青岛伟隆阀门股份有限公司

QINGDAO WEFLO VALVE CO., LTD.

（青岛即墨市蓝村镇兴和路 45 号）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐机构（主承销商）

宏信证券有限责任公司
HONGXIN SECURITIES CO.,LTD.

（成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 **10** 楼）

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	1,700万股，公司原股东本次发行中不公开发售股份。
每股面值	1.00 元
每股发行价格	人民币【*】元
预计发行日期	【*】年【*】月【*】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	6,800 万股

本次发行前股东所持股份流通限制、自愿锁定的承诺：

（1）本次发行前控股股东范庆伟承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本次发行前实际控制人范庆伟、范玉隆承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

（2）公司股东惠隆投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本公司持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

（3）担任公司董事、监事、高级管理人员的范庆伟、范玉隆、李会君、迟娜娜、高峰、刘克平、郭成尼、张会亭、崔兴建承诺：在上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份；离职六个月后的十二个

月内转让的股份不超过所持公司股份总数的 50%。有关股份锁定期的承诺在本人离职后仍然有效，不因本人职务变更而拒绝履行有关义务。

（4）公司控股股东范庆伟以及间接持有公司股份的董事、高级管理人员李会君、迟娜娜、高峰、刘克平、郭成尼、张会亭、崔兴建承诺：公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人间接持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，本人所持惠隆投资股权的锁定期同时延长 6 个月。

（5）公司全体股东承诺：如本人/本公司违反上述承诺擅自减持公司股份或在任职期间违规转让公司股份的，本人/本公司违规减持所得或违规转让所得归公司所有，如未将违规减持所得或违规转让所得上交公司，则公司有权扣留应付本人/本公司的现金分红中与本人/本公司应上交公司的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

保荐机构、主承销商	宏信证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2017 年 3 月 23 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

公司提醒投资者对下列事项给予特别关注，并仔细阅读本招股说明书中有关内容：

一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺

本次发行前公司总股本为5,100万股，本次拟发行1,700万股，发行后公司总股本为6,800万股，全部股份均为流通股。

本次发行前控股股东范庆伟承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本次发行前实际控制人范庆伟、范玉隆承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司上市后6个月内，如公司股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后6个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长6个月。

公司股东惠隆投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司上市后6个月内，如公司股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股

票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本公司持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

担任公司董事、监事、高级管理人员的范庆伟、范玉隆、李会君、迟娜娜、高峰、刘克平、郭成尼、张会亭、崔兴建承诺：在上述锁定期届满后，在本人担任公司董事/监事/高级管理人员期间，本人每年转让所间接持有的公司股份的数量不超过本人所间接持有的公司股份的 25%，且离职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持公司股份总数的 50%。有关股份锁定期的承诺在本人离职后仍然有效，不因本人职务变更而拒绝履行有关义务。

公司控股股东范庆伟以及间接持有公司股份的董事、高级管理人员李会君、迟娜娜、高峰、刘克平、郭成尼、张会亭、崔兴建承诺：公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人间接持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，本人所持惠隆投资股权的锁定期同时延长 6 个月。

公司全体股东承诺：如本人/本公司违反上述承诺擅自减持公司股份或在任职期间违规转让公司股份的，本人/本公司违规减持所得或违规转让所得归公司所有，如未将违规减持所得或违规转让所得上交公司，则公司有权扣留应付本人/本公司的现金分红中与本人/本公司应上交公司的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

二、持股 5%以上股东持股意向以及减持意向

（一）持股 5%以上的股东范庆伟承诺

锁定期满后两年内（锁定期延长则相应顺延，下同），本人将根据需要减持所持伟隆阀门股份，具体安排如下：

1、减持数量：本人在锁定期满后两年内拟进行股份减持，减持股份数量不超过伟隆阀门股份总数的 10%；锁定期满两年后若拟进行股份减持，减持股份数量将在减持前予以公告；

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等；

3、减持价格：本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价格（如公司有派发现金红利、送股、转增股本等事项的，发行价格将进行除权、除息调整）；

4、减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月。

（二）持股 5%以上的股东惠隆投资承诺

锁定期满后两年内（锁定期延长则相应顺延，下同），本公司将根据需要减持所持伟隆阀门股份，具体安排如下：

1、减持数量：本公司在锁定期满后两年内拟进行股份减持，减持股份数量不超过伟隆阀门完成首次公开发行股票并上市时本公司所持公司股份总数的 25%；

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等；

3、减持价格：本公司所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价格（如公司有派发现金红利、送股、转增股本等事项的，发行价格将进行除权、除息调整）；

4、减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月。

（三）持股 5%以上的股东范玉隆承诺

锁定期满后两年内（锁定期延长则相应顺延，下同），本人将根据需要减持所持伟隆阀门股份，具体安排如下：

1、减持数量：本人在锁定期满后两年内拟进行股份减持，减持股份数量不超过伟隆阀门完成首次公开发行股票并上市时本人所持公司股份总数的 25%；

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等；

3、减持价格：本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价格（如公司有派发现金红利、送股、转增股本等事项的，发行价格将进行除权、除息调整）；

4、减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月。

三、稳定股价的预案

公司第二届董事会第三次会议和 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于青岛伟隆阀门股份有限公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》，具体内容如下：

（一）本预案的有效期

本预案自公司股票上市之日起三年内有效。

（二）本预案启动条件及停止条件

1、启动条件

在本预案有效期内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数/期末公司股份总数；如最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发或配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化时，则每股净资产应相应调整，下同）的情形时（以下称“启动条件”），非因不可抗力因素所致，则第 20 个交易日构成“触发稳定股价措施日”，启动本预案。

2、停止条件

在稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价均高于每股净资产时，或者相关增持或者回购资金使用完毕，将停止实施股价稳定措施。

（三）本预案的具体措施

1、公司稳定股价的措施

（1）当触发启动条件时，在确保不影响公司正常生产经营的前提下，且满足法律、法规和规范性文件关于业绩发布、增持或回购相关规定的情形下，公

司将根据相关规定向社会公众股东回购公司部分股票，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

（2）公司将在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内召开董事会审议公司回购股份的议案，并在董事会做出决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、有关议案及召开股东大会的通知。回购股份的议案应包括回购股份的价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及占总股本的比例，回购股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息。公司股东大会对回购股份的议案做出决议，须经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

（3）在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案等手续。

（4）公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度末经审计的每股净资产值，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施条件的，可不再继续实施该方案。

（5）若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

A、单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；

B、单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。

C、若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

（6）若公司新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

2、控股股东稳定股价的措施

（1）当触发股价稳定措施的启动条件时，公司控股股东以增持公司股份的方式稳定股价。控股股东应在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内提出增持公司股份的方案（包括增持股份的价格或价格区间、定价原则，拟增持股份的种类、数量及占总股本的比例、增持股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息）。在公司披露控股股东提出的增持股份方案的 5 个交易日后，公司控股股东应按照增持方案开始实施增持公司股份的计划。

（2）公司控股股东增持公司股份的价格原则上不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产，但在稳定股价具体方案的实施期间前公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，公司控股股东可不再继续实施该方案。

（3）若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司控股股东实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司控股股东应继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

A、单次用于增持股份的资金金额不低于公司控股股东自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 20%；

B、单一年度公司控股股东用以稳定股价的增持资金不超过自公司上市后公司控股股东累计从公司所获得现金分红金额的 50%；

C、若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司控股股东应继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计现金分红金额。

（4）若公司在上述需启动股价稳定措施的条件触发后启动了股价稳定措施，公司控股股东可选择与公司同时启动股价稳定措施或在公司措施实施完毕（以公司公告的实施完毕日为准）后其股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审

计的每股净资产时再行启动上述措施。若公司实施股价稳定措施后其股票收盘价已不再符合需启动股价稳定措施条件的，公司控股股东可不再继续实施上述股价稳定措施。

3、董事、高级管理人员稳定股价的措施

（1）当触发股价稳定措施的启动条件时，如发行人、控股股东均已采取股价稳定措施并实施完毕后发行人股票收盘价仍低于其上一个会计年度末经审计的每股净资产的，公司董事、高级管理人员将通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份以稳定发行人股价。发行人应按照相关规定披露前述人员买入公司股份的计划。在发行人披露该等人员买入发行人股份计划的 5 个交易日后，该等人员应按照方案开始实施买入发行人股份的计划。

（2）董事、高级管理人员通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份的，买入价格原则上不高于发行人上一会计年度经审计的每股净资产，但在发行人披露该等人员买入公司股份的计划后 5 个交易日内，其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，该等人员可不再实施上述买入发行人股份计划。

（3）若某一会计年度内发行人股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括本人实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由发行人公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），董事、高级管理人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

A、单次用于购买股份的资金金额不低于该等人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 20%；

B、单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过该等人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 50%；

C、若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，该等人员将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

在本预案有效期内，新聘任的符合上述条件的董事和高级管理人员应当遵守本预案关于公司董事、高级管理人员的义务及责任的规定。公司及公司控股股东、现有董事、高级管理人员应当促成新聘任的该等董事、高级管理人员遵守本预案，并在其获得书面提名前签署相关承诺。

4、其他稳定股价的措施

根据届时有效的法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，在履行相关法定程序后，公司及有关方可以采用法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他稳定股价的措施。

5、稳定股价措施的其他相关事项

（1）除因继承、被强制执行或公司重组等情形必须转股或触发上述股价稳定措施的启动条件外，在股东大会审议稳定股价具体方案及方案实施期间，上述有增持义务的人员不转让其持有的公司股份；除经股东大会非关联股东同意外，不由公司回购其持有的股份。

（2）触发上述股价稳定措施的启动条件时公司的控股股东、上述负有增持义务的董事（独立董事除外）、高级管理人员，不因在稳定股价具体方案实施期间内不再作为控股股东和/或职务变更、离职等情形（因任期届满未连选连任或被调职等非主观原因除外）而拒绝实施上述稳定股价的措施。

（四）约束措施

1、公司未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未采取上述稳定股价的具体措施，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并将以单次不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%、单一会计年度合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%的标准向全体股东实施现金分红。

2、控股股东未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司控股股东未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如公司控股股东未采取上述稳定股价的具体措施的，公司有权在前述事项发生之日起 5 个工作日

内将应付公司控股股东的现金分红予以暂时扣留，同时公司控股股东持有的公司股份将不得转让，直至公司控股股东按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

3、董事、高级管理人员未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如董事、高级管理人员未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，发行人有权在前述事项发生之日起 5 个工作日内将应付该等人员的现金分红予以暂时扣留，同时该等人员直接或间接持有的发行人股份将不得转让，直至该等人员按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

（五）本预案的生效条件

本预案经公司股东大会审议通过，并自本公司首次公开发行的股票上市之日起自动生效。

四、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

（一）公司及相关主体关于信息披露瑕疵赔偿的承诺

1、公司承诺：

（1）本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若本公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

①本公司启动回购措施的时点：在证券监督管理部门或其他有权部门依法认定公司招股说明书存在对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将根据相关法律、法规、规章及公司章程的规定召开董事会，并提议召开股东大会，启动股份回购措施。

②回购价格：回购价格为本公司首次公开发行股票时的发行价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）。

（3）若因本公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本公司保证将严格履行招股说明书披露的承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

②如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。

A、在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后10个交易日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

B、投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

2、发行人控股股东范庆伟及实际控制人范庆伟、范玉隆承诺：

（1）发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

（3）若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本人将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本人保证将严格履行招股说明书披露的本人承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项，本人将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本人未承担赔偿责任，则本人持有的发行人首次公开发行股票前股份在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

3、发行人股东惠隆投资承诺：

（1）发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

（3）若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将启动赔偿投资者损失的

相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本公司保证将严格履行招股说明书披露的本公司承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本公司未履行招股说明书披露的本公司承诺事项，本公司将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本公司未履行招股说明书披露的本公司承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本公司未承担赔偿责任，则本公司持有的发行人首次公开发行股票前股份在本公司履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本公司所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

4、发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：

（1）发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

（3）若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本人将与发行人及其控股股东等相关主体启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本人保证将严格履行招股说明书披露的承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项，本人将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本人未承担赔偿责任，本人将在前述事项发生之日起十个交易日内，停止领取薪酬，同时本人直接或间接持有的公司股份（若有）不得转让，直至本人履行完成相关承诺事项。

（二）中介机构关于信息披露瑕疵赔偿的承诺

发行人保荐机构宏信证券有限责任公司、发行人会计师山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）：因本公司（所）为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本公司（所）将依法赔偿投资者损失。

发行人律师北京国枫律师事务所承诺：本所为本项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；若因本所未能勤勉尽责，为本项目制作、出具的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

五、发行前滚存利润分配以及上市后的股利分配政策

（一）发行前滚存利润分配

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的未分配利润为 17,843.47 万元。根据本公司于 2015 年 5 月 19 日召开的 2015 年第二次临时股东大会决议，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润，在公司首次公开发行股票并上市后由全体新老股东共享。

（二）上市后的股利分配政策

1、利润分配原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的长远及可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

公司应当以每三年为一个周期，制定明确的分红回报规划并报股东大会审议批准后执行；公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时，应当履行必要的决策程序；存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；公司董事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。

2、利润分配的形式和时间间隔

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式进行利润分配。当公司符合公司章程中规定的现金分红的条件时，应当采用现金分红进行利润分配。公司原则上每年度进行一次分红，公司董事会也可以根据公司的盈利情况和资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

3、利润分配的基数

公司应该按照合并会计报表、母公司会计报表中可供分配利润孰低、可用于转增的资本公积金孰低的原则来确定具体的分配比例。

4、利润分配的条件和比例

（1）现金分红的条件和比例

公司实施现金分红应当至少同时满足以下条件：

①公司该年度实现盈利，且该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后的税后利润）为正值；

②审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；在上述条件同时满足时，公司应采取现金方式进行利润分配，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

③公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（2）股票股利的分配条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，提出股票股利分配预案。

（三）利润分配的决策程序和机制

1、公司的分红回报规划和利润分配的具体方案应由公司董事会制订，并在董事会审议通过后提交股东大会审议；

2、董事会在审议现金分红具体预案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；

3、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真和邮件沟通，筹划投资者接待日或邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

4、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对以下事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护；

若公司在年度报告所在年度内对现金分红政策进行调整或变更的，应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明进行说明。

（四）利润分配政策调整的具体条件、决策程序和机制

公司的利润分配政策不得随意变更。如因生产经营情况、投资规划、长期发

展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整上述利润分配政策的，应由董事会以保护股东利益为出发点、在不违反有关法律、法规、规范性文件规定的前提下，向股东大会提出利润分配政策的修改方案，并详细说明修改的原因；独立董事应对利润分配政策修改的合理性发表独立意见，监事会应当对董事会制订或修改利润分配政策进行审议；公司利润分配政策的调整需经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权 2/3 以上通过后生效。

关于公司上市后的股利分配政策的具体内容，请详细参阅本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）海外市场拓展风险

在国际金融危机爆发 8 年后，发达经济体经济复苏趋势不一，不少新兴经济体也面临增速下滑的挑战，全球经济增长前景仍存在一定的不确定性。

公司产品主要以出口为主， 2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司产品出口收入占主营业务收入的比例分别为 82.41%、81.50%和 86.98%，产品出口比例较大。随着募投项目的实施和公司业务规模的扩大，公司面临着一定的海外市场拓展风险。

（二）原材料价格波动的风险

公司阀门产品的主要原材料为铸件、生铁和废钢等，其中铸件价格的变化主要取决于钢铁价格的变化情况。报告期内，原材料成本占公司主营业务成本的比例约 60%-70%。近年来，受全球经济下行的影响，钢铁价格整体上处于下降的趋势，但 2016 年以来，钢铁价格有所回升，未来若钢铁等原材料价格进入上行周期，将引起本公司产品成本的波动，公司面临着原材料价格波动的风险。公司原材料价格变动对毛利率影响的量化分析，详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析 二、盈利能力分析”。

（三）应收账款增加的风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款账面价值分别为 4,414.13 万元、5,073.98 万元和 5,147.13 万元，占当期末流动资产的比例分别为 21.73%、26.39%和 20.06%。总体来看，报告期内公司应收账款规模有所增长，但从应收账款账龄来看，报告期各期末，公司应收账款主要为一年以内应收账款，货款回收情况良好。

虽然公司主要客户为国内外知名的阀门制造商、经销商或大型国有企业，实力雄厚且信誉良好，实际发生坏账的风险较小。但如果国内外宏观经济形势、行业发展前景发生重大不利变化，个别客户的经营可能出现困难，则公司亦存在应收账款发生坏账的风险。

（四）存货增加的风险

公司存货主要为原材料、库存商品、自制半成品、在产品等。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司存货账面价值分别为 7,561.75 万元、5,911.68 万元和 5,066.85 万元，占当期末流动资产的比例分别为 37.23%、30.75%和 19.75%，总体呈下降趋势。

公司主要采取以销定产的生产模式，根据客户订单组织采购和生产计划，公司制定了严格的存货管理制度并得到有效执行。但随着公司客户订单的增加和生产规模的扩大，公司原材料储备、产成品生产将快速增加，如果宏观经济波动、市场竞争加剧、个别客户经营出现困难等因素导致公司产品销量下滑、价格下降，公司存货存在减值的风险。

（五）新增产能未及时消化的风险

大规格及特殊用途阀门生产项目是实现公司发展目标和战略规划的重要部署，对于进一步丰富公司产品结构，实现公司现有产品的升级具有非常重要的战略意义。虽然公司对投资项目的市场前景进行了充分的论证，并对新增产能的消化制定了相应的应对措施，但项目达产后，仍存在产品的市场需求、销售价格及竞争对手策略等不确定性因素与公司预期产生差异的可能，从而影响本次募投项目的产能消化和预期收益的实现。

（六）实际控制人控制的风险

本次发行前，范庆伟、范玉隆分别直接持有公司 87%、5%的股份，范庆伟还间接持有本公司 5.82%的股份，范庆伟、范玉隆为公司的实际控制人。本次发行后，范庆伟父子仍直接和间接控制本公司 73.36%的股权（按发行 1,700 万股计算），持股比例仍然较高。

虽然本公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了完善的法人治理结构。但作为实际控制人，若其通过行使表决权或其他方式对公司经营、财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定的风险。

（七）境外经营风险

公司在英国和美国拥有两家境外全资子公司，是公司重要的对外销售平台，境外子公司的设立有助于进一步加强公司境外销售业务开拓，对提升公司的国际知名度起到积极的推动作用。但由于上述国家在法律环境、经济政策、市场形势以及文化、语言、习俗等方面与中国存在一定的差异，也会为公司的管理带来一定的难度和风险。同时，如上述国家经济形势及相关经济政策发生变动，或境外子公司因信息获取渠道未能通畅有效，可能对其经营情况产生一定的影响，公司存在一定的境外经营风险。

七、关于填补被摊薄即期回报的措施

（一）本次发行股票摊薄即期回报的风险提示

本次发行股票后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产均将有所增加，而募集资金投资项目还有一定的建设期，其对公司经营业绩的贡献具有一定的滞后性，短期内公司的营业收入及盈利能力难以同步增长，公司实际生产、运营及募集资金使用过程中仍可能遇到其他不确定事项，导致公司的每股收益和净资产收益率等指标在短期内存在下降的风险。

（二）公司对本次发行摊薄即期回报采取的措施及承诺

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司承诺采取以下应对措施：

1、加强主营业务发展，提高公司市场竞争力和持续盈利能力

公司坚持以市场为导向，积极拓展市场，进一步完善国内外营销渠道，通过产品的研发、设计，进一步稳定和扩大市场占有率，加强品牌影响力。通过不断提高产品质量，增强客户满意度，在行业内树立良好的口碑和品牌价值，促进公司持续、稳定、快速、健康发展。

2、贯彻利润分配政策，优化股东回报机制

本公司将按照相关规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，将结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高公司运营绩效，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，以更好的保障并提升公司股东利益。

3、提高募集资金使用效率，加强募集资金管理

本次募集资金投资项目的实施符合公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目的实施将有利于巩固公司在行业内的地位。本次发行募集资金到位后，公司将提高募集资金使用效率，有序地推进募集资金项目的建设和实施，并尽快产生经济效益。同时，公司将严格管理募集资金使用，保证募集资金按照指定用途得到充分有效利用。

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

发行人控股股东、实际控制人范庆伟、实际控制人范玉隆承诺：“本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

发行人董事、高级管理人员承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

如违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。”

本公司特别提醒投资者认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”一节的全部内容。

目录

重大事项提示 5

一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺 5
二、持股 5%以上股东持股意向以及减持意向 6
三、稳定股价的预案 8
四、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺 13
五、发行前滚存利润分配以及上市后的股利分配政策 17
六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 20
七、关于填补被摊薄即期回报的措施 22

第一节 释义 29

第二节 概览 32

一、发行人简介 32
二、控股股东及实际控制人简介 36
三、发行人主要财务数据及财务指标 37
四、本次发行情况 38
五、募集资金运用 39

第三节 本次发行概况 40

一、本次发行基本情况 40
二、本次发行有关当事人 40
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况 42
四、与本次发行上市有关的重要日期 42

第四节 风险因素 43

一、市场风险 43
二、经营风险 43
三、财务风险 45
四、募集资金投向风险 47
五、政策风险 47
六、技术风险 48
七、管理风险 49
八、境外经营风险 49

第五节 发行人基本情况 51

一、发行人基本情况 51
二、发行人改制重组情况 51
三、发行人设立以来股本的形成及其变化 53
四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性 59
五、发行人组织结构 59
六、发行人子公司简要情况 63
七、公司主要股东及实际控制人情况 68

八、发行人股本情况 . . . 70
九、发行人内部职工股情况 . . . 76
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况 . . . 76
十一、发行人员工及其社会保障情况 . . . 76
十二、发行人持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 . . . 81

第六节 业务和技术 . . . 92

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 . . . 92
二、公司所处行业基本情况 . . . 97
三、公司在行业中的竞争地位 . . . 128
四、公司主营业务情况 . . . 137
五、公司安全生产和环境保护情况 . . . 195
六、主要固定资产及无形资产情况 . . . 198
七、公司技术开发与研究情况 . . . 206
八、境外生产经营情况 . . . 213
九、公司产品质量控制情况 . . . 213

第七节 同业竞争与关联交易 . . . 92

一、公司独立运营情况 . . . 215
二、同业竞争 . . . 217
三、关联方及关联关系 . . . 219
四、关联交易 . . . 220

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 . . . 225

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 . . . 225
二、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况 . . . 229
三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况 . . . 230
四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近一年从发行人及其关联企业领取薪酬的情况 . . . 231
五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系 . . . 232
六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况 . . . 232
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的协议 . . . 233
八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺 . . . 233
九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格 . . . 233
十、发行人董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况 . . . 233

第九节 公司治理 . . . 236

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 . . . 236
二、发行人违法违规行为情况 . . . 247
三、发行人资金占用和对外担保的情况 . . . 247
四、发行人内部控制制度情况 . . . 247

第十节 财务会计信息 249

一、财务会计报表 249
二、会计师事务所的审计意见类型 257
三、财务会计报表的编制基础 257
四、合并财务报表范围及其变化情况 257
五、主要会计政策和会计估计 258
六、主要税费政策 285
七、最近一期末主要资产情况 285
八、最近一期末主要负债情况 289
九、所有者权益情况 290
十、现金流量情况 290
十一、会计报表中的或有事项、承诺事项及期后事项 291
十二、注册会计师核验的非经常性损益明细表 291
十三、主要财务指标 292
十四、资产评估、验资情况 294

第十一节 管理层讨论与分析 296

一、财务状况分析 296
二、盈利能力分析 322
三、现金流量分析 383
四、资本支出分析 385
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 385
六、财务状况和盈利能力的未来发展趋势 386
七、公司股东分红回报规划（2015-2017 年） 386
八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施 389

第十二节 业务发展目标 395

一、公司发行当年和未来两年的发展计划 395
二、具体业务发展计划 396
三、本公司拟定上述计划所依据的假定条件和实施上述计划所面临的主要困难 399
四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用 400
五、本公司制定业务目标与现有业务的关系 400

第十三节 募集资金运用 401

一、本次募集资金投资项目基本情况 401
二、募集资金投资项目与现有业务的关系 402
三、募集资金投资项目的建设背景和市场前景分析 404
四、本次募集资金投资项目具体情况 413
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 420
六、固定资产投资与产能变化的匹配关系以及新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响 421

第十四节 股利分配政策 423

一、本次发行前的股利分配政策 423
二、报告期内实际股利分配情况 423

三、本次发行后的利润分配政策 424
四、本次发行前滚存利润的分配安排 426
五、保荐机构的核查意见 427

第十五节 其他重要事项 428

一、信息披露制度及为投资者服务的计划 428
二、重大合同 429
三、发行人的对外担保情况 432
四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项 432
五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员涉及的重大诉讼或仲裁事项 432
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及刑事诉讼情况 432

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 433

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 433
二、保荐机构（主承销商）声明 434
三、发行人律师声明 435
四、审计机构声明 436
五、验资复核机构声明 437
六、资产评估机构声明 438

第十七节 备查文件 440

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称均具有如下特定含义：

第一部分：一般释义		
伟隆阀门、发行人、本公司、公司、股份公司	指	青岛伟隆阀门股份有限公司
伟隆有限、有限公司	指	本公司前身，青岛伟隆阀门有限公司
伟隆经贸	指	本公司前身，青岛伟隆经贸有限公司
惠隆投资	指	本公司股东，青岛惠隆投资管理有限公司
莱州伟隆	指	本公司全资子公司，莱州伟隆阀门有限公司
伟隆五金	指	本公司全资子公司，青岛伟隆五金机械有限公司
英国伟隆	指	本公司全资子公司，伟隆阀门有限公司（WEFLO VALVE COMPANY LIMITED）
美国伟隆	指	本公司全资子公司，伟隆阀门有限公司（WEFLO VALVE LLC）
伟隆流体	指	本公司全资子公司，青岛伟隆流体设备有限公司
费瓦克	指	本公司原参股公司，费瓦克阀门（青岛）有限公司
伟隆机械	指	本公司关联方，山东伟隆机械有限公司
莱州强豪	指	原本公司关联方，莱州市强豪废旧物资有限公司
伟隆特钢	指	原本公司关联方，莱州市伟隆特钢有限公司
保荐机构、主承销商	指	宏信证券有限责任公司
国枫、发行人律师	指	北京国枫律师事务所
审计机构、申报会计师、山东和信	指	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
本次发行	指	本次向社会公开发行 1,700 万股人民币普通股
A 股	指	在中国境内上市的人民币普通股
股东大会	指	青岛伟隆阀门股份有限公司股东大会
董事会	指	青岛伟隆阀门股份有限公司董事会
监事会	指	青岛伟隆阀门股份有限公司监事会
公司章程	指	青岛伟隆阀门股份有限公司章程
《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》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
深交所	指	深圳证券交易所
报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年

报告期各期末	指	2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日
元	指	人民币元
第二部分：专业释义		
给排水阀门	指	用于生活供水、排水、消防系统及工业给排水系统中，用于控制流量、水位等的专用阀门。广泛应用于饮用水、工业用水的给排水管网，以及生活、工业污水处理的管网中
毛坯、铸件	指	经初步加工的原材料，可以是铸造件、锻打件、焊接件，需要进一步进行机械加工的原材料
公称压力、PN	指	与管道系统元件的力学性能和尺寸特性相关、用于参考的字母和数字组合的标识，它由字母 PN 和后跟无因次的数字组成，如压力为 6.4MPa 应表示为 PN64
公称通径、DN	指	用于管道系统元件的字母和数字组合的尺寸标识，它由字母 DN 和后跟无因次的整数数字组成，这个数字与端部连接件的孔径或外径(单位：mm)等特征尺寸直接相关，如公称尺寸 250mm 应表示为 DN250
MES 生产过程管理系统	指	工厂制造执行系统，企业 CIMS 信息集成的纽带，是实施企业敏捷制造战略和实现车间生产敏捷化的基本技术手段
闸阀	指	关闭件（闸板）沿通路中心线的垂直方向移动的阀门
截止阀	指	关闭件（阀瓣）沿阀座中心线移动的阀门
止回阀	指	依靠介质本身流动而自动开、闭阀瓣，用来防止介质倒流的阀门
旋塞阀	指	关闭件（塞子）绕阀体中心线旋转来达到开启和关闭的一种阀门
球阀	指	关闭件是个球体，球体绕阀体中心线作旋转来达到开启、关闭的一种阀门
蝶阀	指	蝶板在阀体内绕固定轴旋转的阀门
安全阀	指	防止介质压力超过规定数值起安全作用的阀门
调节阀	指	通过启封件（阀瓣）改变通路截面积以调节流量、压力的阀门
过滤器	指	输送介质管道上不可缺少的一种装置，主要用于过滤水中的杂质，如水草等，保护阀门及设备的正常使用
美国 FM 认证	指	FM 全球公司通过其所属的“FM 认可”（FM Approvals）机构向全球的工业及商业产品提供检测及认证服务。“FM 认可”证书在全球范围内被普遍承认，向消费者表明该产品或服务已经通过美国和国际最高标准的检测
美国 UL 认证	指	美国保险商试验所（Underwriter Laboratories Inc.）是美国最有权威的，独立的、非营利的、为公共安全做试验的专业机构，主要是产品安全性能方面的检测和认证
美国 NSF 认证	指	美国全国卫生基金（National Sanitation Foundation）专注于公共卫生、安全、环境保护领域的标准制订、产品测试和认证服务工作，是公共卫生与安全领域的权威机构
加拿大 UL 认证	指	加拿大 UL 分类认证标志适用于行将进入加拿大市场的产品，表明 UL 机构已采用加拿大安全标准对其进行过检测
香港水务署认证	指	香港 WSD 认证是香港水务署在水质事务咨询委员会的支持和赞同下推出的一系列新措施以满足用户对自来水水质的要求，对达到计划所订准则的楼宇管理公司，给予认可并协助业主、

		经营者及楼宇管理公司自行评估水管系统的状况
英国 WRAS 认证	指	英国水务中心 WRc-nsf 管理和颁发的饮用水安全方面的认证，是通往英国市场的必备许可证明
欧盟 CE 认证	指	欧洲共同体 （European Conformity），是产品进入欧盟及欧洲贸易自由区国家市场的通行证
DNV 挪威船级社	指	DNV-DET NORSKE VERITAS，挪威船级社，是权威、专业、独立的非盈利性基金组织
澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证	指	澳大利亚标准局（Standards Australia Limited）的认证标志，它确保产品符合澳洲相关的卫浴法规以及产品标准
ISO9001 国际质量体系	指	国际标准化组织（ISO）制定的关于企业质量管理系列化标准之一，主要适用于工业企业
武器装备质量管理体系认证	指	由国务院国防科技工业主管部门和总装备部联合组织，对承担武器装备研制、生产、维修任务单位的质量管理体系实施认证，对用于武器装备的通用零(部)件、重要元器件和原材料实施认证
俄罗斯 GOST 认证	指	一种市场准入强制性安全认证，被视为制造商打开并进入俄罗斯等独联体国家市场的护照，是办理对俄出口商品海关手续和在俄罗斯市场销售时必不可少的文件
CCC 中国国家强制性产品认证证书	指	是中国政府为保护消费者人身安全和国家安全、加强产品质量管理、依照法律法规实施的一种产品合格评定制度
德国 VDS 认证	指	德国专业安全协会 VDS，主要是针对消防器材及系统、安全器材及系统的产品认证,除了产品测试外,对生产方的质量管理体系也有明确要求,他们仅仅认可 EA(European Co-operation for Acceriditation)组织成员机构所颁发的体系证书
CNAS	指	中国合格评定国家认可委员会，经国家认证认可监督管理委员会授权，负责实施合格评定国家认可制度，是国际实验室认可合作组织（ILAC）和亚太实验室认可合作组织（APLAC）的互认协议成员
马德里商标	指	根据《商标国际注册马德里协定》的规定，在马德里联盟成员国间所进行注册的商标
超大规格阀门	指	阀门可以按照公称通径进行分类，按行业惯例，超大规格阀门是指公称通径（DN）大于等于 1200mm 的阀门
大规格阀门	指	阀门可以按照公称通径进行分类，按行业惯例，大规格阀门是指公称通径（DN）为 350mm-1200mm 的阀门

注：非经说明，本招股说明书中的数值均以人民币元或万元为单位列示，比率均以人民币元为计算基准；若出现合计数与所列数值总和不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

中文名称：青岛伟隆阀门股份有限公司

英文名称：QINGDAO WEFLO VALVE CO., LTD.

注册资本：5,100 万元

法定代表人：范庆伟

成立日期：1995 年 6 月 8 日

整体变更设立日期：2012 年 3 月 31 日

住所：青岛即墨市蓝村镇兴和路 45 号

邮政编码：266111

联系电话：0532-87905016 转 328

传真号码：0532-87905015

电子信箱：Liu.K.P@weflovalve.com

（二）设立情况

青岛伟隆阀门股份有限公司系于 2012 年 3 月 31 日由伟隆有限整体变更设立的股份有限公司，设立时注册资本为 5,100 万元。发起人为范庆伟、范玉隆和惠隆投资。2012 年 3 月 31 日，公司在青岛市工商行政管理局注册登记，并领取注册号为 370282228066812 的《企业法人营业执照》。

（三）业务概况

公司主要从事给排水阀门产品的设计、研发、生产和销售，为城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统以及污水处理系统等下游应用领域提供产品及解决方案。

（四）本公司具有的主要竞争优势

1、研发设计优势

本公司是经青岛市科技局、财政局、国税局和地税局认定的高新技术企业，技术中心于 2012 年被认定为青岛市级企业技术中心。公司成立了由公司总经理直接负责的技术管理委员会和由外聘专家组成的专家委员会，拥有 61 名专业技术人员，其中 5 名为高级工程师，长期从事阀门产品的研发设计，积累了丰富的研发设计和生产经验。公司及子公司现拥有 22 项专利，其中 2 项为国内发明专利，19 项为国内实用新型专利，1 项为伊拉克专利。公司研发的不停水加装闸门技术工艺于 2011 年经中国水协科技委管道技术部专家组现场评审认为技术先进、实用性强、为国内首创，达到国际先进水平。

阀门行业下游客户需求的多样化导致公司非标准化产品较多，因此产品的快速设计能力对缩短交货周期、提高客户采购效率具有非常重要的意义。公司非标产品从设计到模具开发，均由公司独立完成。公司已建立了一整套产品的设计流程和方案：对客户产品的设计要求进行项目总体可行性分析评估后，制定产品设计开发输入书，包括研发方案、研发目标、设计方案图等，并根据设计输入书的内容及图样的输出内容进行模具的制作，过程中引入优化设计方法，使得在设计过程中既能够不断选择设计参数并评选出最优设计方案，又可以加快设计速度，缩短设计周期。公司在设计过程中采用 Solidworks 等先进的产品设计软件分析零件的静力学性能，辅助产品的生产实现和进行产品设计当中的应力应变分析。在阀门的设计中，尤其对于超大规格阀门的优化设计，可在产品制造之前确定零部件的最终尺寸，有效的避免设计失误造成的浪费和损失。

2、国际市场开拓和客户资源优势

公司多年从事给排水阀门业务，拥有丰富的国际市场开拓和销售经验，培养了一大批谙熟国际市场运作规则的专业营销人才，并在英国和美国拥有两家全资子公司。凭借可靠的产品质量和稳定的产品性能，公司在亚洲、欧洲、美洲、大洋洲及非洲等多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，其中多数为长期战略客户，与公司形成了稳定的合作关系。

长期积累的优质客户资源为公司的健康、稳定发展提供了重要保障，下面为公司的主要战略合作客户：

AEON INTERNATIONAL　J&S Valve®　CRANE

公司在专注国际市场的同时开始逐步开拓国内市场，并先后在全国建立了多个销售办事处，服务区域覆盖了除港澳台外的大部分地区，初步形成了集市场开拓、销售和售后服务、信息反馈“三位一体”的市场营销服务网络。公司长期积累的优质客户资源和营销网络为公司持续稳定的销售增长奠定了坚实的基础，也为本次募投项目产品的迅速推广提供了便利条件。

3、产品质量优势

给排水阀门产品，尤其是应用于自来水厂、城镇给排水系统和消防系统阀门产品的质量、性能及环保能力与人们的日常生活和身体健康息息相关，其产品质量的稳定性、安全性和环保性是终端客户关注的主要内容，因此，如何通过下游客户严格的供应商遴选标准，并形成良好的产品质量记录就成为给排水阀门生产企业保持市场竞争力的关键所在。

为此，公司高度重视产品质量，建立了严格的产品质量检验制度，采用科学的检测手段和完善的产品质量检测设备，对产品由原材料进厂、生产过程控制到成品出库以及售后跟踪服务进行全过程质量监控。

在材料检测方面，公司拥有机械性能试验、超声波探伤、光谱分析仪、金相分析、橡胶性能测试等检测设备；在阀门整机检测方面，公司拥有阀门压力试验机、阀门寿命试验机、阀门扭矩试验台、流量特性测试线等先进试验设备，能够满足各项产品性能的检验要求。2016 年 7 月 26 日，公司阀门检测中心获得 CNAS 实验室认可证书，系对公司产品质量检测能力的权威认可。2016 年 11 月 1 日，公司被认定为国内阀门行业首家“UL 认可目击测试实验室”。通过本次公开发

行股票募投项目的实施，公司拟建立更为先进的研发检测中心，引进更为先进的质量检测设备和高端技术人才，实现公司质量经营目标。

公司获得了 DNV 颁发的 ISO9001 质量管理体系证书，具有一套完善的质量管理体系，贯穿于人员培训、产品设计、生产、过程控制、持续改进、物流、售后服务等各个方面。公司产品取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证，其中在消防领域，取得全球最具代表性和权威性监管机构所制定的五大认证中的四个1，成为国内给排水阀门行业内取得认证较为齐全的企业之一。2016 年 12 月，公司取得中央军委装备发展部核发的《装备承制单位注册证书》，成为第三类装备承制单位。取得诸多权威产品质量认证不仅是对公司质量控制能力和产品质量稳定性的高度认可，更为发行人顺利进入国际阀门市场奠定了坚实的质量基础和认证基础。

4、产品结构优势

下游应用领域客户对产品需求往往具有多样化特征，各类型号和规格阀门产品的一站式采购能够大大节约客户的采购成本，提高客户的采购效率，因此下游客户的一站式采购需求对阀门生产企业的产品种类、库存管理、非标准化产品快速设计与生产能力等提出了较高的要求。

公司专注于给排水阀门细分领域，产品类别涵盖 8 个大类、150 多种型号、2,000 多种规格，包括闸阀、蝶阀、止回阀、调节阀、球阀、偏心阀、截止阀、排气阀等，具备生产公称通径 2.2M 的闸阀、4M 蝶阀等大规格阀门的生产能力，产品种类齐全，配套能力较强。另外，公司建立了 ERP 库存管理系统，对批量

[1] 消防领域全球五大最具代表性和权威性监管机构包括美国 FM、美国 UL、英国预防损失认证委员会（LPCB）、德国专业安全协会（VDS）、中国公安部消防产品合格评定中心（CCCF）。

大、频率高的标准化产品进行了最低安全库存管理，对大规格、非标准化等产品则借助公司快速高效的研发设计能力，及时组织订单生产，以保证最短的交货周期，满足客户的一站式采购需求，目前公司对于标准化产品的交货周期控制在 2 个月以内，非标准化产品的交货周期控制在 3~4 个月。目前公司已引入 MES 生产过程管理系统，通过与现有生产线的有效融合，公司将有效提高生产管理效率，进一步缩短生产周期和交货周期。

规格、型号及类别丰富的产品结构、快速高效的交货能力有效满足下游客户的一站式采购要求，提高客户的采购效率，为公司与客户建立良好合作关系奠定了产品结构优势。

5、原材料供应体系优势

铸件是阀门产品生产的关键部件，其质量优劣和供应效率直接决定了阀门生产企业的交货周期和产品质量水平。公司拥有专业的阀门铸件生产配套企业——全资子公司莱州伟隆，其拥有十多年的铸造加工经验，对于保证公司阀门产品质量，减少对铸件供应商依赖，提高铸件供货的及时性具有重要意义。

除铸件外，阀门的生产亦离不开各类辅助配件如铜件、不锈钢件、橡胶件、标准件等，公司在阀门生产领域经营多年，与周边各类配件供应商建立了长期稳定的合作关系，拥有高效的配件供应体系。对于橡胶配件，公司建立了先进的橡胶制品生产车间，基本做到了橡胶配件的自给自足。

公司稳定可靠的产品质量以及较短的交货周期所体现出来的履约能力，很大程度上得益于阀门铸件生产的垂直供应以及高效的配件供应体系，从而在产品质量和履约能力方面形成了公司独特的竞争优势。

（五）股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	范庆伟	44,370,000	87
2	惠隆投资	4,080,000	8
3	范玉隆	2,550,000	5
合　　计		51,000,000	100

二、控股股东及实际控制人简介

本次发行前，范庆伟直接持有公司 87%的股份，为公司的控股股东。范玉

隆直接持有公司 5%的股份，为公司第三大股东，范庆伟与范玉隆为父子关系，二者合计直接持有公司 92%的股份，范庆伟还间接持有公司 5.82%的股份，范庆伟、范玉隆为公司的实际控制人。

范庆伟：中国国籍，无境外永久居留权，1961 年 1 月出生，身份证号码：37020619610118****，住所：青岛市市南区宁国二支路。

范玉隆：中国国籍，无境外永久居留权，1988 年 2 月出生，身份证号码：37020219880218****；住所：青岛市市南区东海西路。

三、发行人主要财务数据及财务指标

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）已对本公司近三年的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	256,577,270.60	192,250,713.40	203,132,371.78
非流动资产	160,516,846.30	168,608,846.53	171,150,517.43
总资产	417,094,116.90	360,859,559.93	374,282,889.21
流动负债	89,369,694.41	85,357,453.00	100,110,422.83
非流动负债	7,492,378.82	7,662,338.30	2,758,547.73
总负债	96,862,073.23	93,019,791.30	102,868,970.56
股东权益	320,232,043.67	267,839,768.63	271,413,918.65
归属于母公司股东权益	320,232,043.67	267,839,768.63	266,551,458.15

（二）利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	272,726,317.54	268,772,838.24	290,061,087.94
营业利润	59,426,924.88	45,812,922.12	59,651,159.36
利润总额	61,223,742.46	46,232,360.82	59,719,473.29
净利润	52,440,515.13	39,861,284.92	50,536,296.34
归属于母公司股东的净利润	52,440,515.13	39,862,791.37	50,833,303.50
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	49,098,898.88	38,777,740.47	49,348,937.52

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	68,688,535.73	57,868,674.80	47,164,868.51
投资活动产生的现金流量净额	-46,969,902.05	-34,060,231.16	-22,826,175.08
筹资活动产生的现金流量净额	-	-43,415,998.68	-7,384,507.96
现金及现金等价物净增加额	24,922,717.43	-15,230,208.29	16,564,445.63

（四）近三年主要财务指标

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	2.87	2.25	2.03
速动比率	2.30	1.56	1.27
母公司资产负债率（%）	22.17	22.81	25.56
每股净资产（元）	6.28	5.25	5.32
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
基本每股收益（元）	1.03	0.78	1.00
扣除非经常性损益后每股收益（元）	0.96	0.76	0.97
应收账款周转率	5.34	5.67	6.61
存货周转率	3.01	2.65	2.54
加权平均净资产收益率（%）	17.83	15.18	21.08
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.35	1.13	0.92

四、本次发行情况

（一）本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	1,700 万股，公司原股东本次发行中不公开发售股份。
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】元
发行方式	采用直接定价方式全部向网上投资者发行
发行对象	在深圳证券交易所开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规、中国证监会及深圳证券交易所规范性文件禁止购买者除外）
上市地点	深圳证券交易所

（二）本次发行前后股本结构

项目	本次发行前	本次发行后

	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
有限售条件的股份	5,100	100%	5,100	75%
本次发行的股份	—	—	1,700	25%
合计	5,100	100%	6,800	100%

五、募集资金运用

本次股票发行成功后，所募集资金扣除发行费用后全部投入以下两个项目：

项目名称	项目投资总额（万元）	拟用募集资金投资额（万元）	建设期	核准机关	文号
大规格及特殊用途阀门生产项目	18,258.50	18,258.50	13 个月	青岛高新技术产业开发区经济发展局	青高新经发[2017]61 号
技术研发中心建设项目	3,705.00	3,705.00	13 个月	青岛高新技术产业开发区经济发展局	青高新经发[2017]60 号
合　　计	21,963.50	21,963.50	-	-	-

若实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

（一）本次发行基本情况

1	股票种类		人民币普通股（A 股）
2	每股面值		1.00 元
3	发行股数及占发行后总股本的比例		1,700 万股，占发行后总股本的 25%
4	每股发行价格		【】元
5	发行市盈率		【】倍（每股收益按 2016 年度扣除非经常损益前后孰低的归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）
6	发行前后每股净资产	发行前每股净资产	6.28 元/股（2016 年 12 月 31 日）
		发行后每股净资产	【】元/股
7	市净率	按发行前每股净资产	【】倍
		按发行后每股净资产	【】倍
8	发行方式		采用直接定价方式全部向网上投资者发行
9	发行对象		在深圳证券交易所开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规、中国证监会及深圳证券交易所规范性文件禁止购买者除外）
10	承销方式		余额包销
11	预计募集资金总额和净额	总额	【】万元
		净额	【】万元

（二）发行费用概算

项 目	金 额
承销及保荐费用	【】万元
审计费用	【】万元
律师费用	【】万元
信息披露费用	【】万元
发行手续费用	【】万元
本次发行费用合计	【】万元

二、本次发行有关当事人

（一）发行人：青岛伟隆阀门股份有限公司

法定代表人：范庆伟

住所：青岛即墨市蓝村镇兴和路 45 号

电话：0532-87905016 转 328

传真：0532-87905015

联系人：刘克平、赵翔

（二）保荐机构、主承销商：宏信证券有限责任公司

法定代表人：吴玉明

住所：成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 10 楼

电话：010-64083780

传真：010-64083777

保荐代表人：刘亮、任滨

项目协办人：李波

项目经办人：朱先军、黄招、赵川

（三）律师事务所：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

电话：010-88004488、010-66090088

传真：010-66090016

经办律师：马哲、薛玉婷

（四）会计师事务所：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：王晖

住所：济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 栋 1201 室

电话：0531－81666288

传真：0531－81666288

经办注册会计师：刘学伟、王丽敏

（五）资产评估机构：山东正源和信资产评估有限公司

法定代表人：杨立明

住所：济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层

电话：0531-81666296

传真：0531-81666207

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（七）拟申请上市的交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755－88668777

传真：0755－82083947

（八）保荐机构（主承销商）收款银行

户名：宏信证券有限责任公司

账号：【】

三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

初步询价推介时间：【*】年【*】月【*】日

定价公告刊登时间：【*】年【*】月【*】日

网上申购和缴款日期：【*】年【*】月【*】日

股票上市日期：【*】年【*】月【*】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）海外市场拓展风险

在国际金融危机爆发 8 年后，发达经济体经济复苏趋势不一，不少新兴经济体也面临增速下滑的挑战，全球经济增长前景仍存在一定的不确定性。

公司产品主要以出口为主，2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司产品出口收入占主营业务收入的比例分别为 82.41%、81.50%和 86.98%，产品出口比例较大。随着募投项目的实施和公司业务规模的扩大，公司面临着一定的海外市场拓展风险。

（二）市场竞争加剧的风险

近年来，随着国家基础设施建设的加快和阀门产业逐步向中国等发展中国家的转移，我国阀门产业发展迅速，国内阀门生产企业数量出现了急剧增长。截至 2015 年底，全国销售规模 2,000 万元以上的阀门企业数量达到 1,806 家。国内阀门市场尤其是中低端阀门市场竞争较为激烈。

本公司虽然是目前国内较大的给排水阀门生产企业之一，但随着国内企业生产规模的逐渐扩大和国外资金、先进技术的不断转移，面临的市场竞争将进一步加剧。阀门行业的市场竞争主要体现在设计开发、产品品质、供货周期、资金实力和售后服务能力等各个环节，任何一个环节出现问题，都有可能使公司面临一定的市场风险。

二、经营风险

（一）原材料价格波动的风险

公司阀门产品的主要原材料为铸件、生铁和废钢，其中铸件价格的变化主要取决于钢铁价格的变化情况。报告期内，原材料成本占公司主营业务成本的比例

在 60%-70%。近年来，受全球经济下行的影响，钢铁价格整体上处于下降的趋势，但 2016 年以来，钢铁价格有所回升，未来若钢铁等原材料价格进入上行周期，将引起公司产品成本的波动，公司面临着原材料价格波动的风险。公司原材料价格变动对毛利率影响的量化分析，详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析 二、盈利能力分析”。

（二）产品质量稳定的风险

公司主要从事给排水阀门产品的设计、研发、生产和销售，产品主要应用于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统以及污水处理系统等下游应用领域。给排水阀门产品尤其是应用于自来水厂、城镇给排水系统和消防给水系统的阀门的质量、性能和环保能力与人们的日常生活和身体健康息息相关，其产品质量的稳定系、安全性、环保性是终端客户关注的要点。因此，客户对产品质量要求较高，若产品质量不合格或者出现质量缺陷，将会造成严重后果。

本公司通过欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 消防认证、美国 FM 消防认证、美国水务 NSF 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项质量认证，公司内部也建立了严格的产品检验与检测程序，2016 年 7 月 26 日，公司阀门检测中心获得 CNAS 实验室认可证书。2016 年 11 月 1 日，公司被认定为国内阀门行业首家“UL 认可目击测试实验室”，标志着公司阀门产品的检测能力已达到国内领先水平。通过不断完善和提升公司质量控制体系，公司产品性能优良且质量一直保持稳定，为公司赢得了良好的市场信誉。但由于阀门产品生产环节较多、生产过程复杂，因此不排除因某一环节质量控制疏忽而导致产品出现质量问题，从而对公司市场声誉造成损害，进而影响公司的生产经营与市场开拓，公司存在一定的产品质量稳定的风险。

（三）人力资源风险

公司所属阀门行业是一个资金、技术、劳动相对密集的产业。经过 20 多年的发展，公司聚集了一批具有丰富实践经验和专业技能的研发、生产、销售、管理和技术人才。随着公司业务规模的逐渐扩大，公司对高层次管理人才、技术人才和熟练技术工人的需求增加，人才引进已成为公司人力资源管理工作的重点，

公司在吸引优秀人才、稳定人才队伍、避免人才短缺和流失方面存在一定的风险。

（四）劳动力成本上升的风险

随着我国工业化、城镇化进程的持续推进和劳动力素质的不断提高，员工薪酬水平的持续增长成为社会发展的必然趋势，劳动力成本上升已成为我国经济发展的普遍现象和众多企业面临的共性问题。

报告期内，公司通过精细化管理降低成本，使劳动力成本在公司相关成本费用构成中所占比重始终保持相对稳定，但如果劳动力成本快速上升，仍然可能会推动公司出口产品价格的提高，从而可能对公司产品在国际市场中的竞争带来一定不利影响。

（五）出口国贸易政策变化的风险

公司产品主要以出口为主，报告期内公司产品出口收入在 80%以上。产品主要销往欧洲（主要为英国、卢森堡、德国、土耳其）、美国、亚洲（主要为阿联酋、菲律宾、印尼）、大洋洲（主要为澳大利亚）等国际市场。虽然目前上述国家和地区对阀门进口没有特别的限制性贸易政策，但随着国际经济形势的不断变化，未来若上述国家和地区对阀门产品的进口贸易政策或产品认证发生变化，公司出口业务将可能面临一定的风险。

三、财务风险

（一）应收账款增加的风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款账面价值分别为 4,414.13 万元、5,073.98 万元和 5,147.13 万元，占当期末流动资产的比例分别为 21.73%、26.39%和 20.06%。总体来看，报告期内公司应收账款规模有所增长，但从应收账款账龄来看，报告期各期末，公司应收账款主要为一年以内应收账款，货款回收情况良好。

虽然公司主要客户为国内外知名的阀门制造商、经销商或大型国有企业，实力雄厚且信誉良好，实际发生坏账的风险较小。但如果国内外宏观经济形势、行业发展前景发生重大不利变化，个别客户的经营可能出现困难，则公司亦存在应收账款发生坏账的风险。

（二）存货增加的风险

公司存货主要为原材料、库存商品、自制半成品、在产品等。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司存货账面价值分别为 7,561.75 万元、5,911.68 万元和 5,066.85 万元，占当期末流动资产的比例分别为 37.23%、30.75%和 19.75%，总体呈下降趋势。

公司主要采取“以销定产”的生产模式，根据客户订单组织采购和生产计划，公司制定了严格的存货管理制度并得到有效执行。但随着公司客户订单的增加和生产规模的扩大，公司原材料储备、产成品生产将快速增加，如果宏观经济波动、市场竞争加剧、个别客户经营出现困难等因素导致公司产品销量下滑、价格下降，公司存货存在减值的风险。

（三）汇率波动风险

公司产品主要以出口为主， 2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司产品出口收入占主营业务收入的比例分别为 82.41%、81.50%和 86.98%。公司出口主要以美元作为结算货币，业务经营在一定程度上受到人民币汇率波动的影响，报告期内，公司汇兑损失分别为 38.95 万元、-435.46 万元和-318.43 万元。

2005 年 7 月 21 日，中国人民银行宣布实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自本次汇率制度改革以来，人民币汇率（兑美元）波动幅度更大，由于公司出口产品主要以美元作为结算货币以及出口收入存在结算周期，人民币兑美元汇率的波动可能对公司经营业绩产生一定影响。

（四）净资产收益率下降的风险

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润分别为 4,934.89 万元、3,877.77 万元和 4,909.89 万元，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 20.47%、14.76%和 16.70%。

公司本次将发行 1,700 万股人民币普通股，本次股票发行完成后，公司净资产规模将在短时间内实现较大幅度的增长，而募集资金投资项目还有一定的建设期，其对公司经营业绩的贡献具有一定的滞后性，预计本次发行后公司净利润水平将可能无法达到与净资产同比例的增长幅度，净资产收益率与以前年度相比将

会出现一定下滑，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

四、募集资金投向风险

（一）募投项目的实施风险

公司在募集资金投资项目实施过程中涉及工程建设、设备采购、安装调试、试生产等多个环节，组织和管理工作量较大。虽然公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程建设方案等各个方面都进行了缜密的分析，但在项目实施过程中，建设计划能否按时完成、项目的实施过程是否顺利、实施效果是否良好，均存在着一定的不确定性，公司存在募投项目的实施风险。

（二）固定资产规模扩大、折旧费用增加导致的风险

本次募集资金投资项目投资总额为 21,963.50 万元，其中固定资产投资总额为 20,870 万元，项目建成达产后年新增固定资产折旧 1,982.68 万元。如果募集资金投资项目不能如期顺利达产，或者达产后相关产品市场环境发生重大变化，公司可能面临折旧大量增加而影响公司盈利能力的风险。

（三）新增产能未及时消化的风险

大规格及特殊用途阀门生产项目是实现公司发展目标和战略规划的重要部署，对于进一步丰富公司产品结构，实现公司现有产品的升级具有非常重要的战略意义。虽然公司对投资项目的市场前景进行了充分的论证，并对新增产能的消化制定了相应的应对措施，但项目达产后，仍存在产品的市场需求、销售价格及竞争对手策略等不确定性因素与公司预期产生差异的可能，从而影响本次募投项目的产能消化和预期收益的实现。

五、政策风险

（一）出口退税率下调或者取消的风险

本公司出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，报告期内，公司阀门产品一直执行 15%的出口退税率、管件产品一直执行 9%的出口退税率、过滤器产品自 2016 年 11 月执行 17%的出口退税率。从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化，未来不排除公司产品的出口退税率可能下调甚至取消，出口退税率的下调或取消将对公司经营业绩

产生一定影响。

（二）税收优惠政策变化的风险

2009 年 11 月 24 日，公司被青岛市科学技术局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局和青岛市地方税务局认定为高新技术企业，并分别于 2012 年 7 月 27 日通过复审，于 2015 年 11 月 26 日通过重新认定。

2009 年 10 月 12 日，公司全资子公司伟隆五金被青岛市科学技术局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局和青岛市地方税务局认定为高新技术企业，并于 2012 年 7 月 27 日通过复审。

根据国税函【2009】203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，公司及全资子公司伟隆五金自 2012 年至 2014 年适用 15%的企业所得税税率。

截至本招股说明书签署之日，伟隆五金已无实际生产经营活动，其厂区已对外出租，因此，其高新技术企业资格将不再申请重新认定，而股份公司已于 2015 年 11 月 26 日取得新的高新技术企业资格证书。如果国家关于支持高新技术企业发展的税收优惠政策发生变化或者公司不再满足高新技术企业认定的条件，导致公司无法享受相关税收优惠政策，将会在一定程度上影响公司的经营业绩。

六、技术风险

（一）技术开发与更新的风险

公司高度重视科研与技术开发，在研发方面投入了大量的人力、物力与财力，2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司在研究开发方面的投入分别为 1,020.07 万元、911.52 万元和 810.70 万元，占同期营业收入的 3.52%、3.39%和 2.97%。经过 20 多年的积累，目前公司在产品设计、模具开发、铸造工艺、产品材质控制、机加工工艺等方面形成了大量的自有先进技术。

但随着技术的进步和行业竞争情况的加剧，阀门产品的生产设备、生产工艺更新速度越来越快，在此情况下，如果公司不能及时跟踪国际国内先进生产技术工艺的研发进程，并实现公司自有生产工艺技术的改进，公司今后将在一定程度上面临技术创新和新产品开发的风险。

（二）核心技术人员流失及技术失密的风险

经过多年经营，公司培养了一支研发能力强、实践经验丰富的研究技术开发队伍，并逐渐加大了对优秀研发人才的引进力度。通过完善研发机制，制订有吸引力的薪酬制度和激励政策，公司形成了一个成熟稳定的研发团队。随着公司规模的扩大和实力的不断增强，保证员工队伍和管理、研发团队的稳定性，继续培养和引进优秀人才成为公司未来发展的关键。如果公司未来在人才引进和管理方面出现问题，导致核心技术人员流失、技术人才队伍不稳定，都可能导致公司技术失密，对未来发展产生不利影响。

七、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本次发行前，范庆伟、范玉隆分别直接持有公司 87%、5%的股份，范庆伟还间接持有本公司 5.82%的股份，范庆伟、范玉隆为公司的实际控制人。本次发行后，范庆伟父子仍直接和间接控制本公司 73.36%的股权（按发行 1,700 万股计算），持股比例仍然较高。

虽然本公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了完善的法人治理结构。但作为实际控制人，若其通过行使表决权或其他方式对公司经营、财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定的风险。

（二）规模迅速扩张带来的管理风险

报告期内，公司保持了快速发展势头，也积累了相对丰富的经营管理经验，并形成了有效的约束机制及内部管理机制。但在本次发行完成后，公司经营规模和生产能力进一步扩大，公司在经营决策、风险控制和系统管理等方面的难度将增加，对公司的综合经营管理水平也提出更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时完善，将对公司市场竞争力产生重要影响。

八、境外经营风险

公司在英国和美国拥有两家境外全资子公司，是公司重要的对外销售平台，

境外子公司的设立有助于进一步加强公司境外销售业务开拓，对提升公司的国际知名度起到积极的推动作用。但由于上述国家在法律环境、经济政策、市场形势以及文化、语言、习俗等方面与中国存在一定的差异，也会为公司的管理带来一定的难度和风险。同时，如上述国家经济形势及相关经济政策发生变动，或境外子公司因信息获取渠道未能通畅有效，可能对其经营情况产生一定的影响，公司存在一定的境外经营风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：青岛伟隆阀门股份有限公司

英文名称：Qingdao Weflo Valve Co., Ltd.

注册资本：5,100万元

法定代表人：范庆伟

有限公司设立日期：1995 年 6 月 8 日

整体变更设立日期：2012 年 3 月 31 日

住　　所：青岛即墨市蓝村镇兴和路45号

邮政编码：266111

电话号码：0532-87905016转328

传真号码：0532-87905015

互联网址：http://www.weilongvalve.com

电子邮箱：Liu.K.P@weflovalve.com

经营范围：制造销售消防阀门、消防栓、消防设备配件（不含国家限制品种）、阀门及其配件、管件、机械配件，批发、零售工艺品、服装鞋帽、五金、化工产品（不含危险化学品）、普通机械、建筑材料、计算机及其配件，货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

公司前身为成立于 1995 年 6 月 8 日的青岛伟隆阀门有限公司（原名青岛伟隆经贸有限公司，2004 年 10 月更名为青岛伟隆阀门有限公司）。2012 年 3 月 31 日，伟隆有限以整体变更的方式设立股份有限公司。伟隆有限以截至 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产人民币 118,388,002.32 元折成股本 5,100 万股，其余 67,388,002.32 元计入资本公积。2012 年 3 月 31 日，公司在青岛市工商行

政管理局注册登记，并领取注册号为370282228066812的《企业法人营业执照》，注册资本人民币5,100万元，法定代表人范庆伟。

（二）发起人

公司发起人共3名，包括2名自然人和1名境内法人，自然人为范庆伟、范玉隆，境内法人为公司管理层和核心人员持股的青岛惠隆投资管理有限公司。

公司设立时各发起人名称及其持股情况如下：

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例
范庆伟	4,437.00	87.00%
范玉隆	255.00	5.00%
青岛惠隆投资管理有限公司	408.00	8.00%
合　　计	5,100.00	100.00%

（公司主要发起人基本情况参见本节“七、发行人主要股东及实际控制人情况”。）

（三）发行人改制设立前后，发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制设立前后，各发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化，具体情况如下：

发起人名称	主要资产	主要业务
范庆伟	持有伟隆阀门87%的股权	--
	持有惠隆投资72.73%的股权	
范玉隆	持有伟隆阀门5%的股权	--
惠隆投资	持有伟隆阀门8%的股权	股权投资与管理

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司由青岛伟隆阀门有限公司整体变更设立，设立时承继了其全部资产与负债，主要经营性资产包括从事阀门生产经营业务所需的土地、房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输设备等。改制前后，公司的主营业务均为给排水阀门的设计、研发、生产和销售。在改制设立前后，公司的主要业务和经营模式均未发生重大变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司系有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，变更前后公司的业务流程未发生变化。公司业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术/四、公司主营业务情况”。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

股份公司自成立以来，在生产经营方面与主要发起人之间的关联交易主要包括发起人范庆伟为公司银行借款提供担保等，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易/三/（二）/ 3、关联方为公司提供的担保”。

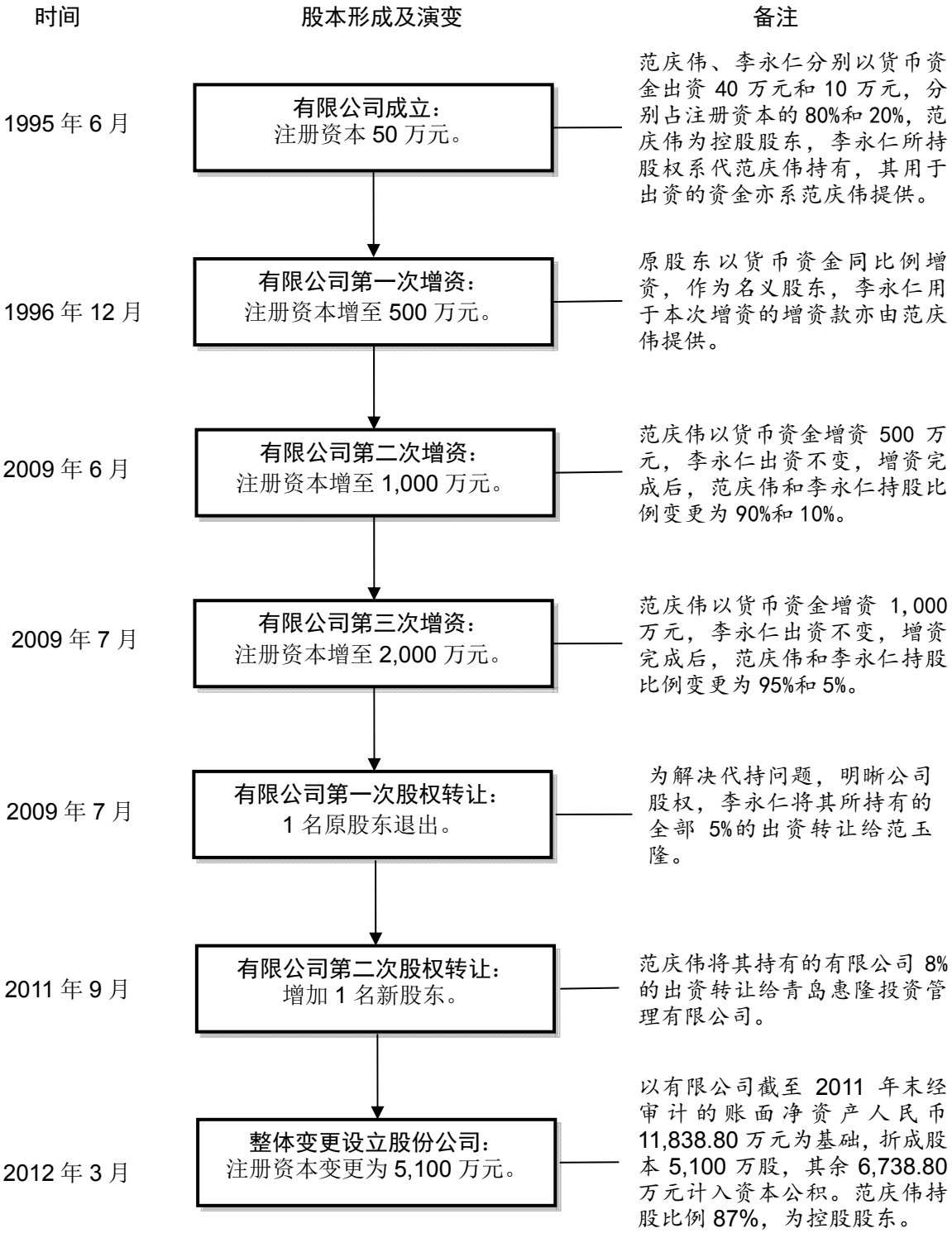
（七）发起人出资资产的产权变更登记手续办理情况

公司系经有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，青岛伟隆阀门有限公司的全部资产、负债和权益均由公司承继。青岛伟隆阀门有限公司所拥有的土地使用权、房屋建筑物、车辆、商标及专利等其它产权证书均已变更至公司名下。

三、发行人设立以来股本的形成及其变化

公司前身为 1995 年 6 月 8 日成立的伟隆有限，2012 年 3 月 31 日整体变更设立股份有限公司。

公司股本形成及历次变化的简要情况如下图所示：


时间
股本形成及演变
备注
1995 年 6 月
有限公司成立：
注册资本 50 万元。
范庆伟、李永仁分别以货币资金出资 40 万元和 10 万元，分别占注册资本的 80%和 20%，范庆伟为控股股东，李永仁所持股权系代范庆伟持有，其用于出资的资金亦系范庆伟提供。
1996 年 12 月
有限公司第一次增资：
注册资本增至 500 万元。
原股东以货币资金同比例增资，作为名义股东，李永仁用于本次增资的增资款亦由范庆伟提供。
2009 年 6 月
有限公司第二次增资：
注册资本增至 1,000 万元。
范庆伟以货币资金增资 500 万元，李永仁出资不变，增资完成后，范庆伟和李永仁持股比例变更为 90%和 10%。
2009 年 7 月
有限公司第三次增资：
注册资本增至 2,000 万元。
范庆伟以货币资金增资 1,000 万元，李永仁出资不变，增资完成后，范庆伟和李永仁持股比例变更为 95%和 5%。
2009 年 7 月
有限公司第一次股权转让：
1 名原股东退出。
为解决代持问题，明晰公司股权，李永仁将其所持有的全部 5%的出资转让给范玉隆。
2011 年 9 月
有限公司第二次股权转让：
增加 1 名新股东。
范庆伟将其持有的有限公司 8%的出资转让给青岛惠隆投资管理有限公司。
2012 年 3 月
整体变更设立股份公司：
注册资本变更为 5,100 万元。
以有限公司截至 2011 年末经审计的账面净资产人民币 11,838.80 万元为基础，折成股本 5,100 万股，其余 6,738.80 万元计入资本公积。范庆伟持股比例 87%，为控股股东。

（一）有限公司阶段

自 1995 年 6 月 8 日伟隆有限成立至 2012 年 3 月 31 日股份有限公司设立前，有限公司发生了二次股权转让、三次增资行为，注册资本由 50 万元增加至 2,000 万元。股本形成及变化情况如下：

1、1995 年 6 月，有限公司成立，注册资本 50 万元

公司前身伟隆有限原名青岛伟隆经贸有限公司（以下简称“伟隆经贸”），由自然人范庆伟和李永仁分别以货币资金出资设立，注册资本为 50 万元，其中范庆伟出资 40 万元，占注册资本的 80%，李永仁出资 10 万元，占注册资本的 20%。

青岛高科技工业园审计师事务所对伟隆经贸设立时的出资进行了验证，并出具了青高科审所验字【1995】45 号《验资证明》。

伟隆经贸设立时，按照当时《公司法》的要求，股东人数不得少于 2 人。为满足公司设立时《公司法》的要求，股东范庆伟与其岳父李永仁共同设立伟隆经贸，李永仁所持股权系代范庆伟持有，其用于出资的资金亦系范庆伟提供。

1995 年 6 月 8 日，伟隆经贸在青岛市工商行政管理局注册登记。

伟隆经贸设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	范庆伟	40.00	80.00%
2	李永仁	10.00	20.00%
	合　　计	50.00	100.00%

2、1997 年 2 月，有限公司第一次增资，注册资本变更为 500 万元

1996 年 12 月 25 日，伟隆经贸召开股东会，决议通过将注册资本由 50 万元增加至 500 万元，其中，范庆伟出资由 40 万元增加至 400 万元，李永仁出资由 10 万元增加至 100 万元。增资完成后，各股东的出资比例不变。作为名义股东，李永仁用于本次增资的增资款亦由范庆伟提供。

根据青岛兴贸审计师事务所出具的（97）兴审验字第 1018 号《验资报告》，本次增资资金已全部到位，出资方式为货币资金。本次增资完成后，伟隆经贸各股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	范庆伟	400.00	80.00%
2	李永仁	100.00	20.00%

	合　　计	500.00	100.00%

1997 年 2 月 24 日，伟隆经贸在青岛市工商行政管理局办理了工商变更登记。

3、2004 年 10 月，伟隆经贸名称变更为青岛伟隆阀门有限公司

2004 年 10 月 12 日，伟隆经贸召开股东会，决定将有限公司名称由原“青岛伟隆经贸有限公司”变更为“青岛伟隆阀门有限公司”。

2004 年 10 月 21 日，有限公司在青岛市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

4、2009 年 6 月，有限公司第二次增资，注册资本变更为 1,000 万元

2009 年 6 月 1 日，伟隆有限召开股东会，决议通过将注册资本由 500 万元增加至 1,000 万元，其中，范庆伟出资由 400 万元增加至 900 万元，李永仁 100 万元的出资保持不变。

根据青岛振青会计师事务所有限公司出具的青振会内验字【2009】第 02-001 号《验资报告》，本次增资资金已全部到位，出资方式为货币资金。本次增资完成后，有限公司各股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	范庆伟	900.00	90.00%
2	李永仁	100.00	10.00%
	合　　计	1,000.00	100.00%

2009 年 6 月 4 日，有限公司在即墨市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

5、2009 年 7 月，有限公司第三次增资，注册资本变更为 2,000 万元

2009 年 7 月 20 日，伟隆有限召开股东会，决议通过将注册资本由 1,000 万元增加至 2,000 万元，其中，范庆伟出资由 900 万元增加至 1,900 万元，李永仁 100 万元的出资保持不变。

根据青岛振青会计师事务所有限公司出具的青振会内验字【2009】第 02-002 号《验资报告》，本次增资资金已全部到位，出资方式为货币资金。本次增资完成后，有限公司各股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	范庆伟	1,900.00	95.00%

2	李永仁	100.00	5.00%
	合　　计	2,000.00	100.00%

2009 年 7 月 30 日，有限公司在即墨市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

6、2009 年 8 月，有限公司第一次股权转让

（1）股权转让背景

伟隆经贸设立时，李永仁所持股权系代范庆伟持有，其用于出资的资金亦系范庆伟提供。之后增资过程中，其增资资金也均由范庆伟提供。

为解决上述代持问题，明晰公司股权，范庆伟决定解除与李永仁的代持股权。李永仁于 2009 年 7 月按照范庆伟要求将代范庆伟所持伟隆有限的 100 万元出资额转让予范庆伟之子范玉隆。

（2）股权转让情况

2009 年 7 月 28 日，伟隆有限召开股东会，决议通过李永仁将其代范庆伟持有的伟隆有限 5%的出资全部无偿转让给自然人范玉隆。

2009 年 7 月 28 日，转让双方签署了股权转让协议。

2009 年 8 月 20 日，有限公司在即墨市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，有限公司各股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	范庆伟	1,900.00	95.00%
2	范玉隆	100.00	5.00%
	合　　计	2,000.00	100.00%

7、2011 年 9 月，有限公司第二次股权转让

2011 年 9 月 23 日，伟隆有限召开股东会，决议通过范庆伟将其持有的伟隆有限 8%的出资转让给青岛惠隆投资管理有限公司，转让价格以伟隆有限截至 2011 年 4 月 30 日经山东汇德会计师事务所有限公司审计（（2011）汇所审字第 3-084 号《审计报告》）的每股净资产 4.5 元为依据，最终确定为 5 元/股。

2011 年 9 月 23 日，转让双方签署了股权转让协议。

2011 年 9 月 29 日，有限公司在即墨市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2011 年 10 月 18 日，上述股权转让款已全部支付完毕，在本次股权转让中发生的个人所得税均由发行人予以代扣代缴。

本次股权转让后，有限公司各股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	范庆伟	1,740.00	87.00%
2	青岛惠隆投资管理有限公司	160.00	8.00%
3	范玉隆	100.00	5.00%
	合　　计	2,000.00	100.00%

（二）股份公司阶段

2012年3月1日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以整体变更方式设立青岛伟隆阀门股份有限公司，发起人股东为原有限公司股东范庆伟、范玉隆和青岛惠隆投资管理有限公司。经山东汇德会计师事务所有限公司审计（（2012）汇所审字第3-050号《审计报告》），有限公司以截至2011年12月31日经审计的账面净资产人民币118,388,002.32元为基础，折成股本5,100万股，其余67,388,002.32元计入资本公积。

山东汇德会计师事务所有限公司出具了（2012）汇所验字第3-006号《验资报告》。

2012 年 3 月 31 日，公司在青岛市工商行政管理局注册登记，并领取注册号为 370282228066812 的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 5,100 万元，法定代表人为范庆伟。

整体变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	范庆伟	4,437.00	87.00%
2	青岛惠隆投资管理有限公司	408.00	8.00%
3	范玉隆	255.00	5.00%
	合　　计	5,100.00	100.00%

（三）重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）发行人成立以来的历次验资情况

序号	验资事由	验资机构	验资报告编号
1	1995年有限公司设立	青岛高科技工业园审计师事务所	青高科审所验字[1995]45号
2	1997年有限公司第一次增资	青岛兴贸审计师事务所	（97）兴审验字第1018号
3	2009年有限公司第二次增资	青岛振青会计师事务所有限公司	青振会内验字[2009]第02-001号
4	2009年有限公司第三次增资	青岛振青会计师事务所有限公司	青振会内验字[2009]第02-002号
5	2012年整体变更设立股份公司	山东汇德会计师事务所有限公司	（2012）汇所验字第3-006号

（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

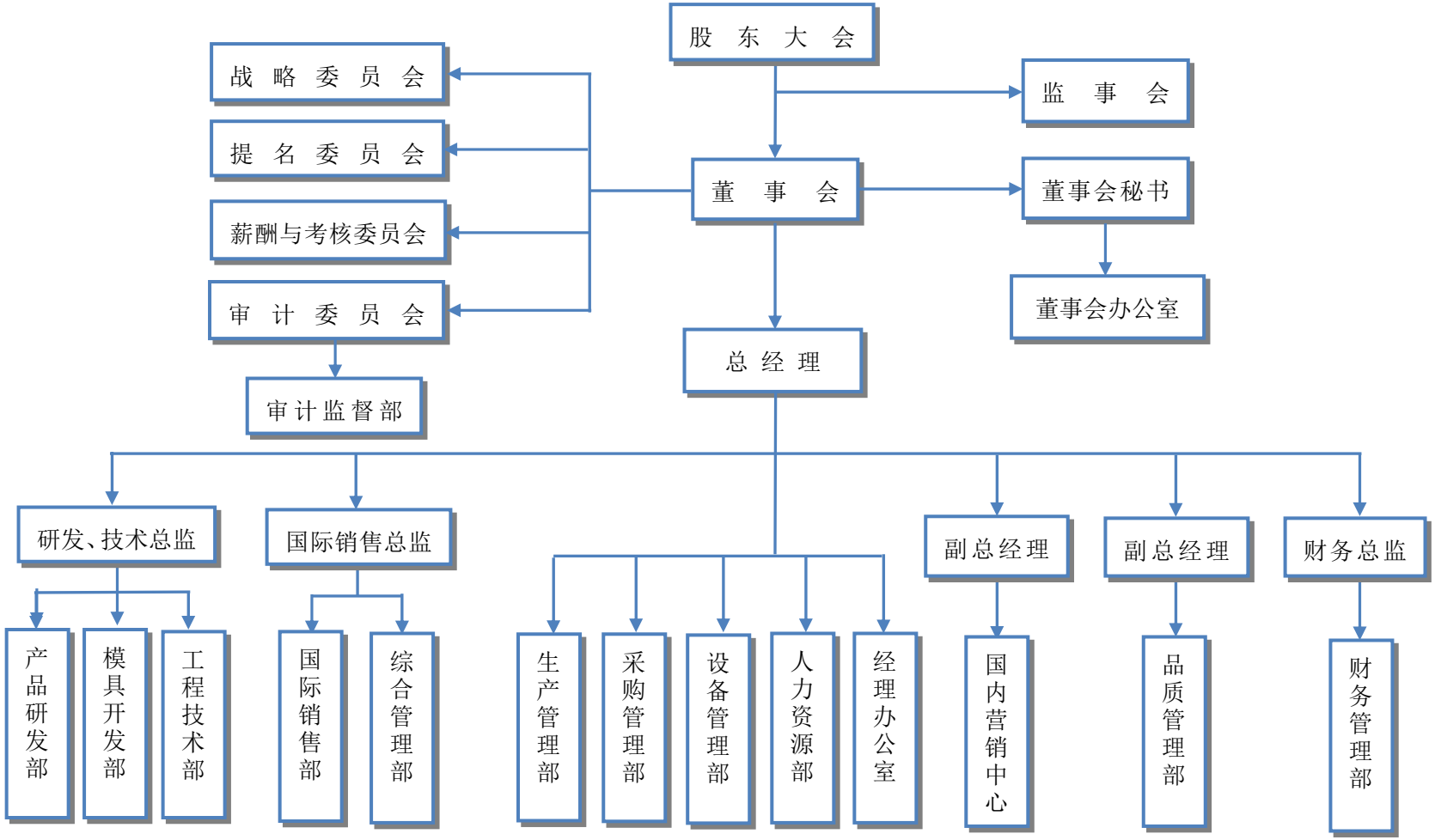
2012年3月31日，青岛伟隆阀门有限公司整体变更设立为股份有限公司。山东汇德会计师事务所有限公司对本次变更行为进行了审验并出具了（2012）汇所验字第3-006号《验资报告》，确认全体股东出资足额到位。

2015年4月17日，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具和信专字（2015）第000030号《青岛伟隆阀门股份有限公司验资报告的复核报告》（以下简称“《复核报告》”）：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具青岛伟隆阀门股份有限公司2012-2014年审计报告，该审计报告对2012年期初净资产即2011年末净资产进行了重新审定，经审计后母公司的净资产为115,591,827.36元，折合为实收资本5,100万元，资本公积64,591,827.36元。

根据《复核报告》，截至2011年12月31日股改时的公司净资产较山东汇德会计师事务所有限公司于2012年3月6日出具的（2012）汇所验字第3-006号《验资报告》减少2,796,174.96元。但公司实收资本并无差异，仍为5,100万元，公司注册资本已足额缴纳。

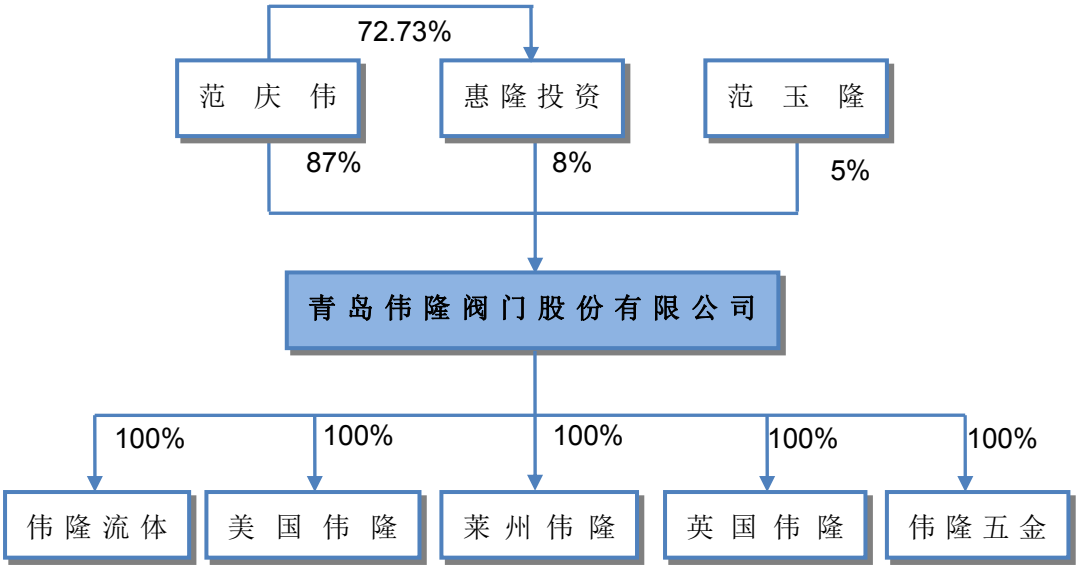
五、发行人组织结构

（一）发行人内部组织结构图


股东大会
战略委员会
提名委员会
薪酬与考核委员会
审计委员会
监事会
董事会
董事会秘书
董事会办公室
审计监督部
总经理
研发、技术总监
国际销售总监
副总经理
副总经理
财务总监
产品研发部
模具开发部
工程技术部
国际销售部
综合管理部
生产管理部
采购管理部
设备管理部
人力资源部
经理办公室
国内营销中心
品质管理部
财务管理部

（二）发行人外部股权结构图

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下图：



（三）发行人内部职能部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制，公司董事会履行公司章程赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策、确定公司整体发展战略并监督战略的实施；公司的日常生产经营和管理则由公司总经理及其领导的管理团队全面负责。公司各主要职能部门的职责分工如下：

序号	部门名称	主要职能
1	生产管理部	主要负责对产品生产过程的管理，制定生产管理规范、各种生产计划，对生产过程进行控制，综合平衡生产能力，完成生产计划衔接，组织执行生产操作规程，负责新产品试制生产，协助产品售后服务等。
2	采购管理部	主要负责对公司物资采购进行管理，制定实施采购管理规范，根据订单和生产计划进行原辅材料的采购、供应商管理，产品采购物流信息反馈的控制，跟踪采购订单完成交付情况，协调供应商关系等。
3	设备管理部	主要负责对公司设备动力的管理、能源管理及项目建设、安全管理，制定公司设备动力管理、能源管理、项目建设、安全管理计划及管理规范、制度并组织实施等工作。

4	产品研发部	主要负责管理公司新产品的研发，制定并实施公司产品研发计划、规范，从事公司新产品开发、样品制作、产品改善及产品技术标准的制定和管理工作，以及新技术、新结构、新材料的应用，产品开发试验、认证样品试制、申请产品认证及产品技术标准、技术信息、专利项目申报管理等。
5	模具开发部	主要负责对公司的新产品模具开发、产品模具改良及管理工作，制定并实施新产品模具开发计划，组织制定新产品模具开发、维护和改良的管理制度、规范等。
6	工程技术部	主要负责对公司技术工艺的管理，组织制定产品技术工艺方案、编制技术工艺文件及相关的管理制度和检验标准规范，推广应用先进技术和工艺，提供与公司产品相关的技术支持及服务等。
7	国际销售部	主要负责对公司国外市场的管理，制定公司产品国外销售管理制度及销售计划，国外市场的开发及国外客户档案管理，建立与完善国外销售网络与渠道，创建公司国外品牌形象。
8	综合管理部	主要负责协调公司产品生产计划、外销产品发运及客户联络等工作，制定并实施产品出口业务规范，对国内、外订单生产实行统一管理，监督公司产品订单的生产进度，协调外销产品的运输和商检，制定外销客户服务管理制度等。
9	人力资源部	主要负责对公司人力资源的管理，制定实施人力资源管理制度和规范，公司人力资源规划、员工招聘及选拔、员工工作绩效考核、薪酬福利管理、员工教育培训和人事档案管理等。
10	经理办公室	协助总经理处理日常事务，负责公司网络平台及行政事务的管理工作，负责公司公共关系处理以及公司的会议组织、对外联络、企业宣传和企业文化建设工作等。
11	国内营销中心	主要负责对公司国内市场的管理，负责制定产品营销管理制度及营销区域发展规划，并组织各项内销计划的实施，负责建立与完善国内营销网络与渠道及售后技术服务工作等，下辖区域办事处。
12	品质管理部	主要负责对公司产品的质量管理、产品检验，制定并实施公司产品质量管理规范，组织实施公司质量管理体系，产品质量异常现象的调查、分析、报告和处理，产品认证的后续监督审核，公司产品的质量检验及理化性能试验以及公司计量器具、试验室管理等。
13	财务管理部	主要负责公司财务管理、资产管理、会计核算工作，负责编制公司财务计划、成本计划和财务预决算，负责公司资金的统一筹措、调配和管理，负责公司税收提取、筹集与缴纳工作；负责公司会计报表及各种财务分析报告的编制工作。
14	审计监督部	在审计委员会的指导和监督下，主要负责建立完善的公司内部审计体系，开展定期或不定期审计、专项审计及所属子公司的内部审计，组织监督内部控制管理体系、管理制度、规范及各项计划的实施执行，公司有关对外法律事务咨询和对外合同的法律审核，建立完善的财务监控体系，评价经营管理活动的效率和效果，披露舞弊行为、防范经营风险。
15	董事会办公室	董事会办公室是协助董事长处理日常事务的机构，由董事会秘书兼管，设立证券事务代表、董事长秘书等必要的工作人员。

六、发行人子公司简要情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 3 家境内全资子公司——莱州伟隆阀门有限公司、青岛伟隆五金机械有限公司、青岛伟隆流体设备有限公司，两家境外全资子公司——WEFLO VALVE COMPANY LIMITED 和 WEFLO VALVE LLC。另外，报告期内公司还有 1 家参股公司——费瓦克阀门（青岛）有限公司注销。

具体情况如下：

（一）境内子公司

1、莱州伟隆阀门有限公司

（1）基本情况

成立时间：2002 年 6 月 5 日

注册资本：3,000 万元

住　　所：山东省莱州市沙河镇海郑村

主要生产经营地：山东省莱州市沙河镇

股东构成：公司持有 100%股权

法定代表人：范庆伟

经营范围：制造、销售：阀门、机械配件（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）业务情况

莱州伟隆主要从事给排水阀门的制造、销售业务，主要为公司提供阀门及铸件产品。

（3）最近一年莱州伟隆财务状况

最近一年主要财务数据

单位：元

项　　目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	56,344,466.64
股东权益	40,753,107.88
项　　目	2016 年度
营业收入	71,166,726.50
净利润	1,116,675.00

上述财务数据已经山东和信审计。

2、青岛伟隆五金机械有限公司

（1）基本情况

成立时间：1998 年 9 月 4 日

注册资本：1,031.25 万元

住　　所： 青岛高科技工业园株洲路惠特工业城

主要生产经营地：山东省青岛市

股东构成：公司持有 100%股权

法定代表人：范庆伟

经营范围：阀门、金属制品、铸锻件、轴承制造、普通机械零部件、汽车零部件及配件的生产加工，自有房屋租赁，机械设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

伟隆五金原为本公司持股 75%的中外合资企业，另外持股 25%的外方股东为菲律宾自然人 Jose Ong De Jesus。因合资双方已不存在共同经营管理的意愿，2015 年 3 月 24 日，青岛市崂山区商务局青商资审字【2015】0600 号文批准伟隆五金进行减资并变更为内资企业。2015 年 4 月 3 日，伟隆五金在青岛市工商行政管理局崂山分局办理了变更登记手续。

（2）业务情况

伟隆五金主要从事消防闸阀、蝶阀、过滤器、止回阀等阀门的生产加工业务。考虑到子公司较多，管理成本较高，报告期内，伟隆五金的业务逐步向股份公司转移。截至本招股说明书签署之日，该公司已无实际生产经营活动，其厂区已对外出租。

（3）最近一年伟隆五金财务状况

最近一年主要财务数据

单位：元

项　　目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	18,082,631.06
股东权益	16,778,772.51
项　　目	2016 年度
营业收入	449,634.92
净利润	29,696.23

上述财务数据已经山东和信审计。

3、青岛伟隆流体设备有限公司

（1）基本情况

成立时间：2011 年 7 月 19 日

注册资本：6,000 万元

住　　所：青岛市高新技术产业开发区春阳路以北、华东路以西、科海路以南、华贯路以东

主要生产经营地：山东省青岛市

股东构成：公司持有 100%股权

法定代表人：范庆伟

经营范围：制造销售消防阀门、消防栓、消防设备配件、阀门及其配件、管件、机械配件；批发、零售：工艺品（不含贵重金属）、五金（不含小汽车）、化工产品（不含危险化学品）、流体机械设备、建筑材料、计算机配件；货物和技术进出口，自有房屋租赁，机械设备租赁。（以上范围须经许可经营的，须凭许可证经营）。

（2）业务情况

伟隆流体主要从事阀门及其配件的生产和销售业务，目前主要为伟隆阀门提供机加工服务。

（3）最近一年伟隆流体财务状况

最近一年主要财务数据

单位：元

项　　目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	110,315,033.23
股东权益	50,967,219.65
项　　目	2016 年度
营业收入	9,593,489.81
净利润	-2,550,561.82

上述财务数据已经山东和信审计。

（二）境外子公司

1、WEFLO VALVE COMPANY LIMITED

（1）基本情况

中文名称：伟隆阀门有限公司（英国）

英文名称：WEFLO VALVE COMPANY LIMITED

成立时间：2009 年 4 月 27 日

注册资本：0.016 万美元

住　　所：20-22 Wenlock Road London N1 7GU

主要生产经营地：20-22 Wenlock Road London N1 7GU

股东构成：公司持有 100%股权

经营范围：流体设备国际贸易经纪与代理

（2）业务情况

英国伟隆主要从事本公司阀门产品的品牌推广。

（3）最近一年英国伟隆财务状况

最近一年主要财务数据

单位：元

项　　目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	-
股东权益	-22,337.18
项　　目	2016 年度
营业收入	-
净利润	-6,797.03

上述财务数据已经山东和信审计。

英国伟隆设立的主要目的系为加强公司境外销售业务开拓以及提升公司品牌的国际知名度。英国伟隆作为发行人在英国的销售平台，仅代表发行人与部分境外客户进行联络，具体合作事宜均由发行人与客户直接洽谈并开展有关销售业务，目前该公司无实际生产经营活动。

2、WEFLO VALVE LLC

（1）基本情况

中文名称：伟隆阀门有限公司（美国）

英文名称：WEFLO VALVE LLC

成立时间：2014 年 3 月 13 日

注册资本：5 万美元

住　　所：16192 Coastal Highway, Lewes, Delaware USA 19958

主要生产经营地：2463 Lloyd Road, Jacksonville, Florida USA 32254

股东构成：公司持有 100%股权

经营范围：流体设备国际贸易经纪与代理

（2）主营业务

美国伟隆主要从事本公司阀门产品的海外销售与品牌推广。

（3）最近一年美国伟隆财务状况

最近一年主要财务数据

单位：元

项　　目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	2,169,077.00
股东权益	-931,432.91
项　　目	2016 年度
营业收入	2,896,320.17
净利润	-476,872.55

上述财务数据已经山东和信审计。

（三）报告期内注销的参股公司

1、基本情况

中文名称：费瓦克阀门（青岛）有限公司

成立时间：2001 年 7 月 16 日

注册资本：22.5 万美元

住　　所： 青岛市城阳区青大工业园

主要生产经营地：山东省青岛市

股东构成：公司——持有 7.5 万美元出资

Jose Ong De Jesus（菲律宾）——持有 7.5 万美元出资

Michael J.Gracham（美国）——持有 7.5 万美元出资

法定代表人： 范庆伟

经营范围：阀门、管道配件及其他金属制品的制造、装配（产品 100%外销）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、业务情况

费瓦克阀门（青岛）有限公司主要从事阀门、管道配件及其他金属制品的制造、装配业务。

3、2014 年 6 月，费瓦克阀门（青岛）有限公司依法注销

鉴于费瓦克阀门（青岛）有限公司长期亏损，无法实现经营目的，且合资各方不存在继续共同经营管理的意愿。2014 年 2 月 28 日，费瓦克阀门（青岛）有限公司召开董事会，合资各方一致同意办理费瓦克阀门（青岛）有限公司的清算注销。

2014 年 6 月 6 日，费瓦克阀门（青岛）有限公司召开董事会，合资各方对清算组编纂的清算报告进行了确认。

2014 年 6 月 18 日，费瓦克阀门（青岛）有限公司依法注销。

七、公司主要股东及实际控制人情况

（一）公司主要股东

截至本招股说明书签署日，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	范庆伟	4,437.00	87.00%
2	青岛惠隆投资管理有限公司	408.00	8.00%
3	范玉隆	255.00	5.00%
	合　　计	5,100.00	100.00%

各股东具体情况如下：

1、控股股东——范庆伟

范庆伟，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 37020619610118****，住所为青岛市市南区宁国二支路，现任公司董事长，直接持有公司股份 4,437 万股，占公司发行前总股本的 87%，为公司的控股股东。

截至本招股说明书签署日，其所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。范庆伟的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一/（一）董事会成员”。

