

安徽应流机电股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	应流股份	603308	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林欣	杜超
电话	0551-63737776	0551-63737776
传真	0551-63737880	0551-63737880
电子信箱	ylgf@yingliugroup.cn	ylgf@yingliugroup.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减 (%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	4,439,227,489.83	3,781,585,682.81	3,751,722,422.04	17.39	3,319,576,466.98
归属于上市公司股东的净资产	1,818,001,537.68	1,166,571,373.48	1,141,187,601.82	55.84	978,899,729.93
	2014年	2013年		本期比上年同期增减 (%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的现金流量净额	8,228,905.30	242,657,270.76	242,657,270.76	-96.61	120,964,429.30
营业收入	1,376,366,150.00	1,333,857,614.89	1,333,857,614.89	3.19	1,367,272,691.66
归属于上市公司股东的净利润	106,300,584.78	162,718,011.25	162,718,011.25	-34.67	175,436,199.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	98,703,127.45	154,234,135.26	154,234,135.26	-36.00	169,012,607.07

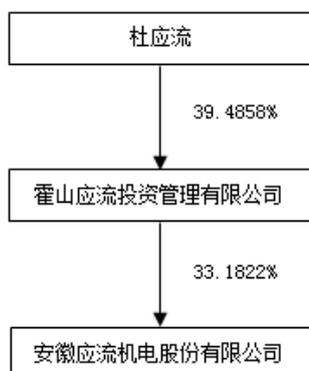
加权平均净资产收益率 (%)	6.14	15.32	15.35	减少9.18个百分点	19.69
基本每股收益 (元 / 股)	0.27	0.51	0.51	-47.06	0.55
稀释每股收益 (元 / 股)	0.27	0.51	0.51	-47.06	0.55

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)				19,693		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数 (户)				33,475		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
霍山应流投资管理有限 公司	境内非国 有法人	33.18	132,732,130	132,732,130	质押	21,770,000
CDH PRECISION (HK) LIMITED	境外法人	16.26	64,905,596	64,905,596	无	
光大控股机械投资有限 公司	境外法人	16.26	64,905,596	64,905,596	无	
霍山衡邦投资管理有限 公司	境内非国 有法人	5.49	21,971,589	21,971,589	无	
东莞市联景实业投资有 限公司	境内非国 有法人	3.75	15,000,000	15,000,000	质押	5,500,000
上海正海聚亿投资管理 中心(有限合伙)	境内非国 有法人	2.5	10,000,000	10,000,000	无	
郑州亿仁实业有限公司	境内非国 有法人	1.25	5,000,000	5,000,000	质押	5,000,000
霍山衡玉投资管理有限 公司	境内非国 有法人	1.04	4,152,597	4,152,597	无	
中国建设银行-国泰金 鼎价值精选混合型证券 投资基金	未知	0.37	1,499,962	0	未知	
霍山衡宇投资管理有限 公司	境内非国 有法人	0.33	1,332,492	1,332,492	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司实际控制人杜应流同时在控股股东应流投资和其他三名股东衡邦投资、衡宇投资、衡玉投资担任执行董事。且上述四家公司为一致行动人。其他股东之间未知是否存在关联关系。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：本图所示为公司上市后的持股比例

三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年，是公司发展史上具有里程碑意义的一年。2014年，应流股份在上海主板挂牌上市，成功登陆资本市场，打开了直接融资渠道，促进了公司规范管理，提高了公司的形象和声誉，为公司带来了前所未有的正面影响。

2014年，公司加大力度落实“产业链延伸、价值链延伸”战略，并重点推进重大技术装备国产化项目，积极增加国内高端装备领域的市场份额。以替代进口为目标开展技术创新，从满足常规产品、传统制造向满足高技术产品、现代制造及超常态制造发展，在核电、石油天然气等行业重大装备核心零部件国产化方面取得重大进展。2014年，公司高价值产品比重上升、贡献加大，价值链延伸取得新成果，一批高尖端产品取得突破，不仅为公司当年的经济效益作出了重要贡献，而且为今后公司的发展奠定了更加坚实的基础。

