

萍乡德博科技股份有限公司

Pingxiang Debo Technology CO.,LTD.



(住所：江西省萍乡市开发区（高新区）北区)

## 公开转让说明书

推荐主办券商

 **国信证券股份有限公司**

住所：中国深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

**2015年8月**

## **挂牌公司声明**

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

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

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

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

## 重大事项提示

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

### 一、宏观经济不景气的风险

公司的主要业务收入来源于为下游涡轮增压器制造企业提供相关零部件产品，而间接下游的汽车、工程机械领域属于周期性行业，其发展与宏观经济周期性相关，宏观经济的不景气，会对汽车、工程机械等行业的销售产生很大的负面影响，同样会影响到公司相关产品的需求。当宏观经济处于繁荣阶段时，汽车产业发展迅速，汽车消费上升；反之，当宏观经济处于萎缩阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费增长放缓。如果上述下游客户的经营状况受到宏观经济的不利影响，可能会造成公司的订单减少、存货积压、货款收回困难等情况。因此，如果宏观经济不景气，可能对公司的经营业绩造成不利影响，公司生产经营活动存在相应风险。

### 二、技术风险

涡轮增压器零部件厂商的技术进步和产品更新必须满足内燃机增压器行业的发展需要。如果公司的技术研究方向与行业技术发展潮流、市场需求变化趋势出现偏差，或者滞后于技术发展潮流和市场需求变化，将使公司在竞争中处于不利地位。当前增压器行业发展较快，行业内企业均重视核心技术的突破和高端产品的开发，因此增压器领域的专业技术人才较为稀缺。如果公司的人才战略、激励机制和业务平台吸引力不足，将造成优秀技术人员流失，进而对公司的持续成长造成不利影响。

### 三、产品质量控制的风险

内燃机涡轮增压器是与内燃机配套的关键零部件，增压器产品质量的优劣影响着内燃机的性能及可靠性，如果公司的产品质量出现问题，导致客户要求退货、索赔甚至失去重要客户，将对公司的生产经营造成不利影响。

#### 四、客户集中度较高的风险

公司下游涡轮增压器行业具有高度市场集中的特点。在内燃机涡轮增压器国内市场，合资以及外资涡轮增压器企业占据一半以上的市场份额，内燃机涡轮增压器基本被霍尼韦尔、博格华纳、霍尔赛特、石川岛等企业垄断，国内厂商主要以湖南天雁、康跃科技为代表；而内燃机中的柴油机涡轮增压器国内厂商主要以宁波威孚、康跃科技、湖南天雁等企业为代表。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，公司前五大客户的销售收入占营业收入的比例分别为 69.57%、70.24%、70.77%，预计未来前五名销售占比仍将维持较高水平。

如果公司主要客户需求减少、客户对公司供应商认证资格发生不利变化、因产品交付质量或及时性原因不能满足客户要求而使客户转向其他竞争对手采购产品，将可能对公司业务、营运及财务状况产生不利影响，进而导致公司利润下滑的风险。

#### 五、原材料及供应价格波动的风险

公司主要生产可变截面喷嘴环、密封环、浮动轴承、止推轴承等涡轮增压器系列核心零部件产品，主要原材料是含铁材料、有色金属、外购叶片毛坯件、拨叉等，报告期内主要原材料占生产成本的比例为 50%以上。如果宏观经济环境发生较大变化，或因产能扩大使得对原材料需求增加，出现原材料的短缺或者价格上涨，这会对产品生产利润产生较大影响，对公司的生产经营产生负面作用。

#### 六、重要原材料供应商过度依赖的风险

报告期内，公司产品可变截面喷嘴环所需的重要零部件叶片毛坯件、拨叉主要向湖南英捷采购。由于湖南英捷所生产的毛坯件能够满足公司原材料采购的质量要求，且双方合作关系稳定，公司之前一直未找到其他合格供应商，2015 年 1-4 月、2014 年和 2013 年公司向湖南英捷采购原材料的金额占公司总采购金额

比例均为第一。目前，公司正在积极寻找其他合格叶片毛坯件供应商，但由于目前叶片毛坯件供应商单一，如果湖南英捷与公司合作关系恶化，或者要求提高叶片毛坯件采购价格，将影响公司正常生产，增加产品的生产成本。公司存在重要原材料供应商单一的风险。

## 七、公司涉及专利诉讼事项的风险

2015年2月10日，公司接到德国杜塞尔多夫地方法庭的起诉书等资料，德国博格华纳公司起诉德博科技向德国销售的三款可变截面喷嘴环产品侵犯博格华纳公司专利号为EP1398463B1、EP1394363B1的专利权，诉请公司赔偿100万欧元，并支付25万欧元的罚金，目前该案已审理完毕，详见本《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项”。公司在该案判决中败诉，将承担相应的赔偿风险，并且公司该三款将不能继续在德国进行销售。目前，公司涉案三款产品出口至专利受保护国家的金额较小。为最大程度减小该诉讼对公司经营业绩的影响，公司共同实际控制人杨启清、吴学文、刘忠发承诺：“就公司前身萍乡市德博科技发展有限公司与博格华纳在德国杜塞尔多夫地方法庭进行的专利诉讼，若相关法院对前述专利诉讼作出有效判决文书并得到中国法院的认可并强制执行，则杨启清、吴学文、刘忠发自愿共同独自承担前述专利诉讼判决所要求承担的赔偿责任。”目前，公司正对正在生产的产品进行全面专利检索，避免潜在专利纠纷的风险。该诉讼案件正在审理中，即使公司涉案产品出口至专利受保护国家销售额较小，一旦被判败诉仍会对公司产品的出口销售造成不良影响。

公司将针对本次潜在纠纷的进展情况进行持续、充分的信息披露，保证投资者及时接受该信息，并对公司的投资价值做出正确的判断，最大限度的保证投资者利益。

## 八、土地证办理风险

公司现实际占有使用了一块位于萍乡市万新创业园内的萍乡市汇丰投资有限公司名下的39.77亩的土地，且已在该土地上进行二期建设。公司取得了《萍乡市经济技术开发区管委会办公室抄告单》（萍开管办抄字[2015]95号），同意

将该宗土地转让给公司，并请相关单位按规定程序办理有关事宜。目前公司正在办理上述土地的使用权证件，虽然萍乡市经济技术开发区管委会出具了相关文件，但如果公司不能按时或不能取得上述土地使用权证件，将对公司的生产经营产生不利影响。

### 九、公司产品出口存在潜在专利侵权纠纷的风险

报告期内，由于公司对于所生产的部分出口产品所涉及的技术未进行充分、全面的专利检索，致使少量出口产品存在侵犯出口国现有受保护专利权的可能性。目前，公司已停止可能涉及侵权的型号为 DJT44.3、DJT49.25、DJT46.33 三款可变截面喷嘴环产品的生产和销售，并正在对现有出口至国外的产品进行全面的专利检索，并及时停止涉嫌侵权产品的生产和销售。如果公司出口产品在出口国家存在专利权保护，将会对公司生产经营造成不利影响，公司产品出口存在潜在专利侵权纠纷的风险。对于可能存在的专利侵权纠纷，公司实际控制人杨启清、刘忠发、吴学文承诺：如果公司在今后收到其他公司或个人对公司现有产品使用技术的侵权诉讼，且相关法院对该专利诉讼作出有效判决文书并得到中国法院的认可并强制执行，则杨启清、刘忠发、吴学文自愿共同承担前述专利诉讼判决所要求承担的赔偿责任，公司不再就此承担任何赔偿责任。

### 十、公司与北京理工大学合作研发技术存在潜在纠纷的风险

2005年6月30日，德博有限与北京理工大学签订了《合作开发发动机电磁阀与喷嘴环组件的协议》（以下简称《合作协议》），协议约定：项目合作开发的技术成果归双方所有，甲方（德博有限）享有成果的生产使用权。德博有限在申请该项技术成果的专利权时，未取得北京理工大学放弃专利申请权的声明。根据相关法律规定，并结合合作协议，虽然未取得北京理工大学放弃专利申请权的声明不影响德博科技对该专利技术的占用、使用和收益权利，但北京理工大学可以就该项专利申请权向公司提起诉讼，向法院请求成为该项专利的共有人，公司“内燃机可变几何涡轮增压器喷嘴环组件”的专利权存在潜在纠纷的风险。

## 目录

挂牌公司声明 .....	2
重大事项提示 .....	2
一、宏观经济不景气的风险 .....	2
二、技术风险 .....	2
三、产品质量控制的风险 .....	2
四、客户集中度较高的风险 .....	3
五、原材料及供应价格波动的风险 .....	3
六、重要原材料供应商过度依赖的风险 .....	3
七、公司涉及专利诉讼事项的风险 .....	4
八、土地证办理风险 .....	4
九、公司产品出口存在潜在专利侵权纠纷的风险 .....	5
十、公司与北京理工大学合作研发技术存在潜在纠纷的风险 .....	5
目录 .....	6
释义 .....	14
第一节 公司概况 .....	18
一、公司基本情况 .....	18
二、股份挂牌情况 .....	18
(一) 股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等 .....	18
(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺 .....	19
(三) 公司挂牌后采取的交易方式 .....	19
三、公司组织结构 .....	19
(一) 公司股权结构图 .....	19
(二) 公司控股和参股公司情况 .....	20
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况 .....	22
(一) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年及 .....	22
一期内变化情况 .....	22

(二) 前十名股东及持有 5%以上股份股东情况 .....	23
(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份是否存在质押或有其他争议的情况 .....	25
(四) 股东相互间的关系 .....	25
五、 公司股本形成及变化情况 .....	26
(一) 公司成立以来股本的形成及其变化情况 .....	26
(二) 子公司德博进出口股本形成及变化情况 .....	29
(三) 子公司上海德博股本形成及变化情况 .....	30
(四) 公司设立以来重大资产重组情况 .....	30
六、 股份公司董事、监事及高级管理人员简历 .....	30
(一) 董事会成员情况 .....	30
(二) 监事会成员情况 .....	31
(三) 高级管理人员情况 .....	31
七、 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表 .....	32
八、 相关机构 .....	33
(一) 主办券商 .....	33
(二) 律师事务所 .....	33
(三) 会计师事务所 .....	33
(四) 资产评估机构 .....	33
(五) 证券登记结算机构 .....	34
(六) 证券交易场所 .....	34
<b>第二节 公司业务</b> .....	<b>35</b>
一、 公司主要业务、主要产品及其用途 .....	35
(一) 主要业务 .....	35
(二) 主要产品及其用途 .....	35
二、 公司主要生产流程及方式 .....	39
(一) 内部组织机构图 .....	39
(二) 产品生产流程 .....	39
三、 公司商业模式 .....	40

(一) 采购模式 .....	40
(二) 生产模式 .....	41
(三) 销售模式 .....	42
(四) 研发模式 .....	44
四、公司与业务相关的关键资源要素 .....	44
(一) 产品所使用的主要技术 .....	44
(二) 取得的业务许可资格或资质情况 .....	46
(三) 主要无形资产情况 .....	46
(四) 主要固定资产情况 .....	49
(五) 员工情况 .....	51
(六) 环境保护的情况 .....	53
(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素 .....	54
五、与主营业务相关情况 .....	55
(一) 主要产品或服务的营业收入情况 .....	55
(二) 产品或服务的主要消费群体 .....	56
(三) 主要产品或服务的原辅材料、能源及供应情况 .....	57
(四) 报告期内主要合同执行情况 .....	59
六、公司所处行业基本情况 .....	61
(一) 行业概况及规模 .....	61
(二) 行业与上下游的关系 .....	71
(三) 行业壁垒 .....	73
(四) 行业监管 .....	74
(五) 影响行业发展的重要因素 .....	78
(六) 基本风险特征 .....	80
(七) 行业竞争格局 .....	82
第三节 公司治理 .....	87
一、公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况 .....	87
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	87
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况 .....	87

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况 .....	88
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况 .....	88
(四) 上述机构和相关人员履行职责情况 .....	88
(五) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	88
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期内是否存在违法违规及受处罚的情况 .....	89
四、公司独立运营情况 .....	89
(一) 业务独立情况 .....	89
(二) 资产完整情况 .....	89
(三) 机构独立情况 .....	90
五、同业竞争 .....	90
(一) 同业竞争情况 .....	90
(二) 关于避免同业竞争的承诺 .....	91
七、董事、监事、高级管理人员其他情况 .....	93
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况 .....	93
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况 .....	94
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺 .....	94
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况 .....	95
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况 .....	95
第四节 公司财务 .....	96
一、最近两年及一期的财务报表 .....	96
(一) 合并资产负债表 .....	96
(二) 合并资产负债表（续） .....	96
(三) 母公司资产负债表 .....	97
(四) 母公司资产负债表（续） .....	97
(五) 合并利润表 .....	98
(六) 母公司利润表 .....	99
(七) 合并现金流量表 .....	99

(八) 母公司现金流量表 .....	100
二、 审计意见 .....	106
三、 财务报表编制基础及合并范围变化情况 .....	106
(一) 财务报表编制基础 .....	106
(二) 合并范围 .....	106
四、 主要会计政策和会计估计 .....	106
(一) 收入 .....	107
(二) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法: .....	107
(三) 存货 .....	108
(四) 长期股权投资 .....	109
(五) 固定资产 .....	113
(六) 在建工程 .....	115
(七) 无形资产与开发支出 .....	116
(八) 长期待摊费用 .....	118
(九) 政府补助 .....	118
(十) 递延所得税资产和递延所得税负债 .....	119
(十一) 所得税 .....	120
(十二) 外币业务核算方法 .....	120
(十三) 主要会计政策、会计估计的变更 .....	120
(十四) 前期会计差错更正 .....	120
五、 最近两年及一期的财务指标分析 .....	121
(一) 偿债能力分析 .....	121
(二) 营运能力分析 .....	121
(三) 盈利能力分析 .....	122
(四) 现金流量分析 .....	122
(五) 与同行业上市公司比较 .....	124
六、 报告期营业收入、利润形成的有关情况 .....	126
(一) 主营业务收入 .....	126
(二) 主营业务成本 .....	128

