

威海华邦精冲科技股份有限公司

Weihai Huabang Fineblanking Co.,Ltd

(注册地址：乳山市经济开发区广州路2号)



公开转让说明书 (申报稿)

推荐主办券商

中国平安
保险·银行·投资
平安证券有限责任公司
PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

(注册地址：深圳市福田中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 楼)

挂牌公司声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司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

本公司特别提示投资者对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、对关联销售、单一客户及单一产品依赖的风险

报告期，双连制动持有公司 12%股份，也是公司第一大直接客户，公司对其销售蹄铁精冲件，各期销售收入占报告期内主营业务收入的比重为 99.73%、99.48%、98.35%，形成相关关联销售的主要原因系公司主要产品系刹车片蹄铁，经过多年自主研发及终端客户考察，于 2012 年准许进入美国天合汽车集团供应商体系，应终端客户美国天合的要求，需与双连制动的摩擦件组装再出口销售产生，故公司主要产品均以公允价格销售给双连制动。此外，由于公司处于发展初期，2012 年才正式量产，业务规模尚小，受产能和资金实力所限，及各家高端汽车零部件客户较高的准入门槛和较长的准入周期，公司新客户开拓速度受到一定限制。因此公司存在对关联销售、单一客户美国天合及单一产品依赖的风险。

公司未来将积极开拓新客户，开发新产品，降低对关联交易的依赖程度，报告期内已新增贺尔碧格（常州）、瀚瑞森（中国）、重庆海德世、威海瑞华达机械有限公司等客户，提供的产品均为新产品，直接供给新客户，无需与双连制动的摩擦件组装销售，终端客户亦非美国天合。但鉴于汽车零部件供应商行业准入门槛高，从试产到量产时间较长，公司完全消除对关联销售、单一客户及单一产品依赖的情况将需要一段时间。

二、原材料价格波动风险

钢材是公司生产所需的最主要原材料，近两年采购成本占营业成本 90%以上。虽然近年来我国钢材产能过剩，钢材价格呈持续走低态势，但未来仍不能完全排除钢材价格上涨，导致公司生产成本上升，利润水平下滑的风险。

三、税收优惠丧失风险

公司于 2014 年 10 月 31 日，经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省

国家税务局、山东省地方税务局批准，认定为山东省高新技术企业，证书编号 GR201437000163，根据税法相关规定 2014 年度至 2016 年度可以享受 15% 的优惠所得税率。但如果公司将来未能通过高新技术企业资格复审或者在资格到期时未能重新申请到资格，或未来国家调整相关税收优惠政策，现有的税收优惠有可能丧失，将对公司未来经营业绩、现金流产生不利影响。

四、技术优势丧失的风险

公司自主研发的各项技术、工艺系公司的核心竞争优势，为此公司制订了严格的技术保密制度，对生产技术、工艺等实行严格保密管理，与核心技术人员签订保密协议，内含保密条款及竞业禁止条款；并且实施人性化的薪酬福利制度，因此公司的员工年均流动率仅 3%~5%，员工队伍一向较稳定。但是仍然难以完全排除核心技术人员流失导致技术泄密，技术优势丧失的风险。

五、实际控制人的控制风险

本公司实际控制人为庄华传先生，截至本公开转让说明书签署日，通过睿丰永盛间接持有公司 80.30% 股份，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。虽然公司不断完善法人治理结构，业已建立健全了包括三会议事规则、关联交易制度、对外担保制度等一系列公司治理制度且认真执行，但公司实际控制人仍可凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而影响公司及中小股东的利益。

六、美元贬值的风险

公司采购主要原材料钢材时使用人民币付款，而主要产品刹车片蹄铁以美元标价，需出口至美国，经终端客户验收后，方按照验收确认日的人民币兑美元汇率结算收入，从发货到最终结算收入需时三个月。因此如果美元短期内突然贬值，将对公司的盈利水平造成负面影响。

七、市场需求疲软的风险

皮卡是深受美国消费者欢迎的车型。公司目前主要产品应用于福特、通用-克莱斯勒的中高档皮卡车型，包括美国多年来最畅销车型福特皮卡猛禽 F150，

市场需求一向稳定。但需要指出汽车及汽车零部件行业属于周期性行业，虽然各权威机构普遍预测，未来数年全球及中国的汽车和汽车零部件行业将继续保持平稳增长，仍不能完全排除宏观经济不景气，汽车及汽车零部件产销量不振，从而导致汽车精冲件市场需求疲软，公司经营业绩下滑的风险。

八、可持续经营的风险

虽然公司的产品在业内已形成一定的技术和品牌优势，进入知名跨国汽配厂商的供应商体系，但目前主要客户和产品均较单一；上下游均较强势，对经营性现金流压力较大；融资渠道仅依靠银行贷款，业务规模仍然偏小，营业利润偏小，盈利能力较容易受到外界因素影响，抗风险能力偏弱。除上文所披露的风险以外，还可能遇到银行信贷突然收紧，导致公司资金链出现问题；人工成本快速上涨，压缩公司盈利空间等情况，对公司的可持续经营基础带来不利影响。

目 录

挂牌公司声明	2
重大事项提示.....	3
目 录	6
释 义	11
第一节 基本情况.....	13
一、公司基本情况.....	13
二、股票挂牌情况.....	13
(一) 挂牌股票情况.....	13
(二) 股票限售安排.....	14
三、公司股权结构图.....	15
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东基本情况.....	16
(一) 公司控股股东、实际控制人及主要股东持股情况.....	16
(二) 股东相互间的关联关系.....	16
(三) 控股股东基本情况.....	16
(四) 实际控制人基本情况.....	17
(五) 公司持股 5%以上的股东基本情况	17
五、公司股本形成及其变化情况.....	19
(一) 有限责任公司阶段.....	19
(二) 整体变更为股份有限公司.....	23
六、公司设立以来的资产重组情况.....	23
七、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	24
(一) 董事基本情况.....	24
(二) 监事基本情况.....	24
(三) 高级管理人员基本情况.....	25
(四) 董事、监事、高级管理人员持股情况.....	26
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	26
九、定向发行情况.....	27

十、与本次挂牌有关的中介机构.....	27
第二节 公司业务.....	30
一、公司主营业务情况.....	30
二、公司主要业务流程.....	31
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	36
四、与业务相关的情况.....	44
五、公司的商业模式.....	52
六、公司所处行业情况.....	52
第三节 公司治理.....	68
一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况.....	68
(一) 股东(大)会制度建立健全及运行情况.....	68
(二) 董事会制度建立健全及运行情况.....	68
(三) 监事会制度建立健全及运行情况.....	69
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明.....	69
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	70
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚的情况..	70
五、公司独立性.....	71
(一) 业务独立.....	71
(二) 资产完整.....	72
(三) 人员独立.....	72
(四) 财务独立.....	72
(五) 机构独立.....	73
六、同业竞争.....	73
(一) 控股股东、实际控制人控制的企业情况.....	73
(二) 同业竞争情况及避免同业竞争的承诺.....	76
七、公司最近两年及一期内资金占用和对外担保情况及相关制度安排.....	77
(一) 公司关于资金占用和对外担保情况.....	77
(二) 公司关于资金占用和对外担保的相关制度安排.....	77
八、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	77
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况.....	77

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系.....	78
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及对公司所作的承诺.....	78
(四) 董事、监事、高级管理人员对外兼职情况.....	78
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	79
(六) 董事、监事、高级管理人员的诚信情况.....	80
(七) 最近两年及一期董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	80
第四节 公司财务状况.....	81
一、审计意见类型及财务报表编制基础.....	81
(一) 注册会计师审计意见.....	81
(二) 财务报表的编制基础及方法.....	81
二、最近两年一期合并财务报表.....	81
(一) 资产负债表.....	81
(二) 利润表.....	84
(三) 现金流量表.....	85
(四) 所有者权益变动表.....	87
三、主要会计政策和会计估计及其变更情况.....	91
(一) 主要会计政策和会计估计.....	91
(二) 重要会计政策和会计估计变更.....	114
四、报告期内主要会计数据和财务指标分析.....	114
(一) 主要财务指标.....	114
(二) 主要财务指标分析.....	115
五、利润形成情况.....	117
(一) 营业收入、成本、利润、毛利率的重大变化及说明.....	117
(三) 重大投资损益和非经常性损益情况.....	123
(四) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策.....	124
六、主要资产情况.....	125
(一) 货币资金.....	125
(二) 应收票据.....	125
(三) 应收账款.....	125
(四) 其他应收款.....	128

(五) 预付账款.....	130
(六) 存货.....	131
(七) 固定资产.....	132
(八) 在建工程.....	134
(九) 无形资产.....	134
(十) 递延所得税资产.....	135
七、负债情况分析.....	135
(一) 短期借款.....	135
(二) 应付账款.....	136
(三) 预收款项.....	137
(四) 应付职工薪酬.....	137
(五) 应交税费.....	137
(六) 其他应付款.....	138
(七) 长期借款.....	138
八、股东权益情况分析.....	139
九、关联方、关联方关系及交易.....	139
(一) 关联方关系.....	139
(二) 关联交易情况.....	142
(三) 关联交易决策程序及执行情况.....	149
十、会计报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	150
(一) 资产负债表日后事项.....	150
(二) 或有事项.....	150
(三) 其他重要事项.....	150
十一、资产评估情况.....	150
十二、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	151
(一) 股利分配政策.....	151
(二) 最近两年及一期利润分配情况.....	152
第五节 风险因素.....	153
第六节 公司经营目标和计划.....	156
一、公司战略发展计划.....	156

二、公司未来发展计划及经营目标.....	156
第七节 有关声明.....	158
第八节 附件.....	163

释义

本公司公开转让说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

挂牌公司、申请挂牌公司、本公司、华邦科技	指	威海华邦精冲科技股份有限公司
挂牌	指	威海华邦精冲科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
主办券商	指	平安证券有限责任公司
申请挂牌公司律师	指	北京市盈科（青岛）律师事务所
会计师事务所	指	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
公司章程	指	威海华邦精冲科技股份有限公司公司章程
股东大会	指	威海华邦精冲科技股份有限公司股东大会
董事会	指	威海华邦精冲科技股份有限公司董事会
监事会	指	威海华邦精冲科技股份有限公司监事会
华邦有限	指	威海华邦精冲技术有限公司，挂牌公司前身
睿丰永盛	指	青岛睿丰永盛投资管理咨询有限公司，系挂牌公司的控股股东
双连制动	指	山东双连制动材料股份有限公司，曾用名山东双连制动材料有限公司，系挂牌公司股东及报告期内主要客户
新迈特	指	山东新迈特五金矿产有限公司，曾系挂牌公司股东，已于2013年7月退出
华邦投资、华邦船务	指	华邦投资控股有限公司，曾用名华邦船务有限公司，曾系挂牌公司股东，已于2014年9月退出
辰迈工贸	指	上海辰迈工贸有限公司，曾系挂牌公司的关联方及报告期内主要供应商
美国天合	指	美国天合汽车集团(TRW Automotive Holdings Corp., 简称TRW)是全球领先的汽车安全系统供应商，汽车安全系统的先驱和领导者。
贺尔碧格（常州）	指	贺尔碧格传动技术（常州）有限公司，系德国贺尔碧格集团旗下设的生产汽车同步器的子公司。德国贺尔碧格(HOERBIGER)集团是全球最大的独立从事压缩机气阀及其他压缩机配件研究开发和生产的企业。
重庆海德世	指	重庆海德世拉索系统（集团）有限公司，是由重庆利龙汽车部件有限公司和全球最大拉索系统产品制造商日本HI-LEX CORPORATION，以及日本东工KOSEN株式会社共同投资组建的中外合资企业。



瀚瑞森（中国）	指	瀚瑞森（中国）汽车悬挂系统有限公司，系美国瀚瑞森公司在济南投资成立的独资子公司。美国瀚瑞森公司系全球领先的汽车悬挂系统供应商。
艾德勒（济南）	指	艾德勒（济南）机械有限公司，系意大利 ADLER S.P.A.在济南设立的独资公司。
PPAP	指	生产件批准程序（ProductionPart Approval Process），规定了包括生产件和散装材料在内的生产件批准的一般要求。
IATF	指	国际汽车工作组(International Automotive Task Force)，是由世界上主要的汽车制造商及协会于 1996 年成立了一个专门机构。
酸洗	指	利用酸溶液去除钢铁表面上的氧化皮和锈蚀物的方法称为酸洗。是清洁金属表面的一种方法。
去毛刺	指	清除工件已加工部位周围所形成的刺状物或飞边。
分条	指	指将某一宽度的不锈钢带按需求分成指定宽度的一条或数条不锈钢卷带。
蹄铁	指	鼓式制动器蹄铁
齿环	指	同步器齿环
齿轮	指	卡车 ABS 调隙齿轮
齿板	指	汽车玻璃升降器齿板
MSA	指	测量系统分析
邓白氏集团	指	于 1841 年成立，世界著名的商业信息服务机构
PSW	指	零件提交保证书（Part Submission Warrant）为生产件批准程序（PPAP）中所要求提交给客户的一个项目。在完成所有的要求的测量和试验后，供方必须在 PSW 上填写所要求的内容。对于每一顾客零件编号，都必须完成一份独立的 PSW 后方可供货，标志着进入客户供应链体系

注：本公开转让说明书中特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称: 威海华邦精冲科技股份有限公司
英文名称: Weihai Huabang Fineblanking Co.,Ltd
法定代表人: 庄华传
有限公司成立日期: 2007 年 3 月 16 日
股份公司成立日期: 2015 年 5 月 7 日
注册资本: 2,500 万元
住所: 乳山市经济开发区广州路 2 号
邮编: 264500
电话: 0631-3609099
传真: 0631-3609000
电子信箱: mld@hbfineblanking.com
所属行业: C3660-汽车制造业（《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）；C36-汽车制造业（《上市公司行业分类指引》（2012年修订））
主要业务: 汽车精冲零部件研发、加工、销售业务
经营范围: 从事汽车刹件系统及各种精冲件产品的开发、生产、销售业务。
组织机构代码: 66015037-0

二、股票挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码: 【】

股票简称: 华邦科技

股票种类: 人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：2500万股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

（二）股票限售安排

1、法规规定

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作出其他限制性规定”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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份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，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

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。”

公司董事、监事和高级管理人员已按照上述法律法规的要求分别出具自愿锁定其所持有公司股份的承诺。除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

2、股票限售情况

股份公司成立于 2015 年 5 月 7 日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立不足一年，公司发起人的股份不具备公开转让的条件，因此，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司股东无可进行公开转让的股份，所持 2500 万股公司股票均为限售股。

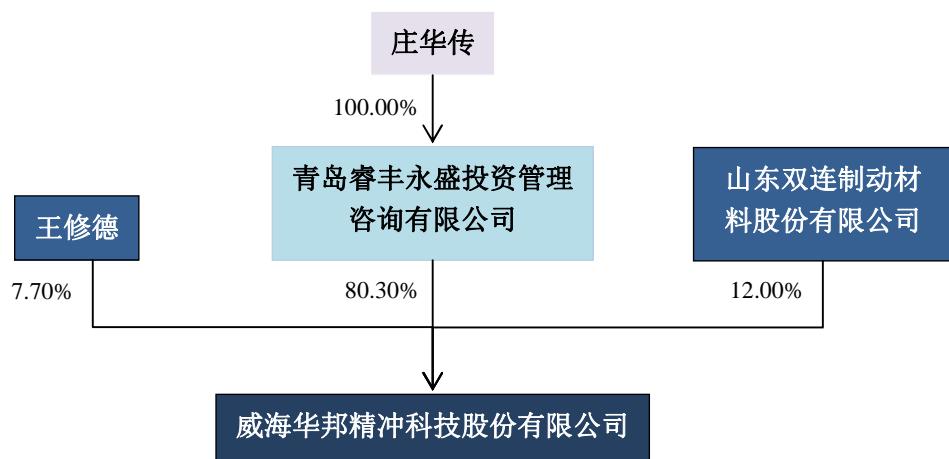
3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

睿丰永盛承诺：自股份公司成立之日起一年内不转让或委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。华邦科技股份在全国中小企业股份转让系统挂牌后，在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为股份公司成立满一年、两年及三年。

除上述股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东基本情况

（一）公司控股股东、实际控制人及主要股东持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及主要股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	股东性质	是否存在 质押或其他 争议事项
1	睿丰永盛	2,007.50	80.30%	法人	否
2	双连制动	300.00	12.00%	法人	否
3	王修德	192.50	7.70%	境内自然人	否
合计		2,500.00	100.00%	-	-

（二）股东相互间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司股东之间不存在关联关系。

（三）控股股东基本情况

睿丰永盛持有公司 2,007.50 万股，占公司股本总额的 80.30%，系公司控股股东。睿丰永盛的基本情况如下：

公司名称	青岛睿丰永盛投资管理咨询有限公司
地址	青岛市崂山区崂山路 32 号 1 号楼
法定代表人	庄盛楠
注册资本	10 万元
成立日期	2012 年 08 月 15 日
公司类型	有限责任公司(自然人独资)
经营范围	一般经营项目：投资管理咨询（不含证券、期货、金融），企业管理咨询，经济信息咨询，商务信息咨询，企业形象策划。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

截至本公开转让说明书签署日，睿丰永盛的股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
庄华传	10.00	100.00%
合计	10.00	100.00%

报告期内，睿丰永盛除持有华邦科技股权外，没有经营其他业务。

报告期内，公司控股股东原为华邦投资，2014年8月，华邦投资将所持部分股权转让给睿丰永盛，华邦有限由中外合资企业变更为内资企业，自此睿丰永盛成为公司控股股东。

（四）实际控制人基本情况

本公司实际控制人为庄华传先生。截至本公开转让说明书签署日，庄华传先生通过睿丰永盛间接持有公司股份2,007.50万股，占公司总股本的80.30%，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。

庄华传先生简历如下：1962年10月生，中国国籍，无境外永久居留权。山东大学英语专业毕业，专科学历。曾在中国外运业务部门担任经理职务。2007年3月华邦科技设立以来，全面负责本公司的经营管理，现任本公司董事长兼总经理。

公司实际控制人在报告期内未发生变化。

（五）公司持股5%以上的股东基本情况

除控股股东睿丰永盛以外，公司持股5%以上的股东为双连制动、王修德先生。

双连制动的基本情况如下：

公司名称	山东双连制动材料股份有限公司
地址	山东省威海市乳山市经济开发区海城街8号
法定代表人	姜涛
注册资本	3000万元

成立日期	2001年07月01日
公司类型	股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)
经营范围	汽车用刹车片，钻井机械制动片生产、销售，锁具及冲压件加工、销售；经营本企业自产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；高端新材料研发（限分支机构经营）(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)。

截至本公开转让说明书签署日，双连制动的股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
姜涛	840.00	28.00%
耿家举	825.00	27.50%
王国选	300.00	10.00%
马明华	150.00	5.00%
解维坤	90.00	3.00%
张韶文	90.00	3.00%
丛龙政	90.00	3.00%
王志超	90.00	3.00%
张书亮	90.00	3.00%
张永治	90.00	3.00%
张树军	90.00	3.00%
于娜	75.00	2.50%
丛庆华	60.00	2.00%
王清浩	60.00	2.00%
刘辉	15.00	0.50%
丁福周	15.00	0.50%
张庆勇	15.00	0.50%
翟秀菊	15.00	0.50%
合计	3,000.00	100.00%

王修德先生简历如下：1953年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任山东国贸集团公司副总裁。现任北京安泰金谷新能源科技有限公司董事长，持有公司7.7%股份，未在本公司担任任何职务。

五、公司股本形成及其变化情况

（一）有限责任公司阶段

1、2007年3月16日，华邦有限设立

2007年3月，华邦船务、新迈特、双连制动共同出资2000.00万元人民币设立华邦有限，其中华邦船务以美元现汇出资1100.00万元人民币，新迈特以人民币现金出资600万元，双连制动以机械设备、模具和现金出资300.00万元人民币，其中人民币现金出资246.3632万元，机械设备及模具出资53.6368万元。

2006年11月21日，威海市工商行政管理局出具《企业名称预先核准通知书》（（威）名称核准[外]字[2006]第0385号），核准企业名称为“威海华邦精冲技术有限公司”。

2007年3月6日，乳山市发展和改革局出具《关于合资建设经营威海华邦汽车刹车系统精冲技术产品生产项目申请报告的核准意见》（乳发改经字[2007]2号）。

2007年3月12日，乳山市对外贸易经济合作局出具《关于设立中外合资经营企业威海华邦精冲技术有限公司的批复》（乳外经贸字[2007]22号），同意合营公司投资总额4000.00万元人民币，注册资本2000.00万元人民币，从事汽车刹车系统及各种精冲件产品的开发、生产、销售业务。年生产300万片鼓式刹车片蹄铁及1000万片钢背板。

2007年3月15日，公司取得《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资鲁府威乳字[2007]2082号）。

2007年3月16日，公司在乳山市工商行政管理局完成登记。

2007年5月17日，乳山泰和会计师事务所有限公司出具《验资报告》（乳

泰会验字[2007]113号），截止2007年5月9日止，华邦有限已收到全体股东缴纳的第1期注册资本995.26万元，均为货币出资。其中华邦船务缴纳美元货币出资71.00万美元，折合人民币545.26万元；新迈特缴纳人民币货币出资300.00万元；双连制动缴纳人民币货币出资150.00万元。

2007年12月27日，乳山市对外贸易经济合作局出具《关于威海华邦精冲技术有限公司变更生产规模等事宜的批复》（乳外经贸字[2007]130号），同意公司生产规模变更为年生产300万片盘式制动器总成；同意双连制动出资方式由实物及货币出资变更为现金出资。

2008年2月16日，华邦有限召开董事会，通过决议同意了上述事项。

2008年3月21日，乳山泰和会计师事务所有限公司出具《验资报告》（乳泰会验字[2008]76号），截止2008年3月18日止，华邦有限已收到全体股东缴纳的第2期注册资本1004.74万元，均为货币出资。其中华邦船务缴纳美元货币出资15.82万美元，折合人民币554.74万元；新迈特缴纳人民币货币出资300.00万元；双连制动缴纳人民币货币出资150.00万元。公司股东累计实缴注册资本人民币2,000.00万元。

华邦有限设立时的股权结构如下所示：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
华邦船务	1,100.00	55.00	货币
新迈特	600.00	30.00	货币
双连制动	300.00	15.00	货币
合计	2,000.00	100.00	

2、2008年10月，华邦有限第一次增资

2008年8月6日，公司召开董事会，决定增加注册资本500.00万元，至2,500.00万元，由华邦船务增资150.00万元，新迈特增资350.00万元，双连制动放弃本次出资。

2008年8月19日，乳山市对外贸易经济合作局出具《关于威海华邦精冲技术有限公司增资等事宜的批复》（乳外经贸字[2008]65号），同意公司增加注册

资本，并换发批准证书。

2008年8月27日，乳山泰和会计师事务所有限公司出具《验资报告》（乳泰会验字[2008]238号），截止2008年8月27日止，华邦有限已收到新迈特缴纳的注册资本350.00万元，为货币出资。

2008年10月8日，乳山泰和会计师事务所有限公司出具《验资报告》（乳泰会验字[2008]262号），截止2008年10月8日止，华邦有限已收到华邦投资缴纳的出资21.999万美元，折合人民币150万元，为货币出资。

本次增资完成后，华邦有限的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
华邦船务	1,250.00	50.00	货币
新迈特	950.00	38.00	货币
双连制动	300.00	12.00	货币
合计	2,500.00	100.00	货币

3、2013年8月，华邦有限第一次股权转让

2013年6月1日，公司召开董事会，同意新迈特将所持华邦有限全部38%股权转让给睿丰永盛。

2013年6月9日，新迈特与睿丰永盛签订了《股权转让协议》，新迈特将其所持华邦有限全部38%（计950.00万元）按原出资额作价，转让给睿丰永盛。

2013年7月2日，华邦投资、双连制动出具放弃优先受让权的《声明》。

2013年7月12日，山东省人民政府颁发“商外资鲁府威乳字[2007]2082号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2013年7月22日，乳山市商务局出具《关于威海华邦精冲技术有限公司股权转让等事宜的批复》（乳商务字[2013]42号），同意公司股权转让。

2013年8月完成工商变更，本次股权转让完成后，华邦有限的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
华邦投资	1,250.00	50.00	货币
睿丰永盛	950.00	38.00	货币
双连制动	300.00	12.00	货币
合 计	2,500.00	100.00	货币

4、2014年8月，华邦有限第二次股权转让

2014年7月6日，公司召开董事会，同意华邦投资将所持华邦有限50.00%股权中的42.30%股权转让给睿丰永盛，将7.70%股权转让给王修德。双连制动放弃优先购买权。

2014年7月9日，华邦投资与睿丰永盛签订了《股权转让协议》，华邦投资将其所持华邦有限全部42.30%（计1057.50万元）按原出资额作价，转让给睿丰永盛。

2014年7月9日，华邦投资与王修德签订了《股权转让协议》，华邦投资将其所持华邦有限全部7.70%（计192.50万元）按原出资额作价，转让给王修德。

2013年7月9日，双连制动出具放弃优先受让权的《声明》。

2014年8月8日，乳山市商务局出具《关于威海华邦精冲技术有限公司股权转让等事宜的批复》（乳商务字[2014]66号），同意公司股权变更，公司变更为内资有限公司。

