（上接C7版）

2012年7月17日，华威股份股东大会同意股东孙兆青（孙肇清）将所持有的华威股份54.67万股股份以每股1元的价格转让给郑铠锋。

2012年7月20日，孙兆青（孙肇清）与郑铠锋签署《股份转让协议》，双方约定：孙兆青（孙肇清）以每股面值1元的价格将其所持有的华威股份54.67万股股份转让给郑铠锋

2012年8月2日，郑州市产权交易市场产权交易部出具郑产股鉴[2012]1216号《股权转让成交鉴证书》，认为本次股权转让遵循公平、公正、公开的原则，转受让方提供的相关材料、交易行为和交易程序符合有关规定。

根据股权转让方出具的《确认函》，本次股权转让价格基于双方自愿，股权转让款已支付完毕，转让方对于本次股权转让不存在任何争议。

本次股权转让完成后，华威股份股权结构详见 “第三章 交易对方基本情况/一、交易对方基本信息”。

三、华威耐材基本概况及历史沿革

（一）华威耐材基本概况

公司名称：郑州华威耐材有限公司
公司性质：有限责任公司
注册资本：100万元
实收资本：100万元
法定代表人：郑化轸
设立日期：2012年7月26日
办公地点：新密市岳村镇桥沟村
公司住所：新密市岳村镇桥沟村
营业执照注册号：410182000030313
组织机构代码：05089351-3
税务登记证号码：410183050893513
经营范围：废旧耐火材料、耐材、建材、化工产品（不含易燃易爆品、危险化学品）购销。

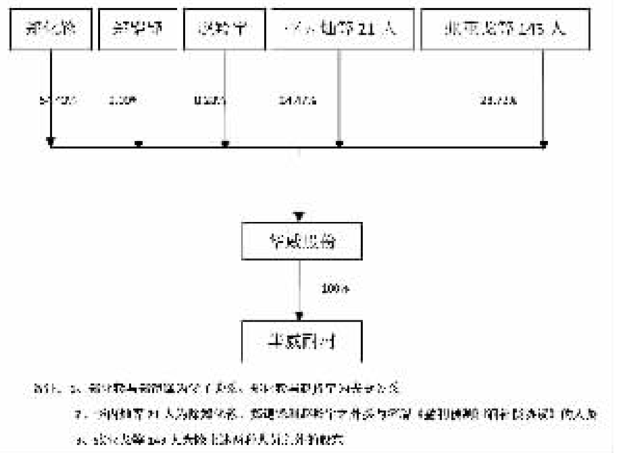
（二）华威耐材历史沿革

华威耐材系由华威股份以货币出资设立，成立时注册资本100 万元。

2012年7月24日，郑州兴华会计师事务所有限公司出具了编号为“郑兴华验字[2012]第64号”《验资报告》，对出资情况进行验证。

2012年7月26日，公司取得新密市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

四、华威股份股权结构及控制关系



五、华威股份最近三年业务发展情况

华威股份的主营业务为建材、钢铁、有色等工业用耐火材料的生产和销售，产品具有显著的耐高温、抗渣、抗剥落等性能，广泛应用于水泥、钢铁工业、有色冶炼工业等行业的窑炉设备。

华威股份自设立以来，一直从事耐火材料的研发、生产和销售，主营业务及主要产品未发生重大变化。

六、华威股份最近三年增资、股份转让及资产评估情况

（一）最近三年增资、股份转让及评估情况

华威股份最近三年进行增资及股权转让的情况请参见本节“二、华威股份历史沿革”。

华威股份最近三年未进行资产评估。

（二）关于2011年、2012年两次转股价格与本次华威股份转让价格的比较

1、2011年转股价格与本次收购华威股份价格的比较

2011年12月，霍国军、宋书义等484人将所持有的华威股份689.29万股股份，以每股1元的价格转让给郑化轸、郑建安等8人，其中：郑化轸受让618.64万股、王建营受让2.70万股、王慧洲受让7.84万股、李丙灿受让5.01万股、赵书灿受让4.05万股、王志林受让1.85万股、郑建安受让4.20万股、张亚戈受让45.00万股。

该次转让价格较本次上市公司收购华威股份的价格有较大差异。这主要是因为当时转让双方没有聘请第三方中介机构对华威股份的股权进行评估，双方基于自愿原则，通过协商方式确定交易价格；同时，该次转让虽然在2011年完成相关内部决策及登记备案程序，但根据转让双方签署的转让协议，实际转让发生于2008年，距离本次收购华威股份时间间隔较长。因此，2011年转股价格与本次收购华威股份的价格间存在较大差异。

为了确保该次转让不存在权属及价格争议，公司律师及本独立财务顾问开展了对当时484名股权转让方的访谈工作。相关访谈及承诺情况详见本节“二、华威股份历史沿革/（五）2011年12月，华威股份股权转让”。

2、2012年转让价格与本次收购华威股份价格的比较

2012年8月，孙兆青（孙肇清）以每股1元的价格将其所持有的华威股份54.67万股股份转让给郑铠锋。

该次转让价格较本次上市公司收购华威股份的价格有较大差异。这主要是因为当时转让双方没有聘请第三方中介机构对华威股份的股权进行评估，双方基于自愿原则，通过协商方式确定交易价格。孙兆青（孙肇清）本人已经就本次转让出具了《确认函》，确认股权转让价格基于双方自愿，股权转让款已支付完毕，转让方对于本次股权转让不存在任何争议。

七、华威股份最近二年的主要会计数据及财务指标

（一）标的公司主要合并会计数据及财务指标

根据上会会计师事务所出具的上会师报字（2013）第0300号《审计报告》，华威股份最近二年期的合并财务报表主要会计数据及财务指标如下：

1、资产负债情况

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	269,981,124.63	234,045,283.83
总负债	123,992,894.41	118,979,640.18
净资产	145,988,230.22	115,065,643.65

2、收入利润情况

单位：元

项目	2012年度	2011年度
营业收入	297,857,439.60	288,123,041.64
营业利润	36,907,051.84	32,765,568.84
净利润	38,766,386.57	27,888,674.55

3、现金流量情况

单位：元

项目	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	77.27	6,956,228.13
投资活动产生的现金流量净额	-1,884,461.83	-3,736,496.06
筹资活动产生的现金流量净额	687,320.00	3,000,000.00

华威股份2012年经营活动产生的现金流量净额较上年大幅降低主要是由以下原因造成的：

（1）应收账款年底余额较上年增加较多造成经营活动现金流入减少；

（2）2012年度缴纳2011年底账面的应交税费造成经营活动现金流出较上年大幅增加。

4、主要财务指标

（1）偿债能力指标

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率	45.93%	50.84%
流动比率	1.82	1.56
速动比例	1.12	1.04

2012年华威股份资产负债率较2011年下降的原因是其他应付款和应交税费减少了约4,100万，导致负债增长的幅度低于资产增长的幅度所致。2012年流动比率和速动比率均较2011年度上升，偿债能力有所提高。

（2）资产周转能力指标

项目	2012年度	2011年度
存货周转率（次）	2.84	3.24
应收账款周转率（次）	3.03	3.35
总资产周转率（次）	1.18	1.23

注：2011年度上述指标计算公式如下：

① 存货周转率＝营业成本÷期末存货

② 应收账款周转率＝营业收入÷期末应收账款

③ 总资产周转率＝营业收入÷期末资产总额

2012年度存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率均较2011年有所降低，主要是存货和应收账款增加所致。

