

深圳远航股份有限公司

公开转让说明书

FORESIGHT

主办券商



国融证券
GUORONG SECURITIES

(内蒙古自治区呼和浩特市新城區锡林南路 18 号)

二零一六年四月

公司声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益做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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、市场周期性波动的风险

公司是一家高分子材料管路系统集成服务商，主营产品为高分子材料管路系统与在线能效管理系统，主要应用于商用船舶、海洋工程装备与军警船、天然气及水处理装置等领域，受宏观经济形势影响，船舶制造业与航运业近年来出现一定程度的回落，与其密切相关的服务业也会面临周期性波动的风险。

报告期内，公司经营业绩并没有受到本轮船舶航运市场变化的影响，2013年度、2014年度和2015年1-10月主营收入分别为1,540.36万元、2,510.85万元、5,041.30万元，净利润分别为-74.54万元、103.87万元、478.98万元，呈现高成长趋势，主要是因为公司提供的新材料管路系统服务与能效管理系统服务在市场中属于新兴集成服务，在船运市场不景气的情况下，船东迫切寻求降低经营成本，提升运输能力的技术和解决方案。公司产品市场潜力较大，客户需求较高，而且公司主要客户属于海洋工程装备及高技术船舶业，为国家政策鼓励的新兴行业，因此公司经营业绩受船舶航运业变化的影响较小。未来，公司继续加大对天然气等其他行业的业务拓展力度，以降低船运市场对公司的不利影响。

二、产品的技术创新风险

公司提供的能效管理系统服务是远航股份近年新开拓的业务之一，公司未来几年将加大对该业务的拓展力度；随着新业务与新产品的更新换代加快，船舶及海工设备制造业对服务型产品的性能、可靠性、稳定性及技术水平的应用要求越来越高，虽然公司一贯高度重视产品研发和技术创新，但由于研发和创新过程不确定性因素较多，会面临技术创新不能有效应用到产品生产或不能适应客户的需求变化等风险。如出现上述情形，则公司前期的资金和人力投入会对公司的经营业绩带来一定影响。

三、主要原材料供货周期的风险

公司目前已经具备完整的管路设计、执行、安装、培训和维护等技术服务能力，同时也自主研发了专利产品防火通仓密封件，但其所需的重要原材料为新材料管材、管件及仪器仪表，目前主要从乔治费歇尔（+GF+）、明尼苏达矿业及制造业公司（3M）、国民油井华高公司（NOV）、美国艾默生电气公司（Emerson）、威卡中国（WIKA）等国际知名供应商采购，其供货周期较长，公司将在一定程度上受到影响，进而影响公司经营与销售。

四、对大股东拆入款项依赖的风险

报告期内，公司业务迅速增长，经营活动现金流量净额持续为负，报告期内分别为-308.62万元、-1,056.63万元和-1,745.86万元。由于公司自有资金不能满足公司快速发展对营运资金的需求，为缓解公司营运资金的压力，实际控制人黄启航向公司提供了无偿的资金支持。2013年末、2014年末和2015年10月末，公司应付股东借款期末余额分别为：1,191.36万元、2,659.16万元和1,323.66万元。如公司大股东要求归还欠款，则对公司生产经营带来一定的不利影响。

针对上述风险，公司采取了如下措施：

1、2015年9月和2016年3月，公司两次增资扩股引入新股东，投入资金2,502万元，缓解了营运资金紧张的局面。

2、未来，随着公司营业收入的继续增长，以及营运资金状况的改善，对关联方资金拆借的依赖程度逐步减弱。

3、股份公司成立后，公司第一次临时股东大会审议并通过了《关于确认报告期内公司关联交易的议案》，对上述从关联方拆入资金事项作出追溯确认。公司也完善了治理结构和内部控制程序，通过各项管理制度规范关联方资金拆借行为。

4、公司实际控制人黄启航承诺：未来流动资金借款协议到期后，如可能出现对远航股份造成不利影响的情形，实际控制人将继续提供流动资金无偿为远航股份使用，直到对公司造成不利影响的因素消除为止。

五、经营活动产生的现金流量净额为负的风险

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为-308.62万元、-1,056.63万元和-1,745.86万元。经营活动产生的现金流量净额持续为负，如果公司不能有效对营运资金收付进行严格的预算和管控，将可能对正常的经营活动带来一定影响并引发筹资费用上升以及签约项目无法正常实施的风险。

针对上述风险，公司一方面将加强对应收账款的催收工作，另一方面加强存货管理，降低存货对公司的现金的占用。

六、客户集中度较高的风险

公司目前主要的客户为上海船厂船舶有限公司、上海中远船务工程有限公司、泰州口岸船舶有限公司、中国铁建重工集团有限公司以及舟山中远船务工程有限公司等国内知名造船厂，2013年度、2014年度、2015年1-10月公司前五大客户销售收入占比分别为89.61%、67.44%、47.80%。

针对客户集中度较高的风险，公司目前正在努力拓展客户范围与数量，进一步减少客户集中对公司经营业绩的影响。

七、核心技术人员流失、技术失密风险

公司所处行业属于资金密集、技术密集型行业，技术人员对公司产品创新，持续发展起着关键作用，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。随着行业竞争的加剧，一旦核心技术人员离开公司或公司核心技术人员泄露公司技术机密，将可能削弱公司的竞争优势，对公司的生产经营和发展会造成不利影响。

针对这一风险，公司在收益分配、职务提升等激励机制方面向技术人员倾斜，为核心技术人员提供了具有竞争力的薪酬及相关福利待遇，并将根据发展状况等适时对现有薪酬体系进行审核、合理调整，持续完善绩效考核体系，从而增强公司对核心人员的吸引力，进一步保障公司管理团队、核心技术人员的稳定性。

八、管理及内部控制风险

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，公司治理机制不够健全。有限公司整体变更为股份公司后，公司股东大会重新制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等规章制度，建立了严格的内部控制体系，

逐步完善了法人治理结构。但由于股份公司成立的时间比较短，公司管理层对相关制度的完全理解和执行尚需时间。因此，短期内公司存在管理与内部控制的风险。

九、股权集中及实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人黄启航先生担任公司董事长、总经理，以及远航伟业、中皓海纳的普通合伙人，能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营层的任免。若实际控制人利用其控制地位及表决权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，则可能损害公司、其他股东及公司客户的利益。

目录

公司声明.....	2
重大事项提示	3
一、市场周期性波动的风险	3
二、产品的技术创新风险	3
三、主要原材料供货周期的风险	3
四、对大股东拆入款项依赖的风险	4
五、经营活动产生的现金流量净额为负的风险	4
六、客户集中度较高的风险	5
七、核心技术人员流失、技术失密风险	5
八、管理及内部控制风险	5
九、股权集中及实际控制人不当控制的风险	6
释 义.....	12
第一节 基本情况	14
一、公司基本情况	14
二、股份挂牌情况	15
（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等	15
（二）股东所持股份的限售安排及规定	15
（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺	16
（四）股东所持股份的限售安排	16
三、公司股权结构	17
（一）公司股权结构图	17
（二）公司控股和参股公司情况	17
（三）公司股东适格性	18
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况	18
（一）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份的股东名称、持股数量及比例、股东性质、直接或间接持有的股份是否存在质押或其他争议事项的具体情况及其关联关系	18
（二）控股股东、实际控制人基本情况	23
（三）控股股东、实际控制人投资的其他企业	23
五、公司股本形成及变化情况	25
（一）公司股权结构变化情况	25
（二）股份公司设立及其之后的股权变动情况	29
六、董事、监事、高级管理人员的情况	31
（一）董事会成员情况	31
（二）监事会成员情况	33
（三）高级管理人员情况	33
七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	34
八、相关机构	36
（一）主办券商	36
（二）律师事务所	36
（三）会计师事务所	36
（四）资产评估机构	37

(五) 证券登记结算机构	37
(六) 证券交易场所	37
第二节 公司业务	38
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途	38
(一) 主营业务	38
(二) 主要产品或服务及其用途	38
二、公司组织结构、主要生产或服务流程及方式	44
(一) 公司内部组织结构图	44
(二) 主要服务流程图	44
三、公司商业模式	46
(一) 采购模式	46
(二) 现场服务模式	47
(三) 销售模式	48
(四) 研发模式	50
四、公司与业务相关的关键资源要素	51
(一) 产品或服务所使用的主要技术	52
(二) 主要无形资产情况	54
(四) 取得的业务许可资格或资质情况	55
(五) 主要生产设备	56
(六) 主要办公及生产场地租赁情况	56
(七) 员工情况	57
五、与主营业务相关情况	59
(一) 主要产品或服务的营业收入情况	59
(二) 产品或服务的主要消费群体	59
(三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况	60
(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况 ...	61
六、挂牌公司所处行业基本情况	63
(一) 行业概况	63
(二) 市场规模	68
(三) 基本风险特征	71
(四) 行业竞争格局	72
第三节 公司治理	78
一、报告期内挂牌公司三会建立健全及运行情况	78
二、公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况	78
(一) 股东大会制度的运行情况	78
(二) 董事会制度的运行情况	78
(三) 监事会制度的运行情况	79
(四) 上述机构和相关人员履行职责情况	79
(五) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	79
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况	80
四、公司独立运营情况	80
(一) 业务独立情况	80
(二) 资产完整情况	80

(三) 机构独立情况	80
(四) 人员独立情况	81
(五) 财务独立情况	81
五、 同业竞争	81
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况	81
(二) 关于避免同业竞争的承诺	82
六、 挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施	82
七、 董事、监事、高级管理人员其他情况	83
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况	83
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况	83
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺	83
(四) 董事、监事、高级管理人员的在其他单位兼职情况	84
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况	84
(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形	85
八、 公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	85
(一) 公司董事会成员变动情况	85
(二) 公司监事会成员变动情况	86
(三) 高级管理人员变动情况	86
九、 公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚	86
第四节 公司财务	87
一、 最近两年及一期的财务报表	87
(一) 合并财务报表	87
二、 审计意见	101
三、 财务报表编制基础及合并范围变化情况	101
(一) 财务报表编制基础	101
(二) 持续经营能力评价	101
(三) 合并范围	101
四、 公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	104
(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计	104
(二) 会计政策和会计估计变更情况	119
五、 最近两年及一期的财务指标分析	119
(一) 盈利能力分析	119
(二) 偿债能力分析	120
(三) 营运能力分析	121
(四) 现金流量分析	121
(五) 与同行业上市公司比较	123
六、 报告期营业收入、利润形成的有关情况	124
(一) 营业收入的重大变动及说明	124
(二) 成本的归集、分配、结转方法和营业成本分析	126
(三) 毛利率变动情况分析	127

七、主要费用及变动情况	128
(一) 销售费用明细及变动分析	129
(二) 管理费用明细及变动分析	129
(三) 财务费用明细及变动分析	129
八、重大投资收益	130
九、非经常性损益	130
(一) 非经常性损益情况	130
(二) 非经常性损益对经营成果的影响	130
十、主要税项及相关税收优惠政策	131
(一) 主要税项	131
(二) 税收优惠情况	131
(三) 完税证明	131
十一、主要资产	131
(一) 货币资金	131
(二) 应收票据	132
(三) 应收账款	132
(四) 预付款项	135
(五) 其他应收款	136
(六) 存货	138
(七) 其他流动资产	141
(八) 固定资产	142
(九) 长期待摊费用	143
(十) 递延所得税资产	143
(十一) 资产减值准备	143
十二、主要负债	144
(一) 短期借款	144
(二) 应付账款	144
(三) 预收款项	146
(四) 应付职工薪酬	148
(五) 应交税费	148
(六) 应付利息	149
(七) 其他应付款	149
十三、股东权益情况	150
十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	150
(一) 关联方及关联关系	151
(二) 关联交易	152
(三) 挂牌公司规范关联交易的制度安排	155
十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	157
十六、报告期内公司进行资产评估情况	157
十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	157
十八、公司经营风险因素	158
(一) 市场周期性影响的风险	158
(二) 产品的技术创新风险	159

	(三) 主要原材料供货周期的风险	159
	(四) 对大股东拆入款项依赖的风险	159
	(五) 经营活动产生的现金流量净额为负的风险	160
	(六) 客户集中度较高的风险	160
	(七) 核心技术人员流失、技术失密风险	160
	(八) 管理及内部控制风险	161
	(九) 股权集中及实际控制人不当控制的风险	161
第五节	有关声明	162
第六节	附 件	167

释 义

本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语或词组具有如下涵义：

一、普通术语

公司、远航、深圳远航	指	深圳远航股份有限公司及其前身深圳市远航机电有限公司
远航股份、股份公司	指	深圳远航股份有限公司
远航机电、有限公司	指	深圳市远航机电有限公司
远航物联	指	远航股份全资子公司远航物联有限公司
远航伟业	指	深圳远航伟业投资合伙企业（有限合伙）
中皓海纳	指	深圳中皓海纳投资管理企业（有限合伙）
中金远大	指	广东中金远大投资有限公司
报告期	指	2013年、2014年、2015年1月-10月
主办券商、日信证券	指	国融证券股份有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国防科工委	指	中华人民共和国国防科学技术工业委员会
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
国家海事局	指	中华人民共和国海事局
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统进行公开转让的行为
《公司章程》	指	公司现行有效的公司章程
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
股东大会、董事会、监事会	指	深圳远航股份有限公司股东大会、董事会、监事会
律师	指	北京国枫律师事务所
会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
元	指	人民币元

二、专业术语

船舶管路系统	指	船舶与海洋工程装备在完成一定的航行任务时所专门用来输送和排
--------	---	-------------------------------

		出液体和气体的管路、机械设备和仪器仪表的总称
压载水系统	指	是指保证船舶航行中的安全性和稳性的管路系统，主要介质为海水；通过对全船的压载舱注入或排出压载水，可以调整船舶的吃水、船体纵横平稳及安全高度，从而降低船体振动，改善空舱适应性
舱底水系统	指	压载舱的海水清洗系统
日用淡水和卫生水系统	指	船员日常的生活用水系统，保障船员的用水供给和航行
上层建筑	指	指船舶在甲板上层建筑位于上甲板围成、主要用于布置各种用途的舱室，如工作舱室、生活舱室、贮藏舱室、仪器设备舱室等。上层建筑部分有首楼、桥楼、尾楼及各种围壁建筑
高分子材料	指	以高分子化合物为基体，再配有其他添加剂（助剂）所构成的材料，也称为聚合物材料。高分子材料按特性分为橡胶、纤维、塑料、高分子胶粘剂、高分子涂料和高分子基复合材料等
塑料	指	以聚合物为主要成分，在一定条件（温度、压力等）下可塑成一定形状并且在常温下保持其形状不变的材料
鲁棒性	指	系统的健壮性
工况	指	设备在和其动作有直接关系的条件下的工作状态
EEDI	指	船舶能效设计指数
EEOI	指	船舶能效营运指数
SEEMP	指	船舶能效管理计划
ABS	指	美国船级社
CCS	指	中国船级社
DNV	指	挪威船级社
GL	指	德国船级社
LR	指	英国船级社
RINA	指	意大利船级社
FS-60	指	防火通舱密封件
IMO	指	国际海事组织
MARPOL	指	国际防止船舶造成污染公约
雷诺数	指	一种可用来表征流体流动情况的无量纲数
云存储	指	是指通过集群应用、网络技术或分布式文件系统等功能，将网络中大量各种不同类型的存储设备通过应用软件集合起来协同工作，共同对外提供数据存储和业务访问功能的一个系统
人工智能	指	是计算机科学的一个分支，它企图了解智能的实质，并生产出一种新的能以人类智能相似的方式做出反应的智能机器，该领域的研究包括机器人、语言识别、图像识别、自然语言处理和专家系统等
LNG	指	液化天然气
LPG	指	液化石油气
FPSO	指	浮式生产储油卸油装置

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：深圳远航股份有限公司

法定代表人：黄启航

设立日期：2007年1月24日

股份公司成立日期：2016年2月18日

注册资本：2,720.00万元

住所：深圳市福田区沙头街道福强路金地工业区123栋7楼

电话：0755-8236 5555

传真：0755-8354 4389

互联网网址：<http://www.hk-foresight.cn/>

电子信箱：fangyuanyuan@hk-fs.com

邮编：518048

统一社会信用代码：91440300797962943G

经营范围：能效管理系统、燃油管理系统、管路阴极保护和腐蚀检测系统、卫星通信系统、在线教育培训系统的研发、销售和咨询服务；物联网、智慧交通系统的研发和销售；新材料、高分子管路系统、仪器仪表、防火材料及装置的设计、研发、销售、集成和咨询服务；现代航运业配套产品、海洋工程装备、石油和天然气工程、电力系统、环保节能系统的设计、开发、销售和咨询服务；经营进出口业务。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）^物联网、智慧交通系统的生产；新材料、高分子管路系统，仪器仪表，防火材料及装置的生产。

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为“科学研究和技术服务业(M)”，细分行业为“专业技术服务业(M74)”；

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“科学研究和技术服务业（M）”，细分行业为“新材料技术推广服务（M7513）”；

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“科学研究和技术服务业（M）”，细分行业为“新材料技术推广服务（M7513）”。

主营业务：提供高分子材料管路系统集成服务与能效管理系统集成服务

主营产品：高分子材料管路系统与在线能效管理系统，主要应用于海洋工程装备和现代航运服务业

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：远航股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：【】万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

股票转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁

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

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定，公司的控股股东、实际控制人黄启航和王彩霞承诺：在本次挂牌前持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

根据《公司法》第一百四十一条规定，公司董事、高级管理人员及其所控制的公司分别承诺：自股份公司成立之日起一年内，不转让所持有直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。上述锁定期满后，在公司任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司的股份。

（四）股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2016 年 2 月 18 日，截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份数量如下：

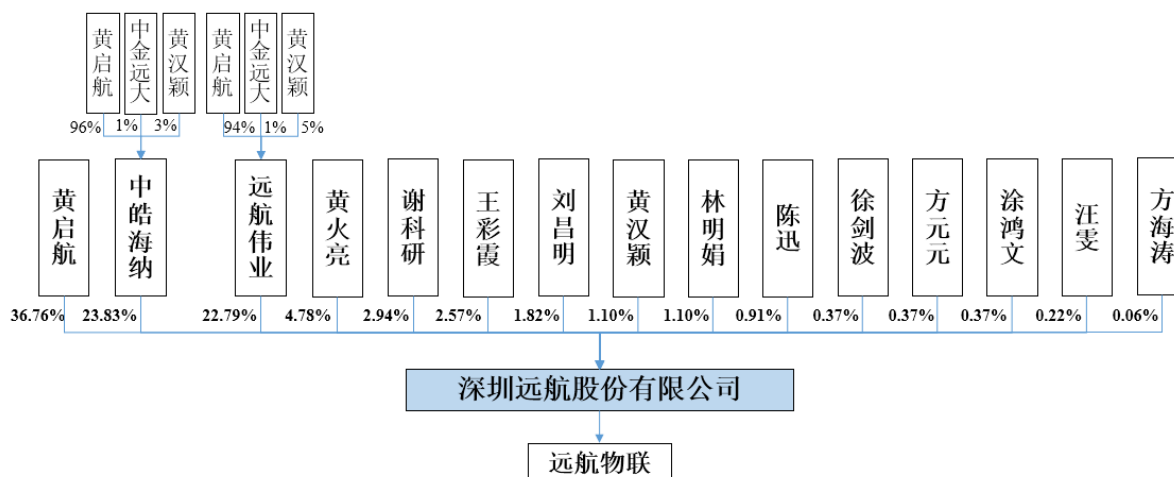
序号	股东名称	任职情况	持股数量 (万股)	持股比例	是否存在质押或冻结情况	本次可进入股转系统转让的股份数量 (万股)
1	黄启航	董事长、 总经理	1,000.00	36.76%	否	-
2	远航伟业	-	620.00	22.79%	否	-
3	中皓海纳	-	648.10	23.83%	否	-
4	黄火亮	-	130.00	4.78%	否	130.00
5	谢科研	-	80.00	2.94%	否	80.00
6	王彩霞	-	70.00	2.57%	否	-
7	刘昌明	董事	49.60	1.82%	否	-
8	黄汉颖	-	30.00	1.10%	否	-
9	林明娟	-	30.00	1.10%	否	-

10	陈迅	-	24.80	0.91%	否	-
11	涂鸿文	-	10.00	0.37%	否	10.00
12	徐剑波	-	10.00	0.37%	否	10.00
13	方元元	董事会 秘书	10.00	0.37%	否	10.00
14	汪雯	-	6.00	0.22%	否	-
15	方海涛	董事	1.50	0.06%	否	-
合 计			2,720.00	100.00%	-	240.00

三、公司股权结构

(一) 公司股权结构图

截止到公开转让说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



(二) 公司控股和参股公司情况

截至公开转让说明书签署之日，公司仅设立一家香港全资子公司远航物联有限公司，其基本情况如下：

公司名称	远航物联有限公司
登记证号码	64818407-000-05-15-2
注册地址	FLAT/RM A27, 9/F SILVERCORP INTERNATIONAL TOWER, 707-713 NATHAN ROAD, MONGKOK, KOWLOON, HONGKONG.
注册资本	10,000 元（港币）
成立日期	2015 年 5 月 29 日

截至公开转让说明书签署日，远航物联有限公司的股权结构如下：

单位：港元

股东	认缴金额（港元）	认缴比例
深圳远航股份有限公司	10,000.00	100.00%

截至公开转让说明书签署日，远航物联有限公司最近一期的财务情况如下：

单位：元

项目	2015年10月31日
总资产	5,904,493.20
净资产	533,531.66
项目	2015年1-10月
营业收入	3,573,534.44
净利润	521,205.11

（三）公司股东适格性

公司现有股东不存在法律、法规、规章及规范性文件规定的不适合担任股东的情形，不存在无法满足法律法规规定的股东资格条件等主体瑕疵问题，上述股东均具备担任公司股东的适当资格。

四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

（一）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份的股东名称、持股数量及比例、股东性质、直接或间接持有的股份是否存在质押或其他争议事项的具体情况及其与股东之间关联关系

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	股东性质	与其他股东的关联关系
1	黄启航	1,000.00	36.76%	境内自然人	控股股东、实际控制人
2	远航伟业	620.00	22.79%	有限合伙	黄启航实际控制的企业
3	中皓海纳	648.10	23.83%	有限合伙	黄启航实际控制的企业
4	黄火亮	130.00	4.78%	境内自然人	-
5	谢科研	80.00	2.94%	境内自然人	-
6	王彩霞	70.00	2.57%	境内自然人	实际控制人，与黄启航为夫妻关系
7	刘昌明	49.60	1.82%	境内自然人	-
8	黄汉颖	30.00	1.10%	境内自然人	与黄启航为兄弟关系
9	林明娟	30.00	1.10%	境内自然人	-

10	陈迅	24.80	0.91%	境内自然人	-
11	涂鸿文	10.00	0.37%	境内自然人	-
12	徐剑波	10.00	0.37%	境内自然人	-
13	方元元	10.00	0.37%	境内自然人	-
14	汪雯	6.00	0.22%	境内自然人	-
15	方海涛	1.50	0.06%	境内自然人	-
合计		2,720.00	100.00%	-	-

截至本公开转让说明书签署之日，远航伟业和中皓海纳未发生过非公开募集资金或管理私募基金的行为，不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持有公司的股份均不存在质押或其他争议事项的情形。

公司股东远航伟业和中皓海纳为黄启航实际控制的有限合伙企业，黄启航与股东王彩霞为夫妻关系，与股东黄汉颖为兄弟关系，除此以外，公司股东之间不存在其他关联关系。

1、黄启航

黄启航简历参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东”黄启航之简历。

2、深圳远航伟业投资合伙企业（有限合伙）

深圳远航伟业投资合伙企业（有限合伙）的基本情况如下：

公司名称	深圳远航伟业投资合伙企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
注册号	440304602478298
注册地址	深圳市福田区沙头街道新洲南村 103 栋 304
法定代表人	黄启航
成立日期	2015 年 07 月 27 日
工商登记机关	深圳市市场监督管理局
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报），经济信息咨询、企业管理咨询，受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

截止公开转让说明书签署之日，深圳远航伟业投资合伙企业（有限合伙）的合伙份额比例如下：

序号	合伙人	性质	认缴金额（万元）	合伙份额	出资方式
1	黄启航	有限合伙人	874.20	94.00%	货币
2	广东中金远大投资有限公司	普通合伙人	9.30	1.00%	货币
3	黄汉颖	有限合伙人	46.50	5.00%	货币
合计			930.00	100.00%	/

截止公开转让说明书签署之日，广东中金远大投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	黄启航	9,500.00	95.00%	货币
2	谢泽生	500.00	5.00%	货币
合计		10,000.00	100.00%	/

3、深圳中皓海纳投资管理企业（有限合伙）

深圳中皓海纳投资管理企业（有限合伙）的基本情况如下：

公司名称	深圳中皓海纳投资管理企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
注册号	440300602509499
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室
法定代表人	黄启航
成立日期	2015年10月27日
工商登记机关	深圳市市场监督管理局南山局
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报），经济信息咨询、企业管理咨询，受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。

截止公开转让说明书签署之日，深圳中皓海纳投资管理企业（有限合伙）的合伙份额比例如下：

序号	股东	性质	认缴金额（万元）	合伙份额	出资方式
1	黄启航	有限合伙人	933.2640	96.00%	货币
	广东中金远大投资有限公司	普通合伙人	9.7215	1.00%	货币
2	黄汉颖	有限合伙人	29.1645	3.00%	货币
合计			972.15	100.00%	/

4、王彩霞

王彩霞女士，1978年出生，身份证号码：43072519780724XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。1999年毕业于湖南师范大学公共关系专业，大专学历。2007年创办深圳市远航机电有限公司，曾任公司部门经理，现为公司股东。

5、黄汉颖

黄汉颖先生，1981年出生，身份证号码：44522419811006XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2000年毕业于惠来县神泉中学，高中学历。2007年加入深圳市远航机电有限公司，任工程部经理，现为公司股东。

6、刘昌明

刘昌明先生，公司董事，1976年出生，身份证号码 52260119760521XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2003年毕业于贵州财经学院会计学专业，本科学历。历任贵州凯涤股份有限公司财务部副经理、深圳市太光电信股份有限公司财务总监兼董事会秘书、上海人民企业（集团）有限公司财务总监、深圳市科中大交通建材有限公司常务副总经理兼财务总监、深圳市春旺环保科技股份有限公司副总经理、董事会秘书兼财务总监。2015年加入深圳市远航机电有限公司，现任公司董事，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

7、林明娟

林明娟女士，1969年出生，身份证号：44052819690324XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。1989年毕业于广东省惠来县教师进修学校幼师专业，中专学历。现任珠海市粮油特需公司职工。现为公司股东。

8、陈迅

陈迅先生，1981年出生，身份证号码 36232319810215XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2005年毕业于广东外语外贸大学财务管理专业，本科学历。历任马士基集团投资发展部财务分析员、日信证券经济研究所行业研究员、深圳市益恒升资产管理有限公司研究总监、国信（香港）金融控股有限公司助理副总裁。2015年加入深圳市远航机电有限公司，现为公司股东。

9、汪雯

汪雯女士，1984年出生，身份证号码：43040319841127XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2006年毕业于吉首大学公共事业管理专业，本科学历，人

力资源师。2010 年加入中国平安人寿保险股份有限公司深圳分公司任培训部讲师培训。2015 年加入深圳市远航机电有限公司，现为股东。

10、方海涛

方海涛先生，1982 年出生，身份证号码：42068219820115XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2006 年毕业于山东大学法学院，本科学历，执业律师。历任广东达维律师事务所律师助理、上海市锦天城（深圳）律师事务所律师。2015 年加入深圳市远航机电有限公司，现任公司董事，经公司 2016 年 2 月 14 日召开的 2016 年第一次股东大会选举产生，任期三年。

11、涂鸿文

涂鸿文先生，1986 年出生，身份证号码：36012419861024 XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2009 年毕业于江西财经大学大学金融学和人文专业，本科学历。历任深圳证券信息有限公司港股编辑职位、深圳万全商务咨询有限公司高级研究员、广东文化长城集团股份有限公司投资总监，现任深圳前海澄真资本管理有限公司投资总监。2016 年加入深圳远航股份有限公司，现为公司股东。

12、谢科研

谢科研女士，1977 年出生，身份证号码：230804197712110923，中国国籍，无境外永久居留权。2001 年毕业于哈尔滨师范大学汉语言中文系，专科学历。曾任佳木斯市中兴股份有限责任公司经理，现任中立浩会计事务所经理。2016 年加入深圳远航股份有限公司，现为公司股东。

13、徐剑波

徐剑波女士，1961 年出生，身份证号码：430303196110170522，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任常德市粮食局财务经理、深圳市天邦印刷有限公司财务经理。2016 年加入深圳远航股份有限公司，现为公司股东。

14、黄火亮

黄火亮先生，1984 年出生，身份证号码：350104198410072312，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。曾任深圳市威利文化发展有限公司总经理。2016 年加入深圳远航股份有限公司，现为公司股东。

15、方元元

方元元女士，公司副总经理，1979 年出生，身份证号码 43062219790610XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2001 年毕业于中南财经政法大学国际经济法专业，本科学历。历任烽火通信科技股份有限公司总裁秘书、V2 Technology, Inc. Wuhan R&D Branch 副总裁、深圳市嘉和岛生态科技有限公司 CEO；2015 年加入深圳市远航机电有限公司，现任副总经理和董事会秘书，经公司 2016 年 2 月 14 日召开的 2016 年第一次股东大会选举产生，任期三年。

（二）控股股东、实际控制人基本情况

黄启航先生直接持有公司 36.76%的股份，通过远航伟业和中皓海纳控制公司 46.62%的股份，合计控制公司 83.39%的股份，为公司控股股东。王彩霞女士直接持有公司 2.57%的股份。黄启航和王彩霞系夫妻关系，合计持有公司总股本的 85.96%，为公司的实际控制人。

同时，黄启航担任公司董事长和总经理，实际控制公司的经营与决策，其所持有或控制的股份不存在质押、冻结和其他争议。

报告期内，公司的控股股东、实际控制人未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。

黄启航先生，公司董事长、总经理，1975 年出生，身份证号：44522419750119XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2015 年毕业于宁夏大学工商管理专业，大专学历。2003 年加入深圳市太阳系实业发展有限公司任总经理，2005 年加入深圳市迈诺豪实业发展有限公司任军工事业部总经理，2007 年加入深圳市远航机电有限公司任总经理，现任公司董事长、总经理，经公司 2016 年 2 月 14 日召开的 2016 年第一次股东大会选举产生，任期三年。