2014年8月完成工商变更，本次股权转让完成后，华邦有限的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
睿丰永盛	2,007.50	80.30	货币
双连制动	300.00	12.00	货币
王修德	192.50	7.70	货币
合 计	2,500.00	100.00	货币

（二）整体变更为股份有限公司

2015年3月31日，经华邦有限股东会决议，华邦有限的全体股东作为发起人，同意将华邦有限整体变更为股份有限公司。2015年4月29日，公司召开创立大会，以华邦有限截至2015年3月31日经审计的账面净资产29,372,073.85元按1:0.8511的比例，每股面值1元，折合2,500.00万股，整体变更为股份公司，账面净资产高于股本部分全部计入资本公积。利安达会计师事务所(特殊普通合伙)于2015年4月28日出具《审计报告》(利安达审字(2015)第1288号)。

本次整体变更净资产值已经山东正源和信资产评估有限公司评估，该公司于2015年4月29日出具《资产评估报告》(鲁正信评报(2015)第0042号)，经评估截至2015年3月31日，华邦科技股东全部权益评估值为4,317.44万元。利安达会计师事务所(特殊普通合伙)出具《验资报告》(利安达验字[2015]第1048号)对有限公司整体变更为股份公司的出资情况予以验证。

2015年5月7日，公司取得了由威海市工商局颁发的注册号为“371083400002139”的《企业法人营业执照》。

本次整体变更后，公司股本结构如下：

股东	持股数量(万股)	持股比例(%)
睿丰永盛	2,007.50	80.30
双连制动	300.00	12.00
王修德	192.50	7.70
合计	2,500.00	100.00

六、公司设立以来的资产重组情况

公司设立以来未发生资产重组情况。

七、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

庄华传 先生 董事长兼总经理

基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”之“（四）实际控制人基本情况”。

董淑嫣 女士 董事

1955年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。在山东师范大学夜大财务管理专业学习。曾在青岛钢丝绳厂、青岛汽水厂、山东省国际展览中心审计处工作。

耿家举 先生 董事

1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，武汉科技大学金属材料及热处理专业毕业，硕士研究生学历。曾任联信摩擦材料（广州）有限公司技术部门经理；山东双连制动材料有限公司总工程师和副总经理。现任山东双连制动材料股份有限公司总经理兼总工程师。

陈相文 先生 董事

1965年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任青岛华政律师事务所主任律师，现任职山东復泰律师事务所主任律师，具有上交所独立董事资格。

马立栋 先生 董事兼财务总监

1970年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾先后于青岛工业品贸易中心担任出纳，于交通银行青岛分行深圳证券部担任会计，于海通证券青岛宁夏路营业部担任财务主管，及于长江证券青岛营业部担任理财部主管。2014年8月至今任职于本公司，担任董事兼财务总监。

（二）监事基本情况

潘咸恂 先生 监事会主席

1971年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾于乳山市海润丝业有限公司担任职员。2008年6月加入本公司先后担任物料部、管理部部长。

隋海英 女士 监事

1974年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。山东广播电视台大学经济管理专业毕业。曾任山东双连锁业有限公司财务科会计；现任山东双连制动材料股份有限公司财务科科长。

赵福昊 先生 职工代表监事

1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾先后任职于乳山市辛欣法律服务所、威海市金鑫房地产开发有限公司。2014年2月加入本公司，担任研发部职员。

（三）高级管理人员基本情况

庄华传 先生 董事长兼总经理

基本情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”之“（四）实际控制人基本情况”。

刘乐军 先生 副总经理

1969年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。曾先后于山东双连集团担任机修车间工人、综合科科员，于烟台三环集团乳山双连有限公司担任销售科主任科员，于乳山双连五金冲压件有限公司担任管理部总经理。2008年3月加入本公司，担任副总经理。

窦立法 先生 副总经理

1970年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾先后于深圳旭日集团担任模具技工，于青岛TE中国公司担任机械加工车间经理。2010年4月加入本公司，先后担任总经理助理、副总经理。

马立栋 先生 董事兼财务总监

基本情况参见本节之“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事长兼总经理庄华传先生通过睿丰永盛间接持有公司 80.30%的股权；公司董事耿家举持有公司股东双连制动 27.50%的股权，双连制动持有本公司 12.00%的股份；其他董事、监事、高级管理人员未持有公司股权。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2015年 3月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
总资产	5,020.94	7,102.09	6,235.97
所有者权益合计	2,937.21	3,149.12	2,535.93
归属于申请挂牌公司股东权益合计	2,937.21	3,149.12	2,535.93
资产负债率	41.30%	55.66%	59.33%
流动比率	7.31	1.47	1.69
速动比率	1.57	1.00	1.02
应收账款周转率（次）	11.27	25.31	41.43
存货周转率（次）	1.06	3.65	3.46
每股净资产（元/股）	1.17	1.26	1.01
归属于申请挂牌公司股东每股净资产(元/股)	1.17	1.26	1.01
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	1,258.24	4,388.31	4,096.09
净利润	288.08	613.20	444.17
归属于申请挂牌公司股东的净利润	288.08	613.20	444.17
扣除非经常性损益后的净利润	288.60	602.30	444.20
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	288.60	602.30	444.20
综合毛利率	42.62%	36.85%	31.01%
加权平均净资产收益率	8.75%	21.57%	19.20%

加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	8.76%	21.19%	19.20%
基本每股收益(元/股)	0.12	0.25	0.18
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.25	0.18
经营活动产生的现金流量净额	644.42	877.88	811.05
每股经营活动净现金流量(元/股)	0.26	0.35	0.32

注 1：表中未特别注明的，以合并财务报表口径计算。

表中相关指标的计算公式如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 2、净资产收益率和每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）要求计算
- 3、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 4、每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- 5、资产负债率=负债总计/资产总计
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 7、流动比率=流动资产/流动负债
- 8、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 9、基本每股收益是指企业应当按照属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数从而计算出的每股收益。
- 10、稀释每股收益是以基本每股收益为基础，假设企业所有发行在外的稀释性潜在普通股均已转换为普通股，从而分别调整归属于普通股股东的当期净利润以及发行在外普通股的加权平均数计算而得的每股收益。

九、定向发行情况

公司本次申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，未有进行定向发行事宜。

十、与本次挂牌有关的中介机构

(一) 主办券商

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人： 谢永林
住所： 深圳市福田中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 楼
联系电话： 0755-22624565
传真： 0755-82434614
项目负责人： 丁艺
项目组成员： 丁艺、辛燕飞、杨磊杰、黄思思

（二）律师事务所

名称： 北京市盈科（青岛）律师事务所
负责人： 赵黎阳
住所： 青岛市市南区香港中路 32 号五矿大厦 21 层
联系电话： 0532-80689888
传真： 0532-80681868
经办律师： 李戎家、卢中华

（三）会计师事务所

名称： 利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人： 黄锦辉
住所： 北京市朝阳区慈云寺北里 210 号楼 1101 室
联系电话： 010-85886680
传真： 010-85866877
经办注册会计师： 颜廷礼、于红

（四）资产评估机构

名称： 山东正源和信资产评估有限公司
法定代表人： 张景轩
住所： 济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层
联系电话： 0531-81666209
传真： 0531-81666207
经办注册资产评估师： 张景轩、董立高

（五）证券登记结算机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
负责人 王彦龙
住所： 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话： 010-58598980
传真： 010-58598977

（六）证券挂牌场所

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
电话： 010-63889600

第二节 公司业务

一、公司主营业务情况

（一）主营业务

公司是一家以精冲技术开发和汽车精冲零部件加工为主的高科技生产企业，自成立以来，专注于根据客户需求进行汽车精冲零部件研发、加工、销售业务。截止报告期末，公司已进入全球最大的汽车安全系统生产商之一的美国天合、全球最大的独立从事压缩机气阀及其他压缩机配件研发生产企业之一的贺尔碧格、全球领先的汽车悬挂系统供应商瀚瑞森、全球最大拉索系统产品制造商之一的海德世等大型跨国汽配生产厂家的供应商体系，替代国外精冲厂家，为德、美、日系中高档车型提供精冲零部件，技术工艺及质量控制能力达到国际水准，获得跨国企业客户的一致认可。

（二）主要产品及用途

公司的主要产品为蹄铁、齿环、齿轮、齿板等。产品均通过精冲加工而成。

公司的产品及其主要用途如下表所示：

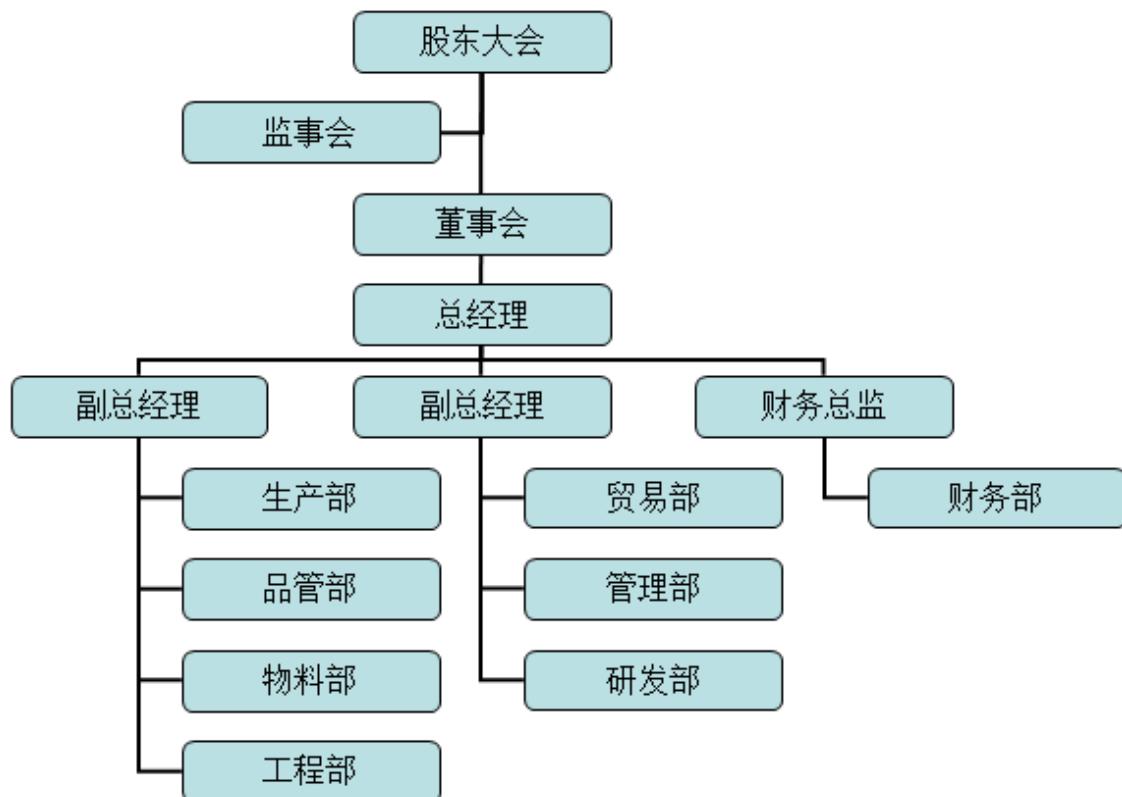
主要产品	产品图片	主要用途	特点
蹄铁		属于汽车刹车件系统，安装在鼓式制动器内，当使蹄铁制动摩擦片压紧在制动鼓内侧，从而产生制动力。适用于通用、克莱斯勒、福特等高档皮卡车驻车刹车系统。	由于皮卡车车身重，对焊接、冲压、校型等工序精度要求高。与传统铸造件相比，公司的刹车片精冲件整体重量较轻、刚性提高、成本下降。
齿环		属于轿车手动或自动变速器同步器配件。同步器是汽车变速器的关键部分，它的工作原理是利用一对锥形摩擦副产生摩擦力，使用啮合齿轮的圆周速度达到相等并平稳地进	采用精冲工艺生产的汽车同步器齿环，形状与尺寸精度高，冲裁面粗糙度好，可实现少切削加工，节材高效，节约汽车生产成本。

		入啮合。	
齿轮		重型卡车刹车件自助调隙齿轮。安装在汽车轮毂上，随时自动调节刹车间隙。	传统工艺的卡车刹车间隙是靠人工根据磨损情况调节，采用这种工艺后可以变为实时自动调节，提高行车安全性。是高端卡车用配件，现处于国内推广阶段。
齿板		汽车玻璃升降器配件，是车门玻璃升降器的重要传动零件。它的齿形精度、断面质量和平面度，对玻璃升降器的传动精度、平稳性和耐用度等有很大影响。	采用精冲件其精度高、强度高，可以省去理工艺，提高其使用性能和寿命，并可降低生产成本

二、公司主要业务流程

（一）公司组织结构

1、组织结构图



2、部门职能介绍

（1）生产部

生产部主要负责公司产品的生产管理工作，负责公司生产计划和生产任务的审查，对生产效率、质量控制进行管理，并负责对合格产品进行分析、上报和维修处理。

（2）品管部

品管部主要负责公司产品的质量控制，组织建立和维护质量管理体系，负责组织和推进公司的质量改进活动，组织定期和不定期的内部质量审核，组织实施 MSA 管理，指导供方开发，对供方质量保证体系和过程能力执行审核；负责进货检验、过程检验、成品检验、出厂检验工作。

（3）物料部

物料部负责管理原材料库、成品库，组织清查积压物资，并负责组织处理，制订公司的材料安全库存计划。

（4）工程部

工程部负责组织建立公司技术管理体系，组织和管理公司新产品开发工作，负责工程更改处理、产品质量先期策划、工装验收验证、样件开发，向各部门提供技术支持。

（5）贸易部

贸易部负责向公司提供同行业信息，制定部门经营计划，产品销售、交付、应收货款的正常回笼，收集顾客规范和特殊要求，建立顾客档案，负责合同评审、采购物资的监督管理工作。

（6）管理部

管理部负责建立和完善公司人员人事档案，人员招聘、培训、管理、监督，公司保安、消防、后勤、卫生及环保法规等行政管理工作，协助总经理完

成员工考核和薪酬设计，并组织公司集体活动。

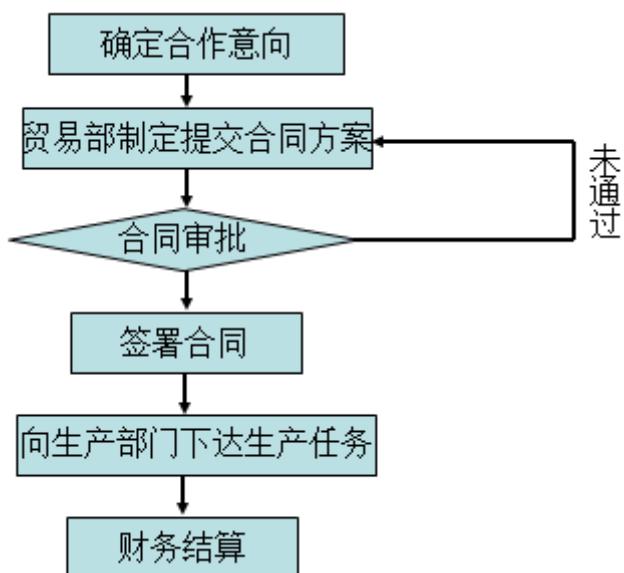
（7）研发部

研发主要负责新产品的研发、试制，保证合格样件和文件按期准时交付。

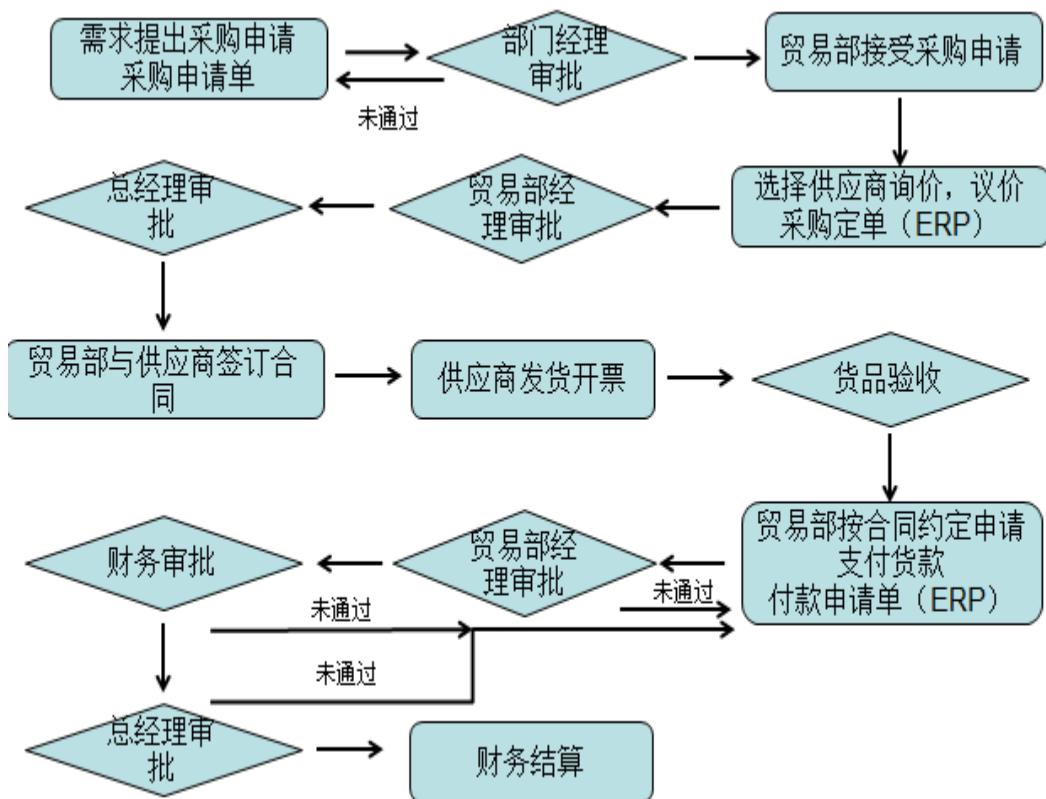
（8）财务部

财务部对公司的财务工作进行管理，协助股东制定公司财务制度及财务计划，并监督各部门执行，负责编制公司财务报表，审批公司所有开支，进行材料及成本核算，督促销售回款及合理安排款项支付，并负责核发人员工资，缴纳税收。

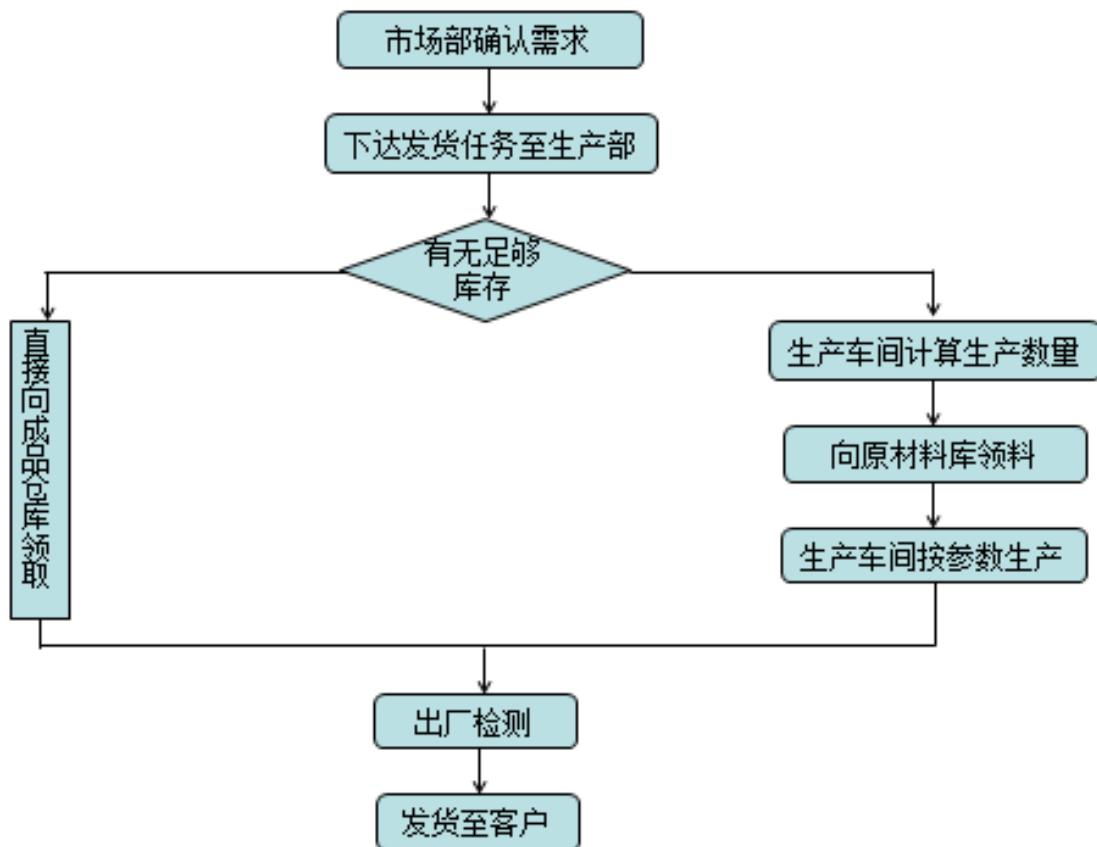
（二）销售流程



(三) 采购流程



(四) 生产流程



三、与公司业务相关的关键资源要素

（一）公司现有的主要技术及研发情况

1、主要产品生产技术

精密冲裁属于无屑加工技术，是在普通冲压技术基础上发展起来的一种精密冲压方法，简称“精冲”。相比普通冲压，精冲多了V型压环和对压力源，且上下模的剪切间隙紧密，不到普通冲压的十分之一。精冲具体过程为：在专用精冲机上，借助于特殊结构的精冲模，通过冲裁力、压料力及对压力等三力提高形状及位置精度，使精冲材料产生塑性剪切，能在一次冲压行程中获得比普通冲压零件尺寸精度高、冲裁面光洁、翘曲小且互换性好的优质冲压零件，无需再做机械切削加工，以较低的成本达到产品质量的改善。

其核心技术的生产工艺流程为：

蹄铁：普冲或精冲——去毛刺——清洗——焊接——校型——轮廓度检验
——包装入库

扇形齿：精冲——去毛刺——清洗——电镀（外发加工）——检验包装入库

美国齿圈：精冲——去毛刺——清洗——热处理（外发加工）——检验包装入库

2、公司研发情况

（1）公司的研发与奖励制度

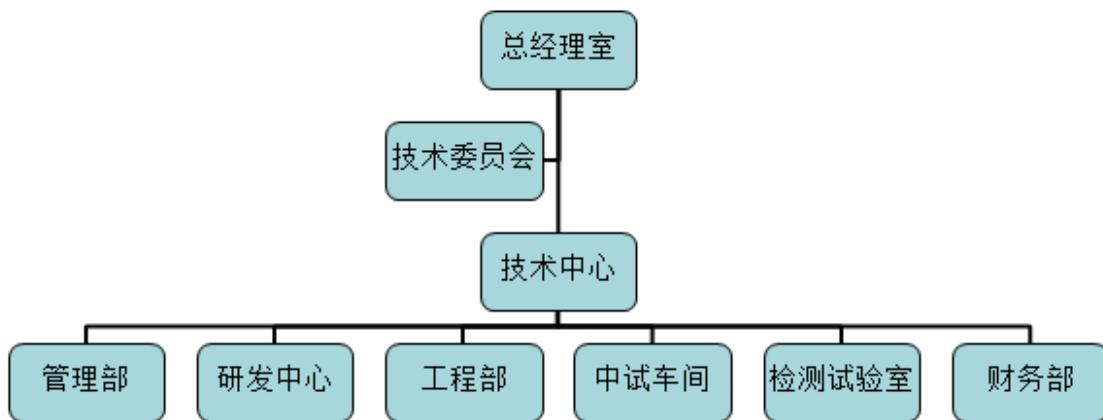
公司是国家高新技术企业，自成立以来一直秉持高起点、高品质、高投入的技术发展战略，始终将开发行业内领先的产品和技术作为首要目标。公司的技术研究工作直接由总经理总负责，组建了技术中心并建立技术委员会，集合公司力量，形成了对中心研究开发方向和课题、重大技术问题、重点项目的咨询、评价的决策体系，建立了合理的课题选择、立项程序、项目过程管理等约束机制，形成了适应市场经济的决策、研究、开发与管理的技术创新机制。