（3）盈利能力指标

项目	2012年度	2011年度
销售毛利率	30.53%	31.83%
销售净利率	13.02%	9.68%
净资产收益率	29.70%	24.24%

注：2011年度净资产收益率计算公式：净资产收益率＝净利润÷期末净资产

2012年度毛利率略有下降，其原因是耐火材料行业的整体市场环境恶略造成的，销售净利率和净资产收益率大幅增加的原因是2012年财政补贴收入大幅增加所致。

（二）标的公司母公司主要会计数据

根据上会会计师事务所出具的上会师报字（2013）第0300号《审计报告》，华威股份母公司最近二年期的财务报表主要会计数据及财务指标如下：

1、资产负债情况

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	269,987,557.25	234,045,283.83
总负债	123,992,894.41	118,979,640.18
净资产	145,994,662.84	115,065,643.65

2、收入利润情况

单位：元

项目	2012年度	2011年度
营业收入	297,857,439.60	288,123,041.64
营业利润	36,913,484.46	32,765,568.84
净利润	38,772,819.19	27,888,674.55

3、现金流量情况

单位：元

项目	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	6,509.89	6,956,228.13
投资活动产生的现金流量净额	-2,884,461.83	-3,736,496.06
筹资活动产生的现金流量净额	687,320.00	3,000,000.00

八、华威股份主要资产权属、主要负债及对外担保情况

（一） 主要资产及权属情况

根据经上会会计师事务所审计的华威股份最近二年合并财务报告，截至2012年12月31日，华威股份总资产账面价值为269,981,124.63元，其中流动资产221,102,917.42元，占资产总额的比例为81.90%；非流动资产48,878,207.21元，占资产总额的比例为18.10%。

具体情况如下：

资产项目	账面值（元）	占总资产比例
货币资金	6,963,738.25	2.58%
应收票据	10,651,655.41	3.95%
应收账款	110,848,741.16	41.06%
预付款项	5,858,007.63	2.17%
其他应收款	1,822,563.53	0.68%
存货	84,958,211.44	31.47%
流动资产合计	221,102,917.42	81.90%
固定资产	35,985,337.97	13.33%
无形资产	11,429,274.87	4.23%
递延所得税资产	1,463,594.37	0.54%
非流动资产合计	48,878,207.21	18.10%

1、固定资产

华威股份固定资产主要为房屋建筑物、机械设备、运输工具及电子设备，具体情况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋、建筑物	23,052,862.21	13,319,552.09	9,733,310.12
机械设备	54,352,446.87	31,651,101.16	22,701,345.72
运输工具	8,751,257.27	5,287,320.69	3,463,936.58
电子设备	196,932.00	110,186.45	86,745.55

（1）房屋建筑物

华威股份现持有21份房屋所有权证书。

序号	建筑物名称	房屋所有权证号	面积（㎡）	他项权利	成新率（%）
1	粉尘楼	新密房权证字第1201000441号	4,477.29	抵押	48
2	化验楼	新密房权证字第1201000439号	629.52	抵押	52
3	1#成品库	新密房权证字第1201000424号	1,079.50	抵押	27
	新车间		1,650.00		58
	3#生产线		2,358.75		51
	4#生产线		2,503.46		78
	5#窑厂房		3,402.00		81
4	空压机房	新密房权证字第1201000425号	78.66	无	45
5	机电车间	新密房权证字第1201000438号	716.98	抵押	48
	模具车间		200.93		87
6	新仓库房（物资库）	新密房权证字第1201000423号	721.76	抵押	47
7	职工澡塘	新密房权证字第1201000440号	179.45	抵押	60
8	粉碎大楼	新密房权证字第1201001220号	1,810.80	抵押	74
9	粉碎成型车间	新密房权证字第1201000422号	446.76	抵押	74
	烧成车间2#线		2,003.88		72
10	原料库	新密房权证字第 1201000437号	2,291.63	抵押	73
	新原料库		892.50		71
11	成品库车库（成品库办公室）	新密房权证字第 1201000428号	122.50	抵押	86
	3号成品库		343.00		67
12	新成型车间（125压力机房）	新密房权证字第1201000431号	312.00	抵押	93
13	原料库	新密房权证字第1201000436号	979.20	抵押	92
14	宿舍楼	新密房权证字第1201000435号	1,534.00	抵押	40
15	家属楼	新密房权证字第1201000427号	2,836.02	抵押	56
16	办公楼	新密房权证字第1201000421号	2,128.50	抵押	60
17	餐厅俱乐部	新密房权证字第1201001221号	5,185.76	抵押	62
18	新宿舍楼	新密房权证字第1201001222号	2,952.00	抵押	66
19	南院成品库	新密房权证字第1201000429号	970.33	抵押	85
20	厂大门	新密房权证字第1201000430号	21.83	抵押	72
21		新密房权证字第1201000426号	35.38	抵押	

截至2012年12月31日，华威股份尚有部分房屋建筑物未办理权属证书，建筑面积合计为3,239.04平方米，账面价值135.69万元，评估值202.23万元。

具体情况如下：

序号	建筑物名称	结构	建成@年月	计量单位	建筑面积	账面原值（万元）	账面净值（万元）
1	组合车间成品库	钢构	2007/04	㎡	1,839.04	135.60	99.10
2	新原料库	钢构	2012/02	㎡	1,400.00	38.09	36.59

截至本报告签署之日，华威股份已经取得上述两处房产的产权证书，其中组合车间的房屋所有权证号为新密房权证字第1301003316号，新原料库的房屋所有权证号为新密房权证字第1301003317号。

（2）主要设备

截至2012年12月31日，华威股份固定资产中机械设备账面原值5,435.24万元，账面价值为2,270.13万元。主要生产设备为4条高温隧道窑，账面价值合计620.30万元、耐火砖自动液压机账面价值合计824.63万元、复合抽真压力机账面价值合计203.64万元。

单位：元

序号	设备类别	设备名称	账面原值	账面净值	成新率（%）
1	高温隧道窑	2#高温隧道窑	3,553,000.00	177,650.00	60
		3#高温隧道窑	4,859,799.48	1,012,458.22	78
		4#高温隧道窑	4,863,843.59	3,015,583.03	62
		5#高温隧道窑	4,644,903.85	1,997,308.66	24
2	液压机	耐火砖自动液压机	10,383,585.10	8,246,297.17	88
3	压力机	复合抽真空压力机	2,590,042.53	2,036,420.94	81

（3）运输工具

截止2012年12月31日，华威股份拥有11辆各种运输用车，其中3辆的证载权利人不是华威股份。

序号	车辆牌号	车辆名称@及规格型号	原值	净值	成新率（%）	证载权利人
1	豫AN9888	奔驰轿车WDDNG76X S600	2,605,128.00	583,982.86	72	郑化轸
2	豫A6456P	别克商务SGM6510GL8 3.0V6	160,000.00	114,400.00	44	张守仁
3	豫AKE111	凯宴TurboWP1AC292越野车	2,563,151.00	1,994,985.86	90	郑铠锋

截止发行股份购买资产报告书签署日，豫A6456P的过户手续已办理完毕，车辆牌号变更为豫AV208Q；华威股份尚有豫AN9888和豫AKE111未办理过户手续，上述车辆账面价值257.9万元，本次评估值409.39万元。

针对上述车辆，郑化轸与郑铠锋均出具承诺：

“1、本人将配合华威公司于2013年12月31日之前办理完毕上述车辆的过户手续，将上述车辆的所有权人变更为华威公司；

2、如在前述承诺期限内未能完成上述车辆的所有权人的变更手续，本人将按上述车辆本次注入濮耐股份的评估价值以现金方式购买上述车辆，彻底消除相关权属风险。”

2、无形资产

无形资产账面价值11,995,792.81元，为华威股份所持有的土地使用权及财务、仓管软件，其中土地使用权账面价值11,936,066.32元。截至基准日华威股份持有1宗土地的《国有土地使用证》，为出让土地。

序号	土地权利人	土地证使用编号	面积（㎡）	土地用途	取得日期	终止日期	他项权利
1	华威股份	新密国用（2011）第025号	61,636.50	工业	2011/9/5	2060/6/3	抵押