2、自然人股东——范玉隆

范玉隆，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 37020219880218****，住所为青岛市市南区东海西路，现任公司董事、采购部副部长，直接持有公司股份 255 万股，占公司发行前总股本的 5%。

范玉隆的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一/（一）董事会成员”。

3、境内法人股东——青岛惠隆投资管理有限公司

（1）基本情况

成立时间：2011 年 9 月 23 日

注册资本：800 万元

住　　所：青岛市高新技术产业开发区创业中心 140-F

主要经营地：山东省青岛市

法定代表人：范庆伟

经营范围：以自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

主营业务：股权投资与管理，目前仅持有公司股份。

（2）成立背景及股东基本情况

为了进一步调动公司管理团队的积极性，建立长效激励机制，公司控股股东、实际控制人范庆伟与公司管理团队成员李会君、迟娜娜等管理层和核心人员共同出资成立青岛惠隆投资管理有限公司。截至本招股说明书签署日，共有 16 名自然人股东，其中，范庆伟持有 72.73%股权，李会君等其他 15 名自然人持有 27.27%的股权。具体情况如下：

序号	股东名称	任职情况	出资额（万元）	出资比例
1	范庆伟	董事长	581.80	72.73%
2	李会君	董事、总经理	60.10	7.51%
3	迟娜娜	董事、财务总监	47.30	5.91%
4	高峰	副总经理	27.60	3.45%
5	刘克平	副总经理、董事会秘书	23.65	2.96%
6	郭成尼	国际销售总监	15.36	1.92%
7	张会亭	研发总监	14.77	1.85%
8	崔兴建	技术总监	14.27	1.78%
9	李渤	高新厂区厂长	3.00	0.38%
10	李涛	蓝村厂区厂长	2.25	0.28%
11	陈维强	莱州伟隆生产厂长	2.15	0.27%
12	范娟	莱州伟隆财务部长	2.05	0.26%
13	宋刚	莱州伟隆技术部长	1.95	0.24%
14	武炳杰	莱州伟隆采购部长	1.90	0.24%
15	任国强	莱州伟隆铸造厂长	1.25	0.16%
16	张新寿	原莱州伟隆管理人员（已退休）	0.60	0.08%
合　计			800.00	100.00%

（3）最近一年惠隆投资财务状况

最近一年主要财务数据

单位：元

项　　目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	10,370,371.56
股东权益	10,370,371.56
项　　目	2016 年度

营业收入	-
净利润	-411,706.66

上述财务数据已经山东和信审计。

（二）公司实际控制人

截至本招股说明书签署日，公司总股本为 5,100 万股，股东范庆伟、范玉隆分别直接持有公司 87%和 5%的股份，同时，范庆伟还通过持有公司法人股东惠隆投资 72.73%的股权而间接持有公司 5.82%股份，范庆伟与范玉隆为父子关系，其合计直接和间接持有公司 97.82%的股权，因此，范庆伟与范玉隆父子为公司实际控制人。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人范庆伟除投资并持有前述惠隆投资及公司股权外，未持有其他任何公司的股权。公司实际控制人范玉隆除投资并持有公司股权外，未持有其他任何公司的股权。

（四）控股股东和实际控制人持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

公司控股股东和实际控制人持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次拟发行的股份及本次发行前后的股本结构

本次发行前，公司总股本 5,100 万股，本次拟发行 1,700 万股，最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次拟发行的股份占发行后总股本的比例不低于 25%。假设本次拟发行股数为 1,700 万股，则发行前后公司的股本结构如下：

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	持股数量（万股）	占总股本比例	持股数量（万股）	占总股本比例
范庆伟	4,437.00	87.00%	4,437.00	65.25%
惠隆投资	408.00	8.00%	408.00	6.00%
范玉隆	255.00	5.00%	255.00	3.75%
社会公众股	--	--	1,700.00	25.00%
合 计	5,100.00	100.00%	6,800.00	100.00%

（二）本次发行前公司前十名股东情况

本次发行前公司有三名股东，分别为自然人股东范庆伟、范玉隆及内资法人股东青岛惠隆投资管理有限公司。

（三）本次发行前十名自然人股东及其在公司的任职情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	本公司任职情况
1	范庆伟	4,437.00	87.00%	董事长
2	范玉隆	255.00	5.00%	董事、采购部副部长
	合　计	4,692.00	92.00%	--

（四）国有股份或外资股份情况

本次发行前，公司股东中不存在国有股东或外资股东。

（五）战略投资者持股情况

本次发行前，公司股东中不存在战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东之间存在关联关系，具体如下：

1、控股股东范庆伟为股东范玉隆之父；

2、控股股东范庆伟持有股东青岛惠隆投资管理有限公司 72.73%的股权，为其控股股东；

3、青岛惠隆投资管理有限公司股东李涛、李渤为范庆伟之妻兄，范娟为范庆伟之侄女，武炳杰为范娟配偶。

各关联股东的持股情况请参见本招股说明书“第八节/二、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况”。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东、实际控制人范庆伟承诺：

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

3、前述锁定期满后两年内（锁定期延长则相应顺延，下同），本人将根据需要减持所持伟隆阀门股份，具体安排如下：

（1）减持数量：本人在锁定期满后两年内拟进行股份减持，减持股份数量不超过伟隆阀门股份总数的 10%；锁定期满两年后若拟进行股份减持，减持股份数量将在减持前予以公告；

（2）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等；

（3）减持价格：本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价格（如公司有派发现金红利、送股、转增股本等事项的，发行价格将进行除权、除息调整）；

（4）减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月。

4、在上述锁定期届满后，在本人担任公司董事/监事/高级管理人员期间，本人每年转让所持有的公司股份的数量不超过本人所持有的公司股份总数的 25%；若本人自公司离职，则本人自离职后六个月内不转让本人所持的公司股份；离职六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持公司股份总数的 50%。有关股份锁定期的承诺在本人离职后仍然有效，不因本人职务变更而拒绝履行有关义务。

5、如本人违反上述承诺擅自减持公司股份或在任职期间违规转让公司股份的，本人违规减持所得或违规转让所得归公司所有，如未将违规减持所得或违规转让所得上交公司，则公司有权扣留应付本人的现金分红中与本人应上交公司的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

本公司股东、实际控制人范玉隆承诺：

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

3、前述锁定期满后两年内（锁定期延长则相应顺延，下同），本人将根据需要减持所持伟隆阀门股份，具体安排如下：

（1）减持数量：本人在锁定期满后两年内拟进行股份减持，减持股份数量不超过伟隆阀门完成首次公开发行股票并上市时本人所持公司股份总数的 25%；

（2）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等；

（3）减持价格：本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价格（如公司有派发现金红利、送股、转增股本等事项的，发行价格将进行除权、除息调整）；

（4）减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月。

4、在上述锁定期届满后，在本人担任公司董事/监事/高级管理人员期间，本人每年转让所持有的公司股份的数量不超过本人所持有的公司股份总数的 25%；若本人自公司离职，则本人自离职后六个月内不转让本人所持的公司股份；离职六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持公司股份总数的 50%。有关股份锁定期的承诺在本人离职后仍然有效，不因本人职务变更而拒绝履行有关义务。

5、如本人违反上述承诺擅自减持公司股份或在任职期间违规转让公司股份的，本人违规减持所得或违规转让所得归公司所有，如未将违规减持所得或违

规转让所得上交公司，则公司有权扣留应付本人的现金分红中与本人应上交公司的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

本公司股东惠隆投资承诺：

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本公司持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

3、前述锁定期满后两年内（锁定期延长则相应顺延，下同），本公司将根据需要减持所持伟隆阀门股份，具体安排如下：

（1）减持数量：本公司在锁定期满后两年内拟进行股份减持，减持股份数量不超过伟隆阀门完成首次公开发行股票并上市时本公司所持公司股份总数的 25%；

（2）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等；

（3）减持价格：本公司所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价格（如公司有派发现金红利、送股、转增股本等事项的，发行价格将进行除权、除息调整）；

（4）减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月。

4、如本公司违反上述承诺擅自减持公司股份的，本公司违规减持公司股票所得或违规转让所得归公司所有，如未将违规减持所得或违规转让所得上交公司，则公司有权扣留应付本公司的现金分红中与本公司应上交公司的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

间接持有本公司股份的公司董事、监事和高级管理人员承诺：

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前已间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份，亦不转让本人所持惠隆投资股权。

2、公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人间接持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，本人所持惠隆投资股权的锁定期同时延长 6 个月。

3、在上述锁定期届满后，在本人担任公司董事/监事/高级管理人员期间，本人每年转让所间接持有的公司股份的数量不超过本人所间接持有的公司股份的 25%，且离职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持公司股份总数的 50%。有关股份锁定期的承诺在本人离职后仍然有效，不因本人职务变更而拒绝履行有关义务。

4、若惠隆投资于本人承诺的间接持有公司股票的锁定期届满后两年内减持公司股票，股票减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）应不低于公司首次公开发行股票的发行价，在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。

5、如本人违反上述承诺擅自减持间接持有的公司股份的，本人违规减持所得或违规转让所得归公司所有，如未将违规减持所得或违规转让所得上交公司，则公司有权扣留应付惠隆投资的现金分红中与本人应上交公司的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

本次发行前持有公司股份的董事、监事和高级管理人员情况如下：

序号	股东名称	本公司任职情况	直接持股数（万股）	占发行前总股份比例
1	范庆伟	董事长	4,437	87%
2	范玉隆	董事、采购部副部长	255	5%
序号	股东名称	本公司任职情况	间接持股数	占发行前总

			（万股）	股份比例
1	范庆伟	董事长	296.74	5.82%
2	李会君	董事、总经理	30.64	0.60%
3	迟娜娜	董事、财务总监	24.11	0.47%
4	高　峰	副总经理	14.08	0.28%
5	刘克平	副总经理、董事会秘书	12.08	0.24%
6	郭成尼	国际销售总监	7.83	0.15%
7	张会亭	研发总监	7.55	0.15%
8	崔兴建	技术总监	7.26	0.14%

九、发行人内部职工股情况

公司未发行过内部职工股。

十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况

有限公司阶段，公司曾存在委托持股情况，具体情况参见本节“三、发行人设立以来股本的形成及其变化”。

截至本招股说明书签署日，公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工人数及变化情况

报告期各期末，公司在册员工人数及变化情况如下：

时　间	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
员工人数	737	802	852

2、员工专业结构

截至2016年12月31日，本公司在册员工专业结构情况如下：

项　目	人　数	占员工总数的比例
生产人员	538	73.00%
销售人员	29	3.93%
技术人员	61	8.28%
管理人员	56	7.60%
财务人员	15	2.04%
其他人员	38	5.16%
合　计	737	100.00%

3、员工受教育程度

截至2016年12月31日，本公司在册员工受教育程度情况如下：

项　目	人　数	占员工总数的比例
硕士及硕士以上	4	0.54%
本科学历	47	6.38%
大专学历	72	9.77%
大专以下学历	614	83.31%
合　计	737	100.00%

4、员工年龄分布

截至2016年12月31日，本公司在册员工年龄分布情况如下：

项　目	人　数	占员工总数的比例
30岁及以下	98	13.30%
31-40岁	171	23.20%
41-50岁	257	34.87%
51岁及以上	211	28.63%
合　计	737	100.00%

（二）发行人执行社会保障、住房公积金和医疗制度等情况

1、公司用工制度

公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等有关法律、法规和规范性文件办理。此外，公司根据相关法律、法规和规范性文件的要求，执行社会保障制度和住房公积金制度，为员工缴纳了养老保险、失业保险、医疗保险、生育保险、工伤保险以及住房公积金。

截至2016年12月31日，伟隆阀门及其子公司伟隆流体、莱州伟隆的缴费比例如下：

项目	公司缴费比例	个人缴费比例
养老保险	18%	8%
医疗保险	9%、7%	2%
失业保险	1%	0.5%
工伤保险	0.9%、1.3%	--
生育保险	0.5%	--
住房公积金	8%、6%	8%、6%

注：伟隆阀门、伟隆五金、伟隆流体医疗保险、工伤保险的公司缴费比例分别为9%、0.9%，公积金缴纳比例为8%；莱州伟隆医疗保险、工伤保险的公司缴费比例分别为7%、1.3%，公积金缴纳比例为6%。

2、社会保险和住房公积金缴纳情况

报告期内，发行人为员工缴纳社会保险和住房公积金的情况如下：

单位：人、万元

项目	2016年度/2016年12月31日	2015年度/2015年12月31日	2014年度/2014年12月31日
社会保险缴纳人数	536	581	605
社会保险缴纳金额	546.19	546.60	507.02
住房公积金缴纳人数	503	551	528
住房公积金缴纳金额	106.67	106.56	89.98
缴纳金额合计	652.86	653.16	597.00

3、发行人未为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的情况

（1）报告期内，发行人存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情况，具体情况和原因如下：

单位：人

项目	期末员工	期末未缴人数	未缴纳原因		
			退休返聘	新入职	自愿放弃
2016年12月31日					
养老保险	737	201	23	3	175
医疗保险		201	23	3	175
工伤保险		201	23	3	175
生育保险		201	23	3	175
失业保险		201	23	3	175
公积金		234	23	9	202
2015年12月31日					
养老保险	802	221	22	1	198
医疗保险		221	22	1	198
工伤保险		221	22	1	198
生育保险		221	22	1	198
失业保险		221	22	1	198
公积金		251	22	5	224
2014年12月31日					
养老保险	852	247	19	10	218
医疗保险		247	19	10	218
工伤保险		247	19	10	218

生育保险		247	19	10	218
失业保险		247	19	10	218
公积金		324	19	14	291

为解决公司员工的住房保障问题，公司为具有实际需要的员工免费提供职工宿舍。

（2）发行人各期未缴纳金额及其占成本、利润的比重

保荐机构及发行人律师对发行人 2014 年至 2016 年未缴纳社会保险费及未缴纳住房公积金的金额进行了测算，应缴未缴金额及其占成本、利润的比重情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
社会保险未缴纳金额	189.71	184.34	176.57
住房公积金未缴纳金额	26.78	27.58	33.27
未缴纳总金额	216.49	211.92	209.84
当期主营业务成本	16,505.24	17,857.86	18,463.16
未缴纳总金额占当期成本的比例	1.31%	1.19%	1.14%
当期利润总额	6,122.37	4,623.24	5,971.95
未缴纳总金额占当期利润总额的比例	3.54%	4.58%	3.51%

经测算，发行人报告期内各期应缴未缴的社保及住房公积金金额占各期成本、利润的比重均较低，不存在对当期利润造成重大影响或调节的情况。

截至 2017 年 2 月 28 日，发行人已经为 561 名员工缴纳了社会保险，为 522 名员工缴纳了住房公积金。

4、社保和公积金管理中心开具的无违法违规证明

根据即墨市人力资源和社会保障局、莱州市人力资源和社会保障局、青岛市城阳区人力资源和社会保障局出具的证明，公司及其子公司遵守国家及地方有关劳动法律、法规规定，没有因违反有关劳动法律、法规而受到处罚的记录；在社会保障方面已按照法律、法规、规章的规定按规定的标准和比例为其员工及时、足额缴纳了医疗、养老、工伤、失业、生育等社会保险，不存在欠缴情况，并且没有因违反有关医疗、养老、工伤、失业、生育等社会保障相关法律、法规而受到处罚的记录。

根据青岛市住房公积金管理中心城阳管理处出具的证明，公司及其子公司伟隆流体自办理缴存登记后，未因违反公积金方面的法律、法规而受到过该中心的处罚。

根据烟台市住房公积金管理中心莱州分中心出具的证明，发行人子公司莱州伟隆不存在违反住房公积金相关条例及其他有关规定的情形，亦不存在因住房公积金缴存事宜而被追缴或被政府有关部门处罚的情形。

根据青岛市住房公积金管理中心市南管理处出具的证明，子公司伟隆五金已办理了住房公积金缴存登记，并按时逐月为单位员工缴付了住房公积金，未因违反住房公积金方面的法律、法规而受到过该处的处罚。

5、关于公司社保及住房公积金被追缴承担补交责任的承诺

公司控股股东及实际控制人范庆伟、范玉隆已作出承诺：若发行人及其下属子公司所在地有关社保、住房公积金管理部门在任何时候依法要求发行人及其下属子公司补缴在其首次公开发行股票之前任何期间内应缴的社会保险费用（包括但不限于基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险五种基本保险）和住房公积金，控股股东及实际控制人范庆伟与范玉隆将承担连带责任，按主管部门核定的金额无偿代发行人及其下属子公司补缴，并承担发行人及其下属子公司因补缴社会保险费用、住房公积金而受到的任何罚款或其他损失，保证发行人及其下属子公司不因此遭受任何损失。

（三）劳务派遣用工情况

报告期内，公司不存在劳务派遣用工等其他用工形式。

（四）员工薪酬情况

报告期内，公司分高层、中层、普通三个层级的员工总薪酬、平均薪酬情况如下：

单位：万元

员工类别	2016年度		2015年度		2014年度	
	总薪酬	平均薪酬	总薪酬	平均薪酬	总薪酬	平均薪酬
高层员工	264.81	22.07	245.93	18.92	227.24	17.48
中层员工	893.74	5.38	922.34	5.39	963.85	5.21
普通员工	2,201.51	3.94	2,285.96	3.70	2,460.63	3.76

注：上述各年度总薪酬口径为当年度发行人计提的工资、奖金、津贴和补贴

公司高层员工、中层员工、普通员工的分类依据为：董事、监事、高级管理人员、核心技术人员为高层员工；行政人员、子公司管理人员、车间班组长及以上层级一线员工为中层员工；车间班组长以下层级一线员工为普通员工。

十二、发行人持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

公司控股股东及实际控制人作出了关于避免同业竞争的承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易/一/（二）避免同业竞争的承诺”相关描述。

（二）关于规范关联交易的承诺函

公司控股股东及实际控制人作出了关于规范关联交易的承诺，参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易/三/（五）减少关联交易的措施”。

（三）流通限制和锁定股份的承诺

公司各股东及实际控制人作出了所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。具体内容参见本节“八/（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（四）发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

1、发行人承诺：

（1）本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若本公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

①本公司启动回购措施的时点：在证券监督管理部门或其他有权部门依法认定公司招股说明书存在对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将根据相关法律、法规、规章及公司章程的规定召开董事会，并提议召开股东大会，启动股份回购措施。

②回购价格：回购价格为本公司首次公开发行股票时的发行价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）。

（3）若因本公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本公司保证将严格履行招股说明书披露的承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

②如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。

A、在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 10 个交易日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

B、投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

2、发行人控股股东范庆伟及实际控制人范庆伟、范玉隆承诺：

（1）发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

（3）若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本人将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本人保证将严格履行招股说明书披露的本人承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项，本人将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本人未承担赔偿责任，则本人持有的发行人首次公开发行股票前股份在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

3、发行人股东惠隆投资承诺：

（1）发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

（3）若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本公司保证将严格履行招股说明书披露的本公司承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本公司未履行招股说明书披露的本公司承诺事项，本公司将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本公司未履行招股说明书披露的本公司承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本公司未承担赔偿责任，则本公司持有的发行人首次公开发行股票前股份在本公司履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本公司所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

4、发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：

（1）发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

（3）若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本人将与发行人及其控股股东等相关主体启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本人保证将严格履行招股说明书披露的承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项，本人将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本人未承担赔偿责任，本人将在前述事项发生之日起十个交易日内，停止领取薪酬，同时本人直接或间接持有的公司股份（若有）不得转让，直至本人履行完成相关承诺事项。

（五）关于公司股票上市后股票价格稳定措施的预案

公司第二届董事会第三次会议和 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于青岛伟隆阀门股份有限公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》，有关预案的具体内容如下：

1、本预案的有效期

本预案自公司股票上市之日起三年内有效。

2、本预案启动条件及停止条件

（1）启动条件

在本预案有效期内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数/期末公司股份总数；如最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发或配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化时，则每股净资产应相应调整，下同）的情形时（以下称“启动条件”），非因不可抗力因素所致，则第 20 个交易日构成“触发稳定股价措施日”，启动本预案。

（2）停止条件

在稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价均高于每股净资产时，或者相关增持或者回购资金使用完毕，将停止实施股价稳定措施。

3、本预案的具体措施

（1）公司稳定股价的措施

①当触发启动条件时，在确保不影响公司正常生产经营的前提下，且满足法律、法规和规范性文件关于业绩发布、增持或回购相关规定的情形下，公司将根据相关规定向社会公众股东回购公司部分股票，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

②公司将在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内召开董事会审议公司回购股份的议案，并在董事会做出决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、有关议案及召开股东大会的通知。回购股份的议案应包括回购股份的价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及占总股本的比例，回购股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息。公司股东大会对回购股份的议案做出决议，须经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

③在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案等手续。

④公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度末经审计的每股净资产值，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施条件的，可不再继续实施该方案。

⑤若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

A、单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；

B、单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%；

C、若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

⑥若公司新聘任董事(不包括独立董事)、高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

（2）控股股东稳定股价的措施

①当触发股价稳定措施的启动条件时，公司控股股东以增持公司股份的方式稳定股价。控股股东应在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内提出增持公司股份的方案（包括增持股份的价格或价格区间、定价原则，拟增持股份的种类、数量及占总股本的比例、增持股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息）。在公司披露控股股东提出的增持股份方案的 5 个交易日后，公司控股股东应按照增持方案开始实施增持公司股份的计划。

②公司控股股东增持公司股份的价格原则上不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产，但在稳定股价具体方案的实施期间前公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，公司控股股东可不再继续实施该方案。

③若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司控股股东实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司控股股东应继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

A、单次用于增持股份的资金金额不低于公司控股股东自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 20%；

B、单一年度公司控股股东用以稳定股价的增持资金不超过自公司上市后公司控股股东累计从公司所获得现金分红金额的 50%；

C、若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司控股股东应继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计现金分红金额；

D、若公司在上述需启动股价稳定措施的条件触发后启动了股价稳定措施，公司控股股东可选择与公司同时启动股价稳定措施或在公司措施实施完毕（以公司公告的实施完毕日为准）后其股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产时再行启动上述措施。若公司实施股价稳定措施后其股票收盘价已不再符合需启动股价稳定措施条件的，公司控股股东可不再继续实施上述股价稳定措施。

（3）董事、高级管理人员稳定股价的措施

①当触发股价稳定措施的启动条件时，如发行人、控股股东均已采取股价稳定措施并实施完毕后发行人股票收盘价仍低于其上一个会计年度末经审计的每股净资产的，公司董事、高级管理人员将通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份以稳定发行人股价。发行人应按照相关规定披露前述人员买入公司股份的计划。在发行人披露该等人员买入发行人股份计划的 5 个交易日后，该等人员应按照方案开始实施买入发行人股份的计划。

②董事、高级管理人员通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份的，买入价格原则上不高于发行人上一会计年度经审计的每股净资产，但在发行人披露该等人员买入公司股份的计划后 5 个交易日内，其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，该等人员可不再实施上述买入发行人股份计划。

③若某一会计年度内发行人股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括本人实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由发行人公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），董事、高级管理人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

A、单次用于购买股份的资金金额不低于该等人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 20%；

B、单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过该等人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 50%；

C、若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，该等人员将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

在本预案有效期内，新聘任的符合上述条件的董事和高级管理人员应当遵守本预案关于公司董事、高级管理人员的义务及责任的规定。公司及公司控股股东、现有董事、高级管理人员应当促成新聘任的该等董事、高级管理人员遵守本预案，并在其获得书面提名前签署相关承诺。

（4）其他稳定股价的措施

根据届时有效的法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，在履行相关法定程序后，公司及有关方可以采用法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他稳定股价的措施。

（5）稳定股价措施的其他相关事项

①除因继承、被强制执行或公司重组等情形必须转股或触发上述股价稳定措施的启动条件外，在股东大会审议稳定股价具体方案及方案实施期间，上述有增持义务的人员不转让其持有的公司股份；除经股东大会非关联股东同意外，不由公司回购其持有的股份。

②触发上述股价稳定措施的启动条件时公司的控股股东、上述负有增持义务的董事（独立董事除外）、高级管理人员，不因在稳定股价具体方案实施期间内不再作为控股股东和/或职务变更、离职等情形（因任期届满未连选连任或被调职等非主观原因除外）而拒绝实施上述稳定股价的措施。

4、约束措施

（1）公司未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未采取上述稳定股价的具体措施，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并将以单次不超过上一会计年度经审计的

归属于母公司股东净利润的 20%、单一会计年度合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%的标准向全体股东实施现金分红。

（2）控股股东未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司控股股东未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如公司控股股东未采取上述稳定股价的具体措施的，公司有权在前述事项发生之日起 5 个工作日内将应付公司控股股东的现金分红予以暂时扣留，同时公司控股股东持有的公司股份将不得转让，直至公司控股股东按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

（3）董事、高级管理人员未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如董事、高级管理人员未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，发行人有权在前述事项发生之日起 5 个工作日内将应付该等人员的现金分红予以暂时扣留，同时该等人员直接或间接持有的发行人股份将不得转让，直至该等人员按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

5、本预案的生效条件

本预案经公司股东大会审议通过，并自本公司首次公开发行的股票上市之日起自动生效。

（六）董事、高级管理人员关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺

董事、高级管理人员出具了关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺，具体内容参见本招股说明书之“重大事项提示”之“七、关于填补被摊薄即期回报的措施”之“公司对本次发行摊薄即期回报采取的措施及承诺”。

（七）关于社保、公积金的或有承诺

具体内容参见本节“十一/（二）发行人执行社会保障、住房公积金和医疗制

度等情况”。

（八）保荐机构、发行人律师关于相关责任主体承诺事项的核查意见

保荐机构认为：发行人及持股 5%以上股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员对相关事项均已做出承诺，承诺的内容符合相关法律法规的规定，内容合理，具有可操作性。若发生相关承诺未被履行的情形，出具承诺的相关责任主体已提出相应的约束措施，该等约束措施及时、有效，具备可操作性，能够保障投资者的利益不会受到重大侵害。

发行人律师认为：发行人及其相关股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、中介机构所做的承诺及约束措施符合法律、法规及规范性文件的规定。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）主营业务

公司主要从事给排水阀门产品的设计、研发、生产和销售，为城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统以及污水处理系统等下游应用领域提供产品及解决方案。目前公司已形成以闸阀、蝶阀、调节阀、止回阀等为主的 8 大系列产品，共有 150 多个型号、2,000 多种规格，能够满足各类客户一站式采购需求。公司取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、加拿大 UL 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证，成为国内给排水阀门行业取得认证较多的企业之一。2016 年 7 月 26 日，公司阀门检测中心获得 CNAS 实验室认可证书。2016 年 11 月 1 日，公司被认定为国内阀门行业首家“UL 认可目击测试实验室”，标志着公司阀门产品的检测能力已达到国内领先水平。2016 年 12 月，公司取得中央军委装备发展部核发的《装备承制单位注册证书》，成为第三类装备承制单位。

公司商标“Weilong 伟隆”于 2013 年被山东省工商局认定为“山东省著名商标”。“WEFLO”商标被山东省商务厅授予“2014-2016 年度山东省重点培育和发展的国际知名品牌”。公司产品以出口为主导，2014 年度、2015 年度及 2016 年度公司产品出口收入比例分别为 82.41%、81.50%和 86.98%，销往欧洲、北美、中东、南美、亚洲、大洋洲等 50 多个国家和地区。

（二）主要产品及其用途

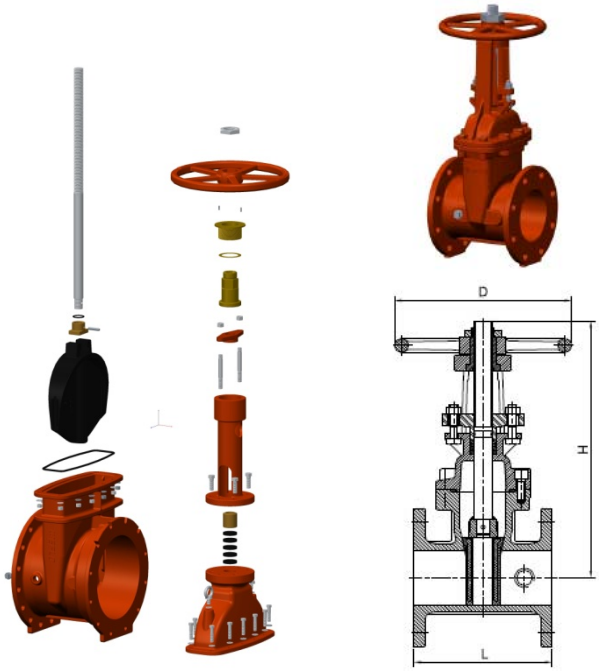
1、闸阀系列

闸阀是一种最常见的启闭阀，利用闸板来接通（全开）或截断（全关）管路中的介质，闸板沿通路中心线的垂直方向移动，在管路中主要作切断用。其特点

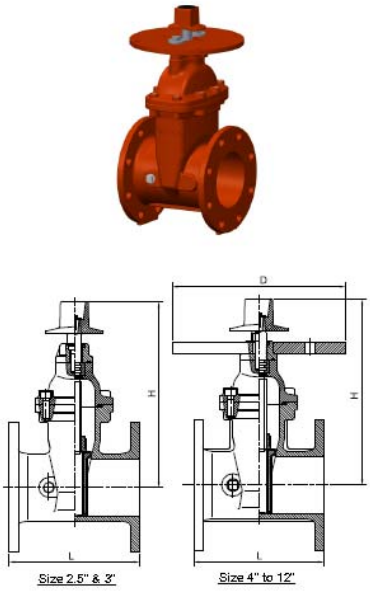
是结构简单、紧凑，启闭省力，流动阻力小，可以在介质双向流动的情况下使用，没有方向性，全开时密封面不易冲蚀，结构长度短，常用于清水和污水管道及水利工程。

公司生产的闸阀采用灰铁或球墨铸铁作为主要材质，包括软密封明杆闸阀、软密封暗杆闸阀、硬密封明杆闸阀、硬密封暗杆闸阀、防盗闸阀及沟槽闸阀等类别。

公司主要闸阀系列产品如下：



消防类明杆闸阀及其剖析图

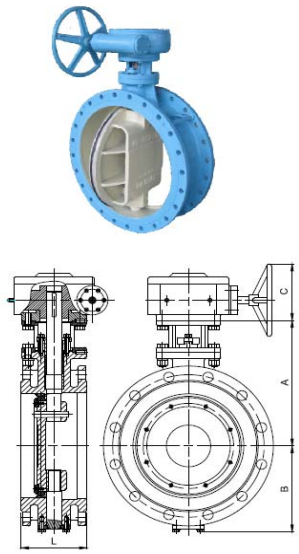


消防类暗杆闸阀及其剖析图

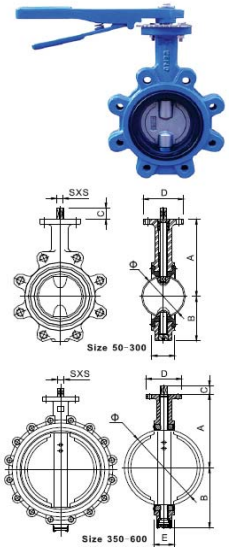
2、蝶阀系列

蝶阀又叫翻板阀，其关闭件（阀瓣或蝶板）为圆盘，是通过围绕阀轴旋转来达到开启与关闭的一种阀，可用于控制空气、水、蒸汽、泥浆、油品等各种类型流体的流动，在管道上主要起切断和节流作用。

公司生产的蝶阀包括单夹式蝶阀、对夹式蝶阀、法兰蝶阀、槽式蝶阀、双偏心蝶阀和“U”型蝶阀等。



双偏心蝶阀及其剖析图



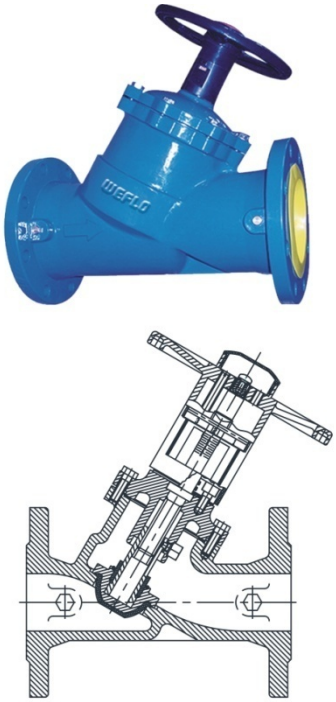
单夹蝶阀及其剖析图

3、调节阀系列

调节阀又名控制阀，通过接受调节控制单元输出的控制信号，借助动力操作去改变流体流量，一般由执行结构和阀门组成，主要用于调节介质的流量、压力和液位等参数。

公司生产的调节阀主要包括多功能阀、数字锁定式平衡阀等。

调节阀 1 及其剖析图



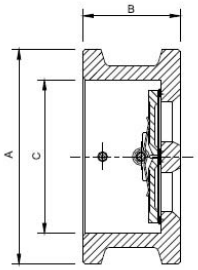
调节阀 2 及其剖析图

4、止回阀系列

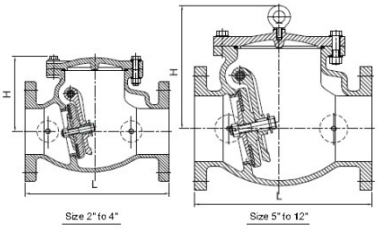
止回阀又称单向阀或逆止阀，其作用是防止管路中的介质倒流，启闭件靠介

质流动和力量自行开启或关闭，以防止介质倒流，主要用于介质单向流动的管道上，只允许介质向一个方向流动，以防止发生事故。

公司生产的止回阀主要包括对夹双门止回阀、法兰旋启止回阀、槽式旋启止回阀、对夹消音止回阀、消音止回阀及薄型止回阀等类别。



对夹双门止回阀及其剖析图

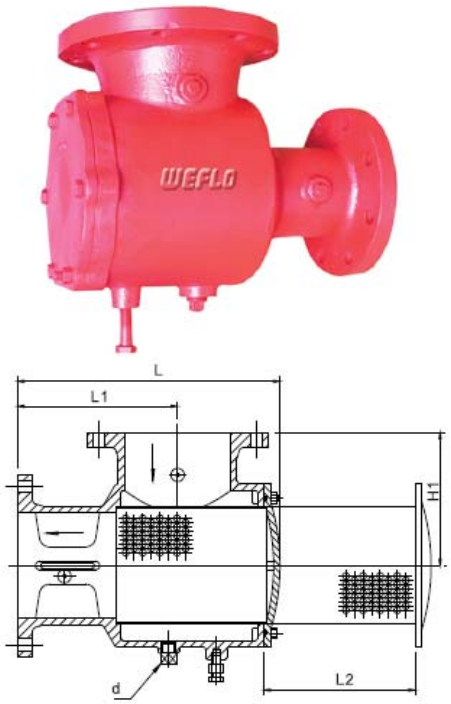


法兰旋启止回阀及其剖析图

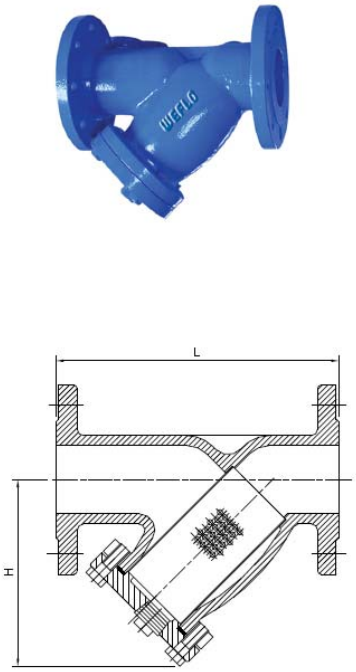
5、过滤器系列

过滤器是输送介质管道上不可缺少的一种装置，由筒体、不锈钢滤网、排污装置等组成，安装在减压阀、泄压阀、定水位阀或其它设备的进口端，用于过滤水中的杂质，如水草等，保护阀门及设备的正常使用。

公司生产的过滤器主要包括导流过滤器、Y 型过滤器、直通型过滤器及螺纹接口过滤器等类别。



导流过滤器及其剖析图



法兰 Y 型过滤器及其剖析图

6、不停水加装闸门

与传统加装阀门的施工技术相比，公司首创的不停水加装闸门技术克服了需要停水操作、施工时间长、劳动强度大、管道运行受干扰、浪费水资源等困难，改变了传统施工方法存在的缺陷，大大提高供水企业不间断供水的能力，使城市供水可以不受外界环境的影响，不会因为道路建设，管道维修等因素影响用户用水。经中国水协科技委管道技术部专家组现场评审，认为该不停水加装闸门技术工艺合理、技术先进、实用性强、为国内首创，达到国际先进水平[2]。

带压快速安装系统由钻铣切割系统、阀盖组件、双密封垫圈、阀体组件组成，采用液压机械装置，通过对管外壁进行定位切削，实现阀板与管内壁紧密结合，达到止水的目的。

[2] 资料来源：《建设科技》2012 年 NO.1/2《供水管道不停水加装阀门技术专家评审会在青岛召开》。

供水管道不停水加装闸门技术施工现场图

除上述所列主要产品外，公司还可以为客户提供偏心阀、半球阀、管件类产品等多种产品，产品类别丰富且型号多样，能够满足终端客户的一站式采购需求。

（三）公司设立以来主营业务及主要产品的变化情况

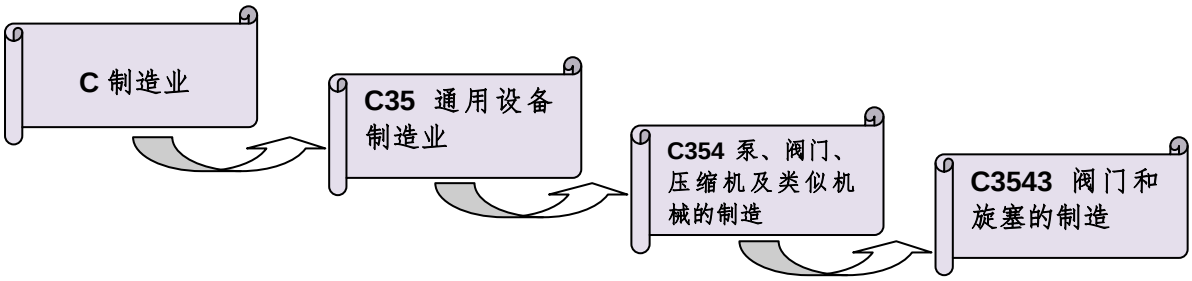
公司设立以来，主营业务及主要产品未发生重大变化。

二、公司所处行业基本情况

（一）阀门行业概述

根据中国证监会制定的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），阀门制造属于通用设备制造业（C34）。另外根据国家统计局制定的《国民经济行业分类与代码》，阀门制造属于通用设备制造业中的泵、阀门、压缩机及类似机械的制造（C354）中的阀门和旋塞的制造（C3543）。

按照《国民经济行业分类与代码》，公司所处细分行业如下图所示：



1、阀门的概念

阀门是指通过改变其流道面积的大小，控制流体流量、压力和流向的装置，具有导流、截流、调节、节流、防止倒流、分流或溢流卸压等功能，是流体输送

系统中的控制部件。阀门依靠驱动或自动机构使启闭件做升降、滑移、旋摆或回转运动，从而改变其流道面积的大小以实现其控制功能，广泛应用于冶金、电力、水利、石化、建材、城市建筑、长输管线、食品医药等领域，是国民经济各部门不可缺少的流体控制设备。

2、阀门分类

阀门产品的分类标准较多，主要包括作用和用途、公称压力、工作温度、驱动方式、公称通径、结构特征、连接方法及阀体材料等分类标准，主要分类情况如下：

分类标准	类别	特征
作用、用途	截断阀	又称闭路阀，其作用是接通或截断管路中的介质，主要包括闸阀、截止阀、旋塞阀、球阀、蝶阀和隔膜阀等。
	止回阀	又称逆止阀，其作用是防止管路中的介质倒流。
	安全阀	其作用是防止管路或装置中的介质压力超过规定数值，从而达到安全保护的目的。
	调节阀	其作用是调节介质的压力、流量等参数，包括调节阀、节流阀和减压阀。
	分流阀	其作用是分配、分离或混合管路中的介质，包括各种分配阀和疏水阀等。
	排气阀	排气阀是管道系统中必不可少的辅助元件，一般安装在制高点或弯头等处，用以排除管道中多余气体、提高管道路使用效率及降低能耗，广泛应用于锅炉、空调、石油天然气、给排水管道中。
公称压力	真空阀	工作压力低于标准大气压。
	低压阀	公称压力 PN 小于等于 1.6Mpa。
	中压阀	公称压力 PN 为 2.5～6.4Mpa。
	高压阀	公称压力 PN 为 10～80Mpa。
	超高压阀	公称压力 PN 大于等于 100Mpa。
公称通径	小通径阀门	公称通径 DN 小于等于 40mm。
	中通径阀门	公称通径 DN 为 50～300mm。
	大通径阀门	公称阀门 DN 为 350～1,200mm。
	特大通径阀门	公称通径 DN 大于等于 1,400mm。
介质温度	高温阀	介质温度大于 450℃的阀门。
	中温阀	介质温度在 120℃～450℃之间的阀门。
	常温阀	介质温度在-40℃～120℃之间的阀门。
	低温阀	介质温度在-100℃～-40℃之间的阀门。
	超低温阀	介质温度小于-100℃的阀门。
阀体材料	非金属材料阀门	陶瓷阀门、玻璃钢阀门、塑料阀门。
	金属材料阀门	铜合金阀门、铝合金阀门、铅合金阀门、钛合金阀门、蒙乃尔合金阀门、铸铁阀门、碳钢阀门、铸钢阀门、低合金钢阀门、高合金钢阀门。
	金属阀体衬里阀门	衬铅阀门、衬塑料阀门、衬搪瓷阀门。

资料来源：《最新国内外阀门标准大全》

目前国内最常用的分类方法是通用分类法，这种分类方法综合考虑了阀门的

原理、作用、结构，一般分为闸阀、蝶阀、调节阀、止回阀、节流阀、排污阀、球阀、柱塞阀、减压阀、旋塞阀、蒸汽疏水阀、安全阀等类别。

（二）行业管理体制及相关产业政策法规

1、行业管理体制

国家发改委、工业和信息化部、国家质检总局、环保部等政府职能部门通过制定行业发展规划、行业管理规章制度、行业标准体系间接对阀门企业生产经营施加影响，其中国家发改委负责制定行业发展规划和行业管理规章制度；国家质检总局针对压力管道元件等特种设备生产设定许可方式和许可程序。

中国机械工业联合会和中国通用机械工业协会阀门分会（以下简称“中国阀协”）作为行业自律性组织，通过信息搜集和发布、召开行业内企业交流会等形式指导企业进行阀门产品的研发、生产和销售。全国阀门标准化技术委员会是由国家标准化行政主管部门统一规划、组建和管理的进行全国阀门标准化技术工作的组织，在中国机械工业联合会指导下负责全国通用、特殊用途的各种材质的高中低压阀门、阀门驱动装置、过压保护安全装置等专业领域的标准化工作。

2、相关产业政策法规

政策	出台时间	部门	相关内容
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016年3月	全国人民代表大会	以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势。实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力。 实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件等基础。
《中国制造2025》	2015年5月	国务院	统筹推进“四基”发展。制定工业强基实施方案，明确重点方向、主要目标和实施路径。加强“四基”创新能力建设。强化前瞻性基础研究，着力解决影响核心基础零部件（元器件）产品性能和稳定性的关键共性技术。
《产业结构调整指导目录（2013年修正）》	2013年5月	国家发改委	“水利”中的跨流域调水工程、城乡供水水源工程、城市积涝预警和防洪工程等水利工程，以及“城市基础设施”中的城镇安全饮水工程、城镇地下管道共同沟建设、城镇供排水管网工程、供水水源及净水厂工程等被列为鼓励类项目。
《国家农业节水纲要（2012-2020	2012年12月	国务院办公厅	到2020年，在全国初步建立农业生产布局与水土资源条件相匹配、农业用水规模与用水效率相协调、工程措施与非工程措施相结合的农业节水体系。优先

年）》			安排粮食主产区、严重缺水和生态环境脆弱地区的灌区续建配套与节水改造，着力解决工程不配套、渠（沟）系建筑物老化、渗漏损失大、计量设施不全、管理手段落后等问题。
《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及2020年远景目标》	2012年5月	住建部、国家发改委	供水设施改造：通过水厂处理工艺升级改造和管网更新改造，解决因水源污染和供水设施落后造成的供水水质不达标问题，降低管网漏损。新建供水设施：适应快速城镇化发展要求，扩大公共供水服务范围，推进城乡统筹区域供水，进一步提高城镇公共供水的设施产能和公共供水普及率。
《城镇给水排水技术规范》	2012年5月	住建部	以城镇给水排水系统工程的规划、建设和运行为整体对象，以其基本功能和技术性能要求为核心内容的全文强制性国家标准，将使得现有管网面临巨大的改造机遇。
《重大技术装备自主创新指导目录（2012年版）》	2012年1月	工信部、科技部等四部委	将部分中高端阀门的制造技术列入需要突破的关键技术，将“污水处理及回用技术装备”作为“大型环保及资源综合利用设备”之一，列为国家重大技术装备自主创新的范畴。
《国家环境保护“十二五”规划》	2011年12月	国务院	提升城镇污水处理水平。到2015年，全国新增城镇污水管网约16万公里，新增污水日处理能力4200万吨，基本实现所有县和重点建制镇具备污水处理能力，污水处理设施负荷率提高到80%以上，城市污水处理率达到85%。推进污泥无害化处理处置和污水再生利用。
《“十二五”机械工业发展总体规划》	2011年3月	中国机械工业联合会	强化基础件、基础技术、基础工艺等机械工业的共性基础领域，突破关键基础零部件瓶颈约，引导民营资本和外资投向基础零部件领域，发展一批“专、精、特”的配套企业，健全产业配套体系。
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	2010年10月	全国人民代表大会	为加快培育和发展我国高端装备制造业、新能源产业等7个战略性新兴产业的发展勾画了蓝图，也为加快推进我国阀门行业的发展，尽快摆脱高温、高压等关键装置阀门主要依赖进口的局面提供契机。
《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》	2010年12月	国务院	加大公共财政对水利的投入。多渠道筹集资金，力争今后10年全社会水利年平均投入比2010年高出一倍。 力争通过5年到10年努力，从根本上扭转水利建设明显滞后的局面。到2020年，基本建成防洪抗旱减灾体系，重点城市和防洪保护区防洪能力明显提高，抗旱能力显著增强。
《装备制造业调整和振兴规划》	2009年5月	国务院	提升大型铸锻件、基础部件、加工辅具、特种原材料等四大配套产品制造水平，夯实产业发展基础。加大对重点基础配套企业的投入力度，引导民营资本和外资投向基础零部件、加工辅具等领域，发展一批高起点、大规模、专业化企业，健全产业配套体系。其中，基础部件包括大功率电力电子元件、功能模块，大型、精密轴承，高精度齿轮传动装置，高强度紧固件，高压柱塞泵/电动机、液压阀、液压电子控制器、液力变速箱，气动元件，轴承密封系统、橡塑密封件

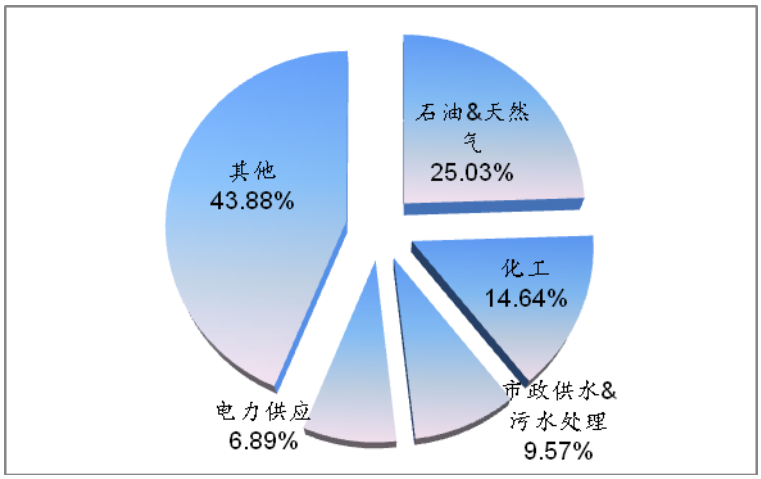
			等。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020年）》	2006年2月	国务院	提出要“重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术”。“水资源优化配置与综合开发利用”及“综合节水”作为优先命题之一，提出要优化配置“长江、黄河等重大江河综合治理及南水北调等跨流域重大水利工程治理开发的关键技术。

（三）给排水阀门行业发展状况

给排水阀门是指用于控制流量、水位等的专用阀门，常用于生活供水、消防系统、污水处理系统、工业给排水系统等。除此之外，在水利工程和灌溉系统中，给排水阀门亦是不可缺少的重要控制部件。无论是在全球范围还是国内，给排水阀门均已成为阀门行业的重要细分领域。

1、全球给排水阀门行业发展概况

阀门行业发展到今天，已经开始广泛应用于国民经济的各个主要领域，包括电力、冶金、石化、轻纺、食品、医药、环保、城建等各行各业。根据 EIF[3]报告数据，市政供水和污水处理领域属于阀门行业的四大主要应用领域之一，占据全部阀门应用量的 9.57%，因此给排水阀门行业作为全球阀门产业的重要细分领域将随着全球阀门市场整体规模的发展而壮大。下图为在全球范围内阀门应用领域的构成情况：



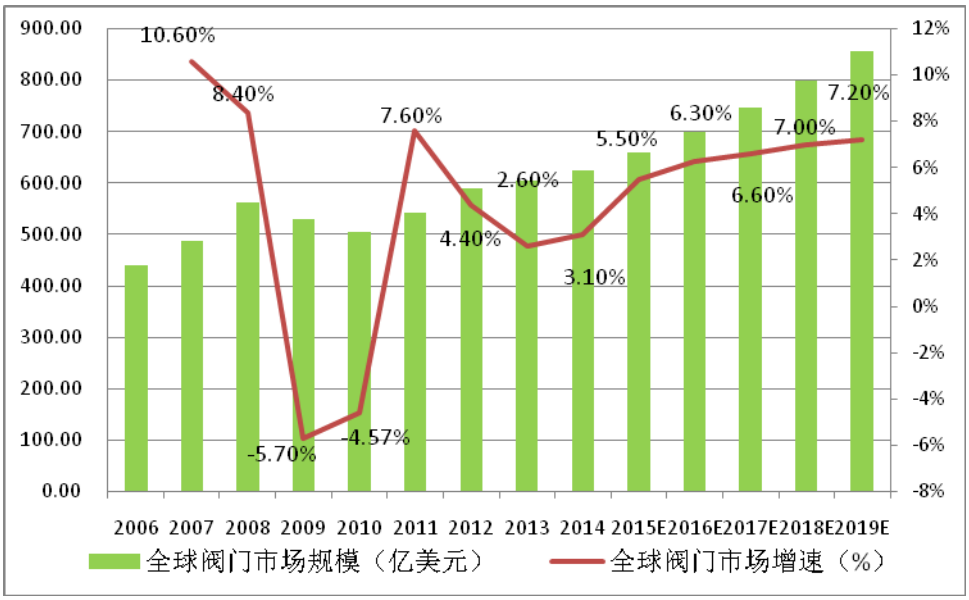
数据来源：EIF《The World Valve & Actuator Market 2014-2019》

21 世纪以来，全球经济开始进入稳步复苏阶段，根据世界银行发布的统计数据显示，2000 年至 2013 年间全球经济 GDP 平均增长率为 2.64%，工业增长值平均增长率为 2.53%，制造业增加值增长率为 2.69%。全球经济总量的持续

[3] EIF 全称 European Industrial Forecasting Limited，为欧洲工业预测有限公司。

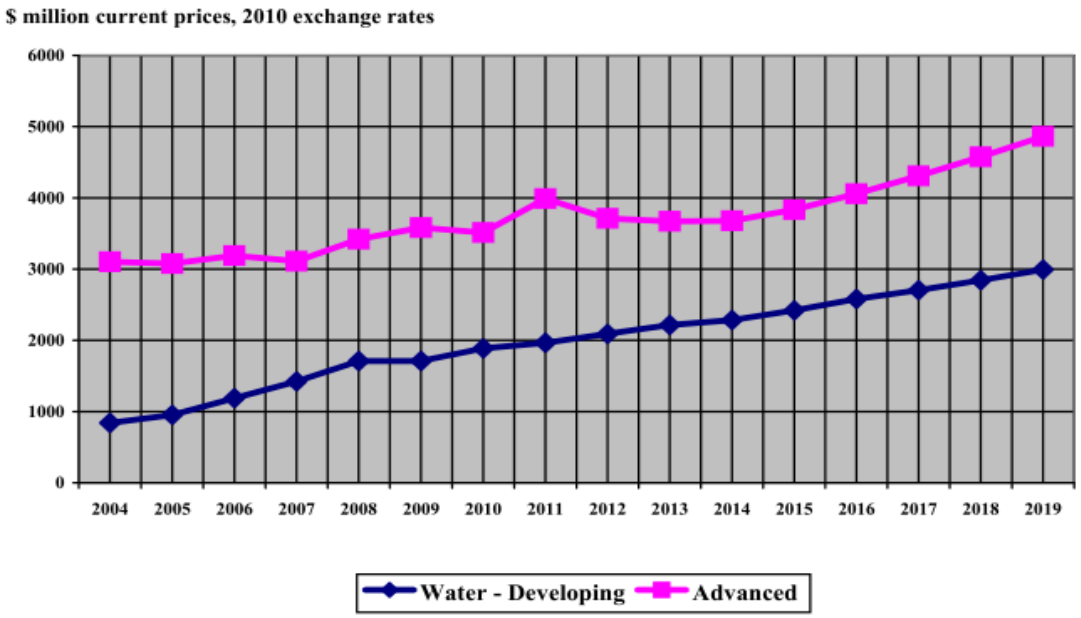
稳定增长带动了石油天然气、电力、水处理、化工、城建等阀门下游行业的发展，进而刺激了相关领域阀门需求。根据 EIF 在 2014 年 10 月发布的《The World Valve & Actuator Market 2014-2019》报告，2006 年-2008 年，全球阀门行业发展迅速，市场规模从 440.63 亿美元增加到 560.92 亿美元，年均增速达 12.83%；之后受 2008 年美国次级债危机及其引发的全球经济危机的影响，全球经济的迅速降温对阀门下游行业的投资增长产生了一定的负面影响，能源、电力、水处理等行业重大固定资产投资项目出现推迟现象，这对阀门行业稳步增长的良好发展势头产生了不利影响，2009 年和 2010 年阀门行业出现一定程度的下滑，下降幅度分别为 5.7%和 4.57%，市场规模降至 504.75 亿美元。但随着 2011 年全球经济形势的好转，阀门行业也取得较快发展，2014 年全球阀门市场规模将增至 623.33 亿美元，其中市政用水和污水处理系统领域规模将达 59.62 亿美元。

根据 EIF 最新预测，未来 5 年全球阀门市场规模复合平均增长率达 6.5%，预计到 2019 年全球阀门市场的规模将达到 854.75 亿美元。下图为 2006 年以来，全球阀门市场规模的变动情况：



数据来源：EIF《The World Valve & Actuator Market 2014-2019》其中 2015-2019 年数据为预测数据

伴随着全球阀门市场规模的不断壮大，给排水阀门作为阀门领域的重要应用板块亦呈现持续稳定的增长趋势。根据 EIF 的统计数据显示，市政用水及污水处理领域阀门市场规模自 2004 年以来在发达国家和发展中国家均呈现平稳增长态势，具体增长情况如下图：

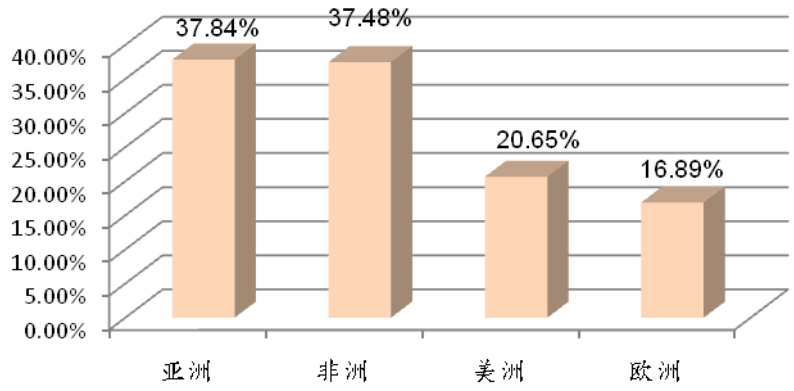


数据来源：EIF《The World Valve & Actuator Market 2014-2019》

由上图可以看出，无论在发达国家还是发展中国家，伴随着全球经济总量和阀门整体市场规模的持续稳定增长，给排水阀门市场亦呈现稳定增长态势，其中 2014-2019 年预计复合增长率均值为 5.7%，预计 2019 年市场规模达 78.66 亿美元。

从地域看，给排水阀门在全球不同地区呈现不同的发展速度和消费特征。随着欧美等发达国家给排水基础设施建设和工业化进程的陆续完成，全球给排水阀门市场在发达国家和发展中国家呈现出不同的消费特点：发达国家多为成熟型市场，城镇供水排水管网、污水处理厂、大型水利设施等基础设施建设和工业基础建设相对完善，阀门的消费需求主要源于管网等设施上已有阀门的升级和维修，因此对阀门零配件和中高端阀门需求较大，属于改善性需求；而亚洲、非洲等发展中国家正处于基础设施的快速建设和投资阶段，水利工程、消防设施、市政用水设施、污水处理设施等新建项目对各类阀门整件产生较大的需求量。

阀门消费特征的不同导致阀门产业在发达国家和发展中国家的发展速度呈现较大的差别。根据 McIlvaine 预测，2011 年至 2017 年间全球阀门市场收入平均增长率为 27.16%，而亚洲地区为 37.84%，欧洲和美洲分别为 16.89%和 20.65%，下图为全球主要阀门市场 2011-2017 年收入增长率的比较：



数据来源：McIlvaine《Industrial Valves: World Markets》

由上图可以看出，未来阀门产业在亚非等发展中国家的发展速度将远远高于欧美等发达国家和地区，阀门产业正呈现出向发展中国家逐渐转移的趋势，以中国为代表的发展中国家和中东地区阀门需求快速增长，开始替代欧盟和日本成为全球阀门行业增长的新引擎。下表为 2013 年全球阀门和执行器主要出口国家和地区出口金额及其近年来出口额增长情况：

单位：百万美元，%

出口国家或地区	阀门和执行器整件	阀门和执行器零部件	合计	年复合增长率（2007-2013 年）
欧盟 15 国	21,739.00	4,649.00	26,388.00	1.2
美国	4,824.00	2,049.00	6,874.00	5.9
日本	3,111.00	860.00	3,971.00	2.3
中国	8,781.00	3,114.00	11,895.00	4.7
合计	38, 455. 00	10, 672. 00	49, 128. 00	2. 7

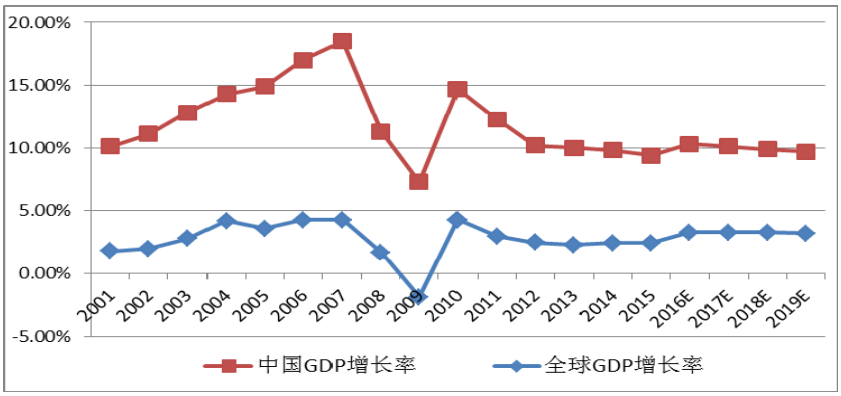
数据来源：EIF《The World Valve & Actuator Market 2014-2019》报告

由上表看出，在全球阀门产业转移的大背景下，以中国为代表的发展中国家和地区无论在出口规模还是近年来出口额增长方面明显优于全球平均水平，显示出较强的增长动力。

2、国内给排水阀门行业发展概况

进入上世纪 90 年代后，随着全球性水资源紧张、控制全球性环境污染、保护绿色生态等问题的提出，市场对给排水阀门产品提出了更高的标准和要求，进而促进了给排水阀门技术的快速发展。国内部分企业通过引进、消化吸收国外给排水阀门先进技术和经验，并结合国内实际情况进行自主开发改进，新工艺、新技术、新产品不断推出，高效、节能、操作灵活可靠、寿命长的产品不断涌入市场，使得我国给排水阀门行业的发展逐渐接近和达到国际先进水平。

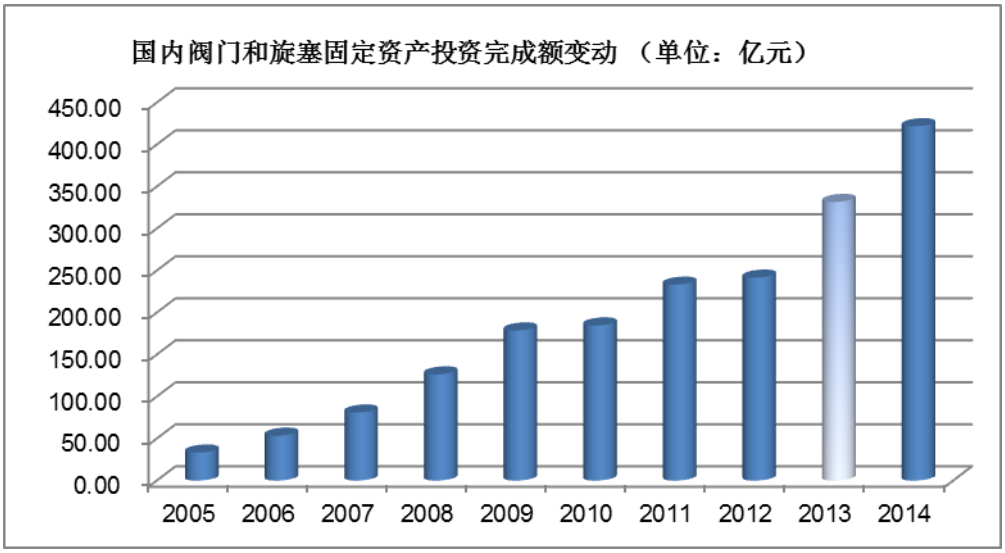
21 世纪以来，我国 GDP 平均增长率达 9.59%，全社会固定资产投资平均增长率达到 21.06%，远高于 2000-2015 年全球经济 GDP 平均增长率 2.62%，国内经济长期处于高速增长状态，下图为中国与全球 GDP 增长率变动的比较情况：



数据来源：国家统计局、预测数字来源于 EIF《The World Valve & Actuator Market 2014-2019》报告

由上图看出，国内经济显示出明显优于全球经济的发展态势。一方面国民经济的良好景气程度为国内给排水阀门行业的稳健发展奠定了坚实的物质基础。另一方面，我国基础设施建设不断发展，城镇供水系统和污水处理系统不断完善和改进，污水处理工程规模急剧增加，适时的下游产业结构特征为国内给排水阀门行业提供了广阔的市场需求。

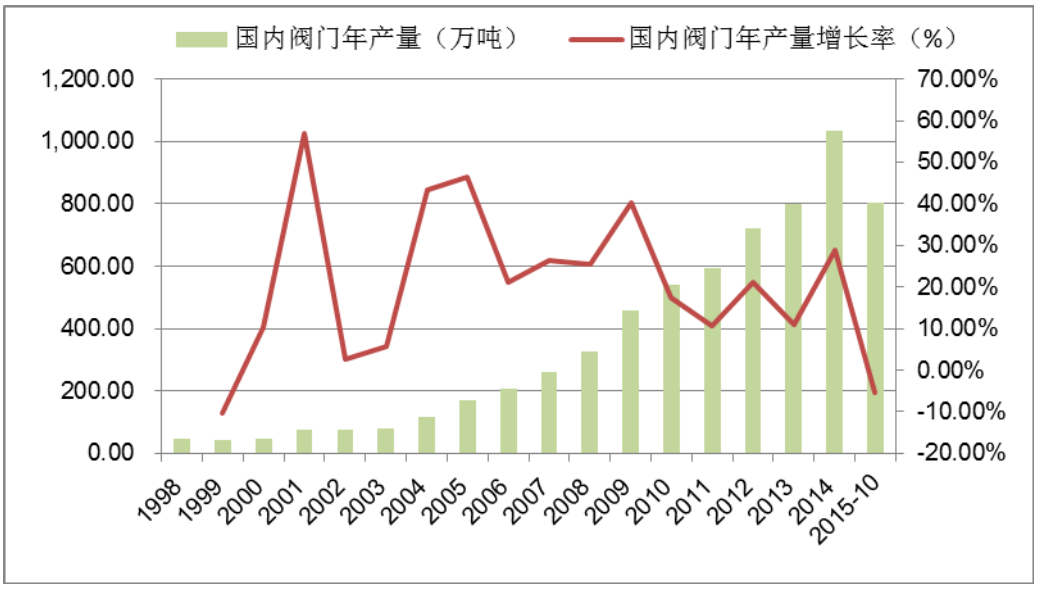
根据国家统计局的数据显示，在国民经济高速增长的带动下，自 2005 年以来国内阀门和旋塞固定资产投资完成额由 33.40 亿元增长到 2014 年的 421.87 亿元，年均复合增长率达到 32.55%，具体见下图：



数据来源：国家统计局，其中 2013 年数据系依据前后年度算术平均增长率计算取得

由上图可以看出，近年来国内阀门产业投资处于高速增长阶段。

自 1998 年以来国内阀门产量增长迅速，由不足 50 万吨增长到 2014 年的 1,000 多万吨，其中 2015 年仅 1-10 月份便实现产量 802.77 万吨，平均增长率高达 20.73%。下图为 1998 年以来我国阀门产量的增长变动情况：



数据来源：国家统计局，2015 年 1-10 月增长率为与 2014 年 1-10 月相比的同比增长率。

根据中国阀协统计数据显示，近年来国内阀门企业的数量和生产规模均出现了急剧增长，截至 2015 年底，全国销售规模 2,000 万元以上的阀门企业数量达到 1,806 家，实现销售收入 2,566 亿元[4]，与上年基本持平。

在国内阀门行业整体规 模和发展水平不断提升的同时，我国给排水阀门市场规模也在不断扩大。2010 年，我国给排水阀门产量达到 54.7 万吨，市场销售规模达到 173.6 亿元，分别是 2005 年的 2.81 倍和 3.25 倍，年均增长率分别达到 26.40%和 26.64%，其产量和市场规模的发展速度位居世界前列[5]。根据 EIF 统计数据显示，2014 年国内市政及污水处理（属于给排水阀门应用领域的一部分）领域阀门市场规模达到 9.46 亿美元，在全球范围内仅次于美国的 11.09 亿美元，位居世界第二位。

3、给排水阀门下游领域的应用前景

McIlvaine 在《Industrial Valves World Markets》报告中的统计数据显示，

[4]资料来源：中国通用机械工业协会阀门分会，《2015 年中国阀协骨干企业经济运行情况统计汇总表》。
[5]资料来源：《阀协通讯》2011 年第 1 期《我国给排水阀门行业发展现状及未来前景》。

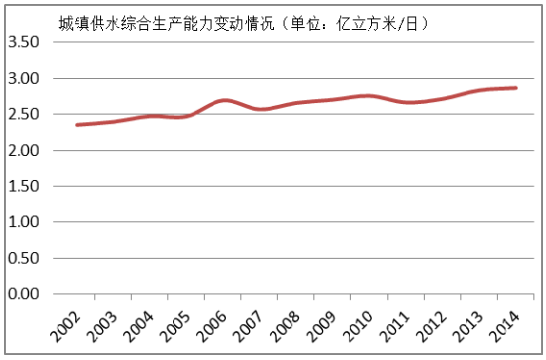
2012 年水处理行业在全球和中国阀门市场的需求比例分别为 14.07%[6]和 14.98%，均属于第二大应用领域，给排水阀门已经成为阀门行业的重要细分领域。结合公司自身产品结构和应用领域特点，以下主要从给排水阀门应用领域的市场需求情况分析给排水阀门行业的发展前景。

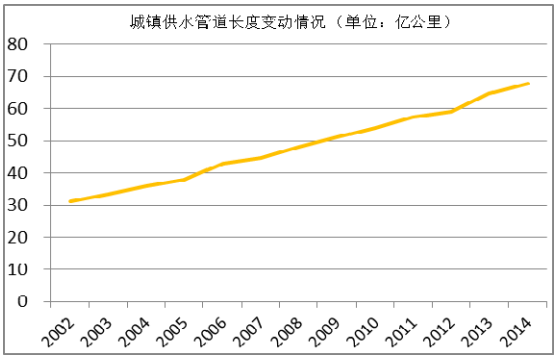
（1）城镇给排水系统

城镇给排水管网是连接给排水企业、广大用户、水处理中心之间的桥梁，与工业生产和城镇居民生活息息相关。给排水管网由管道和阀门等各种管道附件、配件组成，在日常供水管网的供水，水压的调度和调配，维修抢修的停水需要，新老管线的连接，管道的冲洗等，都要进行阀门的开启和关闭，给排水阀门产品的寿命和质量对供水管网的正常运行起着至关重要的作用。

当前城镇给排水系统对阀门产品的需求除了来源于已有给排水设施的阀门配件更换升级外，城镇化浪潮所带来的大规模新增给排水基础设施建设将成为拉动给排水阀门产业迅速发展的催化剂。2014 年 3 月，中共中央、国务院发布《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》，规划明确提出，到 2020 年全国城镇化率将达到 60%，城镇公共供水普及率由 81.7%增长到 90%，城镇污水处理率由 87.3%增长到 95%。可以预计，中长期城镇化发展战略的提出与逐步实施必将直接拉动城镇基础设施建设，而城镇给排水系统作为市政建设的重要组成部分，将受益于城镇化建设浪潮而带来的广阔市场空间。

随着城镇化进程的加快，近年来我国城镇供水管道长度和综合供水能力出现持续稳定的增长，截至 2014 年底，我国城镇供水管道总长度达 67.70 万公里，较 2002 年增长 116.57%，与此同时城镇供水总量达到 546.70 亿立方米，下图为 2002 年以来我国城镇供水综合能力和城镇供水管道长度的变动情况：





数据来源：国家统计局、wind 资讯、住建部《2014 年城乡建设公报》

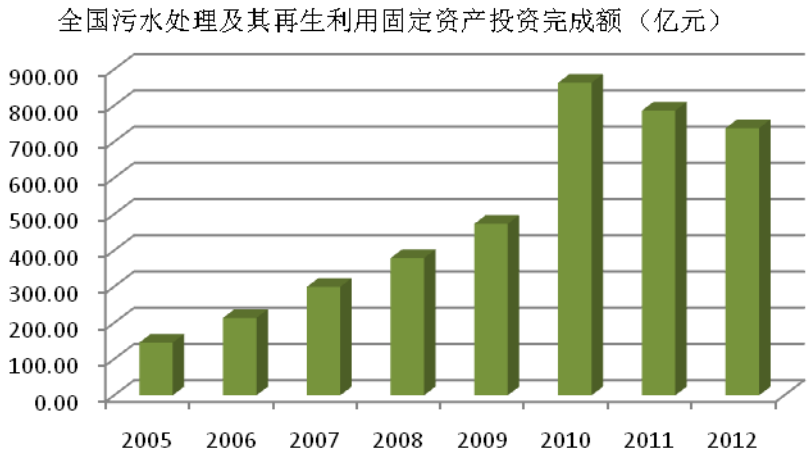
[6] 注：水处理行业的概念广于上文市政用水及污水处理领域，因此二者比例存在差异。

2012 年住建部下发的《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及 2020 年远景目标》指出在“十二五”期间积极通过水厂处理工艺升级改造和管网更新改造，解决因水源污染和供水设施落后造成的供水水质不达标问题，降低管网漏损率，进一步提高城镇公共供水的设施产能和公共供水普及率，新建水厂规模共计 0.55 亿立方米/日，新建管网长度共计 18.53 万公里，改造各类水厂规模 0.67 亿立方米/日，改造供水管道 9.23 万公里。2015 年 4 月国务院印发的《水污染防治行动计划》提出，对使用超过 50 年和材质落后的供水管网进行更新改造，到 2017 年，全国公共供水管网漏损率控制在 12%以内；到 2020 年，控制在 10%以内。

阀门作为城镇供水管道和供水基础设施上的必备配件将受益于存量设施所带来的更换升级需求和城镇化建设推动的增量需求。

（2）污水处理系统

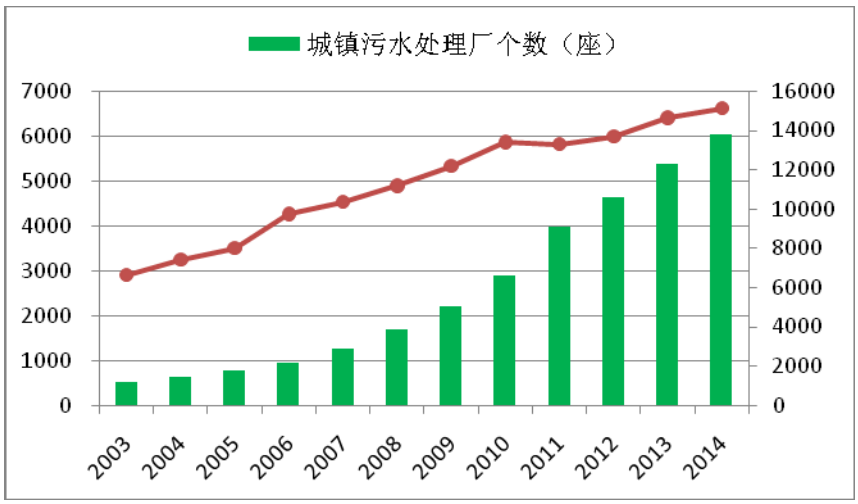
随着国内经济的快速发展和居民生活水平的不断提高，我国每年的工业污水及生活污水排放量不断增大，水污染形势日益严峻。在社会经济发展取得巨大成就的同时，国家也开始越来越注重资源和环境的保护，污水处理成为保护水资源和环境的重要环节，污水处理及水循环利用成为环保领域的重要组成部分。在国家环保政策陆续出台以及全民环保意识不断增强的背景下，全国污水处理设施投资开始逐年增多，下图为 2005 年以来，我国在污水处理及其再生利用领域的固定资产投资完成额的变动情况：



数据来源：国家统计局、wind 资讯

在上述污水处理相关固定资产投资不断增长和城镇化进程不断加快的情况

下，国内污水处理设施不断完善，污水处理能力得到较大的提高，截止到 2014 年底，我国城镇污水处理能力达到 1.51 亿吨/日，城镇污水处理厂达到 6,031 座，具体情况如下：



数据来源：国家环保部、wind 资讯

截至 2014 年底，全国城镇排水管道长度达 41.12 万公里，与 2002 年相比实现年均增长率 9.45%。给排水阀门作为污水处理系统的重要控制部件，污水处理设施和排水管网系统的大力建设必将对给排水阀门带来巨大的需求空间。

与此同时，国务院发布的《国家环境保护“十二五”规划》明确提出，要加大污水管网建设力度，推进雨、污分流改造，加快县城和重点建制镇污水处理厂建设，到 2015 年，全国新增城镇污水管网约 16 万公里，新增污水日处理能力 4200 万吨，基本实现所有县和重点建制镇具备污水处理能力，污水处理设施负荷率提高到 80%以上，城市污水处理率达到 85%。2015 年 4 月国务院印发的《水污染防治行动计划》提出，到 2020 年全国所有县城和重点镇具备污水收集处理能力，县城、城市污水处理率分别达到 85%和 95%。

可以预见，国家环保政策将有力推动污水处理企业技术升级和污水处理能力及污水处理率的提高，作为给排水阀门最重要的下游应用领域之一，污水处理市场需求的增长也将为给排水阀门市场带来持续稳定的增长空间。

（3）水利工程

纳入水利基本建设管理的各类防洪、排涝、灌溉、供排水、水力发电、水土保持、水资源保护等工程的建设，也是给排水阀门的重要应用领域。2010 年中共中央国务院提出《关于加快水利改革发展的决定》，指出水利建设是现代农业

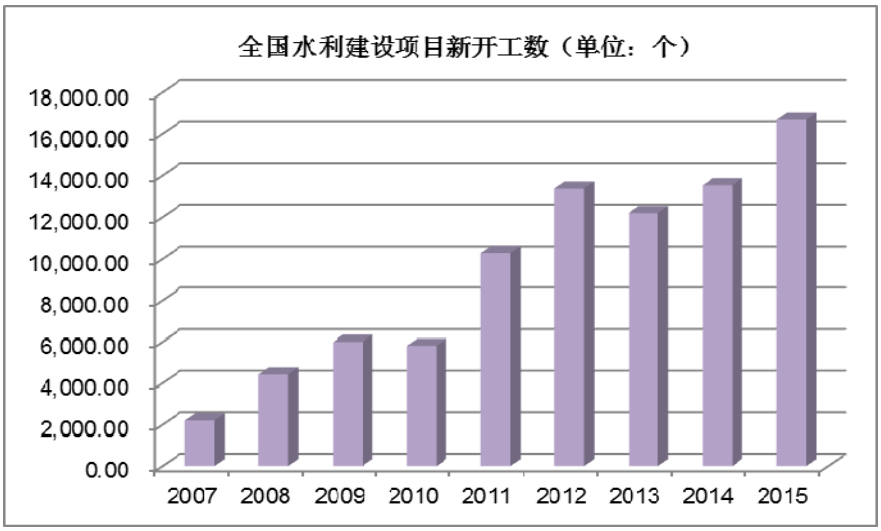
建设不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统，力争今后 10 年全社会水利年平均投入比 2010 年高出一倍，并提出了各项水利工程的具体建设目标。根据《节水型社会建设“十二五”规划》，到 2015 年全国灌溉水利用系数要提高到 0.52。

2014 年 5 月，国务院常务会议明确提出，在今明年和“十三五”期间分步建设 172 项重大水利工程，实现新增年供水能力 800 亿立方米和农业节水能力 260 亿立方米、增加灌溉面积 7,800 多万亩，使我国骨干水利设施体系显著加强。

在上述国家水利建设政策的鼓励下，为加快水利工程设施的建设进度，近年来国家不断加大水利项目的资金投入，以全社会水利固定资产投资额为例，自 2007 年以来，水利固定资产投资额由 1,026.50 亿元迅速增长到 2015 年的 4,373.50 亿元，年均增长率达 19.86%。

数据来源：水利部《全国水利统计发展公报 2013、2014 和 2015》、wind 资讯

以水利工程中的水闸为例，全国水闸总数由 2004 年的 3.93 万座增长到 2014 年的 10.40 万座，年均增长率为 9.24%。下图为 2007 年以来全国水利建设项目新开工情况：



数据来源：水利部、wind 资讯

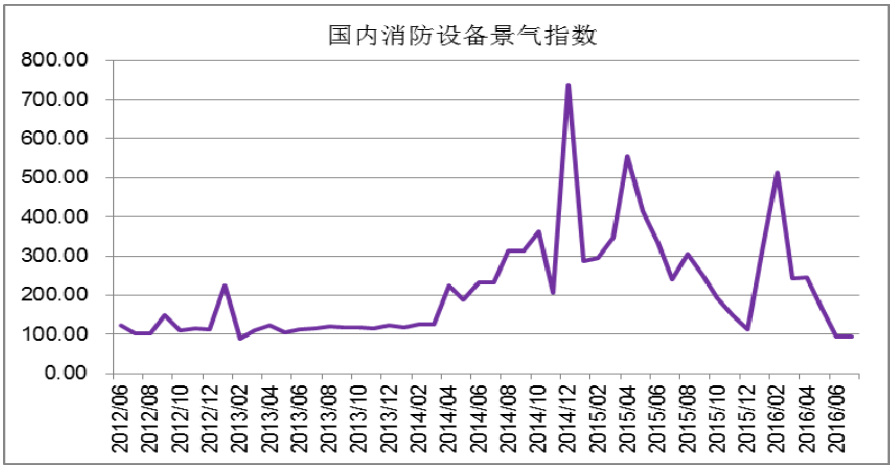
由上图可以看出，在国家对水利工程建设的鼓励政策和财政投入不断倾斜的背景下，全国水利建设项目新开工数出现迅猛增长，未来“十三五”期间，我国将继续加快实施国内主要湖泊的综合整治及大江大河重点河段的治理、重大引调水工程、重大调水和饮水安全工程、大型水库和节水灌溉骨干渠网等重大水利工程项目，给排水阀门尤其是大规格阀门产品作为水利工程的基本配套将随着水利工程建设项目的开工而面临较大的市场空间。

（4）消防系统

随着社会的进步，人们对消防安全问题越来越关注，水消防系统尤其是自动喷水防火系统对于实现安全保障至关重要，阀门作为消防系统使用最多的配件之一，其经济性能与安全使用效率对消防系统整体具有重要的辅助作用。

2008 年，国家修改了《消防法》，明确了消防工作的重要性。2011 年，公安部消防局和全国消防标准化技术委员会组织编制了《消防标准化“十二五”发展规划》，提出了“十二五”期间消防标准化的总体发展思路和主要任务，加强了消防工作的规范化和标准化。消防相关法律法规的出台与完善有助于消防领域的规范发展，形成良好的行业发展环境。

为落实消防安全工作和完善消防设施，近年来我国加强了对安全消防设施建设的资金投入，统计数字显示 2012 年，全国安全消防用金属制品制造固定资产投资额达 104.03 亿元，同比增长 71.89%。下图为中国工商业联合会发布的国内消防设备景气指数：

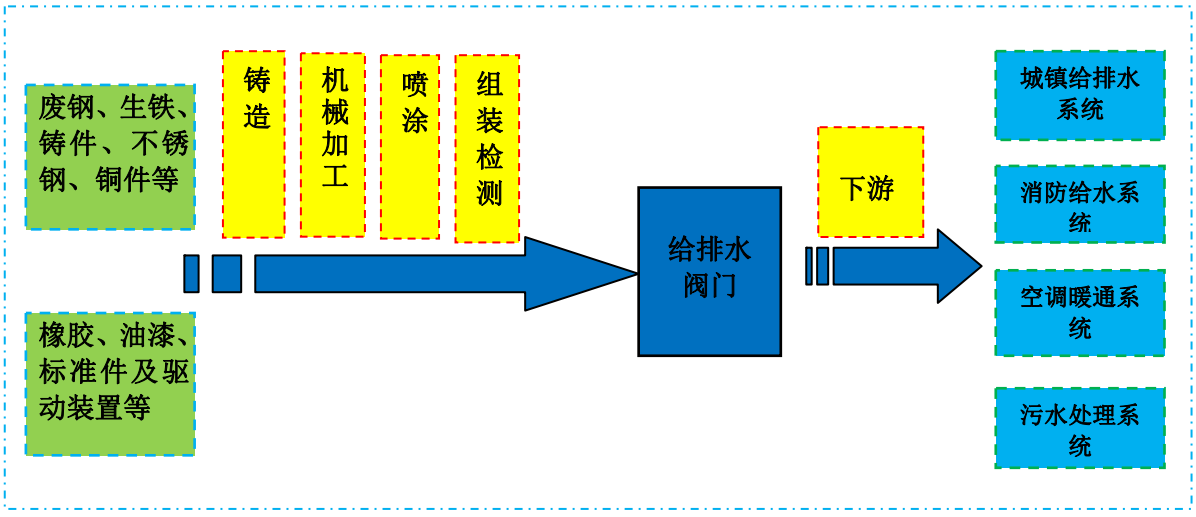


数据来源：工商业联合会、wind 资讯

由上图可以看出，2012 年至 2014 年在居民消防意识普遍增强和对消防设备大力投入的基础上，国内消防设备景气指数出现快速上升，2015 年以来出现较大波动。根据慧聪消防网发布的《2012 年消防产业发展调查分析报告》，2012 年我国消防安全行业总体销售规模约为 1,200 亿元，近 5 年来，我国消防产品年平均销售增长率达到 17%。预计未来几年我国消防行业将继续呈现快速的增长趋势，2015 年消防行业整体市场规模将增长到 2,250 亿元，消防领域的行业景气程度将间接带动给排水阀门行业在消防系统的应用。

（四）上下游行业发展现状分析

公司处于阀门行业的细分领域给排水阀门行业，其上游原材料主要包括生铁、废钢、各类铸件、铜件、不锈钢、橡胶、驱动装置以及标准件等；而下游应用领域主要包括城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统等。具体见下图：

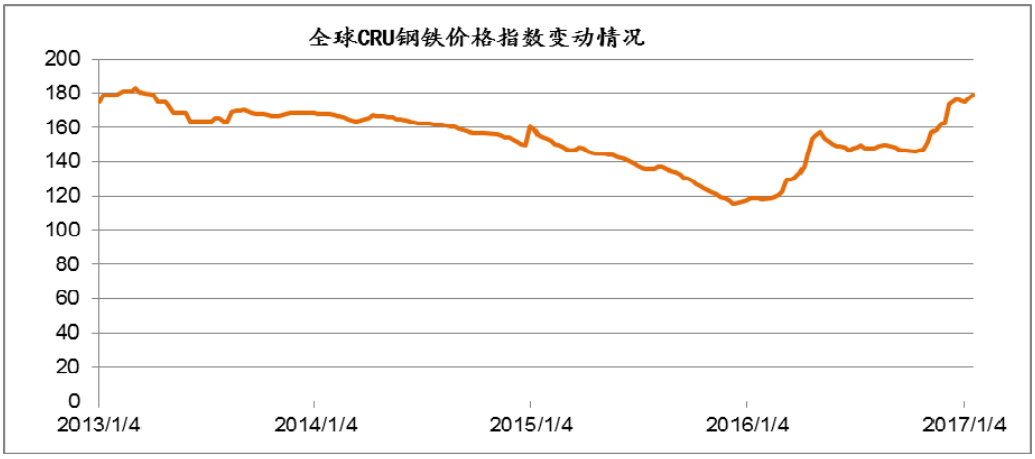


1、上游原材料供求状况

（1）钢铁供求状况分析

公司生产的阀门主要原材料为生铁、废钢和外购的各类铸件，生铁、废钢和各类外购铸件等直接材料成本约占阀门生产总成本的 60-70%。生铁、废钢和各类外购铸件的价格变化与钢铁价格行情变动息息相关，钢铁相关产品的供求状况和价格变动对公司生产成本的变动具有重要的影响，直接影响到公司的正常生产经营和盈利状况。虽然公司阀门产品的销售指导价格以产品成本为基础，加上合理的毛利确定，并根据原材料价格的变动情况进行相应的调整，但如果原材料价格在短期内大幅上涨，公司可能无法通过提高产品销售价格完全抵消或转嫁原材料价格上涨对产品成本的影响，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

近年来我国钢铁工业快速发展，目前已成为全球最大的钢铁生产国和消费国，根据总部位于英国的钢铁工业和市场分析公司（MEPS）发布的全球钢铁产量和不锈钢产量报告，2013 年中国以 7.79 亿吨的粗钢产量位居世界第一，占全球粗钢产量的 48.5%，而中国 2013 年不锈钢产量也达到约 1,800 万吨，占全球总产量的 48.3%。国内钢铁行业为阀门生产提供充足而稳定的原材料供给。下图为 2013 年 1 月份以来，国际钢铁价格指数的变动情况：



数据来源：凤凰网财经

由上图可以看出，2013 年以来，全球钢铁价格指数呈稳步下降趋势，但自 2016 年以来，钢铁价格企稳并逐步回升，钢铁价格的波动对公司原材料采购成本和公司盈利状况将产生一定影响。

（2）其他辅助配件供求状况分析

除用于制造各类铸件的生铁和废钢外，公司上游原材料还包括不锈钢、铜件、

橡胶、工业油漆及驱动装置等辅助材料，如用于生产阀轴和阀杆的不锈钢材料，用作密封材料的铜件、橡胶等，用于喷涂工艺的涂装材料，用于多功能阀门的减速箱和执行器等驱动装置。总体上，上述行业的进入门槛较低，产品供给充足，竞争状态充分，对阀门企业的正常生产经营不会造成制约和不利影响。

2、下游应用领域情况

公司产品主要应用于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统、污水处理系统以及各类水利工程等领域，这些行业的不断发展和需求升级对阀门行业提出了更高的技术、质量要求，对给排水阀门行业的发展具有较好的牵引和驱动作用，具体表现为：（1）下游行业在相应产业政策的鼓励以及行业固定资产投资不断增加的背景下，其发展景气程度大大提高，进而带动阀门需求的快速增长；（2）随着节能生产、循环经济、消防安全和环境保护等理念逐步深入人心，下游应用领域对阀门的密闭性、使用寿命、操控性等技术参数要求不断提高，对阀门企业的生产工艺和技术研发能力提出越来越高的要求，极大的刺激了阀门企业的技术创新和工艺改进。

反之，阀门产品的升级换代与技术改造亦能够有效解决下游给排水行业面临的技术难题，助力下游行业的技术改造，引导下游行业的需求升级和产业升级。

（五）行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业发展政策的鼓励与支持

阀门行业是通用机械行业的基础配套行业，属于装备制造业，装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。因此，国家对装备制造业的发展非常重视，将在较长时期内对行业采取鼓励和扶持的政策措施。

2009 年 5 月 12 日，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划实施细则》，提出振兴装备制造业的原则规划，坚持发展整机与提高基础配套水平相结合。努力实现重大技术装备自主化，带动基础配套产品发展。提高基础件技术水平，开发特种原材料，扭转基础配套产品主要依赖进口的局面。

2010 年，国家“十二五”规划提出，改造提升制造业，发展先进装备制造

业，要提高装备制造行业的基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化。

2015 年，国务院推出《中国制造 2025》，提出加强核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料和产业技术基础（简称“四基”）创新能力建设，统筹推进“四基”发展。制定工业强基实施方案，明确重点方向、主要目标和实施路径。

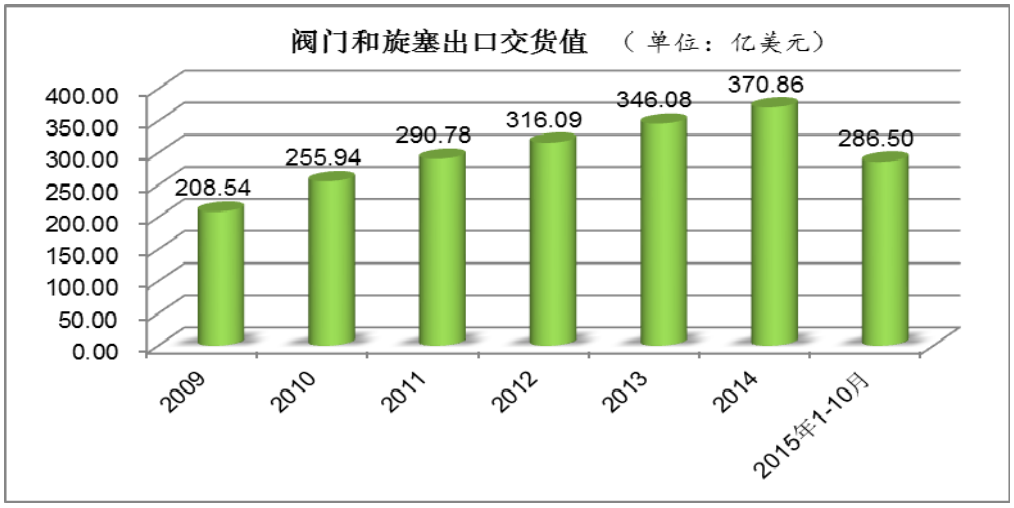
2016 年 3 月，国家“十三五”规划提出，以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势。实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力。实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件等基础。

（2）阀门制造业逐步由发达国家向发展中国家转移

随着美国和欧盟等发达国家和地区的产业升级，受制于原材料资源和人力成本的限制，全球阀门产业转移的趋势日渐明显，全球阀门的制造基地正不断向亚洲等地区的发展中国家转移。

中国作为制造业大国和新兴市场国家，钢铁产量高，制造业发展具有很高的成本优势和资源优势，目前已经发展成为全球阀门行业最重要的生产基地之一。受益于国家产业政策的鼓励和支持，在下游企业对阀门产品需求不断提高的刺激下，国内阀门企业的技术工艺和质量水平不断提高，已经基本能够适应全球多层次阀门应用领域的技术参数要求，国内阀门生产企业开始走向世界舞台，越来越多的跨国公司将中国列为阀门产品全球采购最重要的国家之一，为国内具有较强实力的阀门企业创造了很大的商机。下图为 2009 年以来，国内阀门行业出口额[7]变动情况：

[7] 上述数据包括旋塞出口额。



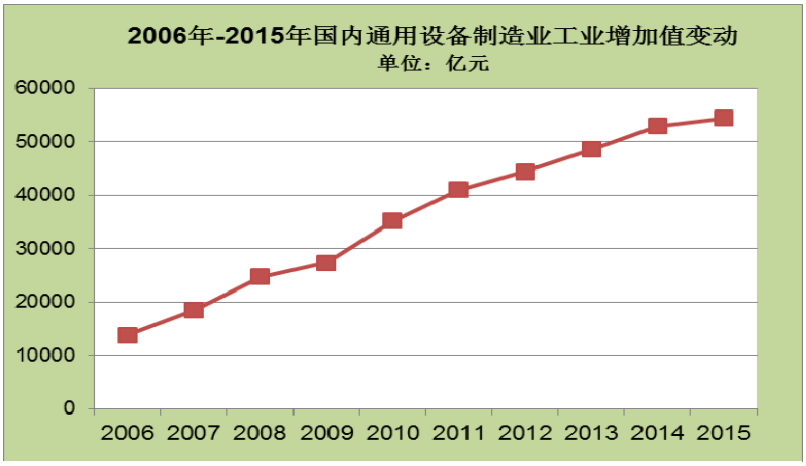
数据来源：国家统计局、Wind 资讯

由上图可以看出，在全球阀门产业向发展中国家不断转移的背景下，近年来我国阀门产品出口额持续稳定增长，公司作为以出口为主导的阀门生产企业将因此而面临较大的市场机遇。

（3）城镇化进程的不断推进和固定资产投资的高速增长

近年来，随着经济的不断发展，国内给排水工程的建设重点已由大中型城市及沿海经济发达地区逐渐扩展到内地的二、三级城市，并伸展到内地的部分乡镇。根据《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》，改革开放以来，伴随着工业化进程加速，我国城镇化经历了一个起点低、速度快的发展过程，城镇化率由 1978 年的 17.9%提升到 2013 年的 53.7%，年均提高 1.02 个百分点，预计到 2020 年我国常住人口城镇化率将达到 60%左右；另外根据上述规划，到 2020 年我国城镇公共供水普及率将由 81.7%提高到 90%，污水处理率将由 87.3%提高到 95%。因此可以预计，城镇化进程的持续推进将带来城镇给排水和生活污水处理设施投入的不断增长，亦将为阀门行业尤其是给排水阀门行业带来广阔的市场空间。