公司在坚持自主研发的基础上，以“产、学、研”相结合的联合研发模式为有益补充，以充分利用大学和科研院所的基础研究能力，与公司的资金实

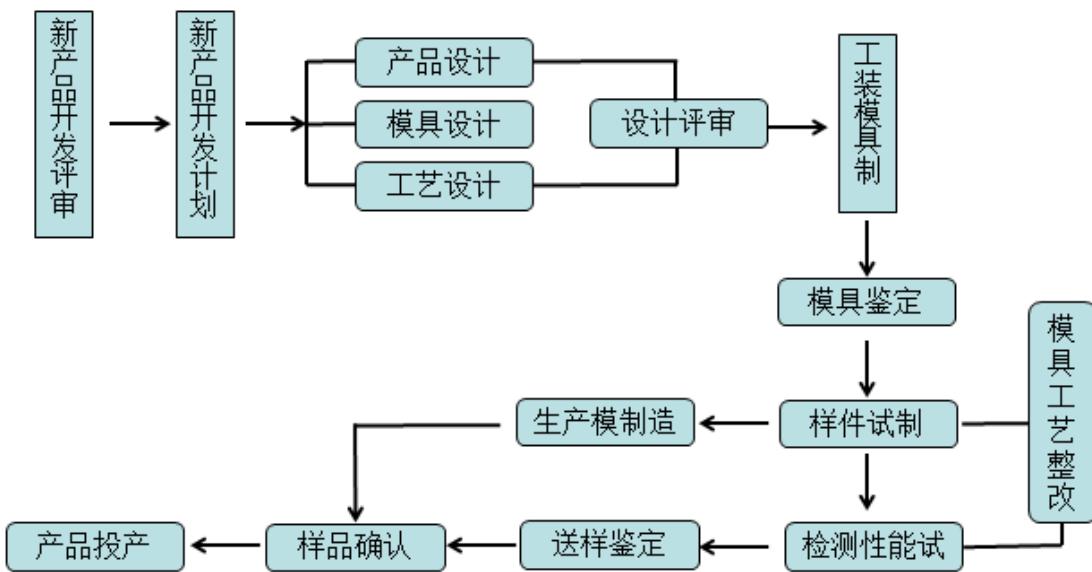
力、应用研究能力和产业化能力相结合，实现优势互补，促进技术创新和产业化，以增强公司的研发能力。公司与哈尔滨工业大学山东威海分校开展产学研合作，在模具开发、原材料研发及产品参数等多方面进行学术研讨及试验。

目前研发部有专业研发人员 11 人，其中高级工程师 1 人，主要从事汽车刹车系统的研究、开发工作。为不断提高技术研发实力，公司根据中长期发展规划并结合当前研发工作的实际状况，每年将主营业务收入的 6% 投入到产品研发，并建立健全规范完整研发目标管理制度。每一个研发项目要确定各阶段工作日程、记录、会议总结。在进行批量生产之前都需要经过订单评审，然后初期会议讨论，议题有关技术、工艺、价格、人力等，然后工艺评审、试制样品，初步确定工艺参数，开模，然后确定 PPAP 生产文件，PPAP 量产文件，获得客户审批后从小批量试产到实现量产。整个研发过程要完成《工作报告》、《研发工作月度报告》、《研发工作半年度报告》等，实行定期汇报制度。

公司研发中心的组织结构如下：



公司研发流程如下：



(2) 报告期内立项的研发项目列表

序号	立项项目名称	拟达到的目标	时间跨度
1	组合式制动模具设计蹄铁精冲冲头的研发立项建议报告	节约大量生产成本,提高企业的产能和产值	2012年7月~2013年12月
2	轴向补料工艺方法的研发立项建议报告	减少制造工序,降低制造成本,提高生产效率	2012年11月~2013年12月
3	高精度制动蹄铁焊机技术发行的研发立项建议报告	提高电机驱动稳定性,改造传统电控系统	2013年1月~2013年11月
4	汽车刹车系统精冲技术的研发立项建议报告	提高汽车零部件市场占有率	2013年2月~2013年12月
5	多工位级进精冲模具的研发立项建议报告	有效提高产品质量和生产效率,降低生产成本	2013年3月~2013年12月
6	汽车关键零部件精冲技术的研发立项建议报告	开发实用精冲技术,扩大精冲工艺范围	2013年5月~2014年12月

7	用于低负荷或无负荷状态下的无功补偿控制装置的研发立项建议报告	为中小企业提供结构简单、减少能源浪费、节约开支的用于低负荷或无负荷状态下的无功补偿控制装置	2013年6月~2014年9月
8	组合式制动蹄铁精冲冲头及固定摸板改造	拟年增加产值1000万，节约成本240万	2013年12月~2014年12月
9	贺尔碧格精冲模具的研发立项建议报告书	丰富产品结构，提高抗风险能力，提高企业盈利水平，进入欧洲市场	2014年3月~2014年8月
10	汽车刹车蹄铁精冲模具技术研发	市场占有率达60%，国内高端精冲模具普及率达50%	2014年6月至今
11	加工汽车同步锥形齿环的单工位复合精冲模具及其方法	生产出的产品光亮带得到显著提升，次品率大幅下降	2015年1月至今
12	汽车座椅调角器的研发立项报告书	丰富产品结构，提高抗风险能力，提高企业盈利水平。	2015年5月至今

(3) 报告期内研发费用占营业收入的比例

公司研发经费方面的投入主要包括：原材料投入、技术人员的薪酬支出、研究开发设备购置、折旧等。报告期内，公司研发费用及占公司当期主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
研发费用合计	43.76	268.88	247.11
主营业务收入	1,126.98	4,088.42	3,891.29
比例	3.88%	6.58%	6.35%

(二) 主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的土地使用权如下：

证书号	坐落	使用面积 (m ²)	初始金额 (万元)	摊销年限	近一期末 账面净值	剩余摊销 期限(月)
乳国用 (2012)第 0027号	乳山市经 区广州路2 号	33,333	342.40	20	286.80	293
乳国用 (2013)第 0009号	乳山市经 区广州路2 号	22,665	232.80	20	195.00	293

以上土地使用权已用于银行贷款抵押，抵押情况详见本节之“七、负债情况分析”之“（七）长期借款”。

2、专利权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的专利权如下：

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	取得方式	有效期限
1	公司	一种轴向补料的工艺方法	ZL2011 1 0069192.8	发明	转让取得	自 2011 年 3 月 22 日起 20 年
2	公司	鼓式汽车制动器蹄片的修边模具	ZL2013 1 0293241.5	发明	申请取得	自 2013 年 7 月 14 日起 20 年
3	公司	用于低负荷或无负荷状态下的无功补偿控制装置	ZL2014 2 0071177.6	实用新型	申请取得	自 2014 年 2 月 19 日起 10 年
4	公司	组合式制动蹄铁精冲冲头	ZL2013 2 0439104.3	实用新型	申请取得	自 2013 年 7 月 23 日起 10 年
5	公司	无废料多工位连续进料模据	ZL2013 2 0438788.5	实用新型	申请取得	自 2013 年 07 月 23 日起 10 年
6	公司	用于制动蹄铁校型的精密校型装置	ZL2013 2 0412283.1	实用新型	申请取得	自 2013 年 07 月 11 日起 10 年

（三）主要固定资产情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司固定资产主要分为房屋建筑物、机器设备、运输工具和电子设备类。具体情况如下：

1、房屋建筑物产权情况

权证号	坐落	建筑面积 (M ²)	用途	权利期限(至)
乳山房权证市区字第200929383号	广州路2号2-1	1,382.63	厂房	2059年8月27日
乳山房权证市区字第200929385号	广州路2号2-2	4,386.47	厂房	2059年8月27日
乳山房权证市区字第200929386号	广州路2号2-6	1,963.62	办公	2059年8月27日
乳山房权证市区字第200929387号	广州路2号2-7	1,444.95	公司宿舍	2059年8月27日

截至报告期末，以上房屋建筑物的账面净值为 1,322.78 万元，成新率为 93.26%。以上房屋建筑物已用于银行贷款抵押，抵押情况详见本节之“七、负债情况分析”之“（七）长期借款”。

2、其他固定资产情况

单位：万元

固定资产类别	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
机器设备	5-15	1,497.00	523.35	973.65	65.04%
运输工具	5	15.98	8.35	7.63	47.75%
电子设备	3	21.23	16.6	4.63	21.81%
合计	-	1,534.21	548.3	985.91	64.26%

（四）公司的业务许可资格或资质情况

1、业务资质与许可资格情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有的资质情况如下：

序号	颁发(批准)单位	证书名称	证书编号 (代码)	有效期
1	IATF/SGS	ISO/TS 16949:2009	CN08/10883	至 2017 年 12 月 9 日
2	IATF	ISO/TS 14001:2004	CN08/10788	至 2017 年 10 月 21 日
3	美国天合	PSW 证书 -GM206*42	80720001	至产品供应结束

4	美国天合	PSW 证书-206*34	7U720044	至产品供应结束
5	美国天合	PSW 证书-P415	1O720008	至产品供应结束
6	美国天合	PSW 证书-230*35	EO720055	至产品供应结束
7	重庆海德世	PSW 证书-CD1X008F00	FORM-SC-HBCQ20/V01	至产品供应结束
8	瀚瑞森（中国）	PSW 证书-C-29191	QAF520	至产品供应结束
9	邓白氏集团	邓白氏编码	52-819-3759	2016 年 5 月 29 日
10	山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局	高新技术企业证书	GR201437000163	三年
11	威海市安全生产监督管理局	安全生产标准化三级企业证书	AQBIIIJX 鲁 201300856	2017 年 1 月
12	中华人民共和国威海海关	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3710964423	长期
13	威海市商务局	对外贸易经营者备案登记表	01195134	长期
14	乳山市外汇管理局	外汇登记证	0072161	长期

2、环评及安全生产资质情况

公司的汽车刹车系统精冲技术产品生产项目投产时，《建设项目环境影响报告表》已获乳山市环境保护局 2006 年 12 月 26 日审批通过。公司获威海市安全生产监督管理局出具的“ AQBIIIJX 鲁 201300856 ” 安全生产标准化三级企业证书。

（五）公司的特许经营权情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司经营的业务不涉及特许经营权。

（六）公司员工情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司员工情况如下：

1、员工专业结构

专业类别	员工人数(人)	占员工总数比例(%)
研发及技术人员	11	11.60
管理人员	4	4.20
营销人员	1	1.10
生产及其他辅助人员	73	76.80
行政人员	6	6.30
合计	95	100.00

2、员工学历结构

学历类别	员工人数(人)	占员工总数的比例(%)
大学本科	5	5.30
大专	8	8.40
中专及以下	82	86.30
合计	95	100.00

3、员工年龄结构

年龄类别	员工人数(人)	占员工总数的比例(%)
30岁以下	14	14.70
30-40岁	38	40.00
40-50岁	36	37.90
50岁以上	7	7.40
合计	95	100.00

4、社会保障及福利制度情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司共计为 88 人依法办理并缴纳了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险和工伤保险；公司未为另外 7 人缴纳上述五类社会保险的原因为：其中 2 人在住所地自行缴纳，3 人为退休返聘人员，2 人为农村户口，享有农村养老保险并书面声明自愿放弃缴纳。公司自 2015 年 5 月起为城镇户口的员工缴纳住房公积金，并为农村户口的员工提供员工宿舍。

（七）核心技术人员情况

公司的核心技术人员包括窦立法先生、耿祥红先生、刘高云先生和孙涛先生。核心技术人员团队在近两年及一期内未发生变化。

窦立法 先生 基本情况参见第一节之“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（三）高级管理人员基本情况”。

耿祥红 先生 1977年2月生，中国国籍，无境外永久居留权。四川广播电视台中专工业与民用建筑专业毕业。曾任东莞长安嘉烨五金厂模具设计员，上海青浦烈光汽车配件厂模具课长，上海为彪汽车配件有限公司模具课长，青岛光美模具厂模具部长，青岛亨通模具厂模具部长。现任本公司工程部长。

刘高云 先生 1976年6月生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师。山东电子工业学院机电一体化专业毕业，大专学历。曾任乳山轻工机械厂钳工装配，乳山东进制桶机械维修兼电修，陕西韩城中鲁制桶车间主任，安徽砀山制桶厂生技部长，威海东进包装设备兼电修，现任公司设备主任。

孙涛 先生 1974年8月生，中国国籍，无境外永久居留权。青岛广播电视台机械设计与制造专业毕业，大专学历。曾任海尔金塑成形公司品质主管，海尔世纪公司模具技师，海尔SKD公司模修主管，青岛宝花金属公司模具主管，现任公司修模班长。

四、与业务相关的情况

（一）销售情况

报告期内，公司主要客户群体是一级或二级汽车零部件生产商，除双连制动外，其余的客户均是跨国汽车零部件厂商的旗下子公司；产品最终应用于欧美系及日系中高档车型中，包括美国多年来最畅销车型福特皮卡猛禽 F150 等。

进入汽车零部件供应商体系的门槛较高，考核严格，需时较长，但一旦成功进入供应商体系，一般签订长期合约，有效期在 5-6 年或以上。由于供应商更换考核程序复杂，对于类似刹车片的重要安全部件的供应商，更需获得整车厂

家的认可，因此客户一般不会随意更换供应商。虽然目前公司受产能规模、资金实力的限制，存在对关联方双连制动、及单一客户美国天合的依赖，但鉴于汽车零部件供应商体系实行严格准入管理制度；公司主要产品刹车片蹄铁系最终供货给跨国汽配厂商美国天合，终端客户财务及经营状况稳健，产品应用于美国常年畅销车型中，公司具备较可靠的可持续经营基础。

未来公司将致力于增加新客户，降低对单一客户的依赖程度。报告期内，公司已经新增客户包括贺尔碧格（常州）、瀚瑞森（中国）、重庆海德世等跨国大型汽配生产商，以及为日产、丰田及北汽配套生产汽车座椅的威海瑞华达机械有限公司，并就相应的新产品现配合新客户研发试产中，预计在 2015 年~2016 年开始量产。未来两三年，公司的关联销售比重及单一客户销售比重有望逐步下降。

1、主营业务收入的产品构成

报告期内，公司主营业务收入明细情况如下表：

单位：万元

名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
蹄铁	1,108.42	88.09%	4,052.85	92.36%	3,880.86	94.75%
模具	16.24	1.29%	21.37	0.49%	-	-
扇形齿	2.32	0.18%	9.16	0.21%	2.00	0.05%
齿盘	-	-	2.59	0.06%	0.22	0.01%
导轨板	-	-	1.57	0.04%	8.21	0.20%
结合齿毛坯	-	-	0.89	0.02%	-	-
合计	1,126.98	89.57%	4,088.43	93.17%	3,891.29	95.00%

2、报告期内对前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

会计期间	客户名称	是否关联方	金额(万元)	占当期企业收入比例
2015年1-3月	双连制动	是	1,108.42	88.09%
	重庆海德世	否	16.24	1.29%

	艾德勒（济南）	否	2.32	0.18%
	合计		1,126.98	89.57%
2014 年度	双连制动	是	4,067.3	92.68%
	重庆海德世	否	9.16	0.21%
	瀚瑞森（中国）	否	6.15	0.14%
	艾德勒（济南）	否	4.92	0.11%
	贺尔碧格（常州）	否	0.89	0.02%
	合计		4,088.42	93.17%
2013 年度	双连制动	是	3,880.86	94.75%
	重庆海德世	否	8.43	0.21%
	艾德勒（济南）	否	2.00	0.05%
	合计		3,891.29	95.00%

3、本公司产品应用的重要车型

报告期内，公司产品应用的重要车型如下：

产品	品牌	车型	说明
蹄铁	福特、通用、克莱斯勒	皮卡猛禽系列 F150 - F650 等车型通用件	本公司替代原供应商意大利 UTIL 集团，为目前美国三大汽车厂家原厂高档皮卡的鼓式制动蹄铁（即驻车刹车片）全球唯一指定供应商。相关皮卡车型系美国常年畅销车型，其中福特皮卡猛禽 150 车型已连续多年位列全美最畅销车型第一位。
同步器齿环	大众	某款新车型	本公司进入贺尔碧格的全球供应商体系，贺尔碧格是德系汽车同步器齿环的标准制定者。本公司的产品将用于大众某款新车型上。相关产品目前处于研发试产阶段，预计 2015 年 9 月开始量产。
刹车系统 调隙齿轮	美国 JB 亨特拖车集团	某款拖车	本公司进入瀚瑞森的全球供应商体系，替代原美国供应商，用于美国 JB 亨特拖车集团（NASDAQ 股票代码：JBHT）的某款拖车车型上。公司的产品已于 2015 年 4 月进入量产阶段。
扇形齿	广汽三菱	帕杰罗、劲炫等 SUV	本公司为重庆海德世的全球采购合格供应商，替代国外供应商，主要提供玻璃升降器通用件，用于广汽三菱的 SUV 车型上。公司在海德世精冲工艺的升降器供货领域得到 A 级评价。相关产品目前处于设计变更阶段，预计 2016 年量产。
齿盘	宝马	K1200 系列摩托车	公司客户艾德勒（济南）为意大利独资企业，系承接宝马摩托车启动齿轮及无级变速器的主要供货商。公司为其精冲部件的国内主供厂商，品质交期及服务得
导轨板			

到客户的满意评价。相关产品目前处于设计变更阶段，预计 2016 年量产。

（二）采购情况

公司采购的主要原材料是汽车用钢中的低碳高强度钢、模具钢等特种钢材，主要从报告集团采购，分别用于直接生产产品及制造模具。2013、2014 年钢材成本占采购成本的比重在 90%以上，2015 年 1 季度钢材成本占采购成本的比重在 70%以上。报告期内，为防范资金风险，公司曾通过关联企业辰迈工贸以公允价格从宝钢购买低碳高强度钢，2014 年 7 月起已完全终止关联采购，改为直接从宝钢集团下属企业烟台宝井钢材加工有限公司等购买低碳高强度钢；模具钢主要从国外进口。

国内其他钢铁企业如鞍钢、邯钢、武钢等，均可以生产相关汽车用低碳高强度钢，供应源比较充足，且由于铁矿石价格持续走低，汽车用钢价格也处于历史地位，有利于公司保持较低的原材料采购成本。

公司所用钢材需要定期做检测，并报下游客户审批，程序较复杂繁琐，因此公司一般不会频繁更换供应商。另外下游客户有时也会直接指定公司采购某种型号的原材料。

1、主营业务成本构成及原材料、能源采购情况

报告期内，公司营业成本的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
原材料	588.85	46.80%	2,108.79	48.05%	2,573.09	62.82%
制造费用	57.19	4.55%	216.67	4.94%	171.85	4.20%
直接人工	87.37	6.94%	286.35	6.53%	216.28	5.28%
在产品、产成品增加	-8.74	-0.69%	166.23	3.79%	-135.17	-3.30%

2、向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五大供应商的采购金额如下表所示：

会计期间	客户名称	是否关联方	金额(万元)	占当期采购总额比例
2015年1-3月	烟台宝井钢材加工有限公司	否	283.47	51.63%
	上海宝钢钢材贸易有限公司	否	141.96	25.86%
	乳山市日翔服装辅料厂	否	26.48	4.82%
	广州金博物流贸易集团有限公司上海分公司	否	4.85	0.88%
	上海宝钢运输有限公司	否	3.70	0.67%
合计			460.46	83.86%
2014年	辰迈工贸	是	1,203.14	55.32%
	上海宝钢钢材贸易有限公司	否	694.23	31.92%
	乳山市日翔服装辅料厂	否	69.06	3.18%
	上海欣洋钢商贸有限公司	否	44.91	2.07%
	南极光新材料(上海)有限公司	否	43.16	1.98%
合计			2,054.50	94.47%
2013年	辰迈工贸	是	2,222.74	88.89%
	上海巨航实业发展有限公司	否	94.92	3.80%
	李进	否	49.65	1.99%
	乳山市日翔服装辅料厂	否	48.70	1.95%
	上海欣洋钢商贸有限公司	否	32.18	1.29%
合计			2,448.19	97.92%

报告期内前五名供应商中存在关联方辰迈工贸，关联采购的必要性和交易公允性分析详见“第四节 公司财务状况”之“九、关联方、关联方关系及交易”。

(三) 生产情况

公司采取按订单生产模式，根据客户要求，技术人员选择原材料及设计产品。一般客户在年初就会明确全年的需求量，公司据此制定全年生产计划。每月客户会提前下达下月的实际订单，公司再据此安排下月生产计划。

报告期内，公司存在委外加工情况，主要是委托第三方工厂进行钢板酸洗及分条，模具配件加工等。委外加工金额比例占各期营业成本比重分别为6.02%、5.66%、2.89%。委外加工情况具体如下表：

加工商名称	加工业务内容	是否关联方	2015年1-3月(万元)	2014年(万元)	2013年(万元)
上海巨航实业发展有限公司	钢板酸洗	否	-	45.34	87.47
南极光新材料（上海）有限公司	钢板酸洗	否	5.89	27.05	6.67
上海展志钢材加工配送有限公司	钢板分条	否	2.32	5.53	-
上海华冶钢材加工有限公司	钢板分条	否	-	1.34	-
上海新通豪国际物流有限公司	钢板分条	否	-	6.75	7.42
上海新华丰金属制品有限公司	钢板分条	否	-	-	7.32
广州金博物流贸易集团有限公司上海分公司	钢板分条	否	4.31	13.24	7.72
青岛宏宝源多轴机床有限公司	模具配件加工	否	-	2.69	34.09
青岛优恩精密金属制品有限公司	模具配件加工	否	-	2.78	10.69
青岛鑫柏晟精密模具有限公司	模具配件加工	否	-	1.49	8.61
青岛铨准精密模具有限公司	模具配件加工	否	7.57	44.91	-
青岛琛达精密机械有限公司	模具配件加工	否	0.76	5.84	-
合计			20.85	156.95	170.00
占各期营业成本比重			2.89%	5.66%	6.02%

（四）截止公开转让说明书签署日对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同

自报告期初至本公开转让说明书签署日，公司签署的重大销售合同如下表所示：

序号	相对方	销售标的	合同	签订	履行	报告期内交易金额（万元）

						2015年 1-3月	2014年	2013年
1	双连制动	鼓式制动器蹄铁	以实际销量为准	2012年-2015年	正在履行	1,108.42	4,067.30	3,880.86
2	重庆海德世	汽车玻璃升降器齿板	以实际销量为准	2012年6月	正在履行	16.24	9.16	8.43
3	贺尔碧格（常州）	同步器齿轮环	以实际销量为准	2014年4月	正在履行	-	0.89	-
4	瀚瑞森（中国）	卡车ABS调隙齿轮	以实际销量为准	2014年7月	正在履行	-	6.15	-
5	威海瑞华达机械有限公司	座椅调角器	以实际销量为准	2015年6月15日	正在履行	-	-	-

2、重大采购合同

自报告期期初至截至本公开转让说明书签署日，公司重大采购合同如下表所示：

序号	相对方	采购标的	总金额(万元)	签订时间	履行情况	报告期内交易金额(万元)		
						2015年 1-3月	2014年	2013年
1	烟台宝井钢材加工有限公司	钢材	以实际订单为准	2014年12月26日	正在履行	283.47	-	-
2	上海宝钢钢材贸易有限公司	钢材	以实际订单为准	2014年6月26日 2014年7月24日 2014年8月27日 2014年9月23日 2014年10月27日 2014年11月25日	履行完毕	141.96	694.23	-
3	辰迈工贸	钢材	以实际订单为准	2013年12月15日	履行完毕	-	1,203.14	2,222.74
4	辰迈工贸	钢材	以实际订单为准	2012年12月10日	履行完毕			

3、重大借款合同

自报告期初至本公开转让说明书签署之日，公司签订的重大借款合同如下表所示：

序号	借款银行	借款金额（万元）	期限（月）	签订日期	履行情况
1	乳山市农村信用合作联社	360	24	2015年1月27日	正在履行
2	乳山市农村信用合作联社	1500	36	2014年3月26日	正在履行
3	乳山市农村信用合作联社	360	24	2013年2月1日	履行完毕
4	乳山市农村信用合作联社	1450	24	2012年3月27日	履行完毕

4、抵押、担保合同

(1) 担保合同

根据公司提供的书面资料，自报告期初至本公开转让说明书出具日，公司未向任何单位、个人提供任何形式担保合同。

(2) 抵押借款合同

2015年1月27日，公司向乳山市农村信用合作联社借款360万元，用于购买钢材，借款性质为担保抵押借款，借款期限为2015年1月27日至2017年1月25日。担保方式：(1)由庄华传与债权人乳山市农村信用合作联社签订的(编号为(乳农信)高保字(2015)年第7号)的《最高额保证合同》；(2)由华邦有限与抵押权人乳山市农村信用合作联社签订的(编号为(乳农信)高抵字(2015)年第5号)的《最高额抵押合同》；相关合同正常履行中。

2014年3月26日，公司向乳山市农村信用合作联社借款1500万元，用于购买钢材，借款性质为担保抵押借款,借款期限为2014年3月26日至2017年3月25日。担保方式：(1)由庄华传与债权人乳山市农村信用合作联社签订的(编号为(乳农信)高保字(2014)年第15号)的《最高额保证合同》；(2)由华邦有限与抵押权人乳山市农村信用合作联社签订的(编号为(乳农信)高抵字(2014)年第11号)的《最高额抵押合同》；相关合同正常履行中。

2013年2月1日，公司向乳山市农村信用合作联社借款360万元，用于购买钢材，借款性质为担保抵押借款,借款期限为2013年2月1日至2015年1月31日。担保方式：(1)由庄华传与债权人乳山市农村信用合作联社签订的(编号为(乳农信)高保字(2013)年第5号)的《最高额保证合同》；(2)由华

