本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

四川日机密封件股份有限公司

Sichuan Sunny Seal Co.,Ltd.

（注册地址：四川省成都市武侯区武科西四路八号）

日机密封
SUNNY SEAL

首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书

（ 申 报 稿 ）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

四川省成都市东城根上街 95 号

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行概况	
发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	不超过 1,334 万股
股东公开发售股份（即老股转让）	不超过 800 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。发售股份额度由除李孜孜、沈睿外的全体股东按发行前相对持股比例分摊。老股转让所得资金不归公司所有。请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【 】月【 】日
拟申请上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 5,334 万股，具体数量根据新股发行数量及公司股东公开发售股份数量最终确定
保荐人（主承销商）	国金证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重大事项提示

公司提请投资者特别关注以下重大事项并认真阅读本招股说明书“第四节风险因素”的全部内容。

一、本次发行方案

（一）公司首次公开发行股票总数

公司拟公开发行股票总数不超过 1,334 万股，其中包括：公开发行新股不超过 1,334 万股，公司股东公开发售股份不超过 800 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次发行后，发行人的股本总额将不超过 5,334 万股。

（二）公司发行新股数量

公司拟公开发行不超过 1,334 万股新股，最终发行数量根据募投项目对募集资金的需求量、公司承担的发行相关费用及询价结果确定的发行价格计算得出。

（三）老股转让数量

公司股东拟公开发售股份不超过 800 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。根据询价结果，若预计新股发行募集资金额超过募投项目所需资金总额的，公司将减少新股发行数量，同时将提高公司股东公开发售股份的数量。除李孜孜、沈睿不参加本次老股转让外，公司其余股东按发行前相对持股比例公开发售相应数量的股份。

老股转让所得资金不归公司所有。

（四）公司发行新股数量与老股转让数量的调整机制

1、公司发行新股数量的确定方法

公司发行新股数量=（募投项目对募集资金的需求量+公司承担的发行相关费

用）÷公司与主承销商根据询价结果协商确定的每股发行价格

2、公开发行新股与老股转让数量之和及占发行后总股份的比例确定方法

（公开发行新股数量+老股转让数量）≤1,334 万股；

（公开发行新股数量+老股转让数量）÷（4,000 万股+公开发行新股数量）≥25%。

3、老股转让数量的确定方法

老股转让数量=公司发行新股数量与老股转让数量之和-公司发行新股数量；

某股东具体公开发售股份数量＝老股转让数量×某股东发行前相对持股比例（四舍五入，精确到 1 股），某股东发行前相对持股比例=某股东本次发行前持有公司股份数量÷参与公开发售的全部老股东本次发行前持有公司股份数量。

公开发售股份的数量不超过 800 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

（五）发行相关费用的分摊原则

公司本次申请首次公开发行股票并上市的发行费用，包括承销费用、保荐费用、审计费用、律师费用、信息披露费用等。若本次公开发行股份均为新股，发行费用由公司承担；若本次公开发行股份包含发行新股和老股东公开发售的老股，则承销费用由公司与参与公开发售的老股东按照各自公开发行/转让的股份数占本次公开发行/转让股份总数的比例分摊，其他发行费用由公司承担。

（六）股东公开发售股份对发行人控制权、治理结构及生产经营的影响

省机械院是公司的实际控制人，本次发行前通过川机投资持有本公司 40%的股权。根据发行方案，如果股东公开发售股份，除李孜孜、沈睿之外的全体股东将同比例转让。即使按发行方案中股东公开发售股份数量上限发售老股，公司股权结构也不会发生重大变化，公司控股股东川机投资的持股比例仍将远远高于其他股东。同时，公司董事、高级管理人员、生产经营管理团队也不会因股东是否发售股份而发生变动。因此，股东公开发售股份不会对公司的控制权、治理结构

及生产经营产生重大影响。

请投资者关注上述股东公开发售股份事项对发行人控制权、治理结构及生产经营的影响。

二、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定的承诺

本公司实际控制人省机械院、控股股东川机投资承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其间接/直接持有的日机股份首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其间接/直接持有的日机股份首次公开发行股票前已发行的股份。其所持有日机股份股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；日机股份上市后 6 个月内如其股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

在公司担任董事、监事和高级管理人员的股东黄泽沛、何方、陈虹、奉明忠、周胡兰、尹晓、夏瑜、邓杰和赵曲承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起12个月内，不转让本人所直接及间接持有的公司股份；公司股票在深圳证券交易所上市交易满12个月后，本人在担任日机股份董事、监事和高级管理人员期间，每年转让其股份不超过本人持有的其股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；在申报离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售本人所持有公司股份数量占本人所持有其股份总数的比例不超过50%。在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长6个月。

公司其他股东承诺：自公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

三、相关股东减持和持股意向的承诺

公司控股股东川机投资承诺：川机投资作为日机股份的控股股东，按照法律法规及监管要求，持有发行人的股份，并严格履行日机股份首次公开发行股票招股说明书披露的股票锁定承诺。在川机投资所持日机股份的股份锁定期届满后，川机投资减持所持有日机股份的股份应符合相关法律法规及证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。川机投资减持所持有的发行人股份价格根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求；川机投资在日机股份首次公开发行前所持有的日机股份的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理）。在锁定期届满后的 6 个月内，川机投资减持所持有的日机股份的股份数量不超过其股份总数的 5%；在锁定期满后的 12 个月内，川机投资减持所持有的日机股份的股份数量不超过其股份总数的 10%；在锁定期满后的 24 个月内，川机投资减持所持有的日机股份的股份数量不超过其股份总数的 25%。在减持所持有的日机股份的股份前，应提前三个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务。

持股 5%以上的股东深圳柏恩承诺：深圳柏恩作为日机股份的股东，按照法律法规及监管要求，持有发行人的股份，并严格履行日机股份首次公开发行股票招股说明书披露的股票锁定承诺。在深圳柏恩持日机股份的股份锁定期届满后，深圳柏恩减持所持有日机股份的股份应符合相关法律法规及证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。深圳柏恩减持所持有的发行人股份价格根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求；且减持价格不低于减持时上一会计年度末经审计的每股净资产值。深圳柏恩将根据相关法律法规及证券交易所规则，结合证券市场情况、日机股份的股票走势及公开信息、深圳柏恩的业务发展需要等情况，自主决策、择机进行减持。深圳柏恩在减持所持有的日机股份的股份前，应提前三个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务。

持股 5%以上的股东黄泽沛承诺：本人作为日机股份的股东，按照法律法规及监管要求，持有发行人的股份，并严格履行日机股份首次公开发行股票招股说明书披露的股票锁定承诺。在本人所持日机股份的股份锁定期届满后，本人减持所持有日机股份的股份应符合相关法律法规及证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。本人减持所持有的发行人股份价格根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求；本人在日机股份首次公开发行前所持有的日机股份的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发行价。本人将根据相关法律法规及证券交易所规则，结合证券市场情况、日机股份的股票走势及公开信息、本人的业务发展需要等情况，自主决策、择机进行减持。本人在减持所持有的日机股份的股份前，应提前三个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务。

四、利润分配

（一）本次发行前滚存利润的分配安排

根据 2014 年 4 月 29 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议通过的《关于修订公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票并申请在深圳证券交易所创业板上市交易方案的议案》中关于公司股票发行前滚存利润的分配方案，公司公开发行社会公众 A 股股票前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

（二）本次发行上市后的利润分配政策

公司在本次发行前的股利分配政策在本次发行上市后保持不变。根据公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过上市后适用的《公司章程（草案）》规定，2014 年第一次临时股东大会审议通过了《股东分红回报三年规划》，并相应修改了上市后适用的《公司章程（草案）》，公司股票发行后的股利分配政策为：

1、发行上市后的股利分配政策

（1）决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报股

东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

（2）利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（3）利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润；在满足购买原材料的资金需求、可预期的重大投资计划或重大现金支出的前提下，公司董事会可以根据公司当期经营利润和现金流情况进行中期分红，具体方案须经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（4）公司现金分配的具体条件：公司上一会计年度实现盈利且不存在未弥补亏损的情况下，应当进行现金分红。

发放股票股利的条件：采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（5）利润分配期间间隔：在满足利润分配条件前提下，原则上公司每年进行一次利润分配，主要以现金分红为主，但公司可以根据公司盈利情况及资金需求状况进行中期现金分红。

（6）现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

B、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

（7）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（8）公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

（9）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

A、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

B、分红标准和比例是否明确和清晰；

C、相关的决策程序和机制是否完备；

D、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

E、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（10）公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

2、发行上市后的利润分配规划

（1）股东分红回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（2）股东分红回报规划制定原则：公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，坚持现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（3）股东分红回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时间段的股东分红回报规划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

（4）公司上市后三年股东分红回报规划：

公司满足现金分红条件的，应当进行现金分红；在此基础上，公司将结合发展阶段、资金支出安排，采取现金、股票或现金股票相结合的方式，可适当增加利润分配比例及次数，保证分红回报的持续、稳定。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

五、稳定股价的预案

（一）触发和停止股价稳定方案的条件

如果公司在其 A 股股票正式挂牌上市之日后三年内公司股价连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷期末公司股份总数）（以下简称为“启动股价稳定措施的前提条件”），本公司将依据法律法规、公司章程规定及本承诺内容依照以下法律程序实施以下具体的股价稳定措施：

在前述事项发生之日起 3 个交易日内，公司应当根据当时有效的法律法规和本承诺，与控股股东、董事、高级管理人员协商一致，提出稳定公司股价的具体方案，履行相应的审批程序和信息披露义务。股价稳定措施实施后，公司的股权分布应当符合上市条件。

当公司需要采取股价稳定措施时，可以视公司实际情况、股票市场情况，公司同时或分步骤实施以下股价稳定措施:

（二）股价稳定方案的具体措施

1、公司向社会公众股东回购股份

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，若公司决定采取公司回购股份方式稳定股价，公司应在 3 个交易日内召开董事会，讨论公司向社会公众股东回购公司股份的方案，并提交股东大会审议。

在股东大会审议通过股份回购方案后，公司依法通知债权人，向国有资产主管部门、证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。在完成必须的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的方式可为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。公司用于回购股份的资金金额不低于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 30%，公司单次回购股份不超过总股本的 2%。但如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，公司可不再实施向社会公众股东回购股份。

回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司向社会公众股东回购公司股份应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》和《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的规定。

2、控股股东增持公司股票

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，若控股股东决定以增持公司股份方式稳定股价，应在 3 个交易日内，提出增持公司股份的方案（包括拟增持公司股份的数量、价格区间、时间等），并依法履行国有资产主管部门、证券监督管理

部门、证券交易所等主管部门的审批手续，在获得批准后的 3 个交易日内通知公司，公司应按照相关规定披露控股股东增持公司股份的计划。在公司披露控股股东增持公司股份计划的 3 个交易日后，控股股东开始实施增持公司股份的计划。

控股股东用于增持股份的资金金额不低于控股股东自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 30%，计划增持股份数量不高于公司股份总数的 2%。但如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，控股股东可不再实施增持公司股份。

控股股东增持公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

控股股东增持公司股份应符合相关法律、法规及规范性文件的规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

3、在公司任职并领薪的董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股票

当公司需要采取股价稳定措施时，可以视公司实际情况、股票市场情况，在实施了公司利润分配、资本公积转增股本、公司向社会公众股东回购公司股份、控股股东增持公司股份等措施后，公司股票价格仍满足启动股价稳定措施的前提条件时，董事、高级管理人员应通过二级市场以竞价交易方式买入公司股票以稳定公司股价。

董事、高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

董事、高级管理人员通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份。董事、高级管理人员用于购买股份的资金金额不低于其自公司上市后在担任董事/高级管理人员职务期间从公司领取的上一年度税后薪酬的 50%，但如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，可不再买入公司股份。

董事、高级管理人员买入公司股份应符合相关法律、法规及规范性文件的规定，如果需要履行国有资产主管部门、证券监督管理部门、证券交易所、证券登记管理部门审批的，应履行相应的审批手续。

对于未来新聘的董事、高级管理人员，也要求其履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

（三）股价稳定方案的优先顺序和启动时点

触发股价稳定方案时，公司实施股价稳定措施为第一顺位,控股股东增持股票为第二顺位，董事和高级管理人员增持股票为第三顺位。

自股价稳定方案触发之日起，公司董事会应在 5 日内召开董事会会议并告知股价稳定方案履行义务人。董事会公告后 3 个交易日内，公司将启动股价稳定措施。在发行人回购公司股票期间，如果某日收盘价高于上个定期报告披露的每股净资产时，则可中止实施本阶段股价稳定方案。

如果公司回购公司股票支付的资金达到承诺的最低限额后，公司股价仍未达到停止股价稳定方案的条件，则触发控股股东增持义务。在控股股东增持期间，如果某日收盘价高于上个定期报告披露的每股净资产时，则可中止实施本阶段股价稳定方案。

如果控股股东支付增持的资金达到承诺的最低限额后，公司股价仍未达到停止股价稳定方案的条件时，则触发公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持义务。在董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持期间，如果某日收盘价高于上个定期报告披露的每股净资产时，则可中止实施本阶段股价稳定方案。如果公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员支付增持的资金达到承诺的最低限额后，公司股价仍未达到停止股价稳定方案的条件，则股价稳定方案不再执行。

控股股东、董事和高级管理人员履行完强制增持义务后，可自愿增持。

六、关于填补被摊薄即期回报的措施

若公司本次发行成功，发行当年每股收益、净资产收益率等指标与上年同期相比，将有可能出现一定程度的下降。公司拟从以下几个方面着手，不断提高公司的收入和盈利水平，尽量减少本次发行对于公司上述指标的影响并提高投资者的回报。

（一）提高公司的收入和盈利水平的措施

1、公司将加大技术和研发的投入，不断提高产品技术水平，继续保持公司

在行业的技术领先地位。

2、公司将制定更为高效的营销计划，不断提升公司的市场形象和口碑，使更多用户使用公司产品。

3、公司将继续以市场为导向，聚焦用户需求，并通过不断创新来满足用户需求，提升用户体验，为用户提供更有竞争力的服务，继续打造和提升公司的核心竞争力。

4、人才是公司的立身之本。公司将通过自身培养和外部引进的方式，提升公司的人才素质结构和水平，不断增强公司竞争力。

5、公司将科学有效地安排募集资金投资项目的实施，尽快将项目转化为生产力，从而全面提高公司的盈利能力。

6、本次发行上市后，将有助于公司品牌和技术、资金实力的全面提升。公司将把握这一市场机遇，积极开展相关优质企业的产业并购，特别是加大对一些盈利能力较高的企业并购。通过并购，将有助于快速拓展相关市场、提升公司核心竞争力和盈利能力。

（二）提高投资者回报的措施

公司为切实保护投资者的合法权益，已在《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《信息披露管理制度》等文件中作了相关制度安排。同时，公司制订了股东未来分红回报规划（2014-2016），尊重并维护股东利益，建立持续、稳定、科学的回报机制。

七、对招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

发行人承诺：若有权部门认定日机股份首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股。本公司将按照二级市场价格回购首次公开发行的全部新股，若公司股票有送股、资本公积金转增

股本等事项的，回购数量将进行相应调整。若本公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

发行人实际控制人省机械院承诺：若有权部门认定日机股份首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本院将依法回购首次公开发行的全部新股。本院将按照二级市场价格回购首次公开发行的全部新股，若公司股票有送股、资本公积金转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。若首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本院将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

发行人控股股东川机投资承诺：若有权部门认定日机股份首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，川机投资将依法购回首次公开发行股票时公开发售的股份，并督促发行人回购其本次公开发行的全部新股。本公司将按照二级市场价格全部购回已经出售的股份，若公司股票此前有送股、资本公积金转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。若川机投资购回已转让的原限售股份触发要约收购条件的，川机投资将依法履行要约收购程序，并履行相应信息披露义务。若日机股份首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

发行人董事、监事、高级管理人员承诺：若有权部门认定日机股份首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

保荐机构承诺：因本保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法按照相关监督机构或司法机关认定的金额赔偿投资者损失，但本保荐机构已按照法律法规的规定履行勤勉尽责义务的除外。

发行人会计师承诺：本所对发行人在招股说明书中引用本所出具的审计报

告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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。如因本所的过错，证明本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法与发行人及其他中介机构承担连带赔偿责任。

发行人律师承诺：本所为日机股份首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若有因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

八、未能履行上述承诺时的约束措施

（一）关于违反股份锁定和股份减持承诺的约束措施

实际控制人省机械院承诺：本院将在日机股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向日机股份的其他股东和社会公众投资者道歉；本院因违反相关承诺出售股票获得的收益归日机股份所有；如果未履行该承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本院将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

控股股东川机投资、持股5%以上的股东深圳柏恩承诺：本公司将在日机股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向日机股份的其他股东和社会公众投资者道歉；本公司因违反相关承诺出售股票获得的收益归日机股份所有；如果未履行该承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

持有公司股份的董事、监事和高管承诺：本人将在公司的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的其他股东和社会公众投资者道歉；本人因违反相关承诺出售股票获得的收益归公司所有；如果未履行该承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

（二）关于违反稳定股价承诺的约束措施

发行人承诺：本公司将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

控股股东川机投资承诺：将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；从违反承诺之日起，川机投资应获得的日机股份现金分红，归日机股份所有，直至川机投资按相关承诺的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕；从违反承诺之日起，川机投资将停止行使所持日机股份的股份投票权，直至川机投资按相关承诺的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，川机投资将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

持有公司股份的董事和高管承诺：本人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。从违反承诺之日起，本人应获得的公司现金分红（如有），归日机股份所有，直至本人按相关承诺的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕；从违反承诺之日起，本人将停止在公司领取薪酬（如有），直至本人按相关承诺的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕；从违反承诺之日起，本人将停止行使所持公司股份的投票权（如有），直至本人按相关承诺的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

（三）关于违反招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承诺的约束措施

发行人承诺：若有权部门认定日机股份首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。本公司将按照二级市

场价格回购首次公开发行的全部新股，若公司股票有送股、资本公积金转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。若本公司首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

实际控制人省机械院承诺：若有权部门认定日机股份首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，省机械院将依法回购首次公开发行的全部新股。省机械院将按照二级市场价格回购首次公开发行的全部新股，若公司股票有送股、资本公积金转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。若公司首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，省机械院将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

控股股东川机投资、发行人的董事、监事和高管承诺：若有权部门认定公司首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

（四）关于违反填补被摊薄即期回报承诺的约束措施

发行人承诺：本公司将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行填补被摊薄即期回报措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿。

（五）关于违反利润分配政策承诺的约束措施

发行人承诺：本公司将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行利润分配的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿。

九、风险因素

本次股票发行后，发行人拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。本公司特别提醒投资者应充分了解创业板市场的投资风险并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

十、保荐人对发行人具备持续盈利能力的核查结论意见

保荐机构核查后认为，虽然存在可能对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的诸多因素，但发行人拥有与机械密封相关的多项自主知识产权和核心技术，依靠较强的研发设计、技术服务等核心竞争优势持续不断地获取客户的订单，最近三年连续盈利，发行人具备持续盈利能力。关于发行人持续盈利能力重大不利影响因素分析参见第九节“十（六）影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素”。

十一、国有股转持和国有股权公开发售

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企［2009］94号）的有关规定，本公司的国有控股股东川机投资需要按首次公开发行时实际发行股份数量的10%，将其所持有的本公司部分国有股份转由全国社会保障基金理事会持有。根据四川省政府国有资产监督管理委员会出具的《关于四川日机密封件股份有限公司国有股转持有关问题的函》（川国资函[2012]44号），“日机股份境内公开发行A股并上市后，同意国有股东川机投资按发行股数1,334万股的10%即133.40万股划转全国社会保障基金理事会持有。若日机股份实际发行A股股数调整，国有股东转持股份数按照实际发行股数量相应调整”。

根据《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》（证监会公告[2013]44号和《关于进一步推进新股发行体制改革的意见（证监会公告[2013]42号》的有关规定，四川省政府国有资产监督管理委员会出具《关于四川日机密封件股份有限公司首次公开发行股票时国有股公开发售股份有关问题的复函》（川国资函[2014]22号）就川机投资公开发售股份事宜，同意国有股东川机投资在确

保股权结构不发生重大变化，实际控制人不发生变更的前提下，日机股份首次公开发行股票时超募资金，按同比例公开发售股份。川机投资公开发售的股份和股份数应当符合中国证监会有关规定，并在日机股份股东大会决议通过的首次公开发行股份并上市方案中确定。川机投资本次公开发售股份价格与日机股份新发行股票的价格相同。

目录

重大事项提示 4

一、本次发行方案 4
二、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定的承诺 6
三、相关股东减持和持股意向的承诺 7
四、利润分配 8
五、稳定股价的预案 11
六、关于填补被摊薄即期回报的措施 14
七、对招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 15
八、未能履行上述承诺时的约束措施 17
九、风险因素 20
十、保荐人对发行人具备持续盈利能力的核查结论意见 20
十一、国有股转持和国有股权公开发售 20

第一节 释义 25

第二节 概览 30

一、发行人简介 30
二、发行人控股股东及实际控制人简介 31
三、主要财务数据 31
四、募集资金用途 33

第三节 本次发行概况 34

一、本次发行的基本情况 34
二、与发行有关的机构和人员 36
三、发行人与中介机构的关系的说明 37
四、发行上市重要日期 37

第四节 风险因素 39

一、宏观经济波动的风险 39
二、应用行业相对集中的风险 39
三、毛利率下降的风险 39
四、市场竞争的风险 40
五、技术人员流失的风险 41
六、技术及产品开发风险 41
七、募集资金投资项目的风险 41
八、应收账款发生坏账的风险 42
九、存货余额较大的风险 42
十、净资产收益率下降的风险 43
十一、生产规模不断扩大导致的管理风险 43
十二、外协加工的风险 43
十三、产品风险 44
十四、员工薪酬持续上升的风险 44

十五、公司成长性风险 44

第五节 发行人基本情况 45

一、发行人基本情况 45
二、发行人的设立及变更情况 45
三、发行人重大资产重组情况 50
四、发行人的股权结构及内部组织结构 77
五、发行人控股、参股公司情况 80
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的情况 82
七、发行人股本情况 91
八、发行人员工及其社会保障情况 98
九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、本次发行的保荐人及证券服务机构等的重要承诺、履行情况及未能履行承诺的约束措施 102

第六节 业务和技术 108

一、发行人的主营业务和主要产品 108
二、发行人所处行业基本情况 115
三、发行人在行业中的竞争地位 133
四、发行人的主营业务情况 145
五、主要固定资产与无形资产 183
六、发行人主要产品的核心技术 187
七、发行人的技术储备情况 195
八、公司发展规划 198

第七节 同业竞争与关联交易 204

一、同业竞争 204
二、关联方、关联关系 206
三、关联交易 208
四、公司章程及其他制度对关联交易决策权限与程序的规定 213
五、最近三年发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见 219
六、发行人减少关联交易的措施 220

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理 222

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 222
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况 229
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况 230
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况 230
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司的协议安排情况 232
六、董事、监事和高级管理人员近两年内的变动情况 233
七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立规范运作情况 234
八、发行人报告期内违法违规行为情况 244
九、发行人报告期内关联方资金占用和担保的情况 244
十、发行人内部控制制度的自我评估及会计师对内部控制的鉴证意见 245
十一、发行人对外投资、担保事项、资金管理制度安排及执行情况 245
十二、关于保护投资者权益的情况 248

第九节 财务会计信息与管理层分析.....253

一、报告期经审计的合并财务报表主要数据.....253
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....257
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....257
四、主要税收政策.....270
五、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表.....271
六、主要财务指标和非财务信息.....272
七、历次资产评估及验资情况.....276
八、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....277
九、财务状况分析.....277
十、盈利能力分析.....299
十一、现金流量分析.....323
十二、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....325
十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....327
十四、股利分配.....327

第十节 募集资金运用.....333

一、本次发行募集资金运用概况.....333
二、募集资金投资项目情况介绍.....333
三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....347

第十一节 其他重要事项.....349

一、重大合同.....349
二、对外担保情况.....351
三、重大诉讼或仲裁事项.....351

第十二节 有关声明.....352

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....352
二、保荐人（主承销商）声明.....353
三、发行人律师声明.....354
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....355
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....356
六、承担验资业务的机构声明.....357

第十三节 附件.....358

一、备查文件.....358
二、查阅时间及地点.....358

第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

常用术语		
公司/本公司/发行人/股份公司/日机股份	指	四川日机密封件股份有限公司
日机有限	指	四川日机密封件有限公司，发行人前身
省机械院	指	四川省机械研究设计院，公司实际控制人
川机投资	指	四川川机投资有限责任公司，公司控股股东
工程中心	指	四川密封工程技术研究中心，川机投资前身
深圳柏恩	指	深圳市柏恩投资有限责任公司，公司股东
尼克密封	指	四川尼克密封件制造有限公司，公司全资子公司
桑尼机械	指	四川桑尼机械有限责任公司，公司全资子公司
西南密封	指	成都市西南密封件有限责任公司
本次发行	指	公司本次拟公开发行面值为1.00元的不超过1,334万股人民币普通股的行为
股东大会	指	四川日机密封件股份有限公司股东大会
董事会	指	四川日机密封件股份有限公司董事会
监事会	指	四川日机密封件股份有限公司监事会
公司章程	指	四川日机密封件股份有限公司公司章程
董事会秘书工作制度	指	四川日机密封件股份有限公司董事会秘书工作制度
独立董事工作制度	指	四川日机密封件股份有限公司独立董事工作制度
关联交易制度	指	四川日机密封件股份有限公司关联交易制度
保荐机构/保荐人/主承销商/国金证券	指	国金证券股份有限公司
立信/发行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
金杜/发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
中和正信	指	中和正信会计师事务所有限公司，发行人变更设立股份公司时的验资机构
华衡评估	指	四川天健华衡资产评估有限公司，原名四川华衡资产评估有限公司
中国/我国/国内	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》

企业会计准则	指	国家财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项会计准则、其后颁布的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
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期/近三年	指	2012年度、2013年度和2014年度
报告期各期末	指	2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日
报告期末	指	2014年12月31日
专用术语		
密封	指	防止液体、固体或气体微粒从相邻结合面间泄漏，以及防止外界杂质如灰尘与水份等侵入机器设备内部的零部件
静密封	指	两个静止面之间的密封
动密封	指	机器（或设备）中相对运动件之间的密封
机械密封	指	由至少一对垂直于旋转轴线的端面组成，在流体压力及补偿机构弹力(或磁力)共同作用及辅助密封圈的配合下，保持端面贴合并相对滑动而构成防止流体泄漏的装置，是一种重要的机械基础部件
填料密封	指	用填料填塞在泄漏通道中来阻止液流或气流泄漏，用于机器旋转轴的密封、往复运动轴的密封以及阀门阀杆的密封，俗称盘根
干气密封	指	采用气体润滑密封端面的一种新型非接触式机械密封
工作参数	指	现场工况参数，包括转速、压力、温度、轴径、粘度、固体颗粒含量、介质特性、环境特性等指标
设计参数	指	密封产品设计的一些专业特征值，如平衡系数、载荷系数、弹簧比压、端面比压等指标
性能参数	指	密封产品能够达到的性能指标，如PV值、磨损量、泄漏量、消耗功率、摩擦热、端面温升、使用寿命等
高参数机械密封	指	工作参数或性能参数高于国家标准或行业标准的机械密封。这类机械密封的工作条件较苛刻，因此其技术和生产工艺要求较高。高参数机械密封主要包括高速机械密封、高压机械密封、高低温机械密封、大轴径泵用密封、高压釜用密封、大轴径釜用密封等
流体机械	指	以流体为工作介质来转换能量或进行搅拌的机械。通常包括水轮机、汽轮机、燃气轮机、膨胀机、风力机、泵、通风机、压缩机、液力耦合器、液力变矩器、风动工具、气动马达和液压马达、搅拌釜等
轴封	指	一种用于流体机械轴上的密封装置，以防止气体或液体从机器轴与壳体之间泄漏。常用的轴封型式有填料密封、机械密封、油封、浮环密封、迷宫密封、螺旋密封等
波纹管	指	具有多个横向波纹的圆柱形薄壁折皱壳体，用这种结构制成的波纹管机械密封用于高温、低温和其他一些特殊工况
磁力密封	指	利用磁性材料的磁场作用，使两个摩擦面紧密贴合来实

		现密封的密封形式
摩擦副	指	相互贴合的旋转环和静止环的统称，是机械密封最重要的元件之一
端面/密封端面	指	机械密封摩擦副上紧密贴合的两个平面
密封环	指	机械密封中相互贴合并相对滑动的两个环形零件均称为密封环。随轴作旋转运动的称为旋转环（动环），不随轴作旋转运动的称为静止环（静环）
动压槽	指	密封环端面设计加工出的几何形状槽型。当安装机械密封的轴旋转时，流体在密封端面之间产生一种动压效应，其作用是减少密封环端面的磨损和发热
干摩擦	指	物件间不加润滑剂的摩擦
工况	指	设备的工作状况，包括介质、压力、温度、转速等参数
介质	指	被密封的流体，一般为液体、气体或粉尘
密封介质	指	主机输送或处理物料时，为防止泄漏而需要加以密封的物料
型式试验	指	对于研究试制的机械密封新产品，为判定其是否满足技术规范的全部性能要求而进行的试验
泄漏	指	主机在现场使用时沿密封产品漏出物料的现象
零泄漏	指	工艺设备内的工艺流体泄漏量等于零或极接近于零，即无工艺流体泄漏
逸出	指	沿密封产品边缘泄漏出气体，或介质漏出时产生了气化，肉眼不便观察
零逸出	指	工艺设备内的工艺流体逸出量等于零或接近于零，逸出物通常为气体
气封液	指	用较高压力的气体来阻塞液体的泄漏通道，以实现对主机中液体的密封
气封气	指	用较高压力的气体来阻塞气体的泄漏通道，以实现对主机中气体的密封
液封气	指	用较高压力的液体来阻塞气体的泄漏通道，以实现对主机中气体的密封
液封液	指	用较高压力的液体来阻塞液体的泄漏通道，以实现对主机中液体的密封
皮托管泵	指	靠泵内的转子和皮托管来吸入与排出液体的泵，又名旋转喷射泵
高粘度齿轮泵	指	依靠密封在一个壳体中的两个或两个以上齿轮，在相互啮合过程中所产生的工作空间容积变化来输送液体的泵
聚乙烯醇	指	有机化合物，白色片状、絮状或粉末状固体，无味。聚乙烯醇是重要的化工原料，用于制造聚乙烯醇缩醛、耐汽油管道和维尼纶合成纤维、织物处理剂、乳化剂、纸张涂层、粘合剂等
扬程	指	单位重量的液体流经泵后获得的有效能量，单位为米，是泵的重要工作参数
主机	指	机械密封产品所应用的主要机械设备，即压缩机、泵、

		反应釜等旋转式流体机械
主机厂	指	生产制造主机的企业
终端客户	指	直接使用公司产品的石油化工、煤化工、电力等行业客户
备件	指	为了缩短设备维修时间而储备的用于维修或更换的零部件
风机	指	通风机、鼓风机的总称
压缩机	指	输送气体和提高气体压力的一种从动的流体机械
离心压缩机	指	气体流动方向垂直于轴线的压缩机
反应釜	指	工业生产中用来进行化学反应、带有搅拌装置的容器
膨胀机	指	利用压缩机气体膨胀降压时向外输出机械功使气体温度降低原理以获得能量的机械
外协	指	受托方根据委托方的技术要求进行机械加工的一种生产组织方式，本公司的外协内容主要包括机械密封的不锈钢加工，以及皮托管泵、高粘度齿轮泵等的碳钢和不锈钢加工等
保运	指	大型石油化工企业要求其设备供应商或机械密封零配件供应商提供高质量的产品和多方位的售后服务，以保证其生产设备和机械密封长周期正常运行，这是一种高标准的产品与售后服务要求
不锈钢件	指	以不锈钢为原材料生产加工的机械零部件
PTA	指	精对苯二甲酸，一种有机化合物，白色晶体或粉末，是生产涤纶的主要原料
LNG	指	Liquefied nautral gas，液化天然气
MPa	指	兆帕斯卡，压强单位
r/min，rpm	指	每分钟转，转速单位
m/s	指	每秒米，速度单位
HAF003	指	1991年7月27日国家核安全局令第1号，核电厂质量保证安全规定
PDM	指	Product Data Management，即产品数据管理。通过管理所有与产品相关的信息和所有与产品相关的过程的技术，提供产品全生命周期的信息管理，并可在企业范围内为产品设计与制造建立一个并行化的协作环境
PV值	指	机械密封工作能力的一个重要指标。P代表密封流体压力MPa，V代表密封端面中径滑移速度m/s。PV值的单位为MPa·m/s 。机械密封的PV值越高，表示机械密封在高压或高转速下工作能力越强
API/美国石油协会	指	AmericanPetroleumInstitute,世界著名的行业协会组织，是世界上最权威的石油化工和采油机械技术标准制定者
API标准	指	美国石油协会制订的相关标准，是国际上最权威的石油化工行业标准
API617标准	指	美国石油协会制订的石油、化学和气体工业用离心压缩

		机标准
API682标准	指	美国石油协会制订的离心泵和转子泵用轴封系统标准
API SpecQ1	指	美国石油协会制订的石油天然气行业制造类组织质量管理规范
ERP系统	指	Enterprise Resource Planning，企业资源计划系统，是指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
ISO9001质量管理体系	指	国际标准化组织（ISO）制定的关于企业质量管理系列化标准之一
中石油/中国石油	指	中国石油天然气集团公司或中国石油天然气股份有限公司
中石化/中国石化	指	中国石油化工集团公司或中国石油化工股份有限公司
中海油	指	中国海洋石油总公司
沈鼓集团	指	沈阳鼓风机集团股份有限公司
沈阳透平	指	沈阳透平机械股份有限公司，系沈鼓集团的控股子公司
苏尔寿	指	Sulzer，瑞士苏尔寿集团，是全球领先的泵及压缩机生产企业,其下属企业包括Sulzer Pumps、Sulzer Metco、Sulzer Chemtech和Rotating Equipment Services，其中Sulzer Pumps在中国的子公司包括大连苏尔寿和苏州苏尔寿泵业有限公司等
大连苏尔寿	指	大连苏尔寿泵及压缩机有限公司
大连深蓝	指	大连深蓝泵业有限公司
嘉利特荏原	指	嘉利特荏原泵业有限公司
陕鼓动力	指	西安陕鼓动力股份有限公司
约翰克兰	指	John Crane Co.,Ltd.，世界上最大的密封系统及相关产品的设计者、制造商和供应商
伊格尔•博格曼	指	EagleBurgmann Co.,Ltd.，由德国博格曼工业有限公司（Burgmann）和日本伊格尔工业公司（Eagle）共同组建的全球领先的密封技术供应商
福斯	指	Flowserve Co.,Ltd.，是世界最大的流体设备供应商
丹东克隆	指	丹东克隆集团有限责任公司
西安永华	指	西安永华集团有限公司
华阳密封、可比公司	指	大连华阳密封股份有限公司，全国中小企业股份转让系统挂牌企业，证券代码：831020
中科华	指	中国广东核电集团有限公司中科华核电技术研究院

招股说明书中若出现部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人简要情况

本公司是由日机有限整体变更设立的股份公司。公司以截至 2008 年 10 月 31 日日机有限经审计的净资产 17,953,724.57 元折为发起人股份 1,600 万元，净资产扣除折合股本后的余额 1,953,724.57 元计入资本公积。2008 年 12 月 28 日，中和正信出具《验资报告》（中和正信验字[2008]第 12-2016 号）对上述出资进行了验证。2009 年 5 月 12 日，变更设立的股份公司在四川省工商行政管理局注册登记，取得注册号为 510000000076731 的《企业法人营业执照》。2010 年 4 月 7 日，公司注册资本增至 4,000 万元。公司法定代表人黄泽沛，注册地址为四川省成都市武侯区武科西四路八号。公司经营范围：通用零部件制造及机械修理，泵、阀门、压缩机及类似机械制造，商品批发与零售；科技交流和推广服务；进出口业（以上项目不含前置许可，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。

（二）主营业务情况

公司是一家提供密封整体解决方案的高新技术企业，不仅为客户提供机械密封产品，还为客户量身定做不同主机、不同运行环境下的个性化密封整体解决方案。公司主营业务为各类机械密封的设计、研发、制造和销售，并为客户提供技术咨询、技术培训、现场安装、维修等售前、售中和售后全方位技术服务，包括对石油化工、煤化工等终端客户的现有装置进行机械密封改造、备件销售和密封产品修复，以及为主机厂机组的机械密封配套。

公司始终坚持跟踪行业国际先进技术的发展方向，秉承“以技术占领市场”的理念，一直将自主技术创新作为提升公司核心竞争力的关键。公司是我国首批获得机械密封产品生产许可证的企业之一，1999 年至今均被评为高新技术企业，并拥有“AAA”级企业信用等级证书。作为国内机械密封行业的骨干企业，公司先后承担或完成了 “九五”、“十五”、“十一五”计划以及有关部委、省级

科研、技改、成果转化课题 30 项，并设立有博士后科研工作站。截至招股说明书签署日，公司拥有国家专利 29 项。

公司是中国液压气动密封件行业协会常务理事单位，中国液压气动密封件行业协会机械与填料静密封分会的副会长单位，全国机械密封标准化技术委员会（SAC/TC491）委员单位，全国化工设备设计技术中心站机泵技术委员会委员单位，中石化机械技术中心站技术委员会委员单位，是行业标准《干气密封技术条件》、《石油化工离心泵和转子泵用轴封系统工程技术规范》、《焊接金属波纹管机械密封》、《机械密封用氟塑料全包覆橡胶 O 形圈》、《机械搅拌设备》、《机械密封第 1 部分：技术条件》和《机械密封循环保护系统》等的主要起草单位。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

本公司实际控制人为省机械院，控股股东为川机投资。川机投资是省机械院下属全资子公司，持有本公司 40%的股份。川机投资和省机械院的具体情况参见第五节“六（二）实际控制人及其控制的其他企业”。

三、主要财务数据

根据立信出具的“信会师报字[2015]第810005号”标准无保留意见《审计报告》，公司近三年主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	348,572,593.48	255,339,949.35	223,690,140.43
非流动资产	134,035,221.97	123,093,770.95	102,214,467.84
资产合计	482,607,815.45	378,433,720.30	325,904,608.27
流动负债	132,538,832.44	98,393,677.72	120,552,936.22
非流动负债	10,841,047.28	9,720,565.67	5,300,000.00
负债合计	143,379,879.72	108,114,243.39	125,852,936.22
归属于母公司所有者权益合计	339,227,935.73	270,319,476.91	200,051,672.05
所有者权益合计	339,227,935.73	270,319,476.91	200,051,672.05

（二）利润表主要数据

单位：元

项　　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	356,983,852.38	332,811,274.01	309,060,512.23
营业利润	99,220,859.88	89,578,916.58	84,173,081.05
利润总额	104,408,436.29	94,287,964.69	85,438,131.77
净利润	88,908,458.82	80,267,804.86	72,849,073.57
其中：归属于母公司所有者的净利润	88,908,458.82	80,267,804.86	72,849,073.57
归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润	84,499,018.87	76,265,113.96	71,773,780.46

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,535,259.91	35,251,184.61	32,455,696.80
投资活动产生的现金流量净额	-5,331,656.75	-16,412,678.13	-34,214,495.10
筹资活动产生的现金流量净额	16,636,670.00	-38,845,825.01	-5,173,471.13
汇率变动对现金及现金等价物的影响	978.92	-72,213.28	-8,440.56
现金及现金等价物净增加额	49,841,252.08	-20,079,531.81	-6,940,709.99

（四）主要财务指标

财务指标	2014.12.31 /2014 年度	2013.12.31 /2013 年度	2012.12.31 /2012 年度
流动比率（倍）	2.63	2.60	1.86
速动比率（倍）	2.01	1.92	1.47
资产负债率（母公司）	27.84%	28.15%	36.55%
每股净资产（元）	8.48	6.76	5.00
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.44%	0.76%	1.28%
应收账款周转率（次）	2.52	2.78	3.23
存货周转率（次）	2.09	2.60	3.15
息税折旧摊销前利润（万元）	11,268.97	10,221.05	9,339.78
利息保障倍数（倍）	77.87	52.08	40.31
归属于发行人股东的净利润（万元）	8,890.85	8,026.78	7,284.91
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	8,449.90	7,626.51	7,177.38
每股经营活动净现金流量（元）	0.96	0.88	0.81
每股净现金流量（元）	1.25	-0.50	-0.17
加权平均净资产收益率(归属于普通股股东净利润)	29.17%	34.13%	43.85%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润)	27.73%	32.43%	43.20%
基本每股收益(归属于普通股股东净利润,元)	2.22	2.01	1.82

基本每股收益（扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润，元）	2.11	1.91	1.79

四、募集资金用途

本次募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	项目备案号	项目环评情况	实施主体
1	高参数机械密封扩能技术改造项目	7,000	51010711109160001	成武环审[2012]13号	日机股份
2	机械密封和特种泵生产基地项目	34,000	川投资备[511421111122601]0105号	川环审批[2012]818号	桑尼机械
合计		41,000			

上述募集资金投资项目已经公司董事会和股东大会审议通过。本次募集资金到位前，公司根据项目的实际进度，可利用自有资金和银行贷款进行先期投入。募集资金到位后，将用于置换先期投入资金及支付项目剩余款项。若本次发行实际募集资金不能满足投资项目资金需求，不足部分将通过自筹解决。

募集资金投资项目的详细情况参见“第十节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A 股）
2、每股面值	人民币 1.00 元
3、发行股数及比例	不超过 1,334 万股
（1)公开发售股份的数量	不超过 800 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。发售股份额度由除李孜孜、沈睿外的全体股东按发行前相对持股比例分摊。老股转让所得资金不归公司所有。
（2)公开发行股票数量的确定原则	发行新股的定价原则：根据公司募投项目中拟以本次募集资金投入项目的金额，按发行人经审计的最近会计年度归属于母公司所有者的净利润与扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润孰低原则确定的净利润，根据向网下投资者询价结果，由发行人与主承销商确定发行市盈率及发行价格，根据发行价格计算发行新股数量。 根据发行新股数量确定公司股东公开发售股份的数量，公司股东公开发售股份的数量不能超过发行方案载明的公司股东公开发售股份的数量上限，且新股与公司股东公开发售股份的实际发行总量不得超过发行方案载明的本次公开发行股票的数量。
（3)新股发行数量与公司股东公开发售股份数量的调整机制	根据询价结果，若预计新股发行募集资金额不足（超过）募投项目所需资金总额的，公司将增加（减少）新股发行数量，同时调整公司股东公开发售股份的数量，但公开发售股份的数量不超过 800 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量；新

	股与公司股东公开发售股份的实际发行总量不超过1,334万股。
（4)拟公开发售股份的股东	除李孜孜、沈睿不参加本次老股转让外，公司其余股东按发行前相对持股比例公开发售相应数量的股份。
（5)发行费用的分摊原则	若本次公开发行股份均为新股，发行费用由公司承担；若本次公开发行股份包含发行新股和老股东公开发售的老股，则承销费用由公司与参与公开发售的老股东按照各自公开发行/转让的股份数占本次公开发行/转让股份总数的比例分摊，其他发行费用由公司承担。
4、每股发行价格	【】元（按市场化原则，由公司与主承销根据发行时的证券市场状况、询价结果或中国证监会认可的其他方式确定）
5、发行市盈率	【】倍（按发行后每股收益计算）
6、发行前每股净资产	【】元/股（按2014年12月31日归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
7、发行后每股净资产	【】元（按2014年12月31日归属于母公司所有者权益与本次预计募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
8、发行市净率	【】倍（按发行后每股净资产计算）
9、发行方式	包括但不限于采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
10、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并已申请开通创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象
11、承销方式	余额包销
12、募集资金总额	【】元
13、募集资金净额	【】元
14、发行费用概算	【】元

（1）承销费用	【】元
（2）保荐费用	【】元
（3）审计费用	【】元
（4）律师费用	【】元
（5）发行手续费用	【】元

二、与发行有关的机构和人员

（一）保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

注册地址： 四川省成都市东城根上街95号

法定代表人：冉云

电 话： 028-86690037、86692803

传 真： 028-86690020

保荐代表人：李学军、胡洪波

项目协办人：向俞洁

项目组成员：张淳翌、杨会斌、刘成

（二）律师事务所：北京市金杜律师事务所

住 所： 北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼20层

负 责 人： 王玲

电 话： 028-86203818、010-58785588

传 真： 028-86203819

签字律师： 张如积、刘荣

（三）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址： 上海市南京东路61号4楼

法定代表人：朱建弟

电 话： 028-85317795

传　　真：　028-86531112

签字会计师：陈勇、华毅鸿

（四）资产评估机构：四川天健华衡资产评估有限公司

注册地址：　四川省成都市锦江区天仙桥南路3号汇江楼5楼

法定代表人：唐光兴

电　　话：　028-86650030

传　　真：　028-86652220

经办评估师：唐燕、赵秀梅、高翔

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地　　址：　深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电　　话：　0755-25938000

传　　真：　0755-25988122

（六）收款银行：中国建设银行股份有限公司成都市新华支行

户　　名：　国金证券股份有限公司

账　　号：　51001870836050605761

三、发行人与中介机构的关系的说明

截至招股说明书签署日，上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员未直接或间接持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

四、发行上市重要日期

事　项	日　期

1、刊登发行公告日期	【 】年【 】月【 】日
2、开始询价推介日期	【 】年【 】月【 】日
3、刊登定价公告日期	【 】年【 】月【 】日
4、申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
5、股票上市日期	本次股票发行结束后，发行人将尽快按照程序向深交所申请股票上市

第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、宏观经济波动的风险

公司主营业务为各类机械密封的设计、研发、制造和销售，并为客户提供技术咨询、技术培训、现场安装、维修等售前、售中和售后全方位技术服务。公司产品主要应用于石油化工、煤化工、电力等终端应用行业和生产压缩机、泵、反应釜等主机的装备制造业。公司产品的市场需求受所应用行业固定资产投资和技术改造项目增量的影响，而这些行业每年的新增投资与国家宏观经济形势具有较强的相关性。近年来，受全球经济低迷、国内房地产持续调控、淘汰过剩产能、主要工业指标下滑等因素影响，我国经济增长速度持续下降。如果国家宏观经济波动导致终端应用行业的投资放缓或者限制下游和终端应用行业发展，公司产品销量和营业利润将会受到直接影响。

二、应用行业相对集中的风险

报告期内，公司机械密封产品的主要应用领域为石油化工行业，主要客户为中石化、中石油下属分子公司以及为中石化、中石油配套的压缩机、泵和反应釜等主机厂。以机械密封最终应用领域为口径统计，报告期内来自石油化工行业的收入占同期主营业务收入的比例分别为 64.66%、66.94%和 63.13%。如果石油化工行业固定资产投资额在未来呈下降或波动趋势，公司产品的销量和营业利润可能会受到一定影响，公司存在应用行业相对集中的风险。

三、毛利率下降的风险

公司凭借技术与服务优势，保持了较强的市场竞争地位，产品毛利率较高。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为59.76%、57.68%和57.92%。影响公司毛利率的因素主要包括产品的成本和销售价格。公司产品成本由直接材料、人工成本和制造费用构成，其中直接材料的比重最大。直接材料包括仪器仪表、不锈钢、橡胶、标准件、石墨、硬质合金、碳化硅、贵金属合金以及外协零部件等，原材料价格的波动对本行业的利润空间有一定的影响。同时，随着整体劳动力成本持续上升，人工成本占生产成本比重不断增加。公司制造费用主要是厂房和机器设备的折旧，以及生产过程中消耗的电和水，相对稳定。销售价格主要受宏观经济形势及市场竞争两方面因素影响。由于公司定位于机械密封的中高端市场，面对国内和国外厂商的双重竞争，下游市场的景气程度和国内宏观经济的整体运行情况，都会导致公司产品销售价格的波动。因此，随着未来市场竞争加剧以及人工成本及物价水平的不断提高，可能会导致公司业务的毛利率低于报告期内水平，公司主营业务毛利率存在下降的风险。

四、市场竞争的风险

公司产品主要定位于机械密封中高端产品，即干气密封、高参数机械密封和核电密封等，我国装备制造业和石油化工、煤化工等下游行业的持续发展为机械密封高端产品提供了较大的市场空间。公司在国内市场的主要竞争对手为国际著名跨国公司（包括其在华合资及独资公司）以及少数几家国内知名企业，主要包括约翰克兰、伊格尔·博格曼、丹东克隆和西安永华等。公司在不同的细分市场领域分别与不同的竞争对手进行竞争：干气密封产品领域的主要竞争对手为约翰克兰和成都一通密封有限公司；高速机械密封产品领域的竞争对手主要是伊格尔·博格曼和西安永华；高压机械密封产品领域的竞争对手主要是约翰克兰和丹东克隆；高低温机械密封产品领域的竞争对手主要是丹东克隆和西安永华，釜用机械密封产品领域的竞争对手主要是伊格尔·博格曼和华阳密封。近年来，国际机械密封行业巨头约翰克兰和伊格尔•博格曼等公司加大了对中国市场的开拓力度，而国内有实力的机械密封生产企业也不断加大对生产设备、检测设备的研发投入，竞争实力得到提升。公司面临行业竞争日趋激烈而导致盈利能力下降的风险。

五、技术人员流失的风险

公司拥有一批多年从事机械密封行业的专业技术人才团队，是公司核心竞争力和持续盈利能力的重要基础。公司一直注重对技术人员的培养，随着近几年公司品牌的提升，以及不断加强和完善人才激励机制，奠定了较为坚实的人力资源基础。但由于机械密封行业处于充分竞争的领域，高端技术人员稀缺，行业内其他企业对技术人员的需求呈现日益增加的趋势。同时，公司地处四川属于内陆城市，较其他经济发达地区对人才的吸引力也有一定限制。因此随着市场竞争的加剧，企业间和地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动性可能增加，公司存在技术人员流失从而导致核心技术失密的风险。

六、技术及产品开发风险

公司作为高新技术企业，拥有与机械密封相关的多项自主知识产权和核心技术，已获得国家专利29项。公司主要依靠较强的研发设计、技术服务等核心竞争优势持续不断地获取客户的订单，而技术与产品开发需要一定的前瞻性，必须随时跟踪下游行业客户的需求变化、相关行业新技术、新标准的推出，因此公司逐年加大对新产品和新技术开发的研发费用投入，报告期内研发费用投入分别为1,698.91万元、1,949.66万元和1,943.78万元。如果公司不能继续保持技术领先优势，在研发技术方面推陈出新，紧跟国际先进潮流，不能开发更多的新产品，公司可能面临技术落后、产品竞争力下降的风险。

七、募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目是公司现有产品的产能扩张，可以充分利用现有经营平台，在技术研发、生产组织、市场营销、人员管理等方面实现资源共享，公司已对募集资金投资项目可行性进行了充分论证。公司的募投项目“高参数机械密封扩能技术改造项目”和“机械密封和特种泵生产基地项目”达产后将实现年新增核电密封500套、干气密封770套、机械密封辅助系统7,000套、高参数机械密封38,000套、常规机械密封42,350套和特种泵1,000台的生产能力。为保证新增产能的合理消化，公司将不断进行技术升级提升产品的技术含量，通过巩固和开

发国内市场建立更为广泛稳定的客户群，并积极开拓国际市场参与国际竞争。但如果市场容量增速低于预期或公司市场开拓不力，则募集资金投资项目可能给公司带来产能不能及时消化的风险。

本次募集资金投资项目建成后，年最高新增折旧和摊销合计2,635万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金项目预期收益不能实现，则公司存在因为折旧和摊销大幅增加而影响利润水平的风险。

八、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为9,941.63万元、11,776.20万元和13,770.98万元，占同期末流动资产的比例分别为44.44%、46.12%和39.51%，占同期末总资产的比例分别为30.50%、31.12%和28.53%。报告期各期末，应收账款前五名客户余额占应收账款余额的比例为36.10%、41.91%和36.17%。其中来自沈阳透平的应收账款余额分别为2,720.95万元、3,647.79万元和3,892.73万元，占同期末应收账款余额的比例分别为24.86%、28.04%和25.49%。如果客户生产经营状况发生重大不利变化，出现应收账款不能按期或无法回收的情况，将对公司业绩和生产经营产生不利影响。

九、存货余额较大的风险

报告期各期末，公司存货余额分别为 4,454.67 万元、6,338.92 万元和7,978.39 万元，存货余额较大且逐年增长。存货余额持续增长的原因主要是公司产品的市场需求增加，业务规模扩大以及产品结构变化而导致的原材料余额增加和库存商品增加。

公司实行“订单生产为主，计划生产为辅”的生产模式，公司大部分存货都有相对应的订单，不存在跌价减值的情况，但有少量存货是公司根据预测终端客户机械密封产品的更换周期、公司原材料采购周期、库存情况及生产能力等有计划地组织生产的，这一部分没有相应订单的存货因市场上的价格波动而面临减值的风险。随着业务的不断发展与扩大，公司存货余额不断增加，如果公司存货管理不善或客户违约导致合同变更或终止，将会形成公司资产减值或损失，对公司经营业绩产生不利影响。

十、净资产收益率下降的风险

报告期内，按归属于公司普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 43.85%、34.13%和 29.17%。本次发行完成后，公司净资产规模将大幅度提高。由于本次募集资金将主要用于固定资产项目的投资，项目的实施需要一定时间，在项目建成投产后才能达到预计的收益水平。因此，短期内公司净资产收益率难以与净资产保持同步增长，存在净资产收益率下降的风险。

十一、生产规模不断扩大导致的管理风险

公司近年来发展速度较快，随着企业经营规模不断扩大，对公司管理的要求也将越来越高。本次发行后，随着“高参数机械密封扩能技术改造项目”和“机械密封和特种泵生产基地项目”的实施，公司的生产规模、资产规模和员工数量都将有较大幅度的增长，这对公司的管理将提出新的要求。同时，公司于2011年12月27日成立全资子公司桑尼机械，桑尼机械的成立主要基于公司进一步的发展战略部署，未来将逐步发展为公司的生产制造基地，并加强和拓展公司产品在更多领域的应用。桑尼机械地处于眉山市仁寿县，对公司异地管理子公司的能力提出了新的挑战。如果公司管理不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要，将直接影响公司的发展速度、业绩水平以及公司在资本市场的形象。

十二、外协加工的风险

由于公司产能受到场地、工人和设备等因素的制约，目前公司的产品生产采取部分非关键零件外协加工与核心部件自行生产相结合的方式。涉及核心技术机密、附加值较高的零部件由公司自行生产，而技术含量低、附加值低、质量容易控制的或者公司暂时没有生产能力的零部件则交由外协厂商生产。公司的外协零部件主要包括机械密封的不锈钢加工件，以及皮托管泵、高粘度齿轮泵等的零部件。报告期内外协加工采购总额占主营业务成本的比例分别为 19.13%、23.19%和 18.44%，占公司全部加工总额的比例分别为 51.00%、52.04%和 42.70%。如果公司不能对外协厂商进行有效管理，或者外协厂商不能按照公司要求按期保质保量地提交外协零部件，将对公司的正常运营及经营业绩产生不利影响。

十三、产品风险

公司产品质量控制严格，建立有完善的从合同评审到成品出厂对全部过程进行监控的质量管理体系。随着公司经营规模的迅速扩大，如生产经营管理水平不能相应提升，可能在原材料检验、生产过程控制、产品检验等环节的管控能力下降，进而影响产品质量。由于公司机械密封产品是流体机械上的关键基础零部件，客户购买安装后将在各种复杂工况下运行，如果公司的产品质量控制不力或客户使用和维护不当，可能对客户生产经营造成不利影响，从而对公司的市场信誉或市场地位产生负面影响，甚至客户索赔可能导致公司承担高额赔偿费用。

十四、员工薪酬持续上升的风险

随着公司经营规模的扩大，公司员工人数逐年增加，报告期各期末员工人数分别为 516 人、530 人和 563 人。近年来，随着我国经济的持续发展，人力成本不断上升。公司报告期内职工薪酬总额分别为 7,620.58 万元、8,708.68 万元和 9,379.54 万元，呈逐年上升趋势。报告期内，公司主营业务发展良好，营业收入持续增长，员工薪酬上升对公司盈利能力的影响较小。但如果未来公司人力成本未得到较好控制导致员工薪酬支出大幅增长，将对公司的盈利能力产生不利影响。

十五、公司成长性风险

公司自成立以来，始终专注于各类机械密封的设计、研发、制造、销售和技术服务，近年来业务规模持续扩大，营业收入和盈利水平持续增长，自主创新能力强，行业地位突出，具有良好的成长性。报告期内，公司的营业收入分别为 30,906.05 万元、33,281.13 万元和 35,698.39 万元；同期净利润分别为 7,284.91 万元、8,026.78 万元和 8,890.85 万元。

公司的持续成长与国家宏观经济环境、相关产业政策、行业竞争格局等外部因素，以及公司发展战略、技术研发、产品开发、市场开拓等内部因素密切相关。如果未来这些因素发生重大不利变化，将会对公司的成长性造成不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	四川日机密封件股份有限公司
英文名称	Sichuan Sunny Seal Co.,LTD.
注册资本	40,000,000 元
法定代表人	黄泽沛
成立日期	1993 年 9 月 29 日
注册地址	四川省成都市武侯区武科西四路八号
邮政编码	610045
电　话	028-85361968
传　真	028-85366222
互联网址	http://www.sns-china.com
电子信箱	chenhong@sns-china.com
其他信息	负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室 负责人：陈虹 电话号码：028-85361968　传真：028-85366222

二、发行人的设立及变更情况

（一）有限责任公司设立情况

发行人前身日机有限成立于 1993 年 9 月 29 日，由工程中心和日本广岛县日机工业株式会社（广岛日机）共同出资设立，注册资本 570 万元。日机有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	工程中心	427.50	75.00
2	广岛日机	142.50	25.00
合　计		570.00	100.00

（二）有限责任公司设立后的变更情况

日机有限设立后，发生以下变更：

1、1996 年 11 月 15 日，广岛日机持有的日机有限股权转让给三浦和一。1997 年 1 月 17 日，经日机有限董事会决议通过，广岛日机将所持有的日机有限全部股权转让给三浦和一。本次股权转让后，日机有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	工程中心	427.50	75.00
2	三浦和一	142.50	25.00
合　计		570.00	100.00

2、2008 年 7 月 29 日，经日机有限董事会审议通过，三浦和一将其所持有的日机有限 25%的股权转让给黄泽沛，公司由中外合资企业变更为内资企业。本次股权转让后，日机有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	工程中心	427.50	75.00
2	黄泽沛	142.50	25.00
合　计		570.00	100.00

3、2008 年 10 月 27 日，经日机有限股东会决议通过，黄泽沛将所持有的日机有限 21%的股权转让给何方等 15 人。本次股权转让后，日机有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	工程中心	427.50	75.00
2	黄泽沛	22.80	4.00
3	何方	17.10	3.00
4	陈虹	15.96	2.80
5	奉明忠	15.96	2.80
6	周胡兰	11.40	2.00
7	王威	5.70	1.00
8	邓文才	5.70	1.00
9	周昌奎	5.70	1.00
10	张有华	5.70	1.00
11	顾林清	5.70	1.00
12	张车宁	5.70	1.00
13	张智	5.70	1.00
14	邓杰	5.70	1.00
15	王庆	4.56	0.80
16	杨愉	4.56	0.80

17	麦琦	4.56	0.80
合　计		570.00	100.00

（三）股份有限公司设立情况

经四川省人民政府机关事务管理局《关于四川日机密封件有限公司变更为股份有限公司的复函》（川府管函[2009]201号）批准，日机有限整体变更设立为股份公司。公司以截至2008年10月31日日机有限经审计的净资产17,953,724.57元折为发起人股份1,600万元，净资产扣除折合股本后的余额1,953,724.57元计入资本公积，2008年12月28日中和正信出具《验资报告》（中和正信验字[2008]第12-2016号）对上述出资进行了验证。2009年5月12日，变更设立的股份公司在四川省工商行政管理局核准登记，领取了注册号为5100000076731的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	发起人股东	出资额（万股）	出资比例（%）
1	工程中心	1,200.00	75.00
2	黄泽沛	64.00	4.00
3	何方	48.00	3.00
4	陈虹	44.80	2.80
5	奉明忠	44.80	2.80
6	周胡兰	32.00	2.00
7	王威	16.00	1.00
8	邓文才	16.00	1.00
9	周昌奎	16.00	1.00
10	张有华	16.00	1.00
11	顾林清	16.00	1.00
12	张车宁	16.00	1.00
13	张智	16.00	1.00
14	邓杰	16.00	1.00
15	王庆	12.80	0.80
16	杨愉	12.80	0.80
17	麦琦	12.80	0.80
合　　计		1,600.00	100.00

（四）股份公司设立后的变更情况

股份公司设立后，发生以下变更：

1、2010年2月22日，日机股份2010年第一次临时股东大会通过了公司注册资本增加至4,000万元的决议，同意工程中心、深圳柏恩和黄泽沛等98名自然人对公司增资2,400万股，增资价格为2.2807655875元/股，各股东均以货币资金出资，资金来源为其自有资金。上述增资方案业经四川省人民政府机关事务管理局《关于四川日机密封件股份有限公司股权比例调整的复函》（川府管函[2009]905号）批准。2010年3月21日，立信出具《验资报告》（信会师报字[2010]第21945号）对本次增资进行了验证。2010年4月7日，日机股份办理了工商变更登记。

本次增资后，日机股份股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
1	工程中心	1,600.00	40.00
2	黄泽沛	245.10	6.1275
3	深圳柏恩	200.00	5.00
4	何方	149.30	3.7325
5	陈虹	129.30	3.2325
6	奉明忠	120.00	3.0000
7	周胡兰	90.00	2.2500
8	夏瑜	70.00	1.7500
9	张有华	65.00	1.6250
10	尹晓	60.00	1.5000
11	张车宁	60.00	1.5000
12	邓文才	60.00	1.5000
13	周昌奎	60.00	1.5000
14	王威	60.00	1.5000
15	顾林清	52.00	1.3000
16	张智	52.00	1.3000
17	邓杰	52.00	1.3000
18	王庆	48.00	1.2000
19	麦琦	42.00	1.0500
20	杨愉	42.00	1.0500
21	张昕	40.00	1.0000
22	张君凯	40.00	1.0000
23	王雪松	34.00	0.8500
24	许积勇	28.00	0.7000
25	喻宁	25.00	0.6250
26	何懿	22.00	0.5500
27	侯晓东	22.00	0.5500
28	孙豪	22.00	0.5500
29	王嘉亮	22.00	0.5500
30	肖丁	22.00	0.5500

31	王伟	21.00	0.5250
32	易亮	20.00	0.5000
33	杨荣国	19.00	0.4750
34	周林	18.00	0.4500
35	赵静敏	17.00	0.4250
36	王冬焰	15.00	0.3750
37	曾勇	13.00	0.3250
38	蔡敏	12.00	0.3000
39	李鹰	12.00	0.3000
40	苏琦	12.00	0.3000
41	赵曲	10.00	0.2500
42	陈敏	10.00	0.2500
43	胥弘睿	10.00	0.2500
44	邹晓莉	10.00	0.2500
45	祝茜	10.00	0.2500
46	王锐超	10.00	0.2500
47	黄敏	9.00	0.2250
48	贾邵秀	9.00	0.2250
49	蒋当年	9.00	0.2250
50	王刚	9.00	0.2250
51	王泽平	8.00	0.2000
52	许健	8.00	0.2000
53	陈雅秋	7.50	0.1875
54	贾红云	7.00	0.1750
55	佘跃刚	7.00	0.1750
56	马爱芹	7.00	0.1750
57	顾林渝	7.00	0.1750
58	邹春梅	6.00	0.1500
59	李志山	5.80	0.1450
60	刘正泉	5.00	0.1250
61	何建宣	5.00	0.1250
62	伍娜	5.00	0.1250
63	王旭	5.00	0.1250
64	江放	5.00	0.1250
65	饶峰	5.00	0.1250
66	杜德全	5.00	0.1250
67	曹磊	5.00	0.1250
68	吴琳	5.00	0.1250
69	郭栋	4.00	0.1000
70	唐正明	4.00	0.1000
71	许志明	4.00	0.1000
72	李明树	4.00	0.1000
73	史亮	4.00	0.1000

74	李天福	4.00	0.1000
75	刘绮	4.00	0.1000
76	杨珏琳	3.00	0.0750
77	陈渝	3.00	0.0750
78	郑德文	3.00	0.0750
79	杨扉	3.00	0.0750
80	魏绍峻	3.00	0.0750
81	刘婷	3.00	0.0750
82	雷金萍	3.00	0.0750
83	袁伟	3.00	0.0750
84	廖艺	3.00	0.0750
85	吴昊	3.00	0.0750
86	韩燕	3.00	0.0750
87	夏仕敏	3.00	0.0750
88	王天嵩	3.00	0.0750
89	卢友敏	3.00	0.0750
90	罗坚	3.00	0.0750
91	唐诗凤	3.00	0.0750
92	龙树金	3.00	0.0750
93	郭小华	3.00	0.0750
94	万道理	3.00	0.0750
95	何华	3.00	0.0750
96	汤洪树	3.00	0.0750
97	朱晓波	3.00	0.0750
98	任军丽	3.00	0.0750
99	许泽荣	3.00	0.0750
100	季丹	3.00	0.0750
合　　计		**4,000.00**	**100.00**

注：1、2011年12月，工程中心由全民所有制企业改制为有限责任公司，名称变更为四川川机投资有限责任公司。

2、2012年11月8日，股东蒋当年与妻子李孜孜离婚，根据《离婚协议书》蒋当年将其持有的6.75万股分割给李孜孜，分割后蒋当年仍持有2.25万股，发行人自然人股东增加为99人，其余股东持股不变。

3、公司股东陈雅秋于2014年4月30日因病去世，其持有的股份7.5万股由其子沈睿继承。

三、发行人重大资产重组情况

本公司及其前身日机有限自成立以来发生的重大资产重组包括：（1）通过设立尼克密封的方式整合西南密封从事机械密封加工业务的经营性资产，西南密封

机械密封业务全部人员陆续进入本公司，完善生产加工环节，形成完整的机械密封产品经营业务体系；（2）四川密封技术研究所停止经营机械密封业务，全部人员陆续全部进入本公司；（3）以收购专利和整合业务人员的方式整合实际控制人省机械院与本公司相关的业务。上述资产重组过程的主要环节如下表所示：

时间	事　件
1966年10月	西南密封的前身成都市西城区长征继电器厂成立，企业性质为集体所有制企业
1987年12月	成都市西城区长征继电器厂更名为成都市西南密封件厂
1993年3月	成都市西南密封件厂出资设立四川密封技术研究所，企业性质为集体所有制企业
1993年9月	日机有限设立
1995年4月	成都市西南密封件厂由集体所有制企业改制为股份合作制企业
2006年6月	成都市西南密封件厂改制为成都市西南密封件有限责任公司
2008年9月	持有西南密封股权的日机有限的员工将其所持有的西南密封全部股权转让给第三方，黄泽沛等日机有限的员工也辞去在西南密封担任的董事等职务，日机有限消除与西南密封的关联关系
2008年10月	日机有限与西南密封共同设立尼克密封，日机有限以货币和机器设备作价出资，占注册资本的52.906%，西南密封以位于武侯区武科西四路八号的土地使用权作价出资，占注册资本的47.094%
2009年1月	尼克密封收购西南密封位于武侯区武科西四路八号的在建工程和全部机械密封加工设备，西南密封的员工进入尼克密封工作
2009年1月	四川密封技术研究所停止经营机械密封业务，主要业务人员进入日机有限
2009年5月	日机有限整体变更为日机股份
2010年6月	省机械院停止经营机械传动与特种机电业务，原机械传动研究所和特种机电设备研究所的主要业务人员转入发行人
2010年12月	西南密封全体股东将持有的全部股份转让给成都长城实业集团有限公司和董毅
2011年1月	日机股份收购省机械院的六项专利技术
2011年3月	日机股份收购西南密封持有的尼克密封47.094%股权，收购后尼克密封成为发行人的全资子公司

2011年3月	西南密封经营范围变更为“物业管理、机械产品技术咨询”
2011年9月	四川密封技术研究所注销

（一）整合西南密封的经营性资产

1、概要

发行人业务起源于原省机械院密封技术研究所，原省机械院密封技术研究所与西南密封在上世纪80年代就开始进行业务合作。因此，自发行人设立之初，西南密封就与发行人建立了业务合作关系。

从业务关系来看，西南密封是发行人的主要外协加工合作单位，为发行人提供零部件的机械加工；同时，由于没有自有的生产经营场所，发行人2001年起长期租赁西南密封位于成都市武侯区长益街一号的生产厂房和办公场所。公司前身日机有限成立时规模较小，资本实力有限，生产经营场地和生产加工能力受限，因此日机有限主要从事机械密封业务中附加值较高的产品研发、设计和销售，而将主要的生产加工环节外包，委托其他企业加工或直接采购零部件，而日机有限只进行个别关键零件的精加工，并对产品做最终的检测、组装和试验。在此过程中，西南密封逐渐成为日机有限的主要外协加工合作伙伴，与日机有限形成了稳定的战略合作关系。

在早期发展阶段，日机有限借助这种生产模式实现了快速扩张，有利于提高资本的使用效率。但随着日机有限经营规模的不断扩大，上述经营模式开始显现出弊端，并对日机有限的长期可持续发展形成了重大制约。对日机有限而言，由于对原材料采购和产品制造环节缺少管理，对产品的质量和生产成本缺乏有效控制，不利于自身的长期发展和整体战略的实现。对西南密封而言，由于没有研发和营销能力，只能做技术含量较低的简单加工业务，主要依赖于日机有限的订单才能维持经营，发展空间极为有限，西南密封自身也准备改变经营方向，因此双方都有很强的整合业务的意愿。

经过协商，为消除同业竞争并形成完整的业务链条，日机有限对西南密封从事机械密封加工业务的资产进行全面整合。2008年9月，日机有限持有西南密封股权的员工，将其所持有的西南密封股权全部转让给第三方，从而消除双方的关联关系。2008年10月，日机有限与西南密封共同出资成立尼克密封，由尼克密封

承担日机有限的机械密封生产加工任务，西南密封的员工除退休人员以外的在职员工进入尼克密封工作。2009年1月，尼克密封收购了西南密封用于机械密封加工业务的全部经营性资产。2011年3月，日机股份收购了西南密封所持有的尼克密封少数股权，自此尼克密封成为日机股份全资子公司。

资产重组完成后，西南密封不再从事机械密封业务,主要资产为位于成都市长益街一号的土地使用权。2010年12月成都长城实业集团有限公司和董毅收购了西南密封的全部股权，经营范围修改为“物业管理、机械产品技术咨询”。由此，公司通过成立尼克密封，整合西南密封从事机械密封业务的经营性资产，建立自有的机械密封产品生产加工基地，形成完整的业务系统和管理体系，从而更好地应对市场变化和客户需求，保证产品质量，为公司的长远可持续发展提供良好的保障。

（1）西南密封与发行人的资金、业务往来情况

本次重组前（即2008年以前），发行人与西南密封之间的资金往来主要是发行人向西南密封采购外协零部件和支付场地租赁费所致。本次重组后（即2009-2010年），发行人与西南密封的资金往来主要是支付资产重组相关款项，以及以前年度应付西南密封的外协加工款项、房租费和电费等。2002-2010年西南密封与发行人的资金往来具体情况如下：

单位：万元

年度	发行人支付给西南密封的资金			
	外协加工款项	房租电费等	资产重组相关款项	小计
2010	261.23	50.36	5,387.27	5,698.86
2009	203.98	55.46	100.13	359.57
2008	1,824.68	70.00		1,894.68
2007	1,689.74	73.81		1,763.55
2006	802.03	1.76		803.79
2005	645.58	65.88		711.46
2004	397.22	37.83		435.05
2003	346.78	26.01		372.79
2002	204.59	30.85		235.44

（2）本次重组发行人未直接收购西南密封，而是采用“发行人股东退股、与西南密封合资成立子公司、收购西南密封资产、西南密封股权转让给第三方、西南密封更改主营业务”等组合方式的原因

①发行人不直接收购西南密封股权，只收购其机械密封业务相关资产的原因

A、从历史沿革方面来看，西南密封存续时间很长，历史沿革复杂，先后经历了集体所有制、股份合作制、有限责任公司的演变过程，期间股权转让频繁。

B、从业务方面来看，发行人与西南密封有密切的业务合作，但合作中一直是发行人居于主导地位。发行人的外协厂商除西南密封外还有多家。在机械密封业务整体环节中，西南密封主要从事机械密封的加工业务，技术含量和附加值低，近年来主要为发行人提供外协；发行人主要从事技术含量和附加值较高的产品研发和销售。

C、从资产方面来看，西南密封的资产中除机械密封加工业务相关资产外，还包括其他资产。如位于武侯区长益街一号的土地使用权，该地块面积6,623.81平方米，2007年该宗地用途由工业用地变更为住宅用地，土地价值较高。如果采取股权收购方式，则收购后还需要处理这部分与机械密封加工业务无关的资产。

综上，发行人采取不收购西南密封股权，只收购其机械密封业务相关资产的方式进行资产整合是合理的。

②本次收购重组采取“发行人股东退股、与西南密封合资成立子公司、收购西南密封资产、西南密封股权转让给第三方、西南密封更改主营业务”等一系列步骤的原因

A、发行人股东退股的原因

本次重组前，黄泽沛等日机有限的员工持有西南密封的股权，并担任西南密封的董事和监事，由此西南密封成为发行人的关联方。根据省机械院关于发行人改制上市方案的要求，为了消除西南密封与发行人的关联关系及由此产生的利益冲突，2008年9月，持有西南密封股权的日机有限的员工将其所持有的西南密封全部股权转让给第三方，黄泽沛等日机有限的员工辞去在西南密封担任的董事等职务，从而消除了双方的关联关系与利益冲突。

B、整合西南密封的机械密封业务相关资产的实施过程

发行人所整合西南密封从事机械密封制造的资产由三部分组成：位于成都市武侯区武侯工业园武科西四路八号的土地使用权2,119.23万元、在建工程2,447.34万元及机器设备115.79万元，资产合计4,682.36万元。由于发行人自身规模较小，截至2008年末净资产仅为2,237.52万元，如果采取直接收购并一次性支付收购款项，将严重影响发行人营运资金，影响发行人的正常经营。

因此，发行人整合西南密封的机械密封业务相关资产最终采取组合方式进行，具体步骤如下：

第一步，发行人与西南密封合资成立子公司尼克密封，发行人居于控股地位，其中发行人的资本投入为分期到位，西南密封用以出资的土地使用权则是一次性到位。通过这种方式发行人实现了对经营用地的控制。

第二步，尼克密封收购西南密封的机械密封业务相关的在建工程和机器设备，发行人实现对西南密封机械密封全部经营性资产的整合，生产加工环节实现完整。由于资金不足，收购款项直到2010年4月才支付完毕。

第三步，发行人收购西南密封所持有的尼克密封47.094%的股权，收购完成后尼克密封成为发行人的全资子公司，实现发行人对尼克密封的完全控制。

C、西南密封股权转让给第三方

2010年12月，西南密封全体股东将其持有的全部股权转让给成都长城实业集团有限公司和董毅。这是由于在转让机械密封加工相关的经营性资产后，西南密封拥有的主要资产是位于成都市长益街一号的土地使用权，该地块的土地性质为住宅用地，与成都长城实业集团有限公司拥有的土地相邻。西南密封的全体股东和管理层均没有房地产开发经验，而成都长城实业集团有限公司是专业的房地产开发企业。因此西南密封的全体股东与成都长城实业集团有限公司协商后，将其持有的西南密封全部股权转让给成都长城实业集团有限公司和董毅，以利于该地块实现有效开发。

D、西南密封更改主营业务

上述股权转让完成后，西南密封已转型为以房地产开发为实际业务，因此2011年3月变更营业范围，去除机械密封相关内容。

综上，发行人采取组合方式整合西南密封机械密封经营性资产的主要原因是由于资金实力不足，通过这种方式，可以实现以较少资金、较短时间内完成整合的目的。通过整合，重组双方实现了共赢。西南密封有效处置了机械密封加工相关资产，实现业务转型；发行人获得一块完整的机械密封加工资产，弥补了业务短板，完善了业务环节。自2009年初开始整合至今，发行人的经营业绩实现了持续增长，有效地提升了持续盈利能力与核心竞争力。

2、西南密封的相关情况

西南密封自1987年开始从事机械密封件的制造和加工。西南密封设立至今股权结构及其变化情况如下：

（1）西南密封前身的设立

西南密封前身是成立于1966年10月的集体所有制企业成都市西城区长征继电器厂，注册地址四川省成都市农村巷1号，注册资金10万元，经营范围为汽车零件生产。1987年12月15日，成都市西城区长征继电器厂更名为成都市西南密封件厂。

（2）1995年改制为股份合作制

1995年3月25日，成都市武侯区人民政府体制改革委员会出具《关于同意成都市西南密封件厂进行股份合作制改制的批复》（武体改[1995]06号），批准成都市西南密封件厂由集体所有制企业改制为股份合作制企业。改制时，为加强与日机有限的合作，西南密封引入部分日机有限的员工作为西南密封的股东。改制后的成都市西南密封件厂于1995年4月完成重新登记，注册资金236万元，股东结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
1	个人股	1,704,311.33	72.20
2	成都市西南密封件厂集体股	430,925.91	18.26
3	成都市西南密封件厂基金	225,162.85	9.54
合　计		**2,360,400.09**	**100.00**

（3）2006年改制为有限责任公司

自1995年改制为股份合作制后至2006年改制为有限责任公司之前，成都市西南密封件厂的个人股股东发生了多次变化。2006年 6月7日，成都市武侯区人民政府浆洗街道办事处出具《关于同意成都市西南密封件厂改制方案的批复》（成武浆办[2006]50号），同意将1995年企业改制确定为企业发展基金部分22.5万元和未量化完的集体股43.1万元全部量化给职工，成都市西南密封件厂由股份合作制企业改制为有限责任公司。改制后的公司名称为成都市西南密封件有限责任公司，注册资本2,360,399元，共有48名股东，其中37名股东为日机有限的在职或兼职员工，具体情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	与日机有限的关系
1	黄泽沛	26.8788	11.3874	西南密封本次改制时本部分股东是日机有限的在职员工
2	周林	17.6872	7.4933	
3	顾林清	6.7679	2.8673	

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	与日机有限的关系
4	周胡兰	6.0770	2.5746	
5	杨愉	5.5934	2.3697	
6	张有华	5.1795	2.1943	
7	吴忠永	5.1112	2.1654	
8	薛松	4.6679	1.9776	
9	张智	4.5863	1.9430	
10	张车宁	4.489	1.9018	
11	邓文才	4.2823	1.8142	
12	周昌奎	4.2823	1.8142	
13	麦琦	4.2132	1.7850	
14	何方	3.4522	1.4625	
15	邓杰	3.0387	1.2874	
16	王庆	2.3483	0.9949	
17	许向东	2.3475	0.9945	
18	鲜伟	2.2109	0.9367	
19	喻宁	2.0855	0.8835	
20	孙豪	2.0717	0.8777	
21	张昕	1.9340	0.8194	
22	李明树	1.6582	0.7025	
23	陈雅秋	1.6574	0.7022	
24	谭建军	1.4499	0.6143	
25	曾勇	1.3813	0.5852	
26	张君凯	1.3537	0.5735	
27	徐跃琼	1.3258	0.5617	
28	王冬焰	1.1055	0.4684	
29	邹晓莉	1.1055	0.4684	
30	杨珏琳	1.1055	0.4684	
31	肖丁	1.1049	0.4681	
32	侯晓东	1.0496	0.4447	
小计		133.6021	56.6015	
33	卢友敏	19.3454	8.1958	西南密封本次改制时本部分股东是四川密封技术研究所在日机有限兼职的在职员工
34	田琼	16.029	6.7908	
35	王威	4.835	2.0484	
36	许积勇	1.2432	0.5267	
37	蒋当年	1.1055	0.4684	
小计		42.5581	18.0300	
38	俞俊逸	22.8701	9.6891	西南密封本次改制时本部分股东不是日机有限的在职员工
39	王新霖	12.8561	5.4466	
40	王晓曦	8.1473	3.4517	
41	许东莲	6.3536	2.6917	
42	刘世冰	2.5547	1.0823	

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	与日机有限的关系
43	赖庆昌	1.3258	0.5617	
44	陈志	1.3118	0.5558	
45	何祖玉	1.1462	0.4856	
46	王亚天	1.1047	0.4680	
47	赵禹文	1.1047	0.4680	
48	龚继彬	1.1047	0.4680	
小计		59.8797	25.3685	
合计		236.0399	100.00	

（4）2008 年股权转让

2008 年 9 月，黄泽沛等在日机有限任职的股东将其所持股权全部转让给第三方，日机有限的管理层和员工不再持有西南密封的股权。本次股权转让价格为 8 元/单位出资额，定价依据为截至 2007 年 12 月 31 日西南密封的净资产 894.50 万元，加上成都长城实业集团有限公司与西南密封签署的《联建协议》（注：指成都长城实业集团有限公司和西南密封就西南密封拥有的长益街 1 号的土地使用权的相关房地产联合开发建设所签署的联建协议）中所承诺对西南密封的保底收益分配 860 万元，在此基础上进行一定的溢价，确定价格为 8 元/单位出资额。根据俞俊逸、俞力等 33 名受让人出具的确认文件，其受让股权的资金均为其个人和家庭自有资金以及向亲戚朋友的借款。

本次转让完成后西南密封的股东情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	俞俊逸	49.7489	21.0765
2	俞力	22.7976	9.6584
3	王晓曦	18.5757	7.8697
4	杨雅丽	16.0290	6.7908
5	罗英	16.0290	6.7908
6	王新霖	12.8561	5.4466
7	赵文玲	6.7679	2.8673
8	许东莲	6.3536	2.6917
9	吴纯楷	6.0770	2.5746
10	廖晓华	5.1795	2.1943
11	吴忠永	5.1112	2.1654
12	薛松	4.6679	1.9776
13	刘内生	4.5863	1.9430
14	李辉	4.4890	1.9018
15	王朝会	4.2823	1.8142
16	刘善均	4.2823	1.8142