阀门行业下游应用领域较多，广泛应用于涉及流体控制的各个工业细分领域，其发展状况与整个国民经济的景气程度密切相关。当前，国内经济处于固定资产投资的高速增长阶段，基础设施建设投入巨大，经济持续稳定增长，尤其是几项世纪工程“南水北调”、“西气东输”以及 2014 年 5 月国务院常务会议部署的 172 项重大水利工程等重大项目的启动，将极大的刺激对阀门配套产品的需求。下图为 2006 年以来，我国通用设备制造业工业增加值的变动情况：



数据来源：国家统计局

（4）国内阀门生产技术和质量水平的不断提高

自上世纪 80 年代以来，通过引进国外先进技术、消化吸收、自主研发，我国阀门制造水平和产品质量较以前有了很大提高，新工艺、新技术、新产品不断推出，高效、节能、操作灵活可靠、使用寿命长的产品不断涌入市场，使得我国给排水阀门行业的发展逐渐接近和达到国际先进水平，除某些特殊领域外，国内制造商与国外制造商之间在生产工艺方面的差距不断缩小。而且，随着国内制造业整体技术水平的提高，国内阀门行业在生产用机床、生产用原材料等领域也得到了一定的技术支持，不仅使国内阀门行业在产品质量、产品种类等方面得到了相应的提升，而且降低了国内阀门产品的生产成本，有助于国内阀门企业核心竞争力的提高。总之，国内阀门产品生产技术和质量水平的不断提高为国内阀门行业的快速发展奠定了坚实的技术基础。

2、不利因素

（1）国内阀门生产企业的国际知名度不高

与欧美等发达国家相比，国内阀门行业起步较晚，在国际市场上的品牌知名度和市场认可度均具有较大的局限，这与过去国产阀门以中低端阀门产品为主且阀门质量与进口产品存在较大差距有关，主要表现为外漏、内漏、外观设计欠佳、寿命短、操作不灵活以及阀门电动装置和气动装置不可靠等缺点。

近年来，在国家产业政策的支持下，经过长期生产工艺改造和技术经验积累，除某些特殊领域外，国内阀门制造商与国外制造商之间在生产工艺和产品质量方面的差距不断缩小，产品质量、种类、规格和技术参数等方面均得到了快速的提升，国内阀门企业核心竞争力明显提高，但是国内阀门企业尚未在国际市场上建

立起与其产品实力相匹配的品牌知名度，多数阀门出口企业还是以替国际老牌阀门企业贴牌生产为主，极大的限制了阀门出口企业的盈利增长空间，因此国内阀门生产企业开始注重自身品牌效应的建立和国际客户资源的积累。公司目前已在美国、欧洲、香港、加拿大等多个国家和地区注册了“WEFLO”商标，并在美国和英国分别成立以品牌推广为主要目的的子公司，旨在提高“WEFLO”品牌的国际知名度和市场影响力。

（2）行业集中度不高、低端领域无序竞争激烈

我国给排水阀门行业中企业数量较多，小规模、缺乏核心竞争力的生产企业往往通过低价格恶性竞争手段获取市场份额，另外给排水阀门的行业集中度较低，资源分散，大量资源存在于低端阀门领域，生产能力极其不均衡，难以在国际市场上产生影响力，在很大程度上制约了阀门行业的健康发展。

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

1、行业技术水平和技术特点

多年来，通过自身生产经验的积累和技术工艺的摸索，并通过引进国外先进技术、消化吸收和自主开发，我国阀门企业的技术加工水平，如产品设计技术、铸锻件加工技术、机械加工工艺及试验检验技术等方面都有了大幅提高，目前已具备生产几十个大类、两万多个规格产品的生产能力，阀门的市场成套率、成套水平也有了较大提高。但由于国内阀门行业起步晚，与国外先进水平相比，我国阀门技术相对滞后，阀门设计、制造、生产和试验能力与国外先进水平相比仍存在一定的差距，产品的密闭性、耐极端温度、耐极端压力、抗腐蚀、操作性、耐疲劳性等技术参数无法满足一些高端阀门用户的特殊需求。对于部分高端阀门产品，如用于长途管道输送主线的阀门、10~15 年零泄露的海洋石油开采所用阀门等，国内尚不具备完全的生产能力。目前国际先进阀门产品的工作压力可以从真空到 1,000Mpa 的超高压；工作温度从-269℃的超低温到 1,430℃的高温；密闭性方面根据 ISO15848 标准已经可以做到零泄漏；抗腐蚀方面已经可以应用于绝大多数工业气体和液体环境；耐疲劳性方面已经可以生产出寿命长达几十年的阀门产品。

2、阀门行业的经营模式

阀门企业的生产经营模式可以分为两类：（1）对于标准化且需求量较大的通用阀门产品，公司根据未来市场需求的预测情况和自身库存状况，预先安排生产计划，然后进行销售的备货型业务模式。（2）随着核电、冶金、石化、城建等行业的发展，阀门产品的下游应用领域越来越广，客户需求日趋多样化。围绕销售订单，根据下游应用领域的个性化需求进行阀门产品的设计、生产及销售，即“以销定产”的订单型业务模式。

3、阀门行业的周期性、区域性和季节性特征

阀门行业的下游应用领域包括石油天然气、能源、电力、化工、冶金、造船、水处理、造纸等领域，应用范围较广，因此阀门行业受单个领域波动的影响较小，而与整个宏观经济的运行周期密切关联。单就给排水阀门行业，由于其下游领域主要集中在城镇给排水、污水处理、消防给水及各类大型水利工程等领域，因此其发展状况与城镇化建设、基础设施投入、农业水利改造及环保政策息息相关，随着“十八大”以来我国新型城镇化长期战略的提出，以及有关节能、环保政策的陆续出台，给排水阀门行业作为基础配套产业将在政策红利的刺激下呈现持续稳定的发展局面。

从全球来看，阀门行业的主要市场仍然集中于北美、欧盟等经济发达地区。但随着阀门制造逐步向发展中国家转移，以中国为代表的发展中国家、中东地区正逐步成为全球阀门需求的新增长点。从国内来看，阀门生产厂家主要集中在浙江、江苏、上海和山东四大阀门生产基地，其中浙江温州是中国最大的泵阀制造中心，已成为国内最大的阀门产业集群，泵、阀产值占全国的三分之一以上。此外，东北、华南和华中地区也是阀门生产集中地。

除此之外，阀门产品的生产和销售受季节性影响的特征不明显。

（七）给排水阀门行业的发展趋势

1、给排水问题综合方案解决能力将成为未来市场竞争的主题

随着下游应用领域的产业升级和需求变化，阀门企业与下游客户之间的关系已经不仅仅局限于阀门产品的买卖关系，如何为下游客户提供所面临给排水问题的系统解决方案，如何以流体控制领域专家的身份与客户共同优化给排水工程设计，如何以全系列品种阀门的综合生产能力为客户提供一站式采购便利等能力将

成为阀门企业提高市场竞争力的关键。

以给排水阀门两大重要应用领域长距离调水项目以及市政供水项目为例，长距离调水项目在招投标过程中注重阀门产品对于管线输水过程中遭遇的如水锤、负压等系列问题的全面解决能力，具备问题综合解决能力和设计能力的阀门企业将占据明显的竞标优势。市政供水项目在招投标过程中注重阀门企业具备全系列品种阀门的综合生产能力，以满足其一站式采购的要求。总之，阀门生产企业与下游应用客户之间单纯的供求关系将越来越模糊，综合服务和方案解决将成为未来阀门市场的竞争方向。

2、大规格、特大规格阀门需求不断增长

随着我国城镇化进程的不断推进以及水利工程基础设施投资的不断增加，近年来我国新开工了一批大型重点水电站及水利工程项目，如三峡电站、溪洛渡电站、向家坝电站、南水北调水源工程、引黄入晋工程等，呈现出明显的大型化和规模化特征。给排水阀门作为长距离输水系统的重要组成部分，在工程总量中的需求较大。随着管网口径的不断增大，对各类大规格、特大规格给排水阀门的需求十分旺盛，但是国内阀门生产企业由于技术、生产设备等原因，尚不能完全满足大规格、特大规格阀门的市场需求。国内已经有部分企业能够自主研发和生产大规格和特大规格给排水阀门，并且应用于我国水利建设中，但产量有限，尚不能满足下游市场不断增长的需求。随着未来更多水利建设项目的开工，各类阀门产品尤其是大规格和特大规格阀门的需求规模仍将继续扩大，将进一步推动我国大规格和特大规格阀门的发展。

3、对产品的整体性能要求越来越高

城镇居民生活用水以及工业用水的管网建设是给排水阀门的重要应用领域。阀门的质量、性能与环保能力直接影响人们的日常生活与身体健康。随着国家环保政策的不断落实、人们对自身健康以及饮用水要求越来越高、给排水管网建设要求不断提升，用户对给排水阀门的整体性能要求不断提高。这就要求生产企业通过各种方式、技术改进来提高产品的质量、防腐、环保、节能等各方面的性能。实力雄厚，研发能力较强的企业善于采用新的产品技术与新的生产工艺，在未来发展中将会获得更多的发展机会，而对于一些以单纯制造为主、缺乏核心技术与工艺的企业来讲，其发展将会面临瓶颈以至于被市场淘汰。

4、计算机技术和新材料在阀门行业中的广泛使用

国外阀门行业，除阀门计算机辅助设计（CAD）在广泛应用之外，阀门计算机辅助制造（CAM）、（CAPP）也得到了大量应用。日本阀门业界已开发出用于阀门工业的柔性制造系统，这为种类繁多、型号复杂的阀门产品大规模生产提供了可能。

与此同时，新技术的飞速发展已使各种工程材料应用于阀门制造业成为可能。阀门材料已不是传统上的金属与非金属材料的概念，除了无机材料之外，有机材料和合成材料目前也已经广泛应用于阀门生产中。近年来，新材料的使用使得大批具有高性能的阀门新产品得以开发，如塑料阀门、陶瓷阀门、复合材料阀门以及记忆阀门等。

5、行业内企业进行兼并重组，行业集中度不断提升

行业的无序竞争一方面使得综合实力弱的给排水阀门企业生存艰难，另一方面凸显了行业中少数拥有先进技术、研发创新能力、系统解决方案和高质量产品的企业的竞争优势，这些企业利用自身的综合优势，进行行业资源整合，兼并弱小企业，将加快行业的兼并重组进程，使得整个市场的资源向优势企业转移和集中。通过企业兼并重组，还可以解决行业经营效率低下，市场竞争过度和低端产品产能过剩等问题，提高产业集中度和行业整体竞争力。

（八）行业主要进入障碍

目前，进入低端的给排水阀门市场基本无太大的障碍，但要进入中高端产品市场，尤其是出口到欧美等发达国家和地区，则对产品质量、技术水平、营销网络等有较高的要求。

1、资质壁垒

为了解决长期困扰我国的压力管道元件质量问题，我国在压力管道元件领域制定了前置生产许可制度。对于没有取得相应生产许可的企业，不允许进行相关产品的生产和销售活动。

根据《特种设备安全监察条例》，国家质检总局于 2006 年 10 月 27 日颁布《压力管道元件制造许可规则》，对产品用于我国境内的压力管道元件的制造商进行资格管理，其中对给排水阀门行业，规定按照产品类别、品种、产品级别和产品范围，以颁发《特种设备制造许可证》的方式，对给排水阀门制造商进行分

类管理，对未获得对应的“制造许可证”的企业，其产品的生产、安装和使用将受到相应的限制。公司及子公司莱州伟隆拥有山东省质量技术监督局颁发的《中华人民共和国特种设备制造许可证》（压力管道），核准公司从事 B2 级别阀门产品的生产制造。

2、市场准入壁垒

为保障阀门产品的通用性、阀门产品质量标准的一致性以及降低阀门市场的信息不对称性，全球各主要市场的权威机构对阀门产品建立了质量认证体系，取得这些权威机构的质量认证是阀门产品在全球阀门市场进行销售的重要条件。

对于给排水阀门，尤其是应用于自来水厂、城镇给排水系统和消防系统的阀门的质量、性能和环保能力与人们的日常生活和身体健康息息相关，许多国家都对给排水阀门行业设置了很高的资质壁垒，同时提高了对阀门生产企业的技术要求。

欧美等主要发达国家往往以法律法规的形式对给排水阀门产品的质量标准进行严格的要求，并建立了产品认证机构对产品进行检测，只有符合当地产品质量标准并且通过相关机构认证的产品才能出口到当地进行销售。因此，这些标准和产品认证就构成了国外产品进入发达国家市场的准入壁垒。欧美等主要发达国家的主要认证类别包括英国 WRAS、挪威 DNV、德国 VDS、欧盟 CE、美国 FM、UL、NSF、澳大利亚 WaterMark 等，上述认证机构对供应商的生产流程、产品质量管理体系等均有严格的要求，并且认证条件苛刻、程序复杂、认证周期长，短期内通过上述认证具有较大困难。

目前，公司主要产品均已通过 WRAS、DNV、VDS、CE、FM、UL、NSF、WaterMark 等多项质量认证。

3、资金及生产规模壁垒

给排水阀门行业市场化程度较高，竞争激烈，属于资金、人才、技术密集型的行业，产品生产具有典型的多品种、多规格、小批量特点，并向集成化的系统供应方向发展，对企业的生产规模有较高的要求。同时中高端给排水阀门生产需要现代化的生产厂房和实验室、先进的生产设备和精密的检验检测仪器，初始和后续投入较大，对企业的资金实力要求很高，上述因素均会导致阀门制造行业需要较大的固定资产投入及流动资金配套，因此对行业新进入者而言，给排水阀门

行业具有一定的资金及生产规模壁垒。

4、技术和生产经验壁垒

随着国家节能环保和消防安全政策的推行，下游领域用户对给排水阀门的性能、寿命、可靠性和更新换代的要求越来越高。与此同时行业的技术创新步伐不断加快，产品升级换代压力很大，需要接受新材料、新工艺的不断挑战。另外，给排水阀门加工生产涉及的产品种类繁多，生产工艺复杂多样，生产出高品质的产品不仅需要生产设备的投入，更需要精细的生产管理技术和长期的生产技术经验积累。

目前，只有行业内的主流厂商具有较强的技术和研发能力，能够快速根据市场需求变化或订单要求快速开发设计符合要求的新产品，这对后进入的企业构成较高的技术和生产经验壁垒。

5、客户资源和营销网络壁垒

国内给排水阀门生产企业数量众多，竞争较为激烈，因此，是否具有稳定优质的客户群体以及成熟完善的营销网络成为企业在市场竞争中胜出的关键因素。给排水阀门作为给排水工程或设备的重要组成部分，关系到整个给排水工程的可靠性和安全性，因此对供应商产品质量的稳定性、售后服务能力、设备的可靠性、历史业绩、生产资质等因素要求较高，行业新进入者进入国内给排水领域时需要经历客户较为长期的信任过程，并需要形成良好的产品安全使用记录。

成熟完善的营销网络一方面有利于及时把握各区域客户的个性化需求，有针对性的取得销售订单；另一方面也有利于提高公司的售后服务能力，提高下游客户满意度，树立公司的市场知名度。而营销网络的建立前期投入较大，成本较高且需要许多具有营销和技术服务经验的专业人才，业内现有企业在这方面已形成了较明显的先发优势。

（九）行业利润水平变动趋势及其原因

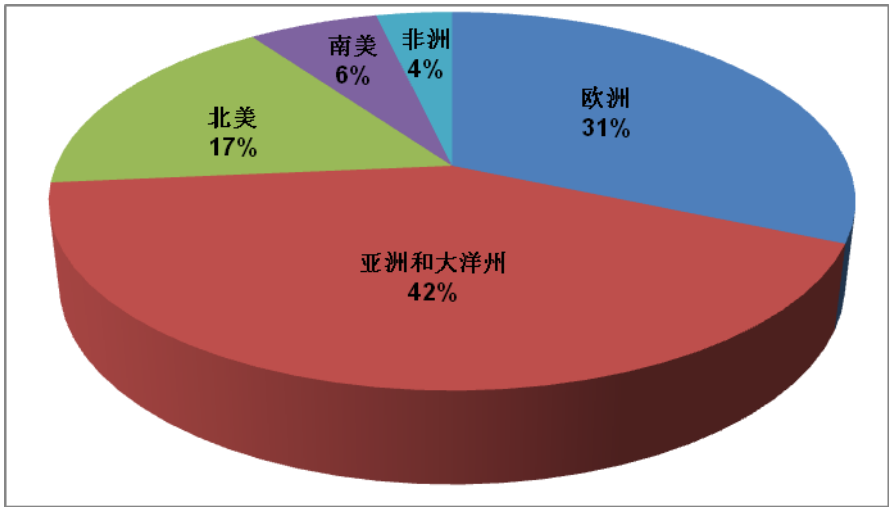
根据中国阀协统计，国内阀门生产企业数量众多，各种大小阀门企业约6,000余家，但2015年我国实现工业总产值超过5亿元的阀门生产企业仅27家，绝大多数企业尚未形成规模效应，研发设计水平不高、技术和生产设备相对落后，只能从事低端给排水阀门的生产，而生产中高端给排水阀门的规模企业较少。由于低端阀门领域进入门槛较低，近年来受市场供求影响，该领域市场竞争趋于激

烈，行业利润水平呈现缓慢下滑趋势。与此同时，在中高端阀门领域，一批具有研发设计实力、技术经验、管理、营销网络、品牌等综合优势的规模企业快速发展，并逐渐主导市场竞争格局，中高端给排水阀门领域将保持相对稳定的利润水平。

（十）产品出口地区的市场和政策情况

在全球阀门生产基地向发展中国家逐步转移的背景下，中国已成为全球重要的阀门生产基地之一。公司报告期内海外销售收入占比均为 80%以上，产品销往欧洲、中东、美洲、大洋洲、非洲等 50 多个国家和地区。上述国家和地区对我国生产的阀门产品并没有设置除质量认证之外的特殊限制性政策。出口企业需要取得相应的产品质量认证，一方面是对公司质量控制能力和产品质量稳定性的权威认可，对于提高品牌的国际知名度具有重要的作用；另一方面为公司阀门产品顺利进入目标市场扫清障碍，有利于公司产品尽快融入国际市场。

从全球阀门行业的竞争格局来看，行业整体集中度不高，下图为全球阀门产业在各大洲的市场规模分布情况：



数据来源：EIF《The World Valve & Actuator Market 2011-2016》报告

由上图可以看出，随着全球阀门产业向发展中国家转移，亚洲市场所占据的市场份额愈来愈高，但总体来看阀门行业市场份额分布均匀，全球市场均处于程度较高的市场竞争状态，拥有较为稳定的市场层次划分和产业分布。国内阀门生产企业拥有差异化的定位和目标市场，并且出口也多以贴牌生产的产品为主，在此市场环境下，具有规模优势和质量优势的企业，在进入各国市场时，不存在明显的竞争障碍。

1、进口国政策

如前所述，报告期内发行人海外销售区域主要集中在欧洲、北美洲和亚洲（不含中国），2014、2015 和 2016 年上述三个区域的合计销售收入分别占公司营业收入的 70.26%、69.16%和 74.64%。

上述区域的国家多为成熟的市场经济国家，具有健全而稳定的进出口相关政策及法规，除关税外，对于阀门类进口产品，主要通过产品质量认证的方式进行管理，保证进口产品符合本地区质量、环保等要求，并没有设置除质量认证之外的特殊限制性政策，未对中国阀门产品的出口设置特别的贸易障碍。国内阀门出口企业基本能够适应产品进口国设置的产品质量认证等非关税壁垒。下面就进口国对阀门产品的质量认证要求和进口国阀门产品的关税情况分析如下：

（1）质量认证情况

质量认证方面，就目前来看，出口欧盟的产品需要通过 CE-PED 认证，即从 2002 年 5 月 28 日起销往欧盟的压力设备类产品（诸如灭火器、压力表、阀件、安全阀、空气柜、塔槽、管路、管件、蒸汽设备等装载或输送流体的设备）必须符合压力设备指令并黏贴 CE 标志。

出口到英国、爱尔兰等国家饮用水领域的产品需要取得 WRAS 认证，WRAS 认证是通往英国市场的重要许可证明，凡是与饮用水接触的产品，公司在提供产品时必须验收的手续之一就是查看是否有符合相关标准要求的认证，而 WRAS 认证是最有说服力的证明，缺少 WRAS 认证的产品将不被采纳。

取得 FM 和 UL 认证对于进入美洲、中东等海外市场消防领域具有重要意义，目前 FM 和 UL 认证在美国、加拿大、中东、印度、东南亚等地区被广泛接受，通过 FM 和 UL 认证的消防类产品在取得国内外大型消防工程招投标中成为必备认证。另外 2014 年 1 月 11 日，无铅法案在美国全面实施，该法案的核心内容为“饮用水设施其管道及管配件过水表面产品的铅质量平均含量不得超过 0.25%”，该法案生效后，中国出口到美国的所有在饮用水领域使用的阀门及管件产品均需满足无铅法案的要求，不满足上述条件的相关产品将不能在美国地区销售，但同属北美地区的加拿大，迄今暂未有明确的强制无铅法案颁布。

出口到澳大利亚及新西兰的管道和排水用途类产品，须符合当地水管工程管理部门要求，WATERMARK 是由独立认证机构所提供的产品质量认证，它确保

产品符合澳洲相关的卫浴法规以及产品标准。根据澳洲的卫浴法规，所有在澳洲安装的卫浴产品需要强制进行此项认证。出口到香港饮用水领域的产品需要取得香港水务署认证。

德国 VDS 认证主要是针对消防器材及系统、安全系统及器材的产品认证，通过 VDS 认证对于消防系统领域阀门产品销售到德国及其他欧洲国家具有重要作用。

2016 年 7 月 26 日，公司阀门检测中心获得 CNAS 实验室认可证书。2016 年 11 月 1 日，公司被认定为国内阀门行业首家“UL 认可目击测试实验室”。发行人取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、澳大利亚 IAPMO 审核的 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证，其中在消防领域，取得全球最具代表性和权威性监管机构所制定的五大认证中的四个，成为国内给排水阀门行业内取得认证较为齐全的企业之一，这一方面是对发行人质量控制能力和产品质量稳定性的权威认可，对于提高品牌的国际知名度具有重要的作用；另一方面为发行人阀门产品顺利进入目标市场扫清认证障碍，有利于发行人产品尽快融入国际市场。

（2）进口国关税情况

关税是指一国海关根据该国法律规定，对通过其关境的进出口货物课征的一种税收。

根据美国国际贸易委员会颁布的 HTS（2016 版），发行人出口到美国的阀门类产品一般适用于 3%～5%的税率，出口到英国一般适用 2.2%的关税，出口到澳大利亚和迪拜一般适用 5%的税率，出口到德国和爱尔兰一般适用 2.2%的关税等，其他地区如中东、菲律宾、南美洲、非洲、亚洲其他各国的关税税率不等，但整体水平不高。

2、贸易摩擦情况

阀门行业在全球范围内的产业转移，促使全球阀门行业形成了较为稳定的市场层次划分和产业分布，我国的阀门产品在全球市场中拥有差异化的定位和市场，出口也多以贴牌生产的产品为主，且出口总量在全球阀门总量中的比重较小，

因此，国外对中国阀门产品的出口并没有设置特别的贸易障碍。国内阀门出口企业基本能够适应产品进口国设置的产品质量认证等非关税壁垒。

报告期内，我国给排水阀门行业未发生贸易摩擦，但如果主要进口国贸易政策发生变化，对相关产品进口强化贸易壁垒或根据其本国实际情况对出口国产品实施反倾销等措施，这将可能会影响到公司产品的海外市场需求。因此，公司面临着一定的进口国贸易政策变化风险。

3、进口国同类产品的竞争格局

报告期内，发行人产品主要销售到欧洲、北美洲和亚洲的中东地区。随着欧美等发达国家给排水基础设施建设和工业化进程的陆续完成，全球给排水阀门市场在发达国家和发展中国家呈现出不同的消费特点：发达国家多为成熟型市场，城镇供水排水管网、污水处理厂、大型水利设施等基础设施建设和工业基础建设相对完善，阀门的消费需求主要源于管网等设施上已有阀门的升级和维修，因此对阀门零配件和中高端阀门需求较大，属于改善性需求；而亚洲、非洲等发展中国家正处于基础设施的快速建设和投资阶段，水利工程、消防设施、市政用水设施、污水处理设施等新建项目对各类阀门整件产生较大的需求量。

具体竞争格局情况如下：

（1）北美洲市场

北美洲是世界重要的阀门生产地和进口地，具有需求量大，价格竞争激烈，老牌制造商多，市场成熟等特点。作为世界头号经济强国，北美洲代表国家美国的阀门工业从二战后初期的全球一半产值下降到现在的 30%左右，但仍然是全球的重要的阀门供应商。据美国阀门协会统计，美国阀门协会有超过 110 家规模企业，年产值超过 40 亿美元。随着美国公司国际化程度的不断加强，阀门企业开始通过收购本土以及世界其它国家的企业来扩大自己的市场份额，增强竞争力。根据 EIF 在 2014 年 10 月发布的《The World Valve & Actuator Market 2014-2019》报告，以美国和加拿大为主的北美市场 2014 年阀门市场规模达 105.61 亿美元，预测 2014～2019 年每年平均增长率达 7.1%。

国内阀门企业出口到北美洲市场大多以替国际知名阀门品牌贴牌生产为主，少数具有一定规模和市场影响力的企业开始逐步探索发展自主品牌，并凭借成本优势和质量优势与国外老牌阀门企业展开激烈竞争。虽然美国阀门生产企业如

TYCO、WATTS 等占据相当的市场份额，但随着全球阀门产业基地逐步向发展中国家转移，以中国为代表的发展中国家开始逐步取得一定的市场份额和市场影响力。

（2）欧洲市场

据统计，以德国、英国、法国等为代表的西欧阀门市场约占全球阀门市场的40%，该地区集中了大量世界顶级的阀门生产企业，如英国 CRANE、德国 KSB 等，西欧地区阀门工业体系完备，产品种类多样。

自欧债危机基本度过后，受益于低油价、欧元汇率走低及欧洲央行量化宽松政策等刺激政策，2014～2015 年欧盟经济增长率分别为 1.4%和 2%，基本走出欧债危机中在 2009 年和 2012 年爆发的两次衰退，2015 年增长率达到欧盟在金融危机以来的最高增速，高于 2007～2011 年年均 0.6%的水平。从总量指标看，欧盟和欧元区也恢复至金融危机前水平，2015 年欧盟与欧元区 GDP 总量分别超过 2007 年水平，标志着欧洲经济正式走出衰退泥潭。受益于经济企稳，欧洲阀门市场规模稳步增长，据 EIF 预测，2014～2019 年东、西欧地区阀门市场规模预计年均增长率达 6.1%～6.3%。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的行业地位

公司定位于给排水阀门行业，专注于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统四大应用领域，产品类别涵盖 8 大类别、150 多种型号，2,000 多种规格。公司是我国较早从事给排水阀门生产的企业之一，通过多年的技术积累和市场开拓，在研发设计能力、品牌影响力、资质认证、产品质量、大型工程给排水阀门开发及设计实施经验、客户资源等方面均具有明显的竞争优势。作为高新技术企业，公司拥有专业的研发部门和技术部门，注重产品的研发设计和质量稳定性，取得了 22 项发明和实用新型专利，于 2012 年度被认定为青岛市级企业技术中心，并先后通过了 DNV.ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证和 OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证。公司产品取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美

国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、加拿大 UL 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证，是给排水阀门行业取得认证较多的企业之一，2016 年 7 月 26 日，公司阀门检测中心获得 CNAS 实验室认可证书。2016 年 11 月 1 日，公司被认定为国内阀门行业首家“UL 认可目击测试实验室”，标志着公司相关产品的检测能力已达到国内领先水平。2016 年 12 月，公司取得中央军委装备发展部核发的《装备承制单位注册证书》，成为第三类装备承制单位。

公司客户遍及欧洲、亚洲、北美、大洋洲、非洲等 50 多个国家和地区，积累了丰富的客户资源。“WEFLO”和“Weilong 伟隆”品牌在国内外客户中的影响力正逐步提升，其中“Weilong 伟隆”于 2013 年被山东省工商局认定为“山东省著名商标”。“WEFLO”商标被山东省商务厅授予“2014-2016 年度山东省重点培育和发展的国际知名品牌”。

（二）公司主要竞争对手的基本情况

由于阀门行业的下游应用领域较多，不同阀门企业专注于不同的细分领域，并选择一个或几个应用领域作为市场开拓的重点。虽然给排水阀门行业企业数量较多，但大多数企业规模较小且产品类别较少，市场集中度较低。在给排水阀门领域与公司存在重合并具有一定竞争关系的企业情况如下[8]：

1、远大阀门集团有限公司

远大阀门集团有限公司（以下简称“远大阀门”）是集研发、制造、销售为一体的高中低压阀门生产厂商，是国内大型的阀门制造商，产品主要有闸阀、截止阀、止回阀、球阀、蝶阀等，以销售代理为主。

2、上海冠龙阀门机械有限公司

上海冠龙阀门机械有限公司成立于 1991 年 7 月，其母公司为台湾明冠造机企业股份有限公司，主要生产低中压水泵控制阀、复合式排气阀和双瓣式逆止阀等。

[8] 竞争对手资料来源：中国阀协《2013 年中国阀协会员企业经济运行情况统计汇总表》、全国股份转让系统公开资料、网络查询等渠道。

3、武汉大禹阀门股份有限公司

武汉大禹阀门股份有限公司（以下简称“大禹阀门”）自 1998 年 7 月成立以来一直从事给排水阀门的设计、研发、生产和销售。大禹阀门主营产品包括闸阀、球阀、蝶阀、控制阀、倒流防止器、排气阀以及其他水处理设备为主的七大产品系列。根据全国中小企业股份转让系统的披露数据，2013 年度、2014 年度和 2015 年度大禹阀门销售收入分别为 2.06 亿元、2.13 亿元和 2.16 亿元。

4、株洲南方阀门股份有限公司

株洲南方阀门股份有限公司（以下简称“南方阀门”）成立于 1996 年 5 月，2003 年 12 月完成股份制改造，南方阀门主要生产水力控制阀，是目前生产水力控制阀公称通径大（DN1400）、压力高（PN10MPa）的重要阀门企业，是我国水力控制阀门生产基地。

5、郑州市郑蝶阀门有限公司

郑州市郑蝶阀门有限公司（以下简称“郑蝶阀门”）始建于 1993 年，是美国上市公司中国阀门控股有限公司（股票代码 CVVT）的子公司，是研制生产中、低压蝶阀和特种阀门的专业制造商，是我国生产大规格蝶阀的主要生产基地。郑蝶阀门主要以蝶阀为主导产品，目前各类蝶阀驱动手段包括手动、蜗轮、气动、电动、液压传动等五种方式，产品包含九大系列的三百多个品种型号，广泛用于供水、排水、环保、冶金、电力、石化、市政、建筑等行业，2014 年度实现其销售收入为 1.74 亿元。

6、安徽铜都流体科技股份有限公司

安徽铜都流体科技股份有限公司（以下简称“铜都阀门”）从事给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售，主导产品为闸阀、蝶阀和环保水工设备。公司产品主要应用于城镇供水系统、工业及生活污水处理系统，还广泛用于水利工程、石油、化工、钢铁、矿山、电力等领域。根据全国中小企业股份转让系统的披露数据，铜都流体 2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月营业收入分别为 2.09 亿元、2.34 亿元和 0.95 亿元。

（三）公司的主要竞争优势与劣势

1、公司的主要竞争优势

（1）研发设计优势

本公司是经青岛市科技局、财政局、国税局和地税局认定的高新技术企业，技术中心于 2012 年被认定为青岛市级企业技术中心。公司成立了由公司总经理直接负责的技术管理委员会和由外聘专家组成的专家委员会，拥有 61 名专业技术人员，其中 5 名为高级工程师，长期从事阀门产品的研发设计，积累了丰富的研发设计和生产经验。公司及子公司现拥有 22 项专利，其中 2 项为国内发明专利，19 项为国内实用新型专利，1 项为伊拉克专利。公司研发的不停水加装闸门技术工艺于 2011 年经中国水协科技委管道技术部专家组现场评审认为技术先进、实用性强、为国内首创，达到国际先进水平。

阀门行业下游客户需求的多样化导致公司非标准化产品较多，因此产品的快速设计能力对缩短交货周期、提高客户采购效率具有非常重要的意义。公司非标产品从设计到模具开发，均由公司独立完成。公司已建立了一整套产品的设计流程和方案：对客户产品的设计要求进行项目总体可行性分析评估后，制定产品设计开发输入书，包括研发方案、研发目标、设计方案图等，并根据设计输入书的内容及图样的输出内容进行模具的制作，过程中引入优化设计方法，使得在设计过程中既能够不断选择设计参数并评选出最优设计方案，又可以加快设计速度，缩短设计周期。公司在设计过程中采用 Solidworks 等先进的产品设计软件分析零件的静力学性能，辅助产品的生产实现和进行产品设计当中的应力应变分析。在阀门的设计中，尤其对于超大规格阀门的优化设计，可在产品制造之前确定零部件的最终尺寸，有效的避免设计失误造成的浪费和损失。

（2）国际市场开拓和客户资源优势

公司多年从事给排水阀门业务，拥有丰富的国际市场开拓和销售经验，培养了一大批谙熟国际市场运作规则的专业营销人才，并在英国和美国拥有两家全资子公司。凭借可靠的产品质量和稳定的产品性能，公司在亚洲、欧洲、美洲、大洋洲及非洲等多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，其中多数为长期战略客户，与公司形成了稳定的合作关系。

长期积累的优质客户资源为公司的健康、稳定发展提供了重要保障，下面为公司的主要战略合作客户：

AEON INTERNATIONAL　J&S Valve®　CRANE
reece　UNITED Water Products　econosto
WATTS Watts Water Technologies, Inc.　Leengate Valves　PACIFICSENSE
Rapidrop　SPP SUPERIOR PIPELINE PRODUCTS　PT. GENAIR NUSAINDO

公司在专注国际市场的同时开始逐步开拓国内市场，并先后在全国建立了多个销售办事处，服务区域覆盖了除港澳台外的大部分地区，初步形成了集市场开

拓、销售和售后服务、信息反馈“三位一体”的市场营销服务网络。公司长期积累的优质客户资源和营销网络为公司持续稳定的销售增长奠定了坚实的基础，也为本次募投项目产品的迅速推广提供了便利条件。

（3）产品质量优势

给排水阀门产品，尤其是应用于自来水厂、城镇给排水系统和消防系统阀门产品的质量、性能及环保能力与人们的日常生活和身体健康息息相关，其产品质量的稳定性、安全性和环保性是终端客户关注的主要内容，因此，如何通过下游客户严格的供应商遴选标准，并形成良好的产品质量记录就成为给排水阀门生产企业保持市场竞争力的关键所在。

为此，公司高度重视产品质量，建立了严格的产品质量检验制度，采用科学的检测手段和完善的产品质量检测设备，对产品由原材料进厂、生产过程控制到成品出库以及售后跟踪服务进行全过程质量监控。

在材料检测方面，公司拥有机械性能试验、超声波探伤、光谱分析仪、金相分析、橡胶性能测试等检测设备；在阀门整机检测方面，公司拥有阀门压力试验机、阀门寿命试验机、阀门扭矩试验台、流量特性测试线等先进试验设备，能够满足各项产品性能的检验要求。2016 年 7 月 26 日，公司阀门检测中心获得 CNAS 实验室认可证书，系对公司产品质量检测能力的权威认可。2016 年 11 月 1 日，公司被认定为国内阀门行业首家“UL 认可目击测试实验室”。通过本次公开发行股票募投项目的实施，公司拟建立更为先进的研发检测中心，引进更为先进的质量检测设备和高端技术人才，实现公司质量经营目标。

公司获得了 DNV 颁发的 ISO9001 质量管理体系证书，具有一套完善的质量管理体系，贯穿于人员培训、产品设计、生产、过程控制、持续改进、物流、售后服务等各个方面。公司产品取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证，其中在消防领域，取得全球最具代表性和权威性监管机构所制定的五大认证中的四个[9]，成为国内给排水阀门行业内取得认

[9] 消防领域全球五大最具代表性和权威性监管机构包括美国 FM、美国 UL、英国预防损失认证委员会

证较为齐全的企业之一。2016 年 12 月，公司取得中央军委装备发展部核发的《装备承制单位注册证书》，成为第三类装备承制单位。取得诸多权威产品质量认证不仅是对公司质量控制能力和产品质量稳定性的高度认可，更为发行人顺利进入国际阀门市场奠定了坚实的质量基础和认证基础。

下表为公司产品取得的质量认证情况：

认证机构/认证类型	认证产品
DNV 挪威船级社 ISO 质量管理体系认证	流体阀门和管件的设计与制造
澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证	单夹蝶阀、对夹蝶阀、闸阀
澳大利亚 IAPMO 审核 Oceanmark 认证	闸阀
澳大利亚 IAPMO 审核 GASMARK 认证	蝶阀
科威特消防署	法兰式旋启止回阀、软密封闸阀（法兰接口）、软密封闸阀（法兰及槽式接口）
美国 FM	立式操纵管、墙式操纵管、槽式旋启止回阀、法兰式旋启止回阀、暗杆闸阀（法兰接口）、暗杆闸阀（槽式接口）、暗杆闸阀（机械接口）、暗杆闸阀（法兰机械接口）、暗杆闸阀（法兰槽式接口）、明杆闸阀（法兰接口）、明杆闸阀（槽式接口）、明杆闸阀（法兰槽式接口）、湿式消防栓、干式消防栓，水流指示器，对夹式蝶阀、槽式蝶阀、压力开关、限位开关
美国 UL（NSF 测试标准）	暗杆闸阀，法兰、机械、法兰机械接口
美国 UL	墙式操纵管、立式操纵管、操纵管、对夹式蝶阀、槽式蝶阀、消防栓、湿式消防栓、暗杆闸阀（法兰接口）、暗杆闸阀（槽式接口）、暗杆闸阀（法兰槽式接口）、暗杆闸阀（机械接口）、暗杆闸阀（法兰机械接口）、明杆闸阀，法兰、槽式、法兰槽式接口、明杆闸阀、暗杆闸阀、法兰旋启止回阀、槽式旋启止回阀、旋启止回阀，水流指示器、压力开关、限位开关、报警阀
加拿大 UL	过滤器、法兰旋启止回阀、压力开关、限位开关、操纵管，闸阀，蝶阀
香港水务署认证	对夹式蝶阀（不锈钢蝶板、球铁蝶板），单夹式蝶阀（不锈钢蝶板、球铁蝶板），消防阀、软密封暗杆闸阀
英国 WRAS 认证	对夹式蝶阀（不锈钢蝶、球铁蝶板），单夹式蝶阀（不锈钢蝶板、球铁蝶板），Y 型过滤器、橡胶、消防阀、

（LPCB）、德国专业安全协会（VDS）、中国公安部消防产品合格评定中心（CCCF）。

	软密封暗杆闸阀、双门止回阀/无声止回阀
CCC 中国强制性产品认证证书	消防闸阀、消防信号蝶阀、雨淋报警阀、减压阀，消防栓，水流指示器
中国船级社型式认可证书	铸铁闸阀；铸铁截止阀；铸钢闸阀；铸钢截止阀；铸铜截止阀；铸铜闸阀；铸铁蝶阀
武器装备质量管理体系认证证书	中低压流体阀门及其连接管件的设计开发、生产和服务
欧盟 C E 认证	蝶阀、球阀、截止阀、闸阀、平衡阀、偏心阀和过滤器
俄罗斯 GOST 认证	闸阀、蝶阀、报警阀、旋启止回阀、操纵管、过滤器等
德国 VDS	闸阀

（4）产品结构优势

下游应用领域客户对产品需求往往具有多样化特征，各类型号和规格阀门产品的一站式采购能够大大节约客户的采购成本，提高客户的采购效率，因此下游客户的一站式采购需求对阀门生产企业的产品种类、库存管理、非标准化产品快速设计与生产能力等提出了较高的要求。

公司专注于给排水阀门细分领域，产品类别涵盖 8 个大类、150 多种型号、2,000 多种规格，包括闸阀、蝶阀、止回阀、调节阀、球阀、偏心阀、截止阀、排气阀等，具备生产公称通径 2.2M 的闸阀、4M 蝶阀等大规格阀门的生产能力，产品种类齐全，配套能力较强。另外，公司建立了 ERP 库存管理系统，对批量大、频率高的标准化产品进行了最低安全库存管理，对大规格、非标准化等产品则借助公司快速高效的研发设计能力，及时组织订单生产，以保证最短的交货周期，满足客户的一站式采购需求，目前公司对于标准化产品的交货周期控制在 2 个月以内，非标准化产品的交货周期控制在 3~4 个月。目前公司已引入 MES 生产过程管理系统，通过与现有生产线的有效融合，公司将有效提高生产管理效率，进一步缩短生产周期和交货周期。

规格、型号及类别丰富的产品结构、快速高效的交货能力有效满足下游客户的一站式采购要求，提高客户的采购效率，为公司与客户建立良好合作关系奠定了产品结构优势。

（5）原材料供应体系优势

铸件是阀门产品生产的关键部件，其质量优劣和供应效率直接决定了阀门生产企业的交货周期和产品质量水平。公司拥有专业的阀门铸件生产配套企业——全资子公司莱州伟隆，其拥有十多年的铸造加工经验，对于保证公司阀门产品质

量，减少对铸件供应商依赖，提高铸件供货的及时性具有重要意义。

除铸件外，阀门的生产亦离不开各类辅助配件如铜件、不锈钢件、橡胶件、标准件等，公司在阀门生产领域经营多年，与周边各类配件供应商建立了长期稳定的合作关系，拥有高效的配件供应体系。对于橡胶配件，公司建立了先进的橡胶制品生产车间，基本做到了橡胶配件的自给自足。

公司稳定可靠的产品质量以及较短的交货周期所体现出来的履约能力，很大程度上得益于阀门铸件生产的垂直供应以及高效的配件供应体系，从而在产品质量和履约能力方面形成了公司独特的竞争优势。

2、公司的竞争劣势

（1）国际市场知名度和认可度尚需进一步提高

阀门作为重要的流体控制设备，对安全生产和生产效率具有非常重要的意义，大多数的国际市场终端用户对阀门供应商有着严格的筛选程序，对产品质量的稳定性和技术参数规格有着严格的要求，老牌的国际阀门制造商积累了多年的产品质量信誉，在竞争中更容易占据优势，而国产阀门企业作为市场新进入者要打开市场局面面临较大的困难，因此国内阀门企业多以贴牌生产为主，自主品牌的市场知名度和认可度不高。虽然公司在国际阀门市场经营多年并与众多知名阀门生产企业和经销商建立了稳定的合作关系，但与欧美等发达国家的老牌阀门生产企业相比，公司的国际市场知名度和客户认可度仍亟待加强，自主品牌“WEFLO”的市场认可度也需进一步提高。基于此，公司为提高市场知名度和培育自主品牌采取了如下措施：

A、公司拥有英国和美国子公司，通过其进行国际市场的品牌维护和推广工作，积极联络终端用户，建立与终端客户的直接合作关系；

B、公司先后在三十多个国家和地区注册了“WEFLO”商标，从知识产权的角度完善自主品牌，为下一步的品牌推广奠定基础；

C、鉴于给排水阀门领域供应商考核周期较长，公司提早布局加入国内外给排水领域下游用户的供应商体系的准备工作，尽早进入知名用户的供应商审核程序。

（2）高素质专业人才的缺乏与不足

公司所处行业对设计、研发、管理、销售等专业人才需求较强，随着公司的

快速发展和市场竞争的日趋激烈，公司对上述领域的高素质人才需求与日俱增。公司通过内部培养的方式，培育了大批年轻的专业人才，并提拔到各个关键岗位，同时也不断从外部引进各类人才，并与各类科研机构开展合作研发项目，如何建立合理的人才梯队和储备体系仍是公司快速发展过程中所需重点解决的问题。

四、公司主营业务情况

（一）公司主要产品及用途

公司主要从事给排水阀门产品的设计、研发、生产和销售，为城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统等下游应用领域提供产品及解决方案，产品类别涵盖 8 个大类、150 多种型号、2,000 多种规格，主要包括闸阀、蝶阀、止回阀、调节阀、球阀等阀门产品。

公司报告期内主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元、%

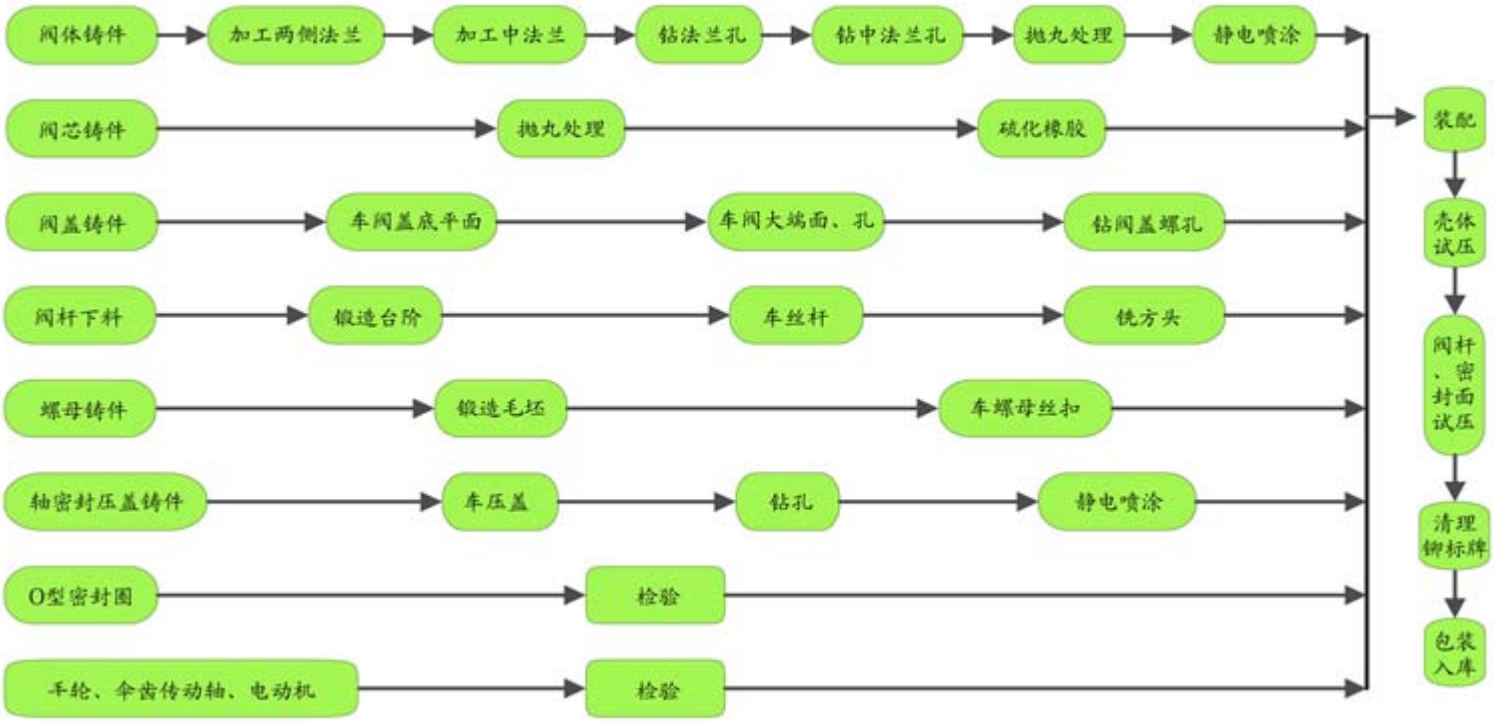
项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阀门销售	23,843.42	87.65	23,294.47	86.84	24,971.59	86.11
闸阀	10,016.73	36.82	10,451.87	38.96	12,728.41	43.89
蝶阀	5,980.78	21.99	5,000.15	18.64	5,448.88	18.79
调节阀	878.86	3.23	1,079.70	4.03	2,142.47	7.39
止回阀	2,905.59	10.68	2,817.56	10.50	2,352.57	8.11
其他阀门	4,061.47	14.93	3,945.18	14.71	2,299.26	7.93
过滤器	1,956.56	7.19	2,274.97	8.48	2,437.44	8.41
阀门零件、管件	1,402.95	5.16	1,254.99	4.68	1,589.77	5.48
合计	27,202.92	100.00	26,824.44	100.00	28,998.79	100.00

由上表看出，闸阀、蝶阀、调节阀和止回阀为公司主要产品，报告期内其占公司销售收入的比例分别为 78.18%、72.13%和 72.72%。

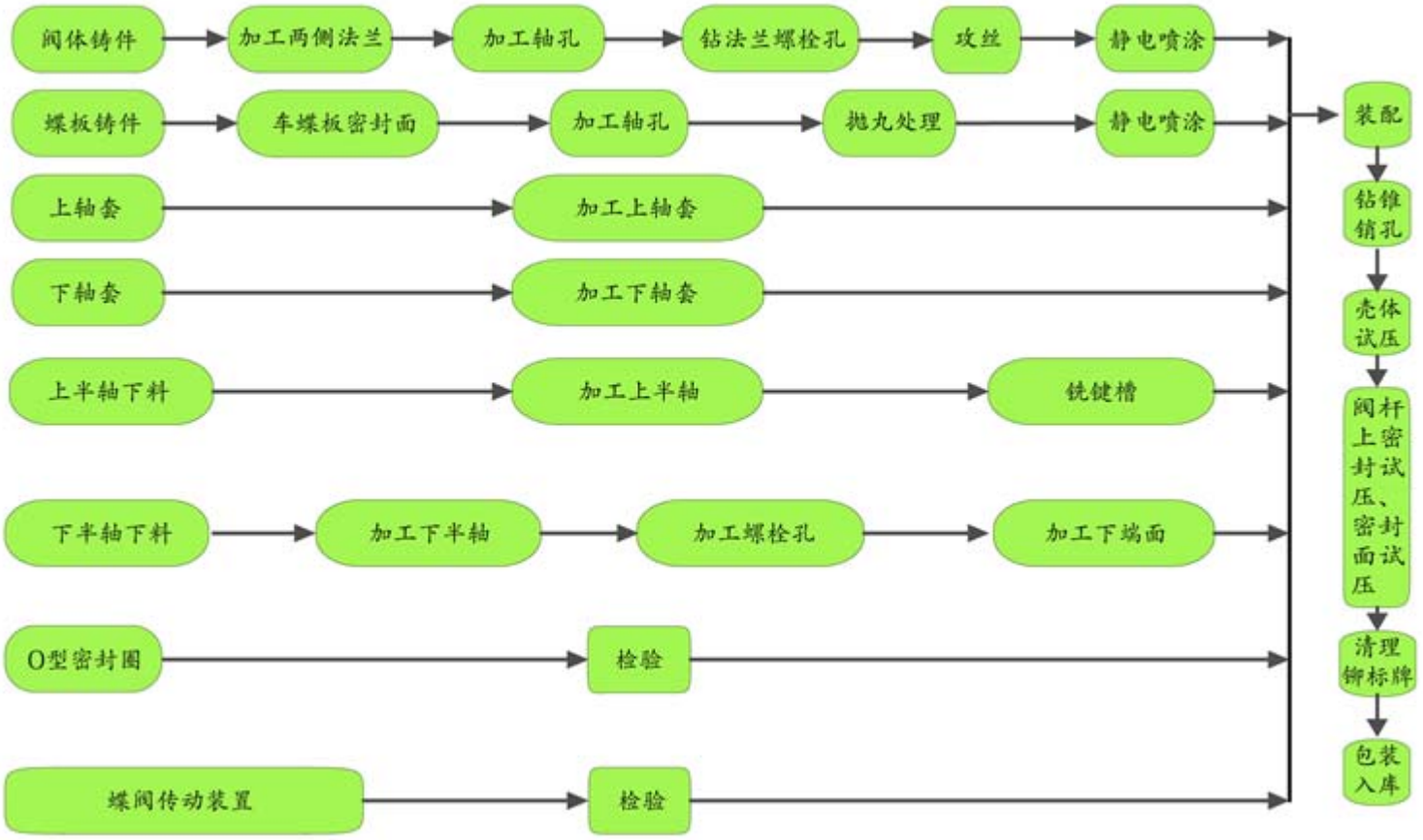
（二）公司主要产品的生产流程

公司主要阀门产品的生产工艺流程大致相同，一般工艺流程均为：由生铁、废钢加工铸件或外购铸件后对铸件进行机加工、热处理、打磨，然后与加工后的阀杆等零部件组装形成阀门成品，喷涂、包装后经试验合格并交付客户。具体到不同种类的阀门，产品的生产工艺流程有所差异。公司主要阀门产品的工艺流程图如下所示：

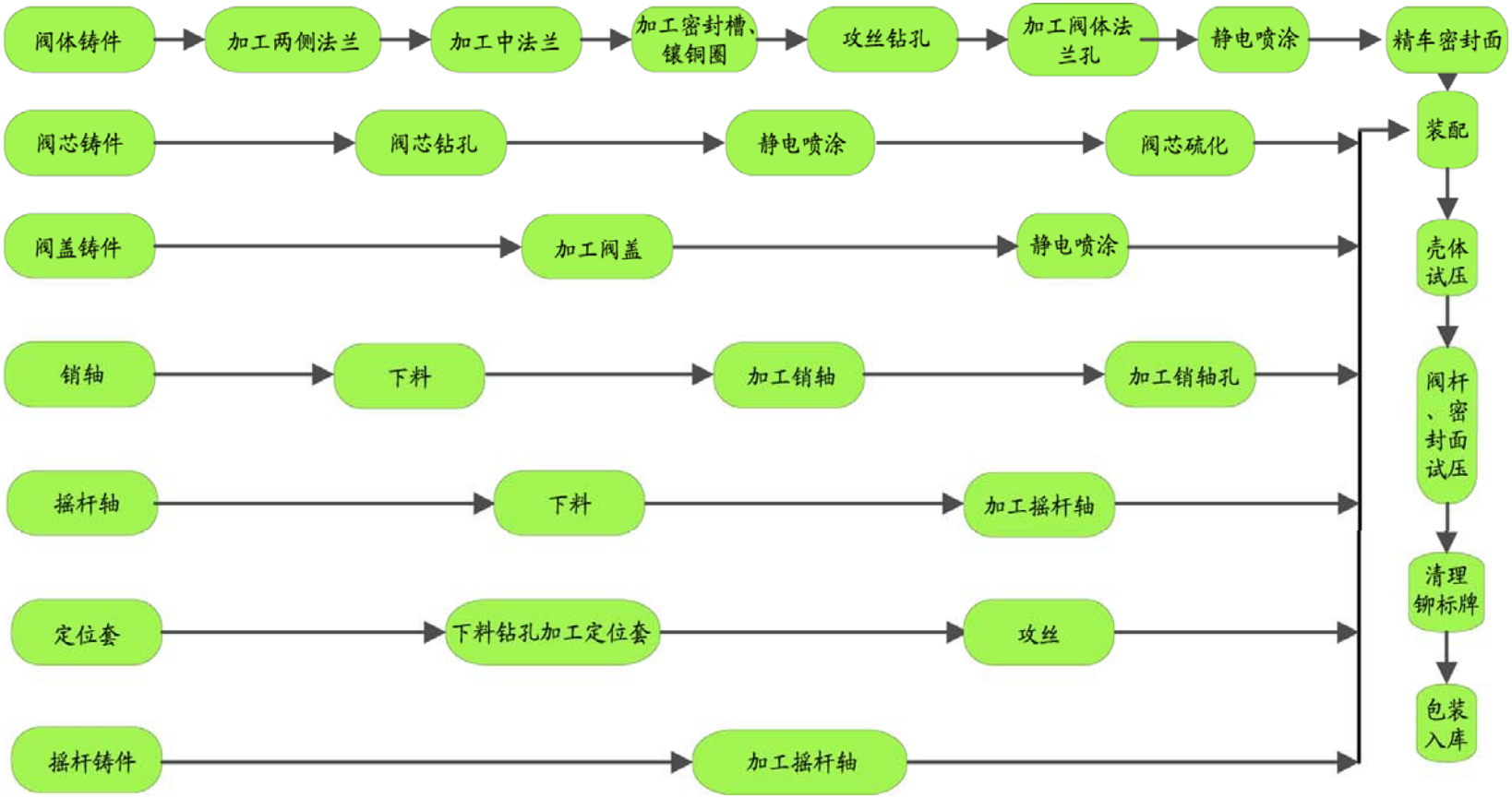
1、软密封闸阀生产工艺流程



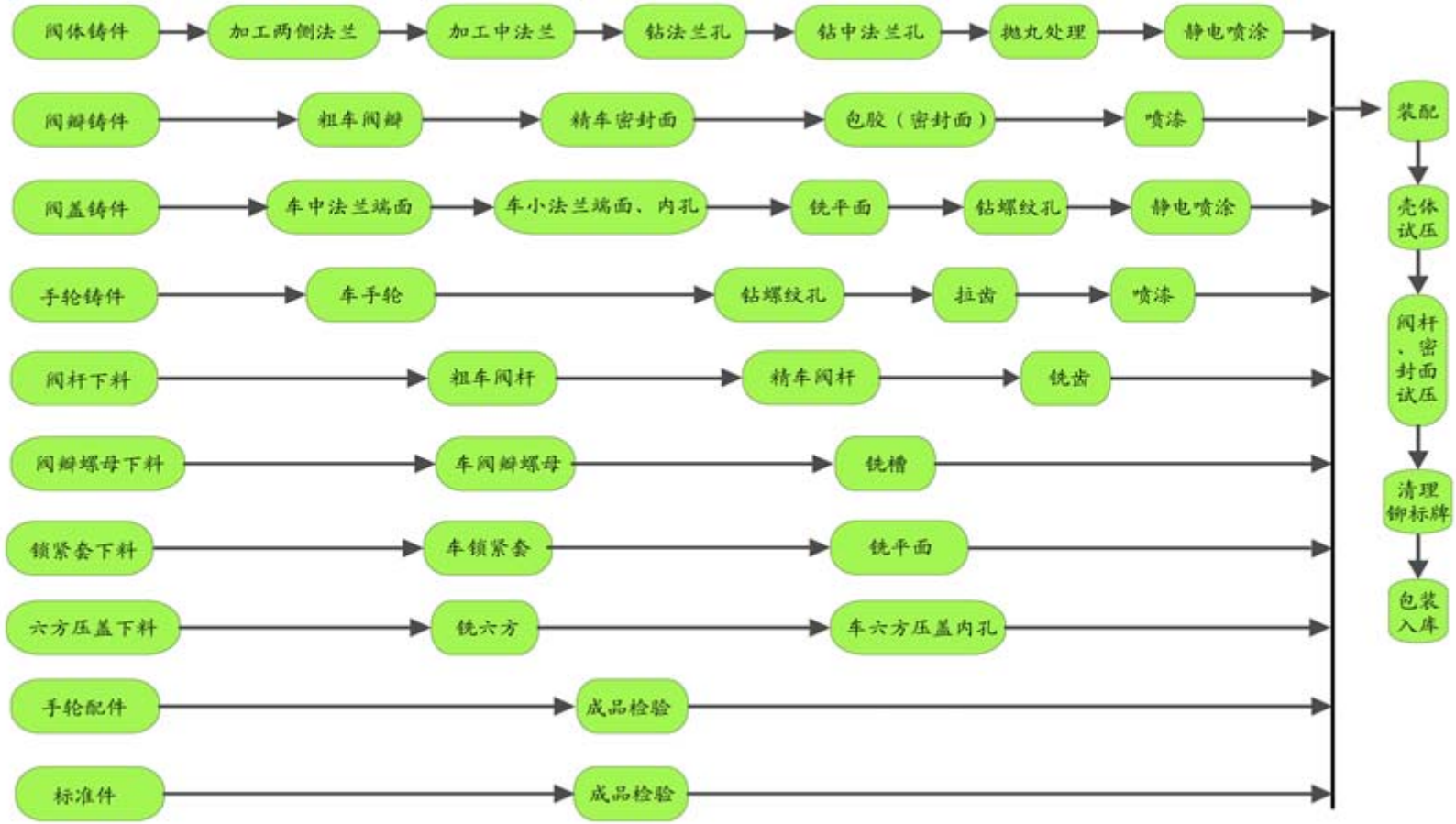
2、蝶阀生产工艺流程图


阀体铸件
加工两侧法兰
加工轴孔
钻法兰螺栓孔
攻丝
静电喷涂
蝶板铸件
车蝶板密封面
加工轴孔
抛丸处理
静电喷涂
上轴套
加工上轴套
下轴套
加工下轴套
上半轴下料
加工上半轴
铣键槽
下半轴下料
加工下半轴
加工螺栓孔
加工下端面
O型密封圈
检验
蝶阀传动装置
检验
装配
钻锥销孔
壳体试压
阀杆上密封试压、密封面试压
清理铆标牌
包装入库

3、止回阀生产工艺流程


阀体铸件
加工两侧法兰
加工中法兰
加工密封槽、镶铜圈
攻丝钻孔
加工阀体法兰孔
静电喷涂
精车密封面
阀芯铸件
阀芯钻孔
静电喷涂
阀芯硫化
装配
阀盖铸件
加工阀盖
静电喷涂
壳体试压
销轴
下料
加工销轴
加工销轴孔
阀杆、密封面试压
摇杆轴
下料
加工摇杆轴
清理铆标牌
定位套
下料钻孔加工定位套
攻丝
包装入库
摇杆铸件
加工摇杆轴

4、调节阀生产工艺流程


阀体铸件
加工两侧法兰
加工中法兰
钻法兰孔
钻中法兰孔
抛丸处理
静电喷涂
阀瓣铸件
粗车阀瓣
精车密封面
包胶（密封面）
喷漆
阀盖铸件
车中法兰端面
车小法兰端面、内孔
铣平面
钻螺纹孔
静电喷涂
手轮铸件
车手轮
钻螺纹孔
拉齿
喷漆
阀杆下料
粗车阀杆
精车阀杆
铣齿
阀瓣螺母下料
车阀瓣螺母
铣槽
锁紧套下料
车锁紧套
铣平面
六方压盖下料
铣六方
车六方压盖内孔
手轮配件
成品检验
标准件
成品检验
装配
壳体试压
阀杆、密封面试压
清理铆标牌
包装入库

（三）公司主要经营模式

1、采购模式

公司制定了严格的《采购管理程序》、《供应商产品质量考核办法》、《供应商产品质量现场验收办法》以及《产品外协加工业务管理规范》等制度，对供应商准入标准、供应商年度考核以及采购业务流程进行了制度规范。采购管理部负责编制采购计划并实施采购；工程技术部负责采购及外协用技术资料的发放、回收、控制；品质管理部负责外购、外协产品的进厂检验.；仓库负责外购产品检验合格后的入库、仓储工作。

根据采购物资及服务对最终产品性能的影响程度，公司将采购物资及服务分为 A、B、C 三类。A 类物资及服务是指对公司产品的最终性能起关键作用的原材料、零部件等，包括生铁、废钢、毛坯件、阀门零部件等；B 类物资及服务是指直接用于生产的一般性材料、标准件、非标准件等；C 类物资及服务是指用于生产的一般的辅助材料、低值易耗品等，包括包装箱、塑料端盖、干燥机等。对于 A 类物资供应商，公司采用书面能力调查、样品评价、小批量试用及质量体系现场评价的准入模式，建立供应商质量档案并制定《供应商业绩评价表》。对于 B 类和 C 类供应商，公司则适当简化了资格评审的流程，如对 C 类供应商采取样品评价法，由供应商提供样品，申请使用部门验证合格签字后办理入库。采购管理部对每个合格供应商每年进行一次复评，对该供应商当年的产品质量、交货期、价格和售后服务等方面进行综合评价，对不再符合条件的供应商及时淘汰。

对于目前生产经营所需的主要物资生铁、废钢及各类铸件、橡胶、不锈钢、铜件及涂装材料等，公司拥有长期稳定的供应商，原材料供应充足。公司所使用的毛坯件采取全资子公司莱州伟隆自制和外购相结合的方式，外购毛坯主要系由公司提供设计图纸、技术指导和产品检验，协作厂商仅根据设计图纸进行加工。

在日常采购中，采购管理部根据销售订单、生产计划并结合自身库存状况制定采购计划，由总经理批准后实施。在实施过程中采购管理部根据每季度对原材料价格变动的分析和对供应商体系内询价情况确定采购价格和采购对象，采购物资经品质管理部检验合格后办理入库手续。

2、生产模式

公司主要采取以销定产的生产模式，根据客户订单对产品规格、标准的具体要求和采购意向制定采购计划和生产计划，其中对于非标准化产品和批量大、交货时间短的订单，需要由工程技术部和生产管理部根据订单图纸和技术参数进行技术、原材料等分析后向客户发出销售订单确认。合同签订后，生产管理部根据各订单的交货期和实际生产能力，按照均衡生产原则，统一安排生产计划并编制生产指令。为提高生产效率和加强对生产过程的控制，公司制定了《生产计划管理制度》、《生产工序交接管理制度》以及《生产物资管理规定》等制度，为生产计划的高效执行提供了制度保障。

对于部分机加工工艺，公司采取引入外协加工方式解决。为加强对外协厂商的管理和外协加工产品的质量控制，公司制定了《产品外协加工业务管理规范》，用于公司外协方的选择确认、定价、发货、验收、入库、结算等过程的管理。目前，公司已引入精益化生产管理模式，通过开发的 MES 制造执行系统，加强各部门的协同能力，提高工作效率、降低生产成本，优化公司生产制造管理模式，强化过程管理和控制，达到精益化管理目的。

3、销售模式

（1）销售方式

依据是否采取自主品牌销售，发行人销售模式分为贴牌销售和自主品牌销售两种模式，自主品牌销售又可根据发行人是否将产品直接销售给终端用户划分为直销模式和经销商模式。下表为报告期内贴牌生产与自主品牌生产的销售变动情况：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主品牌	10,967.40	40.32	9,448.73	35.22	9,553.65	32.94
贴牌	16,235.52	59.68	17,375.71	64.78	19,445.14	67.06
合计	27,202.92	100.00	26,824.44	100.00	28,998.79	100.00

A、国外销售

公司产品的国外销售以贴牌销售模式为主，所谓贴牌销售主要是指发行人在通过国际知名阀门企业的质量考核成为其合格供应商后，以对方品牌或商标进行生产和销售，由对方负责对最终用户的技术方案解决和售后服务。该模式下，虽然公司不直接面向最终用户或工程承包商，但仍需要满足相应出口国地区和最终

用户的质量体系认证，并有严格的质量考核体系。

在公司品牌自主化发展战略的推动下，报告期内公司自主品牌的销售占比逐年提高，销售金额总体呈上升趋势。依据是否将产品直接销售给终端用户，海外自主品牌销售又分为直销模式和经销商模式，所谓直销模式是指公司与最终用户或工程承包商签订买卖合同或销售订单，直接将自主品牌产品销售给最终用户或工程承包商，由公司负责对客户的售后服务及方案解决；所谓经销商模式是指公司通过与经销商建立合作关系，经销商依据最终用户或工程承包商的需求向公司下达采购订单，但仍由公司负责对终端用户的技术方案解决和售后服务。

B、国内销售

国内销售目前则以自主品牌下的直销模式为主，公司设立国内营销中心并在全国设立了多个销售办事处，主要负责区域市场的业务拓展及售后服务。公司多数产品的销售以招投标的形式实现。在客户发出标书后，公司销售人员参与客户现场竞标，在中标后与客户签订销售合同，销售合同签订前，须事先了解对方资信状况，防范资金风险，争取有利条款，进行合同评审并书面或邮件报送国内营销中心。

C、报告期主要经销商的基本情况

①报告期内发行人经销商数量及地域分布的变化情况

发行人收入分为贴牌和自主品牌两类模式，其中在自主品牌模式下，发行人按照是否将产品直接销售给终端用户，又可以划分为直销收入与经销收入两种模式，下表为报告期内发行人自主品牌模式下，经销收入所对应的客户数量及其地域分布情况：

单位：个

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
亚洲（不含中国）	64	63	43
中国	78	68	67
北美洲	53	43	26
欧洲	31	37	32
大洋洲	13	13	13
南美洲	14	12	11
非洲	4	4	5
总计	257	240	197

由上表可知，随着自主品牌战略的持续推进及其所形成的累积效应，发行人

自主品牌知名度日益提高，国内外的经销体系日趋稳定，经销客户数量和经销收入占比总体呈稳步增长趋势，各区域经销商数量分布相对稳定，其中北美洲经销商数量增长较快，这与发行人在 2014 年美国设立用于品牌推广的全资子公司，对自主品牌推广取得较好效果有关。

②报告期内经销商数量稳步增长的原因

与欧美等发达国家相比，国内阀门行业起步较晚，在国际市场上的品牌知名度和市场认可度均具有较大的局限，而公司从事阀门领域多年，在与国际知名阀门企业贴牌合作过程中逐步积累起较为丰富的生产和技术经验，成为国内外给排水阀门领域获得质量认证较多的企业之一，在国际市场上具有较高的市场知名度和品牌认可度。虽然公司在海外市场仍以贴牌模式为主，但贴牌产品系“伟隆制造”已经在下游终端客户领域中深入人心。在此背景下，基于自身规模和业务发展阶段，发行人及时审时度势，提出大力发展自主品牌的发展战略。

随着自主品牌战略的持续推进和品牌知名度的日渐提升，发行人自主品牌战略取得显著成效，报告期内自主品牌收入金额及占比稳步提升，销售占比分别为 32.94%、35.22%和 40.32%。

由于自主品牌销售需要发行人自身负责品牌的运营与维护，而发行人自主品牌收入主要集中在海外市场，建立海外销售分支机构和售后服务体系成本较高，为节约销售费用和充分利用进口国所在地现有成熟销售渠道，海外市场中自主品牌产品的销售倾向于采取经销模式。因此，随着自主品牌收入的稳步增长，发行人经销商数量和经销收入占比亦呈现稳步增长趋势。

D、经销商与发行人之间的合作模式、销售去向及经销商数量的变化情况

①经销商与发行人之间的销售关系

发行人与经销商之间的销售属于买断式销售，即发行人将产品销售给经销商后风险报酬发生转移，符合收入确认原则；除在合同履行过程中出现严重质量问题且经双方协商后可以退换货外，无其他退换货的相关规定。

②经销商最终销售的大致去向

发行人所生产的产品主要为给排水阀门，下游应用领域主要为城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统以及污水处理系统等领域。

虽然发行人各经销商客户不属于阀门产品的终端使用者，但其依靠自身销售

渠道和售后服务优势，取得经营所在地上述应用领域的工程类项目或需求订单后向发行人下达相应规格、材质、尺寸及驱动要求的采购订单，即经销商一般在取得城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统以及污水处理系统等上述领域的产品需求后，向发行人采购对应尺寸、规格等要求的产品，而一般不进行提前备货。

综上，基于阀门产品非标准化程度较高，经销商对产品的需求一般基于其下游终端客户的采购需求，对尺寸、规格等参数要求明确，而一般不提前进行备货。经销商所购产品的最终销售领域与发行人产品的应用领域相同。

③经销商数量的变化情况

报告期内，发行人各期经销商数量分别为 197 个、240 个和 257 个，呈稳步增长趋势，这与发行人自主品牌战略的持续推进以及海外自主品牌销售倾向于经销模式密切相关，具体参见本节“C、报告期主要经销商的基本情况”之“②报告期内经销商数量稳步增长的原因”。

报告期内，发行人虽然经销商数量较多，但大都采购金额较小，其中 2014～2016 年度采购金额在 200 万元以上的经销商数量分别仅为 9 家、6 家和 12 家，经销收入较为分散，这与发行人所处的阀门行业特点密切相关，即阀门产品大都属于非标准化产品，下游经销商对阀门产品的采购需求一般基于其自身中标的工程类项目需要或取得下游应用领域对相应规格、尺寸的阀门产品订单，因此发行人经销商一般不采取备货模式，其产品采购金额受其下游订单或中标情况影响较大，导致发行人经销商数量较多，收入金额较为分散。

E、经销商的退换货政策、各期退换货情况、返利情况

①退货政策及各期退货情况

发行人与经销商在合同履行过程中，除出现严重质量问题且经双方协商后可以退换货外，无其他退换货的相关规定。下表为报告期内，发行人自主品牌经销模式下的退换货情况统计：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经销商退货金额	3.33	0.25	7.82
经销商换货金额	0.11	0.13	0.18
合计	3.44	0.38	8.01
自主品牌经销收入	9,400.43	6,687.63	6,800.92

退换货占比（%）	0.04	0.01	0.12

由上表可知，报告期内发行人与经销商之间的退货、换货金额及占比均较小，不存在大额退换货情况。

②经销商返利情况及相关会计处理

根据发行人与经销商之间签订的协议或订单，发行人与经销商之间无返利相关约定。

（2）销售定价模式

A、基础定价模式

发行人对各销售模式下采取的定价模式均为成本加成方式，即在标准成本的基础上依据各类销售模式的不同加成一定的合理利润后产生基准价格，销售部门依据市场竞争状况、同类产品市场报价情况、客户资信情况、单笔订单采购规模、双方合作情况等多种因素，经与客户协商或招投标后确定销售价格。

其中对于非标准化产品或新产品，公司财务管理部、工程技术部和采购管理部共同根据客户对阀门具体设计参数的要求（包括直径、材料、结构型式等）测算出产品各项成本和费用，在此基础上加一定的合理利润后，产生基准投标价格或协议价格，然后由销售部门在综合考虑市场情况、竞争对手、客户资信状况、付款条件等因素后，经与客户协商或参加招投标后最终确定销售价格；对于日常标准化或已多批次采购的产品，销售人员依据公司自身价格平台或同区域市场价格调研结果向销售总监、董事长报批，经批准后，公司与客户协商签订销售订单。

B、不同模式下的定价区别

①自主品牌与贴牌定价模式区别

为提升公司盈利能力，近年来公司大力推行品牌自主化发展战略，并先后在三十多个国家和地区注册了“WEFLO”商标，报告期内公司自主品牌的销售占比逐年提高，销售金额总体呈上升趋势。

与贴牌销售模式相比，自主品牌模式节省了需要支付给品牌运营商或贴牌商的必要利润等中间环节费用，产品从出厂至终端用户所需中间环节更少，因此，公司在采用成本加成法制定基准价格时，自身所预留的产品毛利率普遍稍高于贴牌产品毛利率。

②内销与外销定价模式区别

发行人内外销定价模式未有明显差异，均遵循上述基础定价模式。总体而言，

在不考虑规格、型号、材质、驱动方式等因素的前提下，外销客户对产品有更多的质量认证要求，而较高的质量认证要求意味着良好的产品质量稳定性和较少的竞争对手，因此发行人在采用成本加成制定基准价格时，对于认证要求较高的外销客户所设定的利润加成率普遍稍高于内销客户。

③自主品牌下直销与经销定价模式区别

发行人自主品牌下直销和经销的定价模式未有明显差异，均遵循上述基础定价模式，其中直销模式下销售多以国内招投标为主。在招投标模式下，发行人依据成本加成方式确定基准投标价格，销售部门依据客户招标通知所提出的产品质量要求、价格要求、结算方式、付款进度以及中标后对发行人自主品牌推广的影响效果等因素决定是否参与投标，根据审批权限由销售总监、董事长审批后在基准价格的基础上以适当折扣参与投标。

自主品牌下的经销模式定价系在上述基础定价模式的基础上，除综合考虑市场情况、竞争对手、客户资信状况、付款条件等因素外，该客户所在区域或其销售渠道对自主品牌的推广效果亦是自主品牌下经销模式最终定价的参考因素。

（3）货款结算方式

对于海外销售，公司采取的收款方式主要有 T/T（电汇）、L/C（信用证）及 D/P（付款交单）模式。对于新合作客户或订单量较小的客户，公司一般在签订订单时要求其支付 30%比例的预付款，并采取“前 T/T”（即收到电汇款后将提单邮寄给客户）的付款方式；对于信用记录良好的长期合作客户，公司综合考虑其信用状况、盈利状况及订单规模等因素，经审批后给予其 30~90 天的信用账期，采用“T/T”的付款方式；对于采用信用证客户，公司一般给予其 60~90 天的信用账期。

（四）报告期公司主要产品的产销情况

1、报告期内公司主要产品产能、产量及销售情况

项 目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
闸阀	产量（台/套）	97,661	105,926	148,561
	销量（台/套）	98,675	112,916	139,036
	产销率（%）	101.04	106.60	93.59
蝶阀	产量（台/套）	196,186	152,102	139,464
	销量（台/套）	190,650	150,127	134,854

	产销率（%）	97.18	98.70	96.69
调节阀	产量（台/套）	8,803	12,513	17,351
	销量（台/套）	11,138	10,059	19,079
	产销率（%）	126.53	80.39	109.96
止回阀	产量（台/套）	52,836	50,722	44,253
	销量（台/套）	50,678	53,159	42,436
	产销率（%）	95.92	104.80	95.89
其他阀门	产量（台/套）	75,505	39,185	40,142
	销量（台/套）	56,018	35,117	34,625
	产销率（%）	74.19	89.62	86.26
过滤器	产量（台/套）	37,414	35,340	57,708
	销量（台/套）	34,776	36,022	54,705
	产销率（%）	92.95	101.93	94.80
总产能利用率	总产能(台/套)	400,000	400,000	400,000
	总产量（台/套）	468,405	395,788	447,479
	产能利用率（%）	117.10	98.95	111.87
总产销率	总产量(台/套)	468,405	395,788	447,479
	总销量（台/套）	441,935	397,400	424,735
	产销率（%）	94.35	100.41	94.92

注：①本公司主要阀门产品的生产线具有柔性化特征，铸件生产、机加工、焊接、喷涂、组装等工序通用，主要阀门的生产能力可以根据实际的订单情况及生产需要进行适当调整，因此上述表格将各类阀门产品及过滤器的产能利用率合并计算；②2014 年公司新增固定资产投资使得总体产能由 35 万台增加到 40 万台。

2、主要产品销售价格变化情况

公司生产的阀门产品规格型号众多，不同规格型号产品的用途、工艺复杂程度、生产周期、所用材料等方面均不相同，总体上，公司以产品的成本为基础，加上合理的毛利确定销售指导价格，销售部门在此基础上根据市场需求情况与客户协商确定最终销售价格，因此公司各类产品整体均价变动并不代表该类产品的价格变动趋势，而是代表了公司所生产的该类产品的品种结构比例以及工艺复杂程度的变动。但从一般情况看，同种类别、同种材质的阀门，规格越大价格越高；同种类别和规格的阀门，带有驱动装置的阀门价格要高于不带驱动装置的阀门。因此，在不考虑原材料价格波动的情况下，如果年度内单价较高的大规格阀门占比越高，则该年度产品的平均单价则越高；反之，单价较低的小规格阀门占比越高，则该年度产品的平均单价则会越低。

3、报告期内公司主营业务收入构成情况

（1）按产品列示主营业务收入构成情况

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阀门销售	23,843.42	87.65	23,294.47	86.84	24,971.59	86.11
闸阀	10,016.73	36.82	10,451.87	38.96	12,728.41	43.89
蝶阀	5,980.78	21.99	5,000.15	18.64	5,448.88	18.79
调节阀	878.86	3.23	1,079.70	4.03	2,142.47	7.39
止回阀	2,905.59	10.68	2,817.56	10.50	2,352.57	8.11
其他阀门	4,061.47	14.93	3,945.18	14.71	2,299.26	7.93
过滤器	1,956.56	7.19	2,274.97	8.48	2,437.44	8.41
阀门零件、管件	1,402.95	5.16	1,254.99	4.68	1,589.77	5.48
合计	27,202.92	100.00	26,824.44	100.00	28,998.79	100.00

（2）按地区列示主营业务收入构成情况

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外销售	23,661.20	86.98	21,861.72	81.50	23,897.94	82.41
欧洲	9,438.80	34.70	8,119.24	30.27	9,438.05	32.55
北美洲	5,148.08	18.92	4,873.72	18.17	6,061.64	20.90
亚洲（不含中国）	5,718.52	21.02	5,558.91	20.72	4,874.98	16.81
大洋洲	1,820.54	6.69	2,161.15	8.06	2,471.21	8.52
南美洲	954.01	3.51	947.20	3.53	736.67	2.54
非洲	581.25	2.14	201.49	0.75	315.39	1.09
境内销售	3,541.72	13.02	4,962.72	18.50	5,100.85	17.59
合计	27,202.92	100.00	26,824.44	100.00	28,998.79	100.00

发行人产品以出口为主导，2014 年度、2015 年度及 2016 年度公司产品出口收入比例分别为 82.41%、81.50%和 86.98%，销往欧洲、北美、中东、南美、亚洲、大洋洲等 50 多个国家和地区。由上表可知，在海外市场中欧洲、亚洲（不含中国）及北美洲为发行人外销的重点领域，2014、2015 和 2016 年上述三个区域的合计销售收入分别占公司主营业务收入的 70.26%、69.16%和 74.64%，维持在较高水平且变动幅度较小。其他地区如大洋洲、南美洲及非洲销售收入金额和销售占比均较低，亦不存在明显变动。总体上，发行人在海外市场上各区域销售的比例结构较为稳定。这与发行人在海外市场经营多年，且已经形成稳定可靠的销售渠道密切相关。

对于海外市场中的大洋洲、南美洲及非洲，由于其销售占比和销售金额较小，其变动幅度往往受单个客户或采购订单的影响较大，具有一定的随机性，因此后

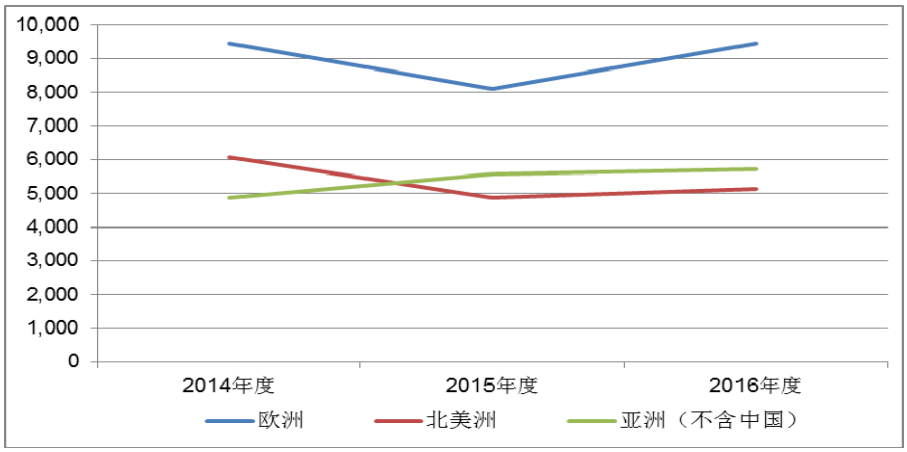
续主要分析发行人在欧洲、亚洲（不含中国）及北美洲市场销售金额的变动情况及原因。

作为发行人海外销售的主要区域，欧洲、亚洲（不含中国）及北美洲销售收入占比在报告期内变动幅度较小，但发行人在上述三个区域的销售金额存在一定幅度的变化，具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	销售金额	变动幅度	销售金额	变动幅度	销售金额	变动幅度
欧洲	9,438.80	16.25	8,119.24	-13.97	9,438.05	13.45
北美洲	5,148.08	5.63	4,873.72	-19.60	6,061.64	36.84
亚洲（不含中国）	5,718.52	2.87	5,558.91	14.03	4,874.98	-4.31
合计	20,305.40	9.45	18,551.87	-8.95	20,374.67	14.18

由上表可知，报告期内发行人在亚洲（不含中国）市场的销售金额呈相对平稳状态，而在欧洲和北美洲市场销售金额变动幅度相对较大。报告期内欧洲、北美洲及亚洲（不含中国）销售金额的变动趋势图如下：

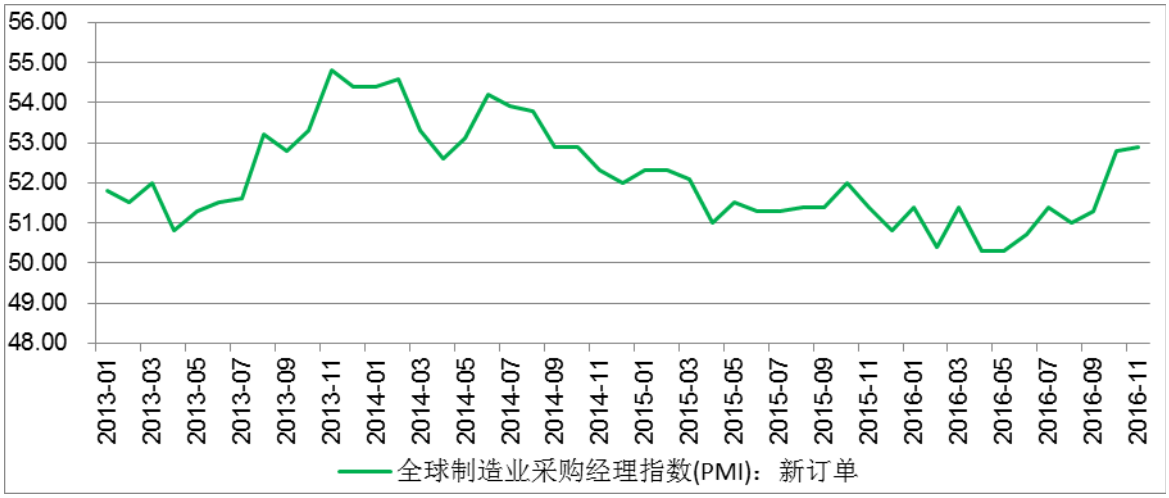


A、欧洲和北美洲销售收入变动及原因

在欧洲和北美洲市场，2014 年度销售金额较 2013 年度出现较大增长，增长比例分别为 13.45%和 36.84%，而 2015 年度销售金额较 2014 年度出现一定幅度下滑，下滑比例分别为 13.97%和 19.60%，欧洲市场 2016 年度较 2015 年增长加快，增幅比例为 16.25%，而北美洲市场销售金额变动不大。原因如下：

第一，报告期内，发行人 2014 年～2016 年主营业务收入分别为 28,998.79 万元、26,824.44 万元和 27,202.92 万元，与欧洲和北美洲市场销售收入的变动趋势基本一致，即 2014 年度销售收入明显高于其他年度，这与全球经济发展的

景气程度密切相关，下图为全球制造业采购经理人指数 PMI（新订单）的变动情况：



数据来源：WIND

由上图可知，2014 年全球制造业采购经理指数 PMI 明显高于其他年度，2016 年度景气程度有所上升。发行人总体销售收入及在欧洲、北美洲销售收入的变动趋势符合该指数的变动趋势；

第二，基于 2014 年度经济景气程度的良好预期和自身销售订单的较快增长，北美洲客户 J&S Valve,Inc 和 LINX LTD.在 2014 年度的采购金额较大，较 2013 年度增长 1,684.6 万元，导致北美区域销售收入在 2014 年度金额较高；

第三，2016 年，欧洲销售收入增长较多，主要系土耳其客户 GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI. 在 2016 年度销售收入实现 2,580.42 万元，较 2015 年度增长较多，其主要原因为：第一，该客户是住宅、服务业和工业领域水加热、水制冷和生活热水方面相关部件和系统的全球领先生产企业，业务已遍布全球，包括巴西、泰国、加拿大、印度和土耳其等地，受阀门市场整体需求向好和全球经济企稳复苏等影响，该客户采购需求增长较多；第二，该客户于 2016 年度向发行人采购了新产品报警装置 253.94 万元；第三，发行人通过消防 UL 认证，该客户向发行人新增采购约 400 万元的雨淋报警阀；

B、亚洲（不含中国）销售收入变动及原因

亚洲区域销售收入金额呈现稳定趋势。2015 年度全球经济景气程度转弱，但亚洲地区 2015 年度销售收入仍较 2014 年度增长 14.03%，增长幅度较高，主要原因如下：

第一，2015 年度发行人在中东地区市场拓展取得较好效果，其中 SAUDI FACTORY FOR FIRE EQUIPMENT、AIKAH PUMP ASSEMBLY LLC、Vigilant Trading & Contracting W.L.L 合计新增销售收入约 1,000 万元。

第二，随着自主品牌销售渠道逐渐完善和“WEFLO”品牌知名度日渐提高，发行人自主品牌战略持续推进形成了累积效应，自主品牌销售收入及占比持续稳定增长，而自主品牌销售重点区域集中在东南亚、中东等区域。

4、报告期内主要销售客户情况

报告期内，公司向前十大客户的销售金额及占营业收入比例情况如下表所示：

2016 年度前十名销售客户情况			
序号	客户名称	金额（万元）	所占比例
1	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	2,580.42	9.46%
2	CRANE 集团	2,374.81	8.71%
3	J&S Valve, Inc	1,900.81	6.97%
4	REECE PTY LTD	1,002.39	3.68%
5	Watts 集团	809.76	2.97%
6	IMI 集团	804.95	2.95%
7	上海奥为工贸有限公司	700.74	2.57%
8	UNITED Water Products	699.79	2.57%
9	AEON 集团	596.07	2.19%
10	MASRY For Engineering and Trading	478.77	1.76%
合计		**11,948.51**	**43.81%**
2015 年度前十名销售客户情况			
序号	客户名称	金额（万元）	所占比例
1	CRANE 集团	2,587.56	9.63%
2	J&S Valve, Inc	1,651.76	6.15%
3	Watts 集团	1,369.83	5.10%
4	REECE PTY LTD	1,286.70	4.79%
5	UNITED Water Products	1,049.92	3.91%
6	Viking 集团	942.06	3.51%
7	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	851.79	3.17%

8	AEON 集团	785.73	2.92%
9	Econosto Mideast B.V.	686.85	2.56%
10	河北水务集团	665.70	2.48%
合计		**11,877.90**	**44.19%**

2014 年度前十名销售客户情况

序号	客户名称	金额（万元）	所占比例
1	J&S Valve, Inc	2,572.10	8.87%
2	CRANE 集团	2,347.45	8.09%
3	LINX LTD.	2,227.84	7.68%
4	Viking 集团	1,709.40	5.89%
5	REECE PTY LTD	1,480.98	5.11%
6	Watts 集团	1,254.71	4.33%
7	Econosto Mideast B.V.	1,246.63	4.30%
8	AEON 集团	1,218.66	4.20%
9	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	1,135.68	3.92%
10	河北水务集团	1,093.98	3.77%
合计		**16,287.43**	**56.15%**

注：2015 年度新进入前十大客户中的 UNITED Water Products 与原前十大客户 LINX LTD.系同一控制下的公司，2015 年后采购订单由 UNITED Water Products 承接。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司向前十名客户的销售额合计占当期营业收入的比例分别为 56.15%、44.19%和 43.81%，不存在向单个客户销售金额超过销售总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中均未拥有权益。

依据销售区域，发行人销售模式分为内销和外销；依据是否采取自主品牌销售，发行人销售模式分为贴牌销售和自主品牌销售两种模式，其中自主品牌销售又根据发行人是否将产品直接销售给终端用户划分为直销模式和经销商模式。

下面分别按照内销与外销、贴牌与自主品牌、自主品牌下的直销与经销口径披露各类模式下的前十大客户名称、采购金额、占比及其所在国家或地区。

（1）内销与外销

A、各年度内销前十大客户情况

①2016 年内销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	上海奥为工贸有限公司	700.74	19.79	中国
2	河北水务集团	398.23	11.24	中国
3	青岛金石通机械有限公司	179.24	5.06	中国
4	济南水务集团有限公司	173.10	4.89	中国
5	运城市北赵引黄二期工程建管局（项目部）	133.30	3.76	中国
6	湖北创安源机电设备有限责任公司	126.77	3.58	中国
7	连云港北泽精密阀门有限公司	121.47	3.43	中国
8	辽宁迈克集团股份有限公司	118.12	3.34	中国
9	嘉盛建设集团有限公司	95.47	2.70	中国
10	IMI 集团（国内）	83.17	2.35	中国
合计		**2,129.61**	**60.13**	
内销收入		**3,541.72**	**100.00**	

注：1、上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度内销收入的比例;

2、基于同一控制，本回复 IMI 集团总部位于英国，包括 IMI Hydronic Engineering International SA(Switzerland)、IMI Hydronic Engineering-USA、埃迈贸易（上海）有限公司，其中 IMI 集团国内销售系指埃迈贸易（上海）有限公司，（下同）。济南水务集团有限公司包括济南水务集团有限公司、济南水务集团西城供水分公司、济南泉城水务有限公司、济南黄河路桥工程公司、济南东区供水有限公司（下同）。

②2015 年内销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比(%)	区域
1	河北水务集团	665.70	13.41	中国
2	济南水务集团有限公司	625.01	12.59	中国
3	上海奥为工贸有限公司	492.90	9.93	中国
4	Watts 集团（国内）	422.45	8.51	中国
5	青岛金石通机械有限公司	350.10	7.05	中国
6	海安县区域供水有限公司	168.35	3.39	中国
7	连云港北泽精密阀门有限公司	160.91	3.24	中国
8	辽宁迈克集团股份有限公司	136.50	2.75	中国
9	即墨市自来水公司（即墨市公共事业局）	134.49	2.71	中国
10	宜兴市公用产业建设投资有限公司	127.57	2.57	中国
合计		**3,283.98**	**66.17**	
内销收入		**4,962.72**	**100.00**	

注：1、上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度内销收入的比例;

2、基于同一控制，Watts 集团总部位于美国，发行人对其国内销售包括沃茨（上海）管理有限公司和沃茨阀门（宁波）有限公司（下同）；即墨市自来水公司（即墨市公共事业局）包括即墨市自来水服务公司和即墨市自来水公司（下同）。