邦有限与抵押权人乳山市农村信用合作联社签订的（编号为（乳农信）高抵字（2013）年第6号）的《最高额抵押合同》。相关合同业已履行完毕。

2012年3月27日，公司向乳山市农村信用合作联社借款1450万元，用于购买钢材，借款性质为担保抵押借款，借款期限为2012年3月27日至2014年3月26日。担保方式：（1）由华邦船务有限公司与债权人乳山市农村信用合作联社签订的（编号为（乳农信）高保字（2012）年第11号）的《最高额保证合同》；（2）由华邦有限与抵押权人乳山市农村信用合作联社签订的（编号为（乳农信）高抵字（2012）年第10号）的《最高额抵押合同》。相关合同业已履行完毕。

五、公司的商业模式

公司专注于汽车精冲件零部件的研发、生产和销售。公司通过汽车零部件供应商体系考核后，首先进行根据客户的要求定制化进行新产品研发，或者直接根据客户现有的产品参数要求开展生产。接着，公司按照客户的实际订单，安排采购、生产及发货。产品直接销售给一级或二级大型汽车零部件厂商，报告期内主要客户包括双连制动、海德世、艾德勒、贺尔碧格等跨国汽配巨头的旗下子公司或一级供应商。公司产品最终应用在包括福特皮卡猛禽系列、广汽三菱帕杰罗、劲炫SUV、宝马K1200系列摩托车等中高档车型上。如客户需要，公司为终端客户提供售后服务。

六、公司所处行业情况

（一）行业分类

公司主要从事汽车精冲零部件研发、加工、销售业务，根据2013年颁布的《国民经济行业分类》属于汽车制造业，细分行业为C3660-汽车零部件及配件制造；按照证监会发布的上市公司行业分类指引（2012年修订）属于C36-汽车制造业；按照全国中小企业股份转让系统公司2015年发布的《管理类行业分类指引》，属于汽车制造业中C3660-汽车零部件及配件制造。

（二）行业主管部门和监管体系

公司所在行业的主管部门是工业与信息化部，负责拟订行业规划和产业政策并组织实施；指导行业技术法规和行业标准的拟订；对中小企业的指导和扶持等。

中国锻压协会是冲压、锻造及钣金制作的行业组织。其基本任务是提供技术及咨询服务；举办大型国际展览会、技术交流、国际交流与考察；促进中外合作、进出口贸易；编制行规行约，促进行业自律；开展行业研究，为企业、政府提供决策服务；组织开展技术研究、开发和推广等。

（三）行业主要相关政策

出台时间	出台单位	政策名称	政策概要
2004年 5月21日	国家发改委	《汽车产业发展政策》	汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作。引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。
2006年 12月20日	国家发改委	《关于汽车工业结构调整意见的通知》	国家支持有条件的地区发展汽车零部件产品集群，鼓励汽车生产企业与零部件企业联合开发整车产品。
2007年 4月	国家发改委	《中国汽车产业“十一五”发展规划纲要》	整合相关零部件资源，形成集团化发展规模。
2009年 3月20日	国务院	《汽车产业调整和振兴规划》	支持关键零部件技术实现自主化。支持汽车零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，提高国内外汽车配套市场份额。
2009年 3月	商务部等八部委	《关于促进汽车消费的意见》	通过积极促进汽车销售、大力培育和规范二手车市场。
2009年 10月	商务部、国家发改委等六部委	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	要“加快汽车及零部件出口基地建设，增加汽车产品出口的技术基础”；鼓励企业利用保险、担保等金融工具，提高国际竞争力；积极引导节能和新能源汽车产品出口。国泰君安研究员张欣表示，金融支持政策还有待进一步细化，比如金融机构不可能完全承担出口企业的风险，发生呆坏账后责任如何分配。

2011年 4月 26日	国家发改委	《产业结构调整指导目录》	鼓励类：十六、汽车
2011年 5月 25日	中国锻压协会	《锻压行业“十二五”发展规划及重点任务	到 2015 年，机械基础零部件、关键特种钢材和基础制造工艺发展严重滞后的局面初步得到改观，产业规模和自主创新能力取得显著提升，部分基础工艺水平达到国际先进，基本能满足国内装备制造业发展需求
2012年 2月	国家认监委	《关于汽车及汽车零部件产品强制性认证执行标准有关要求的公告》	新申请认证的产品需按照附表中所列标准要求（含实施日期要求）进行认证
2012年 7月 9日	国务院	《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》	新能源汽车、动力归属地及关键零部件技术整体上达到国际先进水平。
2013年 1月 22日	工业和信息化部	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	将汽车行业列为加速推进并购重组的九大行业之首，推动零部件企业兼并重组。
2014年 10月	质检总局	《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法（征求意见稿）》	规定汽车产品生产者、经营者在产品召回上的责任和义务，并且首次将零部件生产者纳入产品召回管理办法中。

（四）行业发展现状与发展趋势

1、行业价值链分析

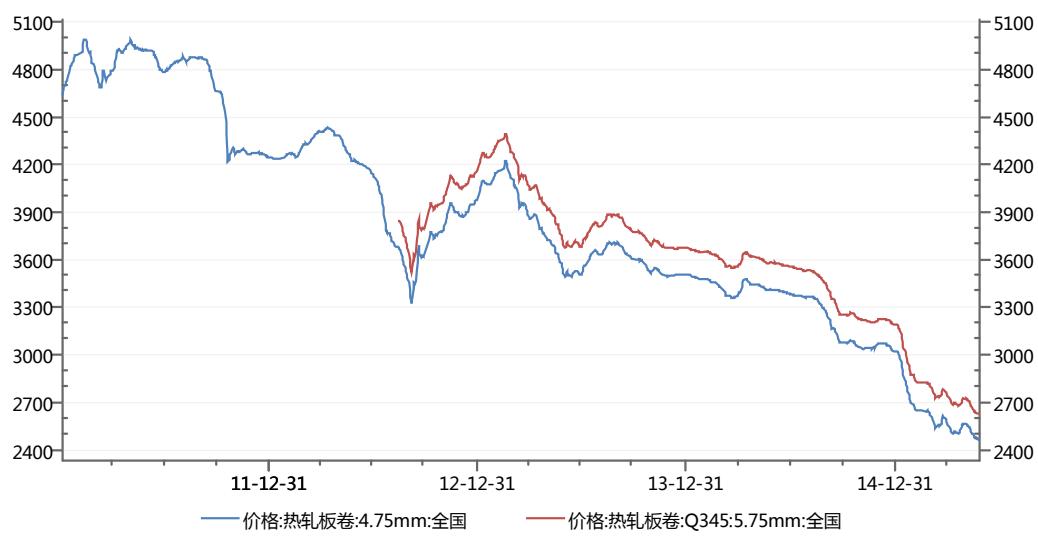
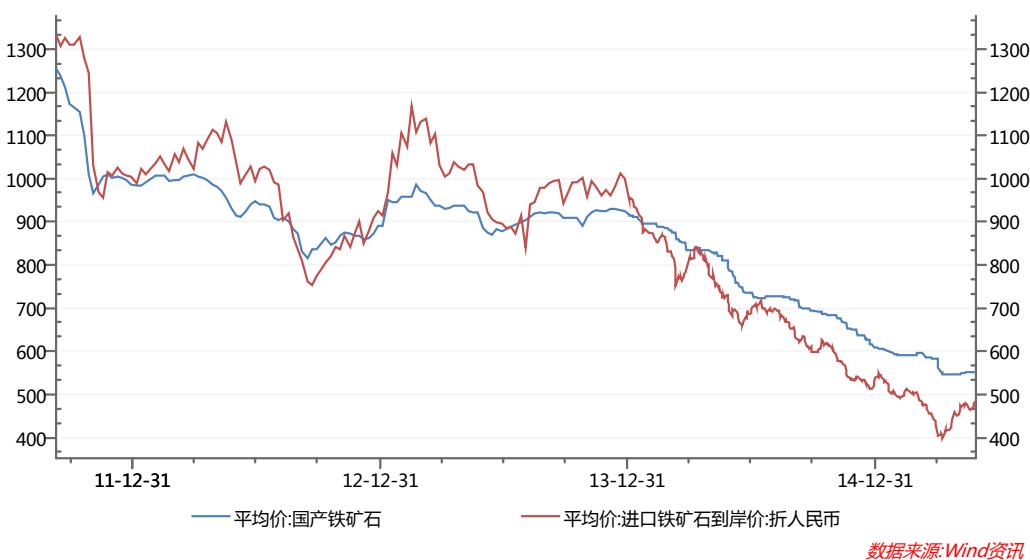
汽车零部件主要供汽车整车厂家生产新车及维修厂家更换零件之用。汽车零部件上游行业包括钢材、玻璃、石化、橡胶塑料、电子、电机等行业，下游行业则是汽车整车制造及汽车维修行业。具体到华邦科技所处的汽车零部件精冲行业，上游行业主要是钢材行业，而下游行业则是汽车零部件行业及汽车整车制造行业。

2、上游行业——钢材行业概况

（1）汽车用钢材价格持续走低

近年国产及进口铁矿石价格均持续走低，而且我国钢铁产能供过于求，使得汽车用钢材热轧钢板的价格亦呈持续下降趋势。

单位：元/吨



汽车用钢材属于特种钢材，其强度及成型加工性能等都是一般钢材无法比拟的，是钢材行业的金字塔产品，技术含量高。过去我国钢材生产水平较落后，需要从国外进口汽车用钢材。近年来我国汽车用钢技术水平发展迅速，现

在已经具备高强冷热轧钢板、高端镀锌板等高端汽车板的批量生产供应能力，逐步实现了汽车用钢的国产化。汽车用钢材是制造汽车零部件的主要材料。目前国内大型国有厂商如宝钢集团、鞍山钢铁、首钢集团、武汉钢铁、沙钢集团、太原钢铁、济南钢铁、本山钢铁、河北钢铁、马鞍山钢铁等均具备生产能力，其中宝钢市场份额最高。

从整个汽车板材用钢供应格局来看，不同钢企在不同车系市场各有优势。上游钢材企业虽然不直接参与汽车零部件的制造，但是利用自身市场和技术的优势，成为许多汽车制造商的直接指定钢材供应商。例如宝钢产品在日系和欧美合资品牌市场占有率较高，如福特系列车的钢材主要使用宝钢的产品，同时宝钢也在一些自主品牌车企里加大了占领市场份额，如北汽、江淮、奇瑞等。武钢的汽车客户，主要是东风合资系列、国产系列和长安国产系列；而鞍钢则侧重德系、美系以及日系合资品牌，如北京奔驰、华晨宝马、一汽相关合资汽车以及上海通用等。

3、汽车制造业行业概况

（1）世界汽车制造业概况

汽车产业已成为当今世界上最大、最重要的产业之一，在发达工业国家国民经济占据重要地位。在 20 世纪 90 年代，世界汽车产业经历了近 10 年的持续增长。进入 21 世纪以后，全球汽车产业的增长速度开始趋缓。同时由于亚洲汽车市场的全面扩容，尤其是以中国为代表的新兴经济体的掘起，世界汽车产业格局发生深刻变化，汽车制造业重心由欧美转至亚洲。同时由于 2008 年经济危机爆发，发达国家的汽车产业受到冲击，汽车产销量放缓，但由于各国纷纷采取相应的振兴和刺激政策，2010 年以来，主要汽车制造国家的年销量缓慢回升，有的甚至回升至 2007 年销量水平。

2007-2014 年全球主要汽车制造国家销量统计

国家	2014 年销量	2013 年销量	2012 年销量	2011 年销量	2010 年销量
中国	23,391,082	21,984,100	19,306,435	18,505,114	18,061,936
美国	16,837,007	15,883,969	14,785,936	13,040,613	11,772,219
日本	5,563,656	5,375,513	5,369,721	4,210,224	4,956,148

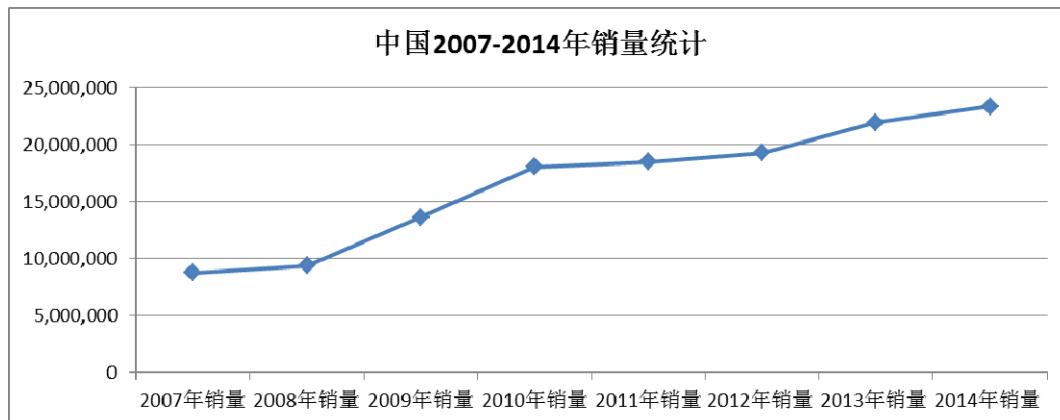
德国	3,355,450	3,257,718	3,394,002	3,508,454	3,198,416
巴西	3,496,119	3,767,370	3,802,071	3,633,253	3,515,066
英国	2,829,327	2,595,713	2,333,763	2,249,483	2,293,576
法国	2,207,671	2,201,068	2,331,731	2,687,052	2,708,884
俄罗斯	2,566,920	2,950,483	3,141,551	2,901,612	2,107,135
意大利	1,479,113	1,419,494	1,545,764	1,942,949	2,164,153
加拿大	1,886,652	1,779,860	1,716,178	1,620,221	1,583,388
韩国	1,667,049	1,543,564	1,562,229	1,587,095	1,565,950
西班牙	971,081	822,950	790,991	931,404	1,114,119
墨西哥	1,168,776	1,100,542	1,024,574	936,780	848,354
澳大利亚	1,114,755	1,296,227	1,112,132	1,008,437	1,035,574

资料来源：中汽协会网络

(2) 中国汽车制造业概况

汽车行业是我国近几年发展最快的制造业之一，汽车产量已从 2003 年的 444 万辆增至 2013 年的 2,211 万辆，2014 年继续创新高为 2,372 万辆，近 10 年的年均增长率超过 20%。据前瞻产业研究院发布的《2014-2018 年中国汽车后市场行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》显示，在汽车保有量方面，到 2020 年，我国汽车产量将达到甚至超过 2 亿辆。

2008 年金融危机导致发达国家将汽车制造重心转移至中国、巴西等新兴经济体，中国汽车销量持续增长，2009 年销量破千万，超越美国成为全球销量第一大国，并于 2013 年突破 2000 万辆。



资料来源：中汽协会网络

4、汽车零部件行业概况

汽车零部件在通常情况下是指除汽车机架以外的所有零件和部件，机架也可以算是部件，不过与零部件不是同一个概念。汽车零部件分类如下表：

分类	零部件
发动机系零部件	节气门体、发动机、发动机总成、油泵、油嘴、涨紧轮、气缸体、轴瓦、水泵、燃油喷射、密封垫、凸轮轴、气门、曲轴、连杆总成、活塞、皮带、消声器、化油器、油箱、水箱、风扇、油封、散热器、滤清器等。
传动系零部件	变速器、变速换档操纵杆总成、减速器、离合器、磁性材料、电子元器件、离合器盘、万向节、万向滚珠、万向球、球笼、分动器、取力器、同步器、差速器、差速器壳、行星齿轮、轮架、齿轮箱、中间轴、齿轮、档杆拔叉、传动轴总成、传动轴凸缘、同步器环等。
制动系零部件	刹车蹄、刹车片、刹车盘、刹车鼓、压缩机、制动器总成、制动总泵、制动分泵、ABS-ECU 控制器、电动液压泵、制动凸轮轴、制动滚轮、制动蹄销、制动调整臂、制动室、真空助力器、手制动总成、驻车制动器总成、驻车制动器操作杆总成等。

作为汽车工业的重要组成部分，汽车零部件工业是汽车工业发展的基础。随着世界经济全球化、市场一体化的发展，汽车零部件在汽车产业中的地位越来越重要，并形成重要的产业链条。从配套关系看，零部件市场取决于整车市场的总量需求；从技术关系看，整车开发需求是零部件开发的源头，零部件同步、超前开发是整车技术进步的重要推动力量。整车与零部件的上下游关系存在着相互促进、相互依赖的重要推动力量。

目前在世界分工越趋专业化的背景下，汽车制造厂商也从传统的纵向经

营、大而全模式转向精简机构、突出整车制造的专业化生产模式。行业内形成整车制造商、一级零部件供应商、二级零部件供应商、三级零部件供应商等逐级分层分工的金字塔结构。以整车制造商为核心，层级越低，供应商数量越多。一方面各级供应商管理其下面各级供应商，另一方面整车制造商及一级零部件供应商对整个供应商体系从质量、价格、交货时间、售后等多维度进行全盘管理。

在专业分工的基础上，零部件供应商在整个汽车产业链上也有一定的话语权。虽然品牌、渠道等掌握在整车厂手中，但汽车的关键生产技术和工艺却往往掌握在零部件生产商手中。零部件生产商在达到整车厂技术要求的基础上，其自身的技术进步又反向引领整车厂的发展。技术先进的零部件生厂商越来越多地开始参与整车的设计过程，而每一次零部件生产技术的突破都有可能带来整个汽车行业的变革。

（1）世界零部件行业发展概况

目前，世界排名前 20 的著名汽车零配件公司大多数已在中国设立合资或独资企业。据不完全统计，外资在中国汽配市场已经占到 60%以上的市场份额。这些企业仅把中国作为其制造基地，核心技术仍掌握在外方手里，如汽车电子和发动机关键零部件，外资控制的汽车零配件企业占到 70%以上。由于我国的汽车零部件产业起步较晚，规模经济尚未形成。外资企业重压市场，民族品牌生存压力日趋加大。《美国汽车新闻》每年根据供应商上年汽车行业配套市场业务营业收入/销售额进行排名，2014 年全球零部件配套供应商百强榜中，前 15 名供应商如下表所示，前 100 名企业中未有中国企业入选，我国汽车零部件行业任重道远。

2014 年排名	公司	总部地址	2013 年全球整车配套销售额(亿/美元)
1	博世	德国	401.83
2	电装	日本	358.49
3	麦格纳	加拿大	343.75
4	大陆	德国	335.00
5	爱信精机	日本	271.25

6	现代摩比斯	韩国	246.77
7	佛吉亚	法国	239.50
8	江森自控	美国	234.40
9	采埃孚	德国	204.34
10	李尔	美国	162.34
11	天合	美国	161.47
12	矢崎	日本	156.00
13	德尔福	美国	154.75
14	法雷奥	法国	136.66
15	住友电工	日本	128.51

数据来源：美国汽车新闻（AutomotiveNews）

（2）我国零部件行业发展概况

汽车零部件行业是强周期行业，其行业景气度基本一致，与宏观经济形势也高度相关。随着国内汽车行业的持续发展和我国汽车生产、消费大国的逐步形成，汽车零部件行业步入了一个稳定增长的产业周期。目前，我国零部件产业已经形成了环渤海地区、长三角地区、珠三角地区、湖北地区、中西部地区五大板块，整个行业呈现快速增长趋势，部分国内汽车零部件企业实力大幅提升，出现一些在细分领域的龙头企业。

从长期来看，我国零部件行业可持续发展的关键在于研发能力。当前，汽车制造厂商对零部件厂商提出的要求越来越高，未来零部件厂商并不单纯是提供产品的供应商，而是能够给整车厂提供系统解决方案的供应商，特别对供应商系统的集成能力、创新能力有非常高的要求，这就需要零部件企业在先进技术开发的早期，就与汽车制造商进行非常紧密的合作，在经营发展上相互支持。而目前我国零部件行业大部分是劳动密集型企业，通过低廉的劳动力成本获得竞争优势，但同时由于没有核心竞争力，议价能力弱。此外汽车零部件市场目前管理仍较为混乱，存在价格不透明、质量良莠不齐、流通环节较多等问题。

尽管目前国内的技术水平与国外的仍有差距，但差距也在不断缩小。我国

的汽车零部件出口继续保持增长态势。2014 年我国汽车零部件出口金额为 395 亿美元，同比增长 9.6%。占全国汽车商品出口总计的 45%，成为拉动汽车商品出口增长的主要因素。

（3）汽车零部件行业发展趋势

从世界汽车行业及汽车零部件行业政策来看，未来汽车零部件行业将走向高、精、尖模式。对汽车零部件的技术创新要求将是重中之重。

汽车制造厂与零部件供应的战略关系进一步优化。目前我国部分零部件企业仍是之前计划经济时期的模式，成为汽车制造厂的附属企业。未来，汽车制造厂商与零部件供应商是共创未来的关系，汽车制造厂商不断推进零部件企业的技术升级，同时零部件企业的创新能力推动汽车行业的发展。

节能减排、轻量化、新能源汽车是未来汽车行业发展趋势，将促进汽车零部件行业转型升级。2013、2014 年财政部、工信部及发改委等联合下文推行新能源汽车补贴政策，以此推广新能源汽车的开发应用，促进节能减排。这一政策将促进零部件行业向节能环保型、高技术、高质量型转型发展。

零部件生产者纳入产品召回管理办法，促进零部件产品制造升级。2014 年质检总局首次将零部件生产者纳入产品召回管理办法中，对产品质量要求更为严格。未来那些研发能力更强、管理水平更高的零部件公司将在竞争中脱颖而出。

5、精冲行业概况

精冲是在传统冲压基础上发展起来的一种一次成型、精密冲压加工工艺。与传统冲压件相比，精冲件生产工序简单、精度高、质量轻、性能优越、耐用性高完全符合汽车零部件行业发展过程中，对高精度、轻量化、耐用性、安全性、节能减排等日益提高的要求。

（1）行业发展情况

① 国内外市场需求迅速增长

过去我国汽车精冲产业没有形成有效的需求，我国主流车型比较低档，我国厂商无法承受精冲件较高的成本。另一方面，精冲产能亦不足，以前我国精

冲技术多掌握在军工企业手中，专供军工产品使用，而国外的精冲厂商基本只供货给外国汽车厂家，我国汽车厂商难以购买到精冲件。

近年，汽车精冲件的市场需求快速增长，需求增长主要来自于两方面因素：一是随着我国国民经济发展及人民消费水平提高，国内中高档车型销量增长迅速，拉动精冲件的需求增长；二是随着我国精冲企业技术水平逐渐提升，国内汽车零部件行业配套日益成熟，国产精冲件在性能达到国际水平的同时，具备生产成本及运输成本较低的优势，较大地刺激了国内外汽配供应商及整车厂家在我国采购精冲件的需求。

② 行内主要企业产品系列较单一，未能满足市场日益增长需求

目前国内的精冲企业各自针对特定细分市场，产品系列均较单一，企业规模相对较小，行业集中度较低，尚未出现产品品类较齐全的行业巨头，远远未能满足精冲件市场日益增长的需求。

（2）市场规模

目前精冲件主要应用于汽车产业，另外也可应用于航空航天产业、军工产业。2014年我国保持世界汽车产销量第一大国地位，产销量分别达到2372.29万辆和2349.19万辆。根据全球知名商业咨询公司艾睿铂预测，在2016年之前，中国汽车市场年均增长率在12-15%之间，保持健康平稳的增长。根据国家《汽车产业“十二五”规划》制定的目标，到2015年纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量争取达到50万辆。一辆汽车所用冲压件达到1000余件，其中60-80件为精冲件，每件单价2元至10多元，若为新能源汽车，精冲件使用数量将更多。假设未来两年我国汽车产量年增速为10%，每辆汽车平均使用50件精冲件，单价6元/件，则2016年我国汽车精冲件的市场规模将达到103亿元以上。

根据汽车贸促会整理相关数据显示，2014年1-12月份，全球主要汽车产销国累计生产汽车8626万辆。根据法国思迈汽车信息咨询公司(HIS Automotive)预测，全球汽车产量到2021年将超过1亿辆。同样地，假设每辆汽车平均使用60件精冲件，单价8元/件，到2021年，全球汽车精冲件的市场规模将在480亿元以上。

此外，航天航空产业、军工产业属于十二五期间国家重点发展的战略性产业，对零部件的精密度、耐用度要求更高，十分适合使用精冲件，将为精冲件带来巨大的市场需求。

（3）行业壁垒

精冲业的行业壁垒主要体现在资金壁垒、技术和工艺壁垒和供应商管理体系壁垒。

① 资金壁垒

当前，国内精冲设备技术水平与国外设备差距较显著。为确保产品质量，精冲厂商需从国外进口设备，价格高达四五百万一套，项目初始投入成本较大。而且下游客户较强势，应收账款账期较长，需要较高的运营资金。

② 技术和工艺壁垒

汽车精冲件一般是根据不同车型定制化设计生产，而且每隔两三年车型需升级换代，客户会要求精冲件零部件相应作出变更。在定制化设计精冲件，或车型升级导致精冲件设计变更时，精冲企业需具备和客户共同协作研发新产品的能力。

除技术研发实力外，模具的开发处理工艺对精冲件最终质量亦非常重要。但工艺是一线生产活动中日积月累形成的宝贵实践经验和技术诀窍，也是一个系统工程，行业新来者难以迅速掌握。