截至本报告签署之日，华威股份已经取得另外1宗土地的《国有土地使用证》（编号为新密国用（2013）第030号），为出让土地。土地面积合计为8,088.30平方米，土地用途为工业用地，取得日期为2013年4月22日，终止日期为2062年11月17日。截至基准日，该宗土地账面价值124.63万元，评估值155.87万元。

3、资产抵押情况

2012年11月14日，华威股份与交通银行股份有限公司河南省分行（以下简称：“交行河南分行”）签订最高额抵押合同，双方约定将华威股份拥有的房屋和土地（抵押明细见本节“八、华威股份主要资产权属、主要负债及对外担保情况/（一）主要资产及权属情况/1、固定资产/（1）房屋建筑物”和“2、无形资产”）进行抵押。抵押担保的最高债权额为4,400万元，担保期限2012年11月12日至2014年11月12日。

华威股份自交行河南分行借款2,500万元，借款期限2012年11月20日至2013年11月14日。

（二） 主要负债情况

根据上会会计师事务所出具的上会师报字（2013）第 0300 号审计报告，截至2012年12月31日，华威股份负债总额123,992,894.41元，其中，流动负债121,363,894.41元， 占负债总额的97.88%；非流动负债2,629,000.00元，占负债总额的2.12%。华威股份主要负债情况如下表：

负债项目	账面值（元）	占总负债比例
短期借款	25,000,000.00	20.16%
应付账款	67,155,832.09	54.16%
预收款项	7,477,856.16	6.03%
应付职工薪酬	1,073,943.54	0.87%
应交税费	-2,377,127.16	-1.92%
应付股利	7,843,800.00	6.33%
其他应付款	15,189,589.78	12.25%
流动负债合计	121,363,894.41	97.88%
其他非流动负债	2,629,000.00	2.12%
非流动负债合计	2,629,000.00	2.12%
负债合计	123,992,894.41	100.00%

1、短期借款

华威股份短期借款账面价值2,500.00万元，系银行抵押贷款。

2、应付账款

应付账款账面价值6,715.58万元，为华威股份采购原料产生的应付款项。

（三） 对外担保情况

截至发行股份购买资产报告书出具之日，华威股份及其下属子公司不存在对外担保情况。

九、华威股份涉及立项、环保等有关报批事项的情况

截至发行股份购买资产报告书出具之日，华威股份及其下属子公司不存在涉及立项、环保等有关报批事项的情况。

十、华威股份业务与技术情况

（一）主要产品与业务情况

耐火材料是指能够在高温环境中满足使用要求，耐火度在1580℃以上的无机非金属材料或制品，是高温工业和所有高温装置赖以运行的重要基础材料，广泛应用于冶金、建材、有色金属、化工等高温工业，是跨行业多领域的共用基础材料。

华威股份是一家集科研、开发、生产、服务于一体的耐火材料生产企业。公司主要服务于水泥建材生产、钢铁冶炼和有色金属冶炼三大行业。在水泥建材行业中，华威股份的产品主要应用于大中型干法水泥回转窑烧成带、过渡带、预热器等，可为大型水泥窑提供一站式产品服务；在钢铁冶炼行业中，华威股份的产品主要应用于冶炼高品质钢的RH炉、AOD炉、VOD等炉外精炼炉；在有色金属冶炼行业，华威股份的产品主要应用于大型铜、锌、铅冶炼炉。

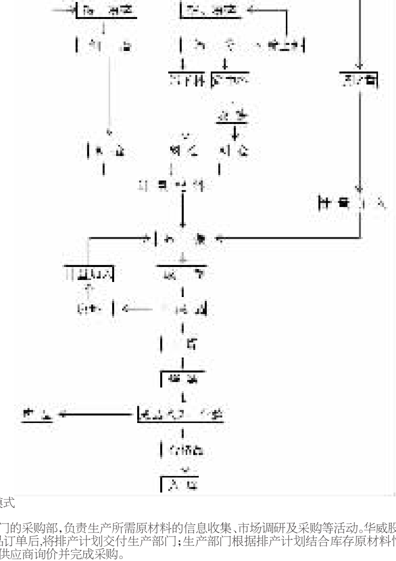
华威股份目前已经与安徽海螺水泥股份有限公司、甘肃祁连山水泥有限公司、广州塔牌水泥集团有限公司、日本新日本制铁株式会社、俄罗斯下塔基尔钢铁公司、俄罗斯马克尼托哥尔斯克钢铁公司等多家国内外大型水泥、钢铁生产企业建立了长期合作关系。除境内客户外，产品销往日本、美国、俄罗斯、比利时等多个国家。

华威股份主要产品具体情况如下：

材质类别	产品名称	产品应用及特性介绍
水泥行业用耐火材料：		
（一）碱性砖	普通镁铬砖	采用烧结镁砂和铬矿为原料，在大于1600度的温度下烧成的产品，主晶相为方镁石和镁铬尖晶石，具有抗侵蚀、耐剥落等特点。主要用于水泥窑烧成带。
	直接结合镁铬砖	采用高纯烧结镁砂或电熔镁砂和铬精矿为原料，经高温或超高温烧结制成。产品杂质含量少，晶相与晶相之间呈直接结合状，具有气孔率低、强度高、耐磨性强、抗侵蚀、耐热震等特点。主要用于1000t/d以上大中型干法水泥回转窑烧成带。
	特种镁铬砖	具有组织结构致密、强度高、耐碱侵蚀性能好、热震稳定性优良、抗剥落、易于挂窑皮等特点，主要用于大型水泥回转窑烧成带。
	方镁石-尖晶石砖	方镁石-尖晶石砖采用高档镁砂，合成尖晶石为原料，加入一定量的结合剂、添加剂，经高压成型，高温烧结而成，制品内部组织结构致密，具有耐磨损和较强的抗碱侵蚀能力。产品具有组织结构致密、强度高、耐碱侵蚀性能、热震稳定性优良、抗剥落、易于挂窑皮等特点，主要用于大型水泥回转窑烧成带。
	镁铁尖晶石砖	该产品克服了镁铝尖晶石因铝含量高，在使用中易形成低熔点矿物铝酸钙，造成制品柔韧性差的不足，具有热震稳定性好、抗渗透、抗侵蚀、抗应力强度高等特点。主要用于大中型干法水泥回转窑烧成带。
（二）硅酸铝质砖	抗剥落高铝砖	由矾土或其他氧化铝含量较高的原料经成型和煅烧而成。热稳定性高，耐火度在1790℃以上。抗渣性较好。主要用于回转窑过渡带。
	硅酸盐结合高铝砖	具有荷重软化温度高、强度高、耐磨损、韧性好的特点，替代磷酸盐结合耐磨砖，满足了5000t/d以上大型水泥窑冷却机的使用要求。
	硅莫砖	该产品具有高温强度高、耐磨性能好、热震稳定性高等特性，主要应用于2000d/t以上大型水泥回转窑轮带附近及过渡带。
	耐碱砖（低气孔耐碱砖）	耐碱砖采用低铝高硅粘土为主要原料，经破碎、配料、混碾、成型，在高温下烧结而成。该制品在使用过程中制品表面与碱性物质形成釉状物，使表层致密化，进一步阻止碱性物质的侵蚀，且制品略有膨胀，使砖缝减小，起到良好的耐碱性能。主要用于水泥窑的预热器、分解炉、预热带等部位。
（三）不定型耐火材料	耐火泥	主要采用高铝矾土为原料，经细磨后，添加少量结合剂。具有粘结性强的特点。主要用于砌筑耐火砖用。
	浇注料	主要以优质高铝矾土为原料，加入各种添加剂。具有耐高温、耐磨损，抗剥落等特点。主要用于水泥窑前、后窑口、窑门罩及冷却机。
钢铁行业用耐火材料：		
（一）碱性砖	高密度抗剥落电熔再结合镁铬复合尖晶石砖	该产品选择优质合成镁铬复合尖晶石为原料，采用科学的工艺级配，加入特殊复合添加剂（氧化锆、碳酸钙、纳米氧化铝）和无机镁盐做结合剂，经高压成型、高温烧结、精加工组合生产，具有组织结构致密、耐热震、抗剥落、耐侵蚀等特性。主要应用在钢铁行业炉外精炼炉，如RH炉、AOD炉、VOD炉和LF精炼包等。
	炼钢用镁碳砖	该产品主要由电熔镁砂和石墨为主要原料，用树脂作结合剂，经高压成型，低温烘烤而成。具有抗钢渣侵蚀性强、抗热震稳定性高等特点。主要用于钢铁行业钢包、电炉等。
（二）硅酸铝质砖	钢包用刚玉砖	主要以电熔刚玉和尖晶石为原料制作而成。具有荷重软化温度高、抗侵蚀、耐热震等特点。主要用作钢包内衬。
有色工业炉用耐火材料		
（一）碱性砖	镁砖	镁砖是采用高纯镁砂为主要原料，经高压成型，高温烧结而成。具有杂质含量少，机械强度高，抗侵蚀等特点。主要应用于有色行业工业窑炉，如反射炉、贫化炉等。
	SDB镁铬砖	SDB镁铬砖是用电熔镁铬熔粒、高纯电熔或烧结镁砂和铬精矿为原料，经超高温烧成的制品。具有直接结合镁铬砖的良好抗热震稳定性，又具有电熔再结合镁铬砖的良好抗侵蚀性。主要用于有色行业工业窑炉，如艾萨炉、富氧炼铅炉、闪速炉、转炉、阳极炉等。
	特种镁铝铬复合尖晶石砖	特种镁铝铬复合尖晶石砖是针对有锌挥发窑特点开发的一种新型高档复合材料，不仅具有良好的抗冲刷、抗侵蚀能力，而且具有良好的抗剥落性。
	铝铬砖	铝铬砖主要采用刚玉和尖晶石为原料，经高压成型，高温烧结而成。具有高纯度、高密度、高强度和抗侵蚀、耐冲刷强等特点。主要应用于有色行业工业窑炉的关键苛刻部位，如还氧炉、底吹炉、烟化炉、奥斯麦特炉、艾萨炉等。
（二）硅酸铝质砖	粘土砖	粘土砖是以普通铝矾土为原料，具有一定的耐高温和保温性能。主要用于高温工业窑炉的保温层。

