

上海科曼车辆部件系统股份有限公司

Shanghai Komman Vehicle Component Systems Co.,Ltd



股份报价转让说明书

推荐主办券商



二〇一二年十月

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、上海科曼	指	上海科曼车辆部件系统股份有限公司
科曼有限、有限公司	指	上海科曼车辆部件系统有限公司
空气悬架系统	指	弹性元件为空气弹簧、并配有高度控制装置的悬架系统
汽车悬架系统	指	汽车中弹性的连接车架与车轴的装置
单摆臂导向机构	指	悬架系统的一种起导向作用的机构，其型式为单摆臂结构
双横臂导向机构	指	悬架系统的一种起导向作用的机构，按上下横臂是否等长，又分为等长双横臂式和不等长双横臂式两种型式
四连杆导向机构	指	悬架系统的一种起导向作用的机构，其型式为四连杆结构
横向稳定装置	指	汽车悬架中的一种辅助弹性元件。它的作用是防止车身在转弯时发生过大的横向侧倾
空气弹簧	指	在可伸缩的密闭容器中充以压缩空气，利用空气弹性作用的弹簧
空气悬架平台	指	运用空气悬架系统的产品系列
独立悬架平台	指	运用独立悬架系统的产品系列
虚拟仿真分析技术	指	用一个系统模仿另一个真实系统的技术
有限元分析技术	指	利用数学近似的方法对真实物理系统（几何和载荷工况）进行模拟
3D 设计技术	指	运用三维设计软件进行产品设计
万向节	指	万向接头，是实现变角度动力传递的机件，用于需要改变传动轴线方向的位置，它是汽车驱动系统的万向传动装置的“关节”部件
ABS	指	一种具有防滑、防锁死等优点的汽车安全控制系统

推力杆	指	悬架系统中传递纵向及横向力的零件
稳定杆	指	横向稳定装置中的主要零件
标准件	指	结构、尺寸、画法、标记等各个方面已经完全标准化,并由专业厂生产的常用的零(部)件,如螺纹件、键、销、滚动轴承等
仿真台架试验技术	指	用计算机分析系统模仿零部件台架试验的技术
虚拟功能样机	指	用一个系统模仿另一个真实系统的模仿样机
多领域物理系统	指	涉及机械、电子、液压等多种技术领域的系统
ISO/TS16949	指	对汽车生产和相关配件组织应用ISO9001:2008的特殊要求,其适用于汽车生产供应链的组织形式。
ISO9001:2008	指	一种国际标准化组织制定的质量管理体系标准
DFMEA	指	设计失效模式及后果分析
CAE	指	工程设计中的计算机辅助工程CAE(Computer Aided Engineering),用计算机辅助求解分析复杂工程和产品的结构力学性能,以及优化结构性能等
DOE	指	一种安排试验和分析试验数据的数理统计方法:试验设计主要对试验进行合理安排,以较小的试验规模(试验次数)、较短的试验周期和较低的试验成本,获得理想的试验结果以及得出科学的结论。
股东会	指	上海科曼车辆部件系统有限公司股东会
股东大会	指	上海科曼车辆部件系统股份有限公司股东大会
董事会	指	上海科曼车辆部件系统股份有限公司董事会
监事会	指	上海科曼车辆部件系统股份有限公司监事会
推荐主办券商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
股份报价转让	指	公司股份在代办股份转让系统挂牌进行

		报价转让
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
公司章程	指	最近一次由股东大会会议通过的《上海科曼车辆部件系统股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
试点办法	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》
会计师事务所	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
律师事务所	指	北京市宝盈律师事务所
最近两年及一期、报告期	指	2010年、2011年、2012年1-6月

注：本股份报价说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

目 录

一、声明.....	6
二、风险及重大事项提示.....	7
(一) 受汽车行业影响的风险.....	7
(二) 实际控制人不当控制的风险.....	7
(三) 客户集中导致的风险.....	7
(四) 所得税优惠政策变化的风险.....	8
三、批准试点和推荐备案情况.....	9
(一) 上海市人民政府批准公司进行股份报价转让试点的情况.....	9
(二) 主办券商推荐及协会备案情况.....	9
四、股份挂牌情况.....	10
(一) 股份代码、股份简称、挂牌日期.....	10
(二) 公司股份总额及分批进入代办股份转让系统的时间和数量.....	10
五、公司基本情况.....	12
(一) 基本情况.....	12
(二) 历史沿革.....	13
(三) 主要股东情况.....	20
(四) 员工情况.....	22
(五) 公司股权结构图.....	23
(六) 公司组织机构图.....	24
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	25
(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	25
(二) 公司与上述人员签订协议情况及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施.....	30
(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况.....	31
七、公司业务与技术情况.....	32
(一) 业务情况.....	32
(二) 主要产品的技术含量、可替代性.....	37
(三) 所处行业基本情况.....	40
(四) 公司面临的主要竞争状况.....	50

(五) 知识产权和非专利技术.....	53
(六) 研究开发情况.....	60
(七) 前五名主要供应商及客户情况.....	61
八、公司业务发展目标及其风险因素.....	64
(一) 公司定位、经营目标和发展战略.....	64
(二) 公司未来两年的业务发展计划及主要措施.....	64
(三) 公司面临的经营风险及对策.....	65
九、公司治理.....	70
(一) 公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评价.....	70
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策执行情况.....	70
(三) 同业竞争情况.....	72
(四) 公司最近二年违法违规情况.....	73
(五) 公司管理层的诚信状况.....	74
十、公司财务会计信息.....	75
(一) 审计意见及主要财务报表.....	75
(二) 最近两年一期主要财务指标.....	83
(三) 报告期利润形成的有关情况.....	83
(四) 公司最近二年一期主要资产情况.....	87
(五) 报告期重大债务情况.....	98
(六) 报告期内股东权益情况.....	103
(七) 关联方、关联方关系及关联交易.....	103
(八) 股利分配政策和近二年分配情况.....	105
(九) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	105
(十) 管理层对公司最近二年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....	105
十一、备查文件目录.....	109

一、声明

公司董事会已批准本股份报价转让说明书,全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

二、风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）受汽车行业影响的风险

公司主营业务为汽车空气悬架系统的研发、生产与销售，因此对汽车行业尤其是主要产品所在的客车行业依赖程度较高。由于汽车行业属于与宏观经济波动密切相关的周期性行业，未来汽车行业的发展将会在很大程度上取决于外部环境的走势。报告期内，汽车行业中的客车市场销售量呈增长趋势，公司作为国内主要空气悬架系统制造商之一，国内大中型客车市场总体增长趋势和国内大中型客车、货车、半挂牵引车空气悬架装备率的提高以及半挂牵引车甩挂运输和超载限制性法规的出台，为公司业绩快速增长创造了良好的外部条件。受益于报告期内客车市场的增长态势及公司技改不断投入、结构升级、市场开拓等多因素影响，2011 年公司营业收入同比增长 30.42%，高于行业平均水平。若未来汽车行业出现增速减缓或负增长的情形，仍将对公司的业绩增长造成不同程度的影响。

（二）实际控制人不当控制的风险

公司控股股东和实际控制人李贤波是公司主要创始人之一，持有公司股份 1,637.60 万股，占比为 54.59%，处于控股地位，同时李贤波担任公司的董事长兼总经理，对公司经营管理拥有重大的影响力。因此，若本公司控股股东、实际控制人李贤波利用其实际控制人地位，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数股东权益带来风险。

（三）客户集中导致的风险

公司客户主要集中在金龙联合汽车工业（苏州）有限公司、北汽福田汽车股份有限公司、上海申龙、厦门金龙、中国重汽等国内大型汽车主机厂。2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月公司前五大客户的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 79.72%、72.11%、70.01%，其中公司最大客户金龙联合汽车工业（苏州）有限公司的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 45.83%、51.89%、

43.08%。公司客户集中度较高主要原因为：国内商用汽车行业的市场集中度较高，目前行业的主要企业为郑州宇通集团有限公司、厦门金龙联合汽车工业有限公司、金龙联合汽车工业（苏州）有限公司、北汽福田汽车股份有限公司、上海申龙客车有限公司，他们占据了客车行业 60% 以上的市场份额，而郑州宇通作为行业龙头，其悬架系统为子公司自主生产，不对外采购悬架系统，汽车悬架系统的市场格局特征形成了公司主要客户相对集中的特点；另外，报告期内公司的产能有限，只能优先满足优质客户，所以客户相对集中。

（四）所得税优惠政策变化的风险

公司于 2011 年 11 月 20 日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》（2008 年版）及其实施条例的规定，高新技术企业可按 15% 的税率征收企业所得税，公司 2011、2012、2013 的企业所得税税率为 15%。

如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将按 25% 的税率征收所得税，所得税税率的提高将对公司盈利能力产生一定影响。

三、批准试点和推荐备案情况

（一）上海市人民政府批准公司进行股份报价转让试点的情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和公司 2012 年 8 月 25 日召开的第一届第三次股东大会决议，公司向上海市金融服务办公室递交了公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的申请。

上海市金融服务办公室下发了《关于拟同意上海科曼车辆部件系统股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》（沪金融办[2012]239 号），确认公司具备股份报价转让试点资格。

（二）主办券商推荐及协会备案情况

推荐主办券商光大证券股份有限公司对公司进行了尽职调查，出具了《上海科曼车辆部件系统股份有限公司股份报价转让尽职调查报告》，并召开了内核会议；内核小组经审核、表决，同意推荐公司进入代办股份转让系统进行报价转让，并出具了《光大证券股份有限公司关于推荐上海科曼车辆部件系统股份有限公司进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》；2012 年 8 月 27 日，光大证券股份有限公司向中国证券业协会报送了备案文件。

2012 年 10 月 9 日，中国证券业协会出具了《关于推荐上海科曼车辆部件系统股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]657 号），对光大证券股份有限公司报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

四、股份挂牌情况

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430156

股份简称：科曼股份

挂牌日期：2012年10月26日

（二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统的时间和数量

1、公司股份总额

公司股份总额为 3,000 万股。

2、公司股份分批进入代办股份转让系统的时间和数量

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

中国证券业协会发布的于 2009 年 7 月 6 日开始实施的《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”第十七条“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进

入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让”；第十七条规定：挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。

截至本说明书披露之日，股份公司成立未满一年，无可报价转让股份。

除此之外，全体股东所持有的股份公司的股权不存在质押等限制转让情形。

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：上海科曼车辆部件系统股份有限公司

英文名称：Shanghai Komman Vehicle Component Systems Co., Ltd.

注册资本：3,000 万元

法定代表人：李贤波

有限公司成立日期：2001 年 11 月 26 日

股份公司成立日期：2011 年 12 月 8 日

住所：嘉定工业区福海路 1055 号

电话：021-31169123

传真：021-31169290

网址：<http://www.komman.com>

公司邮箱：xuzy@shkomm.com

董事会秘书：徐正远

所属行业：交通运输设备制造业

经营范围：汽车零部件、工程机械配件、机电产品配件的生产（限分支机构）、销售，汽车零部件技术咨询、技术服务，从事货物及技术的进出口业务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

主营业务：公司从事空气悬架系统研发、生产和销售，公司提供的悬架系统是汽车关键零部件产品之一，担负着车身与车桥的柔性连接任务，具有缓冲、导

向及减振功能。公司在行业内处于领先地位，是国内主要的空气悬架系统供应厂商之一。公司产品主要包括生产大中型客车空气悬架平台、大中型客车独立悬架平台、载重汽车空气悬架平台、半挂车空气悬架平台共四大类 100 多个品种。

（二）历史沿革

1、2001 年 11 月，有限公司设立

上海科曼车辆部件系统有限公司系由李贤波、于荣昌、葛跃峰、秦明龙、李忠敏、杜建平、王永彬、胡静、万新光、陆斌共 10 人共同出资成立的有限责任公司，均为货币出资。有限公司成立时的注册资本为 132 万元，住所为嘉定区菊园新区昌兴路 211 号，法定代表人为李贤波，经营范围为“汽车零部件、工程机械配件、机电产品配件的生产、销售，汽车配件代销、批发、零售（涉及许可生产经营的项目凭许可证生产经营）”。

2001 年 11 月 21 日，上海同诚会计师事务所出具了“同诚会验[2001]第 5801 号”《验资报告》。

2001 年 11 月 26 日，上海市工商行政管理局嘉定分局核发了注册号为 3101142029669 号的《企业法人营业执照》，核准有限公司成立。

有限公司设立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	30.00	22.73
2	于荣昌	30.00	22.73
3	葛跃峰	25.00	18.94
4	秦明龙	10.00	7.57
5	李忠敏	10.00	7.57
6	杜建平	10.00	7.57
7	王永彬	2.00	1.52
8	胡静	5.00	3.79
9	万新光	5.00	3.79
10	陆斌	5.00	3.79
合计		132.00	100.00

2、2002年3月，有限公司第一次股权转让、变更住所及经营范围

2002年3月7日，有限公司召开股东会，决议同意原股东杜建平将所持有有限公司7.57%的出资额全部转让给李贤波、李忠敏、葛跃峰三人，李贤波、李忠敏、葛跃峰分别以人民币5.2万元、0.5万元、4.3万元受让有限公司3.94%、0.38%、3.26%的出资额；同意原股东王永彬将所持有有限公司1.52%的出资额全部转让给李忠敏、秦明龙二人，李忠敏、秦明龙分别以人民币1.2万元、0.8万元受让有限公司0.91%、0.61%的出资额；同意股东胡静将所持有有限公司2.04%的出资额分别转让给秦明龙、陆斌、万新光三人，秦明龙、陆斌、万新光分别各自以人民币0.9万元受让有限公司0.68%、0.68%、0.68%的出资额。同日，出让方与受让方分别签署了股权转让协议。

会议同意将公司住所变更为“嘉定区叶城路1288号”。

会议同意将公司经营范围变更为“汽车零部件、工程机械配件、机电产品配件的生产、销售，汽车配件代销、批发、零售，汽车整车及零部件的技术咨询、技术服务（涉及许可生产经营的项目凭许可证生产经营）。”

2002年3月28日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	35.20	26.67
2	于荣昌	30.00	22.73
3	葛跃峰	29.30	22.20
4	秦明龙	11.70	8.86
5	李忠敏	11.70	8.86
6	万新光	5.90	4.47
7	胡静	2.30	1.74
8	陆斌	5.90	4.47
合计		132.00	100.00

3、2003年8月，有限公司变更住所

2003年8月20日，有限公司召开股东会，决议同意将公司住所变更为“嘉定工业区福海路1055号”。

2003年8月26日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

4、2005年4月，有限公司第一次增资

2005年3月20日，有限公司召开股东会，决议同意增加注册资本至300万元，增资额168万元以2004年度审计后未分配利润按股权比例分配后转增。

2005年4月14日，上海佳瑞会计师事务所有限公司出具了“佳瑞验字(2005)第21954号”《验资报告》。

2005年4月28日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	80.00	26.67
2	于荣昌	68.20	22.73
3	葛跃峰	66.60	22.20
4	秦明龙	26.60	8.86
5	李忠敏	26.60	8.86
6	万新光	13.40	4.47
7	胡静	13.40	4.47
8	陆斌	5.20	1.74
合计		300.00	100.00

5、2006年3月，有限公司第二次股权转让、延长经营期限

2006年2月20日，有限公司召开临时股东会，决议同意原股东于荣昌将所持有有限公司22.73%的出资额全部转让给李贤波、秦明龙、孙建中、朱晓萍，上

述四人分别以人民币 10.9 万元、18.8 万元、22.7 万元、15.8 万元的价格受让有限公司 3.63%、6.27%、7.57%、5.26% 的出资额，孙建中、朱晓萍成为公司新股东；同意股东葛跃峰将所持有限公司 3.3% 的出资额转让给朱晓萍、曹永彬，上述二人分别以人民币 6.9 万元、3 万元受让有限公司 2.3%、1% 的出资额；同意股东李忠敏将所持有限公司 1.29% 的出资额转让给曹永彬、何林，上述二人分别以人民币 1.6 万元、2.3 万元受让有限公司 0.53%、0.76% 的出资额；同意股东万新光、陆斌、胡静分别将所持有限公司 0.67%、0.67%、0.20% 的出资额转让给徐正远，徐正远分别以人民币 2 万元、2 万元、0.6 万元受让有限公司共 1.53% 的出资额。同日，出让方与受让方分别签署了股权转让协议，其他股东放弃其优先购买权。

会议决议同意有限公司经营期限延长至 2016 年 2 月 9 日。

2006 年 3 月 31 日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	90.90	30.30
2	葛跃峰	56.70	18.90
3	秦明龙	45.40	15.13
4	李忠敏	22.70	7.57
5	孙建中	22.70	7.57
6	朱晓萍	22.70	7.57
7	陆斌	11.40	3.80
8	万新光	11.40	3.80
9	胡静	4.60	1.53
10	曹永彬	4.60	1.53
11	徐正远	4.60	1.53
12	何林	2.30	0.77
合计		300.00	100.00

6、2008 年 5 月，有限公司第三次股权转让、变更经营范围

2008 年 4 月 25 日，有限公司召开临时股东会，决议同意原股东朱晓萍、万

新光分别将所持有限公司 2.12%、2.61% 的出资额转让给葛跃峰，葛跃峰分别以人民币 6.36 万元、7.82 万元受让有限公司共 4.73% 的出资额；同意原股东陆斌、胡静、万新光、朱晓萍、股东秦明龙、孙建中分别将所持有限公司 2.95%、1.53%、0.14%、5.45%、8.45%、4.23% 的出资额转让给李贤波，李贤波分别以人民币 8.84 万元、4.59 万元、0.46 万元、16.35 万元、25.35 万元、12.68 万元受让有限公司共 22.75% 的出资额；同意原股东陆斌、万新光分别将所持有限公司 0.85%、1.05% 的出资额转让给李忠敏，李忠敏分别以 2.56 万元、3.11 万元受让有限公司共 1.9% 的出资额。同日，出让方与受让方分别签署了股权转让协议，其他股东放弃优先购买权。

2008 年 4 月 25 日，经有限公司股权转让后的股东一致同意，不召开股东会，就变更公司经营范围事项达成一致意见，同意将公司经营范围变更为“汽车零部件、工程机械配件、机电产品配件的生产、销售，汽车零部件技术咨询、技术服务，从事货物及技术的进出口业务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）”。

2008 年 5 月 7 日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	159.17	53.06
2	葛跃峰	70.89	23.63
3	李忠敏	28.38	9.46
4	秦明龙	20.04	6.68
5	孙建中	10.03	3.34
6	曹永彬	4.59	1.53
7	徐正远	4.59	1.53
8	何林	2.31	0.77
合计		300.00	100.00

7、2008 年 7 月，有限公司第二次增资首期认缴

2008 年 5 月 26 日，经有限公司全体股东一致同意，不召开股东会，就有限公司增资事项达成一致意见，同意增加注册资本至 3,000 万元。根据上海佳瑞会

计师事务所有限公司出具的《上海科曼车辆部件系统股份有限公司专项审计报告》（佳瑞审字（2008）10759号），本次认缴出资 1,500 万元以截止 2008 年 5 月 31 日盈余公积和资本公积转增资本 1,050 万元，以未分配利润转增资本 450 万元。

2008 年 6 月 9 日，上海佳瑞会计师事务所有限公司出具了“佳瑞验字（2008）第 20543 号”《验资报告》。

2008 年 7 月 10 日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	1591.7	955.02	53.06
2	葛跃峰	708.90	425.34	23.63
3	李忠敏	283.80	170.28	9.46
4	秦明龙	200.40	120.24	6.68
5	孙建中	100.30	60.18	3.34
6	曹永彬	45.90	27.54	1.53
7	徐正远	45.90	27.54	1.53
8	何林	23.10	13.86	0.77
合计		3,000.00	1,800.00	100.00

8、2009 年 5 月，有限公司第二次增资第二期认缴

2009 年 4 月 26 日，经有限公司全体股东一致同意，不召开股东会，就变更实收资本事项达成一致意见，同意将有限公司实收资本变更为 3,000 万元，根据上海佳瑞会计师事务所有限公司出具的《上海科曼车辆部件系统股份有限公司专项审计报告》（佳瑞审字（2009）10445 号），本次新增实收资本 1,200 万元以截止 2009 年 3 月 31 日盈余公积和资本公积转增资本 820 万元，以未分配利润转增资本 380 万元。