③2014 年内销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	河北水务集团	1,093.98	21.45	中国
2	Watts 集团（国内）	694.80	13.62	中国
3	济南水务集团有限公司	434.21	8.51	中国
4	连云港北泽精密阀门有限公司	290.47	5.69	中国
5	江西省水利水电开发有限公司	226.60	4.44	中国
6	上海奥为工贸有限公司	211.58	4.15	中国
7	青岛金石通机械有限公司	210.10	4.12	中国
8	辽宁迈克集团股份有限公司	176.38	3.46	中国
9	如皋市自来水厂	152.06	2.98	中国
10	海安县区域供水有限公司	112.23	2.20	中国
合计		**3,602.40**	**70.62**	
内销收入		**5,100.85**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度内销收入的比例。

B、各年度外销前十大客户情况

①2016 年外销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	2,580.42	10.91	土耳其
2	CRANE 集团	2,374.81	10.04	英国
3	J&S Valve, Inc	1,900.81	8.03	美国
4	REECE PTY LTD	1,002.39	4.24	澳大利亚
5	Watts 集团（国外）	809.76	3.42	美国
6	IMI 集团（国外）	721.78	3.05	瑞典
7	UNITED Water Products	699.79	2.96	美国
8	AEON 集团	596.07	2.52	英国
9	MASRY For Engineering and Trading	478.77	2.02	埃及
10	LICHFIELD FIRE & SAFETY EQUIPMENT CO LTD	477.41	2.02	阿联酋
合计		**11,641.99**	**49.20**	
外销收入		**23,661.20**	**100.00**	

注：1、上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度外销收入的比例;

2、基于同一控制，上述 CRANE 集团包括 CRANE FLUID SYSTEMS、Crane Limited-T/A Viking Johnson；AEON 集团包括 AEON International Limited、RADIUS SYSTEMS-AEON；UNITED Water Products 包括 LINX LTD.（下同）；Watts 集团国外销售包括 Watts Industries Middle East FZE、Watts Water Technologies Inc.（下同）。

②2015 年外销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	CRANE 集团	2,587.56	11.84	英国
2	J&S Valve, Inc	1,651.76	7.56	美国
3	REECE PTY LTD	1,286.70	5.89	澳大利亚
4	UNITED Water Products	1,049.92	4.80	美国
5	Watts 集团（国外）	947.38	4.33	美国
6	Viking 集团	940.47	4.30	美国
7	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	851.79	3.90	土耳其
8	AEON 集团	785.73	3.59	英国
9	Econosto Mideast B.V.	686.85	3.14	阿联酋
10	IMI 集团（国外）	650.20	2.97	英国
合计		**11,438.35**	**52.32**	
外销收入		**21,861.72**	**100.00**	

注：1、上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度外销收入的比例；

2、基于同一控制，Viking 集团总部位于美国，包括 The Viking Corporation (Far East) PTE Ltd、Viking S.A.、VIKING FIRE PROTECTION EQUIPMENT TRADING (SHANGHAI) CO.,LTD，其中 VIKING FIRE PROTECTION EQUIPMENT TRADING (SHANGHAI) CO.,LTD 系国内销售客户（下同）。

③2014 年外销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	J&S Valve, Inc	2,572.10	10.76	美国
2	CRANE 集团	2,347.45	9.82	英国
3	LINX LTD.	2,227.84	9.32	美国
4	Viking 集团	1,707.36	7.14	美国
5	REECE PTY LTD	1,480.98	6.20	澳大利亚
6	Econosto Mideast B.V.	1,246.63	5.22	阿联酋
7	AEON 集团	1,218.66	5.10	英国
8	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	1,135.68	4.75	土耳其
9	Watts 集团（国外）	559.92	2.34	美国
10	P.T. SINAR TONGKAT MAS	469.59	1.97	印度尼西亚
合计		**14,966.20**	**62.63**	
外销收入		**23,897.94**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度外销收入的比例。

（2）贴牌与自主品牌情况

A、贴牌模式销售收入的前十大客户

①2016 年贴牌前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	CRANE 集团	2,373.98	14.62	英国
2	J&S Valve, Inc	1,879.55	11.58	美国
3	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	1,640.59	10.10	土耳其
4	REECE PTY LTD	931.21	5.74	澳大利亚
5	Watts 集团	809.70	4.99	美国
6	IMI 集团	770.91	4.75	英国
7	UNITED Water Products	679.99	4.19	美国
8	AEON 集团	595.98	3.67	英国
9	LICHFIELD FIRE & SAFETY EQUIPMENT CO LTD	477.41	2.94	阿联酋
10	Econosto Mideast B.V.	402.28	2.48	阿联酋
合计		**10,561.59**	**65.05**	
贴牌收入		**16,235.52**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度贴牌模式收入占本年度贴牌收入总额的比例；对于部分客户，发行人对其同时拥有贴牌模式销售和自主品牌销售，本表仅统计发行人对其贴牌模式下的收入金额，与发行人对其全部销售金额存在一定差异。

②2015 年贴牌前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	CRANE 集团	2,585.51	14.88	英国
2	J&S Valve, Inc	1,587.19	9.13	美国
3	Watts 集团	1,369.37	7.88	美国
4	REECE PTY LTD	1,226.02	7.06	澳大利亚
5	UNITED Water Products	1,025.90	5.90	美国
6	Viking 集团	931.75	5.36	美国
7	AEON 集团	785.17	4.52	英国
8	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	726.27	4.18	土耳其
9	Econosto Mideast B.V.	686.36	3.95	阿联酋
10	IMI 集团	653.44	3.76	英国
合计		**11,576.97**	**66.63**	
贴牌收入总额		**17,375.71**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度贴牌模式收入占本年度贴牌收入总额的比例；对于部分

客户，发行人对其同时拥有贴牌模式销售和自主品牌销售，本表仅统计发行人对其贴牌模式下的收入金额，与发行人对其全部销售金额存在一定差异。

③2014 年贴牌前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	J&S Valve, Inc	2,519.44	12.96	美国
2	CRANE 集团	2,347.12	12.07	英国
3	LINX LTD.	2,209.77	11.36	美国
4	Viking 集团	1,704.87	8.77	美国
5	REECE PTY LTD	1,420.11	7.30	澳大利亚
6	Watts 集团	1,252.85	6.44	美国
7	Econosto Mideast B.V.	1,245.91	6.41	阿联酋
8	AEON 集团	1,218.24	6.27	英国
9	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	795.65	4.09	土耳其
10	HERMANN SCHMIDT GMBH&Co.KG	402.09	2.07	德国
合计		**15,116.03**	**77.74**	
贴牌收入总额		**19,445.14**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度贴牌模式收入占本年度贴牌收入总额的比例；对于部分客户，发行人对其同时拥有贴牌模式销售和自主品牌销售，本表仅统计发行人对其贴牌模式下的收入金额，与发行人对其全部销售金额存在一定差异。

B、自主品牌销售收入前十大客户

①2016 年自主品牌前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	939.83	8.57	土耳其
2	上海奥为工贸有限公司	700.74	6.39	中国
3	MASRY For Engineering and Trading	478.77	4.37	埃及
4	PT.GENAIR NUSAINDO	404.32	3.69	印度尼西亚
5	河北水务集团	398.23	3.63	中国
6	Superior Pipeline Products Ltd	393.79	3.59	爱尔兰
7	Mendelson S.Bar Ltd	373.26	3.40	以色列
8	DANGELO COMPANY	358.15	3.27	美国
9	Fitflow 集团	296.55	2.70	秘鲁
10	Aline Pumping with Innovation	255.10	2.33	澳大利亚
合计		**4,598.76**	**41.93**	
自主品牌收入		**10,967.40**	**100.00**	

注：1、上述占比是指该客户本年度自主品牌模式收入占本年度自主品牌收入总额的比例；2、基于同一控制，Fitflow 集团包括 FITFLOW CHILE Limitada.(Piping & Fire Supply)、Fitflow Peru、Fitflow Supply。（下同）

②2015 年自主品牌前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	河北水务集团	665.70	7.05	中国
2	济南水务集团有限公司	625.01	6.61	中国
3	上海奥为工贸有限公司	492.90	5.22	中国
4	AIKAH PUMP ASSEMBLY LLC	403.86	4.27	阿联酋
5	Superior Pipeline Products Ltd	293.67	3.11	爱尔兰
6	DANGELO COMPANY	239.26	2.53	美国
7	Vigilant Trading & Contracting W.L.L	232.99	2.47	卡塔尔
8	Fire Master IMPORT & EXPORT CORP.	217.61	2.30	菲律宾
9	PACIFIC SENSE ENTERPRISES LIMITED	187.53	1.98	香港
10	海安县区域供水有限公司	168.35	1.78	中国
合计		**3,526.88**	**37.33**	
自主品牌收入		**9,448.73**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度自主品牌模式收入占本年度自主品牌收入总额的比例。

③2014 年自主品牌前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	河北水务集团	1,093.98	11.45	中国
2	P.T. SINAR TONGKAT MAS	469.59	4.92	印度尼西亚
3	Superior Pipeline Products Ltd	469.09	4.91	爱尔兰
4	济南水务集团有限公司	434.21	4.54	中国
5	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	340.03	3.56	土耳其
6	连云港北泽精密阀门有限公司	290.47	3.04	中国
7	Aline Pumping with Innovation	289.07	3.03	澳大利亚
8	Leengate Valves Ltd	233.88	2.45	英国
9	江西省水利水电开发有限公司	226.60	2.37	中国
10	Sabelita Engineering Pte Ltd	216.61	2.27	新加坡
合计		**4,063.54**	**42.53**	
自主品牌收入		**9,553.65**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度自主品牌模式收入占本年度自主品牌收入总额的比例。

（3）自主品牌下的直销与经销情况

贴牌销售是指发行人按照客户（国际知名阀门企业或阀门品牌运营商）的订制要求和技术标准生产专属产品，由客户以其自有品牌通过其销售网络进行销售，由客户负责对最终用户的技术方案解决和售后服务，发行人作为贴牌商只对被贴牌方负责，被贴牌方即为发行人的终端用户。

自主品牌销售是指发行人以“WEFLO”、“伟隆”或“Weilong”等自有商标，自行设计、生产并销售，由发行人自身最终负责品牌的运营与维护。在自主品牌销售模式下，按照是否将产品直接销售给终端用户把自主品牌销售收入划分为直销收入与经销收入两种模式，具体情况如下：

A、自主品牌直销前十大客户

①2016 年自主品牌直销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	河北水务集团	398.23	25.41	中国
2	济南水务集团有限公司	173.10	11.05	中国
3	运城市北赵引黄二期工程建管局（项目部）	133.30	8.51	中国
4	嘉盛建设集团有限公司	95.47	6.09	中国
5	海安县区域供水有限公司	71.10	4.54	中国
6	中海油气（泰州）石化有限公司	57.68	3.68	中国
7	宝鸡市城建工程公司	49.68	3.17	中国
8	玉茗建设集团有限责任公司	47.81	3.05	中国
9	南京市溧水区自来水有限公司材料销售分公司	45.07	2.88	中国
10	郴州市自来水有限责任公司	39.69	2.53	中国
合计		**1,111.13**	**70.91**	
自主品牌直销收入		**1,566.97**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度自主品牌下直销收入总额的比例。

②2015 年自主品牌直销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	河北水务集团	665.70	24.11	中国
2	济南水务集团有限公司	625.01	22.64	中国
3	海安县区域供水有限公司	168.35	6.10	中国
4	即墨市自来水公司（即墨市公共事业局）	134.49	4.87	中国
5	宜兴市公用产业建设投资有限公司	127.57	4.62	中国
6	金坛市自来水公司	118.74	4.30	中国

7	中国水电建设集团国际工程有限公司	116.53	4.22	中国
8	郴州市自来水有限责任公司	67.71	2.45	中国
9	沈阳市自来水公司给排水工程公司第三工程处	56.41	2.04	中国
10	南京源动力水处理技术有限公司	52.71	1.91	中国
合计		**2,133.22**	**77.26**	
自主品牌直销收入		**2,761.10**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度自主品牌下直销收入总额的比例。

③2014 年自主品牌直销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	河北水务集团	1,093.98	39.74	中国
2	济南水务集团有限公司	434.21	15.77	中国
3	江西省水利水电开发有限公司	226.60	8.23	中国
4	如皋市自来水厂	152.06	5.52	中国
5	海安县区域供水有限公司	112.23	4.08	中国
6	郴州市自来水有限责任公司	79.31	2.88	中国
7	淄博汇华阀业有限公司	67.51	2.45	中国
8	莱州市大通石油有限责任公司	61.20	2.22	中国
9	青岛金石通机械有限公司	50.36	1.83	中国
10	山东浩博水利建设有限公司	45.11	1.64	中国
合计		**2,322.56**	**84.37**	
自主品牌直销收入		**2,752.73**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度自主品牌下直销收入总额的比例。

B、自主品牌经销前十大客户

①2016 年自主品牌经销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	939.83	10.00	土耳其
2	上海奥为工贸有限公司	700.74	7.45	中国
3	MASRY For Engineering and Trading	478.77	5.09	埃及
4	PT.GENAIR NUSAINDO	404.32	4.30	印度尼西亚
5	Superior Pipeline Products Ltd	393.79	4.19	爱尔兰
6	Mendelson S.Bar Ltd	373.26	3.97	以色列
7	DANGELO COMPANY	358.15	3.81	美国
8	Fitflow 集团	296.55	3.15	秘鲁
9	Aline Pumping with Innovation	255.10	2.71	澳大利亚
10	Fire Master IMPORT & EXPORT CORP.	245.05	2.61	菲律宾
合计		**4,445.57**	**47.29**	

自主品牌经销收入	9,400.43	100.00	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度自主品牌下经销收入总额的比例。

②2015 年自主品牌经销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	上海奥为工贸有限公司	492.90	7.37	中国
2	AIKAH PUMP ASSEMBLY LLC	403.86	6.04	阿联酋
3	Superior Pipeline Products Ltd	293.67	4.39	爱尔兰
4	DANGELO COMPANY	239.26	3.58	美国
5	Vigilant Trading & Contracting W.L.L	232.99	3.48	卡塔尔
6	Fire Master IMPORT & EXPORT CORP.	217.61	3.25	菲律宾
7	PACIFIC SENSE ENTERPRISES LIMITED	187.53	2.80	香港
8	PT.GENAIR NUSAINDO	167.06	2.50	印度尼西亚
9	连云港北泽精密阀门有限公司	160.89	2.41	中国
10	PIPELINE SUPPLIES& SERVICES CO.W.L.L.	159.09	2.38	卡塔尔
合计		**2,554.85**	**38.20**	
自主品牌经销收入		**6,687.63**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度自主品牌下经销收入总额的比例。

③2014 年自主品牌经销前十大客户

单位：万元

排名	客户名称	金额	占比（%）	区域
1	P.T. SINAR TONGKAT MAS	469.59	6.90	印度尼西亚
2	Superior Pipeline Products Ltd	469.09	6.90	爱尔兰
3	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	340.03	5.00	土耳其
4	连云港北泽精密阀门有限公司	290.47	4.27	中国
5	Aline Pumping with Innovation	289.07	4.25	澳大利亚
6	Leengate Valves Ltd	233.88	3.44	英国
7	Sabelita Engineering Pte Ltd	216.61	3.19	新加坡
8	SANCO S.P.A.	216.58	3.18	意大利
9	上海奥为工贸有限公司	211.58	3.11	中国
10	Chung Chin Enterprises Co.,Ltd	177.92	2.62	台湾
合计		**2,914.83**	**42.86**	
自主品牌经销收入		**6,800.92**	**100.00**	

注：上述占比是指该客户本年度销售收入占本年度自主品牌下经销收入总额的比例。

（4）上述客户基本情况、合作历史及订单获取方式

A、内销各年度前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况：

序号	客户名称	基本情况	合作历史	订单获取方式
1	河北水务集团	登记号：事证第 113000001320 号 登记机关：河北省质量技术监督局 成立日期：2010-07-09 住所：石家庄市富强大街 3 号 宗旨和业务范围：履行河北省南水北调水厂配套工程(不包括调蓄工程,下同)等建设项目的投资主体职责。	2013 年开始合作	招投标
2	上海奥为工贸有限公司	统一社会信用代码：9131011267780887X8 成立日期：2008-07-07 注册资本：100 万元人民币 住所：上海市闵行区闵北路 88 弄 18－30 号第 1 幢 212 室 经营范围：五金交电、照明电器、电子元器件、阀门、管道配件、保温隔热材料、仪器仪表、建筑装潢材料、消防设备、机电产品、橡塑制品、工艺礼品、家居用品、文化办公用品、日用百货的销售。 股东：孟飞航、宋燕	2008 年开始合作	展会
3	沃茨阀门（宁波）有限公司----Watts 集团	新名称：沃茨水设备制造（宁波）有限公司 统一社会信用代码：91330206742171642M 注册资本：560 万美元 成立日期：2002-09-26 住所：宁波市北仑区明州西路 536 号 经营范围：工业和民用的高档水暖器材、阀门、软管、塑料制品的设计、开发、制造、批发；水处理设备的批发；自营和代理各类货物和技术的进出口业务 股东：WATTS REGULATOR CO.	2012 年开始合作	客户来访，建立商务关系
	沃茨（上海）管理有限公司 ----Watts 集团	统一社会信用代码：91310000669396908Q 注册资本：450 万美元 成立日期：2007-12-25 住所：上海市长宁区延安西路 500 号 23 层 01-06 单元 经营范围：受母公司及其在中国及亚太地区所投资企业的委托，提供投资经营决策；资金运作和财务管理；研究开发和技术支持；承接本公司集团内部的共享服务及境外公司的服务外包；员工培训与管理；从事水暖器材、水处理设备、阀门、软管及其相关产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及	2011 年开始合作	客户来访，建立商务关系

		相关配套业务。 股东：WATTS REGULATOR CO.		
4	青岛金石通机械有限公司	统一社会信用代码：913702147306341950 成立日期：2001-12-14 注册资本：90 万美元 住所：青岛市城阳区青大工业园 经营范围：生产、加工：建筑机械、工程机械、电机、汽车零部件、阀门、管件等五金产品及相关橡胶制品。 股东：青岛金石机械有限公司、马场祥博（日籍）	2003 年开始合作	客户来访，建立商务关系
5	济南水务集团有限公司---济南水务集团有限公司	统一社会信用代码：91370100163157467J 成立日期：1991-05-04 注册资本：74,700 万人民币 注册资本：济南市市中区普利街 107 号 经营范围:自来水供应和营销服务；排水运营、管理；市政公用给、排水工程的设计、施工、维护；供排水设备、仪表及配件的销售、服务。 股东：济南城建集团有限公司	2011 年开始合作	招投标
	济南泉城水务有限公司---济南水务集团有限公司	注册号：370100000051138 成立日期：2010-09-30 注册资本：300 万人民币 住所：济南市槐荫区二环西路美里湖办事处南邻 经营范围：生产饮用水集中式供水管理；水厂建设与运营。 股东：济南城建集团有限公司	2011 年开始合作	招投标
	济南黄河路桥建设集团有限公司	统一社会信用代码：913701001631495205 注册资本：20,000 万人民币 成立日期：1989-11-19 住所：济南市天桥区黄岗路北段 1 号 经营范围：市政公用工程施工总承包，公路、桥梁、建筑、水利、园林绿化、城市轨道交通工程施工（以上凭资质证经营）。 股东：济南市人民政府国有资产监督管理委员会	2015 年开始合作	招投标
6	连云港北泽精密阀门有限公司	统一社会信用代码：91320700660847223H 成立日期：2007-04-23 注册资本：600 万美元 住所：连云港经济技术开发区云阳路 16 号 经营范围：生产精密阀门及其零配件、低功率气动控制阀门产品；从事与本企业生产同类产品的商业批发和进出口业务等	2011 年开始合作	客户来访，建立商务关系

		股东：KITZ 株式会社		
7	海安县供水工程有限公司---海安县区域供水有限公司	统一社会信用代码：91320621598573013C 成立日期：2012-06-18 注册资本：600 万人民币 住所：海安县海安镇长江中路 146 号 经营范围：海安县海安镇长江中路 146 号 股东：海安县区域供水有限公司	2013 年开始合作	招投标
	海安县区域供水有限公司---海安县区域供水有限公司	统一社会信用代码：913206211385518259 注册资本：20,000 万人民币 成立日期：1997-04-10 住所：海安县海安镇长江中路 146 号 经营范围：自来水生产供应；自来水管道安装；水暖器材、管道配件、五金工具、陶瓷制品批发、零售；水表检测、修理；管道维修。 股东：海安县国有资产管理中心	2013 年开始合作	招投标
8	辽宁迈克集团股份有限公司	统一社会信用代码：91210200242690841L 成立日期：1997-09-04 注册资本：2,800 万人民币 住所：大连市中山区同兴街 25 号 经营范围：自营和代理货物及技术进出口；承包境外机电行业工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；汽车销售（小轿车除外）；农副产品收购（粮食除外）；向境外派遣各类劳务人员（不含海员）；医疗器械经营；房屋租赁等； 股东：大连天坤投资有限公司等	2012 年开始合作	客户来访，建立商务关系
9	宜兴市公用产业建设投资有限公司	统一社会信用代码：91320282667619848H 成立日期：2007-09-28 注册资本：60,000 万人民币 住所：宜兴环科园岳东路 5 号 经营范围：利用自有资产对外投资（国家法律法规禁止、限制的领域除外）；从事给水、排水、环卫、燃气及城市防洪基础设施建设。 股东：宜兴市城市发展投资有限公司	2011 年开始合作	招投标
10	江西省水利水电开发有限公司	统一社会信用代码：91360000158271070H 成立日期：1992-10-26 注册资本：10,060 万人民币 住所：江西省南昌市青云谱区洪都南大道 312 号 经营范围：水利水电工程施工、市政公用工程施工、房屋及建筑工程施工，港口、航道、湖泊疏浚工程施工；填海造地；环境污染治	2014 年开始合作	招投标

		理（包括生活污水、工业污水、工业废气、一般固体废弃物、噪声及生态修复污染防治）、土壤治理；洲滩地综合开发；疏浚技术咨询等； 股东：江西省水利投资集团有限公司		
11	如皋市自来水厂	统一社会信用代码：91320682138595721E 成立日期：1991-06-08 注册资本：2,051.3 万人民币 住所：如皋市如城镇中山西路 188 号 经营范围：生活饮用水加工生产、销售；自来水管道安装、维修（凭有效的资质经营）；水暖器材、消防器材销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 股东：如皋市自来水厂	2013 年开始合作	招投标
12	中国石油天然气股份有限公司广东石化分公司	统一社会信用代码：91445200699715295P 成立日期：2010-01-11 住所：揭阳（惠来）大南海国际石化综合工业园管理委员会办公楼一楼 经营范围：筹建：石油、天然气加工和石油产品、化工产品生产、销售项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 主要负责人：魏强	2013 年开始合作	招投标
13	上海东全机械工程制品有限公司	统一社会信用代码：91310000607376469D 成立日期：1997-08-11 注册资本：91 万美元 住所：上海市松江区洞泾镇同乐路 396 号 经营范围：生产防震器、金属橡塑制品、阀门，销售公司自产产品，从事上述产品及同类商品（特定商品除外）的进出口、批发、佣金代理（拍卖除外）及其相关配套业务。 股东：Tozen International Pte Ltd.,	2010 年开始合作	客户来访，建立商务关系
14	即墨市自来水服务公司	统一社会信用代码：91370282163959873Y 注册资本：2,000 万人民币 成立日期：1992-09-01 住所：山东省青岛市即墨市新兴路 63 号 经营范围：管道安装，零售水暖器材。 股东：即墨市自来水公司	2013 年开始合作	招投标
	即墨市自来水公司	统一社会信用代码：913702821639687372 成立日期: 1993 年 08 月 12 日 注册资本：1,768 万元人民币 住所：山东省青岛市即墨市新兴路 63 号 经营范围：一般经营项目:生产供应自来水，	2013 年开始合作	招投标

		供水管道、设备安装维修，维修水表。 股东：即墨市水利局		
15	运城市北赵引黄二期工程建管局（项目部）	登记证号：事证第 114100000551 号 成立日期：2015-05-18 登记机关：山西省运城市质量技术监督局	2015 年开始合作	招投标
16	湖北创安源机电设备有限责任公司	统一社会信用代码：91420100303458342N 注册资本：101 万元人民币 成立日期：2014-07-24 住所：武汉市东湖新技术开发区关东园五路长山小区 6 栋 2 单元 102 室 经营范围：普通五金机电设备、消防灭火设备、灭火剂、消防泵及阀门、防火材料及配套产品、消防装备及器材、建筑材料、数码产品、物流仓储设备的销售；消防设备代理采购、市场推广、设计及工程咨询、技术支持、技术服务。 股东：姚樊、何军芳	2015 年开始合作	展会
17	嘉盛建设集团有限公司	统一社会信用代码: 91320100721703523E 成立日期：2000-01-10 注册资本：100,000 万人民币 住所：南京市建邺区邺城路 19 号 B 座 经营范围：市政工程、公路工程、土石方工程、给排水工程、建筑工程、水利工程、水电工程、桥梁工程施工；水泥制品制造（该项目限分支机构经营）；机械租赁；建材、劳保用品销售；环境工程设计及施工；项目管理；园林绿化。 股东：季学山、邢久奎等	2015 年开始合作	老客户推荐
18	埃迈贸易（上海）有限公司	统一社会信用代码：91310000751885452L 成立日期：2003-07-03 注册资本：140 万美元 住所：中国（上海）自由贸易试验区台中南路 2 号新贸楼三层 360 室 经营范围：国际贸易、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理；通过国内有进出口经营权的企业代理与非区内企业从事贸易业务；区内商业性简单加工，商务咨询服务。 股东：IMI OVERSEAS INVESTMENTS LIMITED	2006 年开始合作	展会
19	北京美力马消防设备有限公司	统一社会信用代码: 91110106744703761K 成立日期：2002 年 12 月 20 日 注册资本：168 万美元 法定代表人：龚伟滨	2011 年开始合作	客户来访，建立商务关系

		住所：北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 18 号楼(园区) 经营范围：生产固定灭火系统和设备；开发固定灭火系统和设备；提供自产产品的技术咨询、技术服务；销售自产产品。 股东：德国美力马国际有限责任公司等		

B、外销前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况：

序号	客户名称	基本情况	合作历史	订单获取方式
1	CRANE 集团—CRANE FLUID SYSTEMS	Crane Fluid Systems is a leading brand of Crane Building Services & Utilieties which forms part of the Fluid Handling Group, a divison of the parent company Crane Co,a New York Stock Exchange quoted company with a turnover of nearly $3billion.Crane Fluid Systems is joined by an array of complimentary building services brands including NABIC,Brownall,Wade,Rhodes and IAT	2003 年开始合作	展会
	CRANE 集团—Crane Limited-T/A Viking Johnson	Viking Johnson is a world leader in the design, manufacture and supply of pipe couplings,flange adaptors, pipe repair and flow control solutions. Part of Crane Building Services&Utilities, V iking Johnson services the inter national wa ter , wastewater, gas andindustrial markets with a range of products that can be used to connect or repair manytypes of pipe material and are suitable for dedicated andwide tolerance applications, from40mm to 5000mm in diameter.	2009 年开始合作	通过 CRANE 集团建立商务关系
2	J&S Valve, Inc	J&S has two plants, one In Ennls,texas 30 miles Soulh of Dallas andone In Huffmantexas northeast of Houston.Since inception, J&S Valve Inc.has suppliedAWWA Resilient and Metal Seated Gate Valves on many projects around the world. His commitment to quality assures that each of our valued business partners will realize the same high level of customer satisfaction that they enjoy.	2006 年开始合作	展会
3	REECE PTY LTD	Headquartered in Australia，REECE was founded in 1919.In 2009,Reece achieves annual sales of $1.5 billion AUD for the first time.2010Reece opens its 300th showroom.2012，Reece opens its 450th outlet.REECE PTY LTDwas Active from 14 Feb 2000	2005 年开始合作	客户推荐，建立商务关系
4	UNITED Water Products（与 LINX LTD.系同一控制企	United established in 1992,offers one of the broadest lines of ductile iron valves,fire hydrants,pipe fitting & accessories for use in municipal water delivery,water &	1998 年开始合作	展会

	业）	wastewater treatment plants,process piping and fire protection systems.Teir products are manufactured in accordance to several domestic and international standard including AWWA,ANSL,ASME,NAPF,EN and DIN.Many products are certified to UL,FM,NSF and WRAS.Linx, Ltd. Is the owner of the United Water Products		
5	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	Giacomini 是住宅、服务业和工业领域水加热、水制冷和生活热水方面相关部件和系统的全球领先生产企业，业务已遍布全球，包括巴西、泰国、加拿大、印度和土耳其等地，其生产的部件和系统满足 UNE-EN ISO 9001、OHSAS 18001 和 EN ISO 14001 等标准，其获得集质量、健康、安全以及环境于一身的全方位认证。	2010 年开始合作	客户来访，建立商务关系
6	Watts 集团—Watts Industries Middle East FZE	沃茨水工业集团成立于 1874 年，是世界领先的创新水产品的制造商和服务提供商，集中于商业和居住用水、水循环利用和给排水、暖通空调和用气以及水质量控制四个应用领域，享有“阀门标准制定者”的美誉。沃茨水工业集团是全球知名企业其业务覆盖全球，在欧美和亚太区均设有分支机构和工厂。	2009 年合作	展会
	Watts 集团—Watts Water Technologies Inc		2011 年合作	展会
7	Econosto Mideast B.V.	The history of Econosto has known several milestones that were decisive fer its development. Econosto is a manufactuer and supplier of products for a large number of industrial applications,gate,globe,check and ball valves,gaskets and sealing products,hoses and couplings,technical rubber and engineering plastics,measuring instruments and anti vaporization systems.	2007 年开始合作	展会
8	AEON 集团---AEON International Limited	AEON established in UK,delivers over 25 years of combined experience in the client-oriented services arena,bringing a level of sophistication combined with real world experience to each client relationship.	2007 年开始合作	展会
	AEON 集团---RADIUS SYSTEMS		同上	同上
9	LICHFIELD FIRE & SAFETY EQUIPMENT CO LTD	Lichfield Fire & Safety Equipment Co. Ltd. Has been aglobal leader in supplying products covering the full range for fire detection,prevention, extinguishing and suppressionsystem.LIFECO,with its worldheadquarters is located in United Kingdom and is well poised to serve avariety of International markets in addition to fulfilling the local marketdemand.	2010 年开始合作	展会
10	Viking 集团—Viking S.A.	For almost 100 years the name Viking has represented global leadership infire protection.Their single focus is to support and enhance theefforts of independent fire	2003 年开始合作	客户推荐，建立商务关

				系
	Viking 集团—The Viking Corporation (Far East) PTE Ltd	sprinkler contractors. They provide the largest selection of fixed fire protection products andservices ensures single-point solutions for any fire protection challenge.	同上	同上
	Viking 集团—VIKING FIRE PROTECTION EQUIPMENT TRADING (SHANGHAI) CO., LTD		同上	同上
11	P.T. SINAR TONGKAT MAS	SINAR TONGKAT MAS, PT is located in Kota Administrasi Jakarta Barat with line of business as Metals Service Centres.Its Contact Personis Suryanto Arifin (Director)	2010 年开始合作	客户来访，建立商务关系
12	Superior Pipeline Products Ltd	Founded in the year 2000, Superior Pipeline Products. was set up with thesole aim of providing a quality service in the supply of pipes, fittings, valvesAnd associated equipment. Their extensive knowledge and expertise of theindustry,coupledwiththeir worldwide procurement expertise enablesthey to offer an immediate response to customer enquiries,whetherit is for something thatis in stock or an out of the ordinary special.	2005 年开始合作	展会
13	Rapidrop Global Ltd	No. 05503278,it was established in 2005.Rapidrop Global Limited,a UK based manufacturer of fire sprinkler system products with international sales and distribution serving the needs of the fire detection and suppression industry.	2006 年开始合作	展会
14	IMI 集团—IMI Hydronic Engineering International SA（Switzerland）	IMI plc, the specialist engineering company, designs, manufactures and services highlyengineered products that control the precise movement of fluids. Its innovativetechnologies, built around valves and actuators, enable vital processes to operate safely, cleanly, efficiently and cost effectively. The Group works with industrial customers acrossa range of high growth sectors, including energy, transportation and infrastructure. IMI has manufacturing facilities in more than 20 countries and operates aglobal service network.	2006 年开始合作	展会
	IMI 集团—IMI Hydronic Engineering-USA		2016 年开始合作	IMI 推荐
15	MASRY For Engineering and Trading	To be one of the leading buildingsuppliers by providinga complete range of products complemented by the highest quality ofengineering and services.They	2011 年开始合作	客户来访，建立商务

		shall provide world class quality and service to their valued customer and grow their Business via Cooperation, Vision and Initivae.		关系
16	Pegler Yorkshire Group Ltd	Pegler Yorkshire is well known and respected as one of the leading manufacturers of advanced plumbing,heating and engineering products in the world.It was established in the 1890's	2009 年开始合作	展会

C、贴牌模式各年度前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况

除上述"A、各年度内销前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况和 B、各年度外销前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况。"外，贴牌模式下各年度前十大客户的基本情况、合作历史及订单获取方式的情况如下：

序号	客户名称	基本情况	合作历史	订单获取方式
1	HERMANN SCHMIDT GMBH&Co.KG	Hermann Schmidt GmbH & Co. KG in Essenbelongs to the most important suppliers to theGerman 172ustomizing wholesale in the market ofsanitary and heating house technics.After the Second World War, the founder of the company, Hermann Schmidt, settled inEssen and,first, established an agency forproducts for the sanitary and heating industry. Thecentral warehouse at Essen-Kupferdreh is the turn-table for all company market activities. Here, about5.000 articles are being stored on 18.000 squaremetres.	2003 年开始合作	展会

D、自主品牌模式下各年度前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况

除上述客户情况外，自主品牌模式下各年度前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况如下：

序号	客户名称	基本情况	合作历史	订单获取方式
1	AIKAH PUMP ASSEMBLY LLC	Aikah Establishment head office and showroom at Sheikh Zayed Road near 4thinterchange in Dubai.AikllhEstablishment is a professionallymanaged company widely know in the emirates andthe middle east. Aikah was founded in the year 1919.	2014 年开始合作	发行人登门拜访，建立商务关系
2	DANGELO	Its registration date was 09/20/1988.	2014 年	展会

	COMPANY	DANGELO COMPANY is a fullservice waterworks and fire protection supply business with an extensive inventory to meet most all contractors'needs. They distribute the finest products available for the water, sewer, storm drain, reclaimed water and fire protectionmalkets in Southern California.	开始合作	
3	Vigilant Trading & Contracting W.L.L	They are contributors of safety world from last fourteen years by import,export,install,testing and commissioning fire fighting,fier alarm,gas suppression,wet chemical systems in Saudi Arabia and Qata.They have well established network in Saudi Arabia and Qata from last couple of years.	2014 年开始合作	展会
4	Fire Master IMPORT & EXPORT CORP.	该客户成立于 1996 年，位于菲律宾的马里基纳市，公司对其销售的主要产品闸阀，蝶阀，过滤器，止回阀等	1999 年开始合作	展会
5	Aline Pumping with Innovation	Since commencing operation in 1995, Aline Pumps has been focused on providing pumping solutions to the residential and commercial market. Their involvement includes designing, engineering and 173ustomizing equipment to the exact requirements for property developments, industrial estates, commercial properties, hospital infrastructure, and mining projects.	2013 年开始合作	展会
6	Leengate Valves Ltd	No. 01880211 ,it was established in 23/01/1985 .Leengate Valves Ltd is the UK's market leading valves wholesaler.It hasexpanded and updatedits range to meet new demands from customers and theindustry in general.	2013 年开始合作	展会
7	Sabelita Engineering Pte Ltd	SABELITA ENGINEERING PTE LTD is a home grown company providingwatersupply and storagesolutions, products and services. Established in the early 1980's, from a small company engagingin small sanitary contract works, SABELITA has since transformed into a total water solutionprovider. Today SABELITA manufacturers and installs a wide range of water related products fororganizations watermanagement, wastewater,agriculture,and other industrial	2010 年开始合作	展会

		activities.		
8	SANCO S.P.A.	Founded in 1988, SANCO S. p. A. is an Italian manufacturingcompany involved in the international market that designs and supplies a complete range of fire&gas detection andfire suppression equipment/systems, as well asassociatedservices and fire fighting vehicles.	2011 年开始合作	展会
9	PIPELINE SUPPLIES& SERVICES CO.W.L.L.	PIPELINE SUPPLIES &SERVICES CO. W.L.L areestablished in the year 2006.Pipeline have been taking all efforts to be one of the leading Stockiest anddistributors of Pipes, Fittings, Flanges, Valves, Fire Fighting Equipment andAccessories,Chilled water Pumps and accessories, etc. directly to end-users and through distributor channels.	2011 年开始合作	展会
10	D & D International Valves Ltd.	No. 01634595,It was established in 11/05/1982.Over the last year,D&D international Valves has established itself as a leading valve suppliers to the oil,petrochemical,gas,and power generation industries,based on a proven reputation for exceptional service.	2002 年开始合作	展会
11	PT.GENAIR NUSAINDO	位于印尼的雅加达，是 WEFLO 在印尼的独家代理商，14 年 9 月份之前的客户名字是 PT Sinabu Nusaindo，该公司主要产品包括：Plumbing FireFighting, Air Conditioning, Clean lfater, dan WaterTreatment.	2014 年开始合作	客户来访，建立商务关系
12	Fitflow 集团—FITFLOW CHILE Limitada. (Piping & Fire Supply)	Fitflow 集团成立于 2010 年，总部位于利马，属于建筑施工行业，其公司网站为“http://www.fitflow.com/”	2010 年开始合作	展会
	Fitflow 集团—Fitflow Peru		同上	同上
	Fitflow 集团—Fitflow Supply		同上	同上
13	Mendelson S.Bar Ltd	Mendelson S. Bar Ltd. Is a wholly owned subsidiary of MendelsonInfrastructures and Industry Ltd., and is part of the Amilia	2015 年开始合作	展会

		Development(M.O.P.) Ltd., Group.The Company is a one-stop-shop for all supplies in the water,electricity, pharmaceutical, food, petrochemical, infrastructure, lumbing,air conditioning and fire-fighting industries. The Company was founded in 1947 by the Late Israel Mendelson, wasincorporated in 1962, and in 1986 began opening branches throughout Israel.		

E、自主品牌直销模式下各年度前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况

除上述客户情况外，自主品牌直销模式下各年度前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况如下：

序号	客户名称	基本情况	合作历史	订单获取方式
1	金坛市自来水公司	注册号：320482000001419 成立日期：1989-07-02 注册资本：6,400 万人民币 住所：金城镇东环一路 555 号 经营范围：自来水供应；水、电、煤、卫、暖气管道的安装和设备维修及其所需配件的购销。 股东：金坛市建设资产经营有限公司	2014 年开始合作	招投标
2	南京源动力水处理技术有限公司	统一社会信用代码：91320104783836743X 成立日期：2006 年 03 月 16 日 注册资本：1,008 万元人民币 住所：南京市秦淮区中山东路 412 号冶金大厦 1115-1118 室 经营范围：环保产品、计算机软硬件系统开发及销售；通讯设备销售(不含卫星地面接收设备)；监控器材、仪器仪表、化工环保设备、电气设备、机电产品及相关配套产品等 股东：王辉武等	2014 年开始合作	客户来访，建立商务关系
3	中国水电建设集团国际工程有限公司	统一社会信用代码：911100007109331046 注册资本：590,000 万人民币 成立日期：2004-12-28 住所：北京市海淀区车公庄西路 22 号院 2 号楼 经营范围：承包与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员。水利和水电建设工程的总承包、投资及勘测、设计、施	2015 年开始合作	招投标

		工、咨询、监理及相关技术的开发、服务和转让；电力、公路、铁路、港口与航道、机场、房屋建筑、市政公用工程、城市轨道的工程总承包、投资及施工、设计、咨询和监理等。 股东：中国电力建设股份有限公司等		
4	郴州市自来水有限责任公司	统一社会信用代码： 91431000187830484M 成立时间：1998-08-28 注册资本：16,676 万人民币 住所：郴州市北湖区体育西路 2 号 经营范围：自来水的生产和供应；管道安装、维修；市政工程的投资； 股东：湖南郴电国际发展股份有限公司	2013 年开始合作	招投标
5	莱州市大通石油有限责任公司	统一社会信用代码：91370683734715857F 成立日期：2002-01-15 注册资本：3,000 万人民币 住所：山东省莱州市三山岛特别工业区 经营范围：带有储存设施的经营：汽油、柴油〔闭杯闪点≤60℃〕、煤油、石脑油、溶剂油〔闭杯闪点≤60℃〕、轻芳烃（苯 46%、甲苯 30%、二甲苯 13%、乙苯 8%）、甲苯等 股东：杨红旗等	2014 年开始合作	朋友介绍
6	济南东区供水有限公司	统一社会信用代码：913701002643927499 成立日期：1997-12-25 住所：济南市高新开发区新泺大街 1259 号 注册资本：15,000 万人民币 经营范围：自来水采掘(有效期限以许可证为准)；生活饮用水集中式供水(有效期限以许可证为准)；管道工程施工，机电设备(不含特种设备)的安装及维修，水表的修理及校验，水质分析；房屋租赁。 股东：济南水务集团有限公司	2012 年开始合作	招投标
7	宜兴水务集团有限公司	注册号：320282000018546 成立日期：1993-01-06 注册资本：91,100 万人民币 住所：宜兴市宜城街道九滨北路 81 号 经营范围：生活饮用水制作供应；水表的修理；市政公用工程、供排水管道工程的设计、安装、施工；供水自动化设备、五金、交电、水暖配件的销售；供水自动化设备、水处理设备的技术研究。下列范围限分支机构经营：酒店服务。	2011 年开始合作	招投标

		股东：宜兴市公用产业建设投资有限公司		
8	济南城建集团有限公司第八分公司	统一社会信用代码：91370100734727970N 成立日期：2002-01-10 注册资本：济南市天桥区济齐路 14-5 号 经营范围：分包本公司承揽的市政工程施工。 法定代表人：张连科	2013 年开始合作	招投标
9	石家庄龙悦水务投资有限公司	统一社会信用代码：911301005738777311 成立日期：2011-05-06 注册资本：1,000 万人民币 住所：石家庄市裕华区翟营南大街 41 号 经营范围：以自有资金对国家非禁止或非限制的项目进行投资，对污水处理、中水回用、净水工程、粉尘治理、水务环保项目的投资建设并对投资项目进行管理、运营。 股东：山东省水利工程局等	2012 年开始合作	招投标
10	淄博汇华阀业有限公司	注册号：370300400005364 成立日期：2003-02-11 注册资本：75 万美元 住所：淄博开发区民安路 36 号 经营范围：生产模具标准件，电机，水泵，执行器，低功率气动控制阀，新型液压、密封、气动元器件，阀门及配件，管路配件，供水、供暖器材，高档建筑用五金件，机械加工，销售本公司生产的产品 股东：傅毅等	2004 年开始合作	客户来访，建立商务关系
11	中海油气（泰州）石化有限公司	统一社会信用代码：91321291746841914Q 成立日期：2003-03-07 注册资本：130,498.507464 万人民币 住所：泰州市医药高新区海油路 1 号 经营范围：生产汽油（闪点＜-18℃＝、石脑油，按照国家规定渠道销售自产产品。制造销售燃料油中间产品Ⅰ、燃料油中间产品Ⅱ、润滑油（含变压器油、导热油、冷冻机油）、燃料油（精制燃料油、柴油）、重交沥青、焦化原料、催化原料、润滑油料、建筑沥青料、水工沥青、沥青料、道路沥青、改性沥青、乳化沥青、氧化沥青等 股东：泰州东泰石化有限公司等	2015 年开始合作	招投标
12	宝鸡市城建工程公司	统一社会信用代码：916103022213181274 成立日期：1993-04-06 注册资本：2,161 万人民币 住所：陕西省宝鸡市渭滨区新建路西段 13 号	2015 年开始合作	招投标

		经营范围：市政公用工程施工总承包二级（凭资质证经营）；建筑施工；管道维修、电器仪器维修、给排水设计、建筑材料、水暖器材、金属材料（除专控）、水泵、园林绿化；水泥制品生产及销售；市政工程；道路工程、水利水电工程、房屋建筑、工程材料实验和工程质量检测。 股东：宝鸡市自来水有限责任公司		
13	玉茗建设集团有限责任公司	统一社会信用代码：91361000739199345 8 注册资本：21,690 万人民币 成立日期：2002-03-19 住所：江西省抚州市临川区环城南路 5 号 经营范围：房屋建筑、建筑装修装饰、建筑幕墙工程、地基与基础工程、土石方工程、市政公用工程、水利水电工程、公路与桥梁工程、钢结构工程、园林古建筑工程、消防设施工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、城市园林绿化、电力工程等 股东：陈明辉等	2016 年开始合作	客户推荐
14	南京市溧水区自来水有限公司材料销售分公司	注册号：320124000003258 成立日期：1990-11-26 住所：南京市溧水区永阳镇浪塘村 经营范围：许可经营项目：无一般经营项目：水暖器材、五金、建筑材料批发、零售。 法定代表人：刘安平	2014 年开始合作	招投标
15	沈阳市自来水公司给排水工程公司第三工程处	统一社会信用代码：91210103734688828K 负责人：许峰 成立日期：2002 年 04 月 02 日 营业场所：沈阳市沈河区万寿寺巷８０号 经营范围：给排水工程安装，土木建筑工程，机电安装等。	2013 年开始合作	客户来访，建立合作关系
16	山东浩博水利建设有限公司	统一社会信用代码：91370700754458261T 成立日期：2003 年 09 月 09 日 注册资本：58,772.681620 万人民币 住所：山东省潍坊综合保税区研发中心 1 号楼 6 层 经营范围：水利工程施工、设备安装；水利水电工程施工；建筑施工；制作安装金属结构等 股东：潍坊市国信农业发展投资有限公司等	2015 年开始合作	老客户介绍

F、自主品牌经销模式下各年度前十大客户的基本情况、合作历史、订单获取方式情况

除上述客户情况外，发行人自主品牌经销模式下各年度前十大客户的基本情

况、合作历史、订单获取方式情况如下：

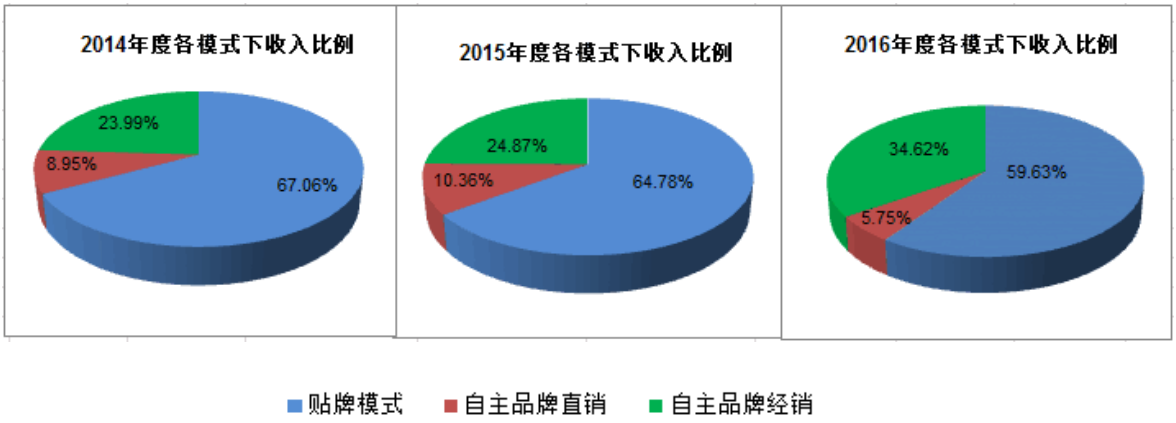
序号	客户名称	基本情况	合作历史	订单获取方式
1	PACIFIC SENSE ENTERPRISES LIMITED	PACIFIC SENSE 成立于 2008 年 4 月，公司编号：1225074，是香港消防装置销售商，专营不同类型的消防系统装置工作，如 FM200 自动减火系统、NOVEC1230 自动减火系统、通风防火闸、手提减火设备等，广泛服务于社区中心、银行、医院等	2011 年开始合作	客户来访，建立商务关系
2	Chung Chin Enterprises Co.,Ltd	注册号：28529067 位于台湾新北市三重区，负责人为连淑美，资本额为 1200 万台币，主要进口消防闸阀，槽式 HAVC 蝶阀	2008 年开始合作	客户来访，建立商务关系
3	NP TEKNIK MALZEME ve DIS TIC. LTD. STI.	Norm Teknik is one of the top EPC contractor for fire fighting & safety equipments and HVAC products in Turkey and theyhave taken their expertise &experience into the worlwide market to establish a reputation for excellence and customer support.	2003 年开始合作	展会

（5）合同期限情况

在上述各口径前十大客户中，发行人与其中部分客户签订了具有明确期限的框架性合作协议或没有固定期限的双边合作意向合同，对发行人与客户合作的产品类别、合作方式、合作意向等事宜进行初步约定，但在实际业务开展过程中，发行人与各客户的合作方式均采用“一单一签”的订单式合同，即发行人与客户达成合作意向后，客户依据其自身采购需求直接与发行人签订《工业品买卖合同》或下达《采购订单》，订单对本次采购的产品类别、型号、价格、付款方式等具体内容进行约定，其中对于招投标类客户，发行人中标后依据中标通知与客户签订《工业品买卖合同》或《采购订单》，该类《工业品买卖合同》或《采购订单》主要约定了采购产品类型、价格、技术参数、交货时间、质量要求、结算方式、交货方式、质保期限等内容，多为“一单一签”的订单式采购模式，未明确约定合同期限或合作期限。

（6）上述客户报告期内销售金额和占比发生变化的原因

由于不同口径下的前十大客户之间存在较多的重叠，如河北水务集团、济南水务集团有限公司等既属于内销前十大客户又属于自主品牌直销前十大客户。CRANE 集团、J&S 既属于外销前十大客户，又属于贴牌模式前十大客户，因此后文按照贴牌模式、自主品牌直销、自主品牌经销三类不重叠模式为口径，重点分析三类模式下前十大客户的变动情况，下图为报告期内三种模式下的收入构成情况：



A、贴牌模式下各年度前十大客户销售金额及占比变化分析

如上图所示，发行人报告期内贴牌模式收入占主营业务收入的比例较高，分别为 67.06%、64.78%和 59.63%，系发行人主要业务模式。总体而言，报告期内贴牌模式下销售金额及占比相对稳定，前十大客户未发生重大变动，体现出发行人凭借稳定可靠的产品质量与诸多国际知名阀门企业或品牌运营商之间已经建立起良好稳定的合作关系。

报告期内，贴牌模式下主要客户销售金额及占比的变动主要受全球经济发展趋势和经济景气程度等宏观层面因素的影响，但其中个别客户销售金额及占比变动幅度较大，其具体原因分析如下：

变化较大客户	原因分析
LINX LTD.	2014 年度 LINX LTD.销售收入 2,227.84 万元较 2013 年度 1,057.06 万元增长 110.76%，主要系该客户自身销售情况和订单情况良好，增加了对消防闸阀产品的采购；2015 年度新进入前五大客户中的 UNITED Water Products 与原前五大客户 LINX LTD.系同一控制下的公司，2015 年后采购订单由 UNITED Water Products 承接。
J&S Valve, Inc	2015 年度，J&S Valve, Inc 销售收入较 2014 年度下降 35.78%，主要原因系 2014 年度全球 PMI 采购订单景气度较好，该客户销售订单

	状况良好，2014 年当年对公司闸阀产品采购金额较大。
REECE PTY LTD	2014 年度，REECE PTY LTD 贴牌销售收入 1,420.11 万元，较 2013 年度 999.53 万元增长较多，主要原因系发行人通过了澳大利亚 watermark 认证后对饮用水相关阀门销售有所促进。
Viking 集团	报告期内，发行人对 viking 集团的贴牌销售金额分别为 1,704.87 万元、931.75 万元及 112.88 万元，其中 2016 年度下降幅度较大，主要系主要原因系该客户对国内阀门供应商体系进行调整，与发行人合作减少所致。
GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	2016 年度销售收入为 2,580.42 万元，较 2015 年度销售收入 851.79 万元增长幅度高达 202.94%，其主要原因：第一，该客户于 2016 年度向发行人采购了新产品报警装置 253.94 万元；第二，发行人通过消防 UL 认证，该客户向发行人新采购约 400 万元雨淋报警阀；第三，土耳其阀门市场整体需求较好。

B、自主品牌直销模式下前十大客户销售金额及占比变化的原因

报告期内发行人自主品牌直销模式收入占主营业务收入的比例分别为 8.95%、10.36%和 5.75%，占比较小且波动较大，主要原因系自主品牌直销收入集中在国内招标类客户，其收入确认受招投标结果影响较大，呈现较大的波动性特征。

如前所述，发行人自主品牌直销模式下客户均为国内大型水利工程、水务公司等终端客户，订单获取方式多通过参加招投标后中标方式取得，发行人对上述终端客户销售收入的确认往往受客户自身工程的施工进度、产品更新换代等因素的影响，导致报告期内自主品牌直销模式下每年各客户销售收入及占比的变动较大。例如，发行人中标河北水务集团后，报告期每年对其销售收入的确认金额与南水北调工程施工进度及发货验收进度密切相关，销售金额及占比均存在较大变化。

C、自主品牌经销模式下前十大客户销售金额及占比变化的原因

自主品牌经销模式下各客户主要代理销售发行人所生产的“WEFLO”品牌产品。报告期内发行人自主品牌经销模式收入占主营业务收入的比例分别为 23.99%、24.87%和 34.62%，呈稳步增长趋势，这一方面与近年来发行人自主品牌发展战略的提出及推动实施密切相关；另一方面系由于发行人自主品牌收入集中在海外市场，基于节约售后服务成本和利用当地成熟销售渠道因素，海外市场中自主品牌产品的销售倾向于采取经销模式。

报告期内，自主品牌经销模式前十大客户销售金额及占比变动较大，其主要

原因：第一，由于自主品牌发展战略提出时间较晚，该模式销售收入占比较低，自主品牌销售渠道和经销体系尚处于不断开拓与建立的过程中，各经销客户相对不够稳定，导致报告期内该模式下各客户销售金额及占比变动较大；第二，该模式总体收入及各主要客户年度销售收入金额均相对较小，各客户销售收入的变动情况容易受个别较大订单的影响。其中变动较大客户的具体原因如下：

变化较大客户	原因分析
P.T. SINAR TONGKAT MAS	2013 和 2014 年度销售收入分别为 274.40 万元和 469.59 万元，但 2015 年度销售收入仅 101.47 万元，该公司作为发行人在印度尼西亚的代理商，其采购金额主要受其在当地市场的销售情况影响。
上海奥为工贸有限公司	2015 年度销售收入为 492.90 万元，较 2014 年度销售收入 211.58 万元增长幅度较大，其主要原因为 2014 年度上海奥为对蝶阀和闸阀的采购增长较大所致，两类产品合计新增采购金额约 150 万元左右。2016 年度较 2015 年度增长 42.17%，其主要原因为该客户 2016 年相继中标联芯集成电路制造(厦门)有限公司和友达光电（昆山）有限公司项目，新增订单较多所致。

（五）报告期内公司主要原材料和能源情况

1、报告期内主要原材料采购和能源供应情况

（1）主要原材料采购情况

报告期内公司主要原材料总体采购情况如下：

2016 年度					
序号	原材料名称	采购数量（吨）	年度平均采购单价（元/吨）	年度采购总金额（万元）	占当年采购总额比例
1	铸铁件	5,501.25	5,355.29	2,946.08	26.25%
2	生铁	4,017.88	1,595.43	641.02	5.71%
3	废钢	1273.9	1,502.82	191.44	1.71%
合计		**10,793.04**	**-**	**3,778.55**	**33.67%**
2015 年度					
序号	原材料名称	采购数量（吨）	年度平均采购单价（元/吨）	年度采购总金额（万元）	占当年采购总额比例
1	铸铁件	5,388.89	5,994.23	3,230.22	28.73%
2	生铁	3,407.25	1,730.85	589.75	5.24%
3	废钢	1,065.32	1,536.58	163.69	1.46%
合计		**9,861.46**	**-**	**3,983.66**	**35.43%**
2014 年度					
序	原材料名称	采购数量（吨）	年度平均采购	年度采购总金	占当年采购

号			单价（元/吨）	额（万元）	总额比例
1	铸铁件	7,006.38	6,367.93	4,461.61	29.95%
2	生铁	4,611.04	2,224.30	1,025.64	6.89%
3	废钢	1,362.30	2,210.96	301.20	2.02%
合计		**12,979.73**	**-**	**5,788.45**	**38.86%**

各主要原材料具体情况如下：

A、外购铸件的金额、比例及与自产铸件价格比较情况：

发行人生产所需的主要原材料为废钢、生铁以及各类铸铁件，辅助原材料为各类铜件、不锈钢、橡胶及涂装材料等，其中发行人所需铸铁件主要来源于两部分：一部分由发行人自主设计模具后交由全资子公司莱州伟隆铸造生产，即按照设计要求将废钢、生铁铸造成需求规格的阀体、阀盖等铸铁件；另外一部分通过发行人自主设计并向铸铁件生产商提供模具，由其加工制造后，发行人直接对其采购取得。报告期内发行人外购铸铁件情况如下：

年度	采购数量（吨）	年度平均采购单价（元/吨）	年度采购总金额（万元）	占当年采购总额比例
2016 年度	5,501.25	5,355.29	2,946.08	26.25%
2015 年度	5,388.89	5,994.23	3,230.22	28.73%
2014 年度	7,006.38	6,367.93	4,461.61	29.95%

注：上述外购毛坯件均为外购铸铁件，不含标准件、铜件、不锈钢件等其他配件。

报告期内发行人对主要铸铁件供应商的年度采购总额及占毛坯件采购总金额的比例情况：

2016 度前五名铸铁件供应商情况			
序号	供应商名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	青岛奥通阀门有限公司	759.04	25.76
2	青岛大润机械有限公司	463.60	15.74
3	青岛昱星铸造有限公司	282.21	9.58
4	莱州金富坤机械有限公司	277.48	9.42
5	青岛国琴机械铸造有限公司	213.56	7.25
合 计		**1,995.89**	**67.75%**
2015 度前五名铸铁件供应商情况			
序号	供应商名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	青岛奥通阀门有限公司	713.11	22.08
2	青岛大润机械有限公司	568.82	17.61
3	青岛昱星铸造有限公司	377.62	11.69
4	青岛国琴机械铸造有限公司	234.32	7.25
5	莱州金富坤机械有限公司	202.92	6.28
合 计		**2,096.79**	**64.91**
2014 度前五名铸铁件供应商情况			

序号	供应商名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	青岛大润机械有限公司	789.80	17.70
2	青岛奥通阀门有限公司	652.68	14.63
3	青岛昱星铸造有限公司	545.19	12.22
4	莱州金富坤机械有限公司	402.73	9.03
5	青岛国琴机械铸造有限公司	388.10	8.70
合 计		**2,778.50**	**62.28%**

由上表可知，报告期内发行人主要铸铁件供应商体系稳定，未发生重大变动，采购金额及占比稳定。

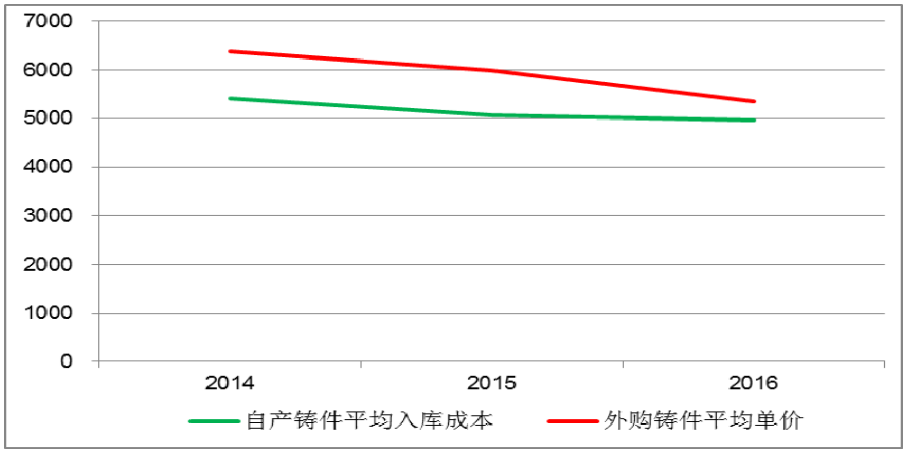
价格方面，保荐机构统计了发行人报告期内外购铸铁件的平均采购单价、莱州伟隆铸造车间自产铸铁件的平均入库成本，对比情况如下：

单位：元/吨，%

类别	2016 年度	2015 年度	2014 年度
自产铸铁件平均入库成本（a）	4,967.53	5,058.48	5,413.26
外购铸铁件平均采购单价（b）	5,355.29	5,994.23	6,367.93
差异率（1-a/b）	7.24	15.61	14.99

报告期内，随着近年来钢铁价格的持续走低，发行人无论外购铸铁件价格还是自产铸铁件的单位生产成本均呈持续走低趋势，其中 2014～2015 年铸铁件价格下降幅度较大，主要系同期钢铁市场价格下降幅度较大所致。随着 2016 年初以来钢铁价格走势企稳，2016 年铸铁件价格较 2015 年下降幅度明显趋缓。

下图为报告期内发行人自产铸铁件成本与外购铸铁件价格的走势比较情况：



由上图可知，报告期内，发行人外购铸铁件的平均单价高于自产铸铁件的平均入库成本，差异率分别为 14.99%、15.61%和 7.24%，差异率相对稳定，主要系外购铸铁件单价中包含了铸铁件供应商自身合理毛利所致。

铸铁件是阀门产品生产的关键部件，其质量优劣和供应效率直接决定了阀门

生产企业的交货周期和产品质量水平。公司拥有专业的阀门铸件生产配套企业——全资子公司莱州伟隆，其拥有十多年的铸造加工经验，对于保证公司阀门产品质量，减少对铸铁件供应商依赖，提高铸铁件供货的及时性具有重要意义，但基于自身铸造产能限制，发行人尚不具备全部铸铁件均自产的能力，稳定高效的铸铁件供应商体系有效弥补了发行人铸造产能不足，对于保证产品质量的可靠性和交货的及时性具有非常重要的现实意义。

B、生铁与公开市场价格的比较

报告期内，发行人产品所消耗主要原材料中的生铁类型为球墨铸铁或灰铸铁，其采购价格与近年来国内钢铁市场价格的走势密切相关，报告期内呈现持续下降趋势，并于 2016 年初以来企稳回升。

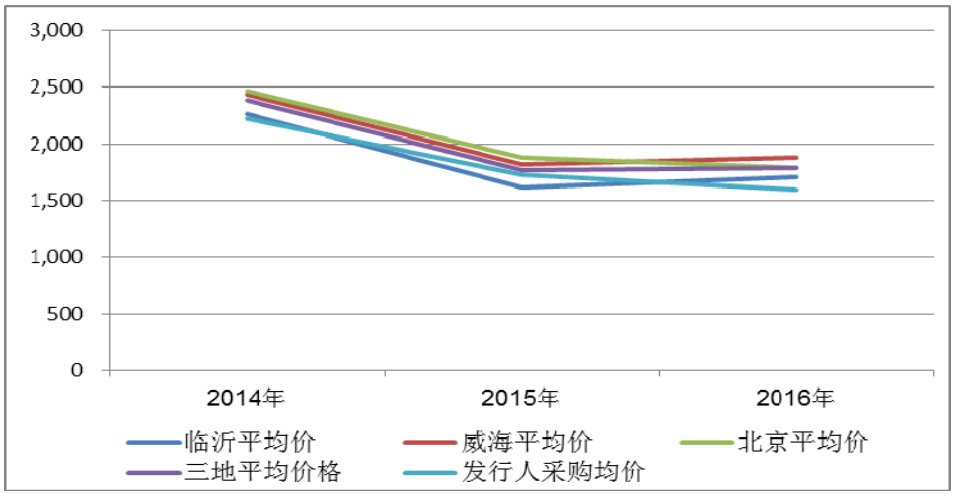
下表为报告期内发行人生铁的不含税采购价格与临沂、威海、北京周边三地平均价格（不含税）的比较情况：

单位：元/吨，%

项 目	临沂	威海	北京	三地平均价（a）	发行人（b）	差异率（a/b-1）
2014 年	2,265.23	2,433.29	2,470.09	2,389.54	2,224.30	7.43
2015 年	1,611.47	1,822.68	1,884.06	1,772.73	1,730.85	2.42
2016 年	1,710.39	1,878.15	1,787.34	1,791.96	1,595.43	12.32

注：上述三地具有较为完整的公开市场价格数据，且距离发行人相对较近，故选取上述三地作为价格比较基础

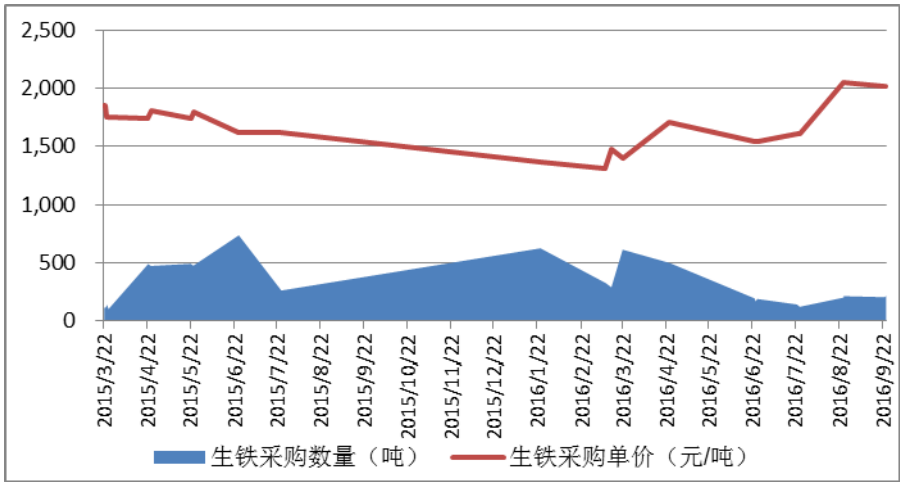
由上表可知，报告期内发行人生铁采购价格与上述周边三地生铁的公开市场价格之间的总体差异较小，差异率分别为 7.43%、2.42%和 12.32%，不存在明显差异，下图为发行人采购价格走势与上述周边三地市场价格的比较情况：



注：上述价格均为不含税价格，数据来源为 WIND 资讯和发行人统计数据

2016 年发行人生铁价格与上述周边三地生铁的公开市场价格差异率较大，其主要原因如下：

2016 年年初以来，国内钢铁价格出现企稳回升走势，但发行人生铁、废钢及铸铁件的平均采购价格仍继续呈下滑趋势，主要原因系虽然生铁于 2016 年初以后价格上升较快，但发行人 2016 年对生铁的采购集中在上半年的价格低点，而下半年在价格高点时的采购数量较少，导致发行人 2016 年度生铁总体采购均价并未出现上涨。下图为发行人 2015 和 2016 年度各时点的生铁采购均价和采购数量变动图：



C、废钢与公开市场价格的比较

报告期内，发行人对废钢的采购量相对于生铁、铸铁件较小，占年度采购总额的比例分别为 2.02%、1.46%和 1.73%，其采购价格与泰安、济南、北京三地的废钢市场平均价格（不含税）的比较情况如下：

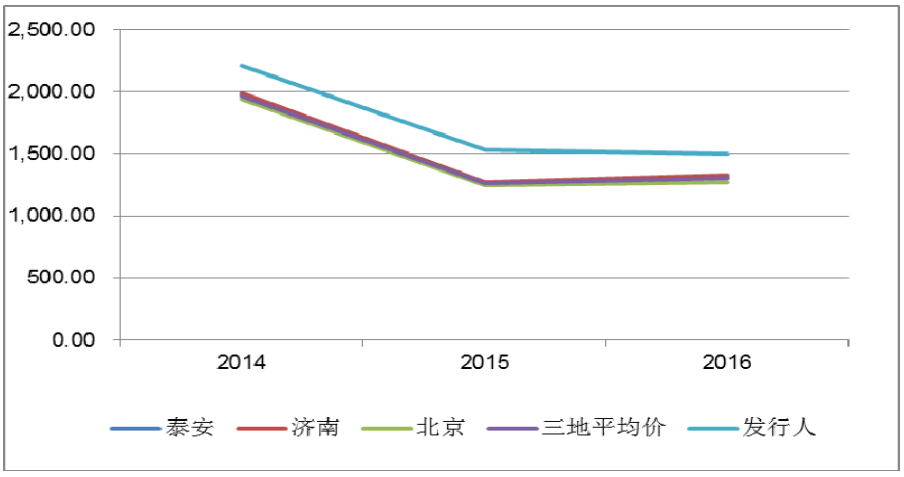
单位：元/吨，%

项目	泰安	济南	北京	三地平均价（a）	发行人（b）	差异率（a/b-1）
2014 年	1,973.73	1,988.43	1,940.72	1,967.63	2,210.96	-11.01
2015 年	1,264.31	1,273.25	1,243.41	1,260.33	1,536.58	-17.98
2016 年	1,315.78	1,325.61	1,269.87	1,303.76	1,502.82	-13.25

注：1、上述三地具有较为完整的公开市场价格数据，且距离发行人相对较近，故选取上述三地作为价格比较基础；

2、临沂、威海两地无废钢公开市场价格数据，因此选取泰安、济南两地代替。

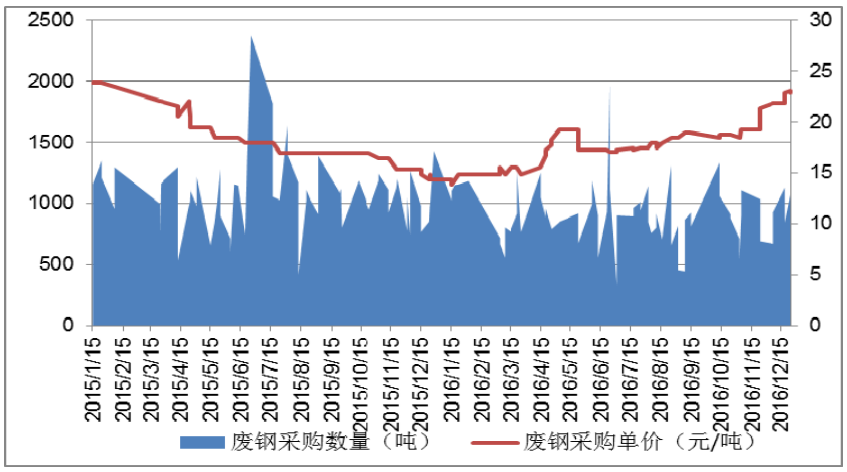
下图为报告期内发行人废钢采购价格与上述周边三地公开市场价格趋势变动的比较情况：



注：上述价格均为不含税价格，数据来源为 WIND 资讯和发行人统计数据

由上表可知，报告期内发行人废钢采购价格与上述三地废钢的公开市场价格变动趋势基本一致，但二者之间存在一定比率的差异，即发行人废钢采购价格稍高于上述三地废钢的公开市场价格，差异率分别为-11.01%、-17.98%和-13.25%，其原因系：第一，报告期内发行人对废钢的采购量较小，每年采购数量均低于 1,500 吨，无法实现大宗采购的价格规模效应；第二，废钢依据品质等级、化学成分等标准划分种类较多，如普碳废钢、铸造废钢、合金废钢等，不同类别的废钢价格存在一定程度的差异。为提高铸造品质和性能稳定性，发行人主要采购铸造废钢且对铸造废钢的成分一致性有较高要求，即相较于低品质废钢，发行人所购废钢具有一定的品质优势。

虽然 2016 年初以来，废钢采购价格有所回升，但发行人废钢 2016 年度平均采购价格与 2015 年度相比，变动较小，主要由于废钢在各价位上的采购数量分布较为均匀，年度采购均价与国内钢铁价格行情的变动趋势基本一致，下图为发行人 2015 和 2016 年度各时点的废钢采购均价和采购数量变动图：



（2）能源供应情况

公司主要能源消耗为电力，报告期内公司电力供应情况如下：

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电力消耗额（万元）	649.45	663.63	665.09
用电量（万度）	910.83	897.93	951.43
平均电价（元/度）	0.71	0.74	0.70
占营业成本比例（%）	3.93	3.71	3.60

公司所需能源主要为电、天然气和水，上述能源均供应充足，可满足公司持续发展的需求。

（3）外协加工情况

报告期内，公司与外协企业之间发生的外协业务主要为毛坯件及一般零部件的机加工，公司将部分加工环节委托给外协加工厂商并向其支付加工费，其中前五大外协加工企业的外协或加工费金额如下表所示：

2016 年度前五名外协企业情况			
序号	外协企业名称	金额（万元）	所占比例
1	青岛荣楷机械有限公司	136.43	12.01%
2	莱州市林兴密封件有限公司	108.35	9.54%
3	平度市金伟阀门配件厂	95.20	8.38%
4	莱州市沙河镇振瑞机械厂	63.92	5.63%
5	山东环日集团有限公司	61.47	5.41%
合 计		**465.37**	**40.98%**
2015 年度前五名外协企业情况			
序号	外协企业名称	金额（万元）	所占比例
1	青岛荣楷机械有限公司	123.77	11.47%
2	平度市金伟阀门配件厂	106.75	9.89%
3	莱州市林兴密封件有限公司	81.57	7.56%
4	莱州市虎头崖镇程鹏五金加工厂	75.11	6.96%
5	青岛华志焊接有限公司	68.58	6.35%
合 计		**455.78**	**42.23%**
2014 年度前五名外协企业情况			
序号	外协企业名称	金额（万元）	所占比例
1	平度市金伟阀门配件厂	117.83	10.40%
2	青岛荣楷机械有限公司	83.16	7.34%
3	莱州市林兴密封件有限公司	68.28	6.03%
4	莱州市沙河镇笑薇机械配件厂	67.87	5.99%
5	莱州市虎头崖镇宏宇五金加工厂	65.78	5.81%
合 计		**402.91**	**35.56%**

由上表可以看出，报告期内公司外协加工体系稳定，前五大外协加工企业未发生重大变动，且外协加工费用占公司营业成本比例较低，具体比例见下表：

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
外协加工费（万元）	1,135.68	1,079.21	1,133.06
营业成本（万元）	16,531.43	17,881.78	18,465.06
外协成本占营业成本比例（%）	6.87	6.04	6.14

外协加工厂商作为公司部分机加工环节的加工方，在公司整个生产经营中属于从属地位。公司在生产环节中仅仅只是将低端的普通工序，如车、钻、数控等环节委托外协加工，此类工序可替代性强、附加值低，主营业务的核心工艺仍然由公司自身掌握，因此公司将少部分非关键机加工环节委托给外协企业不会对公司正常生产经常产生重大影响。

为加强对外协厂商的管理和外协加工产品的质量控制，公司制定了《产品外协加工业务管理规范》、《产品外包业务管理规范》以及质量管理体系中的《检验和试验作业规范》等规范性文件，用于对公司外协厂商的选择、评审、定价、质量验收、监督等过程的管理，具体情况如下：

①外协厂商的选择与评审

采购管理部、品质管理部及工程技术部共同负责组织对外协厂商的生产能力、技术水平、质量保证能力、价格及交付期等进行选择、评审，按《采购管理程序》确定合格外协厂商后报总经理审批。对经评价确认合作的外协厂商，由采购管理部负责组织签订《外包合同》和《供货保证金协议》，并监督外协过程的执行情况。

②外协加工过程中的质量控制

A、外协加工过程中生产管理部放货负责人应随时协调、跟踪监控加工产品的质量、进度、要求等事项，确保达到公司要求；

B、对外协厂商反馈的技术、质量问题，生产管理部放货负责人应及时协调有关部门予以落实解决，发现问题及时报告并防止发生批量不合格品。

C、对于首次加工批量产品的外协厂商，其应提供首次加工样品 2 件，送工厂质检室进行检验，经确认合格后再批量生产，防止出现批量加工不合格品。

③外协加工产品的质量验收

外协厂商将加工完成的产品及自检报告送达工厂后，由仓库负责接收并通知质检室进行检验，按公司《检验和试验作业规范》及相应的订单技术要求、产品

图纸执行，具体质量验收程序如下：

A、检验项目

铸件毛坯：表面质量、铸字、结构尺寸、壁厚、理化试验（验证理化试验报告）；外协零部件：表面质量、几何尺寸、理化试验（验证理化试验报告）。其它物资：按相关标准规定项目。

B、抽检方式

铸件毛坯、零部件按 GB2828 标准或不低于 5%的比例进行抽样和判定，检查水平为：Ⅱ级，合格质量水平为：AQL=2.5。其它物资按相关标准要求进行抽样和判定。

C、检验方法或工具

表面质量主要采用目测的方法进行检验；结构尺寸根据测量范围的不同，采用相应的游标卡尺或千分尺等进行测量；理化试验主要是验证供应商提供的试验报告或由实验室检测试样、试棒；必要时，到相应的检验机构外协检验。

经检验后，对合格品办理入库，不合格品按《不合格品管理程序》进行返工、返修或报废处置；

④外协厂商的质量考核

根据《供应商产品质量考核管理办法》，当供应商或外协厂商产品出现一般或严重质量不合格的，品质管理部将根据其对质量检验、生产使用、产品交付等造成的损失和影响程度，综合分析后填写“供应商质量考核意见书”，对供应商进行质量考核，产品质量考核金额控制在该订单或批次产品总货款的 5%左右；

⑤合格外协厂商的年度考评

根据《采购管理程序》，公司建立合格供应商或合格外协厂商名单，并依据其日常供货质量状况、供应商业绩评价表等对外协厂商进行年度考评，通过优胜劣汰机制实现对外协厂商的资格管理和质量控制。

（4）主要原材料采购占总采购比例较低的原因

发行人生产所需的主要原材料为废钢、生铁以及各类铸铁件，辅助原材料为各类铜配件、不锈钢件、驱动头、涂装材料等，其中发行人所购生铁及废钢主要用于生产各类铸铁件，与发行人采购的各类铸铁件共同构成阀门产品的主体，因此发行人将废钢、生铁及各类铸铁件定义为主要原材料，而报告期内发行人主要

原材料采购金额占比分别为38.86%、35.43%和33.67%，总体占比较低，其主要原因如下：

①阀门产品结构较为复杂，需要的原材料种类较多

除各类铸铁件共同组成阀门产品的主体外，阀门成品所需其他配件种类较多，如各类铜配件、不锈钢配件、驱动头、橡胶制品、涂装材料、五金配件等，各类配件采购数量较少，但其种类繁多且单位价值较高，导致其他原材料的采购总金额占比较高。

②其他原材料中各类铜配件、不锈钢配件以及驱动头较铸铁类制品单位价值较高

除主要原材料铸铁件、生铁及废钢外，各类铜配件、不锈钢配件和驱动头基于其功能属性、采购数量等虽然定义为辅助原材料，但其单位价值远高于铸铁类制品，导致各类铜配件、不锈钢配件和驱动头虽然采购数量较少，但其采购金额占比较高。

（5）其他原材料的采购金额及占比变化情况

单位：万元

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铸铁件	2,946.08	26.25%	3,230.22	28.73%	4,461.61	29.95%
生铁	641.02	5.71%	589.75	5.24%	1,025.64	6.89%
废钢	191.44	1.71%	163.69	1.46%	301.2	2.02%
不锈钢配件	1,516.89	13.52%	1,481.71	13.18%	2,076.24	13.94%
铜配件	904.00	8.06%	925.41	8.23%	1,325.51	8.90%
涡轮驱动头	580.68	5.17%	250.31	2.23%	823.89	5.53%
电动驱动头	334.13	2.98%	301.29	2.68%	262.27	1.76%
橡胶材料	326.55	2.91%	290.16	2.58%	353.43	2.37%
木箱（包装用）	200.92	1.79%	252.25	2.24%	264.08	1.77%
涂装材料	192.69	1.72%	239.40	2.13%	249.24	1.67%
合计	7,834.40	69.81%	7,724.21	68.69%	11,143.13	74.81%
采购总额	11,221.83	100.00%	11,244.70	100.00%	14,895.35	100.00%

注：除主要原材料铸铁件、生铁及废钢外，其他辅助材料如不锈钢配件、铜配件、驱动头、橡胶材料等规格、型号较多，计量单位各不相同，故未列示材料数量；

由上表可知，除主要原材料铸铁件、生铁及废钢外，不锈钢配件、铜配件及驱动头由于单位价值较高，其采购占比亦相对较高。报告期内，各项原材料采购比例相对稳定，其中驱动头的采购比例变化相对较大，这与下游客户对阀门产品

是否需要加装驱动的要求变动密切相关。

2、报告期内公司原材料成本占主营业务成本的比重

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
原材料成本（万元）	10,476.48	11,874.43	12,651.07
主营业务成本（万元）	16,505.24	17,857.86	18,463.16
比重（%）	63.47	66.49	68.52

3、报告期内主要供应商情况

报告期内，发行人各期前五大供应商基本情况、采购内容等情况如下：

单位：万元，%

2016 年度前五名供应商情况				
序号	供应商名称	金额	比例	采购内容
1	青岛奥通阀门有限公司	759.04	4.57	铸铁件、驱动头
2	莱州庚辰球墨铸铁有限公司	641.02	3.88	生铁
3	莱州市源良机械厂	527.63	3.19	驱动头
4	青岛大润机械有限公司	463.60	2.70	铸铁件
5	莱州市隆顺机械有限公司	376.90	2.28	铜铸件
合 计		**2,768.21**	**16.75**	**--**
2015 年度前五名供应商情况				
序号	供应商名称	金额	比例	采购内容
1	青岛奥通阀门有限公司	713.11	3.99	铸铁件
2	青岛大润机械有限公司	568.82	3.18	铸铁件
3	莱州庚辰球墨铸铁有限公司	547.01	3.06	生铁
4	莱州市源良机械厂	521.29	2.92	驱动头
5	青岛昱星铸造有限公司	377.62	2.11	铸铁件
合计		**2,727.85**	**15.25**	**--**
2014 年度前五名供应商情况				
序号	供应商名称	金额	比例	采购内容
1	郑州亚坤贸易有限公司	910.80	4.93	阀门及配件
2	莱州庚辰球墨铸铁有限公司	854.70	4.63	生铁
3	青岛大润机械有限公司	789.80	4.28	铸铁件
4	青岛奥通阀门有限公司	652.68	3.54	铸铁件
5	青岛昱星铸造有限公司	545.19	2.95	铸铁件
合计		**3,753.17**	**20.33**	**--**

注：1、莱州庚辰球墨铸铁有限公司与济南庚辰钢铁有限公司系同一控制下公司，上述莱州庚辰球墨铸铁有限公司的采购数据为两者合并数据，其中济南庚辰钢铁有限公司于2015年更名为济南庚辰铸造材料有限公司；

2、公司原供应商莱州市吉星机件制造厂于2016年4月变更为莱州市隆顺机械有限公司，二者公司股东为夫妻关系，属于同一控制下公司，上述数据系合并数据；

报告期内各年度前五大供应商的基本情况及与发行人合作历史情况如下：

供应商名称	基本情况	合作历史
青岛奥通阀门有限公司	社会信用代码：913702145952527836 成立日期：2012-04-24 注册资本：500 万元 企业地址：青岛市城阳区上马街道王林庄社区 股东名称：陆云通、郭淑芬 主营业务：加工、销售：阀门、机械零部件、五金工具、管件、铸件、塑料制品（不含印刷）；批发、零售：生铁、钢材；货物进出口、技术进出口 管理层：执行董事兼总经理郭书芬、监事齐怀轩	自 2012 年开始合作
青岛大润机械有限公司	社会信用代码：91370214675288946G 成立日期：2008-07-15 注册资本：100 万元 企业地址：青岛市城阳区上马街道郭家庄社区东 200 米 股东名称：郭龙飞、刘彩云、郭冬 主营业务：一般经营项目:制造、加工：机械零部件。 管理层：董事刘彩云、监事郭龙飞	自 2011 年开始合作
郑州亚坤贸易有限公司	注册号：410183000031338 成立日期：2013-08-26 注册资本：50 万元 企业地址：荥阳市京城区步行街中段南侧 股东名称：张成林 主营业务：销售：阀门及配件、伸缩器、建材、型材、橡胶制品、五金交化 管理层：执行董事兼总经理张成林	自 2013 年开始合作
莱州庚辰球墨铸铁有限公司（与济南庚辰铸造材料有限公司系同一控制下企业）	社会信用代码：91370683757466187P 成立日期：2003-12-25 注册资本：724.92 万美元 企业地址：山东烟台莱州市沙河镇大珍珠村 股东名称：济南庚辰铸造材料有限公司、维尔京中国海外科技实业有限公司 主营业务：铁精矿深加工、生产新型矿渣胶凝材料，并销售公司上述所列自产产品 管理层：董事长赵明武、董事穆庆文、董事崔文罡、董事贾有彬、董事胡春忠、董事齐克孝、董事张国林	自 2012 年开始合作
济南庚辰铸造材料有限公司（原济南庚辰钢铁有限公司）	社会信用代码：91370112725411165D 成立日期：2000-10-26 注册资本：7937 万人民币 企业地址：济南市历城区郭店镇三区 70 号 股东名称：济南庚辰钢铁有限公司工会委员会、张国林等 主营业务：铁、钢冶炼，铸造，轧钢；机械加工安装维修，金刚石单晶、立方氮化硼制造，酚醛树脂生产，汽车货运，汽车修理（仅限分支机构经营）；销售本公司	自 2011 年开始合作

	产品 管理层：董事长张国林、来志根、胡春旺、张良国、侯可玉、赵明武、韩作春；董事兼总经理贾有彬	
莱州金富坤机械有限公司	社会信用代码：91370683583057198P 成立日期：2011-09-05 注册资本：50 万人民币 企业地址：山东省莱州市开发区玉泰路南、开利路东金田机械有限公司院内 股东名称：原桂敏、原树强、纪晓林、单淑芳 主营业务：制造、加工、销售：铸件、机械零部件 管理层：执行董事原桂敏、监事单淑芳	自 2011 年开始合作
青岛昱星铸造有限公司	社会信用代码：9137028369379288X5 成立日期：2009-10-29 注册资本：100 万人民币 企业地址：青岛平度市白沙河街道办事处三昊路东端 股东名称：刘美欣 主营业务：钢铁铸件制造；机械零部件加工；货物进出口 管理层：执行董事窦伯韬、监事刘倩	自 2010 年开始合作
莱州市源良机械厂	社会信用代码：9137068377631981XN 成立日期：2005-06-09 类型：个人独资企业 企业地址：莱州市沙河镇海郑村 股东名称：李元良 主营业务：加工、制造、销售：化工机械（压力容器除外）、塑料机械、纺织机配件、阀门配件、五金配件。 投资人：李元良	自 2005 年开始合作
莱州市隆顺机械有限公司（与莱州市吉星机件制造厂系同一控制主体）	社会信用代码：91370683MA3C8Q8D55 成立日期：2016-04-08 注册资本：100 万元 企业地址：山东省烟台市莱州市沙河镇河刘家村 股东名称：杨瑞云、刘洪涛 主营业务：制造、销售：塑料机械、化工机械、建筑机械、农业机械、机械配件、五金产品；货物进出口 管理层：执行董事兼总经理刘洪涛、监事杨瑞云	自 2012 年开始合作

报告期内，为了更好地保证采购物资质量，有效降低采购成本，公司在长期业务合作过程中与主要物资的供应商建立了稳定的合作关系，报告期每年前 5 大供应商名单基本稳定，各供应商采购占比均较低，且公司所需的采购物资市场竞争充分，供应充足，任一供应商均不可能通过垄断价格或控制数量而对公司经营产生不利影响，公司不存在对供应商的依赖。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司向前 5 名供应商合计的采购额占当期营业成本的比例分别为 20.33%、15.25%和 16.75%，不存在向单个供应商采购金额超过采购总金额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东未在前 5 名供应商中占有权益。

五、公司安全生产和环境保护情况

（一）安全生产情况

公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，结合公司具体生产情况，制定了健全的安全管理制度体系，包括《安全生产责任制度》、《安全生产检查制度》、《安全生产教育培训制度》、《生产安全事故隐患排查治理制度》、《重大危险源检测、监控管理制度》、《消防设施管理办法》等制度，通过落实上述安全生产管理制度，有效地将公司生产经营中的安全隐患消灭于萌芽状态，避免安全事故的发生。主要措施如下：

1、加强对员工的安全生产教育

安全教育是提高员工安全意识、安全技能的重要保证。公司新工人必须经过三级安全教育（公司、车间、班组）并经考试合格、登记方可进行操作。特殊工种必须经过安全培训，考试合格后持证上岗作业。在日常培训中，公司采取培训班、上安全课、安全知识讲座、报告会、智力竞赛、图片展等多种形式开展员工教育培训。

2、实行安全检查机制

为及时发现生产过程中存在的安全问题，将安全隐患防患于未然，公司实行安全生产的定期巡查机制，目前公司内部安全检查主要包括综合检查、专业检查、季节性检查和日常检查。

3、明确安全生产奖罚措施

公司将安全生产责任目标考核与奖励、惩罚有机地结合起来，制订安全生产奖惩和责任追究制度，编制“安全生产责任目标书”对全体员工层层签订落实到人，根据责任目标的完成情况进行奖惩。

公司严格遵守国家有关劳动安全及安全生产管理的法律、法规，青岛市高新

区安全生产与城市管理行政执法局、即墨市安全生产监督管理局、莱州市安全生产监督管理局等政府主管部门为公司及子公司出具了守法证明，公司报告期内未因违反劳动安全、安全生产管理法律、法规而受到行政处罚。

（二）环境保护情况

1、主要污染物及治理措施

公司在生产过程产生的污染主要是废气、废水、固体废弃物及噪声，具体情况及采取的措施如下：

（1）废气及其处理

公司在生产过程中产生的废气主要有抛丸废气、浸/喷粉废气、固化废气、铸造废气、喷漆及晾干废气及热交换器燃烧废气等类别。

抛丸废气系由于采用自动抛丸清理机，在利用高速旋转钢丸磨料的摩擦作用下去除结构件表面油污、浮锈、氧化皮及焊接飞溅物等污物时产生。抛丸室为密闭式，带有配套净化除尘系统，产生的颗粒物废气经引风机收集后经沉淀容器和布袋除尘器净化后通过 15m 高的排气筒排放。浸/喷粉废气系在浸粉、喷粉过程中产生的粉尘废气，公司通过在浸/喷粉室设置除尘系统（滤筒式除尘器）处理，后经 15m 高的排气筒排放。

固化废气系在温度为 180℃，环氧树脂粉末（不挥发物含量 99.99%）固化过程中会产生少量固化废气，主要污染物以非甲烷总烃计。固化废气中非甲烷总烃产生量按环氧树脂粉末使用量的 0.001%计，为 0.003t/a，经 15m 高排气筒排放，排放风机的引风量为 10,000m^3/h。

铸造废气系通过电炉熔炼铁水及工件成型时产生的废气，经湿式除尘器和布袋除尘器处理后，由车间上方的高速风球排出（车间高为 24 米）和车间两端的排气扇排出。

（2）废水及其处理

公司在生产过程中产生的废水主要系水压测试用水和生活污水，其中水压测试废水污染物含量低，满足《污水排入城镇下水道水质标准》（CJ343-2010）表 1 中的 B 等级标准，由市政污水管网排入污水处理厂处理。生活污水产生量小，经处理后达到《山东省半岛流域水污染物综合排放标准》（DB37/676-2007）表 2 中的一级标准，排入城镇污水管网。

（3）固体废弃物及其处理

公司产生的固体废物分为：一般废物、危险废物和生活垃圾三类。

一般废物：包括废金属、废丸料、抛丸除尘器收集的粉尘、浸/喷粉除尘器收集的粉尘、废包装材料以及不合格产品等，除不合格产品由相关企业回收处理、浸/喷粉除尘器收集的粉尘由企业回收利用外，其他均外售给物资回收公司。

危险废物：包括废切削液、废机油、废油漆桶、滤筒除尘器产生的废滤芯（有机树脂类）、处理有机废气产生的废活性炭和过滤纤维（含漆渣）等。上述危险废物由厂家回收或由有危废处理资质的单位处置，公司已与具有危废处理资质的公司签订了《危险废物委托处理合同》。执行“一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准”（GB18599-2001）和“危险废物贮存污染控制标准”（GB18597-2001）的要求。

生活垃圾主要包括员工日常生活、办公垃圾，食堂浮油渣和废油脂等，由环卫部门统一清运。

（4）噪声污染及其处理

噪声主要来源于生产过程中产生的机械设备噪声，主要来自机床、磨床、抛丸机、风机、空压机等运行噪声，噪声源强度在75~90dB（A），厂界噪声排放执行“工业企业厂界环境噪声排放标准”（GB12348-2008）。

2、环境保护守法情况

报告期内，公司严格遵守国家和地方环境保护方面的法律法规等有关规定。2016年8月31日，莱州市环境保护局向莱州伟隆核发《排放重点污染物许可证》【编号：烟环排气（莱州）字007号】，准予莱州伟隆排放工业粉尘，证书有效期至2017年8月30日。

报告期内，新、改、扩建项目严格执行了“环境影响评价”和“三同时”制度，排放的主要污染物达到国家规定的排放标准，废水、废气、固体废弃物、危险废弃物处置率符合相关规定，原辅材料和产品中不含有国家禁用的物质，不存在因环境保护问题受到处罚的情形。

六、主要固定资产及无形资产情况

（一）主要固定资产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的固定资产原值情况如下表所示：

单位：万元

账面原值	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
房屋及建筑物	12,527.71	12,428.84	12,052.67
机器设备	4,836.05	4,747.22	4,235.14
运输设备	550.02	543.94	553.71
电子设备及其他	846.34	855.27	840.27
合计	**18,760.11**	**18,575.27**	**17,681.80**

公司的固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。截至 2016 年 12 月 31 日，房屋建筑物和机器设备的固定资产账面原值占固定资产账面原值总额的比重分别为 66.78%和 25.74%。

