



五洲阀门股份有限公司  
公开转让说明书



主办券商



国泰君安证券股份有限公司

二零一六年三月

## 声 明

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

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

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

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

## 风险及重大事项提示

### 一、公司治理机制不能有效发挥作用风险

公司系 2015 年 12 月新设立的股份公司，治理机制正在逐步建立并完善。未来随着公司规模进一步扩大，以及公司申请在全国股份转让系统挂牌，公司治理机制相应需要在更大范围发挥有效作用。挂牌对公司的信息披露工作提出更高要求，如公司不能快速实现内部治理机制高效化和制度化，或不能客观、及时披露信息，将影响公司生产运营和投资者权益。

### 二、实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书出具之日，陈锦法、王玉燕夫妇实际持有股份公司 62.9055% 的股票，为公司实际控制人。陈锦法先生为公司董事长，王玉燕为公司董事、副总经理，能够对公司治理、股东大会产生决定性影响，如其不适当行使股东权利将对公司造成不利影响，公司存在实际控制人控制不当的风险。

### 三、技术创新及产品替代风险

公司经过多年发展，已形成品种齐全的系列阀门产品，拥有颇具竞争力的优势产品，具备较高的技术和研发实力，部分产品技术工艺已达到了国内领先水平。阀门作为应用非常广泛的工业产品，虽然被新技术、新产品替代的风险较小，但是目前阀门行业发展速度较快，产品更新换代周期日益趋短，不排除公司不能有效针对客户的需求研发相应的产品，以及随着科技的进步被某些新形态产品所取代的风险，公司如不能紧跟科技的最新发展趋势，增强自主创新能力，产品和技术可能面临被替代的风险，将给公司带来损失，公司产品的市场竞争力及公司的持续盈利能力将会受到较大影响。

### 四、技术被仿冒及泄密风险

阀门产品特别是应用于特定领域的阀门产品，在设计、材料应用及生产工艺等方面的技术是公司的核心竞争能力及优势，公司拥有多项国内领先的核心技术，这些核心技术对提高公司产品竞争力、加强公司市场地位有重要作用，这些核心技术是多名技术骨干经过多年的研究开发和不断完善产品设计所积累起来的。公司出于保护核心技术的考虑，一方面公司积极申请并已取得多项专利，通

过法律手段保护公司的技术成果，但申请专利须将技术成果的相关内容公开披露，存在其他机构及个人根据披露内容进行仿冒的风险。另一方面，公司在设计、材料应用及生产工艺方面拥有多项专有技术，这部分专有技术不受专利法保护，存在个别技术人员违反有关规定向外泄漏公司技术或这些技术被他人窃取的可能。作为高新技术企业，公司要保持核心竞争力，不断发展扩大，稳定的技术团队是至关重要的。为了保持核心技术人员的稳定，公司通过设立持股企业并由员工持股。但如果核心技术骨干流失，又不能从市场及时补充合适的技术人员，则会对公司产品的研发、更新带来不利影响，影响公司的可持续发展。

## 五、应收账款较大及现金流风险

报告期内公司应收账款净值分别为 16,689.04 万元、16,238.65 万元、17,025.82 万元，应收账款两年一期波动不大，但占当年总资产的比例分别为 27.64%、22.96% 和 22.14%，公司应收账款价值较大。受公司客户的项目工程施工周期较长以及结算模式的影响，导致应收账款回收周期较长。尽管公司的主要客户规模较大、偿债能力较强，并且公司与客户的合作关系稳定，但是由于公司应收账款规模大且回款周期长，如果未来客户的生产经营发生重不利变化，则公司应收款项发生坏账的风险将会增加，从而使公司经营成果受到不良影响。

## 六、原材料价格波动风险

各种钢材、锻件和铸件是公司的主要原材料，锻件和铸件的价格变化主要取决于钢铁的价格变化情况。原材料价格的波动会对行业经营业绩的稳定性产生一定影响，存在一定的风险。如果原材料价格在短期内大幅上涨，公司可能无法通过提高产品销售价格完全抵消或转嫁原材料价格上涨对产品成本的影响，从而导致毛利率下降，对公司的盈利能力产生不利影响；如果原材料价格短期内大幅下跌，也会导致产品销售价格相应下跌，公司可能无法通过维持现有产品销售价格水平，导致公司现有存货将存在跌价的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

## 七、税收政策风险

2014 年 10 月 27 日，公司通过高新技术企业重新认定，并取得编号为 GR201433001683 的《高新技术证书》，证书有效期 2015 年至 2017 年。公司

会于 2017 年参加复审，如若公司复审不合格或国家调整相关税收优惠政策，公司将有可能恢复执行 25% 的企业所得税税率，由此将给公司的税负及盈利带来一定程度影响。

## 八、汇率风险

随着公司海外业务的拓展，产品出口业务是公司产品销售业务的重要组成部分之一，报告期内，2015年1-8月、2014年、2013年度公司出口产品销售收入占当期主营业务收入的比例分别为20.20%、21.58%、23.63%。自2005年7月21日国家宏观经济调控对人民币实施浮动汇率改革以来，人民币升值明显。虽然近年来汇率水平趋于平稳，但随着人民币加入SDR，以及政府对人民币汇率市场化的种种举措，其不确定性仍较大。因此，汇率波动可能对公司出口业务和经营业绩产生一定程度的影响。

## 九、市场竞争加剧的风险

国内阀门企业众多，市场集中度较低，阀门市场特别是中低端阀门市场竞争较为激烈。另外，国际主要阀门制造商在高端阀门领域具有较强的竞争力。尽管公司是国内领先的阀门制造商和出口商，建立起了具有影响力的“五洲”自主品牌，但随着国内阀门企业整体技术水平和产品质量的不断提升，品牌意识的不断增强，如果公司面对竞争加剧的市场环境，不能巩固并提升自己的技术、品牌优势，提高产品竞争力，公司可能面临更加激烈的市场竞争，影响公司盈利能力。

## 十、客户集中度较高，对中石油等客户过度依赖

目前，公司产品主要应用于石油、天然气等领域的管线设施以及石油的炼化和处理，化工等领域，70%以上的产品最终应用于石油、天然气管线设施及石油炼化和处理。石油行业的周期性波动，技术更新换代发生客户更换供应商的情况对公司产品销售具有重要影响。

## 十一、短期偿债能力及流动性风险

报告期内，2015 年 8 月 31 日、2014 年、2013 年公司流动比率分别为 0.91、0.89、0.92，速动比率分别为 0.68、0.76、0.78，短期借款分别为 27,693.67 万元、28,298.00 万元、29,002.90 万元，占流动负债的比重分别为 65.64%、52.67%、

48.81%。流动比率、速动比率偏低，短期借款占流动负债的比重较高，公司存在短期借款到期，不能及时偿还到期短期借款的风险，如果公司不能及时偿还到期短期借款，公司信用等级可能下降，将影响公司的融资能力，以及承担相关违约责任，造成一定程度的违约损失，影响公司的盈利能力。

## 十二、宏观经济与市场需求波动带来的风险

阀门行业在 2014 年以前多年来保持较高的增长速度，2012、2013 年增速在 10%以上，受宏观经济等因素影响，2014 年增速大幅回落至 5%左右，部分阀门企业收入出现下降，公司存在由于宏观经济与市场需求波动带来的风险，受此影响，公司报告期内主营业务收入及扣除非经常性损益后的净利润均有较大幅度的下滑。

## 十三、对外担保的违约风险及不规范贷款风险

公司存在较多对外担保事项，虽然被担保方康尔达、精工阀门的财务数据显示其未来不能偿还到期债务的风险较低，但仍然存在发生违约的可能，一旦发生违约，会对公司的财务状况造成不利影响。公司曾为华东阀门、温州华东阀门向银行提供互保，因被担保方违约，为解除互保责任而陆续支付了担保代偿款，这一事项影响了公司的业绩。对此，实际控制人出具了尚未解除互保的责任由其承担的承诺。此外，报告期内，五洲阀门存在不规范贷款的情形，可能对公司的资信造成不利影响，存在一定的信用风险。

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、股份公司、五洲阀门、五洲阀门股份	指	五洲阀门股份有限公司
有限公司、五洲有限	指	五洲阀门有限公司
说明书、本说明书	指	五洲阀门股份有限公司公开转让说明书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
工信部、工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
工商局	指	工商行政管理局
龙湾区国税局	指	温州市龙湾区国家税务局
龙湾区地税局	指	温州市龙湾区地方税务局
嘉兴五洲	指	嘉兴五洲阀门有限公司
国泰君安证券、主办券商	指	国泰君安证券股份有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌及公开转让行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
律师事务所	指	北京市远东律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

资产评估机构	指	北京中天华资产评估有限责任公司
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
公司管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员
股东会	指	五洲阀门有限公司股东会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
股东大会	指	五洲阀门股份有限公司股东大会
董事会	指	五洲阀门股份有限公司董事会
监事会	指	五洲阀门股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	2015年11月17日经五洲阀门股份有限公司临时股东大会决议通过的《五洲阀门股份有限公司章程》
五洲装备	指	五洲装备有限公司
御和聚业	指	北京御和聚业投资管理中心（有限合伙）
虹晨投资	指	温州虹晨投资中心（有限合伙）
丰科投资	指	温州市丰科投资管理中心（有限合伙）
沃尔德	指	浙江沃尔德阀门有限公司
五洲亚州	指	五洲阀门（亚洲）有限公司
五洲国际	指	五洲阀门国际有限公司
嘉兴五洲	指	嘉兴五洲阀门有限公司
苏州五洲	指	五洲阀门（苏州）有限公司
五洲天津	指	五洲阀门有限公司天津分公司
五洲杭州	指	五洲阀门有限公司杭州分公司
华商小贷	指	温州市龙湾区华商小额贷款股份有限公司
温商投资	指	海盐温商投资有限公司
关联公司	指	在资金、经营、购销等方面，存在着与公司直接或间接参股、拥有或控制关系、直接或间接地同为第三者拥有或控制、其他在利益上具有相关联的关系的公司
报告期、二年一期	指	2013年、2014年及2015年1-8月
LNG	指	LNG是英语液化天然气（liquefied natural gas）的缩写。主要成分是甲烷。LNG无色、无味、无毒且无腐蚀性，其体积约为同量气态天然气体积的1/600，LNG的重量仅为同体积水的45%左右，热值为52MMBtu/t

		(1MMBtu=2.52×10 <sup>8</sup> cal)
API标准	指	API 标准 --API 是美国石油学会 ( American Petroleum Institute) 的英文缩写。API 建于 1919 年，是美国第一家国家级的商业协会，也是全世界范围内最早、最成功的制定标准的商会之一。
API6A	指	美国石油学会，井口装置和采油树设备规范标准。
API6D	指	美国石油学会，管线阀门规范标准。
APIQ1	指	美国石油学会，质量体系认证。
API600	指	美国石油学会，钢制法兰和对焊连接闸阀规范标准。
API602	指	美国石油学会，石油和天然气工业用公称尺寸小于和等于 DN100 的钢制闸阀、截止阀和止回阀规范标准。
API609	指	美国石油学会，双法兰式、凸耳式和对夹式蝶阀规范标准。
中国阀协	指	中国通用机械工业协会阀门分会是中国通用机械工业协会的分支机构，是我国阀门行业最具权威性的、专业性的行业协会，是以从事阀门生产经营为主体的包括有关科研院所、大专院校等企事业单位在内的跨地区、跨部门的全国性专业行业组织。
TS	指	特种设备制造许可证，是指国家质量监督检验检疫总局对特种设备的生产（含设计、制造、安装、改造、维修等项目）、使用、检验检测相关单位进行监督检查，对经评定合格的单位给予从业许可，授予使用 TS 认证标志的管理行为。
DN	指	是公称通径，公称通径(或叫公称直径)，就是各种管子与管路附件的通用口径。
1"	指	1" = 1 英寸 = 25.4 mm
Class	指	磅级
LB		英美国家的重量单位磅的简写
Pa		在国际单位制中，压强的单位是帕斯卡，简称帕。
球阀	指	球阀(ball valve)，标准 GB/T21465-2008《阀门术语》中定义为：启闭件(球体)由阀杆带动，并绕球阀轴线作旋转运动的阀门。亦可用于流体的调节与控制，其中硬密封 V 型球阀其 V 型球芯与堆焊硬质合金的金属阀座之间具有很强的剪切力，特别适用于含纤维、微小固体颗粒等的介质。而多通球阀在管道上不仅可灵活控制介质的合流、分流、及流向的切换，同时也可关闭任一通道而使另外两个通道相连。
闸阀	指	闸阀(gate valve)是一个启闭件闸板，闸板的运动方向与流体方向相垂直，闸阀只能作全开和全关，不设中间参数，通常为 5°，介质温度不高时为 2°~52°。
截止阀	指	截止阀又称截门阀，属于强制密封式阀门，所以在阀门关闭时，必须向阀瓣施加压力，以强制密封面不泄漏。

蝶阀	指	蝶阀又叫翻板阀，是一种结构简单的调节阀，可用于低压管道介质的开关控制的蝶阀是指关闭件(阀瓣或蝶板)为圆盘，围绕阀轴旋转来达到开启与关闭的一种阀，阀门可用于控制空气、水、蒸汽、各种腐蚀性介质、泥浆、油品、液态金属和放射性介质等各种类型流体的流动。在管道上主要起切断和节流作用。蝶阀启闭件是一个圆盘形的蝶板，在阀体内绕其自身的轴线旋转，从而达到启闭或调节的目的。
一带一路	指	“一带一路”是合作发展的理念和倡议，是依靠中国与有关国家既有的双多边机制，借助既有的、行之有效的区域合作平台，旨在借用古代“丝绸之路”的历史符号，高举和平发展的旗帜，主动地发展与沿线国家的经济合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体。
机器换人	指	机器换人，是推动传统制造业实现产业转型升级的一项重要举措。是以现代化、自动化的装备提升传统产业，推动技术红利替代人口红利，成为新的产业优化升级和经济持续增长的动力之源。对于技术进步、提升劳动力素质、提高企业生产效率、促进产业结构调整、推进工业转变发展方式等具有重要意义。
工业4.0	指	“工业4.0”是德国联邦教研部与联邦经济技术部在2013年汉诺威工业博览会上提出的概念。它描绘了制造业的未来愿景，提出继蒸汽机的应用、规模化生产和电子信息技术等三次工业革命后，人类将迎来以信息物理融合系统(CPS)为基础，以生产高度数字化、网络化、机器自组织为标志的第四次工业革命。
中国制造2025	指	是中国版的“工业4.0”规划，该规划经李克强总理签批，并由国务院于2015年5月8日公布。规划提出了中国制造强国建设三个十年的“三步走”战略，是第一个十年的行动纲领。
McIlvaine	指	市场调研公司
SolidWorks	指	三维机械设计软件
有限元分析	指	利用数学近似的方法对真实物理系统(几何和载荷工况)进行模拟。
无损检测	指	是指在不损害或不影响被检测对象使用性能,不伤害被检测对象内部组织的前提下,利用材料内部结构异常或缺陷存在引起的热、声、光、电、磁等反应的变化,以物理或化学方法为手段,借助现代化的技术和设备器材,对试件内部及表面的结构、性质、状态及缺陷的类型、性质、数量、形状、位置、尺寸、分布及其变化进行检查和测试的方法。
金相分析	指	是金属材料试验研究的重要手段之一，采用定量金相学原理，由二维金相试样磨面或薄膜的金相显微组织的测量和计算来确定合金组织的三维空间形貌，从而建立合金成分、组织和性能间的定量关系。

CE认证	指	“CE”标志属强制性认证标志，不论是欧盟内部企业生产的产品，还是其他国家生产的产品，要想在欧盟市场上自由流通，就必须加贴“CE”标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求。这是欧盟法律对产品提出的一种强制性要求。
测量管理体系	指	测量管理体系确保测量设备和测量过程适应预期用途，它对实现产品质量目标和管理不正确测量结果的风险是重要的。企业建立测量管理体系的目的是为了确保测量设备和测量过程能够满足预期用途。
JIT	指	JIT采购又称为准时化采购，它是由准时化生产(Just In Time)管理思想演变而来的。它的基本思想是：将合适的产品，以合适的数量和合适的价格，在合适的时间送达合适的地点。
MTS	指	Make To Stock，按库存销售，是常见的销售模式。
MTO	指	Make-to-Order，面向订单生产。产品的设计工作已经完成，而生产用的物料尚未订购，客户需等待进货和生产所需的时间。
ETO	指	Engineering to Order，按照客户面向订单设计要求作独特的工程设计或按照客户要求作较大修改的产品。最终产品在收到客户订单后才能确定。接到订单后，才开始进行设计，并组织采购和生产。

注：本文中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成。

## 目 录

<b>声 明 .....</b>	i
<b>风险及重大事项提示 .....</b>	ii
<b>目 录 .....</b>	xi
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	1
一、 基本情况.....	1
二、 股票公开转让概况.....	2
三、 公司股权及股东情况.....	4
四、 公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 .....	13
五、 公司董事、监事、高级管理人员情况.....	34
六、 公司分公司、子公司情况.....	36
七、 最近两年又一期公司主要会计数据及财务指标.....	43
八、 挂牌相关机构情况.....	44
<b>第二节 公司业务与技术情况.....</b>	<b>47</b>
一、 公司主要产品、服务及用途.....	47
二、 公司的组织架构及主要业务流程.....	59
三、 公司关键资源.....	70
四、 公司主要业务相关情况.....	87
五、 公司商业模式.....	93
六、 公司经营目标和计划.....	96
七、 公司所属行业基本情况.....	100
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>115</b>
一、 最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	115
二、 公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	116
三、 公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况 ...	117
四、 公司独立性.....	119
五、 同业竞争.....	120
六、 公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况 .....	125
七、 公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	137
八、 公司重大诉讼、仲裁.....	143
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>144</b>
一、 最近两年一期审计意见及财务报表.....	144
二、 主要会计政策与会计估计.....	163
三、 报告期的主要会计数据和财务指标.....	182
四、 各期末主要资产情况及重大变动分析.....	204
五、 各期末主要负债情况.....	230
六、 各期末股东权益情况.....	242
七、 关联方、关联方关系及重大关联交易.....	244
八、 需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	251
九、 报告期内进行资产评估情况.....	258
十、 股利分配政策和报告期内分配情况.....	259
十一、 控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	259

十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施 .....	260
<b>第五节 相关声明 .....</b>	<b>269</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	270
二、主办券商声明 .....	271
三、经办律所声明 .....	272
四、签字会计师事务所声明 .....	273
五、签字注册资产评估机构声 .....	274
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>275</b>

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

- 1、公司名称：五洲阀门股份有限公司
- 2、法定代表人：陈锦法
- 3、有限公司设立日期：1993年8月13日
- 4、股份公司设立日期：2015年12月1日
- 5、注册资本：21,000.00万元
- 6、住所：温州市龙湾区永强高科技产业园区
- 7、统一社会信用代码：91330300254488894J
- 8、邮编：325024
- 9、电话：0577-86916821
- 10、传真：0577-86933224
- 11、互联网网址：[www.wuzhou-valve.com](http://www.wuzhou-valve.com)
- 12、电子邮箱：[wz@wuzhou-valve.com](mailto:wz@wuzhou-valve.com)
- 13、信息披露负责人：王若晖
- 14、所属行业：根据《上市公司行业分类（2012年修订）》，公司所处行业为通用设备制造业（C34）；根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司所处行业为属“通用设备制造业”下的“阀门和旋塞制造（C3443）”小类；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“阀门和旋塞制造（C3443）”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“工业机械（12101511）”。
- 15、经营范围：制造（不含铸造）、加工、销售：高中压阀门；销售：铸件；制造、加工：铸件（限分支机构经营）；货物进出口、技术进出口。（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。）

16、主要业务：设计、制造、销售各类工业阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀。公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。

## 二、股票公开转让概况

1、股票代码：【】

2、股票简称：【】

3、股票种类：人民币普通股

4、每股面值：人民币 1.00 元

5、股票总量：210,000,000 股

6、挂牌日期：【】年【】月【】日

7、转让方式：协议转让。公司股东大会已于 2015 年 12 月 4 日审议通过公司挂牌时的转让方式为协议转让。

8、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

《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）》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分

别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第五条规定：“公司注册资本为人民币 21,000.00 万元。”第十七条“公司的股份总数为 210,000,000 股，每股面值 1 元，全部为普通股。”第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起二年内不得转让。公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

#### 9、股东所持股份的质押情况：

截至本公开转让说明书出具之日，公司全体股东所持股份无冻结或质押情况。

#### 10、公司挂牌时可转让股份情况

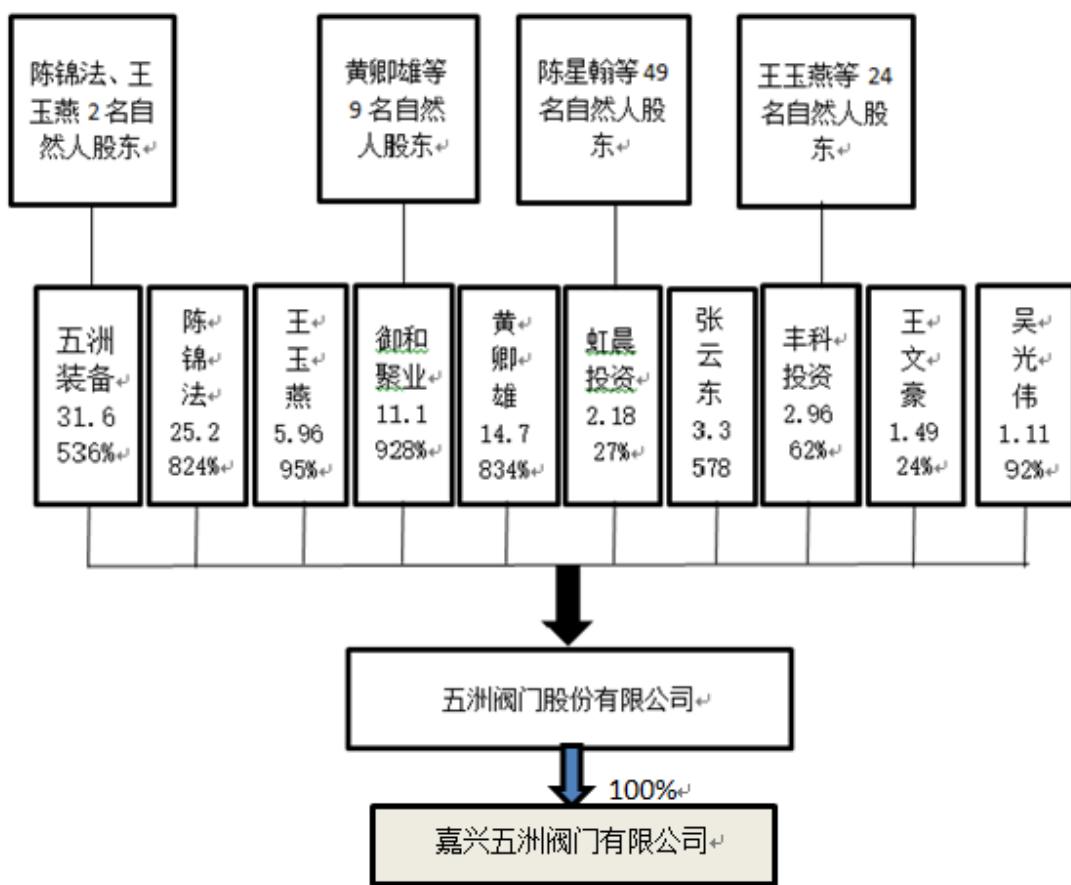
截至本公开转让说明书出具之日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公开转让股份数量如下：

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	公司任职情况	是否存在质押或冻结	挂牌时可转让股份数量(股)
五洲装备	66,472,568	31.6536	-	否	474,896
陈锦法	53,093,016	25.2824	董事长	否	-
王玉燕	12,535,920	5.9695	董事、副总经理	否	-
御和聚业	23,504,896	11.1928	-	否	-
黄卿雄	31,045,104	14.7834	-	否	25,525,104
王文豪	3,134,072	1.4924	-	否	-

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	公司任职情况	是否存在质押或冻结	挂牌时可转让股份数量(股)
吴光伟	2,350,416	1.1192	-	否	-
张云东	7,051,432	3.3578	-	否	-
虹晨投资	4,583,624	2.1827	-	否	-
丰科投资	6,228,952	2.9662	-	否	-
合计	<b>210,000,000</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>26,000,000</b>

### 三、公司股权及股东情况

#### (一) 公司股权结构图



#### (二) 控股股东、实际控制人情况

2013 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月，公司控股股东为五洲装备，实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇；2015 年 6 月起，公司无控股股东，实际控制人为陈锦法、

王玉燕夫妇。

自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月，五洲装备持有公司 50.00% 以上的股权，为公司第一大股东，能够对公司股东会产生重大影响，是公司的控股股东。此阶段，陈锦法先生直接持有公司 42.3529% 的股权，2013 年 1-7 月陈锦法持有五洲装备 22.4014% 以上的股权，因而陈锦法先生间接持有公司 50.00% 以上的股权；2013 年 8 月至 2015 年 6 月，陈锦法、王玉燕夫妇持有五洲装备 100% 的股权，间接持有公司 50% 以上的股权。因而，此阶段陈锦法、王玉燕夫妇合计可控制公司 50.00% 以上的股权。此外，陈锦法先生自公司成立时起一直担任公司的执行董事、经理、法定代表人，王玉燕一直为公司管理人员与业务骨干，对公司的经营决策有重大影响。因此，认定陈锦法、王玉燕夫妇为公司的实际控制人。

2015 年 6 月至本说明书出具之日，公司单个股东持股比例都低于 50%，因而公司没有控股股东。此阶段，陈锦法、王玉燕夫妇直接持有公司股权合计 **30.00%** 以上；陈锦法、王玉燕夫妇通过持有五洲装备 100% 的股权，间接持有公司 **30.00%** 以上的股权；此阶段陈锦法、王玉燕夫妇合计可控制公司 50.00% 以上的股权。此外，陈锦法先生一直担任公司的执行董事、经理、法定代表人，王玉燕一直为公司管理人员与业务骨干，对公司的经营决策有重大影响。因此，自 2015 年 6 月起，陈锦法、王玉燕夫妇为公司的实际控制人。

根据《公司法》，并参照《上市公司收购管理办法》、《股票上市规则》、《中小企业板上市公司控股股东、实际控制人行为指引》、《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和使用——证券期货法律适用意见第 1 号》等文件关于实际控制人的规定，认定陈锦法、王玉燕夫妇为公司实际控制人的依据充分、合法。

综上所述，2013 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月，公司控股股东为五洲装备，实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇；2015 年 6 月起，公司无控股股东，实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇。公司控股股东、实际控制人认定的依据充分、合法。

报告期内公司实际控制人未发生变化。

报告期内控股股东变化情况如下：

2013年1月1日至2015年6月,公司控股股东为五洲装备;2015年6月起,公司无控股股东。

陈锦法先生,1962年9月出生,中国国籍,无境外居留权。2007年7月毕业于中国地质大学工商管理系,在职本科学历。1978年至1993年7月,就职于瓯海轻化阀门厂,任厂长;1993年8月至2015年11月,就职于五洲有限,任执行董事、总经理;2015年12月至今,就职于五洲阀门,任董事长,任期三年。

注:陈锦法先生同时兼任中国阀协副理事长、温州泵阀协会常务副会长、温州市机械联合会副会长、浙江省机械联合会副会长、温州市高新技术企业协会理事。

王玉燕女士,1963年8月出生,中国国籍,无境外居留权。1978年至1993年7月,就职于瓯海轻化阀门厂,任副厂长;1993年8月至2015年11月,就职于五洲有限,任监事;2015年12月至今,就职于五洲阀门,任董事、副总经理,任期三年。

五洲装备有限公司,成立于2010年5月10日,统一社会信用代码:91330303554777954A,注册资本:5,580.00万元,法定代表人:陈锦法,住所:温州市龙湾区永中街道城南村庙上路34弄1号,经营范围:“制造、加工、销售:机械成套装备、管道配件、仪表自动化设备、焊接设备、焊接材料、焊接配件;货物进出口、技术进出口。(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)”其股权结构如下:

单位:元

股东名称	出资额	出资比例(%)	出资方式
陈锦法	12,500,000.00	22.4014	货币
王玉燕	43,300,000.00	77.5986	货币
合计	<b>55,800,000.00</b>	<b>100.0000</b>	-

### (三) 公司前十名股东及持有5%以上股份股东情况

单位:股

序号	股东名称	持股数量	持股比例 (%)	股东性质	直接或间接持有的股份是否存在质押或其他争议事项
1	五洲装备	66,472,568	31.6536	法人股东	否
2	陈锦法	53,093,016	25.2824	自然人股东	否
3	王玉燕	12,535,920	5.9695	自然人股东	否
4	御和聚业	23,504,896	11.1928	企业股东	否
5	黄卿雄	31,045,104	14.7834	自然人股东	否
6	王文豪	3,134,072	1.4924	自然人股东	否
7	吴光伟	2,350,416	1.1192	自然人股东	否
8	张云东	7,051,432	3.3578	自然人股东	否
9	虹晨投资	4,583,624	2.1827	企业股东	否
10	丰科投资	6,228,952	2.9662	企业股东	否
合计	-	<b>210,000,000</b>	<b>100.00</b>	-	-

1、五洲装备有限公司，详见本说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人情况”部分。

2、陈锦法先生，详见本说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人情况”部分。

3、王玉燕女士，详见本说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人情况”部分。

4、北京御和聚业投资管理中心（有限合伙），成立于 2015 年 4 月 29 日，注册号：110106019019358，注册资本：3,000.00 万元，执行事务合伙人：黄卿雄，住所：北京市丰台区南四环西路 188 号十二区 8 号楼 1 至 8 层全部 306 室(园区)，经营范围：“投资管理；投资咨询；资产管理；经济信息咨询；会议服务。（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。）”其

股权结构如下：

单位：元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例(%)	出资方式
黄卿雄	17,750,000.00	17,750,000.00	55.833	货币
曾丽娜	2,000,000.00	2,000,000.00	6.667	货币
苏志贤	3,000,000.00	3,000,000.00	10.000	货币
许昌清	2,000,000.00	2,000,000.00	6.667	货币
林开涛	1,500,000.00	1,500,000.00	5.000	货币
吴红梅	1,500,000.00	1,500,000.00	5.000	货币
秦正媛	1,250,000.00	1,250,000.00	4.167	货币
陈东	1,000,000.00	1,000,000.00	3.333	货币
陈舒菲	1,000,000.00	1,000,000.00	3.333	货币
<b>合计</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

5、黄卿雄先生，1982年3月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历；2006年7月至2010年10月北京首航艾启威节能技术股份有限公司西北片区销售经理；2010年10月至今北京首航艾启威节能技术股份有限公司，销售总监；2015年4月至今，兼任北京御和聚业投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人。

6、王文豪先生，1953年10月7日出生，中国国籍，无境外居留权。大专学历。1973年5月至1976年5月在漳平县南洋公社南洋大队插队落户；1976年5月至1984年12月在漳平县硫酸厂工作，任工会干事；1984年12月至2013年12月在建设银行福建省分行工作，历任省分行行政处处长，省分行企业文化部总经理；2013年12月退休。

7、吴光伟，男，1962年11月11日出生，中国国籍，无境外居留权。1979年7月，毕业于永春第三中学高中部，高中学历。1982年1月至1985年12月，就职于永春下洋建筑公司，任施工员；1986年1月至1991年12月，就职于永春玉斗建筑公司，任队长；1992年1月至1998年11月，就职于永春吾峰建筑公司，任队长；1998年12月至今，就职于福建益胜建设工程有限公司，任副经

理。

8、张云东先生，1970年8月出生，中国国籍，无境外居留权。1989年，毕业于福建省永春第五中学，高中学历。1990年至1999年经营汽车运输业；2000年至2003年就职于库尔勒建湖石油设备有限公司，任销售经理；2004年起任五洲有限销售经理兼库尔勒诚谊石油设备有限责任公司副总经理；2008年起任库尔勒诚谊石油设备有限责任公司法人、经理。

9、温州虹晨投资中心（有限合伙），成立于2015年5月20日，注册号：330303000142953，注册资本：1,172.00万元，住所：温州市龙湾区永中街道新城村环海东路60号，执行事务合伙人：陈星翰，经营范围为“一般经营项目：股权投资”。其股权结构如下：

单位：元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例(%)	出资方式
陈星翰	1,180,000.00	1,180,000.00	10.0683	货币
朱为杰	50,000.00	50,000.00	0.4266	货币
王兰英	350,000.00	350,000.00	2.9863	货币
金顺进	500,000.00	500,000.00	4.2662	货币
郑祖辉	50,000.00	50,000.00	0.4266	货币
胡祖明	30000.00	30000.00	0.2560	货币
陈萍	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
姜义龙	50,000.00	50,000.00	0.4266	货币
李丰	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
余淑君	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
张崇庆	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
王爱英	150,000.00	150,000.00	1.2799	货币
张春萍	200,000.00	200,000.00	1.7065	货币
刘勋	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
王若晖	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
张淮	200,000.00	200,000.00	1.7065	货币

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例(%)	出资方式
王诚	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
李云焕	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
林日朋	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
蔡晓平	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
王珠荷	600,000.00	600,000.00	5.1195	货币
阮钒	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
郑国泽	500,000.00	500,000.00	4.2662	货币
王立新	200,000.00	200,000.00	1.7065	货币
郑芬	250,000.00	250,000.00	2.1331	货币
郑益丰	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
蔡贤弼	350,000.00	350,000.00	2.9863	货币
陈锦云	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
王玉林	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
田洪水	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
陈泽国	500,000.00	500,000.00	4.2662	货币
郑联辉	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
白超俊	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
蔡方正	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
叶挺	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
徐学峰	130,000.00	130,000.00	1.1092	货币
陈绍龙	500,000.00	500,000.00	4.2662	货币
林宪春	1,000,000.00	1,000,000.00	8.5324	货币
汪春臣	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
杨才平	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
季光明	250,000.00	250,000.00	2.1331	货币
陈建风	50,000.00	50,000.00	0.4266	货币
陈贤和	300,000.00	300,000.00	2.5597	货币
王秀聪	150,000.00	150,000.00	1.2799	货币

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例(%)	出资方式
余昌松	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
程才平	180,000.00	180,000.00	1.5358	货币
李军辉	50,000.00	50,000.00	0.4266	货币
笪卫林	50,000.00	50,000.00	0.4266	货币
项岭	100,000.00	100,000.00	0.8532	货币
合计	<b>11,720,000.00</b>	<b>11,720,000.00</b>	<b>100.0000</b>	-

10、温州市丰科投资管理中心（有限合伙），成立于 2015 年 6 月 12 日，统一社会信用代码/注册号：330303000144289，注册资本：1,595.00 万元，住所：温州市龙湾区永兴街道水潭路 52 弄 30 号，执行事务合伙人：王玉燕，经营范围：“一般经营项目：股权投资。”其股权结构如下：

单位：元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例(%)	出资方式
王玉燕	800,000.00	800,000.00	5.0157	货币
曾陈娟	800,000.00	800,000.00	5.0157	货币
黄于峰	300,000.00	300,000.00	1.8809	货币
江明	1,000,000.00	1,000,000.00	6.2696	货币
王冠	300,000.00	300,000.00	1.8809	货币
叶帆	300,000.00	300,000.00	1.8809	货币
蒋蕾	700,000.00	700,000.00	4.3887	货币
陈吉诚	300,000.00	300,000.00	1.8809	货币
黄忠棣	500,000.00	500,000.00	3.1348	货币
冯朝华	500,000.00	500,000.00	3.1348	货币
林海	100,000.00	100,000.00	0.6269	货币
胡若秋	500,000.00	500,000.00	3.1348	货币
叶利亚	1,000,000.00	1,000,000.00	6.2696	货币
陈国苗	300,000.00	300,000.00	1.8809	货币
冯强	1,200,000.00	1,200,000.00	7.5235	货币

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例(%)	出资方式
张新霞	1,100,000.00	1,100,000.00	6.8965	货币
罗玲	250,000.00	250,000.00	1.5674	货币
戴丽华	500,000.00	500,000.00	3.1348	货币
王美丽	500,000.00	500,000.00	3.1348	货币
阮晓伟	800,000.00	800,000.00	5.0157	货币
陈晓洁	2,000,000.00	2,000,000.00	12.5391	货币
张玉真	1,000,000.00	1,000,000.00	6.2696	货币
王海玉	400,000.00	400,000.00	2.5078	货币
林琴春	800,000.00	800,000.00	5.0157	货币
<b>合计</b>	<b>15,950,000.00</b>	<b>15,950,000.00</b>	<b>100.0000</b>	-

公司的非自然人股东五洲装备、御和聚业、虹晨投资、丰科投资均系出资人自筹资金设立，资产均为自行管理，不存在向合格投资者募集资金的行为，且五洲装备、御和聚业、丰科投资是为投资五洲阀门而设立的，自设立至今均未向除本公司以外的其他企业投资，虹晨投资系员工持股平台，该持股平台不会进行其他投资经营活动。（公司、大股东与投资者无对赌及类似条款情形）

此外，公司四名非自然人股东分别就私募投资基金或私募投资基金管理人问题做出书面《声明》，内容为：“本企业均由自然人股东认缴和实缴出资，本企业实际从事以自有资金对外进行股权投资，不存在以公开或非公开方式向合格投资者募集资金、资产由基金管理人管理的情形；也不存在担任私募投资基金管理人的情形，亦无担任私募投资基金管理人的计划或安排。”因此，公司的四名非自然人股东不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条及《私募投资基金登记和基金备案办法（试行）》第二条所定义的私募投资基金，不需要履行登记备案程序。

截至本公开转让说明书出具之日，五洲阀门有6名自然人股东和4名企业（法人）股东，各均无不适合担任股东情形，具备适格性；股东以自有资金或净值折股出资，出资真实，合法合规。

#### （四）公司股东之间关联关系

关联方		关联关系
陈锦法	王玉燕	夫妻关系
王玉燕	丰科投资	王玉燕持有丰科投资 5.0157% 的股权, 任执行事务合伙人
陈锦法、王玉燕	虹晨投资	陈锦法为虹晨投资执行合伙人陈星翰（持股 10.0683%）的父亲, 王玉燕为陈星翰的母亲
	五洲装备	同为五洲装备的股东（合计持股 100%），陈锦法为五洲装备法定代表人，王玉燕为五洲装备监事
黄卿雄	御和聚业	黄卿雄持有御和聚业 55.833% 的股权, 任执行事务合伙人

截至本说明书出具之日, 除已披露的情况, 公司股东之间不存在其他关联关系。

#### （五）公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在重大违法违规行为。

2013年1月1日至2015年6月, 公司控股股东为五洲装备, 实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇; 2015年6月起, 公司无控股股东, 实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇。五洲装备、陈锦法、王玉燕最近两年不存在重大违法违规行为, 亦未受到任何形式的处罚。

### 四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

#### （一）公司设立以来股本的变化

##### 1、1993 年 8 月, 有限公司设立

1993 年 5 月 18 日, 陈锦法、王玉燕等 7 名股东签署股份合作协议书, 出资 258.00 万元, 设立温州市南方阀门有限公司（筹）。1993 年 5 月 18 日, 陈锦法等人向温州市瓯海区永昌镇企业办公室提交了《温州市南方阀门有限公司成立的可行性报告》, 就设立温州市南方阀门有限公司的相关情况进行说明, 获得温州市瓯海区永昌镇办公室情况属实的认定。

1993 年 7 月 3 日, 温州市瓯海区审计事务所审验并出具了资金信用（验资）证明, 证明显示: 经验资该公司自有资金 258.00 万元, 其中固定资金 180.00 万

元，流动资金 78.00 万元。

1993 年 7 月 23 日，温州市瓯海区经济委员会下发了编号为温瓯计经（93）410 号《关于同意建立“温州市南方阀门有限公司”的批复》，批复显示：“根据我省浙股（92）10 号文件精神，按《有限责任公司规范意见》的要求，经我委审议，同意建立温州市南方阀门有限公司；公司负责人：陈锦法；地址：永昌工业大街；注册资本：贰佰伍拾捌万元；经营范围：主营中压阀门，兼营金属材料，工矿配件；经营方式：制造加工；经济性质：股份制（有限责任公司），实行独立核算，自负盈亏。”

1993 年 7 月 23 日，陈锦法等向温州市瓯海区工商行政管理局提交了《企业法人申请开业登记注册书》，并于 1993 年 8 月 1 日通过该局核准。

1993 年 8 月 8 日，公司作出关于陈锦法等人任职的决定，选举陈锦法为公司执行董事兼任公司总经理；选举王玉燕为公司监事。签名股东为陈锦法、王玉燕、陈光林。

1993 年 8 月 13 日，温州市瓯海区工商行政管理局向公司核发了注册号为 14533783-0 的《企业法人营业执照》。公司名称：温州市五洲阀门有限公司；法定代表人：陈锦法；注册资本：258.00 万元；经济性质：股份制；经营方式：制造、加工；住所：永昌工业大街；经营范围：“中压阀门”。

公司设立后的股东及出资情况如下：

股东	出资形式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
陈锦法	实物、货币	64.50	64.50	25.00
王玉燕	实物、货币	32.25	32.25	12.50
王临云	实物、货币	32.25	32.25	12.50
王庆兴	实物、货币	32.25	32.25	12.50
王茂林	实物、货币	32.25	32.25	12.50
陈光林	实物、货币	32.25	32.25	12.25
张冰	实物、货币	32.25	32.25	12.25
<b>合计</b>		<b>258.00</b>	<b>258.00</b>	<b>100.00</b>

注：公司设立实物出资并未进行评估，存在瑕疵。为了核查公司实物出资的真实性、

合法性，主办券商及远东律所调取并查阅了公司的工商档案、相关人员出具的说明与承诺，相关法律法规及主管部门出具的说明，具体如下：

### 1、实物出资的真实性核查

(1) 实物明细：根据工商底档显示，公司用于出资的实物为设备C6140车床一台、C630车床二台、C620车床6台、57-3洗床二台、横臂钻一台、变压器二台、发电机组二套、氧焊机6台、电解机一台，自建厂房面积1090平方米。这些实物都是阀门生产的必备生产设施，1993年9月28日，温州市瓯海区技术监督局出具意见：“基本具备条件，同意生产中压阀门，请予办理手续。”

(2) 1993年8月2日，温州市瓯海区工商行政管理局永中工商所派员对有限公司（筹）的出资进行了现场调查，填写了《企业开业实地调查表》，对投入生产的实物进行了现场勘查。主要内容为“经调查公司员工为38人，现有设备C6140车床一台、C630车床二台、C620车床6台、57-3洗床二台、横臂钻一台、变压器二台、发电机组二套、氧焊机6台、电解机一台，自建厂房面积2090平方米。”

(3) 2016年2月15日，本次实物出资的当事人陈锦法、王玉燕出具了《关于公司历史沿革中历次实物出资的说明与承诺》，内容为：“五洲阀门股份有限公司前身温州五洲阀门有限公司，成立于1993年8月，公司设立时的实缴资本为258.00万元，其中包括货币出资与实物出资。实物出资为厂房（自建）与生产阀门所需的设备、设施，当时未履行评估程序。本人与陈锦法（王玉燕）根据该等实物资产的市场公允价值共同协商确定作价200.00万元，其中180.00万元计入公司的注册资本，另外现金出资78.00万元。当年用于出资的设备，大部分都是新购置的，在当时是比较先进的。另外，当年用作出资的面积为2,090平方米的自建厂房，成为后来五洲阀门能持续发展的根据地之一。上述厂房、设备权属清晰，不涉及相关权属纠纷。我们按照工商部门当时的操作规范，提供了《资金信用（验资）证明》等资料，并配合工商部门所派人员对实物出资进行了现场查验。现本人郑重承诺：公司如上实物出资，均依照工商部门的要求履行了相关程序，出资合法、真实。如因公司历史沿革中实物出资等相关问题导致公司及其他股东的不利影响，由本人承担所有责任。”

(4) 根据公司《企业法人年检报告书》(1994年度)资产负债表显示：固定资产(原价)值为200.00万元，累计折旧18.50万元，固定资产净值为181.50万元。

(5) 主办券商及远东律所于2015年8月6日对公司设立时在职员工胡贵清等6人进行了访谈。胡贵清陈述：“1993年我们搬到了新厂区（现在的旧厂区），成立了五洲阀门，搬过去了一部分旧设备，大部分设备都是新买的。”徐国明陈述：“1993年3月五洲阀门成立，我们到了当时的新厂区，公司厂房设备基本都是新的。”

### 2、实物出资的合法性核查

#### (1) 实物出资未经评估，存在瑕疵

根据《有限责任公司规范意见》(国家体改委1992.5)第十二条：“股东可以用货币出资，也可以用实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价出资。股东出资的实物，应当为公司生产经营所需的建筑物、设备或其他物资，并应当委托具有资格的资产评估机构进行资产评估，数额不大的，可由股东各方按照国家有关规定确定实物的作价。”公司设立时，实物出资金额较大，即便经过股东各方协议作价，仍然存在一定瑕疵。

#### (2) 公司实物出资符合相关比例的要求

根据《有限责任公司规范意见》(国家体改委1992.5)第十条：“公司注册资本应当符合最低限额的规定，并同其经营范围相适应。公司注册资本的最低限额为：(一) 生产经营性公司五十万元人民币……”第十三条：“公司股本总额为全体股东认缴股本的总和。公司股本总额应当由股东一次认足。”第十三条：“股东的出资必须经国家核准登记的注册会计师验证和出具证明。股东办理公司登记应当将现金出资一次足额存入公司临时帐户，并办

理实物出资的转移手续。现金以外其他形式的出资，由有关验资机构验证。如有估价不当的，政府授权部门可以责令验资机构重新验证。”第十二条：“股东可以用货币出资，也可以用实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价出资。全体股东用货币出资的最低限额为公司法定注册资本最低限额的百分之五十。

公司设立时，实物出资的比例并没有具体的要求，只是对货币出资有最低限额的规定。公司以78.00万元货币出资，符合《有限责任公司规范意见》的要求。

(3)本次实物出资履行了验资和相应工商登记程序，不存在规避法律法规强制性规定的情形。

### 3、主管部门出具的情况说明

2016年2月26日，温州市龙湾区市场监督管理局出具《情况说明》，说明显示：“经市场准入系统及内部档案查询，五洲阀门股份有限公司前身系温州市五洲阀门有限公司，设立于1993年8月13日，公司设立时存在股东以实物资产出资的情形，按照当时的操作规范，我局主要通过查验《资金信用（验资）证明》和派员对实物出资进行现场查验的方式对公司股东出资的真实性进行核查。五洲阀门有限公司设立时提交的《资金信用（验资）证明》等文件及相关设立程序符合当时的要求，公司设立出资真实合法。”

综上，主办券商及远东律所认为，公司设立时实物出资未经评估存在瑕疵；综合实际出资人陈锦法、王玉燕对公司设立实物出资的陈述，温州市瓯海区工商行政管理局永中工商所派员对有限公司（筹）出资进行现场调查并填写的《企业开业实地调查表》，1994年的年检报告，老员工访谈等资料以及温州市龙湾区市场监督管理局出具的证明公司本次出资真实合法的《情况说明》，如上材料证实了公司设立时实物出资的真实性、合法性，用于出资的实物与公司业务的匹配性。因此，公司设立符合《有限责任公司规范意见》的要求，公司本次实物出资真实。

五洲有限设立时出资缴纳符合《有限责任公司规范意见》（国家体改委1992.5）第十二条关于公司设立出资的相关规定。

注：经股东解释说明，有限公司在向温州市瓯海区永昌镇企业办公室提交了《温州市南方阀门有限公司成立的可行性报告》后，在工商登记领取《营业执照》时，因南方阀门被他人提前注册，故公司改用注册名称为温州市阀门有限公司。

### 2、1995年4月，第一次股权转让

1995年4月11日，依据《中华人民共和国公司法》有关规定，公司股东会修订了新的公司章程。1995年4月13日，陈锦法等向温州市瓯海区体制变更办公室提交公司设立登记申请书。1995年4月21日，温州市工商行政管理局向公司颁发了注册号为温工商字25448889-7的《企业法人营业执照》。公司名称：温州市五洲阀门有限公司；法定代表人：陈锦法；住所：温州市永昌工业大街；注册资本：258.00万元；企业类型：有限公司；营业期限：1995年4月21日至2005年4月20日；经营范围：“中压阀门、工矿配件制造、加工。”

本次工商变更后公司股东及出资情况如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	实物、货币	129.00	129.00	50.00
王玉燕	实物、货币	77.40	77.40	30.00
陈光林	实物、货币	51.60	51.60	20.00
<b>合计</b>		<b>258.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

注：通过查阅公司工商档案、年检报告及对王玉燕女士、陈锦法先生、张冰先生进行访谈等方式对公司本次股权转让的具体情况进行了核查。经核查，公司本次股权转让未作出股东会决议，亦未签署《股权转让协议》，存在程序瑕疵。因当时公司的实际出资人为陈锦法、王玉燕二人，其他自然人股东均为股权代持人。主办券商及远东律所认为，本公司股权变更未损害其他股东的利益，亦未损害公司及债权人的利益，对公司本次挂牌不会产生实质性的法律障碍。

### 3、1995年5月，第一次增资

1995年5月8日，公司召开股东会并作出决议：同意将公司名称变更为“浙江省五洲阀门有限公司”；同意增加王庆兴、王临云、王茂林三名自然人股东；同意注册资本由原来的258.00万元人民币变更为870.00万元人民币，各股东于1995年5月20日前缴纳出资；根据公司的生产发展，将经营范围变更为“高中压阀门和铸件制造加工”；决议设立董事会，由陈锦法任董事长，王玉燕、陈光林为董事；王庆兴为监事会主席，王临云、陈光林为监事；同意修改后的章程（章程修正案）。

1995年5月25日，依据温州市瓯海区永昌镇企业办公司“请给予办理”的意见，温州市瓯海区审计事务所对公司出资进行了审验并出具《资金信用验资证明》。证明显示：浙江五洲阀门有限公司原注册资本为258.00万元，现增资612.00万元，合计注册资本870.00万元；其中固定资金为7,104,932.5元，流动资金为1,648,129.0元；资金来源为股东陈锦法、王玉燕、陈光林、王庆兴、王临云、王茂林。

1995年6月2日，温州市工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币、实物	188.00	188.00	21.60
王玉燕	货币、实物	188.00	188.00	21.60
陈光林	货币、实物	188.00	188.00	21.60
王临云	货币、实物	102.00	102.00	11.73
王庆兴	货币、实物	102.00	102.00	11.73
王茂林	货币、实物	102.00	102.00	11.73
合计		870.00	870.00	100.00

注：本次增资未经评估，存在瑕疵，具体如下：

#### (1) 本次增资履行的相关程序

①1995年5月25日，依据温州市瓯海区永昌镇企业办公司“请给予办理”的意见，温州市瓯海区审计事务所对公司出资进行了审验并出具《资金信用验资证明》。证明显示：浙江五洲阀门有限公司原注册资本为258.00万元，现增资612.00万元，合计注册资本870.00万元；其中固定资金为7,104,932.5元，流动资金为1,648,129.0元；资金来源为股东陈锦法、王玉燕、陈光林、王庆兴、王临云、王茂林。（本次新增实物出资530.49325万元）

②1996年5月26日，温州市瓯海区审计事务所向公司出具了《注册资本验证复核回执》，内容为：“根据提供的浙江省五洲阀门有限公司各股东的出资情况资料，经复核，确认该公司注册资本为人民币870.00万元，请按照核定给其办理有关签证手续。”（注：复核人为原温州市瓯海区审计事务所工作人员林毅。）

③1995年6月2日，温州市瓯海区技术监督局出函，“区工商局：兹有温州市五洲阀门有限公司要求申报增加高压阀门生产品种，经我局生产条件考核验收和实物检验，符合标准规定要求，同意增加高压阀门生产品种，请工商部门予以办理有关手续。”

④1995年6月2日，温州市瓯海区工商行政管理局派员对公司进行了实地调查并出具了《公司实地调查表》，调查结论为：“同意上报”。

⑤1995年6月2日，温州市工商行政管理局核准了本次增资，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

#### (2) 本次实物出资未经评估存在瑕疵

经核查本次增资的工商底档，未发现相关的评估资料，《资金信用验资证明》也未附有实物明细及相关发票凭证。本次出资后，公司经历了几次搬迁，相关财务凭证已经遗失。因为设备持续更新，当年作为出资的相关设备已经淘汰，不能进行实地核查。公司向本次验资单位发函，请求提供验资的相关底稿文件。2016年2月22日，温州市瓯海区审计局出具说明函，说明函显示：“温州市瓯海区审计事务所系我局原下属单位，该事务所在1999年进行了脱钩改制。贵公司所需的由该审计事务所1995年5月出具的关于浙江五洲阀门有限公司的相关验资报告及工作底稿材料，因已过存档保管期限，已做销毁处理，因此无法向贵公司提供，请知悉。”

2016年2月26日，原温州市龙湾区审计师事务所工作人员林毅向公司出具了《说明函》，“本人为原温州市瓯海区审计师事务所工作人员，参与了五洲阀门有限公司前身浙江省五洲阀门有限公司于1995年5月的612.00万元增资的审验工作。该公司按照本事务所

要求，提供了相关的凭证材料，事务所派我与同事亲临现场对实物进行了查验，并制作了该次资产验证的工作底稿。”

### (3) 主管部门出具的情况说明

2016年2月26日，温州市龙湾区市场监督管理局出具《情况说明》，说明显示：“经市场准入系统及内部档案查询，五洲阀门股份有限公司前身系温州市五洲阀门有限公司，在1995年6月2日增资612.00万元，公司就该次增资提供了《资金信用（验资）证明》等材料，我局派员对公司进行了实地核查。由于历史原因，当时未向公司要求提供相关材料。公司设立出资真实合法。”（注：公司工商底档显示：1995年6月2日，温州市瓯海区工商行政管理局派员对公司进行了实地调查并出具了《公司实地调查表》，调查结论为：“同意上报”。）

### (4) 本次增资当事人的说明与承诺

2016年2月15日，本次增资当事人陈锦法、王玉燕出具了《关于公司历史沿革中历次实物出资的说明与承诺》，内容为：“1995年5月，为了增加“高中压阀门和铸件制造加工”经营项目的需要，公司注册资本由原来的258.00万元增加至870.00万元，增加的612.00万元注册资本包括货币与新购置的生产设备。本次增资，公司依照工商部门要求的程序进行了验资，向验资机构提供了相关的凭证明细，并配合验资机构、工商部门进行了现场核查。本次出资后，公司经历了几次搬迁，相关财务凭证已经遗失。因为设备持续更新，当年作为出资的相关设备已经淘汰，无法进行复验。现本人郑重承诺：公司如上实物出资，均依照工商部门的要求履行了相关程序，出资合法、真实。如因公司历史沿革中实物出资等相关问题导致公司及其他股东的不利影响，由本人承担所有责任。”

综合(1)、(2)、(3)、(4)，公司本次实物出资未经评估存在瑕疵，主管部门出具了证明公司本次出资真实合法的《情况说明》，公司实际控制人对历史沿革中的实物出资出具了相关承诺。因此，主办券商及远东律所认为，公司本次出资真实，合法合规。

## 4、2002年1月，第二次股权转让、第二次增资

2002年1月10日，公司（浙江五洲阀门有限公司）召开股东会，决议：接纳陈博为公司新股东；王玉燕、陈光林将其出资（各188.00万元，共计376.00万元）转让给陈锦法；王庆兴、王临云、王茂林将其出资（各102.00万元，共计306.00万元）转让给陈博；公司注册资本由870.00万元增至1,800.00万元，其中陈锦法增资636.00万元，陈博增资294.00万元。

同日签署了股权转让协议。

2002年6月27日，温州中源会计师事务所对公司增资进行了审验并出具了编号为“温中会变验字（2002）234号”的验资报告。报告显示：截至2002年5月31日，公司已经收到股东陈锦法、陈博缴纳的新增注册资本合计人民币930.00万元，并于2002年5月31日前缴存中国农业银行龙湾支行银行账户（账号：31580140073447）930.00万元，出资方式为货币。原股东王玉燕、陈光林将其所持全部股权转让给陈锦法，原股东王庆兴、王临云、王茂林将其所持全部股权转让

让给新股东陈博，已办理股权转让手续。

本次股权转让后，陈锦法担任公司执行董事兼任经理，陈博担任公司监事。

温州市工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币、实物	1,200.00	1,200.00	67.00
陈博	货币、实物	600.00	600.00	33.00
合计		1,800.00	1,800.00	100.00

注：2002年1月的股权转让实质上为公司股权代持还原，公司历史沿革中存在的股权代持及还原情况具体如下：

#### (1) 历史沿革中股权代持的原因经过

根据工商底稿信息显示，公司于1993年8月13日设立，设立时公司共有股东7名，分别为陈锦法、王玉燕、陈光林、王茂林、王临云、王庆兴、张冰；1995年4月，公司股东由7名自然人变更为3名自然人，分别为陈锦法、王玉燕、陈光林，但未见股权转让各方签署的《股权转让协议》；1995年5月，公司注册资本由282万元变更为870万元，公司股东由3名自然人变更为6名自然人，分别为陈锦法、王玉燕、陈光林、王茂林、王临云、王庆兴；2002年1月，公司进行了股权转让及注册资本的变更，公司股东由6名自然人变更为2名自然人，分别为陈锦法、陈博，本次股权转让的各方签署了《股权转让协议》。

在就公司上述股权转让的真实性进行核查时，获悉公司曾经的股东陈光林、王茂林、王临云、王庆兴、张冰均未实际出资，该5人仅为股权代持人代陈锦法、王玉燕夫妇持有五洲有限部分股权，陈锦法、王玉燕夫妇为公司实际的出资人。

通过对相关人员进行访谈获悉，公司在1993年至1998年期间的工商登记和变更手续均由会计张冰办理，由于设立时对有限公司股东人数的不够严谨，公司将张冰等人列为股东为实际出资人陈锦法与王玉燕代持公司股权。根据国家经济体制改革委员会发布的《有限责任公司规范意见》（1992年5月15日执行）第一条规定，有限责任公司（以下简称公司）是指由两个以上股东共同出资，每个股东以其所认缴的出资额对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。因此，公司设立时股东构成并无规避《有限责任公司规范意见》的情形。

1995年4月，公司股东由7名自然人变更为3名自然人，分别为陈锦法、王玉燕、陈光林，陈光林为股权代持人。造成本次股权代持的原因是实际控制人及为公司办理本次工商变更手续的人员错误的认为陈锦法与王玉燕二人为夫妻，应视为一人，不符合股东二人以上的要求。1995年5月，公司注册资本由258万元变更为870万元，公司股东由3名自然人变更为6名自然人，造成本次股权代持的原因是实际出资人出于个人财产及人身的安全的担忧。根据我国《公司法》（1994年7月1日起实行）第二十条规定，有限责任公司由二个以上五十个以下股东共同出资设立。因此，公司的股东构成并无规避《公司法》的情形。

## (2) 代持人与被代持人的确认情况

陈锦法父亲陈光林、陈锦法舅舅王庆兴已去世，主办券商及远东律所对陈锦法、王玉燕、张冰、王茂林、王临云等其他5名股权代持当事人进行了访谈，代持人张冰、王茂林、王临云分别就上述股权代持出具了《股权代持确认函》，被代持人陈锦法与王玉燕就上述股权代持出具了《股权代持的声明与承诺》。具体如下：

2016年2月20日，代持人王临云出具《股权代持确认函》，确认函显示：“本人于1993年8月至1995年4月期间持有五洲阀门有限公司前身浙江五洲阀门有限公司（以下简称“公司”）12.50%股权，全部系代公司实际股东陈锦法和王玉燕持有；1995年5月至2002年1月期间持有公司11.73%股权，全部系代公司实际股东陈锦法和王玉燕持有。2002年1月本人将代持股权转让给实际出资人陈锦法和王玉燕夫妇的女儿陈博，因系代持股权，陈博未支付股权转让价款；本人将上述代持股权转让后，本人不再持有公司股权，与陈锦法和王玉燕之间的股权代持关系已终止。本人确认，在股权代持期间本人具备持有公司股权的股东资格，不存在法律、法规或规范性文件规定的禁止担任公司股东的情形。本人确认，在股权代持期间及以后，本人未曾因该等代持股权与陈锦法、王玉燕、陈博或任意第三方产生任何争议或潜在纠纷。”