17	张晓萍	4.2132	1.7850
18	赖光清	3.0387	1.2874
19	刘世冰	2.5547	1.0823
20	许向东	2.3475	0.9945
21	鲜伟	2.2109	0.9367
22	喻波	2.0855	0.8835
23	张杰珉	2.0717	0.8777
24	袁国瑶	1.9340	0.8194
25	钟小平	1.6582	0.7025
26	刘桂红	1.6582	0.7025
27	沈文忠	1.6574	0.7022
28	杨松	1.4499	0.6143
29	陈翀	1.3813	0.5852
30	刘红	1.3537	0.5735
31	赖庆昌	1.3258	0.5617
32	徐跃琼	1.3258	0.5617
33	陈志	1.3118	0.5558
34	周星凌	1.2432	0.5267
35	何祖玉	1.1462	0.4856
36	王丹	1.1055	0.4684
37	许洪	1.1055	0.4684
38	罗晓清	1.1055	0.4684
39	张文彦	1.1055	0.4684
40	高琼	1.1049	0.4681
41	王亚天	1.1047	0.4680
42	龚继彬	1.1047	0.4680
43	赵禹文	1.1047	0.4680
44	方军	1.0496	0.4447
45	杨璐华	0.8500	0.3601
46	邓刚	0.8500	0.3601
47	刘云	0.6483	0.2747
合计		**236.0399**	**100.00**

在本次股权转让的受让方中，下列人员存在与发行人及其控股股东、实际控制人以及发行人的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的关联关系：

序号	受让人	关联关系
1	杨雅丽	为发行人副总经理兼董事会秘书陈虹的配偶的姨妈之女
2	罗英	为发行人副总经理奉明忠堂弟的配偶
3	赖光清	为发行人监事、核心技术人员邓杰姐姐的配偶
4	廖晓华	为发行人核心技术人员张有华表弟的堂姐
5	俞俊逸	2009 年 1 月成为发行人子公司尼克密封的退休返聘员工

除上表所列关联关系以及与上述股权转让相关的资金往来外，俞俊逸等 33 名股权受让人员与发行人及其控股股东、实际控制人以及发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他关联关系、交易或资金往来。

（5）2010 年股权转让

2010年12月13日，西南密封召开股东会，全体股东决定将其持有的78.92%和21.08%股份分别转让给成都长城实业集团有限公司和董毅。

3、重组的具体过程及所履行的程序

（1）2008年尼克密封成立

2008年9月25日，日机有限股东会通过了与西南密封共同出资设立尼克密封的决议。2008年9月23日，西南密封股东会通过了与日机有限组建尼克密封的决议。2008年10月30日，尼克密封经成都市武侯工商行政管理局核准登记，取得注册号为510107000111355的《企业法人营业执照》。

尼克密封注册资本4,500万元，其中日机有限以货币和机器设备作价出资2,380.77万元，占注册资本的52.906%；西南密封以武侯区金花镇瓦房村4、5组28,032.15平方米的土地使用权作价出资2,119.23万元，占注册资本的47.094%。日机有限用以出资的机器设备和西南密封用以出资的土地使用权，分别由华衡评估进行评估并出具评估报告（川华衡评报[2009]168号）和由四川华衡房地产地价评估有限公司进行评估并出具评估报告（川华衡房评报[2009]066号）。

尼克密封的实收资本分期到位，具体情况如下：

出资时间	出资人	出资额（万元）	出资方式	验资报告号	验资机构
2008.10.23	日机有限	1,125.00	货币	中和正信验字（2008）第 12-2012 号	中和正信
2009.8.13	西南密封	2,119.23	土地使用权	立信川分验字（2010）第 001 号	立信
2009.12.21	日机有限	1,108.53	货币		
		147.24	实物		

（2）2009年尼克密封收购西南密封的经营性资产

①收购西南密封的生产基地在建工程

2009年1月2日，尼克密封和西南密封签订《在建工程转让协议》，尼克密封以2,447.34万元收购西南密封位于成都市武侯区武侯工业园武科西四路八号的生产科研基地在建工程。该在建工程总建筑面积为18,204.14平方米，建设用地面积10,604平方米。截至该转让协议签署日，生产基地建设已经基本完成。

本次在建工程转让协议确定的资产转让价格为2,447.34万元，具体构成为：A、西南密封向施工单位支付的工程款项2,376.08万元；B、尼克密封向西南密封支付工程管理补偿费71.26万元。上述资产转让款项于2010年4月支付完毕。尼克密封收购上述西南密封用于机械密封业务的全部经营性资产的资金来源为两部分：成立尼克密封时日机股份于2008年10月和2009年12月分别投入的资本金1,125.00万元和1,108.53万元，以及2010年4月向日机股份借入的流动资金900万元。

②收购西南密封的机器设备

2008 年 11 月 10 日，日机有限召开股东会通过尼克密封收购西南密封在建工程和设备的相关事宜。2009 年 1 月 4 日，尼克密封和西南密封签订《设备转让协议》，尼克密封收购西南密封的全部机械密封加工设备，数量为 75 台，转让价格为 115.79 万元，该笔款项于 2010 年 4 月支付完毕。本次设备转让以截至 2008 年 12 月 31 日西南密封设备的账面净值为主要定价依据，同时参考设备的可使用情况及市场价格协商确定，具体情况如下：

序号	设备名称	数量（台）	账面原值（元）	账面净值（元）	转让价格（元）	转让价格与净值的差异（元）
1	车床	38	1,949,697.87	901,144.54	964,195.14	63,050.60
2	铣床	5	228,620.01	0	44,000.00	44,000.00
3	磨床	6	288,396.47	0	61,000.00	61,000.00
4	立钻	4	131,996.18	28,934.94	51,934.94	23,000.00
5	台钻	13	25,149.36	4,581.20	9,331.20	4,750.00
6	锯床	2	60,000.00	19,500.00	21,000.00	1,500.00
7	砂轮机	5	8,106.84	3,760.68	4,160.68	400.00
8	叉车	1	1,360.00	0	300.00	300.00
9	氩弧焊机	1	12,619.69	0	2,000.00	2,000.00
合计		**75**	**2,705,946.42**	**957,921.36**	**1,157,921.96**	**200,000.60**

（3）2011年日机股份收购西南密封持有的尼克密封47.094%股权

①本次收购所履行的程序

2010年4月13日，西南密封股东会决议同意日机股份收购其持有的尼克密封的全部股权。2010年5月25日，日机股份第一届董事会第四次审议通过了收购西南密封持有的尼克密封47.094%股权的决议。2010年9月29日，日机股份与西南密封签订《股权转让协议》，约定股权转让价格为2,773万元。2011年2月28日，经尼克密封股东会决议通过，西南密封将所持有的47.094%股权转让给日机股份。

日机股份本次股权收购的资金来源于2010年4月增资2,400万股所得款项。2011年3月31日，尼克密封办理了工商变更登记。至此，尼克密封成为日机股份全资子公司。

②本次收购价格的确定依据

对此次收购的尼克密封 47.094%的股权，华衡评估出具了《四川日机密封件股份有限公司收购成都市西南密封件有限责任公司持有的四川尼克密封件制造有限公司 47.094%股权项目评估报告》（川华衡评报[2010]72 号）。本次评估采用成本法进行，评估基准日为 2010 年 3 月 31 日，尼克密封的全部股权评估价值为 5,402.16 万元，本次收购涉及的尼克密封股权价值为 5,402.16 万元×47.094%＝2,544.09 万元。经过双方友好协商，综合考虑尼克密封对发行人业务的重要性等因素，最终约定本次股权转让价格为 2,773 万元，较评估价值溢价 9.00%，较西南密封的原始出资额 2,119.23 万元溢价 30.85%。

（4）本次重组采取先设立子公司后收购少数股东权益方式的原因

西南密封除从事机械密封加工业务的资产外，还有其他与机械密封加工不相关的资产和业务，因此未采取收购西南密封股权的方式。发行人整合西南密封从事机械密封制造的资产包括：位于成都市武侯区武侯工业园武科西四路八号的土地使用权 2,119.23 万元、在建工程 2,447.34 万元及机器设备 115.79 万元，资产合计 4,682.36 万元。由于发行人自身规模较小，截至 2008 年末净资产仅为 2,237.52 万元，如果采取直接收购并一次性支付收购款项，将严重影响发行人营运资金，从而影响发行人的正常经营。因此，本次重组最终采取组合方式进行，即对于发行人经营所需的土地使用权，采取共同合资设立子公司的方式，发行人居于控股地位，但资本投入为分期到位，西南密封用以出资的土地使用权则是一次性到位，从而实现发行人对经营用地的控制；对于在该项土地上的在建工程和设备，采用分期付款的方式进行收购；最后通过适当溢价收购少数股东权益的方式，完成全部整合工作。

发行人采取上述组合方式整合西南密封从事机械密封加工业务的经营性资产，是结合自身资金实力和业务发展的需要，通过与西南密封的友好协商，最终实现双方的共赢。自 2009 年初开始整合至今，发行人的经营业绩实现了持续增长，持续盈利能力与核心竞争力都得到了极大的提升。

（5）重组过程中解除日机有限与西南密封关联关系的情况

①重组前西南密封与日机有限的关联关系

本次重组前，西南密封与日机有限的关联关系体现为：黄泽沛等日机有限的员工持有西南密封的股权，并担任西南密封的董事和监事。

②日机有限员工转让所持有的股份

2008 年 9 月，持有西南密封股权的日机有限的员工将其所持有的西南密封全部股权转让给第三方，黄泽沛等日机有限的员工也辞去在西南密封担任的董事等职务，从而消除了双方的关联关系与利益冲突。

③西南密封改变主营业务方向

在转让其机械密封加工相关的经营性资产后，西南密封拥有的主要资产是位于成都市长益街一号的土地使用权，与成都长城实业集团有限公司拥有的土地相邻。由于地理位置的原因，西南密封与成都长城实业集团有限公司开始共同合作开发商业房产，西南密封不再从事机械密封的零部件加工。2010 年 12 月，西南密封全体股东将其持有的全部股份转让给成都长城实业集团有限公司和董毅，转让后成都长城实业集团有限公司和董毅分别持有 78.92%和 21.08%的股权。2011 年 3 月 8 日，西南密封召开股东会同意将公司章程的经营范围变更为“物业管理、机械产品技术咨询”，西南密封的法定代表人变更为董毅。截至招股说明书签署日，西南密封的经营范围为物业管理、机械产品技术咨询、自有房屋租赁。（以上经营范围国家法律法规规定限制的除外，需许可证的凭许可证在有效期内经营）。

经保荐机构核查，成都长城集团实业有限公司和董毅均与日机股份及其董事、监事、高级管理人员无关联关系。成都长城集团实业有限公司经营范围为：项目投资（不含国家专项业务）；房地产开发；房地产咨询、策划、房屋经营（凭资质证经营）、自有房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。成都长城集团实业有限公司的实际控制人为董德寿，股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	董德寿	4,193.2268	54.52
2	董远烽	2,783.6300	36.20
3	邵素清	108.0351	1.40
4	董德群	68.5444	0.89
5	徐惠兰	68.3636	0.89

6	廖春芳	54.8426	0.71
7	董毅	40.6337	0.53
8	张伟	39.5486	0.51
9	邵素群	34.2722	0.45
10	董德兴	34.2722	0.45
11	邵长清	34.2722	0.45
12	闵浩忠	32.8260	0.43
13	徐清泉	28.9870	0.38
14	张敏	28.9870	0.38
15	黄泰	27.8260	0.36
16	张华兴	26.4723	0.34
17	董艳	25.3359	0.33
18	邵金泉	24.3210	0.32
19	谢云霞	6.9181	0.09
20	吴世强	6.4039	0.08
21	赵新华	5.3611	0.07
22	张进	5.3611	0.07
23	李俊	4.5518	0.06
24	赵义省	3.5037	0.05
25	陈德祥	3.5037	0.05
合　　计		**7,690.00**	**100.00**

2012 年 3 月，西南密封出具《关于避免同业竞争的承诺》，“本公司目前所从事包括直接和间接的业务与发行人不存在同业竞争的情形，本公司在今后也不会以任何方式直接或者间接从事与发行人相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动”。成都长城集团实业有限公司和董毅分别出具《关于是否存在关联关系的说明》，“本公司/本人与日机股份的股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系或利益关系”。

④关于发行人管理层和员工在西南密封兼职及持有股份行为的合法性

根据1992年初邓小平同志南巡讲话精神，原四川省人事厅1992年颁发的《四川省专业技术人员和管理人员兼职管理暂行办法》，鼓励专业技术人员和管理人员进行社会兼职，其主要规定如下：

“第一条　为充分调动专业技术、管理人员的积极性，促进智力合理流动，做到人尽其才，才尽其用，加速社会经济发展，根据国家有关规定，结合四川实际，制定本办法。

第二条　本办法适用于全省行政区域内的专业技术人员和管理人员。

第三条　本办法所指兼职，是指专业技术人员和管理人员不改变行政隶属关

系和工作岗位，在本职工作外或经批准占用部分本职工作时间从事有酬的科学技术和管理活动。本办法兼职活动包括：（一）讲学、著作、编辑、翻译、设计、咨询、课题研究等；（二）技术转让、技术开发、技术服务、技术承包、技术经营等；（三）城乡集体企事业和民办科研实体及社会公益事业的领办、联办、租赁、承包等；（四）国家规定的其它科技、管理活动。

第四条　专业技术人员和管理人员，属于事业单位的，可从事第三条规定的全部兼职活动；属党政机关的，可从事第三条（一）项规定的兼职活动”。

2010 年 5 月 27 日，省机械院出具《关于我院部分职工兼职情况的说明》:“我院原为四川省属科研事业单位，后改制为国有企业。为充分调动我院专业技术、管理人员的积极性，发挥人才价值，适当增加职工个人收入，根据国家有关规定和川委发（1992）2 号文件精神，川机院党（1992）发第二号文、川机院技（1992）发第三号文提出鼓励建成不同形式的（包括领办、联办、兼并等）科工贸一体化的科技型企业。按照经四川省人民政府同意四川省人事厅于 1992 年 8 月 4 日发布的《四川省专业技术人员和管理人员兼职管理暂行办法》的相关规定，我院同意我院及下属单位的专业技术人员和管理人员在不损害院利益的前提下在我院以外的单位从事兼职活动。我院密封所专业技术人员左孝桐、王新霖、黄泽沛等 76 人（人员名单附后）于 1992 年 10 月起陆续在成都市西南密封件厂从事兼职工作。该等人员在兼职过程中没有违反我院相关人事、劳动管理制度，没有侵犯我院的知识产权及其他经济权益，没有使用我院物质、技术、资料及其他资产。我院确认，该等人员在兼职中获取的工资、奖金或其他形式的报酬归该等人员自行享有”。

保荐机构核查后认为，日机有限部分员工 2008 年 9 月以前在西南密封兼职和持股的行为符合原四川省人事厅 1992 年颁发的《四川省专业技术人员和管理人员兼职管理暂行办法》的相关规定，取得了省机械院的同意，并未占用省机械院的物质、技术、资料及其他资产，其在西南密封兼职和持股的行为合法。

4、发行人在整合西南密封的经营性资产过程中存在的瑕疵及中介机构意见

（1）整合过程中存在的瑕疵

发行人在整合西南密封的经营性资产过程中存在的瑕疵如下：

①日机有限与西南密封合资设立尼克密封事宜存在瑕疵。根据《企业国有资

产评估管理暂行办法》的相关规定，国有企业以非货币资产对外投资以及接受非国有单位以非货币资产出资的，应当进行资产评估并履行资产评估项目备案程序。在尼克密封设立过程中，日机有限以及西南密封用于出资的非货币资产均已进行评估，但评估项目未报国有资产监管机构进行备案。

②尼克密封收购西南密封在建工程及机器设备事宜存在瑕疵。根据《企业国有资产评估管理暂行办法》的相关规定，国有企业收购非国有单位的资产，应当进行资产评估并将资产评估项目报国有资产监管机构备案。尼克密封收购西南密封在建工程及设备没有进行资产评估。

③发行人收购西南密封所持有的尼克密封的 47.094%的股权存在瑕疵。根据《企业国有资产评估管理暂行办法》的相关规定，国有企业收购非国有单位的资产，应当进行资产评估并将资产评估项目报国有资产监管机构备案。日机股份受让西南密封持有的尼克密封股权已经进行资产评估，但该资产评估项目未在国有资产监管机构进行备案。

（2）国有资产管理部门的相关确认

四川省经济和信息化委员会于 2012 年 2 月 28 日出具《转报四川省机械研究设计院<关于请求确认四川日机密封件股份有限公司上市涉及国有资产评估有关事项>的函》，“同意确认该院日机股份上市项目涉及国有资产评估有关事项，不再对其补充履行相关程序。

四川省省直机关事务管理局于 2012 年 3 月 21 日出具《关于四川日机密封件股份有限公司上市涉及国有资产评估有关事项的复函》（川机管函[2012]150 号），“同意四川省经济和信息化委员会实质审查后确认的关于四川日机密封件股份有限公司在设立、整体变更、增资以及对外投资、收购资产等上市项目涉及国有资产评估有关事项，不再对其补充履行相关程序”。

（3）保荐机构和发行人律师的意见

保荐机构认为：①对于本次重组过程中的上述三项瑕疵，四川省经济和信息化委员会于 2012 年 2 月 28 日出具的《转报四川省机械研究设计院<关于请求确认四川日机密封件股份有限公司上市涉及国有资产评估有关事项>的函》和四川省省直机关事务管理局于 2012 年 3 月 21 日出具的《关于四川日机密封件股份有限公司上市涉及国有资产有关事项的复函》（川机管函[2012]150 号）进行了确

认；②对于尼克密封收购西南密封在建工程和机器设备未进行评估并报国有资产监管机构备案的瑕疵，转让双方均已分别召开股东会审议通过，其中在建工程为按照西南密封的实际投入成本作价，机器设备是在西南密封的账面净值基础上参考设备的可使用情况及市场价格协商确定；③截至招股说明书签署日，发行人所收购上述资产使用情况良好，相关收购定价并未损害发行人的利益。因此，上述瑕疵不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

发行人律师认为：尼克密封设立过程中股东用于出资的非货币资产的相关评估报告未及时履行评估备案程序，尼克密封收购非国有企业资产未履行国有资产评估程序，发行人收购西南密封所持有的尼克密封股权过程中相关评估报告未及时履行评估备案程序等情形，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

5、本次资产重组对发行人的影响

（1）对发行人经营业务的影响

本次资产重组是围绕整合发行人长期业务合作伙伴西南密封所拥有的机械密封加工业务经营性资产进行。通过本次重组，发行人拥有了机械密封产品制造加工能力，形成了集机械密封产品的研发、设计、制造和销售于一体的完整业务体系，有利于发行人的长远发展。

（2）对发行人管理层的影响

本次资产重组未对发行人控制权产生影响，重组前后发行人的实际控制人均为省机械院。发行人未因资产重组增加或减少董事、监事和高级管理人员，发行人管理层未发生变化。

（二）整合四川密封技术研究所的情况

1、四川密封技术研究所的基本情况

（1）历史沿革

四川密封技术研究所成立于 1993 年 3 月 11 日，为集体所有制企业，营业执照号 5101071800578，注册资金 53 万元，出资人为西南密封，经营场所为成都市长益街 1 号，经营范围为主营机械密封件研制产品，中间试验及生产，机械零部件的研制设计；兼营机电产品（不含汽车）设计与销售，自研自制产品的生产销售和服务。

四川密封技术研究所2010年8月25日召开职工代表大会，通过注销企业的决议。经成都市武侯区浆洗街街道办事处批准，四川密封技术研究所于2011年9月16日完成工商注销手续。

（2）业务情况

四川密封技术研究所的业务与发行人相同，均为机械密封业务，与发行人构成竞争关系。四川密封技术研究所的业务模式与发行人相似，主要从事机械密封业务的销售，自己并无生产能力，主要委托西南密封加工。四川密封技术研究所的业务规模一直大大小于发行人，2008年销售收入达到其历史最高水平1,571.93万元，还不到发行人当年收入规模的1/6。

2009年1月，尼克密封收购西南密封用于机械密封业务的全部经营性资产后，西南密封和四川密封技术研究所不再从事机械密封相关的业务，原四川密封技术研究所的员工加入日机股份、西南密封的人员转入尼克密封。

根据四川天健税务师事务所有限公司于2011年1月20日出具的《税收清算鉴证报告》（川天税鉴字[2011]第18号），2009年至注销前四川密封技术研究所的财务情况如下：

单位：万元

项目	2009年12月31日/2009年度	2010年12月31日/2010年度
总资产	1,378.00	846.55
流动资产	1,330.10	810.05
固定资产	47.90	36.49
流动负债	1,122.51	675.05
负债	1,122.51	675.05
所有者权益	255.49	171.50
营业收入	145.11	12.22
净利润	-10.67	-102.97

上表中四川密封技术研究所2009-2010年的营业收入均为其收到2009年以前所完成业务的后续款项。

2、四川密封技术研究所与发行人的业务关系

发行人前身日机有限作为省机械院实际控制的国有企业，其核心员工主要来自于省机械院。省机械院是由四川省属国有科研院所转制的国有企业，该院的正式员工都具有经政府主管部门批准的国有员工编制。由于国有员工编制在人数上的严格控制，省机械院下属企业自行对外招聘的员工都不能取得国有员工编制。

因此，囿于国有员工编制的限制，日机有限在独立招聘员工方面存在难度。另一方面，日机有限自设立以来，自身业务不断发展扩大，需要更多的业务人员从事研发与销售及售后服务，仅仅依靠来自于省机械院的员工已经无法满足业务发展的需要，日机有限面临业务发展与人力资源瓶颈的严重矛盾。

与此同时，由于研发能力较弱，四川密封技术研究所自成立以来业务规模一直很小。经日机有限与省机械院、西南密封及四川密封技术研究所沟通后确定，由四川密封技术研究所的员工同时在日机有限兼职，以解决日机有限人力资源不足的问题。该等兼职员工的工资由两家任职单位分别发放，但只与四川密封技术研究所签订书面劳动合同，社保由四川密封技术研究所为其缴纳。

发行人于 2007 年底开始启动改制上市工作，并按照上市公司的标准对公司的独立性、关联交易、同业竞争、法人治理等各方面进行规范。为解决与西南密封和四川密封技术研究所的同业竞争，2009 年 1 月，发行人与西南密封进行资产、业务、人员的整合，尼克密封收购了西南密封的机械密封业务经营性资产，西南密封和四川密封技术研究所不再从事机械密封相关业务，西南密封的全体员工陆续进入发行人子公司尼克密封。同时，四川密封技术研究所的员工亦陆续全部进入发行人，不再同时在日机有限和四川密封技术研究所兼职。由于发行人改制及资产、业务整合工作持续时间较长，直至自 2009 年 8 月起开立社保账户，为全体员工缴纳社保金。因此，由四川密封技术研究所进入发行人的员工 2009 年 1-7 月的社保由四川密封技术研究所代为缴纳。

3、发行人子公司尼克密封收购西南密封的机械密封业务经营性资产中未包括四川密封技术研究所的原因

由于四川密封技术研究所系集体所有制企业，在没有依据《公司法》改制为公司前，发行人无法收购其股权。此外，四川密封技术研究所的资产主要为流动资产，只有少量固定资产。根据四川天健税务师事务所有限公司于 2011 年 1 月 20 日出具的《税收清算鉴证报告》（川天税鉴字[2011]第 18 号），截至 2008 年 12 月 31 日，四川密封技术研究所的固定资产账面净值 58.87 万元。根据四川武达会计师事务所有限责任公司出具的《清产核资报告》（川武会审[2010]78 号），截至 2010 年 8 月 31 日，四川密封技术研究所的机器设备为一台研磨机，账面净值为 21,680.25 元，其余固定资产均为汽车，发行人无收购必要。

综上，保荐机构认为，尼克密封收购的西南密封机械密封业务经营性资产有明确的作价依据，并经资产收购双方一致同意；四川密封技术研究所拥有的固定资产于发行人无收购的必要性，并且，四川密封技术研究所的业务规模远小于发行人；此外，西南密封和四川密封技术研究所的员工已全部进入发行人及其子公司尼克密封，得到了全部安置。因此，尼克密封收购西南密封经营性资产中不包括四川密封技术研究所不存在低估被收购资产和业务的情形。

4、发行人与四川密封技术研究所共同申请的七项专利的相关情况

四川密封技术研究所和日机股份的前身日机有限曾共同申请了七项专利，2010 年 8 月 16 日双方签署《专利权转让协议》和《补充协议》，四川密封技术研究所将其持有的该七项专利权无偿转让给日机股份单独所有。《补充协议》第一条明确确认：该七项专利权系由日机有限利用其独立拥有的人员、物质技术条件及经费研发完成。

日机股份与四川密封技术研究所共同申请的七项专利的详细情况如下：

序号	名称	类型	专利号	申请日	授权日	专利发明人
1	具有弹性补偿结构的干气密封装置	实用新型	ZL200420033605.2	2004.5.18	2006.1.4	王新霖、黄泽沛、张智、薛松、王庆、张车宁
2	双端面干气密封装置	实用新型	ZL200420061154.3	2004.9.9	2005.11.23	王新霖、黄泽沛、薛松、张车宁
3	用于间隙配合的调整定位构件	实用新型	ZL200520034455.1	2005.6.10	2006.9.13	王新霖、黄泽沛、张智、薛松、王庆
4	外置式内装内流型机械密封装置	实用新型	ZL200520035336.8	2005.9.2	2006.9.27	王新霖、黄泽沛、孙豪
5	用于水轮机的剖分式受油器装置	实用新型	ZL200620033892.6	2006.4.20	2007.7.11	王新霖、黄泽沛、张君凯、周昌奎、薛松
6	双向平衡型机械密封装置	实用新型	ZL200820140773.X	2008.10.17	2009.8.12	张有华
7	动静压组合式端面密封装置	发明	ZL200710049760.1	2007.8.15	2012.3.28	黄泽沛、张君凯、王新霖、王旭、薛松、张有华

上述专利的发明人员中除王旭为同时在四川密封技术研究所和日机有限兼职的员工，日机有限员工黄泽沛同时担任四川密封技术研究所法定代表人外，其他人员均为发行人的员工，其中王新霖于 2003 年退休，薛松于 2007 年离职。

经核查，保荐机构认为，发行人与四川密封技术研究所签订的专利权转让协议中所确认的七项专利权系由日机有限“利用其独立拥有的人员、物质技术条件及经费研发完成”的表述在“独立拥有的人员”方面存在误差；但鉴于除黄泽沛和王旭两人存在兼职情况外，该七项专利的其他研发人员均为日机有限的员工，且未在四川密封技术研究所兼职，该七项专利研发所需的物质技术条件及经费均为日机有限提供和承担，四川密封技术研究所并不具备专利技术研发的物质技术条件，亦未承担研发经费，四川密封技术研究所对该七项专利的权属人的变更未提出过任何异议，因此，相关协议条款中的表述误差并不影响发行人独立成为该七项专利权属人的合法性。

（三）整合省机械院相关业务的情况

报告期内，日机股份整合了省机械院与发行人业务相关的机械传动研究所和特种机电设备研究所的业务与人员，具体整合方式为日机股份收购省机械院与本公司业务相关的六项专利，上述两个研究所的主要业务人员进入本公司。本次整合的具体情况如下：

1、发行人整合省机械院相关资产与业务的原因

（1）上述专利对应的机械传动和特种机电业务与发行人业务具有较强的相关性

公司实际控制人省机械院下属的非独立法人机械传动研究所和特种机电设备研究所，长期从事皮托管泵、高粘度齿轮泵和聚乙烯醇化工专机的研发和生产，并拥有多项相关业务的专利技术。这两个研究所所从事的业务与公司所从事的机械密封业务有较强的关联性，是机械密封行业的下游业务，并与公司拥有相同或相似的目标客户群体。皮托管泵主要用于石化、化工等行业输送液体介质；高粘度齿轮泵主要用于流体介质的输送、计量和增压，是有机化工、制药、食品等行业中普遍应用的设备；聚乙烯醇化工专机主要用于化工行业，是聚乙烯醇醇解工序中的专机类设备。

发行人本次收购专利所对应的机械传动和特种机电业务与发行人业务的相关性主要体现在两方面。首先，从产品结构来看，这些产品在运行过程中，旋转部件与外界环境需要使用机械密封进行密封隔离，机械密封是必不可少的配套部

件，对其性能、应用工况范围等具有重要影响。其次，从应用行业与客户来看，这些产品与发行人的机械密封产品存在重合情形，都应用于石油化工行业，拥有中国石化上海石油化工股份有限公司、中国石化集团四川维尼纶厂、中国石油大庆石化分公司、攀钢集团攀枝花钢钒有限公司、蓝星化工有限责任公司等共同客户。

（2）减少关联交易，消除同业竞争

2009 年和 2010 年省机械院由于经营这三项产品向发行人采购的机械密封产品金额分别为 17.77 万元和 4.68 万元。整合完成后，发行人不再向省机械院销售机械密封产品。

（3）延伸产业链，探索纵向发展的可能，扩大公司未来的发展空间

公司在机械密封行业已经树立了较好的市场地位，发展皮托管泵、高粘度齿轮泵和聚乙烯醇化工专机类产品，是公司实现以机械密封业务为核心向下游产品进行相关多元化发展的战略性尝试。本次整合完成后，公司向下游延伸产业链，有利于扩大公司未来的发展空间。

（4）本次整合采取收购专利和接收业务人员的原因

原省机械院特种机电设备研究所和机械传动研究所的业务运行模式与早期的日机有限相似，即以研发和销售为主，生产采取外协加工方式，自身没有生产加工设备，固定资产主要是车辆、电脑等，这些资产并无收购价值。因此，本次整合采取收购相关专利和接收相关业务人员的方式进行。

经核查，保荐机构认为，上述专利对应的机械传动和特种机电业务与发行人业务具有较强的相关性，发行人收购省机械院的相关专利和引入相关技术人员，减少了与实际控制人省机械院的关联交易，消除了同业竞争。通过本次整合，发行人延伸产业链，探索纵向发展的可能，扩大了公司未来的发展空间。发行人收购上述专利，并将相对应的机械传动和特种机电业务整合进入发行人，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十八条的规定。

2、收购专利的相关情况

（1）专利的基本情况

日机股份收购了省机械院所拥有的相关六项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日
1	一种新型旋转喷射泵	ZL01214619.6	实用新型	2001.4.2

2	新型圆盘压榨机	ZL200620033836.X	实用新型	2006.4.18
3	嵌入式高温齿轮泵	ZL200620033861.0	实用新型	2006.4.18
4	复合型压榨机螺杆	ZL200620033862.5	实用新型	2006.4.18
5	第二粉碎机大容量防脱落滚刀	ZL200720081048.5	实用新型	2007.9.13
6	第一粉碎机整体式刀架	ZL200720081047.0	实用新型	2007.9.13

（2）专利的评估情况

2010 年 4 月 21 日，华衡评估以 2009 年 12 月 31 日为基准日对拟收购的专利进行了评估，并出具了《四川省机械研究设计院转让其下属特种机电设备研究所经营性资产项目评估报告》（川华衡评报[2010]45 号）和《四川省机械研究设计院转让其下属机械传动研究所经营性资产项目评估报告》（川华衡评报[2010]46 号），上述专利评估价值为 539.83 万元。

由于专利难以单独作价评估，因此华衡评估采取对使用上述专利权开展皮托管泵、高粘度齿轮泵和聚乙烯醇化工专机业务的特种机电设备研究所和机械传动研究所分别进行整体评估，在此基础上对包括上述专利权在内的各项经营性资产分类评估。具体评估情况如下：

①评估对象

特种机电设备研究所和机械传动研究所的经营性资产，涉及的评估范围包括：A、账面记录的资产，如存货、机器设备等固定资产、应收账款和预付款项等债权资产；B、账面未记录的资产及相关负债，如上述六项专利、客户关系等。

②评估方法

以持续经营为前提，采用成本法、收益法对特种机电设备研究所和机械传动研究所经营性资产分别进行评估。具体采用割差法进行评估：采用收益途径对特种机电设备研究所和机械传动研究所的经营性净资产价值进行评估，再采用成本途径对经营性净资产（不包括账面未记录无形资产）进行评估，两者的差额即为账面未记录的无形资产的评估价值。具体计算公式为：

账面未记录无形资产评估价值=收益途径下经营性净资产评估价值-成本途径下经营性净资产评估价值

账面未记录无形资产（即专利与客户关系）的分割采用层次分析法分割无形资产价值。

③评估结果

A、特种机电设备研究所经营性资产的评估结果

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
1	流动资产	246.69	250.08	3.39	1.37
2	非流动资产	8.57	211.67	203.10	2,369.89
(1)	固定资产	8.57	7.97	-0.60	-7.00
(2)	无形资产	-	203.70	203.70	-
	其中：专利技术	-	176.79	176.79	-
	客户关系	-	26.91	26.91	-
3	资产总计	255.26	461.74	206.48	80.89

B、机械传动研究所经营性资产的评估结果

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
1	流动资产	1,334.92	1,334.92	-	-
2	非流动资产	36.69	441.76	405.07	1,104.03
(1)	固定资产	36.69	61.16	24.47	66.69
(2)	无形资产	-	380.60	380.60	-
	其中：专利技术	-	363.04	363.04	-
	客户关系	-	17.56	17.56	-
3	资产总计	1,371.61	1,776.68	405.07	29.53

C、其中专利技术的评估结果

单位：万元

序号	专利名称	专利号	账面价值	评估价值
1	一种新型旋转喷射泵	ZL01214619.6	-	176.79
2	新型圆盘压榨机	ZL200620033836.X	-	363.04
3	嵌入式高温齿轮泵	ZL200620033861.0	-	
4	复合型压榨机螺杆	ZL200620033862.5	-	
5	第二粉碎机大容量防脱落滚刀	ZL200720081048.5	-	
6	第一粉碎机整体式刀架	ZL200720081047.0	-	
合计			-	539.83

上述专利均为实用新型专利，其中第一项为特种机电设备研究所使用的专利技术，其余均为机械传动研究所使用。由于在生产经营中需要同时使用多项专利技术，价值难以分割，因此机械传动研究所所使用的五项专利未分别单独进行价值评估，而采用组合无形资产形式的方式进行处理。

（3）收购定价依据

上述专利收购定价依据为2010年4月21日华衡评估所出具的《四川省机械研究设计院转让其下属特种机电设备研究所经营性资产项目评估报告》（川华衡评报[2010]45 号）和《四川省机械研究设计院转让其下属机械传动研究所经营性资产项目评估报告》（川华衡评报[2010]46号），上述专利评估价值为539.83万元。

本次收购的专利中“一种新型旋转喷射泵”（专利号：ZL01214619.6）的专利有效期为2011年4月1日，评估价值为176.79万元。虽然该项专利在收购完成后不久即到期，但该项专利是特种机电设备研究所皮托管泵产品的核心技术，在此基础上开发了多项对此项业务有重要作用的非专利技术。

（4）收购专利所履行的程序

2010年6月22日，日机股份股东大会通过了收购省机械院上述六项专利的决议。2010年4月21日，华衡评估以2009年12月31日为基准日对拟收购的专利进行了评估，并出具了《四川省机械研究设计院转让其下属特种机电设备研究所经营性资产项目评估报告》（川华衡评报[2010]45 号）和《四川省机械研究设计院转让其下属机械传动研究所经营性资产项目评估报告》（川华衡评报[2010]46号），上述专利评估价值为539.83万元。

2010年10月8日，日机股份召开2010年第二次临时股东大会，审议通过了收购上述专利的议案。2010年11月8日，四川省人民政府机关事务管理局下发《关于四川省机械研究设计院无形资产转让的复函》（川机管函[2010]934号），同意本次专利收购事宜。上述六项专利技术在西南联合产权交易所挂牌转让，挂牌价格539.83万元，挂牌公告期为2010年12月7日至2011年1月18日。日机股份在西南联合产权交易所通过公开摘牌的方式购买省机械院拥有的六项专利，2011年1月30日，日机股份和省机械院签订收购《技术转让（专利权）合同》，并于2011年3月2日支付了全部转让款项。

对于本次关联交易，公司独立董事发表《关于关联交易的意见》：“公司购买省机械院的部分无形资产，按公司《关联交易制度》第三条的规定，属于关联交易。公司在做出收购省机械院部分无形资产前，委托华衡评估分别对无形资产进行了评估，出具了评估报告，相关专利的价值合计539.83万元。现公司拟按539.83万元的价格对上述无形资产进行收购，收购价是公允的，维护了公司的利

益。由此，我个人赞同本次收购行为。且认为本次收购行为虽为关联交易行为，但未损害股东的利益”。

保荐机构和发行人律师认为：发行人购买省机械院六项专利过程中，据以确定专利转让价格的资产评估报告已过有效期限的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

3、上述专利收购过程中存在的瑕疵

2011年1月，日机股份受让省机械院在西南联合产权交易所挂牌交易的六项专利技术，作价依据为评估价值，上述专利技术的相关资产评估报告的有效期限为2009年12月31日至2010年12月30日，日机股份受让省机械院六项专利技术时已超过该专利技术评估报告的有效期限。对于该资产评估报告在挂牌公告期过期的事宜，四川省经济和信息化委员会于2012年2月28日出具《转报四川省机械研究设计院<关于请求确认四川日机密封件股份有限公司上市涉及国有资产评估有关事项>的函》（川经信函[2012]185号），“同意确认该院日机股份上市项目涉及国有资产评估有关事项，不再对其补充履行相关程序”。四川省省直机关事务管理局于2012年3月21日出具《关于四川日机密封件股份有限公司上市涉及国有资产评估有关事项的复函》（川机管函[2012]150号），“同意四川省经济和信息化委员会实质审查后确认的关于四川日机密封件股份有限公司在设立、整体变更、增资以及对外投资、收购资产等上市项目涉及国有资产评估有关事项，不再对其补充履行相关程序”。

保荐机构和发行人律师认为：四川省省直机关事务管理局于2012年3月21日出具川机管〔2012〕150号《关于四川日机密封件股份有限公司上市涉及国有资产评估有关事项的复函》，对发行人前述资产收购所涉及的国有资产评估事项予以确认，同意不再补充履行相关程序。因此，发行人购买省机械院六项专利过程中，据以确定专利转让价格的资产评估报告已过有效期限的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

4、收购专利对本公司的影响

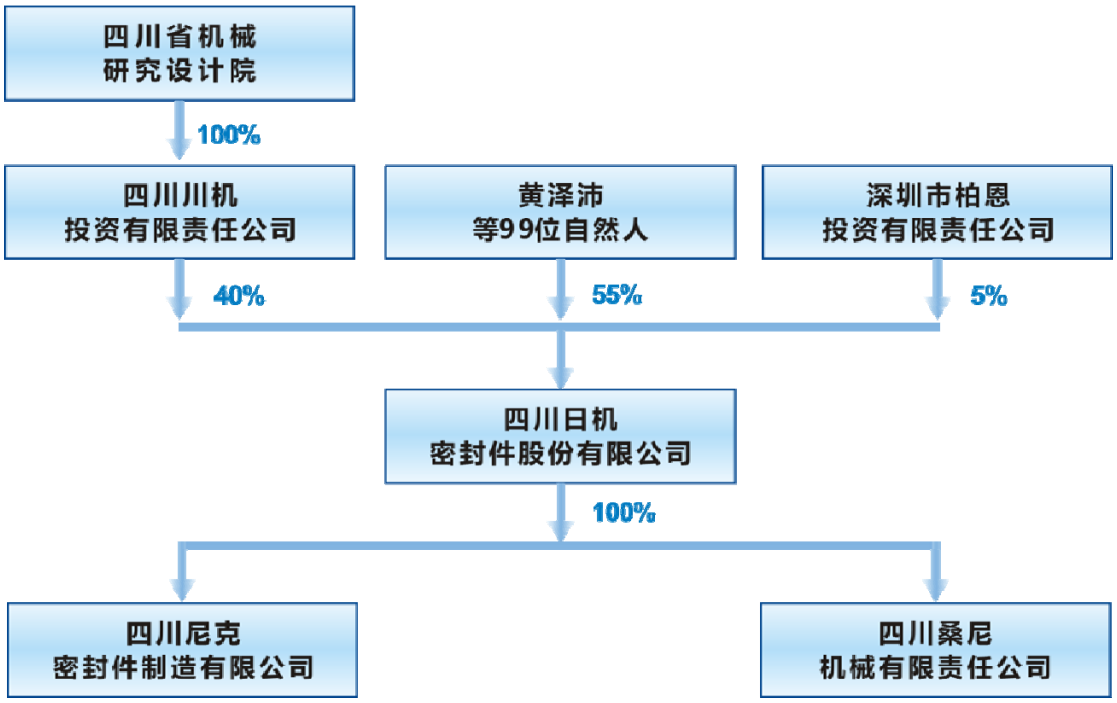
在日机股份完成收购上述六项专利和引入部分相关专业人员后，公司成立了特机事业部和传动事业部（现合并为特种泵事业部），负责公司皮托管泵、高粘度齿轮泵等产品的设计、生产、销售等。日机股份配备专门的技术人员和销售人

员发展相关业务，通过公司现有业务平台，增强了公司的综合竞争实力和优势。转让上述六项专利后，省机械院承诺不再从事与发行人相同或相似的业务。

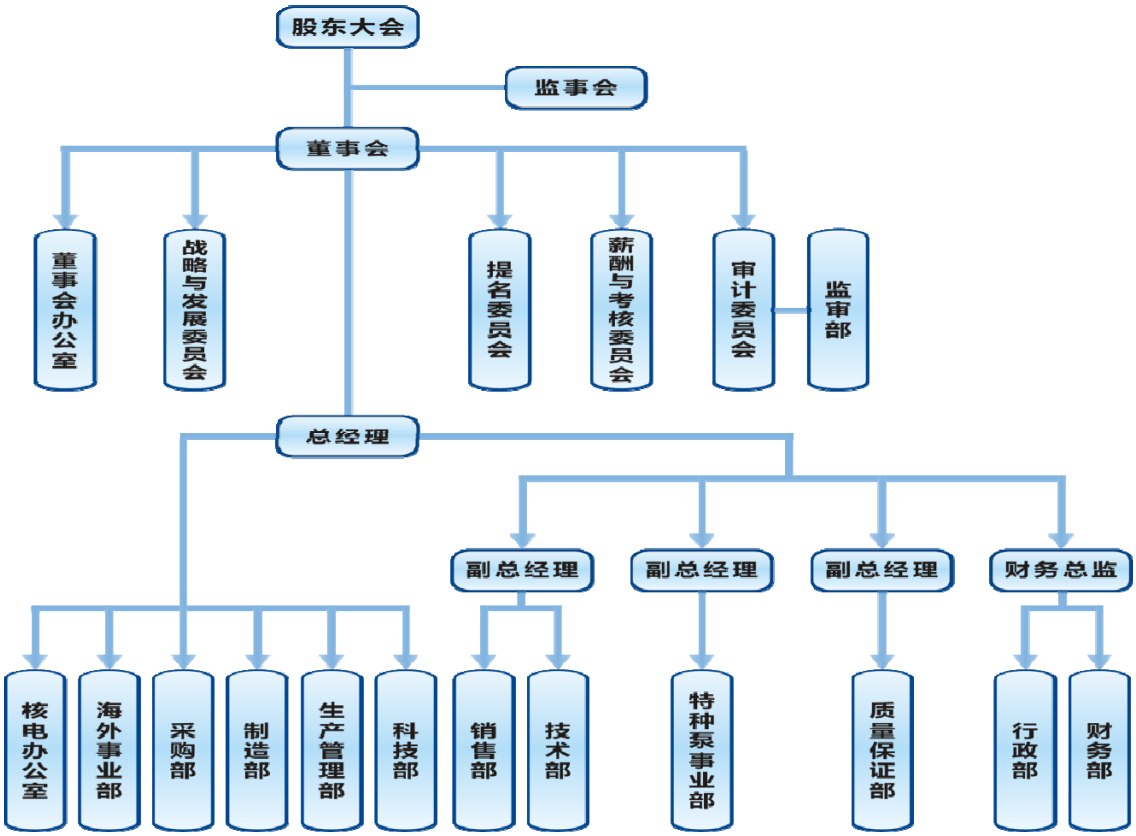
保荐机构认为，发行人收购省机械院的相关专利和引入相关技术人员，减少了与实际控制人省机械院的关联交易，消除了同业竞争，有利于发行人进一步扩大公司未来的发展空间。

四、发行人的股权结构及内部组织结构

（一）公司的股权结构图



（二）公司内部组织结构图



（三）公司各职能部门的职责

从公司设立以来的运行情况看，公司管理制度完善，部门职能明确，公司决策机构及职能部门一直对生产经营进行着有效的控制和管理。公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会和监事会向股东大会负责，监事会中设有三分之一的职工代表监事。公司董事会聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书和总经理助理等高级管理人员。公司各部门的主要职责如下：

董事会办公室：负责与中国证监会、证券交易所及中国证券监督管理委员会四川监管局等上级部门的联络，完成监管机构布置的任务，筹备股东大会、董事会和监事会的召开，及时、准确、真实、完整的做好信息披露工作等。

监审部：对本公司各内部机构、控股子公司的内部控制制度的完整性、合理

性及其实施的有效性进行检查和评估。对公司各内部机构、子公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计等。

销售部：负责开拓公司业务，确保完成公司下达的销售任务；充分了解用户的需求，及时与用户沟通，完成合同评审、合同签订；完成合同的分解、下达；对用户投诉的质量问题进行及时处理；做好产品的售前、售中和售后服务工作；建立用户档案、合同档案、产品信息库等。

海外事业部：负责公司海外市场的拓展；负责完成相关外销产品图纸设计等工作；负责根据合同要求，跟进合同产品生产进程，督促相关部门按质、按量、按时交货并及时收款；负责跟进客户投诉的处理、解决及质量反馈等。

技术部：负责充实完善公司产品系列的技术图纸体系；负责通过设计和改进，推出多种性能优异的新型机械密封产品；负责及时掌握密封方面最深、最广、最新的技术；负责为公司各部门提供技术支持与把关；承担主机厂密封配套设计、泵用密封辅助系统设计、系列化标准机械密封设计及推出机械密封通用零部件的任务等。

核电办公室：负责核电密封项目的研发及管理；负责核电密封和受油器的设计（含工装等）；负责试验大纲的制定；负责试验中不符合项的鉴别等。

质量保证部：负责公司 ISO9001、API Spec Q1、核电、军工质量管理体系等的建立、实施、完善和持续改进；组织质量问题分析会，并落实处理和整改意见；负责公司原材料、零部件的质量检验和不合格品的统计、分析；负责公司产品的出厂试验和型式试验；负责压缩机干气密封的现场安装；负责组织产品的售后服务等；负责试验、检测设备维护、保养和安全操作、负责公司安全生产、环境保护和职业卫生的组织实施等。

生产管理部：负责下达生产合同计划，及时处理急件合同和变更合同；负责调度、协调和处理生产中出现的各种问题；负责对产品零件进行装配、包装、发货，并负责与货运公司办理好发货交接手续等。

采购部：负责按生产合同要求制定采购计划并跟进执行；负责采购原材料、零部件、生产设备、检测设备、试验设备及低值易耗品；负责合格供方的监督、建档和评定；负责定期组织库存盘点并编制盘点报表等。

制造部：负责根据生产管理部下达的生产计划通知单及图样，按要求编制工

艺文件；负责落实生产设备和人员，完成合同生产任务；负责生产设备及工、夹、量具的购置、维护、保养和安全操作；负责承担产品制造设备的引进、改进及维护、维修任务等。

科技部：负责组织公司科技等项目的申报、组织鉴定等工作；负责知识产权管理、专利申报、维护等工作；负责公司内部科研、新产品的立项、安排、协调、按计划检查和组织项目验收等管理工作；负责博士后工作站的管理和服务工作；负责公司外网网站内容、公司技术资料、标准图纸及文档的管理工作等。

特种泵事业部：负责公司高粘度齿轮泵、皮托管泵及其它特种泵类产品的市场经营、技术开发及售后服务等。

财务部：负责定期向公司领导和相关主管部门提供财务报告及分析；负责公司财务核算，财务报销、加强成本、费用管理，严格应收、应付款审核与资金管理；负责财务资料、文件、凭证、报表的整理、搜集与立卷归档工作，并按规定报请销毁；负责组织起草财务方面的管理制度及规定，并督促执行等。

行政部：负责编制公司各项培训计划并组织实施；负责公司一般行政文件、报告、纪要的拟稿、整理、编辑等工作，合同印章管理及行政文档收发、打印与归档；负责公司人力资源的招聘、选择、试用、聘用与管理；负责公司办公用品、劳保福利的采购与发放工作；负责公司信息化工作及计算机网络的日常运行、维护及管理；负责公司后勤保障及园区安全、卫生管理等。

五、发行人控股、参股公司情况

截至招股说明书签署日，公司拥有两家全资子公司尼克密封和桑尼机械，无参股子公司。

（一）尼克密封

尼克密封成立于 2008 年 10 月 30 日，目前的注册资本和实收资本均为 4,500 万元，法定代表人为黄泽沛，注册地址为成都市武侯区武科西四路 8 号，经营范围：通用零部件制造及机械修理，泵、阀门、压缩机及机械制造；技术进出口、货物进出口（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）。尼克密封的历史沿革参见本节“三（一）整合西南密封的经营性资产”。截至报告

期末，尼克密封的资产总额 5,562.24 万元，净资产 4,822.55 万元，2014 年度净利润 224.93 万元。报告期内，尼克密封的收入分别为 2,804.06 万元、3,034.83 万元和 3,433.45 万元。（以上财务数据已经立信审计）

报告期内，尼克密封的主营业务全部来自日机股份，为日机股份提供机械密封产品的零部件加工和组装，没有对外承接业务。日机股份和尼克密封在业务分工、生产设备分布、场所划分、人员配备和利润规模的情况如下：

（1）业务分工方面：自尼克密封成立以来双方的分工无明显变化。日机股份承担了整个业务流程的核心部分，包括市场信息搜集、销售、设计、研发、生产组织、采购、部分关键零部件和产品（如波纹管密封、密封辅助系统和干气密封控制系统）的制造、关键环节加工（如研磨和浅槽加工）、质量控制（含检测）、装配、试验、包装发货、售后服务、货款收取等。尼克密封以不锈钢零部件的机械加工为主，也有少量对碳化硅和硬质合金的磨削加工，具体业务包括加工工艺编制、零部件加工、加工过程的进度和质量控制等。

（2）生产设备分布方面：由于日机股份和尼克密封承担的业务范围不同，由此拥有相应不同的生产设备。截至报告期末，日机股份机器设备 228 台，账面原值 1,920.35 万元，主要用于密封制造关键环节加工（如研磨和浅槽加工），碳化硅毛坯烧制、波纹管密封焊接、密封辅助系统和干气密封控制系统的制造等；尼克密封机器设备 84 台，账面原值 367.78 万元，主要用于不锈钢零部件的机械加工，少量碳化硅和硬质合金的磨削加工等。

（3）场所划分方面：自尼克密封成立以来生产场所划分情况基本没有变化。厂房面积 17,997.57 平方米，尼克密封使用面积共 4,210 平方米，其中联合厂房 3,510 平方米用于一般机械加工、原辅料库房、工具库房、工序检测等，恒温车间 500 平方米用于高精度加工，办公用房 200 平方米；其余供日机股份的生产、办公和科研等使用。具体情况如下：

序号	权证号	坐落	面积（㎡）	用途	权利人	实际使用人及使用面积（㎡）	
						尼克密封	日机股份
1	成房权证监证字第 2173263 号	武侯区武科西四路 8 号 1 栋	4,751.19	科研用房	尼克密封	200	4,551.19
2	成房权证监证字第 2173265 号	武侯区武科西四路 8 号 2 栋	9,421.55	厂房	尼克密封	4,010	5,411.55
3	成房权证监证字第 2173269 号	武侯区武科西四路 8 号 3 栋	634.87	厂房	尼克密封	-	634.87

4	成房权证监证字第 2173273 号	武侯区武科西四路 8 号 6 栋	3,189.96	科研用房	尼克密封	-	3,189.96
合计			17,997.57			4,210	13,787.57

（4）人员配备方面：截至报告期末，发行人员工总数为 563 人，其中日机股份 431 人，尼克密封 114 人。

（5）利润规模方面：报告期内，日机股份和尼克密封经立信审计的净利润情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
尼克密封	224.93	130.80	165.66
日机股份（母公司）	8,874.40	8,161.50	7,662.25
日机股份（合并）	8,890.85	8,026.78	7,284.91

（二）桑尼机械

桑尼机械成立于 2011 年 12 月 27 日，注册资本 4,000 万元，实收资本 4,000 万元，法定代表人为黄泽沛，注册地址为四川省仁寿县视高经济开发区，经营范围：通用零部件制造及机械修理；泵、阀门、压缩机及类似机械制造；商品批发与零售；科技交流与推广服务（以上项目国家政策禁限的除外并且不含前置审批或许可项目）。桑尼机械的成立主要基于公司未来进一步的发展战略部署，为加强产品在更多领域的应用，提高产品核心竞争力，进一步为公司密封产品多品种、系列化和高性能、高可靠性、低成本的生产打下基础。截至报告期末，桑尼机械的资产总额 4,698.33 万元，净资产 3,728.50 万元；2014 年度净利润-88.56 万元。（以上财务数据已经立信审计）

六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的情况

（一）持有公司 5%以上股份的主要股东

1、川机投资

成立时间：1993 年 2 月 20 日

法定代表人：赵其春

注册资本：4,000 万元

实收资本：4,000 万元

注册地址：成都经济开发区总部经济港 C6 栋二楼

经营范围：项目投资；商务信息咨询（以上经营范围不含法律法规、国务院决定禁止或限制的项目，涉及许可的按许可内容及时效经营，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。

川机投资为省机械院全资子公司，其前身工程中心为省机械院下属的全民所有制企业。根据四川省经济和信息化委员会 2011 年 11 月下发的《关于四川密封工程技术研究中心改制的批复》（川经信直管函[2011]1546 号），工程中心改制为国有独资有限责任公司即川机投资。

截至招股说明书签署日，川机投资持有公司 1,600 万股股份，占发行前公司总股本的 40%。川机投资从事的主要业务是进行项目投资。截至招股说明书签署日，除持有发行人股权外，川机投资没有进行其他投资，也没有进行其他经营活动。

报告期内川机投资的主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2014.12.31 /2014 年度	2013.12.31 /2013 年度	2012.12.31 /2012 年度
总资产	5,363.96	5,414.90	5,394.77
净资产	5,212.64	5,189.08	5,185.30
营业收入	0	0	0
净利润	821.68	404.03	195.57

注：报告期内，川机投资的以上数据未经审计。

2、黄泽沛

截至招股说明书签署日，黄泽沛先生持有公司 245.10 万股，占发行前公司总股本的 6.1275%。黄泽沛现任本公司的法定代表人、董事、总经理，无境外居留权，身份证号为 51010319510925XXXX，其简历参见第八节“一（一）董事会成员”。

3、深圳柏恩

成立时间：2004 年 5 月 27 日

法定代表人：龙小波

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

注册地址：深圳市福田中心区民田路西中心商务大厦 2514-2515 单元

经营范围：高新技术产业投资（具体项目另行申报）；受托资产管理咨询、投资管理咨询（均不含限制项目）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）

深圳柏恩是一家投资公司，其主营业务为投资，除此之外，不从事其他的生产经营活动。截至招股说明书签署日，深圳柏恩持有公司 200 万股股份，占发行前公司总股本比例的 5%。深圳柏恩实际控制人为自然人龙小波，股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
龙小波	9,500	95
左维琪	500	5
合计	**10,000**	**100**

截至 2014 年 12 月 31 日，深圳柏恩总资产 15,876.71 万元，净资产 5,983.38 万元，2014 年度净利润-896.79 万元。（以上数据未经审计）

（二）实际控制人及其控制的其他企业

1、本公司实际控制人

名称：四川省机械研究设计院

成立时间：1957 年 8 月 1 日

法定代表人：赵其春

注册资本：5,000 万元

注册地址：成都市人民南路三段 30 号

经营范围：工程设计、工程咨询、工程总承包甲级、工程监理、对外承包工程；安全评价；机电产品设计、制造、电气机械及器材制造业；进出口业；商品批发与零售；专业技术服务业；停车、车辆清洗服务（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。

（1）省机械院的业务与财务情况

省机械院是省属全民所有制企业，为综合性研究设计开发机构。省机械院主要从事机械行业科技开发、工程设计、行业服务等业务。1994 年 4 月 28 日，经

四川省机械工业厅以《关于同意办理“四川省机械研究设计院”企业法人执照的批复》（川机企[1994]第 40 号）批准，并经四川省工商行政管理局注册登记，取得《企业法人营业执照》。省机械院技术专业配套齐全，拥有工程设计、工程总承包、机电设备成套、建设工程设备招标等国家甲级资质和建设项目（工程）劳动安全卫生预评价、四川省环境污染防治工程工艺设计、机械工业压力容器设计、燃气工程设计和 ISO9000 质量认证等多项资质。

自成立以来，发行人的实际控制人没有发生变化。截至招股说明书签署日，省机械院通过其下属全资子公司川机投资间接持有公司 40%的股权。

报告期内省机械院的主要财务数据（母公司）如下表：

单位：万元

项　目	2014.12.31 /2014 年度	2013.12.31 /2013 年度	2012.12.31 /2012 年度
总资产	18,872.45	17,603.28	16,773.12
净资产	5,387.46	5,402.09	5,352.48
营业收入	12,736.61	13,796.87	10,588.38
净利润	81.05	63.91	61.23

注:省机械院的主要财务数据为母公司数，数据未经审计。

（2）省机械院下属各子公司的业务、人员、利润分布情况

序号	公司名称	主营业务	年度	员工人数	占省机械院合并数比例	净利润（万元）	占省机械院合并数比例
1	川机投资	项目投资、商务信息咨询	2012	9	0.98%	195.57	9.17%
			2013	9	1.04%	404.03	13.75%
			2014	9	1.01%	821.68	18.09%
2	四川省机械研究设计院特种机电设备厂	自研特种机电设备制造，机械加工	2012	14	1.53%	-5.06	-0.24%
			2013	-	-	-	-
			2014	-	-	-	-
3	四川省机设生产资料贸易公司	海信空调、LG 空调销售及安装	2012	2	0.22%	-0.16	-0.01%
			2013	2	0.23%	0.02	0.00%
			2014	2	0.22%	-2.88	-0.06%
4	四川省机械技术服务中心	机械电子环境保护的技术服务	2012	3	0.33%	-1.17	-0.05%
			2013	3	0.35%	-1.05	-0.04%
			2014	3	0.34%	-0.16	0.00%
5	成都开开广告部	广告制作	2012	3	0.33%	-1.99	-0.09%
			2013	3	0.35%	-1.76	-0.06%
			2014	3	0.34%	-2.32	-0.05%
6	四川省天奥机电科技有限责	机械工程设计及工程承包，	2012	5	0.55%	52.33	2.54%
			2013	5	0.58%	64.40	2.19%

	任公司	商务信息咨询	2014	5	0.56%	17.61	0.39%
7	四川鹏飞工程建设开发有限责任公司	机电产品建设工程的技术服务和咨询	2012	5	0.55%	30.00	1.41%
			2013	5	0.58%	20.76	0.71%
			2014	5	0.56%	17.05	0.38%
8	四川川机工程建设监理有限责任公司	工程监理	2012	12	1.31%	-0.92	-0.04%
			2013	12	1.39%	-0.61	-0.02%
			2014	3	0.34%	-3.65	-0.08%
9	四川省理化计量无损检测有限责任公司	仪器仪表的零售维修及技术服务	2012	6	0.66%	-21.16	-0.99%
			2013	2	0.23%	-35.53	-1.21%
			2014	12	1.35%	57.06	1.26%
10	四川省机械研究设计院（母公司报表数据）		2012	339	37.09%	61.23	2.87%
			2013	293	33.91%	63.91	2.17%
			2014	287	32.17%	81.05	1.78%
	四川省机械研究设计院（合并报表数据）		2012	914	100.00%	2,131.71	100.00%
			2013	864	100.00%	2,939.21	100.00%
			2014	892	100.00%	4,541.78	100.00%

注：①省机械院（母公司报表数据）中的员工人数和净利润数据均未包括各子公司及日机股份，省机械院（合并报表数据）中的员工人数和净利润数据包括各子公司及日机股份，净利润数为归属于母公司所有者的净利润数。

②省机械院下属的四川省机械研究设计院蒲江新型建材厂、四川省机械研究设计院机电设备制造厂长期未经营，且均已于 2014 年注销，故未在上表列示。

③四川省机械研究设计院特种机电设备厂从 2013 年起开始注销，故上表中仅列示其 2012 年度相关数据。

④以上数据未经审计。

从上表可以看出，川机投资下属仅有发行人一家子公司，没有其他全资或控股子公司，川机投资的利润构成和来源主要来自发行人。省机械院下属子公司较多，其人员和利润构成中来自发行人的比例较高。

（3）其他情况

①报告期内川机投资没有转让或注销子公司的情形。省机械院下属的四川省机械研究设计院蒲江新型建材厂、四川省机械研究设计院机电设备制造厂、四川省机械研究设计院特种机电设备厂于 2014 年度注销，除此之外，省机械院没有转让或注销其他子公司的情形。川机投资除发行人外没有其他子公司。

川机投资、省机械院的全资、控股子公司与发行人没有从事相同、相似业务，与发行人的业务未构成上下游关系，与发行人不存在供应商、客户的重合，与发

行人的场所、机构、人员、财务等方面完全分开，与发行人的供应商、客户不存在交易或资金往来，未为发行人承担成本、费用。

②川机投资、省机械院及其全资子公司、控股子公司的董事、高级管理人员和少数股东情况如下表：

序号	公司名称	少数股东	董事和高级管理人员
1	省机械院	无	赵其春、朱毅、刘光伟、王健、朱轩华、王思华、彭玮、费宇
2	川机投资	无	赵其春、朱毅、刘光伟、王健、朱轩华、王思华、彭玮
3	四川省机设生产资料贸易公司	无	刘光伟
4	四川省机械技术服务中心	无	王健
5	成都开开广告部	无	刘光伟
6	四川鹏飞工程建设开发有限责任公司	四川省机械技术服务中心	彭玮
7	四川省天奥机电科技有限责任公司	四川川机工程建设监理有限责任公司、四川机设生产资料贸易公司	赵其春、刘光伟、朱轩华
8	四川川机工程建设监理有限责任公司	肖体全、黎显伟、朱兆鸿	朱轩华、朱兆鸿
9	四川省理化计量无损检测有限责任公司	申卫东、马庆楠、伍晓宏、安心鑫、万佳、王建波、杨莎等 23 人	王健、刘光伟、费宇、申卫东、马庆楠、伍晓宏

经核查，除本招股说明书第七节“三、关联交易”披露的关联交易外，报告期内川机投资、省机械院及其全资子公司、控股子公司的董事、高级管理人员和少数股东与发行人没有发生其他交易或资金往来，不是发行人的客户或供应商，也未与发行人从事相同或相似业务。

2、实际控制人控制的其他企业

（1）省机械院下属全资子企业

省机械院拥有全资子企业五家，具体情况如下：

①川机投资

具体情况参见本节“六（一）1、川机投资”。

②四川省机设生产资料贸易公司

成立时间：1993 年 3 月 11 日

法定代表人：刘光伟

注册资本：50 万元

注册地址：成都市人民南路三段 30 号

经营范围：一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：商品批发与零售；物业管理；商务服务业。

截至报告期末，四川省机设生产资料贸易公司的总资产 178.35 万元，净资产 25.45 万元，2014 年净利润-2.88 万元。（以上数据未经审计）

③四川省机械技术服务中心

成立时间：1988 年 12 月 11 日

法定代表人：王健

注册资本：22.8 万元

注册地址：成都市龙泉驿区成龙大道二段 888 号 26 栋 2 楼

经营范围：主营：机械、电子、环境保护的技术服务。

截至报告期末，四川省机械技术服务中心的总资产 21.43 万元，净资产-4.38 万元，2014 年净利润-0.16 万元。（以上数据未经审计）

④成都开开广告部

成立时间：1994 年 1 月 22 日

法定代表人：刘光伟

注册资本：20 万元

注册地址：成都市人民南路三段 30 号

经营范围：设计、制作、发布国内路牌、灯箱、霓虹灯广告业务。室内装饰。（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）。

截至报告期末，成都开开广告部的总资产 1.98 万元，净资产-40.25 万元，2014 净利润-2.32 万元。（以上数据未经审计）

（2）省机械院控股子公司

省机械院拥有控股子公司四家，具体情况如下：

①四川省天奥机电科技有限责任公司

成立时间：2003 年 4 月 14 日

法定代表人：赵其春

注册资本：500 万元

实收资本：500 万元

注册地址：成都市锦江工业开发区南北一路 3 号

经营范围：机械工程设计、建筑工程设计、机电产品设计、承担甲级机械工程总承包；承包乙级民用建筑工程总承包；工程监理（以上经营范围凭资质证经营）；销售、金属材料（不含稀贵金属）、化工原料及产品（不含危险品）、建筑材料、摩托车、仪器仪表、五金交电、办公用品；机械加工；家用电器维修；商务信息咨询（不含金融、证券、期货）。（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）。

截至招股说明书签署日，四川省天奥机电科技有限责任公司的股权结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
省机械院	450	90
四川川机工程建设监理有限责任公司	30	6
四川省机设生产资料贸易公司	20	4
合计	**500**	**100**

截至报告期末，四川省天奥机电科技有限责任公司的总资产 1,147.58 元，净资产 1,045.32 万元，2014 年净利润 17.61 万元。（以上数据未经审计）

②四川鹏飞工程建设开发有限责任公司

成立时间：1994 年 12 月 2 日

法定代表人：彭玮

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

注册地址：成都市人民南路三段 30 号

经营范围：机电产品、建设工程方面的技术服务和咨询；工艺及非标设备设计；机电设备成套；批发、零售普通机械，电器机械及器材，化工产品，建筑材料（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。

截至招股说明书签署日，四川鹏飞工程建设开发有限责任公司的股权结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
省机械院	90	90
四川机械技术服务中心	10	10
合计	**100**	**100**

截至报告期末，四川鹏飞工程建设开发有限责任公司的总资产 172.42 万元，净资产 168.25 万元，2014 年净利润 17.05 万元。（以上数据未经审计）

③四川川机工程建设监理有限责任公司

成立时间：1998 年 6 月 16 日

法定代表人：朱轩华

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

注册地址：成都市人民南路三段 30 号科技楼 609 室

经营范围：承担一般工业与民用建筑工程的监理。

截至招股说明书签署日，四川川机工程建设监理有限责任公司的股权结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
省机械院	90	90
肖体全	4	4
黎显伟	4	4
朱兆鸿	2	2
合计	**100**	**100**

截至报告期末，四川川机工程建设监理有限责任公司的总资产 108.54 万元，净资产 81.78 万元，2014 年净利润-3.65 万元。（以上数据未经审计）

④四川省理化计量无损检测有限责任公司

成立时间：1997 年 7 月 7 日

法定代表人：申卫东

注册资本：400 万元

实收资本：400 万元

注册地址：四川省成都经济技术开发区（龙泉驿区）成龙大道二段 888 号

经营范围：质检技术服务，新材料技术推广服务，仪器仪表的零售、维修及技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至招股说明书签署日，四川省理化计量无损检测有限责任公司的股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）	序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	省机械院	2,000,000	50.00	13	蔡焱星	60,000	1.50

2	申卫东	240,000	6.00	14	谢清波	60,000	1.50
3	马庆楠	200,000	5.00	15	王永懿	80,000	2.00
4	伍晓宏	200,000	5.00	16	王建波	100,000	2.50
5	安心鑫	100,000	2.50	17	张都	40,000	1.00
6	万佳	100,000	2.50	18	艾磊	40,000	1.00
7	田正洪	80,000	2.00	19	林云	40,000	1.00
8	沈志翔	80,000	2.00	20	龚奎	60,000	1.50
9	赵殿华	80,000	2.00	21	杨莎	100,000	2.50
10	李军	40,000	1.00	22	曾伟	40,000	1.00
11	杜灵波	80,000	2.00	23	孙毅	60,000	1.50
12	刘涛	80,000	2.00	24	朱晓敏	40,000	1.00
合计					**4,000,000**		**100.00**

截至报告期末，四川省理化计量无损检测有限责任公司的总资产 628.06 万元，净资产 464.84 万元，2014 年净利润 57.06 万元。（以上数据未经审计）

（三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份的质押或其他有争议的情况

公司控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份无质押或其他争议情形。

七、发行人股本情况

（一）本次拟发行股份及发行前、后股本变动情况

本次发行前，公司总股本4,000万股。本次拟发行不超过1,334万股，其中公开发行新股不超过1,334万股，公司股东公开发售股份即老股转让不超过800万股且不超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次发行后公司总股本不超过5,334万股。发行股份及发行前、后股本变动情况如下：

股份类型		发行前		发行后	
		持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
一、发行前股东					
1	川机投资（SS）	1,600.00	40.0000	【】	【】
2	黄泽沛	245.10	6.1275	【】	【】
3	深圳柏恩	200.00	5.0000	【】	【】
4	何方	149.30	3.7325	【】	【】

5	陈虹	129.30	3.2325	【】	【】
6	奉明忠	120.00	3.0000	【】	【】
7	周胡兰	90.00	2.2500	【】	【】
8	夏瑜	70.00	1.7500	【】	【】
9	张有华	65.00	1.6250	【】	【】
10	尹晓	60.00	1.5000	【】	【】
11	张车宁	60.00	1.5000	【】	【】
12	邓文才	60.00	1.5000	【】	【】
13	周昌奎	60.00	1.5000	【】	【】
14	王威	60.00	1.5000	【】	【】
15	顾林清	52.00	1.3000	【】	【】
16	张智	52.00	1.3000	【】	【】
17	邓杰	52.00	1.3000	【】	【】
18	王庆	48.00	1.2000	【】	【】
19	麦琦	42.00	1.0500	【】	【】
20	杨愉	42.00	1.0500	【】	【】
21	张昕	40.00	1.0000	【】	【】
22	张君凯	40.00	1.0000	【】	【】
23	王雪松	34.00	0.8500	【】	【】
24	许积勇	28.00	0.7000	【】	【】
25	喻宁	25.00	0.6250	【】	【】
26	何懿	22.00	0.5500	【】	【】
27	侯晓东	22.00	0.5500	【】	【】
28	孙豪	22.00	0.5500	【】	【】
29	王嘉亮	22.00	0.5500	【】	【】
30	肖丁	22.00	0.5500	【】	【】
31	王伟	21.00	0.5250	【】	【】
32	易亮	20.00	0.5000	【】	【】
33	杨荣国	19.00	0.4750	【】	【】
34	周林	18.00	0.4500	【】	【】
35	赵静敏	17.00	0.4250	【】	【】
36	王冬焰	15.00	0.3750	【】	【】
37	曾勇	13.00	0.3250	【】	【】
38	蔡敏	12.00	0.3000	【】	【】
39	李鹰	12.00	0.3000	【】	【】
40	苏琦	12.00	0.3000	【】	【】
41	赵曲	10.00	0.2500	【】	【】
42	陈敏	10.00	0.2500	【】	【】
43	胥弘睿	10.00	0.2500	【】	【】
44	邹晓莉	10.00	0.2500	【】	【】
45	祝茜	10.00	0.2500	【】	【】
46	王锐超	10.00	0.2500	【】	【】
47	黄敏	9.00	0.2250	【】	【】

48	贾邵秀	9.00	0.2250	【】	【】
49	王刚	9.00	0.2250	【】	【】
50	王泽平	8.00	0.2000	【】	【】
51	许健	8.00	0.2000	【】	【】
52	沈睿	7.50	0.1875	7.50	【】
53	贾红云	7.00	0.1750	【】	【】
54	佘跃刚	7.00	0.1750	【】	【】
55	马爱芹	7.00	0.1750	【】	【】
56	顾林渝	7.00	0.1750	【】	【】
57	李孜孜	6.75	0.1688	6.75	【】
58	邹春梅	6.00	0.1500	【】	【】
59	李志山	5.80	0.1450	【】	【】
60	刘正泉	5.00	0.1250	【】	【】
61	何建宣	5.00	0.1250	【】	【】
62	伍娜	5.00	0.1250	【】	【】
63	王旭	5.00	0.1250	【】	【】
64	江放	5.00	0.1250	【】	【】
65	饶峰	5.00	0.1250	【】	【】
66	杜德全	5.00	0.1250	【】	【】
67	曹磊	5.00	0.1250	【】	【】
68	吴琳	5.00	0.1250	【】	【】
69	郭栋	4.00	0.1000	【】	【】
70	唐正明	4.00	0.1000	【】	【】
71	许志明	4.00	0.1000	【】	【】
72	李明树	4.00	0.1000	【】	【】
73	史亮	4.00	0.1000	【】	【】
74	李天福	4.00	0.1000	【】	【】
75	刘绮	4.00	0.1000	【】	【】
76	杨珏琳	3.00	0.0750	【】	【】
77	陈渝	3.00	0.0750	【】	【】
78	郑德文	3.00	0.0750	【】	【】
79	杨扉	3.00	0.0750	【】	【】
80	魏绍峻	3.00	0.0750	【】	【】
81	刘婷	3.00	0.0750	【】	【】
82	雷金萍	3.00	0.0750	【】	【】
83	袁伟	3.00	0.0750	【】	【】
84	廖艺	3.00	0.0750	【】	【】
85	吴昊	3.00	0.0750	【】	【】
86	韩燕	3.00	0.0750	【】	【】
87	夏仕敏	3.00	0.0750	【】	【】
88	王天嵩	3.00	0.0750	【】	【】
89	卢友敏	3.00	0.0750	【】	【】
90	罗坚	3.00	0.0750	【】	【】

91	唐诗凤	3.00	0.0750	【】	【】
92	龙树金	3.00	0.0750	【】	【】
93	郭小华	3.00	0.0750	【】	【】
94	万道理	3.00	0.0750	【】	【】
95	何华	3.00	0.0750	【】	【】
96	汤洪树	3.00	0.0750	【】	【】
97	朱晓波	3.00	0.0750	【】	【】
98	任军丽	3.00	0.0750	【】	【】
99	许泽荣	3.00	0.0750	【】	【】
100	季丹	3.00	0.0750	【】	【】
101	蒋当年	2.25	0.0563	【】	【】
合　计		**4,000.00**	**100.00**	【】	【】
二、社会公众股				【】	【】
三、全国社会保障基金				【】	【】
总股本		**4,000.00**	**100.00**	【】	100.00

注：SS 代表State-own Shareholder，指国有股东。

四川省政府国有资产监督管理委员会于2012年5月4日下发《关于四川日机密封件股份有限公司国有股权管理有关问题的函》（川国资函〔2012〕45号），确认发行人总股本4,000万股，其中，工程中心持有1,600万股，占总股本的40%，股东性质为国有股东，股东标识为“SS”。根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企［2009］94号）的有关规定，本公司的国有控股股东川机投资需要按首次公开发行时实际发行股份数量的10%，将其所持有的本公司部分国有股份转由全国社会保障基金理事会持有。根据四川省政府国有资产监督管理委员会出具的《关于四川日机密封件股份有限公司国有股转持有关问题的函》（川国资函[2012]44号），“日机股份境内公开发行A股并上市后，同意国有股东川机投资按发行股数1334万股的10%即133.40万股划转全国社会保障基金理事会持有。若日机股份实际发行A股股数调整，国有股东转持股份数按照实际发行股数量相应调整”。

根据《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》（证监会公告[2013]44号和《关于进一步推进新股发行体制改革的意见（证监会公告[2013]42号》的有关规定，2014年3月5日四川省政府国有资产监督管理委员会出具《关于四川日机密封件股份有限公司首次公开发行股票时国有股公开发售股份有关问题的复函》（川国资函[2014]22号）就川机投资公开发售股份事宜，同意国有股东川机投资在确保股权结构不发生重大变化，实际控制人不发生变更的前提下，

日机股份首次公开发行股票时超募资金，按同比例公开发售股份。川机投资公开发售的股份和股份数应当符合中国证监会有关规定，并在日机股份股东大会决议通过的首次公开发行股份并上市方案中确定。川机投资本次公开发售股份价格与日机股份新发行股票的价格相同。

（二）自然人股东持股数量及其在发行人单位任职情况

截至招股说明书签署日，公司共有 99 名自然人股东，其持股和在公司任职情况如下：

序号	自然人股东名称	股份数（万股）	持股比例（%）	股东在公司任职情况
1	黄泽沛	245.10	6.1275	董事、总经理
2	何方	149.30	3.7325	董事、副总经理
3	陈虹	129.30	3.2325	副总经理兼董事会秘书
4	奉明忠	120.00	3.0000	副总经理
5	周胡兰	90.00	2.2500	财务总监
6	夏瑜	70.00	1.7500	总经理助理
7	张有华	65.00	1.6250	副总工程师兼技术部经理
8	尹晓	60.00	1.5000	总经理助理
9	张车宁	60.00	1.5000	技术部副经理
10	邓文才	60.00	1.5000	销售部副经理
11	周昌奎	60.00	1.5000	销售部片区经理
12	王威	60.00	1.5000	技术部副经理
13	顾林清	52.00	1.3000	生产管理部经理
14	张智	52.00	1.3000	科技部经理
15	邓杰	52.00	1.3000	监事、制造部副经理
16	王庆	48.00	1.2000	制造部经理
17	麦琦	42.00	1.0500	海外事业部副经理
18	杨愉	42.00	1.0500	质量保证部副经理
19	张昕	40.00	1.0000	销售部副经理
20	张君凯	40.00	1.0000	核电办公室副主任
21	王雪松	34.00	0.8500	销售部片区副经理
22	许积勇	28.00	0.7000	质量保证部实验中心主任
23	喻宁	25.00	0.6250	技术部主任工程师
24	何懿	22.00	0.5500	销售部职员
25	侯晓东	22.00	0.5500	销售部职员
26	孙豪	22.00	0.5500	销售部职员
27	王嘉亮	22.00	0.5500	核电办公室职员
28	肖丁	22.00	0.5500	技术部系统设计室主任
29	王伟	21.00	0.5250	特种泵事业部主任工程师
30	易亮	20.00	0.5000	质量保证部实验中心副主任

31	杨荣国	19.00	0.4750	制造部职员
32	周林	18.00	0.4500	销售部片区副经理
33	赵静敏	17.00	0.4250	采购部副经理
34	王冬焰	15.00	0.3750	制造部职员
35	曾勇	13.00	0.3250	技术部主任工程师
36	蔡敏	12.00	0.3000	销售部职员
37	李鹰	12.00	0.3000	特种泵事业部职员
38	苏琦	12.00	0.3000	生产管理部主管
39	赵曲	10.00	0.2500	监事、财务部主任会计师
40	陈敏	10.00	0.2500	财务部职员
41	胥弘睿	10.00	0.2500	海外事业部职员
42	邹晓莉	10.00	0.2500	财务部职员
43	祝茜	10.00	0.2500	技术部职员
44	王锐超	10.00	0.2500	制造部职员
45	黄敏	9.00	0.2250	制造部主管
46	贾邵秀	9.00	0.2250	销售部片区经理
47	王刚	9.00	0.2250	销售部片区副经理
48	王泽平	8.00	0.2000	技术部干气密封设计室主任
49	许健	8.00	0.2000	质量保证部主管
50	沈睿	7.50	0.1875	-
51	贾红云	7.00	0.1750	技术部机械密封设计室主任工程师
52	佘跃刚	7.00	0.1750	生产管理部经理助理
53	马爱芹	7.00	0.1750	核电办公室职员
54	顾林渝	7.00	0.1750	销售部职员
55	李孜孜	6.75	0.1688	-
56	邹春梅	6.00	0.1500	技术部职员
57	李志山	5.80	0.1450	核电办公室职员
58	刘正泉	5.00	0.1250	质量保证部职员
59	何建宣	5.00	0.1250	行政部职员
60	伍娜	5.00	0.1250	技术部职员
61	王旭	5.00	0.1250	核电办公室职员
62	江放	5.00	0.1250	销售部职员
63	饶峰	5.00	0.1250	采购部主管
64	杜德全	5.00	0.1250	销售部职员
65	曹磊	5.00	0.1250	销售部职员
66	吴琳	5.00	0.1250	采购部主管
67	郭栋	4.00	0.1000	销售部职员
68	唐正明	4.00	0.1000	销售部销售内务室主任
69	许志明	4.00	0.1000	公司退休职工
70	李明树	4.00	0.1000	行政部职员
71	史亮	4.00	0.1000	销售部职员
72	李天福	4.00	0.1000	行政部职员

73	刘绮	4.00	0.1000	科技部职员
74	杨珏琳	3.00	0.0750	财务部职员
75	陈渝	3.00	0.0750	制造部职员
76	郑德文	3.00	0.0750	生产管理部职员
77	杨扉	3.00	0.0750	技术部职员
78	魏绍峻	3.00	0.0750	销售部职员
79	刘婷	3.00	0.0750	技术部职员
80	雷金萍	3.00	0.0750	行政部职员
81	袁伟	3.00	0.0750	行政部职员
82	廖艺	3.00	0.0750	销售部职员
83	吴昊	3.00	0.0750	销售部片区副经理
84	韩燕	3.00	0.0750	销售部职员
85	夏仕敏	3.00	0.0750	销售部职员
86	王天嵩	3.00	0.0750	质量保证部职员
87	卢友敏	3.00	0.0750	销售部职员
88	罗坚	3.00	0.0750	销售部职员
89	唐诗凤	3.00	0.0750	财务部职员
90	龙树金	3.00	0.0750	生产管理部职员
91	郭小华	3.00	0.0750	制造部职员
92	万道理	3.00	0.0750	公司退休职工
93	何华	3.00	0.0750	销售部职员
94	汤洪树	3.00	0.0750	制造部职员
95	朱晓波	3.00	0.0750	技术部职员
96	任军丽	3.00	0.0750	行政部主管
97	许泽荣	3.00	0.0750	生产管理部职员
98	季丹	3.00	0.0750	特种泵事业部职员
99	蒋当年	2.25	0.0563	销售部片区副经理
合　　计		**2,200.00**	**55.00**	

