

烟台宏田汽车零部件股份有限公司



Yantai Hongtian Autoparts CO., LTD



宏田汽车零部件

(住所：山东省烟台市牟平区姜格庄东海底国防路东)

## 公开转让说明书

推荐主办券商

 **国信证券股份有限公司**

住所：中国深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

2015 年 2 月

## 挂牌公司声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

投资者在评价公司投资价值时，除本公开转让说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、单一客户依赖的风险

报告期各期，辉门集团均为公司第一大客户。报告期内，公司对辉门集团的销售金额分别为 2,677.31 万元、6,767.06 万元和 5,078.28 万元，分别占当期营业收入的 43.80%、86.68%和 79.16%。公司对辉门集团的销售金额占比较高是由于公司一期铸造项目于 2011 年 11 月正式投产并与辉门集团建立业务合作，目前业务尚处于扩张期，产能还无法满足多个大客户需求。单一客户销售占比较高给公司带来一定的经营风险，如果辉门集团经营环境恶化或者与公司的合作关系发生不利变化，将对公司经营业绩造成重大不利影响。

### 二、依赖国际市场的风险

报告期内，公司产品外销占比达到 80.22%、91.34%、95.77%。其中，欧洲、北美地区是公司产品最主要的市场。受欧债危机的影响，2012-2013 年我国对欧洲地区的汽车零部件出口金额大幅下滑。如果未来欧洲、北美等重要地区出现经济危机或者全球经济陷入危机，将对公司订单的持续性和稳定性造成较大影响，亦或者影响公司客户的支付能力而产生应收账款坏账的风险，从而导致公司经营业绩出现波动。

同时，随着国际市场竞争日趋激烈，发达国家可能利用安全标准、质量标准和环境标准等非关税壁垒，打压包括中国在内的发展中国家的相关产业，并导致贸易摩擦日益增多。此外，如果这些国家和地区的贸易政策发生重大变化或经济形势恶化，我国出口政策产生重大变化，或者我国与这些国家或地区之间发生重

大贸易争端等情况，都将会影响这些国家和地区的产品需求，进而影响到公司的产品出口。

### 三、原材料价格波动的风险

制动盘生产所需主要原材料为含铁材料，主要包括废钢、生铁、铁沫和铸造毛坯件，四种含铁材料占产品成本的比例合计达到约 46%。公司通常与客户就主要型号产品约定销售价格，且销售价格一旦确定短期内一般不发生较大变化，因此，在原材料上涨情况下，产品销售价格调整弹性相对较小，且滞后于公司原材料价格波动。如果主要原材料未来价格短期内发生剧烈波动，将直接影响公司毛利率水平，进而对公司短期经营业绩产生重大影响。

### 四、出口退税率下调或者取消的风险

制动系统行业出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，执行 17% 的出口退税率。报告期内公司享受增值税出口退税政策的收入总额分别为 4,904.03 万元、7,130.62 万元、6,414.66 万元，占当期营业收入的比例分别为 80.22%、91.34%、95.77%；报告期内，应收出口退税总额分别为 25.31 万元、96.50 万元、57.62 万元，占当期净利润的比例分别为-23.84%、17.38%、10.46%。自 2008 年世界金融危机爆发以来，我国连续上调了部分产品的出口退税率，因此，制动盘等一直受国家重点支持发展的汽车零部件产品的出口退税率在未来一定时期内下调或者取消的可能性很小。但从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化，不排除公司主导产品的出口退税率未来可能下调甚至取消，出口退税率的下调将增加公司出口产品成本，进而对公司经营业绩产生不利影响。

### 五、依赖关联方借款风险

报告期内，公司对关联方的其他应付款项如下表：

单位：万元

科目	关联方	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应付款	马惠泽	1,021.03	413.86	465.72
其他应付款	姜劲梅	760.00	120.00	160.00
其他应付款	健晟工贸	304.02	-	-

其他应付款	宏田投资	-	90.73	91.10
合计		2,085.05	624.59	716.82

截至 2014 年 8 月 31 日，公司占用实际控制人马惠泽、其配偶姜劲梅以及马惠泽控制的企业健晟工贸的资金共计 2,085.05 万元。若上述资金无法正常继续使用，将对公司的正常经营产生不利影响。为了应对上述风险，公司控股股东、实际控制人马惠泽及其配偶姜劲梅承诺：公司向马惠泽及姜劲梅借款及其他资金占用共计 2,085.05 万元，公司可以持续使用该部分资金，直至公司能够用其他资金替换。公司依赖外部资金给公司的正常营运造成了一定的压力，导致公司存在一定的经营风险。

## 六、经营资金相对紧张的风险

在现有业务模式下，公司对主要客户辉门集团的信用账期为 120 天，而废钢、生铁、铁沫等部分原材料供应商的信用期仅为 10 天左右，加之公司业务规模不断扩大，公司流动资金相对紧张。报告期各期末，公司资产负债率分别为 78.43%、75.24%、73.54%，均在 70% 以上。报告期内，公司经营活动产生的现金流量分别为 -521.21 万元、-266.81 万元、2,856.22 万元，经营情况持续好转。但是由于公司未来业务规模不断扩大，对资金的需求也会进一步增长，若公司后续资金供给不足，应收账款回款较慢，将对公司生产经营产生不利影响。

## 七、汇率波动的风险

报告期内，公司产品外销占比达到 80.22%、91.34%、95.77%，且公司外销收入主要结算货币为欧元、美元。近年来欧元汇率不断波动，人民币兑美元汇率持续走高，公司汇兑损益对净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
汇兑损益	97.31	-7.91	17.07
净利润	550.86	555.13	-106.14
汇兑损益占净利润比例	17.67%	-1.42%	-16.08%

报告期内公司汇兑损益占净利润的比重分别为 -16.08%、-1.42% 和 17.67%，汇率波动造成的汇兑损益对公司业绩有一定的影响。若未来欧元汇率和美元汇率出现较大幅度的波动，将会对公司业绩产生重大影响。

## 八、公司偿债能力较弱的风险

2010年6月公司汽车零部件项目开始建设，公司建设新厂房及购置机器设备投入大量资金，导致公司的资金需求较大，报告期内公司向银行及关联方借贷了较多资金，造成资产负债率较高。公司2012年末、2013年末与2014年8月末的资产负债率分别为78.43%、75.24%、73.54%，流动比率分别为0.69、0.84、0.84，速动比率分别为0.43、0.57、0.66，公司目前偿债能力较弱。截至2014年8月末公司银行贷款余额2,800.00万元，一旦银行缩减公司授信规模，公司将面临短期偿债的压力。

## 目录

挂牌公司声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、单一客户依赖的风险 .....	2
二、依赖国际市场的风险 .....	2
三、原材料价格波动的风险 .....	3
四、出口退税率下调或者取消的风险 .....	3
五、依赖关联方借款风险 .....	3
六、经营资金相对紧张的风险 .....	4
七、汇率波动的风险 .....	4
八、公司偿债能力较弱的风险 .....	5
第一节 公司概况 .....	16
一、公司基本情况 .....	16
二、股份挂牌情况 .....	16
（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等 .....	16
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承 诺 .....	17
三、公司股权结构 .....	17
（一）公司股权结构图 .....	17
（二）公司控股和参股公司情况 .....	18
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况 .....	19
（一）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年 及一期内变化情况 .....	19
（二）前十名股东及持有 5%以上股份股东情况 .....	21
（三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股 东的股份是否存在质押或有其他争议的情况 .....	21
（四）股东相互间的关系 .....	22
五、公司股本形成及变化情况 .....	22
（一）公司成立以来股本的形成及其变化情况 .....	22

(二) 子公司日晟制动股本形成及变化情况 .....	24
(三) 公司设立以来重大资产重组情况 .....	26
六、股份公司董事、监事及高级管理人员简历 .....	28
(一) 董事会成员情况 .....	28
(二) 监事会成员情况 .....	29
(三) 高级管理人员情况 .....	29
七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表 .....	29
八、相关机构 .....	30
(一) 主办券商 .....	30
(二) 律师事务所 .....	31
(三) 会计师事务所 .....	31
(四) 资产评估机构 .....	31
(五) 证券登记结算机构 .....	31
(六) 证券交易场所 .....	32
第二节 公司业务 .....	33
一、公司主要业务、主要产品及其用途 .....	33
(一) 主要业务 .....	33
(二) 主要产品及其用途 .....	33
二、公司主要生产流程及方式 .....	35
(一) 内部组织结构图 .....	35
(二) 产品生产流程 .....	36
三、公司商业模式 .....	37
(一) 采购模式 .....	37
(二) 生产模式 .....	38
(三) 销售模式 .....	41
四、公司与业务相关的关键资源要素 .....	44
(一) 产品所使用的主要技术 .....	44
(二) 取得的业务许可资格或资质情况 .....	45
(三) 主要无形资产情况 .....	45

(四) 员工情况 .....	46
(五) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素 .....	47
五、与主营业务相关情况 .....	47
(一) 主要产品或服务的营业收入情况 .....	47
(二) 产品或服务的主要消费群体 .....	48
(三) 主要产品或服务的原辅材料、能源及供应情况 .....	50
(四) 报告期内主要合同执行情况 .....	52
六、公司所处行业基本情况 .....	53
(一) 行业概况及规模 .....	53
(二) 行业与上下游的关系 .....	59
(三) 行业壁垒 .....	60
(四) 行业监管 .....	61
(五) 影响行业发展的重要因素 .....	64
(六) 基本风险特征 .....	66
(七) 行业竞争格局 .....	69
第三节 公司治理 .....	75
一、公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况 .....	75
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	75
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况 .....	75
(二) 董事会制度的建立健全及运行情况 .....	76
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况 .....	76
(四) 上述机构和相关人员履行职责情况 .....	76
(五) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	77
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期内是否存在违法违规及受处罚的情况 .....	77
四、公司独立运营情况 .....	77
(一) 业务独立情况 .....	77
(二) 资产完整情况 .....	78
(三) 机构独立情况 .....	78

(四) 人员独立情况 .....	78
(五) 财务独立情况 .....	78
五、同业竞争 .....	78
(一) 同业竞争情况 .....	78
(二) 关于避免同业竞争的承诺 .....	79
六、挂牌公司最近两年及一期内资金占用情形及相关措施 .....	80
(一) 挂牌公司最近两年及一期内资金占用情形 .....	80
(二) 防止关联方占用资金、资产和其他资源的安排 .....	80
七、董事、监事、高级管理人员其他情况 .....	81
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况 .....	81
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况 .....	81
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺 .....	81
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况 .....	82
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况 .....	82
(六) 公司和子公司的董事、高级管理人员构成对比 .....	82
(七) 董事、高级管理人员执行《公司法》有关规定的情况 .....	82
第四节 公司财务 .....	84
一、最近两年及一期的财务报表 .....	84
二、审计意见 .....	99
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况 .....	99
(一) 财务报表编制基础 .....	99
(二) 合并范围 .....	99
四、主要会计政策和会计估计 .....	100
(一) 收入确认和计量的具体方法 .....	100
(二) 应收账款 .....	100
(三) 存货 .....	101
(四) 长期股权投资 .....	102
(五) 固定资产 .....	104

(六) 在建工程 .....	105
(七) 无形资产 .....	106
(八) 长期待摊费用 .....	108
(九) 政府补助 .....	108
(十) 递延所得税资产和递延所得税负债 .....	108
(十一) 所得税 .....	109
(十二) 外币业务核算方法 .....	109
(十三) 主要会计政策、会计估计的变更 .....	109
(十四) 前期会计差错更正 .....	109
五、最近两年及一期的财务指标分析 .....	109
(一) 偿债能力分析 .....	109
(二) 营运能力分析 .....	109
(三) 盈利能力分析 .....	110
(四) 现金流量分析 .....	110
(五) 与同行业上市公司比较 .....	113
六、报告期营业收入、利润形成的有关情况 .....	114
(一) 主营业务收入 .....	114
(二) 主营业务成本 .....	116
(三) 毛利率变动情况分析 .....	116
七、主要费用及变动情况 .....	119
八、重大投资收益 .....	122
九、非经常性损益 .....	122
(一) 非经常性损益明细 .....	122
(二) 非经常性损益对经营成果的影响 .....	123
十、主要税项及相关税收优惠政策 .....	123
(一) 主要税项 .....	123
(二) 税收优惠情况 .....	124
十一、主要资产 .....	124
(一) 货币资金 .....	124

(二) 应收账款 .....	124
(三) 预付款项 .....	127
(四) 其他应收款 .....	129
(五) 存货 .....	130
(六) 固定资产 .....	131
(七) 在建工程 .....	131
(八) 无形资产 .....	132
(九) 长期待摊费用 .....	132
(十) 资产减值准备计提依据及计提情况 .....	133
十二、主要负债 .....	135
(一) 短期借款 .....	135
(二) 应付账款 .....	135
(三) 预收款项 .....	136
(四) 其他应付款 .....	137
(五) 应交税费 .....	137
十三、股东权益情况 .....	137
十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易 .....	138
(一) 关联方及关联关系 .....	138
(二) 关联交易 .....	138
(三) 挂牌公司规范关联交易的制度安排 .....	141
十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	143
十六、报告期内公司进行资产评估情况 .....	143
十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策 .....	143
十八、纳入合并财务报表的控股子公司的基本情况 .....	144
十九、公司经营风险因素 .....	145
(一) 报告期内毛利率波动的风险 .....	145
(二) 应收账款较大的风险 .....	145
(三) 存货跌价风险 .....	145

(四) 经营资金相对紧张的风险 .....	146
(五) 汇率波动的风险 .....	146
(六) 公司偿债能力较弱的风险 .....	146
第五节 有关声明 .....	148
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章 .....	148
二、主办券商声明 .....	149
三、律师声明 .....	150
四、审计机构声明 .....	151
五、资产评估机构声明 .....	152
第六节 附件 .....	153

## 释义

本报告中，除非文意另有所指，否则下列简称具有如下特定含义：

一、一般释义		
宏田有限	指	烟台宏田汽车零部件有限公司
宏田股份、公司、本公司、股份公司	指	烟台宏田汽车零部件股份有限公司
日晟制动	指	烟台日晟汽车制动系统有限公司
日晟钟表	指	烟台日晟钟表贸易有限公司，为日晟制动的前身
FFD	指	FINEFAVOR DEVELOPMENT LIMITED，注册地位于香港，现为宏田股份和日晟制动的境外方股东
SOLAR	指	SOLAR TYCOON LIMITED，注册地在 The British Islands，实际控制人为马惠泽之子马铭骏
宏田投资	指	烟台宏田投资有限公司，前身为烟台马斯特贸易有限责任公司
马斯特	指	烟台马斯特贸易有限责任公司
健晟工贸	指	烟台健晟工贸有限公司
MIP	指	Master Imported Parts, Inc.，注册地位于美国，宏田有限和日晟制动的原境外方股东
MAP	指	Master Auto Parts, Inc.，注册地位于美国，MIP 实际控制人唐佑立控制的企业
辉门控股	指	辉门控股公司（Federal-Mogul Holdings Corp），前身为 Federal-Mogul Corporation），NASDAQ 上市交易代码 FDML，是一家全球车辆与工业产品技术供应商，公司业务主要面向燃油效率，减排，安全系统等领域
辉门集团	指	辉门控股及其直接或间接控制的所有公司
辉门（中国）	指	辉门（中国）有限公司，辉门公司亚太总部及技术中心，位于中国上海
辉门（青岛）	指	辉门迪瓦（青岛）汽车零部件有限公司，辉门公司汽车零部件生产基地，位于中国山东青岛
青岛布雷博	指	青岛布雷博贸易有限公司，位于中国山东青岛
FM BVBA	指	FEDERAL-MOGUL EMEA DISTRIBUTION SERVICES BVBA，辉门控股全资子公司之一，位于比利时
FM ITALY	指	FEDERAL-MOGUL ITALY S. R. L，辉门控股全资子公司之一，位于意大利
FM UK	指	FEDERAL-MOGUL AFTERMARKET UK LTD，辉门控股全资子公司之一，位于英国
Centric parts	指	Centric parts, Inc.，位于美国的一家制动盘企业
股东大会	指	烟台宏田汽车零部件股份有限公司股东大会
董事会	指	烟台宏田汽车零部件股份有限公司董事会
监事会	指	烟台宏田汽车零部件股份有限公司监事会

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
证券法	指	中华人民共和国证券法
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
公司章程	指	《烟台宏田汽车零部件股份有限公司章程或烟台宏田汽车零部件有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国信证券、主办券商	指	国信证券股份有限公司
会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	国浩律师（上海）事务所
最近二年及一期、报告期	指	2012年、2013年及2014年1-8月
报告期各期末	指	2012年12月31日、2013年12月31日及2014年8月31日
元、万元	指	人民币元、人民币万元
USD、美元	指	美利坚合众国的官方货币
<b>二、专业释义</b>		
OEM 市场	指	Original Equipment Manufacturer 的缩写，OEM 市场在本文中指零部件供应商为整车生产商配套而提供汽车零部件的市场
<b>OEM 销售模式</b>	<b>指</b>	<b>一家厂家根据另一家厂商的要求，为其生产产品和产品配件，亦称为贴牌生产。</b>
AM 市场	指	After-Market 的缩写，AM 市场指维修服务市场，即修理或更换汽车零部件的市场
制动盘	指	汽车盘式制动器的重要组成部分。汽车刹车时，固定在制动钳上的两片制动片从两侧向内挤压与车轮固定在一起的制动盘，通过制动片与制动盘的摩擦使制动盘（进而带动车轮）停止转动，达到制动的效果
制动鼓	指	汽车鼓式制动器的重要组成部分。汽车刹车时，安装在制动鼓内部的两片刹车蹄片向外扩张，挤压与车轮固定在一起的制动鼓，使制动鼓（进而带动车轮）停止转动，达到制动的效果
铸造	指	将金属熔炼成符合一定要求的液体并浇进铸型里，经冷却凝固、清整处理后得到有预定形状、尺寸和性能的铸件的工艺过程
型砂	指	砂型铸造中用来造型的材料，一般由铸造砂、粘结剂和辅加物等造型材料按一定的比例混合而成。型砂在铸造生产

		中的作用极为重要，其质量直接影响着铸造成品率
造型	指	制造符合模具或芯盒形状的耐火铸型的过程。对砂型铸造来说，造型包括填砂、紧实、起模、修整等工序及相应的辅助工序
机加工	指	通过机械手段，运用机床和各种机床用工具对工件材料进行处理使之达到相应要求的加工方法
成品率	指	铸件质量除以投入熔炉中的金属原料质量得到的数值，是反映铸造单位的技术水平、综合利用水平以及管理水平的重要指标
乘用车	指	在其设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和/或临时物品的汽车，包括驾驶员座位在内最多不超过9个座位。乘用车涵盖了轿车、微型客车以及不超过9座的轻型客车

## 第一节 公司概况

### 一、公司基本情况

中文名称：烟台宏田汽车零部件股份有限公司

英文名称：Yantai Hongtian Autoparts CO.,LTD

法定代表人：马惠泽

有限公司成立日期：2005年02月04日

股份公司设立日期：2014年10月16日

注册资本：2,000万元

公司住所：山东省烟台市牟平区姜格庄东海底国防路东

邮编：264670

组织机构代码：77102072-0

信息披露负责人：鞠玲

电话：0535-6756008

传真：0535-6756008

网址：<http://www.ytmasterparts.com>

电子信箱：[master@ytmasterparts.com](mailto:master@ytmasterparts.com)

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司主营业务属于制造业中的汽车制造业（分类代码：C36）。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司主营业务所处行业为C36汽车制造下的C3660汽车零部件及配件制造业。

主营业务：主要从事制动盘、制动鼓等汽车制动零部件的设计、生产与销售。

### 二、股份挂牌情况

#### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：2,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》的相关规定，实际控制人马惠泽及控股股东宏田投资持有的公司 75% 股权，因属于实际控制人、控股股东直接或间接持有的股份，分三批进入全国中小企业股份转让系统转让。同时，根据《公司法》的规定，发起人宏田投资和 FFD 持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让	公司股东未对其所持股份自愿锁定作出严于相关法律法规、业务规则等规定的承诺
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》及《公司章程》的规定，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 25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司目前暂无董事、监事及高级管理人员持股	
其他股东	无	

## 三、公司股权结构

### （一）公司股权结构图



截至本股转说明书签署日，日晟制动股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东	出资额	出资方式	出资比例
1	宏田股份	36.00	货币	72.00%
2	FFD	14.00	货币	28.00%

#### 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

(一) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年及一期内变化情况

##### 1、控股股东基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东为宏田投资，其持有公司75%股权，股份数为1,500万股，其基本情况如下：

基本信息			
注册号	370602228043087	名称	烟台宏田投资有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	法定代表人	马惠泽
注册资本	500.00 万元	成立日期	2000年8月18日
住所	芝罘区南山路53号1103号		
营业期限自	2000年8月18日	营业期限至	2020年8月18日
登记机关	烟台市工商行政管理局芝罘区分局	经营状态	存续（在营、开业、在册）
经营范围	以自有资产投资及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

##### 2、宏田投资历史沿革

(1) 2000年8月，马斯特成立

2000年8月18日，唐佑立、马惠泽、徐路共同出资设立烟台马斯特贸易有限公司，注册资本50万元，其中唐佑立、马惠泽、徐路分别以货币资金认缴出资25万元、15万元和10万元。2000年8月16日，烟台华达有限责任会计师事务所出具编号为烟华达验字[2000]第01-054号《验资报告》，对公司成立时的注册资本实收情况进行了审验。2000年8月18日，马斯特取得注册号为3706002803358的企业法人营业执照。

马斯特成立时股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	唐佑立	25.00	50.00%
2	马惠泽	15.00	30.00%
3	徐路	10.00	20.00%
合计		50.00	100.00%

(2) 2002年12月，马斯特股权转让

2002年12月25日，马斯特股东会作出决议，同意唐佑立将持有的马斯特股权按照出资额作价25万元全部转让给马惠泽，徐路将持有的马斯特的股权按照出资额作价10万元全部转让给姜劲梅。同日，股权转让各方签订了《股权转让协议》。2003年3月10日，马斯特完成了工商变更登记。

本次股权转让完成后，马斯特的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	马惠泽	40.00	80.00%
2	姜劲梅	10.00	20.00%
合计		50.00	100.00%

注：上述股东中马惠泽与姜劲梅为夫妻关系。

(3) 2014年6月，马斯特更名

2014年5月30日，马斯特股东会作出决议，同意公司名称由“烟台马斯特贸易有限责任公司”变更为“烟台宏田投资有限公司”。2014年6月13日，公司完成了本次名称变更的工商登记。

(4) 2014年9月，宏田投资增资

2014年9月5日，宏田投资股东会作出决议，同意宏田投资注册资本由50万元增加到500万元，新增注册资本450万元由马惠泽、姜劲梅及马恩泽三人分别以货币资金认缴，其中马惠泽认缴260万元，姜劲梅认缴90万元，马恩泽认缴100万元。同日，马惠泽、姜劲梅、马恩泽签署了《增资扩股协议》，三方新增注册资本450万元，2014年9月17日，宏田投资完成了本次增资的工商变更登记。

本次增资后，宏田投资的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	马惠泽	300.00	60.00%
2	姜劲梅	100.00	20.00%
3	马恩泽	100.00	20.00%
合计		500.00	100.00%

注：上述股东中马惠泽与姜劲梅为夫妻关系，马恩泽为马惠泽之兄长。

### 3、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人为马惠泽。马惠泽为公司第一大股东宏田投资的法定代表人，持有宏田投资 60.00%的股份，为公司创始人。自公司设立以来，马惠泽担任宏田有限董事长，现任宏田股份董事长。

马惠泽先生的基本情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“六、股份公司董事、监事及高级管理人员简介”。

### 4、报告期内实际控制人变化情况

报告期内，公司实际控制人一直为马惠泽先生，未发生变化。

#### (二) 前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股东性质	质押情况
1	宏田投资	1,500.00	75.00%	法人股东	不存在质押
2	FFD	500.00	25.00%	法人股东	不存在质押
合计		2,000.00	100.00%		-

FFD 于 2014 年 3 月 20 日在香港注册成立，公司登记证号码：62968818-000-03-14-6，注册办公地址为香港九龙九龙湾宏光道 1 号亿京中心 A 座 10 楼 D 室，已发行股份总面值 10,000 港元，分为 10,000 股，均为普通股，股东为 SOLAR TYCOON LIMITED，持有公司全部已发行的普通股本。

SOLAR TYCOON LIMITED 于 2014 年 3 月 26 日在英属维京群岛注册成立，注册号码为 1817573，注册办公地址为英属维京群岛托尔托拉岛罗德城宝秀港毕彭路高万贸易综合大楼 3 楼 08 室，已发行股份数 50,000 股，每股面值 1.00 美元，股东为马铭骏，持有公司全部股份。

#### (三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份是否存在质押或有其他争议的情况

截至公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5%以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他争议事项的情形。

#### （四）股东相互间的关系

公司股东宏田投资实际控制人为马惠泽，宏田投资股东马恩泽为马惠泽之兄长，宏田投资股东姜劲梅为马惠泽之配偶，公司股东 FFD 实际控制人为马铭骏，马铭骏为马惠泽之子。

### 五、公司股本形成及变化情况

#### （一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

##### 1、有限公司成立及历史沿革

##### （1）2005 年 2 月，宏田有限成立

公司前身为烟台宏田汽车配件有限公司，是经烟台市莱山区对外贸易经济合作局批准，在烟台市工商行政管理局注册的中外合资企业，2005 年 2 月 3 日，山东省人民政府向公司颁发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，批准号为商外资鲁府烟山字[2005]0467 号。宏田有限成立时，注册资本 30 万美元，其中 MIP、马斯特分别以货币资金认缴 27 万美元和 3 万美元。

2005 年 2 月 4 日，烟台市工商行政管理局颁发注册号为（企合鲁烟总副字）第 007185 号的《企业法人营业执照》。2005 年 3 月 8 日，山东国信会计师事务所有限公司出具国信会验字[2005]2060 号《验资报告》，对公司成立时中方股东马斯特的 3 万美元出资进行了审验。2005 年 6 月 3 日，山东国信会计师事务所出具国信会验字[2005]2151 号《验资报告》，对公司成立时外方股东 MIP 的 27 万美元出资进行了审验。

宏田有限成立时股东出资情况如下：

单位：万美元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	MIP	27.00	90.00%
2	马斯特	3.00	10.00%
合计		30.00	100.00%

##### （2）2010 年 5 月，宏田有限第一次增资并更名

2010 年 5 月 12 日，烟台市商务局发布《关于同意烟台宏田汽车配件有限公司增加投资等变更事项的批复》（烟商务[2010]127 号），同意公司增加注册资本 78 万美元，新增注册资本 5,325,216.00 元人民币，折合 78 万美元由股东烟台马斯特贸易有限责任公司以货币出资并缴足；同意公司名称由原来的“烟台宏

田汽车配件有限公司”变更为“烟台宏田汽车零部件有限公司”。

2010年5月17日，山东恒丰正泰会计师事务所出具了恒丰正泰验字[2010]1020号《验资报告》，对本次新增注册资本及实收资本情况进行了审验。2010年5月18日，宏田有限完成了此次增资及更名的工商变更登记，取得了换发后的营业执照，注册号为：370600400018363。

本次增资完成后，宏田有限的出资结构如下：

单位：万美元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	马斯特	货币	81.00	75.00%
2	MIP	货币	27.00	25.00%
合计			108.00	100.00%

### (3) 2014年6月，宏田有限第一次股权转让

2014年6月13日，宏田有限董事会作出决议同意MIP将其持有的宏田有限25%的股权以87万美元价格转让给FFD。转让各方签订《股权转让协议》。2014年6月23日，烟台市牟平区商务局作出烟牟商务[2014]28号批复，同意该次股权转让。

2014年6月26日，公司完成了此次股权转让事项的工商变更登记。股权转让完成后，宏田有限的出资结构如下：

单位：万美元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	宏田投资	货币	81.00	75.00%
2	FFD	货币	27.00	25.00%
合计			108.00	100.00%

注：宏田有限该次股权变动已经履行了内部决议和外部审批，并签订股权转让协议，修改公司章程，完成工商登记变更程序，该次外资股权变动行为合法合规。本次外资股权变动符合《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》（2001修订）及《非居民企业所得税源泉扣缴管理暂行办法》（国税发[2009]3号）等法律法规的有关规定。宏田有限的成立日期为2005年2月，成立时即开始实际生产经营；日晟制动成立日期为2003年11月，实际生产、经营自2008年才开始。宏田股份、日晟制动作为外商投资企业的经营期限均未满十年，如宏田有限、日晟制动转为内资则需要补缴之前作为外商投资企业所享受的税收优惠。

