

江苏金牡丹装饰工程股份有限公司
公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



2016年07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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任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

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应
对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

1、房地产调控政策风险

近年来，我国房地产行业经历了严厉的政策调控，为进一步加强和改善房地
产市场调控，促进我国房地产市场平稳健康发展，国家先后颁布实施了一系列房
地产政策。由于房地产行业调控政策的实施，导致了短期内房地产开发投资增速
降低、商品房销售面积和销售额增速下降。幕墙、门窗行业与房地产行业的发展
有紧密的联系，具有一定的联动性、周期性。过去我国房地产行业的快速增长带
动了幕墙、门窗行业的发展。若我国正在实施的房地产调控政策造成房地产市场
大幅回落，新开工项目大幅减少，而公司又未能及时采取有效应对措施，将导致
公司施工面积萎缩，业务量下滑，并进而会对公司业绩造成一定的影响。

2、劳务用工的风险

由于建筑装饰行业经营方式的特殊性，公司除在册员工直接施工外，还通过
施工队等进行装饰工程的施工作业。虽然公司通过与劳务班组签订合同规定双方
的权利义务，并且建立了严格的施工管理制度和施工操作规范，但劳务人员在公
司的管理调度下开展工作，如果在施工过程中出现安全事故或劳资纠纷等问题，
则可能给公司带来经济赔偿或诉讼的风险。此外，由于公司与劳务班组人员无直
接雇佣关系，如劳务人员不能及时到位，可能会给公司带来工程不能按进度完成
的风险。

3、工程质量的风险

公司承接的建筑装饰工程多为商品房、企业办公楼、购物中心及高端别墅等，
投资规模大，社会效应广泛。虽然公司至今未发生过重大工程质量问题，随着公
司规模的不断扩大和业务量的持续增加，如果因为管理不善等原因导致出现重大
工程质量问题，将会对公司的业绩及声誉产生一定程度的负面影响。

4、施工安全的风险

公司所承建的建筑装饰工程一般需要大量的现场施工作业活动，存在一定的
安全风险。公司对施工安全的要求较高，建立了完善的安全管理、事故处理等一

整套严格的施工管理制度规范，符合安全施工方面的法律、法规及行业规范的要求。报告期内，公司未发生重大安全施工事故，但如果未来发生重大施工安全事故，将会对公司的生产经营造成一定程度的负面影响。

5、市场竞争风险

当前的门窗幕墙行业已经进入初步成熟期，市场竞争模式已由过去的“以量取胜”、“以价取胜”转向“以质取胜”，依靠品牌赢得市场信赖，凭借技术优势打造企业核心竞争力。考虑到市场需求变化和新技术革新的不确定性等因素，在未来门窗幕墙行业发展过程中，可能会出现新的规模大、技术先进、产品更符合市场需求的国内外竞争对手，对公司扩大市场份额产生不利的影响。

6、营运资金风险

经过多年的积累，目前公司进入快速成长期，市场开拓、业务发展以及工程项目前期投入均需要大量资金，所需资金投入较大，公司现金流压力会逐步加大，公司做大做强需要更多的资金支持。如果没有良好的资金支持，没有较好的融资能力，公司在市场营销和拓展上就会受到限制，公司正常的生产经营活动就会受到影响。公司目前尚未进入资本市场，融资渠道较为有限，缺乏持续、稳定的资金供应，这将成为制约公司发展的重要因素。

7、应收账款回收风险

2015 年末、2014 年末，公司应收账款净额分别为 46,911,146.06 元、24,869,919.60 元，占同期末公司资产总额的比例分别为 58.08%、40.63%。由于公司所处行业特点，行业内企业普遍存在应收账款占比较高的情况，目前公司业务规模处于持续增长期，随着营业收入的增长，应收账款将继续增长。尽管公司大部分客户信用较好，且公司不断加强客户信用管理，但若宏观经济环境或房地产发生较大波动，客户财务状况恶化，应收账款的回收难度加大或应收账款坏账准备计提不足，公司业绩和生产经营将会受到较大影响。

8、资产负债率较高的风险

最近几年随着公司业务规模的扩张，项目施工和日常生产经营活动对资金的需求量增加较大，而目前公司融资渠道单一，生产经营资金只能依靠自身积累和外部借款。2014 年、2015 年，公司的资产负债率分别为 90.73%、83.88%，资产负债率偏高，公司面临着潜在的财务风险。

目录

声明	1
重大事项提示.....	2
释义	6
第一节基本情况.....	8
一、 公司基本情况.....	8
二、 公司股份挂牌情况.....	9
三、 公司股权结构及主要股东情况.....	11
四、 公司股本形成及变化.....	13
五、 公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	20
六、 最近两年主要会计数据和财务指标.....	22
七、 本次挂牌的相关中介机构情况.....	25
第二节 公司业务.....	27
一、 主营业务及主要产品和服务.....	27
二、 公司组织结构及主要业务流程.....	36
三、 公司业务关键资源要素.....	39
四、 公司业务相关情况.....	48
五、 公司商业模式.....	69
六、 公司所处行业情况及公司在行业所处地位.....	72
第三节公司治理.....	105
一、 公司治理机制的建立健全及运行情况.....	105
二、 董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果.....	106
三、 公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况.....	109
四、 公司独立性.....	109
五、 同业竞争.....	111
六、 公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	113
七、 公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	116
八、 报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况.....	120
九、 公司管理层的诚信状况.....	121
第四节公司财务.....	122
一、 最近两年经审计的财务报表.....	122

二、财务报表的编制基础.....	134
三、公司主要会计政策和会计估计.....	134
四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	149
五、报告期利润形成的有关情况.....	157
六、公司最近两年主要资产情况.....	171
七、公司最近两年主要债务情况.....	190
八、报告期内股东权益情况.....	200
九、关联方、关联方关系及关联交易.....	201
十、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项.....	207
十一、报告期内资产评估情况.....	207
十二、股利分配政策和报告期分配情况.....	208
十三、公司风险因素及自我评估.....	210
十四、经营目标及计划.....	214
第五节 有关声明.....	215
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	216
二、主办券商声明.....	217
三、律师事务所声明.....	218
四、会计师事务所声明.....	219
五、资产评估机构声明.....	220
第六节附件.....	221

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般释义		
公司、股份公司、金牡丹	指	江苏金牡丹装饰工程股份有限公司
金牡丹有限、有限公司	指	江苏金牡丹装饰工程有限公司
股东大会	指	江苏金牡丹装饰工程股份有限公司股东大会
股东会	指	江苏金牡丹装饰工程有限公司股东会
董事会	指	江苏金牡丹装饰工程股份有限公司董事会
监事会	指	江苏金牡丹装饰工程股份有限公司监事会
主办券商、国融证券	指	国融证券股份有限公司
会计师	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、凯泰	指	北京市凯泰律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》、《章程》	指	《江苏金牡丹装饰工程股份有限公司章程》
三会	指	股东(大)会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引(试行)》
推荐报告	指	国融证券有限责任公司关于江苏金牡丹装饰工程股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告
尽职调查报告	指	国融证券有限责任公司关于江苏金牡丹装饰工程股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的尽职调查报告
证监会	指	中国证券监督管理委员会

报告期	指	2014 年度、2015 年度
挂牌	指	公司在全国股份转让系统挂牌
专业释义		
建筑幕墙	指	建筑物不承重的外墙护围，通常由面板（玻璃、铝材、石板、陶瓷板等）和后面的支承结构（铝横梁立柱、钢结构、玻璃肋等）组成
建筑门窗	指	建筑用铝合金及塑料外门、外窗及其它材料门窗，除具有采光、通风和交通等作用外，还具有隔热隔音保温等功能
幕墙系统	指	与建筑幕墙工程相关的技术、产品和服务的总称
门窗系统	指	组成一樘完整的门窗各个系统的所有材料（包括型材、玻璃、五金、密封胶条、辅助配件及配套纱窗），均经过严格的品牌技术标准整合和多次实践的标准 化门窗产品
中空玻璃	指	两片或多片玻璃以有效支撑均匀分隔并周边粘接密 封，使玻璃层间形成有干燥气体空间的制品，具有很 好的隔音、隔热效果
建筑节能	指	节约采暖供热、空调制冷、采光照明以及调节室内空 气、湿度、改变居室环境质量的能源消耗的综合技术 工程
公共建筑	指	公共建筑包含办公建筑（包括写字楼、政府部门办公 室等），商业建筑（如商场、金融建筑等），旅游建筑 （如旅馆饭店、娱乐场所等），科教文卫建筑（包括 文化、教育、科研、医疗、卫生、体育建筑等），通信建 筑（如邮电、通讯、广播用房）以及交通运输类 建筑（如机场、车站建筑、桥梁等）

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成；说明书中财务数据如无特别说明，单位均为人民币元。

第一节基本情况

一、公司基本情况

公司名称:	江苏金牡丹装饰工程股份有限公司
法定代表人:	李卫星
公司类型:	股份有限公司（非上市）
有限公司设立日期:	2005年11月24日
股份公司设立日期:	2016年4月12日
注册资本:	1,088.00万元
公司住所:	江阴市云亭街道工业集中区C区
邮政编码:	214422
电话:	0510-86018592
传真:	0510-86017589
网站:	www.jsjmdzs.com
电子邮箱:	184669783@qq.com
董事会秘书:	郑心强
社会信用代码:	913202817820512070
经营范围:	室内外装饰工程的设计、施工；铝合金门窗、玻璃幕墙的设计、制造、安装；塑钢门窗、木门窗的安装；室内外装饰工程、铝合金门窗、玻璃幕墙的技术咨询、技术服务；建材、五金产品、橡胶制品、包装材料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，须经相关部门批准后方可开展经营活动）

所属行业:	根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 公司属于行业门类“E、建筑业”中的大类“50、建筑装饰和其他建筑业”, 行业代码为 E50。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011) 中的分类标准, 公司属于大类“E50 建筑装饰和其他建筑业”中的子类“E5010 建筑装饰业”。 根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》, 公司所处行业为“建筑业”(代码: E) 中“建筑装饰和其他建筑业”(代码: E50) 下属子行业“建筑装饰业”(代码: E5010)。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》, 公司所处行业为“工业”(代码: 12) 中“建筑与工程”(代码: 121012) 下属子行业“建筑与工程”(代码: 12101210)。
主要业务:	节能型建筑幕墙、建筑门窗的设计、生产加工、安装施工及相关技术服务。

二、公司股份挂牌情况

(一) 股票挂牌情况

股票代码:

股票简称:

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1 元人民币

股票总量: 10,880,000 股

挂牌日期:

转让方式: 协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

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

交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

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

董事、监事、总经理以及其他高级管理人员应当在其任职期间内，定期向公司申报其所持有的本公司股份及其变动情况；在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后 6 个月内不得转让其所持有的本公司的股份。”

除上述情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

截至本说明书签署日，股份公司成立未满一年，公司现有股东没有可以进入股份转让系统转让的股份。

公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	公司任职情况	本次可进入股份转让系统转让的股份数量（股）
1	李卫星	5,548,800	51.00	董事长、董事	0
2	李卫国	3,155,200	29.00	无	0
3	黄玮	1,632,000	15.00	董事	0

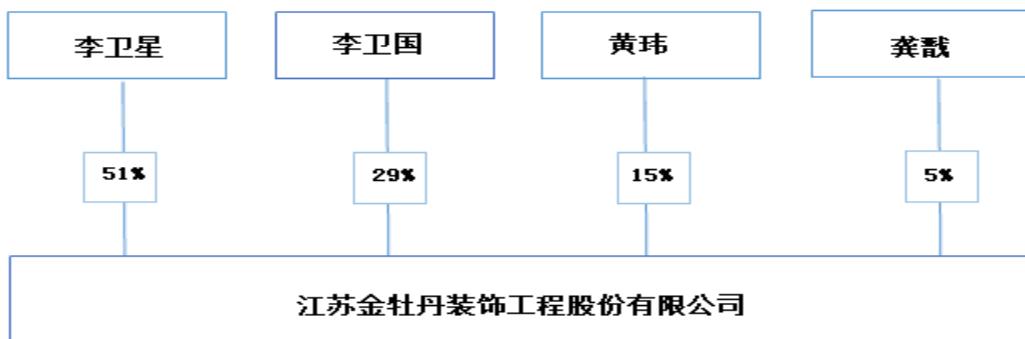
序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	公司任职情况	本次可进入股份转让系统转让的股份数量(股)
4	龚戬	544,000	5.00	无	0
	合计	10,880,000	100.00	-	0

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

三、公司股权结构及主要股东情况

(一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下：



(二) 公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

1、控股股东及实际控制人基本情况及其最近两年内变化情况

(1) 控股股东及实际控制人的认定

公司控股股东、实际控制人为李卫星，持有公司 5,548,800 股股份，持股比例为 51.00%。认定公司实际控制人且控股股东为李卫星的依据如下：

《公司法》第二百一十六条规定“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”。

公司自 2011 年至今，李卫星始终为公司第一大股东，一直担任公司法定代表人。

表人，对公司经营方针和公司的董事、监事和高级管理人员任免产生重大影响。公司股东李卫国系李卫星堂兄，报告期内持股 29%，未参与公司实际运营，且未在公司担任任何职务，不能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，为财务性投资。

（2）公司控股股东及实际控制人情况如下：

李卫星，男，1969 年 12 月 11 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于北方交通大学，大学学历，工程师。1990 年 8 月至 1998 年 8 月在江阴市银泰百货有限公司担任业务员；1999 年 8 月至 2005 年 8 月在江苏建伟幕墙股份有限公司担任副总经理；2005 年 8 月至 2010 年 8 月历任江苏金牡丹装饰工程有限公司监事、副总经理；2010 年 8 月至 2016 年 3 月任江苏金牡丹装饰工程有限公司执行董事；自 2016 年 3 月份开始，担任金牡丹董事长。

（3）控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人一直为李卫星，近两年未发生变化。

2、主要股东基本情况

股票发行前，公司主要股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	李卫星	5,548,800	51.00	自然人	否
2	李卫国	3,155,200	29.00	自然人	否
3	黄玮	1,632,000	15.00	自然人	否
4	龚戬	544,000	5.00	自然人	否
合计		10,880,000	100.00	-	-

截至本公开转让说明书签署之日，公司各股东持有的公司股份真实、合法，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在质押、冻结或设定其它第三方权利的情形。

李卫星，详见“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 1、控股股东及实际控制人基本情况及其最近两年内变化情况”。

李卫国，男，1964 年 07 月 15 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，毕业于江苏广播电视台大学。1989 年 10 月至 1999 年 2 月历任江阴工

业物资总公司职员、副总经理，1999年3月至2013年1月任江阴西太平洋石油化工销售有限公司总经理。2005年11月至2010年8月任江苏金牡丹装饰工程有限公司执行董事，2002年8月至今担任江阴市双泰植绒材料有限公司总经理。

黄玮，男，1971年11月07日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于北京理工大学，大学学历，工程师。1991年5月至1996年4月为个体工商户，从事钢材、煤炭及服装等业务；1996年5月至1998年5月进入中国银行江阴支行任驾驶员工作；2000年6月至2002年2月任中国银行江阴支行信贷科客户经理；2002年3月至2006年6月任中国太平洋人寿江阴支公司中介科科长；2006年6月至今历任江苏金牡丹装饰工程有限公司经理、副总经理；自2016年3月起，任金牡丹董事。

龚戬，男，1991年03月03日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，毕业于扬州大学。2015年7月至今，在江阴一建建设有限公司担任技术员。

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人李卫星与公司股东李卫国为堂兄弟关系，除此之外，公司控股股东、实际控制人、主要股东及其他持有5.00%以上股份的股东之间无关联关系。

四、公司股本形成及变化

（一）公司设立以来股本形成及变化情况

1、2005年11月，金牡丹有限成立

江苏金牡丹装饰工程有限公司成立于2005年11月24日，由自然人股东李卫国、赵春凤、李卫星、卞芙蓉、蔡峰伟共同以货币资金出资设立，注册资本500.00万元。

2005年11月4日，公司取得江苏省工商行政管理局核发的（0207）名称预核准[2005]第11040051号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“江苏金牡丹装饰工程有限公司”。

2005年11月22日，经江阴虹桥会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（虹会验字【2005】第315号）予以验证，截至2005年11月4日，公司已收到

全体股东缴纳的注册资本，合计人民币 500.00 万元，占注册资本的比例为 100%，全部为货币出资。

2005 年 11 月 24 日，公司取得无锡市江阴工商行政管理局颁发的注册号为 3202812126558 的企业法人营业执照，法定代表人为李卫国，公司住所为江阴市云亭镇工业集中区 C 区，经营范围为：“室内外装饰工程的设计、施工：铝合金门窗、玻璃幕墙的设计、制造、安装：塑钢门窗、木门窗的安装；以上项目相关技术的咨询及服务；建材、五金交电、橡胶制品、包装材料的销售。（以上项目涉及专项审批的，经行政许可后方可经营）”。

金牡丹有限设立时股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（元）	出资比例(%)
1	李卫国	货币出资	1,000,000.00	20.00
2	赵春凤	货币出资	1,000,000.00	20.00
3	李卫星	货币出资	1,000,000.00	20.00
4	卞芙蓉	货币出资	1,000,000.00	20.00
5	蔡峰伟	货币出资	1,000,000.00	20.00
合计			5,000,000.00	100.00

2、2007 年 4 月，金牡丹有限第一次股权转让

2007 年 4 月 25 日，李卫星与李卫国，赵春凤与李卫国，卞芙蓉与黄玮，蔡峰伟与黄玮，蔡峰伟与李卫国分别签订《股权转让协议书》，同日公司召开股东会并通过决议：“一、同意李卫星将持有本公司 5.1% 的股权以 25.50 万元的价格转让给李卫国；赵春凤将持有本公司 20% 的股权以 100.00 万元的价格转让给李卫国；卞芙蓉将持有本公司 20% 的股权以 100.00 万元的价格转让给黄玮；蔡峰伟将持有本公司 18.6% 的股权以 93.00 万元的价格转让给黄玮；蔡峰伟将持有本公司 1.4% 的股权以 7.00 万元价格转让给李卫国。二、公司执行董事、监事的任免决定：公司执行董事为李卫国，经理为黄玮，监事李卫星。免去赵春凤、卞芙蓉的监事职务。”

2007 年 05 月 17 日，金牡丹有限公司就上述变更事项完成工商变更登记。取得由无锡市江阴工商行政管理局颁发的注册号为 3202812126558 的《企业法人

营业执照》。

变更后的股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(元)	出资比例(%)
1	李卫国	货币出资	2,325,000.00	46.50
2	黄玮	货币出资	1,930,000.00	38.60
3	李卫星	货币出资	745,000.00	14.90
合计			5,000,000.00	100.00

3、2007年11月，金牡丹有限第二次股权转让

2007年11月23日，黄玮、黄肖荣签署了《股权转让协议》，金牡丹有限公司召开股东会，通过股东会决议：一、同意黄玮将持有本公司38.6%的股权以193万元的价格转让给黄肖荣。二、聘任黄玮担任公司经理。三、修改公司章程。

2007年12月25日，金牡丹有限公司就上述变更事项完成工商变更登记。取得由无锡市江阴工商行政管理局的注册号为3202812126558的《企业法人营业执照》。

本次变更后的股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(元)	出资比例(%)
1	李卫国	货币出资	2,325,000.00	46.50
2	黄肖荣	货币出资	1,930,000.00	38.60
3	李卫星	货币出资	745,000.00	14.90
合计			5,000,000.00	100.00

4、2010年05月，金牡丹有限第三次股权转让

2010年5月5日，公司召开股东会并通过决议，李卫国将持有本公司6.5%的股权以32.50万元的价格转让给黄玮；黄肖荣将持有本公司8.5%的股权以42.50万元的价格转让给黄玮；黄肖荣将持有本公司5%的股权以25.00万元的价格转让给龚戬；黄肖荣将持有本公司25.10%的股权以125.50万元的价格转让给李卫星。

2010年5月5日，转让各方签订《股权转让协议》。

2010 年 05 月 10 日，金牡丹有限公司就上述变更事项完成工商变更登记。取得由无锡市江阴工商行政管理局颁发的注册号为 320281000139749 的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(元)	出资比例(%)
1	李卫国	货币出资	2,000,000.00	40.00
2	李卫星	货币出资	2,000,000.00	40.00
3	黄玮	货币出资	750,000.00	15.00
4	龚戬	货币出资	250,000.00	5.00
合计			5,000,000.00	100.00

5、2010 年 08 月，金牡丹有限第一次变更法定代表人

2010 年 8 月 9 日，公司召开股东会并通过决议：“一、法定代表人变更为李卫星。二、李卫星为执行董事，免去李卫国执行董事职务，龚戬为监事，免去李卫星的监事职务。三、修改公司章程，原章程作废。四、公司住所由江阴市云亭镇工业集中区 C 区规范为江阴市云亭街道工业集中区 C 区。”

2010 年 08 月 17 日，金牡丹有限公司就上述变更事项完成工商变更登记，取得由无锡市江阴工商行政管理局颁发的注册号为 320281000139749 的《企业法人营业执照》。

6、2011 年 11 月，金牡丹有限第四次股权转让

2011 年 11 月 17 日，李卫国与李卫星签订股权转让协议，同日公司召开股东会并通过决议：“同意李卫国将持有本公司 11% 的股权以 55 万元的价格转让给李卫星。修改企业章程，原章程作废。”

2011 年 11 月 29 日，金牡丹有限完成上述变更事项的工商变更登记，取得无锡市江阴工商行政管理局颁发的注册号为 320281000139749 的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(元)	出资比例(%)
1	李卫星	货币出资	2, 550,000.00	51.00
2	李卫国	货币出资	1, 450,000.00	29.00
3	黄玮	货币出资	750,000.00	15.00
4	龚戬	货币出资	250,000.00	5. 00
合计			5,000,000.00	100.00

7、2014年11月，金牡丹有限第一次变更经营范围

2014年11月17日，无锡市江阴工商行政管理局核发证明文件：根据国务院推进注册资本登记制度改革的部署和国家工商总局《关于启用新版营业执照有关问题的通知》要求，金牡丹有限将公司经营范围规范为室内外装饰工程的设计、施工；铝合金门窗、玻璃幕墙的设计、制造、安装；塑钢门窗、木门窗的安装；以上项目相关技术的咨询及服务；建材、五金交电、橡胶制品、包装材料的销售。

2014年11月17日，金牡丹有限完成上述变更事项的工商变更登记手续，更换新版营业执照。

8、2015年06月，金牡丹有限第一次增资

2015年06月05日，公司召开股东会决议并同意：

一、李卫星为执行董事；龚戬为监事。
二、公司注册资本由500.00万元变更为1088.00万元。股东增资情况为：李卫星出资299.88万元；李卫国出资170.52万元；黄玮出资88.20万元；龚戬出资29.40万元。

三、变更公司营业期限，公司营业期限由2005年11月24日至2015年11月23日变更为2005年11月24日至2035年11月23日。

四、变更公司章程，原章程作废。

2015年06月19日，金牡丹有限完成上述变更事项的工商变更登记手续，取得由无锡市江阴工商行政管理局颁发的注册号为320281000139749的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(元)	持股比例(%)
----	------	------	--------	---------

序号	股东姓名	出资方式	出资额(元)	持股比例(%)
1	李卫星	货币出资	5,548,800.00	51.00
2	李卫国	货币出资	3,155,200.00	29.00
3	黄玮	货币出资	1,632,000.00	15.00
4	龚戬	货币出资	544,000.00	5.00
合计			10,880,000.00	100.00

9、2015年08月，金牡丹有限第二次更改经营范围

2015年08月17日，经金牡丹有限公司股东会决议：一、企业经营范围由原来的“室内外装饰工程的设计、施工；铝合金门窗、玻璃幕墙的设计、制造、安装；塑钢门窗、木门窗的安装；以上项目相关技术的咨询及服务；建材、五金交电、橡胶制品、包装材料的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”变更为“室内外装饰工程的设计、施工；铝合金门窗、玻璃幕墙的设计、制造、安装；塑钢门窗、木门窗的安装；以上项目相关技术的咨询及服务；建材、五金交电、橡胶制品、包装材料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，须经相关部门批准后方可开展经营活动）；二、通过修改后的公司新章程，原章程作废。”

2015年08月26日，金牡丹有限完成上述变更事项的工商变更登记手续，取得江阴市市场监督管理局核发的注册号为320281000139749的《企业法人营业执照》。

10、有限公司整体变更为股份公司

2016年01月30日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对有限公司截至2015年12月31日的财务报表进行审计并出具中兴财光华审会字(2016)第207001号《审计报告》，确认截至2016年12月31日，公司净资产为13,022,376.66元。

2016年01月31日，北京国融兴华资产评估有限责任公司就有限公司整体变更为股份公司涉及的资产进行评估并出具北京国融兴华评报字2016第020078号《资产评估报告》，确认截至评估基准日2015年12月31日公司的净资产经评

估确认的评估价值为人民币 1,349.01 万元。

2016 年 02 月 02 日，经有限公司股东会决议，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，有限公司的四名股东作为公司的发起人，以 2015 年 12 月 31 日为审计及评估的基准日，股东以经审计的净资产 13,022,376.66 元按 1: 0.8355 的比例折合为其所持有的股份公司股份，折合为 10,880,000 股，每股面值 1 元，其余净资产额计入资本公积。

2016 年 02 月 02 日，有限公司的全体股东签署了共同发起设立金牡丹的《发起人协议》。

2016 年 02 月 02 日，公司召开全体职工大会，通过决议选举汪洪度为公司的职工代表监事。

2016 年 3 月 25 日，北京中兴财光华会计师事务所出具了中兴财光华审验字（2016）第 207001 号《验资报告》，审验确认：截至 2016 年 03 月 25 日止，公司已收到全体股东以江苏金牡丹装饰有限公司原公司净资产折合的实收资本 10,880,000.00 元。2016 年 03 月 25 日，公司召开创立大会，同意将公司类型由“有限责任公司”变更登记为“股份有限公司”，并选举李卫星、华小君、黄玮、徐建国、沈永刚为公司董事，选举非职工代表监事何正义、戈国兴，与职工代表监事汪洪度组成监事会。

2016 年 03 月 15 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举李卫星为公司董事长，并聘任华小君为公司总经理。

2016 年 03 月 15 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举何正义为公司监事会主席。

2016 年 04 月 12 日，公司就上述事项完成了工商变更登记手续，领取了企业法人营业执照（注册号：913202817820512070）。股份公司的住所为江阴市云亭街道工业集中区 C 区；法定代表人为李卫星；注册资本为 1,088.00 万元，实收资本 1,088.00 万元；公司的经营范围为：室内外装饰工程的设计、施工；铝合金门窗、玻璃幕墙的设计、制造、安装；塑钢门窗、木门窗的安装；室内外装饰工程、铝合金门窗、玻璃幕墙的技术咨询、技术服务；建材、五金产品、橡胶制品、包装材料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，须经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股份公司设立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(元)	持股比例(%)
1	李卫星	净资产折股	5,548,800.00	51.00
2	李卫国	净资产折股	3,155,200.00	29.00
3	黄玮	净资产折股	1,632,000.00	15.00
4	龚戬	净资产折股	544,000.00	5.00
合计			10,880,000.00	100.00

(二) 公司重大资产重组情况

公司设立至今，不存在重大资产重组的情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事、监事及高级管理人员简况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由 5 名董事组成；监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名；高级管理人员共 3 名，分别为总经理 1 名，财务负责人 1 名、董事会秘书 1 名；以上人员任期均为 3 年。

上述人员任职情况如下：

姓名	性别	年龄	学历	职务	任期	国籍	是否具有境外居留权
李卫星	男	47	本科	执行董事 董事长	执行董事2010.05至2016.03 董事长2016.03-至今	中国	否
华小君	女	48	初中	董事 总经理	董事2016.03-至今； 总经理2016.03-至今	中国	否
黄玮	男	45	大专	董事	董事2016.03-至今	中国	否
徐建国	男	40	本科	董事	董事 2016.03-至今	中国	否
沈永刚	男	36	高中	董事	2016.03-至今	中国	否
何正义	男	48	初中	监事会主席	2016.03-至今	中国	否
戈国兴	男	47	初中	监事	2016.03-至今	中国	否
汪洪度	男	44	初中	监事	2016.03-至今	中国	否
张玉明	男	53	高中	财务经理	2016.03-至今	中国	否
郑心强	男	28	大专	董秘	2016.03-至今	中国	否

（二）董事、监事及高级管理人员简介

1、公司董事基本情况

李卫星，男，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 1、控股股东及实际控制人基本情况及其最近两年内变化情况”。

黄玮，男，具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”“2、主要股东基本情况”。

华小君，女，1968 年 09 月 28 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。初中学历。1988 年 3 月至 2007 年 9 月从事个体工商活动，2007 年 9 月至 2016 年 3 月任江苏金牡丹装饰工程有限公司采购负责人，2016 年 3 月至今担任公司总经理、董事。

徐建国，男，1974 年 04 月 06 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。1992 年 3 月至 2007 年 10 月从事个体工商活动，2007 年 11 月开始在江苏金牡丹装饰工程有限公司工作，担任公司营销经理至今。自 2016 年 3 月起，担任金牡丹董事。

沈永刚，男，1980 年 02 月 14 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历，助理工程师。1999 年 07 月至 2007 年 2 月从事个体工商活动，2007 年 03 月开始在江苏金牡丹装饰工程有限公司工作，历任公司驾驶员、工程人员，现任公司车间主任。自 2016 年 3 月起，担任金牡丹董事。

2、公司监事基本情况

公司设监事会，由三名监事组成，包括股东代表和适当比例的公司职工代表。监事会设监事会主席一名。公司现任的三名监事分别是何正义、戈国兴和汪洪度，其中戈国兴和汪洪度为职工代表监事，何正义任监事会主席。本届监事任期自 2016 年 3 月 15 号至 2019 年 3 月 14 号。监事简历如下：

何正义，男，1969 年 03 月 19 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。初中学历。1986 年 3 月至 1990 年 2 月从事铝合金门窗制作安装工作，1990 年 3 月至 2007 年 3 月在江阴市鑫宏门窗有限公司工作，历任施工员、项目经理、车间主任。2007 年 3 月开始在江苏金牡丹装饰工程有限公司工作，从事生产厂长

一职至今。自 2016 年 3 月起，任金牡丹监事会主席。

戈国兴，男，1968 年 01 月 09 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。初中学历。1986 年 5 月至 1999 年 2 月在江阴铁合金厂从事炉前工，1999 年 3 月至 2007 年 7 月在江苏金宇幕墙装饰有限公司工作，历任技术员、施工员。2007 年 7 月至今在江苏金牡丹装饰工程有限公司担任项目经理一职。自 2016 年 3 月起，任金牡丹监事。

汪洪度，男，1972 年 02 月 27 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。初中学历。1986 年 8 月至 1993 年 2 月在定山村村委工作，1993 年 3 月至 2007 年 2 月在江阴同心塑铝门窗厂工作，历任技术员、施工员。2007 年 3 月至今在江苏金牡丹装饰工程有限公司担任项目经理一职。自 2016 年 3 月起，任金牡丹监事。

3、高级管理人员基本情况

根据公司章程，公司高级管理人员包括总经理、财务负责人、董事会秘书。公司的高级管理人员是华小君、张玉明、郑心强。本届高级管理人员任期自 2016 年 3 月 15 号至 2019 年 3 月 14 号。高级管理人员简历如下：

华小君，女，“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“（二）董事、监事及高级管理人员简介 1、公司董事基本情况”。

张玉明，男，汉族，1963 年 12 月 16 日生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历，1985 年 05 月至 2011 年 12 月在淮安市马坝镇供电所任会计、主办会计；2012 年 1 月至今任江苏金牡丹装饰工程有限公司主办会计。自 2016 年 3 月起，担任金牡丹财务总监。

郑心强，男，汉族，1987 年 06 月 21 日生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，毕业于安徽国防科技职业学院。2012 年 2 月开始在江苏金牡丹装饰工程有限公司工作，历任施工员、技术员、办公室主任。自 2016 年 3 月起，担任金牡丹董事会秘书。

六、最近两年主要会计数据和财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	8,076.74	6,120.97

股东权益合计(万元)	1,302.24	567.41
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	1,302.24	567.41
每股净资产(元)	1.20	1.13
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.20	1.13
资产负债率(%)	83.88	90.73
流动比率(倍)	1.18	1.08
速动比率(倍)	0.76	0.68
项目	2015年度	2014年度
营业收入(万元)	11,513.96	9,190.36
净利润(万元)	146.82	155.95
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	146.82	155.95
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	146.83	156.25
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	146.83	156.25
毛利率(%)	8.37	8.63
加权平均净资产收益率(%)	22.91	30.60
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	22.91	30.66
基本每股收益(元/股)	0.13	0.31
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.31
应收账款周转率(次)	3.21	3.56
存货周转率(次)	5.29	5.42
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-417.79	-366.18
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.38	-0.73

注：以上主要财务指标计算公式如下：

- 1、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷期末股本数（或实收资本额）
- 2、资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额×100%
- 3、流动比率=期末流动资产÷期末流动负债
- 4、速动比率=(流动资产-存货-预付款项)÷流动负债
- 5、毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入×100%
- 6、加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中: P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期内回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。计算方式符合《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》。

7、扣除非经常性损益后净资产收益率=（归属于公司股东的净利润-非经常性净损益） \div 期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益 $\times 100\%$ ，计算方式符合《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》。

8、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中: P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数; S_0 为期初股份总数; S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。计算方式符合《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》。

9、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。 S_0 为期初股份总数; S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

10、应收账款周转率=营业收入 \div 期初期末平均应收账款余额

11、存货周转率=营业成本 \div 期初期末平均存货余额

12、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 \div 加权平均股本

数(或实收资本额),分母计算方式参照《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》。

上表中数据和指标的波动说明请详见“第四节 公司财务”中“四、报告期主要财务指标分析，五、报告期利润形成有关情况，六、报告期主要资产情况，七、报告期重大债权情况，八、报告期股东权益情况，九、报告期现金流量分析”。

七、本次挂牌的相关中介机构情况

(一) 主办券商

名称：国融证券股份有限公司

法定代表人：张智河

住所：内蒙古呼和浩特市新城区锡林南路 18 号

联系电话：010-83991888

传真：010-88086637

项目负责人：刘辛鹏

项目组成员：陈立先、李纪中、李强、唐清清

(二) 律师事务所

名称：北京市凯泰律师事务所

负责人：任海全

住所：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO 东区 A 座 31 层

联系电话：010-85997391

传真：010-85997391

经办律师：任海全、林军

(三) 会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：姚庚春

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 层东座 929 室

联系电话：010-88000211

传真：010-88000003

经办注册会计师：闫丽明、江小群

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

负责人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

联系电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办评估师：赵新、李朝阳

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：周明

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）申请挂牌证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦

业务咨询电话：010-63889512

业务受理咨询电话：010-63889513

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主营业务及主要产品和服务

(一) 主营业务概述

公司的主营业务为节能型建筑幕墙、建筑门窗的设计、生产加工、安装施工及相关技术服务。

公司属于建筑装饰行业，通过承接各类建筑工程获取利润。公司根据收集到的项目信息选择投标项目，中标后签订工程合同。公司签订的合同通常为总价合同，约定合同总价、施工范围、施工期限、质量要求等。项目承接成功后，公司组建专项项目组进驻施工现场，负责项目进展。公司按照合同的要求，提供深化设计、材料采购、施工等服务，客户依据合同约定的阶段或进度向公司支付工程款，形成现金流。公司各项工程收入，扣除成本、费用、税费形成公司利润。公司基于对装饰业的深刻理解和对客户需求的精准把握，依托公司优秀的产品和专业化的施工工艺，为客户提供装修服务以获得稳定的利润和现金流。

公司产品涉及门窗系统、型材系统、五金系统、集成材系统和玻璃系统等多产业链。多年来，公司以积极倡导节能环保理念为己任，通过在产品工艺、品质上的不懈追求，致力于为客户提供节能门窗系统解决方案。上述主营业务和产品自公司成立以来没有发生变化。

(二) 主要产品用途及优势

公司主要产品大类包括各类节能环保门窗、智能生态门窗、绿色建筑系统幕墙等。其中门窗包括平开系统和推拉系统，幕墙包括构件式幕墙和单元式幕墙。公司的主要产品具体情况如下：

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示

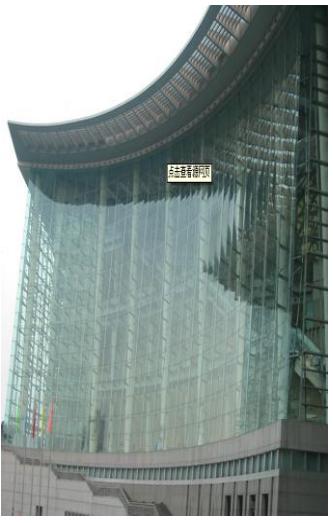
序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
1	节能型铝合金门窗	节能型铝合金门窗 90 系列高性能隔热推拉门	铝材中间采用隔热条，双层隔热，节能效果好；配置 6LOW-E+12A+6mm 中空双钢化玻璃，保温、隔音效果显著，采光性良好，适用于室内隔断门	民用住宅、商业用房、公共用房	多型腔型材隔热技术、型材与隔热条的组合节能技术、玻璃系统的隔热防噪技术、隔热推拉门设计、生产、施工系统技术	
		88 系列隔热断桥推拉门	铝材中间采用隔热条，双层隔热，节能效果好；配置 5LOW-E+12A+5mm 中空双钢化玻璃，防阳光辐射，保温、隔音效果显著，采光性好，适用于室内至室外隔断门	民用住宅、商业用房、公共用房	多型腔型材隔热技术、型材与隔热条的组合节能技术、玻璃系统的隔热防噪技术、隔热推拉门设计、生产、施工系统技术	
		50 系列高性能外平开窗	配置 6LOW-E+9A+6mm 中空玻璃，良好的保温性，隔音效果良好，采光性良好，适用于楼梯间及公共部位	民用住宅、商业用房、公共用房	多型腔型材隔热技术、玻璃系统的隔热防噪技术、外平开窗设计、生产、施工系统技术	

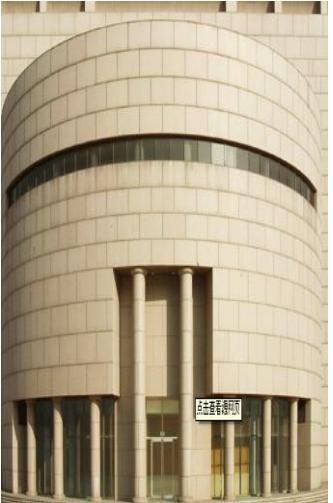
序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
		50系列穿条断桥隔热外平开窗	铝材中间采用隔热条，双层隔热，节能效果好；配置6LOW-E+12A+6mm中空双钢化玻璃，防阳光辐射，保温、隔音效果显著，采光性良好，适用于建筑外窗	民用住宅、商业用房、公共用房	多型腔型材隔热技术、玻璃系统的隔热防噪技术、外平开窗设计、生产、施工系统技术	
		55系列断桥隔热平开窗	铝材中间采用隔热条，木材与铝材分体式连接，多层隔热，节能效果好；配置6LOW-E+12A+6中空玻璃，防阳光辐射，保温、隔音效果显著，采光性好，适用于高档建筑外窗	民用住宅、商业用房、公共用房	多型腔型材隔热技术、型材与隔热条的组合节能技术、铝木型材复合技术、玻璃系统的隔热防噪技术、铝木复合平开窗设计、生产、施工系统技术	
		90系列防水气密推拉窗	配置6LOW-E+9A+6mm中空玻璃，良好的保温、气密防水性，隔音效果良好，采光性良好，适用于楼梯间、厨房及公共部位	民用住宅、商业用房、公共用房	多型腔型材隔热技术、窗系统的气密性与水密性技术、推拉窗设计、生产、施工系统技术	

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
		55系列隔热内开内倒环保节能窗	铝材中间采用隔热条，双层隔热，节能效果好；配置6LOW-E+12A+6mm中空玻璃，防阳光辐射，保温、隔音效果显著，采光性良好，适用于建筑外窗	民用住宅、商业用房、公共用房	多型腔型材隔热技术、型材与隔热条的组合节能技术、玻璃系统的隔热防噪技术、内开内倒窗设计、生产、施工系统技术	
		智能控温防噪生态门窗	自动监控室内温度、湿度及 CO2 溶度，根据室内综合环境采用主被动相结合的换气技术，在不开窗的情况下彻底过滤室外 pm2.5 污染物，实现室内空气的循环和净化，适用于高档办公楼、住宅、别墅及大型场馆等公共建筑	高端住宅及商业地产开发商、大型场馆开发商	多型腔型材隔热技术、型材与隔热条的组合节能技术、玻璃系统的隔热防噪技术、智能控制技术、自动换气技术、生态门窗设计、生产、施工系统技术	