(三) 毛利率变动情况分析 .....	129
七、主要费用及变动情况 .....	132
(一) 销售费用明细及变动分析 .....	132
(二) 管理费用明细及变动分析 .....	133
(三) 财务费用明细及变动分析 .....	134
八、重大投资收益 .....	135
九、非经常性损益 .....	135
(一) 非经常性损益明细 .....	135
(二) 非经常性损益对经营成果的影响 .....	137
十、主要税项及相关税收优惠政策 .....	137
(一) 主要税项 .....	137
(二) 税收优惠情况 .....	138
十一、主要资产 .....	138
(一) 货币资金 .....	138
(二) 应收票据 .....	139
(三) 应收账款 .....	139
(三) 预付款项 .....	140
(四) 其他应收款 .....	141
(五) 存货 .....	142
(六) 固定资产 .....	143
(七) 在建工程 .....	144
(八) 无形资产 .....	144
(九) 资产减值准备计提依据及计提情况 .....	145
十二、主要负债 .....	146
(一) 短期借款 .....	146
(二) 长期借款 .....	147
(三) 应付账款 .....	147
(四) 预收款项 .....	147
(五) 其他应付款 .....	148

(六) 应交税费 .....	148
十三、股东权益情况 .....	148
(一) 实收资本 .....	149
(二) 资本公积 .....	149
(三) 专项储备 .....	149
(四) 盈余公积 .....	150
(五) 未分配利润 .....	150
十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易 .....	150
(一) 关联方及关联关系 .....	150
(二) 关联交易 .....	150
(三) 挂牌公司规范关联交易的制度安排 .....	151
十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	153
十六、报告期内公司进行资产评估情况 .....	155
十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策 .....	155
(一) 报告期内公司股利分配政策如下: .....	156
(三) 公开转让后的股利分配政策 .....	156
(二) 报告期内的公司股利分配情况 .....	156
十八、纳入合并财务报表的控股子公司的基本情况 .....	156
十九、公司经营风险因素 .....	157
(一) 报告期内毛利率波动的风险 .....	157
(二) 应收账款较大的风险 .....	157
(三) 存货跌价风险 .....	158
(四) 经营资金相对紧张的风险 .....	158
(五) 公司偿债能力下降的风险 .....	158
(六) 非经常性损益波动的风险 .....	158
第五节 有关声明 .....	160
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章 .....	160
二、主办券商声明 .....	161

---

三、律师声明 .....	162
四、审计机构声明 .....	163
五、资产评估机构声明 .....	164
第六节 附件 .....	165

## 释义

本报告中，除非文意另有所指，否则下列简称具有如下特定含义：

一、一般释义		
德博有限	指	萍乡市德博科技发展有限公司
德博科技、公司、本公司、股份公司	指	萍乡德博科技股份有限公司
德博进出口	指	萍乡市德博进出口有限公司，德博科技的全资子公司
博晖投资	指	萍乡市博晖投资中心（有限合伙）
上海德博	指	上海德博汽车技术有限公司，德博科技的全资子公司
长峻特种	指	萍乡市长峻特种材料铸造有限公司，德博科技的关联企业
慧成精密	指	萍乡市慧成精密机电有限公司
国资创投	指	江西国资创业投资管理有限公司
霍尼韦尔	指	Honeywell International，霍尼韦尔是一家国际性从事自控产品开发及生产的公司，公司成立于 1885 年，有超过百年历史的国际公司，1996 年，被美国"财富"在杂志评为最受推崇的 20 家高科技企业之一
博格华纳	指	BorgWarner Inc (BWA)，总部位于美国密歇根州的奥本山，为全球主要汽车生产商提供先进的动力系统解决方案，博格华纳致力于设计和制造高技术的产品来提高汽车引擎系统、传动系统和四轮驱动系统的性能。在全球 17 个国家建立了 62 个制造和技术基地为世界各地的客户提供服务
霍尔赛特	指	Holset，康明斯公司生产的汽车行业世界著名涡轮增压器品牌
石川岛	指	IHI，石川岛播磨重工业株式会社
康明斯	指	Cummins，康明斯公司，总部设在美国印第安纳州的全球领先的动力设备制造商
三菱重工	指	Mitsubishi Heavy Industries(MHI)，是日本综合机械机器厂商，也是日本最大的国防工业承包商，为三菱集团的旗下企业之一
湖南天雁	指	湖南天雁机械股份有限公司，证券代码：600698
康跃科技	指	康跃科技股份有限公司，证券代码：300391
潍坊富源	指	潍坊富源增压器有限公司
宁波威孚	指	宁波威孚天力增压技术有限公司，上市公司威孚高科（证券代码：000581）的控股子公司
迈力特	指	<b>迈力特（常州）精密机械有限公司</b>
无锡劲朗	指	无锡劲朗科技有限公司

湖南英捷	指	湖南英捷高科技公司
股东大会	指	萍乡德博科技股份有限公司股东大会
董事会	指	萍乡德博科技股份有限公司董事会
监事会	指	萍乡德博科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
公司章程	指	《萍乡德博科技股份有限公司章程》或《萍乡德博科技有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国信证券、主办券商	指	国信证券股份有限公司
会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	湖南启元律师事务所
最近二年及一期、报告期	指	2013年、2014年及2015年1-4月
报告期各期末	指	2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日
元、万元	指	人民币元、人民币万元
USD、美元	指	美利坚合众国的官方货币
<b>二、专业释义</b>		
商用车	指	在设计和技术特征上是用于运送人员和货物的汽车。商用车包含了所有的载货汽车和9座以上的客车，分为客车、货车、半挂牵引车、客车非完整车辆和货车非完整车辆，共五类
乘用车	指	在其设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李或临时物品的汽车，包括驾驶员座位在内最多不超过9个座位
内燃机	指	通过使燃料在机器内部燃烧，并将其放出的热能直接转换为动力的热力发动机，常见的内燃机有柴油机和汽油机
柴油机	指	是燃烧柴油来获取能量释放的内燃机
汽油机	指	以汽油作为燃料，将内能转化成动能的内燃机
涡轮增压器（废气涡轮增压器）	指	增压器的一种，通过利用内燃机排出的废气惯性冲力及热膨胀做功来推动涡轮室内的涡轮，同时带动同轴的叶轮使得空气增压进入气缸，内燃机转速增快时带动废气

		的排出以及空气的流入量，使得燃料量和内燃机的转速都增加，增大内燃机的输出功率
机械增压器	指	增压器的一种，通过机械增压技术，将空气和燃料的混合气体由一台直接受内燃机驱动的压气机进行压缩，加大内燃机气缸内的空气压力，增大内燃机的输出功率，但增加的输出功率在内燃机驱动压气机时，会损失一部分。机械增压器多用于船舶柴油机、赛车等。
气波增压器	指	增压器的一种，利用高压废气的脉冲气波迫使空气压缩，多用于船舶柴油机
复合涡轮增压器	指	增压器的一种，指废气涡轮增压和机械增压并用，这种装置在大功率柴油机上采用比较多，其内燃机输出功率大、燃油消耗率低、噪声小，但是结构太复杂，技术含量高，维修保养不容易，因此很难普及
可变截面涡轮增压器	指	涡轮增压器的一种，通过一定装置调节涡轮进气口（喉口）截面面积大小。在内燃机低速或怠速运行时，通过减小涡壳喉口截面面积，增加进气压力，提高内燃机的响应性；当内燃机高速运转时，加大涡壳喉口进气截面面积，降低进气压力，使涡轮增压器不超速运转，最大程度的满足增压器符合发动机全工况的匹配要求，保证内燃机的动力输出的增加及稳定性。与传统涡轮增压器相比，极大改善了低转速时的响应时间和加速能力，解决“涡轮迟滞”问题
可变截面舌口涡轮增压器（VFT）	指	在涡轮进气截面后加摆动舌片，通过舌片的摆动，改变蜗轮壳的面径比，调节进气量
可变截面喷嘴涡轮增压器（VNT、VGT）	指	在涡轮进气截面添加可变喷嘴叶片，通过喷嘴叶片的闭合改变涡轮截面的大小，调节进气量
涡轮迟滞	指	内燃机在低转速时，由于产生的废气量低，不足以带动涡轮的运转。所以，需要等到内燃机转速提高之后，废气动力较大时，涡轮才能启动
可变截面喷嘴环	指	可变截面喷嘴涡轮增压器的核心组成部分，由喷嘴盘、喷嘴环组件、控制环、叶片等零部件组成，通过叶片开度或气流区域内叶形的高度来调节气流面积，使内燃机达到全工况最佳油气混合比
可变几何截面喷嘴环	指	可变截面喷嘴环的一种，通过旋转叶片导致开度的变化调节气流面积
轴向可调截面喷嘴环	指	可变截面喷嘴环的一种，通过轴向移动的方式调节气流区域内叶形的高度来调节气流面积
叶片	指	可变截面喷嘴环的组成零部件之一，位于涡轮增压器蜗壳喉口下方
拨叉	指	可变截面喷嘴环的组成零部件之一
浮动轴承	指	套在涡轮轴上的圆环，圆环与轴以及圆环与轴承座之间都有间隙，形成双层油膜，浮动轴承浮在轴与轴承座之间

止推轴承	指	给涡轮增压器的转子做轴向定位,防止转子组件(涡轮、轴、叶轮及其上轴封等转动部件)上下左右窜动,与浮动轴承一起完成转子的定位
合金密封环	指	在高速旋转的轴与固定壳体之间建立的一道密封栅,以阻止增压器中间体内的润滑油向外泄漏或外部空气进入增压器中间体
OEM 市场	指	Original Equipment Manufacturer 的缩写, OEM 市场在本文中指零部件供应商为内燃机整机生产商配套而提供涡轮增压器零部件的市场
AM 市场	指	After-Market 的缩写, AM 市场指维修服务市场,即修理或更换汽车零部件的市场
Nox 与 HC 化合物	指	氮氧化物和碳氢化合物
ISO9001:2008	指	由国际标准化组织 2008 年 12 月 30 日发布, 2009 年 3 月 1 日实施的 ISO9001:2008 质量管理体系要求
ISO/TS16949: 2009	指	对汽车生产和相关配件组织应用 ISO9001:2008 的特殊要求, 其适用于汽车生产供应链的组织形式
欧 I、欧 II、欧 III、欧 IV	指	欧盟组织(EU)制定的限制汽车废气排放的限量值标准, 该标准分不同的阶段执行
国一、国二、国三、国四、国五	指	我国规定的汽车废气排放标准, 参照欧盟汽车废气排放标准制定, 该标准分不同的阶段执行
“8D”整改报告	指	解决问题的 8 条准则或称 8 个工作步骤, 包括: 小组成立、问题说明、确定和实施临时措施、寻找并确定根本原因、验证并确定永久纠正措施、实施永久纠正措施、预防再发生、小组

注: 本公开转让说明书数值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 公司概况

### 一、 公司基本情况

中文名称：萍乡德博科技股份有限公司

英文名称：Pingxiang Debo Technology CO.,LTD.

法定代表人：杨启清

有限公司成立日期：2005年03月14日

股份公司设立日期：2015年08月4日

注册资本：4,000万元

公司住所：江西省萍乡市开发区（高新区）北区

邮编：337000

组织机构代码：77237015-9

信息披露负责人：黄勇锋

电话：0799-7082900

传真：0799-6770008

网址：<http://www.debokj.com>

电子信箱：[debo@debokj.com](mailto:debo@debokj.com)

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司主营业务属于制造业中的通用设备制造业（分类代码：C34）。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司主营业务所处行业为C34通用设备制造业下的C3412内燃机及配件制造。根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司主营业务所处行业为C34通用设备制造业下的C3412内燃机及配件制造。

主营业务：主要从事内燃机配件制造。

### 二、 股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：40,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

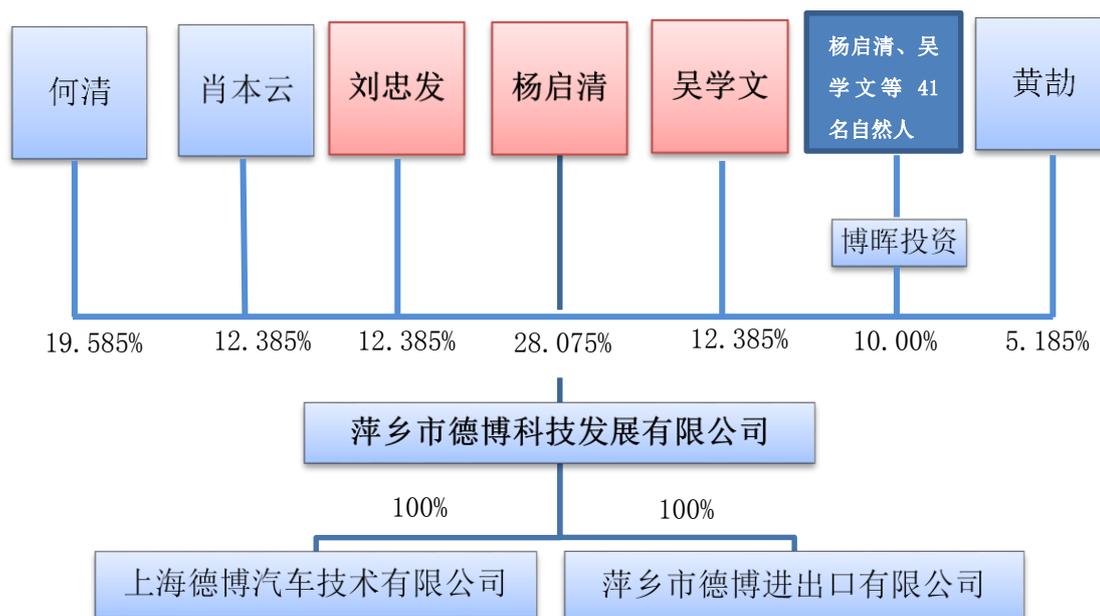
股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定，实际控制人杨启清、吴学文、刘忠发（一致行动人）持有的公司 58.365% 股权，共计 <b>23,346,257 股</b> ，因属于实际控制人、控股股东直接或间接持有的股份，分三批进入全国中小企业股份转让系统转让。同时，根据《公司法》的规定，发起人杨启清、何清、吴学文、刘忠发、肖本云、黄劼、博晖投资持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让	公司股东未对其所持股份自愿锁定作出严于相关法律法规、业务规则等规定的承诺
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。	
其他股东	根据《公司法》的规定，发起人杨启清、何清、吴学文、刘忠发、肖本云、黄劼、博晖投资共 7 位股东持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。	