王彩霞女士，1978 年出生，身份证号码：43072519780724XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。1999 年毕业于湖南师范大学公共关系专业，大专学历。2007 年创办深圳市远航机电有限公司，曾任公司部门经理，现为公司股东。

（三）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人黄启航、王彩霞对外投资的公司有：

1、深圳中皓海纳投资管理企业（有限合伙）：黄启航持有合伙企业 96%的合伙份额。

公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	中金远大（执行事务合伙人）
注册资本	972.15万元
企业类型	有限合伙企业
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报），经济信息咨询、企业管理咨询，受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。
成立日期	2015年10月27日
统一社会信用代码	91440300359152641K

2、深圳远航伟业投资合伙企业（有限合伙）：黄启航持有合伙企业 94%的合伙份额。

公司住所	深圳市福田区沙头街道新洲南村103栋304
法定代表人	中金远大（执行事务合伙人）
注册资本	930万元
企业类型	有限合伙企业
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报），经济信息咨询、企业管理咨询，受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。
成立日期	2015年7月27日
统一社会信用代码	91440300349801361N

3、广东昌航航运有限公司：黄启航持有 51%的股权。

公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	黄启航
注册资本	5000万元
企业类型	有限责任公司
经营范围	一般经营项目：船舶航运信息咨询（不含限制项目）；从事搬运、装卸业务；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；许可经营项目：国际船舶运输；船舶代理业务；无船承运。
成立日期	2013年12月31日
注册号	440301108606252

4、广东萃联消防设备有限公司：黄启航持有 95%的股权。

公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
------	--

法定代表人	黄启航
注册资本	1000 万元
企业类型	有限责任公司
经营范围	消防设备器材及配件、消防车的销售和技术服务、咨询；安防产品的开发、销售和服务；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品），经营进出品业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。
成立日期	2014 年 4 月 18 日
注册号	440301109183772

5、中金远大：黄启航持有 95%的股权。

公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	黄启航
注册资本	10000 万元
企业类型	有限责任公司
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理、投资咨询、商务信息咨询、市场营销策划、企业管理咨询（以上均不含限制项目）；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专控、专卖商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
成立日期	2015 年 3 月 11 日
统一社会信用代码	9144030032667884XL

6、深圳前海启航基金管理有限公司：黄启航持有 60%的股权。

公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	黄启航
注册资本	1000 万元
企业类型	有限责任公司
经营范围	投资管理、受托资产管理、股权投资基金（以上不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务，不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集基金管理业务）。
成立日期	2016 年 1 月 20 日
统一社会信用代码	91440300359754570U

7、香港远航国际有限公司：注册资本 10,010,000 元（港币），黄启航持有 100%的股权。2015 年 9 月 7 日，黄启航将所持股份全部转让给郑学敏，并办理了变更登记。

五、公司股本形成及变化情况

（一）公司股权结构变化情况

1、2007年1月，公司设立

2007年1月24日，自然人吴金武、马庆祥以货币方式共同出资设立深圳市远航机电有限公司。公司设立时注册资本为100万元，实收资本为100万元。2007年1月22日，深圳大信会计师事务所出具《验资报告》（深大信验字[2007]第044号）对公司设立进行了验资。2007年1月24日，公司取得了深圳市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为4403011255009）。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	吴金武	70.00	70.00%	货币
2	马庆祥	30.00	30.00%	货币
合计		100.00	100.00%	/

2、2008年1月，第一次股权转让

2007年12月15日，公司股东会决议，同意股东马庆祥将其占公司30.00%的股权以人民币30.00万元转让给黄汉颖。2007年12月21日，转让各方签订了《股权转让协议书》，2007年12月24日，深圳国际高新技术产权交易所出具了《股权转让见证书》（深高交所见（2007）字第08774号）对本次股权转让进行了见证。

2008年1月4日，公司完成了此次股权转让事项的工商变更登记。此次变更后公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	吴金武	70.00	70.00%	货币
2	黄汉颖	30.00	30.00%	货币
合计		100.00	100.00%	/

3、2009年8月，第二次股权转让

2009年7月27日，公司股东会决议，同意股东吴金武将其占公司70.00%的股权以人民币70.00万元转让给王彩霞。2009年7月27日，转让各方签订了《股权转让协议书》，2009年7月27日，深圳国际高新技术产权交易所出具了《股权转让见证书》（深高交所见（2009）字第06485号）对本次股权转让进行了见证。

2009年8月17日，公司完成了此次股权转让事项的工商变更登记。此次变更后公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	王彩霞	70.00	70.00%	货币
2	黄汉颖	30.00	30.00%	货币
合计		100.00	100.00%	/

关于股权代持的说明：公司在2007年1月24日设立时股东为吴金武占70%股份，马庆祥占30%股份；其中吴金武70%的股份为代王彩霞持有，马庆祥30%的股份为代黄汉颖持有。2007年1月至2008年1月，在股权代持期间，吴金武、马庆祥对持有的70%、30%公司股权未实际履行股东权利，代持股权的股东权利仍然由王彩霞、黄汉颖实际行使。2008年1月，马庆祥将其30%的股权转让给真实股东黄汉颖，因系代持股权，该次股权转让未支付股权转让款；2009年8月，吴金武将其70%的股权转让给真实股东王彩霞，因系代持股权，该次股权转让未支付股权转让款；两次股权转让均完成了工商变更。2016年1月5日，马庆祥、吴金武、黄汉颖、王彩霞签署了《股权代持确认函》，对上述代持行为作了确认，公司股权不存在潜在纠纷。截至公开转让说明书签署之日，公司股权代持行为全部还原。

4、2011年9月，第一次增资

2011年9月29日，公司股东会决议，同意将公司注册资本由100.00万元增至1,100.00万元，其中增资部分1,000.00万元由新增股东黄启航出资认缴。2011年9月30日，深圳博众会计师事务所出具了“深博众所验字[2011]366号”验资报告，对公司增资事项进行了证明。

2011年9月29日，公司完成了此次增资事项的工商变更登记，此次变更后公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	黄启航	1,000.00	90.91%	货币
2	王彩霞	70.00	6.36%	货币
3	黄汉颖	30.00	2.73%	货币
合计		1,100.00	100.00%	/

5、2015年9月，第二次增资

2015年9月1日，公司股东会决议，同意将公司注册资本由1,100.00万元增至2,480.00万元，新增注册资本1,380.00万元由股东黄启航、远航伟业、刘昌明、林建华、陈迅、汪雯、方海涛认缴，其中黄启航出资972.15万元认缴

注册资本 648.10 万元，远航伟业出资 930.00 万元认缴注册资本 620.00 万元，刘昌明出资 74.40 万元认缴注册资本 49.60 万元，林建华出资 45.00 万元认缴注册资本 30.00 万元，陈迅出资 37.20 万元认缴注册资本 24.80 万元，汪雯出资 9.00 万元认缴注册资本 6.00 万元，方海涛出资 2.25 万元认缴注册资本 1.50 万元。2015 年 10 月 22 日，深圳友联会计师事务所分别出具验资报告（深友联验字[2015]第 33 号）、（深友联验字[2015]第 34 号）对本次增资事项进行了验资。

2015 年 9 月 29 日，公司完成了此次增资事项的工商变更登记，此次变更后公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	黄启航	1,648.10	66.46%	货币
2	远航伟业	620.00	25.00%	货币
3	王彩霞	70.00	2.82%	货币
4	黄汉颖	30.00	1.21%	货币
5	刘昌明	49.60	2.00%	货币
6	林明娟	30.00	1.21%	货币
7	陈迅	24.80	1.00%	货币
8	汪雯	6.00	0.24%	货币
9	方海涛	1.50	0.06%	货币
合计		2,480.00	100.00%	/

6、2015年10月，第三次股权转让

2015 年 10 月 25 日，公司股东会决议，同意股东黄启航将其占公司 26.1331% 的股权以人民币 972.15 万元转让给中皓海纳。2015 年 10 月 18 日，转让各方签订了《股权转让协议书》，2015 年 10 月 28 日，深圳联合产权交易所出具了《股权转让见证书》（编号：JZ20151028105）对本次股权转让进行了见证。

2015 年 10 月 29 日，公司完成了此次股权转让事项的工商变更登记。此次变更后公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	黄启航	1,000.00	40.32%	货币
2	远航伟业	620.00	25.00%	货币
3	中皓海纳	648.10	26.13%	货币

4	王彩霞	70.00	2.82%	货币
5	黄汉颖	30.00	1.21%	货币
6	刘昌明	49.60	2.00%	货币
7	林明娟	30.00	1.21%	货币
8	陈迅	24.80	1.00%	货币
9	汪雯	6.00	0.24%	货币
10	方海涛	1.50	0.06%	货币
合计		2,480.00	100.00%	/

(二) 股份公司设立及其之后的股权变动情况

1、2016年2月，整体变更为股份公司

2016年1月5日，天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具了天健审(2016)3-35号《审计报告》，确认截至2015年10月31日，有限公司经审计的净资产为人民币3,595.61万元。

2016年1月8日，广东中广信资产评估有限公司出具了中广信评报字(2015)第477号《评估报告书》，确认截至2015年10月31日，有限公司净资产评估价值为4,371.25万元。

2016年1月26日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以2015年10月31日为改制基准日，以经审计的净资产为基础整体变更为股份有限公司。拟设立股份公司的股本总额为2,480万股，均为人民币普通股，每股人民币1元，其余净资产计入资本公积，各发起人所占公司股权比例不变。

2016年1月28日，发起人黄启航、远航伟业、中皓海纳、王彩霞、黄汉颖、刘昌明、林明娟、陈迅、汪雯、方海涛共同签署了《深圳远航股份有限公司发起人协议》，同意以有限公司经审计的账面净资产出资，共同发起设立股份公司。

2016年2月14日，公司创立大会暨第一次临时股东大会审议并通过了《深圳远航股份有限公司章程》及有限公司整体变更设立股份公司的相关议案。股东大会选举了股份公司第一届董事会成员和第一届监事会成员。公司召开了职工代表大会，选举了股份公司职工代表监事吴艾珊。股东监事和职工监事组成公司监事会。

2016年2月14日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对股份公司注册资本进行了审验，并出具了天健验（2016）第3-16号《验资报告》，验证截至2015年10月31日止，公司已收到发起人投入的资本。

2016年2月18日，公司在深圳市市场监督管理局办理了变更设立登记，并取得了统一社会信用代码为91440300797962943G的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。公司法定代表人：黄启航，住所：深圳市福田区沙头街道福强路金地工业区123栋7楼，经营范围：能效管理系统、燃油管理系统、管路阴极保护和腐蚀检测系统、卫星通信系统、在线教育培训系统的研发、销售和咨询服务；物联网、智慧交通系统的研发和销售；新材料、高分子管路系统、仪器仪表、防火材料及装置的设计、研发、销售、集成和咨询服务；现代航运业配套产品、海洋工程装备、石油和天然气工程、电力系统、环保节能系统的设计、开发、销售和咨询服务；经营进出口业务。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）^物联网、智慧交通系统的生产；新材料、高分子管路系统，仪器仪表，防火材料及装置的生产。

本次变更设立完成后，公司的持股比例如下：

序号	股东	股份（万股）	持股比例	出资方式
1	黄启航	1,000.00	40.32%	净资产
2	远航伟业	620.00	25.00%	净资产
3	中皓海纳	648.10	26.13%	净资产
4	王彩霞	70.00	2.82%	净资产
5	黄汉颖	30.00	1.21%	净资产
6	刘昌明	49.60	2.00%	净资产
7	林明娟	30.00	1.21%	净资产
8	陈迅	24.80	1.00%	净资产
9	汪雯	6.00	0.24%	净资产
10	方海涛	1.50	0.06%	净资产
	合计	2,480.00	100.00%	/

2、2016年3月，股份公司第一次增资

2016年3月21日，远航股份与涂鸿文、谢科研、徐剑波、黄火亮、方元元签订《增资扩股协议》，协议约定：远航股份向涂鸿文、谢科研、徐剑波、黄火亮、方元元合计发行240万股，发行价格为1.8元/股，投资额432万元，其中

240 万元计入新增注册资本,其余 192 万元计入乙方资本公积。涂鸿文、谢科研、徐剑波、黄火亮、方元元计入注册资本的金额分别为 10 万元、80 万元、10 万元、130 万元、10 万元,计入资本公积的金额分别为 8 万元、64 万元、8 万元、104 万元、8 万元。

同日,公司召开 2016 年第二次临时股东大会决议,同意将公司注册资本由 2,480.00 万元增至 2,720.00 万元,分别由涂鸿文、谢科研、徐剑波、黄火亮、方元元认购。

2016 年 3 月 28 日,天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“天健验[2016]3-38 号”验资报告,对公司增资事项进行了证明。

2016 年 4 月 1 日,深圳市市场监督管理局出具 [2016]第 84113905 号变更(备案)通知书,公司完成了此次增资事项的工商变更登记,此次变更后公司股权结构如下:

序号	股东	股份(万股)	持股比例	出资方式
1	黄启航	1,000.00	36.76%	净资产
2	远航伟业	620.00	22.79%	净资产
3	中皓海纳	648.10	23.83%	净资产
4	黄火亮	130.00	4.78%	货币
5	谢科研	80.00	2.94%	货币
6	王彩霞	70.00	2.57%	净资产
7	刘昌明	49.60	1.82%	净资产
8	黄汉颖	30.00	1.10%	净资产
9	林明娟	30.00	1.10%	净资产
10	陈迅	24.80	0.91%	净资产
11	涂鸿文	10.00	0.37%	货币
12	徐剑波	10.00	0.37%	货币
13	方元元	10.00	0.37%	货币
14	汪雯	6.00	0.22%	净资产
15	方海涛	1.50	0.06%	净资产
合计		2,720.00	100.00%	-

六、董事、监事、高级管理人员的情况

(一) 董事会成员情况

1、黄启航

黄启航简历参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东”黄启航之简历。黄启航现任公司董事长、总经理，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

2、刘昌明

刘昌明简历参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份的股东”之刘昌明简历。刘昌明现任公司董事，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

3、林德义

林德义先生，董事，1977年出生，身份证号码：441423197706085618，中国国籍，无境外永久居住权。2015年毕业于东北大学建筑工程技术，专科学历，中级工程师。历任深圳市山地投资管理有限公司副总经理，深圳市利诚投资管理有限公司总经理，2015年加入深圳市远航机电有限公司，现任公司董事，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

4、方海涛

方海涛简历参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份的股东”之方海涛简历。方海涛现任公司董事，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

5、俞锐

俞锐先生，公司董事，1969年出生，身份证号码11010819690628XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。1992年毕业于清华大学流体机械专业，本科学历，2001年毕业于北京大学光华管理学院EMBA。历任三星中国技术/生产/营销部部长、深圳飞宇数码科技有限公司总经理、深圳三诺科技集团副总经理、北京松鼠互联科技有限公司总裁。2015年加入深圳市远航机电有限公司，现任公司董事，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

（二）监事会成员情况

1、韦云龙

韦云龙先生，监事会主席，1983年出生，身份证号码45262619831002XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2007年毕业于大连理工大学内燃机专业，本科学历。历任厦门船舶重工股份有限公司轮机设计工程师、广州协尔达船舶设计有限公司项目经理；2012年加入深圳市远航机电有限公司任研发工程师，现任公司监事会主席，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

2、刘同乐

刘同乐先生，监事，1984年出生，身份证号码：210283198407225031，中国国籍，无境外永久居留权。2015年毕业于江苏科技大学船舶海洋工程系，本科学历。历任深圳吉宝工程有限公司船舶轮机高级设计师、中远船务工程有限公司项目副经理；2015年加入深圳市远航股份有限公司任市场部经理，现任公司监事，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

3、吴艾姗

吴艾姗女士，监事，1988年出生，身份证号码：44162319880410XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2010年毕业于广东岭南职业技术学院酒店管理专业，大专学历，历任马克图空间设计（深圳）有限公司总经理助理、深圳市优逸空间智能家居有限公司总经理助理、深圳市传世嘉业营销策划公司总经理助理；2015年加入深圳市远航股份有限公司任人事主管，现任公司监事，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

（三）高级管理人员情况

1、黄启航

黄启航简历参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东”黄启航之简历。黄启航现任公司董事长、总经理，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

2、王世星

王世星先生，公司副总经理，1979 年出生，身份证号码 32032119790316XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年毕业于上海海事大学轮机工程专业，本科学历。历任 AP Moller Maersk Group 部门经理、香港海翔集团部门经理兼负责人；2015 年加入深圳市远航机电有限公司，现任副总经理，经公司 2016 年 2 月 14 日召开的 2016 年第一次股东大会选举产生，任期三年。

3、方元元

方元元女士，公司副总经理、董事会秘书，1979 年出生，身份证号码 43062219790610XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2001 年毕业于中南财经政法大学国际经济法专业，本科学历。历任烽火通信科技股份有限公司总裁秘书、V2 Technology, Inc. Wuhan R&D Branch 副总裁、深圳市嘉和岛生态科技有限公司 CEO；2015 年加入深圳市远航机电有限公司，现任副总经理、董事会秘书，经公司 2016 年 2 月 14 日召开的 2016 年第一次股东大会选举产生，任期三年。

4、钟春风

钟春风先生，公司财务总监，1982 年出生，身份证号码 44522419820210XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2007 年毕业于广东海洋大学金融学专业，本科学历。历任深圳市道桥市政有限公司会计、深圳市华胄科技有限公司财务经理；2015 年加入深圳市远航机电有限公司，任财务总监，经公司 2016 年 2 月 14 日召开的 2016 年第一次股东大会选举产生，任期三年。

七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	6,989.41	5,658.73	3,078.39
股东权益合计（万元）	3,648.96	1,098.74	994.88
归属于申请挂牌公司股东权益（万元）	3,648.96	1,098.74	994.88
每股净资产（元）	1.47 ¹	1.00	0.90
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元）	1.47 ²	1.00	0.90
资产负债率（母公司）	43.81%	80.58%	67.68%
流动比率（倍）	2.00	1.20	1.45

¹ 2016 年 3 月，股份公司第一次增资后，每股净资产为 1.34 元。

² 2016 年 3 月，股份公司第一次增资后，归属于申请挂牌公司股东每股净资产为 1.34 元。

速动比率（倍）	1.19	0.56	0.86
项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	5,041.31	2,510.86	1,540.36
净利润（万元）	478.98	103.87	-74.54
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	478.98	103.87	-74.54
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	478.92	103.87	-74.54
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	478.92	103.87	-74.54
毛利率（%）	26.17	26.85	20.35
净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）（%）	35.79	9.92	-7.22
净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（%）	35.78	9.92	-7.22
基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润，元/股）	0.39 ³	0.09	-0.07
稀释每股收益（元/股）	0.39 ⁴	0.09	-0.07
应收账款周转率（次）	3.03	2.58	1.70
存货周转率（次）	1.58	0.88	1.40
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,745.86	-1,056.63	-304.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-1.54 ⁵	-0.96	-0.28

主要财务指标计算说明：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100% (以母公司数据为基础)

应收账款周转率 = 产品销售收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 产品销售收入 / 存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 加权平均总股本

归属于发行人股东的每股净资产 = 归属于母公司股东权益数 / 期末总股本

净资产收益率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$. 其中：P为报告期利润；NP为

³ 2016年3月，股份公司第一次增资后，基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润）为0.18元/股。

⁴ 2016年3月，股份公司第一次增资后，稀释每股收益为0.18元/股。

⁵ 2016年3月，股份公司第一次增资后，每股经营活动产生的现金流量净额为-0.64元。

报告期净利润；E0为期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

每股收益=当期净利润/加权平均总股本

每股净资产=期末净资产/期末总股本

上述指标除资产负债率以母公司财务报表的数据为基础计算外，其余指标均以合并财务报表的数据为基础计算。

八、相关机构

（一）主办券商

名称：国融证券股份有限公司

法定代表人：张智河

住所：内蒙古自治区呼和浩特市新城区锡林南路18号

联系电话：010-83991888

传真：010-88086637

项目小组负责人：王润

项目小组成员：刘涛、邹洁尘

（二）律师事务所

名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层

联系电话：(+86 10) 88004372

传真：(+86 10) 66090016

经办律师：孙林、方啸中

（三）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

住所：深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 16 楼

联系电话：0755-82903666

传真：0755-82990751

经办注册会计师：张立琰、龙琦

（四）资产评估机构

名称：广东中广信资产评估有限公司

负责人：汤锦东

住所：广东省广州市越秀区东风中路 300 号之-11 楼 A 室

联系电话：020-83637864

传真：020-83637840

经办注册评估师：王东升、谢广民

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

(一) 主营业务

公司主营高分子材料管路系统集成服务与能效管理系统集成服务，服务主要应用于商用船舶、海洋工程装备及军警船舶、天然气及水处理装置等领域，为客户提供设计、材料和施工全套解决方案。公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

公司是业内首家将新型材料应用于压载水管路系统、舱底水系统的方案提供商。高分子材料管路系统与传统的钢材管路系统相比，主要具有重量轻、耐腐蚀等优点。作为轻质材料，高分子管路系统可以减轻船舶自重，增加载货量，提高经济效益；作为耐腐蚀材料，高分子管路系统的使用寿命超过了船舶的使用寿命，安装后无需更换。而传统的碳钢管路使用 5-10 年必须更换，不仅增加了运营成本，而且还减少了船舶的营运时间。

能效管理系统在船舶上应用，不仅可以监督单体船舶的燃油使用，而且可以通过对多台船舶的航油消耗分析，提升整个船队的燃油消耗管理能力，降低燃油成本。

公司自成立以来，以高分子材料管路系统集成为核心，利用自身技术和资源优势加强竞争力，通过技术投入不断扩充市场份额，并在新市场做好布局。近年来，公司响应国家节能环保和大力发展现代航运服务的政策，不断加大技术更新和系统研发的投入，实现产品的升级换代；公司近年研发的船用能效管理系统，可以监控船舶航运过程的轨迹和燃油使用的信息数据，通过海事国际卫星、全球卫星定位系统、云存储和人工智能等多种高新技术，结合先进的传感器精准测量技术，实现大数据的采集、挖掘、统计和分析。

(二) 主要产品或服务及其用途

公司目前的主要产品与服务可分为两类：一是高分子材料管路系统服务，二是在线能效管理系统服务。

1、高分子材料管路系统服务

（1）产品或服务内容

船舶管路系统，是指船舶与海洋工程装备在完成一定的航行任务时所专门用来输送和排出液体和气体的管路、机械设备和仪器仪表的总称。公司提供的高分子材料管路系统服务主要应用于压载水系统、舱底水系统、日用淡水和卫生水系统中。高分子材料，是指以高分子化合物为基体，再配有其他添加剂（助剂）所构成的材料，也称为聚合物材料。高分子材料按特性分为橡胶、纤维、塑料、高分子胶粘剂、高分子涂料和高分子基复合材料等。压载水系统，是保证船舶航行中的安全性和稳性，主要介质为海水；通过对全船的压载舱注入或排出压载水，可以调整船舶的吃水、船体纵横平稳及安全高度，减少船体变形，避免引起过大的弯曲力、矩力和剪切力，从而降低船体振动，改善空舱适应性。舱底水系统是指船舶机械处所和压载舱清除排水系统。日用淡水和卫生水系统是船员日常的生活用水系统，保障船员的用水供给和航行。

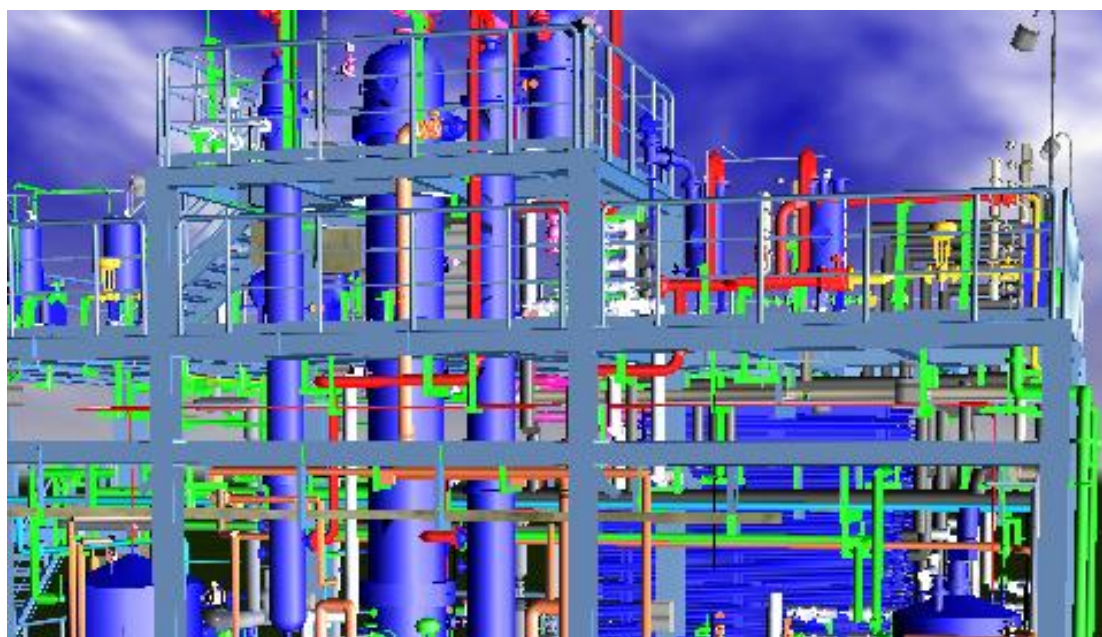


图 1：船舶管路系统效果图

公司为商用船舶、海洋工程装备及军警船舶提供高分子新材料管路系统服务，可以为客户提供船舶管路系统的一揽子解决方案，在初始设计阶段，公司深入参与船舶设计院的管路系统设计工作，并向船东、造船厂推荐使用高分子材料管路；在方案执行阶段，公司对管路的材料选型、工程计划、施工路线制定详细的解决方案，并协助客户执行与安装；在维护阶段，公司提供一年的质保期与终身维修服务，保证产品与服务的延续性，增加客户的粘性。

（2）产品或服务应用领域

公司高分子材料管路系统的应用主要集中在三大领域：商用船舶、海洋工程装备及军警船舶、天然气及水处理装置。其中：

①商用船舶是指海洋运输类船舶，主要为干散货船、集装箱船等；

②海洋工程装备是指海洋资源勘探、开采、加工、储运等方面的大型工程装备和辅助装备，主要包括各类钻井平台、生产平台、浮式生产储油船、卸油船、起重船、潜水作业船等；军警船是指各类军用船舶、海警船及渔政船等；

③天然气及水处理装置是指专门对天然气进行运输的管路、对水进行处理的专用设备装置。

目前，以高分子材料为主的新材料管路在船舶上层建筑的应用已经比较广泛，国内一些大型造船厂均有多条船采用新材料管作为上层建筑的管材；但船舶压载水系统、舱底水系统由于推广较晚，技术应用难度大，目前应用实例并不多见，公司是业内首家将新型材料应用于压载水管路系统、舱底水系统的方案提供商。

（3）产品或服务创新性

新材料管路系统服务，是相对于传统材料管路系统而言。长期以来，船舶管路系统一直是以传统的碳钢管为主要材料，这种管材在船舶远洋航行中会产生较多问题，比如：耐腐蚀性差、抗撞击性弱、安装维修成本高、使用寿命短等。一只船舶的正常使用寿命为 30 年，国外高质量的碳钢管材应用于船舶管路系统中的寿命为 5-10 年，而国产的碳钢管材使用寿命则只有 3-5 年，如果使用高分子材料（比如：PB、PE、GRE、PVC、CPVC、UPVC、PVDF）管材，则管路系统的使用寿命可长达 30-50 年（设计寿命），一只船舶在其正常使用寿命中无需再次更换、维修管路系统。与传统的碳钢管材相比，公司使用的新材料管材具有如下特性：

①重量轻、高强度、高韧性：新材料管的重量是碳钢管的 13%-16%，可显著降低船舶的空船负重，同时增大船舶在营运过程中的载重量；在强度与可靠性上，新材料管与碳钢管已经相差无几；而在韧性上，新材料管则明显强于碳钢管。

②耐腐蚀，寿命长：新材料管本身就是很好的耐腐蚀性材料，适用于具有高腐蚀性的海水和灰黑水等管路系统。相比于碳钢管路系统在海水和灰黑水介质中 5-10 年的寿命周期，新材料管路系统可使用 30 年以上，在整个船舶运营寿命中无需更换管道。

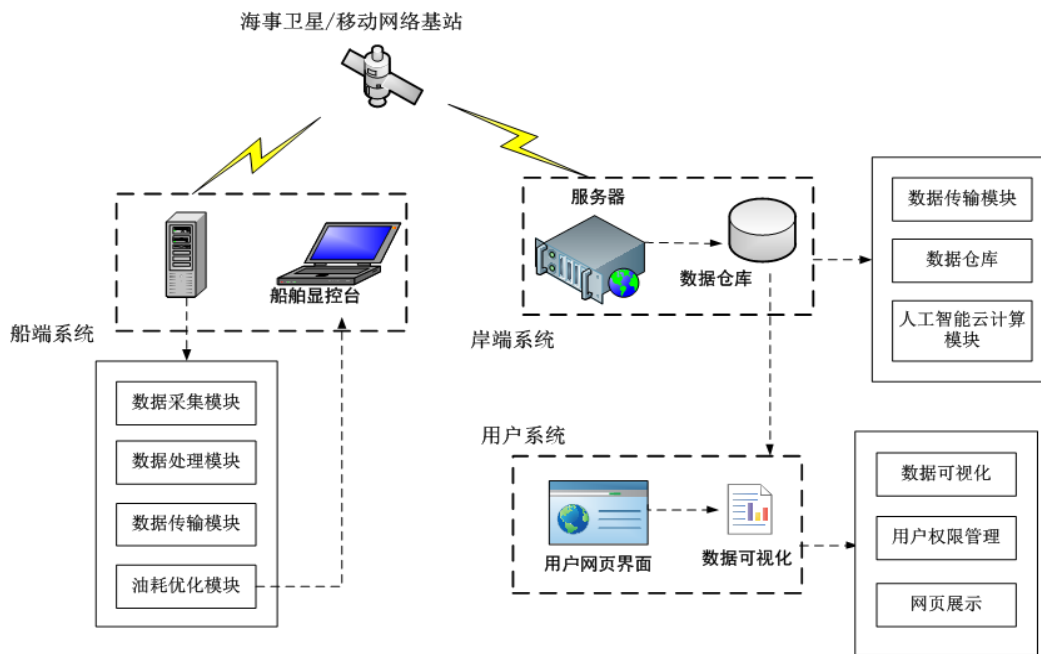
③管壁光滑，流体阻力小：由于在流体运行时，碳钢管的内表面经常发生局部腐蚀，变得越来越粗糙，而新材料管则始终保持新生管的表面光滑状态，有更高的流体流通效率，因此新造船时可以选用更小管径的管子和更小功率的输送泵，从而减小管线工程初期投资、节省电能、降低运行成本。