2015年11月11日，五洲有限原会计张冰就公司历史沿革中存在的股权代持问题出具了《股权代持确认函》，内容为：“本人于1993年至1998年，就职于温州五洲阀门有限公司（五洲阀门有限公司前身），担任会计。在职期间，公司的设立和工商变更手续均委托本人办理，本人确认公司设立和增加注册资本的出资款均由陈锦法和王玉燕夫妇缴纳，包括本人在内的其他股东均为股权代持人。”

2015年11月11日，王玉燕父亲王茂林先生就股权代持问题出具了《股权代持确认函》内容为：“本人系王玉燕父亲，本人未曾向陈锦法和王玉燕开办的五洲阀门有限公司投资，本人曾经代王玉燕持有五洲阀门有限公司股权，但2002年已经解除了股权代持。”

2015年11月12日，五洲有限实际控制人陈锦法与王玉燕就公司历史沿革中存在的代持问题出具了《股权代持的声明与承诺》，内容为：“1、公司于1993年8月13日设立，公司设立之初的258.00万元注册资本系由本人与王玉燕（陈锦法）实际支出，陈光林、王茂林、王临云、王庆兴、张冰为股权代持人。2、公司于1995年4月的股权转让，系公司股权代持的调整，公司实际出资人未发生变化。3、1995年5月，公司注册资本由258.00万元变更为870.00万元，增加的612.00万元注册资本系本人与王玉燕（陈锦法）实际支出，其他人员系股权代持人。4、2002年1月，公司进行了股权转让，该次股权转让实质上为解除股权代持。5、2002年1月后，公司不存在股权代持问题。陈博、陈星翰系我与王玉燕（陈锦法）的子女，曾经为公司股东，本人与王玉燕（陈锦法）、陈博、陈星翰之间的股权转让系父母与子女之间的赠与和被赠与行为。本人陈锦法（王玉燕）承诺：公司目前不存在股权代持问题，公司股权清晰。如果因为公司历史沿革中存在的股权代持问题，对公司产生不利影响，由本人承担所有责任。”

陈博对上述事项出具了承诺：“2002年1月，五洲阀门股份有限公司进行了股权转让，该次股权转让实质上为解除股权代持。经过父母协商，同意王庆兴、王临云、王茂林将其出资（各102.00万元，共计306.00万元）转让给本人。本人曾经为公司股东，本人与王玉燕（陈锦法）之间的股权转让，系父母与子女之间的赠与和被赠与行为。本人承诺，现本人与五洲阀门不存在股权代持情形，也不存在股权纠纷。”

综上，五洲阀门股权代持的委托方和受托方之间代持关系的形成、变更以及最终解除均为双方真实的意思表示，且该行为不存在《公司法》第52条规定的欺诈、胁迫及损害国家、社会公共利益或者第三人利益等情形，也不存在任何非法目的，故双方之间的代持行为及解除代持行为合法有效。本次股权代持还原符合《公司法》等法规的相关规定，履行

了必要的内部决议程序，并办理了相应的工商变更登记手续，符合法律、法规及规范性文件的规定，合法合规、真实有效。本次代持股权还原后，公司股权清晰。

### 5、2005年4月，第三次增资

2005年4月29日，公司召开股东会，决议：增加股东陈星翰；增加注册资本900.00万元，由陈星翰以货币出资；选举陈锦法为执行董事，选举王玉燕为监事；同时修改公司章程。

2005年5月8日，温州中源会计师事务所对公司增资进行了审验并出具了编号为“温中会变验字（2005）116号”的验资报告。报告显示：截至2005年4月30日，公司已经收到股东陈星翰缴纳的新增注册资本合计人民币900.00万元，并于2005年4月30日前全部缴存中国农业银行龙湾支行银行账户（账号：1040003902）。

2005年5月31日，温州市工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币、实物	1,200.00	1,200.00	44.45
陈博	货币、实物	600.00	600.00	22.22
陈星翰	货币	900.00	900.00	33.33
合计		2,700.00	2,700.00	100.00

### 6、2007年7月，第四次增资

2007年6月20日，公司召开股东会，决议：同意将注册资本由原来的2,700.00万元增至5,000.00万元；新增注册资本2,300.00万元由陈锦法缴纳1,800.00万元，陈星翰缴纳100.00万元，陈博缴纳400.00万元；并修改公司章程。

2007年7月13日，温州东瓯会计师事务所对公司增资进行了审验并出具了编号为“东瓯会龙验字（2007）025号”的验资报告。报告显示：截至2007年7月13日止，公司已收到股东陈锦法缴纳的新增注册资本合计人民币1,800.00万元、股东陈星翰缴纳的新增注册资本合计人民币100.00万元、股东陈博缴纳

的新增注册资本合计人民币 400.00 万元，出资方式为货币出资；变更后累计实收资本为 5,000.00 万元，占注册资本总额的 100.00%。

2007 年 7 月 17 日，温州市工商行政管理局龙湾分局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币、实物	3,000.00	3,000.00	60.00
陈博	货币、实物	1,000.00	1,000.00	20.00
陈星翰	货币	1,000.00	1,000.00	20.00
<b>合计</b>		<b>5,000.00</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

根据自温州市工商行政管理局调取的公司变更登记情况记载，2007 年 7 月 17 日公司注册号由 3303041000884 变更为 330303000002855。2007 年 8 月 24 日公司修改名称为“五洲阀门有限公司”。

#### 7、2010 年 6 月，第五次增资

2010 年 6 月 24 日，公司召开股东会，决议：公司注册资本(实收资本)由 5,000.00 万元增至 6,800.00 万元，本次新增注册资本 1,800.00 万元由陈锦法缴纳 1,080.00 万元，陈星翰缴纳 360.00 万元，由陈博缴纳 360.00 万元；同意变更经营范围为：“制造、加工：高中压阀门、铸件；货物进出口；技术进出口”；同时修改了公司章程。

2010 年 6 月 24 日，温州东成会计师事务所（特殊普通合伙）对公司增资进行了审验并出具了编号为“温东成会变验字（2010）087 号”的验资报告。报告显示：截至 2010 年 6 月 24 日止，公司已收到股东陈锦法缴纳的新增注册资本合计人民币 1,080.00 万元、股东陈星翰缴纳的新增注册资本合计人民币 360.00 万元、股东陈博缴纳的新增注册资本合计人民币 360.00 万元，出资方式为货币出资；变更后累计实收资本为 6,800.00 万元，占注册资本总额的 100.00%。

2010 年 6 月 24 日，温州市工商行政管理局龙湾分局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币、实物	4,080.00	4,080.00	60.00
陈博	货币、实物	1,360.00	1,360.00	20.00
陈星翰	货币	1,360.00	1,360.00	20.00
<b>合计</b>		<b>6,800.00</b>	<b>6,800.00</b>	<b>100.00</b>

#### 8、2011年5月，第三次股权转让

2011年5月3日，公司召开股东会，决议：新增法人股东五洲装备有限公司；陈锦法将1,200.00万元的出资转让给五洲装备有限公司，陈星翰将1,190.00万元的出资转让给五洲装备有限公司，陈博将1,190.00万元的出资转让给五洲装备有限公司；同意变更经营范围为：“制造（不含铸造）、加工、销售：高中压阀门；销售：铸件；制造、加工：铸件（限分支机构经营）；货物进出口、技术进出口。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）”

2011年5月6日，温州市工商行政管理局龙湾分局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
五洲装备	货币、实物	3,580.00	3,580.00	52.6471
陈锦法	货币、实物	2,880.00	2,880.00	42.3529
陈博	货币、实物	170.00	170.00	2.5000
陈星翰	货币	170.00	170.00	2.5000
<b>合计</b>		<b>6,800.00</b>	<b>6,800.00</b>	<b>100.0000</b>

#### 9、2012年3月，第六次增资

2012年3月5日，公司召开股东会，决议：同意增加注册资本至10,080.00万元，新增注册资本3,280.00万元由全体股东按原出资比例认缴，五洲装备认缴1,726.8249万元，陈锦法认缴1,389.1751万元，陈博认缴82.00万元，陈星翰认

缴 82.00 万元；同意修改后的章程。

2012 年 3 月 6 日，温州东成会计师事务所（特殊普通合伙）对公司增资进行了审验并出具了编号为“温东成会变验字（2012）023 号”的验资报告。报告显示：截至 2012 年 3 月 6 日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计 3,280.00 万元，其中五洲装备缴纳的新增注册资本合计人民币 1,726.82488 万元；股东陈锦法缴纳的新增注册资本合计人民币 1,389.17512 万元、股东陈星翰缴纳的新增注册资本合计人民币 82.00 万元、股东陈博缴纳的新增注册资本合计人民币 82.00 万元，出资方式为货币出资；变更后累计实收资本为 10,080.00 万元，占注册资本总额的 100.00%。

2012 年 3 月 6 日，温州市工商行政管理局龙湾分局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
五洲装备	货币、实物	5,306.82488	5,306.82488	52.6471
陈锦法	货币、实物	4,269.17512	4,269.17512	42.3529
陈博	货币、实物	252.00	252.00	2.5000
陈星翰	货币	252.00	252.00	2.5000
合计		10,080.00	10,080.00	100.00

#### 10、2013 年 8 月，第四次股权转让

2013 年 8 月 14 日，公司召开股东会，决议：同意新增股东王玉燕；同意陈星翰、陈博将其持有的合计公司 5.00% 股权以原出资额 504.00 万元转让给王玉燕；选举王玉燕为监事；并修改了公司章程。

同日，股权转让各方均签署了股权转让协议。

2013 年 11 月 5 日，温州市工商行政管理局龙湾分局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
五洲装备	货币、实物	5,306.82488	5,306.82488	52.6471
陈锦法	货币、实物	4,269.17512	4,269.17512	42.3529
王玉燕	货币、实物	504.00	504.00	5.0000
<b>合计</b>		<b>10,080.00</b>	<b>10,080.00</b>	<b>100.00</b>

### 11、2015年6月，第七次增资

2015年6月19日，公司召开股东会，决议：同意新增股东御和聚业、黄卿雄、王文豪、吴光伟、张云东；注册资本增至13,925.8835万元，增资额为3,845.8835万元。本次新增注册资本是以1:1.5873的比例溢价增资，以6,104.5361万元的价格缴纳，溢价部分2,258.6526万元计入公司资本公积。

同日，公司召开股东会，决议：王玉燕认缴新增注册资本504.0056万元，实际货币出资800.00万元，295.9944万元资本溢价计入资本公积；御和聚业认缴新增注册资本1,890.0070万元，实际货币出资3,000.00万元，溢价部分1,109.9930万元计入公司资本公积；黄卿雄认缴新增注册资本443.8597万元，实际货币出资704.5361万元，溢价部分260.6764万元计入公司资本公积；王文豪认缴新增注册资本252.0028万元，实际货币出资400.00万元，溢价部分147.9972万元计入公司资本公积；吴光伟认缴新增注册资本189.0021万元，实际货币出资300.00万元，溢价部分110.9979万元计入公司资本公积；张云东认缴新增注册资本567.0063万元，实际货币出资900.00万元，溢价部分332.9937万元计入公司资本公积。

2015年6月23日，温州东鑫荣会计师事务所（特殊普通合伙）对公司增资进行了审验并出具了编号为“温鑫荣会验（2015）088号”的验资报告。报告显示：截至2015年6月23日止，公司已收到股东王玉燕，新增股东御和聚业、黄卿雄、王文豪、吴光伟、张云东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计3,845.8835万元：其中王玉燕缴纳504.0056万元，御和聚业缴纳1,890.0070万元，黄卿雄缴纳443.8597万元，王文豪缴纳252.0028万元，吴光伟缴纳189.0021万元，张云东缴纳567.0063万元；出资方式为货币出资。变更后累计实收资本为13,925.8835万元，占注册资本总额的100.00%。

2015年6月29日，温州市龙湾区工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
五洲装备	货币、实物	5,306.8249	5,306.8249	38.1076
陈锦法	货币、实物	4,269.1751	4,269.1751	30.6564
王玉燕	货币、实物	1008.0056	1008.0056	7.2384
御和聚业	货币	1890.0070	1890.0070	13.5719
黄卿雄	货币	443.8597	443.8597	3.1873
王文豪	货币	252.0028	252.0028	1.8096
吴光伟	货币	189.0021	189.0021	1.3572
张云东	货币	567.0063	567.0063	4.0716
<b>合计</b>		<b>13,925.8835</b>	<b>13,925.8835</b>	<b>100.00</b>

## 12、2015年6月，第八次增资

2015年6月29日，公司召开股东会，决议：同意新增股东虹晨投资，丰科投资；注册资本增至14,795.3233万元，增资额为869.4398万元。本次新增注册资本以1:3.1745的比例溢价增资，以2,760.00万元的价格缴纳，溢价部分1,890.5602万元计入公司资本公积；并修改公司章程。

同日，公司召开股东会，决议：虹晨投资认缴新增注册资本368.5669万元，实际货币出资1,170.00万元，801.4331万元资本溢价计入资本公积；丰科投资认缴新增注册资本500.8729万元，实际货币出资1,590.00万元，溢价部分1,089.1271万元计入公司资本公积。

同日，签订了增资协议书。

2015年6月30日，温州东鑫荣会计师事务所（特殊普通合伙）对公司增资进行了审验并出具了编号为“温鑫荣会验（2015）097号”的验资报告。报告显示：截至2015年6月30日止，公司已收到新增股东虹晨投资、丰科投资缴纳的新增注册资本（实收资本）合计869.4398万元：其中虹晨投资缴纳368.5669万元，

丰科投资缴纳 500.8729；出资方式为货币出资。变更后累计实收资本为 14,795.3233 万元，占注册资本总额的 100.00%。

2015 年 6 月 30 日，温州市龙湾区工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

变更后，公司股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
五洲装备	货币、实物	5,306.8249	5,306.8249	35.8683
陈锦法	货币、实物	4,269.1751	4,269.1751	28.8549
王玉燕	货币、实物	1,008.0056	1,008.0056	6.8130
御和聚业	货币	1,890.0070	1,890.0070	12.7744
黄卿雄	货币	443.8597	443.8597	3.0000
王文豪	货币	252.0028	252.0028	1.7033
吴光伟	货币	189.0021	189.0021	1.2774
张云东	货币	567.0063	567.0063	3.8323
虹晨投资	货币	368.5669	368.5669	2.4911
丰科投资	货币	500.8729	500.8729	3.3853
合计		14,795.3233	14,795.3233	100.00

### 13、变更为股份公司

2015 年 7 月 10 日，五洲有限召开临时股东会并作出决议，拟以有限公司净资产折股变更为股份公司；聘请瑞华事务所、中天华评估分别对有限公司的资产进行审计、评估，相关审计、评估基准日为 2015 年 8 月 31 日。

2015年11月15日，瑞华事务所出具的编号为“瑞华审字[2015] 02230045号”的《审计报告》。经审计，截至2015年8月31日公司账面净资产值为人民币 184,554,987.73元。

注：瑞华对出具的上述《审计报告》作了调整，调整后对五洲有限的净资产表述为：“截至 2015年8月31日止，有限公司经审计的账面净资产为184,034,022.68 元。”

2015 年 11 月 16 日，中天华评估出具的编号为“中天华资评报字[2015]第

1546 号”的《评估报告》。经评估，截至 2015 年 8 月 31 日公司评估值为人民币 28,425.51 万元。

2015年11月16日，五洲有限召开临时股东会，全体股东一致通过如下决议：同意公司以2015年8月31日作为基准日，以不高于经审计后的净资产值按1: 0.997 的比例折为股份有限公司股份18,400.00万股，每股面值1.00元。折股后的股份公司的注册资本为18,400.00万元人民币，净资产扣除股本后的554,987.73元转为股份公司的资本公积，整体变更前后各股东（发起人）持有的股权比例不变。

2015 年 11 月 16 日，发起人陈锦法、王玉燕、黄卿雄、王文豪、吴光伟、张云东六名自然人股东与五洲装备、御和聚业、虹晨投资、丰科投资四名法人股东共同签署了《五洲阀门股份有限公司发起人协议书》。

2015 年 11 月 17 日，瑞华事务所出具编号为“瑞华验字[2015] 02230083 号”的《验资报告》。截至 2015 年 11 月 17 日，公司已收到全体股东净资产折股缴纳的注册资本 18,400.00 万元人民币，超过认缴的注册资本金人民币 554,987.73 元计入资本公积。折股净资产不高于截止 2015 年 8 月 31 日止经审计和评估的净资产额。

注：瑞华对出具的上述《验资报告》作了调整，调整后的核心内容为：“经我们审验，截至 2015 年 11 月 17 日止，贵公司（筹）之全体发起人已按发起人协议、章程之规定，以截止 2015 年 8 月 31 日经审计后的净资产人民币 184,034,022.68 元折股，其中人民币 184,000,000.00 元折合为贵公司（筹）的股本，股份总额为 184,000,000.00 股，每股面值人民币 1 元，缴纳注册资本人民币壹亿捌仟肆佰万元整，余额人民币 34,022.68 元作为‘资本公积’。折股净资产不高于截止 2015 年 8 月 31 日止经审计和评估的净资产额。”

2015 年 11 月 17 日，五洲阀门召开了创立大会暨第一次股东大会、第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议，分别对公司整体变更设立股份有限公司、公司筹备情况、公司章程、董事会与监事会设立与人员选举等事项进行了讨论，并形成了会议决议。

2015 年 12 月 1 日，温州市市场监督管理局准予企业进行整体改制，核发了统一社会信用代码为 91330300254488894J 的《企业法人营业执照》，公司类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）。营业范围为：“制造（不含铸

造）、加工、销售：高中压阀门；销售：铸件；制造、加工：铸件（限分支机构经营）；货物进出口、技术进出口。（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。）”

股份公司设立时股本结构如下：

序号	股东	出资形式	持股数量(股)	持股比例(%)
1	五洲装备	净资产折股	65,997,672	35.8683
2	陈锦法	净资产折股	53,093,016	28.8549
3	王玉燕	净资产折股	12,535,920	6.8130
4	御和聚业	净资产折股	23,504,896	12.7744
5	黄卿雄	净资产折股	5,520,000	3.0000
6	王文豪	净资产折股	3,134,072	1.7033
7	吴光伟	净资产折股	2,350,416	1.2774
8	张云东	净资产折股	7,051,432	3.8323
9	虹晨投资	净资产折股	4,583,624	2.4911
10	丰科投资	净资产折股	6,228,952	3.3853
<b>合计</b>			<b>184,000,000</b>	<b>100.00</b>

注：五洲有限改制为股份公司依据的是瑞华于 2015 年 11 月 15 日出具的瑞华审字【2015】02230045 号《审计报告》，经审计五洲有限截止 2015 年 8 月 31 日的账面净资产为 184,554,987.73 元。全体股东同意以该净资产折为股份公司的股本 18400 万股，每股面值为人民币 1 元，净资产高于 18400 万元的部分计入公司资本公积金，公司原股东各自的持股比例不变。2015 年 12 月 22 日，瑞华对前述《审计报告》进行了部分调整，调整后公司截止 2015 年 8 月 31 日的净资产为 184,034,022.68 元。

根据《公司法》第九十五条的规定：“有限责任公司变更为股份有限公司时，折合的实收股本总额不得高于公司净资产额”。因此，主办券商及远东律所认为，公司调整后的净资产为 184,034,022.68 元，高于其整体变更时的股本总额 18400 万股，调整后的数据更为准确，并未造成出资不实的情形，符合《公司法》的规定。

注：以下内容涉及上述《审计报告》、《验资报告》均为调整后的。

五洲阀门设立时，发起人为设立股份有限公司而签订的《发起人协议》符合当时有关法律、法规及规范性文件的规定，合法有效；五洲阀门创立大会的召集、召开程序、符合当时有关法律、法规及其他规范性文件的规定；创立大会的各项决议均有出席创立大会的全体发起人签字，创立大会通过的决议合法有效；五洲

阀门设立过程中，以五洲有限经审计的净资产折股变更设立，折合的股本小于折股基准日的净资产额，不存在以评估值入资设立股份公司的情形，不存在股东以未分配利润转增股本的情形；五洲阀门为在五洲有限基础上整体变更设立的股份有限公司，已经工商行政管理部门核准登记，且履行了财务审计、资产评估、验资等必要的程序，符合有关法律、法规及规范性文件的规定。五洲阀门设立合法合规。

#### 14、股份公司第一次增资

2015年12月4日，股份公司召开临时股东大会，决议：（1）审议通过《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》；（2）审议《关于公司股票申请在全国中小企业股份转让系统采取协议转让方式公开转让的议案》；（3）审议通过《关于公司定向增资的议案》，同意公司新增股份26,000,000股，每股面值1元。新增股份分别由股东黄卿雄以现金2552.5104万元认购；由股东五洲装备以现金47.4896万元认购，其他股东同意放弃同比例增资的权利；（4）同意注销子公司五洲阀门（苏州）有限公司，注销分公司五洲阀门有限公司天津分公司与五洲阀门有限公司杭州分公司。

2015年12月6日，温州欣荣会计事务所（普通合伙）出具编号为“温欣荣会验[2015]第150号”的《验资报告》。截至2015年12月5日，公司已收到原股东五洲装备缴纳的新增注册资本（实收资本）合计47.4896万元；收到黄卿雄缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币2,552.5104万元；出资方式为货币。本次增资完成后，公司的股本总数为210,000,000股，注册资本总额为21,000.00万元。

2015年12月24日，温州市市场监督管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。（本次工商变更同时修正了公司的营业期限，公司的营业期限修改为1993年8月13日，与公司成立日期保持一致。）

变更后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资形式	持股数量(股)	持股比例(%)
1	五洲装备	净资产折股、货币	66,472,568	31.6536
2	陈锦法	净资产折股	53,093,016	25.2824
3	王玉燕	净资产折股	12,535,920	5.9695
4	御和聚业	净资产折股	23,504,896	11.1928
5	黄卿雄	净资产折股、货币	31,045,104	14.7834
6	王文豪	净资产折股	3,134,072	1.4924
7	吴光伟	净资产折股	2,350,416	1.1192
8	张云东	净资产折股	7,051,432	3.3578
9	虹晨投资	净资产折股	4,583,624	2.1827
10	丰科投资	净资产折股	6,228,952	2.9662
<b>合计</b>			<b>210,000,000</b>	<b>100.00</b>

公司自设立以来历次增资、股权转让均已按照《公司法》等相关法律、法规及规范性文件规定履行了股东会决议程序、经专业机构履行验资及评估程序并出具相应专业报告等程序，并在法律规定的时间内向工商行政管理局作变更登记备案手续。

公司股权清晰、股权变动及股份发行转让合法合规，符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（实行）》中“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

## （二）公司设立以来重大资产重组情况

根据证监会《非上市公众公司重大资产重组管理办法》，截至本公开转让说明书出具之日，五洲阀门发生过一次重大资产重组，即将嘉兴五洲收购为全资子公司。

因嘉兴五洲与五洲有限同受陈锦法、王玉燕夫妇实际控制（陈锦法、王玉燕

夫妇持有嘉兴五洲 100.00% 的股份)，且主营业务类似，两个公司关联交易、同业竞争情况难以避免。2015 年 6 月 1 日，五洲有限召开临时股东会，决议：(1) 为了规范和解决公司与关联公司嘉兴五洲之间的关联往来和同业竞争问题，公司计划收购嘉兴五洲，将其变更为公司的全资子公司；(2) 同意由海盐中联资产评估有限公司对嘉兴五洲资产进行评估，并以该评估值作为本次收购的定价依据；(3) 同意评估基准日为 2014 年 12 月 31 日。

2015 年 6 月 20 日，公司召开临时股东会，决议：(1) 同意海盐中联资产评估有限公司于 2015 年 6 月 20 日出具的“盐中资评字[2015]第 160 号”《嘉兴五洲阀门有限公司股转资产评估报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，嘉兴五洲经评估的净资产值为 78,252,731.29 元；(2) 同意陈锦法将其持有的嘉兴五洲 70% 的股权（出资额 4,200.00 万元），以 5477.6912 万元转让给公司；(3) 同意王玉燕将其持有的嘉兴五洲 30% 的股权（出资额 1800.00 万元），以 2347.5819 万元转让给公司。同日，公司作出决定：(1) 修订并通过修订后嘉兴五洲公司章程；(2) 嘉兴五洲原有组织机构人员不变。

经核查，五洲有限收购嘉兴五洲的对价未以货币形式直接支付，而是记其他应付，应付王玉燕和陈锦法夫妇 78,252,731.00 元，不高于评估净资产值。根据海盐县地方税务局直属分局 2015 年 6 月 25 日出具的《非货币性资产投资分期缴纳个人所得税备案表》显示，陈锦法、王玉燕就本次股权转让已依法向税务部门申报，并将分期五年进行个人所得税缴纳。

2015 年 6 月 25 日，海盐县工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。变更后，嘉兴五洲的股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
五洲阀门	货币	6000.00	6000.00	100.00
合计		6,000.00	6,000.00	100.00

综上，主办券商及远东律所认为，(1) 五洲有限在收购嘉兴五洲的过程中履行了必要的程序；(2) 五洲有限以不高于经评估的净资产值受让关联方股权，价格公允，未损害公司利益。(3) 根据北京中天华资产评估有限公司于 2015 年 11 月 16 日出具的中天华资评报字[2015]第 1546 号《资产评估报告》，截至 2015 年

8月31日，嘉兴五洲经评估的净资产值为78,310,047.82元。本次评估的净资产值高于五洲有限收购嘉兴五洲股权转让款。因此，本次收购嘉兴五洲的计价依据真实可信。

嘉兴五洲的具体情况见“第一节 公司基本情况 六、子公司情况”。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员情况

### (一) 董事基本情况

公司第一届董事会由七名董事组成，董事长为陈锦法。董事基本情况如下：

1、陈锦法先生，董事长，详见本说明书“第一节、三、(二)控股股东、实际控制人情况”部分。

2、王玉燕女士，董事，详见本说明书“第一节、三、(二)控股股东、实际控制人情况”部分。

3、陈星翰先生，1987年7月出生，中国国籍，无境外居留权。2011年12月毕业于美国纽约洲立大学石溪分校商业管理专业，本科学历。2012年1月至2013年12月，就职于五洲有限，任外贸部经理；2014年1月至2015年11月，就职于五洲有限，任副总经理。2015年12月至今，就职于五洲阀门，任董事兼总经理。

4、金顺进先生，1962年10月出生，中国国籍，无境外居留权。1978年9月至1983年5月就职于温州塑料厂，任技术职工；1983年6月至1993年7月就职于瓯海机械阀门厂，任销售人员；1993年8月至2015年11月，就职于五洲有限，任销售经理；2015年12月至今，就职于五洲阀门，任董事。

5、郑国泽先生，1963年6月出生，中国国籍，无境外居留权。1980年9月至1993年7月就职于温州市第二轻工业局矮凳桥供销社，任职工；1993年8月至2015年11月，就职于五洲有限，任销售经理；2015年12月至今，就职于五洲阀门，任董事。

6、陈绍龙先生，1964年3月出生，中国国籍，无境外居留权。1979年8月至1984年12月，就职于白水石泥砂厂；1985年1月至1993年7月就职于瓯海

机械阀门厂，任销售员；1993年8月至2015年11月，就职于五洲有限，任销售经理；2015年12月至今就职于五洲阀门，任董事。

7、林宪春先生，1965年2月出生，中国国籍，无境外居留权。1979年9月至1986年12月，就职于白水石泥沙厂。1987年1月至1993年8月，就职于白水联丰石料制品厂，任销售员；1993年9月至2015年11月，就职于五洲有限，任销售经理；2015年12月至今就职于五洲阀门，任董事。

本届董事任期三年，自2015年11月17日至2018年11月16日。

## （二）监事基本情况

公司第一届监事会由三名监事组成，监事会主席为郑益丰，职工监事为王诚。基本情况如下：

郑益丰先生，监事会主席，1980年10月出生，中国国籍，无境外居留权。2001年7月毕业于浙江省政法管理干部学院，专科学历。2005年7月毕业于合肥通用职业技术学院，专科学历。2005年8月至2015年11月，就职于五洲有限，任技术部副部长；2015年12月至今就职于五洲阀门，任技术部部长。

王诚先生，职工代表监事，1978年10月出生，中国国籍，无境外居留权。2000年7月毕业于成都理工大学工程技术学院机械自动化专业，本科学历。2000年8月至2003年3月就职于达县机械二厂，任职员；2003年4月至2007年3月，就职于江南阀门有限公司，任内部件车间主任；2007年4月至2014年2月就职于凯喜姆阀门有限公司，先后任生产部副经理、经理；2014年3月至2015年11月就职于五洲有限，任生产部部长；2015年12月至今就职于五洲阀门，任监事、生产部部长。

张淮先生，股东代表监事，1988年6月出生，中国国籍，无境外居留权。2010年7月毕业于荆楚理工学院机械专业，大专学历。2010年8月至2015年11月，就职于五洲有限，历任设计员、售后服务经理；2015年12月至今就职于五洲阀门，任监事、售后服务经理。

本届监事任期三年，自2015年11月17日至2018年11月16日。

### （三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书。高级管理人员的基本情况如下：

陈星翰先生，总经理，详见本说明书“第一节、五、（一）董事基本情况”部分。

王玉燕女士，副总经理，详见本说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人情况”部分。

刘勋先生，财务负责人，1971年8月出生，中国国籍，无境外居留权。1990年9月至1993年7月，贵州省第二轻工业学校，中专，工业财务会计专业；1995年9月至1997年7月，黔西南州广播电视台大学，大专，财务会计专业。1993年10月至1998年8月就职于贵州贞丰糖厂，任会计；1998年9月至2000年12月，就职于贵阳星光彩印有限公司，任主管会计；2001年1月至2007年2月，就职于五洲有限，任主管会计；2007年3月至2014年8月，就职于册亨县龙腾油脂有限公司，任财务经理；2014年9月至2015年11月，就职于五洲有限，任财务负责人；2015年12月至今，就职于五洲阀门，任财务负责人。

王若晖先生，董事会秘书，1984年11月出生，中国国籍，无境外居留权。2007年6月毕业于钟山职业技术学院电子商务/计算机信息管理专业，大专学历。2007年7月至2014年1月就职于温州市高速路政大队，任职员；2014年2月至2015年11月，就职于五洲有限，任行政办公室主任；2015年12月至今，就职于五洲阀门，任董事会秘书、行政办公室主任。

本届高级管理人员任期三年，自2015年11月17日至2018年11月16日。

## 六、公司分公司、子公司情况

### （一）公司分公司情况

#### 1、五洲杭州分公司

五洲杭州分公司成立于2004年7月12日，注册号：30105000055460，住所：拱墅区沈半路2号（建华五金机电市场一区181-182号），负责人：金顺进，经

营范围：“高中压阀门、铸件的销售（上述经营范围应在《市场名称登记证》有效的经营期限内经营）。”2015年12月4日，公司召开股东大会，决议注销此分公司。根据杭州市拱墅区市场监督管理局出具的编号为“（拱）准予注销[2016]第111831号”《工商企业注销证明》显示，杭州分公司已经于2016年2月24日注销完毕。

## 2、五洲天津分公司

五洲天津分公司成立于2006年3月15日，注册号：120110000070352，住所：东丽区金钟公路3699号B6-319号，负责人：郑国泽，经营范围：“高中压阀门、铸件制造、加工；从事国家法律、法规允许的进出口业务；经营进料加工业务。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）”2015年12月4日，公司召开股东大会，决议注销此分公司。根据天津市东丽区市场和质量监督管理局出具的《私营分公司注销登记核准通知书》显示，天津分公司已经于2016年1月18日注销完毕。

## （二）公司子公司情况

### 1、嘉兴五洲阀门有限公司

名称	嘉兴五洲阀门有限公司		
营业执照 注册号	330424000008118		
注册资本	6,000.00万元		
实收资本	6,000.00万元		
法定代表人	王玉燕		
住所	海盐县经济开发区海河大道88号		
经营范围	高中压阀门制造、加工；货物进出口和技术进出口（国家限定公司经营或者禁止进出口的商品及技术除外）（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	2008年1月15日		
营业期限	2008年1月15日至2058年1月14日		
组织机构 代码证	67160426-X		
税务登记证	浙税联字33042467160426X		
开户许可证	J3353000804203		
股权结构	股东	出资额（元）	持股比例（%）
	五洲阀门股份有限公司	60,000,000.00	100.00

经营状况	项目	2015年8月31日 (2015年1-8月)	2014年12月31日 (2014年度)
	总资产(元)	240,472,986.66	435,436,032.34
	净资产(元)	41,157,239.71	47,126,697.04
	净利润(元)	-5,969,457.33	-6,751,727.18

### (1) 历史沿革

①2008年1月，嘉兴五洲设立

嘉兴五洲阀门有限公司是于2008年1月15日在海盐县工商行政管理局登记注册的有限责任公司，注册资本为人民币6,000.00万。根据《嘉兴五洲阀门有限公司章程》规定，公司设立登记前到位注册资本的20%，即1,200.00万元，其中陈锦法出资720.00万元，陈星翰出资240.00万元，陈博出资240.00万元，余款自公司成立之日起二年内到位。执行董事为陈锦法，监事为陈星翰。

根据海盐中联兴会计师事务所于2008年1月14日出具的《验资报告》验证，截止2008年1月14日止，嘉兴五洲（筹）收到陈锦法缴纳的出资人民币720.00万元；陈星翰缴纳的出资人民币240.00万元；陈博缴纳的出资人民币240.00万元，合计人民币1,200.00万元。出资方式为货币出资。

2008年1月15日，海盐县工商行政管理局向公司核发了《企业法人营业执照》。法定代表人：陈锦法，注册号为330424000008118，住所：海盐县西塘桥镇西场路路西（海盐县海糖玩具厂内一幢三楼319室），经营范围：“高中压阀门制造、加工；货物进出口和技术进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）”。

嘉兴五洲设立时，股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币	3,600.00	720.00	60.00%
陈星翰	货币	1,200.00	240.00	20.00%
陈博	货币	1,200.00	240.00	20.00%
合计		6,000.00	1200.00	100.00

嘉兴五洲设立时出资缴纳符合 2006 年《公司法》第二十六条关于公司出资的相关规定。

②2009年6月至2010年4月，嘉兴五洲股东分次缴足注册资本

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2009）第245号《验资报告》，截至2009年6月15日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第1次出资，即本期新增实收资本人民币50.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2009）第282号《验资报告》，截至2009年7月13日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第2次出资，即本期新增实收资本人民币100.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2009）第318号《验资报告》，截至2009年8月7日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第3次出资，即本期新增实收资本人民币130.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2009）第332号《验资报告》，截至2009年8月13日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第4次出资，即本期新增实收资本人民币320.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2009）第370号《验资报告》，截至2009年9月10日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第5次出资，即本期新增实收资本人民币150.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2009）第436号《验资报告》，截至2009年10月20日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第6次出资，即本期新增实收资本人民币300.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2009）第488号《验资报告》，截至2009年11月27日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第7次出资，即本期新增实收资本人民币500.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2010）第5号《验资报告》，截至2010年1月8日止，嘉兴五洲已收到股东陈锦法缴纳的第2期第8次出资，即本期新增实收资本人民币500.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2010）第10号《验资报告》，截至2010年2月26日止，嘉兴五洲已收到公司股东第2期第10次出资，即本

期新增实收资本人民币600.00万元。其中陈星翰缴纳人民币300.00万元，陈博缴纳人民币300.00万元。出资方式为货币出资。

根据海盐中联兴会计师事务所出具的盐中会师二验（2010）第102号《验资报告》，截至2010年4月7日止，嘉兴五洲已收到公司股东第2期第11次出资，即本期新增实收资本人民币2150.00万元。其中陈锦法缴纳人民币830.00万元；陈星翰、陈博分别缴纳人民币660.00万元。出资方式为货币出资。

截至2010年4月7日，嘉兴五洲股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
陈锦法	货币	3,600.00	3,600.00	60.00%
陈星翰	货币	1,200.00	1,200.00	20.00%
陈 博	货币	1,200.00	1,200.00	20.00%
<b>合计</b>		<b>6,000.00</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

③2011年6月，嘉兴五洲第一次住所变更

2011年5月31日，嘉兴五洲召开股东会会议，同意将公司住所变更为海盐县经济开发区海河大道88号；同意修订后的公司章程相关条款。

2011年6月1日，海盐县工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

④2011年8月，嘉兴五洲第一次变更执行董事兼法定代表人

2011年8月2日，嘉兴五洲召开股东会会议，决议同意免去陈锦法公司执行董事兼法定代表人职务，选举王玉燕为公司执行董事兼法定代表人。

2011年8月18日，海盐县工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

⑤2012年2月，嘉兴五洲第一次股权变更

2012年2月3日，嘉兴五洲召开股东会会议，决议：同意增加新股东五洲装备；同意股东陈锦法将其持有的公司31%股权，以原出资额1,860.00万元转让给新股东五洲装备；同意陈星翰、陈博将各自持有的公司10%的股权，以原出资额600.00万元转让给五洲装备；同意修订后的公司章程。

同日，股权转让各方均签署了《股权转让协议》。

2012年2月8日，海盐县工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发

了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，嘉兴五洲股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币	1740.00	1740.00	29.00%
陈星翰	货币	600.00	600.00	10.00%
陈博	货币	600.00	600.00	10.00%
五洲装备	货币	3060.00	3060.00	51.00%
<b>合计</b>		<b>6,000.00</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

⑥2013年8月，嘉兴五洲第二次股权变更

2013年8月8日，嘉兴五洲召开股东会会议，决议：同意增加新股东王玉燕；同意陈星翰、陈博分别将其持有的公司10.00%的股权，以原出资额600.00万元转让给新股东王玉燕；同意五洲装备将其持有的公司10.00%股权，以原出资额600.00万元转让给新股东王玉燕；同意五洲装备将其持有的公司41.00%的股权，以原出资额2,460.00万元转让给原股东陈锦法；同意修订后的公司章程。

同日，股权转让各方均签署了《股权转让协议》。

2013年11月4日，海盐县工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

股东	出资形式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
陈锦法	货币	4200.00	4200.00	70.00%
王玉燕	货币	1800.00	1800.00	30.00%
<b>合计</b>		<b>6,000.00</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

(7) 2015年6月，嘉兴五洲第三次股权变更（五洲有限收购嘉兴五洲）

因为嘉兴五洲与五洲有限同受陈锦法、王玉燕夫妇实际控制，且主营业务类似，作为同一实际控制人控制的企业，两个公司关联交易、同业竞争情况难以避免。五洲有限启动新三板挂牌程序后，根据挂牌准则的要求，决定由五洲有限收购嘉兴五洲。

2015年6月20日，海盐中联资产评估有限公司出具编号为“盐中资评报字（2015）第160号”的《嘉兴五洲阀门有限公司股权转让资产评估报告》，评估报告以2014年12月31日为基准日，报告显示：嘉兴五洲“清查调整后公司

账面值为 5,809.431529 万元，评估值为 7825.273126 万元。评估值比清查后账面值增加 2015.841597 万元，增值率 34.69%。”

2015 年 6 月 20 日，嘉兴五洲召开股东会会议，决议：同意陈锦法将其持有的嘉兴五洲 70% 的股权（出资额 4200.00 万元），以 5477.6912 万元转让给五洲阀门；同意王玉燕将其持有的嘉兴五洲 30% 的股权（出资额 1800.00 万元），以 2347.5819 万元转让给五洲阀门；同意修订后的章程。

同日，股权转让各方均签署了《股权转让协议》。

本次股转转让以海盐中联资产评估有限公司出具编号为“盐中资评报字（2015）第 160 号”的《嘉兴五洲阀门有限公司股权转让资产评估报告》为股权定价基础。

2015 年 6 月 25 日，海盐县工商行政管理局核准了前述变更，并向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
五洲阀门	货币	6000.00	6000.00	100.00
合计		6,000.00	6,000.00	100.00

根据海盐县地方税务局直属分局 2015 年 6 月 25 日出具的《非货币性资产投资分期缴纳个人所得税备案表》显示，陈锦法、王玉燕就本次股权转让已依法向税务部门申报，并将分期五年进行个人所得税缴纳。

嘉兴五洲自设立以来历次增资、股权转让均已按照《公司法》等相关法律、法规及规范性文件规定履行了股东会决议程序、经专业机构履行验资及评估程序并出具相应专业报告等程序，并在法律规定的时间内向工商行政管理局作变更登记备案手续。嘉兴五洲股权清晰、股权变动及股份发行转让合法合规。

## （2）公司治理情况

根据公司章程：公司不设董事会，设执行董事 1 名，由股东选举产生，执行董事任期 3 年，任期届满，可以连任；公司不设监事会，设监事 1 名，由股东会选举产生，监事任期每届为 3 年，任期届满，可以连任；公司设经理 1 人，由股东任命，经理对执行董事负责。

嘉兴五洲执行董事、经理为陈锦法，监事为陈星翰。

### (3) 公司股东情况

嘉兴五洲由五洲阀门以货币出资 6,000.00 万元，占出资比例的 100%。五洲阀门具体情况详见本说明书“第一节 公司基本情况 一、公司基本情况”。

#### 2、五洲阀门（苏州）有限公司

五洲阀门（苏州）有限公司是于 2015 年 5 月 15 日，在苏州市吴中区市场监督管理局登记注册的有限责任公司，注册资本为人民币 500.00 万。根据公司的章程，五洲阀门认缴出资 255.00 万元，施志斐认缴出资 245.00 万元。公司执行董事、法定代表人为陈星翰，监事为施志斐。

2015 年 5 月 15 日，苏州市吴中区市场监督管理局向公司核发了《企业法人营业执照》。法定代表人：陈星翰，注册号：320506000486141，住所：苏州市吴中区胥口镇香山工坊 9 幢 401 号，经营范围：“阀门的设计、安装和技术开发、技术转让、技术咨询服务；销售：阀门、水泵、机电产品、机械设备、金属材料、五金件、管件、管道；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）”。

苏州五洲设立时，股权结构如下：

股东	出资形式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
施志斐	货币	245.00	0	49.00%
五洲阀门	货币	255.00	0	51.00%
<b>合计</b>		<b>500.00</b>	<b>0</b>	<b>100.00</b>

经核查，苏州五洲尚无实缴出资，也未开展实际业务。出于公司战略布局的新的考虑，五洲阀门公司于 2015 年 12 月 4 日，召开股东大会，决议注销该公司。2015 年 12 月 10 日，苏州市吴中区市场监督管理局出具了编号为“(05060105)公司注销[2015]第 12090005 号”的《公司准予注销登记通知书》。

## 七、最近两年又一期公司主要会计数据及财务指标

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）	60,385.45	70,716.61	76,887.73
股东权益合计（万元）	18,194.70	16,986.88	17,462.80
归属于申请挂牌公司的股	18,194.70	16,986.88	17,462.80

股东权益合计（万元）			
每股净资产（元）	1.23	1.69	1.73
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.23	1.69	1.73
资产负债率（%）	63.63	81.59	79.78
流动比率（倍）	0.91	0.89	0.92
速动比率（倍）	0.68	0.76	0.78
项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	12,259.68	21,437.36	26,044.93
净利润（万元）	168.55	-475.91	1,898.88
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	168.55	-475.91	1,898.88
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,048.18	1,357.24	2,029.25
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）	1,048.18	1,357.24	2,029.25
毛利率（%）	30.16	30.63	27.71
净资产收益率（%）	0.97	-2.76	11.50
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	6.05	7.88	12.29
基本每股收益（元/股）	0.0150	-0.0472	0.1884
稀释每股收益（元/股）	0.0150	-0.0472	0.1884
应收账款周转率（次）	0.64	1.12	1.42
存货周转率（次）	1.04	1.93	1.78
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-6,965.52	3,038.32	2,485.00
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.47	0.30	0.25

## 八、挂牌相关机构情况

### （一）主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	杨德红
住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联系电话	021-38676666
传真	021-38670666
项目经办人员	项目负责人：王 静
	主办券商成员：王 阳、田 丰、王 鑫

## (二) 律师事务所

名称	北京市远东律师事务所
机构负责人	乔冬生
住所	北京市朝阳区南湖西园 222 号楼六层
联系电话	010-82259771
传真	010-82252183
项目经办人员	项目负责人：赵 振
	项目小组成员：赵 振、连金英

## (三) 会计师事务所

名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	顾仁荣、杨剑涛
住所	北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
联系电话	010-88095588
传真	010-88091190
项目经办人员	项目负责人：洪祖柏
	项目小组成员：胡立新、卢守霞、李艺、刘明阳、王丹丹

## (四) 资产评估机构

名称	北京中天华资产评估有限责任公司
法定代表人	李晓红
住所	北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼 1 单元 1303 室
联系电话	010-88395166-118
传真	010-88395661
项目经办人员	项目负责人：姜 影

	项目小组成员：刘丽婷、王 磐、李 韬、胡宾卓
--	------------------------

### (五) 证券登记结算机构

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

### (六) 证券交易场所

名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
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	010-6388 9512

## 第二节 公司业务与技术情况

### 一、公司主要产品、服务及用途

#### (一) 公司的主要业务

公司主营业务：设计、制造、销售各类工业阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀。

公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。产品畅销全国各地，并出口美洲、欧洲、非洲、中东、东南亚等地。

公司为国家能源局、发改委、中石油指定西气东输主管线高压大口径全焊接球阀国产化研制单位，分别于 2010 年 7 月和 2015 年 10 月通过了由国家发改委、能源局、中国石油天然气集团总公司和中国机械联合会主持的专家评审鉴定（40”900LB、48” 900LB、56” 900LB 产品），一致认为达到国际先进水平，并取得国家级科研成果鉴定意见。现高压大口径全焊接球阀已在西气东输二线主管线、三线主管线和中海油 LNG 接收站主管线等项目上得到大量运用。“天然气长输管道关键设备国产化——全焊接球阀研制工程”打破了全焊接球阀这项被国外垄断的情况，在国内同行业具有一定的领先地位。

公司是高新技术企业、国家级重点火炬计划项目、浙江省著名商标、浙江省特种阀门研发中心、中国阀协副理事长单位、国家阀门技术标准编制单位、省重大高新技术产业化项目单位。公司已取得 DNV（挪威船级社）ISO 9001 国际质量体系认证证书、ISO 14001 环境体系和 OHSAS 18001 职业健康安全管理体系认证和美国石油学会 API Q1、API 6D、API 6A、API 600、API 609、API 602、API 607、API 6FA 等证书，并取得 TÜV 德国莱茵公司 CE 认证和国家质量技术监督局压力管道元件制造单位 TS 证书。公司是中国石化集团、中国石油天然气集团公司、中国海洋石油公司、中国神华集团一级供应商，并取得国际石油公司 BP、GAZPROM、LUKOIL、PDO、PETRONAS、GE OIL&GAS、SABIC、SAUDI MA'ADEN、SWCC、ECOPETROL 的入网供应商资格。公司获得多项国家专利、

国际尤里卡金奖、国家级新产品奖。

2013年、2014年、2015年1-8月，公司主营业务收入分别为260,449,302.18元、214,373,563.04元、122,596,797.91元，占当期营业收入比重分别均为100%，主营业务明确。

公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

## (二) 公司主要产品和服务及用途

公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。产品畅销全国各地，并出口美洲、欧洲、非洲、中东、东南亚等地。

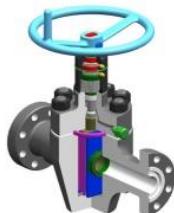
### 1、主要产品

公司代表性产品的具体情况如下：

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
球阀系列产品	管线分体式球阀	规格尺寸：2"~60"(DN50~1500) 压力等级：Class150~2500(PN16~420) 工作温度：-46℃~+200℃ 适用介质：油、天然气等 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF、BW 主体材料：碳钢、不锈钢、合金钢	分体式结构，螺栓连接，密封性能好，全通径清管功能，低流阻，防火、防静电、防阀杆吹出功能。阀座功能为DBB、DIB-1、DIB-2。操作方式为手动、气动、电动、气液联动、电液联动等。	主要适用于化工、石油、冶金、电力等高压工况。如成品油、原油、天然气、煤制气等长输管道对介质的切断。	
	管线全焊接球阀	规格尺寸：1/2"~60"(DN15~1500) 压力等级：Class150~2500(PN16~420) 工作温度：-46℃~+150℃	阀体采用焊接连接方式，无外部泄漏点，密封性能可靠，低流阻，防火、防静电、防阀杆吹出功能。阀座功能为DBB、DIB-1、DIB-2, 30 年设计使	主要适用于成品油、原油、天然气等长输管道对介质的切断。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
		适用介质： 成品油、原油、天然气 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF、BW 主体材料： 碳钢、合金钢	用寿命。操作方式为手动、气动、电动、气液联动、电液联动等。		
煤化工专用耐磨球阀		规格尺寸： 1/2"~24"(DN15~600) 压力等级： Class150~2500(PN16~420) 工作温度：0°C ~+650°C 适用介质： 煤粉、煤浆等固体颗粒 泄漏等级：VI级 连接方式：RF、BW 主体材料： 碳钢、不锈钢、合金钢	分体式结构，阀体采用耐高温材料，球体表面及阀座密封面采用特殊的硬化处理工艺；阀座采用高温自动补偿能力设计，最高使用温度可达 850°C；产品具有高耐磨、耐冲刷、防结垢、防结疤功能。	特别适用于煤化工装置中具有高温、高压、高耐磨的工况。如壳牌、德士古、鲁奇工艺、四喷嘴工艺、多元料浆工艺、U-Gas 工艺、航天炉工艺的煤粉、飞灰、煤浆、炉渣、灰水、固体颗粒介质。	
上装式球阀		规格尺寸： 2"~60"(DN50~1500) 压力等级： Class150~2500(PN16~420) 工作温度： -46°C ~+200°C 适用介质： 水、油、天然气等 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF、BW 主体材料： 碳钢，不锈钢，合金钢	一体式阀体，上装式结构，可在线进行阀内件的维护。泄漏点少，密封性能好，低流阻，防火、防静电、防阀杆吹出功能。阀座功能为 DBB、DIB-1、DIB-2。	主要适用于化工、石油等工况密封性能要求极高，管道应力较大的工况。如高含 H2S 天然气工况。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
	水电球阀	规格尺寸： 16"~60"(DN40~1500) 压力等级：10MPa 工作温度：0℃~100℃ 适用介质：水 泄漏等级：VI级 连接方式：RF、BW 主体材料：碳钢	三片式阀体、偏心结构。有独立的检修密封和工作密封，密封性能可靠、安全。机、电、液系统集成为一体化，操作可靠。	主要适用于水电站水轮机进口，用作水轮机进口阀，起到保护管路系统安全的作用。特别适用于高水头的水电站工况，最高可达1000米水头。	
	超低温球阀	规格尺寸： 1/2"~32"(DN15~800) 压力等级： Class150~2500(PN16~420) 工作温度：-196℃~+100℃ 适用介质：LNG、 LPG、液氮等 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF、 RTJ、BW 主体材料：奥氏体 不锈钢	一体式阀体，上装式结构，在线维护设计。腔体自动泄压，防火、防静电、防阀杆吹出功能。 Lip Seal 密封适用温度范围广，密封性能可靠。加长阀颈操作，安全。	适用于各种低温工况，最低温度可达到-196℃。如液化天然气，液化石油气，工业气分离工厂，液氮、液氨等工况。	
闸阀系列产品	平板闸阀	规格尺寸： 2"~48"(DN50~1200) 压力等级： Class150~2500(PN16~420) 工作温度：-46℃~+150℃ 适用介质：成品油、 原油等 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF、 RTJ、B 车站 W 主体材料：碳钢， 不锈钢，合金钢	平行式单闸板闸阀有普通型、导流孔型、调节型；双闸板平行式闸阀有膨胀式和非膨胀式；全通径，低流阻，软硬双重密封，密封自清洁功能，DBB 双截断-泄放，防火、防静电。	主要适用于石油、化工、燃气、环保等行业。如成品油、原油长输管线，储备油库、城市燃气管线等。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
	楔式闸阀	规格尺寸： 1/2"~48"(DN15~1200) 压力等级： Class150~2500(PN16~420) 工作温度：-46℃ ~+650℃ 适用介质：水、油、气等 连接方式：RF、RTJ、BW 主体材料：碳钢，不锈钢，合金钢	楔式弹性闸板，螺栓连接阀盖，明杆支架，在线更换填料设计，双向密封，密封性能良好，启闭灵活。	适用于石化、冶金、电力、轻工等工业的气体、液体介质输送管道切断。	
	自压密封闸阀	规格尺寸： 2"~24"(DN50~600) 压力等级： Class900~2500(PN160~420) 工作温度：-46℃ ~+650℃ 适用介质：水、油、气等 连接方式：RF、RTJ、BW 主体材料：碳钢，不锈钢，合金钢	楔式弹性闸板，螺栓连接阀盖，明杆支架，在线更换填料设计，双向密封，密封性能良好，启闭灵活。阀盖密封采用压力自紧式密封，压力越高密封性能越良好。	适用于石化、冶金、电力、轻工等工业的气体、液体介质输送管道切断。如高温、高压的加氢装置工况。	
	API 6A 闸阀	规格尺寸：1 13/16"~7 1/16" 压力等级： 2000Psi~20000Psi 工作温度：-60℃ ~+121℃ (KU) 级 材料级别：AA, BB, CC, DD, EE, FF	全通径、低流阻；双向硬密封，DBB 双截断-泄放，防火、防静电。	主要适用于井口装置、采油树、管汇及管线上。	
	低温闸阀	规格尺寸： 1/2"~32"(DN15~800) 压力等级： Class150~2500(PN16~420) 工作温度：-196℃	楔式弹性闸板，螺栓连接阀盖，明杆支架，单向密封，密封性能良好，启闭灵活。加长阀颈操作，安全可靠。	适用于各种低温工况，最低温度可达到-196℃。如液化天然气，液化石油气，工业气分离工厂，液氮、液氨等工况。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
		~+100°C 适用介质: LNG、 LPG、液氮等 渗漏等级: 零渗漏 连接方式: RF、 RTJ、BW 主体材料: 奥氏体 不锈钢			
止回阀系列	旋启式止回阀	规格尺寸: 2"~60"(DN50~1500) ) 压力等级: Class150~2500(PN1 6~420) 工作温度: -46°C ~+425°C 适用介质: 水、油、 气等 连接方式: RF、 RTJ、BW 主体材料: 碳钢, 不锈钢, 合金钢	单阀板, 全通径, 单向密封/单向介质 流向, 无水垂现象, 自动启闭, 启闭灵 活。	适用于石化、冶金、 电力、轻工等工业 的气体、液体介质 输送管道。如泵出 口。	
	轴流式止回阀	规格尺寸: 2"~36"(DN50~900) 压力等级: Class150~2500(PN1 6~420) 工作温度: -46°C ~+250°C 适用介质: 水、油、 气等 连接方式: RF、 RTJ、BW 主体材料: 碳钢, 不锈钢, 合金钢	双重密封阀座, 零 渗漏, 密封可靠; 文丘里流道设计, 压降小; 阀座弹簧 复位, 开启压力小, 无水击, 噪音低。	主要用于化工、石 化、冶金、电力、 轻工、天然气管道 等工况。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
	双瓣式止回阀	规格尺寸: 2"~64"(DN50~1600) ) 压力等级: Class150~2500(PN1 6~420) 工作温度: -46°C ~+250°C 适用介质: 水、油、 气等 连接方式: RF、 RTJ、BW 主体材料: 碳钢， 不锈钢, 合金钢	阻止介质逆向流动之用。体积小，重量轻，结构紧凑、维修方便；阀板采用对偶式，在弹簧作用下速闭；结构长度尺寸小，刚性好；可水平垂直两个方向安装。压损小，节能环保。	主要用于化工、石化、冶金、电力、轻工、天然气、城市、工业及高层建筑给水、排水管网等工况。	
	斜盘止回阀	规格尺寸: 2"~24"(DN50~600) ) 压力等级: Class150~1500(PN1 6~420) 工作温度: -46°C ~+650°C 适用介质: 水、油、 气等 连接方式: RF、 RTJ、BW 主体材料: 碳钢， 不锈钢, 合金钢	迅速关闭，阀瓣的运行距离很短，最大程度降低水锤效应；适用于防止水平或垂直管路上的流体倒流。适用于高温高压工况。	主要用于电力、化工、石化、冶金、轻工、天然气管道等工况。	
蝶阀系列产品	双偏心蝶阀	规格尺寸: 2"~48"(DN50~1200) ) 压力等级: Class150~300(PN16 ~50) 工作温度: -46°C ~+120°C 适用介质: 水、油、 气等 泄漏等级: VI 级 连接方式: RF 主体材料: 碳钢， 不锈钢, 合金钢	双偏蝶阀又称高性能密封蝶阀，蝶板密封面瞬间脱离阀座密封面，彻底消除了两密封面之间的机械磨损和擦伤，全蝶阀的密封性能和使用寿命大大提高。流量调节性能好，流动特性曲线稳定。	适用于食品、饮料、医药、化工、环保水处理、高层建筑、给排水等管路作启闭或调节介质流量用。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
截止阀系列产品	三偏心蝶阀	规格尺寸： DN50~4500 压力等级：PN10~50 工作温度：-46℃ ~+120℃ 适用介质：水、油、 气等 泄漏等级：VI级 连接方式：RF 主体材料：碳钢， 不锈钢，合金钢	阀门在开启时，蝶板密封面瞬间脱离阀座密封面，彻底消除了两密封面之间的机械磨损和擦伤，全蝶阀的密封性能和使用寿命大大提高。流量调节性能好，流动特性曲线稳定。	适用于食品、饮料、医药、化工、环保水处理、高层建筑、给排水等管路作启闭或调节介质流量用。	
	截止阀	规格尺寸： 2"~24"(DN15~600) 压力等级： Class150~2500(PN1 6~420) 工作温度：-46℃ ~+650℃ 适用介质：水、油、 气等 连接方式：RF、 RTJ、BW 主体材料：碳钢， 不锈钢，合金钢	结构形式为直通型，螺栓连接阀盖，明杆支架，在线更换填料设计。密封性能良好，启闭时间短，操作灵活。	适用于石化、冶金、电力、轻工等工业的气体、液体介质输送管道切断。如高温、高压的焦化装置、加氢装置工况。	
	低温截止阀	规格尺寸： 1/2"~12"(DN15~30 0) 压力等级： Class150~2500(PN1 6~420) 工作温度：-196℃ ~+100℃ 适用介质：LNG、 LPG、液氮等 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF、 RTJ、BW 主体材料：奥氏体 不锈钢	结构形式为直通型，螺栓连接阀盖，明杆支架，在线更换填料设计。密封性能良好，启闭时间短，操作灵活。加长阀颈操作，安全可靠。	适用于各种低温工况，最低温度可达到-196℃。如液化天然气，液化石油气，工业气分离工厂，液氮、液氨等工况。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
旋塞阀系列产品	API 6A 节流截止阀	规格尺寸：1 13/16"~41/16" 压力等级： 2000Psi~20000Psi 工作温度：-60℃ ~+121℃ (KU) 级 材料级别：AA、BB、CC、DD、EE、FF	阀芯型式：柱塞式节流、孔板式。阀座和阀笼等采用特种硬质合金制造，耐腐蚀、耐冲刷；节流油嘴采用硬质合金制造，具有良好的耐磨、耐冲刷性能。	采油树和管汇的主要部件，用于控制油井口产量。可调式节流阀通过调节节油嘴开度面积的大小，达到控制、调节产量的目的。固定节流阀则通过更换油嘴尺寸来达到控制、调节产量的目的	
	强制密封旋塞阀	规格尺寸： 2"~32"(DN50~800) 压力等级： Class150~1500(PN1 6~250) 工作温度：-46℃ ~+100℃ 适用介质：水、油、气等 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF 主体材料：碳钢，不锈钢，合金钢	软硬双重密封结构，密封性能可靠，零泄漏；撑开式结构，密封面无磨擦，使用寿命长；压力泄放及密封泄漏检测功能；旋转和升降复合机构，启闭灵活，时间短。	主要适用于石油、化工、航空等、环保等行业。如成品油、原油、储备油库、机场航油计量终端的切断。	
	油封旋塞阀	规格尺寸： 2"~32"(DN50~800) 压力等级： Class150~2500(PN1 6~420) 工作温度：-46℃ ~+120℃ 适用介质：水、油、气等 泄漏等级：零泄漏 连接方式：RF、RTJ、BW 等 主体材料：碳钢，不锈钢，合金钢		主要应用于石油天然气等行业，特别适用于天然气的高压差、节流、放空和排污等工况。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
非标严苛阀系列产品	料浆阀	规格尺寸： 2"~24"(DN50~600) 压力等级： Class150~600(PN16 ~100) 工作温度： -29℃ ~+250℃ 适用介质：料浆、 泥浆等 连接方式：RF、RTJ 主体材料：碳钢， 不锈钢	直通型，流阻低， 可更换式阀座，密 封性能良好。具有 耐磨损、耐压、耐 冲刷、耐腐蚀、防 止结疤的特点。	适用于矿浆、泥浆 等颗粒介质工况。 如氧化铝工况。	
	三通料浆阀	规格尺寸： 2"~24"(DN50~600) 压力等级： Class150~600(PN16 ~100) 工作温度： -29℃ ~+250℃ 适用介质：料浆、 泥浆等 连接方式：RF、RTJ 主体材料：碳钢， 不锈钢	采用非整体式结构 设计，具有高耐磨、 耐冲刷、防结垢、 防结疤特点。更换 式阀座结构，密封 性能良好，使用寿 命长。具有合流、 分流两种作用方式 可替代两个二通阀 和一个三通接管。	适用于矿浆、泥浆 等颗粒介质工况需 要合流或分流的位 置。	
	针形调节阀	规格尺寸： 2"~24"(DN50~600) 压力等级： Class150~600(PN16 ~100) 工作温度： -29℃ ~+250℃ 适用介质：料浆、 泥浆等 连接方式：RF、RTJ 主体材料：碳钢， 不锈钢	角式 90° 直角安 装，安装方便。具 有耐磨损、耐压、 耐冲刷、耐腐蚀、 防止结疤的特点。 调节范围广，流量 特性曲线精度高， 调节阀动态稳定性 好。	适用于矿浆、泥浆 等颗粒介质工况的 过程自动控制系统 对输送管道装置。	
	放料阀	规格尺寸： 2"~24"(DN50~600) 压力等级： Class150~600(PN16 ~100)	有 Y 型放料阀和角 式放料阀两种，操 作方便，具有耐磨 损、耐压、耐冲刷、 耐腐蚀、防止结疤	适用于矿浆、泥浆 等颗粒介质工况。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
		工作温度: -29°C ~+250°C 适用介质: 料浆、 泥浆等 连接方式: RF、RTJ 主体材料: 碳钢, 不锈钢	的特点。		
防风 尘爆 止回 阀		规格尺寸: DN50~400 压力等级: 5K~20K 工作温度: -0°C ~+100°C 适用介质: 水、油、 气等 泄漏等级: 零泄漏 连接方式: RF、FF 主体材料: 碳钢, , 球墨铸铁, 铜	设计采用 JIS 标准， 结构紧密，操作方 便，扭矩小，维护 简单，性能固定， 质量可靠。操作方 式为手轮。	广泛应用于近海平 台，海事船只等相 关的工业用途。	
熔盐 控制 阀		规格尺寸: DN50~500 压力等级: Class150~1500(PN1 6~250) 工作温度: -46°C ~+595°C 适用介质: 高温熔 盐等 泄漏等级: 零泄漏 连接方式: BW 等 主体材料: 高温不 锈钢等	设计采用流线型流 道设计，高温合金 INCONEL 特殊垫 片密封技术和氧化 环境下非石墨密封 填料等。节流件采 用单座柱塞阀芯和 多级节流阀芯等， 适合不用压差和工 况。驱动方式有手 动、气动和电动等。	适用于新型能源行 业聚光太阳能发电 等行业。	
熔盐 切断 阀		规格尺寸: DN50~500 压力等级: Class150~1500(PN1 6~250) 工作温度: -46°C ~+595°C 适用介质: 高温熔 盐等 泄漏等级: 零泄漏	设计采用流线型流 道设计，高温合金 INCONEL 特殊垫 片密封技术和氧化 环境下非石墨密封 填料等。阀体类型 有直通式、直角式、 圆球形等。驱动方 式有手动、气动和 电动等。	适用于新型能源行 业聚光太阳能发电 等行业。	

