

广东盈峰材料技术股份有限公司
公开转让说明书
(申报稿)



主办券商



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

二〇一六年五月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

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

（一）汇率波动风险

随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率波动日趋市场化，同时国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势。公司外销收入占公司总收入比例较大，2013年、2014年、2015年1-10月营业收入中外销占比分别为54.11%、48.94%、47.52%；2013年12月31日、2014年12月31日、2015年10月31日，公司应收账款余额分别为20,449,560.46元、24,760,962.13元、26,082,045.18元。公司进出口业务主要采用美元、欧元、港币结算，因此受汇率波动的影响较为明显。目前公司已采取远期结售汇的方式规避人民币汇率波动风险，但因市场汇率波动较为频繁，公司盈利能力仍有可能受到不利影响。

（二）原材料价格波动风险

公司的主要产品是粉末冶金零部件产品，所需要的铁粉、铜锡粉、不锈钢粉等金属粉末等原材料通过外部采购的方式获得，材料成本占营业成本的比重较高，如核心原材料铁粉、铜锡粉、不锈钢粉等金属粉末以及其他原材料价格上涨，公司生产成本将会提高，利润空间将会缩小，将对公司盈利能力产生不利影响。

（三）出口退税率下降风险

公司产品当前执行的出口退税率为5%、15%、17%。如果未来国家下调公司产品出口退税率，公司主营业务成本将相应上升。由于公司向下游转嫁成本存在一定滞后性，出口退税率下降短期内将会导致公司产品毛利率下降，进而影响公司的盈利能力，因此，公司存在出口退税率下降而影响盈利能力的风险。

（四）行业竞争加剧风险

虽然公司在粉末冶金细分行业处于较领先的地位，销售收入增长较快，但随着进入该细分行业的竞争对手不断增多，未来行业竞争加剧，公司将可能面临市场份额下降、经营成本上升、利润空间压缩的风险。

（五）税收优惠政策变化风险

公司于 2013 年 7 月 2 日获得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书号：GR201344000206），根据《高新技术企业认定管理办法》及《中华人民共和国企业所得税法》等有关规定，公司自获得高新技术企业认定起三年内按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

如果公司未来不能被认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，从而须按 25% 的税率缴纳企业所得税，所得税税率的提高将对公司的净利润产生一定影响。

（六）实际控制人控制不当风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人何剑锋与卢德燕合计持有公司 73.00% 股份，且何剑锋为公司控股股东盈峰集团的董事长、总经理，控制着公司的重大生产经营活动。如果实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面造成不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定风险。

（七）外协加工成本增大和产品质量控制风险

报告期内，公司为了优化人员结构、控制成本、打造核心竞争力，通过外协加工的方式完成部分零部件产品的表面研磨、车削、钻孔等机加工工序。随着我国人工成本的不断提高，如果公司不能很好地控制外协加工成本，并加强对外协加工产品的质量控制，可能给公司经营带来一定风险。

目 录

重大事项提示	3
释 义.....	7
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、挂牌股份的基本情况	11
三、公司股权基本情况	13
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	16
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	21
六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标及监管指标简表	24
七、本次挂牌的有关机构	25
第二节 公司业务	28
一、公司的业务、产品及服务	28
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式	29
三、公司业务相关的关键资源要素	32
四、公司业务具体情况	41
五、公司的商业模式	48
六、公司所处行业基本情况	49
第三节 公司治理	61
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	61
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	62
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况.....	64
四、公司独立性情况	64
五、同业竞争情况	66
六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	73
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	74
八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	76
第四节 公司财务	77
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表	77
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	89
三、公司两年一期主要的财务指标	98
四、报告期利润形成的有关情况	105
五、公司的主要资产情况	118
六、公司重大债务情况	135
七、股东权益情况	145
八、关联方关系及关联交易	145
九、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...	152
十、资产评估情况	153
十一、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	153
十二、可能影响公司持续经营的风险因素	155

第五节 有关声明	157
一、申请挂牌公司签章	157
二、主办券商声明	158
三、承担审计业务的会计师事务所声明	159
四、公司律师声明	160
五、承担资产评估业务的评估机构声明	161
第六章 附件	162
一、主办券商推荐报告	162
二、财务报表及审计报告	162
三、法律意见书	162
四、公司章程	162
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	162

释 义

本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

简 称	指	释 义
公司、本公司、股份公司、盈峰材料、盈峰股份有限公司、盈峰有限	指	广东盈峰材料技术股份有限公司
盈峰集团	指	盈峰投资控股集团有限公司，前身为广东盈峰集团有限公司
盈峰香港	指	盈峰（香港）投资有限公司
CADL	指	CENSTAR ASIA DEVELOPMENT LIMITED
东来贸易	指	佛山市顺德区东来贸易有限公司
思锐迪投资	指	佛山市顺德区思锐迪股权投资合伙企业（有限合伙）
盈峰贸易	指	佛山市盈峰贸易有限公司
上风实业	指	浙江上风实业股份有限公司
威奇电工	指	广东威奇电工材料有限公司
盈峰婴童	指	佛山市顺德区盈峰婴童用品投资管理有限公司
盈峰资本	指	盈峰资本管理有限公司
贝贝熊连锁	指	贝贝熊孕婴童连锁商业有限公司
盈峰婴童	指	佛山市盈峰婴童用品销售有限公司
盈峰母婴投资	指	广东盈峰母婴产业投资有限公司
盈海投资	指	佛山市顺德区盈海投资有限公司
睿盈投资	指	广东顺德睿盈投资管理有限公司
泽生贸易	指	佛山市顺德区泽生贸易有限公司
金泽贸易	指	佛山市金泽贸易有限公司
天旭投资	指	佛山市顺德区天旭投资有限公司
盈峰控股（香港）	指	盈峰投资控股（香港）有限公司
禾峰国际	指	禾峰国际有限公司
盈峰国际	指	盈峰国际投资管理有限公司
嘉禾电器	指	嘉禾电器集团（香港）有限公司
安徽美芝	指	安徽美芝制冷设备有限公司
广东威灵	指	广东威灵电机制造有限公司

佛山威灵	指	佛山市威灵洗涤电机制造有限公司
主力智业	指	主力智业（深圳）电器实业有限公司，前身为主力实业（深圳）电器实业有限公司
世阳德尔	指	山东世阳德尔冶金科技股份有限公司
恒均科技	指	安徽恒均粉末冶金科技股份有限公司
Metaldyne	指	麦特达因（Metaldyne），全球性的汽车零部件生产企业
GKN	指	GKN集团（吉凯恩集团）
住友	指	日本住友，日本住友集团旗下的建设机械厂家
日立	指	日立（HITACHI），是日本的一家全球最大的综合跨国集团
三菱	指	三菱集团（Mitsubishi Group），是由原先日本三菱财阀解体后的公司共同组成的一个松散的实体
Ford	指	福特（Ford）是世界著名的汽车品牌，为美国福特汽车公司（Ford Motor Company）旗下的众多品牌之一
GM	指	通用汽车公司
Daimler-Chrysler	指	戴姆勒-克莱斯勒集团公司
Peugeot	指	标致汽车，法国车辆制造商
Renault	指	雷诺（Renault S.A.），法国车辆制造商
Nissan	指	日产（NISSAN），日本汽车制造商
FEDERAL MOGUL	指	辉门公司（英文名Federal Mogul，又译为菲特尔·莫古），始创于1899年，公司总部位于美国密歇根州的萨斯菲尔德市，是一个全球性汽车零部件制造供应商
赫格纳斯	指	赫格纳斯（中国）有限公司
魁北克	指	魁北克金属粉末(苏州)有限公司
马钢	指	马鞍山钢铁股份有限公司
莱钢	指	莱芜钢铁集团有限公司
鞍钢	指	鞍钢集团公司
广东省政府	指	广东省人民政府
顺德外经贸合作局	指	佛山市顺德区对外贸易经济合作局
顺德工商局	指	佛山市顺德区工商行政管理局
顺德经科促进局	指	佛山市顺德区经济和科技促进局
佛山国税局	指	广东省佛山市国家税务局
顺德地税局	指	佛山市顺德区地方税务局
《公司章程》	指	《广东盈峰材料技术股份有限公司章程》
股东大会	指	广东盈峰材料技术股份有限公司股东大会
董事会	指	广东盈峰材料技术股份有限公司董事会
监事会	指	广东盈峰材料技术股份有限公司监事会

三会	指	股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
全国人大常委会	指	全国人民代表大会常务委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次挂牌	指	公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的行为
主办券商	指	安信证券股份有限公司
中汇	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
公司律师、金杜	指	北京市金杜律师事务所
福建联合	指	福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法（2014年修订）》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
最近两年一期、报告期	指	2013年、2014年及2015年1-10月
元/万元	指	人民币元/万元

二、专业术语

简称		释义
OA	指	办公自动化，是面向组织的日常运作和管理的应用系统。
ABS	指	制动防抱死系统，作用就是在汽车制动时，自动控制制动器制动力的大小，使车轮不被抱死，处于边滚边滑（滑移率在20%左右）的状态，以保证车轮与地面的附着力在最大值。
Ta	指	钽金属，存在于钽铁矿石中，质地坚硬。
Zr	指	锆（Zirconium）是一种化学元素，是一种银白色的高熔点金属，呈浅灰色。广泛存在于锆石和二氧化锆矿中。
V	指	钒，银白色金属，钒的熔点很高，有延展性，质坚硬，无磁性。
W	指	钨，稀有高熔点金属，钨是一种银白色金属，外形似钢，钨的熔点高，蒸气压很低，蒸发速度也较小。
Mo	指	钼（Molybdenum）是元素周期表第五周期VIB族元素是一种化学元素，是一种灰色的过渡金属。
Ca	指	钙(Calcium)，十分坚硬的银白色金属。
国家863项目	指	国家高技术研究发展计划，1986年3月，王大珩、王淦昌、杨嘉墀、陈芳允四位老科学家给中共中央写信，提出要跟踪世界先进水平，发展我国高技术的建议。
mm	指	毫米，英文缩写mm，是长度单位和降雨量单位。

μm	指	微米，长度单位。
ISO/TS16949:2009	指	ISO/TS16949:2009是对汽车生产和相关配件组织应用ISO9001:2008的特殊要求，其适用于汽车生产供应链的组织形式。
CMP	指	CMP混合指示剂
TPR	指	热塑性橡胶(Thermoplastic Rubber-TPR)的缩写，亦称热塑性弹性体(Thermoplastic Elastomer-TPE)，是一种兼具橡胶和热塑性塑料特性之材料。
ISO	指	国际标准化组织(International Organization for Standardization, ISO)简称ISO，是一个全球性的非政府组织，是国际标准化领域中一个十分重要的组织。
IATF	指	IATF(International Automotive Task Force)国际汽车工作组 是由世界上主要的汽车制造商及协会于1996年成立了一个专门机构。

注：本《公开转让说明书》若出现各分项数值之和与合计数尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：广东盈峰材料技术股份有限公司

注册资本：45,000,000.00 元

法定代表人：鲍仕陆

有限公司成立日期：2004 年 2 月 16 日

股份公司设立日期：2016 年 1 月 27 日

公司地址：佛山市顺德区北滘工业园

邮 编：528311

电 话：0757- 2632 6539

传 真：0757- 2632 6887

电子邮箱：imt@infore.com

互联网网址：<http://www.pmore.com.cn>

信息披露负责人：孙嵩林

统一社会信用代码：914406067583230300

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所处行业属于“C33-金属制品业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“3391-锻件及粉末冶金制品制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“3391-锻件及粉末冶金制品制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“11101411-先进结构材料”。

主营业务：公司主要从事粉末冶金零部件产品的研发、生产和销售。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码：
- 2、股份简称：

- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元
- 5、股票总量：45,000,000股
- 6、挂牌日期：

（二）公司股份总额及分批进入全国中小企业股份转让系统转让时间和数量

1、股份总额：45,000,000 股

2、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统转让时间和数量

《公司法》第一百四十一条规定，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十四条规定：“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。”

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，因此公司发起人无可公开转让的股票。

公司股票挂牌之日可公开转让股份情况如下：

单位：股

序号	股东	股本	可转让股数	限制转让股数
1	盈峰集团	21,600,000	-	21,600,000
2	CADL	11,250,000	-	11,250,000
3	思锐迪投资	12,150,000	-	12,150,000
	合计	45,000,000	-	45,000,000

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

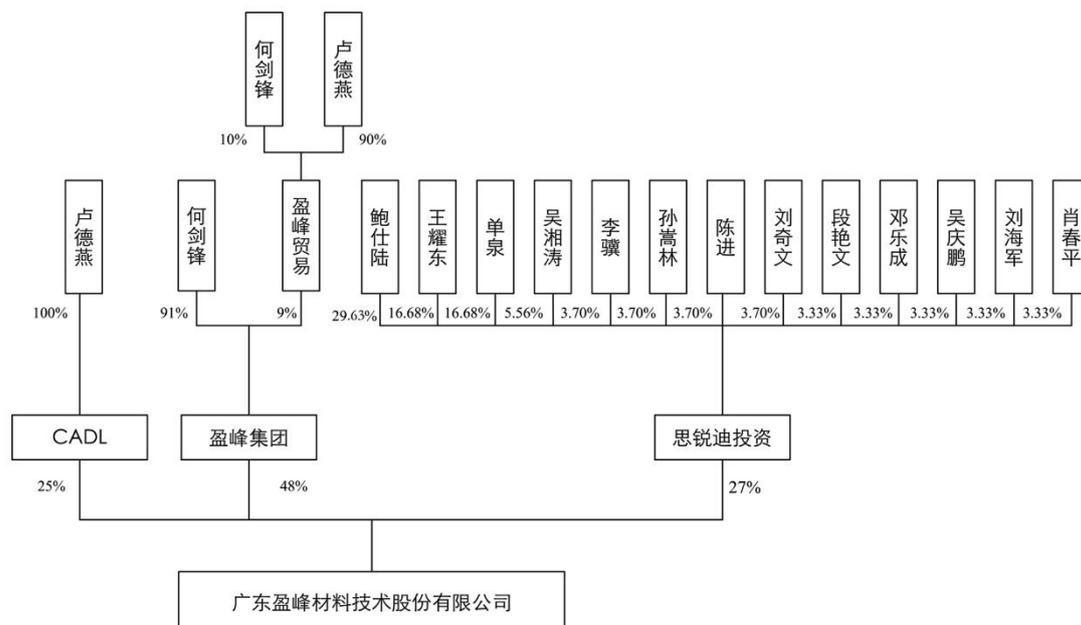
（四）股票转让方式

公司决定在全国中小企业股份转让系统挂牌成功后采取协议转让方式进行股票转让。

2016年2月1日，公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于确认广东盈峰材料技术股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后股票转让方式的议案》。

三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构



（二）前十名股东及持有5%以上股份股东持有股份的情况

前十名股东及持有5%以上股份股东持有股份的情况，如下表：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	质押情况
1	盈峰集团	21,600,000	48.00	境内法人	无
2	CADL	11,250,000	25.00	境外法人	无
3	思锐迪投资	12,150,000	27.00	有限合伙企业	无
	合计	45,000,000	100.00	-	-

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，除盈峰集团的实际控制人何剑锋与 CADL 的实际控制人卢德燕为配偶关系以外，公司其余股东间不存在关联关系。

（四）控股股东、实际控制人和持股 5% 以上的其他股东基本情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

盈峰集团，统一社会信用代码：914406067408308358，法定代表人为何剑锋，经营范围：对各类行业进行投资（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可经营的项目）；投资管理、投资咨询、资产管理；企业管理、咨询服务；开发、研制：日用电器，电子产品，电子元器件，耐高温冷媒绝缘漆包线，通风机，空调设备，环保设备，制冷、速冻设备；承接环境工程；利用粉末冶金技术开发研制各类硬质合金、新型合金、铸锻制品；制造：精密、精冲模具。国内商业、物资供销业（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）；经营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外，涉及许可证的必须凭有效许可证经营）。

盈峰集团持有盈峰材料 48.00% 的股份，盈峰集团对有限公司、公司股东（大）会、董事会的重大决策和公司经营活动能够产生重大影响。因此，盈峰集团为公司控股股东。

何剑锋与卢德燕为夫妻关系，何剑锋与卢德燕通过 CADL、盈峰集团能够共同控制盈峰材料 73.00% 的股权，因此，认定何剑锋、卢德燕为公司实际控制人。

何剑锋，男，1967 年出生，身份证号为 44062319671114****，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995 年 8 月至 2002 年 9 月，担任顺德现代实业有限公司总裁；2002 年 10 月至今，担任盈峰投资控股集团有限公司董事长兼总裁。何剑锋先生现通过盈峰集团控制公司 48.00% 的股权。

卢德燕，女，1967 年生，身份证号为 R320***(*)，香港永久居民，有境外

永久居留权；1985年7月至1988年2月，任美的商场财务主管；1988年3月至1997年3月，任美的出口公司财务经理；1997年3月至今，自由职业。卢德燕女士现通过CADL控制公司25.00%的股权。

2、其他股东基本情况

Censtar Asia Development Limited，公司代码：1006064，注册地：维京群岛；公司法人：卢德燕；注册资本：1美元；实收资本：1美元；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；营业期限：自2006年1月18日至无固定期限。CADL持有盈峰材料25.00%的股份。

思锐迪投资，统一社会信用代码：91440606MA4UHFBY3W，普通合伙人为鲍仕陆，经营范围：股权投资及其咨询服务。思锐迪投资持有盈峰材料27.00%的股份。思锐迪投资的普通合伙人和有限合伙人均为公司员工，思锐迪投资是公司设立的员工持股平台，不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，其普通合伙人和有限合伙人均为公司员工。

思锐迪投资的股权架构具体情况如下：

序号	股东	性质	认缴出资额（元）	持股比例（%）
1	鲍仕陆	普通合伙人	360,000.00	29.63
2	王耀东	有限合伙人	202,500.00	16.68
3	单泉	有限合伙人	202,500.00	16.68
4	吴湘涛	有限合伙人	67,500.00	5.56
5	陈进	有限合伙人	45,000.00	3.70
6	李骥	有限合伙人	45,000.00	3.70
7	孙嵩林	有限合伙人	45,000.00	3.70
8	刘奇文	有限合伙人	45,000.00	3.70
9	段艳文	有限合伙人	40,500.00	3.33
10	邓乐成	有限合伙人	40,500.00	3.33
11	吴庆鹏	有限合伙人	40,500.00	3.33
12	刘海军	有限合伙人	40,500.00	3.33
13	肖春平	有限合伙人	40,500.00	3.33
合计	-	-	1,215,000.00	100.00

（五）公司及其股东私募基金备案情况

公司及其股东不属于按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定需要履行登记备案程序的私募基金管理人或私募基金。

（六）最近两年一期内公司控股股东及实际控制人变化情况

最近两年一期，公司的控股股东一直为盈峰集团，公司的实际控制人一直为何剑锋、卢德燕，未发生变化。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）2004年2月，有限公司设立

2004年2月5日，盈峰集团与盈峰香港签订了《中外合资经营盈峰有限公司》，并签署公司章程。

2004年2月6日，佛山市顺德区经济贸易局出具了《关于设立合资企业佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司的批复》（顺经贸引[2004]044号），同意盈峰集团与盈峰香港合资经营盈峰有限，同意合资双方于2004年2月5日签订的合资公司合同及章程。

2004年2月9日，广东省政府核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤顺合资证字[2004]019号）。

2004年2月16日，佛山市顺德区工商行政管理局向盈峰有限核发了《企业法人营业执照》（企合顺总副字第001890号）。住所为佛山市顺德区北滘工业园，法定代表人为何剑锋，注册资本为1,000.00万人民币（实收资本0.00元），企业类型为合资经营（港资），经营范围为筹办（筹建期至2004年8月15日）。经营期限自2004年2月16日至2024年2月15日。

2004年3月26日，佛山市智信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（智信验字（2004）第F1025号），经审验，截至2004年3月26日，盈峰有限已收到盈峰集团和盈峰香港缴纳的注册资本合计人民币1,000.00万元，其中货币出资人民币755.25万元，以土地使用权出资人民币244.75万元。

2015年10月30日，广州力天资产评估有限公司出具了《资产评估报告书》（力天资评字（2015）第022号），经评估测算，本次评估采用基准地价修正法计算而得出盈峰有限于评估基准日（2004年3月26日）因出资而涉及的位于北滘工业园置业号2号（宗地号173086-001的26667.27平方米工业用地）土地使用权的评估值为人民币贰佰肆拾肆万柒仟伍佰元整（RMB2,447,500.00元）。

有限公司成立时，股东及股权结构如下：

股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资形式	出资比例（%）
盈峰集团	750.00	750.00	货币、土地使用权	75.00
盈峰香港	250.00	250.00	货币	25.00
合计	1,000.00	1,000.00	-	100.00

（二）2004年8月，第一次增资

2004年7月26日，盈峰有限召开董事会并通过如下决议，增加投资方：东来贸易，注册资本增加500.00万元人民币，出资期限为6个月，广东盈峰集团出资750.00万元人民币不变，盈峰香港出资由250.00万元人民币增至375.00万元人民币，东来贸易出资375.00万元人民币。

2004年7月26日，盈峰集团、盈峰香港与东来贸易签订《佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司补充合同》，约定公司投资总额增加700.00万元人民币，注册资本增加500.00万人民币，其中456.60万元用于购买进口设备，43.40万元用作流动资金。出资期限为6个月（自营业执照变更之日算起）。

2004年7月30日，佛山市顺德区对外贸易经济合作局出具了《关于佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司增加投资方及增加投资的批复》（顺外经贸外资[2004]038号），同意上述变更事项。

2004年8月5日，广东省政府向盈峰有限核发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2004年8月11日，顺德工商局向盈峰有限核发了新的企业法人营业执照。

2004年9月2日，佛山市智信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（智信验字（2004）第F1053号），经审验，截至2004年8月26日，盈峰有限已收到东来贸易和盈峰香港缴纳的新增注册资本合计人民币500.00万元。

2004年9月8日，顺德工商局向盈峰有限核发了新的企业法人营业执照。

本次变更后，有限公司股东及股权结构如下：

股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资形式	出资比例（%）
盈峰集团	750.00	750.00	货币、土地使用权	50.00
盈峰香港	375.00	375.00	货币	25.00
东来贸易	375.00	375.00	货币	25.00
合计	1,500.00	1,500.00	-	100.00

（三）2006年8月，第一次股权转让、第二次增资

2006年6月18日，盈峰香港与CADL签订《股权转让协议》，转让其在盈峰有限25.00%的股权。

2006年6月28日，盈峰有限召开董事会并通过如下决议，盈峰香港将其拥有盈峰有限25.00%的股权以人民币375.00万元的价格全部转让给CADL，盈峰香港同时退出盈峰有限；注册资本增加500.00万元人民币，以货币出资，其中：盈峰集团增资人民币250.00万元，CADL增资人民币125.00万元，东来贸易增资人民币125.00万元。

同日，股东盈峰集团、东来贸易分别出具了《同意股权转让并放弃优先购买权的承诺》。

2006年7月7日，顺德外经贸合作局出具了《关于盈峰有限股权转让及增加投资的批复》（顺外经贸外资[2006]456号），同意上述变更事项。

2006年7月12日，广东省政府向盈峰有限核发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2006年7月12日，佛山市智信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（智信字（2006）第F1066号），经审验，截至2006年7月7日，股权转让尚未交割，已收到盈峰集团和东来贸易缴纳的新增注册资本合计人民币375.00万元，均以货币出资。

2006年8月14日，顺德工商局向盈峰有限核发了新的《企业法人营业执照》。

2006年11月22日，佛山市智信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（智信字（2006）第F1124号），经审验，截至2006年11月21日，盈峰香港与CADL的股权转让已交割完毕，盈峰有限已收到CADL第二期缴纳的新增注册资本合计人民币125.00万元，以货币出资。截至2006年11月21日，变更后的累积注册资本实收金额为人民币2,000.00万元。

本次变更后，有限公司股东及股权结构如下：

股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资形式	出资比例（%）
盈峰集团	1,000.00	1,000.00	货币、土地使用权	50.00

CADL	500.00	500.00	货币	25.00
东来贸易	500.00	500.00	货币	25.00
合计	2,000.00	2,000.00	-	100.00

(四) 2007年11月，第三次增资

2007年11月6日，盈峰有限召开董事会并通过如下决议，盈峰有限投资总额增加 5,000.00 万元，注册资本增加 2,500.00 万元。其中盈峰集团增资人民币 1,875.00 万元；CADL 增资人民币 625.00 万元。

2007年11月27日，佛山市顺德区对外经贸合作局出具了《关于佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司增加投资等事项的批复》(顺外经贸外资[2007]829号)，同意上述变更事项。

2007年11月29日，广东省政府向盈峰有限核发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2008年1月19日，佛山市智信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》(智信验字(2007)第F1113号)，经审验，截至2008年1月4日，盈峰有限已收到CADL缴纳的第一期新增注册资本合计人民币625.00万元。

2008年5月9日，广东信华会计师事务所出具了《验资报告》(粤信华会验字(2008)136号)，经审验，截至2008年5月7日，盈峰有限已收到盈峰集团缴纳的第二期新增注册资本人民币1,875.00万元。

本次变更后，有限公司股东及股权结构如下：

股东名称	注册资本(万元)	实收资本(万元)	出资形式	出资比例(%)
盈峰集团	2,875.00	2,875.00	货币、土地使用权	63.89
CADL	1,125.00	1,125.00	货币	25.00
东来贸易	500.00	500.00	货币	11.11
合计	4,500.00	4,500.00	-	100.00

(五) 2015年10月，第二次股权转让

2015年9月，盈峰有限召开董事会并通过如下决议，东来贸易将其持有盈峰有限11.11%的股权以500.00万元人民币全部转让给思锐迪投资并退出盈峰有限；盈峰集团将其持有盈峰有限63.89%的股权中的15.89%的股权以715.00万

元人民币转让给思锐迪投资。

2015年9月，盈峰有限全体股东就上述变更事项签订了新的中外合资经营合同。

2015年10月12日，顺德经科促进局出具了《关于盈峰有限股权转让的批复》（顺经外贸[2015]398号），同意上述变更事项。

本次变更后，有限公司股东及股权结构如下：

股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资形式	出资比例（%）
盈峰集团	2,160.00	2,160.00	货币、土地使用权	48.00
CADL	1,125.00	1,125.00	货币	25.00
思锐迪投资	1,215.00	1,215.00	货币	27.00
合计	4,500.00	4,500.00	-	100.00

（六）2015年12月，有限公司整体变更为股份公司

2015年10月26日，有限公司董事会决议，同意有限公司全体股东作为发起人，以截至2015年10月31日经审计的净资产折股，整体变更为股份公司，折合成股份公司股本45,000,000股，剩余部分计入资本公积。整体变更为股份公司后各股东的持股比例不变，变更后的股份有限公司名称为“广东盈峰材料技术股份有限公司”。

2015年11月16日，中汇出具了“中汇会审[2015]3962号”《审计报告》，截至2015年10月31日，有限公司经审计的账面净资产为55,711,089.28元。

2015年11月17日，福建联合出具了“榕联评字（2015）第455号”《资产评估报告》，截至2015年10月31日，有限公司经评估净资产为76,002,743.16元。

2015年11月18日，全体发起人签订了《广东盈峰材料技术股份有限公司发起人协议书》，该协议就拟设立股份公司的名称、住所、经营范围、公司设立的方式和组织形式、资产投入及股本结构等内容作出了明确约定。

2015年12月3日，中汇出具了“中汇会验【2015】3963号”《验资报告》，以经审计后的净资产55,711,089.28元按1.2380:1的比例折合股份总额45,000,000股。

2015年12月4日，股份公司创立大会暨第一次股东大会作出决议，审议通

过了《关于广东盈峰材料技术股份有限公司筹备工作情况的报告》、《关于发起人用于抵作股款的财产的作价的报告》、《关于制定〈广东盈峰材料技术股份有限公司章程〉的议案》等议案，并选举了股份公司董事会成员及非职工代表监事，授权董事会办理股份公司注册登记手续。

2016年1月20日，广东省商务厅出具了《广东省商务厅关于合资企业佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》（粤商务资字[2016]26号），同意上述变更事项。

2016年1月27日，佛山市顺德区市场监督管理局出具了“顺监核变通外字[2016]第1681009645号”《核准变更登记通知书》，并核发了新的《营业执照》。

本次整体变更后，公司股东及股权结构如下：

股东名称	持股数量（股）	出资形式	持股比例（%）
盈峰集团	21,600,000	净资产折股	48.00
CADL	11,250,000	净资产折股	25.00
思锐迪投资	12,150,000	净资产折股	27.00
合计	45,000,000	-	100.00

公司股权明晰，不存在股权代持的情况。

有限公司整体变更为股份有限公司前注册资本为45,000,000.00元，整体变更为股份有限公司时注册资本未发生变更，仍为45,000,000.00元，不存在未分配利润转增股本或其他形式的利润分配情形，因此公司整体变更时股东未缴纳个人所得税。公司全体发起人均已出具承诺函，承诺如需要按照国家相关法律法规和规范性文件的要求补缴公司整体改制时的个人所得税及相关费用，其将全额承担该等追缴金额并承担相关责任。

（七）重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

方刚，男，1982年出生，身份证号为34122519820508****，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2004年9月至2007年5月，任广东美的电器股份

