

江苏康沃动力科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



推荐主办券商



中山证券有限责任公司
ZHONGSHAN SECURITIES CO., LTD.

(深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼7层、8层)

二零一五年四月

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

投资者在考虑投资公司本次发售的股票时，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。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司存在的风险因素如下：

1、实际控制人控制不当的风险

股东刘言刚持有公司 63.38%的股权，刘配勇直接持有公司 7.75%的股份，张有萍持有公司 3.52%的股份，刘言刚与刘配勇系父子关系，刘配勇与张有萍系夫妻关系。公司实际重大经营决策多由董事长兼执行总经理刘配勇主持，刘配勇通过与刘言刚、张有萍签订一致行动协议合计控制公司 74.65%的股份，因此刘言刚、刘配勇及张有萍成为康沃动力的实际控制人。刘配勇为公司董事长和执行总经理，实际可对公司施加重大影响。若实际控制人利用其对公司的控制权对公司的经营决策、人事、财务进行不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

2、公司内部控制不规范的风险

有限公司阶段及股份公司成立初期，公司对涉及经营、销售及日常管理等环节制定了较为齐备的内部控制制度，执行程度也较好。在股份公司成立初期，公司制定了“三会”议事规则、关联交易管理制度等，内部控制体系也不断完善。但是由于股份公司成立时间较短，公司及管理层规范运作意识仍待提高，相关制度有待进一步完善和落实。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

3、中国柴油机行业竞争形势的变化可能带来的风险

公司主要从事柴油机及其零部件和柴油发电机组的研发设计、制造和销售业务，2010年成立以来发展迅速。但中国柴油机行业的竞争现状为少数几家大型柴油机企业占据龙头地位，例如潍柴、玉柴、康明斯、上柴等十家生产企业占据市场约70%的份额。随着柴油机行业不断发展，公司需要不断改善现有的产品及发展新产品以维持竞争力，相比之下目前公司的销售规模偏小、影响力偏弱，因

此,公司的业务前景将很大程度上依赖于公司能否推出具有竞争力的产品。再者,公司的竞争对手在注重研发的情况下可能会推出全新或改良的柴油机产品,将进一步阻碍公司未来的发展。公司若不能或未能及时以具有竞争力的价格推出创新或改良的产品,可能对公司的业务及前景产生重大不利影响。

4、柴油机生产线不能顺利投产带来的风险

公司为扩大规模效应于 2014 年启动了年产 5 万台发动机生产基地的项目,预计 2016 年投入生产。如果经过技术升级改造和规模扩张之后,未能达到预期的生产能力以适应市场的发展,将妨碍公司增加柴油机产量以应对市场的需求;另外,如出现行业萎缩或市场开发不利而导致产能过剩,也可能会阻碍公司的发展甚至导致公司财务状况恶化。

5、国家出台新的环保规定所带来的风险

由于世界各国面临能源问题和环保问题的严峻形势,从国际上的主流技术来看,降低柴油机的排放和能耗将在今后很长时间内都是柴油机技术的主要发展点。国家目前正加快制定出台内燃机制造企业准入条件,未来将严把节能、环保、质量、安全关,推动提升内燃机工业技术水平,抑制落后产能扩张。在该背景下国家及地方有关部门日后可能会颁布新的环保法规,而本公司为遵守有关规定可能需要改善或改造现有设施,所需要的任何额外成本可能对公司的盈利能力及财务状况产生不利影响。此外,公司也可能会因为产品达不到准入条件而导致有关产品的减产或停产。

6、短期偿债能力风险

公司流动负债金额较大,且公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日的流动比率分别为 0.42、0.46 和 1.03;速动比率分别为 0.31、0.30 和 0.81,均低于一般认为的安全数值。因此,若不能有效改善财务状况,公司将面临短期偿债风险。

7、应收账款风险

公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日应收账款余额分别为 9,824,454.75 元、5,646,242.39 元和 5,414,321.50 元,各期末应收

账款余额较大。在公司 2014 年 1-10 月营业收入未出现大幅变化的情况下，应收账款增加显著。其主要原因在于公司为了更好地开拓国内市场，给予了客户一定的信用期。由于应收账款金额较大，若公司对客户的信用管理不当、催收力度不够，或者主要客户出现信用问题，可能会带来一定的应收账款风险，影响公司的财务状况和经营业绩。

目录

第一节 基本情况	9
一、公司简要情况	9
二、股份挂牌情况	10
三、公司股权结构及主要股东情况	11
四、公司控股股东和实际控制人及最近两年一期内的变化情况	19
五、董事、监事、高级管理人员基本情况	21
六、最近两年主要会计数据和财务指标简表	24
七、相关机构和项目经办人员情况	25
第二节 公司业务	28
一、主要业务及产品或服务	28
二、公司组织结构及业务流程	34
三、公司业务关键资源要素	41
四、公司核心技术人员及员工情况	47
五、业务相关的情况	49
六、商业模式	65
七、公司所处行业的基本情况	71
八、公司在行业中的竞争对手及竞争优势	87
九、公司的业务发展空间	91
第三节 公司治理	93
一、公司三会建立健全及运行情况、三会机构及其人员履职情况	93
二、董事会对公司治理机制的评估	95
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	96
四、公司独立性	96
五、同业竞争	98
六、关联方占款、担保情况	99
七、董事、监事、高级管理人员的其他情况	99
八、董事、监事、高级管理人员的变动情况	102
第四节 公司财务	104
一、最近两年及一期的财务报表	104
二、审计意见类型	118
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计	118
四、最近两年的主要会计数据和财务指标	139
五、最近两年及一期的利润形成的有关情况	149
六、报告期内各期重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种	155
七、最近两年及一期的主要资产情况	156
八、最近两年及一期的主要负债情况	171
九、最近两年及一期的股东权益情况	179
十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	179
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	183
十二、报告期的资产评估情况	185
十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	186
十五、风险因素	186
十六、未来发展计划	188
第五节 有关声明	191

第六节 附件	195
--------------	-----

释义

康沃动力、公司、股份公司	指	江苏康沃动力科技股份有限公司
康沃有限	指	昆山康沃内燃机动力有限公司
融盟投资	指	上海融盟投资有限公司
瑞华、会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京盈科（上海）律师事务所
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
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《江苏康沃动力科技股份有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
主办券商	指	中山证券有限责任公司
公开转让说明书	指	江苏康沃动力科技股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2014年1-10月、2013年度、2012年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元
欧V标准	指	全称为轻型汽车污染物排放限值及测量方法（欧洲第V阶段），该标准对柴油机一系列排放限制有严格要求，尤其要求柴油的含硫量为10ppm，欧洲欧V标准于2009年9月1日起对新生产的大部分汽车强制实施
国III标准	指	全称为轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国III阶段），该标准在2005年4月5日由国家环境保护总局批准，并于4月27日公布。此标准借鉴欧盟关于汽车排放限制方面的相关法律，并做出了适合于中国国情的修改。国III标准于2007年7月1日执行

特别说明：本转让说明书中所列数据可能因四舍五入原因而与根据相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第一节 基本情况

一、公司简要情况

中文名称：江苏康沃动力科技股份有限公司

英文名称：Jiangsu Kangwo Power Technology Co., Ltd.

法定代表人：刘言刚

有限公司成立日期：2010年06月18日

股份公司成立日期：2014年07月30日

注册资本：7,100万元人民币

住所：花桥镇横塘路

邮编：225300

电话：0512-50136685

传真：0512-50136687

网址：<http://www.kangwopower.com>

董事会秘书：程宏海

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），公司所从事行业属于“通用设备制造业”（行业代码：C34）；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所从事的行业属于“内燃机及配件制造”（行业代码：C3412）。

经营范围：柴油、汽油发动机及发电机组的生产、组装、销售，内燃机及发动机的维修、保养服务；货物及技术的进出口业务。（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）

主营业务：柴油发动机及发电机组的研发设计、生产、组装和销售

组织机构代码：55711857-5

二、股份挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码	【】
股票简称	康沃动力
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	【】万股
挂牌日期	【】年【】月【】日
转让方式	协议转让

（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

股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”</p> <p>《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主</p>
----------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。</p> <p>因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”</p> <p>《公司章程（草案）》第二十五条规定：“发起人持有的公司股权，自股份公司成立之日起一年以内不得转让。</p> <p>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权及其变动情况，在任职期间每年转让的股权不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

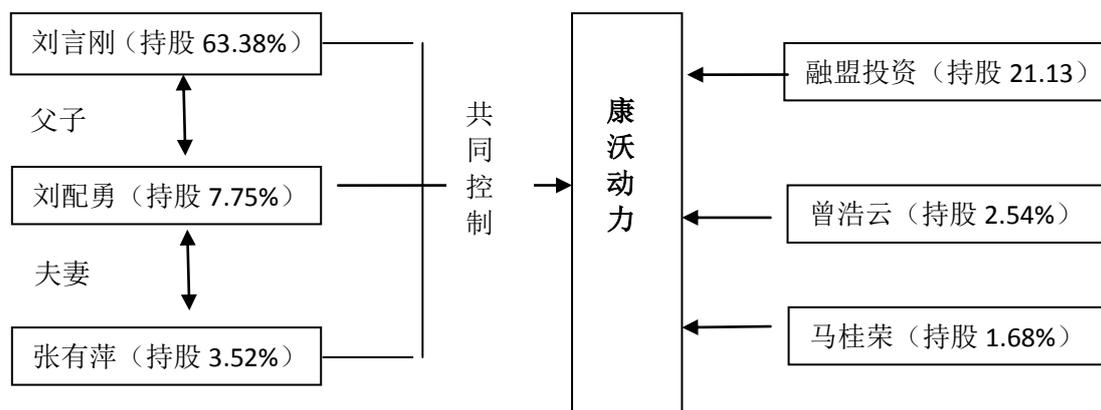
（三）本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

根据《公司法》、《业务规则》以及《公司章程（草案）》等法律法规的规定，挂牌之日，股份公司各股东可转让的股份如下：

序号	股东姓名	职务	持股数额（万股）	可转让数额（万股）
1	刘言刚	总经理	4,500.00	0
2	融盟投资	-	1,500.00	1,500.00
3	刘配勇	董事长/执行总经理	550.00	75.00
4	张有萍	监事会主席	250.00	0
5	曾浩云	-	180.00	180.00
6	马桂荣	-	120.00	120.00
合计			7,100.00	1,875.00

三、公司股权结构及主要股东情况

（一）公司股权结构图



（二）公司股东情况

1、前十名股东及持股5%以上股份股东

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	股东性质
1	刘言刚	45,000,000	63.38%	自然人
2	融盟投资	15,000,000	21.13%	法人
3	刘配勇	5,500,000	7.75%	自然人
4	张有萍	2,500,000	3.52%	自然人
5	曾浩云	1,800,000	2.54%	自然人
6	马桂荣	1,200,000	1.68%	自然人
总计		71,000,000	100.00%	

2014年1月28日，刘言刚将其4000万元股权作为康沃有限与刘冬艳借款合同的质押，该股权质押于2014年1月28日经苏州市昆山工商行政管理局登记设立，于2014年5月12日注销登记。

截至本公开转让说明书签署之日，公司前十名股东及持股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它争议事项。

（1）刘言刚先生，1962年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1985年至2009年9月自主从事工商经营；2010年6月至2013年4月任康沃有限车间副主任；2013年4月至2014年6月任康沃有限执行董事、经理；2014年6月至今任康沃动力董事、总经理。

（2）融盟投资，成立于2012年8月24日，现持有上海市工商行政管理局

普陀分局颁发的注册号为 310107000663404 的《企业法人营业执照》，住所为上海市普陀区同普路 1130 弄 7 号 268 室，法定代表人为刘冬艳，注册资本及实收资本均为 5,000 万元，公司类型为有限责任公司（国内合资），经营范围为“实业投资，投资咨询（除经纪），房地产开发经营，从事新能源科技领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。【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】”。

融盟投资目前的股权结构如下：

序号	出资人姓名	出资金额（万元）	持股比例（%）	股东性质
1	刘冬艳	4,750.00	95.00	自然人
2	杨振华	250.00	5.00	自然人
总计		5,000.00	100.00	

（3）刘配勇先生，1983年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2003年5月至2010年1月任职于上海柴油机股份有限公司；2010年6月至2014年6月任康沃有限监事；2014年6月至今任康沃动力董事长；2014年11月至今任康沃动力执行总经理。

（4）张有萍女士，1985年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2010年6月至2013年3月任康沃有限执行董事、经理；2013年4月至2014年6月任康沃有限行政主管；2014年6月至今任康沃动力监事会主席。

2、公司股东之间的关联关系

公司股东刘言刚先生与刘配勇先生系父子关系，刘配勇先生与张有萍女士系夫妻关系，除此之外，公司股东之间无关联关系。

（三）公司股本形成及重大资产重组情况

1、公司历史沿革

（1）有限公司设立

康沃有限成立于 2010 年 6 月 18 日并取得苏州市昆山工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（320583000378546）。康沃有限系刘配勇和张有萍共同出

资组建，注册资本为人民币 200 万元，其中刘配勇出资 140 万元，张有萍出资 60 万元。

根据苏州岳华会计师事务所有限公司出具的“苏州岳华验字[2010]0853 号”《验资报告》：截至 2010 年 06 月 10 日止，贵公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本，合计人民币贰佰万元整。各股东以货币出资 2,000,000.00 元。

公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	刘配勇	140.00	70.00	货币
2	张有萍	60.00	30.00	货币
合计		200.00	100.00	-

（2）有限公司第一次增资

2013 年 3 月 31 日，康沃有限召开股东会，全体股东一致同意：（1）新增刘言刚为公司股东；（2）公司注册资本增加 4800 万元，其中刘言刚增资 4500 万元，刘配勇和张有萍分别增资 110 万元和 190 万元。

根据苏州常兴会计师事务所出具的“苏常会验字[2013]033”《验资报告》：截至 2013 年 4 月 2 日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 4800 万元（人民币肆仟捌佰万元整），均为货币出资。

2013 年 04 月 27 日，苏州市昆山工商行政管理局核准了本次工商变更登记。

本次增资后，公司的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	刘言刚	4500.00	90.00	货币
2	刘配勇	250.00	5.00	货币
3	张有萍	250.00	5.00	货币
合计		5000.00	100.00	-

（3）股份公司设立

2014 年 6 月 6 日，瑞华会计师事务所对康沃有限截至 2014 年 4 月 30 日的财务报表进行了审计，并出具了“瑞华沪专审字[2014]31110008 号”《审计报告》。

根据该审计报告，截至 2014 年 4 月 30 日，康沃有限经审计的净资产合计为 50,574,722.03 元。

2014 年 6 月 10 日，银信资产评估有限公司对康沃有限的净资产公允价值进行了评估，并出具了“银信资评报（2014）沪第 0442 号”《评估报告》，认定截至评估基准日 2014 年 4 月 30 日，康沃有限净资产公允价值的评估值为 51,187,683.67 元。

2014 年 6 月 10 日，康沃有限召开临时股东会，全体股东一致同意公司整体变更改制为股份有限公司，改制方案为：昆山康沃内燃机动力有限公司截至 2014 年 4 月 30 日经审计（瑞华沪专审字[2014]31110008 号）的净资产值人民币 50,574,722.03 元，以 1.0114944406:1 的比例折股 5000 万股。净资产与股本的差额人民币 574,722.03 元作为股本溢价计入资本公积。

2014 年 6 月 26 日，瑞华会计师事务所出具了“瑞华沪验字[2014]3111003 号”《验资报告》，截至 2014 年 6 月 26 日止，公司已收到全体发起人缴纳的注册资本（股本）合计人民币伍仟万元（¥50000000.00）。

2014 年 7 月 30 日，江苏省苏州工商行政管理局对股份公司核发了《营业执照》（320583000378546）。

股份公司设立时，股东和出资情况如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	刘言刚	4500.00	90.00	净资产
2	刘配勇	250.00	5.00	净资产
3	张有萍	250.00	5.00	净资产
合计		5000.00	100.00	-

（4）股份公司阶段增资

A、融盟投资两次增资

2014 年 9 月 1 日，康沃动力召开股东大会，全体股东一致同意：（1）增加上海融盟投资有限公司为公司新股东；（2）公司注册资本增加 1115.5 万元，由新股东上海融盟投资有限公司以货币方式新增认缴出资 1115.5 万元，实际出资 2231 万元，溢价部分 1115.5 万元计入资本公积金，增资后公司注册资本为 6115.5

万元；(3) 公司组织机构人员不变；(4) 通过公司章程修正案。

2014年09月04日，融盟投资与股份公司签订《入股合同》，合同规定融盟投资投资人民币2,231万元，增加股本1,115.5万股。

根据昆山公信会计师事务所有限公司出具的“昆公信验字(2014)第090号”《验资报告(增资)》，截至2014年9月4日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币壹仟壹佰壹拾伍万伍仟元，均为货币出资。

2014年9月10日，康沃动力召开股东大会，全体股东一致同意：(1) 公司注册资本增加384.5万元，由股东上海融盟投资有限公司以货币方式新增认缴出资384.5万元，实际出资769万元，溢价部分384.5万元计入资本公积金，增资后公司注册资本为6500万元；(2) 通过公司章程修正案。

2014年09月15日，融盟投资与股份公司签订《入股合同》，合同规定融盟投资投资人民币769万元，增加股本384.5万股。

根据昆山公信会计师事务所有限公司出具的“昆公信验字(2014)第094号”《验资报告(增资)》，截至2014年9月16日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币叁佰捌拾肆万伍仟元，均为货币出资。

以上两次入股的定价依据皆为双方本着平等自愿、诚实信用、协商一致的原则，参考每股原始出资额以每股溢价100%的价格确定。

2014年9月14日，江苏省苏州工商行政管理局核准了本次工商变更登记。

本次增资后，公司的股东和出资情况如下：

序号	股东	持股数量(万股)	持股比例(%)	出资方式
1	刘言刚	4500.00	69.23	净资产
2	融盟投资	1500.00	23.07	货币
3	刘配勇	250.00	3.85	净资产
4	张有萍	250.00	3.85	净资产
合计		6500.00	100.00	-

公司与融盟投资签署的协议情况：

根据公司与上海融盟投资有限公司于 2014 年 9 月 4 日和 2014 年 9 月 15 日签订的《入股合同》，对上述增资进行对赌约定：

“一、投资入股/5、退出渠道/c

自甲方（甲方指“上海融盟投资有限公司”，下同）正式参股乙方（乙方指“公司”，下同）之日起，两年时间内，如果乙方不能按计划在新三板市场上市挂牌，则乙方承诺在每个会计核算年度基于当年乙方公司的股东可分配利润按出资比例支付股东红利给甲方；如果股东可分配利润低于 0.2 元/股，则按 0.2 元/股无条件支付红利给甲方。

二、股权回购

乙方有义务为甲方的股权投资的盈利提供完善的退出渠道，若乙方在本合同签订满两年仍未能够按照约定保障甲方退出获利，则甲方有权要求退股，乙方承诺无条件按照本合同约定参股价上调 20% 的价格（即 2.4 元/股）回购甲方手中所持有的股份。

三、退股保证

为了保障甲方的投资收益，确保乙方按本合同要求顺利履行股权回购义务，现乙方须将位于江苏昆山市周市镇金茂路北侧，编号 DW181 的，占地面积 46760 平方米的土地作为回购保证，在本合同到期时如乙方无力履行回购义务，则甲方可自行处置土地，从中优先获得股权回购款，而由此给乙方所带来的损失由乙方自行承担。”

2014 年 11 月 27 日，股份公司与融盟投资针对上述两次签订的《入股合同》签订了《入股合同之补充协议》，该协议主要内容如下：

“原两份《入股合同》中的以下内容，在江苏康沃动力科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之材料完成申报时即废止。

(1)、投资入股第 5 条 C 自甲方正式参股乙方之日起，两年时间内，如果乙方不能按计划在新三板市场上市挂牌，则乙方承诺在每个会计核算年度基于

当年乙方公司的股东可分配利润按出资比例支付股东红利给甲方；如果股东可分配利润低于 0.2 元/股，则按 0.2 元/股无条件支付红利给甲方。

(2) 股权回购

乙方有义务为甲方的股权投资的盈利提供完善的退出渠道，若乙方在本合同签订满两年仍未能够按照约定保障甲方退出获利，则甲方有权要求退股，乙方承诺无条件按照本合同约定参股价上调 20% 的价格（即 2.4 元/股）回购甲方手中所持有的股份。

(3) 退股保证

为了保障甲方的投资权益，确保乙方按本合同要求顺利履行股权回购义务，现乙方须将位于江苏省昆山市周市镇金茂路北側，编号 DW181 的，占地面积 46760 平方米的土地作为回购保证，在本合同到期时如乙方无力履行回购义务，则甲方可自行处置该土地，从中优先获得股权回购款，而由此给乙方所带来的损失由乙方自行承担。”

根据 2014 年 11 月 27 日公司与上海融盟投资有限公司签订《入股合同之补充协议》的约定，原两份《入股合同》中的对赌内容，在江苏康沃动力科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之材料完成申报时即废止。

由于公司已经于 2015 年 2 月 26 日收到了股转系统的挂牌受理通知书，故原两份《入股合同》中的对赌内容已经自动失效。

B、刘配勇等 3 人增资 600 万

2015 年 4 月 13 日，公司 2015 第一次临时股东大会审议通过了向刘配勇、曾浩云、马桂荣增资的相关议案：本次增资拟发行股票 600 万股，增资价格为每股 2.7 元，拟募集资金合计 1620 万元，增加注册资本 600 万元，余下部分纳入资本公积，增资完成后公司股本由 6500 万股增至 7100 万股。其中，刘配勇以货币出资 810 万元认购 300 万股、曾浩云以货币出资 486 万元认购 180 万股、马桂荣以货币出资 324 万元认购 120 万股。

本次股票发行价格是在参考公司 2014 年 9 月增资价格 2.0 元/每股的基础

上，综合考虑公司所处行业、成长性、每股净资产和最近两次增资价格，以及公司近期经营情况等因素，并与投资者商议后最终确定。2015年4月14日，各方签署了相关认购协议。2015年4月16日，昆山公信会计师事务所有限公司出具了昆公信验字（2015）第024号《验资报告》，确认本次增资款已经缴足。

本次增资后，公司的股东和出资情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	刘言刚	45,000,000	63.38%	净资产
2	融盟投资	15,000,000	21.13%	货币
3	刘配勇	5,500,000	7.75%	净资产、货币
4	张有萍	2,500,000	3.52%	净资产
5	曾浩云	1,800,000	2.54%	货币
6	马桂荣	1,200,000	1.68%	货币
	合计	71,000,000.00	100.00%	-

2、重大资产重组

公司自设立以来无重大资产重组情况。

四、公司控股股东和实际控制人及最近两年一期内的变化情况

（一）控股股东和实际控制人的认定

刘言刚持有公司 63.38%的股份，为公司的控股股东，公司实际经营管理多由其子刘配勇主持，刘配勇担任公司董事长和执行总经理，负责公司经营管理，能够对公司的经营决策产生实质性影响。此外，刘配勇持股 7.75%，刘配勇之妻张有萍持股 3.52%，刘言刚、刘配勇及张有萍三人签订一致行动协议，合计控制公司 74.65%的股份。因此认定刘言刚、刘配勇及张有萍三人为康沃动力的实际控制人。

（二）控股股东、实际控制人的基本情况

1、刘言刚先生，1962年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1985年至2009年9月自主从事工商经营；2010年6月至2013年4月任康沃有限车间副主任；2013年4月至2014年6月任康沃有限执行董事、经理；2014年6月至今任康沃动力董事、总经理。

2、刘配勇先生，1983年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2003年5月至2010年1月任职于上海柴油机股份有限公司；2010年6月至2014年6月任康沃有限监事；2014年6月至今任康沃动力董事长；2014年11月至今任康沃动力执行总经理。

3、张有萍女士，1985年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2010年6月至2013年3月任康沃有限执行董事、经理；2013年4月至2014年6月任康沃有限行政主管；2014年6月至今任康沃动力监事会主席。

（三）控股股东和实际控制人最近两年及一期的变化情况

自2010年6月至2013年4月，刘配勇持有公司70%股份，为公司控股股东和实际控制人。

自2013年4月至2014年9月，刘言刚持有公司90%股份，刘配勇和张有萍各持有公司5%股份，三方签订一致行动协议，约定在协议各方就一致行动事项经充分协商后仍无法达成一致意见的，应以刘配勇意见一致行动投票。且刘配勇担任公司董事长和执行总经理，参与公司经营管理，能够对公司的经营决策产生实质性影响。因此公司控股股东为刘言刚，实际控制人为刘言刚、刘配勇及张有萍三人。

2014年9月至今，刘言刚持有公司63.38%的股份，刘配勇持有公司7.75%的股份，张有萍持有公司3.52%的股份，三方签订一致行动协议，约定在协议各方就一致行动事项经充分协商后仍无法达成一致意见的，应以刘配勇意见一致行动投票。且刘配勇担任公司董事长和执行总经理，参与公司经营管理，能够对公司的经营决策产生实质性影响。因此公司控股股东为刘言刚，实际控制人为刘言刚、刘配勇及张有萍。

综上，自公司成立以来，公司实际控制人除控制形式略有变化外，实质仍为刘言刚、刘配勇及张有萍三人管理决策，实际控制人未发生实质变更，对公司没有重大影响。

公司主办券商中山证券认为：自然人股东刘言刚持有公司 63.38%的股份，其持有的股份占公司股本总额 50%以上，为公司的控股股东，认定其为公司控股股东符合《公司法》等相关法律、法规有关控股股东的规定，认定依据充分、合法。

刘言刚除持有公司63.38%的股份外，其子刘配勇持有公司7.75%的股份，其子的配偶张有萍持有公司3.52%的股份，三人合计持有公司74.65%的股份。刘言刚现任公司董事、总经理，其子刘配勇现任公司董事长、执行总经理，其子的配偶张有萍现任公司监事会主席。此外，刘言刚、刘配勇及张有萍三人签订一致行动协议。刘言刚、刘配勇、张有萍能够通过董事会、股东大会行使表决权的方式决定公司的经营和财务政策及管理层人事任免，实际控制公司的经营管理，是公司的实际控制人。

据上，认定刘言刚为公司的控股股东，刘言刚、刘配勇、张有萍为公司的实际控制人符合《公司法》等相关法律、法规的规定，认定依据充分、合法。

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

公司董事会现由 5 名董事组成。本公司董事会成员均于 2014 年 6 月 26 日由 2014 年第一次股东大会选举产生。具体情况如下：

刘配勇先生，1983 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2003 年 5 月至 2010 年 1 月任职于上海柴油机股份有限公司；2010 年 6 月至 2014 年 6 月任康沃有限监事；2014 年 6 月至今任康沃动力董事长；2014 年 11 月至今任康沃动力执行总经理。

刘言刚先生，1962 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1985 年至 2009 年 9 月自主从事工商经营；2010 年 6 月至 2013 年 4 月任康沃有

限车间副主任；2013年4月至2014年6月任康沃有限执行董事、经理；2014年6月至今任康沃动力董事、总经理。

龚冬初先生，1967年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2001年6月至2014年6月任上海新益气动元件有限公司职员；2014年6月至2014年11月任康沃动力副总经理；2014年6月至今任康沃动力董事。

张泽先生，1989年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2009年8月至2010年8月任上海新奇特汽车美容有限公司店长；2010年8月至2014年6月任康沃有限售后服务部主管；2014年6月至今任康沃动力董事。

单娟女士，1977年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年7月至2002年6月任昆山鸿运服饰有限公司财务主管；2002年7月至2007年12月任昆山弘苑制衣有限公司财务主管；2008年1月至2011年2月任昆山统伊精密模具有限公司主办会计；2011年3月至2014年6月任康沃有限财务总监；2014年6月至今任康沃动力董事、财务总监。

（二）监事

公司监事会现由3名监事组成，包括2名股东代表监事和1名职工代表监事。具体情况如下：

张有萍女士，1985年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2010年6月至2013年3月任康沃有限执行董事、经理；2013年4月至2014年6月任康沃有限行政主管；2014年6月至今任康沃动力监事会主席。

姚进先生，1990年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2012年4月至2013年2月任上海骆氏集团(加拿大石油润滑油)上海地区客户经理；2013年3月至2014年6月任康沃有限总经理助理；2014年6月至今任康沃动力监事。

陈平先生，1983年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2001年6月至2005年10月任上海柴油机股份有限公司生产组长；2005年11月至2010年5月任上海内燃机研究所售后组长；2010年6月至2014年6月任康沃有限生产部主任；2014年6月至今任康沃动力职工代表监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员共 8 人，具体情况如下：

刘言刚先生，参见本部分董事介绍相关内容。

刘配勇先生，参见本部分董事介绍相关内容。

单娟女士，参见本部分董事介绍相关内容。

陈晓冬先生，1965 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1981 年至 1995 年 12 月任昆山布厂车间主任；1996 年 1 月至 2010 年 9 月任巅峰时刻动漫公司总经理；2010 年 9 月至 2012 年 9 月任逐格动漫公司总经理；2012 年 9 月至 2014 年 10 月任优库供应链管理有限公司顾问、总经理；2014 年 11 月至今任康沃动力副总经理。

滕富安先生，1949 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1977 年 12 月任江苏扬州市动力机厂副处长兼沪办主任；1998 年 6 月至 2014 年 6 月任上海柴油机股份有限公司采购部经理，获助理经济师职称；2014 年 8 月至 2014 年 10 月任康沃动力采购部职员；2014 年 11 月至今任康沃动力副总经理。

程宏海先生，1980 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年 6 月至 2009 年 8 月任江苏仁合资产评估有限公司职员；2009 年 8 月至 2011 年 9 月任苏州大学阳澄湖校区（原南京铁道职业技术学院）教师；2011 年 9 月至 2012 年 10 月任苏州船用动力系统股份有限公司审计部和证券事务部主管；2012 年 10 月至 2013 年 10 月苏州禾昌聚合股份有限公司董事会秘书；2013 年 10 月至 2014 年 10 月任昆山通祐电梯有限公司副总经理；2014 年 11 月至今任康沃动力董事会秘书。

王玉岩先生，1987 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2014 年 7 月至今任康沃动力研发部主管；2014 年 11 月至今任康沃动力副总经理。

何畏先生，1982 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012 年至今任上海商维网络科技有限公司董事；2014 年 8 月至 2014 年 10 月任康沃动力销售部主管；2014 年 11 月至今任康沃动力副总经理。

六、最近两年主要会计数据和财务指标简表

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）瑞华审字[2015]31110001号《审计报告》，公司近两年的主要会计数据及经审计后的主要财务指标如下：

单位：元

项目	2014.10.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	118,869,527.23	80,976,094.78	19,550,136.08
股东权益合计	79,210,499.77	50,713,181.20	2,054,129.74
归属于母公司的股东权益合计	79,210,499.77	50,713,181.20	2,054,129.74
每股净资产	1.22	1.01	1.03
归属于母公司股东的每股净资产	1.22	1.01	1.03
资产负债率（%）（母公司）	33.36	37.37	89.49
流动比率（倍）	0.42	0.46	1.03
速动比率（倍）	0.31	0.30	0.81
项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
营业总收入	17,598,764.22	24,320,157.90	15,704,167.61
净利润	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
归属于母公司股东的净利润	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
扣除非经常性损益后的净利润	-1,488,552.41	533,801.46	-49.79
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-1,488,552.41	533,801.46	-49.79
毛利率（%）	20.97	19.77	21.27
净资产收益率（%）	-3.01	1.72	-0.51
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-2.98	1.39	-0.002
基本每股收益（元/股）	-0.03	0.02	-0.005
稀释每股收益（元/股）	-0.03	0.02	-0.005
应收帐款周转率（次）	2.33	4.50	2.77
存货周转率（次）	3.09	4.52	4.26
经营活动产生的现金流量净额	-6,041,751.19	25,165,361.56	-1,001,641.75