2009 年 4 月 30 日，上海佳瑞会计师事务所有限公司出具了“佳瑞验字（2009）第 20369 号”《验资报告》。

2009年5月20日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	1591.70	1591.70	53.06
2	葛跃峰	708.90	708.90	23.63
3	李忠敏	283.80	283.80	9.46
4	秦明龙	200.40	200.40	6.68
5	孙建中	100.30	100.30	3.34
6	曹永彬	45.90	45.90	1.53
7	徐正远	45.90	45.90	1.53
8	何林	23.10	23.10	0.77
合计		3,000.00	3,000.00	100.00

9、2010年9月，有限公司第四次股权转让

2010年8月30日，经有限公司全体股东一致同意，不召开股东会，就有限公司股权转让事项达成一致意见，同意原股东曹永彬将所持有限公司1.53%的出资额以人民币45.9万元转让给李贤波。同日，出让方和受让方签署了股权转让协议，其他股东放弃优先购买权。

2010年9月7日，有限公司于上海市工商行政管理局嘉定分局办理完成工商变更登记。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	李贤波	1,637.60	1,637.60	54.59
2	葛跃峰	708.90	708.90	23.63
3	李忠敏	283.80	283.80	9.46
4	秦明龙	200.40	200.40	6.68
5	孙建中	100.30	100.30	3.34
6	徐正远	45.90	45.90	1.53
7	何林	23.10	23.10	0.77
合计		3,000.00	3,000.00	100.00

10、2011年12月，有限公司整体变更为股份公司

2011年9月8日，经有限公司全体股东一致同意，不召开股东会，就有限公司整体变更为股份公司事项达成一致意见，同意将有限公司整体变更为上海科曼汽车部件系统股份有限公司；根据华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具的《上海科曼车辆部件系统股份有限公司审计报告》（会审字[2011]4483号），有限公司截至2011年6月30日经审计的净资产为47,639,511.78元，按1.5880:1的比例折合股本3,000万股，每股面值合人民币1元，其余净资产17,639,511.78元计入资本公积，有限公司原七名股东作为股份公司发起人，其出资比例按原出资比例享有折合股本后的股份，股权结构保持不变。

2011年9月8日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具了《上海科曼车辆部件系统有限公司拟进行股份制改造项目资产评估报告书》（沃克森评报字[2011]第0221号）。

2011年10月15日，华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具了《上海科曼车辆部件系统股份有限公司（筹）验资报告》（会验字[2011]4579号）。

2011年12月8日，上海市工商行政管理局核发了注册号为310114000568835号的《企业法人营业执照》，核准有限公司改制成为股份公司。

股份公司成立时的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	李贤波	1,637.60	54.59
2	葛跃峰	708.90	23.63
3	李忠敏	283.80	9.46
4	秦明龙	200.40	6.68
5	孙建中	100.30	3.34
6	徐正远	45.90	1.53
7	何林	23.10	0.77
合计		3,000.00	100.00

（三）主要股东情况

1、公司控股股东及实际控制人基本情况

截止本说明书出具之日，李贤波先生持有公司 54.59%的股份，为公司的控股股东及实际控制人。

李贤波先生，简历参见本说明书“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“1、董事”。

2、公司股东基本情况

截止本说明书出具之日，公司共有七名自然人股东，其基本情况及持股数量如下：

序号	股东	持股数 (万股)	持股比例 (%)	国籍	是否拥有 永久境外 居留权	身份证号码
1	李贤波	1,637.60	54.59	中国	否	37010519621024xxxx
2	葛跃峰	708.90	23.63	中国	否	42030019610618xxxx
3	李忠敏	283.80	9.46	中国	否	32010719601108xxxx
4	秦明龙	200.40	6.68	中国	否	32111919570509xxxx
5	孙建中	100.30	3.34	中国	否	32090219641024xxxx
6	徐正远	45.90	1.53	中国	否	32030219620120xxxx
7	何林	23.10	0.77	中国	否	34242519650504xxxx
合计		3,000.00	100.00			

李贤波先生，简历参见本说明书“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“1、董事”。

葛跃峰先生，简历参见本说明书“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“3、高级管理人员”。

李忠敏先生，简历参见本说明书“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”

之“1、董事”。

秦明龙先生简历参见本说明书“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“(一)公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“1、董事”。

孙建中先生，简历参见本说明书“六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“2、监事”。

徐正远先生，简历参见本说明书“六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“3、高级管理人员”。

何林先生，简历参见本说明书“六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“2、监事”。

3、报价转让前公司股东及持股数量

详见上文“五、公司基本情况”之“(二)历史沿革”。

4、股东出资情况

详见上文“五、公司基本情况”之“(二)历史沿革”。

5、公司股东之间的关联关系

公司现有各股东之间不存在关联关系。

(四) 员工情况

截至2012年6月30日，公司共有员工190人。具体情况如下：

1、岗位结构

员工类别	人数	占比 (%)
管理人员	50	26.32
财务人员	5	2.63
研发人员	29	15.26
采购人员	5	2.63
销售人员	12	6.32
生产人员	86	45.26
其他人员	3	1.58
合计	190	100.00

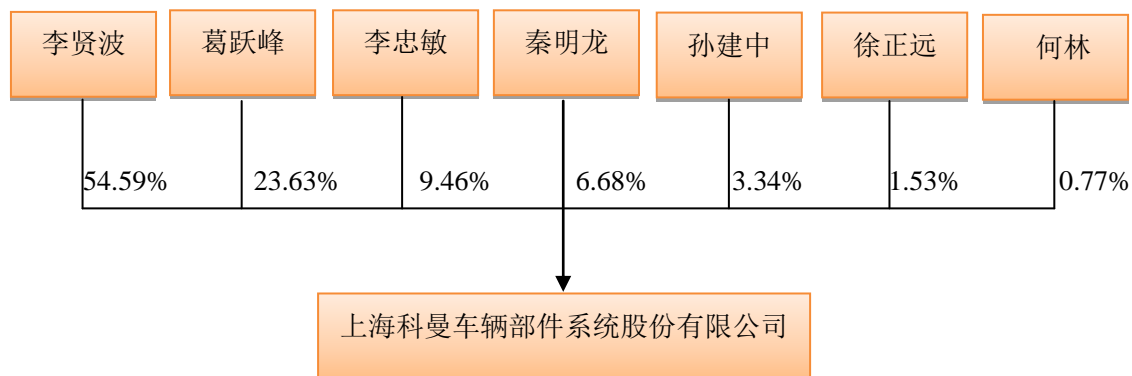
2、年龄结构

年龄	人数	占比 (%)
25岁及以下	30	15.79
26-35岁	100	52.63
36-45岁	47	24.74
46岁及以上	13	6.84
合计	190	100.00

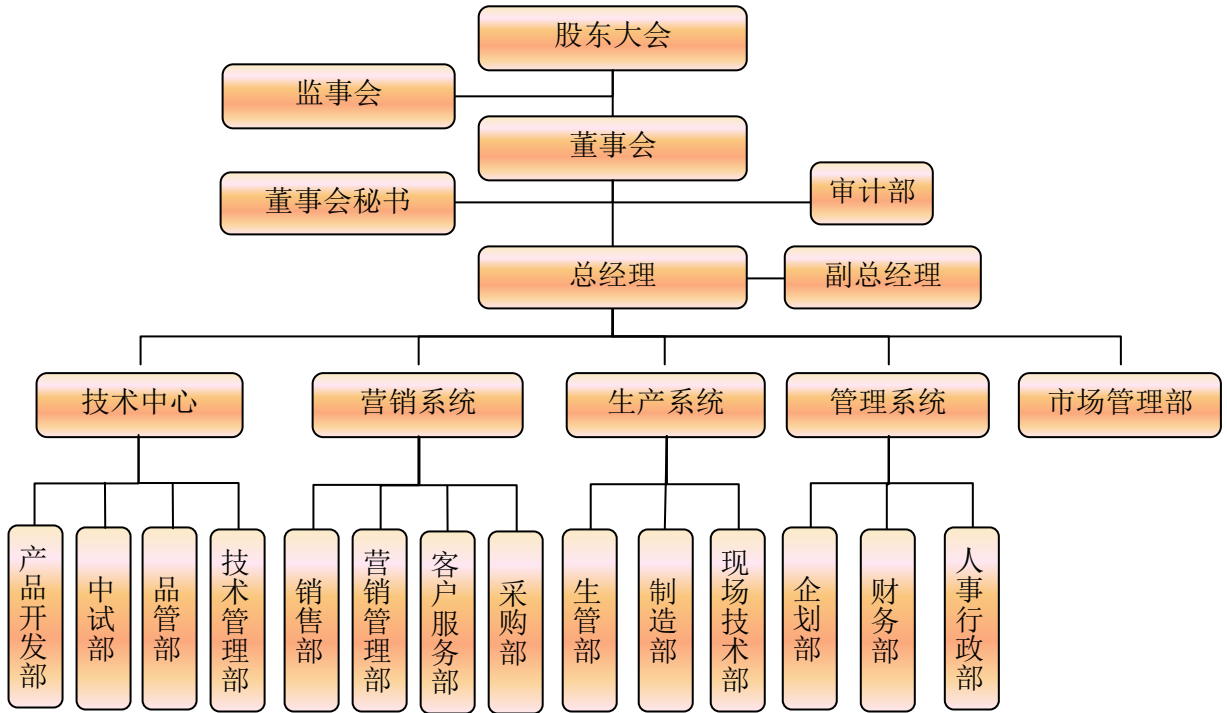
3、学历结构

教育程度	人数	占比 (%)
本科	37	19.47
专科	33	17.37
高中及以下	120	63.16
合计	190	100.00

(五) 公司股权结构图



(六) 公司组织机构图



六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

1、董事

公司董事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	李贤波	中国	否	37010519621024xxxx	2011.10.15-2014.10.14
2	秦明龙	中国	否	32111919570509xxxx	2012.06.02-2014.10.14
3	李忠敏	中国	否	32010719601108xxxx	2011.10.15-2014.10.14
4	张科进	中国	否	32100219620918xxxx	2011.10.15-2014.10.14
5	孙艺花	中国	否	37028519820706xxxx	2011.10.15-2014.10.14

(1) 李贤波先生，1962年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师。1983年7月至1991年10月任济南汽车制造总厂产品设计员，1991年10月至1993年12月任济南汽车改装厂技术副厂长，1993年12月至1999年8月任厦门金龙联合汽车工业有限公司技术部经理，1999年8月至2001年11月任杭州迪尔企业投资管理有限公司执行董事，2001年12月至2011年10月任上海科曼车辆部件系统有限公司执行董事、总经理，现任公司董事长、总经理。

(2) 秦明龙先生，1957年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。1982年5月至1987年12月任江苏省丹阳县新桥镇汽车配件厂业务员、销售科长，1988年1月至1992年2月任江苏省丹阳市新桥派出所民警，1992年3月至1999年12月任江苏省丹阳市国家安全局警察，1998年8月至今任江苏秦龙车灯有限公司董事长，现兼任公司董事。

(3) 李忠敏先生，1960年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1983年8月至2001年3月任南京客车制造厂副厂长，2002年3月至2004年12月任杭州锦龙汽车销售服务有限公司公司总经理，2004年12

月至 2011 年 10 月任上海科曼车辆部件系统有限公司副总经理，现任公司董事、副总经理。

(4) 张科进先生，1962 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1987 年 7 月至 2010 年 9 月任江苏亚星股份有限公司技术中心主任，2010 年 10 月至 2011 年 7 月任上海申龙客车有限公司技术中心主任，2011 年 7 月至 2011 年 10 月任上海科曼车辆部件系统有限公司技术中心主任，现任公司董事、技术中心主任。

(5) 孙艺花女士，1982 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2005 年 7 月至 2011 年 10 月任上海科曼车辆部件系统有限公司销售总监，现任公司董事、销售总监。

2、监事

公司监事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	孙建中	中国	否	32090219641024xxxx	2011.10.15-2014.10.14
2	何林	中国	否	34242519650504xxxx	2012.06.02-2014.10.14
3	龙浩	中国	否	32082619791122xxxx	2011.10.15-2014.10.14
4	包海兰	中国	否	32062219740420xxxx	2011.10.15-2014.10.14
5	徐玮	中国	否	31011419791017xxxx	2011.10.15-2014.10.14

(1) 孙建中先生，1964 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1983 年 5 月至 1994 年 12 月任江苏省盐城市汽车运输公司科长，1995 年 1 月至今任江苏银行盐城市开发区支行任副行长，现兼任公司监事会主席。

(2) 何林先生，1962 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1988 年 10 月至 1998 年 2 月任安徽省舒城县杭步汽车修理厂工人、技师，1998 年 3 月至 2001 年 12 月任金龙联合汽车工业（苏州）有限公司技师，2002 年 1 月至 2009 年 7 月任上海科曼车辆部件系统有限公司制造部主管，2010 年 3

月至 2011 年 9 月任丹阳市联创汽车附件有限公司技师，现任公司监事。

(3) 龙浩先生，1979 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2001 年 7 月至 2003 年 3 月任前瞻电子（昆山）有限公司 IE 工程师，2003 年 3 月至 2006 年 6 月任纬创资通（昆山）有限公司 IE/工具室主管，2006 年至 2009 年 9 月任 TCL-Legrand 低压电器 IE 科长，2009 年 10 月至 2010 年 9 月任好孩子集团儿童用品有限公司持续改善部副理，2010 年 10 月至 2011 年 12 月任上海科曼车辆部件系统有限公司生产总监，现任公司监事、生产总监。

(4) 包海兰女士，1974 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，工程师。1996 年 8 月至 2001 年 8 月任江苏南通电子专用设备厂技术员，2001 年 9 月至 2004 年 11 月任上海利才金属制品有限公司工艺工程师，2004 年 11 月至 2011 年 12 月任上海科曼车辆部件系统有限公司采购部主管，现任公司职工代表监事、中试部主管。

(5) 徐玮先生，1979 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学肄业。2004 年 8 月至 2005 年 2 月任上海荣昌汽车配件有限公司质量助理，2005 年 2 月至 2005 年 7 月任上海申风医疗用品公司技术员，2005 年 7 月至 2006 年 6 月任上海三樱汽车配件有限公司质量工程师，2006 年 7 月至 2011 年 12 月任上海科曼车辆部件系统有限公司客服主管，现任公司职工代表监事、采购主管。

3、高级管理人员

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	李贤波	中国	否	37010519621024xxxx	2011.10.15-2014.10.14
2	葛跃峰	中国	否	42030019610618xxxx	2012.06.02-2014.10.14
3	李忠敏	中国	否	32010719601108xxxx	2011.10.15-2014.10.14
4	徐正远	中国	否	32030219620120xxx	2011.10.15-2014.10.14
5	黄海燕	中国	否	31022219750307xxxx	2011.10.15-2014.10.14

(1) 李贤波先生，总经理，简历参见本节“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“1、董事”。

(2) 李忠敏先生，副总经理，简历参见本节“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“1、董事”。

(3) 葛跃峰先生，副总经理，1961年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师。1983年8月至2000年1月历任东风汽车公司技术中心车型设计室工程师、总设计师助理、副总设计师，2001年11月至2010年12月任上海科曼车辆部件系统有限公司副总经理，2011年1月至2012年3月任苏州阿雷尼德钢丝制品有限公司总经理，现任公司副总经理。

(4) 徐正远先生，董事会秘书，1962年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1983年7月至2000年9月任徐州特种汽车总厂技术科长，2000年10月至2004年2月任东风悦达起亚汽车有限公司国产化经理、质量经理，2004年3月至2011年12月任上海科曼车辆部件系统有限公司副总工程师，现任公司董事会秘书、总经理助理。

(5) 黄海燕女士，财务负责人，1975年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。1996年9月至2006年4月任上海美丽华度假村有限公司财务人员，2006年8月至2007年7月任上海超拨乐器有限公司财务人员，2007年7月至2011年12月任上海科曼车辆部件系统有限公司财务业务主管，现任公司财务负责人。

4、核心技术人员

公司核心技术人员基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码
1	葛跃峰	中国	否	42030019610618xxxx
2	徐正远	中国	否	32030219620120xxx
3	张科进	中国	否	32100219620918xxxx
4	包海兰	中国	否	32062219740420xxxx
5	黄志雄	中国	否	35042019611129xxxx
6	王胜平	中国	否	43252219760920xxxx
7	陈俊	中国	否	42102219791206xxxx
8	姚维	中国	否	42012319760906xxxx

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码
9	冷兆权	中国	否	21080419800622xxxx

(1) 葛跃峰先生，简历参见本节“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“3、高级管理人员”。

(2) 徐正远先生，简历参见本节“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“3、高级管理人员”。

(3) 张科进先生，简历参见本节“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“1、董事”。

(4) 包海兰女士，中试部主管，简历参见本节“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“2、监事”。

(5) 黄志雄先生，1961年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师。1982年9月至1992年6月就职于闽汽运永安汽运公司机务，1992年7月至2001年12月任柳州农车总厂工程师，2002年1月至2003年10月任柳州健龙车辆公司工程师，2004年4月至2004年11月任柳州吉燕峰汽车公司工程师，2005年3月至2007年2月任浙江吉利汽车研究院工程师，2007年3月至2011年12月任上海科曼车辆部件系统有限公司副总工程师，现任公司副总工程师。

(6) 王胜平先生，1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，工程师。2000年7月至2002年3月任上海万丰客车制造有限公司(新昌基地)工程师，2002年3月至2002年12月任上海万象汽车制造有限公司工程师，2002年12月至2003年9月任湖南三一客车有限公司工程师，2003年9月至2011年12月任上海科曼车辆部件系统有限公司主任工程师，现任公司主任工程师。

(7) 陈俊先生，1979年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学

专科学历。2002年10月至2005年10月任杭州恒康车辆改装有限公司技术员，2005年10月至2011年12月任就职于上海科曼车辆部件系统有限公司主任工程师，现任公司主任工程师。

(8) 姚维先生，1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2000年8月至2002年4月任北汽福田长沙车辆厂底盘技术员，2002年5月至2003年11月任浙江万向系统有限公司制动工程师，2003年11月至2006年4月任金华尼奥普兰客车有限公司底盘工程师，2006年4月至2007年9月任上海比亚迪汽车有限公司制动工程师；2007年9月至2011年12月任上海科曼车辆部件系统有限公司主任工程师，现任公司主任工程师。

(9) 冷兆权，1980年6月22日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2005年7月至2007年10月任北京大承精技汽车部件有限公司工艺工程师，2007年10月至2011年12月任上海科曼车辆部件系统有限公司工艺工程师，现任副主任工程师。

(二) 公司与上述人员签订协议情况及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施

秦明龙为公司外部董事，孙建中、何林为公司外部监事。公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订有劳动合同，并附有保密协议。

为了稳定上述人员公司已采取或拟采取如下措施：

1、公司董事长兼总经理李贤波、副总经理葛跃峰、董事兼副总经理李忠敏、董事秦明龙、监事孙建中、董事会秘书徐正远、监事何林均系公司股东，直接享有公司发展成果。

2、建立严格的保密制度和竞业禁止制度。

3、提供有一定竞争力的薪酬制度，并为员工提供适合个人发展的工作岗位以及进一步提升的培训机会。

4、公司计划在适当时机推行股权激励计划，完善公司的激励机制。

(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况如下：

序号	姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	李贤波	董事长、总经理	1,637.60	54.59
2	秦明龙	董事	200.40	6.68
3	李忠敏	董事、副总经理	283.80	9.46
4	孙建中	监事会主席	100.30	3.34
5	何林	监事	23.10	0.77
6	徐正远	董事会秘书、核心技术人员	45.90	1.53
7	葛跃峰	副总经理、核心技术人员	708.90	23.63
8	张科进	董事、技术中心主任	0	0
9	孙艺花	公司董事、销售总监	0	0
10	龙浩	监事	0	0
11	包海兰	监事、中试部主管	0	0
12	徐伟	监事	0	0
13	黄海燕	财务负责人	0	0
14	黄志雄	副总工程师	0	0
15	王胜平	主任工程师	0	0
16	陈俊	主任工程师	0	0
17	姚维	主任工程师	0	0
18	冷兆权	副主任工程师	0	0
合计			3,000.00	100.00

相关人员信息见“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

七、公司业务与技术情况

（一）业务情况

1、主营业务

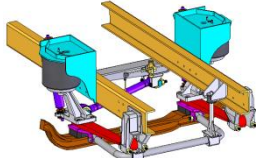
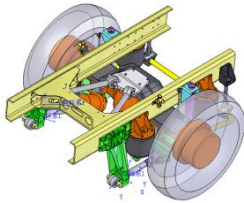
公司经工商局核准的经营范围为：汽车零部件、工程机械配件、机电产品配件的生产（限分支机构）、销售，汽车零部件技术咨询、技术服务，从事货物及技术的进出口业务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