有限公司行政与人力资源部人力资源主管；2007年5月至2009年6月，任广东美的生活电器制造有限公司国内营销部人力资源经理；2009年6月至2010年12月，任美的日用家电集团公司中国营销总部营运管理部人力资源经理；2010年12月至2011年11月，任广东美的生活电器制造有限公司行政与人力资源部人力资源总监；2011年11月至2015年11月，历任盈峰投资控股集团有限公司总裁助理、首席人力资源官；2015年12月至今，任股份公司董事长。

鲍仕陆，男，1969年出生，身份证号为34082319691111****，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990年7月至1998年9月，任安徽省枞阳县供销社财务部经理；1998年10月至2000年5月，任安徽省枞阳县会计师事务所审计部经理；2000年7月至2011年7月，历任盈峰投资控股集团有限公司审计部经理、审计部总经理、财务部总经理；2011年8月至2015年11月，任盈峰有限总经理；2015年12月至今，任股份公司董事、总经理。

陆友桂，男，1976年出生，身份证号为32091119760212****，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2005年6月至2006年8月，任美的集团股份有限公司行政与人力资源部管理研究主管；2006年9月至2012年3月，任广东美的电器股份有限公司战略经营部战略与投资管理主任专员；2012年4月至2012年5月，自由职业；2012年6月至2015年11月，任盈峰投资控股集团有限公司董事会秘书、投资管理高级经理；2015年12月至今，任股份公司董事。

李骥，男，1984年出生，身份证号为36073119840627****，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年8月至2008年9月，任深圳马洪会计师事务所审计部审计助理；2008年9月至2010年7月，任深圳市爱施德股份有限公司财务部销售会计；2010年7月至2011年4月，任佛山市威灵洗涤电机制造有限公司财务部风险管理专员；2011年5月至2012年10月，任盈峰投资控股集团有限公司财务部财务管理经理；2012年10月至2015年11月，任盈峰有限财务部部长；2015年12月至今，任股份公司董事、财务总监。

孙嵩林，男，1986年出生，身份证号为42110219860817****，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年7月至2010年10月，任嘉里粮油（天津）有限公司管理培训生；2010年10月至2012年9月，任美的日用家电集团公司中国营销总部营运管理部营运与人力资源高级主管；2012年9月至2015年2月，任盈峰投资控股集团有限公司战略经营部组织建设经理；2015年2月至

2015年11月，任盈峰有限管理部部长；2015年12月至今，任股份公司董事、董事会秘书。

（二）监事基本情况

魏晓晴，女，1973年出生，身份证号为42272419730503****，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年10月至1997年11月，任顺德大良彩叶粉末厂主管会计；1997年12月至2003年5月，历任佛山市顺德区现代实业有限公司财务部主管会计、成本控制主管；2003年5月至2006年2月，任广东盈科电子有限公司财务部部长；2006年3月至2015年11月，历任盈峰投资控股集团有限公司审计经理、审计高级经理、审计监察部总经理；2015年12月至今，任股份公司监事会主席。

肖春平，男，1982年出生，身份证号为36210319821016****，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年9月至2004年6月，就读于中南大学，金属材料工程专业。2004年7月至2006年6月，任佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司开发部技术工程师职位；2006年7月至2006年8月，自由职业；2006年9月至2014年2月，任德昌电机（深圳）有限公司粉末冶金部技术研发工程师；2014年2月至2014年10月，任苏州瑞欧粉末冶金有限公司开发部技术经理；2014年11月至2015年11月，任盈峰有限制造部生产管理负责人；2015年12月至今，任股份公司监事。

张玉东，男，1981年出生，身份证号为41232719810720****，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2003年11月至2010年8月，任东莞竹翔五金制品有限公司制造部成形班长；2010年8月至2015年11月，任盈峰有限制造部前工序经理；2015年12月至今，任股份公司职工代表监事。

（三）高级管理人员基本情况

鲍仕陆，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事基本情况”。2015年12月至今，任股份公司董事、总经理。

单泉，男，1981年出生，身份证号为43062619810208****，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年7月至2005年4月，任扬州保来得工业有限公司开发部技术工程师职位；2005年5月至2011年4月，历任盈峰有限开发部副部长、部长职位；2011年5月至2013年10月，任舍弗勒（中国）有限公司大中华区采购部供应商开发经理；2013年11月至2015年11月，任盈峰有限

副总经理；2015年12月至今，任股份公司副总经理。

王耀东，男，1973年出生，身份证号为34010419730122****，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年6月至1996年6月，任扬州保来得工业有限公司制造部成形班长；1996年6月至2000年12月，任扬州兴利实业有限公司销售部业务经理；2001年1月至2002年7月，任苏州金鼎粉末冶金有限公司制造部制造组长、制造课长；2002年8月，自由职业；2002年9月至2004年8月，任中山耀威粉末冶金有限公司厂长；2004年8月至2007年2月，任盈峰有限制造部部长；2007年3月至2011年10月，任顺德东众粉末冶金有限公司总经理；2011年10月至2015年11月，任盈峰有限副总经理；2015年12月至今，任股份公司副总经理。

李骥，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事基本情况”。2015年12月至今，任股份公司董事、财务总监。

孙嵩林，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事基本情况”。2015年12月至今，任股份公司董事、董事会秘书。

六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标及监管指标简表

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	10,673.46	9,217.51	8,998.32
股东权益合计（万元）	5,571.11	4,982.83	4,770.80
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	5,571.11	4,982.83	4,770.80
每股净资产（元）	1.24	1.11	1.06
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.24	1.11	1.06
资产负债率（%）	47.80	45.94	46.98
流动比率（倍）	1.36	1.41	1.20
速动比率（倍）	0.71	0.87	0.78
项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	8,432.45	9,257.20	8,081.93
净利润（万元）	588.28	451.36	-265.22
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	588.28	451.36	-265.22
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	543.71	327.97	-302.16

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）	543.71	327.97	-302.16
毛利率（%）	23.08	21.02	14.71
净资产收益率（%）	11.15	9.33	-5.41
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	10.30	6.78	-6.16
基本每股收益（元/股）	0.1307	0.1003	-0.0589
稀释每股收益（元/股）	0.1307	0.1003	-0.0589
应收账款周转率（次）	3.32	4.10	3.95
存货周转率（次）	3.29	3.66	3.94
经营活动产生的现金流量净额（万元）	17,65.06	2,08.63	8,91.57
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.3922	0.0464	0.1981

注：表中相关指标的计算公式如下：

- 1、每股净资产=期末净资产/期末股本总额（股改后股本总额）
- 2、资产负债率（母）=母公司负债总计/母公司资产总计
- 3、流动比率=流动资产/流动负债
- 4、速动比率=（流动资产-存货-预付款项-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债
- 5、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 6、净资产收益率和每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算
- 7、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 8、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 9、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额（股改后股本总额）

七、本次挂牌的有关机构

（一）挂牌公司

挂牌公司：广东盈峰材料技术股份有限公司

法定代表人：鲍仕陆

信息披露负责人：孙嵩林

住所：佛山市顺德区北滘工业园

邮编：528311

电话：0757- 2632 6539

传真：0757- 2632 6887

（二）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：杨君

项目小组成员：于勇、邓丽兵、卢欣妍、刘昌稳、梁明亮

住 所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

邮政编码：518026

电 话：0755-8255 8269

传 真：0755-8282 5424

（三）会计师事务所

会计师事务所：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余强

经办注册会计师：李勉、熊树蓉

住所：杭州市江干区钱江新城新业路 8 号华联时代大厦 A 栋 601 室

邮政编码：310016

电话：0755-86618188

传真：0755-86670908

（四）律师事务所

律师事务所：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

经办律师：刘晓光、王建学

住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号

邮政编码：100020

电话：010-58785588

传真：010-58785577

（五）资产评估机构

名称：福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：商光太

经办资产评估师：柳新民、余汉龙

住所：福州鼓楼区湖东路 168 号宏利大厦公寓楼 27D

邮政编码：350000

电话：0755-26996551

传真：0755-26996551

(六) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

邮政编码：100033

电话：010-5859 8980

传真：010-5859 8977

(七) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮政编码：100033

电话：010-6388 9512

传真：010-6388 9514

第二节 公司业务

一、公司的业务、产品及服务

(一) 公司的主营业务

公司经工商部门核准的经营范围为：复合材料、稀贵金属、陶瓷粉体材料等新型材料装备及制品的开发、生产和销售；粉末冶金制品、专用设备、工装模具及原辅材料的生产销售和技术咨询服务；利用粉末冶金技术开发、研制精密轴承及各种主机专用轴承，汽车、摩托车用铸锻毛坯件，有色金属复合材料制品，新型合金材料制品；高档建筑五金件、水暖器材及五金件，精冲模、精密型腔模、模具标准件生产。

公司主要从事粉末冶金零部件产品的研发、生产和销售。公司主要生产家用电器、汽车、办公设备等领域的粉末冶金零部件，包括含油轴承、精密齿轮、盘毂、齿条等零部件。

报告期内，公司主营业务未发生变化。

(二) 公司的主要产品及其用途

公司的主营业务为粉末冶金零部件产品的研发、生产和销售，主要产品包括电器零部件、汽车零部件及其他零部件。其中，电器零部件主要包括家电产品、园林工具、办公设备、电动工具等产品的零部件；汽车零部件主要包括地盘系统、四轮驱动系统、发动机零部件、内饰零部件等汽车零部件；其他零部件主要包括电子产品零部件、锁具零部件等粉末冶金零部件产品。

公司具体产品介绍如下：

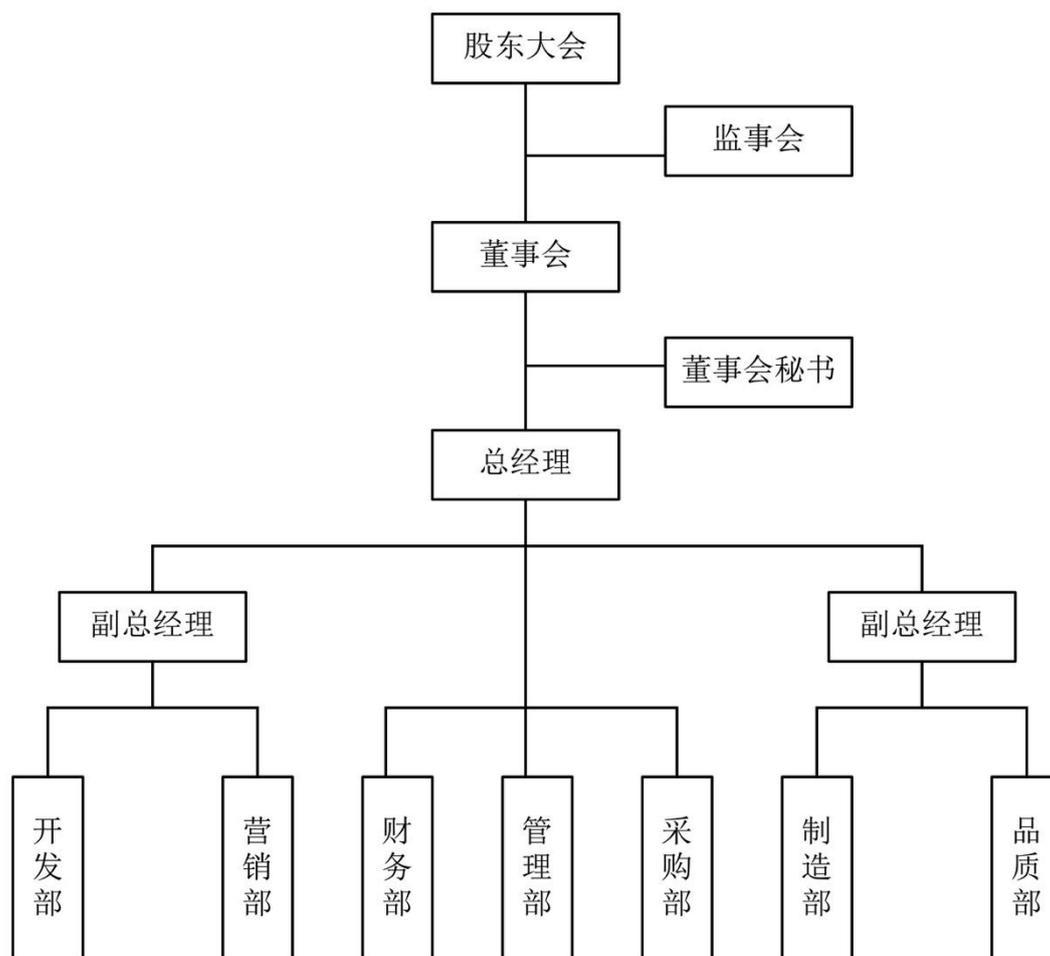
产品名称	产品介绍	应用领域
皮带轮、精细小齿轮	打印机动力传输	办公设备
活塞、连杆、阀板、配重块	空调压缩机	家用电器
内齿圈，行星齿轮	电钻	电动工具
园林工具离合器	打草机	园林工具
自润滑含油轴承	电动马达	汽车、办公设备
精密齿轮、齿条	主要功能是动力传输，主要应用于汽车起动机、座椅舒适调整机构、后视镜调整系统、玻璃升降系统、自动驻车制动系	汽车

	统、汽车转向系统。	
盘毂	主要功能是离合器动力传输，主要应用于汽车离合器。	汽车
定子、转子以及端盖	主要功能是调节机构，主要应用是汽车可变正时调整机构，齿轮油泵、四驱分配阀、刹车助力泵、摆线泵机构。	汽车
链轮	主要功能是动力传输，主要应用于汽车链条传动系统	汽车
不锈钢调整垫板	电控单体泵系统	汽车

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

（一）公司组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司现行组织结构图如下：



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会，董事会和监事会对股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理负责公

司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

序号	部门	主要职责
1	开发部	负责产品研发、工艺设计、工艺标准制定，负责公司产品原料研发。
2	营销部	组织市场销售工作和客户维护工作，完成公司下达的销售目标；负责公司销售产品的订单评审、运输、发运。
3	财务部	组织公司资产资金、成本费用、收入往来、退税纳税等财务核算和财务管理工作；管理公司原料、成品仓储工作。
4	管理部	负责公司发展战略规划制定、目标管理、经营计划的制订、落实、检查、考核；负责公司制度、文化、品牌、组织营运建设；负责公司人力规划、招聘、薪酬、培训、人才梯队建设等各项人力资源管理工作；负责公司投资者关系与证券相关事务。
5	采购部	负责公司原材料、生产辅料、办公用品、设备的采购工作；负责公司的行政后勤管理工作；负责安全保卫、安全生产工作。
6	制造部	负责生产过程管理、质量管理、安全管理、生产现场管理，按时完成公司下达的生产计划；负责公司设备的管理以及生产线正常运行。
7	品质部	负责质检管理和计量管理工作，维护监督公司质量/环境体系管理。

（二）主要业务流程及方式

公司为了能够更好、更快发展，对于主要业务制定了详细的业务流程，具体如下：

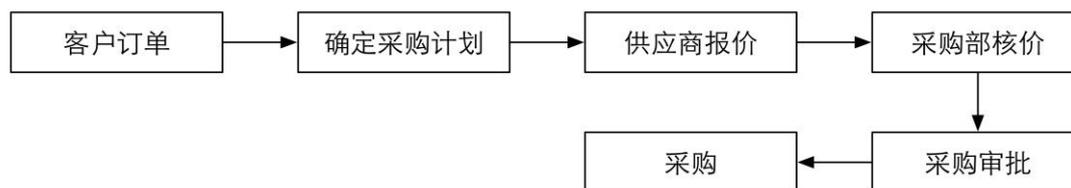
1、采购流程

公司采购工作主要由采购部负责管理。公司采购部根据公司经营计划和制造部提出的采购申请统一进行采购，主要采购内容包括铁粉、铜锡粉、不锈钢粉、石墨等原材料以及产品外协加工服务。产品外协加工服务是指公司将非核心的零部件表面研磨、车削、钻孔等机加工工序通过外协加工的方式完成。

在营销部承接业务后，由公司制造部制定采购计划，经由制造部部长审批后向采购部提出采购申请，采购部采购员向供应商询价，供应商报价后，由采购部部长核价，经主管副总经理或总经理审批后，采购员进行采购。

对于外协产品的定价，公司会就一种需要外协加工的产品向多家外协厂商同时提供设计图纸和技术要求，在各家外协厂商报价后，公司选择在产品质量、供货期、价格等方面具备综合优势的外协厂商，按照市场公允价格签订外协采购协议。

公司的采购流程图如下：



2、生产流程

公司生产工作主要由制造部和品质部负责。公司制造部根据客户订单安排生产计划并安排生产，并经由制造部部长审批，生产包括混料、压制成型、烧结、后工序加工等工序。品质部负责对成品的品质检验工作。

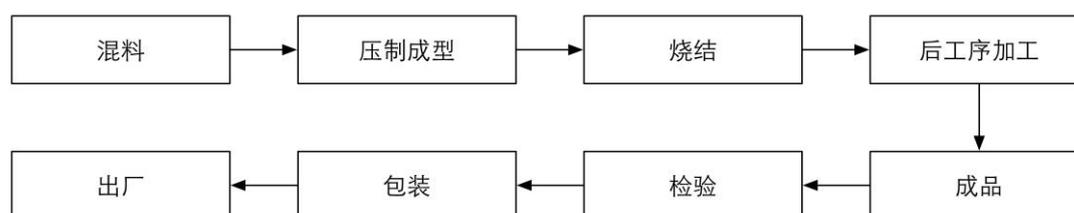
混料是指根据不同厂家对产品性能的密度和硬度要求，对原材料铁粉、铜锡粉、不锈钢粉、石墨等进行材料配比，并将原料粉放入混料机中进行均匀混合。

压制成型是指将混合好的金属粉末装入模具内在压力机上压制成所需的零件毛坯。

烧结是指将压制好的零件毛坯置于在高温炉中进行烧结。烧结过程中，粉末颗粒通过扩散、再结晶、熔焊、化合、溶解等一系列的物理化学过程，将粉末颗粒间的机械啮合变为原子间结合，成为具有一定孔隙度的冶金产品。

后工序加工是指后加工包括表面处理和机加工。

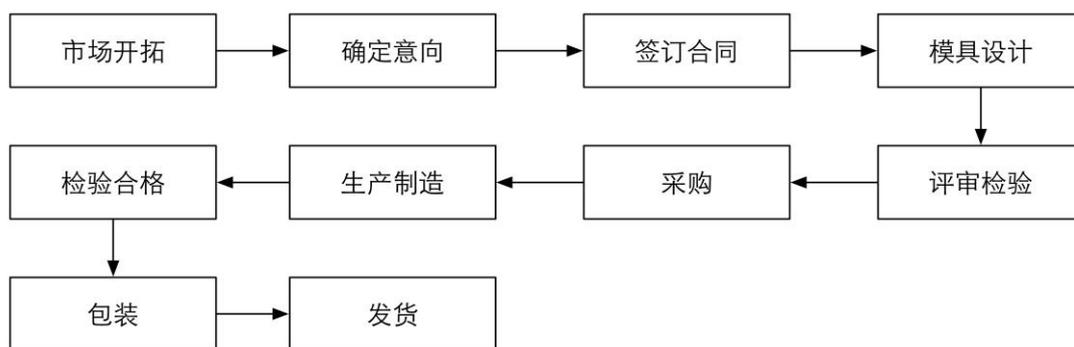
公司的生产流程图如下：



3、销售流程

公司产品的销售方式是直销，公司销售工作主要由营销部负责管理。公司营销部的主要工作是进行市场调研、进行市场开拓，并与有合作意向的客户确定合作关系，在客户发出采购订单后，营销部向制造部提出生产需求，并跟进订单的进度，在产品完成后跟进产品发货等物流管理。

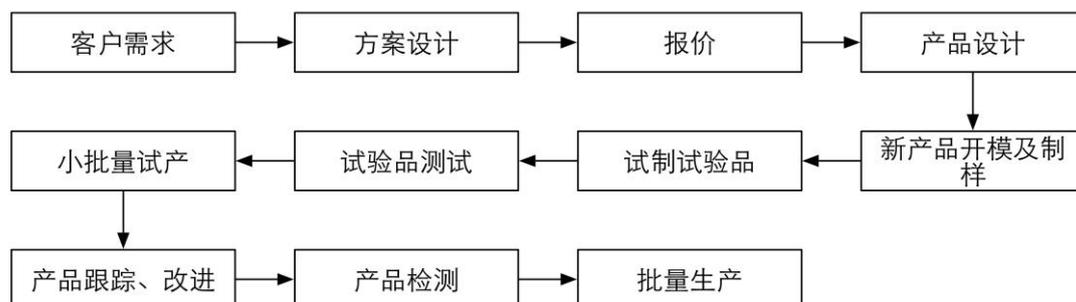
公司的销售流程图如下：



4、新产品开发流程

公司新产品开发工作主要由技术部负责管理。公司技术部在收到营销部的新产品订单需求后，对新产品进行方案设计并进行报价，与客户确认价格后，技术部完成新产品图纸设计，并进行新产品的开模及制样，试验品进行制造和测试，测试合格后，进行小批量试产，并对产品的质量进行跟踪与改进，小批量产品检测合格后，再进行批量生产。

公司的新产品开发流程图如下：



三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司产品使用的主要技术

公司拥有的主要技术情况如下：

核心技术	描述	应用领域
高精密零件加工	针对高级轿车四轮驱动、VVT 等零件高精度、高性能要求，我司引进高精度的进口生产设备，比如成形设备、烧结设备、双面磨床、MINI 加工中心，再加上自主研发的先进加工工艺，生产的产品满足高端汽车的使用要	高级轿车四轮驱动的分配阀，VVT 发动机传动机构

	求。	
烧结硬化工艺	在烧结过程中完成热处理工艺，使产品具有高强度高精度的性能；减少了热处理二次加热过程，节约能源。	汽车离合器动力传输系统等
机器人操作系统	结合现场实际生产，引进机器人操作，消除人为因素对产品质量的影响，保证生产过程稳定，保证产品质量稳定。	工厂现场生产：消除人为操作失误，保证零件生产过程的稳定性
表面处理技术	很多粉末冶金零件装配后是直接裸露在空气中，对产品的防锈要求非常高，我司采用环保电镀、化学镀镍等工艺，使产品具有很高的防锈性能。	零部件的防锈（环保电镀）、表面润滑（化学镀镍）等
温压成形技术	针对要求高密度、高强度性能的产品，常规粉末压制不能达到要求，我司采用温压技术工艺，使产品达到高密度、高强度性能。	主要应用于高密度、高强度的零部件生产
复压复烧技术	针对汽车和高端摩托车核心部件，采用复压复烧技术，使产品具有超高密度、超高强度性能。	超高密度超高强度汽车启动电机齿轮和高端摩托车变速箱零件
高密度高精度不锈钢产品生产技术	不锈钢原料压制性差、密度低、产品尺寸精度差，是粉末冶金工艺的一大难点。我司自主研发的生产工艺流程可以压制高密度高精度产品，达到汽车用不锈钢零件的高密度高精度要求。	电动汽车不锈钢轴承座、乘用车不锈钢内饰零件和商用汽车柴油发动机不锈钢零件

（二）公司的无形资产

1、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司已经获得 15 项专利，其中 13 项实用新型专利，2 项发明专利。

序号	专利名称	专利权人	权利范围	专利号	公告日期
1	离合器试验装置	盈峰有限	实用新型	ZL201220135958.8	2012-10-03
2	含油轴承自动整形装置	盈峰有限	实用新型	ZL201220136307.0	2012-10-10
3	粉末冶金成型用阴模模具	盈峰有限	实用新型	ZL201220136386.5	2012-10-10
4	粉末冶金双金属基齿轮	盈峰有限	实用新型	ZL201220136301.3	2012-10-10
5	粉末冶金成型用上模冲模具	盈峰有限	实用新型	ZL201220136306.6	2012-10-31
6	粉末冶金成型用芯棒模具	盈峰有限	实用新型	ZL201220136380.8	2012-10-31
7	电火花腐蚀加工装置	盈峰有限	实用新型	ZL201220136383.1	2012-10-31

8	一种粉末冶金成型增压装置	盈峰有限	实用新型	ZL201320537003.X	2014-03-19
9	一种筛粉装置	盈峰有限	实用新型	ZL201320537002.5	2014-05-21
10	一种气压动压制机	盈峰有限	实用新型	ZL201320055278.X	2013-12-04
11	粉末冶金用的成型件装料转移盘	盈峰有限	实用新型	ZL201520359918.5	2015-09-30
12	自动送料装置用的夹料定位结构	盈峰有限	实用新型	ZL201520359821.4	2015-09-30
13	粉末冶金用的自动送料装置	盈峰有限	实用新型	ZL201520359458.6	2015-09-30
14	一种内孔与分模面成倾斜角的粉末冶金零件及其模具结构	盈峰有限	发明专利	ZL201110286854.7	2013-06-26
15	一种带冷却水道的粉末冶金模具	盈峰有限	发明专利	ZL201110286851.3	2013-10-23

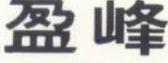
截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请的发明专利有 5 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	权利范围	专利号	公告日期
1	一种粉末冶金用的自动送料装置	盈峰有限	发明专利	ZL201510285467.X	2015-08-12
2	一种制作铁基结构件用的含锰粉末冶金材料及其制备方法	盈峰有限	发明专利	ZL201410819102.6	2015-04-29
3	一种制作铁基结构件用的含磷粉末冶金材料及其制备方法	盈峰有限	发明专利	ZL201410819166.6	2015-05-20
4	一种共摺喷油机	盈峰有限	发明专利	ZL201310387766.5	2013-12-25
5	一种冲床安全控制装置	盈峰有限	发明专利	ZL201310038118.9	2013-05-08

2、注册商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有注册商标 11 项。

序号	权利人	商标	国际注册证号	国际分类号	核定使用商品类别	申请日
1	盈峰有限		4185409	12	车辆减震器；陆地车辆用离合器；陆地车辆发动机；机动车减震器；汽	2006.11.21-2016.11.20

					车减震器；陆地车辆变速箱；陆地车辆减速齿轮；陆地车辆刹车扇形齿轮；车辆非马达和引擎部件连接杆；陆地车辆用连接杆（非发动机零部件）；	
2	盈峰有限		4185412	7	电动螺丝刀；电砂轮机；风动手工具；炭刷（电动）；活塞环；冰箱压缩机；齿条齿轮传动装置；传动装置（机器）；减震器活塞（机械部件）；减震器；自动加油轴承；	2006.11.21-2016.11.20
3	盈峰有限		4185413	6	钢砂；铁砂；电解铜；粉末冶金；钨粉；电解镍；金属环；金属止动环；垫片（填隙垫）；金属螺母；青铜制品（艺术品）；普通金属艺术屏；	2006.11.21-2016.11.20
4	盈峰有限		4185418	6	钢砂；铁砂；电解铜；粉末冶金；钨粉；电解镍；金属环；金属止动环；垫片（填隙垫）；金属螺母；青铜制品（艺术品）；普通金属艺术屏；	2006.11.21-2016.11.20
5	盈峰有限		4185416	12	车辆减震器；陆地车辆用离合器；陆地车辆发动机；机动车减震器；汽车减震器；陆地车辆变速箱；陆地车辆减速齿轮；陆地车辆刹车扇形齿轮；车辆非马达和引擎部件连接杆；陆地车辆用连接杆（非发动机零部件）；	2006.11.21-2016.11.20
6	盈峰有限		4185417	7	电动螺丝刀；电砂轮机；风动手工具；炭刷（电动）；活塞环；齿条齿轮传动装置；传动装置（机器）；减震器活塞（机械部件）；减震器；自动加油轴承；	2007.2.21-2017.2.20
7	盈峰有限		4185406	40	磨光；定做材料装配（替他人）；定做材料装配（代他人）；材料处理信息；电镀；金属锻	2007.11.28-2017.11.27

					造；研磨抛光；金属铸造；空气净化；水净化；	
8	盈峰有限		4185407	35	广告传播；货物展出；广告宣传；广告设计；广告策划；商业管理咨询；进出口代理；推销（替他人）；文秘；会计；审计；	2007.11.28-2017.11.27
9	盈峰有限		4185414	40	磨光；定做材料装配（替他人）；定做材料装配（代他人）；材料处理信息；电镀；金属锻造；研磨抛光；金属铸造；空气净化；水净化；	2007.11.28-2017.11.27
10	盈峰有限		4185415	28	玩具；成比例的模型车；活动玩具；玩具车；滑雪板；附有滑动装置的滑冰鞋；人造钓鱼饵；钓具；钓鱼用具；钓鱼用绕线轮；	2008.4.14-2008.4.13
11	盈峰有限		4185408	28	玩具；成比例的模型车；活动玩具；玩具车；滑雪板；附有滑动装置的滑冰鞋；人造钓鱼饵；钓具；钓鱼用具；钓鱼用绕线轮；	2008.4.14-2008.4.13

注：截至本公开转让说明书签署之日，公司正在办理商标、专利技术等无形资产的权利人变更手续。

3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的土地使用权如下：

序号	土地证号	土地使用权人	座落	地类（用途）	使用权面积	终止日期
1	173086-001	盈峰有限	佛山市顺德区北滘镇顺江居委会工业园置业路2号	工业	26,667.30平方米	2054-12-14