公司全资子公司安徽应流集团霍山铸造有限公司承担的装机容量为1400兆瓦先进非能动核电技术的中关键设备“CAP1400(DN450)爆破阀阀体铸件”研制项目和“CAP1400屏蔽电机主泵泵壳”研制项目通过了国家核电权威部门的出厂验收。公司研制的“加氢反应应用关键阀门铸件”被列入工业转型升级强基工程项目，已实现批量生产。研制成功多项应用于航空发动机、燃气轮机领域的高温合金等高技术要求的产品。

报告期内，公司营业收入与上年同期相比增长3.19%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降36%。2014年，国际国内宏观经济形势十分严峻、非常复杂。一方面国际油价持续下降对石油行业产生一定影响，造成销往部分客户的产品有所降价；另一方面，公司加大了核电、航空和燃气轮机领域产品开发和市场开拓，研发费用、销售费用有所增加。由于国际油价持续走低、国内核电项目启动延缓，公司前期投入未能在报告期内产生直接效益，将在未来一段时间带来新的增长。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,376,366,150.00	1,333,857,614.89	3.19
营业成本	918,393,357.27	852,593,426.05	7.72
销售费用	61,811,088.76	50,933,235.77	21.36
管理费用	140,328,124.82	119,007,347.47	17.92
财务费用	125,177,603.27	119,713,085.20	4.56
经营活动产生的现金流量净额	8,228,905.30	242,657,270.76	-96.61
投资活动产生的现金流量净额	-253,700,218.34	-159,560,531.12	-59.00
筹资活动产生的现金流量净额	408,210,960.70	71,184,122.07	473.46
研发支出	82,520,480.29	64,605,795.13	27.73

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,公司实现营业收入 137,636.62 万元,同比增加 3.19%。2014 年,公司继续坚持“产业链延伸、价值链延伸”的发展战略,积极投身重大技术装备国产化项目,营业收入取得了一定增长。但受制于国内核电项目尚未完全启动,营业收入的增长尚不明显。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品	本期销售量(吨)	上年销售量(吨)	增减比例 (%)
设备零部件	35,621	33,731	5.60

注:上述销售量是将所有设备零部件按重量进行汇总

(3) 新产品及新服务的影响分析

报告期内,公司产品未发生重大变化或调整。

(4) 主要销售客户的情况

报告期内,公司前五名客户销售总额 27,941.62 万元,占公司全部销售总额的 20.30%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
专用设备零部件制造业	直接材料	422,781,476.33	51.16	402,420,202.92	50.16	5.06	

	直接人工	173,897,463.00	21.04	147,474,107.17	18.38	17.92	
	制造费用	229,672,612.40	27.79	252,429,028.93	31.46	-9.01	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
泵及阀门零件	-	552,435,540.63	63.31	505,911,399.39	63.06	9.20	
机械装备构件	-	320,211,502.71	36.69	296,411,939.63	36.94	8.03	

(2) 主要供应商情况

报告期内公司前五名供应商采购总额 27,755.80 万元，占公司全部采购总额的 32.81%。

4 费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	61,811,088.76	50,933,235.77	21.36
管理费用	140,328,124.82	119,007,347.47	17.92
财务费用	125,177,603.27	119,713,085.20	4.56

- 1、公司销售费用同比增加 21.36%，主要系报告期内开拓国内市场，市场服务费以及运输装卸费增加所致。
- 2、公司管理费用同比增加 17.92%，主要系报告期内研发费用、职工薪酬以及税费增加所致。
- 3、公司财务费用同比增加 4.56%，主要系报告期内利息支出增加所致。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	66,912,639.85
本期资本化研发支出	15,607,840.44
研发支出合计	82,520,480.29
研发支出总额占净资产比例(%)	4.44
研发支出总额占营业收入比例(%)	6.00