（二）主要产品的工艺流程图

不同类别产品的工艺流程分别列



（三）主要经营模式

1、采购模式

华威股份设有专门的采购部，负责生产所需原材料的信息收集、市场调研及采购等活动。华威股份具体采购计划流程如下：销售部门取得产品订单后，将排产计划交付生产部门；生产部门根据排产计划结合库存原材料情况确定采购计划；采购部根据采购计划联系供应商询价并完成采购。

报告期内，华威股份主要采购的原材料为熟铝矾土、镁铁尖晶石、镁铬砂、电熔镁砂、高纯镁砂等。采购的原材料，主要来自辽宁、山西、河南等地。

2、生产模式

华威股份设有专门的生产部，负责公司所有产品的生产安排及生产实施。华威股份采取以销定产的生产模式，同时鉴于耐火砖的生产过程存在一定时间周期，华威股份会在生产订单的基础上备产部分产品，以便满足客户的临时采购需求。

华威股份产供销流程为：销售部签订销售合同——向生产部下发合同排产单——供应部原料采购——技术部技术确认——生产部安排生产——公司质检中心进行检验——产品检验合格后准时送达客户指定接收地点。

华威股份报告期内存在少量外购产品，这主要是因为华威股份主要生产窑炉工作层材料，客户基于窑炉性能考虑，会对窑炉非工作层隔热材料（如轻质隔热砖、硅酸钙板等）进行打包采购；同时鉴于华威股份的产品应用情况较好，部分钢铁行业客户向华威股份采购镁碳砖和铁水罐耐材，华威股份为了扩大客户群，采用外购方式向客户提供相应产品。

3、销售模式

华威股份秉承 “双赢诚信是华威人的道德准则，客户满意是华威人的工作标准” 的经营理念，坚持 “以外贸带动内贸，内贸促进外贸” 的经营战略。公司销售系统分营销部、国际贸易部两个销售部门。

国内销售的负责部门是营销部，主要采取以行业推销为主，区域推销为辅的方式进行推销，两种方式同时存在、相互补充。华威股份产品的目标市场为水泥、建材行业和有色、钢铁冶炼行业，产品主要应用于建材、钢铁、有色冶炼、化工、陶瓷、机械等行业的高温窑炉。

国外市场主要面向日本、美国、俄罗斯、比利时、奥地利等国家，主要产品是高密度抗剥落电熔再结合镁铬复合尖晶石砖、方镁石-尖晶石砖、低气孔耐碱砖，应用于冶炼设备AOD炉、VOD炉、RH炉等炉外精炼设备及大型铜冶炼设备和大型水泥窑。国外销售的负责部门是国际贸易部，产品包括直接出口和通过国内贸易公司出口两种方式。其中，直接出口方式下，华威股份与境外客户签署销售合同并以美元结算；通过国内贸易公司出口方式下，华威股份与国内贸易公司签署销售合同并以人民币结算。

售后方面，公司设有专门的营销服务部。营销服务部主要为客户在窑炉内衬的配比设计、产品的施工等方面提供售后服务工作。通过一系列的售后服务收集客户的反馈信息，为公司产品的后续生产改进提供可靠的信息支持。

（四）产品生产及销售情况

1、产品的产销量情况

单位：吨

产品类别	2012年		2011年	
	产量	销量	产量	销量
水泥行业用耐火材料	58,047.36	66,378.76	64,987.06	62,536.21
钢铁行业用耐火材料	6,402.59	5,750.9	4,551.92	5,538.63
有色行业用耐火材料	5,124.91	6,291.43	7,108.51	7,892.51
其他	-	1,990.29	-	46.83
合计	69,973.68	80,411.38	76,930.49	76,014.18

2、产品销售情况

产品类别	2012年		2011年	
	平均单价（元/吨）	销售金额（万元）	平均单价（元）	销售金额（万元）
水泥行业用耐火材料	3,264.92	21,672.12	3,348.98	20,943.27
钢铁行业用耐火材料	7,673.90	4,413.18	7,348.35	4,069.98
有色行业用耐火材料	4,381.12	2,756.35	4,758.21	3,755.42
其他	4,702.08	935.85	4881.41	22.86
合计	3703.15	29,777.50	3787.65	28,791.53

注：以上产品披露的平均单价为不含税价格，每类产品的销售均价为该类下产品的加权平均价格

3、向前五名客户销售情况

年度	序号	客户名称	金额（万元）	占比
2012年	1	DUFERCO S.A	2,310.84	7.76%
	2	西安市尧柏物资有限公司	1,275.51	4.28%
	3	苏州中材建设有限公司	1,118.21	3.75%
	4	安徽海螺水泥股份有限公司	1,103.39	3.7%
	5	大连保税区华新国际贸易有限公司	1,086.48	3.65%
		合计	6,894.43	23.14%
2011年	1	DUFERCO S.A	2,954.62	10.26%
	2	安徽海螺水泥股份有限公司	2,135.24	7.41%
	3	FEDMET RESOURCES CO.	1,264.91	4.39%
	4	苏州中材建设有限公司	930.67	3.23%
	5	宁夏瀛海集团建材有限公司	853.94	2.96%
		合计	8,128.68	28.27%

报告期内，华威股份不存在向单个客户的销售金额超过其销售收入总额的50%的情形，销售收入不依赖于少数客户。

（五）主要原材料采购情况

1、产品生产所需原材料情况

产品类别	生产所需原材料
水泥行业用耐火材料	烧结镁砂、中档镁砂、高纯镁砂、电熔镁砂、铬矿、镁铝尖晶石、高铝矾土、碳化硅
钢铁行业用耐火材料	电熔镁砂、高纯镁砂、镁铬砂、铬精矿、高铝矾土
有色行业用耐火材料	电熔镁砂、高纯镁砂、镁铬砂、铬精矿、刚玉、高铝矾土