### (4) 2014年10月，宏田有限整体变更为股份公司

2014年9月18日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字

[2014] 151261 号标准无保留意见《审计报告》审核确认，截至 2014 年 8 月 31 日，宏田有限经审计的账面净资产值为 2,380.18 万元。

2014 年 9 月 22 日，北京北方亚事资产评估有限责任公司对宏田有限股东权益进行了评估，并出具了北方亚事评报字[2014]第 01-221 号《烟台宏田汽车零部件有限公司拟股份制改造项目资产评估报告》：截至 2014 年 8 月 31 日，宏田有限净资产评估值为人民币 3,134.77 万元。

2014 年 9 月 19 日，宏田有限董事会通过决议，同意将公司组织形式从有限责任公司整体变更为股份有限公司，股份有限公司的名称为“烟台宏田汽车零部件股份有限公司”。

2014 年 9 月 24 日，烟台宏田汽车零部件股份有限公司(筹)召开创立大会。全体股东一致同意以烟台宏田汽车零部件有限公司截至 2014 年 8 月 31 日经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2014]第 151261 号《审计报告》确定的公司账面净资产值人民币 23,801,805.76 元，按照 1.19: 1 的比例折合股份公司总股本 2,000 万股（每股面值 1 元），余额 3,801,805.76 元计入资本公积，共同发起设立烟台宏田汽车零部件股份有限公司。

2014 年 10 月 16 日，山东省工商行政管理局核准了上述变更登记事项，公司领取了注册号为 370600400018363 的《企业法人营业执照》，注册资本人民币 2,000.00 万元。

公司的股本结构为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	股数（万股）	出资比例
1	宏田投资	净资产折股	1,500.00	75.00%
2	FFD	净资产折股	500.00	25.00%
合计			2,000.00	100.00%

## （二）子公司日晟制动股本形成及变化情况

### 1、2003 年 11 月，日晟钟表成立

日晟制动前身日晟钟表成立于 2003 年 11 月 27 日，法定代表人为马惠泽，2003 年 11 月 26 日，山东省人民政府向烟台日晟钟表有限公司颁发了《中华人民共和国外商投资投资企业批准证书》，批准号为外经贸鲁府烟山字[2003]2788 号。日晟钟表成立时，健晟工贸、MIP 分别认缴 18 万美元和 7 万美元。

2003 年 11 月 27 日，烟台市工商行政管理局向日晟钟表核发了注册号为企

合鲁烟字第 006168 号的《企业法人营业执照》。日晟钟表由健晟工贸以货币资金出资 18 万美元，MIP 以货币资金出资 7 万美元。2004 年 1 月 17 日，烟台金雨会计师事务所出具烟金会事外验字（2004）2 号《验资报告》对该项出资进行了审验。

日晟制动成立时股东出资情况如下：

单位：万美元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	健晟工贸	货币	18.00	72.00%
2	MIP	货币	7.00	28.00%
合计			25.00	100.00%

2007 年 7 月 16 日，烟台市莱山区对外贸易经济合作局发布《关于同意烟台日晟钟表有限公司变更公司名称、经营范围的批复》（烟莱外经贸[2007]138 号），同意公司名称变更为“烟台日晟汽车制动系统有限公司”。

2007 年 7 月 17 日，日晟钟表取得《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，批准号为商外资鲁府烟山字[2003]2788 号。2007 年 7 月 20 日，日晟钟表完成上述工商变更，并取得了烟台市工商局换发的更名后营业执照。

## 2、2008 年 3 月增资

2008 年 2 月 17 日，日晟制动董事会决议，同意公司注册资本增加至 50 万美元。2008 年 2 月 26 日，烟台莱山区对外贸易经济合作局发布烟莱外经贸[2008]25 号《关于同意烟台日晟汽车制动系统有限公司增加投资的批复》，同意公司注册资本由 25 万美元增至 50 万美元，其中烟台健晟工贸有限公司增资人民币 127.75 万元，折合 18 万美元，美国 MIP 公司增资 7 万美元。2008 年 3 月 14 日，山东国信会计师事务所出具了国信会验字（2008）2038 号《验资报告》对上述增资事项进行了验资确认。

本次增资后股东出资情况如下：

单位：万美元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	健晟工贸	货币	36.00	72.00%
2	MIP	货币	14.00	28.00%
合计			50.00	100.00%

## 3、2014 年 6 月股权转让

2014 年 4 月 6 日，日晟制动董事会作出决议同意健晟工贸将其持有的日晟

制动 36 万美元股权以 46 万美元价格转让给宏田有限,美国 MIP 将其持有的日晟制动 14 万美元股权以 18 万美元价格转让给 FFD。

2014 年 4 月 6 日,美国 MIP 公司与 FFD 签订《股权转让协议》,双方约定 FFD 以 18 万美元价格受让美国 MIP 持有日晟制动的 28%股权。2014 年 4 月 9 日,健晟工贸与宏田有限签订《股权转让协议》,双方约定宏田有限以 46 万美元价格受让健晟工贸所持有日晟制动 72%股权。

2014 年 6 月 25 日,烟台市高新技术产业开发区经济发展局作出烟高经发字[2013]63 号批复,同意该次股权转让。本次股权转让已办理完成工商变更登记。股权转让后,日晟制动的出资结构如下:

单位:万美元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	宏田有限	货币	36.00	72.00%
2	FFD	货币	14.00	28.00%
合计			50.00	100.00%

注:本次股权转让原因如下:

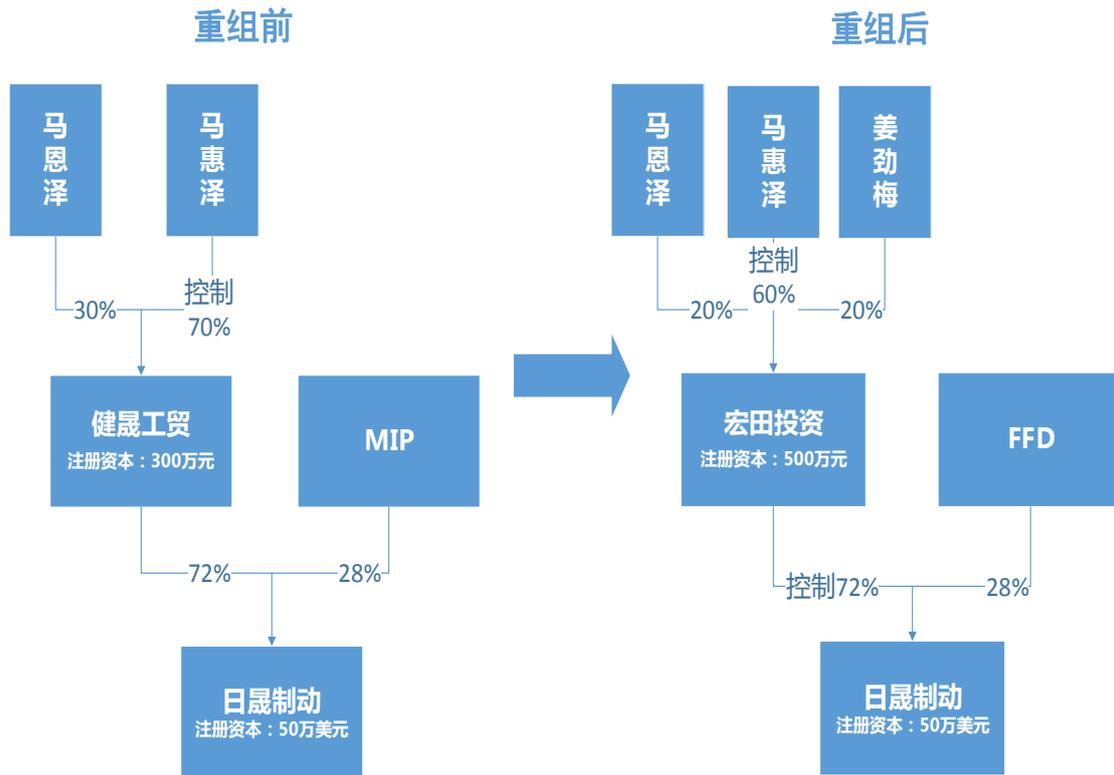
- 1、为消除同业竞争和潜在关联交易,由公司收购健晟工贸所持有日晟制动 72%的股权;
- 2、日晟制动成立于 2003 年 11 月,在 2008 年开始实际生产经营,而原外方股东 MIP 拟于 2014 年退出其在宏田有限及日晟制动的投资,故由香港注册公司 FFD 收购 MIP 所持有日晟制动 28%的股权,使外商投资企业身份得以存续。

### (三) 公司设立以来重大资产重组情况

为消除同业竞争和潜在关联交易,形成汽车零部件铸造、机加工相互支持的产品生产流程,进一步增强公司在制动系统零部件行业的竞争优势,2014 年 6 月,公司通过股权收购方式取得日晟制动 72%的股权。

#### 1、本次资产重组属于同一控制下企业合并

自 2012 年 1 月 1 日起至 2014 年公司收购日晟制动 72%的股权之前,马惠泽通过健晟工贸间接持有日晟制动 72%的股权,系日晟制动的实际控制人;自公司成立以来,马惠泽一直担任公司的董事长,为公司的实际控制人。本次合并前后马惠泽对健晟工贸、日晟制动的持股变动情况如下:



自公司 2005 年 2 月 4 日成立至 2014 年收购日晟制动之前，公司一直专注于汽车制动系统零部件的设计、生产与销售，主要产品包括制动盘、制动鼓；被合并方日晟制动自 2007 年变更名称及经营范围以来，主要产品同样为制动盘、制动鼓。合并双方的业务同属于汽车制动系统零部件产业，两者在技术、生产制造场所、下游运用等方面具有高度的相关性，属于同一产业。本次合并行为并未导致公司主营业务发生重大变化，且重组方式遵循市场化原则。

## 2、合并履行的法律程序

本次合并具体过程参见本公开转让说明书第一节“五、 公司股本形成及变化情况”之“（二）子公司日晟制动股本形成及变化情况”。

## 3、重组背景及影响

### （1）消除同业竞争，避免关联交易

本次资产重组前，公司的主营业务为汽车零部件的设计、生产与销售，日晟制动的主营业务为汽车零部件的设计、生产与销售，两项业务高度相关并构成同业竞争。通过本次重组，有效地消除了公司与日晟制动之间的同业竞争，实现了汽车零部件铸造、机加工与销售的一体化；同时避免了两公司之间的关联交易，

有利于公司独立规范运作。

## (2) 增强公司综合竞争实力

自公司 2005 年 2 月成立以来，经过多年的技术改良及客户资源积累，公司已达到汽车制动盘批量生产的要求，能满足国内外客户大批量订单的需要。日晟制动作为马惠泽同一控制下企业，同样具备制动盘、制动鼓的批量生产能力。通过本次资产重组，有利于提高公司产能，扩大公司的生产规模，提升公司综合竞争实力。

## 六、股份公司董事、监事及高级管理人员简历

### (一) 董事会成员情况

马惠泽，男，中国国籍，无永久境外居留权，1968 年出生，本科学历。1991 年至 1994 年，就职于烟台开发区科技发展有限公司任技术员、业务主管；1994 年至 2000 年，就职于烟台开发区银和股份有限公司任工程师、业务部经理；2000 年至 2003 年，就职于烟台马斯特贸易有限责任公司任总经理；2003 年至 2005 年，就职于烟台日晟汽车制动系统有限公司任董事长；2005 年至今就职于本公司，现任公司董事长。

马恩泽，男，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年出生，本科学历。2002 年获在职硕士学位。1980 年至 1995 年，就职于烟台木钟厂任副所长、CAD 室主任、工艺科长；1995 年至 1998 年，就职于烟台星皇机械有限公司任副总经理；1998 年至 2002 年，就职于烟台北极星荣华钟表公司任总经理；2005 年至今就职于本公司，现任公司董事、总经理。

鞠玲，女，中国国籍，无永久境外居留权，1973 年出生，大专学历。1995 年至 2003 年，就职于文登棉纺织厂；2004 年至 2006 年，就职于文登会计电算化培训中心；2006 年至今，就职于本公司，现任公司董事、财务总监。

张福刚，男，中国国籍，无永久境外居留权，1976 年出生，本科学历。2003 年至 2009 年，就职于山东隆基集团任技术科长、铸造部技术质量经理；2009 年至今，就职于本公司，现任公司董事、副总经理。

李晓东，男，中国国籍，无永久境外居留权，1972 年出生，职高学历。1993 年至 2009 年，就职于烟台牟平鸿本汽车零部件有限公司；2009 年至今，就职于

本公司，现任公司董事、副总经理。

## （二）监事会成员情况

毕昌进，男，1958年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1986年毕业于山东齐鲁大学工业管理工程专业，大专学历。曾供职于烟台手表厂、烟台东昌集团有限公司、烟台木钟厂；2002年至2013年，就职于青岛海利高塑料有限公司，任副总经理；2013年10月至今就职于公司任企管部部长，现任公司监事、企管部部长。

冯荣荣，女，1979年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2002年毕业于烟台大学，大专学历。2002年至2004年，就职于烟台北极星荣华钟表有限公司；2004年至今，就职于本公司，现任公司监事、市场营销部副部长。

李家群，男，1975年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2005年至今，就职于本公司，现任公司监事、包装车间主任。

## （三）高级管理人员情况

马恩泽：现任公司董事、总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、董事、监事及高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

鞠玲：现任公司董事、财务总监，简历参见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、董事、监事及高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

张福刚：现任公司董事、副总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、董事、监事及高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

李晓东：现任公司董事、副总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、董事、监事及高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

## 七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	6,414.66	7,806.80	6,113.39
净利润（万元）	550.86	555.13	-106.14
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	538.51	544.57	-113.18
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	494.27	508.76	-134.25
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的	481.92	498.21	-141.29

净利润（万元）			
毛利率	22.16%	20.93%	12.91%
净资产收益率	21.74%	25.12%	-5.80%
扣除非经常性损益后净资产收益率	18.63%	23.68%	-11.15%
基本每股收益（元/股）	0.28	0.28	-0.05
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.28	-0.05
应收帐款周转率（次）	2.18	3.05	4.22
存货周转率（次）	4.19	5.28	5.04
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,856.22	-266.81	-521.21
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.43	-0.13	-0.26
<b>项目</b>	<b>2014年8月31日</b>	<b>2013年12月31日</b>	<b>2012年12月31日</b>
资产总额（万元）	9,594.47	8,264.34	7,331.86
股东权益合计（万元）	2,486.94	2,668.06	2,112.94
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	2,372.96	2,440.43	1,895.86
每股净资产（元/股）	1.24	1.33	1.06
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.19	1.22	0.95
资产负债率（母公司）	73.54%	75.24%	78.43%
流动比率（倍）	0.84	0.84	0.69
速动比率（倍）	0.66	0.57	0.43

注：①应收账款周转率=主营业务收入/((期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2)

②存货周转率=主营业务成本/((期初存货余额+期末存货余额)/2)

③每股收益=当期净利润/期末股本总额

④每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

⑤每股净资产=期末净资产/期末股本总额

⑥2014年1-8月的应收账款周转率和存货周转率为非年化数据

⑦净资产收益率按照证监会公告[2010]2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算

## 八、相关机构

### （一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16层至26层

联系电话：0755-82130634

传真：0755-82133196

项目小组负责人：魏其芳

项目小组成员：郑庆义、王子彦、贺志强、孙彦

## **（二）律师事务所**

名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：黄宁宁

住所：上海市南京西路 580 号南证大厦 45-46 层

联系电话：021-52341668

传真：021-52341670

经办律师：王家水、唐翼飞

## **（三）会计师事务所**

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

联系电话：0531-67808701

传真：0531-86047141

经办注册会计师：陈成芳、吴承生

## **（四）资产评估机构**

名称：北京北方亚事资产评估有限责任公司

法定代表人：闫全山

住所：北京市东城区崇文门西大街 7 号 2 门 303 室

联系电话：010-87879953

传真：010-83549821

经办注册评估师：邵金卫、丛朝日

## **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

### **(六) 证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及其用途

#### (一) 主要业务

公司致力于汽车制动盘等汽车制动系统零部件的设计、生产和销售，也根据订单情况生产和销售少量汽车制动鼓等产品。

公司自 2005 年成立以来，始终专注于汽车制动系统零部件行业。经过多年实践积累，2011 年，公司与全球领先的汽车零部件供应商辉门集团建立合作关系，产品销量逐年增长。目前，公司已设计生产的制动零部件产品可适用于 2,000 余种车型，能够满足售后市场的大部分需求。经过多年的发展，公司产品设计不断优化，产品质量持续提升，客户层次逐步提高。

公司自成立以来，主营业务未发生变化。

#### (二) 主要产品及其用途

##### 1、公司主要产品

公司的主要产品为制动盘。制动盘根据结构、生产工艺及性能可划分为单片盘（精致单体制动盘）、双片盘（风道散热制动盘）和轴承盘（毂复合制动盘）三类。产品的具体情况如下表所示：

名称	单片盘 (精致单体制动盘)	双片盘 (风道散热制动盘)	轴承盘 (毂复合制动盘)
实物图片			
产品特点	体积小，实心金属制动盘，最早用来替换制动鼓，制动性能强于制动鼓	带有风道的制动盘，热制动性好	毂盘一体，同时带有 HUB、ABS 环、装配螺栓、轴承外环等，有防抱死功能的复合零件
产品应用	部分低排气量乘用车后轮使用	部分高排气量、高速制动车型和高档乘用车前轮使用	北美乘用车、商用车及卡车
生产工艺	全铸铁铸造，铸造工艺要求较高	通过砂型铸造，制作工艺复杂	全铸铁或通过砂型铸造，制芯工艺复杂

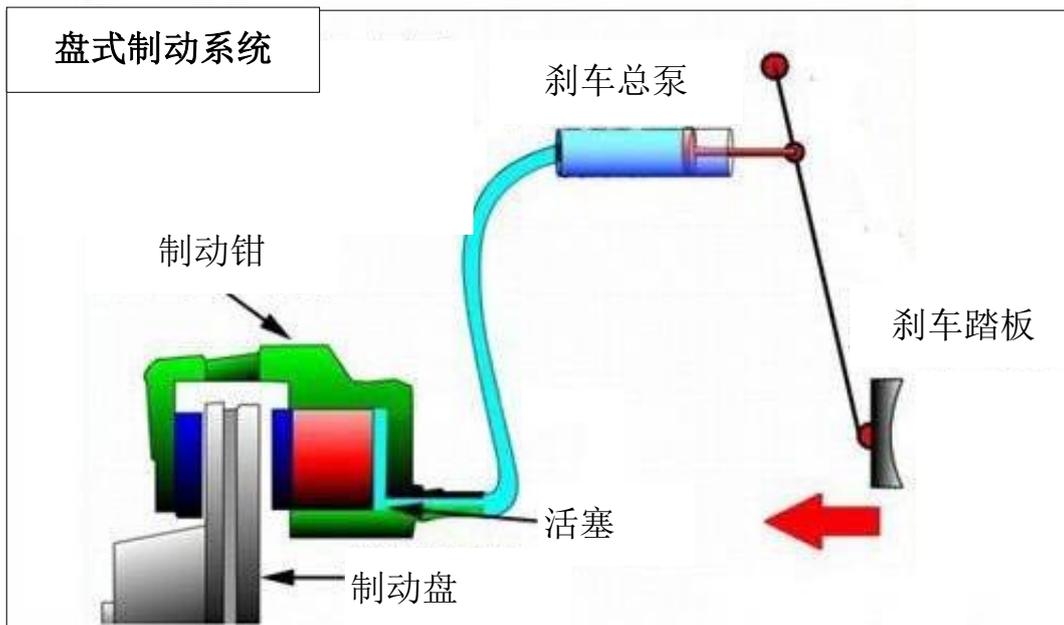
## 2、产品用途

制动盘属于制动系统的核心部件之一，用以保证汽车安全行驶。汽车制动系统不但要满足正常行驶环境下制动的平稳性和舒适性，还要保证在恶劣气候环境、高速行驶制动、短距离制动或山路连续制动等特殊条件下进行有效安全制动，因此，制动盘除了具有基本的制动能力外还必须具有恶劣环境下抗冲击、耐高温、抗疲劳等特殊品质要求。

另外，制动盘属于易消耗零部件。由于汽车的每次制动都是通过制动盘与其他制动部件的摩擦完成的，所以制动盘消耗较快。一般说来，乘用车在正常行驶的情况下，制动盘的使用寿命约为8-15万公里。

## 3、产品原理

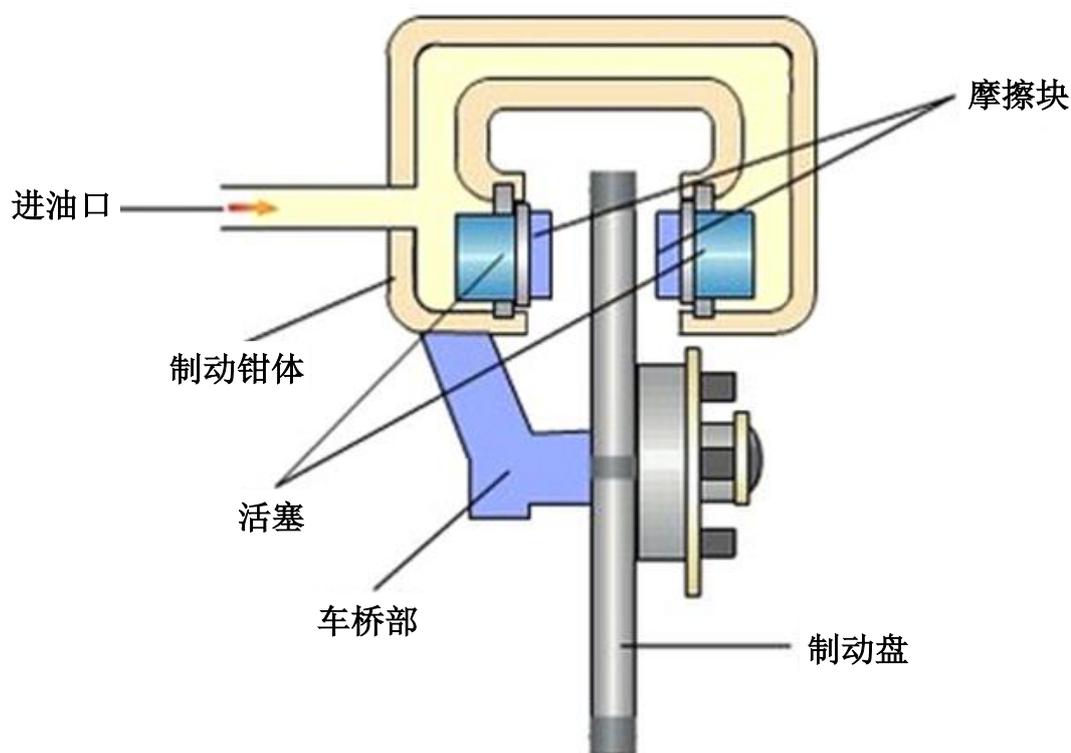
汽车制动系统包括盘式制动系统和鼓式制动系统两种。盘式制动器为盘式制动系统的主要组成部分。公司主要产品制动盘即属于盘式制动器的零部件。制动盘与盘式制动系统间的关系如下图所示：



制动盘本身并不能单独发挥作用，必须依靠由制动盘、制动片和制动钳等构成的盘式制动器整体才能发挥制动效果。盘式制动器工作原理如下：

盘式制动器的制动盘随车轮转动，其制动面是两个旋转侧面。盘式制动器的摩擦块与其金属背板组成制动块，即盘式制动片，每个制动器中有2个或4个，这些制动块及其促动装置都装在横跨制动盘两侧的夹钳形支架中，总称为制动钳。

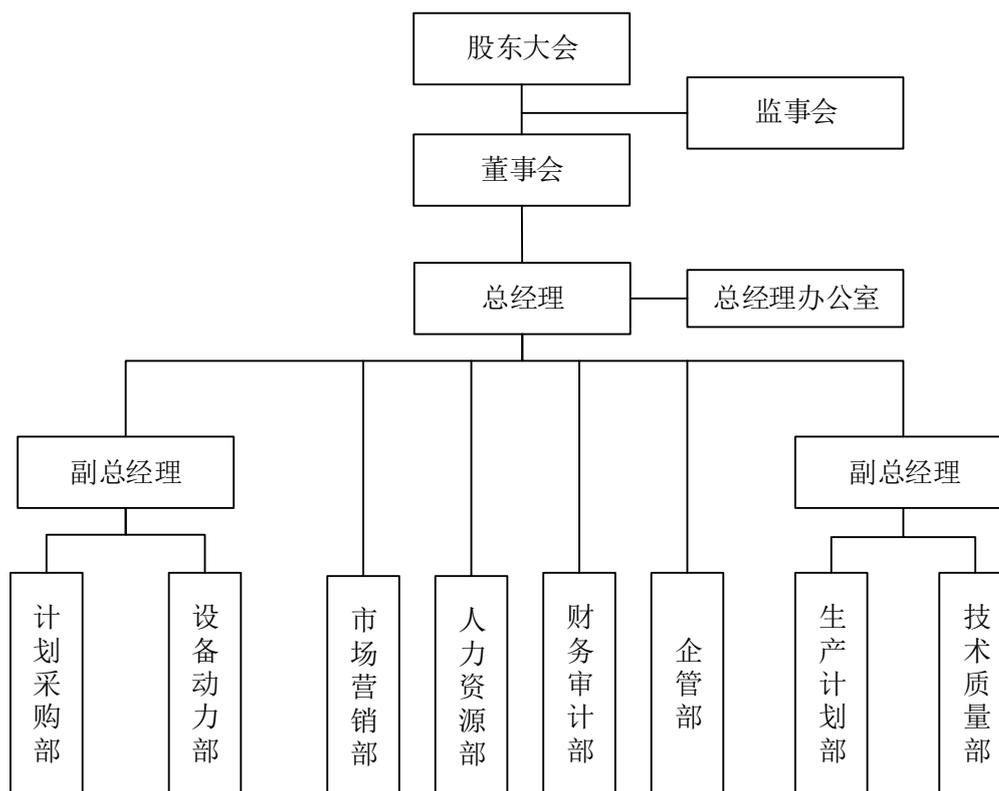
汽车制动时，在传动装置的带动下，制动钳从两侧夹紧制动盘，使制动盘（进而带动车轮）停止转动，达到使汽车制动的目的。盘式制动器的结构和工作原理如下图所示：



盘式制动器的工作原理

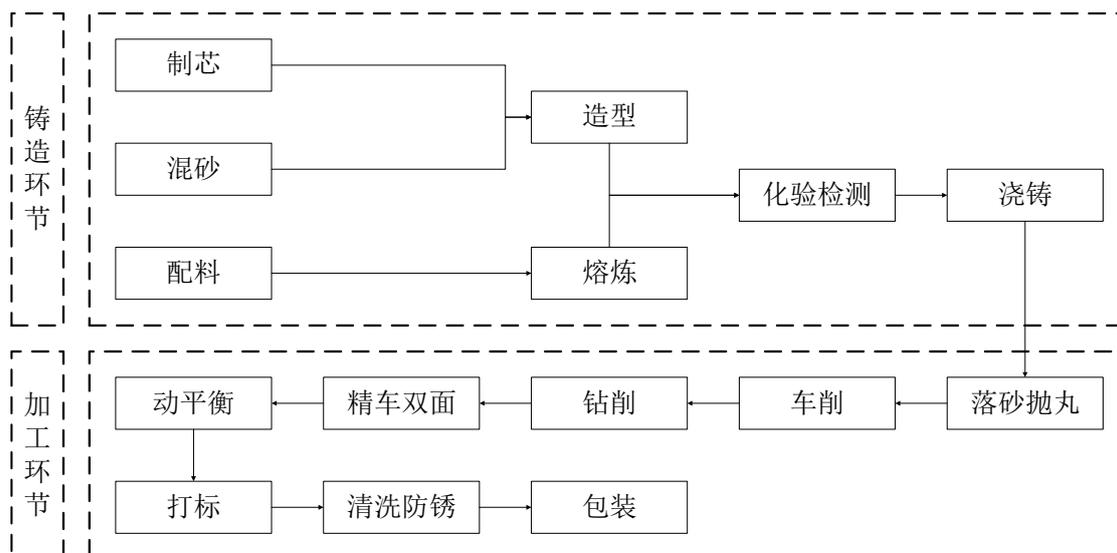
## 二、公司主要生产流程及方式

### （一）内部组织结构图



## (二) 产品生产流程

制动盘在制造过程中有两个主要工艺流程：用于毛坯件铸造的铸造工艺流程和用于毛坯件加工的加工工艺流程。



铸造工艺流程根据产品分类可分为两类，一类是单片盘铸造，即由生铁、废钢、铁沫等原辅材料造型后直接熔炼浇铸；另一类是双片盘铸造，需要制作砂芯、造型后再进行熔炼浇铸。

加工工艺流程是将铸造毛坯件经打磨、加工成为符合质量要求的制动盘的过程，该环节较为标准化。轴承盘的生产流程建立在单、双片盘制作的基础之上，即在铸造环节将轮毂铸出，在加工装配环节中增加 ABS 环及轴承外环等配件的装配。