类型	代表产品	技术参数	特点	用途	图片
		连接方式：BW 等 主体材料：高温不锈钢等			

## 2、产品应用领域

公司阀门产品主要为下列行业中的工程项目提供配套服务：

- (1) 石油：油田、石油输送管道、石油分输站场等；
- (2) 化工：炼化、化工管道、煤化工、煤制气、煤制油等；
- (3) 冶金：矿业、氧化铝冶炼等；
- (4) 电力：火电、光热发电、核电等；
- (5) 水利：水电站、海水淡化等；
- (6) 城建：城市燃气管网、供热管网等；
- (7) 天然气：气田、页岩气场、长输管道、分输站场、LNG 等；
- (8) 航空、航天、船用及高参数非标特殊阀门。

### (三) 嘉兴子公司业务情况

公司全资子公司嘉兴五洲阀门有限公司是 2008 年成立一家科技型阀门专业制造企业，位于浙江省海盐经济开发区海河大道，与杭州湾跨海大桥相接，与沪、杭、苏、甬四大城市毗邻，交通十分便利，形成一小时交通圈，地理位置优越，也是长三角经济区域的中心地带，依托公司与上海高校和研究院等建立的良好产学研合作关系，拥有人才和资源优势。

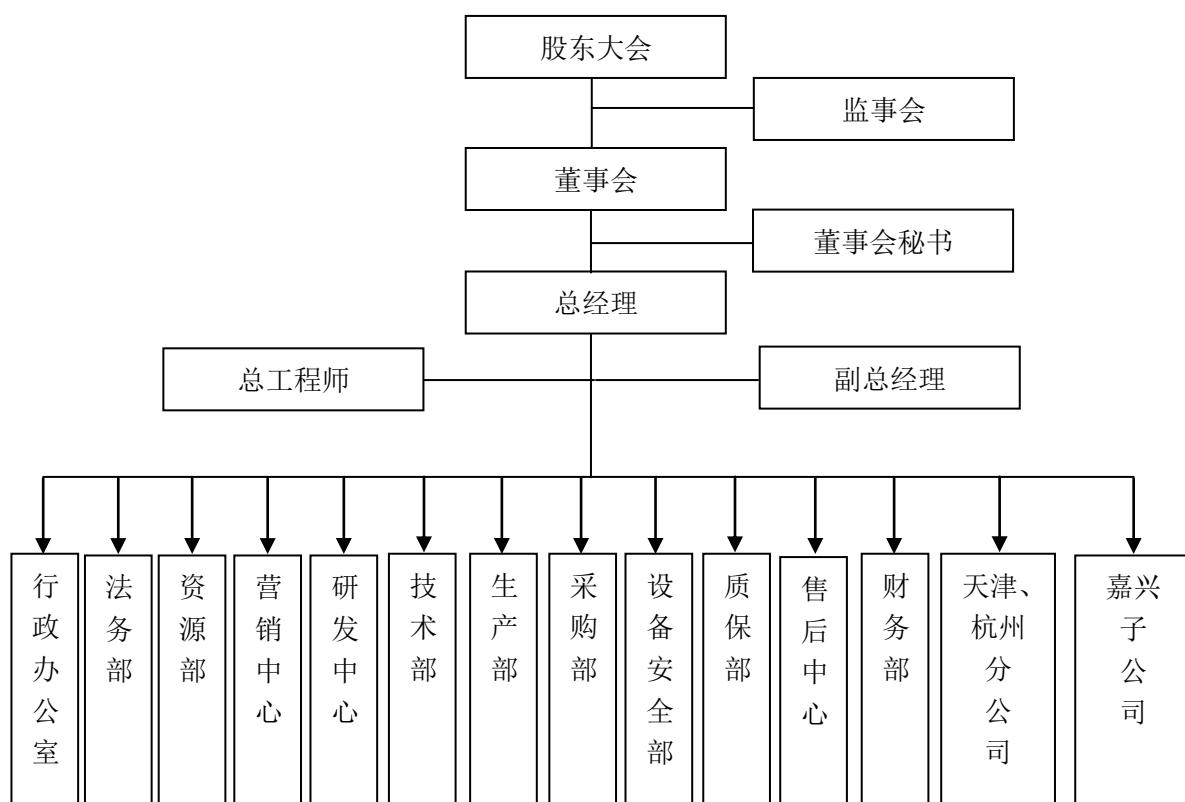
嘉兴子公司定位于大口径阀门的制造和检测，作为五洲阀门大口径阀门生产基地，年设计生产能力为 800 台套大口径阀门，可向国内外市场提供公称压力 1.6MPa~42Mpa，工作温度-196℃~750℃大口径各种阀门产品，特别是高低温、高压、高耐磨阀门，满足石油、天然气、化工、冶金、核电站等领域建设需求。

嘉兴子公司装备设备规格大，自动化程度高，拥有的意大利进口的 64”磨

球机，制造能力在国内阀门行业处于领先地位，针对中俄管线、西气东输管线，特别针对国产化主管线阀门提出的高要求，装备了特殊的大型的生产设备和检测装备，目前已配置卧式镗铣加工中心、大型数控立式机床、大型镗床、阀体环缝焊接专机、马鞍形弧焊机、数控车床等先进金加工和焊接设备多台，拥有载荷为50吨的双梁桥式起重机及运输设备多台，公司检测中心配置了满足产品质量和特殊检测要求的材料分析、机械性能、无损检测、焊接和加工检验、顶门式阀门试压台等各种检测装置、设备、量具和仪器仪表等。

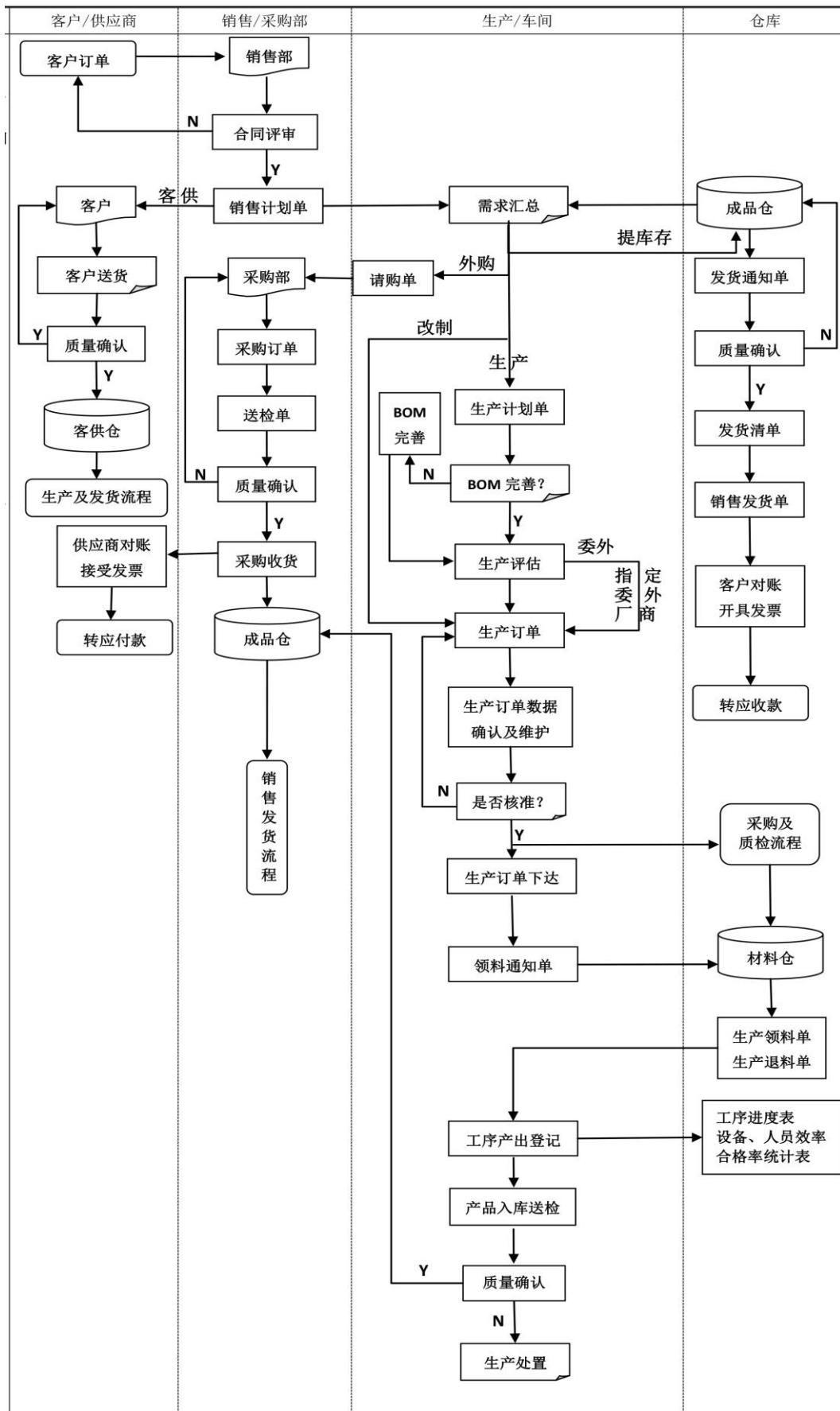
## 二、公司的组织架构及主要业务流程

### (一) 公司内部组织结构图



### (二) 主要业务流程

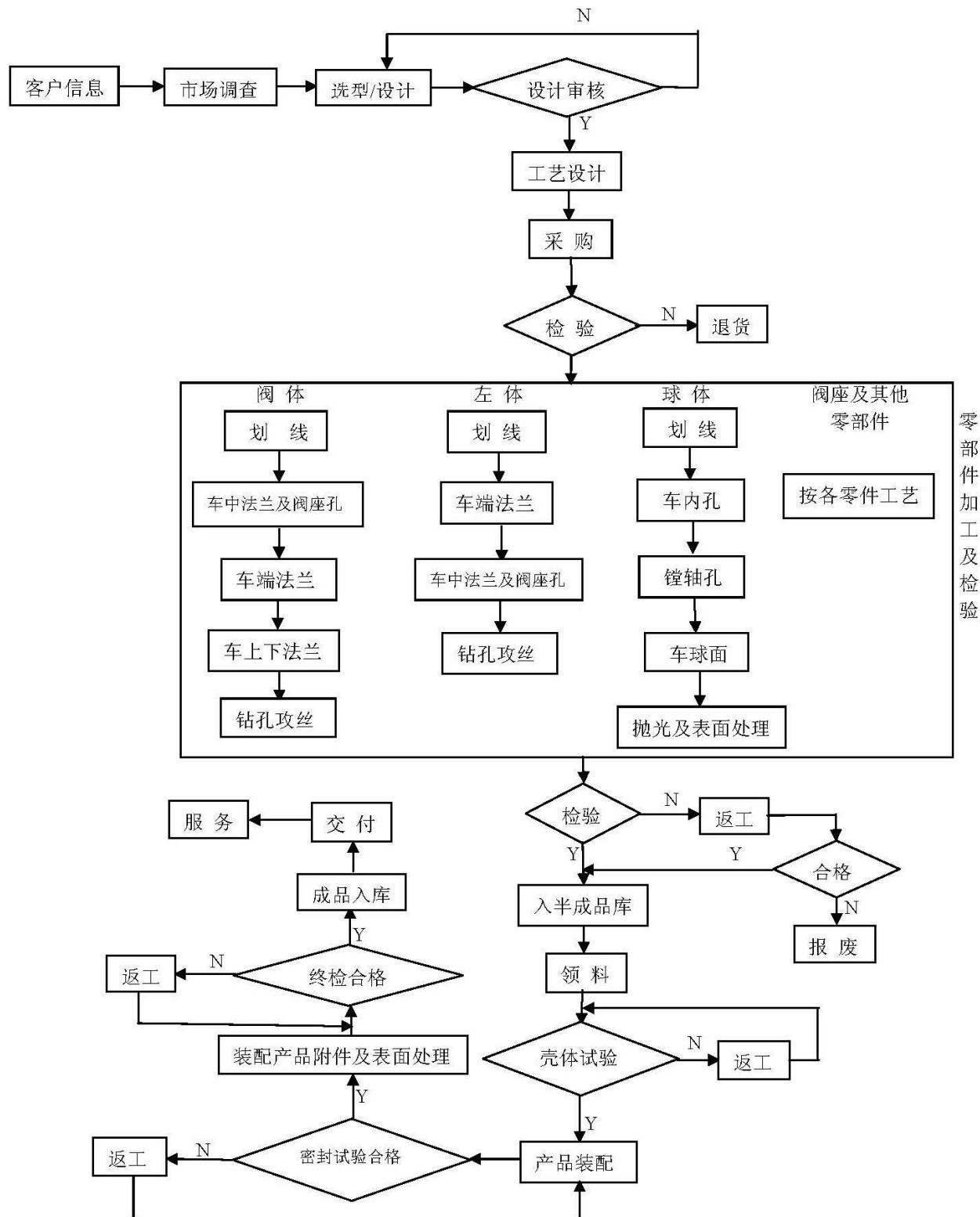
#### 1、公司业务整体流程



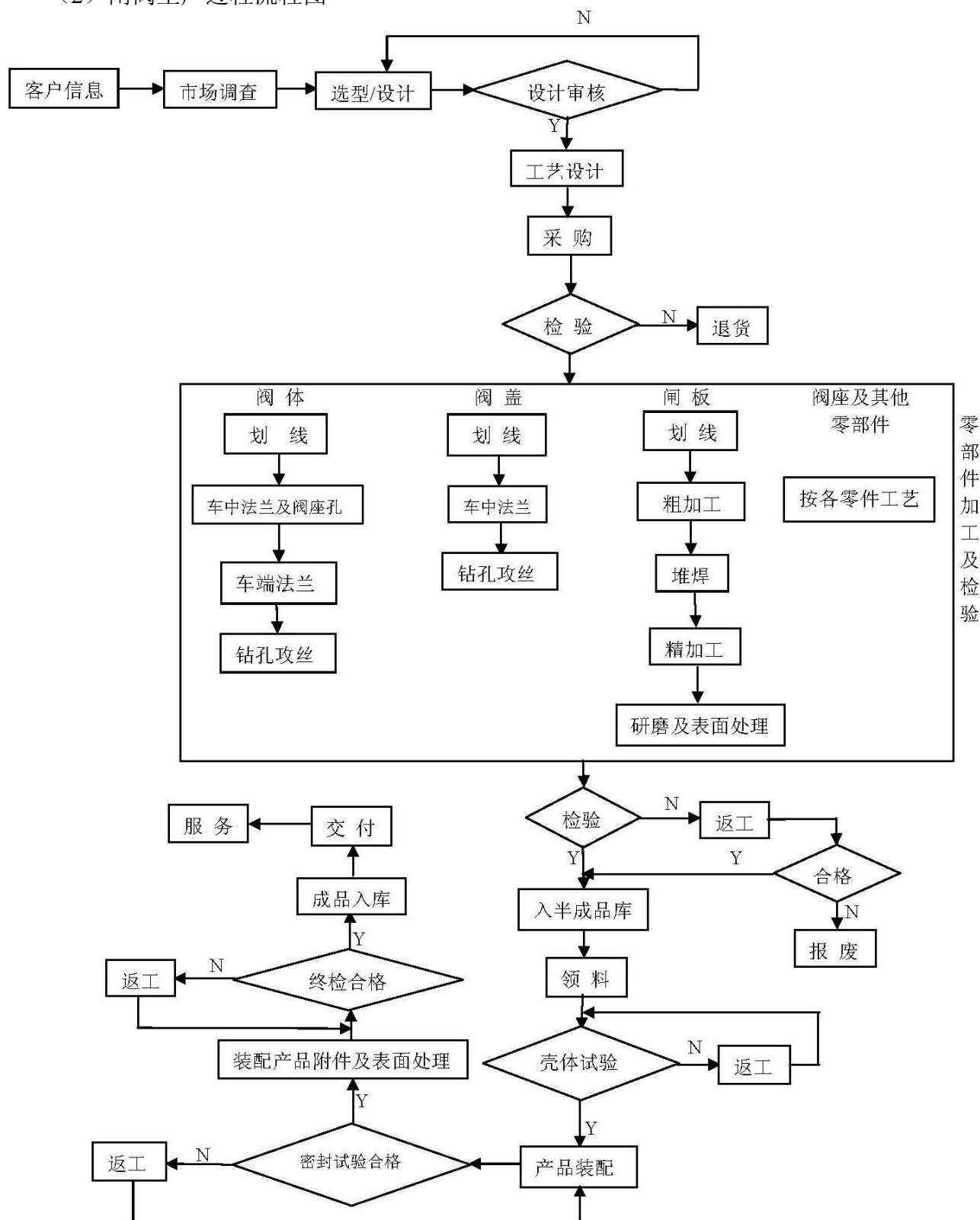
## 2、各类产品生产的工艺流程

公司主要阀门产品的工艺流程为：对铸件或锻件毛坯进行机加工、焊接、热处理、打磨，然后与加工后的阀杆等零部件组装形成阀门成品，经试验合格后进行涂装和包装，并交付客户。具体到不同种类的阀门，产品的工艺流程图有所差异。本公司主要阀门产品的工艺流程图如下所示：

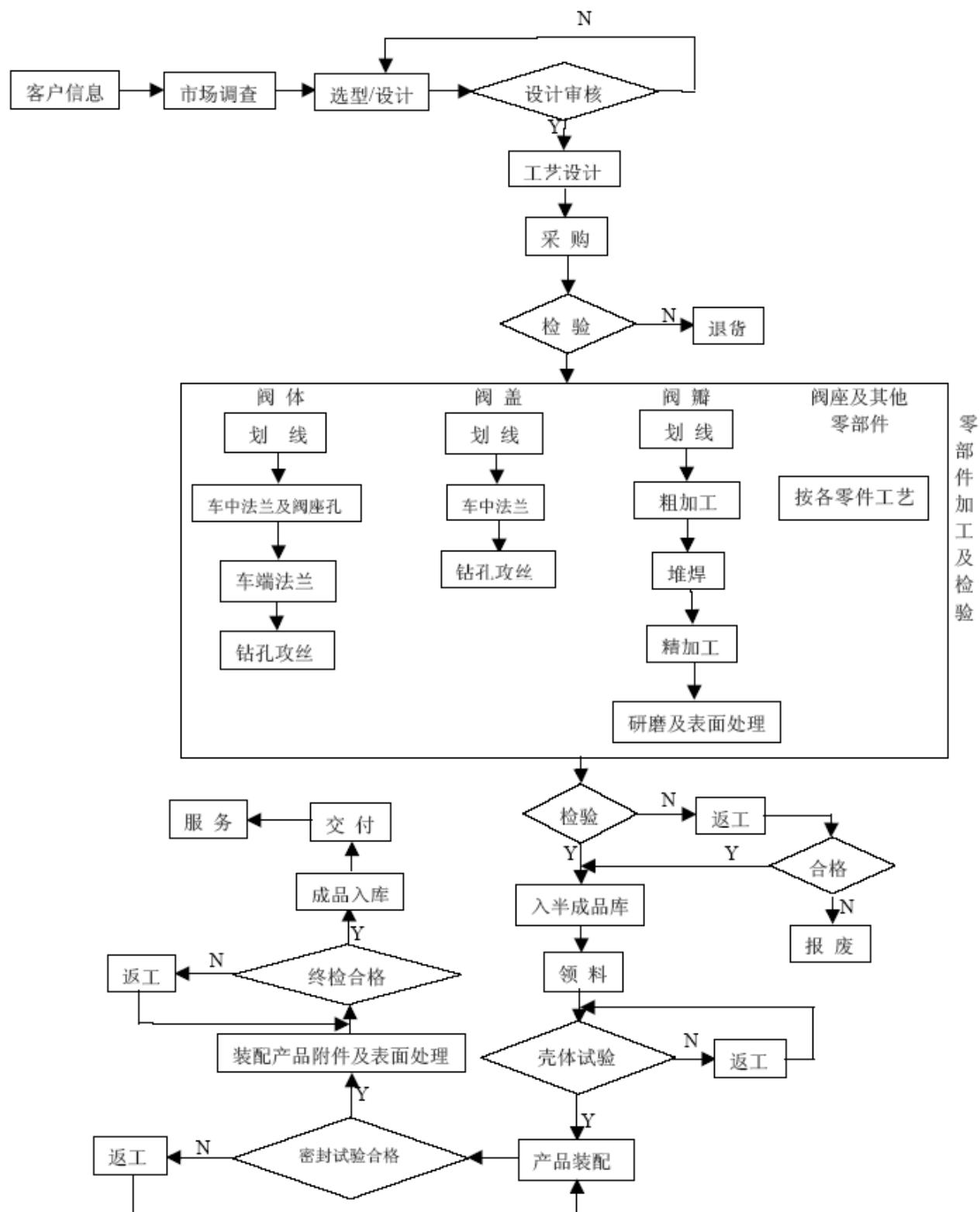
(1) 球阀生产过程流程图



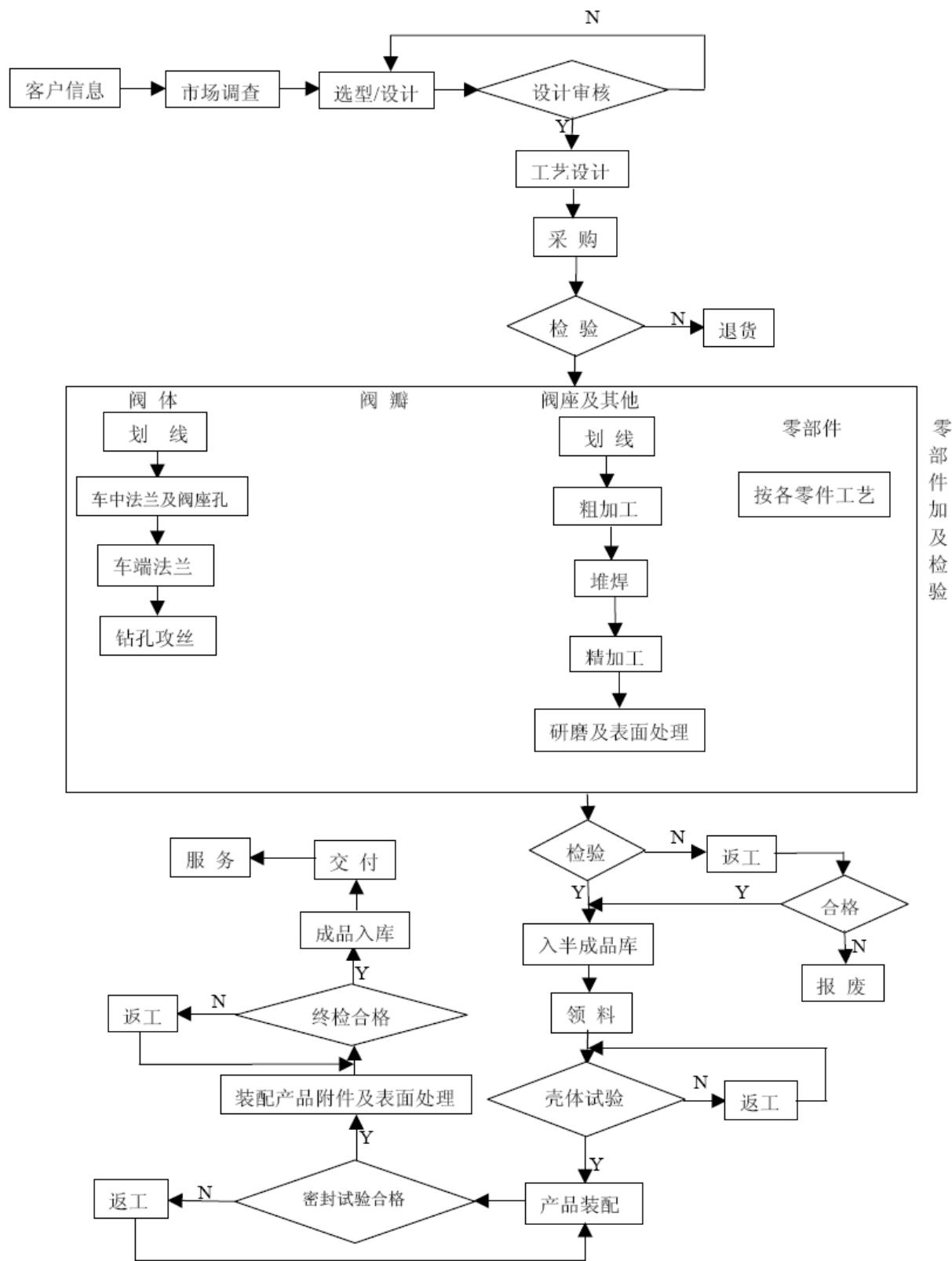
## (2) 阀门生产过程流程图



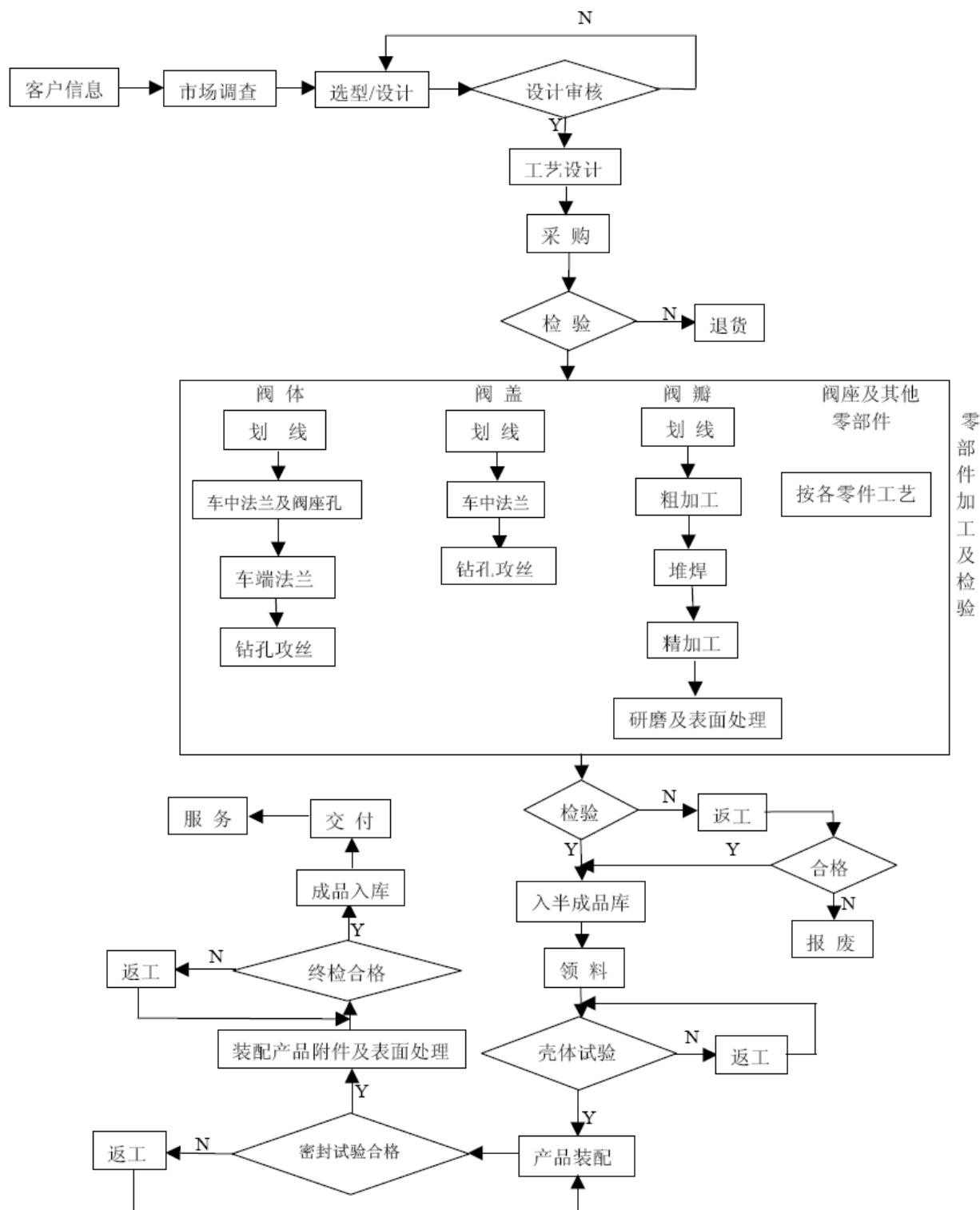
## (3) 截止阀生产过程流程图



#### (4) 蝶阀生产过程流程图



## (5) 止回阀生产过程流程图



### 3、委托加工情况

公司根据生产订单情况、交货期限、加工设备等实际情况综合考虑，将实时适量的产品给予经公司考察合格的厂商进行委托加工，受托方提供场地、人员、设备等，委托方提供原材料、相应配件、技术支持、加工费用等，具体加工任务通过合同方式订购，受托方严格按照委托方提供的图纸、质量要求及委托加工计划单内容加工，质量过程受委托方百分百监控，受托方最终提供经检验合格的成品或半成品，其比例约占全年生产任务的百分之三左右，具体视生产任务总情况而定。委托加工能够减少公司资金占用，降低成本，降低市场扩张风险，满足客户需求及交货期限。

### 4、研发流程

公司技术研发主要由研发中心负责，研发流程如下图所示：

流程	描述	责任人
<pre> graph TD     A[客户要求] --&gt; B[新产品开发验证小组]     B --&gt; C[确定客户要求]     C --&gt; D[评估客户要求]     D --&gt; E[批准项目]     E --&gt; F[成立新产品开发小组]     F --&gt; G[明确职责]     F --&gt; H[项目分工]     F --&gt; I[品质确定]     F --&gt; J[材料确定]     F --&gt; K[进度确定]     F --&gt; L[限制条件]     G --&gt; M((1))     </pre>	<p>一、项目批准</p> <p>1、在接到客户要求之后销售部组织成立新产品开发验证小组。</p> <p>2、验证小组验证小组对新产品的市场前景进行评估；</p> <p>3、对客户的要求进行确定；</p> <p>4、综合本公司的实际情况对这些要求进行评估；</p> <p>5、确定本公司技术水平能达到客户要求的后，可以批准该项目，并能通报总工；</p> <p>6、总工应对该项目进行全程跟踪，并随时协调和解决生产中出现的问题，直至项目完成；</p>	销售部长
	<p>二、产品和过程设计</p> <p>7、成立新产品开发小组，并确定小组组长；</p> <p>8、小组成员包括技术（通常是组长）、制造、采购、质量、营销等人员</p>	总工
	<p>9、小组组长对各成员的职责进行确定，并组织成员对客户的要求，产品品质标准，所使用的材料、制造的过程，成本等进行评估和确定；</p> <p>10、并综合考虑受限制的条件，以及需要客户给予那些帮助；对产品开发的进度进行确定；</p> <p>11、对小组成员要负责的项目进行分工和要求，做到各司其职、紧张有序；</p> <p>12、小组组长应将（新产品开发进度表）提供给总工，并及时将项目的进展向总工报告；</p>	新产品开发小组组长
	<p>13、客户提供的财产（如图纸、执行器、样品、零配件等）有销售部长负责分配到各相应部门进行管理；</p>	销售部部长

流程	描述	责任人
	<p>14、技术部同步对产品和制造过程进行设计，并充分考虑材料、部件、零配件、工艺等与本公司现有材料、部件、零配件、工艺等的兼容性；并在适当时机，对产品的辅助项目进行设计；</p> <p>15、需要配套商提供部件或辅助的（如外协件、标准件、表面处理等），应提供给配套商所需信息和帮助（样件、图纸、标准等），并要求其按本流程进行开发；</p>	技术部长
	<p>16、产品的设计应先根据客户的要求进行初步设计，再据此建立产品。工装夹具、模具数字，并在电脑中对其进行验证，经确认后可开始二维图绘制，</p> <p>17、并同步开出《请购单》请采购部提供制作模具和工装夹具的材料；</p>	技术部长
	<p>18、采购部在接到《请购单》后应及时将所需的材料准备到位；</p>	采购部长
	<p>19、制造过程的设计应根据客户对产品的要求，对场地，设备，生产设施，量检具，实验设备、工艺流程、作业流程、检验流程等行进行设计，并在样件制作过程中对这些设计进行验证；</p>	技术部长 生产部长 质保部长
	<p>20、图样绘制完毕后，新产品开发小组组长应组织相关人员（必要时可要求客户参加）对图样进行评审，并对图样进行确认；</p>	销售部长

流程	描述	责任人
<pre> graph TD     2((2)) --&gt; MM[Mold Making]     2 --&gt; FM[Fixture Making]     2 --&gt; SMP[Sample Material Preparation]     2 --&gt; RPA[Request Production Assistance]     MM --- S     FM --- S     SMP --- S     RPA --- S     S[Sample Production] --&gt; SV[Sample Verification]     SV --&gt; SD[Sales Department]     SD --&gt; C[Customer]     C --&gt; CF[Customer Feedback]     CF --&gt; CP[Correction Prevention]     CP --&gt; SC[Sample Confirmation]     SC --&gt; 4((4))     S --&gt; PC[Process Control]     S --&gt; CP   </pre>	<p>31、新产品开发小组根据客户的反馈，对产品和过程的相关内容采取纠正和预防措施，以达到客户的要求；</p> <p>32、如需要，可根据修正后的产品和过程设计再次制作样件，送客户试装，最终达到样件的确认；</p>	新产品开发组长 营销部长 相关组员
	<p>四、产品和过程的确认</p> <p>33、经客户的同意，按《产品试生产流程》进行试生产；</p> <p>34、试生产过程中，应随时对产品、制造过程、检验措施、辅助系统（如外协件、包装箱、标准件、表面处理等）进行进一步的确认，针对不良及时采取纠正预防措施；</p>	相关部门主管
	<p>五、正式生产（批量）</p> <p>35、在对图纸、工艺文件、作业文件、检验文件、模具、工装夹具、生产设施等确认无误并经客户确认后，移交给相关部门，方可进入正式生产；</p> <p>36、需向配套商提供的文件和帮助，须与配套商进行统一，以本公司提供或确认的为准；采购部负责对配套商的提供的产品和服务按本流程的要求进行管理；</p> <p>37、正式生产后由技术部提供后期技术支持，其他部门相互协调、紧密配合、通力合作；</p> <p>38、正式生产按《产品生产流程》进行：</p>	相关部门主管

### 三、公司关键资源

#### (一) 公司产品所使用的核心技术

公司已建有省级特种阀门研发中心及市级企业技术中心，是国家重大装备国产化首批研发企业。公司拥有技术设计部、研发中心组成的 40 多人的技术研发团队。已拥有 30 多项专利技术。设计研发采用 CAD、Solidworks、Simulation、Ansys、Fesafe、Cfdesign 等软件进行 2D、3D 设计及分析。经过多年积累，在逸散性控制、高温高压、耐火、超低温、耐腐蚀、抗硫、高耐磨、高压大口径全焊接球阀、井口采油设备等技术具有丰富经验，产品已广泛应用于高低温、高压、深冷、深海等领域。核心技术如下：

##### 1、全焊接球阀技术

该项技术大口径 40”、48”、56” Class900 全焊接球阀，先后已成功应用于西气东输等重大工程。该技术采用球形阀体双焊缝设计和细丝窄间隙环缝全自动埋弧焊工艺，单道焊缝厚度超过 145mm，阀门主体焊缝无交叉，焊缝质量好，整体强度高，焊接热输入量低，改善了焊接接头的力学性能和低温冲击韧性，熔敷金属量少，同时减少了焊接收缩变形量和焊接应力，通过 UT 检测并进行工程评估（CTOD 焊缝免热处理安全评估），参照标准 API 1104《管道与相关设施的焊接》附录 A、挪威船级社 DNV-OS-C401《Fabrication and testing of offshore structures》，按照 BS 7448 Part2《Fracture Mechanics Toughness Test》标准进行焊接接头裂纹尖端张开位移(CTOD)试验，通过国内焊接专家评审认为能够满足焊后免热处理；要求阀体与阀颈的连接在国内率先采用自动埋弧焊的专用焊机焊接，焊后热处理；阀座采用多重组合的专利密封结构，满足 30 年以上工况要求；同时采用了低泄漏技术和耐火技术等；公司拥有齐全的大口径高压水测试和埋地高压气测试的阀门试验设备；该项球形整机比筒形产品减重 1/4，且性能达到国外先进水平，实现了重大装备国产化的目标。

##### 2、高温高压耐磨球阀技术

高温高压耐磨球阀技术是应用于高温、高压、含有大量硬质固体颗粒工况中，如连续重整装置、延迟焦化装置、多晶硅装置、催化剂脱硫吸附装置、煤气化装

置、冶金矿浆管道、煤直接液化等，具有耐高温、耐磨、耐冲刷、流阻小、启闭迅速、密封性能好、可靠性高等优点。该项技术采用浮动球和双独立阀座结构，密封面采用 HVOF、喷焊、激光焊等涂层工艺，硬度可达 HRC70 以上；阀座和球体配研，保证密封面 100% 接触；弹性加载结构阀座，既保证了初始预紧密封，又避免了高温膨胀抱死；弹簧室为防尘浸入设计，防止渣粉态介质进入弹簧室；阀座密封设有刮刀，阀门每次启闭能对球体密封面的粘附物进行刮擦；阀杆采用防吹出结构和动载密封填料；球体采用双弧切口设计，减小了高速颗粒流体对球座的冲刷；阀体中腔采用高镍基合金压力自紧密封圈，并采用镀合金工艺等涂覆材料。该技术实现了高温高压球阀在固液气三相介质下甚至有气蚀工况条件下的成功应用，极大提升了球阀在严苛工况下的性能和寿命。

### 3、超低温球阀技术

在 LNG 接收存储和运输中，需要应用大量的低温阀门，其中球阀用量最大，但技术难度也最高。目前进口产品处于市场优势地位。该技术包括上装式锻钢浮动球阀、上装式铸造浮动球阀和上装式固定球阀，主要结构采用可在线维护的上装式设计；主体材料采用奥氏体不锈钢铸锻件并经深冷处理；加长阀盖设计，改善填料工作条件，减小阀门扭矩；滴水盘设计，可防止冷凝水流入保温层，阀盖设计有连通加长段空腔与阀门中腔的连接孔，防止加长段空腔异常升压；阀座或球体等设计有防止中腔异常升压结构；密封面主体采用 PCTFE 和 VESPEL 等材料，阀座设计分别采用由唇形密封件圈组成的 DBB 和 DIB 等结构、斜面球座和波纹弹簧预紧阀座等结构；同时公司拥有国内大型超低温深冷测试设备实现深冷工况处理和氦气测试。

### 4、光热发电高温熔盐气动控制阀

CSP 聚光太阳能是使用汇聚装置聚焦太阳能，通过高温熔盐输送热能以此来发电的无污染低排放的新型能源。公司已拥有包括高温切断球阀、高温切断蝶阀和高温波纹管截止阀等技术，该项技术实现了 600℃ 高温熔盐介质的切断和密封功能，阀体采用高温压力自紧密封技术，内件采用耐腐蚀的 INCONEL 625、718 等合金，阀芯采用新型凸轮机构实现强制密封同时采用防止高温膨胀抱死技术，是聚光太阳能发电的重要设备之一。

## 5、海底管道球阀技术

随着海洋石油天然气工业技术的迅速发展和人们对能源的需求，深水油气田的开发将成为今后海洋石油行业发展的重点。水下油气生产系统成为开采深水油气田的关键设施。海底管道阀门是水下油气生产系统设备的重要组成部分。本技术在公司原有主管道球阀的基础上结合承受外压的壳体设计和可靠性分析，实现了海底300m-3000m水深工况下，阀门既能承受内压又能承受外压，同时拥有可靠的密封性能及防腐功能。

### (二) 公司主要资产情况

#### 1、公司无形资产情况

##### (1) 土地使用权及房屋所有权

截至本说明书出具之日，公司及其子公司拥有的土地使用权如下：

序号	土地证证号	地址	规划用途	面积 (m <sup>2</sup> )	有效期至	取得方式	权利人
1	温国用 (2009)第 2-131836号	温州市龙湾区永中街道城南村	工业用地	2,719.29	2042年12月30日	出让	五洲有限
2	温国用 (2008)第 2-62589号	温州市龙湾区永强高新区	工业用地	21,006.01	7054.46平方米 有效期至2051年12月17日； 13951.55平方米 有效期至2051年8月20日	出让	五洲有限
3	海盐国用 (2011)第 5-2388号	海盐县经济开发区海河大道88号	工业用地	52,257.00	2058年1月2日	出让	嘉兴五洲

截至本说明书出具之日，公司及其子公司嘉兴五洲拥有的房屋所有权情况如下：

房权证号	位置	建筑面积(m <sup>2</sup> )	规划用途	权利人	共有情况	有效期
温房权证龙湾区字第065862号	温州市龙湾区永中街道城南村	1,019.12	工业	五洲有限	单独所有	与国有土地使用权有效期一致
温房权证龙湾区字第065864号	永中街道永昌路190号	1,584.08	非居住	五洲有限	-	同上-
温房权证龙湾区字第065189号	温州市龙湾区永强高新区	15,008.12	非居住	五洲有限	单独所有	同上
嘉房权证盐字第103764号	海盐县经济开发区海河大道88号1幢	5,758.12	工业	嘉兴五洲	-	同上
嘉房权证盐字第103765号	海盐县经济开发区海河大道88号2幢	25,839.88	工业	嘉兴五洲	单独所有	同上
嘉房权证盐字第103766号	海盐县经济开发区海河大道88号3幢	5,334.34	工业	嘉兴五洲	单独所有	同上

注：五洲阀门的主办公楼加盖的第四层及扩建的占地面积1000多平米的车间正在办理《房屋所有权证》。

## (2) 公司专利权情况

1) 公司目前拥有4项发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请日	授权公告日	专利权人	发明人
1	双偏心球阀的加力手柄	201210444205X	2012/11/8	2014/10/1	五洲有限	陈锦法、石明、陈星翰
2	两半球静摩擦球阀	2012104642836	2012/11/16	2014/12/3	五洲有限	陈锦法、石明、陈星翰
3	一种可摇摆的丝杆手轮	201210444156X	2012/11/8	2014/8/13	嘉兴五洲	石明、陈锦法、陈星翰
4	大中口径硬密封长寿球阀	2012104399609	2012/11/7	2015/05/06	嘉兴五洲	石明、陈锦法、陈星翰

公司改制完成后，上述正在使用的发明专利证书需由有限公司名下变更至股份公司名下，目前公司正在办理变更手续。

2) 公司拥有的已授权实用新型及外观专利权19项，具体情况如下：

序号	实用新型专利权名称	申请号	申请日	授权公告日	专利权人
1	金属硬密封球阀	2011203136128	2011/08/25	2012/04/04	五洲有限
2	单焊缝球状全焊接球阀	2013201212766	2013/03/15	2013/08/14	五洲有限
3	一种单焊缝球状全焊接球阀	2013201212658	2013/03/15	2013/08/14	五洲有限
4	球阀	2012204413512	2012/08/31	2013/02/20	五洲有限
5	角式放料阀	2011203144196	2011/08/25	2012/04/04	五洲有限
6	平底放料阀	2011203145930	2011/08/25	2012/06/20	五洲有限
7	一种新型单焊缝球状全焊接球阀	2013201209636	2013/03/15	2013/11/13	五洲有限
8	一种球阀	2012204394579	2012/08/31	2013/03/13	五洲有限
9	上装式双偏心球阀	2013201209034	2013/03/15	2013/08/14	五洲有限
10	双偏心球阀的加力手柄	2013201285589	2013/03/20	2013/08/14	五洲有限
11	阀杆防爆出的球阀	2015200701868	2015/01/30	2015/07/08	五洲有限
12	Y型锥面阀	2015200696268	2015/01/30	2015/07/08	五洲有限
13	带平面螺纹卡盘的双偏心球阀球体加工夹持装置	2012205866308	2012/11/08	2013/04/17	五洲有限
14	一种阀门手柄	2013201983773	2013/04/09	2013/11/06	嘉兴五洲
15	一种球阀	201320198342X	2013/04/09	2013/11/06	嘉兴五洲
16	新型双闸板平板阀	2013206729622	2013/10/18	2014/04/16	嘉兴五洲
17	一种油气管道全焊接球阀	2015204235561	2015/06/18	2015/10/07	嘉兴五洲
18	一种弹簧蓄能密封圈密封球阀	2015203583312	2015/05/29	2015/09/16	嘉兴五洲
19	一种 DBB 双联球阀	2015203618364	2015/05/29	2015/09/16	嘉兴五洲

上述实用新型专利的有效期均为 10 年。

公司改制完成后，上述正在使用的实用新型证书需由有限公司名下变更至股份公司名下，目前公司正在办理变更手续。

### 3) 软件著作权

序号	计算机软件著作权	证书号	登记号	完成日期	著作权人
----	----------	-----	-----	------	------

1	LBAP—2000 长输管线破裂智能保护管理软件	软著登字第 1067061号	2015SR179975	2015年3月26日	五洲有限
---	--------------------------	-------------------	--------------	------------	------

公司改制完成后，上述正在使用的实用新型证书需由有限公司名下变更至股份公司名下，目前公司正在办理变更手续。

### (3) 商标

公司现使用有“”1项商标，商标持有人为五洲阀门有限公司。

商标注册情况：

注册商标名称	注册号	核定服务项目	权利人	使用类别	有效期限
	6713297	钢板，金属管道配件；金属标志牌；钢管；金属建筑材料；铸钢；金属门把手；金属螺母；金属法兰盘；金属门（截止）	五洲有限	第6类	2020年3月27日

公司“”商标于2015年1月1日被浙江省工商行政管理局授予延续“浙江省著名商标”，并使用在6类（金属阀门）商品，有效期到2017年12月31。

公司在2003年被浙江省名牌产品认定委员会，认定为浙江省名牌。

公司生产的高压超大口径全焊接球阀，2015年3月25日，被浙江省经济和信息化委员会、浙江省发展和改革委员会与浙江省财政厅共同发文“浙经信技术〔2015〕111号”认定为“浙江制造精品”。

公司改制完成后，上述正在使用的商标需由有限公司名下变更至股份公司名下，目前公司正在办理变更手续。

公司没有在境外申请获得注册商标。

### (4) 域名

公司域名情况具体如下：

序号	域名	注册者	到期时间
1	wuzhou-valve.com	五洲有限	2020-8-10

公司改制完成后，上述正在使用的域名需由有限公司名下变更至股份公司名下，目前公司正在办理变更手续。

## 2、经营用固定资产

公司经营用固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备等。其中：机器设备主要包括加工中心、数控车床、立车、普通车床、钻床、焊机、试压机等；运输设备主要包括汽车等。

截至 2015 年 8 月 31 日，固定资产总体情况如下：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	净值占原值比例（%）
房屋及建筑物	99,038,065.01	14,677,048.25	84,361,016.76	85.18%
机器设备	95,395,073.77	27,112,555.80	68,282,517.97	71.58%
运输设备	5,818,408.48	1,696,597.11	4,121,811.37	70.84%
其他生产工具	2,115,643.18	997,748.11	1,117,895.07	52.84%
其他	17,499,251.07	3,331,928.81	14,167,322.26	80.96%
<b>合计</b>	<b>219,866,441.51</b>	<b>47,815,878.08</b>	<b>172,050,563.43</b>	<b>78.25%</b>

从公司实际生产经营状况来看，公司资产使用与公司的经营活动相匹配，且运行情况良好，相关生产所用固定资产情况如下：

单位：元

固定资产名称	入账日	原值	累计折旧	净值	成新率（%）	剩余寿命(月)
加工中心	2014/5/4	5,390,000.00	682,733.28	4,707,266.72	87.33	104
数控双柱立式车	2009/9/30	4,850,000.00	2,764,499.76	2,085,500.24	43.00	49
双柱立式车床	2009/9/30	4,567,500.00	2,603,474.64	1,964,025.36	43.00	49
数控双柱立式车	2009/9/30	3,800,000.00	2,165,999.76	1,634,000.24	43.00	49
卧式镗铣加工中心	2009/12/31	3,632,478.68	1,984,241.28	1,648,237.40	45.38	52
卧式加工中心	2011/11/2	2,901,709.40	1,056,705.56	1,845,003.84	63.58	75

固定资产名称	入账日	原值	累计折旧	净值	成新率(%)	剩余寿命(月)
	9					
龙门加工中心	2011/11/29	2,495,726.48	908,860.18	1,586,866.30	63.58	75
数控双柱立式车床	2009/9/30	2,453,000.00	1,398,209.76	1,054,790.24	43.00	49
卧式加工中心	2011/1/31	1,709,401.70	757,834.56	951,567.14	55.67	65
普通立式车床	2014/5/4	1,468,000.00	185,946.56	1,282,053.44	87.33	105
顶压式阀门试验台	2010/3/31	1,350,427.40	705,598.08	644,829.32	47.75	55
立式车床	2014/2/26	1,350,000.00	203,062.50	1,146,937.50	84.96	102
卧式镗床	2009/9/30	1,258,600.00	717,401.52	541,198.48	43.00	49
卧式镗床	2009/9/30	1,197,700.00	682,688.88	515,011.12	43.00	49
螺杆顶压式阀门试验台	2011/12/31	940,170.90	334,935.45	605,235.45	64.38	76
立式车床	2014/3/5	868,000.00	123,689.88	744,310.12	85.75	103
低温液体储槽	2013/7/13	728,000.00	149,846.58	578,153.42	79.42	95
双梁桥式起重机	2009/9/30	683,760.72	389,743.20	294,017.52	43.00	49
低温阀门深冷试验装置	2010/4/30	600,211.26	308,858.55	291,352.71	48.54	56
门式起重机	2013/12/11	593,931.62	98,740.95	495,190.67	83.37	100
数控双柱立式车	2009/9/30	4,850,000.00	2,764,499.76	2,085,500.24	43.00	49
单柱立式车床	2012/5/2	1,752,136.72	270,486.06	1,481,650.66	84.56	81
数控立式车床	2010/8/1	1,330,000.00	310,610.22	1,019,389.78	76.64	60
双梁桥式起重机	2010/12/1	1,078,160.00	204,850.08	873,309.92	81.00	64
双梁桥式起重机	2010/12/1	901,400.00	171,265.92	730,134.08	81.00	64
双梁桥式起重机	2010/11/1	890,400.00	169,176.00	721,224.00	81.00	63
镗床	2010/11/1	875,000.00	166,249.92	708,750.08	81.00	63
单柱立式车床	2010/12/1	798,000.00	151,620.00	646,380.00	81.00	64
双梁桥式起重机	2011/12/3	715,812.00	124,670.48	591,141.52	82.58	76
单柱立式车床	2010/12/1	665,000.00	126,349.92	538,650.08	81.00	64
单柱立式车床	2010/12/1	665,000.00	126,349.92	538,650.08	81.00	64

固定资产名称	入账日	原值	累计折旧	净值	成新率(%)	剩余寿命(月)
光谱仪	2014/1/1	521,367.53	78,422.31	442,945.22	84.96	101
单柱立式车床	2010/12/1	480,000.00	91,200.00	388,800.00	81.00	64
双梁桥式起重机	2011/12/1	444,247.85	77,373.12	366,874.73	82.56	76
双梁桥式起重机	2011/12/2	444,247.85	77,373.12	366,874.73	82.58	76
车床	2010/9/1	420,000.00	79,800.00	340,200.00	81.00	61
液压阀门试验台	2013/5/1	376,068.38	35,726.40	340,341.98	90.50	93
低压柜	2010/5/1	372,689.90	70,811.04	301,878.86	81.00	57
马鞍形自动埋弧焊机，平衡吊，无动力小车	2011/10/1	350,427.36	62,419.50	288,007.86	82.19	74
数显铣镗床	2013/2/2	264,957.26	28,317.06	236,640.20	89.31	90
车床	2010/9/1	230,000.00	43,699.68	186,300.32	81.00	61
沈一车床	2010/9/1	189,000.00	71,820.00	117,180.00	62.00	61
瑞兽	2012/9/1	188,000.00	52,091.55	135,908.45	72.29	85
低温冲击试验机	2014/8/1	178,000.00	16,909.92	161,090.08	90.50	108
万能卧式升降台铣	2010/9/1	159,000.00	60,420.00	98,580.00	62.00	61
摇臂钻床	2010/12/1	155,000.00	58,899.84	96,100.16	62.00	64
万能试验机	2014/8/1	132,000.00	12,540.00	119,460.00	90.50	108
高频红外碳流分析仪	2014/8/1	120,000.00	11,400.00	108,600.00	90.50	108
合计		<b>62,384,533.01</b>	<b>23,738,422.75</b>	<b>38,646,110.26</b>		

公司经营中所用的上述固定资产均在正常使用过程中；通过日常保养、月度保养、季度保养定期对设备进行维护和维修，保持日常的正常运转。

公司固定资产期末不存在减值迹象，未计提减值准备。

### 3、公司房屋租赁情况

截止本说明书出具日，公司有四处房屋租赁。具体情况如下：

一处位于四川省成都市武侯区望江路一号格林威治城，由刘良玉出租给公司（四川办事处）使用。刘良玉与公司签订《房屋租赁合同》，约定四川省成都市

武侯区望江路一号格林威治城 6 栋 30 楼 4 号（建筑面积 118.00m<sup>2</sup>）出租给公司作住宿使用，租期为 2015 年 8 月 23 日至 2016 年 8 月 23 日止，年租金 30,000.00 元。

一处位于北京市昌平区东小口镇，由段金珍出租给公司（北京办事处）使用。段金珍与公司签订《房屋租赁合同》，约定北京市昌平区东小口镇商业金融居住用地 3 号住宅楼 20 层 1 单元 2001（建筑面积 137.94m<sup>2</sup>）出租给公司作住宿使用，租期为 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日止，年租金 72,000.00 元。

一处位于浙江建华五金机电市场，由浙江建华五金机电市场有限公司（以下简称“五金公司”）出租给公司杭州分公司使用。五金公司与公司签订《场地租赁合同》，约定浙江建华五金机电市场一区 182 号屋（建筑面积约 20.00m<sup>2</sup>）出租给公司作为办公室使用，租期为 2014 年 11 月 1 日至 2016 年 12 月 30 日止，年租金 20,000.00 元。

一处位于天津市东丽区，由天津市致景机电设备有限公司出租给天津分公司使用。天津市致景机电设备有限公司与分公司签订《房屋租赁合同》，约定将位于东丽区的房屋共 2 间（建筑面积 110m<sup>2</sup>）出租给分公司作为商用，租期为 2015 年 9 月 30 日至 2016 年 9 月 30 日止，年租金 60,000.00 元。

### （三）公司业务许可与资质情况

#### （1）业务资质

序号	名称与级别	发证日期	证书编号	颁发单位	有效期至	拥有主体
1	特种设备制造许可证(压力管道元件)	2013 年 3 月 25 日	TS2710217-2017	国家质量监督检验检疫总局	2017 年 3 月 24 日	五洲有限
2	高新技术企业证书	2014 年 10 月 27 日	GR201433001683	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局	有限期三年	五洲有限
3	安全生产标准化三级企业（机械）	2015 年 5 月 28 日	AQBIIIJX 温 -20150023	温州市安全生产监督管理局	2018 年 5 月	五洲有限
4	中华人民共和国进出口企业登记证	2001 年 2 月 28 日	代码：	浙江省对外贸易经济合作厅	-	五洲

序号	名称与级别	发证日期	证书编号	颁发单位	有效期至	拥有主体
	和国进出口企业资格证书	月 28 日	3300254488894 批准文号：浙外经贸发[2000]828 号	经济合作厅		有限
5	浙江名牌产品证书(硬密封高温高压球阀)	2012 年 11 月	2012 (工) -046	浙江省质量技术监督局	2012 年 11 月至 2015 年 11 月	五洲有限
6	浙江省知名商号证书(五洲有限企业商号)	2010 年 4 月	-	浙江省工商行政管理局	有效期 6 年	五洲有限
7	浙江省排污许可证	2016 年 1 月 1 日	浙 FD2015B0126	海盐县环境保护局	2020 年 12 月 31 日	嘉兴五洲
8	浙江省排污许可证	2015 年 3 月 24 日	浙 CC2013B0102	温州市龙湾区环境保护局	2016 年 12 月 2 日	五洲有限
9	特种设备制造许可证(压力管道元件)	2012 年 8 月 6 日	TS2710W37-2016	国家质量监督检验检疫总局	2016 年 8 月 6 日	嘉兴五洲
10	安全生产标准化三级企业(机械)	2013 年 12 月 26 日	AQBIIIJX (嘉)-201300756	嘉兴市安全生产监督管理局	2016 年 12 月	嘉兴五洲
11	餐饮服务许可证	2015 年 11 月 18 日	浙餐证字 201533042400069 4	海盐县市场监督管理局	2018 年 11 月 17 日	嘉兴五洲
12	对外贸易经营者备案登记表	2011 年 9 月 21 日	01147905	中华人民共和国嘉兴海关	-	嘉兴五洲

