

南通国电电站阀门
股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



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

二零一六年三月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）毛利率下降的风险

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月综合毛利率分别为 23.14%、18.26%、17.83%，公司毛利率逐年下降。未来在原材料波动、市场竞争日趋激烈、高附加值产品不能及时投放市场的情况下，可能存在毛利率继续下降的风险。

（二）客户集中度较高的风险

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月前五大客户合计销售额占当期营业收入比例合计为 63.47%、70.96%、66.48%。本公司对前五大客户的销售金额占当期营业收入的比例较高，主要是由于公司遵循与优质客户长期、深度合作的发展理念，在发展过程中，不断根据客户需求研发新产品，增加供应产品的种类和数量，与客户形成持续、稳定的合作关系。在公司经营资源有限的情况下，形成了目前客户集中度较高，客户数量相对较少的局面。如果未来公司的重要客户发生流失或需求变动，将对本公司的收入和利润产生较大的影响。

（三）应收账款坏账风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日，应收账款净额分别为 2,937,042.08 元、6,775,030.00 元、4,977,986.09 元，占资产总额的比例分别为 7.61%、16.33%、14.19%，占同期营业收入的比例分别为 18.44%、18.53%、19.98%。截至 2015 年 9 月 30 日，公司应收账款 70%以上账龄在 1 年以内。虽然公司应收账款账龄较短，但是应收账款余额绝对金额较大，且占营业收入比重较大。如果应收账款不能按期收回或发生坏账，将对公司经营业绩和生产经营将产生不利影响。

（四）资产抵押风险

公司银行借款采取以自有的房屋建筑物、土地使用权提供抵押担保等多种方式。截至 2015 年 9 月 30 日，公司用于抵押的房屋建筑物账面原值为 2,076,000.00 元，占公司当期末房屋建筑物固定资产账面原值的 15.27%；用于抵押的土地使用权 945,000.00 元，占公司无形资产账面原值的 26.75%。

公司银行资信状况良好，所有银行借款均按期偿还，无不良信用记录。截至 2015 年 9 月 30 日，公司外部借款为 3,500,000.00 元，若公司不能及时偿还上述借款或采取银行认同的其他债权保障措施，相关银行有权按照国家有关法律法規的规定对上述被抵押资产进行处置，从而影响公司生产经营活动的正常进行。

（五）原材料价格波动风险

公司阀门产品主要原材料为铸件及锻件，铸件及锻件的价格变化主要取决于钢铁的价格变化情况。废钢及不锈钢的基本元素镍价格呈现较大波动，自 2011 年达到顶点后一路回落。目前废钢及镍的价格自高点回落已达 40%。废钢及镍价格的持续走低有利于公司阀门产品生产成本降低，毛利率水平上升，对公司的盈利产生积极的影响；反之，若废钢及镍价格攀升，将导致生产成本提高，毛利率下降，对公司的盈利产生不利影响。

目前公司生产所需原材料仍处于低位运行，如果未来原材料价格上升，公司综合毛利率水平在短期内有下降的风险。

（六）违章建筑限期拆除风险

公司因历史原因在未获得建设工程规划许可及施工许可的情况下，在皋国用（2005）第 442 号，皋国用（2014）第 821180019 号土地上建设仓库、员工食堂等辅助设施用途的建筑，共计 1,636 平方米。具体情况如下：

建筑物名称	建成年月	建筑结构	建筑面积（m ² ）
仓库	2015年3月	钢结构	475
仓库	2015年3月	钢结构	868
食堂	2015年3月	砖混	293
合计	-	-	1,636

目前办理审批的相关申请文件已提交至如皋市住房和城乡建设局，2015 年 12 月 30 日已获得建设工程规划许可证，施工许可证正在办理过程中。

如皋高新技术产业开发区管理委员会 2015 年 12 月 2 日出具《证明》，表示皋国用（2005）第 442 号，皋国用（2014）第 821180019 号土地上的厂房、仓库、办公区域等建筑物尚未列入本镇改造计划，在未来三年内不列入改造拆迁范围。

但由于未办理完毕施工许可证手续，仍存在被相关部门限期拆除的可能性。

（七）实际控制人不当控制风险

股东胡永祥、叶红梅夫妻为公司共同实际控制人，控制公司 100%股权。胡永祥担任公司董事长、总经理、法定代表人，叶红梅担任公司董事、副总经理、财务总监，均能对公司经营决策产生重大影响。若胡永祥、叶红梅二人通过行使表决权等方式对公司的人事任免、发展战略、生产和经营决策等方面进行不当控制，影响公司决策的科学性和合理性，可能会损害公司及公司中小股东的利益，存在实际控制人不当控制的风险。

（八）销售区域集中的风险

从营业收入的地域构成上来看，报告期内公司收入大部分来源于华东地区。公司自成立以来不断根据客户需求研发新产品，不断提高产品质量。扎实的研发能力和优质的产品使得公司在华东区域的美誉度不断提升。同时考虑到运输成本问题，大型阀门产品也具有一定的运输半径。长此以往，华东区域内的客户与公司形成了持续、稳定的合作关系，使得公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月华东地区的客户销售占营业收入的比重分别为 93.58%、96.51%和 92.66%，具有一定的销售区域集中的风险。

但为了有效降低客户区域集中的风险，公司与现有客户加强合作的同时积极拓展华东区域以外的新客户，逐步优化公司客户结构，扩大公司业务半径。

目 录

挂牌公司声明	2
重大事项提示	3
释 义	11
第一节 公司基本情况	13
一、公司基本情况	13
二、公司股票挂牌情况	14
(一) 公司股票挂牌基本情况	14
(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	14
三、公司股权基本情况	15
(一) 公司股权结构图	15
(二) 公司股东持股情况	16
(三) 公司股东的基本情况	16
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况	17
(一) 控股股东、实际控制人基本情况	17
(二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业	17
五、公司股本形成及变化情况	18
六、近两年重大资产重组情况	26
七、公司董事、监事及高级管理人员情况	26
(一) 董事会成员	26
(二) 监事会成员	27
(三) 高级管理人员	27
(四) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系	28
(五) 董监高无违法违规情况	28
八、公司控股子公司情况	28
九、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	30
十、相关中介机构	32
(一) 主办券商	32
(二) 律师事务所	33
(三) 会计师事务所	33
(四) 评估机构	34
(五) 证券登记结算机构	34
(六) 证券交易场所	34
第二节 公司业务	35
一、主营业务、主要产品及其用途	35
(一) 主营业务	35
(二) 公司整体业务发展状况	35
(三) 公司的主要产品及用途	35
二、公司主要生产、研发流程	37

(一) 公司内部组织架构.....	37
(二) 公司业务流程.....	37
(三) 公司研发流程.....	38
(四) 采购流程.....	39
(五) 公司主要产品生产工艺.....	40
三、公司与业务相关的关键资源要素.....	43
(一) 核心技术.....	43
(二) 主要无形资产情况.....	44
(三) 业务许可和资质情况及获得的荣誉.....	49
(四) 特许经营情况.....	53
(五) 固定资产.....	54
(六) 员工情况.....	57
(七) 研发投入情况.....	58
四、业务情况.....	59
(一) 主要业务的营业收入情况.....	59
(二) 主要客户的销售情况.....	59
(三) 主要原材料的采购情况.....	61
(四) 报告期内, 主要合同执行情况.....	63
五、公司采取的环保措施.....	67
(一) 公司采取的环保措施.....	67
(二) 公司的环保治理情况.....	67
(三) 环保核查、批复情况.....	68
六、公司商业模式.....	69
(一) 采购模式.....	70
(二) 生产模式.....	71
(三) 销售模式.....	71
(四) 盈利模式.....	71
七、公司所处行业基本情况.....	72
(一) 公司所处行业概况.....	72
(二) 所处行业的风险.....	79
(三) 公司在行业中的竞争地位.....	80
八、公司的发展战略、经营目标和计划.....	86
(一) 公司发展战略.....	86
(二) 公司经营目标和发展计划.....	86
第三节 公司治理.....	88
一、挂牌公司三会建立健全及运行情况.....	88
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况.....	88
(二) 董事会制度的建立健全及运行情况.....	88
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况.....	89
(四) 上述机构和相关人员履行职责情况.....	89
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	89
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在违法违规及受处罚的情况	

(一) 违规占用土地.....	90
(二) 安全生产事故.....	92
四、公司独立性.....	94
(一) 公司业务独立.....	94
(二) 公司资产独立.....	94
(三) 公司人员独立.....	95
(四) 公司财务独立.....	95
(五) 公司机构独立.....	95
五、同业竞争.....	96
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的情况.....	96
(二) 公司控股股东、实际控制人近亲属控制的其他企业的情况.....	96
(三) 公司股东、董事、高级管理人员对避免同业竞争所作的承诺.....	96
六、公司最近两年一期内资金占用及对外担保情形.....	97
(一) 资金占用情况.....	97
(二) 对外担保情况.....	97
七、董事、监事、高级管理人员.....	97
(一) 董事、监事、高级管理人员及其亲属持有公司股份情况.....	97
(二) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	98
(三) 董事、监事、高级管理人员最近两年一期变动情况.....	98
第四节 公司财务.....	100
一、最近两年及一期的主要财务报表.....	100
(一) 最近两年及一期经审计的财务报表.....	100
二、审计意见.....	118
三、财务报表编制基础及合并范围情况.....	118
(一) 财务报表编制基础.....	118
(二) 合并财务报表范围与变化情况.....	118
四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	119
(一) 财务报表的编制基础.....	119
(二) 遵循企业会计准则的声明.....	119
(三) 会计期间.....	119
(四) 记账本位币.....	119
(五) 现金及现金等价物的确定标准.....	119
(六) 外币业务和外币报表折算.....	120
(七) 应收款项.....	120
(八) 存货.....	122
(九) 长期股权投资.....	123
(十) 固定资产.....	129
(十一) 在建工程.....	131
(十二) 无形资产与开发支出.....	131
(十三) 长期待摊费用.....	134
(十四) 职工薪酬.....	134

(十五) 收入.....	135
(十六) 政府补助.....	138
(十七) 递延所得税资产和递延所得税负债.....	139
(十八) 会计政策、会计估计变更.....	140
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标及分析	140
(一) 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标.....	140
(二) 最近两年及一期的财务状况、经营成果和现金流量的分析.....	141
六、报告期内的利润形成情况	146
(一) 营业收入的具体确认方法及主要构成、增长的原因分析.....	146
(二) 营业收入、利润的变动趋势及原因.....	152
(三) 主要费用及变动情况.....	153
(四) 非经常损益.....	157
(五) 公司主要税项及相关税收优惠政策.....	159
七、报告期主要资产情况	160
(一) 货币资金.....	160
(二) 应收票据.....	160
(三) 应收账款.....	161
(四) 预付款项.....	165
(五) 其他应收款.....	168
(六) 存货.....	172
(七) 其他流动资产.....	173
(八) 固定资产.....	173
(九) 无形资产.....	178
(十) 长期待摊费用.....	180
(十一) 递延所得税资产.....	181
(十二) 其他非流动资产.....	182
八、报告期主要负债情况	183
(一) 短期借款.....	183
(二) 应付账款.....	185
(三) 预收款项.....	187
(四) 应付职工薪酬.....	188
(五) 应交税费.....	190
(六) 其他应付款.....	191
九、报告期股东权益情况	193
(一) 公司股东权益构成情况.....	193
(二) 股本变动情况.....	193
(三) 资本公积.....	193
(四) 盈余公积.....	194
(五) 未分配利润.....	195
十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	196
(一) 关联方及关联关系.....	196
(二) 经常性关联交易.....	197

(三) 偶发性关联交易.....	197
(四) 关联方应收应付款项.....	198
(五) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响.....	198
(六) 关联方交易决策权限、决策程序和定价机制及执行情况.....	198
(七) 减少和规范关联交易的措施.....	199
十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	200
(一) 重大承诺事项.....	200
(二) 资产负债表日存在的或有事项.....	200
(三) 承诺事项.....	200
(四) 其他重要事项.....	200
十二、报告期内资产评估情况	200
十三、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	201
(一) 股利分配的一般政策.....	201
(二) 公司最近两年的利润分配情况.....	201
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	201
十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	202
(一) 南通国电阀门科技有限公司.....	202
十五、风险因素	203
(一) 毛利率下降的风险.....	203
(二) 客户集中度较高的风险.....	204
(三) 应收账款坏账风险.....	204
(四) 资产抵押风险.....	205
(五) 原材料价格波动风险.....	205
(六) 违章建筑限期拆除风险.....	206
(七) 实际控制人不当控制风险.....	207
(八) 销售区域集中的风险.....	208
第五节 有关声明	209
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	209
二、主办券商声明	210
三、律师事务所声明	211
四、审计机构声明	212
五、资产评估师事务所声明	213
第六节 附件	214

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

国电阀门、公司、股份公司、本公司	指	南通国电电站阀门股份有限公司或其前身南通国电电站阀门有限公司
国电有限、有限公司	指	南通国电电站阀门有限公司
科技有限	指	南通国电阀门科技有限公司
公开转让	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让
本转让说明书、本说明书	指	《南通国电电站阀门股份有限公司公开转让说明书》
董、监、高	指	本公司董事、监事、高级管理人员
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
股东大会	指	本公司股东大会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
证监会	指	中国证券监督管理委员会
工商局	指	工商行政管理局
主办券商、中山证券	指	中山证券有限责任公司
主办律师	指	北京盈科（上海）律师事务所
会计师、会计师事务所	指	中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《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》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》、公司章程、章程	指	股份有限公司章程
报告期	指	2013年1月1日至2015年9月30日
2014年度	指	2014年1月1日至2014年12月31日
2013年度	指	2013年1月1日至2013年12月31日
铸件	指	将熔炼好的液态金属，用浇注、压射、吸入或其他方法注入预先准备好的铸型中，冷却后经落砂、清理和处理所得到的具有一定形状、尺寸和性能的物件
锻件	指	金属材料在外力作用下，产生形变，从而塑造一定形状和尺寸的物件

API	指	American Petroleum Institute, 美国石油行业学会的英文简称
API 6D 标准	指	美国石油行业学会制定的用以规范应用于石油天然气管道系统的阀门的一个标准
CE 认证	指	CE 是“Communate Euoppene”的缩写, 中文为欧洲共同体, 后演变成欧盟。“CE”标志是一种安全认证标志, 被视为制造商打开并进入欧洲市场的护照, 凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售, 无须符合每个成员国的要求, 从而实现商品在欧盟成员国范围内的自由流通, 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
CE-PED	指	欧盟发布的一个承压设备的指令, 规定了所有要进入欧盟市场的最大许用压力大于 0.5bar 的承压设备的设计, 制造和符合性评定都要满足该指令的要求
OEM	指	英文名称 Original Equipment Manufacturer, 定牌生产合作商, 按原公司(品牌公司)委托合同进行产品开发和制造, 用原公司商标, 由原公司销售或经营的合作经营生产方式。与现代工业社会有着密切的关系, 也称为代工或贴牌生产
ODM	指	英文全称 Original Design Manufacturer, 原始设计制造商, 应客户要求对客户公司产品作较大改进、改型的加工, 涉及机械结构、电路结构、软件功能上的重大改动, 或者是根据客户需要为其重新设计订制产品的加工过程, 均属于 ODM 的范畴。但和 OEM 一样, 产品贴客户公司的商标, 由客户公司经营销售
OBM	指	英文全称 Original Brand Manufacturer, 原始品牌制造商, 指生产商自行创立产品品牌, 生产、销售拥有自主品牌的产品

本公开转让说明书中若出现合计数与各加数直接相加之和尾数上存在差异的情形, 均为四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称：南通国电电站阀门股份有限公司

法定代表人：胡永祥

设立日期：2004年12月8日

变更为股份有限公司日期：2015年11月30日

注册资本：2,280.00万元

实收资本：2,280.00万元

住所：江苏省南通市如皋市城南街道桃园西路1号

邮编：226557

董事会秘书（信息披露负责人）：韩健莉

电话号码：0513-87732989

统一社会信用代码：91320600768269760Y

经营范围：核电阀门研发、生产、销售；电站阀门及石油化工阀门生产、销售；锅炉及辅助设备制造、销售；汽轮机及辅机制造、销售；炼油、化工生产专用设备制造、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定企业经营和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）

所属行业：根据股转公司2015年3月18日发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C34通用设备制造业”中的“C3443阀门和旋塞制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“121015机械制造”中的“12101511工业机械”；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，公司所处行业属于大类“C制造业”中的子类“C34通用设备

制造业”；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》的规定，公司（子公司）所处行业属于“C34 通用设备制造业”中的“C3443 阀门和旋塞制造”。

主营业务：公司专业从事研发、生产、销售各类高中压阀门等业务。

二、公司股票挂牌情况

（一）公司股票挂牌基本情况

项目	内容
股票代码	—
股票简称	—
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币元
股票总量	22,800,000 股
挂牌日期	—
转让方式	协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《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。”

因公司股东胡永祥、叶红梅合计持股比例为 100%，公司变更为股份有限公司至今尚不满一年，因此挂牌当日没有可以进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

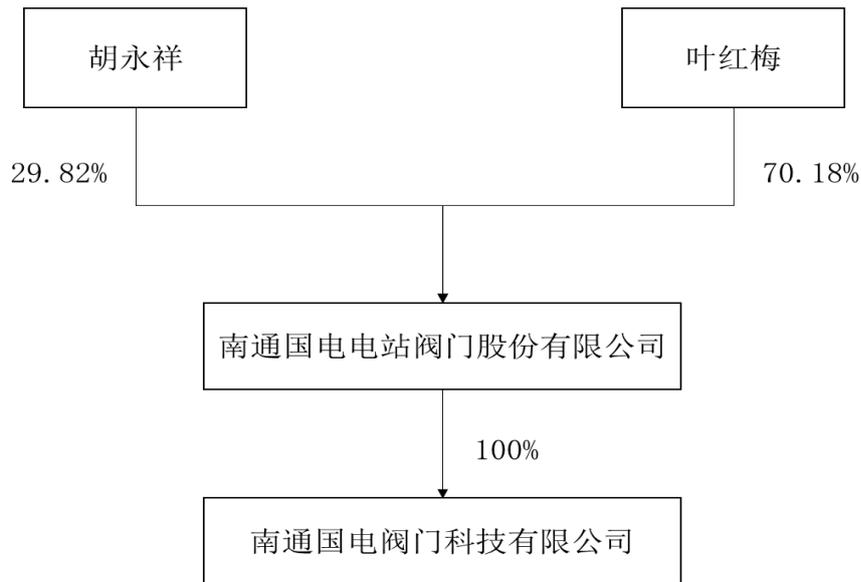
序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	第一批可转让股份（股）
1	胡永祥	6,800,000	29.82	-
2	叶红梅	16,000,000	70.18	-
合计	-	22,800,000	100.00	-

公司全体股东所持股份无质押、冻结，不存在争议及其他转让受限情况。

三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



(二) 公司股东持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东 性质	是否存在质押或 其他争议事项	股东之间 关联关系
1	胡永祥	6,800,000	29.82	自然人	否	与股东叶红梅 为夫妻关系
2	叶红梅	16,000,000	70.18	自然人	否	与股东胡永祥 为夫妻关系
合计		22,800,000	100.00	-	-	-

公司股东不存在法律法规、任职单位规定不适合担任股东的情形，符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规有关股东适格性的规定。

(三) 公司股东的基本情况

1、胡永祥，男，1972年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于如皋市党校，经济管理专业，大专学历。1991年10月-1993年3月任南通市电站阀门厂销售经理，1993年3月-2004年11月任南通市电站阀门有限公司销售经理，2004年12月-2015年11月，任南通国电电站阀门有限公司董事长兼总经理，2015年11月26日经股份公司创立大会选举为公司董事，经股份公司董事

会会议选举为公司董事长，并被聘任为公司总经理。

2、叶红梅，女，1972年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于如皋市广播电视大学，财会专业，大专学历。1992年7月-2004年11月任如皋市抽纱工艺品总厂会计，2004年12月-2015年11月，任南通国电电站阀门有限公司副总经理兼财务总监，并任南通国电阀门科技有限公司执行董事，2015年11月26日经股份公司创立大会选举为公司董事，并被股份公司董事会聘任为公司副总经理兼财务总监。

四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东为叶红梅女士。

截至本公开转让说明书签署日，叶红梅女士持有公司70.18%的股份，现任公司的董事、副总经理及财务总监。

自然人股东胡永祥现任公司董事长、总经理、法人代表，持有公司29.82%的股份，与叶红梅女士为夫妻关系。叶红梅、胡永祥夫妇能够通过董事会、股东大会行使表决权的方式决定公司的经营和财务政策及管理层人事任免，实际控制公司的经营管理，是公司的共同实际控制人。

报告期内公司的控股股东和实际控制人未发生变动。

叶红梅、胡永祥个人简历详见本说明书“第一节公司基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）公司股东的基本情况”。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，胡永祥除持有国电阀门29.82%的股权外，不存在实际控制的其他企业。

截至本公开转让说明书签署日，叶红梅除持有国电阀门70.18%的股权外，

不存在实际控制的其他企业。

五、公司股本形成及变化情况

（一）国电有限的股本及演变

1、国电有限的设立

公司前身为南通国电电站阀门有限公司，设立于 2004 年 12 月 8 日。

国电有限由胡永祥、叶红梅两个自然人出资设立，注册资本为 500 万元。2004 年 12 月 8 日，江苏南通市如皋工商行政管理局向南通国电电站阀门有限公司颁发了注册号为 3206822103251 的《企业法人营业执照》。

2004 年 12 月 6 日，如皋皋剑会计师事务所出具了编号为皋剑会验[2004]244 号的《验资报告》，验证截至 2004 年 12 月 6 日，南通国电电站阀门有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 500 万元。公司设立时的出资为股东胡永祥、叶红梅的自有资金，系多年积累所得。根据验资报告、现金解款单、股东会决议、公司章程、营业执照、公司工商登记资料等证据，公司股东设立出资不存在瑕疵，不存在代验资情形。

南通国电电站阀门有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	持股比例(%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	胡永祥	400.00	80.00	400.00	现金
2	叶红梅	100.00	20.00	100.00	现金
合计		500.00	100.00	500.00	-

2、2006 年 7 月，公司第一次经营范围变更

2006 年 7 月 6 日，公司全体股东召开股东会议，一致通过变更公司的经营范围，公司经营范围变更为：电站阀门加工、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。（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)

2006年7月6日，公司在如皋市工商行政管理局进行了公司变更登记手续，并将新章程进行备案。

3、2006年12月，公司第一次股权转让

2006年11月20日，公司召开股东会议，全体股东一致通过决议，同意由股东胡永祥将其所持有的有限公司5%股权以25万元人民币转让给袁小龙，每一出资额对价为1元人民币，其他股东放弃优先购买权。

2006年11月28日，公司召开股东会议，全体股东一致同意选举胡永祥担任公司执行董事，叶红梅任监事。

2006年12月26日，公司进行了工商变更登记，并将新章程备案。变更后股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	持股比例(%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	胡永祥	375.00	75.00	375.00	现金
2	叶红梅	100.00	20.00	100.00	现金
3	袁小龙	25.00	5.00	25.00	现金
合计		500.00	100.00	500.00	-

4、2008年4月，公司第一次增资及第二次股权转让

2008年3月23日，公司召开全体股东会议，一致通过决议，同意由杨文革以500万元人民币对有限公司进行增资，每一出资额对价为1元人民币，其他股东放弃优先认购权。

2008年3月25日，公司召开股东会议，选举胡永祥担任公司执行董事，叶红梅任监事。

2008年3月25日，如皋兴皋瑞联合会计师事务所出具了编号为兴皋瑞会验[2008]0240号的《验资报告》，验证截至2008年3月25日，南通国电电站阀门

有限公司已收到股东杨文革缴纳的新增注册资本合计人民币 500 万元。

根据 2005 年修订的《公司法》相关规定及公司章程，杨文革按期足额缴纳了出资共计 500 万元，经依法设立的验资机构验资并出具证明，由全体股东指定的代表或者共同委托的代理人向公司登记机关报送公司登记申请书、公司章程、验资证明等文件，申请变更登记。2008 年 4 月 2 日，公司进行了工商变更登记，并将新章程备案。南通市如皋工商行政管理局换发了营业执照，并根据《工商行政管理市场主体注册号编制规划》（GS15-2006）赋予公司新的注册号 320682000080021。

本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	杨文革	500.00	50.00	500.00	现金
2	胡永祥	375.00	37.5	375.00	现金
3	叶红梅	100.00	10.00	100.00	现金
4	袁小龙	25.00	2.5	25.00	现金
合计		1,000.00	100.00	1,000.00	-

5、2010 年 4 月，公司第三次股权转让

由于股东间经营理念不合，2010 年 4 月 1 日，公司召开全体股东会议，一致通过决议，同意由股东胡永祥按原出资额收购袁小龙及杨文革所持有的全部股权，其他股东放弃优先购买权。同时，公司股东会重新选举胡永祥担任公司执行董事及法定代表人，叶红梅任监事。

2010 年 4 月 1 日，公司股东袁小龙、杨文革分别与胡永祥签订股权转让协议，约定将其各自持有的全部股权，以每一出资额对价 1 元人民币的价格转让给胡永祥。本次股权转让款已实际支付。

2010 年 4 月 2 日，公司进行了工商变更登记，并将新章程备案。

本次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	持股比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	胡永祥	900.00	90.00	900.00	现金
2	叶红梅	100.00	10.00	100.00	现金
合计		1,000.00	100.00	1,000.00	-

6、2012年9月，公司第二次增资

2012年9月17日，公司召开全体股东会议，一致通过决议，同意由叶红梅以800万元人民币对有限公司进行增资，每一出资额对价为1元人民币，其他股东放弃优先认购权，股权按比例稀释；同意股东胡永祥将其持有的22%的股权以每一出资额对价1元人民币价格转让给叶红梅，重新选举胡永祥担任公司执行董事，叶红梅任监事。

2012年9月18日，江苏皋剑会计师事务所出具了编号为皋剑会验[2012]432号的《验资报告》，验证截至2012年9月18日，公司已收到股东叶红梅缴纳的新增注册资本合计人民币800万元。

2012年9月19日，公司进行了工商变更登记，并将新章程备案。

本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	持股比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	胡永祥	680.00	37.78	680.00	现金
2	叶红梅	1,120.00	62.22	1,120.00	现金
合计		1,800.00	100.00	1,800.00	-

叶红梅、胡永祥2011年起在海安县以加盟的形式从事餐饮经营，经营规模较大，营收良好；叶红梅在如皋市区拥有200平方米的产权商铺并出租，每年的租金亦相对可观，叶红梅本次增资资金为历年经营所得的可支配个人财产。

7、2013年8月，公司第三次增资

2013年8月12日，公司召开全体股东会议，一致通过决议，同意由叶红梅

以 480 万元人民币对有限公司进行增资，每一出资额对价为 1 元人民币，其他股东放弃优先认购权；重新选举胡永祥担任公司执行董事及法定代表人，叶红梅任监事。

2013 年 8 月 14 日，江苏皋剑会计师事务所出具了编号为皋剑会验[2013]303 号的《验资报告》，验证截至 2013 年 8 月 14 日，公司已收到股东叶红梅缴纳的新增注册资本合计人民币 480 万元。

2013 年 8 月 15 日，公司进行了工商变更登记，并将新章程备案。公司变更后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	胡永祥	680.00	29.82	680.00	现金
2	叶红梅	1,600.00	70.18	1,600.00	现金
合计		2,280.00	100.00	2,280.00	-

8、2014 年 12 月，公司第二次经营范围变更

2014 年 12 月 17 日，公司全体股东召开股东会，一致通过变更公司的经营范围，公司经营范围变更为：电站阀门及石油化工阀门生产、销售；锅炉及辅助设备制造、销售；汽轮机及辅机制造、销售；炼油、化工生产专用设备制造、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定企业经营和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）

2014 年 12 月 17 日，公司在南通市如皋工商行政管理局进行了公司变更登记手续，并将新章程进行备案。

9、2015 年 1 月，公司第四次增资

2015 年 1 月 7 日，公司召开全体股东会议，一致通过决议，同意由叶红梅以 3,680 万元人民币对有限公司进行增资（认缴，2030 年 12 月 31 日前缴足），胡永祥以 640 万元人民币对有限公司进行增资（认缴，2030 年 12 月 31 日前缴足），每一出资额对价为 1 元人民币。同时，重新选举胡永祥担任公司执行董事，

叶红梅任监事。

2015年1月8日，公司进行了工商变更登记，并将新章程备案。南通国电电站阀门变更后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	胡永祥	1,320.00	20.00	680.00	现金
2	叶红梅	5,280.00	80.00	1,600.00	现金
合计		6,600.00	100.00	2,280.00	-

10、2015年6月，第三次经营范围变更与第一次公司住所变更

2015年6月12日，公司全体股东召开股东会会议，一致通过决议，变更公司的经营范围与公司住所地，公司经营范围变更为：核电阀门研发、生产、销售；电站阀门及石油化工阀门生产、销售；锅炉及辅助设备制造、销售；汽轮机及辅机制造、销售；炼油、化工生产专用设备制造、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定企业经营和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）；公司住所变更为：如皋市城南街道桃园西路1号。

2015年6月12日，公司进行了工商变更登记，并将新章程进行备案。

11、2015年9月，公司第一次减资

2015年6月公司注册资本增加后，股东认缴的出资额一直没有实际出资，2015年9月，为使公司的注册资本与公司实际拥有的账面净资产相适应，2015年6月25日，公司召开全体股东会议，一致通过决议，将公司注册资本由6,600万元减少至2,280万元。

2015年6月26日，公司在当地省级公开发行人报刊《扬子晚报》B5版上发布了减资公告：南通国电电站阀门有限公司根据2015年6月25日股东会决议，公司拟将注册资本从6,600万元减少至2,280万元，现予以公告。债权人可自本公

告之日起 45 日内要求本公司清偿债务或提供担保。

鉴于至 2015 年 9 月 21 日减资公告已满 45 日，2015 年 9 月 21 日公司股东会一致通过决议，将公司注册资本由 6,600 万元减少至 2,280 万元，并承诺已全部清偿减资前债权人申报的债务，如有未尽债务，仍由公司负责清偿，并由各股东按认缴的减资前的注册资本之出资比例提供相应担保。

2015 年 9 月 22 日，公司进行了工商变更登记，并将新章程备案。

本次减资后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	胡永祥	680.00	29.82	680.00	现金
2	叶红梅	1,600.00	70.18	1,600.00	现金
合计		2,280.00	100.00	2,280.00	-

（二）公司整体变更为股份公司

2015 年 11 月 11 日，国电有限召开股东会，一致同意将有限公司整体变更为股份有限公司；同意以中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 CHW 沪专字（2015）0084 号《审计报告》确定的公司截至 2015 年 9 月 30 日的账面净资产 23,704,662.08 元为基础，按 1：0.9618 的比例折合 2,280 万股作为股份公司的总股本，按各股东持有的国电有限股权比例对经审计的净资产进行折股，由胡永祥以国电有限净资产出资 680 万元，叶红梅以国电有限净资产出资 1,600 万元，国电有限账面净资产超出注册资本部分 904,662.08 元作为公司资本公积。

2015 年 11 月 11 日，胡永祥、叶红梅作为公司发起人签署《南通国电电站阀门股份有限公司发起人协议》。同日，胡永祥、叶红梅作为公司发起人签署《南通国电电站阀门股份有限公司章程》。

2015年11月26日，公司2名发起人召开了创立大会暨2015年第一次公司股东大会，审议通过《南通国电电站阀门股份有限公司股东大会决议》、《南通国电电站阀门股份有限公司章程》、《南通国电电站阀门股份有限公司股东大会议事规则》，并选举胡永祥、叶红梅、韩健莉、尤辉宏、阮淋波为公司董事；选举许映宏、郝亚红为公司非职工监事。

2015年11月26日，公司召开董事会会议，会议决议如下：选举胡永祥为公司董事长；任命胡永祥为公司总经理；任命胡永祥为公司法定代表人。

2015年11月26日，公司召开监事会会议，会议选举许映宏为监事会主席。

2015年11月26日，公司召开职工代表大会，选举倪晓军为公司职工代表监事。

2015年11月30日，南通市工商行政管理局核发了统一社会信用代码为91320600768269760Y的《营业执照》，公司设立。

公司设立时，各发起人所持股份及持股比例为：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	胡永祥	6,800,000	29.82	净资产
2	叶红梅	16,000,000	70.18	净资产
合计		22,800,000	100.00	-

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（简称“《业务规则》”）第2.1条第（一）项规定“依法设立且存续满两年。有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算”。

据上，因为国电有限按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算，公司存续时间至今已满二年。

六、近两年重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事会成员

公司董事会由五名董事组成。公司现任董事基本情况如下：

1、胡永祥，个人简历详见本说明书“第一节公司基本概况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）公司股东的基本情况”。

2、叶红梅，个人简历详见本说明书“第一节公司基本概况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）公司股东的基本情况”。

3、韩健莉，女，1984年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于南京晓庄学院，计算机科学与技术专业，本科学历。2006年7月-2012年1月任南京豪度楼宇设备有限公司会计，2012年2月-2015年11月，任南通国电电站阀门有限公司办公室负责人兼采购部负责人，2015年11月26日被股份公司创立大会选举为公司董事，并被股份公司董事会聘任为董事会秘书，任期至本届董事会任期届满。

4、尤辉宏，女，1974年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于江苏广播电视大学，工业电气自动化专业，大专学历。1997年8月-2010年4月任南通市电站阀门有限公司销售员，2010年5月-2014年1月任南通市力沛流体阀业有限公司销售经理，2014年2月-2015年11月任南通国电电站阀门有限公司销售部负责人，2015年11月26日被股份公司创立大会选举为公司董事，任期至本届董事会任期届满。