（三）取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的资质情况具体情况如下：

1、资质证书

序号	许可/资质名称	编号	颁发日期	有效期	颁发机构
----	---------	----	------	-----	------

1	环境管理体系认证证书	04115E20097R 2M	2015-08-13	2018-08-12	深圳华测鹏程国际认证有限公司
2	ISO 9001: 2008	40464	2014-08-21	2017-07-30	上海恩可埃认证有限公司
3	ISO/TS 16949:2009	T7172/0189553	2014-07-31	2017-07-30	上海恩可埃认证有限公司
4	高新技术企业证书	GR2013440002 06	2013-07-02	2016-07-01	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局

2、环保情况

公司在生产经营过程当中，需要排放的物品为废气和废物（液），废气主要为二氧化碳以及氮化物，废物（液）主要为废机油、废含油抹布、有机溶剂废液；公司目前通过韶关绿然再生资源发展有限公司处理日常经营生产形成的废油，每年排放量不超过两吨。因此，公司不属于重污染行业。

2004年2月16日，公司取得了顺德环保局核发的《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（批准证号：20040595），批准该项目环境影响报告表。

2007年2月6日，公司取得了顺德环保局核发的《顺德区建设项目环境保护验收申请表》，同意该项目通过验收。

2008年1月14日，公司取得了顺德环保局核发的《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（批准证号：20080066），批准该项目环境影响报告表；原项目（《环境影响报告批准证》编号：20051679）扩大生产规模经营。

2016年2月29日，公司已取得佛山市顺德区环境运输和城市管理局通过的《建设项目竣工环境保护验收申请表》，同意公司建设项目环境保护验收。

2016年2月29日，公司已取得佛山市顺德区环境运输和城市管理局核发的《广东省排放污染物许可证》（许可证编号：4406062016000075），有效期至2021年2月28日。

2016年3月21日，公司已取得佛山市顺德区环境运输和城市管理局核发的《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（批准号：北20160041）。

（四）公司主要设备等重要固定资产

公司的主要设备是专用设备、通用设备和运输工具；截至 2015 年 10 月 31 日，固定资产原值合计 77,194,121.31 元，累计折旧合计 41,540,063.81 元，账面价值合计 35,654,057.50 元。主要设备如下：

货币单位：元

设备名称	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率（%）
房屋建筑物	17,114,303.68	7,979,554.92	9,134,748.76	53.37
机器设备	54,097,482.66	29,504,301.40	24,593,181.26	45.46
运输设备	525,748.14	272,420.19	253,327.95	48.18
电子设备	5,401,904.90	3,738,453.09	1,663,451.81	30.79
其他	54,681.93	45,334.21	9,347.72	17.09
合计	77,194,121.31	41,540,063.81	35,654,057.50	46.19

截至2015年10月31日，公司主要固定资产（固定资产净值80万人民币以上）的具体情况如下：

序号	固定资产名称	单位	固定资产净值	占固定资产净值比例（%）
1	厂房（资产编号：A1131010100002）	座	5,366,044.39	15.05
2	机械压力机（资产编号：A1131020100256）	台	2,665,315.63	7.47
3	输送网式光辉烧结炉（资产编号：A1131020100254）	个	1,732,462.35	4.86
4	机械压力机（资产编号：A1131020100221）	台	1,572,740.54	4.41
5	机械压力机（资产编号：A1131020100255）	台	1,535,843.32	4.31
6	机械压力机（资产编号：A1131020100235）	台	1,415,257.96	3.97
7	综合楼（资产编号：A1131010200002）	座	1,368,978.61	3.84
8	机械压力机（资产编号：A1131020100228）	台	1,333,872.96	3.74
9	机械压力机（资产编号：A1131020100257）	台	926,286.82	2.60
10	机械压力机（资产编号：A1131020100233）	台	820,156.48	2.30

（五）员工情况

截至 2015 年 10 月 31 日，公司拥有员工 221 人，其中劳务派遣员工 19 人，公司员工专业结构、受教育程度、年龄分布如下：

1、按专业结构划分

部门	人数	比例（%）
管理人员	49	22.17
财务人员	10	4.52
营销人员	12	5.43
技术人员	19	8.60
生产人员	131	59.28
合计	221	100.00

2、按教育程度划分

学历	人数	比例（%）
本科及以上学历	30	13.57
大专学历	33	14.94
大专以下学历	158	71.49
合计	221	100.00

3、按年龄段划分

年龄段	人数	比例（%）
18-30 岁（含）	120	54.30
31-40 岁（含）	61	27.60
41-50 岁（含）	35	15.84
50 岁以上	5	2.26
合计	221	100.00

报告期内，公司派遣员工占员工总数的比例符合 2014 年 3 月 1 日生效的《劳务派遣暂行规定》的相关规定。

截至本说明书签署之日，公司有部分员工未缴纳社会保险及住房公积金。截至 2015 年 10 月 31 日，公司已缴纳社保的与未缴纳社保分别为 156 人、46 人，公司未缴纳住房公积金的人数为 158 人。公司属于制造行业，生产人员占公司总人数比例较高，生产人员流动性较高，且公司已为未能缴纳住房公积金的员工提供了免费职工宿舍，因此公司未为部分生产人员缴纳社会保险及住房公积金，公司已在逐步规范，计划逐步实现全员缴纳社会保险及住房公积金。

公司已取得主管住房公积金管理中心出具的报告期内未发生被追缴住房公

积金和被行政处罚的情况的证明。公司股东已出具《广东盈峰材料技术股份有限公司股东、实际控制人承诺函》，承诺“如果因盈峰材料未及时、足额为其员工缴纳社会保险、住房公积金而受到任何追缴、处罚或损失，本人将全额承担该等追缴、处罚或损失并承担连带责任，以确保盈峰材料不会因此遭受任何损失。”

4、公司核心技术人员

单泉，详见“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员基本情况”。2015年12月至今，任公司副总经理。

吴庆鹏，男，1982年出生，身份证号为45222619821014****，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年7月至2015年11月，历任盈峰有限开发部技术工程师、研发组长、开发部开发一组负责人；2015年12月至今，任盈峰材料开发部开发一组负责人。

邓乐成，男，1984年出生，身份证号为43112119841007****，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年7月至2015年11月，历任盈峰有限开发部研发工程师、制造部制造技术主管、开发部汽车零部件开发经理、开发部开发二组负责人；2015年12月至今，任盈峰材料开发部开发二组负责人。

肖春平，男，1982年出生，身份证号为36210319821016****，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年7月至2006年6月，任盈峰有限开发部技术工程师职位；2006年7月至2006年8月，自由职业；2006年9月至2014年2月，任德昌电机（深圳）有限公司粉末冶金部技术研发工程师；2014年2月至2014年10月，任苏州瑞欧粉末冶金有限公司技术经理；2014年11月至2015年11月，任盈峰有限制造部生产管理负责人；2015年12月至今，任盈峰材料制造部生产管理负责人。

5、签订协议情况及稳定措施

公司管理层和核心技术人员最近两年一期均在公司领取薪酬。为稳定高级管理人员及核心技术人员，公司已采取或拟采取的措施有：

（1）公司实施了员工持股计划，所有核心技术人员均通过持股平台间接持有公司股份，保证了核心技术人员与公司共同分享成长性、从而保证其工作积极性与稳定性。

(2) 公司与高级管理人员及核心技术人员签订了劳动合同，并签订了《保密协议》、《竞业协议》对保守商业秘密和不正当竞争情况进行了约定，从制度上保证上述员工与公司建立稳固的关系。

(3) 搭建薪酬绩效平台，建立合理的薪酬激励体系、绩效考核机制，明确人才职业发展的考核方式及目标，为人才的职业生涯发展提供有效的内部考核及奖励措施。

6、核心技术人员持有公司股份的情况

公司核心技术人员通过思锐迪投资间接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	公司职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	单泉	公司副总经理兼开发部部长	2,025,000.00	4.50
2	吴庆鹏	开发部开发一组负责人	405,000.00	0.90
3	邓乐成	开发部开发二组负责人	405,000.00	0.90
4	肖春平	制造部制造技术负责人	405,000.00	0.90

7、核心技术人员的变化情况

报告期内，公司的核心技术人员未发生变化。

四、公司业务具体情况

（一）公司业务收入构成及各期主要产品的规模、销售收入

1、公司业务收入构成

公司的业务收入包括主营业务收入和其他业务收入。公司的主营业务收入由电器零部件、汽车零部件及其他产品零部件构成：电器零部件主要包括家电产品、园林工具、办公设备、电动工具等产品的零部件；汽车零部件主要包括地盘系统、四轮驱动系统、发动机零部件、内饰零部件等汽车零部件；其他零部件主要包括电子产品零部件、锁具零部件等粉末冶金零部件产品。公司的其他业务收入主要是模具开发收入和转让材料收入。转让材料业务指公司将生产过程中未使用完毕的铁粉、铜锡粉等原材料，结合短期内的原材料需求情况，进行出售的行为。

2、各期主要产品或服务的规模、销售收入

报告期内，公司各期主要产品或服务的规模、销售收入及占比如下：

货币单位：元

产品/服务名称	2015年1-10月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
电器零部件	45,640,934.03	54.13	56,139,490.37	60.64	53,617,529.80	66.34
汽车零部件	33,057,813.29	39.20	31,860,991.42	34.42	23,136,058.82	28.63
其他零部件	3,827,850.75	4.54	3,047,964.33	3.29	3,167,205.29	3.92
其他	1,797,866.67	2.13	1,523,546.42	1.65	898,503.41	1.11
合计	84,324,464.74	100.00	92,571,992.54	100.00	80,819,297.32	100.00

(二) 公司产品的消费群体、前五名客户情况

1、产品的主要消费群体

公司的核心产品是含油轴承、金属结构件等粉末冶金零部件产品，公司客户以国内外的汽车零部件制造商，园林工具、办公设备、电动工具等机械设备制造商为主。公司国内客户主要分布在华东、华南、华北地区，国外客户主要分布在南美洲、北美洲、欧洲等地区。

2、公司前五名客户情况

2015年1-10月前五名客户销售金额及占比：

货币单位：元

序号	客户名称	销售收入	合同内容	占营业收入的比例(%)
1	AC(Macao Commercial Offshore) Limited	11,368,201.38	电动工具、家用电器、OA设备、园林工具等产品零部件	13.48
2	东莞德龙健伍电器有限公司	9,749,304.60	家电产品零部件	11.56
3	Zebra Technologies Corporation	4,607,858.35	办公设备零部件	5.46
4	南京法雷奥离合器有限公司	4,320,853.64	汽车零部件	5.13
5	主力智业(深圳)电器实业有限公司	3,870,433.47	家电产品零部件	4.59
	合计	33,916,651.44	-	40.22

2014年前五名客户销售金额及占比：

货币单位：元

序	客户名称	销售收入	合同内容	占营业收入
---	------	------	------	-------

号				入的比例 (%)
1	AC(Macao Commercial Offshore) Limited	12,435,952.26	电动工具、家用电器、OA 设备、园林工具等产品零部件	13.43
2	东莞德龙健伍电器有限公司	10,910,099.73	家电产品零部件	11.79
3	主力智业（深圳）电器实业有限公司	5,948,140.98	家电产品零部件	6.42
4	Zebra Technologies Corporation	5,276,892.16	办公设备零部件	5.70
5	舍弗勒（中国）有限公司	4,255,284.18	汽车零部件	4.60
合计		38,826,369.31	-	41.94

2013 年前五名客户销售金额及占比：

货币单位：元

序号	客户名称	销售收入	合同内容	占营业收入的比例 (%)
1	AC(Macao Commercial Offshore) Limited	10,975,127.39	电动工具、家用电器、OA 设备、园林工具等产品零部件	13.58
2	东莞德龙健伍电器有限公司	5,925,369.09	家电产品零部件	7.33
3	主力智业（深圳）电器实业有限公司	5,285,771.59	家电产品零部件	6.54
4	Zebra Technologies Corporation	4,291,101.53	办公设备零部件	5.31
5	舍弗勒（中国）有限公司	3,549,039.50	汽车零部件	4.39
合计		30,026,409.10	-	37.15

注：1、AC(Macao Commercial Offshore)Limited 中文名称为 AC（澳门离岸商业服务）有限公司，该公司为香港联交所上市公司创科实业（交易代码：00669.HK）全资子公司，主营业务为经销电动工具、地板护理及户外园艺电动工具产品。

2、Zebra Technologies Corporation 中文名称为斑马技术公司，该公司为纳斯达克上市公司（交易代码：ZBRA），主营业务为生产销售商用打印机。

2013 年、2014 年及 2015 年 1-10 月，公司前五大客户的销售总额分别为 30,026,409.09 元、38,826,369.31 元和 33,916,651.44 元，占当期销售总额的比例分别为 37.15%、41.94%和 40.22%。从公司近两年及一期的前五大客户销售收入占公司总销售收入的比重来看，公司客户分布较为分散，报告期内前五名客户占

公司销售总额比例较低，不存在客户集中度较高的风险。

（三）公司主要产品的采购情况以及公司前五名供应商情况

1、主要产品的采购情况

公司采购的商品主要是铁粉、铜锡粉、不锈钢粉等金属粉末以及金属零部件外协加工服务。公司采购区域主要集中于华东、华南地区。公司地处广东佛山，充分利用地区产业集群优势，从企业与供应商的产品质量、价格、持续供应能力等多个方面综合考量，筛选了一批优质的供应商，并与其建立稳定合作关系，保证公司原材料采购的稳定。

2、公司前五名供应商情况

（1）2015年1-10月前5名供应商采购金额及占比

货币单位：元

序号	供应商名称	采购额	采购内容	占采购总额比例 (%)
1	赫格纳斯（中国）有限公司	7,145,725.00	铁粉	11.02
2	月村科技股份有限公司	5,343,382.57	成形机	8.24
3	苏州福田高新粉末有限公司	4,874,945.00	铜锡粉	7.52
4	中山市成佰五金机械有限公司	4,483,361.92	委托加工	6.91
5	东莞胜兴模具科技有限公司	4,275,642.35	模具	6.59
合计		26,123,056.84	-	40.28

（2）2014年度前5名供应商采购金额及占比

货币单位：
元

序号	供应商名称	采购额	采购内容	占采购总额比例 (%)
1	赫格纳斯（中国）有限公司	11,215,166.25	铁粉	15.34
2	苏州福田高新粉末有限公司	6,749,240.02	铜锡粉	9.23
3	中山市成佰五金机械有限公司	5,245,414.31	外协加工	7.17
4	东莞胜兴模具科技有限公司	5,051,152.21	模具	6.91
5	江门市天阳科技有限公司	4,407,956.43	铜锡粉	6.03
合计		32,668,929.22	-	44.68

（3）2013年度前5名供应商采购金额及占比

货币单位：元

序号	供应商名称	采购额	采购内容	占采购总额比例 (%)
----	-------	-----	------	-------------

1	赫格纳斯（中国）有限公司	10,039,810.99	铁粉	14.56
2	江门市天阳科技有限公司	5,845,073.59	铜锡粉	8.48
3	月村科技股份有限公司	5,467,895.67	成形机	7.93
4	东莞胜兴模具科技有限公司	5,316,649.39	模具	7.71
5	苏州福田高新粉末有限公司	4,852,081.00	铜锡粉	7.04
合计		31,521,510.64	-	45.72

2013年、2014年及2015年1-10月，公司向前五大供应商的采购总额分别为31,521,510.64元、32,668,929.22元和26,123,056.84元，占当期采购总额的比例分别为45.72%、44.68%和40.28%。公司所属行业产业链较完整，市场化程度较高，所用原材料供给充足，公司供应商可选择面较广，采购较分散，报告期内前五名供应商占公司采购总额比例较低，不存在供应商集中度较高的风险。

（四）重大合同及履行情况

1、报告期内，公司正在履行的重大销售合同

序号	签署时间	合同相对方	金额	合同标的	履行情况
1	2006-12	东莞德龙健伍电器有限公司	-	轴承	正在履行
2	2014-8-13	舍弗勒（中国）有限公司	-	ABS环	正在履行

注：1、公司与东莞德龙健伍电器有限公司、舍弗勒（中国）有限公司签订的合同均采用框架合同，每60天或90天根据实际发生额进行结算。

2、公司与东莞德龙健伍电器有限公司自2006年12月建立合同关系后一直沿用此合同，未重新签订。

3、公司销售订单均为小额多量，每笔订单金额较小，逐笔订单对公司经营未形成重大影响。

4、公司与东莞德龙健伍电器有限公司、舍弗勒（中国）有限公司于2013年度、2014年度、2015年1-10月的销售额分别为5,925,369.09元、10,910,099.73元、9,749,304.60元与3,549,039.50元、4,255,284.18元、3,342,189.68元。

2、报告期内，公司已履行完毕及正在履行的重大采购合同

序号	签署时间	合同相对方	金额	合同标的	履行情况
1	2015-1-15	月村科技股份有限公司	USD 446,000.00	机械压力机	履行完毕
2	2015-1-15	月村科技股份有限公司	USD 257,000.00	机械压力机	履行完毕

3	2015-3-1	东莞胜兴模具科技有限公司	CNY 3,933,800.00	模具配件	履行完毕
4	2015-1-14	咏升电机工业股份有限公司	CNY 1,772,340.00	YS-126 输送网式光辉烧结炉	履行完毕
5	2015-9-14	赫格纳斯（中国）有限公司	-	铁粉、不锈钢粉	正在履行
6	2015-9-11	苏州福田高新粉末有限公司	-	铜锡粉	正在履行
7	2015-10-7	中山市成佰五金机械有限公司	-	外协加工服务	正在履行
8	2014-3-1	江门市天阳科技有限公司	-	铜锡粉	履行完毕

注：1、公司与赫格纳斯（中国）有限公司、苏州福田高新粉末有限公司、中山市成佰五金机械有限公司、江门市天阳科技有限公司签订的合同均采用框架合同，每 30 天或 45 天根据实际发生额进行结算。

2、重大采购合同披露标准为 2013 年、2014 年、2015 年 1-10 月采购额人民币 150.00 万元以上的合同。

3、公司与赫格纳斯（中国）有限公司于 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-10 月的采购额分别为 10,039,810.99 元、11,215,166.25 元、7,145,725.00 元；公司与苏州福田高新粉末有限公司于 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-10 月的采购额分别为 4,852,81.00 元、6,749,240.02 元、4,874,945.00 元；公司与中山市成佰五金机械有限公司于 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-10 月的采购额分别为 4,064,112.05 元、5,245,414.31 元、4,483,361.92 元；公司与江门市天阳科技有限公司于 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-10 月的采购额分别为 5,845,073.59 元、4,407,956.43 元、0.00 元。

4、报告期内，公司的主要外协供应商包括中山市成佰五金机械有限公司、东莞市文兴精密金属制品有限公司、广州金朋五金制品有限公司等，公司、董事、监事、高级管理人员均不存在在外协厂商中任职或拥有权益的情况，公司、公司股东、董事、监事、高级管理人员与外协厂商不存在关联关系。

公司于 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-10 月的外协服务采购额占公司总采购金额的 13.43%、17.04%、18.48%，占公司总采购额比例较小，且由于外协厂商提供的机加工服务非必要生产程序，外协加工对公司业务的发展不会造成重大影响。

3、报告期内，公司正在履行的重大借款合同

货币单位：元

序号	贷款银行	借款期限	金额	借款方式	履行情况
1	广东顺德农村商业银行股份有限公司	2014/12/10-2015/12/12	2,000,000.00	担保	履行完毕
2	中国银行股份有限公司顺德分行	2014/02/12-2015/02/11	5,000,000.00	担保	正在履行

3	中国银行股份有限公司顺德分行	2015/02/05-2016/02/04	5,000,000.00	担保	正在履行
4	招商银行股份有限公司佛山北滘支行	2015/03/11-2016/03/10	15,000,000.00	担保	正在履行
5	招商银行股份有限公司佛山北滘支行	2015/03/17-2017/03/16	10,000,000.00	担保	正在履行
6	招商银行股份有限公司佛山北滘支行	2015/05/27-2017/03/16	10,000,000.00	担保	正在履行

注：1、上述借款合同均为授信借款合同，截至 2015 年 10 月 31 日，公司实际借款金额为 29,544,940.95 元。

4、报告期内，公司正在履行的理财产品合同

截至本公开转让说明书签署日，公司有正在履行的银行理财合同五份，具体情况如下：

货币单位：元

序号	理财合同名称	理财金额	年化利率	产品风险评级	购买日期	申购 / 赎回期限
1	精英理财天天盈 1 号混合版	1,000,000.00	2.80%	R1 保本类	2015-10-19	无固定期限
2	朝招金 7007 号	2,400,000.00	2.75%	R1 保本类	2015-09-14	无固定期限
3	朝招金 7008 号	3,000,000.00	3.35%	R2 稳健类	2015-09-17	无固定期限
4	朝招金 7008 号	2,000,000.00	3.35%	R2 稳健类	2015-10-30	无固定期限
5	天添金 A	6,500,000.00	4.50%	R2 稳健类	2015-09-01	无固定期限

2015 年 1-10 月、2014 年度及 2013 年度公司因银行理财所获得的收益分别为 79,710.47 元、104,310.89 元和 110,707.84 元，占营业收入的比重分别为 0.09%、0.11% 和 0.14%，公司业务不对理财收益存在依赖。

五、公司的商业模式

公司是立足于粉末冶金制品行业的各类粉末冶金产品制造商，拥有一支专业的技术研发团队，在设计和生产过程中积累了丰富的行业经验，目前公司拥有13项实用新型专利以及2项发明专利。公司利用这些技术资源优势生产出电器零部件、汽车零部件、办公设备零部件等以含油轴承与结构件为主的粉末冶金产品，向下游电器、汽车、办公设备等机械设备零部件生产企业销售产品，从而获得经济利益。

（一）采购模式

公司的上游供应商主要为铁粉、铜锡粉、不锈钢粉等金属粉末制造商，由于粉末冶金制品行业对于原材料质量的要求较高，公司与产品质量稳定、供货及时的供应商建立长期合作关系，并与合格供应商签订年度主要原材料的供货框架协议。在年度框架协议下，根据每月的订单情况结合原材料的库存情况合理向供应商确定采购订单。公司对主要原材料的采购主要采用每30天或45天根据实际发生额结算的结算方式。

（二）生产模式

公司按照订单组织生产，公司生产的产品均为非标准化产品，公司根据不同客户的需求来制作产品的模具、样本，经客户检验合格后进行小批量生产，客户试产合格后，公司再对产品进行批量生产。对于已经建立合作关系的客户，公司会根据客户全年的采购计划以及实际订单来制定公司的生产计划，并进行生产。

公司生产工艺流程包括混料、压制、烧结、精整、后加工、清洗、检验、包装等阶段。其中，后加工程序中的机加工是对产品进行适量的车、磨等工艺，包括表面研磨、活塞的切槽、导向器的倒角和钻孔等，以达到提高精度的目的。产品是否需要机加工，视客户的需求和产品的技术规格而定，并非所有的零部件产品都需要进行机加工。对于部分客户要求进行机加工的零部件产品，公司通过外协加工方式完成，公司将其生产的需进行机加工的零部件半成品发至外协服务供应商，外协服务供应商按照产品规格要求，完成表面研磨、车削、钻孔等机加工工序，形成成品后，由公司品质部进行验收。

为了保证外协产品的质量符合标准，公司严格考察新引入的外协厂商，按季度、年度对外协厂商进行考核及评定，并加强日常生产的质量监测，要求外协厂商缴纳质量责任保证金，且设有品质部专门负责产品质检管理工作。

（三）销售模式

公司产品的销售方式是直销。从销售地区划分，公司产品的销售又分为内销和外销，其中，公司产品的外销均通过委托代理报关出口的形式完成。公司与部分客户签订供货框架协议，在合作框架内，对产品名称、型号、价格、付款等条款进行约定。在框架协议下，客户每年向公司制定全年采购计划，并于实际采购时向公司发出采购订单，确定产品名称、型号、数量、交货时间等信息。对于部分合作关系紧密的长期合作客户，公司与此类型的客户不签订供货框架协议，客户根据全年采购计划于实际采购时向公司发出采购订单。公司根据客户的全年采购计划及实际采购订单的情况生产产品，产品检测合格后交付客户验收，从而获取经济利益。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业分类

公司主要从事粉末冶金零部件产品的研发、生产和销售。根据《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所处行业属于“C33-金属制品业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“3391-锻件及粉末冶金制品制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“3391-锻件及粉末冶金制品制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“11101411-先进结构材料”。

（二）行业主管部门、监管体制及相关政策

1、行业主管部门

公司主营业务为粉末冶金零部件产品的研发、生产与销售，属于金属制品业。我国金属制造业的行政监督管理部门主要是国家发展和改革委员会、工业和信息化部、环境保护部等政府部门。此外，粉末冶金制品行业还接受中国机械通用零部件工业协会粉末冶金专业协会的自律管理。

国家发展和改革委员会主要负责金属制品业的宏观管理，其职责包括研究、拟订并组织实施金属制品业的发展战略、规划，提出总量平衡、结构调整目标及产业布局；研究拟订、修订产业政策并监督实施；审核行业重大项目等。

工业和信息化部主要负责提出新型工业化发展战略和政策；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，起草相关法律法规草案，制定规章；拟订并组织实施软件、系统集成及服务的技术规范和标准，推动软件业、信息服务业和新兴产业发展；推进信息化和工业化融合，推进高新技术与传统工业改造结合，推进军民结合、寓军于民，促进工业由大变强，加快推进国家信息化建设。

中国机械通用零部件工业协会粉末冶金专业协会成立于 1988 年 10 月，是我国从事粉末冶金结构零件、含油轴承、烧结摩擦材料、磁性材料及粉末冶金专用设备、金属粉末（含有色粉末）、辅料等的生产制造企业、科研院所、经销公司及相关单位自愿参加组成的全国行业性组织。其主要职责是：

- 1、协助政府编制行业规划，提出政策建议；
- 2、组织市场及技术发展趋势调研，为行业企业开拓市场服务；
- 3、大力推广新技术、新产品，促进企业的科研创新、技术进步和提高产品质量；
- 4、积极推广应用国际先进标准，组织制、修订国内行业标准；
- 5、推进行业资产重组联合，结构调整；
- 6、收集发布国内外统计和经济技术信息，开展行业网络建设，出版期刊、专业书籍；
- 7、为行业企业提供技术咨询、资产评估、人员培训等服务；
- 8、组织企业参加粉末冶金世界会议及相关展览会，组织参观考察国外同行企业。

2、行业主要法律法规及政策

（1）公司所处行业的主要法律法规如下：

行业主要涉及的法律法规有《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化法》、《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国计量法》等。

(2) 公司所处行业的主要政策如下:

时间	名称	颁布部门	对行业的相关规定
2011年	《产业结构调整指导目录》(2011年本)	国家发改委	新型粉末冶金零件:高密度(大于等于7.0克立方厘米)、高精度、形状复杂结构件被列为鼓励类。
2011年	《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》	工信部	将高精度汽车粉末冶金零件,粉末冶金含油轴承,大型客机、高速列车、船舶制动用高性能粉末冶金摩擦材料及刹车片列为发展重点之一。

(三) 行业的基本情况

1、粉末冶金基本介绍

粉末冶金是用金属粉末或金属粉末与非金属粉末的混合物作为原料,经过成形和烧结制造金属材料或复合材料以及各种类型制品的工艺过程,粉末冶金法与生产陶瓷有相似的地方,因此也叫金属陶瓷法。

粉末冶金生产工艺的不同决定了不同的性能,相对于传统钢铁产品的优势包括结构复杂、精度高、一致性高、节材省能及成份均匀等优点,非常适合于大批量生产。

优势	优势说明
节材、节能	粉末冶金零件的材料利用率和能耗,以铁基为例,分别为95%和28.5kJ/kg,而其他生产的方式数据则落在50-90%和38-82kJ/kg之间
精度高、一致性优	最高精度可达0.01mm,且表面光滑,与传统研磨工艺精度相仿;零件各部分,及零件与零件之间尺寸变化值差异性极小,原因为加工工具的损耗较少
结构复杂	适于生产结构较为复杂、传统工艺无法生产的产品,并能大批量地生产
成分均匀	由于无凝固工艺,产品无偏析、气泡、杂质等质量问题

2、行业的发展现状及市场规模

粉末冶金具有原材料利用率高、制造成本低、材料综合性好、产品剪度高、稳定性高等优点。同时,粉末冶金还可制造传统铸造方法和机械加工方法无法制备的材料和难以加工的零件。随着全球工业化的蓬勃发展,粉末冶金制品行业发展迅速,粉末冶金技术已被广泛应用于交通、机械、电子、航空等领域,尤其在汽车制造领域。汽车工业的快速发展极大地推动了粉末冶金在汽车零部件制备中的应用,使汽车行业成为粉末冶金零部件的最大应用领域之一。

我国粉末冶金制品行业经过五十多年的发展,在原材料、设备、生产工艺和技术开发等方面都取得了明显的进步,在一定程度上解决了粉末冶金零部件的

高致密化及复杂形状的高精密化问题，为汽车、家电、农机、电动工具等行业提供了品种繁多、数量巨大的零部件产品，为我国机械制造行业的发展奠定了基础。

随着我国汽车需求量的不断攀升，国内市场竞争趋于国际化，如GKN、住友等国外知名公司纷纷在我国独资或合资建厂，针对中国市场的特点，制定了相应的竞争对策和计划。此外，客户对产品质量、精度、外观、配套服务等要求的不断提高，使得行业内竞争不断加剧。同时，行业规模的不断扩大以及下游行业的快速发展，也吸引了更多粉末冶金企业的加入。未来，随着我国工业市场特别是汽车产业的不断发展，中国的粉末冶金制品行业的市场前景十分广阔。

