



宝鸡巨成钛业股份有限公司

Baoji Jucheng Titanium Industry Co., Ltd.



公开转让说明书

主办券商



招商证券股份有限公司

China Merchants Securities CO., LTD.

二零一七年三月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、实际控制人不当控制的风险

截至本说明书签署之日，公司实际控制人罗建辉、候玉侠、罗举成直接和间接持有公司 100% 股份。公司实际控制人对公司的经营管理活动有着重大的影响，若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和未来购买公司股票中小股东带来风险。

二、公司治理完善风险

在有限公司阶段，未建立起重大事项的管理制度。股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代企业所需的内部控制体系。但是股份公司刚成立，各项管理、控制制度的执行尚未经过完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。上述情形可能会影响公司的规范发展，存在一定的公司治理风险。

三、市场竞争风险

我国从事钛材加工行业的企业众多，公司虽然拥有多项专利技术，但如果国内经济持续低迷，钛材行业的市场竞争将加剧，对公司产品市场需求将产生消极影响。

四、原材料价格波动风险

本公司生产经营主要原材料为钛材，海绵钛价格波动较大直接影响公司的采购成本。原材料价格的上涨给公司带来两方面的影响：一方面，增加公司控制成本的难度，影响经营利润的稳定增长；另一方面，原材料采购将占用更多的流动资金，加大公司的资金压力。

五、存货风险

2016 年 9 月 30 日、2015 年末、2014 年末，公司存货同期期末流动资产比

例分别为 45.20%、62.57%、62.04%。公司存货占流动资产比例较高，主要是由于公司产品生产周期较长，存货流转时间长，导致报告期内各期末公司存货余额较高，占流动资产的比例较大。

2016 年 1-9 月、2015 年度、2014 年度，公司存货周转率分别为 0.99、0.87、1.29，公司存货周转率较低且逐年下降。

虽然存货情况符合公司所处行业特点，并符合实际生产经营需要，但原材料价格变动，存货大量增加都将会公司现金流量带来一定影响，且如果客户违约或产品销售发生异常变化，将会导致存货跌价或存货变现困难，给公司业绩带来较大影响。

六、非经常性损益占比较大的风险

公司 2016 年 1-9 月、2015 年度、2014 年度非经常性损益分别为 23.22 万元、136.17 万元、206.87 万元，主要为公司获得的政府补助及奖励资金，占同期净利润的比例为 20.39%、85.45%、70.80%。由于上述非经常性损益金额较大，公司面临因非经常性损益波动对公司业绩带来影响的风险。

七、坏账准备计提比例较低的风险

公司坏账准备计提政策为 1 年以内计提比例为 0,1-2 年计提比例为 1%，2-3 年计提比例为 10%，3-4 年计提比例为 30%，4-5 年计提比例为 50%，5 年以上计提比例为 100%。公司结合自身经营、收款情况，在不违反会计准则的前提下制定符合自身情况的坏账计提政策。与同行业上市公司相比，公司坏账准备计提比例相对较低，公司面临应收款项发生坏账对公司经营带来影响的风险。

目 录

声 明.....	I
重大事项提示	II
释 义.....	VI
第一章 公司基本情况	9
一、公司概况	9
二、股票挂牌情况	10
三、公司股权结构	12
四、公司成立以来股本的形成及其变化情况	16
五、公司重大资产重组情况	23
六、控股、参股公司情况	23
七、公司董事、监事、高级管理人员情况	26
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	29
九、与本次挂牌有关的机构	31
第二章 公司业务	33
一、主营业务与主要产品	33
二、主要组织结构及主要生产流程	37
三、公司业务相关的关键资源要素	43
四、业务经营情况	62
五、公司商业模式	74
六、行业的基本情况介绍	78
第三章 公司治理	92
一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	92
二、董事会关于公司治理机制的说明	93
三、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规、受处罚及诉讼情况 ..	93
四、独立运营情况	95
五、同业竞争情况	96

六、报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况 ..	98
七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况	99
八、董事、监事、高级管理人员相关情况	100
第四章 公司财务会计信息	103
一、审计意见类型及会计报表编制基础	103
二、近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表	103
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况	118
四、报告期内利润形成的有关情况	142
五、期末主要资产情况	157
六、期末主要负债情况	170
七、期末所有者权益情况	177
八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	178
九、期后事项、或有事项及其他重要事项	180
十、资产评估情况	181
十一、股利分配政策和近两年一期的分配情况	181
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	182
十三、管理层对公司近两年一期的财务状况、经营成果和现金流量分析	183
第五章 有关声明	187
第六章 附件	193

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：

公司、股份公司、巨成股份、巨成	指	宝鸡巨成钛业股份有限公司
有限公司、巨成有限	指	宝鸡巨成钛业有限责任公司
钛美泰	指	宝鸡市钛美泰科技咨询中心（有限合伙）
主办券商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
律师事务所	指	北京嘉润律师事务所
会计师事务所	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
三会	指	股东大会、董事会、监事会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券业监督管理委员会
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌
本公开转让说明书、说明书	指	宝鸡巨成钛业股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2014 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日
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》	指	《宝鸡巨成钛业股份有限公司章程》
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
钛	指	纯钛是银白色的金属，它具有许多优良性能。钛的密度为 4.54g/cm ³ ，比钢轻 43%，比久负盛名的轻金属镁稍重一些。机械强度却与钢相差不多，比铝大两倍，比镁大五倍。钛耐高温，熔点 1942K，比黄金高近 1000K，比钢高近 500K。
钛棒	指	α 合金含一定量的稳定 α 相的元素，平衡状态下主要由 α 相组成。α 合金比重小，热强性好、具有良好的焊接性和优异的耐蚀性，缺点是室温强度低，通常用作耐热材料和耐蚀材料。α 合金通常又可分为全 α 合金(TA7)、近 α 合金 (Ti-8Al-1Mo-1V)和有少量化合物的 α 合金(Ti-2.5Cu)。
钛管	指	钛管质量轻，强度高，机械性能优越。它广泛应用于热交换设备，如列管式换热器、盘管式换热器、蛇形管式换热器、冷凝器、蒸发器和输送管道等。很多核电工业把钛管作为其机组标准用管。
压力容器	指	是指盛装气体或者液体，承载一定压力的密闭设备。压力

		容器是由我国江苏中热机械引进新型技术；贮运容器、反应容器、换热容器和分离容器均属压力容器。
钛钢复合板	指	钛板与钢板，通过爆炸复合法，爆炸轧制法等方式焊接在一起，不能分开的新型材料。
钛基复合管	指	以金属铜或铝等金属管棒材为材芯，在材芯外包覆一层金属钛，采用挤压、拉拔等工艺将材芯与钛管紧密贴合，采用轧制工艺将其轧制成横截面为矩形、鼓形、多边形等各种外形尺寸的钛基复合材。由于金属钛层与铜、铝等金属材料芯贴合紧密，工艺过程简单高效，达到节约钛材、提高生产效率及降低生产成本的目的。
液压机	指	液压机是一种以液体为工作介质，根据帕斯卡原理制成的用于传递能量以实现各种工艺的机器。液压机一般由本机(主机)、动力系统及液压控制系统三部分组成。液压机分类有阀门液压机，液体液压机，工程液压机。
钛制螺旋板换热器	指	包括圆柱形的外壳和设置于外壳内的主螺旋体，主螺旋体将外壳内部分为两个介质流道，两个介质流道分别对应两个介质入口和介质出口，主螺旋体由至少2个钛合金制的分螺旋体依次串联组成。
海绵钛	指	钛材、钛粉及其他钛构件的原料。把钛铁矿变成四氯化钛，再放到密封的不锈钢罐中，充以氩气，使它们与金属镁反应，就得到"海绵钛"。这种多孔的"海绵钛"是不能直接使用的，还必须把它们在电炉中熔化成液体，才能铸成钛锭。
降膜器用镍分布器	指	包括由上颈部、缩颈部及下颈部从上往下依次相连组成的本体，由于降膜蒸发器具备传热系数高、传热温差损失小，易于实现多效，易于处理热敏性物料等优点，目前被广泛应用于化工、冶金、轻工及医药等工业部门和电力等行业领域。为了使液体均次分布到每根换热管中并沿管周边均匀布膜，必须设置液体分布器，由于目前常用的液体分布器的结构合理性较差、相应液体分布不够均匀，直接影响了降膜器的传热效率及操作的稳定性，从而影响生产能力、产品质量及设备寿命。
真空自耗电极电弧熔炼炉	指	自耗电极熔炼炉又称真空自耗电极电弧熔炼，是在真空环境下，感应熔炼炉生产的自耗电极通过可控交流电弧加热熔炼。电弧产生于自耗电极底部（阴极）和坩埚底部（阳极）之间，当电弧形成，能够迅速产生一个金属熔池。电极底部和被熔化材料上部之间的电弧加热区在确定的熔炼速率控制下被精确的保持。
钛钢复合丝	指	包括铜芯以及包覆于铜芯外壁的钛合金层组成的本体，本体的一端连接有铜针，本体的另一端为端头，端头是将其所在一端的钛合金层剥离后将暴露的铜芯加工成的铜质体，端头上覆盖有钛帽，钛帽与本体相邻处形成环缝，环缝通过焊缝覆盖密封。

注1：除特别说明外，本公开转让说明书中的金额单位均为人民币元；

注2：本公开转让说明书任何表格中若出现总数与所列数值总和不符，均由四舍五入所致。

第一章 公司基本情况

一、公司概况

公司中文名称：宝鸡巨成钛业股份有限公司

公司英文名称：Baoji Jucheng Titanium Industry Co.,Ltd.

注册资本：5,000万元

实收资本：5,000万元

法定代表人：罗建辉

有限公司成立日期：2004年5月13日

股份公司设立日期：2016年12月14日

住所：陕西省宝鸡市高新开发区10路21号

统一社会信用代码/注册号：91610301762554085E

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司所处行业属于有色金属冶炼和压延加工业（C32）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于有色金属冶炼和压延加工业（C32）大类下的有色金属压延加工（C326）下的其他有色金属压延加工（C3269）。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业为有色金属冶炼和压延加工业（C32）大类下的有色金属压延加工（C326）下的其他有色金属压延加工（C3269）。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为新材料（111014）大类下的先进结构材料（11101411）。

经营范围：有色金属设备加工、有色金属材料及制品的加工、开发、销售；经营本公司生产所需原辅材料、设备、技术的进口业务；经营本公司生产产品的出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：钛材料、钛制品及钛设备的加工、生产和销售。

董事会秘书兼信息披露事务负责人：田园

邮编：721013

电话：0917-3387005

传真：0917-3376660

电子邮箱：jcty@juchengti.com

互联网网址：<http://www.juchengti.com>

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【 】

股票简称：巨成钛业

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5,000 万股

挂牌日期：【2017】年【 】月【 】日

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的时间和数量

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

年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第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。”

股份公司成立于2016年12月14日，发起人股东持有的本公司股份于2017年12月13日之前不得转让。公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	名称或姓名	在公司任职	持股数(股)	持股比例(%)	是否存在质押或冻结情况	限售股份数量(股)	本次股份限售原因	本次可进入全国股份转让系统转让数量(股)
1	罗建辉	董事长	31,600,000	63.20	否	23,700,000	发起人、董事限售	7,900,000
2	候玉侠	董事、总经理	8,400,000	16.80	否	8,400,000	发起人	-
3	罗举成	董事、副总经理	8,000,000	16.00	否	8,000,000	发起人	-
4	宝鸡市钛美泰科技咨询中心（有限合伙）		2,000,000	4.00	否	2,000,000	发起人	-
合计			50,000,000	100.00		42,100,000		7,900,000

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未对其所持有股份作出其他自愿锁定的承诺。

（三）公司权益在区域股权市场托管及交易情况

2015年5月20日，上海股权托管交易中心股份有限公司作出《关于同意宝鸡市巨成钛业有限责任公司挂牌的通知》（沪股交[2015]2409号），同意公司进入中小企业股权报价系统（Q板）挂牌，公司股权代码为205810。

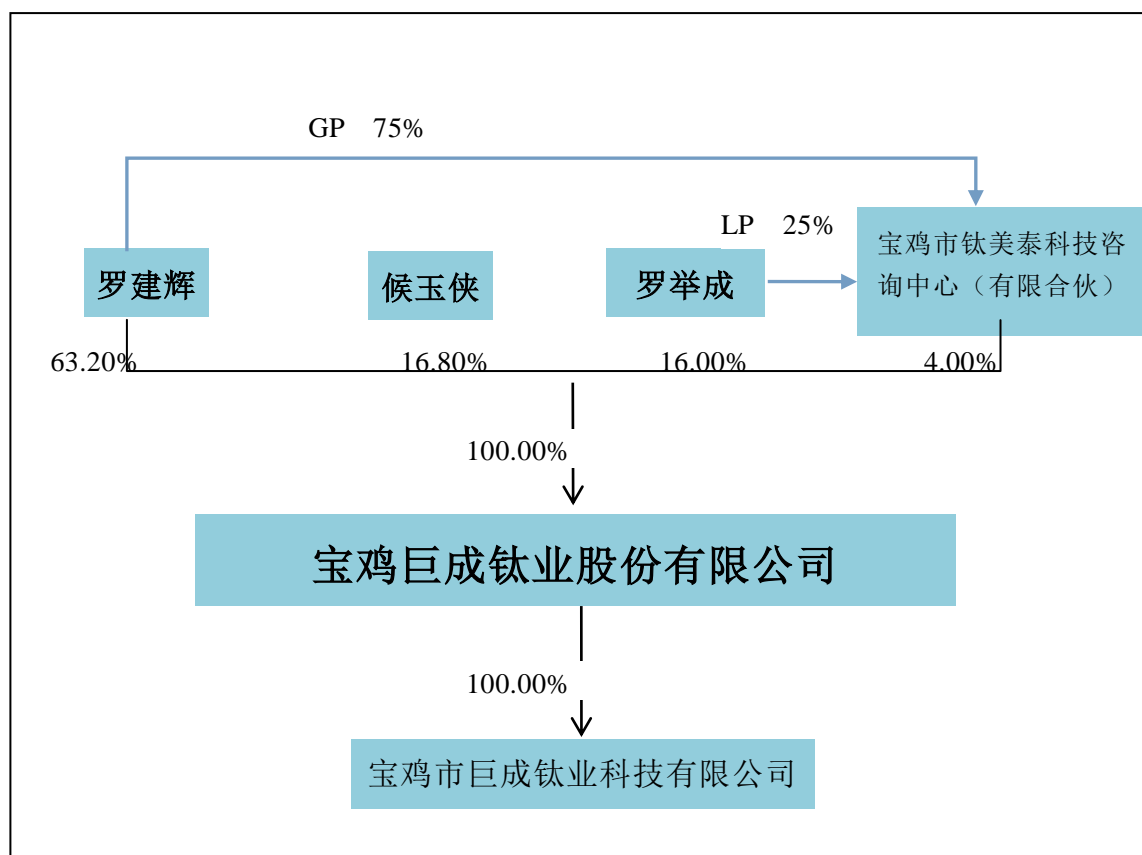
2016年12月27日，公司2016年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司在上海股权托管交易中心停牌及摘牌事宜的议案》，决定在上海股权交易中心停牌，及公司申请股票在股转系统挂牌经同意后，在上海股权托管交易中心摘牌。

截至本说明书签署之日，公司在上海股权托管交易中心已停牌。

公司股权在上海股权托管交易中心报价系统挂牌后，不存在将任何权益拆分为均等份额公开发行，采取集中竞价、做市商等集中交易方式进行交易的情况；不存在将权益按照标准化交易单位持续挂牌交易，任何投资者买入后卖出或卖出后买入同一交易品种的时间间隔少于5个交易日的情况；公司的权益持有人累计未曾超过200人，公司不存在公开发行股票或变相公开发行股票的情形。

三、公司股权结构

(一) 股权结构图



(二) 前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押情况
1	罗建辉	31,600,000	63.20	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况
2	候玉侠	8,400,000	16.80	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况
3	罗举成	8,000,000	16.00	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况
4	宝鸡市钛美泰科技咨询中心 (有限合伙)	2,000,000	4.00	合伙企业	无质押、冻结或其他争议情况
合计		50,000,000	100.00		

主要股东基本情况如下：

罗建辉先生，汉族，1965年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究

生学历，1987年毕业于西北大学化工系，高级工程师。1987年7月至1993年4月，任西北有色金属研究院任工程师；1993年4月至1997年4月，任宝鸡稀贵金属材料研究所所长；1997年4月至2001年6月任宝鸡金太公司经理；2001年6月至2003年12月任杨凌金宝钛业有限责任公司执行董事，2004年1月至2016年12月，任巨成有限董事长；2016年12月至今，任巨成股份董事长。

候玉侠女士，汉族，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1987年毕业于西北大学化工系，高级工程师。1987年7月至1991年7月，任陕西省兴平化肥厂设计室设计员；1991年7月至1993年4月，任西北有色金属研究院复合材料室设计员；1993年4月至2001年6月任宝鸡金太公司经营部经理；2001年6月至2003年12月，任杨凌金宝钛业公司总经理；2004年1月至2016年12月，任巨成有限总经理；2016年12月至今，任巨成股份总经理。

罗举成先生，汉族，1991年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2014年毕业于美国林肯大学金融管理专业。2014年6月至2016年12月，任巨成有限外贸部经理；2016年12月至今，任巨成股份副总经理兼外贸部经理。

宝鸡市钛美泰科技咨询中心（有限合伙），为公司计划对员工进行股权激励而设立的持股平台，企业性质为有限合伙企业。该合伙企业成立于2016年8月9日，统一社会信用代码为91610301MA6X98463N，执行事务合伙人为罗建辉，出资额为200万元，主要经营场所位于陕西省宝鸡市高新开发区高新10路21号，经营范围为“钛生活用品研发、加工、销售及技术推广服务；企业管理咨询；经济贸易咨询。（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）”。

钛美泰为用于对员工股权激励的持股平台，出资人均为公司员工，且资金来源为员工自有资金，因此不属于相关法律法规、规范性文件所认定的私募投资基金。截至本说明书签署之日，钛美泰的合伙人及各自的出资比例如下：

序号	合伙人姓名	本公司职务	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
----	-------	-------	---------------	-------------	-------

1	罗建辉	董事长	150.00	75.00	普通合伙人
2	罗举成	董事、副总经理	50.00	25.00	有限合伙人
合计			200.00	100.00	

（三）控股股东、实际控制人及最近二年内变化情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

罗建辉系公司创始股东，随着报告期内的公司各次股权转让及增资行为，其持有公司的股权比例始终超过 50%。截至本说明书签署之日，罗建辉直接持有公司 63.20% 股份，实际支配的公司股份表决权超过 50%，为公司控股股东。

报告期内罗建辉的持股比例一直高于50%，始终为公司的控股股东，罗建辉与候玉侠系夫妻关系，罗举成系该二人的子女。罗建辉、候玉侠、罗举成三人于2014年12月1日签署了一致行动协议，约定各方在公司股东大会召开、表决以及公司经营中采取“一致行动”，且在各方的意见有任何分歧时以罗建辉所持意见为一致行动的最终决定意见。截至本说明书签署之日，罗建辉、候玉侠、罗举成三人直接持有公司96%股份，通过钛美泰间接持有公司4%股份，直接和间接持股比例为100%。罗建辉、候玉侠、罗举成三人依其所持有的股份和所享有的表决权足以对股东大会、董事会及公司的经营管理活动产生重大影响，能够实际支配公司行为。因此，公司的实际控制人为罗建辉、候玉侠、罗举成三人。

实际控制人基本情况见本章“三、公司股权结构”之“（二）股东情况”介绍。

2、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

报告期内罗建辉的持股比例一直高于50%，始终为公司的控股股东，最近二年公司的控股股东没有发生变化。

报告期期初至2014年12月，公司仅有罗建辉、候玉侠二位股东，且两人系夫妻关系，为一致行动人，因而为公司实际控制人。2014年12月之后，罗

举成成为公司股东，且与罗建辉、候玉侠签署一致行动协议，实际控制人变更为罗建辉、候玉侠、罗举成三人。

（四）股东之间的关联关系及其他争议事项的具体情况

截至本说明书签署之日，罗建辉与候玉侠为夫妻关系，罗举成为罗建辉、候玉侠夫妇的儿子，钛美泰为罗建辉、罗举成投资的企业。

截至本说明书签署日，公司无其他争议事项。

四、公司成立以来股本的形成及其变化情况

（一）2004年5月，有限公司设立

巨成有限是宝鸡市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，成立于2004年5月13日，由罗建辉、候玉侠、陶文奎共同出资80万元设立。

2004年4月24日，罗建辉、候玉侠、陶文召共同签署了公司章程，巨成有限注册资本80万元，由罗建辉出资40万元、候玉侠出资25万元、陶文奎出资15万元。

2004年4月29日，宝鸡市华强有限责任会计师事务所对上述出资金额的到位情况进行了审验，并出具了宝强会验字[2004]072号《验资报告》，审验确认：截至2004年4月28日，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本80万元，其中罗建辉货币出资40万元、候玉侠货币出资25万元、陶文奎货币出资15万元。

2004年5月13日，宝鸡市工商行政管理局核准了公司设立登记并向公司核发了《营业执照》。

有限公司设立时的股东结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（元）	实缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	40.00	40.00	50.00	货币
候玉侠	25.00	25.00	31.25	货币
陶文奎	15.00	15.00	18.75	货币
合计	80.00	80.00	100.00	

（二）2005 年 9 月，有限公司第一次增资

2005年8月20日，有限公司股东会作出决议，决定将公司注册资本由80万元增加至405.473万元，由原股东罗建辉增加325.473万元货币出资。

2005年9月22日，宝鸡市华强有限责任会计师事务所就本次增资资金到位情况出具了宝强会验字[2005]106号《验资报告》，审验确认：截至2005年8月26日，有限公司已收到原股东罗建辉缴纳的出资款325.473万元；变更后的注册资本、实收资本为405.473万元。

由于工商局工作人员操作原因，将有限公司注册资本仅登记为405万元，即本次注册资本的增加额为325万元，未体现罗建辉增资款中0.473万元位数部分。2005年9月28日，宝鸡市工商行政管理局核准本次变更登记，向公司核发了载明注册资本、实收资本为405万元的营业执照。

2016年2月26日，对于本次工商变更过程中存在的瑕疵，有限公司召开股东会，一致同意：以宝鸡市工商行政管理局于2005年9月28日核发的营业执照中记载的实收资本405万元为公司账务处理依据，罗建辉增资款中尾数部分的0.473万元转为公司资本公积；调整公司会计账簿，向宝鸡市工商行政管理局申请对本次决议中罗建辉增资尾数0.473万元会计处理进行认可。

2016年3月28日，宝鸡市工商行政管理局向有限公司出具《说明》：“你公司2016年2月26日股东会决议中述及的对公司注册资本进行确认的内容，即我局2005年9月28日核发的营业执照中载明的实收资本金额405万元作为当时公司增资后注册资本和实收资本的账务处理依据，罗建辉当时增资款中4730元在验资报告中已体现，营业执照中未载明”。

本次增资后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	365.00	365.00	90.12	货币
候玉侠	25.00	25.00	6.17	货币
陶文奎	15.00	15.00	3.70	货币
合计	405.00	405.00	100.00	

主办券商和律师认为，罗建辉对巨成钛业的本次增资，已经按照股东会决议内容缴纳增资款，营业执照记载的巨成钛业的注册资本和实收资本，未超过股东实际缴纳的出资款，不会导致巨成钛业注册资本不实。

（三）2007 年 5 月，有限公司第二次增资

2007年3月20日，有限公司股东会作出决议，决定将公司注册资本由405万元增加至2,000万元，增加注册资本1,595万元，其中由原股东罗建辉增加795万元货币出资，原股东侯玉侠增加200万元货币出资，新股东杨凌金宝钛业有限公司增加600万元货币出资。

2007 年 4 月 24 日，宝鸡众信有限责任会计师事务所对本次增资资金到位情况出具了宝众信验字[2007]086 号《验资报告》，审验确认：截止 2007 年 4 月 23 日，有限公司已收到各股东缴纳的出资款 1,595 万元；变更后的注册资本、实收资本为 2,000 万元。

2007年5月15日，宝鸡市工商行政管理局核准了本次变更登记并向公司核发了新的营业执照。

本次增资后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	1,160.00	1,160.00	58.00	货币
侯玉侠	225.00	225.00	11.25	货币
陶文奎	15.00	15.00	0.75	货币
杨凌金宝钛业有限责任公司	600.00	600.00	30.00	货币
合计	2,000.00	2,000.00	100.00	

杨凌金宝钛业有限责任公司成立于2001年3月26日，注册资本150万元，法定代表人为侯玉侠，经营范围：钛设备加工、销售；有色金属材料（稀有金属除外）、金属复合材料的销售及相关产品研究、开发。罗建辉、侯玉侠实际控制该公司，合计持有其96%股权。根据（杨凌）登记内销字[2013]第006685号《准予注销登记通知书》，该公司已于2013年7月1日注销。

（四）2011年1月，有限公司第一次股权转让

2010年5月5日，杨凌金宝钛业有限公司与罗建辉签署股权转让协议，杨凌金宝钛业有限公司同意将持有公司的600万元出资额以600万元的价格转让给罗建辉；陶文奎与候玉侠签署股权转让协议，陶文奎同意将持有公司的15万元出资额以15万元的价格转让给候玉侠。

2010年8月16日，有限公司股东会作出决议，同意杨凌金宝钛业有限公司将600万元出资转让给罗建辉，陶文奎将15万元出资额转让给候玉侠，杨凌金宝钛业有限公司、陶文奎退出股东会。

2011年1月19日，宝鸡市工商行政管理局核准了公司本次股权转让事项。

本次股权转让后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	1,760.00	1,760.00	88.00	货币
候玉侠	240.00	240.00	12.00	货币
合计	2,000.00	2,000.00	100.00	

（五）2014年12月，有限公司第三次增资

2014年12月1日，有限公司股东会作出决议，决定将注册资本由2,000万元增加至6,000万元，增加注册资本4,000万元，其中由罗建辉认缴2,200万元出资、候玉侠认缴1,000万元出资，新股东罗举成认缴800万元出资，各股东增资时间为2015年12月31日前。

2014年12月8日，宝鸡市工商行政管理局核准了本次变更登记并向公司核发了新的营业执照。

本次增资后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	3,960.00	1,760.00	66.00	货币
候玉侠	1,240.00	240.00	20.67	货币
罗举成	800.00		13.33	货币

合计	6,000.00	2,000.00	100.00	
----	----------	----------	--------	--

本次增资的4,000万元未在2015年12月31日前进行实缴，该情况对公司的影响及公司采取的补救措施为：（1）巨成有限依法办理减资手续，减资以后的注册资本已经全部实际缴纳；（2）延迟出资期间以及巨成有限减资公告期间，巨成有限正常经营，未发生债权人因股东延迟出资或者巨成有限减资，要求巨成有限及其股东承担债务的情形；（3）依据宝鸡市工商局高新分局出具的说明，巨成有限未发生违反工商行政管理法律、法规行为的记录；（4）实际控制人已作出承诺，如因延迟出资或者巨成钛业有限减资，发生公司被要求民事赔偿、被行政处罚等情形，全部责任由公司实际控制人承担。

（六）2016年3月，有限公司减少注册资本及实缴出资

2016年1月28日，有限公司股东会作出决议，决定将注册资本由6,000万元减少至4,000万元，减少注册资本2,000万元；其中罗建辉减资1,800万元，候玉侠减资200万元。

2016年2月2日，有限公司在《宝鸡日报》刊登减资公告。

2016年3月25日，宝鸡市工商行政管理局核准了本次减资并向公司核发了新的营业执照。

本次减资后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	2,160.00	1,760.00	54.00	货币
候玉侠	1,040.00	240.00	26.00	货币
罗举成	800.00	-	20.00	货币
合计	4,000.00	2,000.00	100.00	

2016年3月31日，有限公司收到股东出资款2,000万元，其中罗建辉货币出资400万元，候玉侠货币出资800万元，罗举成货币出资800万元。上述出资款存于公司的银行基本存款账户内。

股东缴纳出资后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	2,160.00	2,160.00	54.00	货币
候玉侠	1,040.00	1,040.00	26.00	货币
罗举成	800.00	800.00	20.00	货币
合计	4,000.00	4,000.00	100.00	

（七）2016年9月，有限公司第二次股权转让

2016年8月30日，有限公司股东会作出决议，同意股东候玉侠将其所持公司5%的股权（对应出资额200万元）转让钛美泰。

2016年8月30日，候玉侠与钛美泰签署股权转让协议，候玉侠将持有公司5%的股权以200万元的价格转让给钛美泰。

2016年9月8日，宝鸡市工商行政管理局核准了公司本次股权转让事项。

本次股权转让后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
罗建辉	2,160.00	2,160.00	54.00	货币
候玉侠	840.00	840.00	21.00	货币
罗举成	800.00	800.00	20.00	货币
宝鸡市钛美泰科技咨询中心（有限合伙）	200.00	200.00	5.00	货币
合计	4,000.00	4,000.00	100.00	

（八）2016年12月，股份公司成立

2016年9月30日，有限公司召开股东会，决定公司以审计后的净资产折股，整体变更成立股份有限公司，同时聘请中兴财光华会计师事务所对巨成有限截至2016年9月30日的资产负债进行审计。

2016年11月15日，中兴财光华会计师出具了“中兴财光华审会字（2016）第102251号”《审计报告》。根据该报告，巨成有限截至2016年9月30日经审计的净资产值为4,841.11万元。

2016年11月16日，中瑞评估公司出具了“中瑞评报字【2016】第002124

号”《评估报告》。根据该报告，巨成钛业有限截至2016年9月30日的净资产评估值为5,678.48万元。

2016年11月16日，有限公司召开股东会，一致同意公司以2016年9月30日为基准日整体变更为股份有限公司，各股东在股份公司的持股比例与在巨成有限的出资比例保持一致。

2016年11月16日，全体发起人共同签署了《宝鸡巨成钛业股份有限公司发起人协议》。

2016年11月30日，中兴财光华会计师事务所出具中兴财光华审验字（2016）第102080号《验资报告》，验证各发起人认缴的公司股本已足额缴纳，出资方式为净资产。

2016年12月1日，巨成股份召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人一致审议通过了有限公司整体变更为股份公司的方案、公司章程等议案，同意以2016年9月30日为变更基准日，将有限公司整体变更为股份公司；按照中兴财光华会计事务所出具的中兴财光华审会字（2016）第102251号《审计报告》，以有限公司截至2016年9月30日经审计的净资产4,841.11万元（扣除专项储备的净资产为4,665.81万元）中的4,000.00万元折合为股份公司股本4000万股，其余部分净资产扣除175.30万元专项储备后的余额665.81万元计入资本公积。同时创立大会选举产生了股份公司第一届董事会董事、第一届监事会股东代表监事。

2016年12月14日，宝鸡市工商行政管理局核准了公司整体变更的工商登记事项，并核发了统一社会信用代码为91610301762554085E《营业执照》，股份公司依法成立。

有限公司整体变更为股份公司后，公司的股权结构及持股情况如下：

股东名称	所持股数（万股）	持股比例（%）	出资方式
罗建辉	2,160.00	54.00	净资产
候玉侠	840.00	21.00	净资产
罗举成	800.00	20.00	净资产

宝鸡市钛美泰科技咨询中心（有限合伙）	200.00	5.00	净资产
合计	4,000.00	100.00	

（七）2017年1月，股份公司第一次增资

2016年12月20日，经股份公司2016年第二次临时股东大会审议批准，公司增资扩股1,000万股，均由大股东罗建辉认购，价格为1元/股。

2017年1月4日，宝鸡市工商行政管理局核准了公司整体变更的工商登记事项，

2017年1月12日，公司收到罗建辉的股权认购款1000万元，存于公司的银行基本存款账户内。

本次增资扩股后，公司的股权结构及持股情况如下：

股东名称	所持股数（万股）	持股比例（%）	出资方式
罗建辉	3,160.00	63.20	净资产、货币
候玉侠	840.00	16.80	净资产
罗举成	800.00	16.00	净资产
宝鸡市钛美泰科技咨询中心（有限合伙）	200.00	4.00	净资产
合计	5,000.00	100.00	

