77	23,645.80	26,944.63
其他	31,630.00	11,220.00	77,300.00
合计	1,946,197.56	2,079,136.91	2,562,460.09

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司财务费用分别为 2,562,460.09 元，2,079,136.91 元，1,946,197.56 元。其中，2014 年的财务费用较 2013 年下降了 483,323.18 元，下降比例为 18.86%，主要原因系利息支出较上年减少了 376,688.32 元。2014 年发生的借款本金比 2013 年少，且 2014 年借款的期限比 2013 年的短，

因此 2014 年的利息支出较 2013 年有所减少。2015 年 1-8 月的财务费用为 1,946,197.56 元，较 2014 年度减少了 132,939.35 元，原因系 2015 年只有 8 个月的发生额，预计 2015 年全年的财务费用发生额较 2014 年有所增加，主要原因系 2015 年的借款本金较 2014 年有所增加，导致 2015 年的利息支出较多。

（三）重大投资收益情况

报告期内无重大投资收益。

（四）非经常性损益情况

1、公司最近两年一期非经常性损益情况如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	94,490.07	860,635.35	2,413.46
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）			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,202,694.55	102,823.04	446.73
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	2,297,184.62	963,458.39	2,860.19
减：所得税影响数	344,577.69	144,518.76	429.03
非经常性损益净额	1,952,606.93	818,939.63	2,431.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12,473,928.46	11,024,469.12	7,649,820.89
非经常损益净额占扣除非经常性损益后当期净利润的比例	15.65%	7.43%	0.03%

2、报告期内，计入非经常损益的营业外收支明细如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
----	--------------	---------	---------

非流动资产处置利得	94,490.07	860,635.35	2,413.46
无法偿付的应付款项	2,222,304.38		
保险赔款		49,232.00	
质量赔款	-129,489.46	53,416.70	715.00
其他	109,879.63	174.34	-268.27
小计	2,297,184.62	963,458.39	2,860.19

3、非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司的非经常性损益净额（扣除所得税影响）分别为 2,431.16 元、818,939.63 元、1,952,606.93 元。2015 年 1-8 月的金额较大，主要原因系挂账多年确实无法偿付的应付款项确认为营业外收入，为 2,222,304.38 元。营业外收支中的“其他”，主要系账龄在一年以上的销售商品时客户多支付的款项。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月公司的非经常损益净额占扣除非经常性损益后当期净利润的比重分别为 0.03%、7.43%、15.65%，2014 年度、2015 年 1-8 月其对公司的财务状况和经营成果影响较大，但随着公司业务的扩展，主营业务盈利能力的逐步提升，并逐步加强对往来款项的管理，非经常损益对财务状况和经营成果的影响会逐步减少。

（五）主要税项和享受的税收优惠政策

公司适用的主要税种及其税率如下：

主要税种	税率	计税依据
增值税	17%、6%	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
营业税	5%	应税收入
城市维护建设税	7%	应纳流转税额
教育费附加	3%	应纳流转税额
地方教育费附加	2%	应纳流转税额
地方水利建设基金	1%	应纳流转税额
企业所得税	15%（注 1）	应纳税所得额

注 1：公司于 2008 年被认定为高新技术企业，2014 年被重新认定为高新技术企业（证书编号为 GR201437000166，有效期三年），适用企业所得税率为 15%，企业所得税优惠期为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

(六) 报告期内各期末主要资产情况

1、货币资金

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	1,811.54	3,064.35	122.16
银行存款	13,693,000.21	15,142,152.97	16,952,370.69
其他货币资金	27,710.00		
合计	13,722,521.75	15,145,217.32	16,952,492.85

截至 2015 年 8 月 31 日，货币资金无其他抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的款项。其他货币资金为客户在支付宝账户中的余额。

2、应收票据

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	27,868,968.38	27,428,738.86	16,298,369.80
商业承兑汇票	17,121,000.94	9,243,464.52	1,720,000.00
合计	44,989,969.32	36,672,203.38	18,018,369.80

(1) 报告期内应收票据的账面余额持续增加，一方面是发生新的票据业务，另一方面是越来越多客户倾向于以票据方式进行支付。2015 年 8 月 31 日应收票据账面余额相比 2014 年末增加的主要原因系公司当年还没有把未到期的票据背书转让或贴现，导致期末的应收票据余额较高。

(2) 报告期公司无质押应收票据。

(3) 报告期公司无因出票人无力履约转为应收账款的票据。

(4) 报告期内已背书未到期的票据金额排名前五项明细列示如下：

2015 年 8 月 31 日已背书未到期票据情况：

序号	出票单位名称	出票日	到期日	金额(元)	备注
1	重庆长安汽车股份有限公司	2015-5-21	2015-11-9	1,170,000.00	银行承兑汇票
2	中国重汽集团济南动力有限公司	2015-7-9	2016-1-9	1,100,000.00	商业承兑汇票

3	广西玉柴机器股份有限公司	2015-4-28	2015-10-28	950,000.00	商业承兑汇票
4	广西玉柴机器股份有限公司	2015-6-29	2015-12-29	920,000.00	商业承兑汇票
5	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	2015-3-30	2015-9-30	911,669.21	银行承兑汇票
合 计				5,051,669.21	

2014 年 12 月 31 日已背书未到期票据情况:

序号	出票单位名称	出票日	到期日	金额(元)	备注
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	2014-9-26	2015-3-26	4,193,391.44	银行承兑汇票
2	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	2014-10-29	2015-4-29	3,651,938.28	银行承兑汇票
3	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	2014-10-29	2015-4-29	2,080,520.61	银行承兑汇票
4	重庆长安汽车股份有限公司	2014-7-22	2015-1-5	1,550,000.00	银行承兑汇票
5	广西玉柴机器股份有限公司	2014-7-23	2015-1-23	1,360,000.00	商业承兑汇票
合 计				12,835,850.33	

2013 年 12 月 31 日已背书未到期票据情况:

序号	出票单位名称	出票日	到期日	金额(元)	备注
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	2013-11-27	2014-5-27	4,730,350.07	银行承兑汇票
2	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	2013-9-13	2014-3-13	4,430,212.89	银行承兑汇票
3	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	2013-8-13	2014-2-13	3,268,316.92	银行承兑汇票
4	一汽解放汽车有限公司	2013-11-22	2014-5-22	3,000,000.00	银行承兑汇票
5	中国重汽集团杭州发动机有限公司	2013-12-17	2014-6-17	1,724,000.00	商业承兑汇票
合 计				17,152,879.88	

3、应收账款

(1) 应收账款分类

货币单位: 元

项目	2015 年 8 月 31 日
----	-----------------

	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	55,956,631.17	100.00	2,961,157.93	52,995,473.24
其中：账龄组合	55,956,631.17	100.00	2,961,157.93	52,995,473.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	55,956,631.17	100.00	2,961,157.93	52,995,473.24
项目	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	45,914,274.03	100.00	2,400,431.15	43,513,842.88
其中：账龄组合	45,914,274.03	100.00	2,400,431.15	43,513,842.88
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	45,914,274.03	100.00	2,400,431.15	43,513,842.88
项目	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	57,093,584.71	100.00	2,965,212.32	54,128,372.39
其中：账龄组合	57,093,584.71	100.00	2,965,212.32	54,128,372.39
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	57,093,584.71	100.00	2,965,212.32	54,128,372.39

注：应收账款分类方法见“第四节公司财务”之“四报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（一）主要会计政策、会计估计”之“6、应收款项”。

(2) 账龄分析

货币单位：元

账龄	2015 年 8 月 31 日
----	-----------------

	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	53,264,372.46	95.19	2,663,218.62	50,601,153.84
1-2 年	2,405,124.36	4.30	240,512.44	2,164,611.92
2-3 年	287,134.35	0.51	57,426.87	229,707.48
3 年以上				
合计	55,956,631.17	100.00	2,961,157.93	52,995,473.24
账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	44,832,075.99	97.64	2,241,603.80	42,590,472.19
1-2 年	759,666.35	1.66	75,966.64	683,699.71
2-3 年	273,057.68	0.59	54,611.54	218,446.14
3 年以上	49,474.01	0.11	28,249.17	21,224.84
合计	45,914,274.03	100.00	2,400,431.15	43,513,842.88
账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	56,039,727.14	98.16	2,801,986.36	53,237,740.78
1-2 年	818,628.14	1.43	81,862.81	736,765.33
2-3 年	114,250.45	0.20	22,850.09	91,400.36
3 年以上	120,978.98	0.21	58,513.06	62,465.92
合计	57,093,584.71	100.00	2,965,212.32	54,128,372.39

(3) 2015 年 8 月 31 日公司应收账款前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方 (是/否)	金额 (元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	否	5,046,444.93	1 年以内	9.02	货款
2	重庆长安汽车股份有限公司	否	4,449,763.35	1 年以内	7.95	货款
3	广西玉柴机器股份有限公司	否	4,069,885.10	1 年以内	7.27	货款
4	一汽解放汽车有限公司	否	3,905,523.61	1 年以内	6.98	货款
5	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	否	2,439,895.89	1 年以内	4.36	货款
合计			19,911,512.88		35.58	

2014 年 12 月 31 日公司应收账款前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	否	9,149,879.55	1年以内	19.93	货款
2	广西玉柴机器股份有限公司	否	4,850,483.26	1年以内	10.56	货款
3	一汽解放汽车有限公司	否	3,468,349.90	1年以内	7.55	货款
4	中国重汽集团杭州发动机有限公司	否	1,910,150.34	1年以内	4.16	货款
5	上海柴油机股份有限公司	否	1,635,107.28	1年以内	3.56	货款
合计			21,013,970.33		45.76	