注：1、在换发前，公司持有编号为TS2710217-2013的《特种设备制造许可证（压力管道元件）》，有限期限为2009年3月27日至2013年3月26日止。2、五洲有限于2008年12月5日取得编号为GR200833001116的高新技术企业证书，有效期三年；2011年10月14日取得编号为GF201133000941高新技术企业证书，有效期三年。3、在换发前，公司持有编号为AQBIIIJX（温）201100004的《安全生产标准化三级企业（机械）》证书，有限期限为2011年12月30日至2014年12月。**7、在换发前，嘉兴五洲持有编号为浙CC2014B0107的《浙江省排污许可证》，有限期限为2014年7月8日至2015年12月31日止。**4、在换发前，公司持有编号为浙CC2012B0102的《浙江省排污许可证》，有限期限为2012年9月21日至2013年9月21日止。

## (2) 市场认证、证书

截至本说明书出具之日，公司取得的主要国际资质认证如下：

序号	名称与级别	证书编号	颁发单位	有效期至	拥有主体
1	ISO 9001:2008	7357-1998-AQ-R GC-RVA	挪威船级社	2016-7-23	五洲有限
2	ISO 14001:2004	3745-2007-AE-RG C-RVA	挪威船级社	2016-8-7	五洲有限
3	ISO 18001:2007	3746-2007-HSO-R GC-DNV	挪威船级社	2016-8-7	五洲有限
4	API 6A	1236	美国石油学会	2016-9-6	五洲有限
4	API 6D	1050	美国石油学会	2016-9-6	五洲有限
4	API Q1	2126	美国石油学会	2016-9-6	五洲有限
6	API 600	0219	美国石油学会	2016-9-6	五洲有限
7	API 602	0059	美国石油学会	2016-9-6	五洲有限
8	API 609	0100	美国石油学会	2016-9-6	五洲有限
9	CE	01 202 CHN/Q-02 0033	德国 TÜV	2017-5-31	五洲有限
10	API 6D	1365	美国石油学会	2016-10-8	嘉兴五洲

公司业务存在特许经营权情况，已依法取得国家质量监督检验检疫总局颁发的《特种设备制造许可证（压力管道元件）》。

公司不属于重污染行业，依法履行了建设项目的环评批复、环评验收等环保审批手续，公司已经取得《排放污染物许可证》，公司不存在因环保事项被行政主管部门处罚的情形。

公司生产活动取得温州市龙湾区、海盐县安全生产监督管理局颁发的《安全生产标准化三级企业（机械）》，公司制定了《安全生产责任制度》、《安全生产检查制度》、《特种设备及人员安全管理制度》、《危险作业审批制度》等安全生产管理制度。公司安全生产合法合规。

公司的质量标准符合法律法规规定，报告期内不存在因质量问题而受质检部门处罚的情形；公司产品获得了一系列国际认证机构的认证。

超资质经营的情形：报告期内嘉兴五洲持有编号为浙FD2014B0107的《浙江省排污许可证》，有效期为自2014年7月8日至2015年12月31日。（现嘉兴

五洲持有编号为浙 FD2015B0126 的《浙江省排污许可证》，有效期为自 2016 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止，本资质在时间上具有很好的延续性。) 报告期内公司 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 7 月 7 日未持有排污许可证，存在瑕疵。2015 年 10 月 9 日嘉兴五洲获得海盐县环保局出具的证明，证明显示：“公司自 2013 年 1 月 1 日以来，能遵守国家环保方面的法律法规，没有违法、违规行为，不存在因违反环境保护方面法律、法规而受到处罚的情形。”

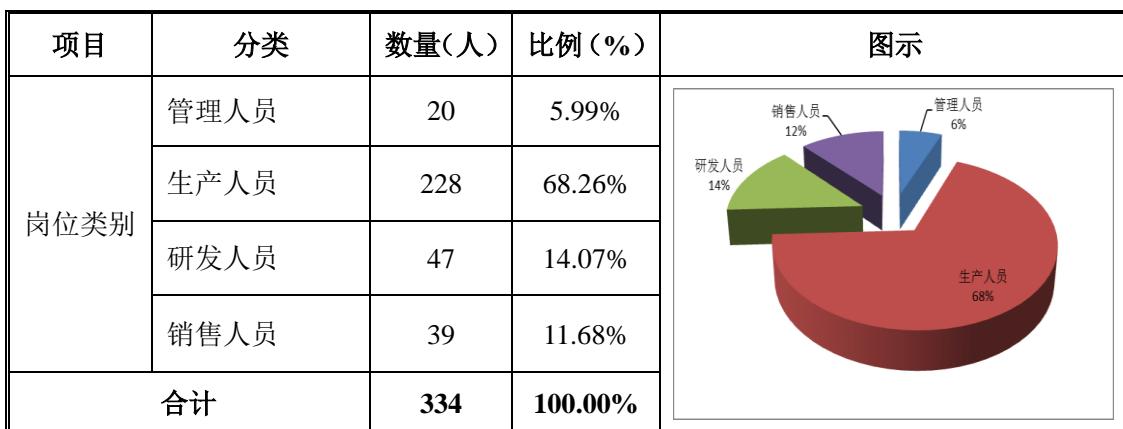
主办券商及远东律所认为：(1) 公司所属行业不属于重污染行业；(2) 嘉兴五洲履行了相关环保验收手续，现已依法持有《排污许可证》；(3) 公司获得了海盐县环保局出具的证明，证明公司在报告期内不存在因违反环境保护方面法律、法规而受到处罚的情形；(4) 五洲阀门实际控制人陈锦法、王玉燕夫妇已出具承诺，保证因环保瑕疵引起的全部风险、责任或不利影响均由其独自承担。综上，前述环保瑕疵问题不会对本次申请挂牌事宜造成重大不利影响。

综上，公司具备开展主营业务所需要的全部资质、许可，报告期内，除已经披露的情形，公司不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情况，**公司从事特种设备行业合法合规。**

#### (四) 公司员工情况

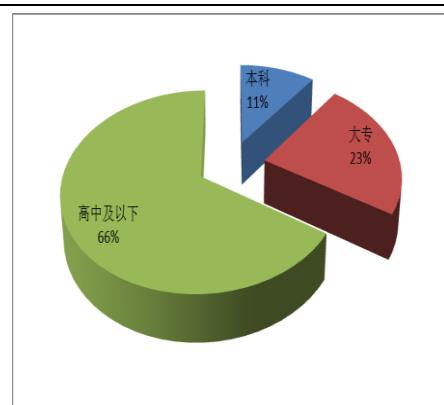
截至 2015 年 11 月底，公司共有员工 334 人，其中嘉兴子公司员工 110 人。

公司员工按照岗位类型分为管理人员、生产人员、销售人员、研发人员四大类，各类人员分布情况如下所示：

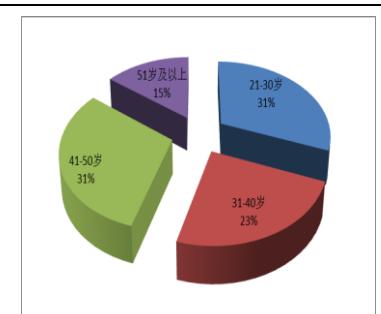


公司员工按照学历水平分为本科学历、大专学历、高中及以下学历三大类，

各类人员分布情况如下所示：

项目	分类	数量(人)	比例(%)	图示
员工文化程度	本科	35	10.48%	
	大专	78	23.35%	
	高中及以下	221	66.17%	
合计		334	100%	

公司员工按照年龄大小分为 21-30 岁、31-40 岁、41-50 岁、51 岁及以上四大类，各类人员分布情况如下所示：

项目	分类	数量(人)	比例(%)	图示
年龄分布	21-30 岁	103	30.84%	
	31-40 岁	79	23.65%	
	41-50 岁	103	30.84%	
	51 岁及以上	49	14.67%	
合计		334	100%	

## (五) 员工社保情况

### 1、五洲阀门员工与社会保障情况

截至本说明书出具之日，公司共拥有员工 224 名，已全部签订劳动合同。目前公司已为 139 名员工缴纳养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险；未缴纳的 85 名员工中 63 名缴纳了工伤保险和农村医疗保险，11 名缴纳了工伤保险，11 名为退休人员无须缴纳；公司已经为 110 名员工缴纳了住房公积金，未缴纳公积金的 114 名员工中有 11 名为退休人员无须缴纳。

温州市龙湾区人力资源和社会保障局于 2015 年 11 月 24 日，向有限公司出具了书面《证明》，内容为：“经核查五洲阀门有限公司，现参加养老保险 161 人、医疗保险 223 人（其中农民工医疗 62 人）、失业保险 161 人、生育保险 161 人、

工伤保险 232 人，截止 2015 年 10 月缴费正常。”

## 2、子公司嘉兴五洲员工与社会保障情况

截至本说明书出具之日，公司共拥有员工 110 名，已全部签订劳动合同。目前公司已为 86 名员工缴纳养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险；未缴纳的 24 名员工中 4 名为试用期员工，20 名为退休人员无须缴纳；公司已经为 83 名员工缴纳了住房公积金，未缴纳公积金的 27 名员工中有 20 名为退休人员无须缴纳。

2015 年 11 月 18 日，海盐县人力资源与社会保障局向嘉兴五洲出具了书面《证明》，内容为：“嘉兴五洲阀门有限公司自 2013 年 1 月 1 日以来，能够遵守国家和地方关于缴纳社会保险和劳动保护方面的法律法规和政策，按时足额为全部员工缴纳了社会保险，未出现因违反有关社会保险和劳动保护方面的法律法规而遭受处罚的情况。同日，海盐县劳动保障监察大队在该《证明》文件上作出：经查，无受到行政处罚的确认。”

## （六）公司核心技术人员简历及持股情况

### 1、公司核心技术人员介绍

公司核心研发技术人员包括胡建田、汪春臣、郑益丰 3 人。

### 2、公司核心技术人员简历

胡建田先生，1970 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权。1993 年 7 月毕业于安徽工程大学机制工艺及设备专业。1993 年 8 月至 2000 年 2 月安徽屯溪高压阀门厂，任产品设计工程师；2000 年 3 月至 2005 年 2 月就职于中国特福隆集团，任工业阀门和执行机构设计工程师兼技术负责人；2005 年 3 月至 2014 年 2 月就职于奥新仪表有限公司，历任副总工、总工；2014 年 3 月至 2015 年 2 月，就职于嘉兴五洲阀门有限公司，任副总工；2015 年 3-11 月就职于五洲有限，任副总工程师；2015 年 12 月至今就职于五洲阀门，任副总工程师。

汪春臣先生，1978 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权。1999 年 7 月毕业于浙江工业大学机电一体化专业，大专学历。1999 年 7 月至 2004 年 2 月就职

于浙江瑞安仪表厂，历任阀门设计职员、技术部经理；2004年3月至2005年2月应职于浙江凯喜姆阀门有限公司，任技术设计员；2005年3月至2015年11月就职于五洲有限，任技术部部长；2015年12月至今就职于五洲阀门，任技术部部长。

郑益丰先生，1980年10月出生，中国国籍，无境外居留权。2001年7月毕业于浙江省政法管理干部学院，专科学历。2005年7月毕业于合肥通用职业技术学院，专科学历。2005年8月至2015年11月，就职于五洲有限，任技术部副部长；2015年12月至今就职于五洲阀门，任监事会主席、技术部部长。

核心技术人员未直接持有公司股份，公司持股平台温州虹晨投资中心（有限合伙）持有公司股份比例为2.1772%，汪春臣、郑益丰持有温州虹晨投资中心（有限合伙）份额情况如下：

单位：元

序号	姓名	出资额	比例（%）
1	汪春臣	100,000.00	0.8532
2	郑益丰	100,000.00	0.8532
合计	-	<b>200,000.00</b>	

报告期内，公司核心技术人员未发生变动。

3、公司特聘技术顾问为郑祖辉先生，1963年毕业于上海交通大学，教授级高级工程师（享受国务院特殊技术津贴）、中国阀门专家委员会专家、国家阀门技术标准编委、中国流体力学委员会委员，曾长期担任五洲阀门有限公司总工程师，现为公司特聘技术顾问。郑祖辉先生先后获得龙湾区劳动模范、龙湾区20年建功立业先进个人、龙湾区第二届优秀中国特色社会主义建设者、龙湾区2006-2007科技人才突出贡献奖、温州市首届十大发明奖、温州市科技一等奖、中国有色金属科技三等奖，国家能源局重大装备国产化科技成果奖。

## （七）公司研发投入情况

公司成立伊始就非常重视流体控制的开发与研究，一直以科技研发为导向促进企业发展，注重研发队伍和研发机构的建设，注重试验场所及实验设备的投资，

广泛吸纳社会各界精于工业阀门设备生产与制作的人员到公司发展。公司建立了研发中心，获得浙江省特种阀门研发中心、温州市级企业技术中心等称号。

### 1、公司特种阀门研发中心和温州市企业技术中心运行情况

浙江省特种阀门研发中心，批准成立于 2001 年 11 月，温州市技术中心批准成立于 2008 年 12 月。

省特种阀门的研发中心主要任务目标是在阀门领域研发特殊非标、高低温、高压、高耐磨恶劣工况的严苛阀门。如煤气化黑水渣水气化装置、煤直接液化、加氢装置、催化重整、烯烃、芳烃、电站能源的超超临界、LNG 超低温工况，上述工况都要应用特种阀门。公司正在开发光热发电高温熔盐阀门和煤直接液化阀门，这些工况对阀门腐蚀、磨损特别严重，一直依赖进口产品，现在提出要求实现国产化，这为公司提供一个很好的市场机遇。

关于建立温州市企业技术中心，制定目标是新产品研发。阀门是个量大面广的产品，粗分一下也有五大类一千余个品种规格。阀门的主要参数是：口径、压力、温度、材质和驱动形式，同一口径，当不同压力变化时就会产生很多不同的阀门规格，而这些不同压力、不同口径、不同温度、不同材质，就是一个新的阀门规格，所以技术中心专门负责新产品研发，设计出更多的创新产品。据统计，到 2015 年 6 月已经研制开发特殊品种阀门和新的品种规格有 100 多个，特别是大口径天然气管道全焊接球阀实现了重大装备国产化的关键目标，也为公司开拓能源领域，占领国内外市场起到了重要作用。

### 2、公司主导产品的特点和优势

公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。目前公司是国家能源局、中石油、中国机械联合会认定的重大装备关键设备国产化全国三家厂家之一，能替代美国 CAMERON 产品的厂家之一，并取得了国家级的鉴定，本项目产品在国内外已取得较高的信誉。

### 3、公司产品先后获得多项科研成果，如下：

序号	证书/成果名称	证书编号	发证机关	发证日期	拥有主体/完成单位
1	大口径全焊接管线球阀	12003339	浙江省科技厅	2012年4月26日	五洲有限
2	超大型高压长输管线球阀	09003117	浙江省科技厅	2009年4月20日	五洲有限
3	工业特种阀门有研发和产业化-煤制油高耐磨快速切断锁斗阀	10003089	浙江省科技厅	2010年4月30日	五洲有限
4	天然气长输管道国产化关键设备-CTOD型焊接球阀	13003168	浙江省科技厅	2013年2月15日	五洲有限/合肥通用机械研究院

公司整体变更为股份公司后，上述认定证书等需要并变更至股份公司名下，相关变更手续正在办理中。

#### 四、公司主要业务相关情况

##### (一) 收入构成及规模情况

公司目前的业务收入来源为阀门销售。报告期内相关收入情况见下表：

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(%)
主营业务收入	122,596,797.91	100.00	214,373,563.04	100.00	260,449,302.18	100.00
合计	<b>122,596,797.91</b>	<b>100.00</b>	<b>214,373,563.04</b>	<b>100.00</b>	<b>260,449,302.18</b>	<b>100.00</b>

2013年、2014年、2015年1-8月营业收入分别为260,449,302.18元、214,373,563.04元、122,596,797.91元。

##### (二) 公司前五大客户与公司成本及前五大供应商情况

###### 1、公司主要客户及前五大客户情况

###### (1) 公司主要客户

公司主要客户包括中国石化集团、中国石油天然气集团公司、中国海洋石油公司、俄罗斯TCGROUP、迪拜AVSCO公司等。

###### (2) 报告期内公司前五大客户情况如下：

## 2015 年 1-8 月公司前五名客户的营业收入情况

单位：元

客户名称	2015 年 1-8 月	占公司全部营业收入的比例 (%)
中国石油天然气股份有限公司管道 建设项目经理部	33,560,292.31	27.37
四川石油管理局物资总公司	9,264,111.11	7.56
俄罗斯 TCGROUP	7,733,571.80	6.31
中海石油宁波大榭石化有限公司	6,564,274.36	5.35
迪拜 AVSCO 公司	4,201,086.90	3.43
<b>合计</b>	<b>61,323,336.48</b>	<b>50.02</b>

## 2014 年公司前五名客户的营业收入情况

单位：元

客户名称	2014 年度	占公司全部营业收入的比例(%)
陕西未来能源化工有限公司	22,694,990.60	10.59
四川石油管理局物资总公司	14,634,459.67	6.83
中油管道物资装备总公司	13,449,576.92	6.27
北京市燃气集团有限责任公司	9,232,240.17	4.31
中国石油天然气股份有限公司西部 管道分公司	8,065,472.65	3.76
<b>合计</b>	<b>68,076,740.01</b>	<b>31.76</b>

## 2013 年公司前五名客户的营业收入情况

单位：元

客户名称	2013 年度	占公司全部营业收入的比例(%)
Cleveland Industrial Valves LTD	39,133,542.11	15.03
中国石油物资公司	20,881,625.64	8.02
辽宁大唐国际阜新煤制天然气有限 责任公司	20,024,940.17	7.69
中油管道物资装备总公司	17,785,676.92	6.83
北京市燃气集团有限责任公司	15,306,841.88	5.88
<b>合计</b>	<b>113,132,626.72</b>	<b>43.44</b>

报告期内公司不存在单一客户重大依赖的情形。公司与中石油等大型客户均

有长期合作，双方保持着良好的合作关系，在不依赖客户前提下公司客户也有一定的稳定性，能够保持公司业务的持续性。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中任职或拥有权益。

## 2、公司成本构成及前五大供应商情况

### (1) 报告期内公司前五大供应商情况

2015 年公司 1-8 月前五大供应商情况

单位：元

序号	公司名称	年度采购金额	占年度采购额比例 (%)
1	普斐特油气工程（江苏）有限公司	20,287,250.00	20.37%
2	苏州强隆铸锻有限公司	7,663,794.50	7.70%
3	江阴市鑫裕锻件有限公司	4,993,493.04	5.01%
4	瑞安市机械锻压厂	4,391,153.89	4.41%
5	嘉士凯（苏州）阀门配件有限公司	3,026,163.00	3.04%
<b>合计</b>		<b>40,361,854.43</b>	<b>40.53%</b>

2014 年公司前 5 大供应商情况

单位：元

序号	公司名称	年度采购金额	占年度采购额比例 (%)
1	成都中寰流体控制设备有限公司	7,423,485.96	6.79%
2	温州跃中机械科技有限公司	4,880,106.11	4.46%
3	苏州强隆铸锻有限公司	3,755,536.06	3.43%
4	江阴市鑫裕锻件有限公司	1,861,257.60	1.70%
5	嘉士凯（苏州）阀门配件有限公司	1,413,945.01	1.29%
<b>合计</b>		<b>19,334,330.74</b>	<b>17.68%</b>

## 2013 年公司前 5 大供应商情况

单位：元

序号	公司名称	年度采购金额	占年度采购额比例（%）
1	浙江远大重工锻压有限公司	12,780,753.58	9.27%
2	北京宏丰汇科技有限公司	8,506,792.71	6.17%
3	苏州强隆铸造有限公司	6,212,047.10	4.51%
4	江阴市鑫裕锻件有限公司	5,453,886.93	3.96%
5	北京启诺兴业科技发展有限公司	4,665,094.60	3.38%
<b>合计</b>		<b>37,618,574.92</b>	<b>27.30%</b>

2013 年公司向前 5 大供应商累计采购 37,618,574.92 元，占公司全部采购额的 27.30%。2014 年公司向前 5 大供应商累计采购 19,334,330.74 元，占公司全部采购额的 17.68%。2015 年 1-8 月公司向前 5 大供应商累计采购 40,361,854.43 元，占公司全部采购额的 40.53%。公司向上游供应商的采购量集中度不高，且市场上同类的供应商较多，公司不存在对个别供应商依赖情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中任职或拥有权益。

综上所述，公司对前五大供应商并不存在重大依赖情形，不会对公司的采购和生产造成限制性问题。

### （三）报告期内公司重要合同情况

#### 1、公司重大采购合同：

单位：元

序号	出让方	金额	合同项目	签订时间	履行情况
1	普菲特油气工程（江苏）有限公司	16,042,982.00	西三线东段球阀 01 包	2015-1-28	已完成
2	苏州强隆铸锻有限公司	7,571,796.00	西三线东段球阀 01 包	2015-1-30	已完成
3	普菲特油气工程（江苏）有限公司	4,244,268.00	陕西四线靖边站与西气东输系统靖边站联络管道工程	2014-7-29	已完成
4	特福隆集团有限公司	3,611,680.00	北京市燃气集团有限责任公司	2013-8-20	已完成

序号	出让方	金额	合同项目	签订时间	履行情况
5	苏州强隆铸锻有限公司	2,202,827.00	轮南—吐鲁番支干线输气管道工程	2014-7-26	已完成
6	温州翔坤特种金属材料有限公司	1,984,391.00	迪拜 AVSCO	2014-11-27	已完成
7	北京安维恒信国际贸易有限公司	1,615,815.00	中石油管道联合有限公司西部分公司	2014-4-29	已完成
8	青田中天铸造阀门有限公司	1,487,343.70	中海石油宁波大榭石化有限公司	2015-7-15	已完成
9	江阴市鑫裕锻件有限公司	1,102,107.00	金丽温	2014-9-6	已完成
10	浙江远大重工锻压有限公司	997,480.00	中天合创鄂尔多斯煤炭深加工示范项目厂外、输水系统	2015-4-24	已完成

## 2、公司重大销售合同

单位：元

序号	购买方	金额	合同项目	签订时间	履行情况
1	中国石油天然气股份有限公司管道建设项目经理部	46,243,848.00	西三线东段球阀 01 包	2015-1-23	已完成
2	四川石油管理局物资总公司	13,851,903.00	江-纳线输气管道工程及北外环三期集输工程球阀一批	2013-12-16	已完成
3	陕西未来能源化工有限公司	13,038,032.00	兖矿榆林 100 万吨/年煤间接液化示范项目	2013-7-21	已完成
4	中油管道物资装备总公司	12,098,875.00	轮南—吐鲁番支干线输气管道工程	2014-8-19	已完成
5	中石油管道联合有限公司西部分公司	8,937,466.00	国家石油天然气大流量计量站	2014-4-18	已完成
6	海洋石油工程股份有限公司	8,234,477.00	垦利 3-2 项目	2013-5-20	已完成
7	中石油北京天然气管道有限公司	8,080,000.00	陕京四线靖边站与西气东输系统靖边站联络管道工程	2014-7-4	已完成
8	吐哈石油勘探开发指挥部	7,297,592.00	吐哈石油	2013-6-27	已完成

序号	购买方	金额	合同项目	签订时间	履行情况
9	中国石油天然气股份有限公司管道建设项目经理部	5,896,368.70	山东管网	2015-9-23	未完成
10	中海石油宁波大榭石化有限公司	5,054,707.00	连续重整联合项目/装置	2015-7-20	已完成

注：已完成是指公司已交付产品，通过对方验收，进入质保期，公司已确认收入。

### 3、重大的借款合同

(1) 截至本说明书出具之日，五洲阀门正在履行的重大借款合同如下：

单位：万元

序号	银行名称	贷款金额	贷款期限	合同编号	借款用途	担保方式	年利率%
1	民生银行温州分行	2,682.672 19	2015.02.11- 2016.02.11	公授信字第 ZH15000000251 48号	购原 材料	抵押+保 证	6.4400
2	农业银行温州龙湾支行	800.00	2015.9.21-2 016.8.21	33010120150031 896	购原 材料	抵押	5.0600
3	农业银行温州龙湾支行	850.00	2015.11.9-2 016.6.26	33010120150036 958	购原 材料	抵押	5.0600

(2) 截至本说明书出具之日，嘉兴五洲正在履行的重大借款合同如下：

单位：万元

序号	银行名称	贷款金额	贷款期限	合同编号	借款用途	担保方式	担保合同	年利率%
1	中国银行海盐支行	1,500.0 0	2015.11.5-2 016.11.3	JX 海 盐 2015 人借 325	购原 材料	土地+ 房产抵 押+保 证 + 应收账 款质押	JX 海盐 2013 人抵 069、JX 海盐 2015 个保 013、JX 海盐 2015 人质 006、 JX 海盐 2015 人借个保 036	4.785
2	中国银行海盐支行	1,000.0 0	2015.11.11- 2016.7.8	JX 海 盐 2015 人借 326	购原 材料	土地+ 房产抵 押+保 证 + 应收账	JX 海盐 2013 人抵 069、JX 海盐 2015 个保 013、JX 海盐 2015 人质 006、	4.785

						款质押	JX 海盐 2015 人借个保 036	
3	中国银行 海盐支行	1,000.0 0	2015.11.24- 2016.11.22	JX 海 盐 2015 人借 327	购原 材料	土地+ 房产抵 押+保 证	JX 海盐 2013 人抵 069、JX 海盐 2015 人借 个保 036	4. 785
4	中国银行 海盐支行	1000.0 0	2015.12.04- 2016.06.02	JX 海 盐 2015 人借 340	购原 材料	土地+ 房产抵 押+保 证	JX 海盐 2013 人抵 069、JX 海盐 2015 人借 个保 036、JX 海盐 2015 个保 013	4.785
5	中国银行 海盐支行	900.00	2015.12.08- 2016.12.07	JX 海 盐 2015 人借 345	购原 材料	土地+ 房产抵 押+保 证	JX 海盐 2013 人抵 069、JX 海盐 2015 人借 个保 036	4.785

注：此处披露的重大借款合同为金额大于 800.00 万元的借款合同。

上述重大合同均为根据公司开展业务的需要依法签订，合法有效。

## 五、公司商业模式

公司主营业务：设计、制造、销售各类工业阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀。

公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。产品畅销全国各地，并出口美洲、欧洲、非洲、中东、东南亚等地。公司自成立以来，主营业务明确，未发生过重大变化。

### （一）销售模式

公司采用直销与经销的销售模式，以直销模式为主。公司设立“一纵一横”，纵为北京办事处、苏州子公司、杭州分公司、温州总部，横为成都办事处、嘉兴五洲子公司、天津分公司，“一纵一横”业务范围覆盖国内外。公司除了拥有长期稳定的客户外，还通过积极参加大型专业展会来开拓国内外市场，通过派驻各

地的营销人员开拓国内市场，以及寻求国外能源巨头公司准入保证销售收入的稳定增长。

## （二）采购模式

1、公司是采用JIT采购模式和MRP采购模式并存，以MRP采购模式为主，采购人员采用MRP软件，制订采购计划而实施采购的。MRP采购是根据MPS（MASTER PRODUCTION SCHEDULE 主生产计划）和BOM（BILL OF MATERIALS，物料清单）以及主产品及其零部件的库存量，逐步计算出主产品的各个零部件、原材料所应该投产时间、投产数量，或者订货时间、订货数量，也就是产生出所有零部件、原材料的生产计划和采购计划。然后按照这个采购计划进行采购。

2、集中采购是指公司设立专门的采购机构和专职的采购人员，统一负责公司的货物采购工作，公司所属的子公司只负责产品的生产、销售、内部仓库的管理工作，于产品采购，子公司只有建议权，没有决定权，只可以根据自己的实际情况向公司总部提出采购建议。公司实行集中采购制度，统一资源批量进货，在采购中具有较强的议价能力，而且有利于规范公司的采购行为。批量进货使多次采购变成一次采购，大大减少物流配送的次数，从而有效地控制了公司的采购总成本。

3、公司高要求零配件和配套装置采用全球采购从其他国家的工厂直接进货，缩短供应链，降低采购成本。

4、在供应商的选择标准方面，公司建立了完善的供应链管理。并不仅仅看重低价，公司对供应商严格要求，力求与零缺陷供应商合作，公司的供应商必须在信誉、质量、价格、服务等方面都达到要求。在供应商选择程序方面，通常公司的供应商都要通过长达半年至一年的考验期，才能被认定为合格的供应商。尽管公司对供应商的严格考核，但一旦双方达成合作关系并不因自身的强势而损害供应商的利益。

## （三）生产模式

公司以 MTO（Make To Order，按单生产）生产模式为主，ETO（Engineer To Order，按单设计）和 MTS（Make To Stock，库存生产）为辅。公司生产模式主要根据客户的订单或客户采购计划安排组织生产。公司根据丰富的

市场经验和公司产能设定一定量的安全库存，以缩短交货周期，满足销售需求的同时，注重控制风险。

公司执行的质量控制标准主要包括 ISO 9001 标准、API 标准、CE-PED 指令等。公司严格按照 API Q1 及 ISO 9001 的要求，建立完善的质量管理体系。质保部负责监管各工序质量控制人员，分别行使质量监督、管理和质量检验职能。质保部根据公司质量方针，首先制定公司质量手册，再通过产品设计开发、生产制造、检测、销售和售后环节，分别制订了各自详细的二级程序文件，并对所有工作流程，制定专业的工作规程和执行规范，落实质量手册和程序文件的具体化要求，形成公司的质量文件体系。公司配备先进的检测仪器和设备的检测中心，从原材料入厂开始到产品的完成，整个生产过程置于严格的监控和检测之下。公司拥有 RT /UT / MT/PT 无损检测室和微观金相分析设备，能够进行射线探伤、着色探伤、磁粉探伤、超声波探伤、光谱分析、冲击试验、拉伸试验、硬度试验、超低温试验、低泄漏逸散试验、热态试验、高压气体试验和常规水压试验，从而为公司产品质量提供可靠的保证。公司正在准备深海阀门高压舱试验装置，积极应对深海阀门国产化。

#### （四）盈利模式

公司生产和研发的各类球阀、闸阀、截止阀、止回阀等主要面向石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等用户。公司通过参与其招标或定向采购方式获取订单，单个订单金额可高达数千万元。这种生产和研发并出售阀门的方式是公司目前主要的盈利模式。随着西气东输、中俄东线、陕京四线、新粤浙管线、城市燃气管网开工和“海气登陆”的发展，面临大数量的扩容需求，这为公司带来了巨大的供货机会。项目质保期过后，公司为用户提供售后维保服务，并收取项目维护费，再次实现收入与盈利。公司与用户之间的合作以工业阀门为主体，以智能自动控制系统对接。基于五洲阀门稳定的产品质量和良好的服务宗旨，与客户展开深层次合作，为其针对性的设计、开发、改良国产化的新产品。公司根据国家战略需要，响应进口阀门国产化的口号，公司研制并开发高附加值产品，实现利润最大化。

报告期内主营产品分类收入明细如下：

单位：元

产品名称	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
球阀	86,426,915.47	70.50	162,410,518.24	75.76	221,349,257.24	84.99
蝶阀	2,420,739.50	1.97	2,871,928.30	1.34	6,845,762.11	2.63
止回阀	2,939,606.03	2.40	5,322,819.28	2.48	4,982,068.33	1.91
截止阀	2,001,614.18	1.63	2,692,926.41	1.26	6,360,776.69	2.44
闸阀	27,278,882.60	22.25	33,000,413.63	15.39	14,241,228.38	5.47
料浆阀			4,099,528.88	1.91		
其他阀门	1,529,040.13	1.25	3,975,428.30	1.85	6,670,209.43	2.56
收入合计	<b>122,596,797.91</b>	<b>100.00</b>	<b>214,373,563.04</b>	<b>100.00</b>	<b>260,449,302.18</b>	<b>100.00</b>

## 六、公司经营目标和计划

### (一) 公司整体发展规划

公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。在公司现有产品的基础上，通过研究和开发，对高压、高低温、高耐磨、耐腐蚀等方向研究，提升装备的国产化与核心竞争力；面向长输管道油气输送、化工工程、海底管道等领域，进一步扩大产品的研发和应用，借助“互联网+”技术发展智能化控制，以“一带一路”建设的重点内容，加强对外贸易，迈上工业4.0步伐，实现“中国制造2025”的目标。

### (二) 公司中长期发展规划

#### 1、公司未来发展目标

公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。通过技术创新提升产品的技术含量，提升公司产品在国内外市场竞争力。

### (1) 技术发展目标

立足浙江省特种阀门研发中心，不断引进高级人才，不断创新，拓展向“四高两新一大”目标发展，即高温低温、高压力、高耐磨、高耐腐蚀、新研发深海高压管道阀门、新能源行业高温控制阀和高温切断阀、大口径的阀门技术应用。

立足企业技术中心，拓展阀门新技术的应用，深度挖掘阀门材料综合性能，提高阀门系列产品的技术研发水平。通过三维软件研发和有限元分析，逐步形成系列化的智能装备，构建自动化生产线。力争 2017 年底成立国家级企业技术中心，吸引国内外行业高端人才，推动公司持续发展。基于机械设计、工艺材料和自动化控制等专业学科的区别，逐步开发出针对性更强的高端严苛阀门装备应用。

### (2) 基础设施发展目标

随着公司销售业务的拓展，生产设备需进一步提升。目前公司加工中心、数控车床已经是自动化设备，但未实现智能设备流水线化，公司计划未来五年完成部分生产加工设备智能化流水线建设。

### (3) 人才团队发展目标

随着公司发展，更加科学合理的组织人才梯队建设成为关键环节。在公司骨干人才力量持续提升学习能力、管理能力的基础上，根据公司登陆资本市场目标的逐步推进，加大力度引进更多专业优秀人才。

### (4) 品牌发展目标

作为传统行业，公司积极参与行业技术标准的制定。公司计划通过参与标准的制定，不断提高五洲阀门在行业的品牌影响。通过不断取得国际能源巨头的市场准入，提升五洲阀门在国际市场上的认知度。

### (5) 文化及管理目标

在企业快速发展的过程中，公司将始终贯彻企业创始人陈锦法先生的精细化管理和卓越绩效管理要求，追求卓越的五洲人致力于维持公司获利性、也要维持公司在阀门行业的主导地位，不断提高产品与服务品质，满足顾客需要。公司员

工响应五洲公约、遵守五洲标准、秉承五洲使命、弘扬五洲精神。五洲阀门将不断完善五洲文化体系，加强培训学习，让更多的五洲人影响更多的身边人，奉献五洲人的正能量，承担更多的社会责任。

## 2、目标实现的可行性

### （1）适应社会经济发展的需要

公司承担了由国家发改委、能源局和中国石油天然气集团总公司下达的用于西气东输主管道用《高压大口径全焊接管道球阀》国产化研制项目，该项目于2010年7月通过了由国家发改委、能源局、中国石油天然气集团总公司和中国机械联合会主持的专家评审鉴定，一致认为产品达到国际同类产品先进水平，并形成国家级科研成果鉴定意见。

#### A、高端阀门实现国产化，以国代进

2010年7月和2015年10月通过了由国家发改委、能源局、中国石油天然气集团总公司和中国机械联合会鉴定，公司成为高压大口径全焊接管道球阀(40”600LB以上)的指定供应商，该产品已应用于国家重大工程建设西气东输二线、三线和中海油LNG接收站主管线工程，而管线建设对全焊接管道球阀的需求量超过阀门总用量的80%，因此随着中俄东线4000亿美金单子的签订，西气东输三线东段和中段的开工建设，陕京四线的批复，漠大二线的规划，以及中石化新粤浙煤制气8600多公里的管线建设和中海油的“海气登陆”，五洲阀门面临着广阔的市场。

随着管道建设的增加，天然气的供应量不断上升，国家需要通过对天然气在零下-163°进行液化，以LNG的形式储存于LNG储罐。其中需要超低温管道和超低温管道球阀进行输送。但是到目前为止，国内三大石油公司大口径超低温球阀还是全部采用欧美进口。2013年至今，公司投入巨大研发费用，积极引入国外技术，购置国内最先进的大口径超低温试验装置，最大口径可达40”，到目前为止并已经完成了超低温球阀的研制和试制。海洋石油981深水半潜式钻井平台，文昌9-2/9-3/10-3气田海洋平台及各平台的运行也为五洲阀门带来庞大的超低温球阀市场。

## B、一带一路助增长

阀门作为国民经济中必不可少的工业设备和重要的配套机械产品被广泛应用于电力、石化、冶金、环保、煤炭等国民经济各领域和水利、城建等基础设施建设，其中石油天然气、能源电力和化工领域是阀门最重要的应用领域。

浙江为 5 个 21 世纪海上丝绸之路省份之一，基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域。加强能源基础设施互联互通合作，共同维护输油、输气管道等运输通道安全是重点合作的组成部分。公司在 2012 年就已经参与到中缅油气管道中，油气管道、站场不乏出现公司的产品。中缅油气管道建设，不仅将填补云南成品油生产空白，中缅油气管道经过云南多个州市，对推进云南经济结构调整和增长方式转变、加快经济社会发展、促进边疆少数民族地区经济社会进步具有重要的现实意义和深远的历史意义。

## C、中国制造 2025 助推升级

在德国工业 4.0、美国第四次工业革命等提出之后，智能制造获得了快速发展的新契机。新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步推进，超大规模内需潜力不断释放，为我国制造业发展提供了广阔空间。载人航天、载人深潜、大型飞机、北斗卫星导航、超级计算机、高铁装备、百万千瓦级发电装备、万米深海石油钻探设备等一批重大技术装备取得突破。蓄势待发的五洲阀门与中国制造 2025 的战略目标不谋而合。公司已着手于航天、舰艇、海底管道和光热发电高温熔盐阀门的研制，实现中国高端装备制造。

### （2）吸引更多优秀人才，重视技术研发

公司是高新技术企业，已与浙江大学、上海交通大学、兰州理工大学、天津大学、合肥通用研究院、上海材料研究院等单位开展产学研合作，吸引更多机械、材料和自动化控制等专业人才，汇聚国内外行业技术专家力量。公司重视技术研发，并不断加大技术研发力度，进一步提高五洲阀门技术水平和研发实力，实现“五洲阀门 享誉五洲”。

### （3）重视产品质量

公司自上而下都非常重视产品质量，严格按 API Q1、ISO 9001 等质控文件，

把产品质量作为公司发展的第一要务。树立质量是公司的信誉宗旨。公司一直以来重视产品质量，并贯彻到员工的日常生产中，对公司未来发展打下良好基础。

## 七、公司所属行业基本情况

### (一) 行业分类

公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。公司所属行业为：C34 通用设备制造业【《上市公司行业分类指引》（2012年修订）】；C34 通用设备制造业，其细分行业为 C3443 阀门和旋塞制造【《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）】；C3443 阀门和旋塞制造【《挂牌公司管理型行业分类指引》】；12101511 工业机械【《挂牌公司投资型行业分类指引》】。

### (二) 行业主管单位及相关法律法规

#### 1、行业管理体制及主管部门

阀门行业作为制造业的一个细分行业，属于竞争性行业，涉及到的相关政府管理部门包括国家发展与改革委员会、国家质量监督检验检疫总局以及国家核安全局等。其中，国家发展与改革委员会负责制定行业发展规划和行业管理规章制度；国家质量监督检验检疫总局针对压力管道元件等特种设备生产设定许可方式和许可程序；国家核安全局制定民用核承压设备许可证制度。另外，中国机械工业联合会和中国通用机械工业协会阀门分会等行业自律性组织通过信息搜集和发布、召开行业内企业交流会等形式指导企业进行阀门产品的研发、生产和销售。

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

#### 2、行业法规和政策

##### (1) 特种设备制造许可证制度

2006 年 10 月，国家质检总局颁布《压力管道元件制造许可规则》，对压力

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

## （2）主要产业政策

名称	发布机构	发布时间	与本行业相关内容
《产业结构调整指导目录（2015年本）》	国家发改委	2015年6月	原油、天然气、液化天然气、成品油的储运和管道输送设施及网络建设
能源发展战略	国务院	2014年6月	推进煤炭清洁高效开发利用，稳步提高国内石油产量，大力发展战略气
《国家能源局科技“十二五”规划》	国家能源局	2012年12月	大型天然气液化处理与储运装置，长输天然气管道与场站关键设备，研制成功油气储运高强度管线钢，大型球阀国产化。
《节能减排“十二五”规划》	国务院	2012年8月	加强油气战略进口通道、国内主干管网、城市配网和储备库建设
页岩气发展规划（2011—2015年）	国家发展改革委、财政部、国土资源部、国家能源局	2012年3月	一是在天然气管网设施比较完善的页岩气勘探开发区，积极建设气田集输管道，将页岩气输入天然气管网。二是对于远离天然气管网设施，初期产量较小的勘探开发区，建设小型 LNG 或 CNG 利用装置，防止放空浪费。三是根据勘探开发进展情况，适时实施建设页岩气外输管道。
《海洋工程装备制造业中长期发展规划》	工业和信息化部	2012年3月	围绕深海油气资源开发、储存运输的装备需求。加大科研经费投入，建立多渠道投入机制，支持海洋工程装备的研发和创新。
《海洋工程装备产业创新发展战略（2011-2020）》	国家发展改革委 科技部、工业和 信息化部、国家 能源局	2011年8月	石油装备制造业已经形成较为完备的技术体系、制造体系和配套供应体系，能实现我国海洋工程装备产业跨越发展。
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	国家发展改革委 科技部、工业和 信息化部、商务 部、知识产权局	2011年6月	大型石油化工成套设备，海洋工程装备，长距离高压油气输送设备，煤炭高效开发与转化利用。
国民经济和社会发展第	国务院	2011年3月	加快西北、东北、西南和海上进

名称	发布机构	发布时间	与本行业相关内容
十二个五年规划纲要			口油气战略通道建设，完善国内油气主干管网。统筹天然气进口管道、液化天然气接收站、跨区域骨干输气网和配气管网建设，初步形成天然气、煤层气、煤制气协调发展的供气格局。

### （三）行业基本情况

#### 1、行业概况

阀门是在流体系统中，用来控制流体的方向、压力、流量的装置，是使配管和设备内的介质（液体、气体、粉末）流动或停止并能控制其流量的装置。

阀门是管路流体输送系统中控制部件，它是用来改变通路断面和介质流动方向，具有导流、截止、节流、止回、分流或溢流卸压等功能。用于流体控制的阀门，从最简单的截止阀到极为复杂的自控系统中所用的各种阀门，其品种和规格繁多，阀门的公称通径从极微小的仪表阀大至通径达 10m 的工业管路用阀。可用于控制水、蒸汽、油品、气体、泥浆、各种腐蚀性介质、液态金属和放射性流体等各种类型流体的流动，阀门的工作压力可从 0.0013MPa 到 1000MPa 的超高压，工作温度从-270℃的超低温到 1430℃的高温。

阀门的控制可采用多种传动方式，如手动、电动、液动、气动、蜗轮、电磁动、电磁液动、电液联动、气液联动、正齿轮、伞齿轮驱动等；可以在压力、温度或其它形式传感信号的作用下，按预定的要求动作，或者不依赖传感信号而进行简单的开启或关闭，阀门依靠驱动或自动机构使启闭件作升降、滑移、旋摆或回转运动，从而改变其流道面积的大小以实现其控制功能。

#### （1）行业基本情况

2014 年全国阀门企业生产和销售中速增长，规模以上企业(年销售收入 2000 万元的企业)共计 1750 家，资产总额 1915 亿元，同比增长 8.01%；生产阀门 1031 万吨，同比增长 0.05%。增幅较上年大幅回落，全年生产量保持平稳增长态势。实现主营业务收入 2577 亿元，同比增长 5.66%，增幅较上年同期回落 7 个百分点；实现利润总额 183 亿元，同比增长 4.57%，增幅较上年同期回落 8.33 个百分

点；应收帐款 422 亿元，同比增长 6.84%；完成出口交货值 371 亿元，同比增长 5.4%。根据中国通用机械工业协会阀门分会统计，2014 年参加统计的阀门骨干会员企业 127 家，共完成工业总产值超过 5 亿元的企业有 25 家。2014 年，阀门分会 127 家骨干会员企业共计实现主营业务收入 337.61 亿元，比上年同期降低 0.75%，实现利润总额 30.82 亿元，比上年同期增长 0.40%；完成出口交货值 44.81 亿元，比上年同期增长 0.79%。

## （2）我国阀门行业特征

### 1) 行业技术水平及技术特点

经过几十年的技术改造，目前我国阀门企业的技术水平，包括设计技术、铸造件加工技术、机械加工工艺等方面，有了大幅提高，已具备生产十几个大类、四万多个规格产品的生产能力，阀门的市场成套率、成套水平也有了较大提高，初步形成了产、学、研相结合的技术开发平台，步入了可持续发展的良性循环。但与国外先进水平相比，我国阀门整体技术有一定滞后，但国内长输管线阀门已经实现了国产化，在其他领域的阀门也在逐步实现以国代进。

从国外阀门技术水平来看，随着大型成套装置技术的发展，出现了一系列新的成套设备和样机，与之配套的阀门也表现出大型化、高参数化、自动化和成套化。新产品，如紧急切断阀、快速关闭阀、防火阀、水冷阀和调节阀等不断增加；阀门基本参数有了很大提高，如闸阀最大口径达到 48”，球阀最大口径达到 56”，闸阀最高工作温度达到 850℃，球阀最高工作温度达到 800℃，闸阀最大承受压力达到 80MPa，球阀最大承受压力达到 50MPa；驱动装置形式多，包括电动、气动、液动、电液联动和气液联动等，目前又发展了智能型驱动装置，而这一方面，国内尚处于起步阶段。

### 2) 行业特有的经营模式

随着国家冶金、化工、电力、核电工业的快速发展，阀门的应用领域越来越广，各种新型阀门层出不穷，客户的个性化需求越来越多。除一些通用性的标准阀门外，冶金、核电等高、精、尖非标准阀门产品实行的是“以销定产”的经营模式。高端阀门生产企业必须取得产品的设计、制造许可证，并取得技术和商务

合同，才能按合同要求组织生产和销售。

### 3) 行业的周期性、区域性或季节性特征

受冶金、电力、化工、核电、市政建设等行业的周期性影响，阀门行业的生产经营有一定的周期性。为建立资源节约型、环境友好型社会，我国政府在“十二五”规划《纲要》中明确提出了“十二五”期间单位 GDP 能耗降低 20%左右，随着国家有关节能、环保政策的出台，有力的拉动了节能、环保和核电领域阀门的需求。

从地区分布看，我国阀门生产厂家主要集中在江浙一带。浙江温州是中国最大的泵、阀制造中心，泵、阀产值占全国的三分之一以上。阀门产品的生产和销售受季节性影响的特征不明显。

2、全球阀门市场主要集中于经济和工业较为发达的国家和地区。根据 McIlvaine 的调查和预测数据，2014 年全球最重要的 10 个单体阀门消费国依次为中国、美国、日本、俄罗斯、印度、德国、巴西、沙特、韩国和英国。其中，排名前三位的中国、美国和日本的工业阀门市场规模分别为 88.47 亿美元、88.15 亿美元和 26.68 亿美元。从区域市场来看，东亚、北美和西欧目前是全球最大的区域阀门市场，近年来，以中国为代表的发展中国家和中东地区阀门需求快速增长，开始替代欧盟和北美成为全球阀门行业增长的新引擎。

到 2015 年，巴西、俄罗斯、印度和中国的工业阀门市场规模将分别达到 17.89 亿美元、27.67 亿美元、28.60 亿美元和 109.38 亿美元，合计为 183.54 亿美元，较 2012 年增长 23.35%，总市场规模占全球市场规模的比例将达到 30.45%。中东国家作为传统的原油出口国，近年来也在通过新建石油炼化项目，向石油天然气行业下游延伸，催生了大量的阀门产品需求。

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

### 3、行业所处的生命周期

从某种意义上说，目前国内阀门制造业基本上是通用设备行业中的一个重要

的细分产业，它的综合性和应用广泛性受各相关产业发展的影响和限制，因此也可以说是一个具有特定市场的必须性产业。

### 2012-2014 年阀门行业工业产值（单位：亿元）

年份	阀门产值	比去年同期增长率
2012 年	2,238.17	13.73%
2013 年	2,522.00	12.68%
2014 年	2,653.93	5.23%

（来源：国家统计局，中经产业研究院）

据经验统计，销售年增长率在 30%-100% 的行业属于启蒙期。根据国家统计局的统计数据，阀门行业连续三年销售收入平均增长率处于 10%-30% 之间，徘徊在 10% 附近。由于受国内外经济环境恶化影响，2014 年阀门增长速度下滑。然而，从市场需求来看，随着国民经济水平的不断发展和环境保护需求的不断增强，阀门成为工业生产生活中重要的机械配件，成为机械工业不可或缺的增长点。

#### 4、行业市场规模及扩张性

行业的扩张系数可以度量行业的成长性。经过比较分析和计算，阀门行业的成长性近十几年来的处于稳定增长水平，2014 年有所放缓。

### 阀门行业扩张系数（单位：亿元）

年份	阀门总产值	GDP 增长率	扩张系数
2010 年	1,691.79	10.3%	1.704
2011 年	1,967.99	9.2%	1.775
2012 年	2,238.17	7.8%	1.760
2013 年	2,522.00	7.7%	1.647
2014 年	2,653.93	7.4%	0.707

注：行业扩张系数=行业增长率/本年度 GDP 增长率

自 2010 年起，由于国民经济的迅速发展和人民物质生活水平和环境成本的逐步提高，阀门总需求的增长一直维持在中上等的水平。到 2013 年行业扩张系数一直在 1.6 以上，2014 年由于阀门行业整体增速大幅放缓，扩张系数降低至 0.707。

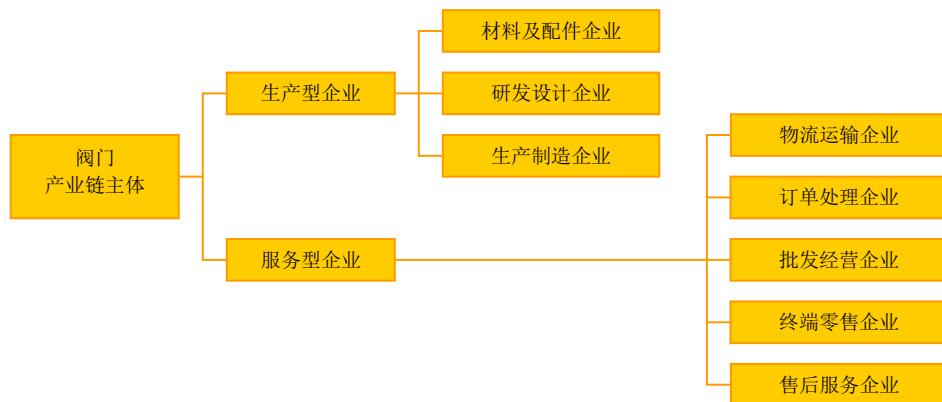
(资料来源：国家统计局，中经研究院)

#### (四) 公司所处行业与行业上游关系

##### 1、主要行业价值链

公司主要利润来自阀门的制造生产和服务，其技术含量对利润起重要作用。

我国阀门产业链主体如下：



(来源：中经研究院)

阀门是大型成套装置中的重要组成部分，主要用于工艺管道介质（物料、水、蒸汽、空气和油品等）的切断、节流、调压和改变流向等。阀门质量的优劣直接影响这些装置能否正常生产、安全运转，并起着至关重要的作用。阀门的品种规格多、用途广、用量大。据不完全统计和粗略估算，一套大型成套装置中，阀门的投资约占设备总投资的 3%-5%。阀门制造行业的产业链，包括材料供应商、设备供应商和一些具体的应用领域。产业链各个主体通过不断协商、议价的过程来决定整个产业链的利润分配。



##### 2、本行业上游与本行业的关系

公司生产所需的原材料主要包括：铸件、锻件、密封件、标准件等工业原材

料生产行业。总体上阀门上游行业的进入门槛不高，且处于充分竞争状态，产品供给较为充足，对阀门企业的正常生产没有形成制约。

### 3、本行业下游与本行业关系

阀门行业的下游行业主要包括石油天然气、电力、化工、自来水和污水处理、造纸、冶金、制药、食品、采掘、有色金属、电子等行业。阀门主要应用于这些行业工业流程中的流体控制领域。随着我国工业升级进程的不断深入，产业集中度的不断提升，国民经济各领域不断进行生产系统、生产设备的改造升级，同时产业整合也导致固定资产投资不断增加。因此，阀门需求与下游行业固定资产投资密切相关。下游行业景气度的提高将会带动相关固定资产投资的增加，进而带动阀门需求的增长。

## （五）行业竞争情况

阀门市场竞争日趋白热化，部分普通阀门产品市场已经趋于饱和，出现供大于求的局面，这使得中小型企业的发展越来越艰难。而即使是技术含量比较高的产品在国际市场中的竞争也十分激烈。当前我国在阀门市场中，已经能够提供大量的通用阀门等。但是在高精尖阀门领域依然依靠进口，这也是未来我国阀门需要发力突破的领域，才能真正推动我国阀门行业的发展。我国各行业中的阀门进口替代可行性差别十分大，高端阀门亟待更多的政策引导及科研扶持，未来国内阀门行业呈现良好的发展前景。

目前，国内大约有 3000 多家阀门制造企业，数量居世界第一。但这其中多为低层次、小规模、家庭作坊式的企业，年销售收入达 500 万元的不足 500 家，年销售收入过亿元的企业仅有几十家，市场份额在前 10 名企业的企业市场占有率之和仅为 8%~9%。由于产业集中度过低，造成了技术落后、低价竞争。随着阀门行业重组步伐的加快，未来行业将是阀门产品质量安全和产品品牌之间的竞争，产品向高技术、高参数、耐腐蚀、长寿命方向发展。中国阀门制造行业在庞大的需求环境下，将呈现出更好的发展前景。

### 1、供应商讨价还价能力

供方主要通过其提高投入要素价格与降低单位价值质量的能力，来影响行业

中现有企业的盈利能力与产品竞争力。供方力量的强弱主要取决于他们所提供的给买主的是什么投入要素，当供方所提供的投入要素其价值构成了买主产品总成本的较大比例、对买主产品生产过程非常重要、或者严重影响买主产品的质量时，供方对于买主的潜在讨价还价力量就大大增强。因阀门行业配件厂家和原材料厂家较多，渠道广，因此，阀门行业原料供应商讨价还价能力受到一定的制约。

## 2、购买者的讨价还价能力

购买者主要通过其压价与要求提供较高的产品或服务质量的能力，来影响行业中现有企业的盈利能力。阀门产品购买者由于采购数量庞大，后期需求稳定，对产品价格的有一定的主动权，具有一定的讨价还价能力。

## 3、新进入者的威胁

新进入者在给行业带来新生产能力、新资源的同时，将希望在已被现有企业瓜分完毕的市场中赢得一席之地，这就有可能会与现有企业发生原地区与市场份额的竞争，最终导致行业中现有企业盈利水平降低，严重的话还有可能危及这些企业的生存。竞争性进入威胁的严重程度取决于两方面的因素，这就是进入新领域的障碍大小与预期现有企业对于进入者的反应情况。阀门行业整体门槛不高，新进入者会对现有生产者造成一定的威胁，但对于高端阀门和规模型企业而言，由于具有的较高的技术壁垒、严格质量要求和资格准入等，新进入者对现有生产者造成威胁不大。

## 4、替代品的威胁

两个处于不同行业中的企业，可能会由于所生产的产品是互为替代品，从而在它们之间产生相互竞争行为，这种源自于替代品的竞争会以各种形式影响行业中现有企业的竞争战略。阀门在核心功能上基本不存在替代品。

## 5、现有竞争者的竞争

大部分行业中的企业，相互之间的利益都是紧密联系在一起的，作为企业整体战略一部分的各企业竞争战略，其目标都在于使得自己的企业获得相对于竞争对手的优势，所以，在实施中就必然会产生冲突与对抗现象，这些冲突与对抗就构成了现有企业之间的竞争。现有企业之间的竞争常常表现在价格、广告、产品

介绍、售后服务等方面，其竞争强度与许多因素有关。因阀门产品种类多、同一功能产品、品质及价格多样，故现有竞争者之间的竞争程度较高，在价格和市场占有率方面年度平均变化虽不大，竞争比较激烈，但对于已经获得高附加值阀门产品和高要求行业准入资格的厂家，竞争对手处于一定的劣势地位。

## （六）行业壁垒

### 1、资质壁垒

根据《特种设备安全监察条例》，国家质检总局于 2006 年 10 月 27 日批准颁布《压力管道元件制造许可规则》，对产品用于我国境内的压力管道元件的制造商进行资格管理。其中对阀门行业，规定按照产品类别、品种、产品级别和产品范围，以颁发《特种设备制造许可证》的方式，对阀门制造商进行分类管理，对未获得对应的“制造许可证”的企业，其产品的生产、安装和使用将受到相应的限制。

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

### 2、资金及生产规模壁垒

阀门行业是一个资金密集型行业。首先，行业生产所需的土地、厂房、机器设备等固定资产投资规模较大；其次，下游客户及工程总承包商倾向于“一站式采购”，这就要求阀门生产商对标准产品保持一定规模的安全库存，此外，阀门厂商生产所需的原材料主要是钢铁和铜材，为降低采购单价及运输成本，通常单批采购量较大；此外，阀门主要用于各类工程的建设，按照工程行业通行惯例，工程业主采购的设备款通常分批支付，并且在工程完工后安全运行一段时间后才能结清全部货款；涉及工程总包的，从业主再到工程总承包商，资金周转周期更长。

上述因素均会导致阀门制造行业需要较大的固定资产投入及资产流动资金配套，对行业新进入者而言，形成一定的规模及资金壁垒。

### 3、“一站式采购”配套能力壁垒

我国阀门行业产品种类繁多，客户在进行产品采购时，其需求通常具有“小批量，多品种，一站式”的特点，这使得阀门供应商很难通过大规模生产来降低成本，提供定制化零部件的企业需要在满足客户高质量、低成本需求的同时保证自身持续盈利。这就要求定制化服务提供商必须深刻理解客户需求、快速进行产品和工艺设计、高效管理供应链、组织第三方制造商进行生产，同时还必须具备精细的品质管理、严格的成本控制等能力。这些能力的形成需要在长期的经营过程中逐渐积累、提升，是定制化服务商重要的核心竞争力，也是本行业后续进入者的重要壁垒。

#### 4、客户和品牌壁垒

阀门作为工程及设备的重要组成部分，关系到整个工程的可靠性和安全性，因此工程业主在选择设备供应商方面十分谨慎，一般会通过招投标方式，充分考虑供应商产品质量的可靠性、售后服务能力、设备的可靠性、历史业绩、生产资质等因素，其中历史业绩是对供应商技术水平、产品质量、售后服务等方面最好的评估指标。

阀门供应商要在行业市场取得业绩一般需要3-5年的时间，包括企业在内的国内供应商在进入国内领域时就经历过客户3-5年信任过程。经过多年的发展，企业已建立了良好的品牌形象，产品深受客户好评。

目前，部分阀门企业在国内市场中已根据各自市场定位逐步建立了一些较知名的品牌，形成了一定竞争优势。品牌的规划、建立、管理和维护是一项长期重大工作，同时也形成了其他同类竞争产品的市场进入障碍。

#### 5、信息搜集与快速反应壁垒

阀门行业下游客户中，不同区域的客户对设备的要求各有不同，因此阀门生产商必须具有成熟的营销和服务网络，并对各区域客户的运行习惯有深入的了解，从而把握客户的个性化需求。这就要求阀门生产商需要有多年设计、运行、服务积累的经验，向客户提供点对点的有针对性的产品及服务，方可满足其需求。