③ 供应商管理体系壁垒

精冲业下游客户多是汽配厂家、整车厂家、航空军工企业等，对产品质量要求非常严格，需要对供应商考察至少2-3年，才会纳入供应商体系，对企业的模具设计维护能力、质量管理能力要求极高，例如要求精冲企业通过汽车质量管理体系及环保管理体系认证甚至其他更多的质量认证，在每个产品均获得供货资格（PPAP），每年都要接受上级供应商考核并根据考核意见随时完善自身管理。由于对供应商考核程序繁琐复杂，特别是重要零部件的供应商更换，还需征得整车厂家同意，故除非其他供应商在价格或技术有巨大优势，下游客户一般不轻易更换供应商。严格的供应商管理体系构成了较高的行业进入

壁垒。

（五）行业基本风险特征

1、行业竞争加剧的风险

精冲行业的发展空间巨大，行业利润水平较高，未来可能会吸引很多后来者加入，导致行业竞争加剧，行业平均利润水平下降。

2、市场需求疲软的风险

虽然各权威机构普遍预测，未来数年全球及中国的汽车及汽车零部件行业将继续保持平稳增长，但全球及我国宏观经济前景仍存在不景气的可能性，从而导致汽车及汽车零部件产销量不振，汽车精冲件市场需求疲软。

3、原材料价格上涨的风险

精冲件生产的主要材料是钢材。而钢材市场价格波动幅度较大，虽然近年钢材价格持续走低，但仍不能排除将来钢材价格走势逆转上扬，造成精冲业生产成本上升，利润空间受压的情况。

4、质量安全事故的风险

精冲件经常使用在汽车的核心零部件中，对汽车的安全性能起着重要的作用。若精冲件存在质量问题，可能导致严重的安全事故，造成重大生命财产损失，精冲企业因此遭到消费者及客户巨额索赔。

5、技术人才不足的风险

精冲业要实现可持续发展，充足的人才储备将是关键之一。当前我国专业院校培养的模具专业人才与实际生产需要存在一定脱节，而在生产实践中培养人才需要时间较长，也并非成体系科学地培养人才，造成精冲业人才紧缺，行业发展速度存在人才瓶颈问题。

（六）公司在所处行业中的竞争地位

1、行业竞争状况

公司是国内最早进行高端刹车片精冲件研发生产的企业，技术达到世界领先水平，2012 年取代知名刹车精冲件厂商意大利 UTIL 集团，成为美国天合供

应商，专供高档车型如福特猛禽 F150 系列皮卡使用。报告期内公司陆续成功进入知名跨国汽配厂家美国天合、贺尔碧格、瀚瑞森、海德世及艾德勒的供应商体系，进一步确立了公司国内汽车零部件精冲件的技术领先地位。

2、公司的竞争优势与劣势

(1) 公司的竞争优势

① 品牌优势

公司是国内最早进行高端刹车片精冲件研发生产的企业之一，现已进入国际知名汽配生产商的美国天合、贺尔碧格、瀚瑞森、海德世及艾德勒的供应商体系，为其供应高档车型的精冲件，在业内形成较高的品牌认可度。

② 技术实力和质量控制能力优势

不同精冲企业根据不同的模具生产不同类型的产品，在生产工艺和生产工序上均类似，但生产出来的产品质量的好坏差异巨大，与企业模具设计开发能力、所用设备性能、质量控制能力息息相关。

本公司从成立伊始就坚持自主研发，具备了较强的模具设计维护能力，产品设计能力。公司坚持高起点、高品质、高投入的技术发展战略，通过汽车行业 ISO 14001:2004 环境管理体系及 ISO/TS 16949:2009 质量管理体系认证，并严格执行实施，与高等院校、上下游客户及供应商开展合作研发，引进了一批世界一流的自动化生产设备及完备的检验、测量仪器，包括日本森铁工 (MORIIRON) 650 吨 FB650-FDH 型精冲自动生产线，台湾金丰 (CHIN FONG) 260 吨 SC1-260 型高精度冲床，及配套的上海日全机械 YNLF-50M 型全自动 NC 三合一送料机、钢板平整机；英联邦进口的全自动制动蹄铁凸焊机；全自动强力喷淋清洗、烘干生产线等设备投入使用。

③ 时间领先优势

进入国际汽车零部件供应商体系，至少需要经过两三年严格的考核。相比其他尚未成为国际汽车零部件生产商的供应商的国内竞争对手，公司在国际市场竞争上具有时间领先优势。

④ 成本优势

公司产品达到国际一流水平，但价格仅为国外同类产品产品的一半，成本上具备国际竞争优势。

(2) 公司的竞争劣势

① 资金压力较大

公司采购钢材需要现款现货，而主要产品刹车片蹄铁需要出口至美国，经客户验收，方才按当日人民币兑美元汇率结算确认收入，并回收货款，一般需时 3 个月，因此流动资金压力较大。且公司尚未成为公众公司，融资渠道有限，也限制了公司开发新产品和开拓市场工作。

② 技术及管理人才紧缺

精冲行业作为一个新兴行业，全国范围内精冲技术人才呈紧缺态势。而公司地处威海县级市乳山，位置较偏，更加难以招聘到合适的技术和管理人才。对此，公司将建立完善的内部人才培养体系，提高核心员工的薪酬待遇，适时实施员工股权激励，以更好地培养人才，留住人才。

3、主要竞争对手的情况

目前国内主要精冲企业为中航工业机电系统股份有限公司，台湾和勤精机股份有限公司嘉兴分公司，武汉华夏精冲技术有限公司，苏州东风精冲工程有限公司，广州华冠精冲零件有限公司，分别生产汽车座椅调节器，汽车压缩机精冲件，发动机精冲件，汽车离合器和变速器精冲件等，各自针对特定细分市场，产品系统均较单一，尚未形成产品品类较齐全的行业巨头。

(1) 湖北中航精机科技有限公司

湖北中航精机科技有限公司隶属于中航工业集团，公司是一家以研制、生产座椅精密调节装置及精冲制品，精密冲压模具为主营业务的高新技术企业。公司于 2000 年 12 月挂牌成立， 2004 年 7 月 5 日，在深圳证券交易所中小企业板上市， 2012 年中航集团重大资产重组后，股份公司出资成立全资子公司。公司具有较强的产品开发及实验测试能力，拥有 60 项专利，是国内最大的汽车座

椅调节装置及精冲制品厂家。

（2）台湾和勤精机股份有限公司

台湾和勤精机创立于 1992 年，主要生产据点跨越台湾、中国与马来西亚，主要产品包括齿轮零件，汽车门锁及其它零件、刀具类、座椅调节器、刹车系统零件、变速箱、机车离合器等。

（3）武汉华夏精冲技术有限公司

武汉华夏精冲技术有限公司是国内一家集“精冲技术与工艺研发、精冲模具设计与精冲零部件生产、全自动液压精冲机设计与制造、精冲技术培训与服务”一体的国家级高新技术企业，产品包括精冲机、模具、精冲零部件等。

（4）苏州东风精冲工程有限公司

苏州东风精冲工程有限公司是从事精冲零部件生产的工艺专业化企业。公司的精冲技术从瑞士 feeintool 公司引进，主要生产和检测设备从国外进口。公司主要产品为精冲零件、乘用车变速箱操纵机构和精冲模具三大系列，主要服务于国内外汽车行业，同时涉及电动工具、电气、空调、纺织机械、农业机械等多个行业门类。公司目前的精冲模具设计制造能力为 50 套/年、精冲零件生产能力为 1000 万件/年、乘用车变速箱操纵机构生产能力 100 万套/年。

（5）广州华冠精冲零件有限公司

广州华冠精冲零件有限公司是一家采用先进制造技术——精冲技术专业开发和生产汽车用各种精密冲压件的民营股份制企业。公司先后通过了 ISO9001：2000 以及 TS16949 质量体系认证。产品包括座椅把手、手刹车支架、发动机靶轮、变速箱轴承压板、ABS 系统齿圈等。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）股东（大）会制度建立健全及运行情况

有限公司设股东会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。公司历次股权转让、变更经营地址、增资、延长经营期限、整体折股变更为股份公司等事项均履行了董事会或股东会决议程序。有限公司的股东会召开程序存在一定的瑕疵，主要体现在股东会的召开未能按照有限公司章程的规定提前通知；未保存股东会记录；股东会的届次不清等。

股份公司设股东大会。股份公司自设立以来，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制定了《股东大会议事规则》。股份公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定及程序行使权力。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 2 次股东大会，股东大会运行规范，主要对制定《公司章程》、制定主要管理制度、任免董事与监事、选聘会计师以及股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌及转让方式等重大事项进行审议并做出有效决议。

（二）董事会制度建立健全及运行情况

有限公司设董事会，成员 5 名，由股东会选举产生，负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案。公司有较完整留存董事会决议等记录、董事按期进行换届选举，董事会的决议基本得到有效执行。

股份公司设董事会。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期 3 年；董事任期届满，可连选连任。公司制定了《董事大会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事大会议事规则》的规定及程序行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 2 次董事会，董

事会运行规范，主要对任命公司管理人员、制定公司基本制度等事项进行审议并作出有效决议，对需要股东大会审议的事项，按规定提交股东大会审议，发挥了董事会的作用。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

公司在合资公司阶段设监事会，设监事 3 名；公司变更为内资有限公司后不设监事会，设 1 名监事，由股东会选举产生，负责检查公司财务，监督董事会、经理的日常工作。公司未有留存监事的工作报告记录、监事未按期进行换届选举，监事的监督职能未能得到充分的体现。

股份公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，其中 1 名职工监事由公司职工代表大会选举产生，2 名监事由公司股东大会选举产生。监事会设监事会主席 1 名，监事的任期为每届 3 年，监事任期届满，可以连选连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定及程序行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 1 次监事会，监事会运行规范，主要对任命监事进行审议并作出有效决议，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策等事项进行有效监督。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；三会决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司召开过 2 次股东大会会议、2 次董事会会议、1 次监事会会议，股份公司董事、监事及高级管理人员都能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证公司的正常发展。

三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司在有限责任公司阶段，按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了有限公司基本架构，设董事三名，总经理、监事各一名。在有限公司实际运作过程中，公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

2015年5月，公司整体变更为股份有限公司，依法建立健全股东大会、董事会、监事会，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《总经理工作制度》。公司管理层对股份公司治理接受了相关的辅导，对公司章程及相关规则、制度进行了深入学习，并在实际运作中严格要求、切实履行。公司日常运作能够按照《公司法》、《公司章程》和相关制度进行，监事会能够发挥正常作用，确实履行监督职能。

公司建立了一套适应公司主营业务的程序、标准、制度、规范。公司内部控制制度包括财务管理制度、生产管理制度、人事管理制度、研发制度、关联交易决策制度、对外担保管理制度等，这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行。

公司现有的一整套内部控制制度是针对公司的实际情况而制订的，内部控制制度有效地保证了公司经营业务的有序进行，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司内控制度得到完整、合理和有效地执行。

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚的情况

公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期不存在重大违法违规情况，不存在因重大违法违规而被处罚的情况。

五、公司独立性

（一）业务独立

公司拥有完整的业务体系、业务流程及直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

公司控股股东、实际控制人不存在直接或间接经营与公司相同或相近似业务的情况。

报告期内公司存在与辰迈工贸关联采购钢材的情况，各期采购额占当期采购额的比重为 88.89%、55.32% 及 0，呈逐年下降趋势，自 2014 年 7 月起已完全终止该关联采购。关联采购发生的原因主要系 2014 年 7 月以前，钢材的终端供应商宝钢要求公司从钢贸商采购；考虑到钢贸商突然倒闭，卷款潜逃事件频发，公司为保障资金安全，通过实际控制人庄华传先生的妻子控制的贸易公司向宝钢采购钢材。自 2014 年 7 月起，宝钢允许公司进行直接采购，故公司已全面终止关联采购，转而直接从宝钢旗下企业采购。由于汽车精冲行业是宝钢重点发展的行业客户，公司与宝钢旗下企业将保持长期合作购销关系。公司采购渠道独立通畅，报告期内的关联采购未对公司的业务独立性、可持续经营基础构成重大风险。

公司报告期内的主要客户双连制动是公司关联方，2013 年、2014 年及 2015 年 1 至 3 月，对双连制动的销售额占营业收入总额的比例分别为 99.73%、99.48% 和 98.35%。主要原因系：首先，公司正处于发展初期，生产能力和资金实力有限，采购钢材需要现款或预付款采购，而产品供应双连制动之后需出口至美国，从发货到验收确认收入，回收货款需时较长，开拓新客户受到产能和资金实力的限制；其次，公司产品销售给双连制动后，由其将摩擦件与公司蹄铁产品组装加工，最终供应给美国天合，美国天合对各个生产流程的供应商在质量和数量上均进行严格的筛选和限制，公司作为中间产品供应商，客户的选择范围较小；再次，进入其他汽配厂家供应商体系存在较大难度，且从考核、试产到量产周期较长，对其他客户的销量提高需要一定时间；此外，由于公司与双连制动厂区邻近，具有质量控制、运输成本等对长期合作的有利条件，且

交易价格公允，确保了双方长期稳定的供销关系。关联交易对公司业务的独立性、可持续经营基础未构成重大风险。

随着公司日益发展，公司正在积极开发其他产品和其他客户，对双连制动的销售额占营业收入总额的比例日益下降。公司已与贺尔碧格（常州）、瀚瑞森（中国）、重庆海德世、威海瑞华达机械有限公司签订合作协议，预计未来将对公司业绩和产品结构产生正面影响。

（二）资产完整

公司拥有与经营相关的完整的研发、采购、生产、销售等业务体系，公司拥有开展业务所需的房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输工具、土地使用权及专利等资产。公司资产与股东的资产严格分开，资产产权关系清晰，公司能够完全控制并支配所拥有的资产。

公司资产独立完整、权属明晰。截止公开转让说明书签署日，公司不存在被控股股东占用资产、资金而损害公司利益的情况，也不存在利用公司资产或信用为股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）人员独立

公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，所有的员工工资发放、福利支出与股东及其关联人严格分离。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，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中担任除董事、监事以外的其他职务；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

（四）财务独立

公司独立核算、自负盈亏，设置独立的财务部门。公司根据现行法律法规，结合公司自身情况，制定财务管理制度，建立独立完善的财务核算体系和严格的财务内控制度。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。公司在银行独

立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。截止公开转让说明书签署日，公司不存在资金被公司股东或关联方占用的情况，不存在将所取得的借款、授信额度转借予股东或关联方使用的情况，不存在任何对外担保情形。

（五）机构独立

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置相应的组织机构，建立以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。公司拥有独立的经营和办公场所。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

综上所述，公司资产完整，人员、财务、机构、业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力及风险承受能力。

六、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人控制的企业情况

1、控股股东、实际控制人控制的企业

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业情况如下：

关联方名称	与本公司的关系	备注
华邦投资控股有限公司	实际控制人控制的其他企业	香港注册公司，曾为公司控股股东，其所持公司股权已全部转让；已于 2015 年 3 月 13 日解散注销
青岛捷丰国际运输有限公司	实际控制人控制的其他企业	正在办理注销
青岛乐丰商贸发展有限公司	实际控制人控制的其他企业	因未年检于 2009 年 12 月 29 日吊销
青岛西泰能源科技有限公司	实际控制人控制的其他企业	因未年检于 2010 年 1 月 6 日吊销

（1）华邦投资控股有限公司

公司名称	华邦投资控股有限公司
------	------------

地址	香港
法定代表人	庄盛楠
注册资本	1.00 万元港币
成立日期	2005 年 04 月 19 日
公司类型	私人股份有限公司

股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
庄华传	0.60	60.00%
王修德	0.30	30.00%
董淑嫣	0.05	5.00%
盛丽军	0.05	5.00%
合计	1.00	100.00%

(2) 青岛捷丰国际运输有限公司

公司名称	青岛捷丰国际运输有限公司
地址	青岛市市南区山东路 2 号甲
法定代表人	庄华传
注册资本	500.00 万元
成立日期	1993 年 11 月 30 日
公司类型	有限责任公司
经营范围	一般经营项目:经营进出口货物的海、陆(铁路、公路)、空国际货运代理业务，包括：揽货、订舱、报关、报验、仓储、中转、拆装拼箱和短途运输服务。

股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
青岛乐丰商贸发展有限公司	325.00	65.00%

股东名称	出资额	出资比例
董淑嫣	175.00	35.00%
合计	500.00	100.00%

(3) 青岛乐丰商贸发展有限公司

公司名称	青岛乐丰商贸发展有限公司
地址	青岛市市南区东海中路 2 号（环海大厦 17 楼）
法定代表人	庄华传
注册资本	120.00 万元
成立日期	1997 年 12 月 11 日
公司类型	有限责任公司
经营范围	批发零售：建筑材料、钢材、木材、机电设备（不含小轿车）、五金交电、化工产品（不含危险品），服装。自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
庄华传	84.00	70.00%
盛丽军	36.00	30.00%
合计	120.00	100.00%

(4) 青岛西泰能源科技有限公司

公司名称	青岛西泰能源科技有限公司
地址	青岛市崂山区枣山东路 97 号
法定代表人	庄华传
注册资本	300.00 万元
成立日期	2007 年 8 月 7 日
公司类型	中外合资企业
经营范围	蓄热电锅炉的开发及生产。

股权结构如下图所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
青岛捷丰国际运输有限公司	150.00	50.00%
布里西亚国际有限责任公司	120.00	40.00%
金宗源	30.00	10.00%
合计	300.00	100.00%

（二）同业竞争情况及避免同业竞争的承诺

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

双连制动作为持股 5%以上的股东，经营范围上与公司存在相似的情况，但公司主要业务为生产刹车片冲压件；双连制动主要业务是生产刹车片摩擦件部分及刹车片整体组装，其刹车片冲压件或蹄铁均是从外采购，并不自行生产，与公司的实际业务不存在重合。

公司控股股东、实际控制人已经出具了《关于避免和消除同业竞争的承诺函》，承诺：截至承诺函出具日，本人（本公司）及其关系密切的家庭成员未从事或参与和公司存在同业竞争的行为，为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，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。

七、公司最近两年及一期内资金占用和对外担保情况及相关制度安排

（一）公司关于资金占用和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，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，也不存在为任何第三方提供担保的情况。

（二）公司关于资金占用和对外担保的相关制度安排

公司为防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《公司章程》、三会议事规则、《总经理工作制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等法人管理制度，对公司关联交易、对外担保等相关事项的审批权限以及关联股东、董事回避制度做出了明确规定，上述制度的有效执行将有利于保障公司关联交易的公允性，防止控股股东及其关联方侵占公司利益。同时，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《规范资金往来的承诺函》。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用或任何对外担保情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况如下：

姓名	职务	持股方式	备注
庄华传	董事长兼总经理	持有睿丰永盛 100.00% 股权，睿丰永盛 持有本公司 80.30% 股份	
耿家举	董事	持有双连制动 27.50% 股权，双连制动 持有本公司 12.00% 股份	

姓名	职务	持股方式	备注
于娜	无	持有双连制动 2.50% 股权，双连制动持有本公司 12.00% 股份	董事耿家举之配偶
王修德	无	持有本公司 7.70% 股份	董事董淑嫣之配偶

除以上持股情形外，其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未直接或间接持有公司股权。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及对公司所作的承诺

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》。

除股份锁定的承诺外，公司与董事、监事、高级管理人员还做出如下承诺：

1、规范资金往来的承诺

公司董事、监事、高级管理人员已经出具了《规范资金往来的承诺函》承诺：

（1）截至该承诺函出具之日，本人不存在以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用华邦科技及其子公司资金的情形。

（2）本人将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用华邦科技及其子公司的资金，且将严格遵守关于上市公司法人治理的有关规定，避免与华邦科技及其子公司发生除正常业务外的一切资金往来。

（四）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他

单位的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与公司的关联关系
庄华传	董事长兼总经理	青岛乐丰商贸发展有限公司	执行董事兼总经理	实际控制人控制的其他企业
		青岛捷丰国际运输有限公司	董事长兼总经理	实际控制人控制的其他企业
		青岛西泰能源科技有限公司	董事长	实际控制人控制的其他企业
		北京安泰金谷新能源科技有限公司	监事	实际控制人参股的其他企业
耿家举	董事	双连制动	董事兼总经理	5%以上股东
董淑嫣	董事	青岛西泰能源科技有限公司	董事	实际控制人控制的其他企业
陈相文	董事	山东復泰律师事务所	主任律师	无关联关系
隋海英	监事	双连制动	财务科科长	5%以上股东

除上述列示的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资单位	持股比例
庄华传	董事长兼总经理	睿丰永盛	100.00%
		青岛乐丰商贸发展有限公司	70.00%
		青岛捷丰国际运输有限公司	青岛乐丰持股35.00%
		青岛西泰能源科技有限公司	青岛捷丰持股50.00%
		北京安泰金谷新能源科技有限公司	30.00%
董淑嫣	董事	青岛捷丰国际运输有限公司	65.00%
耿家举	董事	双连制动	27.50%

除上述列示的对外投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期不存在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的情况。

（七）最近两年及一期董事、监事、高级管理人员的变动情况

有限公司时期，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

时间	董事会	监事会（监事）	高级管理人员
2007年3月	庄华传、王元庆、耿家举、张树风、王修德	丁爱民、朱全顺、于娜	庄华传任总经理
2011年12月	庄华传、付岩、耿家举、张树风、王修德	丁爱民、朱全顺、于娜	庄华传任总经理
2013年8月	庄华传、庄盛楠、耿家举、李戎家、王修德	丁爱民、刘思博、于娜	庄华传任总经理
2013年11月	庄华传、庄盛楠、耿家举、陈相文、王修德	丁爱民、刘思博、于娜	庄华传任总经理
2014年8月	庄华传、庄盛楠、耿家举、陈相文、王修德	于娜	庄华传任总经理

2015年4月29日，公司召开创立大会，选举庄华传、董淑嫣、耿家举、陈相文、马立栋为第一届董事会成员，选举潘咸恂、隋海英为公司第一届监事会成员。公司职工大会选举赵福昊为公司职工代表监事。

2015年4月29日，公司第一届董事会第一次会议选举庄华传为公司董事长，庄华传任总经理，刘乐军、窦立法任副总经理，马立栋任财务总监。公司第一届监事会选举潘咸恂为监事会主席。

报告期内，华邦科技董事、监事、高级管理人员未发生重大变动。

第四节 公司财务状况

本节所披露的财务会计信息，非经特别说明，均系引自具有证券期货从业资格的利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。本公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。本节中图表如无特别注明，单位均为万元。

一、审计意见类型及财务报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

本公司聘请利安达会计师事务所(特殊普通合伙)对 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债表，2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行审计，并出具了“利安达审字（2015）第 1288 号”标准无保留意见《审计报告》。

（二）财务报表的编制基础及方法

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2014年新修订的《企业会计准则——基本准则》和41项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

二、最近两年一期财务报表

（一）资产负债表

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日

流动资产:			
货币资金	588,507.31	2,758,207.21	549,402.89
应收票据	640,000.00	420,000.00	-
应收账款	174,883.44	2,058,810.37	1,408,454.13
预付款项	1,080,162.16	2,795,571.25	2,501,806.26
其他应收款	428,699.76	16,595,807.47	14,790,794.68
存货	12,261,616.18	11,458,032.85	12,602,953.02
其他流动资产	443,016.79	-	-
流动资产合计	15,616,885.64	36,086,429.15	31,853,410.98
非流动资产:			
固定资产	23,086,892.00	23,541,119.04	24,344,278.67
在建工程	6,503,971.00	6,420,172.70	1,005,784.98
固定资产清理	5,534.59	5,534.59	-
无形资产	4,818,255.12	4,873,216.20	5,093,727.36
递延所得税资产	77,868.43	94,417.04	62,448.81
非流动资产合计	34,492,521.14	34,934,459.57	30,506,239.82
资产总计	50,109,406.78	71,020,888.72	62,359,650.80
项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款	-	18,100,000.00	16,000,000.00
应付账款	810,489.95	4,956,176.39	798,275.33
预收款项	-	177,869.36	142,339.13
应付职工薪酬	433,671.07	399,309.79	350,745.62
应交税费	852,030.81	896,298.01	939,670.84
应付利息	41,141.10	-	-
其他应付款	-	-	669,341.57
流动负债合计	2,137,332.93	24,529,653.55	18,900,372.49
非流动负债:			
长期借款	18,600,000.00	15,000,000.00	18,100,000.00

非流动负债合计	18,600,000.00	15,000,000.00	18,100,000.00
负债合计	20,737,332.93	39,529,653.55	37,000,372.49
所有者权益:			
股本	25,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	649,123.52	649,123.52	35,927.83
未分配利润	3,722,950.33	5,842,111.65	323,350.48
所有者权益合计	29,372,073.85	31,491,235.17	25,359,278.31
负债和所有者权益总计	50,109,406.78	71,020,888.72	62,359,650.80

(二) 利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
一、营业收入	12,582,405.35	43,883,052.14	40,960,910.16
减：营业成本	7,220,118.91	27,710,351.27	28,260,409.25
营业税金及附加	61,013.49	466,770.03	291,094.60
销售费用	37,259.12	209,431.69	536,834.07
管理费用	1,441,148.42	6,314,828.54	4,747,530.73
财务费用	525,278.49	1,716,649.43	2,063,972.91
资产减值损失	-110,324.10	379,651.74	141,467.43
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	3,407,911.02	7,085,369.44	4,919,601.17
加：营业外收入	-	250,000.00	-
减：营业外支出	5,210.67	115,043.28	207.68
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	3,402,700.35	7,220,326.16	4,919,393.49
减：所得税费用	521,861.67	1,088,369.30	477,648.45
四、净利润(净亏损以“—”号填列)	2,880,838.68	6,131,956.86	4,441,745.04
五、综合收益总额	2,880,838.68	6,131,956.86	4,441,745.04