每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.09	0.50	-0.50
--------------------------	-------	------	-------

注：1、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标以各期末实收资本（或股本）为基础计算；净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券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与披露》。若按公司整体变更后的股本总额计算，则公司2014年1-10月、2013年度、2012年度每股收益分别为-0.03元/股、0.01元/股、-0.0002元/股。

七、相关机构和项目经办人员情况

（一）主办券商

机构名称：中山证券有限责任公司

法定代表人：黄扬录

住所：深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼7层、8层

联系电话：0755-82943755

传真：0755-23982961

项目小组负责人：姚爱国

项目小组其他成员：刘健、何庆桥

（二）律师事务所

名称：北京盈科（上海）律师事务所

负责人：张刚

联系地址：上海市裕通路100号宝矿洲际商务中心15、16楼

联系电话：021-60561288

传真：021-60561299

经办律师：陈亮、付丽坤、徐军

（三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨剑涛

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 3-4 层

联系电话：010-88219191

传 真：010-88210558

经办注册会计师：刘万富、余瑾

（四）资产评估机构

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

联系地址：上海市九江路 69 号

联系电话：021-63293886

传 真：021-63293909

经办注册资产评估师：刘欢、薛雯婷

（五）证券登记结算机构

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

法定代表人：戴文华

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主要业务及产品或服务

(一) 主要业务

康沃动力主要从事柴油机及其零部件和柴油发电机组的研发设计、制造和销售业务。公司产品广泛应用于发电设备、工程机械、船舶舰艇等动力配套，能满足各类动力配套需要和客户的个性化要求。自公司设立以来，主营业务未发生变化。

(二) 主要产品

康沃动力现生产的产品主要有直列 135、低油耗 G128、大功率 12V135 三大系列等多种柴油机产品及对应柴油发电机组，未来将形成 KW4N、KW7N、KW8F、KW9F、KW10S、KW12S、KW15G、KW27G、KW33G 等九大系列共 200 多种品种的完整产品结构，排量从 4L 到 33L 不等。公司现有产品在节能减排及质量方面有较大优势，产品相继获得“中国内燃机质量稳定高效节能重点推荐产品”、“中国政府采购首选品牌”、“全国机械行业节能减排质量管理先进单位”、“中国优质品牌”等荣誉和“高新技术产品”的认定，新研发的产品经检测符合非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法的欧洲第 V 阶段标准(即欧 V 标准)，产品具有一定的市场竞争力。公司主要产品如下：

1、柴油发动机主要产品

(1) 直列 135 系列

产品功能	电子调速，转速 1500r/min，功率范围 65-350kW，排量范围 8L-13.6L。
产品用途	陆用发电配套、消防水泵配套、工程机械等。
消费群体	发电机组配套厂商、房地产商、人防工程、防汛工程、化工企业等。

该系列典型产品如下：

1)

机型	功率	排量	标定工况油耗	调速方式	转速	噪声	净重
6135AZD	171kW	12.6L	205g/kW h	电子调速	1500r/min	≤107	1160kg



图 2-1 康沃 6135AZD

2)

机型	功率	排量	标定工况油耗	调速方式	转速	噪声	净重
6135BZLD	263kW	13.6L	205g/kW h	电子调速	1500r/min	≤107	1250kg



图 2-2 康沃 6135BZLD

(2) 低油耗 G128 系列

产品功能	电子调速，转速 1500r/min，功率范围 206-373kW，排量范围 12.9L-15L，标定工况油耗 200g/kW·h。
产品用途	陆用发电配套、船用动力及发电配套、消防水泵配套、工程机械等。
消费群体	发电机组配套厂商、房地产商、人防工程、防汛工程、化工企业，工程机械厂商等。

该系列典型产品如下：

1)

机型	功率	排量	标定工况油耗	调速方式	转速	噪声	净重
G128ZLD	206kW	12.9L	200g/kW h	电子调速	1500r/min	≤107	1200kg



图 2-3 康沃 G128ZLD

2)

机型	功率	排量	标定工况油耗	调速方式	转速	噪声	净重
KW15G500D2	373kW	15L	200g/kW h	电子调速	1500r/min	≤103	1240kg

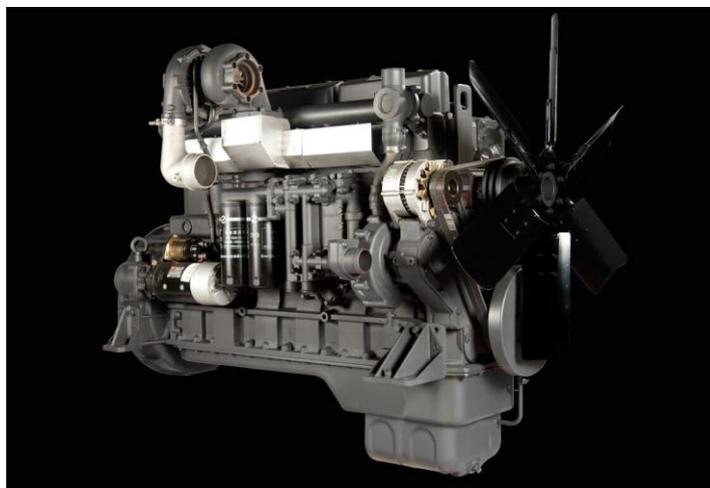


图 2-4 康沃 KW15G500D2

(3) 大功率 12V135 系列

产品功能	电子调速，转速 1500r/min，功率范围 242-890kW，排量范围 25.8L-33L。
产品用途	陆用发电配套、船用动力及发电配套、消防水泵配套、工程机械等。
消费群体	发电机组配套厂商、房地产商、人防工程、防汛工程、化工企业，工程机械厂商等。

该系列典型产品如下：

1)

机型	功率	排量	标定工况油耗	调速方式	转速	噪声	净重
12V135AZLD-1	420kW	25.8L	200g/kW h	电子调速	1500r/min	≤109	1950kg

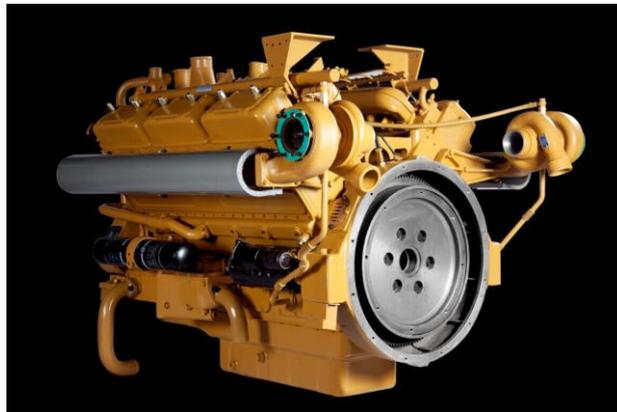


图 2-5 康沃 12V135AZLD-1

2)

机型	功率	排量	标定工况油耗	调速方式	转速	排气烟度	净重
KW27G830D2	610kW	26.6L	210/kW h	电子调速	1500r/min	≤2	2200kg

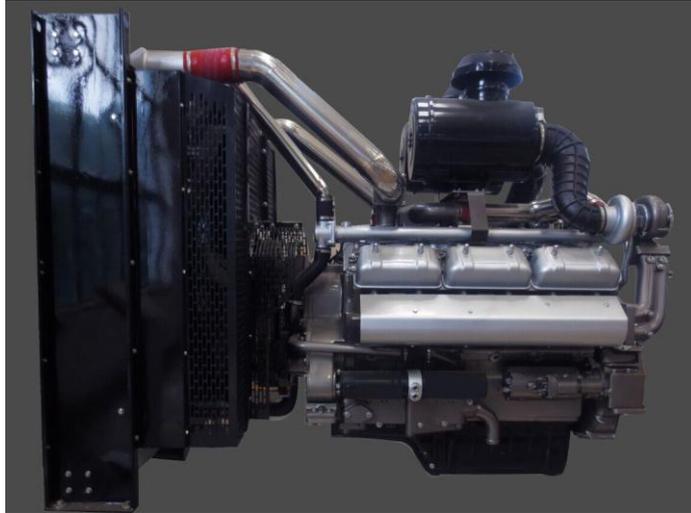


图 2-6 康沃 KW27G830D2

3)

机型	功率	排量	标定工况油耗	调速方式	转速	排气烟度	净重
KW33G1210D2	890kW	33L	198/kW h	电子调速	1500r/min	≤2	2450kg

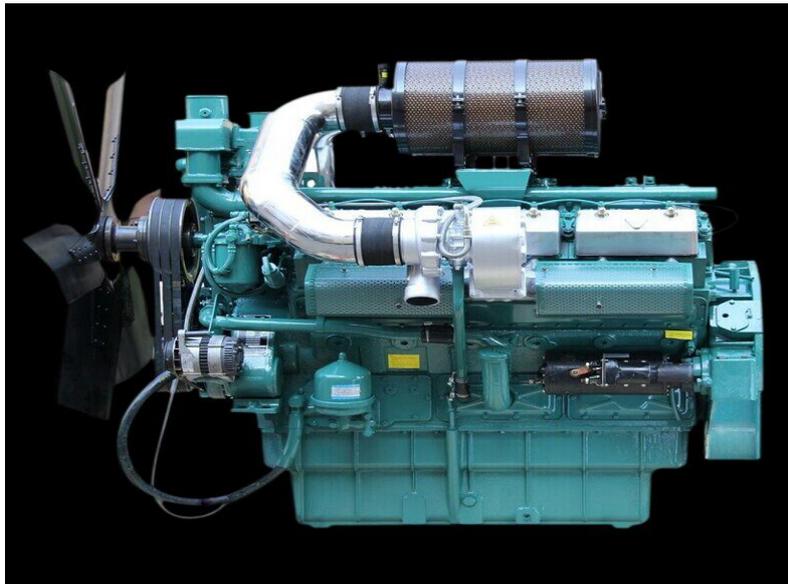


图 2-7 康沃 KW33G1210D2

2、发电机组主要产品

公司生产的发电机组主要是将既有的柴油发动机与发电机组配套进行组装形成发电机组。主要的发电机组产品如下：

系列	典型产品	图片	特点
135/ G12 8等 普通 系列 柴油 发电 机组	6135 系列 柴油发电 机组		1、功率覆盖范围 100——600kW； 2、采用康沃动力 135/G128 电站柴油 油机做动力，标配“康沃”牌无刷磁发 电机； 3、同样适配 Marathon（中美合资）、 Stamford（英独资）等名牌发动机及 控制屏组成； 4、配置灵活、稳定性好，可满足用 户不同要求； 5、可选配柴油机自动保护装置，可 有并联、并网的产品，若有要求也 可制成应急自动化组，采用隔声罩 做成低噪音机组。
	G128 系列 柴油发电 机组		
	12V135 系 列柴油发 电机组		
15G/ 27G/ 33G/ 33W 等新 型节 能系 列柴 油发 电机 组	15G 系列 柴油发电 机组		1、功率覆盖范围 200——800kW； 2、采用公司 15G/27G/33G/33W 等 具有低排放、静音、节能、大功率 等特点的新研发的柴油机作为柴油 发电机组的动力，标配“康沃”牌 无刷励磁发电机，可根据客户要求 选配 Marathon（中美合资）、Stamford （英独资）等名牌发动机及控制屏 组成； 3、机组具有调压精度高、动态性能 好、电压波形畸变小、效率高、工 作可靠、使用寿命长、经济性能好 等特点； 4、可并联、并网，也可制成自启动 切换机组。
	27G 系列 柴油发电 机组		
	33G 系列 柴油发电 机组		

系列	典型产品	图片	特点
	33W 系列柴油发电机组		

二、公司组织结构及业务流程

(一) 公司内部组织结构图

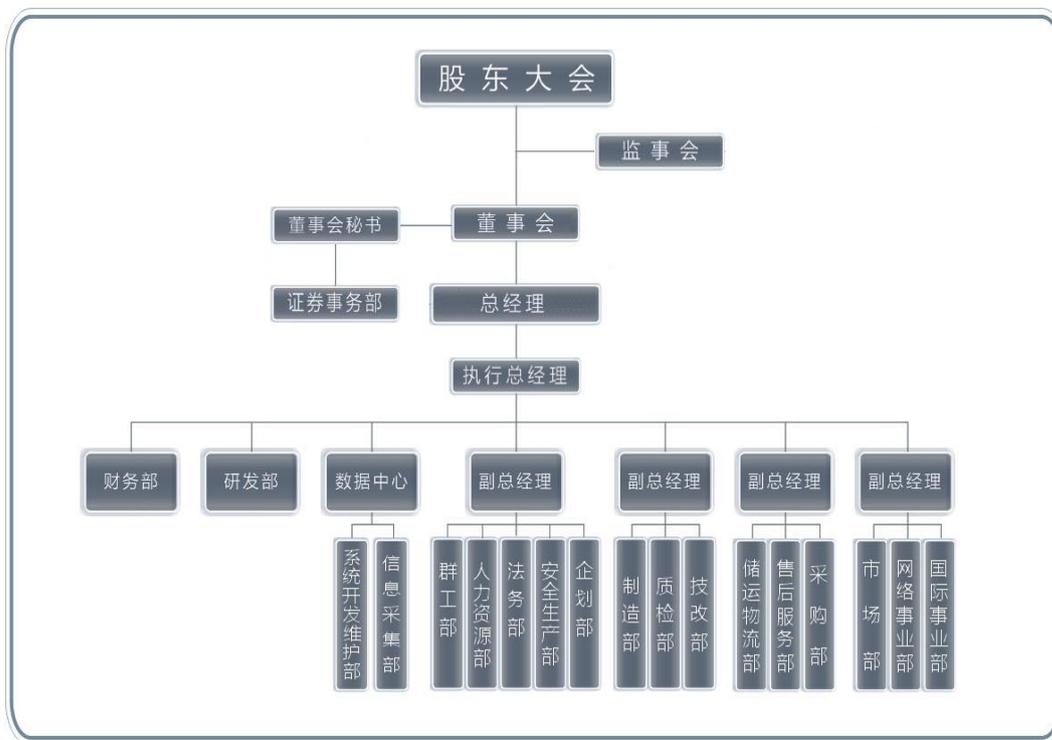


图 2-8 公司组织结构图

公司根据业务发展和管理需要，设置相关职能部门。

部门	职责
研发部	研发部负责制定研发战略规划，为重大研发决策提供建议和信息技术支持，组织制定公司研发战略，组织产品开发计划的实施。
质检部	质检部负责根据国家和企业标准对公司产品进行检验，发现公司

	在生产过程中的问题，保证产品质量。
采购部	采购部全面负责公司采购工作，制定公司的物资采购计划，报批后组织实施，确保各项采购任务的按时完成。
制造部	制造部负责根据公司生产要求，编制和落实生产计划，对生产人员进行技术培训和绩效考核，对生产产量进行统计和分析，做好生产过程的监督工作。
市场部	市场部负责各品牌、各产品的引进、市场、服务相关工作。根据不同产品在不同地区和阶段制定不同的市场政策、销售计划，并做监督和推进，有效地管理客户，完成公司的市场战略和年度销售业绩。
国际事业部	国际事业部是公司在获得出口国外市场的资质后新建立的，主要负责开拓国际市场，据此制定销售战略、销售方案，有效地管理客户，完成公司的国际战略和年度销售业绩。
网络事业部	网络事业部是公司根据电子商务发展形势所建立的，负责开拓公司产品的电子商务市场并制定销售战略，负责所有产品在不同的电子商务平台的销售工作。
财务部	财务部负责公司财务会计制度的制定、公司会计核算体系的建立及运行，具体包括资金管理、预决算管理、会计核算、财务分析等，为公司战略决策及日常经营政策制定提供财务依据。
储运物流部	储运物流部负责仓储区域规划，管理原材料、配件和成品仓库，组织采购和销售物流，降低仓储管理成本和物流成本。
售后服务部	售后服务部负责对已售出并交付给用户使用的产品质量信息进行收集和管理，对质量问题进行分析和处理，对现场售后服务工作进行监督和检查，对售后服务的情况进行记录，对售后服务费用进行核查。
证券事务部	证券事务部负责公司投资者关系管理、对外工作衔接、上市相关事务等工作，负责信息披露和公共关系管理工作。
信息采集部	信息采集部负责对公司的采购、销售和库存数据进行汇总，分析和发现问题，并把汇总的数据和情况报告给公司管理层，帮助公

	司完善采购、销售和生产的管理工作。
系统开发 维护部	系统开发维护部负责对公司内部管理系统进行维护,对公司办公设备和网络进行维护,保证公司正常的生产运营。
技改部	技改部全面负责产品的技术改造以及生产设备管理及维修,确保各车间能够安全有效生产。
企划部	企划部负责公司的企划工作,具体包括组织、参与和指导企划方案的制定,媒体活动计划的审定,完成公司营销推广项目的整体策划,指导专案策划与设计,完成公司日常宣传工作。
安全生产部	安全生产部负责在总公司董事会和经营管理决策机构的领导下,认真贯彻执行党和国家有关安全生产的方针、政策、法令、制度和规程;始终坚持“安全第一,预防为主”的方针,负责对安全生产进行现场监督检查。
法务部	法务部负责协调处理公司决策、经营和管理中的法律事务,对公司重大经营决策提出法律意见,并对相关法律风险提出防范意见。
人力资源部	人力资源部负责公司人事、行政管理等工作,制定公司人力资源规划和各项行政管理规定及方案。
群工部	群工部负责党团、工会、妇联等团体的活动组织工作,调动员工生产和生活积极性。

(二) 公司主要业务和服务流程

1、公司主要业务流程

公司目前的主要业务流程如下图所示。在为客户提供优质产品和优越服务的要求下,公司业务流程大致分为三个阶段:生产支持阶段、生产组装阶段和销售阶段。

在生产支持阶段,研发部门发挥指导作用,利用收集到的来自市场和质量检查的反馈情况,结合自身技术对已有产品进行升级改造和新产品研发,并指导采购部和制造部进行采购;采购部负责收集上游市场的信息,在严控质量和成本的

原则下，通过接收制造部的指令和研发部的采购指导编制采购计划，进而采购原材料和零件，采购后的材料及零件需送质检部检查，质检部最终又将产品信息反馈给研发部；

在生产组装阶段，主要是制造部发挥作用，一方面制造部接收来自市场部的订单信息和物流储运部的库存信息编制生产计划进行生产组装，另一方面其生产的产品须要接受研发部指导和质检部检查；

在销售阶段，市场部负责收集客户信息、开拓市场，既可对储运物流部发出指令，也可在库存不足或客户特殊要求情况下发送指令给制造部或研发部；物流储运部门则负责既快又好地将产品送达客户，并通过对库存的检查发送指令辅助生产计划的编制；售后服务部是前端另一个重要的环节，需要对客户的退货、维修进行负责，在售后服务管理要求下尽可能迅速准确地解决问题，并将产品质量问题反馈给质检部，以实现产品质量的不断改善。

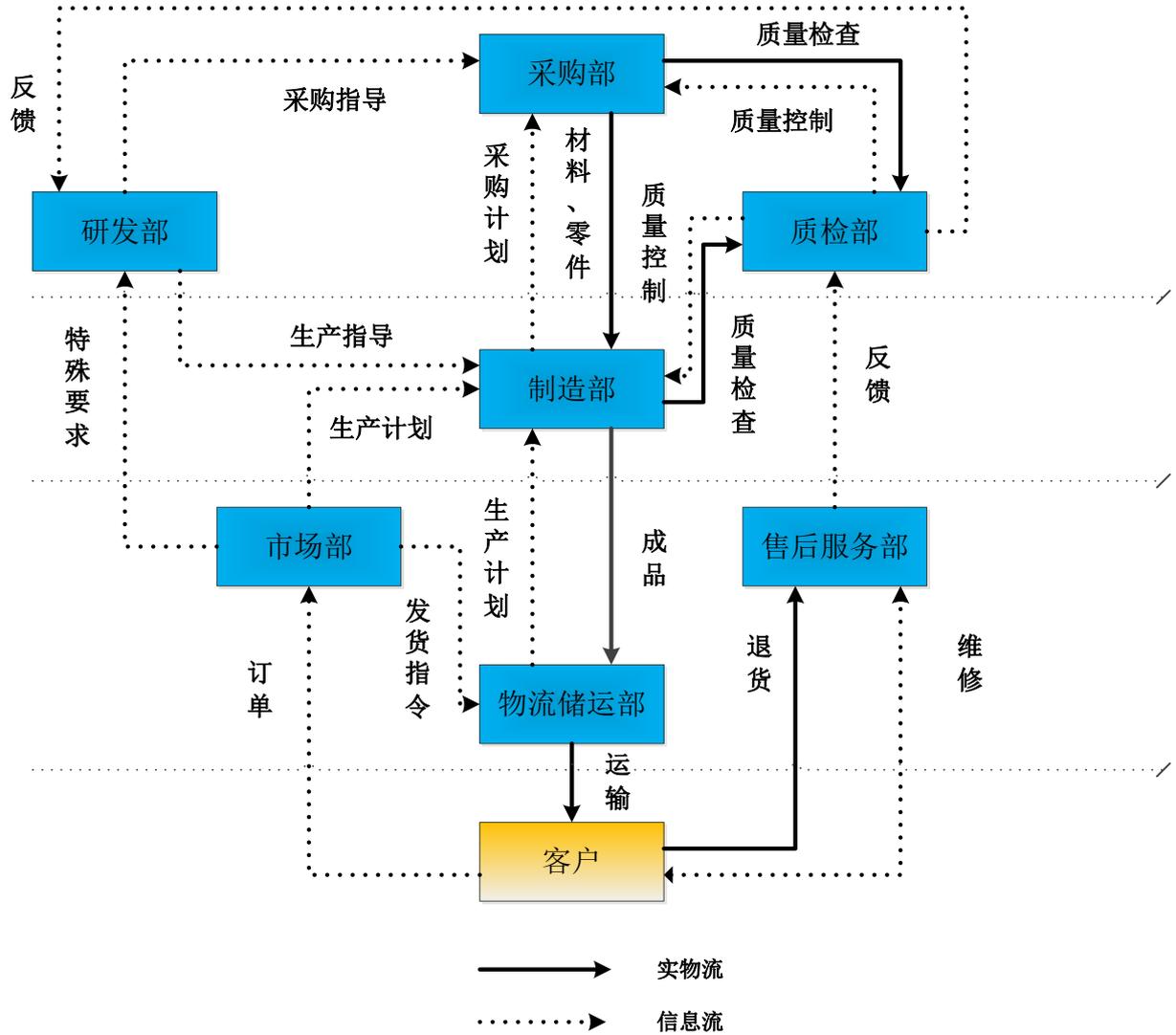
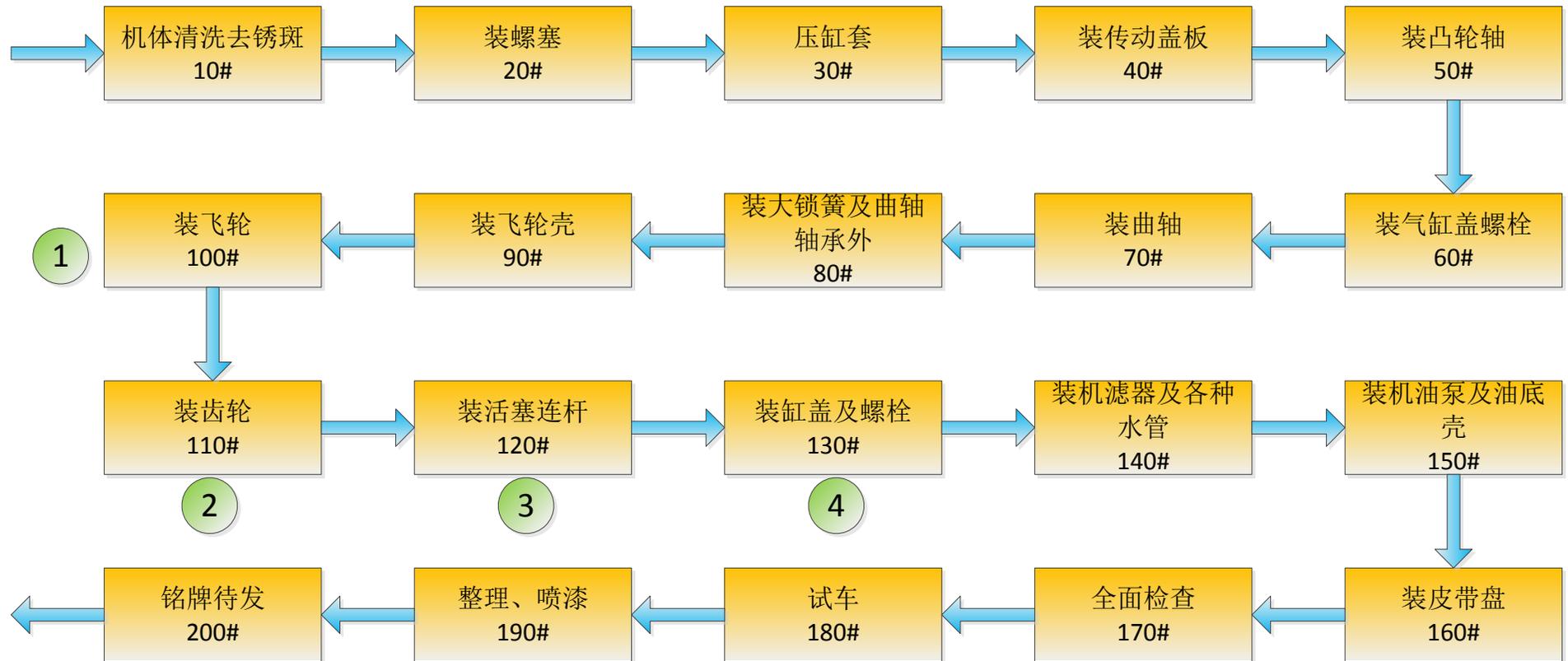


图 2-9 公司业务流程图

2、公司产品主要工艺流程

公司目前完成柴油发动机设备生产制造的主要生产工艺为机加工工艺、装配试车工艺。工艺的一般步骤为：（1）按照公司技术开发要求采购零配件进行准备与储存；（2）对零配件进行检验；（3）零配件清洗；（4）将零件按照公司的图样设计装配成设备；（5）对完成后的设备进行质量检查及运行试验；（6）对设备的油漆和包装过程；（7）将经过包装后的装置设备进入产品库储存或装车运输。

具体车间生产流程图如下：



注：1、2、3、4 表示质控编号；

#表示工序道数

图 2-10 公司产品生产流程图

由于公司当前厂房系租赁、生产设备先进程度不高，上述以组装和测试为主的生产工艺流程无法充分发挥公司技术优势，且产能较低，公司在昆山市周市镇金茂路北侧购置70亩国有工业用地用于建设新厂区，启动了《高效柴油发动机生产线搬迁技改项目》（该项目为昆山市重点技术改造项目），并委托振华集团（昆山）建设工程有限公司建设新厂区，委托上海纳驰自动化装备有限公司建设柴油机生产线。

公司新建生产线设备的具体情况如下：

设备名称	明细	金额（万元）
装配线（混合线）	内装线	2280.705
	缸盖	490.6
	活塞连杆	186.8
	12V 机体	156
涂装生产线		1680
发动机试验线	试验大底板及减震式	100
	快装台架系统	1537.1
	500 马力交流电力测功器	197
	500KW 交流电力测功器	402
	10000KW 交流电力测功器	362
	发动机数据测量采集控制系统	503.5
	条件保障系统	556.4
	预装线系统	1222.1
	试车信息管理系统	38.7
	集装箱试验房系统	1011
	公用辅助系统	337.8
	发电机组集装箱试验台	370.8
	冷试系统	1900
合计		14552.505

另外，公司还需支付设计费 2182.87575 万元、运输保险费 43.657515 万元、

安装调试费 436.57515 万元、管理费 727.62525 万元、供应商利润 1164.2004 万元和税 1455.2505 万元，以上共计人民币 20562.6896 万元。

与现有设备相比，新生产线的优势明显，主要表现为以下几方面：①此生产线为高集成度生产线，可以实现多种产品共线生产，降低投资风险和强度；②新生产线的最大产能可以达到每年 5 万台，如产能释放则需要采购更大批量的零配件，可极大增强公司对上游采购商的议价能力，从而降低采购成本；③新生产线可实现全机械化自动化生产，可以在降低公司的人力资源成本的同时并提高产品的合格率和生产效率。

截至本转让书签署日，本项目进展情况如下：公司于2013年11月在昆山进行了《高效柴油发动机生产线搬迁技改项目》的立项，2014年2月昆山市环保局出具了该项目的审批意见（昆环建[2014]0409号）同意公司按照申报内容进行建设。2014年5月在昆山市周市镇金茂路北侧购置了70亩国有工业用地用于建设新厂区，2014年5月7取得了土地证，土地证号为：昆国用（2014）第DWB230，并于2014年7月8日办理好了一切报建手续，启动项目奠基，至今，80%主体已验收完成，预计在6月底所有厂房基本封顶，设备具备进厂条件，同时安排设备进厂。

三、公司业务关键资源要素

（一）企业产品的关键技术及技术专利

1、企业产品的关键技术

公司生产的产品主要是柴油发动机及柴油发电机组，其工作原理的主要部分是燃烧柴油来获取能量释放。

柴油发动机的工作过程的每个工作循环经历进气、压缩、做功、排气四个冲程。柴油发动机工作时，进入气缸的是空气，气缸中的空气压缩到终点的时候，温度可以达到 500-700℃，压力可以达到 40—50 个大气压。活塞接近上止点时，供油系统的喷油嘴以极高的压力在极短的时间内向气缸燃烧室喷射燃油，柴油形成细微的油粒，与高压高温的空气混合，可燃混合气自行燃烧，猛烈膨胀产生爆

发力，推动活塞下行做功，此时温度可达 1900-2000℃，压力可达 60-100 个大气压，产生的扭矩很大。因此，柴油发动机产品的通用核心技术主要体现在两个方面：一方面涉及吸气、增压、控制、喷油、排放等过程，另一方面涉及具体柴油机结构、零配件的结构强度和刚度。一般而言通用的核心技术如下：

技术名称	特点
系统集成技术	<p>系统集成技术是实现高结构紧凑性、高功率密度和提高动力总成性能的核心技术之一，其内容包括两个方面：发动机本体与附件的集成，发动机与传动系统的集成。</p> <p>通过发动机本体与进排气系统、燃油供给系统、冷却系统和润滑系统等性能匹配和结构优化设计，可以有效地提高整体性能。同时，各系统效率的提高有助于简化结构，大大减少各自的体积和质量，进而达到减少发动机体积和质量的目的。上述各系统的集成设计可以有效地缩小发动机本体的体积。</p>
高压喷射技术	<p>高喷压可调供油技术是实现高功率密度的关键。通过优化参数和将喷射压力提高，可相应将功率密度提高。目前，柴油机高喷射压力供油系统的应用日益增多，应用广泛并且发展前景看好的高压喷射技术主要有高压共轨喷油系统和泵喷嘴喷油系统。</p>
高效、高压比可调增压技术	<p>通过涡轮增压和中冷可以提高进气密度，能有效地提高发动机的结构紧凑性和功率密度。高效涡轮增压中冷技术主要包括压气机和涡轮均可调的增压器、顺序增压 (STL)、单级压比 4-5 的高压比涡轮增压器、钦铝合金涡轮、改善瞬态加速性的加气技术、单涡轮双压气机技术等。</p> <p>采用高效可调增压可以改善加速性，拓宽工作特性范围；采用二级顺序增压或单涡轮双压气机技术，可以进一步提高增压压比，适应多种工况要求，同时还可以减少质量和体积。</p>
高温冷却技术	<p>高温冷却技术是减小辅助系统质量和体积，使柴油机</p>