1、房屋建筑物情况

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人各项房屋建筑物及来源情况如下：

序号	房产证编号	建筑面积（m^2）	位置	账面原值（万元）	来源/取得方式	房产证取得时间	所有权人
1	即房公转字第 003876 号	11,425.39	青岛市蓝村镇工业园兴和路 45 号附 1 号	783.91	自建	2012-5-22	伟隆阀门
2	即房公转字第 003877 号	6,083.47	即墨市蓝村镇东部工业园兴和路 45 号	311.90	自建	2012-5-22	伟隆阀门
3	莱房权证沙河镇字第 068624 号	3,033.48	沙河镇海郑村（110/5/89）1 幢等 9 幢楼	251.97	自建	2013-12-9	莱州伟隆
4	莱房权证沙河镇字第 027237 号	12,209.40	沙河镇海郑村 1 幢 1 号房、2 幢 1 号房	404.23	自建	2010-11-2	莱州伟隆
5	莱房权证沙河镇字第 068626 号	5,086.79	沙河镇海郑村（110/4/31）1 幢 1 号房；2 幢 1 号房；3 幢 1 号房	692.24	自建	2013-12-9	莱州伟隆
6	莱房权证沙河	9,776.15	沙河镇海郑村	508.74	自建	2013-12-9	莱州

	镇字第068628号		（110/4/58）1幢1号房；2幢1号房；3幢1号房				伟隆
7	莱房权证沙河镇字第068625号	3,402.76	沙河镇海郑村（6830060423004）4幢等6幢楼	58.19	自建	2013-12-9	莱州伟隆
8	莱房权证沙河镇字第068629号	537.72	沙河镇海郑村（6830060423005）4幢1号房；5幢1号房；6幢1号房；7幢1号房	28.00	自建	2013-12-9	莱州伟隆
9	青房地权城字第007439号	5,979.44	城阳区棘洪滩街道后海西社区7439	388.20	自建	2005-1-9	伟隆五金
10	青房地权市字第201546822号	39,949.86	青岛高新区华贯路以东、华东路以西、科海路以南	7,437.82	自建	2015-6-12	伟隆流体

根据公司与中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行于2015年7月27日签订的《最高额抵押合同》，公司将房产证号为“即房公转字第003876号”的房屋抵押给中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行，为公司与中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行形成的债权提供最高额抵押担保。

公司全资子公司WEFLO VALVE LLC（美国子公司）与NOEL LLOYD,LLC签订了经营场所租赁合同，租赁地点位于2463 LIOYD Road，Unit A，Jacksonville,Florida，租赁面积为14,417平方英尺，租赁期限为2014年7月1日至2017年8月31日，月租金5,500美元。

2、主要机器设备情况

截至2016年12月31日，公司各类机器设备账面原值为4,836.05万元，其中主要设备包括：

名称及型号	资产数量	原值（万元）	价值（万元）	成新率（%）
车床CW6130-6163	28	145.83	18.17	12.46
车床CD6132-6150	27	117.86	12.14	10.30
立式车床C5112-5225	10	132.43	43.00	32.47
车床C616-630	21	80.25	8.46	10.54
数控车床5085-8013	6	36.75	3.67	9.99
车床6150等	17	98.53	24.14	24.50
数控双柱立式车床DVT500*25/32-NC	1	100.85	85.72	84.99
数控车床（立车）CK5231	1	85.38	84.71	99.21

数控三头车床（阀门专用）	2	20.17	17.62	87.36
压力试验机 YDK25-50	26	52.58	35.99	68.45
压力试验机 800-1600	16	52.06	16.41	31.52
硫化机 XLB400-2000	15	52.12	15.50	29.74
摇臂钻 Z3050	15	56.65	13.66	24.11
摇臂钻 Z3132	13	33.94	10.15	29.89
摇臂钻 Z35	5	18.00	7.62	42.33
台钻 4016-4020	24	62.11	28.15	45.32
加工中心 DM4322	3	64.38	3.22	5.00
加工中心 VMC850-1410	2	34.00	7.08	20.83
龙门加工中心 FV-3224V	1	138.46	70.50	50.92
卧式加工中心 FMH-500	1	112.82	62.80	55.67
卧式加工中心 HC6350	1	6.20	0.16	2.56
喷涂（喷漆）生产线	11	321.90	208.00	64.61
铣床 ZX7550-7632 等	18	60.53	12.07	19.94
电动单梁起重机 3T-10T	42	294.86	124.67	42.28
双梁起重机	1	21.03	16.53	78.62
门式起重机	8	11.88	8.32	70.04
电焊机	22	61.30	39.18	63.92
抛丸机	9	84.88	57.80	68.09
空压机	16	75.95	33.45	44.04
炼胶机	6	49.13	21.03	42.81
镗床 TPX6113 等	9	208.75	108.22	51.84
阀门流量测试线	1	55.51	48.30	87.00
除尘设备	7	14.94	13.44	89.96
雕刻机 SF2040Q-3S	1	20.51	18.56	90.50
电炉及造型机、退火炉	12	30.41	29.10	95.67
合 计	398	2,812.95	1,307.54	46.48

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，公司土地使用权来源、取得方式及原值情况如下表所示：

序号	土地使用权证号	证载权利人	来源/取得方式	土地面积（m^2）	账面原值（万元）	终止时间	土地座落位置
1	青房地权市字第 201277105 号	伟隆阀门	出让	39,834.00	226.52	2053-11-19	即墨市蓝村镇工业园兴和路 45 号
2	莱州国用（2013）第 3097 号	莱州伟隆	出让	7,062.00	25.88	2051-09-14	沙河镇海郑村

3	莱州国用（2009）第 2929 号	莱州伟隆	出让	17,160.10	132.62	2056-12-30	沙河镇海郑村
4	莱州国用（2013）第 3098 号	莱州伟隆	出让	16,605.00	390.16	2061-07-06	沙河镇海郑村
5	莱州国用（2013）第 3099 号	莱州伟隆	出让	16,547.19	379.55	2061-07-06	沙河镇海郑村
6	青城国用（2001）字第 34 号	伟隆五金	出让	10,385.18	81.53	2048-12-25	棘洪滩镇后海西村
7	青房地权市字第 201546822 号	伟隆流体	出让	66,666.60	2,153.54	2062-02-12	青岛高新区春阳路以北科海路以南

根据公司与中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行于 2015 年 7 月 27 日签订的《最高额抵押合同》，公司将土地证号为“青房地权市字第 201277105 号”的土地使用权抵押给中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行，为公司与中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行形成的债权提供最高额抵押担保。

2、注册商标情况

截至本招股说明书签署日，公司作为商标申请人共拥有境内注册的 15 项商标，具体情况如下表所示：

序号	商标名称	核定使用类别	商标注册号	注册有效期限
1	Weilong 伟隆	第 6 类	3272430	2014.1.21-2024.1.20
2	Weilong 伟隆	第 9 类	8643736	2011.9.21-2021.9.20
3	Weilong	第 6 类	8374861	2011.9.14-2021.9.13
4	Weilong	第 7 类	8374915	2011.9.14-2021.9.13
5	沃勒	第 6 类	8524700	2011.10.14-2021.10.13
6	沃勒	第 7 类	8524732	2011.8.7-2021.8.6
7	伟隆	第 6 类	9422473	2012.5.21-2022.5.20
8	伟隆	第 7 类	9422571	2012.5.21-2022.5.20
9	伟隆	第 11 类	9422832	2012.5.21-2022.5.20
10	伟隆	第 9 类	9733878	2012.09.07-2022.09.06

11	WEFLO	第 6 类	7327382	2010.08.14-2020.08.13
12	WEFLO	第 6 类	8374818	2011.6.21-2021.6.20
13	WEFLO	第 7 类	8374900	2011.6.21-2021.6.20
14	WEFLO	第 11 类	8376822	2011.07.07-2021.07.06
15	WEFLO	第 9 类	9734052	2012.08.28-2022.08.27

除上述国内注册商标外，公司在香港、欧盟、美国、台湾、沙特阿拉伯、菲律宾、加拿大、新西兰、科威特、越南等地将“Weilong”或“WEFLO”商标进行了国际注册，具体情况如下：

序号	商标名称	注册类别	注册国家	商标注册号	注册有效期限
1	WEFLO	6	阿联酋	143708	2010.6.16-2020.6.16
2	WEFLO	6	菲律宾	4-2010-009996	2011.1.28-2021.1.28
3	WEFLO	6	哥斯达黎加	240039	2014.11.27-2024.11.27
4	WEFLO	6	加拿大	TMA849270	2013.4.23-2028.4.23
5	WEFLO	6	马来西亚	2014057053	2014.5.19-2024.5.19
6	WEFLO	6	美国	3907543	2011.1.18-2021.1.18
7	WEFLO	6	秘鲁	216579	2014.10.9-2024.10.9
8	WEFLO	6、11	欧盟	008375561	2010.1.13-2020.1.13
9	WEFLO	6	台湾	1436543	2010.11.1-2020.11.1
10	WEFLO	6	香港	301475776	2009.11.13-2019.11.12
11	Weilong	6	香港	301475767	2009.11.13-2019.11.12
12	WEFLO	6	新西兰	827038	2010.7.12-2020.7.12
13	WEFLO	6	智利	1148697	2015.01.05-2025.01.05

14	WEFLO	6	科威特	93553	2010.09.16-2020.09.16
15	WEFLO	6	沙特	143106646	2010.2.20-2019.10.06
16	Weflo	7	越南	182924	2010.8.12-2020.8.12
17	WEFLO	6	巴西	907619290	2016.12.20-2026.12.20
18	WEFLO	6	阿根廷	2769707	2015.11.20-2025.11.20
19	WEFLO	6	巴拿马	232351	2014.5.30-2024.5.30
20	WEFLO	6	印度	1366817	2011.8.25-2021.8.25
21	WEFLO	6	印度尼西亚	IDM000355155	2010.7.9-2020.7.9
22	WEFLO	6	泰国	TM342486	2010.9.24-2020.9.24

另外，截至本招股书签署日公司将WEFLO商标在巴林、俄罗斯、澳大利亚、埃及、伊朗、土耳其、新加坡、韩国、阿曼等 13 个国家或地区进行了马德里商标国际注册，注册证书号为 1052510，注册日为 2010 年 9 月 23 日，有效期至 2020 年 9 月 23 日，核定使用范围为尼斯分类表第 9 版中指定的第 6 类商品。

3、专利情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司现拥有 22 项专利，其中 2 项为国内发明专利，19 项为国内实用新型专利，1 项为伊拉克专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号（ZL）	专利申请日	专利权人	专利类型
1	一种管路快速维护方法	201110104598.5	2011-4-26	伟隆阀门	发明
2	一种管路快速维护专用工具	201110104608.5	2011-4-26		
3	一种管路快速维护专用阀门	201120125072.0	2011-4-26		实用新型
4	埋地阀门内置减力操作指示装置	201420131202.5	2014-3-24		
5	弹性密封闸阀中闸板的滚轮装置	200820173685.X	2008-10-24	伟隆阀门	
6	可以更换橡胶密封条的橡胶密封闸阀	200920281716.8	2009-11-19		
7	调节阀的数字指示系统	200920281719.1	2009-11-19	伟隆五金	
8	球铁基镍密封蝶板蝶阀	200920281717.2	2009-11-19		
9	止回阀开启度数字显示装置	200820173686.4	2008-10-24		

10	镍密封的球铁偏心阀	200820173687.9	2008-10-24		
11	消防栓安全装置	200820173688.3	2008-10-14		
12	闸板带导向套的弹性密封闸阀	200820173689.8	2008-10-24		
13	内置导流翼的过滤器	200920281718.7	2009-11-19		
14	防冻裂自排气双球排气阀	201120102892.8	2011-4-11	伟隆阀门莱州伟隆伟隆五金	
15	金属密封偏心阀弹性阀座	201120102853.8	2011-4-11		
16	可伸缩式直埋闸阀延长杆	201120102836.4	2011-4-11		
17	可调式偏心阀阀瓣	201120102903.2	2011-4-11		
18	自密封可伸缩式直埋闸阀延长杆	201120102831.1	2011-4-11		
19	新型密封结构闸阀	201420378318.9	2014-7-10	伟隆阀门伟隆流体	
20	一种带冲洗装置闸阀	201420378346.0	2014-7-10		
21	防水锤空气阀	201420378317.4	2014-7-10		
22	具备扭矩减小齿轮装置的垂直指示器柱	4481	2014-4-25	伟隆阀门	伊拉克专利

上述 22 项专利均由公司自主研发并申报取得。

（三）投资性房地产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的投资性房地产情况如下表所示：

单位：万元

类　　别	原值	累计折旧	净值
投资性房地产	611.26	343.40	267.86
合　计	**611.26**	**343.40**	**267.86**

2014 年 10 月 10 日，公司全资子公司伟隆五金将其土地房屋租赁给青岛利和萃取科技有限公司。2015 年下半年以来，公司全资子公司莱州伟隆将其位于莱州市沙河镇海郑村东房屋分别租赁给莱州市桂明包装箱厂、莱州市西海机械厂及莱州市沙河镇庆霖阀门厂用于生产经营，其中莱州市西海机械厂及莱州市沙河镇庆霖阀门厂为公司供应商，2015 年度及 2016 年度公司对莱州市西海机械厂采购金额分别为 31.17 万元和 26.29 万元，对莱州市沙河镇庆霖阀门厂采购金额分别为 23.28 万元和 126.98 万元。

（四）主要经营资质

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的经营资质情况如下：

所属主体	名称	授权单位	有效期或登记日期
伟隆阀门	《中华人民共和国特种设备制造许可证》（压力管道元件）	山东省质量技术监督局	有效期至2019.06.08
	《对外贸易经营者备案登记表》编号 01513634	--	2014.11.27
	《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》注册号为 3728965337	青岛大港海关	长期
	中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书（注册号：CNASL9210）	中国合格评定国家认可委员会	2016.07.26 至2022.07.25
	UL 认可目击测试实验室	UL	2016.11.01 至2018.11.01
	《装备承制单位注册证书》	中央军委装备发展部	2016.12 至2021.12
莱州伟隆	《中华人民共和国特种设备制造许可证》（压力管道元件）	山东省质量技术监督局	有效期至2019年5月13日

（五）主要产品标准

给排水阀门产品的质量可靠性与稳定性对于下游应用系统的建设至关重要，也与人们的生活健康息息相关，为有效控制产品质量，各国都制定了相应的行业标准和技术标准。经过几十年的发展，我国阀门行业已经形成了包括基础标准、方法标准、产品标准、零部件标准、材料标准在内的相对完善的标准体系，下表为公司主要产品执行的行业标准情况：

序号	阀门名称	行业标准
1	蝶阀	GB/T 12238、 EN 593、 BS 5155、MSS SP-67、AWWA C504、UL 1091、ULC 1091、FM 1112、GB/T 3036
2	闸阀	GB/T 12232、BS 5163、BS 5150、BS 3463、EN 1171、DIN 3352、AWWAC509、AWW C515、AWWA C500、MSS SP-70、UL 262、ULC 262、FM 1120/1130、CB/T 466、CB/T 465、CB/T 467、CJ/T216
3	截止阀	GB/T 12233、BS 5152、EN 13789 、MSS SP-85、DIN 3356、GB/T 590、GB/T 584、GB/T 587
4	止回阀	JB/T8937、EN 12334、BS 5153、MSS SP-71、AWWA C508、UL 312、ULC 312
5	调节阀	BS 7350
6	偏心阀	AWWA C517
7	偏心半球阀	GB/T 26146、 CJT 283
8	排气阀	CJ/T 217、AWWA 512
9	过滤器	UL 321

10	倒流防止器	CJ/T 160、GB/T25178

七、公司技术开发与研究情况

（一）公司的技术研发体制及人员情况

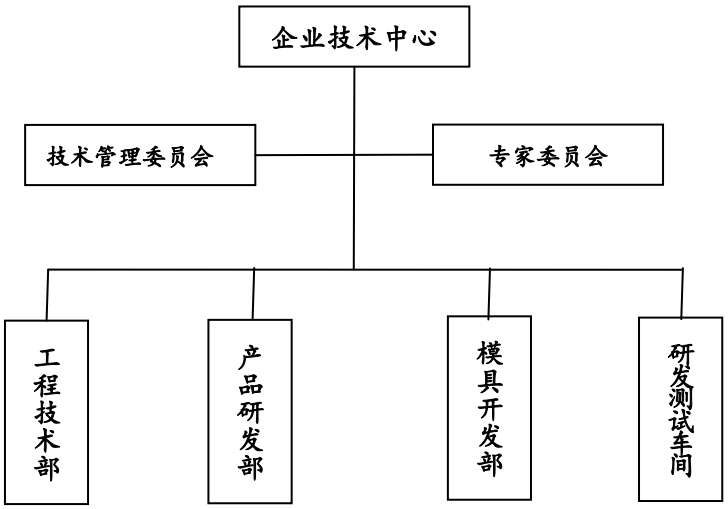
1、技术中心组织结构情况

公司企业技术中心成立于 2004 年，于 2011 年被即墨市工业和信息化局认定为“即墨市企业技术中心”，2012 年被青岛市经信委等四部门认定为“青岛市企业技术中心”，并顺利通过 2014 年度青岛市企业技术中心抽查评价。

公司成立了由总经理担任主任，技术总监、研发总监、产品研发部部长、工程技术部部长和模具设计部部长为成员的技术管理委员会，主要负责产品技术开发方向的确定、重大技术问题的处理、技术开发信息的交流与搜集以及重大研发项目技术方案的评审，是公司技术创新体系的核心领导机构。

技术管理委员会下设产品研发部、工程技术部、模具开发部三个部门，另建有研发测试车间，研发测试车间下设理化实验室和型式实验室。

公司技术中心组织结构图如下：



工程技术部主要负责组织制定产品技术工艺方案、编制工艺文件及相关的管理制度和业务规范；确保技术工艺符合产品生产制造要求；为客户及其他部门提供与公司产品相关的技术支持及技术服务。

产品研发部主要负责公司的新产品开发、技术跟踪、产品改善及产品技术标准的制定和管理工作，在对国内市场、国际市场的技术现状及重点客户的技术改

进需求进行充分调研的基础上，确定产品研发及技术改进方向，经过可行性论证后负责立项工作。

模具开发部主要负责制定并实施产品模具开发计划、公司新产品模具开发、产品模具改良及管理工作。

研发测试车间主要负责研发成果的转化、验证研发结果的合理性、及时将制造过程的信息反馈到技术研发部，为下一步批量生产做好准备。

另外公司成立了由外聘顾问为主要成员的专家委员会，主要负责对公司研发计划、新产品方向、生产工艺存在的困难、工艺改进等事项进行技术指导。

2、技术研发人才储备情况

作为高新技术企业，公司拥有青岛市级企业技术中心，由公司总经理直接领导，配备专业技术人员 61 名，其中高级工程师 5 名，公司研发人员具有较强的研发设计能力，大部分为多年从事给排水阀门研发的技术骨干，拥有较强的实践经验和丰富的理论知识。

（二）公司拥有的核心技术和新产品研发情况

在发展过程中公司长期关注国内外先进企业的研发动向，不仅能按国际市场标准生产合格的产品，还在参与国际竞争的过程中，消化吸收国外先进阀门产品的设计理念、开发流程和关键技术，并将其应用在国内产品的开发生产上，致力于开发功能先进，品质优良、高附加值的阀门产品。

1、公司核心技术

（1）不停水加装闸门技术

在供水和液体输送管路系统中，管道破裂和阀门损坏时有发生，特别是长期深埋在地下的阀门经常会因锈蚀等原因而损坏或失去功效。管道破裂和阀门损坏后需要更换破裂管道和损坏的阀门，常规维护方法首先要将上游的阀门关闭后进行维护，维修时间较长，如果没有现成的同规格管道或阀门，或管路和阀门系统非常复杂则维修时间会更长，轻则破裂和损坏处下游系统处于停用状态，影响正常生产和作业；重则会因下游系统水液回流造成仪器、仪表和其它设施损坏，带来更加严重的不利后果。针对上述问题，公司研发带压不停水加装闸门技术，通过先进的机械传动原理和技术手段，在原有管道上快速简便地加装阀门，不停水不降压、省时省力、节能环保、无水资源浪费。主要技术路线如下：清理管路损

坏处-安装专用工具和专用阀门-切口-清理杂屑-封堵管道-填埋管路-疏通管路。

2011 年，经中国水协科技委管道技术部专家组现场评审认为该不停水加装闸门技术工艺合理、技术先进、实用性强、为国内首创，达到国际先进水平[10]。

（2）多功能控制阀活塞式技术

多功能控制阀活塞式技术主要包括如下三个方面：

A、计算机模拟分析

活塞式调节阀的设计采用先进三维软件对产品进行力学仿真静力分析，采用全范围的材料力学模式，包括均质各项同性材料、正交各项异性材料及材料随压力变化产生的蠕变、塑性、变形等问题，研究结构在特定载荷作用下的稳定性以及结构失稳的临界载荷等问题。针对不同工况的复杂情形，采用流体分析软件，模拟现场工况，确定鼠笼开孔（开槽）形式，达到精确控制流量及压力。

B、解决大压差下气蚀问题

活塞式调节阀的调节部件设计采用对称式扇叶或鼠笼结构形式，扇叶圈是由均匀分布的导流叶片，将上游的介质流分为多股小流，并在扇叶圈的引导下做螺旋流动。通过改变介质流流向，使得产生气蚀的气泡被限制在管道中央，失稳气泡的破裂不在管道与阀门的壁面，不产生气蚀破坏。鼠笼是在活塞前部延伸出一段带孔的圆筒，孔呈对称分布。介质流经过圆柱形鼠笼节流孔道时被分成多股高速流体，沿径向向鼠笼中心喷射对撞，气蚀被限定在鼠笼中心，不会对阀门和管道产生气蚀破坏。

C、机电一体全自动设计

活塞式调节阀的电动装置采用机电一体化设计配置控制箱，元件集成在封闭的执行机构壳体内，满足远程控制要求并有信号输出（能接受远方节点控制信号，执行控制命令并反馈动作信号），也可在现场进行开关阀等操作。调流调压时，当上游压力（流量）增大或减小时，通过传感器反馈信号至 PLC 控制调节器到阀门的驱动机构，PLC 控制器根据反馈信号与欲设定的数值进行对比，从而改变鼠笼的开度进而控制其流通面积，达到减压和调节流量的效果。

（3）调节阀减力技术

为解决制冷及供热系统中常出现的水力失调问题，提高系统运行效果、减少能源浪费，同时充分显现平衡阀的特点，使其操作更加方便，扩大其使用范围，

[10] 资料来源：《建设科技》2012 年 NO.1/2《供水管道不停水加装阀门技术专家评审会在青岛召开》。

静态平衡阀通过改变阀芯与阀座的间隙（开度），通过调整阀门的 Kv（阀门流通能力）改变流经阀门的流动阻力以达到调节流量的目的，其作用对象是系统的阻力，消除系统中阻力不平衡现象，从而能够将新的水量按照设计计算的比例平衡分配，各支路同时按比例增减：A、通过选用先进的 Y 型设计，减小其关闭扭矩，使该阀门在较高的工作压力下也能够实现完全关闭，达到具有截止阀的功能。B、通过减小阀门手轮直径，使该平衡阀在使用时操作更加方便。

（4）VE 硬密封闸阀密封技术

公司采用新型的闸阀密封结构代替原有的密封结构。新型密封结构通过在顶部增设轴套和两道 O 型密封圈，实现上密封，下部为体圈和板圈镶嵌式结构，缩小中口体积，使密封效果更好，实现 28Bar 压力下零泄漏的目标。

A、使用新型轴套和 O 型圈上密封结构取代顶部复杂且密封差的压盖式结构；

B、使用新型耐腐蚀及耐高温金属密封铜圈镶嵌式密封结构，保证在 28Bar 密封压力下零泄漏，大大提高了产品的使用寿命；

C、使用中口压缩结构，保证既能使闸板启闭灵活，又能压缩体积，降低成本，节约安装空间，并更好的实现密封。

（5）在球铁阀体上堆焊不锈钢和青铜阀座技术

A、采用氩气保护自动焊接技术，使焊丝、焊层处在氩气保护圈中，能有效控制堆焊层的厚度和宽度，最大限度地减少焊材的收缩，使得缓冷后减轻对铸件热影响区的拉裂；

B、堆焊工艺参数：堆焊工艺参数的设定对焊接质量至关重要，对焊丝直径，电流、氩气流量、堆焊速度、堆焊层数等参数均具有较高的要求；

C、阀体堆焊后的去应力处理技术。

2、新产品或新技术研发情况

根据阀门行业的发展趋势、国内外阀门产品展览会的信息动态及下游客户提出的产品需求，公司将高性能、新结构和大口径阀门作为当前技术研发的重点方向，具体情况如下：

项目名称	进展状况	拟达到的目标	项目级别
单偏心蝶阀的密封技术的开发	项目已完成	通过阀板的回转中心（即阀门轴中心）与阀板密封截面的偏心设置，能够减小	青岛市级

		阀门操作的启闭扭矩;同时使阀板与阀体阀座密封面能够快速密封或脱离,减少密封面的摩擦，延长阀门使用寿命。	
水流指示系统的信号输出技术的开发	项目已完成	通过对该技术的研发,可对管道内部水流的状态进行状态控制,从而把水流的状态变成电信号输出到控制系统,从而实现系统的预警和报警功能。	青岛市级
消防系统用减压阀的制造技术的试制	项目已完成	通过操作先导阀,实现对出口压力大小的精确调节和下游零流量时的减压功能。	青岛市级
消防系统用泄压阀的先导控制技术试制	项目已完成	通过操作先导阀,实现对进口压力大于设定压力时自动排放泄压的功能。	青岛市级
雨淋报警阀的膜片制造技术改进	项目已完成	通过对雨淋报警阀的膜片制造技术改进，提高膜片承压能力到 50bar 以上,提高膜片的复位回弹能力。	青岛市级
超大口径闸阀密封技术的试制	项目已完成	通过超大口径闸阀密封结构的改进,提高超大口径闸阀的密封效果和泄漏量,降低阀门的操作扭矩。	青岛市级
大规格偏心半球阀软硬混合密封技术的改进	项目已完成	在大规格偏心半球阀的金属密封基础上另加一道非金属密封面,形成非金属密封和金属密封的双密封,提高阀门的密封效果和拓展阀门的使用工况范围。	青岛市级
大口径偏心蝶阀金属密封技术的开发	项目已完成	研究铸铁基体上的堆焊技术及工艺,提高阀门的可靠性,实现非铁质阀体密封面的零泄露和阀门整体密封性能的提高。	青岛市级
防倒流阀门的技术研发	项目已完成	针对自来水供水设备、饮用水管道回流污染严重,又无有效防止回流污染装置的情况下,研制的一种严格限定管道中介质只能单向流动的水力控制组合装置,能在任何工况下防止管道中的介质倒流，以达到避免倒流污染的目的。	青岛市级
干式消防系统的报警阀门技术的试制	已立项，项目编号为:LX201602.0237	干式报警阀前的管道内充以压力水,干式报警阀后的管道内充以压缩空气,报警阀处于关闭状态。发生火灾时，闭式喷头热敏感元件动作，喷头开启，管道中的压缩空气从喷头喷出,使干式阀出口侧压力下降,造成报警阀前部水压力大于后部气压力。干式报警阀被自动打开，压力水进入供水管道，将剩余的压缩空气从已打开的喷头处推出,然后喷水灭火。	青岛市级

美国 AWWA 超大规格蝶阀双偏心结构的技术改进	已立项，项目编号为:LX201602.0238	该阀结构合理,密封性能可靠、流阻小、压差低、驱动灵活省力,使用寿命倍增。符合 GB12238《法兰和对夹连接蝶阀》、并参照美国 ANSI/AWWAC504 标准。双偏心,即轴向偏心和径向偏心,在流速较高时,各流道水流能够互相制衡,避免阀板出现颤抖现象,确保阀门稳定性。	青岛市级
消防阀门动作开关的研发	项目已完成	压力开关是与电器开关相结合的装置,当阀门被人误操作（打开或关闭）,而被开关接点动作,输出报警或控制信号,主要应用于电厂、石化、冶金行业等工业设备上输出报警或控制信号,在工业领域中有着重要的用途,能预防生产工程中重要装置的损坏,避免了重大生产事故地发生。	青岛市级
消防雨淋系统中水流指示报警装置的研发	项目已完成	火灾发生时，系统开启，喷头喷水，管道中水流动,冲击水流指示器中的叶片向水流方向偏移倾斜,动作杆挤压微动开关，延时电路接通，到达延时设定时间后叶片仍不回位，电触点闭合，给出电接点信号。水流停止时间中片和动作杆复位，开关触点断开，电接点信号消除。延时一定时间再发报警信号是为了防止消防瞬间水压波动可能引起的误报 .	青岛市级

3、研发费用情况

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例如下：

单位：万元、%

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用	810.70	911.52	1,020.07
营业收入	27,272.63	26,877.28	29,006.11
研发费用占营业收入比例	2.97	3.39	3.52

（三）公司创新机制及安排

公司高度重视技术创新工作，本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性研究和应用开发相结合的原则，确定了以市场为导向，以产品为龙头，以经济增长、质量和效益为中心的技术创新战略，积极健全和完善技术创新机制，从管理机制、激励措施、研发资金投入等方面确保公司的持续创新能力。

1、技术创新管理制度

公司制定了完善的技术创新管理制度，将技术研发创新纳入规范化的管理体系，先后建立了《产品设计与开发管理程序》、《研发管理规范》、《技术文件的控制程序》、《新产品开发管理立项制度》等规定，对项目的申请、立项论证、组织实施、验收评审等程序进行了细化，实现科研项目的制度化管理。

2、研发项目激励制度

为激发公司研发人员工作的积极性，促进新产品研发质量和进度，公司建立《产品研发绩效考核管理办法》，对研发项目的考核责任人、绩效考核办法等进行了明确的规定。具体如下：第一，根据研发项目级别评估表，公司对不同难度级别的项目设立明确额度的激励奖金，并根据考核得分在项目小组内分配；第二，对于完成计划外项目或取得的专利申请，由项目负责人从项目质量、项目进度、项目可生产性、项目成本、项目文档等方面进行评定，并给予相应额度的奖励资金；第三，依据研发人员参与研发项目的情况及年度绩效考核结果，公司制定了透明的工资增长制度。

公司通过制定并实施对研发成果完成人和为成果转化做出突出贡献的人员给予重奖的各类措施，极大的提高了研发人员技术创新的积极性。

3、及时把握技术研发动态方向

精准的把握给排水阀门领域的未来发展趋势，及时了解终端客户对阀门产品的需求变化对于阀门生产企业占据市场先机具有决定性的作用。

第一，公司加入了中国通用机械协会阀门分会，成为其会员单位，并通过协会的技术交流平台及时了解阀门行业技术研发和新产品的发展动态；第二，公司积极参加各类国内外阀门行业展会或产品交流会，了解市场终端用户对阀门产品的需求变化；第三，通过与终端客户的交流与探讨，对当前阀门产品在应用过程中存在的问题进行分析，将其问题解决作为技术研发的短期方向。

基于对阀门产业技术研发动态的准确把握，公司确定了技术创新的短期目标和中长期发展战略，并与公司的经营发展规划相结合，避免了技术创新与生产实际的脱离，极大的提高了技术研发的效率和针对性，加快研发成果向生产应用的快速转化。

八、境外生产经营情况

截至本招股说明书签署日，公司在英国和美国各拥有一家全资子公司，即WEFLO VALVE COMPANY LIMITED（英国子公司）和 WEFLO VALVE LLC（美国子公司），其主要负责公司阀门产品的海外销售与品牌推广。

除此之外，公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

九、公司产品质量控制情况

（一）质量管理体系认证

公司取得了 DNV.ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证证书和 OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证证书，并顺利通过后续复核。公司全资子公司莱州伟隆亦通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证，证书有效期至 2018 年 7 月 1 日。

公司产品取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、加拿大 UL 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证，参见本节“三/（三）公司的主要竞争优势与劣势”。

（二）质量管理措施

本着“精益求精，持续改进，提交顾客满意的产品”的质量原则，为了更好的对产品质量实施有效控制，公司依照 GB/T19001-2008 “质量管理体系—要求”标准、《TSG-Z2004-2007 特种设备制造、安装、维修质量保证体系要求》、《消防产品类强制性认证实施规则-喷水灭火产品（CNCA-09C-046：2011）和 CCSR9001-2011 《船用产品制造厂专业质量管理体系要求》 建立质量管理体系，全面推行质量管理，并编制了《质量手册》，包括《采购管理程序》、《生产与服务的管理程序》、《产品的监视和测量管理程序》、《设计与开发管理程序》、《不合格品管理程序》等二级管理程序，涵盖了从原材料采购、过程控制、

设计管理、质量检验、不合规格品管理等各个环节，对产品从原材料进厂到成品出厂以及售后跟踪服务进行全过程质量监控。

（三）质量纠纷情况

公司建立了严格的质量管理制度，实施了科学的质量管理措施和流程，配备了专业的质量管理人员和先进的质量管理设施。报告期内，公司未发生过重大质量纠纷，也未因违反有关产品质量技术监督管理方面的法律、法规而受到相关质量技术监督部门的处罚。

第七节 同业竞争与关联交易

一、公司独立运营情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构和业务等方面完全独立运营，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

公司目前具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、商标、专利技术的所有权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司的资产完全独立，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业无偿占用公司的资金、资产或其他资源的情况，也不存在公司以资产、权益或信誉为股东或任何个人的债务提供担保的行为。

（二）人员独立

公司具备健全的法人治理结构，公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，程序合法有效，公司总经理、副总经理及其他高级管理人员未在控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，亦未在控股股东、实际控制人控制的其他企业处领薪。

公司建立了独立的劳动人事及工资管理体系，公司人员独立。公司的董事、监事及高级管理人员均通过合法的程序选聘，公司依据相应劳动、人事及工资管理制度独立进行人事管理。

（三）财务独立

1、财务会计部门、会计核算体系和财务管理制度独立

公司设有独立的财务部门，建立了独立、健全、规范的会计核算体系和财务管理制度。现有财务人员均专职在公司工作。公司执行企业会计准则，实行统一管理的财务管理制度，公司财务管理部负责公司全面财务管理和会计核算工作。公司下属子公司均配有专职会计人员，公司对各下属公司主要通过派出财务管理人员行使控制权。公司建立了内部审计制度，设有审计监督部，独立行使内部审

计监督权。

2、公司独立开设银行账户

公司独立开设银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况。公司在招商银行股份有限公司青岛城阳支行开立账号为642980759710001的基本存款账户。

3、公司依法独立纳税

公司依法独立纳税，公司统一社会信用代码为91370200614257783M。

全资子公司莱州伟隆阀门有限公司统一社会信用代码为91370683265856162M。

全资子公司青岛伟隆五金机械有限公司统一社会信用代码为9137021270644340lQ。

全资子公司青岛伟隆流体设备有限公司统一社会信用代码为91370222575798420B。

4、公司独立进行财务决策

公司能够按照管理制度独立做出财务决策，截至本招股说明书签署日，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用和占用公司货币资金或其他资产的情况。

（四）机构独立

1、公司依法独立组织生产经营和行政管理；公司的办公机构和生产经营场所也完全独立。

2、公司组织体系健全，设置了股东大会、董事会、监事会，经营管理实行董事会授权下的总经理负责制。公司总经理、董事会秘书由董事长提名并经董事会聘任，副总经理、财务负责人等高级管理人员的聘任都按照《公司章程》的规定，由总经理提名并经董事会审议聘任，不存在控股股东或实际控制人干预公司已做出的人事任免决定的情况。

（五）业务独立

公司主要从事给排水阀门的设计、研发、生产和销售，已建立和完善了独立的研发、原材料采购、生产、质量控制和销售体系，并按生产经营计划自主组织

生产经营，具有独立完整的业务和面向市场自主经营的能力。公司业务独立，与控股股东控制的其他企业不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

保荐机构认为发行人在资产、人员、财务、机构和业务等方面的内容描述真实、准确、完整，发行人在资产、人员、财务、机构和业务等方面完全独立运营，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

二、同业竞争

（一）关于同业竞争情况的说明

发行人实际控制人为自然人范庆伟及其子范玉隆。截至本招股说明书签署日，除投资控制发行人外，公司控股股东、实际控制人及其近亲属控制的企业还包括惠隆投资和伟隆机械，具体情况如下：

序号	公司名称	经营范围	主要业务
1	青岛惠隆投资管理有限公司	以自有资金对外投资	截至目前除持有发行人股份外，无其他业务
2	山东伟隆机械有限公司	制造、销售：轮胎式装载机、翻斗车、农用机械、机械零部件、建筑工程机械及零部件。加工、销售：机械配件（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	工程机械的生产与销售

上述公司不存在从事与本公司相同、相似业务的情况，与本公司不存在同业竞争关系。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免在经营中产生同业竞争，公司实际控制人范庆伟、范玉隆于 2015 年 5 月 19 日向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体承诺内容如下：

“1.截至本承诺函出具日，本人及本人控制（包括直接控制和间接控制）的除伟隆阀门及其控制的子公司以外的其它子企业（以下称“其他子企业”）均未投资于任何与伟隆阀门存在相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与伟隆阀门及其控制的子公司相同或类似的业务；本人及本人控制的其他子企业与伟隆阀门及其控制的子公司之间不存在同业竞争。

2.自本承诺函出具日始，本人保证自身不会并保证将促使本人控制的其他子企业不开展对与伟隆阀门及其控制的子公司生产、经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购任何与伟隆阀门从事相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与伟隆阀门及其控制的子公司业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对伟隆阀门及其控制的子公司的生产经营构成新的、可能的、直接或间接的业务竞争。

3.本人将不利用对伟隆阀门的控制关系或其它关系进行损害伟隆阀门及其股东利益的经营活动。

4.本人及本人控制的其他子企业高级管理人员将不兼任伟隆阀门之高级管理人员。

5.无论是由本人或本人控制的其他子企业自身研究开发的、或从国外引进的或与他人合作开发的与伟隆阀门生产、经营有关的新技术、新产品、新项目，伟隆阀门有优先受让、生产和经营的权利。

6.本人或本人其他子企业如拟出售与伟隆阀门生产、经营相关的任何资产、业务或权益，伟隆阀门均有优先购买的权利；本人保证本人自身、并保证将促使本人控制的其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予伟隆阀门的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

7.若发生本承诺函第 5、6 项所述情况，本人承诺本人自身、并保证将促使本人控制的其他子企业尽快将有关新技术、新产品、新项目、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知伟隆阀门，并尽快提供伟隆阀门合理要求的资料。伟隆阀门可在接到本人或本人控制的其他子企业通知后三十天内决定是否行使有关优先生产经营或购买权。

8.本人确认本承诺函旨在保障伟隆阀门全体股东之权益而作出。

9.本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

10.如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给伟隆阀门及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

11.本人保证，上述各项承诺在本人作为伟隆阀门实际控制人期间及转让本人直接和间接持有的伟隆阀门全部股份之日起一年内均持续有效且不可变更或

撤销。

12.本承诺函自本人签字之日起生效。”

三、关联方及关联关系

（一）控股股东及实际控制人

关联方名称	与本公司的关联关系
范庆伟、范玉隆	本公司实际控制人，直接和间接合计持有本公司 4,988.74 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 97.82%。

（二）控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业

关联方名称	与本公司的关联关系
伟隆机械	本公司实际控制人范庆伟的近亲属范庆杰（范庆伟之兄）、范玉强（范庆杰之子）、李桂平（范庆杰配偶）合计持有该公司 100%出资。

（三）公司的子公司

关联方名称	与本公司的关联关系
伟隆流体	本公司全资子公司
伟隆五金	本公司全资子公司
莱州伟隆	本公司全资子公司
WEFLO VALVE COMPANY LIMITED (英国)	本公司全资子公司
WEFLO VALVE LLC（美国）	本公司全资子公司

注：伟隆五金原为本公司持股 75%的中外合资企业，截至本招股说明书签署日，伟隆五金少数股东已退出，其成为本公司全资子公司。

（四）单独或合计持有本公司 5%以上股份的其他股东

关联方名称	与本公司的关联关系
惠隆投资	本公司股东，持有本公司股份 408 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 8%。

（五）公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属

公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属为公司关联自然人，参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

（六）公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属控制的其他企业

姓名	职务/关联关系	对外投资对象	持股比例
王圣诵	独立董事	青岛青大司法鉴定所	100%
李侃	迟娜娜配偶	青岛天海峰商贸有限公司	100%
迟克杰	迟娜娜兄长	兰州东林电梯设备有限公司	100%
金巧	迟娜娜兄嫂		
迟克杰	迟娜娜兄长	兰州鑫驰商贸有限公司	100%
金巧	迟娜娜兄嫂		
朱琰	郭成尼配偶的妹妹	富国泛华财务顾问（北京）有限公司	60%

（七）公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属担任董事、高管的其他企业

姓名	关联关系	担任董事、高管的公司	担任职务
李会贤	李会君兄长	昌邑恒丽非织造布有限公司	董事

（八）报告期内曾与公司存在关联关系的关联方及其关联关系

关联方名称	报告期内与本公司的关联关系
伟隆特钢	范庆杰持有 100%股权，已于 2012 年 7 月注销。
费瓦克阀门（青岛）有限公司	本公司持有其 33.33%出资，已于 2014 年 6 月注销。
莱州强豪	实际控制人近亲属控制的企业，已于 2015 年 7 月注销。

其中控制莱州强豪的近亲属的具体信息情况如下：

1、莱州强豪注销前的基本情况

公司名称	莱州市强豪废旧物资有限公司
注册地址	莱州市沙河镇大东庄村北
法定代表人	范玉强
成立日期	2013年3月28日
注册资本	50 万元
主营业务	废旧钢材回收、销售
股权结构	范玉强出资 30 万元，占注册资本的 60%； 李桂平出资 20 万元，占注册资本的 40%。
注销日期	2015 年 7 月 6 日

2、控制莱州强豪的近亲属的具体信息

范玉强，男，1985 年 3 月出生，为范庆伟兄长范庆杰之子，身份证号码为：37068319850306****，住所为：山东省莱州市沙河镇海郑村 399 号。

李桂平，女，1963 年 9 月出生，为范庆伟兄长范庆杰之配偶，与范玉强为母子关系，身份证号码为：37062519630913****，住所为：山东省莱州市沙河镇海郑村 399 号。

四、关联交易

（一）经常性关联交易

1、关联采购——莱州强豪

报告期内，公司自莱州强豪处采购废钢，关联交易情况具体如下：

单位：万元、%

关联交易类型	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
废钢采购	-	-	-	-	193.46	64.23

如上表，公司与莱州强豪之间关联交易金额较小，未对公司生产经营及盈利状况构成重大影响。

2、定价公允性

报告期内，公司与莱州强豪之间的交易价格和公司与非关联方之间同类产品交易价格对比情况如下：

单位：元/吨

年度	货物名称	公司对莱州强豪采购价格	公司对非关联方采购价格	差异率
2014 年度	废钢	2,209.85	2,212.90	-0.14%

注：差异率=（公司对莱州强豪采购价格-公司对非关联方采购价格）/公司对非关联方采购价格

如上表，公司对莱州强豪采购价格与对非关联方采购价格差异较小，定价公允。

（二）偶发性关联交易

1、与伟隆机械之间的偶发性关联交易

报告期内，本公司向伟隆机械采购装载机配件并由其提供维修服务，交易情况具体如下：

单位：万元

交易类型	2016 年度	2015 年度	2014 年度
装载机配件采购、维修费	-	0.51	0.67

2、关联方为公司提供的担保

截至 2016 年 12 月 31 日，关联方为公司提供的正在履行的担保情况如下：

担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保到期日
青岛伟隆流体设备有限公司、范庆伟、李敏	30,000,000.00	2016/11/25	2017/11/24
莱州伟隆阀门有限公司、青岛伟隆流体设备有限公司、范庆伟、李敏	20,000,000.00	2016/2/4	2017/2/3

（三）对关联交易决策权限和程序的规定

为规范公司关联交易行为，保证公司与关联方之间订立的关联交易符合相关法律法规要求，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等相关制度，对关联交易决策权限及程序作出了明确规定。

1、关联交易的决策权限及决策程序

公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上的关联交易，应提交董事会审议。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

公司与关联法人发生的交易金额在300万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应提交董事会审议。

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3,000万元人民币以上，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，除应当及时披露外，还应当比照《公司章程》规定的股东大会审议重大股权交易事项的标准，聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计（与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计

或评估），并将该交易提交股东大会审议。

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

独立董事应对需要披露的关联交易发表独立意见。

公司拟与关联人达成的总额高于300万元人民币或高于公司最近经审计净资产的5%的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。

2、回避制度

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。公司股东大会在审议关联交易事项时，会议主持人及见证律师（如有）应当在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。

（四）独立董事对关联交易的意见

公司独立董事关于报告期内关联交易事项的意见为：“公司 2012 至 2014 年度的关联交易能够按照市场公允价格确定交易价格，为公司正常经营所需，具有必要性，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响，不存在通过关联交易占用或转移公司资金或资产的情况，不存在损害公司和其他股东利益的行为。”

（五）减少关联交易的措施

1、为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，本公司建立了《独立董事工作制度》，目前公司 7 名董事会成员中有独立董事 3 名，赋予了独立董事监督关联关系是否公平、公正、公允的特别权力，并有权发表独立意见，有效地保证了关联交易公允性。

2、公司尽量避免关联交易的发生，对于不可避免的交易，公司将严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》中关于回避制度、

决策权力和决策程序等方面的规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

3、为进一步规范公司的关联交易，公司控股股东及实际控制人范庆伟、公司股东及实际控制人范玉隆出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“（1）、本人将诚信和善意履行作为伟隆阀门控股股东和/或实际控制人的义务，尽量避免和规范与伟隆阀门（包括其控制的企业）之间的关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与伟隆阀门依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移伟隆阀门的资金、利润，不利用关联交易损害伟隆阀门及非关联股东的利益。

（2）、本人承诺在伟隆阀门股东大会对涉及本人及本人控制的其他企业的有关关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

（3）、本人将不会要求和接受伟隆阀门给予的与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

（4）、本人保证将依照伟隆阀门的章程规定参加股东大会，平等地行使股东权利并承担股东义务，不利用控股股东地位谋取不正当利益，不损害伟隆阀门及其他股东的合法权益。

除非本人不再为伟隆阀门之控股股东、实际控制人，本承诺始终有效。若本人违反上述承诺给伟隆阀门及其他股东造成损失，一切损失将由本人承担。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

姓名	本公司任职	选聘情况	提名人	本届任职起止日期
范庆伟	董事长	2015 年第一次临时股东大会	董事会	2015.03-2018.03
李会君	董事、总经理	2015 年第一次临时股东大会	董事会	2015.03-2018.03
迟娜娜	董事、财务总监	2015 年第一次临时股东大会	董事会	2015.03-2018.03
范玉隆	董事、采购部副部长	2015 年第一次临时股东大会	董事会	2015.03-2018.03
张世兴	独立董事	2015 年第一次临时股东大会	董事会	2015.03-2018.03
丁乃秀	独立董事	2015 年第一次临时股东大会	董事会	2015.03-2018.03
王圣诵	独立董事	2015 年第一次临时股东大会	董事会	2015.03-2018.03

公司本届董事会由7名董事组成，其中独立董事3名，各成员全部由公司股东大会选举产生，无由关联人直接或间接委派的情况。本届董事会成员个人简介如下：

1、**范庆伟**：公司董事长，男，汉族，1961 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师。1983 年至 1988 年在青岛电站阀门厂任助理工程师；1988 年至 1995 年在中国机械进出口公司青岛分公司任分公司经理；1995 年至 2004 年任青岛伟隆经贸有限公司执行董事兼总经理；2004 年至 2012 年 3 月任青岛伟隆阀门有限公司执行董事兼总经理；2012 年 3 月至 2014 年 11 月任青岛伟隆阀门股份有限公司董事长兼总经理；2014 年 11 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司董事长。2015 年 3 月至今任本公司董事长，现兼任莱州伟隆执行董事、伟隆五金执行董事兼总经理、伟隆流体执行董事、英国伟隆董事兼经理、美国伟隆董事、惠隆投资执行董事。

2、**李会君**：公司董事、总经理，男，汉族，1964 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1985 年至 1998 年在青岛电站阀门厂任工程师；1998 年至 2004 年任青岛伟隆经贸有限公司副总经理；2004 年至 2012 年 3 月任青岛伟隆阀门有限公司副总经理；2012 年 3 月至 2014 年 11 月任青岛

伟隆阀门股份有限公司董事兼副总经理；2014 年 11 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司董事兼总经理。2015 年 3 月至今任本公司董事兼总经理。

3、**迟娜娜**：公司董事、财务总监，女，汉族，1979 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师。2003 年 9 月至 2012 年 3 月历任青岛伟隆五金机械有限公司会计、财务部长、青岛伟隆阀门有限公司会计、财务部长；2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司董事兼财务总监。2015 年 3 月至今任本公司董事兼财务总监。

4、**范玉隆**：公司董事、采购部副部长，男，汉族，1988 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司董事、采购部副部长。2015 年 3 月至今任本公司董事、采购部副部长，现兼任伟隆流体监事。

5、**张世兴**：公司独立董事，男，汉族，1961 年生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学教授、博士研究生导师，全科通过中国注册会计师考试；中国海洋大学会计硕士教育中心副主任；山东省会计学会理事、青岛市国资委招标评审专家、青岛市财贸专家咨询团成员；青岛东方铁塔股份有限公司独立董事；深圳大通实业股份有限公司独立董事；青岛汉缆股份有限公司独立董事。2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司独立董事。2015 年 3 月至今任本公司独立董事，现兼任中国海洋大学教授、深圳大通实业股份有限公司独立董事、青岛汉缆股份有限公司独立董事、莱商银行股份有限公司独立董事、青岛国林环保科技股份有限公司独立董事。

6、**丁乃秀**：公司独立董事，女，汉族，1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生，教授。2005 年 3 月至今历任青岛科技大学教师、副教授、教授。2015 年 3 月至今任本公司独立董事，现兼任青岛科技大学教授、赛轮金宇集团股份有限公司独立董事。

7、**王圣诵**：公司独立董事，男，汉族，1955 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生，教授。1983 年 7 月至 1987 年 6 月任曲阜师范大学教师；1987 年 6 月至 2013 年 11 月历任青岛大学教师、国际关系系副主任、法学院院长等职务；2009 年 6 月至 2013 年 12 月任青岛汉缆股份有限公司独立董事。2015 年 3 月至今任本公司独立董事，现兼任青岛大学教授、青岛青大司法鉴定所负责人、山东源中律师事务所律师、青岛仲裁委员会仲裁员。

（二）监事会成员

姓名	本公司任职	选聘情况	提名人	本届任职起止日期
渠汇成	职工监事、监事会主席	职工代表大会	--	2015.03-2018.03
孙连友	监事	2015 年第一次临时股东大会	监事会	2015.03-2018.03
黄克娜	监事、内审部部长	2015 年第一次临时股东大会	惠隆投资	2015.03-2018.03

公司本届监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，无由关联人直接或间接委派的情况。本届监事会成员个人简介如下：

1、渠汇成：公司职工监事、监事会主席，男，汉族，1984 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002 年至 2004 年任伟隆经贸生产部副部长；2004 年至今历任伟隆阀门生产部副部长、部长等职务；2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司职工监事。2015 年 3 月至今任本公司职工监事、监事会主席。

2、孙连友：公司监事，男，汉族，1953 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1970 年至 2008 年历任青岛铸造机械厂助理工程师、工程师等职务；2008 年至今历任青岛伟隆阀门有限公司采购部部长、设备部部长等职务；2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司监事。2015 年 3 月至今任本公司监事。

3、黄克娜：公司监事，女，汉族，1987 年生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2006 年 7 月至今历任伟隆阀门蓝村厂区办公室职员、主任等职务。2015 年 3 月至今任本公司监事。2016 年 1 月至今任内审部部长。

（三）高级管理人员

姓名	本公司任职	聘任情况	本届任职起止日期
李会君	董事、总经理	第二届董事会第一次会议	2015.03-2018.03
迟娜娜	董事、财务总监	第二届董事会第一次会议	2015.03-2018.03
刘克平	副总经理、董事会秘书	第二届董事会第一次会议	2015.03-2018.03
高峰	副总经理	第二届董事会第一次会议	2015.03-2018.03
郭成尼	国际销售总监	第二届董事会第一次会议	2015.03-2018.03
张会亭	研发总监	第二届董事会第一次会议	2015.03-2018.03
崔兴建	技术总监	第二届董事会第一次会议	2015.03-2018.03

根据《公司章程》的规定，公司共有高级管理人员7人，其中总经理1人、副

总经理1人，副总经理兼董事会秘书1人，财务总监1人，国际销售总监1人，研发总监1人，技术总监1人。公司现任高级管理人员个人简介如下：

1、李会君：公司董事、总经理，简历参见本节“一/（一）董事会成员”。

2、迟娜娜：公司董事、财务总监，简历参见本节“一/（一）董事会成员”。

3、刘克平：公司副总经理、董事会秘书，男，汉族，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1983 年至 1997 年历任吉林省白河林业局工程师、科长、厂长、副总经理等职务；1997 年至 2000 年历任山东潍坊宝玉石公司办公室主任、副总经理等职务；2000 年至 2007 年历任青岛三利集团有限公司部长、副总经理等职务；2008 年至 2012 年 3 月历任青岛伟隆阀门有限公司副部长、部长等职务；2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司副总经理兼董事会秘书。2015 年 3 月至今任本公司副总经理兼董事会秘书。

4、高峰：公司副总经理，男，汉族，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000 年至 2004 年任青岛海信电器股份有限公司区域经理；2004 年至 2008 年任山东蜂星电讯有限公司分公司总经理；2008 年至 2012 年 3 月任青岛伟隆阀门有限公司副总经理；2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司副总经理。2015 年 3 月至今任本公司副总经理。

5、郭成尼：公司国际销售总监，男，汉族，1969 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989 年至 1992 年任青岛市八大关宾馆职员；1993 年至 1994 年任崂山工具厂销售经理；1995 年至今历任伟隆经贸、伟隆有限、伟隆阀门部长、销售总监等职务。2015 年 3 月至今任本公司国际销售总监。

6、张会亭：公司研发总监，男，汉族，1966 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1989 年 7 月至 1999 年 4 月任青岛阀门厂工程师；1999 年 5 月至今历任伟隆经贸、伟隆有限、伟隆阀门部长、研发总监等职务。2015 年 3 月至今任本公司研发总监。

主要技术成果及荣誉：（1）主持申报相关国家专利 7 项；（2）参与申报相关国家专利 10 项；（3）主持研发的不停水加装闸门获得 2013 年“市长杯”青岛工业设计大奖赛“优秀奖”。

7、崔兴建：公司技术总监，男，汉族，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1985 年 7 月至 1998 年 7 月历任青岛电站阀

门厂锻造分厂职员和技术组长；1998 年 8 月至 2002 年 3 月任青岛海力阀门锻造有限公司副总经理；2002 年 3 月至 2003 年 7 月任青岛伟隆五金机械有限公司部长；2003 年 7 月至 2013 年 7 月历任伟隆经贸、伟隆有限、伟隆阀门部长；2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司监事会主席、技术总监。2015 年 3 月至今任本公司技术总监，现兼任惠隆投资监事、伟隆五金监事。

（四）核心技术人员

1、**张会亭**：公司研发总监，简历参见本节“一/（三）高级管理人员”。

2、**崔兴建**：公司技术总监，简历参见本节“一/（三）高级管理人员”。

二、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）直接持股及其变动情况

本次发行前，发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有发行人股份情况如下表所示：

序号	股东名称	职务	持股数（股）	占总股本比例
1	范庆伟	董事长	44,370,000	87%
2	范玉隆	董事、采购部副部长	2,550,000	5%
合 计			46,920,000	92%

注：范庆伟与范玉隆为父子关系。

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持股变动情况如下表所示：

姓名	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	股份（万股）	比例（%）	股份（万股）	比例（%）	股份（万股）	比例（%）
范庆伟	4,437	87	4,437	87	4,437	87
范玉隆	255	5	255	5	255	5
合计	4,692	92	4,692	92	4,692	92

报告期内，除上述已披露情况外，发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有公司股份无其他变动情况、亦不存在质押或冻结情况。

（二）间接持股情况

惠隆投资为公司的股东，本公司董事长范庆伟及其妻兄李涛、李渤、侄女

范娟及其配偶武炳杰，董事兼总经理李会君，董事兼财务总监迟娜娜，高级管理人员高峰、刘克平、郭成尼、张会亭、崔兴建，作为惠隆投资的股东，间接持有本公司股份，具体情况如下表所示：

序号	股东名称	持有惠隆投资出资（万元）	占惠隆投资出资比例	间接持股本公司比例
1	范庆伟	581.80	72.73%	5.82%
2	李会君	60.10	7.51%	0.60%
3	迟娜娜	47.30	5.91%	0.47%
4	高峰	27.60	3.45%	0.28%
5	刘克平	23.65	2.96%	0.24%
6	郭成尼	15.36	1.92%	0.15%
7	张会亭	14.77	1.85%	0.15%
8	崔兴建	14.27	1.78%	0.14%
9	李渤	3.00	0.38%	0.03%
10	李涛	2.25	0.28%	0.02%
11	范娟	2.05	0.26%	0.02%
12	武炳杰	1.90	0.24%	0.02%
合计		794.05	99.27%	7.94%

报告期内，上述人员间接持有的本公司股份不存在质押或冻结情况。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除持有本公司、惠隆投资股份外，发行人董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下所示：

序号	姓名	职务	对外投资对象	持股比例
1	王圣诵	独立董事	青岛青大司法鉴定所	100%

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员均不存在其他对外投资情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近一年从发行人及其关联企业领取薪酬的情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取薪酬情况

公司董事、监事与高级管理人员 2016 年度从本公司及关联方企业领取薪酬情况如下所示：

单位：万元

序号	姓名	任职情况	2016 年度	是否在关联企业领薪
1	范庆伟	董事长	33.90	否
2	李会君	董事、总经理	31.54	否
3	迟娜娜	董事、财务总监	20.07	否
4	范玉隆	董事、采购部副部长	5.28	否
5	张世兴	独立董事	3.00	否
6	丁乃秀	独立董事	3.00	否
7	王圣诵	独立董事	3.00	否
8	渠汇成	监事会主席、职工监事	9.57	否
9	孙连友	监事	8.55	否
10	黄克娜	监事、内审部部长	3.49	否
11	刘克平	副总经理、董事会秘书	16.99	否
12	高峰	副总经理	17.40	否
13	徐佰军	副总经理	2.44	否
14	郭成尼	国际销售总监	18.07	否
15	张会亭	研发总监	17.98	否
16	崔兴建	技术总监	18.05	否

注：1、公司独立董事津贴为 3 万元/年；

2、2016 年 2 月，徐佰军辞去公司副总经理职务，其 2016 年度薪酬为 2016 年 1-2 月份数据。

（二）公司对上述人员的其他待遇和退休金计划

本公司依法为在公司全职并领薪的董事、监事与高级管理人员办理了基本养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险和医疗保险。除此之外，本公司董事、监事与高级管理人员目前无其他特殊待遇和退休金安排。

五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

姓名	本公司任职情况	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
		兼职单位	兼任职务	
范庆伟	董事长	莱州伟隆阀门有限公司	执行董事	全资子公司
		青岛伟隆五金机械有限公司	执行董事、总经理	全资子公司
		青岛伟隆流体设备有限公司	执行董事	全资子公司
		WEFLO VALVE CO., LTD.	董事、经理	全资子公司
		WEFLO VALVE LLC	董事	全资子公司
		青岛惠隆投资管理有限公司	执行董事	股东
范玉隆	董事、采购部副部长	青岛伟隆流体设备有限公司	监事	全资子公司
张世兴	独立董事	中国海洋大学	教授	无关联关系
		青岛汉缆股份有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳大通实业股份有限公司	独立董事	无关联关系
		莱商银行股份有限公司	独立董事	无关联关系
		青岛国林环保科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
丁乃秀	独立董事	青岛科技大学	教授	无
		赛轮金宇集团股份有限公司	独立董事	无
王圣诵	独立董事	青岛大学	教授	无
		青岛青大司法鉴定所	负责人	公司独立董事控制的机构
		山东源中律师事务所	律师	无关联关系
		青岛仲裁委员会	仲裁员	无关联关系
崔兴建	技术总监	青岛惠隆投资管理有限公司	监事	股东
		青岛伟隆五金机械有限公司	监事	全资子公司

六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况

本公司董事长范庆伟和董事范玉隆之间为父子关系。除此之外，其他人员之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的协议

本公司根据国家有关规定，与在公司全职并领薪的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》和《劳动合同补充协议》。截至本招股说明书签署之日，以上合同或协议的履行情况良好。

八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

本公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况/十二、发行人5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员职务的情况，均符合法律法规规定的任职资格，公司董事、监事、高级管理人员的选举和聘任均符合相关法律法规和公司章程所规定的程序。

截至本招股说明书签署日，发行人独立董事张世兴在中国海洋大学任职，独立董事王圣诵在青岛大学任职，独立董事丁乃秀在青岛科技大学任职，上述三名独立董事均未在高校担任副处级以上领导职务。

发行人董事、监事和高级管理人员符合《公司法》、《中共中央关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》、中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职(任职)问题的意见》和中共教育部党组《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》、教育部办公厅《关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》等相关法律法规和规范性文件的任职资格规定。

十、发行人董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

（一）公司董事变动情况

2012 年 1 月 1 日至 2012 年 3 月 17 日，本公司前身青岛伟隆阀门有限公司未设董事会，仅设一名执行董事，由范庆伟担任。

2012 年 3 月 18 日，公司召开创立大会，选举产生伟隆阀门第一届董事会成员范庆伟、李会君、迟娜娜、范玉隆、何文垣、刘遂庆、张世兴，其中何文垣、刘遂庆、张世兴为独立董事。

2015 年 3 月 17 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，选举产生了第二届董事会成员，其中范庆伟、李会君、迟娜娜、范玉隆四名非独立董事未发生变化，3 名独立董事中张世兴未发生变化，另外两名独立董事变更为丁乃秀和王圣诵。

除上述变动外，报告期内公司董事未发生其他变化。

（二）公司监事变动情况

2012 年 1 月 1 日至 2012 年 3 月 17 日，本公司前身青岛伟隆阀门有限公司未设监事会，仅设一名监事，由范玉隆担任。

2012 年 3 月 6 日，伟隆有限召开职工代表大会，选举产生了职工代表监事渠汇成。

2012 年 3 月 18 日，公司召开创立大会，选举崔兴建、孙连友为伟隆阀门股东代表监事，与职工代表监事渠汇成共同组成伟隆阀门第一届监事会。

2015 年 3 月 17 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，选举孙连友、黄克娜与职工代表监事渠汇成共同组成第二届监事会。

除上述变动外，报告期内公司监事未发生其他变化。

（三）公司高级管理人员变动情况

2012 年 1 月 1 日至 2012 年 3 月 17 日，本公司前身青岛伟隆阀门有限公司总经理为范庆伟。

2012 年 3 月 18 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任范庆伟为公

司总经理，聘任李会君、宋仁川、高峰、刘克平为副总经理，聘任刘克平为董事会秘书，聘任迟娜娜为财务总监，任期与本届董事会一致。

2013 年 6 月 3 日，宋仁川由于个人原因，辞去公司副总经理职务。

2014 年 11 月，为进一步优化公司的治理结构，董事长范庆伟辞去兼任的总经理职务，公司召开第一届董事会第十次会议，聘任李会君为总经理，任期至本届董事会届满。

2015 年 3 月，公司第二届董事会第一次会议聘任李会君为总经理，聘任高峰、徐佰军、刘克平为副总经理，刘克平为董事会秘书，迟娜娜为财务总监，郭成尼为国际销售总监，张会亭为研发总监，崔兴建为技术总监。

2016 年 2 月 26 日，徐佰军由于个人原因，辞去公司副总经理职务。

综上，报告期内，公司董事、监事及高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

公司自变更设立以来，根据《公司法》、《上市公司章程指引》（2014 年修订）、《上市公司治理准则》等有关法律法规要求，制定并实施了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会专门委员会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等各项制度，股东大会、董事会和监事会运作规范，建立了符合上市公司要求的法人治理结构。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）发行人股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利与义务

按照《公司章程》规定，公司股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》的规定，公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠予或质押其所持有的股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规或公司章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司

或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3）审议批准董事会的报告；

（4）审议批准监事会报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10）修改公司章程；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议批准公司章程第四十条规定的担保事项；

（13）审议公司在一年内单次或累计购买、出售资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；

（14）审议股权激励计划对回购公司股票作出决议；

（15）审议公司章程第一百一十四条所述重大交易事项；

（16）审议公司章程第一百一十五条第二款所述关联交易事项；

（17）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度完结之后的6个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现有下述情形之一的，公司应在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：①

董事人数不足法定人数或公司章程规定人数的三分之二时；②公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；③单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；④董事会认为必要时；⑤监事会提议召开时；⑥法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

股东大会对表决通过的事项应形成会议决议。决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

4、股东大会的运行情况

报告期内，公司按照有关法律法规、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定严格执行股东大会制度，自股份公司设立至本招股说明书签署日，公司共召开 14 次股东大会。

（二）发行人董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

根据《公司章程》的规定，董事会由 7 名董事组成，其中包括独立董事 3 名。公司设董事长 1 人。本届董事会的构成情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一/（一）董事会成员”。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：

（1）负责召集股东大会，并向大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、清算、解散、破产、终止及变更公司形式的方案；

（8）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；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制订公司的基本管理制度；

（12）制订公司章程的修改方案；

（13）管理公司信息披露事项；

（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次定期会议，由董事长召集，于会议召开十日以前以书面形式通知全体董事和监事。召开临时董事会会议，应当于会议召开日的五日前通知全体董事。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会会议采取举手表决或记名投票表决。出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（1）法律、法规规定董事应当回避的情形；

（2）董事本人认为应当回避的情形；

（3）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

4、董事会的运行情况

报告期内，公司董事会一直严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定规范运作，自股份公司设立至本招股说明书签署日，本公司董事会共召开了 19 次董事会会议。

（三）发行人监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

根据《公司章程》的规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表 1 名，监事会设主席 1 人。本届监事会的构成情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一/（二）监事会成员”。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：

（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出提案；

（7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，合理费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期监事会会议和临时监事会会议。定期监事会会议每六个月至少召开一次，监事会应于会议召开十日前，将书面通知送达全体监事。

监事会会议应当由半数以上监事出席方可举行。监事会会议由监事本人出席。监事因故不能出席，可书面委托其他监事代为出席，委托书应当列明代理监事的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章，被委托的监事应当按委托书的规定行使职权。

监事会会议的表决实行一人一票，可以采用举手或投票方式表决。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

4、监事会的运行情况

报告期内，公司监事会一直严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定规范运作，自股份公司设立至本招股说明书签署日，本公司监事会共召开了 14 次监事会会议。

报告期内，公司历次监事会会议均按照《公司法》等法律法规及《公司章程》、《监事会议事规则》相关规范性文件规定的程序召集、召开，历次监事会出席会议的监事人数均达到《公司章程》规定的最低人数，会议决议合法、有效，不存在因违反《公司法》、《公司章程》及相关制度的规定，导致监事会决议无效的情形。公司监事会能够依法履行相关职责，对董事、高级管理人员履行职务进行监督，对公司的财务管理、重大投资决策等事项进行审核和作出决议，切实发挥了监事会的作用。

（四）发行人独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的任职

根据《公司章程》的规定，公司设独立董事 3 名，不低于公司董事会成员总数的 1/3，并且其中包括一名会计专业人士。现任独立董事的构成情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一/（一）董事会成员”。

2、独立董事工作制度

根据《公司法》、中国证监会《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《公司章程》等规定，公司制定了《独立董事工作制度》。

独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务。独立董事需按照相关法律法规、监管规定、公司章程的要求，认真履行职责。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

除具有《公司法》和其他相关法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：

（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构，相关费用由公司承担；

（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名和任免董事；

（2）聘任或解聘高级管理人员；

（3）确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4）公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 100 万元且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

（5）变更募集资金用途；

（6）公司章程规定的对外担保事项；

（7）股权激励计划；

（8）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

（9）公司章程规定的其他事项。

3、独立董事履行职责情况

公司独立董事尽职尽责，积极参与历次董事会会议，为公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督经营层的工作，在公司依法规范运作中起到了积极的作用。

序号	发表日期	独立意见议题
1	2013 年 6 月 3 日	《关于高级管理人员辞职的独立意见》
2	2014 年 11 月 21 日	《关于聘解公司总经理的独立意见》
3	2015 年 2 月 27 日	《关于确定公司董事薪酬的独立意见》
		《关于公司董事会换届选举的独立意见》
4	2015 年 3 月 17 日	《关于确定公司高级管理人员薪酬的独立意见》
5	2015 年 5 月 4 日	《关于公司 2012 至 2014 年度关联交易事项的独立意见》
6	2016 年 1 月 26 日	《关于确定公司董事薪酬的独立意见》
7	2017 年 1 月 26 日	《关于确定公司董事薪酬的独立意见》

（五）发行人董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的任职

根据《公司章程》的规定，公司设董事会秘书，由公司董事长提名，董事会聘任或解聘，对董事会负责。公司现任董事会秘书为刘克平。

2、董事会秘书的职责

根据《公司法》、《证券法》、公司章程及其他有关法律、行政法规和规范性文件，公司制定了《董事会秘书工作细则》。

董事会秘书是公司的高级管理人员，对公司和董事会负责，履行如下职责：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

（4）负责公司信息披露的保密工作；

（5）担任投资者关系管理负责人，负责协调投资者关系；

（6）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复相关监管机构所有问询；

（7）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（8）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、《上市规则》、深圳证券交易所其他相关规定及《公司章程》；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒；

（9）《公司法》、《证券法》、中国证券监督管理委员会和相关监管部门要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书自聘任以来，有效履行了公司章程赋予的职责，为公司法人治理结构的完善、董事、监事、高级管理人员的系统培训、与监管部门的积极沟通、与中介机构的配合协调、公司主要管理制度的制定、重大生产经营项目的决策作出了突出的贡献。

（六）专门委员会的设置情况

1、委员会的构成与职责

发行人 2012 年第一次临时股东大会通过决议，决定在董事会下设立战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，各委员会的职责如下：

战略委员会的主要职责是：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）公司董事会授予的其他职权。

审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）指导和监督公司的内部审计制度及其实施；（3）至少每季度召开一次会议，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等；至少每季度向董事会报告一次，内容包括内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题等；（4）协调内部审计部门与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系；（5）审核公司的财务信息及其披露；（6）审查公司的内部控制；（7）公司董事会授权的其他事宜。

提名委员会的主要职责是：（1）根据法律、法规、规范性文件的规定，结合公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成提出建议；（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事、高级管理人员的人选；（4）对董事、高级管理人员候选人进行审查并提出书面建议；（5）公司董事会授予的其他职权。

薪酬与考核委员会的主要职责是：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案（薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等）；（2）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（3）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（4）公司董事会授予的其他职权。

2、委员会的运行情况

公司各委员会成员，严格按照相关委员会议事规则的要求履行职责。自委员会制度成立至本招股说明书签署日，公司各委员会运行情况如下：

（1）董事会审计委员会

序号	日期	会议名称
1	2012 年 9 月 30 日	董事会第一届审计委员会 2012 年第一次会议
2	2012 年 12 月 31 日	董事会第一届审计委员会 2012 年第二次会议
3	2013 年 3 月 29 日	董事会第一届审计委员会 2013 年第一次会议
4	2013 年 5 月 20 日	董事会第一届审计委员会 2013 年第二次会议
5	2013 年 6 月 28 日	董事会第一届审计委员会 2013 年第三次会议
6	2013 年 9 月 30 日	董事会第一届审计委员会 2013 年第四次会议
7	2013 年 12 月 31 日	董事会第一届审计委员会 2013 年第五次会议
8	2014 年 3 月 31 日	董事会第一届审计委员会 2014 年第一次会议
9	2014 年 5 月 20 日	董事会第一届审计委员会 2014 年第二次会议
10	2014 年 6 月 30 日	董事会第一届审计委员会 2014 年第三次会议
11	2014 年 9 月 30 日	董事会第一届审计委员会 2014 年第四次会议
12	2014 年 12 月 31 日	董事会第一届审计委员会 2014 年第五次会议
13	2015 年 3 月 31 日	董事会第二届审计委员会 2015 年第一次会议
14	2015 年 4 月 30 日	董事会第二届审计委员会 2015 年第二次会议
15	2015 年 7 月 17 日	董事会第二届审计委员会 2015 年第三次会议
16	2015 年 10 月 10 日	董事会第二届审计委员会 2015 年第四次会议

17	2016 年 1 月 22 日	董事会第二届审计委员会 2016 年第一次会议
18	2016 年 4 月 11 日	董事会第二届审计委员会 2016 年第二次会议
19	2016 年 7 月 11 日	董事会第二届审计委员会 2016 年第三次会议
20	2016 年 8 月 12 日	董事会第二届审计委员会 2016 年第四次会议
21	2017 年 1 月 23 日	董事会第二届审计委员会 2017 年第一次会议

（2）董事会提名委员会

序号	日期	会议名称
1	2012 年 8 月 20 日	董事会第一届提名委员会 2012 年第一次会议
2	2013 年 5 月 20 日	董事会第一届提名委员会 2013 年第一次会议
3	2014 年 11 月 6 日	董事会第一届提名委员会 2014 年第一次会议
4	2015 年 2 月 15 日	董事会第一届提名委员会 2015 年第一次会议
5	2015 年 3 月 20 日	董事会第二届提名委员会 2015 年第一次会议
6	2016 年 10 月 14 日	董事会第二届提名委员会 2016 年第一次会议
7	2017 年 1 月 23 日	董事会第二届提名委员会 2017 年第一次会议

（3）董事会薪酬与考核委员会

序号	日期	会议名称
1	2012 年 8 月 20 日	董事会第一届薪酬与考核委员会 2012 年第一次会议
2	2013 年 5 月 20 日	董事会第一届薪酬与考核委员会 2013 年第一次会议
3	2014 年 5 月 22 日	董事会第一届薪酬与考核委员会 2014 年第一次会议
4	2015 年 2 月 15 日	董事会第一届薪酬与考核委员会 2015 年第一次会议
5	2015 年 3 月 20 日	董事会第二届薪酬与考核委员会 2015 年第一次会议
6	2016 年 1 月 22 日	董事会第二届薪酬与考核委员会 2016 年第一次会议
7	2017 年 1 月 23 日	董事会第二届薪酬与考核委员会 2017 年第一次会议

（4）董事会战略委员会

序号	日期	会议名称
1	2012 年 9 月 30 日	董事会第一届战略委员会 2012 年第一次会议
2	2012 年 11 月 10 日	董事会第一届战略委员会 2012 年第二次会议
3	2013 年 1 月 5 日	董事会第一届战略委员会 2013 年第一次会议
4	2014 年 1 月 20 日	董事会第一届战略委员会 2014 年第一次会议
5	2014 年 2 月 18 日	董事会第一届战略委员会 2014 年第二次会议
6	2014 年 11 月 7 日	董事会第一届战略委员会 2014 年第三次会议
7	2015 年 3 月 20 日	董事会第二届战略委员会 2015 年第一次会议
8	2016 年 1 月 22 日	董事会第二届战略委员会 2016 年第一次会议

9	2017 年 1 月 23 日	董事会第二届战略委员会 2017 年第一次会议

公司各委员会依照有关规定勤勉尽责，积极参与公司决策，在公司的高管选聘、战略制定、内部审计与控制、重大投资等方面发挥了重要作用，对公司完善治理结构和科学决策发挥了积极作用。

二、发行人违法违规行为情况

发行人严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在重大违法违规情况。

2015 年 4 月 23 日，发行人子公司英国伟隆因财务资料未及时归档被英国海关总署通过法院执行处罚 1,672 英镑。2015 年 6 月 11 日，发行人缴纳了该笔罚款。

2016 年 7 月 8 日，发行人子公司英国伟隆因财务报表未及时向英国公司管理部门申报而受到逾期申报处罚 750 英镑。2016 年 7 月 22 日，发行人缴纳了该笔罚款。

三、发行人资金占用和对外担保的情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。发行人在公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日（2016 年 12 月 31 日），不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）和信专字（2017）第 000055 号《青岛伟隆阀门股份有限公司内部控制鉴证报告》的意见认为，“伟隆公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2016 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

一、财务会计报表

（一）合并财务会计报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项　　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	84,162,466.30	30,768,207.61	52,773,392.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	531,033.20
应收票据	112,000.00	-	150,000.00
应收账款	51,471,256.87	50,739,833.12	44,141,271.83
预付款项	1,128,592.06	1,093,956.90	4,743,735.17
其他应收款	4,184,449.18	2,141,650.90	5,003,085.51
存货	50,668,506.19	59,116,848.38	75,617,457.53
其他流动资产	64,850,000.00	48,390,216.49	20,172,395.61
流动资产合计	256,577,270.60	192,250,713.40	203,132,371.78
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	2,678,587.25	3,008,537.26	2,962,301.88
固定资产	121,789,126.83	130,659,065.69	131,442,836.19
在建工程	322,222.23	373,504.27	3,769,291.27
固定资产清理	-	-	-
无形资产	29,625,640.42	30,278,119.48	30,886,619.38
递延所得税资产	4,115,476.56	3,012,142.71	1,613,768.71
其他非流动资产	1,985,793.01	1,277,477.12	475,700.00
非流动资产合计	160,516,846.30	168,608,846.53	171,150,517.43
资产总计	417,094,116.90	360,859,559.93	374,282,889.21

合并资产负债表（续）

单位：元

项　　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：			
应付票据	28,683,440.00	28,202,770.00	37,456,474.40
应付账款	32,531,463.25	27,926,617.15	37,334,995.20

预收款项	5,238,938.64	7,552,223.53	4,983,603.32
应付职工薪酬	14,053,623.46	12,641,480.76	11,786,990.44
应交税费	5,171,891.71	5,282,435.48	4,287,590.03
应付股利		-	-
其他应付款	3,520,377.90	3,581,966.63	4,202,637.96
其他流动负债	169,959.45	169,959.45	58,131.48
流动负债合计	89,369,694.41	85,357,453.00	100,110,422.83
非流动负债：			
递延收益	7,492,378.82	7,662,338.30	2,678,892.75
递延所得税负债		-	79,654.98
非流动负债合计	7,492,378.82	7,662,338.30	2,758,547.73
负债合计	96,862,073.23	93,019,791.30	102,868,970.56
股东权益：			
股本	51,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	66,933,702.66	66,933,702.66	64,688,747.29
其他综合收益	-67,889.06	-19,648.97	-212.71
盈余公积	23,931,486.53	18,942,737.47	14,797,280.71
未分配利润	178,434,743.54	130,982,977.47	136,065,642.86
归属于母公司股东权益合计	320,232,043.67	267,839,768.63	266,551,458.15
少数股东权益	-	-	4,862,460.50
股东权益合计	320,232,043.67	267,839,768.63	271,413,918.65
负债和股东权益总计	417,094,116.90	360,859,559.93	374,282,889.21

2、合并利润表

合并利润表

单位：元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	272,726,317.54	268,772,838.24	290,061,087.94
其中：营业收入	272,726,317.54	268,772,838.24	290,061,087.94
二、营业总成本	215,441,182.17	223,839,059.49	232,003,966.22
其中：营业成本	165,314,257.73	178,817,816.68	184,650,600.30
营业税金及附加	5,483,553.82	3,310,273.91	2,401,299.24
销售费用	17,700,899.07	15,907,559.47	15,096,260.57
管理费用	26,419,455.66	29,880,949.72	29,353,963.64
财务费用	-2,970,627.73	-4,440,433.86	318,296.75
资产减值损失	3,493,643.62	362,893.57	183,545.72
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-531,033.20	531,033.20
投资收益（损失以“-”号填列）	2,141,789.51	1,410,176.57	1,063,004.44
其中：对联营企业和合	-	-	-

营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	59,426,924.88	45,812,922.12	59,651,159.36
加：营业外收入	1,982,292.09	503,896.46	219,342.92
其中：非流动资产处置利得	15,796.40	3,764.49	-
减：营业外支出	185,474.51	84,457.76	151,028.99
其中：非流动资产处置损失	153,177.48	34,065.58	128,200.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	61,223,742.46	46,232,360.82	59,719,473.29
减：所得税费用	8,783,227.33	6,371,075.90	9,183,176.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	52,440,515.13	39,861,284.92	50,536,296.34
归属于母公司股东的净利润	52,440,515.13	39,862,791.37	50,833,303.50
少数股东损益	-	-1,506.45	-297,007.16
六、其他综合收益的税后净额	-48,240.09	-19,436.26	-212.71
七、综合收益总额	52,392,275.04	39,841,848.66	50,536,083.63
归属于母公司股东的综合收益总额	52,392,275.04	39,843,355.11	50,833,090.79
归属于少数股东的综合收益总额	-	-1,506.45	-297,007.16

3、合并现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	275,092,880.37	272,968,387.49	299,216,217.43
收到的税费返还	13,432,861.70	16,909,232.39	20,998,319.74
收到其他与经营活动有关的现金	2,132,352.21	2,482,272.77	3,338,981.42
经营活动现金流入小计	290,658,094.28	292,359,892.65	323,553,518.59
购买商品、接受劳务支付的现金	134,464,763.38	149,557,224.37	187,683,003.26
支付给职工以及为职	41,881,120.30	43,606,249.75	45,337,866.54

工支付的现金			
支付的各项税费	21,095,969.92	17,836,141.41	18,701,128.36
支付其他与经营活动有关的现金	24,527,704.95	23,491,602.32	24,666,651.92
经营活动现金流出小计	221,969,558.55	234,491,217.85	276,388,650.08
经营活动产生的现金流量净额	68,688,535.73	57,868,674.80	47,164,868.51
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	2,141,789.51	1,410,176.57	1,153,302.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	143,717.53	30,466.22	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	82,532.80
收到其他与投资活动有关的现金	379,147,979.93	326,751,029.05	243,550,000.00
投资活动现金流入小计	381,433,486.97	328,191,671.84	244,785,834.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,495,409.09	12,274,103.00	38,098,780.94
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	425,907,979.93	349,977,800.00	229,513,229.05
投资活动现金流出小计	428,403,389.02	362,251,903.00	267,612,009.99
投资活动产生的现金流量净额	-46,969,902.05	-34,060,231.16	-22,826,175.08
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	40,800,000.00	7,384,507.96

其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	7,384,507.96
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,615,998.68	-
筹资活动现金流出小计	-	43,415,998.68	7,384,507.96
筹资活动产生的现金流量净额	-	-43,415,998.68	-7,384,507.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,204,083.75	4,377,346.75	-389,739.84
五、现金及现金等价物净增加额	24,922,717.43	-15,230,208.29	16,564,445.63
加:期初现金及现金等价物余额	22,800,461.09	38,030,669.38	21,466,223.75
六、期末现金及现金等价物余额	47,723,178.52	22,800,461.09	38,030,669.38

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产:			
货币资金	83,319,582.84	29,574,879.16	42,891,256.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	531,033.20
应收票据	112,000.00	-	150,000.00
应收账款	53,224,207.58	52,663,807.06	44,883,102.47
预付款项	729,563.72	929,094.07	14,034,096.75
应收股利	-	-	-
其他应收款	42,057,471.23	44,043,771.84	50,796,396.71
存货	30,106,866.43	37,864,559.31	50,602,433.33
其他流动资产	64,850,000.00	47,290,000.00	19,663,229.05
流动资产合计	274,399,691.80	212,366,111.44	223,551,547.81
非流动资产:			
长期股权投资	109,378,924.38	109,378,924.38	109,378,924.38
固定资产	13,608,874.24	15,925,462.63	18,070,137.96
在建工程	48,717.95	-	-
无形资产	2,004,673.45	2,026,739.59	2,004,826.57
递延所得税资产	2,421,443.07	1,333,549.79	890,781.71
其他非流动资产	1,699,593.01	1,277,477.12	176,000.00

非流动资产合计	129,162,226.10	129,942,153.51	130,520,670.62
资产总计	403,561,917.90	342,308,264.95	354,072,218.43

母公司资产负债表（续表）

单位：元

项　　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：			
应付票据	28,683,440.00	28,202,770.00	37,456,474.40
应付账款	28,000,252.64	16,228,646.16	20,619,943.22
预收款项	20,061,060.65	21,959,909.85	21,129,728.87
应付职工薪酬	6,834,522.79	6,133,698.90	5,828,641.92
应交税费	3,185,232.66	3,022,250.99	2,960,794.14
其他应付款	2,690,716.52	2,541,786.96	2,432,346.40
流动负债合计	89,455,225.26	78,089,062.86	90,427,928.95
非流动负债：			
递延所得税负债	-	-	79,654.98
非流动负债合计	-	-	79,654.98
负债合计	89,455,225.26	78,089,062.86	90,507,583.93
股东权益：			
股本	51,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	64,591,827.36	64,591,827.36	64,591,827.36
盈余公积	23,931,486.53	18,942,737.47	14,797,280.71
未分配利润	174,583,378.75	129,684,637.26	133,175,526.43
股东权益合计	314,106,692.64	264,219,202.09	263,564,634.50
负债和股东权益总计	403,561,917.90	342,308,264.95	354,072,218.43

2、母公司利润表

母公司利润表

单位：元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	268,946,762.90	264,443,627.28	288,072,087.61
减：营业成本	174,167,835.13	184,399,632.08	194,224,276.52
营业税金及附加	2,920,990.30	2,405,650.39	1,752,065.21
销售费用	16,551,710.93	14,866,185.19	13,865,158.35
管理费用	16,395,317.74	17,175,972.95	17,556,270.35
财务费用	-2,977,087.21	-4,419,661.02	367,193.09
资产减值损失	7,855,972.17	2,951,787.14	2,417,701.12
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-531,033.20	531,033.20
投资收益（损失以“-”号填列）	2,129,850.62	1,399,694.66	9,860,504.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	56,161,874.46	47,932,722.01	68,280,960.61
加：营业外收入	1,845,987.82	382,142.10	146,608.58
其中：非流动资产处置利得	-	3,334.95	-
减：营业外支出	18,486.52	14,534.50	98,145.60
其中：非流动资产处置损失	18,486.52	14,534.50	95,204.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	57,989,375.76	48,300,329.61	68,329,423.59
减：所得税费用	8,101,885.21	6,845,762.02	8,741,548.50
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	49,887,490.55	41,454,567.59	59,587,875.09
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	49,887,490.55	41,454,567.59	59,587,875.09

3、母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	271,440,739.89	265,407,453.90	292,020,265.80
收到的税费返还	13,432,861.70	16,909,232.39	20,879,456.52
收到其他与经营活动有关的现金	2,321,098.83	3,712,240.22	1,521,456.24
经营活动现金流入小计	287,194,700.42	286,028,926.51	314,421,178.56
购买商品、接受劳务支付的现金	160,522,411.97	171,603,190.00	216,502,742.69
支付给职工以及为职工支付的现金	23,748,031.49	26,427,372.57	27,214,929.53
支付的各项税费	12,044,791.10	9,705,821.80	12,344,548.76
支付其他与经营活动有关的现金	22,512,100.23	19,931,397.15	48,551,148.01
经营活动现金流出小计	218,827,334.79	227,667,781.52	304,613,368.99
经营活动产生的现金流量净额	68,367,365.63	58,361,144.99	9,807,809.57
二、投资活动产生的现金流量：			

取得投资收益收到的现金	2,129,850.62	1,399,694.66	23,306,826.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,694.87	8,500.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	82,532.80
收到其他与投资活动有关的现金	349,747,979.93	303,151,029.05	243,550,000.00
投资活动现金流入小计	351,886,525.42	304,559,223.71	266,939,358.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	857,091.95	2,238,616.47	1,349,958.40
投资支付的现金	-	-	29,308,136.00
支付其他与投资活动有关的现金	397,307,979.93	330,777,800.00	229,513,229.05
投资活动现金流出小计	398,165,071.88	333,016,416.47	260,171,323.45
投资活动产生的现金流量净额	-46,278,546.46	-28,457,192.76	6,768,035.36
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计		-	-
偿还债务支付的现金		-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	40,800,000.00	-
筹资活动现金流出小计		40,800,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额		-40,800,000.00	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,184,343.25	4,354,647.66	-399,802.73
五、现金及现金等价物净增加额	25,273,162.42	-6,541,400.11	16,176,042.20
加：期初现金及现金等价物余额	21,607,132.64	28,148,532.75	11,972,490.55
六、期末现金及现金等价物余额	46,880,295.06	21,607,132.64	28,148,532.75

二、会计师事务所的审计意见类型

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年度合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（和信审字（2017）第 000034 号）。审计报告认为：公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，2014 年度、2015 年度、2016 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、财务会计报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南和其他相关规定基于本财务报表附注所列各项会计政策及会计估计编制财务报表。采用的会计政策包括财政部在 2006 年 2 月 15 日颁布的相关准则及有关规定及 2014 年 1 月 26 日起陆续发布的企业会计准则第 2 号、第 9 号、第 30 号、第 33 号、第 39 号、第 40 号、第 41 号等七项准则和 2014 年 7 月 23 日修改的《企业会计准则——基本准则》。

四、合并财务报表范围及其变化情况

（一）报告期内，新纳入合并范围的子公司

报告期内，新纳入合并报表范围子公司基本情况如下表：

公司名称	住所	注册资本	成立日期	持股比例
WEFLO VALVE LLC（美国）	16192 Coastal Highway, Lewes, Delaware USA 19958	5 万美元	2014.3.13	100%

（二）合并报表范围及变化情况

报告期内，公司合并报表范围及变化情况如下表：

子公司	合并范围			备注
	2016 年度	2015 年度	2014 年度	

伟隆五金	是	是	是	
伟隆流体	是	是	是	
莱州伟隆	是	是	是	
WEFLO VALVE COMPANY LIMITED (英国)	是	是	是	
WEFLO VALVE LLC（美国）	是	是	是	2014 年 3 月新设

五、主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

（二）记账本位币

公司以人民币作为记账本位币。

（三）同一控制下企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。如果被合并方在被合并以前，是最终控制方通过非同一控制下的企业合并所控制的，则合并方长期股权投资的初始投资成本包含了相关的商誉金额。

长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资的初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

合并方发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易

费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，合并方应当将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，在母公司财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本，初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

在合并财务报表中，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方向处于同一最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

（四）非同一控制下企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，应当计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在母公司财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，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其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益，不能重分类计入当期损益的其他综合收益除外。

本公司以购买日之前所持被购买方的股权于购买日的公允价值与购买日新购入股权所支付对价的公允价值之和作为合并成本，与购买方取得的按购买日持股比例计算应享有的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值的份额比较，确定购买日应予确认的商誉或应计入合并当期损益的金额。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

公司对合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。本公司将全部子公司纳入合并财务报表范围。

2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

3、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

4、合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调

整。

对于因非同一控制企业合并形成的子公司，合并成本大于合并中取得的子公司可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整投资成本，在合并财务报表中列作商誉。

对于报告期内增加的子公司，若属于同一控制下企业合并的，调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将同期的现金流量纳入合并现金流量表；若属于非同一控制下的企业合并的，则不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将同期的现金流量纳入合并现金流量表。对于报告期内处置的子公司，不论属于同一控制抑或非同一控制企业合并，均不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司期初至处置日收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表。

5、分步处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

(1)不属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易在母公司财务报表和合并财务报表中的会计处理方法：

对丧失控制权之前的各项交易，母公司财务报表中，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益。在合并报表层面，处置价款与处置长期投资相对应享有子公司自购买日或者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（股本溢价），不足冲减的，调整留存收益。

对于失去控制权时的交易，不能再对被投资单位实施控制的、共同控制或重大影响的，母公司财务报表中，对于剩余股权，改按金融工具确认和计量准则进行会计处理，在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期投资收益。

对于失去控制权时的交易，处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，母公司财务报表中，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。在合并财务报表中，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，在丧失控制权时转为当期投资收益。

(2)属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易在母公司财务报表和合并财务报表中的会计处理方法：

对于属于“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。在母公司财务报表中将每一次处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。在合并财务报表中，对于失去控制权之前的每一次交易，将处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额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。

（六）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

（七）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率折算人民币入账。

资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

2、外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。

外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（八）金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

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

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确定方法：公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。对于存在活跃市场的金融工具，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值；对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

实际利率法：是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

金融资产于初始确认时分类为：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。除应收款项以

外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：（1）取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；（2）初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；（3）属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：（1）该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；（2）本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；（3）《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的与嵌入衍生工具相关的混合工具。以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，除与套期保值有关外，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；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损益。

持有至到期投资是指：到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

贷款和应收款项是指：在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非

衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款及长期应收款等。贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产包括：初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入其他综合收益（资本公积），在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间按实际利率法计算的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，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。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（或衍生金融负债），按照成本计量。

衍生金融工具，包括远期外汇合约和利率互换合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

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

权益工具：指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。发行权益工具时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

若本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，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

本公司金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，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，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

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

3、金融负债的分类、确认和计量

本公司将发行的金融工具根据该金融工具合同安排的实质以及金融负债和权益工具的定义确认为金融负债或权益工具。金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

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。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：(1)承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组

合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：(1)该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；(2)本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；(3)《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许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与嵌入衍生工具相关的混合工具。

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

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

财务担保合同：指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，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，以公允价值减直接归属的交易费用进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

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

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

4、金融资产减值

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

（1）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，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进行减值测试。

（2）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，根据其账面价值与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，与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且预期下降趋势属于非暂时性时，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。

（3）可供出售金融资产减值的具体标准：

①公司对可供出售金融资产的公允价值下跌“严重”的标准为:期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%；

②公允价值下跌“非暂时性”的标准为:连续 12 个月出现下跌；

③投资成本的计算方法为:取得时交易价格（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本；

④持续下跌期间的确定依据为：连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 30%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

（九）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大的应收款项是指期末单项金额超过其相应科目期末余额的 10%且期末余额在 500 万元以上的款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合名称	依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合名称	计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年（含 2 年）	10	10
2—3 年（含 3 年）	30	30
3—4 年（含 4 年）	50	50
4—5 年（含 5 年）	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。
坏账准备的计提方法	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。

4、坏账的确认标准

（1）债务人发生严重财务困难；

（2）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；

（3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

（4）因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

（5）因债务人逾期未履行偿债义务且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

（十）存货

1、存货分类

公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而持有的原材料、在产品、产成品、委托加工物资等。

2、存货取得和发出的计价方法

（1）公司存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。存货发出时，采用加权平均法确定其实际成本。

（2）低值易耗品及周转材料采用五五摊销法核算。

（3）包装物采用一次摊销法核算。

3、存货数量的盘存方法

公司存货数量的盘存方法采用永续盘存制。

4、存货跌价准备

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

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

（十一）长期股权投资

1、初始投资成本确定

（1）对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

（2）除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得，初始投资成本根据准则相

关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

（2）权益法核算

投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都可以按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负