公司成立于 2001 年，位于上海市嘉定高科技园区，公司是一家专业从事空气悬架系统研发、生产和销售的高新技术企业。汽车悬架系统是汽车行业产业链中的中游产业，公司提供的悬架系统是汽车关键零部件产品之一，担负着车身与车桥的柔性连接任务，具有缓冲、导向及减振功能。公司在行业内处于领先地位，是国内主要的空气悬架系统供应厂商之一。

2、主要产品及业务流程

（1）主要产品

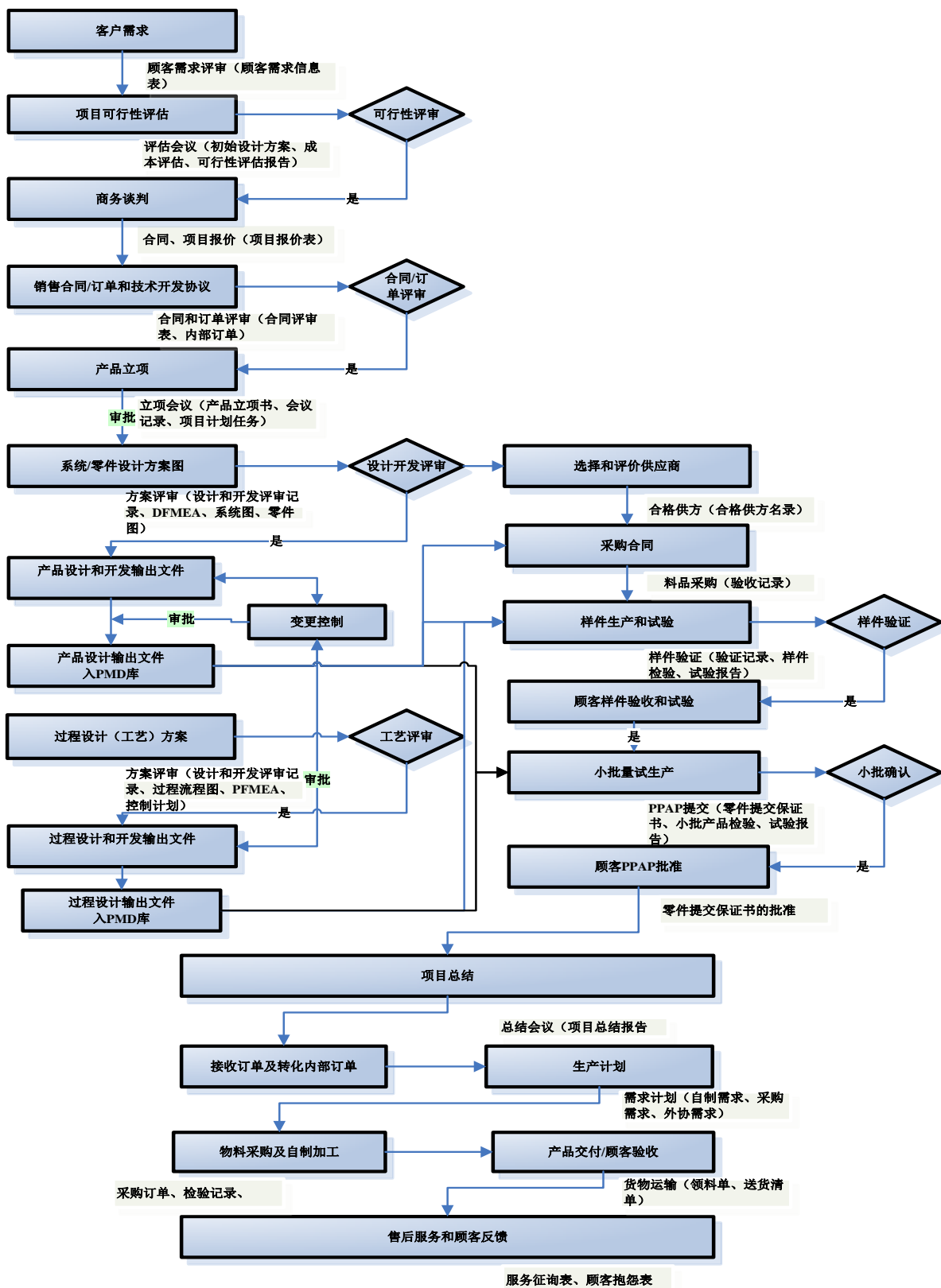
公司产品主要包括生产大中型客车空气悬架平台、大中型客车独立悬架平台、载重汽车空气悬架平台、半挂车空气悬架平台共四大类 100 多个品种。公司主要产品如下：

产品类型（名称）	产品特点及功能	应用领域
	单摆臂导向机构,配横向稳定装置,垂直载荷全部由空气弹簧承受,结构简单紧凑;	
	四连杆导向机构,配横向稳定装置,垂直载荷全部	

	由空气弹簧承受	
<p>大中型客车独立悬架平台</p> 	双横臂导向机构,配横向稳定装置,垂直载荷全部由空气弹簧承受	<p>8-12 米公交/旅游客车</p> 
<p>载重汽车空气悬架平台</p> 	<p>单摆臂导向机构,垂直载荷部分由空气弹簧承受,重量轻结构紧凑;</p> <p>四连杆导向机构,配横向稳定装置,垂直载荷全部由空气弹簧承受</p>	<p>各类中重型载重汽车</p> 
<p>半挂车空气悬架平台</p> 	单摆臂杆导向机构,配横向稳定装置,垂直载荷部分由空气弹簧承受,根据需要车轴可提升	<p>单轴、双轴、多轴半挂车</p>

(2) 业务流程

公司业务流程图具体如下:



3、经营模式

(1) 商业模式

公司采取“设计+生产+销售+服务”的一体化经营商业模式。公司根据市场需求及产品发展规划，自主研发和设计车辆悬架系统等汽车零部件，经试制成功后，与客户签订长期合同，按客户订单要求组织采购、生产及交货，并提供售后维修等系列服务。

(2) 生产模式

公司采用订单式生产，采用“量身定制”的生产模式，根据不同的客户产品需求，设计出相应产品；采用自主加工与外包加工相结合的方法，公司进行统一的检验与测试。统一包装后根据客户需求，分开包装直接发给客户或其指定的供方。车间内部拉动式制造模式，形成了高效率的车间、班组内部运转有效协作。促使生产周期最小化，快速的满足客户交期需求。

公司产品的主要工序包括产品设计、原料购买、生产/外协加工（备料、机加、钣金加工、焊接、涂装包装）、检验、包装出货以及售后服务等。为了更好地对产品质量实施有效控制，公司建立了一套严格的质量管理体系，从设计、采购，生产、验收等多个方面来确保产品的质量。

(3) 销售模式

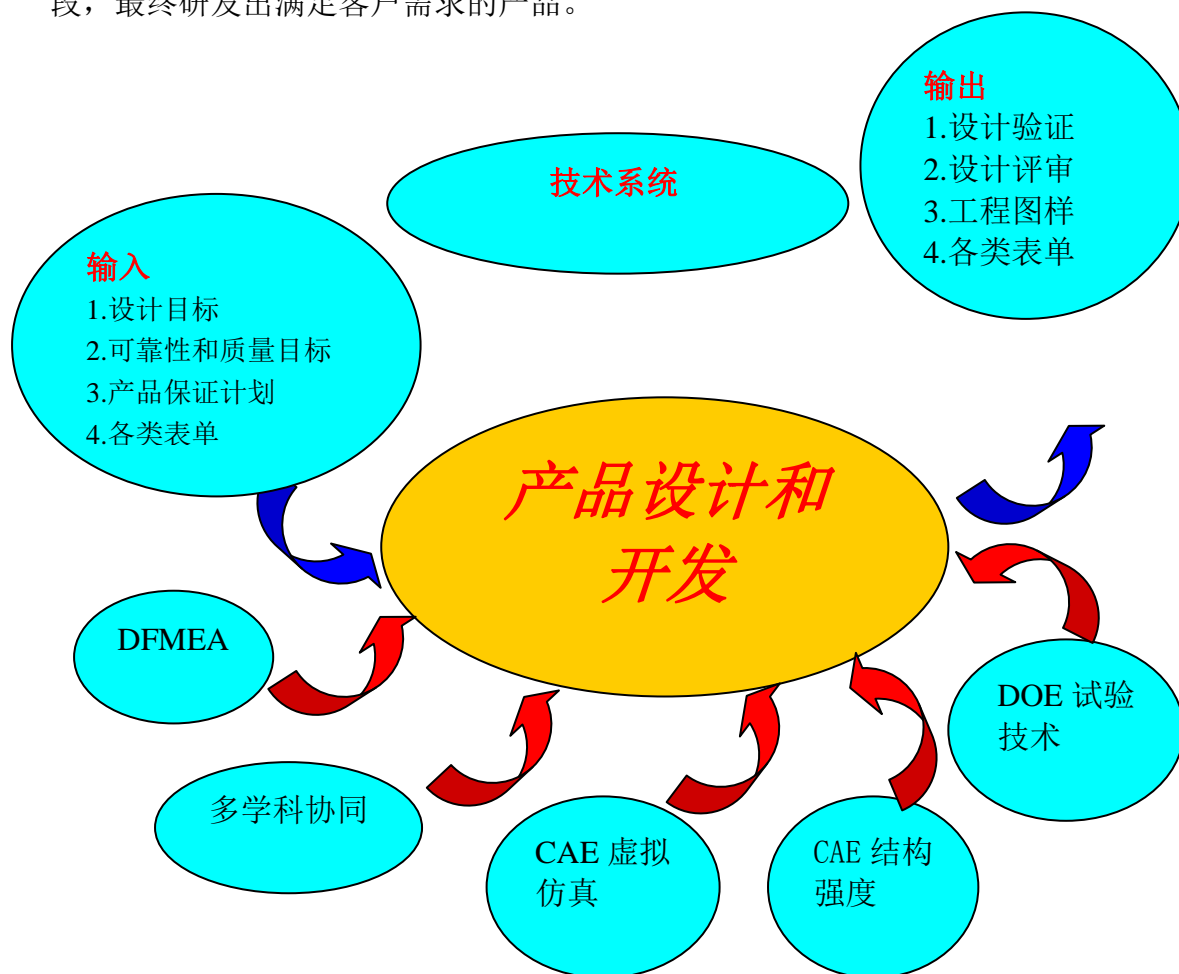
公司采取了“一对一”产品匹配的非标准化产品特点和订单模式的生产方式相适应的直销模式，以满足客户的市场变化适应能力。

公司注重科研、生产、销售和服务一体化运作。公司强化部件系统的优化、匹配、集成及与主机厂的同步开发工程，强调协助主机厂对整车、部件系统技术方案的优化，以此与主机厂建立战略联盟关系，以此将科曼空气悬架系统及其他汽车关键零部件打入国内各大主机厂，并通过主机厂及自主市场开发打入国际市场。

同时，公司注重客户的配套合作关系，新客户开发与老客户维护并重，品牌建设与服务建设并重。公司在主要的整车厂家派驻服务人员，并在终端客户较为集中的主要省会城市设立销售服务网点，为终端客户提供优良的使用维护培训、配件供应及售后技术服务，并兼顾该地区产品推广工作。

(4) 研发模式

公司以自主研发为主。自公司创立以来，一直致力于创建完善规范的产品研发体系。2008年9月，通过ISO/TS16949质量体系认证。基于ISO/TS16949质量体系，公司技术系统建立了《产品质量先期策划控制程序》、《变更控制程序》、《过程监视和测量控制程序》、《实验室控制程序》、《纠正和预防措施控制程序》等完善的产品研发体系，结合运用各种先进的设计分析工具、齐备的试验验证手段，最终研发出满足客户需求的产品。



（5）盈利模式

公司作为汽车零部件的系统供应商，充分利用公司掌握空气悬架系统核心技术的优势，以及客户整车产品并行设计（同步工程）的先进模式，积极主动地配合整车厂的产品开发、性能改进和生产服务。

公司实施技术营销为基础的产销一体化模式，以技术设计赢得市场，产品开发与市场拓展同步，售后服务与持续改进同步，通过销售公司产品，实现销售收入。

4、近两年公司持续经营情况

公司报告期内营业收入保持相对稳定，并呈现增长趋势。公司主营业务收入情况见下表：

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
	金额（元）	金额（元）	金额（元）
主营业务收入	65,398,438.35	153,639,405.02	118,411,939.80
主营业务利润	15,459,116.15	40,363,097.90	30,296,997.52
净利润	5,670,144.46	9,397,644.63	6,886,332.60

（二）主要产品的技术含量、可替代性

1、主要产品的技术含量

公司主要生产大中型客车空气悬架平台、大中型客车独立悬架平台、载重汽车空气悬架平台、半挂车空气悬架平台等四大类产品。

（1）大中型客车空气悬架平台：系统由弹性元件、单摆臂或四连杆导向装置、减振装置、横向稳定装置、高度控制装置等构成，针对客户不同的产品其尺寸、载荷、转向系统、车桥等不同的配置要求，采用虚拟仿真分析技术、有限元分析技术、3D 设计技术、台架试验技术、整车道路试验技术等多项技术，完成空气悬架系统与整车的优化匹配。确保了整车产品具有良好的乘坐舒适性、行驶平顺性、操纵稳定性和行驶安全性。

该系统用于各种公路客运的车辆上，提高车辆评定的等级，可大大提高乘客的乘坐舒适性，减少室内的噪声，减少车辆的故障和使用维修成本。

(2) 大中型客车独立悬架平台：系统由弹性元件、单摆臂或四连杆导向装置、减振装置、横向稳定装置、高度控制装置等构成，针对客户不同的产品其尺寸、载荷、转向系统、车桥等不同的配置要求，采用虚拟仿真分析技术、有限元分析技术、3D 设计技术、台架试验技术、整车道路试验技术等多项技术，完成空气悬架系统与整车的优化匹配。确保了整车产品具有良好的乘坐舒适性、行驶平顺性、操纵稳定性和行驶安全性。

该系统用于各种公路客运和公交客运的车辆上，提高车辆评定的等级，可大大提高乘客的乘坐舒适性（根据需要车身高度可升降），减少室内的噪声，减少车辆的故障和使用维修成本。

(3) 载重汽车空气悬架平台：系统由弹性元件、单摆臂或四连杆导向装置、减振装置、横向稳定装置、高度控制装置等构成，针对客户不同的产品其尺寸、载荷、转向系统、车桥等不同的配置要求，采用虚拟仿真分析技术、有限元分析技术、3D 设计技术、台架试验技术、整车道路试验技术等多项技术，完成空气悬架系统与整车的优化匹配。确保了整车产品具有良好的行驶平顺性、操纵稳定性和行驶安全性。

该系统用于各种公路货运的车辆上，通过升降控制可以快速实现加挂和甩挂运输，提高运输效率。

(4) 半挂车空气悬架平台：系统由弹性元件、单摆臂导向装置、减振装置、高度控制装置等构成，针对客户不同的产品其尺寸、载荷、转向系统、车桥等不同的配置要求，采用虚拟仿真分析技术、有限元分析技术、3D 设计技术、台架试验技术、整车道路试验技术等多项技术，完成空气悬架系统与整车的优化匹配。确保了整车产品具有良好的行驶平顺性、操纵稳定性和行驶安全性。

该系统用于各种公路货运的半挂车辆上，通过升降控制可以快速实现加挂和甩挂运输，提高运输效率。

2、可替代性

(1) 悬架系统产品的可替代性差

悬架系统是连接车身底盘与车桥车轮之间的关键部件系统。如无该系统，车辆将无法正常运行和使用。悬架系统在汽车产品中的地位是难以取代的。

(2) 空气悬架产品将在传统悬架产品市场中占主导地位

空气悬架产品与传统机械式悬架比具有多种独特的优势：乘坐舒适性大大提高；系统的刚度、阻尼可控带来同时提高车辆的操纵稳定性和行驶安全性；车辆的姿态可控：通过升降控制实现挂车的甩挂运输、提高客车乘客的乘降性、提高车辆的通过性；降低车辆故障率；提高道路的使用寿命等等。

在发达国家，客车上配置空气悬架的比例接近 100%，卡车、挂车上配置空气悬架的比例超过 80%，豪华轿车、SUV 和轻型车上配置空气悬架的比例也在不断提高。将空气悬架集成为具有最佳性能价格比的产品，提高了国产汽车的整体技术水平，缩小了国产商用汽车与国际先进水平的差距。从技术发展的趋势看，国内空气悬架技术在悬架产品中作为主流技术地位的趋势明显。

(3) 公司在悬架技术方面具有领先优势

公司拥有用于空气悬架系统的虚拟仿真分析技术，建立了企业标准 Q.JB 42-2008 《空气悬架系统设计规范》，参加了国家 863 计划“汽车集成设计开发技术”（项目编号：2006AA110117）中“商用汽车空气悬架系列标准”全部四项标准编制：《GB/T 商用汽车空气悬架用空气弹簧》（国家标准制修订计划编号为 20110010-T-339）、《GB/T 商用汽车空气悬架推力杆橡胶铰接头》（国家标准制修订计划编号为 20110011-T-339）、《GB/T 商用汽车空气悬架术语》（国家标准制修订计划编号为 20110012-T-339）、《GB/Z 商用汽车空气悬架系统设计指南》（国家标准制修订计划编号为 20110013-T-339），自主开发了具有自主品牌、自主知识产权的四大系类汽车空气悬架系统产品，产品为国内首创，达到国内领先水平。

公司商用汽车全空气悬架系统被认定为“上海市高新技术成果转化项目”；公司 KM08-12/KM13-18 全空气悬架系统被认定为上海市专利产品；公司商用汽车全空气悬架系统获 2009 年度上海市高新技术成果转化项目百佳奖、2008 年度上海市高新技术成果转化项目百佳奖、2006 年上海市高新技术成果转化项目百佳奖。

（三）所处行业基本情况

根据《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为 C75 交通运输设备制造业，细分行业为汽车零部件悬架系统，公司生产的产品主要用于质量较大、制动强度较高的重型车辆，包括大中型客车、中型和重型货车（含半挂车）等。

汽车零部件种类繁多，按照细分产品可划分为以下几类：

零部件类型	主要产品
发动机配件	气缸及配件、风扇、油箱及油管、增压器、进排气系统零部件、滤清器及配件、凸轮轴、活塞和连杆、油箱及油管、化油器及配件、飞轮、曲轴等。
传动系、制动系配件	液力变矩器、万向节、半轴、球笼、十字节、减速器、变速箱、分动器、差速器、取力器、同步器、离合器、制动器总成、ABS 等。
行走系、转向系配件	动力辅助转向装备、万向机、转向操纵系统、转向传动装置、转向器、轮毂、轮胎、车架、汽车悬架系统、减震器等
内外饰件配件	车门外直条总成、门框\侧框\侧梁装饰条总成、三角窗装饰条总成、顶盖/风窗饰条总成、不锈钢光亮饰条总成、防擦条、立柱饰板（B柱/C柱）、行李架总成、天窗框、压条总成、内饰板、仪表板框等
汽车电子电器配件	天线、车载影音装置、车载导航/通讯装置、车载电子诊断装置、电机、点火系统、蓄电池、空气调节系统、车灯、喇叭及配件、启动马达等。
其他零部件配件	车灯、车厢及配件、座椅及附件、汽车玻璃及车窗、车镜、雨刷系统、驾驶室、中网、引擎盖和门窗等。

公司所生产的产品为汽车悬架系统中的空气悬架系统。

1、公司所处行业概况

（1）行业主管部门和行业监管体制

汽车零部件制造行业的行政主管部门为国家发展和改革委员会、工业和信息化部，主要负责制定产业政策和发展规划、指导技术改造、以及重大投资项目的审批和管理。

中国汽车工业协会是汽车零部件制造行业的行业自律性组织，其基本职责是产业调查研究、制定标准、提供信息、咨询服务与项目论证、贸易争端调查与协调、组织专业培训、开展国际交流等，中国汽车工业协会下设悬架委员会，负责公司所处的细分行业汽车悬架系统行业。