近年来，中国粉末冶金制造行业的生产规模呈现较快发展态势。2012年，中国粉末冶金零件产量为113.33万吨，同比下降7.50%，2013年，中国粉末冶金零件产量为118.29万吨，同比增长4.44%，2014年，中国粉末冶金零件产量为181.53万吨，同比增长53.46%。^①根据中国产业信息网^②数据，2015年10月，中国粉末冶金零件产量为154,434.67吨，同比增长2.16%；2015年10月，中国锻件及粉末冶金制品制造出口交货值1,814,099,000元，同比增长3.21%；2015年1-10月，中国锻件及粉末冶金制品制造出口交货值16,857,384,000元，同比增长8.27%。

3、上游行业的基本情况

铁粉指尺寸小于1mm的铁的颗粒集合体，是粉末冶金的主要原料。根据粒度，习惯上将铁粉分为粗粉、中等粉、细粉、微细粉和超细粉五个等级。粒度为150~500 μm 范围内的颗粒组成的铁粉为粗粉，粒度在44~150 μm 为中等粉，10~44 μm 的为细粉，0.5~10 μm 的为极细粉，小于0.5 μm 的为超细粉。铁粉包括还原铁粉和雾化铁粉。铁粉是粉末冶金工业中一种最重要的金属粉末，在粉末冶金生产中用量最大，其耗用量约占金属粉末总消耗量的85%左右。

铁粉分为进口铁粉和国产铁粉，国产铁粉价格在4,000-5,000元每吨水平，进口铁粉价格为15,000-20,000元每吨水平。公司基本根据客户指定进行铁粉采购，以进口铁粉为主，国产铁粉为辅。国外铁粉生产企业主要为赫格纳斯、魁北克等企业垄断了中国铁粉进口。国内铁粉生产企业主要为马钢、莱钢、鞍钢等钢铁生产企业。

^① 数据来源：国家统计局，中国信息产业网整理

^② 中国产业信息网：<http://www.cnii.com.cn>

4、下游行业的基本情况

目前粉末冶金零件技术在汽车、家电、工程机械、电动工具等领域得到了广泛应用，然而，国内外粉末冶金制品在主要应用领域存在显著差异。从发达国家或地区的粉末冶金产品结构来看，汽车工业是粉末冶金零部件行业最大的下游需求行业。由于中国的汽车产业发展较晚，使得中国粉末冶金制品行业的产品结构不同于发达国家。目前中国粉末冶金汽车零件占粉末冶金零件总产量的比例为50%左右。

（四）影响行业发展的利弊因素

1、有利因素

（1）国家政策对本行业的支持

国家政策已将粉末冶金列为重点发展的产业之一，有利于进一步推动行业的快速健康发展。

根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011年）》，新型粉末冶金零件：高密度(≥ 7.0 克/立方厘米)、高精度、形状复杂结构件被列为鼓励类；根据工业和信息化部颁布的《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》，高精度汽车粉末冶金零件，粉末冶金含油轴承，大型客机、高速列车、船舶制动用高性能粉末冶金摩擦材料及刹车片被列为发展重点之一，同时，提出粉末冶金制品行业销售额年均增长9%、2015年达到130亿元的发展目标。

综上所述，国家的政策扶持为粉末冶金制品行业的持续快速发展提供了良好的政策环境。

（2）广阔的市场需求空间

根据中国机协粉末冶金协会的统计，“九五”至“十一五”期间，中国机协粉末冶金分会统计的粉末冶金销量平均复合年增长率为15.4%，收入平均复合年增长率达16.2%，保持持续增长的态势。近年来，随着中国汽车、家电产业的迅速发展，粉末冶金制品行业保持快速增长。

随着国内外粉末冶金制造技术的不断升级，粉末冶金工艺不但可替代部分常规金属加工工艺（如铸造、锻造、精铸、金切等工艺），而且其生产的制品可获得常规金属加工工艺无法实现的特殊性能，因此其应用领域得以迅速扩大。目前，粉末冶金机械零部件已成为汽车、摩托车、家用电器、电动工具、农业机械、

办公设备等行业不可缺少的配套基础零部件，特别是在汽车、家电领域的应用范围越来越广。另一方面，中国加入世界贸易组织后，不仅国外家电、汽车等行业的配套主机厂及零部件采购商在国内批量订购粉末冶金制品，而且国外主机企业纷纷在我国投资设厂，促使配套粉末冶金制品供应的本土化需求不断扩大，这些需求量的扩大给我国粉末冶金企业的发展带来了难得的机遇。

（3）技术进步推动行业发展

技术改造是企业为实现技术进步、促进产品升级换代的重要途径。已有一批粉末冶金零部件制造企业在“十一五”期间进行了较大规模的技术改造，采用高新技术和先进适用技术改造提升企业工艺、设备和管理水平，促使我国粉末冶金制品行业的整体技术水平进一步提高。

2、不利因素

（1）核心技术缺乏

企业普遍缺少拥有自主知识产权的核心技术，缺乏核心竞争力。我国粉末冶金企业缺乏高端研发人才、技术体系、知识产权方面的积累，国内粉末冶金企业的专利技术主要集中在实用新型专利和外观专利，发明专利较少，高端技术大多集中在外国大型粉末冶金企业。

（2）行业集中度较低

国内粉末冶金企业数量多，规模小，行业集中度较低，与国外粉末冶金企业相比，国内缺少大型的综合竞争力强的企业集团，在国际市场上缺乏竞争优势。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

我国粉末冶金制品行业于上世纪 50 年代中期起步，后随着汽车工业的发展，加上自身具有的节材性，日益受到重视，1991 年~2004 年，我国粉末冶金零件产量增长了 7.3 倍，目前已进入高速发展期。面对这个巨大的市场，除了不断有新的国内企业涉足，国外主要粉末冶金企业也积极进入，并与我国现有厂家争夺市场，从而导致国内粉末冶金市场呈现出下列几方面的竞争特点：

（1）企业数量多、规模小，产业集中度低，缺少大型综合竞争力强的企业集团。我国目前粉末冶金企业约有 400 家左右，但具有一定批量和生产规模，且列入行业统计的仅 50 家左右。

(2) 企业在高、中、低档产品市场的定位逐渐确立。有相当规模和技术的企业主攻中高端产品市场；一般企业或小型企业则在低端产品市场展开竞争。

(3) 国内高端市场的竞争日趋国际化。各国粉末冶金制造企业纷纷在我国独资或合资建厂，实施对产品的梯度转移。如美国的 Metaldyne、GKN，日本的住友、日立、三菱公司等。这些国外企业对中国粉末冶金制品行业的状况，如产品的档次、生产能力、产品价格、质量等情况越来越了解，并都在加紧制定竞争对策和扩张计划。

(4) 在竞争激烈的中、低端市场，产品质量在不断提高的同时，价格则逐年下降。由于新企业的不断涌入，向老企业提出挑战，小企业则给大企业带来威胁；主机厂也在要求更高质量和服务的同时，不断提出降价要求。

(5) 国产优质原材料逐步替代进口材料，为降低成本压力，许多原来用进口材料的企业开始选用优质的国产材料，而同等原材料国内外的价差超过 20%。

(6) 优质国产设备将被普遍采用。国产设备如压机和电炉的性能不断提高，且国产同等性能和吨位的机械压机价格只是进口压机的三分之一，同样为降低成本压力，众多企业开始选用国产优质设备。

(7) 行业内各种形式的联合在加速。面对市场的严峻考验，为了未来生存和发展，各企业从竞争走向合作，大企业希望通过联合做大做强，中型企业希望通过合作保持自有一块领地，小企业则想维持生存，都在寻求各种形式的联合。

2、公司主要竞争对手

公司通过了 ISO/TS16949:2009 质量管理体系认证，并进入了大型汽车生产企业的全球采购体系，公司产品质量上乘，只有国内顶级的粉末冶金生产企业和外资企业才有实力与公司竞争。公司的主要竞争对手为东睦股份（600114）、世阳德尔（832169）、恒均科技（430748）。

(1) 东睦股份（600114）^③

东睦股份创建于 1976 年，由宁波东睦粉末冶金有限公司改制而成，是第一家在国内 A 股上市的外资控股公司，国家重点高新企业。东睦股份是目前国内最大的粉末冶金机械零件制造企业之一，产品广泛应用于轿车、摩托车、冰箱和空调压缩机、电动工具、家用电器等行业，其中部分产品出口到美国、日本和欧

^③资料来源：东睦股份官网（<http://www.pm-china.com>）

洲等国家和地区。2015年8月末，东睦股份的净资产超过15亿元人民币，总资产超过22亿元人民币，总产能超过50,000吨/年。东睦股份十分重视科技进步和新产品开发，建立了“宁波粉末冶金工程技术中心（省级）”、“宁波市区模具中心”和“浙江省东睦新材料粉末冶金研究院”，为公司研发高端粉末冶金零件提供了技术支持。2014年，东睦股份宁波粉末冶金工程技术中心（省级）被国家发改委等五部委认定为“国家级企业技术中心”。

（2）世阳德尔（832169）^④

山东世阳德尔冶金科技股份有限公司（原山东莱芜精益粉末冶金有限公司）成立于2006年9月，位于工业发达的莱芜市钢城区里辛工业园，是一家专业从事开发、生产、销售、服务的粉末冶金制品生产科技型企业。世阳德尔现已开发各类产品400余款，产品涉及汽摩配件、园林工具、电（气）动工具、纺织机械、家用电气配件等多个粉末冶金制品领域。

世阳德尔已加入了国家机械通用零部件工业协会，并已通过TS16949质量体系认证，是专业从事粉末冶金制品生产的高新技术企业。

（3）恒均科技（430748）^⑤

安徽恒均粉末冶金科技股份有限公司成立于2009年6月，位于安徽省芜湖市，拥有12000平方米的标准化工业厂房。主要生产铁基、不锈钢基粉末冶金制品，其产品有各种规格的机油泵内外转子，齿轮，汽车减震器零件，电子、电机真空泵不锈钢粉末冶金制品，汽、柴油机气门导管、座圈，冰箱、空调压缩机用连杆、活塞、阀板、阀片等各种结构件。恒均科技是一家集研发、生产、销售于一体的民营科技型股份制企业，拥有国内先进生产、检测设备180余台套，整体生产环节按照ISO/TS16949质量管理体系标准、ISO14001环境管理体系标准和OHSAS18001职业健康安全管理体系标准执行，产品销往全国20多个省、市、自治区，并且间接配套出口到欧美和东南亚等国家地区。

3、公司的竞争优势

（1）产品质量优势

随着国家对粉末冶金制品行业重视程度的不断提高以及下游行业的快速发展，客户对粉末冶金的产品质量和稳定性等要求也逐步提高。公司为适应行业

^④资料来源：山东世阳德尔冶金科技股份有限公司官网（<http://www.shiyangdr.com/>）

^⑤资料来源：安徽恒均粉末冶金科技股份有限公司官网（<http://www.ahhjfmj.com/>）

的变化，坚持不断优化产品质量，并注重产品研发和生产工艺的改进。目前，公司已经形成了完善的质量控制体系，公司所生产产品的质量和稳定性均得到了客户的普遍认可。公司进入了南京法雷奥离合器有限公司、舍弗勒（中国）有限公司等国际知名企业的供应商名录，足以体现公司在粉末冶金制品行业的地位与影响力。

（2）技术研发优势

公司高度重视技术的创新和研发，设立了开发部，培养了一批专业能力较强的技术研发队伍，并与华南理工大学合作，进行技术研发与创新。

目前，公司已经拥有高精密零件加工技术、烧结硬化工艺、高密度高精度不锈钢产品生产技术等行业先进的技术，并取得了十三项实用新型专利技术与两项发明专利技术等多项自主知识产权，为进一步技术创新与研发打下了基础，具有较大的技术研发优势。

（3）行业经验优势

公司充分发挥核心团队专业背景优势，对原料处理、压制、烧结和精整等各个重要工序环节进行了持续不断的技术创新，经过多年的行业经营与产品开发，公司已经积累了一定的技术实力与产品开发经验，在汽车零部件产品与电器零部件产品的技术实力初步显现，确立了成本、产品性能及精度在行业内的竞争优势。

（4）ISO/TS16949 质量管理体系认证优势

公司通过了ISO/TS16949质量管理体系认证，具有质量管理体系认证优势。该认证是由ISO与IATF（国际汽车工作组）共同制定并颁布的针对国际汽车行业的技术规范。该标准的针对性和适用性非常明确，只适用于汽车整车厂和其直接的零备件制造商，同时对所认证厂家的资格也有着严格的限定。目前，该认证已成为众多中高端整车制造商对供应商的基本资质要求。Ford, GM, Daimler-Chrysler, Peugeot, Renault, Nissan等知名汽车生产制造商已强制要求其供应商必须通过TS/16949: 2009的认证，拥有此资质证书能使公司在市场中具有强有力的竞争优势。

4、公司竞争劣势

（1）融资渠道单一

目前公司资金来源主要依赖于自有资金与银行借款，融资渠道较为单一，发展容易受到资金制约。随着公司不断发展，产能的进一步扩大以及技术改造升级，公司对资金需求将不断增加，届时如果仅靠自身资金积累难以满足公司扩张的需要。

（2）人力资源建设需进一步加强

公司正处于快速发展阶段，在应对未来行业变化及业务拓展方面，公司人才储备尚不能完全满足这方面的需求，需要进一步加强对公司人力资源的建设。由于公司正在转向汽车零部件领域的发展，公司尤其需要加大对汽车领域的技术人才的储备，不断开发新产品，提高产品的技术研发水平和工艺水平。

（3）产能不足，难以满足客户新增需求

公司目前的生产规模较小，难以满足下游企业对公司产品认可后不断增加的订单需求，公司产能不足会对企业的发展产生较大的影响。为此，公司目前积极推进新生产基地的建设，以进一步扩大生产规模，解决产能不足的问题。

（六）行业壁垒

粉末冶金制品行业是一个资金、技术、劳动密集型行业，对参与企业在资质、资金、技术、产品质量和品牌等各方面都有较高的要求。进入行业的主要壁垒包括：

1、资质壁垒

粉末冶金应用行业非常广泛，以前主要集中在家电领域。随着全球汽车工业的发展，汽车零部件生产企业逐步取代家电企业，成为粉末冶金制品行业的主要客户群体。目前，汽车生产企业高度集中，基本被少数跨国公司垄断。大型汽车生产企业一般要求其零部件供应商通过 ISO/TS16949:2009 质量管理体系认证，且经过多方评价合格后才能进入其全球采购体系。作为行业新进入的企业，其管理水平、产品质量难以满足大型汽车生产企业对粉末冶金零部件产品的要求，极难进入其全球采购体系，从而难以获得订单。

2、成本控制能力壁垒

粉末冶金制品行业上游企业为铁粉、铜锡粉、不锈钢粉等金属粉末生产企业，由于目前国内粉末冶金制品行业市场化程度较高，原材料采购价格较为市场化，且国内产品质量稳定的金属粉末供应商非常少，行业内企业与上游供应商的谈判能力较弱。

目前，粉末冶金制品行业的下游行业主要为汽车行业，汽车行业产业集中度非常高，导致粉末冶金制品企业议价能力较弱，而且，车用粉末冶金零件种类多，数量大，稳定性要求高，不易控制成本。行业内企业只有通过技术创新和有效管理等方式降低成本，保持低成本优势，才能保证不被市场淘汰。

3、技术创新壁垒

粉末冶金制品行业是一个资金、技术密集型行业，随着我国粉末冶金技术和工艺的不断进步，粉末冶金产品的技术含量逐步提高，客户对粉末冶金产品有着越来越高的技术和工艺要求。企业能否具有技术创新能力，不断提升粉末冶金制品的生产技术和工艺，提高产品质量，是企业能否在行业内保持竞争地位的重要影响因素。

4、行业经验壁垒

粉末冶金制品属于非标准化产品，规格多样，高达上千种。只有行业经验丰富的企业，才能够在短时间内解决各种技术和工艺问题，满足客户的需求。粉末冶金制品行业的下游客户对粉末冶金制品生产商的挑选比较慎重，一般都会选择具有稳定的产品质量、高效的生产效率、丰富的行业经验、良好的品牌声誉、高素质的管理团队的生产商进入其全球采购体系。因此，企业的行业经验直接影响到企业是否能取得客户的信任，这对行业的新进入者形成了一定的障碍。

（七）行业基本风险特征

1、行业政策风险

粉末冶金尤其是高端粉末冶金行业一直是我国大力扶持的产业。长期来看，国家将会持续加大对粉末冶金行业的支持力度，相关政策和配套措施必将逐步严格和完善。而我国粉末冶金行业起步较晚，尚未建立起有效的设备管理体系，产品市场准入制度不健全。因此，我国必将会对行业企业的资质、技术提出更高要求，而政策的不确定性可能会对企业造成一定的经营风险。

2、市场竞争风险

随着粉末冶金行业的迅速发展，未来市场竞争将日趋激烈。各国粉末冶金制造企业纷纷在我国独资或合资建厂，实施对产品的梯度转移，如美国的 Metaldyne、GKN，日本的住友、日立、三菱公司等。其他外资、合资粉末冶金企业以及其他金属加工行业可能逐渐对国内粉末冶金企业构成市场威胁，削弱国内粉末冶金

产品的竞争能力，降低市场占有率，影响销售业绩和盈利水平，阻碍国内粉末冶金企业进一步进行技术创新和改革，对国内粉末冶金企业的经营产生不利影响。随着市场竞争的逐步激烈，行业企业的毛利率水平越来越低，会对行业企业的盈利能力造成一定影响。

3、技术水平低、市场开发不足的风险

粉末冶金制品作为一般中小型精密铸造件、压铸件、模锻件和切削加工件的主要替代品，被广泛应用于运输机械、工业机械、电工机械和其他领域，尤其是汽车制造行业。但我国粉末冶金技术与制品正处于导入期，国内技术发展水平较低，主要的下游汽车行业大多使用进口汽车粉末冶金零件，短期内，粉末冶金可能存在市场开发领域不足的风险。

4、高端人才短缺风险

高端人才的紧缺是目前我国每个行业普遍存在的现象，粉末冶金制品行业也不例外。粉末冶金制品行业属于资金、技术密集型产业，对高端复合型技术人才存在较大需求。粉末冶金制品行业不但要求从业技术人员具备扎实的粉末冶金知识，而且需要丰富的实践工作经验，对粉末冶金制品行业有深刻认识；除此之外，还需要拥有较强的技术综合运用能力、良好的团队意识和敬业精神。目前，高端技术人才的缺乏是制约粉末冶金制品行业发展的瓶颈之一。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司阶段，董事会为有限公司的最高权力机构，行使《公司法》及有限公司章程规定的职权。有限公司不设监事会，设监事一名，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者有限公司章程的行为进行监督等。有限公司设经理一名，主持公司的日常生产经营管理工作。

2015年12月4日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等公司内部管理制度。股份公司第一届董事会第一次会议选举产生董事长、副董事长，聘任总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书，审议通过股份公司《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等公司内部管理制度。股份公司第一届监事会第一次会议选举产生监事会主席。股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生董事会与非职工代表监事，公司职工代表大会选举产生一名职工代表监事。

公司整体变更设立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开两次股东大会、三次董事会、一次监事会，符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，没有损害股东、债权人及第三人合法权益，会议程序规范、会议记录完整。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。

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

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

经公司全体董事对公司治理机制进行讨论评估，全体董事认为，公司依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了“三会”议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。股东大会对董事会在公司投资、融资、资产的收购处置、担保等方面有明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也有明确的授权。公司为了保证经营目标的实现而建立的政策和控制程序，在经营管理中起到重要作用。公司关联交易管理制度的建立保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。

（一）股东权利保障

在股东权利保障方面，公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

1、知情权

股东有权查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议及财务会计报告；

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

2、参与权

股东通过股东大会行使重大决策参与权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应于上一会计年度结束后的6个月内举行；临时股东大会不定期召开。

3、质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

4、表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权的二分之一以上即可通过的决议。特别决议

是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改《公司章程》，增加或者减少注册资本的决议，公司合并、分立、解散或者变更公司形式，公司在一年内购买、出售重大资产，对外投资金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的，股权激励计划等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上可以通过。

（二）投资者关系管理机制建设情况

公司重视投资者关系管理工作，制订了《投资者关系管理制度》，明确董事会秘书为公司投资者关系管理事务的具体负责人。公司通过以下渠道和方式加强与投资者的沟通和交流：

1、公告，包括定期报告和临时报告；2、股东大会；3、说明会；4、一对一沟通；5、电话咨询；6、邮寄资料；7、广告、媒体、报刊或其他宣传资料；8、路演；9、现场参观；10、公司网站；11、媒体采访和报道。

公司尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并使用互联网提高沟通的效率，降低沟通的成本。

（三）纠纷解决机制建设情况

《公司章程》第一百九十五条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可向人民法院提起诉讼。

（四）累积投票制建设情况

《公司章程》第七十四条规定：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

（五）关联股东和董事回避制度建设情况

《公司章程》第八十条规定：股东大会审议关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第一百一十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议

须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（六）财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》第一百四十八条规定：公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

《公司章程》第一百四十九条规定：公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

《公司章程》第一百五十条规定：公司在每一会计年度前六个月结束后 2 个月内编制公司的半年度财务报告；在每一会计年度结束后 4 个月内编制公司年度财务报告。年度财务报告应当依法经会计师事务所审计。

上述财务会计报告应当依照法律、行政法规和国务院财政部门的规定制作。

公司《信息披露管理制度》第八条规定：公司应在每个会计年度结束之日起四个月内编制并披露年度报告，在每个会计年度的上半年结束之日起两个月内披露半年度报告。

公司《信息披露管理制度》第九条规定：公司年度报告中的财务报告必须经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计和建立较为健全，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

最近两年一期内，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年一期不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

（一）业务分开情况

公司主要从事粉末冶金零部件产品的研发、生产和销售，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购及销售系统，拥有与经营相适应的管理

人员及组织机构。公司独立签署各项与其经营有关的合同，独立开展各项经营活动，公司与关联方之间的关联交易类型主要为关联采购，不存在显失公平、影响公司业务独立性的关联交易及同业竞争。公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，对外不存在重大依赖性，**在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有面向市场独立自主地开展业务的能力。**

(二) 资产分开情况

自有限公司设立以来，公司的历次出资、股权转让合法合规，通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司具有与其经营相适应的资产，公司的土地、房屋、车辆、设备、专利、商标等主要资产独立完整，财产权属明晰，均由公司实际控制和使用。公司目前不存在资产被控股股东占用的情形，也不存在为控股股东提供担保的情形。

(三) 人员分开情况

公司已建立了独立的人事管理制度，在人事体系、工资管理和社会保障制度方面与控股股东及其他关联方严格分离。公司员工与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在人员混同的情况。公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均未在公司的控股股东、实际控制人所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，亦未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

(四) 财务分开情况

公司有独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，并已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司独立设立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司的财务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

(五) 机构分开情况

公司是独立从事生产经营的企业法人，设有开发部、营销部、财务部、管理部、采购部、制造部、品质部，各部门均已建立了较为完备的规章制度，各部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。公司根据《公司法》等法律法规，建立了较为完善的治理结构，股东大会、董事会和监事会能够按照《公司章

程》规定，规范运作。公司具有独立的经营与办公场所，不存在与其他单位混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除公司外，公司控股股东盈峰集团、公司实际控制人何剑锋、卢德燕直接控制的企业有 18 家，情况如下：

1、浙江上风实业股份有限公司

公司控股股东盈峰集团持有上风实业 32.19%的股权，公司实际控制人何剑锋持有上风实业 4.75%的股权。上风实业成立于 1993 年 11 月 18 日；注册资本：48,492.44 万元；实收资本：48,492.44 万元；住所：浙江省上虞市上浦镇；经营范围：一般经营项目：研制、开发、生产通风机，风冷、水冷、空调设备、环保设备，制冷、速冻设备及模具、电机，金属及塑钢复合管材、型材；承接环境工程；经营进出口业务（详见外经贸部批文）；注册号：330000000027556；法定代表人：马刚；公司类型：其他股份有限公司（上市）；营业期限：1993 年 11 月 18 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，上风实业的主营业务为生产研制、开发、生产通风机，风冷、水冷、空调设备、环保设备，制冷、速冻设备及模具、电机，金属及塑钢复合管材、型材，与本公司不存在同业竞争情形。

2、广东威奇电工材料有限公司

公司控股股东盈峰集团持有威奇电工 25.00%的股权。威奇电工成立于 2001 年 12 月 17 日；注册资本：1,488.00 万美元；实收资本：372.00 万美元；住所：佛山市顺德区北滘镇工业园第二十三区；经营范围：生产经营耐高温耐冷媒绝缘漆包线；注册号：440681400004421；法定代表人：马刚；公司类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）；营业期限：2001 年 12 月 17 日至 2021 年 12 月 16 日。

截至本公开转让说明书签署之日，威奇电工的主营业务为生产经营耐高温耐冷媒绝缘漆包线，与本公司不存在同业竞争情形。

3、佛山市顺德区盈峰婴童用品投资管理有限公司

公司控股股东盈峰集团持有盈峰婴童 75.00%的股权。盈峰婴童成立于 2005 年 4 月 26 日；注册资本：500.00 万元；实收资本：500.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇新城区 BJ-A-8-②之七；经营范围：从事企业管理、信息咨询及商务活动服务；注册号：440681400016378；法定代表人：马刚；公司类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）；营业期限：2005 年 4 月 26 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，盈峰婴童未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

4、盈峰资本管理有限公司

公司控股股东盈峰集团持有盈峰资本 62.00%的股权。盈峰资本成立于 2013 年 1 月 21 日；注册资本：5,000.00 万元；实收资本：5,000.00 万元；住所：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室；经营范围：受托资产管理、投资管理、投资咨询、股权投资、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业；注册号：440301106848142；法定代表人：杨力；公司类型：有限责任公司；营业期限：2013 年 1 月 21 日至 2023 年 1 月 21 日。

截至本公开转让说明书签署之日，盈峰资本的主营业务为受托资产管理、投资管理、投资咨询、股权投资、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业，与本公司不存在同业竞争情形。

5、贝贝熊孕婴童连锁商业有限公司

公司控股股东盈峰集团持有贝贝熊连锁 95.50%的股权。贝贝熊连锁成立于 2009 年 2 月 12 日；注册资本：9,059.00 万元；实收资本：9,059.00 万元；住所：长沙市芙蓉区雄天路 98 号孵化楼 2 号栋整栋 5 楼 506 房；经营范围：母婴用品、日用品、针纺织品、化妆品、工艺品、文体用品、服装鞋帽、玩具、家用电器、医疗器械（凭许可证、审批文件经营）、预包装食品及乳制品（含婴幼儿配方乳粉）（凭许可证、审批文件经营）、保健食品（凭许可证、审批文件经营）的销售；家政服务；房地产租赁代理；会展服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告；以下限分支机构经营：书报刊的零售；游泳馆（婴幼儿）；注册号：430102000078845；法定代表人：陈翔；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；营业期限：2009 年 2 月 12 日至 2059 年 2 月 11 日。

截至本公开转让说明书签署之日，贝贝熊连锁的主营业务为销售母婴用品，与本公司不存在同业竞争情形。

6、佛山市盈峰婴童用品销售有限公司

公司控股股东盈峰集团持有盈峰婴童 73.50%的股权。盈峰婴童成立于 2012 年 4 月 9 日；注册资本：100.00 万元；实收资本：30.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇广教居委会置业路 1 号之二；经营范围：母婴用品；健康咨询（不含医疗诊断），商务信息咨询，家政服务；注册号：440681000354200；法定代表人：黄茂；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；营业期限：2012 年 4 月 9 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，盈峰婴童未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

7、广东盈峰母婴产业投资有限公司

公司控股股东盈峰集团持有盈峰母婴投资 100.00%的股权。盈峰母婴投资成立于 2015 年 4 月 1 日；注册资本：5,000.00 万元；实收资本：5,000.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇顺江居委会工业园置业路 2 号之三；经营范围：母婴用品产业投资、投资管理、投资咨询服务；注册号：440681000675910；法定代表人：杨力；公司类型：有限责任公司(法人独资)；营业期限：2015 年 4 月 1 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，盈峰母婴投资未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

8、佛山市顺德区东来贸易有限公司

公司控股股东盈峰集团持有东来贸易 100.00%的股权。东来贸易成立于 2004 年 2 月 13 日；注册资本：500.00 万元；实收资本：500.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇北滘工业园港前路 19 号；经营范围：国内商业、物资供销业；注册号：440681000050537；法定代表人：陈利源；公司类型：有限责任公司(法人独资)；营业期限：2004 年 2 月 13 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，东来贸易未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

9、佛山市顺德区泽生贸易有限公司

公司控股股东盈峰集团、公司实际控制人何剑锋持有泽生贸易 100.00%的股权。泽生贸易成立于 2000 年 11 月 13 日；注册资本：500.00 万元；实收资本：500.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇工业园港路北 27 号；经营范围：国

内商业、物资供销业（不含法律法规规定的专控、专营商品）、自营和代理各类商品和技术的进出口；注册号：440681000094909；法定代表人：陈利源；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；营业期限：2000年11月13日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，泽生贸易未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