此外，受行业竞争加剧影响，阀门厂商除了要面对工程业主外，工程总承包商、工程设计单位等的建设方案、采购方案也对阀门厂商的产品销售产生较大影

响。上述因素均需要企业具备敏锐的市场嗅觉和强大的市场情报搜集能力，并对应用领域的技术发展潮流、技术突破方向具备快速反应能力。

## （七）行业发展有利和不利因素

### 1、行业发展有利因素

#### （1）国家产业政策推动阀门行业发展

阀门行业属于装备制造业。装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。因此，国家对装备制造业的发展非常重视，将在较长时期内对行业采取鼓励和扶持的政策措施。大力发展战略性新兴产业，努力突破核心技术，提高重大技术装备研发设计、核心元器件配套、加工制造和系统集成的整体水平。《装备制造业调整和振兴规划》提出，“基础件制造水平得到提高，通用零部件基本满足国内市场需求，关键自动化测控部件填补国内空白，特种原材料实现重点突破”的规划目标。

#### （2）国产化政策为行业发展提供有利契机

为推动我国装备制造业自主创新和产业升级，我国制定的《装备制造业调整和振兴规划》明确提出了国产装备国内市场满足率稳定在 70% 左右的规划目标。国家有关部门根据重大装备国产化的政策要求先后制订和部署了相关领域重大装备的阀门国产化方案。在“西气东输”、“南水北调”、“三峡水利枢纽”、百万千瓦核电机组、百万吨乙烯改造工程、超临界和超超临界火电机组、煤化工、大型船舶、城市污水处理等重大工程装备项目上，装备国产化的政策都得到了有力贯彻，为我国阀门行业的发展提供了有利的发展契机。

#### （3）生产工艺和材料技术不断成熟

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

## 2、行业发展不利因素

### （1）产业集中度低，企业规模小

据阀门行业协会资料统计，全国共有阀门制造企业 5000 多家，行业中大多为中小企业，年产值超亿元的厂家为数不多，普遍存在缺资金、缺人才、缺技术，竞争优势不强。行业内还没有形成一家优势龙头企业，缺少龙头企业的带动对整个阀门行业是极其不利的，更谈不上与国外企业的抗衡。

### （2）产业结构不合理，产品同质化严重

行业内结构性矛盾比较突出，大多数企业只能生产技术含量低、附加值少或劳动密集型的低端产品，企业靠低价销售来维持运转。而国民经济建设所需的高参数、高性能阀门，由于国内企业缺乏核心技术无法生产，大量高价从国外进口，如大型火电站配套的高温高压阀门，核电阀门，石化系统配套的特殊耐腐蚀、抗磨损阀门。

### （3）抵御来自国外的竞争能力较差

由于国内阀门行业准入门槛低，制造企业多，造成了行业的恶性竞争，表现为“内战内行、外战外行”。面对国外产品大举进军我国市场，行业内没有形成合力，相反内耗严重，企业间互相压价直至亏损，严重影响了行业的发展后劲。

## （八）公司的行业地位与竞争优势

### 1、公司行业地位

根据中国通用机械工业协会阀门分会提供的统计数据，骨干会员企业为 100 余家，重点规模以上企业有 20 余家，公司排名前列。关于天然气长输管道 40 ”以上全焊接管道球阀国产化企业，由国家能源局、中石油集团公司指定供应单位，国内唯一的是三家，上海电气阀门有限公司、五洲阀门有限公司、成都成高阀门有限公司，公司属于国家队的阀门制造企业，主要体现有以下几个方面：

（1）大口径全焊接管道球阀专业设计技术，处于国内领先水平，达到世界业界的先进水平；

（2）参与长输管道阀门等五项国家标准制订；

(3) 具有目前国内阀门行业生产天然气长输管道球阀的球体，达到规格最大、精度最高装备的少数企业之一；

(4) 拥有目前行业内检测阀门规格最大压力最高的 5000 吨压力试验机之一；

(5) 掌握阀门核心技术高温、超低温高耐磨、耐腐蚀、微泄漏，深海油气管道阀技术等。

## 2、公司的竞争优势

五洲阀门地处长三角发展地带，围绕加快转变经济发展方式突出五洲发展的模式，发挥主体性的创新链，形成自主的竞争优势。

### (1) 自主创新的研发团队

公司拥有以教授级高工国家级专家为核心的研发技术团队，重点开发新颖、特种、严苛高技术高参数的阀门产品，为重点工程领域配套的大型、高压、高温、耐腐蚀、长寿命的现代制造服务转型提升价值创造能力。

### (2) 独特的销售模式

公司建立的销售模式包含有自销、经销、定点分销、内销外销内外结合的方式，全国各地有销售服务点，国外的欧洲，中东东南亚有代理销售点，形成公司的庞大销售网络，中石油、中石化、中海油三大油是公司的主要基本的重点客户，已经建立长期稳定的一级供应商关系。油、气长输管道阀门、煤液化装置阀门、烯烃、加氢扩容改造、深海油气开发都是公司销售业务的强大支柱，公司发挥自己的技术、质量、服务、性价比的新颖理念，形成了独特的销售优势。

### (3) 拥有先进的加工测试装备

球阀产品的球体加工是关键工序，球体的精度直接影响球阀产品的质量，公司购置了意大利进口的 SATORI-PV2400 高精度磨球专机，单台设备价格为人民币 2000 万元，能磨削球面直径 2500mm，球体圆度为 0.01~0.020，到目前为止是阀门行业中规格最大精度最高的设备之一，为了适应 56” 等特大口径球阀的测试，公司购置了测试能力为 5000 吨大型阀门的测试设备，这台设备能测试 64"

以下特大型阀门的性能，也是目前国内阀门行业中测试规格、测试能力最大的设备之一。由于上述两台装备的投入，形成五洲阀门在特大口径球阀制造中，取得能力上、质量上、生产上的独特优势。

#### （4）制造能力、生产场地的优势

公司现有年产大于 36" 球阀 800 台套的能力，拥有 50 吨起重行车，5M 大型加工中心等先进设备，试验设备完善，具备了 RT、UT、MT、PT 全部检测手段，行业内具有 RT 检测的企业不多，公司是少数比较完备的优势企业之一，特别是公司由 CAD CAM 有限元的先进设计手段，有一批具有阀门生产的优秀员工队伍，加上较大规模的生产场地，因此五洲阀门在全国阀门生产企业中，也算是名列前茅，具有一定优势能力。

#### （5）“五洲”品牌优势

五洲阀门在行业中名列前茅，“五洲”商标是省市名牌，五洲的商业用语“五洲阀门 享誉五洲”如同商标一样已被用户和同行业认可，也如国内外用户一样认同，五洲商标已经形成无形的可信度，五洲商标造型简洁，含义明确，铸造于阀体上容易，突出了整体的完整的五洲商标含义——五洲阀门，两翼齐飞，飞向全球的完美意义。

### 3、公司的竞争劣势

公司为了保证产品质量，在选用原辅材料上都是优等名牌产品，对材料检测复检，都达到全面质保体系要求，由于原辅材料的价格较高，加上劳动成本的增加，因此公司产品价格略显偏高，与不同等级规模的企业相比，没有价格优势。

## 第三节 公司治理

### 一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，五洲有限制定了有限公司章程，并根据有限公司章程规定设立股东会，由有限公司全体股东组成，设一名执行董事和一名监事。公司增加注册资本、变更住所地、股份制改造等事宜均履行了股东会决议程序。有限公司期间，三会制度建立和运行情况存在一定瑕疵，如公司三会记录留存不完整，未制定关联交易、对外担保等管理制度。

2015 年 12 月，公司完成股份制改造，治理机制得到进一步规范。2015 年 11 月 17 日，股份公司召开创立大会，有限公司全体股东共同作为发起人，发起设立股份公司。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，分别选举董事长，任命总经理、财务负责人和董事会秘书；召开第一届监事会第一次会议，选举监事会主席。股份公司建立由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全股东大会、董事会、监事会制度。

股份公司创立时的股东大会由陈锦法、王玉燕、黄卿雄、王文豪、吴光伟、张云东六名自然人股东与五洲装备、御和聚业、虹晨投资、丰科投资四名企业股东组成。公司董事会由陈锦法、王玉燕、陈星翰、金顺进、郑国泽、陈绍龙、林宪春 7 人组成，董事长由陈锦法担任。监事会由郑益丰、王诚、张淮 3 名监事组成，监事会主席由郑益丰担任，职工监事为王诚、张淮。高级管理人员分别为：总经理 1 名，由陈星翰担任；副总经理 1 名，由王玉燕担任；财务负责人 1 名，由刘勋担任；董事会秘书 1 名，由王若晖担任。目前股份公司首届董事会和监事会均尚未届满，未进行过换届选举。公司章程对董事和监事的任期进行规定，任期均为三年，符合《公司法》规定。同时公司承诺：严格按照法律法规及公司章程的规定，切实履行董事会、监事会换届义务。公司上述机构的相关人员均符合《公司法》任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份公司创立大会审议通过《五洲阀门股份有限公司章程》，章程符合《公司法》等法律法规的要求；审议通过了“三会议事规则”、《对外担保决策制度》、

《对外投管理资制度》、《关联交易决策制度》等规章制度。

2015年11月18日，股份公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于公司股票申请在全国中小企业股份转让系统采取协议转让方式公开转让的议案》，审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等规章制度的议案。2015年12月4日，股份公司第一次临时股东大会通过了上述议案。

截至本尽职调查报告出具之日，股份公司历次三会会议的召集和召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，公司股东、董事、监事均能按要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。三会决议内容完整，要件齐备，会议决议均能正常签署并归档保存，三会决议均能得到执行。公司召开的监事会会议中，职工代表监事按照要求出席会议并行使了表决权，监事会能够正常发挥监督作用。

综上所述，公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司重大决策事项作出决议，保证公司正常发展。通过股份制改造及一系列重要制度的制定，三会及相关管理人员的权责更加明确，公司治理结构进一步健全，公司治理得以有效运行。

## 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司已通过公司章程等明确规定股东具有查询、索取三会会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利，公司挂牌后将按照相关规定严格履行信息披露义务。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会，或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行明确规定，保证监事会有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

公司章程中对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度与财务会计管理等内容做了明确规定。同时，股份公司制定并审议通过了《关联交

易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等一系列规则，进一步对公司的担保、投资、关联交易及投资者管理等行为进行规范和监督。

综上所述，公司董事会对公司治理机制执行情况进行讨论和评估后认为：公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据自身业务的发展以及新的政策法规要求，及时补充和完善公司治理机制，同时公司的董事、监事、高级管理人员等相关人员也会进一步加强对相关法律法规的学习，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

### 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况

报告期内，公司存在三次税务罚款情况。具体如下：

(1) 2013年3月7日，温州市国家税务局稽查局向五洲阀门下发了编号为“温国税稽罚[2013]14号”的《税务行政处罚决定书》。该《税务行政处罚决定书》内容为：“我局于2012年5月30日至2012年7月22日对你公司2011年1月1日至2012年5月31日期间的纳税进行了检查，违法事实及处罚决定如下：  
一、违法事实：该公司因生产阀门，有业务员郑植海从温州永中度山村中一商店购进一圆钢后，获得供货商转交、张家港保税区伟宏国际贸易有限公司虚开的增值税发票一份，开具时间：2011.12.27，号码：18748557，金额：85,483.76元，税额：14,532.24元，计税合计：100,016.00元。于2012年3月入账并申报抵扣进项税。于2012年4月转出进项税额。货款：现金支付给供货商。未签订合同，据业务员郑称，该点已停业。该份增值税发票已被江苏省张家港保税区国家税务局稽查局证实为虚开。公司对以上违法事实供认不讳，发现虚开的发票后，已自觉转出已抵扣的进项税额，其行为已构成非法虚开增值税专用发票。  
二、处罚决定：根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款，因已转出已抵扣的进项税额，处以税额一倍的罚款14,532.24元。”

2013年3月11日，五洲有限缴纳了14,532.24元的涉税处罚款。

本次税务处罚不构成申请挂牌的实质性障碍，理由如下：

①上述税收处罚系公司业务员疏忽，对采购原材料后取得的增值税发票为虚开的增值税发票未及时发现所致。公司是接受而非开具虚开的增值税发票，主观上没有故意，且及时缴纳罚款纠正错误，积极消除违法行为造成的不良影响；

②本次处罚根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款作出。本条款规定：“纳税人伪造、变造、隐匿、擅自销毁账簿、记账凭证，或者在账簿上多列支出或者不列、少列收入，或者经税务机关通知申报而拒不申报或者进行虚假的纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的，是偷税。对纳税人偷税的，由税务机关追缴其不缴或者少缴的税款、滞纳金，并处不缴或者少缴的税款百分之五十以上五倍以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。”五洲阀门本次被税务部门“处以税额一倍的罚款 14,532.24 元”，依据本法属于较为轻微的处罚行为。

(2) 2015 年 8 月 24 日，浙江省温州市龙湾区国家税务局永强税务所向有限公司下发了“温龙国简罚[2015]595 号”《税务行政处罚决定书（简易）》，针对公司 2015 年 7 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日的增值税申报逾期，依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，对公司处以 200.00 元的罚款。有限公司于当日缴纳了 200.00 元处罚。

(3) 2015 年 8 月 24 日，浙江省温州市龙湾区国家税务局永强税务所向有限公司下发了“温龙国简罚[2015]596 号”《税务行政处罚决定书（简易）》，针对公司出口免抵退逾期未申报，依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，对公司处以 100.00 元的罚款。有限公司于当日缴纳了 100.00 元处罚。

经核查，上述税务处罚（1），系因公司业务员疏忽，在采购原材料后取得的增值税发票为虚开的增值税发票，未及时发现所致，公司财务人员的粗心大意未及时向税务机关做增值税和出口免抵退申报所致。本次处罚根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款作出，公司此次被税务部门“处以税额一倍的罚款 14,532.24 元”，依据本法属于较为轻微的处罚行为。税务处罚（2）、（3），系公司财务人员的粗心大意未及时向税务机关做增值税和出口免抵退申报

所致。公司取得了温州市龙湾区国家税务局证明，证明报告期内其不存在重大偷税、漏税等违法行为。2015年11月6日，温州市地方税务局龙湾税务分局向有限公司出具了书面《证明》，证明显示：“我分局管辖企业五洲阀门有限公司（纳税人识别码：33030325448894），经浙江地税信息系统龙版查询，该企业自2013年1月1日至2015年10月31日期间，能够遵守国家有关税务法律、法规，自觉缴纳各种税费，无发现重大违纪违法行为。”

主办券商及远东律所认为，公司受到的上述税收处罚均为轻微的罚款处罚，不属于重大违法违规情形，不构成公司本次申请挂牌的实质性障碍。

综上，公司合法合规经营，最近两年内不存在重大违法违规行为。

2013年1月1日至2015年6月，公司控股股东为五洲装备，实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇；2015年6月起，公司无控股股东，实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇。五洲装备、陈锦法、王玉燕最近两年不存在重大违法违规行为。

## 四、公司独立性

### （一）业务独立情况

公司主营业务：设计、制造、销售各类工业阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀。公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。公司具有独立的生产经营场所，独立的采购、销售系统，在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

综上，我们认为公司业务独立。

### （二）资产独立情况

公司系由五洲阀门有限公司改造设立的股份公司，公司拥有的全部资产产权明晰，主要包括电子设备、运输设备、办公设备及知识产权等与经营相关的资产。公司拥有所有权或使用权的资产均在公司控制和支配之下，全部资产均由公司独立所有和使用。

综上，我们认为公司资产独立。

### （三）人员独立情况

公司与所有的员工均已签署劳动合同，公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的规定选举产生，不存在违规兼职的情况。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员以及财务人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务。

综上，我们认为公司人员独立。

### （四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

综上，我们认为公司财务独立。

### （五）机构独立情况

公司设置独立完整的组织机构，各机构和部门之间分工明确，独立运作，协调合作。公司根据相关法律法规，建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会严格按照《公司章程》规范运作，公司生产经营与办公场所独立，不存在混合经营、合署办公的情形。

综上，我们认为公司机构独立。

## 五、同业竞争

报告期内，2013年1月1日至2015年6月，公司控股股东为五洲装备，实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇；2015年6月起，公司无控股股东，实际控制人为陈锦法、王玉燕夫妇。截至本尽职调查报告出具日，除公司以外，五洲装备未投资和控制其他企业（曾参股嘉兴五洲）；实际控制人陈锦法、王玉燕共同投资和控制的企业为五洲装备，王玉燕投资的企业为华商小贷、五洲亚洲。除此以

外，公司控股股东、实际控制人未投资和控制其他企业。

### 1、五洲装备

五洲装备成立于 2010 年 5 月 10 日，统一社会信用代码：91330303554777954A，住所：温州市龙湾区永中街道城南村庙上路 34 弄 1 号，法定代表人：陈锦法，注册资本：5,580.00 万元，经营范围：“制造、加工、销售：机械成套装备、管道配件、仪表自动化设备、焊接设备、焊接材料、焊接配件；货物进出口、技术进出口。（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）”

其股权结构为：

单位：元

股东名称	出资额	出资比例(%)	出资方式
陈锦法	12,500,000.00	22.4014	货币
王玉燕	43,300,000.00	77.5986	货币
合计	<b>55,800,000.00</b>	<b>100.0000</b>	-

五洲装备尚无具体业务，在 2015 年 6 月前，作为五洲阀门的控股公司而存在。五洲装备已出具声明：“本公司尚无具体业务，未来也不从事与五洲阀门股份有限公司（五洲阀门有限公司）所从事的主营业务（包括设计、制造、销售各类工业阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀。公司为石油、化工、冶金、电力、水利、船舶、海洋平台、油气长输管线及新能源等工程，提供高低温、高压、高耐磨以及大口径的各类阀门，包括球阀、闸阀、蝶阀、截止阀、止回阀、电力阀以及引进装置配套的非标和特殊严苛阀门等。）本公司与五洲阀门股份有限公司（五洲阀门有限公司）不存在同业竞争情况。”

综上，五洲装备与公司不存在潜在的同业竞争。

### 2、五洲阀门（亚洲）有限公司

本公司于 2013 年 12 月 5 月在香港成立，注册资本：10,000 港元；英文名：WUZHOU VALVE (ASIA) CO.,LIMITIED；住所地：20/F EURO TRADE CTR 21-23 DES VOEUX RD CENTRAL HK 经营范围：服务和贸易（SERVICE AND

TRADING); 登记号: 62443684-000-12-13-1。王玉燕女士持有公司 100%的股份, 根据王玉燕出具的说明: “设立该公司的目的是为了便于五洲阀门有限公司的来往结汇, 公司部分外汇通过该香港公司汇入。”为了避免同业竞争, 王玉燕女士已经将该公司注销。

### 3、华商小贷

华商小贷成立于 2009 年 1 月 6 日, 统一社会信用代码/注册号: 330303000050313, 住所: 温州市龙湾区永中街道镇标东路 64-76 号, 法定代表人: 王迪, 注册资本: 20,000.00 万元, 经营范围: “办理各项小额贷款业务; 提供小企业发展、管理、财务咨询服务。(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) ”

其股权结构为:

单位: 元

股东名称	出资额	出资比例(%)	出资方式
华迪钢业集团有限公司	38,000,000.00	19.00	货币
温州市宏源铜业有限公司	2,000,000.00	1.00	货币
浙江明泰标准有限公司	12,000,000.00	6.00	货币
温州鸿升集团有限公司	8,000,000.00	4.00	货币
温州市兄弟人造革有限公司	8,000,000.00	4.00	货币
浙江奥司朗照明电器有限公司	14,000,000.00	7.00	货币
温州永安通用机械制造有限公司	6,000,000.00	3.00	货币
温州市巨星特钢有限公司	10,000,000.00	5.00	货币
温州市吉泰布业有限公司	5,000,000.00	2.50	货币
温州市经协钢管制造有限公司	5,000,000.00	2.50	货币
温州拓博塑料制品有限公司	6,000,000.00	3.00	货币
鸿厦建设有限公司	4,000,000.00	2.00	货币
温州市天河塑胶电器厂	2,000,000.00	1.00	货币

股东名称	出资额	出资比例(%)	出资方式
潘国朝	15,000,000.00	7.50	货币
张平	16,000,000.00	8.00	货币
谷知远	4,000,000.00	2.00	货币
王洪亮	16,000,000.00	8.00	货币
戴晓军	9,000,000.00	4.50	货币
陈光权	2,000,000.00	1.00	货币
丁雪峰	7,000,000.00	3.50	货币
季凤翠	1,000,000.00	0.50	货币
王玉燕	10,000,000.00	5.00	货币
<b>合计</b>	<b>200,000,000.00</b>	<b>100.0000</b>	-

注：五洲有限投资与代丁雪峰持股华商小贷的情况

主办券商及远东律所通过查阅华商小贷的工商信息，《公司章程》，《验资报告》，《审计报告》，五洲有限分别与王玉燕、丁雪峰签署的《股份转让协议》，五洲有限就解除代持和转让华商小贷股份作出的股东会决议等资料，对五洲有限将其持有的华商小贷股权转让予王玉燕，将代持的华商小贷股权还原给实际出资人丁雪峰的情况进行了核查。

经核查，2008年12月27日，五洲有限出资500.00万元、股东王玉燕朋友丁雪峰出资900.00万元，合计1,400.00万元，以五洲有限名义投入华商小贷。2010年3月，华商小贷全体股东进行同比例增资，其中：五洲有限以2009年末分配利润转增股本50.00万元、以货币新增出资450.00万元；丁雪峰以以2009年末分配利润转增股本90.00万元、以货币新增出资810.00万元。

通过查阅温州华明会计师事务所有限公司于2015年3月7日出具的《审计报告》，截至2014年12月31日止，华商小贷利润总额为-21,071,174.91元。此外，华商小贷在2015年7月17日进行了减资，注册资本由40,000.00万元减至20,000.00万元。

华商小贷处于亏损状态，五洲有限为了企业的规范运行以及剥离不良投资，于2014年10月27日作出股东会决议，决定将其代丁雪峰持有的华商小贷股权返还给被代持人。同时，将公司持有的华商小贷股权以原出资额1,000.00万元转予王玉燕。

2015年11月20日，由王玉燕女士、丁雪峰先生、五洲有限、华商小贷就五洲有限作为代持人解除代持和转让华商小贷股权的情况出具了《关于股权代持的情况说明》，内容为：“五洲阀门有限公司（以下简称“五洲阀门”）欲投资温州市龙湾区华商小额贷款股份有限公司（以下简称“华商小贷”），应华商小贷优先接纳企业法人作为投资者的要求，经五洲阀门股东会同意，五洲阀门作为股权代持人代丁雪峰（系王玉燕朋友）投资华商小贷。具体情况如下：2008年12月17日，五洲阀门以自己的名义投资华商小贷，合计投资总额为人民币1400万元，占股比例为7%，其中：五洲阀门实际出资人民币500.00万元，丁雪峰出资人民币900.00万元。2010年3月22日，华商小贷进行同比例增资。本次增资以五洲阀门名义增资1,400.00万元，其中：以2009年末分配利润转增股本140.00万元，以货币出资方式缴纳1,260.00万元。（实质上本次增资为：五洲阀门、丁雪峰以未分配利润分别转增股本50.00万元、90.00万元；分别以货币缴纳新增出资450.00万元、810.00万元。）2014年10月27日，五洲阀门作出股东会决议，决定将其代丁雪峰持有的华商小贷股权返还给被代持

人。同时，将公司持有的华商小贷股权以原出资额 1000.00 万元转让予王玉燕。2014 年 10 月 27 日，五洲阀门与王玉燕、丁雪峰分别签署了《股权转让协议》。”

综上，主办券商及律所认为，(1)华商小贷处于亏损状态，五洲有限以原出资额 1000.00 万元转让华商小贷的股权，未损害公司利益；(2)五洲有限作为股权代持人为丁雪峰代持华商小贷股权，事实清楚、相关当事人无异议；(3)五洲有限就前述股权转让与还原代持履行了必要的程序。本次股权代持还原及股权转让不会对公司造成不利影响，股权代持还原及股权转让程序合规合法。

华商小贷以办理各项小额贷款为主营业务，不从事与公司类似的业务，不存在同业竞争关系。

综上，公司与控股股东、实际控制人及其控参股的其他企业不存在同业竞争。

为避免今后出现同业竞争情形，公司实际控制人陈锦法、王玉燕出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人作为五洲阀门股份有限公司（以下简称股份公司）的控股股东（实际控制人），除已披露情形外，本人从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生潜在的同业竞争，本人承诺如下：

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

(2) 本人在作为股份公司实际控制人（股东）期间，本承诺持续有效。

(3) 本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

黄卿雄及其实际控制的御和聚业（持股超过 5%的股东）出具《关于不存在同业竞争的声明》：“本人黄卿雄及实际控制的御和聚业为五洲阀门股份有限公司的股东。本人声明，本人参控股的其他企业与五洲阀门不存在同业竞争情形。御和聚业未从事与五洲阀门相同或类似的业务，参控股企业与五洲阀门不存在同业竞争情形。”

## 六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况

### (一) 资金占用情况

报告期内，公司存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金的情况（详见“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”）。

(二) 报告期关联交易部分)，但截至 2015 年 12 月 31 日，相关占款已经归还，未造成公司较大经济损失。截至本说明书出具之日，公司不存在控股股东、实际控制人资金占用的情形。

### (二) 对外担保情况

#### 1、五洲阀门的对外担保情况

(1) 截至本说明书出具之日，五洲阀门履行中的对外担保情况如下：

单位：万元

序号	被担保方	银行	合同编号	担保方式	担保金额	主债务金额	用途	保证期间	备注
1	华东阀门	兴业银行股份有限公司温州分行	编号为 20120147 5-2的《最 高额保证 合同》	保 证	2,000.00	2,000.00	购原材 料	2012/11/19 -2013/11/3 0	被担保方 已经违 约，五洲 阀门正在 与银行沟 通解除联 保方案
2	华东阀门	广发银行温州龙湾支行	2014年高 保字 D0502	保 证	800.00	800.00	购原材 料	2014/11/19 -2015/11/1 7	被担保方 已经违 约，五洲 阀门正在 与银行沟

									通解除联保方案
3	嘉兴五洲	中国银行海盐支行	JX海盐 2014人保 016	保证	8,000.00	0	购原材料	2014/7/3-2 017/7/3	-
4			JX海盐 2015人保 013	保证	3,800.00	3,750.00	购原材料	2015/8/21- 2017/8/21	-
5	康尔达	中信银行温州分行	2015信银 温龙最保 字 81108800 2517号	保证	2,400.00	2,000.00	购原材料	2015/5/26- 2017/5/26	-
6			62353599 992015F0 66-1	保证	500.00	500.00	购原材料	2015/9/23- 2017/9/23	-
7		建设银行温州分行	62353599 992015F0 75	保证	1,400.00	1,400.00	购原材料	2015/10/13 -2017/10/1 3	-
8	精工阀门	浙商银行温州龙湾支行	(333491) 浙商银 高保字 (2015) 第 00043 号	保证	2,200.00	1,800.00	购原材料	2015/10/9- 2016/10/8	-

9	民生银行温州新城支行	个高保字第 ZH150000 0209632号	保证	1,400.00	1,400.00	购原材料	2015/1 2/31-2016/ 12/31	-
合计				22,500.00	13,650.00	-		

### (2) 公司互保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的互保情况如下：

名称	为本公司担保的主债务金额 (万元)	本公司担保的主债务金额 (万元)
浙江康尔达新材料股份有限公司	6,050.00	3,900.00
精工阀门有限公司	4,918.00	3,200.00
嘉兴五洲	8,012.00	3,750.00
华东阀门有限公司	4,183.00	2,800.00
合计	23,163.00	1,3650.00

除嘉兴五洲为本公司的关联方外（相关关联担保已经履行了必要的决策程序），其他都为非关联方，康尔达与公司无业务往来，精工阀门与公司有少量的业务往来。

### (3) 被担保方的财务状况及履约还款能力

根据浙江康尔达新材料股份有限公司提供的审计报告以及精工阀门有限公司、华东阀门有限公司提供的财务报表等资料，被担保公司的主要财务数据如下：

#### 2015 年度被担保公司财务状况：

单位：万元

被担保方名称	注册资本	总资产	总负债	资产负债率
嘉兴五洲阀门有限公司	6,000.00	23,566.00	19,477.00	82.65%
浙江康尔达新材料股份有限公司	6,000.00	59,826.00	28,904.00	48.31%
精工阀门有限公司	10,006.00	21,116.00	7,738.00	36.65%
华东阀门有限公司	10,080.00	31,640.00	14,286.00	45.15%

#### 2014 年度被担保公司财务状况：

单位：万元

被担保方名称	注册资本	总资产	总负债	资产负债率
嘉兴五洲阀门有限公司	6,000.00	43,544.00	38,831.00	89.18%
浙江康尔达新材料股份有限公司	6,000.00	56,388.00	27,028.00	47.93%
精工阀门有限公司	10,006.00	21,392.00	8,112.00	37.92%

华东阀门有限公司	10,080.00	31,865.00	14,489.00	45.47%
----------	-----------	-----------	-----------	--------

上述财务数据显示，除嘉兴五洲外，被担保公司的资产负债率均低于 50%，上述公司除华东阀门外，其他公司的总体资产状况良好。各被担保方的履约还款能力具体如下：

### 1) 嘉兴五洲履约还款能力

嘉兴五洲系公司全资子公司，截至 2015 年 12 月 31 日，其总资产 23,565.57 万元，其中：流动资产 8,740.88 万元，非流动资产 14,824.69 万元；负债 19,476.72 万元，无长期负债，其中：短期借款 8,950.00 万元；净资产 4,088.85 万元，2015 年度实现主营业务收入 4,372.68 万元，资产负债率 82.65%，流动比率 0.45，速动比率 0.32。上述财务指标显示，嘉兴五洲资产负债率偏高，流动比率和速动比率偏低，主要是嘉兴五洲短期借款尚未到期，以及嘉兴五洲的日常经营资金主要依靠母公司补充，其他应付款中应付母公司往来款较多，导致其负债整体规模较大。但是嘉兴五洲的资产质量状况良好，目前，嘉兴五洲生产大口径全焊接球的关健生产设备——意大利进口磨床还未调试完成投入使用，以及关键测量和试压设备未调试完成投入使用。上述设备预计 2016 年 4 月底前能全部投入使用，投入使用后，根据目前大口径阀门的市场需求及行业发展情况，预计能为嘉兴五洲带来良好的销售业绩，以及相当比例的客户预付款；随着嘉兴五洲产能的不断提升，以及充分利用母公司的技术优势、客户渠道、管理经验等方面，发挥协同效应，带动嘉兴五洲的进一步发展。此外，嘉兴五洲对以前的到期债务均按时偿还，无不良信用记录，且一直处于正常经营状况。因此，嘉兴五洲未来不能偿还到期债务的风险较低，具备一定的履约还款能力。

### 2) 康尔达履约还款能力

截至 2015 年 12 月 31 日，康尔达总资产 59,826.39 万元，其中：流动资产 41,418.94 万元；负债 28,903.96 万元，无长期负债，其中：短期借款 22,815.00 万元；净资产 30,922.43 万元。2015 年度实现主营业务收入 68,264.13 万元，净利润 6,062.56 万元；资产负债率 48.31%，流动比率 1.43，速动比率 0.98。根据上述财务指标可以看出，康尔达短期借款及负债总额均小于净资产，具有较强的短期偿债能力和长期偿债能力。此外，康尔达对以前的到期债务均按时偿还，无不良信用记录，且一直处于正常经营状况。因此，康尔达未来不能偿还到期债务的风险较低，具备一定的履约还款能力。

### 3) 精工阀门履约还款能力

截至 2015 年 12 月 31 日，精工阀门总资产 21,116.41 万元，其中：流动资产 9,918.86 万元；负债 7,738.09 万元，无长期负债，其中：短期借款 6,798.00 万元。净资产 13,378.32 万元；2015 年度实现主营业务收入 19,874.55 万元，净利润 1,098.05 万元；资产负债率 36.64%，流动比率 1.28，速动比率 1.08。根据上述财务指标可以看出，精工阀门短期借款及负债总额均小于净资产，具有较强的短期偿债能力和长期偿债能力。此外，精工阀门对以前的到期债务均按时偿还，无不良信用记录，且一直处于正常经营状况。因此，精工阀门未来不能偿还到期债务的风险较低，具备一定的履约还款能力。

### 4) 华东阀门履约还款能力

被担保方华东阀门及其实际控制人夏福荣急于履行还款义务，未按期归还银行贷款，已经出现全面违约情形，已分别被华夏银行、兴业银行、平安银行、稠州银行等起诉要求承担违约责任。据已有的信息显示，华东阀门未来正常履约还款的可能性较小。

#### (4) 公司对对外担保的规范措施

##### 1) 逐步减少对外担保的措施

2016 年 3 月 23 日，公司及实际控制人出具承诺：“1、自本承诺函签署之日起，公司对外担保主债务总额控制在 22,500.00 万元以内，保证不再增加；2、至 2016 年 12 月 31 日，公司将对对外担保的债务总额逐步降低至 4,300.00 万元（除为嘉兴五洲提供的担保外），担保期限不予展期。”具体如下：

计划时间	减少对外担保金额（万元）	备注
2016 年 4 月	2,800.00	将解除与兴业银行、广发银行因华东阀门贷款违约而导致的最高额担保责任（累计 2,800.00 万元）。截至本反馈回复出具之日，公司与两个银行已经达成解除担保责任的初步意向。根据实际控制人承诺，由实际控制人先行支付担保代偿款，然后由公司追偿返还实际控制人。
2016 年 10 月	2,200.00	为精工阀门向浙商银行提供的担保到期，不展期。
2016 年 12 月	1,400.00	为精工阀门向民生银行提供的担保到期，不展期。
合计	6,400.00	截至 2016 年 12 月 31 日，公司将对对外担保的债务总额逐步降低至 4300.00 万元（除为嘉兴五洲提供的担保外）

##### 2) 减少对外担保后资金缺口的补充方式

### ①增强贸易融资能力

报告期内，公司前五名客户应收账款余额占比分别为 45.84%、34.90%和 41.59%，客户集中度较高。公司主要产品为石油、化工、长输管线等领域技术含量较高的中、高压阀门，先后参与西气东输、中缅天然气管线、中俄天然气管线等工程，公司的客户主要以中国石油等规模较大、资金实力较强的大型国有企业为主，并且与公司保持长期稳定的业务合作关系。客户的资信情况良好，无力支付公司应收账款的可能性很小，报告期内，公司无实际核销的坏账准备。

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款共回款 7,790.25 万元，用于补充流动资金及其他生产经营所需资金。五洲阀门应收账款回款情况良好，现金流状况正常，日常生产经营活动正常。

公司申报基准日至 2015 年 12 月 31 日累计实现收入 8,855.12 万元，2015 年全年收入与 2014 年持平；2015 年 9 月 1 日至 2016 年 1 月 31 日新签 10 万元以上的销售合同金额 8,266.22 万元，五洲阀门业务发展状况良好，随着大口径阀门生产设备的逐步投产，以及西气东输及中俄石油管线等项目的推进，预计订单进一步增加。

### ②提升产品核心竞争力：嘉兴五洲大型设备调试情况以及投产后订单预测

随着现代科学和工程技术的发展，以及国内对天然气需求量的日益增加，促使管道朝着大口径、高压力方向发展，且出现了如西气东输、中俄天然气管道等规模巨大的管网系统。天然气管线球阀口径也从 40”、48”发展至今 56”超大口径，并且对球阀使用寿命、材质、压力、工况、种类、技术条件也提出了更高的要求，目前，国内对于大口径阀门的需求主要依靠进口来得以解决。五洲阀门为迎合天然气管网发展，满足超大口径球阀应用及阀门国产化要求，适应不同客户对于不同项目的不同需求，使产品质量达到国际领先水平，提高阀门使用寿命，在大口径球阀招标中与竞争对手拉开距离，购置了大量处于国内外领先水平的大口径阀门生产设备，以嘉兴五洲为基地，提升五洲阀门超大口径球阀生产能力。截至申报基准日，大部分设备均已调试完成并逐步投入使用，但大口径阀门生产的关键设备—球阀磨床因电机安装原因尚未调试完成，预计 2016 年 4 月调试完成并投入使用，预计该设备调试完成投产后，可为公司在未来大口径球阀招标中技术标里加分，与竞争对手拉开距离，并且为公司大口

径球阀出口提供竞争优势；现已经有客户频繁到嘉兴工厂进行考察，预计投产后可为五洲阀门带来1-2亿元订单，并产生持续、良好、稳健的现金流入。

### ③改变债权融资方式、拓展股权融资渠道

逐步改变债权融资方式：公司目前主要依靠银行贷款补充流动资金，虽目前银行借款余额较大，但公司自93年成立以来，一直遵纪守法，诚信经营，在温州市、浙江省，乃至全国取得了良好的口碑，企业现金流正常、稳定，能支付到期的所有债务，资信良好，向银行取得的借款没有发生过违约情况，对于公司为其他单位提供担保发生违约的，主动同银行进行协商，积极承担担保责任，避免银行的损失，同温州市各个银行之间取得了良好的业务合作关系。未来公司将通过抵押贷款，股权质押等多种方式向银行贷款，逐渐替代互保的贷款模式。

股权融资情况：公司业务发展较好，具有一定的发展潜力，登陆新三板市场后，会进一步拓宽融资渠道，增强直接融资能力，并根据公司发展情况、投资需求及资本市场情况择机增发股份，筹集到生产经营所需资金。

### 3) 公司对已经出现违约情形的对外担保积极履行担保责任

报告期内，公司对外担保的诉讼及和解均因被担保方华东阀门、温州华东未按期归还银行贷款而引发。通过承担对外担保的代偿义务，公司解除了相关的对外担保责任，对公司的业绩产生了影响。（详见“第三节 公司治理”之“六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况（二）对外担保情况”嘉兴五洲对外担保后的附注部分）。

### 4) 建立健全对外担保的内控制度

公司的相关担保均已履行了必要的法律程序，符合《公司法》第十六条、《公司章程》的规定，合法、有效。股份公司阶段，公司在中介结构的帮助下建立起了较为完善的内控制度，如《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等。公司《对外担保管理制度》对外担保的程序、额度等都做了详尽的安排，核心条款如下：

“第二条 公司为他人提供担保应当遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》和其它相关法律、法规的规定。

第三条 公司为他人提供担保，单笔担保承担的担保义务金额在 2000 万元

以上必须经董事会批准，未经公司董事会决议通过，董事、总经理以及公司的分支机构不得擅自代表公司签订担保合同。

公司为他人提供担保，单笔担保承担的担保义务金额在 4000 万元以上必须经股东大会批准，未经公司股东大会决议通过，董事、总经理以及公司的分支机构不得擅自代表公司签订担保合同。

董事会审议批准对外担保事项须经出席董事会的三分之二以上董事同意。超越董事会审批权限的对外担保事项，应当由股东大会作出决议，股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

第四条 公司董事会在决定为他人提供担保之前（或提交股东大会表决前），应当掌握债务人的资信状况，对该担保事项的利益和风险进行充分分析。”

自公司的上述治理和内控制度设置后，公司控股股东及实际控制人、公司管理层能够按照相关制度经营和管理公司，未发生明显违反治理和内控制度的行为，公司治理和内控制度有效。

#### 5) 公司、实际控制人及其关联人对公司对外担保出具承诺

2015 年 11 月 15 日，公司实际控制人陈锦法、王玉燕就公司如上对康尔达、精工阀门及华东阀门、温州华东的担保（不含嘉兴五洲）出具了《承诺函》，内容为：“对于五洲阀门股份有限公司的对外担保因被担保方违约，造成公司需要承担担保义务的，截至 2015 年 11 月 15 日尚未就承担担保义务的具体数额与相关当事方达成一致意见的及 2015 年 11 月 15 日以后新发生的需要公司承担担保义务的，均由我与王玉燕（陈锦法）承担。待承担完担保义务后，公司再以其名义向被担保方及其他担保人行使追偿权，获得追偿款后，再行转交我与王玉燕（陈锦法）。在公司代为主张权益过程中所涉及的包括但不限于律师费、诉讼费等费用，均由我与王玉燕（陈锦法）承担。”2015 年 11 月 15 日，陈星翰（陈锦法与王玉燕之子）出具了《承诺函》。内容为：“若出现父亲陈锦法与母亲王玉燕拥有的除五洲阀门股份以外的财产，不足以承担公司因对外担保引发的代偿义务的情形，本人愿意以个人财产代为承担。”

综上，主办券商及远东律所认为公司虽然存在较多对外担保事项，但结合

公司自身的财务状况，公司预计未来能够产生足够的现金流以满足公司所有的正常生产经营活动，资不抵债及受担保影响资金流断裂的风险较小；被担保方康尔达、精工阀门等的财务数据显示其未来不能偿还到期债务的风险较低；公司实际控制人对尚未彻底解决的联保进行了承诺，可以有效避免未来因解除联保支付担保代偿款而对公司业绩及利润造成不利影响。据此，公司的对外担保，不会对公司利益造成实质性损害，不会影响公司的偿债能力和流动性，不会对公司的持续经营产生重大不利影响。

2、截至本说明书出具之日，嘉兴五洲尚未履行完毕的对外担保如下：

单位：万元

序号	被担保方	银行	合同编号	担保方式	担保金额	担保起始日	担保终止日
1	五洲有限	中国银行温州龙湾支行	2015年保字M027号	连带责任保证	3,000.00	2015-8-26	2017-8-25
2	五洲有限	中国银行温州龙湾支行	2014年保字E044号	连带责任保证	3,000.00	2014-4-20	2016-4-20
3	五洲有限	浙商银行温州龙湾支行	(333491)浙商银高抵字(2014)第00002号	连带责任保证	1,500.00	214-3-17	2017-3-16
4	五洲有限	光大银行温州分行	20140635161 1	连带责任保证	1,500.00	2014-5-29	2016-5-29

注：嘉兴五洲与海盐中艺建材有限公司、海盐华辰码头物流有限公司、海盐国创化工有限公司、嘉兴锦昌仓储有限公司等 19 家单位与海盐农村信用合作联社联保协议（编号为 887613201400005，期限为 2014 年 1 月 17 日至 2016 年 1 月 16 日），已于 2015 年 12 月 22 日解除。2015 年 12 月 22 日，海盐农村信用合作联社出具证明：“2015 年 12 月 21 日 20 家企业贷款本息全额还清，此最高额企业联保借款协议与 2015 年 12 月 22 日解除”。自此，嘉兴五洲除为母公司五洲阀门提供担保外，无其他正在履行的担保情形。

报告期内，公司对外担保的诉讼及和解均因被担保方华东阀门、温州华东阀门未按期归还银行贷款而引发。公司为华东阀门、温州华东提供担保是因为两公司同时也为五洲有限的银行贷款提供了担保。公司在报告期内因承担对外担保的代偿义务，对公司的业绩产生了影响。

(1) 五洲有限为华东阀门、温州华东阀门的担保情况如下：

序号	被担保方	银行	合同编号	担保方式	担保金额	担保期限	被担保方贷款余额(万元)	担保责任解除情况
1	温州华东	华夏银行股份有限公司温州分行	WZ01(高保)20120057号《最高额保证合同》	连带责任保证	1,500.00	2012/10/22至2014/10/22	1,500.00	已经解除
2	华东阀门	民生银行温州龙湾支行	编号为公高保字第DB1300000177034号的《最高额保证合同》	连带责任担保	1,290.00	2013/8/24至2014/8/23	1,290.00	已经解除
3	华东阀门	平安银行股份有限公司温州龙湾支行	平银温龙额保字20130916第001-5号	连带责任担保	1,800.00	2013/9/16至2014/9/15	700.00	已经解除
4	华东阀门	浙商银行股份有限公司温州龙湾支行	(333491)浙商银高保字(2014)第00005号《最高额保证合同》	连带责任担保	1,100.00	2014/1/22至2015/1/16	890.00	已经解除
5	华东阀门	浙江稠州商业银行股份有限公司温	(2014)浙稠最保字第1769110011801942《最高额保证合	连带责任担保	1,000.00	2014/10/30至2015/10/30	1,000.00	已经解除

		州分行	同》					
6	华东 阀门	兴业银 行股份 有限公 司温州 分行	编号为 201201475- 2的《最高额 保证合同》	连带 责任 保证	2,000.00	2012/11 /19至 2013/11 /30	2,000.00	正在与银行 沟通解除联 保方案
7	华东 阀门	广发银 行温州 龙湾支 行	2014年高保 字D0502	连带 责任 担保	800.00	2014/11 /19至 2015/11 /17	800.00	正在与银行 沟通解除联 保方案

(2) 因被担保方违约，公司为解除担保责任而支付担保代偿款的情形如下：

①与华夏银行联保责任的解除

2012年10月22日，公司与华夏银行曾签订编号为“WE01（高保）20120057”的《最高额保证合同》，约定由公司为债务人温州华东的债务提供最高额债权为1500万元人民币的保证担保。后因华东公司无力偿还借款本金，华夏银行遂向鹿城区人民法院起诉要求公司等承担保证责任。该案开庭之前，公司与华夏银行达成和解，公司于2015年3月30日将165.00万元存入华夏银行的定期存单向华夏银行提供担保质押。

公司法律顾问浙江平宇律师事务所(以下简称平宇律所)于2016年2月16日受公司委托，向华夏银行发出《律师函》，请华夏银行确认已与公司解除编号为“WE01（高保）20120057”的《最高额保证合同》担保责任的事宜。2016年3月1日华夏银行就《律师函》内容向平宇律所出具《回执》，回执显示：“我行已收到贵所于2016年2月16日邮寄的《律师函》，现向贵所确认五洲阀门股份有限公司已履行完毕编号为‘WE01（高保）20120057’的《最高额保证合同》项下的保证责任，该《最高额保证合同》终止，五洲阀门股份有限公司不再承担保证责任。特此确认。”

②与民生银行联保责任的解除：

2014年7月，民生银行温州龙湾支行(以下简称民生银行)与五洲有限就五洲有限对华东阀门有限公司在民生银行授信提供的最高额保证担保(《最高额保证合同》编号为“公高保字第DB1300000177034号”)义务进行了沟通，综合华东阀门的还款能力及其他担保的预期代偿能力，五洲有限同意向民生银行支付400.00万元代偿款，从而解除连带保证责任。

截至2015年11月20日，五洲有限合计向民生银行汇入400.00万元(摘要为华东阀门有限公司案脱保代偿款)。根据民生银行出具证明，银行已于2015年11月解除五洲有限的该项联保。

③与平安银行联保责任的解除：

2015年3月，因为被担保方华东阀门违约，平安银行向温州市龙湾区人民法院提起诉讼。五洲有限与平安银行达成和解，五洲有限自筹资金为华东阀门代偿贷款及欠款本金共计人民币580.00万元，平安银行免除五洲有限在编号为“平银温龙额保字20130916第001-5号”《最高额保证担保合同》项下的连带保证责任。平安银行向温州市瓯海区人民法院撤回对五洲有限在“(2015)温瓯商初字第1070号”及“(2015)温瓯商初字第1071号”金融借款合同纠纷案件中的起诉。

根据平安银行提供的凭证，2015年7月7日、7月31日五洲阀门合计向银行指定账户存入580.00万元，履行完毕《和解协议》中约定的代偿义务，担保责任解除。（注：根据平安银行出具的证明显示，2014年10月五洲有限就开始与平安银行沟通，2014年平安银行同意了保证人五洲有限代偿580.00万元的方案。）

④与浙商银行联保责任的解除：

2014年11月20日，浙商银行股份有限公司温州龙湾支行（以下简称浙商银行）与五洲有限就编号为“（20202000）浙商银借字（2014）第00044号”《借款合同》、“（333491）浙商银高保字（2014）第00005号”《最高额保证合同》约定的权利、义务，经协商资源达成《和解协议书》。协议书约定：五洲有限同意在2015年5月19日前在浙商银行指定账户存入人民币200.00万元，在2015年7月19日前存入人民币300.00万元，用于归还上述借款合同项下的贷款；浙商银行同意在扣除上述款项后不再追究五洲有限“（333491）浙商银高保字（2014）第00005号”《最高额保证合同》中约定的保证责任；五洲有限若未能在约定日期前将指定资金打入浙商银行指定的账户，本协议自动废止；五洲有限承担责任后，有权向债务人追偿或者要求其他承担连带责任的保证人清偿其应当承担的份额。

根据浙商银行客户付款凭证显示，公司已经依约履行了义务，联保责任得以解除。

⑤与稠州银行联保责任的解除：

2015年9月15日，五洲有限与稠州银行签订一份《还款协议》，约定：五洲有限自筹资金代华东阀门偿付编号为“（2014）浙稠借字第1760101003001942号”《流动资金借款合同》项下贷款本金人民币500.00万元；稠州银行收到代偿款项后，免除五洲阀门在编号为“（2014）浙稠最保字第1769110011801942号”《最高额保证合同》项下的连带保证责任并撤回对五洲有限的起诉。

根据银行回单显示，五洲阀门于2015年9月17日向稠州银行指定账户存入500.00万元，履行完毕《还款协议》约定的代偿义务，联保解除。

除上述已达成协议约定具体代偿金额的银行外，被担保方华东阀门另与兴业银行、广发银行签订贷款合同并已发生违约，根据与兴业银行已签订的初步和解协议，公司于2014年11月18日存入在兴业银行开立的账户200万元作为担保保证金；五洲阀门与广发银行尚未达成初步和解协议。截至本说明书出具之日，公司正在与兴业银行、广发银行就解除联保协商方案。

（3）因被担保方违约，实际控制人对尚未解除担保责任的安排与承诺

为了挽回损失，减少对公司业绩的影响，公司及实际控制人对未彻底解除的担保责任做出了如下安排与承诺：

2015年11月15日，公司实际控制人陈锦法、王玉燕就公司如上对康尔达、精工阀门及华东阀门、温州华东的担保（不含嘉兴五洲）出具了《承诺函》，内容为：“对于五洲阀门股份有限公司的对外担保因被担保方违约，造成公司需要承担担保义务的，截止至2015年11月15日尚未就承担担保义务的具体数额与相关当事方达成一致意见的及2015年11月15日以后新发生的需要公司承担担保义务的，均由我与王玉燕（陈锦法）承担。待承担完担保义务后，公司再以其名义向被担保方及其他担保人行使追偿权，获得追偿款后，再行转交我与王玉燕（陈锦法）。在公司代为主张权益过程中所涉及的包括但不限于律师费、诉讼费等费用，均由我与王玉燕（陈锦法）承担。”

2015年11月15日，陈锦法与王玉燕之子陈星翰出具了《承诺函》。内容为：“若出现父亲陈锦法与母亲王玉燕拥有的除五洲阀门股份以外的财产，不足以承担公司因对外担保引发的代偿义务的情形，本人愿意以个人财产代为承担。”

主办券商及远东律所认为，公司对外担保的诉讼及和解均因被担保方华东阀门、温州华东阀门未按期归还银行贷款而引发。公司为华东阀门、温州华东提供担保是因为两公司

同时也为五洲有限的银行贷款提供了担保。公司在报告期内因承担对外担保的代偿义务，对公司的业绩产生一定影响。对于公司已承担担保责任的，公司正在积极采取追偿措施；公司尚未解除的联保金额为2,800.00万元，结合公司自身财务状况，该事项对公司影响不大。对于该等担保，公司正积极与各银行沟通协商解除担保责任的方案，且实际控制人及其关联人作出了以公司外资产代公司承担相关担保责任的承诺，即使公司实际履行了该等担保责任，其损失也由公司实际控制人承担，不会给公司带来实际损失。因此，本事项不会对公司持续经营能力造成实质性的损害。

### （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

为了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，公司采取了如下措施：

1) 公司组织管理层认真学习《公司法》、《公司章程》、三会议事规则及其他内控制度；公司根据总体发展战略目标，按照战略与结构相匹配原则，逐步建立合理的内部控制组织架构，清晰相关职责分工，科学划分责任权限，使之形成相互制衡机制。

2) 进一步强化董事会责任，完善董事会结构与决策程序，深化劳动、人事、分配制度改革，建立完善的激励和约束机制，实现不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制、绩效考评控，完善各项规章和管理制度，形成规范的管理体系。

3) 2015年11月20日，公司全体董事、监事、高级管理人员出具了《管理层关于公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的声明》，“除已经披露的情形，报告期内公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的情况符合法律法规和《公司章程》的规定。未来公司将严格按照股份公司最新的《公司章程》及《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等的要求执行上述事项”。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

单位：股

序号	姓名	职务	持股数	持股比例 (%)	直系亲属持股或间接持股数量
1	陈锦法	董事长	53,093,016	25.2824	其子陈星翰在持股平台（虹晨投资）中持股 118 万股
2	王玉燕	董事、副总经理	12,535,920	5.9695	在持股平台（丰科投资）中持股 80 万股、其子陈星翰在持股平台（虹晨投资）中持股 118 万股
3	陈星翰	董事、总经理	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 118 万股
4	金顺进	董事	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 50 万股
5	郑国泽	董事	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 50 万股
6	陈绍龙	董事	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 50 万股
7	林宪春	董事	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 100 万股
8	郑益丰	监事会主席	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 10 万股
9	张淮	监事	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 20 万股
10	王诚	监事	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 10 万股
11	王若晖	董事会秘书	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 10 万股
12	刘勋	财务负责人	-	-	在持股平台（虹晨投资）中持股 10 万股

除上述情形外，截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在持有本公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

董事长陈锦法与董事、副总经理王玉燕系夫妻关系；董事长陈锦法与董事、总经理陈星翰系父子关系；董事、副总经理王玉燕与董事、总经理陈星翰系母子

关系。

除此之外，董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

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

截至本公开转让说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人已出具《避免同业竞争承诺函》；此外，公司董事、监事、高级管理人员均已出具《避免同业竞争承诺函》。

### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况如下：

序号	姓名	在五洲阀门任职情况	在其他单位任职情况
1	陈锦法	董事长	五洲装备执行董事、法定代表人 嘉兴五洲总经理
2	王玉燕	董事、副总经理	嘉兴五洲执行董事、法定代表人
3	陈星翰	董事、总经理	嘉兴五洲监事

### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	在公司任职情况	对外投资情况	对外投资公司经营范围	备注
陈锦法	董事长	持有五洲装备22.4014%的股权	一般经营项目：制造、加工、销售：机械成套装备、阀门控制装置、阀门配件、管道配件、仪表自动化设备、焊接设备、焊接材料、焊接配件；加工、销售：高中压阀门；货物进出口、技术进出口。	存续
陈星翰	董事、总经理	浙江沃尔德阀门有限公司（曾持股80%）	高中压阀门、高低温阀门、海底特殊阀门制造、加工；货物进出口和技术进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）	已转让

		持有五洲阀门国际有限公司90%的股权	批发贸易(包括一般进口和出口)	存续, 已经启动注销程序
王玉燕	董事、副总经理	持有五洲装备77.5986%的股权	一般经营项目：制造、加工、销售：机械成套装备、阀门控制装置、阀门配件、管道配件、仪表自动化设备、焊接设备、焊接材料、焊接配件；加工、销售：高中压阀门；货物进出口、技术进出口。	存续
		曾持有五洲阀门（亚洲）有限公司100%的股份	经营范围：服务和贸易	已注销
		持有五洲阀门国际有限公司10%的股权	批发贸易(包括一般进口和出口)	存续, 已经启动注销程序
		持有温州市龙湾区华商小额贷款股份有限公司2.50%的股权	办理各项小额贷款业务；提供小企业发展、管理、财务咨询服务。（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）	存续

### (1) 浙江沃尔德阀门有限公司

沃尔德成立于 2013 年 10 月 18 日，注册号：330424000076817，住所：海盐县经济开发区海河大道 88 号 3 棚，法定代表人：裘铮浩，注册资本：1,000.00 万元，经营范围：“一般经营项目：高中压阀门、高低温阀门、海底特殊阀门制造、加工；货物进出口和技术进出口。（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）”

公司设立时的股权结构为：

单位：元

股东名称	出资额	出资比例(%)	出资方式
陈星翰	8,000,000.00	80.00	货币
裘铮浩	2,000,000.00	20.00	货币
合计	<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

公司设立时，陈星翰为公司的控股股东、实际控制人，并担任公司执行董事。为了消除与五洲阀门的同业竞争关系，2015年4月25日，公司股东陈星翰、裘铮浩达成协议：由裘铮浩出资400.00万元收购陈星翰持有的公司80%的股权，此后，陈星翰不再担任公司执行董事。2015年5月11日，海盐县工商行政管理局对上述变更进行了核准，并颁发了新的营业执照。

此次变更后，公司的股权结构为：

单位：元

股东名称	出资额	出资比例(%)	出资方式
裘铮浩	10,000,000.00	100.00	货币
合计	<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

因此，沃尔德与公司不存在同业竞争关系。

## (2) 五洲阀门国际有限公司

五洲国际成立于2012年12月20日，英文名：WUZHOU VALVE INTERNATIONAL PTE.LTD。经查阅公司的注册信息及股东名册，获悉其系陈星翰先生和王玉燕女士在新加坡注册的一家贸易公司，注册号为201230718G，经营范围为：一般批发贸易（包括一般进口商和出口商），注册资金为10,000.00美元，注册办公地址为新加坡淡马锡道8新达大厦三#34-02A。公司的股权结构如下：

单位：美元

股东名称	出资额	出资比例(%)	出资方式
陈星翰	9,000.00	90.00	货币
王玉燕	1,000.00	10.00	货币
合计	<b>10,000.00</b>	<b>100.0000</b>	-

2015年11月20日，五洲国际及其实际控制人陈星翰出具声明：“公司设立的目的是为给五洲阀门的海外业务提供服务，报告期内，公司与五洲阀门存在关联往来。为方便五洲阀门新三板挂牌，为避免与五洲阀门存在潜在的同业竞争关系，在本声明出具日前公司已经进入注销程序。公司注销前，五洲国际与五洲阀

门因同业竞争产生利益冲突时，则无条件将相关利益让予五洲阀门。”

五洲装备、华商小贷、五洲亚洲的具体情况，详见“第三节 公司治理 五、同业竞争”部分。

综上，董事、监事、高级管理投资的上述与公司之间不存在同业竞争，与公司不存在利益冲突。

### **(六) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员合法合规情况**

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》第一百四十六条关于董事、监事、高管任职的规定，不存在最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

公司董事、监事、高级管理人最近两年内无重大违法违规行为，符合《公司法》关于董事、监事、高管任职的规定。

公司董事、监事、高级管理人及核心技术人员均未与其他签订竞业禁止协议，均无违法相关法律、法规及规范性文件关于竞业禁止的规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。

### **(七) 董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况**

近两年来，公司的董事、监事和高级管理人员发生过如下变化：

职 务	有限公司阶段	股份公司阶段
董事长/执行董事	1993.8-2015.11 陈锦法	陈锦法
总经理\经理	1993.8-2015.11 陈锦法	陈星翰
董事	1995.5-2002.1 王玉燕、陈光林	陈锦法、王玉燕、陈星翰、金顺进、郑国泽、陈绍龙、林宪春
监事会主席	1995.5-2002.1 王庆兴	郑益丰
监事	1993.8-1995.4 王玉燕 1995.5-2002.6 王临云、陈光林 2002.6-2005.4 陈博 2005.5-2015.11 王玉燕	郑益丰、王诚、张淮
财务负责人	刘勋	刘勋
董事会秘书	-	王若晖

上述董事、监事和高级管理人员的变更是为了规范公司治理结构、加强公司的治理水平而进行的合理变更，使公司结构符合《公司法》和《公司章程》等规范性文件的要求，且履行了必要的法律程序。除上述情形外，公司的董事、监事和高级管理人员没有发生重大变化。

## 八、公司重大诉讼、仲裁

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在未决诉讼或仲裁。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期审计意见及财务报表

#### (一) 审计意见类型

公司2013年度、2014年度、2015年1-8月财务会计报告已经具有证券期货从业资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的“瑞华审字[2015]02230045号”《审计报告》。

#### (二) 财务报表编制基础及合并报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司将其控制的子公司纳入合并财务报表的合并范围。报告期内，公司纳入合并报表范围的子公司为嘉兴五洲阀门有限公司。

#### (三) 主要财务报表

**合并资产负债表**

单位：元

项目	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	43,081,776.34	61,820,589.34	67,156,926.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	166,890,363.68	162,386,546.24	170,258,215.61
预付款项	17,785,146.80	25,026,730.11	48,710,672.66
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	58,356,443.06	158,669,909.52	175,960,087.07
存货	96,277,706.07	68,972,198.88	85,401,789.06
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产合计</b>	<b>382,391,435.95</b>	<b>476,875,974.09</b>	<b>547,487,690.69</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	969,600.00	969,600.00	36,119,600.00
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	172,050,563.43	180,283,922.70	165,036,165.45
在建工程	30,062,441.60	30,062,441.60	1,478,850.76
工程物资	-	-	-
固定资产清理	62,000.00	62,000.00	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	14,371,586.53	14,654,630.75	15,079,197.07
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	3,946,864.69	4,257,511.74	3,675,789.30
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>221,463,056.25</b>	<b>230,290,106.79</b>	<b>221,389,602.58</b>
<b>资产总计</b>	<b>603,854,492.20</b>	<b>707,166,080.88</b>	<b>768,877,293.27</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	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	276,936,721.91	282,980,000.00	290,028,958.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	35,750,000.00	84,110,600.00	86,374,320.00
应付账款	42,146,469.31	38,119,252.41	116,023,647.31
预收款项	12,432,977.68	33,118,082.52	52,468,731.30
应付职工薪酬	3,691,261.33	3,036,588.38	3,468,840.15