(2) 情况说明

本公司研发费用主要包括：研发设备折旧、技术及软件购买、技术合作咨询费、研发人员的工资性支出、直接材料消耗、设计及试验检测费用等。报告期内，公司积极开发包括核一级泵阀类铸件、航空叶片等高尖端产品，研发支出较上一年度增加 27.73%。公司将不断增加研发费用投入，始终在技术上保持行业领先优势。

6 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	8,228,905.30	242,657,270.76	-96.61
投资活动产生的现金流量净额	-253,700,218.34	-159,560,531.12	59.00
筹资活动产生的现金流量净额	408,210,960.70	71,184,122.07	473.46

1、经营活动产生的现金流量净额同比降低 96.61%，主要系报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金减少和购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

2、投资活动产生的现金流量净额同比增加 59.00%，主要系报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额同比增加 473.46%，主要系报告期内公司公开发行股票，收到募集资金增加所致。

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司利润构成和利润来源未发生重大变化。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

经中国证券监督管理委员会《关于核准安徽应流机电股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2014〕6号）核准，公司于2014年1月向社会公开发行人民币普通股（A股）8,001万股，每股面值1元，每股发行价格为人民币8.28元，公司共计募集资金662,482,800.00元，募集资金净额为578,429,348.00元。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
专用设备零部件制造业	1,322,871,450.75	872,647,043.34	34.03	3.96	8.77	减少 2.92 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
泵及阀门零件	842,361,802.02	552,435,540.63	34.42	3.14	9.20	减少 3.63 个百分点
机械装备构件	480,509,648.73	320,211,502.71	33.36	5.44	8.03	减少 1.60 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内	355,227,758.26	-19.40
境外	967,643,692.49	16.34

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)
货币资金	625,295,829.45	14.09	476,383,300.98	12.60	31.26
应收票据	5,840,000.00	0.13	8,658,499.20	0.23	-32.55
其他应收款	6,092,396.21	0.14	13,137,805.89	0.35	-53.63
其他流动资产	79,763,236.37	1.80	32,200,100.89	0.85	147.71
在建工程	351,043,694.98	7.91	526,880,766.89	13.93	-33.37
递延所得税资产	10,635,746.71	0.24	6,026,391.11	0.16	76.49
应付票据	95,610,540.00	2.15	153,962,000.00	4.07	-37.90
应付账款	189,356,073.79	4.27	137,096,087.27	3.63	38.12
一年内到期的非流 动负债	309,821,117.40	6.98	43,169,944.95	1.14	617.68
长期借款	287,954,544.00	6.49	156,090,908.00	4.13	84.48
递延收益	48,954,675.58	1.10	26,972,103.85	0.71	81.50
资本公积	755,803,669.50	17.03	257,384,321.50	6.81	193.65

货币资金：主要系公开发行股票收到的募集资金增加所致。

应收票据：主要系以票据方式结算减少所致。

其他应收款：主要系收到的募集资金款，预付上市费转回所致。

其他流动资产：主要系待抵扣进项税、预缴所得税增加所致。

在建工程：主要系在建工程完工转出所致。

递延所得税资产：主要系计提资产减值准备增加和收到资产相关的政府补助增加，确认递延所得税资产增加所致。

应付票据：主要系以票据方式结算减少所致。

应付账款：主要系按照合同约定在信用内适当延长付款期限增加所致。

一年内到期的非流动负债：主要系一年内到期的长期借款增加所致。

长期借款：主要系取得长期借款增加所致。

递延收益：主要系收到与资产相关的政府补助增加所致。

资本公积：主要系溢价发行股票所致。

(四) 核心竞争力分析

公司作为全球高端装备关键零部件制造领先企业，拥有铸造、加工、组焊为一体的完整产业链，致力于为客户提供符合各行业严格要求的特殊材质、特殊性能和复杂结构的高质量产品。公司在国内外以铸造为源头的专用设备零部件行业具有很强的竞争力，铸造工艺技术、装备和产品