（三）本次公开发行前各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例

股东顾林清与顾林渝为姐弟关系，持股比例分别为1.3000%和0.1750%；王雪松与王冬焰为夫妻关系，持股比例分别为0.8500%和0.3750%；夏瑜与苏琦系表姐妹关系，持股比例分别为1.7500%和0.3000%。

除上述股东外，发行人其他股东出具承诺：“本人与发行人其他股东之间不存在关联关系或一致行动”。

（四）股东公开发售股份对发行人控制权、治理结构及生产经营的影响

截至招股说明书签署日，省机械院通过川机投资持有本公司40%的股权，省机械院和川机投资分别为公司的实际控制人、控股股东。根据发行方案，如果股东公开发售股份，除李孜孜、沈睿之外的全体股东将同比例转让。按本次发行方案中股东公开发售股份数量上限测算，发行后省机械院和川机投资仍分别为公司控股股东、实际控制人，公司的控制权不会发生变化。股东公开发售股份，不会导致公司控制权及股权结构发生变化，也不会对公司治理结构及生产经营产生重大不利影响。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数

报告期各期末，公司及子公司员工人数情况如下：

期间	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
员工人数（人）	563	530	516

（二）员工构成

截至报告期末，公司及子公司员工构成情况如下：

1、员工专业结构

专业类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
销售人员	148	26.29
管理人员	82	14.56
研发人员	76	13.50
生产人员	257	45.65
合计	563	100.00

2、员工学历程度构成

学历类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
硕士及以上	16	2.84
本科	172	30.55
大专	140	24.87

大专以下	235	41.74
合计	**563**	**100.00**

3、员工年龄构成

年龄类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
30 岁以下	266	47.25
30-40 岁	142	25.22
40-50 岁	101	17.94
50 岁以上	54	9.59
合计	**563**	**100.00**

（三）公司执行社会保障制度及住房公积金制度的情况

本公司实行劳动合同制，与公司员工按照《中华人民共和国劳动法》的有关规定签订了《劳动合同》，并为员工提供了必要的社会保障计划。根据国家及地方的有关规定，公司为员工办理了养老保险、医疗保险(含大病医疗互助补充保险)、失业保险、工伤保险和生育保险，并为员工缴纳了住房公积金。

1、日机股份缴纳情况

报告期各期末，日机股份的在册员工人数分别为400人、411人和431人，公司缴纳社会保险及住房公积金的员工人数如下表：

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	应缴人数	实缴人数	应缴人数	实缴人数	应缴人数	实缴人数
养老保险	415	415	397	397	384	384
医疗保险	415	415	397	397	384	384
失业保险	415	415	397	397	384	384
工伤保险	415	415	397	397	384	384
生育保险	415	415	397	397	384	384
住房公积金	420	420	402	402	389	389

注：在缴纳社会保险金的统计中，其中包括一名异地员工自行缴纳社保并由公司报销社保费用。

报告期内日机股份在册员工人数与缴纳社会保险员工人数的差异原因如下：

年度	员工人数	应缴人数	差异原因及人数		
			已达退休年龄开始享受社保待遇的员工	新入职正在办理社保手续的员工	国企下岗员工仍由原任职单位缴纳社保
2012年	400	384	14	0	2
2013年	411	397	12	0	2
2014年	431	415	14	1	2

注：截至报告期末，应缴人员中包括一名于2014年12月辞职的员工，但其社保和公积金仍缴纳至2014年12月末。

报告期内，日机股份为符合条件的全部员工缴纳了住房公积金。报告期内，日机股份的住房公积金和社保缴纳人数相差5人，主要是因为该等员工已到退休年龄不再缴纳社保但仍继续缴纳住房公积金。

报告期内，日机股份为员工缴纳的社会保险及住房公积金的情况如下表：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	应缴金额	实缴金额	应缴金额	实缴金额	应缴金额	实缴金额
养老保险	336.08	336.08	331.47	331.47	310.06	310.06
医疗保险	131.64	131.64	124.92	124.92	119.66	119.66
失业保险	35.96	35.96	34.02	34.02	31.97	31.97
工伤保险	17.26	17.26	14.82	14.82	9.79	9.79
生育保险	10.79	10.79	1.73	1.73	9.79	9.79
社保合计	**531.74**	**531.74**	**506.96**	**506.96**	**481.27**	**481.27**
住房公积金	216.34	216.34	200.88	200.88	167.43	167.43

2、尼克密封缴纳情况

报告期各期末，尼克密封在册员工人数分别为116人、119人和114人，尼克密封缴纳社会保险及住房公积金的员工人数如下表：

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	应缴人数	实缴人数	应缴人数	实缴人数	应缴人数	实缴人数
养老保险	114	114	116	116	113	113
医疗保险	114	114	116	116	113	113
失业保险	114	114	116	116	113	113
工伤保险	114	114	116	116	113	113
生育保险	114	114	116	116	113	113
住房公积金	113	113	115	115	113	113

注：截至报告期末，应缴人员中包括一名于2014年12月辞职的员工，但其社保和公积金仍缴纳至2014年12月末。

报告期内尼克密封在册员工人数与缴纳社会保险的员工人数存在差异的原因主要由于2012年、2013年和报告期末分别有3名、3名和1名员工属于已达退休年龄开始享受社保待遇的员工，无需再为其购买社会保险和住房公积金。2013年和报告期末，尼克密封的住房公积金和社保缴纳人数相差1人，主要是因为有1

名员工已到退休年龄因未达到社保最低缴费年限仍继续缴纳社保，但未再缴纳住房公积金。

报告期内，尼克密封为员工缴纳的社会保险及住房公积金的情况如下表：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	应缴金额	实缴金额	应缴金额	实缴金额	应缴金额	实缴金额
养老保险	55.64	55.64	57.31	57.31	49.44	49.44
医疗保险	18.35	18.35	17.57	17.57	14.87	14.87
失业保险	7.80	7.80	7.53	7.53	6.41	6.41
工伤保险	3.93	3.93	2.26	2.26	1.92	1.92
生育保险	1.46	1.46	1.37	1.37	1.92	1.92
社保合计	**87.19**	**87.19**	**86.04**	**86.04**	**74.56**	**74.56**
住房公积金	31.45	31.45	31.67	31.67	26.24	26.24

3、桑尼机械缴纳情况

桑尼机械2012年和2013年均未配备员工。截至报告期末，桑尼机械在册员工人数为18人，均缴纳社会保险及住房公积金。

报告期内，桑尼机械为员工缴纳的社会保险及住房公积金的情况如下表：

单位：万元

项目	2014年度	
	应缴金额	实缴金额
养老保险	1.94	1.94
医疗保险	1.11	1.11
失业保险	0.30	0.30
工伤保险	0.21	0.21
生育保险	0.07	0.07
社保合计	3.63	3.63
住房公积金	0.97	0.97

成都市人力资源和社会保障局出具有关日机股份的《证明》，证明日机股份报告期在成都市区行政区域内，无违反劳动保障法律法规政策相关记录。成都市武侯区人力资源和社会保障局出具有关尼克密封的《说明》：尼克密封按照国家《劳动合同法》规定，按时发放工资，依法对员工签订劳动合同和为员工购买社会保险，至今没有员工举报和投诉过，也未受到过该局劳动行政部门的任何处罚。四川省仁寿县人力资源和社会保障局出具有关桑尼机械的《证明》，证明桑尼机械无违反劳动保障法律法规政策相关记录。

四川省省级住房公积金管理中心出具有关日机股份的《说明》，证明公司已

依法为员工缴纳了住房公积金费用，不存在逾期缴纳、未足额缴纳住房公积金费用的情况，不存在因违反国家有关住房公积金的相关规定受到行政处罚的情形，也不存在因住房公积金费用缴纳问题而引发的纠纷或诉讼。成都市住房公积金管理中心出具有关尼克密封的《说明》，尼克密封于报告期内在成都市住房公积金管理中心缴存住房公积金，到目前为止没有发生因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼等事项。四川省仁寿县住房公积金管理中心出具有关桑尼机械的《证明》，证明桑尼机械在眉山市住房公积金管理中心仁寿管理部缴存住房公积金，没有发生因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼等事项。

九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、本次发行的保荐人及证券服务机构等的重要承诺、履行情况及未能履行承诺的约束措施

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定的承诺

1、本公司实际控制人省机械院、控股股东川机投资承诺：自公司股票首次公开发行并在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其间接/直接持有的日机股份首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其间接/直接持有的日机股份首次公开发行股票前已发行的股份。其所持有日机股份股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；日机股份上市后6个月内如其股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，其间接/直接持有发行人股票的锁定期限自动延长6个月。

如需公开发售股份，省机械院/川机投资同意由符合公开发售股份资格的股东按发行前相对持股比例分摊发售股份额度，按依法确认的发行价格发售其间接/直接持有的发行人股份。省机械院/川机投资同意承销费用由公开发售股份的股东和发行人按发售股份数量和发行新股数量的比例共同分摊。同时，省机械院/川机投资与自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者不存在财务资助或者补偿、股份代持、信托持股等不当利益安排。

2、在公司担任董事、监事和高级管理人员的股东黄泽沛、何方、陈虹、奉明忠、周胡兰、尹晓、夏瑜、邓杰和赵曲承诺：

自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让本人所直接及间接持有的公司股份；公司股票在深圳证券交易所上市交易满 12 个月后，本人在担任日机股份董事、监事和高级管理人员期间，每年转让其股份不超过本人持有的其股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售本人所持有公司股份数量占本人所持有其股份总数的比例不超过 50%。在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

如需公开发售股份，本人同意由符合公开发售股份资格的股东按发行前相对持股比例分摊发售股份额度，按依法确认的发行价格发售本人持有的发行人股份。本人同意承销费用由公开发售股份的股东和发行人按发售股份数量和发行新股数量的比例共同分摊。发售本人持有的发行人股份所涉及的个人所得税等均由本人承担及依法申报。同时，本人与自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者不存在财务资助或者补偿、股份代持、信托持股等不当利益安排。若本人在所持公司股票锁定期满后两年内职务变更或者离职的，不影响本承诺的效力，本人仍将继续履行上述承诺。

3、公司其他股东承诺：自公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

4、除李孜孜、沈睿及担任董事、监事和高级管理人员外的其他自然人股东和深圳柏恩承诺：如需公开发售股份，本人/本公司同意由符合公开发售股份资格的股东按发行前相对持股比例分摊发售股份额度，按依法确认的发行价格发售本人/本公司持有的发行人股份。本人/本公司同意承销费用由公开发售股份的股东和发行人按发售股份数量和发行新股数量的比例共同分摊。发售本人/本公司持有的发行人股份所涉及的个人所得税等均由本人/本公司承担及依法申报。同时，本人/本公司与自愿设定12个月及以上限售期的投资者不存在财务资助或者

补偿、股份代持、信托持股等不当利益安排。

（二）相关股东减持和持股意向的承诺

公司控股股东川机投资、持股 5%以上的股东深圳柏恩和黄泽沛就其减持和持股意向作出了承诺，参见“重大事项提示”之“三、相关股东减持和持股意向的承诺”。

（三）稳定股价的承诺

为稳定公司股价，保护中小股东和投资者利益，公司制定了股价稳定预案，预案内容参见“重大事项提示”之“五、稳定股价的预案”。发行人、控股股东和持有公司股份的董事、高管就公司股价稳定预案作出了相关承诺，参见“重大事项提示”之“八（二）关于违反稳定股价承诺的约束措施”。

（四）填补被摊薄即期回报的措施和承诺

若公司本次发行成功，发行当年每股收益、净资产收益率等指标与上年同期相比，将有可能出现一定程度的下降。为此，公司制订了填补被摊薄即期回报的措施，具体内容参见“重大事项提示”之“六、关于填补被摊薄即期回报的措施”。

（五）利润分配政策的承诺

公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《股东分红回报三年规划》，并相应修改了上市后适用的《公司章程（草案）》，公司股票发行后的股利分配政策参见第九节“十四、股利分配”。

（六）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

发行人、实际控制人、控股股东、发行人的董事、监事和高级管理人员以及

本次发行的保荐人及证券服务机构为就招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，作出了相关承诺，参见“重大事项提示”之“七、对招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

以上各项承诺的约束措施参见“重大事项提示”之“八、未能履行上述承诺时的约束措施”。

（七）关于避免同业竞争、减少关联交易的承诺及约束措施

省机械院、川机投资以及持股5%以上的主要股东深圳柏恩和黄泽沛出具关于避免与发行人产生同业竞争和利益冲突问题承诺及约束措施，参见第七节“一（三）关于避免同业竞争的承诺”。

省机械院、川机投资关于避免、减少和规范关联交易的承诺参见第七节“六、发行人减少关联交易的措施”。

如若违反，省机械院承诺：将在日机股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向日机股份的其他股东和社会公众投资者道歉；从违反承诺之日起，省机械院直接和间接应获得的日机股份现金分红，归日机股份所有，直至省机械院规范或消除关联交易为止；如果未履行该承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，省机械院将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

川机投资承诺：将在日机股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向日机股份的其他股东和社会公众投资者道歉；从违反承诺之日起，川机投资应获得的日机股份现金分红，归日机股份所有，直至川机投资规范或消除关联交易为止；从违反承诺之日起，川机投资将停止行使所持日机股份的股份投票权，直至川机投资规范或消除关联交易为止；如果未履行该承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，川机投资将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

（八）关于避免资金占用的承诺及约束措施

川机投资和省机械院为避免对日机股份的资金占用，出具了《关于资金占用的承诺函》，承诺：将严格遵守发行人《公司章程》及其内部规章制度的规定，

不通过资金占用、借款、代偿债务、代垫款项或其他任何形式占用发行人的资金，损害发行人或发行人中小股东利益，并保证本公司/本院直接或间接控制的其他关联方不通过任何形式占用发行人资金，直接或间接损害发行人或发行人中小股东利益。

如若违反，省机械院承诺：将在日机股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向日机股份的其他股东和社会公众投资者道歉；从违反承诺之日起，省机械院直接和间接应获得的日机股份现金分红，归日机股份所有，直至省机械院归还所占用的资金及利息为止；如果未履行该承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，省机械院将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

如若违反，川机投资承诺：将在日机股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向日机股份的其他股东和社会公众投资者道歉；从违反承诺之日起，川机投资应获得的日机股份现金分红，归日机股份所有；从违反承诺之日起，川机投资将停止行使所持日机股份的股份投票权，直至川机投资归还所占用的资金及利息为止；如果未履行该承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，川机投资将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

（九）关于补足出资的承诺及约束措施

省机械院承诺：“本院系日机股份的实际控制人，日机股份的前身为日机有限。日机有限设立时，其股东之一工程中心存在部分出资未及时到位以及以市场销售渠道方式出资的情况，上述情况目前已由工程中心以货币资金方式进行了补足和规范。本院承诺，工程中心如因前述补足出资事宜受到任何行政处罚或者被任何有权方要求赔偿损失，本院将无条件代工程中心承担全部罚款或损失赔偿责任”。

如若违反，省机械院承诺：将在日机股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向日机股份的其他股东和社会公众投资者道歉；从违反承诺之日起，省机械院直接和间接应获得的日机股份现金分红，归日机股份所有，直至省机械院完全承担日机股份因原四川密封工程技术研究中心补足出资事宜受到的处罚或损失为止；如果未履行该承诺事项，致

使投资者在证券交易中遭受损失的，省机械院将依法赔偿，赔偿范围包括股票投资损失及佣金和印花税等损失。

截至招股说明书签署日，上述承诺均得到有效履行。

第六节 业务和技术

特别声明：本节中所引用的行业数据，若无特别注明，均来自本公司的市场调查、统计及分析。

一、发行人的主营业务和主要产品

（一）发行人的主营业务

公司主营业务为各类机械密封的设计、研发、制造和销售，并为客户提供技术咨询、技术培训、现场安装、维修等售前、售中和售后全方位技术服务。成立至今，公司主营业务未发生重大变化。

公司是一家提供密封整体解决方案的高新技术企业，不仅为客户提供机械密封产品，更重要的是为客户量身定做不同主机、不同运行环境下的机械密封整体解决方案。由于机械密封涉及机械制造、化工机械、化学工程、流体机械、材料工程、测控与仪表、工业自动化、机电工程等多个专业，同时石油化工、煤化工等终端客户对主机安全、长周期、环保运行的要求越来越高，近年来，越来越多的终端客户将机械密封的安装和运行维护外包。在此背景下，公司逐渐从传统的向客户提供机械密封产品转变为提供包括产品在内的机械密封整体解决方案。公司的机械密封整体解决方案是从客户主机安全、高效、环保运行的角度出发，提供包括主机运行环境分析、密封方案选取、密封产品设计、产品制造测试、现场安装指导以及运行维护等技术服务内容。公司采取“以技术研发为中心、产品制造为基础、技术服务为依托”的业务模式，将研发设计、生产制造、技术服务等各领域的资源和优势有机地组合起来，在国内机械密封中高端市场获得较大的市场份额，并不断创造出新的利润增长点，为公司提供持续发展市场空间，提升公司盈利能力。

（二）发行人主营业务的发展简介

1、初期阶段（1993-1999 年）

公司业务起源于省机械院密封技术研究所。该所成立于 1978 年，是我国最早成立的专业密封研究机构之一，主要进行密封技术基础研究和密封试验室建设，陆续完成了“机械密封摩擦副配对规律的试验研究”、“机械密封设计参数的研究”等国家重点科技攻关项目。1993 年公司前身日机有限设立时，省机械院密封技术研究所的主要经营性资产与技术人员全部进入日机有限，开始进行公司化运营。在此阶段，公司业务重心主要集中于石化用机械密封的研发与销售，并开始进行干气密封等新产品的研究和市场开拓，公司业务规模较小。

2、稳定发展阶段（2000-2007 年）

自 2000 年起，公司陆续新开发了干气密封、符合 API682 标准的机械密封、密封辅助系统等一系列中高端机械密封新产品，并成功投放市场，得到客户的认可和好评，公司业务规模稳定增长。在生产方面，公司开始在产品定制化的基础上开展产品标准化、系列化工作，降低生产成本。在客户开拓方面，公司在抓住传统的石油化工行业客户的基础上，成功进入煤化工行业，并开发了水电、核电和军工等新领域。公司从过去只关注终端客户市场转向同时抓好终端客户和主机厂配套两大市场。在此阶段，公司业务实现了稳定发展。

3、快速发展阶段（2008 年至今）

近年来我国石油化工、煤化工、电力等行业纷纷上马重大项目，公司抓住机遇，积极为重大装备提供中高端机械密封产品配套。公司先后成功开发了高压、大轴径干气密封，高温、高压机械密封等新产品并投放市场。同时这些行业也面临巨大的环保和节能减排压力，公司生产的泄漏可控、运行稳定可靠、寿命长的中高端机械密封能够很好地满足节能环保的要求，带来新的市场需求。在此基础上，公司提出了“以技术研发为中心、产品制造为基础、技术服务为依托”的业务模式，从为客户提供密封产品发展到为客户提供密封整体解决方案。在此阶段，公司经营业绩持续持续增长，行业地位更加巩固。

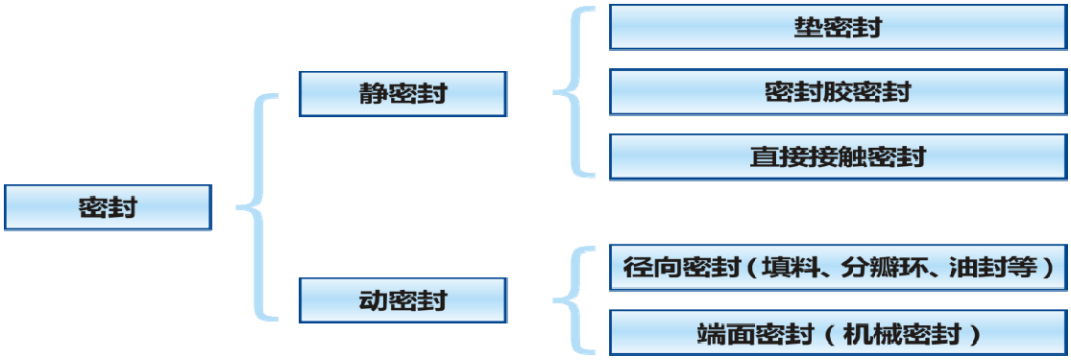
（三）发行人主要产品

1、密封、机械密封及干气密封简介

（1）密封

在工业应用领域中，密封是指用于防止液体或气体等流体从机械设备缝隙相

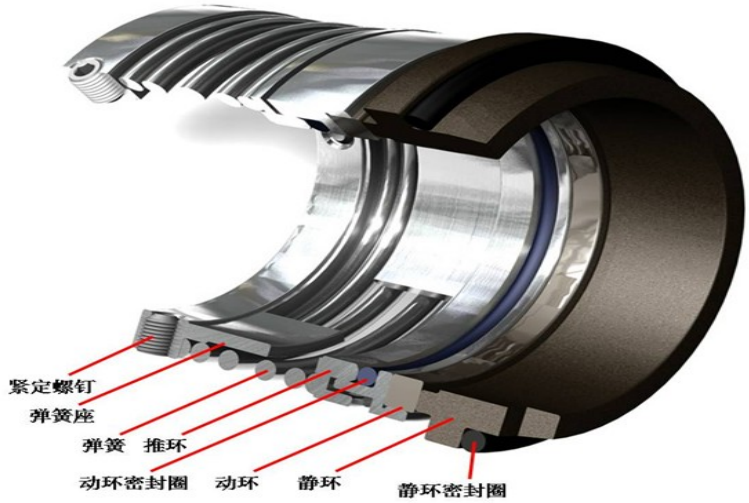
邻结合面间泄漏，以及防止外界杂质如灰尘与水分等侵入机器设备内部的零部件。根据密封工作时零件间是否运动可将密封分为静密封和动密封两大类。密封工作时零件间相对运动的是动密封，相对静止的是静密封。静密封和动密封的分类情况如下：



（2）机械密封

机械密封是一种动密封，由至少一对垂直于旋转轴线的端面组成，在流体压力和补偿机构弹力（或磁力）的作用以及辅助密封圈的配合下，保持端面贴合并相对滑动而构成的防止流体泄漏的装置。机械密封安装于主机设备的腔体和伸出腔体的旋转轴之间，起密封作用。从结构上看，机械密封由摩擦副、缓冲补偿机构和辅助密封圈组成。摩擦副包括旋转环（动环）和静止环（静环）；缓冲补偿机构由圆柱弹簧、圆锥弹簧、波片弹簧、波纹管等弹性元件组成；辅助密封圈包括动环密封圈、静环密封圈等，密封圈有0型圈、V型圈、楔形圈等多种形式。

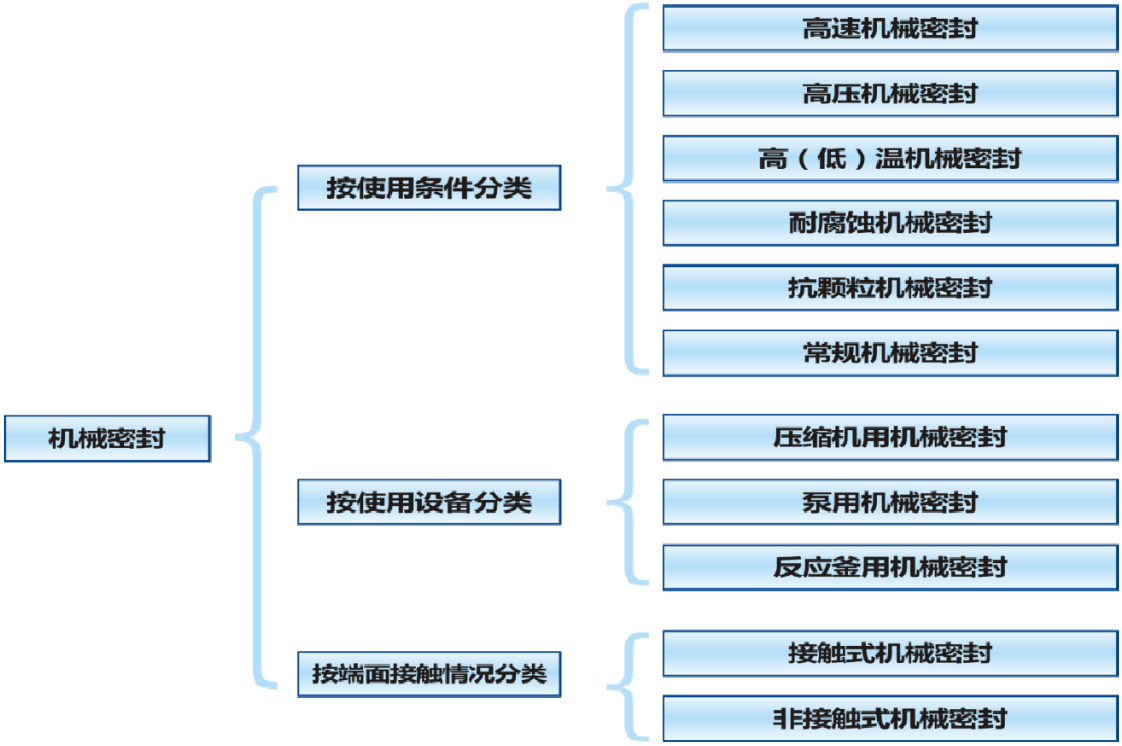
机械密封的基本结构如下图所示：



机械密封应用广泛，不论是航空、航海、石油化工，还是机械、电力、冶金、

矿山、制药等行业，凡是压缩机、泵、反应釜等输送或搅拌流体的旋转机械都需要使用机械密封。机械密封作为通用机械设备和重大装备中不可缺少的重要部件，其密封性能、运行寿命及可靠性，主要体现在对通用机械设备和重大装备的维修周期、主机产品的能耗（效率）、输送、搅拌的介质若出现泄漏时对环境的污染和装置的安全生产等方面都有重要影响。

按照不同的方式，机械密封主要分为以下几类：



（3）干气密封

干气密封是20世纪60年代末期出现的一种新型非接触式机械密封，通过在密封环上增开动压浅槽以及采用相应的控制系统而实现摩擦副的非接触运行。干气密封用“气封液或气封气”的新观念替代传统的“液封气或液封液”观念，是密封技术的一次革命。与传统的接触式机械密封相比，干气密封使用寿命长、运行稳定可靠，密封功率消耗小；与其它非接触式机械密封相比，干气密封仅需消耗少量的气体（通常为氮气），即可实现机器设备中的物料零泄漏或零逸出，是一种环保型密封；干气密封的控制系统较传统的机械密封封油系统简单、可靠，使用中不需要维护。由于具备这些优势，干气密封特别适合作为高速高压旋转机械的轴端密封。目前干气密封主要应用于石油化工、煤化工、气体输送管线的离心压缩机和离心泵。随着干气密封技术的日益成熟，其应用范围也将越来越宽广。

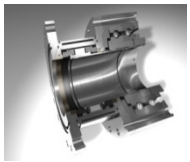
2、公司的产品及用途

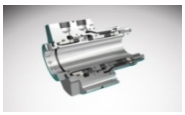
公司产品主要定位于机械密封的中高端市场，即干气密封和高压、高速、高低温、大轴径等高参数机械密封。公司产品主要安装于压缩机、泵、反应釜等主机，广泛用于石油化工、煤化工等行业。同时，公司向机械密封下游产品延伸，开发了皮托管泵和高粘度齿轮泵等产品。

（1）公司机械密封产品及用途

公司的机械密封产品系列主要包括：干气密封和干气密封控制系统；高压、高速、大轴径机械密封，高低温金属波纹管机械密封，颗粒介质用机械密封，常规机械密封、磁力机械密封，机械密封辅助系统。公司产品广泛应用于石油化工、煤化工等行业的主机，如炼油装置的富气压缩机、循环氢压缩机、加氢进料泵、辐射进料泵、液力透平、油浆泵、减压塔底泵等，化肥装置的合成气压缩机、氨压机、二氧化碳压缩机、甲铵泵、液氨泵等，乙烯装置的裂解气压缩机、乙烯压缩机、丙烯压缩机、急冷油泵、急冷水泵、丙烷泵等低温泵，聚丙烯装置里的轴流泵、回流泵、动态分离搅拌器等，PTA装置的聚合釜、氧化釜、热油泵、醋酸泵等，苯乙烯装置的苯酐泵、电厂的主给水泵、前置泵、凝结水泵等；煤化工煤气化装置的高压耐磨泵、高压循环水泵，低温甲醇洗装置的主洗泵、解吸塔循环泵、热再生塔进料泵、吸收塔进料泵，油品合成、加工装置的贫液泵、半贫液泵等。

公司大部分产品为高于国家标准或行业标准的高参数的非标准化产品，需要根据客户的实际使用环境进行个性化设计。主要产品的典型外观、关键参数及主要应用领域情况如下：

产品名称	关键参数及主要应用领域
压缩机用干气密封 	应用参数：压力：≤18.0 MPa；温度：-120～250℃； 轴径：Φ25～Φ350mm ；线速度：5～180m/s。 主要应用在石油化工、煤化工、天然气化工、输气及其他领域中输送危险性气体的离心压缩机。
泵用机械密封 	应用参数：压力：≤20MPa；温度：-120～400℃ 轴径：Φ10～Φ280mm；转速：≤25,000rpm 主要应用在石油化工、煤化工、天然气化工、水电、核电、火电、军工、冶金、造纸、船舶、制药、环保、输气及其他领域。
釜用机械密封	应用参数：压力：≤15MPa；温度：-70～300℃

	轴径：Φ30～Φ380mm；转速：≤1200rpm 主要应用在石油化工、煤化工、天然气化工、制药、环保及其他领域。
金属波纹管机械密封 	应用参数：压力：≤5MPa；温度：-196～450℃ 轴径：Φ18～Φ300mm；线速度：≤45m/s 主要应用在石油化工、煤化工、天然气化工、核电、火电、军工、冶金、造纸、船舶、制药、环保及其他领域。
干气密封控制系统 	应用参数：压力：≤18MPa；温度：-120～250℃ 主要应用在石油化工、煤化工、天然气化工、输气及其他领域输送危险气体的离心压缩机。
机械密封辅助系统 	扩大机械密封运行参数，延长密封寿命，提高设备安全性。特别适用于高温（≤450℃）、易燃易爆、有毒液体或气体的机械密封。 主要应用在石油化工、天然气化工、炼油、化肥、煤化工、有机化工、海洋石油、制盐、冶金、有色金属、核电、火电等领域。

公司产品应用的典型项目如下：



中国石化海南炼油化工
有限公司循环氢压缩机



中石化广东湛江东兴石化
液相柴油加氢装置主循环泵

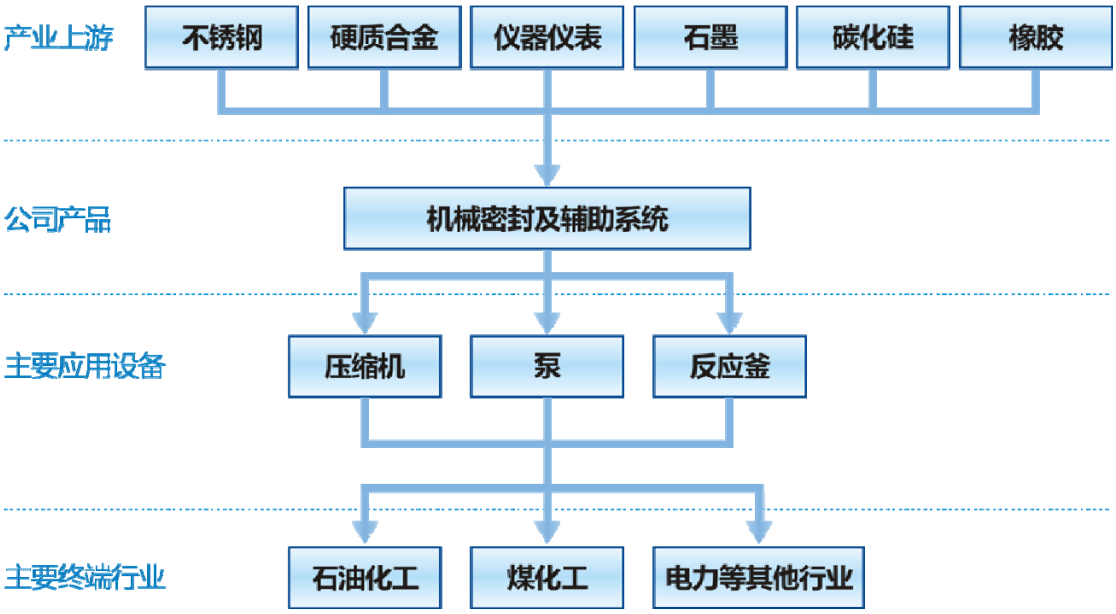


中国石化武汉分公司
120 万吨/年延迟焦化装置



中国石油大庆石化分公司化工
三厂 SAN 装置 A101 搅拌釜

（2）公司机械密封产品在产业链中的地位



（3）公司其他产品情况

①皮托管泵

在石油、化工、食品、制药、冶金、电力等工业生产中，常常遇到输送小流量、较高扬程、低比转数工况。目前常用的传统泵型都存在结构复杂，装拆技术难度大，故障率高、效率低等缺点。皮托管泵是一种技术先进、结构新颖的新型水力机械。与传统泵相比，具有高效率、低能耗、结构简单和维护方便的特点。

世界上发达国家自二十世纪八十年代后，都加紧致力于研究开发皮托管泵，以替代传统泵。美国 WEIR 公司和德国斯特林公司实现了该产品的系列化、产业化。由于该产品技术较新，进口皮托管泵在国内应用非常少见。目前国内还没有该产品的相应技术标准，该泵与传统泵差别较大，公司根据多年研发成果和经验，并参照一些国内普通泵标准，制定了企业标准。

②高粘度齿轮泵

高粘度齿轮泵是根据石油、化工、涂料、油脂、制药、染料、食品等行业的需求，研制开发的一种结构紧凑、体积小、重量轻、造价低的新型容积式泵。该产品可选用不同的材质，结构独特，因此高粘度齿轮泵是输送高粘度介质较为理想的设备，广泛应用于不同性质、不同粘度的介质输送。目前，尽管国内企业已生产出不少适于输送高粘度介质的齿轮泵，但由于测试手段不完善，在材料选择、泄漏与噪声防治方面仍存在一些问题，特别是国产高粘度齿轮泵在效率、可靠性

与使用寿命等方面与国外产品存在较大差距。因此，我国石油和化工等行业所使用的高粘度齿轮泵多数仍依赖进口。

公司拥有外啮合轴承内置式、外啮合轴承外置式、带同步齿轮的外啮合轴承外置式等型式的齿轮泵系列产品，具有泄漏量小、润滑方式独特新颖、输出流量稳定、故障率低、使用寿命长等特点。

③聚乙烯醇化工专机

聚乙烯醇是一种用途相当广泛的水溶性高分子聚合物，性能介于塑料和橡胶之间。聚乙烯醇用作纤维原料，此外还用于生产涂料、粘合剂、纸品加工剂、乳化剂、分散剂、薄膜等产品，应用于纺织、食品、医药、建筑、木材加工、造纸、印刷、农业、钢铁、高分子化工等行业。

公司生产的聚乙烯醇化工专机包括混合器、醇解机、粉碎机、螺杆挤压机、干燥机等专用设备，主要应用于维纶行业聚乙烯醇产品的制造过程，在生产流水线上分别承担醇解、粉碎、挤压、干燥、超细粉碎等功能。鉴于聚乙烯醇市场严重过剩，化工专机市场需求大幅萎缩，利润空间急剧下降，2013 年起公司决定不再发展化工专机产品。

根据产品的竞争优势、发展前景及目前的供需状况，公司针对各类产品有不同的战略定位。公司的机械密封产品在行业内具有一定的领先地位，是公司主要的收入和利润来源，定位为公司的主要产品，公司主要生产、技术、销售力量也都集中于此。皮托管泵、高粘度齿轮泵等是公司新增产品，定位为公司次要产品。报告期内，公司机械密封产品的收入占营业收入的比例分别为 93.30%、96.62%和 96.53%，其他产品的收入占比很小。为便于阅读者理解，以下行业分析均针对公司的机械密封产品展开。

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

1、行业主管部门和行业监管体制

公司所处行业是液压气动密封件行业中的机械密封及填料静密封子行业。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，属于“C 制造业”中的“C34 通

用设备制造业”。本行业主管部门是工业和信息化部，其主要负责研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

对本行业进行实际指导和协调的是中国液压气动密封件工业协会机械与填料静密封专业分会。中国液压气动密封件工业协会是经原机械工业部批准成立、国家民政部注册登记的全国性社会团体法人，是我国从事液压、液力、气动、密封的生产制造企业、科研院所自愿组成的行业组织。机械与填料静密封专业分会是中国液压气动密封件工业协会的直属分支机构，接受其指导，主要负责组织开展机械密封及填料静密封全行业情况调查、搜集和整理工作，研究行业发展方向和目标，为政府部门制定行业发展规划，技术发展政策，进行前期研究并提供建议；接受政府部门委托，协助组织起草、修订行业的国家标准，组织制定、修订本行业的推荐性标准，并推进标准的贯彻实施等。

2、行业主要政策

近年来国家先后颁布了以下文件指导和支持本行业，为本行业的发展创造了良好政策环境：

（1）2005年12月9日，国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》，将制造业列入重点发展领域，其发展思路为提高装备设计、制造和集成能力。以促进企业技术创新为突破口，通过技术攻关，基本实现高档数控机床、工作母机、重大成套技术装备、关键材料与关键零部件的自主设计制造。基础件和通用部件作为优先主题，包括重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产关键技术，开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器。

（2）2009年5月12日，国务院通过《装备制造业调整和振兴规划》，明确提出“坚持发展整机与提高基础配套水平相结合”的发展战略，把“大幅度提高基础配套件和基础工艺”作为重要指导思想，把高压柱塞泵/马达、高压液压阀、机械密封系统、橡塑密封件等产品作为重要基础件，要“提高基础件技术水平”，“扭转基础配套产品主要依赖进口的局面”。它标志着我国装备制造业由传统的“重主机、轻配套”转为“坚持发展整机与提高基础配套水平相结合”的发展战

略。

（3）2010年5月26日，工业和信息化部发布《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2010 年）》，将大型风力发电关键密封、大型水力发电关键密封、核电站主泵机械密封，盾构机主轴承密封，轿车动力总成系统以及传动系统旋转密封，石油钻井、测井设备密封，高PV值旋转动密封件，超大直径机械密封，航天用密封件，高压液压元件密封件列为重点发展方向。

（4）为落实《装备制造业调整和振兴规划》，提升装备制造业整体水平，推动机械基础零部件产业结构优化升级，工业和信息化部于2010年10月27日印发《机械基础零部件产业振兴实施方案》，要求3年后突破一批基础零部件制造关键技术，产品技术水平达到21世纪初国际先进水平；研发一批关键基础零部件，掌握一批拥有自主知识产权的核心技术，重大装备基础零部件配套能力提高到70%以上；调整产业和产品结构，发展一批高附加值产品，培育一批具有国际竞争力的专业化强的基础零部件企业及知名品牌；加大技术改造支持力度，着重加强工艺装备及检测能力建设，创建若干行业技术服务平台，完善技术创新体系，夯实技术创新基础。该方案要求重大装备基础零部件配套能力提高到70%以上，这将加大政府对国产设备的采购比例，拉动本土产品的需求增长。同时，该方案要求加大技术改造，淘汰“高污染、高消耗”等落后工业和装备，将形成较大规模的更新替代需求。

（5）2011年3月14日，国务院颁布《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，其中我国装备制造业发展的目标取向包括：发展的协调性显著增强，常规装备制造业水平位居世界前列，重大成套装备、高技术装备和高技术产业所需装备自主化率达到80%左右，基础配套能力大幅提升，关键零部件、基础件自主化率达到80%左右，通用零部件基本满足国内需求等。同时明确加快结构调整和发展方式转变，努力建设装备制造业强国，大力发展基础配套产品是“十二五”时期我国装备制造业的重大战略任务。

（6）2011年3月27日国家发展和改革委员会颁布及2013年2月16日调整后的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，将大型风力发电密封件（使用寿命7年以上，工作温度-45℃～100℃）；核电站主泵机械密封（适用压力≥17 兆帕，工作温度26.7℃～73.9℃）；盾构机主轴承密封（使用寿命5,000小时）；轿车动力

总成系统以及传动系统旋转密封；石油钻井、测井设备密封(适用压力≥105兆帕)；液压支架密封件；高PV值旋转动密封件；超大直径（≥2米）机械密封；航天用密封件(工作温度-54℃～275℃，线速度≥150米/秒)；高压液压元件密封件（适用压力≥31.5兆帕)；高精密液压铸件（流道尺寸精度≤0.25毫米，疲劳性能测试≥200万次）列为鼓励类项目。

（7）2011年6月23日，国家发展和改革委员会、科学技术部、工业和信息化部、商务部、知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业重点领域指南（2011年度）》，将大型成套设备高压、液压、气动系统用密封件，电力设备高温、高压机械用密封件，石油化学工业用高速透平压缩机的非接触气膜密封件等列为优先发展的高性能密封材料；并将清洁高效发电设备用关键密封、盾构机主轴密封列为关键机械基础件。

（8）2011年11月25日，工业和信息化部制定了《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》，规划期为2011～2015年。该规划明确指出包括密封件在内的机械基础件是装备制造业赖以生存和发展的基础，其水平直接决定着重大装备和主机产品的性能、质量和可靠性。2008年以来我国装备制造业规模持续位居世界首位，主机和重大装备的集成能力得到显著提升。“十二五”是实现由装备制造大国向装备制造强国转变的重要战略机遇期，发展机械基础件产业、基础制造工艺和基础材料产业，提升产品水平、增强配套能力十分关键。因此，该规划将高参数透平压缩机机械密封、大型高温高压泵和核电站核二、三级泵用机械密封和静密封装置、大型工程机械液压油缸密封、大型盾构机密封、风电偏航变桨轴承密封列为重点发展的机械基础件，其中干气式机械密封装置为标志性机械基础件。

（9）2012 年 1 月 17 日，工业和信息化部、科学技术部、财政部、国务院国有资产监督管理委员会四部委联合印发了《重大技术装备自主创新指导目录》（2012 年版），将长输管线关键设备密封件（工作压力 20MPa，转速≤20,000r/min，轴径≤200mm，密封性能达到 API 标准要求）、核主泵机械密封（转速 1,480 r/min，压力≤17MPa，温度≤110℃，轴径≤300mm）、核二、三级泵机械密封（转速 3,000 r/min，压力≤5.0MPa，温度≤200℃）列入该目录。同时，四部门明确，凡列入本《目录》的产品，可优先列入政府有关科技及产品开

发计划，优先给予产业化融资支持，享受国家关于鼓励使用首台(套)政策；产品开发成功后，经认定为国家自主创新产品的，优先纳入《政府采购自主创新产品目录》，享受政府采购政策支持。

（10）2013 年 2 月 22 日，国家发展和改革委员会公布了《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，将高性能密封装置，风电密封件、结构件及动力传动、减振、制动系统用密封材料，大型成套设备高压、液压、气动系统用密封件，电力设备高温、高压机械用密封件，石油化工业用高速透平压缩机的非接触气膜密封件，高性能碳石墨密封材料，高性能无压烧结碳化硅材料，自润滑密封材料等列入该目录。根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32 号）的精神，对纳入目录的战略性新兴产业，国家将加大财税金融政策扶持力度，引导和鼓励社会投入。

（11）2014 年 2 月 14 日，工业和信息化部下发了《加快推进工业强基的指导意见》（工信部规〔2014〕67 号），指出关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、产业技术基础是提升工业核心竞争力的重要基础。重点发展一批高性能、高可靠性、高强度、长寿命以及智能化的基础零部件(元器件)，突破一批基础条件好、国内需求迫切、严重制约整机发展的关键技术，全面提升我国核心基础零部件（元器件）的保障能力，并通过加强规划和产业政策引导、完善财政支持政策、拓宽融资渠道等保障措施加快推进工业强基。

（12）2014 年 7 月 28 日，国务院下发《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》（国发〔2014〕26 号），鼓励加快发展专业化设计及相关定制、加工服务，推进面向产业集群和中小企业的基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成，要求积极开展研发设计服务，加强新材料、新产品、新工艺的研发和推广应用，大力发展工业设计，培育企业品牌、丰富产品品种、提高附加值，促进工业设计向高端综合设计服务转变。

3、行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策对发行人经营发展的影响

工业和信息化部通过指导行业结构调整和推进行业体制改革、技术进步和技术改造；行业协会通过研究行业发展方向和目标，为政府部门制定行业发展规划、技术发展政策、进行前期研究提供建议等，促进了机械密封行业发展。近年来国

家先后颁布了一系列文件指导和支持本行业，有利于发行人充分发挥自主技术创新能力，保持持续发展态势。

（二）行业基本情况

1、行业发展概况

（1）国际机械密封行业的发展历程

机械密封最早于1885年在英国以专利形式出现，20世纪初开始应用于实践。简单的端面机械密封解决了机器制造业中转轴密封问题，同惯用的填料密封相比，无论在功能上还是构成原理上，机械密封都有着明显的先进性。但由于当时缺乏合适的材料和加工机床，尽管这种密封结构有很多优点，其效用并未完全发挥，机械密封的应用还不多。直到20世纪20年代，随着新工艺和新材料的出现，机械密封的使用可靠性和寿命得以提高，加上制造费用的降低，机械密封才逐步在许多冷冻装置上得到较多的使用。20世纪30年代后，机械密封开始用于内燃机水泵的轴封。

第二次世界大战之后，机械密封在美国得到了迅速普及。随着石油化学工业的发展，石墨、陶瓷、硬质合金等材料在机械密封动静环制造中的应用以及加工技术中表面粗糙度控制水平的提高，PV值达到了15MPa·m/s。20世纪50年代机械密封结构出现了平衡型机械密封和中间环密封，PV值达到了30MPa·m/s，1959 年达到了80MPa·m/s。20世纪60年代年由于原子能工业的要求，机械密封结构出现了流体动压密封和流体静压密封，PV值迅速提高到167MPa·m/s。20世纪70年代年由于宇航和核电方面的特殊要求，机械密封结构出现了多级密封，在材料上出现了碳化硅和优质的不同浸渍材料的碳石墨，PV值达到了360MPa·m/s。1977 年由于核电等特殊需要采用螺旋-机械密封组合的密封、改进的中间浮动环密封等、浮环-机械密封组合密封等，PV值达到了500MPa·m/s。

20世纪80年代随着人们环境保护意识的提高，研制出了“零泄漏”机械密封。在流体动压密封原理的基础上，开发出了热流体动力楔机械密封和上游泵送机械密封。在保证密封性能的同时，为了获得较长的使用寿命，利用自动控制理论，人们开发出可控机械密封。20世纪90年代，PV值达到了5,700MPa·m/s。20世纪90年代后，干摩擦、高低温、高压、高PV值、极端工况下使用机械密封的越来越

多。机械密封技术出现了端面的改形、改性技术，如用激光等在密封端面刻槽、打孔方法，力求在摩擦副之间形成稳定的气膜、液膜；用金刚石、类金刚石、高分子材料在摩擦副上形成涂层，解决机械密封摩擦副端面磨损问题，延长设备维修周期。与此同时，机械密封行业先后颁布了与设计、制造、使用等相关的标准和要求。1994年美国国家石油协会颁布了API682标准，该标准对机械密封的选型、设计、选材、试验、制造、安装、泄漏进行了规范，对整个机械密封行业的发展起到了重大促进作用。

（2）我国机械密封行业发展情况

我国机械密封起步于20世纪60年代。1963年第一机械工业部通用机械研究所开始研究硫化氢压缩机机械密封，1964年该所对离心压缩机用机械密封进行了攻关研究，将引进设备上的机械密封国产化。1965年沈阳水泵厂等单位试制泵用机械密封。1966年我国第一家机械密封专业生产厂天津机械密封件厂开始生产机械密封。

1970年机械工业部、石油部、化学工业部所属科研、生产、使用单位组成联合设计组，参考国外先进结构，联合设计了“系列泵用机械密封”。1975年机械工业部批准颁布了“泵用机械密封标准”。1978年化学工业部批准颁布了“釜用机械密封标准”。20世纪70年代后期，中国通用机械研究院有限公司（原合肥通用机械研究所）、沈阳鼓风机厂联合开发成功离心压缩机用浮环系列密封，兰州炼油厂也研制成功金属波纹管系列机械密封。针对中国机械密封技术的发展，机械工业部开始部署机械密封定点生产企业。

20世纪80年代，我国通过攻关、消化引进技术，使机械密封在品种、材料、技术参数等方面都有较大提高。1993年国家颁布了国标“GB/T14211-1993 机械密封试验方法”，1999年国家机械工业局修订了“机械密封技术条件”和“机械密封分类方法”，为机械密封产品接近国外先进水平提供了保证。到20世纪90年代末，我国中型系列泵用机械密封在设计上已基本赶上国外同类产品水平。

2、行业存在的问题

与机械工业其他子行业相比，本行业规模较小，但其发展水平直接关系到我国装备制造业的振兴大局。从世界工业强国发展历史来看，一个装备制造业的强国，同时也是基础件产业的强国。我国已经是装备制造业大国，却面临着大而不

强的困境，其重要原因之一在于基础件不强，基础工业薄弱，为主机配套的密封件等关键基础件的薄弱成为装备制造业发展的软肋。尽管近年来在市场需求拉动下，本行业获得了快速发展，但在高端产品领域，几乎被美、日、德等强国所垄断。这种情形产生的原因主要在于受计划经济期间“重主机、轻配套”思想的影响，长期以来本行业投入较少，基础差、底子薄、实力弱，与国外先进水平相比，差距较大，突出表现在以下几个方面：

（1）研发创新能力较低，拥有自主知识产权的高端产品较少。全行业基础理论研究较薄弱，参与国际标准制订力度弱，自主创新体系的建立尚不完整。多数企业产品技术源于仿制，缺乏创新。目前国产的多数产品主要是20世纪70年代末、80年代初引进国外技术的产品，许多产品的性能指标已不能满足国家重点建设项目和主机发展的需求，大部分高端产品过度依赖国外进口，自主创新尤其是原始创新能力不强。

（2）机械密封基础材料研发明显落后。以三项重要的机械密封基础材料为例，机械密封常用的碳化硅材料制品，国外每年的用量约在6亿美元左右，高强度、高韧性、自润滑性能良好的碳化硅材料品种齐全；国内用量约2亿元人民币，而且以低端的反应烧结碳化硅为主，性能与国外同类产品相比存在较大差距。机械密封用硬质合金环材料，国外市场用量大约4亿美元，国内约1.5亿元人民币。国内硬质合金密封环材料因长期存在行业标准过低，材料牌号、规格少，产品性能指标差等情况，导致中国产品无法进入国内外高端市场。在高性能机械用碳石墨材料领域，国外更是领先，而且西方公司至今仍然禁止向我国转让高性能机械用碳石墨材料的生产技术[1]。

（3）高端领域国际市场竞争力差。我国机械密封行业生产企业整体制造水平不高，中低端产品市场竞争激烈，产品利润率低。在密封件高端领域，如核岛内主循环泵用三级密封装置完全为国外几家公司所垄断，产品在90年代就已经技术固化，形成了流体静压型和流体动压型两大流派的产品系列，而我国则处于空白状态。大型石化成套装置用高压干气密封，国外已经可以提供45MPa的成熟产品，并已开展60MPa产品的技术研究，而我国的成熟产品则只适合于在15MPa以下的压力场合，承压能力远远低于国外的产品。在超大直径等高参数密封件产品方

[1] 资料来源：中国液压气动密封件工业协会：《液压液力气动密封件行业“十二五”发展规划》

面，国外已经有直径大于1,000㎜的整体密封件产品，我国基本停留在400㎜以下。

（4）标准制修订工作滞后，制约了行业的发展

我国的密封技术标准水准较低，标准制、修订跟不上当今新材料、新产品的发展步伐，制、修订周期较长，不能及时采用国外先进标准，严重制约了行业的发展和产品的研制开发。以石化流程泵为例，据国内外石化行业的统计，石化流程泵的早期失效维修70%是由于密封件的早期失效造成的。因此，美国石油学会API682标准中对密封件的密封性能做出了详细的规定，同时明确规定机械密封件的使用寿命必须达到25,000小时，而目前国内的机械密封相关标准仅为8,000小时。

3、行业竞争格局和市场化程度

全球机械密封行业经过一百多年的发展现已高度集中，在高端产品领域主要被约翰克兰、伊格尔·博格曼和福斯等行业巨头所垄断并形成了稳定的专业化分工。这些企业在各自的细分市场领域组织专业化生产，形成垄断优势，如约翰克兰在石油化工领域、伊格尔·博格曼在核电领域分别处于领先地位。随着我国经济高速、持续、稳定的发展，跨国企业纷纷进入中国市场，凭借研发、技术、制造优势，在高端产品市场占据主要份额。

国内机械密封行业经过多年的技术积累和发展，普通机械密封领域的技术及产品日趋成熟，大部分应用领域已能替代进口产品，性能接近国外产品，但高端产品还处于依赖进口的被动局面。仅有少数具备一定研发设计、生产和服务能力的国内企业如本公司、丹东克隆等，发挥本土优势和服务优势，在高端市场同国外企业竞争。在产品附加值低、技术含量不高的低端产品市场中的众多企业竞争激烈，其利润率较低。未来行业竞争将从主要以产品价格竞争逐渐进入产品研发、关键工艺技术、产品质量和服务质量等多方面的综合竞争，行业龙头企业的市场份额将进一步提高。

4、行业进入壁垒

（1）技术壁垒

机械密封生产企业需要根据主机的生产工艺参数进行个性化设计和制造，使机械密封在恶劣工作条件和最佳设计工况下安全稳定、长寿命运行。而机械密封的性能和使用寿命取决于多种因素，如密封材料、密封结构形式、端面参数、辅

助系统、安装等。因此，机械密封生产企业在产品设计、制造工艺、质量管理、技术服务等方面需要具有较高的水平，才能满足客户使用要求。对新进入企业来说，技术壁垒较高，需要长时间生产过程的经验积累。

（2）人才壁垒

机械密封是一门多学科综合性的边缘学科，涉及机械制造、化工机械、化学工程、流体机械、材料工程、测控与仪表、工业自动化、机电工程等多个专业，国内大专院校开设密封专业的较少，行业内专业人才稀缺。机械密封生产企业需要大量的优秀科研人员以保证企业技术研发水平的先进性，需要大批经过专门培训的熟练技术工人以保证产品的可靠性，需要经验丰富的技术服务人员以保证快速反应和服务质量，对新进入企业来说，人才壁垒较高。

（3）业绩与客户认证壁垒

机械密封产品，特别是高端产品的客户如中石化、中石油等，出于安全、技术和质量的考虑，在采购时往往会对机械密封生产企业提出明确的业绩要求，或者要求其必须是合格供应商。行业的新进入者由于没有业绩和信誉背景，难以取得用户的信任和订单；而要成为客户的合格供应商，需要经过较长周期的资格审核。一旦获得认同，客户一般不会轻易更换供应商。为获得客户认同，机械密封生产企业需要不断开发符合客户需求的新产品，不断提高产品质量和服务水平。持续的生产研发及服务投入需要资金，获得客户的认同需要企业的能力和时间，对于新进入企业来说，形成一定的壁垒。

5、国内机械密封行业市场容量分析[2]

机械密封作为主机的基础部件之一，广泛用于石油化工、煤化工、电力、冶金、制药、食品、纺织、造纸、船舶、军工等行业。机械密封的市场应用主要包括三方面：主机厂的机械密封配套、终端客户的机械密封技术改造和机械密封备件采购及产品修复。机械密封下游的主机生产厂商及石油化工、煤化工等行业的固定资产投资和技术改造项目决定了机械密封的增量市场需求。同时，机械密封是一种易损件，特别是用于高温、高压、高速、有毒等介质下的机械密封通常每

[2]本部分所引用的各行业数据主要来自国家发展和改革委员会、中国化工报、中国石化新闻网、中国能源协会网、国际电力网、中国冶金质检网等网站，以及氯碱行业和电力工业十二五规划等。关于市场容量的测算是公司根据经验数据分析得出。

1-3年就需要更换，因此机械密封的存量市场需求也较为稳定。

本公司在规模和产能有限的背景下，结合自身技术优势，主要专注于石油化工、煤化工、电力等行业。由于缺乏权威的行业数据统计，本公司结合经验数据对这些行业的机械密封市场容量分析如下：

（1）石油化工行业

石油化工行业是我国国民经济重要的能源和基础原材料工业，石油化工行业的发展可带动机械、交通运输、电子、建材、轻纺、农业等产业的发展。近年来我国石油化工行业发展迅速，按产值规模计算，我国已成为世界石油化学第二大国、化工第一大国；按产品产量计算，我国多种石化产品产能和产量已跃居世界第一。机械密封主要应用于石油化工行业中的炼油、乙烯、油品管道输送、天然气管道输送、化纤、烧碱（离子膜法）和LNG等领域的主机。《石油和化学工业“十二五”发展指南》要求“十二五”期间大力提高千万吨级炼油、百万吨级乙烯、PTA、大化肥、大型煤化工、大型天然气及LNG、化工气体液化和储运、页岩气压裂等成套设备，大型离心压缩机组、大型容积式压缩机组、关键泵阀、反应热交换器、大型反应塔、大型干燥设备、挤压造粒机、特大型空分设备、低温泵等重点设备自主化率，力争使自主化率达到90%以上。可以预见，石油化工行业对机械密封的需求将在较长时期内保持稳定增长。

根据我国石油化工行业近年来的发展情况，通过资料搜集与分析，本公司对2010年和2015年石油化工行业机械密封的市场容量测算如下：

领域	2010年产能	平均装置规模	折合装置（套）	每套装置机械密封年需求金额（万元/套）	2010年机械密封市场容量（万元）	2015年产能	折合装置（套）	2015年机械密封市场容量（万元）
炼油	5亿吨	500万吨	100	400	40,000	75,000万吨	150	60,000
乙烯	1,419万吨	54.5万吨	26	700	18,200	2,700万吨	50	35,000
油品管道输送	3万公里	1,000公里	30	400	12,000	3万公里	30	12,000
天然气管道输送	3万公里	250公里	120	250	30,000	7.4万公里	296	74,000
PTA	2,000	40万吨	50	250	12,500	3,955万吨	99	24,750

	万吨							
烧碱	3,021 万吨	10 万吨	302	50	15,100	4,237 万吨	424	21,200
LNG	250 万吨	2.5 万吨	100	40	4,000	750 万吨	300	12,000
合计	-	-	-	-	**131,800**	-	-	**238,950**

注：市场容量的测算以炼油为例：炼油装置规模从 200-1,000 万吨不等，按平均 500 万吨计算，2010 年炼油产能 5 亿吨，则折合 500 万吨/年炼油装置 100 套。根据公司订单及经验，每套装置机械密封需求金额为 400 万元/年，则 2010 年机械密封市场容量为 40,000 万元；2015 年规划产能 7.5 亿吨，折合装置 150 套，2015 年机械密封市场容量为 60,000 万元。

（2）煤化工行业

在国际油价急剧震荡和对替代化工原料、替代能源的需求越发迫切的背景下，煤化工的高速发展已是必然趋势，煤化工和替代能源项目将是继石油化工项目之后新的发展点。2006-2020 年，中国煤化工行业预计总计投资 1 万多亿元，其中装备费用占 50%，技术费用占 10%。煤化工行业中，大化肥（合成氨、尿素），煤制甲醇、二甲醚、煤制烯烃和煤制油是重点发展方向。所有的煤化工项目中都需要配置大量的泵和压缩机，需要机械密封等重要配件的产品支持，机械密封的使用量将有长期稳定的发展空间。

根据我国煤化工行业近年来的发展情况，通过资料搜集与分析，本公司对2010年和2015年煤化工行业机械密封的市场容量测算如下：

领域	**2010 年产能**	**平均装置规模**	**折合装置（套）**	**每套装置机械密封年需求金额（万元/套）**	**2010 年机械密封市场容量（万元）**	**2015 年产能**	**折合装置(套)**	**2015 年机械密封市场容量（万元）**
煤制烯烃	156 万吨	50 万吨	3	400	1,200	500 万吨	10	4,000
煤制油	160 万吨	30 万吨	5	300	1,500	1,000 万吨	33	9,900
合成氨	6,300 万吨	25 万吨	252	100	25,200	7,000 万吨	280	28,000
合计	-	-	-	-	**27,900**	-	-	**41,900**

（3）电力行业

我国经济的持续快速发展和工业化、城镇化水平的提高，决定了电力需求将在较长时间内保持稳定的增速，“十二五”期间，全国电力工业投资将达5.3万

亿元，比“十一五”增长68%。机械密封在电力行业的应用包括水电、火电、核电领域。水电是供应安全、成本经济的可再生的绿色能源，替代燃煤发电的安全性、经济性和灵活性都很高，是国家优先开发的电力领域。而我国煤炭资源丰富，2,000米以浅的预测煤炭资源量为5.6万亿吨，能源剩余可采总储量中原煤占58.8%，决定了我国以煤炭为主的能源利用格局将长期存在。“十二五”期间将以开发煤电基地为中心，重点建设16个大型煤电基地。核电作为清洁能源，国家在“十一五”就制订了大力发展核电的中长期能源发展计划，“十二五规划纲要”提出尽快掌握AP1000技术与自主开发AP1400技术及其装备的国产化，这是“十二五”核电技术发展的重中之重。2007年11月，国家发布了《国家核电中长期发展规划（2005-2020年）》，标志已把积极发展核电作为能源战略的重要组成部分纳入了国家中长期发展规划。我国电力工业的发展前景非常广阔，电力工业设备继续朝着大容量、高参数、环保型的方向发展，电力行业对机械密封产品的需求量将会有大幅增长。

根据我国电力行业近年来的发展情况，通过资料搜集与分析，本公司对2010年和2015年电力行业机械密封的市场容量测算如下：

领域	2010年产能（万千瓦）	平均装置规模	折合装置(套)	每套装置机械密封年需求金额(万元/套)	2010年机械密封市场容量（万元）	2015年产能（万千瓦）	折合装置(套)	2015年机械密封市场容量(万元)
水电	21,340	70万千瓦	305	20	6,100	28,400	406	8,120
火电	70,663	50万千瓦	1,413	50	70,650	96,300	1,926	96,300
核电	1,082	100万千瓦	11	1,500	16,500	4,300	43	64,500
合计	-	-	-	-	**93,250**	-	-	**168,920**

（4）冶金行业

“十一五”期间，我国冶金行业保持稳定增长，淘汰了一批工艺落后、设备陈旧的生产企业，逐步实现装备大型化、连续化、自动化。国家计划在“十二五”期间投资1.5万亿元用于冶金项目，为冶金项目提供配套服务的机械密封产品也将有广阔的市场前景。

根据我国冶金行业近年来的发展情况，通过资料搜集与分析，本公司对2010年和2015年冶金行业机械密封的市场容量测算如下：

领域	2010年产能（万吨）	平均装置规模（万吨）	折合装置（套）	每套装置机械密封年需求金额（万元/套）	2010年机械密封市场容量（万元）	2015年产能（万吨）	折合装置（套）	2015年机械密封市场容量（万元）
冶金焦化	39,000	55	709	30	21,270	53,000	964	28,920
氧化铝	4,200	40	105	100	10,500	4,200	105	10,500
合计	-	-	-	-	**31,770**	-	-	**39,420**

综上，本公司估计，2010年和2015年，机械密封在各主要行业的市场容量如下：

单位：万元

年度	石油化工	煤化工	电力	冶金	合计
2010年	131,800	27,900	93,250	31,770	**284,720**
2015年	238,950	41,900	168,920	39,420	**489,190**

上述分析的市场容量主要为本公司已涉足行业和拟进入的行业，并未包括机械密封应用的全部领域。以上市场容量只测算了各行业2010年及2015年主机保持正常运行所产生的机械密封需求，并未包括各行业新项目主机配套的机械密封容量。根据本公司的经验估计，新项目建设时的机械密封需求一般为其投产后年需求额的3-4倍，按此测算，上述主要行业2010年-2015年间新项目建设时主机配套机械密封年需求还将增加约9.6-12.8亿元。

正如《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》指出的：“十二五”期间是我国工业转型升级的攻坚期。传统产业的改造和提高，战略性新兴产业的培育和发展，以及重大工程、民生工程、基础设施和国防建设对装备制造业的需求，不仅为机械密封在内的机械基础件产业提供了巨大的市场空间，而且对其增长质量、水平也提出了更高的要求。可以预见，随着我国经济的不断发展、重点行业重大项目的实施、老装置的改造、客户对国产高端机械密封产品接受程度提高，机械密封行业市场容量广阔，具有良好的成长性。

6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

行业的利润水平与市场竞争程度和产品的技术水平关系密切。目前，本行业低参数、低技术含量的产品，由于生产企业众多，产品供应充足，市场竞争日趋激烈，企业定价能力和消化成本上升能力相对较弱，利润空间逐步压缩，利润率较低。高参数、高技术含量产品的市场需求逐年上升，拥有较强的研发能力，技

术、产品、服务优势明显的生产企业定价能力和消化成本上升能力较强，利润率保持在较高水平。随着技术的扩散及市场竞争的加剧，长期来看，利润率将缓慢下降并趋于平稳。

（三）影响行业和发行人发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

机械密封作为重要的机械基础零部件之一，是装备制造业不可或缺的重要组成部分。在国家加大科技创新力度，提高重大装备自主化水平，做大做强装备制造业的大环境下，本行业的发展受到国家多项政策支持。国家对本行业的政策支持参见本节“二（一）2、行业主要政策”。

（2）我国宏观经济持续稳定发展，机械密封应用行业发展势头强劲

根据国家统计局公布的数据，我国国内生产总值从 2005 年的 18.49 万亿元增长到 2013 年的 56.88 万亿元，保持平稳持续增长势头。机械密封产品广泛应用于石油化工、煤化工、电力、冶金、制药、食品、纺织、造纸、船舶、军工等行业，这些行业都是国民经济的基础行业，会随着国民经济的持续增长而发展。

随着一大批国家重点工程建设项目，如百万吨乙烯、千万吨炼油、百万吨PTA、百万千瓦超临界火电、百万千瓦核电、大型煤制油等特大工程以及西气东输、西电东送、南水北调和大江大河治理等项目的陆续开工，对大型机械设备及发电设备等将有着巨大的需求。同时为提高国内大型设备的研发水平和制造能力，这些国家重点工程建设项目中，将逐步增加国产设备及基础零部件的使用，从而带动和促进本行业的发展。

（3）环境保护、节能减排的艰巨任务为高端机械密封带来新的机遇

伴随近年来我国经济的持续高速发展，环境保护、能源消耗问题已经对我国经济未来的可持续发展造成威胁。国家把环境保护和节能减排工作提到前所未有的高度，并制定相应的环境保护、节能减排计划，明确下达各种环保、节能指标，具体落实到各个行业，石油化工、煤化工、电力、冶金等行业面临巨大的环保和节能减排压力。如炼油企业近几年加氢装置增加较多，就是为了提高油品质量，使其排放物中硫的含量大幅减少，以减少雾霾，提高空气的质量。机械密封对维

持主机的正常运行、减少泄漏、节约能源、保护环境至关重要。因此，泄漏可控、运行稳定可靠、寿命长的高端机械密封存在着较大的市场空间。

环境保护部《2013年中国机动车污染防治年报》显示，机动车油品质量不高，其尾气排放已成为我国空气污染的主要来源，是造成灰霾、光化学烟雾污染的重要原因。2013年9月，国务院发布《大气污染防治行动计划》要求推动油品配套升级，而要系统提升我国的油品质量，石化企业需要新建和改扩建加氢脱硫装置，通过加氢脱硫降低燃料中的硫含量，减少一氧化碳、氮氧化物及可吸入颗粒物对环境的排放，因此石化行业的制氢装置、加氢装置等将催生更多的高端机械密封需求。

（4）密封制造业向国内转移，本土化优势明显

中国加入WTO后，在新的国际环境下，全球密封产品制造基地不断向中国转移，中国机械密封行业也迎来跨越式的发展时期。近年来，我国机械密封生产企业通过技术合作、合资经营等方式，迅速获得了国际领先企业的技术支持，在引进、消化、吸收、创新的基础上开拓出适合国内情况的新技术、新工艺，培育了一大批技术骨干和经验丰富的管理者。同时，与国际领先企业相比，本土制造企业具有响应快速、方式多样和服务完善的优势。

2、不利因素

（1）自主研发和创新投入不足

国内很多机械密封企业的主要产品来自于仿制或按照标准产品图纸生产，普遍缺乏自主研发能力，研发费用和研发人员投入不足。企业大多只关注产品和市场，重生产设备投入，轻检测试验设备和研发投入。技术研发和创新的不足阻碍了本行业的发展，导致我国机械密封行业长期以来整体技术水平落后于美日德等发达国家。

（2）国内机械密封基础材料的研发制约了本行业的发展

优质的机械密封产品离不开优质的密封材料，但国内的密封材料厂家研发投入少，或者无法提供准确的检测报告，导致目前很多高端机械密封产品的材料都只能从国外进口，对国内机械密封制造企业的研发和生产都造成了不利影响。如公司的压缩机干气密封所用石墨环，由于国产石墨品质难以达到要求，客户普遍要求选用进口石墨，公司只能从日本、德国等国进口，既增加了生产成本，又延

长了生产与交货周期。

（四）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征等

1、行业技术水平及技术特点

本行业是涉及多专业、多领域的技术应用型行业，技术水平以产品研发设计能力、生产制造工艺水平、试验检测技术水平的高低作为主要衡量标准。随着近年来主机设备朝着节能环保、高精高效、长周期运行、安全可靠等方向发展，以及机电液一体化、计算机、网络通讯的广泛应用，密封领域新技术、新材料、新结构、新工艺、新标准的不断涌现，未来机械密封的发展将呈现以下几个方面特点：

（1）机械密封产品的大型化、高参数化、高可靠性成为发展趋势。随着我国装备制造行业水平的提高，大型石化成套设备、大型LNG成套装备、深海深地油气资源开采装备等的大型化、规模化、绿色化、集成化、高参数化对机械密封的高端需求不断增加，尤其是大型石化用密封、航天用密封、核电密封、特种泵密封等高端装备对机械密封的技术要求越来越高。预计未来20年密封产品和密封技术将重点向以下三个方向发展：按照主机的生产工艺参数进行专用设计、个性化设计和制造，研发适用新工艺的高参数、高性能密封件和密封材料，密封装置在极端工作条件和最佳设计工况下长周期安全稳定运行。

（2）泄漏检测标准更严格、运转寿命更长。由于机械密封客户节能环保意识的增强，对机械密封从过去的单纯控制液体泄漏量到现在的控制气体挥发物的逸出，要求实现真正的“零泄漏”、“零逸出”，以保证生产安全，实现环境保护。同时，为满足主机长周期稳定运行，提高主机运行效率，要求机械密封的使用寿命更长，以延长主机的检修周期和操作周期。

（3）从过去重视单独密封本体发展到重视整个密封系统，包括密封本体和密封的辅助系统。在流体机械中机械密封是工作条件最苛刻的部件之一，在高温、高压、易腐蚀、高速旋转的工作环境下实现密封非常困难，也很难进行密封动态监测。通过合理使用密封辅助系统，改善密封的工作环境，可以极大地延长机械密封的使用寿命，提高机械密封的可靠性，拓展机械密封的应用范围。

2、行业的经营模式

机械密封广泛应用于石油化工、煤化工、电力、冶金、制药、食品、纺织、造纸、船舶、军工等行业的主机上。在不同的行业中，主机的工作环境、工况特点不同；即使在同一行业中，客户对主机的要求也存在差异。因此，本行业具有典型的个性化定制式生产特征。一般经营模式是机械密封生产企业参与主机厂、设计院、终端客户的招标；在确定中标企业后，双方签订技术协议或合同；机械密封生产企业根据不同客户的具体需求进行产品的技术设计，组织生产，经过出厂试验检测后交付客户使用。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

机械密封是应用很广泛的机械基础部件，虽然本行业受到国家工业化和宏观经济周期、下游行业经济周期的影响，但产品的销售没有明显的周期性、区域性和季节性。

（五）所处行业与上下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

机械密封行业与上下游行业有较强的关联性。机械密封行业的上游行业是不锈钢、硬质合金、石墨、橡胶、碳化硅、仪器仪表等行业，原材料的价格波动对本行业的利润空间有一定的影响。在产品售价不变的情况下，上游行业的价格上升将导致本行业的利润下降，反之则导致本行业的利润上升。

机械密封的下游行业为装备制造业及石油化工、煤化工等行业。本行业的发展与下游行业的发展和景气状况有较强的联动性。机械密封行业作为重要的机械基础零部件之一，其发展与下游装备制造业、石油化工、煤化工、电力等终端行业应用领域的拓展、密封原理的变化和密封新材料、新工艺的开发应用密切相关。随着我国宏观经济的稳定增长，石油化工、煤化工、电力等机械密封应用领域快速发展，未来装备等的大型化、规模化、绿色化、集成化、高参数化对各类高参数、专用、高可靠性、长寿命等高端机械密封需求不断增加。最近几年国家出台了一系列相关产业的调整和市场振兴规划，带动了本行业下游行业的发展。下游行业市场容量的扩大对本行业的快速发展产生强大的驱动作用，下游行业对机械密封性能指标要求的提高对本行业技术研发和自主创新能力的提升起到积极的

推动作用。如果下游行业景气程度下降或发生重大不利变化，将会对本行业发展产生消极影响。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的行业地位

公司是我国首批获得机械密封产品生产许可证的企业之一，1999 年至今均被评为高新技术企业。自成立以来，经过持续不断的技术创新、技术积累和人才培养等工作，公司已形成了较为成熟完善的机械密封研发生产体系，技术实力、生产规模和销售业绩均居行业前列。

中国液压气动密封件工业协会机械与填料静密封专业分会2011-2013年度《机械密封及填料静密封行业年报统计资料汇编》的统计数据显示，2011-2013年机械密封行业重点企业中发行人销售收入一直排名前3名。

在本次募集资金投资的“高参数机械密封扩能技术改造项目”和“机械密封和特种泵生产基地项目”实施后，公司的生产能力和技术研发水平将进一步增强，市场竞争力和盈利能力将进一步提高。

（二）发行人的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）技术优势

公司始终坚持跟踪国际先进技术的发展方向，秉承“以技术占领市场”的理念，一直将自主技术创新作为提升公司核心竞争力的关键。公司是我国首批获得机械密封产品生产许可证的企业之一。

2013年11月21日，公司的“千万吨级炼油加氢装置循环氢压缩机高压干气密封及其控制系统”和“大型煤化工煤制丙烯装置丙烯制冷压缩机大轴径干气密封”两项科技成果通过国家工业和信息化部组织的专家鉴定，鉴定意见认为该两项产品填补了国内空白，主要技术指标达到国际同类产品水平，在同类工况的压缩机领域具有很高的推广应用价值。

2014年10月，公司的“干气密封GCTL”产品被科学技术部列入国家重点新产

品计划。根据科学技术部《2014年度国家重点新产品计划项目申报说明及相关附件》，重点新产品是指符合国家产业发展政策、在国内首次（或首批）开发成功，并开始有市场销售或具有良好的市场应用前景，经济效益和社会效益明显；具有自主知识产权和自主品牌，技术水平高、附加值高、市场竞争力强的新产品。国家对列入新产品计划的重点项目，将择优予以一定数额的新产品研发补助，并根据国家和地方的政策规定，享受相关优惠政策。

作为国内机械密封行业的骨干企业，公司先后承担或完成了有关部委、省级科研、技改、成果转化课题30项，具体情况如下：

序号	项目名称	下达/组织鉴定单位	结束/鉴定时间
1	机、泵、釜高参数机械密封试验台研制	四川省机械工业厅	1994
2	磷酸泵机械密封的研制	四川省机械工业厅	1994
3	“七五”国家攻关项目：离心压缩机机械-浮环组合密封研制	机械工业部	1996
4	“八五”国家重大技改项目：大轴径釜用机封技术改造	国家重大技术装备协调办公室	1996
5	干气密封设计基础试验研究	四川省科学技术委员会	1997
6	高速离心压缩机组合式密封研制	四川省科学技术委员会	1997
7	高粘度齿轮泵	四川省科学技术厅	2001
8	螺旋槽气体润滑端面密封开发研究	四川省科学技术厅	2001
9	旋转喷射泵原理及应用研究	四川省科学技术厅	2003
10	API682 机械密封产品及其辅助系统研制	四川省科学技术厅	2005
11	大型超高速机械密封试验台研制	四川省科学技术厅	2006
12	DS 系列圆盘压榨机研发	四川省科学技术厅	2007
13	核电站反应堆冷却液泵轴封系统静压密封研发	四川省科学技术厅	2007
14	高参数密封技术研发平台	四川省经济和信息化委员会	2008
15	气体润滑端面密封	四川省科学技术厅	2008
16	中低水头水轮机用剖分式受油器	四川省科学技术厅	2008
17	高参数气体润滑端面密封创新技术研发	四川省发展与改革委员会	2008
18	科学技术部“十一五”科技支撑项目：核电设备密封关键技术研究	科学技术部	2010
19	INcone1718 液压波纹管机械密封研制	四川省科学技术厅	2011
20	核电站安全壳喷淋泵（核二级）机封研制	四川省经济和信息化委员会	2011
21	静压干气密封研制	四川省经济和信息化委员会	2011
22	离心压缩机用大轴径干气密封研制	四川省经济和信息化委员会	2011
23	科学技术部“火炬计划”：核电站典型核二、三级泵用机械密封及试验系统研发	科学技术部	2012
24	核主泵双向推力轴承-油机械密封研发	四川省经济和信息化委员会	2012

25	大型煤化工煤制丙烯装置丙烯制冷压缩机大轴径干气密封	工业和信息化部	2013
26	千万吨级炼油加氢装置循环氢压缩机高压干气密封及其控制系统	工业和信息化部	2013
27	柴油液相加氢高温高压循环泵用机械密封及密封系统研发	四川省经济和信息化委员会	2015
28	高参数机械密封	四川省经济和信息化委员会	正在进行中
29	核电站重要泵用机械密封成果转化	财政部、工业和信息化部	正在进行中
30	面向核电设备的先进机械密封技术与高端密封装置	四川省科学技术厅	正在进行中

截至招股说明书签署日，公司拥有国家专利29项。专利的具体情况参见本节“五（二）3、专利”。

较强的研发实力是公司自主创新的基石，公司多年的研究成果得到了政府部门的肯定。公司自主研发的技术和产品获奖项情况如下：

序号	技术/产品名称	荣誉称号	获奖年度
1	大型石化装置高参数机械密封研制	四川省人民政府科技进步二等奖	1995
2	泥浆泵用机械密封的试验研究	四川省人民政府科技进步三等奖	1995
3	大型石化装置高参数机械密封	全国第三届科技人才技术交流展示大会组委会金奖	1995
4	氢氟酸机械密封研制	四川省机械工业厅科技进步二等奖	1995
5	新型集装式机械密封研制	四川省机械工业厅科技进步三等奖	1995
6	液态烃泵机械密封研制开发	四川省人民政府科技进步三等奖	1996
7	碳化硅密封环研究	四川省机械工业厅机械工业科技进步一等奖	1996
8	机、泵、釜高参数机械密封试验台研制	四川省人民政府科技进步三等奖	1996
9	离心压缩机机械-浮环组合密封研制	四川省人民政府科技进步三等奖	1997
10	磷酸用矿浆泵、石膏料浆泵研制	国家石油和化学工业局科技进步三等奖	1998
11	干气密封设计基础试验研究	四川省机械工业厅科技进步三等奖	1998
12	碳化硅材料及制品开发研究	四川省人民政府科技进步二等奖	1998
13	IEJ 型化工流程泵研发	国家石油和化学工业局科技进步三等奖	1999
14	高粘度齿轮泵研发	四川省人民政府科技进步三等奖	2003
15	螺旋槽气体润滑端面密封开发研究	四川省人民政府科技进步三等奖；中国机械工程学会、中国机械工业联合会科技进步三等奖	2003
16	CNB 型焊接金属波纹管系列机械密封产	中国液压气动密封件工业协会优秀	2003

	品	新产品	
17	新型焊接金属波纹管机械密封产品研发与推广应用	四川省人民政府科技进步三等奖	2004
18	旋转喷射泵原理及应用研究	四川省人民政府科技进步三等奖	2005
19	大型超高速机械密封试验台的研制	四川省人民政府科技进步三等奖	2006
20	DS 系列圆盘压榨机	四川省人民政府科技进步三等奖	2007
21	压水堆核电站核二、三级泵用机械密封研制	中国液压气动密封件工业协会行业技术进步二等奖	2010
		中国机械工业科学技术奖	2014
22	中低水头水轮机用剖分式受油器	四川省人民政府科技进步三等奖	2011
23	大型煤化工煤制丙烯装置丙烯制冷压缩机大轴径干气密封	中国液压气动密封件工业协会行业技术进步三等奖	2014
24	千万吨级炼油加氢装置循环氢压缩机高压干气密封及其控制系统	中国液压气动密封件工业协会行业技术进步二等奖	2014

公司是中国液压气动密封件行业协会常务理事单位，中国液压气动密封件行业协会机械与填料静密封专业分会的副会长单位，全国机械密封标准化技术委员会（SAC/TC491）委员单位，全国化工设备设计技术中心站机泵技术委员会委员单位，中石化机械技术中心站技术委员会委员单位，参与起草、审阅或审查了以下行业标准和国家标准：