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应交税费	22,691,254.10	18,103,033.23	19,042,682.34
应付利息	1,414,655.72	394,588.33	426,117.76
应付股利	-	-	-
其他应付款	26,844,166.40	77,435,093.39	26,416,009.38
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>421,907,506.45</b>	<b>537,297,238.26</b>	<b>594,249,306.54</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债权	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>421,907,506.45</b>	<b>537,297,238.26</b>	<b>594,249,306.54</b>
所有者权益：			
实收资本（或股本）	147,953,233.00	100,800,000.00	100,800,000.00
资本公积	23,475,403.00	60,236,006.00	60,236,006.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	2,170,613.96	2,170,613.96	1,941,355.65
未分配利润	8,347,735.79	6,662,222.66	11,650,625.08
外币报表折算差额	-	-	-
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>181,946,985.75</b>	<b>169,868,842.62</b>	<b>174,627,986.73</b>
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>181,946,985.75</b>	<b>169,868,842.62</b>	<b>174,627,986.73</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>603,854,492.20</b>	<b>707,166,080.88</b>	<b>768,877,293.27</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>122,596,797.91</b>	<b>214,373,563.04</b>	<b>260,449,302.18</b>
减：营业成本	85,624,734.57	148,721,110.82	188,289,013.64
营业税金及附加	1,263,801.46	1,069,609.17	1,213,075.61
销售费用	4,692,987.27	10,702,825.92	18,558,443.99
管理费用	14,037,588.61	17,220,061.68	16,991,733.04
财务费用	10,626,060.62	18,876,747.88	19,595,836.41
资产减值损失	-2,400,287.94	5,224,282.94	-6,905,617.48
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）	-	-	1,821,222.20
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,751,913.32</b>	<b>12,558,924.63</b>	<b>24,528,039.17</b>
加：营业外收入	437,680.74	1,337,079.30	263,963.12
减：营业外支出	5,131,665.49	14,844,124.28	360,322.59
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,057,928.57</b>	<b>-948,120.35</b>	<b>24,431,679.70</b>
减：所得税费用	2,372,415.44	3,811,023.76	5,442,855.70
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,685,513.13</b>	<b>-4,759,144.11</b>	<b>18,988,824.00</b>
<b>五、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,685,513.13</b>	<b>-4,759,144.11</b>	<b>18,988,824.00</b>
归属于母公司的综合收益总额	1,685,513.13	-4,759,144.11	18,988,824.00
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	112,802,234.34	220,491,493.72	234,969,916.60
收到的税费返还	934,545.23	4,248,300.92	2,910,203.91

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
收到的其他与经营活动有关的现金	392,614,286.44	689,575,001.09	696,682,434.54
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>506,351,066.01</b>	<b>914,314,795.73</b>	<b>934,562,555.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	145,760,668.99	191,144,151.60	325,441,521.60
支付给职工以及为职工支付的现金	14,529,729.02	21,478,897.81	21,549,094.95
支付的各项税费	4,651,275.47	6,501,424.61	10,233,354.13
支付的其他与经营活动有关的现金	411,064,578.68	664,807,170.92	552,488,613.15
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>576,006,252.16</b>	<b>883,931,644.94</b>	<b>909,712,583.83</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-69,655,186.15</b>	<b>30,383,150.79</b>	<b>24,849,971.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资所收到的现金	-	3,000,000.00	5,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	1,821,222.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>6,821,222.20</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	417,307.56	16,959,232.47	26,335,388.01
投资支付的现金	-	600,000.00	2,647,840.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>417,307.56</b>	<b>17,559,232.47</b>	<b>28,983,228.01</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-417,307.56</b>	<b>-14,559,232.47</b>	<b>-22,162,005.81</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	88,645,361.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	207,126,721.91	330,943,882.41	437,784,360.30
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>295,772,082.91</b>	<b>330,943,882.41</b>	<b>437,784,360.30</b>
偿还债务支付的现金	213,170,000.00	337,992,840.71	414,744,698.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,468,827.40	20,371,875.75	21,410,212.76

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
其中：子公司支付给少数股东的现金股利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>225,638,827.40</b>	<b>358,364,716.46</b>	<b>436,154,911.34</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>70,133,255.51</b>	<b>-27,420,834.05</b>	<b>1,629,448.96</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>240,650.40</b>	<b>-30,922.87</b>	<b>22,422.77</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>301,412.20</b>	<b>-11,627,838.60</b>	<b>4,339,837.14</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>6,763,063.69</b>	<b>18,390,902.29</b>	<b>14,051,065.15</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>7,064,475.89</b>	<b>6,763,063.69</b>	<b>18,390,902.29</b>

## 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-8月					
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上期期末余额	100,800,000.00	60,236,006.00	2,170,613.96	6,662,222.66	-	169,868,842.62
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	100,800,000.00	60,236,006.00	2,170,613.96	6,662,222.66	-	169,868,842.62
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	47,153,233.00	-36,760,603.00	-	1,685,513.13	-	12,078,143.13
(一)净利润	-	-	-	1,685,513.13	-	1,685,513.13
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	1,685,513.13	-	1,685,513.13
(三)所有者投入和减少资本	47,153,233.00	-36,760,603.00	-	-	-	10,392,630.00
1.所有者投入资本	47,153,233.00	41,492,128.00	-	-	-	88,645,361.00
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.同一控制企业合并	-	-78,252,731.00	-	-	-	-78,252,731.00
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-

项目	2015年1-8月					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>147,953,233.00</b>	<b>23,475,403.00</b>	<b>2,170,613.96</b>	<b>8,347,735.79</b>	<b>-</b>	<b>181,946,985.75</b>

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
<b>一、上期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>60,236,006.00</b>	<b>1,941,355.65</b>	<b>11,650,625.08</b>	<b>-</b>	<b>174,627,986.73</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
<b>二、本期期初余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>60,236,006.00</b>	<b>1,941,355.65</b>	<b>11,650,625.08</b>	<b>-</b>	<b>174,627,986.73</b>
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229,258.31</b>	<b>-4,988,402.42</b>	<b>-</b>	<b>-4,759,144.11</b>
(一)净利润	-	-	-	-4,759,144.11	-	-4,759,144.11
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-4,759,144.11	-	-4,759,144.11
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.同一控制企业合并	-	-	-	-	-	-

项目	2014 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
(四) 利润分配	-	-	229,258.31	-229,258.31	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	229,258.31	-229,258.31	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>60,236,006.00</b>	<b>2,170,613.96</b>	<b>6,662,222.66</b>	<b>-</b>	<b>169,868,842.62</b>

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
<b>一、上期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>60,236,006.00</b>	<b>-</b>	<b>-5,396,843.27</b>	<b>-</b>	<b>155,639,162.73</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
<b>二、本期期初余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>60,236,006.00</b>	<b>-</b>	<b>-5,396,843.27</b>	<b>-</b>	<b>155,639,162.73</b>
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,941,355.65</b>	<b>17,047,468.35</b>	<b>-</b>	<b>18,988,824.00</b>
<b>(一)净利润</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,988,824.00</b>	<b>-</b>	<b>18,988,824.00</b>

项目	2013 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	18,988,824.00	-	18,988,824.00
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 同一控制企业合并	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	1,941,355.65	-1,941,355.65	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,941,355.65	-1,941,355.65	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>60,236,006.00</b>	<b>1,941,355.65</b>	<b>11,650,625.08</b>	<b>-</b>	<b>174,627,986.73</b>

## 资产负债表

单位：元

项目	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	39,949,754.34	61,597,144.56	65,793,300.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	166,448,243.24	158,488,172.43	166,012,926.40
预付款项	23,281,085.68	27,558,192.68	20,818,888.77
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	86,137,620.58	286,980,025.17	179,841,715.46
存货	76,257,921.94	55,134,794.69	67,116,567.60
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	<b>392,074,625.78</b>	<b>589,758,329.53</b>	<b>499,583,398.76</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	28,000,000.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	42,321,396.64	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	65,580,264.22	70,411,588.01	61,954,129.85
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	62,000.00	62,000.00	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	2,273,811.72	2,366,520.74	2,505,584.26
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	3,715,003.29	4,117,718.48	3,551,286.68
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>113,952,475.87</b>	<b>76,957,827.23</b>	<b>96,011,000.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>506,027,101.65</b>	<b>666,716,156.76</b>	<b>595,594,399.55</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	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	186,936,721.91	192,380,000.00	192,528,958.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	35,750,000.00	84,110,600.00	86,374,320.00
应付账款	41,318,234.51	26,764,581.50	69,731,218.78
预收款项	11,153,658.53	32,292,402.72	50,382,418.31
应付职工薪酬	2,705,661.73	2,099,127.88	2,273,113.65
应交税费	19,922,909.96	15,005,659.75	13,948,489.52
应付利息	491,775.72	394,588.33	426,117.76
应付股利	-	-	-
其他应付款	23,714,116.61	190,927,051.00	59,480,200.72
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>321,993,078.97</b>	<b>543,974,011.18</b>	<b>475,144,837.04</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债权	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	<b>321,993,078.97</b>	<b>543,974,011.18</b>	<b>475,144,837.04</b>
所有者权益：	-	-	-
实收资本（或股本）	147,953,233.00	100,800,000.00	100,800,000.00
资本公积	5,796,799.64	236,006.00	236,006.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	2,170,613.96	2,170,613.96	1,941,355.65
未分配利润	28,113,376.08	19,535,525.62	17,472,200.86
外币报表折算差额	-	-	-
所有者权益合计	<b>184,034,022.68</b>	<b>122,742,145.58</b>	<b>120,449,562.51</b>
负债和所有者权益总计	<b>506,027,101.65</b>	<b>666,716,156.76</b>	<b>595,594,399.55</b>

## 利润表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、营业收入	<b>113,798,700.36</b>	<b>191,837,175.31</b>	<b>209,128,231.01</b>
减：营业成本	79,569,698.99	132,646,693.55	155,507,429.75
营业税金及附加	905,607.19	980,869.55	399,856.99
销售费用	3,972,775.14	10,244,682.54	16,637,157.76
管理费用	9,932,103.93	10,409,921.61	10,623,535.59
财务费用	6,439,524.74	11,823,495.97	9,184,137.73
资产减值损失	-2,768,560.50	5,163,120.36	-6,810,619.34
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）	-	-	1,800,000.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>15,747,550.87</b>	<b>20,568,391.73</b>	<b>25,386,732.53</b>
加：营业外收入	403,791.23	348,976.15	183,963.12
减：营业外支出	5,109,008.06	14,843,863.76	339,813.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>11,042,334.04</b>	<b>6,073,504.12</b>	<b>25,230,882.40</b>
减：所得税费用	2,464,483.58	3,780,921.05	5,176,279.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>8,577,850.46</b>	<b>2,292,583.07</b>	<b>20,054,603.33</b>

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	<b>8,577,850.46</b>	<b>2,292,583.07</b>	<b>20,054,603.33</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

现金流量表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	100,135,513.32	198,114,237.20	192,278,464.58
收到的税费返还	548,910.18	976,253.48	573,931.12
收到的其他与经营活动有关的现金	410,540,142.81	544,068,030.59	667,094,413.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>511,224,566.31</b>	<b>743,158,521.27</b>	<b>859,946,808.75</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	129,548,415.77	178,246,806.41	252,097,592.66
支付给职工以及为职工支付的现金	10,635,327.82	13,662,211.05	14,782,286.15
支付的各项税费	4,013,429.64	6,327,052.86	8,878,739.41
支付的其他与经营活动有关的现金	444,259,585.77	524,373,104.22	581,319,766.51
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>588,456,759.00</b>	<b>722,609,174.54</b>	<b>857,078,384.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-77,232,192.69</b>	<b>20,549,346.73</b>	<b>2,868,424.02</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	1,800,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,800,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	417,307.56	16,952,532.48	13,404,430.60
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	-	-	-

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
投资活动现金流出小计	<b>417,307.56</b>	<b>16,952,532.48</b>	<b>13,404,430.60</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-417,307.56</b>	<b>-16,952,532.48</b>	<b>-11,604,430.60</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	88,645,361.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	149,126,721.91	237,834,615.39	340,284,360.30
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>237,772,082.91</b>	<b>237,834,615.39</b>	<b>340,284,360.30</b>
偿还债务支付的现金	154,570,000.00	238,032,720.71	314,744,698.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,307,876.73	13,856,260.22	13,093,582.20
其中：子公司支付给少数股东的现金股利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>162,877,876.73</b>	<b>251,888,980.93</b>	<b>327,838,280.78</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>74,894,206.18</b>	<b>-14,054,365.54</b>	<b>12,446,079.52</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>148,129.05</b>	<b>-30,106.33</b>	<b>24,292.08</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,607,165.02</b>	<b>-10,487,657.62</b>	<b>3,734,365.02</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>6,539,618.91</b>	<b>17,027,276.53</b>	<b>13,292,911.51</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,932,453.89</b>	<b>6,539,618.91</b>	<b>17,027,276.53</b>

## 所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-8月					
	实收资本(或 股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上期期末余额	100,800,000.00	236,006.00	2,170,613.96	19,535,525.62	-	122,742,145.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	100,800,000.00	236,006.00	2,170,613.96	19,535,525.62	-	122,742,145.58
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	47,153,233.00	5,560,793.64	-	8,577,850.46	-	61,291,877.10
(一)净利润	-	-	-	8,577,850.46	-	8,577,850.46
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	8,577,850.46	-	8,577,850.46
(三)所有者投入和减少资本	47,153,233.00	5,560,793.64	-	-	-	52,714,026.64
1.所有者投入资本	47,153,233.00	41,492,128.00	-	-	-	88,645,361.00
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.同一控制企业合并	-	-35,931,334.36	-	-	-	-35,931,334.36
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-

项目	2015 年 1-8 月					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>147,953,233.00</b>	<b>5,796,799.64</b>	<b>2,170,613.96</b>	<b>28,113,376.08</b>	<b>-</b>	<b>184,034,022.68</b>

## 所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
<b>一、上期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>236,006.00</b>	<b>1,941,355.65</b>	<b>17,472,200.86</b>	<b>-</b>	<b>120,449,562.51</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
<b>二、本期期初余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>236,006.00</b>	<b>1,941,355.65</b>	<b>17,472,200.86</b>	<b>-</b>	<b>120,449,562.51</b>
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229,258.31</b>	<b>2,063,324.76</b>	<b>-</b>	<b>2,292,583.07</b>
(一)净利润	-	-	-	2,292,583.07	-	2,292,583.07
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	2,292,583.07	-	2,292,583.07
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-

项目	2014 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 同一控制企业合并	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	229,258.31	-229,258.31	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	229,258.31	-229,258.31	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>236,006.00</b>	<b>2,170,613.96</b>	<b>19,535,525.62</b>	<b>-</b>	<b>122,742,145.58</b>

所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
<b>一、上期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>236,006.00</b>	<b>-</b>	<b>-641,046.82</b>	<b>-</b>	<b>100,394,959.18</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
<b>二、本期期初余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>236,006.00</b>	<b>-</b>	<b>-641,046.82</b>	<b>-</b>	<b>100,394,959.18</b>

项目	2013 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	-	-	<b>1,941,355.65</b>	<b>18,113,247.68</b>	-	<b>20,054,603.33</b>
(一) 净利润	-	-	-	20,054,603.33	-	20,054,603.33
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	20,054,603.33	-	20,054,603.33
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 同一控制企业合并	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	1,941,355.65	-1,941,355.65	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,941,355.65	-1,941,355.65	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>100,800,000.00</b>	<b>236,006.00</b>	<b>1,941,355.65</b>	<b>17,472,200.86</b>	-	<b>120,449,562.51</b>

## 二、主要会计政策与会计估计

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。

### （二）会计期间

公司会计年度为每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （三）记账本位币

本公司记账本位币及编制本财务报表的货币均为人民币，除有特别说明外，均以人民币元为单位。

### （四）合并财务报表的编制方法

#### 1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

#### 2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当年年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表

的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对

其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本节四、（九）长期股权投资）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

### （五）现金及现金等价物的确定标准

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

### （六）外币业务和外币报表折算

#### 1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

#### 2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### 3、外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的期末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入

处置当期损益。

### (七) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

#### 1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：

- (1) 债务人发生严重的财务困难；
- (2) 债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；
- (3) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (4) 其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### 2、坏账准备的计提方法

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

本公司将金额为人民币 2 亿元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法：

##### ①信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据:

项目	确定组合的依据
组合 1 账龄组合	除组合 2 以外应收款项的账龄特征
组合 2 合并范围内关联方、股东往来款、暂借款、保证金、备用金及出口退税	合并范围内关联方、股东往来款、暂借款、保证金、备用金及出口退税

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时, 坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征(债务人根据合同条款偿还欠款的能力)按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法:

项目	确定组合的依据
组合 1 账龄组合	帐龄分析法, 通过对应收款项进行账龄分析, 并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额, 确认减值损失, 计提坏账准备
组合 2 合并范围内关联方、股东往来款、保证金、备用金及出口退税	不计提坏账准备

A、组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内(含 1 年)	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	30.00	30.00
4 至 5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

B、组合中, 采用其他方法计提坏账准备的组合计提方法

组合名称	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
组合 2 合并范围内关联方、保证金及备用金	0.00	0.00

### (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，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。

#### 3、坏账准备的转回

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

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

## (八) 存货

### 1、存货的分类

存货主要包括原材料、库存商品、委托加工物资、在产品等。

### 2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### 4、存货的盘存制度为永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

### （九）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政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。

#### 1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，

在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## 2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权

投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### （1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### （2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资

产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### （3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### （4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本说明书第四节、二、（四）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的

基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## (十) 固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30.00	5.00	3.17
机器设备	10.00	5.00	9.50
运输工具	10.00	5.00	9.50
其他生产工具	5.00/10.00	5.00	19.00/9.5
其他	5.00/10.00	5.00	19.00/9.5

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### 3、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### 4、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

### （十一）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产核算。

### （十二）借款费用

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

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

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

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

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

### (十三) 无形资产

#### 1、无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、专利及技术、外购软件等。

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

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	50年	直线法
软件	10年	直线法
非专利技术	10年	直线法

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

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

#### 2、研究与开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，

形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

#### （十四）资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （十五）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

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

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

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

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

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

## （十六）收入

### 1、商品销售收入

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

（1）国内销售：公司产品销售在产品发出并经对方验收确认后，确认产品

销售收入的实现。

(2) 国外销售：公司出口产品按离岸价结算，办结报关手续并装船发货后，确认产品销售收入的实现。

## 2、提供劳务收入

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经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：(1) 收入的金额能够可靠地计量；(2) 相关的经济利益很可能流入企业；(3) 交易的完工程度能够可靠地确定；(4) 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。

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

## 3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

## 4、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。

## (十七) 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### （十八）递延所得税资产/递延所得税负债

##### 1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

##### 2、递延所得税资产及递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可

抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

### 3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### 4、所得税的抵销

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

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

## （十九）主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

### 2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 三、报告期的主要会计数据和财务指标

### （一）最近两年一期的主要财务指标

## 公司最近两年及一期主要会计数据及财务指标简表：

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)	60,385.45	70,716.61	76,887.73
股东权益合计(万元)	18,194.70	16,986.88	17,462.80
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	18,194.70	16,986.88	17,462.80
每股净资产(元)	1.23	1.69	1.73
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.23	1.69	1.73
资产负债率(%)	63.63	81.59	79.78
流动比率(倍)	0.91	0.89	0.92
速动比率(倍)	0.68	0.76	0.78
项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	12,259.68	21,437.36	26,044.93
净利润(万元)	168.55	-475.91	1,898.88
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	168.55	-475.91	1,898.88
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,048.18	1,357.24	2,029.25
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)	1,048.18	1,357.24	2,029.25
毛利率(%)	30.16	30.63	27.71
净资产收益率(%)	0.97	-2.76	11.50
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	6.05	7.88	12.29
基本每股收益(元/股)	0.0150	-0.0472	0.1884
稀释每股收益(元/股)	0.0150	-0.0472	0.1884
应收账款周转率(次)	0.64	1.12	1.42
存货周转率(次)	1.04	1.93	1.78
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-6,965.52	3,038.32	2,485.00
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.47	0.30	0.25

注：1、报告期内公司主要财务指标均依据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的2013年度、2014年度及2015年1-8月的审计报告及附注相关数据计算所得；2、2015年1-8月主要财务指标未进行年化处理；3、加权平均净资产收益率=  $P_0/(E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司

普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期内发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期内回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；4、每股收益=净利润÷股本；5、每股净资产=期末股东权益÷期末股本。

## 1、盈利能力分析

### (1) 主营业务毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
球阀	25.77%	30.82%	29.07%
蝶阀	32.96%	15.28%	16.55%
止回阀	47.42%	24.41%	14.9%
截止阀	60.43%	16.47%	13.47%
闸阀	40.94%	34.20%	33.03%
料浆阀		22.76%	
其他阀门	8.51%	29.97%	5.78%
<b>主营业务毛利率：</b>	<b>30.16%</b>	<b>30.63%</b>	<b>27.71%</b>

报告期内，公司生产的产品中，按照客户特殊需求生产的定制类产品毛利率较高，通用型产品毛利率较低，报告期内各类产品的毛利率波动较大，主要是定制类产品订单的所占比重变化影响所致，但公司主营业务整体毛利率维持较高水平且略有上升。

主营业务毛利率 2014 年度比 2013 年度上升了 2.92 个百分点，主要是球阀产品毛利率 2014 年度比 2013 年度上升了 1.75 个百分点的影响。公司研发、设计、生产一直以球阀产品为主，2015 年 1-8 月、2014 年度和 2013 年度球阀收入分别占主营业务收入的比重为 70.50%、75.76% 和 84.99%。球阀产品毛利率上升 1.75 个百分点主要是 2014 年度与 2013 年度相比，球阀整体收入有所下降，但技术含量高，生产工艺特殊，附加值高的定制类电动球阀 2014 年度较 2013 年度的有所增长，导致球阀毛利率上升，从而拉高了整体毛利率；其次，2014 年度销售占比达 15.39% 的闸阀毛利率 2014 年度比 2013 年度增加 1.17 个百分点，两者

的共同影响导致 2014 年主营业务毛利率有所提高。其他类别的阀门 2014 年度与 2013 年度相比，毛利率虽有不同程度的波动，但由于其所占主营业务收入的比重较少，对主营业务毛利率影响较小。

2015 年 1 月-8 月与 2014 年度毛利率基本持平，微降了 0.47 个百分点，但各类产品毛利率均有不同幅度的波动，除球阀和其他阀门的毛利率下降外，其余产品的毛利率均较 2014 年度上升。球阀毛利率 2015 年 1 月-8 月与 2014 年度相比，下降了 5.05 个百分点，主要是 2015 年度大口径阀门，技术含量高、生产工艺特殊、附加值高的电动球阀 2015 年 1 月-8 月尚在生产期，尚未完工发货确认收入，导致球阀整体毛利率较 2014 年度有所下降。闸阀毛利率 2015 年 1 月-8 月与 2014 年度相比，上升了 6.74 个百分点。这主要是 2015 年所销售的闸阀多为客户特殊要求的非标闸阀，生产非标产品的主要特征体现在产品性能特殊、材质要求特殊、加工工艺复杂，从而附加值较高。因此，球阀毛利率下降 5.05 个百分点，与闸阀收入占主营业务收入的比例从 2014 年度的 15.39% 上升至 2015 年 1 月-8 月的 22.25%，以及闸阀毛利率上升 6.74 个百分点的共同影响，使得 2015 年 1 月-8 月与 2014 年度毛利率基本持平。

## （2）净资产收益率分析

报告期内，公司加权平均净资产收益率情况如下：

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
归属于公司普通股股东的净资产收益率	0.97	-2.76	11.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率	6.05	7.88	12.29

公司报告期内非经常性损益发生额较大且各年发生额不均，导致公司归属于公司普通股股东的净资产收益率各年波动较大，且各年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率大幅高于归属于公司普通股股东的净资产收益率。报告期内非经常性损益情况详见本节三、（四）、非经常性损益情况。

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率成下降趋势，且 2015 年 1-8 月及 2014 年较 2013 年下滑幅度较大，主要原因有：（1）公司以前年度应收类往来款余额较大，计提了较多的坏账准备，随着公司启动新三板挂牌工作以来，规范意识逐步增强，报告期内应收类款项大幅减

少，2013 年度冲回资产减值损失 690 万元，导致 2013 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率增加 4.02%。（2）公司的产品主要应用于石油、石化等行业的管道设备及设施，2013 年至今，国际石油价格持续下跌以及受国家宏观经济下行影响，涉及石油的相关产业投资需求减弱，使得公司业务规模有所下滑，导致公司净利润下降，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率相应下降。

### （3）每股收益分析

报告期内，2015 年 1-8 月、2014 年、2013 年公司的每股收益分别为 0.0150 元、-0.0472 元、0.1884 元。2014 年度与 2013 年度相比，股份数额相等，但每股收益下降幅度较大，主要因为①资产减值损失的影响：2013 年度冲回计提资产减值损失 690.56 万元，净利润相应增加 586.98 万元；2014 年度计提资产减值损失 522.43 万元，净利润相应减少 444.07 万元；②营业外支出的影响：2014 年度公司承担担保代偿款损失 1,480 万元，2013 年度无该类损失，从而导致公司净利润相应下降；③公司的产品主要应用于石油、石化等行业的管线设备及设施，2014 年度与 2013 年度相比，国际石油价格下跌，涉及石油的相关产业相应减少设备及设施投资，也使得公司业务规模下滑，从而导致公司净利润相应下降。2015 年 1-8 月与 2014 年度相比，每股收益增加 0.0622 元/股，主要因为①资产减值损失的影响：2014 年度计提资产减值损失 522.43 万元，净利润相应减少 444.07 万元，2015 年减少计提资产减值损失 240.03 万元，净利润相应增加 204.03 万元；②营业外支出的影响：2014 年度公司承担担保代偿款损失 1,480 万元，2015 年公司承担担保代偿款损失 500 万元，2015 年 1-8 月比 2014 年度少承担担保代偿款损失 980 万元。

### （4）同行业可比公司分析

同行业可比公司中德科技（831294）主要盈利能力指标如下：

项目	2014 年度	2013 年度
综合毛利率	36.42%	33.05%
加权平均净资产收益率	32.05%	11.93%
扣除非经常性损益后净资产收益率	30.20%	10.05%
每股收益	0.4820	0.1418

可比公司毛利率 2013 年度比公司毛率利高 5.34 个百分点，2014 年度高 5.79

个百分点。这主要是，针对一些客户的投标，为了在激烈的竞争中获取订单，针对一些普通阀门压低报价，以便更好的发挥经营杠杆的作用，同时也使综合毛利率存在一定的下行。

2013 年度扣除非经常性损益后净资产收益率与可比公司相比基本持平，2014 年度扣除非经常性损益后净资产收益率比可比公司低 22.32 个百分点，主要是公司受宏观经济下行和国际石油价格下跌相关产业减少投资的影响，公司业务规模及利润有所下滑，因主要销售产品类型不同可比公司受此影响较小，且公司 2014 年度确认 1,480 万元担保代偿款计入营业外支出，以及公司主要以生产销售大口径高中压阀门为主，大型设备等非流动资产投入较大，2014 年末及 2013 年末公司净资产分别比可比公司高 6,505.63 万元和 10,631.75 万元。上述因素共同影响，导致 2014 年度扣除非经常性损益后净资产收益率与可比公司相比较低。

2014 年度，公司与可比公司每股收益分别为 -0.0472 元和 0.4820 元，大幅低于可比公司。主要是公司受宏观经济下行和国际石油价格下跌相关产业减少投资的影响，公司业务规模及利润有所下滑，因主要销售产品类型不同可比公司受此影响较小，且公司 2014 年度确认 1,480 万元担保代偿款计入营业外支出，以及 2014 年期末公司股本比可比公司高 4,080.00 万元。上述因素共同影响，导致 2014 年度每股收益低于可比公司。

## 2、偿债能力分析

### (1) 短期偿债能力分析

报告期内，2015 年 8 月 31 日、2014 年、2013 年公司流动比率分别为 0.91、0.89、0.92，速动比率分别为 0.68、0.76、0.78。流动比率和速动比率各年相比基本持平，但总体来说偏低，这主要是公司产品以大口径高、中压阀门为主，为使公司产品更好更快的升级换代，对大、中型设备投入以及其他相关固定资产投入较大，而投入长期资产的主要资金来源依靠短期负债融资，从而流动比率和速动比率总体来说偏低。

### (2) 长期偿债能力分析

公司 2015 年 8 月 31 日、2014 年、2013 年的资产负债率分别为 63.63%、81.59%、79.78%。2013 年及 2014 年负债水平相对较高，虽然充分利用了财务杠杆的作用，但长期偿债能力也相应欠佳。公司为加强偿债能力，通过减少短期负

债以及吸收新股东增加股东权益等手段，使资产负债率降至 2015 年 8 月 31 日的 63.53%，这使长期偿债能力得到了一定程度的改善，也保持了一定程度的财务杠杆作用。

### (3) 同行业可比公司分析

同行业可比公司中德科技（831294）偿债能力指标如下：

项目	2014 年度	2013 年度
资产负债率	63.61%	71.65%
流动比率（倍）	1.22	1.02
速动比率（倍）	0.58	0.52

公司资产负债率相比可比公司较高，系公司短期负债，特别是短期银行借款水平相对于可比公司而言较高。流动比率略低于可比公司，系公司前期增加的长期资产的资金来源主要依靠短期负债融资的原因。速动比率 2013 年和 2014 年都略高于可比公司，主要是存货占流动资产的比例比可比公司低。

## 3、营运能力分析

### (1) 营运能力分析

2015 年 1-8 月、2014 年度及 2013 年度公司应收账款周转率分别为 0.64、1.12、1.42。2014 年应收账款周转率较 2013 年有所降低，这主要是受国家宏观经济形势的影响，2014 年度营业收入比 2013 年度减少了 4,607.57 万元，而应收账款两年波动不大，导致应收账款周转率 2014 年比 2013 年有所下降。

2015 年 1-8 月、2014 年度及 2013 年度公司存货周转率分别为 1.04、1.93、1.78。2014 年存货周转率较 2013 年增加的主要原因是，2014 年与 2013 年度相比，在年度终了时，因交货周期的差异，跨期交货的订单较少，存货余额减少 1,642.96 万元，以及 2014 年度成本随收入规模的下降而同比例下降，这使存货周转率 2014 年比 2013 年略有上升。

### (2) 同行业可比公司分析

同行业可比公司中德科技（831294）营运能力指标如下：

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	3.82	5.05
存货周转率（次）	2.14	2.21

公司应收账款周转率低于可比公司，主要是公司主要产品以大口径高、中压

阀门为主，受项目周期及客户结算周期的影响，应收账款各期余额均大于可比公司，同时营业收入 2014 年度比可比公司少 27%，致使公司应收账款周转率低于可比公司。

公司存货周转率低于可比公司，主要是公司生产销售的阀门以大口径高、中压球阀为主，此类阀门成本较高，生产周期较长，交货周期也相应较长，从而导致存货期末余额较大，使得存货周转率低于可比公司。

#### 4、获取现金能力分析

##### (1) 经营活动现金流量

2015 年 1-8 月、2014 年度及 2013 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为-6,965.52 万元、3,038.32 万元、2,485.00 万元；每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.47 元、0.30 元、0.25 元。

2015 年经营活动现金流净额较 2014 年及 2013 年相比变动较大且为负数，主要是 2015 年 1-8 月销售回款情况欠佳，公司部分经营活动所需现金流主要依靠筹资活动产生的现金流来补充，导致 2015 年 1-8 月经营活动现金流净额较 2014 年及 2013 年相比变动较大。

净利润与经营活动现金流关系如下：

单位：元

补充资料	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	1,685,513.13	-4,759,144.11	18,988,824.00
加：资产减值准备	-2,400,287.94	5,224,282.94	-6,905,617.48
固定资产折旧	8,492,040.94	12,154,975.56	10,036,051.76
无形资产摊销	283,044.22	424,566.32	418,241.55
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）			
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）		-	-

号填列)			
财务费用(收益以“—”号填列)	12,468,827.40	20,371,875.75	21,410,212.76
投资损失(收益以“—”号填列)			1,821,222.20
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	310,647.05	-581,722.44	986,761.61
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)	-27,305,507.19	16,429,590.18	40,275,364.85
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	103,051,232.33	48,845,789.47	100,011,889.02
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	-166,240,696.09	-67,727,062.88	-162,192,979.05
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-69,655,186.15	30,383,150.79	24,849,971.22

### (2) 投资活动现金流量

报告期内，2015年1-8月、2014年度及2013年度公司投资活动产生的现金流量净额为-41.73万元、-1455.92万元、-2216.20万元，主要是公司购置生产所需机器设备等固定资产投入所支付的现金较多所致。

### (3) 筹资活动现金流量

报告期内，2015年1-8月、2014年度及2013年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为7,013.33万元、-2,742.08万元、162.94万元，报告期内筹资活动现金流量主要为取得借款收到的现金及偿还债务支付的现金，取得借款收到的现金及偿还债务支付的现金各年收支基本持平，而2015年1-8月筹资活动产生的现金流量净额较大，主要是2015年度公司为改善股权结构，吸收新的股东加入，产生8,864.54万元的现金流入。

## (二) 各期营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

### 1、公司收入具体确认方法

国内销售：公司产品销售以产品发出并经对方验收确认后，确认产品销售收入的实现。

**国外销售：**公司出口产品按离岸价结算，办结报关手续并装船发货后，确认产品销售收入的实现。

## 2、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

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
主营业务收入	122,596,797.91	100.00%	214,373,563.04	100.00%	260,449,302.18	100.00%

公司主营各类高、中压阀门设计、研发、生产及销售。最近两年一期的营业收入全部为主营业务收入，无其他业务收入。

公司主营业务收入2014年度与2013年度相比下降了17.69%，其中球阀收入下降幅度较大，主要是受宏观经济下行影响所致；公司的球阀产品主要应用于石油、石化等行业的管道设备及设施，2013年开始，国际石油价格持续下跌以及受国家宏观经济下行影响，涉及石油的相关产业投资需求减弱，使得公司2014年度业务规模有所下滑，球阀产品销售收入有所降低。

公司2015年1-8月份实现主营业务收入较少，主要原因如下：（1）根据行业惯例，中石油、中石化、中海油等公司均在每年年初对全年的采购需求进行集中招标，签订框架协议或者具体项目合同，公司中标后组织生产，经过一定的生产周期后才能完工发货确认收入，特别是个别项目受技术条件、订单规模、阀体尺寸较大等因素影响生产周期较长，故存在发货期多在下半年的行业特点，公司受此影响，2015年1-8月份实现的收入较少，9-12月完工发货确认收入的产品较多。（2）受个别客户集中交货要求，部分订单在签订销售合同后，生产完成后并没有及时交货，而是根据客户项目进度发货，2015年9-12月按照客户要求集中发货较多。

公司报告期内主营业务未发生变化，主营业务突出且构成稳定。

通过查询公司所属行业A股上市公司两年一期收入及扣除非经常性损益的净利润数据进行对比，可以看出报告期内同行业相关企业业绩均有所下滑，公司业绩波动存在一定的合理性，属于行业特点。

单位：万元

同行业上市公司	项目	2015年1-6月	2014年度		2013年度
		金额	金额	增幅	金额
002058 威尔泰	营业收入	4,008.85	12,337.45	-6.60%	13,209.26
	扣除非经常性损益的净利润	-694.80	435.84	-9.87%	483.59
002278 神开股份	营业收入	34,496.89	67,138.68	-12.20%	76,466.51
	扣除非经常性损益的净利润	3,271.34	4,220.48	-11.84%	4,787.19
002438 江苏神通	营业收入	20,032.74	46,560.64	-8.90%	51,111.92
	扣除非经常性损益的净利润	1,334.24	4,762.42	-23.95%	6,262.07
600378 天科股份	营业收入	28,904.03	60,768.58	-11.20%	68,435.86
	扣除非经常性损益后的净利润	2,691.26	7,714.12	4.67%	7,369.72

注：上表数据取自其公开披露数据，扣除非经常性损益后的净利润为归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润。

### 3、主营业务收入构成及变动情况

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（%）	增幅（%）	金额（元）	占比（%）
球阀	86,426,915.47	70.50	162,410,518.24	75.76	-26.63	221,349,257.24	84.99
蝶阀	2,420,739.50	1.97	2,871,928.30	1.34	-58.05	6,845,762.11	2.63
止回阀	2,939,606.03	2.40	5,322,819.28	2.48	6.84	4,982,068.33	1.91
截止阀	2,001,614.18	1.63	2,692,926.41	1.26	-57.66	6,360,776.69	2.44
闸阀	27,278,882.60	22.25	33,000,413.63	15.39	131.72	14,241,228.38	5.47
料浆阀	-		4,099,528.88	1.92		-	
其他阀门	1,529,040.13	1.25	3,975,428.30	1.85	-40.40	6,670,209.43	2.56
合计	<b>122,596,797.91</b>	<b>100</b>	<b>214,373,563.04</b>	<b>100</b>	<b>-17.69</b>	<b>260,449,302.18</b>	<b>100</b>

报告期内公司主营业务收入主要来源于球阀销售收入，2015年1-8月、2014年度和2013年度球阀收入占主营业务收入的比例分别为70.50%、75.76%和84.99%，占绝对支配地位。公司的技术优势、生产工艺优势以及相配套的设备均以球阀为主。目前公司的球阀产品无论在技术、生产工艺、产品质量、生产能力、生产规模及球阀的应用领域上在全国均处于领先地位，且公司正积极开发并试制成功一些超低温、超高温、高压力等高精尖领域的球阀产品。

球阀销售收入 2014 年度与 2013 年度相比下降了 26.63%，占比下降了 9.23 个百分点，主要原因如下，(1) 宏观经济影响：公司的产品主要应用于石油、石化等行业的管道设备及设施，2013 年至今，国际石油价格持续下跌以及受国家宏观经济下行影响，涉及石油的相关产业投资需求减弱，使得公司业务规模有所下滑，球阀产品销售收入有所降低。(2) 客户具体需求影响：主要是客户对产品种类的需求，以及客户源产生了变化，如 2013 年度，客户辽宁大唐国际阜新煤制天然气有限责任公司处于建设期，向本公司采购球阀产品 2,570.45 万元，而项目建成后的 2014 年度及 2015 年未向本公司采购球阀产品。

闸阀收入 2015 年 1-8 月及 2014 年度与 2013 年度相比，增长幅度较大，占比相应提高，这主要是公司开发新客户并获得其订单。如 2014 年度公司向新开发的客户陕西未来能源化工有限公司销售闸阀产品，实现收入 574.37 万元。2015 年公司向新开发客户中海石油宁波大榭石化有限公司销售闸阀产品，实现收入 586.92 万元。

公司产品结构齐全，可以根据客户需求及市场状况及时调整产品结构，以保障公司的持续快速发展。

#### 4、按地区分类的主营业务收入情况

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 (%)
东北	159,611.11	0.13	16,048,441.25	7.49	33,757,171.25	12.96
华北	48,006,382.11	39.16	48,434,319.99	22.59	106,355,008.46	40.84
华东	32,214,593.5	26.28	31,773,190.73	14.82	18,916,786.7	7.26
华南	2,882,315.38	2.34	3,014,776.07	1.41	3,220,103.42	1.24
华中	1,873,895.73	1.53	399,558.12	0.19	2,876,567.52	1.10
西北	2,446,903.42	2.00	52,745,085.13	24.60	23,640,435.39	9.08
西南	10,245,622.22	8.36	15,700,253.69	7.32	10,135,841.03	3.89
国外销售	24,767,474.44	20.20	46,257,938.06	21.58	61,547,388.41	23.63
合计	<b>122,596,797.91</b>	<b>100</b>	<b>214,373,563.04</b>	<b>100</b>	<b>260,449,302.18</b>	<b>100</b>

报告期内，公司的营业收入来源于全国各地。如上表所示，公司的营业收入按地区分类，各年度相比，差额及波动较大，这主要是由于公司的产品主要用于中石油等客户的石油、天然气管线工程，此类工程项目的投资及投资区域受

到国家战略计划及资源分布的影响较大，公司作为中石油的重要供应商，收入来源地相应的受到项目建设地的影响。

此外，客户来源和客户需求发生变化，也是各地区收入产生变动的原因。如，东北地区 2013 年度因客户辽宁大唐国际阜新煤制天然气有限责任公司处于建设期，公司向其销售发货实现收入 2,570.45 万元，而 2014 年度和 2015 年未向该公司销售产品。华北地区，公司向北京市燃气集团有限责任公司销售发货实现收入 2013 年度、2014 年度、2015 年分别为 2,094.96 万元、445.52 万元、25.20 万元；西北地区，2014 年度，公司开发了新客户陕西未来能源化工有限公司，对其销售产品实现收入 2,269.50 万元；西北地区原客户中石油管道联合有限公司西部分公司需求产生变化，公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-8 月对其销售产品实现收入分别为 13.46 万元、747.46 万元、43.30 万元。对国外销售产品实现收入占比波动不大，但销售规模下滑较大，主要是受近两年来国际经济形势低迷，特别是国际石油价格下跌相关石油产业减少投资，以及主要石油产地中东地区政治形势不稳定，该地区石油行业相应减少投资等因素影响，主要应用于石油、天然气领域的公司产品销售业务规模下滑较大。

### 5、各项业务毛利率情况

公司最近两年一期主营业务分产品毛利率情况如下：

单位：元

项目名称	2015 年 1-8 月			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
球阀	86,426,915.47	64,153,349.73	22,273,565.74	25.77%
蝶阀	2,420,739.50	1,622,970.74	797,768.76	32.96%
止回阀	2,939,606.03	1,545,745.21	1,393,860.82	47.42%
截止阀	2,001,614.18	792,072.41	1,209,541.77	60.43%
闸阀	27,278,882.60	16,111,736.55	11,167,146.05	40.94%
料浆阀				
其他阀门	1,529,040.13	1,398,859.93	130,180.20	8.51%
合计	<b>122,596,797.91</b>	<b>85,624,734.57</b>	<b>36,972,063.34</b>	<b>30.16%</b>

(接上表)

项目名称	2014 年			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
球阀	162,410,518.24	112,351,145.99	50,059,372.25	30.82%
蝶阀	2,871,928.30	2,433,130.78	438,797.52	15.28%
止回阀	5,322,819.28	4,023,570.78	1,299,248.50	24.41%
截止阀	2,692,926.41	2,249,370.62	443,555.79	16.47%
闸阀	33,000,413.63	21,713,104.92	11,287,308.71	34.2%
料浆阀	4,099,528.88	3,166,599.43	932,929.45	22.76%
其他阀门	3,975,428.30	2,784,188.30	1,191,240.00	29.97%
合计	<b>214,373,563.04</b>	<b>148,721,110.82</b>	<b>65,652,452.22</b>	<b>30.63%</b>

(接上表)

项目名称	2013 年			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
球阀	221,349,257.24	157,010,661.25	64,338,595.99	29.07%
蝶阀	6,845,762.11	5,712,596.48	1,133,165.63	16.55%
止回阀	4,982,068.33	4,239,594.51	742,473.82	14.90%
截止阀	6,360,776.69	5,504,025.37	856,751.32	13.47%
闸阀	14,241,228.38	9,537,763.40	4,703,464.98	33.03%
料浆阀				
其他阀门	6,670,209.43	6,284,372.63	385,836.80	5.78%
合计	<b>260,449,302.18</b>	<b>188,289,013.64</b>	<b>72,160,288.54</b>	<b>27.71%</b>

公司产品销售业务 2015 年 1-8 月、2014 年度和 2013 年度的毛利率分别为 30.16%、30.63% 和 27.71%，2015 年 1-8 月和 2014 年度毛利率基本持平，均比 2013 年度高约 2.5 个百分点，主要是 2014 年度销售的技术含量高，生产工艺特殊，附加值高的电动球阀产品占当年产品销售业务的比例相对较高；2015 年 1-8 月销售的客户要求特殊，加工工艺特殊，附加值高的非标阀门产品占当年产品销售业务的比例相对较高。

## 6、报告期公司收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	122,596,797.91	214,373,563.04	-17.69%	260,449,302.18
营业成本	85,624,734.57	148,721,110.82	-21.01%	188,289,013.64
营业利润	8,751,913.32	12,558,924.63	-48.80%	24,528,039.17
利润总额	4,057,928.57	-948,120.35	-103.88%	24,431,679.70
净利润	1,685,513.13	-4,759,144.11	-125.06%	18,988,824.00
扣除非经常性损益后的净利润	<b>10,481,831.40</b>	<b>13,572,355.57</b>	<b>-33.12%</b>	<b>20,292,497.95</b>

报告期公司的营业收入呈下降状况，主要是受国家宏观经济下行，以及国际石油价格下跌导致相关石油行业减少投资的影响所致。2014年营业利润、利润总额及净利润均较2013年度大幅减少，主要是2014年收入规模下降的同时，受联保方华东阀门债务违约影响，支付1,480万元担保代偿款，导致对2014年利润影响较大。

报告期内三项费用占主营业务收入的比例基本持平，费用的波动对扣除非经常性损益后净利润下滑影响不大，且2014年与2013年相比毛利率变化不大，成本的波动对扣除非经常性损益后净利润影响有限，2014年扣除非经常性损益后净利润较2013年下滑幅度较大的主要原因系收入下滑较多所致。

## 7、公司报告期内营业成本归集、分配

单位：元

项目	2015年度	占比(%)	2014年度	占比(%)	2013年度	占比(%)
直接材料	69,099,257.78	80.7%	122,034,085.86	82.06%	160,948,643.56	85.48%
直接人工	6,379,514.34	7.45%	10,636,190.50	7.15%	13,348,047.35	7.09%
制造费用	10,145,962.45	11.85%	16,050,834.46	10.79%	13,992,322.73	7.43%
合计	<b>85,624,734.57</b>	<b>100%</b>	<b>148,721,110.82</b>	<b>100%</b>	<b>188,289,013.64</b>	<b>100%</b>

(1) 公司生产成本构成基本稳定，公司报告期内直接材料占比呈下降状态，主要因为：1) 材料耗用成本随收入规模的下降而有所下降；2) 由于阀门生产原料以钢材为主，受钢材价格下跌的影响，原材料采购成本有所下降。制造费用占比呈上升状态，主要受2014年度新增生产设备2,253.52万元，比2013年度多计提折旧191.83万元。

(2) 公司报告期内成本的归集、分配、结转方法

公司属于“订单式”生产企业，即以销定产。销售部与客户签订销售合同或销售订单后，制订销售计划。生产部根据经批准的销售计划，制订生产计划，并下达生产指令。财务部根据“生产计划单”编号以及所需生产的产品的名称、规格型号确定成本对象，并根据生产领用出库单对直接材料成本进行归集、汇总。直接人工成本和制造费用按实际发生进行归集、汇总。直接人工成本和制造费用均不对期末在产品进行分配，只对完工产品进行分配。直接人工成本和制造费用在各完工产品或完工半成品之间的分配，是以各完工产品或完工半成品的定额消耗工时为基础，采用加权平均的方法进行分配，并结转至各成本对象。期末，将完工产品成本或完工半成品成本结转至“库存商品”或“自制半成品”。对于当期实现销售收入的销售成本，以实际成本计价，采用“加权平均”的方法结转当期销售成本。

### （三）主要费用占营业收入的比重和变化情况

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	增长率 (%)	2013年度
	金额	金额		金额
营业收入	122,596,797.91	214,373,563.04	-17.69%	260,449,302.18
营业成本	85,624,734.57	148,721,110.82	-21.01%	188,289,013.64
销售费用	4,692,987.27	10,702,825.92	-42.33%	18,558,443.99
管理费用	14,037,588.61	17,220,061.68	1.34%	16,991,733.04
财务费用	10,626,060.62	18,876,747.88	-3.67%	19,595,836.41
费用合计	29,356,636.50	46,799,635.48	-15.14%	55,146,013.44
销售费用占业务收入比重 (%)	3.83%	4.99%		7.13%
管理费用占业务收入比重 (%)	11.45%	8.03%		6.52%
财务费用占业务收入比重 (%)	8.67%	8.81%		7.52%
三项费用占业务收入比重 (%)	23.95%	21.83%		21.17%

报告期内销售费用占营业收入比例逐年降低，主要是销售费用的规模逐年下降，其中，2014年度比2013年度下降的主要原因，系2014年度结算的销售佣金比2013年度少665.48万元，以及因业务规模下降，差旅费相应下降113.65万元。2015年1-8月比2014年度下降的主要原因，系2015年度公司不存在需要履

行结算的销售佣金，以及公司成立专门的售后服务部门，从而减少了委托其他单位进行售后服务所需支付的费用。管理费用和财务费用占营业收入比例有所上升，主要原因是收入规模下降，而报告期内管理费用及财务费用波动不大，导致所占比例有所上升。

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
销售佣金	-	2,715,492.50	9,370,308.13
差旅费	1,078,298.96	829,310.56	1,965,826.40
运输费	957,905.63	1,506,189.66	1,749,508.40
工资及福利	1,050,813.09	1,215,908.28	1,221,301.68
售后服务费	200,271.58	2,628,991.17	1,975,682.62
展览费	141,688.21	662,563.88	731,584.05
投标费	108,116.00	54,256.93	551,039.68
报关代理费	14,509.11	165,103.69	350,206.37
业务宣传费	162,648.62	28,660.00	211,657.27
折旧与摊销	56,845.41	74,900.19	74,900.19
包装费	483,753.67	-	43,777.78
其他	438,136.99	821,449.06	312,651.42
<b>合计</b>	<b>4,692,987.27</b>	<b>10,702,825.92</b>	<b>18,558,443.99</b>

报告期内，公司各年销售费用同比下降幅度较大，公司销售费用主要包括上表列示各项费用项目。各年相比变动差额较大，主要受下列费用项目变动的影响，其变动及分析如下

(1) 销售佣金 2015 年无发生额，2014 年度 271.55 万元，2013 年度 937.09 万元，波动较大，主要原因系公司在前期扩大发展阶段，为了开拓市场、扩大业务规模，采取了自主销售为主、代理销售为辅的销售模式。委托代理销售均全部采取支付销售业务费的代理方式，通常在公司与客户签订购销合同后再与代理人签订佣金协议，佣金结算均以收到客户 90% 及以上货款后开始结算佣金。随着阀门行业相关标准不断完善，用户要求不断提高，客户的采购模式也相应发生了根本性变化，目前，客户主要以公开招投标模式进行采购。委托代理人通常受到资金和资质等方面限制，无法参与项目招投标业务。公司基于长期

发展以及维护公司品牌形象的考量，从 2012 年开始，逐步取消委托代理销售模式，全面推进自主营销的销售模式。公司采取了培养和壮大销售队伍，并在多地增设营销网点，如北京、成都、苏州、天津、贵阳、新疆等地设立了营销网点，扩大了自主销售业务规模。2013 年申报公司确认佣金 9,370,308.13 元对应的销售合同签订时间为 2006 年至 2013 年，回款时间均为 2013 年；2014 年确认佣金 2,715,492.50 元对应的销售合同签订时间为 2011 年至 2014 年，回款时间均为 2014 年。由于改变营销策略，2014 年下半年至今与客户签到的购销合同不存在委托第三方代理销售的业务，也不存在以前年度通过代理销售签订的合同收回的账款，故 2015 年无需要确认的佣金费用。

(2) 售后服务费 2015 年 1-8 月、2014 年度和 2013 年度分别为 20.02 万元、262.90 万元和 197.57 万元，2015 年 1-8 月与 2014 年度和 2013 年度相比差额较大，主要原因是 2014 年 12 月公司成立了专业的售后服务部，取消委托给其他单位或个人的售后服务，从而较大程度节约了售后服务费用。此外，由于 2015 年未到年终，与影响其差额可比性。2013 年度和 2014 年度，售后服务费较大，主要还受个别订单服务费用的影响，如：2012 年度-2014 年度，就“中贵线”、“长呼线”、“湘娄邵”项目设立现场服务工作站，与中国石油物资沧州分公司北京分部签订了 5 份合同金额合计 161.98 万元的服务合同。2014 年，在西南地区，就“竹渠线”、“中贵马坊线”、“西南油田天然气扩容工程”、“天研院扩容二期”、“天府新区兴隆湖”、“龙王庙组气”等项目，为获得相关技术支持，与成都聚诚世纪科技有限责任公司签订了 6 份协议金额合计 37.12 万元的技术服务协议。

(3) 包装费 2015 年 1-8 月为 48.38 万元，2014 年度没有发生，2013 年度为 4.38 万元，各年同比差额较大，主要原因系 2013 年度和 2014 年度销售阀门发运时，采用塑料薄膜包装或不包装。由于塑料薄膜的价值非常低，不便于领用管理，考虑“成本效益”原则，未将塑料薄膜纳入存货核算范围，在塑料薄膜采购后，直接将其移交成品管理部门在销售发货时使用，即：会计核算时直接将其计入“销售费用——包装费”，2014 年度和 2013 年度所使用的塑料薄膜，均为以前年度采购的塑料薄膜。2015 年度，为提高公司产品形象，保证产品运输途中不受损伤，公司决定销售产品发运时全部采用木箱包装，即：以槽钢、三角钢、条钢等钢材制作包装箱的支架，表层以木质材料全部密封做成包装箱。由此，包装成本较大程度增加。此外，由于包装所使用材料的价值和性质已经发生根本性变化，

从 2015 年初开始，将包装材料全部纳入存货管理和存货核算范围。

除前述费用存在较大变化对销售费用产生影响外，其他的销售费用项目均在合理范围内变动。

## 2、管理费用

最近两年及一期公司管理费用明细：

单位：元

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
工资及福利	7,042,715.81	9,353,136.80	8,817,326.34
折旧及摊销	2,233,405.31	3,255,532.31	2,976,917.58
税费	661,719.83	900,758.26	712,831.42
业务招待费	1,000,401.36	513,292.53	790,062.63
中介服务费	578,872.15	944,392.80	229,107.73
差旅费	482,229.55	178,098.95	360,066.67
物料消耗费	1,108,794.93	202,354.99	609,712.52
办公费	273,096.78	445,018.25	688,422.02
通讯费	440,713.57	927,891.89	751,805.97
其他	215,639.32	499,584.90	1,055,480.16
<b>合计</b>	<b>14,037,588.61</b>	<b>17,220,061.68</b>	<b>16,991,733.04</b>

报告期内，公司管理费用主要包括上表列示各项费用项目。管理费用总体成上升状态，上升幅度在其合理范围内，但就管理费用中各费用项目而言，存在一些费用项目波动较大的情况，具体如下。

(1) 税费 2014 年度与 2013 年度相比增涨幅度较大，主要受到嘉兴地区土地使用税税率由 2013 年度的 2 元/平方米调增至 2014 年度的 6 元/平方米的影响。嘉兴五洲拥有土地使用权的土地面积为 52,257 平方米，导致缴纳较多的土地使用税。

(2) 业务招待费 2014 年度比 2013 年度降幅较大，主要原因是 2014 年度受业务规模下降的影响，公司与相关客户的往来接触相对减少，相关的招待费用也相应下降。2015 年 1-8 月比 2015 年度大幅上升，主要是公司为了增加业务量，公司加大了与外部客户的往来接触，相关招待费用随之增加。

(3) 中介机构服务费 2014 年度比 2013 年度大幅上升，主要原因是 2014

年度和 2015 年度公司为取得国外的相关涉及阀门制造及销售的相关资质，支付了相应的中介费用；以及为保证公司的正常、合法经营，维护公司合法权益，加大了律师方面的投入。

(4) 差旅费 2014 年度比 2013 年度大幅下降，主要原因是受 2014 年度业务规模下降，公司管理部门人员因公与外部交往也相应减少，差旅费用相应降低。2015 年 1-8 月与 2014 年度相比，差旅费涨幅较大，主要是公司因增加相关资质认证及审核，以及参加销售投标业务等经营活动较多，差旅费用相应增加。

(6) 办公费在报告期内呈下降状态，主要是公司加强对办公用品的管理，节约不必要的开支，有效降低了办公费用。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细：

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
利息支出	12,468,827.40	20,371,875.75	21,410,212.76
减：利息收入	1,219,465.37	1,641,267.33	2,856,272.10
利息净支出	11,249,362.03	18,730,608.42	18,553,940.66
汇兑净损失	-1,175,372.88	-697,697.30	-988,379.87
银行手续费	53,602.22	476,531.76	434,672.56
承兑贴息	498,469.25	367,305.00	1,595,603.06
<b>合计</b>	<b>10,626,060.62</b>	<b>18,876,747.88</b>	<b>19,595,836.41</b>

公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损失、银行手续费和承兑贴息等。报告期内财务费用波动不大；其中银行手续费 2015 年 1-8 月较 2014 年度及 2013 年度下降幅度较大，主要原因系 2015 年度开具的银行承兑汇票大幅减少，以及 2015 年 1-8 月出口收入减少导致的相关手续费较 2014 年度和 2013 年度有所减少共同影响所致。

### (四) 非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助）	139,500.00	1,312,832.15	263,563.12

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	-4,805,300.40	-6,751,727.18	-1,215,779.33
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,833,484.75	-14,819,877.13	-359,922.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益总额	-9,499,285.15	-20,258,772.16	-1,312,138.80
减: 非经常性损益的所得税影响数	-702,966.88	-1,927,272.48	-8,464.85
非经常性损益净额	-8,796,318.27	-18,331,499.68	-1,303,673.95

报告期内非经常性损益主要包括计入当期损益的政府补助、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以及联保发生的担保代偿款损失。

### 1、政府补助情况如下：

单位：元

补助项目	政府补助文号	2015年1-8月	2014年	2013年	与资产相关 /与收益相关
工业企业规模类财政奖励	盐经信[2013]73号			80,000.00	与收益相关
进口贴息资金	浙财企[2014]134号		790,737.00		与收益相关
资质认证扶持基金	盐经信[2014]23号		10,000.00		与收益相关
安全生产标准化奖励资金	盐财企[2014]88号		15,000.00		与收益相关
工业企业创业创新转型奖励资金	盐开委[2014]11号	5,000.00	15,000.00		与收益相关
科技计划项目立项及经费	盐科[2014]45号		30,000.00		与收益相关
房产税减免	浙盐地税直优批地税[2014]第249号		116,831.15	49,263.12	与收益相关
专利资助经费	温财教[2014]461号,浙财教[2015]1号,盐开委[2014]11号,盐科[2015]26号	11,500.00		32,000.00	与收益相关

补助项目	政府补助文号	2015年1-8月	2014年	2013年	与资产相关 /与收益相关
区级重点展会补贴	温龙政办发[2013]188号			60,000.00	与收益相关
科技三项经费补贴	温财教[2015]152号,温龙政办发[2008]13号	100,000.00		20,000.00	与收益相关
龙湾区中重点创新团队奖金	温龙组[2013]84号		46,264.00		与收益相关
国家信用企业及其补贴	温龙政办发[2012]120号		120,000.00		与收益相关
功勋企业家奖励	温龙委发[2015]6号	20,000.00			与收益相关
超低温阀门研制补贴	温州市龙湾区科学技术局[2013YG12Z]		164,000.00		与收益相关
其他	浙财企[2010]254号	3,000.00	5,000.00	22,300.00	与收益相关
合计		139,500.00	1,312,832.15	263,563.12	

2、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，系本公司于2015年6月收购本公司股东陈锦法先生、王玉燕女士持有的嘉兴五洲股权，属于同一控制下企业合并，按照会计准则的规定进行追溯调整，将报告期内合并日之前嘉兴五洲产生的当期净利润划分为非经常性利润所致。报告期内嘉兴五洲持续亏损，主要是现阶段收入规模较小，大量房屋及生产设备需要计提较多的折旧，导致亏损较多。