(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
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	16,226,501.39	50,526,912.33	47,138,885.22
收到其他与经营活动有关的现金	2,292.03	755,333.38	408,796.75
经营活动现金流入小计	16,228,793.42	51,282,245.71	47,547,681.97
购买商品、接受劳务支付的现金	6,802,656.59	29,255,128.41	30,743,617.91
支付给职工以及为职工支付的现金	1,409,857.46	4,701,056.56	3,841,454.56
支付的各项税费	1,274,148.10	5,319,598.39	2,428,854.30
支付其他与经营活动有关的现金	297,971.07	3,227,637.81	2,423,287.22
经营活动现金流出小计	9,784,633.22	42,503,421.17	39,437,213.99
经营活动产生的现金流量净额	6,444,160.20	8,778,824.54	8,110,467.98
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	15,734,000.00	963,200.00	1,766,000.00
投资活动现金流入小计	15,734,000.00	963,200.00	1,766,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,936,604.45	2,476,737.95	3,498,158.04
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	15,600,000.00
投资活动现金流出小计	4,936,604.45	2,476,737.95	19,098,158.04

投资活动产生的现金流量净额	10,797,395.55	-1,513,537.95	-17,332,158.04
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	3,600,000.00	33,100,000.00	22,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,318,704.43	2,660,000.00	2,970,702.59
筹资活动现金流入小计	13,918,704.43	35,760,000.00	25,570,702.59
偿还债务支付的现金	18,100,000.00	34,100,000.00	9,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,472,960.08	2,662,482.27	2,494,905.73
支付其他与筹资活动有关的现金	9,757,000.00	4,054,000.00	4,788,009.22
筹资活动现金流出小计	33,329,960.08	40,816,482.27	16,282,914.95
筹资活动产生的现金流量净额	-19,411,255.65	-5,056,482.27	9,287,787.64
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	-2,169,699.90	2,208,804.32	66,097.58
加：期初现金及现金等价物余额	2,758,207.21	549,402.89	483,305.31
六、期末现金及现金等价物余额	588,507.31	2,758,207.21	549,402.89

(四) 所有者权益变动表

1、2015年1-3月所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-3月					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	25,000,000.00	-	-	649,123.52	5,842,111.65	31,491,235.17
二、本年期初余额	25,000,000.00	-	-	649,123.52	5,842,111.65	31,491,235.17
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-2,119,161.32	-2,119,161.32
(一) 综合收益总额					2,880,838.68	2,880,838.68
(二) 所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-5,000,000.00	-5,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-5,000,000.00	-5,000,000.00
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	25,000,000.00	-	-	649,123.52	3,722,950.33	29,372,073.85

2、2014年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	25,000,000.00	-	-	35,927.83	323,350.48	25,359,278.31
二、本年期初余额	25,000,000.00	-	-	35,927.83	323,350.48	25,359,278.31

三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	613,195.69	5,518,761.17	6,131,956.86
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	6,131,956.86	6,131,956.86
(二) 所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	613,195.69	-613,195.69	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	613,195.69	-613,195.69	-
2. 对所有者(或股东) 的分配	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结 转	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	25,000,000.00	-	-	649,123.52	5,842,111.65	31,491,235.17

3、2013年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年
-----	--------

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	25,000,000.00				-4,082,466.73	20,917,533.27
二、本年期初余额	25,000,000.00				-4,082,466.73	20,917,533.27
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	35,927.83	4,405,817.21	4,441,745.04
(一) 综合收益总额					4,441,745.04	4,441,745.04
(二) 所有者投入和减少 资本						
(三) 利润分配	-	-	-	35,927.83	-35,927.83	-
1. 提取盈余公积				35,927.83	-35,927.83	-
2. 对所有者(或股东) 的分配	-	-	-			
(四) 所有者权益内部结 转	-	-	-			
四、本期期末余额	25,000,000.00	-	-	35,927.83	323,350.48	25,359,278.31

三、主要会计政策和会计估计及其变更情况

（一）主要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间分为年度和中期。中期包括半年度、季度和月度。年度、半年度、季度、月度起止日期按公历日期确定。公司会计年度为每年1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司营业周期为12个月。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、现金及现金等价物的确定标准

现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的同时具备期限短（一般指从购入日起不超过3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、外币业务和外币报表折算

（1）发生外币交易时折算汇率的确定方法

本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）折算为人民币金额。

（2）在资产负债表日对外币项目的折算方法、汇兑损益的处理方法

外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第17号——借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件

的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，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，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的股票、基金等外币非货币性项目，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。

（3）外币报表折算的会计处理方法

本公司按照以下规定，将以外币表示的财务报表折算为人民币金额表示的财务报表。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目“其他综合收益”中单独列示。以外币表示的现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

7、金融工具

（1）金融工具的分类

按照投资目的和经济实质将本公司拥有的金融资产划分为四类：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；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

按照经济实质将承担的金融负债划分为两类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和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；②其他金融负债。

（2）金融工具的确认依据

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号——金融资产转移》规定的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才终止确认该金融负债或其一部分。

（3）金融工具的计量方法

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量主要方法：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

③可供出售金融资产按照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形成的汇兑损益外，计入其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④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，以及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，按照成本计量。

其他金融负债按摊余成本进行后续计量。但是下列情况除外：

①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，按照成本计量。

②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，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

- A.《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额。
- B.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。

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产转移，是指公司（转出方）将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

(5) 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

（6）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司公允价值计量按《企业会计准则第39号—公允价值计量》的相关规定执行，具体包括：

①公允价值初始计量

本公司根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价值是否与其交易价格相等。其他相关会计准则要求或者允许企业以公允价值对相关资产或负债进行初始计量，且其交易价格与公允价值不相等的，公司将相关利得或损失计入当期损益，但其他相关会计准则另有规定的除外。

②公允价值的估值技术

本公司以公允价值计量相关资产或负债使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用多种估值技术计量公允价值时，会充分考虑各估值结果的合理性，选取在当前情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

③公允价值的层次划分

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

以上层次划分具体表现为：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。

(7) 金融资产减值测试方法及会计处理方法

①持有至到期投资

以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值(折现利率采用原实际利率)，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。计提减值准备时，对单项金额重大的持有至到期投资单独进行减值测试；对单项金额不重大的持有至到期投资可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的组合中/根据客户的信用程度等实际情况，按照信用组合进行减值测试；单独测试未发生减值的持有至到期投资，需要按照包括在具有类似信用风险特征的组合中/根据客户的信用程度等实际情况，按照信用组合再进行测试；已单项确认减值损失的持有至到期投资，不再包括在具有类似信用风险特征的组合中/根据客户的信用程度等实际情况，按照信用组合进行减值测试。

②应收款项

应收款项减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三（八）。

③可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，则按其公允价值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。在确认减值损失时，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的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。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。但是，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发生的减值损失，不予转回。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

④其他

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发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

(8) 公司将尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产

8、应收款项

本公司采用备抵法核算坏帐损失。

对于单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提；单项金额重大主要指200万元以上的款项；

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、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大主要指 200 万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例

坏账准备计提方法：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
账龄组合	账龄分析法

采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	1%	1%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	30%	30%
3 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(4) 对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

9、存货

(1) 存货类别

本公司存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品、发出商品等。

发出商品是指本公司按照销售合同约定的交货期运至买方指定交货地点的货物，这些货物在未得到客户的验收确认前，所有权未发生转移，作为本公司的存货管理。

(2) 发出存货的计价方法

存货的发出按加权平均法。

(3) 确定不同类别存货可变现净值的依据及存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照存货类别计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工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。

(4) 存货的盘存制度

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五五摊销法摊销；包装物于领用时按五五摊销法摊销。

10、固定资产

(1) 固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、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。在同时满足下列条件时才能确认固定资产：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产分为房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等。

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。按固定资产的类别、使用寿命和预计净残值率确定的年折旧率如下：

固定资产类别	预计净残值率(%)	预计使用年限(年)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	5	20	4.75
机器设备	5	5-15	19.00- 6.33
电子设备	3	3	32.33
运输设备	5	5	19.00

已计提减值准备的固定资产折旧计提方法：已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果发现固定资产使用寿命预计数与原先估计数有差异的，进行相应的调整。

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：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。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

11、在建工程

本公司在建工程为出包方式建造。

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

①固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

②已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

③该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

④所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

12、借款费用资本化

(1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- ①资产支出已经发生。
- ②借款费用已经发生。
- ③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）资本化期间

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时计入当期损益。

（3）资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

13、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产，使用寿命估计情况

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使

用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司采用直线法摊销。

(3) 使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据以及对其寿命的复核程序

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(4) 内部研究、开发支出会计政策

内部研究开发项目研究阶段的支出，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：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。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

14、资产减值

(1) 长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产的减值测试方法及会计处理方法：

①公司在资产负债表日按照单项资产是否存在可能发生减值的迹象。存在减值迹象的，进行减值测试，估计资产的可收回金额。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

②存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

2) 公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

6) 公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

(2) 有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司应当以单项资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应当以该资

产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。

（3）因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产以及未探明矿区权益，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

（4）资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

15、长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。

长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

16、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

本公司短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。本公司离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福

利除外。辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本公司其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

（1）短期薪酬的会计处理方法

公司在职工为公司提供的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

公司在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

对设定受益计划的会计处理通常包括如下步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。资产上限是指公司可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额；

④在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

（3）辞退福利的会计处理方法

公司向职工提供辞退福利的，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：①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；②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。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

公司向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划进行会计处理，但是重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动计入当期损益后相关资产成本。

17、预计负债

（1）预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

①该义务是本公司承担的现时义务。

②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业。

③该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

①或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定。

②或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率

计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

公司资产负债表日对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

18、收入

(1) 销售商品的收入确认

- ①企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- ③收入的金额能够可靠的计量；
- ④与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司按照销售合同约定的交货期将货物运至买方指定交货地点，经客户对货物验收后确认收入。

(2) 提供劳务的收入确认

- ①在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。
- ②如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：

- ①与合同相关的经济利益很可能流入企业；

- ②实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- ③固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生成本能够可靠地确定。

(3) 合同完工进度的确认方法：本公司按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。

(4) 让渡资产使用权收入确认

在满足相关的经济利益很可能流入企业和收入的金额能够可靠地计量等两个条件时，本公司分别以下情况确认收入：

- ①利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。
- ②使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

19、政府补助

(1) 政府补助的类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产(但不包括政府作为所有者投入的资本)，主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

(2) 政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

- ①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；
- ②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(3) 区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认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，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：

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。

（4）与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

本公司取得的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

（5）政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在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且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

20、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与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。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

（2）递延所得税资产的确认依据

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

（3）递延所得税负债的确认依据

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

①商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（4）递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取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。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

21、租赁

租赁是指在约定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人以获取租金的协议，包括经营性租赁与融资性租赁两种方式。

(1) 经营租赁的会计处理方法

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法

①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产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。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手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，采用出租人租赁内含利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧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时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。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人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。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金是指金额不固定、以时间长短以外的其他因素(如销售量、使用量、物价指数等)为依据计算的租金。由于或有租金的金额不固定，无法采用系统合理的方法对其进行分摊，因此或有租金在实际发生时计入当期损益。

22、其他重要的会计政策和会计估计：无

（二）重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更

本公司审计期间内无重要的会计政策变更事项。

2、重要会计估计变更

本公司审计期间内无重要的会计估计变更事项。

四、报告期内主要会计数据和财务指标分析

(以下数据如无特别说明，单位为万元)

（一）主要财务指标

项目	2015年 3月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
总资产	5,020.94	7,102.09	6,235.97
所有者权益合计	2,937.21	3,149.12	2,535.93
归属于申请挂牌公司股东权益合计	2,937.21	3,149.12	2,535.93
资产负债率	41.30%	55.66%	59.33%
流动比率	7.31	1.47	1.69
速动比率	1.57	1.00	1.02
应收账款周转率(次)	11.27	25.31	41.43
存货周转率(次)	1.06	3.65	3.46
每股净资产(元/股)	1.17	1.26	1.01
归属于申请挂牌公司股东每股净资产(元/股)	1.17	1.26	1.01
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度

营业收入	1,258.24	4,388.31	4,096.09
净利润	288.08	613.20	444.17
归属于申请挂牌公司股东的净利润	288.08	613.20	444.17
扣除非经常性损益后的净利润	288.60	602.30	444.20
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	288.60	602.30	444.20
综合毛利率	42.62%	36.85%	31.01%
加权平均净资产收益率	8.75%	21.57%	19.20%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	8.76%	21.19%	19.20%
基本每股收益(元/股)	0.12	0.25	0.18
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.25	0.18
经营活动产生的现金流量净额	644.42	877.88	811.05
每股经营活动净现金流量(元/股)	0.26	0.35	0.32

(二) 主要财务指标分析

1、盈利能力分析

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
加权平均净资产收益率	8.75%	21.57%	19.20%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	8.76%	21.19%	19.20%
基本每股收益(元/股)	0.12	0.25	0.18
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.25	0.18

报告期内，公司的盈利能力保持平稳上升态势，主要系因为报告期内主要原材料钢材的价格呈不断下降趋势，且报告期内公司的业务规模稳步上升，成本费用的规模效应逐渐体现。

2、偿债能力分析

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	41.38%	55.66%	59.33%
流动比率	7.31	1.47	1.69
速动比率	1.57	1.00	1.02

报告期各期末，公司的资产负债率分别为 59.33%、55.66%、41.38%，资产负债率呈逐年下降趋势，主要的负债为短期借款、应付账款、应交税费、长期借款等。其中 2015 年 3 月末较 2014 年末下降 14.28 个百分点，主要系因为公司在 2015 年 3 月末的银行短期贷款减少 1810 万元。

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.69、1.47、7.31，速动比率分别为 1.02、1.00、1.57，其中 2015 年 3 月末流动比率和速动比率相较 2014 年末上升幅度较大，亦系因为银行短期贷款减少 1810 万元，流动负债减少所致。

3、营运能力分析

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次)	11.27	25.31	41.43
存货周转率(次)	1.06	3.65	3.46

报告期内公司的应收账款周转率在较高水平，因为公司的主要产品需经出口至美国，经客户验收，按照验收日的人民币兑美元汇率结算收入，数日内即收回货款，应收账款余额保持较低的水平。2014 年公司的应收账款周转率较 2013 年下降 38.90%，主要系因为 2014 年 12 月末公司对双连制动的应收账款余额增加所致，相关应收账款已于 2015 年 1 月份回收。应收账款不存在重大坏账损失风险。

报告期内公司的存货周转率保持在稳定水平，一方面系因为公司的主要产品刹车片需要 3 个月时间出口至美国完成最终验收，发出商品余额较高，各期占存货比重在 45% 以上；另一方面系公司为保障正常生产经营，保持了原材料和库存商品的安全库存量，原材料和库存商品各期合计占存货的比重在 30% 以上。

4、获取现金能力分析

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

经营活动产生的现金流量净额	644.42	877.88	811.05
每股经营活动净现金流量(元/股)	0.26	0.35	0.32
投资活动产生的现金流量净额	1,079.74	-151.35	-1,733.22
筹资活动产生的现金流量净额	-1,941.13	-505.65	928.78

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额为 811.05 万元、877.88 万元、644.42 万元，显示公司经营性现金流较充足。

报告期内公司投资活动所收付的现金，主要是向辰迈工贸的借款及收到的利息，以及公司购买机器设备支付的现金。

2014 年筹资活动产生的现金流量净额为-505.65 万元，2015 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量净额为-1,941.13 万元，主要系公司归还银行贷款及现金分红所致。

五、利润形成情况

(一) 营业收入、成本、利润、毛利率的重大变化及说明

1、报告期内公司营业收入构成

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
主营业务收入	1,126.98	4,088.42	3,891.29
其他业务收入	131.26	299.89	204.80
合计	1,258.24	4,388.31	4,096.09

报告期内公司主营业务突出，各期主营业务收入分别为 3,891.29 万元、4,088.42 万元、1,126.98 万元，占营业收入总额的比重分别达到 95.00%、93.17%、89.57%。2014 年相较 2013 年公司主营业务收入稳步增长，主要系终端客户美国天合的订单持续增长所致。其他业务收入是废钢材料的销售收入。

2、报告期内的主营业务毛利情况

时间	项目	营业收入	营业成本	毛利	毛利率

2015 年 1-3 月	蹄铁	1,108.42	562.90	545.18	49.22%
	模具	16.24	9.93	6.31	38.83%
	扇形齿	2.32	1.57	0.75	32.36%
	齿盘	-	-	-	-
	导轨板	-	0.01	-0.01	-
	结合齿毛坯	-	-	-	-
	合计	1,126.98	574.41	552.57	49.03%
2014 年度	蹄铁	4,052.85	2,443.88	1,608.97	39.70%
	模具	21.37	13.59	7.77	36.39%
	扇形齿	9.16	7.11	2.05	22.36%
	齿盘	2.59	1.48	1.11	42.88%
	导轨板	1.57	1.03	0.54	34.18%
	结合齿毛坯	0.89	0.89	0.00	0.34%
	合计	4,088.42	2,467.98	1,620.44	39.63%
2013 年度	蹄铁	3,880.86	2,607.51	1,273.36	32.81%
	模具	-	-	-	-
	扇形齿	2.00	6.36	-4.36	-217.97%
	齿盘	0.22	0.20	0.03	12.95%
	导轨板	8.21	1.08	7.12	86.78%
	结合齿毛坯	-	-	-	-
	合计	3,891.29	2,615.15	1,276.14	32.79%

(1) 同行业上市公司综合毛利率比较

公司生产刹车片蹄铁主要供应国外中高档车型，毛利率较一般国内乘用车刹车片较高。目前尚没有和公司生产刹车片蹄铁同类产品的上市公司或挂牌企业，创业板上市公司精锻科技（300258）主营业务是汽车精锻齿轮及其它精密锻件的研发、生产与销售，也主要使用钢材制造汽车零部件，生产过程中部分使用了精冲工艺，一定程度上存在行业可比性，故选取精锻科技与公司作对比。

报告期内，公司与上述上市公司的综合毛利率情况对比如下：

公司名称	2015年1-3月	2014年度	2013年度
精锻科技	38.61%	38.35%	40.41%
华邦科技	42.62%	36.85%	31.01%

报告期内，公司的毛利率呈不断上升态势，并逐步接近精锻科技的趋势，主要系因为 1) 原材料钢材的价格不断走低，2) 报告期内公司的业务规模稳步上升，成本费用的规模效应逐渐体现。3) 公司主营产品系专供福特、通用-克莱斯勒高档车型使用的蹄铁，毛利率较高，而精锻科技生产高中低不同档次产品。

(2) 毛利率波动的合理性分析

报告期内，公司的综合毛利率分别为 31.01%、36.85% 和 42.62%，呈持续上升趋势，主要系报告期内主要原材料钢材的采购成本持续下降，以及公司业务规模扩大，成本费用的规模效应逐渐显现所致。

由于铁矿石国内及国际市场价格走低，以及国内钢材产能供过于求的因素影响，报告期内钢材采购单价持续降低，下面以公司报告期内采购金额占各期营业成本比重在 70% 以上的两种型号的钢材单价变动分析为例：

单位：元

钢材型号	2015年1-3月		2014年		2013年	
	采购金额	占当期营业成本比重	采购金额	占当年营业成本比重	采购金额	占当年营业成本比重
6.35- 207	4,426,190.48	61.30%	14,505,020.06	52.35%	17,608,659.95	62.31%
2.7-260	1,051,113.01	14.56%	5,310,507.29	19.16%	6,176,570.78	21.86%
合计	5,477,303.49	75.86%	-	71.51%	-	84.16%

单位：元

钢材型号	2015年1-3月		2014年		2013年	
	平均采购单价	变动幅度	平均采购单价	变动幅度	平均采购单价	
6.35- 207	3.82	-14.80%	4.48	-11.94%	5.09	
2.7-260	3.67	-15.83%	4.36	-11.93%	4.95	

报告期内公司的毛利率上升幅度，少于原材料采购成本下降幅度的原因，主要系报告期内生产人员的薪酬成本持续上升，以及产品单价略有下降，部分抵消了原材料采购成本降低的影响。

4、收入确认条件

公司以货物送至客户指定交货地点，获得客户的验收确认为产品风险转移时点，并作为收入实现的确认条件。

5、成本的结转过程

(1) 直接材料的归集和分配

财务部每月按照当月的领料单汇总当月领用的直接材料数量，采用月末一次加权平均法计算出当月领用材料的金额，扣减废料的成本后计入当期投产产品的成本。废料成本以废料数量及废料市场价格计算，废料数量根据不同型号产品的材料利用率计算。

财务部再根据车间每月末在产品统计表，计算在产品期末余额。

当月产成品耗用的直接材料金额=期初在产品余额+本期领料金额-期末在产品余额。

产品型号 34/42/415 领用的原材料按投产数量分配，其他型号直接领用计入相应产品型号。

(2) 人工成本和制造费用的归集和分配

公司在“生产成本”设三级科目归集生产车间发生的人工费、福利费、电费、辅料、加工费、低值易耗品、制造费用，例如：“生产成本——直接生产成本——工资”，期末将发生额全部按照不同型号完工产品产量结转分配，期末各科目余额为零。

折旧费先计入“制造费用”，再结转到“生产成本——直接生产成本——制造费用”，期末将发生额全部按照不同型号完工产品产量结转分配，期末科目余额为零。

(3) 产品成本的分配及结转

产成品入库时按照各个型号实际计算的成本分别结转入库。公司的成本核算方法与业务情况相符，报告期内无变化。

(二) 主要费用及变动情况

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	3.74	0.30%	20.94	0.48%	53.68	1.31%
管理费用	145.55	11.57%	631.48	14.39%	474.75	11.59%
财务费用	52.53	4.17%	171.66	3.91%	206.40	5.04%
期间费用合计	201.80	16.04%	824.09	18.78%	734.83	17.94%
营业收入	1,258.24	100.00%	4,388.31	100.00%	4,096.09	100.00%

报告期内，公司期间费用率各期分别为 17.94%、18.78% 及 16.04%，总体保持平稳的水平，与公司现阶段的发展规模、业务模式相匹配。

1、销售费用

明细	2015年1-3月	占当期营业收入比重	2014年度	占当年营业收入比重	2013年度	占当年营业收入比重
销售人员薪酬	2.00	0.16%	7.21	0.16%	7.00	0.16%
蹄铁酸洗费、电镀费	1.68	0.13%	3.10	0.07%	1.12	0.03%
运杂费	0.06	0.01%	10.44	0.83%	6.28	0.50%
检验及手续费	-	-	0.19	-	25.10	0.61%
其他	-	-	-	-	14.19	0.35%
合计	3.73	0.30%	20.94	0.48%	53.68	1.31%

报告期内，公司的销售费用率较低，主要系因为公司目前客户数量不多，营销费用很少；且主要客户双连制动与公司地理距离相近，运输费用也比较低。

2、管理费用

明细	2015年1-3月	占当期营业收入比重	2014年度	占当年营业收入比重	2013年度	占当年营业收入比重
管理人员薪酬	47.99	3.81%	157.47	3.59%	95.88	2.34%

研发费用	43.76	3.48%	268.88	6.13%	247.11	6.03%
折旧摊销费用	17.41	1.38%	70.26	1.60%	35.90	0.88%
税费	14.26	1.13%	47.50	1.08%	27.90	0.68%
办公费	5.04	0.40%	27.28	0.62%	37.18	0.91%
差旅费	2.78	0.22%	12.07	0.27%	10.49	0.26%
业务招待费	1.59	0.13%	8.14	0.19%	6.60	0.16%
审计费	0.51	0.04%	25.09	0.57%	0.40	0.01%
其他	10.78	0.86%	14.79	0.34%	13.29	0.32%
合计	144.11	11.45%	631.48	14.39%	474.75	11.59%

报告期内，公司管理费用中研发费用比重最高，占营业收入比例分别是 6.03%、6.13% 及 3.48%，系因为公司积极投入研发，进行创新和技术研发。2014 年公司审计费用为 25.09 万，较上年增加 24.69 万元，系公司股份改制审计费用增加所致。

公司报告期各期管理费用占营业收入比重分别为 11.59%、14.39% 及 11.59%，2014 年度的管理费用率较 2013 年增加 2.80 个百分点，主要系因为 1) 2014 年公司管理人员人数增加及社保缴纳基数上升，导致管理人员薪酬占营业收入比重较上年增加 1.25 个百分点；2) 2013 年 10 月份公司自建办公楼及宿舍楼转为固定资产，导致折 2014 年折旧及摊销费用占营业收入比重较上年增加 0.70 个百分点；3) 2014 年公司开展全国中小企业股份转让系统挂牌申报工作，导致审计费用占营业收入比重较上年增加 0.56 个百分点；4) 土地使用税及房产税增加，导致税费占营业收入比总较上年增加 0.4 个百分点。

3、财务费用

明细	2015年1-3月	占当期营业收入比重	2014年度	占当年营业收入比重	2013年度	占当年营业收入比重
利息支出	51.41	4.09%	261.20	5.95%	249.50	6.09%

减：利息收入	0.23	0.02%	91.80	2.09%	44.80	1.09%
汇兑损益	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
银行手续费	1.35	0.11%	2.27	0.05%	1.70	0.04%
合计	52.53	4.17%	171.66	3.91%	206.40	5.04%

报告期内，公司的财务费用主要是银行贷款利息费用，占营业收入比重分别为 6.09%、5.95% 及 4.09%.