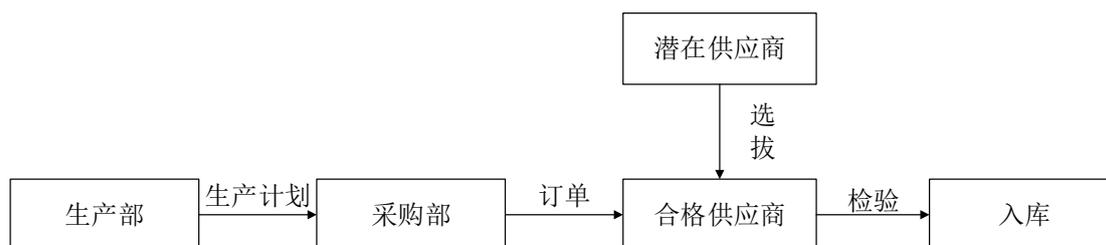
### 三、公司商业模式

#### （一）采购模式

公司所采购的主要原材料包括生铁、废钢、铁沫等含铁材料及原砂、孕育剂等辅助材料，采购价格参照大宗商品市场价格。此外，在公司熔铸产能不足或出于规模生产经济性考虑时，公司定制化采购铸造毛坯件，进行加工后出售。在采购制度方面，公司遵从德国莱茵 TS16949 质量管理体系，形成了从合格供应商的选择、日常采购控制以及供应商的监督考核体系，从源头上保证产品的质量。

##### 1、采购流程

公司制定了《采购控制程序》等制度来对日常采购进行控制。对于原材料日常采购，公司根据订单情况和原材料价格的变化，并考虑月末库存量、现有安全库存要求等因素编制采购计划，从合格供应商中采购。若遇到特殊原因，需要临时性到合格供应商以外的单位采购须经总经理批准后方可实施。技术质量部负责进货检验，具体执行《检验和试验控制程序》，不合格品则按《不合格品控制程序》执行。材料到货后，库管员凭供应商的发货清单和采购员开具的“入库单”通知检验员检验，检验情况记录在《外购件检验记录》内，若检验合格，通知库管员入库，并在“入库单”上签字；若检验不合格，技术质量部及时出具《半成品质量改善通知书》，采购部根据处理单作出相应的处理。日常采购控制流程如下：



## 2、合格供应商管理

公司按照《合格供应商名单》来选择供应商：先初步确定 3 个生产、质量、管理模式较好、产品质量可靠的企业作为候选厂家，然后在对候选供应商进一步了解的基础上，筛选 2 家进行基本情况调查及询价，必要时进行现场考察后确定几个厂家进行样品认可。通过样品认可的供应商，经公司总经理批准后列入合格供应商名单作为正式的供货单位。

公司对供应商的监控考核为日常监控和年度评估。采购部每月对供应商供货能力、批合格率及超额运费进行控制，对达不到目标要求的，通知其限期整改，整改无效停止供货。

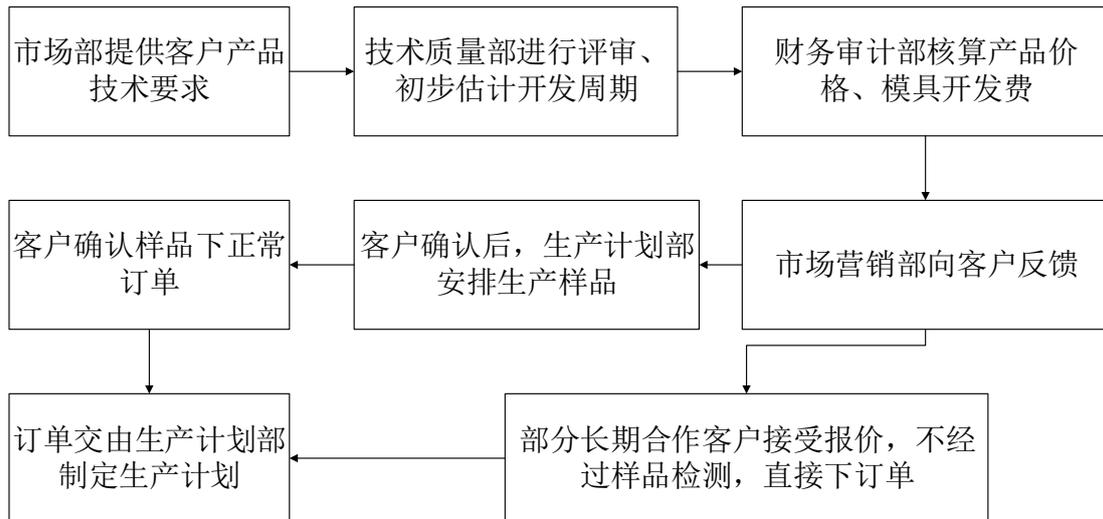
公司每年对供应商进行评比，更新合格供应商名录。同时，公司和重要的供应商建立了长期稳定的合作关系，确保原材料的质量和稳定供应。

### （二）生产模式

#### 1、公司一般生产模式

公司采用“订单驱动式”的生产方式。首先，公司接到客户的产品需求，由技术质量部负责根据客户的需求进行产品样品设计并交由客户验收，客户验收认可后，正式向公司下达订单。公司生产计划部根据订单情况制定车间生产计划。车间生产完成后，产品经过质量检测合格后将进行成批包装，进入仓库，按订单要求的日期发货。

公司生产模式如下图：



## 2、公司外协情况说明

外协加工，是指委托方提供原料和主要材料，受托方只代垫部分辅助材料，按照委托方的要求加工货物并收取加工费的经营行为。

### (1) 外协生产的主要内容、原因及其必要性

报告期内，公司熔铸产能不足并出于规模生产经济性考虑，向供应商定制化采购铸造毛坯件，由公司提供铸造毛坯件图纸及技术要求，供应商采购原材料并安排生产供货。结合公司实际情况，上述采购半成品行为不是外协加工。公司铸造毛坯件对外采购主要由于产能不足，预计公司二期铸造项目投产之后，产能将大幅提升，将减少铸造毛坯件的对外采购。

报告期内，公司客户对部分产品提出外观上的要求，产品需要经过喷涂、电镀等外观处理。喷涂、电镀属于加工环节中的清洗防锈，该工艺对产品的外观进行了改变，提高了产品附加值。由于喷涂、电镀加工过程排放污染物，公司将加工工艺流程中的喷涂、电镀等生产工艺交由外协厂商完成。

### (2) 公司外协生产不属于关键要素

根据公司生产工艺流程描述，公司外购部分产品铸造毛坯件，喷涂、电镀等清洗防锈生产流程采取外协生产。喷涂、电镀工艺是对制动盘表面进行装饰、防护以达到美观、防锈等性能的一种表面工程技术，目前，公司少量产品因为外观需要会进行喷涂、电镀工艺外协加工处理，需求量较小且该生产技术门槛较低，该生产环节不属于关键环节。

公司核心竞争力在于铸造工艺技术和机械加工技术，公司铸造工艺经优化

后，铸造硬度优于一般铸造标准，公司机械加工工艺合理性较高，实现对加工余量、加工精度、表面质量等等精确控制，成品率达到 95%左右。

### (3) 公司与前五大外协厂商的合作模式、定价机制及公允性

公司同外协厂商的合作模式为：公司将半成品发给外协厂商，并告知其产品进行喷涂、电镀所需达到的要求等，并下达订单；双方确定每批外协加工的加工费后，外协厂商按照相应工艺要求完成加工并交由公司验收。

公司与外协厂商的定价采取市场化原则，价格由双方谈判，随行就市，价格公允，不存在利益输送。

公司在报告期内主要外协厂商及外协内容如下表：

单位：万元

外协厂商	金额（不含税）			外协内容
	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年	
莱州金达标准件加工有限公司	73.39	36.68	-	喷涂
烟台市牟平区港南金属表面处理有限公司	7.12	2.38	4.66	电镀
莱州市华银电镀有限公司	6.80	-	-	电镀
合计	87.31	39.06	4.66	

(4) 外协成本的主要构成、占生产成本的比重及其变动的合理性，对外协厂商是否构成重大依赖

公司 2014 年外协采购金额较大，主要系公司主要客户加大对需喷涂处理产品的采购量导致。

公司外协成本占营业成本比重如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
外协成本	87.30	39.06	4.66
营业成本	4,992.86	6,173.13	5,324.28
占比	1.75%	0.63%	0.09%

由上表可见，外协成本占营业成本比重较小，公司对外协厂商不构成重大依赖。

### (5) 外协产品的质量控制是否完善及其影响

公司与外协厂商均签订了委托加工协议，协议要求外协厂商需严格按照公司生产流程及生产管理制度，管控生产各环节，保证生产品质。公司收到外协加工产品后，会做严格的检测，验收合格后入库。验收合格入库后，若因外协厂商责任造成产品品质问题，外协厂商需负责赔偿相应损失金额。公司严格把控外协质量，确保外协品质，公司报告期内不存在因外协产品质量问题影响公司产品销售的情形。

(6) 外协厂商与公司及控股股东、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系，公司在外协过程中如何防止核心技术外泄，外协厂商是否具备生产必备的经营资质。

报告期内，公司外协厂商基本信息及与公司股东、董监是否存在关联关系说明如下表：

外协厂商	股东构成	法定代表人	外协厂商与公司股东或董监高关系
莱州金达标准件加工有限公司	张建民、张华	张建民	不存在关联关系
烟台市牟平区港南金属表面处理有限公司	王兆悦、王蕾	王兆悦	不存在关联关系
莱州市华银电镀有限公司	于占海、杜泽成、芮兴华、马洪顺、任俊伟、王瑞霞、孙巧云、张智芹、彭国华、杨永堂、张呈平、赵书波、翟玉海、泮庆新、王卫东、石永忠、王月平、张春晓、杜国强、于新、戚福胜、芮兴邦、孙积文、由昌庆、刘栋、李京平、曹滋权、张云萍、孙静宇、马德顺、王桂茂、孙广民、李吉永、张萍、刘志斌、赵亚军、曲斌智、姜治云、孙宝萍、肖宝寿、韩德英	于新	不存在关联关系

由于公司外协主要内容为公司产品的喷涂、电镀等外观处理过程，外协厂商均具备相应经营资质，该部分不涉及公司核心技术，因而不存在核心技术外泄的风险。

### (三) 销售模式

报告期内，公司大部分产品出口到国外，主要客户为全球的汽车零部件供应

商。公司销售模式包括销售流程、销售推广及售后服务三个方面。

### 1、销售流程

对于国外市场，公司的主要客户为全球的汽车零部件供应商，包括汽车零部件产品制造商和经销商。公司通过全球汽车零部件供应商进入国外 AM 市场和 OEM 市场。公司每年与客户签订框架合作协议，按照客户提供的订单需求组织生产并发货，在客户对产品验收合格后，公司将货物报关出口并确认收入。在国内市场，公司销售方式主要为直销，包括直接向下游汽车零部件制造商销售以及通过互联网平台销售，后者占比较小。

报告期内，公司主要客户为辉门集团。公司需通过辉门集团工程部、质量体系部对公司体系的定期审核及验厂后，才能成为辉门集团的合格供应商。辉门(中国)每年 11 月组织对合格供应商的产品进行选择，公司需对一系列产品作出报价，并通过辉门集团审核后向其销售。若公司报价合理且通过体系检验，公司与辉门签定合同约定次年产品价格。若合同执行期间原材料价格或汇率发生剧烈波动，公司可以向辉门集团提出议价，经协商一致后做出相应价格调整。

### 2、销售推广

公司主要通过参加国内外展会、上门洽谈、长期客户推荐、互联网销售等方式进行国内外市场拓展。报告期内，公司定期参加 APPEX 美国拉斯维加斯国际汽车零部件及售后市场展览会、德国法兰克福汽车零配件展和法兰克福(上海)汽车用品展览会在国际市场推广公司产品。对国内市场，目前公司主要通过阿里巴巴、慧聪网、微信等互联网平台进行推广。

### 3、售后服务

市场营销部业务员根据市场营销部工作计划，定期进行顾客满意度调查。业务部根据市场全年工作计划和客户满意度的对客户服务进行持续改进，随时处理问题，以满足客户要求。当产品质量不合客户订单要求时，由技术质量部组织相关部门组成小组，提出处置意见，应尽可能缩短处理周期，以最大可能减少对顾客和公司的损失。

### 4、OEM 销售模式

公司拥有自营进出口权，产品以自营出口的方式销往海外，公司出口产品基本为 OEM 销售模式。OEM 销售模式，指一家厂家根据另一家厂商的要求，为其

生产产品和产品配件，亦称为贴牌生产。公司出口产品均为 OEM 销售模式，即客户提供产品设计图纸及其处理的规格，公司根据设计报价，客户接受报价后公司开始制作样品，客户接受样品后双方签订合同，公司按照客户订单进行生产原料的采购，安排生产。

### (1) 报告期内，公司 OEM 模式销售情况分析

报告期内，公司全部外销及部分内销为 OEM 销售。

#### ①OEM 营业收入及占营业收入的比例

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
OEM 营业收入	6,367.66	7,767.29	6,097.76
总营业收入	6,414.66	7,806.80	6,113.39
OEM 收入占总收入的比例	99.27%	99.49%	99.74%

#### ②OEM 营业成本及占营业成本的比例

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
OEM 营业成本	4,954.92	6,138.88	5,310.48
总营业成本	4,992.86	6,173.13	5,324.28
OEM 成本占总营业成本比例	99.24%	99.45%	99.74%

#### ③OEM 毛利率与综合毛利率分析

公司 OEM 毛利率与综合毛利率对比情况如下：

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
OEM 毛利率	22.19%	20.96%	12.91%
综合毛利率	22.16%	20.93%	12.91%

公司 OEM 毛利率变动与综合毛利率变动基本相符，综合毛利率变动分析见本公开转让说明书“第四节”之“六、（三）毛利率变动情况分析”。

### (2) OEM 销售模式基本情况

公司 OEM 授权方主要为国外汽车零部件供应商，包括汽车整车配套零部件制造商和汽车零配件经销商。公司最大 OEM 授权方为辉门集团，辉门集团是一家全球车辆与工业产品技术创新供应商，其主要面向燃油效率，减排，安全系统等领域，为汽车，各型商业车辆，农业，海洋，铁路，航天，能源，以及工业设备和全球售后等领域的原始设备制造商与原始设备服务商提供服务，产品供应福特、通用等全球大型汽车制造商。目前，辉门集团在 34 个国家内，拥有

超过 44,275 名员工、148 家工厂分布在全球 24 个国家和地区。

辉门集团采购公司 OEM 产品有严格的质量考核程序。公司必须保证其质量保证体系已通过 ISO 9001-2000 或 ISO/TS 16949:2002 或辉门集团可能要求的类似质量体系验证。辉门集团有权利对公司进行考察及质量考核，如果被认定存在不合格考核项，辉门集团将书面通知公司，公司需在收到通知的 14 日内作出书面回应告知如何采取纠错办法。

OEM 合同约定的合作期限一般为合同生效日起一年。公司需保证所有产品符合 OEM 客户图纸、材质及规格要求，所有产品均为全新、具有现有最好技术，安全、未使用、适销，一等材质及工艺，无瑕疵、无污无锈，公司需保证其产品无设计缺陷。客户一旦认定产品有瑕疵、损坏或与要求不合，可以拒收且无付款义务，并有权利取消订单而不承担任何责任。公司产品一旦有缺陷或损坏，公司需立即进行纠错，并书面报告解释损坏原因，如客户对所提交的纠错行动不满意，有权提前 3 个月通知后终止某种型号的产品或整个合同。

公司对 OEM 客户提供的图纸、采购规格等信息具有保密义务，未经客户同意，不得向任何第三方披露该等信息。

公司在生产工程中主要按照 OEM 客户提供的技术标准进行生产，并在其基础之上进行改良优化，使产品铸造硬度优于一般铸造标准。公司在生产过程中利用的主要设备有铸造流水线、粗车、精车、加工中心、数控钻、数控磨及自动清洗线等。

## 四、公司与业务相关的关键资源要素

### （一）产品所使用的主要技术

#### 1、铸造工艺技术

铸造技术是指将熔炼的金属液体浇注入铸型内，经冷却凝固获得所需形状和性能的零件。公司工艺流程中涉及到全铸铁和砂型铸造工艺。前者是用铁水直接熔炼浇铸，后者是先通过制芯、造型做成芯盒，再浇铸铁水制作铸型。

刹车盘铸造需要满足一定的材质标准，要求抗拉强度、硬度、金相组织达到相应技术水平。目前国际通行铸造标准众多，如美国 G3000、德国 GG25 标准等。公司根据不同客户产品性能要求，相应采取 G3000、GG20、GG25 等材质标准，编

制适合优秀质量产品的生产工艺，包含材料、配比、熔炼、造型等。公司铸造工艺经优化后，铸造硬度优于一般铸造标准。铸造标准由技术质量部负责制定，由铸造车间、加工车间负责执行，技术质量部负责监督。

## 2、机械加工技术

机械加工技术是指利用传统机械加工的方法，按照图纸的图样和尺寸，对毛坯的形状、尺寸、相对位置和性质进一步加工使其成为合格零件的全过程。公司加工工艺合理性较高，实现对加工余量、加工精度、表面质量等等精确控制，成品率达到 95%左右。

### (二) 取得的业务许可资格或资质情况

公司于 2013 年 1 月通过了德国莱茵的 TS16949 质量管理认证。

序号	证书名称	证书编号	发证部门	发证日期/ 有效期限
1	ISO/TS 16949:2009 认证证书	01 111 085783	TüV Rheinland Cert GmbH	2013 年 1 月 6 日至 2016 年 1 月 5 日

### (三) 主要无形资产情况

#### 1、土地使用权

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2014]第 151261 号《审计报告》，截至 2014 年 8 月 31 日，公司土地使用权情况如下：

单位：万元

项目	摊销起始日	原值	累计摊销	账面价值	使用年限
土地使用权	2009-08-01	332.33	33.78	298.55	50 年

上述土地使用权具体情况如下：

土地使用权证	坐落	性质	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	权利人	是否抵押
烟国用(2011) 第 41058 号	牟平区姜格 庄镇东海底 国防路东	出让取 得	工业	25,701.00	50 年	否

#### 2、专利

截至本股转说明书签署之日，公司拥有 1 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利 类型	专利号	专利申请日	取得 方式	保护 期
1	一种汽车刹 车盘	实用 新型	ZL201420061528.5	2014 年 02 月 11 日	原始 取得	10 年

### 3、注册商标

截至本股转说明书签署之日，公司持有 4 个注册商标的所有权，具体情况如下：

序号	商标（图标）	类别	注册证号	有效期限	取得方式
1		第 12 类	9328578	2013 年 12 月 21 日至 2023 年 12 月 20 日	原始取得
2		第 12 类	12359281	2014 年 9 月 14 日至 2024 年 9 月 13 日	原始取得
3		第 12 类	9243202	2012 年 3 月 28 日至 2022 年 3 月 27 日	原始取得
4		第 12 类	9646376	2012 年 7 月 28 日至 2022 年 7 月 27 日	原始取得

#### （四）员工情况

##### 1、员工情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司员工总数为 226 人。根据岗位分类，员工分布情况如下表：

岗位	人数（人）	占比
生产人员	136	60.18%
管理人员	55	24.34%
销售人员	12	5.31%
财务人员	10	4.42%
后勤人员	13	5.75%
<b>合计</b>	<b>226</b>	<b>100.00%</b>

根据学历结构，公司员工分布情况如下表：

学历	人数（人）	占比
硕士研究生及以上	1	0.44%
本科	10	4.42%
大专	26	11.50%
高中及以下	189	83.63%
<b>合计</b>	<b>226</b>	<b>100.00%</b>

根据年龄结构，公司员工分布情况如下表：

年龄段	人数（人）	占比
17-20 岁	12	5.31%
21-30 岁	86	38.05%
31-40 岁	68	31.09%
41 岁及以上	60	26.55%

年龄段	人数(人)	占比
合计	226	100.00%

## 2、核心技术(业务)人员情况

### (1) 核心技术人员简介

张福刚，现任公司董事、副总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、董事、监事及高级管理人员简介”之“(一)董事会成员情况”。

李晓东，现任公司董事、副总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、董事、监事及高级管理人员简介”之“(一)董事会成员情况”。

刘涛，男，1983年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2005年毕业于山东省水利学院，2005年至2007年供职于烟台富士通机械制造有限公司市场部，2007年至今就职于本公司，现任技术质量部部长。

### (2) 核心技术人员变动情况

公司核心技术人员均在公司任职多年，任职情况稳定，报告期内核心技术人员未发生变动。

### (3) 核心技术人员持有申请挂牌公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员均未持有公司的股份。

### (五) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

截至本公开转让说明书签署日，公司暂无其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

## 五、与主营业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的营业收入情况

#### 1、主营业务收入结构

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单片盘	1,646.84	25.67%	2,343.06	30.01%	1,107.87	18.12%
双片盘	4,239.62	66.09%	5,053.54	64.73%	4,171.99	68.24%
轴承盘	444.39	6.93%	381.51	4.89%	770.21	12.60%
其他	83.81	1.31%	28.70	0.37%	63.31	1.04%
合计	6,414.66	100.00%	7,806.80	100.00%	6,113.39	100.00%

## 2、主营业务收入分地区情况

单位：万元

地区名称	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	271.25	4.23%	676.18	8.66%	1,209.36	19.78%
外销	6,143.41	95.77%	7,130.62	91.34%	4,904.03	80.22%
合计	6,414.66	100.00%	7,806.80	100.00%	6,113.39	100.00%

## 3、公司产品的产销量情况

报告期内，公司各种产品的产能、产量以及产能利用率情况如下：

产品	项目	2014年1-8月	2013年	2012年
制动盘	年产能（万件）	180.00	180.00	180.00
	产量（万件）	118.60	158.90	99.00
	销量（万件）	123.00	138.20	94.80
	产能利用率	98.83%	88.28%	55.00%

### （二）产品或服务的主要消费群体

#### 1、主要客户情况

公司的主要服务对象为国内外全球汽车零部件供应商，包括汽车整车配套零部件制造商和汽车零配件经销商。报告期各期，公司前五大客户情况如下

单位：万元

期间	序号	销售客户		销售金额	比例
2014年 1-8月	1	辉门 集团	FM BVBA	4,190.56	65.33%
			FM ITALY	367.14	5.72%
			辉门（中国）	201.62	3.14%
			FM UK	177.68	2.77%
			辉门控股	141.28	2.20%
			合计	5,078.28	79.16%
	2	CENTRIC PARTS	587.97	9.17%	
3	SKY PARTS, INC.	257.80	4.02%		
4	EGYPTIAN AXLES COMPANY	183.56	2.86%		
5	All Products Automotive, Inc.	68.50	1.07%		
		合计	6,176.11	96.28%	
2013年	1	辉门 集团	FM BVBA	5,235.10	67.06%
			FM ITALY	750.91	9.62%
			辉门（青岛）	510.49	6.54%
			辉门（中国）	116.35	1.49%
			辉门控股	107.13	1.37%
			FM UK	47.07	0.60%
			合计	6,767.06	86.68%

	2	CENTRIC PARTS		347.91	4.46%
	3	SKY PARTS, INC.		222.77	2.85%
	4	EGYPTIAN AXLES COMPANY		190.66	2.44%
	5	JURGEN LIEBISCH GMBH		102.08	1.31%
		<b>合计</b>		<b>7,630.47</b>	<b>97.74%</b>
<b>2012年</b>	1	辉门集团	FM BVBA	1,423.27	23.28%
			辉门(青岛)	796.36	13.03%
			辉门控股	231.47	3.79%
			FM ITALY	205.66	3.36%
			辉门(中国)	20.55	0.34%
			合计	2,677.31	43.80%
	2	CENTRIC PARTS		1,081.48	17.69%
	3	MAP		907.96	14.85%
	4	青岛布雷博贸易有限公司		324.67	5.31%
	5	SKY PARTS, INC.		293.27	4.80%
		<b>合计</b>		<b>5,284.69</b>	<b>86.45%</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中拥有权益。

### 3、主要客户辉门控股介绍

#### (1) 辉门控股简介

辉门控股(纳斯达克代码:FDML.O),始创于1899年的密歇根州底特律,辉门集团总部位于美国密歇根州萨斯菲尔德,2002年,辉门控股在上海成立了辉门(中国)有限公司,即中国总部,主要负责在华企业的管理,市场协调及售后分销。辉门集团是一家全球车辆与工业产品技术创新供应商,其主要面向燃油效率,减排,安全系统等领域,为汽车,各型商业车辆,农业,海洋,铁路,航天,能源,以及工业设备和全球售后等领域的原始设备制造商与原始设备服务商提供服务,产品供应福特、通用等全球大型汽车制造商。目前,辉门集团在34个国家内,拥有超过44,275名员工、148家工厂分布在全球24个国家和地区。辉门集团2013年的营业收入达到67.86亿美元,净利润为4900万美元。辉门集团总资产为71.82亿美元,净资产为16.01亿美元。

截止2014年10月31日,辉门集团在中国内地共建立了8家独资或合资企业,它们为国内主机及售后市场提供具有世界领先水平的汽车发动机轴瓦、凸轮轴、制动片、车灯、活塞、活塞环、缸套、气缸垫、火花塞、气门座圈、气门导管等产品。

## （2）辉门集团与公司合作情况

2011年以来，随公司一期项目铸造线正式投产后开始与辉门（中国）接触，希望入选其全球供应商体系。2011年11月，辉门（中国）派质量管理和技术专家，利用自身的制动盘行业的先进管理经验和特点，帮助公司理顺工艺文件、建立质量管理体系、整改现场、培训职工等，使公司在铸造技术水平和质量管理体系方面按照辉门（中国）采购指标量身定做生产和产品质量管理制度。经辉门（中国）审核，公司于当年入选辉门集团全球供应商体系，并陆续为辉门集团的分支机构供货。

自公司与辉门集团建立合作关系以来，公司与辉门集团的合作关系一直比较稳定，未发生产品质量问题等纠纷。

## （3）公司对辉门集团销售占比较高的原因及销售稳定性

报告期内各期，公司对辉门集团销售收入分别为2,677.31万元、6,767.06万元、5,078.28万元，占各期营业收入的比例分别为43.80%、86.68%、79.16%，呈逐年上升趋势。公司对辉门集团销售占比较高主要是由于行业特征及公司产能原因导致的。一方面，国外知名汽车零部件供应商通常与其上游供应商结成较为紧密的供应链体系，以保证所采购产品的质量及交期的稳定性，因此，一旦入选知名汽车零部件供应商体系，其采购订单通常较为稳定。自公司2011年与辉门集团开展合作以来，辉门集团对公司订单数量逐年增长；另一方面，由于公司铸造及加工产能有限，在承接辉门集团订单后已无冗余产能承接其他同等规模客户订单。目前，公司正在积极推进二期项目建设，持续提升产能以拓展其他大客户。

目前，公司是辉门集团制动系统零部件的主要供应商之一，公司产品质量及供货均保持稳定，具有一定竞争优势，且未与辉门集团发生或质量纠纷或大规模退货等问题，未来辉门集团对公司采购额将保持稳定。

## （三）主要产品或服务的原辅材料、能源及供应情况

### 1、原辅材料、能源及供应情况

公司主要产品制动盘生产所需主要原材料为含铁材料，主要包括废钢、回炉铁、生铁和铁屑。此外，在公司熔铸产能不足或出于规模生产经济性考虑时，公司定制化采购铸造毛坯件，进行加工后出售。公司地处烟台市，系国内的重要制动盘等汽车零部件生产基地，附近原材料厂商供应充足，能够保证公司的原材料

供给。

公司能源主要为电力，系向供电部门购买。报告期内，公司能源供应稳定。

报告期内，公司耗用直接材料、直接人工、制造费用及能源费用的金额及占生产成本比例的情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	2,830.95	59.06%	3,723.70	58.56%	3,136.74	63.89%
直接人工	617.86	12.89%	786.30	12.36%	411.32	8.38%
制造费用	1,344.55	28.05%	1,849.18	29.08%	1,361.55	27.73%
合计	4,793.36	100.00%	6,359.18	100.00%	4,909.61	100.00%
制造费用中能源费	602.11	12.56%	918.90	14.45%	690.18	14.06%