2、主要成本构成情况

年度	项目	金额（万元）	占营业成本比例
2012年度	直接材料	15,459.92	74.71%
	能源费用	2,641.90	12.77%
	直接人工	1,411.10	6.82%
	其他	1,179.21	5.70%
	合计	20,692.13	100.00%
2011年度	直接材料	14,539.83	74.03%
	能源费用	2,646.60	13.47%
	直接人工	1,339.26	6.82%
	其他	1,116.42	5.68%
	合计	19,642.12	100.00%

3、主要供应商情况

年度	序号	供应商名称	金额（万元）	占比
2012年	1	海城光大高纯镁砂有限公司	2,011.06	10.21%
	2	大石桥市金瑞耐火材料有限责任公司	1,186.71	6.03%
	3	营口盛远实业有限公司	1,160.44	5.89%
	4	汾阳金盛耐火材料有限公司	1,055.56	5.36%
	5	营口高科合成耐火材料有限公司	958.09	4.44%
		合计	6,371.86	31.93%
2011年	1	营口盛远实业有限公司	1,703.33	8.72%
	2	海城光大高纯镁砂有限公司	1,316.96	6.74%
	3	营口高科合成耐火材料有限公司	962.42	4.93%
	4	大石桥市金瑞耐火材料有限责任公司	953.46	4.88%
	5	盘锦辽镁耐火材料有限公司	933.94	4.78%
		合计	5,870.11	30.05%

报告期内，华威股份不存在向单个供应商采购比例超过总额的50%或严重依赖少数供应商的情况。

（六）主要产品和服务的质量控制情况，包括质量控制标准、质量控制措施、出现的质量纠纷等

华威股份在耐火材料的研发、设计、生产管理和控制中实现了标准化和规范化，建立了较为完善的产品质量管理体系。

在产品质量标准方面，为保证产品质量，参考国家推荐的耐火材料产品标准华威股份制定了公司内部产品标准，在理化指标、外形尺寸、产品包装等多个方面对产品的生产指标作出了明确规定。生产时，华威股份会同时以客户要求指标和公司内部产品标准作为产品的生产标准。

在产品质量控制流程方面，华威股份在质量控制过程中采用层层把关的方式，设有三道控制工序：车间自检、生产部抽检和质量监测中心最终出厂检验。在华威股份内部如出现质量瑕疵，由生产部和质量监测中心进行专项检测，及时确认问题环节并进行调整。

根据新密市质量技术监督局出具的相关说明文件，华威股份的产品符合有关产品质量和技术监督标准，自2010年1月1日至今，不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。

报告期内，华威股份的产品不存在重大产品质量纠纷。

（七）安全生产及环保情况

1、安全生产情况

为保证职工的安全生产，华威股份设有安全生产管理委员会，并建立了安全生产责任制。安全生产管理委员会定期检查生产过程中的问题，坚持每月进行包括安全生产在内的全公司综合治理检查，把发现的问题进行通报并限期整改，以便及时发现并处理安全隐患，保证公司生产经营活动安全运行。

根据新密市安全生产监督管理局出具的证明文件，自2010年1月1日至今，华威股份不存在因违反相关生产安全的法律、法规而受到安全生产行政处罚的情形。

2、环境保护情况

根据新密市环境保护局出具的证明文件，华威股份2010年至今，能够认真遵守国家各项环境法律、法规，未发生任何污染事故及其他环境违法行为。

（八）主要产品、生产技术及所处阶段

类别	技术名称	技术对应产品	技术所处阶段	技术先进程度
水泥行业用耐火材料	水泥窑烧成带用无铬耐火材料生产技术	镁铁尖晶石砖	小批量生产阶段	国际先进
	引入人工合成尖晶石，提高耐火材料性能的应用技术	方镁石-尖晶石砖	大批量生产	国内先进
	碳化硅原料在耐火材料中的应用技术	硅莫砖	大批量生产	国内先进
	耐火材料低气孔技术	低气孔耐碱砖	大批量生产	国内先进
	水泥窑烧成带用耐火材料低铬技术	特种镁铬砖	大批量生产	国内先进
钢铁行业用耐火材料	电熔镁铬复合尖晶石高密度增韧技术	高密度电熔再结合镁铬复合尖晶石砖	大批量生产	国际先进
有色行业用耐火材料	镁铝铬复合尖晶石应用技术	镁铝铬复合尖晶石砖	大批量生产	国内先进
	有色行业铬刚玉砖应用技术	电熔再结合铬刚玉砖	小批量生产	国内先进

（九）与业务有关的商标、知识产权、资质及特许经营权情况

1、商标

商标	注册号	类别	注册人	有效期限	取得方式	取得时间
	第556099号	第19类	华威股份	2011.6.20至2021.6.19	受让取得	2002.10.14

2、知识产权

华威股份目前拥有21项专利技术，具体情况如下：

序号	获得自主知识产权名称	类别	专利号	申请日期	授权日期	获得方式
1	镁铬砖	发明专利	ZL200710189924.0	2007.11.7	2009.9.16	自主研发
2	镁铬复合尖晶石砖	发明专利	ZL200710189926.X	2007.11.7	2009.10.14	自主研发
3	镁铝铬复合尖晶石砖	发明专利	ZL200710189925.5	2007.11.7	2010.1.27	自主研发
4	隧道窑带车器	实用新型	ZL200820238908.6	2008.12.30	2009.10.21	自主研发
5	用于粉碎机的节水箱	实用新型	ZL200820238914.1	2008.12.30	2009.11.4	自主研发
6	耐火砖组装模具外套	实用新型	ZL200820238912.2	2008.12.30	2009.10.14	自主研发
7	干燥车挡车道	实用新型	ZL200820238909.0	2008.12.30	2009.10.21	自主研发
8	用于除铁器的减速装置	实用新型	ZL200820238915.6	2008.12.30	2009.11.4	自主研发
9	圆锥破碎机传动轴	实用新型	ZL200820238911.8	2008.12.30	2009.11.4	自主研发
10	隧道窑门安全装置	实用新型	ZL200820238910.3	2008.12.30	2009.10.21	自主研发
11	压砖机防溅油装置	实用新型	ZL200820238913.7	2008.12.30	2009.10.14	自主研发
12	抽风机壳	实用新型	ZL200720092335.6	2007.10.23	2008.07.30	自主研发
13	耐火砖	实用新型	ZL200720092562.9	2007.11.07	2008.10.01	自主研发
14	用于混碾机的出料口	实用新型	ZL200720092336.0	2007.10.23	2008.09.24	自主研发
15	隧道窑	实用新型	ZL200720092326.7	2007.10.23	2008.09.24	自主研发
16	耐火材料生产线输送导料装置	实用新型	ZL200720092328.6	2007.10.23	2008.07.30	自主研发
17	耐火材料生产线吊装口起吊平台	实用新型	ZL200720092329.0	2007.10.23	2008.07.30	自主研发
18	3150KN压力机	实用新型	ZL200720092333.7	2007.10.23	2008.09.17	自主研发
19	压力机受压座	实用新型	ZL200720092334.1	2007.10.23	2008.09.24	自主研发
20	储油罐	实用新型	ZL200720092327.1	2007.10.23	2008.07.30	自主研发
21	隧道窑轨道电拖车	实用新型	ZL200720092332.2	2007.10.23	2008.09.24	自主研发

上述专利中，发明专利的专利权期限为二十年，自申请之日起算；实用新型专利的专利权期限为十年，自申请之日起算。

3、资质

（1）华威股份的耐火材料产品于2012年11月19日取得河南省质量技术监督局颁发的《全国工业产品生产许可证》（豫XK05-004-00025），有效期至2017年11月18日。