5、阮淋波，女，1976年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于江苏广播电视大学，电子信息专业，大专学历。2000年5月-2005年3月任如皋电器成套厂检验员，2005年5月-2009年8月任南通国电电站阀门有限公司检验员，2009年9月-2015年11月任南通国电电站阀门有限公司质检部负责人，2015年

11月26日被股份公司创立大会选举为公司董事，任期至本届董事会任期届满。

（二）监事会成员

公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名。公司现任监事基本情况如下：

1、许映宏，男，1965年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于如皋中学，高中学历。1992年4月-2004年1月任南通斯塔维电子有限公司采购员，2004年2月-2010年5月任南通明龙时装有限公司车间主任，2010年6月-2015年11月任南通国电电站阀门有限公司生产部负责人，2015年11月26日被股份公司创立大会选举为公司监事，并被股份公司监事会选举为监事会主席，任期至本届监事会任期届满。

2、倪晓军，男，1978年8月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于如皋市技工学校机械专业，高中学历。1998年7月-2009年6月任如皋市场北广达涂料厂销售员，2009年7月-2014年2月在苏浙大市场自由经营商业，2014年3月-2015年11月任南通国电电站阀门有限公司安全员，2015年11月26日被公司职工代表大会选举为公司职工监事，任期至本届监事会任期届满。

3、郝亚红，女，1976年4月出生，中国籍，无境外永久居留权。1999年毕业于东南大学，电子商务专业，大专学历。2004年2月-2009年5月任南通康比电子有限公司检验员，2009年6月-2012年1月任江苏神马电力股份有限公司仓库保管员，2012年2月-2015年11月任南通国电电站阀门有限公司仓库保管员，2015年11月26日被股份公司创立大会选举为公司监事，任期至本届监事会任期届满。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员共三名，任期三年。公司现任高级管理人员基本情况如下：

1、胡永祥，总经理，详见本节之“董事简历”。

2、叶红梅，副总经理、财务总监，详见本节之“董事简历”。

3、韩健莉，董事会秘书，详见本节之“董事简历”。

（四）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，除公司董事胡永祥和叶红梅是夫妻关系外，其他公司董事、监事和高级管理人员之间无直接亲属关系。

（五）董监高无违法违规情况

2015年12月，公司及董事、监事、高级管理人员出具了确认函，确认“公司所有董事、监事及高级管理人员均具有完全民事行为能力；公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有因对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。”

2015年12月，公司董事、监事、高级管理人员分别获取了辖区公安派出所所出具的报告期内无犯罪记录证明。

2015年12月，公司董事、监事、高级管理人员出具声明：公司董事、监事、高级管理人员均具有法律、法规及《公司章程》规定的任职资格，不存在《公司法》第146条及《公司章程》规定的不得担任董监高的情形。

据上，公司董事、监事、高级管理人员具备并遵守法律法规规定的任职资格和义务，且最近24个月内不存在重大违法违规行为。

八、公司控股子公司情况

截至本公开转让说明书签署日，公司的控股子公司为南通国电阀门科技有限公司，持股比例为100%。

南通国电阀门科技有限公司的基本情况：

登记事项	内容
名称	南通国电阀门科技有限公司
注册号	320682000346137
住所	如皋市城南街道国电路 1 号
法定代表人姓名	叶红梅
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	200.00 万元
经营范围	阀门研发；阀门销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2013 年 01 月 23 日

（一）科技有限的股本及演变

1、科技有限的设立

南通国电阀门科技有限公司由国电有限与叶红梅女士共同出资设立，注册资本 200 万元，其中叶红梅出资 198 万元，国电有限出资 2 万元，2013 年 1 月 23 日，江苏如皋市工商行政管理局向科技有限颁发了注册号为 320682000346137 的《企业法人营业执照》。

2013 年 1 月 23 日，江苏皋剑会计师事务所出具了编号为【皋剑会验[2013]032 号】的《验资报告》，验证截至 2013 年 1 月 22 日，南通国电阀门科技有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 200 万元。

南通国电阀门科技有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	持股比例(%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	叶红梅	198.00	99.00	198.00	现金
2	国电有限	2.00	1.00	2.00	现金
合计		200.00	100.00	200.00	-

2、2013年3月，科技有限第一次经营范围变更

2013年3月4日，公司全体股东召开股东会，一致通过变更公司的经营范围。公司经营范围变更为：“许可经营项目：无；一般经营项目：阀门研发；阀门销售”。

2015年3月5日，公司在如皋市工商行政管理局进行了公司变更登记手续，并将新章程进行备案。

3、2015年9月，公司股东、企业住所及企业类型变更

2015年9月21日，叶红梅与国电有限签订股权转让协议，约定叶红梅将所持科技有限的198万元占比为99%的股权以210.2845万元转让给国电有限，折合每一出资额对价为1.062元人民币。同时科技有限股东决定，科技有限的股东变更为国电有限一人，企业类型由“有限公司（自然人控股）”变更为“（有限公司）法人独资”，不再设股东会；并根据政府行政区划调整将科技有限的企业住所变更为如皋市城南街道国电路1号。如皋市市场监督管理局于2015年9月22日进行了变更登记，并将新章程备案。变更后股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	实缴出资额（万元）	出资方式
1	国电有限	200.00	100.00	200.00	现金
合计		200.00	100.00	200.00	-

九、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额（万元）	3,508.70	4,150.03	3,857.65
股东权益合计（万元）	2,371.13	2,542.44	2,542.60
归属于申请挂牌公司 股东权益合计（万元）	2,371.13	2,542.44	2,542.60
每股净资产（元）	1.04	1.12	1.12

归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产 (元)	1.04	1.12	1.12
资产负债率(母公司) (%)	29.45	35.31	31.64
流动比率(倍)	1.05	1.24	1.39
速动比率(倍)	0.76	1.02	0.95
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	2,490.91	3,655.87	1,592.38
净利润(万元)	38.97	-0.16	7.79
归属于申请挂牌公司 股东的净利润(万元)	38.97	-0.16	7.79
扣除非经常性损益后 的净利润(万元)	7.72	43.26	-6.83
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)	7.72	43.26	-6.83
毛利率(%)	17.83	18.26	23.14
净资产收益率(%)	1.64	-0.01	0.31
扣除非经常性损益后 的净资产收益率(%)	0.33	1.70	-0.27
基本每股收益(元/股)	0.0171	-0.0001	0.0034
稀释每股收益(元/股)	0.0171	-0.0001	0.0034
应收账款周转率(次)	4.24	7.53	4.37
存货周转率(次)	12.51	9.11	3.19
经营活动产生的现金 流量净额(万元)	472.78	260.66	1,069.91

每股经营活动产生的 现金流量净额(元/股)	0.21	0.11	0.47
--------------------------	------	------	------

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%
- 3、净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产
- 4、每股收益=净利润÷普通股加权平均数
- 5、每股净资产=净资产÷期末股本数
- 6、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 7、流动比率=流动资产÷流动负债
- 8、速动比率=速动资产÷流动负债
- 9、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款
- 10、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货
- 11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷普通股加权平均数

上表数据计算依据可参考本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标及分析”中列示的计算依据。

十、相关中介机构

（一）主办券商

名称：中山证券有限责任公司

法定代表人：黄扬录

住所：深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼 7 层、8 层

联系电话：0755-82943755

传真：0755-23982961

项目小组负责人：陈岗

项目小组其他成员：任良青、何钢、董璐

（二）律师事务所

名称：北京盈科（上海）律师事务所

负责人：李举东

住所：上海市闸北区裕通路 100 号宝矿洲际商务中心 15、16 层

邮编：200070

联系电话：021-60561288

传真：021-60561299

经办律师：姚卫芳、梁明芳

（三）会计师事务所

机构名称：中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：方文森

住所：天津市和平区解放北路 188 号信达广场 35 层

联系电话：022-23193866

传真：022-23559045

签字注册会计师：成志城、李晓燕

(四) 评估机构

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

传真：010-88395661

经办注册资产评估师：姜影、刘丽婷

(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：戴文华

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(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：010-63889513

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主营业务、主要产品及其用途

（一）主营业务

公司专业从事各类高中压阀门的研发、生产和销售等业务。阀门产品主要为闸阀、球阀、止回阀、蝶阀和截止阀。公司拥有多项与主营业务相关的专利权、业务许可及资质。

（二）公司整体业务发展状况

公司是一家集电站阀门研发、设计、生产、销售为一体的高新技术企业，产品广泛应用于火电、石油化工、钢铁、环保等行业。

公司产品系列有截止阀、闸阀、止回阀、球阀、蝶阀等。公司拥有一批先进的生产设备和理化分析、无损检测、性能检测等设备，为生产高品质的产品提供了强有力的保证。公司产品先后通过了 ISO9001:2008 质量体系认证、压力管道元件特种设备制造许可 TS 认证、美国石油协会的 API 6D 认证和法国国际检验局颁发的 CE 认证。

公司坚持走“产学研”相结合的自主创新道路，2013 年公司组建了省级技术研发中心——江苏省核能流体控制工程技术研究中心，先后成功获得 5 项发明专利和 23 项实用新型专利，具有较强的技术研发能力。公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

（三）公司的主要产品及用途

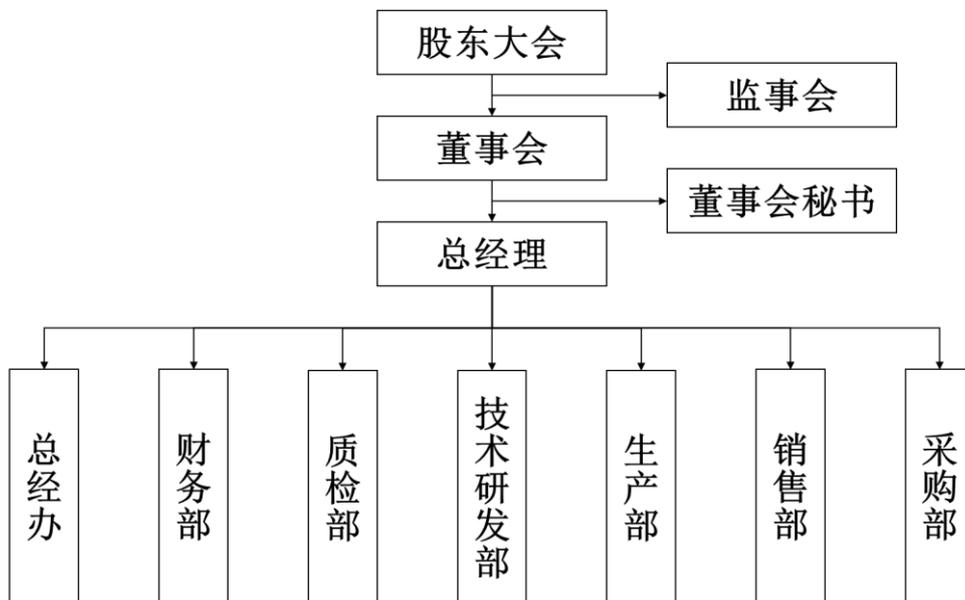
具体产品及服务内容如下表所示。

产品类型	产品介绍	功能和用途	示意图片
闸阀	<p>闸板由阀杆带动，沿阀座做升降运动的阀门</p>	<p>闸阀也叫闸板阀，闸板密封面与阀座密封面高度光洁、平整一致，相互贴合，可阻止介质流过，并依靠顶模、弹簧或闸板的模形，来增强密封效果。它在管路中主要起切断作用。</p>	
截止阀	<p>截止阀是指关闭件（阀瓣）沿阀座中心线移动的阀门</p>	<p>截止阀在开闭过程中密封面之间摩擦力小，比较耐用，开启高度不大，制造容易，维修方便，不仅适用于中低压，而且适用于高压。它的工作原理是，依靠阀杠压力，使阀瓣密封面与阀座密封面紧密贴合，阻止介质流通。安装时有方向性。</p>	
球阀	<p>球体绕垂直于通路的轴线旋转的阀门</p>	<p>球阀的工作原理是靠旋转阀杆来使阀门畅通或闭塞。球阀开关轻便，体积小，可以做成较大口径，密封可靠，结构简单，维修方便，密封面与球面常在闭合状态，不易被介质冲蚀。</p>	
止回阀	<p>止回阀是依靠流体本身的力量自动启闭的阀门</p>	<p>止回阀是依靠流体本身的力量自动启闭的阀门，它的作用是阻止介质倒流。它的名称很多，如逆止阀、单向阀、单流门等。</p>	

蝶阀	蝶阀是绕固定轴旋转的阀门。	蝶阀具有轻巧的特点，结构简单，开闭迅速，切断和节流都能用，流体阻力小，操作省力，在低压下，可以实现良好的密封性，目前广泛应用于给排水系统。	
----	---------------	---	--

二、公司主要生产、研发流程

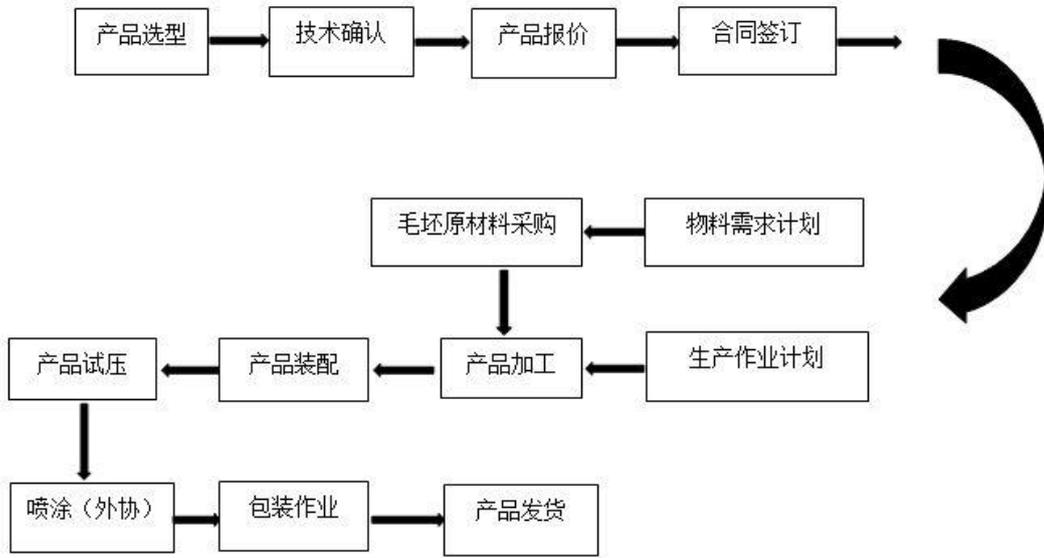
（一）公司内部组织架构



（二）公司业务流程

公司拥有独立的研发设计团队,完整的采购、生产和销售体系,公司整个的业务流程:研发设计团队设计图纸、客户确认、产品报价、合同签订、生产计划、

毛坯原材料采购、加工、发货等环节。公司业务流程示意图如下所示：



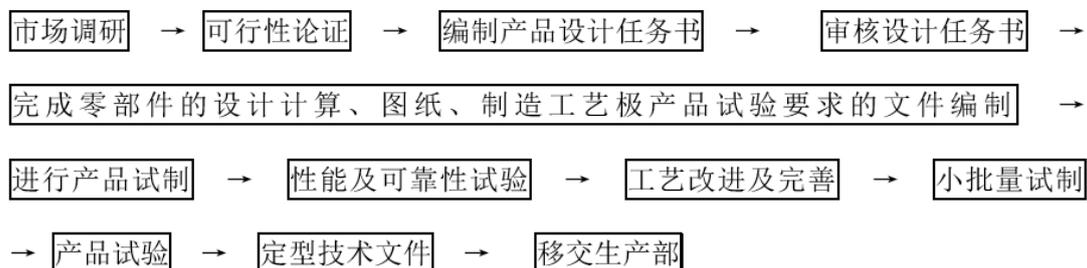
（三）公司研发流程

技术研发部在对国内市场、国际市场的技术现状及重点客户的技术改进需求进行充分调研的基础上，确定产品研发及技术改进方向，在经过可行性论证后负责立项。

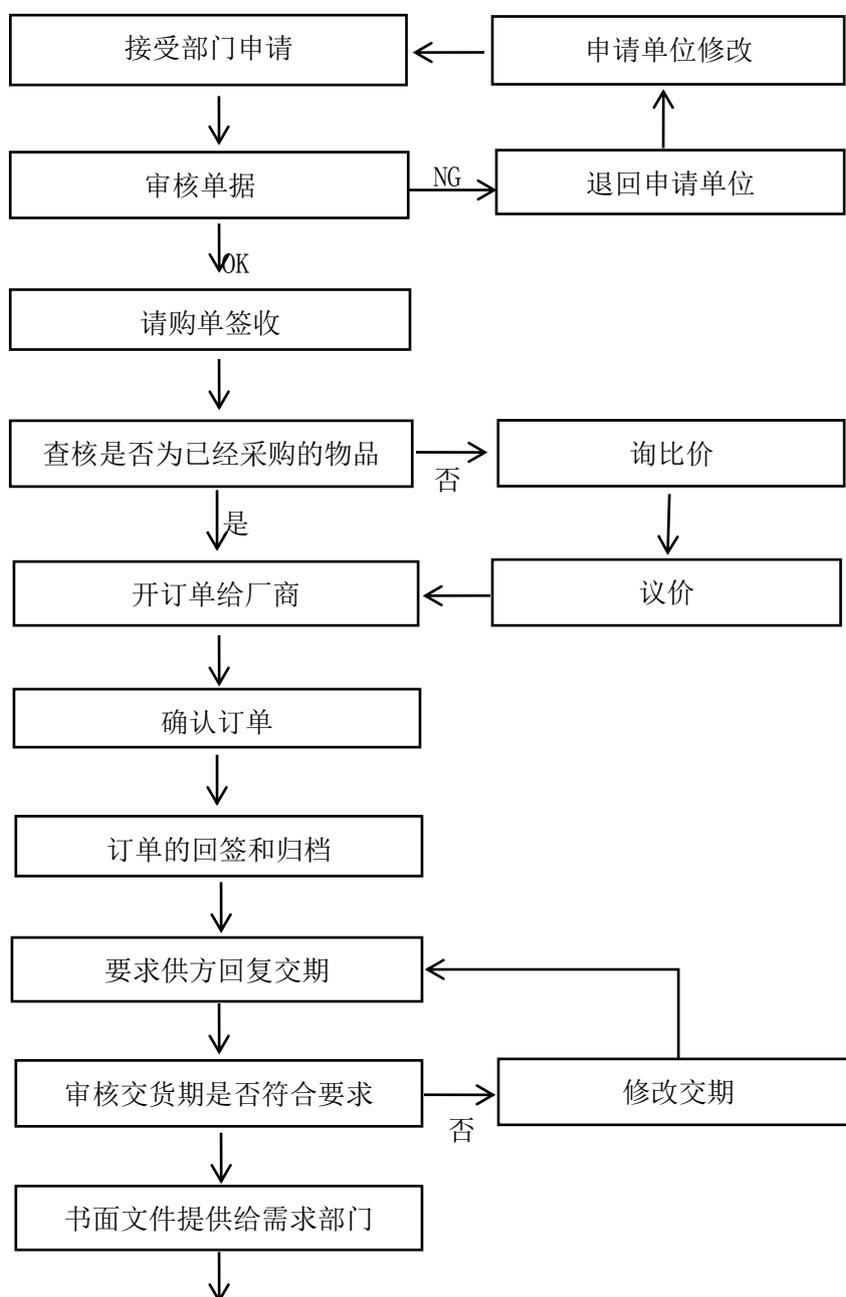
设计部负责产品的设计、工艺、试制、鉴定、移交、投产等方面的工作。设计人员负责编制产品的设计任务书，并报经技术负责人审批，确保产品的主要技术参数、工作原理和主体结构符合行业现行技术标准及客户需求。设计任务书审核通过后，设计部负责完成产品的主要计算、主要零部件设计、焊接工艺性能试验及工艺文件，并完成试制（生产）及随机出厂用的全部工作图样和设计文件。

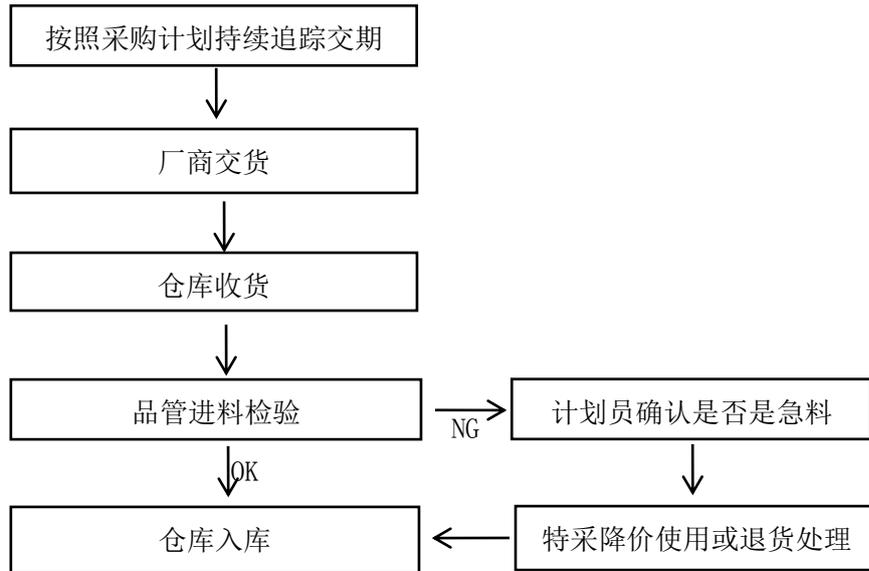
试验检测部负责对新产品试制进行管理，即在正式投入批量生产之前，要经过样品试制和小批试制两个阶段。样品试制是根据设计图纸、工艺文件和少数必要的工装，由试制车间试制出少量样品，然后进行试验，以考验产品结构、性能和设计图的工艺性。样品试制通过后，将进入小批试制阶段，其主要目的是考核产品的工艺性，检验全部工艺文件和工艺设备，并对设计图纸进一步校正和审验。

样品试制和小批试制结束后，技术研发部统筹编制技术文件。主要流程如下图所示：



(四) 采购流程

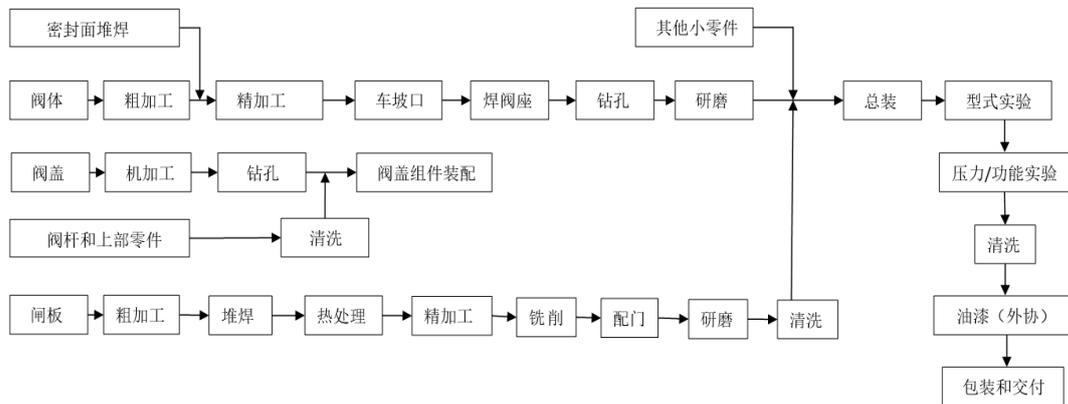




(五) 公司主要产品生产工艺

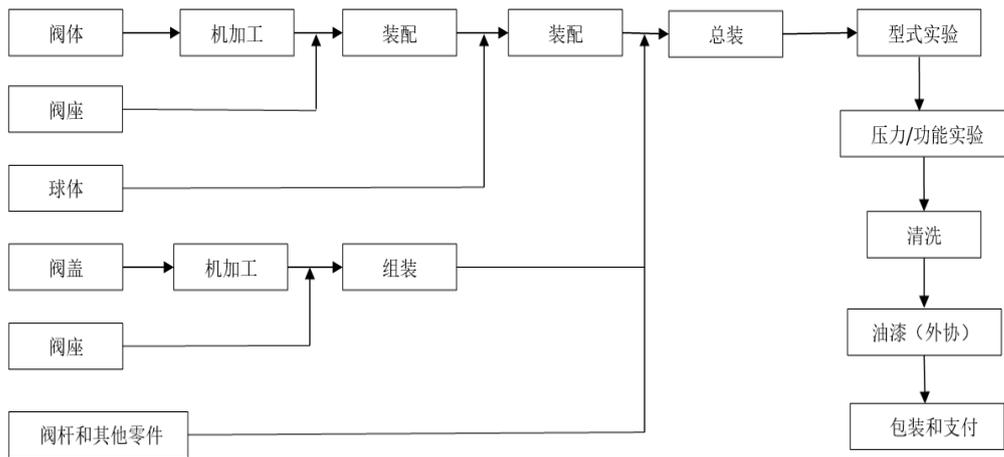
1、闸阀

闸阀的生产工艺涵盖粗加工、精加工、研磨、清洗、总装、实验等几个主要环节，具体如下所示：



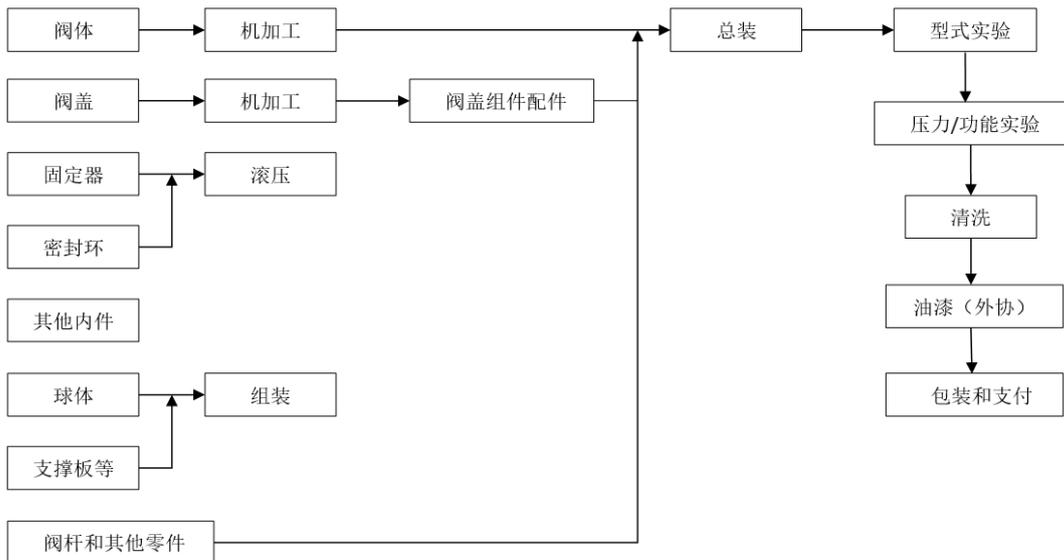
2、球阀（浮动阀）

球阀（浮动阀）的生产工艺涵盖机加工、组装、装配、总装、实验等几个主要环节，具体如下所示：



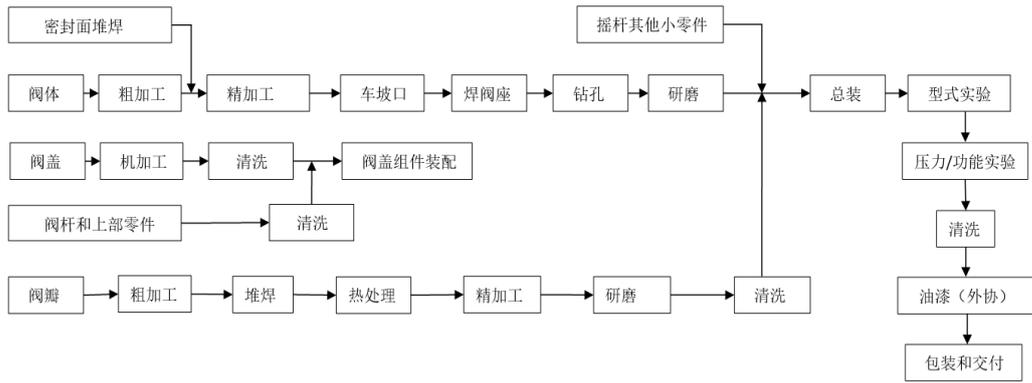
3、球阀（固定阀）

球阀（固定阀）的生产工艺涵盖机加工、组装、总装、实验等几个主要环节，具体如下所示：



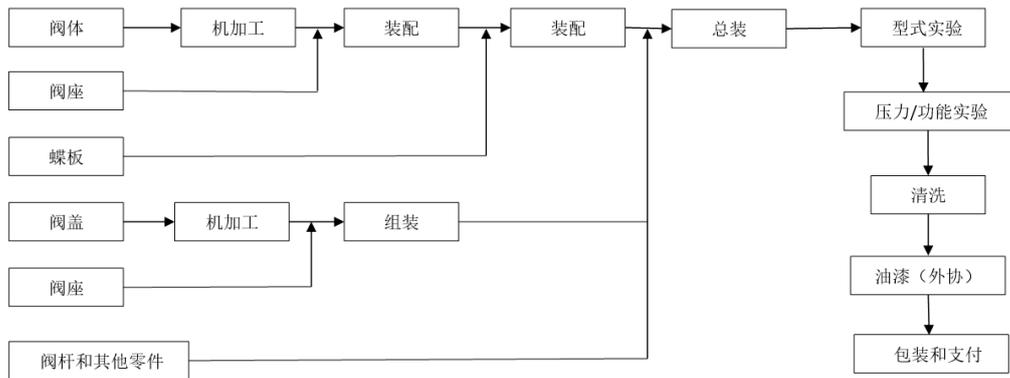
4、止回阀

止回阀的生产工艺涵盖粗加工、堆焊、精加工、研磨、清洗、总装、实验等几个主要环节，具体如下所示：



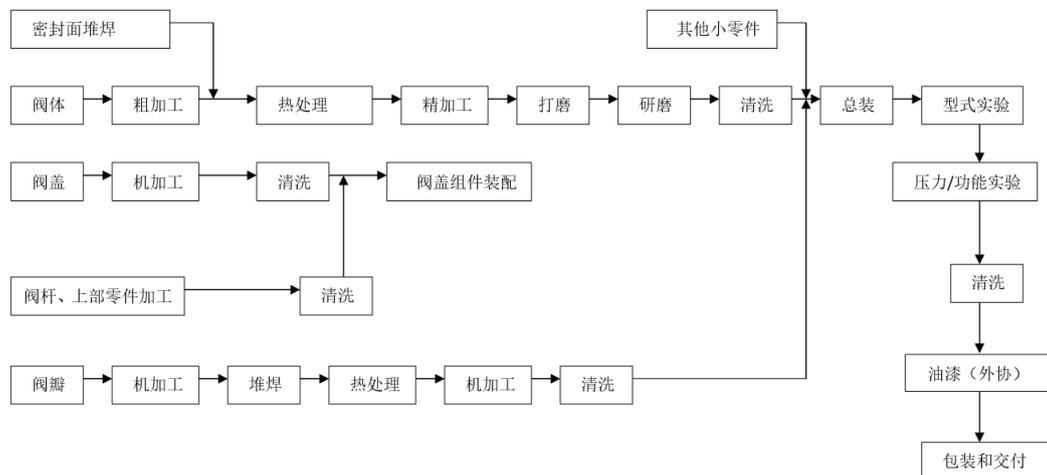
5、蝶阀

蝶阀的生产工艺涵盖机加工、组装、装配、总装、实验等几个主要环节，具体如下所示：



6、截止阀

截止阀作为启闭件产品，主要通过粗加工、堆焊、精加工、研磨、清洗、总装、实验等几个主要环节，具体如下所示：



三、公司与业务相关的关键资源要素

(一) 核心技术

1、公司产品的核心技术及描述

产品	技术工艺	在产品中的应用
闸阀	1、电动高压力焊端卸压式双闸板工艺	多种不同的闸阀技术从不同方面改善了现有闸阀的各种问题,使闸阀能够用于普通闸阀不能用的领域。
	2、大口径高压力自密封卸压式工艺	
	3、核电高性能膨胀式平行硬密封工艺	
	4、超临界弹性自密封工艺	
	5、高压卸压式平行双闸板单面硬密封工艺	
	6、耐高压加配管节能型工艺	
	7、特高压带旁路超临界锻造焊端工艺	
	8、超大口径卸压排污式单向密封工艺	
	9、核电岛心用高压加配管泄压式硬自密封工艺	
截止阀	1、阀体的焊接方法及超临界工艺	密封面硬度高,耐磨,耐高温,耐腐蚀,抗擦伤性能好,使用寿命长。
	2、Y形阀体螺纹连接高温高压工艺	
	3、超临界特高温高压自密封电动工艺	
	4、核岛用 Y 形加配管高温高压泄压式双闸瓣工艺	
	5、手动无旋转波纹管锻造焊端截止节流工艺	
	6、无腐蚀高温高压 Y 形自密封工艺	
	7、超临界无旋转特高压锻造截止节流工艺	
逆止阀 (止回阀)	1、超临界升降式逆止工艺	各种不同的逆止阀可以满足市场的不同要求,在耐磨、耐腐蚀,止回等方面有很好的用途。
	2、Y形阀体可分开逆止工艺	
	3、全开式大口径高压力硬自密封圈逆止工艺	
	4、核岛用高压加配管全开旋启式硬自密封逆止工艺	
	5、核电岛心用高压耐腐蚀斜瓣式硬自密封圈逆止工艺	
	6、超临界大口径双向缓冲控制式逆止工艺	

