

# 苏州撼力合金股份有限公司

Suzhou Honlux Alloy Co., Ltd.



地址：太仓市陆渡镇山河路9号2幢

## 公开转让说明书

（申报稿）

主办券商



地址：苏州工业园区星阳街5号

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语在本说明书中具有的含义如下：

一般用语		
撼力合金、公司、本公司、挂牌公司	指	苏州撼力合金股份有限公司
撼力有限	指	苏州撼力铜合金材料有限公司
太仓金鑫	指	太仓市金鑫铜管有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
公司律师、锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
公司会计师、瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、万隆	指	万隆（上海）资产评估有限公司
发起人	指	指公司设立时的发起人
控股股东、实际控制人	指	王宏
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
《公司章程》	指	苏州撼力合金股份有限公司章程
最近二年及一期、报告期	指	2013年、2014年、2015年1-8月
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统进行股份报价转让的行为
《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》
行业术语		
铜合金	指	以纯铜为基体加入一种或几种其他元素所构成的合金。
复杂黄铜	指	为改善简单黄铜的性能而加入1%~5%的锡、铅、铝、硅、铁、锰、镍等元素的合金。

汽车同步器	指	在结合套和齿轮组上布置的摩擦片，与一般摩擦片不同的是，它的摩擦面是锥形的。
金相结构	指	金属组织中化学成分、晶体结构和物理性能相同的组成，其中包括固溶体、金属化合物及纯物质。
超声波探伤	指	利用超声能透入金属材料的深处，并由一截面进入另一截面时，在界面边缘发生反射的特点来检查零件缺陷的一种方法。
NSF-ISR	指	综合性的从事管理体系认证注册的认证机构，主要为汽车、航空航天、医疗等制造业（如ISO9001，ISO 14001，AS9100等）的管理体系提供认证注册服务。
ISO/TS16949:2009	指	对汽车生产和相关配件组织应用ISO9001:2008的特殊要求，其适用于汽车生产供应链的组织形式。
H63黄铜管	指	有较高的强度，热加工性好，冷加工性中，可切削加工性能好，易焊接，对一般腐蚀非常安定，但易产生腐蚀开裂。广泛应用于五金件，机械零部件。
H65黄铜管	指	有极为良好的塑性（是黄铜中最佳者）和较高的强度，可切削加工性能好，易焊接，对一般腐蚀非常安定，但易产生腐蚀开裂。为普通黄铜中应用最为广泛的一个品种。

注：本公开转让说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 声 明

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

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

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（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。

## 风险及重大事项提示

公司在经营过程中，由于所处行业的特点以及公司本身特点，提示投资者应对公司可能出现的以下重大事项或风险予以充分关注：

### 一、市场波动风险

公司专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售。公司主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，是生产汽车同步器齿环的原材料。公司的产品应用于汽车等领域，其景气度与下游行业的景气程度密切相关。公司产品需求随下游汽车行业产品需求变化而变化，受宏观经济形势及税收政策的影响产生波动，这些因素都有可能对公司的业务产生较大的影响。

### 二、原材料价格变动的风险

铜合金产品的生产制造行业是个典型的“料重工轻”的行业，在铜合金产品的生产成本中，上游原材料金属铜等占比较大，约占比80%<sup>1</sup>。因而上游原材料价格变动对下游合金产品成本影响较大，下游加工制造行业需求对上游原材料价格影响偏弱。同时，原材料价格的波动对行业内企业的库存管理能力是个挑战，库存原材料及产成品价值存在较大价值波动的风险。

### 三、前五大客户集中的风险

报告期内，公司向前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为96.99%、88.59%和91.49%，公司整体客户集中度高，主要系下游国内汽车同步器生产商集中度较高所致。如果下游行业发生重大变化或公司与关键客户的业务合作发生变化，将会对公司经营产生较大影响。

### 四、公司内部控制风险

公司自设立以来积累了较为丰富的经营管理经验，法人治理机制不断完善，

---

<sup>1</sup> 资料来源：安泰科金属报价网

形成了较为有效的约束机制及内部管理机制。但是，随着公司业务规模的扩大，公司需要对市场开拓、技术研发、质量管理、财务管理等内部控制流程进行同步升级完善，如果企业内部控制制度未能随着公司规模扩大及时完善，公司将面临内部控制的风险。

## 五、公司实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为王宏，持有公司 900 万股股份，持股比例为 60.00%。虽然公司已经建立起一整套公司治理制度，但公司实际控制人仍有可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事与财务等实施不当控制，可能影响公司的正常经营，为公司持续健康发展带来风险。

## 六、办公室、土地、厂房租赁的风险

公司目前所使用的办公室和生产使用的土地、厂房均为向公司实际控制人王宏所控股的太仓市金鑫铜管有限公司租赁。根据双方签订得《厂房租赁协议》，太仓金鑫将新建 2 号厂房及辅房、车间办公室、公司办公室共计 4,136 平方米租给撼力有限，租期为 10 年，自 2013 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止，租金及物业管理费合计为 61.68 万元/年。虽然公司与对方签订了《厂房租赁协议》，但仍然存在在租赁期内对方收回厂房等风险，而影响公司正常生产经营的风险。

## 七、研发能力不足的风险

公司立足于铜合金管材的研发、生产、销售，为持续保持竞争优势，公司须不断投入人力和物力用于研发和生产工艺的提升。目前受制于公司规模、资金状况等因素，公司的研发能力和条件不足。未来公司若不能加大研发力量，公司产品研发、生产工艺提升会受到影响，进而使公司的市场地位、份额和经营业绩受到影响。

## 八、环保风险

公司属于有色金属冶炼和压延加工业，生产过程中会产生一定量的废气、废水和噪声等污染。公司在生产过程中严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规，按照相关标准体系组织生产。报告期内公司在环境保护方面无重大违法违规行为，亦未受过任何行政处罚。

随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方政府可能会颁布更新、更严格的环保法规，提高环保标准，导致公司增加环保治理方面的费用支出，影响公司的盈利水平。

## 九、知识产权风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 3 项发明专利，均为公司目前主要生产工艺和产品所依赖的关键核心技术。虽然公司目前对以上专利享有完整的所有权，但是在未来仍然存在相应的知识产权被侵犯从而公司核心工艺、技术向外部流失的风险。

## 十、应收账款风险

报告期内，公司应收账款净额分别为 749.80 万元，680.20 万元和 767.27 万元，占流动资产的比例分别为 23.65%、18.39%和 22.29%，占比较大。报告期内应收账款账龄总体较为合理，货款回收情况基本正常，且公司应收账款客户主要为与公司长期有合作关系的汽车零部件企业，资信情况良好。随着公司销售规模的不断扩大、行业竞争逐渐激烈以及宏观经济形势进一步发展，可能导致公司信用期的逐渐增加，仍可能存在因客户延迟支付货款导致生产经营活动资金紧张，甚至应收款项发生坏账损失的风险。

## 十一、安全生产风险

报告期内，公司发生四起员工工伤，系员工未按要求操作不当发生的工伤。虽然公司已制定安全生产制度，并在实际生产过程中采取安全施工防护、风险

防范的措施，但是，公司未来仍存在因安全管理不到位、设备及工艺不完善、物品保管及人为操作不当等原因而造成安全事故的风险。

## 十二、资产负债率较高的风险

公司 2013 年末、2014 年末及 2015 年 8 月末资产负债率分别为 65.16%、62.96%和 58.72%，资产负债率较高主要原因系公司业务规模及采购量的增加，需要维持较高营运资金周转，而公司的应收账款账期一般为 1-3 个月，资金流入流出时间不匹配，导致报告期内公司的银行借款余额一直保持较高水平。若公司未来不能提高盈利能力，改善经营活动现金流，存在可能因资产负债率较高导致偿债能力较差的风险。

公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本说明书“风险因素”等相关章节。

## 目 录

释 义 .....	1
声 明 .....	3
风险及重大事项提示 .....	4
目 录 .....	8
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	<b>10</b>
一、基本情况 .....	10
二、股票挂牌、限售安排及锁定情况 .....	11
三、公司股权结构及股东情况 .....	12
四、公司历史沿革 .....	13
五、重大资产重组情况 .....	20
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	20
七、报告期内公司主要会计数据及财务指标 .....	23
八、中介机构相关情况 .....	24
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>27</b>
一、公司业务概述 .....	27
二、公司的组织结构 .....	29
三、公司的商业模式 .....	31
四、公司与业务相关的关键资源要素 .....	32
五、公司的具体业务情况 .....	44
六、公司所处的行业基本情况 .....	54
七、公司面临的主要竞争及发展规划 .....	63
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>69</b>
一、挂牌公司三会建立健全及运行情况 .....	69
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	70
三、最近两年及一期违法违规及处罚情况 .....	72
四、公司独立性情况 .....	73

五、同业竞争情况 .....	74
六、最近两年一期内内资金占用情形以及相关措施 .....	80
七、董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	81
八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内的变动情况 .....	85
<b>第四节 公司财务信息 .....</b>	<b>86</b>
一、报告期内经审计的主要财务报表 .....	86
二、报告期内的审计意见类型 .....	100
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况 .....	100
四、报告期内主要会计数据和财务指标分析 .....	118
五、关联方、关联方关系及关联交易 .....	164
六、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	179
七、近两年一期的资产评估情况 .....	179
八、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策 .....	181
九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	182
十、经营中可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估 .....	182
十一、持续经营能力 .....	185
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>187</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	187
二、主办券商声明 .....	188
三、律师声明 .....	189
四、审计机构声明 .....	190
五、资产评估机构声明 .....	191
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>192</b>

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

**中文名称：**苏州撼力合金股份有限公司

**英文名称：**Suzhou Honlux Alloy Co., Ltd.

**法定代表人：**王宏

**注册资本：**1,500 万元

**有限公司设立日期：**2009 年 8 月 28 日

**股份公司设立日期：**2015 年 9 月 24 日

**注册地址：**太仓市陆渡镇山河路 9 号 2 幢

**组织机构代码：**69445108-3

**邮政编码：**215400

**联系电话：**0512-53452333

**联系传真：**0512-53455678

**互联网址：**<http://www.chinahonlux.com/>

**电子信箱：**zhuqin99885@163.com

**信息披露负责人：**朱琴

**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，公司属于有色金属冶炼和压延加工业（分类代码 C32）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于有色金属冶炼和压延加工业（分类代码 C32）中的有色金属合金制造（C3240）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于有色金属冶炼和压延加工业（分类代码 C32）中的有色金属合金制造（C3240）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于先进结构材料（分类代码 11101411）。

**经营范围：**生产、加工、销售合金齿环、合金管材，经销金属制品、金属材料；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

## 二、股票挂牌、限售安排及锁定情况

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：撼力合金
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、转让方式：协议转让
- 5、每股面值：人民币 1.00 元
- 6、股票总量：1,500 万股
- 7、挂牌日期：【】
- 8、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份的自愿锁定的承诺：

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立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公司股份总数的百分之二十五；……。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。……”

《系统业务规则》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。”

根据上述法律法规，截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名	所持股份（股）	股权比例（%）	本次挂牌后可流通转让股份数量（股）
1	王宏	9,000,000	60.00	-
2	赵祥伟	4,050,000	27.00	-

3	叶建青	1,950,000	13.00	-
合计		15,000,000	100.00	-

控股股东及实际控制人王宏承诺：其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。

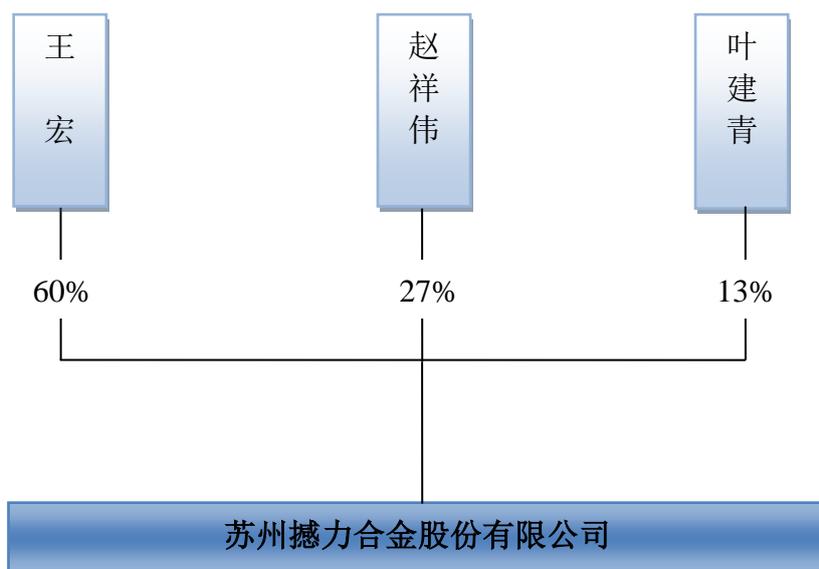
持有公司股份的董事、监事、高级管理人员王宏、赵祥伟、叶建青承诺：其在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五。其离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。

公司全体股东所持股份无质押、冻结、不存在争议及其他转让受限情况。

### 三、公司股权结构及股东情况

#### （一）公司股东结构

##### 1、公司股权结构图



## 2、控股和参股子公司情况

公司无控股或参股子公司。

### (二) 公司股东情况

序号	股东姓名	所持股份(股)	股权比例(%)
1	王宏	9,000,000	60.00
2	赵祥伟	4,050,000	27.00
3	叶建青	1,950,000	13.00
	合计	15,000,000	100.00

股东之间不存在关联关系。公司全体股东所持股份无质押、冻结、不存在争议及其他转让受限情况。

### (三) 控股股东、实际控制人情况

王宏先生持有公司股份 900.00 万股，占公司总股本的 60%，为公司的控股股东、实际控制人。王宏先生的对外投资情况参见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“七、(五)董事、监事、高级管理人员”对外投资与公司存在利益冲突的情况。

最近两年及一期，公司实际控制人没有发生变更。

## 四、公司历史沿革

### (一) 撼力有限设立

2009年8月21日，太仓金鑫、陶进、周剑婷、王勇、赵祥伟签署《苏州撼力铜合金材料有限公司章程》，约定各方共同出资设立苏州撼力铜合金材料有限公司，注册资本为300万元，其中太仓金鑫实物出资105万元及货币出资48万元，占注册资本的51%；陶进货币出资15万元，占注册资本的5%；周剑婷货币出资36万元，占注册资本的12%；王勇货币出资15万元，占注册资本的5%；

赵祥伟货币出资 81 万元，占注册资本的 27%。

2009 年 8 月 17 日，苏州新新资产评估有限公司出具了“苏新资评报[2009] 字第 074 号”《关于对太仓市金鑫铜管有限公司委估资产的资产评估报告书》，对太仓金鑫委托评估用于向撼力有限实物出资的普通车床等 23 台/套金属加工设备进行评估，评估基准日为 2009 年 8 月 12 日，采用的价值类型为市场价值，采用成本法进行评估，评估值合计为人民币 1,051,110.00 元，具体评估内容如下：

固定资产名称	原购置日期	设备评估原值	成新率	设备评估净值	设备入账价值
普通车床	2007 年	217,500.00	85%	184,875.00	184,875.00
普通车床	1996 年	50,500.00	45%	22,725.00	22,165.00
普通车床	1989 年	27,000.00	35%	9,450.00	8,900.00
普通车床	2007 年	118,400.00	85%	100,640.00	100,640.00
普通车床	2007 年	62,200.00	85%	52,870.00	52,870.00
普通车床	2003 年	51,000.00	65%	33,150.00	33,150.00
普通车床	2007 年	115,000.00	85%	97,750.00	97,750.00
自动精密车床	2007 年	145,200.00	95%	137,940.00	137,940.00
轴承套圈自动车床	2006 年	128,000.00	85%	108,800.00	108,800.00
环坯车加工生产自动线	2009 年	240,000.00	98%	235,200.00	235,200.00
冷干机	2008 年	7,500.00	90%	6,750.00	6,750.00
叉车	2007 年	60,000.00	80%	48,000.00	48,000.00
空压机	2007 年	10,600.00	90%	9,540.00	9,540.00
储气罐	2007 年	3,800.00	90%	3,420.00	3,420.00
合计		1,236,700.00		1,051,110.00	1,050,000.00

股东太仓金鑫以实物出资的方式符合法律法规的相关规定，用于出资设备均为可依法转让的非货币资产，且依法进行了资产评估并办理了资产转移手续，依法履行了验资及工商登记手续，实物出资合法合规；实物出资的设备评估价值为 1,051,110.00 元，实际固定资产入账金额为 1,050,000.00 元，实物出资充实。

2009年8月21日，撼力有限召开首次股东会并通过如下决议：通过《苏州撼力铜合金材料有限公司章程》；公司不设董事会，选举王宏任本公司执行董事，系太仓市金鑫铜管有限公司委派；选举陆毅任本公司监事，系太仓市金鑫铜管有限公司委派。

2009年8月27日，苏州天华联合会计师事务所“苏天内验（2009）第394号”《验资报告》，对撼力有限股东出资情况进行了审验，确认截至2009年8月27日，撼力有限已收到股东缴纳出资合计人民币300万元，其中货币出资195万元，实物出资105万元。

2009年8月28日，撼力有限取得苏州市太仓工商行政管理局颁发的注册号为320585000109932的《营业执照》。

撼力有限设立时股权结构如下：

序号	出资方	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资形式	持股比例（%）
1	太仓金鑫	153.00	105.00	实物出资	51.00
			48.00	货币出资	
2	赵祥伟	81.00	81.00	货币出资	27.00
3	周剑婷	36.00	36.00	货币出资	12.00
4	陶进	15.00	15.00	货币出资	5.00
5	王勇	15.00	15.00	货币出资	5.00
合计		<b>300.00</b>	<b>300.00</b>	-	<b>100.00</b>

## （二）2009年股权转让及增资

2009年11月10日，撼力有限召开股东会通过如下决议：同意太仓金鑫将所持公司全部51%的股权，以153万元的价格转让给王宏。同日，双方签订了股权转让协议。

2009年11月10日，撼力有限召开新一届股东会通过如下决议：撼力有限增资200万元，其中王宏以货币增资87万元，赵祥伟以货币增资79万元，周剑婷以货币增资14万元，王勇以货币增资10万元，陶进以货币增资10万元。

撼力有限此次增资后注册资本增加至 500 万元。

2009 年 11 月 15 日，苏州天华联合会计师事务所出具“苏天内验（2009）第 548 号”《验资报告》，对撼力有限此次增资事项情况进行了审验，确认截至 2009 年 11 月 13 日，变更后的累计注册资本为人民币 500 万元，实收资本 500 万元。

本次增资后，撼力有限股权结构如下：

序号	出资方	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王宏	240.00	48.00
2	赵祥伟	160.00	32.00
3	周剑婷	50.00	10.00
4	陶进	25.00	5.00
5	王勇	25.00	5.00
合计		500.00	100.00

### （三）2010 年股权转让

2010 年 7 月 8 日，撼力有限召开股东会，并形成如下决议：同意股东王勇将所持全部 5%的股权以 25 万元的价格转让给王宏；同意陶进将所持全部 5%的股权以 25 万元的价格转让给王宏；同意赵祥伟将所持公司 5%的股权以 25 万元的价格转让给陆毅；同意周剑婷将所持公司全部 10%的股权以 50 万元的价格转让给陆毅。同日，上述股权转让方和受让方分别签订了《股权转让协议》。

此次股权转让后，撼力有限股权结构如下：

序号	出资方	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王宏	290.00	58.00
2	赵祥伟	135.00	27.00
3	陆毅	75.00	15.00
合计		500.00	100.00

### （四）2011 年增资

2011年11月8日，撼力有限召开股东会，并形成如下决议：同意公司注册资本增加150万元，其中王宏以货币增资87万元，赵祥伟以货币增资40.50万元，陆毅以货币增资22.50万元。撼力有限此次增资后注册资本增加至650万元。

2011年11月9日，苏州天华联合会计师事务所出具“苏天内验（2011）第480号”《验资报告》，对撼力有限此次增资事项进行了验证，确认截至2011年11月8日，变更后的累计注册资本为人民币650万元，实收资本650万元。

本次增资后，撼力有限股权结构如下：

序号	出资方	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王宏	377.00	58.00
2	赵祥伟	175.50	27.00
3	陆毅	97.50	15.00
合计		650.00	100.00

### （五）2012年增资

2012年7月25日，撼力有限召开股东会，并形成如下决议：同意公司注册资本增加至1,350万元，其中王宏以货币增资23.20万元，赵祥伟以货币增资10.80万元，陆毅以货币增加出资6万元，太仓市科技创业投资有限公司投入人民币660万元。

2012年8月8日，苏州天华联合会计师事务所出具“苏天内验（2012）第266号”《验资报告》，对撼力有限此次增资事项进行了验证，确认截至2012年8月6日，变更后的累计注册资本为人民币1,350万元，实收资本1,350万元。

本次增资后，撼力有限股权结构如下：

序号	出资方	出资额（万元）	持股比例（%）
1	太仓市科技创业投资有限公司	660.00	48.89
2	王宏	400.20	29.64
3	赵祥伟	186.30	13.80

4	陆毅	103.50	7.67
合计		1,350.00	100.00

### （六）2014 年股权转让

2014年9月11日，撼力有限召开股东会，并形成如下决议：同意太仓市科技创业投资有限公司将所持公司30.36%的股权（对应409.8万元出资额）以443.25万元转让给王宏；同意太仓市科技创业投资有限公司将所持公司13.2%的股权（对应178.2万元出资额）以192.75万元转让给赵祥伟；同意太仓市科技创业投资有限公司将所持公司5.33%的股权（对应72万元出资额）以77.88万元转让给叶建青；同意陆毅将所持公司7.67%的股权（对应103.50万元出资额）以103.50万元转让给叶建青。

同日，以上股权转让双方分别签订了《股权转让协议》。

苏州新新资产评估有限公司出具“苏新报字[2014]”第084号《苏州撼力铜合金材料有限公司因股东股权转让涉及股东全部权益的资产评估报告书》，对撼力有限在2014年8月31日的股东全部权益按照成本法进行评估，评估值为1399.11万元，评估增值13.78万元。

2015年11月，太仓市国有资产监督管理委员会向公司出具了《关于〈关于确认太仓市科技创业投资有限公司投资苏州撼力铜合金材料有限公司及股权退出事项的请示〉的批复》（太国资委【2015】10号）：“经核查研究，认为《请示》中所述太仓市科技创业投资有限公司2012年对你公司进行增资事项和2014年的股权退出事项均与事实相符，确认该等股权已经发生转让，权属已属于该股权的受让方（即王宏、赵祥伟和叶建青）。”

本次股权转让后，撼力有限股权结构如下：

序号	出资方	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王宏	810.00	60.00
2	赵祥伟	364.50	27.00
3	叶建青	175.50	13.00

合计	1,350.00	100.00
----	----------	--------

### （七）2015年4月变更为股份有限公司

撼力有限全体股东于2015年8月17日召开股东会通过决议,全体股东一致同意作为发起人将苏州撼力铜合金材料有限公司变更为苏州撼力合金股份有限公司。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对撼力有限2015年4月30日止的财务报告进行了审验，并出具“瑞华审字[2015]31020023号”《审计报告》。撼力有限截止2015年4月30日经审计的净资产人民币15,661,570.14元，作价人民币15,661,570.14元，其中人民币15,000,000.00元折股，每股面值人民币1元，余额人民币661,570.14元作为“资本公积”。变更后公司注册资本变更为1,500万元，由各发起人按其在苏州撼力铜合金材料有限公司的原出资比例分别持有。

万隆（上海）资产评估有限公司出具“万隆评报字（2015）第1331号”《苏州撼力铜合金材料有限公司拟整体变更为股份有限公司项目涉及的其净资产评估报告》，截至2015年4月30日撼力有限经评估的净资产值为人民币16,678,626.81元。

2015年8月17日，王宏、赵祥伟、叶建青签署《关于设立苏州撼力合金股份有限公司之发起人协议》，约定以撼力有限截至2015年4月30日经审计的净资产折股，整体变更发起设立苏州撼力合金股份有限公司。

2015年9月2日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次整体变更为股份公司事宜进行审验，并出具“瑞华审字[2015]31020010号”《验资报告》。

2015年9月3日，撼力合金召开首届股东大会，以发起方式设立苏州撼力合金股份有限公司。

2015年9月24日，本次股份公司成立事宜在苏州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续并取得注册号为320585000109932号的《营业执照》。

此次整体变更系由撼力有限原股东作为发起人，以其拥有的撼力有限经审计的净资产份额同比例折股，股份公司成立后各股东的持股比例保持不变，具体如下：

序号	股东姓名	所持股份（股）	股权比例（%）
1	王宏	9,000,000	60.00
2	赵祥伟	4,050,000	27.00
3	叶建青	1,950,000	13.00
合计		15,000,000	100.00

## 五、重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）公司董事基本情况

董事会构成：公司董事会由 5 名董事组成。

序号	姓名	国籍	在公司任职
1	王宏	中国	董事长
2	赵祥伟	中国	董事、总经理
3	叶建青	中国	董事
4	王振泽	中国	董事
5	浦俏琰	中国	董事

1、王宏，男，1965 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1982 年 7 月至 1985 年 2 月；任陆渡钢窗厂统计员；1985 年 3 月至 1994 年 5 月，任太仓市陆渡铜材厂车间主任、生产厂长；1994 年 6 月至 1997 年 9 月，任上海长江铜业有限公司总经理，1997 年 10 月至 1999 年 12 月，任太仓市电子材料总厂厂长；2000 年 1 月至 2001 年 12 月，任太仓市金鑫特种铜管厂厂长；2002 年 1 月至今，任太仓市金鑫铜管有限公司董事长兼总经理；自 2010 年 6

月至今，同时任苏州弘楠伸铜有限公司董事长；自 2014 年 7 月至今，同时任太仓凯斯汀精密压铸有限公司董事长；自 2009 年 8 月至 2015 年 9 月，担任撼力有限董事长，且自 2015 年 9 月至今，任撼力合金董事长。

2、赵祥伟，男，1969 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师。1993 年 7 月至 1994 年 8 月，任中国矿业大学摩擦学研究所助理；1994 年 8 月至 1995 年 4 月，任张家港箬山橡塑制品有限公司生产副总经理；1995 年 5 月至 2009 年 8 月，任高新张铜股份有限公司技术中心总经理；2009 年 8 月至今，任撼力合金总经理。现任公司董事兼总经理。

3、叶建青，女，1980 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1998 年 7 月至 2003 年 12 月，任吴江市化纤厂员工；2004 年 1 月至今，从事个体生意。现任公司董事。

4、王振泽，男，1988 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012 年 7 月至 2014 年，任太仓市润鑫五金厂部门经理。现任公司董事，兼任苏州纪梵投资咨询有限公司总经理。

5、浦俏琰，男，1972 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991 年 7 月至 1998 年 5 月，任太仓市陆渡纸箱厂生产管理员、品质检验员；1998 年 5 月至 2010 年 8 月，任太仓市金鑫铜管有限公司外贸部经理。现任公司董事，兼任苏州弘楠伸铜有限公司副总经理。

## （二）公司监事基本情况

监事会构成：公司监事会由 3 名监事组成，其中监事会主席 1 名，职工代表监事 1 名。

序号	姓名	国籍	在公司任职
1	徐金凤	中国	监事会主席
2	李立	中国	监事
3	岳彩强	中国	职工监事

1、徐金凤，女，1985 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学

历。2006年至2009年，任杭州讯之电子有限公司总经理助理；2009年至2010年，任宝贝堡专卖店店长；2011年至2012年，任超亿螺丝工业（苏州）有限公司生产主管；2012年至今，任撼力合金销售助理。现任公司监事会主席。

2、李立，男，1967年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1987年至1996年，任国营太仓铜材厂职工、技术员；1996年至2002年，任苏州名佳利金属有限公司技术员；2002年至2013年浙江康辉铜业有限公司技术员、车间主任；2013年至今，任撼力合金生产主管、技术主管。现任公司监事。

3、岳彩强，男，1990年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。2007年6月至2008年8月；任金益成轴承有限公司操作员；2008年10月至2009年11月，任太仓信隆车料有限公司调模工；2010年4月至今，任撼力合金车床工、切片管理员、安全员。现任公司职工监事。

### （三）公司高级管理人员基本情况

公司目前有高级管理人员3名，具体情况如下：

序号	姓名	国籍	在公司任职
1	赵祥伟	中国	董事、总经理
2	谷春国	中国	副总经理
3	朱琴	中国	财务总监、信息披露负责人

1、赵祥伟，相关情况详见本节“（一）公司董事基本情况”。

2、谷春国，男，1966年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。2006年3月至2009年8月，任苏州如润浩有限公司生产经理；2009年8月至今，任撼力合金生产经理。现任公司副总经理。

3、朱琴，女，1969年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991年7月至1993年3月，任太仓针织厂技术科科员；1993年3月至2008年6月，先后任苏州生金利制衣厂财务科出纳、总账、财务科长；2008年7月至2009年12月，任苏州欣科导轨有限公司财务主管；2010年1月至今，任撼力合金财务部长。现任公司财务总监、信息披露负责人。

## 七、报告期内公司主要会计数据及财务指标

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	3,924.88	4,127.16	3,430.91
股东权益合计(万元)	1,620.04	1,528.87	1,195.25
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	1,620.04	1,528.87	1,195.25
每股净资产(元)	1.08	1.13	0.89
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.08	1.13	0.89
资产负债率(母公司)	58.72%	62.96%	65.16%
流动比率(倍)	1.49	1.42	1.42
速动比率(倍)	0.84	0.89	0.93
项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	3,338.12	5,569.63	3,882.29
净利润(万元)	91.17	333.62	-57.62
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	91.17	333.62	-57.62
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	94.05	220.94	-61.27
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)	94.05	220.94	-61.27
毛利率(%)	12.76%	11.03%	5.74%
净资产收益率(%)	5.79%	24.49%	-4.71%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	5.97%	16.22%	-5.01%
基本每股收益(元/股)	0.07	0.25	-0.04
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.25	-0.04
应收帐款周转率(次)	6.92	7.79	5.78
存货周转率(次)	3.01	4.00	3.41
经营活动产生的现金流量净额(万元)	53.10	1,488.51	-1,038.34
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.04	1.10	-0.77

注：上述指标的计算公式如下：

(1) 毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入

(2) 加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 基本每股收益=归属于挂牌公司的净利润/加权平均股本或注册资本

(4) 稀释每股收益=归属于挂牌公司的净利润/(加权平均股本或注册资本+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