2013年12月31日公司应收账款前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	否	17,932,878.30	1年以内	31.41	货款
2	一汽解放汽车有限公司	否	5,826,977.69	1年以内	10.21	货款
3	广西玉柴机器股份有限公司	否	2,588,797.56	1年以内	4.53	货款
4	中国重汽集团杭州发动机有限公司	否	2,233,975.14	1年以内	3.91	货款
5	惠州比亚迪电池有限公司	否	1,678,607.04	1年以内	2.94	货款
合计			30,261,235.73		53.00	

(4) 截至 2015 年 8 月 31 日止, 应收账款期末余额中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

(5) 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 8 月 31 日, 公司应收账款余额分别为 57,093,584.71 元、45,914,274.03 元、55,956,631.17 元, 各期末应收账款余额占资产总额的比重分别为 31.15%、24.83%、23.14%。

2014 年 12 月 31 日应收账款余额较 2013 年 12 月 31 日减少了 11,179,310.68 元, 减少比例为 19.58%, 主要原因系 2014 年末公司积极与客户沟通, 加大催收款的力度, 客户提前回款, 且客户倾向于以票据方式支付货款, 不存在信用期政策变化的原因; 2015 年 8 月 31 日应收账款余额较 2014 年 12 月 31 日增加了 10,042,357.14 元, 增长比例为 21.87%, 主要原因如下: 部分客户 2015 年按协议

约定的时间付款，于 2014 年提前回款，该部分影响的金额为 5,347,449.57 元；公司 2015 年拓展业务，新开发客户，形成应收账款 1,864,428.70 元；公司 2015 年吸收合并冰轮塑业增加新的项目，形成应收账款 1,283,307.50 元。截至 2015 年 8 月 31 日，较多款项尚在信用期内，第四季度一般为公司的回款高峰期。另外，截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款账面余额占收入比例为 23.64%，较 2015 年 8 月 31 日比例大幅度下降。

报告期内，公司各期末的应收账款以账龄 1 年内为主。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 8 月 31 日，公司 1 年以内应收账款占当期应收账款总额比例分别为 98.16%、97.64%、95.19%，基本为当期经营活动产生，处于正常回款周期。

4、预付账款

(1) 预付账款账龄分析

货币单位：元

账龄	2015 年 8 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	占总额比例 (%)	账面余额	占总额比例 (%)	账面余额	占总额比例 (%)
1 年以内	483,305.93	100.00	498,580.91	88.73	444,001.45	70.59
1-2 年					184,941.00	29.41
2-3 年			63,341.00	11.27		
3 年以上						
合计	483,305.93	100.00	561,921.91	100.00	628,942.45	100.00

(2) 2015 年 8 月 31 日公司预付账款金额前五名单位情况：

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	上海宝帝豪实业有限公司	否	201,000.00	1 年以内	41.59	原材料
2	蚌埠市永平丝印材料器材设备厂	否	100,000.00	1 年以内	20.69	设备款
3	蓬江区人和机械自动化设备中心	否	63,000.00	1 年以内	13.04	设备款
4	烟台科立尔机电设备有限公司	否	32,000.00	1 年以内	6.62	设备款
5	烟台永林精密机械有	否	29,500.00	1 年以内	6.10	设备款

限公司						
合计		425,500.00		88.04		

2014 年 12 月 31 日公司预付账款金额前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	江苏大金激光科技有限公司	否	205,812.40	1 年以内	36.63	设备款
2	上海索拓密封材料有限公司	否	110,327.88	1 年以内	19.63	材料款
3	威海明丰机械加工厂	否	71,520.00	1 年以内	12.73	材料款
4	上海亚东国际货运有限公司	否	39,652.75	1 年以内	7.06	关税
5	南通玛瑞尔橡塑有限公司	否	33,937.00	2-3 年	6.04	材料款
合计			461,250.03		82.09	

2013 年 12 月 31 日公司预付账款金额前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	东毓(宁波)油压工业有限公司	否	371,300.00	1 年以内	59.04	设备款
2	中十冶集团有限公司	否	121,600.00	1-2 年	19.33	工程款
3	上海索拓密封材料有限公司	否	43,516.50	1 年以内	6.92	材料款
4	南通玛瑞尔橡塑有限公司	否	33,937.00	1-2 年	5.40	材料款
5	烟台市工程勘察有限公司	否	29,404.00	1 年以内	4.68	工程款
合计			599,757.50		95.37	

(3) 截至 2015 年 8 月 31 日止, 预付账款期末余额中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

(4) 公司预付账款主要系公司支付给供应商的材料款。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 8 月 31 日, 公司预付款项余额分别为 628,942.45 元、561,921.91 元和 483,305.93 元, 报告期内余额较为稳定。2013 年末对中十冶集团有限公司的预付账款为 121,600.00 元, 账龄为 1-2 年, 该款项为支付的防爆工程款, 由中十冶集团有限公司烟台分公司负责施工, 该工程于 2012 年 8 月开始, 到 2014 年 6 月完工。2013 年末和 2014 年末公司对南通玛瑞尔橡塑有限公司有账龄较长的

预付账款，金额为 33,937.00 元。该款项为预付材料款，在吸收合并前，烟台全丰对南通玛瑞尔橡塑有限公司有应付材料款，公司吸收合并烟台全丰后该预付材料款与应付材料款已相互抵消，截止至 2015 年 8 月 31 日已无余额。

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类

货币单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	310,314.91	100.00	15,515.75	294,799.16
其中：账龄组合	310,314.91	100.00	15,515.75	294,799.16
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	310,314.91	100.00	15,515.75	294,799.16
项目	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	168,307.68	100.00	8,415.38	159,892.30
其中：账龄组合	168,307.68	100.00	8,415.38	159,892.30
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	168,307.68	100.00	8,415.38	159,892.30
项目	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	276,882.08	164.51	21,344.10	255,537.98
其中：账龄组合	276,882.08	164.51	21,344.10	255,537.98

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	276,882.08	164.51	21,344.10	255,537.98

注：其他应收款分类方法见“第四节公司财务”之“四报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（一）主要会计政策、会计估计”之“6、应收款项”。

（2）其他应收款账龄分析

货币单位：元

账龄	2015年8月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	310,314.91	100.00	15,515.75	294,799.16
1-2年				
2-3年				
3年以上				
合计	310,314.91	100.00	15,515.75	294,799.16
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	168,307.68	100.00	8,415.38	159,892.30
1-2年				
2-3年				
3年以上				
合计	168,307.68	100.00	8,415.38	159,892.30
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	226,882.08	81.94	11,344.10	215,537.98
1-2年				
2-3年	50,000.00	18.06	10,000.00	40,000.00
3年以上				
合计	276,882.08	100.00	21,344.10	255,537.98

（3）2015年8月31日公司其他应收款金额前五名情况：

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例(%)	款项性质及原因
1	李志波	60,000.00	1年以内	19.34	备用金

2	杨捷亭	36,000.00	1 年以内	11.60	备用金
3	朱卫峰	30,400.00	1 年以内	9.80	备用金
4	于常泳	14,557.68	1 年以内	4.69	备用金
5	姜书金	9,462.00	1 年以内	3.05	备用金
合计		150,419.68		48.48	

2014 年 12 月 31 日公司其他应收款金额前五名情况:

序号	公司(个人)名称	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	款项性质及原因
1	刘奎君	30,000.00	1 年以内	17.82	备用金
2	李志波	30,000.00	1 年以内	17.82	备用金
3	于常泳	18,557.68	1 年以内	11.03	备用金
4	别玉良	16,000.00	1 年以内	9.51	备用金
5	滕正东	9,000.00	1 年以内	5.35	备用金
合计		103,557.68		61.53	

2013 年 12 月 31 日公司其他应收款金额前五名情况:

序号	公司(个人)名称	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	款项性质及原因
1	孙守平	50,000.00	2-3 年	18.06	备用金
2	于常泳	36,060.18	1 年以内	13.02	备用金
3	中国电信股份有限公司	27,881.90	1 年以内	10.07	通讯费
4	滕正东	20,000.00	1 年以内	7.22	备用金
5	姜志涛	17,960.00	1 年以内	6.49	备用金
合计		151,902.08		54.86	

(4) 报告期内无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方欠款情况。

(5) 报告期内, 其他应收款主要归集员工借支的差旅费、参展费等备用金款项, 2015 年 8 月 31 日余额较上年末增加 134,906.86 元, 增长比例 84.37%, 主要原因系 2015 年公司吸收合并烟台全丰新增其他应收款 39,067.50 元。

6、存货

(1) 报告期内存货情况如下:

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
	账面价值	账面价值	账面价值
原材料	14,465,502.36	12,093,015.85	12,955,303.38
在产品	3,680,592.05	1,803,846.70	3,311,676.06
库存商品	28,610,896.93	35,293,691.27	32,060,374.42
存货余额合计	46,756,991.34	49,190,553.82	48,327,353.86
减:存货跌价准备	638,723.41	1,324.77	38,201.37
存货净额	46,118,267.93	49,189,229.05	48,289,152.49
合计	46,118,267.93	49,189,229.05	48,289,152.49

(2) 报告期内，公司存货主要是原材料和库存商品，另有少量在产品。其中，原材料主要为不锈钢、橡胶、芳纶浆粕，腈纶浆粕，胶乳，溶剂等，库存商品主要为垫片。

报告期内，公司存货余额整体有一定的波动。2013年12月31日、2014年12月31日及2015年8月31日，公司的存货价值分别为48,289,152.49元、49,189,229.05元、46,118,267.93元。报告期内库存商品余额较高，主要是存放在外地的第三方仓库中的垫片，该部分垫片库龄较短。公司的客户遍布各地，公司在接到订单后进行生产发货，发货至客户所在地的第三方仓库进行保存，由客户自行到仓库提货。由于客户提货的时间不固定，因此期末的库存商品金额波动较大。2014年末较2013年末存货价值增加900,076.56元，增长比例为1.86%，变化较小；2015年8月31日较2014年末存货价值减少了3,070,961.12元，减少幅度为6.24%；存货原材料余额较2014年末增加了19.62%，而库存商品减少了18.93%，一方面公司吸收合并烟台全丰增加了原材料；另一方面，受国家政策和市场需求下降的影响，本年度销量下跌，因此相对减少了产量，消化库存商品为主。