质量均处于国内领先地位并达到国际先进水平，具体的核心竞争优势主要体现在以下几个方面：

制造能力突出。公司拥有镍基合金（蒙乃尔合金、哈氏合金等）、钴基合金、双相不锈钢、超级奥氏体不锈钢等特殊材质产品 5-10 年以上的成熟产品供货经验，具备生产 100 多种特殊材质产品的能力；公司拥有五种铸造工艺，产品单件重量从 20 克到 65 吨，能够满足不同客户对产品性能结构的要求；公司拥有近 400 台各种先进数控机械加工设备和钣金组焊能力能够为客户提供核心零部件“一站式”解决方案。公司是中国第一家获得 ASME III 核电产品材料组织质量证书的企业，也是中国极少数拥有核一级泵阀类铸件《民用核安全设备制造许可证》的企业。

技术力量雄厚。公司一方面与 CTI、美国冶金学会等国外研究机构开展国际技术合作，并通过位于美国、欧洲的子公司聘请了一支高水平的国外技术团队；另一方面与国内重点研究机构、高等学府深入开展产学研合作，培养出一批“本土化”、“梯次化”的专业技术团队。公司在国内同行业率先掌握并应用铸造工艺模拟技术、数字化制造技术，在关键零部件的技术研发方面具有领先优势。公司是两项国家标准、四项核电行业标准主编单位之一，承担多项国家级新产品研制任务，并在国家重大科技专项关键节点上取得重大突破。

装备水平领先。公司生产设备整体处于国内领先水平。公司拥有或正在引进包括英国 VA 全封闭自动制壳线、美国 Retech 三室真空感应熔炼炉、德国 ALD 定向/单晶真空熔炼炉、瑞典 AVURE 热等静压机（HIP）、意大利 TAV 卧式真空热处理炉等在内的一整套行业先进设备组成的航空产品生产线；公司是国内同行业同时拥有 AOD、VOD 和真空熔炼炉等钢液精炼设备的少数企业之一，是国内少数能够生产特殊材质中大型零部件的企业。

质量体系保证。公司各种质量体系获得国际权威机构的认证，质量保证能力达到国际先进水平。公司具备化学、金相、力学、无损检测、长度计量、热工检测等理化、计量检测能力和手段，并可保证可追溯性；能够进行各种镍基、钴基合金、不锈钢和合金钢等金属材料，以及铸造相关的其他过程的材料和检测，从而保证了高端零部件产品质量完全符合欧美、日本、澳大利亚等国际先进标准、行业标准和国际性大公司的特定标准要求。因此，公司具有保持质量体系持续有效运行以及持续向客户交付高品质产品的能力。

战略合作优势。公司已与包括卡特彼勒、艾默生、泰科、格兰富、KSB、ITT、博雷、克瑞等其他众多国际性行业领先企业签订长期协议，形成了贯穿研发、生产各环节的全过程战略合作，成功确立了紧密的长期战略合作伙伴关系，在国内外市场具有良好的声誉，使公司研发、生产的高端零部件产品始终处于国际先进水平。

完整的产业链。公司拥有完备的以铸钢件为源头的零部件制造产业链，铸造工艺技术、装备和产品质量均处于国内领先地位并达到国际先进水平。公司铸造优势突出，通过产业链各环节的先进设备和多种工艺组合，将铸造毛坯经过精加工成为核心零部件，进而经过焊接组装成为模块总成件，成功实施产业链延伸战略，生产出符合严格标准的精良产品，满足不同行业专用设备需要。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
03698	徽商银行	11,800,000	0.14	41,215,857.38	2,335,293.95	1,955,001.06	可供出售的金融资产	设立时认购
合计		11,800,000	/	41,215,857.38	2,335,293.95	1,955,001.06	/	/