序号	标准名称	标准号	参与方式	发布时间
1	潜水电泵用机械密封	JB/T 5966-2012	参与审稿	2012.5.24
2	机械密封用碳石墨密封环技术条件	JB-T 8872-2002	参与审稿	2002.7.16
3	机械密封用硬质合金密封环毛坯	JB/T 8871-2002	参与审稿	2002.7.16
4	机械密封用氟塑料全包覆橡胶 O 形圈	JB/T 10706-2007	主要起草	2007.3.6
5	焊接金属波纹管机械密封	JB/T8723-2008	主要起草	2008.6.4
6	石油化工离心泵和转子泵用轴封系统工程技术规范	SH/T3156-2009	主要起草	2009.12.4
7	机械密封 第 3 部分：产品验收技术条件	JB-T 4127.3-2011	参与审稿	2011.5.18
8	锅炉给水泵用机械密封技术条件	JB/T 6614-2011	参与审稿	2011.5.18
9	橡胶波纹管机械密封技术条件	JB-T 6616-2011	参与审稿	2011.5.18
10	机械密封端面平面度检验方法	JB-T 7369-2011	参与审稿	2011.5.18
11	机械密封用堆焊密封环技术条件	JB/T 6372-2011	参与审稿	2011.5.18
12	耐碱泵用机械密封	JB-T 7371-2011	参与审稿	2011.5.18
13	耐酸泵用机械密封	JB-T 7372-2011	参与审稿	2011.5.18
14	机械密封用碳化硼密封环技术条件	JB/T 6615-2011	参与审稿	2011.5.18
15	机械密封用反应烧结氮化硅密封环	JB/T 8724-2011	参与审稿	2011.5.18
16	机械密封腔尺寸	JB/T 8726-2011	参与审稿	2011.5.18
17	泵用机械密封	JB/T 1472-2011	参与审稿	2011.5.18
18	釜用机械密封类型、主要尺寸及标志	HG/T 2098-2011	参与审稿	2011.12.20

19	干气密封技术条件	JB/T11289-2012	第一起草	2012.5.24
20	石油化工离心、轴流压缩机工程技术规范	SH/T 3144-2012	参与起草	2012.11.7
21	重载荷离心泵轴径系列技术规范	SPTS-RE04-T001	主要审查	2012.12.1
22	机械密封压盖及密封接口方位和尺寸	SPTS-RE4-T002	主要审查	2013.1.6
23	旋转接头	JB/T 8725-2013	参与审稿	2013.4.25
24	机械密封第 1 部分：技术条件	JB/T 4127.1-2013	主要起草	2013.4.25
25	机械密封第 2 部分：分类方法	JB/T 4127.2-2013	参与审稿	2013.4.25
26	机械搅拌设备	HG/T 20569-2013	主要起草	2013.10.17
27	石油化工用机泵工程设计规范	GB/T 51007-2014	主要审查	2014.6.23
28	机械密封用碳石墨密封环技术条件	JB/T 8872 更新	参与审稿	待批准
29	机械密封名词术语	GB/T 5894	参与审稿	待批准
30	机械密封用缠绕式波形弹簧技术条件	JB/T	参与审稿	待批准
31	机械密封用硬质合金密封环	JB/T	主要审查	待批准
32	食品制药机械用机械密封	JB/T	主要审查	待批准
33	烟气脱硫泵用机械密封技术条件	JB/T	参与审稿	待批准
34	机械密封试验检验规程	中石化标准	主要审查	审查中
35	先进船舶用高性能液相烧结碳化硅陶瓷密封环	GB/T	参与审稿	待批准
36	机械密封循环保护系统	JB/T	主要起草	待批准
37	机械密封通用规范	GB/T	参与审稿	待批准

（2）产品优势

公司结合自己的技术优势和技术特点，将产品定位于机械密封的中高端市场。经过多年的技术研发、总结和创新，公司已经开发出一系列的机械密封产品，主要包括：干气密封，高速、高压、大轴径机械密封，高低温金属波纹管机械密封，颗粒介质用机械密封，磁力机械密封以及符合API682标准的密封及辅助系统、碳化硅密封环、水轮机受油器等。公司产品在多个行业正逐步取代进口产品，为国家重点行业的重大装备国产化做出了贡献。

公司作为国内自主研发干气密封的骨干企业，研发和生产时间较早，1999年就成功地将第一套压缩机干气密封投入工业运行，公司凭借领先的技术和生产工艺，取得了国内压缩机干气密封较大的市场份额。

公司在核电主泵轴密封系统研发方面同样处于国内先进水平。2007-2009 年公司承担了“十一五”国家科技支撑计划“关键基础件和通用部件”重点科研项目“核电设备密封关键技术研究”，完成了核电主泵-流体静压型轴密封系统原理试验样机和试验装置及试验系统研制；2011 年 12 月公司与中科华合作，开始进行核电主泵-流体静压型轴密封工程样机的研制。2008 年初公司开始进行核电站核二、三级及重要的非核级泵用机械密封的研制，并于 2010 年 3 月 19 日在

行业内首家通过国家能源局的鉴定,鉴定结论指出:“样机试验运行正常，满足核二、三级泵的使用要求。样机的研制成功满足技术规格书的要求，填补了国内空白，达到了国外先进水平”,“研制单位设计、加工、试验手段齐备，并建立了核质保体系，可以投入批量生产”。2012 年 2 月公司研发的 AP1000 余热排出泵机械密封与两家泵厂开发的 AP1000 余热排出泵配套，并随泵通过了国家能源局对 AP1000 项目中唯一配用机械密封的核级泵组的鉴定，2013 年 1 月公司的 AP1000 余热排出泵机械密封与第三家泵厂开发的 AP1000 余热排出泵配套通过了国家能源局的鉴定。这对公司进入核电领域，赢得市场先机具有重要的战略意义。

公司已成为国内核电站核级泵用机械密封的供应商。2009 年起公司陆续与国内主要核泵生产制造厂签订了国内新建的第三代 AP1000 核电项目配套的机械密封供货合同、二代加项目核三级设备冷却水泵机械密封供货合同、核三级重要厂用水泵机械密封、核三级重要冷却水泵机械密封供货合同和核二级高压安注泵机械密封供货合同等并均已供货。2010 年 9 月公司与某核电主泵生产企业签署核主泵双向推力轴承-油机械密封合作研发协议，2011 年 1 月与该企业签定了反应堆冷却剂泵（核主泵）双向推力轴承-油机械密封订货合同，2011 年 7 月样机通过预验收，2013 年 5 月取得正式产品的开工令，2014 年 7 月首套核主泵双向推力轴承-油机械密封产品供货。

（3）服务优势

公司宗旨是为客户提供密封整体解决方案，而不仅限于提供产品。公司的整体解决方案是从保障客户主机安全、高效、环保运行的角度出发，提供包括客户主机运行环境分析、密封方案选取、密封产品设计、产品制造测试、现场安装指导以及后期运行维护等产品与服务，从而更好地满足客户的需求。为了向客户提供个性化产品设计、快速反应的全方位技术服务，公司从贴近市场和贴近客户的观念出发，将全国市场划分为六大销售区域，并在北京、上海、天津、南京、乌鲁木齐、武汉、大庆、吉林、抚顺、盘锦、大连、茂名、青岛、淄博等地设立办事处和维修中心，配备具有经验丰富的技术服务人员向客户提供完善、优质的售前、售中和售后服务。售前服务主要体现在对客户进行产品和技术的选型培训，与客户进行新产品、新技术的交流，帮助客户开发自身的需求，选择适合的方案或产品。售中服务主要体现在跟踪客户需求的变化，在设计和制造中充分满足客

户的需求，对于急件产品为客户做好应急预案。售后服务主要体现在对客户进行安装使用培训和一般故障分析培训，对重要产品进行现场安装调试及指导，对于突发故障快速答复、24 小时赶赴现场，对问题密封及时处理并提出改造意见，保证客户装置正常运行。为进一步提高对突发事故的响应速度，降低客户非正常停车的风险，为客户提供更优质的服务，公司计划在全国逐步建立若干维修中心，配备维修设备和人员。2014 年 7 月，上海维修中心投入运行，大大缩短了对华东地区客户突发事故的抢修周期，得到了客户的一致认可。

由此，公司将产品销售与设计研发、技术培训和服务有机地结合起来，通过为客户提供个性化的技术研发、产品设计和快速服务，满足客户的个性化需求，进一步加深公司与客户的合作关系，增强客户对公司产品和服务的忠诚度、满意度，以此与客户建立长期合作关系。同时，与重要客户的深度合作可以帮助公司更好地把握行业技术和产品发展的最新趋势，保证公司产品的市场适用性和技术领先性。

（4）人才优势

通过长期的培养与积累，公司不仅拥有一支经验丰富的经营管理团队，而且造就了一批高素质的技术研发人才，培养了一批精通生产工艺和制造技术的优秀员工，组成了一支有强大战斗力的管理、研发、技术和制造团队，为公司长期持续稳定发展奠定了良好的基础。截至报告期末，公司员工大专以上学历的人员占员工人数比例为58.26%，专业涉及机械制造、化工机械、化学工程、流体机械、材料工程、测控与仪表、工业自动化、机电工程等。

2009年12月10日，公司经四川省人事厅批准设立了博士后科研工作站，2011年4月被四川省人力资源和社会保障厅授予“博士后创新实践基地”称号。2013年8月被人力资源社会保障部和全国博士后科研流动站管理协调委员会授予“博士后科研工作站”。2011年7月8日和2012年1月4日，公司与西南交通大学分别签订了《联合培养博士后协议书》和《技术开发合作书》。2011年8月23日，公司技术中心被认定为四川省企业技术中心。2011年6月10日、2011年12月16日和2014年12月5日，公司与四川大学分别签订了《联合培养机械工程博士后研究人员协议书》、《产学研合作协议》和《<面向核电设备的先进机械密封技术与高端密封装置>四川省产业类重大项目合作协议书》。这些举措构建了公司产学研一体

化的研发平台，从而能够把握本行业最新的研发动态，快速的学习相关技术，为提升公司的科技创新能力提供了更有力的保障。

（5）制造优势

生产、检测和试验能力是衡量机械密封企业制造水平的重要指标。公司已建立了较为完整的机械密封产品制造体系，拥有完善、先进的加工、检测和试验设备以及经验丰富的操作人员、工艺人员、检验和试验人员、完整的质保体系和工艺体系，从而保证了产品质量。除车、磨、铣、钻等常规基本配置外，公司从2004年开始使用数控设备，目前已建立了由多台数控设备组成的先进制造加工体系。公司为中高端机械密封产品的制造、检测、装配和试验全过程配置了恒温清洁车间，尽可能排除意外因素对产品质量的影响。

公司拥有的主要先进试验和检测设备情况如下：

序号	设备名称	性能简述			
		最高转速（rpm）	试验密封轴径范围（mm）	试验介质最高压力（MPa）	试验温度（℃）
1	离心压缩机密封试验台	12,600	70-310	水：30 油：7 气：25	常温
2	压缩机密封试验台	18,000	70-200		常温
3	超高速密封试验台	25,000	50-150		常温
4	高速小轴径密封试验台	35,000	20-50		常温
5	大轴径密封试验台	8,000	200-400		常温
6	高压泵用密封试验台	3,000	30-80		常温
7	API682 密封试验台	3,000	50-150		常温-80
8	反应釜密封试验台	1,500	100-400		常温
9	受油器试验台	1,500	200-900		常温
10	核电主泵轴密封试验台	1,500	150-300	水：30 油：20	常温-288
11	热油泵密封试验台	6,000	60-180		常温-350
12	核电核二三级泵密封试验台	6,000	60-180		常温-220
13	旋喷泵水力分析及转速调节试验台	可测流量：0-200m^3/h；可测扬程：0-1,000 m；可测功率：＜90 KW；可测转速(变频电机)：＜4,500r/min；可测转速(齿轮箱增速等)：＜6,000 r/min			
14	三坐标测量机	检测尺寸公差、形位公差，不确定度 2.8μmL/250，最大可测尺寸Φ650			
15	手持式合金分析仪	检测金属材料化学成分，置信度 95%			
16	氦质谱检漏仪	气密性检测			
17	视频显微镜	观察密封件表面质量,光学放大 30 倍,与数字视频组合放大可达 1,776 倍			
18	超声波测厚仪	异形金属件厚度,范围 0.7mm-250mm			
19	里氏硬度计	可测 HL 值并在 HRB、HV、HB、HRC 硬度制之间转换			
20	动平衡机	对转动组件进行动平衡,最小可达剩余不平衡量：			

		0.1gmm/Kg(重量＞5Kg 时)；0.5gmm（重量≤5Kg 时）
21	动平衡机	转子最大重量 700Kg，最小可达剩余不平衡量(每面）：0.1 gmm/Kg（但不超过设备的灵敏度 Umar=3 gmm）
22	直读式光谱仪	含 Ni、Fe 两种基体，可测量元素：Fe 基 31 种，Ni 基 22 种；可对 N 元素进行准确测量；可对低 C 进行测量，最小测量值 0.002%；重复性好
23	数码立式光学计	长度计量仪器，测量范围 0—180mm，分辨率 0.1μm
24	金相显微镜	对材料组织晶粒度、非金属夹杂物等进行评价和分析，对组织中物相的比例进行分析。放大倍数 40X～1000X

（6）客户优势

机械密封具有单件小批量的生产特点，特别是中高端机械密封产品是针对主机专门研发和制造，而终端客户使用的主机大多由不同的国家和厂家生产，因此机械密封通常带有明显的个性化定制特点。客户十分注重产品性能的稳定性和供应保障的及时性，对机械密封生产企业的业绩和品牌要求较高，通常与机械密封生产企业确立合作关系后，会保持长期、稳定的合作关系。

公司长期服务于石油化工、煤化工等行业，产品质量和企业信誉得到客户的认可，并拥有“AAA”级企业信用等级证书。公司充分发挥在位优势，积累了大量的客户资源，中石化、中石油、中海油及神华集团有限责任公司等下属的很多炼化、化工企业均是公司客户。稳定的中高端客户群体保证了公司在中高端市场的优势地位，为公司业绩的持续增长奠定了良好的基础。公司是中国石化物资资源市场成员、中石油一级网络成员单位和物资供应商、江苏田湾核电站和浙江秦山核电站的合格供应商、全国机泵网常务理事单位。公司还多次被全国机泵网、中国石化上海石油化工股份有限公司、中国石化齐鲁分公司、中国石化海南炼油化工有限公司、中国神华煤制油化工有限公司、大连苏尔寿等企业评为年度最佳供应商。

以 2014 年度前十大客户为例，公司取得其合格供应商资格的情况如下：

序号	客户名称	合格供应商资格取得时间
1	沈阳透平	2002
2	大连深蓝	2002
3	嘉利特荏原	1998
4	中国石化上海石油化工股份有限公司	1994
5	北京航天石化技术装备工程公司	1998
6	沈阳格瑞德泵业有限公司	2000
7	陕鼓动力	2006
8	大连苏尔寿	2000

9	中国石化茂名分公司	1994
10	中国石化齐鲁分公司	1994

（7）管理和质量优势

公司管理层拥有丰富的机械密封研发、设计、制造和经营经验，对机械密封行业有着深刻的理解。管理层坚持以客户为导向、以研发为龙头、以质量为基础的管理方针，基于公司的实际情况、行业发展水平和市场需求制定适合公司的中长期战略规划，并对公司的生产、销售等经营管理进行合理决策及有效实施，其丰富的管理技能和营运经验将持续为公司的发展提供重要的动力。

公司以完善质量管理体系建设、提高和确保质量为核心，推行全面质量管理，动员和组织公司各部门及全体员工，运用各种专业技术、管理技术和行政管理手段，建立了一套科学、严谨、高效、可持续改进的质量保证体系。公司于1999年11月24日取得了挪威船级社（DNV）ISO9001质量管理体系的国际认证，实行全员、全过程质量控制，目前执行ISO9001:2008。公司在2011年底开始建立同时符合ISO9001:2008和API SpecQ1美国石油协会第8版的质量管理体系，以进一步提高公司的质量管理水平和市场竞争力，加快与国际接轨的步伐，并于2013年6月10日取得API认证。公司在2007年初按《核电厂质量保证安全规定》（HAF003(91)）建立了核质保体系。

公司引入精益生产管理，对现有的流程进行梳理和优化，达到消除浪费、降低成本、不断改进的目的。具体方法如下：

①按照生产流程合理配置作业场地和设备，划分工段进行管理。

②全面分析生产管理体制与物流布局，在公司层面上，统一生产车间、库房、实验中心等的区域标识，采用定置管理，将各种区域、通道、各种辅助工具用标准颜色进行标识和划分，消除物品混放和误置。

③各部门在指定区域设置看板，公示管理职责和目标、工作流程、任务安排、进度要求、质量反馈处理及奖惩情况等，并指定专人督促落实。

④对重要环节，采用可视化、标准化作业指导书，防止误操作。

⑤每周召开生产调度会和质量例会，解决生产计划管理、进度和质量问题，落实纠正和预防措施，对改进情况进行验证和关闭。

⑥公司通过PDM系统进行图纸和文档管理，通过ERP系统及时准确传递信息，对生产、采购要求准时化和齐套性，以缩短交货周期、减少库存。

2、竞争劣势

（1）产能不足，部分零部件依赖外协加工

近年来，公司发展较快，生产规模和实力有了较大的提高，订单呈逐年上升的趋势，但公司固定资产规模较小，在一定程度上限制了公司的产能，使得干气密封等高利润产品的盈利能力不能充分体现。如不能尽快扩大产能，将削弱公司的竞争优势。

公司本次发行募集资金主要用于“高参数机械密封扩能技术改造项目”和“机械密封和特种泵生产基地项目”建设。上述项目实施后，随着先进加工、试验、检测设备的增加、操作工人数量的增加和熟练程度的提高，将会弥补生产能力的不足，提高公司自主创新和产品研发能力，从而保证公司的行业领先地位，提升公司市场竞争力。

（2）资金实力不足，融资方式有限

为满足日益增长的订单和生产规模，迅速巩固并提升公司的市场竞争力和市场地位，实现公司的战略发展目标，公司需要大量资金，急需拓展直接融资渠道，优化财务结构。公司目前业务发展所需资金主要通过自有资金和少量的银行贷款，但自有资金数量有限、银行贷款成本较高、可用于银行贷款的抵押物有限，在一定程度上制约了公司的快速发展和产能规模的进一步扩大。在本次发行及上市后，公司的资本规模、融资能力将得到改善，生产规模将实现跨越式发展，并将加快公司科技成果的产业化和规模化，从而提高公司的竞争力。

报告期内，公司的技术、产品、服务、客户、人才、制造等优势保持稳定，但产能不足、融资能力有限，制约了公司的快速发展。未来公司将继续加大技术开发和创新力度，加强人才储备，并通过募集资金投资项目建设扩大产能，在充分调研和论证的基础上，争取收购国内外一些有独特技术或具有战略意义的上下游企业或技术，提高公司的综合竞争能力和丰富公司的产品链，以更好地满足客户需求，从而稳固和提高公司的市场竞争地位。

（三）主要竞争对手简要情况[3]

公司定位于机械密封产品的中高端市场，即干气密封、高参数机械密封、核

[3]资料来源：各公司网站

电密封等，因此，公司在国内市场的主要竞争对手以国际著名跨国公司（包括其在华合资及独资公司）为主，以及少数几家国内知名企业。公司主要竞争对手简要情况如下：

公司名称	简要情况
约翰克兰	成立于 1917 年，是世界上最大的机械密封及相关产品的生产企业，1988 年在我国设立约翰克兰科技（天津）有限公司。产品包括机械密封、干气密封、盘根密封、密封辅助系统、联轴节和润滑系统等全系列机械密封产品。
伊格尔·博格曼	是全球重要的机械密封生产企业，由日本伊格尔和德国博格曼于 2004 年合并而成。伊格尔·博格曼中国包括 1995 年成立的上海博格曼有限公司和 1997 年成立的大连博格曼有限公司。主要产品有离心式压缩机、反应釜、离心机和搅拌器等的机械密封，以及密封辅助系统的过滤器、分离器、冷却器、密封系统工作站和磁力驱动联轴器等。
丹东克隆	成立于 1988 年，主要产品焊接金属波纹管机械密封、挠性膜片联轴器、磁力驱动泵等。
西安永华	成立于 1990 年，主要产品包括焊接金属波纹管机械密封系列标准与非标准产品等。

公司在不同的细分市场领域分别与不同的竞争对手进行竞争，主要竞争情况如下：

序号	产品	主要企业	所应用的主要细分市场领域
1	干气密封	日机股份	石油化工和煤化工行业的中高压和大型离心压缩机机组
		约翰克兰	石油化工和煤化工行业的中高压和大型离心压缩机机组
		成都一通密封有限公司	石油化工和煤化工行业的中低压离心压缩机机组
2	高速机械密封	日机股份	石油化工和煤化工行业的高速泵
		伊格尔•博格曼	航天和军工行业的高速泵
		西安永华	石油化工和煤化工行业的高温高速泵
3	高压机械密封	日机股份	石油化工和煤化工行业的高压泵，长输管线的高压输送泵
		约翰克兰	石油化工行业的高压泵，长输管线的高压输送泵
		丹东克隆	石油化工和煤化工行业的高压泵
4	高低温机械密封	丹东克隆	石油化工和煤化工行业的高温泵
		西安永华	石油化工和煤化工行业的高低温泵
		日机股份	石油化工和煤化工行业的高低温泵
5	釜用机械密封	伊格尔•博格曼	橡胶、化纤、PVC、聚丙烯、医药等行业
		华阳密封	化纤、聚丙烯
		日机股份	橡胶、聚丙烯、化纤、PVC、医药等行业

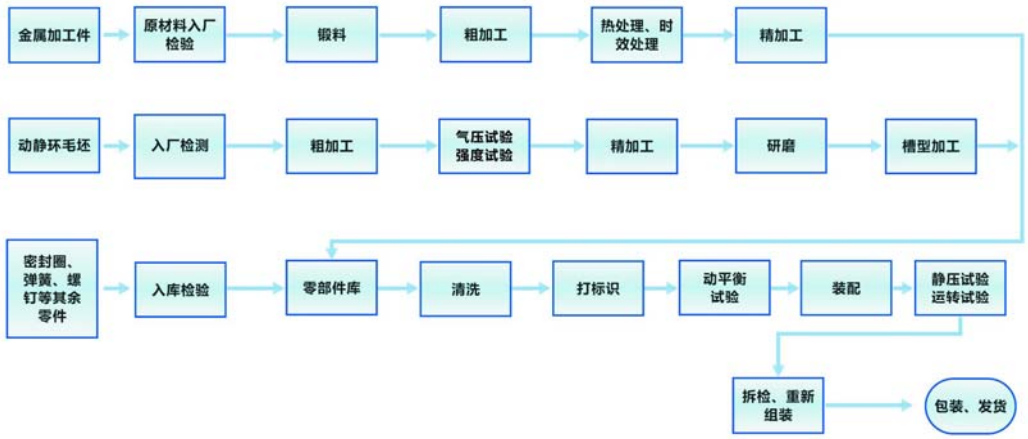
四、发行人的主营业务情况

（一）主要产品的用途

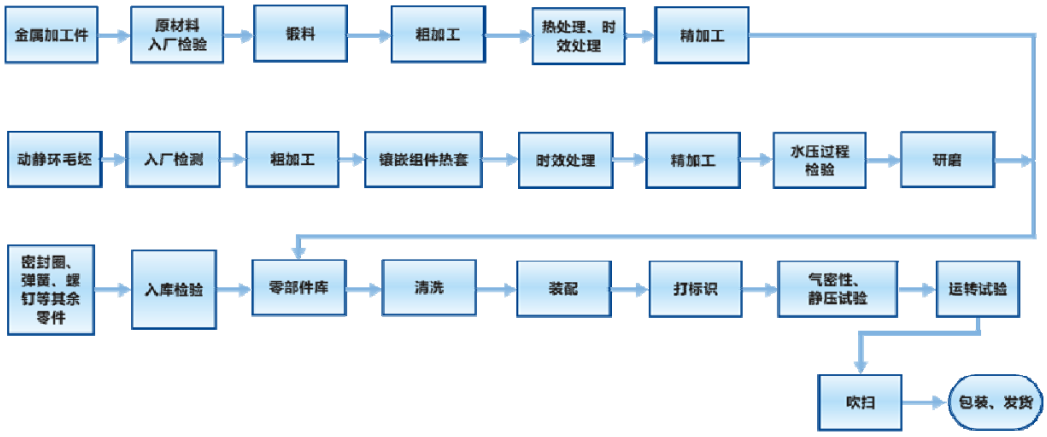
参见本节“一（三）2（1）公司机械密封产品及用途”。

（二）主要产品的工艺流程图

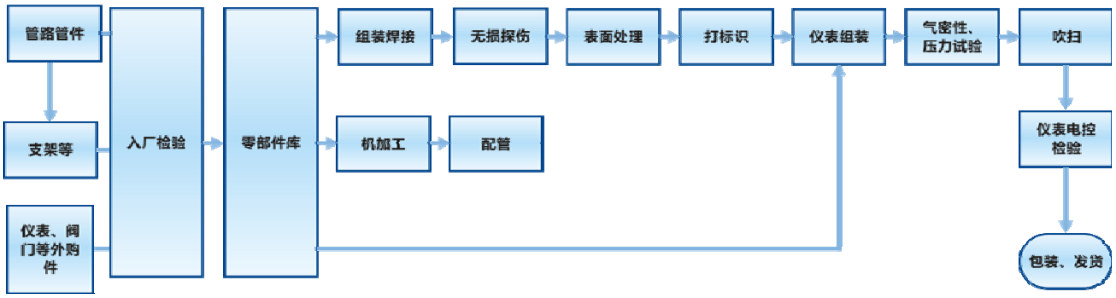
1、干气密封生产工艺流程



2、机械密封生产工艺流程



3、辅助系统、控制系统生产工艺流程



（三）主要业务模式

1、盈利模式

公司通过为客户量身定做不同主机、不同运行环境下的个性化密封整体解决方案，从而在市场中获得良好的收益。

（1）凭借技术优势维持利润空间

公司经过数十年的积累，形成多项具有自主知识产权的核心技术，成为行业内技术领先的企业。公司还通过建立省级企业技术中心、博士后工作站以及与大专院校等的合作，提高和巩固了技术领先地位。公司在核心技术方面形成的技术竞争壁垒，使公司摆脱了低层次同质竞争，确保了公司的市场竞争地位。

（2）产品推陈出新拓展利润增长点

公司紧跟下游装备制造业和石油化工、煤化工等终端客户的发展趋势，不断推陈出新，推动现有产品升级。在把握市场方向的同时，公司战略性地在不同的应用领域进行技术和产品的投入，推出机械密封系列产品，引导市场方向，形成持续的利润增长点。

（3）创新业务模式确立行业领先地位

公司在传统业务基础上，创新性地对业务模式进行了改造，把传统的以销售产品为核心的业务模式，逐步转化为以提供密封整体解决方案为核心的新型业务模式。把产品研发设计和制造与全方位技术服务有机地结合，通过与客户充分的售前产品宣传、售中技术交流和售后快速反应，深度聚焦客户需求，为客户创造高的价值，解决客户的后顾之忧，从而增强了客户对公司的依赖度。随着公司为客户提供的服务内容更加广泛、更加专业，公司逐渐从一个单纯的机械密封研发、制造企业转变成为一个提供密封整体解决方案的供应商，并由此确立了行业中的

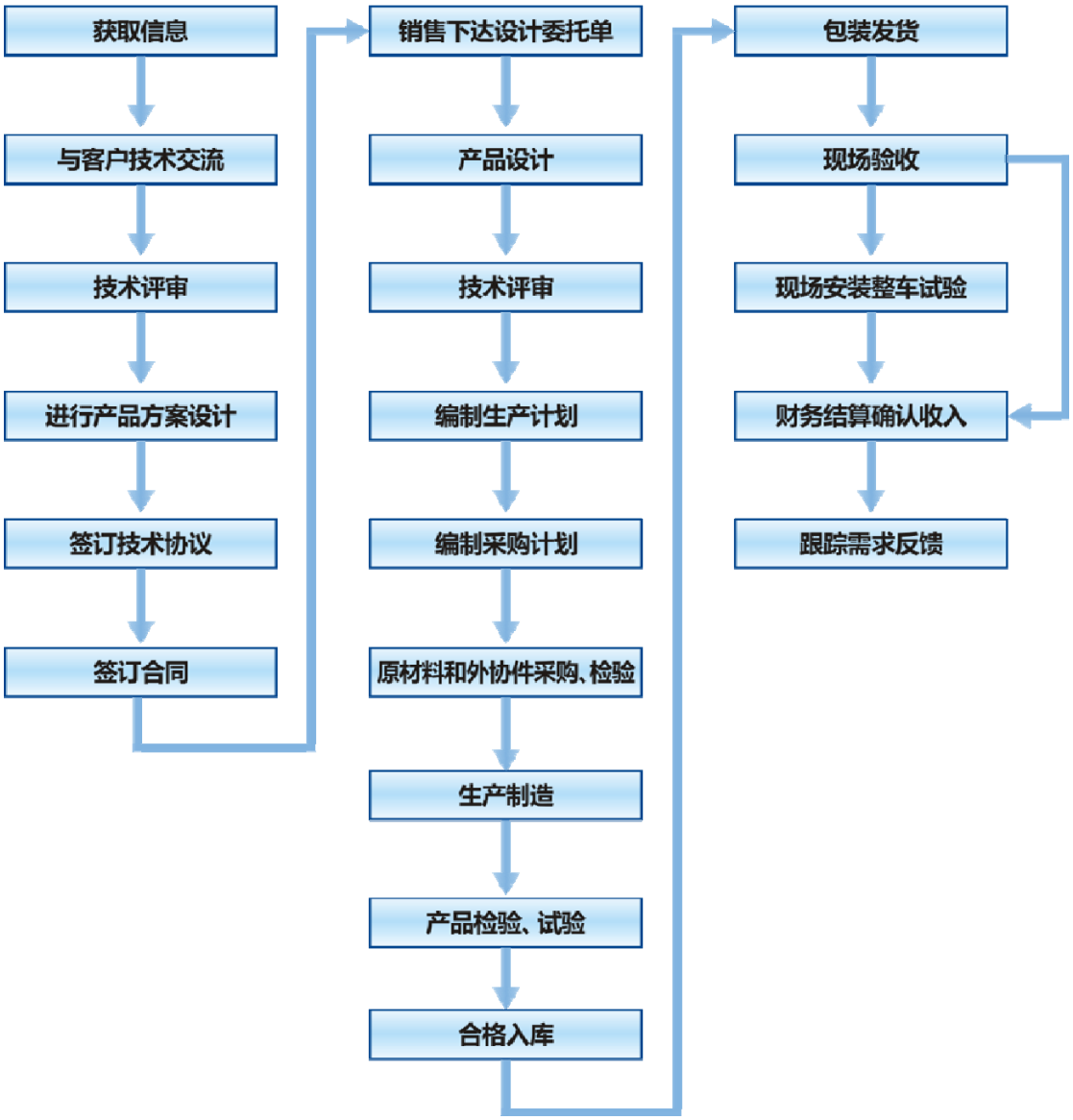
领先地位。

未来，公司将继续以市场为导向，对业务模式进行不断的调整与创新，使公司的业务模式在有效满足市场需求的情况下有利于公司自身的发展，增强公司的核心竞争力，保持公司在行业内的优势地位。

2、业务流程

面对中高端客户不同的设备及运行要求，公司根据客户需求量身定做，通过技术交流或对主机安装尺寸测绘，了解主机尺寸或核对主机密封腔尺寸等，进行个性化方案设计、产品制造与测试、安装调试、全方位技术服务等一系列完整的流程，为客户提供一套完整的个性化密封整体解决方案。

公司的业务流程图如下：



3、设计模式

强大的设计能力是公司核心竞争力的重要体现。机械密封应用的环境复杂多样，公司针对于不同的介质和高速、高压、高低温、真空等不同工况，选择不同的密封材料、密封结构形式、端面参数以及辅助系统，进行优化设计，实现主机安全稳定、长周期运行。如石油化工行业生产工艺复杂，主机大多在高温或高压下连续运转，介质腐蚀性强、易燃、易爆、有毒有害，其排放及泄漏往往会对环境造成污染。因此，很多用于石油化工行业的机械密封必须耐高温、耐高压、耐腐蚀，可承受高负荷，具有高可靠性，才能满足主机长周期运转的要求。

科学合理的设计是保证产品满足工作条件和客户要求的前提，是实现产品技术先进性、经济性、性能可靠性和稳定性的基础，是项目达到预期目标的关键步骤。公司技术实力通过设计体现，技术评审始终贯穿于设计全部过程。公司技术委员会成员由公司各业务部门的技术领头人组成，是公司的最高技术决策机构。对于重要项目，由公司技术委员会进行评审。项目的设计流程如下：

（1）设计策划

销售部负责编制《产品设计委托单》，技术部设计室主任根据《产品设计委托单》安排编写《产品设计任务书》，并交设计人员实施。在产品设计过程中有内外接口工作，总协调工作由技术部负责。技术部组织各部门采用协调会、图纸会审等方式进行沟通，并及时将有关信息传递到各相关部门。销售部负责与顾客的联系及信息传递。

（2）设计输入

设计输入文件包括《产品设计委托单》及附属资料、《产品设计任务书》等，产品设计输入由设计人员、销售人员和销售部经理在《产品设计委托单》上签字进行评审。评审中需要核实的信息由技术人员和客户直接沟通，保证了设计输入信息的准确性和完整性。设计输入资料电子版导入 PDM 系统。

（3）设计输出

产品的设计输出文件包括方案图、施工图、施工酸纸图、工装图、P&I 图、逻辑图、接线图、管路布置图、产品设计计算书、产品安装使用说明书等设计输出文件存放于 PDM 系统进行管理。

（4）设计评审

产品的设计通过 PDM 工作流实现，并自动实现向校审人员的传送。输出资料由校核和审核人员通过电子签名进行评审，校审记录保留在图样上。对于压缩机干气密封，设计项目组以讨论的方式进行评审，并形成《压缩机干气密封评审表》。对于重要产品，需要组织评审时，由科技部牵头组织技术委员会以会议方式进行评审，并形成《项目评审意见表》。

（5）设计验证

通过对试制产品的检测或试验，验证关键技术指标，判断设计输出是否满足设计输入的要求。项目负责人编制《设计开发验证报告》，根据设计输出文件在试制产品的生产、制造、采购、检验等过程的实施的情况，对设计输出资料的关键技术指标、可行性和合理性进行验证并进行评审，形成《设计输出评审表》。

（6）设计的确认

产品设计通过出厂试验予以确认。确认的依据是水压试验报告、气压试验报告、出厂试验报告、用户现场使用情况等。产品确认完成后，技术部根据《设计开发确认报告》对设计输出资料进行更新，更新控制文件《图样更改作业指导书》或《文件和资料控制程序》。

（7）设计文件的归档

通过设计确认后，设计人员将所有的设计开发最终输出文件进行整理，通过PDM工作传送给批准人员，批准人员在PDM系统中发布。科技部（档案管理员）负责文件的管理。设计文件的管理执行《文件和资料控制程序》和《图样管理规定》。

（8）设计更改

对设计进行变更要评价变更的合理性以及因变更引起的一系列影响和变动。凡是不符合《产品设计任务书》或有可能降低产品质量要求的设计变更必须事先提交用户审查认可、会签。设计人员填写《图样更改通知单》或《文件更改审批单》，并附上相关资料，经原图样和文件审核人员审核后再进行更改，更改记录由科技部负责保存。设计更改执行《图样更改作业指导书》或《文件和资料控制程序》、《质量记录控制程序》。

4、采购模式

（1）采购模式概况

与公司订单生产和计划生产相结合的生产模式相对应，公司的采购模式为按单采购和预测采购相结合。公司采购部依据生产管理部下达的生产计划制订采购

计划并进行采购，采购内容包括不锈钢、硬质合金、石墨、橡胶、碳化硅、仪器仪表、阀门等原材料以及外协零部件。质量保证部负责对采购的原材料和外协零部件进行品质检测和验收，合格后方可入库。

（2）外协加工情况

①外协加工的原因

公司的外协零部件主要包括机械密封的不锈钢加工件，以及皮托管泵、高粘度齿轮泵等的零部件。由于产能受到场地、工人和设备等因素的制约，目前公司的产品生产采取部分非关键零件外协加工与核心部件自行生产相结合的方式，涉及核心技术机密、附加值较高的零部件由公司自行生产，而技术含量低、附加值低、质量容易控制的或者公司暂时没有生产能力的零部件则交由外协厂商生产。公司将主要的精力和资源投入到技术和产品的研发设计，生产环节主要通过全资子公司尼克密封加工生产附加值较高的核心部件，将技术门槛较低的非关键部件委托外协厂商生产，在保证公司研发创新能力的同时，减少了大量人员工资、资产折旧等固定支出，有效规避经济波动的风险。

将低附加值的部分零部件进行外协加工是机械制造行业的普遍现象，在国内上市公司中已有大量成熟的案例，如东方电气股份有限公司、成都利君实业股份有限公司等。公司所在地区有大量成熟的机械加工制造企业，为公司外协提供了充足的加工能力。公司将部分零部件外协生产充分利用了社会生产资源，有效弥补了生产能力的不足。

②外协加工的管理

A、外协厂商的选择：根据生产需要，公司组织技术部、质量保证部、制造部和采购部等对候选的外协厂商进行考察，全面评估其技术、生产、管理等各方面能力以及设备、财务和信誉状况，并由采购部进行价格谈判，确定合作意向。

B、初次合作控制订单批量：公司对外协厂商进行工艺流程和质量标准方面的培训，然后进行小批量试生产。对小批量生产的产品进行综合评定，确定是否符合国家和公司相关质量标准要求，经评定合格的厂家纳入《临时供方名单》，连续提供一年产品，质量稳定，满足和符合国家及公司相关质量标准要求并经过再次评定合格的厂家可纳入《合格供方名单》。

C、质量和交货期控制：根据需要公司向外协厂商派驻产品监造人员，对生

产工序进行监造，保证所生产的零部件符合相关标准和验收要求，同时保证产品交货期满足工期要求；产品生产完毕后由公司质量保证部和外协厂商质量技术人员进行产品检验，验收合格后入库。

③外协加工情况

报告期内，公司外协加工金额、外协加工总额占年度采购总额和主营业务成本的比例情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
外协加工总额	2,757.38	3,251.34	2,369.98
全部加工总额（包括外协加工和自行加工）	6,457.91	6,248.23	4,646.77
外协加工总额占全部加工总额比例	42.70%	52.04%	51.00%
采购总额	12,793.22	12,679.22	10,337.91
外协加工总额占采购总额比例	21.55%	25.64%	22.93%
主营业务成本	14,956.09	14,022.95	12,391.03
外协加工总额占主营业务成本比例	18.44%	23.19%	19.13%

报告期内，公司经营规模持续增长，但自主加工能力受限，因此外协规模一直保持较高水平。公司外协加工合同的定价均为市场行为，双方根据公司的技术要求，在考虑相关材料成本、人工成本及市场竞争等基础上协商确定。外协加工件主要由公司提供机械加工图纸或提出技术指标要求，公司掌握关键技术，对外协厂商不存在技术依赖。公司机械密封的组装在公司生产场所完成，产品组装后在公司场所进行检测和试验，并拥有泵产品的完整生产、组装和试验条件。因此，外协加工不会影响公司产品技术的完整性和业务独立性。

报告期内公司向前五名外协厂商的外协加工内容、金额及占外协加工总额的比例情况如下：

单位：万元

年度	序号	外协厂商名称	外协主要内容	外协金额	比例
2014 年度	1	四川省科力密封工程机械厂	不锈钢件	539.60	19.57%
	2	成都瑞轩实业有限公司	不锈钢件	390.23	14.15%
	3	成都兴天翊科技有限公司	不锈钢件	219.22	7.95%
	4	成都永星机电设备制造有限公司	不锈钢件	203.45	7.38%
	5	成都市新都区天罡模具厂	不锈钢件	172.59	6.26%
	合计			**1,525.09**	**55.31%**
2013 年度	1	四川省科力密封工程机械厂	不锈钢件	605.93	18.64%
	2	成都瑞轩实业有限公司	不锈钢件	481.10	14.80%

	3	成都福楼茨机械制造有限公司	不锈钢件	348.17	10.71%
	4	重庆红旗特种泵阀有限公司	泵零部件	279.78	8.61%
	5	成都科兴密封技术有限公司	不锈钢件	223.59	6.88%
	合计			**1,938.57**	**59.62%**
2012年度	1	四川省科力密封工程机械厂	不锈钢件	424.72	17.92%
	2	成都瑞轩实业有限公司	不锈钢件	211.12	8.91%
	3	成都科兴密封技术有限公司	不锈钢件	200.08	8.44%
	4	重庆红旗特种泵阀有限公司	泵零部件	153.20	6.46%
	5	省机械院	不锈钢件	111.67	4.71%
	合计			**1,100.79**	**46.45%**

公司不存在向单个外协厂商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数外协厂商的情况。目前公司与外协厂商形成了稳定的外协关系，外协价格稳定。

④外协加工商品结转存货的政策

公司的外协加工方式为公司要求外协厂商采用包工包料方式进行机械加工，即公司提供机械加工图纸或提出技术指标要求，指定机械加工所用材料的规格和标准，由外协厂商自行购买材料并按要求完成零部件的加工，加工完成后按其原材料和加工费的合计金额与公司结算外协加工费用。因公司外协加工方式采用包工包料方式，公司不向外协厂商提供原材料，外协厂商在交付加工成品前的存货所有权属于外协厂商，故外协厂商处无公司的相关存货。外协零部件采购入库时公司财务作原材料购入处理。

（3）采购管理制度

原材料的采购环节是公司产品质量控制和成本控制的关键环节。根据公司的业务特点，为了规范管理，严格控制成本和质量，公司按照API Spec Q1&ISO9001兼容体系的要求制订了严格的采购管理制度，明确了采购流程。公司采购控制过程的相关制度包括《采购控制程序》、《采购产品验收规范》、《不合格品控制程序》等，对所采购的原材料的质量管理标准、采购合同管理、不合格品控制、原材料的入厂检测等环节进行了规范。

（4）原材料供应商的管理

公司对供应商采用动态分级管理的方式。根据不同原材料市场供应的特点，公司针对同类产品或同种品牌选取3-10家供应商作为备选采购目标对象。对备选采购目标对象的规模、生产实力、行业排名、技术研发能力、交货周期、财务状况、检测手段、售后服务等进行综合评审后，公司选择3-5家作为合格供应商。

合格供应商分为A、B、C三个等级，不同等级的合格供应商对应不同的采购政策。A级为公司采购首选的供应商级别，B级次之，C级最末；A级和B级的采购可大批量进行，C级则只能少量进行。公司每年定期对供应商进行回访和评审，根据评审结果调整供应商的级别，以确保供应商能持续满足公司的要求。目前，公司与主要原材料供应商建立了长期良好的合作关系，形成了较为稳定的原材料供货渠道。

5、生产模式

根据产品的销售模式，公司实行“订单生产为主，计划生产为辅”的生产模式。订单生产是指按照合同或订单，采用单件或小批量、多品种的生产制造模式。计划生产则是公司根据预测终端客户机械密封产品的更换周期、公司原材料采购周期、库存情况及生产能力等，有计划地组织生产。

生产管理部制订并向采购部和制造部下发生产计划，采购部制订采购计划进行原材料和外协零部件的采购，制造部对原材料和外协零部件进行机械加工、组装，质量保证部负责生产的过程控制、原材料和外协零部件的检测及成品的试验。

6、销售模式

（1）销售内容

由于公司产品的定制化特点，公司需要与客户充分技术交流与沟通后，才能为客户量身定做个性化的机械密封解决方案，因此公司产品采用直销形式。公司机械密封产品的客户一般包括两大类，一类是石油化工、煤化工行业等终端客户，另一类是为终端客户配套的主机厂，具体情况如下：

①直接向终端客户销售，包括为终端客户提供现有设备的机械密封技术改造、机械密封备件及密封产品修复。目前公司已与中石化、中石油、中海油、神华集团等终端客户建立了长期稳定的合作关系。公司向终端客户的销售内容主要分为以下三大类：

A、机械密封技术改造：终端客户部分设备的机械密封属于早期产品，已不适应客户设备长周期、安全、可靠运行及节能环保的要求，需要进行技术改造和更新。

B、机械密封备件：机械密封作为易损件，按照终端客户设备的检修周期，运行1-3年需要进行更换。

C、密封产品修复：对可能继续使用的机械密封，需返回原厂进行检测和维修。为满足设备安全运行和缩短检修周期，终端客户通常把使用过的机械密封返回原配套厂进行检测和修复，因此随着公司对主机厂销售量的增加，公司的密封产品修复销售收入也随之增加。此外，也有部分进口机械密封产品，由于国外厂商维修成本高、维修时间长，客户转交给公司进行修复。

②向主机厂销售，即公司为主机厂的压缩机、泵、反应釜等机组提供配套机械密封。目前公司已与沈阳透平、大连苏尔寿、大连深蓝、嘉利特荏原等国内主要的主机厂建立了长期稳定的合作关系。

（2）产品定价

①根据市场状况，综合考虑公司销售策略、产品成本、财务目标及竞争对手情况，由公司价格委员会每年确定产品定价机制与价格确定方式，并授权销售部形成基准指导价下发执行。

②针对客户类型，在执行产品基准指导价的基础上，销售人员在职责权限范围内有一定限度的价格浮动权。

③若因市场原因发生材料成本、人力成本、生产成本等重大变化，由公司价格委员会根据实际变化情况，及时调整变更产品基准指导价。

（3）市场开拓

公司通过在机械密封行业的长年耕耘，已经积累了大量长期稳定的客户资源，在下游的装备制造业和石油化工、煤化工等终端客户中形成了较强的品牌影响力。同时，公司积极通过参加技术研讨会、展览会和终端客户的各种专题会议、组织销售人员拜访、开展网络营销等方式进一步开拓市场。每年年末，公司管理层根据宏观经济情况、历史销售数据以及通过调研所获得的主要客户下一年产能扩张计划等综合数据，制定下一年的销售目标，并通过销售人员对客户的走访及举办客户密封学习班等形式，收集订货意愿，对年度目标和考核计划进行适当的修订。

（4）技术服务

建立在一定技术水平之上的竞争往往是包括服务在内的综合竞争。公司虽然与客户签订的是机械密封产品销售合同，但实质是为客户提供密封整体解决方案。在为客户长期服务的实践中，公司创建并总结了一整套切实可行的服务模式，

该服务模式涵盖了售前、售中和售后服务阶段。

公司提供的技术服务情况如下：

环节	服务内容	作用
售前	通过举办机械密封学习班、走访客户等形式向客户介绍机械密封知识、公司新产品和新技术；了解并根据客户的需求，为客户定制机械密封整体解决方案，帮助客户进行方案设计、产品选型等	强化客户信任，建立或深化合作关系，创造业务机会，了解客户需求，利于售中阶段的产品科学设计
售中	项目实施前公司派人到客户现场了解情况，收集资料，产品设计方案出具后与客户充分交流，直到客户完全理解和满意；对于急件产品，为客户做好应急预案；为客户提供快速的物流配送服务	为客户创造高的价值，加深客户信任，深化合作关系
售后	产品现场安装与指导；快速响应并有效解决客户问题；定期回访客户，了解产品运行情况，为客户建立密封运行档案，为产品的改进搜集第一手资料	解决客户购买产品的后顾之忧，提高客户的信任度、满意度，并为公司产品性能保证、升级及技术创新提供有效的市场指导

目前，公司将全国市场划分为六大销售区域，在北京、上海、天津、南京、乌鲁木齐、武汉、大庆、吉林、抚顺、盘锦、大连、茂名、青岛、淄博等地设立办事处和维修中心，办事处和维修中心配备具有多专业技术背景的技术服务人员，为客户提供产品安装、调试、培训维护等服务。对于重要产品，公司会指派技术人员参与客户的现场安装，专业化的技术服务人员和丰富的现场服务经验保证了产品验收合格交客户使用。公司总部也会对项目团队安装调试过程提供技术支持，并对遇到的疑难问题进行技术指导，确保项目实施达到客户预期。对于客户的维修和维护要求，公司的技术服务人员保证快速答复、24小时内到达，尽可能地降低设备故障对客户带来的不利影响。技术服务人员完成维护、维修任务后，向公司提交售后服务报告，由公司质量保证部建立台帐，对问题进行汇总统计，并责成相关部门改进。凭借这种创新的管理模式，公司为客户提供了及时、专业的增值服务，提高了客户对公司的满意度和忠诚度。

此外，近年来随着公司终端客户，如石油化工、煤化工等领域的发展，这些终端客户使用的设备数量越来越多，设备的技术含量越来越高，因此对设备保运人员的数量和质量要求也越来越高，终端客户难以利用自有力量经济有效地为其设备运行和维护提供全面的服务。出于运行成本的考虑，越来越多的终端客户正在尝试将设备和机械密封零配件的维护外包，公司已开始承接部分保运业务。公司拥有被业内广为赞誉的服务品牌效应，公司的服务优势将在客户设备和机械密

封零配件保运的趋势下得到进一步的发挥。

7、公司采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素

（1）公司采用个性化定制经营模式的原因

由于机械密封的应用领域非常广泛，机械密封的工作环境复杂多样，需要根据其所处的不同介质和不同工况等选择不同的密封材料、密封结构形式、端面参数以及辅助系统等，必须对机械密封进行个性化设计，以确保实现主机安全稳定、长周期运行。因此公司的经营模式是通过为客户量身定制不同主机、不同运行环境下的个性化密封整体解决方案，满足客户需求，从而获得良好的收益。

以公司产品的主要应用领域石油化工行业为例，其原料基本上都是原油或天然气，其生产的最终产品却有成千上万种，通常情况下不同的最终产品对应不同的生产工艺和装置，并且绝大多数最终产品的生产工艺流程都很长，涉及的工况非常复杂，大多具有高温、高压、高速、强腐蚀、易燃爆等危险因素中的一种或多种组合。终端客户从经济效益和安全环保等方面考虑，要求密封产品必须满足装置长周期安全稳定运行。公司必须对密封进行个性化设计，能够保证每一种工况下都能应用最适合的密封，才能尽可能保证密封的安全、可靠、长周期运行。因此，应用环境的复杂性和高标准决定了公司产品只能采用个性化定制模式。

（2）影响公司经营模式的关键因素

影响公司经营模式的关键因素主要包括行业标准化、技术创新和客户需求等。

行业标准化将推动产品标准化。行业标准化包括终端客户的生产工艺标准化、主机厂的设备参数标准化和机械密封自身的参数及接口尺寸标准化。终端客户的生产工艺决定了主机厂的设备参数，主机厂的设备参数决定了机械密封的设计参数。随着工业技术水平不断提高，各种最终产品的生产工艺也在不断进步，并且趋势都在向大型化、高参数化发展，以提高规模效益和产品品质，公司的产品也随之不断向高参数化发展，但由于终端客户的工艺标准化短期内难以实现，公司现有经营模式也将长期维持。由于主机厂在接口尺寸方面的标准化还很不够，公司的产品接口尺寸需要对应不同主机厂的要求，成为导致公司产品多样性的因素之一。目前中石化等部分客户已经在和设备供应商探讨接口标准化的工作，公司也在不断总结类似工况的应用经验，改进和推广自己的标准化系列产品，

即便在非标设计时也尽可能考虑选用标准零部件，以尽量缩短生产周期和降低成本。

技术创新对机械密封产品的影响较大。目前机械密封产品的应用范围主要受制于其使用的材料性能，虽然高性能的材料不断被研发出来，但是其价格高昂，多数客户难以承受，比如全氟醚橡胶，许用参数范围远远超出普通橡胶，如能大规模使用将大大减少机械密封设计时选用橡胶的品种，其它如碳化硅、石墨等材料也存在类似情况。如果这些基础材料领域能够出现大规模的技术创新，将极大地拓展机械密封的许用参数范围，从而对机械密封行业的经营模式产生重大影响。

客户需求变化将促使公司提供综合服务。公司除了向客户提供个性化定制产品外，还为客户提供大量的售前、售中、售后服务。公司主要终端客户如中石化、中石油等，其装置规模和产能、产量越来越大，但企业员工人数却大幅度减少。以大型炼油厂为例，二十年前一个年处理原油500万吨规模的炼油厂职工总数可达上万，而现在新投产1,000万吨炼油装置职工只有数百人。在这种变化下客户对供应商的要求越来越高，供应商提供产品的同时所提供的相应服务也越来越多。公司目前已经为个别客户提供针对机械密封产品的维护、保运服务，也取得了少量服务收入。虽然提出类似需求的客户目前还不多，公司目前的服务收入也很少，但可以预见这将是未来发展的方向，公司将在人才、资金、管理等几个方面做好相应的调整，以适应不断变化的客户需求。

综上分析，公司产品个性化定制的经营模式在短期内难以出现重大变化，但公司仍将不断关注客户标准及需求的提高和密封材料的进步，并适时调整自身的经营模式以适应行业变化。

（四）产品的产销情况

1、公司的产能和产能利用率

公司的产品大部分为非标设计，个性化定制特征十分明显，主要为单件或小批量订单式生产，产品的规格尺寸从 15 毫米至 800 毫米不等。公司产品中既有成套产品，也有非成套产品，不同产品的制造工艺复杂程度、耗用原材料成本及价格等方面差异较大，即使是成套产品也往往存在较大差异。因此，以产品套数

无法真实反映出公司所具有的产能情况。公司产品的生产制造过程包括机械加工、组装、检测、试验等环节，其中机械加工是瓶颈工序，因此机械加工环节的生产工时数更能客观反映公司所具有的真实产能情况。以下生产工时均指机械加工环节的生产工时。

报告期内，公司产能和产能利用率情况如下：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
标准生产工时（S）	229,040	220,827	199,160
实际生产工时（A）	312,526	286,801	262,677
产能利用率（A/S）	136.45%	129.88%	131.89%

注：①机器设备与生产人员的生产能力是影响公司产能的主要因素。公司按照机器设备的实际生产能力配备生产人员的人数，因此在机器设备正常运行的情况下，与之相匹配的所有生产人员全年所能够提供的标准生产工时就是公司全年的产能，这些生产人员全年提供的实际生产工时就是公司全年的实际产量。

②机器设备正常运行是指机器设备按照正常的生产工序、正常的生产环节、正常的生产时间进行正常运作。标准生产工时与实际生产工时都是以维持现有机器设备正常运转为基本前提，标准生产工时=设备正常运行情况下配备的生产人员人数×每天标准工作小时数×每年正常工作日天数，代表公司的产能；实际生产工时=设备正常运行情况下配备的生产人员人数×每天实际工作小时数×每年实际工作日天数，代表公司的实际产量。

③A/S，即实际生产工时除以标准生产工时，代表公司的产能利用率。

④以上关于生产工时的计算不包括外协加工的生产工时，也不包括组装、检测、试验等环节的生产工时。

报告期内，公司业务规模持续增长，需要通过工人延长工作时间，加大设备利用率方可满足业务发展的需求，因此实际生产工时均大于标准生产工时，即产能利用率大于 100%。

（1）报告期内产能、产量与生产人员之间的配比关系及变动原因

根据公司生产特点，以生产人员每年的标准工作时间作为产能，实际工作时间作为产量，公司产能与产量与生产人员的人数、工作时间密切相关，其配比关系如下：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
生产人员数量（在岗时间加权）	114.52	110.41	99.58
生产人员增长幅度	3.72%	10.88%	3.38%
标准生产工时（产能）	229,040	220,827	199,160

增长率	3.72%	10.88%	3.39%
实际生产工时（产量）	312,526	286,801	262,677
增长率	8.97%	9.18%	20.10%
产能利用率	136.45%	129.88%	131.89%

①上表中的生产人员指机械加工环节的生产工人，不包括组装、检测、试验等环节的人员，也不包括生产辅助人员。

②由于公司的生产人员具有流动性，因此上表中的员工人数（在岗时间加权）是根据各年份所有生产人员的实际在岗时间（月数）之和除以 12 计算而来，并非期末生产人员人数。

③公司报告期内的产能增长与生产人员数量增长完全配比。报告期内，公司产量增长幅度超过产能增长幅度的主要原因是产能利用率得到了提高，生产人员的工作时间大幅提高。

④公司生产实行一班制，即每天工作八小时，没有通过实行三班制或两班制来提高产能，主要是基于以下三方面原因。首先，公司的机械密封产品是安装在流体机械上的关键基础零部件，产品加工精度要求很高，而且零件大多为环状薄壁结构，导致其刚性差、加工难度大。而夜班时间由于环境、光线等因素操作人员容易出现疲惫或疏漏，从而影响产品质量。其次，由于公司产品以单件生产为主，进行数控加工时无法组织技术人员和工艺人员为每个零件制定详细的加工工艺及编写加工程序，这部分工作主要靠操作人员完成。因此对操作人员的技能要求很高，需要其在加工前根据图纸要求自行完成工艺编程。一件产品由同一人自始至终完成其加工任务更能保证产品质量。第三，公司产品有很多单件加工时间较长，有时甚至达到两三天，中途不能拆下，导致无法实现定时换班。综上，由于公司产品自身的特点及加工要求，实行三班制或两班制反而会影响产品质量，实行一班制更为适宜。

（2）报告期内机器设备原值与产能的配比关系

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
机器设备原值（万元）	2,390.78	1,766.67	1,638.40
机器设备原值增长率	35.33%	7.83%	-
产能（标准工时）	229,040	220,827	199,160
产能增长率	3.72%	10.88%	-

2014 年度产能增长率总体低于机器设备原值增长率，主要是因为当年先进的检测试验设备和募投项目所需设备增加数量较多所致。

2、产品的产量、销量和销售收入

报告期内，公司主要产品的产量、销量和销售收入情况如下：

单位：万元、套

产品类别	2014 年度					
	成套产品				非成套产品销售收入	销售收入合计
	产量	销量	销售收入	产销率		
一、机械密封	34,797	32,323	14,859.69	92.89%	229.70	15,089.39
1、常规机械密封	26,442	25,022	9,828.33	94.63%	79.14	9,907.47
2、高参数机械密封	8,355	7,301	5,031.36	87.38%	150.56	5,181.92
二、干气密封	1,775	1,734	10,524.40	97.69%	360.79	10,885.20
1、压缩机干气密封	722	624	9,247.51	86.43%	267.25	9,514.76
2、泵用干气密封	1,053	1,110	1,276.90	105.41%	93.55	1,370.45
三、机械密封辅助系统	2,824	2,837	3,148.25	100.46%	59.94	3,208.19
四、零配件					1,906.86	1,906.86
五、密封产品修复					3,369.37	3,369.37
六、其他产品	132	130	932.87	98.48%	154.33	1,087.20
合计	**39,528**	**37,024**	**29,465.21**	**93.67%**	**6,080.99**	**35,546.20**
产品类别	**2013 年度**					
	成套产品				**非成套产品销售收入**	**销售收入合计**
	产量	**销量**	**销售收入**	**产销率**		
一、机械密封	37,421	32,223	13,979.71	86.11%	169.94	14,149.65
1、常规机械密封	29,168	24,919	8,710.57	85.43%	152.52	8,863.09
2、高参数机械密封	8,253	7,304	5,269.13	88.50%	17.42	5,286.55
二、干气密封	1,852	1,475	9,195.62	79.64%	179.95	9,375.57
1、压缩机干气密封	766	566	7,958.99	73.89%	179.78	8,138.77
2、泵用干气密封	1,086	909	1,236.63	83.70%	0.17	1,236.80
三、机械密封辅助系统	3,079	3,180	3,785.11	103.28%	18.48	3,803.59
四、零配件					2,240.17	2,240.17
五、密封产品修复					2,586.49	2,586.49
六、其他产品	114	102	729.23	89.47%	247.56	976.79
合计	**42,466**	**36,980**	**27,689.67**	**87.08%**	**5,442.59**	**33,132.26**
产品类别	**2012 年度**					
	成套产品				**非成套产品销售收入**	**销售收入合计**
	产量	**销量**	**销售收入**	**产销率**		
一、机械密封	29,547	27,277	12,361.44	92.32%	194.29	12,555.73
1、常规机械密封	22,104	20,343	6,981.86	92.03%	176.04	7,157.90
2、高参数机械密封	7,443	6,934	5,379.57	93.16%	18.25	5,397.83
二、干气密封	1,577	1,282	8,702.61	81.29%	112.61	8,815.21
1、压缩机干气密封	565	475	7,697.31	84.07%	62.88	7,760.19
2、泵用干气密封	1,012	807	1,005.29	79.74%	49.73	1,055.02
三、机械密封辅助系统	2,706	2,321	3,555.13	85.77%	0.27	3,555.41

四、零配件					2,002.72	2,002.72
五、密封产品修复					1,907.56	1,907.56
六、其他产品	237	223	1,631.07	94.09%	322.20	1,953.27
合计	**34,067**	**31,103**	**26,250.25**	**91.30%**	**4,539.65**	**30,789.90**

注：（1）机械密封指不包括干气密封在内的其他机械密封。机械密封辅助系统主要是泵用机械密封辅助系统。其他产品包括皮托管泵、高粘度齿轮泵等。

（2）零配件主要是机械密封的动环、静环和辅助密封圈、机械密封辅助系统所用的元器件等。密封产品修复是针对修复的机械密封更换零配件并进行检测试验，从而满足客户对修复快速反应、周期短的要求。零配件和修复的产品类型、数量等根据客户需求而变化，各期产量和销量变化较大，不具有可比性，因此产量、销量和销售均价的统计不包括零配件和密封产品修复，仅统计其销售收入。

（3）“套”是公司生产和库存管理的计量单位，是指提供给客户的独立包装的产品数量。由于客户的具体要求、设备使用环境等的不同，公司所提供的单“套”产品所包括的密封材料、结构形式等内容也有较大的差别，不完全具有可比性。公司既有成套产品，也有非成套产品，而非成套产品数量众多、单位价值较低，占销售收入的比例较低，对非成套产品数据分析意义不大，因此除非特别注明，本招股说明书中的“套”均指成套产品，产销率仅指成套产品。

（4）压缩机干气密封的统计数量未按机组数量统计，而是按照干气密封和控制系统的数量进行加总统计。例如，一台主机所配备的压缩机干气密封为2套干气密封加上1套控制系统，统计数量为3套；如果主机配备的压缩机干气密封为4套干气密封加上1套系统，则统计数量为5套。由于客户的要求不同，不同的压缩机所配备的干气密封数量不同，但向主机厂销售的新项目的压缩机干气密封一般都会配备控制系统。

报告期内各年度公司成套产品的产销率大部分未达到100%，导致库存商品增长较多，主要原因是公司根据订单生产完成后，部分客户要求延迟发货或安装验收时间滞后所致。具体原因参见第九节“九（一）2（5）①C、库存商品”。

3、公司主要产品销售均价及其变动情况

报告期内，公司主要产品的成套销售均价及变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	销售均价	增幅	销售均价	增幅	销售均价
一、机械密封	0.46	5.97%	0.43	-4.27%	0.45

1、常规机械密封	0.39	12.37%	0.35	1.85%	0.34
2、高参数机械密封	0.69	-4.47%	0.72	-7.01%	0.78
二、干气密封	6.07	-2.64%	6.23	-8.16%	6.79
1、压缩机干气密封	14.82	5.39%	14.06	-13.22%	16.20
2、泵用干气密封	1.15	-15.44%	1.36	9.21%	1.25
三、机械密封辅助系统	1.11	-6.77%	1.19	-22.29%	1.53
四、零配件	-	-	-	-	-
五、密封产品修复	-	-	-	-	-
六、其他产品	7.18	0.37%	7.15	-2.25%	7.31

注：上表中增幅系以“元”为单位计算的结果，如以“万元”为单位计算结果则与上表将略有不同。

公司产品绝大部分为非标产品，产品类别较多，不同类别产品的结构、用途等差异较大，各类产品之间的价格不具有可比性。通常情况下，干气密封比机械密封的价格高，高参数机械密封比常规机械密封的价格高。即使在同一类产品中，由于其使用工况、用户需求、结构型式、参数高低、材质等方面的影响，价格也有较大差异，以常规机械密封为例，价格区间一般为几百元至几万元不等。因此公司各类产品之间及同类产品各年度间的单价可比性均较差。

公司产品中，零配件和密封产品修复大多为单件或小批量，数量多单价低，未列示其销量，因此未比较零配件和密封产品修复的价格波动情况。泵用干气密封、机械密封辅助系统的收入占比相对较低，且也多为单件，单位价值较低。机械密封（包括常规机械密封和高参数机械密封）和压缩机干气密封是公司的主要产品，其成套产品收入占公司营业收入的比例较高；其他产品中皮托管泵和部分化工专机具有一定的价格可比性。因此以下主要对常规机械密封、高参数机械密封和压缩机干气密封中的成套产品和部分其他产品（仅指可比性较强的皮托管泵和部分化工专机）单价波动情况进行分析，该四类产品的收入及其占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

产品类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	成套收入	比例	成套收入	比例	成套收入	比例
常规机械密封	9,828.33	27.65%	8,710.57	26.29%	6,981.86	22.68%
高参数机械密封	5,031.36	14.15%	5,269.13	15.90%	5,379.57	17.47%
压缩机干气密封	9,247.51	26.02%	7,958.99	24.02%	7,697.31	25.00%
其他产品	914.19	2.57%	466.01	1.41%	1,485.66	4.83%
合计	**25,021.38**	**70.39%**	**22,404.71**	**67.62%**	**21,544.41**	**69.97%**

由于公司每类产品型号繁多，且大多具有非标性，难以抽取主要产品进行有代表性的分析，因此采取分价格区间的方式进行统计分析，即对常规机械密封、高参数机械密封和压缩机干气密封三类成套产品按照价格区间进行分类，一般分为4-6个区间，以保证每个区间的销售金额的均衡性，然后分析主要产品各价格区间的单价波动情况；对其他产品，按照产品具体品种进行分类分析其主要产品单价波动情况。各价格区间中销量大的产品平均单价波动相对较小，销量小的产品受偶然性因素影响，平均单价波动较大。总体而言，报告期内，公司各类产品分价格区间的价格波动不大，但受分价格区间的销量变化较大因素影响，导致各年度总体平均单价波动幅度与各价格区间的平均单价波动幅度有较大不一致，即各类产品各年度总体平均单价的变动受其内部结构变动影响较大。

（1）成套常规机械密封

成套常规机械密封的价格变化情况按价格区间分布列示如下：

2014 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**均价（元/套）**	**单价增幅**
1,999 以下	12,480	1,368.87	13.93%	1,096.85	1.54%
2,000-4,999	7,683	2,428.74	24.71%	3,161.19	0.62%
5,000-9,999	3,119	2,177.90	22.16%	6,982.70	2.25%
10,000-39,999	1,577	2,569.00	26.14%	16,290.39	0.53%
40,000 以上	163	1,283.82	13.06%	78,762.22	-11.50%
合计	**25,022**	**9,828.33**	**100.00%**	**3,927.88**	**12.37%**
2013 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**均价（元/套）**	**单价增幅**
1,999 以下	12,986	1,402.75	16.10%	1,080.20	7.32%
2,000-4,999	7,462	2,344.29	26.91%	3,141.64	-0.74%
5,000-9,999	3,109	2,123.16	24.37%	6,829.08	-0.59%
10,000-39,999	1,275	2,066.07	23.72%	16,204.48	0.98%
40,000 以上	87	774.30	8.89%	89,000.37	-11.76%
合计	**24,919**	**8,710.57**	**100.00%**	**3,495.55**	**1.85%**
2012 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**均价（元/套）**	**单价增幅**
1,999 以下	10,866	1,093.67	15.66%	1,006.51	-
2,000-4,999	6,221	1,968.89	28.20%	3,164.92	-
5,000-9,999	2,046	1,405.84	20.14%	6,869.49	-
10,000-39,999	1,142	1,832.63	26.25%	16,047.54	-
40,000 以上	67	680.83	9.75%	100,863.36	-

合计	**20,343**	**6,981.86**	**100.00%**	**3,432.07**	-

注：单价增幅=各价格区间的当期平均单价/各价格区间的上期平均单价-1，单价增幅合计数为该大类产品的平均单价增幅。

报告期内，成套常规机械密封的单价分别为3,432.07元/套、3,495.55元/套和3,927.88元/套，价格持续上升，主要是公司在产能严重不足的情况下加强订单管理，优先选择高价订单所致。

2013年度、2014年度“40,000以上”产品均价持续下降幅度较大，主要是因为该区间产品销量较少，高价位产品占比下降所致，实际产品价格变化较小，其中单价较高的受油器、核电用密封、干式机械密封三类产品的收入占比总体呈下降趋势，而单价相对较低的双端面及串联式机械密封、碳环或浮环密封、水关节等其他密封产品的收入占比上升，导致均价持续下降，拉低了平均价格。

（2）成套高参数机械密封

成套高参数机械密封的价格变化情况按价格区间分布列示如下：

2014 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
4,999 以下	4,466	1,067.92	21.23%	2,391.22	11.62%
5,000-9,999	1,422	1,021.62	20.31%	7,184.37	1.87%
10,000-39,999	1,323	2,321.26	46.14%	17,545.43	1.50%
40,000 以上	90	620.56	12.33%	68,951.30	-7.35%
合计	**7,301**	**5,031.36**	**100.00%**	**6,891.33**	**-4.47%**
2013 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
4,999 以下	4,220	904.08	17.16%	2,142.38	9.39%
5,000-9,999	1,625	1,146.04	21.75%	7,052.56	1.27%
10,000-39,999	1,337	2,311.06	43.86%	17,285.39	-12.82%
40,000 以上	122	907.95	17.23%	74,422.25	0.36%
合计	**7,304**	**5,269.13**	**100.00%**	**7,214.04**	**-7.01%**
2012 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
4,999 以下	4,158	814.34	15.14%	1,958.50	-
5,000-9,999	1,317	917.19	17.05%	6,964.22	-
10,000-39,999	1,320	2,617.28	48.65%	19,827.87	-
40,000 以上	139	1,030.76	19.16%	74,155.59	-
合计	**6,934**	**5,379.57**	**100.00%**	**7,758.26**	-

报告期内，成套高参数机械密封的单价分别为7,758.26元/套、7,214.04元/套和6,891.33元/套，总体呈下降趋势，主要是因为中石油、中石化的高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目逐渐减少，其采购的高温机械密封等单价较高（通常单价都超过10,000元）的品种销量相应减少，同时单价相对较低的普通高参数机械密封销量因公司业务规模扩张而持续增长。中石油、中石化的高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目于2011年开始陆续启动，覆盖了中石油、中石化下属的主要石化企业，持续时间长，技术要求高。2012年是本次改造的高峰期，2013年略有减少，2014年销量下降较多。其中，“4,999以下”的产品单价持续上升，主要是因为公司在产能严重不足的情况下优先承接价格相对较高的订单所致。2013年度“10,000-39,999”的产品单价下降12.82%，主要是因为高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目进行首次改造时，公司需要到客户现场进行测绘，并开展试验工装、开模等工作，成本高，定价也高，此类改造项目在2012年相对较多，因此2012年度该价格区间的单价较高。

（3）成套压缩机干气密封

成套压缩机干气密封的价格变化情况按价格区间分布列示如下：

2014 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
150,000 以下	404	3,457.21	37.39%	85,574.59	21.45%
150,000-199,999	101	1,737.69	18.79%	172,048.87	0.01%
200,000-299,999	66	1,603.62	17.34%	242,971.98	3.22%
300,000-399,999	27	930.58	10.06%	344,659.70	0.99%
400,000-499,999	12	536.67	5.80%	447,222.23	0.08%
500,000 以上	14	981.74	10.62%	701,239.32	-5.91%
合计	**624**	**9,247.51**	**100.00%**	**148,197.20**	**5.39%**
2013 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
150,000 以下	337	2,374.62	29.84%	70,463.64	-9.18%
150,000-199,999	112	1,926.85	24.21%	172,039.76	-1.81%
200,000-299,999	73	1,718.38	21.59%	235,394.26	3.16%
300,000-399,999	28	955.56	12.01%	341,269.84	-2.34%
400,000-499,999	7	312.82	3.93%	446,886.45	0.98%
500,000 以上	9	670.77	8.43%	745,299.15	18.37%
合计	**566**	**7,958.99**	**100.00%**	**140,618.26**	**-13.22%**
2012 年度					

价格区间（元）	销量（套）	收入（万元）	收入占比	平均单价（元/套）	单价增幅
150,000 以下	279	2,164.73	28.12%	77,589.01	-
150,000-199,999	63	1,103.82	14.34%	175,209.20	-
200,000-299,999	65	1,483.20	19.27%	228,184.24	-
300,000-399,999	41	1,432.69	18.61%	349,437.15	-
400,000-499,999	10	442.53	5.75%	442,529.91	-
500,000 以上	17	1,070.34	13.91%	629,612.87	-
合计	**475**	**7,697.31**	**100.00%**	**162,048.69**	-

报告期内，成套压缩机干气密封的单价分别为162,048.69元/套、140,618.26元/套和148,197.20元/套。公司在压缩机干气密封领域处于行业龙头地位，市场份额很高，但受竞争日益加剧影响，公司为了实现通过主机厂占领终端用户的战略目标，适当让利降价，保证市场份额。

2013年度单价下降较大，主要是因为受竞争加剧影响所致。2013年度“500,000以上”的产品均价上升18.37%，主要是因为当年该价格区间的产品共销售9套，其中有2套干气密封及系统系沈阳透平为其用户的CO压缩机和氨压缩机配套，由于用户要求较高，所配置的仪器仪表档次较高，因此单价较高，拉高了该区间均价。2014年度“150,000以下”的产品单价上升21.45%，主要是因为2014年度该区间配套密封规格普遍大于2013年，而压缩机干气密封单价与其规格具有紧密的正相关性，从而拉高了该区间当年的平均价格。

（4）其他产品（皮托管泵和部分化工专机）

结合公司经营实际情况，选取具有可比性的其他产品中主要销售品种列示其平均单价及变化情况如下：

2014 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
皮托管泵	120	869.74	95.14%	72,478.55	-3.72%
螺杆挤压机	1	44.44	4.86%	444,444.44	0.00%
合计	**121**	**914.19**	**100.00%**	**75,552.65**	**-7.59%**
2013 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
皮托管泵	56	421.57	90.46%	75,279.77	2.22%
螺杆挤压机	1	44.44	9.54%	444,444.44	-17.17%
合计	**57**	**466.01**	**100.00%**	**81,756.34**	**-58.73%**
2012 年度					
价格区间（元）	**销量（套）**	**收入（万元）**	**收入占比**	**平均单价（元/套）**	**单价增幅**
皮托管泵	45	331.39	22.31%	73,642.09	-

第一粉碎机	9	216.32	14.56%	240,360.87	-
第二粉碎机	8	240.43	16.18%	300,534.19	-
螺杆挤压机	13	697.52	46.95%	536,554.90	-
合计	**75**	**1,485.66**	**100.00%**	**198,088.39**	-

报告期内上述其他产品的单价分别为198,088.39元/套、81,756.34元/套和75,552.65元/套，呈下降趋势，主要是因为单价较低的皮托管泵销售收入增加所致。其中2013年单价较2012年下降58.73%，主要原因为2013年单价较高的化工专机销售数量下降较大，故其他产品类的销售均价下降。2013年起，公司调整产品结构，重点发展皮托管泵，不再销售第一粉碎机和第二粉碎机两项产品，螺杆挤压机的销售也大幅萎缩。由于皮托管泵的单价大大低于螺杆挤压机等化工专机，因此产品结构的调整导致其他产品的单价持续下降。公司皮托管泵在客户中已树立较好的形象，价格较为稳定。

4、向前十名客户销售情况

（1）报告期内，按同一实际控制人合并口径计算，公司向前十名客户的营业收入及占当期营业收入比例情况

年度		客户名称	金额（万元）	比例
2014年度	1	沈鼓集团	5,731.03	16.05%
	2	中石化	5,338.50	14.95%
	3	中石油	2,930.65	8.21%
	4	大连深蓝	2,249.09	6.30%
	5	嘉利特荏原	858.38	2.40%
	6	苏尔寿	783.26	2.19%
	7	北京航天石化技术装备工程公司	737.28	2.07%
	8	沈阳格瑞德泵业有限公司	719.65	2.02%
	9	瓮福（集团）有限责任公司	689.27	1.93%
	10	浙江开山压缩机股份有限公司	625.94	1.75%
		合计	**20,663.05**	**57.88%**
2013年度	1	中石化	4,690.95	14.09%
	2	沈鼓集团	4,592.14	13.80%
	3	中石油	2,954.79	8.88%
	4	大连深蓝	2,278.08	6.84%
	5	苏尔寿	1,456.12	4.38%
	6	陕鼓动力	1,233.59	3.71%
	7	北京航天石化技术装备工程公司	633.41	1.90%
	8	嘉利特荏原	499.43	1.50%
	9	北京川海深研机电设备有限公司	479.56	1.44%
	10	沈阳格瑞德泵业有限公司	468.18	1.41%

		合计	**19,286.25**	**57.95%**
2012 年度	1	沈鼓集团	5,546.58	17.95%
	2	中石化	4,938.85	15.98%
	3	中石油	3,185.05	10.31%
	4	苏尔寿	813.14	2.63%
	5	大连深蓝	756.43	2.45%
	6	国电宁夏英力特宁东煤基化学有限公司	706.41	2.29%
	7	神华集团有限责任公司	610.17	1.97%
	8	嘉利特荏原	608.84	1.97%
	9	云天化集团有限责任公司	575.78	1.86%
	10	北京燕华工程建设有限公司	519.66	1.68%
		合计	**18,260.92**	**59.09%**

注：中石化、中石油、沈鼓集团、苏尔寿、神华集团有限责任公司、云天化集团有限责任公司、中海油、瓮福（集团）有限责任公司、浙江开山压缩机股份有限公司等客户是分别以其实际控制的各子公司、分公司合并后计算。在实际经营中，前述客户的子公司和分公司一般独立向本公司采购。

（2）报告期内，按照单一客户的口径计算，公司向前十名客户的营业收入及占当期营业收入比例情况

年度		客户名称	金额（万元）	比例
2014 年度	1	沈阳透平	5,208.19	14.59%
	2	大连深蓝	2,249.09	6.30%
	3	嘉利特荏原	858.38	2.40%
	4	中国石化上海石油化工股份有限公司	757.66	2.12%
	5	北京航天石化技术装备工程公司	737.28	2.07%
	6	沈阳格瑞德泵业有限公司	719.65	2.02%
	7	中国石化茂名分公司	620.02	1.74%
	8	陕鼓动力	614.67	1.72%
	9	大连苏尔寿	609.46	1.71%
	10	中国石化齐鲁分公司	574.16	1.61%
		合计	**12,948.56**	**36.27%**
2013 年度	1	沈阳透平	4,296.44	12.91%
	2	大连深蓝	2,278.08	6.84%
	3	陕鼓动力	1,233.59	3.71%
	4	大连苏尔寿	871.95	2.62%
	5	中国石化上海石油化工股份有限公司	783.62	2.35%
	6	中国石化齐鲁分公司	654.76	1.97%
	7	北京航天石化技术装备工程公司	633.41	1.90%
	8	苏州苏尔寿泵业有限公司	584.17	1.76%
	9	嘉利特荏原	499.43	1.50%
	10	北京川海深研机电设备有限公司	479.56	1.44%

		合计	**12,315.01**	**37.00%**
2012 年度	1	沈阳透平	4,908.21	15.88%
	2	中国石化上海石油化工股份有限公司	989.11	3.20%
	3	大连深蓝	756.43	2.45%
	4	中国石油抚顺石化分公司	741.68	2.40%
	5	国电宁夏英力特宁东煤基化学有限公司	706.41	2.29%
	6	大连苏尔寿	702.00	2.27%
	7	嘉利特荏原	608.84	1.97%
	8	中国石油大庆石化分公司	553.98	1.79%
	9	北京燕华工程建设有限公司	519.66	1.68%
	10	中国石化茂名分公司	515.78	1.67%
		合计	**11,002.10**	**35.60%**

（3）报告期内，前十名客户中新增客户（同一实际控制人合并口径）的营业收入及占当期营业收入比例情况

客户名称	**成为客户时间**	**2014 年度**	**2013 年度**	**2012 年度**
国电宁夏英力特宁东煤基化学有限公司	2012 年度	67.20	64.96	706.41
北京川海深研机电设备有限公司	2012 年度	124.40	479.56	179.21
合计		**191.60**	**544.52**	**885.62**
占当期营业收入比例		0.54%	1.64%	2.87%

（4）报告期内，按同一实际控制人口径合并计算的公司前十大客户情况

公司名称	成立时间	注册资本	注册地址	主营业务	主要销售内容	客户类别
沈鼓集团	1979.10.30	158,548.18 万元	沈阳经济技术开发区开发大路 16 号甲	风机、泵、压缩机、汽轮机、净化装置、冷冻机及配件、塑料元件、弹簧、通用零部件制造、加工及安装、调试、技术咨询、转让、开发服务等	干气密封	主机厂
中石化	1983.9.14	2,748.67 亿元	北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号	石油、天然气的勘探、开采、储运（含管道运输）、销售和综合利用；石油炼制；汽油、煤油、柴油的批发；石油化工及其他化工产品的生产、销售、储存、运输等	机械密封、干气密封、皮托管泵、高粘度齿轮泵、聚乙烯醇化工专机	终端客户
中石油	1990.2.9	3,798.63 亿元	北京市西城区六铺炕	陆上石油、天然气和油气共生或钻遇矿藏的勘探、开发、生产建设、加工和综合利用以及石油专用机械的制造等	机械密封、干气密封、皮托管泵	终端客户
苏尔寿	1834 年	CHF 342 623.70	Zürcherstrasse 14 8401 Winterthur，Switzerland	主要从事纺织机械、医疗技术、水力机械、热力涡轮机械、工艺流程及成套设备、往复压缩机、离心机、工业泵制造、销售	机械密封、干气密封	主机厂
大连深蓝	1997.10.8	5,100 万元	大连市甘井子区西洼街 86 号	生产各种泵，国内一般贸易，货物进出口等	机械密封、干气密封	主机厂
神华集团有限责任公司	1995.10.23	3,940,956 万元	北京市东城区西滨河路 22 号	煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工等行业领域的投资、管理等	机械密封、干气密封	终端客户
嘉利特荏原	2003.5.21	1,100 万美元	浙江省瑞安市塘下镇凤都一路 111 号	设计、生产和销售流程泵、高压泵、汽轮机及其附属品等	机械密封、干气密封	主机厂
中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司	2010.6.4	51.3 亿元	灵武市宁东能源化工基地	化工、电力、热力投资建设等	聚乙烯醇化工专机	终端客户
中海油	1982 年	9,493,161.4 万元	北京市东城区朝阳门北大街 25 号	油气勘探开发、专业技术服务、炼化销售及化肥、天然气及发电、金融服务、新能源	机械密封、干气密封	终端客户