报告期各期间，公司产品生产成本主要由原材料构成，占生产成本比重在60%左右。2014年1-8月、2013年原材料价格较2012年有所下降，导致直接材料占比下降约5%；2014年1-8月、2013年的直接人工占比较2012年度有一定程度的增加，主要原因是员工的工资有一定程度的增长所致；2014年1-8月较2013年产品产量增长较快，制造费用中的固定成本部分分摊单位成本降低，导致制造费用占比下降1.03%。

## 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

单位：万元

期间	序号	供应商名称	采购金额	采购内容	采购占比
2014年 1-8月	1	烟台茂盛金属炉料有限公司	557.06	废钢、铁屑	15.38%
	2	龙口市鑫和机械有限公司	515.07	铸造毛坯件	14.22%
	3	龙口市鑫淮汽车配件有限公司	263.87	铸造毛坯件	7.28%
	4	龙口市灵芝机械厂	260.40	铸造毛坯件	7.19%
	5	龙口市鲁鑫铸造厂	259.56	铸造毛坯件	7.16%
			合计	1,855.96	-
2013年度	1	烟台通泰再生资源有限公司	498.67	铁屑	10.56%
	2	龙口市鑫淮汽车配件有限公司	312.37	铸造毛坯件	6.61%
	3	烟台润林再生资源有限公司	301.13	废钢	6.37%
	4	莱州冠宇机械有限公司	291.57	铸造毛坯件	6.17%
	5	龙口市鑫和机械有限公司	244.46	铸造毛坯件	5.17%
			合计	1,648.20	-
2012年	1	莱州大明盛昌物资贸易有限公司	387.07	铸铁、炼钢铁、焦炭	9.58%

	2	烟台金耀汽车配件有限公司	354.02	铸造毛坯件	8.77%
	3	龙口市奥润机械配件有限公司	331.66	铸造毛坯件	8.21%
	4	龙口市鲁鑫铸造厂	298.51	铸造毛坯件	7.39%
	5	威海市兴德废品回收有限公司	198.11	废旧金属	4.91%
	合计		1,569.37	-	38.86%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东均未在上述供应商中拥有权益。

#### (四) 报告期内主要合同执行情况

报告期内，公司主要客户为辉门集团，公司选取对公司业务有重大影响的、单笔金额在9万欧元以上的订单为重大销售合同；采购合同中，公司主要采购对象为半成品及硅铁、锰铁等，公司选取单笔采购金额在14万元以上的采购合同列为重大业务合同。

##### 1、销售合同

序号	客户对象	合同标的	合同时间	合同金额
1	FM BVBA	制动盘	2014/4/29	24.52 万欧元
2	CENTRIC PARTS	制动盘	2014/5/1	23.06 万美元
3	FM BVBA	制动盘	2014/5/13	14.15 万欧元
4	FM BVBA	制动盘	2014/7/29	11.95 万欧元
5	FM BVBA	制动盘	2014/6/25	11.50 万欧元
6	FM BVBA	制动盘	2014/5/21	11.01 万欧元
7	FM BVBA	制动盘	2014/9/2	10.66 万欧元
8	FM BVBA	制动盘	2014/7/16	10.18 万欧元
9	FM BVBA	制动盘	2014/4/29	10.11 万欧元
10	FM BVBA	制动盘	2014/4/1	9.72 万欧元

##### 2、生产采购合同

单位：万元

序号	客户对象	合同标的	签订日期	合同金额
1	莱州冠宇机械有限公司	半成品	2014/3/7	35.83
2	龙口市鑫淮汽车配件制造有限公司	半成品	2014/4/7	29.81
3	莱州冠宇机械有限公司	半成品	2014/5/6	29.05
4	龙口市鑫和机械有限公司	半成品	2014/5/16	21.60
5	龙口市鑫和机械有限公司	半成品	2014/5/6	19.87
6	龙口市鲁鑫铸造厂	半成品	2014/2/15	19.41
7	烟台隆和铸材有限公司	硅铁、锰铁等	2014/5/2	18.13
8	龙口市鲁鑫铸造厂	半成品	2014/1/21	17.01
9	莱州冠宇机械有限公司	半成品	2014/5/7	15.01
10	龙口市鲁鑫铸造厂	半成品	2014/3/7	14.77

### 3、租赁合同

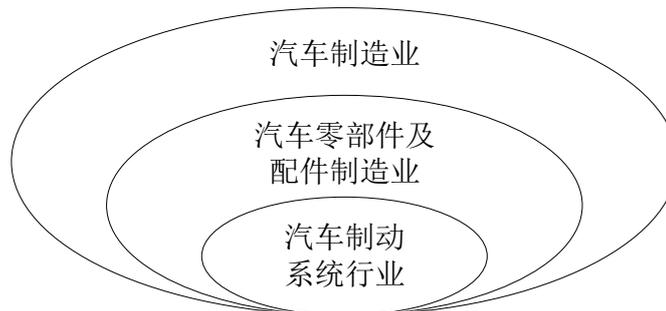
出租方	承租方	合同标的	合同期限	合同金额	执行情况
健晟工贸	日晟制 动	烟台市高新区纬四路九号建筑面积为11,004.36平方米的厂房	2014年7月1日至2024年6月30日	145.2万元/年	正在执行中

### 4、借款合同

合同相对方	合同标的	合同时间	合同内容	合同金额(万元)	执行情况
中国邮政储蓄银行股份有限公司烟台市分行	小企业授信额度合同	2013年8月15日-2015年8月14日	流动资金借款	2,000.00	正在履行中
中国工商银行股份有限公司烟台南大街支行	出口订单融资总协议	2014年6月23日-2014年12月22日	出口订单融资借款	800.00	履行完毕

## 六、公司所处行业基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司主营业务属于制造业中的汽车制造业（分类代码：C36）。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司主营业务所处行业为C36汽车制造下的C3660汽车零部件及配件制造业。按产品的用途及消费群体分，公司制动盘产品属于汽车制动系统行业，其关系图示如下：



#### （一）行业概况及规模

汽车制动系统是汽车的重要组成部分，它是指汽车上用以使外界（主要是路面）在汽车某些部分（主要是车轮）施加一定的力，从而对其进行一定程度的强制制动的一系列专门装置，是汽车应对突发事故、保障行驶安全的不可或缺的组

成部分。制动系统主要包括制动盘/制动鼓、制动片、制动钳、制动支架、衬片、弹簧、轮缸等。其中制动盘/制动鼓是制动系统最主要的部件之一，价值比例约占整个制动系统价值的 25%左右。

汽车制动系统行业作为汽车零部件行业的一部分，最早是从汽车整车制造产业分离而来。目前，全球汽车保有量已经超过 12 亿辆，欧美等发达国家已进入“汽车社会”时代，汽车的主体已经由过去的公车转变为现在的私车，汽车的影响力已经辐射到文化、法律、道德、环境、交通、家庭等各个社会领域，汽车消费占家庭支出比重越来越高，尤其是汽车零部件消费占比日益提升。随着汽车生产专业化、分工明细化和产业规模化发展，汽车零部件企业不再单独面对集团内部的整车配套企业销售，而是面向全球外部市场销售，汽车零部件制造产业逐渐从整车制造业中分离出来。目前汽车零部件制造也走向产业升级，由过去的传统手工制造走向重工装备制造和自动化生产线，大大提升了生产效率。

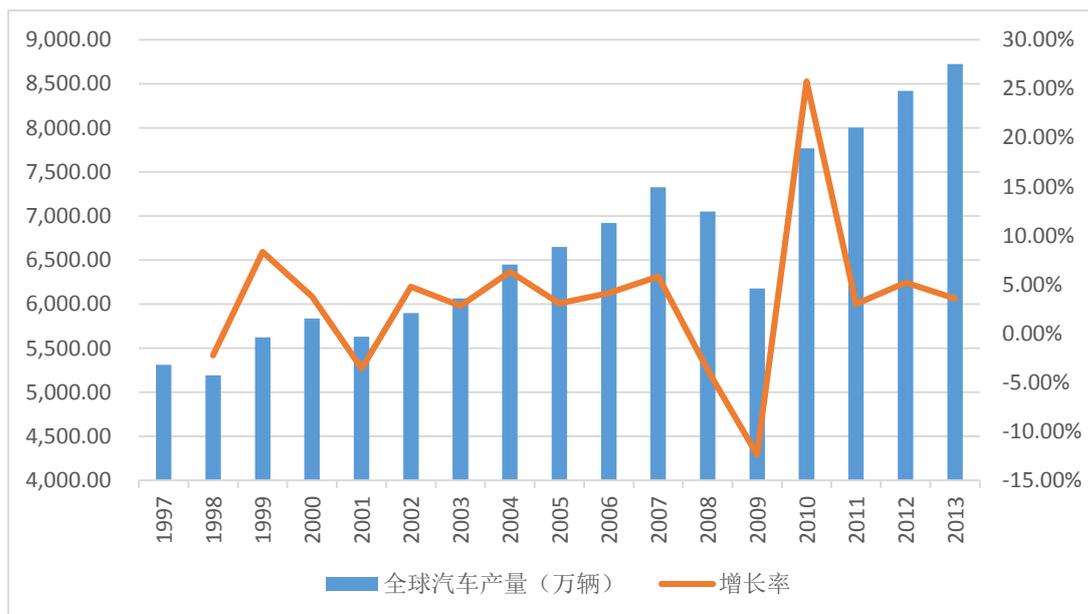
根据销售对象的不同，汽车制动系统市场可以分为整车配套市场（OEM 市场）和售后服务市场（AM 市场）。

## 1、全球制动系统行业发展概况

### （1）全球OEM市场

在OEM市场，受益于全球汽车产量的增长，全球汽车制动系统行业迅速发展。除2008年和2009年因全球经济危机的影响，全球汽车产量有所下滑外，其余年份全球汽车产量均保持了稳定增长。全球汽车产量的增长有力的拉动了汽车制动系统等汽车零部件行业的需求。最近几年，全球汽车产量如下图所示：

#### 1997年-2013年全球汽车产量增长情况



数据来源：Wind 资讯

就市场规模而言，制动盘等制动部件是汽车生产的核心组成部分，因此制动盘等制动部件的 OEM 市场对汽车制动部件的需求量主要取决于全球汽车产量。2013 年全球汽车产量达到 8,724.98 万辆，按一辆车配 4 个制动盘估算，OEM 制动盘需求量为全球汽车产量的 4 倍，即 34,899.94 万个。

单位：万辆

年份	全球汽车产量	OEM 制动盘需求量
2004	6,449.62	25,798.49
2005	6,648.24	26,592.98
2006	6,922.30	27,689.19
2007	7,326.61	29,306.42
2008	7,052.05	28,208.20
2009	6,179.19	24,716.75
2010	7,770.40	31,081.59
2011	8,004.51	32,018.03
2012	8,422.17	33,688.67
2013	8,724.98	34,899.94

资料来源：Wind 资讯

报告期内，公司只有极少量产品进入 OEM 领域。按照公司未来发展规划，公司在不断扩大产能及提升自身产品质量后，寻找机会进入 OEM 领域，市场空间巨大。

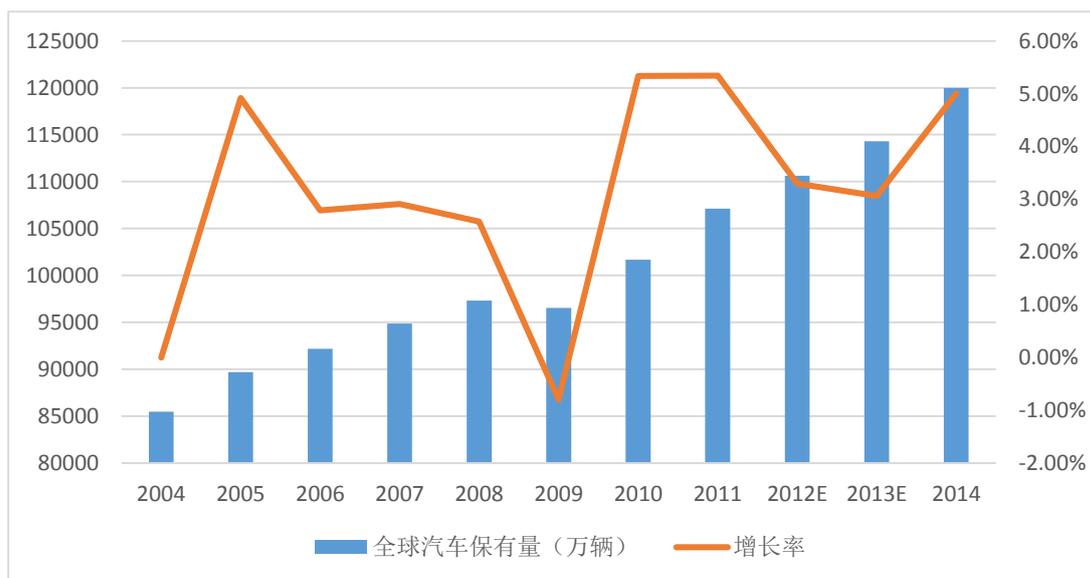
OEM 市场对产品品质有严格的要求，一些国际组织、国家和地区汽车协会组织对汽车零部件产品质量及其管理体系提出了标准要求，汽车零部件供应商必须

通过这些组织的评审（即第三方认证），才可能进入 OEM 市场成为候选供应商，通过第三方认证后，汽车零部件供应商还需要由汽车制造企业进一步做出评审（即第二方认证），评审通过才能被接纳为汽车制造企业采购体系的成员，最后双方签署商务合同建立供货关系。在国际 OEM 市场，由于汽车零部件厂商生产能力和技术水平的差异，已经形成了多层级的汽车零部件供应体系。德国泰明顿摩擦材料集团（TMD Friction）、意大利优蒂利工业集团（Util Industry）、日本曙光制动器工业（Akebono Brake Industry）、美国天合汽车集团（TRW Automotive Holdings Corp.）、美国 ACCURIDE WHEELS 公司（Gunitite 品牌拥有者）等大型零部件制造商和经销商。这些大型零部件制造商和经销商作为一级供应商，一方面可以自身能够生产一部分制动部件；另一方面，他们也会选择一部分制造技术、质量管理水平较高的企业成为其二级供应商，向其采购汽车制动部件。由于一级供应商对制造技术、产品质量、交货期有着严格的要求，其二级供应商数量较少，而且往往也都是规模较大的企业。

## （2）全球AM市场

制动盘等制动部件的 AM 市场容量则主要取决于汽车保有量。在全球 AM 市场，由于汽车保有量的逐步增多，售后维修市场的规模在不断扩大。另外，制动盘等制动部件，属于易消耗件，其在售后维修市场的需求量相比其他零部件更大，因此，制动部件行业市场前景良好。

2004 年-2013 年全球汽车保有量情况



数据来源：Wind 资讯

据世界著名的美国汽车行业杂志Wardsauto统计，全球处于使用状态的各种汽车，包括轿车、卡车以及公共汽车等的总保有量已突破10亿辆。Navigant Research公司在《交通运输业预测：轻型汽车》(Transportation Forecast:Light Duty Vehicles)报告中指出，2014年世界范围内汽车保有量将达到12亿辆，2022年这一数量或达到35亿辆，每年有一定比例的汽车保有量进行制动盘更换，而汽车保有量的增加将进一步扩大制动盘等易损汽车部件的AM市场规模。

全球市场需求量为OEM市场和AM市场总量之和。公司2013年产量为158.90万件，公司产量远小于全球市场需求量，市场空间巨大。

从地区分布来看，欧洲、北美等地区由于汽车保有量较大，在全球超过12亿辆的汽车保有量中，欧美等地区的保有量超过4亿辆；且居民的汽车保养检修意识较强，因此，市场需求量较大；而东南亚、中美、南美、非洲、中东等地区市场需求量相对较小，但近年来增长速度很快。

欧洲、北美的AM市场主要由大型汽车制动部件经销商包括美国辉门集团、TRW、NAPA、Autozone、Affinia和Europart等控制，但是由于AM市场具有多品种、小批量及地域性强等特点，中小规模的经销商也有很多，市场集中度不高。由于上述市场对产品有较高的技术和质量要求，以及出于价格等方面的考虑，该地区的经销商往往倾向于从新兴市场国家的大型汽车制动部件企业采购制动部件产品。而在中美、南美、中东、非洲等地，市场规模较小，大部分是中小规模的经销商。该地区市场对产品的技术要求较低，大多数新兴市场国家的制动部件企业都可以进入，市场竞争较为激烈。

## 2、国内制动系统产业发展情况

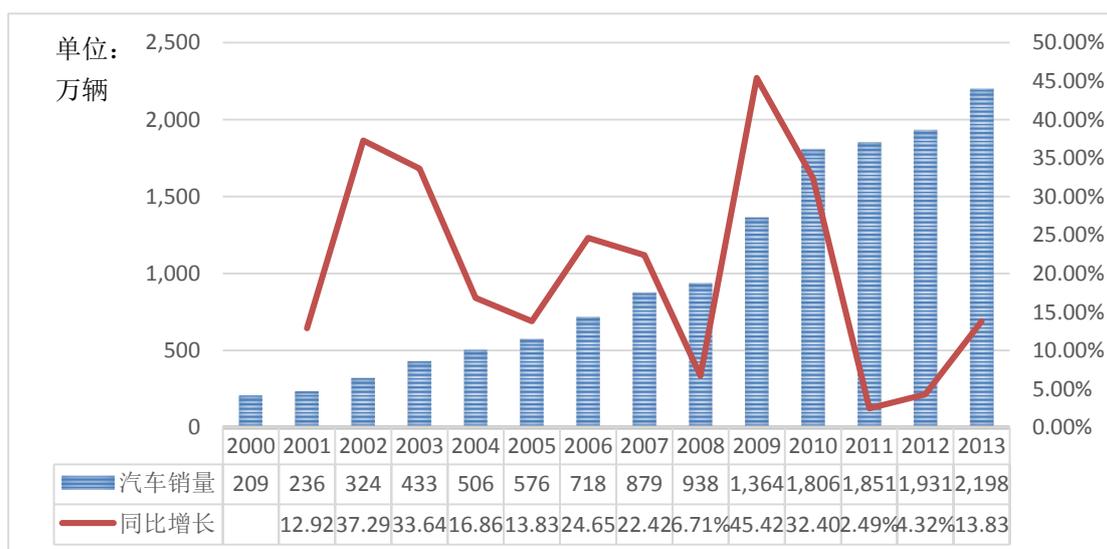
改革开放以来，我国汽车工业及零部件产业均得到了较快发展。经过多年的积累，我国汽车制动系统零部件的生产技术和产品质量不断提高，生产规模不断扩大，国内汽车制动系统零部件已经不仅可以满足国内市场需求，还开始出口到海外市场。目前，国内汽车制动系统零部件产品约有20%-30%的比例均用于出口到国外的OEM市场和AM市场。

### (1) 国内 OEM 市场

在国内OEM市场，我国汽车工业的迅速发展，带动了我国汽车零部件产业的发展，也带动了我国制动系统行业的快速发展。自2003年以来，我国汽车的产销

量均快速增长，虽然2008年因经济危机的影响，国内汽车产销量下滑，但随着09年国内汽车产业振兴规划的出台，国内汽车产销量触底反弹，我国汽车的产销水平再创新高。根据汽车工业协会统计，2013年，我国汽车销量达到2,198万辆，同比增长13.83%，我国汽车产业的产销量已经稳居世界第一位。汽车市场的高速增长带动了包括汽车制动系统在内的汽车零部件行业的发展。我国汽车市场的销售情况如下图所示：

2000-2013年 我国汽车产量情况



数据来源：汽车工业协会

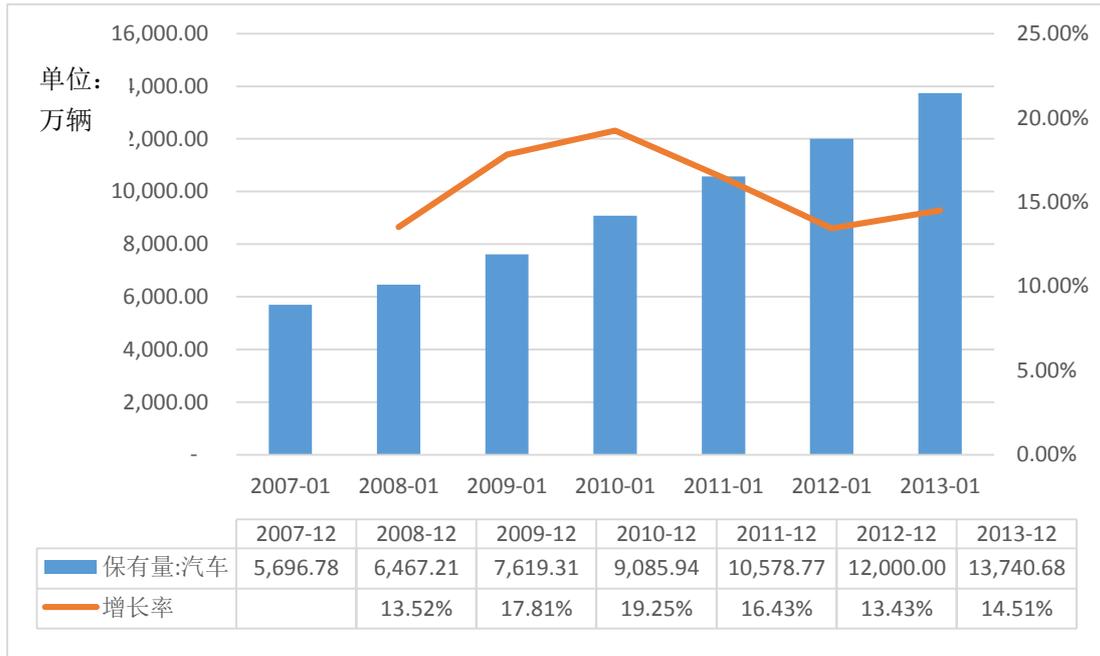
随着我国经济保持健康稳定发展，预计国内 GDP 的水平仍然保持增长状态，国内的汽车产销量将持续发展，国内制动系统行业仍将保持稳定增长。

## (2) 国内 AM 市场

在国内 AM 市场方面，由于我国汽车市场发展时间较短，目前国内 AM 市场经销商大都规模较小，主要以价格为主要竞争手段，市场进入门槛较低。

由于 AM 市场主要面向已经拥有车辆的消费者，因此我国汽车保有数量决定了我国汽车制动部件行业国内 AM 市场的规模大小。我国 2007-2013 年全国民用汽车保有量如下图所示。

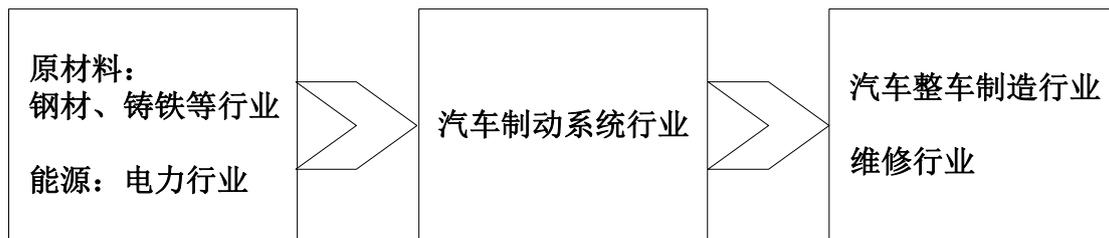
2007 -2013 年 我国汽车保有量情况



从上表可以看出,我国民用汽车保有量已经从 2007 年年末的 5,696.78 万辆增长到 2013 年年末的 13,740.68 万辆,年均增长率达 15.83%。经过近年来的发展,我国汽车保有量规模已经相当可观。而且,制动部件的易损特性使得汽车保有量增加的影响成倍放大,国内 AM 市场正变得越来越重要。

## (二) 行业与上下游的关系

汽车制动系统行业的上游主要是钢材、铸铁等行业,以及电力等能源行业;下游行业主要是汽车整车制造及其维修行业。行业与上下游的关系图示如下:



### 1、汽车制动系统行业与上游行业的关联性

钢材及含铁材料是生产汽车及汽车零部件的主要原材料,因此钢铁行业是汽车制动部件行业的上游行业。据统计,2013 年我国汽车制造业共消耗了约 3,353 万吨钢材,而 2013 年我国钢产量为 10.68 亿吨,因此,汽车制造业所耗钢材的比重较小,而制动系统作为汽车生产部件中的一种,耗费钢材更少,其他诸如铸铁、电力等,消耗的比重也很小,因此制动系统的主要材料、能源等不存在来源

缺乏问题。

主要材料和能源的价格波动，对制动系统的成本会造成一定的影响。目前主要材料和能源价格处于相对低位，降低了制动系统生产企业的成本，给企业发展带来了正面影响；相应地，由于制动系统生产企业与上游钢铁、能源企业的议价能力较弱，若未来主要材料和能源价格上涨，将会给企业带来较大的成本压力。但是，作为汽车主要零部件的制动系统，拥有一定的向下游转嫁成本的条件，因此，主要制动系统生产企业凭借规模优势、质量优势、技术优势以及专业化的生产，依然可以较好地将成本上涨压力予以控制、转移和消化。

## **2、汽车制动系统行业与下游行业的关联性**

汽车制动部件行业的下游行业是汽车整车制造（OEM 市场）和售后行业维修行业（AM 市场）。

在 OEM 市场，由于制动系统是整车的必备零部件，汽车制动部件行业与下游行业之间是互相依存的关系。但无论在国内还是国外，汽车整车制造及售后行业企业较少，市场集中度较高。而每个整车制造企业或一级供应商通常都有不止一个合格供应商，加上本行业企业数目相对较多，这导致本行业大部分企业的议价能力相对较弱。汽车制造企业或一级供应商的发展状况直接影响到汽车制动部件生产企业的生产经营。但由于长期合作关系、合格供应商考核成本、产品质量稳定等因素的存在，少量规模较大、产品质量较高的制动部件生产企业还是具有较强的议价能力。

在 AM 市场，汽车制动部件行业企业的主要客户是汽车零部件经销商。通常情况下，经销商控制着所在地的产品销售网络。由于 AM 市场上生产企业数量众多，且对产品质量的要求较 OEM 市场相对宽松，因此处于下游行业的汽车零部件经销商有着较多选择，汽车制动部件生产企业的议价能力相对较弱。

### **（三）行业壁垒**

#### **1、客户壁垒**

一般来讲，汽车制动部件企业与下游整车生产企业及售后维修企业长期的供货关系，形成了汽车制动部件企业与整车生产企业及售后维修之间较为稳定的相互信赖的关系，这种紧密的配套关系较为稳固，新进入的企业较难取代整车生产企业原有的汽车制动部件供应商。

## 2、质量和成本壁垒

制动系统是保证汽车行驶安全的重要零部件，因此整车厂商对制动系统产品的质量十分重视，进入整车厂配套体系的制动系统供应商必须具备较好的质量保证能力。为满足整车厂商对产品质量的要求，制动系统厂商一般需要通过ISO/TS16949质量管理体系认证，以在采购、生产、检验等质量控制环节达到先进的管理水平。因此，汽车制动系统行业存在一定的质量壁垒。

此外，汽车制动系统企业为稳固和拓展市场，还需要在保证质量的前提下降低成本，进入汽车制动系统行业的企业需要有一定的成本管理能力。因此，汽车制动系统行业存在一定的成本壁垒。

## 3、技术壁垒

制动系统作为重要的汽车零部件，型号众多，铸造、加工工艺又较为复杂，对设备和工人的要求较高，是汽车零部件行业中技术要求较高的产品之一。此外，随着电子技术在制动系统的广泛应用，制动系统产品的研发、生产不仅涉及机械行业，还涉及电子与软件等行业，技术含量越来越高，因此制动系统行业存在较高的技术壁垒。

## 4、规模和资金壁垒

汽车生产属于大批量生产，整车厂在选择汽车制动系统供应商时，需要考虑供应商的供货能力和产品成本。这就要求制动系统供应厂商具有一定的规模，没有相当的生产规模，就无法在降低成本的同时，满足整车厂对产品数量和供货时效的要求。因此，汽车制动系统行业存在一定的规模壁垒。而要实现一定的生产规模，企业所需的资金量就非常大，特别是制动系统零部件种类繁多，某些关键制动系统部件的产品技术、工艺精度要求又比较高，整体所需投入的设备资金量就非常大。因此，汽车制动系统行业存在一定的资金壁垒。

### （四）行业监管

#### 1、行业主管部门

我国汽车制动系统行业采取在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制，采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的方式。