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
		铝木复合系统门窗	采用铝合金型材与木材复合技术，内置中空玻璃或者中空百叶玻璃，室外铝合金、室内木材，美观、环保、双层隔热。保温、隔音、防辐射效果显著，采光性良好，适用于建筑外窗	高端住宅及商业地产开发商	多型腔型材隔热技术、型材与木材的组合节能技术、玻璃系统的隔热防噪技术、门窗设计、生产、施工系统技术	
		铝包木系统门窗	采用铝合金型材与木材复合技术，内置中空玻璃或者中空百叶玻璃，室外铝合金、室内木材，美观、环保、双层隔热。保温、隔音、防辐射效果显著，采光性良好，适用于建筑外窗	高端住宅及商业地产开发商	多型腔型材隔热技术、型材与木材的组合节能技术、玻璃系统的隔热防噪技术、门窗设计、生产、施工系统技术	
		实木系统门窗	采用实木门窗技术，内置中空玻璃或者中空百叶玻璃，全木材，美观、环保、隔热。保温性能、隔音性能、防辐射效果显著，采光性良好，适用于建筑外窗	高端住宅及商业地产开发商	实木门窗技术、玻璃系统的隔热防噪技术、门窗设计、生产、施工系统技术	

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
3	系统幕墙	框架式玻璃幕墙(按面板的固定方式分为明框幕墙、全隐框幕墙、横明竖隐半隐框幕墙、竖明横隐半隐框幕墙)	采用多型腔隔热铝型材及高品质隔热条,配置中空LOW-E玻璃,防阳光辐射,节能、隔音效果显著,具有良好的气密性和水密性,适用于外墙装饰	商业地产开发商、大型公共建筑、场馆开发商	多型腔型材隔热技术、玻璃系统的隔热防噪技术、框架式玻璃幕墙设计生产、施工系统技术	
		肋式全玻璃幕墙(按玻璃肋的支撑形式分为吊挂式和座立)	采用玻璃肋作为面板支撑结构,整体通透,视野开阔,配置中空LOW-E玻璃,防阳光辐射,节能、隔音效果显著,具有良好的气密性和水密性,适用于外墙装饰	商业地产开发商、大型公共建筑、场馆开发商	玻璃肋支撑体系技术、玻璃系统的隔热防噪技术、肋式全玻璃幕墙设计、生产、施工系统技术	

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
		式)				
	单元式幕墙	板块单元工厂化生产，可与土建同步施工，结构整体受力形式先进合理，抗震性好，艺术观赏性强，具有良好的气密性和水密性，适用于外墙装饰	商业地产开发商、大型公共建筑、场馆开发商	多型腔型材隔热技术、玻璃系统的隔热防噪技术、公料与母料的组合设计技术、单元式幕墙设计、生产、施工系统技术		
	点支式幕墙 (按支撑体系形式分为肋式点支式幕墙、钢结构点)	结构体积小，室内外通透性好，视线遮挡范围降到最低，结构体系稳定，样式构造灵活，艺术观赏性强，具有良好的气密性和水密性	适用于酒店、机场、4S店大厅、体育场馆等公共建筑开发商	复杂钢结构设计技术、柔性索杆体系的设计技术、点支式幕墙设计、生产、施工系统技术		

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
		支式幕墙、索杆体系点支式幕墙等)				
		石材幕墙(按面板挂接形式分为短槽式、通槽式、背栓式等)	骨架及面板均采用柔性连接，整体力学性能好，安全可靠，石材光亮晶莹、坚硬永久、高贵典雅，装饰性好，适用于传统与现代建筑的外墙装饰	民用住宅、商业地产开发商、大型公共建筑、场馆开发商	复杂钢结构设计技术、石材幕墙设计、生产、施工系统技术	
		陶土板幕墙	陶土板外形硬朗而不失温润，色彩鲜活而不失淳厚、自然，极具人文艺术气息，适用于传统与现代建筑的外墙装饰	商业地产开发商、大型场馆开发商	复杂钢(铝)结构设计技术、陶土板幕墙设计、生产、施工系统技术	

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
		金属幕墙	金属幕墙种类繁多包括铝复合板、单层铝板、铝蜂窝板、防火板、钛锌塑铝复合板、夹芯保温铝板、不锈钢板、彩涂钢板、珐琅钢板等。色彩的多样及良好的安全性，能完全适应各种复杂造型的设计，可以任意增加凹进和凸出的线条，而且可以加工各种型式的曲线线条，适用于现代建筑的外墙装饰	商业地产开发商、大型公共建筑、场馆开发商	铝复合板、单层铝板、铝蜂窝板、防火板、钛锌塑铝复合板、夹芯保温铝板、不锈钢板、彩涂钢板、珐琅钢板等金属幕墙的内部结构设计技术，生产、施工系统技术	
4	装饰装修	家居装饰装修	针对不同客户的家居装饰的理念和思潮，根据居住者的性格、年龄、职业、文化层次、志趣、爱好等方面的要求，装修多种文化内涵和风格特色的家居，满足各种客户的需求	各类住宅的居家装饰	家居装饰装修设计与施工一体化系统技术	

序号	产品大类	产品名称	功能及用途	客户群体	技术含量	产品图示
	公共装饰装修		公共装饰是指为保护、美化公共建筑物的主体结构、完善建筑物的物理和使用性能，采用装饰材料对建筑物的内部空间进行的各种处理过程	商务写字楼、城市商业综合体、星级酒店等城市商业空间，以及博物馆、图书馆、体育场馆、学校、医院等城市公共空间建筑的装饰装修。	公共装饰装修设计与施工一体化系统技术	

二、公司组织结构及主要业务流程

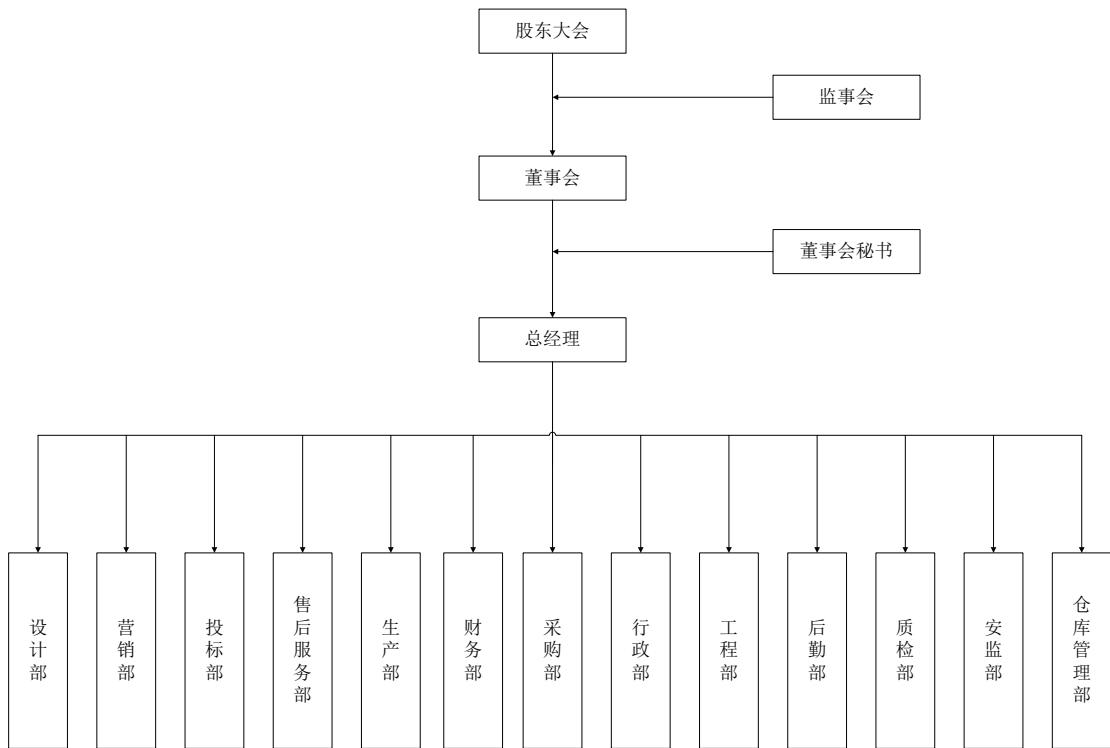
(一) 公司组织结构图

1、公司对外投资情况

截至本公开转让说明书出具日，公司无对外投资事项，没有成立任何分公司

和子公司。

2、公司组织结构图



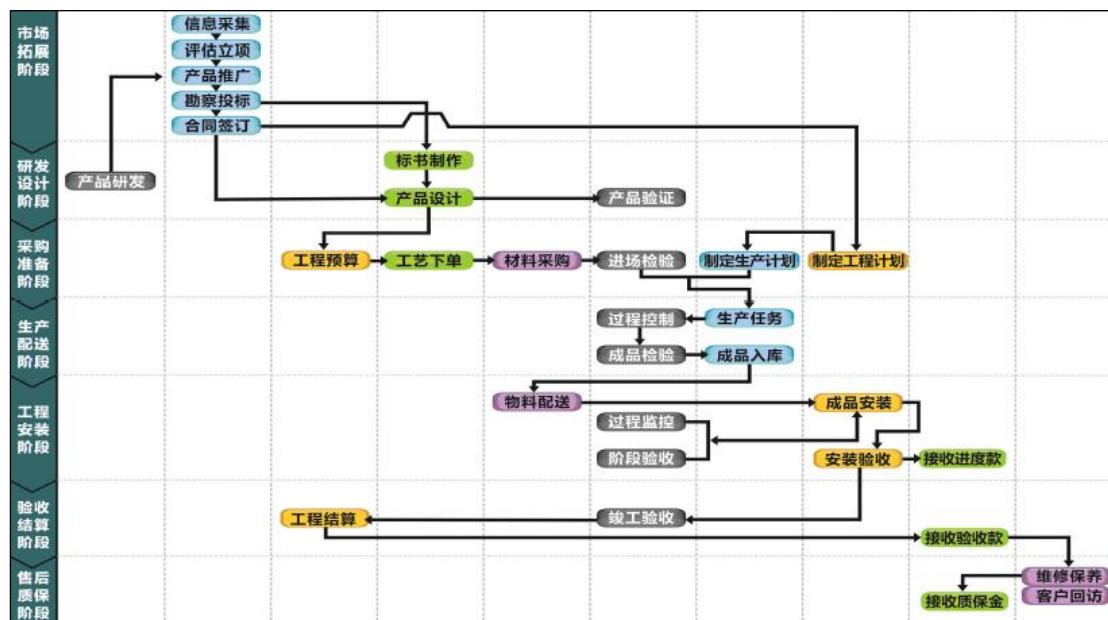
股东大会是公司的权力机构，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司的日常管理，各个部门职能如下：

序号	部门名称	部门职能
1	营销部	负责公司市场的开拓，品牌战略、营销战略和产品企划策略管理。
2	生产部	负责公司施工用产品的生产、加工及生产计划的执行。
3	质检部	主要负责质量管理体系的建立、产品质量问题预防和质量问题处理。
4	行政部	负责公司文件的管理，文化建设以及配合总经理的各项工作，员工的招聘等。
5	后勤保障部	负责食堂、住宿、劳动保障相关的工作。
6	仓库管理部	负责公司仓库的日常管理。
7	售后服务部	负责工程交付后的维护和客户维保工作，用户档案的建立、维护以及定期或不定期拜访重点客户。
8	工程部	负责公司工程项目的管理，全面负责具体施工，控制施工过程中工程

		质量、进度、安全等。
9	设计部	负责公司产品的设计。
10	财务部	主要负责执行国家的财务、会计制度，公司的财务管理及会计核算，公司年度财务收支预算的编制和执行，公司的各项收支审核、结算，以及公司生产经营的相关财务管理工作。
11	安监部	负责车间和施工工程的安全、巡检及安全事故的处理工作。
12	采购部	负责工程项目的物资供应和管理工作，做好合格供方的调查和评定，完成采购任务。
13	投标部	负责工程项目的投标和工程的决算。

(二) 公司的主要业务流程

1、主营业务流程图



2、业务流程说明:

(1) 市场拓展阶段

营销部根据公司年战略规划布局，在既定范围内对目标客户信息进行收集，从全国排名、品牌影响力、售楼情况等维度对收集到的市场信息进行分析、评估并确定营销对象；对拟合作客户的项目进行现场勘察、投标，中标后签订合同。

(2) 研发设计阶段

设计部依据市场需求、客户满意度，进行产品、工艺及材料的研发设计，确保各项指标均符合国家标准及客户需求。在市场投标阶段提供标书制作服务，在

确定中标、签约后，依据标书内容及合同要求完成设计图、施工图的制作，并提交管控中心审核。

（3）采购准备阶段

由工程部依据设计图、施工图制订精确的工程预算，作为整个项目成本控制的依据，在预算范围内进行材料下单、采购等活动，所有采购回来的物资均需质检部依据公司标准进行进场检验。工程部在采购准备阶段制订工程进度计划，并要求生产依据工程计划制订生产计划。

（4）生产配送阶段

生产中心分解月度生产计划得到周生产任务，在生产过程中每一道工序，每一个半成品均需完成自检、工程部检验等工作，产品的出场合格率必须达到 100%，所有合格产品由仓储部进行入库。

（5）工程安装阶段

运输部安排好物流配送，将所有成品、半成品无损地送达工地，交由工程施工部依据操作标准进行成品安装，质检部对施工安装过程进行抽检，并分阶段进行样板房、外框部分的验收以及完工后的内部验收。财务部依据合同以及施工进度收取进度款。

（6）验收结算阶段

工程项目完工后，工程部首先由项目经理牵头进行自验工作，自验收通过后报请质检部组织各部门负责人进行项目内部验收，通过后报请甲方进行竣工验收，验收通过后由工程部依据预算、签证等安排工程结算。结算完成后财务中心依据合同以及前期回款情况收回验收款。

（7）售后质保阶段

在售后服务阶段，公司通过回访听取客户对于产品功能性的建议并指导后续研发。在质保期内，对于公司质保范围内的问题，售后中心给予免费维护维修，质保期满后，客户支付公司质保金，财务中心负责接收，项目结束。

（三）公司市场定位和未来发展情况

未来，公司将继续加深与现有客户的合作，为客户提供更多高附加值的产品和服务，并在所处区域内加强市场推广力度，扩大市场规模。

三、公司业务关键资源要素

（一）产品所使用的主要技术

公司是江苏省领先的建筑幕墙、建筑门窗整体解决方案供应商，致力于节能环保门窗、智能生态门窗、绿色建筑系统幕墙的研发、设计、生产、安装等技术的研发与创新。

公司所使用的主要技术如下：

1、门窗、幕墙隔热系统开发技术

公司自主研发形成了系统门窗、节能幕墙，具体包括：多型腔型材隔热技术，在满足构件气密性、水密性、抗风压、排水等功能的基础上，利用在铝型材腔体内布置多个非连通区域（用隔热条隔开）形成阻隔热传递的屏障，使得铝型材具有良好的节能性能；多种材料的复合隔热技术，将传热能力弱的材料与铝型材进行组合，使之在金属中间隔断热传递的通道，使得铝型材具有优异的节能性能。中空玻璃、三玻两腔玻璃、low-e 玻璃、内置百叶玻璃在满足遮阳、可见光等要求的情况下，能够很好的阻隔热量的传递。研发的门窗、幕墙产品能满足不同气候、不同环境地区的保温、隔热、气密性、隔音及遮阳要求。

2、高性能铝合金门窗系统技术

该技术由公司自主研发，高性能铝合金门窗采用多型腔铝合金型材，隔热效果好，铝材中间采用高品质隔热条，起到双层隔热效果。根据门窗不同分格尺寸可以选择最合适的型材规格，保证结构具有较好的经济性。配置 low-E 中空玻璃、内置百叶玻璃或者三玻两腔玻璃，防阳光辐射，节能、隔音效果极佳，采光性好。门窗系统采用高品质的密封胶条和密封胶，具有良好的气密性和水密性。多品种、多规格的系列门窗产品能满足不同气候、不同环境地区的保温隔热、气密水密性、隔音及遮阳要求。安装采用公司自主研发的模块化、拆装方便的卡槽式连接件，快速施工的同时使得门窗固定安全可靠。

3、新型拼装式幕墙系统技术

该技术由公司自主研发，该幕墙系统适用于大跨度、大开间的空间建筑，由结构钢柱、钢梁互相拼接形成支架，钢梁之间通过专用连接件连接，方便可靠，且可满足任意安装角度要求。根据不同的安装面板要求，可以选择不同形式的空心铝型材组件，空心铝型材与钢梁固定连接，空心铝型材组件两端采用角码咬合的连接方式，可以大大缩短安装工期。空心铝型材与面板间固定连接，面板间可

设开放式缝隙，形成排水通道。采用的空心铝型材组件既具有较强的面板固定作用，又可以节省成本，而且相当于两层防水保护，达到节能环保、空间构造灵活的效果。

4、多系统、多平台的协同设计技术

公司通过多年的锤炼和积累，自主打造了多系统、多平台的协同设计技术。以设计为先导，注重计算机 CAD 系统、三维建模、动态模拟与仿真等技术在研发、生产及施工中的应用，掌握了多系统、多平台工程设计的信息互换与协同设计技术。完全抛弃了以往的类比设计法，通过建立工程模型，综合各专业在计算机上完成设计分析，使得每个工程最终都能获得最佳的设计方案，提高了产品设计的安全性、经济性和快速性，形成了以扎实的专业技术知识为基础、强大的设计软件工具为支撑、科学的研发设计操作流程为保障的完整研发技术链。

5、设计、生产、施工的信息化管控技术

公司有 10 余年的门窗、幕墙行业的企业运营管理经验，从实践中摸索、总结，建立了一套科学、高效的车间生产和现场施工管理方法，并自主开发了工程运营协同管理系统，建立了完整的信息化管控体系。在软件内部固化管理流程，建立标准化的数据接口及承接关联，通过标准化的流程衔接及逻辑控制形成了工艺设计、设备调试、生产操作、现场施工等方面的有序组织和严格管理，科学、系统、完整的生产及施工安装流程管控，有效保证了优质的产品质量。

（二）主要无形资产

1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司无已经取得的和授权使用商标权。

2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司无已经授权取得或正在申请的发明专利、实用新型和外观设计等专利技术。

3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司无土地使用权。

（三）公司拥有资质证书和生产许可证

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的生产许可证及资质证书相关情况如下：

序号	资质名称	核发机构	持有人	有效期	证书编号
1	质量管理体系认证证书	北京市恩格威认证中心有限公司	金牡丹	2013年10月31日至2016年10月30日	编号：05313QJ2535R0M
2	安全生产许可证	江苏省住房和城乡建设厅	金牡丹	2013年05月16日至2016年05月15日	编号：(苏)JZ安许证字[2007]020903
3	金属门窗工程专业承包一级	江苏省住房和城乡建设厅	金牡丹	2011年12月31日，每年审核一次	编号：B1154032028198-6/2
4	建筑幕墙工程设计与施工贰级、建筑装饰装修工程设计与施工贰级	江苏省住房和城乡建设厅	金牡丹	2015年09月08日至2020年09月08日	编号：C232022159-4/3
5	工程设计与施工资质证书	江苏省住房和城乡建设厅	金牡丹	有效期至2020年09月08日	编号：C232022159
6	江苏省勘察设计企业诚信手册	无锡市建设局	金牡丹	2010.12.06核发	编号：NO.1003159
7	江苏省建筑业企业信用管理手册	无锡市建筑安装管理处	金牡丹	2015.8.11至2016.3.31	编号：WXB1120150818
8	安全生产许可证	江苏省住房和城乡建设厅	金牡丹	2016年5月16日至2019年5月15日	编号：(苏)JZ安许证字[2007]020903

注：由北京恩格威认证中心有限公司认证的质量管理体系通过认证的范围为：铝合金门窗、玻璃幕墙的制造、安装；塑钢门窗的安装；由江苏省住房和城乡建设厅认证的安全生产许可证的许可范围为建筑施工。

公司已依法取得并拥有了开展主营业务所必须的资质、许可。公司业务许可资格、资质的取得和使用不存在任何法律障碍和纠纷情况，公司拥有的业务许可资格、资质目前均在有限公司名下。经改制设立股份公司后，公司即已着手办理资格、资质权利人更名工作，目前名称变更工作正在办理过程中。股份公司系由有限公司整体变更而来，有限公司拥有的业务许可资格、资质由变更后的股份公司承继，变更过程不存在法律障碍。公司不存在超越资质、范围经营的情况。

《安全生产许可证》的延期申请工作企业已经着手办理，《质量管理体系认证证书》于2016年10月30日到期，到期前公司将会提前办理延期手续，《江苏省

建筑业企业信用管理手册》根据无锡市建设局文件每年延期一次，目前正在办理过程中。金属门窗工程专业承包一级资质每年由主管部门审核一次，公司以往年度公司资质到期后均成功延期，且报告期内未发生重大违法违规事项，公司不存在资质过期不能延期的风险，不会对公司生产经营的合法合规性造成影响。

（四）公司拥有的特许经营权

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在特许经营权。

（五）主要固定资产情况

公司主要固定资产，包括但不限于运输设备、办公设备和机械设备，情况如下：

截至2015年12月31日，公司固定资产主要包括运输设备、办公设备和机械设备，账面价值合计771,450.95元。

单位：元

固定资产类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率(%)
运输设备	10	585,452.37	433,329.33	152,123.04	25.98%
办公设备	5	123,970.78	123,970.78		
机械设备	10	1,501,070.82	881,742.91	619,327.91	41.26%
合计		2,210,493.97	1,439,043.02	771,450.95	34.90%

公司固定资产整体成新率相对较低，但占总资产比重较低。公司固定资产短时间内不存在大额投资需求，主要设备运行状况良好，公司无自有房屋，目前租赁的用于生产经营活动的房屋如下：

公司于2013年1月1日与江阴市双泰植绒材料有限公司签订《厂房租赁合同》，金牡丹承租位于江阴市云亭街道工业集中区C区松文头路9号的1栋2000平方米厂房，租期自2013年1月1日至2018年12月31日，租金为每年50,000.00元。

（六）公司员工及核心技术人员情况

1、员工情况

根据员工花名册，截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工63人。在职员工的岗位、学历构成及年龄分布情况如下：

（1）按岗位结构划分

岗位	人数	占员工总数比例

管理人员	6	9.52%
财务人员	5	7.94%
销售人员	3	4.76%
技术人员	9	14.29%
工程人员	22	34.92%
生产人员	18	28.57%
合计	63	100.00%

(2) 按接受教育程度划分

学历结构	人数	占员工总数比例
本科及以上	6	9.52%
大专	16	25.40%
中专及高中	8	12.70%
初中及以下	33	52.38%
合计	63	100.00%

(3) 按年龄划分

年龄	人数	占员工总数比例
30 岁以下	11	17.46%
31—40 岁	23	36.51%
41—50 岁	18	28.57%
50 岁以上	11	17.46%
合计	63	100.00%

公司作为工程类企业，从公司岗位结构看管理人员、生产人员和技术人员占比最多，从学历结构看大专以上学历人员占 34.92%，而年龄结构分布以 31-40 岁居多，公司员工状况符合公司商业模式，与公司业务具备匹配性。

公司现有人员架构满足建筑幕墙工程设计与施工贰级、建筑装饰装修工程设计与施工贰级资质、金属门窗工程专业承包一级资质的有关人员的要求。”

经主办券商核查公司社保缴纳记录、工资表、劳动合同，核查公司现有资质取得及存续情况，与公司管理层、工程人员进行访谈，得出情况如下：根据《建筑装饰装修工程设计与施工资质标准》规定，取得建筑装饰装修工程设计

与施工贰级资质的技术条件是①企业技术负责人具有不少于 6 年从事建筑装饰装修工程经历，具有二级及以上注册建造师（注册结构工程师、建筑师、项目经理）执业资格或中级及以上专业技术职称；②企业具有二级及以上注册建造师（结构工程师、项目经理）执业资格的专业技术人员不少于 5 人。

根据《建筑幕墙工程设计与施工资质标准》规定，建筑幕墙工程设计与施工贰级资质的技术条件是：①企业技术负责人具有不少于 6 年从事建筑幕墙工程经历，具有二级及以上注册建造师（结构工程师）执业资格或中级及以上专业技术职称（所学专业为建筑结构类、机械类）；②企业具有从事建筑幕墙工程专业技术人员不少于 5 人（所学专业为建筑结构类、机械类）。其中，机械类专业不少于 3 人，建筑结构类专业不少于 2 人。③企业具备二级及以上注册建造师（结构工程师、项目经理）执业资格的专业技术人员不少于 5 人。

根据《金属门窗工程专业承包企业资质等级标准》规定，取得金属门窗工程专业承包一级资质需满足以下标准：企业经理具有 5 年以上工程管理工作经历或具有中级以上职称；总工程师具有 8 年以上从事金属门窗施工技术管理工作经历并具有相关专业高级职称的总工程师；具有中级以上会计职称。企业有职称的工程技术和经济管理人员不少于 30 人，其中工程技术人员不少于 20 人；工程技术人员中，具有中级以上职称的人员不少于 10 人。企业具有一级资质项目经理不少于 3 人。

崔广生，公司装修技术负责人，出生年月为 1962 年 11 月，工程师职称，1987 年开始从事建筑装饰装修工程工作，先后在南通三建建设集团有限公司、江苏省苏中建设集团股份有限公司、江苏金牡丹装饰工程有限公司工作。

梅健，公司门窗技术负责人，出生年月为 1959 年 10 月，高级工程师职称，1993 年开始从事建筑装饰装修工程工作，先后在武进市苏南建筑装璜工程公司、江苏建伟环保工程股份有限公司、江苏金牡丹装饰工程有限公司工作。

吴森桂，公司幕墙技术负责人，出生年月为 1959 年 10 月，工程师职称，1987 年开始从事建筑装饰装修工程工作，先后在江阴市金辉幕墙工程有限公司、江苏金牡丹装饰工程有限公司工作。

公司现有职称的工程技术和经济管理人员 37 人，其中工程技术人员 32 人，经济管理人员 5 人；工程技术人员中，具有高级职称人员 1 人，中级职称人员

11人；公司具有一级建造师资质人员3人，二级建造师5人。

资质类别	持有人数
一级建造师	3
二级建造师	5
高级工程师	1
中级工程师	11
助理工程师	20
特种作业人员	7
会计师	1
助理会计师	3
经济师	1
质量员	1
施工员	1
安全员	7
资料员	1
材料员	1
造价员	3

据此，主办券商认为，公司人员满足公司资质要求。

经对公司相关工作人员访谈，一方面，公司在报告期内的岗位及职能编制上进行分类调整，根据具体工程项目，将具有关联性的职能工作交由同一岗位执行，或由同一岗位同时协调多个工程项目，提升职工的工作效率及能力，保证建设项目的效率及质量；另一方面，公司根据建筑装饰工程施工的特点，将建设项目的临时性、辅助性和替代性的工作岗位通过劳务外包的方式进行分派，以节省项目用工成本。据此，公司员工能够满足项目的建设需求。

2、人员稳定性

公司主要领导岗位和核心技术人员近两年任职稳定，不存在离职现象，公司其他关键岗位人员较稳定，未有影响公司的正常经营与生产的现象。

3、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

公司设有研发设计部，梅健是研发设计部的负责人。研发部主要职能是负责公司产品的研发及设计，并针对客户的需求提出相应的解决方案。

公司重视产品的研发设计工作，在机构设置、人员配备等方面为研发设计工作顺利开展提供了充分的保障。

公司核心技术人员共 5 人，分别为梅健、马文杰、沈春景、杨岳松、吴森桂，基本情况如下：

梅健，男，1959 年 10 月 11 日生，汉族，中国国籍，无境外居留权。毕业于南京建筑工程学院，大学学历，高级工程师。1993 年 2 月至 1995 年 12 月任武进市苏南建筑装璜工程公司项目经理；1996 年 1 月至 2005 年 2 月任江苏建伟环保工程股份有限公司工程部经理；2005 年 3 月至 2011 年 3 月任南京市城建中专工程培训讲师；2011 年 3 月至今任江苏金牡丹装饰工程有限公司总工程师。

吴森桂，男，1959 年 10 月 01 日生，汉族，中国国籍，无境外居留权。毕业于南京理工大学，大学学历，工程师。1990 年 5 月至 1998 年 3 月任江阴凯益环境工程设备有限公司技术员；1998 年 4 月至 2003 年 4 月任江阴市金辉幕墙工程有限公司工程部经理；2003 年 5 月至 2007 年 2 月任常州苏南建筑装璜工程有限公司工程部经理；2007 年 3 月任江苏金牡丹装饰工程有限公司工程师。

马文杰，男，1977 年 07 月 03 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于湖北省咸宁地区机电工程学校，中专学历，助理工程师。1998 年 8 月至 2003 年 12 月在北京建工长城幕墙装饰有限公司担任；2004 年 4 月-2007 年 3 月任江阴市金辉幕墙工程有限公司设计师；2007 年 4 月至今在江苏金牡丹装饰工程有限公司工作；2007 年 4 月担任设计师；2011 年 3 月任设计部主管。

杨岳松，男，1982 年 03 月 29 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于南京工业大学，大专学历，助理工程师。2003 年 4 月至 2008 年 2 月在江苏省苏中建设集团股份有限公司担任技术员；2008 年 3 月至今历任江苏金牡丹装饰工程有限公司技术员、设计师；现任公司设计部设计师。

沈春景，女，1989 年 01 月 22 日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于江苏农林职业技术学院，大专学历。2008 年开始在江苏金牡丹装饰工程有限公司工作，为普通职工。现任公司设计部技术员。

（2）核心技术人员变动情况

自报告期期初至今，公司核心技术人员不存在流失的情况。

公司计划未来引入股权激励措施，增强核心技术人员与公司的紧密度。此外，公司近年发展速度较快，核心人员对公司的未来前景充满信心，这也是公司能够吸引人才、留住人才的重要原因。

（3）核心技术人员持股情况

公司的核心技术人员在本公开转让说明书签署之日没有持有公司股份的情况。

4、社保及住房公积金缴纳情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司在册员工共 63 人，其中 42 人缴纳了社保，其余人员在户籍地办理了《农村新型合作医疗保险》和《农村新型养老保险》。截止 2015 年 12 月 31 日，公司已为 2 名员工缴纳了公积金，未缴纳公积金的员工人数为 61 名。

2016 年 4 月 22 日江阴市人力资源和社会保障局出具证明：江苏金牡丹装饰工程股份有限公司自 2013 年至今，在劳动保障方面已按法律法规、规章的规定为员工提供劳动保障条件，并缴纳各项社会保险金。不存在因违反社保及劳动保障方面、法律、法规、规章的相关规定而受到行政处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人李卫星出具承诺：“公司如有因未为部分员工缴纳社会保险被社保主管部门要求进行补缴或进行任何行政处罚，本人将无偿代为补缴，并承担公司因此而受到的任何处罚或损失。”

公司控股股东、实际控制人李卫星出具了《关于江苏金牡丹装饰工程股份有限公司住房公积金问题的承诺函》，具体承诺如下：“如公司存续期内应有权部门要求或决定，公司需要为公司员工补缴住房公积金或因未缴纳住房公积金而承担罚款或损失，本人不可撤销地承诺无条件代公司承担上述所有补缴金额、承担任何相关罚款或损失的赔偿责任，保证公司不因此受到损失。”

四、公司业务相关情况

（一）公司收入及成本结构

1、公司收入结构

报告期内，公司业务收入主要来自建筑幕墙、建筑门窗产品的加工、生产和

安装劳务收入。2015 年度和 2014 年度，公司营业收入分别为 115,139,554.33 元、91,903,609.88 元，其中主营业务收入为门窗、幕墙及安装施工收入，占营业收入比例为 100.00%，公司主营业务突出。公司报告期主营业务收入情况如下：

2015 年度			
项目	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
门窗	53,846,899.76	48,425,912.80	10.07%
幕墙	5,997,423.00	5,402,348.90	9.92%
安装	55,295,231.57	51,673,275.84	6.55%
合计	115,139,554.33	105,501,537.54	8.37%
2014 年度			
项目	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
门窗	55,430,031.25	50,045,366.22	9.71%
幕墙	6,485,554.00	5,762,813.12	11.14%
安装	29,988,024.63	28,164,611.52	6.08%
合计	91,903,609.88	83,972,790.86	8.63%

各项收入的性质和变动分析请见本说明书“第四节公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入、营业毛利的主要构成、变动趋势及原因”。

公司的客户主要为房地产开发企业，报告期内向前五名客户销售情况如下：

1) 2015 年前五名客户情况

序号	客户名称	销售额（元）	收入占比（%）
1	江苏华西扬子置业有限公司	13,021,146.84	11.31
2	江苏双良置业有限公司	11,882,833.33	10.32
3	泗洪双良房地产开发有限公司	9,853,504.27	8.56
4	江阴市永盛置业发展有限公司	7,990,853.09	6.94
5	张家港联峰房地产开发有限公司	6,185,503.68	5.37
前五大客户销售总额合计		48,933,841.21	42.50
2015 年 1-12 月营业收入合计		115,139,554.33	100.00

2015年度，公司前五大客户对公司的收入贡献额为48,933,841.21元，占当年营业收入总额的42.50%，其中第一大客户收入占比为11.31 %。

2) 2014 年前五名客户情况

序号	客户名称	销售额(元)	收入占比 (%)
1	江苏双良置业有限公司	15,324,742.82	16.67
2	泗洪双良房地产开发有限公司	10,851,611.11	11.81
3	无锡融创城市建设有限公司	8,802,708.40	9.58
4	江阴申港中街房产公司	5,220,000.00	5.68
5	江苏金一黄金珠宝有限公司	4,682,000.00	5.09
前五大客户销售总额合计		44,881,062.33	48.83
2014 年度营业收入		91,903,609.88	100.00

2014 年度，公司前五大客户对公司的收入贡献额为 44,881,062.33 元，占当年营业收入总额的 48.83%，其中，第一大客户收入占比为 16.67%。

可以看出，公司报告期内前五大客户主要为各大房地产开发商、一般企业等，且集中在江苏地区，客户构成及客户来源具有一定的稳定性。报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过营业收入50.00%的情况。

报告期内，公司前五大客户均为通过投标方式获得，2014 年和 2015 年公司前五大客户中重合客户为江苏双良置业有限公司、泗洪双良房地产开发有限公司，主要原因为，公司在 2014 年承接的上述客户的装饰装修工程项目于 2015 年建造完毕，根据《企业会计准则》关于建造合同核算的有关要求，公司于 2014 年度、2015 年度分别根据完工进度对前述项目确认了收入。鉴于上述情况，公司不存在对单一客户的重大依赖。

为了减少和避免公司重大客户重合，公司业务部将进一步开拓市场，积极搜集市场信息，工程部、设计部全力配合，提高公司的市场竞争力，以扩大客户来源，获取项目订单。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益或存在其他关联关系。

2、公司成本结构

公司幕墙、门窗产品的主要原材料包括铝合金型材、玻璃、塑钢、五金件，原材料的供应商较多，市场竞争激烈，供应充足，公司因而具有较大的采议价能力，公司主要根据质量、价格、规格等因素选定供应商。

(1) 报告期内，公司营业成本具体构成情况如下：

单位：元

成本构成	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
原材料	51,663,957.30	48.97%	54,618,114.98	65.04%
工资	1,910,357.98	1.81%	1,060,338.00	1.26%
制造费用	253,946.42	0.24%	129,726.36	0.15%
劳务成本	51,673,275.84	48.98%	28,164,611.52	33.54%
合计	105,501,537.54	100.00%	83,972,790.86	100.00%

报告期内，公司营业成本主要由原材料、工资、制造费用和劳务成本构成，原材料主要为玻璃、铝材、石材、五金配件等；劳务成本为工程施工人员工资。公司从事门窗幕墙行业10余年，经营模式稳定、管理较为规范，报告期成本结构的变动较小，成本变动与收入变动一致。2015年度，公司劳务成本占营业成本的比例由33.50%上升至49.00%，主要是由于公司承接的工程项目增多，且工人劳务成本上升所致。

公司营业成本根据项目单独核算。材料员将项目材料的使用情况报送给财务部，财务部根据“出库单”计算各工程领用材料的成本，同时财务部根据工程部门报送当月各工程使用的人工费（含人数、计量单位、金额等内容）及其他各项费用，财务部合计计入相应科目，最后财务部每月按项目结转成本。公司采用累计实际发生成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。

（2）报告期内向前五名供应商采购情况

1) 2015 年前五大供应商采购情况：

序号	客户名称	采购额（元）	占比
1	江阴市万祥铝业有限公司	6,653,435.60	4.44%
2	江阴市华士金属材料制品厂	6,511,436.73	4.34%
3	江阴协和新型建材有限公司	5,674,045.1	3.78%
4	江阴鑫裕装潢材料有限公司	5,449,962.00	3.63%
5	江阴市恒兴玻璃有限公司	5,360,827.00	3.57%

前五大供应商采购总额合计	29,649,706.43	19.77%
2015 年采购总额合计	149,972,878.04	100.00%

2015年度，公司对前五大供应商合计采购金额为29,649,706.43元，占当年采购总额的比例为19.77%。

2) 2014 年前五大供应商采购情况：

序号	客户名称	采购额(元)	占比
1	江阴协和新型建材有限公司	6,893,932.94	6.18%
2	江阴鑫裕装潢材料有限公司	5,148,672.00	4.61%
3	宁波海螺塑料型材有限公司	4,066,993.00	3.64%
4	江阴市恒兴玻璃有限公司	3,287,344.60	2.95%
5	云南三元德隆铝业有限公司	2,990,000.00	2.68%
前五大供应商采购总额合计		22,386,942.54	20.06%
2014 年度采购总额合计		111,604,323.61	100.00%

2014年，公司对前五大供应商合计采购金额22,386,942.54元，占当年采购总额的比例为20.06%。

2015 年度、2014 年度，公司向前三名供应商采购的金额占对应期间采购总额的比例分别为 19.77%、20.06%，公司与前三名供应商之间均不存在关联关系。公司采购的主要原材料包括铝合金型材、玻璃、塑钢、五金件，原材料的供应商较多，市场竞争激烈，供应充足，公司因而具有较大的采议价能力，公司主要根据质量、价格、规格等因素选定供应商。

报告期内公司前五大供应商存在重合情形，主要系由公司开展业务需要和所处行业特点决定的。公司主营业务为幕墙、门窗的生产制造、安装施工，公司生产经营所需的主要原材料为铝型材、玻璃和五金配件，其中铝型材成本占比最高、玻璃次之。公司采购材料的稳定性有利于保证公司产品性能和质量，稳定的供应商可以保障公司产品在性能、参数、质量上的一致性；并且，长期合作的供应商更了解公司对材料的规格要求，有利于提高公司的采购效率。报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过年度采购总额的 50.00%的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5.00%以上股份的股东未在上述

供应商中占有权益。

(二) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司报告期内签署和正在履行的合同，按重要性原则披露如下：

1、主要采购合同

(1) 2015 年度主要采购合同

单位：元

序号	客户名称	签订时间	合同标的	合同金额	2015年度采购金额(不含税)	履行情况
1	江阴市恒兴玻璃有限公司	2015.1.10	双钢中空玻璃	5,400,000.00		履行完毕
2	江阴市万祥铝业有限公司	2015.1.10	铝型材	6,654,676.00		履行完毕
3	江阴五岳建筑节能科技有限公司	2015.1.22	内置百叶中空玻璃	-	4,049,198.97	履行完毕
4	广东坚朗五金制品股份有限公司	2015.1.26	五金配件	2,714,004.70		履行完毕
5	江阴协和新型建材有限公司	2015.1.10	铝型材	-	4,709,457.43	履行完毕

(2) 2014 年度主要采购合同

单位：元

序号	客户名称	签订时间	合同标的	合同金额	2014年度采购金额(不含税)	履行情况
1	江阴市恒兴玻璃有限公司	2014.1.8	双钢中空	3,286,700.00	-	履行完毕
2	江阴市万祥铝业有限公司	2014.2.3	铝型材	2,972,741.80	-	履行完毕
3	江阴市安澄门窗有限公司	2014.1.5	塑钢型材	1,670,200.00	-	履行完毕
4	江阴五岳建筑节能科技有限公司	2014.1.20	内置百叶中空玻璃	-	2,698,439.39	履行完毕
5	广东坚朗五金制品股份有限公司	2014.1.23	五金配件	1,095,002.20		履行完毕