(3)公司按照存货与可变现净值孰低计提存货跌价准备。2013年12月31日、2014年12月31日及2015年8月31日，公司的存货跌价准备余额分别为38,201.37元、1,324.77元、638,723.41元。2014年末较2013年末存货跌价准备余额减少36,876.60元，下降幅度为96.53%，主要原因系2014年公司出售了部分已计提减值准备的存货，因此转回以前年度库存商品计提的减值准备36,876.60元。2015年8月31日较2014年末存货跌价准备余额有所增加，主要原因系公司吸收合并烟台

全丰增加存货跌价准备 813,193.17 元。

(4) 存货跌价准备计提依据:

项目	计提存货跌价准备的依据
原材料	冗余材料, 成本高于可变现净值
在产品	因产品质量问题导致不能用于现有产品生产, 成本高于可变现净值。
库存商品	积压产品, 库存时间较长, 成本高于可变现净值。

7、其他流动资产

(1) 报告期内其他流动资产情况如下:

货币单位: 元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
	账面价值	账面价值	账面价值
待抵扣税款		763,773.72	765,095.90
预交税款	175,395.10		
合计	175,395.10	763,773.72	765,095.90

(2) 报告期内, 其他流动资产主要核算公司的预交税款以及待抵扣的进项税金。2015 年 8 月 31 日的其他流动资产余额为 175,395.10 元, 主要是预缴房产税 102,066.36 元和营业税 73,328.74 元

8、固定资产

(1) 固定资产的分类及折旧方法

公司按年限平均法计提固定资产折旧。各类固定资产的预计使用年限、残值率和年折旧率分别为:

资产类别	预计使用寿命(年)	年折旧率(%)	预计净残值率(%)
房屋及建筑物	20	4.85	3
机器设备	0-15	100.00-6.33	0-5
电子设备	0-5	100.00-19.00	0-5
运输工具	4	23.75	5

(2) 固定资产的构成及其变动情况

货币单位: 元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年8月31日
一、原值合计	98,870,108.21	62,040,875.77	3,480,295.73	157,430,688.25
其中：房屋及建筑物	31,161,557.15	20,410,838.12		51,572,395.27
机器设备	63,952,533.00	41,061,192.44	3,147,195.73	101,866,529.71
电子设备	2,327,590.24	132,562.31		2,460,152.55
运输设备	1,428,427.82	436,282.90	333,100.00	1,531,610.72
二、累计折旧合计	63,502,194.70	20,947,107.93	3,306,280.95	81,143,021.68
其中：房屋及建筑物	15,803,594.20	5,594,632.49		21,398,226.69
机器设备	44,298,733.82	15,075,941.51	2,989,835.95	56,384,839.38
电子设备	2,147,118.01	179,615.89		2,326,733.90
运输设备	1,252,748.67	96,918.04	316,445.00	1,033,221.71
三、减值准备合计	154,045.52	7,353.22		161,398.74
其中：房屋及建筑物				
机器设备	70,511.88	7,353.22		77,865.10
电子设备	20,468.80			20,468.80
运输设备	63,064.84			63,064.84
四、固定资产账面价值合计	35,213,867.99			76,126,267.83
其中：房屋及建筑物	15,357,962.95			30,174,168.58
机器设备	19,583,287.30			45,403,825.23
电子设备	160,003.43			112,949.85
运输设备	112,614.31			435,324.17

货币单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、原值合计	97,043,756.22	3,735,890.28	1,909,538.29	98,870,108.21
其中：房屋及建筑物	31,470,962.62	68,580.00	377,985.47	31,161,557.15
机器设备	61,177,697.44	3,539,823.11	764,987.55	63,952,533.00
电子设备	2,621,489.34	127,487.17	421,386.27	2,327,590.24
运输设备	1,773,606.82		345,179.00	1,428,427.82
二、累计折旧合计	56,212,587.98	8,371,533.72	1,081,927.00	63,502,194.70
其中：房屋及建筑物	14,454,121.08	1,448,772.97	99,299.85	15,803,594.20

机器设备	38,384,774.21	6,338,012.42	424,052.81	44,298,733.82
电子设备	2,094,221.16	419,896.66	366,999.81	2,147,118.01
运输设备	1,279,471.53	164,851.67	191,574.53	1,252,748.67
三、减值准备合计	667,805.43	5,871.15	519,631.06	154,045.52
其中: 房屋及建筑物				
机器设备	401,100.14	5,871.15	336,459.41	70,511.88
电子设备	67,294.88		46,826.08	20,468.80
运输设备	199,410.41		136,345.57	63,064.84
四、固定资产账面价值合计	40,163,362.81			35,213,867.99
其中: 房屋及建筑物	17,016,841.54			15,357,962.95
机器设备	22,391,823.09			19,583,287.30
电子设备	459,973.30			160,003.43
运输设备	294,724.88			112,614.31

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、原值合计	93,232,044.04	3,851,712.18	40,000.00	97,043,756.22
其中: 房屋及建筑物	30,310,654.84	1,160,307.78		31,470,962.62
机器设备	58,739,070.77	2,478,626.67	40,000.00	61,177,697.44
电子设备	2,408,711.61	212,777.73		2,621,489.34
运输设备	1,773,606.82			1,773,606.82
二、累计折旧合计	49,379,037.90	6,871,550.08	38,000.00	56,212,587.98
其中: 房屋及建筑物	13,073,372.25	1,380,748.83		14,454,121.08
机器设备	33,496,137.26	4,926,636.95	38,000.00	38,384,774.21
电子设备	1,742,994.07	351,227.09		2,094,221.16
运输设备	1,066,534.32	212,937.21		1,279,471.53
三、减值准备合计	271,610.48	396,194.95		667,805.43
其中: 房屋及建筑物				
机器设备	4,905.19	396,194.95		401,100.14
电子设备	67,294.88			67,294.88
运输设备	199,410.41			199,410.41
四、固定资产账面价值合计	43,581,395.66			40,163,362.81

其中:房屋及建筑物	17,237,282.59			17,016,841.54
机器设备	25,238,028.32			22,391,823.09
电子设备	598,422.66			459,973.30
运输设备	507,662.09			294,724.88

(3) 公司的固定资产主要为生产经营所需的厂房、机器设备、办公用的电子设备及运输设备等。其中房屋及建筑物主要为厂房车间和办公楼；机器设备主要为生产用的抄取设备、成张设备、冲压设备等；运输设备主要为办公用汽车；电子设备主要为电脑、打印机、复印机、扫描仪、投影仪等办公用设备，分别位于公司各办公室及会议室。

(4) 截止 2015 年 8 月 31 日，公司无通过融资租赁租入的固定资产。

(5) 截至 2015 年 8 月 31 日，经营租赁租出的固定资产：

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	4,077,072.05
机器设备	1,195,554.35
合计	5,272,626.40

(6) 截至 2015 年 8 月 31 日，未办妥产权证书的固定资产情况：

项目	未办妥产权证书金额	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	12,622,289.22	吸收合并冰轮塑业及烟台全丰增加房产正在办理过户手续
合计	12,622,289.22	

(7) 公司按可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。公司的固定资产减值准备按单项资产计提。2014 年转回固定资产减值准备 519,631.06 元，主要原因系本年度处置了一批已计提减值准备的固定资产。

9、无形资产

(1) 无形资产构成及其变动情况

货币单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 8 月 31 日
一、原价合计	4,559,894.21	3,917,455.49		8,477,349.70
其中：土地使用权	3,173,583.00	3,917,455.49		7,091,038.49
软件	1,386,311.21			1,386,311.21

二、 累计摊销合计	1,294,756.56	863,900.24		2,158,656.80
其中： 土地使用权	616,930.99	726,247.96		1,343,178.95
软件	677,825.57	137,652.28		815,477.85
三、 账面价值合计	3,265,137.65			6,318,692.90
其中： 土地使用权	2,556,652.01			5,747,859.54
软件	708,485.64			570,833.36

类别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、 原价合计	4,493,644.64	66,249.57		4,559,894.21
其中： 土地使用权	3,173,583.00			3,173,583.00
软件	1,320,061.64	66,249.57		1,386,311.21
二、 累计摊销合计	997,663.79	297,092.77		1,294,756.56
其中： 土地使用权	553,459.27	63,471.72		616,930.99
软件	444,204.52	233,621.05		677,825.57
三、 账面价值合计	3,495,980.85			3,265,137.65
其中： 土地使用权	2,620,123.73			2,556,652.01
软件	875,857.12			708,485.64

类别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、 原价合计	4,211,909.59	281,735.05		4,493,644.64
其中： 土地使用权	3,173,583.00			3,173,583.00
软件	1,038,326.59	281,735.05		1,320,061.64
二、 累计摊销合计	814,848.09	182,815.70		997,663.79
其中： 土地使用权	489,987.55	63,471.72		553,459.27
软件	324,860.54	119,343.98		444,204.52
三、 账面价值合计	3,397,061.50			3,495,980.85
其中： 土地使用权	2,683,595.45			2,620,123.73
软件	713,466.05			875,857.12