	实现高效运行的有效措施。涉及的技术主要包括高温润滑油技术、高低温双循环冷却系统、热管散热技术等。
--	--------------------------------------------------

2、企业技术专利

公司为在竞争激烈的柴油机行业中脱颖而出，十分重视对行业内领先技术的研发和自主创新。自 2010 年成立以来，2014 年 1-10 月、2013 年、2012 年研发费用占销售收入的比例分别为 8.26%、9.27%、11.34%，该比例均较大于行业龙头企业。公司成立以来对柴油机关键零部件进行了开发，有效掌握了提高柴油机效率、降低柴油机噪音和控制污染排放方面的技术，顺应了柴油机产品技术进步的步伐，推进产品创新和技术升级，主要产品均达到了国家排放标准的要求，为公司的持续发展奠定了良好基础。截至目前，公司已拥有 4 项专利，另外正在申请的专利 6 项，已形成了以柴油机结构改进为原理、多类别产品研发的研发体系。公司重视人才引进和培养，通过返聘行业从业经验多、主持研发项目能力强的行业专家来加强技术积累，提高年轻技术研发人员的创新能力、工作热情、实际操作能力和团队服务意识，并与研发人员签订保密协议，有效保护公司的核心技术。本公司通过自主研究开发形成多项核心技术并运用于公司日常生产经营中，截至公开转让说明书签署之日，公司专利情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	权利人	备注
1	一种内燃机一体式曲轴	ZL201320838547.X	实用新型	2013.12.18	康沃有限	自主申请
2	一种一体式多缸内燃机气缸壳体	ZL201320837458.3	实用新型	2013.12.18	康沃有限	自主申请
3	一种内燃机一体式活塞	ZL201320837251.6	实用新型	2013.12.18	康沃有限	自主申请
4	一种内燃机机壳管路	ZL201320841887.8	实用新型	2013.12.19	康沃有限	自主申请

此外，公司正在申请的专利情况如下表：

序号	专利名称	专利类型	
1	一种结构改进的柴油机供油系统	实用新型	201420652591.6

序号	专利名称	专利类型	
2	结构改进的柴油机喷油装置	实用新型	201420652592.0
3	一种柴油气门弹簧锁夹安装装置	实用新型	201420652549.4
4	一种结构改进的柴油机	实用新型	201420652550.7
5	一种柴油机冷却循环系统及方法	发明专利	201410612767.X
6	气门锁夹安装工具及其使用方法	发明专利	201410612766.5

以上技术均为刘配勇等人在公司发展过程中研究申请所得，刘配勇先生早期从事柴油发动机行业工作，对柴油发动机技术改进有一定研究。公司发展后通过设立研发部门专门进行技术开发，由公司研发部根据市场状况、客户反馈及本部门面临技术难题，提出新技术的开发需求，形成研发课题后专门安排相关人员进行研究。

同时公司注意到我国柴油机行业处于传统行业升级改造的形势下，国内其他柴油机生产企业的技术引进不是可持续发展方式，因此力求在未来塑造公司在中国柴油机行业的技术优势。公司通过聘任行业内经验丰富、具有研究专才的专家担任高级技术顾问，注重研发人才引进和人才培养，从而打造具有实力的研发团队，例如唐维义、王玉岩均是在公司股份改制后引进，其他专家的引入正在进行中；此外，通过与研发人员签订保密协议的方式，对非专利技术进行有效保护。

除技术团队的建设外，公司为发展先进的柴油机生产技术规划了产学研一体的研发计划。公司将加大研发投入，在新生产厂区中开设研发试验区；并加强与技术研发单位合作支持，目前已经与苏州工业职业技术学院落实了合作意向，以不断增强企业产品在技术方面的竞争力。

（二）公司主要资产情况

1、无形资产

序号	权利人	坐落	证书编号	使用权面积(M ²)	终止日期	使用权类型
1	康沃动力	周市镇金茂路北侧	昆国用(2014)第DWB230	46760	2064.5.07	出让

截至 2014 年 10 月 31 日，公司账面无形资产为土地使用权，账面价值为 16,028,655.88 元。该土地使用权受到限制，系公司以该土地为抵押，取得银行借

款 1000.00 万元。

2、固定资产

公司主要生产设备和固定资产均运行良好，计提折旧的会计政策严格按企业会计准则（2006）的有关规定执行，公司主要生产设备和固定资产平均财务成新率为 78.04%，可满足公司正常经营需要。

公司固定资产中主要为机器设备、通用设备和运输设备等。截止 2014 年 10 月 31 日公司固定资产情况如下：

项目	原值	累计折旧	账面净值	成新率
机器设备	629,307.53	191,220.63	438,086.90	69.61%
运输工具	2,250,905.98	384,055.05	1,866,850.93	82.94%
通用设备	451,889.77	156,342.30	295,547.47	65.40%
合计	3,332,103.28	731,617.98	2,600,485.30	78.04%

公司未持有房产及建筑物，目前生产经营用地及房屋建筑物系从昆山弘苑制衣有限公司租赁。公司于 2010 年 4 月 7 日与昆山弘苑制衣有限公司签订《房屋租赁合同》，房屋坐落于昆山市花桥镇横塘路 38 号 7 号房，租赁期限为 10 年。

3、注册商标

序号	商标	注册号	有效期限	取得方式	权利人
1		9334882	2012 年 4 月 28 日 -2022 年 4 月 27 日	自主取得	康沃有限
2		9334865	2012 年 4 月 28 日 -2022 年 4 月 27 日	自主取得	康沃有限

经公司说明并经核查，因康沃有限整体变更为股份公司，除正在申请的两个发明专利和四个实用新型专利是以股份公司的名称申请的外，其他专利权以及商标权均正在办理由康沃有限变更为股份公司的更名手续。

（三）业务许可资格或资质情况

截至公开转让说明书签署之日，公司取得的业务许可资格或资质情况如下：

序号	名称	证书编号	取得时间	发证单位
1	全国机械行业节能减排质量管理先进单位	JNJP20120689	2012.5	中国节能减排促进会 中华人民共和国质量监督检验检疫总局
2	中国政府采购首选品牌	JNJP20120682	2012.5	中国节能减排促进会 中华人民共和国质量监督检验检疫总局
3	中国内燃机质量稳定 高效节能、重点推荐 产品	JNJP20120683	2012.5	中国节能减排促进会 中华人民共和国质量监督检验检疫总局
4	中国优质名牌	YZMP20120688	2012.5	中国节能减排促进会 中国质量监督管理委员会
5	江苏省民营科技企业	E-20120315	2012.7	江苏省民营科技企业协会
6	ISO9001:2008 质量管理体系要求	11712QU0148-08RO S	2012.8.14	上海英格尔认证有限公司
7	高新技术产品认定证书	120583G1076N	2012.10	江苏省科学技术厅
8	江苏省信息化与工业化融合试点企业证书	2013-3205-1608	2013	江苏省经济和信息化委员会
9	GB/T28001-2011/OH SAS18001:2007	11714S10077ROS	2014.4.16	上海英格尔认证有限公司
10	计量合格确认证书	NO. (2014) 量认企 (苏) 字 (054628) 号	2014.7.15	江苏省苏州质量技术监督局
11	Attestation certification of machinery directives	TC006-MD	2014.7.8	UDEM International Certification Auditing Training Centre Industry and Trade Co.Ltd.
12	对外贸易经营者备案 登记表	01354291	2014.8.13	对外贸易经营者备案登 记 (江苏昆山)
13	中华人民共和国海关 报关单位注册登记证书	3223965477	2014.8.18	中华人民共和国昆山海 关
14	自理报检企业备案登 记证明书	3204607559	2014.8.25	中华人民共和国昆山出 入境检验检疫局
15	全国工业产品生产许 可证	XK06-002-00439	2014.9.15	中华人民共和国质量监 督检验检疫总局

另外，公司已于 2014 年 10 月 31 日由江苏省科学技术厅、江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组认定为江苏省 2014 年第三批拟认定高新技术企业（苏高企协[2014]18 号）。

四、公司核心技术人员及员工情况

（一）核心技术人员情况

王玉岩先生，参见本部分高级管理人员介绍相关内容。

姚进先生，参见本部分监事介绍相关内容。

陈平先生，参见本部分监事介绍相关内容。

张泽先生，参见本部分董事介绍相关内容。

唐维义先生，1942年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1967年8月至2012年12月任上海柴油机股份有限公司技术员、高级工程师和主任设计师，2014年10月任康沃动力主任设计师。

朱锦昌先生，1965年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1987年至2008年期间任上海柴油机股份有限公司工艺师，2009年~至2010年9月在上海柴油机股份有限公司制造工程部担任主任工程师。2010年9月至2014年7月任康沃有限技术员，2014年7月至今任职康沃动力研发部高级顾问

报告期内，公司无核心技术人员持股情况。

报告期内，公司原核心技术人员保持稳定，新的技术人员引进持续进行，技术人员数量不断增加。为壮大核心技术团队，公司仍在进一步引进技术人才。

（二）公司员工情况

截至2014年10月31日，公司员工的专业结构、受教育程度、年龄结构情况如下：

1、公司员工专业结构

类别	公司人数(人)	所占比例 (%)
研发、技术人员	6	13.64
管理人员	8	18.18
销售人员	6	13.64

生产人员	13	29.54
职能人员	11	25.00
合计	44	100.00

2、公司员工受教育程度

类别	公司人数(人)	所占比例 (%)
硕士以上	1	2.27
本科	9	20.45
大专	6	13.64
大专以下	28	63.64
合计	44	100

3、公司员工年龄分布

年龄结构	公司人数(人)	所占比例 (%)
50 岁以上	8	18.18
40-49 岁	6	13.64
30-39 岁	12	27.27
30 岁以下	18	40.91
合 计	44	100

(三) 公司员工状况与公司业务的匹配性和互补性

1、公司的员工数量与公司目前的发展规模相匹配

公司经过多年的发展,业务规模逐步扩大,但与行业中的其他竞争对手相比,整体规模仍然较小,因此,公司并未为了扩大规模盲目快速地增加员工数量,而是始终将员工数量控制在合理的规模之内,并随着公司业务的逐步发展,稳定地增加员工人数,使公司的员工数量与发展规模相匹配。

2、员工的专业结构与公司的业务流程相匹配

公司整体业务流程主要由研发、采购、生产、销售和售后服务等环节构成。为满足业务流程的需要,公司配备了研发、技术人员,采购人员,生产人员,销售人员和负责售后服务的人员等各类业务开展所必须的专业人员。

3、员工的教育背景与公司的岗位要求相匹配

股份公司成立以来，公司已逐步引进了唐维义、王玉岩等（简历见前）经验丰富、学历较高的员工负责技术的研发；同时，由于公司属于通用设备制造行业，需要大批在一线从事生产工作的操作人员，这些生产操作人员的关键在于其一定的理论素养及丰富的工作经验。公司的生产人员大多具有多年的本行业工作经历，在实际操作中积累了丰富的经验，也能充分完成岗位上的工作。

4、目前的人力资源规划与公司未来的发展相匹配

尽管目前公司员工数量和结构能够满足公司现有的业务规模，但随着新厂房的即将落成，产能的提高和公司认可度的日益提升，公司的业务规模将会进一步扩大，对人才的需求量也会大幅增加。公司拟采取股权激励的方式稳定、引进较多的核心技术人员。公司注重研发投入，历年的研发费用均占比很高，目前公司从事研发的人员较少，未来随着业务的拓展，公司将会逐步增加研发人员的配备。

五、业务相关的情况

（一）业务收入的主要构成及主要产品规模情况

1、业务收入的主要构成

公司自成立以来，一直致力于从事柴油机及其零部件和柴油发电机组的研发设计、制造和销售业务。公司业务收入构成主要为柴油机、柴油机发电机组及其他配件销售。

2、主要产品规模情况、销售收入

报告期内，主要产品营业收入构成如下：

单位：元

产品类别	2014年1-10月	2013年度	2012年度
------	------------	--------	--------

	收入	比重 (%)	收入	比重 (%)	收入	比重 (%)
柴油机	15,235,935.17	86.57	10,942,486.97	44.99	7,974,945.39	50.78
柴油发电机组	2,341,568.37	13.31	13,112,017.10	53.91	7,607,465.80	48.44
其他	21,260.68	0.12	265,653.83	1.09	121,756.42	0.78
合计	17,598,764.22	100	24,320,157.90	100	15,704,167.61	100

3、主营业务收入的行业分布

单位：元

行业名称	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	收入	比重	收入	比重	收入	比重
通用设备制造业	17,598,764.22	100.00%	24,320,157.90	100.00%	15,704,167.61	100.00%
合计	17,598,764.22	100.00%	24,320,157.90	100.00%	15,704,167.61	100.00%

4、主营业务收入的区域分布

单位：元

地区名称	2014年1-10月		2013年		2012年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
华东地区	10,797,636.88	61.35	11,811,265.08	48.57	6,959,513.72	44.32
华北地区	332,713.66	1.89	1,693,658.16	6.96	1,571,192.30	10.00
东北地区	2,902,912.82	16.49	7,322,576.54	30.11	3,382,512.82	21.54
华南地区	2,016,276.93	11.46	1,556,316.26	6.40	2,473,863.28	15.75
西南地区	1,371,311.96	7.79	160,683.77	0.66	1,133,666.70	7.22
西北地区	177,911.97	1.01	765,401.68	3.15	183,418.79	1.17
华中地区	0	0	1,010,256.41	4.15	0	0
合计	17,598,764.22	100.00	24,320,157.90	100.00	15,704,167.61	100.00

(二) 销售情况

1、产品或服务的主要消费群体

公司产品主要消费群体为发电机组配套厂商、房地产商、人防工程、防汛工

程、化工企业等需要动力配套的客户。

2、报告期内前五名客户的销售情况

报告期内，公司前五名客户的销售情况如下：

单位：元

年度	客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
2014年 1-10月	福建恒冠机电设备有限公司	2,567,521.43	14.59%
	江苏中动电力设备有限公司	1,134,290.62	6.45%
	丹东强辉机电设备有限公司	999,316.27	5.68%
	昆明普丰科技有限公司	982,423.07	5.58%
	泉州嘉能机电有限公司	947,008.56	5.38%
合计		6,630,559.95	37.68%
2013年度	泉州嘉能机电有限公司	2,141,025.63	8.80%
	福建恒冠机电设备有限公司	1,581,196.65	6.50%
	黑龙江省大禹节水灌溉科技有限公司	1,538,461.49	6.33%
	延吉市常发汽贸有限公司	1,373,144.97	5.65%
	泉州市英泉机电设备有限公司	1,166,666.70	4.80%
合计		7,800,495.44	32.07%
2012年度	珲春旭日贸易有限公司	1,695,042.74	10.79%
	河南鼎新发电设备有限公司	1,279,337.58	8.15%
	扬州市圣丰发电设备厂	936,692.33	5.96%
	东莞市康能机电科技有限公司	905,658.12	5.77%
	东莞市成业机电贸易有限公司	803,675.23	5.12%
合计		5,620,406.00	35.79%

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

3、报告期内产品的销售情况

公司产品种类较多，各报告期内主要销售的柴油机按产品系列及品种统计如

下：

单位：元

2014 年 1-10 月份

系列	品种	销售量	在同系列中比重	销售收入	在同系列中比重	平均销售价格
直列 135 系列	6135BZLD	12	27.27%	473,888.87	34.90%	39,490.74
	6135AZD-1	8	18.18%	204,380.33	15.05%	25,547.54
	6135AZLD	6	13.64%	147,034.19	10.83%	24,505.70
	6135CZLD	4	9.09%	142,427.35	10.49%	35,606.84
	6135AD	4	9.09%	90,731.63	6.68%	22,682.91
	其他	10	22.73%	299,273.48	46.95%	29,927.35
	小计	44	100%	1,357,735.85	100%	30,857.63
G128 系列	G128ZLD11	13	68.42%	637,418.84	69.11%	49,032.22
	G128ZLD	2	10.53%	86,427.35	9.37%	43,213.68
	G128ZLD1	2	10.53%	83,521.37	9.06%	41,760.69
	其他	2	10.53%	114,957.27	12.46%	57,478.64
	小计	19	100%	922,324.83	100%	48,543.41
大功率 12V135 系列	12V135CZLD	38	24.20%	2,799,011.18	26.62%	73,658.19
	12V135BZLD	30	19.11%	1,799,876.94	17.12%	59,995.90
	12V135CZLD-1	24	15.29%	2,035,593.21	19.36%	84,816.38
	12V135BZLD-1	23	14.65%	1,521,094.02	14.47%	66,134.52
	12135AZLD	19	12.10%	900,818.81	8.57%	47,411.52
	其他	23	14.65%	1,457,813.65	13.87%	63,383.20
	小计	157	100.00%	10,514,207.81	100.00%	66,969.48
其他类型柴油机		28	100%	2,441,666.68	100%	87,202.38
合计		248	100.00%	15,235,935.17	100.00%	61,435.22

2013 年

系列	品种	销售量	在同系列中比重	销售收入	在同系列中比重	平均销售价格
----	----	-----	---------	------	---------	--------

直列 135系列	6135AZLD	21	75.00%	734,350.44	77.32%	34,969.07
	6135CZLD-1	2	7.14%	90,444.44	9.52%	45,222.22
	6135AZD-1	2	7.14%	47,863.23	5.04%	23,931.62
	其他品种	3	10.71%	77,102.56	8.12%	25,700.85
	小计	28	100.00%	949,760.67	100.00%	33,920.02
G128 系列	G128ZLD11	27	61.36%	1,186,316.23	62.10%	43,937.64
	G128ZLD2	12	27.27%	514,700.84	26.94%	42,891.74
	G128ZLD	3	6.82%	123,931.62	6.49%	41,310.54
	G128AZLD11	2	4.55%	85,470.09	4.47%	42,735.05
	小计	44	100.00%	1,910,418.78	100.00%	43,418.61
大功率 12V135 系列	12V135CZLD	37	39.56%	2,893,807.78	43.11%	77,997.51
	12V135CZLD-1	11	12.09%	869,717.95	13.35%	79,065.27
	12V135BZLD-1	11	12.09%	742,017.09	11.39%	67,456.10
	12V135BZLD	10	10.99%	598,367.51	9.19%	59,836.75
	12V135AZLD	7	7.69%	382,482.56	5.87%	54,640.37
	12V135AZLD-1	6	6.59%	351,111.11	5.39%	58,518.52
	其他品种	9	9.89%	675,470.10	10.37%	75,052.23
	小计	91	100.00%	6,512,974.10	100.00%	71,571.14
其他类型		34	100.00%	1,569,333.42	100.00%	46,156.87
合计		197	100.00%	10,942,486.97	100.00%	55,545.62

2012年

系列	品种	销售量	在同系列 中比重	销售收入	在同系列中 比重	平均销售价格
直列 135系列	6135CZLD	13	40.63%	516,324.80	49.41%	39,717.29
	6135BZLD	7	21.88%	214,324.79	20.51%	30,617.83
	6135AD	5	15.63%	105,333.34	10.08%	21,066.67
	其他品种	7	21.88%	208,957.27	20.00%	29,851.04

	合计	32	100.00%	1,044,940.20	100.00%	32,654.38
G128 系列	G128ZLD2	21	50.00%	888,888.88	49.64%	42,328.04
	G128ZLD11	19	45.24%	829,914.55	46.35%	43,931.62
	G128ZLD	2	4.76%	71,794.87	4.01%	35,897.44
	合计	42	100.00%	1,790,598.30	100.00%	42,633.29
大功率 12V135 系列	12V135AZD	24	35.82%	1,139,196.61	28.66%	47,466.53
	12V135BZLD	12	17.91%	725,867.50	18.26%	60,488.96
	12V135CZLD	8	11.94%	605,529.91	15.24%	75,691.24
	12V135AZLD	8	11.94%	405,658.12	10.21%	50,707.27
	12V135CZLD-1	5	7.46%	380,581.19	9.58%	76,116.24
	其他品种	10	14.93%	717,581.19	18.06%	71,758.12
	合计	67	100.00%	3,974,414.52	100.00%	59,319.62
其他类型		14	100.00%	1,164,992.32	100.00%	83,213.74
合计		155	100.00%	7,974,945.39	100.00%	51,451.26

报告期内柴油发电机组按照功率统计的主要销售产品如下：

单位：元

2014年1-10月份

功率	销售量	占比	销售收入	占比	平均销售价格
30KW	15	41.67%	315,811.97	13.49%	21,054.13
100KW	3	8.33%	153,846.15	6.57%	51,282.05
150KW	3	8.33%	211,965.81	9.05%	70,655.27
80KW	3	8.33%	115,384.62	4.93%	38,461.54
120KW	2	5.56%	48,290.60	2.06%	24,145.30
20KW	2	5.56%	21,709.40	0.93%	10,854.70
500KW	2	5.56%	333,333.34	14.24%	166,666.67
600KW	2	5.56%	398,846.16	17.03%	199,423.08
200KW	1	2.78%	108,547.00	4.64%	108,547.00
300KW	1	2.78%	50,256.41	2.15%	50,256.41
400KW	1	2.78%	122,038.46	5.21%	122,038.46

700KW	1	2.78%	461,538.45	19.71%	461,538.45
合计	36	100.00%	2,341,568.37	100.00%	65,043.57

2013 年

功率	销售量	占比	销售收入	占比	平均销售价格
30KW	90	39.47%	1,894,187.99	14.45%	21,046.53
50KW	39	17.11%	708,051.27	5.40%	18,155.16
20KW	18	7.89%	300,000.06	2.29%	16,666.67
75KW	14	6.14%	346,923.08	2.65%	24,780.22
500KW	12	5.26%	2,369,401.74	18.07%	197,450.15
400KW	9	3.95%	1,648,717.95	12.57%	183,190.88
200KW	6	2.63%	530,341.89	4.04%	88,390.32
250KW	6	2.63%	544,444.47	4.15%	90,740.75
120KW	5	2.19%	252,991.47	1.93%	50,598.29
300KW	4	1.75%	389,743.60	2.97%	97,435.90
150KW	3	1.32%	170,547.03	1.30%	56,849.01
600KW	3	1.32%	569,230.77	4.34%	189,743.59
100KW	2	0.88%	76,923.08	0.59%	38,461.54
350KW	2	0.88%	192,307.69	1.47%	96,153.85
400GF	2	0.88%	170,940.18	1.30%	85,470.09
40KW	2	0.88%	24,188.03	0.18%	12,094.02
220KW	1	0.44%	114,529.92	0.87%	114,529.92
550KW	1	0.44%	347,008.55	2.65%	347,008.55
640KW	1	0.44%	470,085.47	3.59%	470,085.47
750KW	1	0.44%	427,350.32	3.26%	427,350.32
GF-500	1	0.44%	179,487.18	1.37%	179,487.18
KTAA19-G 6A	1	0.44%	397,435.88	3.03%	397,435.88
韩国大宇 400KW	1	0.44%	256,410.26	1.96%	256,410.26
韩国大宇	1	0.44%	269,230.77	2.05%	269,230.77

550KW					
康沃 600KW	1	0.44%	179,487.18	1.37%	179,487.18
上柴 300KW	1	0.44%	102,564.10	0.78%	102,564.10
上柴 400KW	1	0.44%	179,487.18	1.37%	179,487.18
合计	228	100.00%	13,112,017.10	100.00%	57,508.85

2012 年

功率	销售量	占比	销售收入	占比	平均销售价格
50KW	55	35.71%	1,062,307.69	13.96%	19314.69
30KW	23	14.94%	245,726.49	3.23%	10,683.76
75KW	16	10.39%	396,581.19	5.21%	24,786.32
200KW	11	7.14%	867,799.12	11.41%	78,890.83
100KW	8	5.19%	305,555.55	4.02%	38,194.44
500KW	8	5.19%	1,351,880.35	17.77%	168,985.04
400KW	6	3.90%	721,076.92	9.48%	120,179.49
600KW	5	3.25%	1,286,324.80	16.91%	257,264.96
250KW	4	2.60%	452,136.75	5.94%	113,034.19
40KW	4	2.60%	56,410.25	0.74%	14,102.56
300KW	3	1.95%	252,136.75	3.31%	84,045.58
350KW	3	1.95%	286,794.87	3.77%	95,598.29
120KW	2	1.30%	60,427.35	0.79%	30,213.68
135KW	1	0.65%	81,538.47	1.07%	81,538.47
20KW	1	0.65%	14,102.56	0.19%	14,102.56
310KW	1	0.65%	85,470.09	1.12%	85,470.09
5KW	1	0.65%	2,564.10	0.03%	2,564.10
80KW	1	0.65%	41,025.64	0.54%	41,025.64
D30CG	1	0.65%	37,606.86	0.49%	37,606.86
合计	154	100.00%	7,607,465.80	100.00%	49,399.13

从以上平均销售价格来看，各类价格变化不一，但总体上同一产品价格有上

涨迹象。经核查，公司销售的产品根据客户的需要有高标和低标的差别，从而价格上有差异，当年销售高标产品较多，则其平均销售价格则上涨，例如 6135BZLD、G128ZLD 等；销售低标产品较多，则其平均销售价格较低，例如 6135AZLD、12V135AZLD 在 2013 年至 2014 年反映出价格的下降现象。而公司近年来逐渐对产品精益求精，部分高标产品性能较好，逐渐受到欢迎。

（三）采购情况

1、主营业务成本结构

公司生产经营所需原辅材料均自行采购，采购部根据要求制定采购订单，并采用协议方式与公司供应商名录里的供应商进行询价，确定供应商并签订合同；采购部跟踪供货情况，质量管理部对供应商供应的原辅材料进行抽检，验收合格后入库。

公司主营业务成本主要由各产品的原材料费用以及其他费用构成，其中 2012 年、2013 年、2014 年 1-10 月份，主营业务成本分别为 13,907,506.41 元、19,511,903.07 元、12,363,257.00 元。占营业收入比重别为 79.03%、80.23% 和 78.73%，主营业务成本按产品类别构成如下：

单位：元

产品类别	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度
柴油机	12,079,127.77	8,758,655.02	6,195,898.78
柴油发电机组	1,821,311.92	10,544,478.61	6,067,371.60
其他	7,066.72	208,769.44	99,986.62
合计	13,907,506.41	19,511,903.07	12,363,257.00

2、主要供应商

公司供应商主要为公司提供柴油机、发电机组零配件。公司一般与上游供应商签订采购框架性协议，采购价格主要根据市场价格、行业内标准，与供应商协商定价。通过预付供货铺底资金，与上游供应商建立长期、稳定的合作伙伴关系，保证企业供货的稳定和及时，报告期内未出现原材料供应紧张等异常情况。

报告期内，公司前五名供应商的采购情况如下：

单位：元

	供应商名称	采购总额	占采购总额的比例
2014年 1-10月	上海瀚磁工贸有限公司	2293943.59	17.03%
	上海劳特贸易有限公司	1465251.28	10.88%
	上海平奕油泵油嘴有限公司	1417579.49	10.53%
	上海岑富机电有限公司	695794.87	5.17%
	上海久爱实业有限公司	602290.15	4.47%
合计		6474859.38	48.08%
2013年 度	扬州光阳动力设备有限公司	2917289.74	14.13%
	扬州鸿发机电设备有限公司	1860663.25	9.01%
	上海平奕油泵油嘴有限公司	1805883.89	8.75%
	安徽天元动力有限公司	1528290.6	7.40%
	英泰集团有限公司	1090029.91	5.28%
合计		9202157.39	44.58%
2012年 度	上海平奕油泵油嘴有限公司	3289834.87	23.45%
	上海盛垒工贸有限公司	2701719.03	19.26%
	太仓市宝迅工贸有限公司	1765854.70	12.59%
	上海鼎帮工程机械有限公司	1188800.00	8.47%
	扬州福康斯发电机有限公司	684854.70	4.88%
合计		9,631,063.31	68.65%

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商均不存在任何关联关系。

公司采购的主要原材料供应商众多，市场竞争非常充分；2012年、2013年和2014年1-10月，前5名供应商采购占采购总额的比例分别为68.65%、44.58%和48.08%，公司在供应商选择方面具有较大的自主权，不存在对单一供应商依赖的风险。公司对合作关系较为紧密的前几大供应商的采购内容如下所示：

供应商	采购内容
-----	------

上海平奕油泵油嘴有限公司	柴油机配件、高压油泵
上海鼎帮动力有限公司	曲轴、曲拐、轴承、活塞、液体油、机体
上海盛垒工贸有限公司	机体
太仓市宝讯贸易有限公司	机体
上海岑富动力设备有限公司	水箱水管、油底壳、6缸盖出水管、油水分离器、12V进气管、回油管、油管、压板、017/018连体水管、节温器回水管、油水分离器等
英泰集团	柴油机、柴油机小成套、风叶
扬州光阳动力设备有限公司	柴油机
安徽省天元动力机械有限公司	机体
上海久爱实业有限公司	排气管、前盖板、飞轮、进气管、推力轴承等
上海瀚磁动力有限公司	增压器、机体、柴油机配件

（四）重大业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，对公司持续经营有重大影响的业务合同主要包括销售合同、采购合同、借款及担保合同和在建工程合同等。其中，对公司持续经营有重大影响的销售合同选取标准为合同金额在 60 万元以上；公司采购合同多为框架性合作协议，每年根据实际订货量来确定供货量，因此合同金额为当年的实际发生额，对公司持续经营有重大影响的采购合同的选取标准为实际发生额在 100 万元以上。合同内容及履行情况如下：

1、销售合同

序号	签署时间	销售方	采购方	合同内容	履行情况
1	2012.9.18	康沃有限	重庆千兆能机电设备有限公司	销售一台柴油发电机组，含税价格 625,000.00 元	履行完毕
2	2012.11.10	康沃有限	扬州市圣丰发电设备厂	销售一批柴油机和柴油发电机组，含税价格 707,400.00 元	履行完毕
3	2012.12.3	康沃有限	厦门和明科技有限公司	销售一批柴油发电机组，含税价格 646,000.00 元	履行完毕
4	2012.12.3	康沃有限	琿春旭日贸易有限公司	销售一批柴油发电机组，含税价格 627,300.00 元	履行完毕
5	2013.10.5	康沃有限	泉州嘉能机电有限公司	销售一批柴油发电机组，含税价格 770,000.00 元	履行完毕
6	2013.10.18	康沃有限	黑龙江省大禹节水灌溉科技有限公司	销售一批柴油发电机组，含税价格 1,800,000.00 元	履行完毕
7	2013.11.11	康沃有限	泉州嘉能机电有限公司	销售一批柴油发电机组，含税价格 645,000.00 元	履行完毕
8	2013.12.11	康沃有限	泉州绿之丰环境工程有限公司	销售一批柴油发电机组，含税价格 800,000.00 元	履行完毕
9	2014.1.20	康沃有限	泉州绿之丰环境工程有限公司	销售一批柴油机，含税价格 800,000.00 元	履行完毕
10	2014.8.18	康沃动力	福建恒冠机电设备有限公司	销售一批柴油机，含税价格 1,280,000.00 元	履行完毕
11	2014.9.18	康沃动力	丹东强辉机电设备有限公司	销售一批柴油机，含税价格 800,000.00 元	履行完毕
12	2014.11.20	康沃动力	福建恒冠机电设备有限公司	销售一批柴油机，含税价格 1,860,000.00 元	正在履行
13	2014.12.10	康沃动力	昆明普丰科技有限公司	销售一台柴油发电机组，含税价格 700,000.00 元	正在履行