注：主要采购合同认定的标准为对应年度前五大供应商签订的合同，或者单

个合同金额超过100.00万元的采购合同。

公司与供应商一般建立长期合作关系，根据具体工程项目及进度，确定供货的品种、价格、规格、供货时间以及货款结算方式，双方根据具体采购量结算。

2、主要销售合同

公司主营建筑幕墙、建筑门窗工程的设计与施工，公司参与的工程项目一般通过投标取得，中标后与发包单位签订工程施工合同，合同中约定合同金额（暂估）、工程范围、质量标准等，若有重大变化或内容调整，双方一般签订补充协议，收入确认根据完工百分比确认。

(1) 2015年主要销售合同

单位：元

序号	客户名称	签订时间	合同期限	项目名称、合同标的	合同金额	履行情况
1	常州路劲房地产开发有限公司	2015.9.2	2015.9.2-2016.2.2	路劲城3A期门窗工程	6,450,000.00	履行完毕
2	常州路劲宏承房地产开发有限公司	2015.1.7	2015.1.7-2015.7.27	城市主场一期	4,100,000.00	履行完毕
3	常州嘉悦置业发展有限公司	2015.6.30	2015.6.30-2016.11.10	龙湖洪庄项目二期二组团27#~34#楼塑钢（铝合金）门窗工程	11,085,802.62	正在履行
4	无锡保利致远房地产开发有限公司	2015.12	2015.12-2016.6	无锡保利中央公园二期门窗供应安装合同（6#、10#、11#、13#、14#）	8,691,862.66	正在履行
5	江阴市第二建筑安装工程有限公司	2015.6.25	2015.6.25-2015.8.30	青阳毓秀园安置房门窗工程	6,026,168.00	履行完毕

(2) 2014年度主要销售合同

单位：元

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额	履行情况

序号	客户名称	签订时间	合同期限	合同标的	合同金额	履行情况
1	泗洪双良房地产开发有限公司	2014.6.7	2014.6.7-2014.9.27	鸿城湾项目栏杆工程	3,917,100.00	履行完毕
2	江阴爱家房地产投资有限公司	2014.4.24	2014.4.24-2014.7.24	江阴爱家尊邸高层区项目B区铝合金门窗工程施工	5,596,458.00	履行完毕
3	江阴爱家房地产投资有限公司	2014.4.4	2014.4.10-2014.7.10	江阴爱家尊邸高层区项目A区铝合金门窗工程施工合同	4,044,776.00	履行完毕
4	无锡保利致远房地产开发有限公司	2014.8.1	2014.8.1-2014.11.30	无锡保利中央公园项目5#、15#~17#楼门窗制作安装工程施工承包合同	5,601,531.98	履行完毕
5	泗洪双良房地产开发有限公司	2014.4	-	鸿城湾铝合金门窗制作、安装承包合同	22,323,226.00	履行完毕

注：主要销售合同认定的标准为对应年度前五大客户签订的合同金额超过 350.00 万元的固定金额合同或者框架合同。

3、截至本公开转让说明书签署之日，尚未归还完毕的主要借款合同

序号	贷款银行	合同编号	发生日	到期日	年利率%	借款金额(元)	担保方式
1	江阴农村商业银行云亭支行	2014012600GD200175	2015.3.31	2016.3.30	6.313	7,000,000.00	抵押借款
2	中国银行江阴市云亭支行	1920141068A0149	2015.3.30	2016.3.29	6.741	1,500,000.00	担保借款
合计						8,500,000.00	

4、房屋租赁合同

公司于2013年1月1日与江阴市双泰植绒材料有限公司签订《厂房租赁合同》，金牡丹承租位于江阴市云亭街道工业集中区C区松文头路9号的1栋2000平方米厂房，租期自2013年1月1日至2018年12月31日，租金为每年50,000.00元。

5、劳务合同

金牡丹本身具有门窗、幕墙安装施工的相关资质，报告期内，公司在项目施工中，为满足施工要求，确保工程施工的顺利进行，存在将工程中的劳务作业分包给工程施工队或班组（自然人）等第三方的情况，报告期内建筑面积在5000m²以上的劳务施工合同，情况如下：

序号	项目名称	工程面积(m ²)	安装承包人	合同签订日期
1	泗洪鸿城湾一期门窗工程	43,777.00	朱明旗	2014.07.15
2	江阴爱家尊邸A标段门窗工程	7,851.00	张华国	2014.05.05
3	江阴爱家尊邸B标段门窗工程	10,687.00	徐刚	2014.05.05
4	无锡保利中央公园5#、15-17#楼塑钢门窗工程	约10,000.00	徐刚	2014.08.28
5	泗洪鸿城湾一期栏杆工程	18,490.00	朱明旗	2014.05.20
6	龙湖洪庄二期27-31#、32-34#楼	32,121.00	蒋次友	2015.07.25
7	无锡保利中央公园6、10、11、13、14#楼塑钢门窗工程	19,743.00	徐刚	2015.12.25
8	青阳毓秀圆安置房铝合金门窗工程	8,416.00	李春利	2015.07.08
9	常州路劲城3A期门窗工程	11,044.00	张晓军	2015.09.20
10	常州城市主场一期门窗工程	约8,000.00	张晓军	2015.03.10

公司在项目施工中，为满足施工要求，确保工程施工的顺利进行，存在将工程中的劳务作业分包给工程施工队或班组等第三方的情况，该等工程施工队或班

组等自然人主体不符合《建筑业企业资质管理规定》等相关法规要求，存在不规范情形。但公司为有效防范劳务分包的潜在风险，均和劳务提供方签署了《门窗幕墙安装劳务承包合同》，在双方的《门窗幕墙安装劳务承包合同》中明确约定了工程概况、承包方式与技术要求、合同价款、付款及结算、工期约定、材料管理和成品保护、安全和文明施工管理、质量管理和验收、双方权责、工人工资保证、违约责任等内容，并要求劳务提供方出具《安全文明生产承诺书》、《安全生产奖罚制度》、《代领工资委托书》和《代办保险协议书》作为合同附件。通过合同的内容和合同附件，对双方的权利义务、对施工中可能发生的工伤、拖欠农民工工资进行了明确的约定和规避，具体内容一般包括：乙方承包方式为包人工、包质量、包安全及事故、包成品保护、包工期、包风险。计价方式：固定单价包干。乙方人员进场3日内将本施工队所有人员花名册报甲方项目部，乙方须为所有进场施工的乙方人员办理意外伤害保险或工伤保险并将保单报甲方质安部备案；进场7日后仍未办理保险者，甲方有权将其清除出场并暂停乙方施工直至保险办理完毕。施工过程中因乙方原因发生的一切安全事故，均由乙方自行负责。如乙方施工中存在不安全因素，甲方有权要求停工整改，由此产生的工期延误责任由乙方承担。

乙方工人进场5日内向甲方提供工人花名册和保险证明，如人员变更，工人进场或退场3日内向甲方提供更新的花名册和保险证明；每月甲方向乙方支付劳务承包款时，乙方向甲方提供乙方人员工资表；乙方不能提供工资表的，甲方可不支付劳务承包款；乙方人员因未按月领取到工资而产生的停工、怠工、集会、投诉等，甲方有权直接向工人发放工资直至事件平息，且无论工资发放是否符合乙方与工人之间达成的工资标准约定，均可从乙方劳务承包费中扣除而不事先通知乙方；且如上述事件对于甲方产生不良影响，甲方有权要求乙方给予赔偿。

按照现行法律法规，如果公司上述劳务分包情况被主管部门认定为违法分包行为，可能面临被责令改正、没收违法所得、罚款、责令停业整顿等法律后果。2016年4月22日江阴市人力资源和社会保障局出具证明：江苏金牡丹装饰工程股份有限公司自2013年至今，就劳动保障方面已按法律法规、规章的规定为员工提供劳动保障条件，并缴纳各项社会保险金。不存在因违反社保及劳动保障方面、法律、法规、规章的相关规定而受到行政处罚的情形。2016年4月6日，江苏

省住房和城乡建设厅出具《建筑企业诚信证明》，证明金牡丹近两年内未发生《建筑企业资质管理规定》（建设部令第22号）第二十三条所列的以下行为：（四）将承包的工程转包或违法分包；（五）恶意拖欠分包企业工程款或劳务工资的。

报告期内，公司分包给施工队或班组的所有项目，均未出现工程质量事故、安全事故，且公司与发包方、施工队之间不存在纠纷或潜在纠纷。公司整体变更为股份公司后，公司建立健全了《工程项目用工管理办法》，明确规定公司采用劳务分包用工方式时，应与具备相应资质的劳务公司签订劳务分包合同，严禁将劳务分包给无资质施工队，并制定了相应预防与监督措施。

同时，公司控股股东、实际控制人出具承诺函，承诺将要求公司严格按照《建筑法》、《建筑企业资质管理规定》（2015年3月1日起实行）及相关政策法规的规定，将劳务分包给具有劳务分包资质的劳务公司，保证劳务合法合规。若公司因劳务分包行为不符合相关政策、法律法规的规定而受到主管部门的处罚，产生的经济赔付责任由本人全部承担”。

综上，公司项目施工中虽然存在劳务用工不规范的情况，但此类情况符合施工行业的经营特点，在中小型建筑装饰企业中也比较普遍。而且，公司在劳务分包过程中通过详尽的合同内容对劳务提供方的相关权、责进行了明确约定，公司与发包方、劳务提供方不存在纠纷或潜在纠纷，公司已最大限度的防范了劳务用工中的潜在风险。同时，建筑行业主管部门、社会劳动保障主管部门均已出具守法证明文件，证明公司不存在重大违法违规行为，且公司控股股东、实际控制人李卫星已承诺承担可能的经济责任，并承诺将要求公司劳务分包给具有劳务分包资质的劳务公司，保证劳务合法合规。报告期内，公司在建筑施工过程中曾经存在的劳务分包不规范情况，对公司的持续经营不构成实质影响，对公司本次挂牌不构成实质性障碍。

6、劳务分包情况说明

报告期内，与公司有业务往来的劳务分包公司情况如下：

序号	公司名称	是否与公司有关联关系	是否与公司董监高有关联关系
1	江阴市广厦建筑劳务有限公司	无	无
2	江阴永昌劳务有限公司	无	无

公司及公司股东、董事、监事、高级管理人员出具《承诺函》，承诺公司及公司股东、董事、监事、高级管理人员不存在对外投资分包公司或在分包公司兼职的情况。

报告期内，公司存在将建筑劳务分包给不具备劳务分包资质的施工队的情形。公司在进行劳务分包时，如果在施工过程中出现安全事故或劳资纠纷等问题，可能给公司带来经济纠纷、法律诉讼等风险，影响公司的声誉和正常经营。对此，公司进行了整改规范，现有及今后新发生的劳务分包均通过具备相应资质的劳务公司开展。同时，公司建立健全了《工程项目用工管理办法》，明确规定公司采用劳务分包用工方式时，应与具备相应资质的劳务公司签订劳务分包合同，严禁将劳务分包给无资质施工队，并制定了相应预防与监督措施。公司已取得主要客户出具的《关于工程情况的声明》，公司的企业资质等级、施工质量标准、工期进度安排、对外分包方式、施工手续办理均符合要求，不存在争议或潜在纠纷。针对上述情形，公司控股股东、实际控制人李卫星及其配偶华小君出具《承诺函》，若因任何原因导致金牡丹承担因劳务分包，施工单位资质或者工程质量引发的经济损失，本人将无条件承诺承担金牡丹的任何补交款项、滞纳金或行政罚款、经主管部门或司法部门确认的补偿金或赔偿金、相关诉讼或仲裁等费用及其他相关费用，确保金牡丹不因此发生任何经济损失。公司取得了当地建设工程安全监督站、市场监督管理局等主管部门出具的无重大违法违规证明。综上所述，公司上述行为不属于重大违法违规行为，公司也未曾因此受到行政处罚。

报告期内，公司向劳务分包公司采购情况如下：

期间	采购金额（元）	定价政策
2015 年度	51,673,275.84	按当地劳动力市场价格由双方协商确定
2014 年度	28,164,611.52	按当地劳动力市场价格由双方协商确定

获取方式：公司工程部根据具体工程所需的劳务种类，按要求选择合适的承包单位并签订分包施工合同后，承包单位提供施工队伍，公司指定项目管理人员组建项目部，统一协调安排并管理工程施工。

交易背景：由于公司根据装饰工程项目特点采用公司统一项目管理将劳务分包的模式，因此所有项目的现场施工劳务均分包给有资质或有实力的施工单

位。

定价政策：公司工程部根据预算部核定的单价或参照无锡市规定的建筑与装饰相关专业工种的结算单价，以审定预算工作量为基础确定预算价；待工程竣工结算后根据实际结算金额上下浮动。

采购方式：公司根据工程图纸、工程量和工期要求，通过询价、比价、议价等方式进行选择或选择公司长期合作的施工单位作为劳务分包的承包方。

报告期内，公司全部项目的施工人员均采用劳务分包的方式进行，外包项目、成本的占比情况如下：

期间	劳务分包成本（元）	营业总成本（元）	占比
2015 年度	51,673,275.84	105,501,537.54	48.98%
2014 年度	28,164,611.52	83,972,790.86	33.54%

公司制定了一系列关于施工现场的质量安全管理规定，包括《施工现场质量管理规定》、《施工现场机械设备管理规定》、《施工现场安全生产管理规定》等。劳务分包公司要根据上述规定规范自己的生产行为，严格按照设计图纸、施工验收规范、有关技术要求等组织施工，确保工程质量达到约定标准。在具体项目实施过程中，由公司工程技术部对管理、技术、质量、材料等方面负责，分包人仅进行相应项目工程的劳作，而在工程操作、施工程序、质量监管等方面均在本公司工程技术部派遣人员的监督指导下进行，以便对工程施工项目的质量统一标准、严格把控。同时，公司实行工程项目施工负责人制，会有项目负责人在施工现场进行安全生产督导并严控施工质量。

根据建筑装饰行业的特点，因承接项目的数量和类型的不同，公司对施工人员的需求具有不确定性。采用劳务外包的用工方式，既满足了项目开展对施工人员的需求，又节约了日常管理的成本。所以采取劳务分包方式是目前多数建筑施工企业采取的方式。但劳务外包人员也具有流动性大、人员不固定的特点，故建筑施工企业大多将一些辅助性的、非核心的施工业务交由劳务外包人员承担。因此，劳务分包是公司业务中不可或缺的环节但也较易替代。

报告期内，公司除向正规劳务分包公司采购劳务外，公司在项目施工中，为满足施工要求，确保工程施工的顺利进行，存在将工程中的劳务作业分包给工程施工队或班组等第三方的情况，该施工队或班组等自然人主体不符合《建

筑业企业资质管理规定》等相关法规要求，存在不规范情形。报告期内，公司分包给施工队或班组的所有项目，均未出现工程质量事故、安全事故，且公司与发包方、施工队之间不存在纠纷或潜在纠纷。公司整体变更为股份公司后，公司建立健全了《工程项目用工管理办法》，明确规定公司采用劳务分包用工方式时，应与具备相应资质的劳务公司签订劳务分包合同，严禁将劳务分包给无资质施工队，并制定了相应预防与监督措施。

公司内部建立《公司管理流程》、《各职能部门职责规定》、《工程项目资料管理规定》等规章制度以加强劳务分包项目质量控制；公司在与劳务分包供应商合作时，双方在劳务分包合同中对项目质量管理、监督亦进行约定，由公司项目经理管理项目质量，定期对公司进行报告，由公司工程部、质检部进行跟踪监控、监督，以确保劳务分包项目的质量。

针对采购的真实性、完整性，主办券商执行了以下程序：①了解公司采购与付款活动相关的内部控制，并对相关内部控制的有效性进行测试，确认采购与付款活动相关的内部控制设计不存在重大缺陷，内部控制运行基本有效；②抽查公司与供应商签订的劳务分包合同、采购审批表、采购发票、财务入账记录、大额付款记录等原始单据；③针对报告期内公司劳务分包的发生额及期末余额，对主要供应商进行了函证。通过上述程序，主办券商认为公司采购劳务真实、完整。

7、报告期内正在履行的重大施工合同

单位：元

编号	单位名称	项目名称	工程进度	合同收入	截止 2015 年末 累计收入	未完工工程
1	泗洪双良房地产开发有限公司	鸿城湾门窗工程	86.67%	26,230,000.00	22,734,444.44	3,495,555.56
2	江苏华西扬子置业有限公司	门窗制作安装工程	44.13%	15,756,805.00	6,953,967.35	8,802,837.65
3	江阴福华置业有限公司	铝合金门窗工程	51.78%	13,615,470.00	7,050,258.12	6,565,211.88
4	江阴爱家房地产实业公司	33.35.37.38 铝合金门窗	77.02%	13,292,000.00	10,238,151.85	3,053,848.15

编号	单位名称	项目名称	工程进度	合同收入	截止 2015 年末 累计收入	未完工工程
5	双威广昊房地产(江阴)有限公司	安装工程	69.17%	11,500,000.00	7,954,187.38	3,545,812.62
6	常州嘉悦置业发展有限公司	塑钢门窗工程	29.31%	11,080,000.00	3,247,589.92	7,832,410.08
7	中铁十六局昆明分部	陈家营保障房工程	74.90%	9,200,000.00	6,891,247.82	2,308,752.18
8	江阴市永盛置业发展有限公司	卢花沟万悦城商品房	34.66%	8,646,251.00	2,996,521.37	5,649,729.63
9	张家港联峰房地产开发有限公司	风景世家工程铝合金门窗	42.75%	7,710,000.00	3,295,905.98	4,414,094.02
10	上海咖啡陪你有限公司	安装工程	8.87%	7,500,000.00	665,239.06	6,834,760.94
11	江阴华旭置业有限公司	美丽华都工程	59.82%	7,330,000.00	4,384,615.38	2,945,384.62
12	江阴市盈嘉置业有限公司	门窗制作安装工程	17.03%	6,925,384.00	1,179,487.18	5,745,896.82
13	常州路劲房地产开发有限公司	门窗制作安装工程	10.90%	6,450,000.00	703,325.56	5,746,674.44
14	江苏华西扬子置业有限公司	门窗制作安装工程	53.91%	6,070,000.00	3,272,307.69	2,797,692.31
15	江苏华西扬子置业有限公司	铝合金门窗工程(曹建锋)	48.74%	5,733,800.00	2,794,871.79	2,938,928.21
16	江阴爱家房地产投资公司	5-6#楼铝合金门窗	51.06%	5,596,458.00	2,857,460.68	2,738,997.32
17	江阴市锦泰置业有限公司	商品房楼铝合金门窗	8.55%	5,140,000.00	439,532.48	4,700,467.52
18	江苏阳光置业发展有限公司	门窗制作安装工程	56.53%	4,710,000.00	2,662,594.87	2,047,405.13
19	江阴市永盛	长江御园	20.41%	4,259,891.00	869,495.73	3,390,395.27

编号	单位名称	项目名称	工程进度	合同收入	截止 2015 年末 累计收入	未完工工程
	置业发展有限公司	二期				
20	江阴市东盛湖房地产有限公司	安装工程	17.09%	4,030,400.00	688,974.36	3,341,425.64
21	江苏金一文化发展有限公司	安装工程	7.37%	3,500,000.00	258,000.00	3,242,000.00
22	常州长宇置业有限公司	棕榈湾花苑二期 T20-45	35.40%	3,111,300.00	1,101,314.66	2,009,985.34
23	无锡保利致远房地产有限公司二期	门窗供应安装合同(6#、10#、11#、13#、14#)	50.62%	8,691,862.00	4,400,000.00	4,291,862.00

注：未完工重大施工合认定标准为合同金额超过300.00万元的合同。

（三）公司的环境保护、产品质量和技术标准以及安全生产

1、公司生产经营活动的环境保护情况

根据《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函[2008]373号）中规定的重污染行业分类，重污染行业主要包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织、制革。公司经营所用原料全部为外购，不生产建材，公司不属于重污染行业。

公司所在的行业不属于《中华人民共和国环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理目录》中要求编制环境影响报告书、环境影响报告表或填报环境影响登记表的行业。

公司的生产加工、运营服务、行政办公均不产生污染环境的废水、废气、噪声、辐射等污染物，不存在环境污染问题。

公司现住所主要为公司车间及行政办公使用，符合国家环境保护相关法律法规，不存在违反环境保护的情形。公司近二年来不存在因违反环境保护方面的法律法规而受到环保主管部门处罚的情形。

2、公司产品质量和技术标准

公司取得了江苏省住房和城乡建设厅认证的工程设计与施工资质证书包括

建筑幕墙工程设计与施工贰级、建筑装饰装修工程设计与施工贰级，由江苏省住房和城乡建设厅认证的建筑业企业资质证书的主项资质等级为金属门窗工程专业承包一级。公司通过了质量管理体系认证并取得了证书，公司质量管理体系符合GB/T 19001—2008/ISO 9001：2008，GB/T 50430—2007标准；公司的资质符合国家法律、法规及相关政策对公司从事业务提出的质量标准方面的强制性要求。

公司适用的工程质量标准主要包括：《建筑装饰装修工程验收规范》（GB50210）、《建筑工程施工质量验收统一标准》（GB50300）、《建筑工程质量检验评定标准》（GBJ301）。

公司提供服务的最终成果为各类建筑门窗、幕墙工程，工程质量受到政府管理机构和包括业主、总包、监理等市场参与方的重点关注，公司项目中间各环节和项目整体质量除满足内部质量控制之外，还要满足业主方、监理方和政府质检部门的要求。我国制定了一系列法律法规和行业规范，各个地方也出台了各种规定和办法，对建筑工程从招投标到竣工验收的全过程进行监督管理。业主通常在工程合同中约定工程的具体质量标准，并聘请监理机构对工程质量进行实时监督。重要工序开始前和完工后均需满足业主和监理机构的质量要求，项目整体完工后必须通过竣工验收。由于工程竣工验收制度，公司工程完工后在交付业主之前需要经过业主的验收，在确定工程质量满足合同技术方可交付，否则公司则需进行返工直到通过验收。报告期内公司完工项目均正常办理了竣工验收，不存在不符合行业技术规范和业务合同技术要求而不能完成竣工验收的情形，不存在因质量问题引起的诉讼或纠纷。

为保证公司的工程质量，公司制定了贯穿项目全过程的质量管理制度，明确质量管理责任，从事前、事中和事后三方面对项目各中间环节实施质量管控。具体如下：（1）事前控制：①开好第一次工地会议，检查各单位、监理准备工作。确定工作程序：A、说明工程质量验收程序，有关表样，明确报表时间；B、明确现场工程例会、专题会议等召开时间、地点、出席人员；C、明确各单位各个人员职责分工。

②搞好设计交底（图纸会审），组织施工单位、设计单位、进行图纸会审。先由设计单位介绍设计意图，结构特点，施工要求、技术措施和有关注意事项，然后由施工单位提出图纸中存在的问题和需要，使参加施工的各单位人员思路

一致，最大限度的避免施工中出现失误。

③施工组织设计未经监理总监审批，不准开工。并要求总监理工程师对施工组织设计进行审核，总监理工程师对施工组织设计的审核的重点是：A、总体布置是否合理；B、技术措施是否得当；C、施工程序安排是否合理；D、主要项目的施工方法是否可行；

④严格执行进场材料报验制，原材料、成品、半成品、构件、配件进场验收合格，隔热材料和粘结等材料进场复验符合验收规定，不合格材料不准采用，必须退场；

⑤未经批准的新工艺，不准采用；

⑥前道工序未经监理验收，后道工序不准施工；

⑦样板引路制，实行样板引路制，各分部分项工程必须先编作业指导书，再造样板经有关方验收后，按样板进行技术交底后才施工；施工过程中，无论管理或施工人员有一个统一的质量标准，能严格进行自检，互检和交接检。

经核查，事前控制得到了严格执行。

(2) 事中控制：①项目经理对施工过程进行实时监督，并保持与业主及监理的及时沟通，对施工过程中出现的问题及时交换意见，限制不正当的施工行为。

②巡视与抽查，质检部不定期对工程质量进行抽查，对于重要部分或关键工序增加抽样比例，判断此关键工序是否失控、提出整改意见。

③检查记录，对有特殊问题的原因、处理结果，实事求是的以文字记载下来，及时送审、签认、存档，防止丢失缺损，加强检查记录的档案管理，提高及时送审、签认、存档，防止丢失缺损，加强监理日记的档案管理，提高监理日记的档案使用价值的档案使用价值。

经核查，事中控制得到了严格执行。

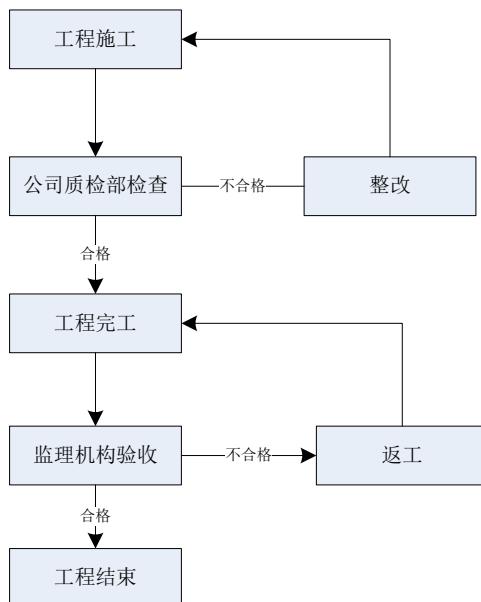
(3) 事后控制：①严格按检验分批、分项对工程进行质量验收，并进行质量评价，对于工程质量存在问题提出整改意见，直至整改合格予以验收。

②对于质保期内发生的质量问题，在材料、设计、施工、管理上查找原因，制定专项方案，总监审批后，进行整改。

经核查，事后控制得到了严格执行。

公司对与质量安全相关的部门、人员和管理者实行问责制度，做到操作有责任、管理有责任、事故有责任、失职有责任，从源头上对各级人员的职责进行充分的约束和规定，使各级人员了解自身工作岗位的要求及责任，从而达到按章办事，减少责任真空地带，完善制度存在的缺陷，消除事故隐患的目的。对于质量检查中发现的轻微质量问题，如果当时能够改正，发出口头通知并监督改正；当时不能改正的，由质检部填写《整改通知单》限期整改。当存在重大质量隐患或质量问题时应要求受检单位定人、定时间、定措施按《整改通知单》内容进行整改，并及时反馈，公司质检部和工程部应对整改情况进行复查。检查过程中发现项目存在重大质量隐患的，质检部与工程总监商定后可勒令项目立即停工（包括局部停工）整改，并对项目经理及相关责任人进行处罚。

建设过程中对不合格产品/不达标项目的处理机制和流程图如下：



经核查，截至本公开转让说明书签署之日，公司的相关服务及产品符合国家有关的标准规定，以及其他有关产品质量和技术监督标准方面的法律和行政法规，近二年来不存在因违反产品质量和技术监督标准方面的法律、行政法规而受到处罚的情形。

3、公司安全生产

公司属于《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754-2002) 中的“E50 建筑装饰和其他装饰业”下属的“E5010 建筑装饰业”。公司已经取得 (苏) JZ 安许证字

[2007]020903安全许可证（许可范围建筑施工）。

根据《建设项目安全设施“三同时”监督管理暂行办法》第二十四条第一款：“本办法第七条第（一）项、第（二）项、第（三）项规定的建设项目竣工投入生产或者使用前，生产经营单位应当按照本办法第五条的规定向安全生产监督管理部门申请安全设施竣工验收”和第七条“下列建设项目在进行可行性研究时，生产经营单位应当按照国家规定，进行安全预评价：（一）非煤矿矿山建设项目；（二）生产、储存危险化学品(包括使用长输管道输送危险化学品，下同)的建设项目；（三）生产、储存烟花爆竹的建设项目；（四）金属冶炼建设项目；（五）使用危险化学品从事生产并且使用量达到规定数量的化工建设项目(属于危险化学品生产的除外，以下简称化工建设项目)；（六）法律、行政法规和国务院规定的其他建设项目。”公司属于装饰施工单位，公司自身并没有投资建设前述范围内的项目，无需向安全生产监督管理部门申报验收。公司已根据《安全生产管理法》的要求，建立了安全生产责任制，制定了相关安全生产规章制度和安全操作规程；在有危险因素的生产经营场所和有关设施、设备上，设置明显的安全警示标志；定期检查和保养安全设施设备；为从业人员配备劳动防护用品并督促其使用，对从业人员进行上岗前及不定期的安全生产教育和培训。

报告期内，公司制定并严格执行安全生产的相关管理制度，未发生重大安全事故、纠纷、处罚。2016年1月7日，江阴市建设工程安全监督站出具证明：江苏金牡丹装饰工程有限公司自2014年1月1日-2015年12月31日，未发生造成人员死亡的生产安全事故，没有因违反国家的安全生产法律法规而受到行政处罚的情形。

根据公司提供的资料并经主办券商核查，公司无重大危险源。安全生产的管理主要是生产设备的安全操作及员工的作业安全防护。公司报告期内取得江苏省住房和城乡建设厅颁发的《安全生产许可证》，并按期办理延期申请，公司现持有的《安全生产许可证》（证书编号：（苏）JZ安许证字[2007]020903）的有效期自2016年5月16日至2019年5月15日，许可范围为建筑施工。

在日常业务中，公司制定了《安全生产责任制度》，实行公司、项目组、班组三级安全管理，确保将安全生产责任落实到位；实际执行中，公司制定了《安全生产教育制度》、《安全生产检查制度》等，以加强事前风险防控；过程中采用安全生产例会制度，定期召开会议对安全生产情况进行总结汇报；项

目施工管理现场，项目组均配备有安全员，负责项目现场的安全生产保障工作，及时发现并排除存在的安全隐患，确保安全措施落实到位。

公司注重对员工安全意识的培训，建立了完善的《安全生产管理制度》，其中规定了各级人员安全生产责任制、各职能系统（部门）安全生产责任制、安全生产教育和培训制度、安全检查制度、安全生产事故报告及处理制度、安全生产资金保障制度等，公司要求所有现场施工人员必须做好安全防护措施，并指定专人进行现场检查，报告期以及期后公司未发生重大的安全生产方面的事故、纠纷、处罚情形。

公司的生产经营活动所涉及消防问题及相应消防安全审批手续由客户及相应业主承担。且报告期内公司未因违反消防安全制度而受到相关部门处罚。

经核查，截至本公开转让说明书签署之日，公司在日常生产中未发生过与安全生产有关的重大安全事故，不存在因违反安全生产相关法律法规受到安全生产相关主管部门行政处罚的情形。

五、公司商业模式

公司属于建筑装饰行业，通过承接各类建筑工程获取收入，门窗和幕墙工程是目前公司主要收入来源。公司根据收集到的项目信息选择投标项目，中标后签订工程合同。公司签订的合同通常为总价合同，约定合同总价、施工范围、施工期限、质量要求等。公司按照合同的要求，提供深化设计、材料采购、施工等服务，客户依据合同约定的阶段或进度向公司支付工程款。

（一）业务承接模式

公司营销部和投标部负责承接工程项目。营销部及时收集、掌握市场信息，对可承接的项目及建设单位、投标单位等做全面了解、跟踪并进行综合分析和可行性研究，部门内通过后进行项目立项；之后把项目信息传至投标部和财务部进行投标预算和标书制作，投标部组织人员参与投标，中标后公司与发包方或总包方签订合同，约定承包范围、合同金额、工期、付款方式等事项。

公司工程项目的承接方式主要为招投标方式。招标又分为公开招标、邀请招标两种。2000年1月，国家发展计划委员会根据《中华人民共和国招标投标法》制定并发布了《工程建设项目招标范围和规模标准规定》，对必须进行招投

标的项目范围及规模标准进行了规范。报告期内，公司按照《工程建设项目招标范围和规模标准规定》，对重大业务合同均采取招标的方式，对不属于《工程建设项目招标范围和规模标准规定》规定必须进行招投标的项目，也主要采用招投标的方式，体现了市场的公平竞争原则。

报告期内，公司招标方式和商务谈判模式获得的收入占当期收入的比例情况如下表所示：

账 龄	2015年		2014年	
	金额(元)	占比 (%)	金额(元)	占比 (%)
招投标方式	115,139,554.33	100.00	91,903,609.88	100.00
议标/商务谈判模式	-	-	-	-
合 计	115,139,554.33	100.00	91,903,609.88	100.00

公司商务谈判中不存在商务贿赂的情况。公司采取的主要反商业贿赂措施主要包括：①合同附件签署工程建设项目廉政承诺书，杜绝商业贿赂情况；②制定业务项目流程签字示范、合同会签流程等内部制度，防范商业贿赂；③加强对员工的自律培训。”

报告期内，公司通过招投标获得主要订单情况如下：

期间	订单数量 (个)	金额 (元)	占收入比例 (%)
2015年	45	115,139,554.33	100.00
2014年	39	91,903,609.88	100.00

注：订单数量以合同签订日期为口径统计。订单确认数存在跨期，金额以当年收入确认数为准。

公司主要通过招投标方式进行销售，一方面，公司业务部负责在中国招投标网、江苏省招投标网等一些建筑投标网站进行项目的搜集并对项目进行初步判断，经公司管理层确认后进行竞标。另一方面，业务部利用自身资源和公司资源提高公司品牌知名度，业主在建筑装饰项目招标时，主动向公司发出竞标邀请，公司根据获得的项目综合信息进行投标。2014 年度，公司投标项目占总销售收入的 100.00%；2015 年度，公司投标项目占公司总销售收入的 100.00%。

(二) 采购模式

公司主要实行统一采购模式。在工程项目初期，采购部根据工程项目进度与

原材料供应商做好采购安排，施工中根据项目进度和原材料需求计划向供应商分批采购。此外，对于钢材、石材、玻璃、铝型材等需求量比较大的材料，公司会选择长期合作的供应商签订框架合作协议，从而保证原料供应的稳定性和高性价比；对于需求量小、种类多的材料，采购部根据项目具体使用要求和计划进行灵活采购，部分原材料通过代理商采购。

由于建筑装饰行业的经营特点，公司除在册员工外，还通过劳务分包进行装修装饰工程的施工作业。有限公司阶段，公司对工程项目均与劳务承包方签订了合同，公司与劳务承包方按照市场价格进行定价，按照约定的市场价格与实际施工量确认劳务费用，于每月月末确认工程施工金额，并按照完工百分比确认收入并结转成本，以双方共同确认的劳务费结算单作为劳务采购的确认依据。股份公司成立后，公司已对劳务分包事项进行规范，公司所有新开工项目劳务作业皆依法分包给具有资质的劳务分包企业，且公司与劳务公司皆签订合同规定了双方的权利义务。

公司主要从以下几个方面保证劳务分包的质量：一、公司建立劳务承包方筛选机制，公司选择质量水平较高的劳务承包方进行合作；二、项目施工前，公司会与施工方就施工图纸、施工现场、客户要求等内容进行沟通，以明确对劳务承包方的施工要求；三、施工过程中，公司质检员会随时对劳务承包方的施工状况进行监督检查，出现问题及时纠正；四、施工过程中，项目委托方的监理人员或其委派的其他人员也会随时对项目施工质量及施工进度进行检查；五、项目完成后，公司内部会先对工程项目进行验收，如果验收发现问题，会及时要求劳务承包方调整；六、公司内部验收通过之后，需要由公司、建设单位、监理单位等共同进行竣工验收，如果验收存在问题，公司会及时要求劳务承包方修正。

公司对劳务人员的管理措施 ①公司在工程中标后选择劳务分包单位，劳务分包单位对劳务人员必须按国家规定缴纳工伤保险； ②进场的劳务人员须持有身份证件、特殊工种证，持证上岗，未持证者经查后，请出施工现场； ③公司针对工程的特征制定相应的安全管理制度，劳务人员进场前需进行安全培训，实施“三级教育”，劳务人员必须配备必要的安全设施，公司配备专职安全员进行安全检查； ④劳务分包的管理人员及施工工人一律佩戴有公司标志的安全

帽，否则一律不准进入现场。

（三）生产-施工模式

公司制定有详细的生产、施工操作标准，可精确到每一道工序的作业；所有半成品均实施“工厂预制、现场安装”；实施原材料检验、样窗检验、工序检验、质安检验、成品出厂检验、样板房检验、内部验收检验，以此确保每一个产品都是高质量、标准化的作品。工厂采用流水线作业，将单位生产成本降至最低，在确保客户获得性价比最高产品的同时，也确保了企业的利润。在施工环节中，公司的项目经理与图纸设计人员按照相关设计和施工规范组织现场施工，通过技术交底和安全交底等措施明确施工技术、质量、安全等要求。

在质量控制方面，公司施工现场严格按公司施工工艺标准进行施工，并严格贯彻ISO9001质量体系标准，明确项目部各岗位人员职责，建立健全的质量保证体系及组织结构。公司质量管理部按照装修工程质量要求，定期对各项目部进行循环检查，对项目部出现的不同问题进行及时、有效、妥善的处理，确保质量标准落实在各项目施工中，提高公司施工质量。就施工现场出现的技术难题，由公司施工研发技术人员和现场施工人员联合，及时解决出现的技术问题，确保工程施工的有效进度和工程质量，推动公司技术水平的提高。

在结算环节，公司根据合同的约定，按照项目进度或节点收取工程款。一般在施工期间，付款方按照工程进度，支付公司已完成工程量的50-70%进度款，至工程完工时支付至工程总额的70-80%，竣工结算后支付至结算总价款的95%，剩余约5%为工程质量保证金，在工程质保期（通常2年）期满后支付。

（四）盈利模式

公司利润主要来自幕墙、门窗产品的设计、生产加工和安装施工，在利润归集上不再区分生产加工和安装施工两个环节。

公司实行品牌战略，全力将金牡丹打造成终端购房者心中的优秀品牌，为房地产开发商的销售提供溢价空间，以此获取品牌利润；公司研发出差异化的高端、节能环保门窗、幕墙并辅以知识产权保护，以此获取研发利润。此外，公司卓越的品质管理能力，使得公司产品能超越终端用户对于门窗、幕墙产品质量的心理预期，以此获取质量利润。

六、公司所处行业情况及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业分类情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于行业门类“E、建筑业”中的大类“50、建筑装饰和其他建筑业”，行业代码为 E50。

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）中的分类标准，公司属于大类“E50 建筑装饰和其他建筑业”中的子类“E5010 建筑装饰业”。

根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“建筑业”（代码：E）中“建筑装饰和其他建筑业”（代码：E50）下属子行业“建筑装饰业”（代码：E5010）。

根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“工业”（代码：12）中“建筑与工程”（代码：121012）下属子行业“建筑与工程”（代码：12101210）。

（二）行业监管体制、主要法律法规及政策

1、行业管理机制

建筑装饰行业的主管部门为住房和城乡建设部及各地建设行政主管部门，主要是无锡市城乡建设委员会，中国建筑装饰协会及无锡建筑行业协会为建筑装饰行业的行业自律组织。行业主管部门主要负责组织起草行业的法律法规草案和部门规章，拟订行业发展政策、资质标准等并监督执行，规范市场各主体行为。中国建筑装饰协会主要协助行业主管部门加强建筑装饰市场管理，向政府主管部门提出解决本行业问题的意见和建议，创新建筑装饰行业管理制度，并根据会员单位、行业和社会的不同需求开展行业技术鉴定和工程评估，推动行业发展。

我国对建筑业实行准入制管理。企业需要满足一定的条件，如注册资本、专业技术人员、技术装备和已完成的建筑工程业绩等，才可以申请相应资质，经审查合格取得建筑业企业资质证书后，方可在我资质许可的范围内从事建筑施工活动。

2、主要法律法规及政策

目前，在建筑装饰行业，我国已基本形成了多层次、多门类、多形式的较为完善的规范法律体系。管理和规范建筑装饰行业的主要法律、法规包括：

序号	法律法规名称	发布日期	发布形式
1	《中华人民共和国环境噪声污染防治法》	1997/03/01	中华人民共和国主席令第77号
2	《建设项目环境保护管理条例》	1998/11/29	国务院令第253号