股份公司第一次增资至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构未发生其他变动。

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

六、控股、参股公司情况

截至本说明书签署日，公司有一家全资子公司，系宝鸡市巨成钛业科技有限公司；公司参股宝鸡市金台区农村信用合作联社，持有其1.67%股权。除此之外，公司不存在其他子公司及参股公司。

（一）宝鸡市巨成钛业科技有限公司

1、基本情况

名称：宝鸡市巨成钛业科技有限公司

统一社会信用代码：916211245811581043

住所：陕西省宝鸡市高新开发区昌盛路21号

法定代表人：罗举成

注册资本：500万元

实收资本：500万元

成立日期：2015年4月3日

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

经营范围：有色金属材料、金属复合材料及制品的销售；有色金属及设备的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主要业务状况：其主要业务为钛材料及钛设备的销售。

2、设立及股权状况

（1）巨成科技设立

2015年3月25日，罗举成、罗建辉签署了《宝鸡市巨成钛业科技有限公司章程》，同意设立巨成科技。巨成科技注册资本500万元，其中罗举成认缴290万元、罗建辉认缴210万元。

2015年4月3日，宝鸡市工商行政管理局高新开发区分局核准了巨成科技设立登记并向其核发了《营业执照》。

2015年4月21日，巨成科技收到罗举成的出资款290万元、收到罗建辉的出资款210万元。

巨成科技设立时的股权结构及出资情况如下：

股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
罗举成	290.00	290.00	58.00	货币
罗建辉	210.00	210.00	42.00	货币
合 计	500.00	500.00	100.00	

(2) 巨成科技股权转让（有限公司收购巨成科技）

2016年2月26日，巨成科技股东会作出决议，同意有限公司受让股东罗举成、罗建辉持有的巨成科技100%股权。

2016年3月2日，有限公司与罗举成、罗建辉分别签署《股权转让协议书》，罗举成将持有的巨成科技58%股权以290万元的价格转让给有限公司，罗建辉将持有的巨成科技42%股权以210万元的价格转让给有限公司。

2016年3月25日，宝鸡市工商行政管理局高新开发区分局核准了公司本次股权转让事项。

2016年3月30日，有限公司向罗举成、罗建辉支付股转转让款500万元。

本次股权转让后，巨成科技成为巨成钛业的全资子公司，其股权结构和出资情况如下：

股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
宝鸡市巨成钛业有限责任公司	500.00	500.00	100.00	货币
合 计	500.00	500.00	100.00	

(二) 宝鸡市金台区农村信用合作联社

名称：宝鸡市金台区农村信用合作联社

统一社会信用代码：91610303221314548H

企业类型：集体所有制

住所：陕西省宝鸡市金台区大庆路86号

法定代表人：张鹏洲

注册资本：18,000万元

成立日期：2005年5月12日

企业类型：集体所有制

经营范围：办理存款、贷款、票据贴现、国内结算业务；办理个人储蓄业务；代理其他银行的金融业务；代理收付款项及受托代办保险业务；买卖政府债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；提供保险箱业务；从事同业拆借；办理经银行业监督管理机构批准的其他业务。（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）（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）

股权结构：该企业为集体所有制，公司持有该企业1.67%股权。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司本届董事会由7名董事构成。全体董事均由公司股东大会选举产生。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止，董事任期三年，可连选连任。

序号	姓名	性别	年龄	现任职位	任职期限
1	罗建辉	男	52	董事长	2016/12/1—2019/11/30
2	候玉侠	女	54	董事	2016/12/1—2019/11/30
3	罗举成	男	26	董事	2016/12/1—2019/11/30
4	杨 辉	男	33	董事	2016/12/1—2019/11/30
5	季红军	男	66	董事	2016/12/1—2019/11/30
6	王德华	男	64	董事	2016/12/1—2019/11/30
7	孙媛媛	女	35	董事	2016/12/1—2019/11/30

罗建辉先生，董事长，简历见本章“三、公司股权结构”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

候玉侠女士，董事，简历见本章“三、公司股权结构”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

罗举成先生，董事，简历见本章“三、公司股权结构”之“（三）前十

名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

杨辉先生，汉族，1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，2008年7月毕业于西安理工大学模具设计专业。2008年8月至2010年10月，任烟台富士康冲模厂设计员；2010年10月至2012年1月，任宝鸡宝冶钛镍制造有限责任公司总经理助理；2012年2月至2016年12月，任巨成有限总经理助理，2016年12月至今，任巨成股份董事、副总经理。

季红军先生，汉族，1951年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，高级工程师，1970年毕业于宝钛工学院。1970年至1976年，历任宝钛集团分厂技术科工艺员、生产科科长；1976年至2011年，历任宝钛集团装备制造公司车间主任、副总经理；2011年6月退休；2016年12月至今，任巨成股份董事、技术总工。

王德华先生，汉族，1953年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，高级工程师，1985年毕业于宝钛工学院。1973年至1982年，任宝钛集团技术员；1982年至1985年在宝钛工学院上学；1985年至1992年，历任宝钛集团分厂技术员、车间主任、技术科科长；1992年至1998年，任宝钛集团质量部质管科科长；1998年至2009年，任西北锆管有限责任公司质量部经理；2009年至2013年4月，任国核宝钛锆业股份公司质保部主任；2013年5月退休；2016年12月至今，任巨成股份董事、质量部总工。

孙媛媛女士，汉族，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，2005年7月毕业于西安石油大学财会专业。2005年9月至2016年12月，任巨成有限会计；2016年12月至今，任巨成股份董事。

（二）监事基本情况

公司本届监事会共有3名监事构成，其中包括2名职工监事。监事任期从就任之日起计算，至本届监事会任期届满时为止，监事任期三年，可连选连任。

序号	姓名	性别	年龄	现任职位	任职期限
1	李 哲	男	57	监事会主席	2016/12/1—2019/11/30

2	陈 超	男	30	职工监事	2016/12/1—2019/11/30
3	康宝玲	男	28	职工监事	2016/12/1—2019/11/30

李哲先生，1960年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1978年至1991年，在部队服役；1991年至2005年，任宝嘉公司造气车间引气工段长；2005年至2010年11月，任宝鸡办兴钛业熔炼车间主操作手；2010年12月至2016年12月，任巨成有限熔炼工；2016年12月至今，任巨成股份监事会主席、熔炼工。

陈超先生，汉族，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2006年7月至2016年12月，任巨成有限公司焊工；2016年12月至今，任巨成有限监事、焊工。

康宝玲女士，汉族，1989年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，2007年7月毕业于宝钛技校。2008年9月至2016年12月，任巨成有限公司焊工；2016年12月至今，任巨成有限监事、焊工。

（三）高级管理人员基本情况

公司现有 5 名高级管理人员，均由本公司董事会任命。

序号	姓名	性别	年龄	现任职务
1	候玉侠	女	54	总经理
2	罗举成	男	26	副总经理
3	杨 辉	男	33	副总经理
4	蔡建平	男	49	财务总监
5	田 园	女	38	董事会秘书

候玉侠女士，总经理，简历见本章“三、公司股权结构”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

罗举成先生，副总经理，简历见本章“三、公司股权结构”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

杨辉先生，副总经理，简历见本章“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

蔡建平先生，1968年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，1993年毕业于西安财经学院（原陕西高等财政专科学校）财政专业。1993年7月至1997年5月任宝鸡制药机械厂财务科科长；1997年6月至2001年11月，任陕西华夏房地产有限公司百合花城项目联合办公室会计财务经理及甘肃、宁夏片区财务总监；2002年1月至2011年3月，任宝鸡卓林商贸有限责任公司总部主管会计；2011年3月至2014年9月，任宁夏合丰盛工贸有限公司财务总监、副总经理；2014年10月至2016年12月，任巨成有限财务总监；2016年12月至今，任巨成股份财务总监。

田园女士，女，1979年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，2002年毕业于宝鸡文理学院中文系。2002年7月至2005年7月，任陕西三秦都市报宝鸡记者站文员；2005年9月至2009年7月，任宝鸡立邦软件有限公司文员；2009年11月至2016年12月，任巨成有限办公室主任；2016年12月至今，任巨成股份董事会秘书。

八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
总资产（万元）	7,489.88	8,489.98	7,288.92
股东权益（万元）	4,862.36	3,195.85	2,478.28
归属于申请挂牌公司的股东权益（万元）	4,862.36	3,195.85	2,478.28
每股净资产（元/股）	1.22	1.60	1.24
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.22	1.60	1.24
资产负债率（%）	35.08	62.36	66.00
流动比率（倍）	2.25	1.28	1.16
速动比率（倍）	1.23	0.44	0.44
财务指标	2016年1-9月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	3,922.92	3,980.89	3,593.25
净利润（万元）	113.86	159.36	292.18
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	113.86	159.36	292.18
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	90.64	23.19	85.31

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）	90.64	23.19	85.31
毛利率（%）	13.95	17.79	17.67
净资产收益率（%）	2.34	4.99	11.79
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	1.86	0.73	3.44
基本每股收益（元/股）	0.03	0.08	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.08	0.15
应收账款周转率（次）	2.6	2.66	2.44
存货周转率（次）	0.99	0.87	1.29
经营活动产生的现金流量净额（万元）	56.74	-1,108.59	971.78
每股经营活动产生的现金流量净额（万元）	0.01	-0.55	0.49

注：

- 1、每股净资产按照“当期净资产 / 期末总股本”计算。
- 2、资产负债率按照“当期负债 / 当期资产”计算。
- 3、流动比率按照“流动资产 / 流动负债”计算。
- 4、速动比率按照“（流动资产－存货） / 流动负债”计算。
- 5、销售毛利率按照“（营业收入－营业成本） / 营业收入”计算。
- 6、净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求进行计算而得。
- 7、公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。
- 8、每股经营活动现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本”计算。
- 9、应收账款周转率按照“当期营业收入 / （（期初应收账款余额+期末应收账款余额） / 2）”计算。
- 10、存货周转率按照“当期营业成本 / （（期初存货余额+期末存货余额） / 2）”计算。

11、上述指标除资产负债率以母公司报表数据为基础进行计算外，其他指标均以合并报表数据为基础进行计算。

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商	
名称	招商证券股份有限公司
法定代表人	宫少林
住所	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层
联系电话	0755-82943666
传真	0755-82943100
项目小组负责人	贾嘉
项目小组成员	赵丽娟（行业分析师）、葛麒（律师）、贾嘉（注册会计师）
（二）律师事务所	
名称	北京嘉润律师事务所
负责人	夏学义
住所	北京市朝阳区建外大街 22 号赛特大厦 601 室
联系电话	010-65142061
传真	010-85110955
经办律师	王新锋 丁红涛
（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
住所	北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24
联系电话	010-85929185
传真	010-85929185

经办注册会计师	李秀华 张晓慧
（四）资产评估机构	
名称	中瑞国际资产评估（北京）有限公司
法定代表人	杨文化
住所	北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际中心写字楼 A 座 1608 室
联系电话	010-66553366
传真	010-66553380
经办资产评估师	郭颀 彭文恒
（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
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977
（六）证券交易所	
名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
法定代表人	谢庚
联系电话	010-63889512

第二章 公司业务

一、主营业务与主要产品

（一）主营业务

公司的主营业务为钛材料、钛制品及钛设备的加工、生产和销售。公司凭借技术与产品的持续创新能力，被评为陕西省高新技术企业、宝鸡市知名商标等。

公司主要进行钛及钛合金的加工，一方面，将原材料海绵钛加工成钛加工材，如钛锭、钛丝、钛棒、钛管、钛棒坯、钛板坯等，然后销售给钛合金的生产公司，另一方面，企业将钛加工材进行深加工，形成钛设备，如储罐、盘管等，然后进行销售，目前公司管理层正致力于加紧开发钛合金的开发技术。

报告期内，公司主营业务未发生变化。





（二）产品分类及主要产品

公司产品按照应用领域主要分为原材料类和制品设备类两大类。


1、原材料类

公司将采购的海绵钛放置于熔炼炉中进行熔炼，形成钛锭，通过进一步的加工，最终形成公司的主要产品钛材料。

序号	主要产品	产品图片示例	主要特点	应用领域
----	------	--------	------	------


1	钛板		密度小，强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒；抗拉强度与其屈服强度接近；换热性能好；弹性模量低；吸气性能强	冶金冶炼、氯碱行业、防腐蚀行业、医药行业、航天工业和航海工业。
2	钛棒		密度小，强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒；抗拉强度与其屈服强度接近；换热性能好；弹性模量低；吸气性能强	电子、化工、钟表、眼镜、首饰、体育用品、机械设备、电镀设备、环保设备、高尔夫球及精密加工等行业。
3	钛管		密度小，比强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒；抗拉强度与其屈服强度接近；换热性能好；弹性模量低	电子、化工、钟表、眼镜、首饰、体育用品、机械设备、电镀设备、环保设备、高尔夫球及精密加工等行业。
4	钛丝		密度小，比强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒；抗拉强度与其屈服强度接近；换热性能好；弹性模	电子、化工、钟表、眼镜、首饰、体育用品、机械设备、电镀设备、环保设备、高尔夫球及精密加工等行业。

			量低	
5	钛锭		密度小，比强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒；抗拉强度与其屈服强度接近；换热性能好；弹性模量低	电子、化工、钟表、眼镜、首饰、体育用品、机械设备、电镀设备、环保设备、高尔夫球及精密加工等行业。
6	钛箔		防腐蚀、耐酸碱、寿命长	电子方面，医用，石油化工
7	钛网		过滤性能稳定、精细等特点	石油、化工、化纤、航天等行业
8	复合板材		密度小，比强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒	炼油、石化、化工、机械、造船、制盐制碱、水利水电、环保等行业

9	复合棒材		<p>密度小，比强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒</p>	<p>炼油、石化、化工、机械、造船、制盐制碱、水利水电、环保等行业</p>
---	------	---	--	---------------------------------------

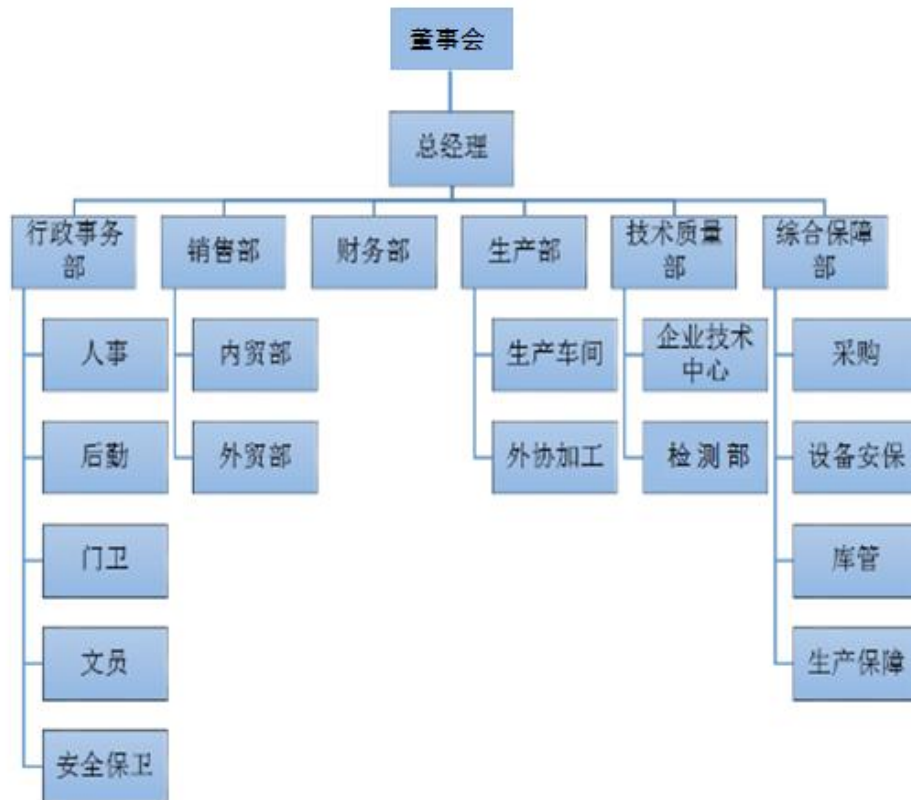
2、设备类

公司将公司生产的钛及钛合金板材进行深加工，最终形成钛制品、钛设备。

序号	主要产品	产品图片示例	主要特点	应用领域
1	钛设备		<p>密度小，比强度高；耐腐蚀性能；耐热性能好；耐低温性能好；抗阻尼性能强；无磁性、无毒；抗拉强度与其屈服强度接近；换热性能好；弹性模量低</p>	<p>石油化工，医用化工，氯碱工业</p>

二、主要组织结构及主要生产流程

（一）内部组织机构简图



（二）主要职能部门的工作职责

根据公司业务发展的需要，公司设置如下部门，主要职能机构具体职责如下表：

序号	部门	主要职责
1	行政事务部	行政事务部是公司行政管理的综合部门，包括人事劳资、后勤、车辆管理、门卫、文员及安全保卫。主要负责公司内部行政管理的各项工作，同时要协调好对外接待及各部门之间的工作关系。
2	销售部	销售部是公司经营销售的管理部门，分为内销和外销两部分，负责编制经营计划，报总经理审批后执行。负责签定材料购销，设备定货合同，开发新市场，发展新用户，同时配合财务部做好货款催收工作。
3	财务部	负责编制年度财务预算与决算，定期分析公司的经济活动情况，负责和银行联系，为企业创造融资平台，保证公司生产经营和技改技措等方面的资金需求。负责公司成本及费用的核算和控制，资产的核算和管理，以及公司各项税务工作，领取和开具税收发票，及时准确申报缴纳各项税金。负责对银行、税务、统计等部门的数据上报以及其他工作。同时负责财务档案的整理和保管工作。
4	生产部	生产部是公司的生产外协和加工管理部门，负责组织各工段执行生产计划，定期组织召开生产调度会议，对产品质量、生产进度进行监督和管控，并协调生产过程中的各项工作；负责材料改制和设备配件外协加工合同的签定工作；负责外协加工材料和配件的技术质量工作，要协助外协单位搞好生产工艺，并监督执行，保证外协加工材料，配件的质量符合国家标准和用户要求；协助财务部搞好外协加工材料，配件的成本核算工作。
5	技术质量部	技术质量部下设企业技术中心和质量管理部，负责公司生产、经营过程中有关质量和技术管理工作。督促、检查压力容器制造中贯彻执行《安全法》、《容规》、GB150、1~150、4 相关标准的情况，协助总经理贯彻执行《质保手册》，对检验不合格的购进材料、外协加工件、外协加工材料有权拒收和退回，并及时上报总经理处理解决；负责对技术标准，技术工艺文件的管理

		工作；同时兼管与质量管理体系有关文件的收集、整理与归档的管理工作。
6	综合保障部	综合保障部分为：采购、库房、外协、生产保障四大部门。主要是为生产的正常、安全、顺利运营提供保障。采购负责组织建立和完善公司采购管理体系，建立供应商认证标准、供应商考核标准、供应商服务标准；库房负责物资的入库验收、保管、发出、登记工作，并定期盘点；外协负责根据各部门需求计划，实行定期订购和定量订购方式，以最小限度地占用流动资金，提高资金使用效益；生产保障负责负责公司生产经营所需的水、电、气等能源管理；负责公司区域的道路、下水管道、暖气管道等基础设施建设及维护管理；负责公司的安全保卫和消防的具体工作；负责公司各种管线网规划、建设维护管理。

（三）公司业务流程

公司的业务流程主要包括采购、生产和销售环节。

1、采购流程

采购流程分为物资需求计划，材料作业计划，选择供应商，比价、洽商、签订合同，采购，验收，货款结算七个环节：

第一阶段，物资需求计划。采购部接到公司生产部下达的采购申请计划后，对采购申请进行确认，进而录入订单。

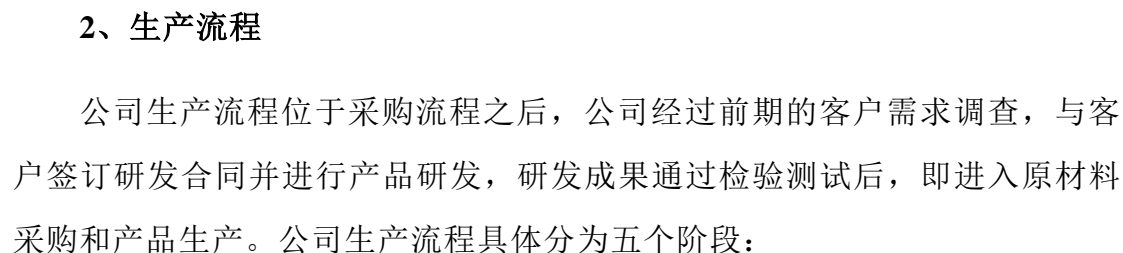
第二阶段，材料作业计划。采购计划员根据物资管理系统采购提示和月度物资需求计划，编制采购作业计划，按授权报审批人批准后，将采购作业单下达给采购员。

第三阶段，选择供应商。采购部建立供应商档案，编制供应商清单，并在采购前在合格的供应商清单总选择并通知至少三家供应商报送报价清单。

第四阶段，比价、洽商、签订合同。通过对供应商报送的报价清单进行比价，确定供应商，与供应商谈判就交易数量、质量、交货期、运输方式、结算、责任等达成协议，拟订合同，按授权报请批准或确认。

第六阶段，验收。仓库保管员将送来的货物放在待验区，对需质检员质检的材料通知质检员质检，由质量检验员对需要质量检验的材料，在接到质检通知后立即进行质量检验，并出具质检报告火灾收料单上标明质检结果。

公司采购流程图如下图所示:



40

第一阶段，生产立项。由生产部门负责人根据月度销售计划和库存存量控制标准，制定月度生产计划。技术中心对涉及到设备定制的生产订单进行图纸、技术方案进行审核，确定材料配料情况。

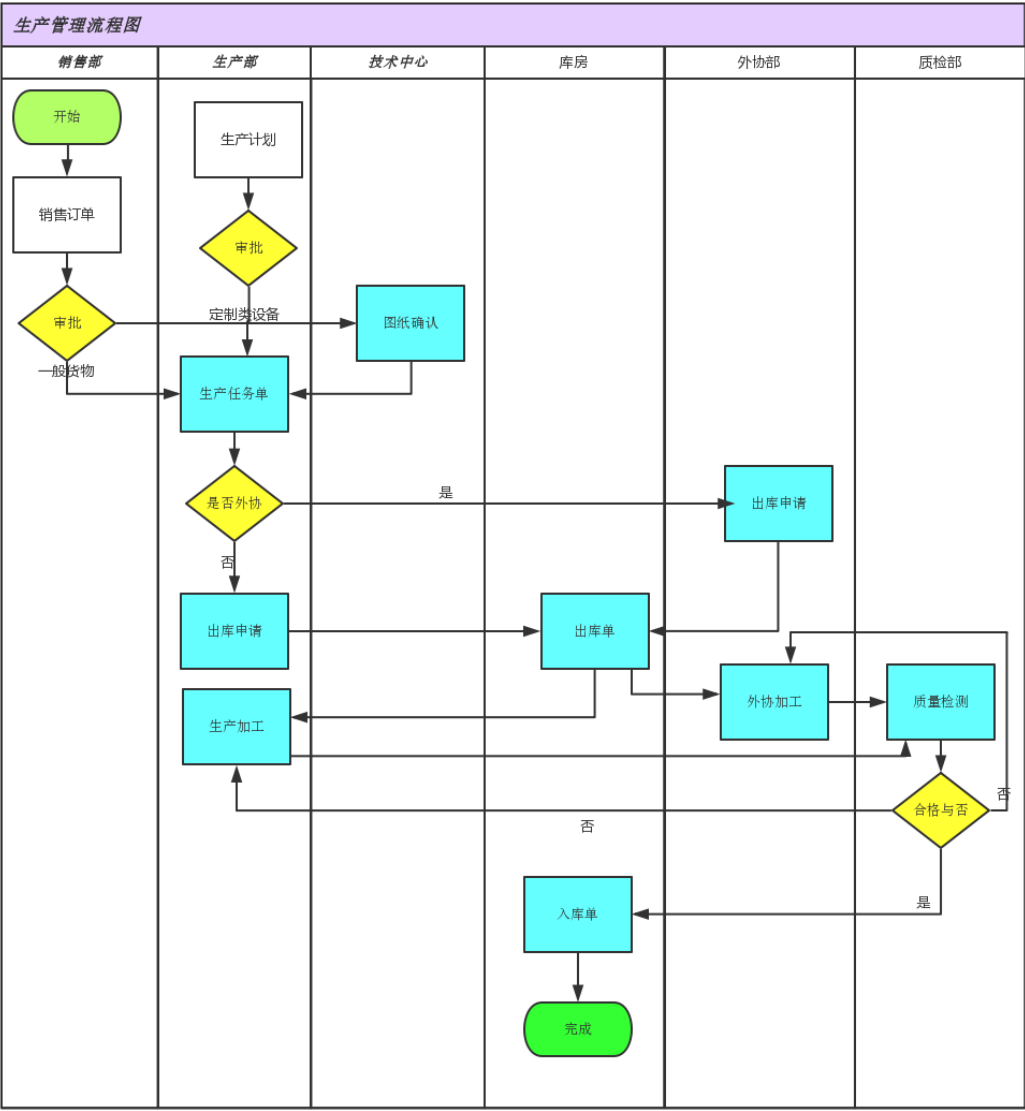
第二阶段，领料出库。生产班组根据生产任务单向库房申请备料，办理出库申请，领料出库。

第三阶段，制造。生产班组按照生产规程和生产作业计划进行生产，同时外协人员协助外协单位搞好生产工艺，并监督执行质量控制。

第四阶段，验收。质量检验员在生产各工序完工后及时检验，出具检验合格报告，或在生产指令卡上签字，将不合格的产品加以显著标记或退回。仓库保管员将合格产品按包装要求包装，将不合格品开具报废单，每月编制本月完工入库报表。

第五阶段，会计核算。财务部门会计及时收集存货生产、入库资料，按成本核算规程核算，并结转存货成本。

公司的生产流程如下图所示：



4、销售流程

公司销售流程分为四个阶段：

第一阶段，合同订立。在销售合同订立前，由公司业务员就销售价格，信用政策、发货及收款方式等具体事项与客户进行谈判。

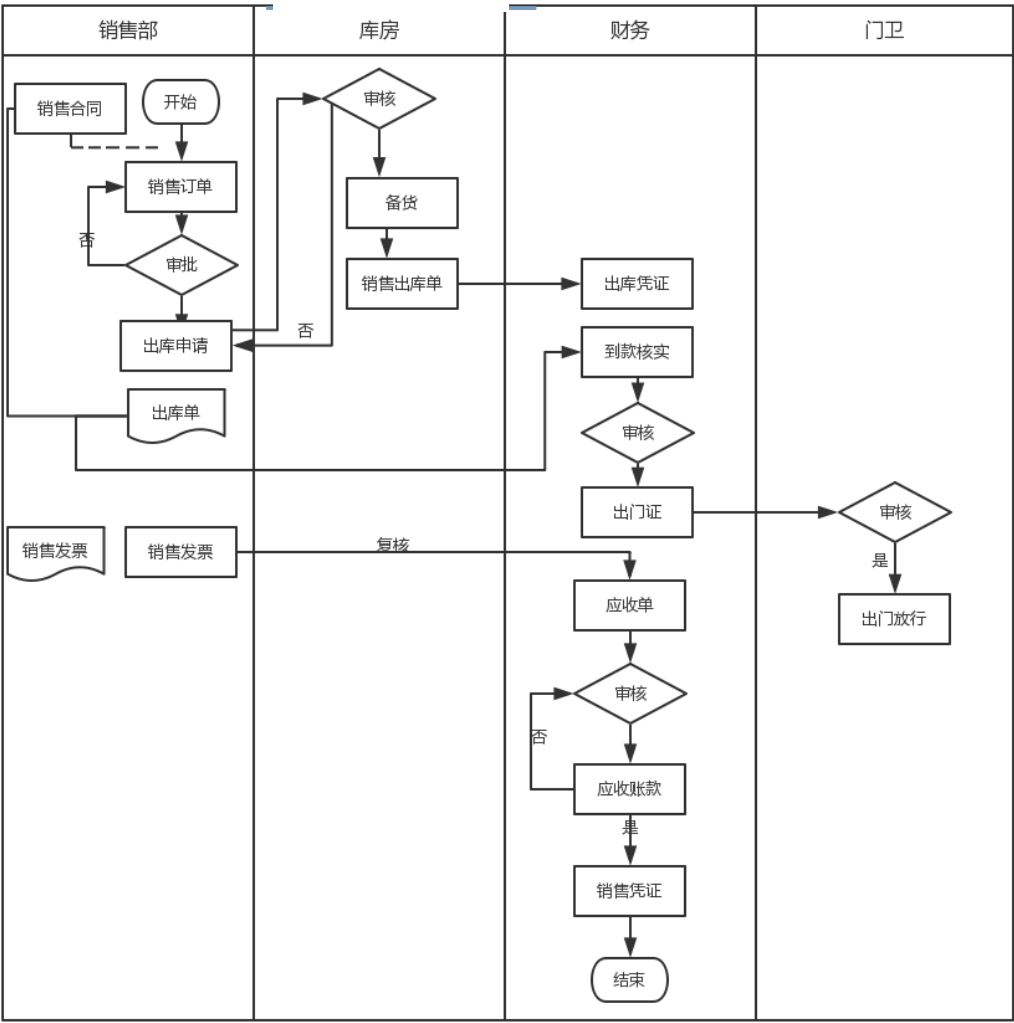
第二阶段，合同审批。销售部审批人员对销售价格、信用政策、发货及收款方式等严格把关。

第三阶段，备货发货。库房根据“销售通知单”组织备货、发货，发货严格遵循公司制定的产品出库手续及流转程序，财务部门负责款项的结算、记录及严格把关工作。凡需出门的存货必须办理出门证并留存后方可出门。

货物发出后，销售部门对出库数量、金额及销售提单上的用户信息等资料进行认真审核。

第四阶段，发票开具。财务部根据审核无误的发货凭证为用户开具销货发票。

公司的销售流程如下图所示：



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）产品使用的主要技术

公司在钛、钛合金以及钛制品、钛设备领域具有较强的研发能力，公司

在生产产品过程中所使用的主要技术有：

1、一种高精度钛种板的制造工艺

在航空、航天、航海、化工、民生等领域经常要用到钛种板，目前在我国的“大飞机”项目中也涉及钛种板的使用，尤其是对平直度不高于 $0.02\text{mm}/\text{m}^2$ 等高精度钛种板的使用，目前国内生产钛种板采用的工艺是将剪切到成品的钛种板大气压校型退火，碱、酸洗，人工校型，不合格品再重复经大气校型退火处理。上述钛种板的制造工艺存在加工成本高、环境污染大、成品率低，且难以完成对平直度不高于 $0.02\text{mm}/\text{m}^2$ 等高精度钛种板的制造，根本无法满足国内的使用要求，导致目前国内对高精度钛种板的需求仍高度依赖于进口。