## （三）公司挂牌后采取的交易方式

公司挂牌后采取协议转让方式进行交易，上述交易方式的选择已经公司创立大会暨第一次股东大会审议通过。

## 三、公司组织结构

### （一）公司股权结构图



注：杨启清为公司董事长，杨启清、刘忠发、吴学文为公司控股股东及共同控制人。

## （二）公司控股和参股公司情况

截至本公开转让说明书出具之日，德博科技拥有全资控股子公司德博进出口和全资控股子公司上海德博。

德博进出口基本情况如下：

基本信息			
注册号	360301110001391	名称	萍乡市德博进出口有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)	法定代表人	刘忠发
注册资本	50.00 万元	成立日期	2012 年 11 月 20 日
住所	江西省萍乡市萍乡经济开发区高新技术工业园北区（郑和路 6 号）		
营业期限自	2012 年 11 月 20 日	营业期限至	长期
登记机关	萍乡经济技术开发区市场监督管理局	经营状态	开业
经营范围	汽车零部件、机械设备进出口及销售。（上述项目国家法律法规有专项规定的从其规定）		

截至本公开转让说明书签署日，德博进出口股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	出资额	出资方式	出资比例
1	德博科技	50.00	货币	100.00%

德博进出口是公司依法设立的境内全资子公司，其作为公司的贸易平台主要经营汽车零部件的进出口业务，公司产品销售给德博进出口，由德博进出口出口至国外。公司能够对德博进出口在资产、人员、业务、收益等方面实施有效控制。具体表现在：（1）根据德博进出口的公司章程，德博进出口不设董事会，仅设一名执行董事，由公司共同实际控制人之一刘忠发担任。德博进出口的财务人员及其他重要岗位的人员由执行董事统一负责，并提交公司进行备案，公司能够对德博进出口的人员进行控制；（2）德博进出口主要经营进出口贸易业务，公司通过制定资产管理及业务制度对德博进出口的业务和资产进行控制，德博进出口实施经公司批准的业务活动，德博进出口重要的资产购买和处置需要经德博进出口执行董事刘忠发审核同意，并提交公司总经理杨启清批准后方可实施，公司能够对德博进出口的资产和业务进行有效控制；（3）德博进出口的财务管理由母公司德博科技指导控制，与德博科技执行统一的会计政策，母公司财务部对子公司的会计核算和财务管理等方面实施指导、监督；（4）根据德博进出口章程，未对利润分配作出具体约定，但德博科技作为德博进出口的唯一股东，在德博进出口利润分配方面起决定性作用，能够有效地对德博进出口进行控制。

上海德博基本情况如下：

基本信息			
注册号	310115002610770	名称	上海德博汽车技术有限公司
类型	一人有限责任公司(法人独资)	法定代表人	杨启清
注册资本	100.00 万元（认缴）	成立日期	2015 年 3 月 18 日
住所	上海市张江高科技园达尔文路 88 号 6 幢 408 室		
营业期限自	2015 年 3 月 18 日	营业期限至	2035 年 3 月 17 日
登记机关	上海市浦东新区市场监督管理局	经营状态	存续（在营、开业、在册）

基本信息	
经营范围	从事汽车技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，汽车零部件、自动化控制设备的研发和销售，计算机软、硬件的开发与销售，系统集成，从事货物与技术的进出口业务。（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）

上海德博是公司依法设立的境内全资子公司，其主要业务是从事可变截面喷嘴环涡轮增压器（VNT）电子执行器的研发，上海德博成立时间较短，目前主要从事研发，尚未实现生产销售。公司能够对上海德博在资产、人员、业务、收益等方面实施有效控制。具体表现在：（1）根据上海德博的公司章程，上海德博不设董事会，仅设一名执行董事，由公司共同实际控制人之一杨启清担任。上海德博的财务人员及其他重要岗位的人员由执行董事统一负责，并提交公司进行备案，公司能够对上海德博的人员进行控制；（2）上海德博主要从事 VNT 电子执行器的研发，公司通过制定资产管理及业务制度对上海的业务和资产进行控制，上海德博实施经公司批准的业务活动，上海德博重要的资产购买和处置需要经上海德博执行董事、公司总经理杨启清审核同意，公司能够对上海德博的资产和业务进行有效控制；（3）上海德博的财务管理由母公司德博科技指导控制，与德博科技执行统一的会计政策，母公司财务部对子公司的会计核算和财务管理等方面实施指导、监督；（4）根据上海德博章程，未对利润分配作出具体约定，但德博科技作为上海德博的唯一股东，在上海德博利润分配方面起决定性作用，能够有效地对德博进出口进行控制。

截至本公开转让说明书签署日，上海德博股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	出资额（实缴）	出资方式	出资比例
1	德博科技	30.00	货币	100.00%

#### 四、 控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

（一）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年及一期内变化情况

##### 1、 控股股东及实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东及实际共同控制人为杨启清、吴学文、刘忠发，三人为一致行动人，直接及间接合计持有公司 58.365% 的股权，

股份数为 2,334.6 万股，其基本情况如下：

杨启清，具体参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“六、股份公司董事、监事及高级管理人员简历”之“（一）董事会成员情况”。截至本公开转让说明书出具之日，杨启清仍属于青山镇人民政府在编人员，但并未担任具体职务及领取薪酬。根据中组部、人事部《关于事业单位参照公务员法管理工作有关问题的意见》（组通字[2006]27 号），事业单位参照公务员法管理应具备“使用事业编制，并由国家财政负担工资福利”等条件。萍乡市青山镇人民政府出具证明，杨启清自 2012 年起，不在青山镇政府系统内担任任何职务，仅保留其事业编制，其不属于参照公务员法管理的事业单位编制人员，并同意杨启清自主创业。

刘忠发，具体参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“六、股份公司董事、监事及高级管理人员简历”之“（一）董事会成员情况”。

吴学文，男，中国国籍，无永久境外居留权，1967 年出生，大专学历。1983 年至今，就职于中国农业银行江西萍乡分行开发区支行。

## 2、报告期内实际控制人变化情况

报告期内，公司共同实际控制人一直为杨启清、刘忠发及吴学文三人，报告期内未发生变化。

### （二）前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

序号	股东名称	股数（股）	持股比例	股东性质	质押情况
1	杨启清	11,230,000	28.075%	自然人股东	6.30%的股权质押给国资创投
2	何清	7,834,000	19.585%	自然人股东	不存在质押
3	吴学文	4,954,000	12.385%	自然人股东	不存在质押
4	刘忠发	4,954,000	12.385%	自然人股东	不存在质押
5	肖本云	4,954,000	12.385%	自然人股东	不存在质押
6	黄劫	2,074,000	5.185%	自然人股东	不存在质押
7	博晖投资	4,000,000	10.00%	有限合伙股东	不存在质押
合计		40,000,000	100.00%		-

博晖投资基本情况如下：

基本信息			
注册号	360301310002534	名称	萍乡市博晖投资中心
类型	有限合伙企业	执行事务合伙人	杨启清

基本信息			
注册资本	436 万元	成立日期	2015 年 4 月 10 日
住所	萍乡经济技术开发区高新园北区		
营业期限自	2015 年 4 月 10 日	营业期限至	长期
登记机关	萍乡经济技术开发区市场监督管理局	经营状态	开业
经营范围	受托资产管理、投资管理、企业管理服务，经济信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

截至本公开转让说明书签署之日，博晖投资股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例%	合伙人性质	质押情况
1	杨启清	194.80	44.67	普通合伙人	不存在质押
2	吴学文	45.90	10.53	有限合伙人	不存在质押
3	黎俊韬	9.90	2.27	有限合伙人	不存在质押
4	杨梦叶	9.90	2.27	有限合伙人	不存在质押
5	余桂珍	9.90	2.27	有限合伙人	不存在质押
6	刘天俊	9.00	2.06	有限合伙人	不存在质押
7	李志萍	9.00	2.06	有限合伙人	不存在质押
8	许检秀	9.00	2.06	有限合伙人	不存在质押
9	叶智伟	9.00	2.06	有限合伙人	不存在质押
10	李玉兰	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
11	刘力	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
12	张志冰	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
13	董忠荣	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
14	袁萍	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
15	袁衡梓	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
16	张传萍	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
17	周涛	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
18	刘婷	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
19	黄饶	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
20	李海军	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
21	陈素萍	5.40	1.24	有限合伙人	不存在质押
22	钟爱华	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
23	林春兰	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
24	胡强	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
25	刘任梅	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
26	钟勃	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
27	李海龙	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
28	肖世斌	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
29	李毅	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押

30	喻理梵	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
31	叶军	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
32	杨维奎	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
33	李婷	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
34	杨少君	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
35	刘佳	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
36	李敏	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
37	龙小英	3.60	0.83	有限合伙人	不存在质押
38	李泉辉	1.80	0.41	有限合伙人	不存在质押
39	刘雪情	1.80	0.41	有限合伙人	不存在质押
40	张爱竹	1.80	0.41	有限合伙人	不存在质押
41	贺亮宏	1.80	0.41	有限合伙人	不存在质押
合计		<b>436.00</b>	<b>100.00</b>		-

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

2012年3月27日，江西省人民政府办公厅印发了《江西省战略性新兴产业引导资金管理暂行办法》（赣府厅发[2012]16号），决定设立引导资金，采取股权投资和股权质押方式进行运作，以推动江西省战略性新兴产业发展。德博有限被确定为优选项目进行扶持。2013年11月13日，德博有限、杨启清与江西国资创业投资管理有限公司签署合同编号为创投引字第2013142号《股权质押合同》，合同约定杨启清将其所持有德博科技152.6万元股权质押给国资创投，国资创投向德博科技提供700万元借款，用于“年产100万套可变几何截面喷嘴环组件建设”项目，借款期限为3年，自2013年11月13日至2016年11月12日，合同未约定借款利息。该次股权质押实质为江西省战略性新兴产业投资引导资金，根据江西省政府推进战略性新兴产业发展，扶持重点产业发展，促进产业发展升级。结合公司目前实际财务状况，公司长期偿债能力及盈利能力较强，该笔股权质押不存在潜在纠纷。

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

### （四）股东相互间的关系

博晖投资有限合伙人杨梦叶为公司股东杨启清之女儿，博晖投资有限合伙人董忠荣为公司股东杨启清之外甥女的配偶，博晖投资有限合伙人刘任梅为公司股

东杨启清之妻弟的配偶，博晖投资有限合伙人李婷为公司股东杨启清之外甥女；博晖投资有限合伙人余桂珍为公司股东刘忠发之配偶，博晖投资有限合伙人刘力为公司股东刘忠发之儿子；博晖投资有限合伙人黄饶与李泉辉为夫妻关系。

## 五、 公司股本形成及变化情况

### （一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

#### 1、有限公司成立及历史沿革

##### （1）2005年3月，德博有限成立

2004年7月5日，杨启清、刘天俊、吴学文、黄劼、何清共同出资成立德博有限，注册资本150万元，成立时所有股东均以货币方式出资，出资金额均为30万元。2004年7月15日，江西萍乡广信会计师事务所有限责任公司出具广会事验字(2004)050号《验资报告》，对德博有限成立时的出资进行了审验。

2005年3月14日，萍乡市经济开发区工商行政管理局颁发注册号为360301210004155的《企业法人营业执照》。

德博有限成立时股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	杨启清	30.00	20.00%
2	刘天俊	30.00	20.00%
3	吴学文	30.00	20.00%
4	何清	30.00	20.00%
5	黄劼	30.00	20.00%
合计		150.00	100.00%

##### （2）2010年4月，德博有限第一次股权转让及第一次增资

2010年4月16日，德博有限召开股东会，决议同意增加注册资本至300万元，分别由原股东杨启清、吴学文、何清、黄劼以货币方式增资45万元、15万元、15万元、15万元，同意新增股东刘忠发出资45万元占公司增资后15%股权，同意刘天俊将其在公司的30万元股权转让给肖本云，并由肖本云以货币方式对公司增资15万元。2010年4月18日，刘天俊与肖本云签订股权转让协议。

2010年4月20日，江西中赣联合会计师事务所出具中赣验字[2010]51号《验资报告》，对该次增资进行了审验。

2010年4月22日，德博有限就上述事项办理了工商变更登记手续。本次股

权转让及增资后，德博有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	杨启清	75.00	25.00%
2	肖本云	45.00	15.00%
3	吴学文	45.00	15.00%
4	何清	45.00	15.00%
5	黄劼	45.00	15.00%
6	刘忠发	45.00	15.00%
合计		300.00	100.00%

### (3) 2011年11月，德博有限第二次增资

2011年11月25日，德博有限股东会作出决议同意公司注册资本增加至1,090万元，分别由原股东杨启清、刘忠发、吴学文、何清、黄劼、肖本云以货币方式增资265万元、105万元、105万元、105万元、105万元、105万元。