④管材弹性好：新材料管完全可以吸收因船体变形、应力、水锤和热胀冷缩带来的各种问题，省去加装膨胀节和固定管支架等非常规和高成本附件，提高管路的可靠性。

⑤价格合理，维护成本低：新材料管路系统的综合成本（材料+加工+安装）比碳钢管低，新造船的投入更小。由于新材料管耐腐蚀性强，因此不需要镀锌等防腐处理；由于其绝热性能好，因此保温层可以减薄，甚至可不做保温处理。一般来讲，使用新材料管路进行施工，施工人数控制在 4-6 人即可，而碳钢管施工由于需要镀锌和明火焊等工序，多部门同时作业，涉及人数百人以上。在安装成新材料管道系统后，如有修补和改管，维护人员可用简单备用工具在船上自行完成，无需明火焊和靠岸维修，极大的降低了维护成本。

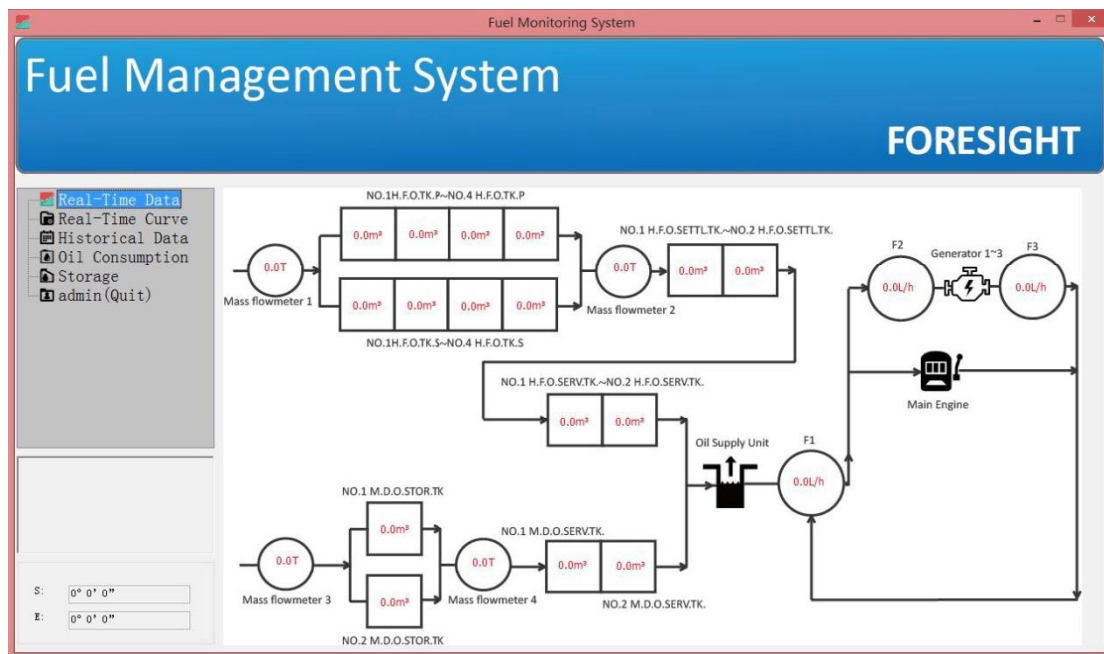
2、能效管理系统服务

公司提供的能效管理系统是一套集实时监控、信息集成管理及能效优化为一体的综合管理系统，该系统以监控船舶的燃油利用效率为基础模块，通过实时感知船舶燃油消耗情况，配合其他船舶状态传感器，如主机转速、吃水深度等，在航行过程中采集相关信息，如水流、环境海况、航行轨迹、发动机/电站的运转和负荷等等信息，利用数据挖掘技术，构建鲁棒性高的燃油预测模型；最终利用该模型以报表呈现的方式，给船长或轮机长提出决策依据，执行者按照优化的方案进行具体操作，如船速转速、航行路线等，从而达到提高燃油利用效率的目的；同时，庞大的船舶航行数据也为航路优化提供了可能性。



图：能效管理系统架构图

能效管理系统的架构如上图所示，主要由船端系统、岸端系统和用户端三部分组成。利用国际海事卫星（Inmarsat）、全球卫星定位系统（GPS）、云计算技术、人工智能等多种技术，结合传感器测量技术实现其功能。



图：能效管理系统界面图

长期以来，燃油成本都是航运企业最大的成本之一，该项成本可达到运营总成本的 40%以上；根据中海发展 2014 年年报数据，2012-2014 年，燃油费占

公司主营业务成本的比例分别为 47.1%、42.9%和 41.6%。然而燃油价格受到市场、经济、政治等多方面的影响，而且船舶远洋航运往往需要在国外加油，这会受制于当地移动加油船的不规范行为，不能保证得到足量的油量。所以，节能减排、降低单位航程燃油消耗已经成为航运企业的重点工作，也是提升其核心竞争力的关键因素之一。目前，航运企业在燃油管理方面主要存在以下难点：1) 燃油成本居高不下，燃油占航运公司总成本 40%以上；2) 远程加油时，船员假报加油量、偷油等行为难以监管；3) 人工记录方式存在缺陷和漏洞，与真实情况差距较大，时效性较差；4) 航线规划与航行过程依赖个人经验，缺乏科学依据。

针对以上问题，公司自主研发了针对提高燃油使用效率的能效管理系统，通过传感器实时采集船舶信息，结合互联网优势，充分利用船舶历史行驶数据，进行大数据处理与分析，以达到以下效果：1) 船舶航行轨迹实时监控；2) 船舶燃油消耗实时在线监测；3) 燃油库存、液位数据采集；4) 通过数据挖掘建立燃油预测模型，为船长或轮机长提出决策依据。



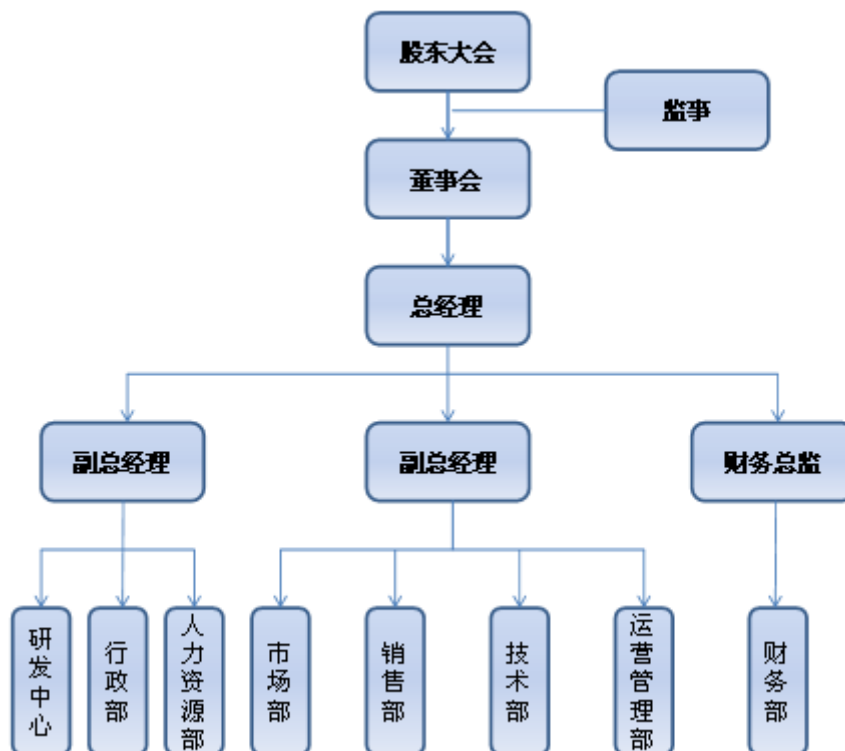
图：能效管理系统功能模块

未来，公司将重点研发能效管理系统 APP 在移动终端（手机、PAD 等）的使用，以便管理者更加迅速、高效的对船舶能效进行监控与反应；并且将“支持

船舶与陆基系统的通讯”升级为“支持船船之间的通讯与共享”，以利于船舶之间的“互助学习”；在船舶航行大数据的背景下，公司进一步整合现有数据与资源，提供更加多元化的信息咨询与服务与解决方案。

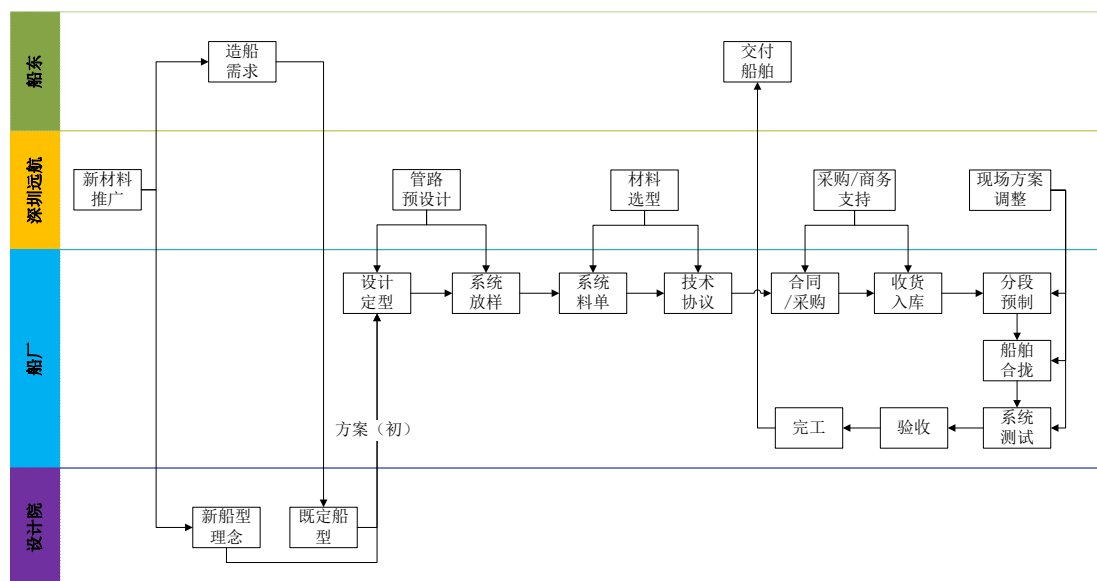
二、公司组织结构、主要生产或服务流程及方式

（一）公司内部组织结构图



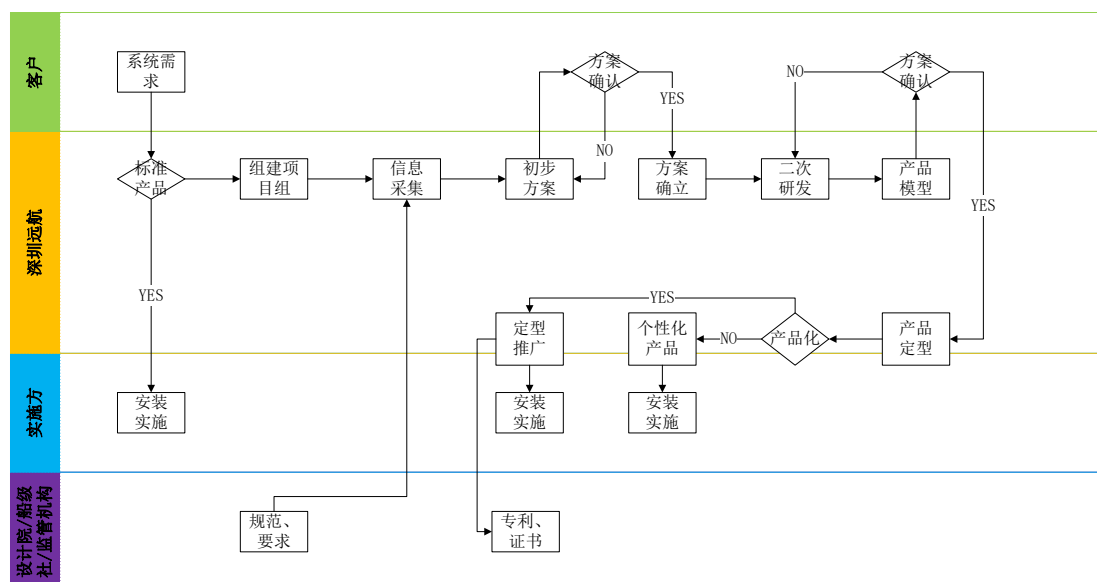
（二）主要服务流程图

1、高分子材料管路系统服务



公司从设计院与船东入手，掌握项目的一手信息，安排相关推广工作。在设计初期就参与其中，通过选型、系统放样，确定整个系统中需要的各类新材料管路、管件、辅件，以及整合在一起所需要的空间、工艺等。以此为准，公司与客户签署相应的技术协议，在客户形成合同后安排采购、送货，以及现场工艺的指导工作。在项目推进过程中，根据需求，及时与客户协商，调整部分工艺与方案等。在项目完成后，公司与客户一起现场测试并通过验收。

2、能效管理系统服务



公司的标准产品是依照市场的整体需求来确定的。在实际过程中，客户往往有不同的要求，在立项的初期公司就熟读相关的规范要求来衡量产品的主要规格参数。依据这些需求，公司研发部门制定初步方案，并征得客户确认，形

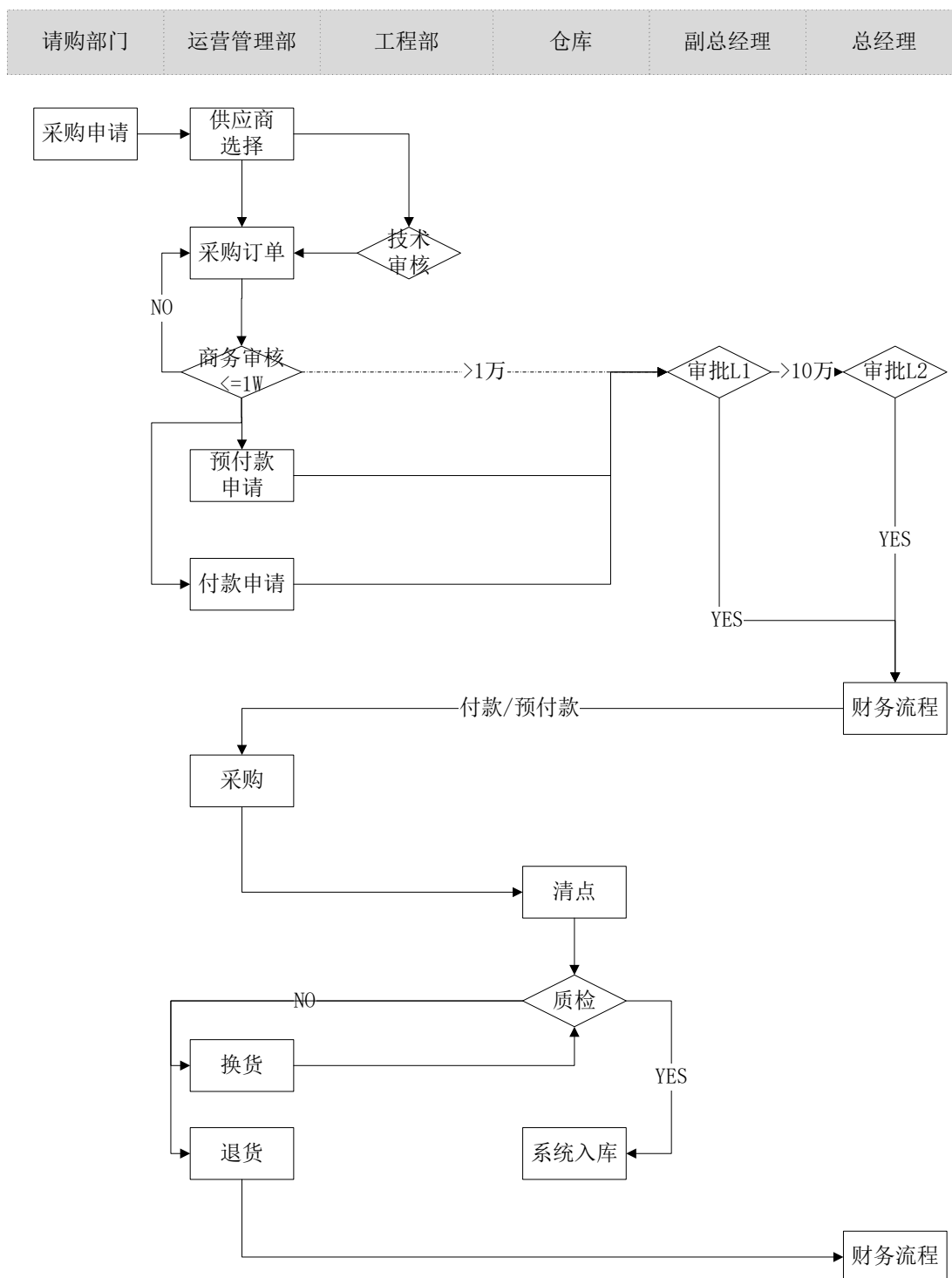
成最终的产品定型。在此过程中，公司密切注意不同客户的需求，对于广泛接受的需求，逐步根植到公司的标准产品中。对于个性化的需求，公司依据不同项目，制定相应的策略进行实施。所有开发的产品，公司注重知识产品的保护，申请对应的专利与证书等。

三、公司商业模式

公司立足于高分子材料管路系统服务和能效管理系统服务，不断开发客户需求，提升自我实力。公司通过高性能新型材料和自主研发的船舶能效管理系统，为客户提供管路设计、新型材料和施工安装全套解决方案，已初步形成了“方案设计+产品销售+安装现场指导+售后服务”一体化的商业经营模式。随着市场需求的不断变化，公司将通过自主研发与技术升级，为客户提供更完整的产业链服务。

（一）采购模式

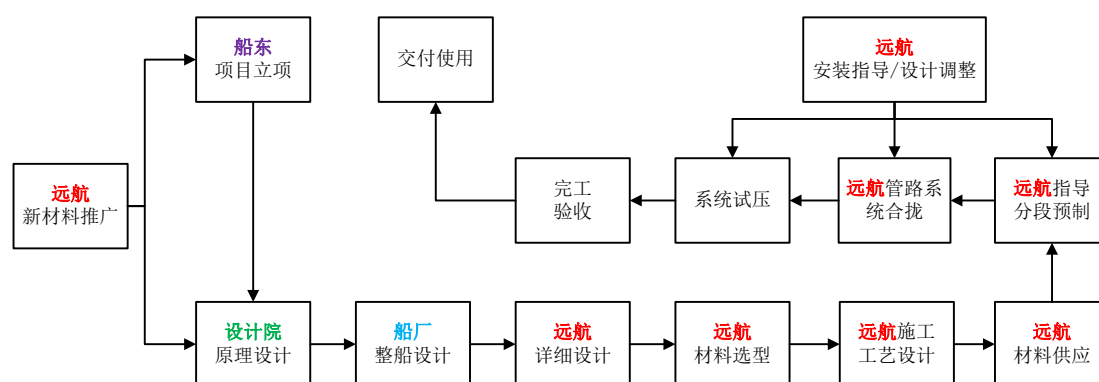
高分子材料管路系统集成方面，公司采购的原材料主要为高性能新型材料，包含船舶、海工装备的上层建筑使用的 PB、PE、PVC、CPVC、UPVC、PVDF 等材质，还有船舶压载系统使用的 PE 管以及 GRE 管等，以及管路系统中使用的各类阀件、测量仪表及控制装置等。能效管理系统方面，公司目前通过自主研发实现，采购的原材料主要为与系统配套使用的流量计、仪器仪表等辅助器件。公司为给客户提供全方位的优质服务，在全球范围内与多家行业内知名品牌建立了良好的合作关系，其中包括乔治费歇尔（+GF+）、明尼苏达矿务及制造业公司（3M）、国民油井华高公司（NOV）、美国艾默生电气公司（Emerson）、威卡中国（WIKA）等。公司一般根据客户需求提前制定采购计划，根据市场变化及时调整采购的周期与频率，以确保仓库原材料库存处于合理水平，既能及时满足客户需求，又不增加库存成本。公司采购业务流程图如下：



(二) 现场服务模式

公司给客户提供现场服务，主要采取“方案设计、分段预制、工程指导、现场培训及后续服务”的模式进行。公司通过深入参与船舶设计院、船东、造船厂的业务链条，为客户提供管路系统和能效管理的整体解决方案，可以为客户提供专业的技术力量，在方案设计、现场指导以及售后服务等阶段深入参与，

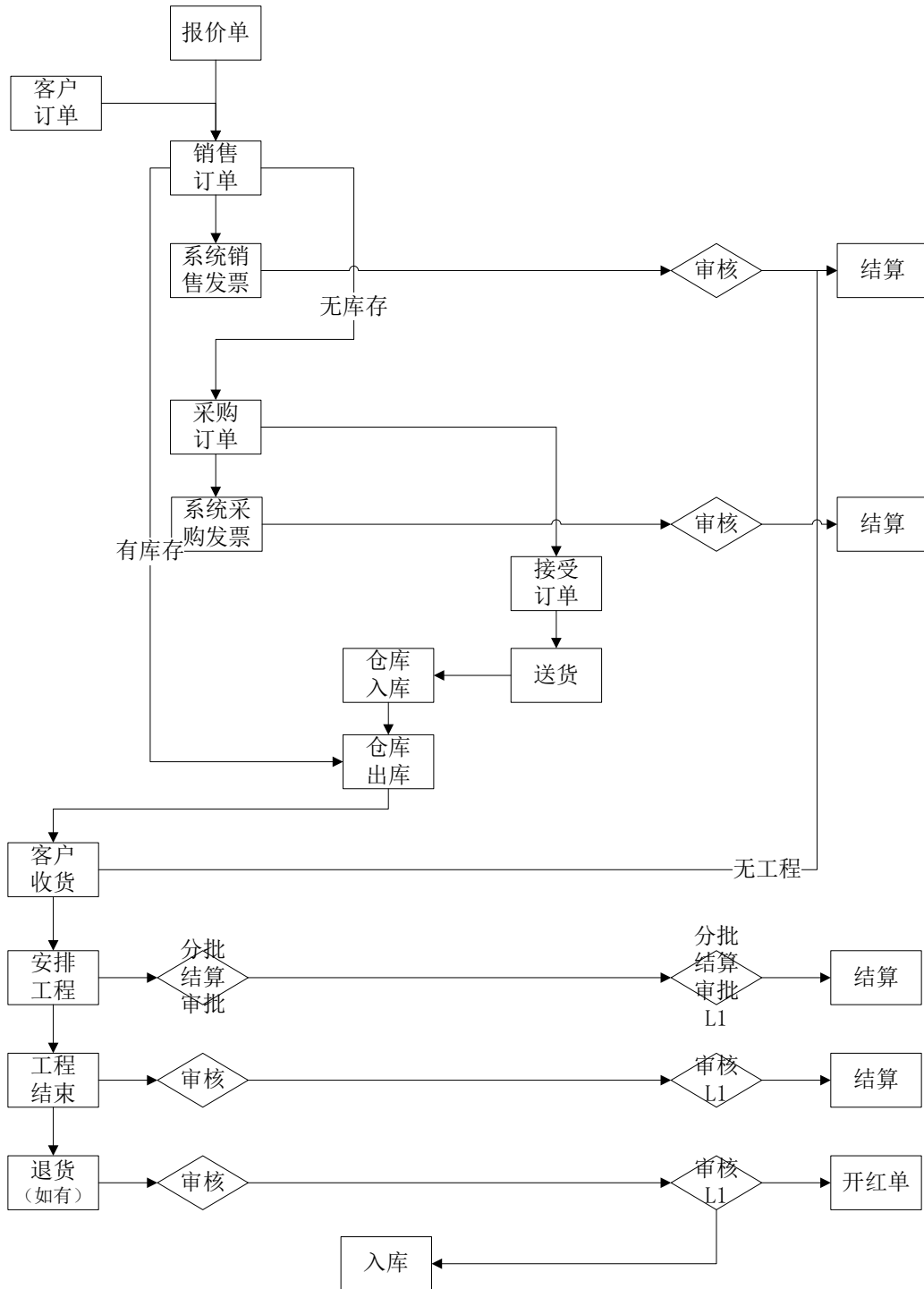
对不合理的设计、安装进行核查，与客户进行有效的沟通调整，为客户顺利的完成工程提供了技术保障。公司的具体服务模式如下图所示：



（三）销售模式

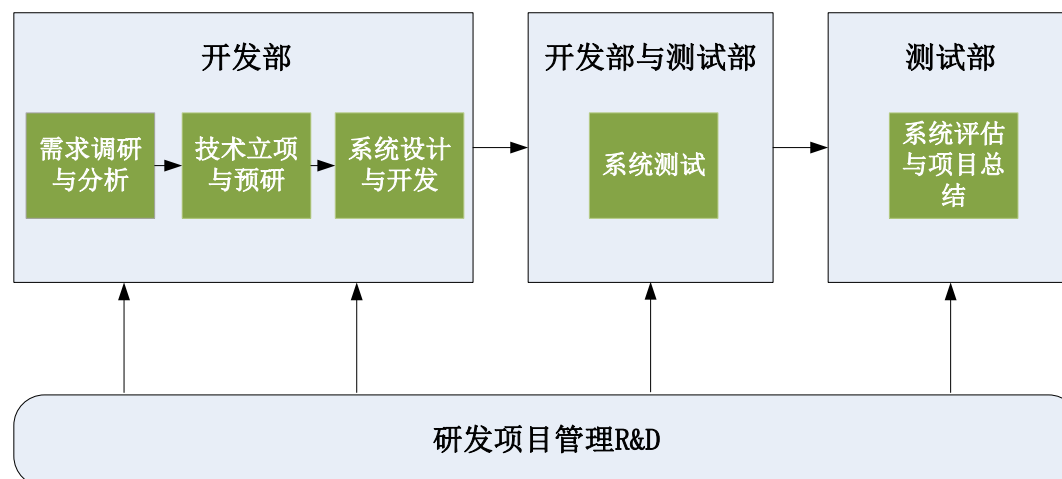
公司目前销售的主要产品与服务分为两大类：新材料管路系统集成以及能效管理系统服务，其主要客户类型为船舶制造厂、海洋工程装备制造厂、军警船制造厂等。公司的销售主要采取直销模式，销售经办人员对客户、市场及竞争对手进行了解分析后，将材料提交主管领导批示是否参与投标或报价，经主管领导审核批准后，由商务人员提交初报价，经过主管领导会同技术部门审批，提交正式报价；随后，公司销售人员与客户议价，在主管领导的审批下调整报价，中标后，经主管领导批准，公司与客户签订合同。公司的销售业务流程如下：

销售部	运营管理部	仓库	供应商	总经理/副总	财务部
-----	-------	----	-----	--------	-----



（四）研发模式

公司主营业务是提供高分子材料管路系统集成服务和能效管理系统服务，目前研发工作主要集中于能效管理系统方面。公司近年来组建了研发中心，根据实际情况制定研发任务与工作。公司的研发流程如下：



第一阶段：需求调研与分析。工程师初步了解用户需求，用 word 及 uml 建模工具列出要开发的系统的大功能模块，并初步定义界面；在深入了解和析需求后，再制作功能需求文档列出系统的大功能模块、小功能模块，及相关的界面和功能。

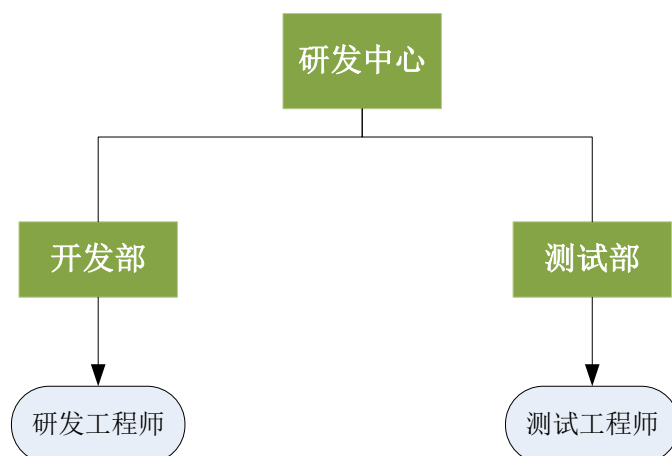
第二阶段：技术立项与预研。研发中心对第一阶段形成的文档进行评审，考虑技术可实现性及技术实现工作量。主要考虑因素包括：需求原型是否符合客户要求、对于符合要求的进一步考虑现有技术是否可实现，以及实现的技术难度（如研发时间是否过长、是否需要投入很大人力等）。

第三步：系统设计与开发。架构设计阶段，工程师对软件系统的整体进行设计，包括系统的基本处理流程、组织结构、模块划分、功能分配、接口设计、运行设计、数据结构设计和出错处理设计等。明确架构设计后，工程师进行技术开发，开发者根据设计要求分别实现各模块的功能，从而实现对目标系统的功能、性能、接口、界面等方面的要求。

第四步：系统测试。在此阶段，编程人员先进行功能的自我评测，合格后转交给测试工程师进行测试。测试人员按测试要求对系统进行整体测试，并生成《测试报告》，开发人员将根据《测试报告》进行程序的修改，然后再进行系统测试，直至达到可交付要求。

第五步：系统评估与项目总结。在软件内部测试证明软件达到要求后，进入系统评估与项目总结阶段。工程师对项目整体进行总结，并将相关项目文件归档，包括整理和编写用户手册、使用指南、测试报告等。