(5) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本或注册资本

(6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，2015年1-8月应收账款周转率为年化后计算得出的指标

(7) 存货周转率=营业成本/存货平均余额，2015年1-8月应收账款周转率为年化后计算得出的指标

(8) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本或注册资本

(9) 资产负债率=(负债总额/资产总额) ×100%

(10) 流动比率=流动资产/流动负债

(11) 速动比率=速动资产/流动负债

## 八、中介机构相关情况

### (一) 主办券商

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

住所：苏州工业园区星阳街5号

联系电话：0512-62938523

传真：0512-62938500

项目小组负责人：夏志强

项目小组成员：夏建阳、张博雄、章亚平、曹飞

## **(二) 律师事务所**

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

住所：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦14楼

联系电话：021-61059000

传真：021-61059100

经办律师：孙林、彭昕

## **(三) 会计师事务所**

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨剑涛、顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

联系电话：010-88095588

传真：010-88091199

经办注册会计师：宋长发、金旭芳

## **(四) 评估机构**

名称：万隆（上海）资产评估有限公司

法定代表人：赵斌

住所：上海迎勋路168号16楼

联系电话：021-63766556

传真：021-63788398

经办注册评估师：劳鹏飞、陈骏

### **(五) 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) 拟挂牌场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概述

#### (一) 公司的主营业务

苏州撼力合金股份有限公司专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售。公司主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，主要用于汽车同步器齿环的制造，并获得 ISO/TS 16949: 2009 认证。公司是《同步器齿环用挤制铜合金管》(Q/320585HLG01-2015) 行业标准的制定者。

公司成立以来，公司产品凭借优异的质量先后获得过“汽车同步器齿环及齿环材料——中国有色金属工业科学技术奖”、“江苏省第三批高新技术产品”等荣誉。公司荣获“江苏省 2014 年五十家‘专精特新’企业”称号；公司总经理赵祥伟在合精通铜及铜合金冷、热加工技术，2010 年获得“太仓市科技创新创业领军人才计划”证书、江苏省第四期“333 高层次人才培养工程”证书、国家标准化管理委员会全国有色金属标准化技术委员会技术委员。

公司一贯重视知识产权的发展和保护，目前拥有三项国家发明专利，专利范围涵盖了齿环材料制备方法、材料配方、设备设计等。

公司主要采用直销模式和来料加工的销售模式。公司的直销客户是指从公司采购产品直接使用的终端用户。公司为大客户订制特种铜合金制品、产品，相比普通铜产品，具有较大的效益空间和材料定价话语权；公司接受客户合同约定内的批量化产品生产，公司提供材料，收取材料损耗与加工费、售后服务。同时公司还采取来料加工的销售模式，客户提供相应牌号旧料，公司将旧料实施折率后收取加工费。

公司报告期主营业务收入构成如下：

单位：元

项目	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

自制产品销售收入	29,042,819.90	87.00%	48,728,900.83	87.49%	32,661,839.38	84.13%
铜合金产品	29,042,819.90	87.00%	48,728,900.83	87.49%	32,661,839.38	84.13%
来料加工服务收入	4,338,365.89	13.00%	6,967,431.29	12.51%	6,161,043.08	15.87%
铜合金产品	4,338,365.89	13.00%	6,967,431.29	12.51%	6,161,043.08	15.87%
主营业务收入小计	33,381,185.79	100.00%	55,696,332.12	100.00%	38,822,882.46	100.00%
营业收入合计	33,381,185.79	100.00%	55,696,332.12	100.00%	38,822,882.46	100.00%

## （二）公司的主要产品及其用途

### 1、主要产品及用途介绍

公司目前的主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，高强耐磨复杂黄铜合金主要用于精密锻造汽车同步器齿环。汽车同步器是汽车变速箱的关键部分，它的工作原理是利用一对锥形摩擦副产生摩擦力，使得啮合齿轮的圆周速度达到相等并平稳地进入啮合。由于换档齿环及相连接的齿轮要在一两秒钟内加速（减速）到同步换档，所以这种快速多变的摩擦使同步器的螺纹锥面处于恶劣的工作条件下，因而对汽车同步器齿环材料提出了很高的要求。公司生产的高强耐磨复杂黄铜合金是汽车关键零部件重要材料。

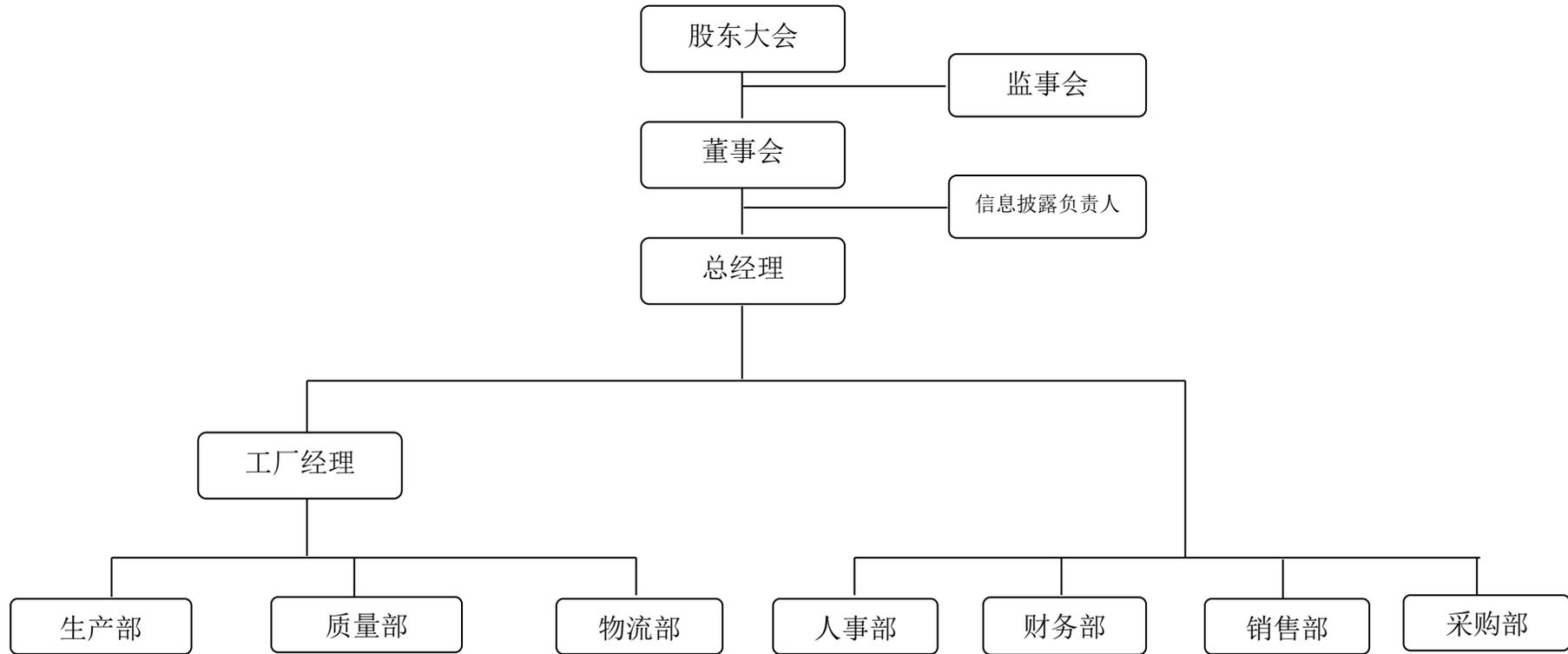
产品名称	产品图片	产品描述
高强耐磨复杂黄铜合金		主要用于精密锻造汽车同步器齿环，是汽车关键零部件重要材料。

汽车同步器齿环材料依据全球各区域车系不同而不同。目前国际上各大车系使用的14种牌号材料公司均可批量制造：欧系车型主要牌号有DST02、DST08、DST09、SoMs64、、DST13；美系车型主要使用牌号为C4083S、C4080S；日韩车系主要使用AT-1E、MBA-5、KSM-2E、CSM-3ME；中国大陆车系使用MBA-2、HAL62-3-3-0.7、HMn59-1等。

### 2、主要产品的获奖情况

序号	名称	获取年份	颁发单位
1	企业专精特新发展项目	2014 年	太仓市财政局、太仓市经信委
2	江苏省“333 高层次人才培养工程”	2011 年	江苏省人才工作领导小组
3	太仓科技创新创业领军人才计划	2010 年	太仓市人民政府
4	2010 年江苏省第三批高新技术产品	2010 年	太仓科技局
5	中国有色金属工业科学技术奖	2006 年	中国有色金属工业协会

## 二、公司的组织结构



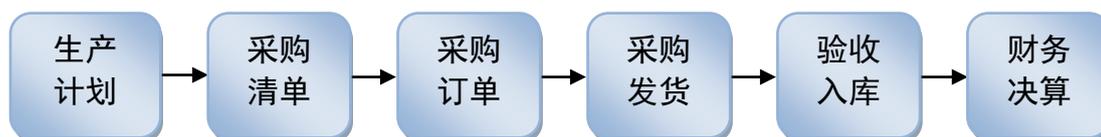
### 三、公司的商业模式

#### （一）采购模式

公司主要原材料为废铜合金、电解铜、紫铜、锌锭等，公司已建立稳定的原料供应渠道，并与主要供应商建立了长期稳定的合作关系。

公司主要根据与客户的订单和生产经营计划来组织当期的生产，同时生产部门根据生产经营计划制定原材料需求计划，并将原材料需求计划提交采购部门，采购部门按照计划安排原材料的采购。

公司原材料采购流程如下：



#### （二）生产模式

公司主要生产模式为“以销定产、适当备货”的模式，其中公司针对主要客户如“代傲同步技术制造(无锡)有限公司、泸州长江机械有限公司”等，由于该类客户的订单具有采购量大、采购连续且稳定的特点，因此报告期内公司对于该部分客户采取适当备货的方式进行生产；对于其他一般客户，公司在接到客户订单后，进行主要原材料的采购及安排生产。

具体流程如下所示：



#### （三）销售模式

##### 1、定价策略

公司产品销售定价机制灵活，原则上按原料到厂的平均价格加上生产制造成本加上一定毛利（具体比例根据市场的供求情况决定），每年年终对客户进行一次评级，对信誉好用量大的优质客户在价格上给予一定的优惠。根据原材料价格的波动，公司会及时调整产品销售价格，以转嫁原材料价格波动所带来的风险。

## **2、销售模式**

公司主要采用直销模式。公司的直销客户是指从公司采购产品直接使用的终端用户。公司为大客户订制特种铜合金制品、产品，相比普通铜产品，具有较大的效益空间和材料定价话语权；公司接受现实客户合同约定内的批量化产品生产，公司提供材料，收取材料损耗与加工费、售后服务。同时公司还采取来料加工的销售模式，客户提供相应牌号旧料，公司将旧料实施折率后收取加工费。

## **3、售后服务模式**

公司的服务宗旨为“为用户服务、对用户负责、让用户满意”，并保证向用户提供优质的产品。对于售后产品若出现质量问题，经本公司质管检验部门确认确认，确存在产品质量问题的，按公司相关制度实行退货，对由于其它原因造成的问题，本公司积极协助用户予以解决。

# **四、公司与业务相关的关键资源要素**

## **（一）产品或服务所使用的主要技术**

### **1、产品技术**

目前公司的核心技术主要为生产汽车同步器齿环用高强耐磨复杂黄铜合金的相关技术，主要如下：

#### **（1）平面轴承耐磨机理**

公司研发人员通过研究和反复试验，获取了齿环和齿轮、锥套之间摩擦副的“平面轴承”最佳耐磨结构原理；确认了齿环材料的抗磨性能与金属基体组

织、第二相，变形程度特点与内部缺陷等因素间的变化规律，从而合理优化设计合金配比和顺序。

## (2) 金相比例结构控制

复杂铜基合金典型金相结构为 $\alpha$ 相、 $\beta$ 相、K相，基相为 $\beta$ 相。 $\alpha$ 相比例范围通常在 $\alpha$ 相 $\leq 40\%$ 。调整 $\alpha$ 相比例可以调节锻压温度、材料硬度和强度，K相为高熔点颗粒强化相，其含量大小、形态和弥散程度，决定了材料的加工性能及抗磨特性。公司多年的金相控制工艺和技术，完全可以在大规模生产过程中有效控制金相状态，达到生产优质合金材料的目的。

## (3) 组合熔炼、铸造工艺

熔化炉与保温炉上下错位配置，熔化成熟的高温铜熔体倒入带有物理搅拌和静压保温功能的保温炉，通过水平连续铸造生产圆锭。其关键技术在于不同元素熔炼顺序与配比比例、恒转速物理搅拌和带压力铸造保温炉（自主设计）。

## (4) 富铈稀土强化工艺

通过添加稀土净化晶界、细化晶粒，提高材料强度和硬度，控制强化相浓度与弥散程度，同时对结晶器熔体相变区施加低压大电流强闭合磁场，通过电磁搅拌作用，消除枝晶缺陷，减少元素间偏析与偏聚，增强成份均匀度，改善组织结构，稳定材料性能，大幅度提高了材料的抗磨性能。

## 2、生产工艺

公司由三个生产车间组成，分别为熔化工段车间、热压工段车间和自动加工线车间。

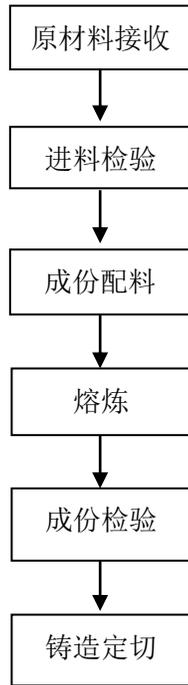
熔化工段车间是以铜、锌、锰等原料，经高温熔炼、铸造、定切得到挤压锭坯。首先对铜、锌、锰等原料按重量比例进行初配比，并按炉料装料规程把炉料装入工频感应熔炼炉熔炼，待炉料完全熔化后进行取样分析，添加合金元素调整合金成分。合金成分合格后，将合金熔体温度调整到铸造工艺规程要求的温度，然后采用立式半连续铸造方法，铸成实芯圆锭。实芯圆锭用圆锯切机切除头尾，定尺锯切成挤压锭坯，送往热压工段车间。

热压工段车间是以熔化工段车间生产出的挤压锭坯为原料，通过挤压、锯切得到铜管材。首先将上一车间生产出的挤压锭坯放入工频感应加热炉中加热到挤压工艺规程规定的温度后，将热锭装入挤压机挤压筒内进行穿孔、挤压成铜管材。经冷床冷却后对其尺寸、偏心进行第一次检验，检验通过进行锯切并进行第二次检验，铜管材的外圆偏差范围不超过 0.75mm、内孔偏差范围不超过 0.65mm 则符合要求。最后对铜管材进行超声波探伤，以检测铜管材是否夹杂杂质或出现开裂等问题。

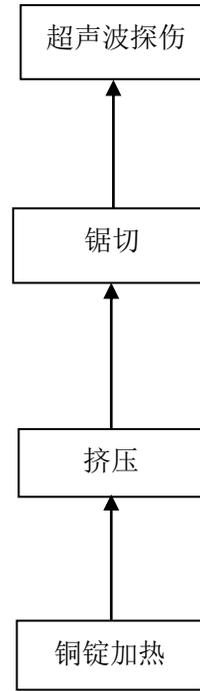
自动加工线车间是对热压工段车间得到的铜管材进行切片、加工得到汽车同步器齿环材料环坯。首先将铜管材在车床切片得到铜环，随后再对铜环进行一系列的加工得到成品环坯，并在成品检验合格后进行包装入库。

**公司主要产品的工艺流程图如下所示：**

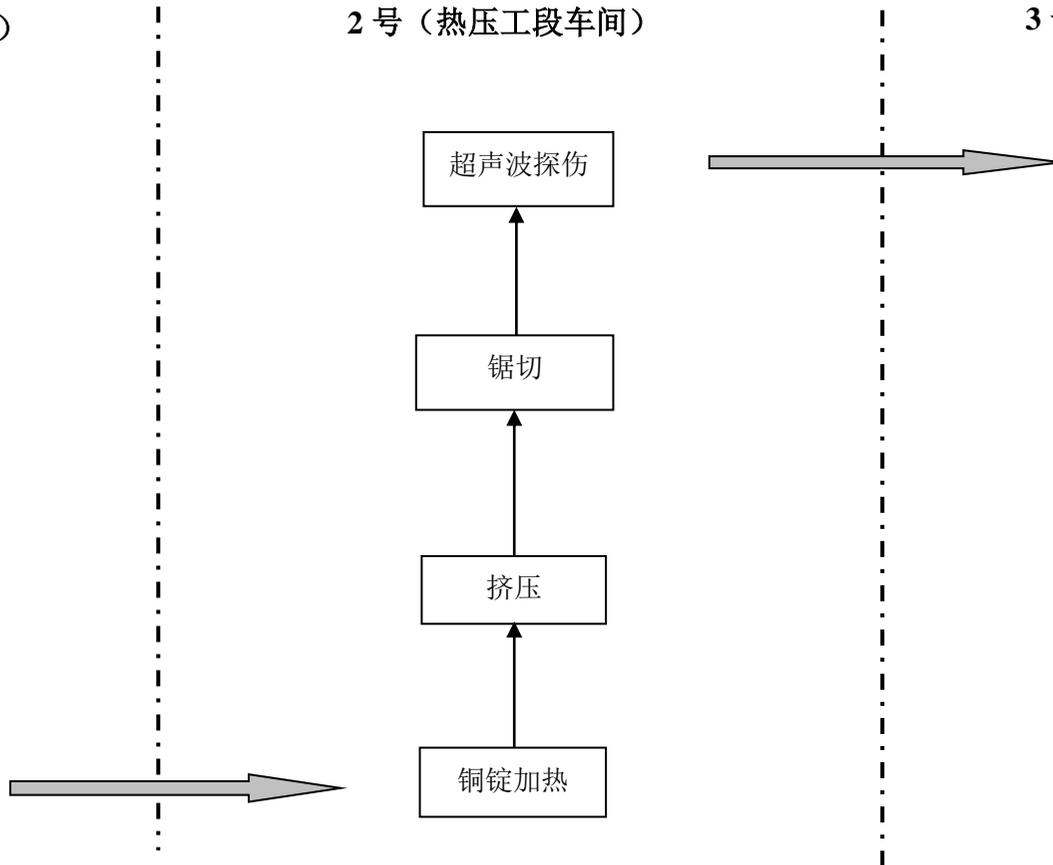
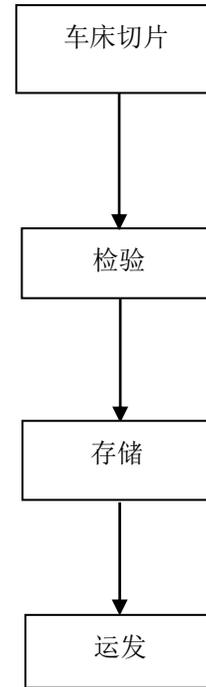
1号（熔化工段车间）



2号（热压工段车间）



3号（自动加工线车间）



## （二）公司的无形资产情况

### 1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的商标 1 项，具体情况如下：

序号	所有权人	商标	注册证号	核定内容	注册有效期限
1	撼力有限		8760520	铜；耐磨金属；未加工或半加工铜；未加工或半加工黄铜；普通金属合金	2011 年 10 月 28 日-2021 年 10 月 27 日

注：截止至本说明书出具之日，上述企业商标名称变更手续正在办理中。

### 2、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 3 发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权日期	专利权人
1	一种高强耐磨汽车同步环用复杂黄铜	发明专利	ZL200910213349.2	2011.11.23	撼力有限
2	一种低硅代铅卫浴专用铜合金	发明专利	ZL201110156907.3	2012.12.12	撼力有限
3	一种柴油发动机活塞套用铜合金	发明专利	ZL201010501101.9	2012.07.04	撼力有限

注：截止至本说明书出具之日，上述企业专利名称变更手续正在办理中。

## （三）公司的房屋租赁情况

公司目前所使用的办公室和生产使用的土地、厂房均为向关联方太仓金鑫租赁，双方签订了《厂房租赁协议》，根据协议：

“1、太仓金鑫将新建 2 号厂房及辅房、车间办公室、公司办公室租给乙方，设备双方进行清点登记造册并另行签订租赁合同。

2、租期为 10 年，自 2013 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

3、租金标准情况如下：

租赁区域	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租金标准 (元/ m <sup>2</sup> /年)	年租金 (元)

生产厂房	2,592	120	466,560.00
辅房	100	80	8,000.00
车间办公区域	48	120	5,760.00
办公区域	100	360	36,000.00
物业管理费	4,188	24	100,512.00
<b>合计</b>			<b>616,832.00</b>

其中：办公区域租金中包含水电及办公家具、装潢的费用；物业管理费面积包含厂区绿化、道路等。”

太仓金鑫已经取得上述租赁资产的权属证明，具体如下：

#### (1) 土地

序号	使用人	土地使用证号	土地用途	使用权终止日期	土地坐落	使用面积(m <sup>2</sup> )	获取时间	获取方式	有无抵押
1	太仓金鑫	太国用 2011 第 00300140 号	工业用地	2061 年 1 月 9 日	陆渡镇浏太路南、三和路西（三港村）	44,578.5	2011.2.28	出让	有

#### (2) 房产

序号	房屋所有权人	房地产权证编号	房屋坐落	建筑面积(平方米)	房屋用途
1	太仓金鑫	太房权证陆渡字第 0900007095 号	陆渡镇山河路 9 号 2 幢	9150.65	工业厂房

#### (四) 公司的业务许可资格或资质情况

序号	证件名称	证件编号	发证机构	发证日期	有效期
1	质量管理体系认证证书	CN00015679	NSF-ISR	2014.10.23	2016.09.11
2	江苏省排放污染物许可证	太环字第 69445108-3 号	太仓市环境保护局	2015.12.24	2016.06.30

#### (五) 公司环保情况

##### 1、公司环评批复

2015 年 11 月 12 日，太仓市环境保护局出具《关于对“苏州撼力铜合金材料有限公司”更名为“苏州撼力合金股份有限公司”并迁建铜合金管材项目竣工环境保护的验收意见》（太环建验【2015】253 号）文件，同意验收组意见，

该项目验收合格，可以正式投入生产。

## 2、公司日常生产经营活动中的环境保护情况

公司自建厂以来，一直很注重生产活动的环境保护。公司严格依照要求落实了各项环保设施，配备了专人负责操作和管理，建立健全了各种环保台帐。对于各类废弃物，公司采取了环保措施如下：

### (1) 废水

本项目无生产工艺废水排放，循环冷却水定期排水作为清下水排放，生活污水近期委托环卫清运，待具备接管条件后须接入市政污水管网委托污水处理厂集中处理。

### (2) 废气

熔化、铸锭废气经集气罩收集后经间接冷却后进入布袋除尘器处理后由15m高排气筒达标排放。未收集的熔化炉废气及天然气燃烧废气无组织排放。工艺废气排放执行《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)表2二级标准，熔化炉烟气(烟粉尘)执行《工业炉窑大气污染物排放标准》(GB9078-1996)表2、表4二级标准。项目加热炉须采用天然气作燃料、禁止采用其他高污染燃料。

### (3) 噪声的产生与处理措施

为加强厂界噪声的防治工作，公司合理布局各类固定噪声源，并采取安装减震垫、隔声罩等相应的消声、隔音措施，确保厂界噪声达标排放。公司噪声排放执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)3类标准。

### (4) 固体废物

按“资源化、减量化、无害化”原则处置各类固体废物。公司为固体废弃物设置防雨淋、防渗漏的固定存放场所，同时落实综合利用措施或无害化处置出路，防止产生二次污染。项目产生的废皂化液属于危险废物，公司按规定办理审批手续，委托有资质单位处置，按国家《危险废物贮存污染控制标准》

(GB18597-2001)的要求设置厂内暂存场。

根据当地环境监测部门的验收监测结果，公司各项污染物排放基本能达到国家规定的排放标准。

随着公司经营规模的扩大，公司将不断加大环保的技术和资金的投入，加强员工的环保教育和培训，提升员工的环境意识，提高公司的环保管理水平。公司未来的环保投入将集中于以下几个方面：对废水的预处理设施进行技术改造，提高处理效果，降低处理运行费用；加大公司厂区的绿化和美化，提高绿化覆盖率，建设花园式工厂。

## （六）公司安全生产情况

### 1、公司日常业务环节安全生产、安全施工防护、风险防控等措施

公司目前已根据《中华人民共和国安全生产法》合理建立了以《安全生产责任制度》为核心的安全生产体系：

A. 制定了《电动叉车操作规范》、《行车安全操作规范》、《空压机操作规范》、《游标卡尺操作规范》、《千分尺操作规范》等机器设备操作规范；

B. 设置了谷春国（安全资格证书号为 15032051330230，资格类型为主要负责人）和岳彩强（安全资格证书号为 15032051430889，资格类型为安全管理人员）两名安全管理人员负责对生产车间进行管理；

C. 制定了《危险源识别及风险评价程序》、《“三违”行为管理制度》、《特种作业人员及特种设备安全管理制度》、《不安全行为辨识及对策措施表》、《安全生产例会》等风险评估手段以防范生产过程中潜在危险源可能带来的不利影响。

### 2、日常业务环节安全生产事故及合法合规性，对持续经营的影响

报告期内公司发生若干起员工工伤情况，包括 2013 年 3 起、2014 年 1 起，主要系公司安全生产宣传疏忽，以致员工实际生产操作中出现部分不合规的操作，包括未采用实际生产操作标准、操作疏忽等原因而引发工伤。报告期内公

司发生的工伤情况列示如下：

员工姓名	受伤日期	受伤部位	受伤原因	伤残等级
邓亚红	2013. 3. 21	右手外伤	员工在操作挤压机过程中，被翻转过来的输送带砸伤。	拾级
豆先哲	2013. 8. 30	右手外伤	员工意外被后院铁门夹伤右手拇指部位。	拾级
赵祥伟	2013. 8. 30	左小手指外伤	员工演示新产品时，在操作矫直机过程中，手套被矫直机勾住，手被矫直机扭转致伤。	拾级
何明	2014. 11. 24	右足拇指外伤	员工检测铜管偏心过程中，失手导致铜管滑落砸伤右脚趾。	拾级

公司在上述工伤事故发生后，已制定如下整改措施：

A. 公司建立健全了安全生产制度，建立了与安全生产相应的内部控制流程，明确在实际生产过程中安全生产岗位职责，设置相应的风险防范措施；

B. 进一步优化安全生产流程，针对复杂的生产工序通过操作标准化和危险标识提醒等作业指导员工进行规范化操作；

C. 公司通过组织定期安全生产培训，加强对安全生产教育，提升员工操作水平，防范于未然。

截至本意见回复之日，公司未发生后续员工工伤情况，以上员工工伤情况未对公司持续经营产生影响。

### 3、公司发生员工工伤是否构成重大违法行为

根据国务院令 493 号《生产安全事故报告和调查处理条例》第二条：“生产经营活动中发生的造成人身伤亡或者直接经济损失的生产安全事故的报告和调查处理，适用本条例”、第三条：“根据生产安全事故（以下简称事故）造成的人员伤亡或者直接经济损失，事故一般分为以下等级：（一）特别重大事故，是指造成 30 人以上死亡，或者 100 人以上重伤（包括急性工业中毒，下同），或者 1 亿元以上直接经济损失的事故；（二）重大事故，是指造成 10 人以上 30 人以下死亡，或者 50 人以上 100 人以下重伤，或者 5000 万元以上 1 亿元以下直接经济损失的事故；（三）较大事故，是指造成 3 人以上 10 人以下死亡，或者 10 人以上 50 人以下重伤，或者 1000 万元以上 5000 万元以下直接经济损失的事故；（四）一般事故，是指造成 3 人以下死亡，或者 10 人以下重伤，或者

1000 万元以下直接经济损失的事故。”

根据以上条例，公司报告期内发生的员工工伤中员工受伤害程度、造成的直接经济损失、对公司生产经营的影响程度均不符合安全生产事故的标准，不属于安全生产事故。

太仓市安全生产监督管理局于 2015 年 11 月 18 日向公司出具《证明》：“公司 2012 年 11 月 1 日至今未发生生产安全死亡事故，也不存在因违反安全生产相关法律法规而受到行政处罚。”

因此，报告期内公司员工工伤情况不构成重大违法行为。

### （七）公司的主要固定资产情况

截至 2015 年 8 月 31 日，公司固定资产账面原值 6,238,883.72 元，净值 4,174,334.32 元，公司的主要固定资产构成如下：

序号	设备类别	原值（元）	净值（元）	综合成新率
1	机器设备	5,363,569.84	3,845,541.83	71.70%
2	电子设备	135,474.38	58,894.88	43.47%
3	其他	739,839.50	269,897.61	36.48%
合计		6,238,883.72	4,174,334.32	68.11%

#### 1、主要生产设备

截至 2015 年 8 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	主要生产设备名称	原值（元）	净值（元）	成新率
1	1250T 压机	1,282,051.28	1,180,555.52	92.08%
2	探伤仪	512,820.53	512,820.53	100.00%
3	熔炼炉	331,196.53	286,623.04	86.54%
4	1250T 内衬	256,410.26	191,453.14	74.67%
5	环坯车加工生产自动线	235,200.00	112,800.00	47.96%
6	行车	222,974.36	205,322.20	92.08%
7	深井及外水池	200,854.70	175,413.10	87.33%

8	除尘设备	193,508.12	24,994.94	12.92%
9	普通车床	184,875.00	72,318.75	39.12%
10	熔炼炉台	169,737.90	30,883.01	18.19%
11	锯床	146,153.85	136,897.45	93.67%
12	自动精密车床	137,940.00	62,799.00	45.53%
13	合金内衬	136,752.14	136,752.14	100.00%
14	自动车床	136,488.05	71,997.47	52.75%
15	水平连铸炉	128,205.13	111,965.85	87.33%
16	轴承套圈自动车床	108,800.00	42,560.00	39.12%
17	普通车床	100,640.00	39,368.00	39.12%
18	普通车床	97,750.00	38,237.50	39.12%
19	1250T 中衬	97,435.90	72,752.06	74.67%
20	锯床	85,520.00	59,115.83	69.13%
21	铜排	72,468.75	52,388.90	72.29%
22	普通车床	52,870.00	20,681.50	39.12%
23	合力叉车	52,136.75	26,719.80	51.25%
24	叉车	48,000.00	17,400.00	36.25%
25	单梁起重机	47,008.55	45,519.95	96.83%
26	抛光机	38,461.54	23,237.04	60.42%
27	普通车床	33,150.00	6,757.50	20.38%
28	恒压供水系统	30,769.23	30,038.46	97.62%
29	带锯床	25,213.68	24,814.46	98.42%
30	空气锤	24,271.84	1,213.48	5.00%
31	普通车床	22,165.00	2,216.32	10.00%
32	锯床	21,769.23	8,556.42	39.31%
33	打印输送机	15,384.62	4,423.16	28.75%
34	倒角机	15,384.62	6,453.06	41.94%