2011年11月28日，江西中赣联合会计师事务所出具中赣验字[2011]155号《验资报告》，对该次增资进行了审验。

2011年11月29日，德博有限就上述事项办理了工商变更登记手续。本次增资后，德博有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	杨启清	340.00	31.19%
2	肖本云	150.00	13.76%
3	吴学文	150.00	13.76%
4	何清	150.00	13.76%
5	黄劼	150.00	13.76%
6	刘忠发	150.00	13.76%
合计		1,090.00	100.00%

### (4) 2014年10月，德博有限第二次股权转让及第三次增资

2014年10月15日，德博有限股东会作出决议同意黄劼将其持有公司8%股权转让给何清，同意公司注册资本增加至2,180万元，由杨启清认缴340万元，何清认缴237.2万元，肖本云、吴学文、刘忠发分别认缴150.00万元，黄劼认缴62.8万元。2014年11月20日，德博有限就上述事项办理了工商变更登记手续。新增部分注册资本金已于2014年12月30日前由各股东分别缴足。

本次股权转让及增资后，德博有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	杨启清	680.00	31.20%
2	何清	474.40	21.76%
3	肖本云	300.00	13.76%
4	吴学文	300.00	13.76%
5	刘忠发	300.00	13.76%
6	黄劼	125.60	5.76%
合计		2,180.00	100.00%

#### (5) 2015年4月，德博有限第四次增资

2015年4月2日，德博有限股东会作出决议同意公司注册资本增加至2,422.22万元，新增注册资本由博晖投资出资435.99万元，其中242.22万元作为注册资本，剩余193.77万元计入资本公积。2015年4月23日，德博有限就上述事项办理了工商变更登记手续。新增注册资本金由博晖投资缴足。

本次股权转让及增资后，德博有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	杨启清	680.00	28.075%
2	何清	474.40	19.585%
3	肖本云	300.00	12.385%
4	吴学文	300.00	12.385%
5	刘忠发	300.00	12.385%
6	黄劼	125.60	5.185%
7	博晖投资	242.22	10.00%
合计		2,422.22	100.00%

#### (6) 2015年6月，德博有限整体变更为股份公司

2015年6月15日，大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的大华审字[2015]005834号标准无保留意见《审计报告》审核确认，截至2015年4月30日，德博有限经审计的账面净资产值为5,621.02万元。

2015年6月17日，国众联资产评估土地房地产估价有限公司对德博有限股东权益进行了评估，并出具了国众联评报字[2015]第2-338号《资产评估报告》：截至2015年4月30日，德博有限净资产评估值为人民币9,225.22万元。

2015年6月21日，德博有限股东会通过决议，同意将公司组织形式从有限责任公司整体变更为股份有限公司，股份有限公司的名称为“萍乡德博科技股份有限公司”。同日，德博有限全体股东签署了《萍乡德博科技股份有限公司发起

人协议》。

2015年6月26日，萍乡德博科技股份有限公司（筹）召开发起人会议暨第一次股东大会。全体股东一致同意以萍乡市德博科技发展有限公司截至2015年4月30日经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大华审字[2015] 005834号《审计报告》确定的公司账面净资产值人民币5,621.02元，按照1.4053:1的比例折合股份公司总股本4,000万股（每股面值1元），其余1,540.52万元转为资本公积，80.50万元转为专项储备，共同发起设立萍乡德博科技股份有限公司。

2015年6月26日大华会计师事务所（普通合伙）出具的“大华验字[2015]000715号”《验资报告》，截至2015年6月26日，全体发起人已将所拥有的截至2015年4月30日德博有限经审计的净资产5,621.02万元折合为股本4,000.00万元，其余1,540.52万元转为资本公积，80.50万元转为专项储备。

2015年8月4日，萍乡市工商行政管理局核准了上述变更登记事项，公司领取了注册号为360301210004155的《企业法人营业执照》，注册资本人民币4,000万元。

公司的股本结构为：

单位：万股

序号	股东姓名或名称	股数	出资比例
1	杨启清	1,123.00	28.075%
2	何清	783.40	19.585%
3	肖本云	495.40	12.385%
4	吴学文	495.40	12.385%
5	刘忠发	495.40	12.385%
6	黄劼	207.40	5.185%
7	博晖投资	400.00	10.000%
合计		4,000.00	100.00%

## （二）子公司德博进出口股本形成及变化情况

### 1、2012年11月，德博进出口成立

2012年11月19日，德博有限以货币方式出资成立德博进出口，注册资本50万元。2012年11月19日，萍乡维信联合会计师事务所出具维信验字(2012)第093号《验资报告》，对德博进出口成立时的出资进行了审验。

2012年11月20日，萍乡市工商行政管理局颁发注册号为360301110001391的《企业法人营业执照》。

德博进出口成立时股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额	出资比例
1	德博有限	50.00	100.00%
合计		50.00	100.00%

### （三）子公司上海德博股本形成及变化情况

#### 1、2015年3月，上海德博成立

2015年3月18日，德博有限以货币方式出资成立德博有限，注册资本100万元，由德博有限认缴100万元，实际出资30万元。

2015年3月18日，上海市浦东新区市场监督管理局颁发注册号为310115002610770的《企业法人营业执照》。

上海德博成立时股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资金额 (认缴)	出资比例
1	德博有限	100.00	100.00%
合计		100.00	100.00%

### （四）公司设立以来重大资产重组情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在重大资产重组的情况。

## 六、股份公司董事、监事及高级管理人员简历

### （一）董事会成员情况

杨启清，男，中国国籍，无永久境外居留权，1965年出生，大专学历，EMBA在读。1983年至1987年，就职于萍乡市柳源水泥厂；1988年至2004年，就职于萍乡市青山镇下柳源村委会；2004年至2011年，就职于萍乡市青山镇政府，任下柳源村支部书记；2005年至今，就职于本公司，现任董事长兼总经理。

刘忠发，男，中国国籍，无永久境外居留权，1965年出生，高中学历。1995年至2000年，就职于萍乡市桐木金顺煤矿，任矿长；2000年至2003年，就职于萍乡三善机电有限公司，任副总经理；2006年至今就职于本公司，现任公司董事、副总经理。

黎俊韬，男，中国国籍，无永久境外居留权，1964年出生，本科学历。1988年至1995年，就职于萍乡柴油机厂，任副总经理；1997年至2000年，就职于

萍乡益民动力有限公司，任总经理；2001年至2006年，就职于江发集团；2007年至2009年，就职于萍乡志强包装有限公司，任总经理；2009年至今就职于本公司，现任公司董事、副总经理。

黄勇锋，男，中国国籍，无永久境外居留权，1981年出生，本科学历。2005年至2008年，就职于喜乐康机电高科技（上海）有限公司；2008年至2015年，就职于上海亚域动力工程有限公司；2015年至今，就职于本公司，现任公司董事、董事会秘书、副总经理。

邹树平，男，中国国籍，无永久境外居留权，1971年出生，博士学历。2003年至2005年，就职于深圳市发展银行；2005年至2007年，就职于深圳市爱施德实业有限公司；2008年至今，就职于深圳市创新投资集团有限公司；2015年7月，被选举为公司董事。

## （二）监事会成员情况

肖本云，男，中国国籍，无永久境外居留权，1964年出生，高中学历。2015年7月，被选举为公司监事会主席。

胡强，男，中国国籍，无永久境外居留权，1981年出生，大专学历。2002年至2004年，就职于萍乡三善机电有限公司；2005年至今，就职于本公司，现任公司监事、采购部长。

李志萍，男，中国国籍，无永久境外居留权，1975年出生，本科学历。2007年至今，就职于本公司，现任公司监事、技术工程部部长。

## （三）高级管理人员情况

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

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

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

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

钟爱华，女，中国国籍，无永久境外居留权，1969年出生，本科学历。2003

年至 2009 年，就职于萍乡市永安实业有限公司；2009 年至今，就职于本公司，现任公司财务总监。

## 七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计 (万元)	11,499.11	10,133.50	6,307.49
股东权益合计 (万元)	6,030.96	5,221.85	2,573.36
归属于申请挂牌公司 股东权益合计 (万元)	6,030.96	5,221.85	2,573.36
每股净资产 (元/股)	2.49	2.40	2.36
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产 (元 /股)	2.49	2.40	2.36
资产负债率 (母公司)	48.39%	49.80%	59.70%
流动比率 (倍)	1.78	1.94	3.76
速动比率 (倍)	1.49	1.61	2.84
项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
营业收入 (万元)	1,834.33	6,034.01	4,440.60
净利润 (万元)	253.80	1,515.28	1,043.03
归属于申请挂牌公司 股东的净利润 (万元)	253.80	1,515.28	1,043.03
扣除非经常性损益后 的净利润 (万元)	233.54	1,299.81	937.65
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 (万 元)	233.54	1,299.81	937.65
毛利率	43.11%	45.76%	47.36%
净资产收益率	4.75%	43.14%	51.31%
扣除非经常性损益后 净资产收益率	4.37%	37.00%	46.13%
基本每股收益 (元/股)	0.1164	1.1916	0.9569
稀释每股收益 (元/股)	0.1164	1.1916	0.9569
应收账款周转率 (次)	2.59	3.58	5.99
存货周转率 (次)	3.75	3.51	2.38
经营活动产生的现金 流量净额 (万元)	597.81	810.85	1,258.95
每股经营活动产生的 现金流量净额 (元/股)	0.27	0.64	1.16

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

②存货周转率=营业成本/((期初存货余额+期末存货余额)/2)

③每股收益按照证监会公告[2010]2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算

④每股净资产=期末净资产/期末股本总额

⑤2015年1-4月的应收账款周转率和存货周转率为年化数据

⑥净资产收益率按照证监会公告[2010]2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算

## 八、相关机构

### （一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16层至26层

联系电话：0755-82130634

传真：0755-82133196

项目小组负责人：蒋猛

项目小组成员：王子彦、黄家颖、贺志强

### （二）律师事务所

名称：湖南启元律师事务所

负责人：丁少波

住所：长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际新城A座17层

联系电话：13607319476

传真：0731-82953779

经办律师：朱志怡、刘中明

### （三）会计师事务所

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

联系电话：13602536167

传真：0755-82962376

经办注册会计师：张晓义、邢敏

### （四）资产评估机构

名称：国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：黄西勤

住所：深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 10 楼

联系电话：0755-88832456

传真：0755-25132275

经办注册评估师：陈军、张明阳

#### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及其用途

#### （一）主要业务

公司致力于内燃机涡轮增压器核心零部件的设计、生产和销售，主要生产可变截面喷嘴环、合金密封环、浮动轴承、止推轴承等涡轮增压器系列核心零部件产品。

公司自 2005 年成立以来，始终专注于内燃机涡轮增压器零部件行业。公司注重科技创新，积极与北京理工大学、中南大学等多所高校科研单位进行校企“产、学、研”合作，通过技术研发提升产品质量。2010 年至 2011 年，公司参与制定《涡轮增压器密封环第 1 部分：技术条件》（GB/T25364.1-2010）、《涡轮增压器密封环第 2 部分：检验方法》（GB/T25364.2-2010）及《涡轮增压器可变喷嘴环：通用技术条件》（GB/T26549-2011）共 3 个国家标准。

经过多年实践积累，公司具备内燃机涡轮增压器系列核心零部件产品的批量生产能力，产品设计不断优化，产品质量持续提升，客户层次逐步提高。公司主营产品“可变几何截面喷嘴环”于 2014 年被评为国家重点新产品，目前公司产品均能够满足国内外市场的质量要求。

公司自成立以来，主营业务未发生变化。

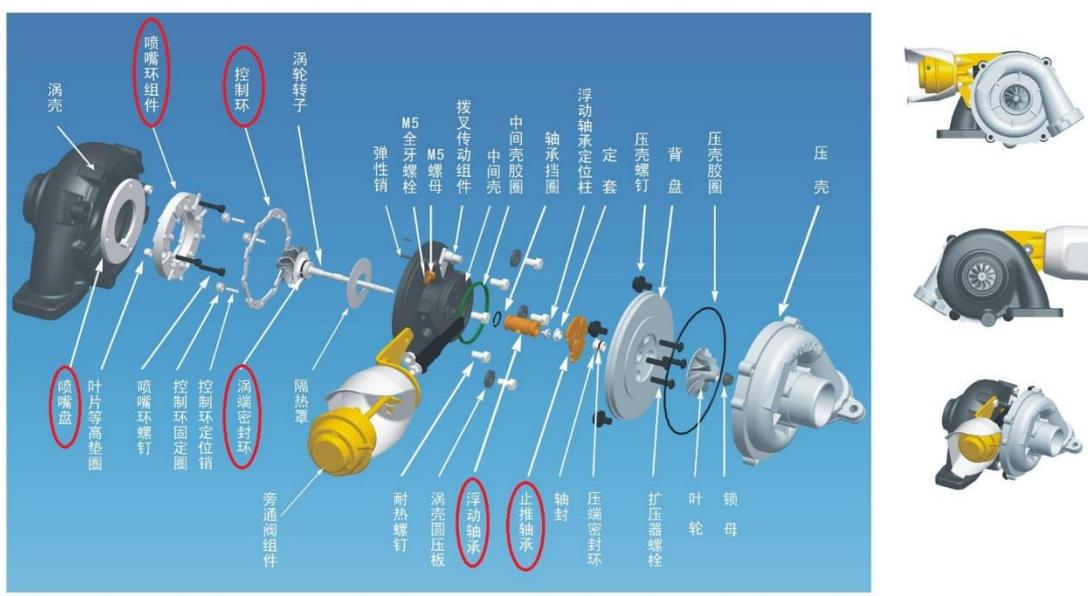
#### （二）主要产品及其用途

##### 1、涡轮增压器介绍

涡轮增压器主要由压气机、中间体、涡轮机组成。压气机由压壳、叶轮等组成，通过锁片或抱箍连接在中间体上；中间体主要是保持转子（涡轮、叶轮、轴）稳定高速的旋转，涡轮轴、浮动轴承、止推轴承、合金密封环等轴部件都位于中间体；涡轮机由涡壳和涡轮组成，通过锁片或抱箍连接在中间体上。