（1）技术方案

选择符合国家标准的合适尺寸钛板，在钛板的正反两面刷涂氮化硼后装入真空退火炉，用蛭石和耐火布封口，启动冷却水，空压机及真空系统，当真空度达到 3.38×10^4 -- $5.05 \times 10^4 \text{pa}$ 时，启动加热系统，按设定的加热曲线，分温区、加热温度、保温时间来控制整个制造工艺过程，具体过程分为升温过程、保温过程及降温过程三个过程，其中升温过程采用 10 至 56.5 个小时将钛板升温至最高温度，最高温度为 600 至 720°C ；保温过程在最高温度的保温时间为 8 至 10 小时；降温过程为用 30 至 36 小时将钛板从最高温度降温至 60 至 100°C 。

完成退火后进行测量，没达到平直度等精度要求的再重复进行上述过程，完成退火过程。

（2）技术效果

采用本发明的制造工艺，有效解决了钛种板的加工成本高、环境污染大、成品率低的实际问题，可有效完成对平直度不高于 $0.02\text{mm}/\text{m}^2$ 等高精度钛种板制造，不仅满足国内的使用要求并可出口创汇，同时解决了目前国内对高精度钛种板的需求高度依赖于进口的不利局面，具有很高的经济效益。

2、一种钛钢复合丝

目前在氯碱、电力、电镀、电解、湿法冶金、电子、军工等行业领域大量使用钛铜复合丝，钛铜复合丝端头的钛合金层通常采用焊接方式包覆固定，但在使用过程中因外力、腐蚀及焊点松动等原因造成铜芯外露而使整根钛铜复合丝报废，钛铜复合丝的报废更换会造成设备减产、停工停产，生产效率下降及生产成本提高等一系列问题，而且其结构也无法满足电子、军工、化工等高精技术产业的发展需要。

（1）技术方案

一种钛铜复合丝，包括铜芯以及包覆于铜芯外壁的钛合金层组成的本体，本体的一端连接有铜针，本体的另一端为端头，端头是将其所在一端的钛合金层剥离后将暴露的铜芯加工成的铜质体，端头上覆盖有钛帽，钛帽与本体相邻处形成环缝，环缝通过焊缝覆盖密封。

本工艺的特点还在于，端头为圆柱形，钛帽的内壁设置有螺纹，钛帽的内壁与端头的侧壁之间为过盈配合。环缝处开设有径向的定位孔，定位孔内插有与其内壁过渡配合的定位钛棒，定位孔和定位钛棒被焊缝覆盖。

（2）技术效果

一种钛铜复合丝解决了现有的钛铜复合丝的铜芯容易外露导致整根报废的问题。本实用新型的一种钛铜复合丝将定位孔设在环缝处实现通过一条焊缝达到覆盖环缝和定位钛棒固定的双重目的，利用铜质较软的特点通过旋装过程实现螺纹固定密封，通过钛帽与端头的螺纹配合、焊缝覆盖固定及定位钛棒防松有效实现了钛帽与端头的三重固定连接，该钛铜复合丝端头密封良好贴合牢固，成品率及优良率高，工艺简单且成本较低，使用寿命可延长 5-10 倍，有效避免钛帽松脱暴露端头使得钛铜复合丝报废，减少了因钛铜复合丝报废更换而造成设备停工停产、生产效率下降及生产成本提高、设备故障率增加等一系列问题，创造了良好的经济效益。

3、一种大型钛制螺旋板换热器

换热器在工业生产中的应用极普遍，例如在石油化工、轻工、医药、食品及航空航天等各工业部门都占有很重要的地位，其中大型钛制螺旋板换热器是指换热部件采用钛合金制作，换热器中的螺旋体总长度超过 4 米的螺旋板换热器。由于大型钛制螺旋板换热器的工作环境较为恶劣、换热效率要求较高、螺旋体换热面积较大以及钛合金价格较高，制造过程或运行过程中螺旋体出现一处破损就会导致整台换热器的报废，由此产生的螺旋体生产成本昂贵、加工难度较大且成品率较低、成品使用寿命过短等原因严重影响了大型钛制螺旋板换热器的生产运用，无法满足现代工业对大型钛制螺旋板换热器的生产技术要求。

（1）技术方案

一种大型钛制螺旋板换热器，包括圆柱形的外壳和设置于外壳内的主螺旋体，主螺旋体将外壳内部分为两个介质流道，两个介质流道分别对应两个介质入口和介质出口，主螺旋体由至少 2 个钛合金制的分螺旋体依次串联组成。

本工艺的特点还在于，相连的两个分螺旋体分别依次焊接有连接板、钛节和法兰，钛节为钛合金通管，连接板的内孔与其相连的分螺旋体外形相同，钛节的两端面分别与连接板的内孔端面、法兰内孔壁相焊接。分螺旋体设置有 2-5 个。

（2）技术效果

一种大型钛制螺旋板换热器解决了传统的大型钛制螺旋板换热器存在的加工难度大以及使用成本高的问题。本实用新型的一种大型钛制螺旋板换热器通过将若干个分螺旋体串联构成主螺旋体，降低了大型钛制螺旋板换热器的生产难度，避免了制造过程或运行过程中螺旋体出现一处破损就会导致整台换热器的报废的严重后果，降低了制造成本和使用成本，提高了大型钛制螺旋板换热器的成品率及使用寿命，满足现代工业对大型钛制螺旋板换热器的生产技术要求。

4、一种具有隔断空间的钛母板

目前在电解铜等电解生产领域中，种板槽生产出来的始极片的质量直接影响到阴极铜的质量，目前常用的钛母板由于本体、吊耳的连接结构不合理而导致电流分布不均，容易产生始极片垂直度差、阴极铜肥边等质量缺陷，钛母板中铜表面氧化腐蚀严重造成吨铜电流消耗量增加及钛母板维修费用增加等生产问题，给自动化生产带来障碍，降低了阴极铜的生产率及合格率，增加了维修及生产成本，无法满足现代工业对钛母板的生产技术要求。

（1）技术方案

一种具有隔断空间的钛母板，包括相连的钛板本体和吊耳，钛板本体与吊耳相连处的中间位置设置有一个空间，该空间为隔断空隙，吊耳由两端均延伸出钛板本体的钛铜复合棒构成，钛铜复合棒的内部为铜芯、外层为钛合金层，吊耳的两端下部剥离钛合金层形成铜端面。隔断空隙的宽度为钛板本体宽度的 $1/5$ 至 $1/3$ 。

（2）技术效果

一种具有隔断空间的钛母板解决了现有的钛母板结构不合理导致电流分布不均的问题。本实用新型的一种具有隔断空间的钛母板通过改变钛母板的结构，改善了电流分布不均的情况并降低钛母板中的铜氧化腐蚀速率，有效降低了吨铜电流消耗量、提高了钛母板的使用寿命，达到了增加设备无故障自动化生产的运行时间，有效提高阴极铜的生产率及合格率，降低钛母板的维修保养单位成本及生产成本，满足了现代工业对钛母板的生产技术要求。

5、一种降膜器用镍分布器

降膜蒸发器又称降膜器，由于降膜蒸发器具备传热系数高、传热温差损失小，易于实现多效，易于处理热敏性物料等优点，目前被广泛应用于化工、冶金、轻工及医药等工业部门和电力等等行业领域。为了使液体均次分布到每根换热管中并沿管周边均匀布膜，必须设置液体分布器，由于目前常用的液体分布器的结构合理性较差、相应液体分布不够均匀，直接影响了降膜器的传热效率及操作的稳定性，从而影响生产能力、产品质量及设备寿命。

（1）技术方案

一种降膜器用镍分布器，包括由上颈部、缩颈部及下颈部从上往下依次相连组成的本体，本体为采用镍合金制作的一体化管状结构，上颈部的顶端面均匀设置有多个凹槽。上颈部和下颈部竖直设置，缩颈部为喇叭形且大口端与上颈部相连、小口端与下颈部相连，缩颈部与下颈部之间的夹角为 10° - 15° 。上颈部的中部位置开设有一个从外壁直达内壁的切向孔，切向孔的角度从外向内呈向下的 45° 设置并且与上颈部的内壁相切，切向孔的孔径为上颈部外径的 15%-30%。

（2）技术效果

本实用新型的一种降膜器用镍分布器解决了现有的液体分布器存在的液体分布不均匀的缺点。本实用新型的一种降膜器用镍分布器结构合理，可使液体均匀分布，从而有效提高了降膜器的传热效率及操作稳定性，达到了提高生产能力、产品质量以及设备使用寿命的目的。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

公司及其全资子公司共拥有 1 块土地的出让使用权，拥有的土地使用权情况如下：

序号	国有土地证书编号	使用权面积（平方米）	地类（用途）	使用权类型	登记日期	终止日期	土地使用权人	房屋坐落
1	宝高新国用（2008）第 005 号	12908	工业	出让	2008 年 3 月 24 日	2055 年 8 月 10 日	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	高新十路以东，渭滨大道以北

公司土地使用权情况说明：公司土地使用权，国有土地证书编号（宝高新国用（2008）第 005 号），使用权面积为 12,908.00 平米，用途为工业用地。截至 2016 年 9 月 30 日抵押给中国建设银行股份有限公司宝鸡市政府广场支行，并签订了《人民币流动资金借款合同》（建陕宝政贷小 2016 第 002 号）。

2、房屋所有权

公司及其全资子公司共拥有 1 套房屋所有权，拥有的房屋所有权情况如下：

序号	房屋所有人	使用权面积 (平方米)	地类(用途)	编号	登记日期日期	房屋坐落
1	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	6212.72	办公用房、工业用房	字第 00036640 号	2011 年 7 月 8 日	宝鸡市高新区高新大道昌盛路 21 号院

3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 9 项注册商标使用权，具体情况如下：

序号	商标	核定使用商品类别	商标注册证号	注册人	注册有效期限
1		第 6 类	第 10278037 号	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2014.4.7-2024.4.6
2		第 7 类	第 10278268 号	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.7.21-2023.7.20
3		第 14 类	第 10278312 号	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.7.21-2023.7.20
4		第 35 类	第 10278370 号	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.10.14-2023.10.13

5		第 40 类	第 号 10278430	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.2.28-2023.2.27
6		第 40 类	第 号 10278443	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.2.14-2023.2.13
7		第 7 类	第 号 10278470	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.6.21-2023.6.20
8		第 14 类	第 号 10278495	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.2.14-2023.2.13
9		第 35 类	第 号 10278528	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	2013.5.21-2023.5.20

4、专利技术

(1) 实用新型专利

根据国家专利局颁发的《专利技术证书》，公司拥有的实用新型专利技术共9项，如下表所示：

序号	专利名称	专利类型	专利号	取得方式	专利权人	有效期限
1	钛基复合管	实用新型	ZL 2007 2 0031484.1	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2008 年 5 月 21 日起 10 年
2	一种专用钛钢复合过渡接头	实用新型	ZL 2013 2 0095599.2	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2013 年 8 月 14 日起 10 年
3	一种用于制造高精度钛种板的真空退火炉	实用新型	ZL 2009 2 0031839.6	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2009 年 11 月 4 日起 10 年

4	一种具有钛舌板的钛母板	实用新型	ZL 2016 2 0255389.9	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2016 年 8 月 17 日起 10 年
5	一种大型钛制螺旋板换热器	实用新型	ZL 2016 2 0255416.2	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2016 年 8 月 17 日起 10 年
6	一种过硫酸铵电解导电丝	实用新型	ZL 2016 2 0255388.4	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2016 年 8 月 17 日起 10 年
7	一种降膜器用镍分布器	实用新型	ZL 2016 2 0255390.1	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2016 年 8 月 17 日起 10 年
8	一种具有隔断空间的钛母板	实用新型	ZL 2016 2 0255493.8	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2016 年 8 月 17 日起 10 年
9	一种钛母板	实用新型	ZL 2016 2 0254584X	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2016 年 10 月 12 日起 10 年

以上专利均为公司主要产品所使用的专利技术。

(2) 发明专利

根据国家专利局颁发的《专利技术证书》，公司拥有的发明专利共3项，如下表所示：

序号	专利名称	专利类型	专利号	取得方式	专利权人	有效期限
1	钛钢复合棒的包覆法制造工艺	发明专利	ZL 2007 1 0017750.X	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2009 年 2 月 4 日起 20 年
2	一种高精度钛种板的制造工艺	发明专利	ZL 2009 1 0021050.7	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2011 年 11 月 9 日起 20 年

					司	
3	一种钛钢复合丝的制造工艺	发明专利	ZL 2009 1 0218561.8	原始取得	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	自 2011 年 12 月 14 日起 20 年

(三) 业务许可与公司资质

一、公司取得的各类业务资质情况

(1) 业务许可

序号	证书名称	证书编号	发证机构	许可项目	有效期限
1	全国工业产品生产许可证	XK10-003-00071	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	钛及钛合金加工产品	2015.11.19-2020.11.18
2	特种设备制造许可证(压力容器)	TS2261146-2021	陕西省质量技术监督局	第一类压力容器, 第二类低、中压力容器	2017. 2. 17-2021. 2. 16

(2) 出口业务资质

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机构	颁发日期	有效期限
1	宝鸡市巨成钛业科技有限公司	对外贸易经营者备案登记表	01682491	宝鸡市商务局	2015.4.27	-
2	宝鸡市巨成钛业科技有限公司	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	6103960732	中华人民共和国宝鸡海关	2015.5.6	长期
3	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	对外贸易经营者备案登记表	01682157	宝鸡市市商务局	2013.3.8	-
4	宝鸡市巨成钛业有限责任公司	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	6103960094	中华人民共和国宝鸡海关	2013.3.12	长期

(3) 辐射安全许可证

序号	证书名称	证书编号	发证机构	许可项目	有效期限
----	------	------	------	------	------

1	辐射安全许可证	陕环辐证 [10133]	陕西省环境保护厅	使用 II 类射线装置	2016.6.22 - 2021.6.21
---	---------	-----------------	----------	-------------	-----------------------------

根据《中华人民共和国放射性污染防治法》和《放射性同位素与射线装置安全和防护条例》等法律法规规定，需在许可种类和范围内从事活动。公司已取得陕西省环境保护厅颁发的《辐射安全许可证》，编号为陕环辐证[10133]，种类和范围为使用 II 类射线装置。

公司拥有编号为 XXH2505C、XXQ2505D 两台射线探伤机，在产品生产加工过程中的探伤环节使用。公司两名员工拥有国家质量监督检验检疫总局颁发的《特种设备检验检测人员证》和中国特种设备检验协会颁发的《特种设备检验检测人员执业注册证》，有效期分别至 2020 年 7 月和 2020 年 1 月，批准项目包括射线胶片照相检测，具备相关资质。

(4) 特种设备使用登记证

序号	设备名称	证书编号	发证机构	注册代码	发证日期
1	电动单梁起重机	QZ20160102	宝鸡市质量技术监督局	4170 610302 2016019592	2016.1.21
2	电动单梁起重机	QZ20160100	宝鸡市质量技术监督局	4170 610302 2016019589	2016.1.21
3	电动单梁起重机	QZ20160099	宝鸡市质量技术监督局	4170 610302 2016019590	2016.1.21
4	电动单梁起重机	QZ20160101	宝鸡市质量技术监督局	4170 610302 2016019591	2016.1.21
5	电动单梁起重机	QZ20160102	宝鸡市质量技术监督局	4170 610302 2016019592	2016.1.21
6	电动单梁起重机	无	宝鸡市质量技术监督局	4010 610302 2007104248	2007.10.31
7	电双梁桥式起重机	无	宝鸡市质量技术监督局	4010 610302 2007104246	2007.10.31
8	电动单梁起重机	无	宝鸡市质量技术监督局	4010 610302 2007104247	2007.10.31
9	电动单梁起重机	无	宝鸡市质量技术监督局	4010 610302 2007104250	2007.10.31
10	电动单梁起重机	无	宝鸡市质量技术监督局	4010 610302 2007104249	2007.10.31

11	电动单梁起重机	无	宝鸡市质量技术监督局	4010 610302 201011 5893	2010.12.7
----	---------	---	------------	----------------------------	-----------

(5) 公司取得认证情况如下:

序号	认证名称	颁发机构	颁发日期	证书编号	有效期限
1	质量管理体系认证证书	中国质量认证中心	2014.12.16	0070014Q13560R2S	2017.12.15
2	高新技术企业证书	陕西省科技大学技术厅， 陕西省财政厅，陕西省国家税务局，陕西省地方税务局	2014.9.4	GF201461000025	三年

二、取得的各类荣誉及奖励情况

公司在经营发展中先后取得的各类荣誉及奖励情况详见下表:

序号	荣誉名称	项目名称	颁发机构	颁发日期	证书编号
1	宝鸡市科学技术奖	高精度钛种板研制	宝鸡市人民政府	2011.4.26	2010-206-D1
2	宝鸡市科学技术奖	包覆法特异性钛钢复合棒研制	宝鸡市人民政府	2011.4.26	2010-302-D1
3	陕西省著名商标	巨成钛业注册商标	陕西省工商行政管理局	2014.1.10	/
4	陕西省著名商标	Ti 及图	陕西省工商行政管理局	2014.12.30	/
5	陕西省专利奖励证书三等奖	钛铜复合棒的包覆法制造工艺	陕西省知识产权局	2013.12	200710017750. X

6	宝鸡市 知名商 标		宝鸡市工商行 政管理局	2014.6	/
7	宝鸡市 著名商 标		宝鸡市工商行 政管理局	2014.12.2	/
8	2008 年 宝鸡市 职工经 济技术 创新优 秀成果	《低成本高性能钛钢 复合棒及高精度钛种 板》	宝鸡市总工会 宝鸡市科技局	2009.4	/
9	骨干企 业	陕西省钛及钛合金科 技产业示范基地骨干 企业	陕西省科学技 术厅	2013.9	/

（四）特许经营权情况

截至本说明书签署日，公司无特许经营权。

（五）公司主要固定资产

1、固定资产总体情况

公司主要固定资产包括机器设备、运输工具、通用设备三类，具体如下表所示：

2016 年 9 月 30 日固定资产情况表

项目	金额（元）	占比（%）
一、账面原值合计	27,595,673.66	
1、房屋及建筑物	9,750,457.60	35.33
2、机器设备	15,138,044.41	54.86
3、运输工具	2,325,885.05	8.43
4、通用设备	381,286.60	1.38
二、固定资产账面净值合计	14,208,448.18	
1、房屋及建筑物	7,702,024.66	54.21
2、机器设备	6,173,316.76	43.45

3、运输工具	263,636.52	1.86
4、通用设备	69,470.24	0.48

2、主要设备

(1) 截至 2016 年 9 月 30 日，公司拥有的主要机器设备如下：

序号	设备/固定资产名称	型号	数量(台)	购买日期	资产账面原值(元)	成新率(%)	所有权人
1	液压机	3000 吨	3	2007.6	1,056,410.27	0.2795832	宝鸡巨成
2	真空蠕变校型炉	按图加工	1	2007.11	1,957,264.96	0.2795834	宝鸡巨成
3	真空自耗电极电弧熔炼炉	按图加工	1	2010.12	2,696,692.35	0.35875	宝鸡巨成
4	钛铜复合棒工装	按图加工	1	2010.1	581,196.58	0.3765624	宝鸡巨成
5	倾斜下调式三辊卷板机	JXWXXQ NC-12*1200	1	2011.8	418,803.42	0.1766664	宝鸡巨成
6	双驱动四辊卷板机	JXW12M C-30*2500	1	2011/11/8	1,000,000.00	0.5883332	宝鸡巨成
7	型材弯曲机	JXW24S-100	2	2012.1	675,213.68	0.1766669	宝鸡巨成
8	钛铜复合工装	/	1	2012.5	427,752.78	0.5151042	宝鸡巨成
9	钛铜复合丝工装	按图加工	1	2012.5	422,222.22	0.6635417	宝鸡巨成
10	工装	/	1	2015.7	445,648.25	0.7149999	宝鸡巨成

(2) 截至 2016 年 9 月 30 日，公司拥有的主要运输工具如下：

序号	设备/固定资产名称	数量(台)	购买日期	资产账面原值(元)	成新率(%)	所有权人
1	保时捷卡宴卡宴 2995CC 越野车 汽油型	1	2011.6	1,048,556.00	0.05	宝鸡巨成
2	别克轿车 SGM7240ATA	1	2009.9	213,800.00	0.05	宝鸡巨成
3	奔驰轿车 奔驰	1	2006.12	620,000.00	0.05	宝鸡巨成

	BJ-7300					
4	福特轿车蒙迪欧 CAF7200B	1	2013.6	268,093.70	0.38	宝鸡巨成
5	东风小康 EQ6362PF	1	2009.9	29,800.00	0.05	宝鸡巨成
6	轻型卡车江铃 JX1043DSLA2	1	2006.3	82,800.00	0.05	宝鸡巨成
7	轻型卡车东风牌 DFA1041S35D6	1	2006.6	62,835.35	0.98	宝鸡巨成

(3) 截至 2016 年 9 月 30 日，公司拥有的主要通用设备如下：

序号	设备/固定资产名称	型号	数量 (台)	购买日期	资产账面 原值(元)	所有权人	成新 率(%)
1	空调	KFRD-23GW/Z7	3	2007.06	11,554.00	宝鸡巨成	0.05
2	电视机		2	2007.06	7,539.00	宝鸡巨成	0.05
3	监控系统	/	1	2007.08	35,000.00	宝鸡巨成	0.05
4	电动门	/	1	2007.08	30,800.00	宝鸡巨成	0.05
5	打印机	/	1	2007.08	2,200.00	宝鸡巨成	0.05
6	传真机、打 印机	联想	2	2009.08	2,400.00	宝鸡巨成	0.05
7	电脑	/	1	2009.1	2,948.72	宝鸡巨成	0.05
8	电脑	/	1	2009.1	2,948.72	宝鸡巨成	0.05
9	投影仪	/	1	2010.11	96,500.00	宝鸡巨成	0.05
10	传真机	/	1	2010.12	11,200.00	宝鸡巨成	0.05
11	复印机	/	1	2010.12	57,000.00	宝鸡巨成	0.05
12	显示屏	/	2	2011.03	45,200.00	宝鸡巨成	0.05
13	电脑	/	1	2014.05	2,777.78	宝鸡巨成	0.26
14	电脑	/	1	2015.02	2,650.00	宝鸡巨成	0.50
15	电脑	/	22	2015.11	62,500.00	宝鸡巨成	0.74
16	空调	KFR-32CW/325 92	4	2015.12	8,068.38	宝鸡巨成	0.76

(六) 公司人员结构以及核心技术人员情况

1、公司人员构成情况

截至 2016 年 9 月 30 日，公司员工 49 人。构成情况如下：

(1) 按岗位划分

部门	人数(人)	比例(%)
----	-------	-------

生产部	30	61.24%
销售部	6	12.24%
行政部	3	6.12%
技术部	4	8.16%
财务部	4	8.16%
巨成科技	2	4.08%
合计	49	100%

(2) 按年龄结构划分

年龄	人数（人）	比例
30 岁及以下	14	28.57%
31-40 岁	14	28.57%
41-50 岁	11	22.45%
50 岁以上	10	20.41%
合计	49	100%

(3) 按司龄结构划分

司龄	人数（人）	比例
1 年及以下	9	18.37%
1-3 年	16	32.65%
3 年以上	24	48.98%
合计	49	100%

(4) 按学历结构划分

学历	人数（人）	比例
硕士	0	0%
本科	10	20.41%
大专	12	24.48%
中专及以下学历	27	55.11%
合计	49	100%

2、公司核心技术人员情况

公司核心技术人员基本情况如下：

序号	姓名	年龄	学历	现任职务	主要经历	类别
1	罗建辉	51	本科	高级工程师	1987 年 7 月毕业于西北大学化工系，历任西北有色金属研究院工程师，宝鸡稀贵金属材料研究所所长，杨凌金钛业有限责任公司董事长，现任巨成钛业有限责任公司董事长、党支部书记。	核心技术人员
2	候玉侠	53	本科	高级工程师	1987 年 7 月毕业于西北大学化工系，先后在陕西省兴平化肥厂设计室，西北有色金属研究院复合材料室，宝鸡金太公司经营部工作，现任巨成钛业公司总经理，并负责项目的研发、经营等工作。	核心技术人员
3	杨 辉	32	大专	助理工程师	2008 年 7 月毕业于西安理工大学，现任总经理助理。	核心技术人员
4	高建科	33	本科	技术师		核心技术人员

3、核心技术（业务）团队在近报告期内发生重大变动的情况和原因

报告期内，公司核心技术人员保持基本稳定，未发生重大变化。

4、公司员工情况与公司业务匹配性分析

截至报告期末，从事研究开发的技术人员共 4 人，占比 6.12%，包括高级工程师、助理工程师等岗位，公司所处行业是高新技术产业，研发团队本科以上学历占比 50% 以上，远高于公司 20.41% 的平均水平，符合研发团队人员要求。

公司 40 岁以下的人员有 28 人，占公司总人数的 57.14%，包括研发技术

人员、行政管理人员以及市场开发人员。年龄结构年轻化，有利于企业保持活力，研发新技术，符合发展中企业 and 行业的特点。

公司行政管理人员 3 人，占职工总数的 6.12%，包括高级管理、行政及财务人员。公司行政管理团队整体学历高，综合素质强、司龄长、工作经验丰富。管理团队人员年龄结构合理，优势互补又具有工作活力，符合发展中企业 and 行业的特点。

从司龄结构来看，公司三年以上员工有 25 人，占公司总人数的 51.02%，表明公司人员流动率较低，人才队伍稳定，企业组织结构合理。

综上，公司员工情况与公司业务基本匹配。

（七）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

截至本说明书签署日，公司不存在体现所属行业或业态特征的其他资源要素。

（八）公司环保、安全生产情况

1、公司环保情况

（1）公司所处的其他有色金属压延加工行业不属于重污染行业。

（2）公司建设项目的合法合规性核查

2007年1月12日，宝鸡市环境保护局出具《关于宝鸡市巨成钛业有限责任公司钛制品、钛设备、钛板材生产经营项目环境影响报告表批复的函》（宝市环函字[2006]9号），同意公司钛制品、钛设备、钛板材生产经营项目建设。

2016年6月20日，宝鸡市环境保护局出具《关于宝鸡市巨成钛业有限责任公司钛制品、钛设备、钛板材生产经营项目竣工环境保护验收的批复》（宝市环函[2016]258号），确认公司钛制品、钛设备、钛板材生产经营项目较好地执行了“环评”、“三同时”管理制度，同意该项目通过竣工环境保护验收。

经核查，公司取得验收批复文件前存在违规生产的情形，但未受到环保

部门的处罚。宝鸡市环境保护局高新分局2017年1月6日出具了证明文件，证明巨成钛业近三年来能够遵守国家和地方的相关环保法律法规，未出现过环境投诉，未受过环境保护方面的处罚。

（3）排污许可证办理情况核查

2017年1月9日，公司取得了宝鸡市环境保护局高新分局颁发的《排污许可证》，证书编号：GXX2第（2017）002号，排放重点污染物及特征污染物种类：化学需氧量、氨氮；有效期至2022年1月8日。

（4）公司日常环保合规情况核查

公司的主营业务为钛材料、钛制品及钛设备的加工、生产和销售。公司生产经营活动不存在危险物处理、涉及核安全以及其他需要取得环保行政许可事项。根据与公司管理层访谈，公司没有出现违反国家和地方有关环保法规的行为，没有发生过任何重大环境污染事件，公司不存在因违反国家有关环保方面的法律法规而受到环保部门行政处罚的情形。

2、公司安全生产情况

《安全生产许可证条例》第二条规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。”公司的主营业务为钛材料、钛制品及钛设备的加工、生产和销售，具体工艺为压延加工，因而不属于矿山、金属冶炼、建筑施工等企业，所生产的产品不属于危险货物，故公司无需取得《安全生产许可证》。

《中华人民共和国安全生产法》第三十一条规定：“矿山、金属冶炼建设项目和用于生产、储存危险物品的建设项目竣工投入生产或者使用前，应当由建设单位负责组织对安全设施进行验收；验收合格后，方可投入生产和使用。”公司不属于矿山、金属冶炼企业，所生产的产品不属于危险货物，同时公司建设项目不属于《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》（2015年4月2日修订）第七条所述的建设项目，因此无需组织安全设施验收。

报告期内，公司未发生安全生产事故，没有因安全生产受到相关行政部

门处罚的情况，安全生产方面合法、合规。

四、业务经营情况

（一）公司主营业务收入构成情况

（1）公司的主营业务收入可分为自产产品销售收入、受托加工费收入和材料直销收入。其中自产产品包括材料、钛制品和钛设备。

金额：元

项目		2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
		金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
自产产品销售		34,021,548.89	86.73	37,121,778.47	93.25	25,800,814.23	72.94
其中：	材料	28,797,893.55	73.41	29,849,688.25	74.98	18,333,647.60	51.83
	钛设备	2,594,051.28	6.61	5,605,349.40	14.08	5,959,092.28	16.85
	钛制品	2,629,604.06	6.70	1,666,740.82	4.19	1,508,074.35	4.26
材料直销		5,150,620.68	13.13	2,628,486.16	6.60	6,563,661.94	18.56
受托加工费		54,674.03	0.14	57,884.18	0.15	3,006,073.49	8.50
总计		39,226,843.60	100.00	39,808,148.81	100.00	35,370,549.66	100.00

公司2016年1-9月，2015年，2014年的销售收入分别为3,922.68万元、3,980.81万元和3,537.05万元。

2015年主营业务收入较2014年增长12.55%，主要收入增长来源于公司材料销售板块。2016年1-9月公司销售收入继续增长，已与2015年销售收入基本持平。

公司收入类别可分为自产产品销售收入、受托加工费收入和材料直销收入。受托加工为公司接受其他公司的委托进行来料加工，收取加工费的收入，2015年开始减少来料加工业务，重点以公司研发技术为支撑，进行钛制品、钛设备及材料的生产和销售。

（2）按销售地区分类

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
内销	37,678,210.42	96.05	38,414,663.18	96.50	34,537,683.81	97.65
出口	1,548,633.18	3.95	1,393,485.63	3.50	832,865.85	2.35
总计	39,226,843.60	100.00	39,808,148.81	100.00	35,370,549.66	100.00

公司目前销售收入主要来源于国内，报告期内公司主要将目标定位在国内市场的开拓，销售收入占比较高。公司正在逐步开拓海外市场，产品将销售至俄罗斯、韩国等国家。

（二）公司营业成本构成

公司营业成本主要包括直接材料、直接人工、燃料动力等，以直接材料为主，2014年、2015 年、2016 年1-9月，材料成本占比分别为95.22%、95.56%和96.16%。直接材料成本是公司主营业务成本的主要组成部分。

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
直接人工	356,038.18	1.05	400,551.08	1.22	310,301.35	1.07
直接材料	32,456,380.72	96.16	31,271,113.44	95.56	27,729,350.37	95.22
制造费用	940,473.36	2.79	1,053,538.28	3.22	1,081,533.82	3.71
总计	33,752,892.26	100.00	32,725,202.80	100.00	29,121,185.54	100.00

报告期公司主营业务成本中，人工支出和制造费用分摊总额较为稳定，主要成本为直接材料支出。公司直接材料中，主要为海绵钛、钛锭、钛板镗等。

公司生产部门根据收到的销售计划编制生产计划，生产人员根据生产工单编制领料单，材料的发出采用移动加权平均法，直接材料按照领用量直接计入该产品的生产成本中。生产过程中实际发生的燃料动力、折旧等在制造费用归集；直接人工在生产成本-直接人工核算。公司根据每月已确认收入的产品成本结转至销售成本核算。

（三）主要消费群体及报告期前五大客户情况

1、产品消费群体

公司的主营业务为钛材料、钛制品及钛设备的加工、生产和销售公司主要进行钛及钛合金的加工，一方面，将原材料海绵钛加工成钛加工材，如钛锭、钛丝、钛棒、钛管、钛棒坯、钛板坯等，然后销售给钛合金的生产公司，另一方面，企业将钛加工材进行深加工，形成钛设备，如储罐、盘管等，然后进行销售，目前，公司管理层正致力于加紧开发钛合金的开发技术。