（2）华威股份于2012年6月28日取得新密市环境保护局颁发的《排放污染物许可证》（豫环许可新密字10020号），有效期限为2012年6月29日至2014年6月28日。

（3）华威股份于2012年1月19日取得河南省住房和建设厅颁发的《建筑企业资质证书》（编号B2514041018320），华威股份的资质等级为窑炉工程专业承包贰级。

（4） 华威股份于2012年11月22日取得河南省住房和城乡建设厅颁发的 《安全生产许可证》（豫JZ安许证字[2012]012242），有效期为2012年10月22日至2015年10月22日。

（5）经摩迪国际认证有限公司审核，华威股份质量管理体系符合ISO 9001：2008标准要求，并取得其颁发的认证证书，有效期至2014年4月18日。

（6）根据河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局《关于公布河南省2012年度第二批通过复审高新技术企业名单的通知》（豫科[2013]14号），华威股份通过高新技术企业复核，证书编号为GF201241000067，证书有效期3年，受益期限包括2012年度、2013年度和2014年度。

（7）中国合格评定国家认可委员会于2012年3月13日向华威股份签发《实验室认可证书》（注册号：CNAS L2995），认可华威股份的质量监测中心符合ISO/IEC 17025:2005《检测和校准实验室能力的通用要求》的相关要求，具备承担证书所列检测服务的能力。证书有效期至2015年3月12日。

4、特许经营权情况

报告期内，华威股份未取得特许经营权。

十一、华威股份100%股权评估情况

根据中联出具的《评估报告》，以2012年12月31日为评估基准日，华威股份母公司100%股权评估值为44,012.69万元。具体评估情况如下：

（一）评估对象

评估对象是华威股份100%的股东权益。

（二）评估范围

评估范围为华威股份在评估基准日的全部资产及相关负债，账面资产总额26,998.76万元、负债12,399.29万元、净资产14,599.47万元。具体包括流动资产22,010.94万元；非流动资产4,987.82万元；流动负债12,136.39万元；非流动负债262.90万元。

（三）评估结果

中联评估根据国家有关资产评估的规定，采用资产基础法和收益法，履行了必要的评估程序，对标的华威股份100%股东权益在评估基准日的价值进行了评估。本次评估选用收益法作为本次股权交易价格的参考依据，由此得到华威股份股东100%权益在基准日时点的评估值为44,012.69万元。

（四）资产基础法评估情况

（1）评估结果

采用资产基础法对华威股份的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日2012年12月31日的评估结论如下：

资产账面价值26,998.76万元，评估值32,135.49万元，评估增值5,136.73万元，增值率19.03%；负债账面价值12,399.29万元，评估值12,136.39万元，评估减值262.90万元，减值率2.12%；净资产账面价值14,599.47万元，评估值19,999.10万元，评估增值5,399.63万元，增值率36.99%。

资产评估结果汇总表

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	22,010.94	22,837.45	826.51	3.75
非流动资产	4,987.82	9,298.04	4,310.22	86.41
其中：长期股权投资	100.00	99.36	-0.64	-0.64
固定资产	3,598.53	7,749.40	4,150.87	115.35
在建工程	-	-	-	-
无形资产	1,142.93	1,342.35	199.42	17.45
其中：土地使用权	1,139.58	1,338.55	198.97	17.46
其他非流动资产	-	-	-	
资产总计	26,998.76	32,135.49	5,136.73	19.03
流动负债	12,136.39	12,136.39	-	-
非流动负债	262.90	-	-262.90	-100.00
负债合计	12,399.29	12,136.39	-262.90	-2.12
净资产（所有者权益）	14,599.47	19,999.10	5,399.63	36.99

（2）主要资产评估情况

资产基础法评估具体情况如下：

1）货币资金：包括现金、银行存款，账面价值5,970,170.87元，评估无增减值。

2）应收票据：应收票据账面值10,651,655.41元。主要为销售产品等收到的银行承兑汇票，评估无增减值。

3）应收账款：主要为应收的货款、投标保证金等，应收账款账面余额117,877,272.05元，已计提坏账准备7,028,530.89元，账面净额110,848,741.16元，按账面净值110,848,741.16元确认为评估值。

4）预付账款：主要为预付的材料款，预付账款账面价值为5,858,007.63元，评估值为5,858,007.63元。

5）其他应收款：主要为备用金，其他应收款账面余额1,922,328.39元，已计提坏账准备99,764.86元，账面净额1,822,563.53元，按账面净额1,822,563.53元确认为评估值。

6）存货：存货账面值为84,958,211.44元，其中：原材料37,172,922.91元，在库周转材料716,040.98元，产成品45,383,348.01元，在产品1,685,899.54元。

原材料账面值37,172,922.91元，主要为熟铝矾土、高铬、高纯镁砂、镁铬砂和电熔镁砂等。原材料评估值为37,172,922.91元。

在库周转材料账面值716,040.98元，主要为库存的木托盘、包装纸箱和包装垫纸等，在库周转材料评估值为716,040.98元

产成品账面价值45,383,348.01元，主要为直接结合镁铬砖、方镁石-尖晶石砖、RH炉用镁铬砖和硅莫砖等产品。产成品评估值53,648,466.20元，评估增值8,265,118.19元，增值率18.21 %。增值原因主要是产成品在评估过程中考虑合理利润所致。

7） 长期股权投资： 纳入本次评估范围的长期投资为华威股份于2012年7月对外出资设立的华威耐材， 账面值为1,000,000.00元，华威股份对其持股比例为100%。

截止评估基准日2012年12月31日，华威耐材尚未开展生产经营业务，资产总额99.36万元（全部为银行存款），负债总额0万元，净资产99.36万元，实现营业收入0万元，净利润-0.64万元。

按持股比例计算应享有的份额确定长期股权投资的评估值：

长期股权投资评估值＝被投资单位整体评估后净资产×持股比例

按照上述方法，长期投资评估值993,567.38元，评估减值6,432.62元，减值率0.64%。

8）固定资产

[1] 房屋建筑物

纳入评估范围的房屋建筑物类资产包括房屋建筑物和构筑物，账面原值23,134,198.98元，账面净值9,733,794.93元。其中：房屋建筑物账面原值22,338,030.47元，账面净值9,285,208.01元；构筑物账面原值796,168.51元，账面净值448,586.92元。

本次评房屋建筑物类资产评估原值46,443,700.00元， 原值评估增值23,309,501.02元， 增值率100.76%， 评估净值30,812,335.00元，净值评估增值21,078,540.07元，增值率216.55%。

①房屋建筑物评估原值43,914,700.00元，评估增值21,576,669.53元，评估增值率96.59%，评估净值28,985,388.00元，净值评估增值19,700,179.99元，增值率212.17%。

②构筑物评估原值2,529,000.00元，评估增值1,732,831.49元，评估增值率217.65 %，评估净值1,826,947.00元，净值评估增值1,378,360.08元，增值率307.27%。

造成房屋建筑物类资产评估原值增值的原因为房屋建筑物类资产大部分建造时间较，近来年人工、建材价格有一定程度的上涨所致。

[2] 设备

纳入本次评估范围的设备类资产账面原值 63,219,299.37元，账面净值26,251,543.04元，包括机器设备、车辆和电子设备。

本次评估设备类资产评估原值76,031,600.00元，原值增值12,812,300.63元，增值率20.27%，评估净值46,681,713.00元，净值增值20,430,169.96元，增值率77.82%。

①机器设备评估原值68,099,900.00元，原值增值13,142,357.33元，增值率23.91%，评估净值41,331,692.00元，净值增值18,683,876.22元，增值率82.50%。