可变截面涡轮增压器是涡轮增压器的一种，通过一定装置调节涡轮进气口截面面积大小。在内燃机低速或怠速运行时，通过减小涡壳喉口截面面积，增加进气压力，提高内燃机的响应性；当内燃机高速运转时，加大涡壳喉口截面面积，提高进气量，保证内燃机的动力输出。与传统涡轮增压器相比，极大改善了低转速时的响应时间和加速能力，解决“涡轮迟滞”、“高速超速”等问题。可变截面涡

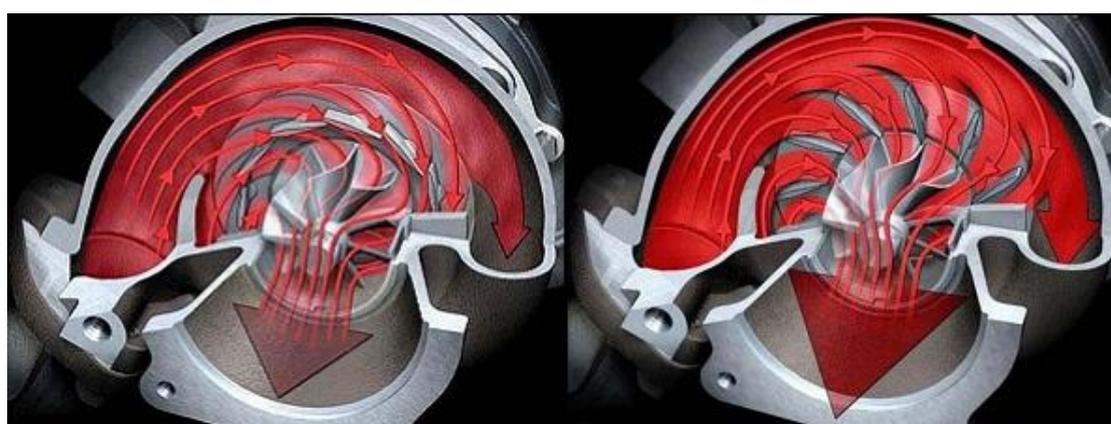
轮增压器构造如下图所示：



注：标红圈部分为公司所生产主要产品

## 2、可变截面喷嘴涡轮增压器工作原理

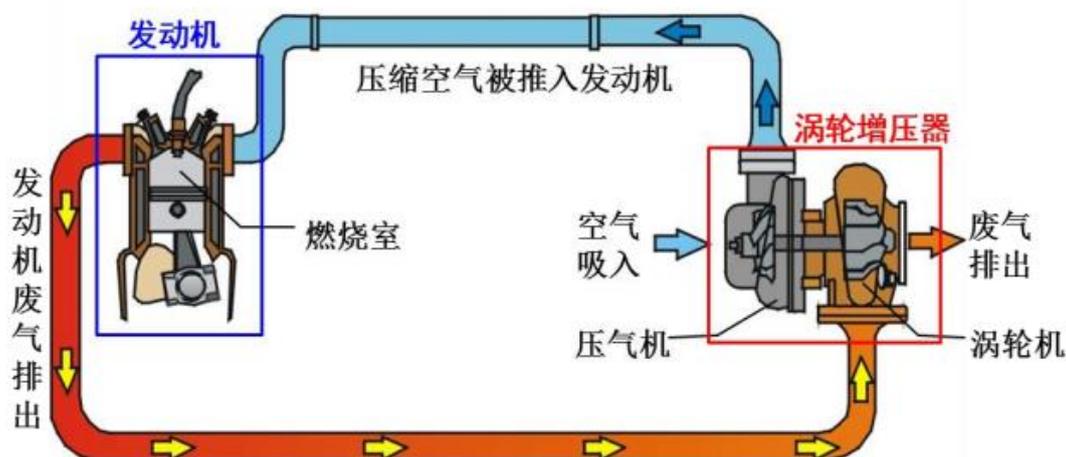
可变喷嘴涡轮增压器的工作原理：涡轮增压器连接到内燃机的排气管，内燃机气缸内排出的废气（尾气）流经喷嘴环叶片截面，通过改变截面大小调节废气进气量，实现与内燃机在各个转速下的最佳匹配，在内燃机高速运转时，反方向旋转喷嘴环叶片，增大喷嘴环截面积，涡轮转速下降防止增压器超速，内燃机加速时，旋转喷嘴环叶片以减小喷嘴环截面积，迅速提高增压器转速，从而改善增压器的瞬间响应性。



注：导流叶片的开度能够影响导向涡轮叶片的气流速度，低转速时开度小（左图），提高空气流速，高转速时开度大（右图），减小排气负压。

当高温高速的废气（尾气）流通至涡轮叶片时，带动涡轮旋转，从而带动与涡轮同轴的压气机叶轮高速旋转，压气机将压缩了的空气推入内燃机气缸，增加

了内燃机的进气量，在压力和流速的推动下，使燃烧更充分，从而提高了内燃机的功率，降低了燃油消耗，同时还减少了有害物的排放。涡轮增压器与内燃机工作流程如下图所示：



现在电子增压控制系统越来越多地应用于乘用车柴油和汽油内燃机上。相比只能充当一个满负荷的压力限制器的纯粹气动控制，电子增压控制系统可以优化压力设定。此操作考虑各种参数，如增压空气温度，时间提前量和燃料质量。2015年3月，公司成立上海德博，进行可变截面喷嘴电子增压控制系统的研发。

### 3、公司主要产品

公司生产的主要产品为可变截面喷嘴环、合金密封环、止推轴承、浮动轴承，为VNT及普通涡轮增压器的核心零部件，公司产品的具体情况如下表所示：

名称	可变截面喷嘴环(喷嘴环)	止推轴承	浮动轴承	合金密封环
实物图片				
产品特点	根据柴油机转速变化而调节涡轮增压器压气机出口端的增压压力，调节范围广，在低速时提高涡轮增压器的效率，耐高温（850℃）、耐摩擦，使用寿命较长	摩擦损耗量小、稳定性好，使用工作时间长	轴承摩擦因数低，转速较高，具有调心性能	体积小、耐磨、耐高温，切口截面和内外圆光滑度高，密封环整体精细至微米

产品应用	柴油机涡轮增压器	柴油机涡轮增压器、汽油机涡轮增压器	柴油机涡轮增压器、汽油机涡轮增压器	柴油机涡轮增压器、汽油机涡轮增压器
------	----------	-------------------	-------------------	-------------------

(1) 可变截面喷嘴环是可变截面涡轮增压器的重要组成部分，由喷嘴盘、喷嘴环组件、控制环、叶片等零部件组成。随着内燃机负荷和转速的变化，通过调节可变截面喷嘴环上叶片的位置改变喷嘴有效截面积和叶片进气角。在内燃机低速或怠速运行时，通过减小涡壳喉口截面积，增加进气压力，提高内燃机的响应性；当内燃机高速运转时，加大涡壳喉口截面积，提高进气量，保证内燃机的动力输出。与传统涡轮增压器相比，可变截面涡轮增压器极大改善了低转速时的响应时间和加速能力，解决“涡轮迟滞”问题。由于汽油机的排气温度要远远高于柴油机，达到 1000℃ 左右（柴油机为 650℃ 左右），而可变截面喷嘴环所使用的硬件材质很难承受如此高温的环境，因此可变截面喷嘴环主要应用于柴油机涡轮增压器。国外少量高端车型例如保时捷 911Turbo 采用耐高温航空材料开发出首款可变截面涡轮增压器的汽油机，但由于造价较高尚未普及。

(2) 止推轴承位于涡轮增压器的中间体之中，给涡轮增压器的转子进行轴向定位，防止转子合件（涡轮、轴、叶轮及其上轴封等转动部件）的轴向和径向窜动，与浮动轴承一起，完成转子的定位，使涡轮增压器的转子在设计位置转动，不会偏向与涡壳、压壳等发生摩擦。止推轴承位于涡轮增压器的中间体位置，中间体位置工作温度远低于涡轮机部分，且止推轴承采用合金材料，能够同时满足柴油机涡轮增压器和汽油机涡轮增压器的质量要求。

(3) 浮动轴承是套在轴上的圆环。圆环与轴以及与轴承座之间都有间隙，形成双层油膜，浮动轴承浮在轴与轴承座之间。浮动轴承应用于柴油机涡轮增压器和汽油机涡轮增压器。

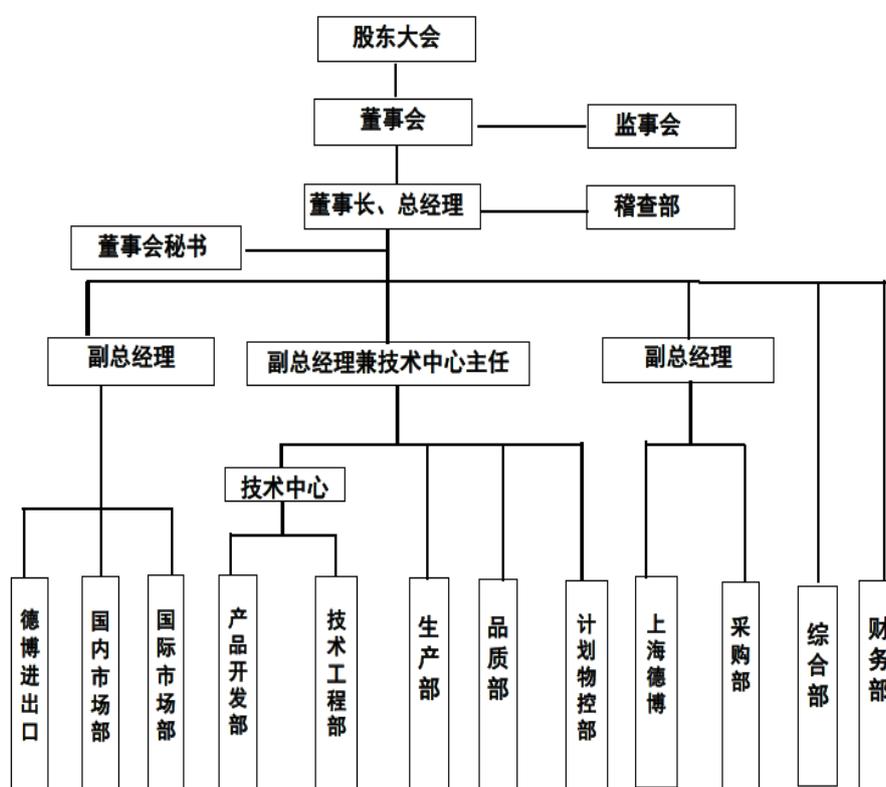
(4) 合金密封环。在增压器的涡端和压端都有密封环，其作用是封气（利用涡轮端燃气或压气机端压缩空气与中间建立起来的压力差，防止中间壳中的润滑油进入压气机或涡轮机端）和封油（防止中间体润滑油进入增压器两端）。合金密封环应用于柴油机涡轮增压器和汽油机涡轮增压器。

#### 4、公司正在研发的产品

名称	可变截面喷嘴环涡轮增压器（VNT）电子执行器
产品工作原理	VNT 电子执行器属于汽车动力系统的一个从机，它接收来自发动机控制系统的目标位置指令，通过内部控制，使输出到达指定位置。最终输出处连接 VNT 的喷嘴环，以推动它使其实现不同的开度。
产品优点	目前国内的 VNT 执行器是真空膜结构的气动方式，具有响应慢、精度低的缺点，难以满足即将实施的“国五”标准；而电子执行器采用电动来替代气动方式，能够实现快速、精准控制。
产品应用	柴油机涡轮增压器

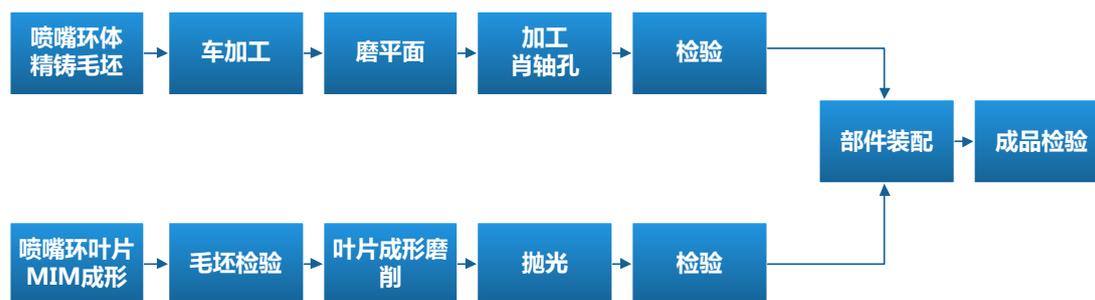
## 二、公司主要生产流程及方式

### （一）内部组织机构图



### （二）产品生产流程

可变截面喷嘴环主要生产流程如下图：



密封环主要生产流程如下图：



止推轴承主要生产流程如下图：



浮动轴承主要生产流程如下图：



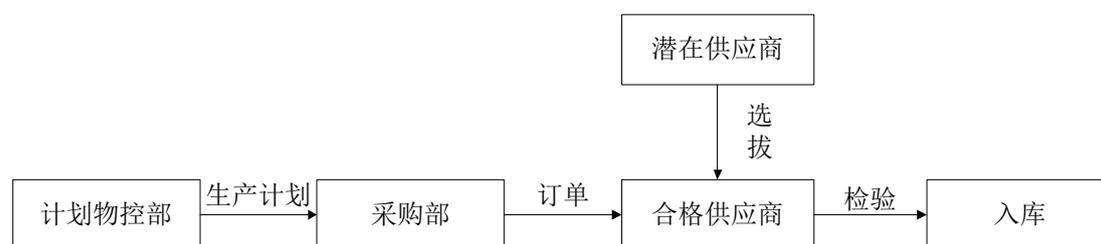
### 三、公司商业模式

#### （一）采购模式

公司所采购的主要原材料包括钢材、铜、铬铁、钼铁、镍铁、钛铁等含铁材料，采购价格参照大宗商品市场价格。此外，公司出于规模生产经济性及产品质量要求的考虑，向湖南英捷定制化采购可变截面喷嘴环的重要零部件——叶片毛坯件及拨叉。在采购制度方面，公司遵从 ISO/TS16949: 2009 质量管理体系，形成了从合格供应商的选择、日常采购控制以及供应商的监督考核体系，从源头上保证产品的质量。