2、采购合同

序号	签署时间	销售方	采购方	合同内容	履行情况
1	2012.1.1	上海平奕油泵油嘴有限公司	康沃有限	2012年1月1日至2012年12月31日关于柴油机配件、高压油泵的供货框架协议	履行完毕
2	2012.1.1	上海盛垒工贸有限公司	康沃有限	2012年1月1日至2012年12月31日关于机体的供货框架协议	履行完毕
3	2012.1.1	太仓市宝迅工贸有限公司	康沃有限	2012年1月1日至2012年12月31日关于机体的供货框架协议	履行完毕
4	2012.1.1	上海鼎帮工程机械有限公司	康沃有限	2012年1月1日至2012年12月31日关于曲轴、曲拐、轴承、活塞、液体油、机体的供货框架协议	履行完毕
5	2012.12.31	扬州光阳动力设备有限公司	康沃有限	2013年1月1日至2013年12月31日关于柴油机的供货框架协议	履行完毕
6	2012.12.31	扬州鸿发机电设备有限公司	康沃有限	2013年1月1日至2013年12月31日供货框架协议	履行完毕
7	2012.12.31	英泰集团有限公司	康沃有限	2013年1月1日至2013年12月31日关于柴油机、柴油机小成套、风叶的供货框架协议	履行完毕
8	2012.12.31	安徽天元动力有限公司	康沃有限	2013年1月1日至2013年12月31日关于机体的供货框架协议	履行完毕
9	2013.1.10	上海平奕油泵油嘴有限公司	康沃有限	2013年1月1日至2013年12月31日关于柴油机配件、高压油泵的供货框架协议	履行完毕
10	2014.1.1	上海瀚磁工贸有限公司	康沃有限	2014年1月1日至2014年12月31日关于增压器、机体、柴油机配件的供货框架协议	正在履行
11	2014.2.14	上海平奕油泵油嘴有限公司	康沃有限	2014年1月1日至2014年12月31日关于柴油机配件、高压油泵的供货框架协议	正在履行
12	2014.4.30	上海劳特贸易有限公司	康沃有限	2014年4月30日至2015年5月1日供货框架协议	正在履行

2013年12月5日，康沃有限与上海纳驰自动化装备有限公司签订《总包合同》，设备名称：混合线：机体、缸盖定点定位清洗机、杂件清洗机；发动机装配线；发动机热试台位7个；组试验台位1个；冷试台位2个；涂装线1条。合同总价为205,000,000.00元。针对该合同价款，上海大儒建筑工料测量有限公司出具“沪大儒工咨报字（2014）第03号”《江苏康沃动力科技股份有限公司“昆山柴油发动机生产线建造合同价”审核鉴证咨询报告》：经过市场调查和咨询专家，查阅有关公司的资料，本公司认为合同报价是可以接受的比较合理的价格。目前，公司已支付6,150.00万元预付款，余款14,350.00万元尚处于合同执行阶段，公司拟采用股东可转股债务融资及银行贷款等方式支付剩余价款。

3、借款及担保合同

（1）2012年8月9日，康沃有限向江苏银行借款人民币5,000,000.00元，江苏银行分别于2012年8月9日和2012年8月14日分两次向康沃有限发放贷款人民币2,500,000元，共计人民币5,000,000元，借款期限至2013年7月15日止。

（2）2012年9月27日，公司向股东张有萍借款607,000.00元用于购买一辆宝马轿车，车型为：宝马红4.0T。2012年9月27日，张有萍与中国银行股份有限公司签订《信用卡汽车专向分期付款合同》，合同总金额607,000.00元，合同约定分36期（一期为一个月）分期支付购买宝马红4.0T，合同手续费为66,770.00元。2012年9月26日，康沃有限与中国银行股份有限公司昆山分行签订《信用卡汽车专向分期付款抵押合同》，合同约定昆山康沃以该宝马红4.0T作为张有萍与中国银行签订之汽车专向分期付款合同之抵押担保。

（3）2012年9月28日，康沃有限与中国银行昆山分行签署了《流动资金借款合同》，合同编号：中银（昆山中小）贷字（2012）年第525号。合同约定中国银行昆山分行向康沃有限发放贷款人民币2,350,000.00元，期限为12个月。2012年8月22日，康沃有限与富登投资信用担保有限公司昆山分公司签订了《最高额委托担保合同》，合同编号：富委（2012）6360，合同约定由富登投资为康沃有限与中国银行昆山分行在2012年8月22日至2013年8月9日期间签署的借款协议或授信协议在最高本金金额人民币2,350,000.00元范围内提供保证。

（4）2013年9月30日，康沃有限向昆山汽车服务有限公司购买了梅赛德斯奔

驰轿车一台，双方签订了《销售合同》，合同编号：GL500-04-13KS，约定价格为人民币1,618,000.00元，支付方式为银行贷款支付。2013年10月11日，康沃有限与梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司签署了《汽车贷款抵押合同》，合同编号：IP234577，约定贷款金额为人民币1,132,600.00元，还款期限为36个月，每月还款金额为人民币36,540.50元，并以梅赛德斯-奔驰轿车作为抵押，刘言刚、刘配勇为保证人。

(5) 2013年12月26日，康沃有限向渣打银行（中国）有限公司苏州分行申请借款，根据2014年1月3日渣打银行（中国）有限公司苏州分行的《放款凭证》显示，康沃有限借款金额为人民币700,000.00元，借款期限为24个月，放款、结算账号为000000501510847163。

(6) 2014年1月2日，康沃有限与江苏昆山农村商业银行股份有限公司西城支行签署了《最高额借款及综合授信合同》，合同编号：昆农商银高借综授字（2014032）第4005号。约定西城支行在授信额度有效期2014年1月2日至2017年1月1日内向康沃有限提供最高额不超过折合人民币2,246,591元的授信额度。双方还签署了《最高额抵押合同》，合同编号：昆农商银高抵字（2014032）第8005号，刘配勇及戚良全分别以其产权编号301167869、编号171015974、编号101125392的房产，提供抵押担保。

(7) 2014年1月27日，康沃有限与刘冬艳签订《借款协议》，协议约定康沃有限因购买土地向刘冬艳借款为人民币12,000,000.00元，借款期限自2014年1月27日至2014年3月30日，利息为0.3%每月，总利息为72000元，刘言刚将所持有的占康沃有限注册资本80%股权（即4000万元股权）作质押。该借款主要用于公司购买土地建设新厂区用。2014年1月28日苏州市昆山工商行政管理局对该股权质押进行了登记，2014年5月12日对该股权质押进行了注销登记。

(8) 2014年7月28日，康沃有限与苏州银行股份有限公司昆山支行签署《企业最高额抵押借款合同》，合同编号苏州银行字〔2014320583001〕第〔000216〕号。合同约定康沃有限以昆山市周市镇金茂路北侧的工业用地，土地使用权证编号昆国用（2014）第DWB230号，作为担保。担保的主债权为，自2014年07月28日起至2017年07月27日止，苏州银行昆山支行根据康沃有限的需要、资信状况、

担保情况和苏州银行昆山支行的可能，向康沃有限发放最高限额贷款不超过人民币10,000,000元。抵押担保的范围包括全部债务本金、利息、逾期利息、复利、罚息、违约金、昆山支行依据合同约定提前收贷产生的可得利息损失、损害赔偿金以及昆山支行实现债权的费用等。

(9) 2014年8月1日，康沃动力与公司员工潘世荣签订《借款合同》，借款金额为人民币2,000,000.00元，借款无利息。借款期限自2014年8月1日至2016年7月31日止。

(10) 2015年4月1日，康沃有限与上海农商银行昆山支行签署了《抵押合同》，合同编号为32004154080027、32004154080027及《固定资产借款合同》，合同编号32004154570027号。该合同约定康沃有限以昆山市周市镇金茂路北侧的工业用地，土地使用权证编号昆国用(2014)第DWB230号及城厢镇新仓街10-14号的土地，土地使用权证编号太国用(2014)第022016493号，城厢镇新仓街10-14号1幢、2幢、5幢太房权证太仓字第0100188583号、0100188585号、0100188586号作为担保。担保的主债权为，自2014年04月01日起至2020年03月31日止，上海农商银行昆山支行根据江苏康沃的需要、资信状况、担保情况和上海农商银行昆山支行的可能，向江苏康沃发放最高限额贷款不超过人民币29000000.00元。抵押担保的范围包括全部债务本金、利息、逾期利息、复利、罚息、违约金、上海农商银行昆山支行依据合同约定提前收贷产生的可得利息损失、损害赔偿金以及昆山支行实现债权的费用等。

4、在建工程合同

2014年6月25日，康沃有限与振华集团（昆山）建设工程有限公司签订《建设工程施工合同》，合同编号GF—1999—0201，工程地点为昆山市周市镇，工程名称为1#办公楼、2#办公楼、3#办公楼、厂房一、二、三、零部件车间、装配检验车间、涂装车间、成品仓库、设备房、门卫、水池、泵房、配电房工程，工程内容为土建、桩基、钢结构、幕墙、装饰、给排水、电气、消防、智能化、室外配套等；合同价款72,500,000元。

六、商业模式

公司立足于有“工业动力心脏”之称的内燃机行业，致力于设计、制造和销售柴油机及柴油发电机组。其产品在节能减排及质量方面有较大优势，已经达到国际领先标准。产品相继获得“中国内燃机质量稳定高效节能重点推荐产品”、“中国政府采购首选品牌”、“全国机械行业节能减排质量管理先进单位”、“中国优质品牌”等荣誉和“高新技术产品”的认定。

公司产品主要用于陆用发电配套、船用动力及发电配套、消防水泵配套、工程机械等，通过代理商销售的方式，为发电机组配套厂商、房地产商、人防工程、防汛工程、化工企业、工程机械厂商等企业提供动力配套和优越的保障服务，客户有福建省恒冠机电设备有限公司、延吉市常发汽贸有限公司等，公司报告期内平均毛利率 20.67%，与行业龙头企业相当（上柴股份、潍柴动力分别为 21%、20.35%）。

公司立志于凭借产品具有的行业先进技术、可靠的生产质量控制以及精益求精的技术服务成为柴油机行业内的领先品牌。未来公司拟进一步建立核心技术团队，打造柴油机行业领先技术。为此公司于 2014 年 5 月启动了产学研一体化的新厂区建设，拟将商业模式规模化。公司设立了网络事业部、国际事业部，拟结合互联网平台，使产品走向世界。

具体从研发、采购、生产、销售、服务、盈利六方面阐述商业模式如下：

（一）研发模式

公司立足于当下的市场需求，时刻关注柴油发动机市场的变化，以自主研发为主。公司的研发流程一般为：由研发部提交项目研发申请报告并进行可行性评估，立项通过后再制定项目研究任务书并进行方案评审，产品经过试验研究、小批量试生产、现场试验并收集客户意见、批量生产并推广使用等多个步骤验证并达到指标要求后项目方可结束（见图 2-11）。当前公司拥有实用新型专利 4 项，在申请发明专利和实用新型专利共 6 项，全部为公司自主申请所得。

同时公司逐步引入外部合作方式，通过“产学研”模式充分利用现有先进技

术，设计出各种满足客户需求的产品。公司目前与苏州工业职业技术学院签订了产学研合作协议书，加强学术合作，以提高科研成果转化为生产力的能力。

另外，一方面公司通过持续引进柴油机行业专家为建设核心技术团队招兵买马，另一方面通过打造产学研一体化的生产基地为进一步研发提供条件。该基地中的独立研发厂区将立足于当下的市场需求，综合研究材料行业演变趋势，加大内燃机系统在关键技术上的突破。

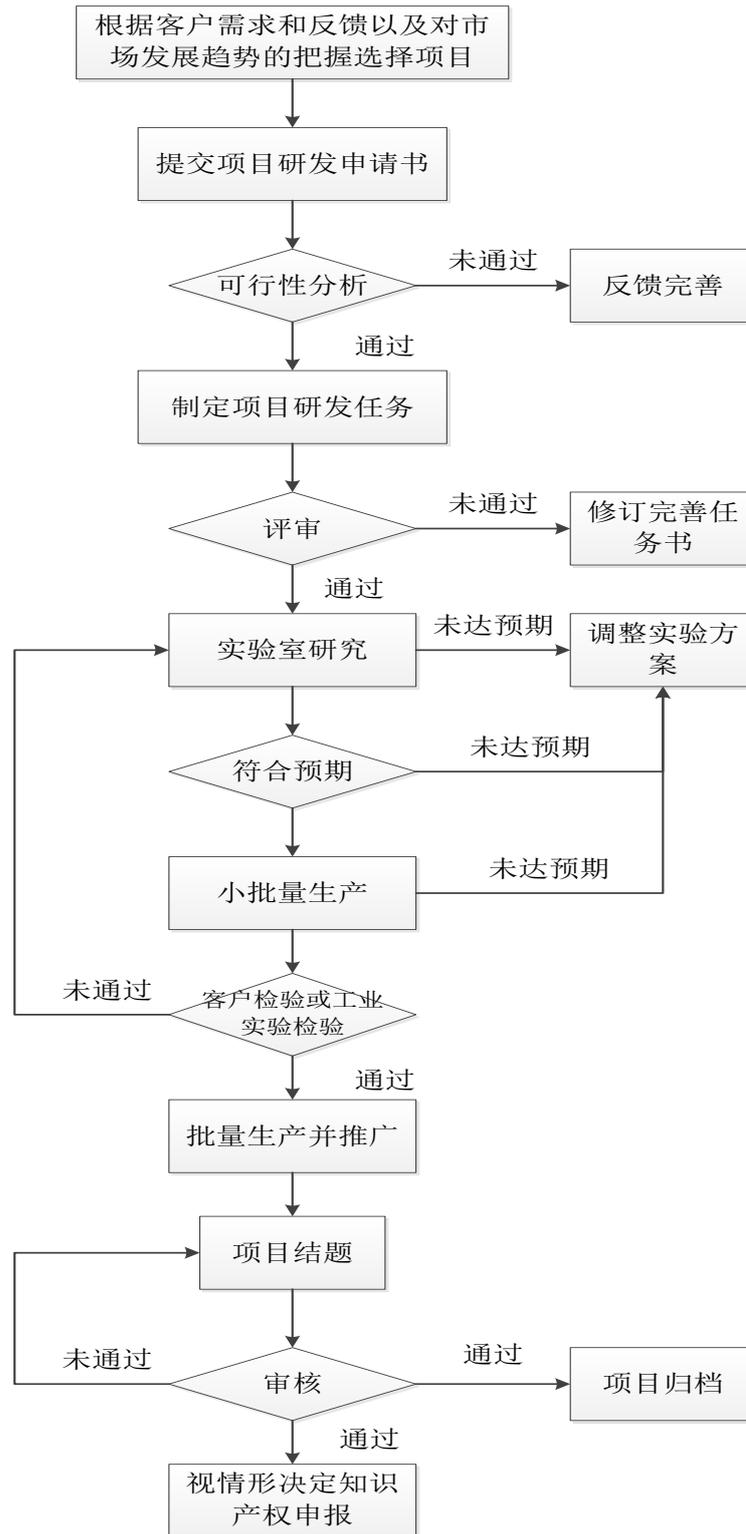


图 2-11 公司研发流程

（二）采购模式

采购部门根据生产计划及销售部门订单采购原材料。公司主要依据下游客户对产品设定的技术标准来决定原材料采购的对象、种类和规模。供应商所提供的

原材料、零配件需要通过公司质量检查部严格测试。当前由于公司产量规模较小，主要采购来源为柴油机零配件供应商的下级单位；未来随着公司产能提高，为保证公司原材料供应的稳定性，公司将与上游供应商积极谋求战略合作关系，保证公司原材料供应的稳定，也能够进一步降低公司产品成本。

（三）生产模式

公司的生产模式主要为按生产计划和订单结合的方式。按生产计划生产是指每月负责库存的部门会根据存量变化和管理经验，以及结合市场部的销售情况制定生产计划，经审批通过后按计划生产；另一种是“以销定产”，即主要根据所获得的订单安排生产。公司在已获订单基础上制定生产预案。生产计划经审批同意后报送采购部门采购零部件及配件，制造部门负责生产和组装。在整个生产过程中，需要研发、质量检查等各部门密切配合，以实时对产品的制造过程进行监督和调整，以确保最终产品具有较高品质。

公司当前厂房系租赁，生产线效能相对不高，自动化程度较低，而柴油机生产是零配件繁多、工序复杂的制造过程，在当前依靠人工组装和测试的条件下使得生产量较小，对大额订单会出现生产准备不足的情况；另外柴油机的质量在于各类非标准化零配件的设计、制造和系统集成，部分体现核心技术的关键零配件需要供应商进行定制，公司自身制造零配件能力不足，供应商在生产量较小的情况下无法批量生产。2012年、2013年和2014年1-10月份分别销售了309台、424台、284台，公司当前对所有柴油机及柴油发电机的产能预估为400台，2012年、2013年和2014年1-10月份实际分别生产了271台、373台、279台，产能利用率分别为67.75%、93.25%、83.7%，已经较高；而公司2012年、2013年和2014年1-10月份分别销售了309台、425台、284台，即便当前条件下的产能利用率进一步提高仍无法使公司获得长足发展，产能利用率已经较高，因此随着公司产品逐渐受到市场认可，客户订单逐渐增多，当前的生产条件限制了成为公司进一步发展瓶颈，因此公司研究决定于2014年启动了公司位于周市镇金茂路北侧新厂区的建设。新厂区建设后，公司将建设高效的柴油发动机生产线，将进一步提升生产线的自动化程度和产品品质。

（四）销售模式

公司产品柴油机和柴油发电机组具有广泛的市场应用，客户所属行业比较广泛，一般有房地产、油田、电站、人防工程、防汛工程、矿业、地质勘探、船舶舰艇和学校医院等。公司目前的销售方式主要分为代理商经销和直销两种，公司目前在全国有 36 个销售代理商。代理商经销模式可以依托各地经销商的渠道和客户资源，节省公司运营成本；直销则依托可靠的产品质量和灵活的方案定制机制。经销商销售方式下，公司在与经销商签订销售合同，货物发出、对方签收后确认收入。直销方式下，公司将货物交付给买方并经对方签收后确认收入。报告期内，2012 年度、2013 年度没有直销收入，2014 年 1-10 月份，直销收入为 14.2 万元。总体而言，报告期内公司直销收入占比很少，故公司并没有以销售方式对销售收入进行划分。

公司在对产品进行定价时，主要考虑产品的总成本、产品总功率、对应技术参数等因素。

公司的交易结算方式主要为转账结算，具体包括但不限于支票、银行汇票、银行本票等。

公司制定了《产品退货管理制度》，对退货管理流程、对经销商或客户的理赔退返、退货后会计处理等做出了明确的规定。报告期内，公司没有发生退货。

公司具体收入确认时点：公司销售的产品已完成出库并送达客户或交由独立第三方承运人运输，按照交易习惯客户对产品完成初步交接和验收，公司对产品不再拥有控制权、所有权相关的继续管理权的时点来确认收入；并且同时达到产品的风险与报酬完全转移至客户和预计能收到产品出售而应获得的销售合同中约定的固定销售价款。

公司采用的计量方法如下：以台为产品销售的计量数量，与客户谈定的单价与数量来确认公司收入金额。

公司新生产线投产后，产量和产品品质将大幅提高，最高年产量可达 5 万台。除采用经销模式外，还将发展一些大型工程机械生产商企业等动力配套企业作为长期合作客户进行直接销售，采用直销方式将有利于公司紧密对接下游客户。为进一步扩大销售，公司还从以下三方面对自身销售体系建设进行加强，以应对公司跨越式发展的需要：（1）培训和提升销售团队销售能力，招聘能开拓市场的销

售人员；（2）通过新组建的网络事业部加大公司在线宣传，整合线上线下资源；（3）组建国际事业部加快公司产品走出去的战略实施，公司目前已经具备向国外出口的能力。

（五）服务模式

公司致力于打造柴油机行业领军品牌，因此除了要求公司提供给客户具有技术保障的产品外，还要求为客户提供优越的服务。公司的售后服务体系分为各地代理商/经销商工程技术服务部门和公司驻各地办事机构，由质量检查部为售后服务部提供技术支持。

为了严格保证服务的优越性，公司提出“快捷、专业、真情”的服务口号，要求：顾客报修后，半小时内完成派工工作，及时向客户反馈；第一时间到位服务，除特殊地区（无手机信号、人烟稀少、交通不便地区），市区内 4 小时到位，应急抢修 100 公里 6 小时到位，100 公里以外 10 小时到位；到达现场后，第一时间修复，除重大障碍（如调换机体、曲轴等部件），应急抢修 4 小时内修复，一般故障 12 小时修复，其他故障 72 小时修复。这种最快“30 分钟响应、四小时到场、四小时解决”的售后管理规则，保证公司在开拓市场时期不断打造自身品牌。同时，公司规定售后服务人员返回公司后在不超过三个工作日内以书面形式向质量检查部门和技术改造部门汇报售后服务情况，确保公司根据产品反馈情况对产品质量进行控制或升级。

（六）盈利模式

公司致力于设计、制造和销售柴油机及柴油发电机组，其盈利源主要是销售柴油机的收入与组装柴油机成本之差额。其中，收入依赖以下因素：（1）客户：主要客户为需要动力配套的企业，内燃机有“工业动力心脏”之称，行业市场广阔；（2）产品性能：产品必须具备环保节能的品质，而公司具备生产满足欧 V 国际标准的产品，产品所含技术领先于众多竞争者。成本耗费主要为柴油机零配件及制造成本等。公司目前主要通过经销方式将产品销往各地发电机组配套厂商、房地产商、人防工程、防汛工程等。

公司当前生产条件有限，以百台为计。公司注意到我国柴油机核心技术主要

为引进，行业内竞争对手创新能力有待提升，因此欲规模化盈利模式，主打产品技术，实现公司跨越发展，决定建设新厂区和新生产线。未来的盈利增长点体现在以下三点：（1）技术创新和优越服务，使产品在技术层面与同行显示优势；（2）产能升级，新建生产线最高年产 5 万台，将是国内较少的高集成技术的生产线，形成 200 多种产品，可为大型工程机械厂商提供供应；（3）采购成本降低：公司通过大批量定制零配件，议价能力较强，减少采购成本，提高毛利率。

因此，公司的盈利模式所受影响因素以及应对措施有：（1）研发团队能否突出核心技术：公司正在不断返聘行业专家，为新厂区产学研模式组建技术团队；（2）新厂区大量产能能否消化、巨额生产线投资能否收回：无法承接大额订单本是公司决定新建生产线动机之一，公司已将与大型工程机械厂商的合作工作展开，保障业务发展空间。

七、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1、公司所处行业归类

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所从事行业属于“通用设备制造业”（行业代码：C34）；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所从事的行业属于“内燃机及配件制造”（行业代码：C3412）。

2、行业的主管部门及管理体制

行业的宏观主管部门是国家发改委和各地经信委，主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况；研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

中国内燃机工业协会（CHINA INTERNAL COMBUSTION ENGINE INDUSTRY ASSOCIATION，缩写 CICEIA）承担行业引导和服务职能。协会是自律性的全国行业管理机构，是由全国内燃机及零部件制造企业及科研设计单

位、大专院校、有关社会团体等自愿组成的全国性行业协会。该协会是不以盈利为目的，不受地区、隶属关系和所有制限制的社会团体法人。协会于 1991 年成立，下设 16 个专业分会，目前拥有会员 1,000 多个。协会是全国内燃机及零部件制造企业与政府沟通以及行业技术交流、市场信息调查和交流的平台，主要负责规范行业行为，进行价格协调，维护公平竞争；协调会员关系；制定行业规范；参与制定、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督；提供信息和咨询服务、行业自律管理等。

中国内燃机工业协会柴油机分会隶属于中国内燃机工业协会，是中国内燃机工业协会下的基层组织，主要负责制定柴油机行业的行业规范及行业标准，建立行业自律性机制，提高行业整体素质，维护行业整体利益，参与行业管理。

此外，国家质量监督检验检疫局、国家环保局等，也参与柴油机行业的相关行业标准制定工作。柴油发电机组行业市场化程度高，行业内企业享有自主经营决策权，产品自主定价。投资者可自由进入或退出本行业，平等参与市场竞争。产品进出口无特别法律法规限制。

3、行业的法律法规及政策

(1) 2006 年 2 月 13 日国务院发布《关于加快振兴装备制造业的若干意见》(国发〔2006〕8 号)，把振兴装备制造业提升到国家发展战略的高度。

(2) 2011 年国家发改委修订的《产业结构调整指导目录(2011 年本)》将内燃机产品及项目列入鼓励类“十四、机械”第 50 条“非道路移动机械用高可靠性、低排放、低能耗的内燃机”和“十六、汽车”第 4 条“高效柴油发动机”，内燃机的生产符合国家相关产业政策要求。

(3) 2011 年十一届全国人大四次会议表决通过了关于《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》的决议，提出制造业发展重点是优化结构，改善品种质量，增强产业配套能力，淘汰落后产能。发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强，支持企业技术改造，增强新产品开发能力和品牌创建能力。

(4) 2012 年工业和信息化部装备工业司和中国内燃机工业协会联合制定的《中国内燃机工业“十二五”发展规划》，计划在“十二五”期间，内燃机行业

将瞄准国际国内两个市场，在我国国民经济连续十年高速稳定发展的基础上，结合“十二五”期间国家倡导的转变经济增长方式的要求和全球经济发展的新趋势，依据内燃机相关产业“十二五”期间发展预测，预计全行业发展速度以持续稳定和有序提高的特点运行。产品产量年均增长预计在 6~8%，全行业工业总产值年均增长预计在 8~10%，经济效益年均增长预计在 10~15%。内燃机行业重点发展的产品领域中提到“发展大功率、大扭矩、高可靠性，排放达到国家标准要求的大中型工程机械用柴油机”、“发展经济性好、可靠性高、适应性强，为各种农业机械配套的环保和节能型柴油机及汽油机”、“发展为国防工业配套用高功率密度的柴油机”。

(5) 2013 年国务院办公厅在《关于加强内燃机工业节能减排的意见》(国办发〔2013〕12 号)中的措施部分提出：“完善内燃机产业政策。加快制定出台内燃机制造企业准入条件，严把节能、环保、质量、安全关，推动提升内燃机工业技术水平，抑制落后产能扩张”的目标要求，指出将降低内燃机燃油消耗率，提高我国内燃机产品的节能减排水平和内燃机工业的国家竞争力。

(6) 2013 年工业和信息化部为贯彻落实国务院办公厅关于加强内燃机工业节能减排的意见，公布了《内燃机再制造推进计划》，提出到“十二五”末，内燃机工业再制造生产能力、企业规模、技术装备水平显著提升，推进内燃机再制造，促进我国内燃机产业进一步转变生产方式。根据《计划》拟定的目标，到“十二五”末，全行业形成 35 万台各类内燃机整机再制造生产能力。

(7) 2014 年，依据工信部装备工业司布置的任务要求，中国内燃机工业协会发布《中国内燃机工业产业准入条件》(以下简称《准入条件》)，以规范行业市场秩序，优化产业生产环境，推动提升内燃机工业技术水平，实现内燃机工业产业升级为目标，从生产制造企业需具备的条件、产品要求、质量保证体系建设、安全生产和节能环保、产品销售和售后服务五大模块，从内燃机生产的“进”到内燃机产品的“出”全链条进行了具体规定。对符合准入条件的制造企业，国家和地方各有关部门将会给予相关政策性支持。该《准入条件》预计将有利于内燃机行业内优势企业的快速发展，为行业健康发展净化市场环境。

(二) 行业概况及市场规模

1、内燃机及柴油机行业的发展现状

公司生产的柴油机是内燃机的细分产品。内燃机是将液体或气体燃料与空气混合后，直接输入汽缸内部的高压燃烧室燃烧爆发产生动力，也是将内能转化为机械能的一种热机。内燃机具有体积小、质量小、便于移动、热效率高、起动性能好的特点。常见的内燃机有柴油机和汽油机，通过将内能转化为机械能，是通过做功改变内能。

(1) 内燃机行业 2001 年-2010 年发展迅速，2010 年至今增速保持稳定

2001-2010 年十年间，我国内燃机工业产业规模不断扩大。2010 年内燃机工业总产值达 1282 亿元¹，是 2000 年的近 3 倍，年均增长 15%；效益水平也不断提高，2010 年行业利润总额是 2000 年的 8.62 倍，年均增长 24.03%；十年间内燃机行业出口交货增长了 2 倍多，年均复合增长 12.03%。总功率逾 13.5 亿 kW。各类内燃机产品广泛应用于汽车、农业机械、工程机械、船舶、铁路机车以及石油工业和国防工业等各种配套机械，还有相当数量的内燃机及其零部件产品出口国际市场。今后几十年内，内燃机仍然是各类配套机械不可替代的主导动力，行业地位十分重要。

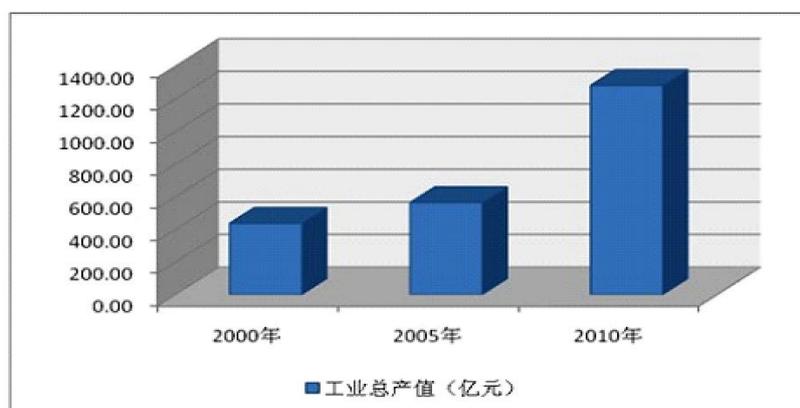


图 2-12 内燃机行业工业总产值

¹ 2001-2010 年内燃机行业十年发展情况.来源: <http://www.mei.net.cn/nrj/201107/382001.html> 中国机经网. 2011-07-27.