由于华威股份主要设备的购置价或建造价格有所上涨造成评估原值增值；由于评估原值增值、隧道窑大修及机器设备经济使用年限长于华威股份会计折旧年限致使评估净值增值。

②车辆评估原值7,506,700.00元，原值减值260,624.70元，减值率3.36%，评估净值5,105,073.00元，净值增值1,783,466.29元，增值率53.69%。

近几年车辆价格下跌，导致评估原值减值；而由于车辆的规定使用年限长于会计折旧年限，致使评估净值增值。

③电子设备评估原值425,000.00 元，评估原值减值69,432.00 元，减值率14.04%，评估净值244,948.00 元，净值减值37,172.55 元，减值率13.18%。

由于电子技术的快速发展，近年来电子设备降价幅度较大，导致评估原值减值，最终导致评估净值减值。

9）无形资产

[1]土地使用权

纳入本次评估的土地使用权共2项，面积69,724.80m²，账面值11,395,752.34元。

土地状况一览表

宗地名称	权利人	土地证号	用途	土地使用权到期日	开发程度	面积（m²）	坐落
华威股份宗地1	华威股份	新密国用（2011）字第025号	工业	2060/6/3	三通一平	61,636.50	岳村镇老庄门村、桥沟村（郑密公路西侧）
华威股份宗地2	华威股份		工业	2062/11/17	三通一平	8,088.30	岳村镇老庄门村、桥沟村（郑密公路西侧）
合 计						69,724.80	

纳入本次评估范围无形资产—土地使用权评估值13,385,508.00元，评估增值1,989,755.66元，增值率17.46%。

①取得华威股份宗地2时，享受了相关优惠政策，取得成本较低；

②从土地使用权取得日期至本次评估基准日，土地使用权市场价值有所上涨，致使评估增值。

[2]其他无形资产

其他无形资产账面价值33,522.53元，为华威股份购买的用友仓库管理软件及财务软件，评估值为38,000.00元。

10）递延所得税资产

递延所得税资产是华威股份核算资产在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，产生资产的账面价值与其计税基础的差异，评估基准日账面值为1,463,594.37元。评估值为1,463,594.37元。

11）负债

评估范围内的负债为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利和其他应付款；非流动负债为其他非流动负债，本次评估在经清查核实的账面值基础上进行。

[1]短期借款

短期借款账面值为25,000,000.00元， 为向中交通银行股份有限公司河南省分行借入的一年以内未到期借款， 评估值为25,000,000.00元。

[2]应付账款

应付账款账面值67,155,832.09元，主要为应付材料款和设备款，评估值为67,155,832.09元。

[3]预收账款

预收账款账面值7,477,856.16元，主要为预收的货款等，评估值7,477,856.16元。

[4]应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为1,073,943.54元。为应付职工工资和工会经费，评估值为1,073,943.54元。

[5]应交税费

应交税费账面值为-2,377,127.16元，主要为应缴的增值税、企业所得税、城市维护建设税和教育费附加等，评估值为-2,377,127.16元。

[6]应付股利

应付股利账面值为7,843,800.00元，为应付股东2011年度的股利，评估值为7,843,800.00元。

[7]其他应付款

其他应付款账面值为15,189,589.78元，主要为往来款款和借款等，评估值为15,189,589.78元。

[8]其他非流动负债

其他非流动负债账面值为2,629,000.00元，系根据郑州市财政局《关于清算2007—2009年节能技术改造中央财政奖励资金的通知》（郑财办预[2010]541号）由新密市财政局下达给华威股份的国家节能技改资金，截至评估基准日，华威股份已按规定完成节能技改、通过相关验收，国家节能技改资金已使用完毕、无需支付。

其他非流动负债评估值为0元。

（五）收益法评估情况

1、基本假设

（1）本次评估假设评估基准日后国家现行的宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化。

（2）华威股份所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化，信贷政策、利率、汇率基本稳定；华威股份本期高新技术企业证书取得日期为2012年11月6日，有效期3年，假设华威股份本期高新技术企业证书期满后，在预测期内仍能满足高新技术企业的认定标准而享受所得税税率优惠政策。

（3）华威股份未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

（4）华威股份在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其目前的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的业务结构等状况的变化。

（5）华威股份的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营。

（6）华威股份所从事的耐火制品业务于预测期间内不会受到重大或有负债的影响而导致营业成本大幅增长。

（7）以持续使用和公开市场为前提，确定的现行市场价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

（8）华威股份保持现有股本结构和总量，不考虑股本结构变化对华威股份未来产生的影响。

（9）华威股份营业和管理等各项期间费用不发生重大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随经营规模的变化而同步变动。

（10）本评估所指的财务费用是以华威股份评估基准日的付息债务为基础按照市场利率测算的利息支出和相关的汇兑损益。本次评估不考虑除此之外的其他不确定性损益。

（11）本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

2、评估方法

（1）收益法概述

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。

其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

本次评估目的为反映华威股份的股东全部权益于评估基准日的市场价值，为此次经济行为提供价值参考意见，未改变其业务模式和获利途径，华威股份具有持续经营能力和一定的获利能力，因此具备了收益法估值的基础。

（2）评估思路

根据本次尽职调查情况以及评估对象的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以评估对象经审计的母公司报表估算其权益资本价值：

1）对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

2）对纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在应收、应付款项等现金类资产及固定资产等资产和负债，定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独估算其价值；

3）由上述各项资产和负债价值的加和，得出评估对象的企业价值，经扣减付息债务价值后，得出评估对象的股东全部权益价值。

（3）评估模型与基本公式

1）基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D \qquad (1)$$

式中：

E：股东全部权益价值（净资产）；

B：企业整体价值；

（2）

P：经营性资产价值；

（3）

式中：

Ri：未来第i年的预期收益（企业自由现金流量）；

Rn：永续期的预期收益（企业自由现金流量）；

r：折现率；

n：未来预测收益期。

∑Ci：基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）价值。

$$\sum C_i = C_1 + C_2 \qquad (4)$$

式中：

C1：基准日流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

C2：基准日非流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

D：付息债务价值。

2）收益指标

本次评估，使用企业自由现金流作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

R=净利润＋折旧摊销＋扣税后付息债务利息－追加资本（5）

式中：

追加资本=资产更新投资+营运资本增加额+新增长期资产投资（新增固定资产或其他长期资产） （6）

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，预测其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

3）折现率

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定折现率r

（7）

式中：

Wd：评估对象的债务比率；

（8）

We：评估对象的股权资本比率；

（9）

re：股权资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定股权资本成本；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \qquad (10)$$

式中：

rf：无风险报酬率；

rm：市场预期报酬率；

ε：评估对象的特性风险调整系数；

βe：评估对象股权资本的预期市场风险系数；

（11）

βu：可比公司的无杠杆市场风险系数；

（12）

βt：可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数

（13）

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设K=1；

βx：可比公司股票（资产）的历史市场平均风险系数

（14）

式中： ：一定时期内样本股票的收益率和股票市场组合收益率的协方差；

σp：一定时期内股票市场组合收益率的方差。

Di、Ei：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

3、净现金流量估算

（1）主营业务收入与成本预测

1）主营业务收入的分析

华威股份主要从事各种水泥窑用耐火材料、钢铁工业炉外精炼炉用耐火材料和有色金属工业铜、锌、铅冶炼炉用耐火材料的生产销售，华威股份近两年各项收入情况见如下：

近两年主营业务收入情况表

单位：万元

产品类别	2011年		2012年	
	比重	收入	比重	收入
水泥窑用耐火材料	72.74%	20,943.27	72.78%	21,672.12
其中：碱性耐火制品	61.60%	12,901.74	56.82%	12,313.99
硅酸铝质耐火制品	36.22%	7,585.87	39.37%	8,532.71
不定型耐火材料	2.18%	455.66	3.81%	825.41
钢铁工业用耐火材料	14.14%	4,069.98	14.82%	4,413.18
其中：碱性耐火制品	97.19%	3,955.70	94.25%	4,159.34
硅酸铝质耐火制品	2.81%	114.28	5.75%	253.84
有色金属工业用耐火材料	13.04%	3,755.42	9.26%	2,756.35
其中：碱性耐火制品	97.34%	3,655.47	92.63%	2,553.22
硅酸铝质耐火制品	2.73%	99.95	7.96%	203.13
其他	0.08%	22.86	3.14%	935.85
合 计	100%	28,791.53	100%	29,777.50