(2) 2015年8月31日，公司的无形资产较年初增加的主要原因系吸收合并塑业公司新增位于烟台市芝罘区冰轮路3号的土地，金额3,917,455.49元。2013年12月31日，公司的无形资产原值由期初的4,211,909.50元增加到4,493,644.64元，增加了6.69%，主要原因系公司购买ERP软件239,000元及技术开发管理软件42,735.05元。

(3) 无形资产减值情况

报告期内，公司不存在无形资产减值的情况。

10、资产减值准备

公司目前对应收款项、存货、固定资产提取减值准备，其他资产不存在重大资产减值迹象，因此未计提资产减值准备，具体计提政策如下：

(1) 应收款项坏账计提政策

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：

期末余额达到 100 万元以上的非关联单一债务人应收的款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

②按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法

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（含 1 年）	5%	5%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	20%	20%
3—4 年	40%	40%
4—5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由：公司破产、清算、解散、法律诉讼等确定无法收回的应收款项。

坏账准备的计提方法：全额计提坏账准备。

(2) 资产减值准备计提情况

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账损失	539,044.92	-396,521.76	944,318.78
存货跌价损失			38,201.37
固定资产减值准备		5,871.15	396,194.95
合计	539,044.92	-390,650.61	1,378,715.10

(七) 报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
信用借款		10,000,000.00	20,000,000.00
保证借款	75,000,000.00	25,000,000.00	15,000,000.00
合计	75,000,000.00	35,000,000.00	35,000,000.00

(1) 2013年12月31日、2014年12月31日及2015年8月31日，公司短期借款余额分别为35,000,000.00元、35,000,000.00元、75,000,000.00元。其中，信用借款是集团内关联方的委托借款，保证借款是向银行借的款项。关联方的资金拆借，请见“第四节公司财务”之“六、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”之“4、关联方资金拆借”。借款合同的披露见“第二节公司业务”之“四、公司销售及采购情况”之“（三）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况”之“3、借款合同”。

2、应付账款

(1) 应付账款账龄分析：

货币单位：元

账龄	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	33,269,612.15	40,234,565.54	41,834,953.12
1-2年	149,889.64	177,251.18	204,470.34
2-3年	330,025.20	83,591.88	14,418.56
3年以上	19,710.80	988,041.53	1,018,992.92

账龄	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
合计	33,769,237.79	41,483,450.13	43,072,834.94

(2) 2015年8月31日公司应付账款金额前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	烟台振业化工有限公司	否	3,986,139.28	1年以内	11.80	原材料
2	烟台德通模具有限公司	否	2,954,392.84	1年以内	8.75	加工
3	烟台宏林电子模具有限公司	否	1,737,842.23	1年以内	5.15	加工
4	烟台兴隆塑业有限公司	否	1,324,048.48	1年以内	3.92	加工
5	烟台市八达物流有限公司	否	1,181,875.32	1年以内	3.50	运输
合计			11,184,298.15		33.12	

2014年12月31日公司应付账款金额前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	烟台振业化工有限公司	否	5,033,701.61	1年以内	12.13	原材料
2	烟台德通模具有限公司	否	3,889,870.30	1年以内	9.38	加工
3	烟台宏林电子模具有限公司	否	2,437,842.23	1年以内	5.88	加工
4	上海实达精密不锈钢有限公司	否	2,191,940.55	1年以内	5.28	原材料
5	烟台市恒昌精密模具有限公司	否	1,856,756.28	1年以内	4.48	加工
合计			15,410,110.97		37.15	

2013年12月31日公司应付账款金额前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	烟台振业化工有限公司	否	5,477,314.97	1年以内	12.72	原材料
2	烟台市恒昌精密模具有限公司	否	2,356,756.28	1年以内	5.47	加工
3	上海实达精密不锈钢有限公司	否	2,281,006.03	1年以内	5.30	原材料
4	宁波市鄞州中久电子	否	2,112,995.37	1年以内	4.91	原材料

	有限公司					
5	烟台中金钢铁有限公司	否	1,820,192.45	1 年以内	4.23	原材料
	合计		14,048,265.10		32.62	

(3) 报告期内, 公司采购的商品主要系模具、不锈钢和石棉等设备及原材料。

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 8 月 31 日, 公司的应付账款余额分别为 43,072,834.94 元、41,483,450.13 元、33,769,237.79 元, 2014 年 12 月 31 日应付账款余额较上年末减少了 1,589,384.81 元, 减少比例为 3.69%, 主要原因系一方面垫片的主要原材料不锈钢, 垫板的主要原材料胶乳、溶剂等在 2014 年单价下降幅度较大; 另一方面, 受市场需求下降影响, 公司减少了采购量, 导致采购金额减少。2015 年 8 月 31 日应付账款较上年末减少了 7,714,212.34 元, 下降比例为 18.60%, 一方面, 原材料价格继续下降; 另一方面, 受国家政策和市场需求下降的影响, 本年度销量下跌, 因此减少了产量, 减少了对原材料的采购, 导致应付账款减少。

2、预收账款

(1) 预收账款账龄分析:

货币单位: 元

账龄	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	1,767,539.55	1,985,245.35	6,064,835.87
1-2 年	2,898.68	792,561.05	157,577.68
2-3 年	23,786.10	30,755.51	49,434.48
3 年以上	54,395.06	139,134.63	92,544.76
合计	1,848,619.39	2,947,696.54	6,364,392.79

(2) 2015 年 8 月 31 日公司预收账款金额前五名单位情况:

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	烟台冰轮股份有限公司	否	519,693.36	1 年以内	28.11	租赁
2	烟台国轮塑业有限公司	否	451,184.27	1 年以内	24.41	租赁(设备厂房)
3	青岛东盛源废旧金属回收有限公司	否	222,161.00	1 年以内	12.02	销售下料

4	湖北博盈投资股份有限公司	否	66,258.00	1年以内	3.58	货款
5	汕头市华茂水暖器材有限公司	否	44,000.00	1年以内	2.38	货款
合计			1,303,296.63		70.50	

2014年12月31日公司预收账款金额前五名单位情况：

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	斯太尔动力(常州)发动机有限公司	否	654,444.00	1年以内	22.20	货款
2	叶君	否	300,000.00	1-2年	10.18	销售下料
3	刘恒堂	否	128,267.00	1-2年	4.35	销售下料
4	洋马发动机(山东)有限公司	否	98,737.50	1-2年	3.35	货款
5	湖北博盈投资股份有限公司	否	94,258.00	1年以内	3.20	货款
合计			1,275,706.50		43.28	

2013年12月31日公司预收账款金额前五名单位情况：

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	青岛东盛源废旧金属回收有限公司	否	2,788,866.50	1年以内	43.82	销售下料
2	叶君	否	300,000.00	1年以内	4.71	销售下料
3	上海日野发动机有限公司	否	285,456.04	1年以内	4.49	货款
4	烟台德通模具有限公司	否	256,565.00	1年以内	4.03	货款
5	北京中用汽车配件有限公司	否	183,575.00	1年以内	2.88	货款
合计			3,814,462.54		59.93	

(3) 公司的预收款项主要是出租厂房、销售货款或销售边角料下料预收的款项。2013年12月31日、2014年12月31日及2015年8月31日，公司的预收账款余额分别为6,364,392.79元、2,947,696.54元、1,848,619.39元，2014年12月31日预收账款余额较上年末减少了53.68%，主要原因系预收青岛东盛源废旧金属回收有限公司的下料销售金额减少2,788,866.50元。2015年8月31日预收账款余额较上年减少了37.29%，一方面，公司的生产能力及供应能力逐渐增强，另一方面，在此时点之前存在较大金额的预收款项已结转收入，因此余额减少。

(4) 截至 2015 年 8 月 31 日, 预收账款期末余额中不含持公司 5% (含 5%) 以上表决权的股东的预收账款。

3、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示:

货币单位: 元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 8 月 31 日
短期薪酬	2,541,628.50	22,870,548.80	23,816,137.00	1,596,040.30
设定提存计划		3,809,078.24	3,705,633.52	103,444.72
辞退福利		340,270.00	340,270.00	
一年内到期的其他福利	201,976.16	99,498.62	11,363.24	290,111.54
合 计	2,743,604.66	27,119,395.66	27,873,403.76	1,989,596.56

货币单位: 元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	542,676.91	35,644,307.46	33,645,355.87	2,541,628.50
设定提存计划		4,808,773.91	4,808,773.91	
辞退福利				
一年内到期的其他福利	417,919.31	67,671.83	283,614.98	201,976.16
合 计	960,596.22	40,520,753.20	38,737,744.76	2,743,604.66

货币单位: 元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
短期薪酬		29,848,045.31	29,305,368.40	542,676.91
设定提存计划		3,831,944.99	3,831,944.99	
辞退福利		206,515.00	206,515.00	
一年内到期的其他福利	237,674.35	369,957.59	189,712.63	417,919.31
合 计	237,674.35	34,256,462.89	33,533,541.02	960,596.22

(2) 短期薪酬列示

货币单位: 元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 8 月 31 日

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 8 月 31 日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	2,541,628.50	17,731,963.36	18,824,981.98	1,448,609.88
(2) 职工福利费		1,670,627.48	1,670,627.48	
(3) 社会保险费		1,803,778.12	1,753,144.91	50,633.21
其中：医疗保险费		1,373,529.22	1,335,418.22	38,111.00
工伤保险费		241,557.78	234,479.97	7,077.81
生育保险费		188,691.12	183,246.72	5,444.40
(4) 住房公积金		1,068,078.42	1,043,872.44	24,205.98
(5) 工会经费和职工教育经费		596,101.42	523,510.19	72,591.23
(6) 短期带薪缺勤				
(7) 短期利润分享计划				
合 计	2,541,628.50	22,870,548.80	23,816,137.00	1,596,040.30