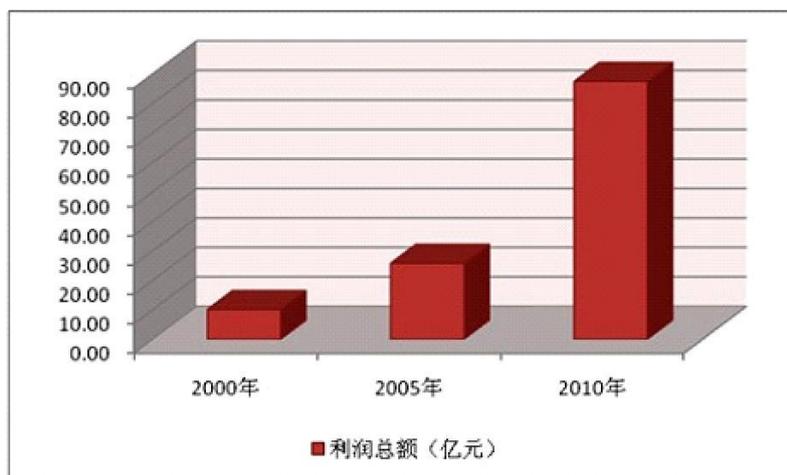


图 2-13 内燃机行业利润总额增长图

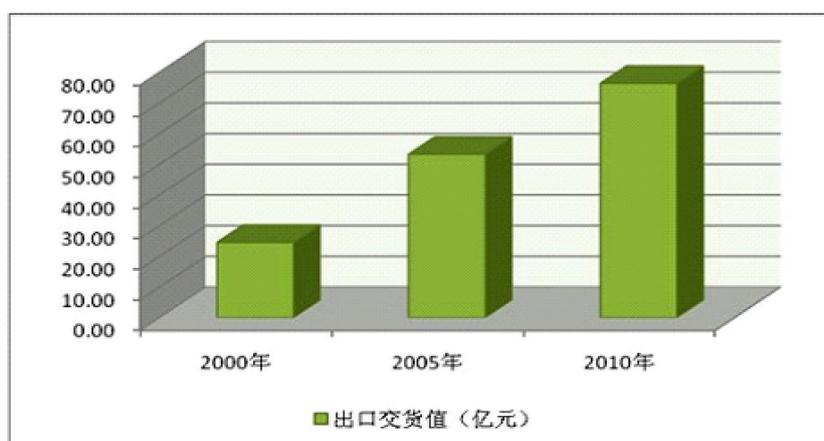


图 2-14 内燃机行业出口交货值

进入“十二五”期间，高效内燃机作为我国促进节能减排的一项重要举措，财政部、发展改革委通过大力度财政补贴等一系列扶持政策推动高效节能电机在国内市场的应用，国内基础建设投资的增长也刺激了对主要动力来源的内燃机的需求，内燃机行业产销量因此得到了快速的增长，2011年内燃机行业工业总产值近3161亿元，2012年工业总产值近3445亿元，2013年产值突破4100亿元。

截至2013年年底，我国内燃机市场保有量已达3.8亿台，伴随其质量的逐步提升和我国经济增长的实际，未来内燃机的产量将会回暖提升，我国内燃机行业“十二五”发展规划中设定的发展目标如下：产品产量年均增长预计在6%-8%²，全行业工业总产值年均增长预计在8%-10%，经济效益年均增长预计在

² 我国内燃机“十二五”发展规划及国内主要发动机企业“十二五”规划。<http://feature.mei.net.cn/engine/>. 机械工业行业专题报道.

10%-15%。其中按配套使用用途的产品产量预计如下：车用内燃机 3000 万台；工程机械用内燃机 100 万台；中小型船舶用高速内燃机 80 万台；船用（中低速）、铁路及石油钻探用内燃机 5 万台；国防工业、特种装备及其它用途用内燃机 5 万台等。这些目标的设定，使得项目的产品具有充分的市场空间，市场前景广阔。

截止到 2014 年 10 月份，全国累计完成销量 4992.02 万台³，同比下降 1.47%。从增速来看，最近两年我国内燃机行业已经从高速增长期进入到了低位稳定增长期，相比于“十一五”期间内燃机工业高达两位数以上的增长，2013 年的增长率仅在 8% 左右。由于中国汽车、工程机械、农业机械等行业应均维持增长势头，因此中国内燃机市场总体上还将延续较快的发展态势，未来内燃机产量年均增长率在 8% 左右，则 2015 年产量有望突破 11000 万台⁴

（2）柴油机行业有所波动，与汽油机相比优势渐凸显，占比将会增加

内燃机大类中主要包括柴油机和汽油机。汽油发动机一般将汽油喷入进气管同空气混合成为可燃混合气再进入汽缸，经火花塞点火燃烧膨胀做功。人们通常称它为点燃式发动机。而柴油机一般是通过喷油泵和喷油咀将柴油直接喷入发动机汽缸，和在汽缸内经压缩后的空气均匀混合，在高温、高压下自燃，推动活塞做功。人们把这种发动机通常称之为压燃式发动机。

受 2011 年工程机械、汽车市场低迷的影响，我国柴油机行业 2012 年全年累计完成产量 3320805 台和销量 3395241⁵台，比上年累计分别下降 7.73% 和 10.41%，降幅分别缩小 0.25 个百分点和 2.88 个百分点。2013 年国内车用柴油机行业结束了此前连续两年的低迷表现，全年产销量增长均超过 10%。根据中国汽车工业协会的统计，仅 22 家汽车用柴油机企业全年销售柴油机 3581618 台，同比增长 10.06%；生产 3563052 台，同比增长 11.88%。

从目前柴油机在内燃机中的占比来看其未来的市场也值得期待。内燃机应用时，汽油机具有转速高、质量轻、工作时噪声小、起动容易、制造和维修费用低等特点，故在轿车和中、小型货车及军用越野车上得到广泛应用。其不足之处是

³2014 年 1--10 月内燃机行业市场综述.<http://www.ciceia.org.cn/nnews.asp?vid=2227&lm=3410>. 内燃机工业协会. 2014/11/14.

⁴2015 年我国内燃机行业市场发展前景预测分析.<http://www.chyxx.com/industry/201403/233700.html>. 中国产业信息网

⁵ 2012 全年车用发动机销量增长 3.27%.http://www.cnautonews.com/qclbj/201301/t20130114_172747.htm. 《中国汽车报》网. 2013 年 01 月 14 日.

燃油消耗较高，因而燃油经济性较差。柴油机因压缩比高，燃油消耗平均比汽油机汽车低 30%左右，所以燃油经济性较好，1.7 升柴油轿车比 1.6 升汽油轿车每百公里可节约 2 升油，一般货车大都采用柴油机。柴油机的弱点是转速较汽油机低、质量大、制造和维修费用高（因为喷油泵和喷油器加工精度要求高），但随着技术的进步，其转速也有所提升，例如国外柴油轿车就有很快的发展，其最高转速可达 5000 转/分，因此目前它的应用范围也正在向原来汽油机应用领域的中、轻型货车扩展。通常，柴油发动机与汽油发动机相比热效率高出 30%，因而从节约能源、降低燃料成本角度上讲，柴油发动机轿车的推广使用具有重大意义。柴油发动机与汽油发动机相比具有功率大，寿命长，动力性能好的特点，它排放产生的温室效应比汽油低 45%，一氧化碳与碳氢排放也低。因此从节能环保角度看，未来柴油机将比汽油机具有更大的普及空间。

从实际数据来看，按照中国内燃机工业协会的数据，2014 年 1-10 月全国柴油机累计销量 649.44 万台，同比下降 10.93%，仅占内燃机市场的 13%⁶，随着环保与节能可持续发展的严格要求，今后汽车，特别是柴油小轿车将是一个发展趋势，柴油机的应用市场会有很大的开拓性。

2、内燃机行业未来的发展趋势

柴油机行业是制造装备工业中的一个重要行业，是中国机械工业中跨行业、跨部门最多的一个行业，各种类型的卡车、客车、农业机械、工程机械、船舶、铁道机车、地质和石油钻机、发电设备等都依赖其作为动力来源。世界上柴油机的保有量在动力机械中位居前列，是传统产业改造的基础和借以升级的技术手段。

柴油机行业的上游主要包括钢材、有色金属、橡胶等行业。钢材是柴油机生产中的主要原材料，钢材的任何变动会影响到柴油机的质量、成本等。同时其生产技术和生产设备也直接影响着柴油机的性能和功效。此外，柴油是柴油机的主要燃料，其供需情况、产品质量等都将直接或间接影响柴油机的发展。柴油发动机主要用于最终配套产品，例如重型汽车、大型客车、工程机械、船舶、发电机

⁶ 2014 年 1-10 月内燃机行业市场综述.<http://www.ciceia.org.cn/nnews.asp?vid=2226&lm=3310>. 内燃机工业协会.2014/11/14.

组等。因此，柴油机行业的发展除了自身情况外，在很大程度上取决于相关终端产品市场情况。

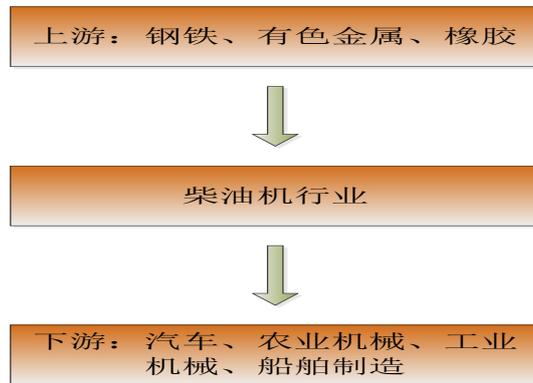


图2-15 柴油机行业上下游产业关系图

(1) 重型汽车行业：回暖的汽车工业是柴油机应用的重要领域

内燃机是当今热效率最高、应用最广的移动机械用动力，其广泛应用于各类汽车上，康沃动力生产的柴油机的功率主要适用于重型汽车。我国的重型汽车指最大总质量大于 3500Kg 的 M 类和 N 类汽车，由重型牵引车和重型挂车组成的汽车列车，其主要用于运载尺寸和重量超过公路交通法规规定限界的大型货件。以重型卡车为例，我国的重型卡车在 2005 年-2010 年经历了一个稳定的高速增长时期，年复合增长率达 34%；从 2011 年起，由于国民经济增长速度回落，汽车使用环境进一步恶化，停车难、交通拥堵加剧、车辆限购城市增多，汽车行业总形势低迷；在商用车方面，由于 GDP 增势放缓，房地产调控进一步加严，导致建筑、水泥、钢铁行业萎缩，载货车市场进一步萎缩。但是，进入 2013 年以后，中国商用车市场摆脱低迷徘徊的阴霾，开始呈现出恢复增长的趋势，其中重型卡车 2013 年销量增加 21.71%，回暖迹象明显。

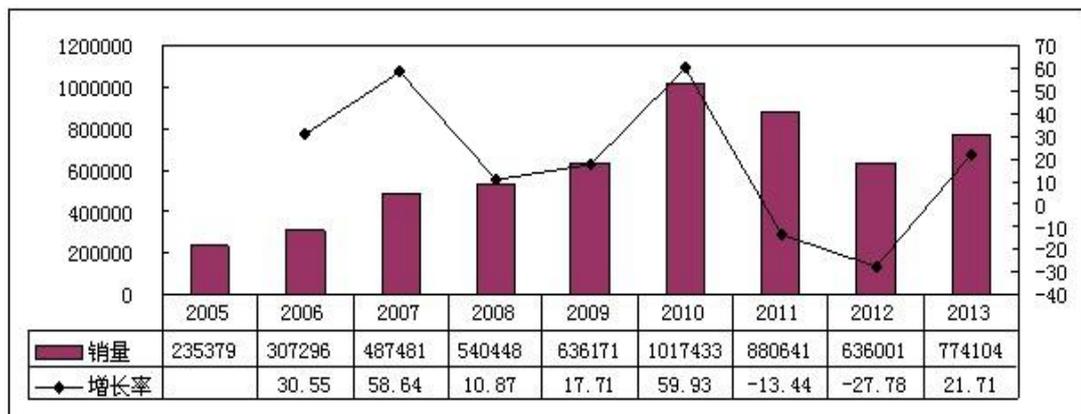


图 2-16 2005-2013 年重型卡车销量及增长率情况（单位：辆，%）⁷

经过近十年的高速增长，我国汽车保有量已经超过 1 亿辆，约占全球的 10%。我国汽车工业经过多年高速发展，其产量已居世界第一。“十二五”期间，我国通过消费政策的拉动，有效地扩大了国内需求，特别是消费需求，汽车工业自身将会通过实现产品的技术进步和水平的提高，推动汽车产品有序地进入国际市场。商用车尤其是重型汽车保持了较快地发展速度，产量的持续增长和消费必将增加对内燃机产量配套的需求，同时对低耗能和低排放的内燃机动力提出了更高的要求。

（2）工程机械行业：固定投资增长连带催生工程机械对内燃机需求

我国大功率高速柴油机的另一主要市场是工程机械行业。目前，国家将工程机械的产品分为 10 类，包括装载机、推土机、平地机、起重机等。工程机械大部分使用柴油机作为动力，且各种机械的功率使用空间范围不同，对柴油机的需求多种多样，柴油机供给空间大。

以装载机为例，下图是我国 2008 年-2014 年 1-10 月份我国制造业装载机销售数量情况。图中显示，金融危机后，在四万亿投资的背景下，我国各地都通过投入基础设施建设来拉动地方经济与就业，许多基建项目以及多项公路建设项目在建，装载机等制造业机械需求逐年增长，从某种程度上带动了我国工程机械行业的需求；2012 年以来，随着工程机械市场需求下滑压力持续加大，行业企稳预期不断推迟。国家固定资产投资和有关预调、微调措施拉动需求的效果不明显。导致前期工程机械市场需求下降和社会存量较大，消化存量需要一定时间，从而使装载机新增销量受到影响，因此近来的工程机械市场低迷也影响了内燃机市场的发展。但从未来整体来看，我国的新型城镇化趋势将持续下去，对进一步带动工程机械具有重要引擎作用，也就间接促进了工程机械动量之源的内燃机行业。

⁷数据来源：一汽解放汽车有限公司.
2014.2.16.http://www.fawjiefang.com.cn/faw_online/news/jfgs_xwzx/hyzx/20140216134400052.htm.



图 2-17 2008 年-2014 年 1-10 月份我国制造业装载机销售数量⁸

具体结合我国未来的战略政策来看，我国将继续加快“西部大开发”的进程，会有一批以推进西部交通、能源等基本建设为主体的项目开工建设；国家规划实施的重大“战略性新兴产业”将带动一批基础设施的重大建设项目，其中包括：大型能源基地的开发建设及其配套能源输送大通道的建设；高速铁路、新建铁路和高速公路、大型港口等交通运输基础设施的建设；伴随着国家城市化和新农村建设的推进步伐，新型城镇化下“两横三纵”格局中的城市群建设会出现大量的居民住宅建设、社会主义新农村城镇化建设和农村道路建设等；在“一带一路”战略的实行中，要求先行的交通基础设施互联互通，也要求建设公路、铁路、航运等领域的联通设施，“一带一路”给当地的基础设施建设企业带来了庞大的市场机会。因此，我们可以预期在未来相当长一段时期内，我国将延续 2004-2013 年的社会固定资产投资情况（如图 2-17），各地将会有一大批固定资产投资、基础建设项目，这些项目将为工程机械、矿山机械、载重车辆及其配套的内燃机动力提供了一个非常广阔的市场。事实上，在短期内我国乃至人类都无法找到取代内燃机、柴油机动力配套来源时，柴油机行业都将是一个刚性需求的行业。

⁸数据来源：中国统计年鉴，经整理。



图 2-18 我国全社会固定投资总额及同比增长率⁹

(3) 内燃机发电机组：用户需求将持续增长，可以出口世界

近两年来我国电力供需形势总体平衡，增速有所回落；而柴油机发电机组主要用于缓解各类因素造成的电力紧张场合，因此柴油发电机的发展情况受到了影响。但在我国，由于柴油发电机组作为可移动电源，使得其在很多领域内难以被替代，目前在医院、银行、机场、户外作业场所等方面的需求量仍然很大，仍将柴油发电机组作为应急必备。同时，随着我国社会经济发展水平的不断提高，供电保障要求也越来越高，未来 3-5 年，伴随国家对基础设施建设的大力投入、移动通信需求的增长、国家工业化及城市化进程的推进等，对高技术含量、高可靠性的备用电源产品的需求将会有较大的增长。

而目前，柴油发电机组广泛运用于国民经济中的众多领域，包括通信行业、电力行业、石油石化行业、交通运输行业、高层建筑、银行金融业、建筑行业、煤炭行业、制造业等领域。随着技术的不断成熟，柴油发电机组应用领域不断扩大，如高压机组、超级电站、船用机组领域等。

⁹ 国家统计局全社会固定资产投资数据

<http://data.stats.gov.cn/viewchart/index.jsessionid=0C87E207B39F440D3F57456D2B817AF4?m=hgnd>.经整理.



图 2-19 我国 2009 年-2013 年全社会用电量¹⁰

鉴于国内企业对所用柴油发电机组质量要求得提升,为满足自动化而进行更新换代,因此市场规模不会出现明显下滑。此外国家拉动内需的 4 万亿计划逐渐发挥作用,也会对柴油发电机组市场起到拉升作用。同时随着金融危机影响的消退,国内整体经济环境逐渐恢复,也会促进柴油发电机组行业市场规模的扩大。未来我国柴油发电机组供给能力将会保持增长趋势,预计到 2018 年我国柴油发电机组行业产量将达到 2930 万千瓦¹¹ (如图)。



图 2-20 预测 2015-2018 年中国柴油发电机组产量增长预测

¹⁰ 数据来源:中国统计年鉴,经整理.

¹¹ 2014 年我国柴油发电机组市场分析与行业发展预测. <http://www.chyxx.com/industry/201402/228642.html>. 中国产业信息网. 2014 年 02 月 12 日.

我国内燃机发电机组面临着出口世界的机遇。为了促进经济的发展，近年来发展中国家不断加大基础设施建设，不少国家还面临战后重建和重大自然灾害重建等问题，而这些地区往往电网不发达，并且一般不允许在流动性的工程施工场合使用电网供电，因而国际工程施工领域对自备电源和移动电源的市场需求也比较大；发展中国家和发展中国家电网普及率仍然较低，例如在非洲国家，大约只有 50% 的人可以使用电网提供的电力，而这些国家一般石油资源丰富，使用柴油发电机组的成本相对较低，因而这些地区往往使用多台柴油发电机组组合形成小型电站，供应周边一定区域的用电需求。由于电站一般由较多柴油发电机组组成，且一般处于露天场合，需要常年使用，因而更新换代的需求也比较大，电站对柴油发电机组也有较大的需求；近年来，国际突发事件不断，战争和地震等灾害发生比较频繁，联合国开展维和行动和国际救援，以及自然灾害发生后的紧急救援和基础设施建设对柴油发电机组出口都形成了较大的需求。

3、我国柴油机市场的发展趋势

(1) 节能环保下新技术研发成重点

众所周知，作为目前为止仍然是最为关键的动力装备，内燃机在国民经济发展和国防安全中具有举足轻重的地位。权威数据显示，内燃机动力每年消耗的能源已经占到中国石油总销量的 59%，同时内燃机总体上也是我国碳排放的大户¹²。可以说，内燃机行业的任何一项产业升级和技术进步都会影响到其他行业乃至整个国家的经济运行。从国际上的主流技术来看，降低柴油机的排放和能耗将在今后很长一段时期内都是柴油机技术的主要发展点。市场及国家政策正在引导柴油机向低排放、低能耗、大功率方向发展，加之国内柴油机厂商的总体技术研发能力较国际先进水平仍有一定的差距，未来国家将积极研究并制定出台内燃机产品超前实现排放法规要求的激励政策，鼓励企业在主动承担社会责任时具有更高的积极性，同时对高耗能、高排放产品采用政策性手段强制淘汰，以加快提高先进的低能耗、低排放内燃机产品结构的比例和社会保有量中的比例，使得各柴油机厂商正致力于新一轮的产品结构调整和技术合作。

(2) 以掌握核心技术、提高自主创新为主线

¹²赵三明.内燃机行业“三高”压力下的产业升级[J].业界.2014.5

截至 2013 年年底，我国内燃机市场保有量已达 3.8 亿台，我国已然成为内燃机生产和使用大国，但由于关键核心技术欠缺、节能减排标准不健全等因素，我国的内燃机产品与国际先进水平相比有很大差距。目前市场虽然有几家规模相当的柴油机生产企业，但多属于技术合作或技术引进，国内柴油车发动机技术水平低，不少先进的主流技术都还没有采用，整个行业呈现综合能效水平较低、先进内燃机节能产品比例较低、替代燃料内燃机产品发展正处于起步阶段、内燃机绿色制造和再制造基础薄弱等问题。未来我国希望从内燃机生产大国向生产强国迈进，需要在围绕着节能减排技术开展与国外的交流与合作基础上，争取掌握核心技术，持有知识产权，以提高综合技术水平和自主开发的能力，以“出”代“进”，重点发展一批技术水平高、性能优良、市场使用前景好、燃油消耗低、环境污染少的先进内燃机产品，实现调整产品结构的目标。

就发电机而言，高端柴油发电机组产品市场主要集中在欧美等发达国家和经济体，中国在高端柴油发电机组产品的全球市场份额仍然偏低。中国柴油发电机组的竞争力需要经历从规模到档次的转化，争取在全球中高端柴油发电机组的竞争中不断提升地位。

（三）行业进入壁垒

在机械制造行业中，内燃机行业是一个大行业，进入本行业的障碍主要表现为以下方面：

1、资金壁垒

柴油机是资金密集型的产品。柴油机属于质量大、耗材多、结构复杂的产品，无论是内燃机的零部件生产还是整机生产，制造一台完整的柴油发动机需要投入大量的资金，单个产品造价高，库存占用资金较大。其次，内燃机产品属于重型机械设备，该行业具有一定的规模经济效应，要求企业能够投入足够资金建设能规模化的生产线，批量生产情况下往往需要大量的固定资产投资，前期需要占用相当的资金进行厂房建设、生产线建造和生产设备构建。新进入的企业一般难以构造符合要求的生产线和车间，在没有充足资金保障条件下难以轻易涉足该行业。即便能进入，由于其很难在短时间内实现客户资源的迅速积累和销售渠道的迅速扩张，这样就很难在企业与上游制造商或者上级代理商谈判中拥有足够的议

价能力来降低采购成本；也因为生产能量不足、销售渠道匮乏和服务网络覆盖面小，造成无法接订大批量生产订单影响企业生存能力。

2、技术壁垒

内燃机属于技术密集型产品，要促进内燃机由大变强就必须具备创新能力和研发能力，独立开发有技术含量的内燃机产品。制造一台内燃机需要解决一系列材料科学、铸造技术、金属加工、产品检测等问题，需要生产厂商储备充足的技术人员，内燃机发展过程中的三项技术——燃油喷射、涡轮增压、电控技术都是需要进行技术开发的环节，而且内燃机从小功率到大功率跨度非常大，技术参数多变。此外，由于内燃机工业是实现全社会节约石油的基础和节能减排的重要环节，在我国建设“资源节约、环境友好型”社会的过程中占有举足轻重的地位，国家对内燃机排放标准的要求也在不断提高，这就要求内燃机生产商具备很强的技术研发能力和创新能力。

3、销售壁垒

内燃机的客户主要是重型汽车和工程机械生产商，这些客户比较稳定和成熟，因此新进入的企业必须建立起面对这些客户的销售渠道，而建立销售渠道是一个比较漫长的过程，需要较高的投资。此外，重型汽车和工程机械的用户遍布全国各地，内燃机生产商必须建立起遍布全国的售后服务网络才能满足客户的需求，而建立庞大的售后服务网络也需要较高的投资，对生厂商有较高的要求。

（四）行业的风险特征

1、宏观调控风险

柴油机高度依赖各类工程机械、重型卡车以及发电设备，跟国家工程建设项目和固定资产投资紧密相关，国家近年来实施的宏观调控措施使内燃机行业发展速度于一度出现了放缓的迹象，政府仍有可能采取宏观调控措施抑制固定资产投资，这可能导致市场对内燃机的需求放缓，不利于我国内燃机行业的发展。

2、原材料压力的风险

近年来，原油、成品油、煤炭等能源价格上涨，有色金属价格高位运行，进一步推动了原材料、燃料、动力购进价格的上涨。虽然原料价格可以适度上升，

但不能短时间内持续涨幅过快，否则对市场影响很大。石油、钢铁作为“工业之母”，价格一旦上涨受影响的面将非常广，如果钢、橡胶等价格继续上涨，有可能会增加依赖其生产的柴油机零部件成本，进而影响柴油机生产压力。其次原材料、燃料、动力购进价格的变化，直接关系到工业企业产成品的制造成本，而制造成本的变化，又对产成品出厂价格的变动起着至关重要的作用。“高进低出”使利润大量向石油和天然气开采业等上游行业集中，却不利于大量消耗原材料加工、制造等中下游行业企业如内燃机行业的发展。

3、技术风险

传统工业发展的基础是内燃机，同理，其产业调整和升级的手段也是内燃机。当前正处于新的工业革命方兴未艾的时候，快速发展的信息技术、网络技术与不断发展的制造业渗透融合，新材料、新能源、生物技术等领域的新突破正孕育和催生新一轮科技和产业变革，破解资源与环境约束是各个国家发展急待解决的现实重大问题，关于如何设计出高效率、低能耗、环境友好型的动力配套装置的课题一直在进行，一旦出现某种颠覆性的技术可能对目前正在发展的内燃机行业产生严重威胁。

4、外资引入的风险

多年以来，我国对制造业的一定领域内对外资进入进行了限制，在一定程度上保护了我国相关工业发展。2014年十八届三中全会《决定》提出了“进一步放开一般制造业的外资准入限制”，商务部也明确表示将“进一步放开钢铁、化工、汽车等一般制造业领域的外资准入限制，包括放宽外资在注册资本、股权比例、经营范围等方面的限制。”我国在多个领域内进行了开放。目前我国境内的外资多采用的合资形式在国内发展，这些合资企业自我发展能力正在提升，但多数关键技术还未形成，此时一旦放开，行业多年发展的努力将功亏一篑。对中国品牌而言，外方完全可以利用其全球技术优势、供应链优势，以价格策略将中国品牌扼杀在摇篮里。虽然出于保护和发展本国工业的原因，本行业及相关行业的外资开放暂时不会发生，但我国内燃机行业应加快转型升级和创新驱动，避免外资引入后沦为加工厂的地步。

八、公司在行业中的竞争对手及竞争优劣势

（一）行业内主要企业的基本情况

我国柴油机行业的集中度相对比较高，呈现充分竞争的态势。三至五家柴油机生产厂组成了行业第一梯队，目前，我国柴油机行业的主要竞争生产商有上海柴油机股份有限公司、潍柴动力股份有限公司、广西玉柴机器股份有限公司、康明斯（中国）投资有限公司等。公司主要竞争对手情况如下：

1、上海柴油机股份有限公司

上海柴油机股份有限公司（600841）前身为上海柴油机厂，创建于 1947 年 4 月，1953 年 8 月正式定名上海柴油机厂，开始自行设计和制造柴油机。公司于 1958 年自行设计制造了我国第一台 6135 柴油机，开创了我国中等缸径柴油发动机的先河。1993 年改制为股份制公司并上市，产品主要用于商用汽车、工程机械、船舶以及自备电站等动力配套等领域，远销 50 多个国家和地区。

2、潍柴动力股份有限公司

潍柴动力股份有限公司（HK2338,SZ000338）由潍柴控股集团有限公司作为主发起人，联合境内外投资者创建于 2002 年，是中国内燃机行业第一家在香港 H 股上市的企业。公司拥有动力总成、商用车、汽车零部件三大业务板块，目前已经构筑起了包括发动机、变速器、车桥、商用车在内的重型卡车完整产业链，在全国形成了五个产业基地，涵盖全系列动力、重型汽车、大功率发动机、轻型车、汽车电子及零部件等。

3、广西玉柴机器股份有限公司

广西玉柴机器股份有限公司（简称玉柴机器）创建于 2003 年 4 月，是玉柴机器集团有限公司的下属子公司。目前已经开发的产品有七个平台 18 个系列产品，包括两缸、三缸、小缸径四缸柴油机，排量从 1.885L 到 4.33L，功率覆盖范围 20KW 到 115KW，四缸机系列产品全部达到欧 III 排放标准。产品广泛应用于轻卡、轻客、低速汽车、拖拉机、变型拖拉机、收获机械、小型工程机械、叉车、发电机组和船用动力等领域。

4、康明斯（中国）投资有限公司

康明斯公司(NYSE: CMI)成立于 1919 年，总部设在美国印第安纳州哥伦布市。康明斯是全球领先的动力设备制造商，设计、制造和分销包括燃油系统、控制系统、进气处理、滤清系统、尾气处理系统和电力系统在内的发动机及其相关技术，并提供相应的售后服务。康明斯作为中国柴油机行业最大的外国投资者，在中国拥有 19 家制造企业，生产发动机、涡轮增压器、滤清器、排放处理系统、燃油系统、交流发电机和发电机组等产品。

（二）公司的竞争优势

相比较以上竞争对手在行业内的强势地位、较大规模的生产线、较成熟的销售网络，公司虽属后起之秀，但通过专注于自身产品技术的不断完善，“在质量先行，客户第一”宗旨下，一步步依靠领先行业标准的产品和精益求精的服务争取客户，并形成了全国性的销售服务网络和通过新投资生产线双线推进，争创柴油机行业领军品牌。比较而言，公司在如下方面具有竞争优势：

1、技术研发优势

公司虽然成立不久，但目前所有产品都经国内机械工业内燃机产品质量检测中心检验合格，达到了国内先进水平，部分产品通过检测，关键技术参数符合欧 V 标准，相比国内大部分厂家仍停留在国字号标准阶段技术优势明显。其产品在节能减排及质量方面具有技术优势，因此获得“中国内燃机质量稳定高效节能重点推荐产品”、“全国机械行业节能减排质量管理先进单位”等荣誉行业内认可称号，获得“江苏省民营科技企业”和“高新技术企业”的认定。公司拥有 4 项实用新型专利、在申 2 项发明专利和 4 项实用新型专利等关键技术，在该技术下生产的产品性能稳定，能充分适用于恶劣条件下的运转。相对国内一般厂家具有技术优势，相对国外具有性价比优势。

此外，公司新建的年产 5 万台发动机新基地的项目正在顺利进行中，建成后将拥有依靠国内少有的高系统集成性自动化生产线，对于核心技术保护和进一步优化更有优势，新厂区也将被打造成为具有产学研一体化式的先进生产基地，届时公司将配备先进的生产线流程和研发中心，致力于掌握柴油机核心技术。为此公司组建了一定实力的研发团队，例如唐维义先生曾担任上海柴油机股份有限公

司高级工程师和主任设计师，此外公司正在招揽一批有多年柴油机行业从业经验的人员作为公司的高级顾问，同时提高年轻研发人员的专业水平。在原有的先进技术基础上，公司通过组建实力雄厚的研发团队，逐步奠定公司的技术研发优势，保证公司产品的竞争优势。

2、公司服务优势

公司致力于打造柴油机行业的领军品牌，为此特别注意品牌的积累，除从技术层面保障提供过硬的产品外，分别从营销和售后服务方面为客户提供优越的服务。营销方面，为了进一步提升产品市场占有率，公司建立了健全、完善的营销体系，在全国各地有 36 个销售服务网点，并按客户类别将营销资源整合为国内直销运营、国内代销运营、国际运营、网络运营等营销模块；售后服务方面，公司建立了包括各地代理商/经销商工程技术服务部门和康沃动力驻各地办事机构的二级售后服务系统，为了建设快捷、专业、真情的服务体系，对售后服务人员提出了“30 分钟响应、四小时到场、四小时解决”的售后管理规则，同时规定售后服务人员返回公司后在不超过三个工作日内以书面形式向质量检查部门和技术改造部门汇报售后服务情况，确保公司根据产品反馈情况对产品质量进行控制或升级。从结果来看，目前对公司产品的零投诉也就说明了公司服务的优越性。

3、逐渐形成的规模优势

柴油机单个产品体积大、零部件繁多，往往需要规模生产和规模销售才能建立较好的盈利模式。目前公司的产量较低，与上游零部件供应商议价能力较低，多采用与代理供应商引进的方式采购；目前产能无法匹配下游逐渐接纳公司产品的大型厂商，不能承接大数量订单，市场有待依靠产能提高进一步开拓。因此公司 2014 年在江苏省昆山市周市镇技术开发区金茂路启动了产学研一体化新厂区的建设，新项目建设占地 70.1 亩，2015 年 10 月将投入生产。建成后将实现公司高效柴油发动机的整体搬迁，该项目将具备欧洲技术支持的发动机自动化生产线，进一步提升品质，同时可对公司 200 多种产品实现自动化生产，实现产能规模化，最高年产量可达 5 万台。届时，公司可以对已经展开合作意向的大型工程机械厂商进行稳定供货，形成销售的规模效应；还可以增强与上游原材料供应商的议价能力，将一般性采购变为指定供应商批量定制采购，形成采购的规模效应；