10、佛山市金泽贸易有限公司

公司控股股东盈峰集团、公司实际控制人何剑锋持有金泽贸易 100.00% 的股权。金泽贸易成立于 1999 年 9 月 23 日；注册资本：400.00 万元；实收资本：400.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇工业园港前路北 27 号；经营范围：一般经营项目：国内商业、物资供销业（不含国家政策规定的专控、专营商品）、工程管理服务、物业管理；注册号：440681000218297；法定代表人：陈利源；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；营业期限：1999 年 9 月 23 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，金泽贸易未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

11、佛山市盈峰贸易有限公司

公司实际控制人何剑锋、卢德燕持有盈峰贸易 100.00% 的股权。盈峰贸易成立于 1995 年 1 月 26 日；注册资本：5,100.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇经济开发区；经营范围：物资供销业、国内商业；商品信息咨询服务；注册号：440681000570943；法定代表人：卢德燕；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；营业期限：1995 年 1 月 26 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日，盈峰贸易未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

12、佛山市顺德区天旭投资有限公司

公司实际控制人何剑锋、卢德燕持有天旭投资 90.00% 的股权。天旭投资成立于 2003 年 12 月 29 日；注册资本：14,000.00 万元；实收资本：14,000.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇北滘集约工业园伟业路 11 号；经营范围：对制造业、批发零售业、科研业进行投资；企业管理咨询服务注册号：440681000373193；法定代表人：陈利源；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

或控股); 营业期限: 2003 年 12 月 29 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日, 天旭投资的主营业务为对制造业、批发零售业、科研业进行投资; 企业管理咨询服务, 与本公司不存在同业竞争情形。

13、盈峰投资控股(香港)有限公司

公司控股股东盈峰集团持有盈峰控股(香港)100.00%的股权。盈峰控股(香港)注册资本: 1,000.00 万元; 实收资本: 1,000.00 万元; 住所: 香港九龙尖沙咀广东道 9 号海港城港威大厦 6 座 39 楼 3904 室; 注册号: 1373626; 法定代表人: 何剑锋。

截至本公开转让说明书签署之日, 盈峰控股(香港)未进行业务经营, 与本公司不存在同业竞争情形。

14、盈峰(香港)投资有限公司

公司实际控制人何剑锋、卢德燕持有盈峰香港 100.00%的股权。盈峰香港成立于 1996 年 6 月 21 日; 注册资本: 1.00 万港元; 实收资本: 1 万港元; 住所: 香港九龙尖沙咀广东道 9 号海港城港威大厦 6 座 39 楼 3904 室; 注册号: 553628; 法定代表人: 卢德燕; 营业期限: 自 1996 年 6 月 21 日至无固定期限。

截至本公开转让说明书签署之日, 盈峰香港未进行业务经营, 与本公司不存在同业竞争情形。

15、禾峰国际有限公司

公司实际控制人何剑锋持有禾峰国际 100.00%的股权。禾峰国际注册资本: 1.00 万港元; 实收资本: 1.00 万港元; 住所: 香港九龙尖沙咀广东道 9 号海港城港威大厦 6 座 39 楼 3904 室; 注册号: 553538; 法定代表人: 何剑锋。

截至本公开转让说明书签署之日, 禾峰国际未进行业务经营, 与本公司不存在同业竞争情形。

16、盈峰国际投资管理有限公司(Infore Capital International Investment Management Company)

公司实际控制人何剑锋持有盈峰国际 100.00%的股权。盈峰国际注册资本: 1.00 万美元; 实收资本: 1.00 万美元; 注册号: wk230854; 法定代表人: 何剑锋。

截至本公开转让说明书签署之日, 盈峰国际未进行业务经营, 与本公司不存在同业竞争情形。

17、嘉禾电器集团（香港）有限公司

公司实际控制人卢德燕持有嘉禾电器 100.00%的股权。嘉禾电器注册资本：100.00 万港元；实收资本：100.00 万港元；注册号：253468；法定代表人：卢德燕。

截至本公开转让说明书签署之日，嘉禾电器未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

18、Special Shine Investments Limited

公司实际控制人卢德燕持有 Special Shine Investments Limited 100.00%的股权。Special Shine Investments Limited 注册资本：1.00 美元；实收资本：1.00 美元；注册号：1002599；法定代表人：卢德燕。

截至本公开转让说明书签署之日，Special Shine Investments Limited 未进行业务经营，与本公司不存在同业竞争情形。

（二）公司与实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东盈峰集团的实际控制人何剑锋的父亲何享健控制的与公司存在关联交易的企业情况如下：

1、安徽美芝制冷设备有限公司

公司实际控制人何剑锋的父亲何享健持有安徽美芝 95%的股权。安徽美芝成立于 2008 年 2 月 28 日；注册资本:32,500.00 万元；实收资本:32,500.00 万元；住所：安徽省合肥高新技术产业开发区；经营范围：开发、设计、制造制冷压缩机及其电机、零部件；销售、安装自制产品并提供保养服务；注册号：340000400000890；法定代表人：向卫民；公司类型：有限责任公司(台港澳与境内合资)；营业期限：自 2008 年 2 月 28 日至 2028 年 2 月 28 日。

最近两年一期内，安徽美芝的主营业务为开发、设计、制造制冷压缩机及其电机、零部件；销售、安装自制产品并提供保养服务，与本公司不存在同业竞争情形。

2、广东威灵电机制造有限公司

公司实际控制人何剑锋的父亲何享健持有广东威灵 68.64%的股权。广东威灵成立于 1992 年 10 月 6 日；注册资本 4,881.00 万美元；实收资本：4,881.00 万美元；住所：佛山市顺德区北滘镇工业园十五、十六、十七区；经营范围：设计及生产经营直流电机、交流电机、风轮、风机罩壳；注册号：440681400010300；

法定代表人：向卫民；公司类型：有限责任公司(台港澳法人独资)；营业期限：自 1992 年 10 月 6 日至 2017 年 10 月 6 日。

最近两年一期内，广东威灵的主营业务为生产经营直流电机、交流电机、风轮、风机罩壳，与本公司不存在同业竞争情形。

3、佛山市威灵洗涤电机制造有限公司

公司实际控制人何剑锋的父亲何享健持有佛山威灵 68.63%的股权。佛山威灵成立于 1998 年 7 月 24 日；注册资本 640.00 万元；实收资本：640.00 万元；住所：佛山市顺德区北滘镇北滘居委会工业园港前路 21 号；经营范围：生产销售整流子电机及其它分马力电机；注册号：440681400010318；法定代表人：向卫民；公司类型：有限责任公司(台港澳与境内合资)；营业期限：自 1998 年 7 月 24 日至 2018 年 7 月 24 日。

最近两年一期内，佛山威灵的主营业务为生产、销售整流子电机及其它分马力电机，与本公司不存在同业竞争情形。

4、主力智业（深圳）电器实业有限公司

公司实际控制人何剑锋的父亲何享健持有主力智业 70.00%的股权。主力智业成立于 2015 年 5 月 20 日；注册资本 26,500.00 万元；住所：深圳市坪山新区深圳出口加工区荔景北路 20 号主力实业工业园区办公楼、2A 厂房、2B 厂房、3A 厂房及 3B 厂房；经营范围：从事家用小电器及其零部件、植物培植机及其零部件、化妆镜及其零部件的生产加工经营及研究开发注册号：440301503503058；法定代表人：李静雯；公司类型：有限责任公司(台港澳法人独资)；营业期限：自 2015 年 5 月 20 日至 2065 年 5 月 20 日。

最近两年一期内，主力智业的主营业务为从事家用小电器及其零部件、植物培植机及其零部件、化妆镜及其零部件的生产加工经营及研究开发，与本公司不存在同业竞争情形。

（三）关于避免同业竞争的措施

为避免今后出现同业竞争情形，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司全体股东及实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“为避免与广东盈峰材料技术股份有限公司（以下简称“盈峰股份”）之间发生同业竞争的情形，本企业（本人）特承诺如下：（1）确认及保证不存在与

盈峰股份直接或间接的同业竞争的情况；（2）不会在中国境内或境外，直接或间接从事或发展与盈峰股份经营范围相同或相类似的业务或项目；（3）不利用从盈峰股份获取的信息从事、直接或间接参与与盈峰股份相竞争的活动，并承诺不进行任何损害或可能损害盈峰股份利益的其他竞争行为；（4）从任何第三方获取的任何商业机会与盈峰股份所从事的业务有实质性竞争或可能有实质性竞争，将立即通知盈峰股份，并将该商业机会让与盈峰股份；（5）如出现因违反上述承诺与保证而导致盈峰股份或其他股东权益受到损害的情况，将依法承担相应的赔偿责任；（6）上述承诺事项自本承诺函签署之日起生效，在本人作为盈峰股份的董事、监事和高级管理人员期间持续有效且不可撤销。”

六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

最近两年一期内，公司存在控股股东及其所控制的企业占用公司资金的情况，但在报告期内都已经归还，详见本公开转让说明书之“第四节公司财务”之“五、公司的主要资产情况”之“（四）其他应收款”。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东及其控制的其他企业占用公司资金的情况。

（二）对外担保情况

最近两年一期，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

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

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份的情况如下：

序号	股东	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	方刚	董事长	0.00	0.00
2	鲍仕陆	董事、总经理	3,600,000.00	8.00
3	陆友桂	董事	0.00	0.00
4	李骥	董事、财务总监	450,000.00	1.00
5	孙嵩林	董事、董事会秘书	450,000.00	1.00
6	魏晓晴	监事会主席	0.00	0.00
7	肖春平	监事	405,000.00	0.90
8	张玉东	职工代表监事	0.00	0.00
9	单泉	副总经理	2,025,000.00	4.50
10	王耀东	副总经理	2,025,000.00	4.50
合计	-	-	8,955,000.00	19.90

（二）相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有董事、监事、高级管理人员间不存在其他关联关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或作出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情况如下：

1、公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订《劳动合同》，劳动合同详细规定董事、监事、高级管理人员的责任和义务。

2、公司董事、监事、高级管理人员已出具《董监高技术人员承诺函》，就避免关联方资金占用作承诺：本人不利用与公司之间的关联关系直接或通过本人控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用公司及其控股子公司的资金或资产。若本人违反该承诺给公司及其控股子公司造成任何损失的，本人将依法赔偿公司及其控股子公司损失。

除此之外，董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员兼职情况如下表：

姓名	在公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关系
方刚	董事长	盈峰投资控股集团有限公司	董事、首席运营官	控股股东
		佛山市顺德区盈海投资有限公司	董事长	实际控制人参股的公司
		广东顺德睿盈投资管理有限公司	董事长、总经理	实际控制人参股的公司
		佛山市顺德区盈峰婴童用品投资管理有限公司	董事长、总经理	控股股东所控制公司
		贝贝熊孕婴童连锁商业有限公司	董事	控股股东所控制公司
鲍仕陆	董事 总经理	无	无	无
陆友桂	董事	盈峰投资控股集团有限公司	营运与人力资源部投后管理高级经理	控股股东
李骥	董事 财务总监	无	无	无
孙嵩林	董事 董事会秘书	无	无	无
魏晓晴	监事会主席	盈峰投资控股集团有限公司	审计监察部总经理	控股股东
肖春平	监事	无	无	无
张玉东	监事	无	无	无
单泉	副总经理	无	无	无
王耀东	副总经理	无	无	无

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

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

最近两年一期，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情

形。

八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

最近两年一期，公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

报告期内，2013年9月12日，有限公司董事会决议：公司董事由刘开明、鲍仕陆、程默变更为鲍仕陆、程默、张静萍。

2015年12月，公司召开创立大会暨第一次股东大会并作出决议，选举方刚、陆友桂、鲍仕陆、李骥、孙嵩林为公司第一届董事会成员。同日，股份公司董事会召开第一届董事会第一次会议，选举方刚为董事长。

除此之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会成员未发生变动。

（二）监事变动情况

报告期内，公司设监事一名。2013年9月12日，有限公司董事会决议：公司监事由邓贵玉变更为魏晓晴。

2015年11月，有限公司职工代表大会作出决议，选举张玉东为公司职工代表监事。

2015年12月，公司召开创立大会暨第一届股东大会，选举选举出公司第一届监事会成员魏晓晴、肖春平。同日，股份公司第一届监事会会议选举魏晓晴为监事会主席。

（三）高级管理人员

报告期内，由鲍仕陆任公司总经理。

2015年12月，公司召开第一届董事会第一次会议，决定聘任鲍仕陆为公司总经理，聘任单泉、王耀东为公司副总经理，聘任孙嵩林为公司董事会秘书，聘任李骥为公司财务总监，任期均为三年。

公司董事、监事和高级管理人员的任职符合现行法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期所发生的变化情况符合相关法规和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。公司董事、监事的变动均因《公司章程》规定、经营管理需要等正常原因而发生，且核心管理人员并未发生变动，并没有构成公司董事和高级管理人员的重大变化，未对公司持续经营造成不利影响。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表

（一）最近两年一期的审计意见

公司执行财政部 2006 年 2 月颁布并于 2014 年 7 月修订的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定。公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1 月至 10 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的中汇会计师事务所审计,并出具了编号为“中汇会审[2015]3962 号”的标准无保留意见《审计报告》。

（二）最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、主要财务报表

资产负债表

货币单位：元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	6,288,105.90	6,361,110.59	11,993,992.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据	3,127,755.19	1,284,990.00	114,000.00
应收账款	26,082,045.18	24,760,962.13	20,449,560.46
预付款项	384,861.00	262,725.00	62,093.50
其他应收款	233,601.96	3,710,521.88	266,416.68
存货	16,976,831.51	22,451,517.20	17,509,098.76
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	15,031,574.92	84,852.31	305,092.56
流动资产合计	68,124,775.66	58,916,679.11	50,700,254.70
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
固定资产	35,654,057.50	30,303,994.60	34,054,826.91
在建工程			
无形资产	2,601,486.25	2,656,733.85	2,723,030.84
开发支出			
长期待摊费用			1,810,450.50
递延所得税资产	354,284.30	297,680.99	694,605.78
其他非流动资产			
非流动资产合计	38,609,828.05	33,258,409.44	39,282,914.03
资产总计	106,734,603.71	92,175,088.55	89,983,168.73

资产负债表（续）

货币单位：元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	29,544,940.95	24,500,000.00	22,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据	1,272,800.00	1,102,600.00	2,288,986.00
应付账款	14,388,588.04	11,189,738.84	11,806,428.51
预收款项	1,703,927.03	1,439,804.41	1,307,042.30
应付职工薪酬	2,309,727.24	2,050,145.50	2,026,337.41
应交税费	627,802.50	965,392.87	587,129.30
应付利息			
其他应付款	358,113.50	498,386.12	2,235,408.97
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	50,205,899.26	41,746,067.74	42,251,332.49
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	817,615.17	600,690.18	23,882.77
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	817,615.17	600,690.18	23,882.77
负债合计	51,023,514.43	42,346,757.92	42,275,215.26
所有者权益：			
实收资本	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	8,434.75	8,434.75	8,434.75
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	570,065.40	570,065.40	
未分配利润	10,132,589.13	4,249,830.48	2,699,518.72
所有者权益合计	55,711,089.28	49,828,330.63	47,707,953.47
负债和所有者权益总计	106,734,603.71	92,175,088.55	89,983,168.73

利润表

货币单位：元

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	84,324,464.74	92,571,992.54	80,819,297.32
减：营业成本	64,862,533.66	73,109,536.99	68,934,786.99
营业税金及附加	547,519.31	672,346.17	393,441.67
销售费用	5,053,197.26	5,725,800.91	4,745,392.76
管理费用	6,432,659.91	6,876,142.42	8,415,264.14
财务费用	974,599.91	1,540,755.91	2,201,551.18
资产减值损失	165,430.37	495,412.45	-350,666.15
加：公允价值变动收益			
投资收益	79,710.47	104,310.99	110,716.06
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益			
二、营业利润	6,368,234.79	4,256,308.68	-3,409,757.21
加：营业外收入	630,426.14	1,172,601.48	1,745,366.85
其中：非流动资产处置 利得			
减：营业外支出	287,058.36	360.00	1,420,594.30
其中：非流动资产处置 损失			
三、利润总额	6,711,602.57	5,428,550.16	-3,084,984.66
减：所得税费用	828,843.92	914,918.47	-432,817.22
四、净利润	5,882,758.65	4,513,631.69	-2,652,167.44
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	5,882,758.65	4,513,631.69	-2,652,167.44

现金流量表

货币单位：元

项 目	2015 年 1-10 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	85,215,570.68	93,450,154.03	86,233,557.71
收到的税费返还	1,734,292.52	1,739,170.08	3,841,399.92
收到其他与经营活动有关的现金	4,957,536.91	4,049,012.22	2,259,142.37
经营活动现金流入小计	91,907,400.11	99,238,336.33	92,334,100.00
购买商品、接受劳务支付的现金	52,845,698.36	72,052,214.83	63,402,719.04
支付给职工以及为职工支付的现金	13,286,829.56	13,763,750.66	12,453,113.17
支付的各项税费	3,494,114.06	1,400,038.28	1,851,857.23
支付其他与经营活动有关的现金	4,630,151.65	9,936,023.72	5,710,782.80
经营活动现金流出小计	74,256,793.63	97,152,027.49	83,418,472.24
经营活动产生的现金流量净额	17,650,606.48	2,086,308.84	8,915,627.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	52,400,000.00	50,300,000.00	49,000,000.00
取得投资收益收到的现金	79,710.47	104,310.99	110,716.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	497,867,167.00	325,000,000.00	100,000,000.00
投资活动现金流入小计	550,346,877.47	375,404,310.99	149,110,716.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,936,002.44	3,502,673.40	7,136,040.54
投资支付的现金	67,300,000.00	50,300,000.00	49,000,000.00
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	497,867,167.00	325,000,000.00	100,000,000.00
投资活动现金流出小计	572,103,169.44	378,802,673.40	156,136,040.54
投资活动产生的现金流量净额	-21,756,291.97	-3,398,362.41	-7,025,324.48
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	37,544,940.95	45,000,000.00	22,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	742,952.78	262,102.07	18,710,028.84
筹资活动现金流入小计	38,287,893.73	45,262,102.07	40,710,028.84
偿还债务支付的现金	32,500,000.00	42,500,000.00	20,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,348,549.24	3,898,768.65	1,812,657.91
支付其他与筹资活动有关的现金	728,789.28	2,665,333.35	18,000,000.00
筹资活动现金流出小计	34,577,338.52	49,064,102.00	39,812,657.91
筹资活动产生的现金流量净额	3,710,555.21	-3,801,999.93	897,370.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	305,105.59	-186,754.45	-705,746.45
五、现金及现金等价物净增加额	-90,024.69	-5,300,807.95	2,081,927.76
加：期初现金及现金等价物余额	6,250,850.59	11,551,658.54	9,469,730.78
六、期末现金及现金等价物余额	6,160,825.90	6,250,850.59	11,551,658.54

所有者权益变动表

货币单位：元

2015年1-10月							
项 目	实收资本	资本公积	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	45,000,000.00	8,434.75			570,065.40	4,249,830.48	49,828,330.63
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	45,000,000.00	8,434.75			570,065.40	4,249,830.48	49,828,330.63
三、本期增减变动金额						5,882,758.65	5,882,758.65
（一）综合收益总额						5,882,758.65	5,882,758.65
（二）所有者投入和减少资本							
1、股东投入的资本							
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入所有者权益的金额							
4、其他							
（三）利润分配							
1、提取盈余公积							
2、对所有者的分配							

3、其他							
（四）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本							
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
（五）专项储备							
1、本期提取							
2、本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	45,000,000.00	8,434.75			570,065.40	10,132,589.13	55,711,089.28

所有者权益变动表（续表）

货币单位：元

2014 年度							
项 目	实收资本	资本公积	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	45,000,000.00	8,434.75				2,699,518.72	47,707,953.47
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	45,000,000.00	8,434.75				2,699,518.72	47,707,953.47
三、本期增减变动金额					570,065.40	1,550,311.76	2,120,377.16
（一）综合收益总额						4,513,631.69	4,513,631.69
（二）所有者投入和减少资本							
1、股东投入的资本							
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入所有者权益的金额							
4、其他							
（三）利润分配					570,065.40	-2,963,319.93	-2,393,254.53
1、提取盈余公积					570,065.40	-570,065.40	
2、对所有者的分配						-2,393,254.53	-2,393,254.53

3、其他							
（四）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本							
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
（五）专项储备							
1、本期提取							
2、本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	45,000,000.00	8,434.75			570,065.40	4,249,830.48	49,828,330.63

所有者权益变动表（续表）

货币单位：元

2013 年度							
项 目	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	45,000,000.00	8,434.75				5,351,686.16	50,360,120.91
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	45,000,000.00	8,434.75				5,351,686.16	50,360,120.91
三、本期增减变动金额						-2,652,167.44	-2,652,167.44
（一）综合收益总额						-2,652,167.44	-2,652,167.44
（二）所有者投入和减少资本							
1、股东投入的资本							
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入所有者权益的金额							
4、其他							
（三）利润分配							
1、提取盈余公积							
2、对所有者的分配							

3、其他							
（四）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本							
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
（五）专项储备							
1、本期提取							
2、本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	45,000,000.00	8,434.75				2,699,518.72	47,707,953.47

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、遵循企业会计准则的声明

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

3、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本申报财务报表的实际会计期间为自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 10 月 31 日止。

4、营业周期

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

5、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

6、现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起 3 个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7、外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；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；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，差额作为公允价值变动损益。

8、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款--金额 100 万元以上（含）的款项；其他应收款--金额 100 万元以上（含）的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	应收公司之最终控制方盈峰投资控股集团有限公司合并报表范围内关联方，以及公司关键管理人员款项	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
3 个月以内（含 3 个月，下同）	0	5
3-6 个月	10	5
6-12 个月	30	5
1-2 年	40	10
2-3 年	50	20
3-4 年	60	50
4-5 年	80	60
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	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(4) 对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

9、存货的确认和计量

(1) 存货包括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。

(2) 企业取得存货按实际成本计量。外购存货的成本即为该存货的采购成本，

通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

(3) 企业发出存货的成本计量采用标准成本法。

(4) 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(5) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(6) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。包装物按照一次转销法进行摊销。

10、固定资产的确认和计量

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1) 为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2) 使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(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。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

(2) 固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

(3) 固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10	4.5
机器设备	10-15	10	6-9
运输工具	5	10	18

电子设备及其他	5	10	18
---------	---	----	----

(4) 固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(5) 其他说明

1) 因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

2) 若固定资产处于处置状态，或者预期通过使用或处置不能产生经济利益，则终止确认，并停止折旧和计提减值。

11、借款费用的确认和计量

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

(2) 借款费用资本化期间

1) 当同时满足下列条件时，开始资本化：a、资产支出已经发生；b、借款费用已经发生；c、使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借

款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

(3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

12、无形资产的确认和计量

(1) 无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

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

司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

（3）无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年年末都进行减值测试。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（4）内部研究开发项目支出的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：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，可证明其有用性；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。

13、长期待摊费用的确认和摊销

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中：

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

14、预计负债的确认和计量

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

15、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，或根据其他相关会计准则要求或允许计入资产成本。

（2）离职后福利的会计处理方法

公司对员工的离职后福利采取设定提存计划的形式。设定提存计划指由公司向单独主体缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。对于设定提存计划，公司根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而应向单独主体缴存的提存金，确认为职工薪酬负债，并计入当期损益或相关资产成本。

16、收入确认原则

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；2）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；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入企业；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

公司收入确认的具体方法：1）国内销售以产品发运并经客户验收、对账后确

认销售收入，与此同时开具发票；2）出口销售以产品完成报关手续后确认销售收入。

17、政府补助的确认和计量

（1）政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：1）能够满足政府补助所附条件；2）能够收到政府补助。

（2）政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。

（3）政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

公司取得的用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助，划分为与资产相关的政府补助；公司取得的用于补偿以后期间或已经发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助；公司取得的既用于设备等长期资产的购置，也用于人工费、购买服务费、管理费等费用化支出的补偿的政府补助，属于与资产和收益均相关的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理，若无法区分，则将整项政府补助归类为与收益相关的政府补助。

公司取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。公司取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：1）用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

18、递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

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

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

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1) 企业合并；2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

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

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

(二) 重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号-公允价值计量》、《企业会计准则第30号-财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号-职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号-合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号-合营安排》、《企业会计准则第2号-长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号-在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号-金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。公司执行新的会计政策对2013年度、2014年度及2015年1月-10月的财务报表无重大影响。

(三) 重大会计政策、会计估计与可比公司的差异

报告期内，公司重大会计政策、会计估计与可比公司世阳德尔（股票代码：832169）、东睦股份（股票代码：600114）、恒均科技（股票代码：430748）基本一致。

盈峰材料与同行业企业报告期内毛利率比较

项目	2014年度	2013年度	主营业务简介

盈峰材料	21.02%	14.71%	汽车、家用电器、电动工具、办公机械等粉末冶金零部件
世阳德尔	22.60%	21.57%	汽摩配件、园林工具配件、电（气）动工具配件、锁具配件等
东睦股份	30.39%	28.32%	汽车、摩托车、家用电器、电动工具、办公机械等粉末冶金零部件
恒均科技	13.54%	26.16%	汽车零件、压缩机零件、摩托车零件、电动工具零件等

与同行相比，公司毛利率处于同行业企业中等水平，与世阳德尔的毛利率相当，略低于东睦股份的毛利率，但高于恒均科技的毛利率。

三、公司两年一期主要的财务指标

序号	指标	2015年1-10月 /2015年10月31日	2014年度/2014年 12月31日	2013年度/2013 年12月31日
一	盈利能力			
1	毛利率（%）	23.08	21.02	14.71
2	销售净利率（%）	6.98	4.88	-3.28
3	净资产收益率（%）	11.15	9.33	-5.41
4	净资产收益率（扣除 非经常性损益）（%）	10.30	6.78	-6.16
5	基本每股收益（元）	0.1307	0.1003	-0.0589
6	稀释每股收益（元）	0.1307	0.1003	-0.0589
二	偿债能力			
1	资产负债率（%）	47.80	45.94	46.98
2	流动比率（倍）	1.36	1.41	1.20
3	速动比率（倍）	0.71	0.87	0.78
三	营运能力			
1	应收账款周转率 （次）	3.32	4.10	3.95
2	存货周转率（次）	3.29	3.66	3.94
四	现金获取能力			
1	每股经营活动产生的 现金流量净额（元）	0.3922	0.0464	0.1981

（一）盈利能力分析

1、毛利率分析

货币单位：元

项 目	主营业务收入	其他业务收入	合 计
-----	--------	--------	-----

		电器零部件	汽车零部件	其他零部件	模具收入	材料转让收入	
2015 年 1-10 月	营业收入	45,640,934.03	33,057,813.29	3,827,850.75	368,950.00	1,428,916.67	84,324,464.74
	营业成本	36,108,189.55	23,693,864.99	3,297,104.21	284,212.50	1,479,162.41	64,862,533.66
	毛利率 (%)	20.89	28.33	13.87	22.97	-3.52	23.08
2014 年度	营业收入	56,139,490.37	31,860,991.42	3,047,964.33	1,506,422.49	17,123.93	92,571,992.54
	营业成本	45,481,046.47	23,713,386.55	2,772,444.15	1,142,659.82		73,109,536.99
	毛利率 (%)	18.99	25.57	9.04	24.15	100.00	21.02
2013 年度	营业收入	53,617,529.80	23,136,058.82	3,167,205.29	890,956.40	7,547.01	80,819,297.32
	营业成本	47,392,144.21	18,153,168.02	2,715,597.20	673,877.56		68,934,786.99
	毛利率 (%)	11.61	21.54	14.26	24.36	100.00	14.71

报告期内，公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入组成，主营业务收入占公司营业收入的绝大部分。公司的主营业务收入主要由电器零部件销售收入和汽车零部件销售收入组成。公司的其他业务收入主要由模具收入与材料转让收入组成。

报告期内，基于公司电器零部件销售毛利率和汽车零部件销售毛利率收入的持续、稳定升高，公司整体毛利逐步上升，由 14.71% 上升到 23.08%。公司整体毛利率上升主要得益于两方面：1) 公司从 2013 年开始采取了客户集中策略，逐步减少业务量少、毛利率低的客户，将公司主要资源用于服务业务量大、毛利率高、产品质量要求高的客户；2) 公司对产品结构进行调整，加大了对汽车零部件的开发力度，汽车零部件的销售收入占比由 2013 年度的 28.63% 上升至 2015 年 1-10 月份的 39.20%，汽车行业毛利率高于电器行业。

公司 2014 年度毛利率较 2013 年度大幅度增长，2015 年 1-10 月份毛利率较 2014 年度增长幅度较少，主要是公司在 2013 年开始采用客户集中策略，毛利率提升空间大。随着公司客户的调整，公司毛利率调整空间减小，进而毛利率提升较少。未来，公司将通过自动化生产、进一步优化管理、规模化生产等方式提升毛利率。

2013 年度和 2014 年度，公司其他业务收入—材料转让收入的毛利率为 100%，主要是对应的成本较少，公司将其计入了其他业务成本—模具成本中。

2、销售净利率分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-10 月的销售净利率分别为-3.28%、4.88% 和 6.98%，公司销售净利率持续增长。