公司设立专门的研发中心，并设置副总经理分管研发部，下设开发部与测试部。研发中心主要负责能效管理系统升级及新产品的需求分析、项目立项和设计方案的制定与实施工作，制定与实施产品的研发计划，控制研发进度与质量，管理设计资料与档案等工作。



公司未来将加大对研发工作的投入，目前已经制定未来五年技术研发发展规划，详情如下：

规划项目	五年发展规划				
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
引入优秀研发人才	[2015-2018]				
现有研发产品升级迭代	[2015-2019]				
建设研发实验室	[2015-2017]				
建立同行业研发合作或联盟	[2017-2019]				
研发海陆智慧交通系统或平台	[2016-2018]				
研发卫星物联网系统	[2016-2019]				
参与国家行业标准的制定	[2016-2018]				

四、公司与业务相关的关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司一直注重自有核心产品的开发和延展，重视自主知识产权，产品或服务所使用的主要技术如下：

1、高分子材料管路系统集成

（1）新材料管路防火装置技术

海洋工程装备和船舶工业按行业规范必须配备各种防火器材，因为电缆、管路系统贯穿舱壁和甲板，发生火灾时，火势会通过电缆、管道开孔处迅速传导蔓延到各处；行业内原有的处理方式是通过电缆接线处设置由石墨制成的阻火带，通过迅速膨胀阻塞管道防火，但是采用石墨成本高，且完全依赖欧洲厂商的进口供应。公司 2012 年在防火通舱密封件上取得了实用新型专利证书，作为一种应用于船舶舱壁和甲板上的管道通舱防火装置，公司采用了实用新型方案，包括中心中空由石墨制成阻火带，以及设于阻火带两端的聚乙烯防火泡沫和内外侧的 PVC 背胶。该产品通过利用聚乙烯泡沫替代部分石墨制成的阻火带，在达到同样隔火效果的同时，大幅度降低成本。与现有技术相比，公司产品缩短了一半的长度，并在内部结构上做了优化调整。

（2）新材料管路整体方案设计技术

该技术是对现代航运业及海洋工程装备中的海水管路系统进行现场分析、应力分析等，依托工况进行应用评估，然后出具整体服务设计方案。公司使用国外先进的三维设计软件 CATIA 及管网流体分析软件 PIPENET 等设计压载水系统管路方案；公司依据客户提供的管路原理图，使用 CATIA 三维软件为客户详细设计优选的管路设计方案，并通过 PIPENET 对所布置的管网进行模拟仿真和系统优化分析，使设计方案更科学合理、经济安全，有效地提高设计效率、避免现场返工、降低系统成本及事故发生率。

（3）新材料管路专用工具设计技术

该技术是依托公司长期对新材料管路的深入研究及设计、加工工艺形成自主研发设计的专用加工、焊接工具，专门用于异型和特殊要求的新材料管路加工和焊接，达到一次成型无不良率。

由于海工装备和高技术船舶的管路系统应用环境空间狭窄，结构复杂，并行的应用系统交杂，因此实际的安装操作需要装配很多特殊异型的零件，以此来提高系统的安全性，保证系统运行寿命。公司拥有自主研发的专用加工、焊接工具，能整体优化结构零件的加工可靠性，保证无不良率。例如：公司生产的自动和半自动塑料管热熔焊接机，可焊接通径为 20mm~400mm 的各类 PE、PP、PVDF 管材、0~90° 弯头、三通、四通、变径接头和法兰等，焊接质量符合 ISO、DVS 及中国的相关焊接标准。

（4）新材料管路非标件的高精度加工技术

本技术是基于公司自主研发设计的加工焊接工具，结合德国焊接协会标准，通过技术人员实现高精度的加工，避免造成工程的返工、延期和材料的浪费。

2、能效管理系统

（1）船舶智能化综合监控管理技术

该技术是通过采用微处理器、传感器、数据采集、数据挖掘、数据融合和一体化设计等技术，提供实时高效、调度监控、综合信息等信息服务功能，在船舶上可以实现燃油实时监控、发动机转速优化、航线优化等功能，有效加强船舶的燃油管理、航线与航速管理，实现船舶信息化。

（2）船舶北斗定位数据控制技术

该技术是采用先进的数据压缩技术，实现运行数据从船基到岸基的双边传输；一方面，它可以将船舶状态信息及时发回陆地，让决策者及时了解船舶位置及状态；另一方面，它可以接受陆基到船基的数据传输，通过陆基的云计算，结合历史数据，训练油耗优化模型、船速/航线优化模型，并将模型传输至船端系统，指导船舶的运行和节能。

（3）船舶航行数据分析技术

该技术是通过通过对船舶各类传感器的数据采集，经过一定的数据积累后形成“大数据”效应，结合机器学习技术，得到油耗预测模型，并将模型通过数据传输模块上传至船端模型，用于船端模型的油耗优化；同时，该技术可根据设定的经济最优化/船期最优化等目标，结合各地船舶运行路线、洋流信息等，对船舶行驶路线进行前期规划。

（4）船舶部件造型仿真技术

该技术是在一定程度上代替船模试验，为船舶水动力性能设计提供一个全雷诺数的数值模拟工具。它不仅可以预报各类船舶在静水中航行时的阻力，以及与推进装置结合起来的推进性能，它还可以根据风、浪、流等环境载荷，预报船舶在海浪上的航行性能，包括快速性与波浪失速。同时，船舶部件造型仿真技术还可实现船舱内部的通风性能以及火灾安全性能的仿真。

(5) C/S 版船端数据采集技术

该技术是采用传感器技术，通过 C 端采集器实时采集船舶传感器信息，包括：
1) 操舵信息：包括车钟指令、回令数据、主机油门、转舵操作、实际舵角、推进器、侧推器数据等；2) 船舶状态信息：包括主机转速、船首向、船航迹、船速、船倾斜、吃水深度、船位置等；3) 外界状态信息：包括风向风速、浪高、水向水速、天气；4) 油耗信息：包括油舱液位计、管路流量计等。采集器将数据采集后传输到船端 PC，信息可统一显示于同一终端，提高了船员的综合决策能力。同时，采集后数据经过 S 端 PC 的数据清洗后，可传输至陆基服务器。

(二) 主要无形资产情况

1、软件著作权

截至公开转让说明书签署之日，公司拥有软件著作权 11 项，具体情况如下：

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	著作权人	取得方式
1	C/S 版船端数据采集软件 V1.0	2015SR040950	2014.3.1	深圳市远航机电有限公司	原始取得
2	船舶智能化综合监控管理软件 V1.0	2015SR039436	2014.5.30	深圳市远航机电有限公司	原始取得
3	船舶航行数据分析软件 V1.0	2015SR040489	2014.5.30	深圳市远航机电有限公司	原始取得
4	船舶部件造型仿真设计软件 V1.0	2015SR042352	2014.9.1	深圳市远航机电有限公司	原始取得
5	船舶北斗定位数据控制软件 V1.0	2015SR041002	2014.12.30	深圳市远航机电有限公司	原始取得
6	船舶燃油监控管理系统 V1.0	2015SR248869	2014.11.21	深圳市远航机电有限公司	原始取得
7	船岸数据通信系统 V1.0	2015SR246971	2014.11.21	深圳市远航机电有限公司	原始取得

8	综合节能数据传输系统 V1.5	2015SR279106	2015.11.12	深圳市远航机电有限公司	原始取得
9	在线能效数据处理系统 V1.5	2015SR278994	2015.11.03	深圳市远航机电有限公司	原始取得
10	综合节能管理数据采集系统 V1.5	2015SR278989	2015.11.12	深圳市远航机电有限公司	原始取得
11	综合能耗管理数据显示系统 V1.2	2015SR277402	2015.12.05	深圳市远航机电有限公司	原始取得

2、发明专利

截至 2015 年 10 月 31 日，公司拥有的发明专利具体情况如下：

序号	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日	权利状态
1	一种防火通舱装置	2012202979766	实用新型	2012.6.25	已授权
2	燃油监控系统及方法	2014108127119	发明专利	2014.12.24	等待实审提案

(四) 取得的业务许可资格或资质情况

截止到 2015 年 10 月 31 日，公司取得的业务许可或资质情况如下：

1、公司于 2012 年 8 月 13 日取得由英国劳氏颁布的编号为 SAS F120231/M1 的 LR 防火认可证书，该证书有效期至 2017 年 6 月 24 日。

2、公司于 2012 年 8 月 17 日取得由挪威船级社广州办事处颁发的编号为 F-20166 的 DNV 型式认可证书，该证书有效期至 2016 年 12 月 31 日。

3、公司于 2012 年 7 月 3 日取得由美国船级社颁发的编号为 12-SQ912021-PDA 的 ABS 型式认可证书，该证书有效期为 5 年。

4、公司于 2013 年 4 月 23 日取得由德国劳氏颁发的编号为 59 986-13HH 的 GL 型式认可证书，该证书有效期为 5 年。

5、公司于 2013 年 4 月 4 日取得由意大利船级社颁发的编号为 LAB102413CS/001 的 RINA 型式认可证书，该证书有效期为 5 年。

6、公司于 2015 年 6 月 29 日取得由中国船级社颁发的编号为 GZ14T00073 的 CCS 型式认可证书，该证书有效期至 2018 年 9 月 24 日。

7、公司于 2015 年 7 月 10 日取得由深圳市科技创新委员会和深圳市财政委员会颁发的编号为 SZ2015075 的深圳市高新技术企业证书，该证书有效期为 3 年。

8、公司于2015年9月24日取得中国船级社质量认证公司核发的证书编号为15515Q21929R0S的《质量管理体系认证（ISO9000）》，认证覆盖的业务范围为电缆、管路系统的耐火贯穿装置的生产，有效期为2015年9月24日至2018年9月23日。

（五）主要生产设备

截至2015年10月31日，公司的主要生产设备情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
机器设备	1,422,218.88	98,680.63	1,323,538.25	93.06%
运输工具	915,813.00	369,135.59	546,677.41	59.69%
电子设备	36,390.27	12,034.77	24,355.50	66.93%
办公设备	100,305.58	24,793.27	75,512.31	75.28%
合计	2,474,727.73	504,644.26	1,970,083.47	79.61%

公司的生产设备主要为机器设备和运输设备等。报告期末，公司生产设备原值2,474,727.73元，生产设备净值1,970,083.47元，平均成新率为79.61%。公司各项生产设备均处于完好状态。

（六）主要办公及生产场地租赁情况

截至2015年10月31日，公司（含子公司）共租赁3处办公场地，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋产权人	坐落地址	建筑面积	用途	月租金	租期
1	深圳市远航机电有限公司	金地（集团）股份有限公司	金地（集团）股份有限公司	深圳市福田区沙嘴路金地工业区123栋厂房7楼	950.48 m ²	商业	39,920.00元	2015.4.1-2016.3.31
2	韦云龙	王峰	王峰	广州市南沙区珠电路4号1613房	55.09 m ²	商业	1,500.00元	2016.2.5-2017.2.4
3	深圳市远航机电有限公司	泰州市世源机械厂	-	泰州市高港区口岸工业区远	1100 m ²	工业用地	6,944.44元	2015.3.1-2018.3.1

				东大道世源机械厂				
--	--	--	--	----------	--	--	--	--

备注：

1、公司位于广州市南沙区珠电路4号1613房的租赁场地实际承租人为深圳市远航机电有限公司，目前的租赁费用由员工韦云龙缴纳，公司予以报销。

2、公司位于泰州市高港区口岸工业区远东大道世源机械厂的租赁场地出租方为泰州市世源机械厂，截至目前，出租方未能取得房屋产权许可证。由于该厂房仅被公司作为仓库使用，并非办公或生产服务等核心经营场所，且该厂房周边可替代场地较多，如因拆迁或搬迁对公司运营产生的影响较小。针对该项风险，公司计划将在租赁期满前租赁其它厂房，同时，公司实际控制人黄启航承诺：如上述厂房在租赁期限内发生拆迁，导致公司仓库需要搬迁和重新租赁情形的，黄启航本人愿承担上述拆迁可能给公司造成的损失。

（七）员工情况

1、员工人数及结构分布

截至2015年10月31日，公司员工总人数38人。所有员工均缴纳了包含养老、医疗、失业、工伤及生育保险在内的社会保险和住房公积金。公司在职员工分布情况如下表：

（1）按工作岗位分类

专业类别	人数	所占比例
研发人员	6	15.79%
技术人员	10	26.32%
销售人员	10	26.32%
财务人员	4	10.53%
管理人员	8	21.05%
合计	38	100.00%

（2）按年龄结构

员工分布	人数	所占比例
25岁以下	6	15.79%
26-35岁	23	60.53%
36-45岁	9	23.68%
合计	38	100.00%

（3）按教育程度分类

员工分布	人数	所占比例
本科学历	15	39.47%

大专学历	20	52.63%
大专以下学历	3	7.89%
合计	38	100.00%

2、核心技术（业务）人员情况

黄启航先生，简历参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”之“1、控股股东”黄启航之简历。

王世星先生，1979年出生，身份证号码32032119790316XXXX，中国国籍，无境外永久居留权。2003年毕业于上海海事大学轮机工程专业，本科学历。历任AP Moller Maersk Group 部门经理、香港海翔集团部门经理兼负责人；2015年加入深圳市远航机电有限公司，现任副总经理，经公司2016年2月14日召开的2016年第一次股东大会选举产生，任期三年。

韦云龙先生，1983年10月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。2002年9月至2007年7月就读于大连理工大学内燃机专业；2006年9月至2010年3月就职于厦门船舶重工股份有限公司，任轮机工程师；2010年5月至2012年8月就职于广州协尔达船舶设计有限公司，任项目经理；2012年9月加入公司，现任公司研发中心研发工程师。

李向阳先生，1977年8月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。1995年9月至1999年7月就读于陕西省经济管理干部学院经济信息管理与计算机应用专业；2004年2月至2006年2月就职于深圳市博大正方软件有限公司，任高级软件工程师、华为项目组负责人；2006年2月至2013年7月就职于深圳三思纵横科技股份有限公司，任软件电气部经理；2015年10月加入公司，现任公司研发中心研发工程师。

王康先生，1975年11月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。1995年9月至1999年7月就读于西安电子科技大学应用电子专业；2000年2月至2004年11月就职于深圳市卓研电子有限公司，任研发工程师；2004年12月至2007年11月就职于深圳昊成微电脑技术有限公司，任首席工程师；2008年2月至2014年12月就职于深圳善领科技有限公司，任技术总监；2015年10月加入公司，现任公司研发中心研发工程师。

五、与主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

报告期内，远航股份主营业务收入按照业务模式可分为新材料管路集成服务、能效管理系统及其他三大类，具体如下：

单位：万元

项目	2015年1-10月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
新材料管路集成服务	3,922.88	77.84%	1,810.80	72.12%	1,480.46	96.11%
能效管理系统	1,106.21	21.95%	675.00	26.88%	42.54	2.76%
其他	10.33	0.21%	25.06	1.00%	17.36	1.13%
合计	5,039.42	100%	2,510.85	100%	1,540.36	100%

（二）产品或服务的主要消费群体

1、主要产品的消费群体

公司主营业务是为船舶与海洋工程装备制造业提供新材料管路系统服务与能效管理系统服务。目前客户主要为上海船厂船舶有限公司、上海中远船务工程有限公司、中远船务（启东）海洋工程有限公司、泰州口岸船舶有限公司、中国铁建重工集团有限公司以及舟山中远船务工程有限公司等。

2、报告期内各期前五名客户销售额及其占当期营业收入比重情况如下：

年度	客户名称	销售金额（元）	占当期营业收入的比例（%）
2015年度 1-10月	中国铁建重工集团有限公司	785.36	15.58
	泰州口岸船舶有限公司	580.43	11.51
	厦门船舶重工股份有限公司	396.59	7.87
	招商局重工（江苏）有限公司	333.32	6.61
	中海工业（江苏）有限公司	314.20	6.23
	合计	2,409.89	47.80
2014年度	上海船厂船舶有限公司	563.81	22.46
	中海石油深圳天然气有限公司	369.26	14.71
	泰州口岸船舶有限公司	294.53	11.73
	中海工业（江苏）有限公司	262.79	10.47
	近海石油服务（深圳）有限公司	202.72	8.07
	合计	1,693.12	67.44
2013年度	上海船厂船舶有限公司	781.14	50.71
	上海中远船务工程有限公司	360.59	23.41

	上海振华重工（集团）股份有限公司	121.71	7.90
	上海凌源设备工程有限公司	63.48	4.12
	泰州中航船舶重工有限公司	53.42	3.47
	合计	1,380.34	89.61

报告期内，公司前五名客户的销售额占营业收入的比例2013年度为89.61%，2014年度为67.44%、2015年1-10月为47.80%，2013年以后不存在对单一客户的销售额占当期销售总额的比例超过30%的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在公司前五名客户中拥有权益。

（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、主要采购与供应情况

公司作为现代航运服务业的方案提供商，主要采购内容为高性能新型材料，包含船舶、海工装备的上层建筑使用的PB、PE、PVC、CPVC、UPVC、PVDF等材质，还有船舶压载系统使用的PE管以及GRE管等，以及管路系统中使用的各类阀件、测量仪表及控制装置等。

2、前五大供应商

报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况如下：

年度	供应商名称	采购金额（万元）	占比
2015年1-10月份	广东联塑科技股份有限公司	653.57	17.97%
	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	641.76	17.65%
	派克汉尼汾流体传动（上海）有限公司	351.93	9.68%
	汕头金永盛贸易有限公司	271.16	7.46%
	威卡国际贸易（上海）有限公司	257.61	7.08%
	合计	2176.03	59.84%
2014年度	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	972.04	21.47%
	广东联塑科技股份有限公司	890.52	19.67%
	汕头金永盛贸易有限公司	405.36	8.95%
	博梅德控制阀门(上海)有限公司	306.5	6.77%
	威卡国际贸易（上海）有限公司	296.28	6.54%
	合计	2,870.72	63.41%
2013年度	广东联塑科技股份有限公司	859.51	41.96%
	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	310.16	15.14%
	威卡国际贸易（上海）有限公司	258.63	12.63%
	攸县祥塑科技有限公司	178.87	8.73%

	北京贝希曼科技有限公司	127.24	6.21%
	合计	1,734.41	84.67%

报告期内，公司向前五名供应商合计采购额占比 2013 年度、2014 年度以及 2015 年 1-10 月份分别为 84.67%、63.41%、59.84%。公司董事、监事、高级管理人员和核心人员及主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在公司前五名供应商中拥有权益。

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

基于合同金额、客户和供应商重要性方面考虑，分别选定金额二百万元以上的销售合同、金额六十万元以上的采购合同或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动以及资产、负债和权益具有重要影响的合同作为重大业务合同。截至 2015 年 10 月 31 日，对公司持续经营有重大影响的销售合同、采购合同及履行情况如下：

1、销售合同

序号	合同签订日期	客户名称	销售合同金额 (万元)	销售内容	是否履行完毕
1	2015/7/29	萃联(中国)消防设备制造有限公司	298.50	上建 PB 管系	是
2	2015/6/4	中国铁建重工集团有限公司	216.69	ZZW(1506)844A 项目仪表	否
3	2015/4/18	广船国际有限公司	413.10	9 万吨半潜船 压载管系	否
4	2014/12/15	广州中船黄埔造船有限公司	608.92	301 铺管船 液压管系	否
5	2014/10/30	中远船务(启东)海洋工程有限公司	254.42	N503 上建管系	否
6	2014/8/12	泰州口岸船舶有限公司	365.50	压载水、舱底水塑料管路	是
7	2014/7/28	上海船厂船舶有限公司	334.66	S1219 船 压载管系	是
8	2014/4/24	中国铁建重工集团有限公司	332.07	ZZW(1404)433A 项目仪表	是
9	2014/4/20	中远船务(启东)海洋工程有限公司	463.37	N500 上建管系	是
10	2014/3/17	中海石油深圳天然气有限公司	432.04	雨淋阀	是
11	2013/11/15	上海船厂船舶有限公司	205.42	S1213 船 压载管系	是

12	2013/9/6	近海石油服务(深圳)有限公司	237.18	东方1-1气田一期调整开发工程项目散装仪表	是
13	2013/6/7	上海船厂船舶有限公司	299.02	S1218船压载管系	是
14	2013/4/8	中国铁建重工集团有限公司	396.83	ZZW(1304)314A项目仪表	是
15	2013/1/23	上海船厂船舶有限公司	341.83	S1217船压载管系	是

2、采购合同

序号	合同签订日期	供应商名称	采购合同金额(万元)	采购内容	是否履行完毕
1	2015/9/12	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	196.40	直管、弯头90度等管件	是
3	2015/8/5	派克汉尼汾流体传动(上海)有限公司	99.30	液压管	是
4	2015/8/3	江阴市南方不锈钢钢管有限公司	61.15	双相不锈钢	是
5	2015/5/20	派克汉尼汾流体传动(上海)有限公司	134.72	液压管	是
6	2015/4/3	派克汉尼汾流体传动(上海)有限公司	80.70	液压管	是
7	2015/4/1	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	78.01	塑料管	是
8	2015/2/2	上海科泰电源股份有限公司	80.97	柴油发电机	否
9	2014/5/6	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	71.66	塑料管	是
10	2014/3/21	博梅德控制阀门(上海)有限公司	306.50	雨淋阀	是
11	2013/10/17	北京贝希曼科技有限公司	127.24	东方1-1仪表项目	是
12	2013/9/29	广东联塑科技股份有限公司	164.46	塑料管	是

3、借款合同

序号	合同签订日期	借款对象	合同金额(元)	合同履行期限	是否履行完毕
1	2015-9-30	中国银行股份有限公司深圳市分行	8,000,000.00	2015-09-30至2016-03-30	否
2	2014-3-18	中国建设银行股份有限公司深圳景苑支行	5,000,000.00	2014-03-18至2015-03-17	是

3	2013-1-1	中国建设银行股份有限公司深圳市分行	2,000,000.00	2013-01-23 至 2014-01-23	是
---	----------	-------------------	--------------	----------------------------	---

六、挂牌公司所处行业基本情况

（一）行业概况

1、行业简介

公司主营业务是为客户提供高分子材料管路系统集成服务，主营产品为高分子材料管路系统与在线能效管理系统，主要应用于商用船舶、海洋工程装备与军警船、天然气及水处理装置等，公司业务与船舶制造业、航运业、海洋工程装备制造制造业紧密相关，目前该行业主要表现为如下特点：

（1）船舶航运业获国家高度重视，支持政策落实速度加快

近年来国家出台了一系列扶持政策，国务院和有关部门陆续颁布了《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案（2013~2015年）》、《关于海运业健康发展若干意见》、《老旧运输船舶和单壳油轮提前报废更新实施方案》、《关于加快现代航运服务业发展的意见》、《高技术船舶科研项目指南（2014）》、《海洋工程装备科研项目指南（2014）》《海洋工程装备工程实施方案》等配套文件，对船舶工业的发展形成了较大利好。

（2）产能过剩得到遏制，产业结构进一步优化

为贯彻国务院《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》有关精神，我国积极开展造船与航运产能清理工作，淘汰产能近千万载重吨；一方面支持有条件的船企转型海洋工程装备领域，2014年转移造船产能约500万载重吨；另一方面停建了一批规划内的大型造船项目，引导产业持续健康发展，贯彻国际造船新规范、新标准，2014年完成222家企业的培训工作。

（3）船舶、海工经营成绩斐然，世界造船大国地位进一步巩固

2014年，我国船舶制造全年新承接订单5995万载重吨，占全球的市场份额从2013年的47.9%上升到50.5%，继续保持世界第一。我国承接各类海洋工程装备订单31座、海洋工程船149艘，接单金额达147.6亿美元，占全球市场份额的35.2%，比2013年提高了5.7个百分点，位居世界第一。

（4）产品转型成效显著，船舶智能化成热点

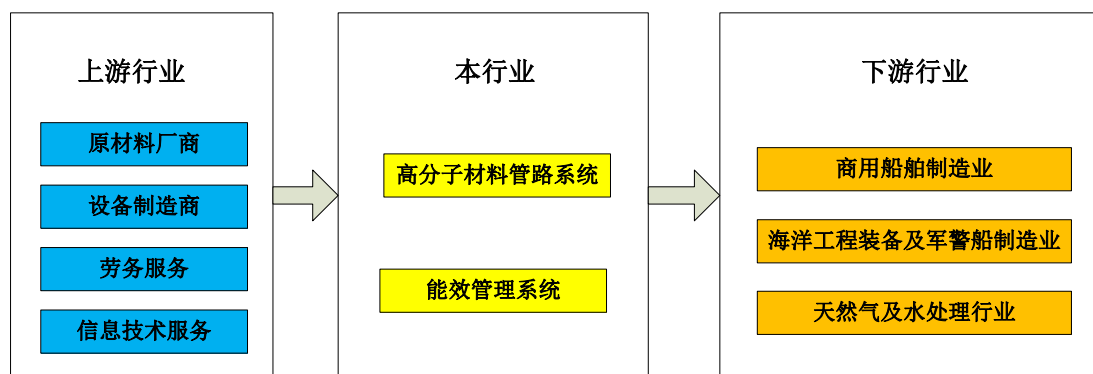
近年来，我国骨干造船企业与航运企业主动适应国际船舶技术和航运发展新趋势。一方面，大力发展技术含量高、市场潜力大的绿色环保船舶、专用特种船舶、高技术船舶，船舶制造业正朝着设计智能化、产品智能化、管理精细化和信息集成化等方向发展。

就远航股份而言，公司提供的新材料管路系统服务通过强化船舶技术服务，将船舶工业中的新材料、新工艺应用到船舶的管路系统中，提高了船舶管路系统的使用寿命和工作效率，为“绿色船舶”提供了有效的解决方案；公司提供的能效管理系统通过利用现代信息技术，对船舶的航运动态、燃油能耗实行实时监测，为“智能船舶”提供了有效的技术保障。

2、与行业上下游的关系

（1）公司所处产业链

本公司主要从事高分子材料管路集成及能效管理系统服务，具有技术密集型的特点，公司以商用船舶、海洋工程装备及军警船、天然气及水处理装置为核心应用领域，利用优势技术与优质服务，联动上下游产业，共同推动产业链快速增长。



（2）公司与上游行业关系

就远航股份而言，由于公司采购的主要产品为新材料管件、管材、仪器仪表、流量计、劳务施工、网络系统设备及研发技术服务等，所以公司上游行业主要为新材料厂商、劳务施工以及信息技术服务等；这使得本公司与上游行业关联性较强，主要表现在：1）原材料的价格波动直接影响产品的采购成本；2）人力成本的价格波动会影响公司业务外包的劳务成本；3）部分高端原材料主要依靠进口，供货周期长，容易使公司产生较大的库存压力和资金压力，导致运营成本增加。

(3) 公司与下游行业关系

公司产品与服务主要应用于商用船舶制造业、海洋工程装备及军警船制造业、天然气及水处理行业等，与下游行业的联系非常紧密，具体表现在：1) 下游行业受国家政策大力支持，发展速度较快，未来发展前景可期；2) 海洋工程装备及军警船制造业对技术服务的需求逐渐提高，环保型与信息化的技术手段会使得公司与下游行业的联系愈加紧密。

3、行业监管

(1) 行业主管部门

公司主要业务为船舶航运业提供专业技术服务，下游行业主要为船舶工业与航运业。从下游行业所属主管部门来讲，2008年3月之前，我国船舶工业的行业主管部门为国防科工委；随着国务院新的机构改革方案的出台，国防科工委的职能并入了新设立的工业和信息化部；而航运业的主管部门为交通运输部，由交通运输部行使对水路运输行业的管理职能，如行业发展规划、法规制定、安全监管、运力审批、港口航道管理等。从政策制定角度来讲，2015年1月，交通运输部颁布《关于加快现代航运服务业发展的意见》，首次对现代航运服务业的发展做出了清晰的规划。因此，现代航运服务业的行业主管部门主要为交通运输部与工业和信息化部。

(2) 其他行业管理机构

除国家行业主管部门外，现代航运服务业的管理机构还包括国家海事局、中国船级社、中国渔业船舶检验局和中国船舶工业协会等。国家海事局隶属于交通运输部，系由原中华人民共和国船舶检验局和原中华人民共和国港务监督局合并组建，负责对船舶及海上设施的法定检验、中国籍船舶登记、发证等工作，其中船舶法定检验工作由国家海事局下属的各地方船舶检验局负责。中国船级社是中国从事船舶入级检验业务的专业机构，为国际知名船级社。中国渔业船舶检验局隶属于农业部，是我国渔业船舶设计和建造的管理部门。中国船舶工业协会是按平等自愿的原则组成的非营利性的全国性船舶工业行业自律组织，以服务、自律、维权、协调和监督为基本职能。

(3) 行业监管体制

目前，交通运输部主要行使对水路运输行业的管理职能，如行业发展规划、法规制定、安全监管、运力审批、港口航道管理等；工业和信息化部主要颁布船舶制造的行业标准，船舶制造企业必须遵守相关标准。中国渔业船舶检验局主要根据相关渔业船舶建造规范，负责对渔业船舶的设计和建造进行审查和检验。中国船级社和国家海事局下属的各地船舶检验局主要通过审查船艇（渔业船舶除外）设计图纸和检验船艇建造过程，实施对船艇企业的监管，是船艇企业的一线监管部门。

4、主要法律法规及政策

近年来国家出台了一系列扶持政策，对现代航运服务业的发展形成了较大利好。

2015年5月8日，国务院公布《中国制造2025》，规划提出全面提升液化天然气船等高技术船舶国际竞争力，掌握重点配套设备集成化、智能化、模块化设计制造核心技术。高度关注颠覆性新材料对传统材料的影响，以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料 and 先进复合材料为发展重点，突破产业化制备瓶颈。

2015年1月5日，交通运输部发布《关于加快现代航运服务业发展的意见》，《意见》指出，要强化船舶技术服务，充分利用船舶工业新材料、新技术、新工艺，提高船舶及其设备的维修服务能力，为航运业优化运力结构和安全绿色发展，提供技术保障。同时要提高航运信息服务能力。充分利用现代信息技术，健全航运信息公开机制，建立航运市场监测和风险预警机制。实现港航企业、货主、口岸监管部门之间的信息共享，支持和鼓励形成一批有影响力的国内航运信息化咨询机构，发挥行业智库的作用。