球阀	1、偏心软密封工艺	多种球阀的技术从设计、生产、工艺等不同方面改善其质量，提高其性能、降低其成本、扩展其应用的领域，公司现有成熟的偏心半球阀生产线，能够生产符合要求的产品，解决相关的所有问题。
	2、偏心硬密封工艺	
	3、双向硬密封偏心工艺	
	4、双向全流道硬密封偏心工艺	
	5、液控止回工艺	
	6、双向硬密封双偏心工艺	
	7、饮用水双向全流道软密封偏心工艺	
	8、双向软硬密封偏心工艺	
蝶阀	1、硬密封工艺	密封性能好，开关灵活轻便，流通能力大，耐磨，耐冲蚀，满足市场的要求。
	2、软密封工艺	
	3、氟密封工艺	

2、主要产品所适用的标准

ODM 模式的产品采用美标和欧标：API6D、BS1873、BS1868、ASMEB16.34。

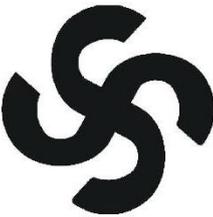
OBM 模式的产品采用国家和行业标准：JB/T3595、GB/T12234-2007、GB/T12235-2007、GB/T12236-2008、GB/T12237-2007、GB/T12238-2008。

（二）主要无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的商标情况如下：

序号	注册证编号	核定服务项目	商标名称	商标图像	注册有效期限
1	4624165	金属管道配件； 金属管道接头； 金属管道弯头； 管道用金属加固材料；金属管道； 管道的金属复式接头；金属容器； 金属焊条；	如阀		2008年05月14日至2018年05月13日，有效期10年

2	7464252	管道的金属复式接头；管道用金属加固材料；金属阀门(非机器零件)；金属管道；金属管道接头；金属水管阀；金属管道配件；金属管道弯头；金属容器；金属焊条；	GV		2010年10月28日至2020年10月27日,有效期10年
3	7565297	管道的金属复式接头；管道用金属加固材料；金属阀门(非机器零件)；金属管道；金属管道接头；金属水管阀；金属管道配件；金属管道弯头；金属容器；金属焊条；	A		2010年12月07日至2020年12月06日,有效期10年
4	7565341	金属焊条；	图形		2013年05月14日至2023年05月13日,有效期10年
5	7565366	管道的金属复式接头；管道用金属加固材料；金属阀门(非机器零件)；金属管道；金属管道接头；金属水管阀；金属管道配件；金属管道弯头；金属容器；金属焊条；	图形		2010年11月07日至2020年11月06日,有效期10年

6	11354455	引擎锅炉用设备； 锅炉管道(机器部 件)；电站用锅炉 及其辅助设备； 液压阀；阀(机器 零件)；瓣阀(机 器部件)；压力阀 (机器部件)；疏 水器(阻气回水 阀)；调压阀；阀 门(机器、引擎或 马达部件)；	GV		2014年01月 14日至2024 年01月13 日,有效期10 年
7	11354472	引擎锅炉用设备； 锅炉管道(机器部 件)；电站用锅炉 及其辅助设备； 阀(机器零件)； 瓣阀(机器部件)； 压力阀(机器部 件)；疏水器(阻 气回水阀)；调压 阀；阀门(机器、 引擎或马达部 件)；液压阀；	GF		2015年07月 21日至2025 年07月20 日,有效期10 年

公司商标目前权属人是国电有限，商标权属人尚未变更为股份公司，公司正在积极办理过程中。

2、域名

根据公司提供的资料并经核查，公司拥有1项域名，具体如下：

序号	域名	注册商	所有者	审核日期	到期日期
1	http://www.gdfm.com.cn 苏 ICP 备 05082880 号-1	阿里巴巴通信 技术(北京) 有限公司	国电有限	2010.02.05	2016.08.30

经核查，公司上述无形资产不存在侵犯他人知识产权的情形，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，不存在对他方的依赖，也不存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁。

公司域名目前权属人是国电有限，权属人尚未变更为股份公司，公司正在积极办理过程中。

3、专利技术

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 5 个发明专利和 23 个实用新型专利，详情如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	专利权人	申请日	授权日	取得方式
1	一种阀体的焊接方法及阀	201210356638.X	发明专利	国电有限	2012/9/24	2014/6/4	原始获得
2	电动高压力焊端卸压式双闸板闸阀	201210392008.8	发明专利	国电有限	2012/10/16	2014/2/19	原始获得
3	高压卸压式平行双闸板单面硬密封闸阀	201310374900.8	发明专利	国电有限	2013/8/26	2015/8/19	原始获得
4	大口径高压力自密封卸压式闸阀	201220475646.1	实用新型	国电有限	2012/9/18	2013/3/13	原始获得
5	超超临界无旋转球形疏水阀	201220522846.8	实用新型	国电有限	2012/10/13	2013/4/3	原始获得
6	电动无旋转超临界节流阀	201320327452.1	实用新型	国电有限	2013/6/7	2013/11/13	原始获得
7	超临界弹性自密封闸阀	201320327593.3	实用新型	国电有限	2013/6/7	2013/11/13	原始获得
8	全开式大口径高压力硬自密封圈逆止阀	201320327602.9	实用新型	国电有限	2013/6/7	2013/11/13	原始获得
9	超临界升降式逆止门	201320327638.7	实用新型	国电有限	2013/6/7	2013/11/13	原始获得
10	无腐蚀高温高压 Y 形自密封截止阀	201320327637.2	实用新型	国电有限	2013/6/7	2013/11/13	原始获得
11	Y 型阀体可分开逆止门	201320327438.1	实用新型	国电有限	2013/6/7	2013/11/20	原始获得
12	大口径双阀瓣泄压式节流阀	201320416974.9	实用新型	国电有限	2013/7/15	2013/12/18	原始获得
13	角式高压力双作用阀门	201320417012.5	实用新型	国电有限	2013/7/15	2013/12/18	原始获得
14	核电高性能膨胀式平行硬密封闸阀	201320327431.X	实用新型	国电有限	2013/6/7	2013/12/18	原始获得

15	耐高压加配管节能型闸阀	201420200180.3	实用新型	国电有限	2014/4/23	2014/9/24	原始获得
16	超临界高压力硬密封圈多作用阀门	201420199879.2	实用新型	国电有限	2014/4/23	2014/8/27	原始获得
17	特高压带旁路超临界锻造焊端闸阀	201420248620.2	实用新型	国电有限	2014/5/15	2014/9/24	原始获得
18	核岛用高压加配管全开旋启式硬自密封逆止门	201420248392.9	实用新型	国电有限	2014/5/15	2014/9/24	原始获得
19	超超临界特高温高压自密封电动截止阀	201420341737.5	实用新型	国电有限	2014/6/25	2014/11/12	原始获得
20	核岛心用高压耐腐蚀斜瓣式硬自密封圈逆止门	201420341460.6	实用新型	国电有限	2014/6/25	2014/11/12	原始获得
21	高压力大口径Y形硬密封焊端过滤器	201520302324.0	实用新型	国电有限	2015/5/12	2015/9/16	原始获得
22	核岛用Y形加配管高温高压泄压式双瓣瓣截止阀	201520304736.8	实用新型	国电有限	2015/5/13	2015/9/16	原始获得
23	超临界无旋转特高压锻造截止节流阀	201520302306.2	实用新型	国电有限	2015/5/12	2015/9/16	原始获得
24	手动无旋转波纹管锻造焊端截止节流阀	201520304943.3	实用新型	国电有限	2015/5/13	2015/9/16	原始获得
25	核岛心用高压加配管泄压式硬自密封闸阀	201520304754.6	实用新型	国电有限	2015/5/13	2015/9/16	原始获得
26	超大口径卸压排污式单向密封闸阀	201520302243.0	实用新型	国电有限	2015/5/12	2015/9/16	原始获得
27	三角盒的折叠方法	201210089280.9	发明专利	国电有限	2012/3/16	2012/8/15	受让获得
28	长方形纸盒的折叠方法	201210089284.7	发明专利	国电有限	2012/3/16	2012/8/15	受让获得

根据《中华人民共和国专利法》的规定，发明专利的保护期限为自申请日 20 年，实用新型专利的保护期限为自申请日起 10 年。

公司的专利技术目前权属人是国电有限，权属人尚未变更为股份公司，公司正在积极办理过程中。

4、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	权证编号	地址	用途	使用权类型	权利人	面积 (m ²)	他项权利
1	皋国用 (2005) 第 442 号	桃园镇夏庄村十五组	工业用地	出让	国电有限	11998.00	已抵押
2	皋国用 (2014) 第 821180019 号	如皋市城南街道夏庄社区 15, 17 组	工业用地	出让	国电有限	7868.00	-

公司的土地使用权目前权属人是国电有限，权属人尚未变更为股份公司，公司正在积极办理过程中。

皋国用 (2005) 第 442 号土地系公司于 2005 年根据《土地管理法》、《城市房地产管理法》、《合同法》及其他相关法律法规，与如皋市国土资源局签订《国有土地使用权出让合同》（合同编号：皋国土资【2005】出字 17 号）合法合规取得。

皋国用 (2014) 第 821180019 号土地系公司于 2014 年根据《物权法》、《土地管理法》、《城市房地产管理法》、《合同法》及其他相关法律法规，与如皋市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：3206822014CR0035）合法合规取得。

（三）业务许可和资质情况及获得的荣誉

1、业务许可和资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的业务许可和资质情况如下：

(1) 公司现持有南通市工商局 2015 年 11 月 30 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码 91320600768269760Y）。

(2) 公司现持有如皋市行政审批局于 2016 年 1 月 11 日核发的编号为皋行审环许证字[2016]011 号《江苏省排放污染物许可证》，行业类别为阀门和旋塞

的制造，排污种类为废水、噪声，有效期限为 2016 年 1 月 11 日至 2019 年 1 月 10 日。

(3) 2008 年 11 月 6 日，中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的编号：TS 2710I05-2012 号《中华人民共和国特种设备制造许可证(压力管道)》，公司获准从事下列压力管道元件的制造：A2、B 级阀门（仅限止回阀）；B 级阀门（仅限闸阀、截止阀），有效期自 2008 年 11 月 6 日至 2012 年 11 月 5 日。

2012 年 8 月 31 日，中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发了编号：TS2710I05-2016 号《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道）》，公司获准从事下列压力管道元件的制造：A2(1)级阀门(仅限止回阀；限 PN≤6.4MPa)；B1、B2 级阀门（仅限蝶阀、球阀），有效期自 2012 年 8 月 31 日至 2016 年 11 月 5 日。

2015 年 11 月 9 日，公司通过中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局的审核，原颁发的编号为 TS 2710I05-2016 《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道）》获得了升级，公司获准从事下列压力管道元件的制造：A1、A2(1)、B1、B2 级压力管道阀门中的金属阀门（限闸阀、截止阀、止回阀）；A1(2)、A2(1)、B1、B2 级压力管道阀门中的金属阀门（限球阀）；A2(1)、B1、B2 级压力管道阀门中的金属阀门（限蝶阀）。特种设备制造许可有效期至 2016 年 11 月 5 日。

(4) 公司获得的国际资质和许可如下表所示：

序号	证书名称及编号	产品范围	有效期(起\止)	发证机构
ISO 质量管理体系认证	ISO9001: 2008 质量管理体系证书 编号: 117 15 QU 0062-01 ROS	资质许可范围内的阀门的生产和销售	2015.01.08 至 2018.01.07	上海英格尔认证有限公司
API 6D 认证	使用官方 API 会标许可证书 编号: 6D-1317	闸阀、截止阀、球阀、止回阀	2013.05.16 至 2016.05.16	美国石油协会

CE 认证	BV SA 指定机构编号 (0062) 签署的授权书 编号: CE-PED-C1-NEP 001-08-CHN	闸阀	2008.12.03 至 2018.12.02	法国国际检验局
	BV SA 指定机构编号 (0062) 签署的授权书 编号: CE-PED-C1-NEP 002-08-CHN	球阀	2008.12.03 至 2018.12.08	法国国际检验局
	BV SA 指定机构编号 (0062) 签署的授权书 编号: CE-PED-C1-NEP 003-08-CHN	钢制止回阀	2008.12.03 至 2018.12.08	法国国际检验局
	EC 型式试验证书 编号: CE-PED-B-NEP 001-08-CHN	闸阀	2008.12.03 至 2018.12.02	法国国际检验局
	EC 型式试验证书 编号: CE-PED-B-NEP 002-08-CHN	球阀	2008.12.03 至 2018.12.08	法国国际检验局
	EC 型式试验证书 编号: CE-PED-B-NEP 003-08-CHN	止回阀	2008.12.03 至 2018.12.08	法国国际检验局
	EC 型式试验证书 编号: CE-PED-B-NEP 001-08-CH-revA	闸阀	2012.02.10 至 2018.12.02	法国国际检验局
	EC 型式试验证书 编号: CE-PED-B-NEP 002-08-CH-revA	球阀	2012.02.10 至 2018.12.02	法国国际检验局
	EC 型式试验证书 编号: CE-PED-B-NEP 003-08-CH-revA	止回阀	2012.02.10 至 2018.12.02	法国国际检验局

2、公司获得的荣誉

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有与经营业务有关的荣誉证书如下：

(1) 2005 年 10 月，获得中国市场品牌战略管理联合会颁发的《中国知名不锈钢阀门十佳品牌》；

(2) 2005 年 11 月，获得中国市场与品牌管理委员会、中国名优畅销品牌认证中心颁发的 036ZGP 号《全国十佳名优畅销知名品牌》；

(3) 2005 年 12 月 15 日，获得中国中轻产品质量保障中心颁发的（宣）B050080359 号《质量、信誉双保障示范单位》；

(4) 2005 年 12 月，获得中国市场品牌战略管理联合会颁发的《中国著名品牌》；

(5) 2007 年，获得中国商品质量打假保优维权中心、(商品与质量) 名优品牌推广中心颁发的 ZLA200680325 号《中国质量过硬知名品牌》；

(6) 2012 年，获得中共江苏省如皋高新技术产业开发区工作委员会、江苏省如皋高新技术产业开发区管理委员会颁发的《科技创新先进集体》；

(7) 2013 年，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅批准，组建了江苏省核能流体控制工程技术研究中心

(8) 2013 年 7 月 20 日，获得江苏省科学技术厅颁发的编号为 13320683KJQYD10038 的《江苏省科技型中小企业》；

(9) 2013 年 11 月，获得江苏省民营科技企业协会颁发的苏民科起证字第 F-20130437 号《江苏省民营科技企业》，有效期为两年；

(10) 2014 年 6 月 30 日，获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的编号为 GR201432000738 的《高新技术企业证书》，有效期为三年；

(11) 2014 年 9 月，获得江苏省科学技术厅、江苏省教育厅颁发的《江苏省研究生工作站》；

(12) “国”牌系列产品获得了江苏名牌事业促进会、江苏市场产品质量监督调查办公室、江苏 3.15 维权投诉监督跟踪调查办公室、江苏省企业形象综合调查活动组委会、江苏省诚信工作宣称活动办公室颁发的江苏省优质名牌(产品) 荣誉称号。

3、公司高新技术产品认定证书

(1) 2010 年 6 月，公司获得石油天然气管道用 42 寸 150LB 美标闸 100682G0046N 号《高新技术产品认定证书》；

(2) 2010 年 6 月，公司获得内置式翻转止回阀 100682G0047N 号《高新技

术产品认定证书》;

(3) 2010年8月,公司获得内楔撑紧式平行双闸板闸阀 100682G0128N 号《高新技术产品认定证书》;

(4) 2011年10月,公司获得天然气管道用直通斜瓣止回阀 110682G0384N 号《高新技术产品认定证书》;

(5) 2012年8月,公司获得天然气管道用单面硬密封平行闸板闸阀 120682G0201N 号《高新技术产品认定证书》;

(6) 2012年12月,公司获得阀体的焊接方法及超临界截止阀 120682G0681N 号《高新技术产品认定证书》;

(7) 2012年12月,公司获得大口径高压自密封卸压式闸阀 120682G0680N 号《高新技术产品认定证书》;

(8) 2013年7月,公司获得电动高压焊接卸压式双闸板闸阀 130682G0244N 号《高新技术产品认定证书》;

(9) 2013年9月,公司获得全开式大口径高压硬自密封圈逆止阀 130682G0465N 号《高新技术产品认定证书》;

(10) 2014年11月,公司获得超临界弹性自密封闸阀 140682G0588N 号《高新技术产品认定证书》;

(11) 2014年11月,公司获得超临界高压硬密封多作用阀门 140682G0589N 号《高新技术产品认定证书》;

(12) 2014年12月,公司获得超临界发电机组用电动无旋转超临界节流阀 140682G0948N 号《高新技术产品认定证书》。

(四) 特许经营情况

截至本公开转让说明书签署日,公司不存在特许经营权。

（五）固定资产

1、房屋所有权

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有 7 处房产，具体情况如下：

序号	房产证号	所有权人	坐落	建筑面积 (m ²)	登记时间	是否抵押
1	皋房权证字第 167566 号	国电有限	如皋市城南街道夏庄社区 15, 17 组 9 幢	4870.93	2014/6/16	否
2	皋房权证字第 167567 号	国电有限	如皋市城南街道夏庄社区 15, 17 组 10 幢	955.22	2014/6/16	否
3	皋房权证字第 00055821 号	国电有限	桃园镇夏庄村十五组	1216.20	2006/2/28	是
4	皋房权证字第 00055822 号	国电有限	桃园镇夏庄村十五组	1216.20	2006/2/28	是
5	皋房权证字第 00055823 号	国电有限	桃园镇夏庄村十五组	1216.20	2006/2/28	是
6	皋房权证字第 00055824 号	国电有限	桃园镇夏庄村十五组	1192.38	2006/2/28	是
7	皋房权证字第 00055825 号	国电有限	桃园镇夏庄村十五组	88.47	2006/2/28	是

公司因历史原因在未获得建设工程规划许可及施工许可的情况下，在皋国用（2005）第 442 号，皋国用（2014）第 821180019 号土地上建设仓库、员工食堂等辅助设施用途的建筑，共计 1,636 平方米。具体情况如下：

建筑物名称	建成年月	建筑结构	建筑面积 (m ²)
仓库	2015年3月	钢结构	475
仓库	2015年3月	钢结构	868
食堂	2015年3月	砖混	293

合计	-	-	1,636
----	---	---	-------

公司上述建筑物未办理报建的主要原因是：在过去的生产经营过程中，由于产品符合需求、市场开拓有力、客户需求旺盛，公司接到了较多超出预期的订单，且大部分产品客户要货较急，为了在较短时间内满足客户的订货需求，公司在未办理报建手续的情况下采取了建设简易建筑物的不规范方式，以应付不时之需。这些建筑物中目前部分作为临时仓库使用，部分作为职工食堂使用，对公司生产经营的重要性程度如下：

建筑物名称	建筑面积 (m ²)	目前实际使用用途	对公司生产经营的重要性程度
仓库#1	475	仓库	不重要
仓库#2	868	仓库	不重要
食堂	293	食堂	不重要
合计	1,636	-	-

如皋高新技术产业开发区管理委员会 2015 年 12 月 2 日出具《证明》，表示皋国用（2005）第 442 号，皋国用（2014）第 821180019 号土地上的厂房、仓库、办公区域等建筑物尚未列入本镇改造计划，在未来三年内不列入改造拆迁范围。但由于未办理报建手续，仍存在被相关部门限期拆除的可能性。上述房产如被限期拆除，公司将通过以下措施最大限度减小对公司生产经营的影响：1、公司周边存在大量的可供租赁的厂房，公司可以通过租赁周边厂房满足公司经营需要；2、由于上述房产主要作为临时仓库及食堂使用，非主要生产车间，即使被限期拆除，也可快速完成搬迁，不会对公司经营造成重大不利影响。

2015 年 12 月，如皋市住房和城乡建设局、如皋市建筑工程管理局、如皋市规划局均出具了《证明》，证明公司报告期内在其经营过程中遵守有关建设规划管理的法律、法规，守法经营，没有因违反有关建设规划管理法律、法规而受到处罚的记录。

2015 年 12 月 30 日，公司取得了如皋市行政审批局所发的《建设工程规划许可证》（编号：建字如 320682201500350 号），建设规模为包含上述建筑面积在内

的 1,666.52 平方米，施工许可证正在办理中。

主办券商核查后认为，公司上述房产已经办理了建设工程规划许可证，施工许可证正在办理过程中，如皋市住房和城乡建设局、如皋市建筑工程管理局、如皋市规划局也出具了公司报告期内守法经营的相关证明。同时公司实际控制人叶红梅、胡永祥出具承诺，如公司因上述建筑物未办理规划建设手续而导致公司被有关部门罚款，或前述建筑物被认定为违章建筑而予以拆除，由此给公司造成的所有直接或间接损失，包括但不限于罚款、建设成本、拆除费用、停产损失等，均由公司控股股东叶红梅、胡永祥承担。因此，上述事项不会给公司生产经营以及本次挂牌带来实质性障碍。公司律师核查后认为，上述 1,636 平方米建筑物建在公司已取得的土地使用权范围之内，未办理报建手续及未取得建设工程规划许可证，且为简易建筑物，所以公司上述 1,636 平方米建筑物存在被责令限期拆除的可能。虽然公司上述建筑物有可能被限期拆除，但公司对此已经作出可行的整改和应急措施，确保生产经营不受重大影响。同时公司共同实际控制人叶红梅、胡永祥出具承诺，如公司因上述建筑物未办理规划建设手续而导致公司被有关部门罚款，或前述建筑物被认定为违章建筑而予以拆除，由此给公司造成的所有直接或间接损失，包括但不限于罚款、建设成本、拆除费用、停产损失等，均由公司控股股东叶红梅、胡永祥承担。因此，公司上述 1,636 平方米建筑物不会对此次申报构成实质性法律障碍。

2、主要固定资产情况

本公司固定资产主要包括：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输工具。截至 2015 年 9 月 30 日，公司主要固定资产情况列示如下：

单位：元

项目	账面原值	账面净值	综合成新率
房屋、建筑物	13,598,965.00	12,110,966.38	89.06%
机器设备	7,439,698.18	4,234,664.90	56.92%
电子设备	266,010.63	70,530.16	26.51%
运输设备	1,951,666.53	1,263,445.49	64.74%

合计	23,256,340.34	17,679,606.93	76.02%
----	---------------	---------------	--------

3、在建工程

报告期内公司无在建工程。

(六) 员工情况

1、员工构成基本情况

截至2015年9月30日，公司在职员工总数59人，具体分布情况如下表：

(1) 按年龄结构划分如下：

年龄	人数	比例
30岁以下	11	18.64%
30-40岁	14	23.73%
40岁以上	34	57.63%
合计	59	100.00%

(2) 按专业结构划分如下：

专业结构	人数	比例
管理人员	5	8.47%
销售人员	4	6.78%
技术人员	13	22.03%
生产人员	37	62.71%
合计	59	100.00%

(3) 按学历结构划分如下：

学历结构	人数	比例
大学本科及以上	9	15.25%
大专学历	13	22.03%
高中及以下学历	37	62.71%
合计	59	100.00%

（七）研发投入情况

1、公司研发投入情况

报告期内，公司研发投入占其营业收入比例如下：

单位：元

序号	项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
1	研发费用	1,493,997.42	2,636,759.55	1,079,986.32
2	营业收入	24,909,129.11	36,558,680.01	15,923,828.47
3	占营业收入比例	6.00%	7.21%	6.78%

公司将继续加大研发费用的投入以进行新产品研发。

2、核心技术人员情况

（1）核心技术人员基本情况

朱祥，男，1982年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于南京航空航天大学，材料科学与工程专业，本科学历。2005年7月-2007年8月任沈阳黎明航空发动机集团设计工作，2007年9月至今任南通国电电站阀门有限公司技术研发部负责人。

徐永明，男，1965年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于南京大学，机械制造工程及自动化专业，本科学历。1983年8月-2007年10月在南通市电站阀门有限公司任技术员。2007年11月-2010年9月在南通润德机械有限公司任生技部部长。2010年10月-2012年3月在南通市力沛流体阀业有限公司任技术科长。2012年4月至今任南通国电电站阀门有限公司技术研发人员。

张益龙，男，1988年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于河海大学，市场营销专业，本科学历，2010年9月-2012年11月在江苏天南电力器材有限公司任技术助理，2012年12月至今任南通国电电站阀门有限公司研发人员。

(2) 核心技术人员持股情况

公司核心技术人员不持有公司股份。

四、业务情况

(一) 主要业务的营业收入情况

单位：元

产品分类		2015年1-9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	各类阀门	24,232,017.31	97.28%	35,741,341.26	97.76%	15,255,200.64	95.80%
	配件	654,229.75	2.62%	753,829.86	2.06%	478,367.51	3.00%
	加工及维修费	1,282.05	0.01%	9,230.77	0.03%	169,162.67	1.06%
其他业务收入		21,600.00	0.09%	54,278.12	0.15%	21,097.65	0.13%
合计		24,909,129.11	100.00%	36,558,680.01	100.00%	15,923,828.47	100.00%

(二) 主要客户的销售情况

1、主要客户群体

公司的主要客户为国内的贸易进出口公司，报告期内的主要客户有中设（苏州）机械设备工程有限公司、东方国际集团上海市对外贸易有限公司、苏州恒润达进出口有限责任公司等。

2、报告期内前五名客户销售额及其占比情况

报告期内排名前五名的客户及销售额占比情况如下表所示：

(1) 2015年1-9月

序号	客户名称	金额（元）	比例（%）
1	中设（苏州）机械设备工程有限公司	9,255,071.79	37.16

序号	客户名称	金额（元）	比例（%）
2	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	5,011,863.93	20.11
3	苏州恒润达进出口有限责任公司	810,150.43	3.25
4	江阴热电有限公司	770,989.74	3.10
5	固安沃克流体控制有限公司	711,384.62	2.86
合计		16,559,460.51	66.48

(2) 2014 年度

序号	客户名称	金额（元）	比例（%）
1	中设（苏州）机械设备工程有限公司	9,055,688.89	24.77
2	苏州恒润达进出口有限责任公司	7,869,307.69	21.53
3	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	3,228,523.08	8.83
4	中国华电集团公司江苏望亭发电分公司	3,019,623.93	8.26
5	上海华电奉贤热电有限公司	2,767,521.37	7.57
合计		25,940,664.96	70.96

(3) 2013 年度

序号	客户名称	金额（元）	比例（%）
1	中设（苏州）机械设备工程有限公司	4,379,428.38	27.50
2	苏州恒润达进出口有限责任公司	1,803,960.94	11.34
3	江阴苏龙热电有限公司	1,747,114.41	10.97
4	张家港保税区长源热电有限公司	1,538,192.30	9.66
5	上海华电电力发展有限公司望亭发电厂	637,656.41	4.00
合计		10,106,352.44	63.47

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月前五大客户合计销售额占当期当期营业收入比例分别为 63.47%、70.96%、66.48%，具有一定的依赖性。本公司前五大客户的销售金额占当期营业收入的比例较高，主要是由于公司遵循与优质客户长期、深度合作的发展理念，在发展过程中，不断根据客户需求研发新产品，增加供应产品的种类和数量，与客户形成持续、稳定的合作关系。在公司经营资

源有限的情况下，形成了目前客户集中度较高，客户数量相对较少的局面。如果未来公司的重要客户发生流失或需求变动，将对本公司的收入和利润产生较大的影响。

为了有效降低风险，公司与现有客户加强合作，不断提高服务质量，确保客户对公司现有产品采购量的稳定增长；公司持续加大研发投入，开发新产品，丰富公司产品类型，增加产品种类；公司积极拓展新客户，优化公司客户结构，增加产品销售。通过现有客户的稳定订单、新产品的开发及新客户的增长，逐步降低客户集中度相对较高对公司经营的不利的影响。

（三）主要原材料的采购情况

1、主要原料的采购情况

公司采购的主要原材料包括铸件、电动装置、焊材、标准件、木箱、阀体内件、垫片填料等。该产品供应商众多，竞争充分，公司可根据业务环境、价格、区域等择优选择供应商，不存在采购受限的情况。报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

（1）2015年1-9月

材料	金额（元）	占原材料采购金额比重
铸件	7,960,038.30	59.60%
阀体内件	1,831,140.67	13.70%
电动装置	699,533.27	5.24%
木箱	489,944.87	3.67%
标准件	229,279.39	1.72%
焊材	160,290.62	1.20%
垫片填料	67,730.73	0.51%
合计	11,437,957.85	85.64%

（2）2014年度

材料	金额（元）	占原材料采购金额比重
铸件	6,995,590.63	49.42%
电动装置	2,773,273.51	19.59%
阀体内件	2,089,669.66	14.77%
木箱	489,451.76	3.46%
焊材	268,282.07	1.90%
合计	12,616,267.63	89.14%

(3) 2013 年度

材料	金额（元）	占原材料采购金额比重
铸件	3,905,441.72	58.53%
阀体内件	1,017,683.49	15.25%
电动装置	487,572.65	7.31%
木箱	296,730.59	4.45%
焊材	228,769.30	3.43%
标准件	151,138.62	2.27%
垫片填料	32,379.32	0.49%
合计	6,119,715.69	91.73%

2、公司前 5 名供应商情况

(1) 2015 年 1-9 月

序号	客户名称	金额（元）	比例
1	大丰市鹏飞铸钢有限公司	2,208,024.42	16.53%
2	大丰市兴华铸钢有限公司	1,271,349.61	9.52%
3	浙江拓新铸造有限公司	813,162.39	6.09%
4	中核苏阀横店机械有限公司	518,229.06	3.88%
5	大丰市新阳机械厂	506,625.68	3.79%
合计		5,317,391.16	39.81%

(2) 2014 年度

序号	客户名称	金额（元）	比例
----	------	-------	----

1	大丰市兴华铸钢有限公司	3,358,541.37	23.73%
2	大丰市鹏飞铸钢有限公司	2,124,949.47	15.01%
3	瑞安市鹏飞阀门附件厂	1,183,157.50	8.36%
4	大丰市新阳机械厂	951,524.33	6.72%
5	上海中洲特种合金材料股份有限公司	406,421.88	2.87%
合计		8,024,594.55	56.69%

(3) 2013 年度

序号	客户名称	金额（元）	比例
1	大丰市兴华铸钢有限公司	1,527,148.10	22.89%
2	大丰市新阳机械厂	799,607.48	11.99%
3	大丰市鹏飞铸钢有限公司	504,242.08	7.56%
4	大丰市中意机械有限公司	244,007.09	3.66%
5	大丰市恒阳机械制造厂	196,732.31	2.95%
合计		3,271,737.06	49.05%

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

(四) 报告期内，主要合同执行情况

1、采购合同

公司与供应商签订框架合同，报告期内的采购（包括大额采购）均以即时订单为主，未重新签订大额采购合同。

公司土地、设备及其他产品拥有相关购买合同、付款凭证、发票等证明文件。公司报告期内超过 50 万元的土地和设备及其他产品的购买合同如下：

序号	机构名称	合同标的	合同金额（元）	签订日期	履行情况
1	温州秀武液压机械	液压机械	692,000.00	2014/5/27	履行完毕

	有限公司				
2	如皋市国土资源局	编号 R2014012(GXQ2013-18#)的 宗地 7868 平米	2,053,548.00	2014/4/23	履行完毕

2、销售合同

截至本说明书签署日，公司 50 万以上的重大销售合同如下所示：

序号	客户名称	合同标的	合同金额(元)	签订日期	履行情况
1	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	2,337,961.00	2015/11/11	正在履行
2	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	2,196,310.00	2015/11/6	正在履行
3	常熟滨江热力有限 公司	阀门	1,033,360.00	2015/8/5	正在履行
4	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	933,251.20	2015/1/23	正在履行
5	浙江华西铂瑞重工 有限公司	国产关断阀、国产疏水阀	634,848.00	2015/8/3	正在履行
6	苏州恒润达进出口 有限责任公司	阀门	554,180.00	2015/5/22	履行完毕
7	东方国际集团上海 市对外贸易有限公 司	阀门	1,077,500.00	2014/12/20	履行完毕
8	中国华电集团公司 江苏望亭发电分公 司	电动闸阀、电动蝶阀、电动 调节阀、截止阀、闸阀、止 回阀、真空闸阀、蝶阀、真 空截止阀、球阀、疏水阀	1,149,958.00	2014/12/6	履行完毕
9	中国华电集团公司 江苏望亭发电分公 司	电动闸阀	1,160,042.00	2014/12/2	履行完毕
10	东方国际集团上海 市对外贸易有限公 司	阀门	821,955.00	2014/10/25	履行完毕
11	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	2,639,620.00	2014/10/15	履行完毕

12	中国华电集团公司 江苏望亭发电分公司	供热系统阀门	1,215,000.00	2014/9/29	履行完毕
13	中设(苏州)机械设备 工程有限公司	阀门	2,651,245.00	2014/8/28	履行完毕
14	上海华电奉贤热电 有限公司	通用阀门、疏水阀	3,238,000.00	2014/8/25	履行完毕
15	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	5,961,214.00	2014/5/8	履行完毕
16	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	2,755,018.00	2014/5/8	履行完毕
17	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	1,231,200.00	2014/5/8	履行完毕
18	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	3,151,137.00	2013/12/14	履行完毕
19	东方国际集团上海 市对外贸易有限公 司	阀门	1,156,475.00	2013/12/5	履行完毕
20	苏州恒润达进出口 有限责任公司	阀门	7,009,354.00	2013/10/8	履行完毕
21	南通高华流体控制 有限公司	锥形截止阀、止回阀	538,810.00	2013/8/12	履行完毕
22	中设(苏州)机械设 备工程有限公司	阀门	593,610.00	2012/12/18	履行完毕
23	苏州恒润达进出口 有限责任公司	阀门	889,008.00	2012/11/26	履行完毕