国家技术质量监督检验检疫总局是行业技术监管部门，负责全国与汽车质量监督检验检疫有关的技术法规工作。

(2) 行业法律法规及政策

公司所处汽车关键零部件行业为国家产业政策鼓励和支持发展的行业。

根据国家发改委《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（国家发改委令第 9 号），汽车关键零部件、轻量化材料应用等属鼓励发展产业。公司产品属于汽车关键零部件制造业范畴。

根据国家发改委、科学技术部、商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年）》，商用汽车与越野车用空气悬架、主动（半主动）悬架系统等汽车关键零部件（列 105 类）均列为当前优先发展的高技术产业化重点领域。

根据科技部、财政部、国家税务总局发布的《国家重点支持的高新技术领域目录》，具有自主知识产权的新型汽车关键零部件，包括：传动系统、制动系统、转向系统、悬挂系统、车身附件、汽车电器、进排气系统、新型混合动力传动系统、新型纯电动传动系统、轮毂电机、新型代用燃料发动机转换器、新型动力电池等均列为国家重点支持的高新技术领域。

汽车零部件行业作为一项国家长期重点支持发展的产业，目前，与汽车零部件行业相关的法律法规主要有：

法律法规名称	政策导向
《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》（2011年）	汽车行业要强化整车研发能力，实现关键零部件技术自主化，提高节能、环保和安全技术水平。
《关于加强汽车产品质量建设促进汽车产业健康发展的指导意见》（2010年）	要提高汽车产品和关键零部件的检测能力，结合生产线改造，增加在线检测设备。
《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》（2009年）	推进汽车产品出口结构实现五个转变，加快国家汽车及零部件出口基地建设，增强汽车产品出口的技术基础，鼓励企业利用金融工具，提高企业国际竞争力，鼓励企业增强自主创新能力，优化出口产品结构，加强知识产权保护，积极应对和化解贸易摩擦，大力实施“走出去”战略，加大国际市场开拓力度，加强服务体系建设，全面提高服务水平。
《汽车产业调整和振兴规划》（2009年）	支持关键零部件技术实现自主化；支持汽车零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，提高国内外汽车配套市场份额；重点支持关键零部件产业化以及独立公共检测机构 and “产、学、研”相结合的汽车关键零部件技术中心建设。
《汽车产业发展政策》（2009年）	培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争；汽车整车生产企业要在结构调整中提高专业化生产水平，将内部配套的零部件生产单位逐步调整为面向社会的、独立的专业化零部件生产企业；国家支持汽车、摩托车和零部件生产企业建立产品研发机构，形成产品创新能力和自主开发能力。自主开发可采取自行开发、联合开发、委托开发等多种形式；汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与整车企业的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系；引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。
《关于汽车工业结构调整意见的通知》（2006年）	国家支持有条件的地区发展汽车零部件产业集群；鼓励汽车生产企业与零部件企业联合开发整车产品；引导零部件排头兵企业上规模上水平，进行跨地区兼并、联合、重组，形成大型零部件企业集团，面向国内外两个市场。各地政府和有关部门要制定切实有力的措施支持国内骨干零部件企业提高产品研发能力。

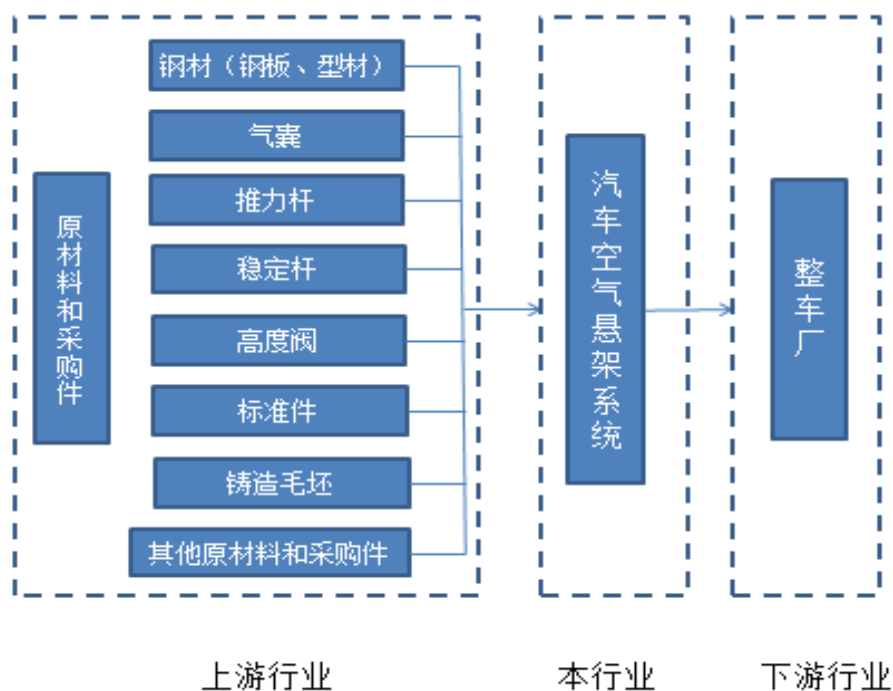
(3) 汽车空气悬架系统行业基本概况

空气悬架诞生于 19 世纪中期，早期用于机械设备隔振。最早在车辆上作为悬架元件使用是在 1901 年，当时作为专利用作有轨电车悬架的减振元件，随后作为车辆悬架的弹性元件被使用。1947 年美国首先在普耳曼汽车上使用空气悬架，意大利、英国、法国及日本等国家和地区相继对汽车空气悬架作了应用研究。到 1964 年，德国生产的 55 种大中型公共汽车，有 38 种使用了空气悬架。到了 20 世纪 60 年代，汽车空气悬架系统已经进入了蓬勃发展的阶段，不仅取得了丰富的理论成果，而且在美国、欧洲等发达国家的大部分公共汽车、豪华旅游车上得到了应用。目前，我国空气悬架行业正处于成长阶段，空气悬架系统主要应用在高一级以上大中型客车和少量的半挂车、重型卡车上。

空气悬架系统作为是汽车关键部件之一，其最大的优点是：不仅可以提高乘员的乘坐舒适性，而且可以对道路起到保护作用,是流行于当今发达国家汽车行业的先进产品。在发达国家，大部分中型以上客车、卡车、挂车和牵引车均使用了空气悬架系统。

在我国，客车空气悬架系统的应用已经进入快速成长期，其产品装备率也不断提高，国内卡车、半挂车空气悬架系统的应用还处于成长初期，装备率很低，但由于其基数较大，因此增长潜力巨大。随着汽车产业的稳步增长以及空气悬架装备率提高，我国空气悬架的市场发展空间巨大。

(4) 汽车悬架行业上、下游产业链



2、行业竞争格局、行业内的主要企业

由于空气悬架起源于美国和欧洲地区，因此，欧美国家空气悬架系统技术实力明显优于其他地区。美国和欧洲本地的空气悬架系统生产企业占据了当地绝大多数的市场份额并逐步向世界范围扩张。虽然空气悬架系统行业在我国起步较晚，但国外的空气悬架生产厂商只占据我国空气悬架市场较少的份额，我国空气悬架市场基本被国内的几家较大的厂商所占据。国内空气悬架行业市场份额较大的四家企业为：郑州宇通客车股份有限公司、上海科曼车辆部件系统股份有限公司、北京柯布克科技开发有限公司、中国公路车辆机械有限公司。

(1) 郑州宇通客车股份有限公司

郑州宇通客车股份有限公司成立于 1993 年，位于郑州宇通工业园，目前已发展成为世界规模最大、工艺技术条件最先进的大中型客车生产基地。公司于 1997 年在上海证券交易所上市，是国内客车行业第一家上市公司。郑州宇通是目前空气悬架系统生产量最大的公司，作为自主悬架开发的上市整车公司，其研发能力很强，但其开发的空气悬架产品全部供其整车生产需要，不会对其他客车的空气悬架市场造成威胁。

(2) 北京柯布克科技开发有限公司

北京柯布克科技开发有限公司成立于 1992 年，是注册于北京中关村科技园的高新技术企业，专业从事商用汽车空气悬架的开发、设计、生产、销售与底盘的匹配以及技术服务。北京柯布克公司从 1997 年起在国内率先推广商用汽车空气悬架，产品有适用于 8 米至 18 米城市客车、公路客车、旅游客车以及载重车、牵引车、特种车和挂车的各类空气悬架系统，在 12 米车型段中具有很强的竞争优势，但其产品多为标准配置，因而缺乏一定的灵活性。

(3) 中国公路车辆机械有限公司

中国公路车辆机械有限公司创建于 1986 年，原为交通部直属企业，现为中国交通建设股份有限公司全资子公司，公司主营业务为商用汽车零部件系统，兼营汽车底盘、客车整车代理经销、技术咨询、信息服务及进出口贸易，是一家汽车空气悬架系统的专业制造商。作为国有企业，公司政府资源丰富、资金实力雄厚，在公交市场具有很强的竞争优势，其用于公交汽车的空气悬架产品较为成熟，但在其他客车空气悬架市场优势不明显。

3、进入本行业的主要障碍

空气悬架系统是车辆零部件中非常关键的系统，系统的性能直接影响车辆的行驶平顺性、舒适性和安全性，其匹配设计、制造、装配调试、服务等涉及多领域、多学科的技术和应用，对汽车行业内零部件配套企业的综合技术水平要求较高。

(1) 技术壁垒

空气悬架系统的研发涉及到悬架、转向、制动、车架、车身、车桥、车轮、电子电器等跨专业多学科的技术领域，产品匹配设计的技术难度大；随着客户对产品开发一次成功率、性能和可靠性要求的不断提高，设计开发过程中各种仿真分析手段、台架性能试验和强度及疲劳寿命试验验证手段的应用要求也越来越高，一般空气悬架企业难以具备上述软硬件条件。

(2) 人才壁垒

因空气悬架系统的研发涉及到跨专业多学科的技术领域，一般的整车企业或专业总成企业的专业技术人员并不具备如此跨学科领域的人才，需要通过多年的学习、培养和工作才能逐渐成长，具备相应的产品开发能力。

(3) 市场渠道壁垒

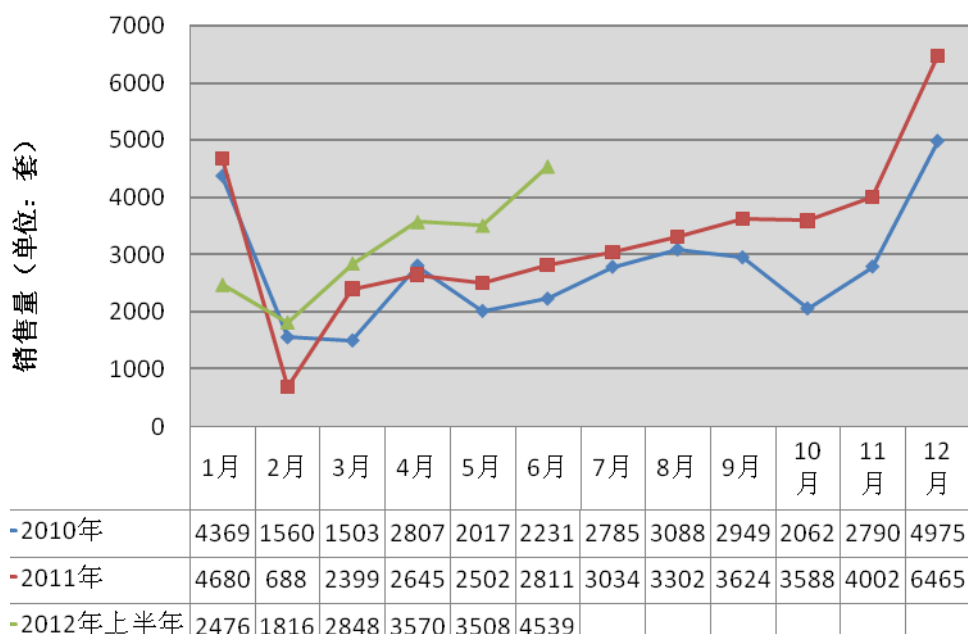
由于空气悬架系统产品的开发技术难度高、开发验证周期长、开发投入大，加之产品性能对整车性能的影响巨大，一旦产品通过定型，与客户形成稳定供货关系，客户与厂商相互之间的依存与协作也将随之稳定的延续。通过加强完善、全面的售后服务网络建设及品牌建设，将会进一步提高了新进入者进入的障碍。

4、市场供求状况及变动原因

汽车空气悬架系统与汽车行业的发展息息相关，根据交通部制定的 JT/T 325-1997《营运客车类型划分及等级评定》标准及 2002 年、2006 年、2010 年对该标准的三次修订，高一级以上大中型客车必须装备空气悬架系统，按照行业惯例，大中型客车的标准为 8 米以上车型段的客车。随着我国汽车市场持续发展，市场对商用汽车空气悬架产品的需求会日益提高，目前我国商用汽车空气悬架系统市场呈上升态势。供给方面，我国商用汽车空气悬架系统基本满足国内商用汽车配套市场的需求。

目前，国内空气悬架系统主要应用于 8 米以上客车，少量用于半挂车、重型卡车，中国客车信息网发布的客车分米数产销存数据测算，2010 年、2011 年、2012 年上半年 8 米以上车段的高级客车（即高一级以上大中型客车）空气悬架市场的销售情况如下图所示：

8米以上车段高级客车空气悬架市场销售情况



数据来源：根据中国客车信息网发布的客车分米数产销存数据测算

5、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

①政策扶持

根据交通部制定的 JT/T 325-1997《营运客车类型划分及等级评定》标准及 2002 年、2006 年、2010 年对该标准的三次修订，高一级以上大中型客车必须装备空气悬架系统，随着我国汽车市场持续发展，市场对商用汽车空气悬架产品的需求会日益提高。

②新兴市场的快速发展

目前，我国空气悬架系统只应用在高一级大中型客车和少量的半挂车、重型卡车上；在发达国家，中型以上客车和卡车、挂车和牵引车的空气悬架系统装备率很高，而国内中型以上客车、卡车、半挂车的空气悬架装备率较低，与国外市场相比，我国的空位悬架系统市场增长潜力巨大，具有广阔的发展空间。

③下游行业的需求稳定增长

随着汽车产业的稳步增长以及空气悬架装备率提高,处在产业链下游的整装厂也会增加对空气悬架装备的采购。

④比较竞争优势

虽然美国和欧洲地区的空气悬架系统生产企业具备明显的技术优势,但是国内企业的空气悬架产品具有明显价格优势,再加上近些年高速的发展和技术的不断革新,已经在部分海外市场逐步占据市场份额。

(2) 不利因素

①同行业的恶性竞争

由于行业内技术人员在各企业间存在一定的流动性,因此不可避免地出现一些同类产品间的恶意模仿,由此可能会引发企业市场份额降低以及产品价格下降,从而会导致企业利润空间的挤压。

②整机厂的后向一体化

虽然目前国内大多数整车厂通过外部采购的方式获得自身需要的空气悬架设备,但是考虑到如果由整车厂自己生产该设备长期有可能会降低成本,所以不排除一些比较有实力的整车厂会选择尝试研制并开发属于自己的空气悬架设备。不过考虑到本公司产品目前各方面优势明显,预计短期内不会对公司市场份额造成明显的不利影响。

6、行业周期性、季节性、区域性特征

(1) 行业周期性

我国宏观经济周期性波动必然对我国商用汽车市场带来影响。国内宏观经济处于上升阶段时,商用汽车市场发展迅速,商用汽车消费活跃;反之当宏观经济处于下降阶段时,商用汽车市场发展放缓。公司作为商用汽车空气悬架系统的供

应商，也必然受到经济周期波动的影响。但与其他一般周期性行业相比，该行业一般周期较长，波动较小。

（2）行业季节性

根据中国客车信息网发布客车分米数产销存数据测算的 2010 年、2011 年、2012 年上半年各月份 8 米以上客车空气悬架市场销量情况，汽车空气悬架行业具有较为明显的季节性，每年春节前两个月为销售旺季，春节和春节后两个月为销售淡季，春运期间，客车需求量较大，下游行业的需求增长拉动了空气悬架产品的需求增长，春节长假影响了客车需求量，同时也减少了空气悬架产品的需求。

（3）行业地域性

空气悬架系统的发展与其下游产业商用汽车市场的发展息息相关，商用汽车的发展与宏观经济形势是密切相关的，在地域分布上，一方面主要受地区经济发展状况的影响，经济较为发达的地区，生产和销售相对活跃，另一方面空气悬架系统生产企业一般应在整车厂周边建厂，由于目前在国内的空气悬架生产厂商数量较少，主要集中在北京、上海，除了郑州宇通外，每家企业的产品均面向全国的客户，因此目前空气悬架行业不存在明显的地域性。

7、行业细分市场的增长态势及对公司经营业绩的影响

目前，我国空气悬架行业正处于成长阶段，空气悬架系统主要应用在高一级以上大中型客车和少量的半挂车、重型货车上。根据中国汽车工业信息网发布的汽车行业数据，2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月客车、货车、半挂牵引车市场销量情况如下：

单位：辆

指标名称	销售量					
	2010年	同比增长 (%)	2011年	同比增长 (%)	2012年1-6月	同比增长 (%)
客车	356177	31.30	403384	13.52	197718	3.56
货车	2831295	25.83	2701958	-4.57	1384721	-6.98
半挂牵引车	354623	67.98	257574	-27.37	107832	-21.64

数据来源：中国汽车工业信息网

2010年、2011年、2012年1-6月公司所处行业的细分市场——客车、货车、半挂牵引车等市场的增长态势为：客车市场销售量同比增长分别为31.30%、13.52%、3.56%；货车市场销售量同比增长分别为25.83%、-4.57%、-27.37%；半挂牵引车销售量同比增长为67.98%、-27.37%、-21.64%。

报告期内公司客车、货车、半挂牵引车空气悬架平台销售收入占主营业务收入比重如下：

指标名称	销售占比（%）		
	2012年1-6月	2011年	2010年
客车	88.88	92.22	87.39
货车	1.83	2.29	4.33
半挂牵引车	5.72	1.96	3.61

公司的汽车空气悬架产品主要应用于客车，报告期客车空气悬架系统销售收入占主营业务收入的比重分别为87.39%、92.22%、88.88%，货车和半挂牵引车空气悬架系统销售收入占公司主营业务收入比重较低。虽然2011年和2012年1-6月货车、半挂牵引车市场销量为负增长，但公司的汽车空气悬架产品主要应用于客车，公司业绩受客车市场影响较大，报告期内客车市场销量的增长带动了公司经营业绩的增长。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、公司竞争地位

上海科曼作为空气悬架系统的制造商之一，在行业中具有突出的地位，主要表现在：

（1）公司在国内同行中具有较强的技术研发能力。公司已经获得42项实用新型专利和1项发明专利，大中型客车全空气悬架系统的2项产品被评为上海市专利新产品；公司先后被评为上海市高新技术企业、上海市小巨人培育企业，并承担了国家科技部科技型中小企业创新基金项目、国家“863”计划项目（子项目）、国家火炬计划项目等国家级科研计划项目任务。

（2）“科曼”这个品牌近年来在国内外同行业产品中的知名度不断提升。除

上海科曼外，国内其他主要空气悬架生产企业多采取引进技术的形式组织生产和销售，而上海科曼拥有“自主品牌”和“自主知识产权”，掌握了商用汽车空气悬架系统的关键技术，吸引了越来越多的国际知名企业的关注，产品自营出口量稳步增长。

(3) 市场占有率位居前列。作为国内市场上空气悬架系统的主要生产厂商之一，公司近年来取得了快速发展，市场占有率稳步提升，根据中国客车信息网发布的客车分米数产销存数据测算，国内空气悬架产品市场份额较大的企业中，郑州宇通在 8 米以上车段高级客车空气悬架市场占有率约为 40%，上海科曼的市场占有率约为 20%，其余空气悬架生产厂商的市场占有率约为 40%，根据产品的市场占有率情况，公司在所有空气悬架生产厂商中位居前列。

2、公司自身的竞争优势

(1) 人才优势

上海科曼拥有优秀的技术研发团队，公司已经成立了企业技术中心，集应用研究、产品设计与开发、试验工程、过程设计与开发、检测与检验技术于一体，主要技术研发人员 29 名，其中核心技术人员 9 名，具有高级技术职称 3 名。技术带头人长期从事汽车整车和零部件研发工作，熟悉该领域国内外的技术发展动态和潮流趋势。