目前行业宏观管理职能部门为国家发改委下设的产业政策司，主要负责制定产业政策，指导技术改造，以及审批和管理投资项目。2004年5月，国家发展

和改革委员会颁布了《汽车产业发展政策》，按照有利于企业自主发展和政府实施宏观调控的原则，改革政府对汽车生产企业投资项目的审批管理制度，实行备案和核准两种方式。其中，对投资生产汽车零部件的项目实行备案方式，由企业直接报送省级政府投资管理部门备案。

中国汽车工业协会是汽车及汽车零部件的行业自律组织，主要负责产业及市场研究、技术标准的起草和制定、产品质量的监督、提供信息和咨询服务、行业自律等。

## 2、行业主要政策及法律法规

汽车制动系统属于汽车关键零部件，是国家重点鼓励和发展的行业。国家先后制定了若干行业政策及法律法规，以鼓励整车及制动系统行业发展本行业的发展。

### (1) 汽车行业促进政策

文件名	内容	发文单位	发文时间
《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	针对汽车行业提出推动整车企业横向兼并重组、推动零部件企业兼并重组、支持大型汽车企业通过兼并重组向服务领域延伸、支持参与全球资源整合与经营四大思路，明确支持零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，与整车生产企业建立长期战略合作关系，发展战略联盟，实现专业化分工和协作化生产；鼓励汽车企业“走出去”，把握时机开展跨国购，在全球范围内优化资源配置，发展并完善全球生产和服务网络，提升国际化经营能力，增强国际竞争力。	工业和信息化部	2013年1月
《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》	明确了节能与新能源汽车发展的技术路线和主要目标，提出了五大主要任务和六大保障措施。该规划提出的目标包括新能源汽车、动力电池及关键零部件技术整体上达到国际先进水平，掌握混合动力、先进内燃机、高效变速器、汽车电子和轻量化材料等汽车节能关键核心技术，形成一批具有较强竞争力的节能与新能源汽车企业，同时关键零部件技术水平和生产规模基本满足国内市场需求。	国务院	2012年6月

《关于促进战略性新兴产业国际化发展的指导意见》	提出 36 项建议以促进新兴产业发展,并明确将新能源汽车产业列入国际化推进重点。该指导意见针对新能源汽车产业指出,推动传统汽车制造企业向新能源汽车领域发展,培育本土龙头企业和新能源汽车跨国公司;鼓励境外申请专利;鼓励参与国际标准制定,逐步与国际标准接轨;建立产业联盟和行业中介组织,规范市场秩序;鼓励新能源汽车零部件企业“走出去”,在海外投资建厂。	商务部、国家发展和改革委员会、科技部等十部委	2011年9月
《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	汽车及零部件出口从 2009 年到 2011 年力争实现年均增长 10%;到 2015 年,汽车和零部件出口达到 850 亿美元,年均增长约 20%;到 2020 年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额 10%的战略目标。该意见同时提出,着力培育我国具有较强科技创新能力和自主核心技术的跨国汽车和零部件企业集团;零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链市场转变。	商务部、发展改革委、工业和信息化部、财政部、海关总署和质检总局等	2009年10月
《汽车产业发展政策(2009年修订)》	汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势,积极参与主机厂的产品开发工作。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。同时将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。	国家发展和改革委员会和工业和信息化部	2009年8月
《汽车产业调整和振兴规划》	为应对国际金融危机的影响,稳定汽车消费,加快结构调整,增强自主创新能力,推动产业升级,我国将以坚持扩大内需、坚持结构调整、坚持自主创新、坚持产业升级作为基本原则,推动我国汽车产业实现持续、健康、稳定发展。该规划同时提出 11 项产业具体扶持政策:减征乘用车购置税;开展“汽车下乡”;加快老旧汽车报废更新;清理取消限购汽车的不合理规定;促进和规范汽车消费信贷;规范和促进二手车市场发展;加快城市道路交通体系建设;完善汽车企业重组政策;加大技术进步和技术改造投资力度;推广使用节能和新能源汽车;落实和完善《汽车产业发展政策》。	国家发展和改革委员会	2009年3月

## (2) 汽车制动系统行业政策

文件名	内容	发文单位	发文时间
《汽车产业技术进步和技术改造投资方向(2010年)》	明确了汽车电子控制系统等六部分汽车产业技术的进步方向,并提出了具体的技术改造标准。	工信部	2010年5月
《产业结构调整指导目录(2007年本)征求意见稿》	“电涡流缓速器、载重车盘式制动器、ABS/TCS/ESP系统、电动驻车制动系统”属于鼓励类项目。	国家发改委	2007年12月
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007年度)》	“被动安全控制系统、电子控制制动系统”属于优先发展的信息类高新技术产业重点领域,“防抱死制动系统/牵引控制系统/电子稳定装置(ABS/TCS/ESP)、电动驻车制动系统、载重车用盘式制动器、电涡流缓速器”属于优先发展的先进制造业高新技术产业重点领域。	国家发改委等四部委	2007年1月

## (3) 汽车行业法律法规

分类	政策法规名称	实施日期
综合	中华人民共和国循环经济促进法	2009年01月01日
进出口管理	关于印发《国家汽车及零部件出口基地管理办法(试行)》的通知	2008年09月05日
	进出口管理货物出口许可证管理办法	2008年07月01日
汽车金融与保险	汽车金融公司管理办法	2008年01月24日
汽车环保节能	中华人民共和国节约能源法	2008年04月01日
汽车税费管理	国家税务总局关于调整乘用车消费税政策	2008年09月01日
	关于调整部分成品油消费税政策	2008年03月05日

## (五) 影响行业发展的重要因素

### 1、有利因素

#### (1) 经济环境的继续向好为我国汽车制动系统行业的持续发展提供有力保障

现阶段,外部经济环境继续向好。经济全球化带动的国际产业分工有利于我国在全球配置资源;我国消费结构升级带动产业结构升级和城市化发展等内需因素增长强劲;我国经济体制改革进一步加快,政府在市场经济条件下的宏观调控能力和水平不断提高。这些长期有利因素将支撑我国宏观经济进入新一轮上升期,

为制动系统行业的持续发展提供有力保障。

### **(2) 汽车行业的快速发展带动了我国汽车制动系统行业的发展**

我国汽车年产量、年销量逐年稳步增长。“十二五”期间，虽然汽车行业面临鼓励汽车消费政策退出以及大城市限购的不利影响，仍将拥有较好的发展势头，汽车行业有着较大的发展空间。受益于我国工业化、城镇化建设的推进，中西部地区道路基础设施的改善及居民家庭收入的提高，我国汽车产销将保持稳步增长。根据《汽车转向行业“十二五”发展规划》（草案）的预测，到2015年我国汽车总产量将达到2,500万辆，这为我国汽车制动系统行业提供了一个广阔的发展空间。

### **(3) 产业政策促进了我国汽车制动系统行业的发展**

汽车产业是我国国民经济的支柱产业，它的发展对经济和社会发展影响重大。作为汽车关键零部件之一的汽车制动系统，在国家一系列汽车及零部件产业促进政策的支持下，具有巨大的发展空间，尤其是国家推出的《汽车产业调整和振兴规划》，将直接促进我国汽车市场消费需求，有利于汽车制动系统行业的产业升级与技术进步。

汽车制动系统行业的产业政策情况详见本节“二、公司所处行业的基本情况”之“（四）行业监管”之“2、行业主要政策及法律法规”。

### **(4) 全球化采购为我国汽车制动系统行业提供了新的发展机遇**

在汽车产业全球化过程中，我国汽车制动系统行业已开始融入国际大循环，进入全球采购体系。许多国际著名汽车制造企业及汽车零部件巨头大量从我国进口汽车制动系统零部件以满足本国的需要，这为我国汽车制动系统行业提供了良好的发展机会。

### **(5) 技术的发展拓宽了行业的发展空间**

随着消费者对整车性能的要求越来越高，汽车电子技术、安全技术、节能技术、环保技术以及镁合金、铝合金等轻型新材料等已经在汽车上得到广泛应用，这些新技术、新材料不仅应用到汽车产品上，使汽车的性能得到不断提升，还延伸到传统汽车制动系统等零部件上，使汽车的制动性能更加完善。新技术、新材料等在制动系统零部件上面的推广应用，推动传统汽车制动系统产品不断升级换代，使得拥有核心技术和自主研发能力的汽车制动系统企业将能获得更大发展空间。

## 2、不利因素

### (1) 上下游行业的双重挤压对汽车制动系统生产企业的经营造成较大压力

近年来我国汽车市场已经逐步发展成为买方市场，整车市场价格不断下降。为了转嫁降价压力，整车厂持续降低采购成本。同时，生产汽车制动系统的原辅材料、能源等行业，属于大宗商品，其市场价格受大宗商品的的生产成本、金融市场等多方面因素影响价格波动较大，增加了汽车制动系统行业的经营风险。

### (2) 外资厂商进入对我国汽车制动系统行业产生冲击

国际汽车制动系统企业本身具有明显的资金、技术和规模优势，加之我国汽车制动系统产品进口关税的下降，其生产成本进一步降低。随着全球汽车工业的产业转移，国际汽车制动系统企业加快了进入我国的步伐，对国内汽车制动系统生产企业造成较大的冲击，加剧了国内市场的竞争。

### (3) 生产规模、技术成为我国汽车制动系统行业发展的瓶颈

汽车制动系统行业是资金、技术密集型行业，与国际汽车零部件生产企业相比，我国大多数汽车制动系统企业生产规模较小，汽车电子技术落后，在竞争中处于劣势。制动系统的生产均需要和汽车整车生产企业配套，对于国内制动系统生产企业来说，由于自身规模较小，无法满足全部国内外整车生产企业的配套生产需求，导致国内大多数汽车制动企业大多为国际品牌进行代工，国内自主品牌企业较少。

## (六) 基本风险特征

### 1、全球宏观经济状况风险

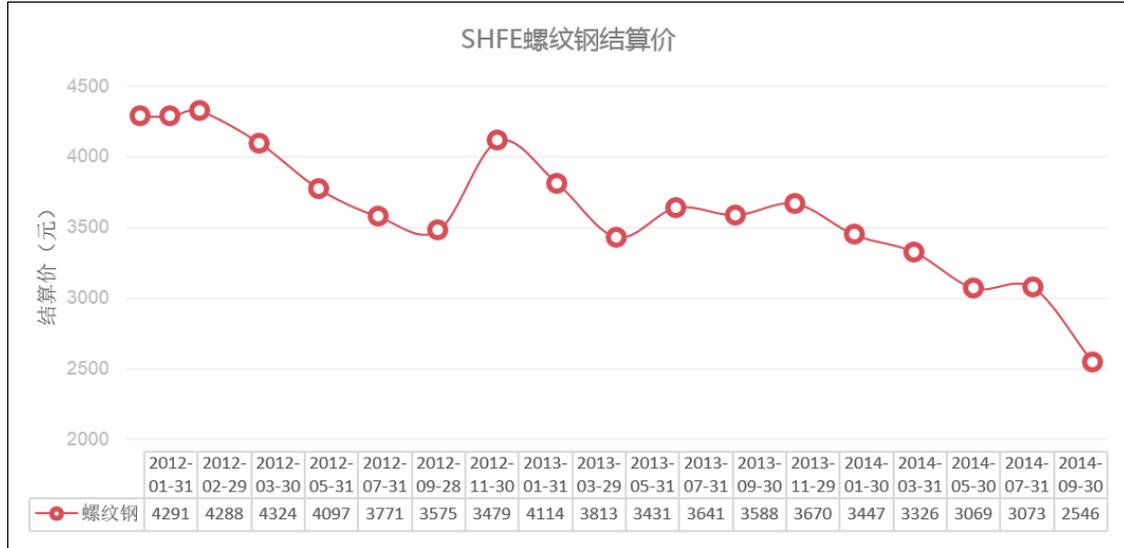
汽车制动系统行业的出口依赖决定了该行业的发展与世界宏观经济的景气程度有较强的相关性，若宏观经济发生不利的周期波动，影响到下游客户的生产经营，可能造成行业出现订单减少、存货积压、货款回收困难等情况，进而给本行业的经营业绩和盈利能力造成不利影响。目前，世界经济增长动力不足，主权债务危机反复冲击市场信心，国际金融危机周期性呈现，使得我国汽车制动系统行业的发展面临外部经济状况的风险。

### 2、原辅材料价格波动的风险

制动系统生产所需主要原辅材料（独立占总成本比例 $\geq 8.5\%$ ）为废钢、回炉铁、生铁和铁屑，均为含铁材料。参考近五年南华金属指数走势，金属价格波动

与上证综指波动率趋同，具有较大的不确定性。由于行业下游企业对于供应商均具有较强议价能力，在原材料上涨情况下，产品销售价格调整弹性相对较小。因此，如果主要原辅材料价格未来持续大幅上浮，将会对制动系统行业生产成本产生直接不利影响。

### 报告期内 SHFE 螺纹钢价格走势情况

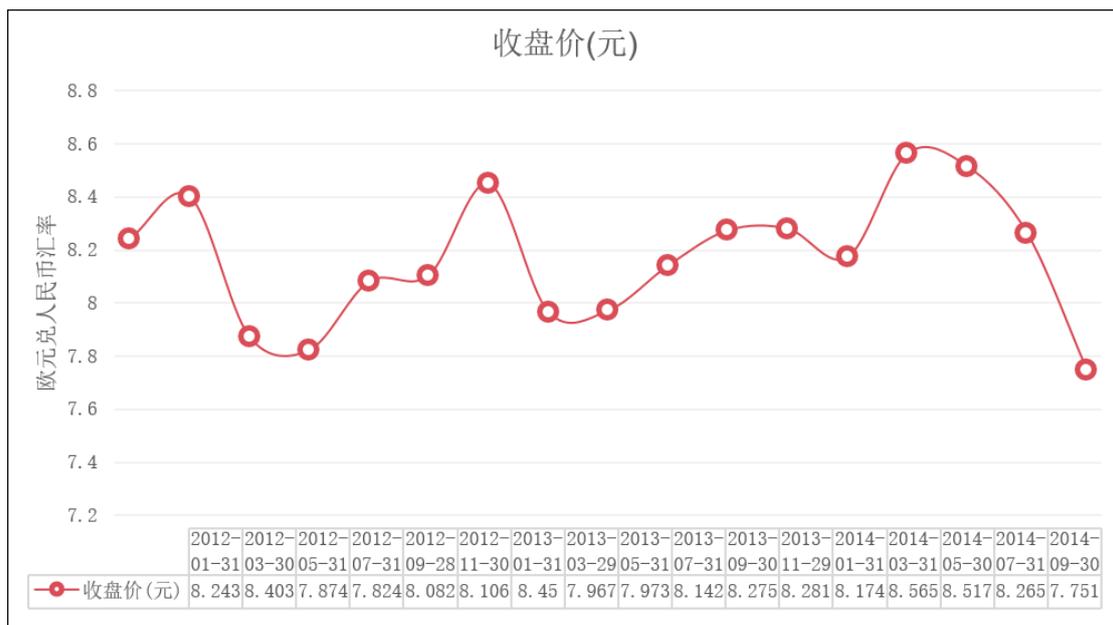


资料来源：Wind资讯

### 3、出口外汇结算风险

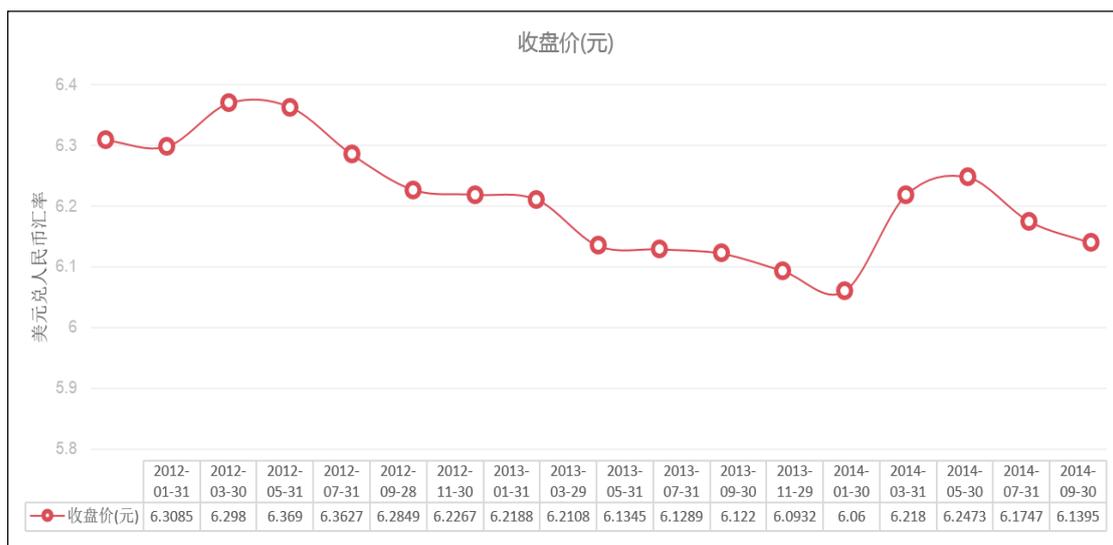
由于制动系统出口主要以美元和欧元作为结算货币及出口收入结算周期的存在，美元和欧元兑人民币汇率的波动可能对制动系统行业出口结算产生一定影响。因此，制动系统行业存在汇率波动风险。

#### 美元兑人民币情况



资料来源：Wind资讯

### 欧元兑人民币情况



资料来源：Wind资讯

#### 4、出口退税率下调或者取消的风险

制动系统行业出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，执行 17% 的出口退税率。自 2008 年世界金融危机爆发以来，我国为促进经济平稳发展，连续上调了部分产品的出口退税率，因此，制动系统行业作为受国家重点支持发展的汽车零部件产品的出口退税率在未来一定时期内下调或者取消的可能性较小。但从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化，不排除行业主导产品的出口退税率未来可能下调甚至取消，出口

退税率的下调或者取消将对行业经营业绩产生一定影响。

## 5、贸易国进口政策风险

我国制动系统行业部分产品出口国外，海外进口国的贸易政策对我国制动行业的发展具有重要影响。在历史上，我国曾先后遭遇欧洲、美国等国家的反倾销调查，对我国出口产品课以重税。虽然由于我国企业积极应诉，欧洲和美国先后取消了对来自中国产品的反倾销调查，但仍然存在海外进口国处于保护本国利益等原因等对来自我国产品采取反倾销调查或者其他不利措施的风险，影响我国制动系统行业的发展。

### （七）行业竞争格局

#### 1、行业基本竞争情况

我国制动零部件生产企业众多，生产分散。根据 Global Sources 公司《China Sourcing Report: Brake Parts》，我国大约有 700 余家汽车制动部件生产企业，但大多数企业均为中小企业，缺乏铸造能力或者铸造能力不足，所生产产品的技术含量和质量水平较低，因此，产品仅能满足低端市场的需求，主要进入售后维修市场。真正具有自主创新能力和新产品研发能力的大型企业较少。

随着 2005 年我国《构成整车特征的汽车零部件进口管理办法》的实施，世界上大型汽车集团纷纷进入我国，与之配套的汽车制动系统企业也纷纷跟进。博世、德尔福、大陆等国际汽车制动系统巨头的进入，一方面带来了先进的技术和管理，推动了我国制动系统行业的建设与发展，另一方面也加剧了国内制动系统行业的竞争。目前汽车制动系统行业已发展成为我国对外开放和市场化程度较高的市场，行业竞争方式也逐渐从价格竞争向技术竞争、品牌竞争转变。

经过多年的发展，国内企业在传统机械制动系统的产品体系与产能规模方面，已经逐步缩小了与外资企业的差距，并初步具备了传统机械制动系统的配套能力，国内一些大型汽车制动系统企业已经具备较强技术创新能力和新产品研发能力，并进入国内和国际 OEM 市场。

#### 2、公司的主要竞争对手

##### （1）山东隆基机械股份有限公司

隆基机械（002363.SZ）主要从事汽车零部件中的制动部件产品的生产和销售。隆基机械形成了年产载重车制动毂 100 万件、普通制动毂/制动盘 750 万件、

制动片 75 万套的生产能力，可生产 3000 多种型号的制动盘、370 多种型号的载重车制动毂、1000 多种型号的普通制动毂、以及 750 多种型号的制动片(盘式、毂式)，产品远销北美、南美、欧洲、中东、东南亚等地。隆基机械生产设备先进，并在国内同行业中率先通过了 ISO9002、QS9000、VDA6.1 和 ISO/TS16949:2002 质量管理体系认证。

(资料来源: Wind 资讯)

## (2) 浙江亚太机电股份有限公司

亚太股份(002284.SZ)是一家研发生产整套汽车制动系统、国内率先自主研发生产汽车液压 ABS 的大型专业化一级汽车零部件供应商,致力于开发、生产、销售汽车制动系统,具有自主创新能力。注册商标为“湘湖”“APG”“亚太 AP”,被商务部、国家发改委认定为首批国家汽车零部件出口基地企业。

(资料来源: 官方网站)

## (3) 龙口海盟机械有限公司

龙口海盟机械有限公司成立于 1997 年 4 月 28 日,占地总面积: 286,000.00 平方米,注册资本: 902.05 万美元,员工人数: 2642 人;铸造生产能力: 18 万吨/年,机加工能力: 2000 万片/年。

(资料来源: 公司官方网站 <http://www.haimeng.com/>)

## (4) 南方天合底盘系统有限公司

中国南方天合底盘系统有限公司由中国南方工业集团公司和美国天合汽车集团公司于 2005 年 6 月在中国合资设立。双方建立合资公司的目的是通过利用美国天合(TRW)公司先进的产品和工艺技术以及领先的企业管理水平,扩大国际经济合作和技术交流,提高中国南方工业集团汽车底盘产品-特别是制动产品的生产能力,在中国开发、生产合资公司自有知识产权的汽车制动系统和零部件,并销往国际、国内市场。

(资料来源: 官方网站 <http://www.trw.cc/shth/index.shtml>)

## (5) 东营信义汽车配件有限公司

东营信义汽车配件有限公司是信义集团旗下的全资子公司,成立于 1992 年产品拥有全部自主知识产权,东营信义是国家重点高新技术企业、国家汽车零部件出口基地企业、中国大企业集团竞争力 500 强(排名 161 位)。

(资料来源: 官方网站 <http://www.xinyiauto.com/>)

#### (6) 山东鲁达轿车配件股份有限公司

山东鲁达轿车配件股份有限公司成立于 1994 年, 于 2014 年被烟台胜地汽车零部件制造有限公司等股东联合收购。目前, 山东鲁达轿车配件股份有限公司专业生产汽车制动系统零部件, 主导产品是制动盘、制动鼓、制动片、刹车蹄片; 其中制动盘(鼓)有 5000 多种型号、制动片(蹄片)有 1800 多种型号。年产制动盘(鼓)1000 万件, 制动片(蹄片)500 万套, 主要为国内外整车配套和售后服务两个市场供货。为了保证产品质量, 山东鲁达轿车配件股份有限公司设有机械理化室和制动片实验室。质量检测手段完善, 全部产品都要经过严格的质量控制。1998 年通过 ISO9002 质量体系认证, 2002 年通过 QS9000 质量体系认证, 2005 年又通过 TS16949 国际质量体系认证。

(资料来源: 官方网站 <http://www.ludachina.com>)

#### (7) 烟台胜地汽车零部件制造有限公司

烟台胜地汽车零部件制造有限公司成立于 1996 年。2013 年, 胜地汽车零部件制造有限公司拥有 5 大自动铸造工部和 236 条精加工生产线。目前年产量已超过 3000 万片。烟台胜地产品主要销往欧洲和北美, 已于 2004 年获得德国莱茵 TS16949 认证。胜地汽车零部件是红旗 L 系列高级轿车制动盘独家供应商。

(资料来源: 官方网站 <http://www.winhere.com.cn/>)

### 3、公司在行业中的竞争地位

公司自成立以来, 专注于制动盘产品的设计、生产与销售, 经过多年的发展, 公司已经具备完整的设计、制造和销售能力, 具有自己的铸造工艺生产线和机加工生产线, 产品质量和技术水平达到市场领先地位。公司现有产品年产能 180 万件, 2013 年公司生产成品 158.90 万件, 营业收入 7,806.80 万元, 属于中等规模企业。

本公司由于公司成立时间较晚, 因此, 从规模上来讲, 公司与市场大型领先企业相比偏小, 但从工艺水平和产品质量等方面比较, 公司已经处于市场领先地位。首先, 公司具有自己的铸造生产线, 具备完整的制动盘生产线, 可以大规模生产汽车制动盘产品; 其次, 公司已设计近 2000 余种型号的产品, 可以满足国内外高端客户对产品的需求。

从市场空间分析，制动部件的行业规模比较大，制动部件市场需求远远大于公司产能。从销售角度分析，目前公司凭借产品质量、价格及营销优势，在市场上认可度不断提高，公司已经与多家大客户均达成了合作意向。但由于产能有限，公司目前产品主要满足第一大客户辉门集团的需求，未来市场开拓空间巨大。为了满足其他客户的需求，公司正在筹建二期项目，预计 2015 年 9 月投产。

#### **4、公司的竞争优势**

相对于国内其他制动盘等制动部件生产企业，公司具有下列竞争优势：

##### **(1) 产品质量优势**

汽车制动性能是汽车安全行使的关键，因此，各汽车制造企业及零部件经销商都对制动部件的质量及性能具有很高的要求。公司高度重视产品质量问题，从生产各个环节严格把控公司的产品质量，同时公司建立了完善的产品质量检测体系，保证产品的品质。公司在 2013 年 1 月 6 日通过了严密的德国莱茵的 TS16949 质量管理认证。ISO/TS16949 认证厂家必须是直接与生产汽车有关的，具有加工制造能力，并通过这种能力的实现使产品能够增值。获得 ISO/TS16949 认证注册的公司，必须具备有至少 12 个月的生产 and 质量管理记录，包括内部评审和管理层评审的完整记录。经认证获颁证书的机构，如不能继续保持质量体系的正常运转和产品质量的一致性，将有被吊销证书的风险。因此，顺利通过 ISO/TS16949 认证也是对公司产品质量的认可。

报告期内，公司凭借先进的工艺装备以及完善有效的质量控制体系和措施保证了公司产品质量的优良和稳定。同时，良好的质量也帮助公司赢得了客户的信赖。

##### **(2) 管理优势**

自成立以来，公司形成了以公司董事长马惠泽先生为首的管理团队，公司管理团队成员均具有多年从事汽车制动部件行业的生产和销售经验以及丰富的企业管理经验。公司董事长马惠泽先生具有制动系统行业 20 多年的从业经验，具有敏锐的市场洞察力和企业管理能力。公司根据行业和生产特点，建立了一套规范的采购、生产和销售流程，形成了严格的质量控制体。公司通过加强精益生产、成本控制，优化生产工艺流程，不断提高产品的良品率，降低生产成本。相比其他企业，公司具有明显的管理优势。

### **(3) 客户资源优势**

经过多年的积累，公司与多家海外优质客户建立了长期稳定的合作关系，包括辉门集团、CENTRIC PARTS、SKY PARTS, INC.、EGYPTIAN AXLES COMPANY、All Products Automotive, Inc. 等在内的多家国际知名的汽车零部件制造商与经销商。由于制动系统行业具有客户壁垒，一旦客户与供应商建立合作关系，一般不会轻易更换。因此，公司与其他企业相比具有客户优势。一方面，优质客户的存在可以帮助公司获取稳定的收入来源；另一方面，公司通过优质客户进入全球 OEM 市场和 AM 市场，可以帮助与促进公司不断加强生产管理，改进技术工艺，增强企业的竞争力，同时，公司也伴随着下游优质客户的成长而不断发展壮大。

### **(4) 地理位置优势**

公司位于烟台高新技术产业园区，北邻烟威高速公路，南邻 206 国道，西邻市政府所在地，附近有莱山机场、烟台港口，东邻牟平区，交通便利。烟台市是中国汽车制动部件生产企业的集中地之一，也是我国汽车零部件出口中心。在全国汽车制动部件生产区域分布中，50%以上生产制造企业都集中在山东，而山东大约 70%的制动盘、制动鼓的生产来自烟台。汽车零部件产业的集群化是汽车零部件产业发展到一定水平后的必然产物，产业的集群效应为公司的生产创造了良好的外部环境。

## **5、公司的竞争劣势**

### **(1) 资本实力不足、融资渠道单一**

汽车制动系统行业属于资金密集型产业，与国际大型零部件供应商相比，公司资本实力、生产规模、销售收入以及高性能产品开发等方面都存在一定不足。而且，公司目前融资主要依赖于自有资金和银行借款，渠道相对单一，受银行信贷政策以及自身资产负债率等因素的影响，产能的进一步扩大以及技术改造升级受到了一定的资金制约。

### **(2) 公司规模相对较小、产能不足**

目前，制动盘主要由隆基机械、亚太股份、南方天合、莱州海盟、东营信义、山东鲁达、烟台胜地等几家企业生产，市场集中度较高。与其相比，公司在产能、技术、资产规模、研发投入、品牌影响力等方面都有一定差距。