2、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014 年	首次发行	57,842.93	44,832.80	44,832.80	13,010.13	8000 万元用于暂时补充流动资金,其余存放于募集资金专户
合计	/	57,842.93	44,832.80	44,832.80	13,010.13	/

募集资金使用情况说明: 本公司 2014 年度实际使用募集资金 44,832.80 万元 (其中, 募投项目投入资金 36,832.80 万元、临时补充流动资金 8,000.00 万元), 2014 年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 180.83 万元。截至 2014 年 12 月 31 日, 募集资金账户余额为 13,190.96 万元 (包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额 180.83 万元), 募集资金净额为 13,010.13 万元。

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
重大技术装备关键零部件制造项目	否	37,900	26,849.27	26,849.27	是	70.84%	/	/	是	注 1	
技术中心建设项目	否	4,000	911.32	911.32	是	22.78%	不适用	不适用	是	注 1	
高温合金和高性能零部件热处理工艺	否	15,950	9,072.21	9,072.21	是	56.88%	/	/	是	注 2	

(热等静压)技术改造项目											
合计	/	57,850	36,832.80	36,832.80	/	/	/	/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	<p>注 1: 由于宏观环境发生变化, 经 2015 年 4 月 27 日公司第二届董事会第六次会议审议通过, 公司拟终止重大技术装备关键零部件制造项目和技术中心建设项目, 并将剩余募集资金永久性补充流动资金, 该事项尚须提交 2014 年度股东大会审议。</p> <p>注 2: 根据公司全资子公司应流铸造与“热等静压”设备卖方签订的购买合同, 公司将依据项目进度进行分批付款, 目前该项目正在稳步推进。</p>										

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

(4) 其他

无

3、主要子公司、参股公司分析

安徽应流集团霍山铸造有限公司, 成立于 2003 年 6 月 10 日, 注册资本 37,760.4456 万元, 为本公司全资子公司, 经营范围: 铸、锻件制造、加工及技术开发, 铸造设备制作, 阀门、水泵、仪表、通用机械配件及汽车、火车、船用零配件制造、销售。截至 2014 年 12 月 31 日, 该公司资产总额为 184,689.63 万元, 净资产为 69,717.66 万元。2014 年实现收入 78,420.88 万元, 净利润 4,975.51 万元。

安徽应流铸业有限公司, 成立于 2000 年 9 月 20 日, 注册资本 1,022.1 美元, 为本公司控股子公司, 公司出资比例 51%, 经营范围: 生产和销售自产的精密铸件。截至 2014 年 12 月 31 日, 该公司资产总额为 26,533.73 万元, 净资产为 8,576.34 万元。2014 年实现收入 46,282.95 万元, 净利润 557.92 万元。

4、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
重载车辆关键零部件技术研发创新中心项目	38,000.00	90%	67,578,521.28	366,663,760.27	
2400 吨硅溶胶项目	30,000.00	90%	68,213,647.87	293,957,158.95	

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

行业竞争格局: 在专用设备零部件制造领域, 发达国家具有雄厚的制造工艺技术基础, 跨国公司及其核心供应商掌握着专用设备零部件的核心制造技术。我国专用设备零部件行业经过多年发展, 形成了门类齐全、规模较大、具有一定国际竞争力的产业体系。近年来, 我国专用设备零

部件发展态势良好，少数领先企业制造技术水平和产品性能接近或达到国际先进水平，但行业整体基础技术薄弱，产品以中低档为主，在性能、品种、质量等方面与发达国家相比仍有较大差距，大批高端零部件的制造技术没有掌握，需要依靠进口。