北京航天石化技术装备工程公司	1991.8.26	10,000 万元	北京市海淀区大慧寺路 5 号 3 号楼 309、310 房间	普通机械、电子产品、仪器仪表的技术开发、技术服务、销售等	机械密封	主机厂
北京燕华工程建设有限公司	1980.12.2	13,395.902 万元	北京市房山区燕山岗北路 2 号	通用机械设计制造安装等	机械密封	终端客户
云天化集团有限责任公司	1997.3.18	360,000 万元	云南省昆明市滇池路 1417 号	经营化工产品、化肥、塑料及其制品等	机械密封、干气密封	终端客户
北京川海深研机电设备有限公司	2003.1.23	310 万元	北京市房山区燕山迎风五里高层 2 号楼 107 室	销售五金交电、建筑材料、机械电子设备、化工产品（不含危险化学品）等	机械密封	终端客户
陕鼓动力	1999.6.30	163,877.02 万元	陕西省西安市高新区沣惠南路 8 号	大型压缩机、鼓风机、通风机及各种透平机械的开发、制造、销售、维修服务、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训等	干气密封	主机厂
沈阳格瑞德泵业有限公司	2000.7.27	9,000 万元	沈阳经济技术开发区七号路	泵类产品及配件；机械密封、联轴器制造等	机械密封	主机厂
浙江开山压缩机股份有限公司	2002.7.11	42,900 万元	浙江省衢州市经济开发区凯旋西路 9 号	压缩机、真空泵、膨胀机、鼓风机、增压机及配件生产、销售等	机械密封	主机厂
瓮福（集团）有限责任公司	2008.4.18	531,404.8 万元	贵州省贵阳市南明区市南路 57 号（瓮福国际大厦）	磷矿砂、磷精矿、磷酸一铵、磷酸二铵、磷酸、重钙、氟化铝、冰晶石、复合肥、磷矿石、磷精矿、精矿粉、磷化工产品、开采磷矿等	机械密封、皮托管泵	终端客户

注：国电宁夏英力特宁东煤基化学有限公司于 2014 年 2 月更名为中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司。

（5）报告期内，按照单一客户口径计算的公司前十大客户情况

公司名称	成立时间	注册资本	注册地址	主营业务	主要销售内容	客户类别
沈阳透平	1999.3.19	20,855 万元	沈阳经济技术开发区开发大路 16 号甲	风机、泵、压缩机、汽轮机、净化装置、冷冻机及配件和塑料元件、弹簧、通用零部件制造、加工、以及安装、调试、技术咨询、转让、开发服务等	干气密封	主机厂

大连苏尔寿	1999.10.20	2,129万瑞士法郎	大连高新技术产业园区双D港双D7街6号	泵、压缩机及相关设备的设计、制造及售后服务	机械密封、干气密封	主机厂
中国石化上海石油化工股份有限公司	1993.6.21	720,000万元	上海市金山区金一路48号	原油加工，油品，化工产品等	机械密封、干气密封、皮托管泵、高粘度齿轮泵	终端客户
中国石化齐鲁分公司	2000.4.17	—	淄博市临淄区恒公路15号	其他石油化工原料和产品的生产、销售；石油管道运输；石油石化原辅材料的采购、销售等	机械密封、干气密封	终端客户
中国石油抚顺石化分公司	1999.12.29	—	抚顺市新抚区凤翔路45号	危险化学品生产；化工产品（除危险品）生产	机械密封、干气密封	终端客户
中国石油大庆石化分公司	2000.1.3	—	大庆市龙凤区兴化村	炼油、石油化工、化工产品的生产、销售等	机械密封、干气密封、皮托管泵	终端客户
中国石化茂名分公司	2000.3.28	—	茂名市双山四路9号大院1号楼	石油、天然气勘探、开采、销售；石油炼制；石油化工、化纤及其他化工产品的生产、销售、储运等	机械密封、干气密封	终端客户
苏州苏尔寿泵业有限公司	2009.2.10	1,201万美元	苏州高新区建林路433号	研发、设计及生产核电设备等专用大型离心泵等	机械密封	主机厂

注：报告期内，按照单一客户口径计算，公司前十大客户中大连深蓝、嘉利特荏原、国电宁夏英力特宁东煤基化学有限公司（中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司）、北京航天石化技术装备工程公司、北京燕华工程建设有限公司、陕鼓动力、北京川海深研机电设备有限公司等的基本情况参见本节“四（四）4（4）报告期内，按同一实际控制人口径合并计算的公司前十大客户情况”。

（6）报告期内，公司与前十大客户（包括按同一实际控制人口径合并计算的前十大客户和按照单一客户口径计算的前十大客户）的销售方式均为直接销售，前十大客户中不存在经销商。

5、与主要客户签订合同情况

（1）报告期内，公司与客户签订的合同情况如下：

单位：万元

客户	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主机厂	19,574.89	17,306.43	13,627.82
终端客户	18,545.64	19,120.49	18,398.43
设计院	116.58	29.45	61.86
合计	**38,237.11**	**36,456.37**	**32,088.12**

注：上述合同统计包括书面合同与电话订单等。

截至 2015 年 2 月 9 日，公司在手订单 1,833 份，金额为 22,766.39 万元。

（2）报告期内，公司与前五名主机厂、终端客户的合同签订情况

①报告期内，按照单一客户的口径计算，公司与前五名主机厂客户签订的合同金额及占当期与主机厂签订合同总金额（不含税）比例如下：

年度		客户名称	金额（万元）	比例
2014 年度	1	沈阳透平	7,222.13	36.89%
	2	大连深蓝	2,848.20	14.55%
	3	陕鼓动力	1,507.31	7.70%
	4	上海维尔泰克螺杆机械有限公司	879.24	4.49%
	5	沈阳格瑞德泵业有限公司	804.80	4.11%
	合计		**13,261.68**	**67.75%**
2013 年度	1	沈阳透平	7,011.66	40.51%
	2	大连深蓝	1,781.26	10.29%
	3	大连苏尔寿	896.67	5.18%
	4	陕鼓动力	679.06	3.92%
	5	嘉利特荏原	653.08	3.77%
	合计		**11,021.73**	**63.69%**
2012 年度	1	沈阳透平	4,682.94	34.36%
	2	陕鼓动力	1,967.35	14.44%
	3	大连深蓝	1,459.67	10.71%
	4	大连苏尔寿	699.62	5.13%

	5	嘉利特荏原	598.77	4.39%
	合计		9,408.35	69.04%

②报告期内，按照单一客户的口径计算，公司与前五名终端客户签订的合同金额及占当期与终端客户签订合同总金额（不含税）比例如下：

年度		客户名称	金额（万元）	比例
2014年度	1	中国石油四川石化有限责任公司	813.52	4.39%
	2	中国石化茂名分公司	735.37	3.97%
	3	中国石化上海石油化工股份有限公司	677.99	3.66%
	4	山东京博石油化工有限公司	359.09	1.94%
	5	中国石油大庆石化分公司	341.29	1.84%
	合计		2,927.26	15.78%
2013年度	1	中国石油四川石化有限责任公司	1,257.09	6.57%
	2	中国石化上海石油化工股份有限公司	986.89	5.16%
	3	中国石化齐鲁分公司	388.03	2.03%
	4	中国石油抚顺石化分公司	344.53	1.80%
	5	中国石化集团四川维尼纶厂	341.08	1.78%
	合计		3,317.62	17.35%
2012年度	1	中国石化上海石油化工股份有限公司	1,142.17	6.21%
	2	中国石化齐鲁分公司	671.56	3.65%
	3	中国石化茂名分公司	515.78	2.80%
	4	中国石油华北石化分公司	581.56	3.16%
	5	中国石化镇海炼化分公司	402.19	2.19%
	合计		3,313.26	18.01%

（五）报告期内主要产品的原材料和能源情况

1、主要原材料采购情况

公司的原材料分为两大类：一类为未经加工的原材料，包括不锈钢、贵金属合金；另一类为零部件，包括外协零部件和外购零部件，其中外购零部件为仪器仪表（调节阀、变送器、过滤器、流量计、温度计、开关等）、橡胶、塑料、碳化硅、石墨、硬质合金、标准件（管阀件、螺钉、螺母、法兰等）等。公司与主要的原材料供应商建立了长期良好的合作关系，形成了较为稳定的原料供货渠道。

报告期内，公司主要原材料采购金额及占采购总额的比例情况如下：

单位：万元

类别	2014年度		2013年度		2012年度	
	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例
仪器仪表	4,447.92	34.77%	3,650.57	28.79%	3,283.82	31.76%
外协零部件	2,757.38	21.55%	3,251.34	25.64%	2,369.98	22.93%
不锈钢	1,116.98	8.73%	892.97	7.04%	690.36	6.68%
橡胶及塑料零部件	940.61	7.35%	949.08	7.49%	765.81	7.41%
石墨零部件	803.94	6.28%	712.19	5.62%	529.19	5.12%

标准件	719.90	5.63%	598.48	4.72%	615.81	5.96%
储罐类	554.82	4.34%	787.21	6.21%	491.78	4.76%
碳化硅零部件	453.47	3.54%	376.54	2.97%	339.73	3.29%
硬质合金零部件	394.64	3.08%	626.08	4.94%	505.57	4.89%
贵金属合金	167.01	1.31%	160.27	1.26%	172.90	1.67%
其他	436.55	3.41%	674.47	5.32%	572.96	5.54%
采购总额	**12,793.22**	**100.00%**	**12,679.22**	**100.00%**	**10,337.91**	**100.00%**

各类原材料的品种规格型号繁多，不同品种的数量单位不一（如分别为件、套、毫米、kg等），其数量简单汇总后计算的平均单价与原材料单价波动的实际趋势不完全一致。加之外协零部件等原材料具有非标性，随着公司产品收入结构变动，报告期内生产所需原材料具体规格型号和数量随之变化，因此各期间的部分类别原材料总体采购单价可比性较差。

碳石墨是机械密封摩擦副的重要原材料之一，主要用于制造密封环。通常一套机械密封一般需要使用一个碳石墨密封环，有些特殊结构的机械密封要使用两个或更多碳石墨密封环。此外，碳石墨还可用于生产机械密封其他辅助零件。

与发达国家相比，我国机械用碳石墨材料水平较为落后。与国产碳石墨材料相比，国外优质机械用碳石墨材料品质优势较为明显。进口机械用碳石墨材料通常用于产品质量要求特别高的高参数机械密封。近年来，在下游行业发展带动下，国内碳石墨材料厂家不断加大对碳石墨生产工艺的研究，国产的碳石墨材料产品质量不断上升，性能指标与国外进口产品的距离不断缩小，越来越多的高端机械密封制造开始采用国产碳石墨材料。

报告期内，公司碳石墨材料的供应商情况如下：

序号	供应商名称	注册地址	主营业务
1	摩根新材料（上海）有限公司	上海市龙吴路 4250 号	生产电工用碳、机械用碳、其他碳制品
2	崇德通用电碳（广州）有限公司	广州市番禺区钟村镇韦涌村	设计、制造和销售电气、高温和机械应用碳石墨制品及其组件，制造和销售汽车电机应用碳刷及碳刷组件
3	上海东洋炭素有限公司	上海市松江区新飞路 486 号	生产碳/碳复合材料、各种碳纤维复合材料及制品、石墨制品、碳特殊密封制品、碳刷制品、碳刷用支架及整流子
4	成都中超碳素科技有限公司	成都市青龙乡石岭村七组	碳制品、石墨制品、硬质合金、陶瓷制品、机械密封、化工机械及配件；经营企业自产产品及技术的出口业务
5	成都润封电碳有限公司	成都市新津工业园 A 区	人造石墨材料及制品、碳复合材料及制品
6	崇德碳技术（苏州）有限公司	吴江经济技术开发区同津大道以西，采	研发、生产、销售以碳、石墨、陶瓷、金属、石英和复合材料为主要原材料的本公

		字路以北	司自产产品等
7	长兴华恒碳制品有限公司	长兴县林城镇方山窑村	碳化硅密封圈、石墨密封圈、工业电炉及配件的生产销售等
8	美尔森先进石墨（昆山）有限公司	昆山开发区太湖路东侧、景王路南侧	半导体专用材料（特殊石墨产品）开发、生产等
9	肃宁县西甘河密封件厂（普通合伙）	肃宁县付佐乡西甘河村	石墨密封件制造销售

上述供应商中，摩根新材料（上海）有限公司（原上海摩根碳制品有限公司）为英国摩根坩埚有限公司的子公司，崇德通用电碳（广州）有限公司、崇德碳技术（苏州)有限公司为德国崇德集团的子公司,上海东洋炭素有限公司为日本东洋炭素株式会社的子公司，美尔森先进石墨（昆山）有限公司是法国美尔森集团的子公司。因此，碳石墨材料市场不存在被某家跨国企业垄断的情形。

基于产品应用工况及客户特殊要求等因素，公司产品中压缩机干气密封、核电密封等中高端产品需要采用进口碳石墨材料。目前公司碳石墨材料采购总量中进口比例约为 40%左右。报告期内，公司碳石墨材料采购金额分别为 529.19 万元、712.19 万元和 803.94 万元，占同期采购的比例分别为 5.12%、5.62%和 6.28%，占比较低。

综上，公司对碳石墨材料及相关技术不存在重大依赖。

2、能源采购情况

公司生产中耗用的能源主要为电力和水，电力由成都电业局供应，自来水由成都市自来水有限责任公司供应，公司所需能源供应均保持稳定。

报告期内，公司能源的采购情况如下：

单位：万元、元/度、元/吨

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	采购金额	采购均价	采购金额	采购均价	采购金额	采购均价
电力	89.37	0.77	87.24	0.75	83.41	0.77
自来水	6.09	4.38	6.17	4.30	6.28	4.30

3、向前十名原材料供应商采购情况

（1）报告期内，公司向前十名原材料供应商采购金额及占当期采购总额的比例情况如下：

年度	供应商名称		采购金额（万元）	比例
2014 年度	1	四川省科力密封工程机械厂	643.49	5.02%
	2	珠海经济特区顺益发展有限公司	605.36	4.73%
	3	成都鑫倍机电工程技术有限公司	465.63	3.64%
	4	四川坤泰科技有限公司	436.03	3.41%
	5	承德热河克罗尼仪表有限公司	415.47	3.25%
	6	成都市凯泰不锈钢有限公司	319.02	2.49%

	7	成都凯隆精密机械制造有限公司	285.52	2.23%
	8	成都润封电碳有限公司	257.31	2.01%
	9	成都诺信科技发展有限公司	243.82	1.91%
	10	成都赛来科技有限公司	231.47	1.81%
	合计		3,903.12	30.51%
2013 年度	1	四川省科力密封工程机械厂	889.46	7.02%
	2	深圳市振豪密封技术有限公司	523.28	4.13%
	3	成都鑫倍机电工程技术有限公司	452.65	3.57%
	4	承德热河克罗尼仪表有限公司	394.34	3.11%
	5	成都川硬合金材料有限责任公司	373.30	2.94%
	6	成都市凯泰不锈钢有限公司	263.25	2.08%
	7	四川坤泰科技有限公司	252.34	1.99%
	8	成都诺信科技发展有限公司	235.89	1.86%
	9	成都凯隆精密机械制造有限公司	232.71	1.84%
	10	成都润封电碳有限公司	232.14	1.83%
	合计		3,849.36	30.37%
2012 年度	1	成都鑫倍机电工程技术有限公司	587.85	5.69%
	2	深圳市振豪密封技术有限公司	537.96	5.20%
	3	四川省科力密封工程机械厂	494.04	4.78%
	4	承德热河克罗尼仪表有限公司	386.44	3.74%
	5	四川坤泰科技有限公司	286.42	2.77%
	6	成都川硬合金材料有限责任公司	250.09	2.42%
	7	贝克欧(上海) 净化系统科技有限公司	229.40	2.22%
	8	成都润封电碳有限公司	225.78	2.18%
	9	成都凯隆精密机械制造有限公司	187.35	1.81%
	10	成都思麦康控制工程有限公司	186.18	1.80%
	合计		3,371.51	32.61%

注：上述前十名原材料采购金额中不含外协加工金额，公司向主要外协厂商采购情况参见本节“四（三）4（2）③外协加工情况”，其中四川省科力密封工程机械厂同时为公司提供外协零部件和原材料。

公司不存在对单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情况。

（2）报告期内，公司前十名原材料供应商情况如下：

供应商名称	成立时间	注册资本（万元）	注册地址	股权结构	主要采购内容
成都鑫倍机电工程技术有限公司	2007.8.15	50	成都市青羊区蜀清路239号2栋三单元3楼301号	何照玉70%；王林30%	仪器仪表
深圳市振豪密封技术有限公司	2002.9.16	300	深圳市罗湖区新秀村秀南街99号6楼B室	冠铭有限公司100%	橡胶零部件
承德热河克罗尼仪表有限公司	1991.6.27	863.3万美元	承德市高新技术产业开发区	德国克罗尼公司50.25%；承德林达仪表有限公司49.75%	仪器仪表
成都市凯泰不锈钢有限公司	2010.1.14	50	成都市金牛区金丰路6号成都市量力	雷辉良51%；刘洪涛49%	不锈钢

			钢材物流中心A区7幢1号附1号		
成都诺信科技发展有限公司	2001.6.17	300	成都市人民南路四段26号四楼	王琳 51%；魏军 49%	仪器仪表
成都川硬合金材料有限责任公司	2001.1.11	1,000	成都市锦江区三槐树路89号	周宗发80%;余志蓉20%	硬质合金
贝克欧（上海）净化系统科技有限公司	2006.9.1	14万欧元	中国（上海）自由贸易试验区港澳路239号1幢楼5层524室	Beko Techonologies GMBH100%	仪器仪表
成都凯隆精密机械制造有限公司	1998.1.14	500	龙泉驿区龙泉镇界牌工业园区	赵益平5%；刘彤36%;付建华25%;李为民15%;张丽荣 15%；竺文黎4%	标准件、不锈钢、仪器仪表
四川坤泰科技有限公司	2005.3.15	100	成都市锦江区莲桂西路168号1幢2单元13层50号	周彦君50%;陈磊40%；孔晶洁10%	仪器仪表
成都润封电碳有限公司	2006.12.22	2,000	四川新津工业园区A区	胡梦佳 23.25%;李晓文 23.25%;胡建文 16.40%;张婧 7.5%；王雪松 7.5%；胡松文7.5%；甄友根4.2%；张仕勇4.2%；李其美3.1%；李富文3.1%	石墨
成都思麦康控制工程有限公司	2007.4.10	50	成都市青羊区人民鼓楼南街117号A（栋）17层E号	屈衍红35%;余琳35%；曾冬梅30%	仪器仪表
四川省科力密封工程机械厂	2000.6.23	400	成都市邛崃市临邛镇创业路8号	欧守田 92.25%;何成英7.75%	储罐、标准件
珠海经济特区顺益发展有限公司	1992.1.6	550	珠海市拱北迎宾南路富都大厦富怡阁19A、C	张建新59.09%、张海红36.82%、张贤强4.09%	橡胶零部件
成都赛来科技有限公司	2009.5.22	500	成都高新区天府大道北段1480号8栋2单元6楼2号	骆晓耘96%、龚吉敏4%	仪器仪表

上述供应商中，珠海经济特区顺益发展有限公司系报告期内公司新增供应商，除此以外均不属于报告期内公司新增供应商。上述供应商与公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（3）与前十大供应商交易价格的公允性

公司与前十大供应商交易价格公允，原因包括：

①公司制订了严格的采购管理制度。根据不同原材料市场供应的特点，公司针对同类产品或同种品牌选取3-10家供应商作为备选采购目标对象。对备选采购目标

进行综合评审后，公司选择3-5家作为合格供应商。

②针对首次与公司合作的供应商，公司在采购前至少与两家以上供应商询比价，评估后同等条件下选择价格较低者。对特殊材料无两家以上供应商者，采用询议价方式，对照历史价格及市场价格趋势，议价后采购。对于合作多年的合格供应商和部分国外产品在国内的代理商，鉴于其产品质量稳定、售后服务及时、供货有保证，公司与其签订年度供货协议以获得更多的价格优惠。

③公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员与前十大供应商均不存在关联关系。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员、核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在供应商或客户中所占权益情况

报告期内，除省机械院为发行人提供少量外协加工外，公司的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员、核心人员、主要关联方及持有公司5%以上股份的股东无在上述原材料供应商、外协厂商或客户中占有权益的情况。省机械院为公司提供外协加工的情况参见第七节“三（一）2（1）外协加工”。

（七）公司皮托管泵、高粘度齿轮泵的客户及供应商情况

1、报告期内，公司皮托管泵、高粘度齿轮泵产品的前五大供应商情况如下：

年度		供应商名称	金额（万元）
2014 年度	1	重庆红旗特种泵阀有限公司	160.98
	2	成都恒奥机械制造有限公司	114.45
	3	德阳市华建机械设备有限公司	94.39
	4	成都南阳电器有限公司	74.01
	5	广汉市宏光机械有限公司	45.00
	合计		**488.83**
2013 年度	1	重庆红旗特种泵阀有限公司	279.78
	2	成都恒奥机械制造有限公司	87.53
	3	德阳市华建机械设备有限公司	47.07
	4	成都铁新机械有限责任公司	42.66
	5	成都南阳电器有限公司	39.07
	合计		**496.11**
2012 年度	1	重庆红旗特种泵阀有限公司	153.20
	2	德阳市旌阳区天元亭江机械厂	92.01
	3	成都南车联发铁路配件有限公司	77.15

	4	成都明瑞石油设备有限公司	49.04
	5	成都恒奥机械制造有限公司	34.54
	合计		405.94

公司整合省机械院的机械传动和特种机电业务前，上述供应商与公司主营的机械密封产品的主要供应商不存在重合。整合完成后，上述供应商与公司主营的机械密封产品的主要供应商也不存在重合情况，但由于公司统一管理机械密封和皮托管泵、高粘度齿轮泵产品供应商，因此存在部分非主要供应商重合的情形。

2、报告期内，公司皮托管泵、高粘度齿轮泵产品的前五大客户情况如下：

年度	客户名称		金额（万元）
2014 年度	1	成都成发科能动力工程有限公司	176.07
	2	惠生工程（中国）有限公司	138.38
	3	中国石化集团四川维尼纶厂	69.11
	4	久泰能源（准格尔）有限公司	58.29
	5	中科合成油工程有限公司	55.81
	合计		497.66
2013 年度	1	中国石化集团四川维尼纶厂	82.30
	2	德纳(南京)化工有限公司	64.86
	3	中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司	62.70
	4	中国五环工程有限公司	60.12
	5	安阳盈德气体有限公司	59.23
	合计		329.21
2012 年度	1	国电宁夏英力特宁东煤基化学有限公司	706.41
	2	湖南省湘维有限公司	464.62
	3	中国石化上海石油化工股份有限公司	154.51
	4	中国石化集团四川维尼纶厂	149.94
	5	中国石化武汉分公司	40.84
	合计		1,516.33

上述客户中中国石化上海石油化工股份有限公司、中国石化集团四川维尼纶厂、中国石化武汉分公司、中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司等同时也是公司机械密封产品的客户。

（八）主要产品的质量控制情况

1、生产经营有关的资质情况

公司的产品包括机械密封及皮托管泵、高粘度齿轮泵等。

（1）机械密封产品的生产资质

根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令第 440 号）、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》（总局令 2010 第 130 号）、《工业产品生产许可证实施细则目录》的规定，公司的机械密封产品生产需

要获得《工业产品生产许可证》。公司于 2004 年 8 月 3 日获得了国家质量监督检验检疫总局核发的《全国工业产品生产许可证》，并于 2014 年 9 月 23 日换发了新的《全国工业产品生产许可证》（编号为 XK06-007-00128，有效期至 2019 年 9 月 22 日），以及四川省质量技术监督局核发的《中国人民共和国特种设备设计许可证（压力容器）》（证书编号：TS1251084-2019，有效期至 2019 年 1 月 7 日）。公司于 2013 年 3 月 26 日取得四川省环境保护厅核发的《辐射安全许可证》（证书编号：川环辐证【00397】，有效期至 2018 年 3 月 25 日），2013 年 4 月公司取得四川省质量技术监督局核发的《中国人民共和国特种设备制造许可证（压力容器）》（证书编号：TS2251146-2017，有效期至 2017 年 4 月 10 日）。

（2）皮托管泵、高粘度齿轮泵的生产资质

公司的皮托管泵、高粘度齿轮泵属于国内新研发产品，目前我国尚未制订相应的国家标准或行业标准，公司按企业标准或与客户签订的技术协议进行设计和生产。上述产品不属于国家质量监督检验检疫总局发布的《泵产品生产许可证实施细则》和《实行生产许可证制度管理的工业产品及实施细则目录》所规定的需要取得生产许可证的产品范围，无生产经营资质要求。

（3）其他资质

公司目前持有中华人民共和国成都海关签发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》（海关注册编码：5101915690，注册登记日期：2009 年 6 月 23 日，有效期至 2015 年 6 月 23 日），该证书项下的经营范围为：进出口业，等同营业执照。

2、质量控制措施

根据市场的需要，公司建立了相应的质量管理体系对影响产品质量的所有环节进行监控。公司按ISO9001：2008、API Spec Q1(第9版)、HAF003（91）等标准编制了《质量手册》、《质保大纲》、《程序文件》、操作规程、作业指导书等文件和相应的记录表单，确保各环节有章可循、有据可查。公司定期对员工进行质量管理知识和技能方面的培训，不断提高员工的质量意识和专业技能，使员工清楚对满足用户需求的重要性；公司设有专人处理用户和内部员工的投诉和建议，定期召开质量会议，分析问题的原因并落实整改措施；公司定期对与质量有关的数据进行统计和分析，寻求改进的方向；公司通过第三方监督审核、用户现场审核、内部管理评审和内审，使质量管理体系不断完善。通过这些措施，公司得以实现产品质量和管理水平的持

续改进，为用户提供稳定可靠的产品。公司已取得挪威船级社DNV颁发的ISO 9001：2008质量管理体系证书（证书编号：0085-1999-AQ-RGC-RvA）；取得美国石油协会颁发的API Specification Q1质量管理体系证书（证书编号：Q1-1584）和ISO 9001:2008质量管理体系证书（证书编号：1739）。

3、产品质量纠纷的情况

公司产品质量控制严格，设有完善的从原材料入库到成品出厂全部生产过程的质量控制体系，制定并贯彻实施《不合格品控制程序》。公司定期收集客户对公司产品和服务的意见，专门建立了产品质量数据库，总结和分析存在的质量问题和客户反馈信息等，进行产品持续改进，并作为对公司质量管理体系的一种考核手段。

报告期内，公司未出现过重大产品质量纠纷。成都市武侯质量技术监督局对日机股份和尼克密封分别出具了相关意见，证明报告期内未对其给予行政处罚。

（九）环境保护与安全生产情况

公司机械密封产品的主要生产工艺为机械加工和焊接，生产过程很少产生“三废”，不属于重污染行业。公司在生产过程中会产生少量废水、噪声及生活污水，公司严格执行国家有关的环境保护法律法规，在工艺设计中尽量采用无毒、无害或低毒、低害的原材料，采用无污染或少污染的新技术、新工艺，把生产过程中产生的污染减少到最低限度。公司拥有排放污染物许可证，由成都市武侯区环境监测站定期进行监测，并已按期缴纳排污费,不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。本次申请上市募集资金投向的“高参数机械密封扩能技术改造项目”和“机械密封和特种泵生产基地项目”的环境影响评价均已分别通过成都市武侯区环境保护局、四川省环境保护厅的批复。

在安全生产方面，公司成立了安全生产管理委员会，按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度并结合具体生产情况，制定了健全的安全管理制度，如《安全生产制度》、《伤亡事故安全管理制度》和《职业健康安全教育管理制度》等，预防和控制事故的发生，保证公司员工的安全和健康，确保公司安全生产顺利进行，公司正在申请环境和职业健康安全管理体系的认证。日机股份及尼克密封于2013年1月分别取得了国家安全生产监督管理总局颁发的《安全生产标准化二级企业证书》。报告期内，公司未出现重大安全事故，未受到省市各级安全生产

管理机构有关违反安全生产法律、法规的行政处罚。

五、主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产

截至报告期末，公司固定资产账面价值为4,719.74万元，占公司资产总额的9.78%。固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备等，具体情况参见第九节“九（一）3（1）固定资产”。

1、房屋及建筑物

公司的房屋及建筑物主要为厂房、办公楼和其它房产，来源于自建和外购。

（1）截至招股说明书签署日，公司的主要房屋及建筑物情况如下：

序号	所有权人	权属证书	地址	建筑面积（平方米）	取得方式	取得时间	是否抵押
1	尼克密封	成房权证监证字第2173263号	武侯区武科西四路8号1栋	4,751.19	自建	2009.12.31	否
2	尼克密封	成房权证监证字第2173265号	武侯区武科西四路8号2栋	9,421.55	自建	2009.12.31	是
3	尼克密封	成房权证监证字第2173269号	武侯区武科西四路8号3栋	634.87	自建	2009.12.31	是
4	尼克密封	成房权证监证字第2173272号	武侯区武科西四路8号5栋	129.56	自建	2009.12.31	否
5	尼克密封	成房权证监证字第2173273号	武侯区武科西四路8号6栋	3,189.96	自建	2009.12.31	是
6	尼克密封	成房权证监证字第2173281号	武侯区武科西四路8号8栋1层1号	36.14	自建	2009.12.31	否
7	尼克密封	成房权证监证字第2173282号	武侯区武科西四路8号9栋1层1号	40.87	自建	2009.12.31	否
8	日机股份	彭房权证监证字第0406319号	天彭镇牡丹北路259号4栋2单元2层202号	149.72	购买	2010.8.16	否
9	日机股份	彭房权证监证字第0547087号	彭州市天彭镇牡丹北路259号-1层46号	56.81	购买	2014.1.17	否

（2）截至招股说明书签署日，公司房屋租赁情况如下：

序号	出租人	地址	面积（平方米）	租金（元/年）	租赁期限
1	李昌和	广东省大亚湾区渝景湾16栋2205房	88	12,000	2013.3.5-2015.3.4
2	王健康	北京房山区燕山富燕新村5号楼2单元803室	75.03	19,200	2014.5.1-2015.4.30
3	姜文贤	新疆乌鲁木齐东山区乌石化十	98	7,000	2013.6.1-2015.5.31

		六区 23 号楼 210 室			
4	沈涛	沈阳市铁西区红艳路 12-3 号	67.51	22,300	2014.6.1-2015.5.31
5	王彪、杜海红	盘锦市湖畔小区 24 号楼 204 号	111.55	24,000	2014.12.10-2015.6.10
6	张静海	辽宁省抚顺市东洲区搭连街 9 号楼 501 室	105.98	10,000	2014.7.1-2015.6.30
7	宋红日	大庆市龙凤区乙烯兴化村 218 栋 3 单元 102 室	54.6	12,000	2015.1.1-2015.6.30
8	戴友英	武汉市青山区青宜居 20 栋 2 单元 706 号	87.00	18,000	2014.9.1-2015.8.31
9	钱占军	吉林省吉林市龙潭区 F 东区 14 号楼 2 单元 2 楼 22 号	67	10,000	2014.9.2-2015.9.1
10	张镇	天津市大港区迎宾街兴安里 56-2-201	92.32	19,200	2014.9.20-2015.9.19
11	范新芳	山东省淄博市临淄区东高生活区 40#-4-401#	100.43	12,000	2014.12.17-2015.12.16
12	周玉刚	青岛市黄岛区富春江路 128 号内 2 号楼一单元 401 户	99.32	20,000	2015.1.1-2015.12.31
13	曹劲夫	上海浦东新区高桥镇潼港六村 3 号 103 室	56.24	25,800	2015.1.1-2015.12.31
14	于日文	大连市甘井子华北路 2 号 1-13-9	43.13	21,000	2015.1.21-2016.1.21
15	常军	北京市朝阳区安慧北里逸园 16 号楼 2403 号	88.56	60,000	2015.1.26-2016.1.25
16	刘新娇	上海市金山区飞虹南村 17 号 101 室	127.04	30,000	2014.4.1-2016.3.31
17	中国石化上海石油化工股份有限公司	上海市金山区金山大道 3788 号	246	6,000	2014.4.1-2016.3.31
18	徐颖	茂名市双山路南乙烯一区 23-402 号	95.00	19,200	2014.5.15-2016.5.14
19	曾志民	福建省惠安县螺城镇滨溪路（防疫站）2 号 401 室	122.94	10,800	2014.5.18-2016.5.17
20	宋莉	上海市金山区石化十村 47 栋 303 室	48.91	12,200	2014.7.1-2016.6.30
21	张柏勋	镇海炼化家属区 147 栋 302 室	70.45	22,800	2013.7.7-2016.7.6
22	姚静	南京市沿江工业开发区草芳路荣盛兰亭苑 2-2-2705	90.00	22,000	2015.1.1-2016.12.31

公司上述租赁房屋是销售人员和技术服务人员出差的居住点及与客户交往的联络站，不具有经营性质，因此没有在当地工商部门注册登记。除此之外，公司及子公司无其他租赁使用的房屋及建筑物。

2、主要生产设备

截至报告期末，公司主要生产设备和成新率情况如下：

序号	设备名称	数量（台）	原值（元）	净值（元）	成新率
1	数控车床	20	4,796,077.85	3,639,128.94	75.88%
2	试验台	13	3,518,996.69	1,614,232.00	45.87%
3	加工中心	4	2,725,817.85	1,913,765.43	70.21%
4	普通车床	70	2,075,120.66	1,309,816.44	63.12%

5	烧结炉	2	1,138,991.45	613,350.94	53.85%
6	高精度平面磨床	4	918,003.87	738,182.80	80.41%
7	激光打标机	4	716,914.53	476,885.40	66.52%
8	研磨机	10	564,271.80	400,957.18	71.06%
9	起重机	5	558,531.53	529,467.95	94.80%
10	磨床	10	429,704.70	234,040.20	54.47%
11	三坐标测量机	2	426,495.72	291,186.25	68.27%
12	光谱仪	1	398,401.73	363,253.46	91.18%
13	数显卧式铣镗床	1	281,623.92	240,647.64	85.45%
14	手持式合金分析仪	1	258,000.00	105,758.50	40.99%
15	数控钻	2	257,910.00	117,000.53	45.36%
16	离心造粒干燥机	1	254,700.86	176,465.25	69.28%
17	真空反应烧结炉	1	254,000.00	102,065.67	40.18%
18	动平衡机	2	216,239.31	114,430.77	52.92%
19	探伤设备	3	211,923.08	146,537.55	69.15%
20	高温高压泵	3	208,063.24	120,483.48	57.91%
21	铣床	7	192,800.00	77,952.00	40.43%
22	电加热罐	1	179,487.18	98,239.32	54.73%
23	光学平晶仪	4	171,670.94	101,066.13	58.87%
24	压缩机及配套设备	1	158,119.65	68,650.28	43.42%
25	焊机	10	152,906.00	111,759.76	73.09%
26	线切割机	2	141,025.64	100,298.08	71.12%
27	电器操作台	2	127,300.00	52,182.39	40.99%
28	检漏系统	1	119,658.12	84,837.61	70.90%
29	电火花机	2	88,888.89	57,992.59	65.24%
30	立钻	5	84,840.92	28,540.70	33.64%
31	锯床	4	82,380.00	35,059.17	42.56%
32	超声波清洗机	6	78,888.88	61,554.62	78.03%
33	攻丝机	4	71,629.56	47,200.83	65.90%
34	控制台	3	70,940.16	54,884.04	77.37%
35	插床	1	66,030.00	34,005.45	51.50%
36	液压机	1	64,000.00	51,066.67	79.79%
37	气体增压站	1	60,500.00	9,639.67	15.93%
38	包装机	1	58,000.00	9,241.33	15.93%
39	摇臂钻	1	53,940.00	27,779.10	51.50%
40	钻床	1	38,247.86	35,465.33	92.73%
合计		**217**	**22,271,042.59**	**14,395,071.45**	**64.64%**

（二）主要无形资产

报告期末，公司的无形资产净值为5,640.14万元，主要为土地使用权和专利。

1、土地使用权

截至招股说明书签署日，公司及子公司拥有的土地使用权情况如下表：

序号	所有权人	权属证书	地址	面积（平方米）	取得方式	终止日期	用途	是否抵押
1	尼克密封	成国用（2011）第306号	成都市武侯区武科西四路8号	28,032.15	子公司股东投入	2057.6.29	工业用地	否
2	日机股份	成国用（2012）第180号	成都市武侯区铁佛村六组、瓦房村二组	18,666.82	受让	2062.3.8	工业用地	否
3	桑尼机械	仁国用（2012）第5852号	四川省仁寿县视高镇开发区三号干道20号	121,807.20	受让	2062.3.19	工业用地	否

2、商标

截至招股说明书签署日，公司的商标情况如下：

商标	类别	注册号	有效期限	取得方式
	第7类	8627497	2012.5.21-2022.5.20	原始取得

3、专利

截至招股说明书签署日，公司的专利情况如下：

序号	名称	类型	专利号	申请日	授权日	取得方式
1	用于间隙配合的调整定位构件	实用新型	ZL200520034455.1	2005.6.10	2006.9.13	申请
2	外置式内装内流型机械密封装置	实用新型	ZL200520035336.8	2005.9.2	2006.9.27	申请
3	复合型压榨机螺杆	实用新型	ZL200620033862.5	2006.4.18	2007.5.23	受让
4	新型圆盘压榨机	实用新型	ZL200620033863.X	2006.4.18	2007.5.23	受让
5	嵌入式高温齿轮泵	实用新型	ZL200620033861.0	2006.4.18	2007.3.28	受让
6	用于水轮机的剖分式受油器装置	实用新型	ZL200620033892.6	2006.4.20	2007.7.11	申请
7	第二粉碎机大容量防脱落滚刀	实用新型	ZL200720081048.5	2007.9.13	2008.11.19	受让
8	第一粉碎机整体式刀架	实用新型	ZL200720081047.0	2007.9.13	2009.4.1	受让
9	双向平衡型机械密封装置	实用新型	ZL200820140773.X	2008.10.17	2009.8.12	申请
10	双通道旋转水关节装置	实用新型	ZL200920243185.3	2009.11.13	2010.8.11	申请
11	动静压组合式端面密封装置	发明	ZL200710049760.1	2007.8.15	2012.3.28	申请
12	变锥度型波形曲面机械密封装置	实用新型	ZL201120438829.1	2011.11.9	2012.7.11	申请

13	定锥度型波形曲面机械密封装置	实用新型	ZL201120438836.1	2011.11.9	2012.7.11	申请
14	密封卡套装置	实用新型	ZL201220119156.8	2012.3.27	2012.11.21	申请
15	耐高压机械密封装置	实用新型	ZL201320001180.6	2013.1.4	2013.6.12	申请
16	液/气压控制的机械密封装置	实用新型	ZL201220709506.6	2012.12.20	2013.6.12	申请
17	用于颗粒介质的机械密封装置	实用新型	ZL201320310460.5	2013.6.1	2013.12.11	申请
18	自适应密封型式的机械密封装置	实用新型	ZL201320310462.4	2013.6.1	2013.12.11	申请
19	停车安全密封装置	实用新型	ZL201320310461.X	2013.6.1	2014.1.15	申请
20	一种喷射装置	实用新型	ZL201320398184.2	2013.7.5	2014.1.15	申请
21	高速高压机械密封装置	实用新型	ZL201320594903.8	2013.9.26	2014.4.9	申请
22	具有双旋向流体动压槽的非接触式机械密封环	实用新型	ZL201320610295.5	2013.9.30	2014.5.7	申请
23	用于粘稠浆料的机械密封装置	实用新型	ZL201320659137.9	2013.10.24	2014.5.7	申请
24	机械密封的过载保护装置	实用新型	ZL201320659194.7	2013.10.24	2014.5.7	申请
25	机械密封新型抱轴器	实用新型	ZL201320659189.6	2013.10.24	2014.5.7	申请
26	可随压力自适应变形的机械密封装置	实用新型	ZL201320856665.3	2013.12.24	2014.7.2	申请
27	温度触发式非能动停车安全密封装置	实用新型	ZL201420039874.3	2014.1.22	2014.7.2	申请
28	用于离心输送设备的飞翼机械密封	实用新型	ZL201420127299.2	2014.3.20	2014.9.10	申请
29	泵轴和介质不接触的旋转喷射泵	实用新型	ZL201420122629.9	2014.3.19	2014.9.10	申请

注：上述 “密封卡套装置”专利为公司与东方电气集团东方电机有限公司共同申请获得。

六、发行人主要产品的核心技术

（一）核心技术情况

作为高新技术企业，公司始终坚持技术创新。经过多年的探索和实践，公司自主研发了以下核心技术，并已成功应用于公司的多项产品，从而为公司的市场竞争力提供了有力保证。

序号	核心技术名称	对应的专利技术	应用程度	应用产品
1	流体动压型干气密封设计技术	用于间隙配合的调整定位构件、耐高压机械密封装置、具有双旋向流体动压槽的非接触式机械密封环	规模化应用	干气密封

2	干气密封端面动压槽制造技术	具有双旋向流体动压槽的非接触式机械密封环	规模化应用	干气密封
3	超低速干气密封设计技术	用于间隙配合的调整定位构件、耐高压机械密封装置	应用	超低速干气密封
4	干气密封的试验技术	用于间隙配合的调整定位构件、耐高压机械密封装置	规模化应用	干气密封
5	干气密封旋转组件的定心技术	用于间隙配合的调整定位构件	规模化应用	干气密封
6	机械密封端面流体动压技术	耐高压机械密封装置	规模化应用	机械密封
7	干气密封的材料选择技术		规模化应用	干气密封
8	大轴径水轮机受油器密封技术	用于水轮机的剖分式受油器装置	规模化应用	浮环密封
9	核电站核级泵用机械密封技术	（1）动静压组合式端面密封装置 （2）变锥度型波形曲面机械密封装置 （3）定锥度型波形曲面机械密封装置、用于颗粒介质的机械密封装置、停车安全密封装置、自适应密封型式的机械密封装置、可随压力自适应变形的机械密封装置、温度触发式非能动停车安全密封装置	规模化应用	机械密封
10	特殊材料液压波纹管焊接制造技术		规模化应用	焊接金属波纹管密封
11	焊接金属波纹管机械密封技术		规模化应用	焊接金属波纹管密封
12	机械密封摩擦副组对技术		规模化应用	机械密封
13	机械密封抗颗粒技术	用于颗粒介质的机械密封装置、外置式内装内流型机械密封装置、双向平衡型机械密封装置、用于粘稠浆料的机械密封装置	规模化应用	机械密封
14	机械密封热力平衡技术	双向平衡型机械密封装置、高速高压机械密封装置、用于离心输送设备的飞翼机械密封	规模化应用	机械密封
15	机械密封补偿性优化技术	用于颗粒介质的机械密封装置、用于粘稠浆料的机械密封装置	规模化应用	机械密封
16	高压干气密封摩擦副稳定性设计技术	用于间隙配合的调整定位构件、耐高压机械密封装置	应用	高压干气密封
17	大轴径干气密封新型双向动压槽设计技术	耐高压机械密封装置、具有双旋向流体动压槽的非接触式机械密封环	应用	大轴径干气密封
18	高压高温密封及系统设计技术	双向平衡型机械密封装置、机械密封的过载保护装置、机械密封新型抱轴器、用于离心输送设备的飞翼机械密封	应用	高温高压机械密封

1、流体动压型干气密封设计技术

流体动压型干气密封是干气密封的主要型式，其理论设计的核心主要着重于如何提高干气密封运行的稳定性，即在相对小的泄漏下如何使密封产生最大的气膜刚度。为此公司开发了用于干气密封设计的专用计算软件，对端面间气体流场、温度场、压力分布及气膜刚度进行计算，并对影响密封刚度的结构参数进行优化设计，最终得到相对理想的动压槽槽形、槽深、螺旋角等参数。在对流体动压槽设计的同时，还对影响干气密封运行的几个重要因素进行了核算。

根据理论计算结果，加工制造出的螺旋槽干气密封进行模拟运转台架实验，实验结果与理论计算非常吻合，肯定了理论研究的正确性。通过专用的设计软件，使得干气密封的设计变得十分快捷、准确，为干气密封的产业化打下了坚实的基础。

2、干气密封端面动压槽制造技术

干气密封动压槽的制造精度是决定干气密封能否正常运行的主要因素。动压槽的深度是微米级，在一件动环上加工的十多个至数十个动压槽要求尺寸精度高度一致，普通的机械加工设备根本无法满足要求。公司为此与国内知名的研究所合作，利用机光电一体化技术研发了加工高精度动压槽的专用设备，可在硬质合金、碳化硅、石墨以及各种金属表面加工不同深度、形状的干气密封动压槽，其精度已达到±0.5μm，槽底部粗糙度 Ra≤0.8μm。准确的制造精度一方面使干气密封的理论设计结果得到了充分验证，另一方面产品在现场运行可以达到更高的可靠性。

3、超低速干气密封设计技术

普通的干气密封属于流体动压型，其稳定性在很大程度上依赖于机组的转速。但如果在立式反应釜等低转速机器上使用，过低的转速（通常低于100rpm）难以形成足够的气膜开启力和刚度，无法保证密封的正常运转，所以目前国内的反应釜基本采用传统的机械密封型式。本技术在流体动压型干气密封设计、制造、应用的基础上，开发出一种完全脱离机组转速约束的新型干气密封，该密封在反应釜极低转速下也可保证动静环稳定地脱开，形成良好的气膜，而且具有足够的开启力、气膜刚度和适当的平衡间隙，满足密封性能要求。通过试验和用户现场的验证，在不同的工作转速下其泄漏量基本恒定不变，获得了极佳的使用效果。该技术使干气密封在低速下得到应用，延伸了干气密封的使用范围。

4、干气密封的试验技术

干气密封产品的性能依赖于密封的设计、制造和试验。公司试验手段齐全，拥有多个试验台架，数年来已对多种压缩机干气密封完成台架模拟试验。通过对试验

的气体和试验密封受力的特殊处理，可使密封试验参数接近现场实际运行工况。目前，公司可实现干气密封的试验参数为：转速 0～35,000r/min；压力 0～25MPa，轴径Φ20～Φ400，温度-110 ℃～150℃，基本上满足所有国内压缩机干气密封的试验需要。

5、干气密封旋转组件的定心技术

干气密封的旋转组件由二十多个零部件组成，包括动环、轴套、动环座、压紧套、辅助密封件、螺钉等，零件的材料各不相同。不同的材料具有不同的线膨胀系数，导致干气密封运行时零件发热造成的膨胀量也不同。密封设计时需考虑在常温下给配合零件之间预留出一些间隙。但由于旋转组件在运行时线速度较高，常常超过 100m/s，因此零件与轴套之间需要具有较高的同心度，否则易造成高速下的密封运行振动偏大而对寿命产生影响。公司自主开发了特殊合金的定心环，解决了零件之间的定心问题，既保证了零件之间有适当的间隙，又保证了零件之间的同心度，为干气密封在高参数场合下的应用奠定了坚实的基础。

6、机械密封端面流体动压技术

在开发 20MPa 的高压密封和 25,000r/min 的超高速密封中，公司对传统的流体动压理论进行了深入研究，作了数百种端面槽型的试验，开发出一种独特的端面槽型，PV 值在 250MPa·m/s 的工况下，密封端面可达到边界摩擦，实现零泄漏。该技术使公司在高参数领域的密封得到较好的推广。

7、干气密封的材料选择技术

干气密封虽然在工作时端面为非接触，但在开停车时仍会有短暂的接触而产生轻微的磨损，这就要求配对材料组对性能和耐磨性能好。公司的干气密封材料选择技术可以针对不同工况选用强度高、导热性好、弹性模量高的材料、不同配方的碳化硅、硬质合金、石墨材质，以及对密封端面作涂层处理等，保证了干气密封的使用效果和使用寿命。该技术在多台高温、低温及高压等极端工况的压缩机上得到了成功的验证。

8、大轴径水轮机受油器密封技术

公司独创性地提出剖分式浮环结构的受油器密封技术，该技术已获得实用新型专利。该技术的优势体现在：受油器工作时在主轴和浮环间形成油膜将浮环托起，与主轴脱离接触，不会对主轴产生磨损，从而能保证较长的连续运转时间；其泄漏量远低于国外受油器产品，从而显著降低调速器主油泵的启动频率；该产品比国外

固定间隙式结构的受油器安装简便，同时在运行中有较好的抗干扰能力；该产品可现场维修，为用户节约大量的维修费用。目前采用该技术的产品已应用于国内外水电站，性能显著优于国外同类产品，为公司在水轮机受油器领域赢得了良好的声誉。

9、核电站核级泵用机械密封技术

核电站中的核级泵设备属于核电站关键设备，机械密封是核级泵中至关重要且较为脆弱的部件，其质量好坏直接影响到核级泵能否长周期正常运行。长期以来，由于国内不能自主制造，在运、在建核电站的核级泵机械密封全部依赖国外进口。

核主泵轴密封技术是核电站最关键的核心技术之一，至今仍被少数国外公司垄断。2007 年公司承担了“十一五”国家科技支撑计划“关键基础件和通用部件”重点科研项目“核电设备密封关键技术研究”，完成了核主泵-静压型轴密封原理样机和试验装置及试验系统的研制。通过 4 年来的潜心研究，攻克了难度最大的一级密封特殊的端面设计、加工技术及成套密封试验技术，试验性能指标达到规格书要求，2010 年 10 月顺利通过项目验收。

10、特殊材料液压波纹管焊接制造技术

液压金属波纹管机械密封的大波距是高温、低温、高粘度、带颗粒介质的机械密封理想选择。特殊合金超薄纵向焊接技术是制造液压波纹管机械密封的关键技术。耐高温、抗腐蚀的特殊合金液压波纹管能够应用在广泛的场合。公司通过多年研究，掌握超薄特殊合金纵向焊接技术、异种材料焊接技术、宽温度范围镶嵌结构、液压金属波纹管机械密封抗扭振技术。

11、焊接金属波纹管机械密封技术

焊接金属波纹管机械密封技术包括减少应力的波片设计技术、波片柔性模具设计制造技术、特种材料金属波纹管焊接技术、焊接金属波纹管机械密封的设计技术等。经过二十多年的积累，公司拥有独特的焊接金属波纹管机械密封设计和制造的集成技术，有力地推动焊接金属波纹管机械密封的发展。

12、机械密封摩擦副组对技术

公司将机械密封常用的摩擦副材料（如硬质合金、碳石墨等）进行四十余种组对试验，研究其端面粗糙度、波度等几何形状，以及温度、压力、转速等参数对密封性能的影响，并将试验流体归类分析，总结出了常用摩擦副组对规律，得出了更准确的摩擦副组对许用 PV 值。该技术为公司提供了各种参数下机械密封设计选择摩擦副的理论基础。

13、机械密封抗颗粒技术

介质中含有颗粒对机械密封的使用寿命有重大影响。公司对密封产品结构进行优化设计，将密封补偿系统隔离技术、离心分离技术、二级冲洗等技术融入产品中，配以适当的冲洗系统，从而使得机械密封可以应用于各种含颗粒、高粘度的介质，尤其适宜于推广到造纸、化肥、冶金等行业设备上使用。

14、机械密封热力平衡技术

机械密封在一定压力下工作导致力变形，介质的温度和密封端面磨擦发热导致零件热变形。热变形和力变形对常规密封性能影响不明显，但对于高温、高压，尤其是大轴径密封的影响非常明显。公司开发的机械密封热力平衡技术，使力变形和热变形的作用相互平衡，使得机械密封在工作状态下变形最小。该技术已获得实用新型专利，公司利用该技术开发出双向平衡型机械密封、热力平衡密封、异形端面密封等。该技术对公司开发高参数密封起到至关重要的作用。

15、机械密封补偿性优化技术

机械密封补偿性优化技术是公司针对石油化工行业机械密封提高密封可靠性和使用寿命而开展的专项研究。公司通过对辅助密封圈材料、型式、摩擦系数、性能，以及和辅助密封圈接触的金属材料性能、密封流体特性等研究，提出了变压缩率和金属表面相结合优化密封补偿性处理的理念,推出了满足 API682 标准的机械密封。该技术对于可靠性要求极高的石油化工、核电、军工等高温高危介质和高速密封有重要意义。

16、高压干气密封摩擦副稳定性设计技术

目前大于 15MPa 的高压干气密封基本依赖进口，价格高昂。公司对该压力水平的干气密封长期投入力量开发，已取得突破。高压干气密封设计难度较大，常规的中低压干气密封设计技术并不完全适用于高压干气密封。高压条件下金属结构件及动、静环极易发生对密封有影响的变形，需在结构设计，材料选择，制造工艺，加工设备等关键环节上采取有针对性的解决方法，对高压状态下干气密封摩擦副的稳定性及影响因素进行分析是研究的重点。公司对高压高速下产生的热变形和力变形采用热力耦合技术综合考虑，通过对摩擦副的温度场和应力场的精确计算，分析动静环的变形影响，指导摩擦副的结构设计，最终可使力变形、热变形局部互相削弱。公司已将此成果应用到高压干气密封的摩擦副设计上，获得了良好的效果。2013 年，应用该技术的高压干气密封在成都通过了工信部组织召开的产品鉴定会。

17、大轴径干气密封新型双向动压槽设计技术

轴径超过 260mm 以上的干气密封公司已有多台应用业绩，最大轴径已达 350mm，居于世界前列。大轴径密封已采用公司自主研发的新型双旋向动压槽型。公司将稀薄流体力学和格子波尔兹曼算法（LBM）引入到对称槽型（双旋向槽型）干气密封端面流场的分析过程中。采用极限近似原则来处理 CFD（计算流体力学）仿真的结果，使得采用不同参数设计的对称动压槽型，可以基于同一误差水平来进行横向对比，最终得到综合效果最理想的动压槽槽型设计参数。2013 年，应用该技术的大轴径干气密封在成都通过了工信部组织召开的产品鉴定会。

18、高压高温密封及系统设计技术

高温达 400℃，压力达 10MPa 的复合高参数密封，因工作条件苛刻、危险性大、技术难度高，为密封行业普遍面临的难题。公司研发出了一种高温高压复合高参数密封及系统的技术，通过高压金属波纹管密封、高压弹簧式密封、降压辅助系统、冷却辅助系统、冲洗辅助系统、外循环缓冲液辅助系统以及急冷保护系统组合应用，设置端面液膜稳定机构、密封过载保护器、高压抱轴器，通过产品工业应用证明，该技术的实施可以保证现有的高压高速密封具有更高的可靠性、安全性和更长的使用寿命。

（二）公司主要产品运用的核心技术及竞争优势

产品类别	性能	主要技术	竞争优势
干气密封	寿命长 可靠性高 应用参数覆盖广	流体动压型干气密封设计技术 干气密封端面动压槽制造技术 超低速干气密封设计技术 干气密封的试验技术 干气密封旋转组件的定心技术 干气密封的材料选择技术 高压干气密封摩擦副稳定性设计技术 大轴径干气密封新型双向动压槽设计技术	丰富的经验积累，规模化生产，开车成功率高，技术上达到了国际同类产品水平。压缩机干气密封的国内市场占有率位居前列，较国外产品具有明显价格优势。φ350超大轴径干气密封已投入工业应用
高速机械密封	参数高,PV值达250MPa·m/s 性能稳定可靠	机械密封摩擦副组对技术 机械密封端面流体动压技术 机械密封补偿性优化技术	技术成熟，试验方式快捷，供货周期短
高压机械密封	参数高,压力最高达20MPa 性能稳定可靠	机械密封端面流体动压技术 机械密封热力平衡技术 机械密封摩擦副组对技术 机械密封补偿性优化技术	国内仅有少数几个厂家能生产10MPa以上、性能稳定的高压机械密封产品
大轴径泵用机械密	性能稳定可靠 轴径达280mm	机械密封摩擦副组对技术 机械密封端面流体动压技术	可靠性高、使用寿命长，适用于大型设备

封		机械密封补偿性优化技术	
金属波纹管机械密封	性能稳定可靠 适用多种极端工况	特殊材料液压波纹管焊接技术 焊接金属波纹管机械密封技术 机械密封摩擦副组对技术 机械密封热力平衡技术	适用于高温、低温
高压釜用机械密封	性能稳定可靠 压力可达15MPa	机械密封摩擦副组对技术 机械密封热力平衡技术 机械密封补偿性优化技术	适用于重载设备
大轴径釜用机械密封	性能稳定可靠 轴径达380mm	机械密封摩擦副组对技术 机械密封补偿性优化技术 机械密封热力平衡技术	适用于大型设备
大轴径水轮机受油器	性能稳定可靠 轴径达800mm	大轴径水轮机受油器密封技术	适用于大轴径低转速设备
核电站核级泵用机械密封	性能稳定可靠	机械密封摩擦副组对技术 核电站核级泵用机械密封技术 机械密封补偿性优化技术 机械密封热力平衡技术	核二、三级泵密封在国内首家通过国家能源局鉴定；具有生产核二、三级泵用机封的生产、质保体系
颗粒介质用机械密封	性能稳定可靠 介质工况恶劣	机械密封摩擦副组对技术 机械密封抗颗粒技术 机械密封补偿性优化技术	适用于含颗粒介质或浆料介质的机械密封，能在恶劣条件下长期、稳定运行
高压高温密封	适应高压高温复合工况，性能可靠，寿命长、安全性高	高温高压密封及系统设计技术 特殊材料液压波纹管焊接技术 机械密封摩擦副组对技术 机械密封热力平衡技术 焊接金属波纹管机械密封技术	高温达400℃，压力达10MPa的复合高参数密封，已有应用业绩

（三）核心技术产品收入占营业收入的比例

公司核心技术产品包括机械密封、干气密封、机械密封辅助系统、零配件和密封产品修复。报告期内，核心技术产品收入及占营业收入的比例如下：

单位：万元

产品类别	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、机械密封	15,089.39	14,149.65	12,555.73
1、常规机械密封	9,907.47	8,863.10	7,157.90
2、高参数机械密封	5,181.92	5,286.55	5,397.83
二、干气密封	10,885.20	9,375.57	8,815.21
1、压缩机干气密封	9,514.75	8,138.78	7,760.19
2、泵用干气密封	1,370.45	1,236.80	1,055.02
三、机械密封辅助系统	3,208.19	3,803.59	3,555.41
四、零配件	1,906.86	2,240.17	2,002.72
五、密封产品修复	3,369.37	2,586.49	1,907.56
核心技术产品收入	34,459.00	32,155.47	28,836.64
营业收入	35,698.39	33,281.13	30,906.05

占营业收入的比例	96.53%	96.62%	93.30%

七、发行人的技术储备情况

（一）正在从事的主要研发项目、进展情况和拟达到的目标

序号	项目名称	研发进展	研发目标
1	核电站主泵双向推力-油机械密封	已完成研发，待鉴定	国内先进
2	离心压缩机用超高压干气密封	已完成第一阶段研发	国内先进
3	离心压缩机用大轴径干气密封	已完成第一阶段研发	国际先进
4	立式反应釜用流体静压干气密封研制	已完成研发，待鉴定	国内先进
5	超大轴径聚合釜用密封研制	已完成设计	国内先进
6	压水堆核电主泵静压轴封系统	完成原理样机的研发，正进行工程样机研发	国内先进
7	立式旋喷泵系列	已生产样机，待工业运行验证	国内先进
8	核安全级电气接插件	已完成研发，待鉴定	国内先进
9	核电站用中压主汽调节阀用密封	已生产样机，随主机试验	国内先进
10	中压大轴径釜用密封试验台的研制	已完成方案设计	国内先进
11	大型空分多轴式空压机高压碳环密封研制	已完成方案设计	国内先进
12	釜用干气密封的研究及标准制定	正在调研	国内先进
13	干气密封的新槽型技术研究	试验验证中	国内先进
14	高温热油液力透平机械密封研制	已完成研发，待鉴定	国内先进
15	机械密封用新型换热器	已完成研发，待鉴定	国内先进
16	釜用剖分式机械密封	正在调研	国内先进
17	干气密封低速盘车设计技术研究	试验验证中	国内先进
18	面向核电设备的先进机械密封技术与高端密封装置	原理样机制造中	国际先进
19	压水堆核电主泵动压轴封系统	原理样机试验中	国内先进
20	干气密封辅助系统应用设计软件开发	完成第一阶段研发	国内先进
21	第四代核电快堆主泵（钠泵）模拟泵轴密封开发	随主机试验	国内先进

（二）研发费用占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用支出情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
研发费用（万元）	1,943.78	1,949.66	1,698.91
营业收入（万元）	35,698.39	33,281.13	30,906.05
研发费用占营业收入的比例	5.45%	5.86%	5.50%

（三）对外技术合作

公司在自主研发的基础上，开展同国内大学和企业的技术研发合作，为产品研发、技术创新提供有力保障。通过对外技术合作，拓展了技术创新的信息渠道，形

成了以企业为主体，以大学、科研院所为依托的技术创新机制，完善并建立了“产、学、研”的技术开发体系。

截至目前，公司对外技术合作情况如下：

合作单位	签订日期/合作期限	项目名称	合作主要内容
东方电气集团东方电机有限公司	2012.3.15	共同申请密封卡套项目专利协议	蒸发冷却密封卡套产品的使用、转让、收益、申请专利等权利以及密封卡套产品所涉及的技术秘密成果的使用权，转让权以及利益分配等均由双方共有
中科华	2011.12.30	压水堆核电站主泵轴封系统共同研发及产业化合作协议	中科华负责主泵轴封系统技术规格书等设计文件的编制，组织设计方案审查会与样机鉴定会等；日机股份负责主泵轴封系统制造工艺研究、工艺设计文件、制造图纸等的编制，负责试制与样机所需制造、检测设备的采购、建设等
西南交通大学	2011.7.8	联合培养博士后协议	博士后在工作站期间取得的科研成果知识产权归日机股份所有；博士后在工作站期间完成的学术成果知识产权归西南交通大学和日机股份双方共同所有
	2013.1-2014.6	技术开发合同书	双方合作：建立流体动压机械密封工作状态监测系统；研究机械密封工作状态间接监测技术；研究机械密封装置健康状态评价与管理技术等
四川大学	2011.6.10	联合培养机械工程博士后研究人员协议书	博士后在工作站期间取得的科研成果知识产权归日机股份所有；博士后在工作站期间完成的学术成果知识产权归四川大学和日机股份双方共同所有
四川科力特硬质合金股份有限公司	2012.10.20-2017.10.19	开发机械密封用新型硬质合金产品	共同合作开发高参数机械密封硬质合金环。在充分利用科力特的省级耐磨材料工程技术研究中心（筹建）和日机股份省级企业技术中心的平台基础上，开发新型硬质合金密封材料
中广核工程有限公司	2014.4.21	样机联合研制	中广核工程有限公司与沈鼓集团成立主泵联合研发团队，共同推进百万千瓦核电站轴封型反应堆冷却剂泵的研发工作，将百万千瓦级核电主泵静压轴封组件研制项目委托日机股份联合研制
四川大学	2014.12.5	四川省科技计划项目合作协议	为完成四川省科技支撑计划《面向核电设备的先进机械密封技术与高端密封装置》项目，与四川大学合作，开展针对核电、石油化工、军工等领域，高可靠性密封机理、密封装置的设计分析、材料、制造工艺以及性能检测等关键技术研究，建立面向核电设备领域的核级密封件流、固、热、机、电多学科耦合的数字化设计分析技术，形成石化与油气采集输装备高参数密封设计制造和智能控制技术。开发的高端密封装置在核电站核主泵、高参数透平压缩机、大型高温高压泵等产品进行应用验证，有效提高密封产品的可靠性和安全性，形成批量生产能力

（四）发行人保持技术创新的机制

技术研发能力是公司核心竞争力的保证，也是公司竞争优势的体现。公司始终坚持以市场需求为导向、以持续发展为目标，经过不断的努力，建立了自主研发的创新体系，为保持公司创新能力和行业领先地位奠定了坚实的基础。

1、技术中心机构设置

技术中心专职从事新技术研究、新产品开发， 技术中心实行项目组负责制，组织机构分为决策层、管理层、执行层。

（1）决策层：由技术委员会和专家委员会共同组成。

（2）技术委员会：公司技术委员会由公司各部门的技术专家组成，是公司技术中心的决策机构。技术委员会负责技术中心研究开发方向、科技发展规划、重点课题申报、重大成果转化等事项的决策，负责审定技术中心年度经费使用情况，负责对技术中心的年度工作业绩进行评估考核，向公司提交评估意见。技术委员会还负责审定公司科研项目的立项和对项目进行验收，负责重大项目方案和技术问题的评审等。

（3）专家委员会：专家委员会是技术中心的技术咨询机构，由技术中心根据工作需要，聘请企业内外相关行业专家、学者组成。主要负责对技术中心提出的研究开发方向、科技发展规划，年度研究开发计划、重大项目立项及技术引进等工作进行咨询，对技术中心研究的重大科研课题和关键技术进行技术指导、提供咨询和评估。

（4）管理层：公司科技部为技术中心的日常管理机构，主要负责具体制定公司科技开发中长期规划和年度科技开发计划、负责技术开发管理、技术成果推广应用管理、科技信息、项目资产管理及知识产权管理、负责科技开发项目合同的管理及有关科技管理制度的制定及科技档案管理及各研发项目的协调、验收管理、新项目申报等工作。

（5）执行层：公司技术中心的执行主体是研发项目组，主要职责是完成研发项目的目标任务。研发项目组根据项目情况，从各业务部门抽调人员组成。通过与公司各部门或高等院校、科研机构、企业等单位合作，研究解决重大关键技术难题，并根据企业长远发展规划及市场需求，积极开展前沿技术的研究和新产品开发。

2、保持技术创新能力的制度安排

根据四川省企业技术中心的运作要求并结合公司自身实际，公司建立了《企业技术中心管理制度》、《技术中心岗位职责》、《企业技术中心人员绩效考核制度》、《科研专项经费财务管理制度》、《实验室管理制度》、《技术档案管理制度》等，从制度上保障研发工作的开展。同时，公司实施“人才强企”战略，强力推进技术、技能、管理三支人才队伍建设，建立了技术人员薪酬体系，以绩效为基础，结合薪酬和职务体系推动创新工作的发展，形成了多层次技术人才和专业齐全的技术开发队伍，使公司的技术开发和创新能力得以大幅度提高。

（五）发行人核心技术人员情况及获得的奖项

截至报告期末，公司研发人员76人，占员工人数比例为13.50%，其中核心技术人员8人，其参与项目及获奖情况参见第八节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

公司最近两年核心技术人员无变动。

八、公司发展规划

公司未来发展与规划是基于当前经济形势和市场环境条件下，对可预见的将来做出的发展规划和安排。公司存在根据未来几年经济形势变化和和经营实际状况对未来发展与规划进行修正、调整和完善的可能。公司在上市后将通过定期报告等公告发展规划的实施情况。

（一）公司发展目标和发展战略

1、发展目标

公司秉承“做精、做强、做大、逐步走向世界”的经营理念，坚持“团结、创新、敬业、拼搏”的企业文化理念，“顾客满意、员工满意、股东满意、企业发展、供需双赢”的核心价值观，致力于行业前沿技术研究与产品开发，通过不断强化和提升核心竞争优势，为客户提供领先的密封整体解决方案，推行国际化营销战略，争取成为国内领先、国际知名的流体密封供应商。

2、发展战略

公司根据自身多年的行业经验以及在技术、产品、服务等方面的竞争优势，结

合国家宏观经济发展方向，把握机械密封行业的发展机遇，确定公司近三年的整体发展战略为：通过募集资金投资项目的建设，进一步巩固公司在石油化工、煤化工等行业的优势地位，并在核电行业建立领先优势；通过实施积极的市场开发策略，不断提高公司产品在国内中高端市场上的占有率；同时积极开拓国际市场，加大出口力度，提高公司产品在国际市场上的知名度和占有率，在充分调研和论证的基础上，争取收购国内外一些有独特技术或具有战略意义的上下游企业或技术，以提高公司的综合竞争能力和丰富公司的产品链。

（二）公司未来三年具体发展计划及措施

为了实现公司未来三年的战略目标，公司在坚持现有经营模式的基础上拟定了一系列旨在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争力的计划和措施，未来三年具体计划和措施如下：

1、产品发展计划

（1）干气密封

加大对高压（≥18MPa）、大轴径（≥350mm）、天然气长输管线压缩机及 LNG 压缩机干气密封的研发和市场开拓力度，提高公司产品的市场占有率；加快泵和反应釜用干气密封的市场化进度。

（2）高温热油、高危介质泵用机械密封

作为中石化和中石油高温热油、高危介质泵用机械密封技术改造的主力供应商，在前期改造基本完成的基础上，公司将利用丰富的技术经验、更加安全可靠的产品，加大与客户的合作，获得未来更多的新项目。

（3）反应釜用机械密封

近年来，我国合成橡胶、化纤、塑料、精细化工等行业的迅猛发展，带动了反应釜需求量的快速增长。公司将利用技术等优势，根据反应釜设备及化工过程的特点，尽快完善机械密封和流体静压干气密封系列的开发以及反应釜用密封产品及其密封辅助系统的型式试验，满足市场需求，扩大公司产品的市场份额。

（4）高温高压液相加氢主循环泵用机械密封

为满足中石化加氢装置的工艺改进要求，公司研发出高温高压液相加氢主循环泵用机械密封，目前该产品已经完成了型式试验，正在进行装机寿命考核试验。该产品的试验成功将为公司在石油化工、成品油长输管线高压泵机械密封等领域获得

较多的市场份额。

（5）高压低温泵用机械密封

近年来，煤化工行业的煤制甲醇、煤制烯烃、煤制气和煤制油发展较快，其中的煤气化装置和低温甲醇洗装置中大量使用了高压、低温泵。这类高压低温泵用机械密封的技术含量较高，工艺复杂，生产难度较大。公司是国内为数不多的具有生产该种机械密封的企业之一，公司将利用已有的市场优势进一步提高产品质量和密封性能，保持和提高该产品的市场领先地位。

（6）压水堆核电站核级泵用机械密封

公司与中科华联合研发压水堆核电站核二、三级泵用机械密封，于 2010 年 3 月 19 日在国内率先通过了由中国机械工业联合会受国家能源局委托组织的专家鉴定，公司已取得生产压水堆核电站核二、三级泵用机械密封的资格。公司将在完善产品质量、生产和试验体系的同时，加强市场营销力度，确保该产品成为公司未来的利润增长点，提高公司盈利能力。

（7）机械密封辅助系统

机械密封辅助系统对改善密封的工作环境，延长机械密封的使用寿命，提高机械密封的可靠性非常重要。公司将充分利用技术和资质优势，完善产品品种和系列，同时拓展相关小型压力容器、换热器等化工设备的设计和制造任务，丰富公司的盈利来源。

（8）皮托管泵和高粘度齿轮泵

皮托管泵、高粘度齿轮泵在石油化工、食品、制药、冶金、电力等领域具有较广的应用，公司将加大上述产品的营销力度，增加产品品种和系列，完善工艺流程，保证产品质量，满足市场的需要。

（9）海外销售

目前，公司的海外销售规模较小。公司将加大对海外市场的开拓力度，积极寻找国外合作伙伴，并与主机厂合作，共同开拓国际市场，发挥优势，争取尽快使公司的优势产品进入国际市场，将公司打造成国际知名的机械密封生产企业。

2、技术研发和创新计划

（1）加强研发中心建设，打造国内一流技术研发平台

公司将独立设计、购置并完成核电主泵密封试验测试系统、釜用大轴径密封试验测试系统、高温热油试验测试系统、API682 密封试验测试系统、大轴径干气密封

试验测试系统以及其他先进的检测设备仪器等,不断加强公司技术研发中心的建设，提升公司研发条件和实力。根据行业技术发展趋势，不断开发适应市场需求、具有前瞻性的高新技术产品，使公司的省级企业技术研发中心和博士后科研工作站成为技术创新和凝聚培养产业技术人才、开展国内国际技术交流与合作的重要平台，为我国密封行业技术装备和产业的发展提供技术储备。

（2）通过现有产品的技术升级、开发新产品，形成新的利润增长点

公司在结合客户需求以及积极总结现有经验的前提下，对现有主要产品的功能、性能进行升级和完善，不断提高产品技术含量。如在公司核心产品高压、大轴径干气密封的基础上，开发更高参数的高端产品，通过提升产品的技术水平，以丰富的产品系列满足国内市场需要。同时，公司将充分利用现有的技术优势，不断研发新产品以延伸产品链，拓宽机械密封的应用领域，形成新的利润增长点，保持经营业务的持续稳定成长。公司储备项目包括核电站主泵双向推力-油机械密封、压水堆核电站核二、三级泵用机械密封及重要的非核级泵用机械密封、柴油液相加氢高温高压循环泵用机械密封及密封系统、碳浮环密封、立式反应釜用流体静压干气密封、皮托管泵和高粘度齿轮泵等。争取未来三年内，上述新产品批量投入市场。公司正在与中广核工程公司和中科华核电技术研究院联合研制百万千瓦核电主泵静压轴封组件，原理样机已研发成功，公司正在进行工程样机的研发，争取 2015 年底完成。公司已开始研制百万千瓦核电主泵动压轴封组件，这些研发项目的完成为公司后续发展奠定良好的基础。

（3）继续坚持开放合作与自主研发相结合，促进技术升级

一方面，公司将保持研发费用的投入水平，以用于新技术、新工艺和新设备的研究开发和引进。另一方面，完善研发和技术创新的激励机制，形成更多的内部技术创新成果。同时，公司将继续与高等院校、科研机构等深化合作关系，扩大合作范围，促进技术的升级和产品结构、功能、材料的优化。公司也将积极寻求与国外大学和企业的合作、交流，及时搜集国外最新技术信息，引进先进设备和技术，使产品迅速在国际市场达到替代国外同类产品技术标准的水平，取得一定的国际市场份额。

3、人力资源发展计划

高素质人才是公司发展的核心资源，人力资源发展计划是实施公司战略计划不可或缺的组成部分。为保证此次募投项目和未来发展规划的实施，公司将着力培养

和打造以下三大团队：

（1）由管理干部带头，业务骨干组成的管理团队。团队的建设以培养和引进经营管理人才为主，重点引进管理、法律、资本运作、营销和外贸等方面的高级人才，以带动整个管理团队管理水平和员工素质整体的提高。

（2）由核心技术人员带头，中高级技术人员组成的研发、技术团队。团队的建设，一方面通过与四川大学、中科华、中广核工程公司等高等院校、科研机构、企业的合作，组建公司多专业的专家团队。另一方面，通过项目的锻炼，加强公司中高端研发、技术人才的培养，特别是复合、交叉学科人才的培养，使公司研发、技术团队整体水平在现有基础上有明显的提高。

（3）由专业技师带头，高、精、尖技能操作员工组成的技术工人团队。团队的建设，通过公司内部组织的理论知识学习和实作考试进行强化培养。同时，发扬年轻员工向有经验的员工拜师学艺的好传统，培养出一批数控机加工设备工人、钳工、氩弧焊工、装配工、试验工等技术工人。

公司将不断强化学习型组织建设，制订科学有效的培训计划，提升员工的业务素质与技能；建立健全人才激励和约束机制，完善员工绩效考核制度，给予员工充分施展才能的机会和畅通的人才上升通道；加强企业文化建设，为员工营造良好环境，建立起一支稳定、优秀、高效的技术开发队伍、营销队伍和管理队伍，使人力资源水平不断满足业务快速发展的需要，确保公司继续保持稳定的良性运营趋势。

4、再融资计划

公司将以本次股票公开发行为契机，在重点做好募集资金投资项目建设的同时，利用资本市场直接融资的功能，加强资本运作力度，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本。同时分阶段、低成本筹集短期流动资金和长期资本，保持稳健的资产负债结构，为公司长远发展提供资金支持。提高资金使用率，支持公司持续、稳定、健康发展，实现股东价值最大化。

（三）制定未来发展计划的基本假设条件及主要困难

1、基本假设条件

（1）国家宏观政治、经济、社会环境未发生不利于公司经营活动的重大变化。

（2）公司所在行业及市场环境未发生不利于公司经营活动重大变化。

（3）公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金及时顺利到位，募集资金投资

项目能够顺利有效地实施，并到达预期收益。

2、主要困难

（1）实施上述公司的发展战略和各项具体发展计划需要充足的资金支持，目前公司资金规模有限，在募集资金完全到位前，资金紧张是制约公司实现上述计划的主要障碍。

（2）机械密封涉及多个学科，公司自设立以来，培养和积累了一支高素质的技术研发、技术服务和经营管理队伍。但是，随着市场竞争的加剧，公司经营规模的不断扩大，公司在资源配置、营销管理、生产制造等方面都将面临更大挑战。

（四）确保实现发展目标拟采用的措施

公司的发展目标是争取成为国内领先、国际知名的流体密封供应商，实现该发展目标拟采用的主要措施如下：

1、公司拟在创业板上市融资，改变过去过分依赖自身积累和银行贷款的情况，通过打通直接融资渠道，为公司发展目标的实施筹集所需资金，满足经营管理的需要。

2、通过募集资金投资项目的建设，进一步巩固公司在石油化工、煤化工等行业的优势地位，并在核电行业建立领先优势。

3、实施积极的市场开发策略，不断提高公司产品在国内中高端市场上的占有率；同时积极开拓国际市场，加大出口力度，提高公司产品在国际市场上的知名度和占有率。

4、着力培养和打造管理、技术、研发、技术工人团队，努力提高员工素质，以满足公司发展需要。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东及实际控制人不存在同业竞争

本公司的经营范围为：通用零部件制造及机械修理；泵、阀门、压缩机及类似机械制造；商品批发与零售；科技交流和推广服务；进出口业（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。公司主营业务为各类机械密封的设计、研发、制造和销售，并为客户提供技术咨询、技术培训、现场安装、维修等售前、售中和售后全方位技术服务。

发行人控股股东为川机投资，经营范围为：项目投资；商务信息咨询（以上经营范围不含法律法规、国家决定禁止或限制的项目，涉及许可的按许可内容及时效经营，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。截至目前，川机投资主要从事产业投资业务，未持有或控制除发行人以外的其他公司的股权。

发行人实际控制人为省机械院，经营范围为：工程设计、工程咨询、工程总承包甲级、工程监理、对外承包工程；安全评价；机电产品设计、制造、电气机械及器材制造业；进出口业；商品批发与零售；专业技术服务业；停车、车辆清洗服务。（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。

公司的控股股东为川机投资，主要从事产业投资，与本公司不存在同业竞争。公司的实际控制人为省机械院，未与公司从事相同或相近业务的情况，与本公司不存在同业竞争。

（二）公司与控股股东及实际控制人控制的企业不存在同业竞争

公司的控股股东为川机投资，目前除本公司外，无其他产业投资，因此与公司不存在同业竞争。

实际控制人省机械院及其控制的其他企业，均未与公司从事相同或相近业务的情况，也没有对与公司存在同业竞争的企业进行投资，与公司不存在同业竞争。具

体情况参见第五节“六（二）实际控制人及其控制的其他企业”。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为了避免将来与公司发生同业竞争，省机械院向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“本院及其下属全资或控股子企业目前没有，将来亦不会在中国境内外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份或其他权益）直接或间接参与任何导致或可能导致与日机股份直接或间接产生竞争的业务或活动，亦不生产任何与日机股份产品相同或相似的产品。如果本院或本院各全资或控股子企业从事了对日机股份的业务构成竞争的业务，本院将愿意将该业务无偿转让给日机股份，同时将该业务涉及的相关资产或股权以公平合理的价格转让给日机股份。如果本院将来可能存在任何与日机股份主营业务产生直接或间接竞争的业务机会，本院应当立即通知日机股份并尽力促使该业务机构按日机股份能合理接受的条件首先提供给日机股份，日机股份对上述业务享有优先购买权。如因违反本承诺函的任何条款导致日机股份遭受的一切损失、损害和开支，本院将予以赔偿；因违反本承诺函的任何条款所获得的收益本院将无偿捐赠给日机股份。如本院及其下属全资或控股子公司的职工以其个人身份从事了本承诺函描述的对日机股份的业务构成竞争的业务，本院将以各种合法手段促使其停止该业务。本承诺函自本院签字盖章之日起生效，直至本院不再直接或间接控制日机股份。本院在承诺函中所作出的保证和承诺均代表本院及下属全资或控股子企业而作出”。

川机投资向公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“本公司及其下属全资或控股子企业目前没有，将来亦不会在中国境内外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份或其他权益）直接或间接参与任何导致或可能导致与日机股份业务直接或间接产生竞争的业务或活动，亦不生产任何与日机股份产品相同或相似的产品。如果本公司或本公司各全资或控股子企业从事了对日机股份的业务构成竞争的业务，本公司将愿意将该业务无偿转让给日机股份，同时将该业务涉及的相关资产或股权以公平合理的价格转让给日机股份。如果本公司将来可能存在任何与日机股份主营业务产生直接或间接竞争的业务机会，本公司应当立即通知日机股份并尽力促使该业务机构按日机股份能合理接受的条件首先提供给日机股份，日机股份对上述业务享有优先购买权。如因违反本承

诺函的任何条款而导致日机股份遭受的一切损失、损害和开支，本公司将予以赔偿；因违反本承诺函的任何条款所获得的收益本公司将无偿捐赠给日机股份。如本公司及其下属全资或控股子企业的职工以其个人身份从事了本承诺函第一条描述的对日机股份的业务构成竞争的业务，本公司将以各种合法手段促使其停止该业务。本承诺函自本公司签字盖章之日起生效，直至本公司不再直接或间接控制日机股份。本公司在本承诺函中所作出的保证和承诺均代表本公司及下属全资或控股子企业而作出”。