再者，通过有足够生产水平对 200 多种产品随时进行生产，产品多样性也能进一步开拓公司市场。

（三）公司竞争劣势

1、生产线在建，规模尚未形成

截至公开转让说明书签署之日，公司的主要生产厂房和设备系租赁状态，生产能力有限，限制了设备制造的规模效应。为此，公司拟规划投资 35100.00 万元，进行内燃机研发生产基地项目的建设。项目投资占地约 70.1 亩，主要包括：零配件车间、装配车间、检验车间、喷漆车间、成品车间、设备房、办公楼、厂房、泵房配电房、门卫等生产生活服务和公共活动区等工程，并购置生产、平台控制、办公及辅助设备，项目建成后预计可年产内燃机组 5 万台套。但该项目预计 2015 年 7 月基地竣工，在此之前公司生产规模仍将被限制。

2、品牌影响力需待壮大

柴油机设备属于价值高、技术参数复杂的产品，采购成本较大；同时，公司柴油机生产的客户主要是重型汽车和工程机械生产商，这些企业往往需求量大，因而对该类产品的采购极其重视，对已经具有一定品牌影响力的生产商比较依赖甚至自行生产。因此新进入的企业必须拥有一定产品知名度才能够保证订单的获取，而建立技术影响力和较好的销售渠道实质是一个比较漫长的过程，需要较高的投资，对于康沃动力而言需要立足实际进行积累。此外，重型汽车和工程机械的用户遍布全国各地，内燃机生产商必须具有相对有影响力的产品信誉和售后服务信誉才能为自己争取市场空间。目前，公司产品已荣获了“中国政府采购首选品牌”、“中国优质品牌”等具有品牌认可度的称号，但相比较国内柴油机市场中的第一梯队企业，公司的品牌影响力还有待产品和技术进行开拓。

3、融资渠道少

公司创建以来发展迅速，公司规模逐年增长、业务范围和服务范围日益扩大、新产品逐渐受到认可，目前已经成为市场中具有竞争力的企业之一。但由于公司成立时间较短，且主要依靠有限的股东增资和银行借款扩大规模，而柴油机生产需要较多资金铺垫，资金实力与行业要求出现矛盾，从而限制了公司的发展速度，

影响了公司市场占有率的进一步提升。

九、公司的业务发展空间

公司致力于设计、制造和销售柴油机及柴油发电机组。其所属内燃机行业素有“工业动力心脏”之称，基础设施建设、国防工业、交通运输、生产生活发电等领域需要发电配套的项目均需要柴油机提供动力，近年来受制于宏观调控柴油机产销量略有下降，但整个行业属于相对“刚需”，随着宏观经济向好，以及柴油机相对于汽油机的节能环保优势，柴油机行业前景依然可期。2014年1-10月全国柴油机累计销量649.44万台，从我国柴油机行业来看，除十余家上市企业和国外品牌如康明斯外，较多中小柴油机生产企业充分竞争，企业生存空间完全依赖于产品品质。柴油机作为动力机械是传统产业改造的基础和借以升级的技术手段，而我国柴油机产品品质的核心技术多为国外引进；未来，掌握节能减排技术的柴油机生产企业将在该轮产业升级中占得先机。

公司当前虽然生产条件有限，但相关检测证明公司产品可达到欧V标准，相较国内大多数企业仍停留在国III标准，技术优势明显，因此公司产品订单逐渐增多。考虑到公司年产销量约400台左右，市场占有率较低，为进一步依靠技术优势开拓市场，成为柴油机行业内的领先品牌，公司综合可获得订单、技术研发、生产采购等方面的考虑于2014年启动新生产厂区及新生产线的建设，预计2015年10月投产，届时该生产线年产最高可达5万台，将大大释放公司产品技术优势，达到生产规模化效应。

因此，新生产线建设投产后公司的业务发展空间将迈出一大步。针对该业务空间，公司做了充分的准备。公司将进一步主打技术研发，组建产学研一体的研发模式，帮助产品获得市场认可，目前已吸引了曾任上海柴油机股份有限公司高级工程师的朱锦昌、唐维义等人加盟，他们均主持过国内重大柴油机研发、技改项目，行业经验丰富；同时，公司早在项目启动时即与部分大型工程机械、重型汽车厂商构建合作框架，仅其中部分合作即能确保直至2020年每年至少6000台的稳定销量；新生产线还能使公司生产200多种产品，产品多样化使得公司市场适应性进一步增强。与此同时，公司亦将从销售管理人才扩充、互联网线上销售、

凭借技术优势出口等方式支持公司未来的业务发展空间。

第三节 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况、三会机构及其人员履职情况

公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的规定，逐步建立了由公司股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理架构，制订和完善了相关内部控制制度、股东大会、董事会、监事会的议事规则及董事会秘书工作制度等治理文件，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制约机制，公司已建立了比较科学和规范的法人治理制度。上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

2014年6月26日，公司召开股东大会，会议审议并一致通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《职工大会议事规则》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《内部控制制度》，选举产生了公司第一届董事会成员、监事会非职工代表成员。

（一）股东大会运作情况

股东大会是公司最高权力机构。公司按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，其通知事项、时间、议题、回避及表决等事项均合法有效。

2014年6月26日，公司召开第一次股东大会，审议并一致通过了《股东大会议事规则》。公司股东自股份公司创立以来，已召开了4次股东大会。公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其它相关法律法规要求召集、召开股东大会。股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，审议股东大会职权范围内的事项，维护公司股东的合法权益，股东大会履行职责情况良好。

（二）董事会运作情况

公司董事会对股东大会负责，依法行使公司的经营决策权。公司现任董事共 5 人，公司董事会人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。公司各位董事能够认真履行职责并能切实维护公司和股东的权益。

2014 年 6 月 26 日，公司召开第一次股东大会，审议并一致通过了《董事会议事规则》。公司董事会运行规范，公司能够严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开董事会。自公司第一届董事会成立以来，已召开了 3 次会议，董事会成员严格按照相关规定进行表决，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守有关法律法规、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，勤勉尽责，独立履行其相应的权力、义务和责任。《董事会议事规则》规范了本公司董事会的议事方式和决策程序，促使董事和董事会有效地履行其职责，提高了董事会规范运作和科学决策水平。

（三）监事会运作情况

公司现任监事会由 3 人组成，其中 1 人为职工代表监事，监事会的人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。监事会本着对公司和股东负责的原则，独立行使监督和检查职能。

2014 年 6 月 26 日，公司召开第一次股东大会，审议并一致通过了《监事会议事规则》。公司监事会运行规范，公司监事严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求行使自己的权利。

自公司第一届监事会成立以来，已召开了 2 次会议，全体监事严格遵守有关法律法规、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，勤勉尽责，独立履行其职责。本着对全体股东负责的精神，有效地对公司董事和高级管理人员履行职责的合法合规性及公司财务实施监督和检查，以维护公司及股东的合法权利。

（四）三会机构及其人员履职情况

有限公司阶段，公司治理结构相对比较简单，只设立执行董事和监事，并未设立董事会和监事会，但是公司能够按照相关的法律法规运作并履行相关决策程序。

股份公司阶段，公司三会机构及其人员能够依照《公司法》、《公司章程》的规定，对公司管理层选举或聘任、增资扩股、三会制度建立、对外投资、关联交易等重要事项均履行了审议程序，相关人员都亲自出席了会议，且监事列席了股东大会、董事会，三会会议决议均得到有效执行，未发生损害股东、债权人、员工利益的情况。股份公司三会机构及其人员、高级管理人员能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责。

二、董事会对公司治理机制的评估

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构。公司能够按照相关的法律法规运作，公司选任执行董事、监事、变更经营方位和增资等事项均履行了股东会会议程序。

有限公司整体变更为股份公司后，公司进一步完善法人治理结构，分别设立了股东大会、董事会和监事会，并规定了相应的议事规则，建立健全了法人治理制度。公司股份改制过程中制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《职工大会议事规则》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《内部控制制度》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司生产经营管理、财务管理、人事管理、研发管理等内容。

公司各内部机构和法人治理机构的成员符合《公司法》的任职要求，公司股东大会和董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。在实际运作中，管理层还需不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。公司将进一步加强在公司治理和规范运作方面的培训，进一步发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定履行职责，以确保《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管

理制度》等可以更好的实施，以切实保障中小股东的利益。

公司董事会认为现有公司治理机制注重保护股东权益，能给公司大小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

《公司章程》就保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利作出原则性安排，并通过“三会”议事规则等其他制度作出了具体安排；公司已逐步建立了较为完善的投资者关系管理制度和内部管理制度；公司目前治理机制执行情况良好。公司还就投资者关系管理和信息披露专门制定了《投资者关系管理制度》和《信息披露管理制度》，自公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起生效。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

（一）公司最近两年不存在重大违法违规行为，未受到工商、税务等行政部门的行政处罚。

（二）控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规行为，未受到工商、税务等行政部门的行政处罚。

四、公司独立性

截至本公开转让说明书签署之日，公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司是一家致力于柴油发动机及发电机组研发设计、生产、组装和销售的工业企业。公司拥有从事上述业务完整、独立的产、供、销系统和人员，不依赖股东单位及其他关联方，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，独立组织和实施生产经营活动。因此，公司具有完整的柴油发动机及发电机组业务体系，公

司业务独立。

（二）资产独立

公司由康沃有限整体变更设立，资产的产权变更手续正在进行当中，不存在变更重大障碍。公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况，因此，公司资产独立。

（三）人员独立

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬及相应的社会保障完全独立管理。公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理完全独立；不存在董事、高级管理人员担任公司监事的情形。公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外其他职务的情况，也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。因此，公司人员独立。

（四）机构独立

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。因此，公司机构独立。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制定了完善的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户，公司作为独立的纳税人进行纳税申报并履行纳税义务。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在股东干预公司财务部门业务开展的情况。因此，公司财务独立。

五、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

公司控股股东为刘言刚，截至本公开转让说明书签署之日，刘言刚除控股公司外，未控制其他企业，不存在参股其他企业的投资，也未在其他企业担任高级管理人员，不存在与本公司同业竞争情况。

公司实际控制人为刘言刚、刘配勇及张有萍，截至本公开转让说明书签署之日，三人除控制公司外，未控制其他企业，不存在参股其他企业的投资、担任其他企业高级管理人员的情况，不会与本公司构成同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人出具的避免同业竞争的承诺

公司控股股东刘言刚，实际控制人刘言刚、刘配勇及张有萍已向公司签署了避免同业竞争的承诺函，承诺：

本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

自该承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及与本人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人（或本公司）及本人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品业务纳入到公司来经营；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

六、关联方占款、担保情况

（一）公司关于关联方资金占用和对关联方担保

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（二）公司关于关联方资金占用和对关联方担保的相关制度安排

为规范公司与关联方可能存在的资金占用或担保等关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司制度中对关联方及关联交易的类型、关联方的回避措施、关联交易的决策和披露等事宜进行了严格规定；同时公司还制定了《关联交易管理制度》，就关联交易价格的确定和管理、关联交易的决策程序等事项进行了具体约定；以及《对外担保管理制度》，规定了对关联方担保应当提交股东大会决议。通过对关联方资金占用和关联方担保等关联交易事项的详细规定，以防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，从而确保公司资产安全，保障公司权益。

七、董事、监事、高级管理人员的其他情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股

份情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或者间接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
1	刘配勇	董事长/执行总经理	5,500,000	7.75%
2	刘言刚	董事、总经理	45,000,000	63.38%
3	龚冬初	董事	0	0
4	张泽	董事	0	0
5	单娟	董事/财务总监	0	0
6	张有萍	监事会主席	2,500,000	3.52%
7	姚进	监事	0	0
8	陈平	职工监事	0	0
9	滕富安	副总经理	0	0
10	陈晓冬	副总经理	0	0
11	王玉岩	副总经理	0	0
12	何畏	副总经理	0	0
13	程宏海	董事会秘书	0	0

除上述持股情况外，不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司刘言刚先生与刘配勇先生系父子关系，刘配勇先生与张有萍女士系夫妻关系。张有萍女士与张泽先生系堂姐弟关系。除以上情况，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，并出具了《关于避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

自该承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及与本人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人（或本公司）及本人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品业务纳入到公司来经营；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员除在本公司担任职务或投资外，对外兼职或投资情况如下：

序号	姓名	对外兼职或投资企业名称	担任职位	主营业务
1	刘配勇	无	-	
2	刘言刚	无	-	
3	龚冬初	上海新益气动元件有限公司	无	气动、液压元件的生产、销售
4	张泽	无	-	
5	单娟	无	-	
6	张有萍	无	-	
7	姚进	无	-	

序号	姓名	对外兼职或投资企业名称	担任职位	主营业务
8	陈平	无	-	
9	滕富安	无	-	
10	陈晓冬	无	-	
11	王玉岩	无	-	
12	何畏	上海商维网络科技有限公司	董事	计算机软硬件及耗材销售和计算机技术服务
13	程宏海	无	-	

（五）董事、监事、高级管理人员受到行政处罚、公开谴责情况

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（六）董事、监事、高级管理人员存在的对公司持续经营能力有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营能力有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员的变动情况

最近两年公司的董事、监事、高级管理人员基本保持稳定，其变动情况如下：

（一）董事变动情况

2010年4月7日，康沃有限召开股东会，决议通过公司不设董事会，设执行董事1名，由张有萍担任。

2013年3月31日，康沃有限召开股东会，决议通过免去张有萍执行董事职务，选举刘言刚为公司执行董事。

2014年6月26日，股份公司第一次股东大会选举刘言刚、刘配勇、龚冬初、

张泽、单娟五名董事组成公司第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议选举刘配勇为董事长。

（二）监事变动情况

2010年4月7日，康沃有限召开股东会，决议通过公司不设监事会，选举刘配勇为公司监事。

2014年6月26日，股份公司第一次股东大会选举公司第一届非职工监事2人，分别为张有萍、姚进。张有萍、姚进与公司职工代表大会选举的职工监事陈平组成公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举张有萍为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2010年6月10日，有限公司成立时，根据《公司章程》第十一条的规定，由执行董事张有萍担任公司经理。

2013年3月31日，有限公司股东会选举执行董事更换为刘言刚，因此，根据《公司章程》第十一条的规定，由刘言刚担任公司经理。

2014年6月26日，公司召开第一届董事会会议，会议决议聘任刘言刚为公司总经理，龚冬初为公司副总经理，单娟为公司财务负责人，曲凡为董事会秘书。

2014年11月6日，股份公司召开董事会，决定免去曲凡的董事会秘书职务，聘任程宏海为董事会秘书；决定免去龚冬初副总经理职务，聘任刘配勇先生、陈晓冬先生、何畏先生、王玉岩先生、滕富安先生为公司副总经理；决定任命刘配勇先生为公司执行总经理。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司报告期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计标准无保留意见的财务报告。

一、最近两年及一期的财务报表

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（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。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）最近两年及一期经审计的财务报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	236,112.17	897,077.86	61,784.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			

衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	9,535,148.50	5,543,419.97	5,270,593.68
预付款项	1,595,730.54	2,288,833.95	2,729,636.43
应收利息			
应收股利			
其他应收款	362,014.11	19,464.16	6,077,510.98
存货	4,267,278.33	4,723,418.00	3,905,836.30
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	15,996,283.65	13,472,213.94	18,045,361.79
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	2,600,485.30	2,786,773.48	1,365,485.39
在建工程	12,621,360.37		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	16,028,655.88		
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		3,975.66	13,517.34
递延所得税资产	292,886.03	63,131.70	125,771.56
其他非流动资产	71,329,856.00	64,650,000.00	

非流动资产合计	102,873,243.58	67,503,880.84	1,504,774.29
资产总计	118,869,527.23	80,976,094.78	19,550,136.08

1、资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	12,000,000.00		7,350,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		643,333.57	550,000.00
应付账款	8,067,781.60	8,101,566.88	7,344,082.07
预收款项	1,010,600.00	1,009,910.00	1,156,722.60
应付职工薪酬	28,017.36	149,507.75	79,340.01
应交税费	48,477.99	338,236.21	93,361.66
应付利息	75,488.74		
应付股利			
其他应付款	17,132,997.37	18,914,870.77	922,500.00
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	38,363,363.06	29,157,425.18	17,496,006.34
非流动负债：			
长期借款	1,295,664.40	1,105,488.40	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			

专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,295,664.40	1,105,488.40	
负债合计	39,659,027.46	30,262,913.58	17,496,006.34
股东权益：			
股本	65,000,000.00	50,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	15,574,722.03		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		73,318.43	7,413.28
一般风险准备			
未分配利润	-1,364,222.26	639,862.77	46,716.46
股东权益合计	79,210,499.77	50,713,181.20	2,054,129.74
负债和股东权益总计	118,869,527.23	80,976,094.78	19,550,136.08

2、利润表

单位：元

项目	2014年1-10月份	2013年度	2012年度
一、营业收入	17,598,764.22	24,320,157.90	15,704,167.61
减：营业成本	13,907,506.41	19,511,903.07	12,363,257.00
营业税金及附加	59,827.86	19,297.67	14,324.05
销售费用	416,572.99	477,494.06	218,527.51
管理费用	4,118,565.44	3,407,217.94	2,162,087.56

财务费用	612,615.97	443,206.94	559,525.89
资产减值损失	191,274.81	-320,727.20	334,465.42
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,707,599.26	781,765.42	51,980.18
加：营业外收入		167,000.00	
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	38,449.18	15,704.17	28,296.06
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	-1,746,048.44	933,061.25	23,684.12
减：所得税费用	-243,367.01	274,009.79	34,248.86
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.03		
（二）稀释每股收益	-0.03		

3、现金流量表

单位：元

项目	2014年1-10月份	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	16,413,031.64	27,810,197.28	19,688,723.92
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,089,312.70	25,116,331.31	697,859.25
经营活动现金流入小计	19,502,344.34	52,926,528.59	20,386,583.17
购买商品、接受劳务支付的现金	14,922,294.56	23,812,203.75	16,200,131.81

支付给职工以及为职工支付的现金	1,756,905.54	1,447,730.81	947,496.99
支付的各项税费	1,083,823.23	233,703.00	250,673.87
支付其他与经营活动有关的现金	7,781,072.20	2,267,529.47	3,989,922.25
经营活动现金流出小计	25,544,095.53	27,761,167.03	21,388,224.92
经营活动产生的现金流量净额	-6,041,751.19	25,165,361.56	-1,001,641.75
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,637,079.55	66,314,293.15	868,000.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	35,637,079.55	66,314,293.15	868,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-35,637,079.55	-66,314,293.15	-868,000.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	30,000,000.00	48,000,000.00	
取得借款收到的现金	12,700,000.00	1,132,600.00	7,350,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	12,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	54,700,000.00	49,132,600.00	7,350,000.00
偿还债务支付的现金	509,824.00	7,377,111.60	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	528,977.38	414,596.92	441,170.74
支付其他与筹资活动有关的现金	12,000,000.00		
筹资活动现金流出小计	13,038,801.38	7,791,708.52	5,441,170.74

筹资活动产生的现金流量净额	41,661,198.62	41,340,891.48	1,908,829.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-17,632.12	191,959.89	39,187.51
加：期初现金及现金等价物余额	253,744.29	61,784.40	22,596.89
六、期末现金及现金等价物余额	236,112.17	253,744.29	61,784.40

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-10月份											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	50,000,000.00						73,318.43		639,862.77		50,713,181.20	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	50,000,000.00						73,318.43		639,862.77		50,713,181.20	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,000,000.00				15,574,722.03		-73,318.43		-2,004,085.03		28,497,318.57	
（一）综合收益总额									-1,502,681.43		-1,502,681.43	
（二）股东投入和减少资本	15,000,000.00				15,000,000.00						30,000,000.00	
1、股东投入的普通股	15,000,000.00				15,000,000.00						30,000,000.00	
2、其他权益工具持有者投入资本												

3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
(三) 利润分配											
1、提取盈余公积											
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配											
4、其他											
(四) 股东权益内部结转					574,722.03			-73,318.43		-501,403.60	0.00
1、资本公积转增资本（或股本）											
2、盈余公积转增资本（或股本）											
3、盈余公积弥补亏损											
4、其他					574,722.03			-73,318.43		-501,403.60	
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											

四、本期期末余额	65,000,000.00				15,574,722.03					-1,364,222.26		79,210,499.77
----------	---------------	--	--	--	---------------	--	--	--	--	---------------	--	----------------------

4、所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	2,000,000.00						7,413.28			46,716.46		2,054,129.74
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	2,000,000.00						7,413.28			46,716.46		2,054,129.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	48,000,000.00						65,905.15			593,146.31		48,659,051.46
（一）综合收益总额										659,051.46		659,051.46
（二）股东投入和减少资本	48,000,000.00											48,000,000.00
1、股东投入的普通	48,000,000.00											48,000,000.00

股												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												
(三) 利润分配								65,905.15		-65,905.15		
1、提取盈余公积								65,905.15		-65,905.15		
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配												
4、其他												
(四) 股东权益内部结转												
1、资本公积转增资本（或股本）												
2、盈余公积转增资本（或股本）												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												

2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	50,000,000.00						73,318.43		639,862.77		50,713,181.20

4、所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	专项储备	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	2,000,000.00						7,413.28		57,281.20		2,064,694.48	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	2,000,000.00						7,413.28		57,281.20		2,064,694.48	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									-10,564.74		-10,564.74	
（一）综合收益总额									-10,564.74		-10,564.74	

(二) 股东投入和减少资本												
1、股东投入的普通股												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												
(三) 利润分配												
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配												
4、其他												
(四) 股东权益内部结转												
1、资本公积转增资本（或股本）												
2、盈余公积转增资本（或股本）												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												

(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	2,000,000.00						7,413.28		46,716.46		2,054,129.74

二、审计意见类型

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，审计了本公司的财务报表，包括 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的资产负债表、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-10 月份的利润表、现金流量表和股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字[2015]311110001 号），审计报告意见如下：

“我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了江苏康沃动力科技股份有限公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日财务状况以及 2014 年 1-10 月、2013 年度、2012 年度经营成果和现金流量。”

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（二）会计期间

公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本次申报期间为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 10 月 31 日。

（三）记账本位币

人民币为公司经营所处的主要经济环境中的货币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（四）现金及现金等价物的确定标准

公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（五）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、外币财务报表的折算

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：（1）属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；（2）可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

（六）金融工具

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公

允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续

计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额

之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产的减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允

价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为公司交易市场价格。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额

之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

(2) 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

(3) 财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确

认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

8、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

9、金融资产和金融负债的抵销

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（七）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查,对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的,计提减值准备:①债务人发生严重的财务困难;②债务人违反合同条款(如偿付利息或本金发生违约或逾期等);③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法本公司将金额为人民币 100.00 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,单独测试未发生减值的金融资产,包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项,不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项,按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力,并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据:

项目	确定组合的依据
组合一	按账龄划分组合
组合二	按与公司控制关系划分组合

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时,坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征(债务人根据合同条款偿还欠款的能力)按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法:

项目	计提方法
组合一	账龄分析法
组合二	个别认定

a.组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

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,下同)	1.00	1.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	20.00	20.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

b.组合中,采用其他方法计提坏账准备的计提方法说明

其他计提方法说明:本公司与实际控制人的应收款项一般不计提坏账准备,但已有明显迹象表明回收困难的应收款项,应根据其不能回收的可能性提取坏账准备。

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	本公司将单项金额非重大的但依据公司收集的信息证明该债务人已经出现资不抵债、濒临破产、现金流量严重不足等情形影响该债务人正常履行信用义务的应收款项,确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。
坏账准备的计提方法	应收款项余额百分比法计提,计提的比例 100%

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。但是,该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

(八) 存货

1、存货的分类

存货主要包括存货主要包括原材料、库存商品。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法/分次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（九）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固

定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10.00	5.00	9.50
运输设备	8.00	5.00	11.88
通用设备	5.00	5.00	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“（十四）非流动非金融资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（十）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见“（十四）非流动非金融资产减值”。

（十一）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十二）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利

益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期

损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“（十四）非流动非金融资产减值”。

（十三）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十四）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊

至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十五）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

1、亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

2、重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

（十六）收入

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，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，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；

（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；

如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（十七）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例

进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十八）递延所得税资产/递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税

费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。

除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十九）租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二十）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，本公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止

提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

（二十一）其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法

无。

四、最近两年的主要会计数据和财务指标

单位：元

项目	2014.10.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	118,869,527.23	80,976,094.78	19,550,136.08
股东权益合计	79,210,499.77	50,713,181.20	2,054,129.74
归属于母公司的股东权益合计	79,210,499.77	50,713,181.20	2,054,129.74
每股净资产	1.22	1.01	1.03
归属于母公司股东的每股净资产	1.22	1.01	1.03
资产负债率（%）（母公司）	33.36	37.37	89.49
流动比率（倍）	0.42	0.46	1.03
速动比率（倍）	0.31	0.30	0.81
项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
营业总收入	17,598,764.22	24,320,157.90	15,704,167.61
净利润	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
归属于母公司股东的净利润	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
扣除非经常性损益后的净利润	-1,488,552.41	533,801.46	-49.79
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-1,488,552.41	533,801.46	-49.79
毛利率（%）	20.97	19.77	21.27
净资产收益率（%）	-3.01	1.72	-0.51
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-2.98	1.39	-0.002

基本每股收益（元/股）	-0.03	0.02	-0.005
稀释每股收益（元/股）	-0.03	0.02	-0.005
应收帐款周转率（次）	2.33	4.50	2.77
存货周转率（次）	3.09	4.52	4.26
经营活动产生的现金流量净额	-6,041,751.19	25,165,361.56	-1,001,641.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.09	0.50	-0.50

注：1、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标以各期末实收资本（或股本）为基础计算；净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券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与披露》。若按公司整体变更后的股本总额计算，则公司2014年1-10月、2013年度、2012年度每股收益分别为-0.03元/股、0.01元/股、-0.0002元/股。

（一）盈利能力分析

公司2014年1-10月、2013年度和2012年度营业总收入分别为17,598,764.22元, 24,320,157.90元和15,704,167.61元, 净利润分别为-1,502,681.43元、659,051.46元和-10,564.74元。相较2012年度, 2013年度公司营业总收入增长54.86%, 主要是由于公司加大了业务宣传, 不断获得新的客户订单。2014年1-10月营业收入较2013年度有所下降, 主要原因是公司柴油发电机组营业收入下降了82.14%, 但是公司柴油机营业收入保持较快增长, 增长率达39.24%。以2014年1-10月平均营业收入计算, 2014年度营业收入预计达到21,118,517.06元, 近两年平均增长率为15.97%。

公司营业收入构成如下:

单位: 元

产品类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度
	营业收入	增长率(%)	营业收入	增长率(%)	营业收入
柴油机	15,235,935.17	39.24	10,942,486.97	37.21	7,974,945.39
柴油发电机组	2,341,568.37	-82.14	13,112,017.10	72.36	7,607,465.80
其他	21,260.68	-92.00	265,653.83	118.18	121,756.42
合计	17,598,764.22	-27.64	24,320,157.90	54.86	15,704,167.61

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度毛利率分别为 20.97%、19.77% 和 21.27%，公司报告期内毛利率较为稳定。与主要可比上市公司比较，其主营业务毛利率相比较而言处于较好水平。

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度净资产收益率分别为-2.92%、1.72%和-0.51%，扣除非经常性损益后净资产收益率分别为-2.89%、1.39%和-0.002%。公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度每股收益分别为-0.03 元/股、0.02 元/股和-0.01 元/股。公司 2013 年度由于营业收入增长较快，盈利指标较 2012 年度有所提高。由于公司 2014 年 1-10 月加大业务宣传工作，职工薪酬水平提高等因素，公司的管理费用相应增加，造成 2014 年 1-10 月公司盈利指标较 2013 年度有所下降。

同行业比较分析¹³可以看出，公司在主营业务毛利率方面已经与行业龙头企业（如上柴股份）相当，在净利润以及净资产收益率方面有所欠缺，考虑到参考企业均为成立时间长、规模大、业务产品已经成型的大型上市企业，且公司所处行业规模经济效应较为显著，而公司成立时间较短，资本规模相对较小，同时研发费用等管理费用占比较大，对公司的盈利状况造成较大影响，随着规模效应的逐步体现，更具竞争力产品的不断推出，预计公司未来盈利能力将进一步增强。

单位：元、%

公司	项目	2014年1-9月份 ¹⁴	2013年度	2012年度
上柴股份	营业收入	2,222,979,980.75	2,980,858,886.92	3,029,962,800.96
	净利润	118,377,372.00	201,555,401.57	198,638,914.56
	主营业务毛利率	20.63	21.72	20.63
	净资产收益率	3.64	6.34	7.07
苏常柴 A	营业收入	1,936,127,304.42	2,927,593,052.78	2,955,536,089.13
	净利润	51,043,900.62	75,801,072.87	55,516,585.58
	主营业务毛利率	11.59	13.56	10.34
	净资产收益率	2.76	4.14	3.05

¹³ 柴油机行业内上市公司分别有上柴股份、潍柴动力、苏常柴 A 等 10 家上市公司，本处选择产品类型与公司较为接近的上柴股份和苏常柴 A，且二者与本公司地理区域接近，下同。

¹⁴ 由于上市公司财务数据披露至第三季度，此处仅列示 2014 年 1-9 月份/9 月 30 日数据，与公司报告期有所区别，下同。

公司	项目	2014年1-9月份 ¹⁴	2013年度	2012年度
本公司	项目	2014年1-10月份	2013年度	2012年度
本公司	营业收入	17,598,764.22	24,320,157.90	15,704,167.61
	净利润	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
	主营业务毛利率	20.97	19.77	21.27
	净资产收益率	-3.01	1.72	-0.51

报告期内，公司主营业务收入毛利率分产品变动情况如下：

单位：元

产品名称	2014年1至10月			
	收入	成本	毛利	毛利率
柴油机	15,235,935.17	12,079,127.77	3,156,807.4	20.72%
柴油发电机组	2,341,568.37	1,821,311.92	520,256.5	22.22%
其他	21,260.68	7,066.72	14,194.0	66.76%
合计	17,598,764.22	13,907,506.41	3,691,257.8	20.97%
产品名称	2013年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
柴油机	10,942,486.97	8,758,655.02	2,183,832.0	19.96%
柴油发电机组	13,112,017.10	10,544,478.61	2,567,538.5	19.58%
其他	265,653.83	208,769.44	56,884.4	21.41%
合计	24,320,157.90	19,511,903.07	4,808,254.8	19.77%
产品名称	2012年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
柴油机	7,974,945.39	6,195,898.78	1,779,046.6	22.31%
柴油发电机组	7,607,465.80	6,067,371.60	1,540,094.2	20.24%
其他	121,756.42	99,986.62	21,769.8	17.88%
合计	15,704,167.61	12,363,257.00	3,340,910.6	21.27%

2012年度、2013年度、2014年1-10月，公司主营业务收入毛利率分别为21.27%、19.77%、20.97%，毛利率比较稳定。与主要可比上市公司比较，其主营业务毛利率相比较而言处于较好水平。考虑到参考企业均为成立时间长、规模大、业务产品已经成型的大型上市企业，且公司所处行业规模经济效应较为显著，而公司成立时间较短，资本规模相对较小，同时研发费用等管理费用占

比较大，对公司的盈利状况造成较大影响，随着规模效应的逐步体现，更具竞争力产品的不断推出，预计公司未来盈利能力将进一步增强。

（二）偿债能力分析

公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日资产负债率分别为 33.36%、37.37% 和 89.49%，2012 年 12 月 31 日资产负债率偏高的原因主要是短期借款和应付账款余额较大。2013 年公司在归还银行借款和增加公司注册资本的情况下，资产负债率出现大幅度降低，2014 年公司资产负债率保持相对稳定。