### **(3) 研发能力不足**

公司具备一定的技术改良能力，但与国际同行业企业相比，公司在研发投入以及研发能力方面还有一定差距。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

公司成立时起至股改前止，董事会为公司最高权力机构，行使相应的决策、执行，未设立监事及监事会，有限公司只制定了公司章程，未制定相关的三会制度文件。在此期间，关于增加公司注册资本、股权转让等事项，公司都依据法律和章程召开了董事会，未保存会议通知、会议记录。董事未依据法律和公司章程及时进行换届选举，上述人员在公司日常经营中履行了职责，但未保留履行职责的书面文件。

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

### 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司已经依法建立、健全了股东大会、董事会、监事会、总经理等公司治理架构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易控制与决策制度》、《投融资与资产处置管理制度》、《对外担保管理制度》等系统公司治理的基本制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东 2 名，均是法人股东，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。公司股东大会自成立时起即严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。股份公司成立至今的股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大

会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会现已对股份公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及其他内控制度的制定等事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

### **（二）董事会制度的建立健全及运行情况**

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

### **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

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

### **（四）上述机构和相关人员履行职责情况**

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

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

### （五）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

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

股份公司设立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了《公司章程》、“三会”《议事规则》和《总经理工作细则》以及《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》、《内部信息知情人管理制度》等相关管理制度。

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

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期内是否存在违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期未发生重大违法违规及受处罚的情况。

## 四、公司独立运营情况

股份公司自设立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》、《中外合资经营企业法》、《中外合资经营企业法实施条例》及《公司章程》的要求规范运作，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### （一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，与实际控制人以及其他关联方不存在同业竞争关系。

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股子公司日晟制动租用关联方健晟

工贸土地及厂房。具体租赁情况参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“（二）关联交易”。

### （二）资产完整情况

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

### （三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

### （四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员、财务人员、其他核心技术人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

### （五）财务独立情况

公司设立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；设立了独立的财务核算体系，配备专职的财务人员；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

## 五、同业竞争

### （一）同业竞争情况

截至公开转让说明书签署日，公司实际控制人马惠泽控制或参股的其他企业与公司业务关系如下：

序号	名称	主要业务	是否存在同业竞争	备注
1	健晟工贸	未实际开展经营	不存在	同一实际控制人控制企业
2	海普制盖股份有限公司	塑料瓶盖和金属包装容器的生产和销售业务	不存在	股东个人对外股权投资

截至公开转让说明书签署之日，除本公司外，控股股东马惠泽未持有除以上公司外其他公司股权，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争的情形。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人马惠泽、占公司5%以上股份的股东以及公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、除挂牌公司及其子公司外，本公司、本人和近亲属及其直接或间接控制的、或能够施加重大影响的企业现在未以，且在实际控制拟挂牌公司期间、未来亦不会以新设、参股、控股、并购、合作、合伙、承包、租赁等方式在中国境内从事与挂牌公司之经营范围相同或有竞争关系的开发、生产、销售，并保证将来亦不在挂牌公司以外的公司、企业以上述形式进行投资，或对外提供挂牌公司的专有技术、销售渠道、客户情况等商业秘密，或从事与挂牌公司构成实质性同业竞争的业务和经营。

2、挂牌公司在中国境内从事“生产、加工汽车用铸锻毛坯件及其他汽车零部件、机械零部件，并销售公司上述自产产品。”自本承诺函出具之日起，若本公司、本人和近亲属及相关公司、企业与挂牌公司产品或业务出现相竞争的情况，则本公司、本人和近亲属及相关公司、企业将以停止生产或经营相竞争业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到挂牌公司经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式、或者采取其他方式避免同业竞争。

3、本公司、本人将在法律、法规、规范性文件及挂牌公司章程所规定的框架内，在持股和任职挂牌公司期间，利用自身经营管理挂牌公司之地位，直接或

间接行使权利，促使挂牌公司业务发展符合避免同业竞争之要求。

4、若违反上述承诺，本公司、本人愿意承担由于违反上述承诺给挂牌公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。在挂牌公司完成挂牌前，本公司、本人如有违反上述承诺的情况，将立即书面通知挂牌公司及担任其本次申请挂牌的主办券商、挂牌公司律师。

## 六、挂牌公司最近两年及一期内资金占用情形及相关措施

### （一）挂牌公司最近两年及一期内资金占用情形

报告期内，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

### （二）防止关联方占用资金、资产和其他资源的安排

公司整体变更时，为防止控股股东、实际控制人及其其他关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源，保障公司和中小股东权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《投融资与资产处置管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易控制与决策制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、对外重大担保等事项均，进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保公司资产安全，促进公司规范发展。此外，公司所有股东、董事、监事和高级管理人员均作出相关承诺，避免在生产经营活动中损害宏田股份的利益。

公司所有股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具了《规范和避免关联交易承诺函》，作出如下承诺：

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

2、在本公司、本人在持股或经营管理挂牌公司期间，本公司、本人及附属

企业将尽量避免、减少与挂牌公司发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本公司、本人及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《烟台宏田汽车零部件股份有限公司章程》、《关联交易控制与决策制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。

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

## 七、董事、监事、高级管理人员其他情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人马惠泽及其配偶姜劲梅、兄弟马恩泽通过宏田投资间接持有公司 75%的股权，实际控制人之子马铭骏通过 FFD 间接持有公司 25%股份。除此以外，无其他以家属名义持有公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

公司董事长马惠泽与公司总经理马恩泽为兄弟关系。截至本公开转让说明书签署之日，除马惠泽与马恩泽为兄弟关系之外，公司其他董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员与公司签有《劳动合同》，同时与公司签订了《保密协议》，合同中对知识产权及商业秘密等方面的保护义务进行了详细规定。

### 2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

(1) 避免同业竞争的承诺

具体内容参见公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争”。

(3) 股份自愿锁定的承诺

具体内容参见公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、股份挂牌的基本情况”。

**(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况**

姓名	职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
马惠泽	董事长	健晟工贸	执行董事	同一实际控制人
		宏田投资	执行董事	控股股东
		日晟制动	董事长	控股子公司

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

**(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况**

截至公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资单位	出资额（万元）	出资比例	备注
马惠泽	董事长	健晟工贸	210.00	70.00%	马恩泽持有 30%的股权
		宏田投资	300.00	60.00%	马恩泽、马惠泽、姜劲梅分别持有 20%的股权
		海普制盖股份有限公司	150.00	1.56%	——
马恩泽	董事、总经理	宏田投资	100.00	20.00%	——
		健晟工贸	90.00	30.00%	——

**(六) 公司和子公司的董事、高级管理人员构成对比**

公司和子公司的董事、高级管理人员构成对比如下：

公司	董事	高级管理人员
宏田股份	马惠泽（董事长）、马恩泽、鞠玲、张福刚、李晓东	马恩泽（总经理）、鞠玲（财务总监）、张福刚（副总经理）、李晓东（副总经理）
日晟制动	马惠泽（董事长）、马恩泽、鞠玲	马惠泽（总经理）、鞠玲（副总经理）

**(七) 董事、高级管理人员执行《公司法》有关规定的情况**

有限公司阶段，公司组织结构及公司治理制度相对简单，公司《章程》也未就关联交易决策程序作出详细规定，公司与实际控制人马惠泽及其配偶姜劲梅等关联方之间的资金往来、向日晟制动销售采购商品等关联交易未经过董事会决议的许可，决策流程尚未制度化、决策记录也未留存，存在一定不规范之处。股份公司成立之前，主办券商和律师已敦促公司及关联方对上述款项进行

了集中清理，股份公司成立之后，公司严格执行《公司章程》、《关联交易决策制度》等程序。

除此以外，报告期内，公司董事、高级管理人员不存在违反《公司法》第148条的行为。公司董事、高级管理人员马惠泽、马恩泽、李晓东、张福刚、鞠玲针对《公司法》第148条之规定承诺如下：

在任职期间，不存在违反《公司法》148条禁止的下列行为：

- (1) 挪用公司资金；
- (2) 将公司资金以个人名义或者以其他个人名义开立账户存储；
- (3) 违反公司章程的规定，未经股东会、股东大会或者董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保；
- (4) 违反公司章程的规定或者未经股东会、股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；
- (5) 未经股东会或者股东大会同意，利用职务便利为自己或者为他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务；
- (6) 接受他人与公司交易的佣金归为己有；
- (7) 擅自披露公司秘密；
- (8) 违反对公司忠实义务的其他行为。

若本人任职期间违反上述规定的行为，因该行为所得的全部收入归公司所有，并向公司承担相应赔偿责任。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期的财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	2,048.45	135.47	259.87
应收账款	2,558.89	3,020.20	1,833.39
预付款项	45.81	37.45	37.10
其他应收款	42.65	18.28	126.14
存货	1,107.38	1,274.44	1,063.55
其他流动资产	147.05	223.74	306.48
<b>流动资产合计</b>	<b>5,950.22</b>	<b>4,709.57</b>	<b>3,626.52</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	2,947.47	2,857.16	3,001.81
在建工程	47.60	-	-
无形资产	298.55	302.98	309.62
长期待摊费用	144.85	183.09	106.19
递延所得税资产	37.08	42.84	35.26
其他非流动资产	168.70	168.70	252.45
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,644.25</b>	<b>3,554.76</b>	<b>3,705.34</b>
<b>资产合计</b>	<b>9,594.47</b>	<b>8,264.34</b>	<b>7,331.86</b>

#### (二) 合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	2,800.00	2,800.00	2,280.00
应付账款	1,622.69	1,581.25	1,927.56
预收款项	5.19	80.32	103.01
应付职工薪酬	112.38	110.59	114.17
应交税费	234.37	296.07	41.85
应付股利	79.53	-	-
其他应付款	2,253.38	728.04	752.33
<b>流动负债合计</b>	<b>7,107.53</b>	<b>5,596.27</b>	<b>5,218.93</b>
<b>非流动负债：</b>			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>7,107.53</b>	<b>5,596.27</b>	<b>5,218.93</b>
<b>所有者权益：</b>			

实收资本	780.89	780.89	780.89
资本公积	-	276.25	276.25
盈余公积	56.27	56.27	1.81
未分配利润	1,535.81	1,327.03	836.92
归属于母公司所有者权益合计	2,372.96	2,440.43	1,895.86
少数股东权益	113.98	227.63	217.08
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,486.94</b>	<b>2,668.06</b>	<b>2,112.94</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>9,594.47</b>	<b>8,264.34</b>	<b>7,331.86</b>

## (三) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	1,928.86	121.32	217.58
应收账款	2,264.15	2,937.05	1,737.82
预付款项	40.11	28.28	22.58
其他应收款	13.96	1.38	58.17
存货	993.98	952.73	622.23
其他流动资产	86.87	212.17	205.36
<b>流动资产合计</b>	<b>5,327.93</b>	<b>4,252.93</b>	<b>2,863.74</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	300.30	-	-
固定资产	2,681.30	2,548.98	2,639.44
在建工程	47.60	-	-
无形资产	298.55	302.98	309.62
长期待摊费用	139.79	177.06	106.19
递延所得税资产	32.66	41.05	32.91
其他非流动资产	168.70	168.70	250.57
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,668.89</b>	<b>3,238.77</b>	<b>3,338.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,996.82</b>	<b>7,491.71</b>	<b>6,202.46</b>

## (四) 母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	2,800.00	2,800.00	1,810.00
应付账款	1,414.93	1,382.07	1,513.06
预收款项	4.77	17.18	11.43
应付职工薪酬	95.54	102.18	114.17
应交税费	134.33	222.35	8.23
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,167.06	1,112.82	1,407.91
<b>流动负债合计</b>	<b>6,616.64</b>	<b>5,636.61</b>	<b>4,864.80</b>

<b>非流动负债：</b>			
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	6,616.64	5,636.61	4,864.80
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	780.89	780.89	780.89
资本公积	18.32	-	-
盈余公积	51.74	51.74	-
未分配利润	1,529.23	1,022.46	556.77
<b>所有者权益合计</b>	2,380.18	1,855.09	1,337.66
<b>负债和所有者权益总计</b>	8,996.82	7,491.71	6,202.46

**(五) 合并利润表**

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	6,414.66	7,806.80	6,113.39
其中：营业收入	6,414.66	7,806.80	6,113.39
<b>二、营业总成本</b>	5,664.65	7,021.54	6,220.65
其中：营业成本	4,992.86	6,173.13	5,324.28
营业税金及附加	24.55	30.25	18.48
销售费用	85.82	129.41	174.59
管理费用	370.88	466.55	448.67
财务费用	213.55	159.05	196.86
资产减值损失	-23.01	63.15	57.76
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	750.01	785.26	-107.26
加：营业外收入	3.38	11.58	5.08
减：营业外支出	0.06	0.01	0.84
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	753.32	796.83	-103.02
减：所得税费用	202.46	241.70	3.12
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	550.86	555.13	-106.14
其中：被合并方在合并前实现的净利润	54.12	37.69	25.14
归属于母公司所有者的净利润	538.51	544.57	-113.18
少数股东损益	12.35	10.55	7.04
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.28	0.28	-0.05
（二）稀释每股收益	0.28	0.28	-0.05
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	550.86	555.13	-106.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	538.51	544.57	-113.18
归属于少数股东的综合收益总额	12.35	10.55	7.04

**(六) 母公司利润表**

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------

<b>一、营业收入</b>	5,362.72	6,803.71	4,490.44
减：营业成本	4,112.98	5,420.95	3,910.29
营业税金及附加	19.14	25.03	9.27
销售费用	60.74	85.54	135.13
管理费用	311.91	375.66	352.65
财务费用	218.01	118.22	171.88
资产减值损失	-33.56	65.44	73.45
<b>二、营业利润（亏损以“-”填列）</b>	673.50	712.88	-162.23
加：营业外收入	3.38	11.58	5.08
减：营业外支出	0.05	-	0.70
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	676.82	724.45	-157.85
减：所得税费用	170.06	207.02	-26.58
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	506.77	517.43	-131.28
<b>五、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	506.77	517.43	-131.28

**（七）合并现金流量表**

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	7,030.12	6,699.70	5,399.49
收到的税费返还	789.86	875.51	699.83
收到其他与经营活动有关的现金	1,463.06	425.67	6.84
<b>经营活动现金流入小计</b>	9,283.03	8,000.88	6,106.17
购买商品、接受劳务支付的现金	4,995.96	6,522.70	5,246.80
支付给职工以及为职工支付的现金	876.13	1,219.76	740.49
支付的各项税费	340.60	53.01	40.37
支付其他与经营活动有关的现金	214.13	472.21	599.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	6,426.81	8,267.69	6,627.38
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	2,856.22	-266.81	-521.21
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	163.40	220.66	92.13
投资支付的现金	281.98	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	445.38	220.66	92.13
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-445.38	-220.66	-92.13
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
取得借款收到的现金	2,800.00	4,000.00	2,280.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	2,800.00	4,000.00	2,280.00
偿还债务支付的现金	2,800.00	3,480.00	1,810.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	486.08	164.85	177.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,286.08	3,644.85	1,987.55
筹资活动产生的现金流量净额	-486.08	355.15	292.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11.78	7.91	-17.07
五、现金及现金等价物净增加额	1,912.98	-124.40	-337.95
加：期初现金及现金等价物余额	135.47	259.87	597.82
六、期末现金及现金等价物余额	2,048.45	135.47	259.87

## (八) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	6,055.63	5,723.70	3,336.70
收到的税费返还	671.58	748.30	435.71
收到其他与经营活动有关的现金	1,027.47	12.28	6.33
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,754.68</b>	<b>6,484.28</b>	<b>3,778.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,203.69	5,700.55	3,315.94
支付给职工以及为职工支付的现金	710.05	1,079.60	553.11
支付的各项税费	287.72	46.48	29.09
支付其他与经营活动有关的现金	168.58	407.14	289.61
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,370.04</b>	<b>7,233.76</b>	<b>4,187.76</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,384.64</b>	<b>-749.48</b>	<b>-409.01</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	162.99	220.06	32.16
投资支付的现金	281.98	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>444.97</b>	<b>220.06</b>	<b>32.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-444.97</b>	<b>-220.06</b>	<b>-32.16</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
取得借款收到的现金	2,800.00	4,000.00	1,810.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,800.00</b>	<b>4,000.00</b>	<b>1,810.00</b>
偿还债务支付的现金	2,800.00	3,010.00	1,510.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	115.61	134.94	150.29
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	2,915.61	3,144.94	1,660.29
筹资活动产生的现金流量净额	-115.61	855.06	149.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16.53	18.21	-19.66
五、现金及现金等价物净增加额	1,807.54	-96.26	-311.12
加：期初现金及现金等价物余额	121.32	217.58	528.71
六、期末现金及现金等价物余额	1,928.86	121.32	217.58

## (九) 合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2014年1-8月								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	780.89	276.25	-	-	56.27	-	1,327.03	-	227.63	2,668.06
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	780.89	276.25	-	-	56.27	-	1,327.03	-	227.63	2,668.06
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-276.25	-	-	-	-	208.78	-	-113.65	-181.12
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	538.51	-	12.35	550.86
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	538.51	-	12.35	550.86
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-324.00	-	-126.00	-450.00

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-324.00	-	-126.00	-450.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-276.25	-	-	-	-	-5.73	-	-	-281.98
<b>四、本期期末余额</b>	<b>780.89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56.27</b>	<b>-</b>	<b>1,535.81</b>	<b>-</b>	<b>113.98</b>	<b>2,486.94</b>

项目	2013 年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
<b>一、上年年末余额</b>	780.89	276.25	-	-	1.81	-	836.92	-	217.08	2,112.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

二、本年年初余额	780.89	276.25	-	-	1.81	-	836.92	-	217.08	2,112.94
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	54.46	-	490.11	-	10.55	555.13
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	544.57	-	10.55	555.13
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	544.57	-	10.55	555.13
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	54.46	-	-54.46	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	54.46	-	-54.46	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	780.89	276.25	-	-	56.27	-	1,327.03	-	227.63	2,668.06

项目	2012 年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
<b>一、上年年末余额</b>	780.89	276.25	-	-	-	-	951.90	-	210.04	2,219.07
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	780.89	276.25	-	-	-	-	951.90	-	210.04	2,219.07
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	-	-	-	1.81	-	-114.99	-	7.04	-106.14
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-113.18	-	7.04	-106.14
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-113.18	-	7.04	-106.14
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	1.81	-	-1.81	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1.81	-	-1.81	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>780.89</b>	<b>276.25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.81</b>	<b>-</b>	<b>836.92</b>	<b>-</b>	<b>217.08</b>	<b>2,112.94</b>

## (十) 母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2014年1-8月							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	780.89	-	-	-	51.74	-	1,022.46	1,855.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	780.89	-	-	-	51.74	-	1,022.46	1,855.09
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	18.32	-	-	-	-	506.77	525.09

(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	506.77	506.77
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	506.77	506.77
(三) 所有者投入和减少资本	-	18.32	-	-	-	-	-	18.32
1. 所有者投入资本	-	18.32	-	-	-	-	-	18.32
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>780.89</b>	<b>18.32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.74</b>	<b>-</b>	<b>1,529.23</b>	<b>2,380.18</b>

项目	2013 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	780.89	-	-	-	-	-	556.77	1,337.66
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	780.89	-	-	-	-	-	556.77	1,337.66
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	51.74	-	465.69	517.43
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	517.43	517.43
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	517.43	517.43
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	51.74	-	-51.74	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	51.74	-	-51.74	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>780.89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.74</b>	<b>-</b>	<b>1,022.46</b>	<b>1,855.09</b>

项目	2012 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	780.89	-	-	-	-	-	688.05	1,468.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>780.89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>688.05</b>	<b>1,468.94</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-131.28</b>	<b>-131.28</b>
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-131.28	-131.28
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-131.28	-131.28
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>780.89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>556.77</b>	<b>1,337.66</b>

## 二、审计意见

公司聘请了具备证券、期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 8 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-8 月的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了信会师报字[2014]第 151261 号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制财务报表。

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司均纳入合并财务报表的合并范围。根据企业会计准则的规定，对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

### （二）合并范围

截至 2014 年 8 月 31 日，公司纳入合并范围的子公司基本情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	合并期间
烟台日晟汽车制动系统有限公司	烟台	50 万美元	72.00%	2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-8 月

2014 年 4 月 6 日，日晟制动董事会作出决议，同意股东健晟工贸将其持有日晟制动 72% 股权以 46 万美元的价格转让给宏田有限；同意股东 MIP 将其持有日晟制动 28% 股权以 18 万美元的价格转让给 FFD。至此公司获得日晟制动的控制

权。该合并事项属于同一控制下企业合并，日晟制动自报告期期初起纳入合并报表范围。

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认和计量的具体方法

#### 1、销售商品收入确认方式

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

#### 2、公司销售商品收入的具体确认方式如下：

报告期内，公司销售业务流程为订单一配货一出库一报关出口（外销）一客户收货一完成销售。

对于内销收入：公司将货物发出交付客户后，市场部相关人员会与客户人员进行邮件沟通，以确认货物是否已收到及是否符合客户的要求。如确认无误，市场部人员邮件通知财务部人员开发票并确认收入。

对于外销收入，采用 FOB、FCA 交货方式的，以收到确认的海关货物报关出口信息时确认收入实现，采用 DDP 贸易结算方式的，以将货物交付卖方指定的目的地并确认验收合格后确认收入。

### （二）应收账款

#### 1、单项金额重大的应收账款坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的应收账款为金额100万元以上（不含100万元）的应收款项。

单项金额重大的应收账款坏账准备的计提方法：对单项金额重大的应收账款单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，则按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1：账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特性划分组合

组合 2: 关联方组合	合并范围内关联方
<b>按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）</b>	
组合 1: 账龄组合	按照账龄分析法计提坏账准备。
组合 2: 关联方组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

期末对类似风险特征组合的应收票据、预付账款、长期应收款项单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；若经减值测试未发现减值迹象的，不计提坏账准备。

#### （三）存货

##### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、委托加工物资等。

##### 2、发出存货的计价方法

各类存货取得时按实际成本计价，存货发出时按加权平均法计价。

##### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存

货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的,减记的金额予以恢复,并在原已计提的存货跌价准备金额内转回,转回的金额计入当期损益。

#### **4、存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

#### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

低值易耗品(不包括模具)采用一次转销法;模具采用分期摊销法,摊销期三年;包装物采用一次转销法。

### **(四) 长期股权投资**

#### **1、投资成本的确定**

##### **(1) 企业合并形成的长期股权投资**

同一控制下的企业合并:公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额,调整资本公积中的股本溢价;资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用,包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并:公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益;购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并,以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和,作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分,按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

## (2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认

(1) 本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资；以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

(2) 本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

## 3、损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础调整后实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的

其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

## （五）固定资产

### 1、固定资产确认及初始计量

（1）固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本；否则，在发生时计入当期损益。

（2）固定资产按照成本进行初始计量。

外购固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、安装费等；自行建造固定资产的成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入固定资产按照投资合同或协议约定的价值确定；非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》、《企业会计准则第20号——企业合并》和《企业会计准则第21号——租赁》确定。

### 2、固定资产的后续计量

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。固定资产按月提取折旧，当月增加的固定资产，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，从下月起停止计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）
房屋及建筑物	20	10
机器设备	5-10	10
办公及电子设备	5	10
运输设备	5	10

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （六）在建工程

### 1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但

不调整原已计提的折旧额。

### 3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （七）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价

值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## 2、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	土地使用证

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本报告期各期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## 3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，本报告期无使用寿命不确定的无形资产。

## 4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相

应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### （八）长期待摊费用

公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。公司的主要长期待摊费用摊销年限情况如下：

项目	摊销年限
生产用模具	3年
固定资产装修	5年

#### （九）政府补助

##### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

##### 2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

#### （十）递延所得税资产和递延所得税负债

##### 1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

##### 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

### （十一）所得税

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

### （十二）外币业务核算方法

外币交易按业务发生当月月初中国人民银行公布的市场汇率折合人民币记账。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的汇兑差额除与购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按借款费用的原则处理外，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，以资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

### （十三）主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计变更。

### （十四）前期会计差错更正

报告期内，公司未发生前期会计差错更正事项。

## 五、最近两年及一期的财务指标分析

### （一）偿债能力分析

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率（母公司）	73.54%	75.24%	78.43%
流动比率（倍）	0.84	0.84	0.69
速动比率（倍）	0.66	0.57	0.43

报告期各期间，公司流动比率及速动比率均小于1，资产负债率均在70%以上。公司流动比率及速动比率较低且资产负债率较高主要原因是由于公司订单量持续增长，公司通过流动资金贷款及商业信用增加负债，以满足日益增长的流动资金需求。随营业收入持续增长带来的净利润积累，流动比率及速动比率整体呈上升趋势，资产负债率逐年下降。

### （二）营运能力分析

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款周转率（次）	2.18	3.05	4.22
存货周转率（次）	4.19	5.28	5.04

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率总体保持稳定，其中2013年应收账款周转

率同比下降，系由于当年末应收账款余额同比增加 1,253.10 万元，高于当期营业收入增长所致。2013 年末应收账款余额同比大幅增长的主要原因包括：

(1) 公司 2011 年 11 月一期制动盘铸造生产线完工投产后经过半年的生产磨合期，生产效率及成品率提高，产能得到释放，公司 2013 年主要产品的收入同比增长；

(2) 2013 年，公司对辉门集团销售收入较上年增长 4,089.75 万元，占营业收入的比例由 43.80%提高至 86.68%。自 2013 年 8 月起，公司主要客户辉门集团将其所有供应商的付款期限由提单日后 90 天付款延长为 120 天付款，对辉门集团营业收入的增加及账期延长，导致公司对辉门集团应收账款同比大幅增长。

## 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率基本维持在较稳定的水平且总体呈上升趋势，存货周转天数维持在 65-70 左右，与公司备货、生产、发货周期基本一致。

综上所述，报告期内应收账款周转率与存货周转率变动与公司生产经营状况一致。

### (三) 盈利能力分析

项目	2014 年度 1-8 月	2013 年度	2012 年度
净资产收益率	21.74%	25.12%	-5.80%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	18.63%	23.68%	-11.15%
主营业务毛利率	22.16%	20.93%	12.91%

报告期内，公司毛利率逐年提高，主要原因是：

第一，公司产品以外销为主，报告期内外销产品单价基本保持不变；第二，公司一期铸造线 2011 年 11 月投产，经过半年的生产磨合，2013 年铸造生产线效率提高，自制铸造毛坯件数量增加，逐步替代外购；第三，2012 年以来受宏观经济形势的影响，生铁、废钢、铁沫的价格一直处于下降的趋势，同时，由于制动盘毛坯件行业竞争激烈，铸造毛坯价采购价格逐步下降；第四，2012 年下半年开始，铸造生产线技能不断成熟，生产效率及成品率得到较大提升，单位产品分摊的能源及制造费用下降，单位产品生产成本降低。

公司毛利水平较大幅度的上升，同时公司其他费用保持在稳定的水平，使得公司净资产收益率相应得到较大提升。

### (四) 现金流量分析

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	2,856.22	-266.81	-521.21
投资活动产生的现金流量净额	-445.38	-220.66	-92.13
筹资活动产生的现金流量净额	-486.08	355.15	292.45
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11.78	7.91	-17.07
现金及现金等价物净增加额	1,912.98	-124.40	-337.95

报告期内，公司经营活动现金流量净额与公司净利润之间的关系如下：

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	2,856.22	-266.81	-521.21
净利润	550.86	555.13	-106.14
差异	2,305.36	-821.93	-415.07

公司经营活动现金流量净额与公司净利润不相完全匹配，主要是受公司非付现项目（固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、准备）增加、存货的增减变动和经营性应收应付项目增减的影响。公司经营活动现金流量净额与净利润之间的关系如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	550.86	555.13	-106.14
加：资产减值准备	-23.01	63.15	57.76
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	213.99	303.48	250.75
无形资产摊销	4.43	6.65	6.65
长期待摊费用摊销	63.01	74.71	39.13
财务费用（收益以“-”号填列）	212.91	156.94	194.61
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	5.75	-7.57	-22.65
存货的减少（增加以“-”号填列）	167.06	-210.89	-13.76
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	913.73	-1,104.71	-1,212.32
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	747.48	-103.68	284.76
经营活动产生的现金流量净额	2,856.22	-266.81	-521.21

2014年1-8月经营活动现金流量净流入偏高主要是由于公司产品竞争能力提高，加入销售回款力度，使应收账款余额减少，同时公司为偿还短期借款，向实际控制人马惠泽、关联方姜劲梅的借款增加1,247.17万元。2013年经营活动现金流量净流出原因是2013年公司订单逐渐增多，公司加大了市场开拓力度，