货币单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	542,676.91	28,515,087.11	26,516,135.52	2,541,628.50
(2) 职工福利费		2,707,758.28	2,707,758.28	
(3) 社会保险费		2,202,748.25	2,202,748.25	
其中：医疗保险费		1,716,841.20	1,716,841.20	
工伤保险费		254,478.04	254,478.04	
生育保险费		231,429.01	231,429.01	
(4) 住房公积金		1,377,323.36	1,377,323.36	
(5) 工会经费和职工教育经费		841,390.46	841,390.46	
(6) 短期带薪缺勤				
(7) 短期利润分享计划				
合 计	542,676.91	35,644,307.46	33,645,355.87	2,541,628.50

货币单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴		23,841,926.18	23,299,249.27	542,676.91
(2) 职工福利费		2,172,335.67	2,172,335.67	

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
(3) 社会保险费		1,923,275.38	1,923,275.38	
其中：医疗保险费		1,400,848.91	1,400,848.91	
工伤保险费		325,064.29	325,064.29	
生育保险费		197,362.18	197,362.18	
(4) 住房公积金		1,172,698.14	1,172,698.14	
(5) 工会经费和职工教育经费		737,809.94	737,809.94	
(6) 短期带薪缺勤				
(7) 短期利润分享计划				
合 计		29,848,045.31	29,305,368.40	542,676.91

(3) 设定提存计划列示

货币单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 8 月 31 日
基本养老保险费		3,607,206.00	3,509,205.68	98,000.32
失业保险		201,872.24	196,427.84	5,444.40
合 计		3,809,078.24	3,705,633.52	103,444.72

货币单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
基本养老保险费		4,553,115.96	4,553,115.96	
失业保险		255,657.95	255,657.95	
合 计		4,808,773.91	4,808,773.91	

货币单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
基本养老保险费		3,629,773.85	3,629,773.85	
失业保险		202,171.14	202,171.14	
合 计		3,831,944.99	3,831,944.99	

(4) 辞退福利列示

货币单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 8 月 31 日

解除劳动关系补偿		340,270.00	340,270.00	
内退补偿				
合计		340,270.00	340,270.00	

货币单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
解除劳动关系补偿				
内退补偿				
合计				

货币单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
解除劳动关系补偿		206,515.00	206,515.00	
内退补偿				
合计		206,515.00	206,515.00	

(5) 一年内到期的其他福利是将在一年内到期兑付的一次性住房补贴。

4、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析：

货币单位：元

账龄	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	2,598,237.07	519,895.40	152,907.15
1-2年	500,000.00	8,800.00	2,475.00
2-3年		2,475.00	21,488.34
3年以上	190,000.00	1,605,926.42	1,822,105.08
合计	3,288,237.07	2,137,096.82	1,998,975.57

(2) 2015年8月31日公司其他应付款金额前五名单位情况：

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司	否	500,000.00	1年以内	15.21	修理修配费
2	烟台市八达物流有限公司	否	283,670.27	1年以内	8.63	预提运费

3	上海柴油机股份有限公司	否	200,000.00	1年以内	6.08	修理修配费
4	中国重汽集团杭州发动机有限公司	否	200,000.00	1年以内	6.08	修理修配费
5	中国重汽集团济南动力有限公司	否	200,000.00	1年以内	6.08	修理修配费
合计			1,383,670.27		42.08	

2014年12月31日公司其他应付款金额前五名单位情况：

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	烟台市珠玑货运交易市场有限公司	否	316,119.00	3年以上	14.79	运费
2	烟台兴隆塑业有限公司	否	200,000.00	1年以内	9.36	保证金
3	烟台正源密封制品有限公司	否	150,000.00	3年以上	7.02	保证金
4	烟台恒远橡胶密封件厂	否	100,000.00	1年以内	4.68	保证金
5	烟台屹林密封垫有限公司	否	100,000.00	3年以上	4.68	保证金
合计			866,119.00		40.53	

2013年12月31日公司其他应付款金额前五名单位情况：

序号	客户名称	关联方(是/否)	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
1	烟台市珠玑货运交易市场有限公司	否	316,119.00	2-3年	15.81	运费
2	上海柴油机股份有限公司	否	152,000.00	3年以上	7.60	保证金
3	烟台正源密封制品有限公司	否	150,000.00	3年以上	7.50	保证金
4	烟台翔川货运有限公司	否	66,435.00	3年以上	3.32	运费和保证金
5	烟台中金钢铁有限公司	否	60,000.00	3年以上	3.00	保证金
合计			744,554.00		37.23	

(3) 其他应付款主要是公司收的押金、未结算的费用和其他往来款项等。公司2013年末、2014年末和2015年8月31日的其他应付款余额分别为1,998,975.57元、2,137,096.82元和3,288,237.07元，报告期内其他应付款余额呈逐年增长的趋势。2015年8月31日的余额较上年末增加1,151,140.25元，增长比例为53.86%，主

要原因系未结算费用增多。

报告期内，公司应付烟台市珠玑货运交易市场有限公司金额为 316,119.00 元，账龄较长的主要原因系该供应商是给公司提供运输业务，因对方运输过程中保管不善给公司造成了损失，公司便没有支付相应运费，后来双方业务中止，自 2011 年以后再没有发生过任何业务，2015 年公司与该供应商取得联系，后将对方的质量保证金 5 万元退回，余下的运费 266,119.00 元对方表示不再追究，公司因此将其结转了营业外收入。

(4) 报告期内无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位其他应付款。

5、应交税费

货币单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
企业所得税	1,883,917.47	309,793.81	632,027.55
增值税	1,110,563.38		
城建税	73,939.03	1,239.72	797.73
土地使用税	70,914.67	106,372.00	45,588.00
教育费附加	31,688.17	531.31	341.89
地方教育费附加	21,125.43	354.21	227.92
印花税	20,482.57	7,809.10	11,627.50
个人所得税	18,157.93	34,773.64	16,479.52
水利基金	10,562.72	177.10	113.96
房产税		66,818.74	67,468.49
合计	3,241,351.37	527,869.63	774,672.56

2015 年 8 月 31 日，公司账面应交房产税为-102,066.36 元，应交营业税-73,328.74 元，出现待抵扣税金，已重分类至其他流动资产。

6、长期应付职工薪酬

货币单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、离职后福利-设定收益计划净负债			

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
二、辞退福利			
三、其他长期福利	1,565,006.34	1,631,246.22	1,698,918.05
合计	1,565,006.34	1,631,246.22	1,698,918.05

长期应付职工薪酬为支付公司退休员工一次性住房补贴。根据《印发关于进一步深化城镇住房制度改革方案的意见的通知》（烟政发【1999】134号）的规定，对于1998年底前参加革命工作的职工，从参加工作之日起至1998年底，按工龄、职别和住房面积标准等因素，由职工单位给予一次性住房资金补偿。《通知》中规定：“职工的住房资金补偿，由职工所在单位计算并挂帐，挂帐期间不计利息，待将来换购房时予以兑付，兑付前需报市房委办审核。离退休职工享受的一次性住房资金补偿由职工离退休时所在单位予以兑付；在职职工在职期间未换购房的，待离退休时由所在单位予以兑付。职工在职期间去世的由所在单位兑付。”截止至2015年8月31日，尚有355位员工金额共1,565,006.34元未兑付。

（八）报告期股东权益情况

1、实收资本

货币单位：元

股东	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
烟台冰轮密封制品有限公司	70,040,885.57	49,748,024.18	49,748,024.18
日本石川密封垫板株式会社	16,485,366.50	17,198,425.39	17,198,425.39
烟台厚瑞投资中心（有限合伙）	19,773,670.98		
烟台冰轮股份有限公司	3,310,226.52		
合计	109,610,149.57	66,946,449.57	66,946,449.57

2015年8月，根据烟国资[2015]96号《关于对烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台冰轮塑业有限公司和烟台全丰密封技术有限公司资产评估项目予以核准的通知》及烟商务[2015]228号《关于同意烟台石川密封垫板有限公司吸收合并烟台全丰密封技术有限公司、烟台冰轮塑业有限公司的正式批复》：同意按净资产评估值确定各股东在烟台石川密封垫板有限公司中所占股比及调整各股东出资额，公司注册资本变更为10,961.014957万元。

2、资本公积

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资本溢价		6,313,763.51	6,313,763.51
合计		6,313,763.51	6,313,763.51

2015年1-8月资本溢价减少额为结转吸收合并转入烟台冰轮塑业有限公司账面净资产小于其对应实收资本之差额。

3、专项储备

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
专项储备	741,776.89	354,501.44	675,543.10
合计	741,776.89	354,501.44	675,543.10

注：计提专项储备的会计分录为借：制造费用，贷：专项储备。

公司根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》相关规定计提安全生产费。《企业安全生产费用提取和使用管理办法》规定，企业的安全生产费按照上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月计提：

营业收入范围	提取比例
营业收入不超过 1000 万元	2%
营业收入超过 1000 万元至 1 亿元的部分	1%
营业收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分	0.2%
营业收入超过 10 亿元至 50 亿元的部分	0.1%
营业收入超过 50 亿元的部分	0.05%

2013年度及2014年度减少的专项储备系公司支付的安全生产相关的培训费、服务费等。

4、盈余公积

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
储备基金		10,207,703.51	9,023,362.63