序号	法律法规名称	发布日期	发布形式
3	《中华人民共和国合同法》	1999/10/01	中华人民共和国主席令第15号
4	《中华人民共和国招标投标法》	2000/01/01	中华人民共和国主席令第21号
5	《中华人民共和国安全生产法》	2002/11/01	中华人民共和国主席令第70号
6	《建设工程安全生产管理条例》	2004/02/01	中华人民共和国国务院令第393号
7	《建筑施工企业安全生产许可证管理规定》	2004/07/05	建设部令第128号
8	《国务院办公厅关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑通知》	2005/06/06	国办发[2005]33号
9	《关于建立和完善劳务分包制度发展建筑劳务企业的意见》	2005/08/05	建市[2005]131号
10	《注册建造师管理规定》	2007/03/01	建设部令第153号
11	《关于印发<注册建造师执业工程规模标准>（试行）的通知》	2007/07/04	建市[2007]171号
12	《建设工程勘察设计资质管理规定》	2007/09/01	建设部令第160号
13	《建筑业企业资质管理规定实施意见》	2007/10/18	建市[2007]241号
14	《中华人民共和国节约能源法》（2007年修订）	2008/04/01	中华人民共和国主席令第77号
15	《公共机构节能条例》	2008/08/01	国务院令第531号
16	《民用建筑节能条例》	2008/10/01	中华人民共和国国务院令第530号
17	《中华人民共和国消防法》（2008年修订）	2009/05/01	中华人民共和国主席令第6号
18	《关于切实加强政府办公和大型公共建筑节能管理工作的通知》	2010/06/10	建科[2010]90号
19	《关于不再对建筑外窗、工业用香料香精实施工业产品生产许可证制度管理有关问题的通知》	2010/07/28	国质检监[2010]419号
20	《中华人民共和国建筑法》	2011/04/22	十一届全国人民代表大会常务委员会第二十次会议修正
21	《关于进一步推进公共建筑节能工作的通知》	2011/05/04	财建[2011]207号

序号	法律法规名称	发布日期	发布形式
22	《“十二五”建筑节能专项规划》	2012/05/09	建科[2012]72号
23	《“十二五”节能环保产业发展规划》	2012/06/16	国发[2012]19号
24	《节能减排“十二五”规划》	2012/08/06	国发[2012]40号
25	《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》	2013/08/01	国发[2013]30号
26	《建筑业企业资质标准》	2014/11/06	建市[2014]159号
27	《建筑业企业资质管理规定》	2015/01/22	住房和城乡建设部令第22号
28	《建筑业企业资质管理规定和资质标准实施意见》	2015/01/31	建市[2015]20号
29	《国务院办公厅关于加强节能标准化工作的意见》	2015/04/04	国办发〔2015〕16号

3、行业扶持政策

我国建筑能耗占到全社会总能耗的 40%，而门窗、墙体能耗又占到建筑能耗的 50%，随着人民生活水平的不断提高，这一比重还将逐步扩大。为从根本上扭转建筑用能源严重浪费的现状，实现国家环境友好型和资源节约型“两型”社会的建设，国家陆续推出了多项建筑节能政策。

2004 年 11 月，国家发改委发布我国第一个《节能中长期专项发展规划》提出了建筑节能目标：到 2010 年，全国城镇新建建筑实现节能 50%；到 2020 年，北方、沿海经济发达地区和特大城市新建建筑实现节能 65% 的目标；新建建筑对不可再生资源的总消耗比 2010 年下降 20%。鼓励采用节能门窗、新型墙体等材料，加快太阳能等可再生能源在建筑物的利用。

根据国家《产业结构调整指导目录（2005 年本）》，国家鼓励“优质节能复合门窗及五金配件生产”，重点开发优质节能复合门窗及五金配件等高附加值产品的生产技术和设备；推广高效率、低成本、低能耗、短流程、环保型门窗、幕墙加工新技术、新工艺；提高生产过程的稳定性、可靠性，降低成本。

2015 年 3 月，国务院办公厅发布了《关于加强节能标准化工作的意见》国办发〔2015〕16 号，到 2020 年，建成指标先进、符合国情的节能标准体系，主要高耗能行业实现能耗限额标准全覆盖，80%以上的能效指标达到国际先进水

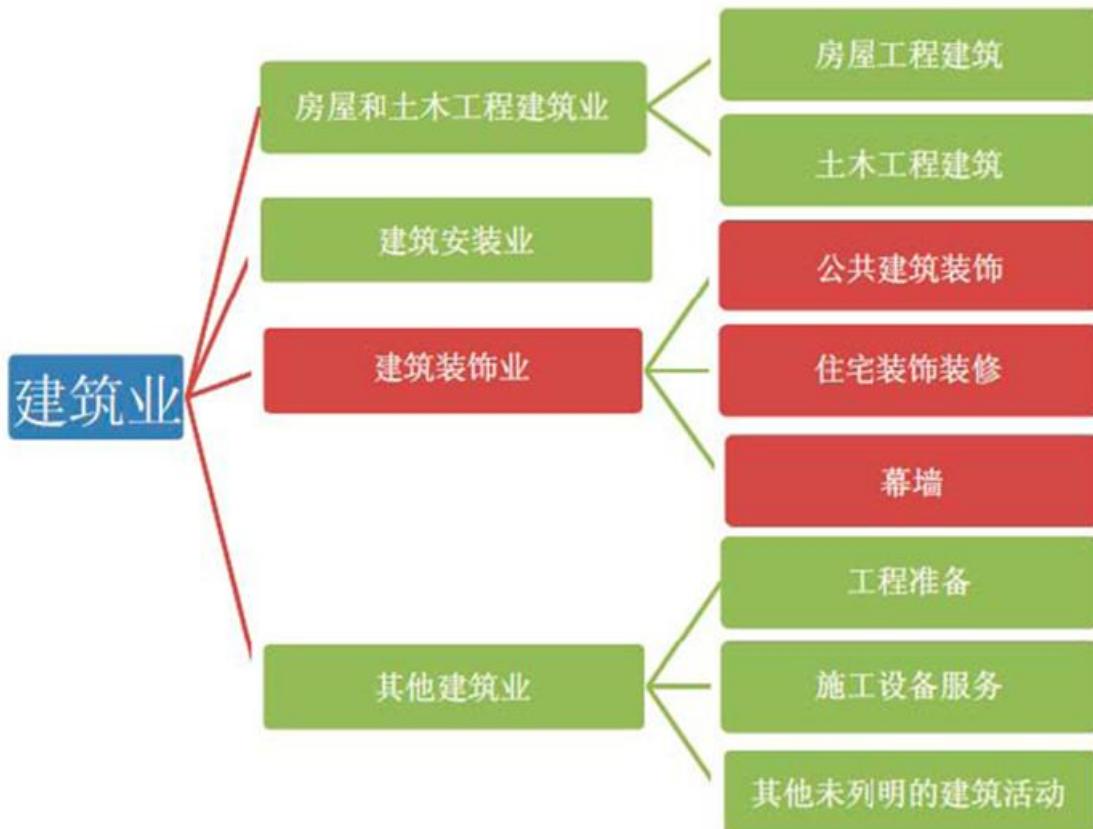
平，标准国际化水平明显提升。形成节能标准有效实施与监督的工作体系，产业政策与节能标准的结合更加紧密，节能标准对节能减排和产业结构升级的支撑作用更加显著。

（三）行业基本情况

从我国建筑行业分类来看，建筑装饰业是我国建筑业的二级分类中的一个分支。根据建筑物使用性质不同，可将建筑装饰划分为公共建筑装饰、住宅装饰装修和幕墙三个细分行业。公司主要为公共建筑装饰和住宅（面向地产商）提供室内建筑装饰的施工和服务，以及幕墙施工。

建筑装饰业与房屋和土木工程建筑业、建筑安装业并列为建筑业的三大组成部分。建筑装饰一般指对建筑工程后期的装饰、装修和清理活动，以及对居室的装修活动。建筑装饰行业位于建筑业整体链条的下游，主要作用为进一步保护建筑物的主体结构、美化建筑物并完善建筑物的使用功能和艺术价值。与房屋和土木工程建筑业、建筑安装业等一次性完成工程业务不同，每个建筑物竣工后，在其整个使用寿命周期中都需要进行多次装修，因此建筑装饰行业具有乘数效应和需求可持续性的特点。

建筑装饰行业分类



1、幕墙行业基本情况

建筑幕墙是由面板和支承结构组成的，不分担主体结构所受荷载与作用的建筑外围护系统。建筑幕墙主要用于高层建筑、大跨度公共建筑（如机场、车站、文化中心、会议展览中心）、建筑物采光顶、异型建筑物（如球形、钟型建筑物）等建筑物，具有外围护和装饰功能，不仅实现了建筑外围护结构中墙体与门窗的合二为一，而且把建筑围护结构的使用功能与装饰功能巧妙地融为一体，使建筑更具现代感和装饰艺术性。建筑幕墙的这种良好特性，使它一经问世就得到人们的重视和青睐，从东部沿海的大型城市，到西部边远的山区小镇，几乎都可以看到建筑幕墙的建筑。特别是在城市的高层建筑上，建筑幕墙占据了绝对优势：北京国贸中心、首都机场、上海金茂大厦、上海环球金融广场、鸟巢、水立方等无不采用建筑幕墙。建筑幕墙已经成为现代、时尚建筑的重要标志。

我国建筑幕墙从 1983 年开始起步，历经 20 多年，前 10 年中国建筑幕墙平均年产量约 200 平方米，后 10 年中国建筑幕墙平均年产量约 700 平方米，比前十年平均年产量翻了两番，到了 21 世纪初已经成为世界第一幕墙生产大国和使用大国。不仅如此，建筑幕墙的材质也从单一的玻璃幕墙发展到铝板幕墙、石材

板幕墙、陶瓷幕墙等多材质幕墙。

2、门窗行业基本情况

门窗代表了与地域相关的人文景观，体现着新的生活方式和生活价值，还承载了保温、隔音、防盗、遮阳、抗风压、机械力学强度等一系列重要功能。随着社会整体环保意识的增强，以及国家有关环保节能法规、政策的引导，节能门窗已成为我国现阶段中高档建筑门窗市场的主导产品。以国家统计局提供的新建建筑面积 17.9 亿平方米为基准，按门窗面积占建筑面积 20% 的比例计算，各类门窗年需求量约为 3-4 亿平方米。

门窗是古今中外建筑结构中不可或缺的组成部分，既对建筑物内部起到防护作用，又可以使室内空间向室外空间延伸，与人们的日常生活息息相关。门窗按其所处的地域、建筑物构造和在建筑物中所处位置的不同，实用性设计上有不同的要求。

由于时代变迁和地域、文化差异等原因，门窗演变出不同的表现形式，在材料、形状、尺寸、比例、排列、色彩上各有千秋，对建筑的整体风格产生重要的影响，使人得到不同的视觉感受。

门窗的种类繁多，根据在建筑物中的位置，门窗可分为内门窗和外门窗；根据主要框架材料，可分为木门窗、钢门窗、铝合金门窗、塑料门窗、其他复合材料门窗等；根据开启方式，可分为立转门窗、旋转门窗、推拉门窗、平开门窗、折叠门窗、提升门窗等；根据功能，可分为防盗门窗、防火门窗、密封门窗、保温门窗、隔热门窗、隔音门窗等。

我国门窗行业发展到现在，大致经历了传统木、钢、铝合金、塑钢、断桥铝合金门窗、高性能节能门窗六个时代：

（1）传统木门窗时代

由于木材取得的便利性，木门窗最早为人类制造和使用，伴随中华文明走过了漫漫历史长河。其主要缺陷是易燃、易变形、防腐性和防虫性较差，现在人们通常使用经过脱水、脱脂、叠压、阻燃、防腐等工序处理过的集成材制作纯木门窗，克服了传统木材的上述缺点。

（2）钢门窗时代

由于钢的产量大、强度高、承重系数大，适合应用于高层建筑，在二十世纪

七十年代前后被广泛使用，其主要缺点是不美观、不保温、易受腐蚀等。

(3) 普通铝合金门窗时期

普通铝合金门窗最早于 1930 年代起源于西方发达国家，1970 年代传入中国，1980 年起国内多家军工、国有企业逐步自主研发，由于铝型材具有材质轻、强度高、加工易、耐腐蚀、防火等优异性能而深受消费者青睐，市场份额迅速扩大，规模盛极一时。但随着产能的扩大，市场不正当竞争行为日益严重，产品质量良莠不齐，铝合金门窗成了“廉价劣质门窗”的代名词，再加上铝型材本身不具备保温隔热性能，市场份额开始被节能性能良好的塑钢门窗挤占。

(4) 塑钢门窗时代

1990 年代全球能源危机爆发后，社会整体环保意识增强，再加上国家有关环保节能法规、政策的引导，门窗的节能性能引起重视。塑钢门窗由于具备优异的保温隔热性能等而被市场接受，在很大程度上对铝合金门窗市场造成冲击。塑钢门窗也称塑料门窗，通常使用 PVC 塑料挤出的异型材在其内腔装配增强钢衬作为框架，具备铝型材门窗所不具备的保温节能功能，其传热系数和导热系数甚至低于后来出现的断桥铝合金门窗，堪称性价比极高，然而由于稳定性、防火性、抗压性、装饰性差等原因，一般被认为是低端产品。与铝型材门窗相似，2003 年起塑钢门窗行业陷入了严重的产能过剩和恶性竞争，目前政府正在引导该行业进行整合。

(5) 断桥铝合金门窗时代

断桥铝合金技术使用了高分子隔热材料将室内室外两层铝合金型材以“断桥”结构连接起来，型材内部以及隔热条中间留有空腔，极大程度降低了热的传导、对流和辐射。断桥铝合金门窗整体隔热性能接近塑钢门窗，突破了以往铝合金型材应用于节能领域的限制，再加上断桥铝合金门窗在抗压性、气密性、水密性、刚性、装饰性以及防火性能等特性上具备塑钢门窗不可比拟的优势，铝合金门窗在新一轮的竞争中重新以高品质的形象受到市场推崇。

(6) 高性能节能门窗时代

门窗是建筑外围护结构的开口部位，是阻隔外界气候侵扰的基本屏障。目前我国已成为世界上第二大能源消耗国，我国建筑能耗占社会总能耗比例高达 40%，其中高耗能建筑中 50% 的能耗又是通过低能耗水平的门窗散失的。目前国内城镇

节能建筑占既有建筑的比例不到 25%¹，而节能门窗用量占到门窗总量的比例更低，但在欧美等发达地区，节能建筑的比例已经达到 100%，使用节能门窗的比例也已达到门窗总量的三分之二。与发达国家相比，我国传统门窗单位面积能耗是发达国家的 1.5-2.2 倍，门窗空气泄漏率为发达国家的 3-6 倍。因此，通过采用新材料、新技术，大力研制、生产具有保温、隔热、隔声、防水、防尘、防火、防盗等功能的新型节能门窗已成为我国建筑领域的国策。门窗节能技术是指通过改善材料的保温隔热性能和提高门窗的密闭性能来降低空气渗透热损失，提高气密、水密、隔声、保温、隔热等主要物理性能的技术，从而使得冬季减少室内热量流失，夏季阻隔热量向室内传导，最终达到降低建筑耗能的目的。我国建筑节能对门窗性能采取五项控制指标：门窗的传热系数 K 值（即保温隔热性）、门窗的空气渗透系数 A 值（即气密性）、水密性、抗风压性和隔音性，其中国内建筑节能方面最重要的控制指标是 K 值，北方注重保温效果，而南方注重隔热效果。国家于 2010 年颁布了适应我国严寒和寒冷地区、夏热冬冷和夏热冬暖地区居住建筑和公共建筑节能设计标准，各地结合本地区实际，对国家标准进行了细化，部分地区执行了更高水平的建筑节能标准。若门窗企业生产的产品达不到当地的建筑节能设计标准，则无法进入当地市场。

国内典型地区主流外窗（窗墙面积比25%）传热系数K限值比较

地区	北京	天津	黑龙江	江苏	山西	山东
外窗传热系数限 (W/(m ² K))	2.0	2.3	2.2	2.4	2.2	2.8

数据来源：国内各省市住房和城乡建设厅最新颁布的《居住建筑节能设计标准》。

随着社会整体环保意识的增强，以及国家有关环保节能法规、政策的引导，环保节能成为当今社会的主旋律。采用节能门窗，并对现有建筑门窗进行节能改造，是我国能源形势的客观要求，也是市场发展的必然趋势。

（四）行业发展情况

1、幕墙行业发展概况

幕墙行业是建筑技术发展的产物，是融建筑技术、建筑艺术为一体的外围护结构。建筑幕墙主要由面板和支承结构体系组成，具有施工期短、重量轻、成本低、物理性能好及能广泛应用新型节能、环保材料的特点。建筑幕墙既是外围墙

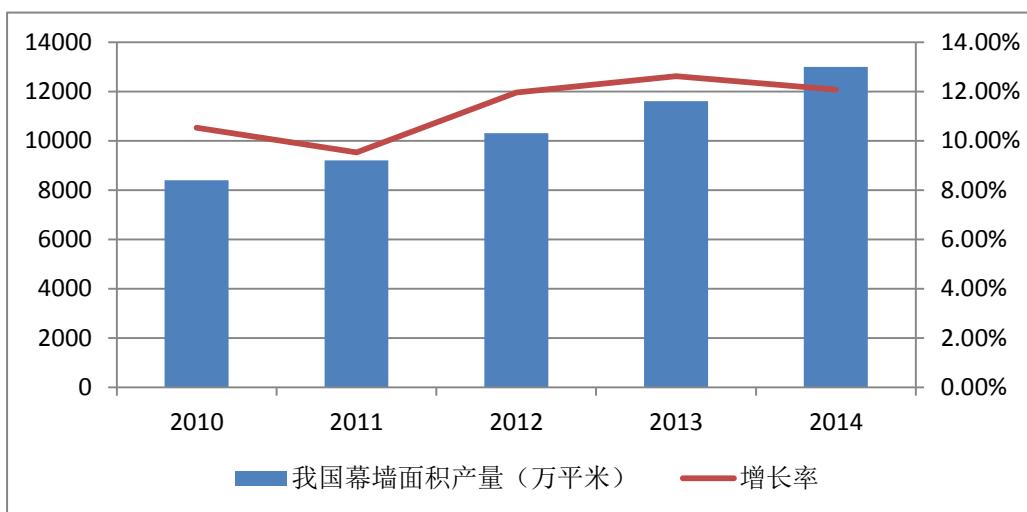
¹ 《关于 2011 年全国住房城乡建设领域节能减排专项监督检查建筑节能检查情况的通报》（建办科函 [2012]212 号）。

体又是门窗，既有实用性又有艺术性，广泛被用于各类公共建筑及高端住宅。近年来，随着建筑市场的繁荣，建筑市场对建筑物的实用性、美观性及附加功能不断提出新需求，而这种需求有效地带动了建筑装饰业的发展。

我国建筑幕墙行业经历了三个发展阶段：1983 年我国建筑幕墙行业开始起步，基本上以模仿国外产品为主；自 1994 年至 2000 年，我国建筑幕墙行业主要以引进国外先进技术消化吸收为主；2001 年至今为第三阶段，该阶段我国幕墙产品进入结构调整、优化，技术创新时期，许多企业拥有了具备自主知识产权的创新产品，这一阶段是以“引进、创新、扩张”为主要标志的可持续发展阶段。

我国建筑幕墙行业只用了短短 20 多年的时间就走完了发达国家建筑幕墙 150 多年的发展历史，就总量而言，我国已经是世界幕墙生产和使用的大国，但发展还不成熟，还不能称为世界幕墙强国。

2010-2014 年我国幕墙面积产量及增长率情况



数据来源：中国建筑装饰协会

随着幕墙产值的迅速提升，行业发展也呈现出层次化、多元化的特点。

首先，伴随着我国经济增长迅速，城市化进程不断加快，城乡居民消费结构逐步升级，公共建筑和住宅的市场需求巨大，使得建筑幕墙行业的市场空间不断拓宽。公共建筑方面，高档写字楼、酒店、体育场馆、机场、车站、会展中心、商场、企事业单位或政府办公大楼等公共建筑对建筑幕墙的需求不断增大，而且大型或超大型项目不断增加；住宅方面，随着居民对住宅要求的日益提高，高端高层住宅项目纷纷开始采用幕墙设计施工建设。

其次，由于幕墙在功能学、结构学、材料学上得到不断丰富，尤其是随着新

材料、新工艺、新技术的出现，建筑幕墙逐步向节能、环保、智能化、高技术方向发展，建筑幕墙部品工业化、标准化水平不断提高，双层幕墙、光伏幕墙等高新产品进入市场。另外，作为建筑外装的幕墙还呈现出个性化发展趋势，幕墙成为体现建筑艺术风格、时尚元素和文化取向的主要载体，出现了仿古派、现代派、抽象派等不同的设计流派。幕墙行业的产品升级和技术创新速度正逐步加快。

第三，幕墙产业作为典型的都市型产业，20世纪末期，其主要市场尤其是高端市场还主要集中在北京、上海等经济发达城市。随后以环渤海、长三角、珠三角三大经济圈为核心的东部地区率先发展起来，西部大开发、振兴东北、中部崛起等国家战略的实施，成渝、武汉等国家区域规划陆续出台，极大地推动了我国的城市化进程，城市公共建筑对幕墙的需求量明显增大，市场重心由京沪广等大都市逐步向其他直辖市、省会城市、计划单列市、其他大中城市等二三线城市转移。

最后，随着消费者对居住环境要求的提高，绿色消费将成为建筑消费市场的主导观念。满足绿色消费需求，发展高性能、高技术的生态节能幕墙，将幕墙的整体设计与生态环境相联系，减少环境污染和能源消耗，给人类营造舒适的环境成为建筑幕墙行业新的主题。

2、门窗行业发展概况

在我国的建筑门窗产品市场上，铝制门窗产品占的比例最大，为55.00%，其次是塑钢门窗，占的比例为35.00%；钢窗门窗产品有6.00%的份额；其它材料的产品占了剩余的4.00%。国内门窗行业普遍受行业地域限制的影响，行业企业较为分散，并未形成统一的市场格局。

由于材料技术的革新，社会对门窗功能的要求也在不断发生变化，我国门窗行业发展主要经历了六个阶段：传统木窗时期、钢门窗时期、普通铝合金门窗时期、塑料窗（俗称塑钢窗）时期、断桥铝合金门窗时期、高性能节能门窗时期六个时代，20世纪90年代末开始采用的断桥隔热铝合金门窗技术，在保持铝合金强度高的物理性能的前提下，在很大程度上提高了门窗的保温隔热性能；同时由于铝合金材料具备回收利用率高的特点，使之成为当今节能门窗市场的主导产品。

我国改革开放30多年来，经济取得了辉煌的成果，人民生活得到了极大的改

善。然而，快速工业化和城镇化过程中积累的高耗能、高排放也带来了诸多问题。生态环境持续恶化，主要大气污染物排放总量超过了环境容量。雾霾天气频现，二氧化碳过量排放，导致气候突变，极端天气导致自然灾害频发，严重的影响了人类的生产生活。高耗能给我国经济持续发展留下了隐患。大力推进生态文明建设，发展低碳经济，推进节能减排是必由之路。

众所周知，工业、交通、建筑是能耗及污染物排放主要行业，其中，建筑能耗是一大部分。世界可持续发展工商理事会的报告称：建筑能耗占全社会能耗的40%，其中发达国家的建筑能耗占社会总能耗的43%。2013年中国建筑能耗占全社会能耗的达到了44%；在整体建筑中，通过维护结构的传热耗热量约为72%，通过门窗缝隙的空气渗透耗热量约占28%，窗户的传热量占22%，略低于外墙，但把通过窗户的传热量与空气渗透耗热量相加，约占全部建筑能耗的50%，即门窗能耗占社会总能耗的22%。目前，我国既有建筑面积500亿平方米，其中90%是高耗能的，而且，每年以新建20多亿平方米的速度发展。欧洲现行门窗标准K值为1.3，而我国门窗平均K值约为3.5(保温)，如果我国门窗均实行欧洲现行标准，每年可节省标准煤5亿吨以上，为中国全年煤炭产量的20%，数量惊人，门窗节能的重要性足以显现。

哥本哈根会议之后，世界各国纷纷推出自己的节能减排政策，同时对门窗进行严格规定。在门窗节能标准方面，德国将门窗K值从1.1~1.3提高到0.8；美国在2015年前，将达不到标准的门窗全部更换，每更换一平方米，由国家补贴35美元；瑞士将门窗标准上调至K值0.7；法国计划在2017年将达不到标准的门窗全部更换，到2020年实现建筑门窗零能耗。而我国节能要求最高的北京，从2013年起，率先在全国实施窗户热传系数3层以下小于1.5，3层以上小于2.0的新标准，但仍不及德国现阶段执行的节能要求，2013年北京、天津率先实行第四步节能75%的要求，即K值在1.5~2.0。所谓建筑四步节能，是指：

第一阶段节能30%：1986年原城乡建设环境保护部颁发了第一阶段居住建筑节能设计标准—《民用建筑节能设计标准（采暖居住建筑部分）》JGJ26-86，从1986年8月1日起执行。该标准要求将采暖能耗在1980-1981年当地通用住宅设计的基础上节能30%。外窗的传热系数K值在 $6.4\text{W}/(\text{m}^2\cdot\text{K})$ 。

第二阶段节能50%：1995年对第一阶段节能设计标准进行了修订，原建筑部

颁发了第二阶段居住建筑节能设计标准——《民用建筑节能设计标准(采暖居住建筑部分)》JGJ26-95,从1996年7月1日起执行。第二阶段节能的目标是在第一阶段节能的基础上,节约30%,即节能50%。外窗的传热系数K值在初期为 $4.0\text{W}/(\text{m}^2\cdot\text{K})$,后期限制到 $3.5\text{W}/(\text{m}^2\cdot\text{K})$ 以下。

第三阶段节能65%:2009年将第二阶段居住建筑节能设计标准进行修订补充,并更名为《严寒和寒冷地区居住建筑节能设计标准》JGJ26-2010,即第三阶段居住建筑节能设计标准,即在第二阶段节能基础上再节约30%,即节能65%。2004年7月1日北京市发布《居住建筑节能设计标准》DBJ01602-2004已率先开始实施。外窗的传热系数K值在初期限制为 $3.2\text{W}/(\text{m}^2\cdot\text{K})$,后期限制到 $2.8\text{W}/(\text{m}^2\cdot\text{K})$ 以下。

第四阶段节能75%:2012年6月14日,北京市颁布地方标准《居住建筑节能设计标准》DB11/891-2012,率先执行节能75%标准,即第四段节能标准,2013年1月1日开始实施。2013年5月18日,天津也颁布《天津市居住建筑节能设计标准》DB29-1-2013,执行节能75%标准,2013年7月1日开始实施。江苏在2014年试实行、2015年正式实行四步节能标准。山东明确在2016年正式实行四步节能标准。浙江、上海、河北、辽宁等地陆续将出台四步节能标准。外窗的传热系数K值限制在 $1.5\sim2.0\text{W}/(\text{m}^2\cdot\text{K})$ 以下。

目前国家还在积极推进第五段节能的试点,即节能80-95%的被动式建筑、零能耗建筑,如此可减少40%的温室气体排放。外窗的传热系数K值在限制到 $0.8\sim1.2\text{W}/(\text{m}^2\cdot\text{K})$ 以下。

随着经济社会的全面迅猛发展,建筑能耗在全社会总能耗中的比重越来越大,而门窗能耗的高低对建筑总能耗的影响至关重要。在发达国家中,使用高品质节能门窗的比例已经达到了门窗总量的67%,而在我国,目前节能门窗占门窗总量的比例很低,绝大多数为高能耗的普通铝合金单玻门窗和低档次的塑料门窗。因此,降低建筑能耗,进而达到全社会节能减排目标,门窗更新换代势在必行。

3、行业的市场规模

(1) 建筑装饰行业市场空间

建筑装饰行业市场容量大,且具有可持续发展特点。这是由装饰行业特点决定的。装饰行业不同于传统的土木工程、机电安装等建筑相关行业,这些行业的投资相对而言是一次性的,而装饰装修具有重复性的特点,以装饰费用较高的

酒店业为例，通常一个三十年经营期的酒店在其经营期间会有五至六次装修机会。目前我国处在十二五期间，经济发展较快，酒店、商场、写字楼产业也处于快速发展期，因此，建筑装饰装修企业也处于前所未有的发展时期。

2014 年，全国建筑装饰行业完成工程总产值 3.16 万亿元，比 2013 年增加了 2690 亿元，增长幅度为 9.3%，比宏观经济增长速度高出约 2 个百分点，体现了建筑装饰在国民经济和社会发展中的基础性和超前性。其中公共建筑装饰装修全年完成工程总产值 1.65 万亿元，比 2013 年增加了 1300 亿元，增长幅度为 8.6%；住宅装饰装修全年完成工程总产值 1.51 万亿元，比 2013 年增加了 1390 亿元，增长幅度为 10.2%。在公共建筑装饰装修中，受高层、超高层建设项目快速增加，建筑幕墙全年完成工程总产值 3000 亿元，比 2013 年增加了 500 亿元，增长幅度为 20%；成品房精装修受国家产业化政策引导和市场认知程度提高等因素的影响，全年完成工程产值 6000 亿元，比 2013 年增加 1000 亿元，增长幅度为 20%；受国际经济缓慢复苏、环境微弱好转的影响，境外工程产值约为 300 亿元人民币，比 2013 年增长了 20%。

2014 年，全行业实现建筑业增加值在 1.68 万亿元左右，比 2013 年增加了 1800 亿元，增长幅度为 12%，其中上缴税收约为 3,000.00 亿元，比 2013 年增长了 8.9% 左右；劳动者收入 9,400.00 亿元，比 2013 年增加了 500.00 亿元，增长幅度为 10.6% 左右；全行业实现净利润约为 730.00 亿元，比 2013 年增加了 150.00 亿元，增长幅度约为 25.9% 左右；全行业平均利润率在 2.3% 左右，比 2013 年提高了 0.3 个百分点。

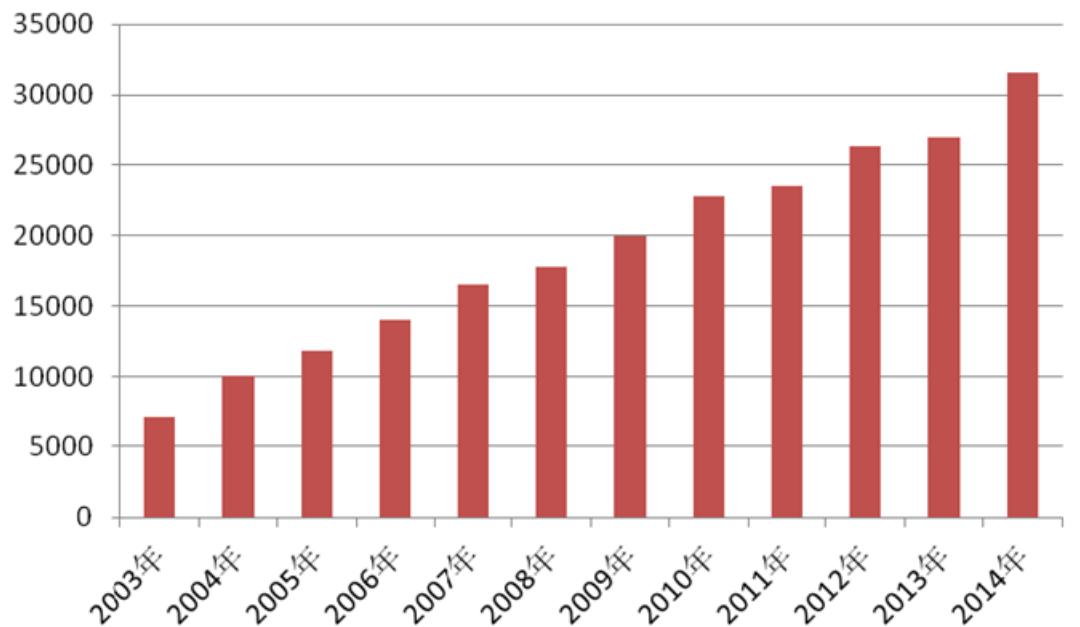
根据《中国建筑装饰行业“十二五”发展规划纲要》预测，2015 年我国建筑工程产值将达到 3.80 万亿元，其中公装产值达 2.6 万亿元，年均增速 12.3%，住宅装修产值达 1.20 万亿元，年均增速 4.9% 左右。但是近两年住宅装修保持较快的产值增速，已经超过规划中 2015 年的目标值，因此预计 2015 年我国建筑工程行业产值将会超过 4 万亿元。

建筑装饰行业的市场需求来源于两部分，一是新开发建筑的初始装饰需求；二是存量建筑改建、扩建、改变建筑使用性质或初始装饰自然老旧而形成的更新需求。随着存量商业营运用房、住宅数量的增长和二手房交易市场的成熟，既有建筑整体和局部的更新改造服务需求不断扩大。在“存量+增量”双重增长的需求

驱动下，“黄金十年”之后，建筑装饰产业迎来了“白金十年”。

2003 年-2014 年建筑装饰行业产值增长情况

单位：亿元



数据来源：中国建筑装饰协会

(2) 建筑幕墙行业的市场规模

中国幕墙行业 2011-2015 年产值（亿元）



数据来源：中商情报网

建筑幕墙行业与一个国家或者地区的宏观经济发展状况、城市化率、固定资产投资等密切相关。近年来，随着我国经济的持续稳定发展和城市化进程的不断推进，建筑幕墙行业迎来了良好的发展机遇。

产投资规模以及房地产行业的发展状况紧密相关。随着我国经济的持续快速增长和改革开放的不断深入，我国的建筑幕墙市场发展空间巨大。而在国际市场上，东南亚、中东、欧美等发展中国家或发达国家的城市建筑热潮此起彼伏，行业发展前景尤为广阔。目前我国已发展成为世界第一幕墙生产大国和使用大国。在中国经济持续发展态势下，建筑幕墙装饰装修行业年产值呈现稳步增长态势。根据中国建筑装饰协会的统计，2014年全国建筑幕墙全年完成工程总产值3000亿元，比2013年增加了500亿元，增长幅度为20%；预计“十二五”期间，我国幕墙行业总产值年均复合增长率将达到20%，到2015年，全国幕墙行业总产值将达到4,000亿元。由此可见未来建筑幕墙行业仍将取得高于行业整体的发展速度，市场容量将不断扩大。

（3）门窗行业的市场规模

1) 国内市场

中国门窗行业 2010-2014 年产值（亿元）



数据来源：国家知识产权局

根据国家统计局发布的数据，2010 年-2014 年，我国的房屋新开工面积数据如下：

年度	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
房屋新开工面积（亿m ² ）	16.4	19.0	17.7	20.0	17.9

我国正处于工业化、城镇化加速发展时期，国家对住房城乡建设的节能减排

工作逐步推进。根据住房城乡建设部办公厅对 2013 年全国住房城乡建设领域节能减排专项监督检查建筑节能检查情况的通报结果，2013 年，全国新增节能建筑 14.4 亿平方米，可形成 1300 万吨标准煤节能能力；全国城镇累计建成节能建筑 88 亿平方米，约占城镇民用建筑面积的 30%，共形成 8000 万吨标准煤节能能力。在既有居住建筑节能改造方面，财政部、住房城乡建设部安排 2013 年度北方采暖地区既有居住建筑供热计量及节能改造计划 1.9 亿平方米，截至 2013 年年底，各地共计完成改造面积 2.24 亿平方米。门窗的订单主要来源于住宅修缮、新建住宅、非住宅建筑修缮和新建非住宅建筑。根据门窗行业的国家规范，结合行业经验，门窗面积按建筑面积的 20% 进行估算，门窗单价按 500 元/m² 进行计算，门窗行业的五年产值见上图。上图中行业的产值年度波动较大，其主要原因是房地产行业受国家宏观政策的影响，但是行业总的市场容量依旧十分庞大。

前瞻产业研究院发布的《2013—2017 年中国智能建筑行业市场前景与投资战略规划分析报告》中的数据显示，我国目前既有建筑面积超过 500 亿平方米，90% 以上是高耗能建筑，城镇节能建筑占既有建筑面积的比例仅为 23.1%。随着国家节能减排工作的落实和各地建筑节能政策与建筑节能设计新标准的出台，既有建筑节能改造对节能门窗的需求有望放量。《“十二五”绿色建筑和绿色生态城区发展规划》指出，“十二五”期间，完成北方采暖地区既有居住建筑供热计量和节能改造 4 亿平方米以上，夏热冬冷和夏热冬暖地区既有居住建筑节能改造 5000 万平方米，公共建筑节能改造 6000 万平方米；结合农村危房改造实施农村节能示范住宅 40 万套。由此测算，“十二五”期间平均每年针对既有节能改造所需的节能门窗需求约为 1 亿平方米；按照《“十二五”建筑节能专项规划》提出的目标，到 2015 年，北方严寒及寒冷地区、夏热冬冷地区新建建筑全面执行新颁布的节能设计标准，执行比例达到 95% 以上；北京、天津等城市制定十二五末建筑节能在 75% 目标，高于全国制定的节能 65% 标准，建筑节能标准提高，外窗 K 值要求在 2.0 以下，对门窗节能标准也在提高，为高端节能门窗带来了前所未有的发展机遇。

由上述两方面推算，预计未来几年，中国国内门窗市场每年的需求量将达 8.5 亿平方米，超过欧美门窗产品销售的总和。受国家相关节能减排政策文件的影响推动，预计“十二五”末国内节能门窗的市场份额有望提高到 60% 左右，年需

求面积达到 5 亿平方米，按照国内节能门窗平均 1000 元/平方米保守估算，年产值达 5,000.00 亿元人民币左右。

2) 国外市场

在门窗节能标准方面，德国 2012 年之前规定门窗 U 值为 1.1~1.3，到 2012 年提升到 0.8；欧盟颁布实施的门窗节能新标准为 U 值 1.3，2012 年后欧盟实施 U 值 0.9 的标准；瑞士将门窗标准上调至 U 值 0.7；法国计划在 2017 年将达不到标准的门窗全部更换，到 2020 年实现建筑门窗零能耗；美国计划在 2015 年前，将达不到相应节能标准的门窗全部更换，每更换一平方米，由国家补贴 35 美元；日本推出节能门窗环保积分制，每更换一平米节能门窗积 2000 环保节能分，1 个积分由政府补贴 1 日元。随着美国、欧洲、日本等发达国家和地区建筑节能标准的进一步提高，国外市场对节能门窗的需求规模也不断扩大，中国作为世界上最大的门窗出口国，未来几年节能门窗的出口量也有望进一步增长。

节能门窗的市场需求巨大，总体而言，主要来自于以下几个方面：

①对原有门窗的更新换代的需求

目前，欧美发达国家使用高性能节能门窗的比例已达门窗总量的 70%，而在我国，高性能系统门窗只占门窗总量的 0.5%。依据国内现有建筑住房面积约 430 亿平方米，按门窗占建筑面积的 25%计算，约有 110 亿平方米的门窗，如果节能水平达到欧洲现行的标准，仅更新换代一项，对高性能节能门窗的需求量将达 70-80 亿平方米。

②新增高档住宅对节能门窗的需求

随着国民经济的持续发展，国家建筑节能政策的推进实施，新型、环保、节能、高档的住宅需求在不断增加。

③国家建筑节能规划出台对节能门窗的需求

按照《“十二五”建筑节能专项规划》提出的目标，北方严寒及寒冷地区、夏热冬冷地区新建建筑全面执行新颁布的节能设计标准，执行比例达到 95%以上，新的节能设计标准将对节能门窗产生巨大的需求。