信用期由平均 3 个月上升到 4 个月，导致应收款项增长较快。2012 年度的经营活动产生的现金流量净额表现为现金净流出，主要原因是公司 2012 年新建成的一期项目尚处于试运营及质量改进阶段，生产效率较低，订单量较销售回款较慢，盈利能力较差。

公司 2013 年度投资活动现金流量净流出比 2012 年度的大幅增加，是公司 2013 年加大了机器设备等固定资产的支出导致。

公司 2013 年度筹资活动为净流入 355.15 万元，较 2012 年增加了 62.70 万元，主要原因是公司 2013 年累计获得银行借款 4,000 万元，同时偿还到期借款 3,480 万元，短期借款资金净流入 520 万元；2012 年累计获得银行借款 2,280 万元，偿还到期借款 1,810 万元，短期借款资金净流入 470 万元。

综上，公司报告期内现金流量正常，符合公司的生产经营特点。

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	6,414.66	7,806.80	6,113.39
加：应收账款减少	589.89	-1,241.87	-1,001.08
加：预收账款增加	-75.13	-22.69	64.61
加：应交税费-增值税（销项）	100.70	157.47	222.58
销售商品、提供劳务收到的现金	7,030.12	6,699.70	5,399.49

报告期内，公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
营业成本（扣除薪酬、长期资产折旧非付现成本）	4,012.66	5,177.43	4,667.68
加：应交税费-增值税（进项）	820.55	1,080.34	676.52
减：应交税费-增值税（进项转出）	-	-	6.53
减：存货-（期初-期末）	167.06	-210.89	-13.76
减：应付账款-货款（期末-期初）	-321.45	-53.69	86.00
减：预付账款-销售款（期初-期末）	-8.36	-0.35	18.62
购买商品、接受劳务支付的现金	4,995.96	6,522.70	5,246.80

报告期内公司收到的其他与经营活动有关的现金主要明细如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
财务费用-利息收入	0.49	0.79	1.76

营业外收入	-	-	-
政府补助	3.38	11.58	5.08
企业间往来	1,459.19	413.30	-
合计	1,463.06	425.67	6.84

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金主要明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
费用支出	214.07	233.89	265.08
营业外支出	0.06	0.01	0.84
企业间往来	-	238.30	333.80
合计	214.13	472.21	599.72

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
固定资产-本期增加	304.30	158.83	810.56
长期待摊费用-本期增加	24.77	151.00	61.74
减：在建工程（期初-期末）	-47.60	-	191.36
减：应付账款-非流动资产欠款（期末-期初）	213.27	-	-
加：购建长期资产预付款项	-	-89.16	-588.82
合计	163.40	220.66	92.13

### （五）与同行业上市公司比较

#### 2013年主要财务指标对比

上市公司	销售毛利率	销售净利率	应收账款周转率	存货周转率	资产负债率
隆基机械	18.37%	4.62%	4.47	1.73	40.67%
宏田股份	20.93%	7.11%	3.05	5.28	75.24%

#### 2012年主要财务指标对比

上市公司	销售毛利率	销售净利率	应收账款周转率	存货周转率	资产负债率
隆基机械	19.70%	3.68%	4.39	1.91	50.25%
宏田股份	12.91%	-1.74%	4.22	5.04	78.43%

#### 1、偿债能力比较

如上表所示，公司的资产负债率高于同行业上市公司隆基机械（证券代码：002363.SZ），主要原因是隆基机械通过在二级市场公开发行股票，提供流动资金支持，资产负债率维持较低水平。

## 2、营运能力比较

与同行业上市公司比较，公司存货周转率均大于上市公司，主要原因是公司采取以单定产的生产模式，公司库存商品在存货结构中占比较小，故存货周转率要高一些。公司存货周转率高于同行业上市公司隆基机械，是由于隆基机械产品线长、品种及规格较多，客户广泛，下游整车企业基本是零库存管理，公司需要备货从而使存货库存较多，故存货周转速率相对慢一些。

公司应收账款周转率与上市公司的基本一致。

## 3、盈利能力比较

2012年公司的销售净利率为负，毛利率较同行业上市公司偏低；2013年公司生产效率提高，规模效应显现，销售净利率大幅提升，2013年毛利率较2012年大幅提升，且略高于同行业上市公司。

## 4、获取现金流能力

公司	项目	2013-12-31	2012-12-31
宏田股份	每股经营现金流量净额（元/股）	-0.13	-0.26
隆基机械	每股经营现金流量净额（元/股）	0.87	0.82

报告期内，由于公司处于成长期，生产与市场开发等均处于改进与开拓状态，每股经营活动现金流量净额与同行业上市公司相比波动较大。

## 六、报告期营业收入、利润形成的有关情况

### （一）主营业务收入

#### 1、占营业收入比例

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	6,414.66	100.00%	7,806.80	100.00%	6,113.39	100.00%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	6,414.66	100.00%	7,806.80	100.00%	6,113.39	100.00%

报告期内公司营业收入均为主营业务收入，无其他业务收入。2013年营业收入较2012年增加1,693.41万元，同比增长27.7%。

#### 2、主营业务收入结构

## (1) 主营业务收入分产品列示

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单片盘	1,646.84	25.67%	2,343.06	30.01%	1,107.87	18.12%
双片盘	4,239.62	66.09%	5,053.54	64.73%	4,171.99	68.24%
轴承盘	444.39	6.93%	381.51	4.89%	770.21	12.60%
其他	83.81	1.31%	28.70	0.37%	63.31	1.04%
<b>合计</b>	<b>6,414.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,806.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,113.39</b>	<b>100.00%</b>

公司的主要产品为制动盘和其他制动零部件，其中，制动盘收入占主营业务收入的比例约为99%。制动盘中，单片盘、双片盘及轴承盘收入占比各年均有所变化。公司主要根据订单情况进行生产及销售，各类型产品收入占比主要取决于客户需求情况变化。

## (2) 主营业务收入分地域列示

单位：万元

地域名称	2014年1月-8月		2013年度		2012年度	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
内销	271.25	4.23%	676.18	8.66%	1,209.36	19.78%
外销	6,143.41	95.77%	7,130.62	91.34%	4,904.03	80.22%
<b>合计</b>	<b>6,414.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,806.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,113.39</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售收入主要来源于外销。报告期内公司外销收入占比逐年提升主要原因是公司对辉门集团境外销售收入由2012年的1,860.41万元增加至2013年的6,140.22万元，而同时内销给辉门青岛和青岛布雷博的金额分别由2012年的796.36万元和324.67万元减少至2013年的510.49万元和0万元。公司客户结构的变化，导致了外销收入占比呈逐年上升的趋势。

## 3、主营业务收入变动分析

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额	金额	变动	金额
单片盘	1,646.84	2,343.06	111.49%	1,107.87
双片盘	4,239.62	5,053.54	21.13%	4,171.99
轴承盘	444.39	381.51	-50.47%	770.21
其他	83.81	28.70	-54.67%	63.31
<b>合计</b>	<b>6,414.66</b>	<b>7,806.80</b>	<b>27.70%</b>	<b>6,113.39</b>

报告期内公司营业收入呈现上升趋势，2013年营业收入较2012年增加了

1,693.41 万元，增长幅度达到 27.70%。报告期内公司营业收入增长的主要原因是公司主要客户辉门集团对公司的订单逐年增加，2012 年、2013 年和 2014 年 1-8 月公司对辉门集团的销售收入分别为 2,677.31 万元、6,767.06 万元和 5,078.28 万元。辉门集团稳定的订单量是公司营业收入稳步增长的主要原因。

## （二）主营业务成本

### 1、主营业务成本分产品列示

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单片盘	1,318.76	26.41%	1,861.42	30.15%	976.35	18.34%
双片盘	3,304.53	66.19%	4,012.79	65.00%	3,623.08	68.05%
轴承盘	323.43	6.48%	281.15	4.55%	673.13	12.64%
其他	46.14	0.92%	17.79	0.29%	51.72	0.97%
合计	4,992.86	100.00%	6,173.13	100.00%	5,324.28	100.00%

### 2、公司成本的归集、分配、结转方法

公司成本归集、分配、结转方法如下：

#### （1）归集

直接材料根据实际领用材料的领料单、出库单分材料类别汇总归集，直接人工、制造费用根据每月绩效考核结果计算的工资计提表、动力费发票、折旧计提表以及其他费用进行归集。

#### （2）分配

公司以单个产品型号为成本核算对象。月末将直接材料根据相应产品实际耗用情况直接分配，直接人工、制造费用按照各产品工时定额分配至相应产品中。

#### （3）结转方法

每月将当月归集的生产成本（月初在产品成本+当月直接投入的成本）根据相应产品的当月完工数量及在产品数量为权数分配至相应产品的完工产品成本及在产品成本。

## （三）毛利率变动情况分析

### 1、公司产品及综合毛利率变动情况

报告期内，公司的主营业务及产品毛利率情况如下：

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度
	毛利率	毛利率变动	毛利率	毛利率变动	毛利率
单片盘	19.92%	-0.64%	20.56%	8.69%	11.87%

双片盘	22.06%	1.47%	20.59%	7.43%	13.16%
轴承盘	27.22%	0.91%	26.31%	13.71%	12.60%
制动盘合计	21.86%	1.00%	20.86%	8.01%	12.85%
其他	44.95%	6.93%	38.02%	19.71%	18.31%
综合毛利率	22.16%	1.23%	20.93%	8.02%	12.91%

公司主要产品为单片盘、双片盘及轴承盘，上述产品均为制动盘，2013年制动盘产品毛利率较2012年上升8个百分点，2014年1-8月制动盘毛利率较上年基本不变。

## 2、毛利率变动原因分析

### (1) 单位产品销售收入及成本对比分析

报告期内，公司单位产品销售收入及成本对比如下：

项目	2014年1-8月	同比变动	2013年度	同比变动	2012年度
单位产品销售收入	55.73	-2.10%	56.90	-9.90%	63.15
单位产品销售成本	43.38	-3.60%	44.98	-18.20%	55.00

如上表所示，2013年单位产品销售成本下降幅度高于单位产品销售收入，导致2013年公司销售毛利率提高，2014年1-8月单位产品销售收入、成本下降幅度基本持平，毛利率维持稳定。

### (2) 单位产品销售收入变动分析

报告期内外销产品各型号单价基本保持不变，但平均销售单价逐年下降，主要原因系公司客户地域结构变化。公司销售地域平均单价及结构情况如下表：

单位：元/件

地区	2014年1-8月		2013年		2012年	
	单价	收入占比	单价	收入占比	单价	收入占比
美国	63.14	22.03%	64.20	14.08%	63.07	49.93%
欧洲	50.23	73.74%	51.16	77.27%	50.50	30.29%

如上表所示，报告期内各地区外销产品单价基本保持不变，销往美国的平均单价较销往欧洲要高约25%，2013年销往美国产品占比较2012年大幅减少，导致2013年销售单价较上一年度下降9.89%，2014年1-8月客户地区结构基本不变，销售单价变动幅度较小。

### (3) 单位产品销售成本变动分析

报告期内，2013年单位产品销售成本下降18.20%，波动幅度较大，2014年

1-8 月较 2013 年基本维持稳定。2013 年销售成本大幅下降主要系以下原因：

① 公司自制铸造毛坯件量产

公司自制及外购铸造毛坯件情况如下表：

单位：万件

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
外购毛坯	38.85	32.76%	45.64	28.72%	38.50	38.89%
自产毛坯	79.75	67.24%	113.26	71.28%	60.50	61.11%
合计	118.60	100.00%	158.9	100.00%	99.00	100.00%

报告期内，公司铸造毛坯件采购成本占生产成本的比重分别为 34.62%、26.94%、28.06%，2013 年外购铸造毛坯件占比较 2012 年下降近 10 个百分点。2013 年公司制造毛坯件较 2012 年增加 52.76 万件，主要系公司一期制动盘毛坯铸造线 2011 年 11 月投产，2012 年 1-6 月铸造生产线尚处于磨合期，制动盘毛坯件部分依赖外购，导致产品生产成本较高。2013 年，铸造生产线产能得到释放，自制毛坯件占比增加，外购铸造毛坯件数量较少使得单位产品生产成本下降 12.35 个百分点。

② 原材料采购价格下降

公司耗用主要原材料采购单价如下表：

原材料名称	年度	平均单价（元/吨、元/件）	下降幅度
废钢	2012 年	2,960	-
	2013 年	2,540	-14.19%
	2014 年 1-8 月	2,290	-9.84%
生铁	2012 年	3,220	-
	2013 年	2,650	-17.70%
	2014 年 1-8 月	2,470	-6.79%
铁沫	2012 年	2,320	-
	2013 年	2,280	-1.72%
	2014 年 1-8 月	2,220	-2.63%
铸造毛坯件	2012 年	43.51	-
	2013 年	37.32	-16.59%
	2014 年 1-8 月	34.29	-8.83%

2012 年以来受宏观经济形势的影响，生铁、废钢、铁沫的价格持续下降，

自制铸造毛坯件成本降低。同时由于铸造毛坯件行业竞争激烈，铸造毛坯件采购价格也逐步降低，2013年外购铸造毛坯件价格下降16.59%。

③ 公司产能释放，单位产品消耗的能源及制造费用降低  
公司单位产品耗用能源及制造费用情况如下表：

单位：元/件

项目	2014年1-8月		2013年		2012年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
能源	5.28	-8.81%	5.79	-17.87%	7.05
制造费用	5.52	-0.36%	5.54	-20.97%	7.01

2012年上半年处于生产初期，工人、设备处于磨合阶段，生产效率以及成品率较低。2012年下半年以来，生产效率及成品率大幅提升，产能得到有效释放。2013年，单位产品耗用的能源及制造费用较2012年下降，使得单位产品的生产成本降低5.25个百分点。

### 3、同行业制动盘毛利率对比分析

报告期内，可比公司制动盘产品毛利率水平如下：

公司	产品	2014年1-8月	2013年度	2012年度
隆基机械	制动盘	19.22%	19.22%	19.44%
宏田股份	制动盘	21.86%	20.86%	12.85%

报告期内，可比上市公司制动盘毛利率水平保持稳定，公司在2013年铸造线生产效率提升后略高于上市公司，主要是因为客户结构的差异导致。2012年公司销售给辉门集团的收入占总收入比例为43.80%，毛利率为17.02%；2013年辉门集团的收入占比提升至86.68%，受益于制动盘全自动铸造线的生产效率提高，销售给辉门集团的产品毛利率提升至20.52%。

## 七、主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用、占营业收入比例及变动情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年度			2012年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额变动比例	金额	占营业收入比例
销售费用	85.82	1.34%	129.41	1.66%	-25.88%	174.59	2.86%
管理费用	370.88	5.78%	466.55	5.98%	3.98%	448.67	7.34%
财务费用	213.55	3.33%	159.05	2.04%	-10.42%	177.55	2.90%

合计	670.25	10.45%	755.01	9.68%	-5.72%	800.81	13.10%
----	--------	--------	--------	-------	--------	--------	--------

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例总体保持稳定，其中2013年由于销售费用同比下降，导致期间费用合计占营业收入的比例有所下降。

### （一）销售费用明细及变动分析

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度	2013年较上年变动额	2013年较上年增长率(%)
工资及福利	33.08	50.21	32.72	17.49	53.47%
运费	18.07	43.84	42.79	1.05	2.45%
港杂费	12.65	20.08	36.23	-16.15	-44.57%
其他	8.63	5.37	23.20	-17.83	-76.87%
海运费	8.13	0.00	29.49	-29.49	-100.00%
装卸费	2.66	2.55	7.02	-4.47	-63.67%
差旅费	2.60	7.36	3.14	4.22	134.64%
合计	85.82	129.41	174.59	-45.18	-25.88%

报告期内，公司销售费用中占比较大的主要为人力成本、运费及港杂费。

2013年销售费用较上年减少45.18万元，下降幅度达25.88%，销售费用中下降较为明显的主要是港杂费、海运费和其他费用，三者合计减少63.47万元。

公司出口销售主要客户的交货方式都为FOB和FCA，由客户负责出口时的海运费和港杂费。2013年港杂费和海运费比2012年下降的原因主要是公司2012年向客户ALL PRODUCTS AUTOMOTIVE, INC销售产品采用的交货方式为DDP，由公司承担港杂费和海运费。2012年公司向该客户销售产品244.36万元，共承担海运费29.49万元，2013年公司没有向该客户发货，故2013年的海运费和港杂费较2012年有一定程度的下降。其他费用中主要为国内外商展会展位费用，2013年公司减少参加商展次数，展位费支出比2012年减少约17万元。港运费、海运费及展位费的减少导致2013年销售费用较2012年下降。

### （二）管理费用明细及变动分析

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度	2013年较上年变动额	2013年较上年增长率(%)
工资及福利	135.39	196.24	196.82	-0.58	-0.29%
社会保险	68.16	83.73	67.43	16.31	24.18%

中介服务费	35.00	-	-	-	-
办公费	21.38	29.98	39.50	-9.52	-24.09%
折旧	27.64	50.52	40.96	9.57	23.36%
税金	18.96	21.94	20.43	1.51	7.39%
交通费	14.68	20.56	17.89	2.67	14.91%
资产摊销	11.46	20.73	13.49	7.24	53.64%
招待费	8.40	10.86	14.69	-3.84	-26.12%
保险费	7.11	9.77	11.50	-1.72	-14.99%
修理费	6.47	6.30	5.60	0.70	12.58%
低值易耗品摊销	5.48	2.95	0.98	1.97	200.37%
<b>合计</b>	<b>370.88</b>	<b>466.55</b>	<b>448.67</b>	<b>17.88</b>	<b>3.98%</b>

报告期内公司的管理费用分别为448.67万元、466.55万元和370.88万元，占营业收入比重分别为7.34%、5.98%和5.78%。管理费用中占比较大的主要为工资福利、社会保险以及折旧摊销，以上三项合计占当期管理费用的比重分别为68.02%、70.84%和62.34%。2013年管理费用较2012年增加了17.88万元，变动较小，公司的管理费用支出较为稳定。

### (三) 财务费用明细及变动分析

单位：万元

类别	2014年 1-8月	2013年度	2012年度	2013年较 上年变动 额	2013年较 上年增长 率(%)
利息支出	115.61	164.85	177.55	-12.70	-7.15%
减：利息收入	0.49	0.79	1.76	-0.98	-55.38%
汇兑损益	97.31	-7.91	17.07	-24.98	-146.37%
其他	1.12	2.90	4.02	-1.12	-27.77%
<b>合计</b>	<b>213.55</b>	<b>159.05</b>	<b>196.86</b>	<b>-37.81</b>	<b>-19.21%</b>

公司的财务费用主要是利息支出和汇兑损益构成。2013年度公司财务费用较2012年度减少37.81万，主要原因是利息支出和汇兑损益的影响。利息支出方面，2013年公司银行借款平均利率比2012年低，利息支出较2012年减少了12.70万元；汇兑损益方面，由于2012年欧元兑人民币汇率在7.8和8.4之间大幅波动，公司外币应收账款期末形成了17.07万元的汇兑损失，相比之下，2013年度欧元汇率从2013年5月起在波动中呈现上升趋势，2013年末公司外币应收账款形成了7.91万元的汇兑收益。

报告期内公司汇兑损益对净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
汇兑损益	97.31	-7.91	17.07
净利润	550.86	555.13	-106.14
汇兑损益占净利润比例	17.67%	-1.42%	-16.08%

报告期内公司汇兑损益占净利润的比重分别为-16.08%、-1.42%和 17.67%，汇兑损益占公司净利润比重较大，对公司业绩有一定的影响。

公司意识到了汇率波动对公司业绩的影响，故拟从以下几个方面应对汇率风险：

(1) 公司逐步加大产能，开拓国内市场，逐渐减少对海外市场的依赖，避免结算汇率的直接影响；

(2) 公司未来会择机采用金融工具规避汇兑风险。

## 八、重大投资收益

报告期内，除了对控股子公司投资外，公司不存在对外投资情况，无投资收益。

## 九、非经常性损益

### (一) 非经常性损益明细

报告期内，公司非经常性损益金额明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-	-	-
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3.38	11.58	5.08
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	54.12	37.69	25.14
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.06	-0.01	-0.84
小计	57.44	49.26	29.38
所得税影响	-0.85	-2.90	-1.27
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
扣除所得税及少数股东权益影响后的非经常性损益	56.59	46.36	28.11

其中计入当期损益的政府补助金额分别为5.08万元、11.58万元和3.38万元，占净利润的比例为：-4.79%、2.79%和0.61%，明细如下：

单位：万元

项目	金额	收到时间	来源及确认依据
国际市场开拓资金奖励	2.30	2014年	烟牟财企指[2013]20号
展位费补贴	1.00	2014年	中国国际贸易促进委员会山东省委员会
外经贸发展政策资金奖励	0.08	2014年	烟牟财企指[2014]9号
外经贸发展专项资金奖励	3.01	2013年	烟牟财企指[2013]3号
出口信用保险保费补贴专项资金奖励	2.30	2013年	烟牟财企指[2013]4号
劳动密集型小企业小额担保贴息奖励	6.27	2013年	烟人社办发[2012]45号
外经贸发展专项资金奖励	2.08	2012年	烟高财预指[2012]4号
贸促专项补贴	1.00	2012年	中国国际贸易促进委员会山东省委员会
中小企业国际市场开拓资金奖励	2.00	2012年	烟财企指[2011]27号

## (二) 非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非经常性损益金额	57.44	49.26	29.38
考虑所得税影响后的非经常性损益净额	56.59	46.36	28.11
净利润	550.86	555.13	-106.14
非经常性损益净额占净利润比重	10.27%	8.35%	-26.48%

报告期内，公司非经常性损益对净利润影响较小。

## 十、主要税项及相关税收优惠政策

### (一) 主要税项

#### 1、宏田股份和日晟制动流转税率及附加

税目	纳税(费)基础	2014年1-8月	2013年	2012年
增值税	按应税销售收入计征	17.00%	17.00%	17.00%
城市维护建设税	当期应纳流转税额	7.00%	7.00%	7.00%
教育费附加	当期应纳流转税额	3.00%	3.00%	3.00%
地方教育费附加	当期应纳流转税额	2.00%	2.00%	2.00%
地方水利建设基金	当期应纳流转税额	1.00%	1.00%	1.00%

#### 2、企业所得税税率

公司	纳税(费)基础	2014年1-8月	2013年	2012年
----	---------	-----------	-------	-------

宏田股份	应纳税所得额	25.00%	25.00%	25.00%
日晟制动	应纳税所得额	25.00%	25.00%	25.00%

## (二) 税收优惠情况

公司和子公司在报告期内不存在税收优惠政策。

## 十一、主要资产

### (一) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况明细如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	外币金额	人民币金额	外币金额	人民币金额	外币金额	人民币金额
现金						
人民币	1.31	1.31	25.16	25.16	20.54	20.54
小计	1.31	1.31	25.16	25.16	20.54	20.54
银行存款						
人民币	721.36	721.36	110.29	110.29	236.71	239.32
美元	4.85	30.72	0.00	0.02	0.00	0.02
欧元	159.37	1,295.05	0.00	0.00	0.00	0.00
小计	-	2,047.14	-	110.31	-	239.34
合计	-	2,048.45	-	135.47	-	259.87

2014年8月末，公司货币资金余额较上年末增长1,912.98万元，一是因为公司为偿还短期借款，向实际控制人马惠泽、关联方姜劲梅的借款增加1,247.17万元；二是因为公司2014年以来营业收入增长，销售商品收到的现金较2013年增加330.42万元。

报告期内，公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

### (二) 应收账款

#### 1、应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况明细如下：

单位：万元

年度	账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
2014年8月31日	1年以内	2,677.61	99.04	133.88	2,543.73
	1-2年	11.90	0.44	1.19	10.71
	2-3年	1.53	0.06	0.31	1.22
	3-4年	2.45	0.09	1.22	1.23

	4-5 年	10.02	0.37	8.01	2.01
	合计	2,703.51	100.00	144.61	2,558.89
2013 年 12 月 31 日	1 年以内	3,164.95	99.38	158.25	3,006.70
	1-2 年	7.22	0.23	0.72	6.50
	2-3 年	2.48	0.08	0.50	1.98
	3-4 年	10.02	0.31	5.01	5.01
	4-5 年	-	-	-	-
	合计	3,184.67	100.00	164.48	3,020.19
2012 年 12 月 31 日	1 年以内	1,918.37	99.32	95.87	1,822.50
	1-2 年	3.19	0.17	0.32	2.87
	2-3 年	10.02	0.51	2.00	8.02
	3-4 年	-	-	-	-
	4-5 年	-	-	-	-
	合计	1,931.58	100.00	98.19	1,833.39

2013 年期末应收账款余额较上年末增加 1,186.80 万元，主要原因是包括：

(1)自 2011 年 11 月公司与辉门集团建立合作关系以来，2013 年营业收入较 2012 年增长 27.7%，应收账款随营业收入相应增长；(2)公司与辉门集团协商，自 2013 年 8 月起，将辉门集团的信用期限由 90 天延长至 120 天。

报告期内公司的应收账款周转效率如下：

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款周转率(次)	2.18	3.05	4.22
应收账款周转天数	165.14	118.03	85.31

2013 年末应收账款周转率从 2012 年末的 4.22 降低为 3.05，与公司主要客户辉门集团的信用期从 2013 年年 8 月起从 90 天延长至 120 天的情况是一致的。公司的应收账款余额水平合理。

公司各期末账龄一年以内应收账款余额占比保持在 96%以上，应收账款风险控制较低水平。

截止到 2014 年 8 月底超过三年的应收账款余额为 12.47 万元，均为业务尾款。公司根据业务实际情况制定了合适的坏账政策，坏账准备计提充分，该部分长账龄款项收不回的风险对公司业绩的影响不重大。

## 2、前五大应收账款情况

报告期内，公司前五名应收账款主要单位情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	账面余额	账龄	占应收
----	------	------	----	-----

				账款总 额的比例 (%)	
2014年 8月31日	辉门集团	FM BVBA	1,808.54	一年以内	66.9
		FM ITALY	149.94	一年以内	5.55
		辉门(中国)	131.82	一年以内	4.88
		辉门控股	80.07	一年以内	2.96
		FM UK	68.74	一年以内	2.54
		小计	2,239.10	一年以内	82.83
	CENTRIC PARTS (CWD, LLC)		197.80	一年以内	7.32
	EGYPTIAN AXLES COMPANY		110.25	一年以内	4.08
	SKY PARTS, INC.		64.88	一年以内	2.40
	POWER SPECIAL SADECV		28.82	一年以内	1.07
	合计		2,640.85	-	97.70
2013年 12月31日	辉门集团	FM BVBA	2,528.01	一年以内	79.38
		FM ITALY	395.91	一年以内	12.43
		辉门控股	59.04	一年以内	1.85
		辉门(中国)	49.86	一年以内	1.57
		FM UK	47.53	一年以内	1.49
		小计	3,080.34	一年以内	96.72
	SKY PARTS, INC.		39.44	一年以内	1.24
	POWER SPECIAL SADECV		21.24	一年以内	0.67
	威海市九跃车桥有限公司		14.18	一年以内	0.45
	莱州市华银电镀有限公司		11.71	一年以内	0.37
	合计		3,166.91	-	99.45
2012年 12月31日	辉门集团	FM BVBA	552.52	一年以内	28.60
		辉门(青岛)	611.45	一年以内	31.66
		FM ITALY	122.77	一年以内	6.36
		辉门控股	20.13	一年以内	1.04
		辉门(中国)	0.92	一年以内	0.05
		小计	1,307.80	一年以内	67.71
	Master Auto Parts Inc.		439.66	一年以内	22.76
	CENTRIC PARTS		51.76	一年以内	2.68
	POWER SPECIAL SADECV		29.09	一年以内	1.51
	JURGEN LIEBISCH GMBH		18.07	一年以内	0.94
	合计		1,846.38	-	95.60

报告期内,公司前五名应收账款金额合计占应收账款余额的比例在95%以上,主要系向辉门集团应收账款,前五大应收账款与营业收入匹配。报告期各期末,应收账款中无应收持本单位5%(含5%)以上表决权股份的股东单位所欠款项。

### 3、应收账款分币种情况

报告期内，公司应收账款余额中分币种情况如下：

单位：万元

年度	币种	原币余额	人民币余额
2014年8月31日	人民币	172.98	172.98
	欧元	249.67	2,028.87
	美元	81.56	501.66
	其他	-	-
	合计	-	2,703.51
2013年12月31日	人民币	80.85	80.85
	欧元	352.95	2,971.47
	美元	21.59	132.36
	其他	-	-
	合计	-	3,184.68
2012年12月31日	人民币	645.30	645.30
	欧元	81.44	677.39
	美元	96.87	608.88
	其他	-	-
	合计	-	1,931.58