## （八）公司人员结构、核心技术人员情况及研发情况

### 1、员工结构

截至 2015 年 8 月 31 日，公司共有员工 54 人，具体结构如下：

#### （1）按年龄划分

年龄分布	年龄分布的人数	占员工总数的比例（%）
30 岁及以下	10	18.50%
31-40 岁	4	7.40%
41-50 岁	36	66.70%
51 岁及以上	4	7.40%
合计	54	100%

#### （2）按专业结构划分

专业构成	专业构成的人数	占员工总数的比例（%）
管理人员	12	22.2%
生产人员	39	72.2%
销售人员	1	1.9%
其他人员	2	3.7%
合计	54	100%

#### （3）按教育程度划分

教育程度	教育程度的人数	占员工总数的比例（%）
本科及以上	2	3.7%
大专	3	5.6%
大专以下	49	90.7%
合计	54	100%

### 2、公司核心技术人员情况

#### （1）核心技术人员简介

赵祥伟：简历见“第一节公司基本情况之六、（一）公司董事基本情况”。

#### （2）核心技术人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员赵祥伟持有公司股份405万股，占公司总股本的27%。

### （3）核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

## 3、公司研发机制

公司的研发机制如下：公司研发主要有两种模式。第一种模式为公司技术团队完成涉及材料性能的研发，由于公司更能贴近市场，研发周期较短，公司自身的检测检验设备能满足性能测试要求，因此此类工作企业自身可以完成。另外一种模式主要与东南大学材料学院、中南大学材料学院和苏州有色金属研究所合作进行新材料微观结构设计、工艺优化以及新装备研发、产品的特种材料参数检测等方面的研发。

## 五、公司的具体业务情况

### （一）公司业务的具体构成情况

#### 1、公司主要产品

公司近两年及一期主营业务收入情况如下：

单位：元

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
铜合金产品	33,381,185.79	55,696,332.12	38,822,882.46
营业收入合计	33,381,185.79	55,696,332.12	38,822,882.46

### （二）公司的主要客户情况

最近两年及一期公司前五位客户情况如下：

#### （1）2015年1-8月公司前五名客户情况

单位：元

序号	客户名	2015年1-8月	占同期营业收入的比例（%）
----	-----	-----------	---------------

1	代傲同步技术制造(无锡)有限公司	16,876,009.22	50.56
2	泸州长江机械有限公司	6,243,431.33	18.70
3	青岛昌轮变速器有限公司	4,269,621.88	12.79
4	深圳市纬博通科技有限公司	2,389,900.58	7.16
5	苏州东金机械金属有限公司	763,046.19	2.29
	合 计	30,542,009.20	91.49

## (2) 2014 年公司前五名客户情况

单位：元

序号	客户名	2014 年度	占同期营业收入的比例 (%)
1	代傲同步技术制造(无锡)有限公司	17,707,842.05	31.79
2	泸州长江机械有限公司	13,969,367.74	25.08
3	成都豪能科技股份有限公司	12,159,679.99	21.83
4	深圳市纬博通科技有限公司	3,036,416.09	5.45
5	青岛昌轮变速器有限公司	2,469,429.95	4.43
	合 计	49,342,735.82	88.59

## (3) 2013 年度公司前五名客户情况

单位：元

序号	客户名	2013 年度	占同期营业收入的比例 (%)
1	成都豪能科技股份有限公司	12,784,292.48	32.93
2	泸州长江机械有限公司	12,753,075.83	32.85
3	代傲同步技术制造(无锡)有限公司	8,938,827.53	23.02
4	深圳市纬博通科技有限公司	2,111,231.16	5.44
5	深圳市科瑞林实业有限公司	1,068,164.80	2.75
	合 计	37,655,591.80	96.99

上述前五大客户中的其他客户均不是公司持股 5%以上的股东，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司持股 5%以上的股东未持有该等客户的权益，公司与其不存在关联关系。

## (4) 公司主要客户及供应商均有青岛昌轮变速器有限公司的合理性分析

青岛昌轮变速器有限公司系一家外商独资企业（韩国企业投资），目前为长

安汽车、现代汽车等车企的汽车同步器主要供应商。报告期内公司逐步加大与其合作力度，对其销售收入大幅增长，2015年1-8月对青岛昌轮的铜管销售收入较2014年全年上升72.90%；与此同时，公司将青岛昌轮将生产加工过程中产生的废料铜作为原材料购入。双方之间发生的供销关系在合同签订、发票开具、物流运输、货款支付等方面均相互独立，因此公司财务上将应收账款、应付账款分开进行核算，不存在收付款相抵的情况。

### （三）公司的主要供应商情况

#### 1、主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况

##### （1）产品成本构成

报告期内，公司产品的生产成本构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	24,413,958.31	80.64%	41,592,954.67	81.64%	27,940,699.86	78.72%
人工	1,505,000.00	4.97%	2,435,000.00	4.78%	1,920,033.50	5.41%
制造费用	4,356,281.25	14.39%	6,920,522.61	13.58%	5,633,890.75	15.87%
生产成本合计	30,275,239.56	100.00%	50,948,477.28	100.00%	35,494,624.11	100.00%

公司生产过程中主要消耗原材料，占公司生产成本的80%以上，原材料价格走势对公司生产成本产生较大影响。

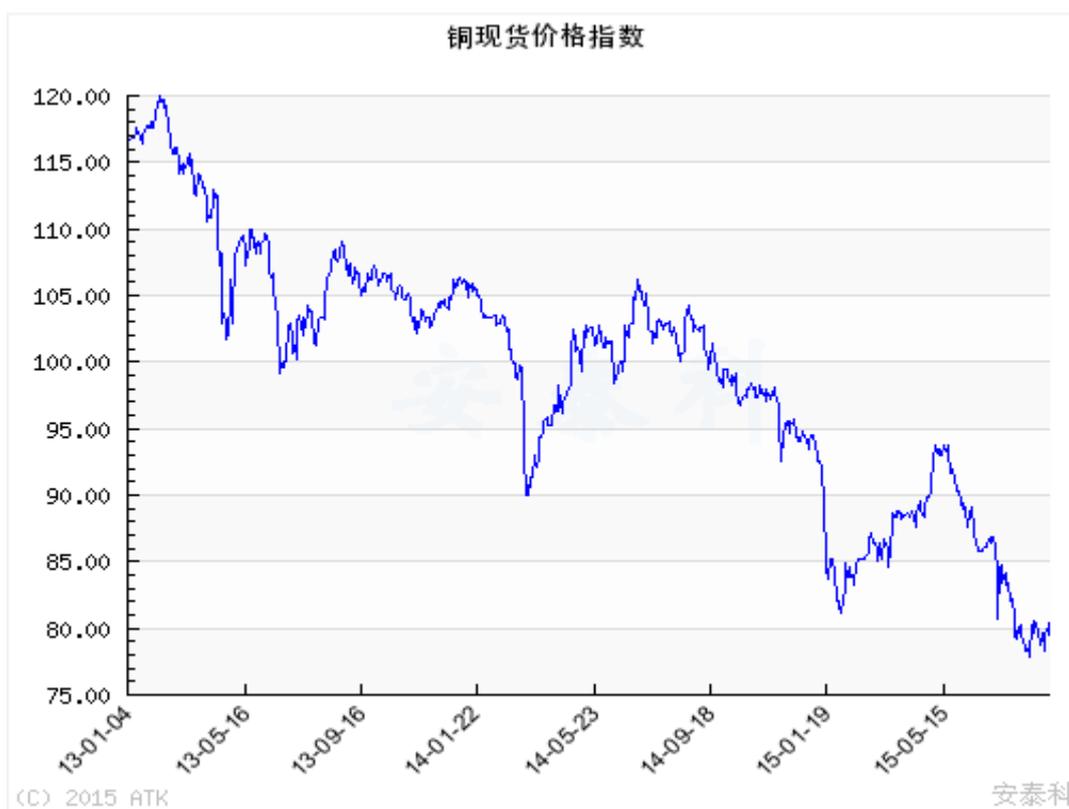
##### （2）主要原材料供应情况

公司原材料供应商主要为上海爱吉通金属材料有限公司、太仓市金鑫铜管有限公司，2013年、2014年、2015年1-8月占公司原材料采购总量的比重分别为35.45%、45.68%和55.36%。报告期内公司前5大供应商名单有所变化，主要由于上海奇海金属材料有限公司、苏州新太铜高效管有限公司、昆山亨利金属材料有限公司三家供应商的产品与公司需求有一定差异，因而公司逐年减少向这三家供应商的采购。

同时，由于公司主要的原材料供应商比较集中，公司开发出更多的供应商以降低对单一供应商的依赖性，提高议价能力。2015年以来，公司在保障主要供应渠道的基础上开发了青岛昌轮变速器有限公司、青岛泰达兴业金属贸易有限公司、上海贞利国际贸易有限公司等供应商，保障了原材料供应的稳定。

报告期内公司采购铜原料价格波动较大，铜价格指数波动区间在 80-100 之间。公司采购价格逐步走低主要受益于国际铜价格走低影响，同时公司采购量大，对于经销商等供应商议价能力较强。

2013-2015年10月公司铜价格指数走势图



数据来源：安泰科金属报价网

整体来看，中国经济始终处于调结构增速放缓状态，产能过剩，企业恶性竞争，利润下降。在银行年中审核坏账率上升压力之下，前期依靠大量借贷模式发展的实体经济，面临银行大量抽贷行为，企业现金流压力不断攀升，市场爆发从生产端到贸易端的资金链断裂现象，铜实际需求疲弱，缺乏基本面的有效支撑，铜价震荡回落，运行重心不断下沉。

当于大宗商品市场原材料价格发生大幅度下跌时候，公司在预计的市场价格低点处储备了较大金额的原材料，并通过加工成铜锭及铜管等形式储存，导致了报告期各期末原材料、在产品 and 自制半成品余额逐年上升。总的来说，公司期末存货余额较大但符合公司实际情况，公司存货金额保持在合理水平。

### (3) 公司对原材料价格的锁定政策、原材料价格波动对销售价格的影响、原材料价格波动对毛利率的敏感性分析

原材料价格的锁定政策：公司采购的原材料主要为废铜合金、电解铜、紫铜、锌锭等，为应对原材料价格波动风险，公司一般采取在接受客户订单后，即根据客户的需求按当天的上海长江有色金属网行情价格采购原材料，以规避有色金属价格波动带来的风险。报告期内，公司对于主要订单均采用了该项措施，随着公司产量提升，使公司总体毛利率一直保持在稳定的水平，能够较为有效防范原材料价格波动风险。

报告期内公司自产业务产品的单位材料成本波动与主要原材料铜现货价格走势对比情况如下：

	2015年1-8月	2014年度	2013年度
单位材料成本(元/吨)	28,709.73	32,803.41	35,606.34
较上年波动	-12.48%	-7.87%	
上海长江有色金属网 铜现货平均价格 <sup>2</sup>	42,369.13	49,170.50	53,359.25
较上年波动情况	-13.83%	-7.85%	

根据上表可见，报告期内公司材料成本的波动与现货铜价格波动趋势总体保持一致。

报告期内公司自产业务产品的平均售价波动与单位材料成本波动对比情况如下：

	2015年1-8月	2014年度	2013年度
单位材料成本(元/吨)	28,709.73	32,803.41	35,606.34

<sup>2</sup> 数据来源上海长江有色金属网现货元素价格行情

较上年波动	-12.48%	-7.87%	
自产产品的平均售价（元/吨）	36,834.52	41,066.42	42,708.22
较上年波动情况	-10.31%	-3.84%	

根据上表可见，一方面报告期内销售价格波动趋势与原材料的波动相一致；另一方面公司自产产品的平均售价的降低幅度均低于材料成本的波动幅度。

从定价机制上来说看，公司采取材料成本加加工成本及合理利润的模式，由于加工成本的存在，导致单价的波动应低于材料成本自身波动幅度；从议价能力上来看，公司目前主要作为国内高强度耐磨铜合金的行业标准制定者，对下游客户具有较高议价能力，同时上游的铜原材料竞争程度较高，可替代性较高，公司同样具备一定议价能力，销售价格降低幅度低于原材料成本具有合理性。

2013年、2014年及2015年1-8月原材料价格对毛利率的敏感系数分别为-18.38%、-7.90%和-7.01%，即单位售价和其他因素不变的情况下，原材料价格每上升/下降1%，产品毛利率分别下降/上升18.38%、7.90%和7.01%，其中2013年受厂址搬迁影响，当年毛利率较低，受原材料价格的影响程度较高，2014年和2015年毛利率有所提升，原材料价格对毛利率的影响程度有所趋缓。

#### （4）能源供应情况

公司能源消耗主要是电力和天然气，报告期内公司电气消耗情况如下：

年份	电力			天然气		
	数量：度	金额：元	单位产量耗用：度/kg	数量：立方	金额：元	单位产量耗用：立方/kg
2015年1-8月	2,103,920.00	1,663,673.52	1.41	82,861.00	329,047.89	0.06
2014年度	3,465,540.00	2,506,553.11	1.57	129,328.00	425,885.76	0.06
2013年度	3,105,000.00	2,241,814.69	1.63	134,568.00	401,826.20	0.07

报告期内，公司主要耗用的能源为电力和天然气。在电力耗用上，公司在迁入新厂后生产流程的优化，单位产量的电力耗用逐渐下降。在天然气耗用上，

在迁入新厂后有小幅下降，在 2015 年 1-8 月天然气耗用保持稳定。

(5) 公司前五名供应商情况

1) 2015 年 1-8 月公司前五名供应商情况

序号	供应商	金额（元）	占主要原材料采购总额比例
1	上海爱吉通金属材料有限公司	12,352,489.80	38.02%
2	青岛昌轮变速器有限公司	6,501,459.43	20.01%
3	太仓市金鑫铜管有限公司	5,632,525.07	17.34%
4	上海贞利国际贸易有限公司	1,711,013.23	5.27%
5	青岛泰达兴业金属贸易有限公司	1,550,000.00	4.77%
	合计	27,747,487.53	85.41%

2) 2014 年公司前五名供应商情况

序号	供应商	金额（元）	占主要原材料采购总额比例
1	上海爱吉通金属材料有限公司	15,837,650.50	25.47%
2	苏州新太铜高效管有限公司	13,092,999.11	21.05%
3	太仓市金鑫铜管有限公司	12,569,634.74	20.21%
4	昆山享利金属材料有限公司	4,412,423.35	7.10%
5	上海奇海金属材料有限公司	3,471,358.59	5.58%
	合计	49,384,066.29	79.41%

3) 2013 年度公司前五名供应商情况

序号	供应商	金额（元）	占主要原材料采购总额比例
1	上海奇海金属材料有限公司	14,068,903.97	35.75%
2	上海爱吉通金属材料有限公司	7,098,992.68	18.04%
3	太仓市金鑫铜管有限公司	6,853,300.32	17.41%
4	苏州新太铜高效管有限公司	6,149,358.19	15.62%
5	昆山享利金属材料有限公司	3,973,963.16	10.10%
	合计	38,144,518.32	96.92%

#### (四) 报告期内公司的重大业务合同及其履行情况

##### 1、采购合同

公司主要原材料为铜、锌、硅、锰等金属材料，采购价格由其根据市场需求自主定价，公司按需采购，议价空间较小，因此采购合同中的定价一般按照市场价格随行就市变动。公司一般在每月月初向供应商提交月度需求计划，双方协商次月的供货进度和数量。

截至 2015 年 8 月 31 日公司正在履行中的采购合同，以及报告期内公司签署的采购合同中，根据公司具体情况，重大采购合同选取 100 万以上的大额采购合同。公司重大采购合同如下：

序号	供应商名称	合同内容	签订日期	合同数量（万元）	执行情况
<b>2015 年 1-8 月</b>					
1	上海爱吉通金属材料有限公司	铜、锌	2015/1/6	1,000.00	正在履行
2	昆山亨利金属材料有限公司	废铜	2015/1/6	200.00	正在履行
3	上海奇海金属材料有限公司	废铜	2015/1/6	200.00	正在履行
4	太仓金城物资有限公司	硅、锰	2015/1/6	100.00	正在履行
5	青岛昌轮变速器有限公司	废铜	2015/1/6	500.00	正在履行
6	青岛泰达兴业金属贸易有限公司	废铜	2015/1/6	150.00	正在履行
7	北京利保兴业进出口贸易有限公司	铜废碎料、粗铜	2015/4/7	127.64	正在履行
8	太仓市金鑫铜管有限公司	铜、铜棒、铅、水电气、加工费和配件	2015/1/9	700.00	正在履行
<b>2014 年</b>					
1	上海爱吉通金属材料有限公司	铜、锌	2014/1/8	1,500.00	履行完毕
2	昆山亨利金属材料有限公司	废铜	2014/1/8	500.00	履行完毕
3	上海奇海金属材料有限公司	废铜	2014/1/8	500.00	履行完毕
4	太仓金城物资有限公司	硅、锰	2014/1/8	100.00	履行完毕
5	苏州新太铜高效管有限公司	铜及铜合金	2014/1/8	1,300.00	履行完毕
6	太仓市金鑫铜管有限公司	铜、锌、水电气、加工费和配件	2014/1/9	1,260.00	履行完毕

2013 年					
1	上海爱吉通金属材料有限公司	铜、锌	2013/1/5	1,000.00	履行完毕
2	昆山亨利金属材料有限公司	废铜	2013/1/5	500.00	履行完毕
3	上海奇海金属材料有限公司	废铜	2013/1/5	1,500.00	履行完毕
4	太仓金城物资有限公司	硅、锰	2013/1/6	100.00	履行完毕
5	苏州新太铜高效管有限公司	铜及铜合金	2013/1/8	600.00	履行完毕
6	太仓市金鑫铜管有限公司	铜、铝、锌、水电气、加工费和配件	2013/1/9	680.00	履行完毕

## 2、销售合同

公司主要客户为代傲同步技术制造（无锡）有限公司、泸州长江机械有限公司、青岛昌轮变速器有限公司和成都豪能科技股份有限公司。公司一般负责将货物送达到指定的交货地点，与客户签订的框架性合同价格确定的原则通常为随行就市，以规避产品波动风险。

截至 2015 年 8 月 31 日公司正在履行中的销售合同，以及报告期内公司签署的销售合同中，根据公司具体情况，重大销售合同选取 300 吨以上或者 300 万件的大额销售合同。公司重大销售合同如下：

序号	客户名称	合同内容	签署日期	合同数量	执行情况
<b>2015 年 1-8 月</b>					
1	代傲同步技术制造（无锡）有限公司	零部件	2014/12/22	1500.00（吨）	正在履行
2	泸州长江机械有限公司	零部件	2015/1/10	600.00（万件）	正在履行
3	青岛昌轮变速器有限公司	挤制 MBA-2 材料铜管	2015/1/5	300.00（吨）	正在履行
<b>2014 年</b>					
1	代傲同步技术制造（无锡）有限公司	零部件	2013/12/22	900.00（吨）	履行完毕
2	泸州长江机械有限公司	零部件	2013/12/25	500.00（万件）	履行完毕
3	成都豪能科技股份有限公司	铜管	2014/1/1	550.00（吨）	履行完毕
<b>2013 年</b>					
1	代傲同步技术制造（无锡）有限公司	零部件	2012/12/25	380.00（吨）	履行完毕
2	泸州长江机械有限公司	零部件	2012/12/31	380.00（万件）	履行完毕
3	成都豪能科技股份有限公司	铜管	2013/1/1	350.00（吨）	履行完毕

### 3、借款合同

公司在报告期内发生的短期借款具体情况如下：

序号	借款银行	借款金额 (万元)	借款起始日	借款到期日	担保方式
1	中国工商银行股份有限公司太仓支行	380.00	2013/3/20	2014/3/20	保证担保
2	中国工商银行股份有限公司太仓支行	380.00	2013/4/16	2014/4/16	保证担保
3	中国银行股份有限公司太仓支行	300.00	2013/7/22	2014/1/22	保证担保
4	中国银行股份有限公司太仓支行	500.00	2013/12/3	2014/6/3	保证担保
5	中国银行股份有限公司太仓分行	300.00	2014/3/18	2014/9/18	保证担保
6	中国工商银行股份有限公司太仓支行	260.00	2014/3/21	2014/9/21	保证担保
7	中国工商银行股份有限公司太仓支行	380.00	2014/4/4	2014/10/4	保证担保
8	中国银行股份有限公司太仓分行	500.00	2014/6/3	2014/12/3	保证担保
9	中国工商银行股份有限公司太仓支行	380.00	2014/9/10	2015/3/10	保证担保
10	中国银行股份有限公司太仓分行	300.00	2014/9/12	2015/3/12	保证担保
11	中国工商银行股份有限公司太仓支行	260.00	2014/9/19	2015/3/19	保证担保
12	中国银行股份有限公司太仓分行	500.00	2014/12/4	2015/6/4	保证担保
13	中国工商银行股份有限公司太仓支行	380.00	2015/3/5	2016/3/5	保证担保
14	中国工商银行股份有限公司太仓支行	260.00	2015/3/9	2016/3/9	保证担保
15	中国工商银行股份有限公司太仓支行	360.00	2015/5/18	2016/2/14	保证担保
16	中国银行股份有限公司太仓分行	200.00	2015/6/3	2015/12/3	保证担保
17	中国工商银行股份有限公司太仓支行	360.00	2015/5/9	2016/3/9	保证担保

以上借款合同，除正在执行外，其他的均已执行完毕，公司已按期归还借款。

### 4、担保合同

公司无重大担保情形。

## 六、公司所处的行业基本情况

### （一）公司所处行业的概况

公司专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售。公司主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，主要用于汽车同步器齿环的制造。

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，公司属于有色金属冶炼和压延加工业（分类代码 C32）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于有色金属冶炼和压延加工业（分类代码 C32）中的有色金属合金制造（C3240）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于有色金属冶炼和压延加工业（分类代码 C32）中的有色金属合金制造（C3240）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于先进结构材料（分类代码 11101411）。

#### 1、行业简介

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）和中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）划分标准，公司属于有色金属冶炼和压延加工业。

作为有色金属行业下游的合金制造行业，铜合金及其它金属合金线及管材的应用领域非常广泛，覆盖石油、化工、冶金、照明、电子、仪器仪表、机电、军工等国民经济各部门及日常生活的各方面。

近年来，我国有色金属产业整体发展迅速，生产和流通规模持续扩大，我国已成为全球最大的有色金属生产和消费国，有色金属及其制品广泛应用到国民经济的各个领域及人们的生产生活，极大带动了下游合金制造和加工行业的发展。

但自 2011 年下半年以来，国内有色金属生产与消费的增幅减缓，市场价格震荡下行。虽然目前有色金属行业在国内外需求疲弱、经济增速下滑的带动下，增长有所趋缓。但我国工业化和城镇化进程还未结束，经济发展仍将处于较快发展时期。加之从需求端看，世界经济也正逐步走出低谷期，经济增速的提升将有效提振市场需求。对于下游的合金制造行业而言，由于其产品应用领域广、用途广泛，受整个经济周期的影响偏小。

据中商情报网数据显示：2014 年中国有色金属冶炼和压延加工业销售收入达到 50748.17 亿元，同比增长 9.1%。从 2010 年开始我国有色金属冶炼和压延加工业销售收入呈不断增长趋势，且 2014 年销售收入为近几年最高，但是增长率较前一年下降了 5.3%。2014 年中国有色金属冶炼和压延加工业利润总额为 1490.05 亿元，增长率为 3.1%。2014 年中国有色金属冶炼和压延加工业毛利率为 7.41%，与 2013 年相比下降了 0.1%。从 2012 年开始中国有色金属冶炼和压延加工业毛利率呈下滑趋势，2014 年为近几年最低。截止 2013 年年底，有色金属合金制造业企业数量为 844 家，相比 2012 年底增加 113 家。

合金材料是工业企业的“粮食”，合金材料性能直接影响到设备、装备和产品的精度和性能。现代工业正向信息化、极限化和绿色化的方向发展，因此国家在鼓励有色金属资源节约和综合利用的同时，更强调合金新材料、新应用领域的研究以及替代材料的开发利用。工信部于 2012 年 1 月 4 日发布了《新材料产业“十二五”发展规划》，重点扩大新材料产业规模、提高创新能力、调整产业结构。国务院《有色金属产业调整和振兴规划》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》，以及国家发改委等部委颁布的产业政策中均提出有色金属行业应加强基础材料研究和前沿技术研究，提升科技持续创新能力，研究开发新材料及其先进制造技术，满足国民经济基础产业和高新技术产业发展所需的不同材料要求。

## 2、行业主管部门及监管体制

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）和中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于制造业中的有色金属冶炼及压延加工业。国家发改委通过不定期发布《产业结构调整指导目录》，列明有色金属工业中鼓励、限制和淘汰类的技术和项目，对本行业的发展进行宏观调控。

合金行业是有色金属工业的重要组成部分，行业的自律性管理机构是中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会。

### （1）中国有色金属工业协会

中国有色金属工业协会是由我国有色金属行业的企业、事业单位、社会团体为实现共同意愿而自愿组成的全国性、非营利性、行业性的经济类社会团体，是依法成立的社团法人。本会遵守国家法律法规，坚持为政府、行业、企业服务的

宗旨，建立和完善行业自律机制，充分发挥政府的参谋助手作用，发挥在政府和企业之间的桥梁和纽带作用，维护会员的合法权益，促进我国有色金属工业的健康发展。本会的业务主管单位是国务院国有资产监督管理委员会，登记管理机关是中华人民共和国民政部。中国有色金属工业协会坚持党的基本路线，遵守宪法、法律、法规和国家政策；坚持为政府、为企业、为行业服务的宗旨，建立和完善行业自律机制；在国家宏观调控指导下，逐步实现行业自我管理；充分发挥政府参谋助手作用，发挥在政府与企业之间的桥梁纽带作用，开展国际合作与交流，推动我国有色金属工业持续、稳定、健康发展。

### (2) 中国有色金属加工工业协会

中国有色金属加工工业协会是中国有色金属加工行业的生产企业、科研设计单位、大专院校、设备制造和相关辅助等企事业单位以及与本行业有关的专家、学者和热心于协会活动的人士自愿组成的全国性、行业性、非营利性社会组织。

### 3、行业主要政策规定

序号	政策	时间	部门	主要内容
1	工业和信息化部关于有色金属工业节能减排的指导意见	2013年2月	工信部	推动有色金属工业提高能源资源利用效率、降低污染物产生和排放强度，实现绿色低碳循环发展
2	批准有色、冶金等372项行业标准	2012年12月	工信部	工业和信息化部批准《分散剂N》等372项行业标准，其中有色行业标准95项
3	《有色金属工业“十二五”发展规划》	2011年12月	工信部	规划主要目标是“十二五”期间，有色金属工业结构调整和产业转型升级取得明显进展，工业增加值年均增长10%以上，产业发展质量和效益明显。
4	《国家重点支持的高新技术领域（2008）》	2008年4月	国家科技部 财政部 国家税务总局	高性能铜合金材（高强、高导、无铅黄铜等）生产技术，通过连铸、拉拔制成合金管线材技术，低成本、高性能金属符合材料加工成型技术，特种导电和焊接用集成电路引线及引线框架材料等制造技术，特殊功能有色金属材料及应用技术
5	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	2006年2月	国务院	重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料、轻质高强金属、具有环保和健康功能的绿色材料、材料设计与制备的新原理与新方法
6	《关于组织开展循环经济试点（第一批）工作的通知》	2005年10月	国家发改委	在十个试点省市探索城市发展循环经济的思路，形成若干示范城市
7	铜加工企业检验、测量和试验设备配备导则	2001年03月	中国有色金属工业协会	为铜加工企业在原料及成品检验，生产过程监控、能源计量、环境监测、安全防护等环节的检验、测量和试验设备的选择配备，并提供验证与评价的依据。

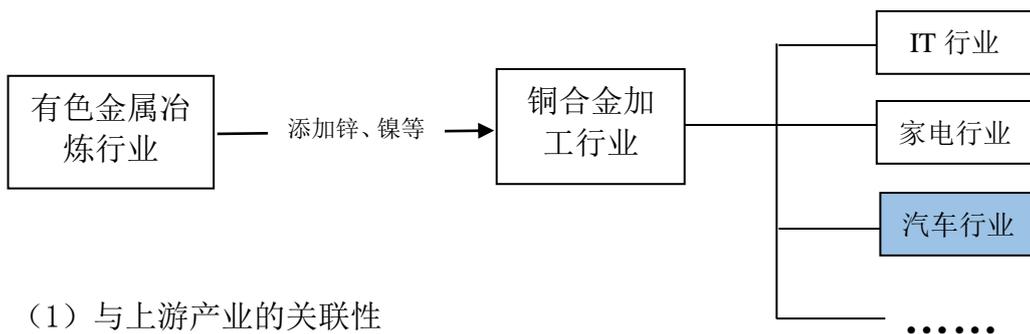
### 4、行业所处的生命周期

从大的行业分类看，公司属于制造业下的有色金属冶炼及压延加工业，为

传统制造业。虽整个行业受经济周期波动以及下游需求的影响较大，呈现较典型的周期行业特征。但由于铜的金属特性，铜合金及其它金属合金线及管材应用领域广泛，受经济周期影响偏小。随着国民经济的发展，国防、军工、高科技领域的技术装备水平提高，不断有新的应用领域带来新增需求。目前铜合金管线产品的应用领域已从传统的电阻、照明、电子、化工等行业不断延伸至军工、纺织、家电、汽车、新材料等领域。随着产品在这些行业的深入广泛应用，行业将迎来新的发展阶段。因此伴随着科技进步，行业仍有较大的发展空间。