深圳柏恩向日机股份出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺“本公司目前除持有日机公司股份外，没有从事与日机公司构成同业竞争的业务；且未来在持有日机公司股份期间亦不会以参股、控股、合作、合伙、承包、租赁等方式从事与日机公司构成同业竞争的业务。若违反上述承诺，本公司将对由此给日机公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿”。

黄泽沛向日机股份出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺“本人目前除持有日机股份股份和在日机股份担任法定代表人、董事和总经理职务外，没有从事与日机股份构成同业竞争的业务；且未来在持有日机股份股份期间亦不会以参股、控股、合作、合伙、承包、租赁等方式从事与日机股份构成同业竞争的业务。若违反上述承诺，本人将对由此给日机股份造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿”。

二、关联方、关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，截至招股说明书签署日，公司的关联方情况如下：

（一）关联法人

1、控股股东和实际控制人

关联方	关联关系
省机械院	实际控制人
川机投资	控股股东

2、持股 5%的法人股东

关联方	经营范围	注册资本（万元）
深圳柏恩	高新技术产业投资（具体项目另行申报）；受托资产管理咨询、投资管理咨询（均不含限制项目）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）	10,000.00

3、实际控制人控制的其他企业

关联方	关联关系
四川省机设生产资料贸易公司	实际控制人全资子企业
四川省机械技术服务中心	实际控制人全资子企业
成都开开广告部	实际控制人全资子企业
四川省天奥机电科技有限责任公司	实际控制人控股子公司
四川鹏飞工程建设开发有限责任公司	实际控制人控股子公司
四川川机工程建设监理有限责任公司	实际控制人控股子公司
四川省理化计量无损检测有限责任公司	实际控制人控股子公司

省机械院控制的上述企业的详细情况，参见第五节“六（二）实际控制人及其控制的其他企业”。

4、报告期内已注销的关联法人

（1）四川省机械研究设计院特种机电设备厂

省机械院下属的全资子企业四川省机械研究设计院特种机电设备厂成立于1995 年 6 月 1 日，注册资本 50 万元，注册地址为成都市青白江区大弯镇团结西路口，经营范围为自研特种机电设备制造、机械加工，兼营机电产品设计、开发、技术咨询及技术服务（不含中介服务）；批发零售；工业仪表及电器、金属材料（不含稀贵金属）、建筑材料、五金交电、化工产品（不含危险品）。四川省机械研究设计院特种机电设备厂于 2014 年 5 月注销。

（2）四川省机械研究设计院蒲江新型建材厂

省机械院下属的全资子企业四川省机械研究设计院蒲江新型建材厂成立于1992 年 9 月 8 日，注册资本 30 万元，注册地址为成都市蒲江县五星乡顺江村，经营范围为菱镁砼材料及制品制造。四川省机械研究设计院蒲江新型建材厂于 2014 年 8 月注销。

（3）四川省机械研究设计院机电设备制造厂

省机械院下属的全资子企业四川省机械研究设计院机电设备制造厂成立于1994 年 11 月 14 日，注册资本 50 万元，注册地址为成都市九如村 65 号，经营范围为机电产品的研制、销售，成套设备的销售及技术服务。四川省机械研究设计院机

电设备制造厂于 2014 年 9 月注销。

（二）关联自然人

公司关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，包括公司董事、监事、高级管理人员，及其关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；控股股东川机投资和实际控制人省机械院的董事、监事、高级管理人员，及其关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。公司董事、监事、高级管理人员情况参见第八节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

三、关联交易

报告期内，公司发生的关联交易汇总情况如下：

单位：万元

关联交易类型	关联交易事项	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经常性关联交易	采购控制柜等	1.47	31.15	-
	测控系统改造	-	41.03	15.13
	外协加工	-	-	111.67
	检测服务和可研报告等	47.60	3.53	26.28
	工程设计	20.44	15.00	-
	监理费	6.70	15.30	-
偶发性关联交易	代缴医疗保险费	45.66	43.16	35.66

（一）经常性的关联交易

单位：万元

关联方	类别	关联交易内容	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
			金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例
省机械院	购买商品	采购控制柜等	1.47	0.23%	31.15	12.16%	-	-
		测控系统改造	-	-	41.03	34.88%	15.13	6.70%
	接受	外协加工	-	-	-	-	111.67	4.71%

	劳务	检测服务和可研报告等	47.60	41.76%	3.53	4.37%	26.28	10.81%
		工程设计	20.44	60.27%	15.00	100.00%	-	-
四川川机工程建设监理有限责任公司		监理费	6.70	100.00%	15.30	100.00%	-	-
合计			76.21	-	106.01	-	153.08	-

1、购买商品

（1）采购控制柜等产品

2013 年和 2014 年桑尼机械向省机械院采购控制柜、变频器等产品 31.15 万元和 1.47 万元。省机械院生产控制柜并作为西门子西南地区授权代理商代理德国西门子公司的电气产品，公司向省机械院购买用于实验室产品性能试验的控制柜及西门子公司的控制柜附件、软起动等相关产品。发行人采购控制柜等产品时采取多家报价比选的方式，通过询价后最终选择省机械院。

（2）测控系统改造

2012 年和 2013 年公司进行实验中心测控系统改造，分别与省机械院签订了合同金额为 59 万元（含税）的实验中心测控系统改造合同以及 6.7 万元（含税）的控制柜采购合同，2012-2013 年度向省机械院支付 15.13 万元和 41.03 万元。

2、接受劳务

（1）外协加工

2012 年，公司委托省机械院进行外协加工的金额为 111.67 万元。日机股份由于自身机械加工能力不足，每年均有大量外协加工。作为综合性机械类科研院所，由于研发的需要，省机械院具有一定的机械加工能力，主要用于对研发过程中的试制产品或科研产品进行加工。由于试制产品或科研产品的加工任务有不确定性，生产加工并不饱和。而公司的加工能力一直不足，长期通过外协加工来满足生产需要。公司在外协加工定价时，根据不同零部件的生产工艺、技术难度等折算为标准工时，以此为基础进行定价。公司对包括省机械院在内的所有外协方在采购数量分配、价格确定、质量要求等方面采用统一标准，定价公允。2013 年省机械院将其外协加工厂房设备出租给第三方，日机股份不再向省机械院和该外协加工厂房设备的承租方进行委托加工。

（2）检测服务费

公司产品在发送到客户之前，需要进行检测。公司拥有较强的检测能力，绝大

部分检测可以在公司内完成。但由于某些产品的精度和品质要求特别高，应客户要求，公司需要将部分产品交由有专业资质的检测机构检测出具检测报告。省机械院拥有相关的检测能力和经四川省质量技术监督局颁发的《计量认证证书》(证书编号：2011230996A)。报告期内公司共委托省机械院对核电机械密封样品、干气密封系统储罐进行探伤测试，价格水平与市场价格无显著差异。

省机械院拥有的主要检测设备如下：

序号	名称	台数	序号	名称	台数
1	携带式 X 射线探伤机	3	28	黑白密度计	1
2	微机控制电液伺服万能试验机	1	29	超声波测厚仪	1
3	携带式 X 射线控制系统	3	30	维氏硬度计 HV－150	1
4	高频红外碳硫分析仪	1	31	分光光度计	1
5	X 射线探伤机	1	32	二踪示波器具 SR－8	1
6	真空检漏仪	1	33	振动测量仪 DZ－80	1
7	数字式超声波探伤仪	2	34	接触式干涉仪器 150M/M	1
8	数显显微硬度计	1	35	投影光学仪 180M/M	1
9	磁探机	1	36	3 千伏耐压试验台 TWC	1
10	半自动冲击试验机	1	37	手持式数字万用转速表	1
11	数字超声波探伤仪	8	38	数据采集分析控制设备	1
12	交直流磁探机	2	39	工业 X 射线探伤机	1
13	探伤标准试块	2	40	真空干燥箱	1
14	万能材料试验机	1	41	氦质谱检漏仪	1
15	复合真空计	1	42	密封试验台	1
16	紫外分光光度计	1	43	高准质量流量机	1
17	电子天平	2	44	投影仪	1
18	多功能磁探机	1	45	夏普工程专用投影机	1
19	冲击试样缺口投影仪	1	46	便携式电子内窥镜	1
20	铸铁试验平台	1	47	透射式黑白密度计	1
21	超声波探伤仪 CLS－22	1	48	油分浓度分析仪	1
22	万能测长仪 500M/M	1	49	丽讯投影机	1
23	低负荷硬度仪器仪表	1	50	超声波相控阵探伤系统	1
24	精密声级仪（ND2）	1	51	标准齿轮及专用芯轴	1
25	洛氏硬度计	1	52	成像 X 射线探伤机	1
26	电热干燥箱	1	53	低频涡流扫查仪	1
27	试验平台 122M				
合计					68

省机械院检测服务人员共 20 人，详细名单如下：

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	申卫东	8	张　都	15	安心鑫
2	付昌渝	9	王永懿	16	朱晓敏
3	伍晓宏	10	谢清波	17	任江涛
4	李　军	11	王建波	18	杨　宁

5	刘涛	12	蔡炎星	19	林凯
6	杜灵波	13	何易亮	20	田正洪
7	张林强	14	万　佳		

（3）可研报告编制费

省机械院是四川省机械行业最大的综合性研究设计开发机构，省机械院下属工程设计分院从事工程设计、工程咨询、工程监理等业务，其工业工程的设计与咨询在省内具有很高的知名度。2012 年公司委托省机械院编制公司全资子公司桑尼机械建设项目可行性研究报告、日机股份的“高参数机械密封扩能技术改造项目”资金申请报告和“核电站重要泵用机械密封成果转化”的申报材料，金额分别为 3.5 万元、4 万元和 7 万元。2014 年公司向省机械院支付因桑尼机械建设项目作为募投项目追加可行性研究报告编制费用 4.72 万元。公司在确定上述可研报告编制单位时，向四川省其他几家有工业工程设计与咨询资质的设计院进行了价格查询和比选，省机械院的报价和服务条件最好，定价公允。

（4）工程设计费

日机股份与省机械院签订了《建设工程设计合同》，委托省机械院承担桑尼机械建设项目的工程设计，设计费总金额为 78 万元，根据项目实施进度，2013 年公司已向省机械院支付 15 万元，2014 年已支付 20.44 万元。

（5）监理费

桑尼机械与省机械院下属控股子公司四川川机工程建设监理有限责任公司签署《成都市工程建设监理合同》，由四川川机工程建设监理有限责任公司承担桑尼机械机械密封和特种泵生产基地项目一期工程的监理业务，合同金额为 22 万元，2013 年支付 15.30 万元，2014 年支付剩余的 6.70 万元。

综上，保荐机构认为，报告期内省机械院与日机股份之间发生的经常性关联交易金额较小，占发行人同类交易及营业收入和成本的比例均较低，所有关联交易均根据市场原则确定价格，定价公允，对公司财务状况和经营情况不构成重大影响，不存在省机械院为日机股份承担成本和费用的情形，也不影响公司的独立经营。

（二）偶发性的关联交易

报告期内，公司存在委托省机械院代缴部分员工医疗保险费的情形。这是由于四川省和成都市社保部门关于医疗保险转移接续的相关规定未能做到有效衔接所

致。省机械院作为省属国有企业在四川省人力资源和社会保障厅办理社保开户并缴纳社保，公司在成都市人力资源和社会保障局办理社保开户并缴纳社保，公司有部分员工的人事关系原先在省机械院，由省机械院在四川省人力资源和社会保障厅缴纳医疗保险费用。按照现行规定，该部分员工如果转为在成都市人力资源和社会保障局缴纳医疗保险，则需要自在成都市社保部门缴纳医疗保险费之日起重新计算缴费年限，该部分员工存在利益受损的可能。

为解决员工的后顾之忧，经公司与省机械院协商，在社保部门完善省市之间的相关衔接之前，暂由省机械院代为该部分员工缴纳医疗保险费，具体缴纳方式为：公司每年将应缴基本医疗保险费和住院门诊特殊疾病补充医疗保险费划给省机械院，省机械院向社保部门缴纳后凭缴纳凭证与公司进行结算。除医疗保险费外，该部分员工的其他社会保险费均由公司在成都市社保部门独立缴纳。

报告期内，省机械院代为缴纳医疗保险费的情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
代缴人数	41	41	42
医疗保险费（元）	456,588.69	431,584.53	356,593.59

经核查，保荐机构认为，发行人通过省机械院为部分员工代缴医疗保险，是由于四川省和成都市医疗保险有关政策尚未实现有效对接所致。相关代缴金额由社保部门核定，发行人根据省机械院向社保部门的缴纳凭证与其进行结算，不存在实际控制人损害发行人利益的情形。

（三）关联方资金往来

报告期各期末，对关联方往来款项余额如下表：

单位：万元

关联方	项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
省机械院	其他应付款	5.90	5.90	-

报告期末，公司与省机械院的其他应付款余额为日机股份应付省机械院进行试验中心测控系统改造的质保金5.90万元。

（四）关联交易对公司经营状况和财务状况的影响

1、经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，省机械院与日机股份之间发生的经常性关联交易，包括购买产品、

委托省机械院编写相关报告、省机械院进行外协加工，以及委托省机械院进行产品检测、工程设计及监理等均根据市场价格制定，价格公允，交易金额较小，对公司财务状况和经营情况不构成重大影响，且不影响公司的独立经营。

2、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，日机股份委托省机械院代为部分员工缴纳社保费用系出于保护员工合法权益的目的，且委托缴款行为均为无偿行为，对公司财务状况和经营情况不构成重大影响。

四、公司章程及其他制度对关联交易决策权限与程序的规定

为严格执行中国证监会有关规范关联交易行为的规定，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，依据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易制度》和《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》中对关联人和关联交易的定义、关联交易的原则、关联交易回避表决制度、关联交易的决策权限等做出了明确的规定。

（一）《公司章程》对关联交易决策权限和程序的规定

《公司章程》对规范和减少关联交易进行了制度性的安排，对关联交易决策权力与程序做出了明确规定，对关联股东或有利益冲突的董事在关联交易表决中的回避或做必要的公允声明均有规定。《公司章程》对关联交易的审核权限、回避要求、表决程序、决策权限进行了详细的制度性安排，以保证关联交易的公允，保护发行人及中小股东的利益不受侵害。

第四十一条规定：股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：审议批准公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；在连续十二个月内发生交易标的相关的同类交易，应当按照累计计算的原则适用上述规定；已按照前款规定履行相关审议程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

第四十二条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：5、对股东、

实际控制人及其关联方提供的担保。

第八十条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，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。

第一百一十一条规定：董事会决定公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，或者公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易事项。在连续十二个月内发生交易标的相关的同类交易，应当按照累计计算的原则适用上述规定，已按照前款规定履行相关审议程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

第一百二十条规定： 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）《资金管理制度》和《关联交易制度》中的主要规定

1、公司现行有效的《资金管理制度》的主要内容参见第八节“十一（三）关于资金管理的规定及实际执行情况”。

2、公司《关联交易制度》的主要内容

公司《关联交易制度》中对关联交易的主要规定如下：

第六条 关联交易决策权限

股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金除外）金额在1,000万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的，此关联交易必须经公司董事会做出决议，并经股东大会批准后方可实施。

董事会：公司拟与关联自然人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金除外）金额在30万元以上的；公司拟与关联法人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金除外）金额在300万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的，由公司董事会做出决议批准。

总经理：公司拟与关联自然人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金除外）

金额低于30万元以下的，公司拟与关联法人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金除外）金额低于300万元或占公司最近经审计净资产绝对值的0.5%以下的，由公司总经理批准。

在连续十二个月内发生交易标的相关的同类交易，应当按照累计计算的原则适用上述规定；已按照前款规定履行相关审议程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第七条 公司与关联人之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

第八条 公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取以下措施：

1. 任何个人只能代表一方签署协议。

2. 关联人不得以任何方式干预公司的决定。

3. 公司董事会审议关联交易时，关联董事不得参与对该关联交易事项的表决，其表决权票数不计入有效表决票数总数。

4. 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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第九条 公司披露关联交易，按中国证监会和公司股票上市的证券交易所的有关规定执行并提交相关文件。

第十条 公司与关联人进行购买原材料燃料动力、销售产品商品、提供或者接受劳务、委托或者受托销售的关联交易时，应当按照下述规定进行披露和履行相应审议程序：

1. 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提交股东大会或者董事会审议，协议没具体总交易金额的，应当提交股东大会审议。

2. 对于已经股东大会或者董事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各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提交股东大会或者董事

会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议。

3. 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前项规定将每份协议提交股东大会或者董事会审议的，可以在披露上一年度报告之前，对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别提交董事会或股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告和中期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超出预计总金额的，应当根据超出金额重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

公司与关联人签订的日常关联交易协议期限超过三年的，应每三年根据本章的规定重新履行相关审议程序和披露义务。

第十四条 公司与关联人达成的以下交易，可以免予按照关联交易的方式进行审议和披露：

1. 一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

2. 一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

3. 一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；

4. 任何一方参与公开招标、公开拍卖等行为所导致的关联交易；

5. 证券交易所认定的其他情况。

上述第4项交易公司应当向公司上市的证券交易所申请豁免按照关联交易的方式进行审议和披露。

（三） 其他制度中对关联交易的规定

1、《股东大会议事规则》中的规定

第十条 股东大会职权

股东大会依法行使下列职权：

（14）审议批准公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1,000万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；

在连续十二个月内发生交易标的相关的同类交易，应当按照累计计算的原则适

用上述规定；已按照前款规定履行相关审议程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十六条 关联股东回避表决

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票总数；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，主持会议的董事长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。

股东大会审议有关关联交易事项，在关联股东不参与股票表决时，应由出席此次股东会的非关联交易方股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，方能形成决议。如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

第二十九条 计票、监票

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

2、《董事会议事规则》中的规定

第八条 忠实义务

董事应当遵守法律、行政法规和公司章程，对公司负有下列忠实义务：（9）不得利用其关联关系损害公司利益。董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第十一条 关联董事

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。该董事会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。出席董事会的非关联董事人数不足3人的，公司应将该交易事项提交股东大会审议。

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：

（1） 交易对方；

（2） 在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或者其他组织任职；

（3） 拥有交易对方的直接或者间接控制权的；

（4） 交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（包括配

偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）；

（5） 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）；

（6） 公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（7） 涉及关联董事的关联交易的审议程序按照《公司章程》以及公司的其他具体规定执行。对于未按照程序审议的涉及关联董事的关联交易事项，公司有权撤销有关的合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

3、《独立董事工作制度》中的规定

第十六条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

4、《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》中的规定

第五条 公司与大股东及关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给大股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

第六条 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给大股东及关联方使用：

（1）有偿或无偿的拆借公司的资金给大股东及关联方使用；

（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；

（3）委托大股东及关联方进行投资活动；

（4）为大股东及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

（5）代大股东及其关联方偿还债务；

（6）中国证监会认定的其他方式。

第七条 公司与大股东及关联方发生的关联交易必须严格按照法律法规的相关规定和《公司章程》以及公司关联交易制度进行决策和实施。公司与大股东及关联方发生关联交易时，资金审批和支付流程必须严格执行关联交易和资金管理有关规定，不得形成非正常的经营性资金占用。

5、《公司章程（草案）》中的规定

公司在《公司章程（草案）》中，已制订相关杜绝控股股东、实际控制人及关联方占用公司资金行为的制度和措施如下：

第三十九条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

公司股东或实际控制人不得侵占公司资产，控股股东不得占用公司资金。否则依法承担赔偿责任和相关法律责任。公司董事会建立对控股股东所持股份“占用即冻结”的机制，发现控股股东侵占资产的应立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。

公司董事、监事和高级管理人员应当切实维护公司的资产、资金安全，任何董事、监事和高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产或资金时，公司董事会将视情节轻重对直接责任人给予处分，对负有严重责任的董事，董事会将提议股东大会予以罢免。

五、最近三年发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见

（一）最近三年发行人关联交易执行情况

股份公司设立后，发行人严格履行《公司章程》和《关联交易制度》及相关规

定，尽量减少关联交易发生的金额和频率；对发生的关联交易，发行人严格按照《公司章程》及其他相关制度的决策权限和批准程序执行，董事会、股东大会对关联交易的审议表决严格遵循了回避表决制度。

（二）独立董事对关联交易发表的意见

独立董事出具《关于发行人报告期内关联交易的意见》：“发行人报告期内发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿原则，关联交易的定价是以公司利益最大化和保护中小股东权益为基本点，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有效，遵循市场规律，按照公开、公平、公正的原则确定的，不存在损害公司和中小股东利益的情形”。

六、发行人减少关联交易的措施

公司尽量避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，公司严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《关联交易制度》和《独立董事工作制度》等有关规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

为规范和减少关联交易，避免和消除可能出现的控股股东利用其控股地位影响本公司，从而作出对控股股东有利但有可能会损害中小股东利益的情况，保证公司及中小股东利益不受侵犯，除前述制度安排外，公司控股股东川机投资、实际控制人省机械院出具《关于避免、减少和规范关联交易的承诺函》内容如下：“（1）将诚信和善意履行作为日机股份控股股东和实际控制人的义务，尽量避免和减少与日机股份（包括其全资子公司）之间的关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与日机股份依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移日机股份的资金、利润，不利用关联交易损害日机股份及其他关联股东的利益。（2）在日机股份股东大会、董事会对涉及川机投资、省机械院及其控制的其他企业的有关关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

（3)将不会要求和接受日机股份给予与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。(4)保证将依照日机股份的章程规定参加股东大会，平等地行使股东权利并承担股东义务，不利用控股股东和实际控制人地位谋取不正当利益，不损害日机股份及其他股东的合法权益。（5）除非不再为日机股份之控股股东和实际控制人，本承诺始终有效。若违反上述承诺给日机股份及其他股东造成损失，一切损失将由本公司/本院承担”。

为进一步规范公司和省机械院之间的关联交易，省机械院于 2012 年 3 月 1 日作出承诺：“将严格遵守发行人《公司章程》及其内部规章制度的规定，不通过资金占用、借款、代偿债务、代垫款项或其他任何形式占用发行人的资金，损害发行人或发行人中小股东利益，并保证本公司直接或间接控制的其他关联方不通过任何形式占用发行人资金，直接或间接损害发行人或发行人中小股东利益”。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由7人组成，其中3名独立董事。所有董事均为中国国籍，不具有永久境外居留权。本届董事的任期均为三年，从2014年12月19日至2017年12月18日。现任全体董事基本情况如下：

赵其春先生，董事长，1964 年出生，研究生学历，高级会计师，四川省成都市武侯区第六届人大代表。曾任省机械院财务处处长、机关支部书记、总会计师、副院长，现任省机械院院长、党委书记，川机投资董事长、总经理，四川省天奥机电科技有限责任公司董事长、总经理，中国机械工程学会理事、四川省机械工程学会副理事长兼秘书长、四川省科学技术协会委员、四川省科研院所协会理事长、机械杂志编委会副主任、中国管理科学研究院特约研究员、广东外语外贸大学客座教授。

黄泽沛先生，董事、总经理，1951 年出生，中技学历，教授级高级工程师、国务院政府特殊津贴专家、中国机械工业科技专家、四川省机械工业拔尖人才，四川省成都市武侯区第六届人民代表大会常务委员会委员，四川省机械工程学会第十届理事会常务理事，公司核心技术人员。曾任省机械院副院长、总工程师、日机有限副总经理、总经理、董事、董事长，现任日机股份董事、总经理、法定代表人，尼克密封和桑尼机械法定代表人、执行董事，中国液压气动密封件工业协会机械与填料静密封专业分会副会长、中石化机械技术中心站第二届技术委员会单位委员、全国化工设备设计技术中心站第五届机泵技术委员会委员。黄泽沛先生曾作为访问学者和荣誉研究员在英国伯明翰大学冶金材料学院表面工程小组进修学习，曾作为“高速离心压缩机机械浮环组合密封研究课题”和“机械密封设计参数的研究课题”的主研人员获“四川省科技进步三等奖”和“四川省科技进步二等奖”、作为“压水堆核电站核二、三级泵用机械密封”项目主研人员获“液压液力气动密封行业技术进步二等奖” 、作为“压水堆核电站核二、三级泵用机械密封的研制”项目主研人

员获“中国机械工业科学技术二等奖”；系“具有弹性补偿结构的干气密封装置”、“双端面干气密封装置”、“用于间隙配合的调整定位构件”、“外置式内装内流型机械密封装置”、“用于水轮机的剖分式受油器装置” 、“动静压组合式端面密封装置”、“变锥度型波形曲面机械密封装置”、“定锥度型波形曲面机械密封装置”、“用于颗粒介质的机械密封装置”、“自适应密封型式的机械密封装置”、“具有双旋向流体动压槽的非接触式机械密封环”、“可随压力自适应变形的机械密封装置”等专利发明人之一。黄泽沛先生于 1974 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。黄泽沛先生全面负责公司日常管理工作。

何方女士，董事、副总经理，1963 年出生，本科学历，高级工程师。曾任日机有限董事、副总经理，现任日机股份董事、副总经理，桑尼机械总经理。何方女士曾被四川省机械工业厅评为“四川省机械工业拔尖人才”，被国家人力资源和社会保障部、中国机械工业联合会授予“全国机械工业劳动模范”，系“液/气压控制的机械密封装置”专利发明人之一。何方女士于 1985 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。何方女士负责公司销售、技术等工作。

朱毅先生，董事，1958年出生，大专学历、高级工程师。曾任省机械院人事处处长，现任省机械院党委副书记、川机投资董事及副总经理，四川省天奥机电科技有限责任公司监事，中国机械工艺协会常务理事、四川省电工技术协会副会长、四川省电工技术学会副理事长。

干胜道先生，独立董事，1967年出生，经济学博士，四川大学商学院教授、博士生导师。干胜道先生曾主持国家自然科学基金项目2项，主持教育部课题2项；曾获得四川省科技进步二等奖、四川省哲学社会科学优秀科研成果二等奖、中国会计学会年度优秀论文三等奖等奖项，并被授予“教育部新世纪优秀人才”、“四川省有突出贡献的优秀专家”、“四川省做出突出贡献的博士学位获得者”等称号。干胜道先生现任四川大学会计与财务研究所所长、四川大学金融研究所副所长，兼任中国会计学会理事、四川省会计学会理事、四川省审计学会常务理事、中国民主建国会中央委员、四川省政协委员。现兼任成都彩虹电器（集团）股份有限公司独立董事、凉山州农村信用联社股份有限公司、合肥美菱股份有限公司独立董事。

罗宏先生，独立董事，1966年出生，研究生学历，经济师。曾任成都涤纶厂团委书记、厂办主任，成都泰康化纤股份有限公司总经理助理、董事会秘书，成都聚友网络股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书，四川川大智胜软件股份有限公

司独立董事、副总经理等职务。

王锦田先生，独立董事，1951 年出生，研究生学历，研究员级高级工程师。曾任成都飞机工业（集团）有限责任公司数控厂技术员、计算中心组长、计算机办公室 CIMS 总体室副主任、计算中心主任、汽车模具中心总经理、四川成飞集成科技股份有限公司副总经理、总经理、董事，四川集成天元模具制造有限公司董事长、四川省模具工业协会理事长，成都市模具工业协会理事长，现任四川成飞集成科技股份有限公司董事、四川成飞集成汽车模具有限公司董事、雷迪波尔服饰股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员

公司监事会由3名监事组成，所有监事均为中国国籍，不具有永久境外居留权。本届监事的任期均为三年，从2014年12月19日至2017年12月18日。现任全体监事基本情况如下：

彭玮先生，监事会主席，1969年出生，高级会计师，注册会计师，研究生学历。曾任省机械院财务处处长助理、财务部副主任、主任、副总会计师，现任省机械院总会计师、行政财务部部长、财务处处长，川机投资董事、财务总监，四川鹏飞工程建设开发有限责任公司总经理。

邓杰先生，监事，1968 年出生，研究生学历，教授级高级工程师，公司核心技术人员。曾任日机有限科技开发部特种陶瓷开发室主任，现任公司制造部副经理。邓杰先生作为“碳化硅晶须原料制备及其连续化生产新工艺”项目主研人员曾获得“国家技术发明四等奖”、“国家教委科技进步二等奖”，作为“碳化硅材料及制品开发研究”项目主研人员获“四川省科技进步二等奖”。邓杰先生于 1993 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。邓杰先生负责公司制造部碳化硅生产、研磨工艺及公司 ERP 项目等工作。

赵曲女士，职工代表监事，1970 年出生，专科学历，注册会计师。曾任职于中核建中核燃料元件有限公司财务处、日机有限行政财务部，现任日机股份财务部主任会计师、尼克密封监事、桑尼机械监事。赵曲女士于 1997 年加入公司。赵曲女士负责公司财务总账报表税务等核算工作。

（三）高级管理人员

本公司所有高级管理人员均为中国国籍，不具有境外居留权，任期均为三年，从2014年12月19日至2017年12月18日。现任高级管理人员简历如下：

黄泽沛先生，总经理，简历参见本节“一（一） 董事会成员”。

何方女士，副总经理，简历参见本节“一（一）董事会成员”。

陈虹先生，副总经理、董事会秘书，1969 年出生，本科学历，高级工程师。曾任日机有限董事、总经理助理，现任公司副总经理、董事会秘书、尼克密封总经理。陈虹先生曾作为“新型焊接金属波纹管机械密封产品开发与推广应用”项目主研人员获“四川省科技进步三等奖”。陈虹先生于 1992 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。陈虹先生分管公司生产、质量和证券等工作。

奉明忠先生，副总经理，1967 年出生，研究生学历，高级工程师。曾任日机有限总经理助理，现任公司副总经理，系“一种喷射装置”专利发明人之一。奉明忠先生于 1994 年加入公司。奉明忠先生负责销售和特种泵业务等工作。

周胡兰女士，财务总监，1956 年出生，专科学历，高级经济师。曾任日机有限行政财务部经理，现任公司财务总监。周胡兰女士于 1979 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。周胡兰女士分管公司财务和行政等工作。

尹晓先生，总经理助理，1971 年出生，本科学历，高级工程师。曾任省机械院特种机电设备研究所所长、日机股份特机事业部经理，现任公司总经理助理、特种泵事业部副经理。尹晓先生作为“工业炉压力控制式燃烧配比系统及设备研制”和“旋转喷射泵原理及应用研究”项目主研人员获得“四川省科技进步三等奖”，系“泵轴和介质不接触的旋转喷射泵”专利发明人之一。尹晓先生于 1993 年加入省机械院，2010 年加入公司。尹晓先生负责公司特种泵具体业务等工作。

夏瑜女士，总经理助理，1967 年出生，研究生学历。曾任省机械院传动研究所所长、日机股份传动事业部经理，现任日机股份总经理助理、公司工会主席和党总支书记。夏瑜女士作为“第二粉碎机大容量防脱落滚刀”、“第一粉碎机整体式刀架”、“复合型压榨机螺杆”、“嵌入式高温齿轮泵”、“新型圆盘压榨机”等实用新型专利的主要发明人之一两次获得“四川省科技进步奖三等奖”。夏瑜女士于 1985 年加入省机械院，2010 年加入公司。夏瑜女士负责公司党群工作和协助销售。

（四）其他核心人员

本公司的其他核心人员均为核心技术人员，其他核心人员简历如下：

王嘉亮先生，1951 年出生，大学学历，教授级高级工程师，国务院政府特殊津贴专家。曾任日机有限总经理助理、省机械院电子所所长，现任职于日机股份核电办公室。王嘉亮先生作为“泥浆泵用机械密封的试验研究”项目负责人获“四川省科技进步三等奖”，作为“机、泵、釜高参数机械密封试验台研制”项目负责人获“四川省科技进步三等奖”，系“双通道旋转水关节装置”和“密封卡套装置”等专利发明人之一。王嘉亮先生于 1980 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。王嘉亮先生从事核电办公室图纸的审核，以及部分核电、水电产品研发等工作。

张智先生，1961 年出生，研究生学历，教授级高级工程师。曾任日机有限焊接金属波纹管室主任、工程部经理、采购部经理，现任日机股份科技部经理。张智先生作为“CMB 焊接金属波纹管系列机械密封”项目主研人员获“中国液压气动密封件工业协会优秀新产品”；作为“新型焊接金属波纹管机械密封产品开发与推广应用”项目主研人员获“四川省科技进步三等奖”；参与编写《焊接金属波纹管机械密封》行业标准；系“具有弹性补偿结构的干气密封装置”、“用于间隙配合的调整定位构件”、“双通道旋转水关节装置” 、“变锥度型波形曲面机械密封装置”、“定锥度型波形曲面机械密封装置”、“停车安全密封装置”、“具有双旋向流体动压槽的非接触式机械密封环”、“可随压力自适应变形的机械密封装置”等专利发明人之一。张智先生于 1992 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。张智先生负责科技部管理等工作。

王威女士，1962 年出生，本科学历，高级工程师。曾任日机有限销售主管，现任日机股份技术部副经理、机械密封设计室主任，系“用于粘稠浆料的机械密封装置”、“高速高压机械密封装置”和“用于离心输送设备的飞翼机械密封”专利发明人之一。王威女士于 1996 年加入公司。王威女士负责技术部管理等工作。

张君凯先生，1964 年出生，研究生学历，教授级高级工程师。曾任职于省机械院机电所、省机械院密封技术研究所产品开发室，现任日机股份核电办公室副主任。张君凯先生作为“大型超高速机械密封试验台研制”和“中低水头水轮机用剖分式受油器”项目主研人员分别获“四川省人民政府科技进步三等奖”；作为“压水堆

核电站核二、三级泵用机械密封”项目主研人员获“2010 年度液压液力气动密封行业技术进步二等奖”；作为“压水堆核电站核二、三级泵用机械密封的研制”项目主研人员获“中国机械工业科学技术二等奖”；系“用于水轮机的剖分式受油器装置”、动静压组合式端面密封装置“、“变锥度型波形曲面机械密封装置”、“定锥度型波形曲面机械密封装置”、“停车安全密封装置”、“用于颗粒介质的机械密封装置”、“自适应密封型式的机械密封装置”、“可随压力自适应变形的机械密封装置” 、“温度触发式非能动停车安全密封装置”等专利发明人之一。张君凯先生于 1989 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。张君凯先生负责公司核电办公室工作。

张有华先生，1966 年出生，本科学历，高级工程师。曾任省机械院副总工程师，现任日机股份副总工程师、技术部经理、全国机械密封标准化委员会委员。张有华先生系“动静压组合式端面密封装置”、“用于粘稠浆料的机械密封装置”、“机械密封的过载保护装置”、“机械密封新型抱轴器”等专利发明人之一和“双向平衡型机械密封装置”专利的发明人。张有华先生于 1987 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。张有华先生负责技术部管理等工作。

张车宁先生，1971 年出生，本科学历，教授级高级工程师。曾任日机有限产品开发室副主任，现任日机股份技术部副经理，中国机械工程学会摩擦学分会第九届气体润滑专业委员会委员。张车宁先生为国内干气密封的第一个行业标准 JB/T11289-2012“干气密封技术条件”的第一起草人；撰写的《干气密封原理及其应用》获得“四川省机械工程学会优秀论文”，作为“螺旋槽气体润滑端面密封开发研究”项目主研人员获“中国机械工业科技进步三等奖”；作为“大型超高速密封试验台研制”项目主研人员获“四川省科技进步三等奖”； 系“具有弹性补偿结构的干气密封装置”、“双端面干气密封装置”、“具有双旋向流体动压槽的非接触式机械密封环”等专利发明人之一。张车宁先生于 1991 年加入省机械院，自公司前身日机有限成立之日起加入公司。张车宁先生负责技术部管理等工作。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	职务	关联关系
赵其春	董事长	省机械院	院长、党委书记	实际控制人
		川机投资	董事长、总经理	控股股东

		四川省天奥机电科技有限责任公司	董事长、总经理	实际控制人控制的其他企业
		中国机械工程学会	理事	无
		四川省机械工程学会	副理事长、秘书长	无
		四川省科学技术协会	委员	无
		四川省科研院所协会	理事长	无
		机械杂志编委会	副主任	无
		中国管理科学研究院	特约研究员	无
		广东外语外贸大学	客座教授	无
黄泽沛	董事、总经理	尼克密封	执行董事	全资子公司
		桑尼机械	执行董事	全资子公司
		中石化机械技术中心站第二届技术委员会	单位委员	无
		全国化工设备设计技术中心站第五届机泵技术委员会	委员	无
		中国液压气动密封件工业协会机械与填料静密封专业分会	副会长	无
何方	董事、副总经理	桑尼机械	总经理	全资子公司
朱毅	董事	省机械院	党委副书记	实际控制人
		川机投资	董事、副总经理	控股股东
		四川省天奥机电科技有限责任公司	监事	实际控制人控制的其他企业
		中国机械工艺协会	常务理事	无
		四川省电工技术协会	副会长	无
		四川省电工技术学会	副理事长	无
彭玮	监事会主席	省机械院	总会计师、行政财务部部长、财务处处长	实际控制人
		川机投资	董事、财务总监	控股股东
		四川鹏飞工程建设开发有限责任公司	执行董事、总经理	实际控制人控制的其他企业
干胜道	独立董事	四川大学商学院	教授、博士生导师	
		四川大学会计与财务研究所	所长	无
		四川大学金融研究所	副所长	
		中国会计学会	理事	
		四川省会计学会	理事	
		四川省审计学会	常务理事	
		成都彩虹电器（集团）股份有限公司	独立董事	
		凉山州农村信用联社股份有限公司	独立董事	
		合肥美菱股份有限公司	独立董事	
王锦田	独立董事	四川成飞集成科技股份有限公司	董事	无
		四川成飞集成汽车模具有限公司	董事	无
		雷迪波尔服饰股份有限公司	独立董事	无
赵曲	监事	尼克密封	监事	全资子公司
		桑尼机械		

陈虹	副总经理、董事会秘书	尼克密封	总经理	全资子公司
张有华	副总工程师、技术部经理	全国机械密封标准化委员会	委员	无
张车宁	核心技术人员	中国机械工程学会摩擦学分会第九届气体润滑专业委员会	委员	无

除上述情形外，其它董事、监事、高级管理人员和其它核心人员不存在兼职的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间无亲属关系。

（七）董事、监事、高级管理人员了解发行上市等相关法律法规及其法定义务责任的情况

经保荐机构、发行人律师及申报会计师等中介机构辅导，公司董事、监事和高级管理人员对股票发行上市、上市公司规范运作等相关的法律法规和规范性文件进行了学习，已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的持股情况如下：

姓名	职务	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
		持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
黄泽沛	董事、总经理	245.10	6.13%	245.10	6.13%	245.10	6.13%
何方	董事、副总经理	149.30	3.73%	149.30	3.73%	149.30	3.73%
陈虹	副总经理兼董事会秘书	129.30	3.23%	129.30	3.23%	129.30	3.23%
奉明忠	副总经理	120.00	3.00%	120.00	3.00%	120.00	3.00%
周胡兰	财务总监	90.00	2.25%	90.00	2.25%	90.00	2.25%

尹晓	总经理助理	60.00	1.50%	60.00	1.50%	60.00	1.50%
夏瑜	总经理助理	70.00	1.75%	70.00	1.75%	70.00	1.75%
邓杰	监事	52.00	1.30%	52.00	1.30%	52.00	1.30%
赵曲	监事	10.00	0.25%	10.00	0.25%	10.00	0.25%
王嘉亮	核心人员	22.00	0.55%	22.00	0.55%	22.00	0.55%
张智	核心人员	52.00	1.30%	52.00	1.30%	52.00	1.30%
王威	核心人员	60.00	1.50%	60.00	1.50%	60.00	1.50%
张君凯	核心人员	40.00	1.00%	40.00	1.00%	40.00	1.00%
张有华	核心人员	65.00	1.63%	65.00	1.63%	65.00	1.63%
张车宁	核心人员	60.00	1.50%	60.00	1.50%	60.00	1.50%
合计		1,224.70	30.62%	1,224.70	30.62%	1,224.70	30.62%

截至招股说明书签署日，上述人员持有的本公司股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至招股说明书签署日，除前述持有发行人股权外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在与发行人及其业务相关的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近三年在发行人及其关联企业领取薪酬情况

1、公司薪酬与考核委员会制度的建立健全与运行情况

（1）薪酬与考核委员会构成情况

为进一步建立健全公司董事（非独立董事）及高级管理人员的考核和薪酬管理制度，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》及其他有关规定，公司设立董事会薪酬与考核委员会，负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。薪酬与考核委员会成员由 3 名董事组成，独立董事占多数。薪酬与考核委员会由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。薪酬与考核委员会设主任委员（召集人），由独立董事

委员担任，负责主持委员会工作；主任委员（召集人）在委员内选举，并报请董事会批准产生。

（2）薪酬与考核委员会职责

2010 年 2 月 22 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，通过了《薪酬与考核委员会工作制度》，确定薪酬与考核委员会的职责包括：①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；②薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；③审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；⑤董事会授权的其他事宜。

（3）薪酬与考核委员会决策程序

①公司人事、财务等各职能部门配合董事会办公室提供：公司主要财务指标和经营目标完成情况；公司高级管理人员分管工作范围及主要职责情况；董事及高级管理人员岗位工作业绩考评系统中涉及指标的完成情况；董事及高级管理人员的业务创新能力和创利能力的经营绩效情况；按公司业绩拟订公司薪酬分配规划和分配方式的有关测算依据。

②公司董事和高级管理人员向董事会薪酬与考核委员会作述职和自我评价。

③薪酬与考核委员会按绩效评价标准和程序，对董事及高级管理人员进行绩效评价。根据岗位绩效评价结果及薪酬分配政策提出董事及高级管理人员的报酬数额和奖励方式，表决通过后报告公司董事会。

2、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近三年在发行人领取薪酬情况如下：

单位：元

姓名	职务	2014 年度	2013 年度	2012 年度
赵其春	董事长	未在本公司领薪		
黄泽沛	董事、总经理	863,930.00	836,120.00	787,999.09
何方	董事、副总经理	833,037.00	807,675.00	763,567.40
朱毅	董事	未在本公司领薪		
陈虹	副总经理兼董事会秘书	739,903.00	712,671.00	612,356.08
奉明忠	副总经理	814,950.00	788,180.00	758,646.08
周胡兰	财务总监	700,921.00	678,325.00	592,783.43
夏瑜	总经理助理	387,610.00	386,956.00	408,790.00
尹晓	总经理助理	442,020.00	424,966.00	421,677.79
朱昌谦	独立董事	33,500.00	30,000.00	30,000.00

干胜道	独立董事	33,500.00	30,000.00	30,000.00
罗宏	独立董事	33,500.00	30,000.00	30,000.00
王锦田	独立董事	-	-	-
彭玮	监事会主席	未在本公司领薪		
邓杰	监事	512,667.00	477,581.00	331,953.12
赵曲	监事	288,811.00	316,413.00	231,887.65
王嘉亮	核心人员	208,470.00	190,369.00	183,484.40
张智	核心人员	447,931.00	402,295.00	420,085.12
王威	核心人员	560,082.00	538,351.00	503,804.66
张君凯	核心人员	552,336.00	500,810.00	418,011.00
张有华	核心人员	599,421.00	565,980.00	488,507.01
张车宁	核心人员	546,892.00	497,808.00	442,274.99
合计		**8,599,481.00**	**8,214,500.00**	**7,455,827.82**
利润总额		**104,408,436.29**	**94,287,964.69**	**85,438,131.77**
上述人员薪酬合计占利润总额的比例		**8.24%**	**8.71%**	**8.73%**

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

公司按照国家和地方的有关规定，依法为在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员办理养老保险、医疗保险(含大病医疗互助补充保险)、失业保险、工伤保险和生育保险，并缴纳住房公积金，不存在其它特殊待遇和退休金计划。

（三）发行人独立董事的酬金及其他报酬福利政策

2012年1月至2014年5月，本公司独立董事津贴为每人每年3万元（税前）；2014年6月起，本公司独立董事津贴为每人每年3.6万元（税前）。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司的协议安排情况

公司与高级管理人员、其他核心人员签订了《劳动合同》。公司与高级管理人员、其他核心人员签订了《员工保密协议书》、《员工竞业禁止协议书》，对知识产权和商业秘密等方面做了限制性规定。除此之外，公司未与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订诸如借款、担保等其他协议。

六、董事、监事和高级管理人员近两年内的变动情况

除独立董事朱昌谦因任职期满于2014年12月更换为王锦田外，公司董事、监事和高级管理人员最近两年无变动。

（一）公司董事会成员的提名及变动情况

2011年12月19日，公司召开2011年度第三次临时股东大会，由川机投资提名，选举产生第二届董事会成员，赵其春、黄泽沛、何方、朱毅为董事，朱昌谦、干胜道和罗宏为独立董事。

2014年12月19日，公司召开2014年度第二次临时股东大会，由川机投资提名，选举产生第三届董事会成员，赵其春、黄泽沛、何方、朱毅为董事，干胜道、罗宏和王锦田为独立董事。

（二）公司监事会成员的提名及变动情况

2011年12月19日，公司召开2011年度第三次临时股东大会，由川机投资提名，选举彭玮、邓杰为监事会成员，与公司职工代表大会选举产生的职工监事赵曲共同组成公司第二届监事会。

2014年12月19日，公司召开2014年度第二次临时股东大会，由川机投资提名，选举彭玮、邓杰为监事会成员，与公司职工代表大会选举产生的职工监事赵曲共同组成公司第二届监事会。

（三）公司高级管理人员变动情况

2011年12月19日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任黄泽沛先生为公司总经理，何方女士、陈虹先生、奉明忠先生为公司副总经理，周胡兰女士为公司财务总监，陈虹先生兼任公司董事会秘书，尹晓先生和夏瑜女士为公司总经理助理。

2014年12月19日，公司召开第三届董事会第一次会议，对高级管理人员进行换届，第二届的高级管理人员全部留任。

最近两年公司的董事、监事和高级管理人员未发生重大变化，其变动情况符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。

通过保荐机构和本次发行上市的其它中介机构对发行人董事、监事和高级管理人员等的辅导，日机股份董事、监事和高级管理人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立规范运作情况

根据《公司法》、《证券法》及其他有关法律法规要求，公司于2008年12月20日召开了创立大会，审议通过了《公司章程》，对股东大会、董事会和监事会权责和运行做了具体规定。此后，公司进一步建立并健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作制度》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》和《董事会专门委员会工作细则》等法人治理结构的基础制度，股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范有效地运作，为公司规范运行并切实保障所有股东的利益提供了制度保障。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年12月20日，公司召开了创立大会，会议选举产生了公司董事、监事，并审议通过了《公司章程》。2010年2月22日，公司召开2010年度一次临时股东大会，会议审议并通过了《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作进行了具体规定。2012年2月18日，公司召开2012年第一次临时股东大会审议通过了本次发行上市后适用的《股东大会议事规则（草案）》。2014年12月19日，公司召开第二次临时股东大会审议通过修改后的《上市公司股东大会议事规则（草案）》，该议事规则将在发行人本次发行上市后生效。目前股东大会的运行情况如下：

1、股东大会的职权

发行人《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十二条规定的担保事项；（13）审议批准购买、出售资产、资产抵押、对外投资（含委托理财和委托贷款）、签订许可使用协议等超过人民币 3,000 万元以上的交易事项；（14）审议批准公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；在连续十二个月内发生交易标的相关的同类交易，应当按照累计计算的原则适用上述规定；已按照前款规定履行相关审议程序的，不再纳入相关的累计计算范围。（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议股权激励计划；（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会的议事规则

（1）会议的召开和举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的6个月之内举行。召开年度股东大会，董事会应当在会议召开20日以前发出股东大会召集通知。公司在上述期限内因故不能召开年度股东大会的，应当通知股东，说明原因。在上述期限内，公司无正当理由不召开年度股东大会的，公司董事会应做出解释，并承担由此而造成的相应责任。召开临时股东大会，董事会应当在会议召开15日以前发出股东大会召集通知。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日通知各股东并说明原因。延期召开股东大会的，不得变更原通知规定的有权出席股东大会股东的股权登记日。

（2）提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。召集人将在年度股东大会召开 20 日前以书面方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以书面方式通知各股东。公司在计算起始期限时，不包括会议召开当日。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特

别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

3、股东大会的运行情况

股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。公司股东严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定行使权利。报告期内，公司主要对公司管理制度的制订、董事与监事的任免、首次公开发行股票的决策和募集资金投向、财务决算报告、修改《公司章程（草案）》等重大事宜进行了审议并作出了有效决议。

报告期内股东大会召开的情况如下：

序号	届次	出席股东	出席董事、监事	时间
1	2012 年第一次临时股东大会	川机投资、黄泽沛等 98 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、彭玮	2012.2.18
2	2011 年年度股东大会	川机投资、深圳柏恩、黄泽沛等 93 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏、彭玮、邓杰、赵曲	2012.6.29
3	2012 年第二次临时股东大会	深圳柏恩、黄泽沛等 98 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏、彭玮、邓杰、赵曲	2012.11.8
4	2012 年年度股东大会	川机投资、深圳柏恩、黄泽沛等 99 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏、彭玮、邓杰、赵曲	2013.6.28
5	2013 年第一次临时股东大会	川机投资、深圳柏恩、黄泽沛等 99 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏、彭玮、邓杰、赵曲	2013.11.8
6	2014 年第一次临时股东大会	川机投资、深圳柏恩、黄泽沛等 98 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏、彭玮、邓杰、赵曲	2014.4.29
7	2013 年年度股东大会	川机投资、深圳柏恩、黄泽沛等 87 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏、彭玮、邓杰、赵曲	2014.6.26
8	2014 年第二次临时股东大会	川机投资、深圳柏恩、黄泽沛等 99 位自然人股东	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏、彭玮、邓杰、赵曲	2014.12.19

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》和《公司章程》的规定，2010年2月22日，公司召开2010年第一次临时股东大会，通过了《董事会议事规则》。2012年2月18日，公司召开2012年第一次临时股东大会审议通过了本次发行上市后适用的《董事会议事规则（草

案）》，该议事规则将在发行人本次发行上市后生效。发行人董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。董事会的运行情况如下：

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由7名董事组成，设董事长1名，独立董事3名。

2、董事会职权

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和人民币 3,000 万元以内的投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会批准的年度财务预算和投资决议规定的范围内，决定银行融资事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、总工程师、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所； （15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

《公司章程》规定的董事会议事规则主要有：董事会以召开董事会会议的方式议事。董事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

4、董事会的运行情况

公司各董事严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》中的有关规定行使自己的职权。公司董事会规范运行，在公司组织机构的设置、高管人员

的聘任、董事会专门委员会的设立、基本管理制度的制定等方面发挥了切实作用。

报告期内公司董事会召开的情况如下：

序号	届次	出席董事	时间
1	第二届第二次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2012.2.1
2	第二届第三次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2012.3.23
3	第二届第四次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2012.6.4
4	第二届第五次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2012.10.22
5	第二届第六次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2013.6.8
6	第二届第七次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2013.10.24
7	第二届第八次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2014.4.10
8	第二届第九次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2014.6.5
9	第二届第十次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、朱昌谦、干胜道、罗宏	2014.12.4
10	第三届第一次	赵其春、朱毅、黄泽沛、何方、干胜道、罗宏、王锦田	2014.12.19

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》和《公司章程》的规定，2010年2月22日，公司召开2010年第一次临时股东大会，通过了《监事会议事规则》。2012年2月18日，公司召开2012年第一次临时股东大会审议通过了本次发行上市后适用的《监事会议事规则（草案）》，该议事规则将在发行人本次发行上市后生效。发行人监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。发行人《公司章程》中监事会构成与议事规则如下：

1、监事会构成

公司设监事会。监事会设三名监事，由两名股东代表和一名职工代表组成，监事会设主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

2、监事会职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）

向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。监事会发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的召开和表决

监事会以召开监事会会议的方式议事。监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每 6 个月召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。 监事按一人一票行使表决权，监事会每项决议均需半数以上的监事通过。

4、监事会的运行情况

公司监事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》中的相关规定，有效履行了审查和监督等职责。

报告期内公司监事会召开情况如下：

序号	届次	出席监事	时间
1	第二届第二次	彭玮、邓杰、赵曲	2012.2.2
2	第二届第三次	彭玮、邓杰、赵曲	2012.3.23
3	第二届第四次	彭玮、邓杰、赵曲	2012.6.18
4	第二届第五次	彭玮、邓杰、赵曲	2012.10.23
5	第二届第六次	彭玮、邓杰、赵曲	2013.6.8
6	第二届第七次	彭玮、邓杰、赵曲	2013.10.28
7	第二届第八次	彭玮、邓杰、赵曲	2014.4.25
8	第二届第九次	彭玮、邓杰、赵曲	2014.6.12
9	第二届第十次	彭玮、邓杰、赵曲	2014.12.5
10	第三届第一次	彭玮、邓杰、赵曲	2014.12.19

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

2008年12月20日，公司创立大会选举朱昌谦为公司第一届董事会独立董事。2011年6月21日，公司2010年年度股东大会增补干胜道和罗宏为公司独立董事。2011年12月19日，公司召开2011年度第三次临时股东大会，选举朱昌谦、干胜道和罗宏为独立董事。2014年12月19日，公司2014年第二次临时股东大会选举干胜道、罗宏和王锦田为公司第三届董事会独立董事。三名独立董事中，干胜道为会计专业人士。

2、独立董事发挥作用的制度安排

公司根据《公司法》和《公司章程》的规定，2010年2月22日，发行人召开2010

年第一次临时股东大会，通过了《独立董事工作制度》，保障了独立董事履行职责。

独立董事除了具有《公司法》和《公司章程》规定赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易） 应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除履行上述职责外，还应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的借款或其它资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。独立董事应当就上述事项以书面方式发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见其理由；无法发表意见及其障碍。

3、独立董事履行职责情况

公司独立董事任职以来，按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，认真履行职权，在股份公司的决策中起到了积极的作用。报告期内公司共召开了12次董事会会议，独立董事出席了所有的董事会会议，并对公司关联交易、注册资本增加、修改公司章程等事项发表了独立意见。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

公司设董事会秘书一名，董事会秘书是公司的高级管理人员。董事会秘书担任公司董事会办公室负责人，对公司和董事会负责。2010 年 2 月 22 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，通过了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的任职资格、职责和任免程序等内容进行了规定。根据《董事会秘书工作制度》的规定，董事会设董事会秘书，由董事长提名，董事会聘任或解聘，对董事会负责。董事会秘书应当具备履行职责所必需的财务、管理、法律等专业知识，具有良好的职业道德和个人品质，并取得公司股票上市的证券交易所规定的董事会秘书资格证书。

2、董事会秘书的职责

董事会秘书履行如下职责：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向公司股票上市的证券交易所报告并公告；（5）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复公司股票上市的证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、股票上市规则及公司股票上市的证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、股票上市规则、公司股票上市的证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向公司股票上市的证券交易所报告；（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和公司股票上市的证券交易所要求履行的其他职责。

3、运行情况

发行人董事会秘书在其任职期间内均遵守法律、行政法规、规章及《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定，忠实地履行了相关工作职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

根据《公司法》、《公司章程》和《关于在上市公司建立独立董事制度的指导

意见》等相关规定，经公司 2011 年 9 月 15 日第一届董事会第八次会议审议通过董事会战略与发展委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会四个专门委员会的工作制度并选举委员会的成员和召集人。目前，董事会各专门委员会成员组成情况如下：

名称	成员组成	召集人
审计委员会	干胜道（独立董事）、何方、罗宏（独立董事）	干胜道
战略与发展委员会	赵其春、黄泽沛、王锦田（独立董事）	赵其春
提名委员会	王锦田（独立董事）、黄泽沛、罗宏（独立董事）	王锦田
薪酬与考核委员会	罗宏（独立董事）、朱毅、干胜道（独立董事）	罗宏

审计委员会的主要职责是提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；对公司重要财务计划、审计计划、重大奖励方案等提出评价意见；董事会授权的其他事宜。

战略与发展委员会的主要职责是对公司中长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目等进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

提名委员会的主要职责是根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行资格审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会主要职责是根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。各专门委员会对董事会负责，各专门委员会的提案应提交董事会审查决定。

（七）审计委员会人员构成、议事规则及运作情况

1、人员组成

审计委员会成员由三名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员（召集人）由委员内选举，并报请董事会批准产生。目前，审计委员会由干胜道、何方、罗宏组成，其中：干胜道和罗宏为独立董事，干胜道为会计专业人士，担任召集人。

2、议事规则

审计委员会的议事规则如下：

（1）审计委员会应于会议召开前五天以专人送出、信函、传真或法律认可的其他方式通知全体委员；会议由主任委员（召集人）主持，主任委员（召集人）不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

（2）审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

（3）审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；经全体委员同意，可以采取通讯表决的方式召开。

（4）董事会秘书可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司其他董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

（5）如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

（6）审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由董事会秘书保存。

（7） 审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报告董事会。

（8） 出席会议的人员均为知悉内幕信息的人员，对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息，亦不得利用所知悉的信息进行或为他人进行内幕交易。

3、运行情况

审计委员会自设立以来按《审计委员会工作细则》规范运作，运行情况良好。报告期内公司审计委员会召开情况如下：

序号	审计委员会会议	召开时间	主要议案
1	第二届董事会审计委员会第一次会议	2012.3.22	关于公司2009年度至2011年度财务报表及相关报告的议案；关于发行人报告期内关联交易的意见的议案；关于立信会计师事务所（特殊普通合伙）独立性审查意见的议案
2	第二届董事会审计委员会第二次会议	2012.9.21	关于公司2009年1月1日至2012年6月30日财务报表及相关报告的议案
3	第二届董事会审计委员会第三次会议	2013.3.26	关于公司2010年1月1日至2012年12月31日财务报表及相关报告
4	第二届董事会审计委员会第四次会议	2013.5.28	关于2012年度财务决算报告的议案；关于2013年度财务预算报告的议案；关于拟续聘会计师事务所的议案
5	第二届董事会审计委员会第五次会议	2014.4.29	关于公司2011年1月1日至2013年12月31日财务报表及相关报告
6	第二届董事会审计委员会第六次会议	2014.5.27	关于 2013 年度财务决算报告的议案；关于 2014 年财务预算报告的议案；关于续聘会计师事务所的议案
7	第二届董事会审计委员会第七次会议	2014.12.4	关于公司施行新的会计政策的议案
8	第三届董事会审计委员会第一次会议	2015.1.23	关于公司2012年1月1日至2014年12月31日财务报表及相关报告

八、发行人报告期内违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，最近三年发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

九、发行人报告期内关联方资金占用和担保的情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式占用的情况，发行人不存在为股东及其控制的其他企业进行担保的情形。发行人与关联方资金往来情况参见第七节“三（二）偶发性的关联交易”。

十、发行人内部控制制度的自我评估及会计师对内部控制的鉴证意见

（一）发行人管理层对内部控制制度的自我评估

公司管理层认为：截至2014年12月31日止，公司根据自身的经营特点建立并逐步完善上述内部控制制度，并且严格遵守执行。这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的，能够适应公司管理的要求和发展的需要，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。在所有重大方面，不存在由于内部控制制度失控而使公司财产受到重大损失或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况。

（二）发行人会计师对公司内部控制的鉴证意见

发行人会计师立信对公司内部控制制度的完整性、合理性及有效性进行了审查和评价，并出具了“信会师报字[2015]第810002号”《内部控制鉴证报告》，意见如下：“我们认为，贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2014年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

十一、发行人对外投资、担保事项、资金管理制度安排及执行情况

（一）对外投资制度安排及执行情况

现行《公司章程》中对股东大会的对外投资审批权限作出了如下规定：股东大会的职权：审议批准购买、出售资产、资产抵押、对外投资（含委托理财和委托贷款）、签订许可使用协议等超过人民币3,000万元以上的交易事项。超过上述董事会审批权限的公司对外投资由股东大会决定通过。

除2013年公司对桑尼机械增资2,000万元以外，报告期内公司未发生新的对外投资。

（二）关于担保事项的规定及实际执行情况

1、公司对外担保政策

根据《公司章程》，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

董事会决定除上述需通过股东大会以外的对外担保事项。

2010年2月22日，公司召开2010年第一次临时股东大会，通过了《对外担保管理制度》，规定由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。公司股东大会和董事会是对外担保的决策机构，公司一切对外担保行为，须按程序经公司股东大会或董事会批准。未经公司股东大会或董事会的批准，公司不得对外提供担保。由公司董事会审议批准后实施。应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。

2、对外担保情况

公司最近三年无对外担保情况。

（三）关于资金管理的规定及实际执行情况

1、公司现行有效的《资金管理制度》的主要内容包括：

（1）资金管理权限

资金管理主要涉及公司日常经营性开支和业务借支款、缴纳税金、支付投资款、资金在不同银行账户的划转等。

日常经营性支出，由资金使用部门提出用款申请，注明业务内容、时间、金额等，业务经办人员在原始单据上签字，业务部门负责人对业务内容、金额等进行审核，公司分管领导在授权范围内批准，财务人员严格按财务制度规定的审核程序进

行审核制单、复核后支付。

工资由人力资源管理员根据每月考勤、加班等情况编制工资表，取暖降温费等由人力资源管理员根据公司相关政策编制发放表，经公司分管领导审核、总经理审批后，交财务部发放。对于奖金等大额工资支付，在经公司董事会审议、股东大会批准的预算额度内，由公司总经理办公会对各部门完成的目标任务、经营业绩、制度执行等进行综合考核后通知财务发放。

资产购置、工程款、装修款等大宗支出，在预算批准范围内的由使用或责任部门提出申请，资产管理部门审核，公司分管领导在授权范围内批准。对预算外的资产购置、工程款、装修款等大宗支出申请，原则上不予批准。特殊、必须、金额在300万元以内的，由公司预算委员会审议批准；超过300万元的由公司董事会审议批准；超过3,000万元的由董事会审议，股东大会批准。

公司经营产生的各项税金，由财务部提出申请，经公司分管副总经理或总经理批准后即可支付。

对外投资项目在预算批准范围内的、投资限额在授权批准范围内的，由相关责任部门经办人员提出支付申请，部门负责人审核，公司分管领导在授权范围内批准。对超过3,000万元的重大投资，由董事会审议，股东大会批准。

公司为寻求资金在安全前提下的最大收益，可以根据银行资金余额情况，在公司不同的资金存款账户之间进行划转。划转前由财务部提出申请，经公司分管领导或总经理批准后划付。

（2）资金支付程序

财务部按财务管理制度规定的程序办理资金支付业务，并负责对相关支付凭证的审核。审核内容包括：

支付申请。付款申请单应注明款项的用途、金额、支付方式以及收款方账号等内容，并附有效经济合同和相关原始凭据。

支付审批。付款申请单是否已按审批程序和权限进行审批。

支付复核。复核人应当对批准后的货币资金支付申请进行复核，复核支付申请的批准范围、权限、程序是否正确，手续及相关单证是否齐备，支付金额计算是否准确，支付方式、收款单位是否妥当等。

办理支付。出纳应当根据复核无误的支付申请，及时办理支付手续，不得无故拖延，并及时登记现金、银行日记账。

2、《资金管理制度》的实际执行情况

公司通过制定并严格执行《资金管理制度》、《关联交易管理制度》等，对货币资金授权审批、货币资金支付、现金和银行存款管理控制、票据及印章管理、监督检查等岗位明确了各自的权责及相互制约要求与措施。报告期内，关于资金管理的各项规定中已完善资金授权、批准、审验、责任追究等相关关键控制程序，健全了公司资金业务方面的内部控制，《资金管理制度》等制度得到了严格遵守和执行。

十二、关于保护投资者权益的情况

为了切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司制定相关制度和措施，充分维护了投资者的相关利益，具体体现在以下几个方面：

（一）建立健全内部信息披露制度和流程

2012 年 2 月 1 日，公司召开第二届董事会第二次会议审议通过了上市后实施的《投资者关系管理制度》，将通过各种方式的投资者关系活动，加强与投资者和潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司了解的管理行为。

第十六条投资者关系管理的工作内容是及时向投资者披露影响其决策的相关信息，主要包括：

1、公司的发展战略；

2、公司的经营、管理、财务及运营过程中的其他信息，包括：公司的生产经营、技术开发、重大投资和重组、对外合作、财务状况、经营业绩、股利分配、管理模式等公司运营过程中的各种信息；

3、企业文化；

4、投资者关心的与公司相关的其他信息。

2012年2月1日，公司召开第二届董事会第二次会议审议通过了上市后实施的《信息披露管理制度》，对发行人的信息披露的原则、披露标准、部门设置等事项都进行了详细规定：“公司遵循的信息披露基本原则是：真实、准确、完整、及时。公司信息披露工作由董事会统一领导和管理。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜；财务负责人负责其所提供财务资料的真实性、准确性、完整性；

证券事务代表接受董事会秘书的领导，协助其开展工作.

定期报告披露程序如下：

1、报告期结束后，财务负责人组织协调公司的财务审计，并向董事会办公室提交财务报告、财务附注说明和有关财务资料；

2、董事会秘书通知相关部门提交编制报告所需要的有关资料；

3、董事会秘书组织相关部门在 1、2 基础上，编制完整的年度报告、中期报告或季度报告全文和摘要，提交总经理和财务负责人审阅修订；

4、提交董事会会议审议修订并批准后，由董事长签发；

5、董事会秘书在两个工作日内组织有关人员报交易所审核后披露；

临时报告披露程序：

1、董事会秘书得知需要披露的信息或接到相关人员提供的信息，应尽快组织起草披露文稿；

2、董事会决议、股东大会决议在决议形成后，董事会秘书应尽快组织形成公告文稿；

3、公告文稿经董事会秘书审核后，报董事长审定签发；

4、董事长签发后报交易所审核后予以公告；

5、监事会决议在决议形成后，应尽快形成公告文稿，报经监事会主席审定签发，审定签发的监事会决议公告交由董事会秘书报交易所审核后披露。

（二）完善股东投票机制，建立累计投票制选举公司董事、中小投资者单独计票等机制，对法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决

2014年4月29日，日机股份召开2014年第一次临时股东大会决议通过《关于修订公司股利分配政策、投计票制度等事项并相应修改<公司章程（草案）>的议案》。2014年12月19日，公司召开第二次临时股东大会审议通过修改后的《公司章程（草案）》，修改了投计票制度的相关内容。

《公司章程（草案）》中的相关规定如下：

第四十四条 公司应当健全股东大会表决制度。股东大会审议下列事项之一的，公司应当安排通过网络投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利：

（一）公司向社会公众增发新股（含发行境外上市外资股或其他股份性质的权证）、发行可转换公司债券、向原有股东配售股份（但具有实际控制权的股东在会议召开前承诺全额现金认购的除外）；

（二）公司重大资产重组，购买的资产总价较所购买资产经审计的账面净值溢价达到或超过 20%的；

（三）一年内购买、出售重大资产或担保金额超过公司最近一期经审计的资产总额百分之三十的；

（四）股东以其持有的公司股权偿还其所欠该公司的债务；

（五）对公司有重大影响的附属企业到境外上市；

（六）中国证监会、本所要求采取网络投票方式的其他事项。

第六十八条 公司建立健全股东投票计票制度，建立公司与股东之间的多元化纠纷解决机制，切实保障股东依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利。

第七十八条 股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

第八十条 公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

第八十二条 股东大会就选举董事（含独立董事）进行表决时，实行累积投票制；股东大会就选举监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

累积投票制的具体操作程序如下：

（一）公司独立董事、非独立董事、监事应分开选举，分开投票。

（二）选举独立董事、非独立董事、监事时，每位股东拥有的表决权总数等于其所持有的股票数乘以应选独立董事、非独立董事、监事人数之积。

（三）股东可以将其拥有的表决票集中投向一名独立董事、非独立董事、监事候选人，也可以分散投向多名独立董事、非独立董事、监事候选人，但股东累计投出的表决票不得超过其拥有的表决权总数。

（四）股东大会根据独立董事、非独立董事、监事候选人所得票数多少，决定独立董事、非独立董事、监事人选；当选的独立董事、非独立董事、监事所得票数必须超过出席该次股东大会的股东所持表决权的二分之一。

（三）保障投资者收益分配权

公司在本次发行前的股利分配政策在本次发行上市后保持不变，同时在 2012 年第一次临时股东大会审议通过上市后适用的《公司章程（草案）》对本次发行后的股利分配政策进行了补充，参见第九节“十四、股利分配”。

（四）保护投资者参与决策和选择管理者的权利

为保护投资者参与决策和选择管理者的权利，公司制定了以下的措施：

1、公司完善了股东大会制度，充分保障投资者享有的股东大会召集请求权、投票权等。

《公司章程（草案）》第四十三条规定：“有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时”。

第七十八条规定：“股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相

有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。”

第八十条规定:“公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。”

2、公司建立了健全的《独立董事工作制度》，明确了独立董事的资格、权利和义务，并不断督促独立董事履行职责，以强化独立董事对股东、上市公司董事、高级管理人员的监督。在制度中明确规定了，独立董事除应具有《公司法》、《公司章程》赋予董事的职权外，还具有下列特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易） 应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

2、公司设置了监审部，对公司财务管理、内控制度建立和执行情况进行内部审计监督。内部审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告。公司制定了《内部审计制度》，对内部审计的职责和权限、内部审计的工作范围、审计工作程序、审计档案管理和监督管理与违规处理等事项均进行了明确。

此外，公司还制定了《关联交易制度》和《募集资金管理制度》等制度，明确了关联交易和募集资金使用等事项的决策程序、审查内容和责任等内容，对公司以及投资者利益有重大影响的事项必须由股东大会审议通过。

第九节 财务会计信息与管理层分析

立信对发行人2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2012年度、2013年度和2014年度的利润表和合并利润表，2012年度、2013年度和2014年度现金流量表和合并的现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了“信会师报字[2015]第810005号”标准无保留意见审计报告。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表及相关财务资料，金额单位均为人民币万元。公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关之审计报告。

特别说明：目前本公司所处行业仅有在全国中小企业股份转让系统挂牌的华阳密封一家公众公司，无上市公司，因此在进行管理层分析时将其作为可比公司进行对比分析，本招股说明书引用的华阳密封数据均来自于其披露的公开转让说明书等公告信息。

一、报告期经审计的合并财务报表主要数据

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
货币资金	75,747,117.97	26,369,896.88	45,028,010.69
应收票据	51,235,715.60	43,609,832.20	31,304,943.03
应收账款	137,709,818.50	117,762,027.46	99,416,266.54
预付款项	3,036,655.64	3,172,562.22	2,516,066.22
其他应收款	1,059,419.36	1,036,462.11	878,127.74
存货	79,783,866.41	63,389,168.48	44,546,726.21
流动资产合计	**348,572,593.48**	**255,339,949.35**	**223,690,140.43**
固定资产	47,197,355.27	38,456,071.32	39,867,347.08
在建工程	25,706,776.06	22,306,687.87	224,282.06
无形资产	56,401,444.32	58,186,886.66	59,901,831.46
递延所得税资产	4,729,646.32	4,144,125.10	2,221,007.24
非流动资产合计	**134,035,221.97**	**123,093,770.95**	**102,214,467.84**
资产总计	**482,607,815.45**	**378,433,720.30**	**325,904,608.27**
短期借款	30,000,000.00		31,000,000.00
应付账款	50,512,053.69	47,674,725.53	52,570,517.96
预收款项	17,782,353.56	21,846,023.21	15,450,342.20
应付职工薪酬	11,706,191.70	12,415,798.52	7,644,264.74
应交税费	7,641,368.97	7,281,548.18	8,519,374.52
其他应付款	14,896,864.52	9,175,582.28	5,368,436.80
流动负债合计	**132,538,832.44**	**98,393,677.72**	**120,552,936.22**
长期应付款	400,000.00	400,000.00	400,000.00
递延收益	10,441,047.28	9,320,565.67	4,900,000.00
非流动负债合计	**10,841,047.28**	**9,720,565.67**	**5,300,000.00**
负债合计	**143,379,879.72**	**108,114,243.39**	**125,852,936.22**
实收资本(或股本)	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	26,632,439.77	26,632,439.77	26,632,439.77
盈余公积	33,313,955.75	24,439,554.19	16,278,055.90
未分配利润	239,281,540.21	179,247,482.95	117,141,176.38
归属于母公司所有者权益合计	339,227,935.73	**270,319,476.91**	**200,051,672.05**
所有者权益合计	339,227,935.73	270,319,476.91	200,051,672.05
负债和所有者权益总计	482,607,815.45	**378,433,720.30**	**325,904,608.27**

（二）合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	**356,983,852.38**	**332,811,274.01**	**309,060,512.23**
二、营业总成本	**257,762,992.50**	**243,232,357.43**	**224,887,431.18**
其中：营业成本	149,560,883.76	140,229,533.39	123,910,315.51
营业税金及附加	4,348,578.37	4,524,799.68	4,494,976.30
销售费用	51,407,274.88	48,126,080.05	45,606,034.82
管理费用	48,562,243.77	46,207,556.34	46,619,669.87
财务费用	1,130,343.52	1,826,085.25	2,438,108.71
资产减值损失	2,753,668.20	2,318,302.72	1,818,325.97
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**99,220,859.88**	**89,578,916.58**	**84,173,081.05**
加：营业外收入	5,305,561.36	4,854,119.23	1,711,254.60
减：营业外支出	117,984.95	145,071.12	446,203.88
其中：非流动资产处置损失	1,326.95	2,078.42	12,422.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**104,408,436.29**	**94,287,964.69**	**85,438,131.77**
减：所得税费用	15,499,977.47	14,020,159.83	12,589,058.20
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**88,908,458.82**	**80,267,804.86**	**72,849,073.57**
归属于母公司所有者的净利润	88,908,458.82	80,267,804.86	72,849,073.57
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	**84,499,018.87**	**76,265,113.96**	**71,773,780.46**
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	**88,908,458.82**	**80,267,804.86**	**72,849,073.57**
归属于母公司所有者的综合收益总额	88,908,458.82	80,267,804.86	72,849,073.57
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	2.22	2.01	1.82
（二）稀释每股收益	2.22	2.01	1.82

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	238,730,113.52	226,389,504.93	205,328,063.48
收到的税费返还		537.40	
收到其他与经营活动有关的现金	**7,155,459.29**	**9,450,639.02**	**6,871,947.77**
经营活动现金流入小计	**245,885,572.81**	**235,840,681.35**	**212,200,011.25**
购买商品、接受劳务支付的现金	27,000,002.19	31,521,754.69	26,603,903.45
支付给职工以及为职工支付的现金	94,105,038.85	82,315,277.35	70,584,052.19
支付的各项税费	57,784,581.23	57,354,729.66	49,684,814.63
支付其他与经营活动有关的现金	28,460,690.63	29,397,735.04	32,871,544.18
经营活动现金流出小计	**207,350,312.90**	**200,589,496.74**	**179,744,314.45**
经营活动产生的现金流量净额	**38,535,259.91**	**35,251,184.61**	**32,455,696.80**
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,595.00	2,495.00	4,067.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,000,000.00	1,000,000.00	
投资活动现金流入小计	**4,005,595.00**	**1,002,495.00**	**4,067.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,337,251.75	17,415,173.13	34,218,562.10
投资支付的现金			
投资活动现金流出小计	**9,337,251.75**	**17,415,173.13**	**34,218,562.10**
投资活动产生的现金流量净额	**-5,331,656.75**	**-16,412,678.13**	**-34,214,495.10**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	30,000,000.00		31,000,000.00
筹资活动现金流入小计	**30,000,000.00**		**31,000,000.00**
偿还债务支付的现金		31,000,000.00	31,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,363,330.00	7,845,825.01	5,173,471.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
筹资活动现金流出小计	**13,363,330.00**	**38,845,825.01**	**36,173,471.13**
筹资活动产生的现金流量净额	**16,636,670.00**	**-38,845,825.01**	**-5,173,471.13**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**978.92**	**-72,213.28**	**-8,440.56**
五、现金及现金等价物净增加额	**49,841,252.08**	**-20,079,531.81**	**-6,940,709.99**
加：期初现金及现金等价物余额	24,948,478.88	45,028,010.69	51,968,720.68
六、期末现金及现金等价物余额	**74,789,730.96**	**24,948,478.88**	**45,028,010.69**

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则--基本准则》和具体会计准则、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》的披露规定编制财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

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

（三）合并会计报表编制范围及变化情况

公司名称	合并期间	注册资本	权益比例	备注
尼克密封	2012 年度、2013 年度、2014 年度	4,500 万元	100%	新设子公司
桑尼机械		4,000 万元	100%	新设子公司

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认和计量的具体方法

1、销售商品收入

（1）收入确认原则

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

（2）销售商品收入确认的具体方法

①国内销售

客户验收并签署收货验收单或安装验收单后，公司根据客户签署的收货验收单或安装验收单确认商品销售收入。若需由公司提供安装的，则在安装完毕并经客户验收后确认销售收入。

结算模式为：

A、货到付款模式，通常是针对公司长期稳定并建立了良好信誉的客户。公司与客户签订机械密封销售合同（协议），产品运抵客户指定的交货现场并经客户验收合格后，客户全额支付货款；或先支付一定比例的货款，余款作为质保金，货到现场验收合格后或投入使用一定时间后，客户再支付剩余的货款。

B、款到发货模式，通常是对针对零星采购或尚未建立信用的客户，公司在收到客户全额货款后发货。

（2）出口销售

根据买卖协议，将货物运抵港口发运出口报关，取得出口报关单，与商品所有权有关的报酬和风险已转移，公司在出口并取得报关单据时确认货权转移并确认销售收入。

2、提供劳务收入

提供劳务收入的确认原则：在劳务提供完毕并经客户确认后，确认劳务收入的实现。

公司提供的劳务主要包括技术服务等，服务周期较短，公司在劳务提供完毕并经客户认可后确认收入。

3、让渡资产使用权收入

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

（1)利息收入金额,按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、收入确认标准的合理性

公司的营业收入主要为销售商品收入。公司产品经客户验收并签署收货验收单或安装验收单后，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；根据合同规定，收入的金额能够可靠地计量；经过合理判断客户的资信状况良好，与收入相关的经济利益很可能流入企业；相关成本已经发生，能够可靠地计量，因此公司根

据客户签署的收货验收单或安装验收单确认商品销售收入。若需由公司提供安装的，则在安装完毕并经客户验收后确认销售收入。因此公司的商品销售收入确认标准符合企业会计准则规定。

公司提供的劳务主要包括技术服务等，金额较小且发生次数较少，公司在劳务提供完毕并经客户认可后确认收入，符合企业会计准则规定。

综上所述，公司收入确认标准合理。

（二）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（三）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外

经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（四）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（五）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收账款余额超过 100 万元（含 100 万元）的；其他应收款余额超过 50 万元（含 50 万元）的。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的，包括在具有类似风险特征的应收款项组合中再实行减值测试。

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1	期末对于应收账款、其他应收款进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，按账龄分析法计提坏账准备。
组合 2	期末对于应收票据、预付款项进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，则不计提坏账准备。
组合 3	公司合并范围内关联方
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	其他方法
组合 3	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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）	5.00	5.00
1-2 年（含 2 年）	10.00	10.00

2-3 年（含 3 年）	20.00	20.00
3-4 年（含 4 年）	50.00	50.00
4-5 年（含 5 年）	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由：账龄三年以上，单项金额虽不重大，但存在重大减值风险的应收款项进行单项减值测试。

坏账准备的计提方法：结合现时情况分析法确认坏账准备计提的比例。单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

（六）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按个别认定法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

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

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

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

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（七）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值在最终控制方合并财务报表中的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3、后续计量及损益确认

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

（八）固定资产

1、固定资产确认条件

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

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

一般固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-20	3	4.85-9.70
机器设备	10	3	9.70
运输设备	4	3	24.25
电子及其他设备	3	3	32.33

（九）在建工程

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

（十）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3)为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，

该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十一）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项　目	预计使用寿命	依　据
土地使用权	按 50 年或剩余使用年限	出让合同约定
专利权	10 年	专利权证认定
软件	2 年	预计可使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，报告期内无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（十二）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，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。

（十三）预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

（1）该义务是本公司承担的现时义务；

（2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

（3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

（十四）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

设定提存计划：本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（十五）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、会计处理

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时

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

（十六）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

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、清偿负债同时进行时，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。

（十七）主要会计政策、会计估计的变更

自2014年1月26日起，中华人民共和国财政部陆续修订和颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第37号—金融工具列报》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》等具体准则，公司自2014年7月1日起执行上述准则，对具体执行的会计政策和相关会计科目核算进行变更、调整。本次会计政策变更，除对公司财务报告披露格式产生一定的影响外，对公司报告期内的财务报表项目金额未产生影响。

除此之外，报告期内无其他重大会计政策和会计估计变更事项。

（十八）重大会计政策或会计估计与参照上市公司的差异比较

发行人与可比公司华阳密封的重大会计政策或会计估计无实质差异。

四、主要税收政策

（一）公司适用的主要税种和税率

1、主要流转税税种、税率

税　目	计税基础	适用税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
营业税	按应税营业收入计征	5%

2、企业所得税税率

企业所得税按应纳税所得额计征，报告期内公司及全资子公司执行的企业所得税税率如下：

公司	2014 年度	2013 年度	2012 年度
日机股份	15%	15%	15%
尼克密封	15%	15%	15%
桑尼机械	25%	25%	25%

（二）税收优惠情况

1、本公司及尼克密封报告期内享受西部大开发企业所得税优惠税率

根据《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（2012 年第 12 号）、四川省国家税务局《关于认真落实西部大开发战略有关企业所得税优惠政策的公告》（2012 年第 7 号）等文件，公司及尼克密封 2012-2013 年度已进行备案，按 15%税率缴纳企业所得税，2014 年度暂按 15%税率预缴企业所得税。

2、公司研究开发费用税前加计扣除

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《中华人民共和国税收征收管理法》及其实施条例、《国务院关于印发实施<国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）>若干配套政策的通知》（国发[2006]6 号）和国家税务总局《企

业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国税发[2008]116 号）的有关规定，企业开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用可以在计算应纳税所得额时加计扣除。公司2012-2014年度加计扣除的研究开发费用分别为544.87万元、592.86万元和449.12万元。2012-2013年公司享受前述税收优惠政策，已经取得成都市国家税务局武侯分局的备案登记。