债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

3、长期股权投资核算方法的转换

（1）公允价值计量转权益法核算：原持有的对被投资单位的股权投资（不具有控制、共同控制或重大影响的），按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的，因追加投资等原因导致持股比例上升，能够对被投资单位施加共同控制或重大影响的，在转按权益法核算时，投资方应当按照金融工具确认和计量准则确定的原股权投资的公允价值加上为取得新增投资而应支付对价的公允价值，作为改按权益法核算的初始投资成本。

（2）公允价值计量或权益法核算转成本法核算：投资方原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或者原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因，能够对被投资单位实施控制的，按有关企业合并形成的长期股权投资进行会计处理。

（3）权益法核算转公允价值计量：原持有的对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，因部分处置等原因导致持股比例下降，不能再对被投资单位实施共同控制或重大影响的，应改按金融工具确认和计量准则对剩余股权投资进行会计处理，其在丧失共同控制或重大影响之目的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）成本法转权益法：因处置投资等原因导致对被投资单位由能够实施控制转为具有重大影响或者与其他投资方一起实施共同控制的，首先应按处置投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。然后比较剩余长期股权投资的成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，前者大于后者的，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；前者小于后者的，在调整长期股权投资成本的同时，调整留存收益。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）确定对被投资单位具有共同控制的依据：是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及

融资活动等。

（2）确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；②参与被投资单位的政策制定过程；③向被投资单位派出管理人员；④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；⑤与被投资单位之间发生重要交易。

5、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

6、长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

（十二）投资性房地产

1、投资性房地产的种类和计量模式

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

2、采用成本模式核算政策

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧，具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销，具体核算政策与无形资产部分相同。

资产负债表日，本公司对投资性房地产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

（十三）固定资产

1、固定资产确认条件

公司的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且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

同时满足下列条件的，确认为固定资产：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产在取得时按取得时的成本入账。取得成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前的发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。采用直线法计提折旧，并按各类固定资产原值和估计的使用年限扣除残值（原值的 5%），确定其折旧率，固定资产分类折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	年折旧率（净残值 5%）
房屋及建筑物	20	4.75%
机 器 设 备	5-10	9.50%-19.00%
运 输 工 具	4-5	19.00%-23.75%
电子设备及其他	3-5	19.00%-31.67%

在每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法与以前估计有差异或重大改变的，分别进行调整。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

（十四）在建工程

1、在建工程类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

（2）已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

（3）该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4）所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（十五）借款费用

1、借款费用资本化的原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

2、资本化金额的计算方法

为购建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，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。

为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确认。

符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，在中断期间发生的借款费用，计入当期损益。

购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态之后所发生的借款费用，根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十六）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：（1）使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。（2）使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、无形资产使用寿命的确定及复核

（1）公司无形资产源自合同性权利或其他法定权利，且合同规定或法律规定有明确的使用年限，其使用寿命按照合同性权利或其他法定权利的期限确定。

（2）没有明确的合同或法律规定的无形资产,公司综合以下各方面情况,来确定无形资产为公司带来未来经济利益的期限。

①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；

②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；

③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；

④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；

⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；

⑥与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

如果经过上述努力确实无法合理确定无形资产为公司带来经济利益的期限，则将其作为使用寿命不确定的无形资产。

（3）根据可获得的情况判断,有确凿证据表明无法合理估计其使用寿命的无形资产，作为使用寿命不确定的无形资产。如果期末重新复核后仍为不确定的,公司在每个会计期间进行减值测试，严格按照计提资产减值核算方法的规定处理,需要计提减值准备的,相应计提有关的减值准备。

（4）公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，相应改变摊销期限和摊销方法。

公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，并按其估计使用寿命进行摊销。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

无形资产减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。无形资产减值损失一经确认在以后会计期间不再转回，当该项资产处置时予以转出。

4、划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准

公司将研究开发项目区分为研究阶段与开发阶段。公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产

出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

公司自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

（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，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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（十七）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额核算，在项目受益期内平均摊销。如果长期摊销的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十八）资产减值

1、在资产负债表日公司对各项资产（除存货、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值、金融资产、长期股权投资以外的资产）进行检查，判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

（6）公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。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，每年均进行减值测试。

3、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

4、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

5、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十九）职工薪酬

职工薪酬是本公司为获得职工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

短期薪酬包括短期工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划等。在职工提供服务的会计期间，将实际发生的应付的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象按照权责发生制原则计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利主要包括基本养老保险费、企业年金等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。设定提存计划：在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划：在半年和年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：（1）服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本是指，职工当期提供服务所导致的设定受益义务现值的增加额；过去服务成本是指，设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益义务现值的增加或减少；（2）设定受益义务的利息费用；（3）重新计量设定受益计划负债导致的变动。除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第(1)和(2)项计入当期损益；第(3)项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益。

辞退福利：本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在同时满足下列条件时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益。

（二十）预计负债

1、确认原则

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为预计负债：

（1）该义务是企业承担的现时义务；

（2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；

（3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（二十一）收入确认

1、确认销售商品收入的原则

在同时符合下列条件时确认销售商品收入：

（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售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企业；

（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司销售商品收入确认的具体原则为：

外销销售收入确认：

在销售定价交易模式为 FOB 和 CFR 方式下，公司以货物装船，报关出口手续完成后确认收入的实现；在销售定价交易模式为 CIF 方式下，公司以货物报关出口并交付提单确认收入的实现。

国内销售收入确认：如需要检验或安装的，在客户接受商品并且检验或安装完毕时确认销售收入；无需检验或安装的，在产品出库且对方确认收到产品时确认销售收入。

2、提供劳务确认收入的原则

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。在同时符合下列条件时，劳务交易的结果能够可靠地计量：

（1）收入的金额能够可靠地计量；

（2）相关的经济利益很可能流入企业；

（3）交易的完工进度能够可靠地确定；

（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

采用完工百分比法确认提供劳务的收入，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、让渡资产使用权确认收入的原则

（1）在同时满足以下条件时，确认让渡资产使用权收入：

①相关的经济利益很可能流入企业；

②收入金额能够可靠地计量。

（2）让渡资产使用权收入确认依据

①利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十二）政府补助

1、政府补助类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本），主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

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；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

企业取得的政府补助，用于补助长期资产购置、建造等直接相关支出，为与资产相关的政府补助。

企业取得的政府补助，用于补助补偿的期间费用或损失的，为与收益相关的政府补助。

企业取得的综合性项目补助，依据批准文件或申请文件将其划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

4、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

公司取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，递延收益自相关资产可供使用时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益（营业外收入）。递延收益摊销期限的起点是“相关资产可供使用时”，摊销的终点是“资产使用寿命结束或资产被处置时（孰早）”，相关资产在使用寿命结束时或结束前被处置（出售、转让、报废）的，尚未分摊的递延收益余额一次性转入资产处置当期的收益，不再递延。

公司取得与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益（营业外收入）。用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益（营业外收入）

公司取得与收益相关的政府补助，难以区分的，视情况不同，计入当期损益或者在项目期内分期确认为当期收益。

5、政府补助的确认时点

公司取得的政府补助，一般在收到时确认，除非在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额计量确认。

（二十三）递延所得税资产、递延所得税负债

1、公司根据资产、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，对已确认的递延所得税资产账面价值进行复核，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时，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

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。

（二十四）主要会计政策、会计估计变更

财政部于 2014 年 1 月 26 日起对企业会计准则进行修订，相继修订和发布了《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等七项会计准则（以下简称“新会计准则”）。

根据财政部的要求，新会计准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。根据财政部的规定，本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行上述七项新会计准则。

本公司采用的会计基本准则根据中华人民共和国财政部令【第 76 号】《财政部关于修改<企业会计准则——基本准则>的决定》进行变更。

本次变更前采用的会计政策为公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

本次变更后公司采用的会计政策为财政部在 2014 年 1 月 26 日起陆续发布

的企业会计准则第 2 号、第 9 号、第 30 号、第 33 号、第 39 号、第 40 号、第 41 号等七项准则和2014 年7月23 日修改的《企业会计准则——基本准则》。其余未变更部分仍采用财政部在 2006 年 2 月 15 日颁布的相关准则及有关规定。

本次会计政策变更对公司财务报表的影响：

根据修订后的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》准则及其应用指南要求，本公司修改了 2014 年度财务报表中的列报,并对比较报表的列报也进行了相应调整，其结果如下：

单位：元

资产负债表科目	2013.12.31	重分类金额	2013.12.31(经重述)
其他非流动负债	2,737,024.23		
递延收益			2,737,024.23

六、主要税费政策

（一）主要税种及税率

税　种	计税依据	适用税率
增值税	应纳税销售收入	17%、11%、5%
城建税	应交流转税额	7%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%
地方水利基金	应交流转税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、超额累进税率

（二）税收优惠及批文

1、企业所得税基本税率

（1）公司子公司莱州伟隆阀门有限公司和青岛伟隆流体设备有限公司企业所得税税率为 25%；

（2）公司子公司 WEFLO VALVE LLC（美国公司）企业所得税执行超额累进税率。

2、企业所得税优惠税率及批文

公司及子公司青岛伟隆五金机械有限公司 2012 年度被认定为高新技术企业，自 2012 至 2014 年度执行 15%的企业所得税率；2015 年公司进行了高新

技术企业重新认定，于 2016 年 1 月收到高新技术企业证书，公司 2015 至 2017 年度执行 15%的企业所得税率；青岛伟隆五金机械有限公司未申请重新认定，自 2015 年度起按 25%计缴企业所得税。

七、最近一期末主要资产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产 41,709.41 万元，其中流动资产 25,657.73 万元，非流动资产 16,051.68 万元，主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产、固定资产、在建工程和无形资产等。

（一）流动资产

1、货币资金

截至 2016 年 12 月 31 日，公司货币资金账面余额为 8,416.25 万元，具体明细如下：

项　目	账面余额（万元）
现金	5.41
银行存款	4,766.91
其他货币资金	3,643.93
合计	8,416.25

2、应收账款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款账面余额为 5,498.48 万元，账面价值 5,147.13 万元。应收账款账龄明细及坏账准备计提如下：

账龄	账面余额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1 年以内	4,475.73	81.40	223.79	4,251.94
1-2 年	962.52	17.51	96.25	866.27
2-3 年	25.25	0.46	7.57	17.67
3-4 年	14.15	0.26	7.07	7.07
4-5 年	20.83	0.38	16.67	4.17
合计	**5,498.48**	**100.00**	**351.35**	**5,147.13**

3、预付款项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司预付款项账面余额为 112.86 万元，主要系预付的认证费和电费等。

4、其他应收款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应收款账面余额为 445.96 万元，账面价值为 418.44 万元。其他应收款账龄明细及坏账准备计提如下：

账龄	账面余额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1 年以内	417.28	93.57	20.86	396.41
1-2 年	18.30	4.10	1.83	16.47
2-3 年	2.01	0.45	0.60	1.41
3-4 年	8.28	1.86	4.14	4.14
4-5 年	0.10	0.02	0.08	0.02
合计	**445.96**	**100.00**	**27.51**	**418.44**

5、存货

截至 2016 年 12 月 31 日，公司存货账面余额为 5,283.52 万元，账面价值为 5,066.85 万元，具体情况如下：

项　目	账面余额（万元）	跌价准备（万元）	账面价值（万元）
原材料	1,650.92	17.27	1,633.65
库存商品	1,268.09	142.60	1,125.50
委托加工物资	57.75	-	57.75
自制半成品	699.32	56.80	642.52
发出商品	567.54	-	567.54
在产品	635.43	-	635.43
周转材料等	404.46	-	404.46
合计	**5,283.52**	**216.67**	**5,066.85**

6、其他流动资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他流动资产账面价值为 6,485.00 万元，具体情况如下：

项　目	金额(万元)
待抵扣增值税	-
银行理财产品	6,485.00
合 计	**6,485.00**

（二）非流动资产

1、投资性房地产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司投资性房地产账面价值为 267.86 万元，具体明细情况如下：

项　目	原值（万元）	累计折旧(万元)	减值准备(万元)	账面价值(万元)
房屋及建筑物	529.73	313.91	-	215.82
土地使用权	81.53	29.49	-	52.04
合计	**611.26**	**343.40**	**-**	**267.86**

该投资性房地产来源于两方面：第一，2014 年公司全资子公司伟隆五金将其土地房屋租赁给青岛利和萃取科技有限公司。第二，2015 年下半年以来，公司全资子公司莱州伟隆将其位于莱州市沙河镇海郑村东房屋分别租赁给莱州市桂明包装箱厂、莱州市西海机械厂及莱州市沙河镇庆霖阀门厂用于生产经营，其中莱州市西海机械厂及莱州市沙河镇庆霖阀门厂为公司供应商。2015 年度及 2016 年度公司对莱州市西海机械厂采购金额分别为 31.17 万元和 26.29 万元，对莱州市沙河镇庆霖阀门厂采购金额分别为 23.28 万元和 126.98 万元，采购金额较小。

2、固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值为 12,178.91 万元，具体明细情况如下：

项　目	原值（万元）	累计折旧（万元）	减值准备（万元）	账面价值（万元）
房屋及建筑物	12,527.71	2,507.43	-	10,020.28
机器设备	4,836.05	2,991.46	-	1,844.59
运输工具	550.02	415.24	-	134.78
电子设备及其他	846.34	667.07	-	179.26
合计	**18,760.11**	**6,581.20**	**-**	**12,178.91**

3、在建工程

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在建工程账面价值为 32.22 万元，具体明细情况如下：

项　目	账面余额(万元)	减值准备（万元）	账面价值（万元）
厂房	-	-	-
设备	32.22	-	32.22
合计	**32.22**	**-**	**32.22**

4、无形资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值为 2,962.56 万元，具体明细情况如下：

项　目	账面余额（万元）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）
土地使用权	3,308.25	376.76	2,931.49
计算机软件	50.53	19.46	31.07
合计	**3,358.78**	**396.22**	**2,962.56**

八、最近一期末主要负债情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司负债总额为 9,686.21 万元，其中流动负债 8,936.97 万元，非流动负债 749.24 万元，主要负债项目包括应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

1、应付票据

截至 2016 年 12 月 31 日，应付票据余额为 2,868.34 万元，全部为银行承兑汇票。

2、应付账款

截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款余额为 3,253.15 万元，应付账款余额中无应付持有公司 5%以上表决权股份的股东单位款项。

3、预收款项

截至 2016 年 12 月 31 日，预收款项余额为 523.89 万元，预收款项中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

4、应付职工薪酬

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 1,405.36 万元。具体情况如下：

项　目	金额（万元）	比例（%）
工资、奖金、津贴和补贴	536.79	38.20
职工福利费	29.49	2.10
工会经费和职工教育经费	839.09	59.71
合 计	1,405.37	100.00

5、应交税费

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应交税费余额为 517.19 万元。具体情况如下：

项　目	金额（万元）	比例（%）
增值税	130.94	25.32
企业所得税	296.56	57.34
城建税	19.85	3.84
印花税	2.61	0.50
房产税	21.61	4.18
土地使用税	25.61	4.95
个人所得税	2.99	0.58
教育费附加	8.51	1.65

地方教育费附加	5.67	1.10
水利建设基金	2.84	0.55
合计	517.19	100.00

6、其他应付款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 352.04 万元。按性质列示如下：

项　目	金额（万元）	比例（%）
保证金	304.76	86.57
单位间往来	38.05	10.81
个人往来及其他	9.23	2.62
合　计	352.04	100.00

九、所有者权益情况

报告期各期末公司股东权益情况如下：

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本	5,100.00	5,100.00	5,100.00
资本公积	6,693.37	6,693.37	6,468.87
其他综合收益	-6.79	-1.96	-0.02
盈余公积	2,393.15	1,894.27	1,479.73
未分配利润	17,843.47	13,098.30	13,606.56
归属于母公司股东权益合计	32,023.20	26,783.98	26,655.15
少数股东权益	-	-	486.25
股东权益合计	**32,023.20**	**26,783.98**	**27,141.39**

十、现金流量情况

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,868.85	5,786.87	4,716.49
投资活动产生的现金流量净额	-4,696.99	-3,406.02	-2,282.62
筹资活动产生的现金流量净额	-	-4,341.60	-738.45
汇率变动对现金及现金等价物的影响	320.41	437.73	-38.97
现金及现金等价物净增加额	2,492.27	-1,523.02	1,656.44

十一、会计报表中的或有事项、承诺事项及期后事项

（一）期后事项

公司 2016 年利润分配预案，以 2016 年 12 月 31 日的总股本 5,100 万股为基数，向全体股东按每 1 股派息 1.00 元（含税），共派发现金红利 51,000,000.00 元（含税），本次分配后剩余未分配利润归新老股东共享，本次利润分配预案尚须提交股东大会审议。

公司无需要披露的其他资产负债表日后重大事项。

（二）或有事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无需要披露的其他重要事项。

十二、注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项　　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-137,381.08	-30,301.09	-128,200.28
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,932,010.28	202,118.48	163,562.08
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	2,141,789.51	879,143.37	1,594,037.64
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,188.38	247,621.31	32,952.13
影响利润总额	3,938,607.09	1,298,582.07	1,662,351.57

减：所得税	596,990.84	213,531.17	176,305.06
减：少数股东权益影响额	-	-	1,680.54
归属于母公司股东的非经常性损益	3,341,616.25	1,085,050.90	1,484,365.98
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	49,098,898.88	38,777,740.47	49,348,937.52

十三、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度	2014.12.31 /2014 年度
流动比率	2.87	2.25	2.03
速动比率	2.30	1.56	1.27
资产负债率（母公司）	22.17%	22.81%	25.56%
应收账款周转率（次）	5.34	5.67	6.61
存货周转率（次）	3.01	2.65	2.54
息税折旧摊销前利润(万元)	7,350.84	5,874.80	6,937.79
利息保障倍数(倍)	-	-	-
每股经营活动的现金流量（元）	1.35	1.13	0.92
每股净现金流量（元）	0.49	-0.30	0.32
无形资产(不含土地使用权)占净资产的比例	0.10%	0.11%	0.09%

注：各项指标计算公式如下：

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%；

应收账款周转率＝营业收入÷平均应收账款；

存货周转率＝营业成本÷平均存货；

息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出额＋折旧＋摊销；

利息保障倍数＝（利润总额＋利息支出额）÷利息支出额；

每股经营活动的现金流量＝经营活动的现金流量净额÷期末普通股份数；

每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份数；

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比重=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/净资产×100%。

（二）净资产收益率和每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项　目	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2016 年度	17.83	1.03	1.03
	2015 年度	15.18	0.78	0.78
	2014 年度	21.08	1.00	1.00
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2016 年度	16.70	0.96	0.96
	2015 年度	14.76	0.76	0.76
	2014 年度	20.47	0.97	0.97

注：净资产收益率和每股收益的计算方法：

（1）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P_0/（E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－ E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）

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

（2）基本每股收益计算公式如下：

基本每股收益=P_0÷S

S= S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0－ S_j×M_j÷M_0-S_k

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

月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0–Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十四、资产评估、验资情况

（一）资产评估

2012 年公司在整体变更设立为股份公司时进行了资产评估，除此之外，报告期内，公司无其他资产评估。公司整体变更时资产评估具体情况如下：

评估机构	山东正源和信资产评估有限公司
评估报告编号	鲁正信评报字（2012）第 0011 号
评估范围	伟隆有限截止 2011 年 12 月 31 日经审计后资产负债表中反映的全部资产和负债
评估方法	资产基础法
评估基准日	2011 年 12 月 31 日
出具日期	2012 年 2 月 18 日

资产评估结果汇总如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	12,407.92	12,478.82	70.90	0.57%
非流动资产	6,178.35	11,999.25	5,820.90	94.21%
其中：长期股权投资	4,109.85	8,878.93	4,769.08	116.04%
固定资产	1,813.74	2,279.73	465.99	25.69%
无形资产	205.18	791.01	585.83	285.52%
递延所得税资产	49.58	49.58		
资产总计	18,586.27	24,478.07	5,891.80	31.70%
流动负债	6,747.47	6,747.47		

负债总计	6,747.47	6,747.47		
净资产	11,838.80	17,730.60	5,891.80	49.77%

（二）验资情况

公司验资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况/四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并会计报表口径。

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产总额的构成及其变动分析

报告期内，公司资产总额及其构成状况如下：

单位：万元、%

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	25,657.73	61.52	19,225.07	53.28	20,313.24	54.27
货币资金	8,416.25	20.18	3,076.82	8.53	5,277.34	14.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	53.10	0.14
应收票据	11.20	0.03	-	-	15.00	0.04
应收账款	5,147.13	12.34	5,073.98	14.06	4,414.13	11.79
预付款项	112.86	0.27	109.40	0.30	474.37	1.27
其他应收款	418.44	1.00	214.17	0.59	500.31	1.34
存货	5,066.85	12.15	5,911.68	16.38	7,561.75	20.20
其他流动资产	6,485.00	15.55	4,839.02	13.41	2,017.24	5.39
非流动资产	16,051.68	38.48	16,860.88	46.72	17,115.05	45.73
长期股权投资	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	267.86	0.64	300.85	0.83	296.23	0.79
固定资产	12,178.91	29.20	13,065.91	36.21	13,144.28	35.12
固定资产清理	-	-	-	-	-	-
在建工程	32.22	0.08	37.35	0.10	376.93	1.01
无形资产	2,962.56	7.10	3,027.81	8.39	3,088.66	8.25
递延所得税资产	411.55	0.99	301.21	0.83	161.38	0.43
其他非流动资产	198.58	0.48	127.75	0.35	47.57	0.13
资产总额	41,709.41	100.00	36,085.96	100.00	37,428.29	100.00

报告期各期末，公司总资产分别为 37,428.29 万元、36,085.96 万元和 41,709.41 万元。报告期内，随着公司业务规模逐步扩大，公司资产总额总体呈

上升趋势。

报告期各期末，流动资产占总资产比例分别为54.27%、53.28%和61.52%；非流动资产占比分别为45.73%、46.72%和38.48%，2016年公司流动资产占比较大，主要系销售回款较多使得货币资金增加较多。

报告期各期末，公司流动资产分别为20,313.24万元、19,225.07万元和25,657.73万元。2015年末较2014年末下降5.36%，主要系当期期末银行理财产品余额增加较多使得其他流动资产增加较多，同时货币资金、存货余额下降幅度较大，总体使得流动资产有所减少；2016年末较2015年末增长33.46%，主要系销售回款形成的新增货币资金较多。

报告期各期末，公司非流动资产分别为17,115.05万元、16,860.88万元和16,051.68万元。报告期各期末，公司非流动资产余额变化较小，主要系固定资产等长期资产的折旧与摊销使得该等资产账面价值逐步减少。

2、流动资产的构成及其变动分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项　目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	8,416.25	32.80	3,076.82	16.00	5,277.34	25.98
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	53.10	0.26
应收票据	11.20	0.04	-	-	15.00	0.07
应收账款	5,147.13	20.06	5,073.98	26.39	4,414.13	21.73
预付款项	112.86	0.44	109.40	0.57	474.37	2.34
其他应收款	418.44	1.63	214.17	1.11	500.31	2.46
存货	5,066.85	19.75	5,911.68	30.75	7,561.75	37.23
其他流动资产	6,485.00	25.28	4,839.02	25.17	2,017.24	9.93
合计	25,657.73	100.00	19,225.07	100.00	20,313.24	100.00

报告期各期末，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、存货和其他流动资产。

（1）货币资金

单位：万元、%

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	5.41	0.06	29.98	0.97	5.19	0.10
银行存款	4,766.91	56.64	2,250.07	73.13	3,797.88	71.96
其他货币资金	3,643.93	43.30	796.77	25.90	1,474.27	27.94
合计	8,416.25	100.00	3,076.82	100.00	5,277.34	100.00

报告期各期末，公司货币资金余额分别为5,277.34万元、3,076.82万元和8,416.25万元。

2015年末货币资金余额较2014年末减少2,200.52万元，下降41.70%，主要系2015年公司分配现金股利和购买银行理财产品较多所致；2016年末货币资金余额较2015年末增加5,339.43万元，主要系公司业绩良好，现金获取能力较强。

报告期内公司其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、保函保证金及结构性存款。

（2）应收票据

2014年末和2016年末，公司应收票据分别为15万元、11.20万元，均为银行承兑汇票，2015年末，公司无应收票据。报告期各期末公司无已质押的应收票据，报告期内公司亦无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的应收票据。报告期各期末应收票据中无应收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（3）应收账款

①应收账款变动分析

报告期内各期末，公司应收账款余额及占当期营业收入比重保持较低水平，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2016年	2015年	2014年
期末应收账款余额	5,498.48	5,363.72	4,658.77
期末坏账准备	351.35	289.74	244.64
应收账款账面价值	5,147.13	5,073.98	4,414.13
当期营业收入	27,272.63	26,877.28	29,006.11
期末应收账款余额占当期营业收入比例（%）	20.16	19.96	16.06

报告期内，公司80%以上的营业收入来自境外销售，其中对主要客户给予其30~90天的信用账期，2014-2016年各年末，公司应收账款余额分别为4,658.77万元、5,363.72万元和5,498.48万元，占营业收入的比例分别为

16.06%、19.96%和 20.16%，与公司给予主要客户的信用期基本相符。

报告期内，公司年度应收账款周转次数平均约 6 次左右，公司各年末应收账款余额主要取决于第四季度特别是 11 月、12 月销售金额的影响；此外一般来说境外销售回款速度较快，境内销售回款速度较慢，因此内销与外销的构成比例对期末应收账款余额亦有所影响。

2015 年公司主营业务收入较 2014 年下降 2,174.35 万元，但期末应收账款余额较 2014 年末增加 704.95 万元，主要原因如下：其一、公司 2015 年主营业务收入下降 2,174.35 万元，其中外销收入下降 2,036.22 万元，内销收入下降 138.13 万元，因此从收入构成来看，回款速度较慢的内销收入下降幅度较小，因此内销应收账款并未随主营业务收入下降；其二、虽然外销收入总体下降 2,036.22 万元，但 2015 年第四季度 CRANE FLUID SYSTEMS、Watts Water Technologies Inc.、AEON International Limited 等外销客户产品需求增加，销售收入与 2014 年同期相比有所增加，因此期末应收账款余额有所增加。

2016 年末，公司应收账款余额较 2015 年末增加 134.76 万元，变动幅度较小。

报告期内，同行业可比公司期末应收账款余额占当期营业收入比例情况如下：

单位：%

项目	2016 年度	2015 年	2014 年
中核科技	-	47.81	36.56
江苏神通	-	136.31	80.18
纽威股份	-	48.60	46.62
铜都流体	-	83.13	80.63
大禹阀门	-	89.87	80.85
平均值	-	81.14	64.97
发行人	20.16	19.96	16.06

如上表，公司应收账款期末余额占营业收入的比例显著低于同行业公司平均水平，即公司应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平，主要原因系公司销售区域与同行业可比公司存在较大差异。公司以境外销售为主，报告期内境外销售业务收入占主营业务收入比例分别为 82.41%、81.50%和 86.98%，而同行业可比公司中纽威股份境外销售业务比例 60%-70%左右，其他公司均以境内销售

为主。

境外销售一般无质量保证金，客户根据合同规定的信用期支付货款，信用期满后全额付款，报告期内公司给予主要客户 30-90 天的信用账期，公司应收账款周转率与信用账期基本匹配；而境内销售通常约定一定比例的质量保证金，在质保期结束后支付，质保期一般为货物验收合格后的 1-2 年，故以境外销售为主的公司一般来说应收账款周转率高于以境内销售业务为主的公司。

②应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	余额	比例（%）	余额	比例（%）	余额	比例（%）
1 年以内	4,475.73	81.40	5,208.48	97.11	4,530.71	97.25
1-2 年	962.52	17.51	107.13	2.00	101.55	2.18
2-3 年	25.25	0.46	27.28	0.51	26.50	0.57
3-4 年	14.15	0.26	20.83	0.39	-	-
4-5 年	20.83	0.38	-	-	-	-
合计	**5,498.48**	**100.00**	**5,363.72**	**100.00**	**4,658.77**	**100.00**

报告期各期末，公司应收账款主要为一年以内应收账款。公司主要客户信用良好，回收风险较小，应收账款质量较好，应收账款发生坏账损失可能性较小。

2016 年末，账龄 1-2 年的应收账款余额较 2015 年末增加 855.39 万元，主要系应收河北水务集团、济南水务集团等内销（直销、工程类）客户款项，该等客户将产品主要用于水利或市政工程，付款进度与工程进度有较大相关性，且有一定比例的质保金，因此回款周期相对较长。截至 2017 年 1 月末，2016 年末账龄为 1-2 年的应收款回款金额为 540.23 万元，回款情况良好。

③坏账准备提取情况

报告期内，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

时间	账龄	余额	坏账准备	净额	坏账比例（%）
2016.12.31	1 年以内	4,475.73	223.79	4,251.94	5.00
	1-2 年	962.52	96.25	866.27	10.00
	2-3 年	25.25	7.57	17.67	30.00
	3-4 年	14.15	7.07	7.07	50.00
	4-5 年	20.83	16.67	4.17	-
	5 年以上	-	-	-	-
	合计	**5,498.48**	**351.35**	**5,147.13**	**6.39**

2015.12.31	合计	5,208.48	260.42	4,948.05	5.00
	1-2 年	107.13	10.71	96.42	10.00
	2-3 年	27.28	8.19	19.10	30.00
	3-4 年	20.83	10.42	10.42	50.00
	4-5 年	-	-	-	-
	5 年以上	-	-	-	-
	合计	**5,363.72**	**289.74**	**5,073.98**	**5.40**
2014.12.31	1 年以内	4,530.71	226.54	4,304.18	5.00
	1-2 年	101.55	10.16	91.40	10.00
	2-3 年	26.50	7.95	18.55	30.00
	3-4 年	-	-	-	-
	4-5 年	-	-	-	-
	5 年以上	-	-	-	-
	合计	**4,658.77**	**244.64**	**4,414.13**	**5.25**

报告期内，公司已谨慎地对单项金额重大的应收账款进行了减值测试，未发现其他需要单独计提坏账准备情况。

报告期各期末，公司均按会计政策规定的账龄分析法提取坏账准备，公司已足额计提坏账准备。

报告期内公司无实际核销的应收账款。

报告期各期末公司应收账款中无持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

④同行业可比公司坏账准备计提比例情况

公司坏账准备计提比例与可比公司对比情况如下：

单位：%

公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
中核科技	3	10	20	40	40	40
江苏神通	5	10	20	30	50	100
纽威股份	0、3	10	20	50	100	100
铜都流体	5	10	30	50	80	100
大禹阀门	5	10	20	30	50	100
本公司	5	10	30	50	80	100

注：纽威股份 0-6 个月计提比例为 0,7-12 个月为 3%。

1、同行业公司数据来源于 WIND 资讯或该等公司公开披露的财务报告；

2、纽威股份、中核科技、江苏神通为 A 股上市公司；铜都流体、大禹阀门为全国中小企业股份转让系统挂牌公司。

A 股上市公司中的阀门生产企业纽威股份、中核科技及江苏神通主要从事石油、石化、

核电、冶金等领域所使用的阀门，与本公司所从事的给排水领域存在较大差别。为增强对比效果，此处还选取了在全国中小企业股份转让系统挂牌的主要经营给排水阀门的铜都流体（832250）和大禹阀门（831347）作为可比公司。

如上表，公司与同行业可比公司坏账准备计提比例不存在显著差异，符合谨慎性原则。

⑤期末应收账款余额前五名客户情况

报告期内，公司应收账款期末余额前五名客户情况如下：

期间	客户名称	金额（万元）	占应收账款总额的比例(%)	账龄
2016.12.31	河北水务集团	850.47	15.47	1 年以内及 1-2 年
	CRANE FLUID SYSTEMS	639.87	11.64	1 年以内
	济南水务集团有限公司	469.80	8.54	1 年以内及 1-2 年
	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	227.39	4.14	1 年以内
	REECE PTY LTD	217.11	3.95	1 年以内
	合 计	2,404.64	43.74	-
2015.12.31	河北水务集团	690.80	12.88	1 年以内
	CRANE FLUID SYSTEMS	561.22	10.46	1 年以内
	济南水务集团有限公司	306.83	5.72	1 年以内
	济南泉城水务有限公司	294.75	5.50	1 年以内
	J&S Valve, Inc	244.50	4.56	1 年以内
	合 计	2,098.11	39.12	-
2014.12.31	河北水务集团	918.01	19.71	1 年以内
	J&S Valve,Inc	466.40	10.00	1 年以内
	济南水务集团有限公司	314.74	6.76	1 年以内
	CRANE FLUID SYSTEMS	228.14	4.90	1 年以内
	Superior Pipeline Products Ltd	220.23	4.73	1 年以内
	合 计	2,147.52	46.10	-

报告期各期末，公司前五名客户应收账款账面余额分别为 2,147.52 万元、2,098.11 万元和 2,404.64 万元，占应收账款总额比例分别为 46.10%、39.12%和 43.74%。该等客户应收账款均在信用期内，资信良好，发生坏账可能性较小。

⑥应收账款回款信用政策

A、外销信用政策

公司外销采取的收款方式主要有 T/T（电汇）、L/C（信用证）及 D/P（付

款交单）模式。对于新合作客户或订单量较小的客户，公司一般在签订订单时要求其支付30%比例的预付款，并采取“前T/T”（即收到电汇款后将提单邮寄给客户）的付款方式；对于信用记录良好的长期合作客户，公司综合考虑其信用状况、盈利状况及订单规模等因素，经审批后给予其30~90天的信用账期，采用“T/T”的付款方式；对于采用信用证客户，公司一般给予其60~90天的信用账期。

B、内销信用政策

公司国内销售目前以自主品牌下的直销模式为主。对于规模较小且合作时间短的客户，公司一般采取现款现货的方式；对于水利工程、市政建设等需要招投标的客户，公司综合考虑招标方的资信状况、招标项目的毛利率、对公司品牌宣传的影响力、回款周期等因素后决定是否参与投标，中标后尽量争取付款方式的有利条款。

C、公司内外销信用政策存在差异以及境内销售回款比境外销售慢的主要原因

报告期内公司内外销应收账款余额占营业收入的比例，及应收账款周转率情况如下：

单位：万元

项 目	2016年度	2015年度	2014年度
外销应收账款余额	3,219.78	2,923.74	2,468.46
外销收入	23,661.20	21,861.72	23,897.94
外销应收账款余额占外销收入的比例	13.61%	13.37%	10.33%
外销应收账款周转率（次）	7.70	8.11	8.03
内销应收账款余额	2,278.70	2,439.98	2,190.31
内销收入	3,541.72	4,962.72	5,100.85
内销应收账款余额占内销收入的比例	64.34%	49.17%	42.94%
内销应收账款周转率（次）	1.50	2.14	3.06

公司内外销信用政策存在差异以及境内销售回款比境外销售回款慢的主要原因系销售模式差异所致，公司外销以贴牌模式为主，一般无质量保证金，客户根据合同规定的信用期支付货款，信用期满后全额付款，报告期内公司给予主要客户30-90天的信用账期，回款情况良好；内销以自主品牌下的直销为主，直销客户主要为各类水利工程公司、市政建设公司，付款进度与工程进度有较大相关性，且通常会约定一定比例的质量保证金，在质保期结束后支付，质保期一般为

项目验收合格后的 1～2 年。

2016 年内销应收账款周转率较低，主要原因系应收河北水务集团、济南水务集团等内销（直销、工程类）客户款项，该等客户将产品主要用于水利或市政工程，付款进度与工程进度有较大相关性，且有一定比例的质保金，因此回款周期相对较长。

与同行业公司相比，公司应收账款周转率较高，主要原因系外销应收账款周转率较高，与公司以外销为主而同行业可比公司以内销为主的销售区域差异基本相符。

D、报告期内境内境外主要客户信用政策是否发生变化

报告期内，公司主要客户（各期前十大客户）的信用政策如下：

客户名称	信用政策	备注
CRANE 集团—CRANE FLUID SYSTEMS	T/T 30 days after B/L date	提单日后 30 天内电汇
CRANE 集团—Crane Limited-T/A Viking Johnson	T/T 30 days after B/L date	提单日后 30 天内电汇
J&S Valve, Inc	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
Viking 集团—Viking S.A.	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
Viking 集团—The Viking Corporation (Far East) PTE Ltd	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
Viking 集团—VIKING FIRE PROTECTION EQUIPMENT TRADING (SHANGHAI) CO., LTD	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
Econosto Mideast B.V.	L/C 60 days after B/L date	提单日后 60 天内信用证付款
UNITED Water Products （LINX LTD.）	D/P at sight	付款交单
REECE PTY LTD	T/T 30 days after B/L date	提单日后 30 天内电汇
Watts 集团—Watts Industries Middle East FZE	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
Watts 集团—Watts Water Technologies Inc	60 days from B/L date	提单日后 60 天内电汇
GIACOMINI UNIVAL TESISAT	10% downpayment after order are confirmed,the other 90% should	订单确认后支付 10%；其余 90%在装船前支付

ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	be received before shipment	
Rapidrop Global Ltd	T/T against receiving copy of B/L Date	收到提单复印件后电汇
AEON 集团---AEON International Limited	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
AEON 集团---RADIUS SYSTEMS	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
河北水务集团	合同签订生效后 21 天内，供货方向买方提供了与预付款等额的预付款保函后，买方向供货方支付合同价格的 30%的预付款，供货方应向买方提供本次支付等额的收据； 经监理人和买方验收合格，买卖双方签署验收单后，由监理人出具支付证书后 28 天内，买方审核无误后支付该批货物合同价格的 55%； 产品（设备）安装完毕、并经试运行验收合格，取得验收合格证书后支付合同价格的 10%； 质量保证金：合同价格的 5%，在质保期满后支付。	
IMI 集团—IMI Hydronic Engineering International SA（Switzerland）	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
IMI 集团—IMI Hydronic Engineering-USA	T/T 60 days after B/L date	提单日后 60 天内电汇
上海奥为工贸有限公司	原则上款清发货，一次性采购金额较大时给予 1-2 个月的信用期	
MASRY For Engineering and Trading	100% payment before shipment	装船前 100%付款

报告期内，公司对主要客户的信用政策未发生重大变化，公司主要客户回款记录良好。

E、各期末应收账款余额的期后回款情况

2014-2016 年各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元、%

年度	应收账款余额	期后第一年回款额	期后第二年回款额	1 年内回款占比
2016 年 12 月 31 日	5,498.48	-	-	-
2015 年 12 月 31 日	5,363.72	4,340.97	-	80.93
2014 年 12 月 31 日	4,658.77	4,503.03	95.51	96.66

报告期内，公司应收款期后回款情况良好，绝大部分款项能够在一年内收回。截至 2017 年 1 月末，公司收回的 2016 年末应收款为 2,203.14 万元，回款情况良好。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 474.37 万元、109.40 万元和 112.86 万元，主要是公司预付的材料、备件以及电力等采购款和认证费，总体规模较小。2014 年末预付款项期末余额较多，主要系预付的生铁采购款增加所致。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位:万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占比（%）
苏州 UL 美华认证有限公司	供应商	44.90	1 年以内及 1-2 年	39.79
国网山东省电力公司莱州市供电公司	供应商	18.70	1 年以内	16.56
青岛中烨能源有限公司	供应商	8.72	1 年以内	7.72
山东电力集团公司青岛供电公司	供应商	8.70	1 年以内及 1-2 年	7.71
武汉卓智弘源科技有限公司	供应商	7.66	1 年以内	6.79
合 计		**88.67**	**-**	**78.57**

公司对预付款项单独进行减值测试，报告期内未发现客观证据表明其发生减值，因此各期末未确认减值损失并计提减值准备。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1 年以内	417.28	203.68	506.89
1-2 年	18.30	9.95	19.66
2-3 年	2.01	16.66	0.10
3-4 年	8.28	0.10	2.00
4-5 年	0.10	-	-
5 年以上	-	-	-
余额合计	445.96	230.39	528.65
坏账准备	27.51	16.23	28.34
账面价值	418.44	214.17	500.31

报告期各期末，公司其他应收款账面余额分别为 528.65 万元、230.39 万元和 418.44 万元，主要为应收出口退税款、投标保证金、履约保证金等款项。2015 年末公司其他应收款余额较小，主要系当年度应收出口退税金额较小。

报告期各期末其他应收款中无应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位:万元

单位名称	性质	期末余额	账龄	占比（%）
出口退税	出口退税	353.19	1年以内	79.20
西北（陕西）国际招标有限公司	保证金	25.00	1年以内	5.61
江苏省设备成套有限公司	保证金	12.00	1年以内	2.69
江苏省宜兴市政府采购管理办公室	保证金	11.09	1-2年	2.49
郴州市自来水有限责任公司	保证金	6.71	1-2年	1.50
合　计	-	**407.99**		**91.49**

（6）存货

报告期内，公司存货余额及明细情况如下：

单位：万元、%

类别	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,650.92	31.25	1,790.58	30.27	2,254.76	29.71
库存商品	1,268.09	24.00	1,488.53	25.17	1,483.06	19.54
发出商品	567.54	10.74	892.91	15.10	1,252.88	16.51
自制半成品	699.32	13.24	987.96	16.70	1,144.38	15.08
在产品	635.43	12.03	339.60	5.74	869.30	11.45
委托加工物资	57.75	1.09	25.79	0.44	207.95	2.74
周转材料等	404.46	7.66	389.61	6.59	376.93	4.97
合计	**5,283.52**	**100.00**	**5,914.99**	**100.00**	**7,589.25**	**100.00**

①存货总体变动趋势分析

报告期各期末，公司存货余额分别为 7,589.25 万元、5,914.99 万元和 5,283.52 万元，逐年下降，主要包括原材料、库存商品、自制半成品、在产品、周转材料、委托加工物资等。

公司主要实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单，少部分标准化通用产品存在提前备货的情形，公司期末存货余额变动主要取决于期末正在执行的订单变化情况。2013、2014 年公司连续中标南水北调工程，且金额较大，导致 2014 年末未发货金额与已发货未验收金额均较大，致使当年度末存货规模较大。

2015 年末存货较 2014 年末下降 1,674.26 万元，其中下降金额较大的主要为原材料、发出商品、自制半成品、在产品和委托加工物资。发行人 2015 年末存货较 2014 年末下降金额较多的主要原因如下：

A、期末在执行订单减少

发行人主要实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分对应明确的销售

订单，少部分标准化通用产品存在提前备货的情形，因此期末在执行订单数量变化是发行人各期末存货余额变化的关键因素。2015 年末、2014 年末，发行人已经签订尚未发货的订单金额分别为 5,679.16 万元、6,737.64 万元，下降幅度较大，导致相应期末存货余额有所下降。

B、当期采购总金额下降

因 2015 年公司获取的销售订单较 2014 年有所减少，且原材料市场价格持续下降，为降低生产经营风险，公司本期采购策略趋于谨慎，采购总额下降幅度较大。2015 年、2014 年公司采购总金额分别为 11,244.70 万元、14,895.35 万元，2015 年采购总金额下降较多，使得期末存货余额下降。

C、主要原材料市场价格下降

发行人存货主要为各类阀门、过滤器及其组成部件或原材料，如各类铸件、生铁、废钢、螺丝螺母、标准件等。2013 年以来，伴随国内钢铁价格不断下降，生铁、废钢等基础材料市场价格亦呈下降趋势，发行人存货单位价值下降，对存货总金额下降亦有所影响。

2016 年末，公司存货余额较 2015 年末减少 631.47 万元，下降 10.68%。其一系 2016 年公司进一步加强了存货管理，通过缩短备货周期、提高通用标准件的使用效率、加快废旧产品的改造（重新打磨、回炉）速度等方式压缩存货规模，使得期末原材料、库存商品均有所减少；其二系河北水务集团等客户对公司产品逐步完成验收，使得发出商品有所减少。

②存货构成分析

A、原材料

报告期各期末，公司原材料余额分别为 2,254.76 万元、1,790.58 万元和 1,650.92 万元，占存货比例分别为 29.71%、30.27%和 31.25%，公司原材料主要包括生铁、废钢、各类毛坯件、螺母螺丝等五金标准件。原材料占存货余额比例较高主要系公司虽产品种类较多，但生铁、废钢及部分零部件为通用原材料，对于该等通用材料公司通常采用批量采购和安全库存的采购策略，以减少采购成本，故储备的原材料占存货比例较高。

2015 年末原材料余额较 2014 年末减少 464.18 万元、下降 20.59%，主要系生产量有所减少，相应储备原材料有所下降；此外随着生铁、废钢等原材料价

格的下降，公司降低了阀门铸件以及部分装配材料的原材料库存。

2016 年末，公司原材料余额较 2015 年末减少 139.66 万元、下降 7.80%，主要系公司加强存货管理，备货周期缩短，期末储备的原材料减少。

B、库存商品

报告期各期末，公司库存商品余额分别为 1,483.06 万元、1,488.53 万元和 1,268.09 万元，占存货比例分别为 19.54%、25.17%和 24.00%。公司库存商品主要为各类阀门及零配件。公司主要采用以销定产的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单，少部分标准化通用产品存在提前备货的情形。报告期内公司库存商品余额及占存货比例，与公司的生产模式、期末在执行订单状况匹配。

2015 年末库存商品与 2014 年末基本持平。

2016 年末库存商品较 2015 年末减少 220.44 万元，下降 14.81%，主要系公司进一步加强存货管理，通过缩短备货周期等方式降低存货储备，减少流动资金占用。

C、发出商品

报告期各期末，公司发出商品分别为 1,252.88 万元、892.91 万元和 567.54 万元，占存货比例分别为 16.51%、15.10%和 10.74%。公司发出商品主要是境外销售在各期末正在办理出关手续或已办理出关手续但提单尚未送达客户的产品，以及境内销售客户期末尚未验收的产品。

2015 年末公司发出商品较 2014 年末减少 359.97 万元、下降 28.73%，2016 年末公司发出商品余额较 2015 年减少 325.37 万元、下降 36.44%，主要原因为河北水务集团采购用于南水北调工程的产品，陆续完成验收，使得公司发出商品余额有所降低。

D、自制半成品、在产品、委托加工物资

报告期各期末，公司自制半成品余额分别为 1,144.38 万元、987.96 万元和 699.32 万元；在产品余额分别为 869.30 万元、339.60 万元和 635.43 万元；委托加工物资分别为 207.95 万元、25.79 万元和 57.75 万元。自制半成品是指在半成品库等待继续加工的半成品；在产品是指正在生产线上加工的产品；委托加工物资是指在外协厂商加工的产品。

公司主要采用以销定产的生产模式，主要自制半成品、在产品及委托加工物资均对应正在履行的订单。报告期各期末，公司自制半成品、在产品变动情况与公司在执行订单相匹配。

③存货跌价准备计提情况

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

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

2014-2016 年，公司存货余额与跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
存货余额	5,283.52	5,914.99	7,589.25
减值准备	216.67	3.31	27.51
存货账面价值	5,066.85	5,911.68	7,561.74

2014-2016 年，公司存货跌价准备余额分别为 27.51 万元、3.31 万元和 216.67 万元，报告期各期存货跌价准备计提主要系客户订单变更或材料价格变化，致使少量存货账面余额高于可变现净值。

公司主要实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单，少部分标准化通用产品存在提前备货的情形，公司期末存货余额变动主要取决于期末正在执行的订单变化情况。

在日常采购中，采购管理部根据销售订单、生产计划并结合自身库存状况制定采购计划，由总经理批准后实施。在实施过程中采购管理部根据每季度对原材料价格变动的分析和对供应商体系内询价情况确定采购价格和采购对象，采购物资经品质管理部检验合格后办理入库手续。

2014-2016 年，公司库存商品（含发出商品）对应的订单覆盖率情况如下：

单位：万元

项目	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
库存商品	1,835.64	2,381.45	2,735.93
其中有明确订单的金额	1,412.12	1,682.58	2,017.59
覆盖率	76.93%	70.65%	73.74%

如上表，报告期内，公司期末库存商品的在手订单覆盖率较高，大部分库存商品对应明确的销售订单，没有对应订单的库存商品主要系国内销售储备的通用产品。

2014-2016 年公司及同行业公司存货周转率对比情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
纽威股份	-	1.38	1.82
中核科技	-	1.86	1.68
江苏神通	-	1.08	1.35
铜都流体	-	1.03	1.17
大禹阀门	-	1.25	1.14
平均值	-	1.32	1.43
公司	3.02	2.65	2.54

如上表，报告期内公司存货周转率较为稳定，高于同行业公司水平。

如前文所述，公司主要实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单，少部分标准化通用产品存在提前备货的情形。报告期内公司生产经营情况良好，存货周转率高于同行业公司水平，公司存货周转率较高，存货期后销售情况良好，不存在大量存货减值的情形，公司存货跌价准备计提充分。

（7）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 2,017.24 万元、4,839.02 万元和 6,485.00 万元，主要为公司利用闲置资金购买的银行理财产品。报告期内各期末公司其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
待抵扣进项税	-	30.02	50.92
银行理财产品	6,485.00	4,809.00	1,966.32
合计	6,485.00	4,839.02	2,017.24

截至 2016 年 12 月 31 日，公司银行理财产品具体情况如下：

单位：万元

名称	类型	开始日	期限	到期日	金额
招商银行点金公司理财之步步生金 8688 号保本理财计划	保本浮动收益	2016.2.6	实时	实时	240.00
卓越计划滚动型人民币理财产品 AGS159016	保本浮动收益	2016.12.15	90 天	2017.3.16	500.00
“本利丰.90 天”人民	保证收益	2016.10.21	90 天	2017.1.20	499.00

币理财产品					
“本利丰.90 天”人民币理财产品	保证收益	2016.10.28	90 天	2017.1.27	986.00
“本利丰.90 天”人民币理财产品	保证收益	2016.11.17	90 天	2017.2.16	1,500.00
“本利丰.181 天”人民币理财产品	保证收益	2016.11.11	180 天	2017.5.12	1,260.00
“本利丰天天利”人民币理财产品（法人专属）	保本浮动收益	2016.12.30	实时	实时	1,500.00
合计	-	-	-	-	6,485.00

3、非流动资产的构成及其变动分析

报告期内，公司非流动资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
投资性房地产	267.86	1.67	300.85	1.78	296.23	1.73
固定资产	12,178.91	75.87	13,065.91	77.49	13,144.28	76.80
在建工程	32.22	0.20	37.35	0.22	376.93	2.20
无形资产	2,962.56	18.46	3,027.81	17.96	3,088.66	18.05
递延所得税资产	411.55	2.56	301.21	1.79	161.38	0.94
其他非流动资产	198.58	1.24	127.75	0.76	47.57	0.28
合计	16,051.68	100.00	16,860.88	100.00	17,115.05	100.00

报告期各期末，公司非流动资产分别为 17,115.05 万元、16,860.88 万元和 16,051.68 万元，主要包括固定资产、在建工程、无形资产，上述资产合计占公司同期末非流动资产总额的 95%左右。

（1）固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
固定资产账面原值	18,760.11	18,575.27	17,681.80
累计折旧	6,581.20	5,509.36	4,537.51
减值准备	-	-	-
固定资产账面价值	12,178.91	13,065.91	13,144.28
综合成新率（%）	64.92	70.34	74.34

报告期各期末，公司各项固定资产均在正常使用中，不存在固定资产减值迹象，未计提减值准备。

报告期内，公司固定资产原值构成情况如下：

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
房屋及建筑物	12,527.71	12,428.84	12,052.67
机器设备	4,836.05	4,747.22	4,235.14
运输设备	550.02	543.94	553.71
电子设备及其他	846.34	855.27	840.27
合计	18,760.11	18,575.27	17,681.80

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。

2014 年公司新增固定资产原值净额为 8,891.45 万元，其中新增原值 9,559.24 万元，减少原值 667.79 万元，新增部分主要为子公司伟隆流体的综合楼及车间建设完成转入固定资产。2014 年新增固定资产明细情况如下：

单位：万元

名称	金额
莱州伟隆厂房改造	8.57
伟隆流体综合楼及厂房建设	8,583.05
机器设备	724.58
其中通过在建工程核算	690.81
其中未通过在建工程核算	33.77
运输设备	118.04
电子设备及其他	124.99
其中通过在建工程核算	104.47
其中未通过在建工程核算	20.52
合计	9,559.23

公司 2014 年新增固定资产 9,559.23 万元，其中 9,504.94 万元通过在建工程核算，54.29 万元直接记入固定资产。2014 年在建工程变动详细情况：

单位：万元

项目	期初数	当期增加	当期减少		期末
			减少总额	其中转入固定资产	
莱州伟隆厂房改造	-	101.30	8.57	8.57	92.72
伟隆流体综合楼及车间建设	5,207.01	3,376.04	8,583.05	8,583.05	-
莱州伟隆设备及零星工程	-	144.63	144.63	144.63	-
伟隆流体设备及零星工程	370.86	682.04	768.69	768.69	284.21
合计	5,577.87	4,304.00	9,504.94	9,504.94	376.93

如上表，公司 2014 年在建工程变动情况与固定资产变动情况相符。在建工

程期初与期末差额与固定资产新增数不一致，主要系存在当期新增在建工程，当期即转入固定资产的情形。

公司 2015 年末固定资产原值较 2014 年末增加 893.47 万元、增长 5.05%，主要系改扩建部分房屋建筑物与新增加部分机器设备。

公司对固定资产折旧计提充分，固定资产折旧年限与同行业可比公司相比不存在显著差异。

2016 年 12 月 31 日，公司账面原值 783.91 万元的房屋建筑物已设定抵押，用于银行授信。

报告期内其他年度，公司 2015 年度新增固定资产具体构成和建设周期情况如下：

单位：万元

项 目		2015 年度			
		新增金额	建设周期（月）	转固日期	开始折旧日期
莱州伟隆	铸件南车间改造	148.72	7	2015 年 5 月	2015 年 6 月
	铸件北车间改造	213.38	9	2015 年 7 月	2015 年 8 月
	闸阀车间改造	130.39	4	2015 年 7 月	2015 年 8 月
伟隆流体	综合楼（建筑企业养老保障金）	186.14	25	2014 年 6 月	2014 年 7 月
机器设备		541.47	不适用		
运输设备		22.09	不适用		
电子设备及其他		19.54	不适用		
合计		1,261.73	不适用		

公司 2016 年度新增固定资产具体构成和建设周期情况如下：

单位：万元

项 目		2016 年度			
		新增金额	建设周期（月）	转固日期	开始折旧日期
莱州伟隆	水池建设	0.89	1	2016 年 12 月	2017 年 1 月
	投资性房地产转入	21.57	不适用		
伟隆流体	构筑物建设	76.41	不适用		
机器设备		155.65	不适用		
运输设备		24.21	不适用		
电子设备及其他		8.03	不适用		
合计		286.76	不适用		

（2）在建工程

报告期内，公司在建工程各期末余额情况如下：

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
设备	32.22	37.35	284.21
厂房	-	-	92.72
合计	32.22	37.35	376.93

2015 年末在建工程较 2014 年末减少 339.58 万元，主要系前期购置的机器设备安装完毕转入固定资产所致。

报告期各期末，公司各项在建工程不存在减值情形，未计提减值准备。

（3）无形资产

报告期内，公司无形资产包括土地使用权与办公软件。明细情况如下：

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
无形资产原值	3,358.78	3,352.63	3,343.19
土地使用权	3,308.25	3,308.25	3,308.25
软件	50.53	44.37	34.94
累计摊销	396.22	324.81	254.53
土地使用权	376.76	310.22	243.69
软件	19.46	14.59	10.84
账面价值	2,962.56	3,027.81	3,088.66
土地使用权	2,931.49	2,998.03	3,064.56
软件	31.07	29.78	24.10

截至 2016 年 12 月 31 日，公司账面原值 226.52 万元的土地使用权已设定抵押，用于银行授信。

报告期各期末，公司各项无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

（4）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 161.38 万元、301.21 万元和 411.55 万元。

递延所得税资产主要系计提坏账准备、存货跌价准备及可抵扣亏损等形成的可抵扣暂时性差异对所得税的影响。

（二）负债状况分析

1、负债结构及变化分析

报告期内，公司负债构成及变化情况如下：

单位：万元、%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	8,936.97	92.26	8,535.75	91.76	10,011.04	97.32
应付票据	2,868.34	29.61	2,820.28	30.32	3,745.65	36.41
应付账款	3,253.15	33.59	2,792.66	30.02	3,733.50	36.29
预收款项	523.89	5.41	755.22	8.12	498.36	4.84
应付职工薪酬	1,405.36	14.51	1,264.15	13.59	1,178.70	11.46
应交税费	517.19	5.34	528.24	5.68	428.76	4.17
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	352.04	3.63	358.20	3.85	420.26	4.09
其他流动负债	17.00	0.18	17.00	0.18	5.81	0.06
非流动负债	749.24	7.74	766.23	8.24	275.85	2.68
递延收益	749.24	7.74	766.23	8.24	267.89	2.60
递延所得税负债	-	-	-	-	7.97	0.08
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	9,686.21	100.00	9,301.98	100.00	10,286.90	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 10,286.90 万元、9,301.98 万元和 9,686.21 万元。

2015 年末负债总额较 2014 年末减少 984.92 万元，主要系 2015 年公司采购总额较 2014 年采购总额有所下降，致使应付票据减少 925.37 万元、应付账款减少 940.84 万元。

2016 年末公司负债总额较 2015 年末增加 384.23 万元，增长 4.13%，主要系应付账款与应付职工薪酬有所增加。

报告期各期末，公司流动负债占负债总额比例分别为 97.32%、91.76%和 92.26%，非流动负债占负债总额比例分别为 2.68%、8.24%和 7.74%，公司流动负债占比较高。

2、主要负债分析

（1）应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 3,745.65 万元、2,820.28 万元和 2,868.34 万元，占负债总额的比重分别为 36.41%、30.32%和 29.61%。公司应付票据主要是用于原材料的采购款，报告期各期末应付票据均为银行承兑汇票。

2015 年末，应付票据较 2014 年末减少 925.37 万元，主要系当期采购总额有所下降，相应开具的银行承兑汇票有所减少。

2016 年末公司应付票据余额与 2015 年末基本相当。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 3,733.50 万元、2,792.66 万元和 3,253.15 万元，占负债总额的比例分别为 36.29%、30.02%和 33.59%，公司的应付账款主要为应付供应商的原材料采购款。

2015 年末应付账款余额较 2014 年末减少 940.84 万元，主要系当期采购总额有所下降。

2016 年 8 月，公司对主要供应商的付款周期由月结改为 45 天，使得 2016 年末应付账款余额较 2015 年末增加 460.48 万元。

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 498.36 万元、755.22 万元和 523.89 万元，主要系预收的货物销售款。

公司一般仅对新合作客户或订单量较小的客户，收取一定的预收款。报告期各期末，公司预收款项总体规模较小，变动金额不大。

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 1,178.70 万元、1,264.15 万元和 1,405.36 万元，主要为计提的每年度的员工工资、职工教育经费、工会经费和年终奖等。

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额基本稳定，变动幅度较小。

（5）应交税费

报告期内，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	130.94	174.03	171.01
企业所得税	296.56	251.87	146.84
城建税	19.85	21.02	20.75
印花税	2.61	2.59	2.52
房产税	21.61	29.70	31.19
土地使用税	25.61	27.56	34.00
个人所得税	2.99	3.35	4.65
教育费附加	8.51	9.01	8.89
地方教育费附加	5.67	6.01	5.93
水利建设基金	2.84	3.00	2.96

车船税	-	0.09	-
合计	**517.19**	**528.24**	**428.76**

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 428.76 万元、528.24 万元和 517.19 万元，主要为应交企业所得税、增值税、土地使用税等。

2014 年末应交税费余额较 2013 年增加 92.04 万元，主要系公司收入增加，特别是国内收入增加使得应交增值税余额增加。

2015 年末应交税费余额较 2014 年末增加 99.48 万元，主要系应交企业所得税有所增加。

2016 年末应交税费余额较 2015 年末减少 11.05 万元，变动较小。

（6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 420.26 万元、358.20 万元和 352.04 万元，主要系供应商向公司缴纳的产品质量保证金款项。

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款中不存在欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位或关联方的款项。

（7）递延收益

单位：万元

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
递延收益	749.24	766.23	267.89

公司子公司伟隆流体分别于 2013 年 12 月和 2015 年 8 月获得青岛高新技术产业开发区管理委员会财政局拨付的 280 万元和 520 万元基础设施建设补助，该等政府补助为与资产相关的政府补助，各期递延收益均为该政府补助的摊余金额。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项　目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	2.87	2.25	2.03
速动比率	2.30	1.56	1.27
资产负债率（母公司）（%）	22.17	22.81	25.56
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,350.84	5,874.80	6,937.79
利息保障倍数（倍）	-	-	-
归属于母公司股东净利润（万元）	5,244.05	3,986.28	5,083.33
经营活动产生的现金流量净额（万元）	6,868.85	5,786.87	4,716.49

1、公司短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.03、2.25 和 2.87；速动比率分别为 1.27、1.56 和 2.30。

2015 年末，因当期采购金额较 2014 年度有所减少使得公司应付票据和应付账款等流动负债有所下降，且流动负债下降幅度大于流动资产的下降幅度，使得流动比率、速动比率均有所上升。

2016 年末，因公司经营成果积累，货币资金等流动资产增加较多，使得流动比率、速动比率均有较大幅度提升。

报告期内，公司短期偿债能力指标维持在较高水平，公司短期偿债风险可控。公司在银行信誉良好，未发生过逾期还款的情形。

2、公司长期偿债能力分析

报告期各期末，发行人母公司资产负债率分别为 25.56%、22.81%和 22.17%。报告期内，公司资产负债率较为稳定，维持在较低水平，公司长期偿债能力较强。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润增长较快，公司归属于母公司股东净利润稳定增长，经营活动产生现金流量净额较高。稳定增长的净利润和经营活动产生的充裕现金流量为偿还债务提供了较高保障。随着公司盈利的不断积累，公司长期偿债能力逐步增强，财务抗风险能力得到进一步加强。

3、公司偿债能力指标与同行业可比公司比较

时间	可比公司	流动比率	速动比率	母公司资产负债率（%）
2016.12.31	纽威股份	-	-	-
	中核科技	-	-	-
	江苏神通	-	-	-
	铜都流体	-	-	-
	平均值	-	-	-
	本公司	2.87	2.30	22.17
2015.12.31	纽威股份	2.14	1.41	37.31
	中核科技	2.09	1.43	32.69
	江苏神通	2.33	1.67	31.32
	铜都流体	2.39	1.51	38.42
	大禹阀门	1.53	1.12	56.09
	平均值	2.10	1.43	39.17
	本公司	2.25	1.56	22.81
2014.12.31	纽威股份	2.08	1.57	40.40

	中核科技	2.22	1.28	33.63
	江苏神通	3.44	2.62	26.63
	铜都流体	2.25	1.53	40.40
	大禹阀门	1.62	1.08	53.97
	平均值	2.32	1.62	39.01
	本公司	2.03	1.27	25.56

注：1、同行业可比公司数据来源于 WIND 资讯或该等公司公开披露的财务报告；

2、大禹阀门已于 2016 年 8 月 17 日终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2014 年末，公司流动比率、速动比率略低于同行业可比公司平均水平；2015 年末，公司流动比率、速动比率已略高于同行业可比公司平均水平。

中核科技、江苏神通、纽威股份均已完成首次公开发行，募集资金较多且报告期内尚未使用完毕，故货币资金较多，短期偿债指标较好； 公司短期偿债能力指标与铜都流体差异较小，略好于大禹阀门。依靠公司的经营积累，2015 年以来公司流动比率、速动比率等短期偿债能力指标已高于同行业公司平均水平，公司短期偿债风险较低。

报告期内，公司资产负债率低于同行业可比公司平均水平，主要是因为公司主要依靠自身经营积累和经营负债扩大生产规模，较少使用金融负债，故整体负债水平较低。此外，公司在银行的借款信誉良好，未发生逾期偿还借款的情况，公司偿债压力较小、风险可控。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力主要指标如下：

单位：次

资产周转指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	5.34	5.67	6.61
存货周转率	3.01	2.65	2.54

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 6.61 次、5.67 次和 5.34 次，公司应收账款周转情况良好。

报告期内，公司 80%以上的营业收入来自境外销售，其中对主要客户给予其 30~90 天的信用账期。报告期内，公司信用政策执行状况较好，应收账款周转率保持在较高水平。

2015 年公司应收账款周转率较 2014 年度下降 0.96 次，主要因 2015 年营

业收入有所下降的情形下，应收账款余额略有增加，但公司应收账款周转率依然保持在较高水平。

2016 年公司应收账款周转率较 2015 年下降 0.33 次，变动幅度较小。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 2.54 次、2.65 次和 3.01 次，存货周转情况良好。

报告期内，公司主要实行“以销定产”的生产模式，公司根据客户订单对产品规格、标准的具体要求和采购意向制定采购计划和生产计划。合同签订后，生产部根据各订单的交货期和实际生产能力，按照均衡生产原则，统一安排生产计划并编制生产指令。公司标准化产品从订单签订至交货确认收入约 2 个月，非标准化产品约 3-4 个月，考虑到公司标准化产品占比较低，且生铁、废钢等通用材料存在批量采购的情形，公司存货周转率与生产运营周期基本匹配。

2015 年末、2016 年末，公司存货余额减少，公司存货周转率有所增加。

3、公司资产周转能力指标与同行业可比公司比较

单位：次

时间	可比公司	应收账款周转率	存货周转率
2016 年度	纽威股份	-	-
	中核科技	-	-
	江苏神通	-	-
	铜都流体	-	-
	平均值	-	-
	本公司	5.34	3.02
2015 年度	纽威股份	2.00	1.38
	中核科技	2.68	1.86
	江苏神通	0.98	1.08
	铜都流体	1.48	1.03
	大禹阀门	1.32	1.25
	平均值	1.69	1.32
	本公司	5.67	2.65
2014 年度	纽威股份	2.52	1.82
	中核科技	3.56	1.68
	江苏神通	1.38	1.35
	铜都流体	1.43	1.17
	大禹阀门	1.45	1.14
	平均值	2.07	1.43
	本公司	6.61	2.54

如上表，公司应收账款周转率、存货周转率均高于同行业可比公司平均水平，公司总体资产周转能力较强。

公司应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平主要原因系公司销售区域与同行业可比公司存在较大差异。公司以境外销售为主，报告期内境外销售业务收入占主营业务收入比例分别为82.41%、81.50%和86.98%，而同行业可比公司中纽威股份境外销售业务比例60%-70%左右，其他公司均以境内销售为主。

境外销售一般无质量保证金，客户根据合同规定的信用期支付货款，信用期满后全额付款，报告期内公司给予主要客户30-90天的信用账期，公司应收账款周转率与信用账期基本匹配；而境内销售通常约定一定比例的质量保证金，在质保期结束后支付，质保期一般为货物验收合格后的1-2年，故以境外销售为主的公司一般来说应收账款周转率高于以境内销售业务为主的公司。

公司存货周转率高于同行业可比公司平均水平，主要是由于销售模式存在差异，公司以境外贴牌销售为主，交货周期短，大部分产品从订单签订至收入确认为3-4个月，同行业可比公司除纽威股份外大部分以境内直销为主，而直销客户验收周期相对较长，致使存货周转率相对较低。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内公司营业收入构成情况如下：

单位：万元、%

项　目	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	27,202.92	99.74	26,824.44	99.80	28,998.79	99.97
其他业务收入	69.71	0.26	52.84	0.20	7.31	0.03
合计	**27,272.63**	**100.00**	**26,877.28**	**100.00**	**29,006.11**	**100.00**

公司主要从事给排水阀门的设计、研发、生产与销售，为城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统等下游应用领域提供产品及解决方案，营业收入主要源自主营业务。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为99.97%、 99.80%和99.74%，主营业务突出。

2014 年-2016 年，公司主营业务收入分别为 28,998.79 万元、26,824.44 万元和 27,202.92 万元。

2015 年公司主营业务收入较 2014 年减少 2,174.35 万元，主要系随着全球经济增速的放缓和市场竞争的加剧，使得公司出口收入下降 2,036.22 万元。

2016 年公司主营业务收入较 2015 年增加 378.49 万元，变动较小。

报告期内公司其他业务收入主要为房屋租赁、废料销售等产生的收入，金额较小。

2、主营业务收入构成分析

（1）按产品列示主营业务收入构成情况

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阀门销售	23,843.42	87.65	23,294.47	86.84	24,971.59	86.11
闸阀	10,016.73	36.82	10,451.87	38.96	12,728.41	43.89
蝶阀	5,980.78	21.99	5,000.15	18.64	5,448.88	18.79
调节阀	878.86	3.23	1,079.70	4.03	2,142.47	7.39
止回阀	2,905.59	10.68	2,817.56	10.50	2,352.57	8.11
其他阀门	4,061.47	14.93	3,945.18	14.71	2,299.26	7.93
过滤器	1,956.56	7.19	2,274.97	8.48	2,437.44	8.41
阀门零件、管件	1,402.95	5.16	1,254.99	4.68	1,589.77	5.48
合计	**27,202.92**	**100.00**	**26,824.44**	**100.00**	**28,998.79**	**100.00**

如上表，各类阀门的销售收入是公司主营业务收入的主要组成部分。报告期内，各类阀门销售收入合计占同期主营业务收入的比例分别为 86.11%、86.84%和 87.65%。

（2）主要产品销售数量、平均单价变化情况

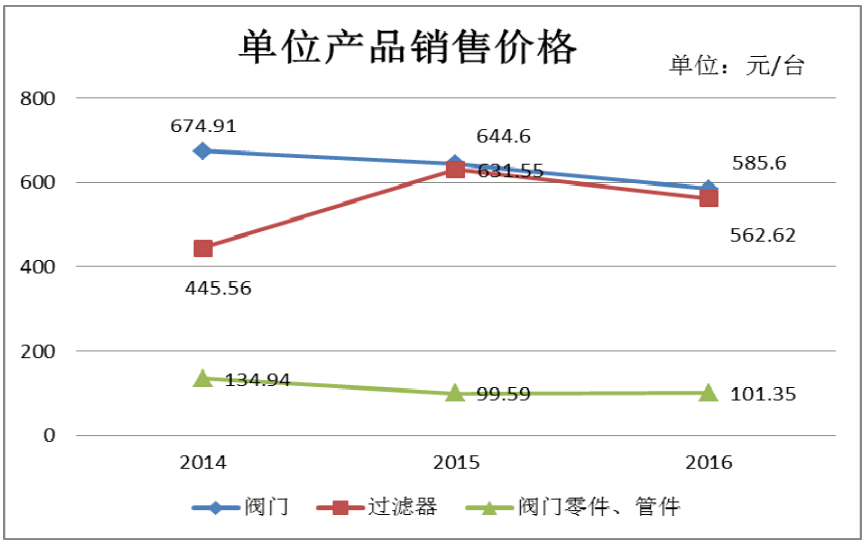
报告期内，公司主要产品销售数量、平均单价及变化情况具体如下：

单位：销售收入（万元）、销售数量（万台、万套）、平均单价（元/台、套）、%

主营业务收入构成	项目	2016 年		2015 年		2014 年
		数值	变动	数值	变动	数值
阀门合计	销售收入	23,843.42	2.36	23,294.47	-6.72	24,971.59
	销售数量	40.72	12.66	36.14	-2.34	37.00
	平均单价	585.60	-9.15	644.60	-4.48	674.85
闸阀	销售收入	10,016.73	-4.16	10,451.87	-17.89	12,728.41
	销售数量	9.87	-12.60	11.29	-18.79	13.90

	平均单价	1,015.12	9.67	925.63	1.11	915.48
蝶阀	销售收入	5,980.78	19.61	5,000.15	-8.24	5,448.88
	销售数量	19.07	27.02	15.01	11.33	13.49
	平均单价	313.70	-5.81	333.06	-17.57	404.06
调节阀	销售收入	878.86	-18.60	1,079.70	-49.60	2,142.47
	销售数量	1.11	10.28	1.01	-47.28	1.91
	平均单价	789.06	-26.49	1,073.37	-4.42	1,122.95
止回阀	销售收入	2,905.59	3.12	2,817.56	19.77	2,352.57
	销售数量	5.07	-4.74	5.32	25.27	4.24
	平均单价	573.34	8.17	530.03	-4.39	554.38
其他阀门	销售收入	4,061.47	2.95	3,945.18	71.59	2,299.26
	销售数量	5.60	59.60	3.51	1.42	3.46
	平均单价	725.03	-35.46	1,123.44	69.18	664.05
过滤器	销售收入	1,956.56	-14.00	2,274.97	-6.67	2,437.44
	销售数量	3.48	-3.40	3.60	-34.15	5.47
	平均单价	562.62	-10.91	631.55	41.74	445.56
阀门零件、管件	销售收入	1,402.95	11.79	1,254.99	-21.06	1,589.77
	销售数量	13.84	9.86	12.60	6.97	11.78
	平均单价	101.35	1.76	99.59	-26.20	134.94

2014-2016 年，主要产品价格变动如下图所示：



如上图，报告期内公司主要产品平均单价波动较大，且不同产品呈现出不同的变动趋势，主要是由于公司产品规格型号较多，已形成以闸阀、蝶阀、调节阀、止回阀等为主的 8 大系列产品，共有 150 多个型号、2,000 多种规格。同种产品依据不同规格、型号、配件材质、涂装工艺、是否带驱动装置，其销售价格从数十元至数十万元不等。报告期内产品平均单价既受到产品本身市场价格变动的影响，又受到销售产品规格、型号、配件材质、驱动装置、涂装工艺等销售结构因

素的影响，且后者对公司产品平均单价变动的影响更为显著。

但从一般情况看，同种类别、同种材质的阀门，规格越大单价越高；同种类别和规格的阀门，带有驱动装置的阀门价格要显著高于不带驱动装置的阀门。因此，在不考虑原材料价格波动的情况下，如果年度内单价较高的大规格阀门或带有驱动装置的阀门占比越高，则该年度产品的平均单价越高；反之，单价较低的小规格阀门或不带驱动装置的阀门占比越高，则该年度产品的平均单价会越低。规格、型号、材质、涂装工艺及是否带驱动装置等因素导致发行人同大类产品价格呈现出较大的波动性。

（3）主要产品平均单价、销售数量及销售额变动分析

A、阀门

①闸阀平均单价、销售数量及销售额变动分析

2014 -2016 年，公司闸阀产品销售额及其变动情况如下： 单位：%

项 目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	10,016.73	-4.16	10,451.87	-17.89	12,728.41
销售数量（万台、万套）	9.87	-12.60	11.29	-18.79	13.90
平均单价（元/台、套）	1,015.12	9.67	925.63	1.11	915.48

2014-2016 年，闸阀产品销售收入占主营业务收入的比例分别为 43.89%、38.96%和 36.82%，是公司最主要产品之一。

2015 年度，闸阀产品平均单位销售价格变动较小，但因客户订单减少，销售数量减少 2.61 万台（套），使得销售额较 2014 年减少 2,276.54 万元，下降 17.89%。

2016 年，闸阀产品销售数量较 2015 年减少 1.42 万台，但减少的闸阀产品中规格较小的产品较多，因此销售收入下降幅度较小。本年度闸阀产品单位销售价格较 2015 年上升 9.67%，除 2016 年度小规格闸阀比例较少因素外，主要因美元兑人民币汇率上涨使得外销闸阀产品平均单位销售价格上升幅度较大。

②蝶阀平均单价、销售数量及销售额分析

2014-2016 年，公司蝶阀产品销售额及其变动情况如下：

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值

销售金额(万元)	5,980.78	19.61%	5,000.15	-8.24%	5,448.88
销售数量（万台、万套）	19.07	27.05%	15.01	11.33%	13.49
平均单价（元/台、套）	313.70	-5.81%	333.06	-17.57%	404.06

报告期内，公司蝶阀产品销售收入占比较高，2014-2016 年销售占比分别为 18.79%、18.64%和 21.99%，仅次于闸阀产品，属于第二大产品系列。

2015 年度，公司蝶阀产品销售数量较 2014 年增长 11.33%，平均单位销售价格下降 17.57%，综合使得蝶阀产品销售金额下降 8.24%、减少 448.73 万元。

销量方面，2015 年度，蝶阀产品销售数量增长 11.33%、增加 1.52 万台，主要系青岛金石通机械有限公司本年度采购蝶阀产品较 2014 年增加 1.05 万台所致；价格方面，2015 年度蝶阀产品平均单位销售价格下降 17.57%、减少 71 元/台，主要系本年度大规格蝶阀产品占比下降，如河北水务集团本年采购蝶阀产品仅 36 万元，与 2014 年相比平均单位销售价格下降较多。

2016 年度，蝶阀产品金额较 2015 年增加 980.63 万元，主要因销售数量较 2015 年增加 4.06 万台。2016 年蝶阀产品销售数量增加较多，主要因境外客户 GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.本年度采购蝶阀产品较 2015 年增加 4.68 万台，但其中大部分为规格小于 DN100 的蝶阀产品，单位价格较低，因此本年度蝶阀产品平均单位销售价格有所下降。

③调节阀平均单价、销售数量及销售额分析

2014-2016 年，公司调节阀产品销售额及其变动情况如下：

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	878.86	-18.60%	1,079.70	-49.60%	2,142.47
销售数量(万台、万套)	1.11	9.90%	1.01	-47.28%	1.91
平均单价（元/台、套）	789.06	-26.49%	1,073.37	-4.42%	1,122.95

2014-2016 年，公司调节阀产品销售收入分别为 2,142.47 万元、1,079.70 万元和 878.86 万元，占主营业务收入比例分别为 7.39%、4.03%和 3.23%。

2015 年度，公司调节阀产品销售数量、平均销售单价分别较 2014 年下降 47.28%和 4.42%，致使销售额下降 49.60%、减少 1,062.77 万元。2015 年调节阀产品销售额下降幅度较大，主要系当年度调节阀外销重要客户 Econosto Mideast B.V.基于自身战略调整，收缩其在中东地区的业务，

本年度减少对公司调节阀产品采购额约 812 万元。

2016 年度，调节阀产品销售数量较 2015 年增加 9.90%，但因内销规格较大的调节阀产品销售数量占比大幅减少，使得平均单位销售价格下降 26.49%，总体使得销售额较 2015 年减少 200.84 万元、下降 18.60%。

④止回阀平均单价、销售数量及销售额分析

2014-2016 年，公司止回阀产品销售额及其变动情况如下：

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	2,905.59	3.12%	2,817.56	19.77%	2,352.57
销售数量（万件、万套）	5.07	-4.70%	5.32	25.27%	4.24
平均单价（元/件、套）	573.34	8.17%	530.03	-4.39%	554.38

2014-2016 年，公司止回阀产品销售收入分别为 2,352.57 万元、2,817.56 万元和 2,905.59 万元，占主营业务收入的比例分别为 8.11%、10.50%和 10.68%。

2015 年度，公司止回阀产品销售数量较 2014 年增长 25.27%，平均单位销售价格较 2014 年下降 4.39%，销售额较 2014 年增长 19.77%、增加 464.99 万元。2015 年止回阀产品销售数量增长 25.27%、增加 1.08 万台，主要系 MOHAMMED EID TRAD EST.OIL FIELD & GAS SUPPLIES（增加 0.18 万台）、Cosmoplas S.A（增加 0.18 万台）.、Valmatic Engineering Sdn Bhd（增加 0.15 万台）等客户的采购数量增加所致。

2016 年度，止回阀产品销售收入与 2015 年基本相当。受汇率变动及产品规格型号、类别变化的影响，止回阀产品单位平均价格较 2015 年上升 8.17%，而销售数量略有减少，总体使得销售金额变动幅度较小。

⑤其他阀门平均单价、销售数量及销售额分析

2014-2016 年，公司其他阀门产品销售额及其变动情况如下：

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	4,061.47	2.95%	3,945.18	71.58%	2,299.26
销售数量（万件、万套）	5.60	59.60%	3.51	1.42%	3.46
平均单价（元/件、套）	725.03	-35.46%	1,123.44	69.18%	664.05

2014-2016 年，公司其他阀门产品销售收入分别为 2,299.26 万元、3,945.18

万元和 4,061.47 万元，主要包括各类消防栓、消防阀、偏心半球阀、快速抢修阀、水流指示器等阀门产品。

2015 年度，其他阀门产品平均单位销售价格较 2014 年增长 69.18%、增加 459.39 元/台。内销方面，河北水务集团本年度向公司采购偏心半球阀较多，用于南水北调工程，产品全部带电动或涡轮驱动装置，平均单价较高，约 2.18 万元/台，而 2014 年该公司主要采购发行人的蝶阀产品；外销方面，SFFFE（客户简称）本年度采购消防栓产品较 2014 年增加近 1,000 台，消防栓产品单位价格较高，SFFFE（客户简称）本年度采购的消防栓产品平均单价约 4,700 元/台，上述因素使得其他阀门 2015 年平均销售价格较 2014 年增长幅度较大。

2016 年度，其他阀门产品销售数量较 2015 年增加 2.09 万台、增长 59.60%；平均销售单价较 2015 年减少 398.41 元/台、下降 35.46%，总体使得 2016 年销售金额与 2015 年基本相当。

销量方面，2016 年其他阀门产品销售数量较 2015 年增加 2.09 万台，主要因公司 2016 年度开发完成的新产品报警装置实现销售 2.57 万台。

价格方面，2016 年其他阀门产品平均销售价格较 2015 年大幅下降，其一系新产品报警装置的平均单位销售价格约 228.66 元/台，低于其他阀门类别的平均单价；其二系本年度价格较高的大规格偏心半球阀、消防栓等产品销售数量有所下降。

B、过滤器平均单价、销售数量及销售额变动分析

2014-2016 年，公司过滤器产品销售收入及其变动情况如下：

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	1,956.56	-14.00%	2,274.97	-6.67%	2,437.44
销售数量（万件、万套）	3.48	-3.46%	3.60	-34.15%	5.47
平均单价（元/件、套）	562.62	-10.91%	631.55	41.74%	445.56

2014-2016 年，公司过滤器销售收入分别为 2,437.44 万元、2,274.97 万元和 1,956.56 万元，占主营业务收入的比例分别为 8.41%、8.48%和 7.19%。

2015 年度，过滤器销售数量较 2014 年下降 34.15%，但平均单位销售价格较 2014 年增长 41.74%，综合使得销售收入较 2014 年下降 6.67%、减少 162.47

万元。

销量方面，2015 年过滤器销售数量减少 1.87 万台、下降 34.15%，主要系对 Legend valve（减少 1.18 万台）与 LINX LTD.（减少 0.51 万台）等客户销售数量减少所致；2015 年过滤器产品平均单位销售价格较 2014 年增长 41.74%、增加 185.99 元/台，其一系 2014 年销售给 Legend valve 约 1.2 万台过滤器均为小规格产品，单价仅 54.91 元/台，大幅度拉低了 2014 年过滤器产品的销售单价；其二系 Techlite International Co.,Ltd.等客户 2015 年度采购的规格相对较大的过滤器产品数量增多，单位价格较高。

2016 年度，过滤器产品销售数量较 2015 年下降 3.46%、平均单位销售价格下降 10.91%，致使销售金额较 2015 年减少 318.41 万元、下降 14.00%。2016 年过滤器产品销售价格下降其一系规格较大的过滤器产品销售数量有所下降，其二系市场竞争、原材料价格下降等因素导致的市场价格下降。

C、阀门零件、管件平均单价、销售数量及销售额变动分析

报告期内，公司阀门零件、管件产品销售收入及其变动情况如下：

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	1,402.95	11.79	1,254.99	-21.06%	1,589.77
销售数量（万件、万套）	13.84	9.86	12.60	6.97%	11.78
平均单价（元/件、套）	101.35	1.76	99.59	-26.20%	134.94

公司阀门零件、管件产品主要为阀门产品的零部件，包括阀杆、阀盖、手轮、操纵管、螺母、法兰垫圈、接头、弹簧等数十种产品，各种产品又存在材质、规格、型号等差异。零部件产品耗用量大、单位价值相对较小，每年销售数量、单价均存在较大波动。

2014 年，公司阀门零件、管件产品平均单位销售价格高，2015 年较 2014 年下降 26.20%，减少 35.35 元/件，主要系 2014 年公司销售立式操纵管及相关配件数量较多，2014 年公司操纵管销售金额约 690 万元，较 2013 年增加约 350 万元，该产品平均销售单价约 1,100 元/件，价格远高于其他零配件，该因素使得 2014 年阀门零件、管件产品平均单位销售价格上升幅度较大。

2016 年，阀门零件、管件产品平均单位销售价格与 2015 年基本相当，销

售数量增长了 9.86%，使得销售额增长 11.79%。

（4）按地区列示主营业务收入构成情况

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外销售	23,661.20	86.98	21,861.72	81.50	23,897.94	82.41
欧洲	9,438.80	34.70	8,119.24	30.27	9,438.05	32.55
北美洲	5,148.08	18.92	4,873.72	18.17	6,061.64	20.90
亚洲（不含中国）	5,718.52	21.02	5,558.91	20.72	4,874.98	16.81
大洋洲	1,820.54	6.69	2,161.15	8.06	2,471.21	8.52
南美洲	954.01	3.51	947.20	3.53	736.67	2.54
非洲	581.25	2.14	201.49	0.75	315.39	1.09
境内销售	3,541.72	13.02	4,962.72	18.50	5,100.85	17.59
合计	**27,202.92**	**100.00**	**26,824.44**	**100.00**	**28,998.79**	**100.00**

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，2014 年至 2016 年，公司境外销售收入占比分别为 82.41%、81.50%和 86.98%；境内销售收入占主营业务收入比例则分别为 17.59%、18.50%和 13.02%。

报告期内，公司在欧洲和北美洲的销售收入占比均达 50%左右，欧美等传统发达国家是公司销售收入的主要来源地。近年来，全球经济起伏不一，公司在稳固欧美等发达国家市场份额的同时，加大了对东南亚、中东及大洋洲等区域的拓展力度。2016 年公司境外销售收入增加约 1,800 万元，主要原因系美元兑人民币汇率上涨，使得公司境外销售原币（主要为美元）金额未发生较大变动的情形下，以人民币折算的销售收入有所增加。

境内市场方面，随着我国基础设施建设，特别是水利建设投入持续增加，国内阀门需求量稳步增加。为进一步增强公司盈利能力，丰富公司销售结构，近年来公司加大国内市场开拓力度，但公司在境内市场起步较晚，市场认可度尚需时间积累，因此报告期内境内销售收入未出现明显增长。

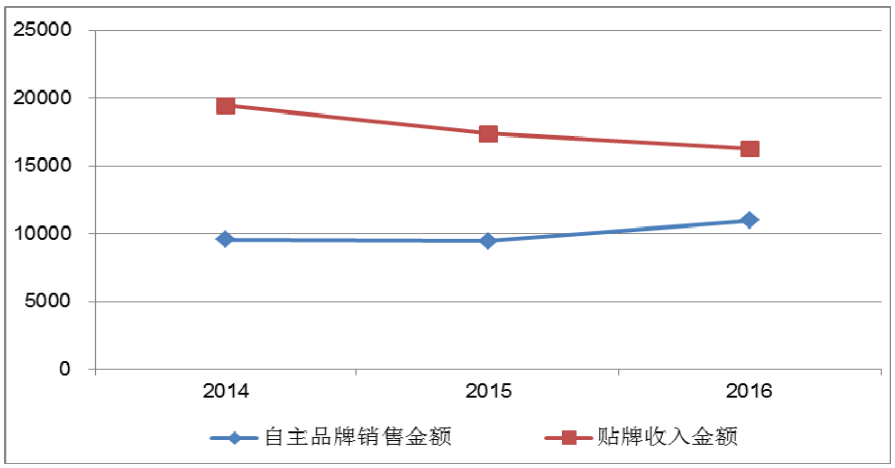
（5）按品牌列示主营业务收入构成情况

依据是否采取自主品牌销售，发行人销售模式分为贴牌销售和自主品牌销售两种模式，自主品牌销售又可根据发行人是否将产品直接销售给终端用户划分为直销模式和经销商模式。

下表为报告期内发行人贴牌销售与自主品牌销售的收入变动情况：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主品牌	10,967.40	40.32	9,448.73	35.22	9,553.65	32.94
贴牌	16,235.52	59.68	17,375.71	64.78	19,445.14	67.06
合计	**27,202.92**	**100.00**	**26,824.44**	**100.00**	**28,998.79**	**100.00**



由上表和上图可知，报告期内发行人自主品牌收入占比及金额呈稳步上升趋势，具体原因如下：

A、自主品牌战略的持续推进为自主品牌收入及占比增长奠定了战略基础

①发展自主品牌，提升中国制造水平符合我国发展制造强国的战略规划

改革开放以来，我国制造业持续快速发展，建成了门类齐全、独立完整的产业体系，有力推动了工业化和现代化进程，显著增强综合国力。然而，与世界先进水平相比，我国制造业仍然大而不强，在品牌知名度、自主创新能力、资源利用效率、产业结构水平、信息化程度、质量效益等方面差距明显。放眼全球，加紧战略部署，建设制造强国，扶持具有竞争优势的自主品牌，化挑战为机遇，成为当前抢占制造业新一轮竞争制高点的关键。

立足于国际产业变革和国内外日益变化的经济环境，2015 年 5 月 8 日国务院正式印发《中国制造 2025》发展规划，做出全面提升中国制造业发展质量和水平的重大战略部署。阀门生产企业作为全球化程度较高行业，如何加快推进自主品牌建设、提升制造水平和制造质量，如何抓住当前行业的历史性发展机遇成为每个阀门企业共同思考的课题。

发行人及时制定了发展自主品牌战略，提出对现有生产设施的全面提升规划，并计划通过募投项目的实施提高大规格及特殊用途阀门的生产能力，丰富公司产品结构，升级阀门产品设计与研发水平，进一步提高公司产品质量的可靠性与稳定性。

②自主品牌战略是技术水平与业务规模发展到一定阶段的必然选择

与欧美等发达国家相比，国内阀门行业起步较晚，在国际市场上的品牌知名度和市场认可度均具有较大的局限，这与过去国产阀门以中低端阀门产品为主且阀门质量与进口产品存在较大差距有关，主要表现为外漏、内漏、外观设计欠佳、寿命短、操作不灵活以及阀门电动装置和气动装置不可靠等缺点。

近年来，在国家产业政策的支持下，经过长期生产工艺改造和技术经验积累，除某些特殊领域外，国内阀门制造商与国外制造商之间在生产工艺和产品质量方面的差距不断缩小，产品质量、种类、规格和技术参数等方面均得到了快速的提升，国内阀门企业核心竞争力显著提高，但是国内阀门企业尚未在国际市场上建立起与其产品实力相匹配的品牌知名度，多数阀门出口企业还是以替国际老牌阀门企业贴牌生产为主，一定程度上限制了阀门出口企业的盈利增长空间，因此国内具备一定生产规模和技术实力的阀门生产企业开始逐步注重自身品牌效应的建立和国际客户资源的积累。

公司从事阀门领域多年，在与国际知名阀门企业贴牌合作过程中逐步积累起较为丰富的生产和技术经验，成为国内外给排水阀门领域获得质量认证较多的企业之一，在国际市场上具有较高的市场知名度和品牌知名度。虽然公司在海外市场仍以贴牌模式为主，但贴牌产品系“伟隆制造”已经在下游终端客户领域中深入人心。在此背景下，基于自身规模和业务发展阶段，发行人及时审时度势，提出大力发展自主品牌的发展战略。目前已在美国、欧洲、香港、加拿大等三十多个国家和地区注册了“WEFLO”商标，并在美国和英国分别成立以品牌推广为主要目的的子公司，旨在提高“WEFLO”品牌的国际知名度和市场影响力。

B、受制于竞争格局，自主品牌销售金额及占比暂未呈现爆发式增长，而是呈现稳步增长趋势

在公司品牌自主化发展战略的推动下，报告期内公司自主品牌的销售金额与

销售占比总体呈上升趋势，取得较好成效，但其在公司销售收入总额中所占比例仍不高且未呈现爆发式增长，主要系阀门作为重要的流体控制设备，对安全生产和生产效率具有非常重要的意义，大多数的国际市场终端用户对阀门供应商有着严格的筛选程序，对产品质量的稳定性和技术参数规格有着严格的要求，老牌的国际阀门制造商积累了多年的产品质量信誉，在竞争中更容易占据优势，而国产阀门企业作为市场新进入者要以自主品牌介入市场面临较大的信任门槛。公司自主化品牌战略尚处于起步阶段，相比于国际知名品牌，新兴品牌从出现到被客户认可需要较长的质量记录或安全使用记录，得到市场认可尚需要一定的时间，发行人自主品牌销售虽有所起色，但尚未形成显著的规模效应。随着发行人自主品牌发展战略的逐步深入，以“WEFLO”为代表的自主品牌将逐步跻身国际重要阀门制造商行列，未来有望成为公司新的盈利增长点。

C、结合产品定位、结构及客户，分析两类销售变动的具体原因

销售占比上，报告期内，发行人自主品牌销售比例呈稳步增长趋势，这与自主品牌发展战略的持续推进密切相关。虽然受制于国际销售的竞争格局未呈现快速增长状态，但未来有望成为发行人新的增长点。

销售金额上，报告期内，发行人两类收入销售金额变动幅度情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
自主品牌	10,967.40	16.07%	9,448.73	-1.10%	9,553.65
贴牌	16,235.52	-6.56%	17,375.71	-10.64%	19,445.14
合计	**27,202.92**	**1.41%**	**26,824.44**	**-7.50%**	**28,998.79**

2014～2015 年度，发行人自主品牌和贴牌模式下销售金额均有所减少，但自主品牌销售下降幅度明显低于贴牌模式的下降幅度，主要原因：

第一，发行人贴牌模式下的客户主要为美国及欧洲等发达地区的国际知名阀门企业，如 CRANE、J&S 及 REECE 等，而受全球经济放缓影响，2015 年度欧洲和北美洲地区销售收入分别较 2014 年度下降 13.97%和 19.60%，导致以欧洲、北美洲为重点区域的贴牌模式出现较大幅度下滑，下滑比例高达 10.64%。

第二，发行人自主品牌模式下的重点领域主要集中在中国、中东等亚洲国家，

而在全球其他地区呈分散状态。受益于亚洲等新兴国家市场需求及经济发展状况的稳健增长，2015 年度亚洲地区（不含中国）销售收入较 2014 年度增长 14.03%，导致以该领域为重点区域的自主品牌 2015 年度销售收入的下降幅度明显低于贴牌模式收入。

第三，受益于发行人自主品牌战略持续推进所取得的累积效应，“WEFLO”品牌知名度日渐提高。在国外市场上，2015 年度发行人在中东地区的市场开拓取得良好效果，如新开发的客户 AIKAH PUMP ASSEMBLY LLC 采购增长约 350 万元；在国内市场发行人 2015 年度新中标济南泉城水务，与此同时自主品牌客户上海奥为工贸对发行人的采购金额增长较大，自主品牌发展取得一定成效。