公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，流动比率分别为 0.42、0.46 和 1.03，速动比率为 0.31、0.30 和 0.81，均低于一般认为的安全数值。流动比率较低和速动比率较低主要是因为公司处于业务发展和规模扩张阶段，非流动资产的构建支出需求较大，部分需求由流动负债满足。随着公司业务的发展及稳定，长期资产的需求将下降，公司未来流动资产、速动资产与流动负债的配比将更加科学。

同行业对比分析：

公司	项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
上柴股份	资产负债率	38.81	39.31	35.83
	流动比率	1.81	1.80	2.16
	速动比率	1.66	1.67	1.96
苏常柴 A	资产负债率	37.63	39.98	40.27
	流动比率	1.67	1.60	1.54
	速动比率	1.29	1.17	1.13
本公司	项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年度	2012 年度
本公司	资产负债率	33.36	37.37	89.49
	流动比率	0.42	0.46	1.03
	速动比率	0.31	0.30	0.81

从上看出：公司在资产负债率方面与行业上市企业基本保持一致，公司的长

期偿债能力较强，但是流动比率以及速动比率较低，短期偿债能力有待进一步增强。

（三）营运能力分析

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度应收账款周转率分别为 2.33 次、4.50 次和 2.77 次，报告期内公司应收账款周转率总体较为正常。公司 2014 年 1-10 月应收账款周转率下降，同时 2014 年 10 月 31 日应收账款余额较上年末增长了 72.01%，主要原因是公司为了扩大销售规模，实行较为宽松的信用政策，延长收款期限。

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度存货周转率分别为 3.09 次、4.52 次和 4.26 次，报告期内公司存货周转率总体良好，存货周转较快。

同行业对比分析：本公司应收账款周转率远小于上柴股份、苏常柴 A，与成熟上市企业相比，公司规模较小，公司及产品知名度较低，且公司的主要客户规模较小，资金实力有限，公司为了维持和扩大营业收入采取了相对宽松的信用政策，故应收账款周转率较低。随着公司市场占有率及知名度的提高，公司的客户将更加多元化，公司在保持营业收入增长的同时将加强对客户的选择，并倾向于与实力雄厚的客户进行交易，相应的应收账款信用政策也将在合理的范围内趋严。公司存货周转率与上市公司相比较低，主要原因是上市公司一般都有较稳定的客户，存货可以维持较低水平，而公司目前处于发展阶段，需要公司维持一定的存货量以维持销售。

单位：次

公司	项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
上柴股份	应收账款周转率	5.34	14.21	16.12
	存货周转率	6.19	8.15	8.30
苏常柴 A	应收账款周转率	4.33	9.50	8.96
	存货周转率	3.93	5.47	5.74
本公司	项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年度	2012 年度
本公司	应收账款周转率	2.33	4.50	2.77

	存货周转率	3.09	4.52	4.26
--	-------	------	------	------

(四) 现金流量分析

1、经营活动现金流分析

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度经营活动现金净流量分别为：-6,041,751.19 元、25,165,361.56 元和-1,001,641.75 元，每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.09 元、0.5 元和-0.5 元。相较 2012 年度，2013 年度公司经营性现金流有较大改善，主要原因是公司 2013 年度较 2012 年度营业收入大幅增长的同时，应收账款保持相对稳定，企业收现管理较好。2014 年 1-10 月，公司经营活动现金流量净额为净流出，主要原因是费用性支出、支付经营性往来款项较大。公司的经营活动现金流变化能够反应公司实际经营情况。

将净利润调节为经营活动现金流量的信息：

单位：元

项 目	2014 年1-10月	2013 年	2012 年
一、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	-1,502,681.43	659,051.46	-10,564.74
加：资产减值准备	191,274.81	-320,727.20	334,465.42
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	332,356.57	243,005.06	90,699.92
无形资产摊销	161,905.62	--	--
长期待摊费用摊销	3,975.66	9,541.68	9,541.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
财务费用（收益以“-”号填列）	528,977.38	414,596.92	441,170.74
投资损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-229,754.33	62,639.86	-100,939.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	--	--	--
存货的减少（增加以“-”号填列）	456,139.67	-817,581.70	-2,008,547.91

经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-3,189,116.31	5,903,416.64	-3,332,704.52
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-2,794,828.83	19,011,418.84	3,575,236.91
其他	--	--	--
经营活动产生的现金流量净额	-6,041,751.19	25,165,361.56	-1,001,641.75

报告期内导致公司经营活动现金流量净额与净利润存在一定差异的主要原因是经营性应收项目的增加和经营性应付项目的减少。

公司经营活动产生的现金流量同行业比较分析：

单位：元

公司	项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
上柴股份	经营活动产生的现金流量净额	37,353,757.28	162,840,869.01	394,284,437.94
	每股经营活动产生的现金流量净额	0.0431	0.1879	0.4537
苏常柴 A	经营活动产生的现金流量净额	-76,182,458.65	31,406,848.48	305,344,709.73
	每股经营活动产生的现金流量净额	-0.1357	0.0559	0.5439
本公司	项目	2014年10月31日	2013年度	2012年度
本公司	经营活动产生的现金流量净额	-6,041,751.19	25,165,361.56	-1,001,641.75
	每股经营活动产生的现金流量净额	-0.09	0.50	-0.50

2、投资活动现金流量分析

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度投资活动现金流量净额分别为 -35,637,079.55 元、-66,314,293.15 元和 -868,000.00 元，内容为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，因此公司报告期内投资活动产生现金流量净额均为现金净流出。

3、筹资活动现金流量分析

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度筹资活动产生现金流量净额分别为 41,661,198.62 元、41,340,891.48 元和 1,908,829.26 元，主要原因为股东新增

投资以及取得银行借款所增加的现金流入。其中，2014年1-10月吸收投资获得现金30,000,000.00元、取得借款获得现金12,700,000.00元，收到其他与筹资活动有关的现金12,000,000.00元。公司筹资活动产生的现金流量可以支撑公司的经营活动及投资活动。

4、现金流量表项目注释

销售商品、提供劳务收到的现金：

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
营业收入	17,598,764.22	24,320,157.90	15,704,167.61
加：往来款变动	-4,177,522.36	-644,387.32	1,314,847.95
加：应交增值税销项税	2991789.78	4,134,426.70	2,669,708.36
合计	16,413,031.64	27,810,197.28	19,688,723.92

购买商品、提供劳务支付的现金：

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
营业成本	13,907,506.41	19,511,903.07	12,363,257.00
加：存货、往来款变动	-2,057,992.00	-326,205.38	458,020.30
减：人工	645,488.64	656,582.07	656,582.07
减：折旧与摊销	43,645.92	53,733.30	52,564.08
加：应交增值税进项税	2,383,645.59	3916190.69	2669708.36
合计	14,922,294.56	23,812,203.75	16,200,131.81

收到其他与经营活动有关的现金：

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度度	2012年
银行存款利息收入	36,836.09	607.77	359.25
收到经营性往来款项	2,409,143.04	24,948,723.54	
收到政府补助		167,000.00	697,500.00

保证金收回	643,333.57		
合计	3,089,312.70	25,116,331.31	697,859.25

支付其他与经营活动有关的现金：

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
费用性支出	3,273,016.18	1,006,375.63	628,722.98
罚款、赔偿、补偿支出	14,129.02		10,514.95
支付经营性往来款	3,901,427.00	617,820.27	3,200,684.32
租金支出	592,500.00		150,000.00
支付保证金		643,333.57	
合计	7,781,072.20	2,267,529.47	3,989,922.25

收到其他与筹资活动有关的现金：

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
收到民间借款	12,000,000.00		
合计	12,000,000.00		

支付其他与筹资活动有关的现金：

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
偿还民间借款	12,000,000.00		
合计	12,000,000.00		

构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金：

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
购买长期资产支付现金	35,637,079.55	66,314,293.15	868,000.00
合计	35,637,079.55	66,314,293.15	868,000.00

五、最近两年及一期的利润形成的有关情况

（一）营业收入的构成

单位：元

产品类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度
	营业收入	增长率(%)	营业收入	增长率(%)	营业收入
柴油机	15,235,935.17	39.24	10,942,486.97	37.21	7,974,945.39
柴油发电机组	2,341,568.37	-82.14	13,112,017.10	72.36	7,607,465.80
其他	21,260.68	-92.00	265,653.83	118.18	121,756.42
合计	17,598,764.22	-27.64	24,320,157.90	54.86	15,704,167.61

公司的主营业务是柴油机及发电机组的研发设计、生产、组装和销售。最近两年一期公司主营业务收入占营业收入的比例均为 100%，主营业务明确。

根据产品类别的不同，公司的主营业务可进一步分为三类：（1）柴油机的生产和销售；（2）柴油发电机组的生产和销售；（3）其他，主要为零配件销售。公司在产品送达客户，双方完成验收，产品所有权上的主要风险和报酬转移给客户后确认收入。

公司自成立以来，一直致力于从事柴油机及其零部件和柴油发电机组的研发设计、制造和销售业务。公司业务收入构成主要为柴油机、柴油机发电机组及其他配件销售，与业务部分的产品大类相匹配。

（二）营业成本的构成

公司主营业务成本主要由各产品的原材料费用以及其他费用构成，其中 2012 年、2013 年、2014 年 1-10 月份主营业务成本分别为 13,907,506.41 元、19,511,903.07 元、12,363,257.00 元。占营业收入比重别为 79.03%、80.23% 和 78.73%，业务成本未发生较大波动。营业成本按产品构成如下：

单位：元

项目	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
柴油机	12,079,127.77	86.85%	8,758,655.02	44.99%	6,195,898.78	50.12%
柴油发电机组	1,821,311.92	13.10%	10,544,478.61	54.04%	6,067,371.60	49.08%
其他	7,066.72	0.05%	208,769.44	1.07%	99,986.62	0.80%
合计	13,907,506.41	100.00%	19,511,903.07	100.00%	12,363,257.00	100.00%

公司存货发出计价采用了加权平均法进行核算，每月结转主营业务成本时按照实际实现的销售数量乘以加权平均单价结转营业成本，无法精确分拆营业成本中的材料、人工、制造费用构成。但可以按材料、人工和制作费用分类统计出各期的生产成本构成。公司生产成本的主要构成情况如下表：

单位：元

项目	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
直接材料	12,269,443.87	91.50%	12,540,629.14	88.04%	8,206,058.52	81.79%
直接人工	645,488.64	4.81%	656,582.07	4.61%	571,325.21	5.69%
制造费用	494,072.30	3.68%	1,047,462.79	7.35%	1,255,513.65	12.51%
生产成本合计	13,409,004.81	100.00%	14,244,674.00	100.00%	10,032,897.38	100.00%

根据上述统计，影响成本的主要因素为原材料，报告期内各期间原材料占生产成本的比重均超过80%且占成本比重逐期增加，制造费用比重则呈现下降，工资占比则相对稳定；上述波动主要原因是：由于产能限制，2013年起公司增加了简单加工即可销售的半成品以及产成品的采购，因此生产工艺相对简单，部分产品从外部采购后的内部主要工序为组装，节省了生产中的物料消耗、低值易耗品、水电费及修理费等制造费用类支出，而直接材料成本则加大了。形成了成本构成以原材料为主且增长、制造费用占比较小且下降的趋势。

公司的成本归集采用品种法，依单个产品型号按材料、人工、制造费用进行归集，其中制造费用、辅助费用按照材料投入价值进行分配，存货的计价采用加权平均法。原则上，期末在产品不参与直接人工和制造费用分配，每月只进行完工产品间进行分配直接人工和制造费用。由于公司目前产品生产步骤以相对简单的组装环节为主，组装周期短，在资产负债表日一般不存在在产品。

如存在少量在产品，未完工产品因其工艺流程简单，生产周期很短，所以报表上会计处理以原材料形式体现，不分配各项人工费用。

（二）营业收入、利润的变动趋势及原因

报告期公司营业收入和利润情况如下：

单位：元

项目	2014年1-10月份		2013年度		2012年度
	金额(元)	增长率(%)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
主营业务收入	17,598,764.22	-27.64	24,320,157.90	54.86	15,704,167.61
营业收入	17,598,764.22	-27.64	24,320,157.90	54.86	15,704,167.61
营业成本	13,907,506.41	-28.72	19,511,903.07	57.82	12,363,257.00
毛利	3,691,257.81	-23.23	4,808,254.83	43.92	3,340,910.61
营业利润	-1,707,599.26	-318.43	781,765.42	1403.97	51,980.18
利润总额	-1,746,048.44	-287.13	933,061.25	3839.61	23,684.12
净利润	-1,502,681.43	-328.01	659,051.46	63.38.22	-10,564.74

公司实施销售扩张政策，2013年度较2012年度营业收入出现较大增长，增长率为54.86%。公司营业利润、利润总额和净利润指标基数较小，因此增长率变动数值较大。

公司产品按类别划分如下表：

单位：元

产品类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度
	营业收入	增长率(%)	营业收入	增长率(%)	营业收入
柴油机	15,235,935.17	39.24	10,942,486.97	37.21	7,974,945.39
柴油发电机组	2,341,568.37	-82.14	13,112,017.10	72.36	7,607,465.80
其他	21,260.68	-92.00	265,653.83	118.18	121,756.42
合计	17,598,764.22	-27.64	24,320,157.90	54.86	15,704,167.61

公司柴油机营业收入增长迅速，其中2013年增长率为37.21%，2014年1-10月相比2013年度增长率为39.24%。柴油发电机组营业收入在2013年增长

72.36%，2014年1-10月相比2013年度下降82.14%。柴油发电机组营业收入下降的主要原因是行业发展状况受到影响。2014年以来我国电力供需形势总体平衡，电力供应方面新投产装机规模大幅增长，电力供应能力明显提升使得用电缺口增速有所回落；同时柴油发电机组主要用于缓解各类因素造成的电力紧张，其使用场合相比往年减少。2014年夏季用电形势相比2013年较为缓和，未发生大规模用电紧张情况。1至10月，全国发电设备累计平均利用小时为3547小时，同比减少199小时¹⁵。

报告期内，公司产品毛利率变动情况如下：

单位：元

产品类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度
	毛利率(%)	增长率(%)	毛利率(%)	增长率(%)	毛利率(%)
柴油机	20.72	3.82	19.96	-10.54	22.31
柴油发电机组	22.22	13.47	19.58	-3.27	20.24
其他	66.76	211.78	21.41	19.76	17.88
合计	20.97	6.09	19.77	-7.07	21.27

报告期内，公司产品销售价格及单位成本变动情况如下：

	2014年1-10月				
	销售数量(件)	销售平均单价(元)	主营业务收入(元)	成本平均单价(元)	主营业务成本(元)
柴油机	248	61,435.22	15,235,935.17	48,706.16	12,079,127.77
柴油发电机组	36	65,043.57	2,341,568.37	50,592.00	1,821,311.92
其他	4	5,315.17	21,260.68	1,766.68	7,066.72
	2013年度				
	销售数量(件)	销售平均单价(元)	主营业务收入(元)	成本平均单价(元)	主营业务成本(元)
柴油机	196	55,829.02	10,942,486.97	44,687.01	8,758,655.02
柴油发电机组	228	57,508.85	13,112,017.10	46,247.71	10,544,478.61

¹⁵ 2014年10月我国全社会用电量同比增长3.1%。<http://www.chinairn.com/news/20141116/084226268.shtml>. 中研网讯. 2014年11月16日.

其他	195	1,362.33	265,653.83	1,070.61	208,769.44
2012 年度					
	销售数量(件)	销售平均单价(元)	主营业务收入(元)	成本平均单价(元)	主营业务成本(元)
柴油机	155	51,451.26	7,974,945.39	39,973.54	6,195,898.78
柴油发电机组	154	49,399.13	7,607,465.80	39,398.52	6,067,371.60
其他	195	624.39	121,756.42	512.75	99,986.62

公司 2013 年度营业收入较 2012 年度增长 54.86%，2013 年度营业成本较 2012 年度增长 57.82%，营业成本增长幅度略高于营业收入增长幅度，从而导致毛利率有所下降。公司 2014 年 1-10 月营业收入较 2013 年度下降 27.64%，营业成本较 2013 年度下降 28.72%，营业成本下降幅度略高于营业收入下降幅度，从而导致毛利率有所上升。总体而言，公司报告期内毛利率比较稳定。总体而言，公司产品销售价格及单位成本整体变动幅度不大。毛利率变动较小。整体来看，联系销售价格及单位成本变动情况，公司产品毛利率波动合理。

主要可比上市公司毛利率：

单位：%

公司简称	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度
潍柴动力	20.93	20.62	19.5
上柴动力	20.63	21.72	20.63
苏常柴 A	11.59	13.56	10.34
石油济柴	12.35	12.44	13.78

公司主营业务毛利率处于行业较好水平。

（三）主要费用及变动情况

报告期，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-10 月	2013 年度		2012 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率%	金额(元)

销售费用	416,572.99	477,494.06	118.51%	218,527.51
管理费用	4,118,565.44	3,407,217.94	57.59%	2,162,087.56
其中：研发费用	1,453,059.80	2,255,633.62	26.61%	1,781,578.43
财务费用	612,615.97	443,206.94	-20.79%	559,525.89
营业收入	17,598,764.22	24,320,157.90	54.86%	15,704,167.61
销售费用占营业收入比重	2.37%	1.96%	-	1.39%
管理费用占营业收入比重	23.40%	14.01%	-	13.77%
其中：研发费用占营业收入比重	8.26%	9.27%	-	11.34%
财务费用占营业收入比重	3.48%	1.82%	-	3.56%

1、销售费用分析

公司 2013 年度销售费用增长较快，主要原因在于公司 2013 年度公司实行销售扩张政策，销售人员数量增加，销售人员的职工薪酬较 2012 年度增加了 245,805.28 元。

2、管理费用分析

公司管理费用 2013 年度较 2012 年度增长了 57.59%，主要原因是公司研发费用、车辆费和服务费等的增长所致。2014 年 1-10 月的管理费用比 2013 年度增长了 711,347.5 元，主要原因是公司业务宣传费增加了 999,400.90 元。

3、财务费用分析

公司 2014 年 1-10 月、2013 年度和 2012 年度财务费用分别为 612,615.97 元、443,206.94 元和 559,525.89 元，公司报告期内财务费用主要是利息及手续费支出，占营业收入比重较低。

六、报告期内各期重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

（一）报告期内对外股权投资收益和其他重大投资收益

报告期内无对外股权投资收益和其他重大投资收益。

（二）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	--	--	--
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	--	7,000.00	--
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	--	160,000.00	--
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--	--
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	--	--
非货币性资产交换损益	--	--	--
委托他人投资或管理资产的损益	--	--	--
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益	--	--	--
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--	--	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--	--	--
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--	--	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	--	--

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--	--
对外委托贷款取得的损益	--	--	--
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--	--	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	--
受托经营取得的托管费收入	--	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14,129.02	--	-10,514.95
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
小计	-14,129.02	167,000.00	-10,514.95
所得税影响额	--	41,750.00	--
少数股东权益影响额（税后）	--	--	--
合计	-14,129.02	125,250.00	-10,514.95

（三）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、公司主要税种及税率

公司适用的主要税种及税率如下：

税种	税率
增值税	17%
城市维护建设税	5%
教育费附加	3%
地方教育费附加	2%
企业所得税	25%

2、相关税收优惠政策

截至 2014 年 10 月 31 日，公司没有享受任何税收优惠政策。

七、最近两年及一期的主要资产情况

（一）货币资金

报告期内，公司的货币资金情况如下：

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	83,931.24		1,828.00
银行存款	152,180.93	253,744.29	59,956.40
其他货币资金		643,333.57	
合计	236,112.17	897,077.86	61,784.40

其他货币资金系银行承兑汇票保证金，使用受到限制。

（二）应收款项

1、应收账款

单位：元

账龄	2014年10月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内（含1年，下同）	8,785,991.39	89.43	87,859.91	8,698,131.48
1-2年	794,463.36	8.09	79,446.34	715,017.02
2-3年				
3-4年	244,000.00	2.48	122,000.00	122,000.00
4-5年				
5年以上				
合计	9,824,454.75	100.00%	289,306.25	9,535,148.50

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内（含1年，下同）	5,402,242.39	95.68	54,022.42	5,348,219.97
1-2年				
2-3年	244,000.00	4.32	48,800.00	195,200.00

3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合计	5,646,242.39	100.00	102,822.42	5,543,419.97

单位：元

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内 (含 1 年, 下同)	4,418,937.00	81.62%	44,189.37	4,374,747.63
1-2 年	995,384.50	18.38%	99,538.45	895,846.05
2-3 年				
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合计	5,414,321.50	100%	143,727.82	5,270,593.68

整体来看, 公司绝大部分应收账款账龄均为一年以内, 客户信用风险较低, 发生坏账损失的风险较小。

公司客户多为长期合作客户, 与公司形成了稳定的合作关系, 公司根据客户的合作情况的不同, 为客户制定了不同的信用期, 公司主要客户信用周期为 90 天。

公司应收账款占营业收入和总资产的比重:

单位：元

项目	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度
应收账款净额	9,535,148.50	5,543,419.97	5,270,593.68
营业收入	17,598,764.22	24,320,157.90	15,704,167.61
应收账款净额占营业收入比重 (%)	54.00%	22.79%	33.56%
总资产	118,869,527.23	80,976,094.78	19,550,136.08
应收账款净额占总资产比重 (%)	8.02%	6.85%	26.96%

公司 2013 年度较 2012 年度应收账款占营业收入比重以及应收账款占总资产

比重大幅下降，一方面是公司在扩大销售规模的同时，提高资金利用效率，加强对前期应收账款的实时跟踪与管理，使应收账款能够及时收回；另一方面是公司在 2013 年增加注册资本 4800.00 万元，使总资产大幅增加。

公司 2014 年 10 月 31 日应收账款净额较 2013 年末增长 72.01%，主要原因是公司为了促进销售、抢占市场，对部分实力较强或信用较好的客户实行较为宽松的信用政策，延长收款期限。公司 2014 年 10 月 31 日的应收账款中账龄一年以内的占比 89.43%，应收账款整体坏账风险较低。

截至 2014 年 10 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
福建恒冠机电设备有限公司	非关联方	1,545,110.39	1 年以内	15.73
襄樊市金康利机电有限公司	非关联方	641,000.00	1-2 年和 3-4 年	6.52
延吉市常发汽贸有限公司	非关联方	937,860.00	1 年以内	9.55
泉州嘉能机电有限公司	非关联方	1,063,000.00	1 年以内	10.82
江苏中动电力设备有限公司	非关联方	809,120.00	1 年以内	8.24
合计		4,996,090.39		50.86

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
泉州嘉能机电有限公司	非关联方	1,405,000.00	1 年以内	24.88
泉州绿之丰环境工程有限公司	非关联方	800,000.00	1 年以内	14.17
延吉市常发汽贸有限公司	非关联方	798,597.00	1 年以内	14.14
襄樊市金康利机电有限公司	非关联方	641,000.00	1 年以内和 2-3 年	11.35
福建恒冠机电设备有限公司	非关联方	497,010.39	1 年以内	8.80
合计		4,141,607.39		73.35

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	年限	占应收账款总额的比例(%)
河南鼎新发电设备有限公司	非关联方	576,825.00	1年以内	10.65%
重庆千兆能机电设备有限公司	非关联方	448,480.00	1年以内	8.28%
珩春旭日贸易有限公司	非关联方	438,720.00	1年以内	8.10%
襄樊市金康利机电有限公司	非关联方	344,000.00	1-2年	6.35%
扬州市圣丰发电设备厂	非关联方	325,705.00	1年以内	6.02%
合计		2,133,730.00		39.41%

报告期内，应收账款中无持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

2、预付款项

单位：元

账龄	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	458,957.28	28.76	1,564,303.69	68.34	1,655,824.13	60.66
1-2年	823,533.26	51.61	351,530.26	15.36	1,073,812.30	30.34
2-3年	141,000.00	8.84	373,000.00	16.30		
3年以上	172,240.00	10.79				
合计	1,595,730.54	100.00	2,288,833.95	100	2,729,636.43	100

公司预付款项主要为预付的材料采购款。

公司预付账款的账龄占比与同行业上市企业比较如下：

2012年

	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上
上柴股份	82.30%	3.62%	0.64%	13.44%
苏常柴A	84.17%	9.7%	0.25%	5.88%
本公司	60.66%	30.34%		

2013年

	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上

上柴股份	81.85%	0.08%	3.83%	14.24%
苏常柴 A	93.45%	0.48%	0.02%	6.05%
本公司	68.34%	15.36%	16.30%	

与同行业上市公司相比，公司 1 年以内预付款项占比相对较低，主要原因是：公司规模实力以及市场知名度较低，为了保证原材料采购的稳定和及时，需要一定的预付款项作为铺底资金，并进而导致账龄较长。但是，公司 2012 年、2013 年没有 3 年以上预付款项，预付款项的整体质量较好。

截至 2014 年 10 月 31 日，预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
常州市冯氏机械制造有限公司	非关联方	342,240.00	1-2 年	未收货
江苏中动电力设备有限公司	非关联方	480,000.00	1-2 年	未收货
无锡市三友汽车电器厂	非关联方	173,533.26	1-2 年	未收货
襄樊市金康利机电有限公司	非关联方	141,000.00	2-3 年	未收货
上海路祥工贸有限公司	非关联方	216,700.00	1 年以内	未收货
合计		1,353,473.26		

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
常州冯氏机械制造有限公司	非关联方	543,000.00	一年以内和 2-3 年	未收货
江苏中动电力设备有限公司	非关联方	480,000.00	1 年以内	未收货
无锡市三友汽车电器厂	非关联方	352,868.26	一年以内和 1-2 年	未收货
上海劳特贸易有限公司	非关联方	316,127.88	1 年以内	未收货
上海瀚磁工贸有限公司	非关联方	179,515.00	1 年以内和 1-2 年	未收货
合计		1,871,511.14		

截至 2012 年 12 月 31 日，预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
------	--------	----	----	-------

无锡市三友汽车电器厂	非关联方	474,928.26	1年以内和1-2年	未收货
常州冯氏机械制造有限公司	非关联方	373,000.00	1-2年	未收货
上海瀚磁工贸有限公司	非关联方	401,552.00	1年以内和1-2年	未收货
襄阳市金康利机电有限公司	非关联方	331,000.00	1年以内和1-2年	未收货
上海路祥工贸有限公司	非关联方	210,500.00	1年以内	未收货
合计		1,790,980.26		

报告期内，预付款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3、其他应收款

单位：元

账龄	2014年10月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内（含1年，下同）	352,362.00	96.01	3,523.62	348,838.38
1-2年	14,639.70	3.99	1,463.97	13,175.73
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	367,001.70	100.00	4,987.59	362,014.11

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内（含1年，下同）	19,660.77	100.00	196.61	19,464.16
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				

5 年以上				
合计	19,660.77	100.00	196.61	19,464.16

单位：元

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内 (含 1 年, 下同)	3,557,529.39	55.96	18.41	3,557,510.98
1-2 年	2,800,000.00	44.04	280,000.00	2,520,000.00
2-3 年				
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合计	6,357,529.39	100.00	280,018.41	6,077,510.98

截至 2014 年 10 月 31 日, 其他应收款金额前五名情况如下:

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
昆山市张浦镇金通电讯服务部	非关联方	180,500.00	1 年以内	49.18
昆山弘苑制衣有限公司	非关联方	50,935.00	1 年以内	13.88
江苏省电力公司昆山市供电公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	13.62
上海商维网络科技有限公司	关联方	43,367.00	1 年以内	11.82
苏州成泽企业管理咨询有限公司	非关联方	19,200.00	1 年以内	5.23
合计		344,002.00		93.73

截至 2013 年 12 月 31 日, 其他应收款金额前五名情况如下:

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
昆山博世精密电子元器件公司	非关联方	9,279.70	1 年以内	47.20

社保个人	关联方、非关联方	5,021.07	1 年以内	25.54
苏州迪诺知识产权咨询有限公司	非关联方	5,000.00	1 年以内	25.43
苏州华企立方信息技术有限公司	非关联方	360.00	1 年以内	1.83
合计		19,660.77		100

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款 总额的比例 (%)
刘配勇	关联方	3,555,688.89	1 年以内	55.93
昆山弘苑制衣有限公司	非关联方	2,800,000.00	1-2 年	44.04
社保个人	关联方、非关联方	1,840.50	1 年以内	0.03
合计		6,357,529.39		100

其他应收款中持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及其他关联方款项情况：

截至 2014 年 10 月 31 日，其他应收款中应收关联方上海商维网络科技有限公司 43,367.00 元，系预付推广费。截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款中应收关联方刘配勇 3,555,688.89 元，系关联方往来款。

（三）存货

1、存货分类

单位：元

项目	2014 年 10 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,794,980.77		1,794,980.77
库存商品	2,472,297.56		2,472,297.56
合计	4,267,278.33		4,267,278.33

单位：元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,428,613.72		2,428,613.72
库存商品	2,294,804.28		2,294,804.28
合计	4,723,418.00		4,723,418.00

单位：元

项目	2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,604,247.41		3,604,247.41
库存商品	301,588.89		301,588.89
合计	3,905,836.30		3,905,836.30

公司存货主要包括原材料和库存商品。2013年12月31日与2012年12月31日相比，存货增长20.93%，主要原因是公司实施销售扩张政策，销售收入大幅增加的同时增加存货以满足生产和销售的需要。2014年10月31日与2013年12月31日相比，存货下降9.66%，主要原因是公司在销售收入下降的同时，公司原材料采购数量同步降低。

另外，公司规模较小，现阶段不需要存储大批量的材料及成品，公司现阶段是手工组装阶段，公司年度材料采购额在1300万以内，在销售量较大的月份采用外购重要部件及成品来解决，因此公司现有存货的构成是合理的。

2、存货跌价准备

资产负债表日，公司采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。公司存货不存在可变现净值低于成本的现象，所以没有计提存货跌价准备。

（四）固定资产

1、固定资产情况

截至 2014 年 10 月 31 日，固定资产情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 10 月 31 日
一、账面原值合计	3,186,034.89	146,068.39		3,332,103.28
其中：机器设备	533,581.03	95,726.50		629,307.53
运输工具	2,250,905.98			2,250,905.98
通用设备	401,547.88	50,341.89		451,889.77
二、累计折旧合计	399,261.41	332,356.57		731,617.98
其中：机器设备	148,978.83	42,241.80		191,220.63
运输工具	161,309.15	222,745.90		384,055.05
通用设备	88,973.43	67,368.87		156,342.30
三、账面净值合计	2,786,773.48			2,600,485.30
其中：机器设备	384,602.20			438,086.90
运输工具	2,089,596.83			1,866,850.93
通用设备	312,574.45			295,547.47
四、减值准备合计				
其中：机器设备				
运输工具				
通用设备				
五、账面价值合计	2,786,773.48			2,600,485.30
其中：机器设备	384,602.20			438,086.90
运输工具	2,089,596.83			1,866,850.93
通用设备	312,574.45			295,547.47

截至 2013 年 12 月 31 日，固定资产情况如下：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	1,521,741.74	1,664,293.15		3,186,034.89
其中：机器设备	533,581.03			533,581.03
运输工具	868,000.00	1,382,905.98		2,250,905.98