4、所处行业和上下游行业之间的关联性

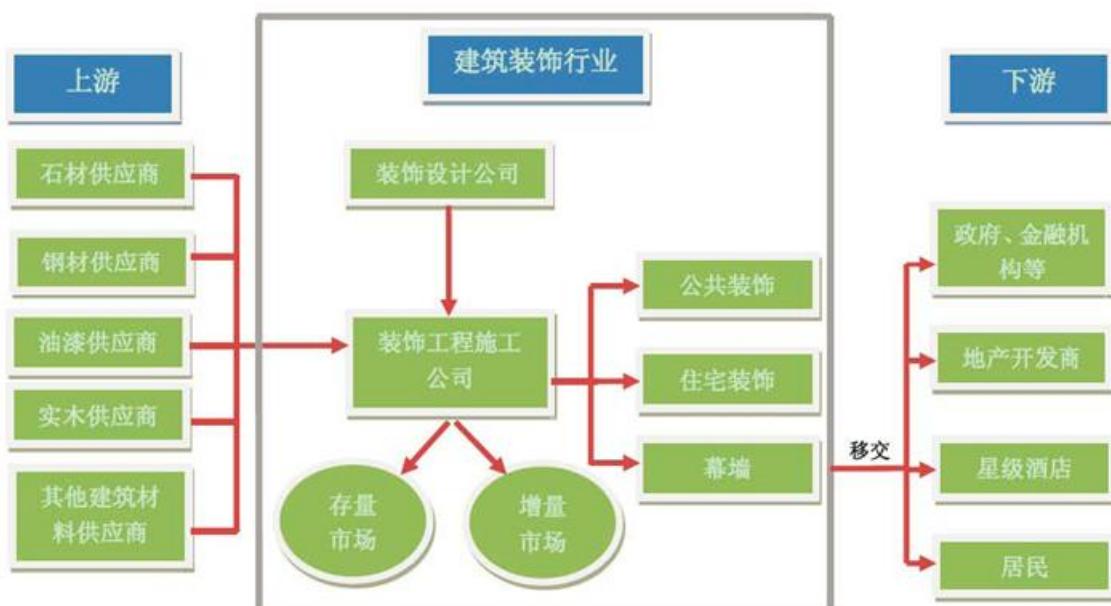
建筑装饰行业的上游为建筑装饰材料行业，下游客户包括商业建筑、市政设施、交通设施、居民住宅等多个领域，业务涵盖国计民生的各个方面。

本行业与上游行业相互影响。一方面，上游行业的科技进步、新材料的开发和运用将有利于本行业的发展；另一方面，本行业的发展又将促进上游行业的技术进步与发展。我国是世界上装饰材料生产、消费和出口大国，建筑装饰业的发展带动了建筑装饰材料行业的快速发展，新材料的研发和使用也促进了建筑装饰行业的进步。随着施工企业组织化程度提高，除部分专用材料外，越来越多的材料厂商与建筑施工企业采取战略合作，以签订框架协议的形式进行直销。

本行业的下游的范围较为宽广，改革开放以来，各种商业建筑和城市综合体、市政设施如医院学校的大量开工建设，包括原有城市中心升级改为新的城市中心以及区域中心的形成，都需要大量商业设施、公共设施作为配套开发，这为装饰装修行业的发展提供了广阔的空间。与此同时，随着居民的消费升级和对外开放的扩大，我国旅游业和会展业发展迅速，星级酒店、会展中心等基础设施进入了大规模建设期，下游行业的强劲需求促进了建筑装饰行业的发展。

从行业下游的类型来看，主要可以分为公共建筑和住宅两个领域。其中：公共建筑方面，包括市政设施（政府办公场所、文化场馆、体育设施、医院学校等）、交通设施（机场、车站、地铁及其他交通枢纽等）、商业建筑（企业办公、酒店会所、购物中心、餐饮娱乐、旅游度假、休闲场所等）等。

住宅方面，包括居民商业住宅（包括普通商业住宅和高档商业住宅）、样板房和公共区域以及其他区域的政府住宅项目等。我国建筑装饰的下游行业具有广阔的市场发展空间，其对装饰装修行业的需求也逐步扩大。



数据来源：中国建筑装饰协会

5、行业竞争特点

建筑装饰行业是建筑业当中竞争程度较为充分的子行业，行业发展时间较久，业内企业众多，同时，具有业务资质优势、项目管理经验优势、品牌优势、人才优势和资金优势的企业，其发展较为迅速，市场份额不断提高。经过多年的发展，建筑装饰行业可以分为如下几个层次：

第一层次：企业的整体规模较大，经过多年的积累已经具备多方面的优势，在资质、技术、品牌、管理经验以及资金等方面有充分的积累，而且业务跨度较广，在全国均有所布局，这一类企业通常为“中国建筑装饰企业百强”中排名较前的公司。

第二层次：建筑装饰业涉及的子行业较多，因此有部分建筑装饰装修企业走差异化路线，专注于某个子行业，如只做酒店类装饰装修或住宅装饰装修等，在细分领域排名前列。

第三层次：由于建筑装饰行业整体空间较大，这类企业一般关注的是中低端或者某个区域的建筑装饰市场，主要为中小企业，优势并不明显。

第四层次：作坊式企业，规模很小，甚至有些没有以企业形式存在，这些企业或个体户分布广泛，存在于行业最低端的领域。

（1）幕墙行业的竞争状况

我国建筑幕墙行业起步晚，与其它传统行业相比，市场化程度高。国内幕墙行业目前拥有壹级资质的幕墙施工企业约有三百家，另有近千家贰级资质企业，数千家叁级资质企业。其中，产值过亿的骨干企业约有上百家，这批大中型骨干企业承担了绝大多数的大型工程，如国家重点工程、城市标志性工程等。这批骨干企业牵头进行市场开拓、技术创新、品牌创优，为整个幕墙、门窗行业树立了良好的形象。经过行业多年的发展，目前已基本形成了充满生机和活力的、充分竞争的市场格局，并日益向规范化、法制化、规模化方向发展，市场环境基本同国际接轨。部分竞争力比较低的小型企业逐渐被淘汰，公司在激烈的竞争中依靠过硬技术、质量、口碑逆势上涨，在市场中的竞争力不断提高。

在高端建筑幕墙市场上，市场竞争已经日益集中在包括几家国际幕墙企业巨头在内的十几家幕墙企业之间。全国标志性、区域重点的绝大部分幕墙工程被幕

墙 50 强企业承包，幕墙行业市场集中度的提高，降低了幕墙巨头企业与小企业进行价格战的风险，保障了优秀企业的盈利能力。

国内幕墙企业成为行业主导力量，行业竞争格局基本形成。目前，国内幕墙企业已经能够为各种不同建筑提供所需的各种类型的幕墙产品，在研发设计、生产制造、工程施工等主要技术领域已经接近和达到国际先进技术水平。近年来我国兴建的各种大型新型、异型幕墙和技术难度高的建筑幕墙工程绝大部分由国内幕墙企业承建。国内幕墙企业在市场上已占绝大多数的市场份额，而海外幕墙企业（含香港、澳门和台湾企业）市场份额较小。同时，我国幕墙企业还积极出击海外市场，承接国外大型建筑幕墙工程。

（2）门窗行业的竞争状况

建筑门窗行业是建筑行业重要的组成部分，也是贯彻国家建筑节能政策的攻关重点。在建筑节能政策的推动下，玻璃钢节能门窗、铝塑复合节能门窗等一大批新型环保节能门窗涌现出来，建筑门窗市场异常火热。我国门窗制造企业较多，据前瞻产业研究院发布的《2015-2020 年中国金属门窗行业发展前景与投资预测分析报告》数据显示，截至 2013 年，我国门窗行业规模以上企业有 3494 家。从销售、资产及利润集中度来看，门窗行业市场近年来一直表现为原子型的市场结构。近几年来，行业销售增长率均在 10%以上，2012 年和 2013 年的行业销售增长率分别为 12.78% 和 21.52%。从竞争数量、行业集中度、行业增长率分析现有企业的竞争情况可以看到，近年来中国门窗行业迅速成长，已经完全发展成为一个竞争激烈的行业。

整体来看，我国门窗市场呈现完全竞争状态，市场集中度较低。目前中国的门窗产品存在同质化问题，产品及服务的差异化不大。就企业竞争战略来看，中小企业打价格战；龙头企业技术竞争和品牌战略。

6、行业利润水平的变动趋势及原因

近年来，随着国家对建筑节能要求不断提升、行业不断规范、产品的节能技术强制性标准的不断提高，产品面临更新换代的阶段，企业竞争面临行业的重新洗牌，具有自主知识产权产品及市场影响力的企业盈利能力将稳中有升，而低端无序竞争的厂商，利润率将不断降低。

（1）中高端市场利润稳定

门窗行业中高端市场主要是中高端的新型节能门窗市场，产品类型包括铝木复合、铝包木、纯木门窗等系列产品。该市场受到品牌、服务、技术研发、资金、工程类别等因素的影响，准入起点高，因此中小门窗企业很难进入。目前中高端市场已经逐步规范和成熟，行业竞争格局趋于理性和稳定，因此中高端市场的利润率水平高于行业平均利润率水平。

（2）低端市场竞争激烈

低端市场代表产品为普通的铝合金、塑钢门窗。过去，受低门槛和高利润率的吸引，大量企业涌入本行业，使行业一度出现供过于求的局面。目前全国近两万家门窗生产企业，良莠不齐，尤其是在一些技术含量不高、产品定位较低的低端市场，企业竞争激烈，大部分企业处于甲方三定（定型材、定五金、定玻璃）的来料加工低级阶段，无自主品牌、无知识产权、无品牌、无高附加值，通常依靠价格竞争获得生存空间，甚至在有些地区仍未摆脱“最低价中标”的低层次价格竞争格局。上述种种因素一方面降低了行业的利润水平，另一方面也给工程质量带来隐患，不利于本行业的健康发展。

7、行业未来发展趋势

未来我国建筑装饰行业将有五大发展趋势：

（1）部品部件工厂化生产是建筑装饰业发展的必然趋势

目前建筑装饰业原材料供应商普遍规模较小，渐渐无法满足建筑装饰公司规模的快速扩张。拥有资金实力的行业龙头企业开始整合上游，进行部品部件工厂化投入，建立起配套产品的生产线，延伸产业链和价值链。

部品部件工厂化是指将装饰工程所需各种构配件的加工制作与安装，按照体系加以分离，构配件在工厂里加工和整合，形成一个或若干部件单元，施工现场只是对这些部件单元进行选择集成、组合安装。欧美等国家的经验表明，建筑过程中大部分的部品部件可以实行工厂化生产和装配化施工，如木制品、幕墙等；而在目前中国的建筑装饰过程中，大多数仍然采用饰材当场装配。与传统的人工操作和手工组装方式相比，部品部件工厂化生产在保证材料质量、规模化节省成本、缩短工期、提高劳动效率，环保等方面都有明显优势。

（2）节能环保装饰越来越受关注

根据建筑行业“十二五”规划，我国明确提出“十二五”期间实现住宅建筑和公

共建筑严格执行节能 60% 的标准；建筑节能也作为国务院《“十二五”节能减排综合性工作方案》的六大领域重点之一，绿色、环保、节能型装饰装修将成为行业未来发展的主要趋势。从 2015 年 1 月 1 日起，新版《绿色建筑评价标准》正式实施。随着人们生活水平提高和环保意识的提高，对环保的要求和关注也越来越高。

节能环保在建筑装饰行业主要体现在设计、施工技术及材料三个方面。在设计方面，主要是指通过合理设计，综合运用现代物质手段、科技手段和艺术手段，充分考虑对自然环境的影响，采用合理的热工、通风和空调设计，达到节能环保的效果；在施工技术方面，主要指在建筑工程中自主创新和集成创新，积极推广节能新技术、新工艺；在装饰材料方面，主要指使用节能环保的新型建筑材料、保温材料及绿色装饰装修材料。

（3）实施企业信息化管理是建筑装饰企业发展的必由之路

装饰行业具有点多面广，物流、资金流流动性强的特点，诸多项目往往是在远离总部的异地进行施工，传统的管理模式已经不能适应时代和行业发展的需要。结合现代 IT 技术、先进管理思想及建筑装饰企业经营特点于一体的装饰企业将更加合理地进行资源配置、优化业务流程，从而缩短生产周期、降低生产成本，有助于提高装饰企业的核心竞争力和综合管理水平，能够有效地把控营销、设计、采购、施工等各个环节的风险，使企业管理更加规范化、科学化、现代化。因此，进行信息化建设，提高公司的管理能力和资源配置水平，是优秀建筑装饰企业发展的必由之路。

（4）由工程承包商向综合服务提供商转变

随着竞争的加剧，建筑装饰企业开始从简单的工程承包商延伸到综合服务提供商。在业务构成方面，伴随着房地产开发模式和建设品质要求的变化，公共建筑装饰企业、住宅装饰企业和建筑幕墙企业已经打破历史形成的界限，公共建筑装饰企业与住宅装饰企业在业务上已经逐步相互渗透；在服务方面，建筑装饰企业可以提供设计、材料选购、软装配套、饰后管理等综合服务；在产业延伸方面，部分企业调整了发展战略和业务结构，业务范围已向材料、部品生产等行业前伸或向房地产、旅游、养老等行业后延，在发展与合作中提高并完善了产业的价值链，提高了企业面对客户的综合性服务能力。

(5) 互联网+

建筑装饰行业的 2015 年，将是全面拥抱互联网的一年，也是线上线下企业真正运用互联网思维的一年。2014 年，金螳螂、亚厦股份、洪涛股份等在巩固原有公装市场的同时，借助互联网的力量，打开了 1.35 万亿元规模的家装市场及约 8,000.00 亿元规模的公装小额订单市场。建筑装饰行业经营效率的关键点主要在于装饰服务端和供应链环节，进军家装市场和拓展建材采购渠道是其“触网”的重要着眼点。一些建筑装饰企业尚停留在互联网经营阶段，没有真正理解互联网思维，但这种重新审视用户、产品、市场及企业价值链乃至整个商业生态的思考方式，必将成为企业搏击这个时代的有力武器。

8、行业壁垒

(1) 行业资质壁垒

根据《建筑业企业资质管理规定》(2015 年 1 月 22 日中华人民共和国住房和城乡建设部令第 22 号)的规定，建筑业企业应当按照其拥有的资产、主要人员、已完成的工程业绩和技术装备等条件申请建筑业企业资质(包括施工总承包资质、专业承包资质、施工劳务资质三个序列)，经审查合格，取得建筑业企业资质证书后，方可在资质许可的范围内从事建筑施工活动。这些资质都由国家住房和城乡建设主管部门颁发，而国家住房和城乡建设部对资质的审查和管理非常严格，要求申报企业在规模、经营业绩、人员构成、设备条件等方面必须全部达到资质所要求的标准才能给予颁发，企业取得相应专业资质后方可开展相应经营业务。具体包括：建筑业企业资质证、建筑幕墙工程专业承包资质、建筑幕墙专项工程设计资质等；生产加工门窗幕墙产品的，需要取得由建设厅颁发的安全生产许可证。

(2) 技术壁垒

独特的方案设计、精湛的加工工艺和成熟的施工技术是建筑幕墙、节能门窗设计、施工企业赖以生存的根本。相对于一般加工、施工企业来说，门窗、幕墙企业对研发、设计、生产工艺和生产经验积累的综合要求较高，不同的环境、不同的地域对于门窗、幕墙的材质、物理性能等有不同的要求，因此，对于从事本行业的企业来说，只有不断地进行技术升级，提高整体实力，才能推进企业的发展壮大。

(3) 资金壁垒

由于行业特殊性，本行业实行订单式生产的经营模式，在与总包方签定专业承包合同后，公司须先行垫付资金，订购型材、面材、五金件等主要原辅材料，组织生产；再根据总包的工程进度安排施工，具有工程量集中、投入资金量大等特点；金属门窗和单元式幕墙的生产需要现代化的生产线，满足产品系统化、标准化、高效安装的需求，其关键生产设备和辅助设备主要依赖进口或外资企业生产，因此基础薄弱、规模较小的企业难以在本行业中实现较大发展；同时，由于主要原材料如铝型材在产品成本中所占比重较大，原材料采购及生产经营周转需要占用大量流动资金，投资本行业的厂商必须具备强大的资金筹措能力。

(4) 项目管控壁垒

对于从事建筑幕墙、门窗设计、施工的企业，项目实施经验和工程施工管控能力是确保项目优质、高效完成的重要保障。特别是对于大型房地产项目、星级酒店、写字楼等公共建筑的装饰装修，由于项目规模庞大、项目管理较为复杂、项目技术要求较高，更加要求企业具备强大的项目管控能力，能够针对不同客户的需求提供多样化、综合性的项目解决方案。

(5) 工程业绩壁垒

无论是行业监管部门的资质申报与管理，还是实际的工程投标实践，工程业绩都是一项非常重要的竞争指标。建筑业企业相关资质等级都有其对应的规模和业绩要求，只有满足规定的条件才有资格进行申请。此外，在部分重要的工程招标当中，客户一般会重点考虑装饰公司的行业排名、过往项目质量和口碑等各方面的因素，从而综合选定中标公司。因此，过往的工程业绩、项目质量也是进入本行业的一个壁垒。

(6) 标准化产品壁垒

组合式门窗多为房产商指定五金、型材的品牌，没有统一标准，无法形成标准化。系统门窗企业经过多年产品研发和应用积累，形成产品的标准化和模块化，能迅速满足客户的不同需求，一般中小型门窗企业无法在短期内形成其产品化、模块化。

9、影响中国建筑装饰行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

①宏观经济整体向好

国家统计局公布的最新数据显示，2014年我国国内生产总值63.64万亿元，同比增长7.4%，我国经济在调整中总体保持了良好的增长态势，为建筑装饰业的发展提供了良好的外部经济环境。

②城市化建设加速，市场需求进一步扩大

城市化建设的加速拉动了建筑装饰行业的快速增长。根据国家统计局公布的数据，在过去的二十年里，我国城市化率由1990年的26.4%上升到2014年的54.77%。从欧美发达国家的城市化经验来看，在城市化率快速提升阶段，建筑业投资额及新建建筑面积将保持高速增长态势。“十二五”期间仍然是我国城市化水平快速提升的时期，预计每年城市化率将提高近1个百分点，直接拉动建筑业需求6亿平方米以上。同时，受国家宏观政策推动，中国城市化格局将发生变化，二、三线城市崛起。“十二五”规划报告指出“要遵循城市发展客观规律，以大城市为依托，以中小城市为重点，逐步形成辐射作用大的城市群，促进大中小城市和小城镇协调发展。构建以陆桥通道、沿长江通道为两条横轴，以沿海、京哈京广、包昆通道为三条纵轴，以轴线上若干城市群为依托、其他城市化地区和城市为重要组成部分的城市化战略格局，促进经济增长和市场空间由东向西、由南向北拓展”。二、三线城市的崛起，将带动城市基础设施和公共建筑的建设，给建筑装饰行业带来新的发展机遇。

③国家政策对行业发展形成支持

国家针对建筑装饰业出台的法律、法规日趋完善，如《建设工程质量管理条例》、《建设工程安全生产管理条例》、《建筑企业资质管理规定》、《建筑施工企业安全生产许可证管理条例》，构建了以市场准入和技术标准为原则的法律法规体系，促进建筑装饰业走向规范。

④消费结构的升级为公共建筑装饰行业的进一步发展提供了契机

消费者对于不断改善公共建筑室内空间的需求，不仅包括办公面积的增加，更包括设施的完善和环境的优化，这就要求公共建筑装饰行业企业去研究社会及消费群体的新需求，通过加大对产品研发的投入、加快产品的更新换代和主导技术的升级，调整和改变商业营销模式等，以适应市场中新消费需求的变化。这种调整与变化，将为公共装饰行业的发展注入持久的原动力，产生规模扩大、产品

升级的效果。

⑤资源节约、环境友好型社会建设，将为公共建筑装饰行业的发展提出新的目标要求

当前社会对建筑节能减排、建设低碳城市、发展低碳建筑的要求将不断提高。国家建设新型减少物资消耗、减轻环境负荷的低碳节能建筑，将成为公共建筑装饰业未来技术发展的主要方向。低碳经济的要求，将有力地促使高物质消耗，并增加环境负荷的公共建筑装饰行业尽快转变发展方式，结合“资源节约、环境友好型”行业建设和绿色生活方式的推广，实施和掌握产业化、节能化、环保化的管理与技术。因此，行业要加大力度研发和推广新的节能环保材料和施工工艺技术，倡导新的思维方式和生活方式，同时也要求设计师今后不仅要精通艺术、美学，还要了解节能环保材料和施工工艺等方面知识，成为复合型人才。这些要求必将使公共建筑装饰行业的发展模式产生一个质的飞跃。

⑥建筑装饰行业或迎来“白金十年”

建筑装饰行业的市场需求来源于两部分，一是新开发建筑的初始装饰需求；二是存量建筑改建、扩建、改变建筑使用性质或初始装饰自然老旧而形成的更新需求。随着存量商业营运房、住宅数量的增长和二手房交易市场的成熟，既有建筑整体和局部的更新改造服务需求不断扩大。在“存量+增量”双重增长的需求驱动下，“黄金十年”之后，建筑装饰产业迎来了“白金十年”。

⑦互联网科技将使行业走向革新

过去30年，由于行业充分竞争的特点，建筑装饰行业一直处于“大行业、小公司”的发展局面。2014年以互联网技术应用为内容的商业模式创新建设在建筑装饰企业中迅速蔓延，特别是大型骨干企业在发展电商方面取得新进展。建筑工程企业以电商投资建设的形式为调整企业的发展战略、发展方式、经营结构、创利模式奠定了物质基础。互联网技术的应用和电子商务平台的建立与推广，使建筑装饰企业在商业模式创新上取得了极大的进展。建筑装饰企业的电子商务投资不仅调整和优化了企业的资本结构、人才结构、市场结构，提高了建筑工程企业对社会的服务范围与能力，增强了企业的核心竞争力。电子商务在建筑装饰行业的普及应用，也为企业发展开辟了新的投资领域，优化了企业的商业模式，提高了建筑工程企业转变发展方式的信心和能力，对实现企业发展转型具有极

为重要的意义。未来“大行业、小公司”的局面或将真正发生改变。

(2) 不利因素

①产业化水平不高

我国建筑装饰业绝大多数企业规模较小、经营能力差、操作水平低，仍处于传统的运营模式中。少数优质企业开始注重向产业化方向发展，并在管理模式、工程运营、技术及施工工艺等方面取得进步，但由于起步时间较短，产业化水平仍不高。同国际大公司比较，国内企业差距仍较大。

②行业高级人才匮乏

我国建筑装饰装修行业起步较晚，虽然行业内从业者队伍庞大，但人员综合素质和专业技术水平有待提高。行业的快速发展导致了具有丰富实践经验及专业知识的高级人才供不应求，使得企业设计能力参差不齐、自主创新能力较弱。注册建造师、工程设计人员等高级人才的匮乏，成为了制约我国建筑装饰行业进一步发展的瓶颈。

③受房地产调控政策影响

近年中央与地方政府连续出台打压住宅类房地产投机的政策与措施。受国家房地产宏观调控的影响，住宅类房地产投资开发可能出现资金紧张的局面，这将在一定程度上影响住宅装饰类业务的发展。

④资源利用和环保问题比较突出

由于公共建筑装饰材料生产技术、施工技术水平普遍较低，施工现场产生的噪音、粉尘等污染物等问题，公共建筑装饰行业带来了一定的资源浪费和环保负面影响。虽然我国在公共建筑装饰业方面对材料的环保性能要求越来越严格，节能环保建材也成为了未来发展的重要趋势，但从目前发展状况来看，企业开发利用节能环保建材的成本高，回收期长。而从一般消费者角度来讲，节能环保型建材主要因为成本问题难以进入普通企业消费者的首选范围，导致公共建筑装饰业企业的研发动力不足。

⑤融资渠道单一

装饰工程施工过程中将占用企业大量资金，现金需求量较大。为了保证日常经营和投标项目所需，企业必须要准备较为充裕的现金，并建立适当的融资渠道。企业资金主要来源于自有现金和银行贷款。这种融资模式在企业成长期能基本满

足日常业务所需，但当企业规模较大，同时承接业务较多且需要实现跨越式发展的时候，资金就会显得相对紧张，资金来源方式单一的负面作用便会显现出来。

（五）公司面临的行业基本风险特征

1、宏观经济周期的风险

公司所处行业为建筑装饰业，该行业的发展与一国经济发展水平正相关，经济增长的周期性波动对本行业影响较大。近年来，受我国经济发展持续增长的影响，公司经营规模和经营业绩也不断提升。但如果经济增长发生波动，可能影响对建筑装饰的需求，进而影响公司的经营业绩。

2、房地产调控政策风险

幕墙、门窗行业是典型的都市行业，与房地产行业的发展息息相关。过去随着我国房地产行业的快速发展也带动了幕墙、门窗行业的迅速增长。现阶段，我国正在实施稳健的房地产调控政策，若调控政策造成房地产市场大幅下降，公司经营规模将受到打击，可能会对公司业绩带来一定的影响。

3、行业竞争不规范的风险

幕墙、门窗行业作为建筑装饰行业的组成部分，挂靠和借用资质、层层转包的现象也比较普遍。在招投标和承接工程项目环节，通过挂靠、借用资质及层层转包，一些无资质的私企借此获得工程得以生存，而出借资质企业对此只收取管理费，不对其进行管理，导致大量工程项目由无资质、技术力量差的企业承接，施工期限和工程质量难以保证。同时，私人小企业为获得项目往往压低价格，造成了幕墙市场一定程度的恶性价格战。

4、安全生产的风险

建筑装饰行业主要在露天、高空的环境下作业，危险性较高，如防护不当可能会造成人员伤亡。另外，建筑工程类企业对项目工程安全、质量要求较高，如果所承接的工程出现重大施工安全事故或重大质量问题，将会对公司业绩和声誉造成一定程度的负面影响，实施缜密的安全管控后风险可极大降低。

5、融资转型风险

我国建筑装饰行业，因行业特殊性，企业现金需求量较大，而整个行业的融资渠道较为单一，整体的负债率偏高。每当国家收紧银根或经济刺激政策退出之时，企业需要垫付较多资金，行业势必会受到一定程度的不利影响。另外，随着

环境状况的日益恶化，国家越来越重视对环境的保护，陆续出台节能减排、淘汰落后产能的政策，并逐步对建筑行业的环保治理实行越来越严格的标准，建筑装饰行业逐渐进入到高环保时代，不符合要求的企业将面临淘汰的风险。

（六）公司在行业中的竞争地位及竞争优势

1、公司的竞争地位

建筑装饰行业是充分竞争行业，市场准入门槛较低，集中度低。其中，小型项目市场供过于求，整体利润水平偏低；大中型项目则竞争程度相对缓和，利润空间较高。

公司拥有金属门窗工程专业承包一级、建筑装饰装修工程设计与施工贰级、建筑幕墙工程设计与施工贰级资质，与无锡及其周边地区的房地产开发商建立了长期稳定的合作关系，缔造了一批精品工程。公司作为具有 10 余年建筑装饰经验的企业，尽管与行业排名前列的装饰公司实力有一定差距，但公司在江苏省，门窗和幕墙装饰行业具有较强的竞争优势。公司在本土区域市场有广泛的客户资源，拥有大量经典工程案例，公司有能力、有实力在充分竞争的市场中获取更多大中型项目订单。

2、主要竞争对手情况

公司主要竞争对手具体情况如下：

序号	企业名称	基本情况
1	金螳螂	成立于 1993 年 1 月，是一家以室内装饰为主体，融幕墙、家具、景观、艺术品、机电设备安装、智能、广告等为一体的专业化装饰集团。金螳螂已连续 10 年成为中国建筑装饰百强企业第一名，并成为中国装饰行业首家上市公司。公司连续入围中国民营企业 500 强、中国服务业 500 强、ENR 中国承包商 60 强、中国最具竞争力建筑企业 100 强、江苏最具竞争力建筑企业第三名。截止到 2012 年金螳螂已获得中国建筑工程鲁班奖 46 项、全国建筑工程装饰奖 141 项，成为行业获得“国优”最多的装饰企业。
2	建装业	该公司成立于2001年，注册地在广东省深圳市，综合性建筑装饰企业，主要为公共建筑装饰（商业地产、星级酒店、政府事业机关、金融企业、高科技企业）、住宅精装修（面向地产商）、以及幕墙提供、工程施工和设计服务。
3	瑞明节能	该公司成立于2010年，注册地在浙江省湖州市，是一家集研发、培育以及拓展节能门窗系统产业链示范基地为一体的建筑节能典范企业，具有金属门窗工程专业承包壹级和建筑幕墙工程设计专项乙级资质。是国内最早研发生产新型节能门窗的企业之一，公司依托10万平方米的现代化

序号	企业名称	基本情况
		运营基地承载高科技的型材喷涂、穿条、木铝复合、实木包覆等自动化加工设备，资深科研团队与高标准配置的试验检测车间相辅相成，实现了运营管理的规模化、品质化、标准化。
4	固尔邦	该公司成立于1998年，注册地在湖南省长沙市，公司的主营业务为节能型建筑幕墙、建筑门窗的研发设计、生产加工、安装施工及相关的技术服务。是湖南省领先的建筑幕墙、建筑门窗整体解决方案供应商。
5	皇冠幕墙	该公司成立于2008年，总部设在天津市。公司主要经营建筑节能系统幕墙和建筑节能系统门窗等产品，是集建筑幕墙装饰、断桥铝合金门窗、铝木复合门窗研发、设计、制造、施工于一体的大型综合型幕墙、门窗科技企业。公司拥有中国建筑幕墙、门窗工业协会会员单位资格，具有国家建筑幕墙工程承包一级资质、金属门窗工程专业承包一级资质、建筑幕墙专项设计甲级资质，建筑装修装饰专业承包二级资质，工程技术力量雄厚，是专业科研、生产加工、施工、管理服务的成熟企业。

来源：上市公司网站及年度报告

3、公司竞争优势

(1) 低成本、高质量优势

公司一直以“专注于为客户提供优质的门窗、幕墙”为使命，公司原材料由江阴市万祥铝业有限公司、江阴市华士金属材料制品厂、江阴协和新型建材有限公司等国内知名企业提供，并在生产、施工环节建立起了严格的操作标准体系，确保每一个产品都属于高质量产品、每一项工程都属于高质量工程。

公司与各大供应商建立了战略合作伙伴关系，集中采购加自行生产获得了成本领先的优势，此外公司建立了完善的成本控制体系，确保为客户提供性价比最优的产品和服务。

(2) 差异化优势

公司主推节能环保门窗、绿色建筑系统幕墙产品，开发的系列高性能隔热推拉门、系列高性能外平开窗、系列隔热内开内倒环保节能窗、在性能方面有别于普通的门窗、幕墙产品，主要客户为高端住宅及商业地产开发商、大型场馆开发商。

(3) 集中战略优势

“因为专注、所以专业”，金牡丹始终将产品锁定在“门窗、幕墙”，将产品定位锁定在“中高端产品”上，凭借性价比、质量、口碑获得客户信赖，与供应商、客户共同进步、共同发展，真正做到“互利共赢”。

(3) 品牌优势

公司长期注重品牌的建设和维护，通过实施精品工程，提高工程质量，提升服务水平，品牌优势逐步凸显。获得了诺托五金 10 年质量保证、质量管理体系认证等证书。

(4) 项目经验优势

公司有着丰富的项目经验，承接的装饰工程遍布江苏省各地，项目类型覆盖范围广泛，包括商业地产、星级酒店、政府事业机关、高科技企业等大型企事业单位；公司的高层管理人员、项目经理等大部分在业内有较为丰富的工作经验，对公司投标、项目施工、突发事件处理、施工完成后的后续服务工作都有着一定的经验优势。

(5) 工程管理优势

公司具有丰富的现场施工管理经验，能承接不同类别（如酒店、写字楼、政府机关、文教体卫设施、住宅精装修等）的装饰工程施工任务。经过多年的培养和锻炼，现已形成了阶梯型高素质的施工管理队伍，为公司日后的可持续性发展奠定了基础。

(6) 资质优势

公司拥有金属门窗工程专业承包一级资质、建筑幕墙工程设计与施工贰级与建筑装饰装修工程设计与施工贰级资质，可从事各类建设工程中的建筑装饰装修项目的咨询、设计与施工一体化工程，公司计划申请房屋总承包、钢结构、机电安装等建筑资质，公司获得上述资质之后，公司市场扩展空间将得以进一步提升。

4、公司竞争优势

门窗、幕墙行业属于资金密集型行业，资金需求量较大，资金实力直接影响公司的生产规模和效益。公司自成立以来，主要依靠内部积累、银行借款等方式筹集资金，但仍不能完全满足公司规模快速增长的需求。随着公司经营规模的快速扩大、新产品的不断推出以及海外市场的开拓，资金已经成为制约公司发展的主要瓶颈。

①融资渠道单一

公司目前处于业务快速发展时期，随着产能的逐渐释放，市场开拓投入力度越来越大，仅靠单一的间接融资渠道和企业自有资金积累已难以满足公司快速发

展的需求。

②自主创新能力需进一步加强

公司的自主创新能力需要进一步提高，行业影响力有待进一步发展。相比其他行业内公司，公司自主研发仍需进一步加强，并注意提高研发成果转化率及积累更多的用户群体。

5、公司采取的竞争策略和应对措施

针对公司的竞争优劣势、行业竞争地位以及行业未来的发展趋势，公司将采取以下竞争策略和措施：

①公司将扩宽融资渠道，通过与资本市场对接，解决发展过程中的融资瓶颈，同时提升公司的知名度和品牌形象。公司管理层不断提高对于资本的需求意识、专业度与灵敏度，充分利用资本市场的优势资源使公司发展成为能与国内外竞争对手抗衡的知名企业。

②公司在加快拓展业务的同时，不断完善管理体制，夯实基础，提升公司管理水平，尤其是注重自身资金管理，采取安全、稳妥的原则，注重全过程的成本控制、资金控制，保证资金安全。同时，公司不断加大科研、技术开发力度，形成自己的核心竞争力，提升公司产品质量，打造优质品牌，积极赢得市场和客户的认可。做好引人工作，通过公司实力的提升、更好的福利待遇，引进一流的装饰设计人才，使公司在人才方面达到国内准一流公司的水平。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全

在有限公司时期，公司股东会是公司的权力机构，行使最高决策权；公司不设立董事会，设执行董事一名；公司不设立监事会，设监事一名。公司重大经营管理决策通过股东会作出，执行董事、监事按照《有限公司章程》规定履行职责。

金牡丹有限按照法律法规规定整体变更为股份公司后，依法建立股东大会、董事会和监事会等公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会的运行制度。公司第一届股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《重大投资决策管理制度》、《信息披露管理办法》等内部治理规定、制度，进一步规范、强化公司治理。

公司建立了与生产经营及规范相适应的组织机构，按照日常经营管理需要设置职能部门，建立健全了内部经营管理机构，比较科学地划分了每个部门的责任权限，能保障公司的高效、规范经营运作。

公司的董事会、监事会和高级管理人员符合法律法规的任职要求，能够依据法律法规和《公司章程》的规定召集、召开股东大会、董事会、监事会会议，“三会”会议材料规范，会议决议能够正常签署，会议决议能够得到有效执行。

(二) 股东大会、董事会、监事会的运行

自 2016 年 3 月份股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会能够依照法律和《公司章程》的规定规范运作、履行职责，公司重大生产经营管理决策、投资决策和财务决策都能按照《公司章程》的规定履行决策程序。

1、公司股东大会建立健全及运作情况

2016 年 02 月 02 日，有限公司召开股东会，确认有限公司以经审计及评估的净资产折股，依法整体变更为股份有限公司。2016 年 02 月 02 日，金牡丹有限的全体股东签署了关于共同发起设立股份公司的《发起人协议》。2016 年 03 月 15 日，公司召开创立大会暨 2016 年第一次股东大会。

2、公司董事会建立健全及运作情况

2016年3月15日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会，由5名董事组成；同日，公司第一届董事会第一次会议选举李卫星为公司董事长，聘任了公司高级管理人员。

3、公司监事会建立健全及运作情况

2016年02月02日，公司召开全体职工大会，通过决议选举汪洪度为公司的职工代表监事；2016年03月15日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举何正义、戈国兴为公司第一届监事会非职工代表监事；同日，公司第一届监事会第一次会议选举何正义为公司监事会主席。

截至本公开转让说明书签署日，“三会”的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定，不存在损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

（三）上述机构和相关人员履行职责的情况

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定召开股东大会、董事会和监事会，对公司的重大事项作出决议。上述机构的相关人员均符合《公司法》和《公司章程》的任职要求，按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性。依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。由于股份公司成立时间较短，各种制度执行的有效性还有待进一步检验。公司管理层将加强规范运作意识，勤勉尽责地履行责任。

二、董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规、规章制定了《公司章程》、三会议事规则等制度，确立了投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、 股东权利

《公司章程》第二十七条规定，公司股东享有下列权利：

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- (3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- (4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (5) 查阅本章程、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、财务会计报告；
- (6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (7) 对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- (8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、 投资者关系管理

公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。为此，《公司章程》专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括了投资者关系管理的工作内容、沟通方式等。公司还审议通过了《重大投资决策管理制度》和《信息披露管理办法》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、 纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：“本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。”

4、 关联股东及董事回避制度

《公司章程》第五十五条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联交易事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会的决议应当充分披露非关联股东的表决情况。应回避的

关联股东对涉及自己的关联交易可参加讨论，并可就交易产生原因、交易基本情况、是否公允等事宜解释和说明。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

《公司章程》第一百五十九条规定：“公司与关联方连续十二个月内累计发生（公司受赠现金除外，下同）的交易，分别按照以下权限进行审议：

(一) 公司与关联法人发生的关联交易金额在 300.00 万元以上且占公司最近一期经审计净资产的 0.5%以上，或与关联自然人发生的关联交易金额在 30.00 万元以上的，由董事会审议批准。

(二) 公司与关联人发生的关联交易金额在 3,000.00 万元以上且占公司最近一期经审计净资产 5%以上的，由董事会审议通过后，提交股东大会普通决议审议通过。

(三) 公司与关联法人之间的关联交易金额低于 300.00 万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值低于 0.5%，或与关联自然人发生的关联交易金额低于 30.00 万元的，由总经理批准。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。”

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司建立了《财务管理制度》、《重大外投决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理办法》等财务管理、风险控制相关制度，涵盖了公司财务管理及内部控制的各个重要环节，较好地控制了公司的财务、管理等相关风险。

(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

董事会认为，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员构成的法人治理结构，依法完善了《公司章程》、三会议事规则等公司治理规则，上述公司治理机构和治理规则合法、合规。公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度。相应公司制度能保证各股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，在完整性、有效性和合

理性方面不存在重大缺陷，并能够在实践中逐步得到贯彻执行，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。

公司已在制度层面上规定了投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。为提高公司管理水平，建立了独立董事制度。独立董事制度有利于改进公司治理结构，加强公司的专业化运作，提高董事会决策的科学性；有利于强化董事会的制衡机制，保护中小投资者的权益。公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施，监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督。

公司内部控制的目标是合理保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息的真实完整，提高公司经营管理效率和效果，促进公司实现发展战略。公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况

公司遵守国家法律、行政法规、部门规章及《公司章程》等的规定，合法生产经营，报告期内不存在违法违规情况，不存在因违法违规受到工商、社保、税务、环保、质监、安监、国土、海关等主管部门处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人李卫星声明最近两年不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司独立性

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司的主营业务节能环保门窗、绿色建筑系统幕墙的设计、生产加工、安装施工及相关的技术服务。公司具有完整的业务流程，独立的生产经营场所以及供

应、销售部门和渠道。公司独立签署各项与其生产经营有关的合同，独立开展各项生产经营活动，公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易或同业竞争。

（二）资产独立情况

公司资产独立完整、权属清晰。公司具备与生产经营有关的生产设备和配套设施，独立拥有与生产经营有关的机器设备、运输设备的所有权，财产权属明晰。公司对所有资产拥有完全控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形。

报告期内，公司租用江阴双泰植绒材料有限公司（公司股东李卫国持股 84%）的房产用于生产经营和办公。为确保金牡丹经营场所的稳定性，公司全体股东承诺，若因经营场所变更给公司造成实际损失（包括但不限于搬迁费用、重建厂房、重新租赁场地增加的费用等），将以连带责任方式全额赔偿公司的全部损失。

综上，公司虽然无自有房产，但上述关联房产租赁不会影响到公司资产的独立性。

（三）人员独立情况

公司建立了独立的劳动、人事体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。公司的总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且均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。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且均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）财务独立情况

公司已设立独立的财务部门，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对子公司的财务管理制度；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；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

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）机构独立情况

为规范法人治理结构，公司已建立了股东大会、董事会、监事会，并制定了相关的议事规则，有效发挥职能。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未有机构混同的情形。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人李卫星除持有公司的股份外，还持有无锡市协力新能源股份有限公司股权，基本情况如下：

名称	无锡市协力新能源股份有限公司
注册号	91320200552495574X
注册资本	500.00 万元人民币
法定代表人	陈文燕
公司类型	股份有限公司(非上市)
住所	江阴市云亭街道云顾路48号
成立时间	2010年03月24日
经营范围	太阳能电池组铝框架、太阳能电池组光伏组件、金属构件零件、铝型材门窗、保温材料的制造、加工、销售；新型材料的研究、开发；建材的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东及持股情况	陈文燕持股60%，李卫星持股40%