行业发展趋势：首先，专用设备零部件单一品种批量生产、特殊产品内部配套的传统生产模式，已经不能适应高端装备行业巨大的市场需求、快速技术升级和全球产业转移的发展要求，部分领先企业实行专业化定制的创新经营模式，专用设备零部件专业化制造成为行业主流趋势；其次，为了满足专用设备零部件的高性能要求，保证各环节严格执行统一的标准规范要求，满足下游客户缩短供应链流程的要求，构建完整的专用设备零部件制造产业链，成为专用设备零部件行业又一发展趋势。

(二) 公司发展战略

公司坚持“产业链延伸、价值链延伸”的发展战略，始终秉承“精品思想、精细操作、精细过程、精品结果”的发展理念，发挥现有的人才、技术、市场、客户等方面的优势，适时把握宏观经济、终端行业和全球市场变化趋势，努力把公司打造成为国际领先的专用设备高端零部件供应商。

(三) 经营计划

2015年度，公司预计实现营业收入145,000万元，预计营业成本和期间费用133,000万元。公司将继续坚持“产品结构调整、产业链延伸、价值链延伸”战略，致力于成为专用设备零部件行业具有国际竞争力的领先企业。公司将以新思维、新观念、新方法，巩固结构调整成果，抓住转型升级机会，促进公司发展。具体计划如下：

1、公司要围绕国家发展战略，把国家重大装备国产化作为促进发展的重要方向，紧盯进口的有挑战性的高端产品、特殊材料，促使国内重大装备市场成为重要增长点。公司要调整市场销售中国内业务和国际业务的比重，重点关注国内市场，尤其是核电、航空等高端市场。同时，调整电力、油气板块，加大核电产品的开发，主动开拓国内石化系统市场，主动寻求各大院校、科研院所、设计院等的合作，进一步扩大高附加值产品的比重。

2、增强与核心客户的战略合作伙伴关系，优化客户支持和服务的人员、流程和信息平台，继续贯彻“一切以客户为中心、以客户满意为目标”的理念，开发高端产品、缩短交货周期、提高质保水平，全方位提升竞争优势。

3、公司要通过提升产品质量、降低工艺成本来增加效益。公司要把握进入核一级核岛关键设备市场的契机，贯彻以质量为核心的核安全文化，使提高产品质量的理念深入人心，以持续改善产品等级品率为抓手，在确保产品质量的同时降低工艺成本、缩短生产周期，实现以质增效。

4、公司要优化各类人才结构，培养、吸纳相结合，建立满足发展需要的人才队伍。研究和实施更加有效、符合行业特点、适应企业发展的激励机制，加强企业文化建设，推进用人制度、分配制度的变革，使技术、质量、管理团队以及操作工人的积极性、创造性都能够充分发挥，打造一支技能高超、锐意创新、敢于负责、严实兼备的员工队伍。

2015年，全球经济格局正在发生深刻变化，中国经济发展进入“新常态”，正处于攻坚克难的关键时期，也是转型升级的重要机遇期。面对复杂多变的形势，公司管理层将一如既往的勤勉尽

责，积极落实各项战略举措，努力实现年度经营目标，力求以良好的业绩回报广大投资者。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司将积极推进在建投资项目的建设，严格按照投资项目的资金来源规划，科学合理使用募集资金和自有资金。除此之外，公司将适时运用银行贷款等债权融资渠道，确保满足公司发展的资金需求。

(五) 可能面对的风险

1、主要原材料价格波动的风险。本公司产品的主要原材料为废钢、废不锈钢、镍等合金材料。公司按照成本加成的定价原则来确定产品价格，主要原材料价格的波动会对公司主营产品销售定价产生一定影响。公司可以通过调整产品价格转移主要原材料价格波动的风险，但由于公司产品价格变动与主要原材料价格变动在时间上存在一定的滞后性，而且在变动幅度上也存在一定差异。因此，主要原材料价格的波动将会对经营业绩的稳定性产生一定影响，公司存在因主要原材料价格大幅波动所致的经营风险。