## 1、采购流程

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



## 2、合格供应商管理

公司按照《合格供应商名单》来选择供应商：先初步确定 10 个生产、质量、管理模式较好、产品质量可靠的企业作为候选厂家，然后在对候选供应商进一步了解的基础上，筛选 3 家进行基本情况调查及询价，必要时进行现场考察后确定几个厂家进行样品认可。通过样品认可的供应商，经公司总经理批准后列入合格供应商名单作为正式的供货单位。

公司对供应商的监控考核为日常监控和半年度评估。采购部每月对供应商供货能力、批次合格率及超额运费进行控制，对出现重大质量问题的供应商，通知其限期整改，整改无效停止供货。

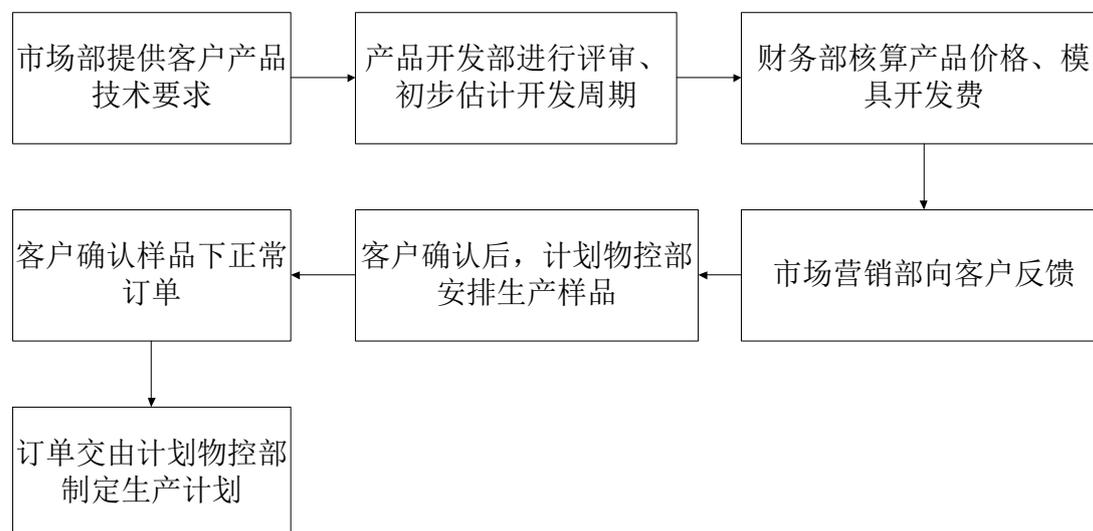
公司每年对供应商进行评比，更新合格供应商名录。同时，公司和重要的供应商建立了长期稳定的合作关系，确保原材料的质量和稳定供应。

### （二）生产模式

公司为国内主要稳定客户的常规型号产品提前备货生产，国外客户及其他国内客户需求产品采用订单式驱动的生产模式。订单式驱动生产模式下，首先，公司接到客户的产品需求，由产品开发部负责根据客户的需求进行产品样品设计并

交由客户验收，客户验收认可后，正式向公司下达订单。公司计划物控部根据订单情况制定车间生产计划。车间生产完成后，产品经过质量检测合格后将进行成批包装，进入仓库，按订单要求的日期发货。

公司生产模式如下图：



### （三）销售模式

报告期内，公司大部分产品主要销往国内涡轮增压器制造企业、国内涡轮增压器整机及零部件贸易公司及国外增压器行业内客户，国内主要业务以涡轮增压器整机配套为主，例如宁波威孚。宁波威孚为国内上市公司的子公司，是国内率先开展 VNT 研发量产的企业，目前其生产的可变截面涡轮增压器整机主要适配江淮及华泰几款车型；除喷嘴环外，公司为宁波威孚配套提供密封环，公司产品适配车型如下表：

产品类型	客户名称	OEM 整车厂	汽车型号
喷嘴环	宁波威孚	江淮汽车	江淮铃
		江淮汽车	江淮帅铃/帅铃 X
		江淮汽车	江淮星锐
		江淮汽车	江淮好运
		华泰汽车	华泰 B11、B21
密封环	宁波威孚	长城汽车	长城哈弗 2.5TCI
		长城汽车	长城风骏
		长城汽车	长城赛铃
		江淮汽车	江淮星锐
		江淮汽车	江淮瑞鹰
		江淮汽车	江淮星锐
		江淮汽车	江淮帅铃

	华晨汽车	沈阳金杯
	江铃汽车	江铃全顺
	江铃汽车	江铃宝典
	江铃汽车	江铃凯云
	中兴汽车	中兴 SUV
	东风汽车	东风勇士
	金龙汽车	厦门金龙
	哈飞汽车	哈飞轻汽
	福田汽车	福田皮卡
	长丰集团	长风猎豹
	广汽吉奥	吉奥皮卡

资料来源：宁波威孚官方网站

国内其他客户为涡轮增压器零部件贸易企业及涡轮增压器 AM 企业；国外客户以注重品质品牌的高端涡轮增压器零部件贸易公司及涡轮增压器再制造公司为重点。公司销售模式包括销售流程、销售推广及售后服务三个方面。

### 1、销售流程

对于国内市场，公司的主要客户为涡轮增压器制造商，例如宁波威孚。对于国外市场，公司的主要客户为涡轮增压器再制造公司，例如西班牙的 Turbo Motor Inyeccion SL；此外，公司也通过与国内贸易公司的合作进入国外市场，例如无锡劲朗。公司每年与客户签订框架合作协议，按照客户提供的订单需求组织生产并发货，在客户对产品验收合格后，公司将货物发出或以报关方式出口。公司主要销售方式为直销。

报告期内，公司已经在国内外建立起一定的品牌知名度，客户严格按照 ISO/TS16949:2009 质量管理体系进行现场审核，审核合格后进行小批量采购，产品质量审验合格后客户进行装机考核，性能及可靠性均被客户验证后逐步提升采购量。

价格确定上，由公司进行产品报价，客户进行确认，确认无误后形成年度价格协议。客户一般在每年 12 月对价格进行年度审核，如认为价格过高会对公司提出价格调低要求，经协商一致后确定下一年度价格。

### 2、销售推广

公司主要通过参加国内外展会、上门洽谈、长期客户推荐、互联网销售等方式进行国内外市场拓展。报告期内，公司定期参加国际汽车零部件展览推广公司产品及公司形象、品牌的宣传；对国内市场，目前公司主要通过走访国内知名涡

轮增压器制造企业、贸易公司，此外，还通过阿里巴巴等互联网平台进行推广。

### 3、售后服务

公司围绕对“品质、价格、交付、服务”最优为原则，市场营销部业务员根据市场营销部工作计划，定期进行顾客满意度调查。业务部根据市场全年工作计划和客户满意度的对客户服务进行持续改进，随时处理问题，针对国内客户，力争第一时间到达客户现场沟通，以满足客户要求。当产品质量不合客户订单要求时，由客户提供信息反馈单，公司品质部在 1 周或者客户特定的时间内按照客户反馈提供“8D”质量整改报告，然后由市场部向客户重新提交整改后的样品由客户确认，客户确认整改有效后重新下发批量订单。

#### （四）研发模式

公司在启动一项新产品或新技术研发时均经过严格的市场需求调查，充分考虑国内外新产品的发展趋势，国内涡轮增压器行业的状况和需求，新产品研发方案的可行性等因素，遵循“市场引导、技术可靠、效益显著、生产可行”的原则，结合公司各部门的意见，制定与公司战略定位相应的产品研发规划。

研发主要流程包括：

1、立项评审。研发人员手机项目资料，包括客户需求、产品用途和产品性能要求，相关法律法规、市场前景、技术难度等信息。技术负责人组织相关部门对项目进行评审，总经理作出是否立项的决定；

2、研发样品。研发人员开始研发样品，样品研发完成后提交《样品测试报告》和《成本核算单》。技术负责人组织各部门对样品的性能、技术难度、法律法规、成本及销售价格进行评审，生产部、质量部对产品性能提出改进要求，由技术负责人确定改进方案，最终完成样品开发；

3、产品量产。生产部按照技术部提供的技术图纸等资料进行产品的小规模量产，在满足质量部及客户要求后进行批量生产；

4、市场反馈。在新产品投产后，市场营销相关部门关注并收集公司内部及客户的各种反馈意见，由技术部负责分析反馈意见并根据需要调整生产工艺。

## 四、公司与业务相关的关键资源要素

### （一）产品所使用的主要技术

## 1、材料配方技术

由于公司主要产品用于内燃机之中，要求产品具有耐热、耐腐蚀、耐磨擦、高强度、高稳定性等性能。公司所生产产品在主要原材料之外添加其他辅助材料，使得产品能够满足内燃机零部件的高温工况下的抗氧化性、耐腐蚀性、耐磨擦性和蠕变强度的要求，公司研制的材料能够满足可变截面喷嘴环工作温度在 850℃ 下的工况要求，材料硬度达到 GB/T26549-2011 国家通用技术标准要求，可替代进口材料。

## 2、喷嘴环专利技术应用

公司自主研发的喷嘴环发明专利技术——“内燃机可变几何涡轮增压器喷嘴环组件”（专利号：ZL200610163404.8）和“拨动盘双向定位叶片双支撑可变截面喷嘴环组件”（专利号：ZL201310133709.4），应用该两项专利技术进行叶片叶形优化设计，叶片金属注射成形工艺设计，叶片高温材料设计，结构和功能优化设计，提升产品性能和可靠性。

## 3、密封环专利技术应用

公司自主研发的密封环发明专利技术——“铬钼镍钛钒涡轮增压器密封环”（专利号：ZL201110182019.9），应用该技术进行密封环材料配方、熔炼工艺的设计，提升密封环的耐磨性能、高温性能。

## 4、叶片一次成型加工技术

公司自主研发的叶片加工方法发明专利技术——“一种涡轮增压器可变截面喷嘴环叶片的加工方法”（专利号：ZL201310221793.5），对喷嘴环核心零件叶片进行自动化一次加工成型，确保产品的一致性和可靠性，提升效率、合格率，提升产品质量。

## 5、耐热钢高能密度焊接技术

叶片拨叉焊接焊点质量要求高，通用焊接技术不能保证大焊点的焊接验收要求，公司采用高能密度焊接技术熔深大、强度高、变形小、焊缝金属杂质少，焊接性能得以改善。

## 6、奥氏钢表面热处理技术

喷嘴环结构中的摩擦部要求摩擦力小，且耐磨使用寿命长，运应奥氏钢表面热处理技术对关键摩擦副进行表面热处理，提高喷嘴环的可靠性，延长喷嘴环使

使用寿命。

## (二) 取得的业务许可资格或资质情况

公司取得资质情况如下表：

序号	证书名称	证书编号	发证部门	发证日期/ 有效期限	证书所有人
1	高新技术企业证书	GF201436000018	江西省科学技术厅	2014年4月9日至2017年4月8日	德博科技
2	ISO/TS16949:2009	1211138345TMS	TUVSUD管理服务 有限公司	2013年4月8日至2016年4月7日	德博科技
3	报关单位注册登记证书	360396397	新余海关	2013年3月22日/长期	德博科技
4	报关注册登记证书	360396058X	新余海关	2012年12月24日至2015年12月23日	德博进出口

## (三) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

根据大华会计师事务所出具的大华审字[2015]第 005834 号《审计报告》，截至 2015 年 4 月 30 日，公司土地使用权情况如下：

单位：万元

项目	摊销起始日	原值	累计摊销	账面价值	使用年限
土地使用权	2006-8-16	70.69	12.37	58.32	50
土地使用权	2014-6-20	122.70	2.25	120.45	50

上述土地使用权具体情况如下：

土地使用权证	坐落	性质	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	权利人	是否抵押	权利期限
萍国用(2008)第60576号	萍乡市开发区高新技术工业园北区	出让取得	工业	10,018.00	德博科技	是	2006-8-16至2056-8-16
目前正在办理过户	萍乡市经济开发区通九路旁	--	工业	26,513.46	萍乡市汇丰投资有限公司	否	-

根据《萍乡经济技术开发区管委会办公室抄告单》（萍开管办抄字[2014]121号）及公司书面说明，公司实际占有一块位于萍乡市万新创业园内的 39.77 亩土

地，且已在该土地上进行二期项目建设，公司已向萍乡市经济技术开发区财政局支付相应的土地出让价款 122.7 万元，目前尚未取得该土地的使用权证。该宗土地目前在萍乡市汇丰投资有限公司已办理的 201 亩国有土地使用证范围内（证号：萍国用[2012]102264 号），萍乡市汇丰投资有限公司为国有独资法人，出资人为萍乡市经济开发区管理委员会。

截至本公开转让说明书签署之日，萍乡市汇丰投资有限公司已将 39.77 亩土地从其拥有土地使用权的 201 亩土地中分离，并单独办理了土地使用权证，权证号为萍国用（2015）第 127302 号；目前，萍乡市汇丰投资公司正准备办理该处土地的评估手续，然后拟进入相关产权交易所（中心）进行转让，根据萍乡经济技术开发区管委会出具的说明，公司预计于 2015 年 12 月完成该处土地的过户手续。