3、担保合同

截至本公开转让说明书签署日，公司的担保合同如下所示：

序号	合同名称	银行	担保方	被担保方	担保金额 (元)	担保内容	担保期限	是否履行完毕
1	最高额抵押合同(编号:2012年中银最高抵字15017525102)	中国银行如皋支行	国电有限	国电有限	5,500,000	抵押财产: (1)土地证书编号:皋国用(2005)第442号; (2)房产证编号:皋房权证字第55821、55822、55823、55824、55825号	2012/9/11-2015/9/11	是

2	最高额抵押合同(编号:2015年中银最高抵字15017525101)	中国银行如皋支行	国电有限	国电有限	3,110,000	土地证书编号:皋国用(2005)第442号	2015/9/14-2018/9/14	否
3	最高额抵押合同(编号:2015年中银最高抵字15017525102)	中国银行如皋支行	国电有限	国电有限	5,990,000	房产证编号:皋房权证字第00055821、00055822、00055823、00055824、00055825号	2015/9/14-2018/9/14	否
4	最高额保证合同(编号:2014年中银最高个保字150175251)	中国银行如皋支行	胡永祥、叶红梅	国电有限	5,000,000	连带责任保证	2014/8/5-2015/8/4	是
5	最高额保证合同(编号:2015年中银最高个保字150175251)	中国银行如皋支行	胡永祥、叶红梅	国电有限	5,000,000	连带责任保证	2015/8/13-2016/8/12	否

4、借款合同

截至本公开转让说明书签署日,公司100万元(含)以上的的借款合同如下所示:

序号	合同名称	借款银行	借款金额(元)	借款期限	利率	担保方式	是否履行完毕
1	授信额度协议(编号:150175251E15081301)	中国银行如皋支行	5,000,000	2015/8/13-2016/8/12	/	抵押、保证	否
2	授信额度协议(编号:150175251E14080501)	中国银行如皋支行	5,000,000	2014/8/5-2015/8/4	/	抵押、保证	是
3	流动资金借款合同(编号:	中国银行	1,000,000	2015/11/11-2016/11/10	基准利	抵押、	否

	150175251D15111101)	如皋支行			率上浮 92 基点	保证	
4	流动资金借款合同（编号： 150175251D15102001）	中国银行 如皋支行	1,500,000	2015/10/26-2016/10/25	基准利率上浮 92 基点	抵押、 保证	否
5	流动资金借款合同（编号： 150175251D15101201）	中国银行 如皋支行	1,000,000	2015/10/12-2016/10/11	基准利率上浮 97 基点	抵押、 保证	否
6	流动资金借款合同（编号： 150175251D14112101）	中国银行 如皋支行	1,500,000	2014/11/24-2015/11/4	基准利率上浮 28.57%	抵押、 保证	是
7	流动资金借款合同（编号： 150175251D14110601）	中国银行 如皋支行	1,000,000	2014/11/6-2015/11/4	基准利率上浮 20%	抵押、 保证	是
8	流动资金借款合同（编号： 150175251D14101301）	中国银行 如皋支行	1,000,000	2014/10/13-2015/10/12	基准利率上浮 20%	抵押、 保证	是

五、公司采取的环保措施

（一）公司采取的环保措施

自成立以来，公司高度重视企业生产中的环保问题，在工艺上积极探索节能减排的技术和方法。报告期内，公司自觉遵守国家及地方环境保护法律法规，按照生产与环境协调发展的原则，加大“三废”治理力度，废气、废水、废渣等主要污染物排放均达到国家规定的排放标准。报告期内，公司没有因环保原因受到处罚的情况。

（二）公司的环保治理情况

经核查《上市公司环保核查行业分类管理名录》和《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号），确认公司所处行业不属于重大污染行业。

公司少量的生活废水经预处理后通过管网排入如皋市桃园镇污水处理厂委

托处理，符合法律、法规要求。

本公司生产过程中产生的废气主要来自于热处理时产生的少量烟气、焊接废气。对于烟气、焊接废气，公司主要通过安装集气罩进行捕集，经捕集后的烟尘采用布袋除尘设施治理后通过排气筒达标排放。

公司一般工业固体废物主要有废焊条、布袋除尘器收集的金属粉尘和金属边角料。其中废焊条由提供焊条的厂家回收利用，金属粉尘及金属边角料外卖给废旧金属回收公司。公司产生的生活垃圾集中收集后及时运往垃圾中转站集中处理。

公司噪声源主要来自各生产车间的车床、钻床、磨床以及配套设备风机等噪声。公司通过选用低噪声设备，合理布局生产设备位置，设备安装采取有效的防振、降噪措施，并加强生产管理和设备维护，以减少生产噪声对周围环境的影响。生产车间噪声经车间墙体隔声和距离衰减后，不会造成噪声扰民影响。

（三）环保核查、批复情况

1、公司 2004 年 12 月 3 日向江苏省如皋市环境保护局提交《建设项目环境影响申报（登记）表》，12 月 6 日如皋市环境保护局出具【2004】1299 号环评登记审批文书：“同意建设。厂界噪声必须达到《工业企业厂界噪声标准》中 I 类标准。生活污水必须达到《污水综合排放标准》一级标准。废物综合利用或无害化处理，生产经营不得影响周围环境并不得扰民。试生产三个月内申请验收。”

2013 年 10 月，公司申请验收。2013 年 10 月 21 日，如皋市环境监测站(2013)皋环监（声）字第（033）号监测报告表明：该单位夜间不生产，昼间厂界环境噪声排放符合《工业企业厂界环境噪声排放标准（GB12348-2008）》中 1、4（北厂界（东）、南厂界（东）、东厂界）类标准。2013 年 10 月 22 日，如皋市环境保护局出具【2013】41 号验收意见为：“经现场核查，该项目污染防治措施已基本达到环评审批要求。同意通过环保竣工验收。”

2、2013 年 2 月 6 日，公司取得核电阀门专用生产线技改项目《企业投资项

目备案通知书》(备案号 3208821300517)。2013 年 2 月 26 日,南通国电向江苏省如皋市环境保护局提交《建设项目环境影响咨询表》、《建设项目环境影响报告表》,就核电阀门专用生产线技改项目的环境影响申报。

2013 年 4 月 25 日,如皋市环境保护局皋环表复【2013】040 号《关于对南通国电电站阀门有限公司核电阀门专用生产线技改项目环境影响报告表的批复》明示建设可行,必须严格执行“三同时”制度,认真落实环评提出的污染防治措施;在各项环保措施到位经环保部门检查同意后方可投入试生产,试生产三个月内委托验收监测,完成环保工程竣工验收。此《批复》的有效期为 5 年,自下达之日起计算。经核查,公司自 2013 年 4 月起至今,技改项目因设备未到位,生产线尚未建成,未进行试生产,因此未申请环保工程竣工验收。

3、公司取得如皋市行政审批局于 2016 年 1 月 11 日核发的编号为皋行审环许证字[2016]011 号《江苏省排放污染物许可证》,行业类别为阀门和旋塞的制造,排污种类为废水、噪声,有效期限为 2016 年 1 月 11 日至 2019 年 1 月 10 日。

六、公司商业模式

公司立足于阀门制造行业,专业从事各类高中压阀门的研发、生产和销售等业务。公司产品系列有截止阀、闸阀、止回阀、球阀、蝶阀等。公司坚持走“产学研”相结合的自主创新道路,2013 年公司组建了省级技术研发中心——江苏省核能流体控制工程技术研究中心,先后成功获得 5 项发明专利和 23 项实用新型专利,具有较强的技术研发能力。公司拥有一批先进的生产设备和理化分析、无损检测、性能检测等设备,为生产高品质的产品提供了强有力的保证。公司产品先后通过了 ISO9001:2008 质量体系认证、压力管道元件特种设备制造许可 TS 认证、美国石油协会的 API 6D 认证和法国国际检验局颁发的 CE 认证。

国内阀门生产企业主要有 OEM、ODM、OBM 三种经营模式。目前,全球阀门品牌商多数进行委外方式生产,国内阀门企业大部分采用 OEM、ODM 方式运营,而一些具有较强综合实力的国内阀门企业则在 ODM 基础上开始以自主品牌进行 OBM

运营。公司采取 ODM 为主，OBM 为辅的业务模式。在 ODM 业务模式下，长期合作的外贸公司提供其国外终端客户的技术参数及要求，公司设计产品图纸并组织生产，供应给外贸公司，最终由外贸公司完成其对终端客户的销售。在 OBM 模式下，公司直接与最终用户或工程承包商签订协议，将公司自有品牌产品直接销售给对方。公司的主要客户为国内的贸易进出口公司，报告期内的主要客户有中设（苏州）机械设备工程有限公司、东方国际集团上海市对外贸易有限公司、苏州恒润达进出口有限责任公司等。公司采取“以销定产”的订单式生产方式，销售是公司生产经营的中心环节，采购、生产等其他业务紧紧围绕销售展开。

（一）采购模式

公司生产所需要的主要原材料为铸件、锻件、通用件、标准件等。

对于占产品成本比重高的主要原材料铸件，采购部人员根据销售合同，结合库存数量，明确铸件、通用件、标准件的名称、型号、规格和采购的数量要求，拟定采购计划方案；采购部根据总采购量向合格供方发出询价函，根据询价结果提出细分采购计划报批后执行。

公司与上游供应商具有多年稳定的业务合作关系，原材料供应充足。对于占产品成本比重高的主要原材料铸件，其质量及精度对阀门产品的影响很大，公司制定了完善的合格供方管理体系，对供货能力和材料品质进行综合评审，对供应商进行每年考核、动态管理。在采购原材料时进行多家选择，比价采购，保证原材料的及时供给，质优价廉。在采购铸件、锻件等原材料之前，公司根据客户的具体要求，将技术要求、材料要求及设计图纸等资料提供给生产厂家。目前在铸件采购方面，公司的核心供应商为中核苏阀横店机械有限公司、大丰市兴华铸钢有限责任公司和大丰市鹏飞铸钢有限公司。公司选定这些公司作为主要的原材料供应商主要是基于品牌、质量、大批量采购价格优势等多方面的考虑，有助于公司减少铸件采购成本。

（二）生产模式

公司始终坚持“以销定产”的订单式生产模式，产品生产的内部组织活动如下：市场销售部门收到客户的生产订单后，结合库存情况，以交货期、运输距离和生产能力、产品品种为主要依据，将订单发送至公司生产部，由其生产部门确定产品结构及其生产工艺过程，核算其材料定额，形成生产计划单；生产车间接到生产计划单后，首先根据订单产品提出原材料计划，由采购部组织原材料采购；原材料采购到位后，生产车间按生产部下达的生产工艺流程组织生产；质控部负责原材料进厂检验、产品生产制造过程中的工序检验以及产品最终的出厂检验；生产部生产完毕，并经质控部检测合格的产品，统一入库后按批次发送给客户。

（三）销售模式

公司的销售模式根据 OBM 和 ODM 两种利润模式进行区分。在 OBM 模式下，公司主要采用直销的模式进行销售。公司直接与最终用户或工程承包商签订协议，将公司自有品牌产品直接销售给对方。国内大型项目的阀门订单一般通过投标方式获得。在 ODM 模式下，由长期合作的外贸公司提供其国外终端客户的技术参数及要求，公司设计产品图纸并组织生产，供应给外贸公司，最终由外贸公司完成其对终端客户的销售。公司生产的众多阀门产品经中设（苏州）机械设备工程有限公司、东方国际集团上海市对外贸易有限公司、苏州恒润达进出口有限责任公司等大型外贸公司最终销往亚洲、欧洲、美洲等地区。

（四）盈利模式

公司利润主要来自于电站阀门的生产和销售。一般在与客户签订项目合同后，公司即实施产品的研发和生产。发出产品后根据签订的合同，在约定的期间内收到客户支付的全部款项。一般通过大型的投标获得的国内项目按照约定留存一定比例的合同款作为质保金，质保金在质保期届满后收回。

在产品定价策略上，采用“成本加成”的报价模式，公司以铸件的成本价格

为依据，测算产品的制造成本，在此基础上，结合产品制造工艺的复杂程度、产品的技术先进性、市场供求状态，加上一定的毛利，确定对外报价。

七、公司所处行业基本情况

（一）公司所处行业概况

1、公司所处行业分类

根据股转公司 2015 年 3 月 18 日发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C34 通用设备制造业”中的“C3443 阀门和旋塞制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“121015 机械制造”中的“12101511 工业机械”；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，公司所处行业属于“C 制造业”中的“C34 通用设备制造业”；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》的规定，公司（子公司）所处行业属于“C34 通用设备制造业”中的“C3443 阀门和旋塞制造”。

2、行业主管部门及监管体制

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。

3、产业政策

(1) 《压力管道元件制造许可规则》

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) 《装备制造业调整和振兴规划》

国务院于2009年发布的《装备制造业调整和振兴规划》要求，抓住钢铁产业、汽车产业、石化产业、船舶工业、轻工业、纺织工业、有色金属产业、电子信息产业、国防军工等九大产业重点项目，实施装备自主化，提升大型铸锻件、基础部件、加工辅具和特种原材料等四大配套产品制造水平，夯实产业发展基础。对于基础部件，《装备制造业调整和振兴规划》提出，要重点发展大功率电力电子元件、功能模块，大型、精密轴承，高精度齿轮传动装置，高强度紧固件，高压柱塞泵/电动机、液压阀、液压电子控制器、液力变速箱，气动元件，轴承密封系统、橡塑密封件等；加快发展工业自动化控制系统及仪器仪表、中高档传感器等。另外，《装备制造业调整和振兴规划》还要求加快产业结构调整；重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重组，逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团；加大对重点基础配套企业的投入力度，引导民营资本和外资投向基础零部件、加工辅具等领域，发展一批高起点、大规模、专业化企业，健全产业配套体系。

(3) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》

在2011年3月通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》（简称《纲要》）中，国家对制造业确立了“加快产业结构调整，由制造业低端向高端转变”的目标。《纲要》指出，要改造提升制造业，需要优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强。《纲要》同时指出，要提高装备制造行业的基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集

成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化。

(4) 《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》

2006年2月13日国务院国发〔2006〕8号文发布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》指出：发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团，增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、交通、原材料等领域及国防建设的需要。依靠区域优势，发挥产业集聚效应，形成若干具有特色和知名品牌的装备制造集中地。建设和完善一批具有国际先进水平的国家级重大技术装备工程中心，初步建立以企业为主体的技术创新体系。逐渐形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局。

(5) 民用核安全设备许可证制度

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

4、行业概况

(1) 国际阀门制造行业发展状况

阀门是流体控制系统的关键设备，一般应用于液态或气态流体控制环境，其主要应用领域为石油天然气、电力、化工、水处理、造纸、冶金、制药、食品、采掘、有色金属、电子等行业等。其中，石油天然气、能源电力和化工领域是阀门最重要的应用领域。根据Valve World的统计，在全球工业阀门的市场需求中，石油天然气领域占比最高，达到37.40%。石油天然气、能源电力和化工这三大领域的市场需求合计占全部市场需求的70.20%。在中国，化工、能源电力和石油天然气行业也是最重要的三个阀门应用领域，合计占全部市场需求的60.50%。由于

工业阀门广泛应用于涉及流体控制的各个工业领域，其发展受单一行业影响较小，因此阀门行业始终保持着稳定的增长速度。

根据欧洲产业预测公司（European Industry Forecast Limited）《全球阀门市场：2008-2013》的统计，全球阀门行业销售收入在2002年-2007年间持续增长，年复合增长率为5.60%，保持稳步增长的发展态势。2008年-2009年，受全球金融危机的影响，阀门行业发展速度放缓。Mcilvaine: Industrial Valves World Market数据显示，全球工业阀门行业2009年度的收入为474.36亿美元，增长率仅为0.56%。伴随着全球经济复苏及下游产业的发展，全球工业阀门行业2010年至2013年收入增长率显著回升至4%左右，开始呈现稳步上升的增长态势。

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

下表显示了Mcilvaine公司对于2015年工业阀门的收入预期。预计2015年全球的阀门总产值达到684亿美金。中国成为全世界最大的阀门生产国和出口国，全年阀门收入达到135亿美金，出口达到82亿美金。美国全年阀门收入仅次于中国，达到119亿美金。阀门出口除中国外，欧洲地区的意大利和德国也表现强劲，全年阀门出口额高达78亿美金和65亿美金。

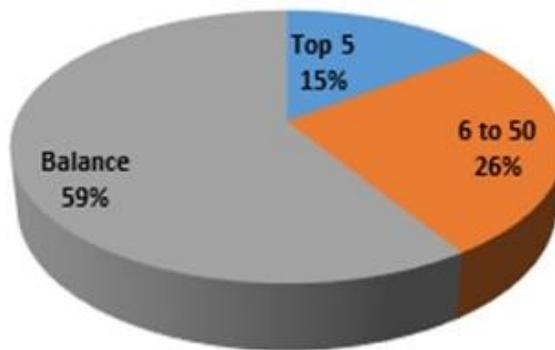
国家	2015 年收入预估值（百万美金）	2015 年出口预估值（百万美金）
中国	13,500.00	8,200.00
意大利	1,200.00	7,800.00
美国	11,900.00	7,500.00
德国	2,100.00	6,500.00
日本	3,200.00	2,700.00

数据来源：

<http://home.mcilvainecompany.com/index.php/component/content/article/7-news/934>

Mcilvaine研究显示，2014年全球阀门总收入为560亿美金。其中排名前五的公司约占全球份额的15%，排名前十的阀门公司约占全球份额的22%，排名前五的阀门企业总收入为229亿美金，共占全球份额的41%。

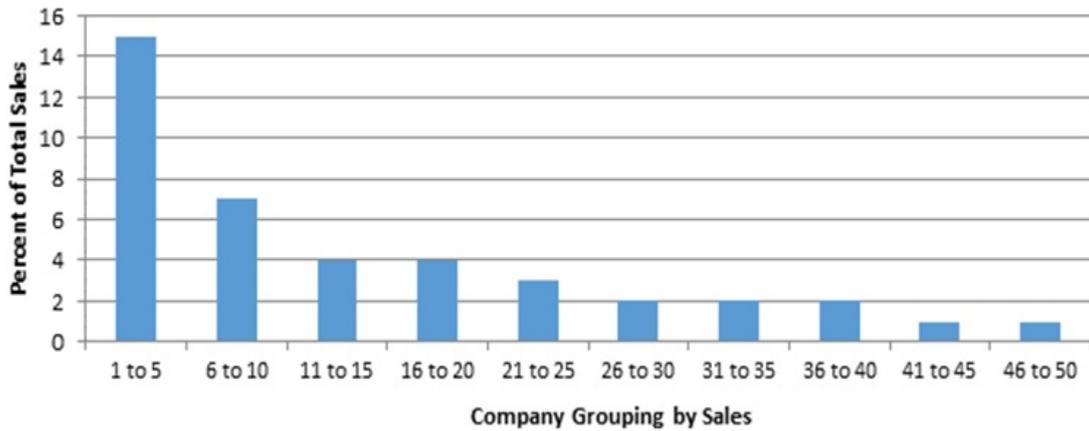
Valve Company Market Shares



数据来源:

<http://home.mcilvaineconomy.com/index.php/component/content/article/7-news/1034-nr2166>

Valve Market Share by Company Sales



数据来源:

<http://home.mcilvaineconomy.com/index.php/component/content/article/7-news/1034-nr2166>

预期2019年全球工业阀门的总收入将达到700亿美金，其中以中国和日本为代表的东亚占有全世界约三分之一的工业阀门总收入。包含美国、加拿大和墨西哥的北美自由贸易区仅占有全球阀门总收入的14%。

2019年预期工业阀门总收入（百万美元）

世界区域划分	预期工业阀门总收入
东亚	23,386
北美自由贸易区	13,167
西欧	9,085
中东	6,022
非洲南部和中部	5,295
独联体	4,663
非洲	4,001
西亚	3,596
东欧	1,251
总和	70,466

数据来源：

<http://home.mcilvaineconomy.com/index.php/component/content/article/7-news/799-nr2005>

（2）我国阀门行业发展现状

阀门行业是我国机械制造业的重要分支，其产品作为重要的流体控制的关键设备广泛应用于电力、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。阀门的先进性和可靠性直接关系到工业装置和基础设施的正常运行。多年来，通过引进技术及消化吸收和自主开发，以及技术改造，全行业普遍提高了产品开发、设计和制造水平。目前已能生产闸阀、截止阀、节流阀、球阀、蝶阀、隔膜阀、旋塞阀、止回阀、安全阀、减压阀、疏水阀和其它阀门共12大类，3,000多个型号，40,000多个规格的阀门产品。阀门行业的技术标准体系已基本形成，多年来阀门行业引进的多项国外先进技术，至今已完全消化吸收。

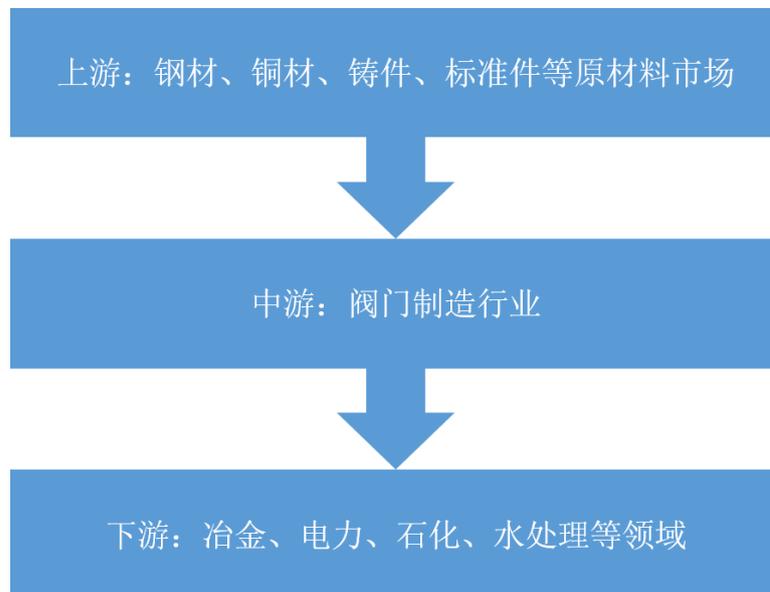
近年来，以我国为代表的发展中国家经济快速增长，特别是石油、天然气、电力、化工等阀门下游行业的高速发展，刺激了对阀门产品的需求。2003年~2014年，国内阀门行业整体上保持持续增长的态势，景气程度高于全球水平。据《中国通用机械工业年鉴》的数据显示，2010-2013年全行业阀门总产量分别为500万吨、595.87万吨、721.30万吨和800.24万吨。趋势图和增长率如下图所示：



数据来源：《中国通用机械工业年鉴》

(3) 行业上下游情况概述

阀门行业的产业链如下图所示：



阀门行业的上游主要为钢、铜等原材料和铸件、标准件等零配件。阀门制造行业通过对原材料和零配件进行设计、加工、生产、装配、包装后销售给用户，完成产品价值的创造。阀门的下游行业是石油天然气、电力、化工、水处理、造纸、冶金、制药、食品、采掘、有色金属、电子等行业等。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。

① 上游行业对阀门行业的影响

阀门行业上游主要为钢材、铜材、铸件、锻件、密封件等工业原材料生产行业。近年来，我国钢材、铜材行业普遍存在产能过剩的现象，且在短期内这种现象仍将继续存在。同时，阀门制造行业生产规模增速放缓，对于原材料的需求增速也相应有所放缓。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，这使得上游原材料行业对于阀门制造行业的议价能力较弱。

② 下游行业对阀门行业的影响

阀门行业的下游行业主要包括石油天然气、电力、化工、水处理、造纸、冶金、制药、食品、采掘、有色金属、电子等行业等。阀门主要应用于这些行业工业流程中的流体控制领域。因此，阀门需求与下游行业固定资产投资密切相关。下游行业景气度的提高将会带动相关固定资产投资的增加，进而带动阀门需求的增长。目前国内阀门企业整体规模偏小，市场竞争比较剧烈、分散和无序，主要表现出行业集中度较低和中低端市场竞争激烈、高端市场垄断竞争的特点。高端产品因为对技术要求较高，下游议价能力较强。大量中低端产品处于价格竞争、技术落后的局面，对下游行业的议价能力较弱。

（二）所处行业的风险

1、宏观经济波动风险

阀门行业的下游行业主要包括石油天然气、电力、化工、水处理、造纸、冶金、制药、食品、采掘、有色金属、电子等行业等，与宏观经济形势有较强的关联性。如果下游行业发展形势良好将会带动对工业阀门的需求；如果宏观经济出现紧缩，下游行业相应的市场需求则会削弱。因此，阀门行业发展受国家宏观经济波动的影响较大，宏观经济的周期性波动将影响到下游行业对阀门产品的市场需求，从而影响阀门生产厂商收入的稳定性。

2、市场竞争风险

阀门行业集中度不高，生产企业众多，竞争十分激烈。如果行业景气度下降

或者国家出台严厉的宏观调控措施，导致行业经营环境发生较大的不利变化，将引发行业竞争进一步加剧，行业的利润空间受到挤压，对企业生产经营带来不利影响。阀门生产制造企业在激烈市场竞争环境下，若不能充分发挥自身产品质量、性价比与品牌等优势，积极优化产品结构、提高产品附加值，将会遭遇不利竞争地位的市场风险。

3、原材料价格波动风险

阀门产品的主要原材料为铸件和锻件，铸件和锻件的价格变化主要取决于钢铁的价格变化情况。2009 年以来，废钢及不锈钢的基本元素镍价格呈现较大的波动，并于 2011 年达到阶段性高点，而后一路走低。目前废钢及镍的价格自高点下跌幅度已分别超过 40%和 50%。废钢及镍价格的持续走低有利于阀门产品生产成本降低，毛利率水平上升，对阀门制造厂商的盈利水平产生积极影响；反之，若废钢及镍价格攀升，将导致生产成本提高，毛利率下降，对厂商的盈利水平产生不利影响。

（三）公司在行业中的竞争地位

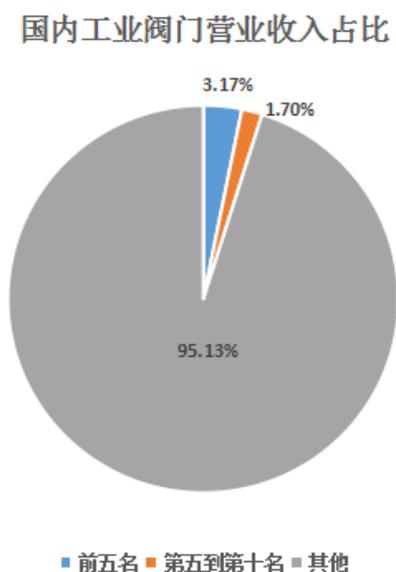
1、行业竞争情况

全球范围内，阀门行业从业企业数量众多，总体上看竞争较为激烈。根据 Mcilvaine 的统计，2011 年全球阀门前五大阀门生产商的市场占有率仅为 13.88%，前十大阀门生产商的市场占有率为 21.24%，属于竞争型市场。以全球视角来看，国际领先阀门企业大多已经登陆资本市场，经历了利用资本市场推动和实现行业整合的过程。相比之下，国内阀门企业整体规模偏小，市场竞争比较剧烈、分散和无序，主要表现出行业集中度较低和中低端市场竞争激烈、高端市场垄断竞争的特点。

① 行业整体市场集中度较低

截至 2014 年 4 月，我国共有阀门及旋塞生产制造企业 1,761 个，行业整体集中度不高，属于竞争型市场。《中国通用机械工业年鉴（2012）》的数据显示，

2011年我国前五大阀门生产商的市场占有率仅为3.17%，前十大阀门生产商的市场占有率也仅为4.87%，行业集中度较低。国内阀门企业整体规模偏小，普遍技术水平不高，缺乏自主品牌和技术创新能力，产品同质化倾向较为严重，市场竞争较为剧烈、分散和无序。



数据来源：《中国通用机械工业年鉴（2012）》

② 中低端市场竞争激烈，高端市场垄断竞争

从技术角度可以将阀门行业分为高端工业阀门市场、中端工业阀门市场、低端工业阀门和民用阀门市场。不同市场的竞争程度有很大区别。

低端工业阀门和民用阀门市场的主要产品为铸铁阀门和青铜阀门，面向这一市场的阀门产品需求量大，技术含量低，进入门槛低，市场竞争程度最高，利润水平较低。

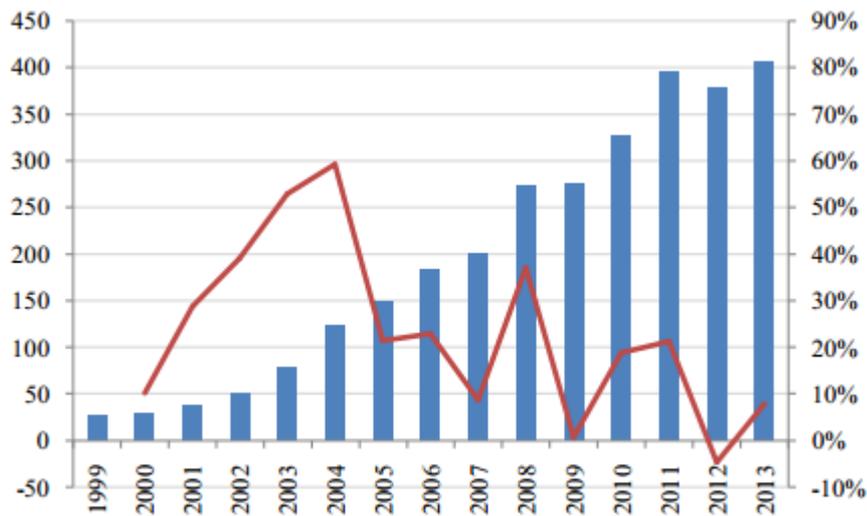
中端工业阀门市场的主要产品为使用环境较为宽松的工业阀门，一般为碳钢或不锈钢阀门，面向这一市场的阀门产品市场需求量大，需要达到工业级的质量要求，技术含量较高，且终端客户普遍设定合格供应商资格，因此存在一定的行业门槛，竞争水平低于低端工业阀门和民用阀门市场，利润水平较高。我国阀门行业的一些大型企业，由于进入国际市场较早，在生产技术和生产工艺方面较为成熟，并且与很多国际级的客户建立起了较为稳定的合作关系，已经在中端阀门

市场中占有较为重要的地位。

高端工业阀门市场的主要产品为使用环境非常严苛（如超高温、超低温、超高压、真空、有核等极端环境）的高端工业阀门，多为特殊材料阀门，质量要求严格，技术含量很高。高端工业阀门市场经过多年发展已逐渐形成了垄断竞争的局面，利润水平很高，欧洲、美国、日本的龙头企业占据了较大的市场份额。

目前，我国高端阀门依赖进口，国内阀门企业做大做强的重要路径即实现进口替代。实际上，我国阀门进口替代空间非常大。通过下图我们可以看出，近年来我国阀门进口额整体不断上升，仅 2013 年我国阀门进口额已超越 400 亿，达到当年国内阀门总产值的 70%以上。随着技术水平、工艺水平以及材料技术的不断提高，国内部分龙头企业已开始逐步渗透到高端阀门市场领域。未来需要有更多的阀门企业通过不断提升自身的技术、管理水平来逐步抢占高端阀门市场。

1999-2013 年我国阀门进口额趋势图（单位：亿元）



数据来源：Mcilvaine: Industrial Valves World Markets

2、公司在现有细分市场的竞争对手情况

(1) 江苏神通 (SZ. 002438)

中国阀门行业的优质企业，致力于为各大船厂及船舶配套企业提供优质的船用阀门产品和服务。从事应用于冶金领域的高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气

除尘与回收系统、焦炉烟气除尘系统、煤气管网系统的特种阀门以及应用于核电站的核级蝶阀、非核级蝶阀、非核级球阀等。

(2) 纽威股份 (SH. 603699)

纽威股份主要从事工业阀门的设计、制造和销售,目前已形成以闸阀、球阀、截止阀、止回阀、蝶阀、调节阀、安全阀、核电阀及井口设备为主的九大产品系列,规格型号达 5,000 多种,具备为石油天然气、化工、电力等行业提供基本覆盖全行业系列产品组合的能力,已经形成了覆盖全球的多层次营销网络体系。

(3) 菲达阀门 (831477)

福建菲达阀门科技股份有限公司主要从事工业阀门的研发、设计、制造和销售,主要产品包括闸阀、球阀、止回阀、截止阀、旋塞阀、蝶阀等。公司所产阀门广泛应用于石油、石化、冶金、电力、环保等工业领域。

(4) 大禹阀门 (831347)

武汉大禹阀门股份有限公司是长江三峡左岸电站等著名工程的阀门供应商,产品主要运用到水利、电力、钢铁行业中,在水务中以给水阀门为主。

3、公司竞争优势分析

(1) 公司的竞争优势

经过多年发展,公司在自主研发的基础上,申请和掌握了多项技术专利、非专利技术,积累了丰富的生产经验,集聚和培养了一批优秀技术和管理人才,在同行业中形成了独特的竞争优势。