企业发展基金		4,053,470.42	3,461,299.98
合计		14,261,173.93	12,484,662.61

盈余公积中的储备基金，是按当年税后净利润的10%计提，企业发展基金，是按当年税后利润的5%计提。

5、未分配利润

货币单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、本年年初余额	10,552,866.28	6,990,383.09	7,112,435.58
加：净利润	14,426,535.39	11,843,408.75	7,652,252.05
吸收合并转入	-14,309,355.09		
减：提取法定盈余公积		1,184,340.88	765,225.21
提取企业发展基金		592,170.44	382,612.60
二、可供股东分配利润			
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利	10,066,897.43	6,504,414.24	6,626,466.73
转作股本的普通股股利			
三、未分配利润	603,149.15	10,552,866.28	6,990,383.09

六、关联方关系及关联交易

(一) 关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

(二) 公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称或姓名	关联关系
1	烟台市人民政府国有资产监督管理委员会	实际控制人
2	烟台冰轮集团有限公司（注 2）	持有公司控股股东 100% 的股权
3	烟台冰轮密封制品有限公司（注 1）	公司控股股东，直接持有公司 63.9% 的股份

2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称或姓名	关联关系
1	烟台冰轮股份有限公司（注 1）	公司股东，持有公司 3.02% 股份
2	烟台厚瑞投资中心（有限合伙）（注 1）	持有公司 5% 以上股份股东
3	日本石川密封垫板株式会社（注 1）	持有公司 5% 以上股份股东
4	烟台冰轮换热技术有限公司（注 2）	公司实际控制人冰轮集团的控股子公司
5	烟台冰轮压力容器有限公司（注 2）	公司实际控制人冰轮集团的控股子公司
6	烟台冰轮轻型建材有限公司（注 2）	烟台冰轮参股的公司，持有其 40% 股份
7	烟台冰轮压缩机有限公司（注 2）	烟台冰轮的全资子公司
8	烟台顿汉布什工业有限公司（注 2）	烟台冰轮的参股公司，持有其 45% 股权
9	烟台哈特福德压缩机有限公司（注 2）	烟台冰轮参股的公司，持有其 45% 股权
10	烟台冰轮工程技术有限公司（注 2）	烟台冰轮的全资子公司
11	烟台冰轮制冷空调节能服务有限公司（注 2）	烟台冰轮的全资子公司
12	烟台荏原空调设备有限公司（注 2）	烟台冰轮的参股公司
13	烟台现代冰轮重工有限公司	烟台冰轮的参股公司
14	烟台冰轮集团（香港）有限公司（注 2）	烟台冰轮的全资子公司
15	山东神舟制冷设备有限公司（注 2）	烟台冰轮的控股子公司
16	北京华源泰盟节能有限公司（注 2）	烟台冰轮的控股子公司
17	烟台冰轮铸造有限公司（注 2）	烟台冰轮的控股子公司
18	山东省鲁商冰轮建筑设计有限公司（注 2）	烟台冰轮的控股子公司
19	烟台冰轮置业有限公司（注 2）	冰轮集团的参股公司
20	烟台冰轮重型机件有限公司（注 2）	烟台冰轮的二级子公司
21	中水（烟台）海丰冷链物流有限公司（注 2）	烟台冰轮的参股公司

22	烟台卡贝欧换热器有限公司（注 2）	烟台冰轮的参股公司
23	红塔创新投资股份有限公司（注 2）	烟台冰轮的参股公司
24	曲志怀	董事长
25	娄江波	董事、总经理
26	于文柱	董事、副总经理
27	石川伸一郎	董事
28	王旭光	董事
29	张维明	副总经理
30	王永顺	副总经理
31	于秉群	财务负责人、董事会秘书
32	焦丰慧	监事会主席
33	于静	监事
34	邢占清	职工代表监事

注 1：公司简介详见“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“3、前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”。

注 2：公司简介详见“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”之“1、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况”。

（三）关联交易

1、经常性关联交易

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 报告期内公司向关联方销售商品、提供劳务的关联交易如下：

货币单位：元

关联方名称	关联交易 内容	关联交易定价方式 及决策程序	2015 年 1-8 月	
			金额	占同类交易金额 比例
烟台冰轮压缩机有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	599,821.49	0.48%
烟台冰轮换热技术有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	1,167.25	0.00%
烟台哈特福德压缩机有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	19,910.78	0.02%

决策程序				
关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年度	
			金额	占同类交易金额比例
烟台顿汉布什工业有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	2,070.16	0.00%
烟台冰轮股份有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	270,095.78	0.22%
小计（出售垫片）			893,065.46	0.71%
日本石川密封垫板株式会社	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	646,901.92	3.22%
烟台顿汉布什工业有限公司	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	30,725.58	0.15%
烟台冰轮股份有限公司	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	36,959.64	0.18%
小计（出售板材）			714,587.14	3.56%
烟台冰轮股份有限公司	提供劳务	以实际出勤情况确定支付的工资为准	186,641.21	100%
小计（提供劳务）			186,641.21	
合计			1,794,293.81	
关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年度	
			金额	占同类交易金额比例
烟台冰轮压缩机有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	820,983.78	0.41%
烟台冰轮换热技术有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	4,818.05	0.00%
烟台哈特福德压缩机有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	35,978.29	0.02%
烟台冰轮股份有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	482,597.92	0.24%
小计（出售垫片）			1,344,378.04	0.67%
日本石川密封垫板株式会社	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	1,227,588.62	3.60%
烟台顿汉布什工业有限公司	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	9,071.47	0.03%
烟台冰轮股份有限公司	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	36,137.26	0.11%

		策程序		
小计 (出售板材)			1,272,797.35	3.73%
合计			2,617,175.39	
关联方名称	关联交易 内容	关联交易定价方式 及决策程序	2013 年度	
			金额	占同类交易金额 比例
烟台冰轮压缩机有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	1,308,823.04	0.67%
烟台冰轮换热技术有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	2,377.06	0.00%
烟台哈特福德压缩机有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	48,696.47	0.02%
烟台冰轮股份有限公司	出售垫片	参照同期同类垫片对外销售价格及决策程序	280,138.13	0.14%
小计 (出售垫片)			1,640,034.70	0.84%
日本石川密封垫板株式会社	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	1,290,664.02	3.11%
烟台冰轮股份有限公司	出售板材	参照同期同类板材对外销售价格及决策程序	36,293.08	0.09%
小计 (出售板材)			1,326,957.10	3.20%
合计			2,966,991.80	

报告期内,关联销售中的提供劳务主要系公司向冰轮股份派出技术人员收取的劳务费。

2) 报告期内公司向关联方采购商品、接受劳务的关联交易如下:

货币单位: 元

关联方名称	关联交易 内容	关联交易定价方式 及决策程序	2015 年 1-8 月	
			金额	占同类交易金额 比例
日本石川密封垫板株式会社	采购商品	参照同期同类产品对外采购价格及决策程序	766,974.81	0.54%
日本石川密封垫板株式会社	接受劳务	市场定价	465,770.96	3.10%
合计			1,232,745.77	

关联方名称	关联交易 内容	关联交易定价方式 及决策程序	2014 年度	
			金额	占同类交易金额 比例
日本石川密封垫板株式会社	采购商品	参照同期同类产品对外采购价格及决策程序	1,463,621.49	0.87%
日本石川密封垫板株式会社	接受劳务	市场定价	336,488.63	100.00%
合计			1,800,110.12	
关联方名称	关联交易 内容	关联交易定价方式 及决策程序	2013 年度	
			金额	占同类交易金额 比例
日本石川密封垫板株式会社	采购商品	参照同期同类产品对外采购价格及决策程序	980,409.65	0.94%
烟台冰轮换热技术有限公司	采购商品	参照同期同类产品对外采购价格及决策程序	5,128.21	0.14%
小计（采购商品）			985,537.86	1.08%
日本石川密封垫板株式会社	接受劳务	市场定价	283,733.68	100.00%
烟台冰轮轻型建材有限公司	接受劳务	市场定价	58,974.36	2.17%
烟台冰轮股份有限公司	接受劳务	市场定价	5,811.96	0.18%
小计（接受劳务）			348,520.00	
合计			1,334,057.86	

(2) 关联方往来

1) 应收账款

货币单位：元

关联方名称	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
烟台冰轮压缩机有限公司	254,118.02	82,326.88	221,775.86
烟台冰轮换热技术有限公司		5,637.12	
烟台哈特福德压缩机有限公司	4,683.25	3,554.31	25,274.41
烟台顿汉布什工业有限公司	25,711.12	1,947.59	
日本石川密封垫板株式会社	53,050.73	90,387.71	89,914.49
烟台冰轮股份有限公司	29,645.41	65,963.06	95,781.40

合计	367,208.53	249,816.67	432,746.16
----	------------	------------	------------

2013年12月31日、2014年12月31日及2015年8月31日，公司对关联方的应收账款余额分别为432,746.16元、249,816.67元、367,208.53元，主要是向关联方销售货物产生的应收款项，账龄均在一年以内。

2) 应付账款

货币单位：元

关联方名称	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
日本石川密封垫板株式会社	766,258.68	472,621.40	648,761.42
烟台冰轮换热技术有限公司		3,246.04	3,246.04
烟台冰轮股份有限公司	5,000.00	5,000.00	5,000.00
合计	771,258.68	480,867.44	657,007.46

2013年12月31日、2014年12月31日及2015年8月31日，公司对关联方的应付账款余额分别为657,007.46元、480,867.44元、771,258.68元，主要是公司向日本石川采购垫表面使用的涂料产生的应付账款。

3) 预收账款

货币单位：元

关联方名称	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
烟台冰轮股份有限公司	545,248.36	25,840.00	25,840.00
合计	545,248.36	25,840.00	25,840.00

2013年12月31日、2014年12月31日及2015年8月31日，公司对关联方的预收账款余额分别为25,840.00元、25,840.00元、545,248.36元。其中2013年12月31日及2014年12月31日的余额主要是预收销售垫片的货款，2015年8月31日的余额主要是公司预收日本石川综合办公楼2015年9月到2016年12月的房租。