### (三) 预付款项

#### 1、预付款项账龄分析

单位：万元

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	44.07	96.2	37.03	98.87	37.1	100
1至2年	1.32	2.88	0.42	1.13	-	-
2至3年	0.42	0.92	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	45.81	100	37.45	100	37.1	100

#### 2、前五大预付款项分析

报告期各期末，预付款项余额中前五名单位情况：

年度	单位名称	与本公司关系	账面余额	占预付款项总额比例(%)	时间	未结算原因
2014年8月31日	辉门(青岛)	供应商	14.13	30.84	1年以内	未到货
	立信会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所	供应商	10	21.83	1年以内	合同履行中

	江阴市新源科技有限公司	供应商	7.35	16.04	1年以内	未到货
	辉门(中国)	供应商	4.39	9.58	1年以内	未到货
	江阴市铸鑫机械制造有限公司	供应商	1.53	3.34	1年以内	未到货
	合计		37.4	81.64	-	-
2013年 12月31日	上海品俸机电设备有限公司	供应商	8.43	22.51	1年以内	未到货
	迪砂(青岛)机械有限公司	供应商	5.05	13.48	1年以内	未到货
	江阴市铸鑫机械制造有限公司	供应商	4.31	11.51	1年以内	未到货
	辉门(中国)	供应商	4.27	11.4	1年以内	未到货
	鑫广绿环再生资源股份有限公司	供应商	3.42	9.13	1年以内	未到货
	合计		25.48	68.04	-	-
2012年 12月31日	龙口市海岱东联机械厂	供应商	9.83	26.5	1年以内	未到货
	辉门(中国)	供应商	9.52	25.66	1年以内	未到货
	龙口市龙口以诺模具配件经销处	供应商	8.76	23.61	1年以内	未到货
	烟台顺昌配件有限公司	供应商	5	13.48	1年以内	未到货
	江阴市铸鑫机械制造有限公司	供应商	1.35	3.64	1年以内	未到货
	合计		34.45	92.86	-	-

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 37.10 万元、37.45 万元、45.81 万元，占总资产比例分别为 0.51%、0.45%、0.48%。公司预付款项主要为预付材料款、设备款。

报告期内公司分别向辉门（青岛）和辉门（中国）采购原材料和制动片。辉门（青岛）作为一家汽车零部件的生产商，自身也从事刹车盘机械加工的业务，生产过程中会产生铁沫、废钢等边角料，公司向其采购铁沫、废钢的价格与其他供应商基本相同。截至2014年8月31日，公司向辉门（青岛）采购原材料预付款账面余额为14.13万元，采购数量较少。2013年、2014年1-8月，公司对辉门（青岛）的预付款项为采购制动片产生，因为公司自己不生产制动片，通过向辉门（中国）采购制动片来满足特定客户的需求。

#### （四）其他应收款

##### 1、账龄分析

单位：万元

年度	账龄	账面余额		坏账准备	账面净额
		金额	比例（%）		
2014年8月31日	1年以内	43.86	94.59	2.19	41.67
	1-2年	1.09	2.35	0.11	0.98
	2-3年	0.00	-	0.00	-
	3-4年	0.00	-	0.00	-
	4-5年	0.00	-	0.00	-
	5年以上	1.42	3.06	1.42	0.00
	<b>合计</b>	<b>46.37</b>	<b>100.00</b>	<b>3.72</b>	<b>42.65</b>
2013年12月31日	1年以内	17.09	67.95	0.85	16.24
	1-2年	0.00	-	0.00	-
	2-3年	0.00	-	0.00	-
	3-4年	1.44	5.73	0.72	0.72
	4-5年	6.62	26.32	5.29	1.33
	5年以上	0.00	-	0.00	-
	<b>合计</b>	<b>25.15</b>	<b>100.00</b>	<b>6.87</b>	<b>18.28</b>
2012年12月31日	1年以内	128.08	94.08	6.40	121.68
	1-2年	0.00	-	0.00	-
	2-3年	1.44	1.06	0.29	1.15
	3-4年	6.62	4.86	3.31	3.31
	4-5年	0.00	-	0.00	-
	5年以上	0.00	-	0.00	-
	<b>合计</b>	<b>136.14</b>	<b>100.00</b>	<b>10.00</b>	<b>126.14</b>

报告期内，公司的其他应收款账龄在一年以内的比例分别为94.08%、67.95%和94.59%，公司其他应收款主要是保证金、经管理层批准的个人备用金等，收回的风险较低。

## 2、前五大其他应收款情况

截至2014年8月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)	性质或内容
支付宝	非关联方	21.00	1年以内	45.29	保证金
中国国际贸易促进委员会山东省贸促会	非关联方	9.90	1年以内	21.35	展览保证金
京东商城	非关联方	5.45	1年以内	11.75	保证金
拓孚展会（上海）有限公司	非关联方	3.00	1年以内	6.47	展览保证金
阿里巴巴	非关联方	1.37	1年以内	2.95	保证金
<b>合计</b>		<b>40.72</b>	-	<b>87.81</b>	-

报告期各期末，其他应收款分别为126.14万元、18.28万元、42.65万元，占总资产比例分别为1.72%、0.22%、0.44%，公司其他应收款的规模较小。

### （五）存货

报告期各期末，公司存货种类分项列示如下：

单位：万元

年度	项目	账面余额	占比 (%)
2014年8月31日	原材料	519.47	46.91%
	库存商品	154.13	13.92%
	周转材料	184.38	16.65%
	在产品	249.39	22.52%
	<b>合计</b>	<b>1,107.38</b>	<b>100.00%</b>
2013年12月31日	原材料	660.04	51.79%
	库存商品	336.78	26.43%
	周转材料	80.9	6.35%
	在产品	196.72	15.44%
	<b>合计</b>	<b>1,274.44</b>	<b>100.00%</b>
2012年12月31日	原材料	670.63	63.06%
	库存商品	145.30	13.66%
	周转材料	72.93	6.86%
	在产品	174.70	16.43%
	<b>合计</b>	<b>1,063.55</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货余额占总资产的比例分别为11.54%、15.42%、14.51%。公司采取以单定产的生产模式，自客户下单至产品出库平均周期为约45-60天，因此在产品及库存商品余额占比较低。对于原材料，由于公司产品所使用的主要

是主要是生铁、废钢、铁沫、孕育剂和铸造毛坯件等通用原材料，因此通常会根据生产和发货的历史数据提前备货，以保证合同约定的产品交期。因此原材料在存货中占比相对较高。报告期各期末，公司原材料占存货账面余额的比例为63.06%、51.79%和46.91%。

公司期末对存货进行检查，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

## （六）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面净值明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	4,132.37	3,828.07	3,669.24
房屋及建筑物	942.05	816.44	815.63
机器设备	2,834.03	2,656.47	2,501.18
办公设备及电子设备	57.47	56.33	53.61
运输设备	298.82	298.82	298.82
<b>二、累计折旧合计</b>	1,184.89	970.91	667.43
房屋及建筑物	97.27	72.95	36.48
机器设备	824.39	657.22	433.03
办公设备及电子设备	40.32	36.33	29.98
运输设备	222.91	204.40	167.94
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	2,947.47	2,857.16	3,001.81
房屋及建筑物	844.78	743.49	779.15
机器设备	2,009.64	1,999.25	2,068.15
办公设备及电子设备	17.15	20.01	23.63
运输设备	75.91	94.42	130.88

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、办公设备、电子设备及运输设备。公司固定资产中机器设备占比较高，报告期内固定资产账面净值占固定资产总净值比例分别为68.90%、69.97%和68.18%，主要原因是公司生产过程的铸造工序设备价值较高，主要有砂处理系统、全自动脱落造型线、车床等专用设备。

公司现有固定资产状态良好，不存在减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。

截至2014年8月31日，公司固定资产不存在有抵押、质押等担保的情况，所有房屋产权证书尚在办理中。

## （七）在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
办公楼装修	47.60	-	-
合计	47.60	-	-

截至2014年8月31日的在建工程项目是装修办公楼所产生，该办公楼位于烟台市高新区纬四路九号的一楼办公楼，该处厂房由健晟工贸租赁给公司使用。

### （八）无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细情况如下：

单位：万元

时间	项目	账面原值	累计摊销	无形资产净值
2014年8月31日	土地使用权	332.33	33.79	298.55
2013年12月31日	土地使用权	332.33	29.36	302.98
2012年12月31日	土地使用权	332.33	22.71	309.62

截至2014年8月31日，公司无形资产主要为土地使用权。该土地使用权的情况如下：

单位：万元

资产名称	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	332.33	直线摊销法	50年	298.55	44.92年

截至2014年8月31日，公司无形资产不存在减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

### （九）长期待摊费用

#### 1、2014年1-8月增减变动情况

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2014年8月31日
生产用模具	143.00	19.77	55.01	-	107.77
固定资产装修	40.09	5.00	8.01	-	37.08
合计	183.09	24.77	63.01	-	144.85

#### 2、2013年增减变动情况

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2013年12月31日
生产用模具	78.81	130.17	65.98	-	143.00
固定资产装修	27.38	20.82	8.11	-	40.09
合计	106.19	151.00	74.10	-	183.09

### 3、2012年增减变动情况

单位：万元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2012年12月31日
生产用模具	49.36	61.74	32.28	-	78.81
固定资产装修	34.22	-	6.84	-	27.38
合计	83.58	61.74	39.12	-	106.19

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为106.19万元、183.09万元、144.85万元，占总资产比例分别为1.45%、2.22%、1.51%。公司长期待摊费用主要为租赁厂房的改扩建支出及生产用模具的支出，租赁厂房的改扩建支出按5年期限平均摊销，生产用模具支出按照3年期限平均摊销。企业的生产用模具为铸造模具，可供生产长期使用。

#### (十) 资产减值准备计提依据及计提情况

##### 1、主要资产减值准备计提依据

###### (1) 坏账准备：

公司采用备抵法核算坏账损失。对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项和单项金额非重大但信用风险较大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。单项金额重大的款项是指应收款项余额前五名且占应收账款余额10%以上。对于年末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。账龄分析法账龄的划分和提取比例如下：1年以内（含1年）5%，1-2年30%，2-3年50%，3年以上100%。

坏账准备计提的范围包括应收账款、其他应收款。其中：母公司合并范围内

的关联方；押金、保证金、经营管理层批准的额度内的个人备用金；出口退税不计提坏账准备。

(2) 存货跌价准备：

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

(3) 固定资产减值准备：

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

(4) 在建工程减值准备：

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

(5) 无形资产减值准备：

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，无形资产减值准备按账面价值与可收回金额的差额计提。

## 2、减值准备实际计提情况

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

(1) 2014年1-8月资产减值准备计提情况

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	171.34	10.56	33.56	-	148.34
合计	171.34	10.56	33.56	-	148.34

(2) 2013年资产减值准备计提情况

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	108.19	65.44	2.28	-	171.34
合计	108.19	65.44	2.28	-	171.34

## (3) 2012年资产减值准备计提情况

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	50.44	73.45	15.69	-	108.19
合计	50.44	73.45	15.69	-	108.19

除上述减值外，公司未对其他资产计提减值准备。

## 十二、主要负债

### (一) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	800.00	800.00	-
保证借款	-	-	1,100.00
抵押+保证借款	2,000.00	2,000.00	1,180.00
合计	2,800.00	2,800.00	2,280.00

公司短期借款均为保证或抵押借款，主要用于补充公司经营性流动资金。

### (二) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内(含1年)	1,463.79	1,413.21	1,765.56
1-2年	4.10	65.22	85.08
2-3年	50.27	98.78	76.92
3年以上	104.52	4.04	-
合计	1,622.69	1,581.25	1,927.56

2013年末应付账款余额较2012年末减少了346.31万元，主要原因是2013年公司一期铸造线生产工艺不断优化，生产效率提升，公司2013年自制铸造毛坯件的数量较2012年增长约90.59%。公司自制铸造毛坯件所采购的原材料的账期多为10

天之内，而外购铸造毛坯件的账期为1-2个月，账期较短的自制铸造毛坯件原材料采购金额的增加，使得2013年末的应付账款的金额较2012年有所减少。

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

### （三）预收款项

报告期各期，公司预收款项的情况如下表：

单位：万元

账龄	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）	5.19	19.98	103.01
1-2年（含2年）	-	60.33	-
合计	5.19	80.32	103.01

公司预收款项主要为预收客户的货款。报告期各期末，公司的预收款项逐年减少，2013年期末预收款项变化主要系公司控股子公司日晟制动减少与客户Sky parts的业务往来，而其他客户预收款项基本不变，2014年公司将预收MAP的63.13万元货款调整至其他应付款导致预收款项减少。

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

报告期内，公司预收账款余额分币种情况如下：

单位：万元

年度	币种	原币余额	人民币余额
2014年8月31日	人民币	5.15	5.15
	欧元	-	-
	美元	0.01	0.04
	其他	-	-
	合计	-	5.19
2013年12月31日	人民币	-	-
	欧元	-	-
	美元	13.08	80.32
	其他	-	-
	合计	-	80.32
2012年12月31日	人民币	-	-
	欧元	-	-
	美元	16.39	103.01
	其他	-	-
	合计	-	103.01

#### （四）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

账龄	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	1,780.34	278.07	206.51
1-2年	346.24	12.02	401.53
2-3年	12.02	346.24	144.29
3年以上	114.78	91.72	-
合计	2,253.38	728.04	752.33

公司其他应付款中主要是公司与关联方的资金往来款，如下：

单位：万元

关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
马惠泽	1,021.03	413.86	465.72
姜劲梅	760.00	120.00	160.00
健晟工贸	304.02	-	-
宏田投资	-	90.73	91.10
合计	2,085.05	624.59	716.82

2012年末公司向实际控制人马惠泽及其配偶姜劲梅、股东宏田投资借入款项共计716.82万元，2013年末为624.59万元。2014年8月末公司其他应付款余额较大，主要原因是公司因资金周转向马惠泽、姜劲梅临时借入资金199万元、760万元，用于补充公司经营性流动资金。截至2014年8月31日，公司尚欠马惠泽、姜劲梅及其他关联方2,085.05万元。

#### （五）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额明细情况如下：

单位：万元

税种	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	30.61	14.70	8.70
企业所得税	186.76	268.20	24.34
房产税	14.43	10.60	6.24
土地使用税	2.57	2.57	2.57
合计	234.37	296.07	41.85

报告期内，公司税目正常申报缴纳，无重大处罚情况。截至2014年8月31日，公司应交税费余额主要为已经计提但尚未缴纳的增值税、企业所得税等。

### 十三、股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	780.89	780.89	780.89
资本公积	-	276.25	276.25
盈余公积	56.27	56.27	1.81
未分配利润	1,535.81	1,327.03	836.92
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,372.96</b>	<b>2,440.43</b>	<b>1,895.86</b>

## 十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### （一）关联方及关联关系

关联人性质	关联方名称	与公司关系
关联自然人	马惠泽	公司董事长、实际控制人
	姜劲梅	公司实际控制人之配偶
	马恩泽	实际控制人马惠泽的兄弟，健晟工贸持股30%股东，宏田投资持股20%股东，公司董事，总经理
	马铭骏	公司实际控制人马惠泽儿子、香港FFD实际控制人
	鞠玲	董事、财务总监
	张福刚	董事、副总经理
	李晓东	董事、副总经理
关联企业	烟台宏田投资有限公司	公司控股股东，持有公司75%的股份，前身为烟台马斯特贸易有限责任公司
	烟台日晟汽车制动系统有限公司	公司控股子公司
	烟台健晟工贸有限公司	实际控制人控制的其他企业
	MIP	公司原外方股东
	MAP	MIP股东唐佑立控制的公司
	FFD	持有公司25%股份的股东

### （二）关联交易

#### 1、经常性关联交易

##### （1）向关联方租赁厂房、房屋

报告期内，宏田有限和日晟制动分别承租关联方健晟工贸位于烟台市高新区纬四路九号的厂房和土地，用于进行铸造毛坯件的机械加工，租赁具体情况如下：

出租方	承租方	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益定价依据	租赁面积	年租赁价格
健晟工贸	宏田股份	厂房、土地	2012年1月	2014年6月	协议价格	厂房 6,620.56 m <sup>2</sup> 土地 18,286.8 m <sup>2</sup>	87.36万元
健晟工贸	日晟制动	厂房、土地	2012年1月	2014年6月	协议价格	厂房 4,383.8 m <sup>2</sup> 土地 11,891.2 m <sup>2</sup>	57.84万元

2014年7月1日起，宏田有限生产产品的机械加工生产工序由子公司日晟制动完成，从2014年7月1日起宏田有限不再租赁健晟工贸的厂房和土地，原由宏田有限和日晟制动共同租赁的厂房和土地，转由日晟制动全部承租，具体情况如下：

出租方	承租方	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益定价依据	租赁面积	年租赁价格
健晟工贸	日晟制动	厂房、土地	2014年7月	2024年6月	协议价格	厂房 11,004.36 m <sup>2</sup> 土地 30,178 m <sup>2</sup>	145.2万元

公司及子公司承租关联方健晟工贸的厂房和土地，定价主要参考厂区周边的工业厂房和土地的租赁价格，价格公允，且年租赁费用占公司营业收入比重较小，未对公司整体的经营状况产生重大影响。日晟制动与健晟工贸重新签定的租赁合同期限为十年，以保证公司生产经营场所的稳定性，不致对持续经营能力构成影响。

## (2) 关联方为公司提供担保情况

报告期内，关联方为公司的银行借款提供了担保。具体情况如下表所示：

担保方	被担保方	担保类型	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
健晟工贸	宏田有限	抵押担保	2000万元	2013-8-15	2018-8-14	否
健晟工贸、马斯特、日晟制动、马惠泽、姜劲梅	宏田有限	保证担保	2000万元	2013-8-15	2018-8-14	否
马惠泽、姜劲梅	宏田有限	抵押担保	395万元	2013-12-11	2016-12-10	否

马惠泽、姜劲梅	宏田有限	抵押担保	440 万元	2013-12-11	2016-12-10	否
---------	------	------	--------	------------	------------	---

报告期内公司实际控制人及其他关联方为公司提供担保，系银行贷款条件严格，关联方通过提供抵押、保证以协助公司融通资金，帮助公司解决临时性流动资金紧张局面。

### (3) 向关联方借入资金

报告期内，公司与关联方之间存在着部分资金往来，主要是向关联方借入资金，具体如下：

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款	马惠泽	1,021.03	413.86	465.72
其他应付款	姜劲梅	760.00	120.00	160.00
其他应付款	健晟工贸	304.02	-	-
其他应付款	宏田投资	-	90.73	91.10
合计		2,085.05	624.59	716.82

截至 2014 年 8 月 31 日，公司向马惠泽、姜劲梅及其他关联方借款共计 2,085.05 万元。公司控股股东、实际控制人马惠泽及其配偶姜劲梅承诺：公司可以持续使用该部分资金，直至公司能够用其他资金替换。公司向关联方借款的主要原因是公司融资渠道较有限，为了支持公司稳定发展，关联方通过借款对公司的经营予以支持，不影响公司的持续经营能力。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 向关联方销售商品的关联交易

2012 年宏田有限及日晟制动出口销售产品至 MAP，从而产生关联交易。MAP 是一家位于美国安大略省的汽车零部件经销商，公司与 MAP 之间发生的交易是正常的生产经营活动。该关联交易具体情况如下：

单位：万元

关联方	销售方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年度		2012 年度	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
MAP	宏田有限	销售产品	市场价格定价	-	-	771.87	17.19%

关联方	销售方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年度		2012 年度	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
MAP	日晟制动	销售产品	市场价格定价	-	-	136.08	7.90%

公司与 MAP 之间的销售价格完全基于市场价格，定价公允。2013 年公司终止与 MAP 的汽车零部件经销业务，自此未与 MAP 再发生同类关联交易，因部分业务款项未结清，公司在 2013 年末与 MAP 之间仍有往来款项，具体情况如下表：

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款	MAP	-	-	439.66
其他应付款	MAP	120.70	57.57	-
预收账款	MAP	-	63.13	-

### （三）挂牌公司规范关联交易的制度安排

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

#### 1、关联交易决策制度

（1）《公司章程》第七十四条规定：“下列事项由股东大会以普通决议通过：（六）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 500 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易”。

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

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

## 2、关联交易回避制度

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

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

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

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

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

## 3、公司股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署规范关联交易承诺

截至本公开转让说明书出具日，公司全体股东、董事、监事、高级管理人员、

核心技术人员签署《避免和规范关联交易的承诺》，承诺内容如下：

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

(2) 在本公司、本人在持股或经营管理挂牌公司期间，本公司、本人及附属企业将尽量避免、减少与挂牌公司发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本公司、本人及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《烟台宏田汽车零部件股份有限公司章程》、《关联交易控制与决策制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行；

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

## 十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期内无需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## 十六、报告期内公司进行资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了北京北方亚事资产评估有限责任公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估机构，出具了北方亚事评报字[2014]第 01-221号《资产评估报告》。宏田有限 2014 年 8 月 31 日经评估的净资产为 3,134.77 万元。

## 十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

(一) 报告期内公司股利分配政策如下：

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

## （二）报告期内的公司股利分配情况

2014年4月6日，公司控股子公司烟台日晟汽车制动系统有限公司股东会会议通过决议，将2014年3月31日可供分配的未分配利润余额中的450万元向股东利润分配。

除上述向股东分配现金股利外，无其他利润分配行为。

## （三）公开转让后的股利分配政策

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

1、公司在可分配利润范围内，按以下顺序进行利润分配：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取；

（2）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；

（3）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

（4）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 十八、纳入合并财务报表的控股子公司的基本情况

报告期内控股子公司日晟制动的基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司股本形成及变化情况”之“（二）子公司日晟制动股本

形成及变化情况、“（三）公司设立以来重大资产重组情况”。

报告期内，日晟制动主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年
营业利润	76.51	72.38
利润总额	76.50	72.37
净利润	44.09	37.69
项目	2014年8月31日	2013年
资产总额	1,213.71	1,628.46
负债总额	806.65	815.49
净资产	407.06	812.97

## 十九、公司经营风险因素

### （一）报告期内毛利率波动的风险

报告期内，公司毛利率由2012年度的12.91%增长至2014年1-8月的22.16%，波动幅度较大。公司的产品生产从试运行到批量生产，设备、工人需要经历一段时间的磨合，试运行期公司毛利率较低，利润小，直至产品生产进入相对稳定期，毛利率逐步稳定提升。因此，在公司产品开发的不同期间存在一定的毛利率差异，公司存在毛利率波动的风险。

### （二）应收账款较大的风险

报告期内公司生产效率不断提高，生产能力不断扩大，订单规模发展迅速，在营业收入快速增长的同时，期末应收账款规模也随之上升。2012年末、2013年末、2014年8月末，公司应收账款净额分别为1,833.39万元、3,020.20万元、2,558.89万元，占同期末流动资产的比例分别为50.55%、64.13%、43.01%。尽管公司最近一期应收账款的账龄在一年以内的占比为99.04%，且主要应收账款债务人为知名汽车零部件供应商和经销商辉门集团，其经营状况及信用状况良好。但由于公司对辉门集团的应收账款占比较大，若其经营状况发生不可逆转的不利变化，可能给公司造成比较大的坏帐损失。

### （三）存货跌价风险

公司存货为原材料、在产品、库存商品和周转材料，2012年末、2013年末及2014年8月末，公司存货净额分别为1,063.55万元、1,274.44万元及1,107.38

万元，占同期末流动资产的比例分别为 29.32%、27.06%及 18.61%，占比较高。公司采用“订单驱动式”生产方式，对于销售给国外客户的制动盘产品，公司按照客户的需求进行样品设计并交由客户验收，验收合格后，公司制定生产计划安排生产车间组织生产。同时公司会结合客户的采购意向、产品的出货情况进行备货以保持一定的安全库存量来满足客户的需求。报告期各期末公司存货不存在明显减值现象，故未计提跌价准备。但是由于期末存货余额较大，一旦发生大规模跌价情况，会对公司经营业绩产生不良影响。

#### （四）经营资金相对紧张的风险

在现有业务模式下，公司对主要客户辉门集团的信用账期为 120 天，而废钢、生铁、铁沫等部分原材料供应商的信用期仅为 10 天左右，加之公司业务规模不断扩大，公司流动资金相对紧张。报告期各期末，公司资产负债率分别为 78.43%、75.24%、73.54%，均在 70%以上。报告期内，公司经营活动产生的现金流量分别为-521.21 万元、-266.81 万元、2,856.22 万元，经营情况持续好转。但是由于公司未来业务规模不断扩大，对资金的需求也会进一步增长，若公司后续资金供给不足，应收账款回款较慢，将对公司生产经营产生不利影响。

#### （五）汇率波动的风险

报告期内，公司产品外销占比达到 80.22%、91.34%、95.77%，且公司外销收入主要结算货币为欧元、美元。近年来欧元汇率不断波动，人民币兑美元汇率持续走高，公司汇兑损益对净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
汇兑损益	97.31	-7.91	17.07
净利润	550.86	555.13	-106.14
汇兑损益占净利润比例	17.67%	-1.42%	-16.08%

报告期内公司汇兑损益占净利润的比重分别为-16.08%、-1.42%和 17.67%，汇率波动造成的汇兑损益对公司业绩有一定的影响。若未来欧元汇率和美元汇率出现较大幅度的波动，将会对公司业绩产生重大影响。

#### （六）公司偿债能力较弱的风险

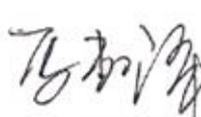
2010 年 6 月公司汽车零部件项目开始建设，公司建设新厂房及购置机器设备投入大量资金，导致公司的资金需求较大，报告期内公司向银行及关联方借

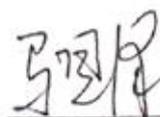
贷了较多资金，造成资产负债率较高。公司 2012 年末、2013 年末与 2014 年 8 月末的资产负债率分别为 78.43%、75.24%、73.54%，流动比率分别为 0.69、0.84、0.84，速动比率分别为 0.43、0.57、0.66，公司目前偿债能力较弱。截至 2014 年 8 月末公司银行贷款余额 2,800.00 万元，一旦银行缩减公司授信规模，公司将面临短期偿债的压力。

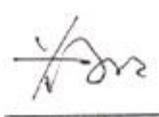
### 第五节 有关声明

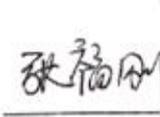
#### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

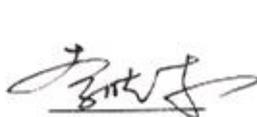
全体董事：

  
马惠泽

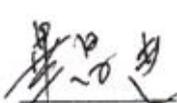
  
马恩泽

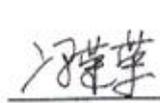
  
鞠 玲

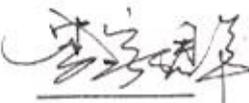
  
张福刚

  
李晓东

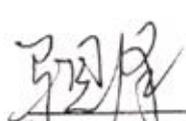
全体监事：

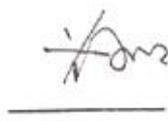
  
毕昌进

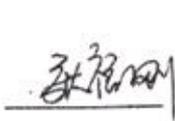
  
冯荣荣

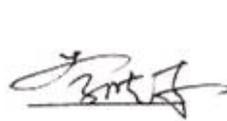
  
李家群

全体高级管理人员：

  
马恩泽

  
鞠 玲

  
张福刚

  
李晓东

烟台宏田汽车零部件股份有限公司

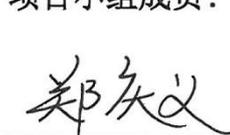
2015年2月4日



## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：



郑庆义



王子彦



贺志强



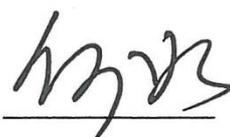
孙彦

项目负责人：



魏其芳

法定代表人：



何如



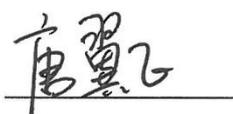
国信证券股份有限公司

2015年 2月 4日

### 三、律师声明

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

经办律师:



唐翼飞



王家水

律师事务所负责人:



黄宁宁



国浩律师(上海)事务所  
2015年 2月 4日

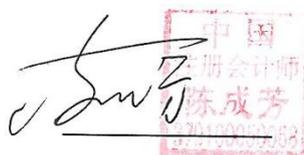
#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



吴承生



陈成芳

会计师事务所负责人：



朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年2月4日



## 五、资产评估机构声明

本公司及经办注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本公司出具的资产评估报告无矛盾之处。本公司及经办注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



邵金卫



丛朝日

法定代表人：



闫全山

北京北方亚事资产评估有限责任公司

2015年 2月 4日



## 第六节 附件

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