### 5、行业与行业上下游的关系

铜合金加工行业属于铜产业链的中间环节，是国民经济的一个重要部门。铜合金是以铜为主要合金元素，加入其他辅助元素熔合而成，使铜的性能和加工性能得以进一步提升，满足不同行业、不同用途和不同性能的产品要求。优良的属性使铜合金产品广泛应用于航空航天、军工、通讯、电力、电气、电子、五金、机械制造、家电、汽车等众多领域。据安泰科统计，目前铜合金加工材在中国铜加工材的生产总量中约占 20%，而且随着社会科技的进步和各行业的发展，铜加工行业的发展趋势已由传统的铜加工业务向新型铜合金材料的研发和生产方向转变。经济全球化及制造业中心向亚洲的转移，使得世界铜合金加工材的生产与消费的重心向亚洲，特别是向中国迅速转移。



(1) 与上游产业的关联性

铜合金加工行业的上游为有色金属冶炼行业，其所产的电解铜、电解镍、电解锌、电解锡等为行业企业的主要原材料。上游铜冶炼行业的生产经营直接决定了市场上该等金属的供应量，从而与市场需求和投资需求共同决定铜等金属的市场价格。铜合金加工行业主要靠赚取加工费和部分产品的附加值为利润

来源，上游原材料价格上涨对行业利润影响不大，但会对加工企业的成本构成以及流动资金需求产生一定影响。目前上游原料成本在铜合金产品成本中占比较高，平均超过 80%<sup>3</sup>，因此上游有色金属冶炼行业与下游线材加工行业联系较密切。

## （2）与下游产业的关联性

铜合金产品用途非常广泛，涉及的下游行业众多，如 IT 行业、电子通讯行业、航空航天行业、五金行业、空调制冷配件行业、化工、电光源、家电、汽车等，其对行业的产量表现为对铜合金产品的直接需求，因此与铜合金加工行业关联性密切。

公司的主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，用于精密锻造汽车同步器齿环，齿环装配在同步总成内，同步总成是汽车变速箱流畅变速均匀换挡的关键部件，因而，本材料为汽车关键零部件材料。汽车同步器齿环必须选用高强耐磨结构材料来制造，多元复杂黄铜是公认的制造汽车同步器齿环的最佳材料，具有高强度、高耐磨特性，综合机械性能优越，可提高齿环寿命，改善变速器的工作状态。

汽车行业飞速发展，齿环合金管需求也日益增长。根据国家统计局公布的 2014 年国民经济运行数据，2014 年全年汽车产量达 2389.5 万辆，与 2013 年相比，增长 7.1%。但是目前业内高质量专业厂商不多，产销量也十分有限。近年来，国外品牌汽车制造商为了降低成本和方便维护，对汽车关键零部件的采购采用本地化策略，国产汽车厂商也正在提高关键零部件的档次，因此在优质齿环及齿环材料国产化替代进口过程中，高质量专业厂商的发展前景良好。

## 6、进入本行业的主要壁垒

### （1）技术壁垒

铜资源的约束和铜价的波动，以及工业和生活领域对有色合金材料的性能不断提出的新要求，迫使铜加工企业从单纯的加工压延向铜合金新材料、新功能的研究和铜替代材料的开发方向发展。国际大型铜加工企业均是合金材料研

<sup>3</sup> 资料来源：安泰科金属报价网

发的主体，材料科学研究和先进制造技术两者相辅相成。中国铜合金行业与国际先进水平的差距主要表现在产品的尺寸精度、表面质量和材料性能上。

#### A、材料研发

低端的铜产品市场已经进入微利时代，且受铜价的影响，正面临铝、锌等其他替代材料的冲击，高端产品则往往存在严格的检测认证和知识产权保护。环保合金、铜替代材料、功能材料等新材料的研究和开发需要企业扎实而长期的投入，因此，国内只有领先的铜加工企业才具有较强的自主创新能力，可以根据国际国内市场需求快速开发出符合要求的新产品，形成专利保护，率先占领市场，并对后进入的企业构成强大的技术壁垒。

#### B、生产技术

生产技术的先进性包括两方面，一是将新材料的研究成果落实到可行的生产工艺上，即合金化技术和热处理加工相匹配的工艺；二是现有成熟产品的规模化、标准化生产，通过降低单位能耗和生产成本提高产品市场竞争力和盈利能力。

对国内中小企业而言，由于生产设备、检测设备和生产管理经验方面的不足，产品质量不稳定、成品率低，产品难以进入主流市场，单位盈利能力较低。因此，在中高端铜合金产品市场，行业已经设立了较高的生产技术壁垒。

#### (2) 资本壁垒

铜合金加工行业已经形成了相对稳定的竞争格局，中小企业参与竞争较为困难，新进入者必须建成高起点、大规模的专业化生产企业才有立足之地，因此固定资产投资规模要求较高。同时，由于行业特征，原材料铜在产品价格中占较大比例，原材料铜的采购和周转需要大量的流动资金，这为该行业设置了较高的资金壁垒。

#### (3) 专业的生产经验和市场销售能力壁垒

高质量的铜合金产品生产需要专业的设备、精细的现场管理、相当高的技术水平和长期的生产经验积累。国际上曾有许多拥有资源优势的铜冶炼企业为

延伸产业链进入铜加工领域，如智利的国营铜工业公司、赞比亚的铜工业公司、芬兰的奥托昆普等，但目前都已退出铜加工业，原因在于铜加工行业涉及的产品种类多、工艺复杂，生产要求很高的专业生产经验，需要快速适应市场的能力，这成为参与市场竞争并取得的一个方面。铜合金产品生产具有典型的多品种、多规格、小批量，并向特种需求发展的特点，只有在市场竞争中建立了良好的销售网络，能够对瞬息万变的需求进行快速及时反应的厂商，才能在服务中赢得市场，实现销售。这种特点制约了一些没有完整销售渠道的中小企业的发展，同时也对挟资金优势、装备优势新进入市场的大企业提出了挑战。

## 7、影响行业发展的有利和不利因素

### (1) 有利因素

#### A、政策导向

国家发改委于 2011 年修订公布的《产业结构调整指导目录》中，将“超大规模集成电路铜镍硅和铜铬钨引线框架材料、电子焊料等”等列为“鼓励类”项目。《国家重点支持的高新技术领域（2008）》中，将“高性能铜合金材（高强、高导、无铅黄铜等）生产技术、采用金属横向强迫塑性变形和冷轧一次成型工艺生产热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管技术；通过连铸、拉拔制成合金管线材技术”、“耐高压、耐磨损、抗腐蚀、改善导电、导热性等方面具有明显优势的金属与多种材料复合的新材料及结构件制、热交换器用铜铝复合管材新工艺”等认定为国家重点支持的新材料技术。《有色金属产业调整和振兴规划》提出，要加强对高性能专用铜铝材生产工艺、再生金属保持性能等前沿共性技术的研发；支持填补国内空白、满足国民经济重点领域需要的高精尖深加工项目等，具体措施包括适当调整技术含量高、高附加值产品的出口退税率；加大对有色金属骨干企业的融资支持力度，对符合产业政策与环保、土地法律法规以及投资管理规定的企业，以及实施并购、重组、“走出去”和技术改造的企业，在发行股票、企业债券、公司债以及银行贷款等方面给予支持等有关内容。因此，国家产业政策积极鼓励铜镍加工产品向高精度、新材料、深加工方向发展。

## B、市场需求

铜加工产品的下游应用领域非常广泛，涉及国民经济的大部分行业，我国国民经济的持续稳定增长为铜加工行业创造了稳定的市场需求环境，同时，消费结构升级、新型行业的产生等因素也带动了下游行业对新材料、新产品的市场需求。此外，我国机电、家电、电子等行业产品已在国际市场占据重要地位，且该等行业在可预见的未来将继续保持很强的国际竞争力，因此，各行各业产品的出口也将拉动国内铜加工产品的市场需求。

### (2) 不利因素

#### A、原材料价格波动风险

铜合金产品的生产制造行业是个典型的“料重工轻”的行业，在铜合金产品的生产成本中，上游原材料金属铜等占比较大，约占比 80%。因此上游原材料价格变动对下游合金线产品成本影响较大。另外上游金属价格与国际价格联动，下游加工制造行业需求对上游原材料价格影响偏弱，反而还受原材料价格波动被动调整产品的价格。同时原材料价格的波动对行业内企业的库存管理能力是个挑战，库存原材料及产成品价值存在较大价值波动的风险。由于企业购进原材料占用的资金增大，因此行业企业存在对流动资金需求较高的问题。

自 2008 金融危机以来，国内外实体经济仍处疲弱态势，外部需求明显萎缩的有色金属业供求关系受到很大影响。铜等基本金属价格波动较大，导致行业经营风险加大。

#### B、价格竞争风险

我国的合金材料的加工生产行业经过十几年的快速发展，已形成了一定的产业规模。由于中低端产品工艺简单，质量、服务、品牌等差异化竞争尚未形成风气，企业之间的竞争集中体现在价格竞争上。中高端产品的生产和制造需要持续的研发投入和技术人员的配备，竞争压力趋缓。

#### C、行业整体研发投入不足风险

我国铜加工行业集中度较低，企业资金实力普遍不强，研发投入不能与国

际领先企业相比。在技术要求较高的新型合金材料研发及加工生产领域，我国很少有企业能与国际巨头展开竞争。总体来看，我国铜合金加工行业企业产品档次较低、趋同性高，缺乏核心竞争力，所以提高技术创新能力是当前行业最迫切的课题。

## （二）行业的市场规模

公司专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售。公司主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，用于精密锻造汽车同步器齿环，齿环装配在同步总成内，同步总成是汽车变速箱流畅变速均匀换挡的关键部件，因而，本材料为汽车关键零部件材料。汽车同步器齿环必须选用高强耐磨结构材料来制造，多元复杂黄铜是公认的制造汽车同步器齿环的最佳材料，具有高强度、高耐磨特性，综合机械性能优越，可提高齿环寿命，改善变速器的工作状态。

汽车行业飞速发展，齿环合金管需求也日益增长。根据国家统计局公布的2014年国民经济运行数据，2014年全年汽车产量达2389.5万辆，同比增长7.1%。其中需要同步器齿环材料的手动变速车辆大概有800万辆，预计需要汽车同步器齿环材料16000吨。公司2014年汽车同步器齿环用高强耐磨复杂黄铜合金的销量为2000吨，市场占有率较高。

## （三）基本风险特征

### 1、市场波动风险

公司专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售。公司主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，主要用于汽车同步器齿环的制造。公司的产品广泛应用于汽车等领域，其景气度与下游行业的景气程度密切相关。公司产品需求随下游行业产品需求变化而变化，受宏观经济形势及税收政策的影响产生波动，这些因素都有可能对公司的业务产生较大的影响。

### 2、原材料价格变动的风险

铜合金产品的生产制造行业是个典型的“料重工轻”的行业，在铜合金产品

的生产成本中，上游原材料金属铜等占比较大，约占比 80%<sup>4</sup>。因而上游原材料价格变动对下游合金产品成本影响较大，下游加工制造行业需求对上游原材料价格影响偏弱。同时，原材料价格的波动对行业内企业的库存管理能力是个挑战，库存原材料及产成品价值存在较大价值波动的风险。

### 3、环保风险

公司属于有色金属冶炼和压延加工业，生产过程中会产生一定量的废气、废水和噪声等污染。公司在生产过程中严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规，按照相关标准体系组织生产。报告期内公司在环境保护方面无重大违法违规行为，亦未受过任何行政处罚。

随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方政府可能会颁布更新、更严格的环保法规，提高环保标准，导致公司增加环保治理方面的费用支出，影响公司的盈利水平。

### 4、知识产权风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 3 项发明专利，其中多项专利均为公司目前主要生产工艺和产品所依赖的关键核心技术。虽然公司目前对以上专利享有完整的所有权，但是在未来仍然存在相应的知识产权被侵犯从而公司核心工艺、技术向外部流失的风险。

## 七、公司面临的主要竞争及发展规划

### （一）行业竞争格局

近年来，我国铜材产量快速增长。前瞻产业研究院发布的《2013-2017 年中国铜加工行业发展前景与投资预测分析报告》研究显示，近年来，我国铜材产量取得了较快增长，2010 年全年铜材累计产量为 1067.10 万吨，同比增长 10.80%；2011 年全年铜材累计产量为 1110.60 万吨，同比增长 18.60%；2012 年全年铜材累计产量为 1168.00 万吨，同比增长 11.00%；2013 年，铜加工材产

---

<sup>4</sup> 资料来源：安泰科金属报价网

量为 1340.76 万吨，同比增长达 23.74%<sup>5</sup>。

目前，国内铜加工行业所谓的先进生产、装备技术仍处于模仿国际业已成熟的技术及装备。国内尚未有成熟的、领先于国际的铜加工自主研发技术与装备，导致国内铜加工行业同质化严重，专业化、特色化的企业不多。近年，家电产业、房地产建筑产业的迅速发展，推动了铜管加工产业的飞速发展，但是由于中国铜管加工行业属于完全竞争的行业，集中度较低，企业靠规模摊薄成本，进一步加剧了产能过剩和市场恶性竞争。同时，因家电产品的节能降耗的需求和供应商的成本控制，下游客户对高精度、高性能的产品需求加大，铜管制造行业将面临出现新一轮的重整，淘汰技术相对落后的铜管制造企业，从而使具有技术实力和生产规模的铜管制造企业面临更多的发展机遇。经过近几年较为充分的市场竞争，行业内的企业逐步由分散走向集中，国内已经形成以领导级厂商为主导、中小型企业为补充的竞争格局。随着行业专业化、规模化的发展，铜加工企业模式两极分化的形势愈发显著。大型铜加工企业向规模化、国际化方向发展，而小型铜加工企业则向专业化、特色化方向发展。

两家领导级厂商为金龙精密铜管集团股份有限公司、浙江海亮集团有限公司为主导、中小型企业为补充的竞争格局。行业内两家领导级厂商在技术装备水平和产品质量上已接近国际铜产品制造发达国家，占据较大的国内市场份额，并不断扩大国际市场份额。目前领导级厂商正在利用技术、规模、资金、研发优势，带动整个行业进行产业升级，发展高附加值产品，逐渐由劳动密集型向技术和资金密集型产业过渡，并通过兼并收购促进行业集中。业内技术水平不高的中小型生产企业，要获得持续发展，必须加强科技创新和技术改造，走专业化和精细化道路。

金龙精密铜管集团股份有限公司主营产品有空调与制冷行业用各类高精高效铜盘管系列产品；制冷用精密铝管、微通道铝扁管及锂动车辆用铝材系列产品；锂电隔膜、锂离子动力电池及正负极材料系列产品；大功率锂动车辆系列产品；铅锌、锰、金、镍等矿产资源系列产品等，形成了上下游与跨行业相互关联及延伸的五大支柱性产业链，供应着中国以及世界市场。

<sup>5</sup> 资料来源：<http://www.qianzhan.com/report/detail/d33da792114d4eed.html>

浙江海亮股份有限公司是海亮集团有限公司控股的中外合资股份有限公司。自 2001 年成立以来，一直致力于高档铜产品的研发、生产、销售和服务，为铜合金管生产企业和国际知名的铜加工企业之一，为中国的铜管出口商和第二大铜管生产企业，为排名前三的精密铜棒生产企业和最主要的铜棒生产企业之一。

本公司的铜合金产品以高强耐磨复杂黄铜合金为主，主要用于精密锻造汽车同步器齿环，技术含量和附加值较高，国内能够大批量专业生产的厂商很少。业内能生产耐磨的汽车同步器齿环用复杂黄铜管的主要厂商有武汉泛洲中越合金有限公司、中铝洛阳铜业有限公司等。

武汉泛洲中越合金有限公司经营范围是高强度耐磨铜合金材料制品的开发、制造、销售及相关业务，主要生产汽车同步器齿环材料、铜套、自润轴承材料、轴承保持架、阻尼环、铜镶块、阀门内高强耐蚀铜部件等铜合金材料，为国内最大的汽车同步器齿环材料生产厂商。

中铝洛阳铜业有限公司主要产品有铜及铜合金板、带、箔、管、棒、型、铝镁板带材等。可生产有色加工材合金牌号 170 余个，品种 760 余个，规格上万种。产品广泛应用于航空、航天、舰船、军工、冶金、电子、机电、纺织、交通、建筑、化工、轻工、能源等国民经济各领域。中铝洛阳铜业有限公司可生产的同步器齿环材料产品信息如下<sup>6</sup>：

产品种类	截面形状标注	合金牌号	状态	截面尺寸 (mm)		长度 (mm)	技术标准	应用领域
				外径	壁厚			
同步器齿环管	圆形 外径× 壁厚	HA161-4-3-1	R	50~90	4~10	1500~ 4000	企业 标准	汽车行 业、耐磨 领域
		LW6703	R	50~120	5~12	≥1500		
		LW6801	R	50~120	5~12	≥1500		
		LW6804	R	55~86	4.5~ 12	≥1500		
		LW6809	R	50~150	5~15	≥1500		
	圆形 外径×	LW6704	R	54.5~ 81.6	38~ 61.5	2000~ 3000		

<sup>6</sup> 摘自中铝洛阳铜业有限公司官网

	内径				(内 径)			

## (二) 公司在行业中的竞争地位

### 1、公司行业地位概况

公司自2009年设立至今，一直专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售，积累了较为丰富的行业经验和较高水平的技术储备，并培育了一定程度的市场知名度，形成了自己的销售渠道。目前，公司产品主要销往华东、华南以及西南，公司产品具有一定的知名度以及竞争力。代傲同步技术制造(无锡)有限公司、泸州长江机械有限公司、青岛昌轮变速器有限公司是公司的重要客户。截至本公开转让说明书签署日，公司获得NSF-ISR向公司颁发的ISO/TS 16949: 2009认证，并且公司为中华人民共和国有色金属行业标准--同步器齿环用挤制铜合金管的制定者。

近年来，公司销售规模逐年增长，公司盈利能力不断增强，效益水平显著提高，在行业中的竞争地位也日益凸显。在宏观经济形势严峻，同行业公司业绩普遍下滑的情况下，公司通过产品结构升级，实现了业绩的增长。

### 2、公司的竞争优势

(1) 公司是江苏省2014年五十家“专精特新”企业之一。公司产品凭借优异的质量先后获得过“汽车同步器齿环及齿环材料-中国有色金属工业科学技术奖”、“江苏省第三批高新技术产品”证书。同时，公司拥有三项国家发明专利：一种高强耐磨汽车同步环用复杂黄铜，一种低硅代铅卫浴专用铜合金，一种柴油发动机活塞套用铜合金；公司是《同步器齿环用挤制铜合金管》标准的制定者。

(2) 公司主要产品汽车同步器齿环用高强耐磨复杂黄铜合金。该产品用于精密锻造汽车同步器齿环，齿环装配在同步总成内。同步总成是汽车变速箱流畅变速均匀换挡的关键部件，因而，本材料为汽车关键零部件材料。同时目前国际上各大车系总用14种牌号材料，公司均可批量制造。公司着力于为客户创

造价值，对于特殊客户的特定材料要求，提供合金设计方案以满足其个性化需求。

### (3) 区位优势

长三角地区是我国经济最发达、最活跃的地区之一，也是我国最大的铜加工产品生产和消费区域。以浙江、上海、江苏为中心的长三角沿海产业带集聚了中国 80%的铜加工企业，其中浙江省铜加工材产量占全国的比例超过 20%，已连续多年列全国第一。

公司所处的长三角地区集中了大量使用铜合金的下游专业企业集群，如江苏的通讯连接器、手机、电脑配件市场，上海的汽车行业，以及众多世界 500 强企业。通过企业集群效应，公司可以获得行业发展的最新市场信息，加强与客户的深度合作，有利于建立市场快速反应机制、缩短交货期。

## 3、公司的竞争劣势

(1) 铜合金行业属于资金密集型行业，近年来公司在营运资金的需求和不断增加的技术改造及研发投入使公司面临较大的资金压力，公司资本规模较小在一定程度上限制了公司的快速发展。

(2) 专业人才不足。公司正处于快速发展阶段，急需将大量人才充实到生产、研发、销售、管理等环节中。作为铜合金加工行业中的民营企业，公司在吸引优秀人才方面不具备明显优势。本次挂牌后，将有助于公司吸引人才，更好地适应公司长远发展的需要。

## (三) 公司未来的发展规划

### 1、单品极致化

汽车同步器齿环材料属于汽车零部件细分行业中一部分，该行业容量较小，目前本公司行业占有率约为30%。在未来发展过程中，公司努力完善产品品质，提高客户满意度，同时进行收购、并购一些国内优质中小规模的同行业企业，不断扩大产品市场占有率。

## 2 、打造制造业服务互联网平台

为提升轴承行业保持架材料及成品的先进性、性价比、耐用度和为轴承企业节省重复投资资源、提高加工效率、减少库存资金与快捷便利特性，公司准备和中国轴承工业协会材料分会（CBIA）共建现代制造业服务互联网+中大型轴承保持架网订平台，来大幅度提高轴承行业保持架整体技术含量水平，为轴承行业、企业节本增效、提高产品质量而服务。目前，公司正在起草中华人民共和国国家标准--轴承保持架用铜合金环材，公司可以通过该平台拓宽汽车轴承保持架销售渠道，提高销售量。

## 第三节 公司治理

### 一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

撼力有限成立后，根据《公司法》等法律法规，制定了《公司章程》，设立了股东会；有限公司不设董事会，选举王宏担任本公司执行董事；有限公司不设监事会，选举陆毅担任本公司监事。撼力有限的董事、监事能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定召履行职责，并形成相应的股东会决议。近两年来，随着业务、规模的扩大，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。

公司 2015 年 9 月改制为股份公司，依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

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

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

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

## **（二）董事会制度的建立健全及运行情况**

公司董事会对股东大会负责，执行股东大会的决议并决定公司的经营计划和投资方案。《公司章程》规定了董事的权利和义务，以及董事会的运行规则。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《董事会议事规则》，规范了董事会的运行。

## **（三）监事会制度的建立健全情况**

公司设监事会，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督。《公司章程》规定了监事的权利和义务，以及监事会的运行规则。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《监事会议事规则》，规范了监事会的运行。

## **（四）上述机构和相关人员履行职责情况**

近两年及一期内，公司股东大会、董事会、监事会审议的事项均在其职权范围内，股东、董事、监事积极行使《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》所赋予的相应权利并积极履行规定的义务，股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责情况良好。

# **二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果**

## **（一）投资者关系管理**

《公司章程》针对投资者关系管理作了明确规定。投资者关系管理应当遵循充分披露信息原则、合规披露信息原则、投资者机会均等原则、诚实守信原则、高效互动原则。公司董事长为公司投资者关系管理工作第一责任人。信息披露负责人在公司董事会领导下负责相关事务的统筹与安排，为公司投资者关系管理工作直接责任人，负责公司投资者关系管理的日常工作。投资者关系管理工作的主要职责包括制度建设、信息披露、组织策划、分析研究、沟通与联络、维护公共关系、维护网络信息平台、其他有利于改善投资者关系的工作。

## （二）纠纷解决机制

《公司章程》第三十二条规定：公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

《公司章程》第三十三条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十四条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

## （三）关联方董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》中规定对于公司与关联方之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联方应当回避表决。详细情况见“第四节公司财务之十四、（三）规范关联交易的制度安排”。

#### **（四）财务管理、风险控制机制**

公司已经制定了《总经理工作细则》，以及《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等财务管理制度，构建了财务管理和风险控制机制。

公司董事会对公司治理机制执行情况进行了评估，评估结果如下：“公司现行的《公司章程》、三会议事规则等制度对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联方回避制度以及财务管理、风险控制等内容均做出了规定，现行治理机制能够保障股东行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

近两年一期内，公司股东大会、董事会、监事会审议的事项均在其职权范围内，股东、董事、监事积极行使《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》所赋予的相应权利并积极履行规定的义务，股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责情况良好。

公司治理机制尚有进一步完善的空间，公司管理层将进一步加深规范运作意识，加强法律法规学习，严格执行《公司法》、《公司章程》及相关规定，切实保障股东的各项权利。”

### **三、最近两年及一期违法违规及处罚情况**

#### **1、公司诉讼情况**

公司近两年及一期未有诉讼情况。

#### **2、其他情况**

截至本公开转让说明书出具日，公司没有其它尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁和行政处罚案件，不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

截至本公开转让说明书出具日，公司的主要股东、董事、监事、高级管理人员均没有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁和行政处罚案件。

公司控股股东、实际控制人最近两年及一期未发生重大违法违规及受处罚

的情况。

#### 四、公司独立性情况

公司成立以来，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

##### （一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，已设置采购部、销售部、生产计划部、设备部、质检部、人事后勤部以及财务部等职能部门，拥有与上述生产经营相适应的生产、技术和管理人员及组织机构。报告期内，公司存在向关联方太仓金鑫铜管有限公司采购原材料、租赁房屋、用水电、用天然气、加工配件等关联交易，一方面，报告期内关联方材料采购金额已逐年降低，同时公司承诺自2015年11月开始不再与太仓金鑫发生供销相关的关联交易，关联方采购对公司业务独立性不产生影响；另一方面，由于公司向太仓金鑫租赁办公区域及生产场所，用电、用水及天然气的结算由太仓金鑫统一对外结算后，向公司进行收取，公司与太仓金鑫已签订租赁期为10年的房屋租赁协议，同时实际控制人及关联方太仓金鑫已承诺在将继续履行剩余期限的租赁协议，因此房屋租赁、供水、供电及供气的关联交易不对公司未来生产经营产生不利影响。

##### （二）资产完整情况

报告期内，公司无自有生产经营场所，主要办公及生产场所为向关联方太仓金鑫铜管有限公司租赁，根据公司与太仓金鑫签订的房屋租赁协议，太仓金鑫将新建2号厂房及辅房、车间办公室、公司办公室租给本公司，租期为10年，自2013年1月1日起至2022年12月31日止，公司实际控制人及关联方太仓金鑫承诺将继续履行剩余期限租赁协议，因此虽然公司无自有经营场所，但未对未来生产经营产生不利影响。除经营场所外，公司已完整拥有生产及办公设备、车辆、专利等各项资产的所有权。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在以资产、信用为

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的债务提供担保的情形。

### **（三）机构独立情况**

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构。自成立以来，公司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、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

### **（四）人员独立情况**

公司董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东和实际控制人超越公司股东大会和董事会做出人事任免的情形；公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度。公司总经理、副总经理、财务总监和信息披露负责人等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### **（五）财务独立情况**

公司成立以来，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，公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税。

## **五、同业竞争情况**

### **（一）目前同业竞争状况**

截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人王宏控制的企业具体情况如下：

#### **1、太仓市金鑫铜管有限公司**

太仓市金鑫铜管有限公司，公司注册号为 320585000019531，注册资本 5,080 万元人民币。王宏出资 2,794 万元，占比 55%，为第一大股东，经营范围为：生产、加工、销售铜制品、五金制品、合金制品、机械设备；经销铜制品、五金制品、合金制品、有色金属材料、机械设备；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

太仓市金鑫铜管有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例
1	王宏	2,794	55.00%
2	王妍	508	10.00%
3	王振泽	1,778	35.00%
合计		5,080	100.00%

## 2、苏州弘楠伸铜有限公司

苏州弘楠伸铜有限公司，公司注册号 320585400015096，注册资本 100 万美元。太仓金鑫出资 60 万美元，占比 60%，为第一大股东，经营范围为：纯铜管、铜合金管、型材、棒材以及铜产品深加工、五金加工，销售公司自产产品。

苏州弘楠伸铜有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万美元）	持股比例
1	太仓市金鑫铜管有限公司	60	60.00%
2	株式会社楠金	20	20.00%
3	株式会社渡边商行	10	10.00%
4	日商有色株式会社	10	10.00%
合计		100	100.00%

## 3、太仓市凯斯汀精密压铸有限公司

太仓市凯斯汀精密压铸有限公司，公司注册号为 320585000206154，注册资本 500 万元人民币。王宏出资 255 万元，占比 51%，为第一大股东，经营范围为：生产、加工、销售金属压铸件、金属制品、铝制品、汽车零部件及配件；经销有色合金材料；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业

经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

太仓市凯斯汀精密压铸有限公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	持股比例
1	王宏	255	51.00%
2	李润生	55	11.00%
3	申坤	55	11.00%
4	刘阿勇	55	11.00%
5	王军	50	10.00%
6	汪加虎	30	6.00%
合计		500	100.00%

实际控制人王宏所控制的太仓金鑫和弘楠伸铜虽然大类上同属于铜产品加工行业,但是经过核查与本公司不存在同业竞争情形,具体差异如下:

项目	太仓金鑫、弘楠伸铜	撼力合金
产业分类	属于《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)中的铜及铜合金的压延加工生产活动(C3261)	属于《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)中的有色金属合金制造(C3240)
产品领域	简单黄铜,主要成分为铜和锌	复杂黄铜,主要成分为铜、锌、铝、铁、镍、钴、锡、锰等
产品特性	管棒表面光滑、管壁薄、质地软、延伸性好,金相结构为单相组织,适合弯曲	管壁厚、质地硬、强度高,金相结构为三相组织,耐磨性好,适合做摩擦特性零件
应用领域	卫浴龙头、落水、排水等卫浴行业	变速箱零件、转动和摩擦零件、轴承保持架等汽车和装配行业
生产工艺	满足二元铜合金成分即可	多元铜合金需要合金设计、优化元素配比、加料设计以形成组织结构
专利技术	塑性拉拔和抛光方面	成分设计优化和调整方面
应用客户	TOTO、科勒、九牧等卫浴行业	通用汽车公司、大众汽车、大连冶金轴承股份有限公司等汽车和轴承行业

2015年1-8月

客户名称	销售产品	销售量 (吨)	销售额 (元)
1 九江财兴卫浴有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	374.60	13,448,000.37
2 诸暨市敏特卫浴有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	281.79	10,178,120.83
3 杭州泛亚卫浴股份有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	286.06	10,298,343.37
4 英国 LBC	H63 黄铜管	227.85	8,772,212.61
5 台湾世岱	H65 黄铜管	162.29	6,085,913.30
<b>2014 年</b>			
客户名称	销售产品	销售量 (吨)	销售额 (元)
1 九江财兴卫浴有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	426.24	16,154,376.59
2 台湾世岱	H65 黄铜管	313.64	13,204,395.85
3 诸暨市敏特卫浴有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	255.68	9,920,518.92
4 宁波德利福洁具有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	252.35	9,715,418.59
5 杭州泛亚卫浴股份有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	227.85	8,635,340.95
<b>2013 年</b>			
客户名称	销售产品	销售量 (吨)	销售额 (元)
1 诸暨市敏特卫浴有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	1,199.83	49,313,076.60
2 厦门万州金属有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	607.90	25,410,330.15
3 英国 LBC	H63 黄铜管	359.22	16,128,989.07
4 香港 EXTRN 公司	H65 黄铜管	251.21	11,291,864.67
5 太仓国富五金有限公司	H63 黄铜管、H65 黄铜管	260.99	10,700,405.76