2、公司主要客户情况

2016年1-9月，公司前五名客户的营业收入情况

序号	客户名称	金额（元）	占比（%）
1	宝鸡市华陆新特金属有限公司	3,371,172.55	8.59
2	江苏国电管道设备有限公司	3,014,675.00	7.69
3	安徽金龙机械有限公司	2,710,760.60	6.91
4	兴隆县天利海香精香料有限公司	2,697,270.20	6.87
5	南京润邦金属复合材料有限公司	1,755,505.30	4.48
	合计	9,908,861.96	34.54

2015年度，公司前五名客户的营业收入情况

序号	客户名称	金额（元）	占比（%）
1	南京润邦金属复合材料有限公司	4,850,106.00	12.18
2	宝鸡利达新材料开发有限公司	3,654,558.00	9.18
3	宝鸡市昌盛钛业有限公司	2,954,324.20	7.42
4	宝钛特种金属有限公司	2,339,633.00	5.88
5	西安泰金工业电化学技术有限公司	1,500,844.10	3.77
	合计	15,385,621.20	38.43

2014年度，公司前五名客户的营业收入情况

序号	客户名称	金额（元）	占比（%）
1	中国有色金属进出口陕西公司	4,392,000.00	12.42

2	宝鸡市华陆新特金属有限公司	3,743,514.00	10.58
3	宝鸡市文成钛业有限公司	1,999,350.80	5.65
4	亚泰电化有限公司	1,890,000.00	5.34
5	宝鸡利达新材料开发有限公司	1,114,045.80	3.15
	合计	14,240,589.80	37.14

安徽金龙机械有限公司座落于天长市，公司专业生产各类蒸发、浓缩、结晶设备、废热回收设备，提供蒸发、浓缩、结晶单元的整体工艺方案设计，成套设备生产、制造、安装、调试、培训交钥匙工程。产品主要应用于环保污水处理、高盐废水处理、生物发酵、制药、造纸、钢铁、冶金、食品等领域；宝鸡利达新材料开发有限公司位于陕西省、宝鸡市东高新产业技术开发区。主要从事以钛、镍为主的稀有金属材料的生产，被陕西省科学技术厅认定为高新技术企业，2011 年获宝鸡市科技局、市总工会“职工经济技术创新优秀成果奖”，并被金融部门授信为“AAA”级企业；宝鸡市华陆新特金属有限公司主要经营钛风机、钛棒、钛叶轮、钛板、钛管、钛标准件、棒和板；中国有色金属进出口陕西公司主要从事钛、镉、铅、锌等有色金属的进出口贸易业务；江苏国电管道设备有限公司创建于 2000 年，位于全国重点中心镇胡集镇工业园区，是一家集开发、设计、生产、经营于一体的金属波纹管和金属、非金属补偿器以及管道支座、风门、弹簧支吊架等专业企业；宝鸡市文成钛业有限公司，位于陕西省宝鸡市宝钛渭滨区马营镇旭光村，主要提供钛、镍、钨、钼、钽、铌及不锈钢复合材料销售，有色金属材料的设计、制造，标准件的加工、销售等产品和服务。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5% 以上的股东均未在上述前五名客户中持有权益。

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过营业收入的 50% 或严重依赖于少数客户的情形。

（四）采购情况、外协生产情况及报告期前五名供应商情况

1、采购情况说明

公司的上游行业主要是海绵钛等原材料和生产设备等。公司采购人员按照公司计划员采购计划表项目类别，制订采购计划，实施采购。根据主生产计划和物料清单或产品结构文件以及主产品及其零部件的库存量，逐步计算出主产品的各个零部件、原材料所应该投产时间、投产数量等，然后按照计划采购。上游行业的变动对公司经营影响较小，主要为上游产品质量不可控引起的采购周期延长风险。公司建立了严格的质量控制措施来把控采购质量。

2、公司主要供应商情况

2016 年 1-9 月，公司前五名供应商采购情况

序号	客户名称	金额（元）	占比（%）
1	宝鸡汇鑫有限公司	4,541,384.90	13.45
2	云南钛业股份有限公司	2,601,540.00	7.71
3	攀钢集团江油长城特殊钢有限公司	2,126,940.92	6.30
4	宝鸡市朝阳东盛工贸公司	1,309,502.00	3.88
5	中航钛业有限公司	1,140,062.00	3.38
	合计	10,284,229.92	30.47

2015 年度公司前五名供应商采购情况

序号	客户名称	金额（元）	占比（%）
1	云南钛业股份有限公司	8,544,264.00	26.11
2	江苏升阳创业投资有限公司	3,712,400.00	11.34
3	宝鸡汇鑫有限公司	3,556,435.00	10.87
4	西部钛业股份有限公司	3,086,641.50	9.43
5	中航钛业有限公司	1,813,258.00	5.54
	合计	18,012,998.5	63.29

2014 年度公司前五名供应商采购情况

序号	客户名称	金额（元）	占比（%）
1	朝阳百盛钛业股份有限公司	4,497,500.00	15.44
2	宝钢资源有限公司	3,146,400.00	10.80
3	中铝国际山东化工商贸有限公司	2,469,600.00	8.48

4	洛阳双瑞万基钛业有限公司	2,145,000.00	7.37
5	常熟市双羽铜业有限公司	1,845,839.00	6.34
	合计	14,104,339.00	48.43

上述供应商中，宝钢资源有限公司成立于 2006 年 7 月 21 日，是中国宝武钢铁集团有限公司的全资子公司，主要从事矿产资源的投资、贸易及物流服务，倾力打造面向钢铁及其他工业领域的资源投资与贸易，以及综合物流服务平台；西部钛业有限责任公司是西北有色金属研究院（集团）通过科技成果转化而形成的钛、锆产业核心企业，是高科技上市公司西部金属材料股份有限公司（股票代码:002149）的子公司，主要从事稀有金属钛、锆及其合金加工材生产的大型高新技术企业；攀钢集团江油长城特殊钢有限公司四川省江油市，始建于 1965 年，是国家重点特殊钢科研、生产基地，国家重点军工配套企业和四川省大型骨干企业。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持股 5%以上的股东均未在上述前五名供应商中占有权益。

3、公司外协加工情况

1) 公司外协加工基本情况

公司的外协加工主要为材料的锻造、轧制、表面处理、复合处理等工序。因公司不具备这些工序的生产能力，故由外协厂家完成。公司将原料送至外协厂，外协厂加工后返回公司检验，合格后再由公司进行后道工序或者直接销售。公司在严格产品质量控制的基础上，筛选部分生产厂家作为公司的外协合作伙伴，对其委托加工业务实行严密监督管理。

2) 报告期内公司外协加工提供方基本情况

报告期内，公司的外协加工厂商主要包括西部钛业有限责任公司、宝鸡高新兴隆钛业有限公司、陕西金骏特钢制造有限公司、宝鸡市力合金属复合材料有限公司等。宝鸡高新兴隆钛业有限公司为公司锻造工序的外协厂家；西部钛业有限责任公司为西部金属股份有限公司子公司，为公司轧制工序的

外协厂家；陕西金骏特钢制造有限公司为公司表面处理工序的外协厂家；宝鸡市力合金属复合材料有限公司为公司复合处理工序的外协厂家；宝鸡市东博容器复合材料有限公司为公司复合处理工序的外协厂家；宝鸡市邦力有色金属有限公司为公司卷板工序的外协厂家；上海桦厦实业有限公司为公司轧制工序的外协厂家，2016 年不再合作。

3) 外协加工在公司整个业务中所处环节和所占地位

公司主营产品钛材料的主要加工工序为切割，钛设备、钛制品为以钛为原材料的进一步组合加工。钛材的初级产品海绵钛需要通过熔炼、锻造、轧制等工序才能形成公司的原材料——钛板。公司外协工序为公司主要工序的前置工序，公司外协工序不属于公司的核心工序。

公司在与外协厂商合作前均需由外协方提供其生产经营资质，现有的合作外协方生产资质齐全，合同中通常有延期交货的违约责任，报告期内外协厂商不存在被环保整治而影响按期交货的情况。

陕西省宝鸡市为中国钛行业集中地，被称为“中国钛谷”，宝鸡市集中了约 400 家钛行业生产、销售厂家，其中能够进行轧制、锻造、表面处理、复合处理的厂家均不止一家，公司能够选择其他的外协厂家。为了保证公司产品质量标准，公司制定了严格的外协厂商筛选标准，从生产实力、资产规模、生产规模、质量管理体系、设备技术要求以及检验标准等多方面选择外协厂家，公司目前选择的外协厂家均在行业内拥有较强的实力和更好的技术水平。基于长期合作建立的互相信任关系，同时为了保证公司产品质量标准的一惯性，公司近年来与这些厂家长期合作，但不存在重大依赖。

3) 与外协厂商的定价机制

公司选择的外协厂家分别完成公司轧制、锻造、材料表面处理、材料复合等工序，公司年初会与这些厂家签订委托加工总协议，根据上一年度的加工价格、外协厂家定价机制等确定价格，公司参考其他同业企业价格与外协厂家再进行商议，最终确定价格。

4) 外协加工金额占采购总金额的比例

公司外协加工金额与采购总金额的比例情况如下表所示：

单位：元

	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
外协加工金额	1,815,546.71	1,841,040.26	2,803,061.84
采购总金额	22,895,151.72	44,339,821.26	40,660,685.47
外协加工占比 (%)	7.93	4.15	6.89

5) 外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况

外协加工厂商与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员，不存在关联关系及其他利益关系。

(五) 公司重大业务合同及履行情况

截至本说明书签署之日，公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且履行正常，不存在合同纠纷。具体如下：

1、借款合同

序号	贷款方	合同名称及编号	期限	利率	金额 (万元)	履行情况
1	长安银行宝鸡汇通支行	《长安银行股份有限公司流动资金借款合同》长银宝汇贷字（2014）第 001 号	2014 年 1 月 3 日至 2015 年 1 月 3 日	7.8%	900.00	履行完毕
2	长安银行宝鸡汇通支行	《长安银行股份有限公司流动资金借款合同》长银宝汇贷字（2014）第 020 号	2014 年 12 月 18 日至 2015 年 12 月 18 日	7.28%	800.00	履行完毕
3	中国建设银行股	《人民币流动资	2014 年 2 月	固定利	500.00	履行完毕

	份有限公司宝鸡政府广场支行	金贷款合同》建陕宝政小贷（2014）005号	18日至2015年2月17日	率，起息日基准利率上浮20%		
4	中国建设银行股份有限公司宝鸡政府广场支行	《人民币额度借款合同》建陕宝政小贷（2014）004号	2014年2月18日至2015年2月17日	固定利率，基准利率上浮20%	不超过500万元	履行完毕
5	中国建设银行股份有限公司宝鸡政府广场支行	《人民币流动资金贷款合同》建陕宝政小贷（2015）005号	2015年3月12日至2016年3月11日	固定利率，LPR利率加112基点	500.00	履行完毕
6	中国建设银行股份有限公司宝鸡政府广场支行	《人民币额度借款合同》建陕宝政小贷（2015）006号	2015年5月22日至2016年5月21日	固定利率，LPR利率加107基点	不超过500万元	履行完毕
7	金台联社分社	《流动资金借款合同》陕农信金信联借字[2016]第017号	2016年3月31日至2017年3月30日	7.88%	1,000.00	履行中
8	中国建设银行股份有限公司宝鸡政府广场支行	《人民币流动资金贷款合同》建陕宝政小贷（2016）002号	2016年3月22日至2017年3月21日	固定利率，LPR利率加100基点	500.00	履行中
9	中国建设银行股份有限公司宝鸡政府广场支行		2014年3月20日至2015年3月19日		50.00	履行完毕

2、采购合同

报告期内公司履行的300万以上具有代表性的采购合同具体信息如下：

序号	合同相对方	合同名称	合同金额 (元)	合同期间	合同履行情况
1	朝阳百盛钛业有限公司	《产品买卖合同》	3,045,000.00	2014.4.2-2014.5.1	已履行
2	西部钛业有限责任公司	《工矿产品订货合同》	4,834,885.00	2015.5.11-2016.5.12	已履行
3	云南钛业股份有限公司	《买卖合同》	3,112,796.00	2015.4.20-2015.4.30	已履行
4	攀钢集团江油长城特殊钢有限公司	《产品买卖合同》	3,068,143.00	2016.5.16	已履行
5	云南钛业股份有限公司	《买卖合同》	11,790,000.00	2016.4.26-2016.4.30	履行中
6	宝钢资源有限公司	《产品买卖合同》	4,600,000.00	2013.8-2014.2	已履行
7	中航钛业有限公司	《产品加工定做合同》	3,902,535.00	2013.11.20-2014.1.19	已履行
8	西部钛业有限责任公司	《工矿产品订货合同》	4,392,000.00	2014.10.15-2014.11.14	已履行
9	陕西迦南新材料科技有限公司	《产品买卖合同》	3,403,560.00	2015.9.4-2015.10.4	已履行

3、销售合同

截至本说明书签署之日，公司履行的150万以上具有代表性的销售合同具体信息如下：

序号	合同相对方	合同名称	合同金额（元）	合同期间	合同履行情况
1.	亚泰电化有限公司	《工业品买卖合同》	1,890,000.00	2013.12.28-2014.5.31	已履行
2.	中国有色金属进出口陕西公司	《工矿产品订货合同》	4,392,000.00	2014.10.15-2015.10.14	已履行
3.	宝鸡市文成钛业有限公司	《产品购销合同》	2,005,567.00	2015.6.18	已履行
4.	宝鸡市鸿聚钛业有限公司	《产品购销合同》	2,103,100.00	2014.5.28	已履行
5.	江西明月钛业有限公司	《合同协议》	3,200,000.00	2014.3.10	已履行
6.	华陆工程科技有限责任公司	《合同》	2,895,727.00	2016.7.22-2016.8.28	已履行

（六）公司持续经营能力分析

1、实际经营情况

公司 2016 年 1-9 月，2015 年，2014 年的销售收入分别为 3,922.68 万元、3,980.81 万元和 3,537.05 万元。2015 年主营业务收入较 2014 年增长 12.55%，主要收入增长来源于公司钛材料销售板块。2016 年 1-9 月公司钛材料销售收入继续增长，销售收入已与 2015 年销售收入基本持平。2014 年、2015 年、2016 年 1-9 月，公司主营业务的综合毛利率分别为 17.67%、17.79%和 13.95%，2015 年较 2014 年公司毛利变动较小，2016 年 1-9 月毛利下降约 4 个百分点，2016 年 1-9 月公司钛材料生产销售收入在公司总营业收入中的比重由 77.04%上涨至 84.50%，增长约 8 个百分点，但是钛材料销售的毛利下跌幅度较大，直接拉低了公司整体毛利率。

2、市场开发能力

为了扩大市场份额、降低对大客户的依赖，公司已制定并正在实施一系列新客户开发计划，目前已取得初步成效。未来三年公司计划继续加大对加拿大、美国钛空冷器出口的开发业务，韩国钛靶材开发、钛制品及钛生活用品的研发，加强开发中亚钛休闲用品市场，建设组装厂，申请品牌，在东南亚等国家建钛设备

厂及钛工艺品厂。提升加工装备水平，加强引进技术方面的人才，致力于新产品的研发在投融资计划方面进行资产重组、兼并收购具有加工配套能力的企业。

3、公司核心竞争优势

(1) 人才优势

公司与清华大学、西安理工大学、西北工业大学、西北有色金属研究院等合作申报产学研项目，柔性引进专家，诚聘技术人才，培养骨干队伍。

(2) 技术优势

我公司位于陕西省宝鸡市高新区，具有独立法人资格，拥有一支相当规模的研发队伍，是具有较强综合实力的企业，并且与宝钛集团和西北有色金属研究院有着长期的战略合作关系。公司成立于 2004 年，主要依托宝钛集团的钛材料优势和区位优势，从事各种钛材深加工和增值扩展应用等高附加值产品如高性能特异型钛铜复合棒、大规格螺旋板换热器、钛制化工设备和其它钛系列产品的研发和生产，积累了钛材深加工和增值扩展应用方面丰富的经验。独自拥有知识产权的特异型钛铜复合棒包覆法生产技术工艺，是国内首创，能有效地替代目前所用传统的热挤压法及热轧制法制造的产品。该产品实现了用途更广泛、性能更优越、

(3) 品牌优势

公司秉承着长期为客户服务的意识，得到了业界认可，在湿法冶金、氯碱焦化等行业品牌价值高，市场销售大，材料质量优、规格齐全，赢得用户工期保障。

4、市场前景

目前，钛材料、钛设备及钛制品主要的应用领域是航空航天、舰船等军事工业部门，在汽车、火车、钛自行车等领域也有少量的应用，2016 年，我国国民经济将保持平稳增长，我国的化工、航空航天、电力(包括核电)、冶金、真空制盐和体育等六大领域，以及医疗、海洋工程和船舶业的钛合金需求依然向好。在国家的“十二五”规划中，钛金属冶炼的节能减排，产品质量的提高和高附加值产品的开发仍然是我国钛合金的重点发展方向，结合西部地区全流程高技术水平的海绵钛项目、新型钛加工材开发项目等也属于国家鼓励类项目中，以及国家对钛加工材的出口退税政策等都利于我国钛合金的发展。由此可见，我国钛合金具

有良好的发展前景。

5、上下游资源优势

“十二五”以来，我国在产业政策上积极鼓励发展高端制造业，国防工业发展也得到了十分迅速的发展。未来中国的军用、商用及民用飞行器将进入高速发展期，飞机的轻量化是今后航空业不变的主题。这对于提高我国钛工业发展水平，扩展钛工业市场规模有十分巨大的推动作用。公司市场前景广阔。

与此同时，公司有较为稳定的供应商，而且公司主要采购海绵钛，上游采购主要存在产品质量不可控引起的采购周期延长风险，而公司已为此建立了严格的质量控制措施来把控采购质量。

综上，无论从盈利能力、新产品开发能力还是新客户拓展能力来看，公司都具有较强的发展空间，公司正处于加速增长时期，在可预见未来具有持续经营能力。

五、公司商业模式

公司的主营业务为钛材料及钛设备的加工、生产和销售。公司的商业模式符合其所处行业的特点及上下游产业链关系。公司凭借其在技术实力、产品品质、售后服务、行业积累方面的优势，保证了公司在行业内的地位及稳定的盈利能力。

（一）采购模式

1、采购模式

公司采购人员按照公司计划员采购计划表项目类别，制订采购计划，实施采购。根据主生产计划和物料清单或产品结构文件以及主产品及其零部件的库存量，逐步计算出主产品的各个零部件、原材料所应该投产时间、投产数量，或者订货时间、订货数量，也就是产生出所有零部件、原材料的生产计划和采购计划。然后按照这个采购计划进行采购。

2、采购流程

采购流程分为物资需求计划，材料作业计划，选择供应商，比价、洽商、签订合同，采购，验收，货款结算七个环节：

第一阶段，物资需求计划。采购部接到公司生产部下达的采购申请计划后，对采购申请进行确认，进而录入订单。

第二阶段，材料作业计划。采购计划员根据物资管理系统采购提示和月度物资需求计划，编制采购作业计划，按授权报审批人批准后，将采购作业单下达给采购员。

第三阶段，选择供应商。采购部建立供应商档案，编制供应商清单，并在采购前在合格的供应商清单中选择并通知至少三家供应商报送报价清单。

第四阶段，比价、洽商、签订合同。通过对供应商报送的报价清单进行比价，确定供应商，与供应商谈判就交易数量、质量、交货期、运输方式、结算、责任等达成协议，拟订合同，按授权报请批准或确认。

第五阶段，采购。采购员提货或通知供应商送货，记录供应商档案。

第六阶段，验收。仓库保管员将送来的货物放在待验区，对需质检员质检的材料通知质检员质检，由质量检验员对需要质量检验的材料，在接到质检通知后立即进行质量检验，并出具质检报告火灾收料单上标明质检结果。

第七阶段，货款结算。财务部门会计按合同及付款手续填制付款凭证。

3、供应商的选择

公司供应商的选择主要由采购员来完成，具体流程如下：

- （1）收料市场价格信息；
- （2）对供应商报送的报价清单进行比价；
- （3）与历史交易记录比较（最近三笔以上同一材料的交易价格和去年同期交易价格）；
- （4）与公司下达的采购指导价比较；
- （5）分析价格趋势；
- （6）填写价格比较单，报主管审批；
- （7）确定供应商，与供应商谈判，就交易数量、质量、交货期、运输方式、结算、责任等达成协议，拟定合同，按授权报请批准或确认；

(8) 合同条款应符合《中华人民共和国合同法》的规定。

4、原材料采购的质量控制措施

公司原材料采购的质量控制主要由质量检验员完成，具体流程如下：

- (1) 制定需质检的材料清单；
- (2) 对需质量检验的材料，接到质检通知后立即进行质量检验；
- (3) 出具质检报告或在收料单上标明质检结果：“合格”或“不合格”；
- (4) 对不符合质量要求的材料提出处理意见；
- (5) 对不符质量要求的材料加以显著标记。

(二) 生产模式

1、生产模式

公司属于典型的生产型企业，公司根据月度销售计划和库存存量控制标准，制定月度生产计划，对涉及到设备定制的生产订单进行图纸、设计方案的审核，并确定材料配料情况。

2、生产流程

公司生产流程位于采购流程之后，公司经过前期的客户需求调查，与客户签订研发合同并进行产品研发，研发成果通过检验测试后，即进入原材料采购和产品生产。公司生产流程具体分为五个阶段：

第一阶段，生产立项。由生产部门负责人根据月度销售计划和库存存量控制标准，制定月度生产计划。技术中心对涉及到设备定制的生产订单进行图纸、技术方案进行审核，确定材料配料情况。

第二阶段，领料出库。生产班组根据生产任务单向库房申请备料，办理出库申请，领料出库。

第三阶段，制造。生产班组按照生产规程和生产作业计划进行生产，同时外协人员协助外协单位搞好生产工艺，并监督执行质量控制。

第四阶段，验收。质量检验员在生产各工序完工后及时检验，出具检验合格

报告，或在生产指令卡上签字，将不合格的产品加以显著标记或退回。仓库保管员将合格产品按包装要求包装，将不合格品开具报废单，每月编制本月完工入库报表。

第五阶段，会计核算。财务部门会计及时收集存货生产、入库资料，按成本核算规程核算，并结转存货成本。

（三）销售模式

1、销售体系

公司目前采用内外销相结合的销售模式，一方面不断巩固国内市场，积极与国内知名厂家合作，另一方面，积极拓展海外市场，提高公司的品牌影响力。

未来三年公司未来三年公司计划继续加大对加拿大、美国钛空冷器出口的开发业务，韩国钛靶材开发、钛制品及钛生活用品的研发，加强开发中亚钛休闲用品市场，建设组装厂，申请品牌，在东南亚等国家建钛设备厂及钛工艺品厂。提升加工装备水平，加强引进技术方面的人才，致力于新产品的研发在投融资计划方面进行资产重组、兼并收购具有加工配套能力的企业。采取稳步推进、适度扩张、优先发展高端市场的营销策略，确保公司销售收入继续保持高速增长。

2、销售模式

在销售合同订立前，由公司业务员就销售价格，信用政策、发货及收款方式等具体事项与客户进行谈判；在签订供货合同时，要严格执行公司制定的产品价格目表。同时充分了解和考虑客户的信誉，财务状况等有关情况下，将客户划分为优、良、差三个信用等级，根据客户的资信程度制定不同的赊销策略。对资信程度较差的客户一律采用现款交易。对于赊销业务应遵循规定的销售政策和信用政策，对符合赊销的客户，应经审批人批准后方可办理赊销业务，超出销售政策和信用政策规定的大额赊销业务，须由总经理审批方可办理。

3、销售流程

公司销售流程分为四个阶段：

第一阶段，合同订立。在销售合同订立前，由公司业务员就销售价格、信用政策、发货及收款方式等具体事项与客户进行谈判。

第二阶段，合同审批。销售部审批人员对销售价格、信用政策、发货及收款方式等严格把关。

第三阶段，备货发货。库房根据“销售通知单”组织备货、发货，发货严格遵循公司制定的产品出库手续及流转程序，财务部门负责款项的结算、记录及严格把关工作。凡需出门的存货必须办理出门证并留存后方可出门。货物发出后，销售部门对出库数量、金额及销售提单上的用户信息等资料进行认真审核。

第四阶段，发票开具。财务部根据审核无误的发货凭证为用户开具销货发票。

4、销售定价与收款政策

公司产品在销售合同订立前，由公司业务员就销售价格，信用政策、发货及收款方式等具体事项与客户进行谈判；在签订供货合同时，要严格执行公司制定的产品价目表。同时，针对产品加工工序的难易度，针对不同客户类型选择不同的报价策略。

公司的收款政策是，由业务承办人按照公司的授权，批准交易价格、折扣方式及比例，同时与财务部门商定或根据财务部门规定确定结算方式和付款期，并由业务承办人催收应收款项。

六、行业的基本情况介绍

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》及国民经济行业分类（GB/T4754-2011）规定，公司所属行业为“C 制造业”——“C32 有色金属冶炼和压延加工业”——“C326 有色金属压延加工”——“C3269 其他有色金属压延加工”。根据全国中小企业股份转让系统发布的挂牌公司行业分类指引，公司所属行业为 C3269 其他有色金属压延加工。

（一）行业总体情况

钛材料具有密度低、强度高等特性，对于减轻结构重量、提高结构效率、改善结构可靠性、提高机体寿命、满足高温及腐蚀环境等方面具有其他金属不可替代的作用，被应用于我国国民经济的各个重要部门。涉及材料化工、水利电力、航空航天、冶金钢铁等领域，与国民经济的发展密切相关。全球范围内航空用钛材始终占据钛材总需求的 50%左右。随着国家将要实施的“十三五”规划，国务

院推动实施制造强国战略，中国制造 2025，“一带一路”建设，这些国家级重大发展战略的逐步实施，国内钛生产企业将迎来非常重要的转型发展机遇期。例如，我国航空航天用钛量从 2003 年的 680.8 吨以每年复合增长率 17.79% 迅速激增到 2014 年的 4861 吨，从 2015-2020 年，为满足我国未来在航空航天领域的发展，航空航天用钛量将达到年复合增长率 20%。

由于熔炼技术复杂、加工难度大，目前世界上仅有美国、俄罗斯、日本、中国四个国家掌握完整的钛工业生产技术，形成四强称雄的格局。我国钛工业经过近 10 多年高速发展，应用领域迅速拓展，市场需求不断扩大，已经超越了俄罗斯和日本成为仅次于美国的第二大钛市场。以航空用钛材市场为例，据估未来 20 年全球商用航空领域新增钛材需求约 120 万吨，年复合增长率约 17%，平均每年新增 6 万吨钛材需求。中国工程院院士干勇在首届中国(攀枝花)钒钛产业博览会主题论坛上说，随着科技发展和新材料应用，海绵钛需求量 2020 年可以达到 20 万吨，其中，3D 打印用球形海绵钛粉，到 2020 年将超过 10 万吨。中国有色金属工业协会钛钒钎分会副会长王向东预测，到 2020 年中国对钛加工材的需求将达到 8 万吨。到 2020 年中国航空航天、海洋工程和生物医药等领域对高端钛加工材的需求将达到 1.2 万吨。市场决定企业未来，这些新兴市场的不断发展，市场需求的不断增长，既给国内钛加工企业带来机遇，也给企业发展带来了新挑战。可以预见，未来几年国内钛加工企业对中高端钛材料的市场需求必将做出积极响应，钛产业中高端市场的竞争也将日趋激烈，国内钛生产企业必将把技术创新、提高盈利能力和提升可持续发展能力。

（二）行业监管体制及法律政策

1、行业监管体制

公司主要从事钛材料、钛制品以及钛设备的加工、生产和销售。行业的行政主管部门为工业和信息化部。工信部的主要职责是拟订、并组织实施工业行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业，指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等，针对有色金属行业，工信部的主要职责是承担有色金属的行业管理工作，研究国内外原材料市场情况并提出建议等。

该行业的管理涉及的主要政府部门有国家发展和改革委员会、国家质量监督检验检疫总局以及地方特种设备安全监督机构等；涉及的相关协会或机构主要有：中国有色金属工业协会、中国有色金属加工工业协会、中国化工装备协会、中国机械工程学会压力容器分会、中国特种设备检测研究院等。

国家发改委主要负责产业政策的拟定并组织实施国民经济和社会发展战略，负责监测宏观经济和社会发展趋势等。国家质量监督检验检疫总局以及特种设备安全监察局主要负责管理压力容器、压力管道、电梯、起重机械等特种设备的安全监察、监督工作；监督检查特种设备的设计、制造、安装、改造、维修、使用、检验检测和进出口以及管理特种设备检验检测机构和检验检测人员、作业人员的资质资格等。

中国有色金属工业协会、中国有色金属加工工业协会等作为行业自律组织，其主要职责是根据国家政策法规，制定并监督执行行规行约，协同同行价格争议，维护公平竞争；通过调查研究为政府制定行业发展规划、产业政策、有关法律法规，提出意见和建议；协助政府主管部门制定、修订行业国家标准，负责行业标准的制定、修订和实施监督；根据政府主要部门的授权和委托，开展行业统计调查并分析、发布行业信息；以及根据政府有关部门的授权和委托，对基建、技术改造、技术引进、投资与开发项目进行前期论证等。

中国化工装备协会、中国化工机械动力技术协会、中国机械工程学会压力容器分会等机构联合金属压力容器行业的行业指导和服务职能，主要负责化工装备行业压力容器设计、制造等资格许可的鉴定评审工作，行业法规、标准宣传工作，制定行业规划、产品鉴定、项目及技术论证、人员培训工作等。

2、行业主要法律法规

行业主要法律法规

序号	名称	颁布部门	生效日期
1	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	国务院	2006.2
2	《国家重点支持的高新技术领域（2016年修订）》	科技部、财政部、国家税务总局	2016.1
3	《有色金属产业调整和振兴规划》	国务院办公厅	2009.5

4	《当前优先发展的高技术化重点领域指南（2015 年度）》	国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局	2015.7
5	《有色金属工业“十二五”发展规划（2016-2020 年）》	工信部	2016.10
6	《新材料产业“十二五”发展规划》	工信部	2012.1
7	《产业结构调整指导目录（2016 年本）》	国家发改委	2016.1
8	《新材料产业标准化工作三年行动计划》	工信部	2013.7
9	《原材料供应两化深度融合推进计划（2015-2018 年）》	工信部	2016.1

3、行业主要政策

钛作为金属材料，虽然比铜、铁、铝出现的晚一些，但由于其具有比强度高、耐腐蚀性强、生物相容性好、无磁性等优点，在航空航天、舰船制造、化学工业、交通车辆、建筑装饰、海洋建筑等方面得到了广泛的应用，因此钛行业的发展与国民经济的发展密切相关。“十二五”期间，国家重点支持产业升级、转变增长方式、节能减排，特别是重点支持大飞机计划、核电建设计划等，对于钛制品的应用以及钛行业本身的产业结构调整升级都十分有利。

国务院于 2009 年 5 月颁布的《有色金属产业调整和振兴规划》中指出力争有色金属产业 2009 年保持稳定运行，到 2011 年步入良性发展轨道，产业结构进一步优化，增长方式明显转变，技术创新能力显著提高，为实现有色金属产业可持续发展奠定基础。

国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2016 年本）》中特别提出了鼓励类行业中包含了“九、有色金属”中的“交通运输、高端制造及气体领域的有色金属新材料生产”中的“耐蚀热交换器用铜合金及钛合金材料”“十四、机械”中的“海水淡化设备”；“六、核能”中的“核电站延寿及退役技术和设备”等。