(2) 技术优势

上海科曼自成立之初就十分注意核心竞争能力的建设，充分发挥汽车传统设计技术与现代设计技术有机结合、汽车整车设计技术与部件设计技术有机结合、并行设计与模块化设计有机结合的优势，把虚拟仿真技术、仿真台架试验技术、系统优化匹配和集成能力作为公司最核心的技术创新能力。公司自主创新取得了显著进展，目前公司已拥有 43 项注册专利，其中发明专利 1 项，实用新型专利 42 项。随着公司研发水平的不断进步，公司于 2004 年承担了科技部创新基金项目、通过了 ISO 9001:2002 质量体系认证，2005 年被评为上海市高新技术企业，承担了上海市高新技术成果转化项目、大中型客车全空气悬架系统两项产品被评

为上海市专利新产品，2006 年承担了国家火炬计划项目，2007 年被评为上海市嘉定区小巨人企业，2008 年承担了国家 863 计划项目（子项目）、被评为上海市小巨人企业、高新技术企业、通过了 ISO/TS 16949 质量体系认证，2010 年被评为上海市知识产权试点企业。

（3）市场优势

公司自成立以来，凭借较强的研发平台和自主创新能力，积极进行客户开发和培育。目前，公司的空气悬架系统产品已在金龙联合汽车工业（苏州）有限公司、上海申龙客车有限公司、厦门金龙联合汽车工业有限公司、中国重型汽车集团公司、北汽福田汽车股份有限公司等 30 余家公司的不同车型上采用，并得到客户的认同和支持。公司拥有的丰富客户资源为今后的发展奠定了良好的市场基础。

（4）市场进入优势

上海科曼的核心团队成员都曾长期供职于客车和重型汽车的重点企业，长期在商用汽车领域从事产品开发、市场开发及企业经营管理，具有 20 多年的行业工作经验，熟悉商用汽车整车厂的产品开发需求和商用汽车整车及部件的发展动态，与行业内各整车企业保持着良好的业务关系。上海科曼是目前空气悬架系统研发生产的国内领先企业，该系统产品的高技术门槛和高市场进入成本的特点，使其他企业在短期内难以构成对本公司的竞争性。

（5）区域优势

上海市把新能源汽车及关键汽车零部件作为 9 大支柱产业之一，而上海科曼所在地上海市嘉定区更是打出了“汽车嘉定”的旗号，公司所在区域不仅有上海大众等知名汽车企业，更有数量众多的汽车零部件企业，具有很强的区域性人才优势、配套件供应优势、技术协作优势。公司的重点技术改造、实验室能力（公共服务平台）建设、自主创新能力提升、研发经费补贴等方面得到了市区两级政府的政策支持。

3、公司的竞争劣势

(1) 国内企业经验不足

国内品牌的生产企业规模相对较小，在管理、研发、市场等方面与国外品牌相比还有不足。

(2) 流动资金不足

目前公司规模相对较小、资金实力有限，缺乏融资渠道，公司是民营科技企业，其技术和产品体系小具规模，境内外市场拓展也取得一定成效，但由于融资渠道狭窄，资金问题将成为影响公司经营规模扩张的主要瓶颈之一。

4、公司采取的竞争策略和应对措施

民营企业管理机制灵活、管理环节少，对于研发资源的调配具有较强的自主支配权。因而公司能够时刻跟踪行业先进技术，及时投入研发，快速抢占市场。公司按照现代企业制度要求，引进国内外先进的企业管理理念，并针对该企业的实际情况进行管理，通过灵活、多样的激励机制，有效提高了科研人员的积极性、主动性和创造性，构成了一支开发能力和创新能力很强的团队，可以迅速吸收消化国内外先进技术，开发与生产出具有国际先进水平且符合市场需求的产品。

(五) 知识产权和非专利技术

1、专利权

公司拥有 42 项实用新型专利和 1 项发明专利：

序号	专利名称	证书编号	类型	发证日期
1	汽车全空气前悬架结构	ZL 03 2 31636.4	实用新型	2004-06-30
2	汽车全空气后悬架结构	ZL 03 2 31637.2	实用新型	2004-06-30
3	汽车转向桥全空气前悬架结构	ZL 2004 2 0114769.8	实用新型	2006-7-12

序号	专利名称	证书编号	类型	发证日期
4	大巴全空气后悬架	ZL 2004 2 0019766.6	实用新型	2005-01-19
5	大巴全空气前悬架	ZL 2004 2 0019765.1	实用新型	2005-02-02
6	汽车承载举升桥带随动转向的全空气悬架结构	ZL 2004 2 0107997.2	实用新型	2006-02-08
7	汽车驱动桥全空气后悬架结构	ZL 2004 2 0107572.1	实用新型	2006-02-08
8	一种汽车驱动桥全空气后悬架结构	ZL 2004 2 0107961.4	实用新型	2006-02-08
9	超低地板城市客车转向桥全空气前悬架	ZL 2004 2 0114882.6	实用新型	2006-02-15
10	汽车驱动桥复合式空气后悬架结构	ZL 2004 2 0114883.0	实用新型	2006-02-15
11	五连杆方式的汽车驱动桥全空气后悬架	ZL 2004 2 0114770.0	实用新型	2006-05-03
12	汽车全空气前悬架结构	ZL 2004 2 0107734.1	实用新型	2006-05-03
13	具有抗侧倾能力的汽车转向桥全空气前悬架	ZL 2004 2 0114771.5	实用新型	2006-05-03
14	汽车承载桥全空气悬架结构	ZL 2004 2 0114768.3	实用新型	2006-07-12
15	一种全浮式轻型客车四气囊后空气悬架结构	ZL 2006 2 0044964.7	实用新型	2007-08-22
16	半挂车单摆臂空气悬架组合式结构	ZL 2006 2 0044963.2	实用新型	2007-08-29
17	低地板城市公交车转向桥全空气前独立悬架	ZL 2007 2 0069132.5	实用新型	2008-02-27
18	空气调节式压缩机支架系统	ZL 2006 2 0044965.1	实用新型	2008-3-26
19	一种带有减振功能的半挂车鹅颈牵引销总成	ZL 2008 2 0056424.X	实用新型	2009-03-11
20	高平台半挂车单摆臂空气悬架结构	ZL 2008 2 0056425.4	实用新型	2009-03-11
21	带有片簧的复合式空气悬架系统	ZL 2008 2 0157153.7	实用新型	2009-11-18
22	轻中型客车前独立悬架系统	ZL 2008 2 0157157.5	实用新型	2009-11-18
23	轻中型汽车前独立悬架用上A型臂	ZL 2008 2 0157159.4	实用新型	2009-11-18
24	轻中型汽车前独立悬架用主销座	ZL 2008 2 0157158.X	实用新型	2009-11-18
25	轻中型汽车弯球头转向系统	ZL 2008 2 0157152.2	实用新型	2009-11-18

序号	专利名称	证书编号	类型	发证日期
26	一种汽车空气悬架用均衡梁	ZL 2008 2 0157160.7	实用新型	2009-11-18
27	一种适用于复合式空气悬架的单片簧	ZL 2008 2 0157154.1	实用新型	2009-11-18
28	一种适用于载重车辆的车轴	ZL 2008 2 0157156.0	实用新型	2009-11-18
29	一种汽车自动称重装置	ZL 2009 2 0209692.5	实用新型	2010-07-14
30	轻型客车前独立悬架转向节	ZL 2010 2 0602266.0	实用新型	2011-7-20
31	轻型客车单摆臂后空气悬架系统	ZL 2010 2 0670701.3	实用新型	2011-7-20
32	一种杆体采用锻造结构的推力杆总成	ZL 2010 2 0648891.9	实用新型	2011-7-20
33	一种用于轻型客车的复合式前空气悬架系统	ZL 2010 2 0666582.4	实用新型	2011-7-20
34	轻型客车前独立悬架系统	ZL 2010 2 0670101.7	实用新型	2011-8-10
35	一种适用于大型客车空气悬架的新型导向连接件	ZL 2010 2 0664318.7	实用新型	2011-8-10
36	变截面板簧作为导向臂的复合式空气悬架系统	ZL 2010 2 0650564.7	实用新型	2011-8-17
37	一种汽车前独立悬架系统	ZL 2010 2 0660871.3	实用新型	2011-8-17
38	一体式转向节系统	ZL 2010 2 0660873.2	实用新型	2011-8-24
39	分体式轮毂	ZL 2010 2 0661054.X	实用新型	2011-8-24
40	一种转向节与前桥之间的改良连接结构	ZL 2011 2 0000046.5	实用新型	2011-8-24
41	一种多通道独立悬架系统试验台	ZL 2011 2 0394662.3	实用新型	2012-7-4
42	一种多通道非独立悬架试验台	ZL 2011 2 0394640.7	实用新型	2012-7-11
43	空气调节式压缩机支架结构	ZL 2006 1 0030219.1	发明专利	2010-12-29

根据我国现行专利法规定，实用新型专利的保护期限自申请日起 10 年，发明专利权的保护期限自申请日起 20 年。

2、正在申请的专利

公司目前正在申请并已由国家知识产权局受理的有 3 项发明专利和 2 项实用新型专利。

序号	专利类型	专利权人	专利申请号	专利名称	申请日
1	发明专利	上海科曼车辆部件系统有限公司	200910195683.X	一种汽车自动称重系统	2009-9-15
2	发明专利	上海科曼车辆部件系统有限公司	201010589149.X	一种自适应型车辆横向稳定控制装置	2010-12-15
3	发明专利	美国空运公司、上海科曼车辆部件系统有限公司、博渠国际公司	201110351864.4	用于控制空气悬挂的集成歧管系统	2011-10-25
4	实用新型	上海科曼车辆部件系统股份有限公司	201220049107.1	一种汽车承载桥全空气独立悬架系统	2012-2-15
5	实用新型	上海科曼车辆部件系统股份有限公司	201220245870.1	一种汽车挂车桥全空气独立悬架系统	2012-5-29

3、商标

公司已经取得 6 项商标注册证：

序号	商标	所有权人	申请号	申请使用商品类别	有效期限
1		上海科曼车辆部件系统有限公司	第 3017411 号	电动车辆；陆地车辆变速箱；陆地车辆传动链；陆地车辆发动机；陆地车辆减速齿轮；陆地车辆曲柄轴箱（非引擎用）；陆地车辆用离合器；陆地车辆用联动机件；摩托车；汽车	2002-12-14至2012-12-13
2		上海科曼车辆部件系统有限公司	第 3098182 号	车辆减震弹簧；汽车底盘；车辆拉力杆；车辆减震器；车辆平衡器；机动车的前后桥；车身；气囊（机动车安全装	2003-03-14至2013-03-13

序号	商标	所有权人	申请号	申请使用商品类别	有效期限
				置); 车辆内装饰品; 车辆用悬挂弹簧	
3		上海科曼车辆部件系统有限公司	第 3508043 号	车辆减震弹簧; 汽车底盘; 车辆拉力杆; 车辆减震器; 车辆平衡器; 机动车的前后桥; 汽车车身; 气囊 (机动车安全装置); 车辆内装饰品; 车辆用悬挂弹簧	2004-10-07 至 2014-10-06
4		上海科曼车辆部件系统有限公司	第 4724888 号	车辆减震弹簧; 汽车底盘; 车辆拉力杆; 车辆减震器; 车辆平衡器; 机动车的前后桥; 车身; 气囊 (机动车安全装置); 车辆内装饰品; 车辆用悬挂弹簧	2008-04-07 至 2018-04-06
5		上海科曼车辆部件系统有限公司	第 6344468 号	车辆悬置减振器; 车辆减震弹簧; 车辆拉力杆; 车辆用扭矩杆; 车轮毂; 车辆底盘; 车辆减振器; 车辆车轴; 陆地车辆刹车; 车辆用悬挂弹簧	2010-02-28 至 2020-02-27
6		上海科曼车辆部件系统有限公司	第 8794071 号	车辆悬置减振器; 车辆减震弹簧; 车辆拉力杆; 车辆用扭矩杆; 气囊 (机动车安全装置); 车辆底盘; 气泵 (车辆附件); 车辆车轴; 陆地车辆刹车; 车辆用悬挂弹簧	2011-11-14 至 2021-11-13

公司的核心技术均为自有技术, 所有权归属公司, 目前公司技术成果在产权归属方面不存在纠纷。

4、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况

(1) 公司核心技术来源和取得方式

①集成的虚拟仿真分析技术:

综合运用虚拟仿真分析技术、有限元分析技术、3D 设计技术等多项现代产品研发技术，形成具有自主知识产权的用于空气悬架系统与整车匹配、优化和集成的虚拟仿真分析技术。

该技术平台通过了科技部中小企业技术创新基金的验收。

通过自主的数字化设计手段，以软件平台为支撑，以实验验证相辅助，加快了产品创新设计开发的步伐，缩短了新产品投放市场的时间，使本公司具备与国外企业竞争的核心技术能力。

②创建了企业标准《空气悬架系统设计规范》

通过多年的研发、改进和积累，形成并创建了公司内部的企业标准《空气悬架系统设计规范》。

以此企业标准为基础，公司参与国家 863 计划“汽车集成设计开发技术”（项目编号为 2006AA110117）中《商用汽车空气悬架系统设计指南》的编制。

③建立了上海市汽车零部件研发、试验公共服务平台

公司实验室于 2005 年组建以来逐步发展壮大，2009 年上海张江高新技术产业开发区、嘉定区科委投入 400 多万元，与科曼公司联合总投资 900 多万元设立了汽车零部件研发和实验公共服务平台，实验室是公共服务平台的组成部分之一。实验室已经具备汽车零部件尺寸和材料等方面的质量检测、整车四轮定位安装检测、零部件疲劳试验、空气悬架系统性能和疲劳试验以及材料及零部件刚度和扭矩等检测的能力。

该公共服务平台不仅用于公司内部的产品研发，还可对外提供相应的服务。



(2) 自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司的核心技术“集成的虚拟仿真分析技术”、“试验验证能力和手段”均为公司自有技术，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷的情况。

(3) 核心技术在国内外同行的先进性

①集成的虚拟仿真分析技术

欧美为代表的发达国家已将数字化设计技术应用于汽车产品研发，如美国提出来的虚拟功能样机（FVP-Functional Virtual Prototyping）的理论与技术，欧洲倡导的多领域物理系统（MPS-Multi-domain Physical Systems）混合建模与仿真等，都表现出极强的生命力并开始应用于产品研发。美国通用汽车公司利用数字化设计制造等技术，将轿车的开发周期由原来的48个月缩短到了现在的24个月，碰撞试验的次数由原来的100多次降到50次，大大缩短新产品开发周期及成本。

随着我国汽车产业的迅速发展，国内主机厂整车系统创新的数字化设计技术手段逐步与国外接轨，但作为整车基础的零部件行业的数字化设计技术手段普遍落后于国外同类企业。我公司建立的集成的虚拟仿真分析技术在硬件设施和技术手段方面接近国外同类企业，不足的在于基础数据库的积累，但相比国内同行处于领先水平。目前公司已将该技术应用于新产品研发中，在新产品研发质量提升、缩短研发周期、降低研发成本等起到了显著效果。

②试验验证能力和手段

公司拥有：Romer Infinite 2.0型2.8m三坐标仪、4XC 金相显微镜及配套使用的金相切割机、打磨机、镶嵌机、HW2000B红外碳硫分析仪、HR-150A洛氏硬度计、HB-3000B 布氏硬度计、LX-A邵氏硬度计、纳克LabSpark 750B直读光谱仪、DDL200（20ton）万能试验机、NWS2000（2000Nm）扭转试验机、PMS-500（2×10ton）脉冲疲劳试验机、SDS200（20ton）液压万能疲劳试验机、ZSDS2000 悬架系统性能和疲劳试验台、DSP811T四轮定位仪、OD9036数据采集和处理系统、五轴加工中心等各种试验验证设施。

国内同类企业均不具备上述如此完善的试验验证手段和能力，与国外同行比，基础数据库的积累和开发经验还有一定差距。

（六）研究开发情况

1、研发机构设置及研发人员情况

公司于2011年11月获得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，公司推出的新产品曾多次获得相关政府部门的肯定。公司比较重视产品和技术的研发，在人员配备、组织、研发投入方面为研发工作顺利开展提供了充分的保障。

公司设立专门的研发中心即技术系统，一方面针对客户定制化要求的设计研发，另一方面自主研发新技术、新工艺的应用。

1、在制度上，公司根据国际汽车行业质量系统规范ISO/TS16949的要求，专门制订了《产品质量先期策划控制程序》，规范了从产品企划、产品设计、过程设计、产品和过程验证、小批量试生产到量产的研发流程。

2、在信息系统应用上，配备了技术数据管理系统PDM和项目管理系统RDM，有专门的二维设计软件CAD和三维设计软件SolidWorks，并应用系统运动学分析和动力学分析，零部件的CAE和容差分析。

3、在组织结构上，技术系统包括产品开发部、中试部、技术管理部，承担着新产品的研发任务，并协同其他部门的研发参与。中试部下设的试验室，为2009

年上海张江高新技术产业开发区、嘉定区科委投入400多万元，与科曼公司联合总投资900多万元设立的汽车零部件研发和实验公共服务平台，实验室是公共服务平台的组成部分之一。

4、在人员配备上，公司现有研发人员29余人，其中有高级技术职称3名，公司共有9核心技术人员。

2、研发费用情况

项 目	2012年 1-6月	2011年度	2010年度
费用金额（万元）	399.06	1460.55	819.66
所占营业收入比例	6.1%	9.6%	6.9%

（七）前五名主要供应商及客户情况

1、前五大供应商情况

2010年、2011年、2012年1-6月公司采购总额分别是100,971,222.10元、106,238,820.80元和48,772,401.35元。前五名供应商采购额及占当期采购总额的比例如下：

期间	序号	供应商名称	金额（元）	占当期采购总额比例
2010年	1	萨克斯汽车部件系统（上海）有限公司	10,606,719.00	10.50%
	2	重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	7,109,247.74	7.04%
	3	丹阳市联创汽车附件有限公司	5,171,001.42	5.12%
	4	北京凡士通空气弹簧有限公司	6,776,909.80	6.71%
	5	桐乡天龙精密铸造厂	5,328,161.44	5.28%
	合 计			34,992,039.40
2011年	1	萨克斯汽车部件系统（上海）有限公司	13,509,715.20	12.72%
	2	重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	10,603,685.30	9.98%
	3	丹阳市联创汽车附件有限公司	9,131,550.94	8.60%

期间	序号	供应商名称	金额（元）	占当期采购总额比例
	4	北京凡士通空气弹簧有限公司	8,282,675.64	7.80%
	5	桐乡天龙精密铸造厂	6,691,463.64	6.30%
	合 计		48,219,090.72	45.39%
2012年 1-6月	1	萨克斯汽车部件系统（上海）有限公司	4,911,973.00	10.07%
	2	重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	4,765,942.87	9.77%
	3	北京凡士通空气弹簧有限公司天津分公司	3,504,927.14	7.19%
	4	丹阳市联创汽车附件有限公司	2,503,503.77	5.13%
	5	桐乡天龙精密铸造厂	2,448,909.94	5.02%
	合 计		18,135,256.72	37.18%

2010年、2011年和2012年公司前五大供应商采购金额占当期采购额的比例分别为34.65%、45.4%、37.18%，公司最近两年从单一供应商的采购比例均未超过50%，未形成对某一单个供应商的严重依赖，不会因此产生较大经营风险。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期内的前五名供应商均不存在任何关联关系。

2、前五大客户情况

2010年、2011年、2012年1-6月公司主营业务收入分别是118,411,939.80元、153,639,405.02元、65,398,438.35元。前五名客户销售额及占当期主营业务收入的比例如下：

期间	序号	客户名称	金额（元）	占当期销售总额比例
2010年	1	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	54,344,380.27	45.83%
	2	北汽福田汽车股份有限公司北京新能源客车分公司	23,693,147.31	19.98%
	3	中国重型汽车集团济南卡车股份有限公司	8,310,384.31	7.01%