2012年，受下游行业固定投资减弱、基建用耐火材料需求量放缓等因素，华威股份总体收入较2011年有小幅增长。

在其他条件不变的情况下，耐火材料企业的收入主要受建材、钢铁、有色金属等下游行业的影响。

2）主营业务收入的预测

评估人员结合华威股份实际情况、相关产业政策和行业情况，根据上述分析来预测未来主营业务收入，主营业务收入预测结果如下：

主营业务收入预测表

单位：万元

产品类别	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
水泥窑用耐火材料	23,352.56	24,981.20	26,279.06	25,751.11	26,092.14
其中：碱性耐火制品	12,861.11	12,962.82	13,169.23	11,701.11	11,998.97
硅酸铝质耐火制品	9,438.03	10,695.30	11,507.26	12,167.09	12,026.50
不定型耐火材料	1,053.42	1,323.08	1,602.56	1,882.91	2,066.67
钢铁工业用耐火材料	5,006.84	6,497.44	9,230.77	12,531.62	13,596.58
其中：碱性耐火制品	4,314.53	5,384.62	7,683.76	10,542.74	11,264.96
硅酸铝质耐火制品	692.31	1,112.82	1,547.01	1,988.89	2,331.62
有色金属工业用耐火材料	3,609.83	4,905.98	6,476.07	7,717.09	9,453.85
其中：碱性耐火制品	3,350.85	4,569.23	6,070.09	7,236.75	8,911.11
硅酸铝质耐火制品	258.97	336.75	405.98	480.34	542.74
其他	-	-	-	-	-
合 计	31,969.23	36,384.62	41,985.90	45,999.83	49,142.56

3）近两年主营业务成本情况分析

华威股份近两年主营业务成本、毛利情况如下：

近两年主业业务成本、毛利情况表

单位：万元

产品类别	2011年		2012年	
	成本	毛利	成本	毛利
水泥窑用耐火材料	13,801.34	34.10%	14,691.36	32.21%
其中：碱性耐火制品	8,504.51	34.08%	8,703.93	29.32%
硅酸铝质耐火制品	5,060.18	33.29%	5,509.21	35.43%
不定型耐火材料	236.64	48.07%	478.22	42.06%
钢铁工业用耐火材料	3,124.27	23.24%	3,303.28	25.15%
其中：碱性耐火制品	3,044.51	23.03%	3,126.52	24.83%
硅酸铝质耐火制品	79.76	30.20%	176.76	30.37%
有色金属工业用耐火材料	2,696.73	28.19%	1,792.22	34.98%
其中：碱性耐火制品	2,642.72	27.70%	1,650.92	35.34%
硅酸铝质耐火制品	54.00	45.97%	141.30	30.44%
其他	19.78	13.49%	905.27	3.27%
合 计	19,642.12	31.78%	20,692.13	30.51%

2012年，受国内经济增速减缓的影响，下游行业纷纷采用限产保价措施来保证企业利润，特别是在水泥行业，水泥窑的运转率有所下降，停窑时间增加，对烧成带、过渡带用碱性耐火制品的抗剥落性提出了更为苛刻的挑战，华威股份为保证客户需求，采用提高原料品位，来提高产品性能的，这样就造成了部分水泥窑用碱性耐火制品成本有所上涨，致使华威股份总体毛利下降。

4）主营业务成本的预测

主营业务成本预测结果如下：

主营业务成本预测表

单位：万元

产品类别	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
水泥窑用耐火材料	15,748.25	16,714.50	17,508.50	17,032.00	17,254.90
其中：碱性耐火制品	9,065.85	9,077.00	9,215.00	8,190.00	8,396.40
硅酸铝质耐火制品	6,063.59	6,857.50	7,348.50	7,731.00	7,639.50
不定型耐火材料	618.81	780.00	945.00	1,111.00	1,219.00
钢铁工业用耐火材料	3,657.20	4,692.00	6,645.50	9,007.00	9,765.00
其中：碱性耐火制品	3,175.70	3,922.50	5,580.00	7,637.50	8,160.00
硅酸铝质耐火制品	481.50	769.50	1,065.50	1,369.50	1,605.00
有色金属工业用耐火材料	2,332.25	3,160.50	4,162.50	4,957.50	6,076.50
其中：碱性耐火制品	2,152.33	2,927.50	3,882.50	4,627.50	5,704.50
硅酸铝质耐火制品	179.92	233.00	280.00	330.00	372.00
其他	-	-	-	-	-
合 计	21,737.70	24,567.00	28,316.50	30,996.50	33,096.40

（2）其他业务利润的预测

其他业务利润主要为销售材料等非主业经济事项形成的利润，金额较小，本次评估不对此业务进行预测。

（3）营业税金及附加的预测

营业税金及附加包括城建税、教育费附加和地方性教育费附件，其缴纳的标准分别为：城建税按应纳流转税额的7%；教育费附加按应纳流转税额的3%；地方性教育费附加按应纳流转税额的2%；

本次评估根据上述标准估算未来营业税金及附加，营业税金及附加预测结果见 “净现金流预测表”。

（4）期间费用的预测

1）营业费用的预测

营业费用包括主要包括运杂费（运输费、装卸费、包装费等）、销售人员相关费用等。

近两年营业费用分别为3,503.97万元和3,201.22万元，占主营业务收入的比例分别为12.17%和10.75%，主要原因为2012年销售人员相关费用有所下降所致。预计未来营业费用的比例会保持相对稳定。营业费用预测结果见 “净现金流预测表”。

2）管理费用的预测

管理费用是华威股份为组织和管理生产经营所发生的管理费用，包括管理人员工资、社会保险金、研发费用、折旧费、办公费、修理费、业务招待费、差旅费等。

近两年管理费用占主营业务收入的比例分别为6.64%和6.40%，预计管理人员薪酬将会增加，社会保险金、办公费、修理费、业务招待费、差旅费等有所增长，研发费用投入增加，预计未来管理费用的比例会保持相对稳定。管理费用预测结果见 “净现金流预测表”。

3）财务费用的预测

经审计后的报表披露，评估基准日评估对象的付息债务为短期借款2500万元。本次评估按照评估基准日的付息债务规模、利率水平及相关汇兑损益估算未来各年度的财务费用。鉴于华威股份的货币资金或银行存款等在生产经营过程中频繁变化且变化较大，评估时不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务及汇兑损益之外的其他不确定性损益。财务费用预测结果见 “净现金流预测表”。

（5）营业外收支的预测

华威股份的营业外收支核算的是与生产生营无关的偶发性收支。由于营业外收支业务发生的内容及金额不稳定，因此本次评估不考虑营业外收支对净现金流量的影响。

（6）折旧与摊销预测

1）折旧预测

评估对象的固定资产主要包括房屋建筑物类固定资产和设备类固定资产。固定资产按取得时的实际成本计价。本次评估中，按照华威股份执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额。折旧的预测结果见 “净现金流预测表”。

2）摊销预测

截至评估基准日，评估对象经审计的无形资产账面余额为1,142.93万元，主要为土地使用权和用友软件。

本次评估假定，华威股份评估基准日后不再产生新增的无形资产，无形资产在经营期内维持这一规模，按照华威股份的无形资产摊销政策估算未来各年度的摊销额。预测结果见 “净现金流预测表”。

（7）企业所得税的预测

华威股份为高新技术企业，享受优惠所得税率15%。本期高新技术企业证书取得日期为2012年11月6日，有效期3年。

（下转C9版）