2015～2016 年度，发行人自主品牌销售金额增长较快，增幅达 16.07%，而贴牌模式收入下降-6.56%，主要原因系基于自主品牌战略持续推进所形成的累积效应，发行人自主品牌国际知名度日益提高，国外的经销体系日趋稳定，自主品牌经销模式收入得以较快增长，其销售占比由 24.87%增长至 34.62%。

（二）营业成本分析

1、分产品营业成本构成情况

报告期内，公司分产品营业成本构成情况如下：

单位：万元、%

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	16,505.24	99.84	17,857.86	99.87	18,463.16	99.99
阀门	14,336.35	86.72	15,382.08	86.02	15,548.36	84.20
过滤器	1,253.33	7.58	1,638.08	9.16	1,787.63	9.68
阀门零件、管件	915.56	5.54	837.70	4.68	1,127.16	6.10
其他业务成本	26.18	0.16	23.92	0.13	1.90	0.01
营业成本	**16,531.43**	**100.00**	**17,881.78**	**100.00**	**18,465.06**	**100.00**

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成。阀门业务销售成本占营业成本的比例分别为 84.20%、86.02%和 86.72%，与阀门业务销售收入占营业收入比重基本相当。

2015 年度，公司营业收入较 2014 年度有所下降，营业成本亦随之减少。

2016 年度，公司营业收入有所增长，主要因美元兑人民币汇率上涨导致的

销售收入增加，按销售原币计算的外销收入与 2015 年基本持平，而内销收入下降了约 1,421 万元，营业成本亦有所下降。公司营业成本变动情况与营业收入变动情况匹配。

2、主营业务成本构成分析

报告期内公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	10,476.48	63.47%	11,874.43	66.49%	12,651.07	68.52%
直接人工	2,452.31	14.86%	2,682.26	15.02%	2,890.77	15.66%
制造费用	3,083.92	18.68%	2,840.70	15.91%	2,418.24	13.10%
进项税转出	492.53	2.98%	460.48	2.58%	503.08	2.72%
合计	**16,505.24**	**100.00%**	**17,857.86**	**100.00%**	**18,463.16**	**100.00%**

如上表，报告期内公司主营业务成本的构成要素为原材料、直接人工、制造费用及外销产品的进项税转出，其中原材料占 60%～70%，占比最大。

报告期内，因原材料价格呈下降趋势，原材料占比逐步下降；直接人工占成本的比重较为稳定；2014 年下半年子公司伟隆流体投入运营，折旧与摊销、能源消耗等成本增加，因折旧与摊销等固定成本占比较高及原材料占比下降等因素，制造费用占营业成本的比重呈上升趋势。

公司生产使用的能源主要包括电、气和水等。报告期内水和电的采购价格变化较小，天然气价格有所上升，但天然气费用在成本构成中占比较小，对公司报告期内营业成本的变化不构成重大影响。

3、各类产品单位成本及构成分析

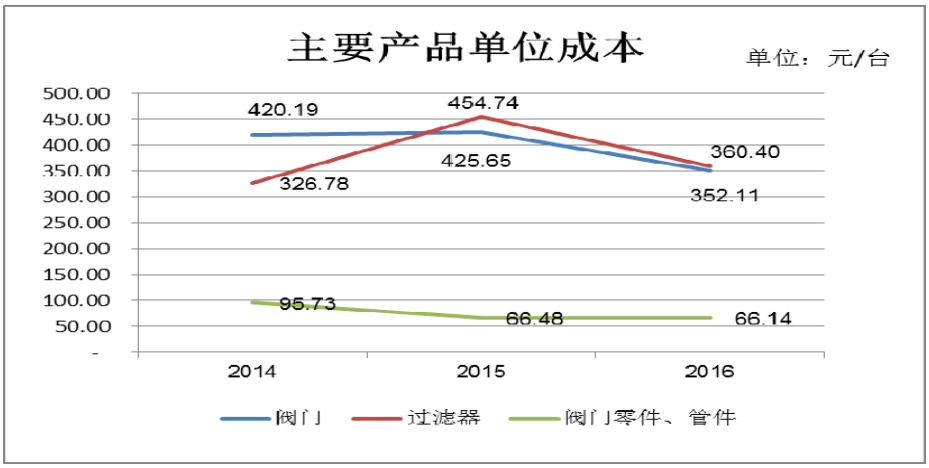
2014-2016 年，公司主要产品单位成本及构成情况具体如下：

单位：元/（台、套）

项 目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	构成比例	金额	构成比例	金额	构成比例
阀门	352.11	100.00%	425.65	100.00%	420.19	100.00%
直接材料	221.27	62.84%	280.95	66.01%	286.33	68.14%
直接人工	53.44	15.18%	65.15	15.30%	66.55	15.84%
制造费用	67.36	19.13%	69.05	16.22%	56.10	13.35%
进项税转出	10.04	2.85%	10.50	2.47%	11.21	2.67%

过滤器	360.40	100.00%	454.74	100.00%	326.78	100.00%
直接材料	216.26	60.01%	285.23	62.72%	208.47	63.80%
直接人工	60.92	16.90%	76.96	16.92%	60.95	18.65%
制造费用	73.86	20.49%	82.32	18.10%	50.58	15.48%
进项税转出	9.36	2.60%	10.23	2.25%	6.78	2.07%
阀门零件、管件	66.14	100.00%	66.48	100.00%	95.73	100.00%
直接材料	51.67	78.13%	55.06	82.83%	77.76	81.24%
直接人工	4.66	7.05%	4.03	6.07%	8.05	8.41%
制造费用	6.11	9.24%	3.87	5.83%	5.57	5.82%
进项税转出	3.69	5.58%	3.51	5.27%	4.34	4.54%

单位成本变动情况如下图所示：



公司产品类别较多，相同类别的产品因产品规格、型号、材质、驱动装置等差异，成本从数十元至数十万元不等，每年度主要产品的单位成本，受当年度产品结构变化影响较大，因此各年度单位成本变动幅度较大。

公司主营业务成本的构成要素为原材料、直接人工、制造费用及外销产品的进项税转出，其中原材料占比最大。

报告期内，阀门与过滤器产品原材料成本占总成本比重约 60%-70%，因原材料价格呈下跌趋势，原材料成本占总成本的比重逐步降低；阀门零件、管件产品因产品数量大、价值低，公司外购成品或半成品比例较高，而外购成品不分配人工和制造费用，因此原材料占比较高，且构成比例相对较为稳定。

（1）阀门

2014-2016 年，阀门产品单位成本及构成情况具体如下：

单位：元/（台、套）

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	构成比例	金额	构成比例	金额	构成比例
阀门	352.11	100.00%	425.65	100.00%	420.19	100.00%
直接材料	221.27	62.84%	280.95	66.01%	286.33	68.14%
直接人工	53.44	15.18%	65.15	15.30%	66.55	15.84%
制造费用	67.36	19.13%	69.05	16.22%	56.10	13.35%
进项税转出	10.04	2.85%	10.50	2.47%	11.21	2.67%

2014-2016 年，阀门单位成本分别为 420.19 元/（台、套）、425.65 元/（台、套）、352.11 元/（台、套）。

2015 年，阀门产品单位成本较 2014 年增加 5.46 元/台，总体变动较小，其中直接材料、直接人工略有减少，制造费用有所上升。2015 年阀门大类下，不同类别产品规格型号变化差异较大，闸阀规格较大的产品数量有所增加，南水北调工程由 2014 年采购蝶阀为主，转变采购偏心阀为主，因此蝶阀产品单位成本下降，而其他阀门产品单位成本上升，总体使得直接材料成本、直接人工变化较小。子公司伟隆流体于 2014 年下半年投入运营，使得折旧与摊销成本等制造费用增加较多，使得阀门产品单位制造费用有所增加。

2016 年，阀门产品单位成本较 2015 年减少 73.54 元/台，下降幅度较大。2016 年因客户需求变化，蝶阀产品销售数量较 2015 年增加约 4.06 万台，大部分为规格小于 DN100 的小蝶阀，其他阀门产品销售数量较 2015 年增加 2.09 万台，其中成本相对较低的 2016 年新产品消防报警装置销售 2.57 万台，上述销售产品结构变化使得单位材料成本与人工成本均有较大幅度下降，而制造费用因固定成本占比较高，相对变化较小，且原材料价格下降，使得制造费用占比增加。

（2）过滤器

2014-2016 年，过滤器产品单位成本及构成情况具体如下：

单位：元/（台、套）

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	构成比例	金额	构成比例	金额	构成比例
过滤器	360.40	100.00%	454.74	100.00%	326.78	100.00%
直接材料	216.26	60.01%	285.23	62.72%	208.47	63.80%
直接人工	60.92	16.90%	76.96	16.92%	60.95	18.65%
制造费用	73.86	20.49%	82.32	18.10%	50.58	15.48%
进项税转出	9.36	2.60%	10.23	2.25%	6.78	2.07%

2014-2016 年，过滤器单位成本分别为 326.78 元/（台、套）、454.74 元/（台、套）和 360.40 元/（台、套）。

2015 年，过滤器单位成本较 2014 年增长 39.16%，其一系 2014 年销售给 Legend Valve 约 1.2 万台过滤器均为小规格产品，大幅度拉低了 2014 年过滤器产品的单位成本；其二系 Techlite International Co.,Ltd.等客户本年度采购的规格相对较大的过滤器产品数量增多，相应单位成本增加。

2016 年，过滤器产品单位成本较 2015 年减少 94.34 元/（台、套），主要因规格较大的过滤器产品销售数量下降较多，使得直接材料、直接人工与制造费用均有所下降。

（3）阀门零件、管件

2014-2016 年，阀门零件、管件单位成本及构成情况具体如下：

单位：元/（台、套）

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	构成比例	金额	构成比例	金额	构成比例
阀门零件、管件	66.14	100.00%	66.48	100.00%	95.73	100.00%
直接材料	51.67	78.13%	55.06	82.83%	77.76	81.24%
直接人工	4.66	7.05%	4.03	6.07%	8.05	8.41%
制造费用	6.11	9.24%	3.87	5.83%	5.57	5.82%
进项税转出	3.69	5.58%	3.51	5.27%	4.34	4.54%

2014-2016 年，阀门零件、管件单位成本分别为 95.73 元/（台、套）、66.48 元/（台、套）和 66.14 元/（台、套）。

公司阀门零件、管件产品主要为阀门产品的零部件，包括阀杆、阀盖、手轮、操纵管、螺母、法兰垫圈、接头、弹簧等数十种产品，各种产品又存在材质、规格型号等差异。零部件产品耗用量大、单位价值相对较小，每年销售数量、平均单位价格、平均单位成本，存在较大波动。

2014 年公司阀门零件、管件产品平均单位成本明显高于其他年度，主要系 2014 年公司销售立式操纵管及相关配件数量较多，该产品平均销售单价约 1,100 元/件，价格远高于其他零配件，对应的成本亦显著高于其他零配件，使得 2014 年度阀门零件、管件的单位成本大幅上升。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成分析

随着公司销售收入的稳步增长，报告期内，公司毛利合计分别为 10,541.05 万元、8,995.50 万元和 10,679.58 万元，其构成情况如下：

单位：万元，%

科 目	2016 年		2015 年度		2014 年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
主营业务毛利	10,697.68	99.59	8,966.58	99.68	10,535.64	99.95
阀门销售	9,507.07	88.51	7,912.39	87.96	9,423.23	89.40
闸阀	3,932.70	36.61	3,486.56	38.76	4,860.34	46.11
蝶阀	2,302.41	21.44	1,730.28	19.23	2,080.88	19.74
调节阀	320.63	2.99	331.02	3.68	841.03	7.98
止回阀	1,164.77	10.84	1,008.41	11.21	795.53	7.55
其他阀门	1,786.58	16.63	1,356.11	15.08	845.44	8.02
过滤器	703.22	6.55	636.90	7.08	649.81	6.16
阀门零件、管件	487.39	4.54	417.29	4.64	462.60	4.39
其他业务毛利	43.52	0.41	28.93	0.32	5.41	0.05
合计	**10,741.21**	**100.00**	**8,995.50**	**100.00**	**10,541.05**	**100.00**

报告期内，公司毛利主要来源于主营业务收入，主营业务收入贡献的毛利占公司毛利总额的 99%以上，其他业务对毛利贡献较小。

按主营业务毛利构成分类，各类阀门产品销售是公司盈利的主要来源，报告期内其销售形成的毛利额占公司毛利总额的比例分别高达 89.40%、87.96%和 88.51%，与收入结构相符，主营业务毛利来源稳定。

2、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率和各类产品的毛利率变动情况如下：

单位：%

产品系列	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率	增长率	毛利率	增长率	毛利率	增长率
阀门销售	39.87	17.38	33.97	-9.99	37.74	6.57
闸阀	39.26	17.69	33.36	-12.64	38.18	8.12
蝶阀	38.50	11.26	34.60	-9.39	38.19	1.41
调节阀	36.48	18.99	30.66	-21.90	39.26	30.94
止回阀	40.09	12.01	35.79	5.84	33.82	-4.56
其他阀门	43.99	27.99	34.37	-6.52	36.77	3.50
过滤器	35.94	28.36	28.00	5.01	26.66	6.46
阀门零件、管件	34.74	4.48	33.25	14.27	29.10	16.92

主营业务毛利率	39.33	17.64	33.43	-7.99	36.33	6.34

2014-2016 年，公司主营业务毛利率分别为 36.33%、33.43%和 39.33%。影响公司各系列产品毛利率的主要因素包括产品价格、生产成本及外销产品进项税转出等。

（1）产品价格

公司产品类别、规格、型号较多，达数千种。不同产品类别、规格、型号以及材质间价格差异较大，不具可比性。但从一般情况看，同种类别、同种材质的阀门，规格越大价格越高；同种类别和规格的阀门，带有驱动装置的阀门价格要高于不带驱动装置的阀门。

总体来说，公司根据产品成本加适当利润为公司产品定价。报告期内，公司主要产品平均单价变化较大，其一系原材料价格变动、汇率波动、市场竞争状况等因素引起的产品市场价格变动；其二系产品规格、型号、驱动装置等因素引起的销售结构变动。

（2）汇率变动

公司产品主要以出口为主，报告期内出口收入占主营业务收入的比例均在 80%以上。公司出口主要以美元作为结算货币，少量以欧元结算，销售收入在一定程度上受到人民币汇率波动的影响。

公司在收入确认时点以国家外汇管理局公布的当月初的外币中间价计价确认销售收入。在公司产品销售原币价格不变的情形下，若美元兑人民币汇率上升则按记账本位币（人民币）确认的销售收入会上升，反之则会下降。

2014 年至 2015 年 7 月，美元兑人民币的汇率较为稳定，但 2015 年 8 月后，美元兑人民币出现大幅上涨的情形，使得公司销售收入受汇率变动影响较大。

2016 年公司境外销售原币收入与 2015 年基本相当，但因汇率上升使得境外销售收入增加约 1,490 万元人民币，在不考虑其他因素的情形下，汇率上升使得公司 2016 年外销业务毛利率较 2015 年增长约 4.2 个百分点，主营业务综合毛利率较 2015 年增长约 3.5 个百分点。

（3）生产成本

公司生产成本包括原材料、制造费用与直接人工，其中原材料占比最高，是

影响公司生产成本的主要因素。

公司主要原材料包括各类铸件、生铁、废钢等材料，该等材料价格在报告期内均有所下降；制造费用主要包括电、气和水等能源费用、厂房与土地的折旧摊销费用等，报告期内公司水电价格基本保持平稳，天然气价格有所上升，该等能源费用占生产成本比例较低，未对生产成本构成重大影响；直接人工主要系生产工人工资及社保、福利费等费用，报告期内公司员工工资呈上升趋势，故直接人工费用总体上有所增加。

报告期内公司主要原材料采购价格及变动情况具体如下：

单位：元/吨

项　目	2016 年		2015 年		2014 年
	采购价格	增长幅度	采购价格	增长幅度	采购价格
铸铁件	5,355.29	-10.66%	5,994.23	-5.87%	6,367.93
生铁	1,595.43	-7.82%	1,730.85	-22.18%	2,224.30
废钢	1,502.82	-2.20%	1,536.58	-30.50%	2,210.96

近年来，受宏观经济形势影响，国内外钢铁价格均有所下降。2016 年开始，公司生铁与废钢的价格，呈逐步上升的趋势，但全年平均采购价格较 2015 年依然有小幅下降。

2016 年年初以来，国内钢铁价格出现企稳回升走势，但发行人生铁、废钢及铸铁件的平均采购价格仍继续呈下滑趋势，其中生铁平均采购价格下降较多，而废钢平均采购价格下降很少，主要原因系虽然生铁于 2016 年初以后价格上升较快，但发行人 2016 年对生铁的采购集中在上半年的价格低点，而下半年在价格高点的采购数量较少，导致发行人 2016 年度生铁总体采购均价并未出现上涨。

假设公司产品售价与原材料价格不相关，公司原材料价格变动对主营业务毛利率的敏感性分析如下：

时间	变动幅度	原材料变动导致毛利率的变动率
2016 年度	50%	-48.96%
	30%	-29.38%
	20%	-19.59%
	10%	-9.79%
	-10%	9.79%

	-20%	19.59%
	-30%	29.38%
	-50%	48.96%
2015 年度	50%	-66.21%
	30%	-39.73%
	20%	-26.48%
	10%	-13.24%
	-10%	-13.24%
	-20%	26.48%
	-30%	39.73%
	-50%	66.21%
2014 年度	50%	-60.04%
	30%	-36.02%
	20%	-24.02%
	10%	-12.01%
	-10%	12.01%
	-20%	24.02%
	-30%	36.02%
	-50%	60.04%

如上表，报告期公司综合毛利率对于原材料价格波动的敏感性较高。

（4）进项税转出

公司以外销为主，报告期内外销收入占比分别为 82.41%、81.50%和 86.98%。根据增值税出口退税相关规定，公司主要产品享受增值税出口退税政策，其中管件退税率为 9%、2016 年 11 月开始过滤器退税率为 17%、其他产品退税率为 15%。

当出口产品增值税率与出口退税率存在差异时，免抵退税不得免抵税额需做进项税转出，记入营业成本，故出口退税率的变化会对公司营业成本构成一定影响。

报告期内公司外销产品进项税转出情况与敏感性分析如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
进项税转出金额	492.53	460.48	503.08
利润总额	6,122.37	4,622.41	5,971.95
若出口退税率下降一个百分点利润总额	5,881.68	4,406.14	5,733.40
利润总额差额	-240.69	-216.27	-238.55

如上表，2014 年-2016 年，若公司出口退税率下降一个百分点（由 15%降至 14%，9%降至 8%），公司利润总额将分别减少 238.55 万元、216.27 万元和 240.69 万元，同时若出口退税税率调增，公司利润总额亦将有所增加。

3、主要产品类别对毛利率的贡献情况分析

报告期内，公司各类产品的毛利率、销售收入占当期主营业务收入比例及对主营业务综合毛利率的贡献情况如下：

单位： %

期间	项目	阀门销售	闸阀	蝶阀	调节阀	止回阀	其他阀门	过滤器	零件、管件	合计
2016 年度	毛利率	39.87	39.26	38.50	36.48	40.09	43.99	35.94	34.74	-
	销售比重	87.65	36.82	21.99	3.23	10.68	10.68	7.19	5.16	100.00
	毛利率贡献	34.95	14.46	8.46	1.18	4.28	4.70	2.59	1.79	39.33
2015 年度	毛利率	33.97	33.36	34.60	30.66	35.79	34.37	28.00	33.25	-
	销售比重	86.84	38.96	18.64	4.03	10.50	14.71	8.48	4.68	100.00
	毛利率贡献	29.50	13.00	6.45	1.24	3.76	5.06	2.37	1.56	33.43
2014 年度	毛利率	37.74	38.18	38.19	39.26	33.82	36.77	26.66	29.10	-
	销售比重	86.11	43.89	18.79	7.39	8.11	7.93	8.41	5.48	100.00
	毛利率贡献	32.50	16.76	7.18	2.90	2.74	0.03	2.24	1.60	36.33

注：销售比重=各业务收入÷主营业务收入，毛利率贡献＝销售比重×毛利率。

2014 年至 2016 年，阀门产品销售毛利率分别为 37.74%、33.97%和 39.87%，其对公司主营业务综合毛利率的贡献率分别为 89.46%、88.24%和 88.86%，其他产品对公司主营业务毛利率贡献较小。

4、主要产品毛利率情况分析

报告期内，阀门产品是公司营业毛利的主要来源，其对公司主营业务综合毛利率的贡献率均在 85%以上，而阀门产品销售以闸阀、蝶阀、调节阀、止回阀为主，2014-2016 年，四类阀门产品的销售占主营业务收入的比例为 78.58%、78.18%、72.13%和 72.72%。

（1）闸阀毛利率分析

2014-2016 年，闸阀销售收入占主营业务收入的比例分别为 43.89%、38.96%和 36.82%，是公司最主要产品之一，其毛利率的变动对公司主营业务综合毛利率变动具有重要的影响。

报告期内，公司闸阀产品毛利率及其变动情况如下：

项 目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	10,016.73	-4.16%	10,451.87	-17.89%	12,728.41
销售数量（万台、万套）	9.87	-12.60%	11.29	-18.79%	13.90
平均单价（元/台、套）	1,015.12	9.67%	925.63	1.11%	915.48
单位成本（元/台、套）	616.57	0.05%	616.86	9.00%	565.90
产品毛利率	39.26%	17.69%	33.36%	-12.62%	38.18%

2015 年度，闸阀毛利率较 2014 年度下降 4.82 个百分点。当期销售闸阀产品中规格较大的产品占比略有提升，但受原材料市场价格下降、市场竞争状况等因素的影响，相同产品销售价格有所下降，大规格产品占比虽略有提升，但产品平均价格变动较小。

成本方面，其一、虽生铁、废钢等材料的市场价格下降幅度较大，但公司铸件采购价格下调需要一定的周期，铸件外购价格下降幅度较小，故大规格产品占比上升时，单位产品原材料成本相应上升；其二、子公司伟隆流体为母公司各类产品提供加工服务，当期分摊的制造费用较大，对产品成本上升亦有所影响。

因此，2015 年公司闸阀产品单位平均价格变动较小，但单位成本上升幅度较大，致使毛利率较 2014 年有所下降。

2016 年，闸阀产品销售数量较 2015 年减少 1.42 万台，但减少的闸阀产品中规格较小的产品较多，因此销售收入下降幅度较小。

本年度闸阀产品单位销售价格较 2015 年上升 9.67%，主要因美元兑人民币汇率上涨使得外销闸阀产品平均单位销售价格上升幅度较大，相应毛利率有所提升。

（2）蝶阀毛利率分析

报告期内，公司蝶阀产品销售收入占比较高，2014-2016 年，销售占比分别为 18.79%、18.64%和 21.99%，仅次于闸阀产品，属于第二大产品系列，其对公司主营业务毛利率贡献率分别为 7.18%、6.45%和 8.46%。

项 目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值

销售金额(万元)	5,980.78	19.61%	5,000.15	-8.24%	5,448.88
销售数量（万台、万套）	19.07	27.05%	15.01	11.33%	13.49
平均单价（元/台、套）	313.70	-5.81%	333.06	-17.57%	404.06
单位成本（元/台、套）	193.94	-11.42%	217.81	-12.79%	249.75
产品毛利率	38.50%	11.26%	34.60%	-9.39%	38.19%

2015 年度，由于大规格蝶阀产品销售占比降低，同时原材料价格持续走低，蝶阀产品单位价格与单位成本均呈下降趋势，但单位价格下降幅度略大于单位成本下降幅度，致使当期毛利率较 2014 年度下降 3.59 个百分点。

2016 年度,蝶阀产品销售数量较 2015 年增加 4.06 万台，主要因境外客户 GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.本年度采购蝶阀产品较 2015 年增加 4.68 万台，其中大部分为规格小于 DN100 的蝶阀产品，单位价格较低，因此本年度蝶阀产品平均单位销售价格、平均单位销售成本均有所下降。但受汇率变动等因素的影响，单位销售价格的下降幅度小于单位销售成本的下降幅度，使得毛利率较 2015 年增加 3.90 个百分点。

（3）调节阀毛利率分析

2014-2016 年，公司调节阀产品销售收入分别为 2,142.47 万元、1,079.70 万元和 878.86 万元，占主营业务收入比例分别为 7.39%、4.03%和 3.23%。

2015 年调节阀产品销售收入较 2014 年减少 1,062.77 万元，主要系 Econosto Mideast B.V.较上年减少了 812.57 万元，沃茨阀门（宁波）有限公司较上年减少了 120.22 万元，Chung Chin Enterprises Co.,Ltd 较上年减少了 118.95 万元。

项 目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	878.86	-18.60	1,079.70	-49.60%	2,142.47
销售数量（万台、万套）	1.11	9.90	1.01	-47.28%	1.91
平均单价（元/台、套）	789.06	-26.49%	1,073.37	-4.42%	1,122.95
单位成本（元/台、套）	501.19	-32.66%	744.29	9.11%	682.13
产品毛利率	36.48%	18.99%	30.66%	-21.91%	39.26%

2014 年-2016 年，公司调节阀毛利率分别为 39.26%、30.66%和 36.48%，波动幅度较大。

与闸阀产品类似，2015 年规格较大的调节阀产品销售占比有所增加，如产品尺寸大于 250mm 的调节阀销售额占比由 9.9%增加至 20.4%，但受市场竞争状况等因素影响，单位产品平均价格并未随之上升反而略有下降。

而成本方面，虽然主要原材料采购价格有所下降，但由于大规格产品占比增加，单位产品耗用原材料数量明显增加，整体成本依然呈上升趋势，致使毛利率下降幅度较大。

2016 年，调节阀产品销售数量较 2015 年增加约 0.1 万台，主要系外销小规格调节阀产品销售增加，内销调节阀产品销售数量大幅减少，因此平均单位销售价格、平均单位销售成本均有较大幅度下降，但受汇率变动等因素的影响，外销调节阀产品平均单位销售价格下降幅度小于平均单位销售成本下降幅度，使得外销毛利率较 2015 年度有所提升，总体使得调节阀产品 2016 年毛利率较 2015 年增加 5.82 个百分点。

（4）止回阀毛利率分析

2014 年-2016 年，公司止回阀产品销售收入分别为 2,352.57 万元、2,817.56 万元和 2,905.59 万元，占主营业务收入的比例分别为 8.11%、10.50%和 10.68%。

项 目	2016 年		2015 年		2014 年
	数值	变动率	数值	变动率	数值
销售金额(万元)	2,905.59	3.12%	2,817.56	19.77%	2,352.57
销售数量（万件、万套）	5.07	-4.70%	5.32	25.27%	4.24
平均单价（元/件、套）	573.34	8.17%	530.03	-4.39%	554.38
单位成本（元/件、套）	343.51	0.93%	340.33	-7.24%	366.91
产品毛利率	40.09%	12.01%	35.79%	5.83%	33.82%

报告期内，公司止回阀产品毛利率分别为 33.82%、35.79%和 40.09%，2015 年度较 2014 年度上升 1.97 个百分点，变动较小。

2016 年，受汇率变动及产品规格型号、类别的变化，止回阀产品单位平均价格较 2015 年上升 8.17%，而单位平均成本变动较小，总体使得毛利率较 2015 年增加 4.30 个百分点。

5、内外销、自主品牌及贴牌模式下的毛利率情况分析

（1）分内外销各产品的毛利率情况

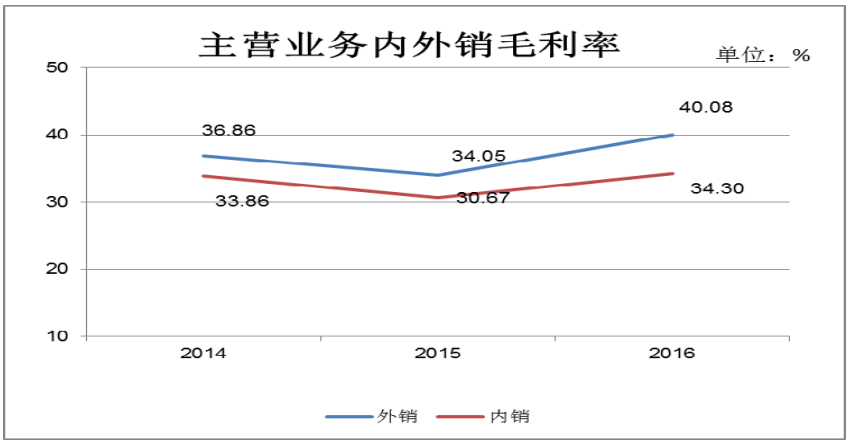
2014-2016 年，公司分内外销各产品毛利率情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
主营业务	27,202.92	39.33	26,824.44	33.43	28,998.79	36.33
外销	23,661.20	40.08	21,861.72	34.05	23,897.94	36.86
内销	3,541.72	34.30	4,962.72	30.67	5,100.85	33.86
阀门	23,843.42	39.87	23,294.47	33.97	24,971.59	37.74

外销	20,687.26	40.67	18,981.89	34.51	20,697.76	38.15
内销	3,156.16	34.63	4,312.58	31.57	4,273.83	35.71
过滤器	1,956.56	35.94	2,274.97	28.00	2,437.44	26.66
外销	1,785.80	35.68	1,842.52	29.87	1,858.33	28.24
内销	170.75	38.69	432.45	20.01	579.11	21.59
阀门零件、管件	1,402.95	34.74	1,254.99	33.25	1,589.77	29.10
外销	1,188.14	36.32	1,037.31	33.09	1,341.86	28.83
内销	214.80	25.99	217.68	34.01	247.91	30.56

2014-2016 年，公司分内外销主营业务毛利率如下图所示：



总体来看，公司外销毛利率略高于内销毛利率，主要原因如下：

第一，公司内外销业务发展所处阶段的差异，导致内外销竞争程度有所差异

外销方面，公司自成立以来即以海外市场为业务重点，通过二十余年的技术积累和市场开拓，客户遍及欧洲、亚洲、北美、大洋洲、非洲等 50 多个国家和地区，公司取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、加拿大 UL 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证等多个国家和地区的认证体系，是给排水阀门行业取得认证较多的企业之一。凭借公司可靠的产品质量与齐全的产品结构，公司与 Watts、CRANE 等国际知名阀门企业建立了长期、稳固的合作关系。公司在外销领域优质的客户资源与广泛的营销网络、长期积累的良好声誉，为公司带来相对宽松的竞争环境，毛利率更高。

内销方面，近年来公司通过与河北水务集团等客户的合作，产品逐步用于南水北调等国家重点工程，业务发展态势良好，但总体来说，发行人在国内市场尚处于起步阶段，客户认可度和品牌知名度尚需要时间积累，产品定价受到市场竞争状况的影响更大，自主定价的空间较低，毛利率相对较低。

第二，公司主要产品内外销应用领域不同，导致的市场竞争状况差异

公司核心产品闸阀、蝶阀，外销主要用于消防领域，消防作为事关民众安全的重点领域，世界各国均严格监管，对应用于消防领域阀门产品设置了严格的产品认证要求，对产品设计、性能要求较高，使得通过认证的企业相对较少。较高的准入的门槛，使得市场竞争强度相对较低，产品价格受市场竞争状况影响相对较小，获利空间较大。而公司内销闸阀、蝶阀大部分用于水务、暖通等领域，准入门槛相对较低，竞争对手较多，市场竞争较为激烈，产品获利空间较小。

第三，公司产品种类较多，毛利率影响因素较多，使得不同产品内外销毛利率差异较大

公司产品规格型号较多，目前已形成以闸阀、蝶阀、调节阀、止回阀等为主的8大系列产品，共有150多个型号、2,000多种规格，年销售阀门数十万台（套）、零部件十余万件。不同类别、规格型号的产品材料、工艺流程、技术特点等有显著差异，产品的销售价格、销售成本受到产品类别、材质、规格型号等产品构成的影响较大。

报告期内，公司内外销均包含多种类别、规格型号的产品，且每年度因客户需求的变化，产品结构均有所变化，使得内外销下不同产品毛利率波动幅度较大，且可比性较小。

具体产品而言，阀门产品内销毛利率较外销毛利率低约2-3个百分点；过滤器产品大部分年度内销毛利率较外销毛利率低约7-10个百分点；阀门零件、管件大部分年度的内销外毛利率差异相对较小。

A、阀门

单位：万元、%

产品	2016年		2015年		2014年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
阀门总计	23,843.42	39.87	23,294.47	33.97	24,971.59	37.74
外销	20,687.26	40.67	18,981.89	34.51	20,697.76	38.15
内销	3,156.16	34.63	4,312.58	31.57	4,273.83	35.71
闸阀	10,016.73	39.26	10,451.87	33.36	12,728.41	38.18
外销	8,874.12	40.68	9,223.66	34.65	11,629.86	39.36
内销	1,142.61	28.25	1,228.21	23.68	1,098.55	25.76
蝶阀	5,980.78	38.50	5,000.15	34.60	5,448.88	38.19
外销	4,657.55	39.37	3,575.89	36.47	3,120.18	38.06
内销	1,323.23	35.43	1,424.26	29.91	2,328.70	38.36

调节阀	878.86	36.48	1,079.70	30.66	2,142.47	39.26
外销	832.76	36.80	792.21	26.36	1,745.22	37.65
内销	46.10	30.75	287.49	42.51	397.25	46.33
止回阀	2,905.59	40.09	2,817.56	35.79	2,352.57	33.82
外销	2,606.99	40.49	2,494.97	36.18	2,042.24	34.28
内销	298.59	36.57	322.59	32.76	310.33	30.78
其他阀门	4,061.47	43.99	3,945.18	34.37	2,299.26	36.77
外销	3,715.83	43.29	2,895.15	32.45	2,160.25	35.87
内销	345.64	51.53	1,050.03	39.69	139.00	50.70

2014-2016 年，阀门产品的毛利率分别为 37.74%、33.97%和 39.87%，其中外销毛利率分别为 38.15%、34.51%和 40.67%；内销毛利率分别为 35.71%、31.57%和 34.63%。总体来说，阀门产品中闸阀、蝶阀、止回阀的外销毛利率高于内销毛利率，而其他阀门的外销毛利率低于内销毛利率。

①闸阀

2014-2016 年，闸阀产品内外销毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
闸阀	10,016.73	39.26	10,451.87	33.36	12,728.41	38.18
外销	8,874.12	40.68	9,223.66	34.65	11,629.86	39.36
内销	1,142.61	28.25	1,228.21	23.68	1,098.55	25.76

报告期内，闸阀产品内销毛利率显著低于外销毛利率，主要原因系产品构成与用途差异，公司外销闸阀产品主要销往欧美地区，用于消防领域，需通过 FM 认证、UL 认证等认证体系，该等认证对产品质量、材质等方面要求较高，相应通过认证的企业较少，公司闸阀产品在消防领域具有较大的竞争优势，产品定价相对较高，因而毛利率较高；而内销闸阀产品主要用于市政领域，无需通过类似认证，市场竞争较为激烈，产品附加值相对较低，毛利率较低。

2014-2016 年，闸阀外销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

闸阀外销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	1,060.86	951.04	1,090.06
单位成本	629.31	621.53	661.03
毛利率	40.68%	34.65%	39.36%

闸阀外销方面，2014 年与 2016 年毛利率较高。2014 年外销毛利率较高，主要系本年度大规格产品销售贡献增加，使得单位平均销售价格较高，但主要原

材料价格的持续走低使得单位成本的上升幅度小于单位平均价格的上升幅度，毛利率有所增加；2016 年外销毛利率较高主要原因系美元兑人民币汇率大幅上涨，使得外销产品单位价格上升幅度大于单位成本上升幅度。

2014-2016 年，闸阀内销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

闸阀内销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	760.47	770.96	339.63
单位成本	545.68	588.39	252.14
毛利率	28.25%	23.68%	25.76%

闸阀内销方面， 2014 年单位销售价格与单位销售成本显著低于 2015 年与 2016 年，主要原因系内销客户郴州自来水有限责任公司 2014 年采购了大量小规格闸阀产品。

2014 年，郴州自来水有限责任公司采购的闸阀产品虽然数量有所下降，但其中口径小于 DN50 的闸阀产品数量 1.79 万台，占当年闸阀销售数量占比仍高达 12.88%，从而使得当年度闸阀内销产品平均单位销售价格较 2013 年有所上升，但仍明显低于 2015 和 2016 年。

2015 年、2016 年郴州自来水有限责任公司采购的闸阀产品数量大幅下降，口径小于 DN50 的闸阀产品销售数量分别为 0.21 万台、0.23 万台，使得闸阀内销产品单位价格与单位成本均大幅上升。

2014-2016 年，闸阀内销产品，受产品规格、客户需求、市场竞争状况等因素影响，毛利率在 23.68%至 28.25%间波动，总体变动幅度较小。

②蝶阀

2014-2016 年，蝶阀产品内外销毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
蝶阀	5,980.78	38.50	5,000.15	34.60	5,448.88	38.19
外销	4,657.55	39.37	3,575.89	36.47	3,120.18	38.06
内销	1,323.23	35.43	1,424.26	29.91	2,328.70	38.36

与闸阀产品类似，公司蝶阀产品外销毛利率高于内销毛利率。公司外销蝶阀产品主要销往欧美、澳大利亚、土耳其等区域，其中销往欧美和澳大利亚的产品需通过 FM/UL（销往欧美）、WaterMark（销往澳大利亚）等严格的产品认证，公司凭借产品质量、性能的竞争优势，产品毛利空间更大；内销蝶阀产品，主要

用于市政、水利工程，少量用于消防领域（CCC 认证），市场竞争较为激烈，毛利率相对较低。

2014-2016 年，蝶阀产品外销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

蝶阀外销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	275.65	301.66	274.20
单位成本	167.13	191.63	169.84
毛利率	39.37%	36.47%	38.06%

报告期内，蝶阀产品外销毛利率总体变动幅度较小。2016 年,蝶阀产品外销数量增加较多，其中大部分为规格小于 DN100 的蝶阀产品，单位价格较低，因此本年度蝶阀产品平均单位销售价格、平均单位销售成本均有所下降，但受汇率变动等因素的影响，单位销售价格的下降幅度小于单位销售成本的下降幅度，使得毛利率有所上升。

2014-2016 年，蝶阀产品内销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

蝶阀内销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	610.23	450.91	1,105.69
单位成本	394.04	316.04	681.53
毛利率	35.43%	29.91%	38.36%

2014 年，蝶阀产品内销毛利率较高，主要系当期公司向河北水务集团销售大规格蝶阀产品较多，对内销蝶阀产品毛利率有所提升。

③调节阀

2014-2016 年，调节阀产品内外销毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
调节阀	878.86	36.48	1,079.70	30.66	2,142.47	39.26
外销	832.76	36.80	792.21	26.36	1,745.22	37.65
内销	46.10	30.75	287.49	42.51	397.25	46.33

公司调节阀内销金额较小，但毛利率相对较高，主要系内销调节阀产品规格平均较外销调节阀产品规格大所致。

2014-2016 年，调节阀产品外销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

调节阀外销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	758.30	920.54	1,035.13

单位成本	479.25	677.89	645.44
毛利率	36.80%	26.36%	37.65%

报告期内，调节阀外销毛利率波动幅度较大，其中 2014 年与 2016 年外销毛利率显著高于 2015 年外销毛利率。

2015 年，调节阀产品外销销售额与毛利率均有较大幅度下降，主要系调节阀外销主要客户之一 Econosto Mideast B.V.对公司调节阀产品的采购变动所致，2015 年以来，该公司因自身战略调整，收缩在中东地区的业务范围，采购公司调节阀产品下降幅度较大，致使调节阀产品外销金额与毛利率波动幅度较大。

2016 年，调节阀产品外销单位价格与单位成本均有所下降，但受汇率等因素的影响单位价格下降幅度小于单位成本下降幅度，使得毛利率有所提升。

2014-2016 年，调节阀产品内销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

调节阀内销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	2,954.87	1,978.60	1,790.22
单位成本	2,046.16	1,137.53	960.89
毛利率	30.75%	42.51%	46.33%

报告期内，调节阀产品内销金额较小，但产品规格普遍要大于外销调节阀产品，使得内销调节阀产品单位价格、单位成本及毛利率均高于外销产品。

2016 年，内销调节阀产品销售金额下降幅度较大，主要原因系沃茨阀门（宁波）有限公司本年度未采购公司调节阀产品，使得调节阀产品内销金额下降幅度较大。本年度调节阀内销金额仅 46.10 万元,毛利率有所下降。

④止回阀

2014-2016 年，止回阀产品内外销毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
止回阀	2,905.59	40.09	2,817.56	35.79	2,352.57	33.82
外销	2,606.99	40.49	2,494.97	36.18	2,042.24	34.28
内销	298.59	36.57	322.59	32.76	310.33	30.78

2014-2016 年，止回阀产品外销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

止回阀外销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	604.41	531.66	556.09
单位成本	359.68	339.29	365.48
毛利率	40.49%	36.18%	34.28%

2014-2016 年，止回阀产品内销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

止回阀内销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	395.75	517.72	543.38
单位成本	251.03	348.14	376.15
毛利率	36.57%	32.76%	30.78%

报告期内，除 2016 年度由于汇率因素导致止回阀外销毛利率上升较快外，止回阀外销毛利率总体较为平稳，但内销毛利率波动幅度较大。止回阀内销销售收入相对较少，且客户分散，单个客户采购金额小，各期毛利率的变化取决于各期产品构成，受单个客户单笔订单的影响较大。如 2016 年，止回阀产品内销数量较 2015 年增加了约 20%，增加的主要为小规格产品，使得单位销售价格与单位销售成本均有所下降，但单位价格的下降幅度小于单位成本的下降幅度，使得毛利率有所提升。

⑤其他阀门

2014-2016 年，其他阀门内外销毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
其他阀门	4,061.47	43.99	3,945.18	34.37	2,299.26	36.77
外销	3,715.83	43.29	2,895.15	32.45	2,160.25	35.87
内销	345.64	51.53	1,050.03	39.69	139.00	50.70

报告期内，其他阀门外销毛利率普遍低于内销毛利率，主要原因是其他阀门外销以消防阀、消防栓为主，该类阀门毛利率相对较低，平均毛利率约 30%左右，消防阀之外的偏心阀、排气阀等平均毛利率在 45%-50%之间，但在外销中占比较低，导致外销其他阀门总体毛利率较低。

2014-2016 年，其他阀门产品外销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

其他阀门外销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	752.63	891.01	697.01
单位成本	426.84	601.90	446.97
毛利率	43.29%	32.45%	35.87%

报告期内，其他阀门外销毛利率总体较为稳定。2016 年外销其他阀门产品平均销售单价较 2015 年减少 138.38 元/台、下降 15.53%，其一因公司 2016 年度开发完成的新产品消防报警装置实现销售 2.57 万台，该产品平均单位销售价

格约 228.66 元/台，低于其他阀门类别的平均单价，其二本年度价格较高的大规格偏心半球阀、消防栓等产品销售数量有所下降。新产品消防报警装置产品单位价格低于其他阀门产品平均价格，但因市场中能够生产该产品的企业极少，毛利率较高，使得本年度其他阀门产品毛利率有所增加。

2014-2016 年，其他阀门产品内销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

其他阀门内销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	520.03	4,001.64	382.72
单位成本	252.07	2,413.53	188.68
毛利率	51.53%	39.69%	50.70%

2014 年其他阀门内销金额较小，但毛利率较高，主要系客户采购其他阀门的数量、金额小， 2014 年内销最大客户采购其他阀门金额约 34 万元，大部分客户采购金额仅为数千元至数万元不等，因此客户议价能力相对较弱，产品定价相对较高，毛利率较高。

2015 年，其他阀门内销呈现销售金额有较大幅度增长，但毛利率出现大幅度下降的情形，主要系河北水务集团本年度采购带涡轮或电动驱动头的偏心半球阀金额约 630 万元，单位销售价格较高，但产品工艺复杂、原材料要求较高，单位成本高，毛利率仅约 20%左右，低于其他阀门内销平均毛利率，且销售占比较高，使得其他阀门 2015 年内销毛利率有所下降。

2016 年，河北水务集团未继续采购该类产品，因此单位价格与单位成本均有较大幅度下降，毛利率回升。

B、过滤器

2014-2016 年，过滤器内外销毛利率情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
过滤器	1,956.56	35.94	2,274.97	28.00	2,437.44	26.66
外销	1,785.80	35.68	1,842.52	29.87	1,858.33	28.24
内销	170.75	38.69	432.45	20.01	579.11	21.59

过滤器，由筒体、不锈钢滤网、排污装置等组成，安装在减压阀、泄压阀、定水位阀或其它设备的进口端，用于过滤水中的杂质，如水草等，保护阀门及设备的正常使用。相比于阀门产品，过滤器工艺流程较为简单，对产品材质、性能的要求相对较低，市场准入门槛相对较低，毛利率相对较低。

2014-2016 年，过滤器产品外销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

过滤器外销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	548.23	615.36	406.41
单位成本	352.63	431.55	291.65
毛利率	35.68%	29.87%	28.24%

报告期内，过滤器产品外销毛利率逐步上升，主要原因系原材料价格下降幅度较大及产品规格型号的变化。2016 年过滤器产品外销毛利率较 2015 年上升 5.81 个百分点，主要原因系美元兑人民币汇率涨幅较大及原材料价格下降。

2014-2016 年，过滤器产品内销毛利率具体情况如下：

单位：元/台

过滤器内销	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	775.45	711.27	644.89
单位成本	475.39	568.97	505.63
毛利率	38.69%	20.01%	21.59%

报告期内，过滤器产品内销金额与毛利率波动幅度较大。2014 年与 2015 年过滤器产品内销金额相对较大，毛利率较低，而 2016 年过滤器产品内销金额较小，毛利率相对较高，与过滤器内销主要客户沃茨（宁波）有限公司的采购变动有较大相关性。2014 年、2015 年该客户采购过滤器产品占过滤器内销比例较高，议价能力相对较强，毛利率较低，使得过滤器产品内销毛利率总体较低。

C、阀门零件、管件

2014-2016 年，阀门零件、管件内外销毛利率情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
阀门零件、管件	1,402.95	34.74	1,254.99	33.25	1,589.77	29.10
外销	1,188.14	36.32	1,037.31	33.09	1,341.86	28.83
内销	214.80	25.99	217.68	34.01	247.91	30.56

2014 年-2015 年，公司阀门零件、管件内外销毛利率均呈上升趋势，2016 年内销阀门零件、管件的毛利率有所下降。

外销方面，2015 年销售额较 2014 年减少 304.55 万元，主要系操纵管的销售变动幅度较大，2014 年公司操纵管销售金额约 686 万元，较 2015 年多 364 万元，使得 2014 年零部件、管件的销售额较多。公司外销零件、管件的主要构成部件大部分来源于外购，报告期因生铁、废钢采购等基础材料市场价格下降，

外购零件、管件的采购价格下降幅度较大，而销售价格下降幅度较小，相应外销毛利率有所上升。2016 年，因汇率变动等因素的影响，外销产品价格较 2015 年略有上涨，使得外销产品毛利率有所提升。

内销方面，2014 年及 2015 年销售金额增长幅度较大，且毛利率大幅提升，其一系江西水利水电开发有限公司、如皋自来水厂、济南泉城水务、中国水电建设集团等工程类客户采购阀门零件、管件金额增加较多，公司对该等客户均为直销模式，中间环节少，销售金额有所增加的同时，毛利率亦有所提升；其二系外购零件、管件的采购成本下降幅度较大。2016 年内销阀门零件、管件毛利率较 2015 年下降 8.02 个百分点，主要原因系济南泉城水务、中国水电建设集团等毛利率相对较高的直销、工程类客户采购的阀门零件减少。

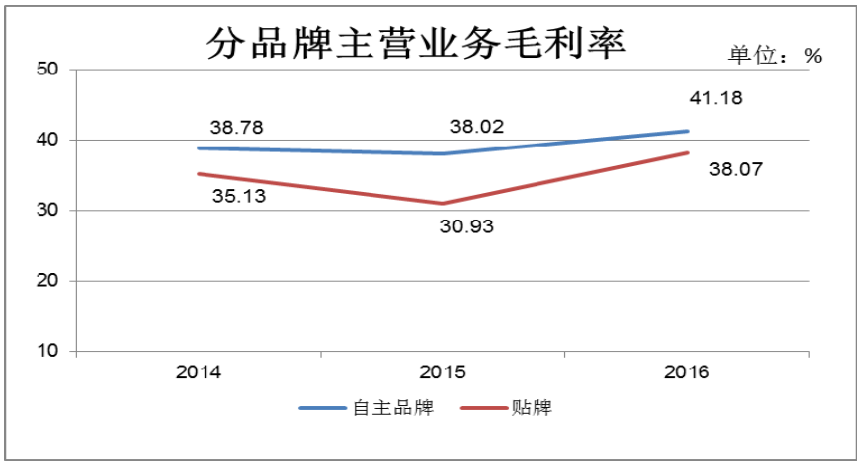
（2）自主品牌和贴牌模式下各产品的毛利率情况

2014-2016 年，公司贴牌与自主品牌下各产品毛利率情况如下：

单位:万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
主营业务毛利率	27,202.92	39.33	26,824.44	33.43	28,998.79	36.33
自主品牌	10,967.40	41.18	9,448.73	38.02	9,553.65	38.78
贴牌	16,235.52	38.07	17,375.71	30.93	19,445.14	35.13
阀门	23,843.42	39.87	23,294.47	33.97	24,971.59	37.74
自主品牌	9,885.21	41.06	8,559.66	38.22	8,459.45	39.23
贴牌	13,958.21	39.03	14,734.82	31.49	16,512.14	36.97
过滤器	1,956.56	35.94	2,274.97	28.00	2,437.44	26.66
自主品牌	336.95	45.72	375.22	42.98	366.70	42.36
贴牌	1,619.61	33.91	1,899.75	25.04	2,070.74	23.88
阀门零件、管件	1,402.95	34.74	1,254.99	33.25	1,589.77	29.10
自主品牌	745.25	40.79	513.85	31.02	727.50	31.72
贴牌	657.70	27.89	741.14	34.80	862.26	26.89

2014-2016 年，公司不同品牌下主营业务毛利率如下图所示：



公司产品以贴牌销售模式为主，所谓贴牌销售主要是指发行人在通过国际知名阀门企业的质量考核成为其合格供应商后，以对方品牌或商标进行生产和销售，由对方负责对最终用户的技术方案解决和售后服务。该模式下，虽然公司不直接面向最终用户或工程承包商，但仍需要满足相应出口国地区和最终用户的质量体系认证，并有严格的质量考核体系。

为提升公司盈利能力，进一步需求业务发展空间，近年来公司大力推行品牌自主化发展战略，先后在三十多个国家和地区注册了“WEFLO”商标，报告期内公司自主品牌的销售占比逐年提高，销售金额总体呈上升趋势。

相比于贴牌，自主品牌产品节省了需要预留给品牌运营商的利润，产品从出厂至终端用户的中间环节更少，因此总体来说，公司自主品牌产品毛利率高于贴牌产品毛利率，且报告期内波动幅度较小。

自主品牌产品，一般由公司根据产品成本加上合理的利润主动报价，公司能够根据原材料价格变动、汇率变动、市场竞争状况等因素快速、灵活的调整产品价格，因此毛利率较为稳定；而贴牌产品一般由品牌运营商主动报价，公司根据产品成本加上合理的利润与品牌运营商进行协商定价，因此毛利率受市场竞争状况、品牌运营商的订单状况等因素影响更大，且当原材料价格、汇率等因素变动时，价格调整需与品牌运营商重新协商，调整周期较长，因此毛利率波动幅度较大。

具体产品而言，阀门、过滤器、阀门零件和管件大部分年度自主品牌毛利率均高于贴牌产品毛利率。

A、阀门

2014-2016 年，阀门产品贴牌与自主品牌下各产品毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
阀门	23,843.42	39.87	23,294.47	33.97	24,971.59	37.74
自主品牌	9,885.21	41.06	8,559.66	38.22	8,459.45	39.23
贴牌	13,958.21	39.03	14,734.82	31.49	16,512.14	36.97
闸阀	10,016.73	39.26	10,451.87	33.36	12,728.41	38.18
自主品牌	3,932.64	37.10	3,711.17	35.75	3,845.91	36.05
贴牌	6,084.09	40.66	6,740.70	32.04	8,882.51	39.11
蝶阀	5,980.78	38.50	5,000.15	34.60	5,448.88	38.19
自主品牌	2,623.23	43.23	2,072.74	39.55	2,704.66	43.89
贴牌	3,357.54	34.80	2,927.41	31.11	2,744.22	32.57
调节阀	878.86	36.48	1,079.70	30.66	2,142.47	39.26
自主品牌	86.37	40.72	110.86	47.21	141.27	48.28
贴牌	792.49	36.02	968.84	28.77	2,001.20	38.62
止回阀	2,905.59	40.09	2,817.56	35.79	2,352.57	33.82
自主品牌	1,089.83	39.19	1,034.48	43.79	904.97	38.71
贴牌	1,815.76	40.63	1,783.08	31.15	1,447.59	30.75
其他阀门	4,061.47	43.99	3,945.18	34.37	2,299.26	36.77
自主品牌	2,153.14	46.59	1,630.40	38.04	862.64	37.79
贴牌	1,908.33	41.05	2,314.78	31.79	1,436.62	36.15

2014-2016 年，公司阀门自主品牌产品毛利率分别为 39.23%、38.22%和 41.06%；贴牌产品毛利率分别为 36.97%、31.49%和 39.03%。报告期内阀门自主品牌产品毛利率高于贴牌产品毛利率约 2-7 个百分点，具体产品闸阀、蝶阀、调节阀、止回阀及其他阀门大部分年度的自主品牌产品毛利率均高于贴牌产品毛利率。

①闸阀

2014-2016 年，闸阀贴牌与自主品牌毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
闸阀	10,016.73	39.26	10,451.87	33.36	12,728.41	38.18
自主品牌	3,932.64	37.10	3,711.17	35.75	3,845.91	36.05
贴牌	6,084.09	40.66	6,740.70	32.04	8,882.51	39.11

报告期内，闸阀自主品牌产品毛利率较为稳定，而贴牌产品毛利率波动幅度较大。

2014-2016 年，闸阀产品自主品牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

闸阀自主品牌	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	994.50	844.83	679.86
单位成本	625.51	542.84	434.74
毛利率	37.10%	35.75%	36.05%

报告期内，闸阀产品自主品牌毛利率分别为 36.05%、35.75%和 37.10%，波动幅度较小。

2014-2016 年，闸阀产品贴牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

闸阀贴牌	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	1,028.92	977.08	1,077.10
单位成本	610.60	663.99	655.87
毛利率	40.66%	32.04%	39.11%

报告期内，闸阀贴牌产品毛利率分别为 39.11%、32.04%和 40.66%，总体变动幅度较大，其中 2014 年与 2016 年毛利率较高，而 2015 年毛利率较低。

贴牌产品 2015 年毛利率较 2014 年下降 7.07 个百分点，当期闸阀贴牌产品中规格较大的产品占比略有提升，但受原材料市场价格下降、市场竞争状况等因素的影响，贴牌产品平均价格下降幅度较大。

贴牌产品 2016 年毛利率较 2015 年上升 8.61 个百分点，当期规格较小的闸阀贴牌产品占比提高及原材料价格下降等因素使得单位成本有所下降，但汇率变动等因素的影响使得单位价格上涨，因此毛利率有所提升。

②蝶阀

2014-2016 年，蝶阀贴牌与自主品牌毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
蝶阀	5,980.78	38.50	5,000.15	34.60	5,448.88	38.19
自主品牌	2,623.23	43.23	2,072.74	39.55	2,704.66	43.89
贴牌	3,357.54	34.80	2,927.41	31.11	2,744.22	32.57

2014-2016 年，蝶阀产品自主品牌与贴牌毛利率均较为稳定，自主品牌产品高于贴牌产品毛利率约 7-10 个百分点。

2014-2016 年，蝶阀产品自主品牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

蝶阀自主品牌	2016 年	2015 年	2014 年

单位价格	565.71	677.92	913.95
单位成本	321.17	409.83	512.77
毛利率	43.23%	39.55%	43.89%

报告期内，蝶阀产品自主品牌毛利率较为稳定。2014 年自主品牌单位价格、单位成本显著高于其他年度，主要原因系当年度河北水务集团采购用于南水北调工程的大规格蝶阀产品金额大、单价高，大幅拉高蝶阀产品自主品牌的的单位价格与单位成本。

2014-2016 年，蝶阀产品贴牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

蝶阀贴牌	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	232.71	244.87	260.71
单位成本	151.72	168.70	175.81
毛利率	34.80%	31.11%	32.57%

2014-2016 年，蝶阀贴牌产品的毛利率波动幅度较小。2015 年闸阀贴牌产品毛利率略低于其他年度，主要原因系受市场竞争状况影响，当年度产品价格下降幅度较大。

③调节阀

2014-2016 年，调节阀贴牌与自主品牌毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
调节阀	878.86	36.48	1,079.70	30.66	2,142.47	39.26
自主品牌	86.37	40.72	110.86	47.21	141.27	48.28
贴牌	792.49	36.02	968.84	28.77	2,001.20	38.62

2014-2016 年，调节阀自主品牌产品的销售额每年仅 100 万元左右，其销售额及毛利率变动受单笔采购订单的影响较大，对调节阀产品总体的毛利率变动影响较小。

2014-2016 年，调节阀产品贴牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

调节阀贴牌	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	747.28	1,029.04	1,121.00
单位成本	478.11	733.03	688.08
毛利率	36.02%	28.77%	38.62%

2014-2016 年，调节阀贴牌产品的销售额与毛利率均变动幅度较大，主要因调节阀贴牌产品的两名客户 Econosto Mideast B.V.、沃茨（宁波）有限公司对

公司调节阀产品的采购变动有关。Econosto Mideast B.V.因战略调整，自身收缩在中东地区的业务，减少了对公司调节阀产品的采购；沃茨（宁波）有限公司 2015 年开始对公司调节阀产品的采购亦减少较多，上述两家客户采购额变动较大，使得调节阀贴牌产品的销售额与毛利率波动幅度较大。2016 年贴牌产品，因规格型号等产品结构变化，单位价格、单位成本均有所下降，受美元兑人民币汇率上涨等因素的影响，单位价格的下降幅度小于单位成本的下降幅度，毛利率上升了 7.26 个百分点。

④止回阀

2014-2016 年，止回阀贴牌与自主品牌毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
止回阀	2,905.59	40.09	2,817.56	35.79	2,352.57	33.82
自主品牌	1,089.83	39.19	1,034.48	43.79	904.97	38.71
贴牌	1,815.76	40.63	1,783.08	31.15	1,447.59	30.75

与其他主要产品类似，止回阀自主品牌产品毛利率高于贴牌产品毛利率。

2014-2016 年，止回阀产品自主品牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

止回阀自主品牌	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	596.28	545.87	528.39
单位成本	362.59	306.85	323.83
毛利率	39.19%	43.79%	38.71%

报告期内，止回阀产品自主品牌毛利率相对较为稳定，单位价格与单位成本均未出现大幅波动。

2014-2016 年，止回阀产品贴牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

止回阀贴牌	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	560.40	521.25	571.97
单位成本	332.74	358.87	396.07
毛利率	40.63%	31.15%	30.75%

2014-2015 年，止回阀贴牌产品毛利率变动幅度较小。2016 年因小规格产品占比增加及驱动装置和产品材质变化等原因，单位产品成本较 2015 年下降 7.28%，但因汇率变动、客户订单变化等因素，产品价格上涨 7.51%，使得毛利率较 2015 年增加 9.47 个百分点。

⑤其他阀门

2014-2016 年，其他阀门贴牌与自主品牌毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
其他阀门	4,061.47	43.99	3,945.18	34.37	2,299.26	36.77
自主品牌	2,153.14	46.59	1,630.40	38.04	862.64	37.79
贴牌	1,908.33	41.05	2,314.78	31.79	1,436.62	36.15

报告期内，其他阀门产品贴牌与自主品牌销售金额均稳步增长。自主品牌产品销售金额增加主要因偏心半球阀、水流指示器等新开发的产品销售收入增长较快；贴牌产品销售收入增长主要系消防栓等消防类阀门产品增长较快。

2014-2016 年，其他阀门自主品牌毛利率情况具体如下：

单位：元/台

其他阀门自主品牌	2016 年	2015 年	2014 年
单位价格	659.05	1,766.42	435.68
单位成本	351.98	1,094.52	271.01
毛利率	46.59%	38.04%	37.79%

其他阀门自主品牌产品，主要包括截止阀、偏心半球阀、快速抢修阀、水流指示器等多种产品。

2015 年,公司向河北水务集团销售偏心半球阀金额约 630 万，因产品规格较大，单位价格较高，但毛利率较低；但公司销售的快速抢修阀、雨淋报警阀等高端产品毛利率较高，综合使得其他阀门自主品牌销售额增长幅度较大，而毛利率变化较小。

2016 年，其他阀门自主品牌产品单位价格、单位成本大幅下降，其一系公司开发完成的新产品水流指示器实现销售 2.57 万台，该产品平均单位销售价格约 228.66 元/台，低于其他阀门类别的平均单价，拉低了其他阀门自主品牌产品的单位价格与单位成本；其二系本年度价格较高的大规格偏心半球阀、消防栓等产品销售数量有所下降。水流指示器产品单位价格低于其他阀门产品平均价格，但因市场中能够生产该产品的企业极少，因此毛利率较高，使得本年度其他阀门产品自主品牌产品毛利率增加 8.55 个百分点。

2014-2016 年，其他阀门贴牌产品毛利率情况具体如下：

单位：元/台

其他阀门贴牌	2016 年	2015 年	2014 年

单位价格	817.38	894.19	969.05
单位成本	481.84	609.90	618.69
毛利率	41.05%	31.79%	36.15%

其他阀门贴牌产品，主要包括消防栓、消防阀、排气阀等，与其他主要产品类似，因贴牌产品主要由品牌运营商报价，毛利率受每年度订单差异、市场竞争状况、原材料价格变化等因素影响更大，毛利率波动幅度较大。

2015 年其他阀门贴牌产品销售额增加 878.16 万元，但毛利率下降 4.36 个百分点，主要系 SAUDI FACTORY FOR FIRE EQUIPMENT、Crane Limited-T/A Viking Johnson 本年度采购消防栓产品较 2014 年分别增加约 460 万元、278 万元，其中向 SAUDI FACTORY FOR FIRE EQUIPMENT 销售的消防栓毛利率约 21%，低于其他阀门平均毛利率，使得其他阀门贴牌产品销售金额有所增加，但毛利率略有下降。

B、过滤器

2014-2016 年，过滤器贴牌与自主品牌毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
过滤器	1,956.56	35.94	2,274.97	28.00	2,437.44	26.66
自主品牌	336.95	45.72	375.22	42.98	366.70	42.36
贴牌	1,619.61	33.91	1,899.75	25.04	2,070.74	23.88

公司过滤器自主品牌产品毛利率显著高于贴牌产品毛利率，但自主品牌产品，销售金额较小，且客户较为分散，因此毛利率波动幅度相对较大。报告期内，贴牌产品占过滤器产品销售额的 80%以上，贴牌产品毛利率波动较小。2016 年因原材料采购价格继续下降及美元汇率上升使得过滤器贴牌产品毛利率较 2015 年有较大幅度上升。

C、阀门零件、管件

2014-2016 年，阀门零件、管件贴牌与自主品牌毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品	2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
零件、管件	1,402.95	34.74	1,254.99	33.25	1,589.77	29.10
自主品牌	745.25	40.79	513.85	31.02	727.50	31.72
贴牌	657.70	27.89	741.14	34.80	862.26	26.89

与阀门成套产品有所不同，客户对阀门零件、管件的需求较为分散，每年度

销售金额波动幅度较大，单笔销售金额较小，毛利率亦存在较大幅度波动。

2015 年，贴牌阀门零件、管件毛利率较 2014 年提高 7.91 个百分点，增长率 29.42%,主要原因是 2015 年销售 C2F 双法兰式传力补偿接头增加较多，平均毛利率 60%左右，一定程度上提高了 2015 年贴牌阀门零件与管件的平均毛利率。

2016 年，自主品牌阀门零件、管件毛利率较 2015 年提高 9.77 百分点，主要原因系本年度毛利率较高的操纵管类产品及涡轮驱动头销售金额占比增加较多所致。

6、与同行业可比公司毛利率的比较分析

同行业可比公司	2016 年	2015 年度	2014 年度
纽威股份	-	41.62	45.15
中核科技	-	24.08	24.01
江苏神通	-	33.52	36.75
铜都流体	-	40.43	39.54
大禹阀门	-	38.42	42.03
平均值	-	35.61	37.50
本公司	39.33	33.43	36.34

注：截至本招股书签署日，同行业可比公司暂未披露 2016 年度报告

如上表，公司毛利率与同行业可比公司存在一定差异，公司毛利率与同行业可比公司存在一定差异，但总体差异较小，主要原因是公司产品构成、应用领域、销售模式、销售区域与同行业其他公司存在一定的差异所致。

主要原因如下：

（1）产品涉及领域不同导致纽威股份、中核科技及江苏神通与本公司毛利率差异较大

公司主营各类水阀，主要应用于消防、城市给排水、暖通系统等领域，而纽威股份产品主要用于石油、石化等领域，中核科技产品主要应用于核电、核化工、石油石化等领域，江苏神通产品主要应用于冶金和核电领域。不同应用领域产品规格、市场规模、竞争程度等存在一定差异，导致毛利率存在一定差异。

（2）销售区域与销售模式不同导致铜都流体、大禹阀门毛利率高于本公司毛利率

铜都流体与大禹阀门均以面向国内终端用户销售为主，而本公司则以境外贴牌销售为主。不同销售区域和销售模式在税收政策、货款回笼速度、汇率变动、销售费用等方面均存在较大差异，从而间接影响了产品定价，致使毛利率有所差

异。

具体对比情况如下：

A、与纽威股份的对比情况

单位：%

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
纽威股份	-	41.62	45.15
发行人	39.33	33.43	36.34

纽威股份是全球领先、国内综合实力最强的全套工业阀门解决方案供应商，是国内目前取得国际石油、化工行业认证许可最多的阀门企业。该公司与发行人均以境外销售为主，2014-2015 年，发行人毛利率均低于纽威股份，主要原因如下：

①产品应用领域差异，纽威股份产品主要用于石油、天然气、炼油、化工等领域，而发行人产品主要用于消防、城市给排水、暖通系统等领域，两者产品应用领域的不同，使得产品性能、材质、规格型号等存在较大差异，导致毛利率存在一定差异；

②销售模式差异，纽威股份 95%以上的产品为“纽威”自主品牌，其中国外销售以经销为主，国内销售以直销为主；而发行人产品的国外销售以贴牌销售模式为主，国内销售则以自主品牌下的直销模式为主。一般来说，在其他条件相同的情形下，与贴牌销售相比，销售自有品牌产品将获得一定的品牌溢价，且节省了贴牌模式下需要预留给品牌运营商的适当毛利，使得销售自主品牌的毛利率相对较高。

B、与中核科技、江苏神通对比情况

单位：%

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
中核科技	-	24.08	24.01
江苏神通	-	33.52	36.75
发行人	39.33	33.43	36.34

如上表，报告期内发行人毛利率与江苏神通较为接近，略高于中核科技，但发行人与上述两家公司的毛利率可比性较小，原因如下：

①产品种类与应用领域差异，中核科技主要产品包括闸阀、截止阀、球阀、调节阀、隔膜阀、止回阀、蝶阀等，主要用于石油石化、核电及核化工领域；江苏神通主要产品包括蝶阀、球阀、盲板阀、地坑过滤器等，主要用于冶金、核电领域；发行人主要产品主要用于消防、污水处理、城市给排水、空调暖通系统等

领域，不同应用领域的阀门产品在性能、材质、规格型号方面有较大差异，使得毛利率可比性较小；

②销售区域差异，中核科技与江苏神通均以境内销售为主，不同销售区域和销售模式在税收政策、货款回笼速度、汇率变动、销售费用等方面均存在较大差异，从而间接影响了产品定价，致使毛利率有所差异。

C、与铜都流体、大禹阀门对比情况

单位：%

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
铜都流体	-	40.43	39.54
大禹阀门	-	38.42	42.03
发行人	39.33	33.43	36.34

报告期内，铜都流体、大禹阀门毛利率约 40%左右，略高于发行人水平，主要因该等公司主要以面向国内终端客户的直销为主，自主品牌销售占比较高，而发行人则面向国外的贴牌销售为主，自主品牌占比相对较低，自主品牌销售由于节约了品牌运营商利润，减少了中间环节，毛利率一般高于贴牌模式，因此，以贴牌为主的发行人毛利率低于以自主品牌面向国内终端客户的铜都流体、大禹阀门等企业。

7、公司现有业务模式下的核心竞争力

报告期内，公司以贴牌模式为主，且在机加工环节存在部分外协加工，在铸造环节存在外购铸件，该业务模式具有行业必要性和合理性，亦是公司核心竞争力所在，具体情况如下：

A、贴牌生产模式具有行业必要性和较高的质量及技术门槛

①贴牌生产模式具有行业必要性

如前所述，国内阀门行业起步较晚，在国际市场上的品牌知名度和市场认可度均具有较大的局限，国内阀门企业尚未在国际市场上建立起与其产品实力相匹配的品牌知名度。阀门作为重要的流体控制设备，对安全生产和生产效率具有非常重要的意义，大多数的国际市场终端用户对阀门供应商有着严格的筛选程序，对产品质量的稳定性和技术参数规格有着严格的要求，相比于国际知名品牌，新兴品牌从出现到被客户认可需要较长的质量记录或安全使用记录，因此国产阀门企业作为市场新进入者要以自主品牌介入市场面临较高的时间成本和认可成本。

基于此，目前国内阀门出口企业多以替国际老牌阀门企业贴牌生产为主，一

方面能够通过贴牌生产迅速打入国际市场，取得国际市场份额，缩短品牌建立周期和客户质量考核周期；另一方面，贴牌生产模式下，国内阀门企业在通过质量考核成为合格供应商后，以对方品牌或商标进行生产和销售，仅需就质量问题对被贴牌方负责，将被贴牌方作为终端用户，而由被贴牌方负责对最终用户的技术方案解决和售后服务，极大减少了销售渠道的建立成本和维护成本。

综上，现阶段国内阀门企业选择贴牌生产模式具有一定的行业必要性。

②国际阀门贴牌生产具有较高的质量和技术门槛

虽然贴牌生产商不直接对终端客户负责，仍需要满足相应出口国地区和最终用户的质量体系认证要求，并有严格的质量考核体系，因此国际知名阀门企业出于对自身品牌的维护需要，在选择贴牌生产商时设置严格的考核标准，对贴牌生产商的设计能力、研发能力、工艺控制能力及质量稳定性等均有明确的要求，并有一定的考核周期。

如何通过对方的质量考核要求或取得对方要求的质量认证证书成为阀门企业加入国际阀门贴牌生产商行列的重要环节，不同客户对阀门贴牌商有不同的产品认证要求和质量要求，如欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、俄罗斯 GOST 认证、香港水务署认证、德国 VDS 认证等认证要求，而通过上述认证需要贴牌商在设计能力、生产工艺、技术经验、质量控制及检测能力方面达到相应的水平。

综上，阀门行业的贴牌生产模式对于当前阶段国内出口阀门企业具有一定的行业必要性，对贴牌商在设计能力、生产工艺、技术经验、质量控制及检测能力方面具有较高的要求。

B、跻身国际阀门贴牌商行列系发行人自身研发设计能力、质量认证优势的体现

发行人从事给排水阀门领域多年，在与国际阀门生产企业的长期贴牌合作过程中通过相互学习、摸索、积累了丰富的产品研发设计经验和质量控制经验，具体情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术/（三）公司主要竞争优势和劣势”

发行人较早地纳入国际阀门贴牌商行列，并与 CRANE、REECE 等众多国际知名阀门企业建立起密切的贴牌合作关系，一方面为发行人研发设计经验与质

量控制经验的迅速积累提供便利条件，另一方面亦系发行人自身研发设计能力、质量认证优势在国际市场上得到认可的综合体现。

C、发行人与国际阀门客户已逐步突破了单纯的贴牌与被贴牌关系

在与国际知名阀门客户的长期合作过程中，发行人通过积累与探索逐步形成了独立的研发设计能力和质量检测能力，如发行人已研发设计并实现销售的消防报警装置，目前系全球具备生产能力的少数厂家之一；通过美国 UL 认证和中国“CCC”认证的湿式报警阀和雨淋阀、取得 FM 和 UL 认证的消防栓也逐渐成为发行人具备核心竞争力产品；发行人自主研发并申请发明专利的不停水加装闸门技术工艺已取得国内外客户的广泛认可；除此之外，发行人自主研发设计并取得专利权的产品多达 22 项。

独立的研发设计能力与质量检测能力为公司自主品牌战略奠定了技术基础和质量基础。在发展自主品牌战略的同时，公司形成了自主设计产品序列，其中部分公司设计与研发的自主品牌产品得到被贴牌方的认可，被贴牌方主动要求贴其品牌生产，即以被贴牌方的品牌名义进行生产与销售，如，自主设计的消防闸阀被 Uinted water product 要求贴“UNITED”品牌生产；DN1200 以上规格的 C500,509 大规格闸阀被美国 J&S 要求贴其品牌生产；1209,1210 流量调节阀被中东地区客户 Econosto 要求贴其品牌进行生产。

这一方面系国际知名阀门企业对发行人研发设计能力和产品质量的高度认可，另一方面显示公司与国际知名阀门企业之间已经逐步突破了单纯的贴牌与被贴牌关系。

随着自主品牌战略的逐步推进，发行人与国际知名阀门客户之间的设计交流、方案解决交流将成为未来合作的新常态。

D、部分工艺委托外协加工系对自身加工能力的暂时性补充

为弥补公司机加工环节产能瓶颈和缩短订单交货周期，提高客户采购效率和满意度，公司将相对低端、可替代性强、附加值较低的普通工序，如车、钻、数控等环节委托外协加工厂商，但主营业务的核心工艺仍由公司自身掌握，因此公司将部分工艺委托外协加工系对自身加工能力的暂时性补充，且金额占营业成本比重较小，具体情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
外协加工费（万元）	1,135.68	1,079.21	1,133.06

营业成本（万元）	16,531.43	17,881.78	18,465.06
外协成本占营业成本比例（%）	6.87	6.04	6.14

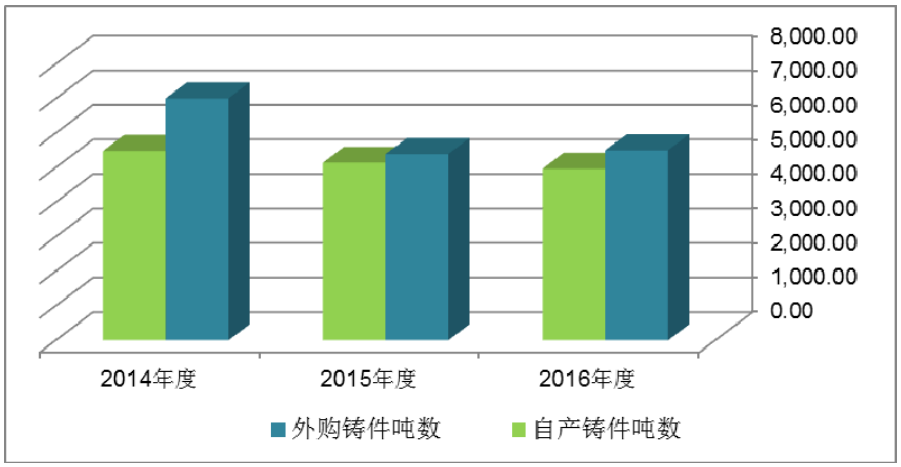
在外协加工业务中，发行人掌握整体设计、加工标准及技术参数的制定，为外协加工厂商提供加工参数、技术标准及质量验收标准等资料。在外协过程中发行人严格加强对外协产品的质量控制和对自身核心工艺的保密，例如根据发行人《产品外协业务管理规范》，对于同一品种、同一规格产品的阀体、阀盖、阀瓣等关键零部件应尽量避免在同一外协方进行加工等保密措施。

综上，发行人将部分工艺委托外协加工系对自身加工能力的暂时性补充，由发行人自身掌握技术标准和质量控制标准，而不是存在部分工艺的对外依赖，且上述外协加工费用占比较低，不影响发行人自身核心竞争力。

E、外购铸铁件均由发行人设计并提供模具，系对自身铸造产能不足的合理补充

铸铁件是阀门产品生产的关键部件，其质量优劣和供应效率直接决定了阀门生产企业的交货周期和产品质量水平。发行人稳定可靠的产品质量以及较短的交货周期所体现出来的履约能力，很大程度上得益于阀门铸件生产的垂直供应以及高效的配件供应体系，从而在产品质量和履约能力方面形成了公司独特的竞争优势。

公司拥有专业的阀门铸件生产配套企业——全资子公司莱州伟隆，其拥有十多年的铸造加工经验，对于保证公司阀门产品质量，减少对铸件供应商依赖，提高铸件供货的及时性具有重要意义，但莱州伟隆铸造产能存在不足，无法与发行人订单完全匹配，存在部分外购铸铁件情形，下图为报告期内发行人自产铸铁件吨数与外购铸铁件吨数的比较情况：



由上图可知，发行人约有一半左右铸铁件来自于外购，但发行人所购铸铁件均由发行人自行设计并提供模具，而铸铁件加工的核心在于模具的设计与制作。铸铁件厂商依据发行人提供的模具、技术参数及质量要求生产铸件后销售给发行人，仅承担相对简单的生产加工职能而不参与模具的设计与制作。

在模具设计方面，发行人已建立了一整套产品的设计流程和方案：对客户产品的设计要求进行项目总体可行性分析评估后，制定产品设计开发输入书，包括研发方案、研发目标、设计方案图等，并根据设计输入书的内容及图样的输出内容进行模具的制作，过程中引入优化设计方法，使得在设计过程中既能够不断选择设计参数并评选出最优设计方案，缩短设计周期。

综上，虽然报告期内发行人外购铸铁件的比例较高，但无论外购铸铁件还是自产铸铁件均由发行人自主进行产品的设计与模具制作，铸铁件厂商仅承担相对简单的铸造加工职能，可替代性较强，且发行人子公司莱州伟隆自身拥有铸造经验超过十年的铸造车间，不会对外购铸铁件生产商形成依赖。

（四）其他影响利润的主要因素

1、期间费用分析

报告期内公司销售费用、管理费用、财务费用占营业收入比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
期间费用	4,114.97	15.09	4,134.81	15.38	4,476.86	15.43
销售费用	1,770.09	6.49	1,590.76	5.92	1,509.63	5.20
管理费用	2,641.95	9.69	2,988.09	11.12	2,935.40	10.12
财务费用	-297.06	-1.09	-444.04	-1.65	31.83	0.11
营业收入	27,272.63	100.00	26,877.28	100.00	29,006.11	100.00

报告期内，公司期间费用占营业收入比例分别为 15.43%、15.38%和 15.09%，公司期间费用占营业收入比例基本保持稳定。

（1）销售费用

①销售费用构成情况

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
办公费及差旅费	104.18	197.78	173. 40
运输费及装卸费	464.26	431.88	528. 31

工资及附加	236.03	313.15	269.96
业务宣传费及展位费	83.23	72.21	20.05
检验费及认证费	296.29	174.53	130.42
佣金及咨询费	377.10	298.69	232.95
水电费、通讯费及其他	208.99	102.52	154.54
合计	1,770.09	1,590.76	1,509.63

报告期内，公司销售费用主要包括运输费及装卸费、工资及附加、佣金及咨询费等。2014 年-2016 年，公司销售费用占营业收入的比例分别为 5.20%、5.92%和 6.49%。

2014 年度，公司销售费用较 2013 年度增加 251.48 万元，主要因销售规模进一步扩大，相应运输及装卸费、佣金及咨询费、水电费等均有增加。

2015 年度，公司销售费用较 2014 年度增加 81.13 万元，主要为公司为进一步开拓市场，工资及附加、业务宣传费及展位费、检验费及认证费和佣金及咨询费增加所致。

2016 年度，公司销售费用较 2015 年增加 287.84 万元，主要系检验费及认证费和其他费用中的产品在施工现场的搬运费增长所致。

②与同行业公司对比分析

2014～2016 年，公司及同行业可比公司销售费用占营业收入比例如下：

单位：%

可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
纽威股份	-	12.25	9.62
中核科技	-	7.66	7.33
江苏神通	-	11.71	11.02
铜都流体	-	12.22	13.54
大禹阀门	-	23.56	24.46
平均值	-	13.48	13.19
发行人	6.49	5.92	5.20

如上表，公司销售费用率明显低于同行业可比公司，主要系销售区域、销售模式及产品内容等差异所致。具体差异原因的分析如下：

A、与纽威股份的差异原因

与国内阀门市场相比，国外市场在市场成熟度、销售渠道、竞争环境、售后服务等方面存在较大差异，总体而言，境外销售市场相对较为成熟，销售费用较低，而国内市场竞争较为激烈，使得销售费用较高。

报告期内，发行人境外销售占比 80%以上，而同行业公司中除纽威股份境

外销售占比 60%～70%左右，其他公司均以境内销售为主，因此基于销售区域的相似性，发行人与纽威股份在销售费用方面具有一定的可比性，二者比较情况如下：

发行人	2016 年度	2015 年度	2014 年度
办公费及差旅费	0.38%	0.74%	0.60%
运输费及装卸费	1.70%	1.61%	1.82%
工资及附加	0.87%	1.17%	0.93%
业务宣传费及展位费	0.31%	0.27%	0.07%
检验费及认证费	1.09%	0.65%	0.45%
佣金及咨询费	1.38%	1.11%	0.80%
水电费、通讯费及其他	0.77%	0.38%	0.53%
合计	**6.49%**	**5.92%**	**5.20%**
纽威股份	2016 年度	2015 年度	2014 年度
员工支出	-	4.03%	1.74%
包装费	-	1.11%	0.90%
运输费	-	1.48%	1.42%
销售服务费	-	3.25%	3.95%
保险费	-	0.25%	0.22%
售后服务费	-	0.29%	0.20%
广告宣传费	-	0.11%	0.15%
商品检验费	-	0.26%	0.10%
差旅费	-	0.32%	0.15%
其他	-	1.15%	0.79%
合 计	**-**	**12.25%**	**9.62%**

由上表可知，虽然发行人与纽威股份均以境外销售为主，但发行人销售费用率仍低于纽威股份，二者存在较大差异，差异的主要原因为纽威股份存在比例较高的销售服务费，其 2013 年度、2014 年度和 2015 年度销售服务费用占其销售费用的比例分别为 54.74%、41.09%和 26.49%。

企业在推广自主品牌产品时，通过销售服务机构进行销售，有助于市场开拓、及时抓住商机并提高市场占有率。尤其在国外销售中，由于市场环境、地缘政治、境外法律法规与国内存在诸多差异，企业采用销售服务机构来获取订单并进行自主品牌推广显得尤为重要。根据纽威股份公开信息披露文件，纽威股份以自主品牌模式为主，其部分销售合同（订单）通过代理商取得，代理商为其提供包括协助参与招投标、项目现场协调及提供技术支持服务、协助收回货款等一系列服务。纽威股份根据订单金额及代理商提供劳务情况，与其代理商签订服务协议，约定服务费支付比例（通常不超过 5%）。

发行人海外销售以贴牌模式为主，与各贴牌商之间的合作时间较长，合作关系稳定，贴牌模式下获取订单压力较小，而自主品牌市场尚处于持续推进阶段，导致发行人为开拓自主品牌市场支付的佣金及咨询等销售服务费率较低，剔除该因素影响后，发行人与纽威股份销售费用率不存在明显差异，对比如下：

主体	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
发行人	销售费用占比	6.49%	5.92%	5.20%
	剔除佣金及咨询费后	5.11%	4.81%	4.40%
纽威股份	销售费用占比	-	12.25%	9.62%
	剔除销售服务费后	-	9.01%	5.67%

注：截至本回复日，纽威股份尚未公告其 2016 年度报告，2016 年度数据暂无法获取。

2015 年度纽威股份剔除销售服务费后销售费用占比高达 9.01%，明显高于发行人，主要原因系纽威股份基于自主品牌发展战略于 2015 年度大幅扩张了海外销售团队，导致其 2015 年度销售费用中员工支出由 1.74%增长到 4.03%。

B、与其他同行业公司的差异

除纽威股份外的其他同行业公司，如中核科技、江苏神通、铜都流体、大禹阀门均以境内市场为主，销售模式以自主品牌模式为主，而报告期内发行人 80%以上的销售集中在海外市场，且贴牌模式收入占比高达 60%～70%，即发行人与除纽威股份外的其他同行业公司在销售区域及销售模式方面存在较大的差异，上述差异导致各同行业公司间的销售费用率存在较大不同，具体分析如下：

主体	年度	差旅费	薪酬类费用	运输类费用	代理、佣金、招标类、广告、业务招待类费用	合计比例（a）	销售费用占比（b）	（a/b）
中核科技	2015 年	0.35%	1.97%	0.82%	3.84%	6.98%	7.66%	91.19%
	2014 年	0.33%	1.62%	0.97%	3.49%	6.41%	7.33%	87.48%
江苏神通	2015 年	1.06%	5.70%	3.00%	1.59%	11.35%	11.71%	96.93%
	2014 年	0.96%	5.49%	2.36%	1.73%	10.54%	11.02%	95.65%
铜都流体	2015 年	4.55%	1.46%	4.43%	0.37%	10.81%	12.22%	88.51%
	2014 年	4.85%	1.56%	5.04%	0.46%	11.91%	13.54%	87.96%
大禹阀门	2015 年	2.00%	4.63%	3.36%	6.51%	16.49%	23.56%	70.01%
	2014 年	5.64%	4.43%	2.74%	5.43%	18.25%	24.46%	74.61%
发行人	2015 年	0.74%	1.17%	1.61%	1.38%	4.89%	5.92%	82.58%
	2014 年	0.60%	0.93%	1.82%	0.87%	4.22%	5.20%	81.08%

由上表可知，上述所列各项销售费用占其当年度总销售费用的比例较高，一般在 80%～90%左右，因此本回复重点分析上述各项费用的差异，具体情况如下：

①差旅费

由上表可知，铜都流体与大禹阀门差旅费占比较高，明显高于发行人及中核科技、江苏神通，主要原因系铜都流体与大禹阀门均定位于给排水阀门，主要应用于国内城镇供水系统、工业及生活污水处理系统、水利及市政等领域，以自主品牌模式下的直销为主，其产品销售大都以招投标的形式实现，在国内布局较多的销售网点和销售团队，业务拓展人员及中标后相应产品的售后服务人员所形成的差旅费用较多。

发行人虽然亦属于给排水阀门领域，但发行人以海外市场和贴牌模式为主，以被贴牌方品牌或商标进行生产和销售，由被贴牌方负责对最终用户的技术方案解决和售后服务，人员流动相关的差旅费用较低符合发行人商业模式。

②薪酬类费用

报告期内，发行人销售费用中薪酬类费用占比较低，而江苏神通、大禹阀门该费用占比较高，主要原因如下：

a、销售团队规模存在差异

单位：亿元、个

公司	2015 年度销售收入	销售人员数量	每亿元收入销售人员数量
中核科技	10.35	71	6.86
江苏神通	4.28	70	16.37
铜都流体	2.34	84	35.95
大禹阀门	2.16	124	57.38
发行人	2.69	38	14.14

由上表可知，发行人与其他同行业公司销售人员的规模存在较大差异，以 2015 年度为例，江苏神通、大禹阀门及铜都流体每亿元销售收入所对应的销售人员数量较多，而发行人以海外市场和贴牌模式为主，与贴牌商合作关系稳定，由贴牌商负责对最终用户的技术方案解决和售后服务，无需维系规模较大的销售拓展和售后服务团队。

b、产品内容存在差异

项目	产品内容	应用领域
纽威股份	工业用阀门	公司产品广泛应用于石油、天然气、炼油、化工、船舶、电厂以及长输管线等工业领域。
中核科技	工业用阀门	公司产品广泛应用于石油、天然气、化工、冶金、医药、电力、造船，以及核能建设等行业的工程项目与市场领域。

江苏神通	工业用阀门	公司产品主要应用于冶金领域、石化及核电领域。
铜都流体	给排水阀门和环保水工设备	公司产品主要应用于城镇供水系统、工业及生活污水处理系统。
大禹阀门	给排水阀门	公司产品主要应用于水利、市政工程。
发行人	给排水阀门	公司产品主要应用于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统

由上表可知，发行人与同行业可比公司的产品内容存在一定差异。中核科技、江苏神通主要生产工业用阀门，应用领域涉及石油石化、冶金、核电等领域，属于阀门生产制造的高端领域，对销售人员的专业领域技术知识要求较高，而发行人与铜都流体、大禹阀门产品内容较为相似，均属于给排水领域，销售人员人均薪酬相对较低。

③运输类费用

由上表可知，铜都流体、大禹阀门运输类费用占比较高，这与其主要面向国内市政、水利工程等招投标项目密切相关。一般情况下，国内招投标类项目建设要求阀门生产商按照工程进度将阀门产品运输到指定地点，单次运送量较小，运送及搬运频次较高且给排水类阀门产品单位价值较低，导致面向市政工程类产品销售的单位运输费用较高。江苏神通产品基本全为境内销售，产品覆盖华东、华北、华南、华中、西南、东北、西北地区，境内销售产生的物流运输费用较高。

报告期内，发行人境外销售占比在 80%以上且出口港以青岛港为主，公司发生的物流运输费用主要为发行人至出口港产生的运输费用，海运费较少，致使公司产生的物流运输费用较少。

④市场拓展类费用

市场拓展类费用主要包括佣金、代理费、招投标费用、广告类费用、业务招待费等，大禹阀门及中核科技该类费用占比较高，而发行人与铜都流体该比例较低，这与发行人目前以贴牌模式为主密切相关，发行人凭借稳定的产品质量和研发设计能力与国外知名阀门品牌企业建立贴牌合作关系，合作关系建立较早且稳定，市场拓展类费用较少，而贴牌方对发行人贴牌生产的产品质量稳定性和质量认证要求较高，导致发行人认证和检验类费用比例高于同行业其他公司。

（2）管理费用

①管理费用构成情况

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费	810.70	911.52	1,020.07
工资及附加	774.26	750.52	743.67
税金及其他	379.42	626.81	576.54
折旧及摊销	422.35	439.63	352.46
业务招待费	110.01	118.76	152.61
办公费及差旅费	145.20	140.86	90.05
合　计	**2,641.95**	**2,988.09**	**2,935.40**

报告期内公司管理费用主要包括研发费、管理人员工资及附加、税金等。2014 年-2016 年，公司管理费用占营业收入的比例分别为 10.12%、11.12%和 9.69%。

2015 年度，公司管理费用较 2014 年度增加 52.69 万元，主要系子公司伟隆流体办公楼折旧摊销及房产土地使用税增加所致。

2016 年度，公司管理费用较 2015 年减少 346.14 万元，主要系营改增后，与经营相关的原计入管理费用的房产税、土地税、印花税、车船使用税等全部在营业税金及附加科目核算。

②与同行业公司对比情况

2014-2016 年，公司及同行业可比公司管理费用占营业收入比例如下：

单位：%

可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
纽威股份	-	11.06	8.92
中核科技	-	11.80	12.21
江苏神通	-	15.60	12.79
铜都流体	-	12.90	12.14
大禹阀门	-	12.20	11.11
平均值	**-**	**12.71**	**11.43**
本公司	**9.69**	**11.12**	**10.15**

如上表，报告期内，公司管理费用占营业收入比例略低于同行业公司平均值。公司管理层始终致力于推行精细化管理，较为注重管理费用的预算、控制和考核，使得管理费用率水平相对较低。

（3）财务费用

公司财务费用主要为利息收入、利息支出和汇兑损益。报告期内，财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度

利息支出	-	-	-
减：利息收入	17.96	48.73	49.12
手续费	39.34	40.14	42.00
汇兑损益	-318.43	-435.46	38.95
合 计	**-297.06**	**-444.04**	**31.83**

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、手续费与汇兑损益，金额分别为31.83万元、-444.04万元和-297.06万元。

报告期内，公司财务费用的变化主要是由于汇兑损益变动所致。

本公司产品主要以出口为主，报告期内出口收入占主营业务收入的比例均在80%以上。公司出口主要以美元作为结算货币，业务经营在一定程度上受到人民币汇率波动的影响。

2015年以来，美元兑人民币出现了大幅升值的情况，使得2015年度和2016年公司产生了较大额度的汇兑收益。

2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要是按账龄分析法对应收款项计提的坏账准备，对可变现净值低于成本的存货计提的存货跌价准备。公司各年计提的资产减值损失如下：

单位：万元

项 目	2016年度	2015年度	2014年度
坏账准备	72.90	32.98	-9.15
存货跌价准备	276.46	3.31	27.51
合 计	**349.36**	**36.29**	**18.35**

报告期内，公司资产减值损失的金额相对较小，对公司盈利能力影响不大。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项 目	2016年度	2015年度	2014年度
权益法核算的长期股权投资收益		-	-
处置长期股权投资产生的投资收益		-	-9.03
理财产品收益	214.18	103.44	115.33
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	37.57	-
合 计	**214.18**	**141.02**	**106.30**

报告期内公司投资收益主要包括对参股公司的投资收益、理财产品收益等。

报告期内，公司持有费瓦克 33.33%股权，采用权益法核算，该公司已于 2014 年 6 月注销。

4、营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业外收入	198.23	50.39	21.93
营业外支出	18.55	8.45	15.10
营业外收支净额	**179.68**	**41.94**	**6.83**

报告期内，公司营业外收支净额占利润总额比例较低，未对公司盈利状况构成重大影响。

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
政府补助	193.20	20.21	16.35
非流动资产处置利得	1.58	0.38	-
其他	3.45	29.80	5.58
合 计	**198.23**	**50.39**	**21.93**

报告期内，公司营业外收入分别为 21.93 万元、50.39 万元和 198.23 万元，主要为政府补助。

报告期计入当期损益的政府补助具体情况如下：

单位：元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关/与收益相关	说明
中小企业国际市场开拓资金	90,359.00	67,900.00	86,154.00	与收益相关	⑧、⑤、②
研发费用补助			684.60	与收益相关	④
专利专项资金补助	1,900.00	320.00	10,000.00	与收益相关	⑨、⑥
社保补贴	50,591.80	11,172.00	8,592.00	与收益相关	⑦、③
基础设施建设补助资金	169,959.48	104,726.48	58,131.48	与资产相关	①
黄标车补助金		18,000.00		与收益相关	⑩