2014年9月3日，国务院出台《关于促进海运业健康发展的若干意见》，提出加快发展航运金融、航运交易、信息服务、设计咨询、科技研发、海事仲裁等现代航运服务业。

2014年7月11日，为贯彻落实《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案（2013-2015）》和《船舶工业“十二五”发展规划》，促进船舶工业科技发展，工信部发布《高技术船舶科研项目指南（2014）》，对节能环保示范工

程、船舶动力关键件创新工程、极地船舶与设备开发、高技术特种船等研究领域作了任务部署。

2013年12月5日，交通运输部、财政部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部联合发布《老旧运输船舶和单壳油轮提前报废更新实施方案》，对政策措施、实施对象、拆解的老旧运输船舶和单壳油轮应满足的条件以及更新的船舶作了明确规定。《方案》规定，根据不同船舶类型、提前报废年限，中央财政安排专项资金按1500元/总吨的基准对报废更新的船舶给予补助。

2013年7月31日，国务院印发了《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案（2013-2015年）》（国发[2013]29号），其中明确提出“加强船舶行业管理，完善行业准入条件”。

2012年3月12日，为贯彻落实《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》和《工业转型升级规划（2011-2015年）》，进一步促进我国船舶工业持续健康发展，工业和信息化部制定了《船舶工业“十二五”发展规划》。规划提出以技术先进、成本经济、建造高效为目标，优化主流船型设计，降低船舶能效设计指数，提升船型综合技术经济性能和市场竞争力。加强技术引进消化吸收再创新，提高高技术船舶、海洋工程装备及重点配套设备的设计能力。根据《船舶工业“十二五”发展规划》目标，到2015年我国船舶工业销售收入达到12,000亿元，其中海洋工程装备制造业销售收入达到2000亿元以上，国际市场份额超过20%。

2012年9月16日，国务院出台的《全国海洋经济发展“十二五”规划》提出了未来海洋经济发展目标，海洋工程装备制造业被摆在首位，重点发展海洋油气资源勘探开发装备、海洋可再生能源利用装备和海水利用装备。

5、行业壁垒

（1）技术集成壁垒

现代航运服务业对企业的技术整合能力要求极高，以公司从事的新材料管路系统服务为例，管路系统的解决方案是集设计、销售、培训、调试及维修于一体的复杂的系统工程，需要有熟悉船舶设计及制造流程的设计人员，也需要对管路材料保持领先研究的技术人员。下游行业对技术服务能力的高标准要求，使得国内仅有少数的服务商能够提供完整的技术服务和解决方案。

（2）品牌认可度壁垒

目前管路系统、能效管理系统等产品的主要客户是海工装备制造、大型船舶制造企业等，此类客户对产品及其系统的稳定性、安全性及节能环保性要求较高，客户在选择产品时会根据企业的合作状况、产品性能、示范使用效果等进行综合考量。公司是市场上最早使用新材料管作为管路系统的公司之一，在已经合作的客户中具有较高的声誉和较好的客户粘性。由于客户对产品要求较高，新进入者难以在短时间内形成示范性水平较高的产品，从而难以拓宽市场。

（3）资质壁垒

现代航运服务企业对客户提供相应的产品或服务时，凡作为重要材料、设备或零部件的船用产品，当其用于入籍或受监督检验的船舶、海上设施和集装箱时，均需要申请船级社的产品型式认可或工厂认证，只有在取得船级社签发的相应资质证书后，才能生产和使用。船级社的认证具备一定的门槛，只有具备相应实力的企业生产的符合要求的产品才能通过检验。

（4）人才壁垒

现代航运服务业是技术与人才密集型行业，不仅要有严格的产品认证，更需要强大的专业研发团队。没有专业人才的技术积累就无法解决实际工作的技术问题，并且适应新标准的研发。以公司能效管理系统为例，只有既懂船舶航运行业，又懂计算机信息化的技术人才，才能对客户的需求进行精准的匹配，研发出满足客户需求的能效管理系统。

（二）市场规模

1、行业发展现状

（1）高分子材料管路系统服务在船舶航运中的应用情况

长期以来，国内外的海工装备与船舶在管路系统上均采用碳钢金属管作为管道材料，目前我国船舶与海洋工程对塑料管道的应用并不十分普遍。主要原因有两点：一方面，船舶与海洋工程塑料管道本身在我国尚处于初步推广应用阶段，船东、船厂对塑料管的质量和性能还缺乏了解和信任；另一方面，相对于其他工业，船舶与海洋工程塑料管的产品规格多、批量小、性能要求高、认证周期长，进而导致产品生产成本较高，因此对国内外传统的管道生产企业缺乏足够的吸引力。

近几年，以远航股份为代表的一批民营企业经过多年的探索发展与技术创新，将新型材料管应用于船舶管路系统中，有效提高了管路系统的使用性能与寿命，降低了工程成本，市场信誉显著增强，并先后取得世界各大船级社的产品质量认证，是国内少数几家可以为船舶与海洋工程客户提供包括方案设计、销售、培训、安装以及后续服务的整体解决方案提供商，进而成为塑料管路技术服务行业的一支新兴力量，并正在快速抢占国内市场。

（2）能效管理系统服务在船舶航运中的应用情况

船舶能效管理，是指对船舶能源消耗、燃油利用效率和二氧化碳排放进行严格的控制和管理。2010年10月1日国际海事组织海上环境保护委员会第61届会议对船舶能效管理提出了系统性的要求，规定了船舶和有船单位的责任，将船舶能效管理计划(SEEMP)纳入了《1973年国际防止船舶造成污染公约》，并要求于2013年1月1日起强制实施。这是国际海事组织(IMO)历史上首次通过适用于所有国家船舶的与减少温室气体排放相关的强制性能效标准，也是历史上第一个专门针对国际海运的温室气体减排的法律文件。从2013年1月1日起，我国国际航行船舶开始正式实施船舶能效管理。

2、行业市场容量及规模

公司主营业务是为客户提供高分子材料管路系统集成服务，主营产品为高分子材料管路系统与在线能效管理系统，主要应用于海洋工程装备和现代航运服务业。公司所属行业为“新材料技术推广服务(M7513)”，由于上述行业的内容较为宽泛，其行业市场容量不能真实反映公司实际面对的市场容量及规模。因此公司通过对船舶制造业、海洋工程装备制造业的市场规模进行测算，来估算公司所处行业的市场容量及规模。

（1）船舶制造业市场规模

2014年中国造船三大指标市场份额继续保持世界领先，造船完工量、新接订单量、手持订单量以万载重吨计分别占世界市场份额的41.7%、50.5%和47.1%，其中新接订单量比2013年提高了2.6%。从中国造船三大指标来看，近三年中国的船舶工业在全球市场低迷的情况下总体上继续保持活跃势头，手持订单量稳步提升，新船订单量震荡上行，造船完工量略有下滑。总体上，我国的船舶制造业从2012年触底反弹，新船订单量增多，但由于世界海运量增速下降、运

力过剩不断累加的双重影响，部分船东拖期、延迟接收新船，导致造船的完工量在 2011 年达到顶峰后的连续第三年下滑。随着今年航运景气度快速复苏，预计 2016 年我国造船完工量将小幅增长。

2001-2015 年中国造船三大指标

单位：万载重吨



资料来源：中国船舶工业行业协会

(2) 海洋工程装备及高技术船舶市场规模

目前海洋工程装备及高技术船舶已被列为我国的战略性新兴产业，2015 年国务院颁布的《中国制造 2025》将其列为未来重点发展的十大领域之一，根据《船舶工业十二五规划》、《海洋工程装备十二五规划》，支持企业加大对高技术船舶、海洋工程装备及重点配套设备的研发；大力发展海洋油气开发装备，快速扩大市场份额，海洋工程装备未来有望得到国家更大力度的政策扶持，包括税收、金融方面的扶持等。2014 年，世界海洋工程装备产业格局出现了较大的变化，世界海洋工程装备市场正在进入调整期。根据中国海洋工程网统计数据，2014 年世界海洋工程装备总成交金额为 314 亿美元，与 2013 年相比下降幅度达 49%。其中，钻井装备订单总额为 129 亿美元，同比下降 62%；生产装备订单金额为 30 亿美元，同比下降 64%。2014 年，中国以 119 亿美元的订单总额位居榜首，市场份额由 2013 年的 24% 上升到了 2014 年的 38%，首次超过韩国跃居第一；除了在传统的自升式/半潜式钻井平台、FPSO 改装、海工船等优势领域接

单以外，我国在 2014 年还首次接获了 LNG-FRU、半潜式修井平台、自升式天然气压缩平台等装备订单，专业定制性更强。

（3）船舶新材料管路行业市场规模

根据中国海洋工程网和英国克拉克松统计数据，2014 年 5 月至 2015 年 5 月，中国海洋工程装备和航运商船总成交金额为 515 亿美元；根据公司统计历年来所签合同管路系统占造船总成本的比例数据，管路系统约造船总成本的 11%，可推算出目前中国船舶管路系统的市场规模约为 56.65 亿美元，其中新材料管路由于处于起步阶段，占比较低，目前约占 3%左右；相比之下我国新材料管在船舶制造领域的应用具有广阔的上升空间。另外，新材料管路基于天然的优势在船舶上层结构和内部组件中已经得到了市场的认可，这也为新材料管路应用在船舶压载舱和海洋工程装备船舶中奠定了坚实的基础。

（4）船舶能效管理系统市场规模

2012 年 7 月 15 日，国际海事组织（IMO）通过了 MARPOL 附则 VI 有关船舶能效规则的修正案，规定自 2013 年起，对新船实施能效设计指数（EEDI），对于 2017 年 1 月 1 日前签订建造合同以及 2019 年 1 月 1 日前交付的船舶，船旗国可以允许这些船舶实施 EEDI 宽限期。国际海事组织（IMO）强制执行 EEDI 标准，意味着中国的船舶能效管理系统市场将呈现爆发式增长。

（三）基本风险特征

1、船舶市场周期性波动的影响

由于船舶制造业受宏观经济波动呈现出周期性特点，公司业务与船舶制造业的景气指数密切相关，产品主要应用于船舶制造、海洋工程领域，因此公司对国内船舶制造行业依赖程度较高。随着金融危机爆发后全球经济增长放缓，贸易量下降，船舶制造业出现一定程度的回落，这将影响船舶技术服务行业的发展，企业的盈利能力也将受到一定程度的影响。

2、产品定制化程度非常高

公司主要产品与服务“新材料管路系统”多用于海洋工程船、高技术船舶等，由于舰船的大小、动力、作业条件、功能用途等特性不同，对管路系统提出不同的个性化要求。这就造成了该行业产品通用性很低，绝大多数情况下，都需

要根据客户订单的参数要求来进行“一对一”的个性化设计，形成了“方案提供商”的经营模式。

3、核心材料受制于国际巨头

公司目前已经具备完整的管路设计、采购、施工、安装、调试、维护和修缮等技术服务能力，同时也自主研发了专利产品防火通舱密封件，但其管路核心材料仍主要向国际巨头（如乔治费歇尔（+GF+）、明尼苏达矿业及制造业公司（3M）、国民油井华高公司（NOV）、美国艾默生电气公司（Emerson）、威卡中国（WIKA））采购，公司虽然目前已在加大研发自主性新型材料，并在国内积极寻找更多的供应商，但与国际领先水平相比，国内在高新技术和前沿材料领域还存在差距，部分高端核心材料，如 PB、PE、PVC 材料，仍需依赖国外进口。

4、服务周期长、资金要求高

由于船舶制造的周期一般在 1-2 年，而管路系统作为船舶制造的关键系统之一，其施工周期也相当长，且管路系统的施工时点要依据其他系统的施工进度随时调整。一般来讲，管路系统的施工周期在 6-15 个月之间不等，交付周期长的行业特点直接造成了企业的周转速度较慢，对资金与存货的周转能力要求较高。另一方面，由于船舶管路系统的定制化程度很高，船舶如果需要更新修缮，产品很难与其他船型相配套，需要进行再设计，重新分拆组装，这也为企业加快周转造成了困难。

（四）行业竞争格局

1、行业竞争格局

（1）船舶新材料管路系统竞争格局

我国的船舶与海洋工程新材料管路系统行业正处于行业发展的初步阶段，市场属于相对集中竞争型市场。目前国内专业从事船舶与海洋工程新材料管路系统服务的民营企业数量较少，规模相对较小，产品质量良莠不齐。外资企业凭借其先进的技术水平、经验和资金，质量和性能具有一定的优势，曾经垄断了国内船舶与海洋工程新材料管路行业的绝大部分市场份额；近年来，以远航股份为代表的民营企业凭借自身灵活的经营机制、高效的运营效率、优质的产品以及相对的价格优势，市场占有率不断提高。公司目前在国内船舶与海洋工程

压载水系统中是使用新材料管材最多的企业；而且，压载水系统使用高分子材料作为管材的比例，将随着旧船舶的技术改造和新船舶的制造继续扩大。

（2）能效管理系统竞争格局

由于能效管理系统对船舶航运市场、计算机算法与数据处理具有较高的要求，需要服务提供商具备较高的行业整合能力、可持续升级与拓展能力；这需要既熟悉船舶管理及相关技术，又精通联网软、硬件的原理与开发的服务提供商才能胜任；由于能效管理系统在后期需要提供可持续的升级、扩展等能力，包括大数据的搜集及处理，这需要服务提供商与客户保持较为信任的合作关系，能够整合产业链上下游的资源；因此决定了目前仅有较少企业能够进入这一领域，且其提供的产品质量参差不齐，系统水平普遍不高。目前出现的各种系统，往往只针对于某一设备或者某一方面，很少有对于系统的整合，缺乏对于系统运行的实时监控，更没有针对这类数据的搜集与运算、反馈。

2、公司在行业中的竞争地位

新材料管路系统服务与能效管理系统服务行业整体处于起步阶段，尽管市场需求广阔，然而由于行业内企业较少，且现有企业大多商业模式不明确，市场竞争不激烈。远航股份是国内为数不多的已成规模且具有一定知名度的新材料管路系统服务提供商，是国内最早建立了对于新材料管路的设计、安装、施工、培训及维护修缮等系统的技术标准和技术规范的服务商，同时也是目前与美国 ABS、中国 CCS、挪威 DNV、德国 GL、英国 LR、意大利 RINA 等船级社获得产品认证较多的企业之一。近几年来，远航股份凭借其在方案设计与技术服务上的优势，取得了较大的业务进展，成功获得上海船厂船舶有限公司、上海中远船务工程有限公司、中远船务（启东）海洋工程有限公司、中海石油深圳天然气有限公司、泰州口岸船舶有限公司、中国铁建重工集团有限公司等多家大型造船厂的订单，并获得客户的认可，比如：SUPER-M2（海洋修井平台）、FLNG（浮式天然气处理平台）、KS-DRILLING（自升式钻井平台）、GM4000（半潜式钻井平台）、SEAINSTALL（东安吉风车安装船-全球最先进的风车安装船）、PIPELINESHIP（深海铺管船）、半潜式 500 人生活平台等。

新材料管路系统服务方面，公司目前面临较少的竞争对手，主要是因为新材料管路系统服务商的整合能力至关重要，涉及到对新材料的选供、熟识新材料

性能的技术团队、精通船舶管路系统的布局设计、应力设计、施工工艺以及特殊工具的研发与使用等。这使得一般企业在进入此行业时，需要掌握多项业务能力，需要较长时间的积淀以及雄厚的技术实力作为支撑。同时，其整合能力也会被诸多国际知名合作伙伴所监督，以满足其较为挑剔的标准与要求。

能效管理系统方面，远航股份提供的能效管理系统在设计之初即考虑了后期产品的延展性，因此在与客户沟通的过程中会注重可持续性的技术服务与多元化的增值服务，虽然其产品刚推入市场，但也受到了国内知名大型船舶制造企业（中远航运等）的信任与支持，因此具备较好的竞争优势。

综上，公司相对于国内其他同行业企业具有较强的竞争优势，在船用管路系统服务与能效管理系统服务行业的主要竞争对手情况如下：

领域	公司 /约占船舶 管系份额	省份	主要产品 与服务	竞争态势
新材料管 路系统服 务	江苏星河 集团有限 公司 5%	江苏	HDPE PPH 仪表 阀门 胶水 金属法兰 螺钉 螺栓 铭牌	公司注册资金 15,600 万元，年销售能力 8.5 亿元，主要生产塑料管道、管件阀门、输配电等系列产品，主要应用于市政工程领域，而船舶领域则主要以中小船厂、中低端船舶为主，产品较为单一，以船级社为例，其产品多用于国内 CCS 认证的低附加值散货船，对于 CCS 认证的高附加值船舶以及其他国际知名船级社的认证船舶，业绩较少；目前公司产品主要应用于要求不高且工作环境稳定的市政输排水项目，对海洋装备领域则缺乏经验。
	IPEX 派尔 克斯 2%	美国	PVCU PVCC 管路 阀门	公司总部位于美国企业，主要生产 PVCU、PVCC、管路、阀门等，但其产品线比较单一，只生产美标产品，产品和服务受到地域限制。公司供货周期长，市场份额增长较为缓慢。公司相关资质和证书不齐全，在招投标过程中需要联合其他供应商竞标。
金属管供 货商	安徽天大 石油管材 股份有限 公司 50%	安徽	碳钢管 不锈钢	公司总部位于安徽，其金属管在全国占有一定的市场份额，其产品侧重于石油和船舶领域，与远航股份提供的新材料管系有差异，其金属管用在船舶上，重量重，易腐蚀，维护困难，安装成本较高。
	洛阳 725 研 究所 5%	河南	金属合金 管	公司总部位于河南，成立于 1961 年，隶属中国船舶重工集团公司，是专业从事舰船材料研制和工程应用研究的军工研究所，主要依托自身制造的合金技术拓展了此领域，产

				品基本侧重于海军压载水铜镍合金系统，其材料系统售价较高，集成灵活度有限，服务成本高，不具备普及其它船型能力。
能效管理系统	NAPA	芬兰	NAPA for Operation SEEMP NAPA for EEDI	公司总部位于芬兰，其能效管理系统在全球占有一定的市场份额，其产品侧重于装载与航行报告领域，与远航股份提供的能效管理系统有一定差异，且其系统售价较高，安装调试服务成本较高，在中国的市场份额很小。
	ABB	瑞典	能效管理系统	公司总部位于瑞典，主要依托自身制造的液位遥测技术拓展了此领域，系统基本侧重于燃油的检测，不具备完善的理念，且系统售价较高，集成灵活度有限，服务成本高。

3、公司竞争优势与劣势

(1) 公司竞争优势

①技术优势

公司的主要技术人员具备丰富的行业知识与经验，在船舶管路系统的方案设计、材料选用、现场施工、后期维护上都拥有多年的实践经验；在能效管理系统方面，公司聚集了一批深谙船舶航运业的计算机技术人才，这些专业人才为公司的研发与技术储备提供了有力的保障。公司经过多年的发展，已经形成了较稳定的技术团队，在新材料管路系统集成方面，公司的技术水平已经处于国内领先水平，相比于同类金属管路系统集成商，公司具有明显的竞争优势。

②品牌优势

公司是业内首家使用新材料管路系统替代碳钢金属管路系统的服务集成商，在行业内具有较高的客户认可度，与国内大型船舶制造企业建立了多年的合作伙伴关系。公司同时加强自主研发，专利产品 FS-60 产品已获得多家国内外船级社的认可，包括美国 ABS、中国 CCS、挪威 DNV、德国 GL、英国 LR、意大利 RINA 等国际船级社的认证，具备完善的质量保证体系。

③客户优势

公司经过多年的业务发展，积累了一批核心的优质客户，主要为国内商业船舶制造、海洋工程装备制造与军警船等，如上海船厂船舶有限公司、上海中远船务工程有限公司、中海石油深圳天然气有限公司、泰州口岸船舶有限公司、中国铁建重工集团有限公司等，公司多年来主营收入均来自于此类高端客户，随着公司业务的扩张和新产品的推广利用，公司对客户的拓展能力和粘性将越来越强。

④业务布局优势

公司自成立以来就立足根据区位优势布局业务范围，公司总部位于深圳，分别在广州、香港、泰州等地设立了办事处或仓库，并计划在 2016 年设立上海办事处，这些城市地处珠三角和长三角地带，均是中国造船工业和海洋工程装备最集中的地区，国务院在《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案（2013-2015 年）》中指出，要依托环渤海湾、长江口和珠江口地区三大造船基地发展海洋工程装备，重点发展海洋工程装备专用系统和设备，形成造船、海洋工程装备、配套设备协调发展的产业格局；这为公司业务的整体布局与发展奠定了坚实的政策基础。

⑤技术延展性优势

公司从战略布局上一一直将技术的可延展性作为发展重点：在新材料管路系统集成方面，公司主要客户集中于船舶制造、海洋工程装备及军船等领域，目前公司已尝试将该技术服务应用于天然气管路系统中，并获得市场较好的反应，随着天然气消费量的快速增长，天然气管路的需求也将呈现井喷式增长。在国内西气东输的背景下，公司将进一步将技术服务拓展至内陆设施管路系统，以期扩大公司业务范围与行业领域；在能效管理系统方面，公司正在通过燃油管理系统布局网点，为公司后续船舶联网、智能船舶以及大数据增值服务奠定基础，公司正加大研发投入与市场推广力度，以便实现公司业务创新与升级。

（2）竞争劣势

①公司规模较小，抗风险能力较弱

由于公司所处行业竞争较为无序，且对船舶制造行业依赖较大，若市场环境发生不利于公司发展的变化，或因公司决策失误对公司经营产生负面影响，公司将面临较大的经营压力。若公司未能采取适当措施进行风险管理，则有可能使公司持续经营能力减弱。

②资金较为短缺，企业面临扩展压力

由于公司下游企业较为固定，主要为大型造船企业，公司技术服务收入的回款受客户资金预算安排及经济形势的影响较大。同时，公司研发、引进人才、拓展市场需要一定的资金支持，而公司目前主要是依靠股东增资、盈利积累以及银行贷款进行发展，如客户回款不及时，将对公司的研发、施工、人才引进造成一定程度的影响。

③技术与营销人才不足

由于公司提供的是解决方案与技术服务等非标准化产品，公司需要对船舶制造、管路系统设计与施工、新材料管件、互联网软硬件等各方面精通的技术人才与营销人才，以更好的拓展市场和服务客户，鉴于公司目前规模较小、资金实力较弱，人才供给不足已逐渐成为业务快速发展的瓶颈，亟需通过上市融资以缓解这一矛盾，获得更好发展。

第三节 公司治理

一、报告期内挂牌公司三会建立健全及运行情况

公司设立之初，按照《公司法》和《公司章程》的规定建立起了公司治理的基本架构，设立了股东会、执行董事、经营管理机构。有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

股份公司设立后，依法建立了股东大会、董事会、监事会，公司制定了符合《公司法》规定的《公司章程》、三会议事规则和《总经理工作细则》以及关联交易、对外投资、对外担保、信息披露、关联方资金往来、投资者关系等管理制度，在股份公司章程中约定了纠纷解决机制，建立健全了股份公司法人治理结构。公司董事会对公司治理机制进行讨论评估，认为公司现有公司治理机制能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

二、公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

公司已经依法建立、健全了股东大会、董事会、监事会、总经理等公司治理架构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司治理的基本制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

（一）股东大会制度的运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东 10 名，其中 8 名为自然人股东，其余 2 名为合伙企业股东，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。公司股东大会自成立时起即严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。股份公司成立至今的股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会现已对股份公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及其他内控制度的制定等事项做出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

（二）董事会制度的运行情况

公司董事会为股份公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会成员并通过了《董事会议事规则》。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名。股份公司董事会自成立即严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。股份公司成立至今的董事会的会议表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，公司董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定履行职责。董事会除审议日常事项外，已对董事长的选举、高级管理人员的聘任等事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

（三）监事会制度的运行情况

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。公司监事会由 3 名监事组成，其中有 1 名职工代表监事，监事会设监事会主席 1 名。股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。股份公司成立至今监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议切实履行了监事会的职责。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”《议事规则》的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份公司设立至今时间较短，尽管建立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

（五）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、名称变更、变更经营范围等重大事项召开董事会进行决议。但存在未发出会议通知、保存会议记录等问题，但该等形式上的瑕疵不影响有限公司的有序运行。

股份公司设立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了《公司章程》、“三会”《议事规则》和《总经理工作细则》等相关管理制度。

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合理保护及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司已建立了较为科学健全的职能组织架构和独立的生产经营体系，拥有独立的采购部门、完整的生产加工设施和销售经营网络，能够独立开展业务，具备面向市场自主经营的能力。

（二）资产完整情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未有其他以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保。公司未将借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，

公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员没有在与公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，已按《中华人民共和国会计法》和《企业会计制度》等有关法规的要求建立了独立的财务规章制度和财务核算体系。公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人黄启航先生除持有远航股份外，还控制中皓海纳、远航伟业、中金远大、广东昌航航运有限公司、广东萃联消防设备有限公司、深圳前海启航基金管理有限公司，具体情况如下：

公司名称	经营范围	主营业务	股权结构	是否构成同业竞争
深圳中皓海纳投资管理企业（有限合伙）	投资兴办实业（具体项目另行申报），经济信息咨询、企业管理咨询，受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。	股权投资、投资咨询	黄启航持股96%，黄汉颖持股3%，中金远大持股1%	不存在
深圳远航伟业投资合伙企业（有限合伙）	投资兴办实业（具体项目另行申报），经济信息咨询、企业管理咨询，受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。	股权投资、投资咨询	黄启航持股94%，黄汉颖持股5%，中金远大持股1%	不存在

广东昌航航运有限公司	从事搬运、装卸业务；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。 许可经营项目：国际船舶运输；船舶代理业务；无船承运。	无实际经营	黄启航持股 51%；颜昌辉持股 49%	不存在
广东萃联消防设备有限公司	消防设备器材及配件、消防车的销售和技术服务、咨询；安防产品的开发、销售和服务；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品），经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。	无实际经营	黄启航持股 95%；韦云龙持股 5%	不存在
广东中金远大投资有限公司	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理、投资咨询、商务信息咨询、市场营销策划、企业管理咨询（以上均不含限制项目）；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专控、专卖商品）。 （以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）	股权投资、投资咨询	黄启航持股 95%；谢泽生持股 5%	不存在
深圳前海启航基金管理有限公司	投资管理、受托资产管理、股权投资基金（以上不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务，不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集基金管理业务）。	股权投资、投资咨询	黄启航持股 60%，方元元持股 20%，陈迅持股 20%	不存在
香港远航国际有限公司	-	-	黄启航持有 100%	不存在 ⁶

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东及实际控制人黄启航向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺在其持有公司股份期间：不在中国境内或境外，直接或间接从事与公司及其所控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，亦不会直接或间接拥有与公司及其所控制的企业从事相同、相似并构成竞争的业务的其他企业、组织、经济实体的绝对或相对的控制权。

六、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施

⁶ 2015年9月7日，黄启航将所持股份全部转让给郑学敏，并办理了变更登记。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

同时，公司制定了《关联交易管理办法》和《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，建立了严格的资金管理制度以规范关联资金往来。

七、董事、监事、高级管理人员其他情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务/亲属关系	持股方式	持股数量（万股）	持股比例
1	黄启航	董事长、总经理	直接持有	1,000.00	36.76%
			通过远航伟业持有	589.00	21.65%
			通过中皓海纳持有	628.66	23.11%
			小计	2,217.66	81.53%
2	刘昌明	董事	直接持有	49.60	1.82%
4	方海涛	董事	直接持有	1.50	0.06%
5	俞锐	董事	—	—	—
6	韦云龙	监事会主席	—	—	—
7	刘同乐	监事	—	—	—
8	吴艾姗	监事	—	—	—
9	王世星	副总经理	—	—	—
10	方元元	副总经理、董事会秘书	—	10.00	0.37%
11	钟春风	财务总监	—	—	—
合计				2,278.76	83.78%

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签有《劳动合同》和《保密协议》。

2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

无。

(四) 董事、监事、高级管理人员的在其他单位兼职情况

截至公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职公司	兼职公司与本公司关系	兼职职位
黄启航	董事长、总经理	广东昌航航运有限公司	同一实际控制人控制的企业	法定代表人、执行董事
		广东萃联消防设备有限公司	同一实际控制人控制的企业	法定代表人、执行董事
		中金远大	同一实际控制人控制的企业	法定代表人
刘昌明	董事	深圳前海澄真资本管理有限公司	—	监事
		深圳市春旺环保科技股份有限公司	—	董事
		深圳市法兰智联股份有限公司	—	董事
俞锐	董事	深圳瑞亿恒业科技有限公司	—	法定代表人、执行董事、总经理
		深圳易听天音科技有限公司	—	法定代表人、执行董事、总经理
林德义	董事	深圳中铁粤丰置业有限公司	-	董事
		深圳解新投资有限公司	-	执行董事、总经理
		深圳市利诚创展机电设备有限公司	-	执行董事、总经理
		梅州市深港机电安装工程有限公司	-	执行董事、总经理
		深圳市锦银实业有限公司	-	总经理
		青岛天海盛酒店投资管理有限公司	-	执行董事
方元元	副总经理	深圳前海启航基金管理有限公司	同一实际控制人控制的企业	监事

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员除上述兼职外，不存在其他兼职情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至公开转让说明书签署日，除对远航股份投资外，公司董事、监事及高级管理人员的其他对外投资情况如下：

姓名	公司职务	被投资单位	注册资本（万元）	持股比例
黄启航	董事长、	广东昌航航运有限公司	5,000.00	51.00%

	总经理	广东萃联消防设备有限公司	1,000.00	95.00%
		中皓海纳	972.15	96.00%
		远航伟业	930.00	94.00%
		中金远大	10,000.00	95.00%
		深圳前海启航基金管理有限公司	1,000.00	60.00%
刘昌明	董事	深圳前海澄真资本管理有限公司	1,000.00	30.00%
		东莞市罗曼罗兰电器科技有限公司	660.00	4.32%
		深圳市美迪电子有限公司	117.65	4.00%
		深圳市法兰智联股份有限公司	1,050.00	3.00%
		广西新豪智电子有限公司	1,580.00	3.00%
		深圳市春旺环保科技股份有限公司	2,398.00	1.00%
俞锐	董事	深圳瑞亿恒业科技有限公司	50.00	82.00%
		深圳易听天音科技有限公司	50.00	51.00%
林德义	董事	深圳解新投资有限公司	1000.00	100.00%
		深圳市利诚创展机电设备有限公司	5400.00	90.74%
		梅州市深港机电安装工程有限公司	1000.00	85.00%
方元元	副总经理	深圳市嘉和岛生态科技有限公司	100.00	15.00%
		深圳前海启航基金管理有限公司	1000.00	20.00%