3、税收优惠对公司经营成果的影响

报告期内，公司享受的税收优惠及占同期净利润的比例如下：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
所得税优惠金额	1,139.74	1,058.65	984.51
其中：西部大开发	1,072.37	969.72	902.78
研发费用加计扣除	67.37	88.93	81.73
净利润	8,890.85	8,026.78	7,284.91
所得税优惠占净利润的比例	12.82%	13.19%	13.51%
其中：西部大开发	12.06%	12.08%	12.39%
研发费用加计扣除	0.76%	1.11%	1.12%

五、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号--非经常性损益（2008）》，发行人以财务报表数据为基础，编制了《非经常性损益明细表（2012年度、2013年度和2014年度），已经立信出具的“信会师报字[2015]第810004号”《关于四川日机密封件股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项鉴证报告》审核鉴证。

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	637.02	-1,887.22	-11,149.28
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	5,180,018.39	4,711,289.33	1,650,400.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,921.00	-354.00	-374,200.00
所得税影响额	-778,136.46	-706,357.21	-189,757.61
合计	4,409,439.95	4,002,690.90	1,075,293.11

六、主要财务指标和非财务信息

（一）主要财务指标

财务指标	2014.12.31 /2014 年度	2013.12.31 /2013 年度	2012.12.31 /2012 年度
流动比率（倍）	2.63	2.60	1.86
速动比率（倍）	2.01	1.92	1.47
资产负债率（母公司）	27.84%	28.15%	36.55%
每股净资产（元）	8.48	6.76	5.00
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.44%	0.76%	1.28%
应收账款周转率（次）	2.52	2.78	3.23
存货周转率（次）	2.09	2.60	3.15
息税折旧摊销前利润（万元）	11,268.97	10,221.05	9,339.78
利息保障倍数（倍）	77.87	52.08	40.31
归属于发行人股东的净利润（万元）	8,890.85	8,026.78	7,284.91
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	8,449.90	7,626.51	7,177.38
每股经营活动净现金流量（元）	0.96	0.88	0.81
每股净现金流量（元）	1.25	-0.50	-0.17
加权平均净资产收益率（归属于普通股股东净利润）	29.17%	34.13%	43.85%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润）	27.73%	32.43%	43.20%
基本每股收益（归属于普通股股东净利润，元）	2.22	2.01	1.82
基本每股收益（扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润，元）	2.11	1.91	1.79

上述主要财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款）/流动负债

资产负债率=公司总负债/公司总资产

每股净资产＝归属于母公司所有者权益/期末股本总额

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权等后）/净资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+利息支出

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）净资产收益率与每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的近三年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	年度	加权平均净资产收益率	基本每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于本公司普通股股东的合并净利润	2014 年度	29.17%	2.22	2.22
	2013 年度	34.13%	2.01	2.01
	2012 年度	43.85%	1.82	1.82
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润	2014 年度	27.73%	2.11	2.11
	2013 年度	32.43%	1.91	1.91
	2012 年度	43.20%	1.79	1.79

加权平均净资产收益率和每股收益的计算公式为：

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=$P_0/(E_0+NP\div2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$

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

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予

加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=$P_0 \div S$

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

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

3、稀释每股收益可参照如下公式计算：

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

其中，P_1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（三）主要非财务信息和财务信息的印证

1、产量与水电费等能源消耗、运输费、包装材料费的匹配关系

报告期内的水电消耗量、运输费、包装材料费等与产量和收入进行对比分析如下：

项目		2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入		35,546.20	33,132.26	30,789.90
主营业务成本		14,956.09	14,022.95	12,391.03
成套产品产量（套）		39,528	42,466	34,067
实际生产工时（小时）		312,526	286,801	262,677
单位工时产生的收入（元/小时）		1,137.38	1,155.24	1,172.16
自来水消	用水量（吨）	13,894	14,359	14,598

耗	单位产品耗水量（吨/套）	0.35	0.34	0.43
	单位工时耗水量（吨/小时）	0.04	0.05	0.06
	万元收入耗水量（吨/万元）	0.39	0.43	0.47
电力消耗	用电量（万度）	115.98	116.92	108.18
	单位产品耗电量（度/套）	29.34	27.53	31.76
	单位工时耗电量（度/小时）	3.71	4.08	4.12
	万元收入耗电量（度/万元）	32.63	35.29	35.13
运输费	运输费	435.71	366.32	382.14
	运输费占主营业务收入比例	1.23%	1.11%	1.24%
	主营业务收入增幅	7.29%	7.61%	
	运输费增幅	18.94%	-4.14%	
包装材料费	包装材料费	214.20	211.48	194.80
	包装材料费占主营业务成本比例	1.43%	1.51%	1.57%
	单位产品的包装材料费（元/套）	54.19	49.80	57.18
	包装材料费增幅	1.29%	8.56%	

公司产品基本上均为单件或小批量的非标产品，个性化定制特征明显，既有成套产品，也有非成套产品。不同产品的制造工艺复杂程度、耗用原材料、生产成本及销售价格等方面差异较大，即使是成套产品也往往存在较大差异，产品套数并不能准确合理地反映公司的真实生产情况。因此，进行产量与水电消耗匹配分析时，采用销售收入和生产工时作为产量的替代指标更能客观反映公司生产变化情况。

（1）自来水消耗

公司的生产过程中，仅有碳化硅烧结炉冷却、密封试验及冷却、机械加工等环节涉及少量用水。针对上述生产用水主要环节，公司通过技术改造，碳化硅烧结炉冷却、密封试验及冷却用水可以采用水池加冷却塔的方式循环使用，水池可每年换水一次，平时只对自然蒸发损耗进行补充，每年耗水量不大。机械加工环节的用水均为机床内封闭循环使用，仅在补充损耗和更换切削液时有少量用水，因此报告期内公司耗用的水量较少。报告期内公司单位工时耗水量、万元收入耗水量均较为稳定。

（2）电力消耗

公司的机械密封产品属于机械零部件之一，相对于下游的压缩机、泵、反应釜等大型主机设备，机械密封的研发、设计要求较高，生产和加工过程相对简单。因此公司对电力的消耗较少。报告期内，随着公司业务规模的扩大，用电量略有增加，但单位工时耗电量、万元收入耗电量均较为稳定。

（3）运输费

报告期内，随着主营业务收入的持续增长，公司产品运输费逐步增加，与公司主营业务收入持续增长的趋势一致。运输费占主营业务收入的比例分别为 1.24%、1.11%和 1.23%，占比基本稳定。2013 年运输费下降的主要原因为单套重量较大的化工专机类整机产品销售数量减少，导致运输成本下降。

（4）包装材料费

报告期内，包装材料费占主营业务成本的比例分别为 1.57%、1.51%和 1.43%，占比较为稳定。

2、产量与员工人数及薪酬的匹配关系

报告期内，产量与员工人数及薪酬的匹配情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	数据	增幅	数据	增幅	数据
成套产品产量（套）	39,528	-6.92%	42,466	24.66%	34,067
营业收入	35,698.39	7.26%	33,281.13	7.68%	30,906.05
员工人数（人）	563	6.23%	530	2.71%	516
薪酬总额	9,379.54	7.70%	8,708.68	14.28%	7,620.58
人均产量（套/人）	70.21	-12.37%	80.13	21.37%	66.02
人均营业收入	63.41	0.99%	62.79	4.82%	59.90
人均薪酬	16.66	1.40%	16.43	11.24%	14.77

报告期内，公司产量、营业收入、员工人数、工资总额、人均薪酬等指标均持续增长。随着公司产量和营业收入的增长，员工人数、人均营业收入、人均薪酬等指标也持续增长。

七、历次资产评估及验资情况

（一）发行人设立时的资产评估

2009年5月12日，日机有限整体变更为日机股份。2008年12月29日，华衡评估出具了《四川日机密封件有限公司改制设立股份公司项目评估报告》（川华衡评报[2008]133号）。本次评估采用收益法，评估基准日为2008年10月31日，公司股东权益账面值1,795.37万元，评估值2,586.55万元，增值率44.07%。

该评估报告仅供设立股份公司参考，公司未根据评估结果调整账务。

（二）发行人报告期内的资产评估

公司报告期内未进行资产评估。

八、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

公司自1993年成立以来，历次验资情况如下：

验资目的	注册资本	出资方式	验资报告出具时间	验资机构	验资报告号
设立验资	570 万元	货币	1993.12.27	成都市蜀都会计师事务所	成蜀外（93）字第 552 号
		设备、技术、货币	1994.1.28		成蜀外（94）字第 013 号
变更设立股份公司	1,600 万元	经审计净资产	2008.12.28	中和正信	中和正信验字[2008]第 12-2016 号
增资	4,000 万元	货币	2010.3.21	立信	信会师报字[2010]第 21945 号

（二）发起人投入资产的计量属性

本公司系由日机有限整体变更设立，以日机有限截至2008年10月31日经审计的净资产17,953,724.57元折为发起人股份1,600万元，净资产扣除折合股本后的余额1,953,724.57元计入资本公积。公司属于整体变更设立，发起人投入的资产均按照历史成本计价。

九、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

1、资产的构成

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	7,574.71	15.70%	2,636.99	6.97%	4,502.80	13.82%
应收票据	5,123.57	10.62%	4,360.98	11.52%	3,130.49	9.61%
应收账款	13,770.98	28.53%	11,776.20	31.12%	9,941.63	30.50%
预付款项	303.67	0.63%	317.26	0.84%	251.61	0.77%
其他应收款	105.94	0.22%	103.65	0.27%	87.81	0.27%
存货	7,978.39	16.53%	6,338.92	16.75%	4,454.67	13.67%
流动资合计	**34,857.26**	**72.23%**	**25,533.99**	**67.47%**	**22,369.01**	**68.64%**
固定资产	4,719.74	9.78%	3,845.61	10.16%	3,986.73	12.23%
在建工程	2,570.68	5.33%	2,230.67	5.89%	22.43	0.07%
无形资产	5,640.14	11.69%	5,818.69	15.38%	5,990.18	18.38%
递延所得税资产	472.96	0.98%	414.41	1.10%	222.10	0.68%

非流动资产合计	13,403.52	27.77%	12,309.38	32.53%	10,221.45	31.36%
资产总计	48,260.78	100.00%	37,843.37	100.00%	32,590.46	100.00%

报告期内公司资产总额呈逐年增长趋势。公司资产总额的增长主要原因包括：（1）公司业务规模扩大，盈利能力增加，导致应收票据、应收账款和存货增加；（2）公司募投项目开工建设，导致在建工程增加。

报告期内公司流动资产占比较大，公司资产可变现能力较强，风险较小。

公司的资产结构与公司主营业务、目前发展阶段和经营模式相适应。公司主营业务为各类机械密封的设计、研发、制造和销售，并为客户提供全方位技术服务，公司重点抓技术含量高、附加值高的产品研发设计以及关键零部件的机械加工和产品的组装、检测和试验，部分零部件采取外协的生产模式导致公司固定资产投入较少，非流动资产占比较小。

随着市场需求规模的进一步扩大，公司目前的厂房和设备所对应的生产能力已不能满足订单需求的持续增长，现有设备的性能亦不能完全满足公司进一步提高技术创新能力的要求。本次募集资金到位后，将加大固定资产的投入，提高公司生产能力和研发实力，增强公司的核心竞争力。

2、流动资产

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为4,502.80万元、2,636.99万元和7,574.71万元，占总资产比例分别为13.82%、6.97%和15.70%。2014年12月末较2013年末增加4,937.72万元，主要是因为公司银行借款增加所致；2013年末较2012年末减少1,865.81万元，主要是因为归还银行借款所致。

（2）应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为3,130.49万元、4,360.98万元和5,123.57万元，占总资产比例分别为9.61%、11.52%和10.62%。应收票据余额增长的主要原因是：①公司业务增长，客户以汇票支付货款的规模持续增长；②下游客户资金面紧张，为节约现金支出，客户用票据结算货款有所增加。

截至报告期末，公司应收票据主要为银行承兑汇票，承兑风险较小。报告期各期末的应收票据中银行承兑汇票和商业承兑汇票的余额如下：

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
银行承兑汇票	4,695.42	4,251.91	3,130.49
商业承兑汇票	428.15	109.07	-

合计	5,123.57	4,360.98	3,130.49

（3）应收账款

①应收账款账龄

2014.12.31				
账龄	账面金额		坏账准备	净额
	金额	比例	金额	
1年以内	13,165.65	86.21%	658.24	12,507.41
1-2年	914.97	5.99%	91.50	823.47
2-3年	344.92	2.26%	68.98	275.94
3-4年	215.11	1.41%	107.56	107.55
4-5年	283.03	1.85%	226.43	56.60
5年以上	348.36	2.28%	348.36	-
合计	**15,272.05**	**100.00%**	**1,501.07**	**13,770.98**
2013.12.31				
账龄	账面金额		坏账准备	净额
	金额	比例	金额	
1年以内	11,115.32	85.45%	555.77	10,559.55
1-2年	861.13	6.62%	86.11	775.02
2-3年	353.59	2.72%	70.72	282.87
3-4年	297.23	2.28%	148.62	148.61
4-5年	50.68	0.39%	40.54	10.14
5年以上	330.09	2.54%	330.09	-
合计	**13,008.05**	**100.00%**	**1,231.85**	**11,776.20**
2012.12.31				
账龄	账面金额		坏账准备	净额
	金额	比例	金额	
1年以内	9,456.80	86.40%	472.84	8,983.96
1-2年	690.08	6.30%	69.01	621.07
2-3年	350.98	3.21%	70.20	280.78
3-4年	78.80	0.72%	39.40	39.40
4-5年	82.08	0.75%	65.67	16.42
5年以上	287.03	2.62%	287.03	-
合计	**10,945.77**	**100.00%**	**1,004.14**	**9,941.63**

报告期各期末，账龄一年以内的应收账款余额在公司应收账款余额中的占比较高，分别为86.40%、85.45%和86.21%，是公司应收账款的主要组成部分。

公司根据风险组合与过往经验确定应收款项的坏账准备计提方法和计提比例，坏账准备计提比例参见本节“三（五）2、按组合计提坏账准备应收款项”。公司应收款项坏账准备计提比例较谨慎，恰当真实地反映了公司财务状况和经营成果。

②应收账款变动分析

项目	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款余额	15,272.05	13,008.05	10,945.77
营业收入	35,698.39	33,281.13	30,906.05

应收账款余额占营业收入比例	42.78%	39.09%	35.42%
应收账款余额增幅	17.40%	18.84%	-
营业收入增幅	7.26%	7.68%	-

报告期内，随着公司经营规模的扩大、订单增多、营业收入的增加，公司应收账款余额逐年增加。公司应收账款余额持续增长的原因包括：

A、营业收入增长是应收账款余额增长的主要原因。公司近几年来充分抓住石油化工、煤化工等下游行业迅速发展并逐步实现重大装备国产化的机遇，凭借自身的技术优势和服务优势，营业收入实现持续增长，报告期内，应收账款余额随营业收入增长而相应增加。

B、公司主要客户的结算周期较长。公司主要客户为中石化、中石油下属分子公司等大型国有企业和沈阳透平、大连苏尔寿、大连深蓝等大型主机厂，这些企业的内部控制完善，但付款审批严格，付款周期较长，导致公司应收账款余额较大。报告期各期末，主机厂客户和终端客户的应收账款余额及其构成情况如下：

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
终端客户	6,062.03	39.69%	5,195.65	39.94%	5,397.73	49.31%
主机厂	9,210.02	60.31%	7,812.40	60.06%	5,548.04	50.69%
合计	**15,272.05**	**100.00%**	**13,008.05**	**100.00%**	**10,945.77**	**100.00%**

C、近年来，我国经济增速放缓，宏观经济环境日渐恶化，同时2011年下半年起国家实施适度紧缩的货币政策，收缩银行信贷规模，使市场流动资金趋紧，影响到公司客户的资金流动性。

D、部分主机厂在收到其终端客户付款后再向本公司支付货款，因此主机厂的收款情况受其终端客户项目投资进度、投资资金到位、货款结算周期情况等影响，导致主机厂向本公司付款进度较慢，其应收账款余额随收入增长而相应增加。

以重要主机客户沈鼓集团、陕鼓动力为例，其与本公司的收入、应收账款余额增长情况对比如下：

公司名称	项目	2013.12.31 /2013 年度		2012.12.31 /2012 年度	
		金额	增幅	金额	增幅
沈鼓集团	营业收入	696,638.63	-0.31%	698,774.12	4.98%
	应收账款余额	598,206.59	21.24%	493,395.05	22.18%
陕鼓动力	营业收入	628,852.74	4.08%	604,174.47	17.30%
	应收账款余额	271,851.41	34.46%	202,175.76	12.59%
日机股份	营业收入	33,281.13	7.68%	30,906.05	28.91%

	应收账款余额	13,008.05	18.84%	10,945.77	34.08%

注：上表数据分别来自沈鼓集团预披露的招股说明书和陕鼓动力的年报。

从上表可以看出，2013年度沈鼓集团、陕鼓动力的营业收入增幅低于本公司，但其应收账款余额增幅却高于本公司，说明主机厂的货款回收情况不理想，间接影响了本公司的货款回收。

③与可比公司的应收账款对比

报告期内，公司与可比公司的应收账款对比如下：

期间或截止日	财务指标	日机股份	华阳密封
2013 年度/2013.12.31	应收账款	13,008.05	7,328.18
	应收账款增长率	18.84%	1.28%
	营业收入	33,281.13	9,608.34
	营业收入增长率	7.68%	-15.47%
	应收账款/营业收入	39.09%	76.27%
2012 年度/2012.12.31	应收账款	10,945.77	7,235.47
	营业收入	30,906.05	11,366.73
	应收账款/营业收入	35.42%	63.65%

④应收账款客户分析

A、公司应收账款余额前五名

应收账款余额前五名（同一实际控制人合并口径）如下：

序号	公司名称	金额	所占比例
1	沈鼓集团	3,998.37	26.18%
2	中石油	1,154.82	7.56%
3	中石化	1,054.71	6.91%
4	大连深蓝	888.12	5.82%
5	嘉利特荏原	307.52	2.01%
合计		**7,403.54**	**48.48%**

应收账款余额前五名（单一客户口径）如下：

序号	公司名称	金额	所占比例
1	沈阳透平	3,892.73	25.49%
2	大连深蓝	888.12	5.82%
3	嘉利特荏原	307.52	2.01%
4	上海齐耀螺杆机械有限公司	250.49	1.64%
5	重庆通用工业(集团)有限责任公司	185.00	1.21%
合计		**5,523.86**	**36.17%**

应收账款余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

B、报告期各期末应收账款前五名客户（单一客户口径）的应收账款余额、占比情况如下：

客户名称	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
沈阳透平	3,892.73	25.49%	3,647.79	28.04%	2,720.95	24.86%
大连深蓝	888.12	5.82%	679.55	5.22%	245.14	2.24%
大连苏尔寿	165.44	1.08%	410.03	3.15%	300.35	2.74%
嘉利特荏原	307.52	2.01%	207.91	1.60%	182.97	1.67%
中国石油抚顺石化分公司	164.08	1.07%	361.70	2.78%	179.61	1.64%
中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司*	92.50	0.61%	353.40	2.72%	330.60	3.02%
北京燕华工程建设有限公司	16.62	0.11%	16.62	0.13%	328.00	3.00%
中国石化长岭分公司	62.03	0.41%	45.28	0.35%	271.74	2.48%
上海齐耀螺杆机械有限公司	250.49	1.64%	18.78	0.14%	28.99	0.26%
重庆通用工业(集团)有限责任公司	185.00	1.21%	144.50	1.11%	101.58	0.93%
合计	**6,024.53**	**39.45%**	**5,885.56**	**45.25%**	**4,689.93**	**42.85%**

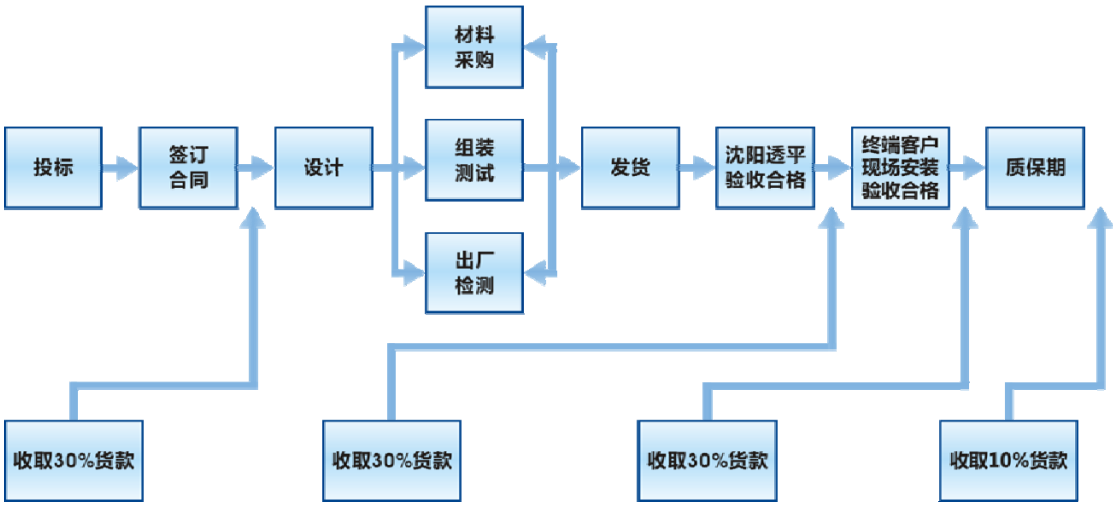
注：中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司为报告期内新增的主要客户。

C、沈阳透平的应收账款分析

报告期内沈阳透平是公司第一大客户，应收账款余额也最大，其应收账款余额的变动在主机厂客户中具有典型意义。以下对报告期内沈阳透平的应收账款情况进行补充分析。

a、沈阳透平应收账款余额较大的原因

公司主要为沈阳透平的压缩机提供干气密封，通常公司与沈阳透平的销售合同执行及结算情况如下：



公司产品运抵沈阳透平指定的交货现场并经其验收合格后确认商品销售收入，但部分货款要等公司产品与沈阳透平的压缩机在终端客户现场安装调试合格后支付，质保金需质保期结束后支付。由于不同终端客户的不同项目进度不一致，存在由于部分终端客户的项目尚未完工、终端客户未支付沈阳透平货款的情况，因此虽

然公司产品已交付沈阳透平并已验收合格，但是由于沈阳透平尚未收到终端客户款项，导致公司该部分货款回收周期相应延后。此外，随着报告期内公司向沈阳透平销售规模的持续增长，应收账款余额相应增长。

b、应收账款回收分析

沈阳透平主要从事研发、设计、制造离心压缩机、轴流压缩机、离心鼓风机、大型风机等，产品主要应用于石油、化工、冶金、环保、轻纺、电力、制药等领域，是我国最大的通用机械设备制造生产基地。公司与沈阳透平已建立多年的业务合作关系，长期以来回款情况良好，从未出现坏账情况。截至报告期末，公司对沈阳透平的应收账款不存在重大的回收风险，坏账损失发生的可能性小。

⑤应收账款的管理

公司高度重视应收账款的管理，一直把应收账款的控制和回收作为营销工作的重点，并制定了完善的应收账款管理办法，强化应收账款的监督，加大催款执行力度。公司对应收账款的管理采取了如下有效措施：

A、建立了应收账款回款考核管理制度，把应收账款管理作为销售部和财务部的重要考核指标，并建立了应收账款和现金流的定期报告制度。

B、建立了公司客户和应收账款管理系统，对客户信誉和经营情况进行长期跟踪，对应收账款情况及时预警。

C、建立应收账款的回收与销售人员收入挂钩的激励机制，促进了销售人员的积极性，使应收账款的回收总体上较为及时。

D、加强发函和对账的日常管理。

（4）预付款项

报告期各期末，预付款项按账龄列示如下：

账龄	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	233.50	76.89%	299.84	94.51%	211.60	84.10%
1年以上	70.17	23.11%	17.41	5.49%	40.01	15.90%
合计	**303.67**	**100.00%**	**317.26**	**100.00%**	**251.61**	**100.00%**

公司预付款项主要为预付货款和预付设备采购款。

（5）存货

①存货构成分析

报告期各期末，公司存货的构成及变化情况如下：

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额
原材料	2,651.06	43.51%	1,847.36	-11.09%	2,077.72
在产品	996.59	17.54%	847.87	88.72%	449.27
库存商品	4,330.74	18.86%	3,643.69	89.02%	1,927.68
其中：发出商品	2,822.24	21.71%	2,318.82	62.55%	1,426.55
存货余额	7,978.39	25.86%	6,338.92	42.30%	4,454.67
流动资产	34,857.26	36.51%	25,533.99	14.15%	22,369.01
存货占流动资产比例	22.89%		24.83%		19.91%
总资产	48,260.78	27.53%	37,843.37	16.12%	32,590.46
存货占总资产比例	16.53%		16.75%		13.67%
主营业务成本	14,956.09	6.65%	14,022.95	13.17%	12,391.03
存货余额占主营业务成本比例	53.35%		45.20%		35.95%
主营业务收入	35,546.20	7.29%	33,132.26	7.61%	30,789.90
存货余额占主营业务收入比例	22.45%		19.13%		14.47%

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，其中原材料和库存商品占比较大。报告期各期末，存货余额分别为4,454.67万元、6,338.92万元和7,978.39万元，2013年末和2014年末增幅分别为42.30%和25.86%。存货余额增幅较大的原因主要是公司产品的市场需求增加，业务规模扩大以及产品结构变化而导致的原材料余额增加和库存商品增加。

公司主要采用订单生产，公司存货余额大部分系按照订单采购的原材料和生产形成的库存商品。报告期各期末与订单直接相关的存货余额与该期末在手订单的对应情况如下：

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
为订单储备的原材料	1,965.87	1,208.83	1,357.65
在产品	996.59	847.87	449.27
库存商品	4,330.74	3,643.69	1,927.68
三项存货合计	7,293.20	5,700.38	3,734.60
三项存货合计/存货总余额	91.41%	89.93%	83.84%
在手订单金额（不含税）	19,959.21	17,268.30	13,944.18
三项存货/在手订单金额	36.54%	33.01%	26.78%

报告期各期末，直接与订单相关的存货余额占存货总余额的比例分别为83.84%、89.93%和91.41%。公司的存货余额虽高，但大部分为执行已签约订单所准备的存货，具有确定的用途。

A、原材料

报告期各期末，原材料明细如下：

类别	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
仪器仪表	843.15	31.80%	634.79	34.36%	496.16	23.88%

外协零部件	633.05	23.88%	231.02	12.51%	397.25	19.12%
不锈钢	328.79	12.40%	300.76	16.28%	400.60	19.28%
标准件	169.97	6.41%	121.72	6.59%	236.40	11.38%
碳化硅零部件	163.18	6.16%	115.52	6.25%	144.17	6.94%
橡胶及塑料零部件	148.73	5.61%	129.10	6.99%	140.72	6.77%
石墨零部件	127.84	4.82%	115.10	6.23%	74.08	3.57%
贵金属合金	71.28	2.69%	51.16	2.77%	69.57	3.35%
硬质合金零部件	48.33	1.82%	40.27	2.18%	38.26	1.84%
其他	116.74	4.40%	107.91	5.84%	80.49	3.87%
合计	**2,651.06**	**100.00%**	**1,847.36**	**100.00%**	**2,077.72**	**100.00%**

报告期内公司严格控制采购规模以减少资金占用。2014年末原材料储备较2013年末增长较多，主要是根据客户订单需要采购的仪器仪表和外协零部件增长较大所致。

a、公司原材料储备大多有订单匹配

报告期各期末的原材料余额在存货中的占比较高，按照其是否有对应订单进行分类如下：

类别	原材料名称	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
		余额	占比	余额	占比	余额	占比
为订单储备的原材料	仪器仪表	742.14	27.99%	626.00	33.89%	477.02	22.96%
	外协零部件	556.30	20.98%	140.50	7.61%	311.05	14.97%
	橡胶及塑料零部件	140.26	5.29%	78.40	4.24%	129.80	6.25%
	碳化硅零部件	154.49	5.83%	77.85	4.21%	54.42	2.62%
	石墨零部件	116.40	4.39%	91.83	4.97%	57.46	2.77%
	标准件	79.25	2.99%	85.83	4.65%	210.73	10.14%
	硬质合金零部件	39.61	1.49%	34.75	1.88%	33.49	1.61%
	不锈钢	88.01	3.32%	18.92	1.02%	61.25	2.95%
	其他	49.41	1.86%	54.74	2.96%	22.42	1.08%
	小计	**1,965.87**	**74.15%**	**1,208.83**	**65.44%**	**1,357.64**	**65.34%**
	期末在手订单	19,959.21		17,268.30		13,944.18	
	占当期末在手订单的比例	9.85%		7.00%		9.74%	
无订单的原材料	不锈钢	240.78	9.08%	281.85	15.26%	339.35	16.33%
	仪器仪表	101.01	3.81%	8.79	0.48%	19.14	0.92%
	贵金属合金	71.28	2.69%	51.16	2.77%	69.57	3.35%
	石墨及石墨零部件	11.44	0.43%	23.27	1.26%	16.62	0.80%
	外协零部件	76.76	2.90%	90.52	4.90%	86.20	4.15%
	硬质合金零部件	8.72	0.33%	5.52	0.30%	4.78	0.23%
	标准件	90.72	3.42%	35.89	1.94%	25.67	1.24%
	橡胶及塑料零部件	8.47	0.32%	50.69	2.74%	10.92	0.53%
	碳化硅零部件	8.69	0.33%	37.66	2.04%	89.75	4.32%
	其他	67.33	2.54%	53.17	2.88%	58.07	2.79%
	小计	**685.18**	**25.85%**	**638.53**	**34.56%**	**720.08**	**34.66%**
合计		**2,651.06**	**100.00%**	**1,847.36**	**100.00%**	**2,077.72**	**100.00%**

公司原材料余额主要系为订单储备的存货，报告期各期末原材料余额中为订单

储备的部分占比分别为65.34%、65.44%和74.15%，占比较高。该部分均系为已经获取的订单准备的原材料。该类原材料中，仪器仪表、外协零部件的占比较高，其中仪器仪表的采购周期较长，需提前储备，因此其余额较高；公司产品的主要部件主要为不锈钢加工件，公司一般在获取订单并制定生产计划和采购计划后，即要求子公司尼克密封或外协厂商按照图纸进行生产，由于不锈钢的加工精度要求较高及有一定的生产周期，为确保向客户如期顺利交货，一般要求外协零部件尽早完成交付给公司，由于公司的在手订单较多，因此为订单准备的外协零部件余额较高。

无订单的原材料主要系根据生产计划提前储备的零部件或不锈钢等。公司根据销售预测情况，一般会提前储备部分通用类原材料，如不锈钢和各种常规零部件等，此类原材料的通用性较强且全年的耗用量较大，提前储备既可享受大批量采购的价格优惠，又可为客户的紧急需求提供合理的原材料保障。不锈钢是公司的主要基础材料，耗用量较大，因此储备较多。

b、部分原材料采购周期较长，需提前储备

公司机械密封产品主要应用于石油化工和煤化工等行业的主机设备上，是保证主机设备长期安全、稳定、环保运行的重要基础部件之一，机械密封原材料的品质对产品质量有重要影响，因此公司的终端客户往往要求部分机械密封产品的原材料采用进口产品。通常情况下，外协零部件、不锈钢、橡胶等原材料在国内采购，采购周期约为1个月左右；而需要进口的石墨、碳化硅、辅助系统和干气密封控制系统所需要的仪器仪表等采购周期较长，通常为3-6个月，个别特殊原材料周期更长。因此为了满足客户的交货期要求，公司必须提前储备部分原材料。

c、快速响应客户需求，需保持适当库存

由于机械密封对维持主机的正常运行、减少泄漏、防治环境污染至关重要，因此公司客户对机械密封供应商的供货能力有较高的要求，尤其是对供货的及时性和产品的高质量方面要求甚高。为能够在接到订单后在规定时间内生产出符合要求的产品，公司需根据产品生产所需要的零部件建立适当的库存，以快速响应客户需求，提高公司竞争力。

B、在产品

公司从领料到产成品验收入库的过程中，均核算为在产品，公司的在产品均为已投产的直接材料，人工成本和制造费用均在当期按规定摊销进入完工产品。虽然公司产品的生产周期通常为1-5个月不等，但在实际生产过程中，机械加工与零部件

采购和准备的时间较长，占据了主要时间。零部件备齐后的组装时间较短，通常机械密封产品组装时间为1-2天，干气密封组装时间稍长，需要一周左右。随着公司订单的增加，在产品余额呈上升趋势。

2013年末的在产品比2012年末增加88.72%，主要是因为订单较多，2013年末处于装配过程中的压缩机干气密封和机械密封较多所致。

C、库存商品

报告期各期末，公司库存商品余额分类如下：

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额
在库商品	1,508.50	13.86%	1,324.87	164.37%	501.13
发出商品	2,822.24	21.71%	2,318.82	62.55%	1,426.55
合计	**4,330.74**	**18.86%**	**3,643.69**	**89.02%**	**1,927.68**

公司库存商品包括存放在仓库中的在库商品和发出商品。发出商品主要为运至客户指定地点，但客户尚未验收，公司尚未确认收入的产品。公司通常是在产品制造、试验、检测完毕后即按照合同或订单要求发往客户指定地点，因此期末发出商品余额较大。随着公司业务规模的扩大，库存商品余额持续增长。

a、在库商品

报告期各期末，公司的在库商品明细如下：

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、机械密封	1,019.92	67.61%	730.09	55.11%	209.02	41.71%
1、常规机械密封	643.09	42.63%	495.81	37.42%	117.54	23.46%
2、高参数机械密封	376.83	24.98%	234.28	17.68%	91.48	18.25%
二、干气密封	411.10	27.25%	480.71	36.28%	150.49	30.03%
1、压缩机干气密封	313.51	20.78%	422.79	31.91%	144.98	28.93%
2、泵用干气密封	97.58	6.47%	57.92	4.37%	5.51	1.10%
三、机械密封辅助系统	20.42	1.35%	74.81	5.65%	134.66	26.87%
四、零配件	41.66	2.76%	15.05	1.14%	4.36	0.87%
五、密封产品修复	9.35	0.62%	0.10	0.01%	2.15	0.43%
六、其他产品	6.05	0.40%	24.12	1.82%	0.45	0.09%
合计	**1,508.50**	**100.00%**	**1,324.87**	**100.00%**	**501.13**	**100.00%**

2014年末、2013年末的在库商品余额较大，主要原因为随着公司业务规模和订单增长，为及时满足客户要货需求，按照客户要求完工的产品余额相应较多。

b、发出商品

报告期各期末，公司发出商品明细如下：

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、机械密封	1,047.89	37.13%	848.22	36.58%	466.78	32.72%
1、常规机械密封	708.95	25.12%	600.81	25.91%	319.06	22.37%
2、高参数机械密封	338.94	12.01%	247.41	10.67%	147.72	10.36%
二、干气密封	1,400.27	49.62%	1,137.16	49.04%	542.98	38.06%
1、压缩机干气密封	1,323.23	46.89%	978.37	42.19%	391.74	27.46%
2、泵用干气密封	77.04	2.73%	158.79	6.85%	151.23	10.60%
三、机械密封辅助系统	318.66	11.29%	297.69	12.84%	405.76	28.44%
四、零配件	14.44	0.51%	17.28	0.75%	5.80	0.41%
五、密封产品修复	6.76	0.24%	0.12	0.00%	-	-
六、其他产品	34.22	1.21%	18.36	0.79%	5.23	0.37%
合计	**2,822.24**	**100.00%**	**2,318.82**	**100.00%**	**1,426.55**	**100.00%**

报告期各期末，发出商品按主机厂和终端客户分类列示如下：

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主机厂	2,082.40	73.79%	1,710.18	73.75%	1,169.13	81.96%
终端客户	739.84	26.21%	608.64	26.25%	257.41	18.04%
合计	**2,822.24**	**100.00%**	**2,318.82**	**100.00%**	**1,426.55**	**100.00%**

2014年末、2013年末发出商品余额较大且持续增长，主要原因是：（1）2011年起，中石化、中石油陆续开始启动其下属石化企业的高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目。此次密封改造覆盖了中石化、中石油下属的主要石化企业，持续时间长，工作量大，2012-2013年是本次改造的高峰期。由于石化装置生产线具有长周期运行的特点，必须在其指定的停车检修期间完成密封改造，否则会影响客户石化装置的正常运行。为确保客户不因密封未及时到位而影响其改造进度，公司需提早将产品备齐发至客户。本次改造的密封有许多是随主机设备由国外进口的原装密封，要求高、技术难度大，客户通常在改造使用密封时才对公司产品进行验收，因此导致发出商品余额较大。（2）近年来随着我国多个大型石油化工和煤化工项目的开工建设，以沈阳透平、大连苏尔寿和大连深蓝为代表的主机厂客户业务增长，导致发出商品增长较大。公司销售给沈阳透平的产品主要是干气密封及其控制系统，这两部分产品合并后是一套完整的产品，但通常会要求分开发货，干气密封先发到沈阳透平的主机生产现场进行安装，控制系统将根据客户要求发到其指定的终端客户现场安装，一般情况下沈阳透平在这两部分全部发至指定地点后才进行验收，由此导致公司干气密封及系统的发出商品余额增长较大。此外，大连苏尔寿、大连深蓝等大型泵厂客户对按期交货要求越来越严格，以满足最终用户的要求。为保证客户的生产进度不受影响，确保按期交货，公司提前将部分产品发到客户现场，

从而导致该部分发出商品增长较多。（3）中石化、中石油下属的许多石化企业完成其高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统改造后，为保障其设备安全可靠运行，要求公司将机械密封及其零配件发至其仓库储备，以便及时更换维修，但客户通常在使用密封时才对公司产品进行验收，因此2013年末、2014年末终端客户的发出商品增加较多。

②存货的管理

公司通过ERP系统对存货进行管理。首先，根据销售、生产和原材料库存情况，确定采购需求；其次，根据订单下达生产任务单；最后，产品完工入库后，根据合同订单的交货约定，发出商品在取得客户验收后确认销售收入，同时相应结转营业成本。

公司建立了严格的《安全库存管理制度》、《存货管理制度》等。公司成立安全库存办公室，由公司分管领导任主任。办公室成员由销售部、技术部、采购部（库房）、制造部、财务部等部门的相关人员组成。销售部负责提供销售预测和主要客户处库存量；技术部负责确认库存产品的型号、材料及相应的质量要求和标准；采购部负责追踪原材料的采购状态，联系供应商，询价、议价、定价和运输周期的确定，保证按期采购；制造部负责产能、生产周期的确认；财务部负责安全库存量的核算与监督。公司《存货管理制度》对存货的入库、出库、退库、盘点、储存保管、账龄分析等制订了详细的管理办法。

③存货跌价准备计提分析

公司各期末存货不存在账面价值高于可变现净值的情形，故未计提存货跌价准备，主要是因为：

A、原材料的采购是通过销售订单的下达、生产计划和采购计划的制订来进行。在原材料采购时，公司已经按照产品成本各项要素（直接材料、人工成本、制造费用等）的组成情况，在综合考虑各项期间费用、税负成本及合理利润率的基础上，确定了产品销售价格。因此公司原材料大部分都有订单作基础保证或属于通用材料，同时产品定价已涵盖适当利润，使得产品售价在还原为原材料时，高于原材料账面值。

B、公司在产品均有订单作为保障，不需要计提减值准备。

C、公司库存商品有合同订单对应，公司客户大多为信誉良好的石油化工、煤化

工、电力等行业的客户以及主机厂，公司与其签订销售合同时约定了货款交付的相关条款，公司产品的质量也有充分的保证，公司的发出商品和库存商品不存在重大的销售退货、产品不合格或违约等风险。而且公司产品在确定价格时已经包括了一定的利润率，公司综合毛利率较高，因此公司发出商品和库存商品不存在账面价值高于可变现净值的情形。

综上，公司存货余额属于公司正常经营所需，符合公司自身产品的生产特点以及客户的管理需求，存货质量良好，存货变现能力较强。

3、非流动资产

报告期末，公司的非流动资产由固定资产、无形资产和递延所得税资产构成，其中固定资产占主导地位。

（1）固定资产

截至报告期末，公司固定资产构成如下：

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	比例	成新率
房屋及建筑物	3,909.17	902.01	3,007.16	63.71%	76.93%
机器设备	2,390.78	876.47	1,514.31	32.08%	63.34%
运输设备	347.82	197.21	150.61	3.19%	43.30%
电子及其他设备	285.74	238.08	47.66	1.01%	16.68%
固定资产合计	**6,933.51**	**2,213.77**	**4,719.74**	**100.00%**	**68.07%**

公司的固定资产主要包括用于产品制造、检测、试验的设备和用于生产办公的房屋及建筑物等。报告期各期末固定资产净值分别为 3,986.73 万元、3,845.61 万元和 4,719.74 万元，占总资产的比例分别为 12.23%、10.16%和 9.78%。由于公司采用订单生产和计划生产相结合的生产模式，可进行有计划的生产，因此可合理使用固定资产，加之公司的资金较为紧张导致固定资产投入不足，部分零部件采用外协加工，因此公司固定资产的规模不大。公司统筹安排资金，把有限的资金投入到工艺技术和新产品的研究开发上，但有限的固定资产规模在一定程度上限制了公司的产能，无法满足新增订单的需求。本次募集资金投资项目实施后，将解决公司目前的产能瓶颈困境，使公司目前的生产经营模式能在更大的产能规模基础上发挥优势；另一方面，购置先进的试验检测设备仪器将使公司的装备水平和技术研发的硬件条件得到大幅提升。因此，随着募集资金投资项目的推进，预计未来公司的固定资产规模将会进一步上升，资产结构将更加合理，盈利能力也将随之提升。

公司固定资产折旧采用年限平均法，按固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定年折旧率，具体情况参见本节“三（八）固定资产”部分。截至报告期

末，公司不存在闲置的固定资产，固定资产使用状态较好。公司用于抵押借款的房屋及建筑物情况参见第六节“五（一）1、房屋及建筑物”。

（2）在建工程

报告期各期末，各项在建工程余额如下：

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
桑尼机械“机械密封和特种泵生产基地”项目	2,335.68	2,102.71	7.30
测控系统改造	63.07	54.28	15.13
2 号实验室改造	142.70	63.34	-
大轴径密封试验台	29.23	10.34	-
合计	**2,570.68**	**2,230.67**	**22.43**

2013 年末的在建工程较 2012 年末增加 2,208.24 万元，主要是因为桑尼机械“机械密封和特种泵生产基地”等项目建设支出增加所致。

（3）无形资产

截至报告期末，公司的无形资产构成如下：

类别	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	5,977.18	484.68	5,492.51
专利权	363.04	253.15	109.89
软件	179.11	141.36	37.74
合计	**6,519.33**	**879.19**	**5,640.14**

公司无形资产主要为土地使用权和专利权。报告期各期末，无形资产账面价值分别为 5,990.18 万元、5,818.69 万元和 5,640.14 万元，占总资产比例分别为 18.38%、15.38%和 11.69%。

（4）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产的构成如下：

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
坏账准备	227.96	186.61	151.78
抵消未实现内部销售	0.77	0.38	2.82
递延收益	244.23	227.43	67.50
合计	**472.96**	**414.41**	**222.10**

4、主要资产减值准备

公司资产减值准备只有坏账准备，公司固定资产、无形资产和存货均未发生减值情况，故上述资产未计提减值准备。

报告期内各期末公司的坏账准备余额如下：

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
应收账款坏账准备	1,501.07	1,231.85	1,004.14

其他应收款坏账准备	18.00	11.86	7.73
合计	**1,519.07**	**1,243.70**	**1,011.87**

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，计提的各项资产减值准备稳健，提取情况与资产质量实际状况相符，未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

（二）负债的主要构成

1、负债的构成

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,000.00	20.92%	-	-	3,100.00	24.63%
应付账款	5,051.21	35.23%	4,767.47	44.10%	5,257.05	41.77%
预收款项	1,778.24	12.40%	2,184.60	20.21%	1,545.03	12.28%
应付职工薪酬	1,170.62	8.16%	1,241.58	11.48%	764.43	6.07%
应交税费	764.14	5.33%	728.15	6.74%	851.94	6.77%
其他应付款	1,489.69	10.39%	917.56	8.49%	536.84	4.27%
流动负债合计	**13,253.90**	**92.44%**	**9,839.37**	**91.01%**	**12,055.29**	**95.79%**
长期应付款	40.00	0.28%	40.00	0.37%	40.00	0.32%
递延收益	1,044.10	7.28%	932.06	8.62%	490.00	3.89%
非流动负债合计	**1,084.10**	**7.56%**	**972.06**	**8.99%**	**530.00**	**4.21%**
负债合计	**14,338.00**	**100.00%**	**10,811.42**	**100.00%**	**12,585.29**	**100.00%**

报告期末负债总额较2013年末增加3,526.58万元，增长32.62%，主要是因为短期借款增加；2013年末较2012年末减少1,773.87万元，降低14.09%，主要是因为短期借款减少所致。报告期内，公司负债主要由流动负债构成，报告期各期末流动负债占公司总负债的比例分别为95.79%、91.01%和92.44%。

2、流动负债

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

项　目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
抵押借款	1,500.00	-	1,500.00
委托借款	-	-	1,600.00
信用借款	1,500.00	-	-
合　计	**3,000.00**	**-**	**3,100.00**

（2）应付账款

①应付账款的具体内容

报告期内，公司应付账款主要是应付原材料供应商和外协厂商的采购款。报告

期各期末，公司应付账款余额分别为5,257.05万元、4,767.47万元和5,051.21万元，占总负债比例分别为41.77%、44.10%和35.23%。

②报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

公司名称	2014.12.31		备注
	金额	比例	
四川省科力密封工程机械厂	394.75	7.81%	材料款
成都润封电碳有限公司	174.84	3.46%	材料款
成都川硬合金材料有限责任公司	169.80	3.36%	材料款
四川中钨实业有限公司	112.52	2.23%	材料款
成都瑞轩实业有限公司	106.27	2.10%	材料款
合　计	**958.18**	**18.97%**	
公司名称	**2013.12.31**		**备注**
	金额	**比例**	
四川省科力密封工程机械厂	421.58	8.84%	材料款
成都通产新材料有限公司	288.72	6.06%	材料款
成都润封电碳有限公司	282.22	5.92%	材料款
成都诺信科技发展有限公司	182.52	3.83%	材料款
成都福楼茨机械制造有限公司	181.26	3.80%	材料款
合计	**1,356.30**	**28.45%**	
公司名称	**2012.12.31**		**备注**
	金额	**比例**	
四川省科力密封工程机械厂	465.64	8.86%	材料款
成都福楼茨机械制造有限公司	230.56	4.39%	材料款
成都通产新材料有限公司	218.44	4.16%	材料款
成都润封电碳有限公司	198.83	3.78%	材料款
成都川硬合金材料有限责任公司	188.88	3.59%	材料款
合计	**1,302.34**	**24.77%**	

公司应付账款中无欠持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项。

③应付账款变动情况

报告期各期末，应付账款余额总体下降，主要是因为公司订单持续增长的同时，产能严重不足，生产压力很大，为保证生产顺利进行，保证外协零部件和重要原材料的及时供应，提高外协厂商和重要原材料供应商的配合积极性，公司在应收票据余额较大的情况下对部分供应商和外协厂商以承兑汇票加快付款进度。

（3）预收款项

①预收款项的内容

报告期各期末，公司预收款项余额分别为1,545.03 万元、2,184.60万元和1,778.24万元，占公司负债总额比例分别为12.28%、20.21%和12.40%。公司预收款项主要是预收客户的货款。

②报告期各期末，预收款项前五名情况如下：

公司名称	2014.12.31		备注
	金额	比例	
陕鼓动力	415.90	23.39%	货款
山东京博石油化工有限公司	129.79	7.30%	货款
万华化学集团股份有限公司	77.09	4.34%	货款
鹤壁煤电股份有限公司	76.16	4.28%	货款
新疆中能万源化工有限公司	67.20	3.78%	货款
合计	**766.14**	**43.08%**	货款
公司名称	**2013.12.31**		**备注**
	金额	**比例**	
沈阳鼓风机集团安装检修配件有限公司	180.43	8.26%	货款
杭州汽轮机股份有限公司	179.60	8.22%	货款
中煤鄂尔多斯能源化工有限公司	172.01	7.87%	货款
中国石化齐鲁分公司	169.21	7.75%	货款
上海承脉电气商行	157.44	7.21%	货款
合计	**858.69**	**39.31%**	
公司名称	**2012.12.31**		**备注**
	金额	**比例**	
陕鼓动力	385.09	24.92%	货款
沈阳工业泵制造有限公司	95.20	6.16%	货款
安阳中盈化肥有限公司	81.07	5.25%	货款
盘锦和运新材料有限公司	62.08	4.02%	货款
北京正能科技发展有限公司	50.04	3.24%	货款
合计	**673.48**	**43.59%**	

预收款项余额中无预收持本公司 5%以上（含 5%）股份的股东单位款项。

③预收款项变动原因

报告期内随着公司生产经营规模的增长，客户预付货款增加导致预收款项余额增长。2013 年末比 2012 年末增长 41.40%，主要是因为报告期内公司与客户签订的订单持续增长，客户根据合同约定支付的进度款相应增加较多。

（4）应付职工薪酬

报告期末，公司应付职工薪酬包括应付职工工资、奖金、津贴和补贴 1,108.78 万元、应付工会经费和教育经费 61.84 万元。报告期末余额较大的原因是公司计提的绩效奖金金额较大所致。

报告期内，公司员工构成及平均薪酬情况如下：

单位：人、万元/年

员工类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	人数	薪酬	人数	薪酬	人数	薪酬
销售人员	148	21.37	144	20.78	130	18.48
管理人员	82	18.41	79	18.10	79	16.79
研发人员	76	18.71	74	18.29	75	17.08
生产人员	257	12.78	233	12.59	232	11.25

合计	**563**	**16.66**	**530**	**16.43**	**516**	**14.77**

（5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 851.94 万元、728.15 万元和 764.14 万元，占公司总负债比例分别为 6.77%、6.74%和 5.33%。报告期各期末公司应交税费主要是应交企业所得税。

报告期各期末，公司应交税费余额明细如下：

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
企业所得税	553.44	688.83	701.09
增值税	148.25	-21.84	98.07
城市维护建设税	18.21	16.83	14.50
价格调节基金	7.59	7.13	6.83
印花税	16.40	16.44	13.35
教育费附加	7.95	7.21	6.21
房产税	5.06	7.11	-
地方教育费附加	5.30	4.81	4.14
营业税	0.62	-	6.62
土地使用税	1.40	1.40	0.93
个人所得税	-0.09	0.23	0.19
合计	**764.14**	**728.15**	**851.94**

（6）其他应付款

①其他应付款的具体内容

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 536.84 万元、917.56 万元和 1,489.69 万元，占公司总负债的比例分别为 4.27%、8.49%和 10.39%。其他应付款主要是应付西南密封往来款、保证金、工程款等，具体情况如下：

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
往来款	226.81	15.23%	226.81	24.72%	226.81	42.25%
工程款	463.52	31.12%	400.00	43.59%	59.99	11.17%
保证金	504	33.83%	104.00	11.33%	16.43	3.06%
其他	295.36	19.83%	186.75	20.35%	233.60	43.51%
合计	**1,489.69**	**100.00%**	**917.56**	**100.00%**	**536.84**	**100.00%**

②报告期各期末，公司其他应付款余额前五名情况如下：

公司名称	2014.12.31		款项内容
	金额	比例	
四川凯利房地产开发有限责任公司	500.00	33.56%	保证金
西南密封	226.81	15.23%	场地租赁费
厦门中联建设工程有限公司	416.75	27.98%	工程款
成都华容航空货运有限公司	55.76	3.74%	运费
四川龙翔旅业服务有限责任公司	28.53	1.92%	机票费
合 计	**1,227.85**	**82.42%**	
公司名称	**2013.12.31**		**款项内容**

	金额	比例	
厦门中联建设工程有限公司	284.69	31.03%	工程款
西南密封	226.81	24.72%	场地租赁费
四川凯利房地产开发有限责任公司	100.00	10.90%	保证金
成都华容航空货运有限公司	31.86	3.47%	运费
南京高速齿轮箱厂西南销售部	20.96	2.28%	设备款
合计	**664.32**	**72.40%**	
公司名称	**2012.12.31**		**款项内容**
	金额	**比例**	
西南密封	226.81	42.25%	场地租赁费
成都华容航空货运有限公司	43.51	8.10%	运费
成都市青羊建筑工程有限公司	28.06	5.23%	工程款
南京高速齿轮箱厂西南销售部	20.96	3.90%	设备款
成都嘉顺特会务代理有限公司	9.07	1.69%	会务费
合计	**328.41**	**61.17%**	

③其他应付款变动原因

报告期末较 2013 年末增加 572.13 万元，增长 62.35%，主要系应付保证金增加。2013 年末较 2012 年末增加 380.72 万元，增加了 70.92%，主要系应付工程款增加。

（7）递延收益

报告期公司的递延收益主要是公司获得的政府补助，报告期末递延收益的明细如下：

项目	余额
高参数机械密封扩大产能技术改造	40.00
战略性新兴发展资金（高参数机械密封）	312.92
上市奖励资金	120.00
企业发展扶持资金	371.19
面向核电设备的先进机械密封技术与高端密封装置项目	160.00
重大技术装备认定补助	40.00
合计	**1,044.10**

（三）所有者权益变动

1、所有者权益

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
股本	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	26,632,439.77	26,632,439.77	26,632,439.77
盈余公积	33,313,955.75	24,439,554.19	16,278,055.90
未分配利润	239,281,540.21	179,247,482.95	117,141,176.38
归属于母公司所有者权益合计	339,227,935.73	270,319,476.91	200,051,672.05
所有者权益合计	**339,227,935.73**	**270,319,476.91**	**200,051,672.05**

2、股本

单位：元

股东	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
川机投资	16,000,000.00	16,000,000.00	16,000,000.00
深圳柏恩	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
黄泽沛等 99 位自然人	22,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00
合计	**40,000,000.00**	**40,000,000.00**	**40,000,000.00**

3、资本公积

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
投资者投入的资本	32,892,098.67	32,892,098.67	32,892,098.67
购买少数股权	-6,259,658.90	-6,259,658.90	-6,259,658.90
合计	**26,632,439.77**	**26,632,439.77**	**26,632,439.77**

4、盈余公积

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
法定盈余公积	33,313,955.75	24,439,554.19	16,278,055.90
合计	**33,313,955.75**	**24,439,554.19**	**16,278,055.90**

公司按净利润的10%计提法定盈余公积，使报告期内盈余公积不断增加。

5、未分配利润

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
年初未分配利润	179,247,482.95	117,141,176.38	56,954,355.61
加：本期归属于母公司所有者的净利润	88,908,458.82	80,267,804.86	72,849,073.57
减：提取法定盈余公积	8,874,401.56	8,161,498.29	7,662,252.80
应付普通股股利	20,000,000.00	10,000,000.00	5,000,000.00
期末未分配利润	239,281,540.21	179,247,482.95	117,141,176.38

（四）偿债能力分析

财务指标	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率（倍）	2.63	2.60	1.86
速动比率（倍）	2.01	1.92	1.47
资产负债率（母公司）	27.84%	28.15%	36.55%
息税折旧摊销前利润（万元）	11,268.97	10,221.05	9,339.78
利息保障倍数	77.87	52.08	40.31

截止报告期末，公司未来需偿还的负债为 11,475.66 万元，主要为短期借款、

应付账款、应付职工薪酬、应付税费、其他应付款等经营性负债。

报告期内，公司的流动比率和速动比率一直维持在正常水平，说明公司资产流动性较好，短期偿债能力较强。

母公司资产负债率整体呈下降趋势，主要是因为净利润持续上升，净资产相应增加所致。

公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均较高，公司足以支付银行借款利息。

整体来看，公司财务政策稳健，负债规模合理，资产结构良好，偿债能力较强。公司息税折旧摊销前利润逐年增长，且利息保障倍数较高，表明公司具有较强的偿债能力，不存在无法支付银行借款利息的可能。本次发行上市后，公司的融资能力将大幅提高，尤其是可以通过资本市场筹集长期资金，进一步改善资产负债结构，提高偿债能力，对公司未来的持续发展将起到积极的作用。

（五）资产周转能力分析

1、公司的资产周转能力分析

财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	2.52	2.78	3.23
存货周转率（次）	2.09	2.60	3.15

随着公司市场地位的提升，公司在销售收入持续增长的同时，应收账款余额也持续上升，应收账款余额占当期主营业务收入的比例相应增加。报告期内公司应收账款周转率下降，公司通过加强应收账款管理，合理控制经营风险。

报告期内，公司存货周转率下降，主要是因为各期末的存货余额增长较大，存货分析参见本节“九（一）2（5）存货”。虽然公司存货余额较大，但由于公司主要采取以销定产的经营模式，生产管理流程采用 ERP 管理，销售部与采购部、生产管理部和制造部之间紧密配合，生产、采购和销售根据订单来进行，加上产品的生产周期短，公司存货结构合理。

2、与可比公司的资产周转能力对比

报告期内，公司与可比公司的资产周转能力对比如下：

期间或截止日	财务指标	日机股份	华阳密封
2013 年度/2013.12.31	应收账款周转率	2.78	1.32
	存货周转率	2.60	0.48

2012 年度/2012.12.31	应收账款周转率	3.23	1.97
	存货周转率	3.15	1.16

十、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要内容如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	**35,698.39**	**7.26%**	**33,281.13**	**7.68%**	**30,906.05**
减：营业成本	14,956.09	6.65%	14,022.95	13.17%	12,391.03
营业税金及附加	434.86	-3.89%	452.48	0.66%	449.50
销售费用	5,140.73	6.82%	4,812.61	5.53%	4,560.60
管理费用	4,856.22	5.10%	4,620.76	-0.88%	4,661.97
财务费用	113.03	-38.10%	182.61	-25.10%	243.81
资产减值损失	275.37	18.78%	231.83	27.50%	181.83
营业利润	**9,922.09**	**10.76%**	**8,957.89**	**6.42%**	**8,417.31**
加：营业外收入	530.56	9.30%	485.41	183.65%	171.13
减：营业外支出	11.80	-18.68%	14.51	-67.48%	44.62
利润总额	**10,440.84**	**10.73%**	**9,428.80**	**10.36%**	**8,543.81**
减：所得税费用	1,550.00	10.55%	1,402.02	11.37%	1,258.91
净利润	**8,890.85**	**10.76%**	**8,026.78**	**10.18%**	**7,284.91**

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	35,546.20	99.57%	33,132.26	99.55%	30,789.90	99.62%
其他业务收入	152.18	0.43%	148.87	0.45%	116.15	0.38%
合计	**35,698.38**	**100.00%**	**33,281.13**	**100.00%**	**30,906.05**	**100.00%**

公司主营业务为各类机械密封的设计、研发、制造和销售，并为客户提供全方位技术服务。其他业务收入为提供技术咨询服务的收入。报告期内，其他业务收入占公司营业收入的比例较小，以下仅分析公司主营业务收入。

2、主营业务收入分析

（1）报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、机械密封	15,089.39	42.45%	14,149.65	42.71%	12,555.73	40.78%
1、常规机械密封	9,907.47	27.87%	8,863.10	26.75%	7,157.90	23.25%
2、高参数机械密封	5,181.92	14.58%	5,286.55	15.96%	5,397.83	17.53%

二、干气密封及系统	10,885.20	30.62%	9,375.57	28.30%	8,815.21	28.63%
1、压缩机干气密封	9,514.75	26.77%	8,138.78	24.56%	7,760.19	25.20%
2、泵用干气密封	1,370.45	3.86%	1,236.80	3.73%	1,055.02	3.43%
三、机械密封辅助系统	3,208.19	9.03%	3,803.59	11.48%	3,555.41	11.55%
四、零配件	1,906.86	5.36%	2,240.17	6.76%	2,002.72	6.50%
五、密封产品修复	3,369.37	9.48%	2,586.49	7.81%	1,907.56	6.20%
六、其他产品	1,087.20	3.06%	976.79	2.95%	1,953.27	6.34%
合计	**35,546.20**	**100.00%**	**33,132.26**	**100.00%**	**30,789.90**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务收入主要来自机械密封和干气密封两大类。随着主机厂和终端客户对机械密封中高端产品需求的增加和公司核心竞争力的提高，公司核心产品干气密封及系统和高参数机械密封的销售收入占主营业务收入的比重稳定在45%左右。

报告期内主要产品的销售价格、销量情况参见第六节“四（四）2、产品的产量、销量和销售收入”及“四（四）3、公司主要产品销售均价及其变动情况”。

（2）主营业务收入持续增长的原因

报告期内，公司主营业务收入稳步增长，2013 年度和 2014 年度主营业务收入增幅分别为 7.61%和 7.29%。公司主营业务收入持续增长的原因包括：

①下游行业持续发展，市场需求旺盛是根本原因

报告期内，我国经济持续增长，装备制造业的制造水平不断提高，终端用户石油化工、煤化工、电力等产业得到国家产业政策重点扶持，公司产品的应用行业景气度较高，市场容量持续增长。目前，我国正处于产业转型、产业升级的发展阶段，传统的技术落后、劳动密集、高能耗的工业模式不可持续，面临转型或淘汰，而技术密集、高度自动化、低人工投入、轻劳动强度、节能环保将是后工业化时代的发展主题。在石油化工、煤化工、电力等终端行业客户进行“技术升级改造、品种结构调整、产能布局优化”背景下，对泄漏可控、运行稳定可靠和长寿命的高端机械密封需求不断增加，公司主导产品顺应了我国后工业化时代产业发展的趋势，面临着良好的市场机遇和广阔的发展前景。

②公司核心竞争优势奠定了经营业绩增长的内在基础

公司作为密封整体解决方案提供商，在产品研发设计、生产制造和技术服务方面的综合优势比较明显。公司的干气密封、高参数机械密封产品属于技术密集型产品，其市场竞争力的核心来自持续的技术创新和研发设计。公司研发团队经过二十年的技术积累，持续开发出多种国产中高端机械密封产品，增强了公司产品的市场

竞争力，为公司业绩持续增长提供保障。公司未来将继续加大研发队伍建设，增强技术实力，进一步提升公司品牌影响力，实现业务规模和经济效益的同步提升。

③公司产品在市场上得到广泛认同是经营业绩增长的有力保障

公司作为国内机械密封行业的骨干企业，拥有丰富的机械密封研发设计和制造经验，产品的品质、运行的稳定性和技术服务体系等在市场上具有较高的口碑，得到了市场的广泛认同，公司客户群体不断增加。较强的品牌影响力、优异的品质、良好的服务、较高的产品性价比、稳定增长的客户群推动公司进入良性的、可持续的发展轨道。

3、主营业务收入的客户分析

经过多年的经营，公司逐渐发展和积累了稳定的客户群。公司的客户包括石油化工、煤化工等行业以及为上述行业配套的主机厂。报告期内，公司向主要客户的销售情况参见第六节“四（四）4、向前十名客户销售情况”。

公司产品主要应用于石油化工、煤化工等行业，以及为上述行业新项目配套的主机厂。报告期内，公司向主要行业客户的销售情况如下：

序号	行业类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
1	装备制造业（主机厂）	18,252.13	51.35%	15,740.92	47.51%	13,074.95	42.47%
2	石油化工	12,184.62	34.28%	11,362.43	34.29%	11,726.84	38.09%
3	煤化工	2,879.09	8.10%	2,435.42	7.35%	3,944.89	12.81%
4	其他	2,230.37	6.27%	3,593.48	10.85%	2,043.22	6.64%
合计		35,546.20	100.00%	33,132.26	100.00%	30,789.90	100.00%

根据产品最终应用领域，报告期内，公司产品的主要应用行业情况如下：

序号	行业类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
1	石油化工	22,439.92	63.13%	22,178.75	66.94%	19,908.21	64.66%
2	煤化工	8,465.11	23.81%	6,398.45	19.31%	7,988.92	25.95%
3	其他	4,641.17	13.06%	4,555.05	13.75%	2,892.78	9.40%
合计		35,546.20	100.00%	33,132.26	100.00%	30,789.90	100.00%

报告期内，直接和间接来自石油化工行业的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为64.66%、66.94%和63.13%。石油化工作为我国工业化进程的重要战略性产业，是国民经济的支柱产业，其发展一直受到国家产业政策的支持。公司在技术水平、产品和服务质量等方面得到了石油化工行业客户的认可，在该行业积累了丰富的经验和客户资源，双方在相互信任基础上建立了良好而稳定的业务合作关系。报

告期内，公司在石油化工行业的竞争优势比较明显，随着石油化工行业的发展，公司未来还具有较大的增长潜力。

此外，国家从能源安全性考虑，大力发展煤化工，煤化工发展势头迅猛。近年来公司持续拓展煤化工行业以及其他行业，积极争取优质客户，形成较为稳定的收入来源。

4、主营业务收入的地区分析

地区	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	35,529.40	99.95%	32,920.71	99.36%	30,685.95	99.60%
其中：东北	11,749.86	33.06%	10,775.28	32.52%	10,267.62	33.35%
华北	5,256.72	14.79%	5,995.25	18.09%	6,288.73	20.42%
华东	8,158.14	22.95%	7,203.96	21.74%	5,117.30	16.56%
西南	3,073.18	8.65%	2,803.61	8.46%	2,694.67	8.75%
西北	3,064.97	8.62%	3,099.06	9.35%	2,445.90	7.94%
华南	2,084.21	5.86%	1,501.03	4.53%	1,974.15	6.41%
华中	2,142.31	6.03%	1,542.52	4.66%	1,897.58	6.16%
国外	16.81	0.05%	211.54	0.64%	103.96	0.40%
合计	**35,546.20**	**100.00%**	**33,132.26**	**100.00%**	**30,789.90**	**100.00%**

从地区分布来看，公司产品在全国范围内均有销售，东北、华北和华东三个区域规模相对较大，主要是因为石油化工、煤化工等终端行业客户及沈阳透平、大连苏尔寿等主机厂客户集中在上述地区。

（二）主营业务成本分析

1、主营业务成本构成分析

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、机械密封	6,137.52	41.04%	5,845.16	41.68%	4,884.98	39.42%
1、常规机械密封	4,295.73	28.72%	4,167.32	29.72%	3,224.94	26.03%
2、高参数机械密封	1,841.79	12.31%	1,677.85	11.97%	1,660.04	13.40%
二、干气密封及系统	4,818.95	32.22%	3,799.25	27.09%	3,399.09	27.43%
1、压缩机干气密封	4,142.39	27.70%	3,317.85	23.66%	3,029.64	24.45%
2、泵用干气密封	676.55	4.52%	481.41	3.43%	369.44	2.98%
三、机械密封辅助系统	2,370.30	15.85%	2,488.56	17.75%	1,967.97	15.88%
四、零配件	713.98	4.77%	1,052.91	7.51%	774.76	6.25%
五、密封产品修复	333.78	2.23%	332.32	2.37%	390.30	3.15%
六、其他产品	581.56	3.89%	504.75	3.60%	973.94	7.86%
合计	**14,956.09**	**100.00%**	**14,022.95**	**100.00%**	**12,391.03**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务成本中各类产品的成本比重变化趋势与各类产品收入

占主营业务收入比重变化趋势基本一致。公司主营业务成本主要集中于机械密封和干气密封两大类。

2、主营业务成本按性质分析

报告期内，公司主营业务成本按照成本类别列示如下：

成本类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	10,952.97	73.23%	10,745.87	76.63%	9,323.56	75.24%
人工成本	3,199.09	21.39%	2,718.19	19.38%	2,518.56	20.33%
制造费用	804.03	5.38%	558.89	3.99%	548.92	4.43%
合计	**14,956.09**	**100.00%**	**14,022.95**	**100.00%**	**12,391.03**	**100.00%**

公司主营业务成本中，直接材料的比重最大。直接材料包括仪器仪表、不锈钢、橡胶、标准件、石墨、硬质合金、碳化硅、贵金属合金以及外协零部件等。由于公司与原材料供应商及外协厂商建立了稳定的合作关系，直接材料总体供应充足，不存在技术垄断或采购风险。2012-2014 年，直接材料占主营业务成本的比重分别为 75.24%、76.63%和 73.23%，先升后降，总体呈下降趋势。2014 年直接材料占比下降 3.40 个百分点，主要是因为部分原材料采购价格有所下降及产品配置结构变化所致。

人工成本主要是生产及相关辅助人员的工资性支出，呈持续上升趋势。近年来我国整体劳动力成本持续上升，造成了公司人工成本的增加；同时，随着公司产品技术含量不断提高，制造精度要求和生产难度较高，对员工素质要求高，导致员工工资水平较高。报告期内人工成本占主营业务成本的比重变化，主要是因为生产工人薪酬总额与主营业务成本的变化不一致。2012-2014 年，人工成本占主营业务成本的比重分别为 20.33%、19.38%和 21.39%，先降后升。2013 年人工成本占比下降 0.95 个百分点，主要是因为公司尽量利用现有生产人员完成生产任务，生产人员数量未与业务规模同步增长，主营业务成本增幅高于人工成本增幅。2014 年人工成本占比上升 2.01 个百分点，主要是因为在业务规模持续增长的情况下，产能瓶颈更加突出，公司 2014 年新增生产人员较多，加上薪酬水平持续上升，人工成本增幅大大高于主营业务成本增幅。报告期内，公司主营业务成本与生产人员数量、人工成本总额及生产人员人均薪酬对比情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
期末生产人员数量	257	233	232
生产人员增幅	10.30%	0.43%	-
人工成本总额（万元）	3,199.09	2,718.19	2,518.56

人工成本增幅	17.69%	7.93%	-
生产人员人均薪酬（万元）	12.45	11.67	10.86
生产人员人均薪酬增幅	6.70%	7.46%	-
主营业务成本（万元）	14,956.09	14,022.95	12,391.03
主营业务成本增幅	6.65%	13.17%	-

公司制造费用主要是厂房和机器设备的折旧，以及生产过程中消耗的能源。2012-2014 年，制造费用占主营业务成本的比重分别为 4.43%、3.99%和 5.38%，先降后升。2014 年制造费用占比上升 1.39 个百分点，主要是因为公司 2014 年新增部分机器设备，固定资产增幅较大，相应折旧费用增长较多，以及检测费、材料费、差旅费等增加较多所致。

3、生产成本的归集

（1）直接材料的归集

公司对原材料和外协零部件的采购、验收、入库及出库均通过ERP系统进行管理、记录。当制造部接到生产管理部制订的生产计划和根据生产计划生成的所需原材料物料清单后，到仓库领料，办理领料手续。制造部领用原材料后即按生产计划开始生产，产品生产完毕、检测合格后办理入库。在实际生产过程中，公司按照生产计划进行管理，当产品生产完成入库时，根据该计划领用原材料的物料清单和当月相应原材料的发出单价计算出各产品的材料成本并结转入库存商品科目。各月末，财务部根据各类产品的领用材料情况、完工入库情况，相应归集、核算生产成本中各类产品的直接材料成本。

（2）人工成本和制造费用的归集

人工成本包括生产制造部门的人工费用。制造费用包括动力燃料、机器设备折旧、机物料消耗等费用。由于人工成本和制造费用占总成本比例不高、期末在产品数量不大，故公司月末将每月发生的人工成本和制造费用按当月完工产品数量全部分摊至完工产品。

（三）毛利及毛利率分析

1、公司营业毛利分析

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	毛利	比例	毛利	比例
主营业务毛利	20,590.12	99.27%	19,109.30	99.23%	18,398.87	99.37%
其他业务毛利	152.18	0.73%	148.87	0.77%	116.15	0.63%
合计	**20,742.30**	**100.00%**	**19,258.17**	**100.00%**	**18,515.02**	**100.00%**

报告期内公司利润持续增长主要得益于主营业务规模的持续扩张，营业毛利构成中其他业务毛利占比极小，因此以下对主营业务毛利情况进行分析。

报告期内公司各项主要产品毛利及其占主营业务毛利总额的比例、毛利率情况如下表：

产品类别	2014 年度			2013 年度			2012 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
一、机械密封	8,951.87	43.48%	59.33%	8,304.48	43.46%	58.69%	7,670.75	41.69%	61.09%
1、常规机械密封	5,611.74	27.25%	56.64%	4,695.78	24.57%	52.98%	3,932.96	21.38%	54.95%
2、高参数机械密封	3,340.13	16.22%	64.46%	3,608.70	18.88%	68.26%	3,737.79	20.32%	69.25%
二、干气密封	6,066.25	29.46%	55.73%	5,576.32	29.18%	59.48%	5,416.13	29.44%	61.44%
1、压缩机干气密封	5,372.36	26.09%	56.46%	4,820.93	25.23%	59.23%	4,730.55	25.71%	60.96%
2、泵用干气密封	693.89	3.37%	50.63%	755.39	3.95%	61.08%	685.58	3.73%	64.98%
三、机械密封辅助系统	837.88	4.07%	26.12%	1,315.03	6.88%	34.57%	1,587.44	8.63%	44.65%
四、零配件	1,192.88	5.79%	62.56%	1,187.26	6.21%	53.00%	1,227.96	6.67%	61.31%
五、密封**产品**修复	3,035.59	14.74%	90.09%	2,254.17	11.80%	87.15%	1,517.26	8.25%	79.54%
六、其他产品	505.65	2.46%	46.51%	472.04	2.47%	48.33%	979.33	5.32%	50.14%
合计	**20,590.12**	**100.00%**	**57.92%**	**19,109.30**	**100.00%**	**57.68%**	**18,398.87**	**100.00%**	**59.76%**

报告期内公司利润主要来源于机械密封和干气密封两大类产品，这两大类产品报告期内实现的毛利合计分别占公司主营业务毛利总额的71.13%、72.64%和72.94%。公司充分发挥技术优势，积极进行产品结构调整，加大对技术含量高、市场前景良好、需求旺盛产品的投入，提高中高端产品的生产能力，巩固市场地位，提升公司盈利水平。

2、主营业务毛利率分析

（1）主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率一直保持较高水平。2014年度较2013年度上升0.24个百分点，2013年度较2012年度下降2.08个百分点，具体情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务收入	35,546.20	7.29%	33,132.26	7.61%	30,789.90
主营业务成本	14,956.09	6.65%	14,022.95	13.17%	12,391.03
主营业务毛利	20,590.12	7.75%	19,109.30	3.86%	18,398.87
主营业务毛利率	57.92%		57.68%		59.76%

（2）主营业务毛利率保持较高水平的原因

①公司机械密封产品的特点决定了需要有较高的毛利率

从应用环节来看，公司的机械密封主要应用于石油化工、煤化工等大型企业的核心主机装备如压缩机、泵和反应釜，是重要的关键基础部件，客户对机械密封的可靠性要求非常高。通常情况下石油化工、煤化工企业的装置规模都很大，并且是流程化、连续生产。如果主机设备出故障，将有可能造成事故停车，使整个生产装置停产，造成重大经济损失。机械密封是主机设备中较为脆弱的零部件，稍有不慎，就有可能损坏或出故障，导致易燃、易爆或有毒的介质泄漏到大气中，造成环境污染或引起爆炸等恶性事故。因此每年需要对机械密封进行检修，且每1-3年需要更换或修复。

从设计和生产环节来看，公司机械密封产品个性化单件生产的特点十分突出，对设计和生产的要求很高。公司产品品类繁多，规格尺寸从15毫米至800毫米不等，且主要以单件为主。由于应用环境不同，公司必须针对不同的介质和高速、高压、高低温、真空等不同工况，选择不同的密封材料、密封结构形式、端面参数以及辅助系统，进行优化设计。不同设计条件下的机械密封产品通常在规格尺寸、零部件型号与形状等方面会有不同程度的差异，许多零部件的采购、订制及加工都需要根据订单设计要求单独进行，产品生产都是按照订单分别单独加工生产，无法进行大规模批量生产。

公司机械密封产品的上述特点决定了其技术要求高、生产难度大，必须保证产品具有高品质和高可靠性，才能满足客户的要求，因此与普通机械产品相比毛利率较高是合理的。

②公司在机械密封行业具有领先的行业地位，具有较强的竞争力

公司作为中国机械密封行业研发力量最强、最具竞争力的企业之一，压缩机干气密封和高速机械密封等产品在国内拥有较高的市场占有率。公司作为高新技术企业，取得国家专利 29 项，并先后承担或完成了“九五”、“十五”和“十一五”计划以及有关部委、省级科研、技改、成果转化课题 30 项，并设立有博士后科研工作站。公司结合自己技术优势和技术特点，开发出一系列的机械密封产品，在多个行业正逐步替代进口产品。

与国内企业相比，公司在技术、产品、服务等方面具有明显优势；与跨国企业相比，公司在快速服务响应能力等方面具有突出优势。公司的竞争对手主要是国外的机械密封公司，但由于公司在价格和服务等方面的优势，使得公司的中标机率较高。特别是公司生产的高参数机械密封、中高压或大轴径干气密封等中高端产品，

在国内竞争对手较少，主要竞争对手是约翰克兰和伊格尔•博格曼两家跨国企业。与跨国企业相比，公司在销售价格、服务、客户响应等诸方面均有明显的优势，公司产品价格通常大大低于进口产品，且服务快捷，因此中标机率较高。与国内公司相比，高端产品的生产企业较少，竞争相对不激烈，公司具有较强的技术优势，领先的行业地位使得公司拥有一定的自主定价权。因此公司能够取得较高的毛利率。

③通过为客户提供密封整体解决方案，不断提升产品附加值

公司虽然与客户签订的产品销售合同，但实质是为客户提供密封整体解决方案的一体化服务。公司根据客户的个性化需求，量身定制机械密封产品，配备专业背景强、经验丰富的销售人员和销售支持人员为客户提供新产品和新技术的信息交流、主机运行环境分析、帮助客户进行产品选型、密封产品设计、对客户进行安装使用培训、重要产品现场安装调试及指导、售后维修和后期运行维护等售前、售中和售后的全方位技术服务，提升了产品的附加值，客户对公司技术实力和服务质量的认同度是公司产品附加值不断提升的基础。与传统的制造企业相比，公司将全方位的技术服务作为公司与竞争对手进行差异化竞争的基础，使得公司直接材料、人工成本和制造费用等生产成本在销售收入中的比重相对较低，用于提升产品质量的研发费用和用于售前、售中和售后技术服务的销售费用等期间费用占销售收入的比重相对较高。因此，公司产品毛利率较一般工业产品毛利率高。

④公司凭借较强的行业竞争力，不断优化客户结构

多年来，公司凭借技术研发优势、产品优势和服务优势等，成为行业内的领先企业。产品广泛应用于石油化工、煤化工等行业，大量成功的案例使得公司积累了石油化工、煤化工等行业及主机厂等重要客户，包括中石化、中石油、苏尔寿、沈鼓集团、沈阳透平、嘉利特荏原和陕鼓动力等，公司市场先行者的竞争优势明显。这些客户一旦与公司确立了合作关系，则倾向于保持长期、稳定的合作关系，这种合作关系有利于公司不断获取订单，不断提升议价能力，同时也使得客户对公司保持较高的忠诚度，稳定的高端客户群体是公司毛利率较高的保证。

⑤公司产品销售结构中终端客户销售比重较高，利润空间较大

公司产品的销售包括向石油化工、煤化工行业等终端客户的销售和向主机厂的销售。向终端客户销售包括为终端客户提供现有机组的机械密封技术改造、机械密封备件及密封产品修复，向主机厂销售是为主机厂新机组提供配套机械密封。

报告期内，公司向主机厂和终端客户的销售收入及占当期主营业务收入的比例

情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主机厂销售	18,252.13	51.35%	15,740.92	47.51%	13,074.95	42.47%
终端客户销售	17,294.08	48.65%	17,391.33	52.49%	17,714.95	57.53%
合计	**35,546.20**	**100.00%**	**33,132.26**	**100.00%**	**30,789.90**	**100.00%**

通常情况下，终端客户的毛利率高于主机厂客户。这主要是因为：（1）主机厂大多通过招标方式采购机械密封，终端客户招标比例较低。机械密封产品大多属于定制生产，终端客户出于技术、安全、质量和服务的考虑，通常选用为主机配套的机械密封原产企业提供机械密封产品，不会轻易更换机械密封供应商，双方形成一种紧密的业务合作关系，因此向终端客户销售往往是由终端客户与公司议标进行；（2）终端客户非常关注主机设备的稳定运行和长寿命，关注配套机械密封的质量，要求必须保证客户装置长期、安全、稳定、环保运行，机械密封在终端客户的生产成本中占比极小，客户对产品价格的敏感度相对较低；（3）此外，与主机厂客户相比，终端客户的订单一般较为零散，单项金额相对较小，对售前、售中和售后服务的要求更高，通常需要公司提供测绘、安装、培训、加急送货、快速响应等更大范围的服务，大大增加了经营成本，但这些成本并未体现在生产成本中，通常计入销售费用。因此，终端客户的毛利率较高，公司向终端客户的销售收入占比较大也是造成公司毛利率较高的重要原因之一。

⑥产品系列化和生产管理精益化使公司具有成本优势，从而保障了公司的毛利率

公司经过多年的技术总结、创新，开发形成了一系列的机械密封产品。随着销售规模的不断提高，公司系列产品应用范围的扩大，公司采购规模持续上升，在原材料采购生产上具有一定的成本优势。同时，公司在生产过程中大力推行精益化管理模式，通过ERP管理系统对产品生产工艺流程、操作规范进行标准化、程序化，建立了以岗定薪、按绩效分配的激励制度和绩效考核体系，实现了产品生产的全过程动态监控，从而提高了产品生产效率，降低了产品生产制造费用，成本优势为公司产品保持较高毛利率提供了保障。

（3）毛利率变动分析

公司2014年主营业务毛利率比2013年度上升0.24个百分点，2013年度主营业务毛利率比2012年度下降2.08个百分点。报告期主营业务毛利率波动主要为产品结构