2、偶发性关联交易

(1) 关联租赁

货币单位：元

关联方名称	关联交易 内容	关联交易定价方式 及决策程序	2015年1-8月	
			金额	占同类交易金额 比例(%)
烟台冰轮股份有限公司	租赁	市场定价	35,583.33	100.00
合计			35,583.33	100.00

报告期内,公司向烟台冰轮出租位于烟台市芝罘区冰轮路3号内的综合办公楼及部分土地,用于安置职工住宿。租赁期限自2014年1月1日起5年,年租金42.7万元,为市场定价。合同中约定“若遇周边市场租赁价格出现重大变化,年租金经双方协商另外确定”。该租赁合同原为冰轮塑业与烟台冰轮签订,因冰轮塑业于2015年被公司吸收合并,因此该合同出租方由公司承继。

3、关联方担保

烟台冰轮集团有限公司为公司与中国工商银行股份有限公司烟台分公司借款2000万元、恒丰银行烟台市府街支行4500万元、中国银行股份有限公司烟台分行1000万元提供担保,借款期限为2014年9月3日至2016年8月28日。

4、关联方资金拆借

货币单位:元

关联方	2015年 1-8月 拆借金额	2015年 1-8月 拆借利 息	2014年度 拆借金额	2014年 度拆借 利息	2013年度 拆借金额	2013年 度拆借 利息	备注
拆入:							
烟台冰轮 集团有限 公司			6,000,000.00		9,000,000.00		往来 借款
烟台冰轮 集团有限 公司					10,000,000.00	53,333.33	委托 借款
烟台顿汉 布什工业 有限公司			10,000,000.00	41,666.67	10,000,000.00	156,666.6 7	委托 借款
拆出:							
烟台冰轮 集团有限 公司	19,000,000.00		7,000,000.00		4,000,000.00		往来 借款

报告期内,公司与冰轮集团的往来借款主要为资金周转,期限较短,一般为1-2天,因此未计提利息,截止至2015年8月31日,公司与冰轮集团的拆入拆出

款项已结清；公司与冰轮集团及顿汉布什的委托借款，主要为冰轮集团及顿汉布什委托兴业银行向公司借出的款项，期限为1年，借款利率参考市场同期贷款利率。

5、关联交易决策权限及决策程序

公司制定了《关联交易决策管理办法》，具体规定了关联交易的审批权限及审批程序，公司管理层承诺将严格遵守《关联交易决策管理办法》的规定，在未来的关联交易实践中履行合法审批程序。

6、关联交易的公允性和合规性

公司2013年、2014年、2015年1-8月期间的关联交易价格为市场交易价格，其价格较为公允，交易条件及条款安排合理，重大关联交易合同的签订均遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，且关联交易主要发生在有限公司阶段，公司治理不够规范。股份公司成立后，公司将严格遵循关联交易决策程序。经山东德衡律师事务所核查，公司已在公司章程及其他内部规定中明确规定了关联交易公允决策的程序；公司与控股股东及其控制的其他企业间不存在严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

7、关联交易对财务状况和经营成果的影响

(1)2013年度、2014年度、2015年1-8月公司关联销售金额分别为2,966,991.80元、2,617,175.39元、1,794,293.81元，呈逐年下降趋势，其占公司同类交易金额的比例较小，且交易价格公允，其对公司的财务状况和经营成果不构成实质性影响。

(2)2013年度、2014年度、2015年1-8月公司关联采购金额分别为985,537.86元、1,463,621.49元、766,974.81元，接受关联劳务金额分别为348,520.00元、336,488.63元、465,770.96元。报告期内，公司向日本石川采购的商品主要为垫表面使用的涂料，目前国内尚无替代品，因此公司主要向日本石川进行采购；公司接受日本石川的劳务，主要为技术使用费和检测费。双方就技术使用费签署了合作备忘录，日本石川根据中国国内顾客的需求在产品设计、试验、试制等向公司提供协助。

8、减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，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公允、合理，公司在《公司章程》、《股

东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策管理办法》等内部制度、议事规则中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司持股 5%以上的主要股东、董事、监事、高级管理人员和核心业务人员分别已向公司出具了《关于关联交易的承诺函》。

9、董事、监事、高级管理人员、核心业务人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东不存在在主要客户或供应商中占有权益的情况。

七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

公司于 2015 年 11 月整体改制为股份有限公司。详见“第一节基本情况”之“四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）、公司股本的形成及其变化”之“8、2015 年 11 月，密封有限整体改制为股份有限公司”。

(二) 承诺事项

公司在报告期内无需披露的承诺事项。

(三) 或有事项

公司在报告期内无需披露的或有事项。

(四) 其他重要事项

1、诉讼事项

(1) 谭毓晶诉公司劳动争议

2013 年 9 月 11 日，谭毓晶因劳务纠纷作为原告在山东省烟台市芝罘区人民法院起诉被告有限公司。2014 年 12 月 3 日，烟台市芝罘区人民法院作出（2013）芝民劳初字第 514 号民事判决，判决结果如下：公司于判决生效之日起 10 日内赔偿

原告谭毓晶伤残津贴 99,160 元。

2015 年 3 月 24 日，烟台市芝罘区人民法院下达（2015）芝执字第 627 号《执行通知书》，裁定公司向申请执行人谭毓晶支付案款 99,160 元，案件受理费 10 元。公司已于 3 月 26 日履行法院判决的相关义务。该诉讼不会对公司财务状况和经营成果造成重大影响。

（2）于世军申请公司社会保险等争议仲裁

2014 年 10 月 17 日，于世军因 2014 年 7 月至 2014 年 10 月期间的医疗费，提请烟台市劳动人事争议仲裁委员会仲裁。2014 年 12 月 18 日，烟台市劳动人事争议仲裁委员会做出案号为烟劳人仲案字（2014）第 724 号决定，因双方已达成和解协议，于世军于 2014 年 12 月 18 日，自愿撤回申请，决定准予申请人撤诉。

2015 年 2 月 3 日，于世军因 2014 年 12 月至 2015 年 1 月期间的医疗费，提请烟台市劳动人事争议仲裁委员会仲裁。2015 年 4 月 14 日，烟台市劳动人事争议仲裁委员会做出案号为烟劳人仲案字（2015）第 174 号决定，因双方已达成和解协议，于世军于 2015 年 4 月 14 日，自愿撤回申请，决定准予申请人撤诉。

2015 年 6 月 2 日，于世军因 2015 年 3 月至 2015 年 5 月期间的医疗费，提请烟台市劳动人事争议仲裁委员会仲裁。2015 年 7 月 22 日，烟台市劳动人事争议仲裁委员会做出案号为烟劳人仲案字（2015）第 471 号裁决，裁决公司支付于世军工伤医疗费 4,124.80 元。该裁决公司已于 2015 年 11 月 10 日执行完毕。该仲裁不会对公司财务状况和经营成果造成重大影响。

（3）刘军、吕晓静、迟彦峰、柳永青、李平申请有限公司支付差额补偿金差额争议仲裁

2015 年 11 月 3 日，刘军、吕晓静、迟彦峰、柳永青、李平因劳动（人事）争议案件提请烟台市劳动人事争议仲裁委员会仲裁。烟台市劳动人事争议仲裁委员会已于 2015 年 11 月 6 日决定受理，案号为烟劳人仲案字（2015）第 814-818 号。案件将于 2015 年 11 月 25 日开庭，刘军、吕晓静、迟彦峰、柳永青、李平请求公司支付经济补偿金差额 825,100.24 元人民币，目前公司已经与上述人员达成和解，相关人员已申请撤回仲裁申请书，烟台市劳动人事争议仲裁委员会已于 11 月 25 日作出准予撤销仲裁申请《决定书》，其不会对公司财务状况和经营成果造成重大影响。

（4）李涛申请公司支付差额补偿金差额争议仲裁

2015年11月11日，李涛因劳动（人事）争议案件提请烟台市劳动人事争议仲裁委员会仲裁。烟台市劳动人事争议仲裁委员会已于2015年11月16日决定受理，案号为烟劳人仲案字（2015）第835号。案件将于2015年12月1日开庭，李涛请求公司支付经济补偿金差额10,015.00元人民币。目前公司已与李涛就仲裁相关事项达成和解，李涛已申请撤回仲裁申请书，烟台市劳动人事争议仲裁委员会已于11月25日作出准予撤销仲裁申请《决定书》，其不会对公司财务状况和经营成果造成重大影响。

八、资产评估情况

山东正源和信资产评估有限公司采用资产基础法（成本法）对公司拟整体变更为股份有限公司所涉及的公司股东全部权益价值在2015年8月31日的市场价值进行了评估。并出具了“鲁正信评报字(2015)第0147号”烟台石川密封垫板有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及的烟台石川密封垫板有限公司股东全部权益价值资产评估报告。评估结论如下：

截至评估基准日2015年8月31日，被评估单位经审计确认的资产账面价值24,182.12万元，评估价值30,932.88万元，增值额6,750.76万元，增值率为27.92%；负债账面价值13,086.61万元，评估价值13,086.61万元，增值额0.00万元，增值率为0.00%；净资产账面价值11,095.51万元，评估价值17,846.26万元，增值额6,750.75万元，增值率为60.84%。

九、股利分配政策和最近两年及一期分配情况

（一）股利分配的政策

根据公司法及公司章程规定，目前公司股利分配政策如下：

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。

（二）最近两年及一期股利分配情况

货币单位：元

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
普通股股利	10,066,897.43	6,504,414.24	6,626,466.73
合计	10,066,897.43	6,504,414.24	6,626,466.73