2、汇率变动风险。公司产品出口比例较高，主要以美元作为结算货币。自 2005 年 7 月 21 日起我国开始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以来，人民币总体呈现出升值趋势，给出口型企业经营业绩带来了一定的影响。如果人民币汇率变化幅度较大，将会对公司的经营产生一定的不利影响。

3、偿债风险。近年来公司积极扩大生产经营规模，报告期内，公司固定资产的持续投入和流动资金需求增加使公司对资金的需求量不断增加。虽然公司于 2014 年年初通过首次公开发行股票成功筹措了一部分资金，但是面对快速增长的资金需求，公司主要的融资手段依然是银行借款，因而资产负债率水平还是处在一个较高的水平。2014 年末，公司资产负债率为 58.10%，流动比率和速动比率总体水平偏低，公司存在一定的偿债风险。

(六) 其他

无

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2014 年，财政部修订了《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》，以及颁布了《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》等具体准则。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，本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行上述七项新会计准则。

1、根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》规定，规范对子公司、合营企业和联营

企业的长期股权投资的确认和计量，投资方对被投资单位不具有控制、共同控制和重大影响的长期股权投资纳入《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规范范围。本公司根据该准则要求，修订了有关长期股权投资的会计政策，同时本公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响的股权投资，不作为长期股权投资核算，并对其采用追溯调整法进行调整。具体调整事项如下：

会计政策变更的内容	受影响的各个比较期间报表项目名称	期初报表累积影响数
对徽商银行股权投资原在长期股权投资科目核算，追溯调整至可供出售金融资产科目，并按公允价值计量，公允价值变动扣除递延所得税负债计入其他综合收益	长期股权投资	-11,800,000.00
	可供出售金融资产	41,663,260.77
	其他综合收益	25,383,771.66
	递延所得税负债	4,479,489.11

上述会计政策变更自2014年7月1日开始执行，仅对可供出售金融资产和长期股权投资、递延所得税负债、其他综合收益四个报表项目金额产生影响，对本公司2013年度经营成果及现金流量未产生影响。

2、执行《企业会计准则第9号-职工薪酬》、《企业会计准则第30号-财务报表列报》、《企业会计准则第33号-合并财务报表》、《企业会计准则第39号-公允价值计量》、《企业会计准则第40号-合营安排》、《企业会计准则第41号-在其他主体中权益的披露》的相关情况。

公司本次会计政策变更之前财务报表中关于职工薪酬、财务报表列报、合并财务报表、公允价值计量、合营安排及与在其他主体中权益的相关业务及事项，自2014年7月1日起按上述准则的规定进行核算与披露，新准则的实施不会对会计政策变更之前财务报表项目金额产生影响。

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日归属于母公司股东权益（+/-）	2013年12月31日			
			长期股权投资（+/-）	递延所得税负债（+/-）	可供出售金融资产（+/-）	归属于母公司股东权益（+/-）
徽商银行股份有限公司	公司持有其14,969,833股股权		-11,800,000.00	4,479,489.11	41,663,260.77	25,383,771.66
合计	/		-11,800,000.00	4,479,489.11	41,663,260.77	25,383,771.66

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）的说明

对徽商银行股权投资原在长期股权投资科目核算，追溯调整至可供出售金融资产科目，并按公允价值计量，公允价值变动扣除递延所得税负债计入其他综合收益

长期股权投资准则变动对于合并财务报表影响（二）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日		2013年12月31日	
		资本公积 (+/-)	留存收益(+/-)	其他综合收益 (+/-)	留存收益(+/-)
徽商银行股份有限公司	公司持有其14,969,833股股权			25,383,771.66	
合计	/			25,383,771.66	

长期股权投资准则变动对于合并财务报表影响（二）的说明

对徽商银行股权投资原在长期股权投资科目核算，追溯调整至可供出售金融资产科目，并按公允价值计量，公允价值变动扣除递延所得税负债计入其他综合收益