通用设备	120,160.71	281,387.17		401,547.88
二、累计折旧合计	156,256.35	243,005.06		399,261.41
其中：机器设备	98,288.67	50,690.16		148,978.83
运输工具	17,179.16	144,129.99		161,309.15
通用设备	40,788.52	48,184.91		88,973.43
三、账面净值合计	1,365,485.39			2,786,773.48
其中：机器设备	435,292.36			384,602.20
运输工具	850,820.84			2,089,596.83
通用设备	79,372.19			312,574.45
四、减值准备合计				
其中：机器设备				
运输工具				
通用设备				
五、账面价值合计	1,365,485.39			2,786,773.48
其中：机器设备	435,292.36			384,602.20
运输工具	850,820.84			2,089,596.83
通用设备	79,372.19			312,574.45

截至 2012 年 12 月 31 日，固定资产情况如下：

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	653,741.74	868,000.00		1,521,741.74
其中：机器设备	533,581.03			533,581.03
运输工具		868,000.00		868,000.00
通用设备	120,160.71			120,160.71
二、累计折旧合计	65,556.43	90,699.92		156,256.35
其中：机器设备	47,598.51	50,690.16		98,288.67
运输工具		17,179.16		17,179.16
通用设备	17,957.92	22,830.60		40,788.52
三、账面净值合计	588,185.31			1,365,485.39

其中：机器设备	485,982.52			435,292.36
运输工具				850,820.84
通用设备	102,202.79			79,372.19
四、减值准备合计				
其中：机器设备				
运输工具				
通用设备				
五、账面价值合计	588,185.31			1,365,485.39
其中：机器设备	485,982.52			435,292.36
运输工具				850,820.84
通用设备	102,202.79			79,372.19

单位：元

固定资产明细	原值	净值	成新率（%）
机器设备	629,307.53	438,086.90	69.61%
运输工具	2,250,905.98	1,866,850.93	82.94%
通用设备	451,889.77	295,547.47	65.40%
合计	3,332,103.28	2,600,485.30	78.04%

截至 2014 年 10 月 31 日，公司固定资产中机器设备占比为 18.89%，运输工具占比为 67.55%，通用设备占比 13.56%。截至 2014 年 10 月 31 日，公司固定资产综合成新率为 78.04%，资产质量较好。

3、截至 2014 年 10 月 31 日被抵押的固定资产

截至 2014 年 10 月 31 日，账面价值 1,205,000.85 元（原值 1,382,905.98 元）的运输设备作为 821,643.37 元的长期借款的抵押物。

（五）在建工程

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期转出	2014 年 10 月 31 日
----	------------------	------	------	------------------

新厂房		12,621,360.37		12,621,360.37
合计		12,621,360.37		12,621,360.37

公司最近两年一期在建工程为新厂房，于 2014 年开工建设，地址位于昆山市周市镇金茂路北侧，建设规模为 33,185.54 平方米，预计在 2015 年 7 月完工。完工后的新厂房计划用于公司柴油机及发电机组的研发和生产。

（六）无形资产

截至 2014 年 10 月 31 日，无形资产情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 10 月 31 日
一、账面原值合计		16,190,561.50		16,190,561.50
土地		16,190,561.50		16,190,561.50
二、累计摊销合计		161,905.62		161,905.62
土地		161,905.62		161,905.62
三、账面净值合计		16,028,655.88		16,028,655.88
土地		16,028,655.88		16,028,655.88
四、减值准备累计金额合计				
土地				
五、账面价值合计		16,028,655.88		16,028,655.88
土地		16,028,655.88		16,028,655.88

截至 2014 年 10 月 31 日，公司账面无形资产为土地使用权。公司于 2014 年 5 月取得位于昆山市周市镇金茂路北侧的土地，宗地总面积为 46760.00 平方米，账面原值为 16,190,561.50 元，截至 2014 年 10 月 31 日的账面价值为 16,028,655.88 元。上述无形资产受到限制，系本公司以该土地使用权为抵押，取得银行借款人民币 1000.00 万元。

（七）资产减值准备

报告期内公司对应收账款计提了坏账准备，具体情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年10月31日
			转回	转销	
坏账准备	103,019.03	191,274.81			294,293.84
合计	103,019.03	191,274.81			294,293.84

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	423,746.23		320,727.20		103,019.03
合计	423,746.23		320,727.20		103,019.03

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	89,280.81	334,465.42			423,746.23
合计	89,280.81	334,465.42			423,746.23

(八) 其他非流动资产

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付柴油机生产线设备款	61,500,000.00	61,500,000.00	
预付新厂房工程款	9,829,856.00		
预付昆山土地款		3,150,000.00	
合计	71,329,856.00	64,650,000.00	

上述预付新厂房工程款合同总金额为人民币 7,250.00 万元，公司已支付 2,160.00 万元工程款，工程项目已施工进度约 17.41%，截至 2014 年 10 月 31 日已结算工程量 1,177.01 万元，形成工程预付款项 982.99 万元。

八、最近两年及一期的主要负债情况

（一）短期借款

报告期内公司短期借款情况如下：

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	10,000,000.00		
保证借款	2,000,000.00		
合计	12,000,000.00		7,350,000.00

（二）应付票据

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票		643,333.57	550,000.00
合计		643,333.57	550,000.00

（三）应付账款

1、应付账款明细情况

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以内（含1年）	6,096,997.94	7,261,225.79	6,295,241.20
1-2年（含2年）	1,434,192.66	840,341.09	941,574.74
2-3年（含3年）	536,591.00		107,266.13
合计	8,067,781.60	8,101,566.88	7,344,082.07

2、期末数中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

3、期末数中无欠关联方款项。

4、应付账款前五名明细

截至 2014 年 10 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
上海瀚磁工贸有限公司	供应商	1,316,632.00	1 年以内	16.32
上海平奕油泵油嘴有限公司	供应商	511,824.23	1 年以内	6.34
扬州光阳动力设备有限公司	供应商	374,088.00	1-2 年	4.64
江苏常通高科重工股份有限公司	供应商	363,400.00	1 年以内	4.50
山东大宇机械设备有限公司	供应商	336,615.00	1-2 年	4.17
合计		2,902,559.23		35.98

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
上海平奕油泵油嘴有限公司	供应商	1,161,010.58	1 年以内	14.33
合肥机械厂	供应商	1,010,400.00	1 年以内	12.47
山东大宇机械设备有限公司	供应商	594,985.00	1 年以内	7.34
扬州光阳动力设备有限公司	供应商	524,088.00	1 年以内	6.47
上海浦强精密机械制造有限公司	供应商	471,590.00	1 年以内	5.82
合计		3,762,073.58		46.44

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
安徽省天元动力机械有限责任公司（合肥柴油机厂）	供应商	533,900.00	1-2 年	7.27
上海乔通石油化工有限公司	供应商	519,680.00	1 年以内	7.08
太仓市宝迅工贸有限公司	供应商	513,970.00	1 年以内	7.00

扬州光阳动力设备有限公司	供应商	504,000.00	1年以内	6.86
上海平奕油泵油嘴有限公司	供应商	469,913.00	1年以内	6.40
合计		2,541,463.00		34.61

(四) 预收款项

1、预收款项明细情况

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预收货款	1,010,600.00	1,009,910.00	1,156,722.60
合计	1,010,600.00	1,009,910.00	1,156,722.60

2、期末数中无预收持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

3、期末数中无预收关联方款项。

4、预收款项前五名明细

截至2014年10月31日，预收款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
石家庄市众信发电设备有限公司	客户	214,600.00	1年以内	21.23
泉州市英泉机电设备有限公司	客户	90,000.00	1年以内	8.91
陕西贸信机电设备有限公司	客户	400,000.00	1年以内	39.58
东莞市隆昌机电设备有限公司	客户	79,000.00	1年以内	7.82
哈尔滨市西耐德发电机有限公司	客户	150,000.00	1年以内	14.84
合计		933,600.00		92.38

截至2013年12月31日，预收款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
陕西贸信机电设备有限公司	客户	400,000.00	1年以内	39.61
石家庄市众信发电设备有限公司	客户	309,000.00	1年以内	30.60
东急电气(福建)有限公司	客户	127,490.00	1年以内	12.62
沈阳斯拉普动力科技有限公司	客户	122,240.00	1年以内	12.10
东莞市康能机电科技有限公司	客户	51,180.00	1年以内	5.07
合计		1,009,910.00		100

截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
延吉市常发汽贸有限公司	客户	541,482.60	1年以内	46.81
长沙明邦科联机电有限公司	客户	123,000.00	1年以内	10.63
吉林省力沃动力科技有限公司	客户	83,000.00	1年以内	7.18
上海强辉电机有限公司	客户	80,880.00	1年以内	6.99
东莞市莞城荣强机械经营部	客户	76,000.00	1年以内	6.57
合计		904,362.60		78.18

(五) 应付职工薪酬

截至 2014 年 10 月 31 日公司应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	137,878.93	1,483,507.60	1,621,386.53	-
二、职工福利费		18,324.78	18,324.78	-
三、社会保险费	11,628.82	133,582.77	117,194.23	28,017.36
其中：1、医疗保险费	2,924.80	32,680.80	28,751.20	6,854.40
2、基本养老保险费	7,312.00	81,702.00	71,878.00	17,136.00
3、年金缴费				-

4、失业保险费	379.30	4,085.10	3,607.60	856.80
5、工伤保险费	647.12	11,029.77	9,363.53	2,313.36
6、生育保险费	365.60	4,085.10	3,593.90	856.80
四、住房公积金				-
五、工会经费和职工教育经费				-
六、非货币性福利				-
七、因解除劳动关系给予的补偿				-
其中：1、因解除劳动关系给予的补偿				-
2、预计内退人员支出				-
八、其他				-
其中：以现金结算的股份支付				-
合计	149,507.75	1,635,415.15	1,756,905.54	28,017.36

截至 2013 年 12 月 31 日公司应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	70,140.33	1,391,181.11	1,323,442.51	137,878.93
二、职工福利费				-
三、社会保险费	9,199.68	126,717.44	124,288.30	11,628.82
其中：1、医疗保险费	2,299.92	31,752.80	31,127.92	2,924.80
2、基本养老保险费	5,749.80	79,382.00	77,819.80	7,312.00
3、年金缴费				-
4、失业保险费	574.98	6,102.20	6,297.88	379.30
5、工伤保险费	287.49	5,511.34	5,151.71	647.12
6、生育保险费	287.49	3,969.10	3,890.99	365.60
四、住房公积金				-
五、工会经费和职工教育经费				-
六、非货币性福利				-
七、因解除劳动关系给予的补偿				-
其中：1、因解除劳动关系给予的补偿				-
2、预计内退人员支出				-
八、其他				-

其中：以现金结算的股份支付				-
合计	79,340.01	1,517,898.55	1,447,730.81	149,507.75

截至 2012 年 12 月 31 日公司应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	-0.04	914,458.96	844,318.59	70,140.33
二、职工福利费				-
三、社会保险费	10,048.46	99,882.24	100,731.02	9,199.68
其中：1、医疗保险费	2,518.96	24,970.56	25,189.60	2,299.92
2、基本养老保险费	6,270.02	62,426.40	62,946.62	5,749.80
3、年金缴费				-
4、失业保险费	629.74	6,242.64	6,297.40	574.98
5、工伤保险费	314.87	3,121.32	3,148.70	287.49
6、生育保险费	314.87	3,121.32	3,148.70	287.49
四、住房公积金		569.38	569.38	-
五、工会经费和职工教育经费		1,878.00	1,878.00	-
六、非货币性福利				-
七、因解除劳动关系给予的补偿				-
其中：1、因解除劳动关系给予的补偿				-
2、预计内退人员支出				-
八、其他				-
其中：以现金结算的股份支付				-
合计	10,048.42	1,016,788.58	947,496.99	79,340.01

（六）应交税费

报告期内公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	31,986.55	20,912.09	-4,347.23
企业所得税		316,580.81	97,629.46

个人所得税	904.79	743.31	79.43
土地使用税	15,586.65		
合计	48,477.99	338,236.21	93,361.66

(七) 其他应付款

单位：元

账龄	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）	17,132,997.37	18,592,370.77	922,500.00
1-2年		322,500.00	
合计	17,132,997.37	18,914,870.77	922,500.00

报告期内其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况如下：

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款：			
刘配勇	15,120,513.81	14,722,370.77	
合计	15,120,513.81	14,722,370.77	

截至 2014 年 10 月 31 日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位：元

名称	金额	账龄	占其他应付款的比例（%）
刘配勇	15,120,513.81	一年以内	88.25
潘世荣	2,000,000.00	一年以内	11.67
江华星会计师事务所有限公司	9,000.00	一年以内	0.05
江苏贝豪控股集团有限公司	2,000.00	一年以内	0.01
社保个人	1,483.56	一年以内	0.01
合计	17,132,997.37		100

公司向股东刘配勇及员工潘世荣的借款，无需支付利息。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款的比例 (%)	账龄	款项性质
刘配勇	14,722,370.77	77.83	1 年以内	往来款
昆山市张浦镇金通 电讯服务部	3,600,000.00	19.03	1 年以内	
昆山弘苑制衣有限 公司	592,500.00	3.13	1 年以内和 1-2 年	租金
合计	18,914,870.77	100		

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款的比例 (%)	账龄	款项性质
昆山市玉山镇浩然 酒业商行	600,000.00	65.04	1 年以内	往来款
昆山弘苑制衣有限 公司	322,500.00	34.96	1 年以内	租金
合计	922,500.00	100		

注：报告期内，因公司业务发展较快，在实收资本规模有限而金融机构无法充足贷款的情况下，通过个人借款以补充资金缺口。

（八）长期借款

报告期内公司长期借款情况如下：

项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
抵押借款	821,643.37	1,105,488.40	0
保证借款	474,021.03		0
合计	1,295,664.40	1,105,488.40	0

截至 2014 年 10 月 31 日，长期借款前五名情况如下：

贷款单位	贷款金额	借款起始日	借款终止日
------	------	-------	-------

梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司	821,643.37	2013.11.19	2016.11.18
渣打银行中国有限公司苏州分行	474,021.03	2014.1.3	2016.1.2
合计	1,295,664.40		

截至 2013 年 12 月 31 日，长期借款前五名情况如下：

贷款单位	贷款金额	借款起始日	借款终止日
梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司	1,105,488.40	2013.11.19	2016.11.18
合计	1,105,488.40		

（九）报告期末公司逾期未偿还债务情况

报告期末公司没有逾期未偿还债务情况。

九、最近两年及一期的股东权益情况

最近两年的公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	65,000,000.00	5 0,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	15,574,722.03		
盈余公积		7 3,318.43	7 ,413.28
未分配利润	- 1,364,222.26	6 39,862.77	46,716.46
股东权益	1 18,869,527.23	8 0,976,094.78	19,550,136.08

十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）本公司的关联方及关联方关系情况

1、本公司实际控制人

实际控制人姓名	关联方关系	对本公司持股比例 (%)	对本公司表决权比例 (%)
刘言刚	实际控制人	69.23	76.93
刘配勇	实际控制人	3.85	
张有萍	实际控制人	3.85	

2、前十名股东及持有本公司 5%以上股份的股东

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例	股东性质
1	刘言刚	45,000,000	63.38%	自然人
2	融盟投资	15,000,000	21.13%	法人
3	刘配勇	5,500,000	7.75%	自然人
4	张有萍	2,500,000	3.52%	自然人
5	曾浩云	1,800,000	2.54%	自然人
6	马桂荣	1,200,000	1.68%	自然人
总计		71,000,000	100.00%	

3、实际控制人或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

无。

4、本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

本公司的董事、监事、高级管理人员情况见第一节之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员也属于公司的关联方。

5、本公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的其他企业

姓名	公司任职	所投资企业	持股比例	担任职位
何畏	副总经理	上海商维网络科技有限公司	90%	董事

6、公司关联方在主要客户或供应商持股情况

本公司实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其他主要关联方，未在本公司前五大客户和供应商中占有权益。

(二) 本公司的关联交易情况及其影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易如下：

1、经常性关联交易

(1) 采购商品/接受劳务

无

(2) 董监高薪酬

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
薪酬	314,084.00	208,580.00	150,980.00

2、偶发性关联交易

关联担保情况如下：

单位：元

担保方	被担保方	担保总额	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
公司	张有萍	673,770.00	202,332.00	2012.9.28	2015.9.27	否
刘言刚、刘配勇	公司	1,132,600.00	821,643.37	2013.10.11	2020.10.10	否
刘言刚、刘配勇	公司	700,000.00	474,021.03	2014.1.3	2016.1.2	否
刘配勇	公司	2,246,591.00	2,000,000.00	2014.1.2	2017.1.1	否

3、关联方往来款项余额

(1) 关联方应收、预付款项

单位：元

项目名称	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日

	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款:						
刘配勇					3,555,688.89	
上海商维网络科 技有限公司	43,367.00	4,336.70				
合计	43,367.00	4,336.70			3,555,688.89	

(2) 关联方应付、预收款项

单位：元

项目名称	2014年10月 31日	比例 (%)	2013年12月 31日	比例 (%)	2012年12 月31日	比例 (%)
其他应付款:						
刘配勇	15,120,513.81	88.25	14,722,370.77	77.83		
潘世荣	2,000,000.00	11.67				
合计	17,120,513.81	99.92	14,722,370.77	77.83		

4、关联方交易的影响

公司除向董事、监事、高级管理人员支付薪酬外不存在其他经常性关联交易。向董事、监事、高级管理人员支付薪酬必要且合理。报告期内公司发生的偶发性关联交易为关联方为公司的银行融资债务提供担保和关联方资金拆借。

(1) 关联方担保

截至本反馈回复之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

(2) 关联方资金拆借

报告期末在“关联方应付、预收款项”中所涉及的其他应付款主要是公司向股东刘配勇借款。股东刘配勇2014年12月20日出具《声明》：本人刘配勇系江苏康沃动力科技股份有限公司（以下简称“公司”）的股东，公司近两年以来，一直在筹备和建设新厂区、新生产线等项目，这些新项目是公司股东和管理层经过长期的市场调研和论证后的选择，新项目的建成将极大提升公司产品影响力，促进公司长足发展。公司运营和新项目的实施需要资金支持，作为公司股东，本人先后出借资金给公司。目前在公司会计账目的“其他应付中”

尚有共计人民币 1512 万元系向本人借款。本人承诺该笔资金作为对公司运营支持，公司无需为该笔借款支付利息，考虑到公司未来几年发展对资金的需要，在可预见的一年内无需将该笔借款列入还款计划，待公司发展达到一定阶段，本人会将该笔债权转增股本，如果公司有需要，本人会考虑追加投资。

（三）关联交易决策权力、程序及执行情况

有限公司阶段，公司未制定《关联交易管理制度》，公司与关联方之间的关联交易决策程序不规范。但有限公司所发生的关联交易没有损害公司、债权人、公司员工和客户的利益，有利于公司的生产经营。股份公司成立后，公司分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》中明确了关联交易的决策权力和程序。在未来运营过程中，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》的相关规定，对关联交易进行规范。

（四）减少和规范关联交易的具体措施

为减少和规范日常经营中关联方交易，公司采取了以下具体措施：

- 1、公司将严格按《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》的相关规定，完善内控制度，规范关联交易；
- 2、对于无法避免或者取消后将给公司正常经营和经营业绩带来不利影响的关联交易，继续本着公平、公开、公正的原则确定交易价格，按规定履行合法程序并订立相关协议或合同，保证关联交易的公允性；
- 3、对于存在避免或者取消可能、且不会给公司正常经营和经营业绩带来不利影响的关联交易，公司将采取在同等条件下优先与无关联关系的第三方进行交易，降低与关联方的关联交易。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）承诺事项

项目	2014年10月31日	2013年12月31日
已签约但尚未在财务报表中确认的：		
购建长期资产承诺	143,500,000.00	143,500,000.00
大额发包合同	72,500,000.00	
对外投资承诺		
合计	216,000,000.00	143,500,000.00

1、公司于2013年12月5日与上海纳驰自动化装备有限公司签订的年产5万台发动机新基地项目总包合同，合同约定上海纳驰自动化装备有限公司为生产线的承揽方，合同总金额为人民币2.05亿元，公司已支付6,150.00万元预付款，余款14,350.00万元尚处于合同执行阶段。

2、公司于2014年6月25日与振华集团（昆山）建设工程有限公司签订的公司新厂房总包合同（包括1号办公楼、2号办公楼、3号办公楼、厂房一、厂房二、厂房三、零部件车间、装备检验车间、涂装车间、成品仓库、设备房、门卫、水池、泵房、配电房工程），合同约定振华集团（昆山）建设工程有限公司为新厂房总承包人，合同总金额为人民币7,250.00万元，公司已支付2,160.00万元预付款，余款5,090.00万元尚处于合同执行阶段。

（三）资产负债表日后事项

截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的重大资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

2015年4月13日，公司2015第一次临时股东大会审议通过了向刘配勇、曾浩云、马桂荣增资的相关议案：本次增资拟发行股票600万股，增资价格为每股2.7元，拟募集资金合计1620万元，增加注册资本600万元，余下部分纳入资本公积，增资完成后公司股本由6500万股增至7100万股。其中，刘配勇以货币出资810万元认购300万股、曾浩云以货币出资486万元认购180万股、马桂荣以货币出资324万元认购120万股。

2015年4月14日，各方签署了相关认购协议。2015年4月16日，昆山公信会计师事务所有限公司出具了昆公信验字（2015）第024号《验资报告》，确认本次增资款已经缴足。

本次增资后，公司的股东和出资情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	刘言刚	45,000,000	63.38%	净资产
2	融盟投资	15,000,000	21.13%	货币
3	刘配勇	5,500,000	7.75%	净资产、货币
4	张有萍	2,500,000	3.52%	净资产
5	曾浩云	1,800,000	2.54%	货币
6	马桂荣	1,200,000	1.68%	货币
合计		71,000,000.00	100.00%	-

十二、报告期的资产评估情况

2014年6月10日，银信资产评估有限公司对有限公司变更为股份公司所涉及的净资产公允价值进行了评估，评估基准日为2014年4月30日，并出具了《评估报告》（银信资评报（2014）沪第0442号）。

银信资产评估有限公司采用资产基础法对企业各个单项资产和负债进行评估的基础上，合理确定全部股东权益价值。公司经评估的总资产88,803,865.26元，总负债37,616,181.59元，净资产51,187,683.67元。经审计后的净资产账面价值为50,574,722.03元，评估增值612,961.64元，增值率1.21%。

十三、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司实现的税后利润按以下政策

进行分配：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）公司最近两年及一期的利润分配情况

公司最近两年一期除提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红。

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业，不涉及合并财务报表事项。

十五、风险因素

（一）实际控制人控制不当的风险

股东刘言刚持有公司 63.38% 的股权，刘配勇直接持有公司 7.75% 的股份，张有萍持有公司 3.52% 的股份，刘言刚与刘配勇系父子关系，刘配勇与张有萍系夫妻关系。公司实际重大经营决策多由董事长兼执行总经理刘配勇主持，刘配勇通过与刘言刚、张有萍签订一致行动协议合计控制公司 74.65% 的股份，因此刘

言刚、刘配勇及张有萍共同成为康沃动力的实际控制人。刘配勇为公司董事长和执行总经理，实际可对公司施加重大影响。若实际控制人利用其对公司的控制权对公司的经营决策、人事、财务进行不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

（二）公司内部控制不规范的风险

有限公司阶段及股份公司成立初期，公司对涉及经营、销售及日常管理等环节制定了较为齐备的内部控制制度，执行程度也较好。在股份公司成立初期，公司制定了“三会”议事规则、关联交易管理制度等，内部控制体系也不断完善。但是由于股份公司成立时间较短，公司及管理层规范运作意识仍待提高，相关制度有待进一步完善和落实。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

（三）中国柴油机行业竞争形势的变化可能带来的风险

公司主要从事柴油机及其零部件和柴油发电机组的研发设计、制造和销售业务，2010年成立以来发展迅速。但中国柴油机行业的竞争现状为少数几家大型柴油机企业占据龙头地位，例如潍柴、玉柴、康明斯、上柴等十家生产企业占据市场约70%的份额。随着柴油机行业不断发展，公司需要不断改善现有的产品及发展新产品以维持竞争力，相比之下目前公司的销售规模偏小、影响力偏弱，因此，公司的业务前景将很大程度上依赖于公司能否推出具有竞争力的产品。再者，公司的竞争对手在注重研发的情况下可能会推出全新或改良的柴油机产品，将进一步压榨公司生存空间。公司若不能或未能及时以具有竞争力的价格推出创新或改良的产品，可能对公司的业务及前景产生重大不利影响。

（四）柴油机生产线不能顺利投产带来的风险

公司为扩大规模效应于2014年启动了年产5万台发动机生产基地的项目，预计2016年投入生产。如果经过技术升级改造和规模扩张之后，未能达到预期的生产能力以适应市场的发展，将妨碍公司增加柴油机产量以应对市场的需求；另外，如出现行业萎缩或市场开发不利而导致产能过剩，都可能会阻碍公司的发展甚至导致公司财务状况恶化。

（五）国家出台新的环保规定所带来的风险

由于世界各国面临能源问题和环保问题的严峻形势，从国际上的主流技术来看，降低柴油机的排放和能耗将在今后很长时间内都是柴油机技术的主要发展点。国家目前正加快制定出台内燃机制造企业准入条件，未来将严把节能、环保、质量、安全关，推动提升内燃机工业技术水平，抑制落后产能扩张。在该背景下国家及地方有关部门日后可能会颁布新的环保法规，而本公司为遵守有关规定可能需要改善或改造现有设施，所需要的任何额外成本可能对公司的盈利能力及财务状况产生不利影响。此外，公司也可能会因为产品达不到准入条件而导致有关产品的减产或停产。

（六）短期偿债能力风险

公司流动负债金额较大，且公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日的流动比率分别为 0.42、0.46 和 1.03；速动比率分别为 0.31、0.30 和 0.81，均低于一般认为的安全数值。因此，若不能有效改善财务状况，公司将面临短期偿债风险。

（七）应收账款风险

公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日应收账款余额分别为 9,824,454.75 元、5,646,242.39 元和 5,414,321.50 元，各期末应收账款余额较大。在公司 2014 年 1-10 月营业收入未出现大幅变化的情况下，应收账款增加显著。其主要原因在于公司为了更好地开拓国内市场，给予了客户一定的信用期。由于应收账款金额较大，若公司对客户的信用管理不当、催收力度不够，或者主要客户出现信用问题，可能会带来一定的应收账款风险，影响公司的财务状况和经营业绩。

十六、未来发展计划

（一）公司未来的战略规划

公司发展战略 SWOT 分析：

内部能力		S-优势	W-劣势
		外部因素	产品系列布局合理
关键技术具备竞争优势	自主研发能力亟待提升		
有强大外协研发支持	生产管理水平的提高		
营销体系初具规模	人才队伍扩充面临压力		
O-机遇		S-O增长型战略	W-O扭转型战略
内燃机市场前景看好		快速融资做大产能规模	优先提升优势产品能力
政策及融资环境趋好		健全营销研发及服务体系	开展产学研横向合作
国内竞争对手较少		加大品牌推广力度	控制成本积极培养人才
T-威胁		S-T多种经营战略	W-T防御战略
大规模快速融资不易		合理布局产品	突出重点产品
竞争对手实力依然强大		提升产品差异化竞争力	控制运营及用工成本
地段产品利润空间有限		保持主力产品利润空间	拓展融资渠道

根据长期以来持续不断的行业趋势研究与市场需求分析，结合企业内部情况和外部环境，康沃动力制定了清晰的五年发展规划：根据市场需求情况，积极扩张企业规模，实现规模效应；在现有客户的基础上，加大产品的市场推广力度，包括开拓国内和国际市场，扩大公司销售规模；进一步加大公司研发投入，提高公司的研发创新优势，加强成果转化优势、延伸资源利用深度，加快公司研发和技术创新体系建设，建立公司的核心竞争力。

（二）实现规划拟采取的措施

围绕公司未来五年发展规划和发展目标，公司坚定科技创新、质量保证、管理创新、人本为先的经营理念，在增强成长性、增进自主创新能力、提升竞争优势等方面采取以下措施：

1、扩大公司规模，提升公司竞争力

未来五年，公司将在现有产能的基础上，通过新建厂区和生产线扩大公司生产规模，实现规模效应。公司于 2014 年在江苏省昆山市周市镇技术开发区金茂路启动了产学研一体化新厂区的建设，建设规模为 33,185.54 平方米，预计在 2015 年 7 月完工，完工后的新厂房计划用于公司柴油机及发电机组的研发和生产。公司将在新厂房引进新的生产线，其中发动机生产线项目设备由法孚工程（中国）有限公司提供，新生产线将有利于提升和保护公司核心生产工艺，使其处于行业

领先地位；同时提高公司生产效率，在产品多样性下实现生产和采购的产能效应。

2、开拓市场，扩大销售规模

未来五年，公司将在现有销售网络的基础上，积极拓展公司销售渠道，uoda 市场份额。通过新建公司销售和服务网点，加强和扩大与代理商的合作等方式覆盖全国；形成 200 多种产品，逐步进入工程机械、重型汽车发动机生产，利用产品多样性拓宽下游市场；提高公司客户服务能力，增强客户粘性，提高公司的议价能力。同时，公司将加强互联网等线上渠道的产品推广力度。公司已成立国际事务部并完成了对外贸易资格备案，稳步推进公司产品出口国外市场。

3、提高研发和技术创新能力，实现研发成果转化

公司成功利用现有的专利技术生产制造产品，使得公司在有关产品方面取得突破，科技创新是公司生存和发展的核心竞争力，公司未来将进一步扩大研发投入，引进研发人才，增强和保持公司技术领先。公司目前产品具备生产欧 V 标准的柴油机，公司将通过新生产区产学研的模式，促进公司研发人员专业水平和队伍建设，提升公司核心技术竞争力，力争使公司拥有国内领先的柴油机生产技术。

4、加强人员培训和人才引进工作，培养多层次人才队伍

公司将进一步完善薪酬体系和激励制度，培养和引进管理、技术、市场等专业化人才，提高公司的管理水平，为公司的持续发展战略提供人才保障。同时，公司计划未来在产学研模式下与高校合作，每年向高等院校招收部分毕业生，充实技术和管理人员队伍，形成多层次、多元化的人才队伍。

公司将加大人员培训工作，培养一批技术过硬、有较好管理能力的中层管理和研发人员；完善全员培训体系，提升员工的专业技能，满足公司生产规模扩大的需要。

第五节 有关声明

一、 公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。

全体董事签字：

(刘言刚) 刘言刚 (刘配勇) 刘配勇

(龚冬初) 龚冬初 (张泽) 张泽 (单娟) 单娟

全体监事签字：

(张有萍) 张有萍 (姚进) 姚进 (陈平) 陈平

高级管理人员签字：

(刘言刚) 刘言刚 (刘配勇) 刘配勇

(单娟) 单娟 (陈晓冬) 陈晓冬

(滕富安) 滕富安 (程宏海) 程宏海

(王玉岩) 王玉岩 (何畏) 何畏

江苏康沃动力科技股份有限公司



2015年4月17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：（姚爱国）姚爱国（何庆桥）何庆桥

（刘健）刘健

项目负责人：（姚爱国）姚爱国

法定代表人：（黄扬录）黄扬录



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：陈亮



经办律师：付丽坤



经办律师：徐军



律师事务所负责人：（张刚）




北京盈科（上海）律师事务所
2015年4月17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：

(刘万富)  (余瑾) 

会计师事务所负责人：

(杨剑涛) 

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



第六节 附件

- (一) 股本的形成及其变化；
- (二) 主办券商推荐报告；
- (三) 财务报表及审计报告；
- (四) 法律意见书；
- (五) 公司章程；
- (六) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (七) 其他与公开转让有关的重要文件。