上述企业的经营范围及实际开展业务与公司不存在竞争。截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其直系亲属控制的企业，与公司不存在同业竞争的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，给公司及其他股东造成损害，公司控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员均出具《避免同业竞争承诺书》，具体内容归纳如下：

(1) 公司控股股东、实际控制人李卫星承诺如下：

“1、将来不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与股份公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；

2、保证本人拥有或控制的其他企业不从事与股份公司相同、类似或在任何方面构成竞争的业务；

3、不在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一家公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与股份公司构成竞争的任何业务或活动；

4、不向其他业务与股份公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供公司的专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业机密；

5、本人保证将努力促使与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或投资与股份公司的生产、经营构成竞争或者可能构成竞争的任何经营活动；

6、本承诺书所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

7、本承诺书自本人签字之日起生效并不可撤销，并在股份公司存续且依照全国中小企业股份转让系统有限责任公司、中国证券监督管理委员会或证券交易所相关规定本人被认定为不得从事与股份公司相同或相似业务的关联人期间内有效。”

(2) 公司的董事、监事和高级管理人员避免同业竞争承诺情况如下：

“1、本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；

2、将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、常务副总经理、副总经理、财务负责人、总工程师及其他高级管理人员或核心技术人员。

3、本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六

个月内，本承诺为有效之承诺。

4、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

(一) 资金占用情况

报告期内，公司资金存在被关联方占用的情形，报告期各期末关联方占用公司资金情况如下表所示：

单位：元

项目	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	李卫星	0.00	20,000.00
	李卫国	20,000.00	20,000.00
	江阴市协力新能源设备材料有限公司	-	293,400.00
	合计	20,000.00	333,400.00

上述资金往来中个人往来为备用金性质，2014 年与江阴市协力新能源设备材料有限公司之间的往来为公司与关联方之间相互拆借短期流动资金所致，随借随还，实际占用时间短，截至公开转让说明书签署日，报告期内公司与关联方上述借款已完全结清，且期后未发生新的关联资金拆借行为。

报告期内，关联方占用公司资金，均未支付资金占用费。关联方对公司资金占用，不符合公司治理机制的要求，对公司利益有一定损害。但由于资金占用行为是在有限责任公司期间发生，股份公司成立后，公司通过《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度对公司关联交易进行规范，已制定了详细的关联交易的决策、管理制度、防范关联方资金占用的管理制度。因此，上述资金占用行为不会对公司造成持续损害，对本次挂牌不构成重大不利影响。

公司控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员就不占用公司资金承诺如下：本人及本人直接或间接控制的企业不占用股份公司资金；股份公司不以下列方式将资金直接或间接地提供给本人及本人直接或间接控制的企业使用：（1）有偿或无偿地拆借股份公司的资金给本人及本人直接或间接控制的企业使用；（2）通过银行或非银行金融机构向本人及本人直接或间接控制的企业提供

委托贷款；（3）委托本人及本人直接或间接控制的企业进行投资活动；（4）为本人及本人直接或间接控制的企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（5）代本人及本人直接或间接控制的企业偿还债务；（6）全国中小企业股份转让系统有限责任公司、中国证券监督管理委员会认定的其他方式。

公司控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员就关联交易承诺如下：本人及本人投资或控制的其他企业及本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业将尽可能减少与股份公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签订协议，按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

截至本公开转让说明书签署日，公司对关联方的其他应收款余额为 0.00 元，公司不存在资金被持股 5%以上股东及其控制的其他企业占用或者其他关联企业占用的情况。

（二）对外担保情况

公司制定了严格的对外担保管理制度。报告期内，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，无任何对外担保情形。

（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

1、《公司章程》的有关规定

第三十二条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司的控股股东、实际控制人对公司及其他股东负有诚信义务，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司及其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司及其他股东的利益。

控股股东及其关联方通过采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，应当严格履行公司关联交易决策制度等规定；发生关联交易后，应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

公司不得以垫支工资、福利、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出；

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联人使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联人使用；
- 2、委托控股股东及其他关联人进行投资活动；
- 3、为控股股东及其他关联人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 4、代控股股东及其他关联人偿还债务；
- 5、通过银行或非银行金融机构向控股股东及关联方提供委托贷款；
- 6、以其他方式占用公司的资金和资源。”

第一百六十条：“公司下列对外担保行为，须经股东大会特别决议审议通过。

- (一) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- (二) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额扣除解除担保总额后的余额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；
- (三) 公司的对外担保总额扣除解除担保总额后的余额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；
- (四) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；
- (五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

第一百六十二条：“股东会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决”。

第一百六十二条：“除本章程规定的担保行为应提交股东大会审议外，股东大会授权董事会审议、批准。董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。”

2、《董事会议事规则》的有关规定

第十八条规定：“公司董事会就关联交易表决时，关联董事不得参与表决，也不得代理其他董事行使表决权，但有权亦有义务参加该事项的审议讨论并提出自己的意见。

本条所称关联董事按照《公司关联交易管理制度》认定。

公司董事会议事涉及关联交易事项须由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会议事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关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。”

3、《关联交易管理制度》的有关规定

第十条规定：“公司与控股股东及其他关联人的资金往来,应当遵守以下规定:

(一) 控股股东及其他关联人与公司发生的经营性资金往来中, 应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联人不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用,也不得互相代为承担成本和其他支出;

(二) 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联人使用:

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联人使用;
- 2、委托控股股东及其他关联人进行投资活动;
- 3、为控股股东及其他关联人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票;
- 4、代控股股东及其他关联人偿还债务。”

第十一条规定：“公司关联人与公司签署关联交易协议，任何人只能代表一方签署协议，关联人不得以任何方式干预公司的决定”

第二十条规定：“公司关联交易的决策权限如下：

公司与关联方连续十二个月内累计发生(公司受赠现金除外, 下同)的交易, 分别按照以下权限进行审议:

(一) 公司与关联法人发生的关联交易金额在 300.00 万元以上且占公司最近一期经审计净资产的 0.5%以上, 或与关联自然人发生的关联交易金额在 30.00 万元以上的, 由董事会审议批准。

(二) 公司与关联人发生的关联交易金额在 3,000.00 万元以上且占公司最近一期经审计净资产 5%以上的, 由董事会审议通过后, 提交股东大会普通决议审议通过。

(三) 公司与关联法人之间的关联交易金额低于 300.00 万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值低于 0.5%, 或与关联自然人发生的关联交易金额低于 30.00 万元的, 由总经理批准。

公司董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决, 也不得代理其他董事行使表决权; 股东大会审议关联交易事项时, 关联股东应当回避表决。”

七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持股情况如下：

序号	姓名	任职情况	直接持股数量 (股)	直接持股 比例(%)	间接持股数量	间接持股 比例
1	李卫星	董事长	5,548,800	51.00		
2	黄玮	副总、董事	1,632,000	15.00		
3	华小君	总经理、董事				
4	徐建国	营销经理、董事				
5	沈永刚	车间主任、董事				
6	何正义	生产厂长、监事会主席				
7	戈国兴	项目经理、监事				
8	汪洪度	项目经理、监事				
9	张玉明	财务总监				
10	郑心强	董事会秘书				
合计		-	7,180,800	66.00		

除上述持股情况外，报告期内不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

根据董事、监事、高级管理人员调查表及公司的书面确认，公司董事、监事、高级管理人员之间存在如下关系：

董事长李卫星与董事、总经理华小君为夫妻关系，其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

(三) 公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺

1、签订的协议及其履行情况

在公司任职的公司高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。截至本说明书签署之日，上述有关合同履行正常。除此之外，

公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订过其他重要协议。

2、重要承诺及其履行情况

董事、监事、高级管理人员与公司签署了避免同业竞争的承诺，具体内容参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争”部分介绍。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事及高级管理人员在公司以外的单位兼职情况如下：

项目	姓名	公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
董事会	李卫星	董事长	无锡市协力新能源股份有限公司	董事	实际控制人参股公司
	华小君	总经理	无	无	无
	黄玮	董事	无	无	无
	徐建国	董事	无	无	无
	沈永刚	董事	无	无	无
监事会	何正义	监事会主席	无	无	无
	戈国兴	监事	无	无	无
	汪洪度	监事	无	无	无
高级管理人员	张玉明	财务经理	无	无	无
	郑心强	董秘	无	无	无
	华小君	总经理	无	无	无

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

1、董事

截止至本公开转让说明书签署之日，公司董事对外投资情况如下：

姓名	公司任职	持股比例	本人对外投资公司名称	持股比例
李卫星	董事长	51.00%	无锡市协力新能源股份有限公司	40.00%
徐建国	董事	—	—	—
沈永刚	董事	—	—	—
黄玮	董事	—	—	—
华小君	董事、总经理	—	—	—

根据取得的上述被投资公司的营业执照以及进行工商信息查询，李卫星投资

的公司情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五 同业竞争（一）同业竞争情况”。

上述公司的主营业务，与公司在业务与产品上不存在业务相同、类似等构成利益冲突或竞争关系的情况。

2、监事

姓名	公司任职	持股比例	本人对外投资公司名称	对外投资持股比例
何正义	监事会主席	—	—	—
戈国兴	监事	—	—	—
汪洪度	监事	—	—	—

3、高级管理人员

姓名	公司任职	持股比例	本人对外投资公司名称	持股比例
张玉明	财务经理	—	—	—
郑心强	董秘	—	—	—
华小君	总经理	—	—	—

除已披露内容外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司不存在董事、监事、高级管理人员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。

公司董事、监事、高级管理人员承诺：

- 1、报告期内，本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- 2、本人并不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；
- 3、报告期内，本人没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；
- 4、本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；
- 5、本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

（七）董事、监事、高级管理人员的竞业禁止情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，亦不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

（八）其它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、高级管理人员已就此出具承诺。

八、报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

依据有限公司股东会决议以及股份公司历年股东大会、董事会、监事会和职工大会决议，公司近两年以来董事、监事及高级管理人员变化情况如下：

1、董事的变化情况

有限公司阶段，公司未设董事会，仅设执行董事一名，2014年1月至2016年3月，一直由股东李卫星担任公司执行董事。2016年3月15日，股份公司召开创立大会暨2016年第一届股东大会审议并通过决议，股份公司设立董事会，选举黄玮、李卫星、华小君、徐建国、沈永刚为公司董事。2016年3月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举李卫星为公司董事长，并聘任华小君为公司总经理。

2、监事的变化情况

有限公司阶段，公司未设监事会，仅设监事一名，2014年1月至2016年3月，由龚戬担任监事。2016年2月2日，公司召开全体职工大会，通过决议选举汪洪度为公司的职工代表监事。2016年3月15日，公司召开创立大会暨第一次股东大会审议并通过决议，选举何正义为公司股东代表监事，与职工代表监事戈国兴、汪洪度共同组成股份公司第一届监事会。2016年3月15日，公司召开股份公司第一届监事会第一次会议，选举何正义为第一届监事会主席。

3、高级管理人员的变化

2014年1月至2016年3月，由股东李卫星担任有限公司总经理，2016年3月15日至2019年3月14日，由股东华小君担任有限公司总经理。2016年3月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，同意聘任华小君任股份公司总经理，

张玉明任股份公司财务总监，郑心强任董事会秘书。截至本公开转让说明书出具之日，除以上变化外，公司董事、监事和高级管理人员最近两年未发生其他变化。

公司最近两年内董事、监事、高级管理人员发生的变化，主要系基于完善公司治理结构目的而进行的人员调整，公司的董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。

九、公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员报告期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论情形。报告期内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形。个人不存在到期未清偿的数额较大债务、欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作了书面声明并签字承诺。

第四节公司财务

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的资产负债表，2014 年度、2015 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并由其出具了“中兴财光华审会字（2016）第 207001 号”标准无保留意见审计报告。

一、最近两年经审计的财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,358,548.29	3,926,634.48
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	1,000,000.00	
应收账款	46,911,146.06	24,869,919.60
预付款项	4,861,065.30	5,980,817.83
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,970,966.54	9,001,750.47
存货	23,575,268.70	16,279,355.39
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		
流动资产合计	79,676,994.89	60,058,477.77
非流动资产：		

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	771,450.95	932,320.43
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	318,935.56	218,903.66
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,090,386.51	1,151,224.09
资产总计	80,767,381.40	61,209,701.86

(续)

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债:		
短期借款	8,500,000.00	12,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	-	-
应付账款	49,744,658.11	28,224,112.70
预收款项	1,831,594.33	3,433,673.54

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	631,471.05	676,860.52
应交税费	987,350.69	1,154,344.66
应付利息		
应付股利	160,978.28	201,222.85
其他应付款	5,888,952.28	9,845,351.89
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	67,745,004.74	55,535,566.16
非流动负债:		
长期借款		
应付债券		
其中: 优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	-	-
负债合计	67,745,004.74	55,535,566.16
所有者权益:		
实收资本	10,880,000.00	5,000,000.00
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	310,157.31	163,333.21
未分配利润	1,832,219.35	510,802.49
股东权益合计	13,022,376.66	5,674,135.70
负债和股东权益总计	80,767,381.40	61,209,701.86

(二) 利润表

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	115,139,554.33	91,903,609.88
减：营业成本	105,501,537.54	83,972,790.86
营业税金及附加	1,931,770.58	982,402.75
销售费用	786,407.84	157,377.15
管理费用	3,825,562.93	3,340,877.03
财务费用	709,109.16	730,836.75
资产减值损失	400,127.60	416,417.01
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(损失以“-”号填列)	1,985,038.68	2,302,908.33
加：营业外收入		
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	27.05	3,000.00
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额(损失以“-”号填列)	1,985,011.63	2,299,908.33

项 目	2015 年度	2014 年度
减： 所得税费用	516,770.67	740,446.32
四、净利润(损失以“-”号填列)	1,468,240.96	1,559,462.01
五、其他综合收益的税后净额	-	-
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
六、综合收益总额	1,468,240.96	1,559,462.01
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2015 年度	2014 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	101,273,631.01	106,501,532.04
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	27,281,642.40	21,355,686.48
经营活动现金流入小计	128,555,273.41	127,857,218.52
购买商品、接受劳务支付的现金	45,954,478.35	53,095,969.55
支付给职工以及为职工支付的现金	56,402,215.84	29,764,611.52
支付的各项税费	3,100,661.47	2,009,707.66

项 目	2015 年度	2014 年度
支付其他与经营活动有关的现金	27,275,821.55	46,648,755.42
经营活动现金流出小计	132,733,177.21	131,519,044.15
经营活动产生的现金流量净额	-4,177,903.80	-3,661,825.63
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,299.14	134,341.88
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	45,299.14	134,341.88
投资活动产生的现金流量净额	-45,299.14	-134,341.88
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	5,880,000.00	
取得借款收到的现金		5,200,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,880,000.00	5,200,000.00
偿还债务支付的现金	3,500,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	720,042.57	788,945.99
支付其他与筹资活动有关的现金	4,840.68	5,686.38
筹资活动现金流出小计	4,224,883.25	794,632.37
筹资活动产生的现金流量净额	1,655,116.75	4,405,367.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		

项 目	2015 年度	2014 年度
五、现金及现金等价物净增加额	-2,568,086.19	609,200.12
加：期初现金及现金等价物余额	3,926,634.48	3,317,434.36
六、期末现金及现金等价物余额	1,358,548.29	3,926,634.48

(四) 所有者权益变动表

2015年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	2015 年度									所有者权益 合计	
		其他权益工具			资本公积	减： 库 存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润		
		优先 股	永续 债	其他								
一、上年年末余额	5,000,000.00								163,333.21	510,802.49	5,674,135.70	
加：会计政策变更											-	
前期差错更正											-	
其他											-	
二、本年年初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	163,333.21	510,802.49	- 5,674,135.70	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,880,000.00	-	-	-	-	-	-	-	146,824.10	1,321,416.86	- 7,348,240.96	
(一)综合收益总额										1,468,240.96	1,468,240.96	

项目	实收资本	2015 年度									
		其他权益工具			资本公积	减： 库 存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他
		优先 股	永续 债	其他							
(二)所有者投入和减少资本	5,880,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,880,000.00
1. 所有者投入的资本	5,880,000.00										5,880,000.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	146,824.10	-146,824.10	-
1. 提取盈余公积									146,824.10	-146,824.10	-
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											-

项目	实收资本	2015 年度									
		其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他
		优先 股	永续 债	其他							
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、本年年末余 额	10,880,000.00	-	-	-	-	-	-	-	310,157.31	1,832,219.35	- 13,022,376.66

2014年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	2014 年度									
		其他权益工具			资本公 积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他
		优先 股	永续 债	其他							

项目	2014年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	5,000,000.00								84,219.28	-768,322.74		4,315,896.54
加：会计政策变更												-
前期差错更正												-
其他												-
二、本年年初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	84,219.28	-768,322.74	-	4,315,896.54
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	79,113.93	1,279,125.23	-	1,358,239.16
(一) 综合收益总额										1,559,462.01		1,559,462.01
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的资本												-
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												-

项目	2014年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
4. 其他												-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	79,113.93	-280,336.78	-	-201,222.85
1. 提取盈余公积									79,113.93	-79,113.93		-
2. 对所有者的分配										-201,222.85		-201,222.85
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、本年年末余额	5,000,000.00	-	163,333.21	510,802.49	-	5,674,135.70						

二、财务报表的编制基础

1、编制基础：本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营：本公司自财务报告日之日起 12 个月内无影响公司持续经营的重大事项。

三、公司主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量。

（二）会计期间

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

（三）营业周期

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

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）现金及现金等价物的确定标准

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

（六）金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂

钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事情有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过

假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为各月月末的公允价值持续下跌月份数。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终

止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

②其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号

一或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。

本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

(七) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

(2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。

单项金额重大的判断标准为：单项金额超过 500.00 万元以上且占应收款项余额 10% 以上的款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法为：本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收账款具有类似信用风险特征
备用金、押金组合	包括备用金、押金，相同性质的应收款项具有类似信用风险特征

项目	确定组合的依据
关联方组合	母子公司和子公司之间其他应收款具有相似的风险特征

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
备用金、押金组合	不计提坏账准备
关联方组合	不计提坏账准备

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
1 年以内	0.00	0.00
1 至 2 年 (含 2 年)	5.00	5.00
2 至 3 年 (含 3 年)	10.00	10.00
3 年以上	50.00	50.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

(3) 坏账准备的转回

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

(4) 应收款项转让

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

(八) 存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、库存商品、周转材料、在产品等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品、周转材料、在产品等发出时采用先进先出法计价。

（3）存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

（九）固定资产及其累计折旧

（1）固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

（2）固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率：

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
运输设备	年限平均法	10	0.00	10.00
办公设备	年限平均法	5	0.00	20.00
机械设备	年限平均法	10	0.00	10.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得

租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（3）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（十）借款费用

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

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

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

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

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

（十一）无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使

使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

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

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

（十二）研究开发支出

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

（十三）职工薪酬

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

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

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减

建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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

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

（十四）收入

（1）销售商品

本公司已将商品所有权上的重要风险或报酬转移给购货方；本公司没有保留该商品的继续管理权和实际控制权；收入的金额能够可靠的计量；相关的经济利益很可能流入本公司；与销售商品相关的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在期末按完工百分比法确认收入。

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

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

（3）建造合同

期末，建造合同的结果能够可靠地估计的，本公司根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。如果建造合同的结果不能可靠地估计，则区别情况处理：如合同成本能够收回的，则合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期作为费用；如合同成本不可能收回的，则在发生时作为费用，不确认收入。

（4）本公司收入确认方法

①销售商品收入：公司根据与客户签订的合同，发出商品、收到款项或取得收款的权利时确认收入。

②安装费收入：按照专业监理技术人员确认的完工百分比确认收入。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

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

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

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

（十六）所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东/所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入股东/所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司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，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，减记的金额

予以转回。

(十七) 主要会计政策变更、会计估计变更的说明

(1) 会计政策变更

本报告期主要会计政策未发生变更。

(2) 会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计(万元)	8,076.74	6,120.97
股东权益合计(万元)	1,302.24	567.41
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	1,302.24	567.41
每股净资产(元)	1.20	1.13
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.20	1.13
资产负债率(%)	83.88	90.73
流动比率(倍)	1.18	1.08
速动比率(倍)	0.76	0.68
项目	2015年度	2014年度
营业收入(万元)	11,513.96	9,190.36
净利润(万元)	146.82	155.95
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	146.82	155.95
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	146.83	156.25
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	146.83	156.25
毛利率(%)	8.37	8.63
加权平均净资产收益率(%)	22.91	30.60
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	22.91	30.66
基本每股收益(元/股)	0.13	0.31
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.31
应收账款周转率(次)	3.21	3.56

存货周转率（次）	5.29	5.42
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-417.79	-366.18
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.38	-0.73

（一）盈利能力分析

财务指标	2015 年度	2014 年度
毛利率（%）	8.37	8.63
加权平均净资产收益率（%）	22.91	30.60
基本每股收益（元）	0.13	0.31
稀释每股收益（元）	0.13	0.31
每股净资产（元）	1.20	1.13
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	146.83	156.25

公司 2015 年度、2014 年度毛利率分别为 8.37%、8.63%；加权平均净资产收益率分别为 22.91%、30.60%；基本每股收益分别为 0.13 元、0.31 元；扣除非经常性损益后的净利润分别为 146.83 万元、156.25 万元，每股净资产分别为 1.20 元、1.13 元。从公司 2015 年、2014 年总的毛利率来看，公司毛利率较稳定。从净利润指标分析，公司扣除非经常性损益后的净利润 2015 年比 2014 年减少 9.42 万元，变动不大，主要是因为：①公司 2015 年度进入结算期的工程量增加，确认劳务安装收入较上年多，同时对劳务安装收入缴纳的营业税也较 2014 年多；②2015 年公司的期间费用上升，主要是公司增加的前期支付各中介机构的费用以及随着施工劳务用工成本的上升增加的人员工资。从盈利能力指标来看，报告期内，公司具有持续经营能力，并具有一定的盈利能力，未来公司将进一步开拓市场，加强对成本、费用的控制，增强主营业务盈利水平。

（二）偿债能力分析

财务指标	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	83.88	90.73
流动比率（倍）	1.18	1.08
速动比率（倍）	0.76	0.68

1、长期偿债能力

公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日资产负债率分别为 83.88%、

90.73%，公司的资产负债率较高，主要原因是：公司自有资本偏少、公司规模较小、报告期内公司业务增长较快等。报告期各期末公司资产负债率高于同行业公司固尔邦、天易股份，主要原因是由于报告期内公司体量小，目前的资产及经营实力与上市公司规模存在较大的差距，同时公司业务处于扩张阶段，公司更多地采用负债方式融资满足业务发展的资金需求，导致公司的资产负债率水平较高。另一方面，公司所处行业为建筑装饰行业，该行业的项目承揽、施工周期、项目结算模式因素，目前建筑行业需要垫资或无预付款的工程项目增多，结算周期较大，造成占用的周转资金较多，资金需求增大。随着公司业务规模扩张，公司对资金的需求量增加较大，由于公司融资渠道单一，除自有资金外，公司主要依靠外部借款或上下游企业的商业信用，也是公司资产负债率较高的原因。

2、短期偿债能力

公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司的流动比率为 1.18、1.08，速动比率为 0.76、0.68，公司的流动比率和速动比率较低，主要是因为公司所处建筑装饰行业的项目承揽、施工周期、项目结算模式等因素，目前建筑装饰行业需要垫资及无预收款的工程项目增多，结算周期较大，造成占用的周转资金较多。

项目组查阅了已经挂牌的同行业可比公司流动比率、速动比率情况如下：

公司名称	证券代码	流动比率（%）		速动比率（%）	
		2015 年 1-6 月	2014 年	2015 年 1-6 月	2014 年
固尔邦	834364.OC	1.28	1.48	0.52	0.58
天易股份	831430.OC	1.32	1.30	0.46	0.47
瑞明节能	831069.OC	1.09	1.00	0.65	0.61
平均		1.23	1.26	0.54	0.55
金牡丹	-	1.18	1.08	0.76	0.68

由表中数据可以看出，可比公司流动比率、速动比率同样处于较低水平，这是由公司所处行业特点决定的，建筑门窗、建筑幕墙工程施工类企业，在工程项目各环节需支付投标保证金、履约保函保证金、预付款保函保证金、工程周转金等款项。一般来说，承接的工程项目规模越大，工程结算周期也会相应延长，公司则需要先期垫付的资金额增加。在业务结算收款时，公司则需要根据项目进度与客户或发包方进行分期结算、分期收款，先期垫付的各种款项短期内不能全部

收回，从而影响了公司资金的流动性，因此此类公司流动比率和速动比率普遍较低，而金牡丹的速动比率略高于可比公司平均水平，显示了公司良好的资金管理水平。

2015 年 12 月 31 日应收账款前 5 名客户，截至 2016 年 5 月 31 日回款情况如下：

单位：元

单位名称	2015.12.31 余额	期后回款金额	回款比例	未回款说明
江苏华西扬子置业有限公司	11,321,193.80	11,321,193.80	100.00%	-
江苏双良置业有限公司	8,888,191.31	7,330,027.00	82.40%	结算期内
江阴市永盛置业发展有限公司	4,382,424.00	4,382,424.00	100.00%	-
江阴市中诚置业有限公司	3,206,339.00	2,000,000.00	63.00%	结算期内
张家港市联峰房地产开发有限公司	1,757,927.70	1,757,927.70	100.00%	-
合计	29,556,075.81	26,791,572.50	90.65%	-

公司 2015 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 -4,177,903.80 元、-3,661,825.63 元，报告期内，公司经营性现金净流量为负，主要是由于工程类公司每年所签工程合同、开工时间、工期长短不尽相同，结算时间差异较大，且不同的工程合同、采购合同的工程款、材料和人工款的支付时间会有一定的差异，部分大额工程施工时间会出现跨年度现象，从而造成经营现金流量的波动。公司 2015 年度、2014 年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为 101,273,631.01 元、106,501,532.04 元，公司同期的营业收入分别为 115,139,554.33 元、91,903,609.88 元，公司 2015 年度每股经营活动产生的现金流量为 -0.38 元，高于 2014 年度，报告期内，公司获取现金的能力在逐年上升。

公司的流动资产质量较好，其中应收账款余额账龄一年以内的占比为 84.92%，客户基本为较为优质的大客户，信誉较好，因此回收的风险较小，公司通过回收应收账款可实现较大的现金流入。同时，公司与各金融机构保持了

良好的合作关系，截止本反馈回复出具之日，公司在各银行的授信额度为1,200.00万元，获取现金能力较强。

报告期末公司借款到期日的基本情况如下：

单位：元

贷款银行	合同号	发生日	到期日	年利率%	期末余额	还款情况
江阴农村商业银行云亭支行	2014012600GD200175	2015.3.31	2016.3.30	6.313	7,000,000.00	已还
中国银行江阴市云亭支行	364212491D15032301	2015.3.30	2016.3.29	6.741	1,500,000.00	已还
合计					8,500,000.00	

报告期内公司借款均为短期借款，无长期借款，上述借款清偿后，公司新增短期借款150万元，到期日为2016年3月29日，公司在2015年12月31日的应付账款中，均为材料款及工程款，由于此类应付款项公司依据工程回款进度与供应商结算，工期较长，供应商给予公司的信用期也较长，因此该部分应付账款公司无较大清偿压力。公司计划2016年至2020年五年内通过公司自身积累、股权融资等方式不断改善公司的现金获取能力和偿债能力。综合上述情况来看，公司目前的偿债压力小，到期债务违约的风险也较小。报告期内以及以前期间，公司履行还款义务的意愿良好，公司未发生到期债务偿还违约事项。

综上，公司收入不断增长，客户回款及时，现金获取能力较强，自身积累能力也在不断增强。公司也计划通过增发股份的形式增加股东资本投入。公司自身积累与股东资本投入将能满足公司规模增长导致的运营资金增长需求。因此，公司的财务状况将不断改善，资产负债率较高、流动比率及速动比率较低的情形将不断改善，不会影响公司的持续经营能力。

(三) 营运能力分析

财务指标	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	3.21	3.56
存货周转率(次)	5.29	5.42

1、应收账款周转率

公司2015年度、2014年度，公司应收账款周转率分别为3.21、3.56。公司应收账款周转率较低主要原因是工程项目受宏观经济形势的影响付款进度明显减慢，公司应收账款余额增加，应收账款周转率下降。报告期内，公司的应收账

款整体回款情况良好，公司主要客户信誉良好、具有较强资金实力，公司应收账款坏账准备计提比例符合谨慎性原则，未出现坏账计提不足的情况。

2、存货周转率

公司 2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 5.29 次、5.42 次，存货余额占资产总额的比例分别为 29.19%、26.60%；报告期内，公司存货周转率较稳定，公司根据工程项目的需求分析及预测，制定了合理的原材料和产成品库存数量，制定了健全的存货管理制度。

总体而言，公司各项营运能力指标符合公司经营特点和所处行业特征。

（四）现金流量分析

1、现金流量指标分析

单位：元

财务指标	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,177,903.80	-3,661,825.63
投资活动产生的现金流量净额	-45,299.14	-134,341.88
筹资活动产生的现金流量净额	1,655,116.75	4,405,367.63
现金及现金等价物净增加额	-2,568,086.19	609,200.12
每股经营活动产生的现金流量	-0.38	-0.73

（1）经营活动现金流量分析

公司2015年度、2014年度经营活动产生的现金流量净额分别为-4,177,903.80元、-3,661,825.63元，报告期内，公司经营性现金净流量为负，主要是由于工程类公司每年所签工程合同、开工时间、工期长短不尽相同，结算时间差异较大，且不同的工程合同、采购合同的工程款、材料和人工款的支付时间会有一定的差异，部分大额工程施工时间会出现跨年度现象，从而造成经营现金流量的波动。公司2015 年度、2014 年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为101,273,631.01元、106,501,532.04 元，公司同期的营业收入分别为 115,139,554.33 元、91,903,609.88元，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配。

（2）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动主要是为购置部分固定资产，因此使得投资活动产生的现金流量净额均为负数，这与公司实际状况相吻合。

(3) 筹资活动现金流量分析

公司2015年度、2014年度筹资活动产生的现金净流量为1,655,116.75元、4,405,367.63元，2015年度公司偿还债务3,500,000.00元，导致筹资活动现金净流量下降明显。

总体来看，公司的现金流量较为正常，随着公司业务的不断拓展，公司将进一步通过扩大主营业务的竞争优势，提升市场份额，努力实现业务收入的持续增长；优化内部成本管理，严格控制费用开支，削减不必要的现金支出；加快资金周转速度，尽量缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。

2、公司净利润与经营活动现金净流量比较情况

公司2015年、2014年净利润分别为1,468,240.96元、1,559,462.01元；同期经营活动产生的现金流量净额分别为-4,177,903.80元、-3,661,825.63元，二者的匹配关系如下：

单位：元

项 目	2015年度	2014年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,468,240.96	1,559,462.01
加：资产减值准备	400,127.60	416,417.01
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	206,168.62	200,528.26
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	720,042.57	788,945.99
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-100,031.90	-104,104.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-7,295,913.31	-2,777,607.37
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-15,000,783.51	-5,788,530.25
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	15,424,245.17	2,043,062.97
其他		

项 目	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,177,903.80	-3,661,825.63

3、报告期内大额现金流量变动情况

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

项 目	2015年度	2014年度
营业收入	115,139,554.33	91,903,609.88
本期销项税	10,173,534.95	10,525,649.58
应收账款变动	-22,437,379.06	1,434,362.04
预收账款变动	-1,602,079.21	2,637,910.54
销售商品、提供劳务收到的现金	101,273,631.01	106,501,532.04

报告期销售商品、提供劳务收到的现金金额与各期的实际收款金额一致，并符合营业收入的发生额、应收款项的减少额和预收账款的增加额之间的相互勾稽关系。

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金

单位：元

项 目	2015年度	2014年度
营业成本（扣除人工、折旧等）	51,770,104.18	54,605,682.16
本期进项税	9,528,758.80	9,899,046.29
存货变动	7,295,913.31	2,777,607.37
预付账款变动	-1,119,752.53	2,043,613.97
应付账款变动	-21,520,545.41	-16,229,980.24
购买商品、接受劳务支付的现金	45,954,478.35	53,095,969.55

报告期内，公司“购买商品、接受劳务支付的现金”金额与各期的实际采购付款金额一致，并符合与各期营业成本中的付现额、经营性应付款项的减少额和经营性预付账款的增加额之间的相互勾稽关系。

(3) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2015年度	2014年度
利息收入	15,774.09	63,795.62

往来款	27,265,868.31	21,291,890.76
合 计	27,281,642.40	21,355,686.38

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要是公司收回的往来款及利息收入导致，与当年营业外收入及其他应收款项、其他应付款、财务费用匹配。

(4) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2015年度	2014年度
付现管理费用	2,338,250.18	2,142,828.96
付现销售费用	786,407.84	157,377.15
保证金	157,500.00	392,500.00
往来款	23,993,663.53	43,956,049.31
合 计	27,275,821.55	46,648,755.42

报告期内，公司“支付其他与经营活动有关的现金”主要为期间费用及公司支付的往来款，与当年营业外支出及其他应付款、期间费用匹配。

五、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入、营业毛利的主要构成、变动趋势及原因

1、公司各类收入确认的具体方法

根据公司的业务特点，公司主要从事的门窗、幕墙业务的营业收入确认方法为按照建造合同准则确认收入，具体情况如下：

(1) 确定完工进度

期末根据累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完成进度，计算公式如下：

$$\text{合同完工进度} = \frac{\text{累计实际发生的合同成本}}{\text{合同预计总成本}} \times 100\%$$

其中，合同预计总成本包括项目材料成本、劳务费及其他费用。

(2) 计算当期合同收入和合同费用

当期确认的建造合同收入=合同总收入*累计完工进度-以前会计期间已确认的收入

当期确认的建造合同成本=合同预计总成本*累计完工进度-以前会计期间累计已确认的费用

当期确认的建造合同毛利=当期确认的建造合同收入-当期确认的建造合同

成本。

公司按照《企业会计准则——建造合同》归集合同成本，在财务报表日，根据项目累计实际发生的合同成本计算项目完工百分比，并取得经业主或监理工程认可的工作量清单或其出具的进度确认函作为外部证据印证项目的完工进度。公司实际劳务成本是项目人员经现场清点后确定，并签署的工程量清单（或工程量结算清单）。

2、营业收入的主要构成情况

（1）营业收入构成情况及变动分析

公司营业收入构成及变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	115,139,554.33	100.00	91,903,609.88	100.00
其他业务收入	-	-	-	-
合计	115,139,554.33	100.00	91,903,609.88	100.00

报告期内，公司的主营业务收入为门窗项目、幕墙项目生产与施工收入，公司营业收入主要为主营业务收入，比例达到100%，公司主营业务定位明确，商业模式清晰，盈利模式突出。

（2）主营业务收入构成情况及变动分析

2015 年度					
项目	主营业务收入 (元)	主营业务成本 (元)	毛利额(元)	毛利额占毛利总额比例	毛利率
门窗	53,846,899.76	48,425,912.80	5,420,986.96	56.25%	10.07%
幕墙	5,997,423.00	5,402,348.90	595,074.10	6.17%	9.92%
安装	55,295,231.57	51,673,275.84	3,621,955.73	37.58%	6.55%
合计	115,139,554.33	105,501,537.54	9,638,016.79	100.00%	8.37%

2014 年度					
项目	主营业务收入 (元)	主营业务成本 (元)	毛利额(元)	毛利额占毛利总额比例	毛利率
门窗	55,430,031.25	50,045,366.22	5,384,665.03	67.90%	9.71%
幕墙	6,485,554.00	5,762,813.12	722,740.88	9.11%	11.14%

2015 年度					
项目	主营业务收入 (元)	主营业务成本 (元)	毛利额(元)	毛利额占毛 利总额比例	毛利率
安装	29,988,024.63	28,164,611.52	1,823,413.11	22.99%	6.08%
合计	91,903,609.88	83,972,790.86	7,930,819.02	100.00%	8.63%

如上表所示，公司主营业务收入分为门窗项目、幕墙项目与安装施工收入。报告期内，公司承接的工程项目增加，进场施工的项目增多，项目结算增加，公司营业收入同比有所增加，公司发展状态良好；2015 年公司的安装收入较 2014 年增加 25,307,206.94 元，增长 84.39%，：1) 公司承接的工程项目增多，劳务成本相应增加；2) 建筑装饰行业的人力资源成本不断上升，相应的安装劳务收费增加；3) 2015 年公司对江苏华西扬子置业有限公司、江苏双良置业有限公司等部分金额较大的工程项目完工并验收完毕后集中确认了相关劳务安装收入，导致当年度安装收入确认金额增长较大。公司营业收入严格按照收入确认准则确认收入，不存在跨期现象。报告期内，公司门窗及幕墙项目主要为销售给客户的产品收入，毛利率相对较高，安装项目由于今年来人力成本较高，毛利较低。

报告期内，公司主营业务产生的毛利总额逐年提高，2015 年度、2014 年度的主营业务毛利率分别为 8.37%、8.63%，毛利率整体保持稳定，具有较强的持续经营能力。

建筑装饰行业内从事门窗和幕墙施工的挂牌公司 2015 年 1-6 月份（金牡丹为 2015 年度）、2014 年度毛利率及净利率如下表所示：

公司名称	证券代码	毛利率 (%)		净利率 (%)	
		2015 年 1-6 月	2014 年	2015 年 1-6 月	2014 年
固尔邦	834364.OC	17.37	15.72	2.36	1.31
天易股份	831430.OC	26.02	25.00	1.64	3.66
瑞明节能	831069.OC	24.02	22.89	5.50	4.08
平均		22.47	21.20	3.17	3.02
金牡丹	-	8.37	8.63	1.28	1.70

与同行业新三板挂牌公司项目相比，公司毛利率水平较低，主要原因是：

1、公司近几年为了扩大规模采取适当低利润率中标的策略，通过规模扩大来弥补低毛利率对利润的影响，同时还能获得更多的项目经验，扩大公司的知名

度；

2、公司业务主要集中在长三角地区，而建筑装饰行业内的知名企业如苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司、浙江亚厦装饰股份有限公司均位于长三角地区，竞争较为激烈；

3、公司业内虽有一定的知名度，但总体仍不高。为提高知名度，打响金牡丹的品牌，公司一直立志建设精品工程，导致项目投入的原材料和人工成本较高。

4、与金牡丹相比，天易股份、固尔邦、瑞明节能的公司规模较大，拥有规模效应，且拥有的建筑装饰类资质较齐全，在承接业务定价方面具有一定的优势。

5、可比公司的产品附加值较高，比如瑞明节能提供的主要是毛利率较高的高技术含量的节能门窗幕墙的安装，且单独提供系统产品的销售，利润空间较大。

（3）营业收入、利润总额和净利润变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度
	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	115,139,554.33	25.28	91,903,609.88
营业成本	105,501,537.54	25.64	83,972,790.86
营业利润	1,985,038.68	-13.80	2,302,908.33
利润总额	1,985,011.63	-13.69	2,299,908.33
净利润	1,468,240.96	-5.85	1,559,462.01

如上表所示，公司 2015 年度营业收入、利润总额、净利润分别较 2014 年度增长 25.28%、-13.69%、-5.85%。2015 年公司销售收入增长 25.28%，主要系公司业务量提升及部分工程项目 2015 年集中确认收入的影响。2015 年度利润总额较 2014 年下降 13.69%，主要是因为：①公司 2015 年确认劳务安装收入较上年多，缴纳了较多的营业税；②2015 年公司的期间费用上升。2015 年净利润比 2014 年减少 91,221.05 元，变动不大，公司盈利能力稳定。

3、报告期内净利润较低的合理性

①公司所处发展阶段：

公司 2005 年 11 月成立，公司所处发展阶段为成熟期。

②市场开拓力度

截至 2015 年 12 月 31 日，公司 2015 年累计承接项目 76 个，共取得 115,139,554.33 元的营业收入，收入规模处于行业中等水平。经过近几年的发展，公司在客户资源、项目服务质量等方面也有所积累，同时，在现有实际控制人的带领下，公司目前已形成较完善的发展规划，随着公司组织架构的完善，人才资源、技术资源的整合，公司期后已获取较大额的项目订单。公司与无锡保利致远房地产开发有限公司、江阴爱家房地产投资有限公司等知名房地产商建立了长期稳定的合作关系，拥有一批优质客户。