工信部 2011 年 9 月发布的《新材料产业“十二五”发展规划》及附件《新材料产业“十二五”重点产品目录》，相关政策内容阐述：积极发展高性能钛合金、大型钛板、带材和焊管等金属基复合材料。发展纤维增强铝基、钛基、镁基

复合材料和技术层状复合材料，进一步实现材料轻量化、智能化、高性能化和多功能化，加快应用研究。推进高性能 $\Phi 300\text{mm}$ 以上钛合金大规格棒材，厚度4-100mm、宽度2500mm热轧钛合金中厚板，厚度0.4-1.0mm、宽幅1500mm冷轧钛薄板，大卷重（单重3吨以上）钛带等产品产业化。

国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2011年度）于2011年9月提出高性能镁、铝、钛合金材料、高性能铝合金、镁合金、钛合金、钨合金及其复合材料，钛合金及铝合金大型宽厚板，镁及镁合金的液态铸轧技术，镁、铝、钛、钨合金的线、棒、板、带、薄板、铸件、锻件、异性材等系列化产品的加工与焊接技术，大型复杂构件成形技术，着色、防腐技术及相关配套设备。

国务院于2009年2月颁布的《装备制造业调整振兴规划》和2009年5月颁布的《装备制造业调整和振兴规划实施细则》中特别提出将全面提高重大装备技术水平，满足国家重大工程建设和重点产业调整振兴需要，要求依托天然气管道输送和液化储运等十大领域，抓住石化、轻工业、国防军工等九大产业重点项目，实施转变的自主化；同时还指出，“要结合实施有色金属产业调整和振兴规划，以高精度轧机、大断面及复杂截面挤压机等为重点，推进有色冶金设备自主化”。

2012年1月工信部颁布的《新材料产业“十二五”发展规划》积极发展高性能钛合金、大型钛板、带材和焊管等金属基复合材料。

2012年7月国务院颁布的《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》中提出，重点发展方向和主要任务是：节能环保产业，新一代信息技术产业，生物产业高端装备制造产业，新能源产业，新材料产业，新能源汽车产业。

（三）行业的市场情况

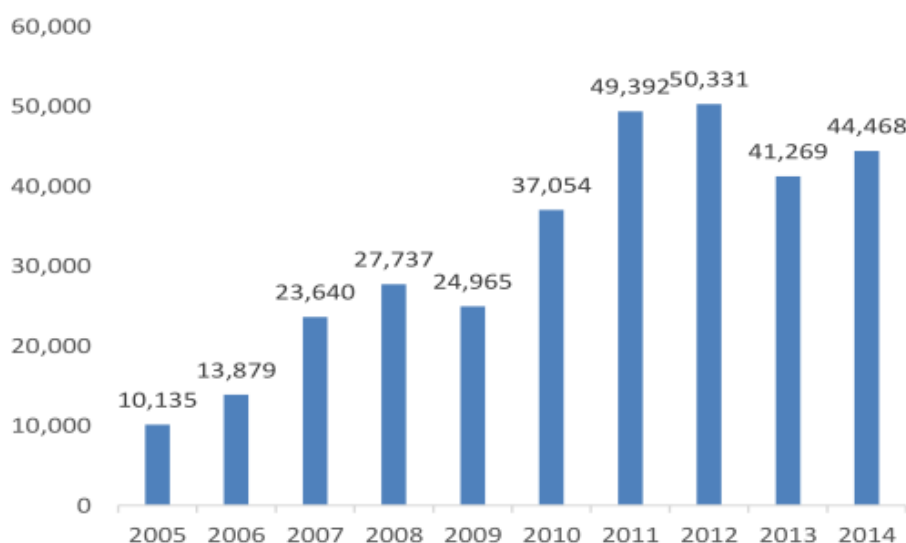
钛是一种年轻的金属，以1948年美国杜邦公司吨生产海绵钛（钛合金前级产品）为标准，其正式成为工业性金属。其应用首先是从军工和航空工业开始的。早在1951年美国就将钛用在飞机上，美国1963年研制的黑鸟侦察机用钛量高达93%。从上世纪五十年代到现在，钛市场的最大用户始终属于航空。

除高比强度和耐高温外，钛还具有耐腐蚀性强、储氢、超导和形状记忆等特殊功能，在武器装备、能源化工、冶金建筑和交通等领域也拥有广阔的应用前景。

钛加工根据形态划分为棒材、丝材、管材、板材和铸件。航空用钛 80%为棒丝材，其余 20%为管材和板材。

近年来，受益于我国整体经济的快速发展，钛材消费不断创新高，2012 年中国钛材消费突破 5 万吨达历史最高点。由于下游消费以强周期行业为主，受近两年宏观经济下行压力影响，钛材消费有所回落，但总体钛材消费趋势仍上行。

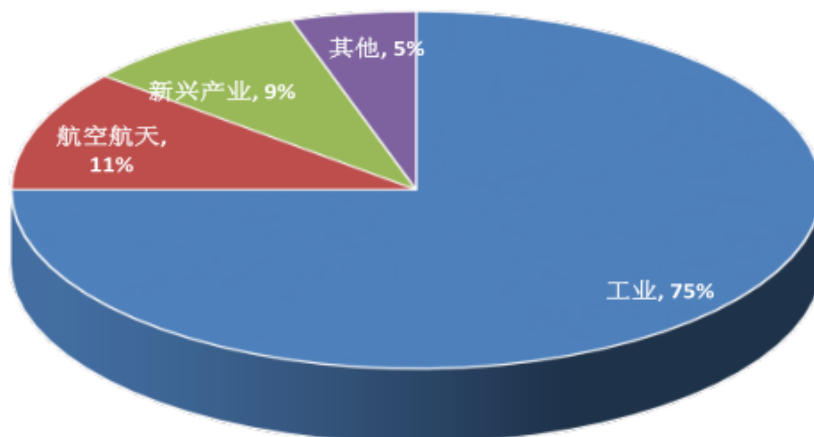
近十年我国钛材消费量（吨）



2013-2014年钛行业产能（万吨/年）

与海外钛材消费主要集中于航空业不同，我国钛材消费主要集中于化工、电力等民用工业。以 2014 数据为例，我国钛材消费总量 4.45 万吨，占全球消费总量的 30%，航空航天消费量仅占全球航空航天钛材消费量的 6%。高端钛材主要应用在航空领域，因此航空航天钛材消费占比过低直接导致我国高端钛材消费不足，钛材消费集中于中低端。

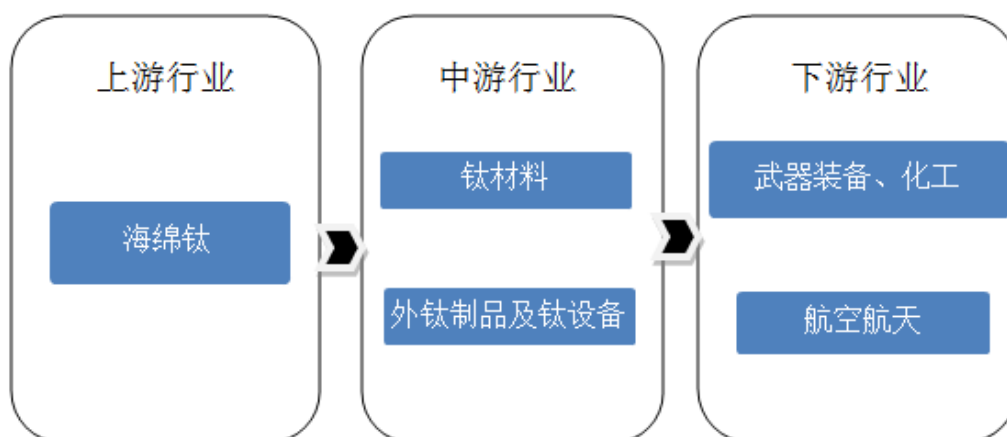
中国钛需求量主要集中于民用工业



（四）行业的产业链分析

本行业的上游行业为钛矿石和海绵钛的开采、冶炼，下游行业为使用钛材的化工、电力、航天航空等领域。公司所处的中游行业主要为通过加工制造，为下游企业提供生产所需的原材料以及设备。

钛行业上中下游行业关系



（一）上游行业分析

我国海绵钛生产开始于 1958 年，海绵钛生产的初始是为了满足我国航空和军工对钛的需求，但在相当一段时间内我国航空和军工实际用钛很少，我国的钛

工业就被迫定位于民用。2001 年，中国海绵钛总产量仅 2468 吨（其中遵义钛业 2313 吨）。2001 年后，在原国家计委和国防科工委的支持下，通过技术改造及实施“遵义钛厂年产 5000 吨级海绵钛现代生产技术装备产业化示范项目”后，我国海绵钛产业规模迅速扩大，2005 年，全国海绵钛产量达 9016 吨。

我国虽然是世界上少数几个生产海绵钛的国家之一，但生产技术水平却非常落后。海绵钛作为钛及钛合金材料的原料，经过熔炼得到钛或钛合金锭，然后加工成各种板、棒、管等型材，海绵钛的质量将直接影响最终材料与设备的性能。工业生产海绵钛的方法有氯化技术、精制技术还原、蒸馏技术和镁电解技术。

目前工业生产海绵钛的方法主要为镁还原四氯化钛法，即利用钛铁矿富集为高钛渣（或金红石）经氯化得到粗四氯化钛，粗四氯化钛经精制提纯后得到精四氯化钛，再用金属镁还原精四氯化钛反应而得到海绵钛。国外海绵钛生产已广泛采用多极电解槽和无隔板镁电解槽，而国内海绵钛生产技术中镁电解是个薄弱的环节，由于电解技术的落后造成海绵钛生产的电耗和氯耗都偏高。近年来我国在海绵钛生产方面也在不断进步，逐渐引进国外先进的生产线，也加大自主研发力度。

据了解 2012 年 8 月至 2015 年 8 月朝阳金达钛业有限责任公司开始建年产 1 万吨全流程高品质海绵钛项目，产品质量处于国内领先水平。届时投产后，朝阳金达钛业将成为全国最大的海绵钛及其副产品循环利用企业。

尽管从海绵钛的产量和消费量上来看，我国已经是生产和消费大国。海绵钛的进出口价格基本接近，作为中间目前我国海绵钛的质量还存在很大问题，尤其是高品质的海绵钛比例较小。国内“90”级海绵钛的生产比例占到 40%，日本和俄罗斯所占比例是 70%。国内“95”级海绵钛生产占生产总量的 8%~10%，国外“95”级海绵钛生产占总产量的比例是 30%~40%。据了解我国还不能批量生产“90”级海绵钛，而国外生产“90”级海绵钛的比例是 20%~30%。国内钛出口价格往往低于进口价格，说明我国海绵钛工业患有不少行业“大而不强”的通病。

近年来投入海绵钛生产的企业越来越多，随着企业数量的不断增加，产品的质量也在不断提高。市场的竞争愈加激烈，产品的质量逐渐和市场接轨，企业都把产品的质量放在第一位，否则企业的生存将受到挑战。因此不断的引进生产线，

更新生产技术，扩大企业规模，提高国内海绵钛的产能和产量。2010 年我国海绵钛的年产能就达到了 10 万吨，而国内的需求约为 4~5 万吨，因此海绵钛呈供大于求的局面。供大于求的局面导致国内海绵钛价格不断下滑，不少企业处于亏损状态，只有部分流程齐全的大企业尚有微利。虽然海绵钛需求每年也在不断递增，但是产能增长的速度明显快于需求的增长速度。到 2012 年海绵钛市场需求陷入持续疲软当中，在国际市场的需求尚未大规模增加、国内大型需求项目尚未启动时，供需不平衡将始终是困扰钛行业的一个最重要的问题。

（二）下游行业分析

“十二五”以来，我国在产业政策上积极鼓励发展高端制造业，国防工业发展也得到了十分迅速的发展。未来中国的军用、商用及民用飞行器将进入高速发展期，飞机的轻量化是今后航空业不变的主题。这对于提高我国钛工业发展水平，扩展钛工业市场规模有十分巨大的推动作用。我国有色金属工业“十二五”发展规划明确表示到 2015 年，我国要在高端钛材领域达到 2 万吨的生产能力，基本满足大飞机、轨道交通、节能与新能源汽车等需求。而目前我国在航空领域钛的年消费量不足 5000 吨。例如我国自行研制的 C919 大型客机，性能和美国波音公司波音 737-800 型客机、欧洲空中客车公司的 A320-200 型客机型号非常相近，波音 737-800 型、A320-200 型的钛材用量分别为 19 吨和 12 吨。按 C919 的钛材用量为 15 吨，并且能够实现未来 20 年销售 2000 架 C919 的目标，我国 C919 飞机在未来 20 年的年均钛材消耗量约为 1500 吨。

钛应用于军事装备制造首先是在空军装备上，但近年来由于钛的成本有所降低，陆军装备也开始应用钛合金，美国 M2 战车的指挥舱及顶部防护装甲、M1A2 主战坦克的装甲部件都使用钛合金，由于战车重量减轻及抗穿甲能力的提高，使战车性能有质的飞跃。目前所有军事强国都注重战略投送能力，提高钛合金的使用比率，可以大幅提高空降部队的装备水平。同样，在八十年代中期美国为了使 155 毫米野战榴弹炮能够用 UH60 直升机吊运，将钛合金应用于榴弹炮的制造。近期，我国陆军使用的 60 毫米迫击炮整体采用吨 A15 钛合金，目前的试验结果非常理想。由于，陆军规模远大于空军，一旦陆军装备大量应用钛合金，将对整个行业产生一个深远的积极影响。

在其他行业上，国际上将钛及钛合金作为人体植入物从上世纪 50 年代就已

经开始，1972 年，我国开始采用国产钛及钛合金板材制品，80 年代中期开始，我国医疗用钛及钛合金的开发与应用达到国际先进水平。医用钛及钛合金材料的优势已被医学界认可，近 10 年来医用市场的增长一直保持在 20%-25%之间。近年来，钛及钛合金应用于消费品的发展趋势迅猛，高尔夫器材已经成为钛工业的支柱市场之一。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业的有利因素

（1）国家政策支持

国家的政策支持是行业长期发展的主要推动力，在国家发改委、工信部等部门联合编制的《战略性新兴产业“十二五”规划》中，已经将钛材列为重点扶持的新材料品种。同时“十二五”规划期间，我国航空航天、船舰、海洋工程、医疗体育等国民经济对钛的需求将迎来新的发展时期，中国的大飞机项目、嫦娥工程、航空母舰和新一代战斗机、海洋工程、核电站计划等都将逐渐迎来对高端钛材需求快速增长时期，我国钛行业将迎来结构性发展机遇。

（2）市场前景广阔

我国石油化工、新型煤化工、精细化工、核工业、航空航天等行业重大项目建设将在相当一段时期内保持较大规模，我国钛及其加工材料的发展环境总体向好，未来有着广阔的发展空间。

（3）技术水平提高，国际化水平高

随着经济发展和环境要求的提高，发达国家化工装备制造业和化工行业的重心已经逐渐向发展中国家转移。凭借不断提高的技术水平和相对低廉的劳动力成本，我国在国际市场竞争力已经有显著的提升。就压力容器而言，一方面，欧美等发达国家的特种金属压力容器制造商由于不断上升的人力成本等因素已逐渐退出全球竞争；另一方面，以高端精细化工为代表的下游化工行业向发展中国家转移的趋势为我国特种金属压力容器制造业带来了巨大的市场机会。

2、影响行业发展的不利因素

（1）稀有金属价格波动较大

作为行业最主要的原材料，稀有金属的单价较高而产销量较小，其价格很容易受到供需的影响。如果稀有金属需求发生变化，将导致稀有金属原材料价格大幅度变化，可能对行业内公司的生产成本和规模会产生较大的影响。如何保证稀有金属原材料稳定的供应是个非常重要的问题。

（2）钛行业处于结构性产能过剩状况

中国钛行业目前有两个突出的现象：一方面是大飞机，用钛材等高端钛制品还不能自给需从国外采购；另一方面是化工、冶金灯光民用中低端钛材的生产能力大幅过剩。

（3）受宏观经济变化周期的影响较大

钛工业的生产和销售会受到国民经济景气变化周期的影响，特别是直接受到下游应用行业的周期性的影响。由于目前钛行业的下游行业中，应用最多的是强周期的化工行业，因而钛工业受宏观经济变化周期的影响比较大。

（4）对外依存度高

近年来，由于中国国民经济快速发展，金属钛的需求迅速上升，虽然中国钛资源丰富，但是由于我国钛资源主要是攀西地区的钒钛磁铁矿， TiO_2 品位较低，且矿石中的 CaO 、 MgO 的含量高，不能完全满足国内的需要，主要依赖于进口。

（六）公司在所处行业的竞争格局及公司竞争地位

1、竞争格局及市场化程度

2012 年是中国钛工业的增长年，海绵钛和钛加工材产量均呈暴发式增长的态度。海绵钛产量与 2011 年相比，增长 70.6%，居世界第一位。钛加工材产量同比增加 44.6%。与海绵钛和钛加工材暴发式增长相一致，2012 年中国海绵钛的需求量（销售量）也达到 63552 吨，钛加工材的需求量则为 39228 吨，库存量很小。2012 年中国钛及钛合金加工材产品在不同领域的销售量及所占比例中，化工仍是中国用钛第一大用户，用钛量占全国用钛总量的 43.6%，航空航天是第二大用户，用钛量占全国用钛总量的 17.2%；体育休闲领域的用钛比例为 16.0%，排行第三；再次为真空制盐（5.9%）和电力行业（4.0%）。

从国内来看，钛合金材料同样具有巨大市场空间。中国周边军备竞赛促使军费支出高速增长。2014、2015 年我国国防预算分别为 8082 亿元与 8898 亿元，2017 年有望突破万亿大关。

从空军各机型数量对比来看，我国在各机型装备数量上与美国仍有较大差距，尤其军用机运输机市场需求空间较大。据报道，国内新一代军用大飞机列装量可达 400 架。由于国产军用机，特别是新一代军用机的试飞到列装，以及前期国产大飞机 C919 的下线，钛合金需求量将有大幅增长，对于钛板、棒等材料尤其是高端钛材料需求量处于爆发前夕。在舰艇、直升机、发动机等军用领域，以及医疗植入物等民用领域，钛材对于钢材等传统材料的替换也将带动需求量上升。

但是，2014 年国内海绵钛产量为 11.00 万吨，而消费量仅为 6.23 万吨。预计未来海绵钛领域需要较长时间消化过剩产能，因此钛材加工行业上游价格将保持较低水平。从国内生产端来看，近年来钛棒材的产量始终在 10000 吨以下震荡，其中西部超导一家的棒材产能达到 3500 吨。而各类材料下游需求端处于不断上升态势，导致进口量自 2009 年后大幅上升。国内产品替代进口的空间较大。

2、竞争对手

公司自 2004 年成立以来，经过近几年的发展，在钛材料、钛制品和钛设备生产和加工方面积累了丰富的理论和实践经验。公司产品具有一定的技术含量，性能指标和产品质量稳定，在行业内具有一定的竞争力。在国内主要的竞争对手主要有宝钛股份、西部金属材料股份有限公司、北京宏大钛科贸有限公司等。

（1）宝鸡钛业股份有限公司（股票代码：600456）

宝鸡钛业股份有限公司系于 1999 年成立的公司，是我国最大的以钛为主导产品的稀有金属材料专业化生产科研基地，国内市场占有率在 40%以上，其中高档钛材和军工钛材市场占有率高达 80%以上。“十二五”发展战略：到 2015 年，形成 40,000 吨铸锭生产能力，30,000 吨钛及钛合金加工材及一定量的锆、镍、钢等金属产品生产能力，其中锆、钛产品销售收入达到 60 亿元，国际市场占有率由现在的 10%提升至 20%。

（2）西部金属材料股份有限公司（股票代码：002149）

西部金属材料股份有限公司之全资子公司西部钛业有限责任公司是从事钛及钛合金加工材生产的大型高新技术企业，是西北有色金属研究院（集团）通过科技成果转化而形成的钛产业核心企业。

（3）北京宏大钛科贸有限公司

北京宏大钛科贸有限公司位于北京市大兴区新建工业园区内，是专门生产钛及钛合金的生产加工型企业。产品包括棒、板、丝、钛制品加工等。公司严格执行现代企业管理制度，从原材料的供应、生产过程的监控和成品质量的检验，均完全达到或超过国家标准，并获得《ISO9001-2000 质量体系认证》及《钛及钛合金加工产品生产许可证》，同时还担任中国钛钎铬协会理事单位，是国内主要钛材生产企业。

3、公司的竞争优势

（1）人才优势

公司与清华大学、西安理工大学、西北工业大学、西北有色金属研究院等合作申报产学研项目，柔性引进专家，诚聘英才，培养骨干队伍。

（2）技术优势

公司位于陕西省宝鸡市高新区，具有独立法人资格，拥有一支相当规模的研发队伍，是具有较强综合实力的企业，并且与宝钛集团和西北有色金属研究院有着长期的战略合作关系。公司成立于 2004 年，主要依托宝钛集团的钛材料优势和区位优势，从事各种钛材深加工和增值扩展应用等高附加值产品如高性能特异型钛铜复合棒、大规格螺旋板换热器、钛制化工设备和其它钛系列产品的研发和生产，积累了钛材深加工和增值扩展应用方面丰富的经验。独自拥有知识产权的特异型钛铜复合棒包覆法生产生产工艺，是国内首创，能有效地替代目前所用传统的热挤压法及热轧制法制造的产品。该产品实现了用途更广泛、性能更优越、性价比更高，使用寿命更长的目标。

（3）品牌优势

公司秉承着长期为客户服务的意识，得到了业界认可，在湿法冶金、氯碱焦化等行业品牌价值高，市场销售大，材料质量优、规格齐全，为用户工期提供可

靠保障。

5、公司的竞争劣势

（1）技术人才储备不足

公司虽然拥有大批的优秀技术人才和生产一线操作人才，但仍需要各类专业人才及跨专业的复合型人才，使其能承担新产品开发、生产管理、高端营销等重任，为后续向产业链下游发展奠定良好的基础。

（3）资金不足，融资渠道单一

近几年钛及钛合金产品的需求持续低迷，市场价格呈下降趋势，公司资金存在一定的压力，随着销售规模的不断扩大，公司需投入更多的资金来保证日常的生产经营。目前，公司主要依靠银行间接融资，融资渠道单一，既增加了公司的财务风险，也束缚了公司的发展速度。

（3）行业竞争力有待提高

由于公司资金实力较弱，生产设备更新和技术改造资金主要依靠自身积累和银行贷款，在生产效率和加工精度方面与国外先进水平相比有一定差距；另一方面，新产品的科研投入方面相比国际知名公司不足，使得公司在行业竞争时处于相对劣势的地位。

第三章 公司治理

一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司成立初期，规模相对较小，机构设置简单，在日常经营管理中存在未严格按照《公司章程》运行的情形。近年随着业务、规模扩大，管理经验的积累，公司法人治理结构逐步完善、治理机制不断得到健全。

2016年12月1日，股份公司召开创立大会，选举产生了股份公司第一届董事会成员、监事会成员（与公司职工代表大会选举产生的两名职工监事，共同组成监事会）。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议，该次董事会选举产生了董事长、聘任了总经理、财务负责人、董事会秘书；该次监事会选举产生了监事会主席。股份公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。同时，为完善治理结构，公司进一步建立健全基本治理制度，根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，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》，“三会”议事规则对“三会”的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了进一步细化规定。至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会和监事会制度。

股份公司虽设立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中，管理层还需不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。公司管理层深刻认识到规范的公司治理是长远发展的基石，并不断学习和执行相关法律法规及规章制度，参照上市公司的标准建设具有完善现代企业制度的公司。

股份公司创立大会日至本说明书签署日，公司共召开3次股东大会、3次董事会及1次监事会。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。

公司重要决策的制定能够遵照《公司章程》和相关议事规则规定，相关会议审议通过，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

《公司章程》第一百零一条规定：“监事会中的职工代表由公司职工通过职工大会或职工代表大会或其他民主选举方式产生。”2016年11月28日，公司召开职工大会，同意选举陈超、康宝玲作为职工监事进入公司监事会。公司职工监事按照《公司章程》、《监事会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平等方面发挥了应有的监督和制衡作用。

二、董事会关于公司治理机制的说明

有限公司时期已建立起公司治理基本架构，设立了股东会、董事会及监事会。有限公司存在未严格按时召开“三会”，部分会议未形成书面决议，会议文件存在不完整及未归档保存等不规范之处，但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。

股份公司成立后，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则、董事会秘书工作制度，对“三会”的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司不存在为其他企业提供担保的情况。

在未来的股份公司治理制度实际运作中，管理层将不断深化公司治理理念，严格做到：依据有关法律法规和公司章程的规定发布通知，并按期召开“三会”；公司董事会和监事会依照有关法律法规和公司章程的规定，及时进行换届选举；保证公司会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存；正常签署公司会议记录；涉及关联董事、关联股东或者其他利益相关者应当回避的，公司相关人员要严格回避表决；公司监事会正常发挥作用，具备切实的监督手段；严格执行所有会议决议。

三、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规、受处罚及诉讼情况

1、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规、受处罚情况

公司在享有国有土地使用权范围的土地之上、生产办公厂房毗邻处，搭建了一

处无产权证的建筑物，其建筑面积约为 1600 平方米，建设时间为 2016 年 1 月，于 2016 年 3 月完工。该建筑物作为公司厂房的附属工程建设而成，主要用于临时存放物料、设备等物资以及临时停放车辆，因未能按规定办理建设工程规划许可证及施工许可证，无法取得房屋所有权证。

根据《城乡规划法》第六十四条：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。”根据《建筑法》第六十四条：“违反本法规定，未取得施工许可证或者开工报告未经批准擅自施工的，责令改正，对不符合开工条件的责令停止施工，可以处以罚款。”由此可见，公司面临着附属建筑被拆除以及被主管机关罚款的风险。

针对该情况，公司已经作出说明并且承诺，前述建筑系作为公司厂房的附属工程建设而成，非公司生产经营主要用房，如果政府部门要求或被第三方主张权利，公司将及时予以处理，包括但不限于拆除建筑、恢复建设前的状况、赔偿损失等。公司的实际控制人已经作出承诺，如因前述建筑物被有关部门罚款、拆除或者被第三方主张权利，致使公司遭受经济损失的，全部责任由公司实际控制人承担。

主办券商和律师认为，公司前述未取得房屋所有权证的建筑存在被罚款、拆除的风险。但是，鉴于依据公司及其实际控制人的说明、承诺，前述建筑物非公司生产经营主要用房，且价值不高，即便拆除公司仍可在现有厂区继续作业，相关风险不会对公司的生产经营造成实质性影响。并且公司实际控制人已经作出承诺，将就公司因前述建筑物被有关部门罚款、拆除或者被第三方主张权利而遭受的经济损失，承担全部赔偿责任。因此，公司使用前述建筑物不会对本次申请挂牌造成实质性障碍。

报告期公司及控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法违规行为，未受到工商、税务等国家机构的处罚。

2、报告期公司及其控股股东、实际控制人诉讼情况

报告期公司及控股股东、实际控制人报告期内不存在其他诉讼、仲裁及未决

诉讼、仲裁事项。

四、独立运营情况

公司运营独立,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开,具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

(一) 业务独立情况

公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构,在经营管理上独立运作;公司拥有独立的采购、生产、销售、研发、服务体系,具有独立自主地进行经营活动的权利,独立开展业务,形成了独立完整的业务体系;公司独立对外签订合同。公司能够独立开展业务,在业务上完全独立于股东和其他关联方,与控股股东以及其他关联方不存在同业竞争关系。

(二) 资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立而来,承继了有限公司的全部资产。公司拥有生产经营所必需的场所、设备及其他辅助和相关的配套设施、权利,不存在依赖股东资产生产经营的情况。公司对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。公司资产权属清晰、完整,不存在对主要股东及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。公司目前合法拥有业务经营所必需的土地、房产、设备、软件、及其他经营设备的所有权或者使用权,具有独立的运营系统,公司的资产独立完整。

(三) 人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职,不存在股东干预公司人事任免的情形;公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均专职在本公司工作并领取薪酬,未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离,公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

(四) 财务独立情况

公司设立了独立的财务部门,并配备了相关的财务人员,建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度;公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策,不存在控股股东干预公司资金使用的情况;公司在银行单独开立账户,

并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

（五）机构独立情况

公司已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构，公司自成立以来逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业。

钛美泰为公司持股平台，普通合伙人为罗建辉，目前系实际控制人控制的企业。钛美泰目前登记住所为陕西省宝鸡市高新开发区高新 10 路 21 号，与本公司相同，但除股权管理外没有其他业务，因而不构成与公司机构混同、混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）控股股东、实际控制人对外投资或控股公司的同业竞争情况

报告期内，除本公司及钛美泰外，公司控股股东及实际控制人罗建辉、候玉侠、罗举成投资或控股公司的具体情况如下：

名称	经营范围	备注
杨凌仁和钛业有限责任公司	钛设备加工；有色金属材料、金属复合材料及制品的加工销售（以上经营范围凡涉及国际有专项专营规定的从其规定）	该公司成立于 2004 年 12 月 10 日，注册资本 50 万元，候玉侠持有其 40% 股权。根据杨凌登记内销字[2016]第 000016 号《准予注销登记通知书》，该公司已于 2016 年 3 月 28 日注销。
宝鸡市龙海信息技术有限公司	稀有金属材料加工技术和制造技术的推广及应用；高科技企业的可研报告编制、技术成果引进及交易咨询服务、媒体广告代理、数据信息发布。	该公司成立于 2011 年 4 月 11 日，注册资本 30 万元，法定代表人为齐海港。罗建辉持有该公司 46.67% 股权且担任监事

截止本说明书签署之日，除本公司和钛美泰外，报告期内实际控制人投资的杨凌仁和钛业有限责任公司已经注销；宝鸡市龙海信息技术有限公司主营业务主要为技术服务，该公司与本公司不存在同业竞争。

因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他公司不存在同业竞争。

（二）为避免同业竞争的措施与承诺

为避免与公司之间的同业竞争，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均出具了《关于避免同业竞争承诺函》。

1、控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

控股股东、实际控制人罗建辉、候玉侠、罗举成就避免与本公司及其下属子公司发生同业竞争行为做出如下承诺：“（1）截止本承诺函签署之日，本人/企业及控制的公司均未生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。（2）自本承诺函签署之日起，本人/企业及控制的公司将不生产、开发任何与股份公司及其下属公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。（3）自本承诺函签署之日起，如股份公司及其下属公司进一步拓展产品和业务范围，本人/企业及控制的公司将不与股份公司及其下属公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人/企业控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。（4）如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人/企业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。”

2、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员关于避免同业竞争的承诺

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员就避免与本公司及其下属子公司发生同业竞争和竞业禁止做出如下承诺：“（1）截止本承诺函签署之日，本人未直接或间接经营任何与股份公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。（2）自本承诺函签署之日起，本人任职期间将不直接或间接经营任何与股份公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属公司生产

的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。（3）如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将承担由此而引致的相关法律责任。”

六、报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

（一）报告期资金占用情况

公司在有限公司阶段，与关联方之间存在资金往来，多数为公司拆入关联方罗建辉资金的情形，且未约定利息，即公司无偿借入实际控制人款项，借入款项在“其他应付款”科目核算。在2015年4月至10月期间其他应付款出现过借方余额，即在这段时期为关联方拆出公司资金。据统计报告期内此种情况共发生15次，金额共计2,423,730.40元，具体情况见下表：

关联方名称	会计科目	发生日期	关联方占款发生金额	款项性质	归还日期
罗建辉 (公司实际控制人)	其他应付款	2015/4/30	500,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/5/4	90,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/5/15	1,100,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/5/19	2,918.80		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/6/1	40,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/6/5	1,459.40		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/6/5	50,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/6/10	150,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/6/18	179,974.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/6/30	60,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/7/8	4,378.20		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/7/13	100,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/7/23	50,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/9/1	45,000.00		2015/5/19 至 10/22
	其他应付款	2015/9/24	50,000.00		2015/5/19 至 10/22