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员除上述投资外，不存在其他对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。近两年，公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

（一）公司董事会成员变动情况

(1) 2013 年至股份公司成立前，有限公司不设董事会，设执行董事一名，由黄启航担任。

(2) 2016 年 2 月 14 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举黄启航、刘昌明、林德义、方海涛、俞锐五名董事组成股份公司第一届董事会。同日，股份公司第一届董事会第一次会议选举黄启航为董事长。

报告期内公司董事的上述变化是公司适应股份制改造后公司治理的要求所做的调整，公司董事的上述变化对公司持续经营不构成重大影响。

(二) 公司监事会成员变动情况

(1) 2013 年至 2015 年 9 月 28 日，有限公司不设监事会，设监事一名，由袁江涛担任。

(2) 2015 年 9 月 29 日和 12 月 14 日，公司监事依次为吴佩翔和吴艾姗。

(3) 2016 年 2 月 14 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举韦云龙、刘同乐、吴艾姗为公司第一届监事会监事。同日，股份公司第一届监事会第一次会议选举韦云龙为主席。

报告期内公司监事的上述变化是公司适应股份制改造后公司治理的要求所做的调整，公司监事上述变化对公司持续经营不构成重大影响。

(三) 高级管理人员变动情况

(1) 2013 年至股份公司成立前，有限公司阶段，黄启航一直担任总经理。

(2) 2016 年 2 月 14 日，公司第一届董事会第一次会议聘任黄启航为公司总经理；聘任钟春风为公司财务负责人；聘任王世星、方元元为公司副总经理。

公司高级管理人员的上述变化对公司持续经营不构成重大影响。

九、公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚

公司及子公司在报告期内未发生诉讼、仲裁或行政处罚，也不存在未决诉讼、仲裁及可预见的诉讼、仲裁。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的财务报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2015-10-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	4,913,589.36	5,874,635.73	183,320.88
应收票据	1,234,082.64	1,706,660.79	2,174,573.30
应收账款	27,652,628.31	10,014,071.26	8,295,562.15
预付账款	4,821,006.49	4,398,629.80	5,442,805.42
其他应收款	522,168.27	521,613.45	820,837.02
存货	27,130,271.31	29,285,285.76	12,282,260.81
其他流动资产	627,920.22	2,965,021.86	935,497.98
流动资产合计	66,901,666.60	54,765,918.65	30,134,857.56
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
固定资产	1,970,083.47	1,672,714.01	503,623.86
在建工程	-	-	-
无形资产	-	-	-
长期待摊费用	616,595.08	-	-
递延所得税资产	405,722.17	148,687.25	145,467.09
非流动资产合计	2,992,400.72	1,821,401.26	649,090.95
资产合计	69,894,067.32	56,587,319.91	30,783,948.51

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015-10-31	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：			
短期借款	7,667,000.00	4,100,000.00	1,750,000.00
应付票据	-	-	-
应付账款	134,907.05	4,586,137.30	3,939,815.55
预收款项	417,346.15	6,510,003.45	1,273,677.93
应付职工薪酬	979,167.38	190,007.37	253,915.70
应交税费	1,846,014.35	1,542,204.85	8,372.32
应付利息	13,225.58	8,541.66	3,645.83
其他应付款	22,346,813.52	28,662,977.54	13,605,747.23
一年内到期的非流动负债	-	-	-

流动负债合计	33,404,474.03	45,599,872.17	20,835,174.56
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
递延收益	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	33,404,474.03	45,599,872.17	20,835,174.56
所有者权益：			
实收资本	24,800,000.00	11,000,000.00	11,000,000.00
资本公积	6,900,000.00	-	-
其他综合收益	12,326.55	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	4,777,266.74	-12,552.26	-1,051,226.05
所有者权益合计	36,489,593.29	10,987,447.74	9,948,773.95
负债和所有者权益总计	69,894,067.32	56,587,319.91	30,783,948.51

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	50,413,058.27	25,108,539.66	15,403,632.45
二、营业总成本	43,997,636.81	22,456,901.27	16,237,801.55
其中：营业成本	37,206,683.28	18,366,656.71	12,269,058.82
营业税金及附加	15,936.97	43,802.56	37,999.50
销售费用	1,507,886.38	489,399.13	671,497.25
管理费用	4,148,496.50	3,154,913.74	2,441,300.37
财务费用	209,695.78	314,451.00	99,973.03
资产减值损失	908,937.90	87,678.13	717,972.58
投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,415,421.46	2,651,638.39	-834,169.10
加：营业外收入	850.00		
减：营业外支出	22.87		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,416,248.59	2,651,638.39	-834,169.10
减：所得税费用	1,626,946.26	1,612,964.60	-88,720.15
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,789,819.00	1,038,673.79	-745,448.95
（一）基本每股收益	0.39	0.09	-0.07
（二）稀释每股收益	0.39	0.09	-0.07
七、其他综合收益	12,326.55	-	-
八、综合收益总额	4,802,145.55	1,038,673.79	-745,448.95

合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	34,195,547.92	33,310,063.76	21,545,134.99

收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	76,000.55	609,830.45	266,280.73
经营活动现金流入小计	34,271,548.47	33,919,894.21	21,811,415.72
购买商品、接受劳务支付的现金	44,899,751.69	39,627,600.17	20,516,484.50
支付给职工以及为职工支付的现金	2,458,766.43	2,506,199.29	2,528,766.56
支付的各项税费	1,914,500.69	411,994.58	353,003.82
支付其他与经营活动有关的现金	2,457,132.68	1,940,385.14	1,457,528.82
经营活动现金流出小计	51,730,151.49	44,486,179.18	24,855,783.54
经营活动产生的现金流量净额	-17,458,503.02	-10,566,284.97	-3,044,367.82
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	964,304.03	1,243,670.00	-
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	964,304.03	1,243,670.00	-
投资活动产生的现金流量净额	-964,304.03	-1,243,670.00	-
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	20,700,000.00	-	-
取得借款收到的现金	8,000,000.00	5,000,000.00	2,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	21,707,640.00	20,850,000.00	5,590,000.00
筹资活动现金流入小计	50,407,640.00	25,850,000.00	7,590,000.00
偿还债务支付的现金	4,433,000.00	2,650,000.00	250,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	183,221.66	300,808.28	98,083.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	28,447,179.98	6,172,001.90	4,439,386.87
筹资活动现金流出小计	33,063,401.64	9,122,810.18	4,787,470.18
筹资活动产生的现金流量净额	17,344,364.76	16,727,189.82	2,802,529.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,831.51		
五、现金及现金等价物净增加额	-1,067,710.78	4,917,234.85	-241,838.00
加：期初现金及现金等价物余额	5,010,555.73	93,320.88	335,158.88
六、期末现金及现金等价物余额	3,942,844.95	5,010,555.73	93,320.88

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-10月								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	11,000,000.00							-12,552.26		10,987,447.74
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	11,000,000.00							-12,552.26		10,987,447.74
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	13,800,000.00	6,900,000.00		12,326.55				4,789,819.00		25,502,145.55
(一) 综合收益				12,326.55				4,789,819.00		4,802,145.55
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计										
(三) 所有者投入和减少资本	13,800,000.00	6,900,000.00								20,700,000.00
1. 所有者投入资本	13,800,000.00	6,900,000.00								20,700,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										

2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	24,800,000.00	6,900,000.00		12,326.55				4,789,819.00	36,489,593.29

项目	2014年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	11,000,000.00							-1,051,226.05		9,948,773.95
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	11,000,000.00							-1,051,226.05		9,948,773.95
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)								1,038,673.79		1,038,673.79
(一) 综合收益								1,038,673.79		1,038,673.79
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计										
(三) 所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										

(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	11,000,000.00							-12,552.56		10,987,447.74

项目	2013 年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	11,000,000.00							-305,777.10		10,694,222.90
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他	11,000,000.00							-305,777.10		10,694,222.90
二、本年初余额										
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)								-745,448.95		-745,448.95
(一) 综合收益								-745,448.95		-745,448.95

(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计										
(三) 所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	11,000,000.00							-1,051,226.05		9,948,773.95

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015-10-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	4,847,337.15	5,874,635.73	183,320.88
应收票据	1,234,082.64	1,706,660.79	2,174,573.30
应收账款	24,374,765.60	10,014,071.26	8,295,562.15
预付账款	2,318,047.56	4,398,629.80	5,442,805.42
其他应收款	493,214.55	521,613.45	820,837.02
存货	27,130,271.31	29,285,285.77	12,282,260.81
其他流动资产	627,920.22	2,965,021.86	935,497.98
流动资产合计	61,025,639.03	54,765,918.65	30,134,857.56
非流动资产：			
长期股权投资			
可供出售金融资产			
固定资产	1,970,083.47	1,672,714.01	503,623.86
在建工程			
无形资产			
长期待摊费用	616,595.08		
递延所得税资产	377,256.54	148,687.25	145,467.09
非流动资产合计	2,963,935.09	1,821,401.26	649,090.95
资产合计	63,989,574.12	56,587,319.91	30,783,948.51

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015-10-31	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：			
短期借款	7,667,000.00	4,100,000.00	1,750,000.00
应付票据			
应付账款	134,907.05	4,586,137.30	3,939,815.55
预收款项	417,346.15	6,510,003.45	1,273,677.93
应付职工薪酬	628,067.78	190,007.37	253,915.70
应交税费	1,711,819.19	1,542,204.85	8,372.32
应付利息	13,225.58	8,541.66	3,645.83
其他应付款	17,461,146.74	28,662,977.54	13,605,747.23
一年内到期的非流动负债			
流动负债合计	28,033,512.49	45,599,872.17	20,835,174.56
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
递延收益			
非流动负债合计			

负债合计	28,033,512.49	45,599,872.17	20,835,174.56
所有者权益：			
实收资本	24,800,000.00	11,000,000.00	11,000,000.00
资本公积	6,900,000.00		
盈余公积			
未分配利润	4,256,061.63	-12,552.26	-1,051,226.05
所有者权益合计	35,956,061.63	10,987,447.74	9,948,773.95
负债和所有者权益总计	63,989,574.12	56,587,319.91	30,783,948.51

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	46,839,523.83	25,108,539.66	15,403,632.45
二、营业总成本	41,048,601.23	22,456,901.27	16,237,801.55
其中：营业成本	34,819,846.49	18,366,656.71	12,269,058.82
营业税金及附加	15,936.97	43,802.56	37,999.50
销售费用	1,484,484.25	489,399.13	671,497.25
管理费用	3,801,383.37	3,154,913.74	2,441,300.37
财务费用	192,055.22	314,451.00	99,973.03
资产减值损失	734,894.93	87,678.13	717,972.58
投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,790,922.60	2,651,638.39	-834,169.10
加：营业外收入	850.00		
减：营业外支出	22.87		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,791,749.73	2,651,638.39	-834,169.10
减：所得税费用	1,523,135.84	1,612,964.60	-88,720.15
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,268,613.89	1,038,673.79	-745,448.95
（一）基本每股收益	0.39	0.09	-0.07
（二）稀释每股收益	0.39	0.09	-0.07
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	4,268,613.89	1,038,673.79	-745,448.95

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	34,072,395.28	33,310,063.76	21,545,134.99
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,823,579.79	609,830.45	266,280.73
经营活动现金流入小计	36,895,975.07	33,919,894.21	21,811,415.72
购买商品、接受劳务支付的现金	40,009,955.97	39,627,600.17	20,516,484.50
支付给职工以及为职工支付的现金	2,458,766.43	2,506,199.29	2,528,766.56

支付的各项税费	1,916,936.47	411,994.58	353,003.82
支付其他与经营活动有关的现金	5,138,673.14	1,940,385.14	1,457,528.66
经营活动现金流出小计	49,524,332.01	44,486,179.18	24,855,783.54
经营活动产生的现金流量净额	-12,628,356.94	-10,566,284.97	-3,044,367.82
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	964,304.03	1,243,670.00	
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	964,304.03	1,243,670.00	
投资活动产生的现金流量净额	-964,304.03	-1,243,670.00	
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	20,700,000.00		
取得借款收到的现金	8,000,000.00	5,000,000.00	2,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	16,821,973.22	20,850,000.00	5,590,000.00
筹资活动现金流入小计	45,521,973.22	25,850,000.00	7,590,000.00
偿还债务支付的现金	4,433,000.00	2,650,000.00	250,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	183,221.66	300,808.28	98,083.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	28,447,053.58	6,172,001.90	4,439,386.87
筹资活动现金流出小计	33,063,275.24	9,122,810.18	4,787,470.18
筹资活动产生的现金流量净额	12,458,697.98	16,727,189.82	2,802,529.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-1,133,962.99	4,917,234.85	-241,838.00
加：期初现金及现金等价物余额	5,010,555.73	93,320.88	335,158.88
六、期末现金及现金等价物余额	3,876,592.74	5,010,555.73	93,320.88

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-10月								所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	11,000,000.00							-12,552.26	10,987,447.74
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	11,000,000.00							-12,552.26	10,987,447.74
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	13,800,000.00	6,900,000.00						4,268,613.89	24,968,613.89
（一）综合收益								4,268,613.89	4,268,613.89
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计								4,268,613.89	4,268,613.89
（三）所有者投入和减少资本	13,800,000.00	6,900,000.00							20,700,000.00
1. 所有者投入资本	13,800,000.00	6,900,000.00							20,700,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
（四）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者的分配									
4. 其他									
（五）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									

3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	24,800,000.00	6,900,000.00						4,256,061.63	35,956,061.63

项目	2014 年度								所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	11,000,000.00							-1,051,226.05	9,948,773.95
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	11,000,000.00							-1,051,226.05	9,948,773.95
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)								1,038,673.79	1,038,673.79
(一) 综合收益								1,038,673.79	1,038,673.79
(二) 其他综合收益									
上述(一)和(二)小计									
(三) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(四) 利润分配									
1. 提取盈余公积									

2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者的分配									
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	11,000,000.00							-12,552.26	10,987,447.74

项目	2013 年度								所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	11,000,000.00							-305,777.10	10,694,222.90
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	11,000,000.00							-305,777.10	10,694,222.90
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)									
(一) 综合收益								-745,448.95	-745,448.95
(二) 其他综合收益									
上述(一)和(二)小计									

(三) 所有者投入和减少资本									-745,448.95	-745,448.95
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	11,000,000.00								-1,051,226.05	9,948,773.95

二、审计意见

公司聘请了具备证券、期货相关业务资格的天健会计师事务所有限公司（特殊普通合伙）对本公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 10 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-10 月的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具“天健审（2016）第 3-35 号”标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

（一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

（二）持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（三）合并范围

1. 合并报表范围确认原则

公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》的有关要求执行，以控制为基础予以确认合并财务报表的合并范围，其中控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。凡本公司能够控制的全部子公司均应纳入合并报表范围。

公司在编制合并报表时，以合并期间本公司及纳入合并范围的各控股子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司进行编制。合并时将母、子公司之间的投资、重大交易和往来及未实现利润相抵销，逐项合并，并计算少数所有者权益（损益）。

合并时，如纳入合并范围的子公司与本公司会计政策及会计期间不一致，按本公司执行的会计政策及会计期间对其进行调整后合并。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

本公司通过同一控制下的企业合并增加的子公司，自合并当期期初纳入本公司合并财务报表，并调整合并财务报表的年初数或上年数；通过非同一控制下企业合并增加的子公司，自购买日起纳入本公司合并财务报表。本公司报告期转让控制权的子公司，自丧失实际控制权之日起不再纳入合并范围。

2. 合并财务报表编制的方法

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

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

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该

子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

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

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

3. 合并报表范围及变化情况

截至2015年10月31日，公司有一家通过新设方式纳入合并范围的子公司——远航物联有限公司，具体情况如下：

公司名称	远航物联有限公司
登记证号码	64818407-000-05-15-2
注册地址	FLAT/RM A27, 9/F SILVERCORP INTERNATIONAL TOWER, 707-713 NATHAN ROAD, MONGKOK, KOWLOON, HONGKONG.
注册资本	10,000 元（港币）
成立日期	2015 年 5 月 29 日

股东	认缴金额（港币）	认缴比例	合并方式	合并期间
深圳远航股份有限公司	10,000	100.00%	新设合并	2015 年 5 月成立至今

除上述公司外，本公司无其他需要纳入合并范围的子公司。

四、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

（一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

5、现金及现金等价物的确定标准

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

6、外币业务和外币报表折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综

合收益。

7、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定

的金额；2)初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1)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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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收益。(2)可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1)放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2)未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)所转移金融资产的账面价值；(2)因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)终止确认部分的账面价值；(2)终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益

的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

2) 对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

3) 按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生

较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

4) 可供出售金融资产减值的客观证据

表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入所有者权益。

8、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额 10%以上的款项
------------------	-------------------

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。
----------------------	---------------------------------------

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

①具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

②账龄分析法

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄分析法为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

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

9、存货

(1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货采用个别计价法。

(3) 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额

确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

10、长期股权投资

（1）共同控制、重要影响的判断

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，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

（2）投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

(3) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

(4) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

①个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按公允价值计量。

②合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积(资本溢价)，资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

11、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2) 各类固定资产的折旧方法

项目	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	年限平均法	5-15	0.00	6.67-20
运输工具	年限平均法	8-10	0.00	10-12.50
电子设备	年限平均法	3-5	0.00	20-33.33
办公设备	年限平均法	3-5	0.00	20-33.33

12、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

(2) 借款费用资本化期间

①当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；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

(3) 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

13、在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

14、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、办公软件等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
----	---------

土地使用权	50
办公软件	5

(3) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

15、部分长期资产减值

对固定资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合于其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

16、长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，但摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

17、职工薪酬

(1) 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(2) 短期薪酬的会计处理方法

在职工为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。

(3) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

①在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

②对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

(4) 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(5) 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资

产成本。

18、收入

(1) 收入确认原则

① 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

② 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

③ 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

④ 建造合同

1) 建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

2) 固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

3) 确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。

4) 资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

(2) 收入确认的具体方法

①船舶管路相关产品

船舶管路相关产品在与客户签订合同后，管路产品已经发出，安装完毕后客户对船舶产品整体测试通过后确认收入。

②船舶管路工程服务

在资产负债表日安装工程已完毕，经客户整体测试通过后确认收入，在资产负债表日未完成的，公司在资产负债表日按照完工百分比法确认收入，完工百分比按照已发生成本占预计总成本的比例确定。

19、政府补助

(1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，

直接计入当期损益。

20、递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

21、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额

作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（二）会计政策和会计估计变更情况

1、会计政策变更

报告期内公司在 2014 年 7 月 1 日按照财政部对相关准则的修改，修订了相关的会计政策，公司修改了金融工具里的可供出售金融资产、无形资产等会计政策，2014 年 7 月前公司并不涉及前述调整内容，因此公司无需追溯调整相关报表数据。

2、会计估计变更

报告期公司主要会计估计未发生变更。

五、最近两年及一期的财务指标分析

（一）盈利能力分析

项目	2015 年度 1-10 月	2014 年度	2013 年度
净利润（万元）	478.98	103.87	-74.54
综合毛利率	26.17%	26.85%	20.35%
净资产收益率	35.79	9.92	-7.22
净资产收益率（扣除非经常性损益）	35.78	9.92	-7.22
基本每股收入（元/股）	0.44	0.09	-0.07

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月净利润分别为-74.54 万元、103.87 万元和 478.98 万元。公司净利润的大幅增长主要是由于公司与多家知名造船企业签订了业务合同，使得公司主营业务收入快速增长。报告期内，公司的主营业务收入分别为 1,540.36 万元、2,510.85 万元和 5,039.42 万元，2014 年度较 2013 年度增加额为，70.49 万元，增长率为 63.00%；2015 年 1-10 月与 2014 年度相比，增长额为 2,528.57 万元，增长率为 100.78%。

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月毛利率分别为 20.35%、26.85% 和 26.17%。近年来，公司毛利率稳定在 26%的水平，较 2013 年度的 20.35%有较大增长，主要是由于 2013 年度公司处于初步发展阶段，为了抢占市场及发展新客户新材料管路集成服务的毛利率仅为 20.39%；后期随着公司研发力度的加强，新材料管路防火系装置技术、新材料管路专用工具涉及技术、新材料管路非标件的高精度加工技术、新材料管路整体方案设计技术等掌握与相关产品服务的开发，使得公司毛利率得以提成，2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司新材料管路集成服务的毛利率分别为 30.45%和 27.10%。

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月的净资产收益率分别为-7.22%、9.92%和 35.79%；每股收益分别为-0.07 元、0.09 元和 0.39 元。公司净资产收益率和每股收益上升幅度较大，主要系报告期内公司营业收入增长带动了净利润的大幅增长。

（二）偿债能力分析

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	43.81%	80.58%	67.68%
流动比率（倍）	2.00	1.20	1.45
速动比率（倍）	1.19	0.56	0.86

长期偿债能力分析：截至 2013 年末、2014 年末和 2015 年 10 月末，母公司资产负债率分别为 67.68%、80.58%和 43.81%，资产负债率总体呈先升后降趋势。其中 2014 年末的资产负债率较高为 80.58%，系为满足公司正常经营公司借款增加近 1,500 万所致，其中向股东黄启航增加借款近 1,200 万元；2015 年 10 月 31 日母公司资产负债率下降到 47.79%，主要系向系 2015 年 10 月公司进行增资 1,380 万元，且公司归还了向股东黄启航的前期借款近 1,200 万元，使得母公司的总资产大幅下降。截至 2015 年 10 月末，公司资产负债率已降至较低水平，公司长期偿债能力较强。

短期偿债能力分析：报告期内，截至 2013 年末、2014 年末和 2015 年 10 月末，公司流动比率分别为 1.45、1.20 和 2.00，速动比率分别为 0.86、0.56 和 1.19，短期偿债能力指标逐渐走强；公司流动资产主要为货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货，其中：应收账款账龄基本在一年以内，账龄结构

基本合理，回收情况良好，应收账款余额较大的客户与公司有长期业务往来，商业信誉良好；预付款项主要为货款，无明确证据表明供应商供应材料存在重大困难；其他应收款主要为押金、备用金余额。

综上，报告期内，公司资信状况良好，资金周转正常，未因较高的资产负债率而影响生产经营及到期债务的偿还。公司流动资产流动性较强，可在日常生产经营中正常收回或变现，公司偿债能力较强。

（三）营运能力分析

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	3.03	2.58	1.70
存货周转率（次）	1.58	0.88	1.40

注：2015年1-10月应收账款周转率和存货周转率基于1-10月的数据年化计算。

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司应收账款周转率分别为1.70、2.58和3.03，公司应收账款周转率呈逐年上升趋势，主要原因系公司收入规模大幅上升的前提下加强了对客户的授信管理，故应收账款上涨幅度小于营业收入上涨幅度，导致应收账款周转率逐年上升。

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司存货周转率分别为1.40、0.88和1.58，公司存货周转率先降后升，2014年度较2013年度存货周转率下降原因主要系公司2015年订单量快速增长，2014年末提前为生产大量备货致使库存商品较2013年末增加约900万；2015年存货周转率较2014年增长，主要原因为：一是公司2015年销售快速增长，库存消耗速度较快；二是公司主营业务中能效管理系统销售占比提高，此业务主要以服务为主，库存较少。

（四）现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,745.86	-1,056.63	-304.44
投资活动产生的现金流量净额	-96.43	-124.37	-
筹资活动产生的现金流量净额	1,734.44	1,672.72	280.25
现金及现金等价物净增加额	-106.77	491.72	-24.18
期初现金及现金等价物余额	501.06	9.33	33.52
期末现金及现金等价物余额	394.28	501.06	9.33

1、经营活动产生的现金流量分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-304.44 万元、-1,056.63 万元和-1,745.86 万元。其中，销售商品、提供劳务收到的现金分别为 2,154.51 万元、3,331.01 万元和 3,419.55 万元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,051.65 万元、3,962.76 万元和 4,489.98 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为负主要是由于随着业务的扩展，公司在出售产品和交付工程前需要垫付原材料和其他付现成本，而收款周期较长，因此使得公司经营活动现金流为负数。

将净利润调节为经营活动现金流量如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	478.98	103.87	-74.54
加：资产减值准备	90.89	8.77	71.8
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	15.78	7.46	7.78
无形资产摊销	-	-	-
长期待摊费用摊销	2.13	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	18.94	30.57	10.17
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-25.7	-0.32	-14.55
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	215.5	-1,700.30	-698.21
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,642.02	-279.85	-269.64
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-900.36	773.18	662.76
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-1,745.86	-1,056.63	-304.44

综上，公司报告期内现金流量正常，符合公司的生产经营特点和发展阶段特征。公司在出售产品和交付工程前需要垫付原材料和其他付现成本，而收款周期较长，因此在快速增长期间，公司经营性现金流为负数。

2、投资活动产生的现金流量分析

2014年度和2015年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额为负主要是由于报告期内，公司因购买固定资产所支付的现金所致，分别为-124.37万元和-96.43万元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为280.25万元、1,672.72万元和1,734.44万元。其中，借款所收到的现金分别为200万元、500万元和800万元；偿还债务所支付的现金分别为25万元、265万元和443.30万元；2015年10月吸收投资所收到的现金为2,070万元，全部为公司2015年9月第二次增资时的股东投资款。

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司收到的其他与筹资活动有关的现金分别为559.00万元、2,085.00万元和2,170.76万元，金额较大。主要系报告期内收到的股东借款及其他往来款。

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司支付的其他支付的其他与筹资活动有关的现金分别为439.76万元、617.20万元和2,844.71万元，金额较大，主要系报告期内偿还的股东借款。

（五）与同行业上市公司比较

2014年主要财务指标对比

公司	毛利率	流动比率(倍)	速动比率(倍)	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)	资产负债率	基本每股收益(元/股)	稀释每股收益(元/股)	每股净资产(元)
东晨联创	19.04%	3.11	2.91	2.00	5.90	30.79%	-0.01	-0.01	2.06
科恩锐通	36.07%	2.34	1.92	5.33	3.18	41.88%	0.31	0.31	1.23
久美股份	62.37%	3.38	2.48	1.48	1.11	19.88%	0.30	0.30	1.50
远航股份	26.85%	1.20	0.56	2.58	0.88	80.58%	0.09	0.09	1.00

注：上述数据来源于对外公告披露的公开转让说明书。

久美股份、东晨联创、科恩锐通虽与公司同属软件和信息技术服务业，但因具体业务类型、资产规模不同可能导致相关财务数据存在较大差异。

六、报告期营业收入、利润形成的有关情况

(一) 营业收入的重大变动及说明

1、营业收入的具体确认方法

报告期内，公司所处行业为新材料技术推广服务业，主营高分子材料管路系统集成服务与在线能效管理系统集成服务，主要为商用船舶、海洋工程装备及军警船舶、天然气及水处理装置等领域的客户提供设计、材料和施工全套解决方案。按财政部颁发的《企业会计准则》规定，结合公司的实际经营业务，公司制定了收入确认具体政策如下：

(1) 新材料管路集成服务

① 船舶管路相关产品

船舶管路相关产品在与客户签订合同后，管路产品已经发出，安装完毕后客户对船舶产品整体测试通过后确认收入。

② 船舶管路工程服务

对于合同金额较大且周期较长的船舶管路工程服务，公司采用完成百分比法对此类业务确认收入。在资产负债表日安装工程已完毕，经客户整体测试通过后确认收入，在资产负债表日未完成的，公司在资产负债表日按照完工百分比法确认收入，完工百分比按照已发生成本占预计总成本的比例确定。

(2) 能效管理系统

能效管理系统主要是给客户公司提供一套集实时监控、信息集成管理及能效优化为一体的综合管理系统。公司除了给客户供应此套管理系统外还会供应仪表、调压阀和压力表等相关配套产品，此项业务的周期较短，一般在半年以内，公司在配套产品发出，系统安装整体测试通过后确认收入。

2、公司最近两年及一期的营业收入主要构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-10月		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	5,039.42	99.96%	2,510.85	100.00%	1,540.36	100.00%
其他业务收入	1.89	0.04%	-	-	-	-
合计	5,041.31	100.00%	2,510.85	100.00%	1,540.36	100.00%

公司营业收入几乎全部来自主营业务收入，公司主营业务突出。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司的主营业务收入分别为 1,540.36 万元、2,510.85 万元和 5,039.42 万元，公司主营业务收入增长迅速，2014 年度与 2013 年度相比增加额为 970.49 万元，增长率为 63.00%；2015 年 1-10 月与 2014 年度相比，增长额为 2,528.57 万元，增长率为 100.71%。

报告期内收入大幅上升的主要原因是公司报告期内成功开发了中铁建重工集团有限公司、招商局重工（江苏）有限公司、厦门船舶重工股份有限公司，并因产品质量过硬、价格合理获得客户的信任，开拓了市场，从而推动了公司主营业务收入的快速增长。

(1) 公司最近两年及一期主营业务收入产品构成情况：

单位：万元

项目	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
新材料管路集成服务	3,922.88	77.84%	1,810.80	72.12%	1,480.46	96.11%
能效管理系统	1,106.21	21.95%	675.00	26.88%	42.54	2.76%
其他	10.33	0.21%	25.06	1.00%	17.36	1.13%
合计	5,039.42	100%	2,510.85	100%	1,540.36	100%

公司的主营业务收入主要来自于新材料管理集成服务，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月占主营业务收入的比例分别为 96.11%、72.12%和 77.84%；同时，公司能效管理系统收入也处于不断增长的状态，从 2013 年度的 42.54 万元增长为 2014 年度的 675.00 万元，增长率为 1,486.74%；2015 年 1-10 月比 2014 年度增加 431.20 万元，增长率为 63.88%。

2013 年度新材料管路集成服务的营业收入占主营业务收入的比例为 96.11%，随着公司能效管理系统集成服务的发展，使得新材料管路集成服务的占比有所下降，2015 年 1-10 月公司新材料管路集成服务和能效管理系统集成服务这两大业务的占比分别为 77.84%和 21.95%。

(2) 公司的主营业务收入按照区域列示情况如下：

单位：万元

地域名称	2015年1-10月		2014年度		2013年度	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
境内	4,683.95	92.95%	2,510.85	100%	1,540.36	100%
境外	355.46	7.05%	-	-	-	-
合计	5,039.41	100.00%	2,510.85	100%	1,540.36	100%