① 技术优势

公司是集电站阀门研发、设计、生产、销售为一体的高新技术企业,自成立以来秉持技术研发和工艺创新是公司发展的核心驱动力的理念,一直重视技术研发和工艺创新,拥有一批先进的生产设备和国际领先的理化分析、无损检测、性能检测等设备,为生产高品质的产品提供了强有力的保证。

公司坚持走“产学研”相结合的自主创新道路,是高新技术企业、江苏省民

营科技企业、江苏省科技型中小企业。2013 年公司组建了经江苏省科学技术厅和江苏省财政厅批准成立的核能流体控制工程技术研究中心。核能流体控制研究中心研究开发具备前沿先导性技术的核能流体控制阀门和现代化的加工工艺，充分发挥科技研发力量，积极研制核能流体控制阀门的高新技术产品，将阀门等高尖端技术应用于核电站中，取得了一定的技术研发成果。

公司为鼓励原始创新，保护自主知识产权，进一步激励研发人员的发明创造和科技创新的积极性，提高研发水平，促进科技进步，制定出台了有关知识产权管理暂行办法，并有专人负责公司的知识产权管理的日常工作。公司采取了一系列有效措施，保护发明创造的专利权的合法权益，积极有效地组织专利申请，促进专利实施和推广应用。

公司特别注重产品研发工作，每年组织研发人员开发新产品，并且成功获得 5 项发明专利和 23 项实用新型产品专利授权。公司始终将自主创新作为企业发展的动力，每年投入大量资金用于新产品的开发研制和产品的升级换代工作，不断推出技术含量高、市场前景好、产品质量过硬的新产品。

② 产品质量优势

产品质量是阀门企业赖以生存的生命线，为提高公司产品质量，公司根据实际生产、经营业务开展的需要，提高了采购、生产、销售等各业务环节的质量保证体系。公司始终坚持以质量求生存、以品种求发展的方针，通过制度建设，规范质量控制的全过程，每个新产品均经过设计、专家论证、试生产、样品试验、批量生产的过程。在批量生产阶段，从原材料采购、材料检验、生产过程控制，到产品验收出库均有章可循，做到有据可查。

2015 年 11 月 9 日，公司通过中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局的审核，原颁发的编号为 TS 2710I05-2016《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道）》获得了升级，从侧面反映出公司产品质量的升级。

③ 资质优势

为保障阀门产品的通用性、阀门产品质量标准的一致性，全球各主要市场的权威机构对阀门产品建立了严格质量认证体系。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。虽然在报告期内公司没有直接的外销，但公司已提前布局，取得了众多国内外的相关资质和认证。公司产品先后通过了数项行业内的主要资质认证，包括 ISO9001：2008 质量体系认证、压力管道元件特种设备制造许可 TS 认证、美国石油协会的 API 6D 认证和法国国际检验局颁发的 CE 认证。

④ 人才优势

公司自成立以来，重视人才的选取、培养、激励政策。在经营发展过程中，公司自主培养了一批年富力强的技术和管理人才，充实到各业务线条，并结合外部招聘等方式，搭建了一支专业互补、结构合理、分工明确的人才队伍，激发公司的产品生产、业务开拓、经营管理、技术研发的良性发展，不断打造并形成了公司的又一核心竞争优势。

公司现有核心技术人员 3 名，本科及以上学历人员 9 名。公司是江苏省教育厅和江苏省科学技术厅批准的江苏省研究生工作站，为公司未来高端技术人才的储备奠定了良好的基础。

(2) 公司在行业中的竞争劣势

① 资金不足

公司前期投入大量土地、生产设备以及营运资金来维持企业的技术研发、生产和销售。近年来，公司处于快速发展阶段，主营业务不断扩大。然而，资金不足在很大程度上制约了公司技术专利的充分实施和业务优势的充分发挥，限制了公司的进一步发展。公司目前的融资渠道较为狭窄，主要为银行借款，依靠目前的融资手段不足以满足企业的发展要求，需要扩大直接融资占比，以促进公司的发展。

② 产能不足

目前，市场集中度逐渐提高，一些中小阀门生产制造企业受到市场竞争的影响被迫停产关闭，同时下游行业对高端阀门的需求增加，导致出现一定市场空间，公司目前的生产设备不足以满足市场需求，由于规模限制，使企业不能更好的享

受规模效应带来的成本优势，提高了业务成本，影响了公司业务的进一步发展，限制了公司盈利水平。

八、公司的发展战略、经营目标和计划

（一）公司发展战略

公司未来的发展战略是在健全和完善现有的各项管理和运行体系的前提下，不断纳入和更新阀门行业先进的机制和经验，在产品结构上作出战略性调整。不断提升生产团队的综合素质，强化新产品开发和技术革新，确保产品质量和客户服务质量。积极拓宽营销网络，着力开发新用户，保持企业长久高效的健康发展势头，力争打开国际核电阀门的新市场。

（二）公司经营目标和发展计划

1、立足根本，继续做好国内火力发电机组的配套和服务，进一步推广非核级阀门在石油、化工、环保和新能源行业的使用。不断扩大市场占有率和企业知名度，力争三年内新拓展客户 100 家以上。

2、敢于超越，着力进入国内核电领域，并以此作为公司发展的战略要素。在取得压力管道元件特种设备制造许可 TS 认证的基础上，力争明年取得民用核电产品安全许可认证，并成功进入中国核电供应商手册。以秦山核电一、二、三期非核岛部分为突破口，尽早敲开国内核电市场的大门。在现有的阀门销售基础上，勤练内功，夯实基础，逐步做大、做强。通过内外结合、取长补短的方式，力争在核电阀门的研发、制造、销售和服务上闯出一片新的天地。

3、不断积累先进生产经验，逐步消化吸收先进技术转为自身优势以配合国内外核电和非核阀门市场的发展需求。在美标、德标、日标等阀门的出口业务上取得突破。加强团队的组织与协调，以自身产品领先的技术和优秀的品质，作为吸引世界顶尖阀门技术的中国转换器，在自营进出口领域有所突破和提升。

4、在特种阀门和非标阀门领域寻求新的增长点，加强科研团队的建设 and 新产品开发资金的投入。公司现已取得国内实用新型专利 23 项（其中含核电行业实用新型专利 5 项），5 项发明专利。力争每年都会有科技含量高、市场前景好的系列产品投入市场，不断取得国内外专利，通过自身努力，缩小差距，不断提升自身抗击市场风险的能力，努力赶超国内阀门行业领先的公司。

5、强化企业内部管理的制度化建设，加大基础设施的投入和设备的更新换代，配备更完善的检测设备。不断培养高素质队伍，提升生产团队的综合素质和技能。发展企业文化，弘扬企业精神，保持健康稳定的发展态势。

第三节 公司治理

一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

公司自股份公司设立之日起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守公司《章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按公司《章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

经查验公司提供的“三会”会议文件资料，公司报告期内“三会”会议的召开程序、决议内容及签署合法合规、真实有效。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。自股份公司设立以来，公司股东大会运行规范。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

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

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

股份公司成立后，公司已完善法人治理结构，分别设立股东大会、董事会和监事会。同时，公司按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规范性文件的要求，建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》等重要制度，构建起了比较完备的公司治理机制。

公司注重保护股东知情权、参与权、质询权和表决权，切实在制度层面保障股东尤其是中小股东相应的权利：

1、《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开、审议程序及表决程序等做了明确的规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利。

2、《公司章程》依据《公司法》的规定，就公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时的解决机制做了明确的规定。

3、公司在三会议事规则中建立了明确的关联股东及董事回避制度，并制定了专门的《关联交易决策制度》，对公司关联交易的程序及内容作了详尽的规定，确保了公司能在关联交易方面独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为：“南通国电电站阀门股份有限公司已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司依据《公司法》、《证券法》等法律法规及规范性文件的规定制定了《股东大会议事规则》、《关联交易决策制度》等内部规章制度。《公司章程》对股东的权利、投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度等做出了规定。

自南通国电电站阀门股份有限公司设立以来，前述制度能得以有效执行，各机构、部门能够按照相关规范性文件开展工作。但公司治理机制的执行还需公司管理层进一步学习、理解及执行。此外，公司的股权结构相对集中可能影响到有效的公司治理机制的执行，公司计划在全国中小企业股份转让系统挂牌后引入外部投资者，进一步完善公司治理结构。”

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在违法违规及受处罚的情况

（一）违规占用土地

2014年1月29日，如皋市国土资源局出具了皋国土资罚【2014】5号行政处罚决定书，认定国电有限违规占用夏庄居15、17组7,867.5平方米的集体土地新建厂房，违反了《中华人民共和国土地管理法》第四十三、四十四条之规定，对国电有限作出责令退还非法占用的土地、限期拆除该地上新建的建筑物及其他设施，并处罚款78,675元人民币的处罚决定，截至本公开转让说明书签署日，国电有限已经全额缴纳了罚款，该地块已取得土地使用权证，上述建筑已取得相关规划许可手续和房产证，具体如下：

证件名称	取得时间	证件编号	面积 (m ²)
国有建设用地使用权 出让合同	2014. 4. 23	3206822014CR0035	7, 868. 00
土地使用权证	2014. 5. 5	皋国用 (2014) 第 821180019 号	7, 868. 00
建设用地规划许可证	2014. 5. 16	地字第高 320682201400002 号	7, 868. 00
建设工程规划许可证	2014. 5. 16	建字第高 320682201400010 号	4, 870. 93
建设工程规划许可证	2014. 5. 16	建字第高 320682201400011 号	955. 22
建筑工程施工许可证	2014. 5. 17	320682020140004-(4)	5, 826. 15
房屋所有权证	2014. 6. 16	皋房权证字第 167566 号	4, 870. 93
房屋所有权证	2014. 6. 16	皋房权证字第 167567 号	955. 22

2015 年 12 月, 如皋市国土资源局出具了《证明》, 表示公司已根据皋国土资罚 (2014) 5 号《行政处罚决定书》全额缴纳了罚款, 并于 2014 年 5 月 5 日及时办理了该地块被占用土地的《国有土地使用权证》(证书编号: 皋国用【2014】第 821180019 号), 认定公司被处罚行为系一般违法行为, 不构成重大违法违规行为。主办券商中山证券认为, 虽然上述行为违反了《中华人民共和国土地管理法》的相关规定, 但不构成重大违法行为, 不会构成本次挂牌上市的实质性障碍, 依据如下: 1、根据《中华人民共和国土地管理法实施条例》第四十二条 (亦即皋国土资罚 (2014) 5 号《行政处罚决定书》所援引的处罚依据) “依照《土地管理法》第七十六条的规定处以罚款的, 罚款额为非法占用土地每平方米 30 元以下”, 公司被处罚的标准为每平方米 10 元, 从行政罚款的金额看, 属较低的

处罚水平；2、公司已及时就上述土地使用权及新建厂房补办了相关手续，分别于2014年5月5日办理了该地块被占用土地的《国有土地使用权证》，于2014年5月16日办理了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》，于2014年5月17日办理了《建筑工程施工许可证》，于2014年6月16日取得了房产证书，违法状态已经消除，没有产生社会危害和影响公司生产经营的后果；3、2015年12月2日，如皋市国土资源局出具了《证明》，表示公司已根据皋国土资罚（2014）5号《行政处罚决定书》全额缴纳了罚款，并于2014年5月5日及时办理了该地块被占用土地的《国有土地使用权证》（证书编号：皋国用【2014】第821180019号），认定公司被处罚行为系一般违法行为，不构成重大违法违规行为。北京盈科（上海）律师事务所出具的法律意见书认为：上述行为虽然违反了《中华人民共和国土地管理法》的相关规定，但公司已就上述新建厂房补充办理了相关手续，并取得了房产证书，违法状态已经消除，没有产生社会危害和影响公司生产经营的后果。从行政罚款的金额看，也属较低的处罚水平，故上述违法行为不属于重大违法行为，不构成本次挂牌的实质性障碍。

（二）安全生产事故

2014年12月16日，如皋市安全生产监督管理局出具了皋安监管罚【2014】S33号行政处罚决定书，认定南通国电有限将工程发包给不具有相应资质条件的单位，导致承包单位一名工人在2014年8月7日的施工中意外死亡，对事故负有主要责任，且事故后未按规定及时上报属迟报，违反了《中华人民共和国建筑法》第二十二条、《中华人民共和国安全生产法》第七十条之规定，对国电有限作出罚款150,000元人民币的处罚决定，截至本公开转让说明书签署日，国电有限已经全额缴纳了罚款。针对上述事项，公司采取了以下措施：①检讨事件发生的过程和原因，对公司所有相关业务进行整顿核查，从流程和制度上防范类似事情的发生；②请相关专家来公司作培训，强化公司员工的安全生产意识和法制意识，提高风险防范能力；③加强对生产人员的安全生产培训，从源头上降低类似事件发生的风险。上述措施的实施已收到良好的效果，自上述事件发生至今，公司再未发生类似的事件。

2016年1月18日，如皋市安全生产监督管理局出具了《证明》，表示公司已根据皋安监管罚（2014）年S33号《行政处罚决定书》全额缴纳了罚款，并认定该起事故为一般生产安全事故，且罚款金额较低，该行为不属于重大违法行为。

主办券商中山证券认为：虽然上述行为违反了《中华人民共和国建筑法》的相关规定，但不构成重大违法行为，不会构成本次挂牌上市的实质性障碍，依据如下：1、由于公司主业并非房屋建造及维修的相关行业，公司管理人员对相关建筑工程管理方面的法律法规理解不够深刻，选择承建单位时没有核查承建单位的相关资质，致使选择的施工企业不具备相关资质，发生安全事故后没有及时上报也是公司管理人员对安全管理部门相关规定了解不慎所致，非企业主观故意所为；2、根据《生产安全事故报告和调查处理条例》第三条“根据生产安全事故（以下简称事故）造成的人员伤亡或者直接经济损失，事故一般分为以下等级：（四）一般事故，是指造成3人以下死亡，或者10人以下重伤，或者1000万元以下直接经济损失的事故”，公司所发生的安全事故为一般安全事故；3、2016年1月18日，如皋市安全生产监督管理局出具了《证明》，表示公司已根据皋安监管罚（2014）年S33号《行政处罚决定书》全额缴纳了罚款，并认定该起事故为一般生产安全事故，且罚款金额较低，该行为不属于重大违法行为。

律师认为：根据《生产安全事故报告和调查处理条例》，也即皋安监管罚告[2014]S33号《行政处罚告知书》所援引的处罚依据“第三条 根据生产安全事故（以下简称事故）造成的人员伤亡或者直接经济损失，事故一般分为以下等级：（四）一般事故，是指造成3人以下死亡，或者10人以下重伤，或者1000万元以下直接经济损失的事故”，公司上述违法行为系一般事故，不构成重大违法行为；根据如皋市安全生产监督管理局的《证明》，认定该起事故为一般生产安全事故，且罚款金额较低，该行为不属于重大违法行为。故上述违法行为不属于重大违法行为。除上述事项外，公司近二年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司就此出具了相关声明。

如皋市市场监督管理局、江苏省如皋市国家税务局、南通市如皋地方税务局、如皋市城南街道人力资源和社会保障服务中心、如皋市住房和城乡建设局、如皋市建筑工程管理局、如皋市规划局分别出具了南通国电电站阀门股份有限公司在

报告期内无违法违规的证明。

公司实际控制人胡永祥、叶红梅近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司实际控制人胡永祥、叶红梅对此做出了书面声明并承诺。

2015年12月3日，胡永祥、叶红梅获取了辖区公安派出所出具的报告期内无犯罪记录证明。

据上，公司实际控制人最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

四、公司独立性

公司自设立以来，建立健全了法人治理结构。在业务、资产、人员、财务、机构等方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）公司业务独立

公司具有完整的研发、采购、生产、销售业务流程，并拥有独立的供应、销售部门和渠道。公司具有直接面向市场的独立经营能力。公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

（二）公司资产独立

公司对与生产经营有关的房屋、机器设备等资产均合法拥有所有权或使用权。

公司股东投入公司的资产足额到位，公司与股东之间的资产界定清晰，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司不存在为股东及其控制的企业提供担保的情况。

（三）公司人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》及公司内部的有关规定选举和聘任产生，不存在控股股东和实际控制人越权任命的情形。

公司高管人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领取报酬。

（四）公司财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务人员，独立开展财务工作，独立进行财务决策。

公司拥有独立的银行账号，不存在与控股股东或其他单位共用银行账户的情况。

公司依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税的情况。

（五）公司机构独立

根据经营发展的需要，公司建立了适应其发展需要的组织机构，独立行使管理职权。公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为公司最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体。

公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的情况

报告期内，除本公司外，实际控制人胡永祥、叶红梅不存在其他实际控制的企业。

（二）公司控股股东、实际控制人近亲属控制的其他企业的情况

报告期内，公司实际控制人胡永祥、叶红梅的近亲属不存在控制的其他企业。

（三）公司股东、董事、高级管理人员对避免同业竞争所作的承诺

为避免与公司存在潜在的同业竞争的可能，股东叶红梅女士于 2015 年 9 月 21 日与公司签订股权转让协议，将所持南通国电阀门科技有限公司的 99% 股权全部转让给公司，南通国电阀门科技有限公司成为公司的全资子公司。

为有效避免未来发生同业竞争情况，公司股东、董事、高级管理人员已出具《避免同业竞争的承诺函》：

本人作为南通国电电站阀门股份有限公司（以下简称“股份公司”）的股东/董事/高级管理人员，目前不存在与股份公司有同业竞争的情形。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

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同业竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何经济形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销

负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

六、公司最近两年一期内资金占用及对外担保情形

（一）资金占用情况

报告期内，公司未形成有效的关联交易管理规范体系，公司与关联方存在资金往来情况。具体情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（四）关联方应收应付款项”。

截至本公开转让说明书签署日，关联方欠款已全部归还。

鉴于关联方已经偿还借款，没有严重损害公司的利益，也未对公司正常生产经营造成影响。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

为了进一步完善和规范关联交易的管理，公司已制定并经股东大会通过了《关联交易决策制度》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》，具体规定了关联交易的审批程序。公司实际控制人、股东、董事、监事及高级管理人员承诺今后将尽可能减少与公司之间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

（二）对外担保情况

报告期内，公司不存在对外担保的情形。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其亲属持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员及其亲属持

有公司股份情况如下，除直接持股外，无以他人名义持有公司股份的情况。具体如下：

序号	姓名	职务	持股数量(股)	持股比例(%)
1	胡永祥	董事长、总经理	6,800,000.00	29.82
2	叶红梅	副总经理、财务总监	16,000,000.00	70.18
合计		-	22,800,000.00	100.00

公司股东、实际控制人胡永祥、叶红梅为夫妻关系。

(二) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外兼职情况。

公司董监高、核心技术人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。且公司董监高、核心技术人员不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷的情形。

(三) 董事、监事、高级管理人员最近两年一期变动情况

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员变动情况如下：

报告期初，公司执行董事兼总经理为胡永祥，公司监事为叶红梅。

	姓名	职务
董事	胡永祥	执行董事
监事	叶红梅	监事
高级管理人员	胡永祥	总经理

股份公司成立后，董事、监事及高级管理人员情况如下：

	姓名	职务	姓名	职务
董事会	胡永祥	董事长	叶红梅	董事

	韩健莉	董事	尤辉宏	董事
	阮淋波	董事	-	-
监事会	许映宏	监事会主席	郝亚红	监事
	倪晓军	职工监事	-	-
高级管理人员	胡永祥	总经理	叶红梅	副总经理
	叶红梅	财务总监	韩健莉	董事会秘书

报告期内公司董事、监事、高级管理人员的上述变化主要出于经营管理需要，对公司持续经营并不构成实质性影响。公司报告期内董事、监事、高级管理人员的变化符合《公司法》、《公司章程》等有关规定，且已履行必要的法律程序，目前管理层结构符合股本结构，有利于公司决策效率的提高。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的主要财务报表

(一) 最近两年及一期经审计的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	3,350,613.26	3,666,913.23	3,889,129.89
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	50,000.00	-	-
应收账款	4,977,986.09	6,775,030.00	2,937,042.08
预付款项	1,397,553.73	1,237,199.18	759,297.71
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	248,962.70	5,893,305.31	5,676,423.86
存货	1,449,717.55	1,822,053.68	4,737,675.41
划分为持有待售的资产	-	-	-
其他流动资产	441,535.99	599,978.36	329,139.23
流动资产合计	11,916,369.32	19,994,479.76	18,328,708.18
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
固定资产	17,679,606.93	11,695,272.94	4,816,659.44
在建工程	-	-	-
无形资产	3,277,389.98	3,330,758.12	784,496.80
长期待摊费用	-	-	83,246.30
递延所得税资产	63,650.70	107,074.49	29,798.54
其他非流动资产	2,150,000.00	6,372,712.49	14,533,554.00

非流动资产合计	23,170,647.61	21,505,818.04	20,247,755.08
资产总计	35,087,016.93	41,500,297.80	38,576,463.26
流动负债：			
短期借款	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
应付票据	-	-	-
应付账款	6,785,957.81	10,202,247.24	4,450,764.20
预收款项	871,295.00	1,594,315.00	3,444,188.35
应付职工薪酬	19,839.05	212.00	186.00
应交税费	136,837.16	722,368.96	142,309.20
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	61,803.72	56,740.00	1,613,000.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	11,375,732.74	16,075,883.20	13,150,447.75
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	11,375,732.74	16,075,883.20	13,150,447.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	22,800,000.00	22,800,000.00	22,800,000.00
资本公积	-	1,980,000.00	1,980,000.00
盈余公积	103,412.92	77,881.56	64,601.56
未分配利润	807,871.27	566,533.04	581,413.95
归属于母公司的所有者权益合计	23,711,284.19	25,424,414.60	25,426,015.51
所有者权益合计	23,711,284.19	25,424,414.60	25,426,015.51
负债和所有者权益总计	35,087,016.93	41,500,297.80	38,576,463.26

2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	24,909,129.11	36,558,680.01	15,923,828.47
其中：主营业务收入	24,887,529.11	36,504,401.89	15,902,730.82
其他业务收入	21,600.00	54,278.12	21,097.65
二、营业总成本			
其中：营业成本	20,466,630.58	29,881,550.13	12,239,439.39
营业税金及附加	145,761.74	227,951.42	77,068.07
销售费用	651,832.45	814,030.41	623,947.38
管理费用	3,255,062.17	4,600,448.96	2,604,004.30
财务费用	163,507.91	231,772.20	237,762.93
资产减值损失	-173,695.15	309,103.78	119,194.17
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
三、营业利润	400,029.41	493,823.11	22,412.23
加：营业外收入	148,192.00	205,495.00	124,400.00
减：营业外支出	4,476.49	605,282.10	8,383.49
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额	543,744.92	94,036.01	138,428.74
减：所得税费用	154,030.33	95,636.92	60,574.72
五、净利润	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司的净利润	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
八、每股收益：			
基本每股收益	0.0171	-0.0001	0.0034
稀释每股收益	0.0171	-0.0001	0.0034

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,042,674.65	36,969,896.82	23,415,678.36
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,987,310.74	8,754,604.54	16,947,012.56
经营活动现金流入小计	43,029,985.39	45,724,501.36	40,362,690.92
购买商品、接受劳务支付的现金	24,355,343.40	23,579,746.86	9,187,361.30
支付给职工以及为职工支付的现金	2,897,068.76	3,568,044.15	3,205,599.04
支付的各项税费	2,184,836.01	1,838,193.47	1,131,716.32
支付其他与经营活动有关的现金	8,864,906.00	14,131,926.28	16,138,963.51
经营活动现金流出小计	38,302,154.17	43,117,910.76	29,663,640.17
经营活动产生的现金流量净额	4,727,831.22	2,606,590.60	10,699,050.75
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到现金	-	-	-
取得投资收益所收到现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20,000.00	16,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	20,000.00	16,600.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,749,487.08	2,616,669.85	14,885,534.34
投资所支付的现金	2,102,845.00	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,852,332.08	2,616,669.85	14,885,534.34
投资活动产生的现金流量净额	-4,852,332.08	-2,596,669.85	-14,868,934.34
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	4,800,000.00

取得借款收到的现金	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,980,000.00
筹资活动现金流入小计	3,500,000.00	3,500,000.00	10,280,000.00
偿还债务支付的现金	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	191,799.11	232,137.41	221,761.68
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,691,799.11	3,732,137.41	3,721,761.68
筹资活动产生的现金流量净额	-191,799.11	-232,137.41	6,558,238.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-316,299.97	-222,216.66	2,388,354.73
加：期初现金及现金等价物余额	3,666,913.23	3,889,129.89	1,500,775.16
六、期末现金及现金等价物余额	3,350,613.26	3,666,913.23	3,889,129.89

4、合并所有者权益变动表

(1) 2015年1-9月所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数 股东 权益	所有者权 益 合计
	股本	资本公积	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	22,800,000.00	1,980,000.00		77,881.56	566,533.04			25,424,414.60
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	22,800,000.00	1,980,000.00	-	77,881.56	566,533.04		-	25,424,414.60
三、本年增减变动金额	-	-1,980,000.00	-	25,531.36	241,338.23			-1,590,285.61
（一）综合收益总额					389,714.59			389,714.59
（二）所有者投入和减少资本		-1,980,000.00						-1,980,000.00
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他		-1,980,000.00						-1,980,000.00
（三）利润分配				25,531.36	-25,531.36			
1.提取盈余公积				25,531.36	-25,531.36			
2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配								
4.其他								
（四）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所								
5.其他								
（五）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（六）其他					-122,845.00			-122,845.00
四、本年年末余额	22,800,000.00			103,412.92	807,871.27			23,711,284.19

(2) 2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数 股东	所有者 权益 合计
	股本	资本公积	专项储 备	盈余公积	未分配利 润	其他		
一、上年年末余额	22,800,000.	1,980,000.	-	64,601.5	581,413.9			25,426,015.
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	22,800,000.	1,980,000.	-	64,601.5	581,413.9			25,426,015.
三、本年增减变动金额				13,280.0	-14,880.9			-1,600.91
（一）综合收益总额					-1,600.91			-1,600.91
（二）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（三）利润分配				13,280.0	-13,280.0			
1. 提取盈余公积				13,280.0	-13,280.0			
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生								
5. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	22,800,000.	1,980,000.	-	77,881.5	566,533.0	-	-	25,424,414.

(3) 2013年度所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数 股东 权益	所有者 权益 合计
	股本	资本公积	专项储 备	盈余公积	未分配利 润	其他		
一、上年年末余额	18,000,000.				568,161.4			18,568,161.
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并产生的追溯调整								
二、本年年初余额	18,000,000.				568,161.4			18,568,161.
三、本年增减变动金额	4,800,000.0	1,980,000.	-	64,601.5	13,252.46			6,857,854.0
（一）综合收益总额					77,854.02			77,854.02
（二）所有者投入和减少资本	4,800,000.0	1,980,000.						6,780,000.0
1.所有者投入资本	4,800,000.0							4,800,000.0
2.股份支付计入所有者权益的金额								-
3.其他		1,980,000.						1,980,000.0
（三）利润分配				64,601.5	-64,601.5			
1.提取盈余公积				64,601.5	-64,601.5			
2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配								
4.其他								
（四）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生								
5.其他								
（五）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	22,800,000.	1,980,000.	-	64,601.5	581,413.9		-	25,426,015.

5、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
-----	------------	-------------	-------------

流动资产：			
货币资金	1,093,805.61	3,112,155.87	3,487,831.47
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	50,000.00	-	-
应收账款	3,912,553.35	6,510,641.40	2,354,209.48
预付款项	1,268,675.86	1,137,199.18	739,667.71
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	248,962.70	2,258,077.91	2,357,752.86
存货	1,364,074.24	1,425,206.45	4,691,880.32
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	437,629.38	526,891.98	317,529.35
流动资产合计	8,375,701.14	14,970,172.79	13,948,871.19
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	2,122,845.00	20,000.00	20,000.00
投资性房地产			
固定资产	17,608,521.24	11,617,996.69	4,813,777.38
在建工程	-	-	-
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	3,277,389.98	3,330,758.12	784,496.80
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	83,246.30
递延所得税资产	63,222.49	44,985.84	29,798.54
其他非流动资产	2,150,000.00	6,372,712.49	14,533,554.00

非流动资产合计	25,221,978.71	21,386,453.14	20,264,873.02
资产总计	33,597,679.85	36,356,625.93	34,213,744.21
流动负债：			
短期借款	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	5,372,417.20	7,053,484.03	2,138,845.44
预收款项	812,404.00	1,534,430.00	3,434,303.35
应付职工薪酬	19,823.05	160.00	160.00
应交税费	126,569.80	698,045.53	140,589.06
应付利息			
应付股利			
其他应付款	61,803.72	50,860.00	1,613,000.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	9,893,017.77	12,836,979.56	10,826,897.85
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	9,893,017.77	12,836,979.56	10,826,897.85
所有者权益：			
股本	22,800,000.00	22,800,000.00	22,800,000.00
资本公积			
减：库存股			

专项储备			
盈余公积	90,466.21	71,964.64	58,684.64
一般风险准备			
未分配利润	814,195.87	647,681.73	528,161.72
所有者权益合计	23,704,662.08	23,519,646.37	23,386,846.36
负债和所有者权益总计	33,597,679.85	36,356,625.93	34,213,744.21

6、母公司利润表

单位：元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、营业收入	21,757,499.71	32,021,091.16	11,747,044.84
减：营业成本	17,702,360.05	25,867,440.41	8,487,195.43
营业税金及附加	139,324.38	216,273.01	67,971.79
销售费用	388,086.08	438,729.74	337,572.38
管理费用	3,161,829.95	4,524,287.58	2,551,659.36
财务费用	164,835.49	231,256.46	237,853.53
资产减值损失	72,946.59	60,749.18	119,194.17
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	128,117.17	682,354.78	-54,401.82
加：营业外收入	148,192.00	205,495.00	124,400.00
减：营业外支出	4,476.49	605,261.99	8,383.49
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	271,832.68	282,587.79	61,614.69
减：所得税费用	86,816.97	149,787.78	42,929.82

四、净利润(净亏损以“－”号填列)	185,015.71	132,800.01	18,684.87
五、每股收益:			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			
六、其他综合收益(其他综合亏损以“－”号填列)			
七、综合收益总额(综合亏损总额以“－”号填列)	185,015.71	132,800.01	18,684.87

7、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	27,159,222.65	31,292,473.82	19,101,788.96
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,101,161.60	7,889,323.58	16,556,058.36
经营活动现金流入小计	36,260,384.25	39,181,797.40	35,657,847.32
购买商品、接受劳务支付的现金	19,725,253.04	19,235,512.66	7,047,256.29
支付给职工以及为职工支付的现金	2,679,138.76	3,223,738.15	2,930,365.04
支付的各项税费	2,093,254.88	1,731,255.05	1,011,700.45
支付其他与经营活动有关的现金	8,736,956.64	12,618,890.78	12,373,850.14
经营活动现金流出小计	33,234,603.32	36,809,396.64	23,363,171.92
经营活动产生的现金流量净额	3,025,780.93	2,372,400.76	12,294,675.40
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20,000.00	16,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-

投资活动现金流入小计	-	20,000.00	16,600.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,749,487.08	2,535,938.95	14,882,457.41
投资支付的现金	2,102,845.00	-	20,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,852,332.08	2,535,938.95	14,902,457.41
投资活动产生的现金流量净额	-4,852,332.08	-2,515,938.95	-14,885,857.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	4,800,000.00
取得借款收到的现金	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流入小计	3,500,000.00	3,500,000.00	8,300,000.00
偿还债务支付的现金	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	191,799.11	232,137.41	221,761.68
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,691,799.11	3,732,137.41	3,721,761.68
筹资活动产生的现金流量净额	-191,799.11	-232,137.41	4,578,238.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-2,018,350.26	-375,675.60	1,987,056.31
加：期初现金及现金等价物余额	3,112,155.87	3,487,831.47	1,500,775.16
六、期末现金及现金等价物余额	1,093,805.61	3,112,155.87	3,487,831.47

8、母公司所有者权益变动表

(1) 2015年1-9月所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	22,800,000.00	-	-	71,964.64	-	647,681.73	23,519,646.37
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本期期初余额	22,800,000.00	-	-	71,964.64	-	647,681.73	23,519,646.37
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	18,501.57	-	166,514.14	185,015.71
(一) 净利润						185,015.71	185,015.71
(二) 其他综合收益							-
上述(一)和(二)小计							-
(三) 所有者投入和减少资本							-
1. 所有者投入资本							-
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-
3. 其他							-
(四) 利润分配				18,501.57		-18,501.57	-
1. 提取盈余公积				18,501.57		-18,501.57	-
2. 提取一般风险准备							-

3. 对所有者的分配							-
4. 其他							-
(五) 所有者权益内部结转							-
1. 资本公积转增股本							-
2. 盈余公积转增股本							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
(六) 专项储备							-
1. 本期提取							-
2. 本期使用							-
(七) 其他							-
四、本期期末余额	22,800,000.00	-	-	90,466.21	-	814,195.87	23,704,662.08

(2) 2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	22,800,000.00	-	-	58,684.64	-	528,161.72	23,386,846.36
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-

二、本期期初余额	22,800,000.00	-	-	58,684.64	-	528,161.72	23,386,846.36
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	13,280.00	-	119,520.01	132,800.01
(一) 净利润						132,800.01	132,800.01
(二) 其他综合收益							-
上述(一)和(二)小计							-
(三) 所有者投入和减少资本							-
1. 所有者投入资本							-
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-
3. 其他							-
(四) 利润分配				13,280.00		-13,280.00	-
1. 提取盈余公积				13,280.00		-13,280.00	-
2. 提取一般风险准备							-
3. 对所有者的分配							-
4. 其他							-
(五) 所有者权益内部结转							-
1. 资本公积转增股本							-
2. 盈余公积转增股本							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
(六) 专项储备							-
1. 本期提取							-