弘楠伸铜两年一期的主要销售情况如下：

<b>2015 年 1-8 月</b>			
客户名称	销售产品	销售量 (吨)	销售额 (元)
1 日本渡边	H63 铜管	265.82	9,817,731.83
2 日商有色金属广州分公司	H63 铜管	30.70	1,135,739.36
3 无锡江南金属制品厂	H63 铜管	3.10	116,142.20
<b>2014 年</b>			
客户名称	销售产品	销售量 (吨)	销售额 (元)
1 日本渡边	H63 铜管	451.89	18,376,561.76

2 日商有色金属广州分公司	H63 铜管	88.51	3,743,882.21
3 无锡江南金属制品厂	H63 铜管	1.18	49,749.01
<b>2013 年</b>			
<b>客户名称</b>	<b>销售产品</b>	<b>销售量 (吨)</b>	<b>销售额 (元)</b>
1 日本渡边	H63 铜管	277.69	11,839,706.19
2 日商有色金属	H63 铜管	94.38	4,095,857.53
3 日商有色金属广州分公司	H63 铜管	77.93	3,389,764.41

撼力合金的销售情况参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“五、(二) 公司的主要客户情况”。

太仓金鑫和弘楠伸铜最近两年一期的销售产品不同型号的黄铜管，主要型号为H63铜管和H65铜管，与撼力合金生产的同步器齿环合金材料具有不可替代性，客户具有显著差别。因此在销售产品方面，撼力合金和太仓金鑫和弘楠伸铜不存在同业竞争问题。

### (3) 材料采购

从材料采购来看，太仓金鑫两年一期的主要采购情况如下：

<b>2015 年 1-8 月</b>			
<b>供应商名称</b>	<b>采购材料明细</b>	<b>采购量 (吨)</b>	<b>采购金额 (元)</b>
1 上海京慧诚国际贸易有限公司	铜	1,063.40	41,705,349.01
2 上海爱吉通金属材料有限公司	铜、锌	1,250.72	29,484,566.30
3 罗杰斯科技有限公司	铜	504.15	20,695,143.33
4 京慧诚(上海)商贸	锌	578.29	9,397,261.33
5 张家港博宇金属有限公司	铜	86.45	3,501,250.01
<b>2014 年</b>			
<b>供应商名称</b>	<b>采购金额 (元)</b>	<b>采购量 (吨)</b>	<b>采购金额 (元)</b>
1 上海爱吉通金属材料有限公司	铜、锌	3,326.27	109,248,211.19
2 上海京慧诚国际贸易有限公司	铜	1,118.12	46,849,209.98
3 京慧诚(上海)商贸	锌	965.93	16,119,694.61
4 罗杰斯科技有限公司	铜	678.44	27,239,444.44

5 张家港博宇金属有限公司	铜	225.24	9,279,750.03
<b>2013 年</b>			
<b>供应商名称</b>	<b>采购金额（元）</b>	<b>采购量（吨）</b>	<b>采购金额（元）</b>
1 上海爱吉通金属材料有限公司	铜、锌	5,656.25	214,230,634.69
2 罗杰斯科技有限公司	铜	332.77	17,004,300.04
3 张家港博宇金属有限公司	铜	207.38	10,721,525.23
4 上海和坤贸易有限公司	铜、锌	174.27	9,149,067.46
5 利里达尔线材（太仓）有限公司	铜	108.04	5,466,658.18

弘楠伸铜两年一期的主要采购情况如下：

<b>2015 年 1-8 月</b>			
<b>供应商名称</b>	<b>采购材料明细</b>	<b>采购数量（吨）</b>	<b>采购金额（元）</b>
1 太仓市金鑫铜管有限公司	铜管	382.75	12,382,940.93
2 浙江同诚合金铜管有限公司	铜管	15.04	533,102.36
<b>2014 年</b>			
<b>供应商名称</b>	<b>采购材料明细</b>	<b>采购数量（吨）</b>	<b>采购金额（元）</b>
1 太仓市金鑫铜管有限公司	铜管	556.05	19,789,299.88
<b>2013 年</b>			
<b>供应商名称</b>	<b>采购材料明细</b>	<b>采购数量（吨）</b>	<b>采购金额（元）</b>
1 太仓市金鑫铜管有限公司	铜管	454.23	17,253,466.10

撼力合金的采购情况参见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“五、（三）公司的主要供应商情况”。

太仓金鑫最近两年一期的采购的原材料主要为铜、锌，除上海爱吉通金属材料有限公司外，其他原材料供应商有较大差别。弘楠伸铜最近两年一期的采购的原材料主要为向太仓金鑫采购的铜管。三家公司原材料采购价格均按照市场价格采购，价格公允，因此在材料采购上撼力合金和太仓金鑫和弘楠伸铜不存在同业竞争问题。

公司实际控制人王宏控制的太仓市凯斯汀精密压铸有限公司主要从事铝制品的生产、销售，因此与撼力合金不存在同业竞争问题。

## **(二) 关于避免同业竞争的承诺**

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人王宏向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、本人不在中国境内外以任何方式直接或间接从事或参与任何与公司相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

2、自承诺函签署之日起，本人控制的其他公司或组织（如有）将不生产、开发任何与公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品。

3、如果因未能履行上述承诺而给公司造成损失的，本人愿意承担由于违反上述承诺给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

## **六、最近两年一期内资金占用情形以及相关措施**

### **(一) 资金占用情况**

报告期内，曾存在关联方从公司拆借资金的情形，截至本说明书签署日，关联方已经全额归还，详见本公开转让说明书“第四节公司财务信息”之“五、关联方、关联方关系及关联方交易”之“(二) 关联交易”

### **(二) 对外担保情况**

截至本说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### **(三) 防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的制度安排**

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经

理工作细则》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	在公司任职情况	所持股份（股）	持股比例（%）	持股方式
1	王宏	董事长	9,000,000	60.00	直接持有
2	赵祥伟	董事、总经理	4,050,000	27.00	直接持有
3	叶建青	董事	1,950,000	13.00	直接持有
合计			15,000,000	100.00	

截至本说明书签署之日，公司董事王振泽的父亲王宏（本公司董事长）持有公司股份 900 万股，占公司总股本的 60.00%。除上述情况之外，公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本说明书签署之日，控股股东、实际控制人、董事长王宏与董事王振泽属于父子关系，董事浦俏琰系王宏妹夫，公司副总经理谷春国系董事、总经理赵祥伟姐夫。除此之外，截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间无亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的情况

作为公司在册员工的董事、监事及高级管理人员均与公司签订了《劳动合

同》。此外，董事、监事及高级管理人员还签订了以下承诺：

#### （1）股份锁定的承诺

公司的董事、监事和高级管理人员均出具了股份锁定的承诺函，承诺：在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。

#### （2）避免同业竞争的承诺

公司的董事和高级管理人员均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺：

截至本承诺函出具之日，不存在下述任一行为，本人承诺未来也不从事下述任一行为：（1）未经股东大会审议同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会；（2）自营或者为他人经营与公司相同或相类似的业务；

（3）进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为。如违反上述承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。本承诺函一经签署立即生效，且上述承诺在本人担任公司董事、监事或高管期间持续有效，且不可变更或撤销。

#### （四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事长王宏兼任太仓市金鑫铜管有限公司董事长兼总经理、苏州弘楠伸铜有限公司董事长兼总经理、太仓市凯斯汀精密压铸有限公司董事长，董事王振泽兼任苏州纪梵投资咨询有限公司执行董事兼总经理，浦俏琰兼任苏州弘楠伸铜有限公司董事兼副总经理，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员的在公司之外的单位无兼职情况。

#### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员中董事长王宏、董事王振泽存在对外投资情况，具体情况如下：

##### 1、太仓市金鑫铜管有限公司

太仓市金鑫铜管有限公司，公司注册号为 320585000019531，注册资本 5,080 万元人民币。王宏出资 2,794 万元，占比 55%，为第一大股东，经营范围为：生产、加工、销售铜制品、五金制品、合金制品、机械设备；经销铜制品、五金制品、合金制品、有色金属材料、机械设备；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

太仓市金鑫铜管有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例
1	王宏	2,794	55.00%
2	王妍	508	10.00%
3	王振泽	1,778	35.00%
合计		5,080	100.00%

## 2、苏州弘楠伸铜有限公司

苏州弘楠伸铜有限公司，公司注册号 320585400015096，注册资本 100 万美元。太仓金鑫出资 60 万美元，占比 60%，为第一大股东，经营范围为：纯铜管、铜合金管、型材、棒材以及铜产品深加工、五金加工，销售公司自产产品。

苏州弘楠伸铜有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万美元）	持股比例
1	太仓市金鑫铜管有限公司	60	60.00%
2	株式会社楠金	20	20.00%
3	株式会社渡边商行	10	10.00%
4	日商有色株式会社	10	10.00%
合计		100	100.00%

## 3、太仓市凯斯汀精密压铸有限公司

太仓市凯斯汀精密压铸有限公司，公司注册号为 320585000206154，注册资本 500 万元人民币。王宏出资 255 万元，占比 51%，为第一大股东，经营范围为：生产、加工、销售金属压铸件、金属制品、铝制品、汽车零部件及配件；经销有色合金材料；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业

经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

太仓市凯斯汀精密压铸有限公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	持股比例
1	王宏	255	51.00%
2	李润生	55	11.00%
3	申坤	55	11.00%
4	刘阿勇	55	11.00%
5	王军	50	10.00%
6	汪加虎	30	6.00%
合计		500	100.00%

#### 4、苏州纪梵投资咨询有限公司

苏州纪梵投资咨询有限公司,公司注册号为 320585000218595,注册资本 100 万元人民币。王振泽出资 64 万元,占比 64%,为第一大股东,经营范围为:投资咨询、企业管理咨询、商务信息咨询、企业形象策划、企业管理服务、家政服务;批发与零售预包装食品,乳制品(含婴幼儿配方乳粉);零售婴儿用品、玩具、肥皂及合成洗涤剂;经销服装、办公用品、劳保用品;婴幼儿智力产品的技术开发、技术转让、技术服务;乐器培训、绘画培训、书法培训、声乐培训、棋类培训、舞蹈培训、表演培训、陶艺培训、手工艺品制作培训、动漫制作培训(不含国家统一认可的职业资格证书类培训)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

苏州纪梵投资咨询有限公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	持股比例
1	王振泽	64	64.00%
2	朱仪	30	30.00%
3	陆志超	6	6.00%
合计		100	100.00%

## **(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年及一期处罚情况**

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年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、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情况**

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、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况。

## **八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内的变动情况**

近两年及一期内，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

根据撼力有限 2009 年 8 月的《公司章程》，公司不设董事会，选举王宏任本公司执行董事，系太仓金鑫委派；选举陆毅任本公司监事，系太仓金鑫委派；聘任赵祥伟为本公司总经理。

2014 年 9 月，撼力有限召开股东会，决定免去陆毅监事职务、选举叶建青为监事，王宏仍担任执行董事。

2015 年 9 月 3 日，公司召开首届股东大会，股东大会选举王宏、赵祥伟、叶建青、王振泽、浦俏琰为公司第一届董事会成员，选举徐金凤和金优美为公司第一届监事会股东代表监事。同日召开公司第一届董事会第一次会议，选举王宏为董事长，聘请赵祥伟为公司总经理，谷春国为公司副总经理，朱琴为公司财务总监、信息披露负责人。2015 年 9 月 3 日，公司召开职工代表大会，选举岳彩强为公司第一届监事会职工代表监事。2015 年 9 月 3 日，召开公司第一届监事会第一次会议，选举徐金凤为公司第一届监事会主席。

2015 年 12 月 8 日，公司召开股东大会，一致同意免去金优美监事职务，选举李立为监事。

公司主要董事、监事、高级管理人员在最近两年一期内没有发生重大变化。

## 第四节 公司财务信息

本节的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报表（瑞华审字[2015]31020030号），金额单位均为人民币“元”，数量单位均为“吨”。

### 一、报告期内经审计的主要财务报表

#### （一）报告期内经审计的主要财务报表

资产负债表

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	7,408,692.60	13,096,615.55	2,117,159.37
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	3,758,050.00	1,830,569.72	500,000.00
应收账款	7,672,728.51	6,801,961.16	7,497,990.04
预付款项	400,000.00	1,392,799.00	4,310,571.44
应收利息	2,003.16	614.15	
应收股利			
其他应收款			6,337,700.00
存货	15,134,321.50	13,854,830.19	10,946,315.68
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产	50,000.00		
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>34,425,795.77</b>	<b>36,977,389.77</b>	<b>31,709,736.53</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资		50,000.00	

长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	4,174,334.32	3,888,609.19	1,989,357.94
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	100,956.95	201,673.71	369,984.03
其他非流动资产	547,700.00	153,900.00	240,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,822,991.27</b>	<b>4,294,182.90</b>	<b>2,599,341.97</b>
<b>资产总计</b>	<b>39,248,787.04</b>	<b>41,271,572.67</b>	<b>34,309,078.50</b>

(续)

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	15,000,000.00	14,400,000.00	15,600,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	3,181,395.28	5,563,881.70	1,906,338.89
预收款项	1,935.00		
应付职工薪酬	260,852.19	265,890.23	188,970.46
应交税费	1,090,467.53	870,717.55	6,279.65
应付利息	60,000.00		

应付股利			
其他应付款	3,453,732.43	4,882,365.79	4,654,964.71
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>23,048,382.43</b>	<b>25,982,855.27</b>	<b>22,356,553.71</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>23,048,382.43</b>	<b>25,982,855.27</b>	<b>22,356,553.71</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	15,000,000.00	13,500,000.00	13,500,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	661,570.14		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			

盈余公积		178,871.74	
一般风险准备			
未分配利润	538,834.47	1,609,845.66	-1,547,475.21
<b>股东权益合计</b>	<b>16,200,404.61</b>	<b>15,288,717.40</b>	<b>11,952,524.79</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>39,248,787.04</b>	<b>41,271,572.67</b>	<b>34,309,078.50</b>

### 利润表

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>33,381,185.79</b>	<b>55,696,332.12</b>	<b>38,822,882.46</b>
减：营业成本	29,120,453.61	49,553,594.78	36,596,299.29
营业税金及附加	109,641.87	78,209.24	37,552.42
销售费用	465,679.17	754,901.55	429,043.88
管理费用	1,539,560.92	1,511,388.17	1,319,849.92
财务费用	674,090.13	1,203,837.94	834,531.95
资产减值损失	45,829.86	-364,933.10	410,131.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	1,389.01	614.15	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,427,319.24</b>	<b>2,959,947.69</b>	<b>-804,526.92</b>
加：营业外收入	2,950.00	1,502,400.00	48,760.86
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	41,357.53		
其中：非流动资产处置损失	41,357.53		
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,388,911.71</b>	<b>4,462,347.69</b>	<b>-755,766.06</b>
减：所得税费用	477,224.50	1,126,155.08	-179,610.02
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>911,687.21</b>	<b>3,336,192.61</b>	<b>-576,156.04</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			

(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>911,687.21</b>	<b>3,336,192.61</b>	<b>-576,156.04</b>
<b>七、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益	<b>0.06</b>		
(二)稀释每股收益	<b>0.06</b>		

### 现金流量表

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	36,242,489.69	64,515,379.30	44,578,347.68
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	12,768.28	8,714,977.61	249,135.09
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>36,255,257.97</b>	<b>73,230,356.91</b>	<b>44,827,482.77</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	30,931,573.03	52,929,088.71	44,541,269.26
支付给职工以及为职工支付的现金	2,354,800.42	3,457,428.65	2,932,292.89
支付的各项税费	1,142,027.80	750,435.32	381,263.43
支付其他与经营活动有关的现金	1,295,897.66	1,208,293.03	7,356,079.04
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>35,724,298.91</b>	<b>58,345,245.71</b>	<b>55,210,904.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>530,959.06</b>	<b>14,885,111.20</b>	<b>-10,383,421.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			

<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,629,460.20	410,012.65	166,093.14
投资支付的现金		50,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,629,460.20</b>	<b>460,012.65</b>	<b>166,093.14</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,629,460.20</b>	<b>-460,012.65</b>	<b>-166,093.14</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	15,000,000.00	28,800,000.00	17,350,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>28,800,000.00</b>	<b>17,350,000.00</b>
偿还债务支付的现金	15,970,000.00	31,200,000.00	8,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	619,421.81	1,045,642.37	737,654.16
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>16,589,421.81</b>	<b>32,245,642.37</b>	<b>8,737,654.16</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,589,421.81</b>	<b>-3,445,642.37</b>	<b>8,612,345.84</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,687,922.95</b>	<b>10,979,456.18</b>	<b>-1,937,169.15</b>
加：期初现金及现金等价物余额	13,096,615.55	2,117,159.37	4,054,328.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>7,408,692.60</b>	<b>13,096,615.55</b>	<b>2,117,159.37</b>

## 股东权益变动表

项目	2015年1-8月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	13,500,000.00						178,871.74		1,609,845.66		15,288,717.40	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	13,500,000.00						178,871.74		1,609,845.66		15,288,717.40	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,500,000.00				661,570.14		-178,871.74		-1,071,011.19		911,687.21	
（一）综合收益总额									911,687.21		911,687.21	

<b>(二)投入和减少资本</b>												
1、股东投入资本												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												
<b>(三)利润分配</b>												
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配												
4、其他												
<b>(四)股东权益内部结转</b>	1,500,000.00			661,570.14			-178,871.74		-1,982,698.40			
1、资本公积转增资本(或												

股本)											
2、盈余公积 转增资本（或 股本）								-178,871.74			-178,871.74
3、盈余公积 弥补亏损											
4、其他	1,500,000.00				661,570.14					-1,982,698.40	178,871.74
<b>（五）专项储 备</b>											
1、本期提取											
2、本期使用											
<b>（六）其他</b>											
<b>四、本期期末 余额</b>	<b>15,000,000.00</b>				<b>661,570.14</b>					<b>538,834.47</b>	<b>16,200,404.61</b>

(续)

项目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本 公积	减：库 存股	其他 综合 收益	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	专项 储备	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他								
一、上年年末 余额	13,500,000.00									-1,547,475.21		11,952,524.79

加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
<b>二、本年年初余额</b>	13,500,000.00									-1,547,475.21		<b>11,952,524.79</b>
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>										3,336,192.61		<b>3,336,192.61</b>
(一) 综合收益总额										3,336,192.61		<b>3,336,192.61</b>
(二) 投入和减少资本												
1、股东投入资本												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												

<b>(三) 利润分配</b>								178,871.74		-178,871.74		
1、提取盈余公积								178,871.74		-178,871.74		
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配												
4、其他												
<b>(四) 股东权益内部结转</b>												
1、资本公积转增资本(或股本)												
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
<b>(五) 专项储备</b>												
1、本期提取												

2、本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	13,500,000.00							178,871.74		1,609,845.66		15,288,717.40

(续)

项目	2013 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	13,500,000.00									-971,319.17		12,528,680.83
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	13,500,000.00									-971,319.17		12,528,680.83



分配												
4、其他												
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>												
1、资本公积转增资本(或股本)												
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
<b>(五) 专项储备</b>												
1、本期提取												
2、本期使用												
<b>(六) 其他</b>												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>13,500,000.00</b>									<b>-1,547,475.21</b>		<b>11,952,524.79</b>

## （二）财务报表的编制基础

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

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

## （三）报告期内合并财务报表范围及变化情况

公司未设立子公司，无合并财务报表。

## 二、报告期内的审计意见类型

公司聘请的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月的财务报表，包括资产负债表、利润表、现金流量表及股东权益变动表进行了审计，出具了“瑞华审字【2015】31020030 号”标准无保留意见的审计报告。

若无特别说明，本股份转让报价说明书中公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月的财务数据均引自经会计师审计的财务报表。

## 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

### （一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

本公司编制的申报财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了

本公司2015年8月31日、2014年12月31日、2013年12月31日的财务状况及2015年1-8月、2014年度、2013年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2014年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

本公司从事铜合金制品的生产、加工及销售。本公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见13、“收入”描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅17、“重大会计判断和估计”。

### **1、会计期间**

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

### **2、营业周期**

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

### **3、记账本位币**

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### **4、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。

### **5、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。初始确认金融资产，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，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ① 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。

## ②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。

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。

## （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。

### 持有至到期投资、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。

#### （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。

#### 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。

#### (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) 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。

## 6、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债

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

## （2）坏账准备的计提方法

### ①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司应收款项单项金额重大是指单项金额在 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项。
单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法	按逐个债务单位分析偿还债务的情况，有客观证据表明将无法按原有条件收回所有款项时，按估计收回款项低于账面价值的差额，确认坏账准备。经单独测试后未单独计提坏账准备的应收款项（除应收票据、预付账款外），归类为组合计提坏账准备。

单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

### ② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征
保证金押金等组合	以款项性质为保证金、押金等为信用风险特征

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经

济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
保证金押金等组合	如无减值迹象，不计提坏账准备

账龄分析组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1至2年	10	10
2至3年	20	20
3至4年	50	50
4至5年	80	80
5年以上	100	100

### ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对单项金额虽不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按组合计提的坏账准备不能反映实际情况
坏账准备的计提方法	本公司单独进行减值测试，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，并据此在已按账龄分析法计提坏账准备的基础上补提相应的坏账准备。

### (3) 坏账准备的转回

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

## 7、存货

### (1) 存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、产成品、库存商品。

## (2) 存货取得和发出的计价方法

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

## (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

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

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

## (4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

## (5) 低值易耗品的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销

# 8、固定资产

## (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。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。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

## (2) 各类固定资产的折旧方法

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

类别	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
机器设备	3-10	5-10	31.67-9.5
电子设备	3	5	31.67
其他	3	5	31.67

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

## (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、11“长期资产减值”。

## (4) 其他说明

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

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

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

## 10、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用,在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销

售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

## 11、长期资产减值

对于固定资产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。

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。

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。

## 12、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

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

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

损益。

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

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

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

### 13、收入

#### (1) 商品销售收入

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

#### (2) 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下,于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

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

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计,则按已经发生并预计能够得到补

偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 14、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

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

## 15、递延所得税资产/递延所得税负债

### （1）当期所得税

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

应调整后计算得出。

## （2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

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。

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### （4）所得税的抵销

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

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

## 16、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### （1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## 17、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计

和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

#### （1）租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第21号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

#### （2）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

#### （3）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账

面价值及存货跌价准备的计提或转回。

#### （4）持有至到期投资

本公司将符合条件的有固定或可确定还款金额和固定到期日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归类为持有至到期投资。进行此项归类工作需涉及大量的判断。在进行判断的过程中，本公司会对其持有该类投资至到期日的意愿和能力进行评估。除特定情况外（例如在接近到期日时出售金额不重大的投资），如果本公司未能将这些投资持有至到期日，则须将全部该类投资重分类至可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。如出现此类情况，可能对财务报表上所列报的相关金融资产价值产生重大的影响，并且可能影响本公司的金融工具风险管理策略。

#### （5）持有至到期投资减值

本公司确定持有至到期投资是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断。发生减值的客观证据包括发行方发生严重财务困难使该金融资产无法在活跃市场继续交易、无法履行合同条款（例如，偿付利息或本金发生违约）等。在进行判断的过程中，本公司需评估发生减值的客观证据对该项投资预计未来现金流的影响。

#### （6）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

#### （7）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### （8）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### （9）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

### （二）会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

报告期内公司没有对会计政策和会计估计进行变更，不存在前期会计差错更正。

## 四、报告期内主要会计数据和财务指标分析

### （一）报告期内利润形成的有关情况

#### 1、营业收入的主要构成情况

##### （1）营业收入的确认原则

撼力合金专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售，公司产品为高强耐磨复杂黄铜合金，主要用于汽车同步器齿环的制造。公司具体收入确认时点为：产品发货给购货方并经购货方认可接收、相关的经济利益很可能流入本公司时确认产品销售收入。实际操作中，财务部在收到仓库开出的出库单据、销售部门提供的合同以及客户的确认收货的回执之后，即开具增值税发票并记录应收账款和收入。

##### （2）营业收入的分类

报告期内公司营业收入如下：

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
自制产品销售收入	29,042,819.90	87.00%	48,728,900.83	87.49%	32,661,839.38	84.13%
铜合金产品	29,042,819.90	87.00%	48,728,900.83	87.49%	32,661,839.38	84.13%
来料加工服务收入	4,338,365.89	13.00%	6,967,431.29	12.51%	6,161,043.08	15.87%
铜合金产品	4,338,365.89	13.00%	6,967,431.29	12.51%	6,161,043.08	15.87%
主营业务收入小计	33,381,185.79	100.00%	55,696,332.12	100.00%	38,822,882.46	100.00%
营业收入合计	33,381,185.79	100.00%	55,696,332.12	100.00%	38,822,882.46	100.00%

公司主营业务突出，最近两年及一期的主营业务收入主要来源于铜合金产品的销售收入以及铜合金产品来料加工服务收入。

2013年、2014年及2015年公司营业收入分别为38,822,882.46元、55,696,332.12元和33,381,185.79元。2014年公司营业收入大幅增加，主要

原因是公司 2013 年搬迁至新厂址,生产线需要一定磨合期,产能并未有效释放,2014 年生产状况稳定,产量大幅提升,与此同时公司加大客户开拓力度,当年销售收入较 2013 年增长 43.46%。2015 年 1-8 月收入金额较上年同期下降 10.10%,引起收入下降的原因主要有两个方面:一方面,2015 年 1-8 月销售情况受到汽车行业整体销售下滑影响,销量有所减少;另一方面,公司铜合金产品主要原材料为金属铜,铜价的下降导致公司销售单价有所降低,两方面因素导致当期销售收入有所下滑。

### (3) 按照销售区域分类

地区	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东	22,637,817.27	67.82%	22,052,302.91	39.59%	9,111,354.14	23.47%
西南	6,366,213.63	19.07%	26,129,928.92	46.91%	25,537,368.31	65.78%
华南	3,600,432.19	10.79%	7,206,045.91	12.94%	4,174,160.01	10.75%
其他	776,722.70	2.33%	308,054.38	0.55%	-	-
合计	33,381,185.79	100.00%	55,696,332.12	100.00%	38,822,882.46	100.00%

报告期内,公司主要客户集中在华东、西南地区,华东地区销售占比不断提升,主要原因为华东地区的代傲同步技术制造(无锡)有限公司、青岛昌轮变速器有限公司销量不断扩大。西南地区泸州长江机械有限公司作为公司前五大客户,销售额基本保持稳定。

## 2、收入、利润的变动趋势及分析

项目	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度
	金额	年化增长率	金额	增长率	金额
营业收入	33,381,185.79	-10.10%	55,696,332.12	43.46%	38,822,882.46
营业成本	29,120,453.61	-11.85%	49,553,594.78	35.41%	36,596,299.29
营业利润	1,427,319.24	-27.67%	2,959,947.69	467.91%	-804,526.92
利润总额	1,388,911.71	-53.31%	4,462,347.69	690.44%	-755,766.06
净利润	911,687.21	-59.01%	3,336,192.61	679.04%	-576,156.04

2013年、2014年、2015年1-8月公司的营业利润为-804,526.92元、2,959,947.69元、1,427,319.24元。2013年公司搬迁厂址，生产线需要一定磨合期，产能利用率不高，导致当年成本较高，利润总额与净利润均为负数。2014年公司运营状况基本稳定，产量大幅增加，同时公司华东地区市场的集中开拓，当年销量大幅度提升，2014年的净利润达到3,336,192.61元，发展势头良好。2015年1-8月受到汽车行业整体销售影响，销量有所降低，同时管理费用中新三板挂牌费用增加，导致利润总额与净利润均有所下滑。

### 3、营业成本的主要构成、变动趋势及原因

#### (1) 按照业务类型列示的营业成本

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>自制产品销售成本</b>	<b>25,814,936.68</b>	<b>43,803,266.32</b>	<b>31,180,255.62</b>
铜合金产品	25,814,936.68	43,803,266.32	31,180,255.62
<b>来料加工服务成本</b>	<b>3,305,516.93</b>	<b>5,750,328.46</b>	<b>5,416,043.67</b>
铜合金产品	3,305,516.93	5,750,328.46	5,416,043.67
<b>主营业务成本小计</b>	<b>29,120,453.61</b>	<b>49,553,594.78</b>	<b>36,596,299.29</b>
<b>营业成本合计</b>	<b>29,120,453.61</b>	<b>49,553,594.78</b>	<b>36,596,299.29</b>

苏州撼力主要从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售，营业成本为销售铜合金产品结转的销售成本及来料加工成本。

#### (2) 生产成本的构成情况

报告期内，公司产品的生产成本构成情况如下：

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	24,413,958.31	80.64%	41,592,954.67	81.64%	27,940,699.86	78.72%
人工	1,505,000.00	4.97%	2,435,000.00	4.78%	1,920,033.50	5.41%
制造费用	4,356,281.25	14.39%	6,920,522.61	13.58%	5,633,890.75	15.87%
其中：能源费用	1,840,990.79	6.08%	2,886,627.64	5.67%	2,732,810.43	7.70%
<b>生产成本合计</b>	<b>30,275,239.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,948,477.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,494,624.11</b>	<b>100.00%</b>

## 1) 波动分析

公司的生产成本包括原材料、人工和制造费用，其中材料成本为产品的主要成本，占公司生产成本的75%以上。2013年、2014年、2015年1-8月原材料占生产成本比例分别为78.72%、81.64%和80.64%，2013年度材料占比较低主要由于当年制造费用发生额较大，导致材料比重有所下降，总的来说，报告期内生产成本中材料成本所占比重较稳定。

报告期内，人工成本占生产成本比例分别为5.41%、4.78%和4.97%，实际波动幅度较小。

制造费用占生产成本比分别为15.87%、13.58%和14.39%，其中能源费用占比各年分别为7.70%、5.67%和6.08%，2013年和2015年1-8月制造费用占比较高，主要原因为公司于2013年搬迁至新厂址，需要一定时间的试运营，当年能源消耗相对较大；2014年生产稳定后，制造费用的比重下降；2015年公司受铜加工行业整体不景气影响，产量有所降低，同时材料成本因铜价格的下降而降低导致制造费用中固定成本比重上升。