上述关联方占款发生与有限公司阶段，有限公司《公司章程》未就关联交易决策程序作出明确规定，也未制订相应的关联交易管理制度。上述关联方交易由各股东协商确定，未约定相关利息，公司未收取利息。所有拆出款项已于2015年10月全部收回，申报审查期间至本公开转让说明书之日，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。

（二）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所采取的具体安排

股份公司创立大会审议通过《公司章程》、《关联交易决策制度》等文件，这些文件详细规定了股东及其关联方与公司发生交易时应遵循的程序、日常管理、后续风险控制、责任追究、监督检查等内容，从制度层面防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生。

七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况

（一）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策的建立情况

有限公司设立时，公司未制定对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等管理制度，《公司章程》条款相对简单，未针对对外担保、重大投资、关联交易等事项制定相关制度。

股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，重新制定了《公司章程》，对公司经营中重大事项作出了明确的规定，审议通过了《投资管理制度》、《关联交易决策制度》等规章制度。公司在上述管理办法中制定了具体事项的审批权限及程序，符合公司治理的规范要求，能保障公司及中小股东的利益。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项的执行情况

1、对外担保

报告期内，公司无对外担保事项。

2、重大投资

报告期内，公司无重大投资事项。

3、委托理财

报告期内，公司无委托理财事项。

4、关联交易

报告期公司不存在经常性关联交易，偶发性关联交易主要为关联方资金往来，详见本公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（二）关联方往来及关联方交易”。

报告期关联交易发生在有限公司时期，公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司建立了《关联交易管理制度》，明确了关联交易决策的程序和防范措施。

八、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

股东姓名	职务	持股数量（股）	占股本总额比例（%）	持股方式
罗建辉	董事长	31,600,000	63.20	直接持股
		1,500,000	3.00	间接持股
候玉侠	董事、总经理	8,400,000	16.80	直接持股
罗举成	董事、副总经理	8,000,000	16.00	直接持股
		500,000	1.00	间接持股
杨辉	董事、副总经理	-	-	未持股
季红军	董事	-	-	未持股
王德华	董事	-	-	未持股
孙媛媛	董事	-	-	未持股
李哲	监事会主席	-	-	未持股
陈超	职工监事	-	-	未持股
康宝玲	职工监事	-	-	未持股
蔡建平	财务总监	-	-	未持股
田园	董事会秘书	-	-	未持股
合计		50,000,000	100.00	

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

截至本说明书签署之日，罗建辉与候玉侠为夫妻关系，罗举成为罗建辉、候玉侠夫妇的儿子，其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	本公司所任职务	兼职单位名称	兼任职务	兼职单位与本公司的关系
罗建辉	董事长	宝鸡市龙海信息技术有限公司	监事	无

姓名	本公司所任职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司的关系
		宝鸡市巨成钛业科技有限公司	监事	本公司子公司
罗举成	董事、副总经理	宝鸡市巨成钛业科技有限公司	执行董事、总经理	本公司子公司
田园	董事会秘书	宝鸡市农宝商贸有限责任公司	执行董事	无

(四) 董事、监事、高级管理及其近亲属对外投资情况

姓名	职务/关系	投资单位名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
罗建辉	董事长	宝鸡市龙海信息技术有限公司	14.00	46.67
		宝鸡市钛美泰科技咨询中心(有限合伙)	150.00	75.00
罗举成	董事、副总经理	宝鸡市钛美泰科技咨询中心(有限合伙)	50.00	25.00
田园	董事会秘书	宝鸡市农宝商贸有限责任公司	180.00	60.00
王延武	田园配偶	宝鸡市农宝商贸有限责任公司	120.00	40.00

除直接持有本公司股份和上述企业股份以外，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属均未持有其他企业或单位股权，也不存在与公司存在利益冲突的对外投资。

(五) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

- 1、董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺函。
- 2、管理层关于对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等相关事项的声明。
- 3、董事、监事、高级管理人员关于诚信状况的声明与承诺。
- 4、根据全国股权公司关于在全国股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具的相应声明、承诺。

(六) 董事、监事、高级管理人员是否存在报告期内受处罚的情形

公司董事、监事及高级管理人员最近二年一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况和原因

报告期内有限公司阶段，公司董事会成员为罗建辉、候玉侠、陶文奎；公司未设立监事会，监事为李哲；总经理为候玉侠。

2016年12月1日，股份公司召开创立大会，选举罗建辉、候玉侠、罗举成、杨辉、季红军、王德华、孙媛媛为股份公司第一届董事会董事；创立大会同时选举李哲为监事，与职工代表大会选举的职工代表监事陈超、康宝玲共同组成股份公司第一届监事会；2016年12月1日，股份公司第一届董事会第一次会议聘任候玉侠为总经理，聘任罗举成为副总经理，聘任杨辉为副总经理，聘任蔡建平为财务总监，聘任田园为董事会秘书。

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员未再发生变化。

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员的变动的原因主要系公司完善法人治理机制、优化公司管理结构的结果。董事、监事、高级管理人员的变动未对公司经营管理的持续性和稳定性产生不利影响。

第四章 公司财务会计信息

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）近两年一期财务会计报告的审计意见

公司2016年1-9月、2015年度和2014年度的财务报告,已经具有证券、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）审计，并出具中兴财光华审会字（2016）第102251号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则基本准则》和具体企业会计准则（含财政部于 2014 年颁布及修订的8项具体企业会计准则）、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

二、近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

（一）合并财务报表

1、资产负债表（单位：万元）

资 产	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货币资金	160.48	48.97	75.87
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	240.47	73.00	137.50
应收账款	1,606.18	1,412.44	1,581.50
预付款项	686.07	235.89	62.82
应收利息			
应收股利			
其他应收款	34.34	41.00	84.10
存货	2,495.42	4,309.78	3,253.20
其他流动资产	297.00	416.24	42.16

流动资产合计	5,519.97	6,537.32	5,237.15
可供出售金融资产	300.00	300.00	300.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1,420.84	1,405.07	1,505.57
在建工程			
无形资产	218.93	223.16	228.80
递延所得税资产	30.14	24.43	17.40
非流动资产合计	1,969.92	1,952.66	2,051.77
资产总计	7,489.88	8,489.98	7,288.92

负债和股东权益	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款	500.00	1,000.00	1,500.00
应付票据			65.00
应付账款	387.94	1,373.54	2,037.94
预收款项	506.60	683.11	529.50
应付职工薪酬	21.75	26.52	27.78
应交税费	88.68	53.61	38.17
应付利息			
应付股利			
其他应付款	950.06	1,962.34	323.25
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	2,455.02	5,099.13	4,521.64
长期借款			
递延收益	172.50	195.00	289.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	172.50	195.00	289.00
负债合计	2,627.52	5,294.13	4,810.64
实收资本	4,000.00	2,000.00	2,000.00
资本公积	0.47	500.47	0.47

专项储备	175.30	122.65	64.44
盈余公积	66.89	57.79	41.34
一般风险准备			
未分配利润	619.69	514.94	372.03
股东权益合计	4,862.36	3,195.85	2,478.28
负债和股东权益总计	7,489.88	8,489.98	7,288.92

2、利润表（单位：万元）

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	3,922.92	3,980.89	3,593.25
减：营业成本	3,375.29	3,272.56	2,912.12
营业税金及附加	9.95	6.08	8.08
销售费用	73.01	78.44	89.58
管理费用	321.87	542.35	455.14
财务费用	53.94	89.99	74.72
资产减值损失	29.12	14.27	11.35
加：公允价值变动收益			
投资收益	40.65	29.21	31.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	100.41	6.41	73.99
加：营业外收入	25.48	166.43	243.82
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	0.02	0.18	0.44
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	125.86	172.66	317.36
减：所得税费用	12.01	13.30	25.18
四、净利润	113.86	159.36	292.18
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	113.86	159.36	292.18
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

3、现金流量表（单位：万元）

项 目	2016年1-9月	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	2,805.8	3,682.15	3,945.42
收到的税费返还	3.17	16.82	1.66
收到其他与经营活动有关的现金	46.69	193.81	218.94
经营活动现金流入小计	2,855.72	3,892.78	4,166.02
购买商品、接受劳务支付的现金	2,426.65	4,616.78	2,876.25
支付给职工以及为职工支付的现金	152.76	173.94	108.01
支付的各项税费	72.89	48.77	40.81
支付其他与经营活动有关的现金	146.68	161.86	169.16
经营活动现金流出小计	2,798.98	5,001.36	3,194.24
经营活动产生的现金流量净额	56.74	-1,108.59	971.78
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	53.00	30.00	
取得投资收益收到的现金	40.65	29.21	31.72
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	93.65	59.21	31.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	147.80	76.90	20.59
投资支付的现金	500.00	350.00	30.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	647.80	426.90	50.59
投资活动产生的现金流量净额	-554.15	-367.70	-18.87
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,000.00	500.00	
取得借款收到的现金	1,500.00	1,300.00	2,800.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	1,312.82	3,188.35	1,445.28
筹资活动现金流入小计	4,812.82	4,988.35	4,245.28

偿还债务支付的现金	2,000.00	1,800.00	2,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53.17	98.75	64.06
支付其他与筹资活动有关的现金	2,150.74	1,575.21	3,264.48
筹资活动现金流出小计	4,203.91	3,473.96	5,328.54
筹资活动产生的现金流量净额	608.91	1,514.39	- 1,083.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	111.51	38.11	-130.34
加：年初现金及现金等价物余额	48.97	10.87	141.21
六、期末现金及现金等价物余额	160.48	48.97	10.87

4、所有者权益变动表（单位：万元）

项目	2016 年 1-9 月					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000.00	500.47	122.65	57.79	514.94	3,195.85
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	2,000.00	500.47	122.65	57.79	514.94	3,195.85
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,000.00	-500.00	52.65	9.10	104.75	1,666.51
（一）综合收益总额					113.86	113.86
（二）所有者投入和减少资本	2,000.00	-500.00				1,500.00
1. 股东投入资本	2,000.00					2,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他		-500.00				-500.00
（三）利润分配				9.10	-9.10	
1. 提取盈余公积				9.10	-9.10	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（四）专项储备			52.65			52.65
1、本期提取			52.65			52.65
2、本期使用						
四、本年年末余额	4,000.00	0.47	175.30	66.89	619.69	4,862.36

项目	2015 年					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000.00	0.47	64.44	41.34	372.03	2,478.28
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	2,000.00	0.47	64.44	41.34	372.03	2,478.28
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		500.00	58.21	16.45	142.91	1,666.51
（一）综合收益总额					159.36	717.57
（二）所有者投入和减少资本		500.00				159.36
1. 股东投入资本						500.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他		500.00				500.00
（三）利润分配				16.45	-16.45	
1. 提取盈余公积				16.45	-16.45	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（四）专项储备			58.21			58.21
1、本期提取			58.21			58.21
2、本期使用						
四、本年年末余额	4,000.00	500.47	122.65	57.79	514.94	3,195.85

项目	2014 年					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000.00	0.47		12.12	109.07	2,121.66
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年年初余额	2,000.00	0.47		12.12	109.07	2,121.66
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			64.66	29.22	262.96	356.62
（一）综合收益总额					292.18	292.18
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（三）利润分配				29.22	-29.22	
1. 提取盈余公积				29.22	-29.22	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（四）专项储备			64.44			64.44
1、本期提取			64.44			64.44
2、本期使用						
四、本年年末余额	2,000.00	0.47	175.30	41.34	372.03	2,478.28

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表（单位：万元）

资 产	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货币资金	140.87	34.12	75.87
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	240.47	73.00	137.50
应收账款	1,720.43	1,412.44	1,581.50
预付款项	683.77	233.30	62.82
应收利息			
应收股利			
其他应收款	21.00	41.00	84.10
存货	2,495.00	4,309.78	3,253.20
其他流动资产	297.00	416.24	42.16
流动资产合计	5,598.55	6,519.88	5,237.15
可供出售金融资产	300.00	300.00	300.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	496.43		
投资性房地产			
固定资产	1,420.84	1,405.07	1,505.57
在建工程			
无形资产	218.93	223.16	228.80
递延所得税资产	30.14	24.43	17.40
非流动资产合计	2,466.35	1,952.66	2,051.77
资产总计	8,064.90	8,472.54	7,288.92

负债和股东权益	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
短期借款	500.00	1,000.00	1,500.00
应付票据			65.00
应付账款	386.96	1,372.79	2,037.94
预收款项	491.70	674.71	529.50

应付职工薪酬	21.64	25.08	27.78
应交税费	87.65	53.42	38.17
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,563.32	2,450.54	323.25
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	3,051.29	5,576.55	4,521.64
长期借款			
递延收益	172.50	195.00	289.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	172.50	195.00	289.00
负债合计	3,223.79	5,771.55	4,810.64
实收资本	4,000.00	2,000.00	2,000.00
资本公积		0.47	0.47
专项储备	175.30	122.65	64.44
盈余公积	63.80	57.79	41.34
一般风险准备			
未分配利润	602.01	520.08	372.03
股东权益合计	4,841.11	2,700.99	2,478.28
负债和股东权益总计	8,064.90	8,472.54	7,288.92

2、利润表（单位：万元）

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	3,877.99	3,942.98	3,537.05
减：营业成本	3,367.52	3,235.38	2,912.12
营业税金及附加	9.95	6.05	8.08
销售费用	66.68	76.54	89.58
管理费用	315.06	538.35	455.14
财务费用	53.79	90.04	74.72
资产减值损失	29.12	14.27	11.35
加：公允价值变动收益			
投资收益	40.65	29.21	31.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	76.52	11.55	73.99
加：营业外收入	25.48	166.43	243.82
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	0.02	0.17	0.44
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	101.98	177.81	317.36
减：所得税费用	10.95	13.30	25.18
四、净利润	91.04	164.50	292.18
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	91.04	164.50	292.18
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

3、现金流量表（单位：万元）

项 目	2016年1-9月	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	2,658.75	3,669.63	3,945.42
收到的税费返还	1.85	16.82	1.66
收到其他与经营活动有关的现金	8.76	188.78	218.94
经营活动现金流入小计	2,669.35	3,875.23	4,166.02
购买商品、接受劳务支付的现金	2,403.55	4,611.10	2,876.25
支付给职工以及为职工支付的现金	144.03	171.10	108.01
支付的各项税费	72.87	48.77	40.81
支付其他与经营活动有关的现金	135.33	155.89	169.16
经营活动现金流出小计	2,755.77	4,986.86	3,194.24
经营活动产生的现金流量净额	86.42	-1,111.64	971.78
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	53.00	30.00	
取得投资收益收到的现金	40.65	29.21	31.72
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	93.65	59.21	31.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	147.80	76.90	20.59
投资支付的现金	500.00	350.00	30.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	647.80	426.90	50.59
投资活动产生的现金流量净额	- 554.15	-367.70	-18.87
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,000.00		
取得借款收到的现金	1,500.00	1,300.00	2,800.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	1,456.50	3,177.55	1,445.28
筹资活动现金流入小计	4,956.50	4,477.55	4,245.28

偿还债务支付的现金	2,000.00	1,800.00	2,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53.17	98.75	64.06
支付其他与筹资活动有关的现金	2,156.01	1,076.21	3,264.48
筹资活动现金流出小计	4,209.19	2,974.96	5,328.54
筹资活动产生的现金流量净额	747.32	1,502.59	-1,083.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	106.75	23.26	-130.34
加：年初现金及现金等价物余额	34.12	10.87	141.21
六、期末现金及现金等价物余额	140.87	34.12	10.87

4、所有者权益变动表（单位：万元）

项目	2016 年 1-9 月					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000.00	0.47	122.65	57.79	520.08	2,700.99
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	2,000.00	0.47	122.65	57.79	520.08	2,700.99
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,000.00	-0.47	52.65	6.01	81.93	2,140.12
（一）综合收益总额					91.04	91.04
（二）所有者投入和减少资本	2,000.00	-0.47				1,999.53
1. 股东投入资本	2,000.00					2,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他		-0.47				-0.47
（三）利润分配				9.10	-9.10	
1. 提取盈余公积				9.10	-9.10	
2. 对所有者（或股东）的分配						
（四）所有者权益内部结转				-3.09		-3.09
1. 其他				-3.09		-3.09
（五）专项储备			52.65			52.65
1、本期提取			52.65			52.65
2、本期使用						
四、本年年末余额	4,000.00		175.30	63.80	602.01	4,841.11

项目	2015 年					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000.00	0.47	64.44	41.34	372.03	2,478.28
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	2,000.00	0.47	64.44	41.34	372.03	2,478.28
三、本年增减变动金额(减少以“－”号填列)			58.21	16.45	148.05	222.71
（一）综合收益总额					164.50	164.50
（二）所有者投入和减少资本						
1．股东投入资本						
2．股份支付计入所有者权益的金额						
3．其他						
（三）利润分配				16.45	-16.45	
1．提取盈余公积				16.45	-16.45	
2．对所有者（或股东）的分配						
（四）所有者权益内部结转						
1．其他						
（五）专项储备			58.21			58.21
1、本期提取			58.21			58.21
2、本期使用						
四、本年年末余额	2,000.00	0.47	122.65	57.59	520.08	2,700.99

项目	2014 年					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000.00	0.47		12.12	109.07	2,121.66
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	2,000.00	0.47		12.12	109.07	2,121.66
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			64.44	29.22	262.97	356.62
（一）综合收益总额					292.18	292.18
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（三）利润分配				29.22	-29.22	
1. 提取盈余公积				29.22	-29.22	
2. 对所有者（或股东）的分配						
（四）所有者权益内部结转						
1. 其他						
（五）专项储备			64.44			64.44
1、本期提取			64.44			64.44
2、本期使用						
四、本年年末余额	2,000.00	0.47	64.44	41.34	372.03	2,478.28

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）报告期内公司的主要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司以公历1月1日起至12月31日为一个会计年度。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。取得的净资产账面价值与合并对价账面价值的差额，调整资本公积（资本溢价），资本公积（资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的企业合并，为非同一控制下的企业合并。

购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担

的负债在购买日的公允价值。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。当合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认资产公允价值份额时，其差额确认为商誉；当合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认资产公允价值份额时，其差额计入当期损益。

5、合并财务报表的编制

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

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

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

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司股东权益中不属于本公司的份额，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

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

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的

享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

6、合营安排

合营是指本公司及所属子公司与其他各方从事某项共同控制的经济活动的合同约定，与合营相关的战略财务和经营决策均要求分享控制权的全体一致同意。合营安排分为合营企业和共同控制。

合营企业是本公司与其他投资人对净资产享有权利的合营安排，根据长期股权投资中有关合营企业的原则进行核算。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。本公司通过所控制的资产份额享有共同控制资产带来的未来经济利益，按照合同或协议约定确认与共同控制经营有关的收入及成本费用。

7、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。

8、外币业务及外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，其他汇兑差异均计入当期损益。

9、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。

（1）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。

（2）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。

（3）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项有关，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。

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。

（4）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。

（5）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—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。

（6）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。

（7）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。

（8）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。

（9）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。

10、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——金额 100 万元以上(含)且占应收账款账面余额 10%以上的款项；其他应收款——余额列前五位的其他应收款且占其应收账款账面余额 10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，

按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

①不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	已单独计提减值准备的应收款项除外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的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，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
无风险组合	①合并范围内的各企业之间的内部往来款以及实际控制人、共同控制方的往来款不计提坏账准备； ②内部员工借款、房屋押金不计提坏账准备；③应收出口退税。

②不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法	
账龄组合	账龄分析法	
无风险组合	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（%）	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年，下同）	0	0
1-2 年	1	1
2-3 年	10	10
3-4 年	30	30
4-5 年	50	50
5 年以上	100	100
b.组合中，采用其他方法计提坏账准备的计提方法说明		
组合名称	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
无收回风险组合	0.00	0.00

(3)单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等等。

(4)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。

(5)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其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

11、存货核算方法

(1) 存货的分类

公司存货分为原材料、在产品、库存商品、委托加工物资、辅助材料、低值易耗品等。

(2) 发出存货的计价方法

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、在产品、库存商品、发出商品、辅助材料等发出时采用移动加权平均法计价。

(3) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

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。本公司通常按照类别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。

12、长期股权投资

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

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

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

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响

或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

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

②权益法核算的长期股权投资

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

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

的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

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

③收购少数股权

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

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注三、6、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

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

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

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

13、固定资产

(1) 固定资产确认条件

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。

(2) 固定资产分类和折旧方法

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如下：

类 别	预计使用年限（年）	净残值率(%)
房屋及建筑物	15-20	5
机器设备	5-10	5
运输设备	5	5
电子设备及其他	3-5	5

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

公司每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资

产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

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

14、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

15、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

16、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

本公司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。

17、长期资产减值

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

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

所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

18、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及设定受益计划。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。

19、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- A、该义务是本公司承担的现时义务；
- B、该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- C、该义务的金额能够可靠地计量。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

20、收入

（1）销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

公司具体收入确认的会计政策如下：

①内销收入：公司根据与客户合同的约定，将产品运至客户指定的地点或由客户自提，在客户验收后进行收入的确认，同时结转相应的成本。此时，商品所有权相关的主要风险报酬已转移，相关的收入、成本均能可靠计量，符合收入确认的原则。

②出口收入：公司根据合同约定将产品办理出口报关手续取得“报关单 Export-CD”，且根据国际商会发布的《2000年国际贸易术语解释通则》中对风险转移的界定，“卖方必须承担货物灭失或损坏的一切风险，直至货物在装运港越过船舷为止”，“买方必须承担货物在装运港越过船舷之后灭失或损坏的一切

风险”，取得出口产品“已装船提单ShippedB/L”后将出口产品于海关处实际放行装运时，其商品所有权上的主要风险和报酬已经转移给购货方，则本公司确认商品销售收入。

（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，本公司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。

21、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

22、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。

24、所得税的会计核算

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，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，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：

①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；

②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：

①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；

②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。

（二）报告期会计政策、会计估计变更情况

执行新会计准则前采用的会计政策：财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

执行新会计准则后采用的会计政策：财政部自 2014 年 1 月 26 日起陆续发布修订的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》八项具体准则和于 2014 年 7 月 23 日修订的《企业会计准则基本准则》，其余未变更部分仍采用财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的其他相关准则及有关规定。

本公司已采用上述准则编制 2014 年度及以后期间的财务报表，执行上述新的企业会计准则对公司财务报表无影响。

四、报告期内利润形成的有关情况

（一）营业收入情况

1、营业收入按照类别列示

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	39,226,843.60	99.99	39,808,148.81	100.00	35,370,549.66	98.44
其他业务收入	2,400.00	0.01	759.83		562,000.00	1.56
总计	39,229,243.60	100.00	39,808,908.64	100.00	35,932,549.66	100.00

公司的主营业务为钛材料、钛制品及钛设备的加工、生产和销售。报告期

内，公司主营营业收入占比超过 98%，占绝大比例。2014 年其他业务收入 56.2 万元为公司让渡资产使用权收入。

公司收入确认方法为：

(1) 销售商品

①内销收入：根据与客户合同的约定，将产品运至客户指定的地点或由客户自提，在客户验收后进行收入的确认，同时结转相应的成本。

②出口收入：公司根据合同约定将产品办理出口报关手续取得“报关单 ExportCD”，且根据国际商会发布的《2000 年国际贸易术语解释通则》中对风险转移的界定，“卖方必须承担货物灭失或损坏的一切风险，直至货物在装运港越过船舷为止”，“买方必须承担货物在装运港越过船舷之后灭失或损坏的一切风险”，取得出口产品“已装船提单 ShippedB/L”后将出口产品于海关处实际放行装运时确认商品销售收入。

(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，公司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。

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。

2、主营业务收入结构

(1) 主营业务收入分类列示

公司的主营业务收入可分为自产产品销售收入、受托加工费收入和材料直销收入。其中自产产品包括材料、钛制品和钛设备。

项目		2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
		金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
自产产品销售		34,021,548.89	86.73	37,121,778.47	93.25	25,800,814.23	72.94
其中：	材料	28,797,893.55	73.41	29,849,688.25	74.98	18,333,647.60	51.83
	钛设备	2,594,051.28	6.61	5,605,349.40	14.08	5,959,092.28	16.85
	钛制品	2,629,604.06	6.70	1,666,740.82	4.19	1,508,074.35	4.26
材料直销		5,150,620.68	13.13	2,628,486.16	6.60	6,563,661.94	18.56
受托加工费		54,674.03	0.14	57,884.18	0.15	3,006,073.49	8.50
总计		39,226,843.60	100.00	39,808,148.81	100.00	35,370,549.66	100.00

公司2016年1-9月，2015年，2014年的销售收入分别为3,922.68万元、3,980.81万元和3,537.05万元。

2015年主营业务收入较2014年增长12.55%，主要收入增长来源于公司材料销售板块。2016年1-9月公司销售收入继续增长，已与2015年销售收入基本持平。

公司收入类别可分为自产产品销售收入、受托加工费收入和材料直销收入。受托加工为公司接受其他公司的委托进行来料加工，收取加工费的收入。

各类别的内容具体如下：

1) “自产产品销售——材料”：包括的产品有钛板、钛丝、钛棒、钛管、钛钢复合板、钛铜复合板、钛锭、钛环、钛网、钛圆等钛材料。

2) “自产产品销售——钛设备”：包括的产品有钛反应釜、换热器、1效降膜浓缩器、空冷器、脱硫塔、钛储罐、混合器等。该类别产品的特点为：经过复杂加工，依照标准生产的大型设备，主要应用在化工，环保，制药等领域，并且在需求方的生产过程中属于主要工序。

3) “自产产品销售——钛制品”：包括的产品有钛三通、钛电极板、钛篮、钛种板、钛封头、钛弯管、钛翻边、钛弯头、钛四通等制品。该类别产品的特点为：单个产品体积相对较小，加工工艺相对简单。在需求方的生产中起辅助

作用。

4) “材料直销”：包括各类公司以贸易为目的的材料销售，主要包括海绵钛、钛锭、钛板、钛丝、钛棒、钛板、镍丝等。

5) “受托加工费”：为公司接受其他公司的委托进行来料加工，收取加工费收入。

公司2015年开始减少来料加工业务，重点以研发技术为支撑，进行钛制品、钛设备及材料的生产和销售。

(2) 按销售地区分类

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
内销	37,678,210.42	96.05	38,414,663.18	96.50	34,537,683.81	97.65
出口	1,548,633.18	3.95	1,393,485.63	3.50	832,865.85	2.35
总计	39,226,843.60	100.00	39,808,148.81	100.00	35,370,549.66	100.00

公司目前销售收入主要来源于国内，报告期内公司主要将目标定位在国内市场的开拓，销售收入占比较高。

①公司海外销售业务的开展情况

报告期公司主要出口国家为韩国、俄罗斯、美国、土耳其等。公司海外销售客户主要为韩国K&C International公司、美国SEEK OUTSIDE LLC公司、土耳其Ekin endustriyel isitmasogutma公司等。公司产品直接销售给客户，通常采用FCA或FOB的交易模式，除非发生产品质量问题，否则不予退换。

公司通过客户转介绍、网站推介、展会宣传等形式与海外客户建立合作联系，顾客对公司产品有需求或收到本公司的报价单后，向公司发送订货电子函件。考虑海外生产成本较高，公司定价参照内销同型号产品的平均价格上浮一定区间，向海外客户发送报价电子邮件，客户接受该价格会向公司发送订货电子函件。

②公司出口退税等税收优惠的具体情况

根据财政部、国家税务总局《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》

(财税[2009]88号),公司执行国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收优惠政策,同时公司已取得宝鸡市高新技术开发区国家税务局出具的《出口货物退(免)税认定表》,报告期内执行13%的出口退税率。

③ 报告期内海外销售收入、成本、毛利率分析

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度	
	成本(元)	毛利率(%)	成本(元)	毛利率(%)	成本(元)	毛利率(%)
内销	32,571,963.30	13.55	31,972,460.93	16.77	28,931,012.03	16.23
出口	1,180,928.96	23.74	752,741.87	45.98	190,173.51	77.17
总计	33,752,892.26	13.95	32,725,202.80	17.79	29,121,185.54	17.67

公司外销的毛利率高于综合毛利率,主要原因外销收入的单价要高于内销单价,故外销毛利率高于整体毛利率。

(二) 营业成本情况

公司营业成本主要包括直接材料、直接人工、燃料动力等,以直接材料为主,2014年、2015年、2016年1-9月,材料成本占比分别为95.22%、95.56%和96.16%。直接材料成本是公司主营业务成本的主要组成部分。

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
直接人工	356,038.18	1.05	400,551.08	1.22	310,301.35	1.07
直接材料	32,456,380.72	96.16	31,271,113.44	95.56	27,729,350.37	95.22
制造费用	940,473.36	2.79	1,053,538.28	3.22	1,081,533.82	3.71
总计	33,752,892.26	100.00	32,725,202.80	100.00	29,121,185.54	100.00

报告期公司主营业务成本中,人工支出和制造费用分摊总额较为稳定,主要成本为直接材料支出。公司直接材料中,主要为海绵钛、钛锭、钛板等。

公司生产部门根据收到的销售计划编制生产计划,生产人员根据生产工单编制领料单,材料的发出采用移动加权平均法,直接材料按照领用量直接计入该产品的生产成本中,生产过程中实际发生的燃料动力、折旧、车间管理人员

工资等在制造费用归集，直接人工在生产成本-直接人工核算。

(三) 主营业务毛利与毛利率情况

单位：元

年度		2016 年 1-9 月			
		收入	成本	毛利	毛利率
自产产品销售		34,021,548.89	28,750,805.74	5,270,743.15	15.49%
其中	材料	28,797,893.55	24,812,938.84	3,984,954.71	13.84%
	钛设备	2,594,051.28	2,122,862.88	471,188.40	18.16%
	钛制品	2,629,604.06	1,815,004.02	814,600.04	30.98%
材料直销		5,150,620.68	4,932,161.77	218,458.91	4.24%
受托加工费		54,674.03	69,924.75	-15,250.72	-27.89%
合计		39,226,843.60	33,752,892.26	5,473,951.34	13.95%

单位：元

年度		2015 年度			
		收入	成本	毛利	毛利率
自产产品销售		37,121,778.47	30,103,475.90	7,018,302.57	18.91%
其中	材料	29,849,688.25	22,856,634.40	6,993,053.85	23.43%
	钛设备	5,605,349.40	6,061,563.28	-456,213.88	-8.14%
	钛制品	1,666,740.82	1,185,278.22	481,462.60	28.89%
材料直销		2,628,486.16	2,516,202.67	112,283.49	4.27%
受托加工费		57,884.18	105,524.23	-47,640.05	-82.30%
合计		39,808,148.81	32,725,202.80	7,082,946.01	17.79%

单位：元

年度		2014 年度			
		收入	成本	毛利	毛利率
自产产品销售		25,800,814.23	21,009,458.13	4,791,356.10	18.57%
其中	材料	18,333,647.60	13,467,851.47	4,865,796.13	26.54%
	钛设备	5,959,092.28	6,506,090.57	-546,998.29	-9.18%

	钛制 品	1,508,074.35	1,035,516.09	472,558.26	31.34%
材料直销		6,563,661.94	6,005,165.65	558,496.29	8.51%
受托加工费		3,006,073.49	2,106,561.76	899,511.73	29.92%
合计		35,370,549.66	29,121,185.54	6,249,364.12	17.67%

1、公司毛利波动分析

2014年、2015年、2016年1-9月，公司主营业务的综合毛利率分别为17.67%、17.79%和13.95%。2015年较2014年公司总体毛利变动较小，2016年1-9月毛利下降约4个百分点，2016年1-9月公司自产产品的销售毛利大幅降低，其中材料销售的毛利下跌幅度较大，拉低了公司整体毛利率。