(二) 成本的归集、分配、结转方法和营业成本分析

1、成本的归集、分配、结转方法

(1) 按照上年度或者企业的历时数据来测算该类业务的毛利，按照已经签订的收入合同预计总成本，一经确认不得随意更改。公司当期发出的原材料时作为发出存货处理，根据现场施工完成情况，已安装原材料作为发生的成本核算，预算总成本后按照施工现场已经完成安装材料金额和实际的人力成本占总成本的比例来确定项目完工比例，按照工程进度来确认收入金额，对于在现场因为各种原因未安装的管路，在期末账面作为发出存货。

(2) 仪器仪表不需要安装的业务，安装一般的商品购销处理，采用存货月末一次加权平均法结转成本；需要安装或者安装时必须的一部分时，按照完工比例确认成本。

(3) 对于只需要提供软件，客户自行购买传感器等硬件业务的，应该将本期的相应的软件（无形资产）摊销全部的费用化；对于企业需要提供传感器的客户，企业应该在取得客户验收后确认收入，在此之前发出的商品全部作为发出商品核算，不确认收入和成本。

2、营业成本分析

单位：万元

项目	2015年1-10月		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	3,720.67	100%	1,836.67	100%	1,226.91	100%
其他业务成本	=	=	=	=	=	=
合计	3,720.67	100%	1,836.67	100%	1,226.91	100%

(1) 主营业务成本列示

单位：万元

项目	2015年1-10月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

新材料管路集成服务	2,859.87	76.86%	1,259.43	68.57%	1,178.61	96.06%
能效管理系统	850.99	22.87%	556.20	30.28%	33.42	2.72%
其他	9.80	0.26%	21.03	1.14%	14.88	1.21%
合计	3,720.67	100.00%	1,836.67	100.00%	1,226.91	100.00%

报告期内公司的主营业务成本变化与主营业务收入变化趋势一致，具备配比性。

公司主要耗材包括高性能新型材料，包含船舶、海工装备的上层建筑使用的PB、PE、PVC、CPVC、UPVC、PVDF等材质，还有船舶压载系统使用的PE管以及GRE管等，以及管路系统中使用的各类阀件、测量仪表及控制装置等。

（三）毛利率变动情况分析

产品	2015年1-10月			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率
新材料管路集成服务	3,922.88	2,859.87	1,063.01	27.10%
能效管理系统	1,106.21	850.99	255.21	23.07%
其他	10.33	9.80	0.53	5.10%
合计	5,039.42	3,720.67	1,318.75	26.17%
产品	2014年度			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率
新材料管路集成服务	1,810.80	1,259.43	551.36	30.45%
能效管理系统	675.00	556.20	118.80	17.60%
其他	25.06	21.03	4.03	16.08%
合计	2,510.85	1,836.67	674.19	26.85%
产品	2013年度			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率
新材料管路集成服务	1,480.46	1,178.61	301.85	20.39%
能效管理系统	42.54	33.42	9.12	21.44%
其他	17.36	14.88	2.48	14.31%
合计	1,540.36	1,226.91	313.46	20.35%

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司的综合毛利分别为20.35%、26.85%和26.17%。新材料管路集成服务的毛利分别为20.39%、30.45%和27.10%；能效管理系统集成服务的毛利分别为21.44%、17.60%和23.07%。

首先，公司率先推广新材料管路替代金属材料管路，不断扩大业务规模并得到客户和行业的认可，议价能力也随着增强。从 2013 年度新材料管路集成服务系统收入为 1,480.46 万元，到 2015 年 1-10 月增加到 3,922.88 万元，收入增长了 1.65 倍；能效管理系统在实际应用中也不断得到客户的认可，从 2013 年度的 42.54 万元，增加到 2015 年 1-10 月的 1,106.21 万元，收入增长了 25 倍。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司的综合毛利分别为 20.35%、26.85% 和 26.17%。新材料管路集成服务的毛利分别为 20.39%、30.45% 和 27.10%；能效管理系统集成服务的毛利分别为 21.44%、17.60% 和 23.07%。

其次，业务规模的增长也降低了采购、物流、中间流通环节等综合成本。同时，能效管理系统是公司自主研发的软件和硬件，2013 年度公司能效管理系统刚刚起步，全年营业收入仅为 42.54 万元，毛利率为 21.44%。2014 年度公司加大了能效管理系统的推广，使得营业收入相比 2013 年度增加了 632.46 万元，但系统处在初期运行阶段，给客户一定的优惠，使得 2014 年度的毛利率较低仅为 17.60%。后期随着系统的推广、技术的稳定和客户的认可使得能效管理系统 2015 年 1-10 月的毛利增长到 23.07%。

最后，针对不同的客户和合同业务种类，毛利率有波动。前期公司的规模小、技术不成熟和客户少等因素，使得公司的整体溢价能力较低。随着公司新材料管路防火系装置技术、新材料管路专用工具涉及技术、新材料管路非标件的高精度加工技术、新材料管路整体方案设计技术等掌握与相关产品服务的开发，公司得到了与行业内多家知名船厂合作的机会，使得公司的毛利率具有较大的提升。

七、主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用、占营业收入比例及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
营业收入	5,041.31	2,510.85	1,540.36
销售费用	150.79	48.94	67.15
管理费用	414.85	315.49	244.13
其中：研发费用	77.33	51.24	

财务费用	20.97	31.45	10.00
期间费用合计	586.61	395.88	321.28
销售费用占营业收入比重	2.99%	1.95%	4.36%
管理费用占营业收入比重	8.23%	12.57%	15.85%
其中：研发费用占营业收入比重	1.53%	2.04%	-
财务费用占营业收入比重	0.42%	1.25%	0.65%
期间费用合计占营业收入比重	11.64%	15.77%	20.86%

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例总体略有下降，从2014年度的15.77%降至2015年1-10月的11.64%。期间费用中，管理费用中金额较大的主要是工资及福利、研发支出、租金，其余各项管理费用均比较稳定。2015年1-10月管理费用增长较多，主要是新纳入了全资子公司的工资等相关管理费用。

（一）销售费用明细及变动分析

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司的销售费用分别为67.15万元、48.94万元和150.79万元；占营业收入的比重分别为4.36%、1.95%和2.99%。销售费用主要由业务招待费、差旅费和运输费构成。2013年度公司的销售费用为67.15万元，主要是由于公司2013年度开拓市场，使得业务招待费等费用支出较多。鉴于2013年公司亏损，2014年公司在开拓业务的同时加强了费用管理。2015年1-10月的销售费用为150.79万元，同比增长较多，主要原因为：一是新设合并了全资子公司远航物联；二是由于行业不景气，公司加大了市场开拓力度，在保留原有客户的基础上，积极拓展新客户和新业务。

（二）管理费用明细及变动分析

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司的管理费用分别为244.12万元、315.50万元和414.85万元；占营业收入的比重分别为15.85%、12.57%和8.23%。主要由工资及福利、研发支出和租金构成，各项费用在营业收入的占比较稳定，没有大幅变动。2015年1-10月管理费用增长较多，主要是新纳入了全资子公司的工资等相关管理费用。

（三）财务费用明细及变动分析

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司的借款利息支出分别是10.17万元、30.57万元和18.79万元，呈先升后降的趋势。公司的财务费用主要由银行借款所产生的利息支出构成，2014年大幅增长的原因主要是企业银行借款金额增加

所导致的。

八、重大投资收益

报告期内，公司除持有远航物联有限公司 100%股权外，不存在其他对外投资，无重大投资收益。

九、非经常性损益

（一）非经常性损益情况

根据中国证监会《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）》（“中国证券监督管理委员会公告（2008）43 号”），报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益			
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）			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.08		
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	0.08		
所得税影响	0.02		
少数股东权益影响额（税后）			
扣除所得税及少数股东权益影响后的非经常性损益	0.07		

（二）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
非经常性损益金额	0.08	-	-
考虑所得税影响后的非经常性损益净额	0.07	-	-

净利润	478.98	103.87	-74.54
非经常性损益净额占净利润比重	0.01%		

十、主要税项及相关税收优惠政策

（一）主要税项

1、流转税率及附加

税目	纳税（费）基础	2015年1-10月	2014年	2013年
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00%、6%	17.00%、6%	17.00%、6%
营业税	应纳税营业额	5.00%	5.00%	5.00%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7.00%	7.00%	7.00%
教育费附加	应缴流转税税额	3.00%	3.00%	3.00%
地方教育附加	应缴流转税税额	2.00%	2.00%	2.00%

2、企业所得税税率

项目	纳税（费）基础	2015年1-10月	2014年	2013年
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%[注]	25%	25%

[注]本公司全资子公司香港远航物联有限公司在香港地区应纳税所得额 16.5%。

（二）税收优惠情况

公司不存在税收优惠的情况。

（三）完税证明

报告期内公司无欠税情况，公司已分别取得国家税务局地方税务局出具的《税收证明》；证明公司在报告期内按期缴纳税款，无违法违规行，未接受税务机关行政处罚。

十一、主要资产

（一）货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况明细如下：

单位：万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	5.70	4.56	5.47
银行存款	388.59	496.49	3.86

其他货币资金	97.07	86.41	9.00
合 计	491.36	587.46	18.33
其中：存放在境外的款项总和	6.63	-	-

报告期内，公司货币资金主要包括库存现金、银行存款和其他货币资金。

截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年10月31日，公司货币资金余额分别为18.33万元、587.46万元和491.36万元，占资产总额的比例分别为7.03%、10.38%和0.60%，其他货币资金各期期末余额系保函保证金，属使用受限的货币资金。

截至2015年10月31日，除其他货币资金外，本公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的货币资金。

（二）应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况明细如下：

单位：万元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	123.41	170.67	54.50
商业承兑汇票	-	-	162.96
合 计	123.41	170.67	217.46

（三）应收账款

1、应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况明细如下：

单位：万元

年度	账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
2015年10月31日	1年以内	2,596.54	88.52	129.83	2,466.72
	1-2年	290.47	9.90	29.05	261.43
	2-3年	46.40	1.58	9.28	37.12
	3年以上	-	-	-	-
	合计	2,933.42	100.00	168.15	2,765.26
2014年12月31日	1年以内	932.27	87.88	46.61	885.65
	1-2年	128.62	12.12	12.86	115.75
	2-3年	-	-	-	-
	3年以上	-	-	-	-
	合计	1,060.88	100.00	59.47	1,001.41
2013年12月31日	1年以内	611.75	68.91	30.59	581.16

	1-2年	275.99	31.09	27.60	248.39
	2-3年	-		-	-
	3年以上	-		-	-
	合计	887.74	100.00	58.19	829.56

公司的信用政策取决于商务谈判，是否给予信用及信用期的长短，依据的因素包括合同额度、客户的财务状况、合作前景、合作时间等。根据上述因素，对客户的资信情况进行评审，据此确定给予各个客户的信用政策，一般都能在信用期内收回货款。

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年10月31日，公司应收账款余额分别887.74万元、1,060.88万元和2,933.42万元。2014年末应收账款余额较2013年末增加173.14万元，增长率为19.50%，主要原因是公司业务规模扩大所致。2015年10月末应收账款余额较2014年末增加1,873万元，增长率为176.51%，主要原因是2015年1-10月份公司业务规模迅速扩大所致。

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司营业收入分别为143.31万元、2,510.85万元和5,041.31万元；公司应收账款余额分别887.74万元、1,060.88万元和2,933.42万元，各期末应收账款余额占各期营业收入的比重分别为51.51%、42.25%、57.63%，公司应收账款余额符合公司业务特点，水平较合理。

报告期内公司的应收账款周转效如下：

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款周转率(次)	3.03	2.58	1.70
应收账款周转天数	118.85	139.69	212.26

报告期内，公司应收账款周转率逐年上升，主要原因系公司收入规模大幅上升的前提下加强了对客户的授信管理，故应收账款上涨幅度小于营业收入上涨幅度，导致应收账款周转率逐年上升。

截至2015年10月31日，公司无账龄在3年以上的应收账款，截至2013年末、2014年末、2015年10月末，公司应收账款账龄在1年以内的占比分别为68.91%、87.88%、88.52%，说明公司大部分应收账款在一年内收回。报告期内，公司应收账款账龄结构基本合理，回收情况良好，应收账款处于合理可控范围内。

公司根据历年应收账款的回收情况，对每一项账款的可回收性进行了核查，

认为大部分应收账款发生坏账的可能性不大，公司按稳健性原则对不同账龄的应收账款分别计提了0至100%的坏账准备，坏账计提比率充分，切合公司的实际情况。

公司报告期内没有转回已计提坏账准备的情况，没有通过重组等其他方式收回的应收账款，未发生应收账款核销。

深圳市远航机电有限公司与中国银行股份有限公司深圳分行签订《中小企业业务最高额质押合同》，自2015年9月21日起两年内公司产生的所有应收账款提供质押，使用受限。

2、前五大应收账款情况

报告期内，公司前五名应收账款主要单位情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
2015年10月31日	招商局重工（江苏）有限公司	362.45	1年以内	12.36
	泰州口岸船舶有限公司	360.62	1年以内	12.29
	广船国际有限公司	321.35	1年以内	10.95
	中国铁建重工集团有限公司	262.65	1年以内	8.95
	厦门船舶重工股份有限公司	236.12	1年以内	8.05
	合计	1,543.18	—	52.61
2014年12月31日	上海船厂船舶有限公司	590.43	1年以内	55.65
	金海重工股份有限公司	76.79	1年以内	7.24
	中海工业（江苏）有限公司	75.54	1年以内	7.12
	中海石油深圳天然气有限公司	64.81	1年以内	6.11
	近海石油服务（深圳）有限公司	47.44	1年以内	4.47
	合计	855.01	—	80.59
2013年12月31日	上海船厂船舶有限公司	350.20	1年以内	39.45
	中海工业（江苏）有限公司	174.18	1-2年	19.62
	泰州口岸船舶有限公司	92.12	1年以内	10.38
	上海振华重工（集团）股份有限公司	74.27	1-2年	8.37
	上海中远船务工程有限公司	48.11	1年以内	5.42
	合计	738.89	—	83.23

截至2015年10月31日，应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权的股东单位的款项。公司应收账款余额中，欠款金额较大的客户与公司有长期业务往来，商业信誉良好。

综上，公司已足额、谨慎提取坏账准备。公司对应收账款的回收管理制定了较为完善的制度，应收账款余额与公司经营规模相适应，报告期内应收账款回收情况良好。

（四）预付款项

1、预付款项账龄分析

单位：万元

账龄	2015年10月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	464.57	96.36	439.86	100.00	544.28	100.00
1-2年	17.53	3.64	-	-	-	-
合计	482.10	100.00	439.86	100.00	544.28	100.00

2013年12月31日、2014年12月31日及2015年10月31日，公司预付款项金额分别为544.28万元、439.86万元和482.10万元，占总资产比例分别为6.90%、7.77%和17.68%。公司预付款项主要为预付货款。公司采购的原材料主要包括两个部分：高分子材料管路系统集成方面，公司采购的原材料主要为高性能新型材料，包含船舶、海工装备的上层建筑使用的PB、PE、PVC、CPVC、UPVC、PVDF等材质；船舶压载系统使用原材料主要为PE管以及GRE管等，以及管路系统中使用的各类阀件、测量仪表及控制装置等；能效管理系统方面，公司目前通过自主研发实现，采购的原材料主要为与系统配套使用的流量计、仪器仪表等辅助器件。报告期内各期末预付款项余额较为稳定，其中截至2015年10月31日账龄超过1年的预付款项系零星的未结算货款，金额较小，无异常。

2、前五大预付款项分析

报告期各期末，预付款项余额中前五名单位情况：

单位：万元

年度	单位名称	与本公司关系	账面余额	占预付款项总额比例	款项内容
2015年10月31日	NOV FGS Singapore (Pte)Ltd	非关联方	138.17	28.66%	材料款
	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	非关联方	74.39	15.43%	材料款
	EMERSON PROCESS MANAGEMENT ASIA PACIFIC PTE.LTD	非关联方	66.86	13.87%	材料款
	厦门腾云塑胶有限公司	非关联方	32.94	6.83%	材料款

	深圳市创新基业科技发展有限公司	非关联方	24.79	5.14%	材料款
	合计		337.14	69.93%	-
2014年12月31日	武汉金牛经济发展有限公司	非关联方	76.85	17.47%	材料款
	汕头市金永盛贸易有限公司	非关联方	73.37	16.68%	材料款
	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	非关联方	60.16	13.68%	材料款
	厦门腾云塑胶有限公司	非关联方	39.94	9.08%	材料款
	威卡国际贸易(上海)有限公司	非关联方	37.74	8.58%	材料款
	合计		288.06	65.49%	-
2013年12月31日	上海乔治费歇尔管理系统贸易有限公司	非关联方	156.63	28.78%	材料款
	广东联塑科技实业有限公司	非关联方	126.17	23.18%	材料款
	威卡国际贸易(上海)有限公司	非关联方	65.62	12.06%	材料款
	攸县祥塑科技有限公司	非关联方	47.41	8.71%	材料款
	鹤山联塑实业有限公司	非关联方	32.88	6.04%	材料款
	合计		428.71	78.77%	-

截至2015年10月31日,公司预付款项中无预付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(五) 其他应收款

1、账龄分析

单位: 万元

年度	账龄	账面余额		坏账准备	账面净额
		金额	比例(%)		
2015年10月31日	1年以内	49.32	88.82	2.47	46.85
	1-2年	4.99	8.98	0.50	4.49
	2-3年	0.90	1.62	0.18	0.72
	3-4年	0.32	0.58	0.16	0.16
	合计	55.52	100.00	3.30	52.22
2014年12月31日	1年以内	19.71	26.91	0.99	18.73
	1-2年	14.35	19.59	1.44	12.92
	2-3年	3.08	4.21	0.62	2.46
	3-4年	36.11	49.29	18.05	18.05
	合计	73.25	100.00	21.09	52.16
2013年12月31日	1年以内	32.53	33.99	1.63	30.90
	1-2年	6.49	6.78	0.65	5.84
	2-3年	56.67	59.22	11.33	45.34
	3-4年	-	-	-	-
	合计	95.69	100.00	13.61	82.08

截至2015年10月31日，其他应收款坏账计提情况如下：

单位：万元

种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备			-		-
按信用风险特征组合计提坏账准备	55.52	100	3.30	5.95	52.22
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-		-		-
合计	55.52	100	3.30	5.95	52.22

截至2014年12月31日，其他应收款坏账计提情况如下：

单位：万元

种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-		-		-
按信用风险特征组合计提坏账准备	73.25	100	21.09	28.79	52.16
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-		-		-
合计	73.25	100	21.09	28.79	52.16

截至2013年12月31日，其他应收款坏账计提情况如下：

单位：万元

种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-		-		-
按信用风险特征组合计提坏账准备	95.69	100.00	13.61	14.22	82.08
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-		-		-
合计	95.69	100.00	13.61	14.22	82.08

报告期内，公司的其他应收款账龄在一年以内的比例分别为33.99%、26.91%和88.82%，公司其他应收款主要是员工备用金、抵押保证金和往来款，收回的风险较低。截至2014年和2013年末的其他应收款余额较大，系往来款较大所致，截至2015年10月31日，公司不存在关联方拆借款性质的其他应收款余额。

2、前五大其他应收款情况

报告期各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

年度	单位名称	与本公司关系	账面余额	性质或内容
----	------	--------	------	-------

2015年10月31日	深圳市金地物业管理有限公司	非关联方	9.45	押金
	张永斌	非关联方	7.89	备用金
	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	非关联方	6.49	押金
	韦云龙	非关联方	6.05	备用金
	厦门船舶重工股份有限公司	非关联方	5.00	保证金
	合计			34.88
2014年12月31日	珠海杨邦科技有限公司	非关联方	11.41	往来款
	深圳市福田区兴达海商行	非关联方	11.03	往来款
	蒋景洪	非关联方	5.87	备用金
	上海乔治费歇尔管路系统有限公司	非关联方	5.00	往来款
	深圳市天健(集团)股份有限公司	非关联方	4.54	往来款
	合计			37.86
2013年12月31日	深圳市福田区兴达海商行	非关联方	31.03	往来款
	投标保证金	非关联方	6.74	保证金
	蒋景洪	非关联方	5.87	备用金
	代交社保费用	非关联方	5.28	其他
	李松林	非关联方	5.06	备用金
	合计			53.98

截至2015年10月31日其他应收款中无其他持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款。

(六) 存货

报告期各期末, 公司存货种类分项列示如下:

单位: 万元

年度	项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占总资产比(%)
2015年10月31日	库存商品	961.64	-	961.64	13.76%
	发出商品	1,751.39	-	1,751.39	25.06%
	合计	2,713.03	-	2,713.03	38.82%
2014年12月31日	库存商品	1,473.43	-	1,473.43	26.04%
	发出商品	1,455.10	-	1,455.10	25.71%
	合计	2,928.53	-	2,928.53	51.75%
2013年12月31日	库存商品	570.69	-	570.69	18.54%
	发出商品	657.53	-	657.53	21.36%
	合计	1,228.23	-	1,228.23	39.90%

存货期末余额主要系: 高分子材料管路系统集成方面, 公司采购的原材料主要为高性能新型材料, 包含船舶、海工装备的上层建筑使用的 PB、PE、PVC、CPVC、

UPVC、PVDF 等材质，船舶压载系统使用的 PE 管以及 GRE 管等，以及管路系统中使用的各类阀件、测量仪表及控制装置等；能效管理系统方面，公司目前通过自主研发实现，采购的原材料主要为与系统配套使用的流量计、仪器仪表等辅助器件。

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 10 月 31 日，公司存货余额分别为 1,228.23 万元、2,928.53 万元和 2,713.03 万元。公司 2014 年 12 月 31 日存货余额较 2013 年 12 月 31 日增加 1,700.30 万元，主要系公司预计 2015 年销售会爆发式增长，为保证正常运营，公司提前为正常运营备货。公司 2015 年 10 月 31 日存货余额较 2014 年 12 月 31 日减少 215.50 万元，主要原因系公司 2015 年 1-10 月份销售快速增长，库存消耗较快所致。

公司期末存货按成本与可变现净值孰低计价，存货期末可变现净值低于账面成本的，按差额计提存货跌价准备。公司在期末盘点中了解了存货的结存状态、产品销售价格等因素，据此判断，截至 2015 年 10 月 31 日，公司存货处于良好状态，公司各项存货在结转销售时成本将低于销售价格，公司存货无减值迹象，故未计提存货跌价准备。

1、发出商品占比较大的原因

2013 年末、2014 年末和 2015 年 10 月底，公司的发出商品金额分别为 657.57 万元、1,455.10 万元和 1,751.39 万元，占存货比例分别为 53.53%、49.69%和 64.55%。发出商品占存货构成稳定，占比约为 50%。

报告期后，2015 年 11 月至 12 月结转发出商品 801.67 万元，2016 年 1 月至 4 月结转发出商品 327.19 万元。

公司的发出商品较大主要由公司的业务模式有关，公司主要客户为造船企业，公司为客户提供高分子材料管路系统集成服务与能效管理系统集成服务。公司根据客户的需求，提供设计图，销售主材、辅材及配件，运抵客户工作现场后由客户收货，公司技术人员现场指导客户安装，服务过程主要在船舶上完成。根据合同约定，客户根据技术协议及相关标准验收，客户收到货物不能免除公司的瑕疵担保责任，客户在产品、服务验收通过并取得证书、发票后向公司付款。因此，

在货物发到客户处后，公司只能作为发出商品管理，将客户验收完毕作为风险报酬转移时点，同时确认收入结转成本，故发出商品占比较大。

2、公司存货较大的原因

2013年末、2014年末和2015年10月底，公司的存货金额分别为1228.23万元、2928.53万元和2713.03万元，金额较大。主要原因如下：

(1) 公司业务执行周期长的因素

公司为客户提供高分子材料管路系统集成服务与能效管理系统集成服务，需要为客户设计图纸、购买材料、指导客户安装等服务，周期比较长，存货周转速度慢，导致存货余额较大；

(2) 定制产品的因素

公司主营的管材及配件并非标准化产品，无法在市场上随时采购获得，必须根据需求向供应商定制。因此，为了避免供货延期造成的风险，公司在与客户签约后向供应商下单采购管材及配件，因此导致了存货余额较大；

3、公司存货与同行业对比

报告期各期末，公司存货余额构成，以及在资产、收入、成本中占比如下：

单位：万元

年度	项目	账面余额	占存货比 (%)	占总资产比 (%)	占主营业务收入比 (%)	占主营业务成本比 (%)
2015年 10月31日	库存商品	961.64	35.45%	13.76%	19.08%	25.85%
	发出商品	1,751.39	64.55%	25.06%	34.75%	47.07%
	合计	2,713.03	100%	38.82%	53.84%	72.92%
2014年 12月31日	库存商品	1,473.43	50.31%	26.04%	58.68%	80.22%
	发出商品	1,455.10	49.69%	25.71%	57.95%	79.22%
	合计	2,928.53	100%	51.75%	116.64%	159.45%
2013年 12月31日	库存商品	570.69	46.46%	18.54%	37.05%	46.51%
	发出商品	657.53	53.53%	21.36%	42.69%	53.59%
	合计	1,228.23	100%	39.90%	79.74%	100.11%

同行业已挂牌企业久美股份的存货情况如下：

年度	项目	账面余额	占存货比 (%)	占总资产比 (%)	占主营业务收入比 (%)	占主营业务成本比 (%)
2014年 9月30日	原材料	178.95	11.97%	2.12%	4.53%	12.03%
	库存商品	710.11	47.48%	8.43%	17.96%	47.73%

	自制半成品	570.90	38.17%	6.78%	14.44%	38.37%
	周转材料	-	-	-	-	-
	在产品	35.64	2.38%	0.42%	0.90%	2.40%
	合计	1,495.60	100%	17.75%	37.83%	100.53%
2013年 12月31日	原材料	130.74	10.94%	2.07%	5.19%	14.29%
	库存商品	444.55	37.20%	7.03%	17.65%	48.58%
	自制半成品	585.74	49.01%	9.27%	23.26%	64.00%
	周转材料	0.97	0.08%	0.02%	0.04%	0.11%
	在产品	32.08	2.68%	0.51%	1.27%	3.51%
	合计	1,195.08	100%	18.91%	47.45%	130.59%
2012年 12月31日	原材料	288.02	24.68%	6.89%	16.00%	46.93%
	库存商品	475.29	40.73%	11.37%	26.41%	77.44%
	自制半成品	380.36	32.59%	9.10%	21.13%	61.97%
	周转材料	3.72	0.32%	0.09%	0.21%	0.61%
	在产品	19.60	1.68%	0.47%	1.09%	3.19%
	合计	1,166.99	100%	27.91%	64.84%	190.13%

经核查，久美股份的存货主要是原材料、库存商品、自制半成品和少量在产品。由于公司与久美股份在具体业务类型（久美股份主营业务为玻璃钢管道、管件的研发、生产和销售，不涉及管路系统设计、集成等服务）、业务模式（久美股份为自行生产，不涉及向供应商产品定制，周期较短；远航股份服务周期较长，存货周转速度慢，存货较大）方面存在差异，因此导致公司与久美股份的在存货余额及存货结构方面不尽相同。

根据客户的需求，公司向乔治费歇尔（+GF+）、明尼苏达矿业及制造业公司（3M）、国民油井华高公司（NOV）等行业等知名的供应商采购 PB、PE、PVC、CPVC、UPVC、PVDF 等高性能新型材料。整个过程公司不涉及具体的生产，公司将购买的材料，经过短暂的停留后直接发给客户。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司的库存商品金额分别为 570.69 万元、1,473.43 万元和 961.64 万元。公司的库存商品主要是一些通用型号的管件和一些仪表等的通用配件，随着公司 2015 年业务量的增长对这些库存通用配件的消耗较大，使得 2015 年 1-10 月库存商品减少较多。从而导致公司 2015 年 10 月末的库存商品与发出商品的占比较 2014 年和 2013 年有较大的波动。

（七）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产明细表如下：

单位：万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
待抵扣增值税	62.79	296.50	93.55
合计	62.79	296.50	93.55

注：报告期内，公司其他流动资产余额系待抵扣的应交税费增值税进项税额。

（八）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面净值明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	247.47	201.96	77.59
机器设备	142.22	106.44	3.44
运输工具	91.58	91.58	71.57
电子设备	3.64	0.89	0.89
办公设备	10.03	3.04	1.68
二、累计折旧合计	50.46	34.68	27.23
机器设备	9.87	2.77	2.68
运输工具	36.91	29.67	22.85
电子设备	1.20	0.73	0.55
办公设备	2.48	1.52	1.14
三、固定资产账面净值合计	197.01	167.27	50.36
机器设备	132.35	103.68	0.76
运输工具	54.67	61.91	48.73
电子设备	2.44	0.16	0.34
办公设备	7.55	1.52	0.54

固定资产主要包括机器设备、运输工具、电子设备和办公设备。公司固定资产中机器设备及运输工具占比较高，截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年10月31日，公司固定资产账面净值占总资产比例分别为1.64%、2.96%、2.82%，固定资产占比较小的原因在于公司主要提供高分子新材料管路系统服务，为客户提供船舶管路系统的一揽子解决方案，并不直接涉及生产行为。公司拥有焊机、灌装机和热熔对接机等142.22万元的机器设备，这些设备主要用于管道设备的对接和安装。。

报告期内各期末，公司资产使用与运行情况良好，固定资产未发生可收回

金额低于账面价值的情形,不存在减值情况。固定资产也不存在抵押、担保情况。

(九) 长期待摊费用

报告期各期末,公司长期待摊费用明细情况如下:

单位:万元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
装修费用	61.66	-	-
合计	61.66	-	-

截至2015年10月31日,公司长期待摊费用主要为办公场所装修费。装修费用系2015年7月发生,系新搬入金地工业园装修合同,企业根据预估10年使用期限进行摊销。

(十) 递延所得税资产

1、未经抵销的递延所得税资产

单位:万元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产	40.57	14.87	14.55
合 计	40.57	14.87	14.55

截至2015年10月31日,公司递延所得税资产为40.57万元,公司递延所得税资产主要系按照企业会计准则确定的应收款项账面价值小于按照税法确定的计税基础,差额属于可抵扣暂时性差异。

2、未确认递延所得税资产明细

单位:万元

项 目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
可抵扣暂时性差异	0.83	5.27	3.40
合计	0.83	5.27	3.40