2. 本期使用							-
(七) 其他							-
四、本期期末余额	22,800,000.00	-	-	71,964.64	-	647,681.73	23,519,646.37

(3) 2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	18,000,000.00			-	-	568,161.49	18,568,161.49
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本期期初余额	18,000,000.00	-	-	-	-	568,161.49	18,568,161.49
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,800,000.00	-	-	58,684.64	-	-39,999.77	4,818,684.87
(一) 净利润						18,684.87	18,684.87
(二) 其他综合收益							-
上述(一)和(二)小计							-
(三) 所有者投入和减少资本	4,800,000.00						4,800,000.00
1. 所有者投入资本	4,800,000.00						4,800,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-

3. 其他							-
(四) 利润分配				58,684.64	-	-58,684.64	-
1. 提取盈余公积				58,684.64		-58,684.64	-
2. 提取一般风险准备							-
3. 对所有者的分配							-
4. 其他							-
(五) 所有者权益内部结转							-
1. 资本公积转增股本							-
2. 盈余公积转增股本							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
(六) 专项储备							-
1. 本期提取							-
2. 本期使用							-
(七) 其他							-
四、本期期末余额	22,800,000.00	-	-	58,684.64	-	528,161.72	23,386,846.36

二、 审计意见

中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月财务会计报告进行了审计，并出具了 CHW 专字[2015]0205 号标准无保留意见《审计报告》。

三、 财务报表编制基础及合并范围情况

(一) 财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2014 年修订)的规定，编制财务报表。

(二) 合并财务报表范围与变化情况

截止 2015 年 9 月 30 日，本公司纳入合并财务报表范围的主体共 1 家，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
南通国电阀门科技有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00

该公司于 2013 年 1 月 23 日成立，成立时国电阀门持股 1%，公司大股东叶红梅持股 99%。2015 年 9 月 21 日叶红梅将南通国电阀门科技有限公司 99%的股权以 2,102,845 元转让出售给公司。

四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》(2014年修订)的规定，编制财务报表。

（二）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2015年9月30日、2014年12月31日、2013年12月31日的财务状况，2015年1-9月、2014年度、2013年度的经营成果和现金流量等有关信息。

（三）会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。本报告期为2013年1月1日至2015年9月30日。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易

于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（六）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

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

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，由此产生的汇兑差额作为公允价值变动损益计入当期损益。如属于可供出售外币非货币性项目的，形成的汇兑差额计入其他综合收益。

2、外币财务报表的折算

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；所有者权益项目除“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。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额计入其他综合收益。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（七）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：金额在 100 万元以上（含）。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

(1) 信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

确定组合的依据	
组合 1	按账龄分析法归集的应收款项
组合 2	关联方款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	应收账款按账龄分析法，其他应收款按账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备

(2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法

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）	-	-
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

（八）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、库存商品、周转材料、自制半成品、在产品等。

2、存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按先进先出法月末一次加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

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

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法。

(2) 包装物采用一次转销法。

(九) 长期股权投资

1、投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括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。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，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对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

（2）权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

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差额，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差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，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；并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所有者权益。

本公司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。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应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。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资

损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，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盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

3、长期股权投资核算方法的转换

(1) 公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

原持有的股权投资分类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改按权益法核算的当期损益。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

(2) 公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有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初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资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。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

（3）权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因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《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》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。

（4）成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因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。

（5）成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》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间的差额计入当期损益。

4、长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

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，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。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。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《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》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间的差额计入当期损益。

(2) 在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相应对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（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

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股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，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。

(2) 在合并财务报表中，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，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。

5、共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方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。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响。

(1) 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；(2) 参与被投资单位财务和经营政策制定过程；(3) 与被投资单位之间发生重要交易；(4) 向被投资单位派出管理人员；(5) 向被投资单位提供关键技术资料。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

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

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

2、固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产后续计量及处置

（1） 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	10	5	9.5
电子设备	年限平均法	5	5	19

运输设备	年限平均法	10	5	9.5
------	-------	----	---	-----

(2) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

(3) 固定资产处置

当固定资产被处置、或者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金额计入当期损益。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

(1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

(2) 本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

(3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

(4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。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时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。

（十一）在建工程

1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

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

实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十二）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、专利权、商标权、财务软件。

1、无形资产的初始计量

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

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础

确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

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

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

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

2、无形资产的后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

(1) 使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
财务软件	10	预计使用年限
商标权	10	预计使用年限
专利权	10	预计使用年限
土地使用权	50	土地证登记年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(2) 使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的使用寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

3、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

4、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 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；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 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；
- (4) 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；

(5) 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阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。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，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

(十三) 长期待摊费用

1、摊销方法

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直接法分期摊销。

2、摊销年限

类别	摊销年限	备注
绿化	10	

(十四) 职工薪酬

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

1、短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

2、离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等；除了社会基本养老保险、失业保险之外，本公司按照国家规定的标准和年金计划定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等；除了社会基本养老保险、失业保险之外，本公司按照国家规定的标准和年金计划定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

4、其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；除上述情形外的其他长期职工福利，在资产负债表日使用预期累计福利单位法进行精算，将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

(十五) 收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额

能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、提供劳务收入的确认依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- （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）交易的完工进度能够可靠地确定；
- （4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

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，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。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，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

4、建造合同收入的确认依据和方法

(1) 当建造合同的结果能够可靠地估计时，与其相关的合同收入和合同费用在资产负债表日按完工百分比法予以确认。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认合同收入和合同费用的方法。合同完工进度按照累计实际发生的合同费用占合同预计总成本的比例确定。

固定造价合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

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

成本加成合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- 1) 与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

在资产负债表日，按照合同总收入乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进

度扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。合同工程的变动、索赔及奖金以可能带来收入并能可靠计算的数额为限计入合同总收入。

(2) 建造合同的结果不能可靠估计的，分别下列情况处理：

1) 合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。

2) 合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

(3) 如果合同总成本很可能超过合同总收入，则预期损失立即确认为费用。

(十六) 政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

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（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3、会计处理方法

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

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

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。

（十七）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

1、确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

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

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- （1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异；

(2) 非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；

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

(十八) 会计政策、会计估计变更

公司报告期无会计政策、会计估计变更事项。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标及分析

(一) 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额（元）	35,087,016.93	41,500,297.80	38,576,463.26
负债总额（元）	11,375,732.74	16,075,883.20	13,150,447.75
股东权益合计（元）	23,711,284.19	25,424,414.60	25,426,015.51
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	23,711,284.19	25,424,414.60	25,426,015.51
每股净资产（元/股）	1.04	1.12	1.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.04	1.12	1.12
资产负债率（%）（母公司）	29.45	35.31	31.64
流动比率	1.05	1.24	1.39
速动比率	0.76	1.02	0.95
营业收入（元）	24,909,129.11	36,558,680.01	15,923,828.47
净利润（元）	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
扣除非经常性损益后的净利润（元）	77,229.08	432,625.25	-68,327.51
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	77,229.08	432,625.25	-68,327.51

毛利率 (%)	17.83	18.26	23.14
净资产收益率 (%)	1.64	-0.01	0.31
扣除非经常性损益后的净资产收益率 (%)	0.33	1.70	-0.27
应收账款周转率 (次)	4.24	7.53	4.37
存货周转率 (次)	12.51	9.11	3.19
基本每股收益 (元/股)	0.0171	-0.0001	0.0034
稀释每股收益 (元/股)	0.0171	-0.0001	0.0034
经营活动产生的现金流量净额 (元)	4,727,831.22	2,606,590.60	10,699,050.75
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	0.21	0.11	0.47

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、毛利率= (营业收入-营业成本) ÷ 营业收入 × 100%
- 2、净资产收益率=净利润 ÷ 加权平均净资产 × 100%
- 3、净资产收益率 (扣除非经常性损益) = (净利润-非经常性净损益) ÷ 加权平均净资产
- 4、每股收益=净利润 ÷ 普通股加权平均数
- 5、每股净资产=净资产 ÷ 期末股本数
- 6、资产负债率=负债总额 ÷ 资产总额 × 100%
- 7、流动比率=流动资产 ÷ 流动负债
- 8、速动比率=速动资产 ÷ 流动负债
- 9、应收账款周转率=营业收入 ÷ 期初期末平均应收账款
- 10、存货周转率=营业成本 ÷ 期初期末平均存货
- 11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 ÷ 普通股加权平均数

(二)最近两年及一期的财务状况、经营成果和现金流量的分析

1、盈利能力分析

盈利能力指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
--------	-----------	--------	--------

营业收入（元）	24,909,129.11	36,558,680.01	15,923,828.47
毛利率（%）	17.83%	18.26%	23.14%
净利润（元）	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
扣除非经常性损益后的净利润（元）	77,229.08	432,625.25	-68,327.51
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	77,229.08	432,625.25	-68,327.51
净资产收益率（%）	1.64	-0.01	0.31
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	0.33	1.70	-0.27
基本每股收益（元）	0.0171	-0.0001	0.0034
扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	0.0034	0.0190	-0.0030

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月综合毛利率分别 23.14%、18.26%、17.83%，呈现下降的趋势，公司盈利能力有待提升。公司整体毛利率下降主要有如下原因：

1、闸阀是公司的主要产品，报告期内闸阀销售收入占公司整体销售收入的比例分别为 42.10%、61.79%、72.15%，闸阀的毛利率分别为 13.16%、16.78%、15.35%，闸阀产品毛利率较公司其他产品低，公司闸阀产品的销售占比逐年上升，导致公司整体毛利率有所下降。

2、公司为作业标准化，提高产品生产质量，投入了一些生产用工具、夹具、工装、检具，对生产工艺进行了标准化，导致制造费用有所增加，也在一定程度上拉低了毛利率。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月的净资产收益率分别为 0.31%、-0.01%、1.64%，虽然净资产收益率波动较大，但由于绝对值较小，因此总体仍保持稳定。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月的每股收益分别为 0.0034 元、-0.0001 元、0.0171 元。每股收益变动与净资产收益率的变动一致。

报告期内，公司营业收入增长迅速，公司综合毛利率受人工成本及间接制造成本上涨的影响而有所下滑的同时，通过扩大销售及加强业务的承接力度，同时控制费用支出等在一定程度上稳定了公司的盈利能力。

2、偿债能力分析

偿债能力指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
流动比率（倍）	1.05	1.24	1.39
速动比率（倍）	0.76	1.02	0.95
资产负债率(%) (母公司)	29.45	35.31	31.64

公司2013年度、2014年度、2015年1-9月的流动比率分别为1.39、1.24、1.05，速动比率分别为0.95、1.02、0.76，资产负债率为31.64%、35.31%、29.45%。

报告期内，虽然公司流动比率、速动比率不高，但资产负债率较低，从偿债指标上来看公司整体偿债能力良好。

报告期内，公司流动比率和速动比率逐年下降，主要因公司报告期内公司业务增长迅速，导致公司的采购额随之增加，期末应付账款余额增长较快所致。

公司流动资产以货币资金、应收账款、存货等项目为主，可回收变现能力较强，且公司流动负债项目与流动资产项目存在业务经营上的密切联系，资产流动性较好，所面临的流动性风险较低，公司短期偿债能力风险较低。

报告期内，公司资产负债率呈现逐渐下降的趋势，公司的长期偿债能力有所增强，资本结构趋于稳健。报告期内公司的资产负债率低于40%，公司长期偿债能力较强。

报告期内，公司银行借款余额较高，且采用房产及土地使用权抵押的方式向贷款银行提供担保，目前公司与银行等金融机构合作良好，各项贷款均能按期足额偿还，未出现过逾期或无法偿付到期负债的情况。

综上所述，目前公司的资信情况良好，具有一定的银行融资能力，融资渠道畅通，与银行长期保持着良好的合作关系，财务风险较低，流动资金基本能够满足公司正常生产经营和短期偿债需要。公司具有良好的偿债能力。

3、营运能力分析

营运能力指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	4.24	7.53	4.37
存货周转率（次）	12.51	9.11	3.19

总体来说，报告期各期公司营运能力指标均保持在较高水平，运营情况良好。公司营运能力指标较高主要由于公司经营模式所决定的，公司根据订单来进行原材料采购并安排生产，实行“以销定产”的生产模式，公司库存商品及原材料储备相对较少，比较稳定。公司在承接订单、销售产品时会对客户资信状况进行调查，一般选择规模较大、回款能力较强的客户，产品销售回款情况能得以保障。目前公司主要大客户中设（苏州）机械设备工程有限公司、苏州恒润达进出口有限责任公司账期为货到付款 30 天；东方国际集团上海市对外贸易有限公司账期为货到付款 90 天。

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月应收账款周转率分别为 4.37、7.53、4.24。2014 年度较 2013 年度公司应收账款周转率上升 72.31%，系因 2014 年度公司继续加强营销力度，2014 年度营业收入相比 2013 年度增长 129.58%，与此同时，公司保持一贯的应收账款信用政策，严格控制应收账款的回款进度，使得应收账款周转率在 2013 年度的基础上有所提高。2015 年 1-9 月应收账款周转率较 2014 年有所降低，是因为公司为维持与客户的良好关系，针对部分优质客户延长了信用期间所致。公司将东方国际集团上海市对外贸易有限公司账期变更为货到付款 90 天，较其他客户 30 天账期明显增加，随着 2015 年公司与东方国际集团上海市对外贸易有限公司业务往来不断增加，企业应收账款余额增加所致。

报告期内，公司存货周转率保持上升趋势。存货周转率大小主要与公司实行“以销定产”的生产模式相关。公司根据自身的实际生产销售情况进一步加强对存货的管理，使得存货周转率水平逐步提高，相应的存货周转率上升，存货周转天数降低。

整体上看，公司应收账款周转率和存货周转率始终处于行业较高水平，符合公司的生产经营特点和销售模式特点。因此公司的整体营运能力较好。

4、现金流量状况分析

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	4,727,831.22	2,606,590.60	10,699,050.75
投资活动产生的现金流量净额	-4,852,332.08	-2,596,669.85	-14,868,934.34
筹资活动产生的现金流量净额	-191,799.11	-232,137.41	6,558,238.32
现金及现金等价物净增加额	-316,299.97	-222,216.66	2,388,354.73

(1) 经营活动

2013年度、2014年度、2015年度1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为10,699,050.75元、2,606,590.60元、4,727,831.22元，经营现金流量净额均为正数，表明经营活动能持续为公司带来现金净流入。2013年度经营活动现金流量净额较大的原因是大股东归还占用资金。

报告期内，经营净现金流与净利润的匹配关系如下：

单位：元

项目	2015年1月-9月	2014年度	2013年度
净利润	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
资产减值损失	-173,695.15	309,103.78	119,194.17
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	983,724.58	915,076.43	752,448.93
无形资产摊销	53,368.14	40,973.12	19,156.41
长期待摊费用摊销	-	83,246.30	83,246.30
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）	4,141.00	376,586.99	7,156.05
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	191,799.11	232,137.41	221,761.68
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	43,423.79	-77,275.95	-29,798.54
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）	372,336.13	2,915,621.73	-1,795,739.72
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	7,674,769.50	-5,112,713.75	3,917,168.32
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-4,811,750.47	2,925,435.45	7,326,603.13
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	4,727,831.22	2,606,590.60	10,699,050.75

（2）投资活动

2013年度、2014年度、2015年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-14,868,934.34元、-2,596,669.85元、-4,852,332.08元，本公司投资活动主要是由购建厂房设备等活动引起，报告期内由于业务规模快速扩张，公司建设厂房购买设备的资金投入较高。

（3）筹资活动

2013年度、2014年度、2015年度1-9月，公司筹资活动现金净流入分别为6,558,238.32元、-232,137.41元、-191,799.11元，2013年公司增加注册资本480万元，同时子公司南通阀门科技有限公司成立，注册资金200万元。上述事项导致2013年度筹资活动现金净流入远大于2014年及2015年1-9月。公司在报告期内为满足营运资金需要向中国银行如皋市支行进行债务融资，借款期一年，每年到期后续借一年。

六、报告期内的利润形成情况

（一）营业收入的具体确认方法及主要构成、增长的原因分析

1、营业收入的具体确认方法

具体内容详见本节“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“（十五）收入”。公司目前生产经营模式主要为ODM与OBM，在ODM模式下，公司按照外贸公司提供的海外终端客户对阀门产品的性能及参数要求进行图纸设计，设计完成后安排生产，经检验合格后发往外贸公司。外贸公司在收到货物后开具发票并在合同规定期限内付款。由于产品只需要简单安装，外贸公司确认收货的时点，即为公司确认收入时点。OBM模式下，公司使用自有品牌按

照客户的需求直接安排生产，经检验合格后发往客户现场，客户收到货物后开具发票并在合同规定期限内付款。由于产品只需要简单安装，客户确认收货的时点，即为公司确认收入时点。

货物运送到客户并经客户验收合格后，商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司确认收入。综上，公司 ODM 模式与 OBM 模式在收入确认时点上是一致的，确认收入的方式也是一致的。

成本核算的具体方法：公司生产成本主要包括直接材料、人工及其他生产间接费用，一般情况下，材料成本可直接归集到具体产品，人工费用及其他生产间接费用按所生产产品的产量进行分摊。

2、营业收入的主要构成及变动趋势

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 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	24,887,529.11	99.91%	36,504,401.89	99.85%	15,902,730.82	99.87%
其他业务收入	21,600.00	0.09%	54,278.12	0.15%	21,097.65	0.13%
合计	24,909,129.11	100.00%	36,558,680.01	100.00%	15,923,828.47	100.00%

从上表可以看出，报告期内公司专注于主业，主营业务明确。其他业务收入主要系销售加工余料的收入。

2014 年度，公司营业收入比 2013 年增加 20,634,851.54，增幅 129.58%，主要是公司对大客户的市场开拓力度加大，从而使得大客户销售收入增加。

(1) 主营业务收入分产品构成分析

报告期内，主营业务收入分产品构成如下：

单位：元

产品名称	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
------	--------------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
各类阀门	24,232,017.31	97.37%	35,741,341.26	97.91%	15,255,200.64	95.93%
配件	654,229.75	2.63%	753,829.86	2.07%	478,367.51	3.01%
加工及维修费	1,282.05	0.01%	9,230.77	0.03%	169,162.67	1.06%
合计	24,887,529.11	100.00%	36,504,401.89	100.00%	15,902,730.82	100.00%

公司主营业务是阀门的研发、生产、销售，财务报表中列报的收入分为阀门及配件及加工的收入。财务报表中列示的收入分类在公司的产品及服务类型描述范畴内，因此公司的产品及服务类型与财务报表中列示的营业收入分类相匹配。

公司自成立以来，专注于阀门的研发和生产，提供服务的客户包括上海华电奉贤热电有限公司、大唐南京发电厂、国电宿迁热电有限公司、中国华电集团公司江苏望亭发电分公司、张家港保税区长源热电有限公司、中设（苏州）机械设备工程有限公司、东方国际集团上海市对外贸易有限公司等大型单位。随着公司研发的新产品逐步增加，产品市场认可度越来越高，公司收入和可持续经营能力将不断加强。

（2）营业收入分地域构成分析

报告期内，营业收入分地区构成如下：

单位：元

地区	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
东北地区	12,982.91	0.05	58,170.95	0.16	35,641.30	0.22
华北地区	1,375,321.62	5.52	370,284.00	1.01	85,557.86	0.54
华东地区	23,080,447.46	92.66	35,280,998.59	96.51	14,900,779.69	93.58
华南地区	128,136.91	0.51	634,170.91	1.73	430,487.18	2.70
西北地区	312,240.21	1.25	215,055.56	0.59	471,362.44	2.96
合计	24,909,129.11	100.00	36,558,680.01	100.00	15,923,828.47	100.00

从营业收入的地域构成上来看，报告期内公司收入大部分来源于华东地区，分别占营业收入的 92.66%、96.51%、93.58%。未来随着公司业务的逐步扩大，公司将继续巩固周边市场，积极开拓其他地区市场，随着与合作客户的合作加深，公司销售区域将逐步扩大。

（3）阀门类业务收入按 ODM 模式和 OBM 模式分析

报告期内，公司阀门类产品销售收入按照 ODM 模式及 OBM 模式分类情况

如下：

单位：元

阀门类产品按销售模式	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
ODM:中设（苏州）机械 设备工程有限公司	9,255,071.79	38.19%	9,055,688.89	25.34%	4,379,428.38	28.71%
ODM:东方国际集团上海 市对外贸易有限公司	5,011,863.93	20.68%	3,228,523.08	9.03%	-	-
ODM:苏州恒润达进出口 有限责任公司	810,150.43	3.34%	7,869,307.69	22.02%	1,803,960.94	11.83%
ODM 小计	15,077,086.15	62.22%	20,153,519.66	56.39%	6,183,389.32	40.53%
OBM	9,154,931.16	37.78%	15,587,821.60	43.61%	9,071,811.32	59.47%
合计	24,232,017.31	100.00%	35,741,341.26	100.00%	15,255,200.64	100.00%

报告期内，公司 ODM 模式下的销售收入呈现上升的趋势，2014 年较 2013 年增加了 1,397.01 万元。2014 年公司与东方国际集团上海市对外贸易有限公司展开合作，当年销售给东方国际集团上海市对外贸易有限公司 322.85 万元，2015 年 1-9 月销售给东方国际集团上海市对外贸易有限公司 501.19 万元。

报告期内，ODM 模式的销售收入增幅较大，致使公司 OBM 模式的销售收入占比有所下降。

（4）公司前五名客户情况

2015 年 1-9 月客户销售额及占销售总额的比例

序号	单位名称	销售金额（元）	占年销售收入比	说明
1	中设（苏州）机械设 备工程有限公司	9,255,071.79	37.16 %	闸阀、截止阀、 止回阀、蝶阀
2	东方国际集团上海市 对外贸易有限公司	5,011,863.93	20.11%	闸阀、截止阀、 球阀、配件
3	苏州恒润达进出口有 限责任公司	810,150.43	3.25%	闸阀、截止阀
4	江阴热电有限公司	770,989.74	3.10%	闸阀、截止阀、

				针型阀
5	固安沃克流体控制有限公司	711,384.62	2.86%	闸阀、截止阀、球阀、配件
合计		16,559,460.51	66.48%	

2014 年客户销售额及占销售总额的比例

序号	单位名称	销售金额（元）	占年销售收入比	说明
1	中设（苏州）机械设备工程有限公司	9,055,688.89	24.77%	闸阀、截止阀、止回阀、蝶阀
2	苏州恒润达进出口有限责任公司	7,869,307.69	21.53%	闸阀、截止阀
3	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	3,228,523.08	8.83%	闸阀、截止阀
4	中国华电集团公司江苏望亭发电分公司	3,019,623.93	8.26%	闸阀、截止阀、针型阀
5	上海华电奉贤热电有限公司	2,767,521.37	7.57%	闸阀、截止阀
合计		25,940,664.96	70.96%	

2013 年客户销售额及占销售总额的比例

序号	单位名称	销售金额（元）	占年销售收入比	说明
1	中设（苏州）机械设备工程有限公司	4,379,428.38	27.50%	闸阀、截止阀、止回阀、蝶阀
2	苏州恒润达进出口有限责任公司	1,803,960.94	11.34%	闸阀、截止阀
3	江阴苏龙热电有限公司	1,747,114.41	10.97%	闸阀、截止阀、球阀
4	张家港保税区长源热电有限公司	1,538,192.30	9.66%	闸阀、截止阀、蝶阀
5	上海华电电力发展有限公司望亭发电厂	637,656.41	4.00%	闸阀、截止阀、疏水阀
合计		10,106,352.44	63.47%	

3、主营业务收入中阀门类产品毛利率

报告期内，公司产品综合毛利率维持在 17%以上，但逐年下降。由于公司阀

门生产占公司营业收入的比重很高。因此公司将阀门产品进行细分更能体现各产品的收入占比和毛利率波动对综合毛利率的影响情况。具体情况如下表所示：

单位：元

品名	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
闸阀	17,043,942.25	70.34%	22,590,783.94	63.21%	7,623,489.81	49.97%
截止阀	3,817,311.08	15.75%	4,307,178.90	12.05%	3,761,924.72	24.66%
止回阀	1,119,468.38	4.62%	4,459,670.95	12.48%	1,312,702.68	8.60%
蝶阀	967,357.22	3.99%	1,324,597.24	3.71%	891,864.01	5.85%
球阀	419,830.77	1.73%	1,141,864.12	3.19%	793,885.43	5.21%
其他阀门	864,107.61	3.57%	1,917,246.11	5.36%	871,333.99	5.71%
合计	24,232,017.31	100.00%	35,741,341.26	100.00%	15,255,200.64	100.00%

由于公司销售的阀门产品大部分为非标准化产品，公司根据客户的需求对产品进行个性化的定制，使得公司产品的型号很多，提供各型号产品的销售价格和单位成本难度较大。因此公司按产品大类披露销售收入和产品成本构成，具体如下：

单位：元

品名	2015年1-9月		
	收入	成本	毛利率
闸阀	17,043,942.25	14,467,935.58	15.11%
截止阀	3,817,311.08	3,019,436.85	20.90%
止回阀	1,119,468.38	882,393.60	21.18%
蝶阀	967,357.22	722,052.01	25.36%
球阀	419,830.77	321,018.90	23.54%
其他阀门	864,107.61	520,586.78	39.75%
合计	24,232,017.31	19,933,423.72	17.74%
品名	2014年度		
	收入	成本	毛利率
闸阀	22,590,783.94	18,799,493.67	16.78%
截止阀	4,307,178.90	3,376,730.88	21.60%
止回阀	4,459,670.95	3,776,530.11	15.32%
蝶阀	1,324,597.24	1,151,919.32	13.04%
球阀	1,141,864.12	949,710.02	16.83%
其他阀门	1,917,246.11	1,239,587.00	35.35%

合计	35,741,341.26	29,293,971.00	18.04%
品名	2013年度		
	收入	成本	毛利率
闸阀	7,623,489.81	6,121,091.11	19.71%
截止阀	3,761,924.72	2,819,693.78	25.05%
止回阀	1,312,702.68	1,006,529.12	23.32%
蝶阀	891,864.01	703,601.24	21.11%
球阀	793,885.43	656,133.58	17.35%
其他阀门	871,333.99	384,953.28	55.82%
合计	15,255,200.64	11,692,002.11	23.36%

2013年度、2014年度、2015年1-9月，公司营业收入毛利率分别为23.14%、18.26%、17.83%，公司阀门产品毛利率分别为23.36%、18.04%和17.74%，毛利率呈逐年下降的趋势，具体分析如下：

报告期内，公司闸阀产品销售收入占比逐年增加，由于闸阀产品毛利率相对较低，因此报告期内公司综合毛利率逐年下降。而闸阀的毛利率逐年下降原因包括：（1）人工费用的上涨，导致产品的人工成本相应上升；（2）报告期内公司为作业标准化，提高生产质量，投入了一些生产用工具、夹具、工装、检测工具，对部分生产工艺进行了标准化，导致生产中机物料消耗增加，也在一定程度上拉低了产品的毛利率。

（二）营业收入、利润的变动趋势及原因

报告期内营业收入、利润及变动情况如下：

项目	2015年1-9月	2014年度		2013年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	24,909,129.11	36,558,680.01	129.58	15,923,828.47
营业成本	20,466,630.58	29,881,550.13	144.14	12,239,439.39
毛利	4,442,498.53	6,677,129.88	81.23	3,684,389.08
营业利润	400,029.41	493,823.11	2,103.36	22,412.23
利润总额	543,744.92	94,036.01	-32.07	138,428.74
净利润	389,714.59	-1,600.91	-	77,854.02

报告期内，公司业务规模不断扩大，主营业务保持良好的发展态势。2014年度公司实现营业收入36,558,680.01元，较2013年度增加20,634,851.54元，

增长 129.58%，而营业成本较 2013 年度增加 17,642,110.74 元，增长 144.14%，从而造成毛利较 2013 年度上升 81.23%，达到 6,677,129.88 元。

公司营业收入增加的原因如下：（1）公司产品生产规模形成，市场知名度提高，销售量增加；（2）公司遵循与优质客户长期、深度合作的发展理念，在发展过程中，不断根据客户需求研发新产品，增加阀门产品的种类和数量，与客户形成持续、稳定的合作关系，公司业务规模呈不断上升趋势。

2014 年度营业利润、利润总额和净利润分别较上年同期增加 471,410.88 元、-44,392.73 元、-79,454.93 元。利润减少的原因如下：（1）随着与优质客户的合作加深，公司对新产品的研发投入持续加大，2014 年研发费用较 2013 年增加 155 万元。（2）2014 年固定资产处置损失和公司行政罚款所致。

（三）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
销售费用（元）	651,832.45	814,030.41	623,947.38
管理费用（元）	3,255,062.17	4,600,448.96	2,604,004.30
财务费用（元）	163,507.91	231,772.20	237,762.93
营业收入（元）	24,909,129.11	36,558,680.01	15,923,828.47
销售费用占营业收入比重	2.61%	2.23%	3.92%
管理费用占营业收入比重	13.07%	12.58%	16.35%
财务费用占营业收入比重	0.66%	0.63%	1.49%
期间费用占营业收入比重	16.34%	15.44%	21.76%

与本公司业务规模扩大及营业收入增长相对应，本公司报告期内的期间费用总额逐年上升，分别为 3,465,714.61 元、5,646,251.57 元、4,070,402.53 元，占营业收入的比重分别为 21.76%、15.44%、16.34%。

1、销售费用

销售费用主要由销售人员薪酬、运费等构成。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月，公司实际发生的销售费用分别为 623,947.38 元、814,030.41 元、651,832.45 元，分别占同期营业收入的 3.92%、2.23%、2.61%，2014 年金额较 2013 年增加 190,083.03 元，增幅 30.46%，主要原因：（1）2014 年销售人员工资、奖金有所上升；（2）由于业务规模扩大导致的运输费有所上升。

2015 年 1-9 月销售费用 651,832.45 元，与 2014 年同期基本保持不变。

报告期内，公司销售费用的明细情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
运费	301,117.08	375,386.94	267,143.54
代理费	-	1,880.19	5,652.00
快件费	3,024.53	12,952.83	-
商检费	-	-	8,907.00
认证费	-	-	22,701.99
工资	311,254.95	423,810.45	319,542.85
包装费	36,435.89	-	-
合计	651,832.45	814,030.41	623,947.38

2、管理费用

管理费用主要由管理人员薪酬、研发费用、招待费、折旧费等构成，其中占比最大的为研发费用。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月，公司实际发生的管理费用分别为 2,604,004.3 元、4,600,448.96 元、3,255,062.17 元，分别占同期营业收入的 16.35%、12.58%、13.07%，2014 年金额较 2013 年有所上升，主要原因是：（1）公司一直致力新产品研发，2014 年加大对闸阀类产品的研发，导致研发费用大幅增加；（2）随着公司业务规模不断扩大，公司在开拓客户、扩展业务方面投入较大，相应的业务招待费也有所增长；（3）报告期内随着产销规模的扩大，以及人均工资的普遍上涨，相应的管理费用中人工薪酬也呈上升趋势。

报告期内，公司管理费用的主要项目明细情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
----	--------------	---------	---------

福利费	328,408.41	285,726.15	90,165.10
办公费	268,801.47	157,341.38	102,005.96
社保费	190,872.90	197,631.80	200,891.34
无形资产摊销	53,368.14	40,973.12	19,156.41
招待费	164,565.50	193,048.07	92,865.00
差旅费	78,774.60	75,529.69	124,533.50
印花税	8,095.70	12,890.70	9,006.00
汽车费	101,336.78	101,245.99	79,609.48
房产税	19,032.30	25,376.40	25,376.40
土地使用税	65,621.97	71,759.96	34,014.00
折旧	133,055.69	241,223.19	238,936.60
防洪基金	-	19,030.29	11,740.26
研发费用	1,493,997.42	2,636,759.55	1,079,986.32
工资	314,867.29	269,254.87	322,257.35
住房公积金	13,248.00	10,400.00	-
长期待摊费用摊销	-	83,246.30	83,246.30
中标服务费	6,000.00	107,042.00	23,082.00
API 证年费	-	30,255.50	-
土地租赁费	8,992.00	17,984.00	-
其他	6,024.00	23,730.00	67,132.28
合计	3,255,062.17	4,600,448.96	2,604,004.30

报告期内，公司研发费用的明细情况如下：

项目	2015年1-9月					合计
	超临界无旋转特高压锻造截止节流阀	核电岛心用高压加配管泄压式硬自密封闸阀	高压力大口径Y型硬密封焊端过滤器	核电用高性能双密封波纹管节流阀	超大口径卸压排污式单向密封闸阀	
材料	119,557.26	204,840.73	228,391.32	218,709.14	206,811.91	978,310.36
人工	44,658.11	81,709.37	91,635.40	89,621.54	82,915.99	390,540.41
水电	2,004.96	3,557.11	3,954.94	3,893.81	3,610.46	17,021.28
折旧	6,257.52	11,741.49	12,613.77	12,679.36	11,714.23	55,006.37
其他	722.13	12,227.76	13,499.00	15,148.82	11,521.29	53,119.00
总计	173,199.98	314,076.46	350,094.43	340,052.67	316,573.88	1,493,997.42
项目	2014年					合计
	耐高压加配管节能型闸阀	超临界高压力硬密封圈多作用阀门	核岛用高压加配管全开旋启式硬自密封逆止门	特高压带旁路超临界锻造焊端闸阀	核电岛心用高压耐腐蚀斜瓣式硬自密封圈逆止门	
材料	402,960.80	387,319.59	409,371.43	379,112.47	380,337.68	1,959,101.97