公司销售净利率持续增长主要原因是：1) 公司采用客户集中化策略，专注于服务大客户，导致毛利率有一定幅度的提升；2) 公司对产品结构进行调整，加大了对汽车零部件的开发力度，汽车零部件的销售收入占比由 2013 年度的 28.63% 上升至 2015 年 1-10 月份的 39.20%，汽车行业毛利率高于电器行业；3) 公司采用精益化的管理，采购了一些自动化组装设备，减少制造费用、管理费用。4) 公司租用的厂房产于 2013 年被出租方出售，提前结束租约，导致公司在该厂房投资的装修费用损失，形成 1,420,594.30 元的营业外支出。

3、净资产收益率及每股收益分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-10 月净资产收益率分别为-5.41%、9.33% 和 11.15%，基本每股收益分别为-0.0589 元、0.1003 元和 0.1307 元。报告期内，公司净资产收益率和基本每股收益都保持稳定增长，公司净资产收益率与每股收益变动趋势一致。

公司净资产收益率和基本每股收益在报告期内持续稳定增长主要得益于三方面：1) 公司采用客户集中化策略，舍弃了部分低利润的客户；2) 公司产品结构进行了部分转变，电器零部件销售收入占比由 2013 年度的 66.34% 下降至 2015 年 1-10 月份的 54.13%，汽车零部件的销售收入占比由 2013 年度的 28.63% 上升至 2015 年 1-10 月份的 39.20%。报告期内，相较于竞争激烈的电器行业，汽车行业正处于快速增长期客户，对于价格的敏感性低，单位销售毛利率高于电器行业；3) 公司采用精益化管理，不断优化生产流程、增加自动化程度，降低生产成本和管理费用。

4、扣除非经常性损益后的净资产收益率分析

序号	项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
1	净资产收益率 (%)	11.15	9.33	-5.41
2	净资产收益率(扣除非经常性损益) (%)	10.30	6.78	-6.16
	差异 (%)	0.85	2.55	0.75

公司净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率相差不大，公司利润

主要是由公司经常性活动所创造出来的。

公司 2013 年度净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率相差较小，主要是因为公司租用的厂房被出租方出售，提前结束租约，导致公司在该厂房投资的装修费用损失，造成了 1,420,594.30 元的营业外支出，与 2013 年度公司所获得的 1,722,963.04 元^⑥的政府补助相抵消。

公司 2014 年度净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率差距达到 2.53%，主要是公司在 2014 年度获得了 1,169,732.26 元的政府补助且无其他金额较大的营业外支出。

公司 2015 年 1-10 月份净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率相差较小，主要是因为公司在 2015 年 1-10 月份只获得了 615,957.42 万元的政府补助，同时有 247,344.34 元的固定资产处置损失。

综合上述盈利能力分析：在 2013 年度，公司盈利能力有待提高。在公司采取了客户集中化策略、调整公司产品结构和精益化管理后，公司的盈利能力得到了较大幅度的提升，转变了公司亏损的局面。未来，公司将主要通过优化产品结构和扩大生产规模获得规模经济、进一步改进工艺生产流程等方式进一步提升盈利能力。

（二）偿债能力分析

序号	项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1	资产负债率（%）	47.80	45.94	46.98
2	流动比率（倍）	1.36	1.41	1.20
3	速动比率（倍）	0.71	0.87	0.78

报告期内，公司资产负债率分别为 46.98%、45.94%和 47.80%，相较于同行企业东睦股份、恒均科技 2014 年定向发行股份前和世阳德尔目前 50%-70%^⑦的资产负债率水平，公司的资产负债率水平较低，公司整体经营风格较为稳健。

报告期内，公司流动比率和速动比率都较为稳定，流动比率基本保持在 1.2-1.4 区间以内，速动比率基本维持了 0.70-0.90 左右，公司流动比率和速动比率较低，

^⑥ 详见政府补助及奖励

^⑦ 数据来源于 wind 金融终端

具有一定的短期偿债风险。

进一步分析公司流动资产结构，公司流动资产结构如下：

货币单位：元

项 目	金 额	占流动资产比例（%）
货币资金	6,288,105.90	9.23
应收票据	3,127,755.19	4.59
应收账款	26,082,045.18	38.29
预付款项	384,861.00	0.56
其他应收款	233,601.96	0.34
存货	16,976,831.51	24.92
其他流动资产	15,031,574.92	22.06
流动资产合计	68,124,775.66	100.00

公司流动资产主要由应收账款、存货和其他流动资产组成，占流动资产比率达到85.27%。在整体经济下滑的情况下，公司应收账款和存货难以及时转换为现金，用于偿还短期借款和货款。

综合上述偿债能力指标分析：报告期内，公司整体经营风格比较稳健，但存在一定的短期偿债风险，公司应该做好相应的准备工作，防止可能出现的资金链断裂情况。

（三）营运能力分析

序号	项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
1	应收账款周转率（次）	3.32	4.10	3.95
2	存货周转率（次）	3.29	3.66	3.94

2013年、2014年和2015年1-10月，公司应收账款周转率整体保持稳定。2015年10月31日，公司有应收账款26,082,045.18元，较2013年12月31日的20,449,560.46元增长了27.54%，公司应收账款增长幅度超过了营业收入的增长幅度，主要是因为全球整体经济环境不够景气，部分客户付款周期延长。

2013年、2014年和2015年1-10月，公司的存货周转率分别为3.94次、3.66次和3.29次，存货周转率整体保持稳定。

综合上述营运能力指标分析：公司应收账款周转率和存货周转率整体保持较高的水平，公司营运管理能力较强。

（四）现金流量分析

1、经营活动现金流量波动的合理性

货币单位：元

项 目	2015年1-10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	85,215,570.68	93,450,154.03	86,233,557.71
收到的税费返还	1,734,292.52	1,739,170.08	3,841,399.92
收到其他与经营活动有关的现金	4,957,536.91	4,049,012.22	2,259,142.37
经营活动现金流入小计	91,907,400.11	99,238,336.33	92,334,100.00
购买商品、接受劳务支付的现金	52,845,698.36	72,052,214.83	63,402,719.04
支付给职工以及为职工支付的现金	13,286,829.56	13,763,750.66	12,453,113.17
支付的各项税费	3,494,114.06	1,400,038.28	1,851,857.23
支付其他与经营活动有关的现金	4,630,151.65	9,936,023.72	5,710,782.80
经营活动现金流出小计	74,256,793.63	97,152,027.49	83,418,472.24
经营活动产生的现金流量净额	17,650,606.48	2,086,308.84	8,915,627.76

公司2013年、2014年和2015年1-10月经营活动产生的现金流量净额分别为8,915,627.76元、2,086,308.84元和17,650,606.48元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为正数，公司具备较好的获取现金的能力。

公司收到其他与经营活动有关的现金与支付其他与经营活动有关的现金明细如下：

货币单位：元

项 目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
1、收到的其他与经营活动有关的现金			
代收水电费款	230,658.71	1,935,617.37	120,074.52
罚款收入	5,000.00	525.00	21,503.68
实际收到的赔偿收入			
财务费用-利息收入	125,265.38	216,793.37	393,701.00
经营租赁固定资产收到的现金			
除税费返还外的其他政府补助收入	615,957.42	1,169,732.26	1,722,963.04
管理人员还款	3,971,186.68	724,000.00	

其他	9,468.72	2,344.22	900.13
合计	4,957,536.91	4,049,012.22	2,259,142.37
2、支付其他与经营活动有关的现金			
财务费用账户-银行手续费	56,421.64	65,280.71	76,847.82
付现的管理费用	1,678,908.13	1,593,295.06	2,564,438.33
付现的销售费用	1,894,342.42	2,737,493.20	2,948,097.83
管理人员借款	775,482.43	3,600,000.00	
代付水电费	224,997.03	1,939,954.75	121,398.82
合计	4,630,151.65	9,936,023.72	5,710,782.80

2014 年度，公司经营活动现金流量净额为 2,086,308.84 元，较 2013 年度出现较大幅度下降，主要是因为公司于 2014 年存在管理人员借款 **3,098,454.56** 元，公司支付的其他与经营活动有关的现金流量较 2013 年度增加。

2015 年 1-10 月份，公司经营活动现金流量净额为 17,650,606.48 元，较 2014 年度出现了大幅度增长，主要是因为：1) 公司对产品结构进行了调整，毛利率从 2014 年的 21.02% 提高至 23.08%；2) 公司 2015 年销售的部分产品使用的原材料是于 2014 年购买的。因此，导致公司 2015 年 1-10 月份购买商品、接受劳务支付的现金较 2014 年度大幅度减少。

2、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

2013 年、2014 年、2015 年 1-10 月，公司净利润分别为 -2,652,167.44 元、4,513,631.69 元、5,882,758.65 元。报告期内，公司经营活动现金流量净额与当期净利润不相匹配。

货币单位：元

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	5,882,758.65	4,513,631.69	-2,652,167.44
加：资产减值准备	165,430.37	495,412.45	-350,666.15
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,447,720.24	5,506,537.51	5,372,256.01
无形资产摊销	55,247.60	66,297.04	
长期待摊费用摊销		1,810,450.50	3,917,357.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	287,058.36		1,420,594.30

固定资产报废损失			
公允价值变动损失			
财务费用	1,348,549.24	1,505,514.12	1,828,408.91
投资损失	-79,710.47	-104,310.99	-110,716.06
递延所得税资产减少	-56,603.31	396,924.79	-432,817.22
递延所得税负债增加			
存货的减少	5,649,254.82	-5,338,311.87	-1,224,660.89
经营性应收项目的减少	-3,343,275.18	-5,986,436.03	2,697,433.05
经营性应付项目的增加	4,294,176.16	-779,400.37	-1,549,394.61
其他			
经营活动产生的现金流量净额	17,650,606.48	2,086,308.84	8,915,627.76

如上表所示，公司经营活动现金流量净额与当期净利润不相匹配的主要原因是受经营性应收、应付增减变动以及存货采购规模变动、固定资产折旧、长期待摊费用摊销的影响。该种情况是不可避免的。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）收入具体确认方法

根据公司所销售产品的分类，公司主要的业务收入包括电器零部件、汽车零部件和其他零部件销售收入。根据公司客户地域分类，公司的收入可以分为外销收入和内销收入。公司收入具体确认方法详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“（一）主要会计政策、会计估计”之“16、收入确认原则”。

（二）按业务或地区列示的营业收入及营业成本的主要构成

1、按业务列示营业收入及营业成本的主要构成

货币单位：元

序号	项目	2015年1-10月			
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入比重
1	电器零部件	45,640,934.03	36,108,189.55	20.89%	55.30%
2	汽车零部件	33,057,813.29	23,693,864.99	28.33%	40.06%
3	其他零部件	3,827,850.75	3,297,104.21	13.87%	4.64%
	合计	82,526,598.07	63,099,158.75	23.54%	100.00%

(续)

序号	项目	2014 年度			
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入比重
1	电器零部件	56,139,490.37	45,481,046.47	18.99%	61.66%
2	汽车零部件	31,860,991.42	23,713,386.55	25.57%	34.99%
3	其他零部件	3,047,964.33	2,772,444.15	9.04%	3.35%
合计		91,048,446.12	71,966,877.17	20.96%	100.00%

(续)

序号	项目	2013 年度			
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入比重
1	电器零部件	53,617,529.80	47,392,144.21	11.61%	67.09%
2	汽车零部件	23,136,058.82	18,153,168.02	21.54%	28.95%
3	其他零部件	3,167,205.29	2,715,597.20	14.26%	3.96%
合计		79,920,793.91	68,260,909.43	14.59%	100.00%

报告期内，公司主营业务主要由电器零部件销售和汽车零部件销售组成，其中电器零部件占主营业务收入的比例逐步降低，汽车零部件占主营业务收入的比例逐步上升。

2、按地区列示营业收入及成本的主要构成

货币单位：元

序号	项目	2015 年 1-10 月			
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入比重
1	内销	43,310,393.52	32,713,914.15	24.47%	52.48%
2	外销	39,216,204.55	30,385,244.60	22.52%	47.52%
合计		82,526,598.07	63,099,158.75	23.54%	100.00%

(续)

序号	项目	2014 年度			
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入比重
1	内销	46,487,883.63	36,709,471.82	21.03%	51.06%
2	外销	44,560,562.49	35,257,405.35	20.88%	48.94%
合计		91,048,446.12	71,966,877.17	20.96%	100.00%

(续)

序号	项目	2013 年度			
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入比重
1	内销	36,677,969.80	30,767,044.31	16.12%	45.89%
2	外销	43,242,824.11	37,493,865.12	13.29%	54.11%

合计	79,920,793.91	68,260,909.43	14.59%	100.00%
----	---------------	---------------	--------	---------

报告期内，内销收入和外销收入相当，但随着中国汽车产业的发展，国内汽车市场逐步打开，公司内销收入占主营业务收入的比例小幅、稳步增长。

3、按销售价格及单位成本列示营业收入及成本的主要构成

货币单位：元

2015年1-10月

项目	销售数量 (件)	主营业务收入	平均单价	主营业务成本	单位成本
合计	71,868,481	82,526,598.07	1.15	63,099,158.75	0.88
电器零部件	45,082,079	45,640,934.03	1.01	36,108,189.55	0.80
汽车零部件	23,213,368	33,057,813.29	1.42	23,693,864.99	1.02
其他零部件	3,573,033	3,827,850.75	1.07	3,297,104.21	0.92

2014年度

项目	销售数量 (件)	主营业务收入	平均单价	主营业务成本	单位成本
合计	89,006,774	91,048,446.12	1.02	71,966,877.17	0.81
电器零部件	59,319,825	56,139,490.37	0.95	45,481,046.47	0.77
汽车零部件	26,159,047	31,860,991.42	1.22	23,713,386.55	0.91
其他零部件	3,527,902	3,047,964.33	0.86	2,772,444.15	0.79

2013年

项目	销售数量 (件)	主营业务收入	平均单价	主营业务成本	单位成本
合计	90,277,651	79,920,793.91	0.89	68,260,909.43	0.76
电器零部件	64,567,206	53,617,529.80	0.83	47,392,144.21	0.73
汽车零部件	22,741,811	23,136,058.82	1.02	18,153,168.02	0.80
其他零部件	2,968,634	3,167,205.29	1.07	2,715,597.20	0.91

(三) 主营业务收入的变动趋势及原因

货币单位：元

2015年1-10月

项目	金额	增长率 (%)	占主营业务收入比例 (%)
主营业务收入	82,526,598.07	-	100.00

电器零部件	45,640,934.03	-	55.30
汽车零部件	33,057,813.29	-	40.06
其他零部件	3,827,850.75	-	4.64
2014 年度			
项目	金额	增长率 (%)	占主营业务收入比例 (%)
主营业务收入	91,048,446.12	13.92	100.00
电器零部件	56,139,490.37	4.70	61.66
汽车零部件	31,860,991.42	37.71	34.99
其他零部件	3,047,964.33	-3.76	3.35
2013 年度			
项目	金额	增长率 (%)	占主营业务收入比例 (%)
主营业务收入	79,920,793.91	-	100.00
电器零部件	53,617,529.80	-	67.09
汽车零部件	23,136,058.82	-	28.95
其他零部件	3,167,205.29	-	3.96

公司成立于 2004 年，十多年一直致力于粉末冶金的研发、生产和销售。2013 年度，公司主营业务收入为 79,920,793.91 元，2014 年度，公司主营业务收入为 91,048,446.12 元，较 2013 年度实现了 13.92% 的增长。其中，电器零部件销售收入较 2013 年度略微增长，汽车零部件销售收入较 2013 年度大幅增长，增长幅度达到 37.71%。按照月均收入计算，2015 年全年主营业务收入将较 2014 年实现 8.77% 的增长，其中，电器零部件销售收入较 2013 年度略微下降，汽车零部件销售收入较 2014 年度增长达到 24.51%。

公司营业收入的持续增长主要原因是：1) 粉末冶金行业的自然增长；2) 公司转变销售策略，积极转向大客户销售；3) 公司适时调整产品结构，逐步转向汽车零部件生产。

(四) 主营业务成本的变动趋势及原因

1、报告期内，公司主营业务成本明细如下：

货币单位：元

2015 年 1-10 月					
项目	金额	直接材料	外协费用	直接人工	制造费用
主营业务成本	63,099,158.75	29,048,361.27	10,178,187.17	6,357,912.22	17,514,698.08

电器零部件	36,108,189.55	17,289,816.28	5,668,658.71	3,440,890.13	9,708,824.43
汽车零部件	23,693,864.99	9,842,707.45	4,252,784.30	2,637,294.71	6,961,078.54
其他零部件	3,297,104.21	1,915,837.54	256,744.17	279,727.39	844,795.11
2014 年度					
项目	金额	直接材料	外协费用	直接人工	制造费用
主营业务成本	71,966,877.18	31,755,063.32	11,802,574.57	4,784,628.07	23,624,611.22
电器零部件	45,481,046.48	20,720,963.54	7,037,257.13	2,992,104.99	14,730,720.81
汽车零部件	23,713,386.55	9,510,382.36	4,540,009.65	1,627,091.66	8,035,902.88
其他零部件	2,772,444.15	1,523,717.42	225,307.78	165,431.42	857,987.53
2013 年度					
项目	金额	直接材料	外协费用	直接人工	制造费用
主营业务成本	68,260,909.43	30,059,328.88	7,596,897.96	4,155,410.78	23,733,674.60
电器零部件	47,392,144.21	22,121,616.70	5,439,501.60	2,959,187.08	16,871,838.82
汽车零部件	18,153,168.02	7,937,712.18	2,157,396.36	1,196,223.70	6,861,835.78
其他零部件	2,715,597.21	1,230,841.75	347,259.79	175,820.45	961,675.21

2、报告期内，公司主营业务成本各明细占比情况如下：

货币单位：元

2015 年 1-10 月					
项目	金额	直接材料	外协费用	直接人工	制造费用
主营业务成本	63,099,158.75	46.04%	16.13%	10.08%	27.76%
电器零部件	36,108,189.55	27.40%	8.98%	5.45%	15.39%
汽车零部件	23,693,864.99	15.60%	6.74%	4.18%	11.03%
其他零部件	3,297,104.21	3.04%	0.41%	0.44%	1.34%
2014 年度					
项目	金额	直接材料	外协费用	直接人工	制造费用
主营业务成本	71,966,877.18	44.12%	16.40%	6.65%	32.83%
电器零部件	45,481,046.48	28.79%	9.78%	4.16%	20.47%
汽车零部件	23,713,386.55	13.21%	6.31%	2.26%	11.17%
其他零部件	2,772,444.15	2.12%	0.31%	0.23%	1.19%
2013 年度					

项目	金额	直接材料	外协费用	直接人工	制造费用
主营业务成本	68,260,909.43	44.04%	11.13%	6.09%	34.77%
电器零部件	47,392,144.21	32.41%	7.97%	4.34%	24.72%
汽车零部件	18,153,168.02	11.63%	3.16%	1.75%	10.05%
其他零部件	2,715,597.21	1.80%	0.51%	0.26%	1.41%

公司主营业务成本主要由直接材料、外协费用、直接人工、制造费用构成。其中，直接材料成本占主营业务成本的比重较大，直接材料成本都在 45% 左右；外协费用自 2013 年的 11.13% 上升至 16.13%，上升了 5 个百分点，主要是因为公司转变了经营思路，将非核心的零部件表面研磨、车削、钻孔等机加工工序通过外协加工的方式完成；由于公司生产规模效应逐步体现，公司制造费用呈下降趋势。

（五）主要费用及变动情况

货币单位：元

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
营业收入	84,324,464.74	92,571,992.54	80,819,297.32
销售费用	5,053,197.26	5,725,800.91	4,745,392.76
管理费用	6,432,659.91	6,876,142.42	8,415,264.14
财务费用	974,599.91	1,540,755.91	2,201,551.18
销售费用占营业收入比例（%）	5.99	6.19	5.87
管理费用占营业收入比例（%）	7.63	7.43	10.41
财务费用占营业收入比例（%）	1.16	1.66	2.72
期间费用合计营业收入比例（%）	14.78	15.28	19.01

1、销售费用占营业收入的比重变化趋势及分析

报告期内，公司的销售费用占营业收入的比例分别为 5.87%、6.19%、5.99%，基本保持稳定。具体明细情况如下：

货币单位：元

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
职工薪酬	1,485,244.03	1,499,055.36	1,015,577.32
运输及装卸费	1,036,654.87	966,153.42	938,941.61
产品质量保证	520,439.59	1,011,746.93	670,000.00
业务招待费	513,873.66	533,892.72	317,445.70
差旅费	430,239.97	338,951.03	231,584.94

广告宣传费	430,209.32	427,522.15	607,007.22
报关退税代理费	289,521.16	500,363.45	442,261.13
交通运输费及保险费	205,929.94	220,129.98	116,106.33
其他	141,084.72	227,985.87	406,468.51
合 计	5,053,197.26	5,725,800.91	4,745,392.76

报告期内，公司销售费用主要为支付销售人员薪酬、运输装卸费、产品质量保证金和业务招待费。报告期内，公司进行人员结构调整，为拓展公司业务，将部分管理人员调动至销售部门进行销售管理。报告期内，公司运输费用基本保持稳定。报告期内，由于公司产品会存在极少量的质量不稳定，公司计提部分产品质量保证金。2014年，公司向南京法雷奥离合器有限公司销售的汽车零部件中存在部分产品质量问题，公司承担了7万元的产品质量损失，因金额非常小，对公司经营未造成影响。针对此次产品质量问题事件，公司出于谨慎性考虑，将2014年的产品质量保证金的计提比例从1.79%提高至2.09%。2015年1-10月，公司持续提高产品质量，公司产品保证金的计提比例调整为1.79%，产品质量保证金较2014年度有一定幅度的下降。

2、管理费用占营业收入的比重变化趋势及分析

报告期内，公司管理费用占营业收入的比重分别为10.41%、7.43%和7.63%。公司2014年度管理费用占营业收入的比例较2013年度管理费用占营业收入的比例有一定幅度的下降。管理费用明细表如下：

货币单位：元

项 目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
研发支出	3,065,824.35	2,969,690.24	3,258,340.58
职工薪酬	1,274,605.62	1,603,895.40	1,938,573.29
管理咨询费	489,472.11	88,014.34	167,800.63
折旧费及摊销	413,321.81	709,261.72	653,911.94
培训及会议费	401,920.00	328,269.77	409,943.00
水电费	198,435.78	198,281.43	212,775.68
业务招待费	169,946.50	201,479.20	181,395.70
房产税、土地使用税	155,419.19	235,609.98	247,055.01

其他	148,438.91	275,821.10	722,767.09
堤围费	62,701.96	70,477.22	77,059.16
交通、运杂费	51,673.68	127,394.87	166,244.09
IT 维护及建设费	900	67,947.15	379,397.97
合 计	6,432,659.91	6,876,142.42	8,415,264.14

报告期内，公司管理费用主要是研发费用、员工工资。公司2014年度管理费用占营业收入的比例低于2013年度，主要原因是：1) 公司进行人员结构调整，为拓展公司业务，将部分管理人员调动至销售部门进行销售管理，管理费用中的职工薪酬下降较多；2) 公司存在会计处理差错，将应计入2012年度的清洁排污费用计入了2013年度；3) 公司2013年购买了管理软件系统，导致公司IT维护及建设费较高。

公司研发费用明细如下：

货币单位：元

项 目	2015年 1-10月	2014年度	2013年度
人工相关支出—工资	1,587,182.89	1,074,273.60	1,460,964.94
人工相关支出—伙食补贴	45,902.05	30,445.87	49,363.68
人工相关支出—其他福利的支出	269.00	1,894.00	1,394.50
人工相关支出—社会保险费	131,369.48	104,799.77	139,428.98
人工相关支出—职工福利费	76,018.84	62,083.50	36,307.27
人工相关支出—住房公积金	33,490.00	30,585.00	35,360.00
试验及产品试制费	186,918.97	283,653.21	57,824.68
摊销	735,356.42	992,809.09	992,056.28
物料消耗	23,928.63	46,651.48	28,649.37
折旧	147,253.50	204,723.40	316,117.13
专利申请费	34,365.00	22,310.00	24,565.00
差旅费	42,702.58	38,551.48	53,434.60
技术指导费	-	45,184.68	19,998.00
其他	21,066.99	31,725.16	42,876.15
合 计	3,065,824.35	2,969,690.24	3,258,340.58

3、财务费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司2015年1-10月、2014年和2013年财务费用占营业收入的比重分别为2.72%、1.66%和1.16%。公司财务费较多，财务费用的具体情况如下：

货币单位：元

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	1,348,549.24	1,505,514.12	1,812,657.91
减：利息收入	125,265.38	216,793.37	393,701.00
汇兑损失		186,754.45	705,746.45
减：汇兑收益	305,105.59		
手续费支出及其他	56,421.64	65,280.71	76,847.82
合 计	974,599.91	1,540,755.91	2,201,551.18

公司财务费用主要包括利息支出和外销的汇兑损益。报告期内，公司财务费用占营业收入的比重逐步降低，对净利润的影响逐步减小。公司财务费用占营业收入的比例逐步下降的原因为：1) 报告期内，公司营业收入不断上升；2) 公司从 2014 年开始进行远期结售汇，减少了汇兑损失。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-10 月份，公司的汇兑损益分别为 705,746.45 元、186,754.45 元、-305,105.59 元，占净利润的比重为分别为 -26.61%、4.14%、-5.19%。2013 年，由于全球汇率波动较为明显，且公司盈利能力较弱，汇率波动对公司业绩有一定影响，自 2014 年起，公司采用了远期结售汇的金融工具锁定汇率，已经有效降低了汇率变动对公司业绩的影响。

针对汇率波动，公司采取了以下管理措施：每年年末，公司会对公司未来一年的外销订单进行归集汇总，并根据不同客户结算周期不同，对公司未来一年外汇收款情况进行预测，结合公司与外销客户协定的美元结算汇率，对预计的外汇应收款项进行远期结售汇处理，以降低外汇波动风险。

（六）资产减值损失

1、报告期内，公司资产减值损失情况

货币单位：元

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
坏账损失	339,999.50	99,518.98	-240,273.82
存货跌价损失	-174,569.13	395,893.47	-110,392.33
合 计	165,430.37	495,412.45	-350,666.15

报告期内，公司资产减值损失主要为应收账款坏账损失和存货跌价准备，公司每年会根据应收账款的账龄和存货的库龄计提部分坏账和存货跌价准备。报告期内，

公司资产减值损失较多，对公司利润造成了一定程度的影响。

（七）非经常性损益

1、报告期内，归属于公司普通股股东的非经常性损益情况

货币单位：元

项 目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-247,344.34		1,420,594.30
计入当期损益的政府补助	615,957.42	1,169,732.26	1,722,963.04
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	110,649.69	174,625.56	
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益	79,710.47	104,310.99	110,716.06
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-34,714.02	165.00	21,503.68
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			
其他符合非经常性损益定义的损益项目		2,344.22	
小 计	524,259.22	1,451,703.03	434,588.48
减：所得税费用	78,638.88	217,755.45	65,188.27
非经常性损益净额	445,620.34	1,233,947.58	369,400.21

其中，计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费为公司管理人员在报告期内向公司借款产生的按中国人民银行同期贷款利率收取的利息。

2、报告期内，公司营业外收入情况

货币单位：元

项 目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
政府补助	615,957.42	1,169,732.26	1,722,963.04
其他	14,468.72	2,869.22	22,403.81
合 计	630,426.14	1,172,601.48	1,745,366.85

1) 2015年1-10月收到政府补助615,957.42元。其中：

根据广东省协同创新与平台环境建设局下发的《广东省省级科技计划项目合同书和专项资金分配明细表》，公司本期收到认证华南理工大学合作液压件协同制造项目经费 600,000.00 元，系与收益相关的政府补助，已计入本期营业外收入。

其他与收益相关的政府补助共 15,957.42 元，已计入本期营业外收入。

2) 2014 年收到政府补助 1,169,732.26 元。其中：

根据广东省经济和信息化委员会广东省财政厅下发的《广东省经济和信息化委员会广东省财政厅文件-粤经信技改[2013]392 号》，公司本期收到认证顺德区经济和科技促进局 2013 年广东省产业结构调整专项资金 613,622.20 元，系与收益相关的政府补助，已计入本期营业外收入；

根据佛山市顺德区北滘镇财政局下发的《2014 年度北滘镇促进中小企业转型升级扶持资金项目明细表》，公司本期收到认证北滘镇财政局政策扶持资金 370,000.00 元，系与收益相关的政府补助，已计入本期营业外收入；

根据佛山市经济和信息化局和佛山市财政局下发的《2013 年佛山市扶持中小企业发展资金项目的通知文件项目（二）中小微民营企业贷款贴息项目》，公司本期收到认证佛山市扶持中小企业发展资金项目款 158,800.00 元，系与收益相关的政府补助，已计入本期营业外收入；

其他与收益相关的政府补助共 27,310.06 元，已计入本期营业外收入。

3) 2013 年收到政府补助 1,722,963.04 元。其中：

根据广东省经济和信息化委员会广东省财政厅下发的《广东省经济和信息化委员会广东省财政厅文件-粤经信技改[2013]392 号》，公司本期收到认证顺德区经济和科技促进局 2013 省产业结构调整专项资金 1,386,377.80 元，系与收益相关的政府补助，已计入本期营业外收入；

根据顺德区北滘镇经济和科技促进局下发的《2013 年度北滘镇促进中小企业转型升级拟扶持项目明细》，公司本期收到认证北滘经济和科技促进局转型升级扶持资金 221,900.00 元，系与收益相关的政府补助，已计入本期营业外收入；