（三）重大投资损益和非经常性损益情况

1、重大投资损益

报告期内，公司无重大的投资损益。

2、非经常性损益

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-	-0.67	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	25.00	-
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	-0.52	-10.83	-0.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
少数股东权益影响额	-	-	-
所得税影响额	-	2.60	-
合计	-0.52	10.90	-0.02

报告期各期，公司非经常性损益分别为-0.02万元、10.90万元及-0.52万元，其中2014年计入当期损益的政府补助25万元，分别为威海市经济和信息委员会节能减排技术创新项目资金15万元及乳山市科学技术局科学创新合作扶持基金10万元。报告期内，公司不存在对非经常性损益的重大依赖情况。

（四）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税（费）依据	税（费）率
增值税	产品、原材料销售收入	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税税额	7%
教育费附加	应纳流转税税额	3%

地方教育费附加	应纳流转税税额	2%
地方水利建设基金	应纳流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

2、享受的主要财政税收优惠政策

2013年度公司的企业所得税率为25%。公司于2014年10月31日，经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局批准，被认定为山东省高新技术企业，证书编号GR201437000163，根据税法相关规定2014年度至2016年度可以享受15%的优惠所得税率。

六、主要资产情况

(一) 货币资金

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	0.15	0.26	0.99
银行存款	58.70	275.56	53.95
其他货币资金	-	-	-
合 计	58.85	275.82	54.94

截止报告期末，公司不存在质押、冻结或潜在收回风险的款项。

(二) 应收票据

种 类	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	64.00	42.00	-
合 计	64.00	42.00	-

截止报告期末，公司不存在已质押的应收票据，无已贴现未到期的银行承兑汇票，无已贴现或质押的商业承兑票据。

(三) 应收账款

1、报告期各期末，公司应收账款基本情况

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款余额	17.66	207.96	142.27
坏账准备	0.18	2.08	1.42
应收账款账面价值	17.49	205.88	140.85
资产总额	5,010.94	7,102.09	6,235.97
应收账款账面价值占资产总额的比例	0.35%	2.90%	2.26%
营业收入总额	1,258.24	4,388.31	4,096.09
应收账款账面价值占营业收入的比例	1.39%	4.69%	3.44%

报告期各期末，公司应收账款占资产总额比例均不超过 3%，应收账款占营业收入比例均不超过 5%，均保持在较低水平，主要系公司的应收账款账期均在一年以内，账期较短所致。

2、应收账款账龄结构

账龄结构	2015年3月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	17.66	1%	0.18	17.48
1—2 年	-	30%	-	-
2—3 年	-	50%	-	-
3 年以上	-	100%	-	-
合 计	17.66	-	0.18	-

账龄结构	2014年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	207.96	1%	2.08	205.88
1—2 年	-	30%	-	-
2—3 年	-	50%	-	-
3 年以上	-	100%	-	-
合 计	207.96	-	2.08	-

账龄结构	2013年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额

1 年以内	142.27	1%	1.42	140.85
1—2 年	-	30%	-	-
2—3 年	-	50%	-	-
3 年以上	-	100%	-	-
合 计	142.27	-	1.42	140.85

公司客户整体资信状况良好，报告期各期末公司应收账款账龄均在一年以内，账龄较短，应收账款无重大坏账损失风险。

3、报告期各期末前五大应收账款情况

2015 年 3 月 31 日

单位名称	与本公司关系	款项内容	金额	账龄	占应收账款余额的比例
威海大圣铸钢厂	非关联方	销售废料款	8.17	1 年以内	46.27%
艾德勒（济南）	非关联方	模具款	4.72	1 年以内	26.75%
重庆海德世	非关联方	货款	2.71	1 年以内	15.35%
双连制动	关联方	货款	2.06	1 年以内	11.63%
合计	-	-	17.66	-	100.00%

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	款项内容	金额	账龄	占应收账款余额的比例
双连制动	关联方	货款	195.20	1 年以内	93.86%
乳山市振兴铸钢有限公司	非关联方	销售废料款	8.00	1 年以内	3.85%
重庆海德世	非关联方	货款	2.47	1 年以内	1.19%
威海大圣铸钢厂	非关联方	销售废料款	1.24	1 年以内	0.6%
贺尔碧格（常州）	非关联方	货款	1.04	1 年以内	0.5%
合计	-	-	207.96	-	100.00%

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	款项内容	金额	账龄	占应收账款余额的比例

双连制动	关联方	货款	129.46	1年以内	91.00%
重庆海德世	非关联方	货款	9.86	1年以内	6.93%
威海大圣铸钢厂	非关联方	销售废料款	2.94	1年以内	2.07%
合计	-	-	142.27	-	100.00%

报告期内，由于公司客户数量较少，前五大应收账款占应收账款比例为100%，但占各期营业收入比例较小，且前五大应收账款客户主要为跨国汽配供应商，财务资信状况及与公司合作关系良好，应收账款账期均在一年之内，无重大坏账损失风险。

4、报告期各期末应收关联方账款情况

公司应收账款各期末余额中应收持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项均为应收股东双连制动129.46万元、195.20万元及2.06万元，相关应收账款均在期后一个月内全部结清。

（四）其他应收款

报告期各期末公司其他应收款主要是关联方借款及员工备用金，各期末余额分别为1,479.08万元、1,659.58万元、42.87万元。截至报告期末，公司对关联方其他应收款包括北京安泰金谷新能源科技有限公司的关联拆借款52.57万元，以及监事潘咸恂因担任公司办公室主任，日常需购买办公用品，申请的备用金2000元。截止本公开转让说明书出具日，公司已全部清理关联方拆借款，关联方拆借款余额为零。

报告期公司前五大其他应收款情况如下：

2015年3月31日

名称	款项内容	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款余额的比例
北京安泰金谷新能源科技有限公司	关联方借款	关联方	52.57	1年以内 1.60万, 1-2年8万元, 2-3年42.97万元	92.83%

王维广	员工备用金	员工	2.83	1 年以内	4.99%
李旭红	员工备用金	员工	0.80	1 年以内	1.41%
潘咸恂	员工备用金	监事	0.20	1 年以内	0.35%
孙晓华	员工备用金	员工	0.18	1 年以内	0.32%
合计	-	-	56.58	-	99.90%

2014 年 12 月 31 日

名称	款项内容	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款余额的比例
辰迈工贸	关联方借款	关联方	1,573.40	1 年以内	93.07%
北京安泰金谷新能源科技有限公司	关联方借款	关联方	58.56	1-2 年	3.46%
庄华传	关联方借款	实际控制人、董事长兼总经理	56.17	1-2 年	3.32%
王维广	员工备用金	员工	2.23	1-2 年	0.13%
潘咸恂	员工备用金	监事	0.20	1 年以内	0.01%
合计	-	-	1,690.56		99.99%

2013 年 12 月 31 日

名称	款项内容	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款余额的比例
辰迈工贸	关联方借款	关联方	1,388.45	1 年以内	92.40%
北京安泰金谷新能源科技有限公司	关联方借款	关联方	53.96	1 年以内 13.50 万元, 1-2 年 38.76 万元, 2-3 年 1.70 万元	3.59%
山东阿甘创业担保有限公司	保证金	非关联方	50.00	1-2 年	3.33%
吕阳	员工备用金	员工	6.67	1 年以内	0.44%
王维广	员工备用金	员工	2.87	1 年以内	0.19%
合计	-	-	1,501.95	-	99.95%

(五) 预付账款

报告期各期末公司的预付账款情况如下：

账龄结构	2015年3月31日		2014年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	106.58	98.67%	278.12	99.49%	236.13	94.38%
1-2年	0.48	0.44%	0.48	0.17%	1.29	0.52%
2-3年	0.96	0.89%	0.96	0.34%	0.12	0.05%
3年以上	-	-	-	-	12.64	5.05%
合计	108.01	100.00%	294.31	100.00%	258.09	100.00%

报告期公司前五名预付账款情况如下：

2015年3月31日

单位名称	与本公司关系	款项内容	原因	金额	占预付账款总额的比例	账龄
烟台宝井钢材加工有限公司	非关联方	采购原材料款	期货预付款	73.27	67.83%	1年以内
上海宝钢钢材贸易有限公司	非关联方	采购原材料款	多付款4月份退回	15.63	14.47%	1年以内
上海新通豪国际物流有限公司	非关联方	钢板分条款	未加工完毕	4.93	4.56%	1年以内
威海政友信息科技有限公司	非关联方	购买财务软件款	服务未完成	4.16	3.85%	1年以内
华岛贸易(上海)有限公司	非关联方	采购精冲油款	精冲油未到货	4.08	3.78%	1年以内
合计				102.07	94.49%	

2014年12月31日

单位名称	与本公司关系	款项内容	原因	金额	占预付账款总额的比例	账龄
上海宝钢钢材贸易有限公司	非关联方	采购原材料款	预付货款	181.73	65.01%	1年以内
烟台宝井钢材加工有限公司	非关联方	采购原材料款	期货预付款	76.53	27.37%	1年以内
华岛贸易(上海)有限公司	非关联方	采购精冲油款	精冲油未到货	4.08	1.46%	1年以内

上海盖世网络技术有限公司	非关联方	预付网络服务费	服务未完成	3.00	1.07%	1年以内
上海新通豪国际物流有限公司	非关联方	钢板分条款	未加工完毕	2.84	1.02%	1年以内
合计				268.19	95.93%	

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	款项内容	原因	金额	占预付账款总额的比例	账龄
辰迈工贸	关联方	采购原材料款	预付货款	195.44	78.12%	1年以内
济南巴克超声波科技有限公司	非关联方	付清洗机设备款	预付设备款	14.00	5.60%	1年以内
宁波市鄞州木森焊接设备有限公司	非关联方	付焊机款	预付设备款	8.91	3.56%	1年以内
乳山市南江建筑工程有限公司	非关联方	付工程款	预付工程款	8.64	3.45%	3年以上
新乡市中原起重机械总厂有限公司	非关联方	付电磁起重机货款	预付设备款	7.80	3.12%	1年以内
合计				234.79	93.85%	

报告期各期末，公司预付账款主要是原材料采购预付货款，账龄基本在 1 年以内。

(六) 存货

报告期各期末，存货的总体情况如下：

项目	2015 年 3 月 31 日			2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值
原材料	191.62	6.21	185.42	212.05	-	212.05	227.44	-	227.44
在产品	81.85	-	81.85	71.31	-	71.31	112.40	-	112.40

库存商品	187.10	31.76	154.33	200.57	29.81	170.76	195.89	-	195.89
周转材料	35.27	-	35.27	42.80	-	42.80	40.54	-	40.54
发出商品	562.65	-	563.66	554.21	-	554.21	684.02	-	684.02
在途物资	205.64	-	205.64	94.68	-	94.68	-	-	-
合计	1,264.13	37.97	1,226.16	1,175.61	29.81	1,145.80	1,260.30	-	1,260.30

报告期各期末存货主要由原材料、库存商品、发出商品、在途物资组成。2015年3月末的存货占资产比重较上年上升8.32个百分点，主要是因为2015年3月公司进行了现金分红500万，资产总额相对减少而致。

公司实施以销定产模式，根据下月订单确定钢材的库存量；当月产品生产完毕，根据客户需求再发货，因此需要保持一定量的库存商品。此外，由于公司主要产品需销售给双连制动组装后，经海运出口至美国，自发货至完成验收需时3个月，因此发出商品余额较高。总体而言，各类存货的相对比重保持平稳水平，与公司的业务模式匹配。

由于终端客户美国天合对产品规格要求修改，公司存货中的刹车片蹄铁型号GM206*42H的产品14,400件以及型号P473的产品54,427件，不再适用于销售。公司拟按废料处置相关产成品，2014年末计提跌价准备298,069.67元，2015年3月末由于钢材市场价格走低，根据可变现净值计算补提跌价准备19,567.08元。同样地，由于钢材市场价格走低，2015年3月末公司废料的账面价值高于其可变现净值，计提跌价准备62,086.74元。

(七) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计	2,952.56	2,952.28	2,851.23
1、房屋建筑物	1,418.35	1,418.35	1,434.65
2、机器设备	1,497.00	1,497.00	1,382.38
3、运输工具	15.98	15.98	15.98

4、电子设备	21.23	20.95	18.22
二、累计折旧合计	643.87	598.17	416.80
1、房屋建筑物	95.57	78.73	11.36
2、机器设备	523.35	495.68	386.11
3、运输工具	8.35	7.59	4.55
4、电子设备	16.60	16.17	14.78
三、固定资产账面净值合计	2,308.69	2,354.11	2,434.43
1、房屋建筑物	1,322.78	1,339.62	1,423.30
2、机器设备	973.65	1,001.32	996.26
3、运输工具	7.63	8.39	11.43
4、电子设备	4.63	4.78	3.44
四、减值准备合计	-	-	-
1、房屋建筑物	-	-	-
2、机器设备	-	-	-
3、运输工具	-	-	-
4、电子设备	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	2,308.69	2,354.11	2,434.43
1、房屋建筑物	1,322.78	1,339.62	1,423.30
2、机器设备	973.65	1,001.32	996.26
3、运输工具	7.63	8.39	11.43
4、电子设备	4.63	4.78	3.44

报告期各期末公司的固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。2014 年机器设备账面原值增加 132.55 万元，系当年新购置机器设备原值 119.12 万元，及本期在建工程完工转入固定资产原值增加 13.43 万元所致。

报告期末账面价值为 1,322.78 万元的房屋建筑物用于银行贷款抵押，详情参看本节之“七、负债情况分析”之“（七）长期借款”。

公司不存在融资租入固定资产的固定资产，不存在无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

(八) 在建工程

报告期各期末，公司的在建工程情况如下：

项目	2015年3月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
650吨精冲机	470.72	-	470.72	462.38	-	462.38	-	-	-
精密厚板滚轮整平机	53.03	-	53.03	52.99	-	52.99	-	-	-
3#车间前地面硬化	36.27	-	36.27	36.27	-	36.27	-	-	-
3#车间	90.37	-	90.37	90.37	-	90.37	90.37	-	90.37
购置电磁起重机、刹车蹄滚焊机	-	-	-	-	-	-	-	-	10.20
合计	650.40	-	650.40	642.02	-	642.02	90.37	-	100.58

其中，650吨精冲机及精密厚板滚轮整平机将于2015年完成安装，正式投入使用，并转入固定资产；3#车间及3#车间前地面硬化两项工程系由于公司发展计划安排改变，处于暂停施工建设状态，故截止报告期末，相关在建工程尚未完工，未转入固定资产。

(九) 无形资产

报告期各期末，公司的无形资产情况如下：

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、无形资产原价合计	575.73	575.73	575.73
1、土地使用权	575.23	575.23	575.23
2、软件	0.50	0.50	0.50
二、无形资产累计摊销额合计	93.90	88.40	66.35
1、土地使用权	93.40	87.90	65.92

2、软件	0.50	0.50	0.43
三、无形资产账面净值 合计	481.83	487.32	509.37
1、土地使用权	481.83	487.32	509.31
2、软件	-	-	0.07
四、无形资产减值准备 累计金额合计	-	-	-
1、土地使用权	-	-	-
2、软件	-	-	-
五、无形资产账面价值 合计	481.83	487.32	509.37
1、土地使用权	481.83	487.32	509.31
2、软件	-	-	0.07

报告期内，公司无形资产主要是土地使用权，2015年3月末土地使用权账面价值为481.83万元。其中土地使用权用于长期借款抵押，详情参看本节之“七、负债情况分析”之“(七)长期借款”。公司无形资产未发生可变现净值低于账面价值的事项，故未计提减值准备。

(十) 递延所得税资产

报告期各期末，公司的递延所得税资产分别为6.24万元、9.44万元、7.79万元，均为应收账款和其他应收款计提坏账所产生的资产减值准备。

七、负债情况分析

(一) 短期借款

报告期各期末，公司的短期借款情况如下：

借款类别	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	-	1,810.00	1,600.00

报告期末，公司短期借款余额为零。

(二) 应付账款

公司应付账款主要系采购原材料的货款和机器设备采购款。报告期各期末公司的应付账款分别为 79.83 万元、495.62 万元、81.05 万元，账龄全部在 1 年以内。其中，2014 年末应付账款余额较上年末增加 414.57 万元，主要系因为 2014 年末增加应付森铁工株式会社的 650 吨精冲机设备款 416.15 万元。

报告期公司前五名应付账款情况如下：

2015 年 3 月 31 日

单位名称	与本公司关系	款项内容	原因	金额	占应付账款总额的比例	账龄
森铁工株式会社	非关联方	设备款	未到期	41.02	50.61%	1 年以内
青岛铨准精密模具有限公司	非关联方	模具配件加工费	未到期	10.80	13.32%	1 年以内
广州汉达机械有限公司	非关联方	设备款	未到期	6.20	7.65%	1 年以内
博乐特殊钢（上海）有限公司	非关联方	模具热处理费	未到期	4.23	5.22%	1 年以内
南极光新材料（上海）有限公司	非关联方	钢材酸洗费	未到期	3.41	4.21%	1 年以内
合计	-	-	-	65.66	81.01%	-

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	款项内容	原因	金额	占应付账款总额的比例	账龄
森铁工株式会社	非关联方	设备款	未到期	416.15	83.97%	1 年以内
广州汉达机械有限公司	非关联方	设备款	未到期	28.19	5.69%	1 年以内
南极光新材料（上海）有限公司	非关联方	钢材酸洗费	未到期	20.54	4.14%	1 年以内
青岛铨准精密模具有限公司	非关联方	模具配件加工费	未到期	7.57	1.53%	1 年以内
青岛西泰能源科技有限公司	关联方	工程款	未到期	7.48	1.51%	3 年以上
合计	-	-	-	479.93	96.84%	-

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	款项内容	原因	金额	占应付账款总额的比例	账龄
	非关联方	工程款	未到期	45.71	57.26%	1年以内
青岛西泰能源科技有限公司	关联方	工程款	未到期	7.48	9.37%	3年以上
乳山市警安消防器材商场	非关联方	设备款	未到期	2.70	3.38%	2-3年
青岛宏宝源多轴机床有限公司	非关联方	模具加工费	未到期	2.69	3.37%	1年以内
青岛优恩精密金属制品有限公司	非关联方	模具加工费	未到期	2.18	2.74%	1年以内
合计	-	-	-	60.77	76.12%	-

2013年末及2014年末公司应付关联方青岛西泰能源科技有限公司7.48万元，系青岛西泰能源科技有限公司为本公司建造供热锅炉的工程款，截止报告期末，该款项已全部结清；公司对关联方的应付款项余额为零。

（三）预收款项

报告期各期末公司的预收款项为预收客户货款，预收款项的金额分别为14.23万元、17.79万元、0元，账龄全部在1年以内。各期预收款项中无预收关联方款项。

（四）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为35.07万元、39.93万元、43.37万元。报告期内，公司无拖欠员工工资的行为，公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续。

（五）应交税费

报告期各期末，公司的应交税费余额情况如下：

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	-	47.28	45.30

营业税	6.79	6.79	2.23
企业所得税	53.28	12.62	33.49
个人所得税	8.13	0.15	0.12
城市维护建设税	0.67	3.79	3.33
房产税	4.04	4.04	0.88
土地使用税	11.20	11.20	5.60
印花税	0.51	0.52	0.17
教育费附加	0.48	2.70	2.38
地方水利建设基金	0.10	0.54	0.48
合计	85.20	89.63	93.97

(六) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 66.93 万元、0 元、0 元。其中 2013 年末公司应付实际控制人、董事长兼总经理庄华传先生 63.23 万元，该款项已于 2014 年末全部结清。截至报告期末，公司对关联方的其他应付款余额为零。

(七) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

借款类别	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押担保借款	1,860.00	1,500.00	1,810.00

2014 年 3 月 26 日，本公司与乳山市农村信用合作联社签订借款合同借入 1500 万元，用于购买原材料，借款期限为 2014.3.26 至 2017.3.25，利率为 7.995%，借款合同编号为乳农信流借字（2014）年第 49 号，同日，为该笔借款本公司与乳山市农村信用合作联社签订了最高额抵押、保证合同。最高额抵押合同编号乳农信高抵字（2014）年第 11 号，抵押人：威海华邦精冲技术有限公司，抵押财产：乳国用 2012 第 0027 号土地使用权，以及乳山房权证市区字第 200929383、200929385、200929386、200929387 号房产，抵押担保期间：2014.3.26 至 2017.3.25，抵押担保的最高债权额为 2245.70 万元。最高额保证合同编号乳农信高保字（2014）第 15 号，保证人：庄华传，保证期间 2014.3.26 至 2017.3.25，保证担

保的最高债权额为 1500 万元。

2015 年 1 月 27 日本公司与乳山市农村信用合作联社签订借款合同借入 360 万元，用于购买原材料，借款期限为 2015.1.27 至 2017.1.25，利率为 8.40%，借款合同编号为乳农信流借字（2015）年第 28 号，同日，为该笔借款本公司与乳山市农村信用合作联社签订最高额抵押、保证合同。最高额抵押合同编号乳农信高抵字（2015）年第 5 号，抵押人：威海华邦精冲技术有限公司，抵押财产：乳国用 2013 第 0009 号土地使用权，抵押担保期间：2015.1.27 至 2017.1.25，抵押担保的最高债权额为 578 万元。最高额保证合同编号乳农信高保字（2015）第 7 号，保证人：庄华传，保证期间 2015.1.27 至 2017.1.25，保证担保的最高债权额为 540 万元。

八、股东权益情况分析

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	2,500.00	2,500.00	2,500.00
资本公积	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	64.91	64.91	3.59
未分配利润	372.30	584.21	32.34
所有者权益合计	2,937.21	3,149.12	2,536.93

公司于 2015 年 3 月 30 日通过股东会决议，以 2014 年末累计未分配利润为基数，按各股东持股比例实施现金分红 500 万元，2015 年 3 月 31 日分配完成，并代扣代缴股东王修德先生个人所得税。

九、关联方、关联方关系及交易

（一）关联方关系

1、控股股东、实际控制人及其控制或重大影响的企业

公司控股股东为睿丰永盛，该公司情况请参见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”之“（三）控股股东基本情况”。

公司实际控制人为庄华传先生，其简历参见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”之“（四）实际控制人基本情况”。

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制或重大影响的企业如下：

关联方名称	与本公司关系	基本情况
华邦投资控股有限公司	同一控制	详见“第三节 公司治理”之“六、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人控制的企业情况”
青岛捷丰国际运输有限公司	同一控制	同上
青岛乐丰商贸发展有限公司	同一控制	同上
青岛西泰能源科技有限公司	同一控制	同上
北京安泰金谷新能源科技有限公司	实际控制人参股40%，股东王修德担任法定代表人及董事长的企业	详见下文

北京安泰金谷新能源科技有限公司基本情况如下：

名称	北京安泰金谷新能源科技有限公司
成立时间	2009/1/14
注册地址	北京市房山区长沟镇长沟大街 17 号
注册资本	1000 万元
法定代表人	王修德
经营范围	新型能源产品、高温电蓄热炉（蓄热、电暖器）技术开发；生产、销售、维修高温电蓄热炉（蓄热、电暖器）（生产仅限分支机构经营）

股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例
北京瑞鑫安泰创业投资中心（有限合伙）	600	60.00%

庄华传	400	40.00%
合 计	1000	100.00%

经主办券商核查，北京瑞鑫安泰创业投资中心（有限合伙）和庄华传不存在关联关系。

2、其他持有公司 5%以上股份的股东

除控股股东外，其他持有公司 5%以上股份的股东包括双连制动及王修德先生，分别持公司 12%和 7.7%的股份，情况介绍详见“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东基本情况”之“（五）公司持股 5%以上的股东基本情况”。

3、其他董事、监事、高级管理人员及其控制的企业

除董事长兼总经理庄华传先生外，公司其他董事、监事、高级管理人员列表如下：

序号	关联方名称	与本公司关系
1	刘乐军	副总经理
2	窦立法	副总经理
3	马立栋	董事兼财务总监
4	耿家举	董事，为公司股东双连制动的董事兼总经理，持有双连制动 27.5%股份
5	董淑嫣	董事，为公司股东王修德先生的妻子
6	陈相文	董事
7	潘咸恂	监事会主席
8	隋海英	监事
9	赵福昊	职工代表监事

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系，也不存在董事、监事、高级管理人员控制的其他企业情况。

4、应披露的其他关联方情况

报告期内，公司实际控制人庄华传先生的妻子盛丽军女士曾持有辰迈工贸

60%股份，其余40%股份由朱宁女士持有。盛丽军女士于2014年9月1日将股权全部转让给朱宁女士。朱宁女士是盛丽军女士的叔叔的妻子，虽然根据关联方认定原则，不属于与实际控制人庄华传先生关系密切的家庭成员，但鉴于报告期内辰迈工贸与公司发生较大额的关联交易情况，主办券商从谨慎性角度出发，从严认定朱宁及辰迈工贸为公司的关联方。