公司各单项业务毛利率波动原因分析如下：

(1) 受托加工

公司受托加工板块为公司进行来料加工，2015年、2016年加工业务出现负毛利，主要由于加工业务按工时分摊制造费用，加工量和加工收入直接影响毛利。2015年公司人工成本上升，加工业务收入萎缩严重，较2014年下降98.07%，难以覆盖所分摊固定成本，导致业务毛利为负。

(2) 自产产品销售——钛设备

2016年1-9月公司钛设备产品的毛利较2015年和2014年实现由负到正的转变，通过对公司个年度分月进行毛利分析可见波动原因为：①公司分月出现毛利波动，因为公司采用工时法进行产品制造费用的分摊，一些耗时的设备制造由于分摊固定成本过多导致毛利高低。2014年11月毛利大幅降低，因当月脱硫塔（属钛设备）实现销售收入，其生产周期较长，人工成本较大，导致实际结转成本增大，单项产品出现亏损，从而影响钛设备销售的整体毛利。②2015年1月，昌盛钛业定制换热器（属钛设备），收入占比较大，设备耗时且材料成本高，分摊固定成本过多，导致毛利偏低；9月钛设备脱硫塔亏损。③2016年钛设备销售收入较2015年下降53.72%，分摊工时及制造费用减少，因此毛利转正。

(3) 自产产品销售——钛制品

2015年钛制品毛利较2014年下降约2.5个百分点。由于2015年公司加工费及贸易收入大幅下降，自产产品分摊了较多的人工和制造费用，自产的钛制品毛利相应减少。

(4) 自产产品销售——材料

公司自产材料销售的平均单价和成本如下表所示：

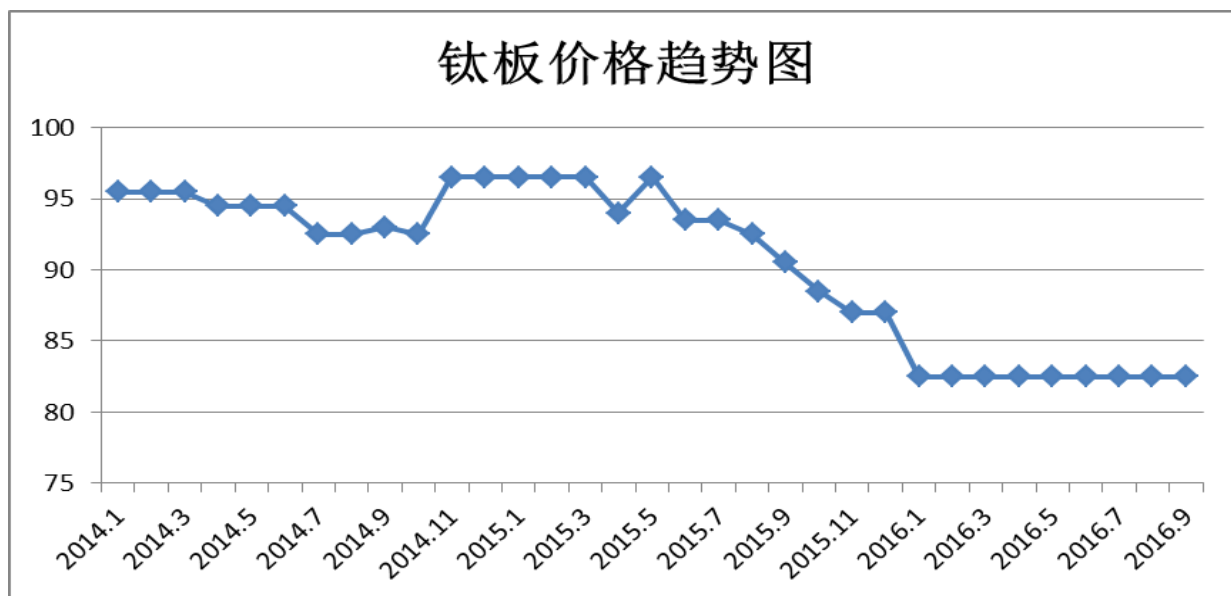
2016年1-9月			2015年			2014年		
销量(公斤)	平均售价(元)	平均成本(元)	销量(公斤)	平均售价(元)	平均成本(元)	销量(公斤)	平均售价(元)	平均成本(元)
470,096.35	68.61	61.04	331,681.84	91.88	71.17	256,460.04	98.22	76.50

根据钛的金属成分，钛材料可以分为不同的牌号，不同牌号的钛板、钛棒又会由于厚度、尺寸的差异导致价格差别较大，另外不同客户定制的钛板尺寸会存在差异，公司会根据产生废料的多少来报价，这样造成公司产品的售价会有一定的波动。我们选取了公司销售收入占比最多的3mm厚钛板的售价和成本来进行汇总说明公司板材售价和成本的变化。

公司3mm后钛板材售价和成本如下表所示：

2016年1-9月			2015年			2014年		
销量(公斤)	平均售价(元)	平均成本(元)	销量(公斤)	平均售价(元)	平均成本(元)	销量(公斤)	平均售价(元)	平均成本(元)
39,808.80	69.49	64.61	35,515.12	79.99	65.70	33,851.54	87.54	72.40

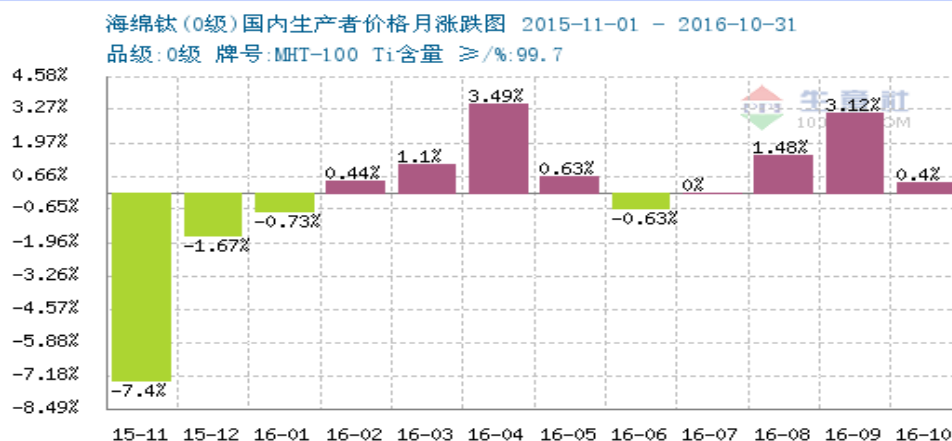
通过查询“中国铁合金在线”网站绘制的钛板价格变动趋势图如下：



通过以上图表，我们能够对比看出国内钛板材平均售价自 2015 年开始逐步走低，公司钛板材的销售价格跟随市场水平逐步走低。

上表可以看出公司报告期内钛板销售的平均单价与钛板的行业销售单价变动趋势相符。由于竞争加剧，行业内大批钛企业因为订单不足而争相降价，2016 年公司为了保持并持续扩大市场份额公司也采取了压缩毛利的策略，调整销售策略后其平均销售单价出现了一定幅度的下降，销售量在 2016 年 1-9 月份也大幅上涨，带动销售收入增加。这种销售策略虽然使公司在激烈的市场竞争中占据更多市场份额，但同时也造成了钛材料销售毛利的收缩。

■ 海绵钛月涨跌图



此外，上图可见，国内原材料海绵钛的价格自 2015 年第三季度探底至 4.2 万元以来，市场供给出现收缩，同时因为钛白粉价格上行引发钛精矿涨价，进入 2016 年价格已逐步升至 4.6 万元/吨。由于存货发出时采用移动加权平均法计价，故销售成本的增加导致钛材料销售的毛利率下降。

(5) 材料直销

公司2014年贸易销售毛利较高，为8.51%，2015年、2016年1-9月下降至4.27%，4.24%。2014年1月公司海绵钛实现贸易收入约123.39万，成本为82.02万元，毛利约30%。总收入占比较高，对毛利影响较大。2015年、2016年公司贸易均以保证一定比例利润为前提销售，故毛利波动不大。

公司销售净利率见下表：

	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
销售净利率	2.35%	4.17%	8.26%
贸易销售毛利率	4.24%	4.27%	8.51%

从生产规模、销售收入等比较，公司规模较小，公司高层管理人员对公司采购和大客户的销售等情况基本全盘掌握，如果有合适的销售渠道，公司库存恰好有相匹配的货物，那么公司会选择直接售出，通过比较公司贸易销售毛利率和公司的销售净利率，二者也较为接近，故公司毛利波动符合实际情况。

2. 与同行业公司的对比分析

	宝钛股份		
	2016 年 9 月 30 日	2015 年	2014 年
毛利率（%）	11.86	18.08	18.30
	西部材料		
	2016 年 9 月 30 日	2015 年	2014 年
毛利率（%）	18.61	5.89	18.96
	宝泰股份		
	2016 年 6 月 30 日	2015 年	2014 年
毛利率（%）	25.44	28.43	29.37
	巨成股份		
	2016 年 9 月 30 日	2015 年	2014 年
毛利率（%）	13.95	17.79	17.67

从上表可以看出，公司毛利率水平与同行业上市公司相关业务的平均毛利率较为接近，2016年由于钛基础材料的价格走高，行业毛利率均呈现下滑的态势。由于同行业上市公司所服务对象、产品结构的存在一定的差异性，毛利率水平存在一定的差异。公司的毛利率水平符合行业特征。

（四）期间费用情况

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（元）	39,226,843.60	39,808,148.81	35,370,549.66
销售费用（元）	730,093.58	784,395.98	895,768.83
管理费用（元）	3,218,678.18	5,423,491.01	4,551,401.78
财务费用（元）	539,372.20	899,936.09	185,204.75
销售费用占营业收入的比重（%）	1.86	1.97	2.53
管理费用占营业收入的比重（%）	8.21	13.62	12.87

财务费用占营业收入的比重（%）	1.38	2.26	0.52
-----------------	------	------	------

报告期内，公司各期间费用占营业收入的比率较小。

各期间费用变动分析如下：

1、销售费用

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
职工薪酬	87,833.48	12.03	162,270.32	20.69	127,025.50	14.18
医疗保险	5,075.40	0.70				
养老保险	9,381.60	1.28				
工伤保险	761.28	0.10				
业务招待费	16,714.00	2.29	20,800.00	2.65	18,631.00	2.08
差旅费	19,319.00	2.65	23,598.00	3.01	17,424.00	1.95
运输费	340,398.95	46.62	289,206.68	36.87	365,343.40	40.79
福利费	400.00	0.05				
通讯费	13,368.91	1.83	14,040.53	1.79	13,134.85	1.47
汽油费	250.00	0.03	18,558.00	2.37	17,992.63	2.01
广告费	143,789.16	19.69	226,474.34	28.87	287,492.45	32.09
展览费	64,360.00	8.82	21,698.11	2.77	47,960.00	5.35
其他费用	9,069.00	1.24	6,390.00	0.81	700.00	0.08
办公费	11,077.61	1.52	1,360.00	0.17		
装卸费					65.00	0.01
保险费	3,465.00	0.47				
包装费	4,830.19	0.66				
合计	730,093.58	100.00	784,395.98	100.00	895,768.83	100.00

根据上表各销售费用明细分类可以看出，公司销售费用主要为销售人员工资、运费及广告费用。公司销售费用的比重较小。

2、管理费用

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）

工资	383,659.00	11.92	189,694.80	3.50	138,613.00	3.05
福利费	20,529.98	0.64	4,923.30	0.09	5,176.12	0.11
医疗保险	11,539.20	0.36				
养老保险	27,623.60	0.86	7,262.88	0.13		
工伤保险	2,807.74	0.09				
意外保险	2,375.00	0.07				
住房公积金	4,140.00	0.13				
工会经费	10,991.52	0.34	7,348.76	0.14	6,256.08	0.14
职工教育经费	22,210.94	0.69	87,481.00	1.61	350	0.01
办公费	41,505.73	1.29	13,703.08	0.25	20,812.65	0.46
折旧费	469,827.25	14.60	674,691.45	12.44	706,825.49	15.53
业务招待费	18,460.00	0.57	106,205.00	1.96	19,089.00	0.42
差旅费	17,746.01	0.55	109,905.10	2.03	20,673.00	0.45
通讯费	2,696.63	0.08	12,626.52	0.23	5,311.47	0.12
汽油费	5,891.00	0.18	67,369.00	1.24	27,190.06	0.60
办公费	2,730.00	0.08	1,763.00	0.03		
车辆保险费	58,030.77	1.80	64,914.48	1.20	38,051.21	0.84
车辆维修费	6,994.10	0.22	16,046.16	0.30	9,949.08	0.22
低值易耗品 摊销			12,242.42	0.23	4,766.00	0.10
水电费	6,237.66	0.19	6,459.01	0.12	5,047.26	0.11
房产税	23,840.64	0.74	31,403.52	0.58	31,403.53	0.69
土地使用税	24,396.03	0.76	32,528.64	0.60	32,528.04	0.71
印花税	29,090.35	0.90	15,383.25	0.28	13,651.75	0.30
残疾人保证金	25,546.46	0.79	12,446.40	0.23	11,563.80	0.25
保险费	19,705.73	0.61	2,970.00	0.05	2,970.00	0.07
无形资产摊 销	8,456.58	0.26	11,275.44	0.21	11,275.44	0.25
研发支出	1,181,725.84	36.71	2,659,753.36	49.04	2,688,705.35	59.07
中介服务费	158,222.14	4.92	648,714.34	11.96		
退税代理费	900	0.03	881	0.02	300	0.01

审计评估费	17,098.01	0.53	26,403.78	0.49	20,500.00	0.45
安全生产费	526,514.96	16.36	582,103.32	10.73	644,425.93	14.16
其他	87,185.31	2.71	16,992.00	0.31	85,967.52	1.89
合计	3,218,678.18	100.00	5,423,491.01	100.00	4,551,401.78	100.00

2016年公司研发项目较2015年大幅减少，因此大量人员工资列示为“管理费用——工资”。相应公司研发费用中列示的“直接人工”金额减少。公司按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的要求每年根据营业收入计提安全生产管理费，公司管理费用中研发支出分别为1,181,725.84元、2,659,753.36元、2,688,705.35元，公司研发费用主要由研发人员工资、研发活动直接消耗的材料、研发设备与设施的折旧构成。报告期内，公司研发支出占管理费用的比重分别为36.71%、49.04%、59.07%，占比较大，公司作为高新技术企业，需要通过研发活动推动公司产品的创新和发展，提高公司的核心竞争力。

公司研发费用发生情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
直接材料	404,571.97	1,528,055.12	1,593,109.60
直接人工	178,168.68	370,984.92	394,113.57
折旧费	469,877.04	615,479.04	611,649.88
燃料及动力	40,090.43	40,910.88	37,873.04
其他费用	89,017.72	104,323.40	51,959.26
合计	1,181,725.84	2,659,753.36	2,688,705.35

3、财务费用

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
利息支出	531,742.21	987,482.28	640,561.66
减：利息收入	1,729.63	30,895.34	34,565.78
减：汇兑损益		-65,696.81	-4,583.41
手续费及其他	9,359.62	9,045.96	145,792.28
合计	539,372.20	899,936.09	747,204.75

公司借款利息的支出严格按照借款期限执行，不存在跨期情形。

（五）资产减值损失

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
坏账损失	291,209.63	142,707.97	113,472.60
合计	291,209.63	142,707.97	113,472.60

2016年1-9月、2015年度、2014年度计提坏账准备为291,209.63元、142,707.97元、113,472.60元。

（六）投资收益

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	240,000.00	270,000.00	300,000.00
理财产品投资收益	166,530.18	22,057.90	17,159.92
合计	406,530.18	292,057.90	317,159.92

（七）非经常性损益**1、非经常性损益明细**

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益			733.94
债务重组利得			
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	253,800.00	1,638,700.00	2,432,000.00
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	15,769.39	51,441.28	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	780.01	23,837.07	1,724.79
非经常性损益合计	270,349.40	1,611,095.79	2,433,724.79
减：所得税影响额	38,187.00	249,380.56	365,058.72
扣除所得税影响后的非经常性损益	232,162.40	1,361,715.23	2,068,666.07

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助，情况如下表：

单位：元

补助项目		2016年1-9月	2015年度	2014年度
与资产相关	低成本高性能钛铜复合棒爆炸-轧制高技术产业化项目	225,000.00	300,000.00	300,000.00
与收益相关	科技型中小企业技术创新基金项目“高性能钛铜复合丝专项资金”		640,000.00	640,000.00
	集群发展专项资金			200,000.00
	“钛电解槽支架产业化”补助			1,170,000.00
	陕西省地方特色中小企业发展资金			70,000.00
	知识产权局专利奖			52,000.00
	境内国际性展会及电子商务补助资金		50,000.00	
	中小企业开拓国际市场资金补助	28,800.00	53,700.00	
	宝鸡市高端科技创新领军人才奖励款		200,000.00	
	陕西省知识产权局商标贯标资助款		20,000.00	
	宝鸡市级工业类发展专项资金		260,000.00	
	陕西省重大科技创新项目		60,000.00	
	陕西省科学技术局高新技术企业认定奖励拨款		50,000.00	
	其他		5,000.00	
合计		253,800.00	1,638,700.00	2,432,000.00

2、非经常损益对经营成果的影响

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
非经常性损益金额（元）	232,162.40	1,361,715.23	2,068,666.07
净利润（元）	1,138,573.06	1,593,595.37	2,921,788.42
非经常损益占净利润比重（%）	20.39	85.45	70.80

报告期内，公司非经常损益主要政府补助，2014年、2015年公司非经常性损益占公司净利润比重较大，公司为高新技术企业，取得的政府补助与科研创新高度相关，2016年非经常性损益占比较大的情形已经明显好转，随着公司经营业绩的提升，公司非经常性损益对财务状况的影响将明显减少。

（八）税项

1、报告期主要税项及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17、0
营业税	应税收入	5
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	15、25

2、税收优惠情况

1) 高新技术企业税收优惠

公司于 2014 年 9 月被陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局联合认定为高新技术企业。证书编号：GR201461000025，享受高新技术企业所得税税收优惠政策，2014 年至 2016 年企业所得税减按 15% 计缴。

2) 出口退税等税收优惠

根据《财政部、国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税[2012]39 号）文件，生产企业出口自产货物和视同自产货物及对外提供加工修理修配劳务，以及列名生产企业出口非自产货物，免征增值税，相应的进项税额抵减应纳增值税额（不包括适用增值税即征即退、先征后退政策的应纳增值税额），未抵减完的部分予以退还。宝鸡市巨成股份有限责任公司为出口型生产企业，出口产品享受增值税“免、抵、退”优惠政策；不具有生产能力的出口企业（以下称外贸企业）或其他单位出口货物劳务，免征增值税，相应的进项税额予以退还。宝鸡市巨成股份科技有限公司为外贸出口型企业，出口产品享受增值税“免、退税”优惠政策。

五、期末主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	84,040.54	113,138.22	30,568.67
银行存款	1,520,775.30	376,610.11	78,110.60

其他货币资金			650,000.00
合计	1,604,815.84	489,748.39	758,679.27

报告期各期末，货币资金余额中不存在被抵押、质押或冻结的款项。报告期内，公司不存在存放在境外或其他有潜在回收风险的款项。2014年末其他货币资金系银行承兑汇票保证金。

（二）应收票据

单位：元

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
	2,404,742.00	730,000.00	1,375,000.00
商业承兑汇票			
合计	2,404,742.00	730,000.00	1,375,000.00

报告期内，各期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

单位：元

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
	3,540,000.00	12,879,105.98	11,191,476.07
商业承兑汇票			
合计	3,540,000.00	12,879,105.98	11,191,476.07

截至2016年9月30日，公司无已质押的应收票据，无因出票人未履约而将其转应收账款的应收票据。

（三）应收账款

1、坏账准备政策

公司的应收账款坏账准备采用账龄分析法与个别认定法相结合的计提方式，账龄分析法的具体计提比例如下：

账 龄	计提比例(%)
1 年以内	0
1 至 2 年	1
2 至 3 年	10
3 至 4 年	30
4 至 5 年	50

5 年以上	100
-------	-----

公司对关联方应收账款采用个别认定法，不计提减值准备。

2、应收账款及坏账准备

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
账龄组合	16,743,703.21	681,908.87	14,565,071.04	440,699.24	16,147,999.32	332,991.27
合计	16,743,703.21	681,908.87	14,565,071.04	440,699.24	6,351,202.33	59,422.98
账面价值	16,061,794.34		14,124,371.80		15,815,008.05	

应收账款账龄组合统计及坏账计提情况：

账龄	2016 年 9 月 30 日			
	账面余额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内（含 1 年）	10,132,839.60	60.15		10,132,839.60
1-2 年（含 2 年）	4,966,551.74	29.94	49,665.52	4,916,886.22
2-3 年（含 3 年）	570,834.37	3.44	57,083.44	513,750.93
3-4 年（含 4 年）	358,034.80	2.16	107,410.44	250,624.36
4-5 年（含 5 年）	495,386.47	2.99	247,693.24	247,693.23
5 年以上	220,056.23	1.33	220,056.23	
合计	16,587,471.85	100.00	681,908.87	16,061,794.34

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内（含 1 年）	12,307,944.38	84.50		12,307,944.38
1-2 年（含 2 年）	880,055.16	6.04	8,800.55	871,254.61
2-3 年（含 3 年）	438,258.80	3.01	43,825.88	394,432.92
3-4 年（含 4 年）	715,386.47	4.91	214,615.94	500,770.53
4-5 年（含 5 年）	99,938.73	0.69	49,969.37	49,969.36
5 年以上	123,487.50	0.85	123,487.50	
合计	14,565,071.04	100.00	440,699.24	14,124,371.80

账龄	2014 年 12 月 31 日
----	------------------

	账面余额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1年以内（含1年）	11,088,836.27	68.67		11,088,836.27
1-2年（含2年）	3,918,350.35	24.27	39,183.50	3,879,166.85
2-3年（含3年）	815,386.47	5.05	81,538.65	733,847.82
3-4年（含4年）	101,938.73	0.63	30,581.62	71,357.11
4-5年（含5年）	83,600.00	0.52	41,800.00	41,800.00
5年以上	139,887.50	0.87	139,887.50	
合计	16,147,999.32	100	332,991.27	15,815,008.05

报告期内，公司应收账款余额变动较小，公司应收账款情况与公司营业收入状况相符，并无较大异常变动，报告期内大额应收账款的对象为公司长期合作客户，客户稳定且信誉较好，不可收回的风险较低。报告期内无核销的应收账款。

3、大额应收账款

报告期各期末的应收账款前五名如下：

单位名称	2016年9月30日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
南京润邦金属复合材料有限公司	1,755,505.30	10.48	应收货款	1年以内
	1,988,617.42	11.88	应收货款	1-2年
宝鸡市华陆新特金属设备有限公司	2,103,190.30	12.56	应收货款	1年以内
西安泰金工业电化学技术有限公司	222,363.60	1.33	应收货款	1年以内
	837,125.08	5.00	应收货款	1-2年
宝鸡市海浪锅炉设备有限公司	1,004,576.46	6.00	应收货款	1-2年
韩国 K&C International	853,819.16	5.10		1年以内
合计	8,767,214.52	52.36		

单位名称	2015年12月31日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
南京润邦金属复合材料有限公司	3,351,503.22	23.01	应收货款	1年以内
宝钛特种金属有限公司	1,594,634.90	10.95	应收货款	1年以内
西安泰金工业电化学技术有限公司	1,137,125.08	7.81	应收货款	1年以内
韩国 K&C International	1,009,566.26	6.93	应收货款	1年以内
宝鸡市海浪锅炉设备有限公司	1,004,576.46	6.90	应收货款	1年以内

合计	8,097,405.92	55.60		
----	--------------	-------	--	--

单位名称	2014年12月31日 余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
中国有色金属进出口陕西公司	4,392,000.00	27.20	应收货款	1年以内
南京润邦金属复合材料有限公司	370,582.00	2.29	应收货款	1年以内
	3,379,830.70	20.93	应收货款	1-2年
兴隆县天利海香精香料有限公司	755,878.00	4.68	应收货款	1年以内
	174,439.80	1.08	应收货款	1-2年
内蒙古亿利化学工业有限公司	842,000.00	5.21	应收货款	1年以内
宝鸡市海浪锅炉设备有限公司	798,060.46	4.94	应收货款	1年以内
合计	5,149,738.00	66.34		

（四）预付账款

1、账龄结构

账龄	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	6,711,720.38	97.82	2,358,908.78	100.00	628,232.52	100.00
1-2年	149,000.00	2.18				
2-3年						
3年以上						
合计	6,860,720.38	100	2,358,908.78	100.00	628,232.52	100.00

报告期内，公司的预付账款账龄全部在1年以内，主要系公司预付货款。2015年12月31日预付账款大幅增加，主要为预付宝鸡市汇鑫金属复合材料有限公司、西安凯威金属材料有限公司、西安佑成金属材料有限公司货款所致。

2、大额预付账款

报告期各期末预付账款前五名如下：

单位名称	2016年9月30日余 额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
攀钢集团江油长城特殊钢有限公司	1,350,181.53	19.75	预付货款	1年以内
云南钛业股份有限公司	1,162,322.99	17.00	预付货款	1年以内
湖南湘投金天钛金属有限公司	1,044,614.00	15.28	预付货款	1年以内
西安佑成金属材料有限公司	801,064.08	11.72	预付货款	1年以内

宝鸡市朝阳东盛工贸有限公司	783,956.00	11.47	预付货款	1 年以内
合计	5,142,138.60	75.20		

单位名称	2015 年 12 月 31 日 余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
西安佑成金属材料有限公司	617,670.56	26.47	预付货款	1 年以内
西安凯威金属材料有限公司	500,000.00	21.43	预付货款	1 年以内
上海汇昌富股权投资基金管理有限公司	140,000.00	6.00	上海股权 交易中心 挂牌服务 费	1 年以内
莱芜市金山物资有限公司	133,902.40	5.74	预付货款	1 年以内
上海桦厦实业有限公司	104,713.92	4.49	外协加工 费	1 年以内
合计	1,496,286.88	64.13		

单位名称	2014 年 12 月 31 日 余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
陕西奥斯特技术贸易有限责任公司	170,000.00	27.06	网络服务 费	1 年以内
陕西省电力公司宝鸡市供电公司	92,408.81	14.71	预付电费	1 年以内
上海桦厦实业有限公司	62,037.92	9.87	外协加工 费	1 年以内
北京畅游五洲国际商务服务有限公司	57,000.00	9.07	展会代理 费	1 年以内
沈阳求精真空机械厂	46,000.00	7.32	预付货款	1 年以内
合计	427,446.73	68.04		

（五）其他应收款

1、账龄及坏账准备

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
账龄组合	300,000.00	90,000.00	450,000.00	40,000.00	846,040.00	5,000.00

无风险组合	133,399.44					
合计	433,399.44	90,000.00	450,000.00	40,000.00	846,040.00	5,000.00
账面价值	343,399.44		410,000.00		841,040.00	

报告期内的其他应收款余额主要为保证金、借款、往来款等。无风险组合为公司应收的出口退税款。其中“宝鸡市德川商贸有限公司”借款为公司在有限责任公司期间与该公司进行的资金借出，该公司与巨成股份不存在关联方关系，该笔借款正在逐年陆续回收，借款期内未约定利息。

2、大额其他应收款

报告期各期末的其它应收账款前五名如下：

单位名称	与本公司关系	2016年9月30日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
宝鸡市德川商贸有限公司	非关联方	300,000.00	18.82	借款	3-4年
合计		300,000.00	88.17		

单位名称	与本公司关系	2015年12月31日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
宝鸡市德川商贸有限公司	非关联方	400,000.00	88.89	借款	2-3年
钛谷有色金属交易中心有限公司	非关联方	30,000.00	6.67	往来	1年以内
宝鸡市青年企业家协会	非关联方	20,000.00	4.44	保证金	1年以内
合计		450,000.00	100.00		

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
宝鸡市德川商贸有限公司	非关联方	500,000.00	59.10	借款	1-2年
陕西信捷（修理厂）	非关联方	246,040.00	29.08	往来	1年以内
汇泰投资集团有限公司	非关联方	80,000.00	9.46	投标保证金	1年以内
宝鸡市青年企业家	非关联方	20,000.00	2.36	保证金	1年以内

协会					
合计		846,040.00	100.00		

(六) 存货

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面价值(元)	比例%	账面价值(元)	比例%	账面价值(元)	比例%
原材料	20,736,641.89	83.10	33,531,737.93	77.80	25,646,759.58	78.84
库存商品（产成品）	2,505,767.34	10.04	9,330,350.97	21.65	6,858,543.61	21.08
委托加工物资	1,649,856.67	6.61				
辅助材料	67,552.14	0.27	226,884.89	0.53	26,654.32	0.08
低值易耗品	32,384.67	0.13	8,777.99	0.02		
合计	24,954,193.19	100.00	43,097,751.78	100.00	32,531,957.51	100.00

2014 年末、2015 年末、2016 年 9 月末公司存货账面价值分别为 3,253.20 万元、4,309.78 万元和 2,495.42 万元。

公司的存货包括原材料、产成品、委托加工物资及辅材等。原材料为公司为生产或贸易购入的海绵钛、钛锭、钛板等。公司存货按实际成本计价，领用和发出时采用移动加权平均法计价，存货盘制度采用永续盘存制。

报告期内，2015 年末公司原材料价值较 2014 年增长约 30%。因为 2015 年三季度国内钛价几乎触及价格底部，公司低价购入大量原材料，得益于此，公司 2016 年 1-9 月原材料销售业务收入增长较大幅度。公司存货构成基本保持稳定。

(七) 其他流动资产

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税		662,416.71	121,606.79
银行理财产品	2,970,000.00	3,500,000.00	300,000.00
合计	2,970,000.00	4,162,416.71	421,606.79

公司其他流动资产为购买中国银行及建设银行的对公理财产品。可在任意时期、多次购买，随时赎回。

公司投资的银行理财产品属于低风险产品，公司投资的目的在于合理利用闲置资金，公司投资银行理财产品对公司日常生产经营不产生重大影响。

（八）可供出售金融资产

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
可供出售权益工具	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
其中：按公允价值计量			
按成本计量	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
其他			
合计	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00

宝鸡市金台区农村信用合作联社成立于2005年，注册资本18,000万元，法定代表人张鹏洲，所属行业为货币金融服务，主营业务为“办理存款、贷款、票据贴现、国内结算业务；办理个人储蓄业务；代理其他银行的金融业务；代理收付款项及受托代办保险业务；买卖政府债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；提供保险箱业务；从事同业拆借；办理经银行业监督管理机构批准的其他业务。（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）（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）”，宝鸡市金台区农村信用合作联社现有股东702名，其中自然人670人，法人股东32名。

公司2007年9月投资299万元，2012年8月转换投资1万，累计投资300万元，持股比例为1.67%。公司对宝鸡市金台区农村信用合作联社不具有共同控制或重大影响，并且其在活跃市场没有报价、公允价值不能可靠计量，因此将其的股权投资作为可供出售金融资产核算。公司持有该股权的目的为分享宝鸡市金台区农村信用合作联社的经营收益，同时作为股东可以享受贷款利率优惠，办理业务快捷简便。报告期内公司2014年取得2013年现金分红30万元，2015年取得2014年现金分红27万元，2016年取得2015年现金分红24万元。宝鸡市金台区农村信用合作联社经营情况稳定，在国家政策不存在实质性改变的前提下，我国金融机构不存在减值迹象。公司对此股权准备长期持有。