## 2、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 5 项发明专利，12 项实用新型专利和 4 项外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	权利人	专利号	专利申请日	保护期限
发明专利						
1	一种涡轮增压器可变截面喷嘴环叶片的加工方法	发明专利	德博科技	ZL201310221793.5	2013 年 6 月 6 日	20 年
2	涡轮增压直流电动执行机构及其自动控制叶片开度的方法	发明专利	德博科技	ZL201310133709.4	2013 年 4 月 18 日	20 年
3	拨动盘双向定位叶片双支撑可变截面喷嘴环组件	发明专利	德博科技	ZL201110364523.0	2011 年 11 月 4 日	20 年
4	铬钼镍钛钒涡轮增压器密封环	发明专利	德博科技	ZL201110182019.9	2011 年 7 月 1 日	20 年
5	内燃机可变几何涡轮增压器喷嘴环组件	发明专利	德博科技	ZL200610163404.8	2006 年 11 月 25 日	20 年
实用新型						

1	拨动盘双向定位盘柱驱动可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL201120544236.3	2011年12月13日	10年
2	常规驱动型防卡死可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL201020698395.4	2010年12月19日	10年
3	常规驱动型可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL200920064784.9	2009年6月8日	10年
4	紧凑盘形驱动有滑轮可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL200920158458.4	2009年5月26日	10年
5	紧凑盘形驱动有滑轮气动叶片可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL200920144280.0	2010年3月26日	10年
6	盘方驱动型可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL201020698394.x	2010年12月19日	10年
7	盘柱驱动型可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL200920064785.3	2009年6月8日	10年
8	紧凑盘形驱动可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL200920158460.1	2009年5月26日	10年
9	双盘支撑可变截面喷嘴环组件	实用新型	德博科技	ZL200920144255.2	2010年3月26日	10年
10	一种涡轮增压器用可变截面喷嘴环	实用新型	德博科技	ZL201420529149.4	2014年9月16日	10年
11	涡轮增压器用可变截面喷嘴环	实用新型	德博科技	ZL201420529195.4	2014年9月16日	10年
12	用于涡轮增压器可变截面喷嘴环上的定距套铆接结构	实用新型	德博科技	ZL201420529192.0	2014年9月16日	10年
外观设计专利						
1	发动机增压器喷嘴环组件气动型叶片(1)	外观设计	德博科技	ZL200930090768.2	2009年4月26日	10年
2	发动机增压器喷嘴环组	外观设计	德博科	ZL200930090768.4	2009年4月28日	10年

	件气动型叶片(2)		技		日	
3	发动机增压器喷嘴环组件叶片(流线对称型)	外观设计	德博科技	ZL2009301859094.6	2009年4月27日	10年
4	发动机增压器喷嘴环组件叶片(直线对称型)	外观设计	德博科技	ZL200930185915.4	2010年4月28日	10年

上述专利权中，第五项发明专利“内燃机可变几何涡轮增压器喷嘴环组件”系公司与北京理工大学合作开发“发动机电磁阀与喷嘴环组件”取得，根据公司2005年6月与北京理工大学签署的项目开发协议约定，项目开发的技术成果归双方所有，德博有限享有成果的生产使用权。除该项专利以外，公司享有的其他专利权均为原始取得。

### 3、注册商标

截至本股转说明书签署之日，公司持有1个注册商标的所有权，具体情况如下：

序号	商标(图标)	类别	注册证号	有效期限	取得方式
1		第12类	6751611	2010年4月7日至2020年4月6日	原始取得

#### (四) 主要固定资产情况

公司主要固定资产主要包括及其设备、运输设备、办公设备和生产场所，成新率均较高，故目前不存在淘汰、更新、大修、技术升级风险。公司固定资产都处于投入并实际使用阶段。

截至本公开转让说明书签署日，公司主要机器设备情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	取得日期	使用年限	资产原值	成新率
1	精密数控车床	2005/12/2	10	37.64	13.09%
2	喷嘴环自动焊接机	2009/3/21	10	57.06	42.21%
3	小型精密数控车床	2010/4/1	10	67.70	54.21%
4	加工中心	2010/8/1	10	180.34	55.67%
5	磨床车床	2011/1/31	10	39.49	59.99%
6	立式加工中心	2011/1/31	10	27.35	59.63%
7	精密研磨机	2012/3/31	10	44.62	70.91%
8	丝攻中心	2012/7/31	10	28.03	73.87%

9	数控丝攻中心	2013/3/31	10	109.87	80.21%
10	数控钻孔攻丝中心 1	2013/3/31	10	27.18	80.21%
11	数控钻孔攻丝中心 2	2013/3/31	10	74.13	80.21%
12	喷嘴环装配线	2013/5/31	10	34.36	81.79%
13	数控钻孔丝攻中心 1	2013/7/31	10	34.36	83.38%
14	数控钻孔丝攻中心 2	2013/7/31	10	33.93	83.38%
15	箱式变电站	2013/7/31	10	35.75	83.37%
16	数控车床	2013/11/30	10	160.77	86.54%
17	钻铣加工中心	2013/11/30	10	33.50	86.54%
18	光谱仪	2013/11/30	10	33.50	86.54%
19	2D 轮廓扫描	2013/11/30	10	23.67	86.54%
20	数控外圆成型磨床	2014/6/30	10	24.79	92.16%
21	精密数控车削中心	2014/11/30	10	35.90	96.04%

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有 6 项房屋所有权，具体情况如下：

序号	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房屋坐落	颁发日期	来源	是否 抵押
1	萍房产证开字第 2013004254 号	859.8	萍乡经济开发区郑和路 6 号	2013.12.17	自建	抵押
2	萍房产证开字第 2013004255 号	1884.23	萍乡经济开发区郑和路 6 号	2013.12.17	自建	抵押
3	萍房产证开字第 2008001453 号	990.62	江西省萍乡经济开发区高新技术工业园北区	2008.11.4	自建	抵押
4	萍房产证开字第 2008001454 号	537.06	江西省萍乡经济开发区高新技术工业园北区	2008.11.4	自建	抵押
5	萍房产证开字第 2008001455 号	24.4	江西省萍乡经济开发区高新技术工业园北区	2008.11.4	自建	抵押
6	萍房产证开字第 2008001456 号	537.06	江西省萍乡经济开发区高新技术工业园北区	2008.11.4	自建	抵押

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司有一处租赁房产，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	德博汽车	上海英科创业	上海市达尔文路 88 号 6 幢	93.86	2015.3.1—

	投资管理有限 公司	408 室		2012. 2. 28
--	--------------	-------	--	-------------

### （五）员工情况

#### 1、员工情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司员工总数为 313 人。根据岗位分类，报告期各期末，员工分布情况如下表：

	岗位	人数（人）	占比
2015 年 4 月 30 日	生产人员	216	69%
	研发人员	45	14.38%
	管理人员	25	7.99%
	销售人员	7	2.24%
	财务人员	7	2.24%
	后勤人员	13	4.15%
	合计	313	100.00%
2014 年 12 月 31 日	生产人员	209	66.77%
	研发人员	39	13.08%
	管理人员	25	8.39%
	销售人员	7	2.35%
	财务人员	5	1.68%
	后勤人员	13	4.36%
	合计	298	100.00%
2013 年 12 月 31 日	生产人员	201	72.83%
	研发人员	31	11.23%
	管理人员	21	7.6%
	销售人员	8	2.9%
	财务人员	4	1.45%
	后勤人员	11	3.99%
	合计	276	100.00%

根据学历结构，公司员工分布情况如下表：

	学历	人数（人）	占比
2015 年 4 月 30 日	硕士研究生及以上	2	0.64%
	本科	45	14.38%
	大专	172	54.95%
	高中及以下	94	30.03%
	合计	313	100.00%
2014 年 12 月 31 日	硕士研究生及以上	2	0.67%
	本科	38	12.75%
	大专	168	56.38%
	高中及以下	90	30.2%
	合计	298	100.00%

2015年4月30日	学历	人数(人)	占比
2013年12月31日	硕士研究生及以上	1	0.36%
	本科	30	10.87%
	大专	115	41.67%
	高中及以下	130	47.10%
	合计	276	100.00%

根据年龄结构，公司员工分布情况如下表：

	年龄段	人数(人)	占比
2015年4月30日	18-20岁	7	2.24%
	21-30岁	95	30.35%
	31-40岁	156	49.84%
	41岁及以上	55	17.57%
	合计	313	100.00%
2014年12月31日	18-20岁	5	1.68%
	21-30岁	95	31.87%
	31-40岁	132	44.30%
	41岁及以上	66	22.15%
	合计	298	100.00%
2013年12月31日	18-20岁	7	2.54%
	21-30岁	108	39.13%
	31-40岁	97	35.14%
	41岁及以上	64	23.19%
	合计	276	100.00%

## 2、核心技术（业务）人员情况

### （1）核心技术人员简介

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

黎志广，男，无境外永久居留权，1986年出生，本科学历。2012年至2015年，就职于上海艾铭思汽车控制系统有限公司，任项目经理；2015年至今，就职于本公司，任研发部经理。

林春兰，女，无境外永久居留权，1976年出生，本科学历。1995年至2005年，就职于萍乡市变压器厂；2005年至今，就职于本公司，任产品开发部部长。

李志萍，男，无境外永久居留权，1975年出生，本科学历。2000年至2007年，就职于萍乡市宁广模具厂；2007年至今，就职于本公司，任工程部部长。

董忠荣，男，无境外永久居留权，1974年出生，大专学历。1999年至2007年，就职于广东美芝制冷设备有限公司；2008年至2010年，就职于广州能鑫能

源科技有限公司；2010年至2012年，就职于佛山市益创达有限公司，任工程师；2013年至今，就职于本公司，任硬件工程师。

舒敏，男，无境外永久居留权，1990年出生，本科学历。2012年至2014年，就职于上海航盛实业有限公司；2014年至2015年，就职于福云（上海）信息科技发展有限公司；2015年至今，就职于本公司，任硬件工程师。

万汉昌，男，无境外永久居留权，1989年出生，本科学历。2015年至今，就职于本公司，任软件工程师。

喻理梵，男，无境外永久居留权，1990年出生，硕士学历。2014年至今，就职于本公司，任技术工程师。

## （2）核心技术人员持有申请挂牌公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员中黎俊韬通过持有博晖投资 2.27%的股权间接持有公司股份，李志萍通过持有博晖投资 2.06%的股权间接持有公司股份，董忠荣通过持有博晖投资 1.24%的股权间接持有公司股份，林春兰通过持有博晖投资 0.83%的股权间接持有公司股份，暂无其他核心技术人员直接或间接持有公司股权之情形。

## （六）环境保护的情况

### 1、公司所处行业不属于重污染行业

公司主营业务为“车用增压器及其组件，汽车零部件，汽车配件的研发、生产、销售”，环境保护部于2008年6月24日发布的《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函[2008]373号）文件规定：“重污染行业有冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。”因此，公司所处行业不属于重污染行业。

### 2、环境评估的情况

2004年12月19日，德博有限编制了“新建高性能发动机增压器喷嘴环组件生产线”项目的《建设项目环境影响报告》（试行），2004年12月30日，萍乡市环境保护局出具审批同意意见，“同意德博有限在萍乡市高新技术工业园北区拟选地址新建高性能发动机增压器喷嘴环组件生产线一条”，严格执行“三同时”制度，“项目建成后，生产废水禁止外排；生产废气执行《工业炉窑大气污染物排放标准》（GB9078—1996）二级标准；噪声执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12349—90）中Ⅱ类区标准”，“试生产3个月内必须向我局申请办理环境保

护设施竣工验收手续。未经验收或验收不合格，该项目不得投入生产。”

2007年12月11日，萍乡市环境保护局对公司的高性能发动机增压器喷嘴环组件生产线项目进行了验收并出具了萍环验（2007）11号验收意见，“同意萍乡市德博科技发展有限公司新建高性能发动机增压器喷嘴环组件生产线项目通过竣工环境保护验收”。

2013年11月，德博有限编制了“年产50万套柴油机用可变以截面涡轮增压喷嘴环总成”项目的《建设项目环境影响报告表》，2013年12月6日，通过萍乡经济技术开发区新能源、新材料产业基地管理办公室预审，2013年12月9日，通过江西萍乡经济开发区环境保护局的审查。2013年12月17日，萍乡市环境保护局对该项目进行了审批，同意公司在萍乡经济技术开发区万新工业园新建年产50万套柴油机用可变截面涡轮增压喷嘴环总成强基工程示范项目；该项目生产前须向开发区环保局的报告，经开发区环保局同意后方可投入试生产。

截至本公开转让说明书签署日，“年产50万套柴油机用可变以截面涡轮增压喷嘴环总成”项目正在建设中，尚未竣工。

### 3、日常环境保护的情况

公司在报告期内没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到环保行政主管部门的行政处罚。2015年6月24日，公司环境保护主管部门江西省萍乡市经济技术开发区环境保护局出具证明，证明公司自2013年1月1日以来，依据我国环境保护相关法律、法规的规定进行生产经营，符合环境保护要求，未受过环境保护部门的行政处罚。

公司于2014年4月25日取得萍乡市经济技术开发区环境保护局颁发的《排污许可证》，有效期为2014年4月25日至2015年4月25日，该证到期后，公司重新办理了《排污许可证》，有效期为2015年5月21日至2016年5月21日。

公司日常生产活动中产生的水污染物、大气污染物和噪声等污染物质，经过必要的环保设施和方法处理并达到环保标准后，按照环保部门规定的方法予以派发或处理。

#### （七）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

截至本公开转让说明书签署日，公司暂无其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

## 五、与主营业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的营业收入情况

#### 1、主营业务收入结构

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
浮动轴承	26.16	1.43%	127.80	2.12%	76.34	1.72%
密封环	178.18	9.71%	623.70	10.34%	467.71	10.53%
喷嘴环	1,618.15	88.21%	5,260.43	87.18%	3,885.83	87.51%
止推轴承	11.85	0.65%	22.08	0.37%	10.71	0.24%
合计	<b>1,834.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,034.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,440.60</b>	<b>100.00%</b>