③成本费用管理

报告期内，公司营业成本主要由原材料、工资、制造费用和劳务成本构成，原材料主要为玻璃、铝材、石材、五金配件等；劳务成本为工程施工人员工资。2015年度、2014年度公司期间费用合计分别为5,321,079.93元、4,229,090.93元，占营业收入的比重分别为4.62%、4.60%，变动幅度较小。公司净利润较低主要是因为公司毛利率较低，2015年度、2014年度的主营业务毛利率分别为8.37%、8.63%。

建筑装饰行业内从事门窗和幕墙施工的挂牌公司2015年1-6月份（金牡丹为2015年度）、2014年度毛利率及净利率如下表所示：

公司名称	证券代码	毛利率 (%)		净利率 (%)	
		2015 年 1-6 月	2014 年	2015 年 1-6 月	2014 年
固尔邦	834364.OC	17.37	15.72	2.36	1.31
天易股份	831430.OC	26.02	25.00	1.64	3.66
瑞明节能	831069.OC	24.02	22.89	5.50	4.08
平均		22.47	21.20	3.17	3.02
金牡丹	-	8.37	8.63	1.28	1.70

与同行业新三板挂牌公司项目相比，公司毛利率水平较低，主要原因是：

1、公司近几年为了扩大规模采取适当低利润率中标的策略，通过扩大规模来弥补低毛利率对利润的影响，同时还能获得更多的项目经验，扩大公司的知名度；

2、公司业务主要集中在长三角地区，而建筑装饰行业内的知名企业如苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司、浙江亚厦装饰股份有限公司均位于长三角地

区，竞争较为激烈；

3、公司业内虽有一定的知名度，但总体仍不高。为提高知名度，打响金牡丹的品牌，公司一直立志建设精品工程，导致项目投入的原材料和人工成本较高。

4、与金牡丹相比，天易股份、固尔邦、瑞明节能的公司规模较大，拥有规模效应，且拥有的建筑装饰类资质较齐全，在承接业务定价方面具有一定的优势。

5、可比公司的产品附加值较高，比如瑞明节能提供的主要是毛利率较高的高技术含量的节能门窗幕墙的安装，且单独提供系统产品的销售，利润空间较大。

由此可见，公司在目前阶段毛利率较低，净利润不高是由于公司所处的外部环境和自身发展阶段所致，具有合理性。

为进一步提高公司毛利率水平，降低成本费用率，公司正通过完善成本费用管理制度，在保证工程质量的前提下，进一步加强了对销售部门、管理部门、生产部门的成本管控，有效降低运营成本；加强对节能门窗的研发和产品更新，提高产品附加值；同时积极开拓市场，大力开发优质客户，增加公司收入。

（二）主要费用情况

1、销售费用

公司最近两年销售费用如下表所示：

项 目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比
运输费	135,135.14	17.18%	157,377.15	100.00%
差旅费	650,000.00	82.65%		
材料费	1,272.70	0.16%		
合 计	786,407.84	100.00%	157,377.15	100.00%

详见本节“4、主要费用及变动情况”。

2、管理费用

公司最近两年管理费用如下表所示：

项 目	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比
工资	923,773.00	24.15%	694,343.00	20.78%
办公费	484,072.58	12.65%	394,258.84	11.80%
招待费	205,110.00	5.36%	156,284.00	4.68%
汽车费用	163,109.70	4.26%	217,798.02	6.52%
差旅费	150,537.00	3.94%	20,480.00	0.61%
社保费	445,477.67	11.64%	395,608.39	11.84%
公积金	5,056.00	0.13%	3,668.00	0.11%
职工福利费	54,637.00	1.43%	46,059.60	1.38%
折旧费	58,369.08	1.53%	58,369.08	1.75%
检测费	309,838.83	8.10%	159,132.00	4.76%
培训费	15,769.25	0.41%	7,044.00	0.21%
电话费	7,501.87	0.20%	4,703.40	0.14%
邮寄费	2,726.00	0.07%	3,401.00	0.10%
会务费	13,000.00	0.34%	4,000.00	0.12%
维修费	215,875.00	5.64%	219,001.57	6.56%
保险费	132,347.00	3.46%	59,601.35	1.78%
业务宣传费	21,000.00	0.55%	6,500.00	0.19%
材料费	40,064.00	1.05%	181,744.84	5.44%
运输费	96,010.81	2.51%	112,662.48	3.37%
垃圾处理费	1,500.00	0.04%	4,696.00	0.14%
劳保费	23,806.83	0.62%	20,717.92	0.62%
工会经费	2,000.00	0.05%	2,000.00	0.06%
残疾人就业保障金	6,480.00	0.17%	15,751.45	0.47%
报刊费	616.00	0.02%	1,588.00	0.05%
房租费	62,000.00	1.62%	50,000.00	1.50%
服务费	9,768.68	0.26%	39,743.21	1.19%
资质证书费	13,119.05	0.34%	50,679.00	1.52%

项 目	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比
顾问费	19,258.00	0.50%	14,800.00	0.44%
印花税	33,654.36	0.88%	21,363.90	0.64%
防保基金	47,622.46	1.24%	2,178.50	0.07%
规费	60,451.29	1.58%	220,843.24	6.61%
其他	125,384.41	3.28%	80,605.46	2.41%
水费	6,902.00	0.18%	6,626.00	0.20%
电费	68,725.06	1.80%	64,624.78	1.93%
合 计	3,825,562.93	100.00%	3,340,877.03	100.00%

详见本节“4、主要费用及变动情况”。

3、财务费用

公司最近两年财务费用如下表所示。

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度
利息支出	720,042.57	788,945.99
减：利息收入	15,774.09	63,795.62
手续费	4,840.68	5,686.38
合 计	709,109.16	730,836.75

详见本节“4、主要费用及变动情况”。

4、主要费用及变动情况

公司最近两年主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
营业收入	115,139,554.33	91,903,609.88
销售费用	786,407.84	157,377.15
销售费用占收入比重（%）	0.68	0.17

管理费用	3,825,562.93	3,340,877.03
管理费用占收入比重 (%)	3.32	3.64
财务费用	709,109.16	730,836.75
财务费用占收入比重 (%)	0.62	0.80
三费合计	5,321,079.93	4,229,090.93
三项费用合计占收入比重 (%)	4.62	4.60

如上表所示，2015年度、2014年度公司期间费用合计分别为5,321,079.93元、4,229,090.93元，占营业收入的比重分别为4.62%、4.60%，变动幅度较小。

公司销售费用主要包括运输费、差旅费和材料费。2015年增加的销售费用主要是销售人员的差旅费。

公司管理费用主要包括工资、工程费用、摊销折旧费等。由于公司属于劳动密集型企业，故公司每年在工人薪资的投入较高。

公司财务费用主要为利息支出和手续费，主要为公司7,000,000.00元与江阴农村商业银行云亭支行贷款所付的利息支出。

综上，随着公司今后逐步加强对期间费用的管理控制，各项费用的增长速度及占营业收入的比重将日趋合理。

（三）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益情况

公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。

2、非经常性损益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(2008)规定，本公司非经常性损益发生情况如下：

单位：元

项目	2015年	2014年
非流动性资产处置损益		
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		

项 目	2015 年	2014 年
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
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		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益		
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
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		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
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		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-27.05	-3,000.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经常性损益总额	-27.05	-3,000.00
减： 非经常性损益的所得税影响数		
非经常性损益净额	-27.05	-3,000.00
减： 归属于少数股东的非经常性损益净影响数		
归属于公司普通股股东的非经常性损益	-27.05	-3,000.00

报告期内，2015 年、2014 年公司扣除所得税费用后的非经常性损益净额分别为-27.05 元、-3,000.00 元。报告期内非经常性损益金额在公司净利润中所占比

例很低，对公司净利润的影响较小，公司的盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

3、营业外支出情况

报告期内，公司营业外支出明细如下表：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
税收滞纳金	27.05	
对外捐赠支出		3,000.00
合计	27.05	3,000.00

报告期内，公司营业外支出主要为税收滞纳金和对外捐赠支出。经核查确认，2015 年营业外支出中税收滞纳金 27.05 元系公司 2015 年一季度公司申报企业所得税有所延迟缴纳的滞纳金，是因为当地税务局发生系统故障造成扣缴延迟，金额较小，且公司及时办理了税收缴纳，不构成重大违法违规情形，除此之外，公司未发生其他不合规事项，公司在合法合规性方面不存在障碍。**2014 年对外捐赠支出 3,000.00 元**系公司向江阴市慈善总会捐赠的款项。报告期内公司营业外支出列示合理，不存在罚款等未披露情况，不存在罚款事项计入其他项的情况，公司不存在重大违法违规行为。

江苏省江阴市国家税务局于 2016 年 4 月 14 日出具证明：“江苏金牡丹装饰工程有限公司 2014 年 1 月 1 日至本证明出具之日该企业不存在因违反税收法律法规而受到行政处罚的情形”。

无锡市江阴地方税务局于 2016 年 4 月 15 日出具证明：“江苏金牡丹装饰工程有限公司在 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日管理期限内，暂未因违反税收法律、法规而被本局处罚”。

（四）主要税项和享受的税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及税率

税 种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	17.00
营业税	应税收入	3.00

税 种	计税依据	税率%
城市维护建设税	应纳流转税额	7.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

2、税收优惠及批文

报告期内，公司无适用的税收优惠。

(五) 持续经营能力分析

①产品或服务市场容量

公司的主营业务为节能型建筑幕墙、建筑门窗的设计、生产加工、安装施工及相关的技术服务。根据中国建筑装饰协会的统计，2014 年全国建筑幕墙全年完成工程总产值 3000 亿元，比 2013 年增加了 500 亿元，增长幅度为 20%；预计“十二五”期间，我国幕墙行业总产值年均复合增长率将达到 20%，2015 年，全国幕墙行业总产值将超过 4,000 亿元。由此可见未来建筑幕墙行业仍将取得高于行业整体的发展速度，市场容量将不断扩大。前瞻产业研究院发布的《2013—2017 年中国智能建筑行业市场前景与投资战略规划分析报告》中的数据显示，我国目前既有建筑面积超过 500 亿平方米，90%以上是高耗能建筑，城镇节能建筑占既有建筑面积的比例仅为 23.1%。随着国家节能减排工作的落实和各地建筑节能政策与建筑节能设计新标准的出台，既有建筑节能改造对节能门窗的需求有望放量。同时，随着我国城镇化步伐的加快，人民生活水平的不断提高，新增建筑装饰消费需求将持续旺盛，加之存量建筑更新改造市场空间广阔，公司所处行业市场容量巨大。

②同行业竞争情况

建筑装饰行业是充分竞争行业，市场准入门槛较低，集中度低。其中，小型项目市场供过于求，整体利润水平偏低；大中型项目则竞争程度相对缓和，利润空间较高。

③公司优势

公司拥有金属门窗工程专业承包一级、建筑装饰装修工程设计与施工贰级、建筑幕墙工程设计与施工贰级资质，与无锡及其周边地区的房地产开发商建立

了长期稳定的合作关系，缔造了一批精品工程。公司作为具有 10 余年建筑装饰经验的企业，拥有门窗、幕墙隔热系统开发技术、高性能铝合金门窗系统技术、新型拼装式幕墙系统技术、多系统、多平台的协同设计技术。公司通过标准化的流程衔接及逻辑控制形成了工艺设计、设备调试、生产操作、现场施工等方面有序组织和严格管理，科学、系统、完整的生产及施工安装流程管控，有效保证了优质的产品质量。尽管与行业排名前列的装饰公司实力有一定差距，但公司在江苏省，门窗和幕墙装饰行业具有较强的竞争优势。公司在本土区域市场有广泛的客户资源，拥有大量经典工程案例，公司有能力、有实力在充分竞争的市场中获取更多大中型项目订单。

④市场营销策略

近年来，公司不断加大市场开拓力度，通过结合企业自身特点，凭借良好的市场口碑及完善的销售渠道资源，丰富项目来源，积极拓展潜在客户。为扩大业务规模，公司主要采取以下措施：

A、吸引建筑装饰行业具有丰富项目经验的股东或董监高入驻，一方面通过增加注册资本金为公司经营规模的扩大提供较为充足的保障；另一方面，依托股东及董监高良好的信用和多年在实业投资领域积累的社会资源，整合人才、技术、资金等各方面资源，建立快速增长的企业平台，增加公司订单量；

B、目前，公司尚处于业务拓展期，议价能力相对有限，为此，公司将为进一步做精做好已承接的项目，以优质的项目质量提升客户满意度，提高公司议价能力。同时，作为尚处于业务开拓期的成长性企业，针对大额订单，公司也将在考虑人力成本、市场价格等因素下适当调整报价，在保证利润率的情况下，尽可能的获取业务订单。

C、公司将依托自身节能门窗技术、施工经验等的积累，扩大市场宣传力度，做精示范项目，提升公司在建筑装饰行业的市场口碑及行业知名度。同时，公司将加大技术储备及新产品的研发力度，引进行业技术人才，提高公司综合实力。

D、通过与客户达成战略合作，与客户保持长期稳定的合作关系，并进一步拓宽业务渠道，保证稳定的订单量。

⑤后续销售合同情况

公司于报告期后新签订了施工合同，2016年1月1日至2016年5月31日，金额超过150万元的施工合同有：

序号	客户名称	合同标的	合同金额(万元)
1	江苏保利宁成房地产开发有限公司	门窗工程	1,683.90
2	江阴华亿置业有限公司	门窗工程	541.40
3	江阴市惠尔信机械有限公司	门窗工程	184.50
4	江阴云都置业有限公司	门窗工程	333.00
5	保利连云港房地产开发有限公司	门窗工程	241.60
6	保利常州房地产发展有限公司	门窗工程	810.00
7	江苏保利宁恒房地产开发有限公司	门窗工程	3,000.00
合计		-	6,794.40

依据公司报告期后新业务的承揽情况，预计公司2016年度收入和利润规模将有显著提升。

⑥期后盈利情况

截至本反馈回复出具之日，公司营业收入构成在报告期内及期后未发生变化，主要系公司门窗项目、幕墙项目生产与施工收入，根据公司未经审计报表，2016年1-5月，公司实现收入6,762.00万元，净利润94.68万元，因公司收入确认以工程完工进度为依据，公司部分大型项目预计将于下半年竣工验收，届时，公司营业收入及净利润将会有显著提升。

⑦公司提高盈利能力的管理措施

公司提高盈利能力的管理措施主要包括：1) 加大研发投入与资本投入，实现产品结构升级，提高节能门窗的产品附加值和产品多样性，匹配不同客户的需求，获得更多订单，实现收入增长，提升公司利润率水平。2) 通过公司优质工程和品牌、口碑的影响力，与潜在客户积极接洽，大力开拓新的客户；3) 公司计划未来在继续加大建筑装修装饰业务的基础上，拓展智能家居相关产品及业务，并利用公司提供装修装饰服务的优势，在设计、布线等方面实现装修业务与智能家居业务的协同发展。4) 完善成本费用管理制度，进一步加强对销售部门、管理部门、生产部门的成本管控，有效降低运营成本。

六、公司最近两年主要资产情况

报告期内，公司的资产构成情况如下表所示：

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产合计	79,676,994.89	98.65	60,058,477.77	98.12
非流动资产合计	1,090,386.51	1.35	1,151,224.09	1.88
资产总计	80,767,381.40	100.00	61,209,701.86	100.00

2015年12月31日、2014年12月31日，公司流动资产占总资产的比例分别98.65%、98.12%。公司属于建筑装饰企业，因此流动资产占比较大，与公司现阶段的生产经营模式相适应。

报告期内，各项资产占总资产的比例如下表：

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,358,548.29	1.68%	3,926,634.48	6.42%
应收票据	1,000,000.00	1.24%	-	-
应收账款	46,911,146.06	58.08%	24,869,919.60	40.63%
预付款项	4,861,065.30	6.02%	5,980,817.83	9.77%
其他应收款	1,970,966.54	2.44%	9,001,750.47	14.71%
存货	23,575,268.70	29.19%	16,279,355.39	26.60%
流动资产合计	79,676,994.89	98.65%	60,058,477.77	98.12%
固定资产	771,450.95	0.96%	932,320.43	1.52%
递延所得税资产	318,935.56	0.39%	218,903.66	0.36%
非流动资产合计	1,090,386.51	1.35%	1,151,224.09	1.88%
资产总计	80,767,381.40	100.00%	61,209,701.86	100.00%

(一) 货币资金

报告期内，公司货币资金分类列示如下：

单位：元

项 目	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	10,436.89	683,698.84
银行存款	1,348,111.40	3,242,935.64
合 计	1,358,548.29	3,926,634.48

报告期内，公司的货币资金包括库存现金、银行存款。2015年12月31日、2014年12月31日，公司货币资金余额分别为1,358,548.29元、3,926,634.48元，占当期资产总额的比例分别为1.68%、6.42%。2014年末公司库存现金余额为683,698.84元，余额较大，主要是由于公司在施工过程中存在雇佣农民工的情况，年底公司为发放农民工工资而提取的备用金。2015年度，公司进一步规范了现金管理制度，并严格执行《现金管理暂行条例》。

报告期内公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收票据

1、报告期内，公司应收票据分类情况如下：

单位：元

类别	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	1,000,000.00	0.00
商业承兑汇票	0.00	0.00
合 计	1,000,000.00	0.00

2、截至 2015 年 12 月 31 日，应收票据明细情况如下表：

单位：元

出票人	出票日期	金额
张家港市锦丰城乡开发投资有限公司	2015 年 11 月 13 日	200,000.00
宁波东润矿业有限公司	2015 年 11 月 11 日	200,000.00
马鞍山铁锅股份有限公司	2015 年 11 月 17 日	200,000.00
联峰钢铁（张家港）有限公司	2015 年 12 月 11 日	50,000.00
吴江市加瓦蒂纺织有限公司	2015 年 8 月 13 日	50,000.00
南通开发区苏通钢绳有限公司	2015 年 7 月 16 日	200,000.00

出票人	出票日期	金额
常州嘉悦置业有限公司	2015年9月24日	100,000.00
合计		1,000,000.00

截至 2015 年 12 月 31 日止，本公司不存在已质押的应收票据和已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

截至 2015 年 12 月 31 日止，应收票据中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

（三）应收账款

1、应收账款按种类分类

单位：元

类别	2015.12.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	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	48,182,913.29	100.00	1,271,767.23	2.64	46,911,146.06		
其中：关联方组合							
账龄组合	48,182,913.29	100.00	1,271,767.23	2.64	46,911,146.06		
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项							
合计	48,182,913.29	100.00	1,271,767.23	2.64	46,911,146.06		

（续）

类别	2014.12.31					账面价值	
	账面余额		坏账准备		金额		
	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	25,745,534.23	93.84	875,614.63	3.40	24,869,919.60		
其中：关联方组合							
账龄组合	25,745,534.23	93.84	875,614.63	3.40	24,869,919.60		
单项金额不重大但单独计	-	-	-	-	-	-	

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
提坏账准备的应收款项					
合计	25,745,534.23	93.84	875,614.63	3.40	24,869,919.60

2、应收账款按风险分类

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账 龄	2015.12.31			
	金 额	比例%	坏账准备	计提比 例%
1 年以内	40,915,260.53	84.92	-	-
1 至 2 年	4,213,162.60	8.74	210,658.13	5.00
2 至 3 年	1,165,339.94	2.42	116,533.99	10.00
3 年以上	1,889,150.22	3.92	944,575.11	50.00
合 计	48,182,913.29	100.00	1,271,767.23	
账 龄	2014.12.31			
	金 额	比例%	坏账准备	计提比 例%
1 年以内	16,632,842.65	64.60	-	-
1 至 2 年	4,708,290.58	18.29	235,414.53	5.00
2 至 3 年	3,905,001.00	15.17	390,500.10	10.00
3 年以上	499,400.00	1.94	249,700.00	50.00
合 计	25,745,534.23	100.00	875,614.63	

3、坏账准备

2015 年坏账准备变动情况

单位：元

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少		2015.12.31
			转回	转销	

金 额	875,614.63	396,125.60			1,271,767.23
-----	------------	------------	--	--	--------------

2014 年坏账准备变动情况

单位：元

项 目	2014.01.01	本期增加	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
金 额	459,197.62	416,417.01			875,614.63

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账 龄	占应收账款总额的比例 (%)	与公司关系
江苏华西扬子置业有限公司	11,321,193.80	1 年以内	23.50	非关联方
江苏双良置业有限公司	8,888,191.31	1 年以内	18.45	非关联方
江阴市永盛置业发展有限公司	4,382,424.00	1 年以内	9.09	非关联方
江阴市中诚置业有限公司	3,206,339.00	1 年以内	6.65	非关联方
张家港市联峰房地产开发有限公司	1,757,927.70	1 年以内	3.65	非关联方
合 计	29,556,075.81		61.34	-

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账 龄	占应收账款总额的比例 (%)	与公司关系
泗洪双良房地产开发有限公司	7,801,332.00	1 年以内	30.30	非关联方
常州长宇置业有限公司	3,900,000.00	1 年以内	15.15	非关联方
无锡融创城市建设有限公司	3,375,041.94	1-2 年	13.11	非关联方
江阴爱家房地产实业有限公司	1,506,325.67	2-3 年	5.85	非关联方
江阴申港中街房地产开发有限公司	1,362,473.00	1 年以内	5.29	非关联方

单位名称	金额	账 龄	占应收账款总额的比例(%)	与公司关系
合 计	17,945,172.61		69.70	-

公司应收账款前五名客户主要为房地产开发公司，信誉较好。2015年12月31日、2014年12月31日，公司应收账款净额分别为46,911,146.06元、24,869,919.60元，2015年公司应收账款净额与2014年相比增长了22,041,226.46元，增长率为88.63%。

公司主要采用“订单式”的生产经营模式和分阶段收款结算模式。客户整体项目建设和运行验收进度存在一定不确定性，收款期相对较长：项目竣工验收后一般有2年的质保期限，从而造成一定的质保金沉淀。因此，虽然公司主要客户均为国内大型房地产商，应收账款质量总体较好。但受上述因素影响，公司应收账款周转速度较低，形成了较大的资金占用。

报告期内应收账款增长较快的原因主要是：

①销售规模增长的影响

公司努力做大做强主营业务，报告期内实现平稳发展，应收账款也随之增长

②销售模式和结算方式的影响

公司采取分阶段收款的行业通行结算方式。通常合同约定付款方式为月进度完成量或达到某工程节点工程完成量的一定比例，项目部每月都会按照完成量进行进度款申请，但收款进度不仅受合同约定的影响，还受到客户项目进度的影响，2015年下半年以来，受房地产行业宏观调控及经济形势的影响，回款周期进一步延长，导致期末应收账款余额较大。

③结算时点的确认方法

公司工程合同执行建造合同准则，采用完工百分比法确认收入，在项目“结算”前相应款项主要以“存货”或“预收账款”列示；而项目“结算”后相应款项则以“应收账款”列示，其中取得结算书前的“结算”时点以客户认可的结算量为依据，在取得客户结算书时，则按结算书金额扣除已根据客户认可的结算量确认的工程结算金额确认工程结算差额。

2015年末，江苏华西扬子置业有限公司、江苏双良置业有限公司合同金额较大的项目，因取得结算书而分别集中确认了11,321,193.80元、8,888,199.31的

应收账款。客户虽出具结算书但回款缓慢，主要是受市场影响，客户对市场未来趋势比较谨慎，导致付款结算款较慢所致。

④质保金的累计沉淀

公司签订合同时，一般约定将项目总价款的 5%作为质保金，待质保期满后收回。质保期自竣工验收后起算。由于收入逐年增加和验收后质保期 2 年的影响，质保金增长较快。

公司应收账款期末余额较大、增长较快，是与国内宏观经济背景、公司自身的经营特点和行业特点相适应的，同时，公司的主要客户资信良好，应收账款总体质量较好，近一年一期应收账款余额较高是合理的。

公司采取以下措施控制应收账款风险：1) 加强公司内部控制，明确应收账款的管理部门、岗位职责，建立岗位责任制，加强应收账款的日常管理；2) 建立完善的回款制度，催收责任制和台账，由专人负责催收；3) 确定信用最低标准、付款条件、信用风险评估标准、制定合理的信用政策，筛选优质客户，主动避免进入部分回款较慢的项目。

公司自成立以来，应收账款管理情况良好。公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。公司一年以内应收账款基本都是信用期内款项，基于期后款项回收核查和公司应收账款管理制度，一年内应收账款未计提坏账准备不会造成资产大额减值风险，不影响公司资产质量。可比公司固尔邦（834364.OC）坏账准备计提标准为：1 年以内应收账款余额按 5%计提坏账准备。与固尔邦相比，公司客户中具有性质的企业占比比较高，客户信誉度较好，如公司主要合作客户无锡保利致远房地产有限公司、常州正大房地产发展公司、江阴城市建设投资有限公司均为国有企业。综上，根据公司以往回款情况，公司未发生应收账款无法收回的情况，公司主要合作客户为国有性质，有较强的资金实力，信誉度较好，故未对一年期应收账款计提坏账准备，符合公司的实际情况，坏账准备的计提标准基本满足会计稳健要求。

报告期内，本公司无因金融资产转移而终止确认的应收账款。

报告期末，本公司无应收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款，，应收账款余额中无应收关联方款项。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额是 48,182,913.29 元。截至 2016 年 5 月 31 日，上述应收账款已收回 45,170,000.00 万元，回款金额占总金额

比例为 93.75%。其中，针对 2015 年 12 月 31 日应收账款前 5 名客户，截至 2016 年 5 月 31 日回款情况如下：

单位：元

单位名称	2015.12.31 余额	期后回款金额	回款比例	未回款说明
江苏华西扬子置业有限公司	11,321,193.80	11,321,193.80	100.00%	-
江苏双良置业有限公司	8,888,191.31	7,330,027.00	82.40%	结算期内
江阴市永盛置业发展有限公司	4,382,424.00	4,382,424.00	100.00%	-
江阴市中诚置业有限公司	3,206,339.00	2,000,000.00	63.00%	结算期内
张家港市联峰房地产开发有限公司	1,757,927.70	1,757,927.70	100.00%	-
合计	29,556,075.81	26,791,572.50	90.65%	-

由此可见，公司能够及时收回款项，不存在未来流动性风险。

(四) 其他应收款

1、其他应收款按种类披露：

单位：元

类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,974,941.54	100.00	3,975.00	5.00	1,970,966.54
其中：保证金、借款组合	1,895,441.54	95.97	-	-	1,895,441.54
账龄组合	79,500.00	4.03	3,975.00	5.00	75,525.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	1,974,941.54	100.00	3,975.00	0.20	1,970,966.54

(续)

类别	2014 年期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	9,001,750.47	100.00	0.00	0.00	9,001,750.47
其中：保证金、借款组合	8,696,750.47	96.61	0.00	0.00	8,696,750.47
账龄组合	305,000.00	3.39	0.00	0.00	305,000.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	9,001,750.47	100.00	0.00	0.00	9,001,750.47

2、组合中按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账 龄	2015.12.31			
	金 额	比 例 %	坏 账 准 备	计 提 比 例 %
1 年 以 内	-	-	-	-
1 至 2 年	79,500.00	100.00	3,975.00	5.00
2 至 3 年	-	-	-	-
3 年 以 上	-	-	-	-
合 计	79,500.00	100.00	3,975.00	
账 龄	2014.12.31			
	金 额	比 例 %	坏 账 准 备	计 提 比 例 %
1 年 以 内	305,000.00	100.00	0.00	0.00
1 至 2 年	-	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-
3 年 以 上	-	-	-	-
合 计	305,000.00	100.00	-	

3、坏账准备

2015 年坏账准备变动情况

单位：元

项 目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31

			转回	转销	
金额	0.00	3,975.00			3,975.00
项目	2014.01.01	本期增加	本期减少		2014.12.31
金额	0.00		转回	转销	0.00

2014 年坏账准备变动情况

单位：元

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少		2014.12.31
金额	0.00		转回	转销	0.00

4、其他应收款按款项性质分类情况：

①其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	2015.12.31	2014.12.31
保证金	820,000.00	3,020,000.00
个人借款	1,075,441.54	5,981,750.47
公司借款	79,500.00	0.00
合计	1,974,941.54	9,001,750.47

②其他应收款各期余额前五名单位情况

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)	是否关联方
江苏华西扬子置业有限公司	保证金	550,000.00	1 至 2 年	27.85	否
汤渭华	借款	290,000.00	2 至 3 年	14.68	否
江苏永刚集团有限公司	保证金	200,000.00	1 至 2 年	10.13	否
张瑞红	借款	200,000.00	1 至 2 年	10.13	否
丁顺平	借款	150,000.00	1 至 2 年	7.59	否
合计		1,390,000.00		70.38	

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	是否关联方
曹卓萍	借款	2,800,000.00	1 年以内 300,000.00 元， 1 至 2 年 2,500,000.00 元	31.10	否
江苏华西扬子置业有限公司	保证金	1,700,000.00	1 年以内	18.89	否
江阴市建工处	保证金	600,000.00	3 年以上	6.67	否
丁顺平	借款	500,000.00	1 年以内	5.55	否
汤渭华	借款	290,000.00	1 至 2 年	3.22	否
合计		5,890,000.00		65.43	

2015年12月31日、2014年12月31日，公司的其他应收账款账面净额分别为1,970,966.54元、9,001,750.47元，公司其他应收款主要为保证金、借款等。公司与客户签订合同时，一般都会要求缴纳工程合同总金额3%-8%不等的履约保证金，履约保证金在工程结束，决算完成后予以退回，因此履约保证金的期限均较长。报告期内公司对个人的借款，系公司为有效利用闲置资金对非关联方的借款，公司对个人的借款均未收取资金占用费。

股份公司成立之前，公司财务制度存在不规范的情形，资金拆借的内部控制制度不健全，也未履行任何的内部程序，不符合公司章程的规定。报告期内，公司存在对公司股东、董监高及员工以外的人发放贷款且未收取资金占用费的情形，股份公司成立后对此类行为进行了整改清理，截至本说明书出具之日，公司已经结清上述款项。公司进一步加强财务规范，杜绝此类事项的再次发生。同时主办券商及申报会计师对公司股东、高级管理人员进行了公司法、证券法等知识培训，树立公司股东及高级管理人员的法人独立意识，建立健全了公司内部控制体系，公司资金拆借均依据《公司章程》、《关联交易管理制度》有关规定严格执行。

公司对其他应收款建立了严格的定期销账及核对跟踪制度，以保证公司投标

保证金的安全收回。公司采用备抵法核算其他应收款的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。

报告期无坏账准备转回或收回金额重要的其他应收款情况。

报告期内，无因金融资产转移而终止确认的其他应收款。

报告期无全额或部分转回或收回以前年度已全额计提坏账准备，或计提坏账准备比例较大的其他应收款情况。

截至2015年12月31日，其他应收款期末余额中持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方往来款详见“第四节公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

（五）预付款项

截至2015年12月31日，公司预付款项及坏账准备情况如下：

单位：元

账 龄	2015.12.31		2014.12.31	
	金 额	占总额比例 (%)	金 额	占总额比例 (%)
1 年 以 内	3,390,265.09	69.74	5,980,817.83	100.00
1 至 2 年	1,470,800.21	30.26		
合 计	4,861,065.30	100.00	5,980,817.83	100.00

截至2015年12月31日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 关系	金 额	占预付账款总额 的比例%	账龄
江阴市华士金属材料制品厂	非关联方	925,081.65	19.03	1年以内
江阴市金年华门窗有限公司	非关联方	647,643.93	13.32	1年以内
江阴市德凯门窗有限公司	非关联方	380,675.00	7.83	1年以内
山东华建铝业有限公司	非关联方	370,000.00	7.61	1年以内
浙江中财型材有限公司	非关联方	330,549.66	6.80	1年以内
合 计		2,653,950.24	54.59	

截至2014年12月31日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金 额	占预付账款总额的比例%	账龄
江阴勤丰玻璃制品有限公司	非关联方	927,746.91	15.51	1年以内
江阴市长升玻璃有限公司	非关联方	778,343.96	13.01	1年以内
张家港万兴门窗制造有限公	非关联方	643,463.85	10.76	1年以内
江阴云舜节能科技有限公司	非关联方	494,687.40	8.27	1年以内
昆明三元德隆商贸有限公司	非关联方	420,000.00	7.02	1年以内
合 计		3,264,242.12	54.57	

公司的预付账款主要系公司向供应商采购材料形成的预付货款。公司 2015 年末、2014 年末预付款项金额分别为 4,861,065.30 元、5,980,817.83 元。根据公司制定的付款政策，主要分为货到付款和预付款两个政策。当需要预付货款时，公司与采购单位签订合同，提前支付 10%-30% 预付账款。公司收到采购货物但是未收到发票的情况下，不转销预付账款，同时计提应付账款-暂估，下月初冲回。截至 2015 年 12 月 31 日账龄超过 1 年的预付款项系公司预付部分供应商的材料款未收到供应商的发票所致。

截至 2015 年 12 月 31 日公司的预付款项的账龄 78.90% 在 1 年以内，不存在重大坏账风险。

截至 2015 年 12 月 31 日期末预付款项余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2015 年 12 月 31 日公司预付款项中无任何关联方款项。

（六）存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：元

项 目	2015.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	19,467,491.36		19,467,491.36
库存商品	1,898,727.84		1,898,727.84
周转材料	6,410.26		6,410.26
在产品	2,202,639.24		2,202,639.24
合 计	23,575,268.70		23,575,268.70

(续)

项 目	2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	13,273,823.35		13,273,823.35
库存商品	2,019,684.93		2,019,684.93
周转材料	6,410.26		6,410.26
在产品	979,436.85		979,436.85
合 计	16,279,255.39		16,279,255.39

2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司存货的账面价值分别为 23,575,268.70 元、16,279,255.39 元。公司的存货包括原材料、库存商品、周转材料、在产品，2015 年末存货余额较 2014 年末增加 7,295,913.31 元，增长 44.82%。主要系公司业务规模扩大，承接项目增多，导致工程施工过程中储备的在产品增多形成。报告期内，公司原材料、库存商品、在产品的安全储备量能够得到较准确的估算，因此期末的原材料储备量为较正常的情况。

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

由于公司提供的产品主要通过投标等方式签订合同后安排生产，因此报告期内公司主要存货项目均有对应的销售合同，没有产品积压的风险，也未出现存货因毁损、报废、过时等原因导致的减值情形，公司对用于工程项目而持有的原材料、在产品、周转材料以及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，经测试存货也不存在减值的迹象，因此未计提减值准备。

报告期内，公司存货不存在抵押、担保等受限制事项。

报告期内，期末前十大存货项目明细情况：

① 2015 年 12 月 31 日

单位：元

项目名称	工程施工-合同成本	工程施工-合同毛利	工程结算金额	存货余额	施工期间(合同约定期间)	完工进度(%)

项目名称	工程施工-合同成本	工程施工-合同毛利	工程结算金额	存货余额	施工期间(合同约定期间)	完工进度(%)
江阴城市建设铝合金门窗工程	5,191,875.32	641,692.46	5,541,848.00	291,719.78	2014.6-12	94.00
新城置业门窗工程	1,549,329.25	191,490.13	1,081,339.60	659,479.78	2014.7-12	95.00
嘉悦置业塑钢工程	3,076,329.50	380,220.50	2,582,150.00	874,400.00	2015.4-11	80.00
苏州远雄工程	4,876,173.47	602,673.13	4,875,499.68	603,346.92	2014.6-12	90.00
无锡保利工程	4,237,558.94	523,743.06	4,362,493.00	398,809.00	2014.4-11	85.00
天宇门窗工程	1,530,800.00	189,200.00	1,480,546.36	239,453.64	2014.4-12	80.00
爱家门窗工程	2,975,473.81	367,755.19	2,798,229.00	545,000.00	2014.3-1 1	80.00
蟠龙华都工程	3,915,450.87	483,932.13	3,300,000.00	1,099,383.00	2014.6-12	90.00
泗洪双良工程	22,209,251.74	2,744,963.70	24,520,963.00	433,252.44	2014.8-20 15.3	93.00
爱家石材幕墙	2,631,884.32	325,289.07	2,532,244.20	424,929.19	2014.10- 2015.4	80.00
合计	52,194,127.22	6,450,959.37	53,075,312.84	5,569,773.75		

② 2014 年 12 月 31 日

单位：元

项目名称	工程施工-合同成本	工程施工-合同毛利	工程结算金额	存货余额	施工期间(合同约定期间)	完工进度(%)
常州长宇置业工程	1,611,559.44	159,385.00	982,100.00	788,844.44	2014.3-10	82.00
南京高诚房产工程	2,352,413.77	232,656.31	2,253,151.00	331,919.08	2013.5-11	82.00
江阴爱家门窗工程	9,300,263.70	919,806.30	8,912,629.70	1,307,440.30	2014.2-8	77.00

项目名称	工程施工-合同成本	工程施工-合同毛利	工程结算金额	存货余额	施工期间(合同约定期间)	完工进度(%)
江苏双良门窗工程	17,999,292.97	1,780,149.85	18,560,291.89	1,219,150.93	2013.3-10	63.00
江阴国际大酒店门窗工程	6,240,262.77	617,168.85	5,626,700.00	1,230,731.62	2014.2-8	86.00
华都置业门窗工程	714,966.77	70,711.00	500,000.00	285,677.77	2014.1-6	20.00
无锡融创门窗工程	22,967,908.97	2,271,551.44	23,609,055.74	1,630,404.67	2013.3-8	90.00
宜兴融创门窗工程	2,980,444.44	294,769.23	2,900,000.00	375,213.67	2014.2-9	77.00
张家港联峰房产工程	694,916.32	68,727.99	643,463.85	120,180.46	2014.3-10	20.00%
江阴申港房产工程	4,750,200.00	469,800.00	4,667,527.00	552,473.00	2014.3-9	95.00
合计	69,612,229.15	6,884,725.97	68,654,919.18	7,842,035.94		

公司存货构成按照工程施工-合同成本、工程施工-合同毛利、工程结算等列示如下：

单位：元

名称	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
加：工程施工-合同成本	279,153,496.54	168,876,031.89
加：工程施工-合同毛利	34,502,117.55	15,198,842.87
减：工程结算	290,080,345.39	152,596,676.50
合计	23,575,268.70	16,279,355.39

(七) 固定资产及累计折旧

公司固定资产主要为运输设备、办公设备及机械设备等。公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值，并在年度终了，对固定资产的使用寿命、

预计净残值和折旧方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整。

各类固定资产的使用年限、净残值率、年折旧率如下:

类别	折旧方法	使用年限(年)	残值率%	年折旧率%
运输设备	年限平均法	10	0.00	10.00
办公设备	年限平均法	5	0.00	20.00
机械设备	年限平均法	10	0.00	10.00

截至 2015 年 12 月 31 日, 公司各类固定资产原值、折旧情况如下:

单位: 元

项目	运输设备	办公设备	机械设备	合计
一、账面原值				
1、期初余额	585,452.37	123,970.78	1,455,771.68	2,165,194.83
2、本期增加金额			45,299.14	45,299.14
(1) 购置			45,299.14	45,299.14
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、期末余额	585,452.37	123,970.78	1,501,070.82	2,210,493.97
二、累计折旧				
1、期初余额	374,961.33	123,970.78	733,942.29	1,232,874.40
2、本期增加金额	58,368.00		147,800.62	206,168.62
(1) 计提	58,368.00		147,800.62	206,168.62
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、期末余额	433,329.33	123,970.78	881,742.91	1,439,043.02
三、减值准备				
1、期初余额				
2、本期增加金额				

项 目	运输设备	办公设备	机械设备	合 计
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、期末余额				
四、账面价值				
1、期末账面价值	152,123.04	0.00	619,327.91	771,450.95
2、期初账面价值	210,491.04	0.00	721,829.39	932,320.43

截至 2014 年 12 月 31 日，公司各类固定资产原值、折旧情况如下：

单位：元

项 目	运输设备	办公设备	机械设备	合 计
一、账面原值				
1、期初余额	585,452.37	123,970.78	1,321,429.80	2,030,852.95
2、本期增加金额			134,341.88	134,341.88
(1) 购置			134,341.88	134,341.88
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、期末余额	585,452.37	123,970.78	1,455,771.68	2,165,194.83
二、累计折旧				
1、期初余额	316,593.33	123,970.78	591,782.03	1,032,346.14
2、本期增加金额	58,368.00		142,160.26	200,528.26
(1) 计提	58,368.00		142,160.26	200,528.26
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、期末余额	374,961.33	123,970.78	733,942.29	1,232,874.40
三、减值准备				