3、除上述各项之外的其他营业外收入和支出主要系本公司为华东阀门有限公司提供贷款担保，因华东阀门违约而向银行支付的担保代偿款。

4、报告期内，公司非经常性损益对公司经营成果影响如下：

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
非经常性损益合计	-8,796,318.27	-18,331,499.68	-1,303,673.95
净利润	1,685,513.13	-4,759,144.11	18,988,824.00
占比	-521.88%	385.18%	-6.87%

报告期内，公司非经常性损益对公司经营成果影响较大，但是报告期内产生非经常性损益的事项属于偶发性质，不具有持续性，未来不会对公司的经营成果产生较大影响。

响。

### (五) 各项税收政策及缴纳的主要税种

#### 1、主要税种及税率

税种	母公司具体税率情况	子公司具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税
营业税	按应税营业额的5%计缴营业税	按应税营业额的5%计缴营业税
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴	按实际缴纳的流转税的5%计缴
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴	按实际缴纳的流转税的3%计缴
企业所得税	按应纳税所得额的15%计缴	按应纳税所得额的25%计缴

#### 2、享受的主要税收优惠政策

2008年12月5日，公司经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合认定为高新技术企业，并取得编号为GR200833001116的《高新技术证书》，证书有效期2009年至2011年。2011年10月14日，公司通过高新技术企业复审，并取得编号为CF201133001116的《高新技术证书》，证书有效期2012年至2014年。2014年10月27日，公司通过高新技术企业重新认定，并取得编号为GR201433001683的《高新技术证书》，证书有效期2015年至2017年。证书有效期内减按15%税率征收企业所得税。

## 四、各期末主要资产情况及重大变动分析

### (一) 货币资金

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	125,112.93	77,548.67	215,711.98
银行存款	6,939,362.96	6,685,515.02	18,175,190.31
其他货币资金	36,017,300.45	55,057,525.65	48,766,024.00
合计	<b>43,081,776.34</b>	<b>61,820,589.34</b>	<b>67,156,926.29</b>

其中受限制的货币资金明细如下：

1、截至2015年8月31日，本公司受限资金总额为36,017,300.45元，其中

20,106,574.80 元为本公司开具的应付银行承兑汇票保证金；2,260,725.65 元为本公司向银行申请不可撤销的保函保证金；10,000,000.00 元为本公司以银行定期存单为质押取得银行借款人民币 9,790,000.00 元，期限为 1 年；3,650,000.00 元是为华东阀门向银行借款提供担保，主合同发生违约而缴存的担保保证金，关于担保的具体情况见本说明书第四节、八、（二）或有事项。

2、截至 2014 年 12 月 31 日，本公司受限资金总额为 55,057,525.65 元，其中 45,186,800.00 元为本公司开具的应付银行承兑汇票保证金；1,870,725.65 元为本公司向银行申请不可撤销的保函保证金；6,000,000.00 元为本公司以银行定期存单为质押取得银行借款人民币 5,770,000.00 元，期限为 1 年；2,000,000.00 元是为华东阀门向银行借款提供担保，主合同发生违约而缴存的担保保证金，关于担保的具体情况见本说明书第四节、八、（二）或有事项。

3、截至 2013 年 12 月 31 日，本公司受限资金总额为 48,766,024.00 元，其中 42,294,320.00 元为本公司开具的应付银行承兑汇票保证金；6,471,704.00 元为本公司向银行申请不可撤销的保函保证金。

## （二）应收账款

### 1、应收账款分类披露

单位：元

类 别	2015 年 8 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	191,596,299.28	100.00	24,705,935.60	12.89	166,890,363.68
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>191,596,299.28</b>	<b>100.00</b>	<b>24,705,935.60</b>	<b>12.89</b>	<b>166,890,363.68</b>

(续上表)

类 别	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例 (%)	金额	计提比 例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	189,771,902.55	100.00	27,385,356.31	14.43	162,386,546.24
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>189,771,902.55</b>	<b>100.00</b>	<b>27,385,356.31</b>	<b>14.43</b>	<b>162,386,546.24</b>

(续上表)

类 别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	193,794,137.51	100.00	23,535,921.90	12.14	170,258,215.61
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>193,794,137.51</b>	<b>100.00</b>	<b>23,535,921.90</b>	<b>12.14</b>	<b>170,258,215.61</b>

其中：组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

账龄	2015 年 8 月 31 日			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例
1 年以内	93,394,814.48	48.75	4,669,740.73	5.00
1-2 年	63,748,070.89	33.27	6,374,807.09	10.00
2-3 年	8,647,390.89	4.51	1,729,478.18	20.00
3-4 年	18,446,819.04	9.63	5,534,045.72	30.00
4-5 年	1,922,680.21	1.00	961,340.11	50.00
5 年以上	5,436,523.77	2.84	5,436,523.77	100.00
<b>合计</b>	<b>191,596,299.28</b>	<b>100.00</b>	<b>24,705,935.60</b>	<b>--</b>

(续上表)

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例
1 年以内	95,334,749.31	50.24	4,766,737.48	5.00
1-2 年	36,196,506.94	19.07	3,619,650.70	10.00
2-3 年	45,079,287.57	23.75	9,015,857.51	20.00
3-4 年	3,747,003.73	1.97	1,124,101.12	30.00
4-5 年	1,110,691.00	0.59	555,345.50	50.00
5 年以上	8,303,664.00	4.38	8,303,664.00	100.00
<b>合计</b>	<b>189,771,902.55</b>	<b>100.00</b>	<b>27,385,356.31</b>	<b>--</b>

(续上表)

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例
1 年以内	115,873,358.78	59.79	5,793,667.94	5.00
1-2 年	60,230,882.04	31.08	6,023,088.21	10.00
2-3 年	6,336,994.99	3.27	1,267,399.00	20.00
3-4 年	1,142,716.00	0.59	342,814.80	30.00
4-5 年	202,467.50	0.10	101,233.75	50.00
5 年以上	10,007,718.20	5.16	10,007,718.20	100.00
<b>合计</b>	<b>193,794,137.51</b>	<b>100.00</b>	<b>23,535,921.90</b>	<b>--</b>

报告期内公司应收账款净值分别为 16,689.04 万元、16,238.65 万元、17,025.82 万元，应收账款两年一期波动不大。

公司应收账款账龄结构合理，两年以内的应收账款均占应收账款总额的 70% 以上，公司的客户主要以中国石油等规模较大、资金实力较强的企业为主，并且与公司保持长期稳定的业务合作关系。本公司客户的资信情况良好，无力支付公司应收账款的可能性很小，报告期内，公司无实际核销的坏账准备。

报告期内五年以上应收账款余额分别为 543.65 万元、830.37 万元、1,000.77 万元，分别占当年应收账款余额的比列为 2.84%、4.38%、5.16%，呈逐年下降趋势。主要是公司成立了专门的应收账款催收小组，对账龄较长的应收账款加大了催收力度，对多次催收后仍不履行付款义务的客户，公司专门聘请律师对其所欠货款进行催收，通过法律手段保护公司合法权益。

公司应收账款均为公司主营业务收入形成的应收款项，均有真实的业务背景、销售合同、客户签收单、发票等相关支持性凭证。

2、报告期内各期末，公司应收账款余额前五名单位情况如下

单位：元

单位名称	2015年8月31日			
	金额	占比(%)	是否关联方	账龄
中国石油物资公司	58,799,848.92	30.69	否	1年以内/1-2年
中海石油宁波大榭石化有限公司	7,692,821.00	4.02	否	1年以内
俄罗斯 TCGROUP	7,363,111.36	3.84	否	1年以内/1-2年
江苏中能硅业科技发展有限公司	7,257,953.40	3.79	否	1年以内/1-2年/2-3年/3-4年
辽河石油勘探局油田建设工程一公司	6,602,374.90	3.45	否	1年以内/1-2年
<b>合计</b>	<b>87,716,109.58</b>	<b>45.79</b>	-	-

(续上表)

单位名称	2014年12月31日			
	金额	占比(%)	是否关联方	账龄
中国石油物资公司	30,433,885.52	16.04	否	1年以内/1-2年
中石油管道联合有限公司西部分公司	9,919,259.00	5.23	否	1年以内
陕西未来能源化工有限公司	8,986,282.40	4.74	否	1年以内
中石油北京天然气管道有限公司	8,460,000.03	4.46	否	1年以内
大庆油田建设集团有限责任公司	8,415,350.57	4.43	否	1年以内/1-2年
<b>合计</b>	<b>66,214,777.52</b>	<b>34.90</b>	-	-

(续上表)

单位名称	2013年12月31日			
	金额	占比(%)	是否关联方	账龄
中国石油物资公司	46,615,462.82	24.05	否	1年以内
海洋石油工程股份公司	10,327,789.88	5.33	否	1年以内
江苏中能硅业科技发展有限公司	9,397,868.76	4.85	否	1年以内/1-2年/2-3年
吐哈石油勘探开发指挥部	7,297,592.00	3.77	否	1年以内
中国石油天然气运输公司恒昌分公司	6,954,784.33	3.59	否	1年以内/5年以上
<b>合计</b>	<b>80,593,497.79</b>	<b>41.59</b>	-	-

报告期内，公司前五名客户应收账款余额占比分别为 45.84%、34.90% 和 41.59%，公司主要产品为石油、化工、长输管线等领域技术含量较高的中、高压

阀门，先后参与西气东输、中缅天然气管线、中俄天然气管线等工程，应收账款客户主要为中国石油为主的大型国有企业为主，客户集中度较高。

上述应收账款账龄绝大多数为1年以内，部分账龄超过1年主要是因为项目签约金额大，履约周期长，公司在确认收入形成应收款后，受客户项目周期较长、结算程序较为复杂等因素影响，导致回款时间较长。

报告期内，公司应收账款无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的应收账款。

### （三）其他应收款

#### 1、其他应收款分类披露

单位：元

类 别	2015年8月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	58,966,941.94	100.00	610,498.88	1.04	58,356,443.06
组合1：账龄组合	6,106,994.40	10.36	610,498.88	10.00	5,496,495.52
组合2：关联方、暂借款、保证金、备用金、出口退税	52,859,947.54	89.64			52,859,947.54
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	<b>58,966,941.94</b>	<b>100.00</b>	<b>610,498.88</b>	<b>-</b>	<b>58,356,443.06</b>

（续上表）

类 别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	159,001,275.62	100.00	331,366.10	0.21	158,669,909.52

类 别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
组合 1：账龄组合	5,844,661.08	3.68	331,366.10	5.67	5,513,294.98
组合 2：关联方、暂借款、保证金、备用金、出口退税	153,156,614.54	96.32			153,156,614.54
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
<b>合计</b>	<b>159,001,275.62</b>	<b>100.00</b>	<b>331,366.10</b>	<b>-</b>	<b>158,669,909.52</b>

(续上表)

类 别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	176,206,881.37	100.00	246,794.30	0.14	175,960,087.07
组合 1：账龄组合	1,156,886.06	0.66	246,794.30	21.33	910,091.76
组合 2：关联方、暂借款、保证金、备用金、出口退税	175,049,995.31	99.34			175,049,995.31
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
<b>合计</b>	<b>176,206,881.37</b>	<b>100.00</b>	<b>246,794.30</b>	<b>-</b>	<b>175,960,087.07</b>

其中：组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015 年 8 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	335,333.32	5.49	16,766.66	5.00
1-2 年	5,750,000.00	94.15	575,000.00	10.00
2-3 年	3,661.08	0.06	732.22	20.00
3-4 年	-	-	-	--
4-5 年	-	-	-	--

5 年以上	18,000.00	0.29	18,000.00	100.00
合计	<b>6,106,994.40</b>	<b>100.00</b>	<b>610,498.88</b>	--

(续上表)

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例
1 年以内	5,800,000.00	99.24	290,000.00	5.00
1-2 年	3,661.08	0.06	366.10	10.00
2-3 年	-	-	-	--
3-4 年	-	-	-	--
4-5 年	-	-	-	--
5 年以上	41,000.00	0.70	41,000.00	100.00
合计	<b>5,844,661.08</b>	<b>100.00</b>	<b>331,366.10</b>	--

(续上表)

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例
1 年以内	115,886.06	10.02	5,794.30	5.00
1-2 年	-	-	-	--
2-3 年	1,000,000.00	86.44	200,000.00	20.00
3-4 年	-	-	-	--
4-5 年	-	-	-	--
5 年以上	41,000.00	3.54	41,000.00	100.00
合计	<b>1,156,886.06</b>	<b>100.00</b>	<b>246,794.30</b>	--

## 2、其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
暂借款	41,990,000.00	135,290,000.00	35,565,322.70
关联方往来款	-	11,989,014.90	135,973,320.80
外部单位往来款	6,106,994.40	5,844,661.08	1,156,886.06
保证金	5,950,822.50	4,685,923.00	971,636.20
备用金	4,687,181.00	704,203.00	2,323,197.60
出口退税	231,944.04	487,473.64	216,518.01
合计	<b>58,966,941.94</b>	<b>159,001,275.62</b>	<b>176,206,881.37</b>

报告期内，公司其他应收款主要包括暂借款、往来款、投标保证金及备用金等款项。其中关联方往来款主要核算的是应收股东王玉燕女士的借款。公司 2015

年其他应收款较 2013 年及 2014 年大幅减少，主要是公司自启动新三板挂牌工作以来，在主办券商、律师和会计师指导下，公司规范意识逐步增强，截止 2015 年 8 月 31 日，已将公司股东王玉燕女士的应收类款项全部收回，导致 2015 年其他应收款规模大幅减少。

投标保证金 2014 年及 2015 年期末余额较 2013 年大幅增加，主要是 2014 年及 2015 年投标项目较多所致。其中，2014 年投标中海油长输管线项目支付 300 万元保证金，2015 年投标中天合创长输管线项目支付 88 万元保证金，投标中海油长输管线项目支付 45 万元保证金。

报告期内，公司逐步加强资金管理，严格规范备用金领用、费用报销等制度，严格控制备用金及费用报销跨年现象的发生；备用金 2015 年期末余额仍较大，主要原因是尚未到年底，开展项目所需备用金尚未及时收回所致。

### 3、报告期内各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2015 年 8 月 31 日				
	金额	占比 (%)	款项性质	是否关联方	账龄
温州市泰源丰国际贸易有限公司	41,990,000.00	71.21	暂借款	是	1 年以内
昊跃投资管理有限公司	5,750,000.00	9.75	股权转让款	否	1-2 年
中化建国际招标有限责任公司	2,802,000.00	4.75	保证金	否	1 年以内
郑联辉	1,185,228.00	2.01	备用金	否	1 年以内
王立新	1,000,000.00	1.70	备用金	否	1 年以内
合计	<b>52,727,228.00</b>	<b>89.42</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2014 年 12 月 31 日				
	金额	占比 (%)	款项性质	是否关联方	账龄
温州海盛贸易有限公司	104,790,000.00	65.91	暂借款	否	1 年以内
温州市泰源丰国际贸易有限公司	23,000,000.00	14.47	暂借款	是	1 年以内
王玉燕	11,989,014.90	7.54	往来款	是	1 年以内/1-2 年
温州广丰进出口贸易有限公司	7,500,000.00	4.72	暂借款	否	1 年以内

昊跃投资管理有限公司	5,750,000.00	3.62	股权转让款	否	1年以内
合计	<b>153,029,014.90</b>	<b>96.26</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2013年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
王玉燕	135,973,320.80	77.17	往来款	是	1年以内/1-2年
温州海盛贸易有限公司	35,565,322.70	20.18	暂借款	否	1年以内
王兰英	1,378,917.60	0.78	备用金	是	1年以内
王立新	740,000.00	0.42	备用金	否	1年以内
温州市龙湾区国家税务局	213,018.01	0.12	出口退税	否	1年以内
合计	<b>173,870,579.11</b>	<b>98.67</b>	-	-	-

报告期公司大额其他应收款主要核算的是对股东王玉燕女士往来款以及应收其他单位暂借款；暂借款系以支付材料款的名义向银行申请贷款，取得贷款后向本公司关联公司或者其他关系密切的公司支付名义材料款，并于一段时间内收回款项用于其他生产经营活动。

报告期内各期末公司其他应收款中与关联方有关部分详见本节“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”。

#### (四) 预付账款

1、公司最近两年及一期预付账款情况如下：

单位：元

账龄	2015年8月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	15,775,946.45	88.70	16,320,679.92	65.21	18,479,373.63	37.94
1-2年	1,358,440.35	7.64	1,268,423.80	5.07	29,371,809.36	60.30
2-3年	648,000.00	3.64	7,394,726.39	29.55	859,489.67	1.76
3年以上	2,760.00	0.02	42,900.00	0.17	-	-
合计	<b>17,785,146.80</b>	<b>100.00</b>	<b>25,026,730.11</b>	<b>100.00</b>	<b>48,710,672.66</b>	<b>100.00</b>

预付账款主要核算的是材料及设备款。2013年预付账款期末余额较大，主要原因是子公司嘉兴五洲购置设备及基建设施支付较多预付款。

2、报告期内各期末公司预付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2015年8月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
北京罗腾嘉德控制设备有限公司	1,840,000.00	10.35	材料款	否	1-2 年
瑞安市东升法兰有限公司	1,024,570.16	5.76	材料款	否	1 年以内
苏州市东吴锻焊厂有限公司	1,000,000.00	5.62	材料款	否	1 年以内
欧玛执行器（中国）有限公司	867,122.00	4.88	材料款	否	1 年以内
四川省锦湾科贸有限公司	760,000.00	4.27	材料款	否	1 年以内
<b>合计</b>	<b>5,491,692.16</b>	<b>30.88</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2014年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
江苏苏美达国际技术贸易有限公司	3,182,775.00	12.72	设备款	否	1 年以内
江阴市鑫裕锻件有限公司	1,937,456.76	7.74	材料款	否	1 年以内 /1-2 年 /2-3 年
北京罗腾嘉德控制设备有限公司	1,840,000.00	7.35	材料款	否	1 年以内
华林特钢集团有限公司	1,100,000.00	4.40	材料款	否	1 年以内
浙江时代铸造有限公司	966,918.99	3.86	材料款	否	1 年以内
<b>合计</b>	<b>9,027,150.75</b>	<b>36.07</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2013年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
苏美达国际技术贸易有限公司	24,140,930.65	49.56	设备款	否	1 年以内 /1-2 年
浙江亚都建设有限公司嘉兴分公司	3,487,780.00	7.16	工程款	否	1-2 年
成都中寰流体控制设备有限公司	2,301,720.22	4.73	材料款	否	1 年以内
中国石油物资沧州公司北京分部	1,359,383.34	2.79	服务费	否	1 年以内
浙江海盛金环机械有限公司	959,169.16	1.97	材料款	否	1-2 年
<b>合计</b>	<b>32,248,983.37</b>	<b>66.21</b>	-	-	-

报告期末，公司预付款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股

东单位的款项。

### (五) 存货

各期存货情况如下：

单位：元

项目	2015年8月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,658,652.96	-	26,658,652.96
在产品	45,378,448.22	-	45,378,448.22
库存商品	24,240,604.89	-	24,240,604.89
<b>合计</b>	<b>96,277,706.07</b>	<b>-</b>	<b>96,277,706.07</b>

(续上表)

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,439,587.95	-	22,439,587.95
在产品	15,146,008.07	-	15,146,008.07
库存商品	31,386,602.86	-	31,386,602.86
<b>合计</b>	<b>68,972,198.88</b>	<b>-</b>	<b>68,972,198.88</b>

(续上表)

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,719,588.72	-	4,719,588.72
在产品	32,165,944.49	-	32,165,944.49
库存商品	48,516,255.85	-	48,516,255.85
<b>合计</b>	<b>85,401,789.06</b>	<b>-</b>	<b>85,401,789.06</b>

公司生产模式为以销定产，且非标准化、定制化产品较多。为应对紧急订单，缩短采购周期及生产周期，公司配备2,000万元左右生产通用型阀门所需的原材料及库存商品，除此之外，期末原材料、在产品及库存商品，均按照客户的采购订单进行生产或进行生产准备。

报告期内，2015年期末存货金额较2014年有所增加，主要是公司2015年1月与中石油签订4,600余万元的西气东输三线天然气管道工程48英寸球阀采购合同，该产品工期较长，导致2015年在产品大幅增加所致。2014年期末存货余额较2013年期末存货余额有所减少，主要是2013年订单较多，且生产周期较长，以及部分客户要求将所购货物全部生产完毕并检验合格后一次交货等原因，截止2013

年末仍有部分订单在产或未交货，导致2013年在产品及库存商品处于较高水平；2014年受国家宏观经济下行影响，国内投资需求减少，销售收入及订单量均有所下滑，导致2014年期末在产品及库存商品较2013年有所减少，同时，公司管理层持续看好未来阀门市场，且考虑到2014年钢材市场冷淡，储备了较多的原材料。

### （六）可供出售金融资产

#### 1、可供出售金融资产情况

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	969,600.00	-	969,600.00
其中：其他	969,600.00	-	969,600.00
合计	<b>969,600.00</b>	-	<b>969,600.00</b>

(续上表)

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	969,600.00	-	969,600.00
其中：其他	969,600.00	-	969,600.00
合计	<b>969,600.00</b>	-	<b>969,600.00</b>

(续上表)

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	36,119,600.00	-	36,119,600.00
其中：其他	36,119,600.00	-	36,119,600.00
合计	<b>36,119,600.00</b>	-	<b>36,119,600.00</b>

#### 2、按成本计量的可供出售金融资产

单位：万元

被投资单位	账面余额			减值准备			在被投资单位持股比例（%）	本年现金红利	
	2014 年 12 月 31 日	增加	减少	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	增加	减少	2015 年 8 月 31 日	
海盐温商投资有限公司	96.96			96.96				1.32	
合计	<b>96.96</b>			<b>96.96</b>				—	

(续上表)

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例（%）	本年现金红利
	2013年12月31日	增加	减少	2014年12月31日	2013年12月31日	增加	减少	2014年12月31日		
中嘉华宸能源有限公司	775.00		775.00						1.292	
海盐温商投资有限公司	36.96	60.00		96.96					1.32	
温州市龙湾区华商小额贷款股份有限公司	2,800.00		2,800.00						7.00	
<b>合计</b>	<b>3,611.96</b>	<b>60.00</b>	<b>3,575.00</b>	<b>96.96</b>					—	

(续上表)

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例（%）	本年现金红利
	2013年1月1日	增加	减少	2013年12月31日	2013年1月1日	增加	减少	2013年12月31日		
中嘉华宸能源有限公司	775.00			775.00					1.292	
海盐温商投资有限公司	22.176	14.784		36.96					1.32	
温州市龙湾区华商小额贷款股份有限公司	2,800.00			2,800.00					7.00	180.00
基金理财	250.00	250.00	500.00						不适用	2.12
<b>合计</b>	<b>3,847.176</b>	<b>264.784</b>	<b>500.00</b>	<b>3,611.96</b>					—	<b>182.12</b>

报告期内可供出售金融资产主要是对华商小贷及中嘉华宸能源投资款；其中华商小贷投资额较大，对其投资的2,800万元中，本公司投资额1,000万元，代持丁雪峰投资额1,800万元，因2014年温州小额贷款行业低迷，华商小贷处于亏损状态，五洲阀门为了企业的规范运行以及为保障未来中小股东利益不受侵害，于2014年10月27日作出股东会决议决定对该不良投资进行剥离，会议决定将其代丁雪峰持有的华商小贷股份返还给被代持人，同时将公司持有的华商小贷股份以原出资额1,000万元价格转让予本公司股东王玉燕女士，因华商小贷业绩亏损，平价转让本公司持有的股权不会损害公司利益。

### (七) 固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、其他生产工具及其他设备。截至2015年8月31日，公司固定资产净值172,050,563.43元，占固定资产原值比例为78.25%。

报告期内，固定资产情况如下表：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他生产工具	其他	合计
<b>一、账面原值</b>						
1. 2015-01-01	99,029,265.01	95,345,538.73	5,726,955.49	2,115,643.18	17,390,357.43	219,607,759.84
2.本期增加金额	-	94,410.25	91,452.99		72,818.43	258,681.67
(1)购置	-	94,410.25	91,452.99		72,818.43	258,681.67
(2)在建工程转入	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2015-08-31	99,029,265.01	95,439,948.98	5,818,408.48	2,115,643.18	17,463,175.86	219,866,441.51
<b>二、累计折旧</b>	-	-	-	-	-	-
1. 2015-01-01	12,585,182.91	22,024,176.43	1,309,307.04	766,912.43	2,638,258.33	39,323,837.14
2.本期增加金额	2,091,865.34	5,088,379.37	387,290.07	230,835.68	693,670.48	8,492,040.94
(1)计提	2,091,865.34	5,088,379.37	387,290.07	230,835.68	693,670.48	8,492,040.94
(2)其他增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2015-08-31	14,677,048.25	27,112,555.80	1,696,597.11	997,748.11	3,331,928.81	47,815,878.08
<b>三、减值准备</b>						
1. 2015-01-01	-		-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-	-	-
(2)其他增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2015-08-31	-	-	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>						

1.2015-08-31 账面价值	84,352,216.76	68,327,393.18	4,121,811.37	1,117,895.07	14,131,247.05	172,050,563.43
2.2015-01-01 账面价值	86,444,082.10	73,321,362.30	4,417,648.45	1,348,730.75	14,752,099.10	180,283,922.70

(续上表)

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他生产工具	其他	合计
<b>一、账面原值</b>						
1. 2014-01-01	93,482,634.25	75,347,806.52	5,726,955.49	2,115,643.18	16,717,210.86	193,390,250.30
2.本期增加金额	5,546,630.76	22,535,232.21	-		673,146.57	28,755,009.54
(1)购置	750,000.00	22,535,232.21	-		673,146.57	23,958,378.78
(2)在建工程转入	4,796,630.76	-	-	-	-	4,796,630.76
3.本期减少金额	-	2,537,500.00	-	-	-	2,537,500.00
(1)处置或报废	-	2,537,500.00	-	-	-	2,537,500.00
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2014-12-31	99,029,265.01	95,345,538.73	5,726,955.49	2,115,643.18	17,390,357.43	219,607,759.84
<b>二、累计折旧</b>	-	-	-	-	-	-
1. 2014-01-01	9,505,349.45	16,068,045.73	765,246.36	420,658.91	1,594,784.40	28,354,084.85
2.本期增加金额	3,079,833.46	7,141,353.97	544,060.68	346,253.52	1,043,473.93	12,154,975.56
(1)计提	3,079,833.46	7,141,353.97	544,060.68	346,253.52	1,043,473.93	12,154,975.56
(2)其他增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	1,185,223.27	-	-	-	1,185,223.27
(1)处置或报废	-	1,185,223.27	-	-	-	1,185,223.27
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2014-12-31	12,585,182.91	22,024,176.43	1,309,307.04	766,912.43	2,638,258.33	39,323,837.14
<b>三、减值准备</b>						
1. 2014-01-01	-	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	1,290,276.73	-	-	-	1,290,276.73
(1)计提	-	1,290,276.73	-	-	-	1,290,276.73
(2)其他增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	1,290,276.73	-	-	-	1,290,276.73
(1)处置或报废	-	1,290,276.73	-	-	-	1,290,276.73
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-

4.2014-12-31	-	-	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>		-				
1.2014-12-31 账面价值	86,444,082.10	73,321,362.30	4,417,648.45	1,348,730.75	14,752,099.10	180,283,922.70
2.2014-01-01 账面价值	83,977,284.80	59,279,760.79	4,961,709.13	1,694,984.27	15,122,426.46	165,036,165.45

(续上表)

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他生产工具	其他	合计
<b>一、账面原值</b>						
1. 2013-01-01	91,641,434.25	61,928,330.46	5,726,955.49	2,115,643.18	16,220,746.81	177,633,110.19
2.本期增加金额	1,841,200.00	13,419,476.06	-	-	496,464.05	15,757,140.11
(1)购置	1,841,200.00	13,419,476.06	-	-	496,464.05	15,757,140.11
(2)在建工程转入		-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2013-12-31	93,482,634.25	75,347,806.52	5,726,955.49	2,115,643.18	16,717,210.86	193,390,250.30
<b>二、累计折旧</b>	-	-	-	-	-	-
1. 2013-01-01	6,601,977.67	10,845,004.41	221,185.68	74,405.39	575,459.94	18,318,033.09
2.本期增加金额	2,903,371.78	5,223,041.32	544,060.68	346,253.52	1,019,324.46	10,036,051.76
(1)计提	2,903,371.78	5,223,041.32	544,060.68	346,253.52	1,019,324.46	10,036,051.76
(2)其他增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2013-12-31	9,505,349.45	16,068,045.73	765,246.36	420,658.91	1,594,784.40	28,354,084.85
<b>三、减值准备</b>						
1. 2013-01-01	-		-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-	-	-
(2)其他增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-

(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-	-	-
4.2013-12-31	-	-	-	-	-	-
四、账面价值		-				
1.2013-12-31 账面价值	83,977,284.80	59,279,760.79	4,961,709.13	1,694,984.27	15,122,426.46	165,036,165.45
2.2013-01-01 账面价值	85,039,456.58	51,083,326.05	5,505,769.81	2,041,237.79	15,645,286.87	159,315,077.10

1、最近两年及一期，公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输设备、其他生产工具及其他构成。公司房屋及建筑物、机械设备 2015 年 8 月末账面余额占固定资产总额的 88.45%；公司运输设备主要是中小型客车及管理层用车，与公司经营活动相匹配。

2、公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司房屋建筑物预计使用寿命为 30 年，机器设备预计使用寿命为 10 年，运输设备预计使用寿命为 10 年，其他生产工具及其他预计使用寿命为 5-10 年，统一使用 5% 的残值率，会计政策和会计估计符合会计准则的相关规定。

3、截至 2015 年 8 月 31 日，公司固定资产原值为 219,866,441.51 元，累计折旧金额为 47,815,878.08 元，固定资产账面净值为 172,050,563.43 元，固定资产净值占原值比为 78.25%。公司作为高中压阀门供应商，属于资产密集型企业，常用固定资产包括房屋及建筑物、机器设备等。公司能够从市场上及时购置上述设备，且公司定期对不满足日常生产经营所用的固定资产进行清理，账载固定资产成新率良好，不存在需要淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

4、公司未办妥产权证书的房屋建筑物具体信息如下：

项目	账面价值	未办妥产权证书原因	预计办结时间
毛坯库	730,208.30	正在办理中	2016 年
试压车间	1,752,361.20	正在办理中	2016 年
厂房	3,478,094.76	正在办理中	2016 年

5、报告期末公司用于抵押的固定资产详见本节“五、各期末主要负债情况

(一) 短期借款”。

## (八) 在建工程

### 1、在建工程明细

单位：元

项目	2015年8月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
建筑工程	-	-	-
安装工程	30,062,441.60	-	30,062,441.60
<b>合计</b>	<b>30,062,441.60</b>	-	<b>30,062,441.60</b>

(续上表)

项目	2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
建筑工程	-	-	-
安装工程	30,062,441.60	-	30,062,441.60
<b>合计</b>	<b>30,062,441.60</b>	-	<b>30,062,441.60</b>

(续上表)

项目	2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
建筑工程	1,058,850.76	-	1,058,850.76
安装工程	420,000.00	-	420,000.00
<b>合计</b>	<b>1,478,850.76</b>	-	<b>1,478,850.76</b>

### 2、重要在建工程项目变动情况

重要在建工程项目 2015 年 1-8 月变动情况：

单位：元

项目名称	预算数	2015年1月1日	本年增加金额	本年转入固定资产金额	本年其他减少金额	2015年8月31日
安装工程	34,000,000.00	30,062,441.60				30,062,441.60
其中：磨床机	26,000,000.00	25,774,441.60				25,774,441.60
三坐标测量机	2,700,000.00	1,958,000.00				1,958,000.00
卧式阀门试验台	5,300,000.00	2,330,000.00				2,330,000.00
<b>合计</b>	<b>34,000,000.00</b>	<b>30,062,441.60</b>				<b>30,062,441.60</b>

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
安装工程	88.42	88.42				自筹资金
其中：磨床机	99.13	99.13				自筹资金
三坐标测量机	72.52	72.52				自筹资金
卧式阀门试验台	43.96	43.96				自筹资金
合计	—	—				

## 重要在建工程项目 2014 年变动情况

单位：元

项目名称	预算数	2014年1月1日	本年增加金额	本年转入固定资产金额	本年其他减少金额	2014年12月31日
建筑工程	4,797,194.86	1,058,850.76	3,737,780.00	4,796,630.76		-
其中：车间	4,797,194.86	1,058,850.76	3,737,780.00	4,796,630.76		-
安装工程	34,000,000.00	420,000.00	29,642,441.60			30,062,441.60
其中：磨床机	26,000,000.00	420,000.00	25,354,441.60			25,774,441.60
三坐标测量机	2,700,000.00		1,958,000.00			1,958,000.00
卧式阀门试验台	5,300,000.00		2,330,000.00			2,330,000.00
合计	38,797,194.86	1,478,850.76	33,380,221.60	4,796,630.76		30,062,441.60

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
建筑工程	100.00	100.00				自筹资金
其中：车间	100.00	100.00				自筹资金
安装工程	88.42	88.42				自筹资金
其中：磨床机	99.13	99.13				自筹资金
三坐标测量机	72.52	72.52				自筹资金
卧式阀门试验台	43.96	43.96				自筹资金
合计	—	—				

## 重要在建工程项目 2013 年变动情况：

单位：元

项目名称	预算数	2013年1月 1日	本年增加 金额	本年转入 固定资产 金额	本年其他 减少金额	2013年12月 31日
建筑工程	4,797,194.86	921,700.31	137,150.45			1,058,850.76
其中：车间	4,797,194.86	921,700.31	137,150.45			1,058,850.76
安装工程	26,000,000.00		420,000.00			420,000.00
其中：磨床机	26,000,000.00		420,000.00			420,000.00
合计	<b>30,797,194.86</b>	<b>921,700.31</b>	<b>557,150.45</b>			<b>1,478,850.76</b>

(续上表)

工程名称	工程累计 投入占预 算比例 (%)	工程 进度	利息资本化 累计金额	其中:本 年利息 资本化 金额	本年利 息资本 化率 (%)	资金来源
建筑工程	22.07	22.07				自筹资金
其中：车间	22.07	22.07				自筹资金
安装工程	1.62	1.62				自筹资金
其中：磨床机	1.62	1.62				自筹资金
合计	—	—				

### 3、在建工程的具体内容、用途、对公司生产经营将带来何种影响、预计完工时间

内容	用途	对公司经营带来的影响	预计完工时间
磨床机	主要用于天然气、石油、化工等管线大口径球阀，以及特殊高温要求的硬密封球阀球体部件的精磨。	(1)满足产品高精度要求。(2)提高 56 寸以上大口径球阀球体研磨质量；(3)提高了产品的生产力。(4)满足不断变化的市场需求	2016 年 3-4 月
三坐标测量机	主要用于测量阀门的尺寸、形位公差（如平面度、孔的位置度、同心度等等）的精度，可测量最大工件直径达 2600mm，检测精度可达 0.0005~0.001mm	(1)提高产品质量。(2)提高生产效率。(3)为公司推出新产品提供精确的检测支持	2016 年 3-4 月
卧式阀门试验台	该阀门试验台主要用于生产全焊接大口径管线球阀全性能检测及出厂检测。	(1)提高生产效率。(2)满足新产品高规格检验需求。(3)检测应用范围广泛。(4)提高企业的核	2016 年 3-4 月

内容	用途	对公司经营带来的影响	预计完工时间
		心竞争力。(5)提高了经济效益 和社会效益	

#### 4、在建工程大幅增加的必要性和合理性

(1) 球阀业务占公司主营业务 70%以上，球体是球阀的重要部件。目前，公司所拥有的在固定资产中核算的机械设备对于生产口径 48”及以上的阀门球体，产品精度或生产效率上已无法满足生产需求。

(2) 随着现代科学和工程技术的发展，以及国内对天然气需求量的日益增加，促使管道朝着大口径、高压力方向发展，且出现了如西气东输、中俄天然气管道等规模巨大的管网系统。天然气管线球阀口径也从 40”、48”发展至今 56”超大口径，并且对球阀使用寿命、材质、压力、工况、种类、技术条件也提出了更高的要求，目前，国内对于大口径阀门的需求主要依靠进口来得以解决。公司为迎合天然气管网发展，满足超大口径球阀应用及阀门国产化要求，适应不同客户对于不同项目的不同需求，使产品质量达到国际领先水平，提高阀门使用寿命，在大口径球阀招标中与竞争对手拉开距离，购置此大口径阀门生产设备、检测设备和试压设备，以提升公司超大口径球阀生产能力及竞争力。

#### (九) 无形资产

报告期内无形资产原值、累计摊销、净值等列示如下表：

单位：元

项目	土地使用权	软件	非专利技术	合计
<b>一、账面原值</b>				
1. 2015-01-01	16,897,766.18	546,025.59	320,000.00	17,763,791.77
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1)购置	-	-	-	-
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-

项目	土地使用权	软件	非专利技术	合计
4.2015-08-31	16,897,766.18	546,025.59	320,000.00	17,763,791.77
<b>二、累计摊销</b>		-	-	
1. 2015-01-01	2,739,666.60	214,827.91	154,666.51	3,109,161.02
2.本期增加金额	225,309.26	36,401.68	21,333.28	283,044.22
(1)计提	225,309.26	36,401.68	21,333.28	283,044.22
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2015-08-31	2,964,975.86	251,229.59	175,999.79	3,392,205.24
<b>三、减值准备</b>				
1. 2015-01-01	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2015-08-31	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>				
1.2015-08-31 账面价值	13,932,790.32	294,796.00	144,000.21	14,371,586.53
2.2015-01-01 账面价值	14,158,099.58	331,197.68	165,333.49	14,654,630.75

(续上表)

单位：元

项目	土地使用权	软件	非专利技术	合计
<b>一、账面原值</b>				
1. 2014-01-01	16,897,766.18	546,025.59	320,000.00	17,763,791.77
2.本期增加金额	-		-	-
(1)购置	-		-	-
(2)其他增加	-	-	-	-

项目	土地使用权	软件	非专利技术	合计
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2014-12-31	16,897,766.18	546,025.59	320,000.00	17,763,791.77
<b>二、累计摊销</b>				
1. 2014-01-01	2,401,702.72	160,225.39	122,666.59	2,684,594.70
2.本期增加金额	337,963.88	54,602.52	31,999.92	424,566.32
(1)计提	337,963.88	54,602.52	31,999.92	424,566.32
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2014-12-31	2,739,666.60	214,827.91	154,666.51	3,109,161.02
<b>三、减值准备</b>				
1. 2014-01-01	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2014-12-31	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>				
1.2014-12-31 账面价值	14,158,099.58	331,197.68	165,333.49	14,654,630.75
2.2014-01-01 账面价值	14,496,063.46	385,800.20	197,333.41	15,079,197.07

(续上表)

单位：元

项目	土地使用权	软件	非专利技术	合计
<b>一、账面原值</b>				
1. 2013-01-01	16,897,766.18	419,529.87	320,000.00	17,637,296.05

项目	土地使用权	软件	非专利技术	合计
2.本期增加金额	-	126,495.72	-	126,495.72
(1)购置	-	126,495.72	-	126,495.72
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2013-12-31	16,897,766.18	546,025.59	320,000.00	17,763,791.77
<b>二、累计摊销</b>				
1. 2013-01-01	2,063,738.84	111,947.64	90,666.67	2,266,353.15
2.本期增加金额	337,963.88	48,277.75	31,999.92	418,241.55
(1)计提	337,963.88	48,277.75	31,999.92	418,241.55
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2013-12-31	2,401,702.72	160,225.39	122,666.59	2,684,594.70
<b>三、减值准备</b>				
1. 2013-01-01	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-
(2)其他增加	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
(2)其他减少	-	-	-	-
4.2013-12-31	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>				
1.2013-12-31 账面价值	14,496,063.46	385,800.20	197,333.41	15,079,197.07
2.2013-01-01 账面价值	14,834,027.34	307,582.23	229,333.33	15,370,942.90

1、报告期内，公司无形资产是土地使用权、软件及非专利技术。

(1) 土地使用权情况如下：

①本公司于 1992 年 12 月从温州市人民政府以购买方式取得一项土地使用

权，初始金额为 283,913.00 元，包括土地出让金及相关税费等。公司于 2009 年 09 月 22 日取得国有土地使用权证（温国用（2009）第 131836 号），权证使用期限为 2002 年 12 月 31 日至 2042 年 12 月 30 日，采用直线法平均摊销法，自 1992 年 12 月起按 50 年摊销。最近一期末的摊余价值为 154,732.59 元，剩余摊销年限为 27 年 4 个月。

②本公司于 2001 年 8 月从温州市人民政府以购买方式取得一项土地使用权，初始金额为 2,339,140.98 元，包括土地出让金及相关税费等。公司于 2008 年 11 月 18 日取得国有土地使用权证（温国用（2008）第 2-62589 号），权证使用期限为 2001 年 8 月 21 日至 2051 年 8 月 20 日，采用直线法平均摊销法，自 2001 年 8 月起按 50 年摊销。最近一期末的摊余价值为 1,680,282.94 元，剩余摊销年限为 35 年 11 个月。

③本公司之子公司嘉兴五洲于 2008 年 1 月从海盐县人民政府以购买方式取得一项土地使用权，初始金额为 14,274,712.20 元，包括土地出让金及相关税费等。公司于 2011 年 8 月 30 日取得国有土地使用权证（海盐国用（2011）第 5-2388 号），权证使用期限为 2008 年 1 月 3 日至 2058 年 1 月 2 日，采用直线法平均摊销，自 2008 年 1 月起按 50 年摊销。最近一期末的摊余价值为 12,097,774.79 元，剩余摊销年限为 42 年 4 个月。

### （2）非专利技术情况如下：

本公司于 2009 年 8 月与合肥通用机械研究院签订技术转让合同，预定合肥通用机械研究院将其拥有低温阀门深冷试验技术的技术秘密使用权转让给本公司，转让金额为 320,000.00 元。采用直线平均法摊销，摊销年限 10 年，截至 2015 年 8 月 31 日的摊余价值为 144,000.21 元，剩余摊销年限为 54 个月。

### （3）外购软件情况如下：

①用友 U8 软件于 2009 年 12 月 29 日购买，购买金额 258,846.16 元，采用直线法平均摊销，摊销年限 10 年，购买当月开始摊销，剩余摊销年限 4 年 3 个月，最近一期末的摊余价值 110,009.62 元。

②Solidworks 软件于 2011 年 1 月 10 日购买，购买金额 160,683.71 元，采用直线法平均摊销，摊销年限 10 年，购买当月开始摊销，剩余摊销年限 5 年 4 个

月，最近一期末的摊余价值 85,698.26 元。

③三维软件 CAD 软件于 2013 年 7 月 4 日购买，购买金额 126,495.72 元，采用直线法平均摊销，摊销年限 10 年，购买当月开始摊销，剩余摊销年限 7 年 10 个月，最近一期末的摊余价值 99,088.12 元。

2、报告期末公司用于抵押的无形资产详见本节“五、各期末主要负债情况（一）短期借款”。

#### （十）递延所得税资产

公司最近两年一期已确认递延所得税资产

单位：元

项目	2015年8月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	25,316,434.47	3,946,864.69	27,716,722.41	4,257,511.74	23,782,716.20	3,675,789.30
小计	<b>25,316,434.47</b>	<b>3,946,864.69</b>	<b>27,716,722.41</b>	<b>4,257,511.74</b>	<b>23,782,716.20</b>	<b>3,675,789.30</b>

### 五、各期末主要负债情况

#### （一）短期借款

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款	9,790,000.00	5,770,000.00	
抵押借款	191,986,721.91	165,750,000.00	201,396,721.91
保证借款	75,160,000.00	111,460,000.00	88,632,236.39
合计	<b>276,936,721.91</b>	<b>282,980,000.00</b>	<b>290,028,958.30</b>

截至 2015 年 8 月 31 日，各类借款详细情况如下：

1、质押借款明细如下：

(1) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与中国农业银行股份有限公司龙湾支行共签订 2 份质押借款合同尚未到期，合同编号分别为 33010120150017738、33010120150017688，借款本金各为 489.50 万元，共计 979.00 万元，到期日为 2016 年 5 月 28 日，期限 1 年，年利率为 5.10051%，质押物为定期存单。期末贷款余额 979.00 万元。

## 2、抵押借款明细如下：

(1) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与交通银行股份有限公司温州分行南浦支行共签订 2 份抵押借款合同尚未到期，编号为 1563805000002、1564135600001，借款本金分别为 300.00 万和 450.00 万元，到期日分别为 2016 年 7 月 20 日和 2016 年 7 月 21 日，抵押合同编号均为温交 15 年 18 最抵字 019 号，由公司法人陈锦法的个人房产提供抵押，年利率均为 6.75%。期末贷款余额 750.00 万元。

(2) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与浙商银行股份有限公司温州龙湾支行共计签订 6 份抵押借款合同尚未到期，本金共计为 1,500.00 万元，由华东阀门有限公司、陈锦法、王玉燕、嘉兴五洲阀门有限公司提供保证，由嘉兴五洲阀门有限公司的设备提供抵押；抵押设备账面价值为 24,354,441.60 元，期限为半年，年利率最低为 5.52%，最高为 6.42%。期末贷款余额 1,500.00 万元。

(3) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与中国银行股份有限公司温州龙湾支行共 2 份抵押借款合同尚未到期，其中，合同编号为温 LW201510107、借款本金 234.00 万元、到期日 2015 年 9 月 3 日、利率为 6.63% 的一年期借款合同，由陈锦法、王玉燕位于市府路丽景花苑 1 棟 1002 的房产抵押，追加嘉兴五洲阀门有限公司保证，并追加陈锦法、王玉燕个人连带责任保证；另一份合同编号为温 LW201507022、借款本金 492.00 万元、到期日 2016 年 4 月 21 日的借款合同，由五洲阀门有限公司永中街道永昌路 190 号土地房产抵押及嘉兴五洲阀门有限公司追加担保，抵押物土地的账面价值 193,415.72 元，担保物房产的账面价值为 505,995.40 元。期末贷款余额 726.00 万元。

(4) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与中国农业银行股份有限公司龙湾支行共签订 10 份借款合同，本金共计 5,190.00 万元，有 4,190.00 万元将于 2015 年到期，剩余部分于 2016 年到期，期限 1 年，年利率为 6.3%-6.60% 不等，由五洲阀门有限公司龙湾区永强高新区土地房产抵押，抵押土地的账面价值 1,680,282.93 元，抵押房产的账面价值为 15,172,532.30 元。期末贷款余额 5,190.00 万元。

(5) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与中国民生银行股份有限公司温州分

行共签订 1 份抵押借款合同尚未到期，合同编号为公授信字第 ZH1500000025148，由五洲阀门有限公司设备动产抵押及精工阀门有限公司、嘉兴五洲阀门有限公司、陈锦法、王玉燕、陈星翰、杨连成担保，借款本金 26,826,721.91 元，抵押物设备账面价值为 19,591,111.18 元，到期日为 2016 年 2 月 10 日，已提前于 2015 年 7 月 21 日还款 50.00 万元，期限 1 年，年利率为 6.44%。期末贷款余额 26,326,721.91 元。

(6) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与中国银行股份有限公司海盐支行共签订 13 份抵押借款合同尚未到期，借款本金 8,400.00 万元，期限 1 年，其中 1,200.00 万元由王玉燕、陈锦法、五洲阀门有限公司担保，嘉兴五洲阀门有限公司土地、房产及设备抵押；3,000 万借款由王玉燕、陈锦法、五洲阀门有限公司担保，嘉兴五洲阀门有限公司土地、房产抵押；4,200.00 万元借款由王玉燕、陈锦法担保、嘉兴五洲阀门有限公司土地、房产抵押；抵押土地账面价值 12,097,774.81 元，抵押房产的账面价值 50,195,246.17 元，抵押设备账面价值为 12,705,910.01 元。期末贷款余额 8,400.00 万元。

### 3、担保借款明细如下：

(1) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与光大银行股份有限公司龙湾支行共签订 3 份保证借款合同尚未到期，合同编号为 2015WZD155、2015WZD156、2015WZD157，本金各为 500.00 万元，共计 1500.00 万元，到期日分别为 2015 年 11 月 26 日、2015 年 11 月 27 日，2015 年 11 月 27 日，期限 1 年，年利率为 6.63%；保证合同编号均为 201406351611，由浙江康尔达新材料股份有限公司、嘉兴五洲阀门有限公司、陈锦法和王玉燕共同提供担保；期末贷款余额 1500.00 万元。

(2) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与杭州银行股份有限公司温州分行共签订 4 份保证借款合同尚未到期，合同编号分别为 141C110201400492、141C110201400493、141C110201400494、141C11020140049，借款本金各为 500.00 万元，共计 2000.00 万元，到期日分别为 2015 年 10 月 10 日、2015 年 10 月 13 日、2015 年 9 月 16 日、2015 年 10 月 16 日，保证合同编号及保证人分别为：保证合同 141C1102015002431，保证人为陈锦法；保证合同 141C1102015002432，保证人为王玉燕；保证合同 141C1102014004921，保证人为浙江康尔达新材料股

份有限公司；保证合同 141C1102014004922，保证人为嘉兴五洲阀门有限公司，保证期限 1 年，月利率均为 0.575%；期末贷款余额 2000.00 万元。

(3) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与中国农业银行股份有限公司龙湾支行共签订 3 份借款合同尚未到期，借款本金分别为 600 万元，500 万元，550 万元，到期日分别为 2016 年 2 月 26 日、2016 年 4 月 21 日，2015 年 9 月 16 日，期限 1 年，年利率分别为 6.6875%、5.865%、6.6%，均由浙江康尔达新材料股份有限公司提供保证；期末贷款余额 1650.00 万元。

(4) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与平安银行温州龙湾支行共签订 4 份保证借款合同尚未到期，合同编号分别为温业—20150731001、温业—20150731002、温业—20150731003、温业—20150731004，借款本金共计 1190.00 万元，到期日为 2015 年 12 月 25 日，期限 1 年，年利率为 6.12%；由精工阀门有限公司及公司法人、华东阀门有限公司及公司法人、嘉兴五洲阀门有限公司及公司法人、陈锦法提供担保；期末贷款余额 1190.00 万元。

(5) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与浙商银行股份有限公司温州龙湾支行共计签订 2 份保证借款合同尚未到期，本金共计为 425.00 万元，由精工阀门有限公司、陈锦法、王玉燕、嘉兴五洲阀门有限公司提供保证，期限半年，年利率为 5.82%；期末贷款余额 425.00 万元。

(6) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与浙商银行股份有限公司温州龙湾支行共签订 1 份保证借款合同尚未到期，借款合同编号为温 LW201507051，本金 151.00 万元，期限均 1 年，到期日为 2016 年 8 月 3 日，利率均为 6.63%，由温州东泰树脂有限责任公司保证；期末贷款余额 151.00 万元。

(7) 截至 2015 年 8 月 31 日，本公司与中国银行股份有限公司海盐支行共签订 1 份保证借款合同尚未到期，合同编号为 JX 海盐 2015 人借 270#，借款本金 600 万元，期限 1 年，年利率为 5.2900%，由五洲阀门有限公司、王玉燕、陈锦法担保；期末贷款余额 600.00 万元。

## (二) 应付票据

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
商业承兑汇票	-	14,900,000.00	15,000,000.00
银行承兑汇票	35,750,000.00	69,210,600.00	71,374,320.00
合计	<b>35,750,000.00</b>	<b>84,110,600.00</b>	<b>86,374,320.00</b>

### (三) 应付账款

1、公司最近两年一期应付账款情况如下：

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	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
1年以内	26,255,383.63	62.29	3,819,563.05	10.02	35,380,169.45	30.49
1-2年	2,797,734.83	6.64	20,193,605.77	52.98	54,757,946.47	47.20
2-3年	6,649,280.11	15.78	1,700,982.66	4.46	3,277,237.14	2.82
3年以上	6,444,070.74	15.29	12,405,100.93	32.54	22,608,294.25	19.49
合计	<b>42,146,469.31</b>	<b>100.00</b>	<b>38,119,252.41</b>	<b>100.00</b>	<b>116,023,647.31</b>	<b>100.00</b>

报告期内，2015年8月31日、2014年末及2013年末应付账款余额分别为42,146,469.31元、38,119,252.41元、116,023,647.31元，占同期负债总额比例分别为9.99%、7.09%、19.52%，呈下降趋势。公司的上游供应商主要属于钢铁行业及与钢铁行业相关的产业，2013年度，钢铁行业整体经营形势下滑，竞争激烈，供应商为获取供货订单普遍接受赊销模式，这为公司赊购原材料提供了有利条件。公司2013年度获得的销售订单规模相对报告期内各年都较大，原材料采购规模也相应较大，导致原材料赊购业务增加；同时，2013年度，由于国内经济形势下行以及受客户项目工期、结算模式的影响，公司下游客户货款结算不及时，导致公司无足够的现金流与上游供应商及时结算货款，各因素共同影响导致2013年末应付账款余额偏高。2014年，公司应收账款回收及其他应收款回收情况比2013年有所改善，现金流情况得到改善，公司积极支付以前年度拖欠供应商的货款，从而导致应付账款2014年比2013年末大幅降低。

2、报告期内各期末公司应付账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	2015年8月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
苏州强隆铸造有限公司	8,478,178.06	20.12	材料款	否	1年内/1-2年/2-3年/3年以上
永嘉通球阀门有限公司	2,880,483.83	6.83	材料款	否	1年内/1-2年
浙江远大重工段压有限公司	1,908,252.90	4.53	材料款	否	1年内/1-2年/2-3年
青田中天铸造阀门有限公司	1,683,183.89	3.99	材料款	否	1年内
浙江恒通阀门有限公司	1,520,462.00	3.61	材料款	否	1年内
合计	<b>16,470,560.68</b>	<b>39.08</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2014年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
苏州强隆铸造有限公司	6,393,079.91	16.77	材料款	否	1年内/1-2年/2-3年
蚌埠华泰特种钢有限公司	3,739,800.00	9.81	材料款	否	1年内
浙江远大重工锻压有限公司	2,966,739.10	7.78	材料款	否	1年内/1-2年
永嘉通球阀门有限公司	2,800,948.48	7.35	材料款	否	1年内/1-2年
嘉士凯(苏州)阀门配件有限公司	1,109,971.95	2.91	材料款	否	1年内
合计	<b>17,010,539.44</b>	<b>44.62</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2013年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
苏州强隆铸造有限公司	14,988,851.25	12.92	材料款	否	1年内/1-2年
瑞安市焕达机械有限公司	12,729,087.90	10.97	材料款	否	1年内/1-2年
浙江远大重工锻压有限公司	6,852,199.85	5.91	材料款	否	1年内/1-2年
上海品鑫金属材料有限公司	5,244,712.40	4.52	材料款	否	1-2年
新余市中腾工贸有限公司	4,198,405.56	3.62	材料款	否	2-3年/3年以上
合计	<b>44,013,256.96</b>	<b>37.94</b>	-	-	-

3、截至2015年8月31日，应付账款中无应付持有公司5%（含5%）以上

表决权股份的股东单位或关联方的款项。

#### (四) 预收账款

1、最近两年及一期预收账款情况如下：

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	12,162,412.95	23,349,585.69	27,257,011.18
1-2年	119,828.96	7,943,248.83	15,156,174.21
2-3年	150,735.77	1,132,747.20	150,000.00
3年以上	-	692,500.80	9,905,545.91
<b>合计</b>	<b>12,432,977.68</b>	<b>33,118,082.52</b>	<b>52,468,731.30</b>

报告期内，2015年8月31日，2014年末及2013年末预收账款余额分别为12,432,977.68元，33,118,082.52元、52,468,731.30元，呈逐年下降趋势。主要受国内整体经济形势下行，以及国际石油价格下跌，导致石油产业相关投资减少，公司业务规模有所下滑，为争取订单，公司针对不同客户采取了降低客户预付款比例，或取消客户预付款的营销策略，从而导致预收账款逐年下降。

报告期末，公司预收账款中不含持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2、报告期内各期末公司预收账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	2015年8月31日			
	是否关联方	金额	占比(%)	账龄
中钢设备有限公司	否	2,379,000.00	19.13	1年以内
伊朗 JONDISHAPOUR co.,ltd	否	1,535,956.04	12.35	1年以内
丹麦 BROEN OIL&GAS co.,ltd	否	1,012,628.96	8.14	1年以内
英国 PIPEL ZNE VALUES LIMITED	否	922,792.53	7.42	1年以内/2-3年
阿曼 Modern Salt Industries & Trading Co.LLC	否	611,574.86	4.92	1年以内
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>6,461,952.39</b>	<b>51.96</b>	<b>-</b>

(续上表)

单位名称	2014年12月31日			
	是否关联方	金额	占比(%)	账龄
西班牙 ARFLU 工业阀门公司	否	6,298,282.94	19.02	1年以内

单位名称	2014年12月31日			
	是否关联方	金额	占比(%)	账龄
				/1-2年
四川石油管理局物资总公司	否	3,679,747.86	11.11	1年以内
新加坡丰裕五金和贸易公司	否	3,078,877.60	9.3	1年以内 /1-2年
迪拜 Bestar steel.co.,ltd	否	2,693,360.45	8.13	1年以内
伊朗 Pars Pangan Ball Valve Manufacturer co.,ltd	否	1,639,755.03	4.95	1年以内
合计	-	<b>17,390,023.88</b>	<b>52.51</b>	-

(续上表)

单位名称	2013年12月31日			
	是否关联方	金额	占比(%)	账龄
伊朗 Pars Pangan Ball Valve Manufacturer co.,ltd	否	6,781,249.84	12.92	1年以内/3年以上
陕西未来能源化工有限公司	否	6,131,816.30	11.69	1年以内 /1-2年
OJSC 俄罗斯石油公司	否	4,666,976.38	8.89	1-2年
西班牙 ARFLU 工业阀门公司	否	4,351,540.30	8.29	1年以内 /1-2年
西班牙 MTS 阀门技术有限公司	否	2,349,596.80	4.48	1-2年
合计	-	<b>24,281,179.62</b>	<b>46.27</b>	-

公司预收款均为正常开展业务预收的货款。公司最近两年及一期预收账款能够按规定结转，不存在应结转未结转的预收款项。

### (五) 其他应付款

1、公司最近两年一期其他应付款情况如下：

(1) 按款项性质列示如下：

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
担保代偿款	13,000,000.00	14,800,000.00	-
往来款	11,827,944.11	16,719,524.09	4,452,094.14
暂借款	1,443,450.28	45,571,940.00	-
报销款	572,772.01	343,629.30	3,963,915.24
股权代持款	-	-	18,000,000.00
合计	<b>26,844,166.40</b>	<b>77,435,093.39</b>	<b>26,416,009.38</b>

报告期内，其他应付主要核算的是外部往来款、担保代偿款及暂借款；其中

往来款主要核算的是应付本公司股东王玉燕女士嘉兴五洲股权转让尾款及其他外部单位往来款项。2015年期末余额较2014年期末余额大幅减少，主要是公司自启动新三板挂牌工作以来，在主办券商、律师和会计师指导下，公司规范意识逐步增强，截止2015年8月31日，已逐步将往来款项进行清理。

担保代偿款系本公司为华东阀门有限公司提供贷款担保，华东阀门违约而需支付的连带责任代偿金。

(2) 按账龄列示如下：

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	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
1年以内	17,836,080.40	66.45	74,500,093.39	96.21	20,134,285.12	76.22
1-2年	8,073,086.00	30.07	935,000.00	1.21	4,770,950.28	18.06
2-3年	935,000.00	3.48	2,000,000.00	2.58	958,000.00	3.63
3年以上	-	-	-	-	552,773.98	2.09
合计	<b>26,844,166.40</b>	<b>100.00</b>	<b>77,435,093.39</b>	<b>100.00</b>	<b>26,416,009.38</b>	<b>100.00</b>

2、报告期内各期末公司其他应付款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	2015年8月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
王玉燕	9,659,922.79	35.99	往来款	是	1年以内
浙江稠州商业银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	18.63	担保代偿款	否	1年以内
中国民生银行有限公司温州分行	4,000,000.00	14.9	担保代偿款	否	1-2年
浙商银行股份有限公司温州龙湾支行	4,000,000.00	14.9	担保代偿款	否	1-2年
天津市航威达机械设备有限公司	2,000,000.00	7.45	往来款	否	1-2年
合计	<b>24,659,922.79</b>	<b>91.87</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2014年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
浙江海盛金环机械有限公司	22,000,000.00	28.41	暂借款	否	1年以内/2-3年