(十一) 资产减值准备

报告期内,公司对应收账款及其他应收款计提了坏账准备,具体计提的准备情况如下:

单位:万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

应收账款坏账准备	168.15	59.47	58.19
其他应收款坏账准备	3.30	21.09	13.61
合计	171.46	80.57	71.80

除上述减值外，公司未对其他资产计提减值准备。

十二、主要负债

（一）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额情况如下：

单位：万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	766.70	410.00	-
信用借款	-	-	175.00
合计	766.70	410.00	175.00

公司短期借款主要用于补充公司经营性流动资金。

2015年10月31日公司银行借款抵押明细情况如下：

签订日期	借款对象	金额	履行期限	抵押人	履行完毕
2015-9-30	中国银行股份有限公司深圳市分行	800万元	2015-09-30至 2016-03-30	曾东方 陈志伟	否

（二）应付账款

1、报告期各期末，公司应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
货款	13.49	458.61	393.98
合计	13.49	458.61	393.98

公司各期末应付账款余额主要系采购。2015年10月31日公司应付账款余额较以前年度大幅下降，主要原因为公司与供应商浙江伟星新型建材股份有限公司深圳分公司因合同价款未能协商达成一致，一直未支付对方货款。此笔货款于2015年结清，使得2015年10月31日末公司应付账款随之大幅下降。

2、报告期末，应付账款按余额及账龄分类列示

单位：万元

账龄	2015年10月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

1年以内	13.49	100.00	75.12	16.38	40.05	10.17
1-2年	-		39.56	8.63	185.79	47.16
2-3年	-		175.79	38.33	168.14	42.68
3年以上	-		168.14	36.66	-	
合计	13.49	100.00	458.61	100.00	393.98	100.00

3、报告期内应付账款金额前五名单位情况

截至2015年10月31日，公司应付账款欠款金额前五名合计13.49万元，占应付账款总额比例为97.95%。

排名	单位名称	金额(万元)	占比
第一名	宁波市宇华电器有限公司	10.10	74.88%
第二名	广州市番禺东成标准件五金机电有限公司	1.34	9.90%
第三名	如皋市润建机械配件厂	1.07	7.95%
第四名	深圳市华亿电讯实业有限公司	0.53	3.90%
第五名	上海净威环境工程设备有限公司	0.18	1.32%
合计		13.21	97.95%

截至2014年12月31日，公司应付账款欠款金额前五名合计445.69万元，占应付账款总额比例为97.18%。

排名	单位名称	金额(万元)	占比
第一名	浙江伟星新型建材股份有限公司深圳分公司	341.86	74.54%
第二名	广东联塑科技实业有限公司	58.89	12.84%
第三名	上海氯威塑料有限公司	24.37	5.31%
第四名	深圳市利德贸易有限公司	11.49	2.51%
第五名	佛山顾地塑胶有限公司	9.09	1.98%
合计		445.69	97.18%

截至2013年12月31日，公司应付账款欠款金额前五名合计391.68万元，占应付账款总额比例为99.42%。

排名	单位名称	金额(万元)	占比
第一名	浙江伟星新型建材股份有限公司深圳分公司	341.86	86.77%
第二名	上海氯威塑料有限公司	34.37	8.72%
第三名	深圳市利德贸易有限公司	11.49	2.92%
第四名	深圳市英捷迅实业发展有限公司	2.76	0.70%
第五名	上海神洲阳光特种钢管有限公司	1.20	0.30%
合计		391.68	99.42%

报告期各期末，应付账款中无应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（三）预收款项

1、报告期各期，公司预收款项的情况如下表：

单位：万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预收账款	41.73	651.00	127.37
合计	41.73	651.00	127.37

截至2015年10月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司预收账款余额分别为41.73万元、651万元和127.37万元，主要为预收客户货款，2014年末公司预收账款余额较2013年末大幅上升的主要原因是预收中国铁建重工集团有限公司款项的变动，2013年末和2014年末，公司预收中国铁建重工集团有限公司（中铁轨道系统）分别为90.88万元和415.56万元，是造成预收账款大幅度波动的直接原因。剔除中国铁建重工集团有限公司（中铁轨道系统）预收账款后，公司各报告期末预收账款金额如下：

单位：万元

项目	2015年10月底	2014年末	2013年末
预收账款	41.73	651.00	127.37
预收中铁建重工	-	415.56	90.88
剔除中铁建重工后	41.73	235.44	36.49

剔除中国铁建重工集团有限公司（中铁轨道系统）预收账款后，公司预收账款在2013年末和2015年10月底的金额较小，保持稳定。公司2014年预收账款金额较大，主要是公司从事高分子材料管路系统集成服务与能效管理系统集成服务，合同执行周期长。按照合同的约定，公司必须在客户调试验收后方可确认收入。由于公司资金紧张，在年末积极向客户催款，部分资金充裕的客户会提前支付少量款项。于是会出现客户支付了款项但是未达到收入确认条件的情况，计入预收账款。

中国铁建重工集团有限公司（中铁轨道系统）预收账款形成原因如下：

2013年和2014年，公司与中国铁建重工集团有限公司签订的是总合同，具体业务根据订单操作。中国铁建重工集团有限公司的订单非常多且细碎，大的订单金额达几十万元，最小的订单金额仅295元。在支付款项的时候，由于订单众

多和客户付款流程的因素，公司收到的部分订单的款项时并未执行完毕，不满足收入确认的条件，故公司计入了预收账款。

鉴于2013年和2014年与中国铁建重工集团有限公司签订总合同的合作方式存在业务确认收入的复杂以及管理成本较高，2015年公司与中国铁建重工集团有限公司改为签订单项合同，在合同执行完毕后经客户验收、开票确认收入，因此，公司2015年10月底未出现对中国铁建重工集团有限公司的预收账款。

2、报告期末，预收账款按余额及账龄分类列示：

单位：万元

账龄	2015年10月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	41.73	100.00%	533.82	82.00%	111.87	87.83%
1年以上	-		117.18	18.00%	15.50	12.17%
合计	41.73	100.00%	651.00	100.00%	127.37	100.00%

3、报告期内预收账款金额前五名单位情况

截至2015年10月31日，公司预收账款金额前五名合计41.27万元，占预收账款总额比例为98.89%。

排名	单位名称	金额（万元）	占比（%）
第一名	广州市宏沛流体技术有限公司	26.48	63.45%
第二名	珠海德科机电设备有限公司	6.18	14.81%
第三名	苏州乔盛管道有限公司	6.07	14.55%
第四名	上海宝高船舶技术工程有限公司	1.69	4.05%
第五名	秦皇岛碧翔船舶设备有限公司	0.85	2.04%
合计		41.27	98.89%

截至2014年12月31日，公司预收账款金额前五名合计570.19万元，占预收账款总额比例为87.59%。

排名	单位名称	金额（万元）	占比（%）
第一名	中国铁建重工集团有限公司	415.56	63.83%
第二名	上海中远船务工程有限公司	52.77	8.11%
第三名	泰州中航船舶重工有限公司	50.00	7.68%
第四名	深圳市普明石油化工有限公司	31.34	4.81%
第五名	舟山中远船务工程有限公司	20.53	3.15%
合计		570.19	87.59%

截至2013年12月31日，公司预收账款金额前五名合计126.76万元，占预收账款总额比例为99.52%。

排名	单位名称	金额（万元）	占比（%）
第一名	中铁轨道系统集团有限公司	90.88	71.36%
第二名	广州华南船舶修造厂造船事业部	15.50	12.17%
第三名	深圳福荣德机电有限公司	9.97	7.82%
第四名	上海宝高船舶技术工程有限公司	6.18	4.85%
第五名	舟山中远船务工程有限公司	4.23	3.32%
合计		126.76	99.52%

报告期各期末，预收账款中无预收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（四）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额情况如下：

单位：万元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	97.92	19.00	25.39
离职后福利—设定提存计划			
辞退福利			
合计	97.92	19.00	25.39

报告期内应付职工薪酬各期末余额均系各期末计提未发放的工资余额，2015年10月末应付职工薪酬余额较以前年度增长较多，系公司新设合并了远航物联，截至2015年10月末，远航物联的应付职工薪酬约为35.00万元。

（五）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额明细情况如下：

单位：万元

税种	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	-	-	-
企业所得税	182.29	152.22	-
个人所得税	0.59	0.02	0.13
城市维护建设税	0.18	0.44	0.02
教育费附加	0.08	0.14	0.05
地方教育附加	0.05	0.16	0.05
应交印花税	1.42	1.25	0.59
合计	184.60	154.22	0.84

报告期内，公司税目正常申报缴纳，无重大处罚情况。截至 2015 年 10 月 31 日，公司应交税费余额主要为已经计提但尚未缴纳的企业所得税等。

(六) 应付利息

单位：万元

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款应付利息	1.32	0.85	0.36
合计	1.32	0.85	0.36

报告期内，应付利息各期末余额系短期借款计提未支付的利息。

(七) 其他应付款

1、报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
押金保证金	30.00	0.33	0.15
关联方往来款	1,323.66	2,659.16	1,191.36
其他往来款	785.02	111.50	54.21
应付未付款	96.00	95.31	3.36
合计	2,234.68	2,866.30	1,249.07

公司2015年10月31日其他应付款余额较大，主要系关联方往来款。

2、报告期末，其他应付账款按余额及账龄分类列示

单位：万元

账龄	2015 年 10 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,123.18	95.01%	2,097.73	73.19%	579.27	42.57%
1-2 年	-		53.97	1.88%	178.76	13.14%
2-3 年	-		117.75	4.11%	602.55	44.29%
3-4 年	111.50	4.99%	596.85	20.82%	-	
合计	2,234.68	100.00	2,866.30	100.00%	1,360.57	100.00

3、报告期内其他应付账款金额前五名单位情况

截至2015年10月31日，公司其他应付账款金额前五名合计1,715.11万元，占其他应付账款总额比例为76.75%。

排名	单位名称	金额(万元)	占比 (%)	款项性质
第一名	黄启航	1,323.66	37.37%	关联方往来款

第二名	珠海杨邦科技有限公司	673.52	30.14%	其他往来款
第三名	上海维耐船舶设备有限公司	111.50	4.99%	其他往来款
第四名	深圳海恩斯国际有限公司	65.00	2.91%	应付未付款
第五名	南通中远川崎船舶工程有限公司	30.00	1.34%	押金保证金
合计		1,715.11	76.75%	

截至2014年12月31日，公司其他应付账款金额前五名合计2,796.16万元，占其他应付账款总额比例为97.55%。

排名	单位名称	金额(万元)	占比(%)	款项性质
第一名	黄启航	2,021.43	70.52%	关联方往来款
第二名	王彩霞	590.92	20.62%	关联方往来款
第三名	上海维耐船舶设备有限公司	111.50	3.89%	其他往来款
第四名	黄汉颖	46.81	1.63%	关联方往来款
第五名	深圳海恩斯国际有限公司	25.50	0.89%	应付未付款
合计		2,796.16	97.55%	

截至2013年12月31日，公司其他应付账款金额前五名合计1,331.66万元，占其他应付账款总额比例为97.87%。

排名	单位名称	金额(万元)	占比(%)	款项性质
第一名	黄启航	580.43	42.66%	关联方往来款
第二名	王彩霞	565.92	41.59%	关联方往来款
第三名	上海维耐船舶设备有限公司	111.50	8.20%	其他往来款
第四名	黄汉颖	45.01	3.31%	关联方往来款
第五名	吴金武	28.80	2.12%	员工借款
合计		1,331.66	97.87%	

十三、股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益明细情况如下：

单位：元

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	24,800,000.00	11,000,000.00	11,000,000.00
资本公积	6,900,000.00		
其他综合收益	12,326.55		
盈余公积			
未分配利润	4,777,266.74	-12,552.26	-1,051,226.05
所有者权益合计	36,489,593.29	10,987,447.74	9,948,773.95

十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联关系

1、公司控股股东及实际控制人

关联人性质	关联方名称	与公司关系	直接持股比例	间接持股比例
关联自然人	黄启航	公司实际控制人、董事长、总经理	40.32%	44.74%
关联自然人	王彩霞	公司股东、实际控制人	2.57%	-

2、其他关联方

关联人性质	关联方名称	与公司关系
关联自然人	林德义	公司董事
	刘昌明	公司董事
	方海涛	公司董事
	俞锐	公司董事
	韦云龙	公司监事、监事会主席
	刘同乐	公司监事
	吴艾姗	公司监事
	王世星	公司副总经理
	方元元	公司副总经理、董事会秘书
	钟春风	公司财务总监
关联企业	广东昌航航运有限公司	同一实际控制人控制的企业
	广东萃联消防设备有限公司	同一实际控制人控制的企业
	深圳前海启航基金管理有限公司	同一实际控制人控制的企业
	中皓海纳	同一实际控制人控制的企业、公司股东
	远航伟业	同一实际控制人控制的企业、公司股东
	中金远大	同一实际控制人控制的企业
	香港远航国际有限公司 ⁷	同一实际控制人控制的企业
	深圳市春旺环保科技股份有限公司	公司董事刘昌明兼任董事
	深圳市法兰智联股份有限公司	公司董事刘昌明兼任董事
	深圳瑞亿恒业科技有限公司	公司董事俞锐持有 82%的股权，兼任法定代表人、执行董事、总经理
	深圳易听天音科技有限公司	公司董事俞锐持有 51%的股权，兼任法定代表人、执行董事、总经理
	深圳市利诚创展机电设备有限公司	公司董事林德义持有 90.74%的股权，兼任法定代表人、执行董事、总经理
梅州市深港机电安装工程有限公司	公司董事林德义持有 85%的股权，兼任	

⁷ 2015年9月7日，黄启航将所持股份全部转让给郑学敏，并办理了变更登记。

		法定代表人、执行董事、总经理
	深圳中铁粤丰置业有限公司	公司董事林德义兼任董事
	深圳解新投资有限公司	公司董事林德义兼任执行董事、总经理
	深圳市锦银实业有限公司	公司董事林德义兼任总经理
	青岛天海盛酒店投资管理有限公司	公司董事林德义兼任执行董事

(二) 关联交易

1、关联担保

(1) 公司股东为公司提供保证担保借款情况如下：

担保方	担保金额（元）	担保	担保	担保是否已经履行完毕
		起始日	到期日	
黄启航	8,000,000.00	2015/9/21	2016/9/21	否
王彩霞				否
黄汉颖				否

(2) 公司不存在为关联方提供保证担保的情况

2、关联借款

公司与关联方拆借情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	黄启航	1,323.66	2,021.43	580.43
其他应付款	黄汉颖	-	46.81	45.01
其他应付款	王彩霞	-	590.92	565.92
合计		1,323.66	2,659.16	1,191.36

3、关联方资金拆借的形成原因、协议签订、利息约定、偿还期限、还款资金来源及计划、履行的内部程序等情况。

(1) 形成原因：

①报告期内，公司营业收入分别为1,540.36万元、2,510.86万元和5,041.31万元，公司业务的迅速扩大带来收入快速增长，但公司主要客户的回款周期没有明显变化，同时，由于公司业务模式中客户验收通过后才能确认收入，因此存货（主要为发出商品）较大，从而导致应收账款和存货余额快速增长，公司经营活动现金流量净额持续为负，报告期内分别为-308.62万元、-1,056.63万元和-1,745.86万元。为缓解公司营运资金的压力，实际控制人黄启航向公司提供了

无偿的资金支持。2015年1-10月、2014年末和2013年末，公司应付股东借款期末余额分别为1,323.66万元、2,659.16万元和1,191.36万元。

②公司主要从事为高分子材料管路系统集成服务与能效管理系统集成服务业务，从采购到完工、收款之间时间跨度大，服务和结算周期长，公司的产品为专业工业定制产品，供应周期长。同时，公司目前主要从乔治费歇尔（+GF+）、明尼苏达矿业及制造业公司（3M）、国民油井华高公司（NOV）、美国艾默生电气公司（Emerson）、威卡中国（WIKA）等国际知名供应商采购，供应商处于强势和几乎垄断的地位，基本上未给予公司商业信用，因此公司要先支付货款。截至2015年10月底，公司对供应商的应付账款仅13.49万元。因此在业务快速发展时，需要先行垫付资金进行材料采购，因此对公司营运资本要求高。

③公司发展初期，外部直接融资金额较少，未开展股权融资，由于自有资本金额较小，公司经营营运资金紧张，股东为支持公司发展而无偿拆借给公司形成往来款项。

(2) 协议签订及利息约定情况：公司与股东之间发生的资金拆借是双方在平等自愿的基础上经协商一致达成的，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司与股东黄启航之间签订流动资金借款协议，约定该笔资金无偿为公司使用，使用期限为2013年1月1日至2016年12月31日，在此期间内任何一方不得单方解除该协议。

(3) 还款计划：报告期内公司一定程度上依赖股东借款解决临时资金周转，对持续经营能力有一定的影响，但由于资金均来源于控股股东及实际控制人黄启航，风险可控。在合同约定的到期日2016年12月31日，公司将偿还股东借款，计划资金来源如下：

①经营现金流

公司将合理规划业务发展速度，避免业务发展速度过快对公司营运资金造成的压力，以及可能带来的风险。公司经过报告期的高速增长，在业务规模稳健增长的时期，经营现金流会改善，是偿还股东贷款的资金来源之一。与此同时，公司2014年末、2015年末（未经审计）和2016年3月末（未经审计）的应付股

东借款金额分别为 2,659.16 万元、1,963.26 万元和 1,508.70 万元,报告期后,关联方拆入资金规模明显减少,公司营运资金状况逐渐改善。

② 债务融资

公司将根据发展需要,适当进行债务融资,偿还股东借款,避免公司对股东资金形成依赖。

③ 公司增资扩股

2015 年 9 月和 2016 年 3 月公司两次增资扩股,股东投入资金 2502 万元,有效缓解了资金紧张的局面。未来公司将继续通过增资扩股,使公司的自有资金与公司的业务规模及发展速度相适应。在公司增资扩股时,公司也会与黄启航先生协商,将黄启航的债权按照同样的价格转为公司的股权。

(4) 还款风险:报告期后,公司 2015 年度和 2016 年 1-3 月的经营性现金流量净额分别为-697.73 万元和-178 万元,较 2015 年 1-10 月有明显的改善,公司计划通过股权融资和债券融资结合改善营运资金状况。由于公司还款计划实施过程中存在不确定性,黄启航承诺,如公司无法按期还款,黄启航将继续向公司提供支持,也可以在履行必要手续后,以公允价格以债权向公司提供资金。

(5) 履行的内部程序情况:有限公司阶段,公司发生上述从关联方拆入资金情况,由于公司组织结构简单,尚未制定关联交易决策制度,涉及关联交易的决策、审批及信息披露不够完善,公司仅签订了关联方资金拆借合同,合同约定了利息和偿还期限。股份公司成立后,公司第一次临时股东大会审议并通过了《关于确认报告期内公司关联交易的议案》,对上述从关联方拆入资金事项作出追溯确认。同时,公司完善了治理结构和内部控制程序,规范了各项管理制度,制定了《关联交易决策管理办法》、《关联方资金往来管理办法》。

4、关联交易对财务状况和经营成果的影响

根据公司与黄启航于 2013 年 1 月 1 日签订的流动资金借款协议,约定该笔资金无偿为公司使用,使用期限为 2013 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日,可提前偿还,在此期间内任何一方不得单方解除该协议。公司与股东之间发生的资金拆借是双方在平等自愿的基础上经协商一致达成的,不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司与黄启航之间的签订的借款协议已经过公司董事会决议审议通

过。

有限公司阶段，公司尚未建立关联方往来相关管理制度。2016年2月股份公司成立，公司制定了《关联交易决策管理办法》、《关联方资金往来管理办法》等，公司将在以后的经营活动中严格遵守上述管理办法，从防范关联方资金占用的原则到防范资金占用的具体办法，规范股份公司关联方资金往来行为。

（三）挂牌公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，为完善公司（以下简称“公司”）法人治理结构，规范公司的关联交易行为，依据中国证监会的有关规范性文件、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及《公司章程》（以下简称“公司章程”），制定了《关联交易控制与决策制度》。

1、关联交易决策制度

（1）《公司章程》第七十四条规定：“下列事项由股东大会以普通决议通过：（六）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500万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易”。

第一百零七条规定“董事会行使下列职权：（三）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项”。

（2）《关联交易控制与决策制度》第十二条规定：“公司拟与关联人达成的关联交易总额在500万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的，该项关联交易须经股东大会审议批准后方可实施。”

2、关联交易回避制度

《关联交易控制与决策制度》中就审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避、作出了明确的要求：

（1）《关联交易控制与决策制度》第十三条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当主动回避；当关联股东未主动回避时，其他股东可以要求其回避。关联股东应当向股东大会详细说明有关关联交易事项及其对公司的影响。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- (一)为交易对方；
- (二)拥有交易对方直接或者间接控制权的；
- (三)被交易对方直接或者间接控制；
- (四)与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；
- (五)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(具体范围参见本制度第六条第(四)项的规定)；
- (六)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单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的(适用于股东为自然人的)；
- (七)因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或者影响的；
- (八)中国证监会或者全国股份转让系统公司所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。”

(2)《关联交易控制与决策制度》第十五条规定“董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外),不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意,均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。该董事可以参加讨论该等事项的董事会会议,并就有关事项发表意见,但不得就该等事项参加表决,亦不得就该等事项授权或代理其他董事表决。”

3、公司股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署规范关联交易承诺

截至本公开转让说明书出具日,公司全体股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签署《避免和规范关联交易的承诺》,承诺内容如下:

(1)除已经向相关中介机构书面披露的关联交易以外,本公司、本人以及下属全资、控股子公司及其他可实际控制企业(以下简称“附属企业”)与挂牌公司之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易;

(2)在本公司、本人在持股或经营管理挂牌公司期间,本公司、本人及附属企业将尽量避免、减少与挂牌公司发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的,本公司、本人及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《深圳远航股份有限公司章程》、《关联交易控制与决策制度》的规定,按照公

平、合理、通常的商业准则进行；

(3) 本公司、本人承诺不利用持股或经营管理挂牌公司地位，损害挂牌公司及其他股东的合法利益。

十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书出具之日无其他需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十六、报告期内公司进行资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了广东中广信资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估机构。2016年1月8日，广东中广信资产评估有限公司出具了中广信评报字[2015]第4775号《资产评估报告》。根据该评估报告，有限公司于评估基准日2015年10月31日的净资产为43,712,465.42元。

十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

(一) 报告期内公司股利分配政策如下：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付普通股股利。

(二) 报告期内的公司股利分配情况

公司在报告期内未进行利润分配。

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公开转让后公司将按照《章程》关于利润分配条款的规定，本着同股同利的原则，在每个会计年度结束后，董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的生产经营计划提出股利分配方案，由股东大会审议后予以执行，具体内容为：

1、公司在可分配利润范围内，按以下顺序进行利润分配：

(1) 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；

(2) 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；

(3) 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；

(4) 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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

2、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。

十八、公司经营风险因素

（一）市场周期性影响的风险

公司是一家高分子材料管路系统集成服务商，主营产品为高分子材料管路系统与在线能效管理系统，主要应用于商用船舶、海洋工程装备与军警船、天然气及水处理装置等领域，受宏观经济形势影响，船舶制造业与航运业近年来出现一定程度的回落，与其密切相关的服务业也会面临周期性波动的风险。

报告期内，公司经营业绩并没有受到本轮船舶航运市场变化的影响，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月主营收入分别为 1,540.36 万元、2,510.85 万元、5,041.30 万元，净利润分别为-74.54 万元、103.87 万元、478.98 万元，呈现高成长趋势，主要是因为公司提供的新材料管路系统服务与能效管理系统服务在市场中属于新兴集成服务，在航运市场不景气的情况下，船东迫切寻求降低经营成本，提升运输能力的技术和解决方案。公司产品市场潜力较大，客户需求较高，而且公司主要客户属于海洋工程装备及高技术船舶业，为国家政策鼓励的新兴行业，因此公司经营业绩受船舶航运业变化的影响较小。未来，公司继续加

大对天然气等其他行业的业务拓展力度，以降低船运市场对公司的不利影响。

（二）产品的技术创新风险

公司提供的能效管理系统服务是远航股份近年新开拓的业务之一，公司未来几年将加大对该业务的拓展力度；随着新业务与新产品的更新换代加快，船舶及海工设备制造业对服务型产品的性能、可靠性、稳定性及技术水平的应用要求越来越高，虽然公司一贯高度重视产品研发和技术创新，但由于研发和创新过程不确定性因素较多，会面临技术创新不能有效应用到产品生产或不能适应客户的需求变化等风险。如出现上述情形，则公司前期的资金和人力投入会对公司的经营业绩带来一定影响。

（三）主要原材料供货周期的风险

公司目前已经具备完整的管路设计、执行、安装、培训和维护等技术服务能力，同时也自主研发了专利产品防火通仓密封件，但所需的重要原材料为新材料管材、管件及仪器仪表，目前主要从乔治费歇尔（+GF+）、明尼苏达矿业及制造业公司（3M）、国民油井华高公司（NOV）、美国艾默生电气公司（Emerson）、威卡中国（WIKA）等国际知名供应商采购，其供货周期较长，公司将在一定程度上受到影响，进而影响公司经营与销售。

（四）对大股东拆入款项依赖的风险

报告期内，公司业务迅速增长，经营活动现金流量净额持续为负，报告期内分别为-308.62万元、-1,056.63万元和-1,745.86万元。由于公司自有资本金不能满足公司快速发展对营运资金的需求，为缓解公司营运资金的压力，实际控制人黄启航向公司提供了无偿的资金支持。2013年末、2014年末和2015年10月末，公司应付股东借款期末余额分别为：1,191.36万元、2,659.16万元和1,323.66万元。如公司大股东要求归还欠款，则对公司生产经营带来一定的不利影响。

针对上述风险，公司采取了如下措施：

1、2015年9月和2016年3月，公司两次增资扩股引入新股东，投入资金2,502万元，缓解了营运资金紧张的局面。

2、未来，随着公司营业收入的继续增长，以及营运资金状况的改善，对关

联方资金拆借的依赖程度逐步减弱。

3、股份公司成立后，公司第一次临时股东大会审议并通过了《关于确认报告期内公司关联交易的议案》，对上述从关联方拆入资金事项作出追溯确认。公司也完善了治理结构和内部控制程序，通过各项管理制度规范关联方资金拆借行为。

4、公司实际控制人黄启航承诺：未来流动资金借款协议到期后，如可能出现对远航股份造成不利影响的情形，实际控制人将继续提供流动资金无偿为远航股份使用，直到对公司造成不利影响的因素消除为止。

（五）经营活动产生的现金流量净额为负的风险

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为-308.62万元、-1,056.63万元和-1,745.86万元。经营活动产生的现金流量净额持续为负，如果公司不能有效对营运资金收付进行严格的预算和管控，将可能对正常的经营活动带来一定影响并引发筹资费用上升以及签约项目无法正常实施的风险。

针对上述风险，公司一方面将加强对应收账款的催收工作，另一方面加强存货管理，降低存货对公司的现金的占用。

（六）客户集中度较高的风险

公司目前主要的客户为上海船厂船舶有限公司、上海中远船务工程有限公司、泰州口岸船舶有限公司、中国铁建重工集团有限公司以及舟山中远船务工程有限公司等国内知名造船厂，2013年度、2014年度、2015年1-10月公司前五大客户销售收入占比分别为89.61%、67.44%、47.80%。

针对客户集中度较高的风险，公司目前正在努力拓展客户范围与数量，进一步减少客户集中对公司经营业绩的影响。

（七）核心技术人员流失、技术失密风险

公司所处行业属于资金密集、技术密集型行业，技术人员对公司产品创新，持续发展起着关键作用，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。随着行业竞争的加剧，一旦核心技术人员离开公司或公司核心技术人员泄露公司技术机密，将可能削弱公司的竞争优势，对公司的生产经营和发展会造成不利影响。

针对这一风险，公司在收益分配、职务提升等激励机制方面向技术人员倾斜，

为核心技术人员提供了具有竞争力的薪酬及相关福利待遇,并将根据发展状况等适时对现有薪酬体系进行审核、合理调整,持续完善绩效考核体系,从而增强公司对核心人员的吸引力,进一步保障公司管理团队、核心技术人员的稳定性。

(八) 管理及内部控制风险

有限公司阶段,公司治理结构较为简单,公司治理机制不够健全。有限公司整体变更为股份公司后,公司股东大会重新制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等规章制度,建立了严格的内部控制体系,逐步完善了法人治理结构。但由于股份公司成立的时间比较短,公司管理层对相关制度的完全理解和执行尚需时间。因此,短期内公司存在管理与内部控制的风险。

(九) 股权集中及实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人黄启航先生担任公司董事长、总经理,以及远航伟业、中皓海纳的普通合伙人,能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营层的任免。若实际控制人利用其控制地位及表决权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,则可能损害公司、其他股东及公司客户的利益。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事：


黄启航


刘昌明


林德义


方海涛


俞锐

全体监事：


韦云龙


刘同乐


吴艾珊

全体高级管理人员：


黄启航


王世星


方元元


钟春风

深圳远航股份有限公司
(盖章)

2016年5月10日



三、律师事务所声明

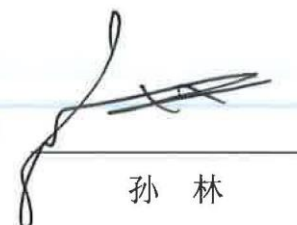
本机构及经办人员已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人

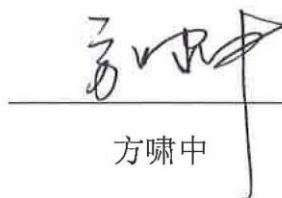


张利国

经办律师



孙林



方啸中



2016年5月9日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《深圳远航股份有限公司公开转让说明书》(以下简称公开转让说明书), 确认公开转让说明书与本所出具的《审计报告》(天健审(2016)3-35号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对深圳远航股份有限公司在公开转让说明书中引用上述报告的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


张立琰


龙琦

天健会计师事务所负责人


张希文

天健会计师事务所(特殊普通合伙)
二〇一六年二月二十三日



五、资产评估机构声明

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

经办评估师：


王东升


谢广民

评估机构负责人：


汤锦东

广东中广信资产评估有限公司



汤锦东 (盖章)

2016年5月10日

第六节 附 件

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