## 2) 与同行业公司比较

## ① 博威合金生产成本明细如下：

项目	2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例
原材料	2,304,069,043.69	91.53%	1,974,941,375.74	91.75%
工人工资	56,755,457.61	2.25%	48,336,668.70	2.25%
制造费用	156,344,238.08	6.21%	129,313,276.40	6.01%
生产成本合计	2,517,168,739.38	100.00%	2,152,591,320.84	100.00%

## ② 海亮股份生产成本明细如下：

项目	2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例
原材料	8,582,948,885.83	92.81%	8,357,917,311.62	93.50%

工人工资	141,178,286.28	1.53%	126,426,962.20	1.41%
制造费用	523,379,816.98	5.66%	454,580,384.33	5.09%
<b>生产成本合计</b>	<b>9,247,506,989.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,938,924,658.15</b>	<b>100.00%</b>

数据来源：可比上市公司的定期报告，选取铜加工业务。

公司成本构成情况与同行业公司相比较为相似，均为原材料占生产成本比重最大，但是由于生产工艺、规模的不同，博威合金和海亮股份原材料占成本成本比例在 90%以上，公司在 80%左右。

### (3) 成本的归集、分配和结转方法

#### 1) 成本归集、分配

原材料成本直接归集到对应产品；直接人工与制造费用在当月完工产品和在产品之间进行分配；不同型号产品之间按产品重量作为权数进行分配。

#### 2) 成本结转

公司原材料、产成品采用均采用全月一次加权平均法结转成本。

### (4) 公司采购总额、营业成本之间的勾稽关系

项目	计算说明	2015年1-8月	2014年	2013年
原材料期初余额	1	5,975,642.93	4,581,842.13	3,061,027.14
加：本期购进	2	24,658,955.51	42,986,755.47	29,461,514.86
减：原材料期末余额	3	6,220,640.14	5,975,642.93	4,581,842.13
<b>等于：生产成本—直接材料成本</b>	<b>4=1+2-3</b>	<b>24,413,958.31</b>	<b>41,592,954.67</b>	<b>27,940,699.86</b>
加：直接人工成本	5	1,505,000.00	2,435,000.00	1,920,033.50
制造费用-其他费用	6	2,286,282.33	3,411,485.24	2,266,292.38
水电费	7	1,540,000.00	2,460,741.88	2,330,984.23
委托加工费	8	229,008.13	622,409.73	634,787.94
天然气	9	300,990.79	425,885.76	401,826.20
<b>等于：生产成本本期发生额小计</b>	<b>10=4+5+6+7+8+9</b>	<b>30,275,239.56</b>	<b>50,948,477.28</b>	<b>35,494,624.11</b>

加：生产成本期初余额	11	3,332,964.73	2,279,551.00	4,173,841.03
减：生产成本期末余额	12	4,295,720.34	3,332,964.73	2,279,551.00
加：自制半成品期初余额- 委托加工物资期初	13	2,271,992.42	3,967,184.79	3,198,769.23
减：自制半成品期末余额- 委托加工物资期末	14	3,318,137.90	2,271,992.42	3,967,184.78
<b>等于：产成品增加额</b>	<b>15=10+11-12+13-14</b>	<b>29,336,299.03</b>	<b>51,590,255.92</b>	<b>36,620,498.59</b>
加：产成品期初余额	16	2,274,230.11	117,737.76	93,538.46
减：产成品期末余额	17	1,299,823.12	2,274,230.11	117,737.76
加：库存商品（外购）	18	92,458.11	119,831.21	-
加：其他调整	19	-212,749.96	-	-
<b>应结转产品销售成本</b>	<b>20=15+16-17+18+19</b>	<b>29,120,453.61</b>	<b>49,553,594.78</b>	<b>36,596,299.29</b>
<b>报表列示产品销售成本</b>	<b>21</b>	<b>29,120,453.61</b>	<b>49,553,594.78</b>	<b>36,596,299.29</b>
是否一致	22=20-21	-	-	-

#### 4、毛利率及其变动分析

##### (1) 综合毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下表所示：

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入	33,381,185.79	55,696,332.12	38,822,882.46
营业成本	29,120,453.61	49,553,594.78	36,596,299.29
毛利润	4,260,732.18	6,142,737.34	2,226,583.17
毛利率	12.76%	11.03%	5.74%
单位销售毛利	3.05	2.83	1.26
销售单价	23.90	25.67	22.03
单位销售成本	20.85	22.84	20.77

2013年、2014年及2015年1-8月公司主营业务毛利率分别为5.74%、11.03%和12.76%，**按单因素分析销售单价及单位销售成本变动对毛利率的影响：**

项目	2015年1-8月较同期	2014年度较2013年度
单位毛利变化(元/kg)	0.22	1.57
其中:销售单价变化(元/kg)	-1.77	3.64
单位销售成本(元/kg)	-1.99	2.07
毛利率变化	1.73%	5.29%
其中:销售单价变化对毛利率的影响	-6.58%	13.35%
单位销售成本变化对毛利率的影响	8.31%	-8.06%

由上表可见,毛利率逐年上升系单位毛利在报告期内持续持续增加所致,主要原因有两方面:一方面是公司在2013年迁入新厂,2013年当年试运营期间生产效率不高,2014年产量大幅增加后生产趋于稳定,生产成本的控制情况良好;另一方面公司2014年开始加大对华东地区的客户开拓力度,并对铜合金产品的品种进行优化调整,降低低毛利的客户和产品销售比重。在上述收入和成本两方面影响下,报告期内公司毛利率持续增长。

## (2) 单项毛利率波动分析

表一:报告期内按业务类型区分的毛利率情况

业务类型	项目	2015年1-8月	2014年	2013年
自制产品	收入	29,042,819.90	48,728,900.83	32,661,839.38
	成本	25,814,936.68	43,803,266.32	31,180,255.62
	毛利率	11.11%	10.11%	4.54%
来料加工	收入	4,338,365.89	6,967,431.29	6,161,043.08
	成本	3,305,516.93	5,750,328.46	5,416,043.67
	毛利率	23.81%	17.47%	12.09%
合计	收入	33,381,185.79	55,696,332.12	38,822,882.46
	成本	29,120,453.61	49,553,594.78	36,596,299.29
	毛利率	12.76%	11.03%	5.74%

表二:报告期内按业务类型区分的单位销售及单位成本情况

业务	项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
自制产品	单位售价	36.83	41.07	42.71
	单位销售成本	32.74	36.92	40.77
来料加工	单位加工费	7.13	7.09	6.18
	单位加工成本	5.44	5.85	5.43
合计	综合单价	<b>23.90</b>	<b>25.67</b>	<b>22.03</b>
	综合单位成本	<b>20.85</b>	<b>22.84</b>	<b>20.77</b>

根据表一和表二，自制产品业务2013年、2014年及2015年1-8月毛利率分别为4.54%、10.11%和11.11%，单位售价和单位销售成本伴随主要原材料铜的价格下降，呈持续下降的态势，由于公司定价模式为原材料成本加上加工成本及合理利润，因此销售单价的下降幅度低于采购成本，自产产品销售毛利率有所提升。2013年度毛利率较低的原因为公司在2013年迁入新厂，2013年当年试运营期间生产效率较低，制造费用的比重较高，2014年生产稳定后，毛利率水平维持在10%-11%左右。

根据表一和表二，来料加工业务报告期内毛利率分别为12.09%、17.47%和23.81%，毛利率持续上升。从销售单价处分析，报告期内公司对来料加工产品品种进行优化调整，加工业务平均单价稳步上升。从加工成本处分析，2013年公司搬迁新厂址，当年加工过程中材料损耗、能源耗用的成本较高；2014年公司加工产品中高毛利的产品比重上升后，单位加工成本有所上升；2015年单位加工成本有所下降主要系铜价格的大幅下降导致加工业务耗材成本降低。

对比两种业务毛利率水平，来料加工业务毛利率显著高于自产业务毛利率主要原因有两点：第一、来料加工业务较自产业务不包含大部分原材料成本，归集的成本项目主要为加工耗材、人工及制造费用等，相对毛利率较高；第二、在原材料价格持续下降的趋势下，在规避材料成本降低的风险同时，有利于降低加工耗材成本，促使其毛利率较自产业务毛利率大幅提升。

综上，报告期内公司主营业务毛利率逐年上升，与实际生产经营情况相一致，毛利率水平波动具有合理性。

## (3) 同行业公司毛利率比较分析

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比公司的毛利率比较分析如下：

可比上市/挂牌公司	主营业务	2014年度	2013年度
海亮股份	铜管、铜棒加工	7.66%	6.42%
博威合金	铜合金产品制造	11.33%	10.73%
撼力合金	铜合金产品制造	11.03%	5.74%

数据来源：可比上市公司的定期报告，选取铜加工业务。

2013年公司由于搬迁新厂址生产线调试原因导致当年毛利率明显偏低，2014年生产稳定后实际毛利率水平大幅上升。博威合金与公司主要产品均为复杂黄铜合金，复杂黄铜为简单黄铜中添加多种合金元素以改善铜合金性能，具有较高的产品价值，因此毛利率较高；海亮股份作为国内最大铜出口商，铜合金产品在主要产品中的比重不高，毛利率略低。

## (二) 报告期内各期主要费用、占营业收入的比重和变化情况

报告期内，公司的期间费用情况如下：

项目	2015年1~8月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
期间费用	2,679,330.22	100.00%	3,470,127.66	100.00%	2,583,425.75	100.00%
其中：销售费用	465,679.17	17.38%	754,901.55	21.75%	429,043.88	16.61%
管理费用	1,539,560.92	57.46%	1,511,388.17	43.55%	1,319,849.92	51.09%
财务费用	674,090.13	25.16%	1,203,837.94	34.69%	834,531.95	32.30%
销售费用/营业收入	1.40%		1.36%		1.11%	
管理费用/营业收入	4.61%		2.71%		3.40%	
财务费用/营业收入	2.02%		2.16%		2.15%	
期间费用/营业收入	8.03%		6.23%		6.65%	

公司销售费用主要包括运输费及人员工资等，销售费用占营业收入的比例逐

年小幅增长，主要原因为公司营业规模扩张，伴随运输费用大幅增加，导致销售费用占比增加。

公司管理费用主要包括职工薪酬及房租等，2015年1-8月管理费用占营业收入比重略有升高，主要原因为2015年1-8月公司申报挂牌新三板项目，相关费用大幅增加。

公司财务费用主要包括银行借款利息支出，报告期内财务费用占营业收入的比例较为稳定。

各期间费用明细分析如下：

### 1、销售费用

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
工资	36,599.00	90,699.80	43,323.80
差旅费	12,689.00	20,580.00	13,856.00
运输费	399,424.07	610,309.25	350,819.88
电话费	4,024.00	6,804.00	4,800.00
招待费	10,207.00	18,300.00	12,500.00
快递费	2,736.10	8,208.50	3,744.20
合计	465,679.17	754,901.55	429,043.88

报告期内，公司的销售费用发生额分别为429,043.88元、754,901.55元和465,679.17元，其中运输费用占全部销售费用80%以上。运输费用较大的原因主要有两方面，一方面是公司主要客户距离公司较远，其中泸州长江机械有限公司、深圳市纬博通科技有限公司、青岛昌轮变速器有限公司等客户分布在西南、华南及华中地区，运输半径较大，因此运输费用较高；另一方面是收入规模2014年较2013年增长43.46%，收入的大幅增加导致运输费用增幅明显。

报告期内公司运输费与销量之间的关系如下所示：

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
运输费（元）	399,424.07	610,309.25	350,819.88
前五大客户运输费（元）	367,749.95	537,376.15	332,177.57

前五大客户收入（元）	30,542,009.20	49,342,735.82	37,655,591.80
前五大客户运费占总运费比	92.07%	88.05%	94.69%
前五大客户运费占对应收入比	1.20%	1.09%	0.88%

2013年度、2014年度及2015年1-8月前五大客户运输费占运输费总额比重分别为94.69%、88.05%和92.07%，前五大客户运输比重较为稳定；前五大客户运输费占相应收入金额比重分别为0.88%、1.09%和1.20%，报告期内占比逐年上升主要由于公司对成都豪能的销售因交货地点为江苏昆山，运输单价较低，2014年和2015年公司对成都豪能的运输量降低，导致运输平均成本上升所致。总的来说，报告期内运输单价与交货地点距离存在正相关关系，运输费与销售收入存在匹配性。

## 2、管理费用

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
职工薪酬	519,669.95	695,812.86	701,168.32
房租	179,520.00	288,032.64	269,280.00
差旅费、汽油费	101,612.23	138,104.16	63,463.18
办公电话费	98,069.50	93,055.43	72,688.94
招待费	62,335.00	87,381.47	69,815.00
广告费	22,500.00	87,218.87	63,800.00
税费	60,971.92	67,014.34	46,777.04
新三板费用	423,812.53		
其他	71,069.79	54,768.40	32,857.44
<b>合计</b>	<b>1,539,560.92</b>	<b>1,511,388.17</b>	<b>1,319,849.92</b>

2013年、2014年及2015年1-8月管理费用分别为1,319,849.92元、1,511,388.17元和1,539,560.92元，报告期内呈逐年增加的态势。管理费用主要包括职工薪酬、房租、办公支出等。公司目前办公场所系向公司控股股东王宏所控股的太仓市金鑫铜管有限公司租赁，详见本节“五、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）、

关联交易”。2014年管理人员薪酬总额较2013年有所降低，主要原因系公司2013年设有内务部长岗位，2014年内务部长辞职，公司调整管理架构并重新梳理管理人员职责后取消该内务管理岗位设置，导致当年管理费用职工薪酬有所降低。管理费用其他各项目随着业务规模的扩大，存在一定的增加。2015年1-8月公司筹划新三板挂牌事项，支付中介机构等相关费用423,812.53元，占公司管理费用比例较高。

### 3、财务费用

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
利息支出	679,421.81	1,206,682.37	837,374.16
减：利息收入	9,818.28	7,777.61	4,576.61
汇兑损益	-	-	-
手续费	4,486.60	4,933.18	1,734.40
合计	674,090.13	1,203,837.94	834,531.95

报告期内公司财务费用主要为中国银行股份有限公司太仓分行及中国工商银行股份有限公司太仓支行的流动借款利息费用。

### 4、资产减值损失

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
坏账损失	45,829.86	-364,933.10	410,131.92
合计	45,829.86	-364,933.10	410,131.92

报告期内，公司发生的资产减值损失均为计提或者转回的坏账损失。

## （三）报告期内重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策以及缴纳的主要税种

### 1、报告期内重大投资收益情况

2014年，公司利盈余流动资金购买50,000.00元国债，2014年及2015年1-8月取得的投资收益分别为1,389.01元、688.77元。

项目	2015年1-8月	2014年	2013年
持有至到期投资在持有期间的投资收益	1,389.01	614.15	-
合计	1,389.01	614.15	-

## 2、报告期内非经常性损益情况

### (1) 营业外收入构成情况

项目	2015年1-8月	2014年	2013年
政府补助	2,950.00	1,502,400.00	40,000.00
其他	-	-	8,760.86
合计	2,950.00	1,502,400.00	48,760.86

其中，政府补助明细：

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度	与资产相关/与收益相关
太仓市经济和信息化委员会专项补助	2,950.00			与收益相关
太仓市科技发展专项资金		1,000,000.00		与收益相关
行业标准奖励基金		100,000.00		与收益相关
转型升级专项引导资金		400,000.00		与收益相关
太仓市科技发展专项资金		2,400.00		与收益相关
太仓经济开发区财政分局争先创优活动奖励资金			30,000	与收益相关
太仓经济开发区财政分局专利资助款			4,000	与收益相关
太仓经济开发区财政分局省专利补助资金			6,000	与收益相关
合计	2,950.00	1,502,400.00	40,000.00	

2013年、2014年及2015年1-8月公司的营业外收入金额分别为48,760.86元、1,502,400.00元和2,950.00元，主要为收到的政府补助款。公司在2014年营业外收入增多的主要原因为太仓市科技发展专项资金对于科技型中小企业创业投资补助和省工业和信息产业转型升级专项引导资金对于“四新”技改的补助。

## (2) 营业外支出构成情况

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损失合计	41,357.53	-	-
其中：固定资产处置损失	41,357.53	-	-
合计	41,357.53	-	-

## (3) 非经常性损益对经营成果的影响

项目	2015年1-8月	2014年	2013年
非流动性资产处置损益	-41,357.53	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,950.00	1,502,400.00	40,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-	8,760.86
非经常性损益小计	-38,407.53	1,502,400.00	48,760.86
所得税影响额	-9,601.88	375,600.00	12,190.22
非经常性损益净额	-28,805.65	1,126,800.00	36,570.65
净利润	911,687.21	3,336,192.61	-576,156.04
对净利润影响	-3.16%	33.78%	-6.35%

2013年度、2014年度、2015年1-8月非经常性损益扣除所得税影响后占净利润的比例分别为-6.35%、33.78%、-3.16%，2014年公司收到政府补助金额重大，对公司净利润影响较大；2013年和2015年1-8月非经常性损益对公司净利润影响较小。

## 3、报告期内的适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

## (1) 报告期内公司缴纳的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
城市维护建设税	实际缴纳流转税额	5%
教育费附加	实际缴纳流转税额	3%

税种	计税依据	税率
地方教育费附加	实际缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## (2) 税收优惠

报告期内，公司未享受相关税收优惠。

## (四) 报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

### 1、货币资金

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	101,234.02	223,300.39	153,429.09
银行存款	7,307,458.58	12,873,315.16	1,963,730.28
其他货币资金	-	-	-
合计	7,408,692.60	13,096,615.55	2,117,159.37

公司账面主要持有的货币资金为人民币银行存款。2013年公司新厂搬迁正式投产，期末账面货币资金余额较少；2014年公司营业收入大幅上升，同时销售回款情况较为理想，账面货币资金余额较上年末增加 518.59%；2015年1-8月公司支付固定资产采购款大幅增加，同时应收款项的余额有所上升，导致期末账面货币资金余额较2014年末减少 43.43%。

### 2、应收票据

#### (1) 分类列示

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	3,758,050.00	1,830,569.72	500,000.00
合计	3,758,050.00	1,830,569.72	500,000.00

2015年8月末银行承兑汇票账面余额增加较多，主要原因为公司调整与客户代傲同步技术制造(无锡)有限公司的结算方式，收到的银行承兑汇票较上年大幅增加。

(2) 截至 2015 年 8 月 31 日，公司无质押的应收票据。

(3) 截至 2015 年 8 月 31 日，公司已背书但尚未到期的应收票据：

项目	期末终止确认金额
银行承兑汇票	2,160,000.00

截至2015年8月31日，公司无因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情况，无应收持有公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项，该项资产收回不存在较大风险。

### 3、应收账款

(1) 应收账款变动情况

报告期内公司应收账款明细如下：

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款账面余额	8,076,556.33	7,608,656.00	8,341,317.98
减：坏账准备	403,827.82	806,694.84	843,327.94
应收账款账面净值	7,672,728.51	6,801,961.16	7,497,990.04

报告期内，公司应收账款期末余额逐年增长，具体情况如下：

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款账面余额	8,076,556.33	7,608,656.00	8,341,317.98
余额增幅	6.15%	-8.78%	-
占营业收入的比例	15.32%	13.66%	21.49%

注：2015年8月31日应收账款余额占当期营业收入比例采用年化比例计算。

应收账款余额 2013 年末、2014 年末及 2015 年 8 月末分别为 8,341,317.98 元、7,608,656.00 元和 8,076,556.33 元，占当期营业收入的比例为 21.49%、13.66%和 15.32%，其中 2015 年 1-8 月采用年化比例。报告期内公司的客户主要为零部件生产商，公司给予客户的信用期一般为 1-3 个月，信用政策与应收账款占营业收入比例基本相符。

截至本说明书签署之日，公司于 2015 年 8 月 31 日单项金额重大并单计提

坏账准备的应收账款余额均已收回，回款率达到 100.00%，应收账款回收情况良好。

(2) 应收账款分类列示

类别	2015年8月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,076,556.33	100.00	403,827.82	5.00	7,672,728.51
账龄组合	8,076,556.33	100.00	403,827.82	5.00	7,672,728.51
保证金、押金等组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	8,076,556.33	100.00	403,827.82	5.00	7,672,728.51

(续)

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	7,159,959.12	94.10	357,997.96	5.00	6,801,961.16
账龄组合	7,159,959.12	94.10	357,997.96	5.00	6,801,961.16
保证金、押金等组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	448,696.88	5.90	448,696.88	100.00	
合计	7,608,656.00	100.00	806,694.84	10.60	6,801,961.16

(续)

类别	2013年12月31日				
----	-------------	--	--	--	--

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	7,892,621.10	94.62	394,631.06	5.00	7,497,990.04
账龄组合	7,892,621.10	94.62	394,631.06	5.00	7,497,990.04
保证金、押金等组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	448,696.88	5.38	448,696.88	100.00	
<b>合计</b>	<b>8,341,317.98</b>	<b>100.00</b>	<b>843,327.94</b>	<b>10.11</b>	<b>7,497,990.04</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	2015年8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
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	8,076,556.33	100.00	403,827.82	7,159,959.12	100.00	357,997.96
<b>合计</b>	<b>8,076,556.33</b>	<b>100.00</b>	<b>403,827.82</b>	<b>7,159,959.12</b>	<b>100.00</b>	<b>357,997.96</b>

(续)

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1年以内	7,892,621.10	100.00	394,631.06
<b>合计</b>	<b>7,892,621.10</b>	<b>100.00</b>	<b>394,631.06</b>

各期计提、收回或转回及核销的坏账准备情况如下：

2013年度计提坏账准备金额410,131.92元；2014年度转回坏账准备金额36,633.10元；2015年1-8月转回坏账准备金额45,829.86元。

2015年1-8月，公司核销应收账款448,696.88元，具体应收账款核销情况如下：

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-----------

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
桐庐力天世纪金属制品有限公司	货款	365,364.10	收不回	董事会审批	否
烟台亨圆隆汽车配件有限公司	货款	83,332.78	收不回	董事会审批	否
<b>合计</b>		<b>448,696.88</b>			

## (3) 应收账款客户情况

## ①截至2015年8月31日，应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
代傲同步技术制造(无锡)有限公司	非关联方	4,737,660.81	1年以内	58.66
深圳市纬博通科技有限公司	非关联方	785,746.58	1年以内	9.73
泸州长江机械有限公司	非关联方	774,147.66	1年以内	9.59
青岛昌轮变速器有限公司	非关联方	656,986.53	1年以内	8.13
武汉泛洲中越合金有限公司	非关联方	423,313.41	1年以内	5.24
<b>合计</b>		<b>7,377,854.99</b>		<b>91.35</b>

## ②截至2014年12月31日，应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
泸州长江机械有限公司	非关联方	2,319,333.01	1年以内	30.48
代傲同步技术制造(无锡)有限公司	非关联方	2,198,714.70	1年以内	28.90
青岛昌轮变速器有限公司	非关联方	1,525,677.73	1年以内	20.05
深圳市纬博通科技有限公司	非关联方	789,466.54	1年以内	10.38
桐庐力天世纪金属制品有限公司	非关联方	365,364.10	4-5年	4.80
<b>合计</b>		<b>7,198,556.08</b>		<b>94.61</b>

## ③截至2013年12月31日，应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
成都豪能科技股份有限公司	非关联方	4,256,622.67	1年以内	51.03
代傲同步技术制造(无锡)有限公司	非关联方	1,225,438.93	1年以内	14.69
泸州长江机械有限公司	非关联方	1,125,172.76	1年以内	13.49
深圳市纬博通科技有限公司	非关联方	643,578.48	1年以内	7.72
深圳市科瑞林实业有限公司	非关联方	384,527.52	1年以内	4.61
合计		7,635,340.36		91.54

截至2015年8月31日,公司应收账款余额中无应收持公司5%以上表决权股份的股东单位及关联方的款项。

#### (4) 坏账准备计提的谨慎性和合理性

公司应收账款坏账准备计提政策与同行业公司海亮股份(股票代码:002203)、博威合金(股票代码:601137)相比较,具体情况如下:

单位:百分比

账龄	海亮股份	博威合金	本公司
0-3个月	0		
4-6个月	5	5	5
7个月-1年	50		
1-2年	100	10	10
2-3年		30	20
3-4年		80	50
4-5年		80	80
5年以上		80	100

数据来源:可比公司数据取自上市公司定期报告

公司坏账政策与博威合金相比较为类似,1年以内、4-5年两家公司计提坏账准备比例相同,公司2-3年、3-4年计提坏账准备比例低于博威合金,但

公司5年以上坏账计提比例高于博威合金；海亮股份为铜加工行业的龙头企业，应收账款周转率较高，回款周期较短，因此坏账政策超出行业平均水平。

总的来说，一方面，公司应收账款回款情况良好，与信用期情况相符；另一方面，公司与同行业公司坏账计提政策相似，坏账准备的计提具有一定谨慎性及合理性。

#### 4、预付账款

##### (1) 预付账款按账龄列示

账龄	2015年8月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	400,000.00	100.00	1,392,799.00	100.00	4,310,571.44	100.00
合计	400,000.00	100.00	1,392,799.00	100.00	4,310,571.44	100.00

报告期内，公司预付账款主要为公司预付的材料款、中介机构费用等。2013年末、2014年末和2015年8月末预付账款的余额分别为4,274,331.52元、1,390,670.00元、400,000.00元，其中2013年末预付账款余额较高主要原因系公司刚迁入新厂，产能存在较大不确定性因素，供应商出于风险因素考虑，要求提前支付货款，导致2013年末预付账款余额较高；2014年开始公司生产逐渐稳定，公司预付账款余额逐渐降低。

##### (2) 预付账款供应商情况

①截至2015年8月31日，账面余额中只有一名单位，情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)
苏州清泉环保科技有限公司	非关联方	环保评估预付款	400,000.00	1年以内	100.00
合计			400,000.00		100.00

②截至2014年12月31日，账面余额中前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)
青岛泰达兴业金属贸易有限公司	非关联方	原材料采购款	949,220.00	1年以内	68.15
东吴证券股份有限公司	非关联方	预付券商费用	300,000.00	1年以内	21.54
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所	非关联方	预付审计费	75,000.00	1年以内	5.38
上海市锦天城律师事务所	非关联方	预付律师费	50,000.00	1年以内	3.59
太仓市金典软件有限公司	非关联方	预付软件款	16,450.00	1年以内	1.18
<b>合计</b>			<b>1,390,670.00</b>		<b>99.85</b>

③截至2013年12月31日，账面余额中前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)
苏州新太铜高效管有限公司	非关联方	原材料采购款	1,676,714.96	1年以内	38.90
上海爱吉通金属材料有限公司	非关联方	原材料采购款	1,541,875.50	1年以内	35.77
上海奇海金属材料有限公司	非关联方	原材料采购款	816,112.16	1年以内	18.93
苏州新太铜高效管有限公司重庆分公司	非关联方	原材料采购款	146,246.08	1年以内	3.39
太仓福恩金属材料有限公司	非关联方	原材料采购款	93,382.82	1年以内	2.17
<b>合计</b>			<b>4,274,331.52</b>		<b>99.16</b>

截至2015年8月31日，公司预付账款余额中无预付持公司5%以上表决权的股东单位及关联方的款项。

## 5、其他应收款

(1) 报告期内，其他应收款明细如下

款项性质	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
往来款	-	-	6,566,000.00

保证金	-	-	100,000.00
合计	-	-	6,666,000.00

## (2) 其他应收款按款项类型列示

类别	2013年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,666,000.00	100.00	328,300.00		6,337,700.00
账龄组合	6,566,000.00	98.50	328,300.00	5.00	6,237,700.00
保证金、押金等组合	100,000.00	1.50			100,000.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	6,666,000.00	100.00	328,300.00		6,337,700.00

## (3) 截至2013年12月31日，账面余额只有四名，情况如下

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄
太仓市科技创业投资有限公司	股东	往来款	3,000,000.00	1年以内
太仓市金鑫铜管有限公司	关联方	往来款	3,500,000.00	1年以内
苏州新太铜高效管有限公司	非关联方	保证金	100,000.00	1年以内
邓亚红	员工	工伤赔款	66,000.00	1年以内
合计			6,666,000.00	

其他应收款中应收员工工伤赔款系公司代太仓市人力资源和社会保障局支付的员工一次性工伤保险赔款和医疗补助金，公司已于报告期内收回该款项。

报告期内公司应收持有公司5%以上表决权股份股东单位及关联方的款项，详见本节“五、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）、关联交易”。

## 6、存货

报告期内，公司的存货余额情况如下：

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
原材料	6,220,640.14	5,975,642.93	4,581,842.13
在产品	4,295,720.34	3,332,964.73	2,279,551.00
自制半成品	3,318,137.90	2,271,992.42	3,611,102.29
产成品	515,626.61	420,073.03	117,737.76
发出商品	784,196.51	1,854,157.08	356,082.50
合计	15,134,321.50	13,854,830.19	10,946,315.68

公司主要生产模式为“以销定产、适当备货”，其中公司针对主要客户如“代傲同步技术制造(无锡)有限公司、泸州长江机械有限公司”等，由于该类客户的订单具有采购量大、采购连续且稳定的特点，因此报告期内公司对于该部分客户采取适当备货的方式进行生产；对于其他一般客户，公司在接到客户订单后，进行主要原材料的采购及安排生产。从接受订单开始制定采购计划生产到销售完成周期，平均客户的交付时间在1个月左右。

在存货管理方面，公司制定了与采购付款、仓储管理，成本核算等方面相关的制度和规定，对存货采购及付款、存货入库、领用、保管及记录等业务流程的职责分工、不相容职务分离及授权审批权限进行了明确的规定，公司存货盘点制度明确了存货定期盘点、年末全面盘点制度。

公司账面存货主要为原材料、在产品、自制半成品、产成品和发出商品，其中原材料包括主要原料铜及其他合金元素锌、锰等，经熔化工段车间投料产出铜锭计入在产品，铜锭经过热压工段车间生产出铜管和铜棒等自制半成品，自制半成品经自动加工线车间按客户需求切片并质检检验合格后，作为产成品入库。

各报告期末存货余额分别为 10,946,315.68 元、13,854,830.19 元和 15,134,321.50 元，其中 2014 年末存货余额较 2013 年末增加 26.57%，存货科目各明细项目余额均有所增长，主要系 2014 年营业规模扩张，存货产销量大幅增加，期末余额随之上升；2015 年 8 月末存货余额较 2014 年末增加 9.23%，主要系在产品和自制半成品大幅增加所致。