单位名称	2014年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
瑞安市瑞创电子商务有限公司	8,571,940.00	11.07	暂借款	否	1年以内
温州市龙湾海城宣博焦炭经营部	8,000,000.00	10.33	暂借款	否	1年以内
瑞安市焕达机械有限公司	7,000,000.00	9.04	暂借款	否	1年以内
浙商银行股份有限公司温州龙湾支行	5,000,000.00	6.46	担保代偿款	否	1年以内
合计	<b>50,571,940.00</b>	<b>65.31</b>	-	-	-

(续上表)

单位名称	2013年12月31日				
	金额	占比(%)	款项性质	是否关联方	账龄
丁雪峰	18,000,000.00	68.14	股权代持款	否	3年以上
王小江	1,263,948.80	4.78	报销款	否	1年以内
潘昌仁	684,300.00	2.59	往来款	否	1-2年
徐爱华	435,050.00	1.65	往来款	否	1-2年
张云东	300,000.00	1.14	往来款	否	1-2年
合计	<b>20,683,298.80</b>	<b>78.30</b>	-	-	-

报告期内各期末公司其他应付款中与关联方有关部分详见本节“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”。

## (六) 应付职工薪酬

### 1、应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2014-12-31	本期增加	本期减少	2015-8-31
一、短期薪酬	3,036,588.38	14,580,283.95	13,925,611.00	3,691,261.33
二、离职后福利-设定提存计划	-	604,118.02	604,118.02	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	<b>3,036,588.38</b>	<b>15,184,401.97</b>	<b>14,529,729.02</b>	<b>3,691,261.33</b>

(接上表)

项 目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
一、短期薪酬	3,468,840.15	19,919,656.39	20,351,908.16	3,036,588.38
二、离职后福利-设定提存计划	-	1,126,989.65	1,126,989.65	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,468,840.15</b>	<b>21,046,646.04</b>	<b>21,478,897.81</b>	<b>3,036,588.38</b>

(接上表)

项 目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、短期薪酬	1,162,738.89	23,098,984.22	20,792,882.96	3,468,840.15
二、离职后福利-设定提存计划	-	756,211.99	756,211.99	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,162,738.89</b>	<b>23,855,196.21</b>	<b>21,549,094.95</b>	<b>3,468,840.15</b>

## 2、短期薪酬列示

单位：元

项 目	2014-12-31	本期增加	本期减少	2015-8-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,036,588.38	13,944,206.02	13,289,533.07	3,691,261.33
二、职工福利费	-	165,225.35	165,225.35	-
三、社会保险费	-	436,599.58	436,599.58	-
其中：医疗保险费	-	374,013.68	374,013.68	-
工伤保险费	-	34,490.87	34,490.87	-
生育保险费	-	28,095.03	28,095.03	-
四、住房公积金	-	26,442.00	26,442.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	7,811.00	7,811.00	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,036,588.38</b>	<b>14,580,283.95</b>	<b>13,925,611.00</b>	<b>3,691,261.33</b>

(接上表)

项 目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,468,840.15	18,163,798.61	18,596,050.38	3,036,588.38
二、职工福利费	-	787,095.41	787,095.41	-
三、社会保险费	-	894,586.59	894,586.59	-
其中：医疗保险费	-	792,448.85	792,448.85	-
工伤保险费	-	38,239.22	38,239.22	-

项 目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
生育保险费	-	63,898.52	63,898.52	-
四、住房公积金	-	16,272.00	16,272.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	57,903.78	57,903.78	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,468,840.15</b>	<b>19,919,656.39</b>	<b>20,351,908.16</b>	<b>3,036,588.38</b>

(接上表)

项 目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,162,738.89	21,402,018.07	19,095,916.81	3,468,840.15
二、职工福利费	-	823,275.46	823,275.46	-
三、社会保险费	-	528,909.23	528,909.23	-
其中：医疗保险费	-	479,547.70	479,547.70	-
工伤保险费	-	27,932.02	27,932.02	-
生育保险费	-	21,429.51	21,429.51	-
四、住房公积金	-	340,271.46	340,271.46	-
五、工会经费和职工教育经费	-	4,510.00	4,510.00	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,162,738.89</b>	<b>23,098,984.22</b>	<b>20,792,882.96</b>	<b>3,468,840.15</b>

3、设定提存计划列示

单位：元

项 目	2014-12-31	本期增加	本期减少	2015-8-31
1、基本养老保险	-	542,866.98	542,866.98	-
2、失业保险费	-	61,251.04	61,251.04	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>604,118.02</b>	<b>604,118.02</b>	<b>-</b>

(接上表)

项 目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
1、基本养老保险	-	989,553.49	989,553.49	-
2、失业保险费	-	137,436.16	137,436.16	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,126,989.65</b>	<b>1,126,989.65</b>	<b>-</b>

(接上表)

项 目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
1、基本养老保险	-	666,721.66	666,721.66	-

项 目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
2、失业保险费	-	89,490.33	89,490.33	-
合计	-	756,211.99	756,211.99	-

### (七) 应交税费

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	11,373,942.86	8,119,532.81	13,526,238.04
营业税	1,980.00	-	1,068.00
企业所得税	8,450,964.31	7,138,461.66	3,807,961.91
个人所得税	21,944.54	21,944.54	2,771.54
城市维护建设税	1,261,934.92	1,124,824.47	841,394.42
房产税	155,774.87	233,662.30	63,015.12
土地使用税	209,028.00	313,542.00	250.00
教育费附加	685,752.29	602,024.39	456,243.02
地方教育费附加	457,084.63	401,298.76	304,123.26
印花税	40,669.53	77,852.46	29,421.11
水利建设专项资金	32,178.15	69,889.84	10,195.92
合计	22,691,254.10	18,103,033.23	19,042,682.34

## 六、各期末股东权益情况

### (一) 股本

单位：元

股东名称	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 8 月 31 日	持股比例 (%)
陈锦法	42,691,751.20			42,691,751.20	28.85
五洲装备有限公司	53,068,248.80			53,068,248.80	35.87
王玉燕	5,040,000.00	5,040,056.00		10,080,056.00	6.81
北京御和聚业投资管理中心（有限合伙）		18,900,070.00		18,900,070.00	12.77
黄卿雄		4,438,597.00		4,438,597.00	3.00
张云东		5,670,063.00		5,670,063.00	3.83
吴光伟		1,890,021.00		1,890,021.00	1.28

股东名称	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年8月31日	持股比例(%)
王文豪		2,520,028.00		2,520,028.00	1.70
温州市丰科投资管理中心（有限合伙）		5,008,729.00		5,008,729.00	3.39
温州虹晨投资中心（有限合伙）		3,685,669.00		3,685,669.00	2.49
合计	100,800,000.00	47,153,233.00		147,953,233.00	100.00

(续上表)

股东名称	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	持股比例(%)
陈锦法	42,691,751.20			42,691,751.20	42.35
五洲装备有限公司	53,068,248.80			53,068,248.80	52.65
王玉燕	5,040,000.00			5,040,000.00	5.00
合计	100,800,000.00			100,800,000.00	100.00

(续上表)

股东名称	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	持股比例(%)
陈锦法	42,691,751.20			42,691,751.20	42.35
陈星翰	2,520,000.00		2,520,000.00		0.00
陈博	2,520,000.00		2,520,000.00		0.00
五洲装备有限公司	53,068,248.80			53,068,248.80	52.65
王玉燕		5,040,000.00		5,040,000.00	5.00
合计	100,800,000.00	5,040,000.00	5,040,000.00	100,800,000.00	100.00

## (二) 资本公积

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本溢价	23,475,403.00	60,236,006.00	60,236,006.00
合计	23,475,403.00	60,236,006.00	60,236,006.00

2015 年股本溢价变动主要受股权融资产生的股本溢价以及收购嘉兴五洲产生的同一控制下企业合并支付对价高于嘉兴五洲账面净资产的份额冲减资本公

积共同影响所致。

### (三) 盈余公积

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
法定盈余公积	2,170,613.96	2,170,613.96	1,941,355.65
合计	<b>2,170,613.96</b>	<b>2,170,613.96</b>	<b>1,941,355.65</b>

### (四) 未分配利润

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
年初未分配利润	6,662,222.66	11,650,625.08	-5,396,843.27
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,685,513.13	-4,759,144.11	18,988,824.00
减：提取法定盈余公积	-	229,258.31	1,941,355.65
提取任意盈余公积	-	-	-
转增股本	-	-	-
其他	-	-	-
应付股利	-	-	-
期末未分配利润	8,347,735.79	6,662,222.66	11,650,625.08

## 七、关联方、关联方关系及重大关联交易

### (一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》等相关规定，结合本公司实际情况及重要性原则，本公司主要关联方包括：

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方	关联方关系
陈锦法、王玉燕夫妇	公司实际控制人，陈锦法为董事长，王玉燕为董事、副总经理

#### 2、不存在控制关系的主要关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
五洲装备	持股 5.00%以上的股东，原控股股东，陈锦法、王玉燕夫妇实际控制的公司（合计持股 100%），董事长陈锦法担任法定代表人的公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
御和聚业	持股 5.00%以上的股东，公司股东黄卿雄实际控制的公司
黄卿雄	实际持股超过 5%的股东
陈星翰	董事、总经理
金顺进	董事
郑国泽	董事
陈绍龙	董事
林宪春	董事
郑益丰	监事会主席
张淮	监事
王诚	监事
刘勋	财务负责人
王若晖	董事会秘书
虹晨投资	为公司股东，公司员工持股平台，公司总经理陈星翰担任其执行事务合伙人
泰源丰	王玉燕姑姑王兰英控制的公司
丰科投资	为公司股东，公司董事、副总经理王玉燕担任其执行事务合伙人
沃尔德	公司董事、总经理陈星翰曾实际控制并担任法定代表人的公司
华商小贷	公司曾参股的公司，公司董事、副总经理参股的公司
五洲亚洲	公司董事、副总经理王玉燕曾实际控制的公司，已注销
五洲新加坡	公司董事、总经理陈星翰实际控制的公司，正在启动注销程序
嘉兴五洲	公司的子公司
苏州五洲	公司的子公司，已启动注销程序

### 3、其他自然人关联方

公司的其他自然人关联方主要为公司控股股东、实际控制人、持股5%以上股东、公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员。

#### (二) 报告期关联交易

##### 1、报告期内无经常性关联交易

##### 2、报告期内偶发性关联交易

(1) 本公司于 2014 年 11 月将持有的温州市龙湾区华商小额贷款股份有限

公司的 2%的股份转让给股东王玉燕，转让价格为 1000 万元；因 2014 年温州小额贷款行业低迷，华商小贷处于亏损状态，五洲有限为了企业的规范运行以及为保障未来中小股东利益不受侵害，于 2014 年 10 月 27 日作出股东会决议决定对该不良投资进行剥离，因华商小贷业绩亏损，平价转让本公司持有的股权不会损害公司利益。

(2) 本公司股东陈锦法先生、王玉燕女士于 2015 年 6 月 26 日将分别持有嘉兴五洲阀门有限公司的股份 70%、30%均转让给五洲阀门有限公司；转让价格分别为 54,776,911.70 元、23,475,819.30 元，共计 78,252,731.00 元；定价基础：依 2014 年 12 月 31 日的评估价为基础，评估报告编号：盐中资评报字（2015）第 160 号，评估价值为：78,252,731.26 元。

## 2、关联方往来

单位：元

关联方	性质	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款				
温州市泰源丰国际贸易有限公司	暂借款	41,990,000.00	23,000,000.00	
王玉燕	往来款	-	11,989,014.90	135,973,320.80
王若晖	备用金	40,000.00		
陈锦法	备用金	17,000.00		
<b>小计</b>		<b>42,047,000.00</b>	<b>34,989,014.90</b>	<b>135,973,320.80</b>
其他应付款				
王玉燕	往来款	9,659,922.79	-	-
陈星翰	往来款			201,000.00
陈锦法	往来款			107,000.00
王若晖	报销款		2,100.00	-
温州市泰源丰国际贸易有限公司	往来款			913,978.06
<b>小计</b>		<b>9,659,922.79</b>		<b>1,521,978.06</b>

王玉燕为五洲阀门股东、实际控制人、董事、副总经理；泰源丰为王玉燕  
姑姑王兰英实际控制的公司。

五洲阀门通过泰源丰周转资金，即五洲阀门在向当地银行取得贷款时，贷款名义须为支付材料款，并向银行提供材料采购合同，取得贷款后立即支付给名义采购方泰源丰公司，再直接或者通过其他第三方转回五洲阀门。五洲阀门

向银行提供的材料采购合同，并非真正执行的材料采购合同，缺乏真实的交易背景，存在合法性瑕疵。

根据《刑法》第一百七十五条之一规定，“以欺骗手段取得银行或者其他金融机构贷款、票据承兑、信用证、保函等，给银行或者其他金融机构造成重大损失或者有其他严重情节的”行为，构成骗取贷款、票据承兑、金融票证罪。据此规定，骗取贷款罪实质是以欺骗手段取得贷款且情节严重的行为，在客观方面必须具备两个要素：一是实行行为是以欺骗手段(如虚构投资项目、虚构担保单位、虚设抵押物等)骗取贷款，足以破坏金融管理秩序；二是必须具有已对社会造成严重危害的“严重情节”，包括给银行或者其他金融机构造成“重大损失”这一结果要件，或者与之相当的“其他严重情节”。从文字上本法条是将“重大损失”与“其他严重情节”并列的，亦即“重大损失”是作为“严重情节”的表现之一来对待的。

公司不规范贷款的行为不构成骗取银行贷款罪，也不构成重大违法违规行为，具体理由如下：

#### (1) 客观方面

1) 公司在申请贷款时存在向银行提供了缺乏真实交易背景采购合同的不规范行为，但经核查，公司没有通过提供虚假的担保物、资产负债表，使用虚假的证明文件等影响银行作出是否提供贷款最终判断的重要材料。上述银行决定向公司提供贷款的关键因素不是公司与泰源丰签署了无实际交易背景的采购合同，而是基于其对五洲阀门公司履约还款能力的评价，如是否资信良好、公司业绩是否良好、是否提供了足额担保等等。因此，公司向银行提供了缺乏真实交易背景采购合同这一行为不足以导致银行作出放贷的决定。经核查，公司通过泰源丰平台进行的贷款都依约提供了真实的担保，提交的资产负债表等信息真实合法（除提供的无真实背景的采购合同存在合法性瑕疵外）。

2) 公司不规范贷款行为未对银行利益造成重大损失，未实质损害金融管理秩序这一法益，未导致刑法意义上的损害结果。原因如下：

①公司依据贷款合同按期还款，未实际损害各银行的实际利益。2014年度、2015年度公司通过泰源丰贷款的总金额累计为 29,256.00 万元；截至 2015 年 12 月 31 日，贷款余额为 5,443.00 万元；截止 2016 年 3 月 30 日，贷款余额为 0 元。经查阅公司相关的贷款合同、还款相关的银行流水单等材料，公司已按照

借款合同约定按时足额归还借款本息，未因不能及时还贷而造成银行损失的情形。

②相关银行出具了公司按期还款，未造成银行实际损失及无重大违法违规行为的证明性文件。如 2016 年 3 月 25 日，中国银行海盐支行出具证明显示：借款人嘉兴五洲“能按期履约还款，资信良好，相关款项使用合法合规，未实际损害银行相关利益，不存在潜在纠纷，无重大违法违规行为。”2016 年 3 月 25 日，中国银行温州龙湾支行出具证明显示：“借款人五洲阀门有限公司系五洲阀门股份有限公司前身，在 2013、2014、2015 年度向我行贷款过程中，能按期履约还款，资信良好，相关款项使用合法合规，未实际损害银行相关利益，不存在潜在纠纷，无重大违法违规行为。”

③相关监管机构出具了公司贷款不存在重大违法违规行为的证明性文件。

a. 2016 年 3 月 24 日，五洲阀门向温州市龙湾区人民政府金融工作办公室（以下简称“龙湾区金融办”）提交了确认公司不规范贷款不属于重大违法违规行为的申请书，申请书显示：“2013 年 1 月 1 日以来，公司贷款过程中存在不规范的情形，但公司按期履约还款，未损害金融机构利益，未扰乱金融秩序，不属于重大违法违规行为。”同日龙湾区金融办对此申请书进行了确认，确认显示：“情况属实，请相关部门予以支持”。

b. 2016 年 3 月，中国农业银行股份有限公司温州分行出具证明并提交温州银监分局，证明显示：“2013 年 1 月 1 日以来，公司在向银行申请贷款过程中存在不规范的情形，鉴于该公司能按期履约还款，相关贷款使用合法合规，未实际损害我行利益，不存在潜在纠纷，不属于重大违法违规行为。”温州银监分局就此证明出具了“同意农行意见”的意见。

c. 经查阅公司中国人民银行征信中心《企业信用报告》（自主查询版 2016 年 3 月 22 日），显示公司“不良和违约负债余额为 0.0 万元”，“无不良或关注类已还清保理业务”，“无不良或关注已还清银行承兑汇票业务”，“无不良或关注类已还清信用证业务”，“无不良或关注类已还清保函业务”。

## （2）主观方面

①五洲阀门、嘉兴五洲及其实际控制人并无骗贷、扰乱金融秩序的主观恶意。2016 年 3 月 25 日，公司实际控制人王玉燕、陈锦法出具《声明与承诺》，显示：“为了满足银行对委托支付的要求，同时确保贷款的安全与流动性，公司

及其子公司嘉兴五洲通过与温州市泰源丰国际贸易有限公司（王玉燕姑姑王兰英女士实际控制的公司）签署无实际交易背景的采购合同的方式，并以真实之资产负债表、真实足额的担保等为基础与相关银行签署贷款合同。银行发放贷款后，公司未将贷款用于国家禁止生产、经营的领域和用途，未用于开展风险投资，而是用于贷款合同约定的用途，如购买原材料等公司日常经营。公司贷款并不存在回避监管的恶意”

## ②规范措施

a. 公司已对中国银行股份有限公司温州龙湾支行的不规范贷款余额 643.00 万元进行了归还清理。根据中国银行贷款还款回单显示显示，五洲阀门已于 2016 年 3 月 30 日向中国银行温州龙湾支行归还本金 643.00 万元及利息；中国银行温州龙湾支行 2016 年 3 月 30 日出具的证明显示：“借款人五洲阀门股份有限公司（前身为五洲阀门有限公司）现已向我行归还贷款本金 643.00 万元及利息”。

b. 公司已对中国银行股份有限公司海盐支行的不规范贷款余额 4,600.00 万元进行了归还清理。根据中国银行贷款还款回单显示，嘉兴五洲已于 2016 年 3 月 30 日向中国银行海盐支行累计支付了不规范贷款余额之本金 4,600.00 万元及利息。中国银行海盐支行 2016 年 3 月 30 日出具证明显示，借款人嘉兴五洲阀门有限公司现已累计向其归还贷款本金 4,600.00 万元及利息。

c. 公司及实际控制人陈锦法、王玉燕出具承诺：“公司及时归还相应贷款，未有违约等给银行带来损失的情形，对公司资信及后期银行债权融资不会造成较大的影响。本人陈锦法、王玉燕作为公司的实际控制人承诺，公司因为不规范融资导致的相关责任，由本人承担连带责任。公司将杜绝通过不规范途径向银行贷款的情形，并积极改善公司与银行的互信关系，提升公司的资信水平。”

d. 公司与泰源丰之间的贷款流转以暂借款的形式存在，截至 12 月 24 日，公司与泰源丰暂借款已经全部清理完毕，泰源丰已经进入注销程序（根据温州市龙湾区国家税务局 2016 年 2 月 4 日出具的编号为“温龙国领取[2016]317 号”税务文书受理回执单，泰源丰注销税务登记申请审批表已被受理）。

综上所述：（一）公司按期履约还款，现不规范贷款已经归还清理，未给银行造成实际损失；（二）相关银行出具了公司不规范贷款行为未造成损害结果，不属于重大违法违规行为及已经归还相关贷款的谅解性证明文件；（三）银监局、金融办等监管机构出具了公司不规范贷款行为不属于重大违法违规行为的证明

性文件；（四）公司实际控制人出具了公司因为不规范贷款导致的相关责任由其承担连带责任，并对将来贷款行为进行规范的承诺；（五）泰源丰公司已经进入注销程序，公司将杜绝不规范贷款情形发生。

由此，主办券商及远东律所认为，公司上述贷款中的不规范行为违反了银行贷款相关规定的规定，存在合法性瑕疵，但不构成骗取银行贷款罪，不构成重大违法违规行为，相关贷款已经归还清理完毕，不规范贷款行为已经得到规范，并不构成公司本次挂牌的实质性障碍。

#### 4、关联方担保

##### （1）本公司作为担保方

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
嘉兴五洲阀门有限公司	80,000,000.00	2014-7-3	2017-7-3	否
嘉兴五洲阀门有限公司	38,000,000.00	2015-8-21	2017-8-21	否

##### （2）本公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
嘉兴五洲阀门有限公司	15,000,000.00	2015-7-3	2015-11-27	否
陈锦法	15,000,000.00	2015-7-3	2015-11-27	否
王玉燕	15,000,000.00	2015-7-3	2015-11-27	否
嘉兴五洲阀门有限公司	20,000,000.00	2014-10-10	2016-10-10	否
嘉兴五洲阀门有限公司	3,850,000.00	2015-8-26	2017-8-25	否
陈锦法	8,770,000.00	2015-8-3	2017-8-2	否
王玉燕	8,770,000.00	2015-8-3	2017-8-2	否
嘉兴五洲阀门有限公司	6,900,000.00	2015-7-31	2015-12-25	否
陈锦法	6,900,000.00	2015-7-31	2015-12-25	否
王玉燕	6,900,000.00	2015-7-31	2015-12-25	否
嘉兴五洲阀门有限公司	35,000,000.00	2014-11-15	2016-11-15	否
陈锦法	35,000,000.00	2014-9-18	2015-9-15	否
王玉燕	35,000,000.00	2014-9-18	2015-9-15	否

#### （三）关联交易决策程序执行情况及减少和规范关联交易的具体方法

本公司成立初期，公司治理尚不完善，公司章程未就关联交易决策程序做出明确规定，公司与关联方之间的业务往来、资金往来等关联交易虽然分别按公司

章程经过了股东会或执行董事的许可，但决策流程尚未制度化、决策记录也未留存。

自启动新三板挂牌工作以来，在主办券商、律师和会计师指导下，公司规范意识逐步增强，针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的审批程序做出了具体的规范。公司管理层表示，将在未来的关联交易实践中严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定，履行相关的董事会或股东大会审批和决策程序，加强交易关联性的审查及责任追究，做到公司信息披露的真实、准确、及时和完整，减少和规范关联交易的发生。

## 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 资产负债表日后事项

截至报告披露日，本公司2015年8月31日之后新产生的承担连带担保责任的担保事项如下：

被担保人	担保合同编号	担保种类
精工阀门有限公司	(333491)浙商银高保字(2015)第00043号	连带责任担保
浙江康尔达新材料股份有限公司	62353599992015F066-1	连带责任担保
浙江康尔达新材料股份有限公司	62353599992015F075	连带责任担保
合计		

(续上表)

担保起始日	担保终止日	担保金额	债权人
2015-10-9	2016-10-8	22,000,000.00	浙商银行股份有限公司温州龙湾支行
2015-9-23	2017-9-23	5,000,000.00	中国建设银行股份有限公司温州分行
2015-10-13	2017-10-13	14,000,000.00	中国建设银行股份有限公司温州分行
合计		41,000,000.00	

截至2015年11月15日，除上述事项外，无其他需要披露的资产负债表日后非调整事项。

## （二）或有事项

1、本公司存在与华夏银行股份有限公司温州分行（以下简称华夏银行）的担保合同纠纷具体情况如下：

（1）关于温州华东阀门有限公司（以下称为“华东公司”）2012年10月22日至2014年10月22日的被担保情况：

2012年9月14日，华夏银行与夏福荣签订了《个人最高额保证合同》（高保WZ0120120054），合同约定自2012年9月14日至2014年9月14日期间，夏福荣为华夏银行与华东公司之间发生的债权提供最高额本金为5,000万的连带责任保证。保证担保的范围包括主债权本金、利息、逾期利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、为实现债权而发生的费用及其他所有应付费用，该范围除去本金外所有费用计入保证责任范围，但不计入被担保的最高债权额。

2012年10月20日，华夏银行与五洲阀门签订了《最高额保证合同》（高保WZ0120120057），合同约定自2012年10月22日至2014年10月22日期间，五洲阀门为华夏银行与华东公司之间发生的债权提供最高额本金为1,500万的连带责任保证。保证担保的范围包括主债权本金、利息、逾期利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、为实现债权而发生的费用及其他所有应付费用，该范围除去本金外所有费用计入保证责任范围，但不计入被担保的最高债权额。

2013年4月11日，朱小玉向华夏银行出具确认书一份，确认为华东公司向华夏银行申请的5000万元信贷业务提供连带责任担保，该确认书的效力、被担保的主债权种类、债权额、债权发生期间、保证责任的担保范围与夏福荣签署的《个人最高额保证合同》（高保WZ0120120054）内容一致。

2013年10月15日，华夏银行与华东公司签订了《最高额抵押合同》（高抵WZ0120130010），合同约定华东公司以其所有的坐落于温州经济术开发区滨海园区滨海一道1889号房产（房权证号：温房权证经开发区字第036833号）为华夏银行与其自2013年10月15日至2016年10月15日期间内发生的债权提供最高额本金为5,802万元的抵押担保。抵押担保的范围包括主债权本金、利息、逾期利息、

罚息、复利、违约金、损害赔偿金、债权人为实现抵押权、实现债权而发生的费用及其他所有应付费用，该范围除去本金外所有费用计入保证责任范围，但不计入被担保的最高债权额，嗣后双方办理抵押登记，华夏银行取得了抵押号为20130369号的温房他证经济技术开发区字第20130380号《他项权利证》。

2013年10月18日，华夏银行与青田中天铸造阀门有限公司签订了《最高额保证合同》（高保WZ0120130069），合同约定自2013年10月18日至2015年10月16日期间，青田中天铸造阀门有限公司为华夏银行与华东公司之间发生的债权提供最高额本金为200万的连带责任保证。保证担保的范围包括主债权本金、利息、逾期利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、为实现债权而发生的费用及其他所有应付费用，该范围出除去本金外所有费用计入保证责任范围，但不计入被担保的最高债权额。

(2) 华东公司2012年10月22日至2014年10月22日与华夏银行签订的贷款合同情况：

2013年10月15日，华东公司以购原材料为由向华夏银行申请借款，经审核后华夏银行与华东公司签订了编号为WZ0110120130179号的《流动资金借款合同》，合同约定贷款金额为人民币640万元，借款期限为2013年10月15日至2014年10月15日。2013年10月18日，华夏银行与华东公司签订了编号为WZ0110120130189号的《流动资金借款合同》，合同约定贷款金额为人民币1,500万元，借款期限为2013年10月18日至2014年10月15日。2013年10月18日，华夏银行与华东公司签订了编号为wz0110120130190号的《流动资金借款合同》，合同约定贷款金额为人民币1,360万元，借款期限为2013年10月18日至2014年10月15日。三份合同都约定了：贷款利率为固定利率，即年利率6.6%按季结息，付息日为每季末月的20日，最后一次付息日为合同到期日。未按期归还的借款本金，自逾期之日起按合同约定的贷款利率加收30%的罚息利率计收逾期利息。期内不能按期支付的利息，按合同约定贷款利率计收复利。贷款逾期后为支付的利息，按合同约定罚息利率计收复利。三份合同在签订之后，华夏银行都于当日发放了借款。

2013年10月16日，华夏银行与华东公司签订了编号WZ0120120130185号的《银行承兑协议》，合同约定华东公司向华夏银行申请承兑汇票一张，票面金额为人民币711.2万元，出票日期为2013年10月16日，汇票到期日为2014年4月16日。

2013年10月17日，华夏银行与华东公司签订了编号WZ0120120130186号的《银行承兑协议》，合同约定华东公司向华夏银行申请承兑汇票一张，票面金额为人民币955.6万元，出票日期为2013年10月17日，汇票到期日为2014年4月17日。两份协议均约定：出票人应于汇票到期日七日之前票款足额缴存；若汇票到期日未获得清偿的票款，垫付票款将转为华东公司的逾期贷款，自垫款发生之日起至清偿完毕之日止，按日利率万分之五计收罚息；且华东公司应当按不少于票面金额的10%在保证金账户中存入保证金，质押保证的范围包括汇票款项、罚息、违约金、损害赔偿金、为实现债权而发生的费用及其他所有应付费用等。以上款项，华东公司在约定时间内未将足额的金额汇入汇票账户。华夏银行分别划扣了华东公司质押保证金及账户余额共计人民币1,681,768.63元。

前述贷款到期后，华东公司未依约按期归还本息，为此，华夏银行以华东公司、青田中天铸造阀门有限公司、五洲阀门、夏福荣、朱小玉为被告向温州市鹿城区人民法院提起诉讼，在诉讼过程中，五洲阀门有限公司与华夏银行达成和解并签订《协议书》，协议书约定：五洲阀门自本合同签订起2日内，在华夏银行开立单位定期存单165万元，为华东公司的信贷业务提供质押担保；华夏银行申请撤回对五洲公司的起诉；如抵押物经处置变现后，所得价款加上五洲公司支付的全额保证责任款，高于华夏银行主债务本息的，则多余部分，华夏银行应于退还五洲公司；五洲公司在2015年12月10日起，不论华夏银行与华东公司等金融借款合同纠纷案件判决是否生效，抵押物是否变现，五洲公司无条件在2015年12月20日前向华夏银行支付扣除上述存单本金及利息外的全额担保责任金额等。

针对上述事项浙江平宇律师事务所分别出具了法律意见书，认定上述事项损失额度暂时无法判断。

公司股东陈锦法、王玉燕、陈星翰承诺，上述事项发生的损失由其承担。

2、本公司存在与兴业银行股份有限公司温州分行（以下简称兴业银行）的担保合同纠纷具体情况如下：

（1）关于温州华东阀门有限公司（以下称为“华东公司”）2012年11月19日至2013年11月30日的被担保情况：

2012年11月19日，夏福荣向兴业银行出具编号为20201475-1的《最高额个人

担保声明书》，作出保证声明：夏福荣自愿为兴业银行与华东阀门有限公司（以下简称“华东公司”）在2012年11月19日至2015年11月19日期间发生的所有债务提供连带责任保证。担保主债务限额为人民币3,500万元。

2012年11月19日，兴业银行与五洲阀门有限公司（以下简称“五洲阀门”）签订编号为201201475-2的《最高额保证合同》，合同约定：五洲阀门为兴业银行与华东公司在2012年11月19日至2013年11月30日期间发生的所有债务提供连带责任保证。保证最高本金限额为人民币2,000万元。

以上《最高额个人担保声明书》、《最高额保额保证合同》均约定，保证范围为保证额度有效期内发生的在保证最高本金限额项下的所有债权余额，包括本金、利息（含罚息、复利）、违约金、损害赔偿金、债权人实现债权的费用等。保证期间为主债务履行期届满之日起两年。如主合同项下还存在其他担保（包括但不限于保证、抵押、质押、备用证及其他任何形式的担保），保证人同意，债权人可以放弃部分担保物权或者担保物权的顺位（包括该担保物权是基于债务人提供的担保物的情况），债权人与任意抵押人/出质人（包括该抵押人/出质人为债务人本人的情况）可以协议变更担保物权的顺位以及被担保的债权数额等内容，债权人即使作出上述行为，保证人仍自愿依据本合同承担全部保证担保责任。以上声明书、合同对其他事项也作了约定。

2013年5月7日，兴业银行与华东公司签订编号为352012722-1的《最高额抵押合同》，合同约定：华东公司自愿以设备（抵押物范围详见抵押物清单及工商局备案抵押物概况表）向抵押权人提供担保，以确保抵押权人与债务人（华东公司）在2013年5月7日至2018年5月7日期间内发生的所有债务的清偿。抵押担保最高主债权数额为人民币2,500万元。双方于2013年5月10日办理了抵押登记手续，登记编号为温龙工商动产抵押2013-018号。

（2）华东公司2012年11月19日至2013年11月30日与兴业银行签订的贷款合同情况：

2013年11月20日，兴业银行与华东公司签订了编号3520136077的《流动资金借款合同》，合同约定：华东公司向兴业银行申请借款人民币900万元，用于购料，借款期限为9个月，自2013年11月20日至2014年8月12日止。

2013年11月21日，兴业银行与华东公司签订了编号3520136078的《流动资金借款合同》，合同约定：华东公司向兴业银行申请借款人民币1,100万元，用于购料，借款期限为9个月，自2013年11月21日至2014年8月15日止。

以上合同的第二十三条第六款第一项约定，借款利率执行浮动利率，年利率为同期同档次国家基准利率上浮15.00%；自借款实际发放日起每满月的对应日为合同利率调日，当月无对应日的以该月最后一天为对应日；第三项约定，每季末月的20日为结息日，借款人应在结息日次日向贷款人支付当期借款利息，在借款到期日结清其余本息；第四项约定，借款人未按期还款且又未就展期事宜与贷款人达成协议，即借款逾期的，贷款人有权对逾期的借款计收罚息，罚息利率为借款利率上浮50%。第六条第四款约定，对未按时支付利息，贷款人有权按本合同约定的借款逾期罚息利率计收复利。第二十三条第九款约定，本合同的担保合同有上述编号分别为201201475-1（夏福荣）的《最高额个人担保声明书》、201201475-4（五洲阀门）的《最高额保证合同》及3520127212-1（华东公司）的《最高额抵押合同》。

2013年11月20日，兴业银行向华东公司发放贷款人民币900万元，现借款已于2014年8月12日到期。2013年11月21日，兴业银行向华东公司发放贷款人民币1100万元，现借款已于2014年8月15日到期。

前述贷款到期后，华东公司未依约按期归还本息，为此，兴业银行以华东公司、五洲阀门、夏福荣为被告向温州市鹿城区人民法院提起诉讼，在诉讼过程中，五洲阀门有限公司与兴业银行达成和解并签订《协议书》。协议书规定：自合同签订5日内，本公司应将200.00万元存入兴业银行指定的保证金账户；自合同签订30日内，本公司应再将200.00万元存入兴业银行指定的保证金账户；自本公司“新三板”上市成功之日起15日内，本公司应再将600.00万元存入兴业银行指定的保证金账户；自合同生效之日起，本公司应全力配合兴业银行处置华东阀门有限公司提供的抵押物；自本公司履行第一条（自合同签订5日内，本公司应将200.00万元存入兴业银行指定的保证金账户）义务后，兴业银行应向温州市鹿城区人民法院申请撤回对本公司的起诉等。

针对上述事项浙江平宇律师事务所分别出具了法律意见书，认定上述事项损失额度暂时无法判断。

公司股东陈锦法、王玉燕、陈星翰承诺，上述事项发生的损失由其承担。

### (三) 其他重要事项

1、截至2015年8月31日，本公司存在承担连带担保责任的担保事项，具体情况如下：

被担保人	担保合同编号	担保种类
精工阀门有限公司	平银温龙额保字 20141022	连带责任担保
浙江康尔达新材料股份有限公司	2015 信银温龙最保字第 811088002517	连带责任担保
华东阀门有限公司	2014 年高保字 D0502	连带责任保证
<b>合计</b>		

(续上表)

担保起始日	担保终止日	担保金额	债权人
2014-10-22	2015-10-21	19,200,000.00	平安银行股份有限公司温州龙湾支行
2015-5-26	2017-5-26	24,000,000.00	中信银行股份有限公司温州分行
2014-11-19	2014-11-19	8,000,000.00	广发银行股份有限公司温州龙湾支行
<b>合计</b>		<b>51,200,000.00</b>	

本司为上述公司提供担保的同时，也接受上述被担保人为本公司提供的担保，详细见本说明书第四节、五、(一) 短期借款。

2、截至 2015 年 8 月 31 日，本公司子公司嘉兴五洲存在承担连带担保责任的担保事项，具体情况如下：

被担保人	担保合同编号	担保种类
海盐中艺建材有限公司		
海盐华辰码头物流有限公司		
海盐国创化工有限公司		
嘉兴锦昌仓储有限公司	《最高额企业联保借款协议》 编号：887616201400005	最高额企业联保
嘉兴市振新贸易有限公司		
嘉兴市罗东花岗石建材有限公司		
海盐瑞鑫紧固件有限公司		

海盐县正大机电设备有限公司		
海盐中泰机电设备安装有限公司		
合计		

(续上表)

担保起始日	担保终止日	担保金额	债权人
2014-1-17	2016-1-16	2,400,000.00	海盐县农村信用合作联社富亭信用社
2014-1-17	2016-1-16	5,000,000.00	
2014-1-17	2016-1-16	2,400,000.00	
2014-1-17	2016-1-16	2,400,000.00	
2014-1-17	2016-1-16	3,000,000.00	
2014-1-17	2016-1-16	2,400,000.00	
2014-1-17	2016-1-16	600,000.00	
2014-1-17	2016-1-16	2,400,000.00	
2014-1-17	2016-1-16	1,900,000.00	
合计		22,500,000.00	

截至 2015 年 8 月 31 日，除上述事项外，公司无其他需要披露的重要事项。

## 九、报告期内进行资产评估情况

(一) 2015 年 6 月，公司聘请海盐中联资产评估有限公司对评估基准日为 2014 年 12 月 31 日的嘉兴五洲阀门有限公司拟股权转让而涉及的公司全部资产和全部负债进行了资产评估，并出具盐中资评报字(2015)第 160 号《嘉兴五洲阀门有限公司股权转让》评估报告。评估报告显示，资产评估值为 220,414,790.32 元，增值率 10.06%；负责评估值为 142,162,059.06 元；净资产评估值为 78,252,731.26 元，增长率 34.69%。同月，嘉兴五洲阀门有限公司原股东陈锦法和王玉燕分别将其在嘉兴五洲的全部股权以 78,252,731.26 元评估价格转让给五洲阀门有限公司。对于本次评估，嘉兴五洲阀门有限公司未根据评估结果进行账务处理。对于股权转让，五洲阀门有限公司和嘉兴五洲阀门有限公司均按相关规定进行了账务处理。

(二) 2015 年 12 月 1 日，公司整体改制变更为股份有限公司，聘请北京中天华资产评估有限责任公司依据委托评估资产的实际情况，以持续使用和公开市场为前提，采用资产基础法对评估基准日为 2015 年 8 月 31 日的整体资产负债情

况进行评估，于 2015 年 11 月 16 日出具编号为“中天华资评报字[2015]第 1546 号”《五洲阀门有限公司拟整体变更为股份有限公司项目所涉及的五洲阀门有限公司净资产价值资产评估报告》。公司经审计后的总资产账面值为 50,602.71 万元，总负债账面值为 32,199.31 万元，净资产账面值为 18,403.40 万元；总资产评估值为 60,624.82 万元，评估增值 10,022.11 万元，增值率 19.81%；总负债评估值为 32,199.31 万元，评估无增减值；净资产评估值为 28,425.51 万元，评估增值 10,022.11 万元，增值率 54.46%。此次评估结果仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

## 十、股利分配政策和报告期内分配情况

### (一) 股利分配政策

根据公司章程规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金：法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付普通股股利。

### (二) 报告期内的股利分配情况

报告期内，公司未进行过股利分配。

## 十一、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

### (一) 注册资本、股东构成及持股比例

单位：元

公司全称	法定代表人	注册地	注册资本	持股比例
嘉兴五洲阀门有限公司	王玉燕	浙江省嘉兴市	6,000 万元	100%
五洲阀门(苏州)有限公司	陈星翰	江苏省苏州市	500 万元	51%

## (二) 主要业务

嘉兴五洲阀门有限公司系本公司于2015年6月26日自公司股东陈锦法先生、王玉燕女士处购买取得。公司经营范围为高中压阀门制造、加工；货物进出口和技术进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

五洲阀门（苏州）有限公司由本公司及自然人施志斐于2015年5月共同出资设立。公司经营范围为阀门的设计、安装和技术开发、技术转让、技术服务；销售：阀门、水泵、机电产品、机械设备、金属材料、五金件、管件、管道；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。注册资本500万元，其中本公司认缴额255万元，施志斐认缴245万元，截止本说明书出具日，本公司及施志斐尚未实际出资，且未开展实际业务，未建立财务账簿，本公司拟对其启动注销程序。

## (三) 子公司财务状况和经营成果

嘉兴五洲财务状况和经营成果：

单位：元

财务状况	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	240,472,986.66	435,436,032.34	382,254,939.44
负债总额	200,238,626.95	388,309,335.30	328,376,515.22
所有者权益总额	40,234,359.71	47,126,697.04	53,878,424.22

(续上表)

经营成果	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入	21,076,880.20	27,794,278.31	51,321,071.17
利润总额	-6,984,405.47	-6,621,624.47	-999,202.70
净利润	-6,892,337.33	-6,751,727.18	-1,215,779.33

苏州五洲自2015年5月成立以来本公司未对其进行出资，未开展业务，未设立账簿，不涉及财务状况及经营成果的披露。

## 十二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施

### (一) 公司治理机制不能有效发挥作用风险

公司系2015年12月新设立的股份公司，治理机制正在逐步建立并完善。未来随着公司规模进一步扩大，以及公司申请在全国股份转让系统挂牌，公司治理机制相应需要在更大范围发挥有效作用。挂牌对公司的信息披露工作提出更高要

求，如公司不能快速实现内部治理机制高效化和制度化，或不能客观、及时披露信息，将影响公司生产运营和投资者权益。

**应对措施：**公司组织管理层认真学习《公司法》、《公司章程》、三会议事规则及其他内控制度。公司根据总体发展战略目标，按照战略与结构相匹配原则，逐步建立合理的内部控制组织架构，清晰相关职责分工，科学划分责任权限，使之形成相互制衡机制。同时进一步强化董事会责任，完善董事会结构与决策程序，深化劳动、人事、分配制度改革，建立完善的激励和约束机制，实现不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制、绩效考评控，完善各项规章和管理制度，形成规范的管理体系。

## （二）实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书出具之日，陈锦法、王玉燕夫妇实际持有股份公司62.9055%的股票，为公司实际控制人。陈锦法先生为公司董事长，王玉燕为公司董事、副总经理，能够对公司公司治理、股东大会产生决定性影响，如其不适当行使股东权利将对公司造成不利影响，公司存在实际控制人控制不当的风险。

**应对措施：**公司已通过修订《公司章程》、《关联方交易管理办法》、《公司重大决策管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等，建立了关联股东、关联董事的回避表决等一系列制度，构建了公司治理的相关规范和要求；尽管公司采取了上述措施，公司实际控制人仍可能利用其实际控制人地位，对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生影响，损害公司或其它股东的利益。

## （三）技术创新及产品替代风险

公司经过多年发展，已形成品种齐全的系列阀门产品，拥有颇具竞争力的优势产品，具备较高的技术和研发实力，部分产品技术工艺已达到了国内领先水平。阀门作为应用非常广泛的工业产品，虽然被新技术、新产品替代的风险较小，但是目前阀门行业发展速度较快，产品更新换代周期日益趋短，不排除公司不能有效针对客户的需求研发相应的产品，以及随着科技的进步被某些新形态产品所取代的风险，公司如不能紧跟科技的最新发展趋势，增强技术的自主创新能力，产

品和技术可能面临被替代的风险，将给公司带来损失，公司产品的市场竞争力及公司的持续盈利能力将会受到较大影响。

**应对措施：**首先，技术创新需要有合理的经费保障，公司拟在维持原有经费投入的基础上，根据实际需要与每年的盈利能力情况，合理、有效的加大在研究开发方面的经费投入，以保障公司产品在特定领域的领先地位，以便为公司带来更好的经济利益；其次，技术创新需要拥有一支素质较高的研发团队，为保证研发团队的稳定，针对核心技术人员公司采取了提高薪酬待遇和福利水平；制定股权激励机制；制定针对技术人员的培训制度；提供完善的研发平台；与技术人员签订保密协议等等一系列措施，从待遇、制度、思想等方面促进核心技术人员队伍的稳定；最后，技术创新应开拓视野，加强合作。公司拟进一步加强与其他科研院所、科技单位或学校的技术合作，包括在学术交流、生产工艺、新产品研究与开发以及人员培训等等领域的合作。总之，公司将在经费、人员、合作方面合理配置资源，以便有效的降低或规避技术创新方面带来的风险。

#### （四）技术被仿冒及泄密风险

阀门产品特别是应用于特定领域的阀门产品，在设计、材料应用及生产工艺等方面的技术是公司的核心竞争能力及优势，公司拥有多项国内领先的核心技术，这些核心技术对提高公司产品竞争力、加强公司市场地位有重要作用，这些核心技术是多名技术骨干经过多年的研究开发和不断完善产品设计所积累起来的。公司出于保护核心技术的考虑，一方面公司积极申请并已取得多项专利，通过法律手段保护公司的技术成果，但申请专利须将技术成果的相关内容公开披露，存在其他机构及个人根据披露内容进行仿冒的风险。另一方面，公司在设计、材料应用及生产工艺方面拥有多项专有技术，这部分专有技术不受专利法保护，存在个别技术人员违反有关规定向外泄漏公司技术或这些技术被他人窃取的可能。作为高新技术企业，公司要保持核心竞争力，不断发展壮大，稳定的技术团队是至关重要的。为了保持核心技术人员的稳定，公司通过设立持股企业并由员工持股。但如果核心技术骨干流失，又不能从市场及时补充合适的技术人员，则会对公司产品的研发、更新带来不利影响，影响公司的可持续发展。

**应对措施：**保证公司的核心技术不被仿冒，保证公司的核心技术不外泄，就是保障公司的市场竞争力，就是保障公司的持续经营能力。针对专利技术不被仿

冒，公司采取积极进行市场调研，关注其他同行业的产品技术性能等方式，如发现专利技术被仿冒，公司将进行专门调查，核实情况属实后，公司将应用法律手段或其他合理手段维护自身的合法权益。针对技术泄密，公司采取针对核心技术人员提高薪酬待遇和福利水平；制定股权激励机制；制定针对技术人员的培训制度；提供完善的研发平台；与技术人员签订保密协议等等一系列措施，从待遇、制度、思想等方面促进核心技术人员队伍的稳定。对于技术外泄如经专门调查核实，公司将根据与技术外泄责任人签订的保密协议追究其法律责任。此外，公司针对采购、研发、生产、销售等过程中涉及核心技术的重要环节建立了严格的隔离制度，所有技术文件和档案按密级由专人保管，相关涉密人员均与公司签署了技术保密协议。公司还对网络按照相关保密要求分成了内网和外网，并做出了公司涉密人员不使外网的规定。

### （五）应收账款较大及现金流风险

报告期内公司应收账款净值分别为 16,689.04 万元、16,238.65 万元、17,025.82 万元，应收账款两年一期波动不大，但占当年总资产的比例分别为 27.64%、22.96% 和 22.14%，公司应收账款价值较大。受公司客户的项目工程施工周期较长以及结算模式的影响，导致应收账款回收周期较长。尽管公司的主要客户规模较大、偿债能力较强，并且公司于客户的合作关系稳定，但是由于公司应收账款规模大且回款周期长，如果未来客户的生产经营发生重不利变化，则公司应收款项发生坏账的风险将会增加，从而使公司经营成果受到不良影响。

**应对措施：**1、成立应收账款催收小组专门负责针对账龄较长或金额较大的应收账款的催收工作；2、优化合同付款条款，通过多渠道、多手段促使下游客户按合同约定时间及时付款；3、拟制定相关制度及相关采购政策，适量采取赊购的方式进行采购，并适度延迟付款时间，加大赊购额度，以保障公司现金流的稳定健康。

### （六）原材料价格波动风险

各种钢材、锻件和铸件是公司的主要原材料，锻件和铸件的价格变化主要取决于钢铁的价格变化情况。原材料价格的波动会对行业经营业绩的稳定性产生一定影响，存在一定的风险。如果原材料价格在短期内大幅上涨，公司可能无法通

过提高产品销售价格完全抵消或转嫁原材料价格上涨对产品成本的影响，从而导致毛利率下降，对公司的盈利能力产生不利影响；如果原材料价格短期内大幅下跌，也会导致产品销售价格相应下跌，公司可能无法通过维持现有产品销售价格水平，导致公司现有存货将存在跌价的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

**应对措施：**公司一方面会与上游优质原材料供应商建立长期合作关系，合理规避风险，以确保正常的经营生产，另一方面会进行集中采购以提前锁定采购成本。

### （七）税收政策风险

2014年10月27日，公司通过高新技术企业重新认定，并取得编号为GR201433001683的《高新技术证书》，证书有效期2015年至2017年。公司会于2017年参加复审，如若公司复审不合格或国家调整相关税收优惠政策，公司将有可能恢复执行25%的企业所得税税率，由此将给公司的税负及盈利带来一定程度影响。

**应对措施：**公司在保持原有科技投入的基础上，进一步加大科技力量和科研经费的投入，保证2017年复审时公司的各项指标均达到通过复审的要求，将其复审失败的风险降为最低。

### （八）汇率风险

随着公司海外业务的拓展，产品出口业务是公司产品销售业务的重要组成部分之一，报告期内，2015年1-8月、2014年、2013年度公司出口产品销售收入占当期主营业务收入的比例分别为20.20%、21.58%、23.63%。自2005年7月21日国家宏观经济调控对人民币实施浮动汇率改革以来，人民币升值明显。虽然近年来汇率水平趋于平稳，但随着人民币加入SDR，以及政府对人民币汇率市场化的种种举措，其不确定性仍较大。因此，汇率波动可能对公司出口业务和经营业绩产生一定程度的影响。

**应对措施：**针对上述风险，公司与客户协商灵活定制合同价格和结算方式以分散交易风险。同时，公司也计划在未来利用衍生金融工具实现企业资产的保值，规避汇率波动带来的风险。

### （九）市场竞争加剧的风险

国内阀门企业众多，市场集中度较低，阀门市场特别是中低端阀门市场竞争较为激烈。另外，国际主要阀门制造商在高端阀门领域具有较强的竞争力。尽管公司是国内领先的阀门制造商和出口商，建立起了具有影响力的“五洲”自主品牌，但随着国内阀门企业整体技术水平和产品质量的不断提升，品牌意识的不断增强，如果公司面对竞争加剧的市场环境，不能巩固并提升自己的技术、品牌优势，提高产品竞争力，公司可能面临更加激烈的市场竞争，影响公司盈利能力。

**应对措施：**针对该风险，公司将积极研发新技术产品，加强技术创新和技术升级，通过自主研发、合作研发增强公司研发创新能力，跟踪国际新技术信息。销售方面，在巩固现有销售市场的同时，通过积极参加行业展览会、利用网络平台等措施争取新客户。

### （十）客户集中度较高，对中石油等客户过度依赖

目前，公司产品主要应用于石油、天然气等领域的管线设施以及石油的炼化和处理，化工等领域，70%以上的产品最终应用于石油、天然气管线设施及石油炼化和处理。石油行业的周期性波动，技术更新换代发生客户更换供应商的情况对公司产品销售具有重要影响。

**应对措施：**1、公司拟加大新产品的研发投入，使产品品种多元化及其适用领域多元化；2、拟在国内扩大销售网点的建设和投入，加大潜在客户信息的收集和分析，积极开展吸纳新客户使用公司产品的业务；3、加大通过互联网或参加国际性展会等形式，扩大产品出口销售业务量。

### （十一）短期偿债能力及流动性风险

报告期内，2015年8月31日、2014年、2013年公司流动比率分别为0.91、0.89、0.92，速动比率分别为0.68、0.76、0.78，短期借款分别为27,693.67万元、28,298.00万元、29,002.90万元，占流动负债的比重分别为65.64%、52.67%、48.81%。流动比率、速动比率偏低，短期借款占流动负债的比重较高，公司存在短期借款到期，不能及时偿还到期短期借款的风险，如果公司不能及时偿还到期短期借款，公司信用等级可能下降，将影响公司的融资能力，以及承担相关违约责任，造成一定程度的违约损失，影响公司的盈利能力。

**应对措施：**1、公司拟与相关银行进行协商，在逐步减少短期借款的同时，获得一定额度的中长期借款，以改善短期偿债能力不足；2、加大对应收账款的

回收力度，进一步减少所持有的短期借款额度；3、拟进行股权融资，进一步改善资本结构和资产负债结构，增加公司的长、短期偿债能力。

## （十二）宏观经济与市场需求波动带来的风险

阀门行业在 2014 年以前多年来保持较高的增长速度，2012、2013 年增速在 10%以上，受宏观经济等因素影响，2014 年增速大幅回落至 5%左右，部分阀门企业收入出现下降，公司存在由于宏观经济与市场需求波动带来的风险，受此影响，公司报告期内主营业务收入及扣除非经常性损益后的净利润均有较大幅度的下滑。

**应对措施：**为应对公司业绩波动、宏观经济及行业不景气风险，公司严格控制费用、成本支出，加大营销力度，同时积极研发，向客户提供高附加值的产品，具体如下：

1、扩编销售部和外贸部，公司采取了培养和壮大销售队伍，并在多地增设营销网点，如北京、成都、苏州、天津、贵阳、新疆等地设立了营销网点，扩大了自主销售业务规模；并在 2014 年底成立售后服务部，为客户提供及时高质量的售后服务；公司在巩固现有销售市场的同时，通过积极参加行业展览会、利用网络平台等措施争取新客户；

2、为了降低原材料价格波动对业绩影响，公司一方面会与上游优质原材料供应商建立长期合作关系，合理规避风险，以确保正常的经营生产，另一方面尽量进行集中采购以提前锁定采购成本；

3、公司积极研发新技术产品，加强技术创新和技术升级，通过自主研发、合作研发增强公司研发创新能力，使产品品种多元化及其适用领域多元化。

**有效性：**公司为应对业绩下滑采取的诸多措施，并取得了一定的成效，具体如下：

1、公司销售部门积极拓展新客户，2015 年度公司主要新开发客户包括中海石油炼化有限责任公司惠州炼化分公司、中海石油宁波大榭石化有限公司等，并为公司带来一定的销售收入，详细如下：

单位:元

2015 年度新开发大客户	1-8 月确认收入	9-12 月确认收入	2015 年度
中海石油炼化有限责任公司惠州炼化分公司	2,148.72	12,321,488.89	12,323,637.61
中海石油宁波大榭石化有限公司	6,564,274.36	4,570,545.30	11,134,819.66
沙特海水净化公司	1,563,267.01	8,369,568.90	9,932,835.91
中天合创能源有限责任公司	2,486,989.74	3,672,308.72	6,159,298.46
中海油气(泰州)石化有限公司	1,315,687.18	2,156,265.81	3,471,952.99
合计	11,932,367.01	31,090,177.62	43,022,544.63

2、公司在巩固原有自身业务的基础上，进一步增加营销网点数量，扩大自身的销售队伍，不断扩大自身销售业务占公司总销售业务的比重，降低第三方代理销售的业务规模。

3、产品多样化方面，报告期内公司加大研发，取得具体成果如下

(1) 发明专利方面，具体情况如下：

专利名称	申请号	授权公告日	专利权人	发明人
大口径硬密封长寿球阀	2012104399609	2015/05/06	嘉兴五洲	石明、陈锦法、陈星翰

(2) 实用新型及外观专利权方面，具体情况如下：

序号	实用新型专利权名称	申请号	授权公告日	专利权人
1	阀杆防爆出的球阀	2015200701868	2015/07/08	五洲有限
2	Y型锥面阀	2015200696268	2015/07/08	五洲有限
3	一种油气管道全焊接球阀	2015204235561	2015/10/07	嘉兴五洲
4	一种弹簧蓄能密封圈密封球阀	2015203583312	2015/09/16	嘉兴五洲
5	一种 DBB 双联球阀	2015203618364	2015/09/16	嘉兴五洲

(3) 软件著作权方面，具体情况如下：

序号	计算机软件著作权	证书号	登记号	完成日期	著作权人
1	LBAP—2000 长输管线破裂智能保护管理软件	软著登字第 1067061 号	2015SR179975	2015 年 3 月 26 日	五洲有限

(4) 新产品研发方面，具体情况如下：

56 "-900LB 全焊接球阀是由国家能源局提出重大装备国产化首台产品研发

项目，计划应用于西部管道霍尔果斯—宁夏中卫的试验线和中俄管线黑龙江漠河—辽宁省铁岭的漠铁线。2015年10月28日，国家能源局委托中国机械工业联合会和中国石油天然气集团公司科技管理部，对公司和中国石油西部管道分公司联合研制的56”Class900全焊接球阀（球形阀体、筒形阀体各一台）进行鉴定，鉴定意见为，56"-900LB全焊接球阀主要性能指标达到了技术条件，试验大纲及有关标准要求，居国内外领先水平，并于2015年12月31日签发JK鉴字（2015）第1102-1号科学技术成果鉴定证书，可以投入批量生产，实现工况应用。

公司研发的新产品56"-900LB全焊接球阀属于高新技术产品。该产品具有如下技术特点：a.先进的球形设计，结构先进，承受应力强度好。b.阀体主焊缝应用“断裂力学”理论运用断裂韧性试验方法，达到焊后免热处理CTOD的安全评估。c.优化焊接坡口角度，减小熔敷金属的热输入量，提高了力学性能和低温冲击韧性。d.运用自主知识产权的三道组合密封技术，密封可靠，使用寿命长。

### （十三）对外担保的违约风险及不规范贷款风险

公司存在较多对外担保事项，虽然被担保方康尔达、精工阀门的财务数据显示其未来不能偿还到期债务的风险较低，但仍然存在发生违约的可能，一旦发生违约，会对公司的财务状况造成不利影响。公司曾为华东阀门、温州华东阀门向银行提供互保，因被担保方违约，为解除互保责任而陆续支付了担保代偿款，这一事项影响了公司的业绩。对此，实际控制人出具了尚未解除互保的责任由其承担的承诺。此外，报告期内，五洲阀门存在不规范贷款的情形，可能对公司的资信造成不利影响，存在一定的信用风险。

**应对措施：**1、通过与银行及被担保方沟通，解除对联保行为，避免日后发生诉讼对本公司产生影响。2、股东签署承诺函，承诺除申报基准日已发生的诉讼及支付的担保代偿款外，资产负债表日后发生的部分与担保相关的诉讼对公司造成的损失均有大股东承担。3、与银行沟通，改变日后贷款的方式，规范贷款行为，规避法律风险及贷款产生的大额往来款项。

## 第五节 相关声明

## 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事：

陈锦法

陈锦法

王玉燕

王玉燕

陈星翰

陈星翰

金顺进

金顺进

郑国泽

郑国泽

陈绍龙

陈绍龙

林宪春

林宪春

全体监事：

郑益丰

郑益丰

张淮

张 淮

王诚

王 诚

全体高级管理人员：

陈星翰

陈星翰

王玉燕

王玉燕

刘勋

刘 勋

王若晖

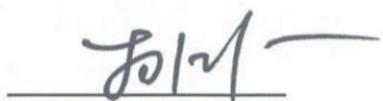
王若晖



## 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：



杨德红

项目小组负责人：

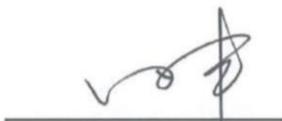


王 静

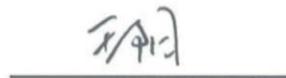
项目小组成员：



王 鑫



田 丰

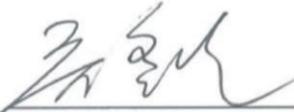


王 阳



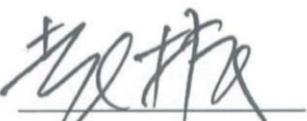
### 三、经办律所声明

本律师事务所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本律师事务所出具的法律意见书无矛盾之处。本律师事务所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

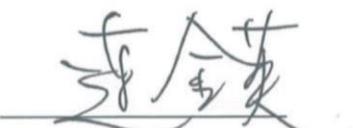
机构负责人：

乔冬生

经办律师：



赵振



连金英

北京市远东律师事务所(公章)



#### 四、签字会计师事务所声明

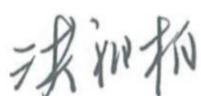
本会计师事务所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的审计报告无矛盾之处。本会计师事务所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：

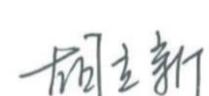


顾仁荣

签字注册会计师：



洪祖柏



胡立新

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) (公章)



2016年3月30日

## 五、签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司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资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司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：李晓红

签字注册资产评估师：姜影



刘丽婷



北京中天华资产评估有限责任公司（公章）



2016年3月30日

## 第六节 附件

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