期间	序号	客户名称	金额（元）	占当期销售总额比例
	4	中通客车控股股份有限公司	4,939,020.51	4.17%
	5	东风襄樊旅行车有限公司	3,243,367.52	2.74%
	合 计		94,530,299.92	79.72%
2011年	1	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	80,249,313.27	51.89%
	2	北汽福田汽车股份有限公司北京新能源客车分公司	12,832,412.74	8.30%
	3	上海申龙客车有限公司	7,236,110.60	4.68%
	4	厦门金龙联合汽车工业有限公司	6,116,470.56	3.96%
	5	中国重型汽车集团济南卡车股份有限公司	5,079,955.74	3.28%
	合 计		111,514,262.91	72.11%
2012年 1-6月	1	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	28,506,974.36	43.08
	2	北汽福田汽车股份有限公司北京欧辉客车分公司	5,765,597.09	8.71
	3	上海申龙客车有限公司	5,016,893.74	7.58
	4	厦门金龙联合汽车工业有限公司	4,335,945.90	6.55
	5	北汽福田汽车股份有限公司南海汽车厂	2,705,734.19	4.09
	合 计		46,331,145.28	70.01

从以上统计看出，公司在 2011 年最大客户金龙联合汽车工业（苏州）有限公司单一销售额超过当期销售总额 50%，这是由于，一方面 2011 年苏州金龙客车产销量创历史新高，同比增长 15.2%，增幅高于行业水平，另一方面公司与该客户形成战略合作伙伴关系，故该客户 2011 年单一销售额超过同期销售总额 50%。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东与本公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

八、公司业务发展目标及其风险因素

（一）公司定位、经营目标和发展战略

公司将致力于持续保持商用汽车空气悬架系统系列产品在国内同行业中“技术领先、市场领先”的地位，继续做大、做强，不断扩大科曼产品“安全、舒适”的领先优势；同时在“节能、环保”等新兴汽车产业（如新能源汽车、乘用车）领域，以专业的精神，发展模块化、电子数据化的新兴车辆关键部件系统产业，引领行业发展，使科曼品牌成为知名的车辆关键部件系统品牌。通过夯实管理基础、提高管理效率、进一步提升公司产品研发能力、开拓新业务领域，逐步将科曼打造成汽车产业车辆关键部件系统知名的品牌。

整体发展战略：近期对客车板块市场进行细分投入、结构升级、提高产品质量、降低成本、加大市场开拓力度，力争扩大市场份额；近中期对未来市场潜力巨大的卡车板块，着重培育市场，加大宣传和市场推广力度迎接市场发展机会的到来；中长期，开发新产品开拓新市场，发展新的业务板块，推动公司的业绩持续稳定增长。

（二）公司未来两年的业务发展计划及主要措施

1、产品开发计划

2012年至2014年的产品开发仍围绕车辆行驶系统开展。除现有大中型客车和中重型卡车空气悬架系列产品外，重点开发轻客独立悬架系统（海狮、凌特平台）、中型客车独立悬架系统（依维柯、宝斯通平台）和悬架电控单元技术。

项目名称		主要技术
轻型客车	海狮平台	双横臂独立悬架
	凌特平台	麦克弗森独立悬架+横置复合板簧
中型客车	依维柯平台	单摆臂后空气悬架
	考斯特平台	前双横臂独立空气悬架+单摆臂后空气悬架
悬架电控单元技术		用于各类车辆的升级换代产品

2、市场开发计划

对客车板块市场继续加大市场开拓力度，力争每年开发新客户 2 家以上，市场份额逐年递增；卡车市场板块，通过培育市场，每年开发 1-2 个重点客户，最终使公司空气悬架产品的市场份额不断提高，领先于国内同行业水平。

3、人力资源及文化建设

公司投入合理的人力资本保证公司业务目标的实现。

通过持续重组使员工总量逐步减少，员工队伍素质逐步提高，员工队伍结构逐步趋于合理，人工总成本得到有效控制，劳动效率有较大幅度提高。

通过优化人才结构，完善激励机制，提供各类人才成长、发挥的物质条件和心理环境，营造对外具有吸引力、对内具有凝聚力的人文环境。

（三）公司面临的经营风险及对策

1、受汽车行业影响的风险及对策

公司主营业务为汽车空气悬架系统的研发、生产与销售，因此对汽车行业尤其是主要产品所在的客车行业依赖程度较高。由于汽车行业属于与宏观经济波动密切相关的周期性行业，未来汽车行业的发展将会在很大程度上取决于外部环境的走势。报告期内，汽车行业中的客车市场销售量呈增长趋势，公司作为国内主要空气悬架系统制造商之一，国内大中型客车市场总体增长趋势和国内大中型客车、货车、半挂牵引车空气悬架装备率的提高以及半挂牵引车甩挂运输和超载限制性法规的出台，为公司业绩快速增长创造了良好的外部条件。受益于报告期内客车市场的增长态势及公司技改不断投入、结构升级、市场开拓等多因素影响，2011 年公司营业收入同比增长 30.42%，高于行业平均水平。若未来汽车行业出现增速减缓或负增长的情形，仍将对公司的业绩增长造成不同程度的影响。

公司未来措施及策略：近期，对现有重点市场的客车板块业务不断技改投入、结构升级、提高产品质量、降低成本、加大市场开拓力度，力争扩大市场份额；

近中期，对未来市场潜力巨大的卡车板块，着重培育市场，加大宣传和市场推广力度迎接市场发展机会的到来；中长期，开发新产品开拓新市场，发展新的业务板块，推动公司的业绩持续稳定增长。

2、客户集中导致的风险及对策

公司客户主要集中在金龙联合汽车工业（苏州）有限公司、北汽福田汽车股份有限公司、上海申龙、厦门金龙、中国重汽等国内大型汽车主机厂。2010年、2011年和2012年1-6月公司前五大客户的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为79.72%、72.11%、70.01%，其中公司最大客户金龙联合汽车工业（苏州）有限公司的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为45.83%、51.89%、43.08%。公司客户集中度较高主要原因为：国内商用汽车行业的市场集中度较高，目前行业的主要企业为郑州宇通集团有限公司、厦门金龙联合汽车工业有限公司、金龙联合汽车工业（苏州）有限公司、北汽福田汽车股份有限公司、上海申龙客车有限公司，他们占据了客车行业60%以上的市场份额，而郑州宇通作为行业龙头，其悬架系统为子公司自主生产，不对外采购悬架系统，汽车悬架系统的市场格局特征形成了公司主要客户相对集中的特点；另外，报告期内公司的产能有限，只能优先满足优质客户，所以客户相对集中。

公司与大客户之间的合作稳定，并且采取了以下措施降低对客户的依赖风险：公司与最大客户之间签订战略合作伙伴关系，双方共同研发联体营销，任何一方的终止都将给另一方带来严重后果，保证了公司在发展中不会被终止合作；公司在稳定前5家客户的基础上，发展后续新客户，并逐步扩大配套，分散公司前5名客户的比例，从而降低依赖风险。

3、人才流失的风险及对策

由于公司从事的主要业务技术含量较高，除需具备相关专业知识外，同时还必须具备多年的行业实践经验。因此，研发和技术服务人员对于公司来讲尤为重要。而公司的销售人员不仅需要具备较强的市场营销能力，还需要掌握相关技术原理、熟悉产品性能指标等。因此，一旦出现关键技术人员或销售人员的大量流失，将会对公司造成较大损失。

公司对策: 公司将不断完善人力资源管理制度, 在积极引进相关人才的同时, 注重人才培养, 致力于创造优良的工作环境和提供较好的薪酬待遇, 重点培育核心技术人才, 吸引优秀人才。同时, 完善各项培训管理制度, 加强技术梯队建设, 降低因人才流失带来的风险。

4、公司规模扩张带来的管理风险及对策

随着公司经营规模的进一步扩大, 在人员管理、经营管理、市场开拓等方面提出了更高的要求, 未来公司组织架构和管理体系日趋复杂、管理难度加大。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以及业务发展的需要, 组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善, 将影响公司的应变能力和发展活力, 进而削弱公司的竞争力, 给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

针对上述风险, 公司的主要对策是: 进一步优化公司管理体制, 严格按照现代企业制度建立完善的内部管理体系, 制定合理、有效的激励机制, 系统性地提高公司管理水平, 降低管理成本。公司已经初步建立了现代企业管理制度, 在业务方面建立起一整套管理体系, 并将在现有管理体系的基础上进一步优化, 提升公司管理水平。此外, 公司在规范法人治理结构、规范关联交易决策、重大投资与经营决策、建立健全内控制度、激励与约束机制等方面都做了制度安排, 对稳固和提高公司的管理水平起到了积极的制度保障作用。

5、公司治理不完善的风险及对策

公司在 2011 年 11 月变更为股份有限公司。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同, 特别是公司股份开展报价转让后, 对公司治理提出了更高的要求。而公司在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉, 公司治理存在风险。

应对措施: 公司在相关中介机构的协助下, 从变更为股份有限公司开始, 比照上市公司的要求, 制定了包括《公司章程》在内的文件。同时, 在主办券商的帮助下, 公司董事会、监事会及高管人员对公司治理中的运作有了一定程度的理解。在公司股份进行报价转让后, 公司将在主办券商的帮助和督导下, 严格按相

关规则运作，以提高公司规范化水平。

6、所得税优惠政策变化的风险及对策

公司于 2011 年 11 月 20 日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》（2008 年版）及其实施条例的规定，高新技术企业可按 15% 的税率征收企业所得税，公司 2011、2012、2013 的企业所得税税率为 15%。

如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将按 25% 的税率征收所得税，所得税税率的提高将对公司盈利能力产生一定影响。

对策：公司未来会不断加快业务拓展的脚步，扩大自身产品和服务的销售规模，提高公司的销售额和利润。公司会继续在所专注的领域做大做强，并逐步延伸自己的业务覆盖面，保持技术的领先。由此，税收政策的变化对公司盈利能力所产生的影响将相对减小。

7、外协采购加工质量控制风险及对策

尽管公司外协的工序多为非核心环节，但外协产品的产品质量以及加工商供货的能力仍然可能会对公司正常生产经营活动造成一定的影响。

对策：为降低上述风险，公司采取了包括制定严格的外协加工商选择标准和程序、选择多家供应以降低集中采购的风险、在采购过程中对加工商进行定期的质量评估，重视对外协加工商的后续管理和考核等措施，因此，公司需要通过资本市场融资，建造或者收购生产车间，搭建相对完善的产业链，减少外协加工的份额，充分发挥公司自主研发技术的产业化优势，提高公司未来的利润空间，进一步拓展公司的市场份额。

8、外贸业务面临的风险及控制措施

2010年、2011年、2012年1-6月，公司外销收入分别为409.70万元、505.03万元和455.26万元，分别占主营业务收入的3.46%、3.29%和6.96%，占比较小。随着公司外销业务的增长，人民币的不断升值将对公司出口产品的市场竞争力和盈利能力产生不利的影响。

对策：（1）公司将进一步对外销施行款到发货的结算方式，或者使用跟单信用证（L/C）结算方式：当人民币汇率有升值预期时，尽量多使用即期信用证结算；当人民币汇率有贬值预期时，尽量多使用远期/延期付款信用证结算。（2）选择适当的支付计价货币：用硬货币定价和支付，或使用两种以上货币计价，采用货币多样化组合。（3）随着外销业务的发展，公司未来会更多考虑一些应对汇率风险的措施，例如在与外资企业签订合同的同时，相互约定一个风险比例作为合同附加条款，以分担汇率变化产生的风险；或者通过远期汇率合同或外汇期货等工具来规避可能发生的汇率风险。

九、公司治理

（一）公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评价

报告期内,由于有限公司经营规模较小,内部管理及治理机构设置较为简单,有限公司未设董事会,设执行董事1名,未设监事会,设监事1名。有限公司期间,公司股权转让、变更经营范围、增资等重大事项均由股东召开股东会或根据《公司法》第三十八条第(十一)款之规定由股东就上述事项签署一致同意书面文件。

股份公司成立后,公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了董事会、监事会,按照规范化公司治理的要求完善了相关制度,同时建立《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等,对三会召开的程序、表决方式等内容进行了进一步细化,并设置了董事会秘书负责三会召开的相关组织工作。股份公司共计召开股东大会3次,董事会3次及监事会2次,公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定。

股份公司设立时间较短,公司虽完善了公司的治理机制及对应的制度,但在实际的操作中,公司管理层仍需不断地学习掌握相关的知识,加深规范化公司治理的理念,保证公司重大决策制定符合要求。

截至本股份报价转让说明书签署之日,公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用,或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情形。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策执行情况

1、《公司章程》中关于对外投资、对外担保、委托理财、关联交易等重大事项决策的规定

第三十八条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

(一) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

(二) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；

(三) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

(四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；

(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第七十三条 下列事项由股东大会以特别决议通过：

(四) 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的；

第七十五条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百零一条 董事会行使下列职权：

(八) 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；

第一百零四条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

2、执行情况

报告期内公司无对外担保、重大投资、委托理财事项。

(1) 关联方交易事项

公司股东李贤波于 2008 年 12 月向公司借款 354,389.19 元；公司股东葛跃峰于 2008 年 12 月向公司借款 349,589.19 元；截止 2010 年 12 月 31 日，公司对李忠敏的其他应收款余额为 10,000 元。上述借款已于 2011 年全部偿还。

2012 年 6 月 7 日，公司与秦龙车灯签订《借款协议书》。协议约定秦龙车灯向公司借款 300 万元。根据公司出具的声明与承诺及适当核查，上述借款已于 2012 年 7 月 2 日全部偿还。

(2) 资产抵押事项

2012 年 4 月 24 日，公司与上海银行股份有限公司嘉定支行签订合同编号为“230120254001”号《流动资金借款合同》，以公司房地产作为抵押，期限为 2012 年 4 月 25 日至 2013 年 4 月 24 日，用于采购原材料、补充经营流动资金，利率以中国人民银行公布的一年期基准月/年利率，合同约定借款金额为 1200 万元，实际借款金额为 600 万元，目前该项抵押和该项借款均尚在履行中。2012 年 2 月 13 日，公司与上海银行股份有限公司嘉定支行签订合同编号为“DB230120252”号《质押合同》，以票号 21023225，票据金额 500,000.00 应收票据质押，开具小额银行承兑汇票，以支付供应商货款。除上述事项外，截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无担保、保证、抵押、质押、票据贴现等其他或有债务、其他逾期未偿还债项情况。

随着股份公司的成立，《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理和决策制度》等公司治理所需的制度体系已经建立，为完善公司治理准备了制度基础与操作规范。但由于股份公司设立时间较短，公司管理层对三会制度的熟悉尚需时日，公司的规范运作水平仍待进一步提高。

(三) 同业竞争情况

1、公司与主要股东、董事、高级管理人员、核心技术人员之间同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人未在其他公司持有权益，公司与控股股东、实际控制人以及其他股东、董事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在同业竞争情况。

2、关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争的可能，公司持股 5%以上的股东及公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：“1、本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。2、自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及其本人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。3、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。4、若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。”

（四）公司最近二年违法违规情况

1、诉讼、仲裁

公司目前有以下一起正在进行的诉讼案件：

2010年12月2日，公司与盐城中大汽车设备有限公司（以下简称“被告”）以传真形式签订订货合同。根据公司提供与法院的证据材料，公司已完全履行合同义务，但被告未按照合同约定支付全部货款。因此，公司于2012年6月8日就与被告之间的买卖合同纠纷向盐城市亭湖区人民法院提起民事诉讼，请求被告支付货款人民币119.4万元，赔偿违约金人民币141,051.50元。2012年7月30日，公司取得编号为（2012）亭商初字第1067号的《民事裁定书》，裁定冻结被告在金融机构的存款133万元或查封其同等价值的其他财产。

公司目前尚未了结的诉讼系由合同相对方的违约行为引起的，且公司已申请并办理了诉前财产保全。因此，公司债权的实现已得到有效保障。

2、行政处罚

2012年1月19日，上海市嘉定区公安消防支队依据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第三项的规定，对公司占用安全出口的行为作出罚款5000元的处罚决定。

公司受到的消防行政处罚较轻，且引起处罚的行为与公司主营业务无关，故不构成对本次股份转让的实质性障碍。

除以上诉讼与处罚外，公司不存在其他可预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚的情形。

（五）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有因对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

十、公司财务会计信息

（一）审计意见及主要财务报表

1、最近两年及一期的审计意见

华普天健会计师事务所（北京）有限公司对公司2010年12月31日、2011年12月31日、2012年6月30日的资产负债表，2010年1月至2012年6月利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，并由其出具了会审字[2012]2091号标准无保留意见审计报告。

2、最近两年及一期的财务报表

（1）资产负债表

单位：元

项 目	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动资产：			
货币资金	10,438,508.04	8,870,722.30	10,040,708.40
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	21,060,000.00	22,272,600.00	4,222,111.50
应收账款	35,431,615.69	47,537,923.74	32,684,111.35
预付款项	832,402.00	768,215.53	1,555,111.18
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,548,155.73	1,224,712.27	957,299.64
存货	11,346,429.95	12,243,675.17	9,354,179.78
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	82,657,111.41	92,917,849.01	58,813,521.85
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-

长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	30,347,621.78	31,279,664.98	29,575,879.72
在建工程	-	100,000.00	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	7,432,028.11	7,526,591.59	7,656,127.10
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	611,222.23	822,122.68	589,721.17
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	38,390,872.12	39,728,379.25	37,821,727.99
资产总计	121,047,983.53	132,646,228.26	96,635,249.84

(2) 资产负债表 (续)

单位：元

项 目	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动负债：			
短期借款	6,000,000.00	12,000,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	500,000.00	9,383,515.23	1,550,000.00
应付账款	46,122,234.32	47,509,801.54	33,071,744.63
预收款项	384,597.47	374,781.41	153,864.91
应付职工薪酬	1,167,536.84	2,328,308.04	1,083,136.26
应交税费	1,378,521.12	1,207,966.72	1,813,610.91
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	60,401.00	10,807.00	36,489.44
一年内到期的非流动负债	-	-	-

其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	55,613,290.75	72,815,179.94	37,708,846.15
非流动负债：			
长期借款	-	-	8,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	680,000.00	500,000.00	500,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	4,015,333.33	4,261,833.33	4,754,833.33
非流动负债合计	4,695,333.33	4,761,833.33	13,254,833.33
负债合计	60,308,624.08	77,577,013.27	50,963,679.48
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	17,639,511.78	17,639,511.78	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	939,764.46	939,764.46	3,318,198.28
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	12,160,083.21	6,489,938.75	12,353,372.08
所有者权益合计	60,739,359.45	55,069,214.99	45,671,570.36
负债和所有者权益总计	121,047,983.53	132,646,228.26	96,635,249.84

(3) 利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	66,173,140.12	154,641,267.43	118,574,406.27
减：营业成本	49,939,322.20	113,276,307.12	88,114,942.28
营业税金及附加	186,910.02	394,088.01	187,406.64
销售费用	3,763,095.58	8,202,004.45	7,027,924.65
管理费用	6,553,548.67	22,689,567.38	14,773,369.44

财务费用	301,422.96	641,662.60	509,903.45
资产减值损失	-418,286.05	418,423.02	786,801.17
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
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）	5,847,126.74	9,019,214.85	7,174,058.64
加：营业外收入	1,079,959.94	1,155,062.17	968,906.84
减：营业外支出	203,276.95	275,734.74	675,676.18
其中：非流动资产处置损失	19,345.45	117,614.12	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,723,809.73	9,898,542.28	7,467,289.30
减：所得税费用	1,053,665.27	500,897.65	580,956.70
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,670,144.46	9,397,644.63	6,886,332.60
五、每股收益			
基本每股收益	0.19	0.31	0.23
稀释每股收益	0.19	0.31	0.23
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	5,670,144.46	9,397,644.63	6,886,332.60

(4) 现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010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	40,264,940.33	47,402,447.89	50,036,602.85
收到的税费返还	300,195.37	165,387.77	-
收到其他与经营活动有关的现金	646,297.57	660,446.37	1,485,013.40
经营活动现金流入小计	41,211,433.27	48,228,282.03	51,521,616.25
购买商品、接受劳务支付的现金	12,840,766.71	8,465,555.20	21,157,986.73
支付给职工以及为职工支付的现金	8,884,704.48	16,444,320.99	12,669,038.02
支付的各项税费	3,616,587.52	7,100,515.96	4,263,411.82
支付其他与经营活动有关的现金	7,393,692.74	17,353,161.16	13,185,477.57