项 目	运输设备	办公设备	机械设备	合 计
1、期初余额				
2、本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、期末余额				
四、账面价值				
1、期末账面价值	210,491.04	0.00	721,829.39	932,320.43
2、期初账面价值	268,859.04	0.00	729,647.77	998,506.81

2015年12月31日、2014年12月31日，公司固定资产期末余额为771,450.95元、932,320.43元，占资产总额的比例分别为0.96%、1.52%。

报告期末，公司无暂时闲置的固定资产情况，无通过融资租赁租入的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产，无持有待售的固定资产，固定资产不存在抵押的情况，无所有权受限的固定资产。

截至2015年12月31日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

（八）递延所得税资产

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税资 产	可抵扣暂时性差 异	递延所得税资 产	可抵扣暂时性差 异
资产减值准备	318,935.56	1,275,742.23	218,903.66	875,614.63
合 计	318,935.56	1,275,742.23	218,903.66	875,614.63

公司递延所得税资产的产生主要是由于公司对应收账款和其他应收款计提坏账，按照企业会计准则确定的应收账款和其他应收款账面价值小于按照税法确定的计税基础，差额属于可抵扣暂时性差异。

（九）资产减值准备会计政策及计提情况

1、资产减值准备会计政策

应收款项、存货、固定资产等减值准备计提政策请参见本节“三、公司主要

会计政策和会计估计”。

2、公司资产减值准备实际执行情况

报告期内，公司除按会计政策对应收款项计提坏账准备以外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

报告期内公司减值准备实际计提情况如下：

单位：元

项 目	2015.01.01	本期增加额	本期减少额		2015.12.31
			转回	转销	
坏账准备	875,614.63	400,127.60			1,275,742.23
合 计	875,614.63	400,127.60			1,275,742.23

(续)

项 目	2014.01.01	本期增加额	本期减少额		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	459,197.62	416,417.01			875,614.63
合 计	459,197.62	416,417.01			875,614.63

七、公司最近两年主要债务情况

报告期内，公司负债具体构成情况如下：

单位：元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	8,500,000.00	12.55%	12,000,000.00	21.61%
应付账款	49,744,658.11	73.43%	28,224,112.70	50.82%
预收款项	1,831,594.33	2.70%	3,433,673.54	6.18%
应付职工薪酬	631,471.05	0.93%	676,860.52	1.22%
应交税费	987,350.69	1.46%	1,154,344.66	2.08%
应付股利	160,978.28	0.24%	201,222.85	0.36%
其他应付款	5,888,952.28	8.69%	9,845,351.89	17.73%
流动负债合计	67,745,004.74	100.00%	55,535,566.16	100.00%
负债合计	67,745,004.74	100.00%	55,535,566.16	100.00%

2015年末、2014年末，公司负债总额分别为67,745,004.74元、55,535,566.16

元。报告期内，公司主要以流动负债为主，公司无非流动负债。

报告期内，公司主要负债项目情况具体分析如下：

(一) 短期借款

1、报告期各期末，公司短期借款明细如下

单位：元

借款类别	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	7,000,000.00	7,000,000.00
担保借款	1,500,000.00	5,000,000.00
合计	8,500,000.00	12,000,000.00

公司借款主要为短期借款，2015年12月31日、2014年12月31日，公司短期借款金额分别为8,500,000.00元、12,000,000.00元。

2015年12月31日抵押借款7,000,000.00元，为公司2015年3月31日从江阴农村商业银行云亭支行借入，借款期限1年，年利率6.313%，约定还款日为2016年3月30日，以江阴市双泰植绒材料有限公司澄房权证江阴字第fsg0014656号、澄房权证江阴字第fsg0014655号房产证、澄土国用（2006）第007415号土地证抵押，签订了编号为澄商银高抵借字2014012600GD200175号最高额抵押担保借款合同。

2015年12月31日担保借款1,500,000.00元，为2015年3月30日从中国银行江阴市云亭支行借入，借款期限1年，年利率6.741%，约定还款日为2016年3月29日。担保人为李卫星、李博文、丁顺平、华小君。借款合同编号为364212491D15032301号。

2、截至到2015年12月31日，公司尚在履行中的短期借款具体情况如下：

单位：元

贷款银行	合同号	发生日	到期日	年利率%	期末余额	担保方式
江阴农村商业银行云亭支行	2014012600GD200175	2015.3.31	2016.3.30	6.313	7,000,000.00	抵押借款
中国银行江阴市云亭支行	364212491D15032301	2015.3.30	2016.3.29	6.741	1,500,000.00	担保借款
合计					8,500,000.00	

公司董事长李卫星、其子李博文以自有房产于 2015 年 3 月 25 日与中国银行股份有限公司江阴支行签订了编号为“364212491E15032301-1”的《最高额抵押合同》，抵押物为澄房权证江阴字第 fsg10040259 号、澄房权证江阴字第 fsg10038913 号房产。丁顺平以自有房产于 2015 年 3 月 25 日与中国银行股份有限公司江阴支行签订了编号为“364212491E15032301-2”的《最高额抵押合同》，抵押物为澄房权证江阴字第 010212135 号房产。公司董事长李卫星、其妻子华小君于 2015 年 3 月 30 日与中国银行江阴市云亭支行签订了编号为“364212491E15032301-3”的《最高额保证合同》，为公司借款提供保证，担保债权最高本金余额为 350 万元。

报告期内，公司短期贷款资金主要用于企业日常经营活动，公司报告期内不存在已到期未偿还的短期借款情况，不存在重大债务风险。

（二）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额如下：

单位：元

账龄结构	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	36,357,378.03	73.09	24,583,170.02	87.10
1 至 2 年	13,387,280.08	26.91	2,896,969.02	10.26
2 至 3 年			743,973.66	2.64
合计	49,744,658.11	100.00	28,224,112.70	100.00

应付账款主要为物资采购款和往来款。截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 49,744,658.11 元。2015 年末应付账款余额较上年增加 21,520,545.41 元，增幅为 76.25%，主要原因系公司 2015 年随着工程项目的开展，材料采购及劳务采购金额增加，公司根据付款政策分批结算，相应的应付账款余额大幅增长。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款账龄 73.09% 在 1 年以内，资金管理情况稳定。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项，无应付关联方单位款项。

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占应付账款总额比例(%)	账龄	与本公司关系
江阴市兴鹏门窗有限公司	材料款	19,363,215.63	38.93	1年以内	非关联方
江阴锦宏金属制品有限公司	材料款	4,125,984.10	8.29	1年以内 658,251.80元; 1-2年 3,346,732.30元	非关联方
江阴市恒星玻璃有限公司	材料款	2,842,574.60	5.71	1年以内	非关联方
江阴市双建装饰材料有限公司	材料款	2,690,628.02	5.41	1年以内	非关联方
张家港万兴门窗制造有限公司	材料款	2,573,616.15	5.17	1-2年	非关联方
合计		31,596,018.50	63.51		

截止 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	与本公司关系
江阴市兴鹏门窗有限公司	材料款	6,510,973.94	23.07	1年以内	非关联方
江阴市申港中街装潢分公司	材料款	3,628,426.90	12.85	1年以内	非关联方
江阴锦宏金属制品有限公司	材料款	3,467,732.30	12.29	1年以内	非关联方
云南三元德隆铝业有限公司	材料款	2,715,000.00	9.62	1年以内	非关联方
李少华	劳务费	1,478,100.00	5.24	1-2年内	非关联方
合计		17,800,233.14	63.07		

(三) 预收款项

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司预收款项情况如下：

单位：元

账龄结构	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,571,594.33	85.80	2,703,673.54	78.74

账龄结构	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 至 2 年	260,000.00	14.20	730,000.00	21.26
合计	1,831,594.33	100.00	3,433,673.54	100.00

报告期内，公司预收款项金额主要为公司预收工程进度款。2015年预收账款余额1,831,594.33元较2014年余额3,433,673.54元减少1,602,079.21元，主要是随着部分项目的施工，预收账款完成结算。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预收款项 85.80% 账龄在 1 年以内。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无预收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

截至 2015 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占预收账款总额的比例 (%)	账龄	与本公司关系
江阴福华置业有限公司	工程款	947,464.00	51.73	1 年以内	非关联方
江阴金盘置业有限公司	工程款	300,000.00	16.38	1 年以内	非关联方
江阴市恒益房地产开发有限公司	工程款	210,000.00	11.46	1 年以内 50,000.00 元； 1-2 年 160,000.00 元	非关联方
常州嘉悦置业有限公司	工程款	144,013.00	7.86	1 年以内	非关联方
常州龙德置业有限公司	工程款	100,000.00	5.46	1-2 年	非关联方
合计		1,701,477.00	92.89		-

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	期末余额	占预收账款比例 (%)	账龄	与本公司关系
张家港市联峰房地产开发有限公司	工程款	843,463.85	24.57	1 年以内	非关联方
江阴兴澄置业有限公司	工程款	600,000.00	17.47	1 年以内	非关联方

债务单位	款项内容	期末余额	占预收账款比例 (%)	账龄	与本公司关系
江苏鼎丰机械制造有限公司	工程款	600,000.00	17.47	1-2 年	非关联方
江苏双良置业有限公司	工程款	506,408.69	14.75	1 年以内	非关联方
中铁十六局	工程款	307,341.00	8.95	1 年以内	非关联方
合计		2,857,213.54	83.21	-	-

(三) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成情况如下：

1、应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
一、短期薪酬	676,860.52	1,907,280.58	1,952,670.05	631,471.05
二、离职后福利-设定提存计划		324,667.07	324,667.07	
合计	676,860.52	2,172,254.65	2,217,644.12	631,471.05

(续)

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、短期薪酬	440,742.59	992,093.58	755,975.65	676,860.52
二、离职后福利-设定提存计划		276,547.41	276,547.41	
合计	440,742.59	1,268,640.99	1,032,523.06	676,860.52

2、短期薪酬列示

单位：元

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	676,860.52	1,726,776.98	1,772,166.45	631,471.05
2、职工福利费		54,637.00	54,637.00	
3、社会保险费		120,810.60	120,810.60	
其中：医疗保险费		100,979.25	100,979.25	
工伤保险费		14,422.80	14,422.80	
生育保险费		5,408.55	5,408.55	
4、住房公积金		5056.00	5056.00	

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
5、工会经费和职工教育经费				
合 计	676,860.52	1,907,280.58	1,952,670.05	631,471.05

(续)

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	440,742.59	817,081.00	580,963.07	676,860.52
2、职工福利费		46,059.60	46,059.60	
3、社会保险费		119,060.98	119,060.98	
其中：医疗保险费		99,229.63	99,229.63	
工伤保险费		14,422.80	14,422.80	
生育保险费		5,408.55	5,408.55	
4、住房公积金		3,668.00	3,668.00	
5、工会经费和职工教育经费		6,224.00	6,224.00	
合 计	440,742.59	992,093.58	755,975.65	676,860.52

3、设定提存计划列示

单位：元

项目	2015.01.01	本年增加	本年减少	2015.12.31
1、基本养老保险		306,188.66	306,188.66	
2、失业保险费		18,478.41	18,478.41	
合计		324,667.07	324,667.07	

(续)

项目	2014.01.01	本年增加	本年减少	2014.12.31
1、基本养老保险		258,069.00	258,069.00	
2、失业保险费		18,478.41	18,478.41	
合计		276,547.41	276,547.41	

报告期内，公司为符合条件的员工缴纳了社保，公司存在部分员工主动放弃公司为其缴纳社保并出具相关承诺的情形，经查验其承诺是员工个人真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。为规范劳动用工，公司及公司实际控制人已经出具书面承诺，将逐步规范社会保险及住房公积金缴纳行为；若公司因社保住房公积金缴纳事宜被有关部门要求补缴或罚款的，其将对公司承担全额补偿

义务。

期末应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额。

(四) 应交税费

报告期内，公司应交税费具体构成情况如下：

单位：元

税 项	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
企业所得税	932,729.65	798,664.87
个人所得税	1,086.09	-1,581.91
增值税	47,799.07	357,261.70
城建税	3,345.93	
教育费附加	1,433.97	
地方教育费附加	955.98	
合 计	987,350.69	1,154,344.66

(五) 应付股利

报告期内，公司应付股利情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付普通股股利	160,978.28	201,222.85

(六) 其他应付款

(1) 报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,802,119.28	47.58	4,986,362.89	50.65
1 至 2 年	3,086,833.00	52.42	4,858,989.00	49.35
合计	5,888,952.28	100.00	9,845,351.89	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额分别为

5,888,952.28 元、9,845,351.89 元。公司其他应付款主要为暂借款和往来款，其中暂借款系工程项目投标需要交纳投标保证金，一般为项目合同金额的 10%，公司为扩大业务规模投标较多，需要垫付大额的投标保证金。为满足投标对资金的临时需求，公司从自然人及企业借入了较多的款项，用来弥补公司流动资金的短缺，这些往来款项无协议及利息约定，主要用于公司的资金周转。

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款期末余额中持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方往来款详见“第四节公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	与本公司关系	期末余额	占其他应付账款比例（%）	账龄
龚全高	暂借款	非关联方	2,000,000.00	33.96	1 年以内
江阴市万升沵物资有限公司	暂借款	非关联方	550,000.00	9.34	1 年以内
刘兵	暂借款	非关联方	500,000.00	8.49	1-2 年
刘震	往来款	非关联方	431,438.00	7.33	1-2 年
李春风	暂借款	非关联方	300,000.00	5.09	2-3 年
合计	-	-	3,781,438.00	64.21	-

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

债务单位	款项内容	与本公司关系	期末余额	占其他应付账款比例（%）	账龄
刘震	往来款	非关联方	2,773,952.00	28.18	1 年以内
李卫星	暂借款	关联方	2,150,989.00	21.85	1-2 年
江阴市万祥铝业有限公司	暂借款	非关联方	768,229.46	7.80	1 年以内
刘兵	暂借款	非关联方	500,000.00	5.08	1 年以内
龚全高	暂借款	非关联方	500,000.00	5.08	1-2 年
合计		-	6,693,170.46	67.99	-

（2）公司暂借款的发生额情况、偿还期限、履行的内部程序及对公司净利润的影响

①公司资金拆借的发生额情况 报告期内，公司资金拆借的发生额情况如下：

单位：元

截止日期	期初余额	本期借方	本期贷方	期末余额
2015年12月31日	4,804,189.00	5,339,914.55	4,941,947.45	4,406,221.90
2014年12月31日	6,680,100.00	11,828,300.00	9,952,389.00	4,804,189.00

②公司资金拆借的偿还期限

因公司资金较为紧张，上述资金拆借较为频繁，偿还期限较短，一般为一年以内。

③履行的内部程序

股份公司成立之前，公司财务制度存在不规范的情形，资金拆借的内部控制制度不健全，也未履行任何的内部程序。公司因业务扩张造成营运资金紧张时，资金拆借方直接向公司汇款，公司财务人员根据汇款人名称及金额计入其他应付款科目，待客户与公司结算后，公司财务将结算款项电汇给资金拆入方，同时冲减其他应付款金额。报告期内，公司除与龚全高之间的资金拆借签订了借款协议外，与其他资金拆借方并未签订借款协议，各资金拆借方借给公司的资金均为无息借款，也未明确约定偿还期限。股份公司成立之后，公司资金拆借均依据《公司章程》、《关联交易管理制度》有关规定严格执行。

④资金拆借（借款）对公司净利润的影响

由于公司暂借款增减变动频繁、周期短，因此以期初其他应付款（借款）余额及期末其他应付款（借款）余额的平均数作为年度借款的金额，并假定公司暂借款利率为同期银行12个月贷款利率，测算资金拆借对公司净利润影响如下：

单位：元

报告期	期初资金拆借	期末资金拆借	资金拆借平均值	银行同期贷款利率	对企业利润总额的影响金额	对企业净利润的影响金额
2015年	4,804,189.00	4,406,221.90	4,605,205.45	6.74%	310,436.90	232,827.67
2014年	6,680,100.00	4,804,189.00	5,742,144.50	6.74%	387,077.96	290,308.47

注：对企业净利润的影响金额=（其他应付款（暂借款）平均值*同期（12个月）银行贷款利率）*（1-25%）

公司 2014 年、2015 年净利润分别为 1,575,090.41 元、1,488,751.96 元，而根据上表测算，假定公司借款需按同期银行一年期贷款利率付息，2014 年、2015 年资金拆借对净利润的影响金额分别为 290,308.47 元、232,827.67 元，占净利润比例分别为 18.43%、15.64%，对公司净利润不会产生较大影响，且随着公司盈利能力逐步提升，该影响会逐步减小。

八、报告期内股东权益情况

(一) 截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司股东权益情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本	10,880,000.00	5,000,000.00
盈余公积	310,157.31	163,333.21
未分配利润	1,832,219.35	510,802.49
股东权益合计	13,022,376.66	5,674,135.70

(二) 权益变动情况

1、股本变动情况

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东股权情况”之“(四)、股本的形成及其变化”。

2、资本公积变动情况

具体详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东股权情况”之“(四)、股本的形成及其变化”。

3、盈余公积变动情况

(1) 2015 年度盈余公积变动情况如下

单位：元

项 目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
法定盈余公积	163,333.21	146,824.10		310,157.31
合 计	163,333.21	146,824.10		310,157.31

(2) 2014 年度盈余公积变动情况如下

单位：元

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.12.31
法定盈余公积	84,219.28	79,113.93		163,333.21
合计	84,219.28	79,113.93		163,333.21

根据公司法和公司章程规定,公司于 2014 年提取 79,113.93 元的法定盈余公积, 2015 年提取 146,824.10 元的法定盈余公积。

4、未分配利润变动情况

报告期内, 公司未分配利润具体变动情况如下:

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
调整前上期末未分配利润	510,802.49	-768,322.74
调整期初未分配利润合计数	0.00	0.00
调整后期初未分配利润	510,802.49	-768,322.74
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	1,468,240.96	1,559,462.01
减: 提取法定盈余公积	146,824.10	79,113.93
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备金		
应付利息		201,222.85
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	1,832,219.35	510,802.49

九、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 公司的主要关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》等法律、法规和规范性文件的规定并遵循重要性原则, 同时结合公司的实际情况, 截至本公开转让说明书签署之日, 公司存在的主要关联方包括:

1、公司控股股东、实际控制人

第一大股东名称	类型	对本企业的持股比例	对本企业的表决权比例

李卫星	自然人	51.00%	51.00%
-----	-----	--------	--------

2、持有公司 5%以上股份的其他股东

截至本公开转让说明书出具日，除控股股东李卫星外，持有公司 5%以上股份的其他股东如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量 (股)	持股比例
1	李卫国	3,155,200.00	29.00%
2	黄玮	1,632,000.00	15.00%
3	龚戬	544,000.00	5.00%

3、公司的董事、监事、高级管理人员

公司的董事、监事、高级管理人员情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司的董事、监事、高级管理人员基本情况”。

5、公司实际控制人控制的其他企业

公司实际控制人控制的其他企业情况参见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争”之“（一）同业竞争情况”。

6、其他关联方情况

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
1	江阴市双泰植绒材料有限公司	公司股东李卫国实际控制

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金拆出

报告期内，公司资金存在被关联方占用的情形，报告期各期末关联方占用公司资金情况如下表所示：

单位：元

项目	关联方	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	-----	------------------	------------------

项目	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	李卫星	-	20,000.00
	李卫国	20,000.00	20,000.00
	江阴市协力新能源设备材料有限公司	-	293,400.00
	合计	20,000.00	333,400.00

上述资金往来中个人往来为备用金性质，2014 年与江阴市协力新能源设备材料有限公司之间的往来为公司与关联方之间相互拆借短期流动资金所致，随借随还，实际占用时间短，截至公开转让说明书签署日，报告期内公司与关联方上述借款已完全结清，且期后未发生新的关联资金拆借行为。

报告期内，公司与关联方的上述资金往来均未收取利息。

(2) 关联方资金拆入

单位：元

项目	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款	李卫星	113,180.03	2,150,989.00
	黄 珮	-	240,940.25
	华小君	100,000.00	
	江阴市双泰植绒材料有限公司	-	50,000.00
	合计	213,180.03	2,446,929.25

报告期初至申报审查期间，公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形按占用主体、发生的时间与次数、金额披露如下：

2015年1月至2015年12月公司与关联方之间资金往来如下表所示：

单位：元

资金方	往来方类型	拆借金额	业务入账日期	核算科目
拆出				
李卫国	公司实际控制人	20,000.00	2014年1月23日	其他应收款
合计		20,000.00		其他应收款

2014年1月至2014年12月公司与关联方之间资金往来如下表所示：

单位：元

资金方	往来方类型	拆借金额	业务入账日期	核算科目
拆出				
李卫星	公司实际控制人	20,000.00	2014年9月29日	其他应收款
李卫国	公司股东	20,000.00	2014年1月23日	其他应收款
江阴市协力新能源设备材料有限公司	公司实际控制人	293,400.00	2014年8月25日	其他应收款
合计		333,400.00		

报告期内公司与关联方之间共发生资金拆出3笔，其中对李卫星资金拆出1笔、对李卫国资金拆出1笔、对江阴市协力新能源设备材料有限公司资金拆出1笔。

报告期内，为缓解短期资金压力，公司向关联自然人进行过资金拆借，公司与上述关联公司间的其他应付款项，是公司经营期间因流动资金紧张向其无息借款，公司与上述关联方签订了借款协议并约定无需支付利息，上述款项在股份公司成立之前已经结清，不会对公司的正常经营形成障碍，不存在损害公司和其他股东利益的情况。

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借行为构成了资金占用，但关联方占用公司资金主要为公司资金统筹和周转需要所致，并非以获利为目的资金拆借，故并未收取利息。股份公司成立之前，关联方占用公司资金事项已经得到彻底清理。公司与其关联方之间的资金拆借行为不适用《贷款通则》有关规定。因如下：①《贷款通则》中规定的贷款人系指在中国境内依法设立的经营贷款业务的中资金融机构，公司不属于金融机构；②《贷款通则》中规定的贷款系指贷款人对借款人提供并按约定的利率和期限还本付息的货币资金，公司与联方间的资金拆借为公司资金统筹和周转需要所致，并非以获利为目的，未收取利息。

由于公司在有限公司阶段尚未建立严格有效的资金内部控制制度，公司存在关联方资金往来的情形，涉及金额较小，关联方之间的资金拆借未履行内部程序，

未签署借款协议，未约定利息、未支付利息。股份公司成立后，主办券商及申报会计师对公司股东、高级管理人员进行了公司法、证券法等知识培训，树立公司股东及高级管理人员的法人独立意识，同时，公司对历史上的关联方往来情况进行清理，并制定完善的销售、采购、资金管理等内部控制制度并有效执行，保证公司独立运作，防止公司与关联方之间发生不必要的资金往来。

因公司与关联方资金拆借未约定具体还款期限，公司按照 1 年期同期银行贷款基准利率（6.74%）进行测算，公司拆出拆入资金对公司净利润影响如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
拆出资金损失的利息	1,348.00	22,471.16
拆入资金节省的利息	14,368.33	164,923.03
利息差额	-13,020.33	-142,451.87
对公司当期净利润的影响	-9,765.25	-106,838.90

公司未考虑关联方往来资金占用费，使得 2015 年度、2014 年度净利润增加金额分别为 9,765.25 元、106,838.90 元，占当期净利润的比例为 0.67%、6.85%，对报告期利润的影响较小。至反馈意见出具日，公司已全部清理完毕关联方往来资金，对公司期后财务状况无重大不利影响。

公司控股股东、实际控制人李卫星先生、持股 5.00%以上股东出具《江苏金牡丹装饰工程股份有限公司股东关于资金占用事项的承诺》：本人、与本人关系密切的家庭成员以及本人、与本人关系密切的家庭成员控制的其他企业已全部清理并归还此前以借款、代垫款项等形式占用的金牡丹资金。自本承诺出具之日起，本人保证本人、与本人关系密切的家庭成员、本人及本人关系密切的家庭成员控制的其他企业将不以任何形式、任何理由占用金牡丹资金。若本人、与本人关系密切的家庭成员或本人、与本人关系密切的家庭成员控制的其他企业违反上述陈述、承诺或保证，本人将赔偿由此给股份公司造成的一切损失。

经核查，股份公司成立后，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，未违反相应承诺，公司关联方资金占用情形得到了切实规范。

(3) 关联方租赁

公司于 2013 年 1 月 1 日与江阴市双泰植绒材料有限公司签订《厂房租赁合同》，金牡丹承租位于江阴市云亭街道工业集中区 C 区松文头路 9 号的 1 栋 2000 平方米厂房，租期自 2013 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，租金为每年 50,000.00 元，租赁价格低于市场价格，江阴双泰植绒材料有限公司系公司股东李卫国实际控制的企业，为金牡丹关联公司，公司实际控制人李卫星与公司股东李卫国为堂兄弟关系，股东李卫国为支持公司发展，以低于市场的价格租赁给金牡丹使用，对于江阴双泰植绒材料有限公司以低于市场价格出租给关联方使用的情形，当地税务机关已经参照同类或者类似企业的利润率水平核定调整其应纳税额。金牡丹自身不存在税收违法违规情形。

3、关联方往来款余额

单位：元

项目	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	李卫星	0.00	20,000.00
	李卫国	20,000.00	20,000.00
	江阴市协力新能源设备材料有限公司	-	293,400.00
	合计	20,000.00	333,400.00
项目	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款	李卫星	113,180.03	2,150,989.00
	黄 玮	-	240,940.25
	华小君	100,000.00	
	江阴市双泰植绒材料有限公司	-	50,000.00
	合计	213,180.03	2,446,929.25

截至 2015 年 12 月 31 日，公司对关联方其他应收款主要为关联方非经营性资金占用，公司对关联方的其他应付款系公司关联方借款。公司股东李卫国欠公司款项 20,000.00 元，已于 2016 年 3 月份归还。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

截至本说明书签署之日止，公司的关联方应收款项已经全部收回。以上关联交易对公司的财务状况和经营成果无重大、持续性影响。

（四）关联交易决策机制与规范措施及执行情况

公司关于关联交易的决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性以及减少和规范关联交易的具体安排，成立股份公司之后，公司在《江苏金牡丹装饰工程股份有限公司章程》的第三十七条、第三十八条、第七十六条、第九十六条、第九十七条、第一百一十七条等条款对公司与关联方进行交易的决策权限和程序进行了明确规定。同时，公司 2016 年第一次股东大会还制定并通过了《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》，对关联交易的定价机制、决策权限、决策程序等方面进行了具体安排。

公司整体变更为股份公司后，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，公司制定并通过了《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》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《重大外投决策管理制度》、《信息披露管理办法》等内部管理制度，规范了往来资金和关联交易，其中对关联人和关联交易的认定、关联交易的定价、关联交易审批决策程序、关联交易的信息披露等作出了详尽的规定，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。**公司从制度层面规范了关联方（特别是控股股东）资金占用的程序，能有效避免关联方资金占用对公司利益的损害。自股份公司成立以来，公司股东均遵守《公司章程》及内部控制制度的规定，未发生关联方占用资源（资金）的情形，上述制度得到有效执行。**

公司控股股东、实际控制人李卫星承诺：“将严格执行《资金管理制度》和《关联交易管理制度》，除日常业务需要报销的费用外，公司减少与关联方之间的资金往来。如果存在超越权限审批或有损公司利益的情形，控股股东将承担责任。”

十、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项。

十一、报告期内资产评估情况

报告期内，公司资产评估情况如下：

公司委托北京国融兴华资产评估有限责任公司改制涉及的相关资产及负债进行评估，评估基准日为2015年12月31日。本次评估采用资产基础法确定金牡丹有限公司的资产评估价值，北京国融兴华资产评估有限责任公司于2016 年01月31日出具北京国融兴华评报字2016第020078号《江苏金牡丹装饰工程有限公司拟整体变更为股份有限公司项目评估报告》。

资产评估结论：“截止评估基准日2015年12月31日，在持续经营条件下，江苏金牡丹装饰工程有限公司经审计的总资产账面价值8,076.74万元，总负债账面价值6,774.50万元，净资产账面价值1,302.24万元。经资产基础法评估，江苏金牡丹装饰工程有限公司总资产评估价值8,123.51万元，增值46.77万元，增值率0.58%；总负债评估价值6,774.50万元，无增减值变化；净资产评估价值1,349.01万元，增值46.77万元，增值率为3.59%。”

本次评估仅作为金牡丹有限整体变更设立股份公司的参考，公司未根据该评估结果调账。

十二、股利分配政策和报告期分配情况

（一）报告期内股利分配政策

根据原《公司章程》规定，公司无股利分配政策。

报告期内，公司未制定明确的股利分配政策。根据《公司法》第三十四条、第一百六十六条规定：

股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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，经股东会或者股东大会决议，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，有限责任公司依照本法第三十五条的规定分配；股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会、股东大会或者董事会违反前款规定，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得分配利润。

（二）公司报告期内实际股利分配情况

报告期内公司进行了股利分配，2015年末应付普通股股利160,978.28元，2014年末应付普通股股利201,222.85元，上述事项均依法扣缴了税款。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据《公司章程》第七章第一百二十三条、第一百二十四条、第一百二十五条、第一百二十六条，公司公开转让后的股利分配政策为：

第一百二十三条 公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

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

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

股东大会或者董事会违反前款规定，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。

第一百二十四条 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，资本公积金不得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不得少于转增前公司注册资本的25%。

第一百二十五条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百二十六条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司

注册资本中各自所占的比例分配给各方。

十三、公司风险因素及自我评估

1、实际控制人不当控制的风险

李卫星是公司实际控制人，持有公司 51.00%的股份。股份公司成立后，李卫星担任公司董事长职务，能够对公司董事会决策、重大事项决策、经营管理、人事任免等施加重大影响。虽然持有公司 5.00%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员均签署了规范关联交易的承诺函，但公司的实际控制人仍可凭借其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产和经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

应对措施：针对此风险，公司已制订了完善的内部控制制度，建立健全公司法人治理结构，制定了股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等制度规范，对股东大会、董事会、监事会的权利范围、成员资格、会议召开及表决程序等内容进行规定，建立了关联股东和董事回避制度、股东纠纷解决机制等，切实保障公司股东、债权人及其他第三人的合法权益。

2、房地产调控政策风险

近年来，我国房地产行业经历了严厉的政策调控，为进一步加强和改善房地产市场调控，促进我国房地产市场平稳健康发展，国家先后颁布实施了一系列房地产政策。由于房地产行业调控政策的实施，短期内导致了房地产开发投资增速降低、商品房销售面积和销售额增速下降。幕墙、门窗行业与房地产行业的发展有紧密的联系，具有一定的联动性、周期性。过去我国房地产行业的快速增长带动了幕墙、门窗行业的发展。若我国正在实施的房地产调控政策造成房地产市场大幅回落，新开工项目大幅减少，而公司又未能及时采取有效应对措施，将导致公司施工面积萎缩，业务量下滑，并进而会对公司业绩造成一定的影响。

应对措施：公司拟通过积极拓展业务来应对国家房地产调控政策风险，主要包括两个方面措施：（1）大力开发二次装修、再次装修市场。公司在今后业务发展过程中将重点关注新房建设与旧房改造两大市场，努力开发旧房二次、三次装修的门窗、幕墙市场。（2）深入开拓省外市场，形成以江苏省为中心，覆盖全国的业务网络体系。

3、劳务用工的风险

由于建筑装饰行业经营方式的特殊性，公司除在册员工直接施工外，还通过施工队等进行装饰工程的施工作业。虽然公司通过与劳务班组签订合同规定双方的权利义务，并且建立了严格的施工管理制度和施工操作规范，但劳务人员在公司的管理调度下开展工作，如果在施工过程中出现安全事故或劳资纠纷等问题，则可能给公司带来经济赔偿或诉讼的风险。此外，由于公司与劳务班组人员无直接雇佣关系，如劳务人员不能及时到位，可能会给公司带来工程不能按进度完成的风险。

应对措施：股份公司成立后，公司进一步规范劳务用工行为，将劳务用工外包给有资质的专业劳务公司进行。同时，对于报告期内的公司与施工队的劳务用工情况，公司控股股东、实际控制人李卫星出具承诺，若公司因此而遭受损失，全部由其个人承担。

4、公司治理风险

股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，公司治理和内部控制体系需要在公司运营过程中逐渐完善和进一步检验。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：随着公司规模的扩张，公司管理层将加强内部管理，在主办券商的协助下，不断加强学习，严格遵守各项规章制度，以提高公司规范化水平。

5、工程质量的风险

公司承接的建筑工程多为商品房、大型企业办公楼、购物中心、星级酒店及高端别墅等，投资规模大，社会效应广泛。虽然公司至今未发生过重大工程质量问题，随着公司规模的不断扩大和业务量的持续增加，如果因为管理不善等原因导致出现重大工程质量问题，将会对公司的业绩及声誉产生一定程度的负面影响。

应对措施：对于工程质量方面，公司加强了对施工人员的筛选和技能培训，并建立了一系列内部控制制度。

6、施工安全的风险

公司所承建的建筑工程一般需要大量的现场施工作业活动，存在一定的安全风险。公司对施工安全的要求较高，建立了严格的安全管理、事故处理等一套严格的施工管理制度规范，符合安全施工方面的法律、法规及行业要求。报告期内，公司未发生重大安全施工事故，但如果未来发生重大施工安全事故，将会对公司的生产经营造成一定程度的负面影响。

应对措施：公司制定了《现场施工操作规程》、《现场施工安全管理办法》等一系列制度及措施有效针对施工人员、施工安全进行管理，对于施工现场的安全设施实行每日检查和不定期抽查相结合的管控制度，严格执行施工作业过程中的安全管理，保证施工工人的安全，降低发生严重安全事故的风险。公司在生产经营过程中认真履行安全生产责任，制订了包含安全生产管理制度等制度的安全生产手册。实际控制人王振隆出具承诺，如未来主管行政部门对公司取得安全生产许可证前的生产经营行为进行处罚的，由其全部承担。

7、市场竞争风险

当前的门窗幕墙行业已经进入初步成熟期，市场竞争模式已由过去的“以量取胜”、“以价取胜”转向“以质取胜”，依靠品牌赢得市场信赖，凭借技术优势打造企业核心竞争力。考虑到市场需求变化和技术革新的不确定性等因素，在未来门窗幕墙行业发展过程中，可能会出现新的规模大、技术先进、产品更符合市场需求的国内外竞争对手，对公司扩大市场份额产生不利的影响。

应对措施：公司凭借专注于门窗幕墙行业多年的行业经验，对行业整体发展有着深入的了解和精准的把握；同时，公司经过多年的市场耕耘已经初步建立了良好的品牌声誉，积累了深厚的产品技术基础，部分产品在设计、性能上具有独创性和领先性，在行业快速发展的过程中，公司将利用品牌优势、技术优势不断扩大市场占有率、拉开与竞争对手的差距。

8、营运资金风险

经过多年的积累，目前公司进入快速成长期，市场开拓、业务发展以及工程项目前期投入均需要大量资金，所需资金投入较大，公司现金流压力会逐步加大，公司做大做强需要更多的资金支持。如果没有良好的资金支持，没有较好的融资能力，公司在市场营销和拓展上就会受到限制，公司正常的生产经营活动就会受

到影响。公司目前尚未进入资本市场，融资渠道较为有限，缺乏持续、稳定的资金供应，成为制约公司发展的重要因素。

应对措施：公司已制定逐步进入资本市场的发展战略，通过本次挂牌，公司将迈出进入资本市场的第一步。未来随着上述战略的实施，公司营运资金风险将逐步降低。

9、应收账款回收风险

2015 年末、2014 年末，公司应收账款净额分别为 46,911,146.06 元、24,869,919.60 元，占同期末公司资产总额的比例分别为 58.08%、40.63%。由于公司所处行业特点，行业内企业普遍存在应收账款占比较高的情况，目前公司业务规模处于持续增长期间，随着营业收入的增长，应收账款将继续增长。尽管公司大部分客户信用较好，且公司不断加强客户信用管理，但若宏观经济环境或房地产发生较大波动，客户财务状况恶化，应收账款的回收难度加大或应收账款坏账准备计提不足，公司业绩和生产经营将会受到较大影响。

应对措施：1) 加强公司内部控制，明确应收账款的管理部门、岗位职责，建立岗位责任制，加强应收账款的日常管理；2) 建立完善的回款制度，催收责任制和台账，由专人负责催收；3) 确定信用最低标准、付款条件、信用风险评估标准、制定合理的信用政策，筛选优质客户，主动避免进入部分回款较慢的项目。

10、资产负债率较高的风险

最近几年随着公司业务规模的扩张，项目施工和日常生产经营活动对资金的需求量增加较大，而目前公司融资渠道单一，生产经营资金只能依靠自身积累和外部借款。2014 年、2015 年，公司的资产负债率分别为 90.73%、83.88%，资产负债率偏高，公司面临着潜在的财务风险。

应对措施：1) 不断提高盈利能力，从而提高公司收入水平；2) 积极改善债务结构，将来计划增加股权募集资金和长期借款的比例，采用稳健的方式进行业务的扩张，减少通过短期借款的方式实现公司规模的扩张，降低短期负债的占比，使得流动比例和速动比例进一步提升；3) 公司已对短期借款的还款做了相应规划。大部分短期借款均已归还并新签借款合同，同时公司信用状况良好。公司目前也加快了与资本市场对接的步伐，未来将通过新三板做市以

及其他方式引入股权资金缓解公司现金流紧张的局面。

十四、经营目标及计划

近年来，国家对于公司下游行业房地产市场和建筑行业的调控力度逐渐加大，对于绿色节能产品越来越重视，我国的城镇化建设也在持续推进。公司面对现实的行业环境，根据公司内部运营状况，提出公司整体的发展规划。

公司将继续专注于节能门窗及幕墙产品的研发设计与生产加工，将公司打造成门窗幕墙行业的系统和标准的供应商，进而对全产业链实现整合。公司将扩大生产规模和市场覆盖范围，由一个以无锡及周边地区为主导市场的企业转变为布局全国的企业，进而转型成为世界性门窗幕墙制造商。在扩大生产规模和市场范围的同时，公司将以节能为特征，形成产品的核心竞争力，并注重品牌运营，实现从产品经营过渡到资本运营，进而形成品牌运营。

公司当前正积极筹备进入全国中小企业股份转让系统等资本运作计划，将公司从一个民营工厂改造为规范的上市公司，一方面更加规范公司的治理体制，提升公司管理水平，另一方面通过持续增资、上市等资本运作手段为公司的自主创新研发和拓展市场提供资金支持。

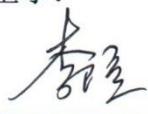
此外，公司将继续完善人才选拔制度和员工激励制度，公开竞聘选拔人才，以人才为根本，激发员工的聪明才智。尤其是要打造一支高技术水平的优秀研发队伍和高素质的高层管理团队。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

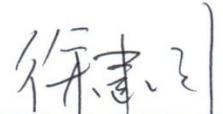
全体董事：



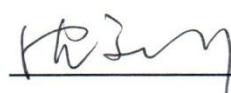
李卫星



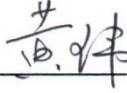
华小君



徐建国

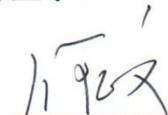


沈永刚



黄玮

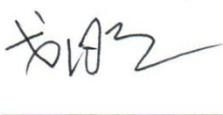
全体监事：



何正义

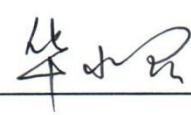


汪洪度



戈国兴

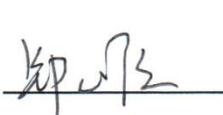
全体高级管理人员：



华小君



张玉明



郑心强



江苏金牡丹装饰工程股份有限公司（公章）

2016年7月4日

二、主办券商声明

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

项目负责人签字: 刘辛鹏
刘辛鹏

项目小组人员签字: 唐清清 陈立先
唐清清 陈立先

李纪中 李强
李纪中 李强

法定代表人签字: 张智河
张智河



三、律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员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。

律师事务所负责人：

经办律师：



四、审计机构声明

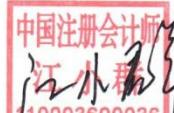
本机构及签字注册会计师已阅读江苏金牡丹装饰工程股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：




签字注册会计师：


 中国注册会计师
140100030004

 中国注册会计师
110003690036

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员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。

资产评估机构负责人签名：

签字注册资产评估师签名：



北京国融兴华资产评估有限责任公司

2016年7月4日



第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件