（九）固定资产

1、固定资产主要政策

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。公司各类固定资产预计使用寿命和折旧计提政策如下表：

类 别	预计使用年限（年）	净残值率(%)
房屋及建筑物	1520	5
机器设备	510	5
运输设备	5	5
电子设备及其他	35	5

2、固定资产变化情况

2016年1-9月固定资产变动情况如下表：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 9 月 30 日
一、账面原值合计	25,715,195.48	1,880,478.18		27,595,673.66
其中：房屋及建筑物	8,791,979.41	958,478.19		9,750,457.60
机器设备	14,278,879.77	859,164.64		15,138,044.41
运输设备	2,263,049.70	62,835.35		2,325,885.05
电子设备	381,286.60			381,286.60
二、累计折旧合计	11,664,497.83	1,722,727.65		13,387,225.48
其中：房屋及建筑物	1,690,029.78	358,403.16		2,048,432.94
机器设备	7,757,760.91	1,206,966.74		8,964,727.65
运输设备	1,922,939.92	139,308.61		2,062,248.53
电子设备	293,767.22	18,049.14		311,816.36
三、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
四、账面净值合计	14,050,697.65			14,208,448.18

其中：房屋及建筑物	7,101,949.63			7,702,024.66
机器设备	6,521,118.86			6,173,316.76
运输设备	340,109.78			263,636.52
电子设备	87,519.38			69,470.24

2015年度固定资产变动情况如下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、账面原值合计	24,456,609.72	1,258,585.76		25,715,195.48
其中：房屋及建筑物	8,791,979.41			8,791,979.41
机器设备	13,093,512.39	1,185,367.38		14,278,879.77
运输设备	2,263,049.70			2,263,049.70
电子设备	308,068.22	73,218.38		381,286.60
二、累计折旧合计	9,400,913.85	2,263,583.98		11,664,497.83
其中：房屋及建筑物	1,271,658.66	418,371.12		1,690,029.78
机器设备	6,165,939.66	1,591,821.25		7,757,760.91
运输设备	1,672,776.52	250,163.40		1,922,939.92
电子设备	290,539.01	3,228.21		293,767.22
三、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
四、账面净值合计	15,055,695.87			14,050,697.65
其中：房屋及建筑物	7,520,320.75			7,101,949.63
机器设备	6,927,572.73			6,521,118.86
运输设备	590,273.18			340,109.78
电子设备	17,529.21			87,519.38

2014年度固定资产变动情况如下表：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	23,993,774.02	462,835.70		24,456,609.72

其中：房屋及建筑物	8,791,979.41			8,791,979.41
机器设备	12,633,454.47	460,057.92		13,093,512.39
运输设备	2,263,049.70			2,263,049.70
电子设备	305,290.44	2,777.78		308,068.22
二、累计折旧合计	7,215,206.35	2,185,707.50		9,400,913.85
其中：房屋及建筑物	853,287.54	418,371.12		1,271,658.66
机器设备	4,688,808.60	1,477,131.06		6,165,939.66
运输设备	1,387,900.12	284,876.40		1,672,776.52
电子设备	285,210.09	5,328.92		290,539.01
三、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
四、账面净值合计	16,778,567.67			15,055,695.87
其中：房屋及建筑物	7,938,691.87			7,520,320.75
机器设备	7,944,645.87			6,927,572.73
运输设备	875,149.58			590,273.18
电子设备	20,080.35			17,529.21

公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备以及日常办公所需的电子设备等。截止2016年9月30日，2016年新建房屋建筑物未办理房产证。该房产账面原值958,478.19元。

（十）在建工程

在建工程明细列示如下：

单位：元

项目名称	2015年12月31日	本期增加	转入固定资产	2016年9月30日
彩钢棚		1,417,682.08	1,417,682.08	
合计		1,417,682.08	1,417,682.08	

公司在建工程中 958,478.19 元转入房屋及建筑物，459,203.89 元转入机器设备。

（十一）无形资产

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	2,673,205.00	483,902.24	2,189,302.76
合计	2,673,205.00	483,902.24	2,189,302.76

公司土地使用权情况说明：公司土地使用权，国有土地证书编号（宝高新国用（2008）第 005 号），使用权面积为 12,908.00 平米，用途为工业用地。截至 2016 年 9 月 30 日抵押给中国建设银行股份有限公司宝鸡市政府广场支行，并签订了《人民币流动资金借款合同》（建陕宝政贷小 2016 第 002 号）。

（十二）递延所得税资产

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
计提的资产减值准备	115,786.33	72,104.89	50,698.69
固定资产折旧	185,614.22	172,194.08	123,325.45
合计	301,400.55	244,298.97	174,024.14

（十三）主要资产减值准备的计提依据与计提情况**1、应收款项坏账准备****（1）坏账计提依据**

报告期内，应收账款坏账准备的计提依据见本节“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“（一）报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

（2）报告期内坏账计提情况

报告期内，应收账款坏账准备的计提情况见本节“五、期末主要资产情况”之“（三）应收账款”及“（五）其他应收款”。

2、固定资产减值准备**（1）计提依据**

报告期内，固定资产减值准备的计提依据见本节“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“（一）报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

（2）报告期内计提情况

报告期内，公司固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。

六、期末主要负债情况

（一）短期借款

单位：元

借款类别	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
保证借款			8,000,000.00
抵押借款	5,000,000.00	10,000,000.00	7,000,000.00
合计	5,000,000.00	10,000,000.00	15,000,000.00

2014年12月31日余额为：①建行宝鸡政府广场支行500万元土地抵押贷款、200万元房屋抵押贷款；②长安银行宝鸡汇通支行800万元保证借款。

2015年12月31日余额为：建行宝鸡政府广场支行500万元土地抵押贷款、500万元房屋抵押贷款。

2016年9月30日余额为：建行宝鸡政府广场支行500万元抵押借款。

（二）应付票据

单位：元

类别	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票			650,000.00
合计			650,000.00

截至2016年9月30日，无已到期未支付的应付票据。

（三）应付账款

1、账龄结构

账龄	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	3,840,134.04	98.99	13,270,041.45	96.61	20,175,316.23	99.00

1至2年	21,802.45	0.56	465,392.42	3.39	204,109.00	1.00
2至3年	17,429.30	0.45	-		-	
合计	3,879,365.79	100.00	13,735,433.87	100.00	20,379,425.23	100.00

公司应付账款余额账龄主要在1年以内，主要为应付货款。2016年9月30日公司应付账款余额大幅减少，主要系2015年3季度开始国内海绵钛价格开始攀升，每吨上涨幅度接近10%，公司为避免原材料涨价大量购入原材料而产生的应付货款。

2、大额应付账款

报告期各期末应付账款前五名如下：

单位名称	2016年9月30日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
江西金路新能源有限公司	1,624,000.00	41.86	应付购货款	1年以内
宝鸡力兴钛业有限公司	1,356,539.50	34.97	应付购货款	1年以内
陕西秦峰建筑工程公司八分司第八工程处	360,000.00	9.28	应付工程款	1年以内
张家港市中科管业有限公司	149,224.08	3.85	应付购货款	1年以内
西部钛业有限责任公司	111,848.01	2.88	应付购货款	1年以内
合计	3,601,611.59	92.84		

单位名称	2015年12月31日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
宝鸡力兴钛业有限公司	4,677,364.97	34.05	应付购货款	1年以内
宝鸡高新兴隆钛业有限公司	4,035,123.72	29.38	应付购货款	1年以内
江西金路新能源有限公司	1,388,034.20	10.11	应付购货款	1年以内
中航钛业有限公司	738,864.97	5.38	应付购货款	1年以内
中航钛业有限公司	235,547.00	1.71	应付购货款	1-2年
宝鸡宏吉金属科技有限公司	506,093.16	3.68	应付购货款	1年以内
合计	11,581,028.02	84.31		

单位名称	2014年12月31日余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
宝鸡高新兴隆钛业有限公司	5,514,165.78	27.06	应付购货款	1年以内
云南钛业股份有限公司	4,122,844.16	20.23	应付购货款	1年以内
西部钛业有限责任公司	4,058,155.50	19.91	应付购货款	1年以内

江苏升阳创业投资有限公司	2,244,786.33	11.01	应付购货款	1 年以内
宝鸡市汇鑫金属复合材料有限公司	1,548,315.06	7.60	应付购货款	1 年以内
合计	17,488,266.83	85.81		

(三) 预收账款

1、账龄结构

账龄	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
1 年以内	5,066,017.01	100.00	6,831,108.82	100.00	5,295,043.16	100.00
1 至 2 年						
2 至 3 年						
3 年以上						
合计	5,066,017.01	100.00	6,831,108.82	100.00	5,295,043.16	100.00

公司预收账款的账龄基本在1年以内，为公司开展正常业务，客户预付的材料款。

2、大额预收账款

报告期各期末预收账款前五名如下：

单位名称	2016 年 9 月 30 日余额 (元)	比例 (%)	款项性质	账龄
宝鸡市昌盛钛业有限公司	967,720.39	19.10	预收货款	1 年以内
宝鸡天邦钛镍有限公司	339,778.36	6.71	预收货款	1 年以内
陕西翔锐材料科技有限公司	387,685.79	7.65	预收货款	1 年以内
江西明月钛业有限公司	970,118.49	19.15	预收货款	1 年以内
兰州晟宇物资有限公司	496,222.14	9.80	预收货款	1 年以内
合计	3,161,525.17	62.41		

单位名称	2015 年 12 月 31 日余额 (元)	比例 (%)	款项性质	账龄
江西明月钛业有限公司	3,709,746.74	54.31	预收货款	1 年以内
宝鸡利达新材料开发有限公司	742,197.70	10.86	预收货款	1 年以内
丹阳同泰化工机械有限公司	413,731.50	6.06	预收货款	1 年以内
新疆天山盈达碳素有限公司	360,000.00	5.27	预收货款	1 年以内

河北久航电池材料有限公司	250,000.00	3.66	预收货款	1 年以内
合计	5,475,675.94	80.16		

单位名称	2014 年 12 月 31 日余额 (元)	比例 (%)	款项性质	账龄
江西明月钛业有限公司	2,842,708.24	53.69	预收货款	1 年以内
宝鸡市昌盛钛业有限公司	938,000.00	17.71	预收货款	1 年以内
宝鸡市裕霖钛业有限责任公司	420,195.91	7.94	预收货款	1 年以内
新疆天山盈达碳素有限公司	360,000.00	6.80	预收货款	1 年以内
宝鸡市红炎钛业有限公司	253,099.70	4.78	预收货款	1 年以内
合计	4,814,003.85	90.92		

(四) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期支付	2016 年 9 月 30 日
1、短期薪酬	265,181.68	1,406,565.56	1,451,211.10	220,536.14
（1）工资、奖金、津贴和补贴	260,258.38	1,314,301.94	1,355,293.96	219,266.36
（2）职工福利费	4,923.30	16,900.00	16,900.00	4,923.30
（3）社会保险费		41,681.16	45,334.68	3,653.52
（4）住房公积金				
（5）工会经费和职工教育经费		33,682.46	33,682.46	
（6）短期带薪缺勤				
（7）短期利润分享计划				
（8）其他短期带薪				
2、离职后福利设定提存计划		69,949.41	73,008.91	3,059.50
（1）基本养老保险		69,949.41	73,008.91	3,059.50
（2）失业保险费				
（3）企业年金缴费				
3、辞退福利				
4、一年内到期的其他福利		3,385.00	3,385.00	
合 计	265,181.68	1,479,899.97	1,527,605.01	217,476.64

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期支付	2015 年 12 月 31 日
----	------------------	------	------	------------------

项目	2014年12月 31日	本期增加	本期支付	2015年12月 31日
1、短期薪酬	249,007.50	1,671,701.42	1,655,527.24	265,181.68
（1）工资、奖金、津贴和补贴	249,007.50	1,666,778.12	1,655,527.24	260,258.38
（2）职工福利费		4,923.30		4,923.30
（3）社会保险费				
（4）住房公积金				
（5）工会经费和职工教育经费				
（6）短期带薪缺勤				
（7）短期利润分享计划				
（8）其他短期带薪				
2、离职后福利设定提存计划	28,752.62	55,159.22	83,911.84	28,752.62
（1）基本养老保险	28,752.62	55,159.22	83,911.84	28,752.62
（2）失业保险费				
（3）企业年金缴费				
3、辞退福利				
4、一年内到期的其他福利				
合 计	277,760.12	1,726,860.64	1,739,439.08	265,181.68

单位：元

项目	2013年12月 31日	本期增加	本期支付	2014年12月 31日
1、短期薪酬	68,963.00	1,257,832.27	1,077,787.77	249,007.50
（1）工资、奖金、津贴和补贴	68,963.00	1,246,876.49	1,066,831.99	249,007.50
（2）职工福利费		4,349.70	4,349.70	
（3）社会保险费				
（4）住房公积金				
（5）工会经费和职工教育经费		6,606.08	6,606.08	
（6）短期带薪缺勤				
（7）短期利润分享计划				
（8）其他短期带薪				
2、离职后福利设定提存计划	3,336.46	27,726.72	2,310.56	28,752.62
（1）基本养老保险	3,336.46	27,726.72	2,310.56	28,752.62
（2）失业保险费				

项目	2013年12月 31日	本期增加	本期支付	2014年12月 31日
(3) 企业年金缴费				
3、辞退福利				
4、一年内到期的其他福利				
合 计	72,299.46	1,285,558.99	1,080,098.33	277,760.12

公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，执行统一的社会保障制度。

(五) 应交税费

单位：元

项 目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	288,346.96		
企业所得税	457,927.49	492,879.17	310,278.78
营业税		28,220.00	28,220.00
城市维护建设税	38,954.74	3,723.34	3,667.90
教育费附加	16,694.87	1,637.27	1571.96
地方教育费附加	11,129.92	1,022.25	1047.97
水利基金	6,441.30	3,715.39	6,067.96
印花税	3,059.73	4,947.58	5,175.49
房产税	23,552.64		25,662.76
城镇土地使用税	40,659.75		
合 计	886,767.40	536,145.00	381,692.82

报告期内，有关税收优惠政策的详细情况请见本节“四、（七）税项”。

(六) 其他应付款

1、账龄结构

单位：元

账龄	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	9,500,617.26	100.00	19,623,425.63	100.00	3,232,499.39	100.00

1-2 年						
2-3 年						
3 年以上						
合计	9,500,617.26	100.00	19,623,425.63	100.00	3,232,499.39	100.00

2、大额其他应付款

报告期各期末其他应付款前五名如下：

单位：元

单位名称	2016 年 9 月 30 日 余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
罗建辉	9,468,310.34	99.66	股东垫款	1 年以内
合计	9,500,617.26	99.66		

截止 2017 年 1 月 13 日公司已归还占用股东罗建辉资金共计 746.83 万元，其他应付款余额为 200 万元整。

单位：元

单位名称	2015 年 12 月 31 日 余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
罗建辉	17,233,118.71	87.82	股东垫款	1 年以内
罗举成	2,100,000.00	10.70	股东垫款	1 年以内
候玉侠	250,000.00	1.27	股东垫款	1 年以内
合计	28,903.56	99.79		

单位：元

单位名称	2014 年 12 月 31 日 余额（元）	比例（%）	款项性质	账龄
罗建辉	2,763,192.47	85.48	股东垫款	1 年以内
候玉侠	200,000.00	6.19	股东垫款	1 年以内
合计	5,074,693.12	91.67		

（七）递延收益

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
政府补助	1,725,000.00	1,950,000.00	2,890,000.00
合计	1,725,000.00	1,950,000.00	2,890,000.00

报告期内公司递延收益的形成均来源于政府补助

项目	金额	与资产相关/与收益相关
科技型中小企业技术创新项目-“高性能钛铜复合丝”	1,280,000.00	与收益相关
产业技术研究与开发资金高技术产业发展项目	2,250,000.00	与资产相关

七、期末所有者权益情况

单位：元

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
实收资本（股本）	40,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	4,730.00	5,004,730.00	4,730.00
盈余公积	668,903.66	577,866.66	413,363.00
专项储备	1,753,044.21	1,226,529.25	644,425.93
未分配利润	6,196,894.71	5,149,358.65	3,720,266.94
归属于母公司所有者权益合计	48,623,572.58	31,958,484.56	24,782,785.87
少数股东权益			
所有者权益合计	48,623,572.58	31,958,484.56	24,782,785.87

报告期内股本变化情况参照“第一章 公司基本情况”之“四、公司成立以来股本的形成及其变化情况”说明。

（一）资本公积

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
资本（股本）溢价	4,730.00			4,730.00
合计	4,730.00			4,730.00

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
资本（股本）溢价	4,730.00			4,730.00
其他资本公积		5,000,000.00		5,000,000.00
合计	4,730.00	5,000,000.00		5,004,730.00

2015年，公司与宝鸡市巨成钛业科技有限公司是同一控制下的企业合并，不存在投资关系，故2015年合并时将宝鸡市巨成钛业科技有限公司中归属于自然人股东的“实收资本”转入“资本公积”核算。

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年9月30日
资本（股本）溢价	4,730.00			4,730.00
其他资本公积	5,000,000.00		5,000,000.00	
合计	5,004,730.00		5,000,000.00	4,730.00

2016年3月31日，宝鸡市巨成钛业科技有限公司成为公司的全资子公司，因此将2015年合并产生的“资本公积”转入“未分配利润”核算。

（二）专项储备

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
安全生产费	1,753,044.21	1,226,529.25	644,425.93
合计	1,753,044.21	1,226,529.25	644,425.93

报告期内专项储备费用为根据2012年2月14日财政部、国家安全生产监督管理总局关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16号）的通知计提的安全生产费用。

八、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联方关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
罗建辉	控股股东、一致行动人
候玉侠	公司股东、一致行动人
罗举成	公司股东、一致行动人

2、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

关联方名称	与公司关系
李 哲	公司监事
康宝玲	公司监事
陈 超	公司监事

关联方名称	与公司关系
孙媛媛	公司董事
季红军	公司董事
王德华	公司董事
杨 辉	董事、高管
蔡建平	高管
田 园	高管

3、控股股东和实际控制人、其他持有公司 5%以上股份的自然人股东及公司董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的，或者其担任董事、高级管理人员的其他企业

关联方名称	与公司关系
宝鸡市钛美泰科技咨询中心（有限合伙）	公司股东
宝鸡龙海信息技术有限公司	罗建辉参股
杨凌仁和钛业有限责任公司	罗建辉参股（2016 年 3 月注销）
礼泉海际果品冷藏有限公司	实际控制人罗建辉妹夫控制的企业
宝鸡市农宝商贸有限责任公司	公司董事会秘书担任该企业执行董事和法定代表人
宝鸡市凯成机械设备安装有限公司	公司董事的岳父担任该企业执行董事和法定代表人

（二）关联方往来及关联方交易

1、关联方资金往来

单位：元

项目名称	关联方	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	罗建辉	9,468,310.34	17,233,118.71	2,763,192.47
其他应付款	候玉侠		250,000.00	200,000.00
其他应付款	罗举成		2,100,000.00	

截止2016年9月30日，公司已经清理了所有关联方资金占用，同时股份公司成立后，公司对各项资金使用进行了规范并制定了相应的决策程序，从制度上规范了关联方资金往来行为。

（三）关联方交易必要性说明

报告期内，公司的实际控制人为罗建辉、候玉侠、罗举成三人，罗建辉与

候玉侠为夫妻，罗建辉与罗举成为父子，其三人签订了一致行动人协议，共同对公司进行管理和决策。报告期内，其三人对公司垫付的资金目的为补充公司流动资金的不足，垫付资金期间未收取任何费用，未对公司经营造成不良的影响。截止 2017 年 1 月 13 日公司归还占用股东罗建辉资金共计 746.83 万元。

（四）关联交易决策程序执行情况

根据相关治理制度等文件资料，巨成钛业在整体变更成立股份有限公司之前，治理制度不健全，未建立关联交易制度，发生的关联交易事项未履行关联交易决策程序，存在法律瑕疵。

在整体变更成立股份公司时，公司制定了《公司章程》及股东大会、董事会、监事会议事规则，及《关联交易管理制度》等内部治理制度，该等制度中详细规定了股东大会、董事会审议关联交易事项的审议权限划分及关联股东、关联董事回避制度，明确了关联交易的决策程序。

股份公司成立后，公司并未存在关联方资金拆借情况，公司将严格按照公司章程和相关内控制度的规定，在未来的关联交易及资金使用中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。公司管理层承诺在今后的日常管理中严格遵守《关联交易决策制度》等有关规定，履行相应程序。

（五）关联方交易的决策机制与规范措施

公司已经在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理办法》及其他内部规定中规定了在关联交易决策时关联股东和关联董事应当回避表决、关联交易审批权限、关联交易公允决策的程序等制度。

九、期后事项、或有事项及其他重要事项

1、2016 年 12 月 20 日，经股份公司 2016 年第二次临时股东大会审议批准，公司增资扩股 1,000 万股，均由大股东罗建辉认购，价格为 1 元/股。

2017 年 1 月 4 日，宝鸡市工商行政管理局核准了公司整体变更的工商登记

事项，

2017年1月12日，公司收到罗建辉的股权认购款1000万元，存于公司的银行基本存款账户内。

2、截止2017年1月13日公司归还占用股东罗建辉资金共计746.83万元。

十、资产评估情况

2016年11月16号，公司因股份制改制，委托中瑞国际资产评估（北京）有限公司对2016年9月30日的净资产进行了评估，出具了中瑞评报字【2016】第002124号评估报告书。此次评估采用成本法进行评估。

评估结果：评估基准日（2016年9月30日），公司总资产账面值为8,064.90万元，评估后总资产为8,902.27万元，增值额为837.37万元，增值率为10.38%；总负债账面值为3,223.79万元，评估后总负债为3,223.79万元，增值额0.00元，增值率0.00%；净资产账面值为4,841.11万元，评估后净资产为5,678.48万元，增值额为837.37万元，增值率为17.30%。

十一、股利分配政策和近两年一期的分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利，公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年分配情况

公司报告期内未发生股利分配事项。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则以及公司章程中有关股利分配的规定进行分红。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司控股的子公司为宝鸡巨成股份科技有限公司（以下简称“巨成科技”）。

（一）基本情况

公司名称	宝鸡巨成钛业科技有限公司
成立日期	2015 年 4 月 3 日
公司住所	陕西省宝鸡市高新开发区昌盛路 21 号
法定代表人	罗举成
注册资本	500 万元
经营范围	有色金属材料、金属复合材料及制品的销售；有色金属及设备的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
企业法人营业执照注册号	916211245811581043
股权结构	巨成钛业持股 100%

（二）子公司一年一期财务数据

财务指标	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
总资产（万元）	649.75	511.34
股东权益（万元）	517.68	494.86
每股净资产（元/股）	1.04	0.99
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.04	0.99
资产负债率（%）	20.33	3.22
流动比率（倍）	4.92	31.02
速动比率（倍）	4.90	30.57
财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年度
营业收入（万元）	156.64	37.91
净利润（万元）	22.82	-5.14
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	22.82	-5.14

财务指标	2016年9月30日	2015年12月31日
总资产（万元）	649.75	511.34
股东权益（万元）	517.68	494.86
每股净资产（元/股）	1.04	0.99
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.04	0.99
资产负债率（%）	20.33	3.22
流动比率（倍）	4.92	31.02
速动比率（倍）	4.90	30.57
财务指标	2016年1-9月	2015年度
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	22.82	-5.14
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）	22.82	-5.14
毛利率（%）	23.73	1.93
净资产收益率（%）	4.41	-1.04
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	4.41	-1.04
基本每股收益（元/股）	0.05	-0.01
稀释每股收益（元/股）	0.05	-0.01
应收账款周转率（次）	576.43	
存货周转率（次）	379.73	
经营活动产生的现金流量净额（万元）	143.16	3.05
每股经营活动产生的现金流量净额（万元）	0.29	0.01

十三、管理层对公司近两年一期的财务状况、经营成果和现金流量分析

（一）偿债能力分析

财务指标	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（母公司，%）	35.08	62.36	66.00
流动比率（倍）	2.25	1.28	1.16
速动比率（倍）	1.23	0.44	0.44

2016年9月30日，公司归还了部分短期贷款，同时公司经营性应付账款大幅

减少，因此公司资产负债率大幅降低，流动比率大幅提高。

公司流动比率在安全范围内且逐年提高，资产流动性较好。公司负债主要是日常的经营性负债，应付股东罗建辉的“其他应付款”已经偿还，且由股东增资，因此公司目前具有较强的短期偿债能力，没有到期债务无法偿还的风险。

公司财务风险较低，报告期及以前期间，公司未发生到期债务偿还违约事项。

（二）盈利能力分析

财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（元）	39,229,243.60	39,808,908.64	35,370,549.66
净利润（元）	1,138,573.06	1,593,595.37	2,921,788.42
扣除非经常性损益后的净利润（元）	906,410.66	231,880.14	853,122.35
毛利率（%）	13.95	17.79	17.67
净资产收益率（%）	2.34	4.99	11.79
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	1.86	0.73	3.44
基本每股收益（元/股）	0.03	0.08	0.15

报告期内公司的营业收入逐步增长。2016年1-9月、2015年度、2014年度营业收入稳中有升，2016年1-9月已经基本达到2015年度的营收水平，且扣除非经常性损益后的净利润较2015年大幅增长；由于2016年公司增加了2000万注册资本，因此净资产收益率和基本每股收益下降较大，扣除该因素，公司盈利能力基本保持稳定。公司营业收入、毛利率变动原因见本章“四、报告期内利润形成的有关情况”。

总体来看，随着公司业务的拓展，公司的营收及盈利能力将逐步增强。

（三）营运能力分析

财务指标	2016 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	2.60	2.66	2.44
应收账款周转天数（天）	138.46	135.34	147.54
存货周转率（次）	0.99	0.87	1.29
存货周转天数（天）	363.64	413.79	279.07

公司2016年1-9月、2015年及2014年的应收账款周转率分别为2.60、2.66及2.44，应收账款平均收款期分别为138.46天、135.34天及147.54天。公司应收账款的周转率基本稳定，说明公司经营多年，能够对应收账款进行实时的跟踪与管理，应收账款能够及时收回。

2016年1-9月公司改变销售策略，对付款及时的客户给予一定的降价优惠，即以薄利多销的原则提高销售量，缩短回款周期。这一政策使得公司2016年1-9月销量增加，报告期内销售收入中直接收款的比例由2014年的70.82%上升至78.25%。公司1年以内应收账款余额较2015年有明显下降。

公司2016年1-9月、2015年度、2014年度的存货周转率分别为0.99、0.87、1.29，存货周转率较低，主要是由于钛金属价值偏高、价格变化较快，公司会在低价时购买原材料，从而降低公司的生产成本。另外，由于公司产品的生产工艺周期较长，会导致公司库存产品余额较大。

同行业上市/挂牌公司同期运营能力数据对比：

指标	宝钛股份		
	2016年9月30日	2015年	2014年
应收账款周转天数	117.56	75.54	59.42
存货周转天数	412.51	389.08	329.10
	西部材料		
	2016年9月30日	2015年	2014年
应收账款周转天数	101.95	109.31	83.18
存货周转天数	196.59	204.56	197.26
	宝泰股份		
	2016年6月30日	2015年	2014年
应收账款周转天数	553.85	232.26	165.14
存货周转天数	765.96	307.69	257.14
	巨成股份		
	2016年9月30日	2015年	2014年
应收账款周转天数	138.46	135.34	147.54
存货周转天数	363.64	413.79	279.07

通过对比可以看出有色金属行业代表性较强的宝钛股份、西部材料应收账款周转率和存货周转率成逐年走低的态势，新三板挂牌公司宝泰股份与巨成股份主营业务类似，同为钛材料和钛设备的生产和销售，对比之下，公司资产运营能力略高于宝泰股份。

综上，报告期内，公司营运能力不强，但考虑到钛金属价值偏高、产品周期的特性，公司应收账款周转率、存货周转率处于合理范围。

（四）现金流量分析

单位：元

财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	567,406.97	-11,085,851.60	9,717,844.29
投资活动产生的现金流量净额	-5,541,464.43	-3,676,977.57	-188,711.87
筹资活动产生的现金流量净额	6,089,124.91	15,143,898.29	-10,832,531.68
现金及现金等价物净增加额	1,115,067.45	381,069.12	-1,303,399.26

公司2015年度现金流量净额为现金净流出1,108.59万元，主要是由于公司的产品生产工艺周期较长，同时公司为了保持竞争力，增加了原材料及在产品对资金的占用。随着公司业务的扩展，公司营业收入提高，公司经营活动产生的现金流量将会得到改善。

报告期内，公司投资活动现金流主要为公司购置固定资产、投资银行理财产品所致。报告期内，由于公司购置固定资产、进行银行理财产品的投资，导致公司投资活动产生的现金流量净额为负值。

报告期内，筹资活动产生的现金流量变动主要与取得银行贷款、公司股东向公司提供流动资金有关。公司2016年增加注册资本，吸收投资2000万元，表现为筹资活动的现金净流入，2015年从股东罗建辉处借入资金2,487.40万元，导致公司筹资活动产生的现金净流入大幅增加。2014年度偿还股东罗建辉借款2,541.50万元，导致现金净流出。

综上所述，公司目前的现金流量能够满足正常生产经营活动的需要。未来，随着主营业务增长，公司将进一步优化信用管理、成本管理，严格控制费用开支，加速营运资金的周转。

第五章有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：

罗建辉： 罗建辉 候玉侠： 候玉侠 罗举成： 罗举成
杨辉： 杨辉 季红军： 季红军 王德华： 王德华
孙媛媛： 孙媛媛

全体监事签字：

李哲： 李哲 陈超： 陈超 康宝玲： 康宝玲

全体高级管理人员签字：

候玉侠： 候玉侠 罗举成： 罗举成 杨辉： 杨辉
蔡建平： 蔡建平 田园： 田园

宝鸡巨成钛业股份有限公司

2017年3月7日



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。

公司法定代表人：

宫少林：宫少林

项目负责人：

贾嘉：贾嘉

项目小组成员：

贾嘉：贾嘉 葛麒：葛麒 赵丽娟：赵丽娟



授权委托书

本授权委托书声明：

招商证券股份有限公司授权 刘锐 先生 为本公司的合法代理人，负责签署：

与场外市场业务总部场外业务相关的法律文件，包括：1、全国中小企业股份转让系统挂牌转让并持续督导总服务协议、持续督导协议、保密协议、申报材料等法律文件；2、区域股权市场挂牌协议、申报材料等法律文件；3、定向发行相关申报材料及合同文件、财务顾问协议、私募做市服务协议、并购协议等法律文件；4、产品说明书、风险揭示书、托管协议、产品购买合同，交易转让协议，投资顾问合同、研究顾问合同、登记服务协议、收益凭证交易协议等法律文件；5、中小企业私募债券承销协议（承销协议须不包含硬包销条款）、中小企业私募债合作协议及申报材料等法律文件；6、相关做市项目的协议（包括但不限于定增协议、认购协议、保密协议）、申报材料、各类声明（放弃优先认购权等）各类法律文件、向股转及登记公司提供的各类申请及报备材料；7、其他综合事务类合同。

本授权委托书自 2017 年 1 月 1 日起生效，有效期至 2017 年 12 月 31 日。

授权人：招商证券股份有限公司（加盖公章）

法定代表人：宫少林

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

日期： 年 月 日



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公开转让说明书引用的法律意见书内容无异议，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。

经办律师（签字）：

王新锋  丁红涛 

机构负责人（签字）：

夏学义 

北京嘉润律师事务所

2017年3月7日



四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师（签字）：

李秀华：


张晓慧：


法定代表人（签字）：

姚庚春：


中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



五、评估机构声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告书无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对公开转让说明书引用的资产评估报告书内容无异议，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。

经办注册资产评估师（签字）：

郭颀 

彭文恒 

法定代表人（签字）：

杨文化 

中瑞国际资产评估（北京）有限公司



2017年3月7日

第六章 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

（正文完）