## (1) 原材料分析

各报告期末，公司账面原材料余额情况如下：

原材料项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
铜	3,771,366.12	443,032.65	1,226,324.42
锌	573,991.75	260,026.20	356,784.37
锰	42,946.92	58,934.54	13,722.64
铝	11,884.29	65,943.33	35,728.74
其他	1,820,451.06	5,147,706.21	2,949,281.96
<b>合计</b>	<b>6,220,640.14</b>	<b>5,975,642.93</b>	<b>4,581,842.13</b>

公司原材料主要为铜、锌等金属材料及其他材料，其他材料为生产过程中产生的回料，可以用于后续重复生产加工。2013年末、2014年末及2015年8月末原材料的余额分别为4,581,842.13元、5,975,642.93元和6,220,640.14元，其中2014年末原材料余额较2013年末增长30.42%，主要系由于2014年公司产量大幅增长，产品的种类增多，导致生产制程中间回料大幅增加；2015年8月末原材料余额较2014年增长4.10%，其中原材料铜数量大幅增加主要原因为原材料铜价格下跌幅度较大，公司根据经营策略于低点储备一定数量铜，同时由于回料产生于热压工段和自动加工线车间，而公司8月份热压工段车间因设备检修停工，导致当月末回料的余额大幅减少。

## (2) 在产品分析

各报告期末，公司账面在产品余额情况如下：

在产品项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
铜锭	4,295,720.34	3,332,964.73	2,279,551.00
<b>合计</b>	<b>4,295,720.34</b>	<b>3,332,964.73</b>	<b>2,279,551.00</b>

在产品主要为公司熔化工段车间产出的铜锭，其中2014年末铜锭余额较2013年末增加46.21%，2015年8月末较2014年末增加28.89%，各期末铜锭的余额持续上升主要原因系报告期内由于产量的上升以及合金产品种类的增加，铜锭的库存水平同步上升。

## (3) 自制半成品分析

各报告期末，公司账面自制半成品余额情况如下：

自制半成品项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
铜棒	520,887.08	77,512.04	
铜管	2,797,250.83	2,194,480.38	3,611,102.29
合计	3,318,137.91	2,271,992.42	3,611,102.29

自制半成品主要为铜管、铜棒，公司一方面直接用于对外销售，另一方面用于进一步加工成通齿圈。报告期内，2014年末自制半成品余额较2013年减少37.08%，主要系当年销量增加，存货的周转速度加快导致期末自制半成品存货水平有一定程度下降；2015年8月末较2014年增加46.04%，主要系受整体行业销售放缓影响，销售量存在一定下降，当期成品库存余额有所增加。

#### (4) 产成品分析

各报告期末，公司账面产成品余额情况如下：

产成品项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
铜齿圈	515,626.61	420,073.03	117,737.76
合计	515,626.61	420,073.03	117,737.76

产成品主要为铜齿圈，由自制半成品经自动加工线车间切片生产得出，由于通齿圈的生产工序较简单，周转速度较快，报告期内各期末余额较小。

#### (5) 发出商品分析

公司账面发出商品余额情况如下：

发出商品项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
铜棒	120,166.29	292,869.23	-
铜管	658,237.69	793,820.82	356,082.50
铜齿圈	5,792.53	767,467.03	-
合计	784,196.51	1,854,157.08	356,082.50

发出商品为期末公司已发货的但尚不符合收入确认条件的产品，具体体现为由于部分客户运输距离较长，期末存在已发货但尚未经客户验收确认的产品，与产品所有权有关的风险与报酬未转移，未满足收入确认的条件。

#### (6) 存货跌价准备计提的谨慎合理性分析

##### ① 存货库龄对存货跌价准备计提的影响

报告期内，公司存货期末余额中在产品、自制半成品及产成品的库龄均在1年以内，均处于稳定的销售状态，存货项目中原材料中有少部分（截至2015年8月31日库存6,767kg，存货占比较低）废紫铜等原材料库龄在1年以上，除该部分库龄较长的原材料外其他均在1年以内，该部分废紫铜金属材料存放期限并未影响材料的正常使用和销售，仍处于可使用状态。

## ② 存货的损毁、滞销情况

公司已建立了完善的存货管理系统，各报告期末财务人员会同仓储部门对公司库存情况进行实时盘点及清理，期末存货余额中不存在损毁和滞销的情况。

## ③ 销售价格变动对存货跌价准备的影响

报告期内，公司产品销售价格持续下降，公司各报告期末均对各类型存货进行减值测试：公司的原材料、在产品，在产品期末库存主要为在正常生产经营过程中耗用的原材料金属及形成的毛坯件，以所生产的产成品的市场估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值高于在产品的库存单位成本，无需计提存货跌价准备；对于生产的产成品有合同价格约定的部分、根据合同价格减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其单位可变现净值高于期末单位成本，故无需计提存货跌价准备。

总的来说，报告期内各期末原材料、在产品和自制半成品余额逐年上升，存货余额情况符合公司实际经营状况，存货金额保持在一定合理水平。

## 7、固定资产

### (1) 公司报告期内的固定资产原值、累计折旧、净值变动情况

项 目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	6,238,883.72	5,374,182.83	2,896,422.18
其中：机器设备	5,363,569.84	4,513,826.21	2,305,809.17
电子设备	135,474.38	120,517.12	77,269.24
其他	739,839.50	739,839.50	513,343.77

<b>二、累计折旧</b>			
累计折旧合计	2,064,549.40	1,485,573.64	907,064.24
其中：机器设备	1,518,028.01	1,117,532.91	774,411.27
电子设备	76,579.50	54,287.16	25,326.87
其他	469,941.89	313,753.57	107,326.10
<b>三、账面净值合计</b>	4,174,334.32	3,888,609.19	1,989,357.94
其中：机器设备	3,845,541.83	3,396,293.30	1,531,397.90
电子设备	58,894.88	66,229.96	51,942.37
其他	269,897.61	426,085.93	406,017.67
<b>四、减值准备合计</b>			
其中：机器设备			
电子设备			
其他			
<b>五、账面价值合计</b>	4,174,334.32	3,888,609.19	1,989,357.94
其中：机器设备	3,845,541.83	3,396,293.30	1,531,397.90
电子设备	58,894.88	66,229.96	51,942.37
其他	269,897.61	426,085.93	406,017.67

公司的固定资产主要包括机器设备、电子设备和其他设备。报告期内公司的固定资产增长速度较快,账面价值从2013年末的1,989,357.94元,增长至2015年8月末的4,174,334.32元,其中2014年度公司新增固定资产主要为1250T压机、熔炼炉、行车、深井及外水池,2015年1-8月公司新增固定资产主要为探伤仪、锯床、合计内衬等。公司新增固定资产均为新迁入厂房后扩大产能所需,主要生产设备明细详见本说明书“第二节公司业务”之“四、(五)公司的主要固定资产情况”。

(2) 截至2015年8月31日,公司各项固定资产使用状态良好,不存在减值的迹象,无需计提固定资产减值准备。

(3) 报告期内公司向关联方采购固定资产情况,详见本节“五、关联方、关联方关系及关联方交易”之“(二)、关联交易”。

## 8、递延所得税资产

报告期内，公司未经抵销的递延所得税资产明细如下：

项目	2015年8月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	100,956.96	403,827.82	201,673.71	806,694.84	292,906.99	1,171,627.94
可抵扣亏损					77,077.04	308,308.16
合计	100,956.96	403,827.82	201,673.71	806,694.84	369,984.03	1,479,936.10

报告期内的递延所得税资产包括资产减值准备、可弥补亏损。资产减值准备为公司计提的应收款项的减值准备,使得资产的账面价值与计税基础不同,从而形成暂时性差异。可弥补亏损是公司在2013年效益不佳产生了亏损,这部分亏损可以在5年以内税前列支,从而形成暂时性差异。

## 9、其他非流动资产

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
固定资产采购预付款	547,700.00	153,900.00	240,000.00
合计	547,700.00	153,900.00	240,000.00

2013年末、2014年末和2015年8月末其他非流动资产分别为547,700.00元、153,900.00元和240,000.00元,主要为采购固定资产的预付款。

截至2015年8月31日,其他非流动资产为向五力机电科技(昆山)有限公司采购的如艾福尼斯模组设备342,000元以及向无锡市锡山变压器电炉厂采购的引铸机和保温炉合计205,700元。

### (五) 公司报告期内的主要负债情况

#### 1、短期借款

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款	15,000,000.00	14,400,000.00	15,600,000.00
合计	15,000,000.00	14,400,000.00	15,600,000.00

2013年末、2014年末及2015年8月末短期借款金额占资产总额的比重分别为45.47%、34.89%和38.22%，占比较高的主要原因为公司业务规模及采购量的增加，需要维持较高营运资金周转，而公司的应收账款账期一般为1-3个月，资金流入流出时间不匹配，导致报告期内公司的银行借款余额一直保持较高水平。公司的短期借款均采用保证的担保方式。

截至2015年8月31日，公司保证借款明细如下：

贷款银行	借款余额	担保人	保证合同编号
中国银行股份有限公司太仓分行	2,000,000.00	太仓市金鑫铜管有限公司	2014年苏州太仓 299230824 保字第001号
		王宏夫妇	2014年苏州太仓 299230824 保字第003号
中国工商银行股份有限公司太仓支行	3,800,000.00	太仓市金鑫铜管有限公司	0110200014-2014年(太仓)保字0902号
		王宏、王妍	0110200014-2014年(太仓)保字0250号
中国工商银行股份有限公司太仓支行	2,600,000.00	太仓市金鑫铜管有限公司	0110200014-2014年(太仓)保字0902号
		王宏、王妍	0110200014-2014年(太仓)保字0250号
中国银行股份有限公司太仓分行	3,000,000.00	太仓市金鑫铜管有限公司	2014年苏州太仓 299230824 保字第001号
		王宏、王妍	2014年苏州太仓 299230824 保字第003号
中国工商银行股份有限公司太仓支行	3,600,000.00	太仓市金鑫铜管有限公司	0110200014-2014年(太仓)保字0902号
		王宏、王妍	0110200014-2014年(太仓)保字0250号
合计	15,000,000.00		

## 2、应付账款

### (1) 应付账款按账龄列示

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	3,181,395.28	5,563,881.70	1,906,338.89
合计	<b>3,181,395.28</b>	<b>5,563,881.70</b>	<b>1,906,338.89</b>

报告期内，应付账款主要应付供应商货款。2013年末应付账款余额较低，主要原因系公司2013年刚迁入新厂，产能存在较大不确定性因素，供应商出于风险因素考虑，要求提前支付货款，导致当年末应付账款余额较低，预付账款余额较高；2014年开始公司生产逐渐稳定，应付账款余额大幅增加。

## (2) 应付账款供应商情况

### ①截至2015年8月31日，应付账款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
青岛昌轮变速器有限公司	非关联方	814,110.80	1年以内	25.59
上海爱吉通金属材料有限公司	非关联方	763,209.35	1年以内	23.99
太仓市金鑫铜管有限公司	关联方	426,939.16	1年以内	13.42
瑞安市锦帆铜业有限公司	非关联方	380,620.87	1年以内	11.96
上海奇海金属材料有限公司	非关联方	373,136.40	1年以内	11.73
合计		<b>2,758,016.58</b>		<b>86.69</b>

### ②截至2014年12月31日，应付账款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
太仓市金鑫铜管有限公司	关联方	3,916,627.23	1年以内	70.39
青岛昌轮变速器有限公司	非关联方	811,299.15	1年以内	14.58
瑞安市锦帆铜业有限公司	非关联方	379,989.74	1年以内	6.83
宜兴市胜博威模具有限公司	非关联方	160,550.00	1年以内	2.89
广昌县昌鑫物流有限公司	非关联方	135,034.00	1年以内	2.43
合计		<b>5,403,500.12</b>		<b>97.12</b>

③截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
太仓市金鑫铜管有限公司	关联方	850,641.94	1 年以内	44.62
昆山享利金属材料有限公司	非关联方	446,632.60	1 年以内	23.43
宜兴市胜博威模具有限公司	非关联方	182,990.00	1 年以内	9.60
太仓市城厢镇权恒机电商行	非关联方	67,382.50	1 年以内	3.53
张家港市杨舍镇大海机械厂	非关联方	64,070.00	1 年以内	3.36
<b>合计</b>		<b>1,611,717.04</b>		<b>84.55</b>

报告期内公司向关联方采购原材料情况，详见本节“五、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）、关联交易”。

### 3、预收账款

（1）预收账款账龄情况

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	1,935.00	-	-
<b>合计</b>	<b>1,935.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

公司预收账款系客户预付的货款。

（2）预收账款客户情况

截至 2015 年 8 月 31 日，预收账款余额只有一名客户，情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例 (%)
重庆九诚机械有限公司	非关联方	1,935.00	1 年以内	100.00

### 4、应付职工薪酬

报告期内应付职工薪酬明细如下：

## (1) 应付职工薪酬列示

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年8月31日
一、短期薪酬	265,890.23	2,127,090.48	2,132,128.52	260,852.19
二、离职后福利-设定提存计划		222,603.88	222,603.88	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	265,890.23	2,349,694.36	2,354,732.40	260,852.19

(续)

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	188,970.46	3,296,792.51	3,219,872.74	265,890.23
二、离职后福利-设定提存计划		237,669.37	237,669.37	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	188,970.46	3,534,461.88	3,457,542.11	265,890.23

(续)

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、短期薪酬	185,045.30	2,732,963.52	2,729,038.36	188,970.46
二、离职后福利-设定提存计划		204,388.19	204,388.19	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	185,045.30	2,937,351.71	2,933,426.55	188,970.46

## (2) 短期薪酬列示

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年8月31日
----	-------------	------	------	------------

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年8月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	265,890.23	1,948,000.00	1,953,038.04	260,852.19
2、职工福利费		55,039.00	55,039.00	
3、社会保险费		109,930.48	109,930.48	
其中：医疗保险费		78,760.00	78,760.00	
工伤保险费		25,228.00	25,228.00	
生育保险费		5,942.48	5,942.48	
4、住房公积金		14,121.00	14,121.00	
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				
<b>合计</b>	<b>265,890.23</b>	<b>2,127,090.48</b>	<b>2,132,128.52</b>	<b>260,852.19</b>

(续)

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	188,970.46	3,064,000.00	2,987,080.23	265,890.23
2、职工福利费		71,672.87	71,672.87	
3、社会保险费		138,391.64	138,391.64	
其中：医疗保险费		88,268.90	88,268.90	
工伤保险费		39,085.17	39,085.17	
生育保险费		11,037.57	11,037.57	
4、住房公积金		19,488.00	19,488.00	
5、工会经费和职工教育经费		3,240.00	3,240.00	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
<b>合计</b>	<b>188,970.46</b>	<b>3,296,792.51</b>	<b>3,219,872.74</b>	<b>265,890.23</b>

(续)

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
----	-------------	------	------	-------------

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	185,045.30	2,493,533.50	2,489,608.34	188,970.46
2、职工福利费		100,745.30	100,745.30	
3、社会保险费		120,805.72	120,805.72	
其中：医疗保险费		74,423.82	74,423.82	
工伤保险费		37,105.52	37,105.52	
生育保险费		9,276.38	9,276.38	
4、住房公积金		7,980.00	7,980.00	
5、工会经费和职工教育经费		9,899.00	9,899.00	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
<b>合计</b>	<b>185,045.30</b>	<b>2,732,963.52</b>	<b>2,729,038.36</b>	<b>188,970.46</b>

## (3) 设定提存计划列示

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年8月31日
1、基本养老保险		207,760.00	207,760.00	
2、失业保险费		14,843.88	14,843.88	
<b>合计</b>		<b>222,603.88</b>	<b>222,603.88</b>	

(续)

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1、基本养老保险		220,737.58	220,737.58	
2、失业保险费		16,931.79	16,931.79	
<b>合计</b>		<b>237,669.37</b>	<b>237,669.37</b>	

(续)

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1、基本养老保险		186,138.72	186,138.72	
2、失业保险费		18,249.47	18,249.47	
<b>合计</b>		<b>204,388.19</b>	<b>204,388.19</b>	

公司按照公司薪酬管理制度及时支付应付职工薪酬。公司的工资支付政策为

当月计提员工工资，但具体金额在隔月发放。公司报告期内不存在拖欠职工薪酬情况。

## 5、应交税费

报告期内应交税费明细如下

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	9,602.10	8,204.36	44,043.94
企业所得税	1,078,066.23	859,645.97	-40,518.05
个人所得税	2,799.20	2,867.22	2,753.76
合计	1,090,467.53	870,717.55	6,279.65

报告期末应交税费主要为销售产品应交的增值税以及企业获得利润应交的企业所得税。报告期内，公司不存在拖欠重大税费的情形。

## 6、其他应付款

(1) 报告期内各期末其他应付款按款项性质列示

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付股东款项	688,800.00	688,800.00	208,205.40
工伤赔款等代收款	76,415.95	144,681.35	146,353.08
房租电费	2,427,756.48	2,218,124.44	1,430,686.23
借款	260,760.00	1,830,760.00	2,869,720.00
合计	3,453,732.43	4,882,365.79	4,654,964.71

(2) 其他应付款按账龄列示

账龄	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	1,403,748.43	1,924,533.79	3,196,964.71
1-2年	1,011,152.00	2,519,832.00	1,308,000.00
2-3年	888,832.00	288,000.00	-
3-4年	-	-	150,000.00

4-5 年	-	150,000.00	-
5 年以上	150,000.00	-	-
合计	3,453,732.43	4,882,365.79	4,654,964.71

## (3) 报告期内大额其他应付款统计

## ①截至2015年8月31日，其他应付款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
太仓市金鑫铜管有限公司	关联方	房租	411,221.33	1 年以内	11.91
			616,832.00	1-2 年	17.86
			555,832.00	2-3 年	16.09
		电费	221,791.15	1 年以内	6.42
邵永明	非关联方	房租	155,520.00	1 年以内	4.50
			233,280.00	1-2 年	6.75
			233,280.00	2-3 年	6.75
王宏	股东	股权转让款	334,542.36	1 年以内	9.69
		代收款	150,000.00	5 年以上	4.34
吴彩琴	员工	往来款	161,040.00	1-2 年	4.66
			99,720.00	2-3 年	2.89
赵祥伟	股东	股权转让溢价款	145,477.81	1 年以内	4.21
合计			3,318,536.65		96.09

## ②截至2014年12月31日，其他应付款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
吴彩琴	员工	往来款	161,040.00	1 年以内	3.30

			1,669,720.00	1-2年	34.20
太仓市金鑫铜管有限公司	关联方	房租	616,832.00	1年以内	12.63
			616,832.00	1-2年	12.63
			288,000.00	2-3年	5.90
		电费	229,900.44	1年以内	4.71
王宏	股东	股权转让溢价款	334,542.36	1年以内	6.85
		代收款	150,000.00	4-5年	3.07
邵永明	非关联方	房租	233,280.00	1年以内	4.78
			233,280.00	1-2年	4.78
赵祥伟	股东	股权转让溢价款	145,477.81	1年以内	2.98
<b>合计</b>			<b>4,678,904.61</b>		<b>95.83</b>

③截至2013年12月31日，其他应付款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
吴彩琴	员工	往来款	1,849,720.00	1年以内	39.74
			1,020,000.00	1-2年	21.91
太仓市金鑫铜管有限公司	关联方	房租	616,832.00	1年以内	13.25
			288,000.00	1-2年	6.19
		电费	292,574.23	1年以内	6.29
邵永明	非关联方	房租	233,280.00	1年以内	5.01
王宏	股东	代收款	150,000.00	3-4年	3.22
燕京平	员工	工伤赔款	92,070.10	1年以内	1.98
<b>合计</b>			<b>4,542,476.33</b>		<b>97.58</b>

1) 报告期内，公司累计向员工吴彩琴借款277万元，用途为补充公司营运资金；截至2015年8月31日，上述本金部分均已归还，利息部分尚未支付。

2) 报告期内，公司向自然人邵永明租赁位于太仓市铭成花苑房屋一套，用

于高管日常居住使用，年租金23.33万元；截至2015年8月31日，上述租金尚未支付。

3) 其他应付款中应付的工伤赔款系报告期内公司员工生产时操作不当造成工伤，经太仓市人力资源和社会保障局认定，支付给公司由公司代发的一次性工伤保险赔款和医疗补助金，公司报告期内已支付给相应员工。

其他应付款余额中应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况，详见本节“五、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

## （六）公司报告期内股东权益情况

### 1、实收资本（股本）

2015年1-8月实收资本变化如下：

投资者名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	持股比例(%)
王宏	8,100,000.00	900,000.00		9,000,000.00	60.00
赵祥伟	3,645,000.00	405,000.00		4,050,000.00	27.00
叶建青	1,755,000.00	195,000.00		1,950,000.00	13.00
合计	13,500,000.00	1,500,000.00		15,000,000.00	100.00

2014年度实收资本变动情况如下：

投资者名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	持股比例(%)
王宏	4,002,000.00	4,098,000.00		8,100,000.00	60.00
赵祥伟	1,863,000.00	1,782,000.00		3,645,000.00	27.00
陆毅	1,035,000.00		1,035,000.00		
太仓市科技创业投资有限公司	6,600,000.00		6,600,000.00		
叶建青		1,755,000.00		1,755,000.00	13.00
合计	13,500,000.00	7,635,000.00	7,635,000.00	13,500,000.00	100.00

2013年度实收资本变动情况如下：

投资者名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	持股比例(%)
王宏	4,002,000.00			4,002,000.00	29.64
赵祥伟	1,863,000.00			1,863,000.00	13.80
陆毅	1,035,000.00			1,035,000.00	7.67
太仓市科技创业投资有限公司	6,600,000.00			6,600,000.00	48.89
合计	13,500,000.00			13,500,000.00	100.00

报告期内，公司实收资本变动说明及股份制改革，参见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司历史沿革”。

## 2、资本公积

2015年1-8月资本公积变动情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价		661,570.14		661,570.14
合计		661,570.14		661,570.14

2015年1-8月发生的股本溢价变动说明，参见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司历史沿革”。

2013年和2014年资本公积未发生变动。

## 3、盈余公积

2014年度盈余公积变动情况如下：

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
盈余公积		178,871.74		178,871.74
合计		178,871.74		178,871.74

公司当年增加盈余公积为按当期净利润的10%计提的法定盈余公积。

2015年1-8月盈余公积变动情况如下：

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
盈余公积	178,871.74		178,871.74	
合计	178,871.74		178,871.74	

2015年1-8月发生的盈余公积变动说明，参见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司历史沿革”。

#### 4、未分配利润

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
年初未分配利润	1,609,845.66	-1,547,475.21	-971,319.17
加：本年归属于母公司股东的净利润	911,687.21	3,336,192.61	-576,156.04
盈余公积弥补亏损			
其他转入			
减：提取法定盈余公积		178,871.74	
提取任意盈余公积			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
未分配利润转增股本	1,982,698.40		
期末未分配利润	538,834.47	1,609,845.66	-1,547,475.21

#### (七) 公司报告期内现金流量情况

报告期内，公司各期现金流量情况如下表所示：

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	36,255,257.97	73,230,356.91	44,827,482.77
经营活动现金流出小计	35,724,298.91	58,345,245.71	55,210,904.62
经营活动产生的现金流量净额	530,959.06	14,885,111.20	-10,383,421.85
二、投资活动产生的现金流量：			

投资活动现金流入小计	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,629,460.20	460,012.65	166,093.14
投资活动产生的现金流量净额	-4,629,460.20	-460,012.65	-166,093.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	15,000,000.00	28,800,000.00	17,350,000.00
筹资活动现金流出小计	16,589,421.81	32,245,642.37	8,737,654.16
筹资活动产生的现金流量净额	-1,589,421.81	-3,445,642.37	8,612,345.84
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	-5,687,922.95	10,979,456.18	-1,937,169.15
六、期末现金及现金等价物余额	7,408,692.60	13,096,615.55	2,117,159.37

2013年度经营活动现金流量净额为负数，主要系公司当期支付往来款666.60万元以及购买商品、接受劳务支付的现金较多，导致经营活动现金流量净额为负数。2014年公司经营改善和投入新的厂房后产能释放后，销售回款良好，经营性活动产生的现金流净流入1,488.51万元。

2015年1-8月经营活动现金流量净额为53.10万元，较2014年度下降原因为公司为购买原材料支付现金增多，导致公司当年的经营活动现金净额下降。

公司经营活动现金流量净额与净利润的匹配性如下：

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	911,687.21	3,336,192.61	-576,156.04
加：资产减值准备	45,829.86	-364,933.10	410,131.92
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	593,857.54	578,509.40	442,409.15
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	41,357.53		

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	679,421.81	1,206,682.37	837,374.16
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,389.01	-614.15	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	100,716.76	168,310.32	-179,610.02
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,279,491.31	-2,908,514.51	-419,139.82
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,245,078.49	9,007,366.44	-11,897,578.87
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,684,047.16	3,862,111.82	999,147.67
其他			
经营活动产生的现金流量净额	530,959.06	14,885,111.20	-10,383,421.85
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>			
现金的期末余额	7,408,692.60	13,096,615.55	2,117,159.37
减：现金的年初余额	13,096,615.55	2,117,159.37	4,054,328.52
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的年初余额			
现金及现金等价物净增加额	-5,687,922.95	10,979,456.18	-1,937,169.15

从上表可以看出，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异，主要由于存货、经营性应收项目、经营性应付项目的变动造成。

公司2013年度经营活动净流量为负数，主要系公司经营性应收项目增加

1,189.75万元，导致经营活动现金流量净额为负数；公司2014年度经营活动产生的现金流量净额为1,488.51万元，考虑到存货增加290.85万元、经营性应收项目的减少900.74万元和经营性应付项目的增加386.21万元后与当期净利润基本配比；2015年1-8月经营活动净流量为53.10万元，考虑到存货增加127.95万元、经营性应收项目的增加224.51万元和经营性应付项目的增加168.40万元后与当期净利润基本匹配。

现金流量构成明细如下所示：

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业外收入	2,950.00	1,502,400.00	40,000.00
财务费用利息收入	9,818.28	7,777.61	4,576.61
员工备用金	-	-	204,558.48
往来款	-	7,204,800.00	-
合计	12,768.28	8,714,977.61	249,135.09

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
其他销售管理费用	1,233,205.66	1,143,482.72	688,344.64
银行手续费	4,486.60	4,933.18	1,734.40
往来款	58,205.40	59,877.13	6,666,000.00
合计	1,295,897.66	1,208,293.03	7,356,079.04

(八) 主要财务指标变动分析

1、盈利能力分析

公司盈利能力指标如下表：

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
综合毛利率	12.76%	11.03%	5.74%

净利润	911,687.21	3,336,192.61	-576,156.04
归属于普通股股东的净资产收益率	5.79%	24.49%	-4.71%

相关行业公司盈利能力指标如下表：

海亮股份	2014年度	2013年度	博威合金	2014年度	2013年度
毛利率	6.70%	4.79%	毛利率	11.33%	10.73%
归属于普通股股东的净资产收益率	14.78	10.34	归属于普通股股东的净资产收益率	3.52%	4.36%

数据来源：可比上市公司的定期报告。

毛利率分析详见本节“四、报告期内主要会计数据和财务指标分析”之“（一）报告期内利润形成有关的情况”。

公司归属于普通股股东的净资产收益率在报告期内波动较大，主要原因系2013年公司迁入新厂房，产能未能得到释放，导致当年产生亏损，归属于普通股股东的净资产收益率为负数；2014年公司归属于普通股股东的净资产收益率增幅较大主要系公司当年销量增加，营业利润提升，同时当年收到较多的政府补助资金，当年净利润较高；2015年1-8月，公司受汽车整车行业下滑影响，营业收入有所下滑，以及公司支付的中介机构费用增加，导致净利润减少，公司归属于普通股股东的净资产收益率下降。

2013年、2014年公司与同行业海亮股份、博威合金两家公司的归属于普通股股东的净资产收益率差别较大，其中海亮股份为国内最大的铜加工企业之一，营业规模和盈利的具有较强的稳定性，净资产收益率较高；博威合金与公司主营业务类似，毛利率相当，但由于财务杠杆较低，导致净资产收益率低于公司。

## 2、偿债能力分析

公司偿债能力指标如下表：

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
流动比率(倍)	1.49	1.42	1.42

速冻比率(倍)	0.84	0.89	0.93
资产负债比率	58.72%	62.96%	65.16%

相关行业公司偿债能力指标如下表：

海亮股份	2014 年度	2013 年度	博威合金	2014 年度	2013 年度
流动比率(倍)	0.98	1.02	流动比率(倍)	2.20	2.28
速动比率 (倍)	0.8	0.8	速动比率 (倍)	1.22	1.23
资产负债比率	60.54%	60.57%	资产负债比率	28.25%	24.93%

数据来源：可比上市公司的定期报告。

公司各报告期末资产负债率分别为 65.16%、62.96%和 58.72%，资产负债率较高主要原因系公司业务规模及采购量的增加，需要维持较高营运资金周转，而公司的应收账款账期一般为 1-3 个月，资金流入流出时间不匹配，导致报告期内公司的银行借款余额一直保持较高水平。公司与海亮股份的资产负债率相近，维持在 60%左右。博威合金的资产负债率较低，偿债能力较强。

从流动比率和速动比率来看，企业短期偿债能力较为稳定，流动比率和速动比率分别维持在 1.4 和 0.9 左右，与同行业公司相比，资产的变现能力处于中等水平。

### 3、营运能力分析

公司营运能力指标如下表：

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
存货周转率	3.01	4.00	3.41
存货周转天数	119.46	90.09	105.62
应收帐款周转率(次)	6.92	7.79	5.78
应收账款周转天数	52.03	46.21	62.32

注：营业能力指标均为年化后计算得出。

相关行业公司营运能力指标如下表：

海亮股份	2014 年度	2013 年度	博威合金	2014 年度	2013 年度
存货周转率	13.5	15.13	存货周转率	4.01	4.42
存货周转天数	26.67	23.79	存货周转天数	89.68	81.36
应收帐款周转率(次)	12.54	12.66	应收帐款周转率 (次)	10.11	9.79
应收账款周转天数	28.71	28.44	应收账款周转天数	35.62	36.76