人工	108,594.62	106,064.79	105,848.09	106,877.63	95,067.00	522,452.13
水电	6,545.50	6,561.92	6,579.40	6,480.79	6,103.50	32,271.11
折旧	16,308.39	16,123.22	16,051.80	15,997.69	14,273.24	78,754.34
其他	12,695.32	8,094.71	7,435.44	7,663.96	8,290.57	44,180.00
总计	547,104.63	524,164.23	545,286.16	516,132.54	504,071.99	2,636,759.55
	2013年					
项目	全开式大口 径高压力硬 自密封圈逆 止阀	高压卸压式 平行双闸板 单面硬密封 闸阀	电动无旋转 超临界节流 阀	Y形阀体可 分开逆止阀	超临界弹性 自密封闸阀	合计
材料	115,770.62	132,878.82	44,396.36	57,235.27	87,692.78	437,973.85
人工	119,558.79	139,675.04	46,303.25	63,709.43	91,353.49	460,600.00
水电	4,698.54	5,823.45	1,890.40	2,626.05	3,857.61	18,896.05
折旧	23,827.74	27,926.73	9,244.79	12,644.66	18,197.50	91,841.42
其他	18,662.05	20,101.71	7,285.80	10,053.82	14,571.61	70,675.00
总计	282,517.75	326,405.75	109,120.60	146,269.23	215,673.00	1,079,986.33

3、财务费用

公司的财务费用主要由公司借款的利息支出、利息收入等构成。2013年度、2014年度、2015年1-9月，公司实际发生的财务费用分别为237,762.93元、231,772.20元、163,507.91元，分别占同期营业收入的1.49%、0.63%、0.66%。财务费用主要包括利息支出。为满足生产经营和业务发展的需要，公司以担保方式向如皋市中国银行取得一年期短期资金贷款，每年年末归还后续借。

报告期内，公司财务费用的明细情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
利息支出	191,799.11	232,137.41	221,761.68
利息收入	-33,321.34	-7,001.49	-6,323.56
银行手续费	5,030.14	6,636.28	3,424.81
财务顾问费	-	-	18,900.00
合计	163,507.91	231,772.20	237,762.93

（四）非经常损益

1、非经常损益明细

报告期内，公司非经常损益明细情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
非经常性收益（+）：	-	-	-
处置固定资产利得	-	-	-
保险赔款	-	2,590.00	13,900.00
政府补助	148,192.00	202,905.00	110,500.00
非经常性收益小计	148,192.00	205,495.00	124,400.00
非经常性损失（-）：	-	-	-
固定资产处置损失	4,141.00	376,586.99	7,156.05
滞纳金	335.49	-	1,227.44
罚款支出	-	228,675.00	-
非经常性损失小计	4,476.49	605,261.99	8,383.49
非经常性损益对所得税的影响	35,928.88	-99,941.75	29,004.13
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	204,698.88	-134,400.92	59,169.15
非经常性损益影响合计	312,485.51	-434,226.16	146,181.53
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	312,485.51	-434,226.16	146,181.53
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-
扣除非经常性损益后的净利润	77,229.08	432,625.25	-68,327.51
其中：扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	77,229.08	432,625.25	-68,327.51
扣除非经常性损益后归属于少数股东的损益	-	-	-

2、计入非经常性损益的政府补助

单位：元

补助项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	与资产相关
				/与收益相关
政府奖励	135,000.00	112,500.00	102,000.00	与收益相关
专利资助	13,192.00	90,405.00	8,500.00	与收益相关

合计	148,192.00	202,905.00	110,500.00	-
----	------------	------------	------------	---

3、计入非经常性损益的营业外支出

报告期内，公司计入非经常性损益的营业外支出明细如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
固定资产处置损失	4,141.00	376,586.99	7,156.05
税收滞纳金	335.49	20.11	1,227.44
罚款支出	-	228,675.00	-
合计	4,476.49	605,282.10	8,383.49

2014年固定资产处置损失主要为：

①公司2014年处置地坪围墙损失133,188.98元；

②处置车辆产生营业外支出243,398.01元。

税收滞纳金主要为：

2013年11月增值税滞纳金1227.44元。

2014年3月城建税滞纳金20.11元

2015年1月土地使用税滞纳金314.72元，2015年4月城建税滞纳金20.77元。

2014年罚款支出主要为：

①2014年12月16日，如皋市安全生产监督管理局出具了皋安监管罚【2014】S33号行政处罚决定书，认定南通国电有限将工程发包给不具有相应资质条件的单位，导致承包单位一名工人施工中意外死亡，对事故负有主要责任，且事故后未按规定及时上报属迟报，违反了《中华人民共和国建筑法》第二十二条、《中华人民共和国安全生产法》第七十条之规定，对国电有限作出罚款150,000.00元人民币的处罚决定，截至本公开转让说明书签署日，国电有限已经全额缴纳了罚款。

②2014年1月29日，如皋市国土资源局出具了皋国土资罚【2014】5号行政处罚决定书，认定南通国电有限违规占用夏庄居15、17组共7867.5平方米集体土地新建厂房，违反了《中华人民共和国土地管理法》第四十三、四十四条之规定，对国电有限作出责令退还非法占用的土地、限期拆除该地上新建的建筑物

及其他设施，并处罚款 78,675.00 元人民币的处罚决定，截至本公开转让说明书签署日，国电有限已经全额缴纳了罚款，并在限期内拆除了上述违建设施。已取得该土地的规划许可和房产证。

报告期内，营业外支出中金额较大的主要是固定资产处置损失及罚款支出，不属于重大违法违规行为，不会对公司的经营产生重大不利影响。公司在问题发生后，也积极的采取补救措施。据上所述，上述罚款支出不会对公司的挂牌产生实质影响。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、报告期内公司目前主要税收及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物收入	17%
城市维护建设税	实缴流转税税额	5%（2013年1-9月）
		7%（2013年10月至2015年9月）
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、税收优惠及批文

本公司于 2014 年 6 月 30 日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认定为高新技术企业，取得编号为 GR201432000738 的高新技术企业证书，有效期三年，从 2014 年 6 月 30 日起至 2017 年 6 月 30 日。企业所得税减按 15% 的优惠税率执行。因企业财务人员对此政策认识不深刻，因此没有享受该税收优惠，仍然按照 25% 所得税税率核算并缴纳企业所得税。

七、报告期主要资产情况

(一) 货币资金

各报告期末，公司货币资金情况如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	79,924.25	102,978.71	74,575.77
银行存款	3,270,689.01	3,563,934.52	3,814,554.12
其他货币资金	-	-	-
合计	3,350,613.26	3,666,913.23	3,889,129.89

报告期内，公司货币资金期末金额中无抵押、冻结等对变现有限制或存放境外、或存在潜在回收风险的款项。

(二) 应收票据

1、各报告期末，公司应收票据情况如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	50,000.00	-	-
合计	50,000.00	-	-

具体明细如下：

出票单位	金额	出票日	到期日
南通苏润燃料有限公司	50,000.00	2015-9-10	2016-3-10
合计	50,000.00	-	-

5万元应收票据已于2015年10月24日以支付货款形式支付给浙江拓新铸造有限公司。

2、期末公司已质押的应收票据情况

期末公司无质押应收票据。

(三) 应收账款

1. 应收账款分类披露

单位：元

种类	2015年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其他不重大	5,213,395.59	100.00	235,409.50	100.00	4,977,986.09
合计	5,213,395.59	100.00	235,409.50	100.00	4,977,986.09

续：

种类	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(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	3,238,000.00	46.85	-	-	3,238,000.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其他不重大	3,673,873.35	53.15	136,843.35	100.00	3,537,030.00
合计	6,911,873.35	100.00	136,843.35	100.00	6,775,030.00

续：

种类	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(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其他不重大	3,013,136.25	100.00	76,094.17	100.00	2,937,042.08
合计	3,013,136.25	100.00	76,094.17	100.00	2,937,042.08

应收账款分类的说明：

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9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	3,776,966.02	-	-
1-2年	1,196,791.10	119,679.11	10
2-3年	14,721.15	2,944.23	20
3-4年	224,262.32	112,131.16	50
4-5年	-	-	80
5年以上	655.00	655.00	100
合计	5,213,395.59	235,409.50	4.52

续：

账龄	2014年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	6,213,495.10	-	-
1-2年	42,426.93	4,242.69	10
2-3年	654,188.32	130,837.66	20
3-4年	-	-	50
4-5年	-	-	80
5年以上	1,763.00	1,763.00	100
合计	6,911,873.35	136,843.35	1.98

续：

账龄	2013年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	2,264,535.53	-	-
1-2年	746,837.72	74,683.77	10
2-3年	-	-	20

3-4年	-	-	50
4-5年	1,763.00	1,410.40	80
5年以上	-	-	100
合计	3,013,136.25	76,094.17	2.53

公司客户多为长期合作客户，与公司形成了稳定的合作关系，公司根据客户的合作情况的不同，为客户制定了不同的信用期，公司主要客户信用周期为30-90天。其中公司主要客户中设（苏州）机械设备工程有限公司、苏州恒润达进出口有限公司信用期均为30天。

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年9月30日，应收账款净额分别为2,937,042.08元、6,775,030.00元、4,977,986.09元，占资产总额的比例分别为7.61%、16.33%、14.19%，占同期营业收入的比重18.44%、18.53%、19.98%。报告期内公司应收账款呈小幅上升趋势，主要原因：一是销售规模增加导致应收账款余额增大；二是公司根据市场产品需求情况，公司在扩展业务过程中适当放宽一些规模较大、资信情况较好、合作期间较长客户，例如东方国际集团上海市对外贸易有限公司的信用期90天，使得公司应收账款余额有所增加。

公司的应收账款全部由销售阀门产品产生，截止2013年12月31日、2014年12月31日、2015年9月30日，账龄1年以内的应收账款占应收账款总额的75%以上，不可回收的风险较小。报告期内无实际核销的应收账款。

报告期内公司1年以内的应收账款主要客户如下：

单位：元

	客户	账龄	应收账款	占一年内应收款比例
2015年9月30日	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	一年以内	828,248.80	21.93%
	杭州翱翔机电设备有限公司		549,297.00	14.54%
	江阴苏龙热电有限公司		453,865.00	12.02%
	中国华电集团公司江苏望亭发电分公司		385,457.10	10.21%
	小计		2,216,867.90	58.70%
2014年12月31	客户		应收账款	占一年内应收款

日				比例
	上海华电奉贤热电有限公司	一年以内	3,238,000.00	52.11%
	东方国际集团上海市对外贸易有限公司		685,994.00	11.04%
	中国华电集团公司江苏望亭发电分公司		352,500.00	5.67%
	张家港保税区长源热电有限公司		301,836.00	4.86%
	小计		4,578,330.00	73.68%
2013年12月31日	客户		应收账款	占一年内应收款比例
	广西钦州澄星化工科技有限公司	一年以内	503,670.00	22.24%
	无锡华光锅炉股份有限公司		295,000.00	13.03%
	南通高华流体控制有限公司		345,236.00	15.25%
	云南宣威磷电有限责任公司		329,079.00	14.53%
	小计		1,472,985.00	65.05%

报告期内，公司1年期内的应收账款中，上述客户占比较大，同时上述客户主要为国有大型企业、大型股份有限公司，客户较为优质。根据前期回款情况分析，公司应收账款回款情况良好，该类型客户应收账款不可回收风险较小，故公司对1年期内的应收账款没有计提坏账准备。

公司坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备，公司应收账款不存在重大损失风险。

2. 按欠款方归集的期末余额前五名应收账款

单位：元

单位名称	2015年9月30日	账龄	占应收账款期末余额的比例(%)
上海华电奉贤热电有限公司	971,400.00	1-2年	18.63
东方国际集团上海市对外贸易有限公司	828,248.80	1年以内	15.89
杭州翱翔机电设备有限公司	549,297.00	1年以内	10.54

江阴苏龙热电有限公司	453,865.00	1年以内	8.71
中国华电集团公司江苏望亭发电分公司	385,457.10	1年以内	7.39
合计	3,188,267.90		61.16

续:

单位名称	2014年12月31日	账龄	占应收账款期末余额的比例(%)
上海华电奉贤热电有限公司	3,238,000.00	1年以内	46.85
东方国际集团上海市对外贸易有限公司	685,994.00	1年以内	9.92
山东广富集团有限公司	367,470.00	2-3年	5.32
中国华电集团公司江苏望亭发电分公司	352,500.00	1年以内	5.10
张家港保税区长源热电有限公司	301,836.00	1年以内	4.37
合计	4,945,800.00		71.56

续:

单位名称	2013年12月31日	账龄	占应收账款期末余额的比例(%)
广西钦州澄星化工科技有限公司	503,670.00	1年以内	16.72
无锡华光锅炉股份有限公司	295,000.00	1年以内	9.79
	92,885.00	1-2年	3.08
山东广富集团有限公司	367,470.00	1-2年	12.20
南通高华流体控制有限公司	345,236.00	1年以内	11.46
云南宣威磷电有限责任公司	329,079.00	1年以内	10.92
合计	1,933,340.00		64.17

总体上来说,公司应收账款余额及变动合理,与企业生产经营实际情况相符。公司应收账款坏账政策谨慎。

报告期各期末,公司应收账款中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及关联方款项欠款。

(四) 预付款项

1. 预付账款按账龄列示

单位:元

账龄	2015年9月30日	
	金额	比例(%)
1年以内	1,232,731.25	88.21
1至2年	162,517.38	11.63
2至3年	2,305.10	0.16
3-4年	-	-
4-5年	-	-
5年以上	-	-
合计	1,397,553.73	100.00

续:

账龄	2014年12月31日	
	金额	比例(%)
1年以内	1,177,249.08	95.15
1至2年	59,950.10	4.85
2至3年	-	-
3-4年	-	-
4-5年	-	-
5年以上	-	-
合计	1,237,199.18	100.00

续:

账龄	2013年12月31日	
	金额	比例(%)
1年以内	748,652.71	98.60
1至2年	10,645.00	1.40
2至3年	-	-
3-4年	-	-
4-5年	-	-
5年以上	-	-
合计	759,297.71	100.00

2. 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

截止2015年9月30日, 预付账款前五名债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)
大丰市新阳机械厂	货款	312,994.21	1年以内	22.40
浙江良通阀门有限公司	货款	390,110.00	1年以内	27.91
如皋市中宏包装材料有限公司	货款	219,780.13	1年以内	15.73
如皋市佳炜机械配件加工厂	货款	211,226.37	1年以内	15.11
厦门弗瑞特流体控制有限公司	货款	45,234.00	1年以内	3.24
	货款	53,397.00	1-2年	3.82
合计		1,232,741.71		88.21

截止 2014 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)
浙江良通阀门有限公司	货款	454,200.00	1年以内	36.71
南通金工机床工具有限公司	货款	193,000.00	1年以内	15.60
厦门弗瑞特流体控制有限公司	货款	143,865.00	1年以内	11.63
常州市方正电力设备有限公司	货款	95,300.00	1年以内	7.70
上海巨疆实业有限公司	货款	50,000.00	1年以内	4.04
	货款	45,000.00	1-2年	3.64
合计		981,365.00		79.32

截止 2013 年 12 月 31 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)
大丰市兴华铸钢有限公司	货款	243,007.23	1年以内	32.00
大丰市鹏飞铸钢厂	货款	151,949.01	1年以内	20.01
大丰市通兴铸钢厂	货款	100,000.00	1年以内	13.17
如皋市宏远起重设备有限公司	货款	66,000.00	1年以内	8.69
上海巨疆实业有限公司	货款	45,000.00	1年以内	5.93
合计		605,956.24	-	79.80

预付账款主要是预付的原材料采购款等款项。截至 2013 年 12 月 31 日、2014

年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日公司预付账款余额分别为 759,297.71 元、1,237,199.18 元、1,397,553.73 元, 占总资产的比例分别为 1.97%、2.98%、3.98%。

报告期各期末, 预付账款中无应收持本单位 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(五) 其他应收款

1. 其他应收款分类披露

单位: 元

种类	2015 年 9 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
其他不重大	268,156.00	100.00	19,193.30	7.16	248,962.70
合计	268,156.00	100.00	19,193.30	7.16	248,962.70

续:

种类	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 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	4,910,402.91	79.40	17,000.00	0.35	4,893,402.91
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
其他不重大	1,274,357.00	20.60	274,454.60	21.54	999,902.40
合计	6,184,759.91	100.00	291,454.60	4.71	5,893,305.31

续:

种类	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 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	4,265,406.86	74.58	-	-	4,265,406.86
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
其他不重大	1,454,117.00	25.42	43,100.00	2.97	1,411,017.00
合计	5,719,523.86	100.00	43,100.00	0.75	5,676,423.86

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9月30日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	194,123.00	-	-
1-2年	60,933.00	6,093.30	10
2-3年	-	-	20
3-4年	-	-	50
4-5年	-	-	80
5年以上	13,100.00	13,100.00	100
合计	268,156.00	19,193.30	-

续：

账龄	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	3,658,113.91	-	-
1-2年	2,483,546.00	248,354.60	10
2-3年	-	-	20
3-4年	-	-	50
4-5年	-	-	80
5年以上	43,100.00	43,100.00	100
合计	6,184,759.91	291,454.60	-

续：

账龄	2013年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	5,676,423.86	-	-
1-2年	-	-	10
2-3年	-	-	20
3-4年	-	-	50
4-5年	-	-	80
5年以上	43,100.00	43,100.00	100
合计	5,719,523.86	43,100.00	-

2. 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

名称	款项性质	2015年9月30日	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)
南通国电电站阀门有限公司工会委员会	代垫款	77,750.00	1年以内	28.99
如皋市墙体材料改革办公室	保证金	58,262.00	1-2年	21.73
常熟滨江热力有限公司	保证金	51,668.00	1年以内	19.27
张国圣	借款	30,000.00	1年以内	11.19
陈慧勤	借款	20,000.00	1年以内	7.46
合计	-	237,680.00	-	88.64

续：

名称	款项性质	2014年12月31日	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)
叶红梅	借款	3,210,402.91	1年以内	51.91
如皋市佳炜机械配件加工厂	借款	1,700,000.00	1-2年	27.49
如皋市亚红机械配件加工厂	借款	783,519.00	1-2年	12.67
如皋惠民新农村建设投资有限公司	借款	300,000.00	1年以内	4.85
华电招标有限公司	保证金	86,742.00	1年以内	1.40
合计	-	6,080,663.91	-	98.32

续：

名称	款项性质	2013年12月31日	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)
叶红梅	借款	2,802,281.86	1年以内	49.00
如皋市佳炜机械配件加工厂	借款	1,999,125.00	1年以内	34.95
如皋市亚红机械配件加工厂	借款	783,519.00	1年以内	13.70
田松辉	借款	40,000.00	5年以上	0.70
北京国际电气工程有限 公司	保证金	32,671.00	1年以内	0.57
合计	-	5,657,596.86	-	98.92

3、其他应收款按性质分类情况如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
借款	60,000.00	6,033,921.91	5,624,925.86
保证金	130,406.00	150,775.00	62,671.00
其他	77,750.00	63.00	31,927.00
合计	268,156.00	6,184,759.91	5,719,523.86

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年9月30日，公司其他应收款余额分别为5,719,523.86元、6,184,759.91元、268,156.00元，主要为公司在业务开展过程中的业务借支款项、关联方的临时借款等。

2015年9月30日其他应收余额较2014年末减少5,916,603.91元，主要是归还了关联方和业务暂借款所致。

陈慧勤已于2015年12月7日归还2万元；张国圣已于2015年12月2日归还3万元。上述两笔借款发生于股改前，公司并未收取利息。上述两位员工因家中困难，向公司申请暂时资金借用，考虑到上述员工对公司贡献比较大，出于稳定员工队伍的考虑，经公司总经理批准，给予上述借款。

如皋市亚红机械配件加工厂由股份公司监事郝亚红实际控制，具体情况如下：

客户	成立日期	法定代表人	股东	经营范围	是否为关联方
如皋市亚红机械配件加工厂	2010年 10月14日	郝亚红	郝亚红	机械配件加工、销售	是

如皋市亚红机械配件加工厂成立于 2010 年 10 月 14 日，注册号 320682600737195，经营者为郝亚红。报告期内与公司发生过借款行为。2013 年 1 月 25 日公司借款 783,519.00 元给如皋市亚红机械配件加工厂，2015 年 1 月 30 日如皋市亚红机械配件加工厂归还公司 288,710.00 元，2015 年 9 月 22 日如皋市亚红机械配件加工厂归还公司 300,000.00 元，2015 年 9 月 25 日如皋市亚红机械配件加工厂归还公司 194,809.00 元，至此上述借款全部还清。报告期内公司对如皋市亚红机械配件加工厂借款余额分别为 2013 年 12 月 31 日 783,519.00 元，2014 年 12 月 31 日 783,519.00 元，2015 年 9 月 30 日全部还清，公司没有与如皋市亚红机械配件加工厂发生采购或销售的业务往来。2015 年 11 月 26 日，股份公司创立大会选举郝亚红为公司非职工代表监事，郝亚红成为公司的关联方，截至本公开转让说明书签署日未与公司发生过关联往来。

2015 年 12 月 15 日，郝亚红在如皋市工商行政管理局对如皋市亚红机械配件加工厂进行了工商注销登记。

公司上述借款未与借款方签署借款协议，也未约定利息。

（六）存货

各报告期末，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	723,478.82	-	723,478.82
在产品	474,633.85	-	474,633.85
库存商品	251,604.88	-	251,604.88
合计	1,449,717.55	-	1,449,717.55

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面余额
原材料	346,053.39	-	346,053.39
在产品	150,439.86	-	150,439.86
库存商品	1,325,560.43	-	1,325,560.43
合计	1,822,053.68	-	1,822,053.68
项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,528,542.44	-	2,528,542.44
在产品	1,305,116.60	-	1,305,116.60
库存商品	904,016.37	-	904,016.37
合计	4,737,675.41	-	4,737,675.41

报告期内，公司的存货主要为原材料、在产品、库存商品等。公司的存货各项目的发生、计价、分配与结转情况与实际生产流转一致，分配及结转方法合理、计量准确，不存在通过存货科目调节利润的情况。公司采取订单式生产与销售，故公司存货不存在减值。

（七）其他流动资产

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
待抵扣的进项税金	441,535.99	599,978.36	329,139.23
合计	441,535.99	599,978.36	329,139.23

公司其他流动资产主要为待抵扣的进项税金。由于该部分进项税金公司尚未到税务部门进行认证，未来认证后可以抵扣增值税销项税金，因此从应交税金-应交增值税科目重分类调整到其他流动资产科目。

（八）固定资产

1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备等，公司固定资产的类别、估计使用年限、预计残值率及年折旧率如下：

序号	类别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
1	房屋及建筑物	20	5	4.75
2	机器设备	10	5	9.5
3	电子设备	5	5	19
4	运输设备	10	5	9.5

2、固定资产及累计折旧情况

报告期内，公司固定资产变动情况如下：

(1) 2015年固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年9月30日
一、固定资产原价合计	16,366,960.77	6,972,199.57	82,820.00	23,256,340.34
1、房屋、建筑物	8,978,965.00	4,620,000.00	-	13,598,965.00
2、机器设备	5,591,139.63	1,848,558.55	-	7,439,698.18
3、电子设备	345,189.61	3,641.02	82,820.00	266,010.63
4、运输设备	1,451,666.53	500,000.00	-	1,951,666.53
5、办公及其他设备	-	-	-	-
二、累计折旧合计	4,671,687.83	983,724.58	78,679.00	5,576,733.41
1、房屋、建筑物	1,086,977.16	401,021.46	-	1,487,998.62
2、机器设备	2,755,385.85	449,647.43	-	3,205,033.28
3、电子设备	238,782.94	35,376.53	78,679.00	195,480.47
4、运输设备	590,541.88	97,679.16	-	688,221.04
5、办公及其他设备	-	-	-	-
三、固定资产减值准备合计	-	-	-	-

1、房屋、建筑物	-	-	-	-
2、机器设备	-	-	-	-
3、电子设备	-	-	-	-
4、运输设备	-	-	-	-
5、办公及其他设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	11,695,272.94	7,050,878.57	1,066,544.58	17,679,606.93
1、房屋、建筑物	7,891,987.84	4,620,000.00	401,021.46	12,110,966.38
2、机器设备	2,835,753.78	1,848,558.55	449,647.43	4,234,664.90
3、电子设备	106,406.67	82,320.02	118,196.53	70,530.16
4、运输设备	861,124.66	500,000.00	97,679.16	1,263,445.49
5、办公及其他设备	-	-	-	-

(2) 2014年固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下:

单位: 元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、固定资产原价合计	9,053,703.25	7,993,630.52	680,373.00	16,366,960.77
1、房屋、建筑物	2,272,646.40	6,706,318.60	-	8,978,965.00
2、机器设备	4,391,011.60	1,200,128.03	-	5,591,139.63
3、电子设备	338,736.62	6,452.99	-	345,189.61
4、运输设备	2,051,308.63	80,730.90	680,373.00	1,451,666.53
5、办公及其他设备	-	-	-	-
二、累计折旧合计	4,237,043.81	851,619.01	416,974.99	4,671,687.83
1、房屋、建筑物	859,776.52	227,200.64	-	1,086,977.16
2、机器设备	2,307,555.22	447,830.63	-	2,755,385.85
3、电子设备	198,186.15	40,596.79	-	238,782.94
4、运输设备	871,525.92	135,990.95	416,974.99	590,541.88

5、办公及其他设备	-	-	-	-
三、固定资产减值准备合计	-	-	-	-
1、房屋、建筑物	-	-	-	-
2、机器设备	-	-	-	-
3、电子设备	-	-	-	-
4、运输设备	-	-	-	-
5、办公及其他设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	4,816,659.44	8,410,605.51	1,531,992.01	11,695,272.94
1、房屋、建筑物	1,412,869.88	6,706,318.60	227,200.64	7,891,987.84
2、机器设备	2,083,456.38	1,200,128.03	447,830.63	2,835,753.78
3、电子设备	140,550.47	6,452.99	40,596.79	106,406.67
4、运输设备	1,179,782.72	497,705.89	816,363.95	861,124.66
5、办公及其他设备	-	-	-	-

(3) 2013年固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下:

单位: 元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、固定资产原价合计	8,809,211.12	346,852.13	102,360.00	9,053,703.25
1、房屋、建筑物	2,272,646.40	-	-	2,272,646.40
2、机器设备	4,189,112.45	201,899.15	-	4,391,011.60
3、电子设备	310,229.27	28,507.35	-	338,736.62
4、运输设备	2,037,223.00	116,445.63	102,360.00	2,051,308.63
5、办公及其他设备	-	-	-	-
二、累计折旧合计	3,563,198.83	752,448.93	78,603.95	4,237,043.81
1、房屋、建筑物	751,825.82	107,950.70	-	859,776.52

2、机器设备	1,901,993.60	405,561.62	-	2,307,555.22
3、电子设备	151,722.58	46,463.57	-	198,186.15
4、运输设备	757,656.83	192,473.04	78,603.95	871,525.92
5、办公及其他设备	-	-	-	-
三、固定资产减值准备合计	-	-	-	-
1、房屋、建筑物	-	-	-	-
2、机器设备	-	-	-	-
3、电子设备	-	-	-	-
4、运输设备	-	-	-	-
5、办公及其他设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	5,246,012.29	425,456.08	854,808.93	4,816,659.44
1、房屋、建筑物	1,520,820.58	-	107,950.70	1,412,869.88
2、机器设备	2,287,118.85	201,899.15	405,561.62	2,083,456.38
3、电子设备	158,506.69	28,507.35	46,463.57	140,550.47
4、运输设备	1,279,566.18	195,049.58	294,833.04	1,179,782.72
5、办公及其他设备	-	-	-	-

报告期内，公司固定资产账面价值分别为 4,816,659.44 元、11,695,272.94 元、17,679,606.93 元，公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具等，均为公司生产经营所必需且正常使用的资产。报告期内，公司固定资产逐年增加主要是随着公司业务规模的扩大，房屋建筑物及机器生产设备增加所致。

3、固定资产抵押情况

截止 2015 年 9 月 30，固定资产抵押情况如下：

序号	分类	地址	证号	面积 (m ²)
1	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55821 号	1,216.2
2	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55822 号	1,216.2

3	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55823 号	1,216.2
4	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55824 号	1,192.38
5	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55825 号	88.47

公司向中国银行股份有限公司如皋支行借入的年利率为 7.2% 的 3,500,000.00 元短期借款分别于 2015 年 10 月 12 日、10 月 26 日和 11 月 11 日全部归还。

（九）无形资产

1、无形资产类别及预计使用寿命及年摊销比例

公司的无形资产主要包括财务软件和土地使用权。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
财务软件	10	预计使用年限
商标权	10	预计使用年限
专利权	10	预计使用年限
土地使用权	50	土地证登记年限

2、无形资产及累计摊销情况

报告期内，公司无形资产变动情况如下：

（1）2015 年无形资产及其累计摊销明细项目和增减变动如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 9 月 30 日
一、无形资产原价合计	3,537,362.65	-	-	3,537,362.65
土地使用权	3,532,234.44	-	-	3,532,234.44
账务软件	5,128.21	-	-	5,128.21
二、无形资产累计摊销额合计	206,604.53	53,368.14	-	259,972.67
土地使用权	205,835.30	52,983.52	-	258,818.82

账务软件	769.23	384.62	-	1,153.85
三、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
账务软件	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	3,330,758.12	-	53,368.14	3,277,389.98
土地使用权	3,326,399.14	-	52,983.52	3,273,415.62
账务软件	4,358.98	-	384.62	3,974.36

(2) 2014年无形资产及其累计摊销明细项目和增减变动如下:

单位: 元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、无形资产原价合计	950,128.21	2,587,234.44	-	3,537,362.65
土地使用权	945,000.00	2,587,234.44	-	3,532,234.44
账务软件	5,128.21	-	-	5,128.21
二、无形资产累计摊销额合计	165,631.41	40,973.12	-	206,604.53
土地使用权	165,375.00	40,460.30	-	205,835.30
账务软件	256.41	512.82	-	769.23
三、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
账务软件	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	784,496.80	2,587,234.44	40,973.12	3,330,758.12
土地使用权	779,625.00	2,587,234.44	40,460.30	3,326,399.14
账务软件	4,871.80	-	512.82	4,358.98

(3) 2013年无形资产及其累计摊销明细项目和增减变动如下:

单位: 元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、无形资产原价合计	945,000.00	5,128.21	-	950,128.21
土地使用权	945,000.00	-	-	945,000.00

软件	-	5,128.21	-	5,128.21
二、无形资产累计摊销额合计	146,475.00	19,156.41	-	165,631.41
土地使用权	146,475.00	18,900.00	-	165,375.00
软件	-	256.41	-	256.41
三、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	798,525.00	5,128.21	19,156.41	784,496.80
土地使用权	798,525.00	-	18,900.00	779,625.00
软件	-	5,128.21	256.41	4,871.80

报告期内，公司的无形资产包括土地使用权及软件。

截至2015年9月30日，公司无形资产不存在减值迹象，不存在需要计提减值准备的情况。

3、无形资产抵押情况

截止2015年9月30日，无形资产抵押情况如下：

序号	分类	地址	证号	面积 (m ²)
1	土地证	如皋市桃园镇夏庄村15组	皋国用(2005)第442号	11998

公司向中国银行股份有限公司如皋支行借入的年利率为7.2%的3,500,000.00元短期借款分别于2015年10月12日、10月26日和11月11日全部归还。

(十) 长期待摊费用

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2015年9月30日
绿化	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-

续：

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2014年12月31日
绿化	83,246.30	-	83,246.30	-	-
合计	83,246.30	-	83,246.30	-	-

续：

项目	2013年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2013年12月31日
绿化	-	83,246.30	-	-	83,246.30
合计	-	83,246.30	-	-	83,246.30

报告期内，2014年度公司将厂区绿化费用83,246.30元计入管理费用。

(十一) 递延所得税资产

单位：元

项目	2015年9月30日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	254,602.80	63,650.70
合计	254,602.80	63,650.70

续：

项目	2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	428,297.95	107,074.49
合计	428,297.95	107,074.49

续：

项目	2013年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	119,194.17	29,798.54
合计	119,194.17	29,798.54

公司递延所得税资产由计提的坏账准备变动所产生的计税基础和会计基础之间的可抵扣暂时性差异所致。报告期各期末，递延所得税资产余额较小，在资产总额中所占比例较低，对公司财务状况影响较小。

(十二) 其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产情况列示如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付工程款	-	6,372,712.49	12,763,554.00
预付土地款	-	-	1,770,000.00
预付设备款	2,150,000.00	-	-
合计	2,150,000.00	6,372,712.49	14,533,554.00

(1) 预付工程款情况如下：

单位名称	款项性质及 与本公司关系	2014年12月31日	
		金额(元)	比例(%)
张国和	工程款、供应商	2,526,000.00	39.64
		3,536,706.12	55.50
王开如	工程款、供应商	310,006.37	4.86
合计		6,372,712.49	100.00
单位名称	款项性质及 与本公司关系	2013年12月31日	
		金额(元)	比例(%)
张国和	工程款、供应商	4,685,736.00	36.71
王开如	工程款、供应商	8,077,818.00	63.29
合计		12,763,554.00	100.00

(2) 预付土地款情况如下

单位名称	款项性质及 与本公司关系	2013年12月31日	
		金额(元)	比例(%)
如皋市财政局	土地款、政府部门	1,770,000.00	100.00
合计		14,533,554.00	100.00