经营活动现金流出小计	32,735,751.45	49,363,553.31	51,275,914.14
经营活动产生的现金流量净额	8,475,681.82	-1,135,271.28	245,702.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	201,710.39	229,362.34	48,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	37,932.53	26,958.96	2,931,488.34
投资活动现金流入小计	239,642.92	256,321.30	2,979,488.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	811,389.70	3,634,771.09	12,115,409.17
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	811,389.70	3,634,771.09	12,115,409.17
投资活动产生的现金流量净额	-571,746.78	-3,378,449.79	-9,135,920.83
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	6,000,000.00	12,000,000.00	4,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	6,000,000.00	12,000,000.00	4,000,000.00
偿还债务支付的现金	12,000,000.00	8,000,000.00	3,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	337,840.00	655,593.89	142,485.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	12,337,840.00	8,655,593.89	3,142,485.00
筹资活动产生的现金流量净额	-6,337,840.00	3,344,406.11	857,515.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,690.70	-671.14	-430.89
五、现金及现金等价物净增加额	1,567,785.74	-1,169,986.10	-8,033,134.61
加：期初现金及现金等价物余额	8,870,722.30	10,040,708.40	18,073,843.01
六、期末现金及现金等价物余额	10,438,508.04	8,870,722.30	10,040,708.40

(5) 所有者权益变动表

单位：元

项目	2012年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	17,639,511.78	939,764.46	6,489,938.75	55,069,214.99
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	30,000,000.00	17,639,511.78	939,764.46	6,489,938.75	55,069,214.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				5,670,144.46	5,670,144.46
（一）净利润				5,670,144.46	5,670,144.46
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				5,670,144.46	5,670,144.46
（三）股东投入和减少资本					
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
（五）股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
（七）其他					
四、本期期末余额	30,000,000.00	17,639,511.78	939,764.46	12,160,083.21	60,739,359.45

单位：元

项目	2011年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00		3,318,198.28	12,353,372.08	45,671,570.36
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	30,000,000.00		3,318,198.28	12,353,372.08	45,671,570.36
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		17,639,511.78	-2,378,433.82	-5,863,433.33	9,397,644.63
（一）净利润				9,397,644.63	9,397,644.63
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				9,397,644.63	9,397,644.63
（三）股东投入和减少资本					
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配			939,764.46	-939,764.46	
1. 提取盈余公积			939,764.46	-939,764.46	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
（五）股东权益内部结转		17,639,511.78	-3,318,198.28	-14,321,313.50	
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他		17,639,511.78	-3,318,198.28	-14,321,313.50	
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
（七）其他					
四、本期期末余额	30,000,000.00	17,639,511.78	939,764.46	6,489,938.75	55,069,214.99

单位：元

项目	2010年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00		2,629,565.02	6,155,672.74	38,785,237.76
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	30,000,000.00		2,629,565.02	6,155,672.74	38,785,237.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			688,633.26	6,197,699.34	6,886,332.60
（一）净利润				6,886,332.60	6,886,332.60
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				6,886,332.60	6,886,332.60
（三）股东投入和减少资本					
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配			688,633.26	-688,633.26	
1. 提取盈余公积			688,633.26	-688,633.26	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
（五）股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
（七）其他					
四、本期期末余额	30,000,000.00		3,318,198.28	12,353,372.08	45,671,570.36

(二) 最近两年一期主要财务指标

财务指标	2012年1-6月	2011年	2010年
营业毛利率	24.53%	26.75%	25.69%
主营业务毛利率	23.64%	26.27%	25.59%
净资产收益率	9.79%	18.66%	16.31%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	8.51%	17.17%	15.72%
每股收益(元/股)	0.19	0.31	0.23
每股收益(扣除非经常性损益)	0.16	0.29	0.22
每股净资产(元/股)	2.02	1.84	1.52
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.28	-0.04	0.01
应收账款周转率	3.03	3.66	4.22
存货周转率	8.47	10.49	9.04
财务指标	2012年 6月30日	2011年 12月30日	2010年 12月30日
资产负债率	49.82%	58.48%	52.74%
流动比率	1.49	1.28	1.56
速动比率	1.28	1.11	1.31
每股净资产(元/股)	2.02	1.84	1.52

注：每股收益及每股净资产以当期期末实收资本为基础进行计算；主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”

(三) 报告期利润形成的有关情况**1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因**

(1) 报告期内营业收入构成如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
主营业务收入	65,398,438.35	153,639,405.02	118,411,939.80
其他业务收入	774,701.77	1,001,862.41	162,466.47
营业收入合计	66,173,140.12	154,641,267.43	118,574,406.27

(2) 主营业务收入构成如下：

单位：元

产品名称	2012年1-6月份	2011年度	2010年度
大中型客车空气悬架平台	53,075,609.95	132,914,867.90	96,365,356.64
大中型客车独立悬架平台	5,003,085.17	8,772,351.42	7,113,978.76
载重汽车空气悬架平台	1,196,524.60	3,525,962.56	5,124,803.43
半挂车空气悬架平台	3,738,081.57	3,005,757.46	4,276,519.76
卡车桥	—	1,656,239.31	3,915,641.03
轻客悬架	48,717.95	—	—
配件	2,336,419.11	3,764,226.37	1,615,640.18
合计	65,398,438.35	153,639,405.02	118,411,939.80

公司2012年上半年、2011年度、2010年度主营业务收入占营业收入占比分别为98.83%、99.35%、99.86%，主营业务收入占比均在98%以上。

公司2012年上半年主营业务收入已达到了2011年的42.57%，2011年主营业务收入已达到了2010年的129.75%。公司2011年主营业务收入较2010年度增加较大，主要由于销售规模扩大，大中型客车空气悬架平台销售增加所致。公司销售具有较为明显的季节性，销售旺季汽车空气悬架行业具有较为明显的季节性，每年1月、11月、12月为销售旺季，2月为销售淡季。

2、主要费用情况

(1) 公司最近两年及一期销售费用如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
工资	1,240,693.65	2,265,132.42	1,440,584.32
运输费	919,880.49	1,887,662.02	1,610,943.74
三包服务费	380,454.91	1,143,145.81	601,876.06
业务招待费	455,351.30	606,931.84	485,302.60
差旅费	353,957.30	946,426.44	624,814.24
广告费	12,900.00	282,698.45	56,875.93
办公费	116,234.24	217,424.08	98,801.82
燃料费	80,259.59	302,893.82	319,706.48
其他	203,364.10	549,689.57	1,789,019.46
合计	3,763,095.58	8,202,004.45	7,027,924.65

(2) 公司最近两年及一期管理费用如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
产品开发费	3,990,684.51	14,605,467.16	8,196,644.54
工资及福利	926,878.65	4,329,544.81	3,179,295.44
折旧及摊销	582,756.10	1,589,654.90	1,269,006.13
保安费	118,800.00	242,000.00	—
改制费	205,940.40	315,673.96	—
办公费	146,282.71	317,924.17	481,107.56
水电费	239,346.13	501,276.70	482,602.43
运输费	12,902.98	60,951.75	122,096.45
差旅费	14,882.00	80,527.50	174,373.73
租赁费	218,178.90	26,875.79	338,430.14
其他	96,896.29	619,670.64	529,813.02
合计	6,553,548.67	22,689,567.38	14,773,369.44

(3) 公司最近两年及一期财务费用如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
利息支出	337,840.00	655,593.89	142,485.00
利息收入	37,932.53	26,958.96	21,488.34
汇兑损失	—	671.14	430.89
汇兑收益	1,690.70	—	—
银行手续费	3,206.19	12,356.53	388,475.90
合计	301,422.96	641,662.60	509,903.45

3、重大投资收益和非经常性损益情况

(1) 重大投资收益情况

公司无重大投资收益情况。

(2) 非经常性损益情况

公司最近两年一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
非流动资产处置损益	167,816.92	-63,327.13	25,774.86
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	848,500.00	1,002,140.00	935,601.67

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-83,189.19	-69,695.62	-635,676.18
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
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	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-56,444.74	10,210.18	-32,469.69
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
少数股东权益影响额	-	-	-
所得税影响额	-131,502.45	-131,899.11	-43,984.60
合计	745,180.54	747,428.32	249,246.06

公司债务重组损失主要核算公司为加快资金周转，及时收回应收款项，给予对方债务减免的损失；公司债务重组收益主要核算提前支付货款而获得的债务减免的收益。

公司 2010 债务重组损失 635,676.18 元，主要包括公司 2010 年与东风杭州汽车有限公司签订协议，东风杭州汽车有限公司减免债权 524,594.78 元。

公司 2011 年债务重组损益 69,695.62 元由债务重组利得 87000 元、债务重组损失 156,695.62 元构成，主要包括公司 2011 年与重庆卡福汽车制动转向系统有限公司签订债务结算协议，重庆卡福汽车制动转向系统有限公司减免债权 87000 元；公司 2011 年与中国重汽集团济南卡车股份有限公司签订债务重组协议，公

司减免债权 36000 元。

公司 2012 年上半年债务重组损益 83,189.19 元由债务重组利得 20,669.31 元、债务重组损失 103,858.50 元构成，主要包括公司 2012 年与桐乡市天龙精密铸件厂签订债务重组协议，桐乡市天龙精密铸件厂减免债权 15000 元；公司 2012 年与中国重汽集团济南卡车股份有限公司签订债务重组协议，公司减免债权 64000 元。

4、主要税项和享受的税收优惠政策

(1) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	商品销售收入	17%
营业税	技术服务收入	5%
城市维护建设税	流转税额	1%
房产税	房产余值	1.2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

(2) 税收优惠及批文

公司经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合认定，获得高新技术企业证书，证书编号：GR200831000218。根据相关规定，本公司自 2008 年 1 月 1 日起享受国家高新技术企业所得税等优惠政策。本公司在获得高新技术企业认定资格后三年内（含 2008 年），所得税按 15% 征收。

2011 年 11 月，经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合复审认定，获得高新技术企业证书，证书编号：GF201131000724。根据相关规定，本公司自 2011 年 1 月 1 日起享受国家高新技术企业所得税等优惠政策。本公司在获得高新技术企业认定资格后三年内（含 2011 年），所得税按 15% 征收。

(四) 公司最近二年一期主要资产情况

1、应收账款

(1) 应收账款计提坏账准备的比例：

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 至 2 年	10	10
2 至 3 年	50	50
3 年以上	100	100

(2) 应收账款及坏账准备账龄分析表

单位：元

账龄	2012.6.30		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	35,201,475.33	94.06	1,760,073.77
1 至 2 年	2,204,745.70	5.89	220,474.57
2 至 3 年	11,886.00	0.03	5,943.00
3 年以上	6,603.04	0.02	6,603.04
合 计	37,424,710.07	100	1,993,094.38
账龄	2011.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	50,027,880.34	99.96	2,501,394.02
1 至 2 年	11,886.00	0.03	1,188.60
2 至 3 年	1,480.04	—	740.02
3 年以上	5,123.00	0.01	5,123.00
合 计	50,046,369.38	100	2,508,445.64
账龄	2010.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	34,287,530.84	99.42	1,714,376.54
1 至 2 年	27,553.04	0.08	2,755.30
2 至 3 年	172,318.62	0.5	86,159.31
3 年以上	—	—	—
合 计	34,487,402.50	100	1,803,291.15

2010年末、2011年末和2012年6月30日，公司应收账款账面价值分别为3,268.41万元、4,753.79万元和3,543.16万元。2011年末应收账款较2010年末增加1,485.38万元，增长了45.45%。这主要是由于公司营业收入的增长，应收账款也

随之相应增长。2012年6月30日应收账款较2011年末减少1,210.63万元，下降了25.47%，主要是由于公司为了控制风险，加大了对应收账款的管理，收款情况较好所致。公司一年以内的应收账款账龄占比分别为99.42%，99.96%和94.06%，历年回收状况良好且客户资质优良，故应收账款不能收回的风险较小。

(3) 报告期内应收账款金额前五名单位情况

2012年6月末应收账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	客户	14,364,291.49	1年以内	38.38
北汽福田汽车股份有限公司北京欧辉客车分公司	客户	4,286,510.42	1年以内	11.45
上海申龙客车有限公司	客户	3,554,103.08	1年以内	9.50
扬州亚星客车股份有限公司	客户	2,224,203.88	1年以内	5.94
厦门金龙联合汽车工业有限公司	客户	1,882,984.56	1年以内	5.03
合计		26,312,093.43		70.30

2011年12月末应收账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	客户	25,225,807.49	1年以内	50.40
上海申龙客车有限公司	客户	5,590,187.40	1年以内	11.17
北汽福田汽车股份有限公司北京新能源客车分公司	客户	5,004,035.31	1年以内	10.00
厦门金龙联合汽车工业有限公司	客户	2,719,927.86	1年以内	5.44
中国重型汽车集团济南卡车股份有限公司	客户	1,770,913.31	1年以内	3.54
合计		40,310,871.37		80.55

2010年12月末应收账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
------	--------	----	----	----------------

金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	客户	16,772,850.52	1年以内	48.27
北汽福田汽车股份有限公司北京新能源客车分公司	客户	3,087,123.49	1年以内	8.88
中国重型汽车集团济南卡车股份有限公司	客户	2,406,603.07	1年以内	6.93
江西凯马百路佳客车有限公司	客户	2,220,196.51	1年以内	6.39
厦门金龙联合汽车工业有限公司	客户	1,674,665.86	1年以内	4.82
合 计		26,161,439.45		75.29

截至2012年6月30日，应收账款前五大单位的欠款金额合计26,312,093.43元，占期末应收账款总额的70.30%，无持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

报告期内公司应收账款的前五名客户相对稳定，其中2012年上半年末应收账款前五名中新增扬州亚星客车股份有限公司的原因为该企业被潍坊集团收购改制后拓展新业务，因此在2012上半年度业务量有所上升。由于受卡车行业疲软影响，中国重型汽车集团济南卡车股份有限公司2011年度、2012上半年业绩有所下滑。

2、其他应收款

（1）公司报告期内发生的其他应收款全部采用账龄分析法计提坏账准备，其他应收款计提坏账准备的比例如下：

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至2年	10	10
2至3年	50	50
3年以上	100	100

（2）其他应收款账龄分析表：

账龄	2012.6.30		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	3,653,206.17	96.59	182,660.31
1至2年	86,233.19	2.28	8,623.32

2至3年	—	—	—
3年以上	42,900.00	1.13	42,900.00
合计	3,782,339.36	100	234,183.63
账龄	2011.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	1,238,062.68	90.45	61,903.13
1至2年	23,000.00	1.68	2,300.00
2至3年	55,705.45	4.07	27,852.73
3年以上	52,008.30	3.8	52,008.30
合计	1,368,776.43	100	144,064.16
账龄	2010.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	459,671.42	33.11	22,983.57
1至2年	169,437.17	12.21	16,943.72
2至3年	736,236.68	53.04	368,118.34
3年以上	22,750.00	1.64	22,750.00
合计	1,388,095.27	100	430,795.63

(3) 报告期内其他应收款金额前五名单位情况

2012年6月末其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
江苏秦龙车灯有限公司	关联方	3,000,000.00	1年以内	79.32	借款
杭州锦龙汽车销售服务有限公司	往来单位	151,886.00	1年以内	4.01	往来款
王胜平	公司员工	94,000.00	1年以内	2.49	借款
骆明	公司员工	56,000.00	1年以内	1.48	借款
那申巴图	公司员工	50,000.00	1年以内	1.32	借款
合计		3,351,886.00		88.62	

2011年12月末其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
------	--------	----	----	----------------	------

杭州锦龙汽车销售服务有限公司	非关联方	388,800.00	1年以内	28.40	往来款
朱洪河	公司员工	157,531.00	1年以内	11.51	备用金
丁春林	公司员工	124,000.00	1年以内	9.06	备用金
任卫群	公司员工	90,000.00	2至3年	6.58	借款
范庆剑	公司员工	50,300.00	1年以内	3.67	备用金
合 计		810,631.00		59.22	

2010年12月末其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
李贤波	股东	354,389.19	2至3年	25.53	借款
葛跃峰	股东	349,589.19	2至3年	25.18	借款
杭州锦龙汽车销售服务有限公司	非关联方	230,000.00	1年以内	16.57	往来款
任卫群	公司员工	172,500.00	1至2年	12.43	借款
上海娄氧气体罐装有限公司	非关联方	49,000.00	2至3年	3.53	押金
合 计		1,155,478.38		83.24	

2010年末，其他应收款中李贤波、葛跃峰对公司的借款已经于2011年还清，2011年末其他应收款前五名中的朱洪河、丁春林、范庆建为公司销售人员，其借款是为了业务发展需要，主要用途为差旅费、销售公关等费用，上述款项已于2012年初清还。

2012年6月末其他应收款余额较2011年末增加189.71%，主要由于关联方江苏秦龙车灯有限公司临时拆借资金所致，该款项已于2012年7月2日收回，借款期限为一个月以内。2012年6月末其他应收款中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

3、应收票据

(1) 应收票据分类

项目	2012/6/30	2011/12/31	2010/12/31
银行承兑汇票	21,060,000.00	22,272,600.00	4,222,111.50
合计	21,060,000.00	22,272,600.00	4,222,111.50

(2) 已质押的应收票据情况:

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2011-12-26	2012-6-25	500,000.00	21023225#
合计			500,000.00	

2012年6月末无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据；2011年末应收票据余额较2010年末增加427.52%，主要由于客户使用票据方式结算增加所致。

(3)最近一期应收票据明细:

出票单位	出票日期	到期日	金额	票号
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-5-30	2012-11-30	500,000.00	21978826
北汽福田汽车股份有限公司南海汽车厂	2012-3-16	2012-9-16	200,000.00	21660034
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-6-28	2012-12-28	510,000.00	93140827
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-6-28	2012-12-28	200,000.00	93140838
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-6-27	2012-12-27	1,000,000.00	20237758
厦门金龙联合汽车工业有限公司	2011-12-29	2012-6-29	460,000.00	23318207
北汽福田汽车股份有限公司北京新能源客车分公司	2012-1-10	2012-7-10	1,000,000.00	20221607
东风襄樊旅行车有限公司	2012-1-13	2012-7-13	500,000.00	20773709
北汽福田汽车股份有限公司南海汽车厂	2012-1-16	2012-7-16	1,000,000.00	22004820
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-6-28	2012-12-28	100,000.00	93140847

司				
南京中大金陵双层客车制造有限公司	2012-2-29	2012-8-28	20,000.00	26176195
北汽福田汽车股份有限公司北京新能源客车分公司	2012-2-10	2012-8-10	1,000,000.00	20221615
上海申龙客车有限公司	2012-2-17	2012-8-16	2,500,000.00	21449673
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-3-28	2012-9-28	1,000,000.00	20999011
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-3-28	2012-9-28	1,000,000.00	20999012
厦门金龙联合汽车工业有限公司	2012-3-28	2012-9-28	1,140,000.00	21476556
上海申龙客车有限公司	2012-3-30	2012-9-30	900,000.00	20915530
厦门金龙联合汽车工业有限公司	2012-4-26	2012-10-26	830,000.00	20001320
扬州亚星客车股份有限公司	2012-5-3	2012-11-3	550,000.00	21411037
厦门金龙联合汽车工业有限公司	2012-5-28	2012-11-28	660,000.00	25307537
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-5-30	2012-11-30	500,000.00	21978825
上海申龙客车有限公司	2012-5-30	2012-11-30	1,800,000.00	20037187
北汽福田汽车股份有限公司南海汽车厂	2012-4-17	2012-10-17	1,000,000.00	20212367
厦门金龙联合汽车工业有限公司	2012-6-29	2012-12-29	790,000.00	20734932
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-6-28	2012-12-28	200,000.00	93140839
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-6-28	2012-12-28	200,000.00	93140840
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2012-6-27	2012-12-27	1,000,000.00	20237760
金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	2011-12-26	2012-6-25	500,000.00	21023225
合 计			21,060,000.00	

4、存货

项目	2012/6/30	2011/12/31	2010/12/31
原材料	2,023,539.79	1,686,997.08	1,412,630.83
库存商品	4,944,940.63	4,706,418.02	4,736,306.39
在产品	379,161.20	608,391.64	250,133.59
产成品			

发出商品	3,818,009.69	5,036,333.38	2,784,059.97
委托加工物资	180,778.64	205,535.05	171,049.00
合计	11,346,429.95	12,243,675.17	9,354,179.78

注：公司期末存货资产处于良好状态，不计提跌价准备。

2011年末存货较2010年末存货增加30.89%，主要由于公司2011年的营业收入较2010年增加了30.42%，为了保证存货供应能满足销售的需求，公司增加了备货所致。

5、固定资产

(1) 固定资产使用寿命及折旧

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	5	4.75~2.375
机器设备	5-10	5	19.00~9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备及其他	3-5	5	31.67~19.00