根据顺德区北滘镇经济和科技促进局下发的《2012 年度北滘镇促进中小企业转型升级扶持项目明细表》，公司本期收到认证顺德区科技计划项目经费 101,900.00

元，系与收益相关的政府补助，已计入本期营业外收入；

其他与收益相关的政府补助共 12,785.24 元，已计入本期营业外收入。

报告期内，公司于 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-10 月政府补助金额分别为 1,722,963.04 元、1,169,732.26 元、615,957.42 元，占总收入（营业收入与营业外收入合计）比例分别为 0.73%，1.25%，2.09%，比例较低，对公司财务及经营成果无实质性影响。

3、报告期内，公司营业外支出情况如下：

货币单位：元

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损失	247,344.34		1,420,594.30
其中：固定资产处置损失	247,344.34		
长期待摊费用处置损失			1,420,594.30
其他	39,714.02	360.00	
合 计	287,058.36	360.00	1,420,594.30

2013 年，公司租用的厂房被出租方出售，提前结束租约，导致公司在该厂房投资的装修费用损失，形成了 1,420,594.30 元的处置损失。

（八）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、公司适用的主要税（费）种和税（费）率

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴	1.2%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
土地使用税	应税土地面积	3元/平方米
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

注：公司作为生产性企业出口货物执行“免抵退”税收政策。出口货物依据货物类别分别采用 17%、15% 和 5% 三种增值税退税率。如离合器及联轴器、其他发动机及动力装置、齿轮及齿轮传动装置的出口采用的是 17% 的增值税退税率，如滚动轴承的其他零件、用于制冷设备的压缩机零部件、复印机零部件的出口采用的是 15% 的增值税退税率，如螺母、其他无螺纹紧固件的出口采用的是 5% 的增值税退税率。

五、公司的主要资产情况

（一）货币资金

货币单位：元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	11,527.69	13,757.17	33,893.56
人民币	11,527.69	13,757.17	33,893.56
银行存款	6,149,298.21	6,237,093.42	11,517,764.98
美元	478,553.42	293,742.95	336,337.55
折合人民币	3,038,574.94	1,797,413.10	2,050,616.40
港币	91,274.12	29,789.53	1,257.09
折合人民币	74,780.89	23,500.97	988.36
欧元	210,319.43	293,753.87	60,403.30
折合人民币	1,467,419.69	2,190,111.35	508,529.34
人民币	1,568,522.69	2,226,068.00	8,957,630.88
其他货币资金	127,280.00	110,260.00	442,334.20
人民币	127,280.00	110,260.00	442,334.20
总 计	6,288,105.90	6,361,110.59	11,993,992.74

报告期内，公司库存现金波动较大，2014年12月31日，公司货币资金为6,361,110.59元，较2013年12月31日减少了5,632,882.15元。公司2014年货币资金大幅减少的原因主要是：1) 公司2014年整体销售形势非常好，公司所承接的订单较多、部分客户信用期有所延长，存在部分资金占用；2) 公司于2014年存在管理人员借款**3,098,454.56**元，导致公司2014年度支付的其他与经营活动有关的现金较2013年度多。

2015年10月31日，公司货币资金为6,288,105.90元，与2014年12月31日持平。但考虑公司2015年10月31日存在1,490.00万元的理财产品，公司2015年货币资金远多于2014年12月31日。公司2015年货币资金远多于2014年12月31日的主要原因是：1) 公司2015年销售收入的获得的现金中有较大部分的原材料支出是在2014年度支付，2015年10月31日存货较2014年12月31日少5,474,685.69元；2) 公司2015年1-10月的产品毛利率较2014年有了进一步提高，单位营业成本的现金支出有所减少；3) 公司于2015年1-10月收到管理人员还款

3,971,186.68 元，公司收到的其他与经营活动有关的现金较 2013 年增加。

2015 年 10 月 31 日，公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及放在境外且资金汇回受到限制的货币资金。

（二）应收票据

1、应收票据分类

货币单位：元

种 类	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,627,755.19	1,284,990.00	114,000.00
商业承兑汇票	500,000.00		
合 计	3,127,755.19	1,284,990.00	114,000.00

报告期内，由于公司在报告期内对产品结构进行调整，加大了对汽车零部件的开发力度，汽车零部件的销售收入占比由 2013 年度的 28.63% 上升至 2015 年 1-10 月份的 39.20%，而汽车零部件行业以采用银行承兑汇票结算为主，因此，导致公司应收票据金额持续上涨。

报告期末，公司无已质押的应收票据；公司期末无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据；公司期末无已贴现或质押的商业承兑汇票。

2、应收票据前五名的情况如下：

货币单位：元

2015 年 10 月 31 日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应收票据总额的比例 (%)
宜宾天工机械股份有限公司	非关联方	1 年以内 (含 1 年)	货款	1,150,000.00	36.77
南京法雷奥离合器有限公司	非关联方	1 年以内 (含 1 年)	货款	940,665.85	30.07
山东昇阳精密机械有限公司	非关联方	1 年以内 (含 1 年)	货款	500,000.00	15.99
法雷奥汽车自动传动系统 (南京) 有限公司	非关联方	1 年以内 (含 1 年)	货款	445,370.05	14.24
广州市锦东电子科技有限公司	非关联方	1 年以内 (含 1 年)	货款	91,719.29	2.93
合 计		-	-	3,127,755.19	100.00

(续)

2014年12月31日

名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应收票据总额的比例(%)
舍弗勒(中国)有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	货款	800,000.00	62.26
山东昇阳精密机械有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	货款	334,990.00	26.07
宜宾天工机械股份有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	货款	150,000.00	11.67
合计		-	-	1,284,990.00	100.00

(续)

2013年12月31日

名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应收票据总额的比例(%)
宁波奥云德电器有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	货款	114,000.00	100.00
合计		-	-	114,000.00	100.00

(三) 应收账款

1、应收账款分类

货币单位：元

类别	2015年10月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	26,653,235.56	100.00	571,190.38	2.14	26,082,045.18
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	26,653,235.56	100.00	571,190.38	2.14	26,082,045.18

(续)

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	24,969,434.86	100.00	208,472.73	0.83	24,760,962.13

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	24,969,434.86	100.00	208,472.73	0.83	24,760,962.13

(续)

类别	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	20,577,473.66	100.00	127,913.20	0.62	20,449,560.46
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	20,577,473.66	100.00	127,913.20	0.62	20,449,560.46

报告期内，公司应收账款与营业收入一样稳定增长。但通过比较应收账款与营业收入之比，发现公司应收账款占营业收入的比例逐步提高。公司应收账款占营业收入的比例逐步提高主要原因是：整体经济不景气，公司个别大客户要求延长收款信用期。

报告期内，由于公司采取内销业务每60天或90天进行结算，外销业务每90天、120天或150天进行结算的结算政策，随着公司营业收入的稳步增长，公司的应收账款余额有所增长，符合公司业务发展的实际情况。

2、按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

货币单位：元

账龄	2015年10月31日		
	应收账款原值	坏账准备	应收账款净值
0-3个月	22,009,229.81	-	22,009,229.81
3-6月	4,126,456.76	412,645.68	3,713,811.08
6-12月	505,148.99	151,544.70	353,604.29
1-2年	-	-	-
2-3年	4,400.00	2,200.00	2,200.00
3-4年	8,000.00	4,800.00	3,200.00
合计	26,653,235.56	571,190.38	26,082,045.18

(续)

账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	应收账款原值	坏账准备	应收账款净值
0-3 个月	23,024,102.74	-	23,024,102.74
3-6 月	1,902,212.10	190,221.21	1,711,990.89
6-12 月	14,342.46	4,302.74	10,039.72
1-2 年	4,400.00	1,760.00	2,640.00
2-3 年	24,377.56	12,188.78	12,188.78
3-4 年			-
合 计	24,969,434.86	208,472.73	24,760,962.13

(续)

账 龄	2013 年 12 月 31 日		
	应收账款原值	坏账准备	应收账款净值
0-3 个月	19,400,397.21	-	19,400,397.21
3-6 月	1,138,237.45	113,823.75	1,024,413.70
6-12 月	14,461.44	4,338.43	10,123.01
1-2 年	24,377.56	9,751.02	14,626.54
2-3 年			-
3-4 年			-
合 计	20,577,473.66	127,913.20	20,449,560.46

2015 年 10 月 31 日，公司存在少量账龄 1 年以上的应收账款。其中，应收安徽中鼎动力有限公司上海分公司 4,400.00 元，为汽车发动机模具开发费，目前，研发已完成，已于 2016 年 1 月 11 日回款；应收广东威灵电机制造有限公司 8,000.00 元，为电机齿轮模具开发费，目前，该模具仍未能成功开发，若未能完成开发，将无法收回该笔款项，但由于其金额较小，对公司经营不造成重大影响。由于汽车零部件模具研发周期为 1-3 年，存在少量账龄较长的应收账款均由于模具开发未完成的情况，符合行业的实际情况。

公司结算政策为内销业务每 60 天或 90 天进行结算，外销业务每 120 天或 150 天进行结算。报告期内，公司应收账款账龄以 6 个月以内为主，均在业务信用期内，符合公司的结算政策及行业特点，应收账款回收性较好。

3、按欠款方归集的前五名的应收账款情况

货币单位：元

2015 年 10 月 31 日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
Valeo Sistemas Electricos	非关联方	4,272,983.51	6 个月内	16.03
AC (Macao Commercial Offshore) Limited	非关联方	3,442,509.52	6 个月内	12.92
东莞德龙健伍电器有限公司	非关联方	2,041,836.77	3 个月内	7.66
Zebra Technologies Corporation	非关联方	1,373,611.80	3 个月内	5.15
主力智业(深圳)电器实业有限公司	关联方	1,358,235.04	3 个月内	5.10
合计	-	12,489,176.64	-	46.86

(续)

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
AC (Macao Commercial Offshore) Limited	非关联方	3,275,849.18	3 个月内	13.12
东莞德龙健伍电器有限公司	非关联方	2,785,999.66	3 个月内	11.16
Valeo Sistemas Electricos	非关联方	2,351,099.30	3 个月内	9.42
Zebra Technologies Corporation	非关联方	1,878,020.13	6 个月内	7.52
南京法雷奥离合器有限公司	非关联方	1,448,932.68	3 个月内	5.80
合计	-	11,739,900.96	-	47.02

(续)

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
AC (Macao Commercial Offshore) Limited	非关联方	2,400,360.85	3 个月内	11.66
Valeo Sistemas Electricos	非关联方	2,274,621.15	3 个月内	11.05
东莞德龙健伍电器有限公司	非关联方	1,942,402.45	3 个月内	9.44
舍弗勒(中国)有限公司	非关联方	1,345,591.27	6 个月内	6.54
Zebra Technologies Corporation	非关联方	1,326,695.71	6 个月内	6.45
合计	-	9,289,671.43	-	45.14

注: Valeo Sistemas Electricos 中文名称为法雷奥电气系统公司, 是泛欧证券交易所上市公司(交易代码: VALEO), 主营业务为生产销售汽车零部件。

报告期内, 公司应收账款对手方稳定, 主要为应收 Valeo Sistemas Electricos、AC (Macao Commercial Offshore) Limited、东莞德龙健伍电器有限公司和 Zebra Technologies Corporation 款项。报告期内, 公司应收前五大客户账龄都在 6 个月以内, 应收账款收款风险非常小。

4、截至 2015 年 10 月 31 日, 应收账款中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权

股份的股东欠款。

5、应收其他关联方账款情况

货币单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年10月31日	占应收账款余额的比例(%)
主力智业	关联方	1,358,235.04	5.10
安徽美芝	关联方	269,590.39	1.01
广东威灵	关联方	8,000.00	0.03
合计	-	1,635,825.43	6.14

(四) 预付账款

1、预付账款账龄分析

货币单位：元

账龄	2015年10月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
1年以内	346,811.00	90.11	262,725.00	100.00	62,093.50	100.00
1至2年	38,050.00	9.98				
合计	384,861.00	100.00	262,725.00	100.00	62,093.50	100.00

报告期内，公司预付账款非常小，主要原因是公司采用每30天或45天根据实际发生额进行结算的结算方式。

2、报告期内，公司预付账款前五名单位情况

货币单位：元

2015年10月31日				
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
东莞市文兴精密金属制品有限公司	非关联方	248,080.00	1年以内	业务未完成
佛山市南海区聚和超声波设备有限公司	非关联方	59,400.00	1年以内	业务未完成
江阴思屹自动化设备有限公司	非关联方	29,400.00	1年以内	业务未完成
河源市山峰金属制品有限公司	非关联方	11,250.00	1-2年	业务未完成
扬州富恒机械有限公司	非关联方	10,000.00	1-2年	业务未完成
合计	-	358,130.00	-	-

(续)

2014年12月31日				
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
东莞市新雄五金制品有限公司	非关联方	199,800.00	1年以内	业务未完成

河源市山峰金属制品有限公司	非关联方	11,250.00	1年以内	业务未完成
扬州富恒机械有限公司	非关联方	10,000.00	1年以内	业务未完成
江苏六维物流设备实业有限公司	非关联方	9,270.00	1年以内	业务未完成
宁波东方加热设备有限公司	非关联方	8,300.00	1年以内	业务未完成
合计	-	238,620.00	-	-

(续)

2013年12月31日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
深圳市瑞源勋自动化设备有限公司	非关联方	51,300.00	1年以内	业务未完成
盐城高周波热炼有限公司	非关联方	10,793.50	1年以内	业务未完成
合计	-	62,093.50	-	-

3、公司期末无预付持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

4、公司期末无预付其他关联方款项。

(五) 其他应收款

1、其他应收款分类

货币单位：元

种类	2015年10月31日			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	246,781.01	100.00	13,179.05	5.34
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	246,781.01	100.00	13,179.05	5.34

(续)

种类	2014年12月31日			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	3,751,419.08	100.00	40,897.20	1.09
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	3,751,419.08	100.00	40,897.20	1.09

(续)

种类	2013年12月31日			
----	-------------	--	--	--

	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	288,354.39	100.00	21,937.71	7.61
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	288,354.39	100.00	21,937.71	7.61

报告期内，公司其他应收款较少，主要为 2014 年 12 月 31 日存在应收关联方款项，该关联方款项为公司管理人员借款，公司管理人员按中国人民银行同期贷款利率向公司支付利息，该关联方款项已于报告期内通过银行转账方式全部归还。

2、坏账准备计提情况

(1) 按账龄组合计提坏账准备的其他应收款

货币单位：元

账龄	2015 年 10 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	229,981.01	93.19	11,499.05
1-2 年	16,800.00	6.81	1,680.00
2-3 年			
合计	246,781.01	100.00	13,179.05

(续)

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	601,023.40	90.23	30,051.17
1-2 年	21,660.32	3.25	2,166.03
2-3 年	43,400.00	6.52	8,680.00
合计	666,083.72	100.00	40,897.20

(续)

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	188,354.45	90.23	9,417.72
1-2 年	65,199.94	3.25	6,519.99
2-3 年	30,000.00	6.52	6,000.00

合 计	283,554.39	100.00	21,937.71
-----	------------	--------	-----------

(2) 按关联方组合计提坏账准备的其他应收款

货币单位：元

组 合	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
关联方组合	3,085,335.36		
小 计	3,085,335.36		

(续)

组 合	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
关联方组合	4,800.00		
小 计	4,800.00		

2015 年 1-10 月，公司不存在按照关联方组合计提坏账准备的情况。

3、按欠款方归集的报告期各期末余额前五名的其他应收款情况

货币单位：元

2015 年 10 月 31 日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占其他应付账款总额的比例 (%)
中国石油化工股份有限公司广东佛山石油分公司	非关联方	1 年以内	加油费预付款	82,220.88	33.32
佛山市顺德区国家税务局	非关联方	1 年以内	出口退税额	61,979.85	25.12
梁明超	非关联方	1 年以内	暂估水电费	28,423.11	11.52
王帅	非关联方	1-2 年	备用金	16,800.00	6.81
佛山市德盟精密机械有限公司	非关联方	1 年以内	暂估水电费	7,918.80	3.39
合 计		-	-	197,342.64	84.48

(续)

2014 年 12 月 31 日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占其他应付账款总额的比例 (%)
鲍仕陆	关联方	1 年以内	借款	879,605.26	23.71

王耀东	关联方	1年以内	借款	661,849.33	17.84
单泉	关联方	1年以内	借款	661,849.33	17.84
佛山市顺德区国家税务局	非关联方	1年以内	出口退税额	383,559.27	10.34
李骥	关联方	1年以内： 146,958.44元；2-3年： 13,400.00元	借款	160,358.44	4.32
合 计		-	-	2,747,221.63	74.04

(续)

2013年12月31日

名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占其他应付账款总额的比例 (%)
李永华	非关联方	1年以内	借款	41,665.00	15.64
佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	关联方	2-3年	押金保证金	30,000.00	11.26
李骥	关联方	1-2年	借款	30,200.00	11.34
中国石油化工股份有限公司广东佛山石油分公司	非关联方	1年以内	加油费预付款	23,458.34	8.81
华南理工大学	非关联方	1年以内	合作费	56,694.37	7.88
合 计		-	-	146,323.34	54.92

2014年12月31日，公司的其他应收款项主要是公司管理人员借款，该关联方款项已于报告期内归还。

2015年10月31日，公司存在应收梁明超与佛山市德盟精密机械有限公司的暂估水费款项，由于梁明超与佛山市德盟精密机械有限公司购买了原属于公司法人股东盈峰集团的土地，截至目前，该土地的水费计费系统尚未完成分离核算工作，因此，报告期内，公司与梁明超与佛山市德盟精密机械有限公司签订合同并约定：在水费计费系统完成分离核算工作前，由公司代为缴纳水费，并根据水费计费系统数据，每月向梁明超与佛山市德盟精密机械有限公司收取其实际使用的水费款项。

2015年10月31日，公司无应收持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

2015年10月31日，公司无应收其他关联方款项。

（六）存货

1、报告期内存货情况如下：

货币单位：元

项 目	2015年10月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,102,194.40	120,550.66	2,981,643.74
自制半成品	4,397,528.01	-	4,397,528.01
库存商品	6,939,857.32	782,492.48	6,157,364.84
发出商品	3,497,162.44	56,867.52	3,440,294.92
小 计	17,936,742.17	959,910.66	16,976,831.51

(续)

项 目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,598,994.71	174,301.37	4,424,693.34
自制半成品	6,505,970.72	-	6,505,970.72
库存商品	8,513,609.11	883,640.07	7,629,969.04
发出商品	3,967,422.45	76,538.35	3,890,884.10
小 计	23,585,996.99	1,134,479.79	22,451,517.20

(续)

项 目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,637,794.97	167,846.56	3,469,948.41
自制半成品	4,521,780.18	-	4,521,780.18
库存商品	6,794,946.03	516,798.23	6,278,147.80
发出商品	3,293,163.94	53,941.57	3,239,222.37
小 计	18,247,685.12	738,586.36	17,509,098.76

公司存货包括原材料、自制半成品、库存商品和发出商品。报告期内，公司存货整体变动不大，存货与销售收入比例保持在20%-25%的水平。

2、存货跌价准备

报告期内，公司对原材料、库存商品和发出商品根据库龄进行计提存货跌价准备，公司根据不同种类、不同库龄的存货的可变现净值，与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

报告期内，公司的存货跌价准备变动情况如下：

货币单位：元

项目	2015年1-10月	2014年12月31日	2013年12月31日
(1) 原材料			
期初余额	174,301.37	167,846.56	84,251.03
本期增加		6,454.81	83,595.53
本期减少	53,750.71		
期末余额	120,550.66	174,301.37	167,846.56
(2) 自制半成品			
期初余额	-	-	
本期增加			
本期减少			
期末余额	-	-	-
(3) 库存商品			
期初余额	883,640.07	516,798.23	691,330.73
本期增加		366,841.84	
本期减少	101,147.59		174,532.50
期末余额	782,492.48	883,640.07	516,798.23
(4) 发出商品			
期初余额	76,538.35	53,941.57	27,567.15
本期增加		22,596.78	26,374.42
本期减少	19,670.83		
期末余额	56,867.52	76,538.35	53,941.57
存货跌价准备合计	959,910.66	1,134,479.79	738,586.36

自制半成品用于自用，不存在跌价问题，因此，公司未计提跌价准备。

(七) 其他流动资产

货币单位：元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
待摊费用	113,047.88	29,415.93	80,952.84
待转税项	18,527.04	55,436.38	224,139.72
理财产品	14,900,000.00	-	-
合 计	15,031,574.92	84,852.31	305,092.56

除了公司2015年10月31日存在的1,490.00万元的银行理财产品，公司报告期内其他流动资产较少，对公司经营情况的影响非常小。

公司的理财产品为保本型及稳健型理财产品，产品要素情况具体请参见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“四、公司业务具体情况”之“（四）重大合同及履行情况”之“5、报告期内，公司正在履行的理财产品合同”。

（八）固定资产

1、固定资产原值、累计折旧、减值准备、净值及变动列表如下：

货币单位：元

项 目	2015 年 1-10 月				
	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合 计
一、账面原值					
1、年初余额	17,114,303.68	47,836,255.03	506,632.75	5,302,287.69	70,759,479.15
2、本期增加金额		8,821,654.83	84,615.39	154,299.14	9,060,569.36
3、本期减少金额		2,560,427.20	65,500.00		2,625,927.20
4、期末余额	17,114,303.68	54,097,482.66	525,748.14	5,456,586.83	77,194,121.31
二、累计折旧					
1、年初余额	7,313,019.62	29,430,612.54	275,042.04	3,436,810.35	40,455,484.55
2、本期增加金额	666,535.30	2,377,879.84	56,328.15	346,976.95	3,447,720.24
3、本期减少金额	-	2,304,190.98	58,950.00		2,363,140.98
4、期末余额	7,979,554.92	29,504,301.40	272,420.19	3,783,787.30	41,540,063.81
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本期增加金额					
3、本期减少金额					
4、期末余额					
四、账面价值					
1、年初账面价值	9,801,284.06	18,405,642.49	231,590.71	1,865,477.34	30,303,994.60
2、期末账面价值	9,134,748.76	24,593,181.26	253,327.95	1,672,799.53	35,654,057.50

(续)

项 目	2014 年度				
	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合 计

一、账面原值					
1、年初余额	17,000,263.68	46,445,460.91	407,359.24	5,233,691.50	69,086,775.33
2、本期增加金额	114,040.00	1,390,794.12	99,273.51	68,596.19	1,672,703.82
3、本期减少金额					
4、期末余额	17,114,303.68	47,836,255.03	506,632.75	5,302,287.69	70,759,479.15
二、累计折旧					
1、年初余额	6,515,162.07	25,304,543.40	227,481.28	2,984,761.67	35,031,948.42
2、本期增加金额	880,858.93	4,126,069.14	47,560.76	452,048.68	5,506,537.51
3、本期减少金额	83,001.38				83,001.38
4、期末余额	7,313,019.62	29,430,612.54	275,042.04	3,436,810.35	40,455,484.55
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本期增加金额					
3、本期减少金额					
4、期末余额					
四、账面价值					
1、年初账面价值	10,485,101.61	21,140,917.51	179,877.96	2,248,929.83	34,054,826.91
2、期末账面价值	9,801,284.06	18,405,642.49	231,590.71	1,865,477.34	30,303,994.60

(续)

项 目	2013 年度				
	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合 计
一、账面原值					
1、年初余额	16,692,143.68	39,434,912.68	407,359.24	4,921,983.39	61,456,398.99
2、本期增加金额	308,120.00	7,010,548.23		311,708.11	7,630,376.34
3、本期减少金额					
4、期末余额	17,000,263.68	46,445,460.91	407,359.24	5,233,691.50	69,086,775.33
二、累计折旧					0.00
1、年初余额	5,588,735.57	21,451,875.42	181,919.24	2,437,162.18	29,659,692.41
2、本期增加金额	926,426.50	3,852,667.98	45,562.04	547,599.49	5,372,256.01
3、本期减少金额					

4、期末余额	6,515,162.07	25,304,543.40	227,481.28	2,984,761.67	35,031,948.42
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本期增加金额					
3、本期减少金额					
4、期末余额					
四、账面价值					
1、年初账面价值	11,103,408.11	17,983,037.26	225,440.00	2,484,821.21	31,796,706.58
2、期末账面价值	10,485,101.61	21,140,917.51	179,877.96	2,248,929.83	34,054,826.91

公司房屋建筑物的折旧年限为 20 年，机器设备折旧年限主要为 10-15 年，运输设备折旧年限为 5 年，电子设备及其他折旧年限为 5 年。

公司 2014 年度机器设备采购金额为 1,390,794.12 元，较 2013 年采购 7,010,548.23 元和 2015 年 1-10 月采购 8,821,654.83 元大幅减少，主要是因为 2013 年底，公司对于未来经营发展方向未明确，因此未对公司机械设备进行升级，2014 年，公司确立未来发展方向，并制定了产能扩展计划，由于公司的机械设备均为进口设备，采购需时较长，因此，体现为 2015 年的固定资产大幅增加。

报告期内，公司每年对固定资产进行减值测试，未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

2015 年 10 月 31 日，公司无融资租入的固定资产情况。

2015 年 10 月 31 日，公司无经营租赁租出的固定资产。

2015 年 10 月 31 日，公司无用于借款抵押的固定资产。

（九）无形资产

公司无形资产全部为土地使用权。报告期内，公司无形资产的变动情况如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-10 月	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1、无形资产原值			
期初数	3,314,852.54	3,314,852.54	3,314,852.54

本期增加			
本期减少			
期末数	3,314,852.54	3,314,852.54	3,314,852.54
2、累计摊销			
期初数	658,118.69	591,821.70	525,524.66
本期增加	55,247.60	66,296.99	66,297.04
本期减少			-
期末数	713,366.29	658,118.69	591,821.70
3、无形资产减值准备			
期初数	-	-	-
本期增加			
本期减少			
期末数	-	-	-
4、无形资产净额	2,601,486.25	2,656,733.85	2,723,030.84

公司根据无形资产的预计使用寿命按照直线法进行摊销，摊销年限为 50 年。

（十）长期待摊费用

货币单位：元

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1、装修款			
期初数	-	-	1,795,538.29
本期增加			
本期摊销	-	-	374,943.99
本期其他减少	-	-	1,420,594.30
期末数	-	-	-
2、模具			
期初数	-	1,810,450.50	5,352,864.37
本期增加			
本期摊销	-	1,810,450.50	3,542,413.87
本期其他减少			
期末数	-	-	1,810,450.50

合计	-	-	1,810,450.50
----	---	---	---------------------

2013 年度，公司本期其他减少 1,420,594.30 元，是因为公司租用的厂房被出租方出售，提前结束租约，导致公司在该厂房投资的装修费用损失。

(十一) 递延所得税资产

未经抵销的递延所得税资产

货币单位：元

项 目	2015年10月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备的所得税影响	584,369.43	87,655.42
存货跌价准备的所得税影响	959,910.66	143,986.60
预计负债的所得税影响	817,615.17	122,642.28
合 计	2,361,895.26	354,284.30

(续)

项 目	2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备的所得税影响	249,369.93	37,405.49
存货跌价准备的所得税影响	1,134,479.79	170,171.97
预计负债的所得税影响	600,690.18	90,103.53
合 计	1,984,539.90	297,680.99

(续)

项 目	2013年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备的所得税影响	149,850.91	22,477.64
存货跌价准备的所得税影响	738,586.36	110,787.95
预计负债的所得税影响	23,882.77	3,582.42
合 计	912,320.04	136,848.01

报告期内，递延所得税资产较小，对公司的利润影响不大。

六、公司重大债务情况

(一) 短期借款

货币单位：元

借款类别	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款	29,544,940.95	7,000,000.00	22,000,000.00
信用借款		17,500,000.00	
合计	29,544,940.95	24,500,000.00	22,000,000.00

2015年10月31日，公司有短期借款-保证借款29,544,940.95元，该保证借款是由关联方盈峰集团、何剑锋为公司提供担保取得的借款。

2015年10月31日，公司无已逾期未偿还的短期借款，无展期的短期借款，无外币借款。

（二）应付票据

1、公司应付票据明细情况

货币单位：元

票据种类	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	1,272,800.00	1,102,600.00	2,288,986.00
合计	1,272,800.00	1,102,600.00	2,288,986.00

2014年度和2015年1-10月，公司减少了开出银行承兑汇票，导致公司应付票据-银行承兑汇票金额减少。

2、应付票据前五名的情况如下：

货币单位：元

2015年10月31日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应付票据总额的比例(%)
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	632,800.00	49.72
海宁市飞达冶金粉末有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	380,000.00	29.86
中山市成佰五金机械有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	外协加工款	100,000.00	7.86
东莞市神马国际贸易有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	100,000.00	7.86
东莞市文兴精密金属制品有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	外协加工款	60,000.00	4.70
合计		-	-	1,272,800.00	100.00

(续)

2014年12月31日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应付票据总额的比例(%)
江门市天阳科技有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	430,000.00	39.00
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	341,600.00	30.98
海宁市飞达冶金粉末有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	331,000.00	30.02
合计		-	-	1,102,600.00	100.00

(续)

2013年12月31日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应付票据总额的比例(%)
江门市天阳科技有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	727,456.00	31.78
莱芜钢铁集团粉末冶金有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	705,600.00	30.83
海宁市飞达冶金粉末有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	461,500.00	20.16
东莞市神马国际贸易有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	材料采购款	164,430.00	7.18
中山市成佰五金机械有限公司	非关联方	1年以内(含1年)	外协加工款	150,000.00	6.55
合计		-	-	2,208,986.00	96.50