和各类产品毛利率变化所致。报告期内，公司各类产品的毛利率、销售收入占比以及对主营业务毛利率的贡献情况如下：

年度	产品类别	毛利率	销售收入占主营业务收入的比例	对主营业务毛利率的贡献
2014年度	一、机械密封	59.33%	42.45%	25.18%
	1、常规机械密封	56.64%	27.87%	15.79%
	2、高参数机械密封	64.46%	14.58%	9.40%
	二、干气密封及系统	55.73%	30.62%	17.07%
	1、压缩机干气密封	56.46%	26.77%	15.11%
	2、泵用干气密封	50.63%	3.86%	1.95%
	三、机械密封辅助系统	26.12%	9.03%	2.36%
	四、零配件	62.56%	5.36%	3.36%
	五、密封产品修复	90.09%	9.48%	8.54%
	六、其他产品	46.51%	3.06%	1.42%
	合计	**57.92%**	**100.00%**	**57.92%**
2013年度	一、机械密封	58.69%	42.71%	25.06%
	1、常规机械密封	52.98%	26.75%	14.17%
	2、高参数机械密封	68.26%	15.96%	10.89%
	二、干气密封及系统	59.48%	28.30%	16.83%
	1、压缩机干气密封	59.23%	24.56%	14.55%
	2、泵用干气密封	61.08%	3.73%	2.28%
	三、机械密封辅助系统	34.57%	11.48%	3.97%
	四、零配件	53.00%	6.76%	3.58%
	五、密封产品修复	87.15%	7.81%	6.80%
	六、其他产品	48.33%	2.95%	1.42%
	合计	**57.68%**	**100.00%**	**57.68%**
2012年度	一、机械密封	61.09%	40.78%	24.91%
	1、常规机械密封	54.95%	23.25%	12.78%
	2、高参数机械密封	69.25%	17.53%	12.14%
	二、干气密封及系统	61.44%	28.63%	17.59%
	1、压缩机干气密封	60.96%	25.20%	15.36%
	2、泵用干气密封	64.98%	3.43%	2.23%
	三、机械密封辅助系统	44.65%	11.55%	5.16%
	四、零配件	61.31%	6.50%	3.99%
	五、密封产品修复	79.54%	6.20%	4.93%
	六、其他产品	50.14%	6.34%	3.18%
	合计	**59.76%**	**100.00%**	**59.76%**

注：对主营业务毛利率的贡献＝毛利率×销售收入占主营业务收入的比例

报告期内公司产品结构变动和各类产品毛利率变动共同对主营业务综合毛利率产生影响，具体影响情况如下表所示：

产品类别	2014年度/2013年度		2013年度/2012年度	
	产品结构变动影响	各类产品毛利率变动影响	产品结构变动影响	各类产品毛利率变动影响
一、机械密封	-0.20%	0.47%	-0.28%	-0.68%
二、干气密封	0.03%	-1.14%	0.00%	-0.57%

三、机械密封辅助系统	0.57%	-0.76%	0.01%	-1.16%
四、零配件	0.07%	0.51%	0.01%	-0.56%
五、密封产品修复	0.49%	0.28%	0.35%	0.59%
六、其他产品	-0.01%	-0.06%	0.26%	-0.05%
合计	0.95%	-0.71%	**0.35%**	**-2.43%**
主营业务综合毛利率的变动率	**0.24%**		**-2.08%**	

注：A、各类产品结构变动影响=（各类产品本年度收入占比-各类产品上年度收入占比）×(各类产品上年度毛利率-本年度综合毛利率)。其中，机械密封的产品结构变动影响为常规机械密封和高参数机械密封的产品结构变动影响之和，干气密封的产品结构变动影响为压缩机干气密封和泵用干气密封的产品结构变动影响之和。

B、各类产品毛利率变动影响=（本年度毛利率-上年度毛利率）×本年度收入占比

公司产品个性化定制特征明显，基本上均为非标产品，不同类别产品的价格和成本相差较大。在同一类产品中，由于其使用工况、用户需求、结构形式、参数大小等方面的影响，不同具体产品的价格和成本也不相同，公司产品之间及同类产品各年度间的单价和单位成本可比性较差。

报告期内公司各类产品的毛利率变化情况如下：

产品类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	毛利率	毛利率较上年变动	毛利率	毛利率较上年变动	毛利率
一、机械密封	59.33%	0.64%	58.69%	-2.40%	61.09%
1、常规机械密封	56.64%	3.66%	52.98%	-1.97%	54.95%
2、高参数机械密封	64.46%	-3.80%	68.26%	-0.99%	69.25%
二、干气密封	55.73%	-3.75%	59.48%	-1.96%	61.44%
1、压缩机干气密封	56.46%	-2.77%	59.23%	-1.73%	60.96%
2、泵用干气密封	50.63%	-10.45%	61.08%	-3.90%	64.98%
三、机械密封辅助系统	26.12%	-8.45%	34.57%	-10.08%	44.65%
四、零配件	62.56%	9.56%	53.00%	-8.31%	61.31%
五、密封产品修复	90.09%	2.94%	87.15%	7.61%	79.54%
六、其他产品	46.51%	-1.82%	48.33%	-1.81%	50.14%
合计	**57.92%**	**0.24%**	**57.68%**	**-2.08%**	**59.76%**

①机械密封

机械密封的收入占比变动对毛利率的影响相对较小。报告期内机械密封收入及占比总体呈上升趋势，但由于其中毛利率较高的高参数机械密封占比下降，因此拉低了综合毛利率。报告期内，高参数机械密封的销售受中石油、中石化的高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目影响较大。中石油、中石化2011年开始陆续启动高温热油泵、高危介质泵机械密封及系统的改造项目，覆盖了中石油、中石化下属的主要石化企业，此次改造项目技术要求高，所需要的机械密封单价普遍

较高，毛利率水平也较高。2012年是本次改造的高峰期，2013年略有减少，2014年销量下降较多，导致高参数机械密封的毛利率持续下降。

②干气密封

公司是国内压缩机用干气密封的龙头企业，主要竞争对手为约翰克兰等国外企业，公司的产品技术处于国内先进水平。与公司其他机械密封产品相比，公司在压缩机干气密封领域的竞争优势更为突出，定价方面有一定的优势。报告期内压缩机干气密封的毛利率持续下降，主要是因为该产品主要为沈阳透平等主机厂客户配套，主机厂客户往往是对公司未来占领最终用户具有战略意义的客户，通过为主机厂客户配套可以更好地占领最终用户，近年来受宏观经济环境影响和市场竞争加剧影响，公司为了实现通过主机厂占领最终用户的战略目标，适当让利降价，保证市场份额，对主机厂客户销售价格有所降低，毛利率也相应降低。虽然压缩机干气密封的毛利率持续下降，但仍然保持了较好的毛利率水平，其作为公司战略核心产品的地位仍然不变。

报告期内泵用干气密封的毛利率持续下降且幅度较大，2013年和2014年分别较上年下降3.90个百分点和10.45个百分点，主要是因为销售收入增幅持续大大低于主营业务成本增幅，导致毛利率持续下降。2012-2014年，泵用干气密封的主营业务成本中直接材料的占比分别为81.76%、86.88%和88.43%，人工成本的占比分别为14.80%、10.71%和9.38%，直接材料占比持续上升，人工成本占比持续下降。与压缩机干气密封及其他机械密封产品相比，泵用干气密封的直接材料占比较高，人工成本占比则较低，其技术含量相对较低。泵用干气密封主要用于易燃易爆的工艺介质，如液化气、硫化氢等，主要应用于石油化工行业，市场容量较小。与压缩机干气密封相比，泵用干气密封的技术壁垒相对较低。泵用干气密封占公司主营业务收入的比例很低，2012-2014年度均低于4%。泵用干气密封的客户同时也是公司其他机械密封产品的客户，公司通过泵用干气密封相对较低的价格和毛利率，更有利于绑定客户，从而获取较好的总体利润。

③机械密封辅助系统

报告期内机械密封辅助系统的毛利率持续下降且幅度较大，2013年和2014年分别较上年下降10.08个百分点和8.45个百分点，其中2013年销售收入增幅大大低于主营业务成本增幅，2014年销售收入下降幅度大大高于主营业务成本下降幅度，导致毛利率持续下降。与公司其他各类机械密封产品相比，机械密封辅助系统主营业务

成本中的直接材料占比最高，人工成本占比最低。2012-2014年，机械密封辅助系统的主营业务成本中直接材料的占比分别为94.82%、94.65%和94.17%，人工成本的占比分别为4.32%、4.61%和4.92%，均较为稳定。

机械密封辅助系统主要用于提高机械密封运行的安全性以及为机械密封运行营造良好的局部环境，以提高机械密封的可靠性和寿命，拓展机械密封应用的参数范围。与其他机械密封产品相比，机械密封辅助系统的毛利率相对较低，主要是因为其生产原理较为简单，通常根据客户要求采购仪器仪表和其他零部件后通过焊接、组装等而成，设计和制造要求不高，加工工序较少，而且所配备的仪器仪表及使用的不锈钢材料和焊接等加工的价格较为透明，主机厂一般都可以生产这类产品，而其他机械密封产品的制造难度大，往往需要做较多设计、加工、检测等环节。此外，机械密封辅助系统具有一次销售长期使用的特点，通常情况下销售后使用寿命长达十年甚至更长，而机械密封可以通过备件消耗实现持续重复销售。机械密封辅助系统是机械密封的配套产品，一般来说主机厂不愿将该两种产品分开采购，公司采取以相对较低毛利率的机械密封辅助系统销售价格取得总体价格优势的方式，来获得机械密封的订单，加之在机械密封辅助系统总的收入中主机厂订购的机械密封辅助系统收入占比持续上升，因此机械密封辅助系统的毛利率连年下降。

④零配件

报告期内零配件的毛利率波动较大。2013年零配件的销售收入增幅大大低于主营业务成本的增幅，导致毛利率较上年下降8.31个百分点，2014年销售收入下降幅度大大低于主营业务成本的下降幅度，导致毛利率较上年上升9.56个百分点。

零配件包括动环、静环、密封圈、轴套、紧固件、弹簧等机械密封的所有零件，以及干气密封控制系统的滤芯等零件。其中动环、静环、密封圈和滤芯等需要加工精度高、技术难度大的零配件毛利率高，轴套、紧固件、弹簧等相对通用、生产难度低的零配件的毛利率低；此外，皮托管泵和化工专机产品的零配件毛利率也比较高。零配件占公司主营业务收入的比例较低，2012-2014年分别为6.50%、6.76%和5.36%，销量和定价受偶然因素影响较大，因此毛利率波动较大。2013年度，毛利率较低的轴套等零配件收入占比上升，导致毛利率降幅较大；2014年度零配件收入虽然有所下降，但毛利率较高的动环等收入占比上升，导致毛利率升幅较大。

⑤密封产品修复

报告期内密封产品修复的毛利率持续上升，2013年和2014年分别较上年上升

7.61个百分点和2.94个百分点，主要是因为销售收入持续大幅增长，而主营业务成本增长较少。密封产品修复的客户基本上都是终端客户，主机厂客户很少。

客户对可能继续使用的密封，尤其是单套价值较高的密封，如压缩机干气密封、反应釜密封等，为节省采购费用，客户通常把使用过的密封返回原配套厂进行检测和修复，因此随着公司对主机厂销售量的增加，公司的密封产品修复销售收入也随之增加。此外，也有部分进口机械密封产品，由于国外厂商维修成本高、维修时间长，客户转交给公司进行修复。还有少量作为备件长期没有使用的密封，可能出现零件变形、密封圈老化等情况，为确保这些密封的性能满足使用要求，客户也会将其送回原厂检测、维修。公司根据需要修复的密封产品的损坏程度报价，密封产品修复主要包括清洗、检测、设计、零件加工、零件更换、组装、试验和安装等内容，按预计更换零件的情况和预计修复内容来确定维修的价格。

密封产品修复具有订单高度零星分散的特点，虽然毛利率高，但相关的销售费用却较多。因为密封产品修复的时效性要求较高，必须抓紧时间完成修复并尽快送回，以保证客户主机现场有机械密封备件，所以与其他业务相比，密封产品修复发生的差旅费、技术支持、拆卸与安装、运输费（通常都采取空运）等相关销售费用相对较多，但该部分费用未进入直接成本而在销售费用中核算。

随着公司业务规模不断扩大，公司积累的终端客户持续增多，同时随着公司行业龙头地位的不断巩固，公司的技术实力得到客户的高度认同，部分终端客户将其主机设备所配套的国内外其他机械密封企业的机械密封产品也交给公司进行修复。同时，修复产品的收入结构中，技术含量较高的高参数机械密封、干气密封占比上升。因此公司密封产品修复的业务规模持续增长，毛利率也持续上升。

⑥其他产品

报告期内其他产品的毛利率持续下降，2013 年和 2014 年分别较上年下降 1.81 个百分点和 1.82 个百分点。公司其他产品主要包括皮托管泵和化工专机等非机械密封类产品，是公司于 2010 年整合省机械院特种机电设备研究所和机械传动研究所的业务而带入的产品。2013 年起，公司调整产品结构，重点发展皮托管泵，逐步放弃或缩减其余产品。公司皮托管泵在客户中已树立较好的形象，价格较为稳定，毛利率呈上升趋势。

（4）与可比公司的毛利率对比

报告期内，公司与可比公司的毛利率对比如下：

期间或截止日	财务指标	日机股份	华阳密封
2013 年度/2013.12.31	机械密封	68.26%	76.09%
	配套系统	34.57%	49.25%
	密封零部件	53.00%	85.24%
	主营业务综合毛利率	57.68%	73.96%
2012 年度/2012.12.31	机械密封	69.25%	75.42%
	配套系统	44.65%	52.26%
	密封零部件	61.31%	73.26%
	主营业务综合毛利率	59.76%	69.42%

注：根据华阳密封的公开转让说明书，其产品分类为机械密封、配套系统、密封零部件三类产品，且机械密封产品绝大部分属于高参数机械密封范畴，因此将其三类产品与日机股份的高参数机械密封、机械密封辅助系统、零配件三类产品进行对比。

3、主要原材料价格和销售价格的敏感性分析

（1）主要原材料价格变动的影响分析

公司产品成本由直接材料、人工成本和制造费用构成，其中直接材料的占比最大，报告期内分别为75.24%、76.63%和73.23%。假设原材料的采购价格变动±10%，其他因素均不发生变化，原材料的采购价格对公司主营业务毛利和毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
报告期数据	主营业务毛利	20,590.12	19,109.30	18,398.87
	主营业务毛利率	57.92%	57.68%	59.76%
原材料价格上涨 10%后的数据	主营业务毛利	19,494.82	18,034.71	17,466.51
	主营业务毛利率	54.84%	54.43%	56.73%
原材料价格下降 10%后的数据	主营业务毛利	21,685.42	20,183.89	19,331.23
	主营业务毛利率	61.01%	60.92%	62.78%

（2）销售价格变动的影响分析

公司的主要生产模式为订单生产，公司产品具有以单件个性化定制为主的特征，不同品种在规格型号、单价、成本和生产周期等方面均不相同，因此根据整体销售收入和销售数量统计的产品销售价格只能大体反映不同品种产品的价格走势。假设销售价格变动±10%，其他因素均不发生变化，销售价格对公司主营业务毛利和毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
报告期数据	主营业务毛利	20,590.12	19,109.30	18,398.87
	主营业务毛利率	57.92%	57.68%	59.76%
销售价格上涨 10%后	主营业务毛利	24,144.74	22,422.53	21,477.86

的数据	主营业务毛利率	61.75%	61.52%	63.41%
销售价格下降 10%后的数据	主营业务毛利	17,035.50	15,796.07	15,319.88
	主营业务毛利率	53.25%	52.97%	55.28%

（3）公司应对市场竞争和原材料价格波动的措施

从上述敏感性分析可知，公司主营业务毛利对销售价格的敏感度高于对原材料价格的敏感度。由于公司主要定位于机械密封的中高端市场，而且公司的客户主要包括石油化工、煤化工等终端客户及主机厂商，因此公司产品的价格相对保持稳定，未来公司将通过控制原材料的采购价格和改进工艺来降低单位产品的成本；同时，随着公司业务规模的扩大，对供应商的议价能力也将逐渐增强，可以通过规模采购优势有效降低采购成本，进而将毛利率维持在一定范围内。为应对市场竞争和原材料价格波动，公司采取的主要措施如下：

①充分利用技术优势和制造优势，积极进行产品结构调整，加大对技术含量高、市场前景良好、需求旺盛的高参数机械密封和干气密封的投入，消除产能瓶颈，提高高端产品的生产能力，巩固市场地位，推动公司产品销售收入进一步增长。公司将加紧进行本次募集资金投资项目的准备，以尽快建成投产。

②充分利用技术服务优势、服务经验优势，抓住终端客户要求供应商对其设备和机械零部件保运的契机，增加客户对公司的满意度和忠诚度，加大公司产品的应用范围，确保公司主营业务毛利率维持在合理水平。

③公司主要的生产模式为订单生产，产品定价考虑了未来原材料价格的波动，公司抵抗市场风险能力较强，从而保证了公司稳定的毛利率。未来公司将继续加强原材料市场价格的跟踪、分析和预测，根据原材料市场价格测算产品生产成本，从而降低原材料价格上涨对公司毛利率的不利影响。

④加强采购环节管理，降低采购成本。公司业务规模扩张较快，采购优势日益突出，对供应商的议价能力增强。同时，公司在保证产品质量的基础上，择优选择原材料供应商，以有效降低采购成本。

⑤不断改进工艺，降低物耗水平，减轻原材料价格上涨带来的成本压力。

（四）利润来源分析

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业利润	9,922.09	95.03%	8,957.89	95.01%	8,417.31	98.52%

营业外收支净额	518.76	4.97%	470.90	4.99%	126.51	1.48%
利润总额	10,440.85	100.00%	9,428.79	100.00%	8,543.81	100.00%
利润增幅	10.73%		10.36%		-	

报告期内公司利润主要来源于营业利润，营业外收支净额对公司利润影响很小。公司的总体利润水平逐年提升，2013年度、2014年度利润总额同比分别增长10.36%、10.73%。

（五）利润表主要项目对利润的影响

1、期间费用

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,140.73	50.85%	4,812.61	50.05%	4,560.60	48.18%
管理费用	4,856.22	48.03%	4,620.76	48.05%	4,661.97	49.25%
财务费用	113.03	1.12%	182.61	1.90%	243.81	2.58%
合计	**10,109.98**	**100.00%**	**9,615.98**	**100.00%**	**9,466.38**	**100.00%**
占营业收入比例	**28.32%**		**28.89%**		**30.63%**	
期间费用增幅	**5.14%**		**1.58%**		-	
营业收入增幅	**7.26%**		**7.68%**		-	

期间费用是除主营业务毛利外对公司利润总额影响的第二大因素。与公司业务规模持续扩大、营业收入持续增长相对应，报告期内公司的期间费用总额逐年上升。随着经营规模的扩大，公司的经营效率和管理水平不断提高，因此报告期内期间费用占同期营业收入比重呈下降趋势。

报告期内，公司与可比公司的期间费用对比如下：

期间或截止日	财务指标	日机股份	华阳密封
2013 年度 /2013.12.31	销售费用/营业收入	14.46%	18.06%
	管理费用/营业收入	13.88%	30.41%
	财务费用/营业收入	0.55%	4.57%
	期间费用合计/营业收入	28.89%	53.04%
2012 年度 /2012.12.31	销售费用/营业收入	14.76%	12.37%
	管理费用/营业收入	15.08%	22.96%
	财务费用/营业收入	0.79%	4.59%
	期间费用合计/营业收入	30.63%	39.92%

（1）销售费用

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

职工薪酬	3,162.23	61.51%	2,992.00	62.17%	2,402.71	52.68%
差旅费	720.92	14.02%	666.85	13.86%	651.00	14.27%
业务招待费	399.72	7.78%	418.59	8.70%	593.85	13.02%
运输费	435.71	8.48%	366.32	7.61%	382.14	8.38%
办公费	107.34	2.09%	120.56	2.51%	172.68	3.79%
其他	314.81	6.12%	248.29	5.16%	358.23	7.85%
合计	**5,140.73**	**100.00%**	**4,812.61**	**100.00%**	**4,560.60**	**100.00%**
占营业收入比例	**14.40%**		**14.46%**		**14.76%**	

公司销售费用主要是公司在营销过程中发生的各项费用支出，包括销售人员和销售支持人员薪酬、差旅费等。

报告期内，销售人员和销售支持人员薪酬维持在较高的水平，主要是因为公司是一家提供密封整体解决方案的高新技术企业，全方位技术服务是体现公司核心竞争优势的环节之一，为了更好地满足中高端客户的需求，公司需要配备专业背景强、经验丰富的销售人员和销售支持人员为客户提供新产品和新技术的信息交流、帮助客户进行产品选型、对客户进行安装使用培训、重要产品现场安装调试及指导、售后维修和维护等全方位技术服务，对销售与销售支持人员的要求很高，因此公司的薪酬制度向销售人员和销售支持人员倾斜。同时，近年来我国加大了石油化工、煤化工、电力、装备制造业等重点行业固定资产投资建设，公司抓住上述行业增长的契机，加大了市场营销力度，加强对销售人员和销售支持人员的奖励措施，以期抢占市场先机和提高行业竞争地位，因此销售人员和销售支持人员平均工资薪酬增长幅度较大。

报告期内公司业务持续扩张，市场开发、技术服务和销售支持等工作量较大导致差旅费始终保持较高水平。报告期内业务招待费和办公费下降的主要原因为公司通过与部门考核挂钩等方式严格控制费用开支，导致两项费用有所下降。

同时，公司为了保证产品安全、快捷地运送给客户，通常选用航空运输的方式，因此运输费用较大，且其随着公司产品销量的增加而相应增加。2013 年运输费下降的主要原因为单套重量较大的化工专机类整机产品销售数量减少，导致运输成本下降。

（2）管理费用

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
研发费用	1,943.78	40.03%	1,949.66	42.19%	1,698.91	36.44%
职工薪酬	1,509.86	31.09%	1,429.62	30.94%	1,326.46	28.45%

折旧与摊销	324.81	6.69%	306.20	6.63%	308.84	6.62%
差旅费	134.60	2.77%	138.08	2.99%	363.56	7.80%
办公费	116.91	2.41%	104.41	2.26%	180.86	3.88%
中介机构费	150.69	3.10%	150.35	3.25%	174.14	3.74%
其他	675.57	13.91%	542.43	11.74%	609.20	13.07%
合计	**4,856.22**	**100.00%**	**4,620.75**	**100.00%**	**4,661.97**	**100.00%**
占营业收入比例	**13.60%**		**13.88%**		**15.08%**	

公司管理费用主要为研发费用、管理人员薪酬等。自成立伊始，公司就非常重视技术研发工作，积极进行研发投入导致研发费用逐年增长。报告期内，公司研发费用增长较快，主要是公司为进一步加大新产品的研发力度，专家咨询、材料投入等研发投入增加较多所致。同时随着公司业务规模的扩大，公司员工人数不断增加，导致管理费用中的职工薪酬也相应增长。2013年度差旅费和办公费下降的主要原因为公司通过与部门考核挂钩等方式严格控制费用开支，导致两项费用有所下降。

（3）财务费用

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	135.83	184.58	217.35
减：利息收入	27.59	17.61	13.31
汇兑损益	-0.10	7.22	0.84
其他	4.90	8.42	38.93
财务费用合计	113.04	182.61	243.81
占营业收入比例	**0.32%**	**0.55%**	**0.79%**

2、营业外收支

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业外收入	530.56	485.41	171.13
营业外支出	11.80	14.51	44.62
营业外收支净额	518.76	470.90	126.51
当期净利润	8,890.85	8,026.78	7,284.91
营业外收支净额占当期净利润比例	**5.83%**	**5.87%**	**1.74%**

报告期内，公司营业外收支净额对公司经营成果影响不大。公司营业外收入主要是公司获得的政府补助。

公司的营业外收入主要为政府补助。报告期内，公司政府补助的具体情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度	与资产/收益相关
财政扶持资金	-	70.70	102.90	与收益相关
重大技术装备补贴资金	-	-	60.00	与收益相关
专项补助资金	1.45	0.31	2.14	与收益相关
核电站重要泵用机械密封成果转化[注]	330.00	330.00	-	与收益相关
专业技术人才建设专项经费	1.40	20.00	-	与收益相关
战略性新兴产业发展资金（高参	87.95	19.13	-	与资产相关

数机械密封）				
科技计划经费	7.50	15.00	-	与收益相关
担保补贴	35.00	8.29	-	与收益相关
国际开拓资金	5.70	7.70	-	与收益相关
非国家级创新载体建设项目	30.00			与收益相关
信息化补助	7.00			与收益相关
标准制定专项资金补贴	12.00			与收益相关
合计	**518.00**	**471.13**	**165.04**	

注：根据成都市财政局、成都市经济和信息化委员会《关于下达 2012 年第二批科技成果转化项目中央补助资金的通知》（成财建[2012]121 号）、《关于拨付 2012 年国家级重大项目配套资金补助的通知》（成财企[2012]158 号）、四川省财政厅、四川省经济和信息化委员会《关于下达 2012 年第二批科技成果转化项目补助资金的通知》（川财建[2012]148 号）拨付核电站重要泵用机械密封成果转化补助资金，2013 年共计 330 万元。根据成都市财政局、成都市经济和信息化委员会《关于下达 2013 年重大科技成果转化项目中央补助资金的通知》（成财建[2013]199 号），2014 年拨付核电站重要泵用机械密封成果转化补助资金 300 万元。

3、营业税金及附加、所得税费用

（1）营业税金及附加

税种	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业税	0.62	2.34	17.05
城市维护建设税	237.18	247.40	236.20
教育费附加	102.00	106.03	101.23
地方教育附加	68.00	70.68	67.49
价格调节基金	27.06	26.03	27.53
合计	**434.86**	**452.48**	**449.50**

（2）所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
当期所得税费用	1,608.55	1,594.33	1,354.17
递延所得税费用	-58.55	-192.31	-95.26
合计	1,550.00	1,402.02	1,258.91
利润总额	10,440.84	9,428.80	8,543.81
所得税占利润总额比例	14.85%	14.87%	14.73%

报告期内，随着公司营业收入和利润总额的持续增长，企业所得税费用持续增长。

报告期内税收政策的变化及对发行人的影响参见第九节“四（二）税收优惠情况”。

4、报告期内，公司净利润增幅大于营业收入增幅的原因

公司2013年度和2014年度营业收入增幅分别为7.68%和7.26%，同期净利润增幅分别为10.18%和10.76%，具体情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	35,698.39	7.26%	33,281.13	7.68%	30,906.05
主营业务收入	35,546.20	7.29%	33,132.26	7.61%	30,789.90
主营业务成本	14,956.09	6.65%	14,022.95	13.17%	12,391.03
主营业务毛利	20,590.12	7.75%	19,109.30	3.86%	18,398.87
主营业务毛利率	57.92%		57.68%		59.76%
综合毛利率	58.10%		57.87%		59.91%
期间费用	10,109.98	5.14%	9,615.98	1.58%	9,466.38
期间费用率	28.32%		28.89%		30.63%
净利润	8,890.85	10.76%	8,026.78	10.18%	7,284.91

注：期间费用率=期间费用（销售费用、管理费用、财务费用）/营业收入

报告期内，公司净利润增幅大于营业收入增幅的主要原因为公司主营业务毛利率保持较高水平的同时而期间费用率并未保持同步增长，由于计算增幅所使用的净利润比较基数低于营业收入的比较基数，因此净利润增幅大于营业收入增幅。随着公司技术水平、市场竞争力的不断提升以及市场需求的增大，公司主营业务收入持续上升。公司主营业务毛利率分析参见本节“十（三）毛利及毛利率分析”，公司期间费用分析参见本节“十（五）1、期间费用”。

（4）与可比公司的盈利能力对比

报告期内，公司与可比公司的盈利能力对比如下：

期间或截止日	财务指标	日机股份	华阳密封
2013 年度 /2013.12.31	营业收入	33,281.13	9,608.34
	净利润	8,026.78	2,054.03
	净利率（净利润/营业收入）	24.12%	21.38%
	加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润）	32.43%	11.45%
2012 年度 /2012.12.31	营业收入	30,906.05	11,366.73
	净利润	7,284.91	2,753.15
	净利率（净利润/营业收入）	23.57%	24.22%
	加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润）	43.20%	31.36%

与华阳密封相比，公司毛利率相对较低，但期间费用率也更低，其中2013年度的销售净利率高于华阳密封。

（六）影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司管理层在明确公司主业发展、业务定位的基础上，对可能影响公司盈利能力的各要素进行审慎评估，认为在可预见的未来，可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

1、我国经济增长和政策宏观调控的影响

公司的机械密封产品广泛应用于石油化工、煤化工、电力等行业的压缩机、泵和反应釜等主机，这些应用行业的发展与宏观经济总体发展存在很高的关联度，因此我国经济的增长速度会影响到公司盈利能力。在可预见的未来，公司产品的应用行业发展前景乐观，公司业务发展依托国家重点产业和行业，具有较强的抗风险能力。

国家制定的相关行业政策是影响本行业平稳发展的主要因素之一，尤其是国家制订的与本行业下游行业发展密切相关的宏观调控政策会对本公司的盈利连续性和稳定性产生重大影响。近年来，国家出台了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《关于加快大型石化装备自主化实施方案》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》等相关政策，这些政策将使得机械密封行业的市场需求，特别是公司具有优势的中高端机械密封市场需求持续上升。

2、公司产品和技术创新的能力

自成立以来，经过持续不断的技术创新、技术积累和人才培养等工作，公司已形成了较为成熟完善的、拥有自主知识产权的机械密封研发、设计和制造体系。较强的产品研发和技术创新能力是公司收入和利润的核心来源及保证，也是公司盈利能力稳步提高的重要因素之一。但如果公司不能持续研发新技术，或是开发的新产品在可靠性、产品工艺水平及产品质量等方面没有达到或者超越同行业竞争对手的水平，将会导致公司产品不能及时适应市场需求而减少市场份额，从而影响公司经营业绩的持续增长。因此，公司要保证连续和稳定的盈利能力，必须紧跟下游行业的发展步伐，及时开发新技术和新产品，推出满足市场需要的产品，巩固并拓展公司在行业中的优势地位。

3、既有市场领先地位的巩固和进入新市场的影响

近年来，公司敏锐抓住了石油化工、煤化工的发展机遇，积极开拓优质客户，抢占市场，产品市场占有率不断提升。公司利用业绩和知名度不断提升的优势，在

巩固既有市场领先地位的同时，努力开拓电力和核电等其他行业领域，不断发掘新的利润增长点。在开拓新市场阶段，公司可能会以更具竞争力的销售价格去争取市场份额，盈利水平波动可能较大，短期内对公司整体的盈利稳定性有一定影响。但从长远来看，随着公司在新市场的产品订单的增多，公司市场份额的增加将为公司带来稳定的收益。

4、公司生产能力的影响

随着近年来国内经济的持续发展、下游行业及终端客户固定投资规模增大，公司订单不断增多。尽管公司采用先进的管理手段合理安排生产计划，但目前的生产能力已难以满足公司业务快速发展的需要。本次募集资金投资项目的施行，将使公司的生产能力与公司的业务发展需求相适应，生产能力的提高是公司获得更大的市场份额，盈利能力连续、稳定的可靠保障。

对发行人持续盈利能力可能产生重大不利影响的其他因素参见“第四节 风险因素”。

保荐机构核查后认为，虽然存在可能对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的诸多因素，但发行人拥有与机械密封相关的多项自主知识产权和核心技术，依靠较强的研发设计、技术服务等核心竞争优势持续不断地获取客户的订单，最近三年连续盈利，2012年度、2013年度和2014年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润分别为7,177.38万元、7,626.51万元和8,449.90万元，发行人具备较强的持续盈利能力，不存在以下对发行人持续盈利能力可能构成重大不利影响的因素：

（1）发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（2）发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（3）发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

（4)发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

（5）发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

（6）其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

十一、现金流量分析

（一）现金流量主要项目分析

1、报告期的现金流量情况

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流入小计	24,588.56	23,584.07	21,220.00
经营活动现金流出小计	20,735.03	20,058.95	17,974.43
经营活动现金净流量	**3,853.53**	**3,525.12**	**3,245.57**
投资活动现金流入小计	400.56	100.25	0.41
投资活动现金流出小计	933.73	1,741.52	3,421.86
投资活动现金净流量	**-533.17**	**-1,641.27**	**-3,421.45**
筹资活动现金流入小计	3,000.00	-	3,100.00
筹资活动现金流出小计	1,336.33	3,884.58	3,617.35
筹资活动现金净流量	**1,663.67**	**-3,884.58**	**-517.35**
汇率变动对现金及现金等价物的影响	**0.10**	**-7.22**	**-0.84**
现金及现金等价物净增加额	**4,984.13**	**-2,007.95**	**-694.07**

2、经营活动现金流量分析

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	23,873.01	22,638.95	20,532.81
收到的税费返还		0.05	
收到其他与经营活动有关的现金	715.55	945.06	687.19
经营活动现金流入小计	24,588.56	23,584.07	21,220.00
购买商品、接受劳务支付的现金	2,700.00	3,152.18	2,660.39
支付给职工以及为职工支付的现金	9,410.50	8,231.53	7,058.41
支付的各项税费	5,778.46	5,735.47	4,968.48
支付其他与经营活动有关的现金	2,846.07	2,939.77	3,287.15
经营活动现金流出小计	20,735.03	20,058.95	17,974.43
经营活动产生的现金流量净额	**3,853.53**	**3,525.12**	**3,245.57**
净利润	**8,890.85**	**8,026.78**	**7,284.91**
差额	**-5,037.32**	**-4,501.66**	**-4,039.34**

报告期内，公司业务规模和收入持续增长，公司经营活动现金净流量均为正数。2014年度、2013年度和2012年度经营活动现金净流量较同期净利润分别低5,037.32万元、4,501.66万元和4,039.34万元，主要原因为公司业务规模扩大、经济增速放缓导致存货余额、应收票据余额和应收账款余额增加，这些因素给公司经营活动现金流造成了较大的压力。

报告期内，公司经营性现金流与当期净利润勾稽关系如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度	合计
经营活动产生的现金流量净额	3,853.53	3,525.12	3,245.57	**10,624.22**
净利润	8,890.85	8,026.78	7,284.91	**24,202.54**
差异	-5,037.32	-4,501.66	-4,039.34	**-13,578.32**
差异原因如下：				

1、影响净利润不影响现金流量	909.12	647.20	665.19	**2,221.51**
(1)资产减值准备	275.37	231.83	181.83	**689.03**
(2)固定资产折旧	466.05	396.91	368.28	**1,231.24**
(3)无形资产摊销	226.25	210.77	210.34	**647.36**
(4)递延所得税资产减少	-58.55	-192.31	-95.26	**-346.12**
2、影响现金流量不影响净利润	-6,082.10	-5,340.84	-4,923.83	**-16,346.77**
(1)存货减少	-1,639.47	-1,884.24	-1,038.08	**-4,561.79**
(2)经营性应收项目的减少	-4,404.97	-4,360.48	-4,497.02	**-13,262.47**
(3)经营性应付项目的增加	-37.66	903.88	611.27	**1,477.49**
3、影响净利润不影响经营性现金流量	135.67	191.99	219.31	**546.96**
(1)处置固定资产、无形资产的损失	-0.06	0.19	1.11	**1.24**
(2)财务费用	135.73	191.80	218.19	**545.72**

报告期各期间的经营活动产生的现金流量净额均小于净利润，公司经营性现金流与当期净利润不匹配的主要原因是存货和经营性应付项目、经营性应收项目增加所致，存货和经营性应付项目、经营性应收项目三者的变化合计影响经营活动现金流量的金额分别为-4,923.83万元、-5,340.84万元和-6,082.10万元。报告期各期末，公司存货增加金额分别为1,038.08万元、1,884.24万元和1,639.47万元，占同期经营性活动现金净流量与净利润之间差额的25.70%、41.86%和32.55%。公司经营性应收项目增加金额分别为4,497.02万元、4,360.48万元和4,404.97万元，占同期经营性活动现金净流量与净利润之间差额的111.33%、96.86%和87.45%。公司经营性应付项目增加金额分别为611.27万元、903.88万元和-37.66万元，占同期经营性活动现金净流量与净利润之间差额的-15.13%、-20.08%和0.75%。

3、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,421.45万元、-1,641.27万元和-533.17万元，均为负数，这与公司经营规模持续快速扩大的发展态势相适应。报告期内，公司用于购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为3,421.86万元、1,741.52万元和933.73万元，主要是为满足生产需要、提高产能而购置了生产、研发设备和土地使用权。

4、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-517.35万元和-3,884.58万元和1,663.67万元。报告期内筹资活动产生的现金流入主要是公司收到的股东投资款5,473.84万元和银行借款；报告期内筹资活动产生的现金流出主要是公司向银行还款和向股东派发股利。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来可预见的公司重大资本性支出是本次发行股票募集资金拟投资的“高参数机械密封扩能技术改造”项目和“机械密封和特种泵生产基地”项目，项目总投资41,000 万元。详细情况参见“第十节 募集资金运用”。除前述项目外，未来无其他可预见的重大资本性支出计划。

十二、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）财务状况趋势

1、资产状况

公司资产结构中流动资产占比大于非流动资产，流动资产中又以应收账款的比重最大。应收账款的质量对公司的财务状况影响较大。由于公司的主要客户为中石化、中石油等国有企业和沈阳透平、大连苏尔寿、大连深蓝、嘉利特荏原、陕鼓动力等大型主机厂，这些客户具有良好的资信状况和雄厚的资金实力，公司应收账款的质量较高，发生坏账的概率较低。

非流动资产中，固定资产占比最大。随着募集资金到位，公司生产规模将进一步扩大，预计公司今后几年的固定资产规模将不断增加；为了保持竞争优势，公司将加大对新技术、新产品的研发投入。因此未来固定资产和无形资产在非流动资产中的比例将进一步提高，非流动资产占总资产的比例将有所上升，流动资产的比例将有所下降。

2、负债状况

虽然公司获取现金的能力较强，目前的财务状况不会对公司的经营活动带来不利影响，但随着本次募投项目的建设，公司面临较大规模的资金需求，银行融资规模有限。

公司本次发行股票募集资金，将有利于改善公司财务结构，降低公司资产负债率，增强偿债能力。未来公司将根据生产经营需要，适当调整银行借款比例，保持合理的资产负债结构。

3、股东权益状况

本次发行股票募集资金将进一步扩大公司的净资产规模，增强公司的整体实力

和抗风险能力，进一步提高公司的市场竞争力。

（二）盈利能力趋势

经过多年的发展，公司生产规模不断扩大，凭借较强的核心竞争优势在国内机械密封行业保持领先地位，为公司可持续发展奠定了基础。公司将充分利用现有的技术、产品、服务、人才、制造、客户、管理和质量等方面的优势，针对行业出现的新需求，通过加大技术研发力度、设备投入、开发新产品等措施，培育公司新的利润增长点。公司目前主要产品的应用领域包括石油化工、煤化工、装备制造业等行业，这些行业近年来的发展带动了机械密封件的需求不断上升，特别是国家出台了《装备制造业的调整和振兴规划》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》等相关政策，可以预见未来我国机械密封的市场需求仍将保持稳定增长趋势。

根据未来三年的业务发展目标，公司将进一步完善干气密封、高参数机械密封和机械密封辅助系统的品种结构及生产体系，将公司这些中高端产品按照客户设备的生产工艺参数进行专用设计、个性化设计和制造，按期交出合格的产品，以满足客户的需要；尽快将研发出的核电泵用机械密封转化为产品，使公司未来营业收入保持增长，进一步提高公司的盈利能力。募集资金投资项目完成后，公司在现有生产规模基础上进一步扩大和提高高参数机械密封、干气密封等产品的生产能力和技术水平，以促使公司主营业务收入继续保持稳定增长的趋势。

公司所处行业具有广阔的发展前景和市场容量，随着公司现有产品技术不断成熟，依托市场发展不断开发新产品，产品设计持续优化，生产工艺流程的持续改进，服务质量进一步提高，管理效率的提升，客户忠诚度的积累，对供应商的议价能力的提高，公司能够不断提高整体经营效率，有效控制成本，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势。

如果本次发行股票成功，不仅公司的融资能力将得到较大的提高，融资渠道将得到拓宽，而且还有利于改善公司的资本结构，降低公司的财务风险，提高公司知名度和影响力，从而进一步促进公司的跨越式发展和加强研发投入力度，有利于提高公司的盈利能力，增强公司核心竞争力。

（三）主要财务优势及困难

1、主要财务优势

（1）公司主营业务突出，盈利能力较强。报告期内，公司营业收入主要来自主营业务收入。报告期内，公司主营业务毛利率分别为59.76%、57.68%和57.92%，公司主营业务具有较好的连续性和稳定性。

（2）公司资产结构基本合理。报告期各期末，公司流动资产占总资产比例为68.64%、67.47%和72.23%，占比适中合理，公司应收账款周转率和存货周转率与公司产品特点和经营情况相吻合。

（3）公司经营活动现金流整体较好，各项财务制度健全，内部控制制度较为完善，业务管理水平和资产营运效率均较高。

2、主要困难

随着公司募集资金投资项目的建设，公司对流动资金的需求日益增加，尽管公司经营良好、货款回笼及时，但如仅依靠公司自身积累将很难满足企业快速发展的需要。若本次股票能成功发行，可为上述项目提供宝贵的资金支持，从而更进一步提升公司的盈利能力和市场竞争能力。

十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

除招股说明书第十一节“一、重大合同”中披露的相关重要合同中披露的借款、担保、抵押等事项外，公司无需要披露的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营无重大不利影响。

十四、股利分配

（一）报告期内的股利分配政策

根据《公司章程》所载的利润分配政策，公司的股利分配政策为：

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配；

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润；

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

公司利润可以采取分配现金或者股票方式分配股利。

（二）报告期内股利的实际分配情况

2012 年 6 月 29 日，公司 2011 年度股东大会通过利润分配方案，以公司总股本 4,000 万股为基数，按每股分配现金红利 0.125 元（含税）向全体股东实施利润分配，共分配利润 500 万元。

2013 年 6 月 8 日，公司 2012 年度股东大会通过利润分配方案，以公司总股本 4,000 万股为基数，按每股分配现金红利 0.25 元（含税）向全体股东实施利润分配，共分配利润 1,000 万元。

2014 年 6 月 26 日，公司 2013 年度股东大会通过利润分配方案，以公司总股本 4,000 万股为基数，按每股分配现金红利 0.5 元（含税）向全体股东实施利润分配，共分配利润 2,000 万元。

（三）本次发行后的股利分配政策

根据公司 2012 年第一次临时股东大会、2014 年第一次临时股东大会审议通过上市后适用的《公司章程（草案）》规定，公司股票发行后的股利分配政策为：

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

1、决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报股东大会

批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

2、利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

3、利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润；在满足购买原材料的资金需求、可预期的重大投资计划或重大现金支出的前提下，公司董事会可以根据公司当期经营利润和现金流情况进行中期分红，具体方案须经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

4、公司现金分配的具体条件：公司上一会计年度实现盈利且不存在未弥补亏损的情况下，应当进行现金分红。

发放股票股利的条件：采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

5、利润分配期间间隔：在满足利润分配条件前提下，原则上公司每年进行一次利润分配，主要以现金分红为主，但公司可以根据公司盈利情况及资金需求状况进行中期现金分红。

6、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

7、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发

表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

8、公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

9、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

10、公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（四）本次发行完成前滚存利润的分配情况

2014 年 4 月 29 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会审议《关于修订公司

首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票并申请在深圳证券交易所创业板上市交易方案的议案》中关于公司股票发行前滚存利润的分配方案，即公司公开发行社会公众A股股票前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

（五）本次发行上市后的利润分配规划和计划

在经中国证监会核准、公司完成首次公开发行并上市后，公司将成为一家公众公司，担负着为股东谋利益、为员工谋福利、为社会做贡献的多重社会责任，其中利润分配是体现股东利益的重要方面。为了明确本次发行后对新老股东合理权益的回报，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了《股东分红回报三年规划》，并相应修改了上市后适用的《公司章程》（草案），具体如下：

1、股东分红回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、股东分红回报规划制定原则：公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，坚持现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、股东分红回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时间段的股东分红回报规划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、公司上市后三年股东分红回报规划：

公司满足现金分红条件的，应当进行现金分红；在此基础上，公司将结合发展阶段、资金支出安排，采取现金、股票或现金股票相结合的方式，可适当增加利润

分配比例及次数，保证分红回报的持续、稳定。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

（六）中介机构关于利润分配的核查意见

经核查，保荐机构认为：（1）发行人上市后使用的《公司章程（草案）》中关于的利润分配的政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者合法权益；（2）《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露内容符合有关法律、法规、规范性文件的规定；（3）发行人股利分配决策明确、健全、有效，有利于保护公众股东的合法权益。

经核查，发行人律师认为：发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定的分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及《招股说明书》对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规和中国证监会规范性文件的规定。

第十节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用概况

公司本次发行募集资金全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的运营资金。公司已制定《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储进行明确规定，以便于募集资金到位后管理使用以及对其使用情况进行监督。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，将按照轻重缓急依次用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	项目备案号	项目环评情况	实施主体
1	高参数机械密封扩能技术改造项目	7,000	51010711109160001	成武环审[2012]13号	日机股份
2	机械密封和特种泵生产基地项目	34,000	川投资备[511421111122601]0105号	川环审批[2012]818号	桑尼机械
	合计	41,000			

为把握市场机遇，加快项目建设以满足公司发展需要，在本次募集资金到位前，公司将依据该等项目的建设进度和资金需求，先行以自有资金、银行借款等方式筹集资金支付相关投资款项。截至报告期末，“高参数机械密封扩能技术改造项目”自筹资金累计实际已投入2,062.94万元，“机械密封和特种泵生产基地项目”自筹资金累计实际已投入3,995.04万元（含土地使用权1,486.10万元）。

待募集资金到位后，根据深圳证券交易所有关要求和公司有关募集资金使用管理的相关规定，置换本次发行前预先投入使用的自筹资金；如实际募集资金不能满足上述项目资金需求，公司将自筹解决。

二、募集资金投资项目情况介绍

（一）高参数机械密封扩能技术改造项目

1、项目建设内容及目标

项目计划改建厂房及配套用房5,400平方米，购置先进的制造加工设备88台/套，改造密封系统生产线，建设一条核电密封生产线。项目拟投资7,000万元，建成后实现年新增销售收入17,000万元，大幅度提高公司高参数机械密封、机械密封辅助系统、核电密封和干气密封的生产能力。

2、项目实施的背景与必要性

（1）国家产业规划为项目建设提供了政策支持

机械密封作为机械基础零部件之一，是装备制造业不可或缺的重要组成部分，直接决定着重大装备和主机产品的性能、水平、质量和可靠性。为此，国家先后颁布了一系列政策性文件指导和支持本行业的发展，主要包括:《装备制造业调整和振兴规划》、《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2010 年）》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《当前优先发展的高技术产业重点领域指南(2011 年度)》、《产业结构调整指导目录（2011 年本)、《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》、《重大技术装备自主创新指导目录》（2012 年版）等。上述产业政策为本次募集资金投资项目的建设提供了良好的政策环境，有利于项目的顺利实施。

（2）密封制造业向国内转移，本土化优势明显

中国加入WTO后，在新的国际环境下，全球密封产品制造基地不断向中国转移，中国机械密封产业也将迎来跨越式的发展时期。近年来，我国机械密封生产企业通过合资经营等方式，迅速获得了国际领先企业的技术支持，在引进、消化、吸收、创新的基础上开拓出适合国内情况的新技术、新工艺，培育了一大批技术骨干和经验丰富的管理者。同时，与国际领先企业相比，本土制造企业具有响应快速、方式多样和完善的服务优势。

（3）优化产品结构，顺应行业技术升级、市场需求结构调整的需要

随着机械密封下游的装备制造行业水平的提高，大型石化成套设备、大型 LNG 成套装备、深海深地油气资源开采装备等的大型化、规模化、集成化、极端参数化对机械密封的高端需求不断增加，尤其是航天用配套密封、核电密封、特种泵密封等高端装备对机械密封的技术要求越来越高，本项目正是满足了机械密封产品的大型化、高参数化、高可靠性的发展趋势。同时，本项目属于《产业结构调整指导目录(2011 年本)》鼓励类产品，符合《装备制造业技术进步和技术改造投资方向(2010 年）》的投资方向和内容，属于《重大技术装备自主创新指导目录》（2012 年版）

的目录产品。

（4）扩大产能，解决产能不足导致的发展瓶颈问题

通过多年不断对新技术和产品的研发、客户资源的积累，公司发展迅速，生产规模和实力有了较大的提高，报告期内公司订单持续增长。但目前公司的生产能力及部分设备已不能满足产品生产和市场开发的需求，公司采用外协加工和增加人员班次等方式扩大生产，使得报告期内的产能基本满足客户的需求。如不尽快扩大产能，公司的竞争优势将受到削弱。因此，本项目将通过对现有厂区改造、购置先进、高效的自动化生产和检测设备，完善相关配套辅助设施，加强熟练技术工人队伍建设，提高公司产品的产量和质量，更好地满足市场需要。同时，通过加快新产品的产业化速度，推进高端密封产品国产化改造进程，扩大公司产品在核电和军工领域的市场份额，打破国外公司对我国核电、风电设备密封市场的垄断，提高国家在经济和国防方面的安全性。

3、项目实施的可行性

经过多年的发展，公司已经形成了较强的综合实力，在技术、产品、服务、人才、制造、客户、管理和质量等方面，已经具有较明显的行业领先优势。特别是近年来公司技术水平逐年提升、销售收入持续增长，盈利能力不断增强，公司在技术、市场、制造等方面为本项目的实施提供了保障。

4、项目的市场前景

（1）我国宏观经济持续稳定发展，机械密封应用行业发展势头强劲

根据国家统计局公布的数据，国内生产总值从2005年的18.49万亿元发展到2013年的56.88万亿元，保持平稳持续增长势头。机械密封产品广泛应用于石油化工、煤化工、电力、冶金、医疗、食品、纺织、造纸、船舶、军工等行业，这些行业都是国民经济的基础行业，会随着国民经济的持续增长而发展。

随着一大批国家重点工程建设项目，如百万吨乙烯、千万吨炼油、百万吨PTA、百万千瓦超临界火电、百万千瓦核电、大型煤制油、LNG等特大工程以及西气东输、西电东送、南水北调和大江大河治理等项目的陆续开工，对大型机械设备及发电设备等将有着巨大的需求。同时为提高国内大型设备的研发水平和制造能力，这些国家重点工程建设项目中，将逐步增加国产设备及基础零部件的使用，从而带动和促进本行业的发展。

（2）环境保护、节能减排的艰巨任务为高端机械密封带来新的机遇

伴随近年来我国经济的持续高速发展，环境保护、能源消耗问题已经对我国经济未来的可持续发展造成威胁。国家把环境保护和节能减排工作提到前所未有的高度，并制定相应的环境保护、节能减排计划，明确下达各种环保、节能指标，具体落实到各个行业，石油化工、煤化工、电力、冶金等行业面临巨大的环保和节能减排压力。机械密封对维持主机的正常运行，减少泄漏，防治环境污染至关重要。因此，泄漏可控、运行稳定可靠、寿命长的高端机械密封存在着较大的市场空间。

（3）机械密封市场容量持续增长

机械密封作为主机的基础部件之一，广泛用于石油化工、煤化工、电力、冶金、医疗、食品、纺织、造纸、船舶、军工等行业。机械密封的市场应用主要包括三方面：主机厂的主机设备配套、终端客户的机械密封技术改造、终端客户的机械密封备件及密封产品修复。机械密封下游行业的固定资产投资和技术改造项目决定了机械密封的增量市场需求。同时，机械密封是一种易损件，特别是用于高温、高压、高速、有毒等介质下的机械密封通常每1-3年需要更换，因此机械密封的存量市场需求也较为稳定。本公司在规模和产能有限的背景下，结合自身技术优势，主要专注于石油化工、煤化工等行业，这些行业的机械密封市场容量分析参见第六节“二（二）5、国内机械密封行业市场容量分析”。

5、项目新增产能消化分析

本项目达产后将实现年产核电密封500套、干气密封120套、机械密封辅助系统2,000套和高参数机械密封16,000套的生产能力，为保证新增产量的合理消化，公司制定了详细的措施并逐步实施，具体措施如下：

（1）巩固和开发国内市场，建立广泛稳定的客户群

公司目前是国内机械密封行业重要的生产企业，在多个产品领域保持领先地位。公司的客户包括沈阳透平、大连苏尔寿、大连深蓝、嘉利特荏原等国内主要的主机厂以及中石化和中石油等石油化工、煤化工等领域的终端客户，公司与主要客户形成了稳定的合作关系。公司将进一步扩大对现有客户的深度开发，提高现有客户的销量，继续保持在机械密封行业的优势地位。同时，借助这些中高端客户在行业内的巨大影响，有效促进公司拓展潜在客户，为募集资金投资项目的市场开拓奠定基础。

（2）开拓国际市场，参与国际竞争

募集资金投资项目实施后，公司将在技术装备、生产规模、经济实力、产品价

格等方面具备国际竞争力。公司将密切关注国际市场需求，研究国际市场特点，通过与国外知名密封公司的合作，发挥比较优势，开拓海外市场，使公司的优势产品进入国际市场，适时扩大在国际市场的参与程度。

（3）不断进行技术升级，提升产品技术含量

较强的产品研发和技术创新能力是公司收入和利润的核心来源及保证。公司拥有先进的生产、检测设备，并经过多年机械密封生产实践，制造工艺不断成熟。公司将继续针对客户需求进行新技术和新产品的研发以及工艺流程的改进，进一步提高公司产品的技术含量与附加值。

6、项目的具体情况

（1）项目投资概算

本项目计划总投资7,000万元，其中固定资产投资4,000万元，流动资金3,000万元。具体投资概算如下：

序号	项目内容	金额	占投资比例
1	建设投资	4,000	57.14%
1.1	建筑工程费用	361	9.03%
1.2	设备购置费	3,048	76.20%
1.3	安装工程费用	185	4.63%
1.4	工程建设其他	406	10.15%
2	流动资金	3,000	42.86%
合计		**7,000**	**100.00%**

（2）产品质量控制标准和技术水平

本项目产品标准遵循公司现有产品质量控制标准，具体参见第六节“四（八）2、质量控制措施”。本项目是公司的扩产项目，公司现有技术水平完全能够满足项目需要，具体技术水平参见第六节“六（一）核心技术情况”。工艺流程与现有产品一致，具体工艺流程参见第六节“四（二）主要产品的工艺流程图”。

（3）主要设备

根据项目所确定的生产规模、产品方案和工艺流程的要求，为确保产品质量、增强产品在市场上的竞争能力，本项目将新增制造加工设备88台/套，关键设备拟进口最新的生产设备，对国产设备也选用先进、质量好的名牌产品，使本项目建成后能在国内居于领先地位。本项目新增的设备清单如下：

序号	设备名称及型号	数量（台/套）	设备单价（万元）	设备总价（万元）
1	核电密封件生产线	1	400	400
2	平面度检测装置Φ660	1	200	200

3	动平衡试验机	1	27	27
4	立式加工中心 DMC1035V	1	110	110
5	立式加工中心 DMC635V	4	60	240
6	全功能数控车床 HTC6380	1	130	130
7	全功能数控车床 HTC4585	2	80	160
8	全功能数控车床 AD-20	7	40	280
9	数控内圆磨床 MK2150	1	92	92
10	数控端面外圆磨床 HQ1650	1	185	185
11	高精度平面磨床 MG7132	1	36	36
12	高精度外圆磨床 MM1350	1	45	45
13	浅槽激光加工机 YLP-F20	2	35	70
14	动平衡试验机 HM30-1260	1	25	25
15	三坐标测量机 INSPECTOR060806	1	36	36
16	三坐标测量机 INSPECTOR101208	2	90	180
17	超大平晶 660	1	30	30
18	X 射线探伤设备 2505	1	40	40
19	超高速干气密封试验台	1	20	20
20	核电主泵密封试验台及系统	1	90	90
21	大轴径密封试验台及系统	1	50	50
22	高压干气密封试验系统	1	40	40
23	试验油站改造	2	35	70
24	试验台测控系统改造	1	150	150
25	无压烧结 SIC 生产线	1	140	140
26	其它通用设备	50	3	150
合计		**88**		**2,996**

（4）项目选址及用地

本项目选址位于四川省成都市武侯区武科西四路八号，拟利用部分现有厂房、改造部分车间。

（5）主要原材料及能源等情况

本项目所需主要原辅材料供应情况如下：

序号	原料名称	单位	年耗量
1	不锈钢	吨	300
2	橡胶	Kg	80
3	硬质合金	吨	7
4	石墨	吨	20

本项目生产用能源主要是水、电等，具体年耗量如下：

序号	能源名称	实物量		折标煤量(t)	折标煤系数	
		单位	数量	数量	单位	系数
1	电能	Kw.h	400,000	49.16	t/Mwh	0.1229
2	自来水	m^3	6,000	514.20	t/m^3	0.0857

上述各种原辅材料、能源等均有可靠的供应渠道，能满足生产要求。

（6）项目环境保护情况

本项目的主要污染物和处理措施如下：

污染物	处理措施
噪声	进行工艺设计时，尽量合理布置，以减轻对厂界外的声环境影响；对声源设备所在地，在不影响工艺流程、生产操作的前提下，可安装消声器、隔声屏障等；在厂界四周墙内种植常绿防护林，减少车间噪声对声环境的影响
废水	生活污水经化粪池处理后排放
废气	经过布袋除尘器和集气罩处理后，尾气经 15m 高排气筒可达标排放
固体废物	生产过程中产生的钢屑、废砂纸均由公司内部回收再利用、处理和处置；生活垃圾按指定地点堆放，送城市垃圾厂集中处理

本项目在建设中和建成运行以后将产生一定程度的噪声、废水、废气及固体废物的污染。但在严格采取拟定的各项环境保护措施、实施环境管理与监测计划以及主要污染物总量控制方案以后，项目对周围环境的影响可以控制在国家有关标准和要求的允许范围以内，不会对当地环境造成污染。

（7）节能措施

本项目的节能措施包括：

①新增设备选用高效、技术含量高的节能产品。

②本项目除消防用电设备为二级负荷外，其余负荷均为三级负荷。

③采用先进生产工艺和高效节能设备，提高设备负荷率，减少生产工时，降低空载时间，提高能源利用率，以节约电能。

④根据全厂负荷分布的情况及其供电距离、用电设备特点等因素合理设计供配电系统，合理布置电气控制室，将车间低压变配电室、控制室，尽可能接近负荷中心的，缩短变压器与控制设备之间的距离。

⑤电机全部采用变频调速控制。电机采用直接启动，不满足直接启动要求的电机采用软启动装置启动。

⑥采用高效率、高功率因数的节能型荧光灯等节能灯具，提高灯具效率。厂房照明采用分区分回路控制，厂区照明采用分时分区控制，既能满足生产和生活的基本要求，又能分时分区控制，有效节约电能。

⑦无功功率补偿采用低压集中补偿方式，并预留高压无功功率补偿的可能。全厂平均功率因数补偿后为 0.95。有效减少电能损耗，提高功率因数和用电质量，节约能源。

⑧给水阀门选用高质量的防泄漏阀门，可减少漏损，节约水资源。冷却水采用循环系统循环使用。

⑨根据《用能单位能源计量器具配备和管理通则》（GB17167-2006）的要求设置

相应的三级能耗计量器具。

⑩能源管理实行三级管理体系，分级管理，层层落实。加强企业能源消耗经济考核工作，采取奖惩制度。

本项目采用上述措施后，单位产值综合能耗指标将处于同行业先进水平。同时，可获得间接的节材、节能效果，还可提高产品质量和生产效率，适应多品种、系列化生产的需要，具有显著的综合经济效益，达到了合理利用能源、节约能源、保护环境的目的，符合国家节约能源、合理利用能源的政策。

（8）项目的组织方式和实施

本项目由日机股份负责实施。项目计划建设期为18个月，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作。

项目计划实施进度如下：

序号	项目	时间（月）																	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	初步设计、规划报建																		
2	施工图设计																		
3	土建工程施工																		
4	设备采购和制造																		
5	设备安装调试																		
6	试生产																		
7	竣工验收																		

（9）项目的经济效益

本项目的主要经济指标如下：

序号	指标名称	指标
1	达纲年新增销售收入（万元）	17,000
2	年均总成本费用（万元）	13,570
3	年均息税前利润（万元）	2,356
4	年均利润总额（万元）	2,356
5	年均所得税（万元）	589
6	年均净利润（万元）	1,767
7	总投资收益率	33.66%
8	财务内部收益率	36.14%（税前），28.47%（税后）
9	财务净现值（I=12%）	6,727 万元（税前），4,382 万元（税后）
10	全部投资回收期（年）	4.79 年（税前），5.43 年（税后）
11	盈亏平衡点（产能利用率）	51.05%

综上所述，本项目具有明确的市场前景，项目切实可行，投资收益较好，能够给公司带来良好回报。

（二）机械密封和特种泵生产基地项目

1、项目建设内容及目标

本项目计划新建办公大楼、生产厂房及辅助用房，总建筑面积78,100m2，购置先进的制造加工设备、试验装置、三坐标测量机、密封试验系统、光谱分析仪等先进检测设备等共计200余台（套），新建机械密封生产线和特种泵生产线各一条，建成一个完整的机械密封和特种泵生产基地。项目总投资34,000万元，其中固定资产投资31,000万元，铺底流动资金3,000万元，建成后实现年新增销售收入52,009万元，大幅提高公司机械密封和特种泵的生产能力。

2、项目实施的背景、必要性与可行性

近年来，公司发展十分迅速，经营规模持续增长，但目前公司的生产能力已远远不能满足产品生产和市场开发的需求。自2008年公司搬入目前位于成都市武侯区武科西四路8号的生产基地至今，公司收入规模自2009年的1.38亿元增长至2013年的3.33亿元，收入增长幅度为1.41倍，但生产场地规模却未能同步扩张，经营面积始终保持不变。公司只能通过优化生产布局、增大外协等方式来满足持续增长的生产加工规模的需要。

截至目前，公司生产线的生产加工设备已经十分拥挤，在现有生产场地中增加设备已经非常困难，因此很难再通过优化生产布局的方式提高产能。

与此同时，外协的扩大空间也较为有限。近年来，公司每年的外协加工总量占公司机械加工总量的比例始终保持在较高水平，且持续增长。2012年度、2013年度和2014年度公司外协加工总额分别为2,369.98万元、3,251.34万元和2,757.38万元，占公司全部加工总额的比例均超过40%。虽然公司可以采取继续通过增大外协的方式来扩大产能，但由于外协通常只能完成技术含量相对较低的非关键零部件的加工，涉及公司核心技术机密、技术含量和附加值较高的关键零部件仍然只能由公司自行生产，否则可能造成核心技术外泄或产品质量无法得到保证。随着公司技术水平和行业地位的不断提升，公司产品的技术含量也持续提升，高技术含量的产品和零部

件占比越来越高，这些产品和零部件只能主要由公司自行生产。因此，通过外协加工提升产能的空间也较为有限。

由于生产加工能力严重不足，公司一方面积压了大量的生产订单，同时还不得不放弃许多订单，公司的盈利能力增长受到较大的限制。

同时，公司的机械密封产品特别是中高端机械密封产品还有较大的增长空间。公司拥有国内同行业领先的技术实力，中高端机械密封产品是公司未来重点发展的产品方向，此类产品目前主要由约翰克兰、伊格尔•博格曼等国际巨头把持，国内企业的市场份额总体较少。公司受场地规模的限制，必须打破这个制约后续扩张的瓶颈，因此，建设一个规模更大、能够满足未来持续发展的新的机械密封生产基地势在必行。

3、项目的具体情况

（1）项目备案情况

2011年12月，本项目取得四川省仁寿县发展和改革局下发的《企业投资项目备案通知书》，备案文号为“川投资备[51142111122601]0105号”。上述备案通知书核定的项目名称为“机械密封、特种泵和化工装置项目”，项目总投资为38,000万元。公司在取得备案通知书并完成环评后，管理层对本项目的可行性再度进行了审慎评估，最终确定本项目建设内容取消原备案通知书所包含的化工装置产品，并相应减少项目投资总额，建设内容作适当调整，调整后的项目总投资额为34,000万元。四川省仁寿县发展和改革局于2014年2月25日出具《关于四川桑尼机械有限责任公司机械密封、特种泵和化工装置项目部分内容调整的函》，同意项目中的化工装置建设内容取消，总投资缩减为3.4亿元。

（2）投资概算

本项目计划总投资34,000万元，其中固定资产投资31,000万元，铺底流动资金3,000万元。具体投资概算如下：

序号	项目内容	金额	占投资比例
1	建设投资	31,000	91.18%
1.1	建筑工程费用	10,235	30.10%
1.2	设备购置费	11,612	34.15%
1.3	安装工程费用	2,193	6.45%
1.4	工程建设其他	6,960	20.47%

2	流动资金	3,000	8.82%
合计		**34,000**	**100.00%**

（3）产品质量控制标准和技术水平

本项目产品标准遵循公司现有产品质量控制标准，具体参见第六节“四（八）2、质量控制措施”。本项目是公司的扩产项目，公司现有技术水平完全能够满足项目需要，具体技术水平参见第六节“六（一）核心技术情况”。工艺流程与现有产品一致，具体工艺流程参见第六节“四（二）主要产品的工艺流程图”。

（4）主要设备

根据项目所确定的生产规模、产品方案和工艺流程的要求，为确保产品质量、增强产品在市场上的竞争能力，本项目将新增制造加工设备及软件系统，关键设备拟进口最新的生产设备，对国产设备也选用技术先进、质量好的名牌产品，使本项目建成后能在国内居于领先地位。本项目新增的设备清单如下：

序号	设备名称及型号	数量（台/套）	设备单价（万元）	设备总价（万元）
1	立式加工中心 DMC1035V	4	130	520
2	立式加工中心 DMC635V	6	60	360
3	全功能数控车床 HTC6380	6	130	780
4	全功能数控车床 HTC4585	6	80	480
5	全功能数控车床 AD-20	10	50	500
6	数控内圆磨床 MK2150	4	92	368
7	立式车床	3	80	240
8	数控镗床	2	180	360
9	立式磨床	2	20	40
10	车削中心	3	150	450
11	数控端面外圆磨床 HQ1650	3	185	555
12	高精度平面磨床 MG7132	4	36	144
13	高精度外圆磨床 MM1350	4	45	180
14	高精度研磨机	10	40	400
15	高精度金属波纹管焊机	2	60	120
16	密封辅助系统生产线	1	200	200
17	无压烧结 SIC 生产线	1	300	300
18	真空热处理炉	1	100	100
19	浅槽激光加工机 YLP-F20	4	35	140
20	动平衡试验机 HM30-1260	2	25	50
21	三坐标测量机 INSPECTOR060806	2	36	72
22	三坐标测量机 INSPECTOR101208	2	90	180
23	圆度仪	1	120	120
24	轮廓度仪	1	120	120
25	直读式光谱仪	1	60	60
26	X 射线探伤设备	2	40	80

序号	设备名称及型号	数量（台/套）	设备单价（万元）	设备总价（万元）
27	压缩机密封强度试验台	1	40	40
28	干气密封低速试验台	1	40	40
29	核电主泵密封试验台及系统	1	180	180
30	大轴径密封试验台及系统	2	50	100
31	高压干气密封试验系统	2	40	80
32	试验油站	3	50	150
33	高温热油试验台	1	150	150
34	试验台测控系统	2	220	440
35	丙烷试验台	1	120	120
36	氢氧化钠试验台	1	50	50
37	大型反应釜试验台	1	90	90
38	波纹管智能焊接装置	1	88	88
39	泵试验系统	2	80	160
40	叉车	6	15	90
41	其它通用设备	100	5.5	550
小计		**212**		**9,247**
新增软件				
1	企业资源计划管理系统 ERP	1	810	810
2	协同管理系统升级扩容 PDM	1	50	50
3	设计分析软件	3	150	450
4	数据安防系统	1	100	100
小计		**6**		**1410**
合计		**218**		**10,657**

（5）项目选址及用地

本项目选址位于四川省仁寿县视高镇开发区三号干道 20 号。项目所需 182.71 亩土地已经办理完毕出让手续，并取得“仁国用（2012）第 5852 号”土地使用权证。

（6）主要原材料及能源等情况

本项目所需主要原辅材料供应情况如下：

序号	原料名称	单位	年耗量
1	不锈钢	吨	600
2	橡胶	Kg	300
3	硬质合金	吨	25
4	石墨	吨	45

本项目生产用能源主要是水、电等燃料，具体年耗量如下：

序号	能源名称	实物量		折标煤量(t)	折标煤系数	
		单位	数量	数量	单位	系数
1	电能	Kw.h	1,150,000	141.3350	kgce/Kwh	0.1229
2	自来水	t	25,000	2.1425	kgce/t	0.0857
	合计			180.3455		

上述各种原辅材料、能源等均有可靠的供应渠道，能满足生产要求。

（7）项目环境保护情况

本次建设产生的主要污染源、污染物为废水、噪声及固体废物污染等，处理措施如下：

污染物	处理措施
废水	（1）生产废水主要来源于洗涤材料及产品时产生的洗涤废水以及切割产品进行时产生的切割废水，经集中处理达标后，排入市政污水管网，最终汇入视高污水处理厂。 （2）生活污水主要来自于上班职工清洁洗涤、饮用、就餐及卫生间冲洗等，这部分废水经化粪池处理后，采用埋地管道排入市政污水管网。 （3）雨污水采用砖砌排水地沟方式直接将雨水排入市政污水管网。 （4）根据项目特点，落实厂区各项防渗措施，防止地下水污染。
噪声	对钢材进行加工是噪声的主要来源。其治理措施为： （1）进行工艺设计时，尽量合理布置，以减轻对厂界外的声环境影响。 （2）对声源设备所在地，在不影响工艺流程、生产操作的前提下，可安装消声器、隔声屏障等。 （3）在厂界四周墙内种植常绿防护树林，减少车间噪声对声环境的影响。 采取以上简单易行的噪声治理措施后，能使厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-1990）II 类标准。
固体废物	（1）生产过程中产生的一般工业固体废物全部回收利用。 （2）公司内设垃圾桶，集中收集生活垃圾及清扫垃圾，送城市垃圾厂集中处理。 （3）危化品废物：废机油、废润滑液危险废物送有资质单位妥善处理，避免各类固体废弃物对土地、水、环境造成污染。

本项目在建设中和建成运行以后将产生一定程度的噪声、废水、废气及固体废物的污染。但在严格采取拟定的各项环境保护措施、实施环境管理与监测计划以及主要污染物总量控制方案以后，项目对周围环境的影响可以控制在国家有关标准和要求的允许范围以内，不会对当地环境造成污染。

本项目已取得四川省环境保护厅出具的“川环审批[2012]818号”环评批复。

（8）节能措施

本项目的节能措施包括：

①机械加工设备和检测设备都是目前进口和国产产品比较先进的，不但耗能低，自动化程度高，而且加工精度也高、废品率少。

②车间一般照明采用高效节能的金属卤化物灯具，辅房、办公楼照明采用节能型荧光灯具为主，并分区集中控制和分散控制。

③给水阀门选用高质量的防泄露阀门，可减少漏损，节约水资源，降低能源费用。

④新建厂房采用保温、隔热材料，可提高建筑物的保温、隔热性能，屋面设自然通风窗和一定面积的采光带，可获得良好的自然通风和采光，从而节省能源。

⑤建筑物的窗均采用节能型塑钢窗，办公区采用轻质填充墙，可获得间接的节

材、节能效果。

⑥加强能源管理，设计中对各种能源均按科室、工段、工序分别配置计量器具，并对单台设备电力安装容量在50KW以上的单独配置能源计量仪表，以便于公司今后定量考核能源消耗指标，采取奖惩制度，从而节省能源。

本项目采用上述措施后，单位产值综合能耗指标将处于同行业先进水平。同时，可获得间接的节材、节能效果，还可提高产品质量和生产效率，适应多品种、系列化生产的需要，具有显著的综合经济效益，达到合理利用能源、节约能源、保护环境的目的，符合国家节约能源、合理利用能源的政策。

（9）项目的组织方式和实施情况

本项目由桑尼机械负责实施。项目计划建设期为48个月，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。本项目已完成项目前期策划、施工准备等工作。

（10）产能目标

项目建成达纲后，实现机械密封件70,000套（常规机械密封42,350套、高参数机械密封22,000套、辅助系统5,000套、干气密封650套）、特种泵1,000台的生产能力。

（11）项目的经济效益

本项目的主要经济指标如下：

序号	指标名称	指标
1	达纲年新增销售收入（万元）	52,009.00
2	年均总成本费用（万元）	39,388.00
3	年均息税前利润（万元）	12,020.00
4	年均利润总额（万元）	12,020.00
5	年均所得税（万元）	3,005.00
6	年均净利润（万元）	9,015.00
7	总投资收益率	29.32%
8	财务内部收益率（税前）	23.89%
9	财务净现值（I=12%）	11,291.00
10	全部投资回收期（年）	6.50
11	盈亏平衡点（产能利用率）	42.00%

综上所述，本项目具有明确的市场前景，项目切实可行，投资收益较好，能够给公司带来良好回报。

三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司经营发展的影响

公司本次募集资金将用于增加现有主营业务的产能，是公司结合未来市场需求，强化企业优势、优化产品结构、扩大业务规模的重要举措。本次募集资金项目顺利实施后，将有效扩大公司产能和进一步提升公司整体实力，公司产品结构将进一步优化，进而增强公司的市场竞争力、持续发展能力和抵御市场风险的能力。从长远来看，随着募集资金投资项目逐步产生效益，在其它因素不变的情况下，公司的盈利能力将得到提高，净资产收益率将会逐步上升并趋于稳定。

公司本次募集资金项目符合国家产业政策要求，项目论证充分，市场前景良好；募集资金数量与公司资产规模、主营业务、资金运用能力及业务发展目标相匹配；募集资金投资项目的实施，不会导致公司未来经营模式发生重大变化，不会使公司与主要股东产生同业竞争或者对公司的独立性产生不利影响。本次募集资金投资项目实施后将进一步增强公司的盈利能力和可持续发展能力，给公司带来良好的经济效益。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将进一步降低，公司流动比率和速动比率将大大提高，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

募集资金到位期初，由于投资项目处于建设期，不能马上产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，公司净利润将逐步增加，公司的盈利能力将大大提高。

募集资金投入期间，投资活动现金流出量将相应大幅增加。随着募集资金投资项目的实施，其带来的经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

（三）新增固定资产折旧对公司未来经营的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司固定资产规模将扩大，固定资产折旧也将相应增加。根据公司现行的固定资产折旧政策，按预计使用寿命采用年限平均法分类计提折旧，预计两个募投项目建成后平均每年新增折旧和摊销费用2,635万元。虽然公司在对项目进行可行性研究时，已经充分考虑了折旧因素，但是如果募投项目完成后，不能如期产生效益或实际收益低于盈亏平衡点的收益，则新增的固定资产折旧将对公司经营业绩产生不利影响。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

截至目前，公司已订立将要履行、或正在履行的重大合同如下所示：

（一）借款合同、抵押和担保合同

1、2014年1月3日，日机股份与中国工商银行股份有限公司成都滨江支行签订了编号为44024407-2013年（滨江）字0333号的《流动资金借款合同》，滨江支行向日机股份提供人民币1,500万元的借款金额；借款利率以基准利率加浮动幅度确定，其中基准利率为提款日与借款期限向对应档次的中国人民银行基准贷款利率，浮动幅度为上浮5%，自实际提款日起算借款期限为12个月。尼克密封与滨江支行签订了编号为44024407-2013年滨江（抵）字0141号的《最高额抵押合同》，自2014年1月3日至2016年1月30日，尼克密封以权属证书编号为房权证监证字第2173265号、房权证监证字第2173269号和房权证监证字第2173273号的房产为日机股份在滨江支行的本金最高额为人民币1,500万元的贷款提供抵押担保。

2、2014年6月24日，日机股份与成都银行股份有限公司武侯支行签订了编号为H170101140624201的《借款合同》，武侯支行向日机股份提供人民币1,500万元的借款，借款利率为基准利率，借款期限为2014年6月24日至2015年6月23日。

（二）产品销售合同

1、主要框架协议

公司与部分需要长期稳定供货的重要客户订立框架协议，在框架协议的前提下，具体销售行为由各次订单确定。目前正在执行的主要框架协议见下表：

序号	交易对方	标的物	有效期
1	宁波镇海炼化利安德化学有限公司	机械密封	2012.12.4-2015.12.3
2	中国石油北京燕山分公司	机械密封及配件	2013.4.23-2015.6.30
3	四川晟达化学新材料有限责任公司	机械密封	2013.8.1-2015.7.31
4	中国石油呼和浩特石化分公司	机械密封、干气密封	2014.5.6-2016.4.30
5	中国石化长城能源化工（宁夏）有限	机械密封及系统	2014.6.27-2015.6.30

	公司		
6	南京帝斯曼东方化工有限公司	机械密封	2014.10.1-2015.8.31

2、单项销售合同

截至招股说明书签署日，正在履行中的超过 200 万元的单项合同如下：

序号	交易对方	数量（台/套）	标的物	签订日期	总金额（万元）
1	大连深蓝	76	机械密封及系统	2014.3.20	299.99
2	杭州汽轮机股份有限公司	2	干气密封	2014.9.30	267.30
3	沈阳透平	8	干气密封及控制系统	2014.7.24	620.00
4	山东京博石油化工有限公司	12	压缩机干气密封	2014.10.28	342.12
5	大连深蓝泵业有限公司	774	机械密封及系统	2014.11.7	523.15
6	沈阳透平	2	干气密封及控制系统	2015.1.5	258.00

（三）采购合同

1、主要框架协议

公司与部分原材料供应商和外协厂商通过订立框架协议的形式，在框架协议的前提下，具体采购行为由各次订单确定。目前正在执行的主要框架协议见下表：

序号	交易对方	标的物	有效期
1	四川省科力密封工程机械厂	不锈钢	2014.3.5-2015.3.4
2	成都瑞轩实业有限公司	不锈钢	2014.3.5-2015.3.4
3	成都恒奥机械制造有限公司	外协加工	2014.4.1-2015.3.31
4	成都诺信科技发展有限公司	仪器仪表	2014.8.1-2015.12.31

2、单项采购合同

公司原材料采购较为分散，截至招股说明书签署日，公司无超过 50 万元正在履行的单项采购合同。

（四）其他合同

1、基建合同

因桑尼机械“机械密封和特种泵生产基地”项目建设需要，公司及桑尼机械签订了相关合同，目前正在执行的主要合同如下：

序号	购买方	交易对方	签订日期	合同标的	总金额（万元）
1	日机股份	四川凯利房地产开发有限责任公司	2014 年 1 月 22 日	联合建设日机股份位于成都市武侯区铁佛村六组、瓦房村二组的 18,666.82 平方米土地	-

2、联合研制合同

2014 年 4 月 21 日，中广核工程有限公司与日机股份签订《百万千瓦级核电主泵静压轴封组件工程样机联合研制合同》,委托日机股份联合研制百万千瓦级核电主泵静压轴封组建研制工作，合同总价 323 万元。

二、对外担保情况

截至招股说明书签署日，公司无对外担保。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至招股说明书签署日，本公司及控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，无任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至招股说明书签署日，控股股东、实际控制人最近三年内无重大违法行为。

截至招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无涉及刑事起诉的情况，也无任何可预见的受到任何重大刑事起诉的情况。

第十二节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

赵其春　朱　毅　黄泽沛　何　方　王锦田

干胜道　罗　宏

全体监事签名：

彭　玮　邓　杰　赵　曲

其他高级管理人员签名：

陈　虹　奉明忠　周胡兰　夏　瑜　尹　晓

四川日机密封件股份有限公司

二〇一五年二月十二日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

法定代表人：

冉　云

保荐代表人：

李学军　　胡洪波

项目协办人：

向俞洁

国金证券股份有限公司

二〇一五年 二月十四日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

王 玲

经办律师：

张如积 刘 荣

北京市金杜律师事务所

二〇一五年二月十二日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读四川日机密封件股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本声明仅供四川日机密封件股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

首席合伙人：

朱建弟

经办注册会计师：

陈 勇

华毅鸿

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 2 月 12 日

五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

2013 年 12 月，本机构已更名为“四川天健华衡资产评估有限公司”，本机构此前以“四川华衡资产评估有限公司”的名义为发行人出具的评估报告，相应的责任、权利和义务均由“四川天健华衡资产评估有限公司”继承和履行。

资产评估机构负责人：

屈仁斌

经办注册资产评估师：

唐 燕　　赵秀梅　　高 翔

四川天健华衡资产评估有限公司

二〇一五年二月十二日

六、承担验资业务的机构声明

本所及签字注册会计师已阅读四川日机密封件股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资报告无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

2010 年 2 月，本机构吸收合并中和正信会计师事务所分立的部分，此前中和正信会计师事务所分立部分以“中和正信会计师事务所有限公司”的名义为发行人出具的验资报告相应的责任、权利和义务均由立信继承和履行。

本声明仅供四川日机密封件股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

首席合伙人：

朱建弟

经办注册会计师：

陈勇

马萍

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 2 月 12 日

第十三节 附件

一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告（附保荐项目重要事项尽职调查情况问核表）；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东和实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）关于发行人、实际控制人、控股股东、以及发行人董事、监事和高级管理人员的相关承诺；

（十）中国证监会核准本次发行的文件；

（十一）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

（一）四川日机密封件股份有限公司

时间：工作日上午9：00-11：30，下午2：00-5：00

地址：四川省成都市武侯区武科西四路八号

电话：028-85361968

传真：028-85366222

联系人：陈虹

（二）国金证券股份有限公司

时间：工作日上午9：00-11：30，下午2：00-5：00

地址：四川省成都市东城根上街95号

电话：028-86690037、86692803

传真：028-86690020

联系人：李学军、胡洪波、向俞洁、张淳翌、杨会斌、刘成