辰迈工贸基本情况如下：

名称	上海辰迈工贸有限公司
成立时间	2012/5/28
注册地址	上海市杨浦区邯郸路8号1647号席位
注册资本	50万元
法定代表人	朱宁
经营范围	环保设备、金属材料、建材、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、五金交电、机电设备、汽摩配件、日用百货、金属矿产品的销售；建筑装饰装修建设工程设计与施工，会务服务，普通道路货物运输代理，企业管理咨询（不得从事经纪）；从事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】

股权结构

股东名称	出资额(万元)	出资比例
朱宁	50	100.00%
合计	50	100.00%

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 购买商品或接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例
辰迈工贸	钢材采购	市场价	-	-	1,203.14	55.32%	2,222.74	88.89%

① 关联采购的背景及必要性

报告期内公司向辰迈工贸关联采购特种钢材，各期采购额占当期采购额的比重为 88.89%、55.32% 及 0，呈逐年下降趋势，自 2014 年 7 月起已完全终止该关联采购。关联采购发生的原因主要系 2014 年 7 月以前，钢材的终端供应商宝钢要求公司从钢贸商采购，不能从宝钢直接采购；考虑到钢贸商突然倒闭，卷款潜逃事件频发，公司为保障资金安全，通过实际控制人妻子控制的贸易公司向宝钢采购钢材。自 2014 年 7 月起，宝钢允许公司进行直接采购，故公司已全面终止关联采购。

② 关联采购价格的公允性

经主办券商核查关联采购合同及同期宝钢网上公布的热轧钢价格，公司关联采购价格以宝钢网上公布的热轧钢价格为定价依据，交易价格公允，不存在损害公司利益或向公司输送利益的情形。

③ 关联采购对公司可持续经营能力和独立性的影响

首先，报告期内公司与辰迈工贸发生关联采购系公司为防范采购资金风险而产生的。关联采购的材料为汽车专用钢材，实际终端供应商为宝钢，交易价格以宝钢公开的市场报价为定价依据，价格公允。

其次，自 2014 年 7 月起，公司已完全终止相关关联采购，直接向宝钢旗下的销售公司采购。2014 年 7-12 月，公司主要向上海宝钢钢材贸易有限公司采购钢材。自 2015 年 1 月起，从节约运输成本和便于沟通的角度出发，公司转为主要向烟台宝井钢材加工有限公司采购钢材。主办券商对上述供应商进行了实地走访，上海宝钢钢材贸易有限公司及烟台宝井钢材加工有限公司均在访谈中确认了上述事项，其中烟台宝井钢材加工有限公司在访谈中表示，汽车精冲业是宝钢未来重点发展的行业领域，将与华邦科技保持长期稳定合作关系。

综上，关联采购价格公允，公司采购渠道通畅稳定，关联采购的发生和终止对公司的可持续经营能力、业务独立性未构成重大风险。

（2）出售商品或购买劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例
双连制动	销售蹄铁	市场价	1,108.42	98.35%	4,067.30	99.48%	3,880.86	99.73%

① 关联销售的背景及必要性

报告期内公司向双连制动关联销售蹄铁精冲件，各期销售额占当期主营业务收入的比重为 99.73%、99.48%、98.35%，比重较高。关联销售发生的背景为：

该蹄铁产品是供给知名跨国汽配生产商美国天合使用的高档刹车片组件，原由意大利 UTIL 公司供货，需与双连制动生产的刹车片摩擦件组装使用，相关生产销售过程为：UTIL 公司从意大利将蹄铁发货至中国山东，经双连制动组装摩擦件后发货至美国，供美国天合使用。整个生产销售过程成本高，耗时长，生产上下游地理距离远，不便于日常沟通协作。

华邦科技的实际控制人庄华传先生与双连制动的主要股东姜涛先生、耿家举先生为朋友关系。姜涛先生及耿家举先生建议庄华传先生可利用上述市场机会进行产品开发，因此，庄华传先生 2007 年成立了威海华邦精冲技术有限公司（以下简称“华邦有限”），根据美国天合的要求进行蹄铁研发，并于 2009 年产品研发成功，产品性能、质量控制能力达到美国天合要求，且原材料和人工成本较低，与双连制动地理位置相近，相比意大利 UTIL 公司具有生产、运输及质量控制成本较低的优势，根据美国天合对供应商考核的流程，历经产品试验、试产，最终公司成功取代了意大利 UTIL 公司，进入美国天合供应商体系，成为相关车型的相关蹄铁部件全球唯一供应商。

美国天合出于供应商分级管理及采购便利性的考虑，要求公司先将蹄铁销售给双连制动，与刹车片摩擦件组装后再发货出口至美国。而且公司实际投产时间尚短，与其他大型汽车零配件厂商相比，业务规模尚小，产能及资金实力

有限，对新开拓的客户供货处于研发试验、试产阶段，尚未达到量产，因此在报告期内关联销售比重维持在较高的水平。

当前，公司已在积极开拓新产品和新客户，新产品为汽车拉索系统部件、汽车变速器部件等，新客户包括贺尔碧格（常州）、瀚瑞森（中国）、重庆海德世、威海瑞华达机械有限公司等，相关产品不需要再和双连制动的刹车片摩擦件组装一起销售，产量将在2015年、2016年陆续进入量产。鉴于汽车供应商管理体系严进严出的特性，而且公司供应的精冲件多应用于汽车重要部件，例如刹车系统、ABS系统等等，客户不会轻易更换供应商，公司将与包括美国天合在内的客户保持长期稳定的合作关系。未来公司也将新客户拓展作为最重要的发展战略之一。预计关联销售比重将逐步下降。

② 关联销售价格的公允性

由于公司关联销售的蹄铁系专为美国天合研发生产的非标产品，且公司是相关车型全球唯一供应商，而精冲件市场价格与工艺、用料等相关，不同产品价格差异很大，没有公开的市场价格，无法提供完全相同的产品可对比的第三方交易价格。因此，主办券商核查了公司与双连制动签订的质量保证和供货合同、公司向美国天合提供的报价文件、公司与双连结算产品收入的数据等；访谈了双连制动及公司的相关负责人，了解关联销售的定价和销售过程；对比了公司关联销售产品的毛利率与上市公司精锻科技的其他乘用车齿轮产品毛利率，从定价机制是否市场化，毛利率是否行业合理水平，与双连结算的产品价格及对美国天合所报的产品价格是否一致等三个方面来分析确认关联销售价格的公允性。

首先，公司的关联销售系一个市场化交易过程，关联销售价格亦是市场化定价过程，具体为：

定价时，公司先使用美国天合的分解报价单（Cost Breakdown Worksheet）按照市场公允价向双连制动报价，价格以美元报价。其后，双连制动将公司刹车片蹄铁及自身所生产的摩擦件价格分别上报给美国天合。随后，美国天合反馈公司的刹车片蹄铁和双连制动的刹车片摩擦件报价意见，经三方磋商，分别

确定公司的刹车片蹄铁和双连制动的刹车片摩擦件价格。

销售时，公司的产品需经组装出口至美国，经美国天合验收，双连制动才会向公司确认验收完毕，并按当日人民币兑美元汇率结算，公司最后确认收入。

公司关联销售产品的质量及售后服务要求均系按照美国天合的供应商管理标准执行，如美国天合有售后服务的要求，均由公司直接为美国天合提供售后服务。

其次，由于公司的蹄铁产品是使用在福特、克莱斯勒、通用的皮卡车型上，属于非轿车的乘用车型，因此主办券商选取了上市公司精锻科技的其他乘用车齿轮产品进行毛利率对比，具有合理性。

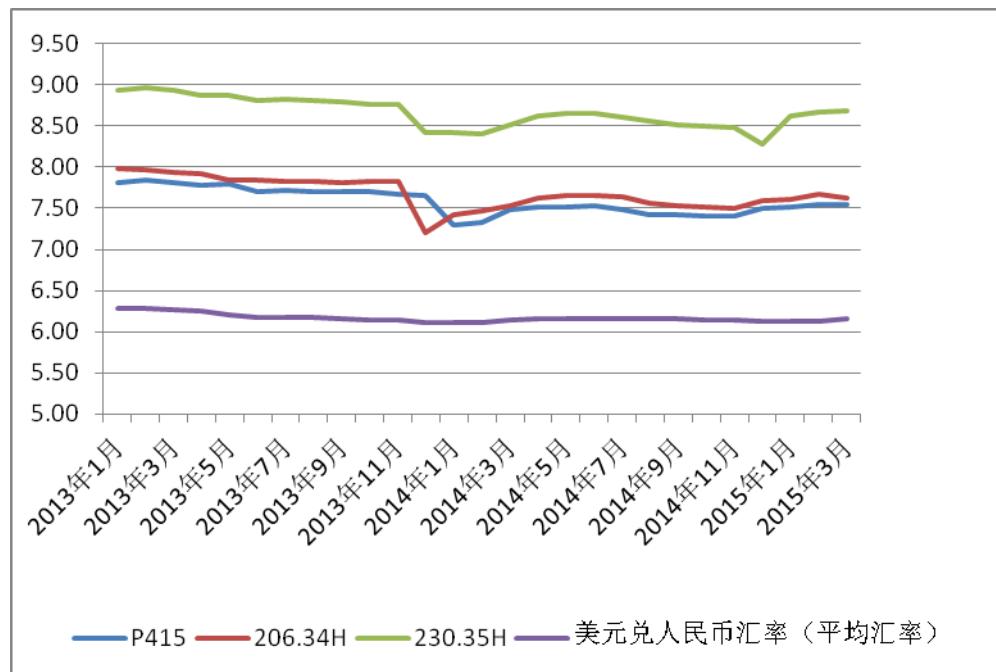
	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
华邦股份关联销售毛利率	49.22%	39.70%	32.81%
精锻科技其他乘用车齿轮产品毛利率	-	41.81%	37.31%

数据来源：精锻科技 2013、2014 年报

注：精锻科技 2015 年一季报未披露其他乘用车齿轮产品毛利率。

从上表中可看到，2013 年、2014 年公司华邦股份关联销售的毛利率与精锻科技其他乘用车型齿轮毛利率相接近，属于行业合理水平。

再次，主办券商抽取了公司关联销售额最大的三款产品报告期内每月与双连制动结算的人民币单价，与同期美元兑人民币汇率进行对比。



注：美元兑人民币汇率采用 WIND 的月平均汇率

从上图可见，关联销售产品的人民币单价走势与美元兑人民币汇率走势基本一致，关联销售产品的人民币单价波动稍大于美元兑人民币汇率波动，主要系公司以收入确认当天的汇率与双连制动结算产品收入，每月仅结算数次，并非每天均进行收入结算，有时汇率的日波动幅度大于月波动幅度所致。由于公司相关产品向美国天合的美元报价除 2014 年 9 月份略微调降一次，其余时间没有变动，因此，上图反映出，排除汇率波动影响，公司关联销售的产品价格与对美国天合的产品报价是一致的，保持稳定水平。

综上，公司关联销售的定价机制是市场化过程，产品毛利率属于行业合理水平，关联销售的产品价格与对美国天合的产品报价一致，关联销售价格为市场公允，不存在损害公司利益或向公司输送利益的情形。

③ 关联销售对公司可持续经营能力和独立性的影响

报告期内，公司与双连制动发生关联销售，是在汽车零部件供应商管理体系中，应终端客户美国天合要求产生，且由于公司目前的资金及产能限制，具有存在的必要性；关联销售定价过程市场化，毛利率属于行业合理水平，关联交易价格公允；公司关联销售的产品是重要安全部件，应用在美国多年来最畅销车型福特皮卡猛禽 F150 等高档车型上，且厂区与双连制动临近，具备生产、

运输、沟通、质量控制成本等优势，在“严进严出”的汽车零部件供应商管理体系中，能够与关联方及终端客户保持稳定供销关系。

公司现正积极开拓新产品和新客户，对新客户的销售系完全独立于双连制动的销售，相关新产品处于研发试验或者试产阶段，将于今明两年陆续进入量产阶段，未来关联销售占比有望逐步下降。

综上，虽然公司在报告期内存在对关联销售依赖的情况，但关联销售对公司可持续经营能力、业务的独立性未构成重大风险。

(3) 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
庄华传	公司	1500 万元	2014 年 3 月 26 日	2017 年 3 月 25 日	否
庄华传	公司	540 万元	2015 年 1 月 27 日	2017 年 1 月 25 日	否

报告期内存在实际控制人庄华传先生为公司提供贷款担保的情况。截止报告期末，庄华传先生仍为公司提供两笔担保，分别为 1500 万元，担保有效期为 2014 年 3 月 26 日至 2017 年 3 月 25 日；540 万元，担保有效期为 2015 年 1 月 27 日至 2017 年 1 月 25 日。截止报告期末，公司不存在为关联方提供担保情形。

中小企业普遍存在银行贷款难的问题，庄华传先生为公司提供贷款担保系应银行要求所致，关联担保并未造成公司对关联方的重大依赖。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易主要系关联方资金拆借。各期末关联方资金拆借余额情况详见下文“3、关联方往来余额”。

3、关联方往来余额

报告期各期末，公司关联方往来款项余额情况如下：

经营性往来科目	关联方名称	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款	双连制动	2.06	195.20	129.46
应付账款	青岛西泰能源科技	-	7.48	7.48

	有限公司			
预付账款	辰迈工贸	-	-	195.44
非经营性往来科目	关联方名称	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	辰迈工贸	-	1573.40	1388.45
	北京安泰金谷新能源科技有限公司	52.57	58.56	53.96
	庄华传	-	56.17	-
	潘咸恂	0.20	0.20	0.20
其他应付款	庄华传	-	-	63.23

经核查，截止公开转让说明书出具日，公司与关联方的往来余额已全面清理完毕，不存在实际控制人或控股股东占用公司资金的情形。今后，公司将切实落实执行《关联交易决策制度》，规范化管理关联方资金往来行为，尽量避免不必要的关联方资金往来。

（三）关联交易决策程序及执行情况

有限公司时期章程未就关联交易决策程序作出明确规定，关联方交易由各股东协商确定。公司报告期的关联交易，已经股份公司2015年第一次临时股东大会审议通过，关联股东回避相关议案表决。

股份公司创立同时，公司制定了《关联交易决策制度》，规定：

“第十五条 公司与关联自然人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在人民币 30 万元以下、与关联法人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在人民币 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当提交董事会审议。

第十六条 公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 1000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当提交股东大会审议。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

第十七条 公司与关联人发生的低于第十五条规定金额的关联交易，由公司

总经理审批”

公司的《关联交易决策制度》经股东大会决议通过。股份公司创立后，公司按照《关联交易决策制度》执行有关关联交易决策，规范和减少关联方交易与资金往来。

十、会计报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、资产负债表日后事项的非调整事项

无。

2、资产负债表日后事项的调整事项：

无。

（二）或有事项

截至报告期末，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（三）其他重要事项

截至报告期末，公司不存在应披露的其他重要事项。

十一、资产评估情况

公司为进行股份制改造，聘请山东正源和信资产评估有限公司以 2015 年 3 月 31 日为基准日对有限责任公司账面净资产进行评估。山东正源和信资产评估有限公司于 2015 年 4 月 29 日出具“鲁正信评报（2015）第 0042 号”评估报告。根据该评估报告，截止评估基准日，公司的净资产评估价值为 4,317.44 万元，高于公司经审计的账面净资产价值。随后，公司根据经审计的账面净资产进行折股，整体变更为股份公司，并未根据上述评估报告的评估值进行账务调整。

十二、股利分配政策和报告期内的分配情况

(一) 股利分配政策

根据《公司章程》，公司的股利分配政策为：

“第一百五十三条 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。

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。

.....

第一百五十五条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百五十六条 公司利润分配原则为：

(一) 公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性；

(二)公司可以采取现金的方式分配股利，可以进行中期现金分红。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金”

(二) 最近两年及一期利润分配情况

2015 年 3 月 30 日，公司通过股东会决议，以 2014 年末累计的未分配利润为基数，向股东现金分红 500 万元，并于 3 月 31 日分配实施完毕。公司在分配利润前已依法缴纳企业所得税，并代扣代缴股东王修德先生的个人所得税。

第五节 风险因素

一、对关联销售、单一客户及单一产品依赖的风险

报告期，双连制动系公司第一大客户，公司对其销售蹄铁精冲件，各期销售收入占报告期内主营业务收入的比重为 99.73%、99.48%、98.35%，双连制动持有公司 12%股份，因此公司存在对关联销售、单一客户及单一产品依赖的风险。形成这一风险的主要原因系公司主要产品系刹车片蹄铁，经过多年自主研发及终端客户考察，于 2012 年准许进入美国天合汽车集团供应商体系，应终端客户美国天合的要求，需与双连制动的摩擦件组装再出口销售产生，故公司主要产品均以公允价格销售给双连制动。此外，由于公司处于发展初期，2012 年才正式量产，业务规模尚小，受产能和资金实力所限，及各家高端汽车零部件客户较高的准入门槛和较长的准入周期，公司新客户开拓速度受到一定限制。

公司未来将积极开拓新客户，开发新产品，降低对关联交易的依赖程度，报告期内已新增贺尔碧格（常州）、瀚瑞森（中国）、重庆海德世、威海瑞华达机械有限公司等客户，提供的产品均为新产品，直接供给新客户，无需与双连制动的摩擦件组装销售。但鉴于汽车零部件供应商行业准入门槛高，从试产到量产时间较长，公司完全消除对关联销售、单一客户及单一产品依赖的情况将需要一段时间。

二、原材料价格波动风险

钢材是公司生产所需的最主要原材料，近两年采购成本占营业成本 90%以上。虽然近年来我国钢材产能过剩，钢材价格呈持续走低态势，但未来仍不能完全排除钢材价格上涨，导致公司生产成本上升，利润水平下滑的风险。

三、税收优惠丧失风险

公司于 2014 年 10 月 31 日，经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局批准，认定为山东省高新技术企业，证书编号

GR201437000163，根据税法相关规定 2014 年度至 2016 年度可以享受 15% 的优惠所得税率。但如果公司将来未能通过高新技术企业资格复审或者在资格到期时重新申请到资格，或未来国家调整相关税收优惠政策，现有的税收优惠有可能丧失，将对公司未来经营业绩、现金流产生不利影响。

四、技术优势丧失的风险

公司自主研发的各项技术、工艺系公司的核心竞争优势，为此公司制订了严格的技术保密制度，对生产技术、工艺等实行严格保密管理，与核心技术人员签订保密协议，内含保密条款及竞业禁止条款；并且实施人性化的薪酬福利制度，因此公司的员工年均流动率仅 3%~5%，员工队伍一向较稳定。但是仍然难以完全排除核心技术人员流失导致技术泄密，技术优势丧失的风险。

五、实际控制人的控制风险

本公司实际控制人为庄华传先生，截至本公开转让说明书签署日，通过睿丰永盛间接持有公司 80.3% 股份，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。虽然公司不断完善法人治理结构，业已建立健全了包括三会议事规则、关联交易制度、对外担保制度等一系列公司治理制度且认真执行，但公司实际控制人仍可凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而影响公司及中小股东的利益。

六、美元贬值的风险

公司采购主要原材料钢材时使用人民币付款，而主要产品刹车片蹄铁以美元标价，需出口至美国，经终端客户验收后，方按照验收确认日的人民币兑美元汇率结算收入，从发货到最终结算收入需时三个月。因此如果美元短期内突然贬值，将对公司的盈利水平造成负面影响。

七、市场需求疲软的风险

皮卡是深受美国消费者欢迎的车型。公司目前主要产品应用于福特、通用-克莱斯勒的中高档皮卡车型，包括美国多年来最畅销车型福特皮卡猛禽 F150，

市场需求一向稳定。但需要指出汽车及汽车零部件行业属于周期性行业，虽然各权威机构普遍预测，未来数年全球及中国的汽车和汽车零部件行业将继续保持平稳增长，仍不能完全排除宏观经济不景气，汽车及汽车零部件产销量不振，从而导致汽车精冲件市场需求疲软，公司经营业绩下滑的风险。

八、可持续经营的风险

虽然公司的产品在业内已形成一定的技术和品牌优势，进入知名跨国汽配厂商的供应商体系，但目前主要客户和产品均较单一；上下游均较强势，对经营性现金流压力较大；融资渠道仅依靠银行贷款，业务规模仍然偏小，营业利润偏小，盈利能力较容易受到外界因素影响，抗风险能力偏弱。除上文所披露的风险以外，还可能遇到银行信贷突然收紧，导致公司资金链出现问题；人工成本快速上涨，压缩公司盈利空间等情况，对公司的可持续经营基础带来不利影响。

九、市场竞争加剧的风险

精冲业在我国仍处于高速发展期，市场需求巨大，下游客户例如汽车、航空航天等行业对供应商准入管理严格，初始投资较大，各精冲企业专注于不同的细分市场领域，行业集中度不高，尚未出现竞争过于激烈的情况。但不排除未来更多的企业受精冲业的发展前景吸引，加入到该市场中来，导致市场竞争加剧，出现恶性价格战现象，行业平均利润水平下降的风险。

十、质量问题遭到索赔的风险

目前，公司的主要产品是刹车片精冲件，是重要的汽车安全部件。虽然公司生产经营时严格实施了汽车行业的 ISO14001:2004 环保管理体系及 ISO/TS 16949:2009 质量管理体系，但不能完全排除未来产品可能出现质量问题，甚至造成消费者生命财产损失，遭到客户或终端消费者索赔的风险。

第六节 公司经营目标和计划

一、公司战略发展计划

公司将坚持以技术创新为核心经营理念，拟通过发行上市迅速提高公司生产和设计能力，以抓住全球精冲行业高速发展的良好机遇，进一步延伸公司在汽车制造、工程机械领域的产业链深度，同时拓宽公司产品应用领域和市场，提升作为国内一流精冲企业的系统集成及整体方案解决能力，逐步实现满足国内外高端客户的产品技术要求，成为国际一流的精冲产品供应商。

二、公司未来发展计划及经营目标

1、销售目标

(1) 公司将抓住市场机遇，通过稳妥经营，实现销售快速增长，力争3年内实现产、销、研一体化，两年内收入实现翻番。

(2) 2015年拟募集资金，投入到齿环及汽车座椅调角器的研发及生产项目中，力争相关项目在2016年投产，2017年项目产销率达99%，达产率60%以上。

(3) 积极拓展新客户，开发新产品，逐步降低关联交易比重，减小对关联交易及单一客户的依赖。

2、销售区域:

以华东地区为中心点，辐射大中华地区和全球汽车整车企业及一二级组件供应商。

3、核心业务领域和核心经营战略模式

根据公司的未来战略规划，公司拟采取以下战略措施：

第一，产品和技术纵深化；第二，市场和区域纵深化；第三，行业应用领域纵深化。

通过上述三个方面的纵深化发展，全面提高公司技术水平，以国际精冲产品供应商为发展目标，达到国际先进技术水平，进一步提升公司作为国内优秀精冲产品制造企业在全球市场的综合竞争力。

第七节有关声明

全体董事、监事、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：

庄华传

庄华传

耿家举

耿家举

董淑嫣

董淑嫣

陈相文

陈相文

马立栋

马立栋

全体监事：

潘咸恂

潘咸恂

隋海英

隋海英

赵福昊

赵福昊

全体高级管理人员：

庄华传

庄华传

刘乐军

刘乐军

窦立法

窦立法

马立栋

马立栋



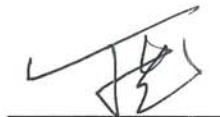
威海华邦精冲科技股份有限公司

2015年 8月 25日

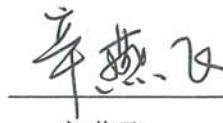
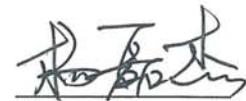
主办券商声明

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。

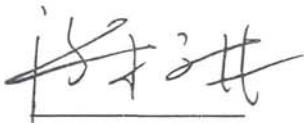
项目负责人：


丁艺

项目小组成员：

 丁艺  辛燕飞  杨磊杰
 黄思思

法定代表人：

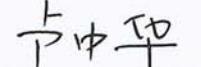
 谢永林



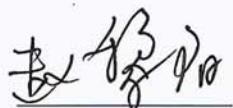
律师事务所声明

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：


李戎家 
卢中华

律师事务所负责人：



赵黎阳

北京市盈科（青岛）律师事务所

2015年8月25日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告、验资报告的内容无异议，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：



会计师事务所负责人：

黄锦辉

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)

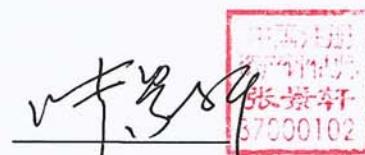


资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：

张景轩

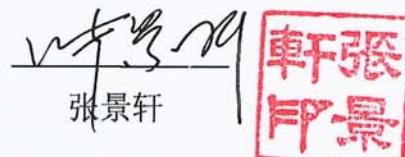


董立高



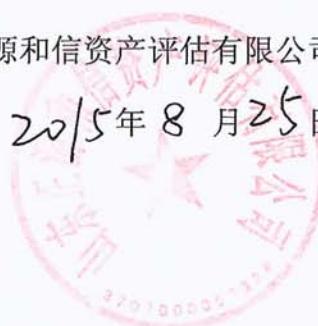
资产评估机构负责人：

张景轩



山东正源和信资产评估有限公司

2015年8月25日



第八节 附件

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