(2) 报告期内固定资产及折旧变动情况表如下：

项目	2012/6/30	2011/12/31	2010/12/31
一、账面原值合计：	38,254,340.49	38,053,088.31	33,933,901.41
房屋及建筑物	21,835,429.08	21,670,429.08	18,392,429.08
机器设备	11,583,527.70	11,279,925.12	10,772,602.52
运输设备	2,359,312.22	2,622,471.22	2,389,323.66
电子设备及其他	2,476,071.49	2,480,262.89	2,379,546.15
二、累计折旧合计：	7,906,718.71	6,773,423.33	4,358,021.69
房屋及建筑物	1,605,283.66	1,258,289.35	485,355.80
机器设备	3,804,390.49	3,135,617.18	1,911,294.49
运输设备	1,214,251.28	1,285,039.18	1,233,253.58
电子设备及其他	1,282,793.28	1,094,477.62	728,117.82
三、固定资产账面净值合计	30,347,621.78	31,279,664.98	29,575,879.72
房屋及建筑物	20,230,145.42	20,412,139.73	17,907,073.28
机器设备	7,779,137.21	8,144,307.94	8,861,308.03
运输设备	1,145,060.94	1,337,432.04	1,156,070.08

电子设备及其他	1,193,278.21	1,385,785.27	1,651,428.33
---------	--------------	--------------	--------------

2012年1-6月计提折旧额1,415,201.03元,2012年1-6月清理固定资产,减少折旧额281,905.65元。2012年1-6月由在建工程转入固定资产原价为165,000.00元。2012年4月24日,公司与上海银行南园新区支行签订了金额为1,200万元的流动资产借款合同,公司以账面原值21,632,429.08元的房产为该笔借款合同作抵押。

截至2012年6月30日,无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项,不存在减值迹象,未计提固定资产减值准备。

6、无形资产

(1) 无形资产使用寿命及摊销

使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况:

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	法定使用权
商标使用权/注册代理费	10年	法定使用权
计算机软件	5年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

(2) 报告期内无形资产及摊销情况表如下:

项目	2012/6/30	2011/12/31	2010/12/31
一、账面原值合计	8,058,562.05	8,058,562.05	8,001,280.00
土地使用权	7,786,800.00	7,786,800.00	7,786,800.00
软件	253,282.05	253,282.05	196,000.00
商标注册/专利代理费	18,480.00	18,480.00	18,480.00
二、累计摊销合计	626,533.94	531,970.46	345,152.90
土地使用权	491,497.54	415,262.26	248,272.90
软件	116,556.40	98,228.20	78,400.00
商标注册/专利代理费	18,480.00	18,480.00	18,480.00
三、无形资产账面净值合计	7,432,028.11	7,526,591.59	7,656,127.10
土地使用权	7,295,302.46	7,371,537.74	7,538,527.10

软件	136,725.65	155,053.85	117,600.00
商标注册/专利代理费	-	-	-
四、减值准备合计	-	-	-
土地使用权	-	-	-
软件	-	-	-
商标注册/专利代理费	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	7,432,028.11	7,526,591.59	7,656,127.10
土地使用权	7,295,302.46	7,371,537.74	7,538,527.10
软件	136,725.65	155,053.85	117,600.00
商标注册/专利代理费	-	-	-

2012年1-6月无形资产的摊销额为94,563.48元。公司的主要无形资产为土地使用权，其账面原值为7,786,800.00元。

7、资产减值准备明细

(1) 资产减值准备计提政策

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至2年	10	10
2至3年	50	50
3年以上	100	100

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，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。

公司对全部应收账款、其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备：

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
坏账准备	2,227,278.01	2,652,509.80	2,234,086.78
合计	2,227,278.01	2,652,509.80	2,234,086.78

(2) 固定资产、在建工程及无形资产减值准备的确认标准和计提方法

公司于资产负债表日检查固定资产、在建工程及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司计提应收账款和其他应收款坏账准备共 2,227,278.01 元。公司认为其他资产未发生减值情况，故未计提减值准备。

(五) 报告期重大债务情况

1、短期借款

公司最近两年一期短期借款情况如下表：

类别	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
短期借款	6,000,000.00	12,000,000.00	-
合计	6,000,000.00	12,000,000.00	-

2011 年 5 月 10 日，公司与上海银行股份有限公司嘉定支行签订合同编号为“230110259001”号《流动资金借款合同》，借款以公司房地产作为抵押，借款期限为 2011 年 5 月 12 日至 2012 年 5 月 9 日，借款用于公司流动资金周转，借款利率以中国人民银行公布的一年期基准月/年利率，合同约定借款金额为 1500 万元，实际借款金额为 1200 万元，截至本报告出具日，该项借款已全部还清，该项担保已履行完毕。

2012 年 4 月 24 日，公司与上海银行股份有限公司嘉定支行签订合同编号为“230120254001”号《流动资金借款合同》，借款以公司房地产作为抵押，借款期限为 2012 年 4 月 25 日至 2013 年 4 月 24 日，借款用于采购原材料、补充经营流动资金，借款利率以中国人民银行公布的一年期基准月/年利率，合同约定借款金额为 1200 万元，实际借款金额为 600 万元，目前该项抵押和该项借款均尚

在履行中。

2011年，公司归还银行贷款800万元，2012年1-6月，公司归还贷款1200万元，2012年6月末短期借款余额较2011年末减少50.00%，主要由于本年公司现金流较充裕，偿还借款所致。

2、应付票据

类别	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
银行承兑汇票	500,000.00	9,383,515.23	1,550,000.00
合计	500,000.00	9,383,515.23	1,550,000.00

2011年末应付票据余额较2010年末增加505.39%，2012年6月末应付票据余额较2011年末减少94.67%，主要由于2011年末公司以大额应收票据质押开具小额银行承兑汇票来支付供应商货款。

3、应付账款

(1) 应付账款账龄分析表

单位：元

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
1年以内	42,410,451.96	47,243,313.80	32,949,658.99
1至2年	3,460,866.63	165,671.33	85,034.86
2至3年	150,099.32	63,765.63	37,050.78
3年以上	100,816.41	37,050.78	—
合计	46,122,234.32	47,509,801.54	33,071,744.63

报告期内应付账款主要是公司材料采购款，2011年末应付账款余额较2010年末增长1443.81万元，增幅43.66%，随着公司业务规模扩大，公司采购额增加，应付账款随之增加。

(2) 应付账款前五名情况

截止2010年12月31日，应付账款前五大单位的欠款金额合计14,848,250.41元，占期末应付账款总额的44.90%。明细如下：

单位：元

客户名称	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	4,051,456.19	1年以内	12.25%	材料款
萨克斯汽车零部件系统（上海）有限公司	3,803,101.12	1年以内	11.50%	材料款
丹阳市联创汽车附件有限公司	2,674,726.11	1年以内	8.09%	材料款
北京凡士通空气弹簧有限公司	2,633,481.04	1年以内	7.96%	材料款
嘉善力宏机械厂	1,685,485.95	1年以内	5.10%	材料款
合计	14,848,250.41		44.90%	

截止2011年12月31日，应付账款前五大单位的欠款金额合计22,806,762.20元，占期末应付账款总额的48.00%。明细如下：

单位：元

客户名称	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
萨克斯汽车零部件系统（上海）有限公司	6,364,620.48	1年以内	13.40%	材料款
重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	6,214,012.50	1年以内	13.08%	材料款
丹阳市联创汽车附件有限公司	4,982,607.94	1年以内	10.49%	材料款
北京凡士通空气弹簧有限公司	2,645,521.28	1年以内	5.57%	材料款
嘉定娄塘建筑安装有限公司	2,600,000.00	1年以内	5.47%	工程款
合计	22,806,762.20		48.00%	

截至2012年6月30日，应付账款前五大单位的欠款金额合计18,796,282.20元，占期末应付账款总额的40.75%。明细如下：

单位：元

客户名称	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
扬州东升汽车零部件制造有限公司	2,431,870.34	1年以内	5.27%	材料款
北京凡士通空气弹簧有限公司天津分公司	2,992,367.09	1年以内	6.49%	材料款
丹阳市联创汽车附件有限公司	3,027,165.53	1年以内	6.56%	材料款
萨克斯汽车零部件系统（上海）有限公司	4,894,448.89	1年以内	10.61%	材料款
重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	5,450,430.35	1年以内	11.82%	材料款

合计	46,122,234.32		40.75%	
----	---------------	--	--------	--

截止 2012 年 6 月 30 日，应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

4、其他应付款

截止 2010 年 12 月 31 日，其他应付款金额合计为 36,489.44 元，明细如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	占总额比例
预提利息	利息	34,394.44	94.26%
上海嘉定马东汽车修理有限公司	汽车理赔款	2,095.00	5.74%
合计		36,489.44	100%

截止 2011 年 12 月 31 日，其他应付款金额合计为 10,807.00 元，明细如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	占总额比例
骆明	往来款	8,712.00	80.61%
上海嘉定马东汽车修理有限公司	汽车理赔款	2,095.00	19.39%
合计		10,807.00	100%

截止 2012 年 6 月 30 日，其他应付款金额合计为 60,401.00 元，明细如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	占总额比例
上海嘉定职业技能培训中心	职工职业培训款	57,606.00	95.37%
上海嘉定马东汽车修理有限公司	汽车理赔款	2,795.00	4.63%
合计		60,401.00	100%

截止 2012 年 6 月 30 日，无欠持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项情况。

5、应交税费

税种	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
增值税	595,780.13	1,673,939.32	1,361,094.87
营业税	—	1,213.38	300.34
企业所得税	662,119.09	-672,636.64	297,359.78
土地使用税	—	—	27,010.05
城市维护建设税	5,859.59	16,691.77	13,065.42
教育费附加	29,297.93	83,458.87	39,196.28
代扣代缴个人所得税	79,604.79	88,608.25	62,480.62
河道工程修建维护管	5,859.59	16,691.77	13,103.55

税种	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
理费			
合计	1,378,521.12	1,207,966.72	1,813,610.91

2011 年末应交税费余额较 2010 年末减少 33.39%，主要由于 2011 年度预交所得税金额增加所致。

企业无超过法定纳税期限的应交税款。

6、预计负债

类别	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
产品质量保证	680,000.00	500,000.00	500,000.00
合计	680,000.00	500,000.00	500,000.00

2012 年 6 月末预计负债余额较 2011 年末增加 36.00%，主要由于本公司售出在外的产品保有量增加导致承担的售后服务义务增加所致。

7、其他非流动负债

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
递延收益	4,015,333.33	4,261,833.33	4,754,833.33
合计	4,015,333.33	4,261,833.33	4,754,833.33

其中：递延收益明细如下：

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
与资产相关的政府补助			
公共实验、网络服务平台补助	3,333,000.00	3,535,000.00	3,939,000.00
重点技术改造项目补助	682,333.33	726,833.33	815,833.33
合计	4,015,333.33	4,261,833.33	4,754,833.33

8、公司的担保、保证、抵押、质押、票据贴现等其他或有债务，其他逾期未偿还债项情况

2012 年 4 月 24 日，公司与上海银行股份有限公司嘉定支行签订合同编号为“230120254001”号《流动资金借款合同》，以公司房地产作为抵押，期限为 2012 年 4 月 25 日至 2013 年 4 月 24 日，用于采购原材料、补充经营流动资金，利率以中国人民银行公布的一年期基准月/年利率，合同约定借款金额为 1200 万元，

实际借款金额为 600 万元，目前该项抵押和该项借款均尚在履行中。

2012 年 2 月 13 日，公司与上海银行股份有限公司嘉定支行签订合同编号为“DB230120252”号《质押合同》，以票号 21023225，票据金额 500,000.00 应收票据质押，开具小额银行承兑汇票，以支付供应商货款。

除上述事项外，截至 2012 年 6 月 30 日，本公司无担保、保证、抵押、质押、票据贴现等其他或有债务、其他逾期未偿还债项情况。

（六）报告期内股东权益情况

报告期内股东权益情况如下：

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
股本（实收资本）	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	17,639,511.78	17,639,511.78	---
盈余公积	939,764.46	939,764.46	3,318,198.28
未分配利润	12,160,083.21	6,489,938.75	12,353,372.08
所有者权益合计	60,739,359.45	55,069,214.99	45,671,570.36

2011 年 11 月有限责任公司整体变更为股份有限公司，全体股东以其拥有的有限公司截至 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产 47,639,511.78 元按照 1:0.629729375 比例折合股本 30,000,000.00 股，每股面值 1.00 元，其余计入资本公积 17,639,511.78 元。2011 年末比 2010 年末资本公积增加是有限责任公司整体变更为股份公司时产生的股本溢价。

（七）关联方、关联方关系及关联交易

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与公司关系	持股比例	表决权比例
李贤波	公司实际控制人、董事长兼总经理	54.59%	54.59%

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与公司关系	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
秦明龙	董事	6.68	6.68

李忠敏	董事、副总经理	9.46	9.46
张科进	董事	-	-
孙艺花	董事	-	-
孙建中	监事会主席	3.34	3.34
何林	监事	0.77	0.77
龙浩	监事	0.00	0.00
包海兰	职工代表监事	0.00	0.00
徐玮	职工代表监事	0.00	0.00
徐正远	董事会秘书	1.53	1.53
葛跃峰	副总经理	23.63	23.63
黄海燕	财务负责人	0.00	0.00
苏州阿雷尼德钢丝制品有限公司	参股股东葛跃峰控制的其他公司	-	-
江苏秦龙车灯有限公司	参股股东秦明龙控制的其他公司	-	-
李俊俊	股东李贤波女儿	-	-
李淑斌	股东李贤波妹	-	-
宋健	李淑斌配偶	-	-
沈阳万爱普医药生物科技有限公司	宋健所控制的其他公司	-	-
苏州康禾生物科技有限公司	李俊俊施加重大影响的其他公司	-	-

3、关联方交易事项

2008年12月31日，公司股东李贤波与上海科曼签订《借款合同》，合同约定上海科曼向李贤波出借资金共计人民币354,389.19元，借款期限为2.5年，自2008年12月31日至2011年6月30日，借款年利率为0%，该笔借款已于2011年全部还清。

2008年12月31日，公司股东葛跃峰与上海科曼签订《借款合同》，合同约定上海科曼向葛跃峰出借资金共计人民币349,589.19元，借款期限为2.5年，自2008年12月31日至2011年6月30日，借款年利率为0%，该笔借款已于2011年全部还清。

截止2010年12月31日，公司股东李忠敏的其他应收款余额为10,000元。该笔借款已于2011年全部还清。

2012年6月7日，江苏秦龙车灯有限公司与上海科曼签订《借款合同》，合同约定公司向江苏秦龙车灯有限公司出借资金共计人民币3,000,000元，借款期限为6个月，自2012年6月7日至2012年12月6日，借款年利率为8%，免息期为30天。该笔借款已于2012年7月2日全部还清。

除以上关联交易，2010年1月1日至2012年6月30日，上海科曼未发生

其他关联方交易。

4、关联交易决策程序执行情况

股份有限公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定。

2011年12月股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理和决策制度》，严格规范关联交易行为。公司加强了对股东资金拆借行为的管理，同时公司积极清理关联方款项余额。

（八）股利分配政策和近二年分配情况

1、股利分配政策

公司缴纳所得税后形成的净利润，按照下列顺序进行分配：

- （1）弥补以前年度的亏损；
- （2）提取 10%法定公积金；
- （3）经股东大会决议，可以提取任意盈余公积金；
- （4）支付股东股利。

2、公司最近二年的股利分配情况

近两年及一期公司没有进行股利分配。

（九）控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内公司无控股子公司或纳入合并范围内的子公司。

（十）管理层对公司最近二年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、盈利能力分析

项目	2012 年上半年		2011 年度		2010 年度
	金额（万元）	已达到 2011 年比例	金额（万元）	较 2010 年增幅	金额(万元)
营业收入	6617.31	42.79%	15464.13	30.42%	11857.44
营业利润	584.71	64.83%	901.92	25.72%	717.41
利润总额	672.38	67.93%	989.85	32.56%	746.73
净利润	567.01	60.34%	939.76	36.47%	688.63
项目	2012 上半年度		2011 年度		2010 年度
主营业务毛利率	23.64%		26.27%		25.59%
净资产收益率	9.79%		18.66%		16.31%
扣除非经常性损益后净资产收益率	8.51%		17.17%		15.72%

公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月公司主营业务毛利率分别为 25.59%、26.27% 和 23.64%，公司主营业务毛利率保持稳定并维持在较高水平。公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月净资产收益率分别为 15.72%、18.66%、9.79%，公司 2012 年 1-6 月份净资产收益率达到 2011 年净资产收益率的 52.47%。公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月扣除非经常损益后净资产收益率分别为 15.72%、17.17%、8.51%，公司 2012 年 1-6 月份净资产收益率达到 2011 年净资产收益率的 49.56%。总体来看，公司盈利能力较强且盈利能力稳定。

2、偿债能力分析

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动比率	1.49	1.28	1.56
速动比率	1.28	1.11	1.31
资产负债率	49.82%	58.48%	52.74%

公司 2010 年末、2011 年末、2012 年 6 月 30 日的流动比率、速动比率相对稳定。公司 2010 年末、2011 年末、2012 年 6 月 30 日的资产负债率分别为 52.74%、

58.48%、49.82%，主要原因是公司 2011 年营业收入增长较快，企业短期借款增加，资产负债率增高。2012 年，资产负债率逐步降至较为合理的水平。总体来看，公司偿债能力稳定。

3、营运能力分析

项 目	2012 上半年度	2011 年度	2010 年度
应收账款周转率（次）	3.03	3.66	4.22
存货周转率（次）	8.47	10.49	9.04

公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率相对稳定，呈下降趋势，这主要是由于随着公司主营业务的拓展，公司应收账款余额增加，公司销售具有季节性特点，销售旺季主要集中在下半年第四季度等。总体来看，公司营运能力稳定。

4、现金流量分析

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,475,681.82	-1,135,271.28	245,702.11
投资活动产生的现金流量净额	-571,746.78	-3,378,449.79	-9,135,920.83
筹资活动产生的现金流量净额	-6,337,840.00	3,344,406.11	857,515.00
现金及现金等价物净增加额	1,567,785.74	-1,169,986.10	-8,033,134.61

报告期内公司经营活动现金流量净额变动较大。主要原因是公司销售受季节性因素影响，年末为销售旺季，年末应收账款余额较大，年初收到回款。2011 年末，公司应收账款账面余额 5004.64 万元。2012 年上半年应收账款账面余额 3742.47 万元。公司在 2012 年上半年应收账款账面余额较 2011 年末减少 1262.17 万，经营活动现金流量金额大幅增加。

报告期内公司投资活动现金流量净额为负，主要是报告期公司建造厂房、购置设备等固定资产支出。公司厂房屋于 2010 年构建完成，固定资产入账价值

2163.24 万元，公司实际付款主要在 2010 年、2011 年完成。公司在 2011 年购置机械设备 188.52 万元，公司 2012 年购置机械设备 51.71 万元。公司在 2012 年投资活动产生的现金流量净额绝对值较小。

报告期公司筹资渠道较为单一，筹资活动现金流量较少，主要是公司向银行借款支出。公司 2011 年借款余额净增长 400 万元，主要由于 2011 年销售规模扩大，资金需求量增加所致。公司 2012 年借款余额净减少 600 万元，主要由于本年流动资金充裕，偿还借款所致。公司在 2012 年筹资活动产生的现金流量净额绝对值增加较大。


总体来看，公司的现金流量较为正常，但随着公司业务的不拓展，管理层为了保持良好的现金流量，应避免因资金周转不畅影响正常的经营活动，坚持通过扩大主营业务的竞争优势，提升市场份额，努力实现业务收入的持续增长；优化内部成本管理，严格控制费用开支，削减不必要的现金支出；加快资金周转速度，缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。


十一、备查文件目录

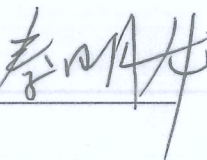
- (一) 公司章程；
 - (二) 审计报告；
 - (三) 法律意见书；
 - (四) 上海市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函。
- (正文完)

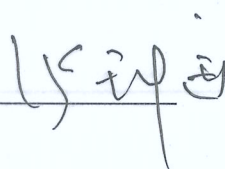
(本页无正文，为《上海科曼车辆部件系统股份有限公司股份报价转让说明书》的签字盖章页)

全体董事签字：

1、李贤波 

2、李忠敏 

3、秦明龙 

4、张科进 

5、孙艺花 



2012年10月22日