(3) 预付设备款

单位名称	款项性质及 与本公司关系	2015年9月30日	
		金额(元)	比例(%)
永嘉县瓯北机械厂	设备款、供应商	2,150,000.00	100
合计		2,150,000.00	100

报告期内，公司生产经营持续增长。为了满足生产经营需要，公司购买土地、

扩建厂房、增添设备。由于采用预付款方式支付的现金未来将形成固定资产-房屋建筑物、固定资产-设备、无形资产-土地使用权，因此重分类至其他非流动资产。

八、报告期主要负债情况

(一) 短期借款

1. 报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
合计	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00

截止2013-12-31借款明细：

单位：元

借款银行	借款金额	借款日期	约定还款日	借款利率	担保情况	截止报告期末(2015.9.30)是否履行完毕
中国银行股份有限公司如皋支行	1,000,000.00	2013-10-16	2014-10-15	6.66%	抵押	是
中国银行股份有限公司如皋支行	1,000,000.00	2013-10-30	2014-10-31	6.66%	抵押	是
中国银行股份有限公司如皋支行	1,500,000.00	2013-11-26	2014-11-25	6.66%	抵押	是
合计	3,500,000.00	-	-	-	-	-

截止2014-12-31日借款明细：

单位：元

借款银行	借款金额	借款日期	约定还款日	借款利率	担保情况	截止报告期末(2015.9.30)是否履行完毕
------	------	------	-------	------	------	-------------------------

中国银行股份有限公司如皋支行	1,000,000.00	2014-10-16	2015-10-15	7.20%	抵押	是
中国银行股份有限公司如皋支行	1,000,000.00	2014-11-12	2015-11-11	7.20%	抵押	是
中国银行股份有限公司如皋支行	1,500,000.00	2014-11-24	2015-11-23	7.20%	抵押	是
合计	3,500,000.00	-	-	-	-	-

截止2015-9-30日借款明细：

单位：元

借款银行	借款金额	借款日期	约定还款日	借款利率	担保情况	截止报告期末(2015.9.30)是否履行完毕
中国银行股份有限公司如皋支行	1,000,000.00	2014-10-13	2015-10-12	7.20%	抵押	否
中国银行股份有限公司如皋支行	1,000,000.00	2014-11-6	2015-11-4	7.20%	抵押	否
中国银行股份有限公司如皋支行	1,500,000.00	2014-11-24	2015-11-4	7.20%	抵押	否
合计	3,500,000.00	-	-	-	-	-

2. 报告期内，公司短期借款情况如下：

报告期内，公司的短期借款均提供了房产及土地抵押，抵押物列示如下：

序号	分类	地址	证号	面积 (m ²)
1	土地证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋国用 (2005) 第 442 号	11,998
2	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55821 号	1,216.2
3	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55822 号	1,216.2
4	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55823 号	1,216.2
5	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55824 号	1,192.38
6	房产证	如皋市桃园镇夏庄村 15 组	皋房权证字第 55825 号	88.47

由于公司采取订单式生产及销售，上游材料款采取应付账款与预付账款结合的方式结算，下游主要客户的信用期为 30 天至 90 天。由此造成公司营运资金周

转较为紧张，短缺的营运资金主要由银行信贷补充。公司通过与如皋市中国银行签订授信协议，在授信额度内合理安排融资金额、期限确保公司资金的正常运转。同时公司资产优良，为银行信贷融资提供了强有力的安全保障。

（二）应付账款

1、各报告期末，应付账款按账龄分析列示如下：

账龄	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	6,598,960.66	97.25	10,009,245.57	98.11	4,342,066.75	97.56
1-2年	156,309.00	2.30	163,930.56	1.61	108,697.45	2.44
2-3年	25,188.15	0.37	29,071.11	0.28	-	-
3-4年	5,500.00	0.08	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	6,785,957.81	100.00	10,202,247.24	100.00	4,450,764.20	100.00

报告期内，公司应付账款主要是公司采购材料、购置设备、工程等款项。截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年9月30日，公司应付账款余额分别为4,450,764.20元、10,202,247.24元、6,785,957.81元。公司应付账款余额2014年较2013年增长了129.22%，同期营业收入同比增长129.58%，主要系随着公司业务规模的扩大，原材料采购量增加，期末未结算的原材料货款增加所致。2015年9月末应付账款余额较2014年末下降了33.49%，同期营业收入同比下降31.87%。余额变动与公司业务规模相关。

2、应付账款前五名情况

(1) 截至2015年9月30日，应付账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
浙江德威阀门有限公司	货款	759,611.58	1年以内	11.38

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
缙云县永成铸造有限公司	货款	754,733.20	1年以内	11.31
浙江拓新铸造有限公司	货款	408,050.00	1年以内	6.11
大丰市鹏飞铸钢有限公司	货款	402,530.04	1年以内	6.03
南通美能阀门有限公司	货款	345,310.00	1年以内	5.17
合计		2,670,234.82		40.00

(2) 截至2014年12月31日, 应付账款前五名情况如下:

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
浙江德威阀门有限公司	货款	2,378,381.00	1年以内	23.31
大丰市鹏飞铸钢有限公司	货款	1,036,190.88	1年以内	10.16
大丰市兴华铸钢有限公司	货款	902,664.17	1年以内	8.85
大丰市通兴铸钢厂	货款	708,088.53	1年以内	6.94
大丰市新阳机械厂	货款	654,253.74	1年以内	6.41
合计		5,679,578.32		55.67

(3) 截至2013年12月31日, 应付账款前五名情况如下:

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
浙江德威阀门有限公司	货款	2,045,526.00	1年以内	45.96
大丰市新阳机械厂	货款	480,970.27	1年以内	10.81
大丰市中意机械有限公司	货款	205,488.30	1年以内	4.62
浙江拓新铸造有限公司	货款	200,000.00	1年以内	4.49
大丰市张祥物流经营部	货款	185,200.00	1年以内	4.16
合计		3,117,184.57		70.04

3、报告期各期末, 公司应付账款中无持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(三) 预收款项

1、各报告期末，预收账款按账龄分析列示如下：

账龄	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	871,295.00	100.00	1,584,430.00	99.38	3,444,188.35	100.00
1-2年	-	-	9,885.00	0.62	-	-
合计	871,295.00	100.00	1,594,315.00	100.00	3,444,188.35	100.00

报告期内，公司采取以销定产的经营模式，销售订单中经常会约定一定比例的预付款比例。公司以交货验收作为收入确认政策，通常在确定收入前可收到货款的30%。

2、预收账款前五名情况

(1) 截至2015年9月30日，预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
中设(苏州)机械设备工程有限公司	货款	405,720.00	1年以内	46.57
甘肃国阀电力成套设备有限公司	货款	203,399.00	1年以内	23.34
南京欧德威流体控制设备有限公司	货款	150,000.00	1年以内	17.22
中国华电工程(集团)有限公司	货款	49,006.00	1年以内	5.62
江苏天目建设集团有限公司无锡分公司	货款	43,885.00	1年以内	5.04
合计		852,010.00		97.79

(2) 截至2014年12月31日，预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
中设(苏州)机械设备工程有限公司	货款	1,408,270.00	1年以内	88.33
北京蓝爱迪电力技术有限公司	货款	106,810.00	1年以内	6.70
无锡莱普尔科技有限公司	货款	50,000.00	1年以内	3.14
成都滨大机电设备有限公司	货款	11,750.00	1年以内	0.74

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
南京南自科林系统工程有限公司	货款	9,885.00	1-2年	0.62
合计		1,586,715.00		99.53

(3) 截至2013年12月31日, 预收账款前五名情况如下:

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
苏州恒润达进出口有限公司	货款	2,265,304.00	1年以内	65.77
中设(苏州)机械设备进出口有限公司	货款	959,245.80	1年以内	27.85
厦门伯克斯流体控制设备有限公司	货款	100,000.00	1年以内	2.90
宏羿机械零件贸易(上海)有限公司	货款	89,093.55	1年以内	2.59
沈阳国远水泵厂	货款	19,000.00	1年以内	0.55
合计		3,432,643.35		99.66

3、报告期各期末, 公司预收账款中无持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(四) 应付职工薪酬

1. 应付职工薪酬列示

单位: 元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
短期薪酬	212.00	2,783,218.26	2,777,341.59	6,088.67
离职后福利-设定提存计划	-	133,477.55	119,727.17	13,750.38
合计	212.00	2,916,695.81	2,897,068.76	19,839.05

续:

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	186.00	3,429,866.09	3,429,840.09	212.00
离职后福利-设定提存计划	-	138,204.06	138,204.06	-
合计	186.00	3,568,070.15	3,568,044.15	212.00

续:

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
短期薪酬	-	3,062,291.22	3,062,105.22	186.00
离职后福利-设定提存计划	-	143,493.82	143,493.82	-
合计	-	3,205,785.04	3,205,599.04	186.00

2. 短期薪酬列示

单位: 元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
工资、奖金、津贴和补贴	-	2,378,142.50	2,378,142.50	-
职工福利费	-	328,408.41	328,408.41	-
社会保险费	-	57,395.35	51,482.68	5,912.67
其中: 基本医疗保险费	-	44,492.52	39,909.06	4,583.46
补充医疗保险				
工伤保险费	-	9,343.43	8,380.90	962.53
生育保险费	-	3,559.40	3,192.72	366.68
住房公积金	-	13,248.00	13,248.00	-
工会经费和职工教育经费	212.00	6,024.00	6,060.00	176.00
合计	212.00	2,783,218.26	2,777,341.59	6,088.67

续:

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	-	3,072,240.20	3,072,240.20	-
职工福利费	-	285,726.15	285,726.15	-
社会保险费	-	59,427.74	59,427.74	-
其中: 医疗保险费	-	46,068.02	46,068.02	-
工伤保险费	-	9,674.28	9,674.28	-
生育保险费	-	9,674.28	9,674.28	-
住房公积金	-	3,685.44	3,685.44	-
工会经费和职工教育经费	186.00	2,072.00	2,046.00	212.00
合计	186.00	3,429,866.09	3,429,840.09	212.00

续:

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	-	2,912,228.60	2,912,228.60	-

职工福利费	-	90,165.10	90,165.10	-
社会保险费	-	57,397.52	57,397.52	-
其中：医疗保险费	-	46,288.33	46,288.33	-
工伤保险费	-	7,406.13	7,406.13	-
生育保险费	-	7,406.13	7,406.13	-
住房公积金	-	3,703.06	3,703.06	-
工会经费和职工教育经费	-	2,500.00	2,314.00	186.00
合计	-	3,062,291.22	3,062,105.22	186.00

3. 设定提存计划列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
基本养老保险	-	124,579.05	111,745.36	12,833.69
失业保险费	-	8,898.50	7,981.81	916.69
合计	-	133,477.55	119,727.17	13,750.38

续：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
基本养老保险	-	128,990.46	128,990.46	-
失业保险费	-	9,213.60	9,213.60	-
合计	-	138,204.06	138,204.06	-

续：

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
基本养老保险	-	129,607.32	129,607.32	-
失业保险费	-	13,886.50	13,886.50	-
合计	-	143,493.82	143,493.82	-

报告期内，应付职工薪酬主要系公司当期计提的工资、奖金、津贴尚未发放所致，随着公司经营规模的扩大，职工人数和人均薪酬福利均有所上升。报告期内，公司不存在拖欠职工薪酬的情况。

(五) 应交税费

单位：元

税费项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
未交增值税	74,065.84	522,265.05	62,226.65
应交所得税	391.56	97,088.96	48,962.88

个人所得税	24,572.00	526.45	401.77
城建税	5,259.55	36,558.55	7,203.85
教育费附加	2,254.09	15,667.95	1,866.80
地方教育费附加	1,502.73	10,445.31	1,244.53
房产税	6,344.10	6,344.10	6,344.10
土地使用税	21,873.99	29,742.00	11,998.00
印花税	573.30	2,807.00	399.60
基金	-	923.59	1,661.02
合计	136,837.16	722,368.96	142,309.20

报告期内，应交税费主要由企业所得税、增值税、城建税等附加税构成，

(六) 其他应付款

1、各报告期末，其他应付款按账龄分析列示如下：

账龄	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	10,943.72	17.71	13,740.00	24.22	1,500,000.00	92.99
1-2年	7,860.00	12.72	-	-	113,000.00	7.01
2-3年	-	-	43,000.00	75.78	-	-
3-4年	43,000.00	69.58	-	-	-	-
合计	61,803.72	100.00	56,740.00	100.00	1,613,000.00	100.00

报告期内，2013年末公司其他应付款余额较大。主要原因为公司向供应商如皋市摩尔生物制剂仪器经营部借款100万元、向南京基准生物科技有限公司借款50万元，公司已于2014年归还上述借款，上述借款未签署借款协议，也未约定利息。

2、其他应付款前五名情况

(1) 截至2015年9月30日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
永嘉县欧北镇秀武液压机械厂	质保金	28,000.00	3-4年	45.30
曹成	代收款	10,230.66	1年以内	16.55

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
谢章富	质保金	10,000.00	3-4年	16.18
如皋长江汽车销售服务有限公司	代收款	7,860.00	1-2年	12.72
张一诺	质保金	5,000.00	3-4年	8.09
合计		61,090.66		98.85

(2) 截至2014年12月31日,其他应付款前五名情况如下:

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
永嘉县欧北镇秀武液压机械厂	质保金	28,000.00	2-3年	49.35
谢章富	质保金	10,000.00	2-3年	17.62
如皋长江汽车销售服务有限公司	代收款	7,860.00	1年以内	13.85
周亚丽	代垫款	5,880.00	1年以内	10.36
张一诺	质保金	5,000.00	2-3年	8.81
合计		56,740.00		100.00

(3) 截至2013年12月31日,其他应付款前五名情况如下:

单位名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
如皋市摩尔生物制剂仪器经营部	借款	1,000,000.00	1年以内	62.00
南京基准生物科技有限公司	借款	500,000.00	1年以内	31.00
青岛电站阀门太原销售处	质保金	50,000.00	1年以内	3.10
永嘉县欧北镇秀武液压机械厂	质保金	28,000.00	1-2年	1.74
哈尔滨欧德隆金属材料有限公司	质保金	20,000.00	1年以内	1.24
合计		1,598,000.00		99.07

3、报告期各期末,公司其他应付款中无持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

九、报告期股东权益情况

(一) 公司股东权益构成情况

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	22,800,000.00	22,800,000.00	22,800,000.00
资本公积	-	1,980,000.00	1,980,000.00
盈余公积	103,412.92	77,881.56	64,601.56
未分配利润	807,871.27	566,533.04	581,413.95
股东权益合计	23,711,284.19	25,424,414.60	25,426,015.51

(二) 股本变动情况

报告期内，公司股本变动情况如下：

单位：元

股东名称	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
胡永祥	6,800,000.00	6,800,000.00	6,800,000.00
叶红梅	16,000,000.00	16,000,000.00	16,000,000.00
合计	22,800,000.00	22,800,000.00	22,800,000.00

南通国电电站阀门有限公司 2015 年 11 月 11 日的股东会决议，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，以公司截止 2015 年 9 月 30 日经审计的净资产 23,704,662.08 元折股整体变更为股份有限公司，折股后股本为 2,280 万元，折股余额 904,662.08 元计入资本公积-资本溢价。

(三) 资本公积

(1) 2015 年 9 月 30 日资本公积变化情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
其他资本公积	1,980,000.00	-	1,980,000.00	-
合计	1,980,000.00	-	1,980,000.00	-

(2) 2014年12月31日资本公积变化情况

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
其他资本公积	1,980,000.00	-	-	1,980,000.00
合计	1,980,000.00	-	-	1,980,000.00

(3) 2013年12月31日资本公积变化情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
其他资本公积	-	1,980,000.00	-	1,980,000.00
合计	-	1,980,000.00	-	1,980,000.00

南通国电阀门科技有限公司由国电有限与叶红梅女士共同出资设立，注册资本 200 万元，其中叶红梅出资 198 万元，国电有限出资 2 万元，2013 年 1 月 23 日，江苏如皋市工商行政管理局向科技有限颁发了注册号为 320682000346137 的《企业法人营业执照》。

2015 年 9 月 21 日，叶红梅与国电有限签订股权转让协议，约定叶红梅将所持科技有限的 198 万元占比为 99% 的股权以 210.2845 万元转让给国电有限。2015 年 9 月通过股权变更成为公司控股子公司，2013 年和 2014 年对子公司虚拟长期股权投资 198 万元在编制合并会计报表时计入资本公积。

(四) 盈余公积

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
法定盈余公积（元）	103,412.92	77,881.56	64,601.56
合计	103,412.92	77,881.56	64,601.56

2015 年度盈余公积变动情况

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
法定盈余公积(元)	77,881.56	25,531.36	-	103,412.92
合计	77,881.56	25,531.36	-	103,412.92

2014年度盈余公积变动情况

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
法定盈余公积(元)	64,601.56	13,280.00	-	77,881.56
合计	64,601.56	13,280.00	-	77,881.56

2013年度盈余公积变动情况

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
法定盈余公积(元)	-	64,601.56	-	64,601.56
合计	-	64,601.56	-	64,601.56

公司按照10%的比例计提法定盈余公积。

(五) 未分配利润

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
调整前上期末未分配利润	566,533.04	581,413.95	568,161.49
调整期初未分配利润合计数(调增+,调减-)	-	-	-
调整后期初未分配利润	566,533.04	581,413.95	568,161.49
加:本期归属于母公司所有者的净利润	389,714.59	-1,600.91	77,854.02
减:提取法定盈余公积	25,531.36	13,280.00	64,601.56
提取任意盈余公积	-	-	-
减:合并报表抵溢价收购部分	122,845.00	-	-
期末未分配利润	807,871.27	566,533.04	581,413.95

十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

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

（一）关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人

胡永祥、叶红梅共同持有本公司 100%股权，为本公司的控股股东和实际控制人。

序号	关联方名称/姓名	与本公司关系
1	胡永祥	实际控制人
2	叶红梅	实际控制人

2、实际控制人、控股股东控股或参股的企业

截至本公开转让说明书签署日，胡永祥、叶红梅无控实际控制的其他企业。

3、持有公司 5%以上股权的股东

截至本公开转让说明书签署日，公司无持有公司 5%以上股权的其他股东。

4、本公司的子公司

子公司名称	注册资本	实际业务	持股比例（%）	法定代表人
南通国电阀门科技有限公司	200 万	阀门的销售	100%	叶红梅

5、董事、监事、高级管理者

本公司的董事、监事、高级管理人员等自然人为本公司的关联方。

6、直接或间接持有上市公司 5%以上股权的自然人和上市公司董事、监事及高级管理人员的关系密切的家庭成员

7、公司的关联自然人直接或间接控制的、或担任董事、监事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人，其主要法人请见“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员”

8、公司关联方不存在在主要客户或供应商持股情况

9、本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及其他主要关联方，未在本公司前五大客户和供应商中占有权益。

公司关联方认定和披露准确全面完整，不存在为规避披露关联交易将关联方非关联化的情形。

（二）经常性关联交易

1、董事、监事、高级管理人员薪酬

报告期内，本公司支付给董事、监事、高级管理人员薪酬（税前）情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
总金额	298,579.39	330,698.6	268,280.94
各金额区间人数（人）	8	8	8
其中：20万元以上（含本数）	-	-	-
15~20万元	-	-	-
10~15万元	-	-	-
10万元以下	8	8	8

2、采购商品和接受劳务的关联交易

未发生采购商品、提供劳务的关联交易。

3、出售商品和提供劳务的关联交易

未发生出售商品、提供劳务的关联交易。

（三）偶发性关联交易

1、关联方为本公司担保情况

报告期内无关联方为本公司担保。

2、本公司为关联方担保情况

报告期内本公司无对外担保。

报告期内，公司无偶发性的关联交易。

公司对经常性及偶发性关联交易的区分合理，公司披露的关联交易真实、准确、完整。

（四）关联方应收应付款项

报告期内各期末，关联方应收应付款项的余额如下：

单位：元

项目	关联方	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
		金额	占其他应收款比例	金额	占其他应收款比例	金额	占其他应收款比例
其他应收款	叶红梅	-	-	3,210,402.91	51.91%	2,802,281.86	49.00%

截止2015年9月30日，公司不存在对关联方的其他应收款。报告期内，公司控股股东叶红梅存在占用公司资金的情形，截止2015年9月30日已向公司全部归还借款。对此公司已经建立严格的资金管理制度，防止和杜绝大股东及关联方占用公司资金行为的发生，保护公司、股东和其他利益相关人的合法权益。

（五）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司的关联交易主要是关联方的资金往来。公司关联方之间的资金往来，主要是日常经营需要，虽发生额较大但借款时间较短，公司资金并未被关联方长期占用，故公司未收取资金占用费。上述关联交易对公司财务状况和经营业绩未构成重大影响。

（六）关联方交易决策权限、决策程序和定价机制及执行情况

1、关联交易的决策制度

公司拥有独立、完整的业务体系，在日常经营活动中尽量减少和避免关联交易，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度，并分别在《公司章程》、《关联交易决策制度》等中明确了关联交易的决策权力和程序。公司通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来减少和规范关联交易。

2、关联交易决策程序执行情况

有限公司未就关联方交易决策程序作出特殊规定。股份公司成立后，不仅在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，而且专门制定了《关联交易决策制度》，完善了关联方交易的决策程序，严格规范关联交易行为。

（七）减少和规范关联交易的措施

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，明确关联交易相应的决策权限和决策程序。公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。

公司管理层将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等规定，在未来的关联交易实践中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序、规范操作，减少或避免不必要的关联交易。同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。

十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）重大承诺事项

本公司不存在需要披露的承诺事项。

（二）资产负债表日存在的或有事项

截止本说明书签署日，本公司无资产负债表日存在的或有事项。

（三）承诺事项

截止本说明书签署日，本公司无应披露未披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截止本说明书签署日，本公司无应披露未披露的其他重要事项。

十二、报告期内资产评估情况

2015年11月11日，北京中天华资产评估有限责任公司（具有证券期货相关业务评估资格证书）采用资产基础法对本公司股份制整体改制涉及的全部资产及负债进行了评估，并出具了《有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目评估报告》（中天华资评报字[2015]第1498号）。在评估基准日2015年9月30日持续经营前提下，采用资产基础法评估后的公司总资产为4,504.45万元，总负债为989.30万元，净资产为3,515.15万元，增值为1,144.69万元，增值率48.29%。

资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	837.57	845.53	7.96	0.95
非流动资产	2,522.19	3,658.92	1,136.73	45.07

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
其中：长期股权投资	212.28	212.73	0.45	0.21
固定资产	1,760.85	2,697.11	936.26	53.17
无形资产	327.74	527.76	200.02	61.03
递延所得税资产	6.32	6.32	-	-
其他长期资产	215.00	215.00	-	-
资产总计	3,359.76	4,504.45	1,144.69	34.07
流动负债	989.30	989.30	-	-
负债合计	989.30	989.30	-	-
净资产（所有者权益）	2,370.46	3,515.15	1,144.69	48.29

十三、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

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

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

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

公司按照股东持有的股份比例分配。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（二）公司最近两年的利润分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司已根据《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规

定和细则中有关股利分配的规定制订了股利分配政策，《公司章程》关于股利分配的相关规定如下：

“第一百四十一条 公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (一) 弥补上一年度的亏损；
- (二) 提取法定公积金 10%；
- (三) 提取任意公积金；
- (四) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

第一百四十二条 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

第一百四十三条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百四十四条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。”

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

（一）南通国电阀门科技有限公司

名称：南通国电阀门科技有限公司

住所：江苏省如皋市城南街道国电路 1 号

成立时间：2013 年 1 月 23 日

法定代表人：叶红梅

注册资本：200 万元

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

经营范围：阀门研发；阀门销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

该公司股权结构：

股东名称	股权比例
南通国电电站阀门股份有限公司	100.00%

南通国电阀门科技有限公司 2013 年、2014 年以及 2015 年 1-9 月销售收入分别为 4,176,783.63 元、4,537,588.85 元和 3,151,629.40 元。占合并报表销售收入比例分别为 26.23%、12.41%和 12.65%。

子公司的财务数据如下：

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额（元）	3,612,182.08	5,163,671.87	4,382,719.05
负债总额（元）	1,482,714.97	3,238,903.64	2,323,549.90
股东权益合计（元）	2,129,467.11	1,924,768.23	2,059,169.15
资产负债率（%）	41.05%	62.72%	53.02%
营业收入（元）	3,151,629.40	4,537,588.85	4,176,783.63
净利润（元）	204,698.88	-134,400.92	59,169.15

十五、风险因素

（一）毛利率下降的风险

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月综合毛利率分别为 23.14%、18.26%、17.83%，公司毛利率逐年下降。未来在原材料波动、市场竞争日趋激烈、高毛利率产品不能及时投放市场的情况下，可能存在毛利率继续下降的风险。

应对措施：

1、公司将利用品牌和客户优势，不断开拓高端客户，提高高毛利阀门的销

售比重。

2、进一步提高公司的研发力量，增加公司产品的附加值。

（二）客户集中度较高的风险

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月前五大客户合计销售额占当期营业收入比例合计为 63.47%、70.96%、66.48%。本公司对前五大客户的销售金额占当期营业收入的比例较高，主要是由于公司遵循与优质客户长期、深度合作的发展理念，在发展过程中，不断根据客户需求研发新产品，增加供应产品的种类和数量，与客户形成持续、稳定的合作关系。在公司经营资源有限的情况下，形成了目前客户集中度较高，客户数量相对较少的局面。如果未来公司的重要客户发生流失或需求变动，将对本公司的收入和利润产生较大的影响。

应对措施：

1、公司与现有客户加强合作，通过不断提高服务质量，稳定与现有客户的合作关系。

2、公司持续加大研发投入，开发新产品，丰富公司产品类型，增加产品种类。

3、公司积极拓展新客户，优化公司客户结构，增加产品销售量。通过新产品的开发及新客户的增长，逐步降低客户集中度相对较高对公司经营的不利影响。

（三）应收账款坏账风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日，应收账款净额分别为 2,937,042.08 元、6,775,030.00 元、4,977,986.09 元，占资产总额的比例分别为 7.61%、16.33%、14.19%，占同期营业收入的比例分别为 18.44%、18.53%、19.98%。截至 2015 年 9 月 30 日，公司应收账款 70%以上账龄在 1 年以内。虽然公司应收账款账龄较短，但是应收账款余额绝对金额较大，且占营业收入比重较大。如果应收账款不能按期收回或发生坏账，将对公司经营业绩和生产

经营将产生不利影响。

应对措施：

1、公司将加强应收账款的管理，缩短销售货款的回款周期。公司安排专人负责应收账款的管理和催收，并将应收账款回款情况纳入销售人员的业绩考核范围，降低应收账款收账风险。

2、公司将加强客户信用管理体系建设，从源头上减少应收账款的坏账风险。

（四）资产抵押风险

公司银行借款采取以自有的房屋建筑物、土地使用权提供抵押担保等多种方式。截至 2015 年 9 月 30 日，公司用于抵押的房屋建筑物账面原值为 2,076,000 元，占公司当期末房屋建筑物固定资产账面原值的 15.27%；用于抵押的土地使用权 945,000 元，占公司无形资产账面原值的 26.75%。

公司银行资信状况良好，所有银行借款均按期偿还，无不良信用记录。截至 2015 年 9 月 30 日，公司外部借款为 3,500,000 元，若公司不能及时偿还上述借款或采取银行认同的其他债权保障措施，相关银行有权按照国家有关法律法规的规定对上述被抵押资产进行处置，从而影响公司生产经营活动的正常进行。

应对措施：

1、公司将合理安排资金使用计划，积极筹措资金，确保上述贷款如期偿还。

2、通过开放性思维积极引入资金，包括通过全国中小企业股份转让系统挂牌后的定向增发，未来创业板上市筹措资金，企业盈利能力不断加强的方式来解决资金问题。

（五）原材料价格波动风险

公司阀门产品主要原材料为铸件及锻件，铸件及锻件的价格变化主要取决于钢铁的价格变化情况。废钢及不锈钢的基本元素镍价格呈现较大波动，自 2011 年达到顶点后一路回落。目前废钢及镍的价格自高点回落已达 40%。废钢及镍价格的持续走低有利于公司阀门产品生产成本低，毛利率水平上升，对公司的盈

利产生积极的影响；反之，若废钢及镍价格攀升，将导致生产成本提高，毛利率下降，对公司的盈利产生不利影响。

目前公司生产所需原材料仍处于低位运行，如果未来原材料价格上升，公司综合毛利率水平在短期内有下降的风险。

应对措施：

1、公司努力提高生产技术水平，加强公司的技术创新能力，适时推出高附加值的创新产品，保持公司对下游市场的议价能力。

2、公司从产品成本入手，加强采购环节的成本管理，不断提升生产与工艺管理水平，提高材料利用率和产品合格率，进一步消除因产品价格波动带来的影响。

（六）违章建筑限期拆除风险

公司因历史原因在未获得建设工程规划许可及施工许可的情况下，在皋国用（2005）第 442 号，皋国用（2014）第 821180019 号土地上建设仓库、员工食堂等辅助设施用途的建筑，共计 1,636 平方米。具体情况如下：

建筑物名称	建成年月	建筑结构	建筑面积（m ² ）
仓库	2015年3月	钢结构	475
仓库	2015年3月	钢结构	868
食堂	2015年3月	砖混	293
合计	-	-	1,636

目前办理审批的相关申请文件已提交至如皋市住房和城乡建设局，2015 年 12 月 30 日已获得建设工程规划许可证，施工许可证正在办理过程中。

如皋高新技术产业开发区管理委员会 2015 年 12 月 2 日出具《证明》，表示皋国用（2005）第 442 号，皋国用（2014）第 821180019 号土地上的厂房、仓库、办公区域等建筑物尚未列入本镇改造计划，在未来三年内不列入改造拆迁范围。但由于未办理完毕施工许可证手续，仍存在被相关部门限期拆除的可能性。

应对措施：

1、公司周边存在大量的可供租赁的厂房，公司可以通过租赁周边厂房满足公司经营需要。

2、由于上述房产主要作为临时仓库及食堂使用，非主要生产车间，即使被限期拆除，也可快速完成搬迁，不会对公司经营造成重大不利影响。

3、2015年12月30日，公司取得了如皋市行政审批局所发的《建设工程规划许可证》（编号：建字如320682201500350号），建设规模为包含上述建筑面积在内的1666.52平方米，2015年12月30日已获得建设工程规划许可证，施工许可证正在办理过程中。

4、公司实际控制人叶红梅、胡永祥出具承诺，如公司因上述建筑物未办理规划建设手续而导致公司被有关部门罚款，或前述建筑物被认定为违章建筑而予以拆除，由此给公司造成的所有直接或间接损失，包括但不限于罚款、建设成本、拆除费用、停产损失等，均由公司控股股东叶红梅、胡永祥承担。

（七）实际控制人不当控制风险

股东胡永祥、叶红梅夫妻为公司共同实际控制人，控制公司100%股权。胡永祥担任公司董事长、总经理、法定代表人，叶红梅担任公司董事、副总经理、财务总监，均能对公司经营决策产生重大影响。若胡永祥、叶红梅二人通过行使表决权等方式对公司的人事任免、发展战略、生产和经营决策等方面进行不当控制，影响公司决策的科学性和合理性，可能会损害公司及公司中小股东的利益，存在实际控制人不当控制的风险。

应对措施：

1、建立和完善股东大会、董事会、监事会等公司三会治理机制，强化外部中介机构对公司财务、法律等方面事务的审查监管。

2、公司实际控制人将认真学习并严格按照《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》及其他各项规章制度履行股东权利，保证公司或其他股东的合法权利不受侵害。

（八）销售区域集中的风险

从营业收入的地域构成上来看，报告期内公司收入大部分来源于华东地区。公司自成立以来不断根据客户需求研发新产品，不断提高产品质量。扎实的研发能力和优质的产品质量使得公司在华东区域的美誉度不断提升。同时考虑到运输成本问题，大型阀门产品也具有一定的运输半径。长此以往，华东区域内的客户与公司形成了持续、稳定的合作关系，使得公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月华东地区的客户销售占营业收入的比重分别为 93.58%、96.51%和 92.66%，具有一定的销售区域集中的风险。

应对措施：

为了有效降低客户区域集中的风险，公司与现有客户加强合作的同时积极拓展华东区域以外的新客户，逐步优化公司客户结构，扩大公司业务半径。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：胡永祥 叶红梅 蒋健莉

杜海云 阮林波

全体监事签字：许晓宏 郝亚红 阮晓军

高级管理人员签字：胡永祥 叶红梅 蒋健莉

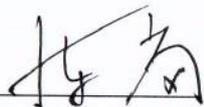
南通国电电站阀门股份有限公司

2016年3月9日

二、主办券商声明

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

项目负责人：

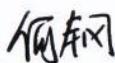


陈岗

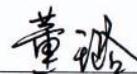
项目小组其他成员：



任良青



何钢



董璐

法定代表人：



黄扬录



三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人： 李萃

经办律师： 娜巴青

梁明芳

北京盈科（上海）律师事务所

【 2016 】年【 03 】月【 09 】日



四、审计机构声明

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

会计师事务所负责人：

方文森



经办会计师：

成志城



李晓燕



中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)

2016年10月1日

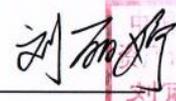


五、资产评估师事务所声明

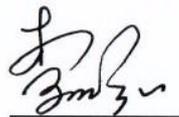
本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：


姜影
中国注册
资产评估师
姜影
21020053


刘丽婷
中国注册
资产评估师
刘丽婷
11120081

资产评估机构法定代表人：



李晓红

北京中天华资产评估有限责任公司

2016年3月9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、全国中小企业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