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月，公司普通股股利分配情况分别为 6,626,466.73 元、6,504,414.24 元、10,066,897.43 元。其中 2013 年度、2014 年度的股利已分别于当年的 10 月对外支付，2015 年度公司根据 2015 年 1 月的董事会决议计提了 10,066,897.43 元的应付股利，截止至 2015 年 8 月 31 日尚未对外支付。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司无子公司。

十一、特有风险提示

（一）存货管理风险

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 8 月 31 日，公司存货账面价值分别为 48,327,353.86 元、49,190,553.82 元、46,756,991.34 元，存货周转

率分别为 3.86、3.65、2.14，报告期内存货余额较大，存货周转率逐年下降。企业持有充足数量的存货，不仅有利于生产过程的顺利进行，而且能节约采购费用与生产时间，然而如果企业持有的存货过多，便会增加企业存货的储存成本和管理费用，甚至造成存货的积压、变质浪费，存在存货管理的风险。

应对措施：企业将建立健全企业存货内部控制制度，如收、发、保管制度；加强存货管理，在发挥存货功能的基础上，努力控制存货的数量，降低存货成本；遵循谨慎性原则计提跌价准备；加速存货周转。

（二）应收账款回收风险

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 8 月 31 日，公司的应收账款账面余额分别为 57,093,584.71 元、45,914,274.03 元、55,956,631.17 元，占当期营业收入的比例分别为 23.21%、18.55%、35.73%，报告期内波动较大，且最近一期处于较高水平。由于公司的部分客户为国有企业事业单位，其申请资金划拨需要经过一系列严格的审批，导致部分货款可能需要跨年度支付，因此年末金额较大。随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额可能继续升高，存在应收账款无法及时收回的风险，可能对公司的经营和业绩产生不利影响。

应对措施：公司将建立、执行应收账款内控制度；需遵循谨慎性原则计提坏账准备，并建立客户信用档案，规范对客户的信用管理；运用合理的催收方法，加大催收款的力度。

（三）非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响较大的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月公司的非经常损益净额占扣除非经常性损益后当期净利润的比重分别为 0.03%、7.43%、15.65%。2014 年度、2015 年 1-8 月，非经常损益净额对公司的财务状况和经营成果影响较大。2015 年 1-8 月非经常损益的金额较大，主要原因系挂账多年确实无法偿付的应付款项确认为营业外收入。随着公司业务的扩展，主营业务盈利能力的逐步提高，并逐步加强对往来款项的管理，非经常损益对财务状况和经营成果的影响会逐步减少。

应对措施：公司将增强主营业务的盈利能力，并逐步完善对往来款项的管理，

（四）国外产品竞争的风险

由于我国密封行业起步较晚，国内应用到密封产品的相关行业主要企业在采购密封产品时会优先考虑国外的生产商。就产品而言，密封行业绝大多数厂家还是生产一些缠绕垫片、填料环、盘根、纤维板垫片等老产品，新产品技术基本引自国外；就技术力量而言，多数密封产品生产企业科技人员占比较小，技术力量薄弱，企业缺乏相应的开发和改造能力；就设备而言，绝大多数密封产品企业依靠早期国外引进的落后设备，且出现长期生产任务不饱和的状态；就质量管理而言，许多企业并未按照规范的工艺标准生产，也无必要的管理手段；就规模而言，绝大多数企业的销售额在 500 万以下，1000 万以上的屈指可数。因此虽然国外的密封产品价格较国内昂贵，但是与国内同行相比，其生产效率更高、产品质量更好，同时国外一些密封材料生产厂家逐步加快在国内寻找代理商的步伐，公司预计会在未来受到国外竞争产品的冲击。

应对措施：公司需加强产品研发和推广、发掘新的客户需求，同时坚持开拓新市场和培育新客户，逐步扩大营业规模的同时，保持其成本低廉的优势。

（五）原材料价格波动的风险

密封材料行业所需的主要原材料为不锈钢带、碳钢、镀锌板、橡胶、胶乳、溶剂等。公司 2013 年度、2014 年度以及 2015 年 1-8 月主要原材料在生产成本中的占比约为 78.01%、75.88% 和 70.99%。公司通常与客户就主要型号产品约定销售价格，且销售价格一旦确定短期内一般不发生较大变化，因此，在原材料上涨情况下，产品销售价格调整弹性相对较小，且滞后于公司原材料价格波动。如果主要原材料未来价格短期内发生剧烈波动，将直接影响公司毛利率水平，进而对公司短期经营业绩产生重大影响。

应对措施：公司一方面将着重通过及时了解行情信息，对不锈钢等大宗材料采取预订、锁单等措施，并导入采购招标机制，保障采购材料的价格基本稳定，减少行情波动给公司带来的风险；另一方面，通过优化工艺流程、使用替代原料及加强管理等方式，将继续提高现有材料的利用效率，严格控制生产成本。

（六）高新技术人才缺乏的风险

公司现有技术人才在数量、知识结构及专业技术层面上还不能完全满足要求，

因而公司亟需从高等院校、科研院所以及国内外引进大量高素质的技术人才。高新技术人才的内部培养又需要较长时间，存在高级技术人才无法满足公司需求的风险。

应对措施：公司将建立促进人才成长的激励和竞争机制，营造吸引和留住人才的环境氛围；将充分利用自身的技术资源为研发人才提供良好的学习和发展的平台，确保研发人员与公司的共同发展。

（七）税收优惠政策的风险

公司于 2014 年取得了批准颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201437000166，有效期为三年，按照相关规定 2014 年至 2016 年减按 15% 的税率征收企业所得税。若公司高新技术企业证书期满复审不合格或国家调整相关税收优惠政策，公司将可能恢复执行 25% 的企业所得税税率。若无法继续获得企业所得税税收优惠则可能对公司的税负、盈利造成一定程度影响。

应对措施：公司一方面将持续提升研发创新能力，加强人才梯队的培养和建设，以满足高新企业认证要求；另一方面将不断提高盈利能力，减少对税收优惠的依赖。

（八）公司治理风险

公司于 2015 年 11 月整体变更为股份公司，股份公司设立时间较短。股份公司成立后，公司逐步建立规范的法人治理机制，完善了包括但不限于三会议事规则等相关决策管理办法及适应企业现阶段发展的内部控制制度和管理体系。由于股份公司成立时间较短，在相关制度的健全和执行方面仍需进一步完善，公司管理层的规范治理及内部控制意识也需在实际运作中进一步提升。随着业务的发展，未来公司的经营管理将对公司治理提出更高要求。因此，公司存在在未来经营中因公司治理不适应公司发展的需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司需进一步完善法人治理结构，进一步完善纠纷解决机制、关联交易约束机制、利润分配等重要内部控制制度条款，完善现行的科研管理、质量管理、人力资源管理、财务管理、销售管理等相关管理制度。同时加大高级管理人员的培训力度，提高其管理水平，并吸纳更多的高级管理人员到公司参与管理。

（九）股权结构相对集中及大股东不当控制风险

实际控制人烟台市国资委通过公司控股股东冰轮密封控制公司 63.90%的股份，处于绝对控制地位，因而不排除其通过行使投票表决权对公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等方面进行控制，损害公司及中小股东的利益。公司的经营可能会因为控股股东及实际控制人的不当控制而受影响，存在大股东控制风险。

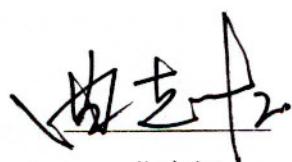
应对措施：针对实际控制人不当控制的风险，公司制定了“三会”议事规则，制定了《关联交易管理办法》、《投资者关系管理制度》，完善了公司内部控制制度。公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强持股 5%以上股东和管理层的诚信和规范意识，督促持股 5%以上股东、实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺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。

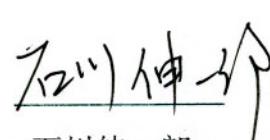
董事：



曲志怀



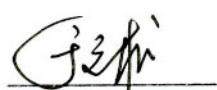
娄江波



石川伸一郎

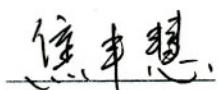


王旭光



于文柱

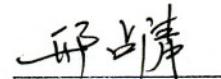
监事：



焦丰慧



于静



邢占清

高级管理人员：



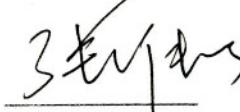
娄江波



于文柱



王永顺



张维明



于秉群



烟台石川密封科技股份有限公司

2016年2月17日

二、主办券商声明

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

法定代表人：

王连志

王连志

项目负责人：

张兰杰

张兰杰

项目小组成员：

谢家乡

谢家乡

张豹

张豹

曾秋醒

曾秋醒

陆绮清

陆绮清

王晓燕

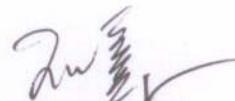
王晓燕



三、承担审计业务的会计师事务所声明

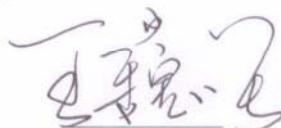
本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：

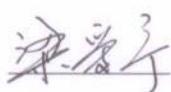


王晖

签字注册会计师：



王巍坚



梁爱宁

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）



四、发行人律师声明

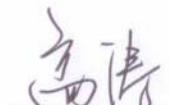
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：

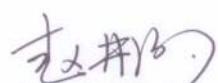


胡明

经办律师：



高 涛



赵井海



五、承担资产评估业务的评估机构声明

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

机构负责人:

Wk 3.82

张景轩

经办资产评估师:

中國通訊
社評論
部
五十年
37
年
1月
1日

曹什彥

山东正源和信资产评估有限公司

A circular red stamp with the text "和信资产评估有限公司" around the perimeter and "2016年2月17日" in the center.

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见