数据来源：可比上市公司的定期报告。

公司存货周转率水平与博威合金较为接近，与海亮股份差别较大，存货管理水平有待提高。2014 年公司存货周转率较高为 4.00，较 2013 年有所增加，主要原因为公司加大客户开发，营业收入大幅增加，存货周转速度加快。2015 年受限于行业整体销售放缓，当期销量同比有所降低，存货库存余额上升，导致存货周转率降低。

公司 2013 年度、2014 年度的应收账款周转率（次/年）分别为 5.78 与 7.79。公司的应收账款周转率在同行业中处于较低的水平，其中应收账款周转率显著低于海亮股份，主要原因为海亮股份为国内最大的铜管出口商，外销业务占比较高，而出口业务的回款期要高于内销业务，导致其应收账款周转速度显著高于行业平均水平。公司 2014 年应收账款周转率较 2013 年应收账款周转率有所上升，主要系公司销售规模的扩大，同时应收账款规模管理较好，导致应收账款周转率提高。2015 年 1-8 月应收账款周转率下降原因为汽车行业销售不景气，部分客户回款期限延长。

## 五、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方	关联方关系
王宏	本公司控股股东、实际控制人

## 2、本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系	组织机构代码
太仓市金鑫铜管有限公司	同一最终控制人	735290766
苏州宏鑫铜制品有限公司	同一最终控制人	
苏州弘楠伸铜有限公司	同一最终控制人	557095350
太仓市凯斯汀精密压铸有限公司	同一最终控制人	30223997-3
王妍	实际控制人配偶	
王振泽	实际控制人子女、董事	
苏州纪梵投资咨询有限公司	董事持股 64%	09249594-3
赵祥伟	股东	
叶建青	股东	
浦俏琰	董事	
徐金凤	监事	
李立	监事	
岳彩强	监事	
谷春国	副总经理	
朱琴	财务总监	

注：苏州宏鑫铜制品有限公司已于 2015 年 4 月 2 日注销

## (二) 关联交易

### 1、日常性关联交易

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

##### 1) 采购商品/接受劳务情况

公司从 2013 年开始向持股 5% 以上的股东王宏控制的公司太仓市金鑫铜管有限公司采购原材料，同时公司报告期办公及生产场所系向太仓金鑫租赁，公司向太仓金鑫支付租金、生产及经营用水电气费用等，关联交易内容明细如下：

关联方	关联交易内容	2015年1-8月	2014年度	2013年度
太仓金鑫	材料采购	3,348,296.04	8,756,686.22	3,225,494.50
	水电气	2,163,447.41	3,450,681.55	3,099,734.66
	支付加工费	7,078.50	177,876.75	330,961.39
	配件	113,703.12	184,386.16	197,109.75
合计		<b>5,632,525.07</b>	<b>12,569,630.68</b>	<b>6,853,300.30</b>

①报告期内公司向实际控制人王宏控制的企业太仓市金鑫铜管有限公司采购紫铜、铜棒等原材料，采购金额、价格及其他供应商比价情况如下：

年度	采购材料	重量(吨)	金额	单价	其他供应商 采购同类型 单价	差价
2015年1-8月	紫铜	2.055	97,509.75	47,450.00	48,000.00	550.00
	铜棒	78.5368	3,153,436.85	40,152.35	41,300.00	1,147.65
	铜管	0.505	19,836.40	39,280.00	40,500.00	1,220.00
	铅	0.675	11,475.00	17,000.00	17,200.00	200.00
	废铜	1.909	66,038.04	34,593.00	35,000.00	407.00
2014年度	铜棒	127.923	5,489,435.00	42,912.03	43,500.00	587.97
	铜管	7.629	315,840.60	41,400.00	42,200.00	800.00
	锌	50.27	783,012.59	15,575.52	15,700.00	124.48
	废铜	18.73	794,959.76	42,434.06	43,100.00	665.94
	铜配件	68,276.00	432,837.19	6.34	6.85	0.51
	铜套	160,134.00	940,601.07	5.87	6.35	0.48
2013年度	废铜	33.37	1,257,156.17	37,673.24	38,300.00	626.76
	电解铜	11.583	645,264.24	55,707.87	56,000.00	292.13
	磷铜	0.0405	2,430.00	59,999.91	60,600.00	600.09
	铝	2.946	44,190.00	15,000.00	15,200.00	200.00
	铜	10.198	550,692.00	54,000.00	54,200.00	200.00
	锌	37.401	575,417.13	15,385.07	15,450.00	64.93
	锌合金	10.2976	150,344.96	14,600.00	15,300.00	700.00

由上表可见，公司报告期内与太仓金鑫之间发生的关联方采购价格与市场价

格差价不大，价差部分主要系关联交易定价因素中考虑到运输成本的影响，实际对公司采购成本影响有限，关联方采购成本具有合理性。

公司向关联方太仓金鑫采购金额占公司采购比重较高，主要系公司为降低采购运输成本及生产经营方便就近向太仓金鑫采购铜制品原料，2015年开始公司向关联方采购金额和占比已大幅降低，同时公司承诺自2015年11月开始不再发生购销业务相关的关联交易。

## ② 水电气采购情况

公司办公区域及生产场所均为向太仓金鑫租赁，生产经营所需耗用的水、电和天然气费用公司按市价支付给太仓金鑫，由太仓金鑫代为缴纳。公司该部分关联交易价格公允、交易内容必要。

## ③ 加工费用及配件采购情况

报告期内当公司设备故障时，由太仓金鑫代公司加工部分材料，公司向太仓金鑫支付加工费；采购的配件为维护和维修机器所需的零部件，由于本公司没有设立五金配件仓库，配件金额较少，单独采购成本较高，故公司向太仓金鑫采购。上述代加工费用及五金采购的价格均为成本加合理利润价格或市场公允价格，采购量较小，且采购金额逐年降低。

## (2) 关联租赁情况

报告期内，公司作为承租人确认的租赁费

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-8月	2014年	2013年
太仓金鑫	房屋	411,221.33	616,832.00	616,832.00
合计		411,221.33	616,832.00	616,832.00

太仓金鑫将新建2号厂房及辅房、车间办公室、公司办公室租给本公司，租期为10年，自2013年1月1日起至2022年12月31日止。具体租金如下：

租赁区域	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租金标准 (元/ m <sup>2</sup> /年)	年租金 (元)
生产厂房	2,592	120	466,560.00

辅房	100	80	8,000.00
车间办公区域	48	120	5,760.00
办公区域	100	360	36,000.00
物业管理费	4,188	24	100,512.00
<b>合计</b>			<b>616,832.00</b>

其中：办公区域租金中包含水电及办公家具、装潢的费用；物业管理费面积包含厂区绿化、道路等。

公司附近无同类型的其他厂房租赁市价，可参考的陆渡镇鑫旺工业园目前的租赁标准为16元/平米/月，公司厂房租金标准为10元/平米/月，公司相比较于工业园区的租金水平较低，主要原因系公司租赁合同于2013年1月1日开始且已执行两年，且公司厂房租赁期限较长，租金标准存在一定优惠。

截至本说明书出具之日，公司对上述房屋的使用不存在其他任何权属纠纷或潜在纠纷。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方资产租赁及转让情况

关联方	关联交易内容	2015年1-8月	2014年度	2013年度
太仓金鑫	固定资产租赁			
太仓金鑫	固定资产转让		2,195,880.00	
<b>合计</b>			<b>2,195,880.00</b>	

①2013年1月至2014年11月期间，公司由于生产经营需要，存在向关联方太仓金鑫租赁设备1250T等一批设备的情况，根据双方的租赁协议，该批设备由关联方无偿提供给公司使用。实际控制人王宏及关联方太仓金鑫均已承诺并确认报告期内公司使用关联方设备无需支付租金。

②2014年12月公司由于生产经营需要，向关联方太仓金鑫购入1250T压机等一批固定资产。根据万隆（上海）资产评估有限公司2015年8月14日出具的万隆评报字（2015）第1331号资产评估报告，公司评估基准日为2015年4月30日的固定资产评估情况及设备转让价格如下：

机器名称	数量	采购价格（含税）	固定资产入账原	本次资产评估原	差异①-②
------	----	----------	---------	---------	-------

			值①	值②	
1250T 压机	1 台	1,500,000.00	1,282,051.28	1,514,200.00	-232,148.72
行车	4 台	260,880.00	222,974.36	191,400.00	31,574.36
半连续铸炉	1 台	50,000.00	42,735.04	2015 年已报废	
水平连铸炉	1 台	150,000.00	128,205.13	119,700.00	8,505.13
深井及外水池	1 方	235,000.00	200,854.70	171,700.00	29,154.70
<b>合计</b>		<b>2,195,880.00</b>	<b>1,876,820.51</b>		

其中，转让资产中1250T压机系太仓金鑫外购取得，太仓金鑫购入后实际未投入使用基本处于放置状态，公司由于生产需要向太仓金鑫采购，关联交易具有必要性；同时虽然转让价格低于评估价值，但是转让价格150万元（含税金额）为原太仓金鑫对外采购时的成本价格，因此关联方之间未通过资产的转让形成利得或损失，不存在通过关联交易影响公司业绩的情况。其他设备主要向太仓金鑫定制，实际交易价格与评估价值差异对公司财务状况影响较小。

## （2）关联担保情况

本公司作为被担保方情况如下：

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏夫妇	3,800,000.00	2013/3/20	2014/3/29	是
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏夫妇	3,800,000.00	2013/4/16	2014/4/15	是
太仓市金鑫铜管有限公司 苏州宏鑫铜制品有限公司 王宏夫妇	5,000,000.00	2013/12/3	2014/6/12	是
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏夫妇	3,000,000.00	2013/7/13	2014/1/13	是
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏夫妇	3,800,000.00	2014/9/10	2015/3/9	是
太仓市金鑫铜管有限公司 苏州宏鑫铜制品有限公司	3,000,000.00	2014/9/15	2015/3/14	是

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
王宏夫妇				
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏夫妇	2,600,000.00	2014/9/19	2015/3/18	是
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏夫妇	5,000,000.00	2014/12/4	2015/6/3	是
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏、王妍	3,800,000.00	2015/3/5	2016/3/4	否
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏、王妍	2,600,000.00	2015/3/9	2016/3/8	否
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏、王妍	3,000,000.00	2015/3/9	2015/9/8	否
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏、王妍	3,600,000.00	2015/5/15	2016/2/14	否
太仓市金鑫铜管有限公司 王宏、王妍	2,000,000.00	2015/6/4	2015/12/3	否

报告期内，由关联方提供的担保借款有助于拓宽融资渠道、缓解资金压力，对公司财务状况和经营成果及其他非关联股东利益未产生不利影响。

### (3) 关联方资金拆借情况

关联方	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	发生额	偿还额	发生额	偿还额	发生额	偿还额
太仓市金鑫铜管有限公司				3,500,000.00	3,500,000.00	
太仓市科技创业投资有限公司				3,000,000.00	3,000,000.00	
<b>合计</b>				<b>6,500,000.00</b>	<b>6,500,000.00</b>	

2013年其他应收款中应收太仓市金鑫铜管有限公司350万元、太仓市科技创业投资有限公司300万元为临时拆借周转款项，其中太仓金鑫已于2014年度归还借款，太仓科创的借款已于2014年股权转让时由受让股权的股东代为支付。

### 3、关联方往来款项

项目名称	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>其他应收款</b>			
太仓市金鑫铜管有限公司			3,500,000.00
太仓市科技创业投资有限公司			3,000,000.00
<b>其他应付款</b>			
太仓市金鑫铜管有限公司	1,805,676.48	1,751,564.44	1,197,406.23
王宏	484,542.36	484,542.36	150,000.00
赵祥伟	145,477.81	145,477.81	58,205.40
叶建青	58,779.83	58,779.83	
<b>应付账款</b>			
太仓市金鑫铜管有限公司	235,644.10	3,916,627.23	850,641.94

1) 其他应付款中太仓市金鑫铜管有限公司往来余额为应付未付的厂房租赁费用和电费；

2) 其他应付款中2013年末应付股东王宏的15万元为2010年公司代股东王宏收的股权受让款，应付股东赵祥伟的款项系公司代收的工伤赔款；2014年末和2015年8月末其他应付款中应付王宏、赵祥伟、叶建青合计的53.88万元为公司代收的原股东太仓市科技创业投资有限公司股权转让溢价款项。截至本转让说明书出具之日，上述应付股东款项均已支付；

3) 应付账款中与太仓市金鑫铜管有限公司的往来为应支付的材料采购款、天然气费用、加工费以及配件费等款项。

### 4、关联交易的持续情况及减少措施

#### 1) 关联交易的持续情况

公司自2015年11月开始至本反馈意见回复之日未再发生向太仓金鑫采购原材料及代加工配件等关联交易，由于公司仍租赁太仓金鑫办公区域及生产厂

房，目前仍会发生房屋租赁、水电及天然气费用的代收付的关联交易。

## 2) 关联交易的减少措施

①对于与关联方太仓金鑫间的关联采购行为，目前公司自 2015 年 11 月开始已不再发生，同时公司将进一步加强对供应商的选择及管理，以保障原材料的正常供应；

②由于公司受限于目前资金实力，尚无法自建或购置生产厂房及办公楼等经营场所，公司将大力发展主业，积极扩大市场开拓能力，在未来经营规模壮大后，将自购或建设自有经营场所；

③进一步规范及完善关联交易的制度安排，明确关联交易的决策权限和决策程序，对关联交易和资金拆借作出严格限制；

④公司实际控制人及其关联方已出具《关于减少关联交易的承诺函》：本人及附属企业将尽量避免、减少与撼力合金发生关联交易，如客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人及附属企业将严格遵守法律法规和《苏州撼力合金股份有限公司公司章程》、《苏州撼力合金股份有限公司关联交易管理办法》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。

## (三) 规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

### 1、关联交易的审批权限

《关联交易管理制度》中明确了股东大会、董事会及总经理的关联交易决

策权限：

“第二十一条 公司与关联人发生的日常关联交易金额在人民币一千万元以上，或占公司最近经审计净资产值的百分之五以上的关联交易协议（公司获赠现金资产和提供担保除外），可以聘请具有证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，经董事会批准后，应当由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后生效。

第二十二条 除上述第二十一条规定之外的其他关联交易，经董事会批准后生效。

第二十三条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过提交股东大会审议。

公司为持股少于百分之五的股东提供担保的，参照前款规定执行。

在出现前两款规定的情况时，关联方应当回避表决。

第二十四条 关联交易涉及本制度第九条第（一）至（十二）项规定事项时，应当以发生额作为交易额，并按交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到本制度第二十一条至第二十二条规定标准的，分别适用以上各条的规定。已经按照本制度第二十一条至第二十二条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十五条 公司在连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用第二十一条至第二十二条规定：

- （一）与同一关联人进行的交易；
- （二）与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人。

已按照第二十一条至第二十二条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十六条 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第二十七条 公司与关联人进行本制度第九条第（十三）项至第（十五）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第二十一条、第二十二条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第二十一条、第二十二条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和中期报告中予以分类，列表披露执行情况。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第二十一条、第二十二条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

第二十八条 日常关联交易协议至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。

协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在按照前条规定履

行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

公司与关联人签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本制度的规定重新履行审议程序及披露义务。

公司因公开招标、公开拍卖等行为导致公司与关联人的关联交易时，公司可以豁免按照本制度规定履行相关义务。”

## 2、关联交易表决程序

本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》等制度中规定关联交易实行回避制度。

### (1) 《公司章程》中关于回避的规定

“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避由董事召开临时董事会会议作出决定，该决定为终局决定。

如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。”

### (2) 《关联交易管理制度》中关于回避的规定

“第三十一条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事的回避和表决程序为：

#### (一) 关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

(二) 当出现是否为关联董事的争议时, 由董事会全体董事过半数通过决议决定该董事是否属关联董事, 并决定其是否回避; 不服该决议的董事可以向有关部门申诉, 申诉期间不影响该表决的执行;

(三) 关联董事不得参与审议有关关联交易事项的表决;

第三十二条 董事会审议关联交易事项, 会议由过半数的非关联董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的, 公司应当将交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事:

(一) 为交易对方;

(二) 为交易对方的直接或者间接控制人;

(三) 在交易对方任职, 或者能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职;

(四) 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员(具体范围参见本制度第五条第(四)项的规定);

(五) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员(具体范围参见本决策制度第五条第(四)项的规定);

(六) 中国证监会、全国股份转让系统公司或者公司基于其他理由认定的, 其独立商业判断可能受到影响的董事。

董事会应依据本制度的规定, 对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断, 在作此项判断时, 股东的持股数额应以股权登记日的记载为准。

如经董事会判断, 拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易, 则董事会应通知关联股东。

第三十三条 公司股东大会审议关联交易事项时, 关联股东应当回避表决。关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东:

- (一) 为交易对方；
- (二) 为交易对方的直接或者间接控制人；
- (三) 被交易对方直接或者间接控制；
- (四) 与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；
- (五) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；
- (六) 因与交易对方或者其关联方存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；
- (七) 中国证监会、全国股份转让系统公司认定的可能造成公司利益对其倾斜的法人或自然人。

第三十四条 关联股东的回避和表决程序为：

- (一) 关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；
- (二) 当出现是否为关联股东的争议时，由股东大会过半数通过决议决定该股东是否属关联股东，并决定其是否回避，该决议为最终决定；
- (三) 股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份后，由出席股东大会的非关联股东按照《公司章程》和股东大会议事规则的规定表决。

第三十五条 公司关联方与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

- (一) 任何个人只能代表一方签署协议；
- (二) 关联方不得以任何方式干预公司的决定；”

#### **(四) 减少和规范关联交易的具体安排**

##### **1、公司对减少和规范关联交易的具体安排**

为减少和规范关联交易，公司制定了相应措施和安排，主要有：

(1) 公司股东大会通过了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》等规章制度，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项。

(2) 对于不可避免的公司与控股股东及关联方发生的关联交易必须严格按照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《公司章程》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》等规定，进行决策和实施。

(3) 公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司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。

##### **2、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况**

公司董事长控制的太仓金鑫为公司原材料供应商，公司董事长承诺从 2015 年 11 月开始不再从太仓金鑫采购原材料。

公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中未占有权益。

##### **3、实际控制人以及持股 5%以上的股东签署《减少关联交易承诺函》**

实际控制人以及持股 5% 以上的股东签署《减少关联交易承诺函》，承诺如下：

(1) 本人及本人其他实际控制的企业，（以下简称附属企业）与撼力合金之间现在不存在任何应披露而未披露的关联交易；

(2) 在本人为实际控制人/持有撼力合金 5% 以上股份期间，本人及附属企

业将尽量避免、减少与撼力合金发生关联交易。如客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人及附属企业将严格遵守法律法规和《苏州撼力合金股份有限公司公司章程》、《苏州撼力合金股份有限公司关联交易管理办法》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行；

(3) 本公司承诺不利用撼力合金实际控制人/持股 5%以上股东的地位，损害撼力合金及其股东的合法利益。

## **六、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **(一) 资产负债表日后事项**

截至本公开转让说明书签署之日，本公司不存在其他需提醒投资关注的日后事项。

### **(二) 或有事项**

截至本公开转让说明书签署之日，本公司不存在对外担保等或有事项。

### **(三) 承诺事项**

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的重大承诺事项。

### **(四) 其他重要事项**

本公司不存在需提醒投资关注的其他重要事项。

## **七、近两年一期的资产评估情况**

根据撼力有限全体股东于 2015 年 8 月 17 日签订的股东会决议的规定，撼力有限全体股东一致同意作为发起人将苏州撼力铜合金材料有限公司变更为股份有限公司。根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具瑞华审字[2015]31020023 号审计报告，截止 2015 年 4 月 30 日经审计的净资产人民币

15,661,570.14 元，作价人民币 15,661,570.14 元，其中人民币 15,000,000.00 元折股，每股面值人民币 1 元，余额人民币 661,570.14 元作为“资本公积”。变更后公司注册资本变更为 1500 万元，由各发起人按其在苏州撼力铜合金材料有限公司的原出资比例分别持有。

公司委托万隆（上海）资产评估有限公司对公司的全部资产及负债进行了资产评估，评估基准日为 2015 年 4 月 30 日，并于 2015 年 8 月 14 日出具了“万隆评报字（2015）第 1331 号”资产评估报告。该次评估主要采用资产基础法进行评估，评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	2980.36	3081.34	100.98	3.39
非流动资产	478.3	483.18	4.88	1.02
其中：固定资产	375.86	403.99	28.13	7.48
递延所得税资产	23.25	0	-23.25	-100.00
其他非流动资产	79.19	79.19	0	-
<b>资产总计</b>	<b>3458.67</b>	<b>3564.52</b>	<b>105.85</b>	<b>3.06</b>
流动负债	1892.51	1896.66	4.15	0.22
<b>负债总计</b>	<b>1892.51</b>	<b>1896.66</b>	<b>4.15</b>	<b>0.22</b>
<b>净资产</b>	<b>1566.16</b>	<b>1667.86</b>	<b>101.7</b>	<b>6.49</b>

评估结果中主要增值部分为应收账款中及固定资产中的设备。应收账款评估增值的主要原因是将企业计提的坏账准备评估为零，设备评估增值的主要原因是部分设备的会计折旧年限短于评估规定的经济使用年限。股份公司设立时，未按上述评估结果调整本公司的资产、负债的账面值。

## 八、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### （二）报告期内，公司利润分配情况

公司报告期内未进行股利分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化确需调整或变更利润分配政策的，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配资产的决策和论证过程中应当考虑董事、监事和公众投资者的意见，并需经董事

会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

## 九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

无。

## 十、经营中可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估

### （一）市场波动风险

公司专业从事高强耐磨复杂黄铜合金生产、加工、销售。公司主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，是生产汽车同步器齿环的原材料。公司的产品应用于汽车等领域，其景气度与下游行业的景气程度密切相关。公司产品需求随下游汽车行业产品需求变化而变化，受宏观经济形势及税收政策的影响产生波动，这些因素都有可能对公司的业务产生较大的影响。

### （二）原材料价格变动的风险

铜合金产品的生产制造行业是个典型的“料重工轻”的行业，在铜合金产品的生产成本中，上游原材料金属铜等占比较大，约占比 80%<sup>7</sup>。因而上游原材料价格变动对下游合金产品成本影响较大，下游加工制造行业需求对上游原材料价格影响偏弱。同时，原材料价格的波动对行业内企业的库存管理能力是个挑战，库存原材料及产成品价值存在较大价值波动的风险。

### （三）前五大客户集中的风险

报告期内，公司向前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 96.99%、88.59%和 91.49%，公司整体客户集中度高，主要系下游国内汽车同步

<sup>7</sup> 资料来源：安泰科金属报价网

器生产商集中度较高所致。如果下游行业发生重大变化或公司与关键客户的业务合作发生变化，将会对公司经营产生较大影响。

#### **（四）公司内部控制风险**

公司自设立以来积累了较为丰富的经营管理经验，法人治理机制不断完善，形成了较为有效的约束机制及内部管理机制。但是，随着公司业务规模的扩大，公司需要对市场开拓、技术研发、质量管理、财务管理等内部控制流程进行同步升级完善，如果企业内部控制制度未能随着公司规模扩大及时完善，公司将面临内部控制的风险。

#### **（五）公司实际控制人不当控制的风险**

公司实际控制人为王宏，持有公司 900 万股股份，持股比例为 60.00%。虽然公司已经建立起一整套公司治理制度，但公司实际控制人仍有可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事与财务等实施不当控制，可能影响公司的正常经营，为公司持续健康发展带来风险。

#### **（六）办公室、土地、厂房租赁的风险**

公司目前所使用的办公室和生产使用的土地、厂房均为向公司实际控制人王宏所控股的太仓市金鑫铜管有限公司租赁。根据双方签订得《厂房租赁协议》，太仓金鑫将新建 2 号厂房及辅房、车间办公室、公司办公室共计 4,136 平方米租给撼力有限，租期为 10 年，自 2013 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止，租金及物业管理费合计为 61.68 万元/年。虽然公司与对方签订了《厂房租赁协议》，但仍然存在在租赁期内对方收回厂房等风险，而影响公司正常生产经营的风险。

#### **（七）研发能力不足的风险**

公司立足于铜合金管材的研发、生产、销售，为持续保持竞争优势，公司

须不断投入人力和物力用于研发和生产工艺的提升。目前受制于公司规模、资金状况等因素，公司的研发能力和条件不足。未来公司若不能加大研发力量，公司产品研发、生产工艺提升会受到影响，进而使公司的市场地位、份额和经营业绩受到影响。

### **（八）环保风险**

公司属于有色金属冶炼和压延加工业，生产过程中会产生一定量的废气、废水和噪声等污染。公司在生产过程中严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规，按照相关标准体系组织生产。报告期内公司在环境保护方面无重大违法违规行为，亦未受过任何行政处罚。

随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方政府可能会颁布更新、更严格的环保法规，提高环保标准，导致公司增加环保治理方面的费用支出，影响公司的盈利水平。

### **（九）知识产权风险**

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 3 项发明专利，均为公司目前主要生产工艺和产品所依赖的关键核心技术。虽然公司目前对以上专利享有完整的所有权，但是在未来仍然存在相应的知识产权被侵犯从而公司核心工艺、技术向外部流失的风险。

### **（十）应收账款风险**

报告期内，公司应收账款净额分别为 749.80 万元，680.20 万元和 767.27 万元，占流动资产的比例分别为 23.65%、18.39%和 22.29%，占比较大。报告期内应收账款账龄总体较为合理，货款回收情况基本正常，且公司应收账款客户主要为与公司长期有合作关系的汽车零部件企业，资信情况良好。随着公司销售规模的不断扩大、行业竞争逐渐激烈以及宏观经济形势进一步发展，可能导致公司信用期的逐渐增加，仍可能存在因客户延迟支付货款导致生产经营活动资金紧张，甚至应收款项发生坏账损失的风险。

## （十一）安全生产风险

报告期内，公司发生四起员工工伤，系员工未按要求操作不当发生的工伤。虽然公司已制定安全生产制度，并在实际生产过程中采取安全施工防护、风险防范的措施，但是，公司未来仍存在因安全管理不到位、设备及工艺不完善、物品保管及人为操作不当等原因而造成安全事故的风险。

## （十二）资产负债率较高的风险

公司 2013 年末、2014 年末及 2015 年 8 月末资产负债率分别为 65.16%、62.96%和 58.72%，资产负债率较高主要原因系公司业务规模及采购量的增加，需要维持较高营运资金周转，而公司的应收账款账期一般为 1-3 个月，资金流入流出时间不匹配，导致报告期内公司的银行借款余额一直保持较高水平。若公司未来不能提高盈利能力，改善经营活动现金流，存在可能因资产负债率较高导致偿债能力较差的风险。

# 十一、持续经营能力

## （一）自我评估

### 1、营业利润

2013年、2014年、2015年1-8月公司的营业利润为-804,526.92 元、2,959,947.69 元、1,427,319.24元，虽然2013公司的营业利润均为负数，但是公司在2014年扭亏为盈，2015年1-8月公司的营业利润已经达到1,427,319.24元，发展势头逐步好转。

### 2、经营活动产生的现金流量净额

2013年、2014年、2015年1-8月公司的经营活动产生的现金流量净额分别为-10,383,421.85、14,885,111.20、530,959.06元，虽然在2013年经营活动产生的现金流量净额为负数，但是2014年开始公司的经营性现金流转为正数，公司现金流

情况正在逐步好转。

### 3、产品技术

公司的主要产品为高强耐磨复杂黄铜合金，主要用于汽车同步器齿环的制造并且获得ISO/TS 16949: 2009认证。同时公司也是《同步器齿环用挤制铜合金管》行业标准的制定者。

在汽车同步器齿环材料上，公司拥有“一种高强耐磨汽车同步环用复杂黄铜”的国家专利。目前国际上各大车系使用的14种牌号材料公司均可批量制造，而同行业公司只能生产其中部分型号，因此公司具有高于同行的技术优势。

### 4、客户资源

公司的主要客户有代傲同步技术制造(无锡)有限公司、泸州长江机械有限公司以及青岛昌轮变速器有限公司，这些公司均为知名的汽车零部件制造商，公司的产品质量得到了这些公司的认可，公司与这些公司形成了长期合作关系，长期、稳定的向这些客户供应汽车同步器齿环材料。

## (二) 分析意见

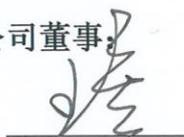
从以上方面分析，我们具有持续经营能力，满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求。

### 第五节 有关声明

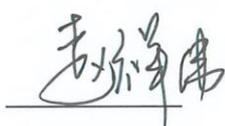
#### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

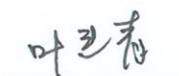
公司董事：



王宏



赵祥伟



叶建青

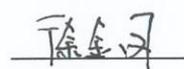


王振泽

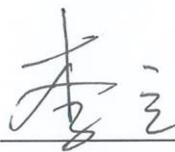


浦俏琰

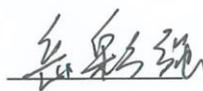
公司监事：



徐金凤



李立



岳彩强

公司高级管理人员：



赵祥伟



谷春国



朱琴



## 二、主办券商声明

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

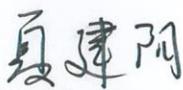
法定代表人：  \_\_\_\_\_

范力

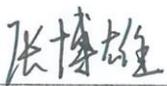
项目负责人：  \_\_\_\_\_

夏志强

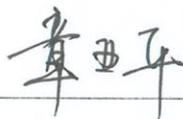
项目小组成员：

 \_\_\_\_\_

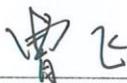
夏建阳

 \_\_\_\_\_

张博雄

 \_\_\_\_\_

章亚平

 \_\_\_\_\_

曹飞



东兴证券股份有限公司  
2016年 2 月 4 日

### 三、律师声明

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

律师事务所负责人：

吴明生

经办律师：

孙林

经办律师：

李昕



上海市锦天城律师事务所

2016年2月4日

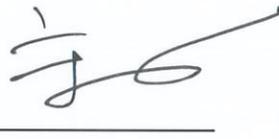
#### 四、审计机构声明

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

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



签字注册会计师：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

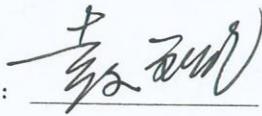
2016年2月17日



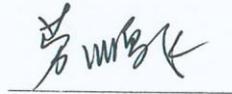
## 五、资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人：



签字注册资产评估师：



签字注册资产评估师：



万隆（上海）资产评估有限公司

2016 年 2 月 4 日



## 第六节 附件

以下附件于全国股份转让系统公司指定信息网站披露。

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件
- 六、其他与公开转让有关的重要文件（无）