重点培育国际自主品牌	250,000.00			与收益相关	⑫
企业上市补贴	1,000,000.00			与收益相关	⑬
企业研发投入奖励	369,200.00			与收益相关	⑪
合 计	1,932,010.28	202,118.48	163,562.08		

①2013 年 12 月，青岛高新技术产业开发区管理委员会财政局根据 2011 年 7 月青岛市高新技术产业开发区投资促进局与青岛伟隆阀门股份有限公司签订的青岛高新区投资项目补充协议拨付青岛伟隆阀门股份有限公司基础设施建设补助资金 280 万元，2015 年 8 月收到补助资金 520 万元，按受益期进行摊销，本期共摊销 169,959.48 元。

②2014 年 1 月，青岛市外商投资服务中心根据《青岛市中小企业国际市场开拓资金管理办法实施细则》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司中小企业国际市场开拓资金 56,306.00 元。

③2014 年 7 月，即墨市劳动力培训转移办公室根据即墨市人力资源和社会保障局、即墨市财政局《转发青人社办发[2013]25 号文件关于用人单位吸纳就业社会保险补贴岗位补贴发放和管理有关问题的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司社会保险补贴岗位补贴 1,410.00 元，2015 年 9 月收到社会保险补贴岗位补贴 11,172.00 元。

④2014 年 7 月，青岛市科技研发服务中心根据青科计字[2013]50 号文件《关于组织展开 2013 年度青岛市大型科学仪器共享测试补贴申报的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司检测补贴 684.60 元。

⑤2014 年 9 月，青岛市外商投资服务中心根据《中小企业国际市场开拓资金管理办法》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司中小企业国际市场开拓资金 29,848.00 元。

⑥2014 年 7 月，青岛市知识产权局根据《关于组织申报 2012 年度青岛市专利专项资金补助项目的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司 2013 年专利专项奖金 10,000.00 元。

⑦2014 年 12 月，即墨市劳动力培训转移办公室根据即墨市人力资源和社会保障局、即墨市财政局《转发青人社办发[2013]25 号文件关于用人单位吸纳就业社会保险补贴岗位补

贴发放和管理有关问题的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司社会保险补贴岗位补贴7,182.00元，2016年1月收到社会保险补贴岗位补贴15,811.92元，2016年8月收到社会保险补贴岗位补贴16,690.36元，2016年12月收到社会保险补贴岗位补贴18,089.52元。

⑧2015年6月，青岛市外商投资服务中心根据《关于做好2014年度中小企业国际市场开拓资金项目申报工作的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司中小企业国际市场开拓资金67,900.00元，2016年8月根据《2015年度支持国际市场开拓项目申报通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司国际市场开拓项目补贴90,359.00元。

⑨2015年9月，青岛市知识产权局专利管理处根据《关于组织申报2014年度青岛市专利申请、授权资助资金的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司专利申请补助资金 320.00元，2016年7月青岛市知识产权局专利管理处根据《关于组织申报2015年度青岛市专利申请、授权资助资金的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司专利申请补助资金1,900.00元。

⑩2015年7月，青岛市城阳区财政局根据《国II排放标准黄标车提前淘汰资金补助意见》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司黄标车专项补助资金18,000.00元。

⑪2016年1月，青岛市科技局根据《青岛市企业研发投入奖励实施细则》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司研发奖励资金369,200.00元。

⑫2016年8月9日，即墨市商务局根据《关于做好山东省重点培育和发展的国际自主品牌扶持工作的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司补助资金250,000.00元。

⑬2016年7月29日，即墨市人民政府根据《关于进一步落实支持企业上市工作政策的通知》拨付青岛伟隆阀门股份有限公司补助资金1,000,000.00元。

报告期公司营业外收入全部计入非经常性损益。

（2）营业外支出

报告期内，公司的营业外支出具体如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失	15.32	3.41	12.82
捐赠	2.40	3.32	1.84

其他	0.83	1.72	0.44
合　计	**18.55**	**8.45**	**15.10**

2015 年，公司全资子公司英国伟隆因财务资料未及时归档被英国海关总署通过法院执行处罚 1,672 英镑，计入营业外支出中的其他项目。

报告期公司营业外支出全部计入非经常性损益。

报告期内公司营业外支出金额较小，对盈利能力无重大影响。

5、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期所得税	988.66	784.91	929.05
递延所得税	-110.33	-147.80	-10.73
合计	**878.33**	**637.11**	**918.32**
利润总额	6,122.37	4,623.24	5,971.95
所得税费用率	**14.35%**	**13.78%**	**15.38%**

报告期内企业所得税变化，主要与公司营业收入和利润水平相关，与公司盈利能力基本相符。

6、净利率分析

报告期内，公司与同行业可比公司的销售净利率情况如下：

可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
纽威股份	-	16.00%	20.92%
中核科技	-	8.08%	6.83%
江苏神通	-	3.88%	11.56%
铜都流体	-	12.28%	11.63%
大禹阀门	-	1.17%	2.91%
平均值	-	8.28%	10.77%
发行人	19.23%	14.83%	17.42%

注：同行业可比公司数据根据同行业公司 2014 年、2015 年年报计算得出，发行人数据为根据审计报告计算得出。

由上表可以看出，报告期内，发行人销售净利率维持在较高水平，高于同行业可比公司平均水平。

2015 年度，受全球经济增速放缓和市场竞争加剧的影响，公司销售净利率有所下滑，较 2014 年下降 2.59 个百分点，与同行业可比公司变动趋势一致。

2016 年度，受人民币兑美元贬值影响，公司销售净利率所有回升，较 2015

年增长 4.40 个百分点。

发行人与各家可比公司在产品用途、经营模式上均有不同程度的差异，导致发行人与同行业可比公司的毛利率不尽相同，且呈现不同的变动趋势。具体来看，同样作为以外销为主的纽威股份，其销售净利率高于发行人，主要原因为其产品应用于石油、天然气、炼油、化工等领域，毛利率相对较高，而发行人产品主要用于消防、城市给排水、空调暖通系统等领域，毛利率低于纽威股份。而作为生产水阀的铜都流体和大禹阀门，其生产和销售主要集中在国内，且主要以自主品牌下的直销为主，其毛利率高于发行人，但期间费用率相对较高，导致其销售净利率低于发行人。

（五）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况具体如下：

单位：万元

项　　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-13.74	-3.03	-12.82
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	193.20	20.21	16.36
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	214.18	87.91	159.40
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.22	24.76	3.30
影响利润总额	393.86	129.86	166.24
减：所得税	59.70	21.35	17.63
减：少数股东权益影响额	-	-	0.17
归属于母公司股东的非经常性损益	334.16	108.51	148.44
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	4,909.89	3,877.77	4,934.89

2014 年-2016 年，公司归属于母公司股东非经常性损益净额分别为 148.44 万元、108.51 万元和 334.16 万元，占公司扣除非经常性损益净额后净利润的比例分别为 3.01%、2.80%和 6.81%，占比较低。公司持续盈利能力良好，不存在对非经常性损益重大依赖的情形。

（六）2017 年生产经营情况

截至 2017 年 2 月末，公司订单签订情况及上年同期情况对比如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	变动情况
当期订单签订金额（1 月-2 月）	4,155.10	3,494.52	18.90%
已经签订尚未发货的订单金额（截至 2 月末）	7,635.36	5,849.97	30.52%

如上表，2017 年 1 月-2 月公司签订订单金额为 4,155.10 万元，截至 2017 年 2 月末已经签订尚未发货的订单金额为 7,635.36 万元，公司在手订单金额较为充足，与上年同期相比，未出现不利变化，不存在大幅下滑的情况。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,868.85	5,786.87	4,716.49
投资活动产生的现金流量净额	-4,696.99	-3,406.02	-2,282.62
筹资活动产生的现金流量净额	-	-4,341.60	-738.45
现金及现金等价物净增加额	2,492.27	-1,523.02	1,656.44

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	27,509.29	27,296.84	29,921.62
收到的税费返还	1,343.29	1,690.92	2,099.83
收到其他与经营活动有关的现金	213.24	248.23	333.90
经营活动现金流入小计	**29,065.81**	**29,235.99**	**32,355.35**
购买商品、接受劳务支付的现金	13,446.48	14,955.72	18,768.30
支付给职工以及为职工支付的现	4,188.11	4,360.62	4,533.79

金			
支付的各项税费	2,109.60	1,783.61	1,870.11
支付其他与经营活动有关的现金	2,452.77	2,349.16	2,466.67
经营活动现金流出小计	**22,196.96**	**23,449.12**	**27,638.87**
经营活动产生的现金流量净额	**6,868.85**	**5,786.87**	**4,716.49**

公司业务稳定发展，盈利能力较强，营业收入均较好实现了现金流入，报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当年营业收入的比例分别为103.16%、101.56%和100.87%；同期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润比例分别为93.33%、145.18%和130.98%。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2016年度	2015年度	2014年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	214.18	141.02	115.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14.37	3.05	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	8.25
收到其他与投资活动有关的现金	37,914.80	32,675.10	24,355.00
投资活动现金流入小计	**38,143.35**	**32,819.17**	**24,478.58**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	249.54	1,227.41	3,809.88
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	42,590.80	34,997.78	22,951.32
投资活动现金流出小计	**42,840.34**	**36,225.19**	**26,761.20**
投资活动产生的现金流量净额	**-4,696.99**	**-3,406.02**	**-2,282.62**

报告期内，公司投资活动产生现金流主要包括购建固定资产、无形资产支付的现金及投资短期理财产品形成的其他与投资活动有关的现金流。

报告期内，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为3,809.88万元、1,227.41万元和249.54万元，主要系购建厂房与购买机器设备支付的现金支出。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2016年度	2015年度	2014年度
取得借款收到的现金	-	-	-

筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	4,080.00	738.45
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	261.60	-
筹资活动现金流出小计	-	**4,341.60**	**738.45**
筹资活动产生的现金流量净额	-	**-4,341.60**	**-738.45**

公司筹资活动主要为向股东分配股利等，在报告期内公司根据资金情况适时分配股利使筹资活动产生的现金流量净额为负数。

报告期内，公司现金流量较为稳定、充沛，基本可以保证公司日常的生产经营需要和支付到期债务。

四、资本支出分析

（一）最近三年重大资本支出

报告期内公司重大资本支出主要为购建厂房。2014-2016 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金支出分别为 3,809.88 万元、1,227.41 万元和 249.54 万元。2013 年、2014 年现金支出 3,616.51 万元、3,809.88 万元主要系子公司伟隆流体构建办公楼与厂房的现金；2015 年及 2016 年现金支出 1,227.41 万元、249.54 万元主要系厂房改造与生产设备购置支出。

该等资本支出进一步增强了公司生产经营能力，为公司未来扩大生产经营规模奠定了坚实基础。

（二）未来可预见的重大资本支出

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金拟投资项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无重大担保、诉讼、其他或有事项，期后事项主要内容请见“第十节　财务会计信息”相关描述。

六、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况未来发展趋势

报告期内公司财务状况良好，流动比率、速动比率等长短期偿债能力指标均处于较好水平，公司偿债风险可控；应收账款周转率、存货周转率等营运能力指标高于同行业平均水平，体现了公司良好的资产运营能力。

随着公司经营规模持续扩大，公司资产规模将进一步扩大，未来公司将继续保持良好的财务结构，控制财务风险。募集资金到位后，公司偿债能力将进一步增强。

（二）盈利能力未来发展趋势

公司自成立以来，产品销售主要集中于境外市场，特别是欧洲、北美等阀门传统市场。近年来公司立足欧美等传统发达国家，逐步向中东、东南亚等新兴国家拓展，在全球经济持续低迷的情形下，收入保持稳步增长，预计未来公司外销业务仍将保持较高水平并有所提升。

公司目前正加大自主品牌建设，在美国、英国拥有两家全资子公司，积极拓展自有品牌产品销售业务。若未来自有品牌产品市场开拓能够取得显著突破，将进一步提升公司盈利能力。

与此同时，随着我国基础设施建设投入持续加大，国内阀门市场需求亦存在较大市场空间。公司将积极发挥自身在产品质量、研发、管理、人才等方面优势，大力拓展国内市场。公司内销业务潜力较大，未来有望形成新的利润增长点。

七、公司股东分红回报规划（2015-2017 年）

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的要求，为明确公司对股东的合理投资回报，进一步细化公司章程中有关利润分配的条款，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，2015 年 5 月 4 日，发行人第二届董事会第三次会议审议通过《关于审议〈青岛伟隆阀门股份有限公司未来股东分红回报规划（2015 年-2017 年）〉的议案》，该项议案已经 2015 年 5 月 19 日公司召开的 2015 年第二次临时股东大会审议通过后生效并实施。公司未来三年的具体分红规划如下：

（一）公司利润分配的形式

公司采取积极现金方式或者现金与股票相结合方式分配股利，其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

公司利润分配不得超过累积可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（二）公司现金、股票分红的具体条件和比例

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正数且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，且公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

2、在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

3、上述重大资金支出事项是指以下任一情形：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的 50%；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计总资产的 30%；

（3）中国证监会或者深圳证券交易所规定的其他情形。

（三）利润分配方案的实施

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。

（四）股东回报规划的决策机制

1、公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，并由董事会制订年度利润分配方案或中期利润分配方案，公司独立董事应对利润分配方案发表独立意见并公开披露。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会在决策和形成分红预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

2、股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配预案进行表决。股东大会在对现金分红具体方案进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

3、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）的派发事宜。

4、监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策的情况及决策程序进行监督。

（五）股东回报规划的制订周期和调整机制

1、公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑本规划第一条所列各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

2、如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化，或现行

的具体股东回报规划影响公司的可持续经营，确有必要对股东回报规划进行调整的，公司可以根据本规划第二条确定的基本原则，重新制订股东回报规划。

八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

2016 年 2 月 15 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于填补摊薄即期回报的措施及承诺的议案》，与会股东就填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项形成了有关决议。

（一）本次发行对即期回报摊薄的影响

1、假设条件

（1）本次发行预计于 2017 年 6 月实施完毕。该完成时间仅为估计，最终以实际发行完成时间为准；

（2）宏观经济环境、产业政策、行业发展状况等方面没有发生重大变化；

（3）不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

（4）在预测公司总股本时，以本次发行前总股本 5,100 万股为基础，仅考虑本次发行股份的影响，不考虑其他因素导致股本发生的变化。本次发行股份数量为上限 1,700 万股，发行完成后公司总股本将增至 6,800 万股，该发行股数以经证监会核准发行的股份数量为准。假定本次发行募集资金总额为 21,963.50 万元，未考虑扣除发行费用的影响；

（5）2016 年度，公司经审计后归属于母公司所有者净利润为 5,244.05 万元，非经常性损益为 334.84 万元。假设 2017 年归属于母公司所有者净利润分别较 2016 年下降 10%、持平和增长 10%，非经常性损益为 300 万元；

（6）在预测公司 2017 年净资产时，未考虑除募集资金和净利润以外的其他因素对净资产的影响；

（7）免责说明：以上假设及关于本次发行前后公司主要财务指标的情况仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2017 年度经营情况及趋势的判断，不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、测算过程

在不同净利润年增长率的假设条件下，本次募集资金到位当年公司每股净资产、每股收益、净资产收益率相对于上年度每股收益的变动如下所示：

项目		本次发行前（2016年度）	不考虑本次发行（2017年度）			本次发行后（2017年度）		
		--	净利润下降10%	持平	净利润增长10%	净利润下降10%	持平	净利润增长10%
当年归属于母公司股东净利润（万元）		5,244.05	4,719.65	5,244.05	5,768.46	4,719.65	5,244.05	5,768.46
当年末归属于母公司股东净资产(万元)		32,023.20	36,742.85	37,267.26	37,791.66	58,706.35	59,230.76	59,755.16
当年扣除非经常损益后归属于母公司净利润(万元)		4,909.89	4,419.65	4,944.05	5,468.46	4,419.65	4,944.05	5,468.46
发行在外的普通股加权平均数（万股）		5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,950.00	5,950.00	5,950.00
当年末每股净资产（元）		6.28	7.20	7.31	7.41	9.87	9.95	10.04
加权平均净资产收益率		17.83%	13.73%	15.14%	16.53%	10.40%	11.49%	12.57%
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	1.03	0.93	1.03	1.13	0.79	0.88	0.97
	稀释	0.96	0.93	1.03	1.13	0.79	0.88	0.97
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	1.03	0.87	0.97	1.07	0.74	0.83	0.92
	稀释	0.96	0.87	0.97	1.07	0.74	0.83	0.92

经测算，在2017年6月完成本次发行的假设情况下，公司净资产收益率、即期基本每股收益和稀释每股收益低于上年度，即期回报将会出现一定程度摊薄。

（二）本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金投资于“大规格及特殊用途阀门生产项目”和“技术研发中心建设项目”，本次募集资金投资项目紧密围绕公司现有主营业务，是实现公司经营目标和战略规划的重要部署，对于丰富公司产品结构，提升设计与研发水平，从而进一步提升公司核心竞争力具有重要的战略意义。

本次发行的必要性和合理性详见本招股说明书 “第十三节 募集资金运用”之“三、募集资金投资项目的建设背景和市场前景分析”。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”之“二、募集资金投资项目与现有业务的关系”。

经过20多年的发展，公司积累了较强的研发设计、国际市场开拓和客户资源、产品质量等竞争优势。公司是经青岛市科技局、财政局、国税局和地税局认定的高新技术企业，技术中心于2012年被认定为青岛市级企业技术中心。公司成立了由公司总经理直接负责的技术管理委员会和由外聘专家组成的专家委员会，拥有61名专业技术人员，其中5名为高级工程师，长期从事阀门产品的研发设计，积累了丰富的研发设计和生产经验。公司及子公司现拥有22项专利，其中2项为国内发明专利，19项为国内实用新型专利，1项为伊拉克专利。公司拥有丰富的国际市场开拓和销售经验，培养了一大批谙熟国际市场运作规则的专业营销人才，并在英国和美国拥有两家全资子公司。凭借可靠的产品质量和稳定的产品性能，公司在亚洲、欧洲、美洲、大洋洲及非洲等多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，其中多数为长期战略客户，与公司形成了稳定的合作关系。

公司聚集了一批具有丰富实践经验和专业技能的研发、生产、销售、管理和技术人才，且本次募集资金投资项目与公司现有业务联系紧密，公司为从事募集资金项目储备较为充分。

（四）本次发行摊薄即期回报的填补措施

本次发行可能导致投资者的即期回报被摊薄，考虑上述情况，公司将采取多种措施以提升公司的经营业绩，增强公司的持续回报能力。

1、公司现有业务板块运营状况及发展态势

公司主要从事给排水阀门产品的设计、研发、生产和销售，为城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统以及污水处理系统等下游应用领域提供产品及解决方案。目前公司已形成以闸阀、蝶阀、调节阀、止回阀等为主的 8 大系列产品，共有 150 多个型号、2,000 多种规格，能够满足各类客户一站式采购需求。公司取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、加拿大 UL 认证、澳大利亚 IAPMO 审核 WaterMark 认证、中国船级社型式认可证书、武器装备质量管理体系认证证书、俄罗斯 GOST 认证、CCC 中国国家强制性产品认证证书、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证，成为国内给排水阀门行业取得认证较多的企业之一。2016 年 7 月 26 日，公司阀门检测中心获得 CNAS 实验室认可证书。2016 年 11 月 1 日，公司被认定为国内阀门行业首家“UL 认可目击测试实验室”，标志着公司阀门产品的检测能力已达到国内领先水平。2016 年 12 月，公司取得中央军委装备发展部核发的《装备承制单位注册证书》，成为第三类装备承制单位。

公司商标“Weilong 伟隆”于 2013 年被山东省工商局认定为“山东省著名商标”。“WEFLO”商标被山东省商务厅授予“2014-2016 年度山东省重点培育和发展的国际知名品牌”。公司产品以出口为主导， 2014 年度、2015 年度及 2016 年度公司产品出口收入比例分别为 82.41%、81.50%和 86.98%，销往欧洲、北美、中东、南美、亚洲、大洋洲等 50 多个国家和地区。报告期内，公司营业收入整体保持平稳。受宏观经济不景气的影响，公司 2015 年利润总额和净利润较 2014 年、2016 年出现一定程度的下降，2016 年出现回升，盈利能力仍然较强。

2、公司现有业务板块主要风险及改进措施

（1）公司现有业务面临的主要风险

公司现有业务面临着海外市场开拓、市场竞争加剧、出口国贸易政策变化、汇率政策波动、税收优惠政策变化、境外经营等风险，具体内容参见本招股说明书“第四节 风险因素”。

（2）主要改进措施

针对上述风险，公司制定了业务发展战略和未来三年业务发展计划。公司秉承“诚信全球、创新品牌、追求卓越、精益求精”的经营理念和“诚信、高效、责任、合作”的企业精神，通过引进和培养人才增强员工的凝聚力，不断进行技术和管理创新，大力开拓国内、外阀门市场，实践争创世界品牌战略，提高公司的整体竞争力，实现公司的全方位协调、可持续发展。

公司拟通过技术开发与创新计划、产品开发计划、人力资源开发计划、市场开发计划、再融资计划、对外扩张计划、深化改革和组织机构调整计划等的实施，不断提升公司核心竞争力和综合实力。

此外，公司本次发行募集资金投资项目是在充分考虑了目前的行业发展状况、国内外市场条件以及公司经营业绩、发展经验及面临的主要风险，通过详细论证而提出。募集资金投资项目的顺利实施，将进一步巩固和强化公司竞争优势，提高抗风险能力，有利于实现可持续发展。

3、提升公司经营业绩，防范和填补被摊薄即期回报的具体措施

为保证本次募集资金有效使用、有效防范股东即期回报被摊薄的风险和提高公司未来的持续回报能力，公司拟采取的具体措施如下：

（1）加强主营业务发展，提高公司市场竞争力和持续盈利能力

公司坚持以市场为导向，积极拓展市场，进一步完善国内外营销渠道，通过产品的研发、设计，进一步稳定和扩大市场占有率，加强品牌影响力。通过不断提高产品质量，增强客户满意度，在行业内树立良好的口碑和品牌价值，促进公司持续、稳定、快速、健康发展。

（2）贯彻利润分配政策，优化股东回报机制

本公司将按照相关规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，将结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高公司运营绩效，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，以更好的保障并提升公司股东利益。

（3）提高募集资金使用效率，加强募集资金管理

本次募集资金投资项目的实施符合公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目的实施将有利于巩固公司在行业内的地位。本次发行募集资金到位后，公司将提高募集资金使用效率，有序地推进募集资金项目的建设和实施，并尽快产生经济效益。同时，公司将严格管理募集资金使用，保证募集资金按照指定用途得到充分有效利用。

（五）相关主体出具的承诺

为填补公司首次公开发行股票并上市可能导致的投资者即期回报减少，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司及其控股股东、董事、高级管理人员出具了关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺，具体内容参见本招股说明书之“重大事项提示”之“七、关于填补被摊薄即期回报的措施”之“公司对本次发行摊薄即期回报采取的措施及承诺”。

（六）保荐机构的核查意见

保荐机构认为发行人所预计的即期回报摊薄情况具有合理性、填补即期回报措施切实可行，上述事项经发行人第二届董事会第八次会议和 2016 年度股东大会审议通过，董事、高级管理人员已经对该等事项做出承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来做出的发展计划和安排，本公司不排除根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司发行当年和未来两年的发展计划

（一）公司经营理念

公司秉承“诚信全球、创新品牌、追求卓越、精益求精”的经营理念和“诚信、高效、责任、合作”的企业精神，通过引进和培养人才增强员工的凝聚力，不断进行技术和管理创新，大力开拓国内、外阀门市场，实践争创世界品牌战略，提高公司的整体竞争力，实现公司的全方位协调、可持续发展。

（二）公司发展战略

公司将以首次公开发行股票并上市为契机，进一步规范公司法人治理结构，建立现代化的企业经营管理体系。加大国内外市场开拓力度，迅速扩大企业规模，巩固并进一步扩大公司在给排水阀门方面的优势地位；积极调整产品结构，开发高科技含量和高附加值的产品，以提高公司在国内外市场的竞争力，力争在未来三年内，成为具有全球一流技术水平的阀门制造商。

1、坚持实施“自主研发-产品认证-市场开拓”的新产品开拓思路，走自主研发之路，不断加大研发投入、完善技术研发体系，巩固公司在给排水铸铁阀门领域的完整产业链优势；

2、完善公司产品结构，大力发展大规格阀门和特殊用途阀门，不断提升公司的核心竞争力和盈利水平；

3、加大国内外市场开拓力度，在对国际经济形势、国家产业政策、行业环境进行分析的基础上，整合公司内外部资源，利用公司国内外营销网络，扩大销售规模，不断提升公司产品的市场占有率。

（三）业务发展目标

公司未来三年的发展目标是：以中高端给排水阀门产品为依托，在继续巩固并开拓国际、国内阀门市场的前提下，优化公司产品结构，加大国际国内自主品牌的拓展力度，提高公司自主品牌产品的销售占比，实现公司收入和利润的持续、稳定增长，实现股东利益的最大化。

通过对现有生产设备进行技术改造以及本次募集资金投资项目的实施，公司将进一步提高生产能力，提升管理效率和技术创新能力，加大产品开发力度，力争到 2018 年实现营业收入 5 亿元，跨入具有国际领先水平的给排水阀门产品制造企业行列，实现公司的持续快速健康发展。

二、具体业务发展计划

（一）技术开发与创新计划

公司将进一步完善技术开发和创新方面的机制，充分调动员工创新的积极性。公司将采取对外引进和对内整合的办法，不断加强与国内外科研院所的合作，积极引进高水平的研发人才，同时继续挖掘企业内部的研发力量，以高附加值、高技术含量、先进的工艺技术以及创新设计阀门产品的研发为契机，建立健全研发体系和高效的研发队伍，使公司在市场竞争中持续具备技术优势。在未来 2-3 年内，公司将建成国内领先并具备国际水平的给排水阀门研发检测中心。

（二）产品开发计划

公司将在现有产品基础上，采用新原理、新技术、新设计、新材料、新工艺及先进的研发、试验和测试手段，加大研发投入。加快产品研发和技术创新，实施“研发一批、试制一批、投产一批”，加快国内外产品的 FM/UL/CCC 等产品认证进程，进一步提高产品质量，丰富产品规格种类，完善公司产品体系，以更好满足客户对新型号、高质量产品的要求。近两年内，公司将着力于提高大规格阀门和特殊用途阀门的生产能力，巩固并扩大公司在这两类产品系列中的竞争优势，进一步提高这两类产品的市场份额，并为继续拓展国内外市场奠定扎实的基础。

为进一步提高公司生产供货能力，占领国内外市场，公司计划投资 18,258.50 万元，在现有车间内新上大规格阀门和特殊用途阀门生产线，采用先进的生产设备，技术水平达到国际先进水平。公司将充分发挥铸铁阀门产业链相对完整的技术优势和生产经验，全面推动公司阀门产品质量的进一步提升。

（三）人力资源开发计划

根据公司所处的发展阶段和业务发展的需要，计划在未来 2-3 年内通过内部培训、联合培养、人才引进等多种方式大力扩充技术研发、管理等方面人才队伍，不断改善员工的知识结构、年龄结构和专业结构，建立符合企业快速发展需要的人才梯队。

（1）充分挖掘内部人力资源的潜力，在公司员工中开展后续职业技能培训，提高现有员工的业务素质和技能；

（2）在现有人员的基础上，优化人才结构，继续引进机械设计、铸造工艺、经营管理等方面的专业人才，并重点吸纳高级工程师和技术研发人员；

（3）加大与国内外高校、科研院所的合作力度，实施产、学、研相结合的人才培养思路，共同培养专业人才。

为了实现以上目标，公司将继续完善员工招聘、录用、选拔和绩效评价体系等激励机制，提供良好的用人环境，保持人力资源的稳定，以不断提高员工的技能与专业水平。

（四）市场开发计划

公司在充分发挥现有客户资源和营销网络优势的基础上，巩固并扩大自主品牌的市场份额，未来 2-3 年内，公司将进一步加强与国内外客户的合作力度，充分利用已经建立的营销网络，尤其是英国 WEFLO 和美国 WEFLO 两个境外子公司，进一步贴近终端客户，不断扩大自主品牌的销售力度，提高服务水平。

1、国内市场开发计划

公司国内市场开发将以自主品牌销售为主，研发适合国内给排水系统及水利工程相适应的大规格阀门产品，以本次募集资金投向的新增阀门项目为契机，提高在大规格高端阀门产品领域的市场开拓力度，不断优化产品结构，逐步提高公

司产品在国内的市场占有率。

公司将紧紧抓住国家在“十三五”期间分步规划建设的 172 项重大水利工程中的重大引调水工程、城乡供水工程及大中城市给排水管网工程改造的有利契机，适时调整销售政策，调动销售人员的工作积极性，积极参与重点项目的招投标工作。

2、国际市场开发计划

未来 2-3 年内，公司在进一步巩固和扩大公司在北美和欧洲市场原有客户群体和供货区域的基础上，逐步开拓俄罗斯、中东等新兴市场，并大力提高公司自主品牌产品进入市场的比例。目前，公司正在接洽新的客户包括哈萨克斯坦、俄罗斯等国际品牌经销商和 OEM 配套厂商。充分利用已运营的英国、美国子公司的国际销售平台，在做好 OEM 产品销售的基础上，着力促进自主品牌“WEFLO”的市场开拓，创立国际知名品牌。

（五）再融资计划

本次发行完成后，本公司将视项目投资进度和业务发展的需要，适时采用增发、配股、可转债、公司债券、银行贷款等方式，筹集长期资本和短期流动资金，发挥资本市场的融资功能，并设置合理的财务杠杆，保持稳健的资产负债结构，为公司的可持续发展提供资金保障。

（六）对外扩张计划

公司将会根据自身发展的实际需要，积极对内、外部资源进行整合，在公司稳健经营的基础上，适当收购、参股或联营与公司主业相关的、资产质量较好、能显著增强本公司生产或技术实力的企业，通过扩张来提高公司的整体竞争力。

（七）深化改革和组织结构调整的计划

公司将严格遵守国家法律法规和公司章程的规定，不断的完善法人治理结构，形成组织结构清晰，互相制衡的营运体制。按照企业发展计划的要求，充实完善各项制度，形成健全的公司管理机制以提高公司的管理水平，公司将建立良好的信息披露制度，重视公司社会责任活动，树立公司良好的社会形象，提高公

司知名度。

三、本公司拟定上述计划所依据的假定条件和实施上述计划所面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假定条件

1、本公司所处行业处于正常发展的状态下，没有出现重大的国家产业政策变更和市场突变情形；

2、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规及产业政策无重大改变；

3、本公司各项测算依据的国家主要税种税率、银行信贷利率和外汇汇率无重大变化；

4、本次股票发行顺利完成，筹集资金能够及时足额到位，且本次募股资金投资项目可以有效地实施。

5、无其他不可抗力及不可预见因素对本公司损益造成重大不利影响。

（二）实施上述计划将面临的主要困难

1、融资渠道制约

实施上述发展目标，需要大量的资金投入，资金困难成为主要制约条件。目前公司生产经营与规模扩张所需资金全部来源于自身积累和银行借款，融资渠道单一，远不能适应公司快速发展的需要。因此，本次首次公开发行股票的成功对公司实现上述发展计划具有重要意义。

2、管理难度加大

随着公司经营规模的不断扩大，公司现有的管理模式、资源配置体系都将面临新的挑战。未来募集资金到位后，公司资产规模将进一步扩大，这将对公司的采购、生产、销售、财务、资本运作等各个环节提出更高的要求。

3、人力资源约束

随着公司生产规模的扩大和募投项目的实施，公司在项目建设、产品开发、市场营销、经营管理、资本运作等方面需要大量的人力资源投入，尤其是急需各

类生产技术人员、高级研发人员和高层次复合型管理人员。为保持公司的持续创新能力和在国内给排水阀门行业的领先地位，公司必须引进更多的人才，并建立人才储备体系。因此，人力资源约束也是公司面临的主要困难之一。

四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

1、完善公司产品结构，增强核心竞争能力

本次募集资金投资项目之一为“大规格及特殊用途阀门生产项目”。该项目的实施将直接提升公司的产品层次，完善产品结构，在大规格阀门和其他用途阀门等高端阀门领域扩大生产能力，满足客户一站式采购需求。

2、加大研发投入，增强公司持续创新能力

本次募集资金投资项目之一为“技术研发中心建设项目”。该项目的建设将进一步提升公司的研发设计能力和技术水平，提高公司产品质量，不断增强公司的持续创新能力，为把公司建设成国内一流的阀门产品研发基地奠定良好基础。

3、丰富公司融资方式，提升企业知名度

通过公开发行股票，公司可以迅速募集大量资金，为实施业务发展计划提供充足的资金保障，同时也建立了公司的直接融资渠道，使公司通过资本市场实现持续融资成为可能，丰富了公司的融资手段和方式。

另外，公司上市成为公众公司后，将有助于提高公司的知名度和社会影响力，一方面可促进公司的国内外市场开拓，另一方面也更有利于公司引进所需的各种优秀人才。

五、本公司制定业务目标与现有业务的关系

公司业务发展目标与现有业务密切相关，现有业务是制定业务发展目标的基础。业务发展目标的拟定是公司多年来创业经验的总结，是根据行业发展规律、未来发展趋势和公司实际情况综合考虑的结果。公司业务发展目标如能顺利实施，将大大提高公司现有业务水平和生产规模，优化公司产品结构，增强公司研发能力，不断提升公司的核心竞争力，促进公司长远发展战略实现，从而进一步巩固公司在给排水阀门行业的领先地位。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目基本情况

本次募集资金投资项目紧密围绕公司现有主营业务，是实现公司经营目标和战略规划的重要部署，对于丰富公司产品结构，提升设计与研发水平，从而进一步提升公司核心竞争力具有重要的战略意义。

公司本次募集资金投资项目已经2015年5月19日召开的公司2015年第二次临时股东大会审议通过。公司本次计划发行1,700万股股票，本次发行后募集资金总额扣除发行费用后，将投资于以下项目：

项目名称	投资额（万元）	建设期	备案机关及备案文号	环评部门及批文文号
大规格及特殊用途阀门生产项目	18,258.50	13个月	青高新经发[2017]61号	青环高新审【2015】34号
技术研发中心建设项目	3,705.00	13个月	青高新经发[2017]60号	青环高新审【2015】33号
合计	21,963.50	-	-	-

本次募集资金拟全部投入上述项目，若实际募集资金量少于上述项目投资需求，则不足部分由本公司使用自有资金或银行贷款解决。因经营需要或市场原因导致上述募集资金投资项目在本次发行募集资金到位前必须先期投入的，公司拟自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，公司将以募集资金置换先期投入的自筹资金。

公司已经根据相关法规，制定了《募集资金使用管理制度》，对募集资金专户存储安排做出如下规定：公司募集资金应当存放于董事会设立的专项账户集中管理，该专项账户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司应当在募集资金到账后一个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储监管三方协议。

（一）董事会关于募集资金投资项目可行性的分析意见

本次募集资金投资项目已经公司2015年5月4日召开的第二届董事会第三次会议审议，由具有甲级工程咨询资格的青岛市工程咨询院进行可行性研究及设计，并出具了可行性研究报告。

公司董事会经分析后认为，本次募集资金拟投资的“大规格及特殊用途阀门

生产项目”和“技术研发中心建设项目”均系对公司现有业务体系的补充和完善，募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

本次募投项目的实施是实现公司经营目标和战略规划的重要部署，对于丰富公司产品结构，提升设计与研发水平，从而进一步提升公司核心竞争力具有重要的战略意义。

（二）募集资金投向符合国家产业政策等法规的说明

阀门行业是通用机械行业的基础配套行业，属于装备制造业，装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。因此，国家对装备制造业的发展非常重视，将在较长时期内对行业采取鼓励和扶持的政策措施。具体国家产业政策详见本节“三、募集资金投资项目的建设背景和市场前景分析/（一）大规格及特殊用途阀门生产项目/1、项目建设背景/（4）国家对高端阀门领域发展的政策鼓励与支持”。

公司本次公开发行股票募集资金将均用于公司的主营业务，均系对公司现有业务体系的补充和完善，不存在持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的计划，也不存在直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的计划。公司本次募集资金投资项目已经当地主管部门备案并取得环评批复，且相关建设用地均使用现有厂区内车间，不涉及新增用地的情况。

保荐机构认为，发行人本次公开发行股票募集资金用途不存在违反国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章制度的情形。

二、募集资金投资项目与现有业务的关系

公司自 1995 年成立以来，长期致力于给排水阀门的设计、研发、生产和销售，积累了丰富的研发和生产经验。基于对给排水阀门领域未来发展趋势的分析，围绕公司现有的主营业务和发展战略，公司拟通过本次募投项目的实施提高大规格及特殊用途阀门的生产能力，丰富公司产品结构，升级阀门产品设计与研发水

平，进一步提高公司产品质量的可靠性与稳定性。

（一）大规格及特殊用途阀门生产项目

本项目所涉及的大规格阀门是指 DN350 以上规格的阀门，包括大规格闸阀、双偏心蝶阀、偏心半球阀等，特殊用途阀门则是指不停水加装闸门，该阀门所使用的技术工艺于 2011 年经中国水协科技委管道技术部专家组现场评审认为技术先进、实用性强、为国内首创，达到国际先进水平。

大规格及特殊用途阀门产品对设计水平、技术参数、工艺流程和阀体材料等方面均有严格的要求，属于下游应用领域的关键设备，在国内仅有少数规模企业具有相应的技术能力和生产水平，具有市场竞争程度较低，利润水平较高的特点。建设大规格和特殊用途阀门项目不仅符合阀门行业大型化和自动化的发展趋势，能够有效提升公司盈利能力，而且得到我国装备制造业国产化政策的有力支持，未来市场空间广阔。

受制于现有生产线加工能力的限制，目前公司生产的阀门产品以中小规格为主，大规格及特殊用途阀门产量较少且加工效率不高。为进一步完善公司产品结构，扩大高技术、高附加值阀门系列产品的生产能力，发挥公司在生产技术和产品设计领域的优势，更为全面和可靠地满足客户成套阀门需求，实现产业升级，公司拟在现有生产能力和技术水平的基础上通过募投项目的实施新增年产 5,400 台大规格和特殊用途阀门的生产能力。

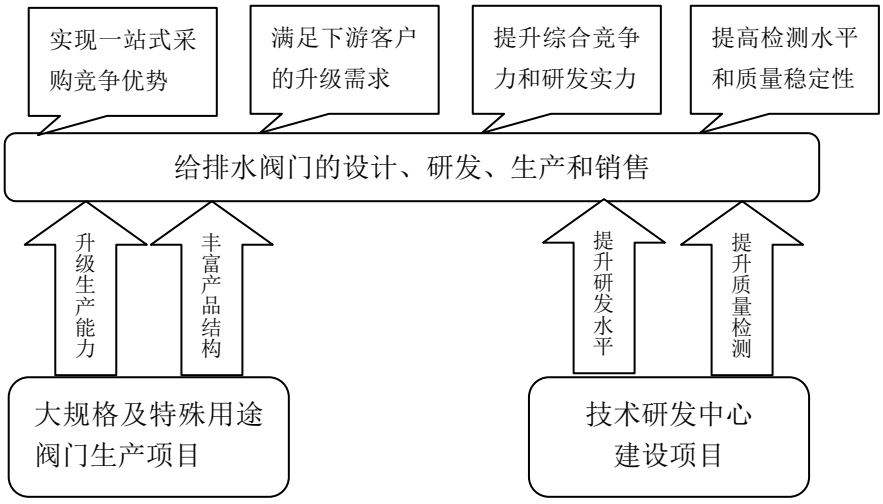
（二）技术研发中心建设项目

研发能力是现代企业竞争力的核心要素，因此，近年来公司高度重视技术建设和生产工艺水平的提高。公司技术中心于 2012 年被认定为青岛市级企业技术中心，公司成立了由公司总经理直接负责的技术管理委员会和由外聘专家组成的专家委员会，拥有 61 名专业技术人员，其中 5 名为高级工程师，长期从事阀门产品的设计研发，积累了丰富的研发设计和创新经验。但随着下游应用领域产业结构的不断升级，客户需求特征呈现出多样性变化，这对阀门生产企业的快速设计能力、研发能力、生产工艺水平等提出了更高的要求。

为进一步提升公司的研发设计能力和技术水平，提高公司产品质量，公司拟通过技术研发中心建设项目的实施，购进国内外先进的研发实验和质量检测设备，引入高端阀门领域的专业人才，实现公司产品结构升级，增强公司满足客户

多样化需求的能力，从而为进一步提升公司核心竞争力奠定坚实的技术基础。

综上，公司本次募集资金拟投资的“大规格及特殊用途阀门生产项目”和“技术研发中心建设项目”均系对公司现有业务体系的补充和完善，不会导致生产经营模式发生变化。本次募集资金投资项目与公司现有业务体系各环节的关系如下：



三、募集资金投资项目的建设背景和市场前景分析

（一）大规格及特殊用途阀门生产项目

1、项目建设背景

（1）国内下游领域的消费需求升级引导阀门产业向大型化、功能化方向发展

阀门产业的发展与下游应用领域的需求变化密切相关。近年来，城镇给排水系统、污水处理系统及大型水利工程等作为给排水阀门的重要应用领域，其对阀门产品的需求开始呈现大型化、功能化特征，主要是由于一方面随着我国城镇化比率不断加大、城市人口数量快速增长，自来水厂供水量以及污水处理厂污水处理规模正在逐步加大，管网口径不断增加，因此对各类大规格、超大规格给排水阀门产生大量需求；另一方面纳入水利基本建设管理的各类防洪、排涝、灌溉、给排水、水力发电、水土保持、水资源保护等大型工程的建设正处于快速建设阶段，给排水阀门是长距离输水系统的重要组成部分，在工程总量中的需求较大，随着管网口径朝不断增大的趋势发展，大型工程的建设对各类大规格、特大规格给排水阀门的需求将十分旺盛。未来几年，我国将继续加快实施淮河治理新三项

工程以及太湖、洞庭湖、鄱阳湖综合治理，推进黄河宁蒙河段、长江中下游河势控制等大江大河重点河段治理，“南水北调”世纪工程以及将于“十三五”期间实施的 172 项重大水利工程等项目。上述项目的实施将不断拉动各类阀门产品的需求规模，尤其是大规格闸阀、大规格水轮机进水蝶阀、特大规格水轮机进水球阀、特大规格流量调节阀等品种。

综上，下游应用领域消费需求的升级将引导给排水阀门产业向大规格、功能化方向发展。

（2）国内大规格及特殊用途阀门产能不足，无法满足国内外客户需求

近年来，欧美等发达国家由于受原材料资源、劳动力成本等因素的制约，阀门产品的全球制造基地正不断向发展中国家转移。受此影响，以中国为代表的发展中国家和地区无论在出口规模还是近年来出口额增长方面明显优于全球平均水平，显示出较强的增长动力。但与欧美等发达国家相比，虽然国内阀门生产企业数量众多，但大多数规模较小，生产工艺和机器设备落后，出口产品多以中低端常规规格阀门产品为主，目前国内在技术工艺和生产条件上达到高端产品要求的企业数量较少。

从国内市场看，同样受上述因素影响，国内阀门企业市场竞争主要集中在技术门槛相对较低的中低端通用阀门产品，而大规格和超大规格阀门的生产在技术和工艺上的要求远高于常规规格阀门，其单个产品附加值较高，对产品设计水平和加工能力提出了更高的要求。

从整个行业来看，大规格给排水阀门的产能产量短期内增长空间有限，国内大规格及特殊用途阀门产品的产能面临不足。

公司通过募投项目的实施一方面可以弥补公司在高端阀门领域的产能不足问题，进一步优化现有产品结构；另一方面对于解决国内大规格及特殊用途阀门产品的产能不足，扭转国内进口依赖局面具有重要的战略意义。

（3）丰富公司产品结构，进一步提升“一站式采购”的竞争优势

阀门产品具有种类多样、型号规格复杂的特点，而下游客户为提高其采购效率，节约采购成本往往倾向于“一站式采购”，因此阀门生产企业需要具备完善的品种结构和齐备的型号规格。

目前公司产品涵盖 8 大类别、150 多种型号，2000 多种规格，但从产品规

格和型号上来讲，大规格及特殊用途类别阀门的加工能力和生产能力明显不足，无法满足部分大型工程类客户对大规格阀门的特殊采购需求。通过本次募投项目的实施，公司将进一步完善产品结构，丰富产品类别，降低客户采购成本，提高客户采购效率，进一步提升“一站式采购”的竞争优势。

（4）国家对高端阀门领域发展的政策鼓励与支持

大规格及特殊用途阀门定位于中高端阀门领域，属于通用设备制造业的重要基础部件，对制造业的产业升级与整体发展具有基础性作用，因此其发展状况受到国家产业政策的鼓励与支持。国家“十二五”规划纲要明确提出要改造提升制造业：优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强。《装备制造业调整和振兴规划》也明确提出：“基础件制造水平得到提高，通用零部件基本满足国内市场需求，关键自动化测控部件填补国内空白”的目标。《装备制造业调整和振兴规划》还提出：“以西气东输二线、陕京三线等天然气管道输送工程为依托，发展长距离输送管道燃压机组、大型管线球阀和控制系统等装备”。2015 年国务院最新推出的《中国制造 2025》提出强化前瞻性基础研究，着力解决影响核心基础零部件（元器件）产品性能和稳定性的关键共性技术。

2、大规格及特殊用途阀门市场前景分析

大规格及特殊用途阀门属于给排水阀门领域的中高端产品，主要应用于各类大型水利工程、城镇大型给排水系统、污水处理系统等领域的水流控制环节。从国内现状来看，基础设施建设是我国经济建设的重点，给排水工程在国家政策鼓励和急剧增加的固定资产投资的推动下面临广阔的市场前景，且随着下游应用领域逐步向大型化、规模化方向发展，大规格及特殊用途阀门在给排水领域中所占比例越来越高。根据中国通用机械协会阀门分会统计资料，当前大规格和超大规格阀门在给排水领域所占的销售比重高达为 50%~60%。

本项目产品将同时面对国际和国内市场销售，预计未来国际和国内市场销售规模各占 50%。

（1）国际市场前景分析

如上所述，近年来，欧美等发达国家由于受原材料资源、劳动力成本等因素的制约，阀门产品的全球制造基地正不断向发展中国家转移。

发达国家多为成熟型市场，城镇供水排水管网、污水处理厂、大型水利设施等基础设施建设和工业基础建设相对完善，阀门的消费需求主要源于管网等设施上已有阀门的升级和维修，因此对阀门零配件和中高端阀门需求较大，属于改善性需求。而亚洲、非洲等发展中国家正处于基础设施的快速建设和投资阶段，水利工程、消防设施、市政用水设施、污水处理设施等新建项目对各类阀门整件产生较大的需求量。

国际市场容量及发展前景请参加本招股说明书“第六节/二、公司所处行业基本情况/（三）给排水阀门行业发展状况/1、全球给排水阀门行业发展概况”。

公司产品已销往欧洲、美洲、亚洲、大洋洲等五十多个国家和地区，并成功应用于世界第一高楼迪拜塔、英国奥运场馆、希斯罗机场等重要工程，在国际市场中已具有一定的影响力，这为公司本次募投项目产品的国际市场销售奠定了坚实的基础。

（2）国内市场前景分析

A、大型水利工程项目逐步成为我国水利建设的重点

基于我国经济发展所处阶段，在国家相关政策的鼓励与支持下，未来水利工程建设无论在建设规模还是资金投入方面均将出现较快增长，具体情况详见本招股说明书“第六节/业务和技术/（三）给排水阀门行业发展状况/3、给排水阀门下游领域的应用前景”。

从水利工程的建设特点来看，单个水利工程的建设规模呈现规模化和大型化趋势，大型水利工程项目开始逐步成为我国水利建设工作的重点。根据《2015年全国水利发展统计公报》，截至2015年底全国已建成流量为5立方米每秒及以上的水闸 103,964 座，在建江河湖泊治理工程 5,730 处，在建枢纽工程 296 座，全年水资源配置工程建设在建投资规模 4,634.3 亿元，全年农村饮水安全工程在建投资规模 1063.9 亿元。2014 年 5 月，国务院部署加快推进节水供水重大水利工程建设，提出在继续抓好中小型水利设施建设的同时，集中力量有序推进一批全局性、战略性节水供水重大水利工程，特别是在中西部严重缺水地区建设一批重大调水和饮水安全工程、大型水库和节水灌溉骨干渠网，在“十三五”期间分步建设纳入规划的 172 项重大水利工程。具有规模效应和经济效应的大中型水利工程项目将是我国未来水利领域的建设重点，大规格和特殊用途阀门作为该

类大型项目的必要配套装置也将随之产生大规模的市场需求。

B、城镇给排水工程的改造升级

城镇化建设作为国家战略和长期发展的重大方针对整个国民经济的发展具有重大影响。当前我国正处于城镇化建设的关键时期，城镇给排水系统作为城镇基础设施属于城镇化建设的重要内容。长期以来，我国城镇供排水设施落后且存在严重的老化现象，目前全国仍有大量服务期限超过 50 年和材质落后的管网，导致管网水质合格率较出厂水降低；管道漏损严重，“爆管”现象频发，甚至引起全城停水。二次供水设施以屋顶水箱和地下水池为主，部分设施卫生防护条件差，疏于管理，二次污染风险突出，严重影响城镇供水安全[11]。

另一方面，随着城镇化水平的不断提高，我国城镇人口急剧增长，城镇化率由 1978 年的 17.9%提升到 2015 年的 56.1%[12]，年均提高约 1.02 个百分点，到 2020 年达到 60%。城镇人口的快速增长和城镇建设规模的急剧壮大对城镇给排水管网的供排水能力提出了挑战，目前全国设市城市公共供水普及率仅为 89.5%，而县城为 78.8%，建制镇只有 62.0%，城镇给排水管网仍存在巨大的建设空间。基于此，国家发改委和住建部在《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及 2020 年远景目标》中提出在“十二五”期间投资 4,100 亿元，改造城镇供水设施、进一步提高城镇公共供水的设施产能和公共供水普及率的重要规划，设立改造水厂总规模 0.67 亿立方米/日，新建水厂规模 0.55 亿立方米/日，新建管网长度 18.53 万公里的建设目标。

当前，无论新建供水设施还是对原有给排水设施的改造均需要考虑当前城镇人口密度和建设规模的迅速增长以及居民对供水效率要求的日益提升，因此给排水管道和处理设施的建设均呈现大型化和规模化的发展趋势，阀门作为给排水管网及处理设施的重要控制部件亦逐步向大规格和特殊用途方向发展。

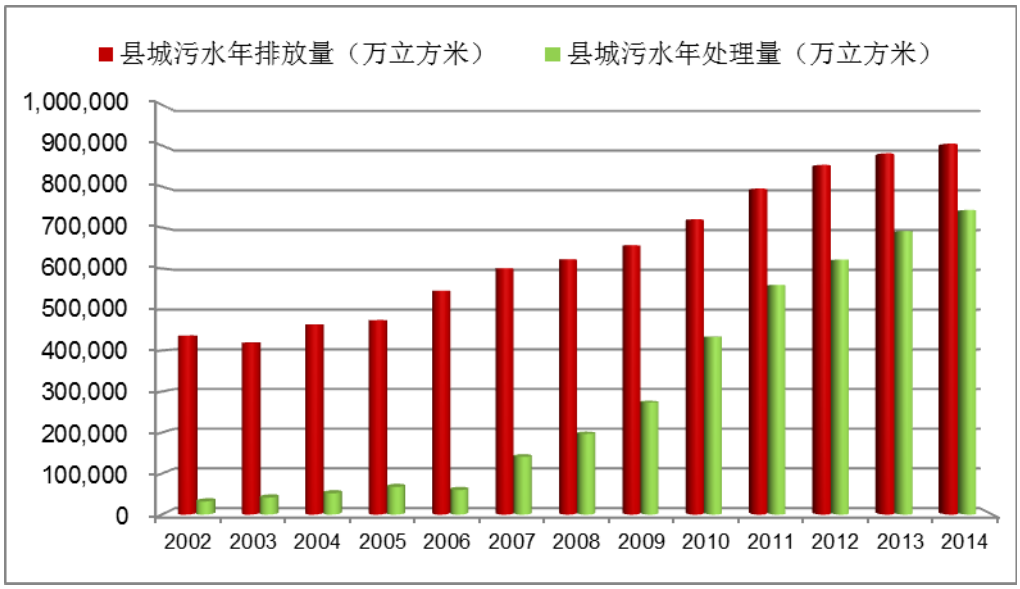
C、环保观念日益深入人心和国家环保政策的鼓励支持推动污水处理工程建设呈加速态势

国家高度重视城镇污水处理设施等环境公共基础设施建设，将其作为提升基本环境公共服务、改善水环境质量的重大环保民生工程和建设资源节约型、环境

[11] 资料来源：《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及 2020 年远景目标》
[12] 国家统计局：《2015 年国民经济和社会发展统计公报》

友好型社会的重要工作任务[13]。

在环保观念日益深入人心和国家环保政策的鼓励支持下，“十二五”期间国内污水处理工程的建设迅速发展，2005 年以来我国在污水处理及其再生利用领域的固定资产投资完成额迅速增长，国内污水处理设施不断完善，污水处理能力得到较大的提高，但我国仍存在污水配套管网建设相对滞后、设施建设不平衡、部分处理设施不能完全满足环保新要求、污水再生利用程度低等问题。



数据来源：住房和城乡建设部、WIND 资讯

由上图可以看出，近年来我国县城污水年处理量和处理能力持续稳定增长，2002 年以来污水年处理量平均增长率达 30.03%，远高于污水年排放量增长率 6.28%，但截至 2014 年我国县城污水处理量仍远低于污水排放量，污水处理设施仍存在较大的建设空间，污水处理工程建设仍将是未来环保工作的重要领域。根据《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》，“十二五”期间，全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划投资将高达 4,300 亿元，到 2015 年新建污水管网 15.9 万公里，新增污水处理规模 4,569 万立方米/日。在当前污水处理设施不足和国家环保政策的大力鼓励下，污水处理工程的建设规模和建设进度都将处于加速状态，这为给排水阀门尤其是适用于大型污水处理工程的大规格阀门提供了广阔的市场空间。

D、不停水加装闸门技术具有广阔的市场应用前景

“不停水加装闸门技术”是公司的自主创新产品，具有良好的实用性和创新

[13] 资料来源：《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》。

性，该项创新可以在供水管道正常运行的状态下，不需关闭止水闸门，仅仅利用机械手段即可实现阀门的安装和更换，在此基础上可实现不停水管道维修、管道迁移，更换闸阀、管道开合口等一系列管道施工任务。

随着城镇化和城镇基础设施建设的不断推进，城市给排水领域开始面临日益普遍的新旧管网爆管、阀门年久失修、管道加装阀门以及管路堵塞等各类维修问题，而采用传统方法加装阀门或维修施工，则具有施工时间长、停水面积大、对用户影响波及面广等问题，不停水加装闸门技术有效规避上述施工问题，具有安装快速便捷、现场施工时间少、可带压情形下安装等良好的应用特性。目前公司推出的新型闸阀加装技术已得以成功应用。可以预见，随着城镇管网设施所面临问题的日益显现以及公司对该创新应用技术的大力推广，不停水加装闸门技术将面临广阔的市场应用前景。

近年来公司在国内市场不断开拓，报告期内销售收入逐年增长，公司产品已成功应用于北京国际大剧院、南水北调工程、云南苏泊河水电站等重要工程，再加之未来国内巨大的市场需求，本次募投项目产品在国内市场也面临着难得的发展机遇。

（二）技术研发中心建设项目

1、项目建设背景

本项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和技术经验，通过技术研发中心项目的建设，增加先进的研发设备和质量检测仪器，引入高端技术人才，进一步提升公司的技术研发能力和质量检测控制水平，有效提升公司核心竞争力。

（1）提高装备制造业基础配套水平是发展先进装备制造业的必然选择

阀门产品作为装备制造业的基础配套设施，其技术发展水平对装备制造业具有重要意义，提高装备制造业基础配套设施水平是实现先进装备制造业国产化的必然选择。与国外先进水平相比，在常规阀门领域，国内外产品质量技术水平已无太大差异，但在高端阀门领域，我国阀门生产技术在阀体材料水平、软密封材料水平、阀门机加工水平、质量检测检验水平等方面还存在较大的差距。部分高端阀门产品，如用于长途管道输送主线的阀门、10~15 年零泄露的海洋石油开采所用阀门等，国内尚不具备完全的生产能力，严重制约了国产先进装备制造业的发展，因此加大对阀门等基础配套产品的研发投入和研发力度是顺应先进装备制

造业国产化的必然选择。

（2）下游应用领域对阀门产品的需求日趋多样化

阀门产品的发展趋势以及研发动向与下游应用领域的需求密切相关，具体情况参见“第六节 业务和技术/二/（四）上下游行业发展现状分析”。

随着国民经济的持续稳定发展、工业化和城市化进程的不断加快，一方面，国家加大了对基础设施建设的投资力度，提出了振兴装备制造业的战略目标；另一方面，在国力增强的同时，我国提出了建设“资源节约型、环保型社会”理念，使得对给排水阀门市场需求量不断提升的同时，对给排水阀门防渗漏、环保节能、使用寿命、操作灵活和安全可靠性方面的要求也不断提高。下游需求升级促使企业必须顺应市场形势，紧跟市场需要，加强对阀门材质、密封性、使用寿命、质量可靠性等领域的研究，提升对下游领域需求变化的应对能力和方案解决水平。

技术研发中心建设项目的实施将大大提升公司研发设计能力和新产品开发水平，有利于满足下游客户日益升级的消费需求，增强下游客户满意度和客户粘性，进一步提升公司的核心竞争力。

2、项目建设的必要性

（1）公司现有的研发设备和检测仪器已无法完全满足市场需求的变化

公司现有企业技术中心建立时间较早，距今已超过 10 年，一方面公司现有技术研发人员积累了丰富的设计与研发经验，具有较高的设计与研发水平；另一方面，公司所配置的研发设备、分析仪器、质量检测仪器等购置时间较久，导致公司现有的技术中心和检测实验室在研发设备、研发能力、检测范围等方面已经无法完全满足公司中高端产品业务拓展和质量检测需要。

下游应用领域的产业升级和需求变化导致仅仅生产标准化产品的阀门企业已经无法适应市场的竞争需要，方案解决能力和研发设计能力成为市场竞争的关键点。目前公司多数产品属于非标定制类产品，即使是同一类客户，由于设计差异和施工环境的不同，水量的流速、压力、状态变化和腐蚀性等各方面也存在不同程度的差异。因此，新产品的研制需要经过精心设计，并通过一系列的测试试验来验证产品是否达到设计要求。例如公司现有研发检测手段都只能用于静态环境测试，但在实际运行中，外部环境等因素都会对产品产生不同程度的影响，静态环境下测试指标较为单一，无法对产品在动态环境中的实际情况进行全面测

试，通过技术研发中心项目的实施引入先进的动态监测设备，实现对产品的抗压性、耐腐蚀性、水头损失等指标的高精度检测，将进一步提高产品检测手段和产品质量的稳定性。

基于公司当前设计研发和质量检测能力现状，顺应下游应用领域的需求升级，公司迫切需要通过技术研发中心项目的建设提升研发实力和质量检测手段，以提升应对下游客户需求变化的能力。

（2）丰富质量检测手段，提高公司产品质量的可靠性

阀门产品作为下游领域的基础性配件，其质量状况的可靠性与稳定性往往对整个应用系统产生重大影响，如阀门的防腐蚀涂层达不到要求致使阀腔锈蚀、橡胶密封材料品质易老化变形而降低密封效果造成漏水损失，在阀门设计中对流阻损失检测不到位导致能量大量消耗等。阀门质量的可靠性与稳定性成为下游消费领域关注的焦点，良好的产品质量记录对于取得市场认可和树立品牌效应具有非常关键的作用，因此公司高度重视产品质量水平并将“质量兴企”作为公司的经营理念。

产品质量水平的提升离不开先进的加工工艺和成熟的生产技术，但质量检测作为控制产品质量的途径亦发挥重要作用。随着加工工艺的不断升级和产品种类的日趋丰富，公司现有质量检测仪器和检测手段面临升级需求，例如公司现有质量检测主要以超声波探伤为主，射线探伤、着色探伤、磁粉探伤等检测手段尚不完善，公司拟通过技术研发中心项目的建设引入先进的检测设备和检测手段，提高公司质量检测水平，将整个生产链条纳入质量控制体系，提高公司产品质量的可靠性与稳定性。

（3）加强新产品开发力度，进一步丰富产品结构

持续的新产品研发是企业长期保持市场竞争力的关键，一方面新产品在技术、性能、降低成本、提高产品毛利率等方面较之前的产品均有较大的改进，具有较高的产品附加值，能够有效增厚公司利润；另一方面持续的新产品研发能够丰富公司产品体系，不断满足下游行业升级所带来的多元化需求，真正实现客户“一站式采购”的竞争优势。公司现有企业技术中心高度重视新产品的开发与储备，在多年实践中积累了丰富的新品研发经验，建立了相应的研发制度和激励措施，但随着高端阀门领域技术发展的日新月异，公司现有的研发条件和研发实力

存在一定的局限性，通过技术研发中心项目的建设进一步提升新产品研发实力与研发水平对于提高市场竞争力和落实“一站式采购”竞争优势具有重要的战略意义。

3、项目建设的可行性

（1）公司对给排水阀门行业及其发展趋势有深刻的理解

公司自上世纪 90 年代开始从事给排水阀门的技术研发和设计，积累了丰富了研发设计与生产经验，能够深刻理解给排水阀门行业的技术特点和行业动态，有能力把握给排水阀门的技术发展趋势和下游用户的需求变化趋势。

（2）现有研发队伍完整、研发经验丰富、创新能力较强

作为青岛市级企业技术中心和高新技术企业，公司高度重视自身研发能力的建设与培养，组建了配套齐全的研发部门。经过近二十年的发展，公司目前已经形成了一支视野开阔，研发经验丰富、创新能力较强的研发队伍。

四、本次募集资金投资项目具体情况

（一）大规格及特殊用途阀门生产项目

本项目拟在全资子公司伟隆流体现有厂区利用已建 3 号生产车间（建筑面积为 4,750 平方米）新建大规格阀门和特殊用途阀门生产线项目，购置主要生产及辅助设备 150 台。项目建成后，公司将新增年产大规格和特殊用途阀门共计 5,400 只/套的生产能力，其中年产大规格闸阀 1,850 只/套、大规格双偏心蝶阀 1,900 只/套、大规格双偏心半球阀 650 只/套、其他大规格阀门 900 只/套以及“管道不停水加装闸门技术”带压快速安装系统 100 只/套。

1、项目投资概算

本项目总投资为 18,258.5 万元，其中：建设投资 17,165.0 万元，铺底流动资金 1,093.5 万元，拟全部以公司本次公开发行新股募集资金投入，具体投资构成如下表所示：

费用名称	投资额（万元）	占项目投入总投资的比例
1、建设投资	17,165.0	94.01%
其中：设备购置费	14,795.5	81.03%
安装工程费	739.8	4.05%
工程建设其他费用	358.3	1.96%

预备费	1,271.4	6.96%
2、铺底流动资金	1,093.5	5.99%
项目总投资	**18,258.5**	**100.00%**

2、主要设备选择

本项目针对部分关键工艺拟引入国外先进加工设备，以保证产品质量的先进性，其余非关键设备拟采用国产设备以提高项目成本经济性。公司拟新购数控卧式铣镗中心、数控立式车铣钻复合中心、双柱立式车床、智能化复合加工机床、自动镗铣床、五轴控制立式 602 加工中心、空压机（中心）等设备，共计 150 台（套），总计 14,795.5 万元。

3、主要原辅材料及能源供应情况

（1）主要原辅材料供应

本项目生产所需主要原材料包括各类铸件（包括阀体、阀盖、阀板、阀杆等）、不锈钢、铜件及标准件等。对于铸件供应，本项目主要采用外购和莱州伟隆子公司自制加工方式解决，对于其余各类辅助材料的采购公司将充分依托现有的供应商体系和采购网络，以保证货源的及时稳定性和成本最优化。

序号	名 称	单位	年用量	备 注
1	阀体（铸件，球铁）	吨	7,127	自制或外购
2	阀盖（铸件，球铁）	吨	1,644	自制或外购
3	闸板（铸件，球铁）	吨	2,029	自制或外购
4	阀杆（加工件，不锈钢）	支	1,000	自制或外购
5	上、下阀杆（加工件，不锈钢）	吨	51	自制或外购
6	阀瓣（铸件，球铁）	吨	467	自制或外购
7	曲轴（铸件，球铁）	吨	1,019	自制或外购
8	阀座（铸件，不锈钢）	支	1,800	自制或外购
9	特殊阀门用铸件	吨	162	自制或外购
10	有色金属	吨	3	外购
11	不锈钢棒材	吨	4	外购
12	碳钢板材	吨	6	外购
13	标准件	套	6,000	外购

（2）动力消耗

本项目消耗的能源主要有电力、蒸汽、天然气和水。本项目的耗能设备主要是各类卧式加工中心、抛丸清理机以及机械手等设备，所有设备的总装机计算负荷约为 1,904 千瓦，另外存在少量的项目照明用电。蒸汽主要用于冬季采暖，天然气年消耗量为 18.5 万立方米，主要用于喷涂工艺烘干和部分生产设备。

4、环保情况

（1）本项目设计采用的环保标准

A、《建设项目环境保护管理条例》（1998.11.29）

B、《污水综合排放标准》（GB8978-1996）

C、《山东省半岛流域水污染物综合排放标准》(DB37/676-2007)

D、《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)

E、《建筑施工场界噪声限值》（GB12523-2011）

F、《环境空气质量标准》（GB3095-1996）

G、《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）

H、《城市区域环境噪声标准》（GB3096-2008）

（2）粉尘与废气

粉尘和废气主要包括打磨工序产生的打磨粉尘、焊接工序产生的焊接废气、抛丸工序产生的抛丸废气、天然气热处理炉燃烧废气，其中喷焊粉尘经滤芯式除尘器处理，抛丸废气经袋式除尘器处理，处理后分别通过 15 米高排气筒排放，除尘器净化效率应大于 99%，氩弧焊焊接烟尘经移动式焊烟除尘器处理后排放。

（3）污水

项目所产生的污水主要为生活污水，可生化性较好，经化粪池处理达到《山东省半岛流域水污染物综合排放标准》（DB37/676-2007）三级标准后排入市政污水管网后进入污水处理厂。

项目生产用水主要为阀门产品水压力试验，可以循环利用，因此产生废水较少，可直接排入高新区污水处理系统。

（4）噪声

本项目噪声源主要来源于部分动力设备运行时产生的机械噪声和空气动力噪声。在设备选型时，项目拟优先选用低噪设备，总体车间机械噪声控制在 85dB 以下，各主要噪音设备采用减振基础，设备与管道之间采用软管接头连接，设备间单独设置，运行时关门，以降低噪声、振动的影响。所有设备均布置在车间厂房内，通过墙体隔声、距离衰减和绿化等措施，厂界噪声值可降至 50dB(A)以下，满足现行《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）表 1 中 3 类声环境功能区排放限值。

（5）固废

项目建成营运后，产生的废金属、废丸料、熔渣和焊渣、不合格品、废包装物均由企业回收进行综合再利用；废滤芯、废切削液、废机油等危险废物由有经营资质的单位妥善处置，生活垃圾集中存放，由环卫部门定期清理，对环境影响较小。

5、主要技术和工艺

本项目采用的技术和工艺均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺流程，具体情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术/四/（二）公司主要产品的生产流程”。

6、项目实施进度

本项目建设周期为 13 个月，项目进度计划内容包括项目前期准备、设备考察及招标准备、设备采购和安装、工程调试及运行、竣工验收等，具体项目建设进度如下：

序号	工作内容	T年						T+1年						
		n+1	n+2	n+3	n+4	n+5	n+6	n+7	n+8	n+9	n+10	n+11	n+12	n+13
1	前期工作													
2	设备考察及招标准备													
3	设备采购及安装													
4	工程调试及试运行													
5	竣工验收													

7、项目选址

本项目建设地点位于本公司全资子公司伟隆流体现有厂区内，利用伟隆流体厂区内已建 3 号生产车间进行实施。本项目建设用地为已有土地，公司伟隆流体已办理了上述土地出让手续，并取得了房地产权证书（青房地权市字第 201546822 号）。

8、项目效益评价

项目计算期定为 11 年，建设期为 13 个月，项目投产第 1 年达到设计生产能力的 60%，投产第 2 年达到设计生产能力的 80%，投产第 3 年完全达产。项目完全达产后各项效益指标如下：

序号	指标名称	单位	数值
1	年新增销售收入	万元	26,223.0
2	年新增利润总额	万元	6,256.7
3	总投资收益率	%	27.5
4	投资回收期（税后）	年	4.9

5	内部收益率（税后）	%	25.3
6	盈亏平衡点	%	38.9

（二）技术研发中心建设项目

本项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和技术积累，通过建设技术研发中心，引入相关研发设备和质量检测设备，综合提升企业自主创新能力和研发水平，保持公司产品技术方面的优势地位。

1、项目概述

（1）项目建设内容

本项目拟在现有企业技术中心和研发设备的基础上，利用已建研发及中试用房 7,170 平方米，根据填平补齐原则购置流量实验设备、空气排量试验设备、爆破强度实验设备和定扭矩转矩试验设备等主要研发实验及质量检测设备 62 台（套），引进阀门领域高端研发人才，升级现有研发和质量检测水平，建设国内外先进的阀门企业技术研发中心。

（2）项目研发目标

通过积极借鉴国内外先进产品的设计理念和对阀门领域技术发展趋势和产品研发动态的综合分析，未来公司将通过技术研发中心项目的实施在以下领域重点投入研发力量和研发资金，以满足不断升级的市场需求，保持公司的长期竞争力。

A、新材料、新技术、新工艺在阀门产品上的应用

城镇供水领域的高效低耗及饮用水安全等问题越来越多的引起行业和公众的广泛关注，下游领域对阀门使用的安全性、功能可靠性以及使用寿命等方面提出了更严格的要求。近年市场出现了许多新型高性能材料，如各种纳米材料、功能材料、有机合成和高分子材料、无机非金属材料及各种复合材料等，同时出现许多铸造、焊接、喷焊、喷涂、复合、烧结等成型和表面处理的新工艺和新技术装备。未来公司将密切关注材料工程研发信息、动向和成果，在产品表面防腐能力、新型密封材料应用、密封面金属材料堆焊（喷焊）、堆焊喷焊工艺以及自动化设备的应用等方面进行试验研究，最大程度的开发高性能、高参数及具有更高可靠性的阀门产品，提高产品各项性能，降低制造成本，增强产品竞争力。

B、信息技术、人工智能技术在阀门产品上的应用

阀门作为控制管道中流体运动的终端执行机构，如果能够将现代的计算技

术、传感技术、网络及遥控技术以及智能技术植入阀门产品，使其成为智能集成单元，将赋予阀门全新的概念，从而产生完全不同于原有产品的全新结构和工作机理，实现阀门产品真正的升级换代。未来公司将重点加强信息技术和人工智能技术在调节阀、安全阀、减压阀等控制阀类产品的开发应用。

C、研究大型成套装置的工艺特点，研究开发高技术、高附加值的高端阀门产品

开发为特定行业、特定工艺流程“量身订制”的各类专用阀门，是新产品开发的重要题材，也是重大技术装备国产化的迫切需求，如船用阀门及“南水北调工程”用各类大规格阀门等。公司将积极研究高端阀门产品生产工艺、生产应用环境、操作条件以及各项技术规范等，积极开发适应工程需要的特色产品。

D、多功能阀门产品的开发利用

随着大型成套装置的不断发展和改进，工程装置向大型化、自动化和高参数化发展，其对配套用阀门的要求越来越高。公司将争取在供水设施和管网安全保护及控制调节类产品方面进行突破，开发多功能水泵控制阀（PN10/DN80~1200）、管线水力控制阀及其系列衍生产品。

E、高可靠性阀门产品的开发

可靠性是阀门产品的综合性能指标，包括结构合理、性能可靠、耐用、操作灵活、质量符合要求和满足某些特殊的使用要求等。在工业及城镇供水领域，供水及用水过程中的虹吸、倒流会造成供水管网不同程度的交叉污染，为此在阀门产品及其装置的可靠性方面，公司将加大对倒流防止技术的研究，开发研制适用于不同场合、不同污染源、不同防污染等级要求的各种倒流防止器，以满足不同工况下的安全需要。

F、开发节能降耗的阀门产品

公司将不断开发节能降耗的新产品，如自由半球疏水阀、膜盒式疏水阀、脉冲式疏水阀、高压圆盘式疏水阀和双钢片式琉水阀等产品，减小阀门的流阻，杜绝阀门的跑、冒、滴、漏等现象。

G、开展阀门水力学性能测试研究，从定量的角度完善产品的性能品质

公司将建设阀门水力学性能测试系统，在模拟产品使用工况的条件下，通过自动控制、流体信号采集及计算机数据分析等过程，获得产品的水力学性能参数，

以便在产品开发阶段结合计算机水力分析软件的模拟分析结果完善和改进产品结构，并获得相互印证的纠错效果。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 3,705.0 万元，全部为建设投资，其中设备购置费 3,333.1 万元，设备安装费为 100.0 万元，工程建设其他费用为 95.5 万元以及预备费为 176.4 万元。

序号	费用名称	投资额（万元）	占项目投入总投资的比例
1	工程及设备费用	3,433.1	92.66%
1.1	设备购置费用	3,333.1	89.96%
1.2	设备安装费用	100	2.70%
2	工程建设其他费用	95.5	2.58%
2.1	建设单位管理费	48.1	1.30%
2.2	招标代理费	16.0	0.43%
2.3	环境影响咨询收费	1.4	0.04%
2.4	联合试运转费	10.0	0.27%
2.5	其他前期费	20.0	0.54%
3	预备费	176.4	4.76%
4	建设投资（1+2+3）	3,705.0	100.00%

3、项目的设备投资

结合项目研发需求和行业未来发展趋势，为提升对中高端领域阀门产品的研发和试验检测能力，建设国内外先进的企业技术中心，项目拟购置或自制流量实验设备、空气排量试验设备、三维坐标测量机、光谱分析仪、爆破强度实验设备和定扭矩转矩试验设备等主要研发实验及检测设备 62 台（套），总计 3,333.1 万元。

4、项目实施进度

本项目计划建设周期为 13 个月，项目建设进度计划详见下表：

序号	工作内容	T年						T+1年						
		n+1	n+2	n+3	n+4	n+5	n+6	n+7	n+8	n+9	n+10	n+11	n+12	n+13
1	前期工作													
2	设备考察及招标准备													
3	设备采购及安装													
4	工程调试及试运行													
5	竣工验收													

5、项目选址

本项目建设地点位于本公司全资子公司伟隆流体现有厂区内，利用已建研发和中试用房（7,170 平方米）进行实施。本项目建设用地为伟隆流体已有土地，

伟隆流体已办理了上述土地出让手续，并取得了房地产权证书（青房地权市字第201546822号）。

6、项目环保情况

本项目部分工序在研发和质量检测过程中将产生废水、废气及固体废弃物。公司将根据国家相关法律、法规和青岛市环保局的要求，对生产作业及研发过程中产生的废水、废气、固体废弃物等有害排放物进行处理后排放。

7、项目效益分析

本技术研发中心建设项目属于研究开发类，项目建设完成后，不直接生产产品并带来销售收入，而是通过产品和技术的研发、试验和检测，最终形成研发成果。本项目的实施将有效缩短产品开发周期、改善生产工艺水平、提升质量控制水平，从而更加适应市场多样化需求和对产品质量的要求，提高产品的市场竞争力和品牌知名度，间接带来公司经济效益的提高。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产均将相应增加，资产负债率也相应下降，有利于提升公司的偿债能力和间接筹资能力。募投项目实施成功后，将进一步改善公司资产状况，丰富现在有产品结构，提升公司研发和质量检测水平，最终对公司的长远发展产生积极影响。

1、对销售收入及盈利能力的影响

大规格及特殊用途阀门项目顺应下游城镇供排水、污水处理及水利工程设施功能化、规模化发展趋势，弥补了公司在大规格及特殊用途阀门领域的产能不足，丰富了公司产品种类和型号规格，有助于公司“一站式采购”竞争优势的真正发挥。

技术研发中心建设项目的实施虽然不直接产生销售收入，但能够大幅提升公司研发设计能力和质量检测水平，增强公司创新能力，提升下游客户对公司产品质量和产品可靠性的认可度，从而提升公司的品牌形象和产品竞争力，巩固公司在给排水阀门行业的市场地位，最终实现公司销售收入的持续增长。

公司本次募集资金投资项目完全达产后，将新增销售收入26,223.0万元/年，新增利润总额6,256.7万元/年，实现公司销售收入和盈利能力的大幅提高。

2、对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，资本结构将更为稳健，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。

3、对净资产收益率的影响

募集资金投资项目建成后，公司的净资产规模将大幅度提高，固定资产折旧亦大幅增加，但由于募集资金投资项目的建设、投产及达产需要一定的时间，募集资金投资项目效益的显现尚需时间过程，短期内公司净资产收益率和每股收益将会有一定程度的下降，但随着募投项目的建成投产，主营业务收入和净利润将大幅增长，项目预期将产生良好的经济效益，形成公司新的利润增长点，进而提升公司的盈利能力和净资产收益率。

4、对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目均由发行人自主实施，募集资金投资项目属于产能结构的完善和生产技术的升级改造，与公司现有业务密切相关。本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其下属企业之间产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

六、固定资产投资与产能变化的匹配关系以及新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

（一）募集资金项目新增固定资产投资与新增产能的配比关系

本项目的实施，将使公司固定资产较大幅度的提高，固定资产的投入而新增产能或销售收入与企业现状的配比关系如下：

项　目	固定资产账面原值（万元）	销售收入（万元）	对应产能（台/套）	每百元固定资产对应销售收入（元）
本项目新增	17,165.00	26,223.00	5,400	152.77
2014 年末/2014 年度	17,681.80	28,998.79	400,000	164.00
2015 年末/2015 年度	18,575.27	26,824.44	400,000	144.41
2016 年末/2016 年度	18,760.11	27,202.92	400,000	145.00
平均值	18,045.55	27,312.29	--	151.55

注：上述新增固定资产投资不包括技术研发中心的固定资产投入。

由上表可以看出，本次募投项目每百元新增固定资产投资对应的新增销售收入与公司报告期内的情况基本一致，募集资金项目预测的固定资产利用率与公司目前固定资产的利用率基本一致，新增固定资产投资具备充分的合理性。

由于本次募投项目定位于 DN350 以上的大规格及特殊用途阀门，且超大规格（DN1400 以上）阀门占据较大比重，而公司现有产能以中小规格（DN350 以下）阀门产品为主，因此单纯以台数比较产能不具有合理性，另外大规格及特殊用途阀门对密封性、规格参数等技术参数要求较高，生产工艺较为复杂，其对高端生产设备和大规格专用设备有较高的要求，因此新增固定资产投资与新增产能的配比具有一定的合理性。

（二）新增固定资产折旧对公司经营和盈利能力的影响

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将有较大幅度增加，固定资产折旧也将相应增加。以公司现行固定资产折旧政策，设备及安装工程按 10 年直线折旧（残值 5%），预计本项目建成后固定资产年折旧费如下：

项目	固定资产投资额（万元）	年折旧额（万元）
大规格及特殊用途阀门生产项目	17,165.0	1,630.7
技术研发中心建设项目	3,705.0	351.98
合　计	**20,870.00**	**1,982.68**

上述项目投产后，公司固定资产规模将增加 20,870.00 万元，年新增固定资产折旧 1,982.68 万元。

公司 2014 年、2015 年和 2016 年度主营业务收入分别为 28,998.79 万元、26,824.44 万元和 27,202.92 万元，环比分别增长 15.65%、-7.5%和 1.41%；而 2014-2016 年度，公司主营业务毛利率分别为 36.33%、33.43%和 39.10%。按营业收入增长率 10%、平均毛利率 36.29%测算，在经营环境不发生重大变化的情况下，在项目建成后的 2017 年，与 2016 年相比，公司自身新增营业收入及毛利分别为 2,720.29 万元和 987.19 万元，而随着募投项目的顺利投产，公司募投项目亦将产生新增销售收入和毛利分别为 26,223 万元和 6,533.3 万元，因此公司本身新增的毛利及募集资金投资项目新增的毛利将足以消化项目投产后的固定资产折旧费用，不会导致公司经营业绩发生重大不利变化。

第十四节 股利分配政策

一、本次发行前的股利分配政策

发行人《公司章程》第一百五十九条规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，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。

发行人《公司章程》第一百六十一条规定：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。

发行人《公司章程》第一百六十二条规定：

公司的利润分配政策为：

1、公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

2、公司可以采取现金或者股票等方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在董事会的报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

二、报告期内实际股利分配情况

在报告期内，公司按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，执行了相关的股利分配政策，执行的具体情况如下：

单位：万元

分配利润所属期间	分红金额(万元)	分红方式
2014 年度	4,080	现金
2015 年度	--	--
2016 年度	5,100	现金

经公司于 2017 年 2 月 15 日召开的 2016 年年度股东大会决议审议通过，公司以 2016 年 12 月 31 日的公司总股本 5,100 万股为基数，向全体股东按每 1 股派息 1 元（含税）,共派发现金红利 5,100 万元。截至本招股说明书签署日，公司本次权益分派已实施完毕。

三、本次发行后的利润分配政策

2015 年 5 月 19 日召开的公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了关于修改《公司章程》中股利分配条款的议案，修改后的《公司章程（草案）》关于股利分配政策的相关规定如下：

（一）公司的利润分配政策

1、利润分配原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的长远及可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；公司应当以每三年为一个周期，制定明确的分红回报规划并报股东大会审议批准后执行；公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时，应当履行必要的决策程序；存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；公司董事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。

2、利润分配的形式和时间间隔

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式进行利润分配。当公司符合公司章程中规定的现金分红的条件时，应当采用现金分红进行利润分配。公司原则上每年度进行一次分红，公司董事会也可以根据公司的盈利情况和资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

3、利润分配的基数

公司应该按照合并会计报表、母公司会计报表中可供分配利润孰低、可用于转增的资本公积金孰低的原则来确定具体的分配比例。

4、利润分配的条件和比例

（1）现金分红的条件和比例

公司实施现金分红应当至少同时满足以下条件：

①公司该年度实现盈利，且该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后的税后利润）为正值；

②审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；在上述条件同时满足时，公司应采取现金方式进行利润分配，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

③公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（2）股票股利的分配条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，提出股票股利分配预案。

（二）利润分配的决策程序和机制

1、公司的分红回报规划和利润分配的具体方案应由公司董事会制订，并在董事会审议通过后提交股东大会审议；

2、董事会在审议现金分红具体预案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；

3、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真和邮件沟通，筹划投资者接待日或邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

4、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对以下事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护；

若公司在年度报告所在年度内对现金分红政策进行调整或变更的，应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明进行说明。

（三）利润分配政策调整的具体条件、决策程序和机制

公司的利润分配政策不得随意变更。如因生产经营情况、投资规划、长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整上述利润分配政策的，应由董事会以保护股东利益为出发点、在不违反有关法律、法规、规范性文件规定的前提下，向股东大会提出利润分配政策的修改方案，并详细说明修改的原因；独立董事应对利润分配政策修改的合理性发表独立意见，监事会应当对董事会制订或修改利润分配政策进行审议；公司利润分配政策的调整需经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权 2/3 以上通过后生效。

四、本次发行前滚存利润的分配安排

根据本公司 2015 年 5 月 19 日召开的 2015 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》，公司首次公开发

行股票前的滚存未分配利润，在公司首次公开发行股票并上市后由全体新老股东共享。截至 2016 年 12 月 31 日，公司经审计的未分配利润为 17,843.47 万元。

五、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人目前的《公司章程》以及上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

为加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》、《公司章程》及其他有关法律、法规的规定，公司建立和完善了信息披露制度，将严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。为了向投资者提供更好的服务，公司已制订如下计划：

1、设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；

2、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

3、加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量；

4、公司已建立网站（http://www.weilongvalve.com），刊载有关本公司及本行业国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和本行业、本公司最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值；

5、负责信息披露、为投资者服务的部门为董事会办公室。董事会办公室协助董事会秘书专门负责信息披露事务。

董事会秘书：刘克平

证券事务代表：赵翔

电话号码：0532-87905016 转 328

传真号码：0532-87905015

电子邮箱：Liu.K.P@weflovalve.com

二、重大合同

截止本招股说明书签署日，公司正在履行的、交易金额在 500 万元以上或虽未达到 500 万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）正在履行的采购合同

公司与主要供应商签署框架性协议，协议通常约定合同标的、质量要求、销售价格制定方式、结算方式、交货程序、风险承担、售后服务等内容，合同有效期为双方签订合同之日起 3 年。公司已经签署并正在履行的主要框架协议如下：

序号	供应商名称	合同到期日
1	莱州庚辰球墨铸铁有限公司	2019 年 1 月 1 日
2	青岛奥通阀门有限公司	2019 年 8 月 10 日
3	青岛大润机械有限公司	2019 年 5 月 8 日
4	莱州市源良机械厂	2019 年 8 月 10 日
5	莱州市隆顺机械有限公司	2019 年 8 月 10 日

（二）正在履行的销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大销售合同包括：

（1）2014 年 3 月 11 日，伟隆阀门与河北水务集团签订了《石家庄市、邢台市、衡水市、廊坊市南水北调配套工程阀门及其附件设备制造采购第三标段（蝶阀）合同协议书》，河北水务集团通过公开招标方式选定伟隆阀门为石家庄市、邢台市、衡水市、廊坊市南水北调配套工程阀门及其附件设备制造采购第三标段（蝶阀）标的供货单位，供货数量预计为 137 套。合同中标价为 5,585,588 元。合同产品（设备）全部移交买方，且质量保证期满，监造监理人已签发最终验收证书，合同双方均未遗留按合同规定应履行的义务时，合同自然终止。

（2）2014 年 6 月 17 日，伟隆阀门与河北水务集团签订了《河北省南水北调配套工程阀门及其附件设备制造采购第四标段（偏心半球阀制造采购 2 标）合同协议书》，河北水务集团通过公开招标方式选定伟隆阀门为河北省南水北调配套工程阀门及其附件设备制造采购第四标段（偏心半球阀制造采购 2 标）标的供货单位，供货数量预计为 326 套。合同中标价为 7,952,662 元。合同产品（设备）

全部移交买方，且质量保证期满，监造监理人已签发最终验收证书，合同双方均未遗留按合同规定应履行的义务时，合同自然终止。

（3）2015 年 11 月 20 日，伟隆阀门与运城市北赵引黄二期工程建管局（项目部）签订了《运城市北赵引黄灌区二期工程闸阀采购二十六标合同协议书》，运城市北赵引黄二期工程建管局（项目部）通过公开招标方式选定伟隆阀门为运城市北赵引黄灌区二期工程的供货单位，合同总金额为 2,363,156 元。

（4）2015 年 12 月 1 日，伟隆阀门与济南水务集团有限公司签订了《工业品买卖合同》，济南水务集团有限公司向发行人采购双偏心软密封法兰蝶阀，实际发生数额以买受方签字的验收单据为准。货到工地由甲乙双方人员同时在场进行验收，供货时乙方应提供相应产品的质量合格证、检测报告、卫生许可证、加盖公章的供货明细单，由甲方人员签署送货单认可。货到验收合格后付款 95%，剩余 5%作为质保金。

（5）2016 年 6 月 22 日，伟隆阀门与上海铁人消防成套设备有限公司签订了《供货协议》，上海铁人消防成套设备有限公司向发行人采购 UL/FM 水流指示器，采购量不低于 10,000 台；价格以伟隆阀门报价单为准，在协议有效期内根据市场变化，双方可另行协商产品的价格。

（6）2016 年 2 月 1 日，伟隆阀门与 FireSafety&Cargo LP（苏格兰）签订了为期五年的阀门供货框架合同。合同中规定由 FireSafety&Cargo LP（苏格兰）向伟隆阀门按需下订单采购阀门产品；采购定价原则为 FOB，按合同附件中伟隆阀门提供的产品报价为准，每年浮动不超过 5%；采购款项由 FireSafety&Cargo LP（苏格兰）按付款当日中国银行外汇牌价以美元支付，预付款 30%，剩余 70%款项于产品到达莫斯科海关仓库后十日内支付；合同产品使用“DINARM”商标；合同有效期为五年，期满后自动续约。

（7）2016 年 4 月 28 日，伟隆阀门与 Terminal City Iron Works Ltd.和 Sino-Canwest Trading Inc 签订了为期 36 个月的阀门供货销售框架协议。合同中规定由 Terminal City Iron Works Ltd.向伟隆阀门按需下订单采购阀门产品；价格按合同附件中伟隆阀门提供的产品报价为准，每年根据原材料、劳动力成本、汇率和海运市场行情来调整价格；合同产品使用“TC”商标；合同有效期为 36 个月，若 Terminal City Iron Works Ltd 采购总额在第一个合同期内达到

CAD$1,000,000,期满后则自动续约，若 Terminal City Iron Works Ltd 采购总额在续约期内达到 CAD$3,000,000,合同期满后自动续约。其中 Sino-Canwest Trading Inc 是 Terminal City Iron Works Ltd.的行政服务商，合同前两年由 Sino-Canwest Trading Inc 代 Terminal City Iron Works Ltd.向伟隆阀门下达订单信息、代理 Terminal City Iron Works Ltd.处理与伟隆阀门的阀门业务。

（8）2016 年 8 月 1 日，伟隆阀门与 ALINE GROUP/IGNIS FIRE PROTECTION PRODUCT 签订了为期 36 个月的独家代理协议。协议中规定由伟隆阀门指定 ALINE GROUP/IGNIS FIRE PROTECTION PRODUCT 作为伟隆阀门在澳大利亚的独家代理商，享受比其他客户更优惠的价格。合同中规定产品使用 WEFLO 商标，非经伟隆阀门允许，不可将 WEFLO 商标用在其他产品上。合同有效期为 36 个月，其中 ALINE GROUP/IGNIS FIRE PROTECTION PRODUCT 第一年采购总额不低于 US$1,000,000；第二年采购总额不低于 US$1,500,000；第三年采购总额不低于 US$2,000,000。标准产品的交货时间为订货后 6 到 8 周。付款方式为提单日后 45 天内电汇。

（9）2016 年 12 月 15 日，伟隆阀门与 TRADETECH SUPPLIES LIMITED 签订了为期 12 个月的独家代理协议。协议中规定由伟隆阀门指定 TRADETECH SUPPLIES LIMITED 作为伟隆阀门在香港和澳门的独家代理商。合同中规定产品使用 Weilong 或 WEFLO 商标，非经伟隆阀门允许，不可将 Weilong 和 WEFLO 商标用在其他产品上。合同有效期为 12 个月，其中 TRADETECH SUPPLIES LIMITED 采购总额不低于 US$500,000。标准产品的交货时间为订货后 6 到 8 周。付款方式为提单日后 30 天内支付全款。

（三）正在履行的授信协议与担保合同

2016 年 11 月 25 日，发行人与招商银行股份有限公司青岛分行签署编号为“2016 年信字第 21161128 号”的《授信协议》，约定招商银行股份有限公司青岛分行向发行人提供人民币 3,000 万元的授信额度，授信期间为 12 个月，自 2016 年 11 月 25 日起到 2017 年 11 月 24 日止。范庆伟、李敏、伟隆流体为该协议项下一切债务提供连带责任担保。2016 年 11 月 25 日，发行人与招商银行股份有

限公司青岛分行签署编号为“2016 年承字第 2160 号”的《银行承兑合作协议》，约定招商银行股份有限公司青岛分行同意为发行人办理承兑。

（四）保荐协议和承销协议

2015 年 6 月 17 日，公司与宏信证券有限责任公司签订了《保荐协议》和《承销协议》，协议就公司首次公开发行股票并上市的保荐和承销事宜做出了规定，内容包括承销方式、费用及支付方式、双方的权利和义务、保密条款等。

三、发行人的对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及刑事诉讼情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的事项，也不存在受到行政处罚的情况。

第十六节董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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：

范庆伟　　李会君　　迟娜娜

范玉隆　　张世兴　　丁乃秀

王圣诵

全体监事：

渠汇成　　孙连友　　黄克娜

全体高级管理人员（担任董事、监事人员除外）：

刘克平　　高　峰　　郭成尼

张会亭　　崔兴建

青岛伟隆阀门股份有限公司

2017 年 3 月 23 日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

李 波

保荐代表人：

刘 亮 任 滨

保荐业务部门负责人：

田 勇

保荐业务负责人：

张荣石

保荐机构法定代表人：

吴玉明

宏信证券有限责任公司

2017年 3月23日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

张利国

经办律师：

马 哲

薛玉婷

北京国枫律师事务所

2017年 3月 22日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人：

王晖

签字注册会计师：

刘学伟

王丽敏

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

2017 年 3 月 23 日

五、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人：

王晖

签字注册会计师：

刘学伟

王丽敏

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

2017年 3月 23日

六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

杨立明

签字注册资产评估师：

王 涛

山东正源和信资产评估有限公司

2017年 3月 23日

关于公司签字注册资产评估师有关事项的说明

山东正源和信资产评估有限公司（以下简称“本公司”）于 2012 年 2 月 18 日出具了鲁正信评报字（2012）第 0011 号《青岛伟隆阀门有限公司拟变更为股份公司项目资产评估报告》，签字注册资产评估师分别为张景轩、王涛。其中，签字注册资产评估师张景轩已从本公司离职。

特此说明。

山东正源和信资产评估有限公司

2017 年 3 月 23 日

第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：

工作日上午 8:30~11:30；下午 14:00~17:00

查阅地点：

1、发行人：青岛伟隆阀门股份有限公司

电　　话：0532-87905016 转 328

传　　真：0532-87905015

联 系 人：刘克平、赵翔

联系地址：青岛即墨市蓝村镇兴和路 45 号

邮　　编：266111

2、保荐机构（主承销商）：宏信证券有限责任公司

电话：010-64083780

传真：010-64083777

联 系 人：刘亮、任滨、李波、朱先军、黄招、赵川

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 7 号五矿广场 C 座 3 层

邮　　编：100010