3、2015年10月31日，公司无应付持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东票据。

4、2015年10月31日，公司无应付其他关联方票据。

（三）应付账款

1、应付账款列示

货币单位：元

账龄	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	14,321,905.24	11,098,556.27	11,716,805.71
1-2年	66,682.80	91,182.57	89,622.80
合计	14,388,588.04	11,189,738.84	11,806,428.51

2015年10月31日，公司无应付持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的

股东单位账款。2015年10月31日，公司无账龄超过一年的大额应付账款。

2、应付账款前五名的情况

货币单位：元

2015年10月31日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应付账款总额的比例 (%)
月村科技股份有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	固定资产 采购款	2,006,483.50	15.20
苏州福田高新粉末有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	主材 采购款	1,184,670.00	8.97
东莞胜兴模具科技有限公司	非关联方	(含1年) (含1年)	模具 采购款	1,179,173.00	8.93
中山市成佰五金机械有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	加工费	819,034.88	6.20
河源市山峰金属制品有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	原材料 采购款	654,974.90	4.96
合计		-	-	5,844,336.28	44.28

(续)

2014年12月31日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应付账款总额的比例 (%)
东莞胜兴模具科技有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	模具采购款	1,334,895.25	13.01
河源市山峰金属制品有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	原材料采购 款	956,506.21	9.32
赫格纳斯(中国)有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	主材采购款	879,746.25	8.58
中山市成佰五金机械有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	加工费	819,563.99	7.99
东莞市神马国际贸易有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	主材采购款	645,156.04	6.29
合计		-	-	4,635,867.74	45.19

(续)

2013年12月31日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占应付账款总额的比例 (%)
月村科技股份有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	固定资产采 购款	1,446,184.68	14.04

东莞胜兴模具科技有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	模具采购款	1,186,440.85	11.52
中山市成佰五金机械有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	加工费	814,552.62	7.91
苏州福田高新粉末有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	主材采购款	772,600.00	7.50
江门市天阳科技有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	原材料采购款	738,149.59	7.17
合计		-	-	4,957,927.74	48.14

报告期内，公司应付账款前五名企业保持稳定，主要有月村科技股份有限公司、中山市成佰五金机械有限公司、苏州福田高新粉末有限公司等企业，公司供应商稳定。

3、应付关联方款项情况

货币单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
威奇电工	关联方	15,782.95	25,594.72	32,517.58
合计	-	15,782.95	25,594.72	32,517.58

(四) 预收款项

1、预收款项列示

货币单位：元

账龄	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	745,339.87	1,032,867.94	899,056.91
1-2年	958,587.16	406,936.47	407,985.39
合计	1,703,927.03	1,439,804.41	1,307,042.30

报告期内，公司预收账款余额持续、稳定小幅增长，但绝对金额较小。

2、预收账期前五名情况

货币单位：元

2015年10月31日				
应付单位	与本公司关系	款项性质	金额	账龄
主力智业（深圳）电器实业有限公司	关联方	模具款	156,062.33	1年以内
			237,119.29	1年至2年
东莞信浓马达有限公司	非关联方	模具款	212,406.39	1年以内
			12,535.76	1年至2年
AC(Macao Commercial Offshore) Limited	非关联方	模具款	39,773.50	1年以内
			62,801.33	1年至2年
Zebra Technologies Corporation	非关联方	模具款	2,363.90	1年以内
			91,391.03	1年至2年

和丰创业有限公司	非关联方	货款	61,011.54	1年以内
合 计	-	-	875,465.07	-

(续)

2014年12月31日

应付单位	与本公司关系	款项性质	金额	账龄
主力智业(深圳)电器实业有限公司	关联方	模具款	163,510.65	1年以内
			73,608.64	1年至2年
东莞信浓马达有限公司	非关联方	模具款	147,085.76	1年以内
Zebra Technologies Corporation	非关联方	模具款	80,855.93	1年以内
			10,535.10	1年至2年
AC(Macao Commercial Offshore) Limited	非关联方	模具款	62,801.33	1年以内
广东必达保安系统有限公司	非关联方	货款	62,695.51	1年以内
合 计	-	-	601,092.92	-

(续)

2013年12月31日

应付单位	与本公司关系	款项性质	金额	账龄
AC(Macao Commercial Offshore) Limited	非关联方	模具款	45,432.64	1年以内
			104,938.30	1年至2年
理光(深圳)工业发展有限公司	非关联方	模具款	146,749.01	1年至2年
东莞信浓马达有限公司	非关联方	模具款	104,576.85	1年以内
Zebra Technologies Corporation	非关联方	模具款	91,391.05	1年以内
Valeo Sistemas Electricos	非关联方	模具款	74,152.77	1年以内
合 计	-	-	567,240.62	-

2015年10月31日,公司无预收持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

3、预收关联方款项情况

货币单位:元

单位名称	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
主力智业(深圳)电器实业有限公司	393,181.62	237,119.29	-
合 计	393,181.62	237,119.29	-

4、账龄超过1年的大额预收款项未结转原因的说明

货币单位:元

单位名称	2015年10月31日	未偿还或结转的原因
主力智业(深圳)电器实业有限公司	237,119.29	模具开发未完成
小 计	237,119.29	-

(五) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬列示

货币单位：元

项 目	2015年1月1日	本期计提	本期支付	2015年10月31日
1、短期薪酬	2,050,145.50	12,859,179.51	12,599,597.77	2,309,727.24
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	2,015,073.00	12,470,682.17	12,189,637.93	2,296,117.24
(2) 职工福利费		24,726.11	24,726.11	
(3) 医疗保险费		144,000.17	144,000.17	
(4) 工伤保险费		29,057.18	29,057.18	
(5) 生育保险费		23,142.88	23,142.88	
(6) 住房公积金	10,292.50	121,195.00	117,877.50	13,610.00
(7) 工会经费		26,651.00	26,651.00	
(8) 职工教育经费				
(9) 短期带薪缺勤				
(10) 短期利润分享计划				
(11) 非货币性福利				
(12) 其他短期薪酬	24,780.00	19,725.00	44,505.00	-
2、离职后福利		308,571.79	308,571.79	
(1) 基本养老保险费		282,857.47	282,857.47	
(2) 失业保险费		25,714.32	25,714.32	
(3) 企业年金				
3、辞退福利		378,660.00	378,660.00	
合 计	2,050,145.50	13,546,411.30	13,286,829.56	2,309,727.24

(续)

项 目	2014年1月1日	本期增加	本期支付	2014年12月31日
1、短期薪酬	2,026,337.41	13,214,595.24	13,190,787.15	2,050,145.50
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	2,026,337.41	12,565,261.31	12,576,525.72	2,015,073.00
(2) 职工福利费		126,178.75	126,178.75	
(3) 医疗保险费		247,002.70	247,002.70	
(4) 工伤保险费		49,841.62	49,841.62	
(5) 生育保险费		39,696.86	39,696.86	
(6) 住房公积金		141,360.00	131,067.50	10,292.50
(7) 工会经费		20,474.00	20,474.00	
(8) 职工教育经费				
(9) 短期带薪缺勤				

(10) 短期利润分享计划				
(11) 非货币性福利				
(12) 其他短期薪酬		24,780.00		24,780.00
2、离职后福利		529,291.51	529,291.51	
(1) 基本养老保险费		485,183.88	485,183.88	
(2) 失业保险费		44,107.63	44,107.63	
(3) 企业年金				
3、辞退福利		43,672.00	43,672.00	
合 计	2,026,337.41	13,787,558.75	13,763,750.66	2,050,145.50

(续)

项 目	2013年1月1日	本期计提	本期支付	2013年12月31日
1、短期薪酬	1,754,793.38	12,176,690.68	11,905,146.65	2,026,337.41
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,754,793.38	11,446,449.55	11,174,905.52	2,026,337.41
(2) 职工福利费		151,683.90	151,683.90	
(3) 医疗保险费		258,072.29	258,072.29	
(4) 工伤保险费		52,894.18	52,894.18	
(5) 生育保险费		44,665.84	44,665.84	
(6) 住房公积金		121,585.00	121,585.00	
(7) 工会经费		19,811.00	19,811.00	
(8) 职工教育经费				
(9) 短期带薪缺勤				
(10) 短期利润分享计划				
(11) 非货币性福利				
(12) 其他短期薪酬		81,528.92	81,528.92	
2、离职后福利		547,161.02	547,161.02	
(1) 基本养老保险费		523,367.56	523,367.56	
(2) 失业保险费		23,793.46	23,793.46	
(3) 企业年金				
3、辞退福利		805.50	805.50	
合 计	1,754,793.38	12,724,657.20	12,453,113.17	2,026,337.41

公司应付职工薪酬期末数无属于拖欠性质的金额。公司应付职工薪酬中的奖金预计次年初发放，工资等已于次月发放。

(六) 应交税费

货币单位：元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
营业税			
城市维护建设税	38,505.06	28,621.25	44,711.16
教育费附加	16,502.17	12,266.25	24,221.45
地方教育附加	11,001.44	8,177.50	-
堤围费	6,938.33	5,693.64	8,565.13
土地增值税			
房产税	116,274.60	167,053.20	177,277.70
土地使用税	66,668.22	80,001.83	80,001.81
企业所得税	338,380.21	651,062.97	240,285.62
个人所得税	31,392.11	10,618.35	10,010.83
印花税	2,140.36	1,897.88	2,055.60
其他			
合计	627,802.50	965,392.87	587,129.30

(七) 其他应付款

1、按款项性质列示其他应付款

货币单位：元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
关联方暂借款	18,830.15	4,666.65	1,793,925.62
押金保证金	161,497.28	150,149.76	140,000.00
办公用品款	-	1,400.00	101,860.00
其他	177,786.07	342,169.71	199,623.35
合计	358,113.50	498,386.12	2,235,408.97

2、应付其他关联方款项情况

货币单位：元

单位名称	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
盈峰集团	18,830.15		1,793,925.62
天旭投资		4,666.65	
小计	18,830.15	4,666.65	1,793,925.62

3、其他应付款前五名的情况

货币单位：元

2015年10月31日					
名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占其他应付账款总额的比例 (%)
北滘自来水公司	非关联方	1年以内(含1年)	水费	38,998.91	10.89

佛山市南海盐步德宇特殊钢有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	押金保证金	20,000.00	5.58
北滘巴蜀布衣饭店	非关联方	1年以内 (含1年)	押金保证金	30,997.28	8.66
海宁市飞达冶金粉末有限公司	非关联方	1-2年	押金保证金	50,000.00	13.96
江门市天阳科技有限公司	非关联方	1-2年	押金保证金	30,000.00	8.38
合计		-	-	169,996.19	47.47

(续)

2014年12月31日

名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占其他应付账款总额的比例 (%)
北滘自来水公司	非关联方	1年以内 (含1年)	水费	32,312.06	6.48
常州凯恩迪斯汽车零部件分选服务有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	押金保证金	27,436.27	5.51
北滘巴蜀布衣饭店	非关联方	1年以内 (含1年)	押金保证金	20,149.76	4.04
海宁市飞达冶金粉末有限公司	非关联方	1-2年	押金保证金	50,000.00	10.03
江门市天阳科技有限公司	非关联方	1-2年	押金保证金	30,000.00	6.02
合计		-	-	159,898.09	32.08

(续)

2013年12月31日

名称	与本公司关系	账龄	款项性质	金额	占其他应付账款总额的比例 (%)
盈峰集团	关联方	1年以内 (含1年)	借款	1,793,925.62	80.25
东莞市莞城雅绿家私店	非关联方	1年以内 (含1年)	办公用品款	101,860.00	4.56
海宁市飞达冶金粉末有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	押金保证金	50,000.00	2.24
江门市天阳科技有限公司	非关联方	1年以内 (含1年)	押金保证金	30,000.00	1.34
北滘自来水公司	非关联方	1年以内 (含1年)	水费	21,287.12	0.95
合计		-	-	1,997,072.74	89.34

(八) 预计负债

1、按款项性质列示预计负债

货币单位：元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
产品质量保证	817,615.17	600,690.18	23,882.77
合计	817,615.17	600,690.18	23,882.77

七、股东权益情况

货币单位：元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	8,434.75	8,434.75	8,434.75
盈余公积	570,065.40	570,065.40	
未分配利润	10,132,589.13	4,249,830.48	2,699,518.72
合计	55,711,089.28	49,828,330.63	47,707,953.47

股本权益变动情况请参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

八、关联方关系及关联交易

(一) 关联方的认定标准

根据《企业会计准则第36号-关联方披露》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

(二) 公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	持股比例	与公司关系
盈峰集团	48.00%	控股股东
何剑锋	48.00%	实际控制人

关联方名称（姓名）	持股比例	与公司关系
卢德燕	25.00%	实际控制人

2、不存在控制关系的关联方

（1）持有公司 5% 以上股份的股东

关联方名称（姓名）	持股比例	与公司关系
思锐迪投资	27.00%	法人股东
CADL	25.00%	法人股东

（2）董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	与公司的关系
1	方刚	董事长
2	鲍仕陆	董事、总经理
3	陆友桂	董事
4	李骥	董事、财务总监
5	孙嵩林	董事、董事会秘书
6	单泉	副总经理
7	王耀东	副总经理
8	魏晓晴	监事会主席
9	肖春平	监事
10	张玉东	职工监事

（3）控股股东控制的企业

序号	公司名称	与本公司的关系
1	浙江上风实业股份有限公司	同一控制下的关联方
2	广东威奇电工材料有限公司	同一控制下的关联方
3	盈峰投资控股（香港）有限公司	同一控制下的关联方
4	佛山市顺德区盈峰婴童用品投资管理有限公司	同一控制下的关联方
5	盈峰资本管理有限公司	同一控制下的关联方
6	贝贝熊孕婴童连锁商业有限公司	同一控制下的关联方
7	佛山市盈峰婴童用品销售有限公司	同一控制下的关联方

8	佛山市顺德区东来贸易有限公司	同一控制下的关联方
9	广东盈峰母婴产业投资有限公司	同一控制下的关联方

(4) 控股股东参股的企业

序号	公司名称	与公司关系
1	佛山市顺德区盈海投资有限公司	控股股东参股的关联方
2	广东顺德睿盈投资管理有限公司	控股股东参股的关联方

(5) 实际控制人及其直系亲属控制的企业

序号	公司名称	与本公司的关系
1	佛山市顺德区泽生贸易有限公司	实际控制人何剑锋控制的企业
2	佛山市金泽贸易有限公司	实际控制人何剑锋控制的企业
3	Harvest Peak International Limited (禾峰国际有限公司)	实际控制人何剑锋控制的企业
4	盈峰(香港)投资有限公司	实际控制人何剑锋控制的企业
5	盈峰国际投资管理有限公司	实际控制人何剑锋控制的企业
6	佛山市盈峰贸易有限公司	实际控制人卢德燕控制的企业
7	佛山市顺德区天旭投资有限公司	实际控制人卢德燕控制的企业
8	嘉禾电器集团(香港)有限公司	实际控制人卢德燕控制的企业
9	Special Shine Investments Limited	实际控制人卢德燕控制的企业
10	广东威灵电机制造有限公司	实际控制人何剑锋之父控制的企业
11	佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	实际控制人何剑锋之父控制的企业
12	安徽美芝制冷设备有限公司	实际控制人何剑锋之父控制的企业
13	主力智业(深圳)电器实业有限公司	自2015年10月31日起,由实际控制人何剑锋之父控制的企业

(6) 其他关联方

序号	公司名称	与公司关系
1	佛山市顺德区众拓塑料有限公司	公司监事会主席魏晓晴配偶控制并担任总经理的公司

(7) 报告期内曾经存在的关联方

序号	公司名称	与公司关系
1	广东盈科电子有限公司	公司实际控制人自 1997 年 9 月 18 日至 2013 年 10 月 30 日控制的公司，目前由佛山市扬凡电子科技有限公司持有其全部股权

(三) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 采购商品

货币单位：元

关联方名称	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%) ^{注1}	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
威奇电工	88,059.99	0.34	154,487.69	0.37	181,216.70	0.45
合计	88,059.99	0.34	154,487.69	0.37	181,216.70	0.45

(2) 出售商品

货币单位：元

关联方名称	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%) ^{注1}	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
安徽美芝	230,419.13	0.28	-	-	-	-
合计	230,419.13	0.28	-	-	-	-

注：1、比例是指占同类交易金额的比例。

2、报告期内，公司向主力智业销售电器零部件，公司与主力智业 2013 年、2014 年、2015 年 1-10 月的交易金额分别为 5,285,771.59 元、5,949,797.43 元、4,117,775.68 元，交易定价公允，且占公司同类交易比例较低，不存在损害公司利益的情形。2015 年 10 月 31 日，公司实际控制人何剑锋之父通过控制主力电器制品厂有限公司间接控制主力智业，公司与主力智业构成关联关系。

报告期内公司向关联方威奇电工采购铜线，向关联方安徽美芝销售电器零部件均按市场价格协商定价，关联交易定价公允，且占公司同类交易比例较低，不存在损害公司利益的情形，因此此类关联方采购不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

2、偶发性关联交易

(1) 关联租赁情况

货币单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	确认的租赁费	
						年度	金额
广东盈科电子有限公司	盈峰有限	厂房	2012/6/1	2013/7/12	市场价	2013年度	31,200.00

(2) 关联方资金拆借情况

2013年度盈峰集团通过盈峰有限代收代付融资款0.50亿元；金泽贸易通过盈峰有限代收代付融资款0.50亿元。

2014年度天旭投资通过盈峰有限代收代付融资款2.00亿元；盈峰集团有限公司通过盈峰有限代收代付融资款1.25亿元。

2015年1至10月天旭投资通过盈峰有限代收代付融资款2.13亿元；盈峰集团通过盈峰有限代收代付融资款2.85亿元。

上述关联方拆借资金均于报告期内全部归还。

(3) 关联担保情况

公司无作为担保方的关联情况。

3、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

货币单位：元

关联方名称	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1、应收账款			
主力智业	1,358,235.04		
安徽美芝	269,590.39		
广东威灵	8,000.00	8,000.00	8,000.00
2、其他应收款			
鲍仕陆		879,605.26	
王耀东		661,849.33	
单泉		66,1849.33	
陈进		146,958.44	
葛志良		146,958.44	
贾永昌		146,958.44	
李骥		160,358.44	
吴湘涛		146,958.44	
刘奇文		146,958.44	

关联方名称	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
盈峰集团		28,581.70	
佛山威灵		30,000.00	30,000.00
合计	1,635,825.43	3,165,036.26	38,000.00

报告期内，公司存在管理人员向公司借款的情况，公司管理人员按中国人民银行同期贷款利率向公司支付利息，均于报告期内全部归还。

截至2015年10月31日，公司关联方主力智业、安徽美芝、广东威灵的应收账款分别为1,358,235.04元、269,590.39元、8,000.00元。其中，主力智业、安徽美芝的应收账款为正常业务往来所形成的，应收账款均尚都处于信用期内；存在广东威灵的应收账款是因为公司与其产品研发项目尚未完成，因此导致公司未能及时收款。

(2) 应付项目

货币单位：元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1、短期借款			
盈峰集团		17,500,000.00	
2、应付账款			
威奇电工	15,782.95	25,594.72	32,517.58
3、其他应付款			
盈峰集团	18,830.15		1,793,925.62
天旭投资		4,666.65	
4、预收账款			
主力智业	393,181.62		
合计	427,794.72	17,530,261.37	1,826,443.20

4、关联方为公司担保情况

货币单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
盈峰集团、何剑锋	10,000,000.00	2013-01-01	2017-12-31	否
盈峰集团、何剑锋	15,000,000.00	2015-03-11	2015-03-10	否
盈峰集团、何剑锋	10,000,000.00	2015-03-17	2017-03-16	否
盈峰集团、何剑锋	10,000,000.00	2015-05-27	2017-03-16	否

(四) 关联交易决策权限及决策程序

上述关联交易发生在有限公司时期，有限公司章程未就关联交易决策程序作出

明确规定。

股份公司设立后，公司对关联交易事项履行了必要的决策程序。公司建立的《**关联交易管理制度**》中规定：“**公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。**”

股份公司设立后，公司对关联交易事项履行了必要的决策程序。今后，公司关联交易的审议程序将严格遵循《公司章程》、《关联交易管理制度》规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循利益冲突的董事或关联股东的回避制度，规范关联交易决策程序。

（五）关联交易的合规性

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-10 月期间的关联交易价格均按市场化原则定价，交易条件及条款安排合理，关联交易合同的签订均遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则。股份公司成立后，公司将严格遵循关联交易决策程序。

（六）关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的采购、运输和销售系统，在采购、运输和销售等环节发生的关联交易均为公司日常经营所需要，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。公司在报告期内向关联方采购原材料、配件均参照市场价格协商定价，不会对公司财务状况和经营成果产生重大不利影响。

公司已按照有关法规和上市公司的要求，严格控制公司与控股股东及实际控制人控制的其他企业之间的资金往来，确保资金不被控股股东及实际控制人控制的其他企业占用，保证公司经营的规范性和独立性。

（七）减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等内部制度、议事规则中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司股东及管理层出具了《董

监高技术人员承诺函》，内容如下：

“本人将尽可能的避免和减少本人及与本人关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业、组织、机构与股份公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或关联企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份《公司章程》的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护股份公司及其他股东的利益。”

（八）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况

报告期内不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等其他关联方在主要客户或供应商中占有权益的情况。

九、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2015 年 11 月 17 日，福建联合出具了“榕联评字（2015）第 455 号”《资产评估报告》，截至 2015 年 10 月 31 日，有限公司经评估净资产为 76,002,743.16 元。

2015 年 11 月 18 日，全体发起人签订了《广东盈峰材料技术股份有限公司发起人协议书》，该协议就拟设立股份公司的名称、住所、经营范围、公司设立的方式和组织形式、资产投入及股本结构等内容作出了明确约定。

2015 年 12 月 3 日，中汇出具了“中汇会验【2015】3963 号”《验资报告》，以经审计后净资产 55,711,089.28 元按 1.2380: 1 的比例折合股份总额 45,000,000.00 股。

2015 年 12 月 4 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会作出决议，审议通过了《关于广东盈峰材料技术股份有限公司筹备工作情况的报告》、《关于发起人用于抵作股款的财产的作价的报告》、《关于制定〈广东盈峰材料技术股份有限公司章程〉的议案》等议案，并选举了股份公司董事会成员及非职工代表监事，授权董事会办理股份公司注册登记手续。

2016 年 1 月 27 日，佛山市顺德区市场监督管理局出具了“顺监核变通外字

[2016]第 1681009645 号”《核准变更登记通知书》，并核发了新的《营业执照》。

2016 年 2 月 29 日，公司已取得佛山市顺德区环境运输和城市管理局通过的《建设项目竣工环境保护验收申请表》，同意公司建设项目环境保护验收。

2016 年 2 月 29 日，公司已取得佛山市顺德区环境运输和城市管理局核发的《广东省排放污染物许可证》（许可证编号：4406062016000075），有效期至 2021 年 2 月 28 日。

2016 年 3 月 21 日，公司已取得佛山市顺德区环境运输和城市管理局核发的《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（批准号：北 20160041）。

（二）承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他应披露的承诺事项。

（三）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（四）其他重要事项

截至审计报告日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

十、资产评估情况

福建联合采用资产基础法，以 2015 年 10 月 31 日为基准日，对有限公司的整体资产价值进行了评估，并出具了“榕联评字（2015）第 455 号”《佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司拟以净资产折股设立股份公司项目资产评估报告书》。评估结论：评估基准日公司净资产评估值为 76,002,743.16 元，比审计后账面净资产增值 20,291,653.88 元，增值率 36.42 %。

十一、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）公司两年一期股利分配政策

1、根据有限公司章程规定，有限公司股利分配政策如下：

合资公司从缴纳所得税后的利润中提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金。提取的比例由董事会确定。

依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，按照盈峰集团、CDAL 在注册资本

中的出资比例进行分配。

每个会计年度后四个月内公布利润分配方案及各方应分的利润额。

上一个会计年度亏损未弥补前不得分配利润。上一个会计年度未分配的利润，可并入本会计年度利润分配。

2、根据《公司法》和《公司章程》规定，股份公司股利分配政策如下：

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

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

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

（二）最近两年一期股利分配情况

最近两年一期内，公司进行过一次股利分配：2014年4月28日，公司召开《佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司董事会决议》，审议通过：

1、分红方案：将公司可供分配净利润中的 2,393,254.53 元人民币按各股东的持股比例向各股东派发红利；

2、红利发放日：2014年5月6日；

3、发放范围：截至2013年12月31日登记在册的本公司全体股东；

4、领取方法：所有股东的现金红利由公司直接发放给公司法人股东。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十二、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）汇率波动风险

随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率波动日趋市场化，同时国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势。公司外销收入占公司总收入比例较大，2013年、2014年、2015年1-10月营业收入中外销占比分别为54.11%、48.94%、47.52%；2013年12月31日、2014年12月31日、2015年10月31日，公司应收账款余额分别为20,449,560.46元、24,760,962.13元、26,082,045.18元。公司进出口业务主要采用美元、欧元、港币结算，因此受汇率波动的影响较为明显。目前公司已采取远期结售汇的方式规避人民币汇率波动风险，但因市场汇率波动较为频繁，公司盈利能力仍有可能受到不利影响。

（二）原材料价格波动风险

公司的主要产品是粉末冶金零部件产品，所需要的铁粉、铜锡粉、不锈钢粉等金属粉末等原材料通过外部采购的方式获得，材料成本占营业成本的比重较高，如核心原材料铁粉、铜锡粉、不锈钢粉等金属粉末以及其他原材料价格上涨，公司生产成本将会提高，利润空间将会缩小，将对公司盈利能力产生不利影响。

（三）出口退税率下降风险

公司产品当前执行的出口退税率为5%、15%、17%。如果未来国家下调公司产品出口退税率，公司主营业务成本将相应上升。由于公司向下游转嫁成本存在一定滞后性，出口退税率下降短期内将会导致公司产品毛利率下降，进而影响公司的盈利能力，因此，公司存在出口退税率下降而影响盈利能力的风险。

（四）行业竞争加剧风险

虽然公司在粉末冶金细分行业处于较领先的地位，销售收入增长较快，但随着进入该细分行业的竞争对手不断增多，未来行业竞争加剧，公司将可能面临市场份额下降、经营成本上升、利润空间压缩的风险。

（五）税收优惠政策变化风险

公司于 2013 年 7 月 2 日获得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书号：GR201344000206），根据《高新技术企业认定管理办法》及《中华人民共和国企业所得税法》等有关规定，公司自获得高新技术企业认定起三年内按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

如果公司未来不能被认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，从而须按 25% 的税率缴纳企业所得税，所得税税率的提高将对公司的净利润产生一定影响。

（六）实际控制人控制不当风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人何剑锋与卢德燕间接合计持有公司 73.00% 股份，且何剑锋为公司控股股东盈峰集团的董事长、总经理，控制着公司的重大生产经营活动。如果实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面造成不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定风险。

（七）外协加工成本增大和产品质量控制风险

报告期内，公司为了优化人员结构、控制成本、打造核心竞争力，通过外协加工的方式完成部分零部件产品的表面研磨、车削、钻孔等机加工工序。随着我国人工成本的不断提高，如果公司不能很好地控制外协加工成本，并加强对外协加工产品的质量控制，可能给公司经营带来一定风险。

第五节 有关声明

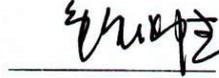
一、申请挂牌公司签章

(本页无正文,为《广东盈峰材料技术股份有限公司公开转让说明书》的签字、盖章页)

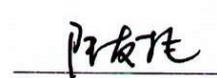
公司全体董事(签字):



方刚



鲍仕陆



陆友桂

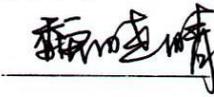


李骥



孙嵩林

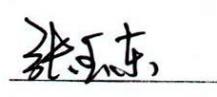
公司全体监事(签字):



魏晓晴

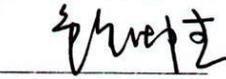


肖春平



张玉东

公司全体高级管理人员(签字):



鲍仕陆



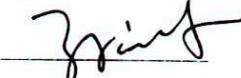
单泉



王耀东



李骥



孙嵩林



广东盈峰材料技术股份有限公司

2016年5月9日

二、主办券商声明

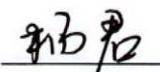
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



王连志

项目负责人：

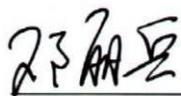


杨君

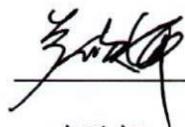
项目小组成员：



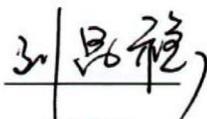
于勇



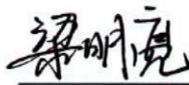
邓丽兵



卢欣妍



刘昌稳



梁明亮



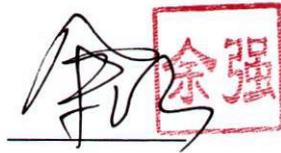
安信证券股份有限公司

2016年5月9日

三、承担审计业务的会计师事务所声明

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

机构负责人：



余强

签字注册会计师：



李勉



熊树蓉

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年5月9日

五、承担资产评估业务的评估机构声明

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

机构负责人：

商光太

经办资产评估师：

柳新民

余汉龙

福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司



2016年5月9日

第六章 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见