公司的主要产品为喷嘴环、密封环、浮动轴承、止推轴承，其中喷嘴环作为公司核心产品，占主营业务收入的比重维持在 87% 以上。

#### 2、主营业务收入分地区情况

单位：万元

地域名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
华东	1,457.91	79.48%	3,132.35	51.91%	2,266.03	51.03%
东北	92.32	5.03%	295.28	4.89%	247.65	5.58%
华北	35.35	1.93%	113.05	1.87%	100.79	2.27%
华南	8.56	0.47%	86.99	1.44%	15.73	0.35%
华中	15.34	0.84%	55.80	0.92%	48.98	1.10%
西南	12.02	0.66%	36.69	0.61%	27.05	0.61%
台湾	0.70	0.04%	13.04	0.22%	0.61	0.01%
境外	212.12	11.56%	2,300.81	38.13%	1,733.76	39.04%
合计	<b>1,834.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,034.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,440.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品分别销往全国各地、台湾及对外出口，其中境外和华东地区是公司产品主要销售地。报告期内，公司各地区销售收入维持稳定。

#### 3、公司产品的产销量情况

报告期内，公司各种产品的产能、产量以及产能利用率情况如下：

产品	项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
喷嘴环组件	年产能（万件）	30.00（全年）	25.00	18.00
	产量（万件）	7.15	20.31	16.71
	销量（万件）	7.85	23.22	15.20
	产能利用率	23.83%	81.22%	92.82%
密封环	年产能（万件）	300.00（全年）	240.00	200.00

	产量（万件）	64.91	186.20	155.04
	销量（万件）	43.92	148.90	103.12
	产能利用率	21.64%	77.58%	77.52%
浮动轴承	年产能（万件）	40.00（全年）	35.00	25.00
	产量（万件）	4.89	27.31	24.13
	销量（万件）	4.97	22.13	13.17
	产能利用率	12.23%	78.02%	96.52%
止推轴承	年产能（万件）	2.00（全年）	1.00	0.50
	产量（万件）	0.10	0.51	0.33
	销量（万件）	0.16	0.51	0.24
	产能利用率	4.99%	51.44%	65.20%

## （二）产品或服务的主要消费群体

### 1、主要客户情况

公司的主要客户为国内外涡轮增压器制造商及汽车零部件贸易商。

报告期各期，公司前五大客户情况如下：

单位：万元

期间	序号	销售客户		销售金额	比例
2015年 1-4月	1	宁波威孚天力增压技术有限公司		412.36	22.48%
	2	迈力特（常州）精密机械有限公司		398.31	21.71%
	3	同一控制企业	上海毅合捷国际贸易 有限公司	248.47	13.55%
			无锡劲朗	79.25	4.32%
	4	Turbo Motor Inyeccion SL		115.66	6.31%
	5	无锡市科博机械电器有限公司		44.00	2.40%
	合计				<b>1,298.05</b>
2014年	1	迈力特（常州）精密机械有限公司		1,272.82	21.09%
	2	同一控制企业	无锡劲朗	1,042.90	17.28%
			上海毅合捷国际贸易 有限公司	59.15	0.98%
	3	宁波威孚天力增压技术有限公司		888.28	14.72%
	4	Turbo Motor Inyeccion SL		793.95	13.16%
	5	无锡市科博机械电器有限公司		181.79	3.01%
合计				<b>4,238.89</b>	<b>70.24%</b>
2013年	1	同一控制企业	无锡劲朗	931.49	20.98%
			上海毅合捷国际贸易 有限公司	23.47	0.53%
	2	迈力特（常州）精密机械有限公司		943.81	21.25%
	3	Turbo Motor Inyeccion SL		584.79	13.17%
	4	宁波威孚天力增压技术有限公司		397.33	8.95%
	5	无锡市科博机械电器有限公司		208.34	4.69%
合计				<b>3,089.23</b>	<b>69.57%</b>

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

### (三) 主要产品或服务的原辅材料、能源及供应情况

#### 1、原辅材料、能源及供应情况

公司主要生产所需主要原材料为钢材、有色金属。此外，公司出于规模生产经济性考虑，由公司提供图纸要求，对外定制化采购可变截面喷嘴环所需的叶片毛坯件等零部件，对毛坯件进行精细打磨后制作成产成品。公司地处萍乡市，交通便利，原材料厂商供应充足，能够保证公司的原材料供给。

报告期内，公司产品生产所需叶片毛坯件全部向湖南英捷采购，公司与湖南英捷在本年年初或者上一年年末签订本年的《年度供货合同》并附价格调整协议。根据协议约定，由公司向湖南英捷提供所需产品的技术资料，包括零件图、技术要求、验收技术条件或验收标准等，湖南英捷按照公司提供的技术资料进行零件制造和试验工作，湖南英捷对从公司获取的技术资料负有保密义务；公司在每月 30 日之前向湖南英捷提供下一个月的采购订单，湖南英捷在收到订单后 24 小时内对订单予以确认并按时保质保量供货，公司追加计划订单应在供货期前 10 日内向湖南英捷下发追加采购订单，供货合同未约定年度供货总量，具体根据公司每月下发订单由湖南英捷组织生产；对湖南英捷交付给公司的产品采取上线结算的方式，湖南英捷交货后产品进入公司暂存库进行保管；采购价格由湖南英捷每年签订年度供货合同时进行报价，双方经协商一致后，确认价格调整协议。

公司能源主要为电力，系向供电部门购买。报告期内，公司能源供应稳定。

报告期内，公司耗用原材料、能源、制造费用及人工占生产成本比例的如下：

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原料	129.91	12.35%	429.34	14.09%	305.36	11.40%
外购半成品	441.3	41.94%	1,330.60	43.67%	1,208.03	45.10%
<b>原材料合计</b>	<b>571.21</b>	<b>54.29%</b>	<b>1,759.94</b>	<b>57.75%</b>	<b>1,513.39</b>	<b>56.50%</b>
<b>能源</b>	<b>44.65</b>	<b>4.24%</b>	<b>124.53</b>	<b>4.09%</b>	<b>110.4</b>	<b>4.12%</b>
辅助材料	110.75	10.53%	278.30	9.13%	305.80	11.42%
非生产人员工资	99.64	9.47%	302.18	9.92%	230.15	8.59%
折旧费用	32.51	3.09%	91.77	3.01%	74.46	2.78%

其他费用	22.23	2.11%	45.91	1.51%	64.20	2.40%
制造费用（不包含能源）合计	<b>265.13</b>	<b>25.20%</b>	<b>718.16</b>	<b>23.57%</b>	<b>674.61</b>	<b>25.19%</b>
人工	<b>171.14</b>	16.27%	<b>444.63</b>	14.59%	<b>380.2</b>	14.19%
合计	<b>1,052.13</b>	100.00%	<b>3,047.26</b>	100.00%	<b>2,678.60</b>	100.00%

报告期各期间，钢材、有色金属等原材料合计占比维持在 10-15%，定制化采购叶片毛坯件、拨叉金额及占比维持在 42%左右。其他原材料及能源、制造费用、人工占比在总体上保持稳定。

公司外购叶片毛坯件及拨叉是原材料的主要组成部分。报告期内，公司向湖南英捷采购的叶片毛坯件、拨叉平均单位价格变化情况如下：

单位：元/件

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
叶片毛坯件	2.61	2.64	2.82
拨叉	1.54	2.39	2.26

如上表所示，报告期内，公司向湖南英捷采购的主要外购半成品叶片毛坯件及拨叉价格呈下降趋势，公司外购半成品占生产成本的比重分别为 45.10%、43.67%、41.94%，占比较为稳定且呈逐年渐降低的趋势。

公司应对原材料价格波动策略：

(1) 公司每年年初与湖南英捷签订年度价格协议，除商品成分发生重大变化等特殊原因外，价格一经协定即当年不再改变。近年，公司与湖南英捷约定的采购价格逐年下降。此外，为加强和供应商的长期合作，公司约 75%以上的原材料由固定供应商供货，公司与长期供货供应商基本均以约定年度供货价格的形式供货，此举减少了原材料价格的波动。因此，公司对原材料价格波动的风险处于可控范围。

(2) 对于外购叶片毛坯件及拨叉，目前，公司已开发新的半成品供应商，并已小批量供货。供应商的数量增加将降低供应商的议价能力，相应减缓原材料价格波动的风险。

## 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

单位：万元

期间	序号	供应商名称	采购金额	采购占比
2015 年 1-4	1	湖南英捷高科技有限责任公司	257.91	32.42%

月	2	江西省精工机械设备有限公司	219.00	27.53%
	3	鹰潭市佳鑫精密元件有限公司	74.28	9.34%
	4	长沙华澳冶金有限公司	31.72	3.99%
	5	上海金力特钢有限公司	17.15	2.16%
	合计		<b>795.57</b>	75.43%
2014 年度	1	湖南英捷高科技有限责任公司	1,009.54	39.16%
	2	CurtisMachineToolsLimited(科蒂斯)	402.74	15.62%
	3	长沙华澳冶金有限公司	170.87	6.63%
	4	鹰潭市佳鑫精密元件有限公司	161.21	6.25%
	5	宁波博威合金材料股份有限公司	102.22	3.97%
	合计		<b>1,846.58</b>	71.63%
2013 年度	1	湖南英捷高科技有限责任公司	702.36	28.93%
	2	江西省精工机械设备有限公司	280.86	11.57%
	3	长沙华澳冶金有限公司	170.12	7.01%
	4	重庆北村精密机械有限公司	162.68	6.70%
	5	上海亚域动力工程有限公司	112.00	4.61%
	合计		<b>1,428.02</b>	58.82%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东均未在上述供应商中拥有权益。公司与叶片主要供应商湖南英捷不存在关联关系。

湖南英捷为中南大学粉末冶金工程研究中心的参股公司，公司与湖南英捷为相互独立之法人主体，双方在业务、人员、资产上完全独立，在经营上不存在相互依赖关系。报告期内，公司与湖南英捷合作情况良好，湖南英捷为公司叶片毛坯件的主要供应商，公司也是湖南英捷的重要客户之一，由于公司叶片采购量大，公司对湖南英捷具有一定的议价能力；报告期内，随着公司叶片采购量的提升逐年下调向湖南英捷采购叶片的价格，从而控制公司产品的生产成本。截至本公开转让说明书签署日，公司已开发有新的叶片毛坯件供应商，逐步降低在叶片毛坯件采购上对湖南英捷的依赖程度。

#### （四）报告期内主要合同执行情况

报告期内，公司主要客户为宁波威孚、无锡劲朗等，公司选取正在履行的对公司业务有重大影响的、且金额在 50 万元以上的订单为重大销售合同；采购合同中，公司主要采购对象为机器设备、毛坯叶片、拨叉、有色金属等，公司选取正在履行，且金额在 50 万元以上的采购合同列为重大采购合同。

#### 1、销售合同

序号	客户对象	合同标的	合同时间	合同金额
1	宁波威孚	可变截面喷嘴环	2015/6/12	240.37 万元
2	无锡劲朗	可变截面喷嘴环	2015/6/10	169.19 万元
3	无锡劲朗	喷嘴环组件	2015/5/26	112.32 万元
4	Turbo Motor Inyeccion SL	可变截面喷嘴环	2015/5/13	16.44 万美元
5	北京京隆华科技开发有限公司	拨动盘	2015/5/22	72.00 万元
6	迈力特（常州）精密机械有限公司	可变截面喷嘴环	2015/6/16	50.25 万元

## 2、生产采购合同

序号	客户对象	合同标的	签订日期	合同金额
1	江西省精工机械设备有限公司	机器设备	2015/3/28	364.8 万元
2	Curtis Machine Tools Limited	机器设备	2014/11/25	35.2 万英镑
3	江西省精工机械设备有限公司	机器设备	2014/11/25	312 万元
4	萍乡市玉湖三发电力配电设备厂（普通合伙）	机器设备	2014/12/25	187.5 万元
5	湖南英捷高科技有限责任公司	毛坯叶片	2015/6/30	89.95 万元
6	江西省精工机械设备有限公司	机器设备	2015/5/15	56 万元

## 3、借款合同

报告期内，公司正在履行的借款合同如下：

单位：万元

序号	合同类型	借款人	贷款人	担保情况	借款金额	借款期限
1	流动资金借款合同	德博科技	中国银行萍乡分行	公司股东杨启清、吴学文、刘忠发、肖本云、何清、黄劼、萍乡市经济技术开发区管理委员会提供保证担保，江西省财政投资管理公司和萍乡市汇源中小企业担保中心提供保证金质押担保	500.00	2015.2.4—2016.2.3
2	流动资金借款合同	德博科技	萍乡市安源区农村信用合作社	公司机器设备抵押	625.00	2014.7.3—2016.7.2
3	流动资金借款合同	德博科技	萍乡市安源区农村信用合作社	公司“萍国用（2008）第 60576 号”土地使用权抵押	120.00	2014.7.3—2016.7.2

4	流动资金借款合同	德博科技	萍乡市安源区农村信用合作社	公司“萍房权证开字第 2013004254、2013004255、2008001456、2008001454、2008001453、2008001455 号”房产抵押	455.00	2014.7.3— 2016.7.2
5	股权质押投资合同	德博科技	国资创投	杨启清 6.30% 的股权质押给国资创投	700.00	2013.11.13 — 2016.11.12

### 3、技术服务合同

2014 年 7 月 1 日，德博有限与中南大学签订《技术服务合同》，德博有限委托中南大学就可变几何截面喷嘴环组件高密度高硬度叶片的研制与开发项目进行产品研发专项技术服务，技术服务费总额为人民币 300 万元，合同期限自 2014 年 7 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日。

《技术服务合同》约定，“在本合同有效期内，甲方（德博有限）利用乙方（中南大学）提交的技术服务工作成果所完成的新的技术成果，归双方所有”，“在本合同有效期内，乙方（中南大学）利用甲方（德博有限）提供的技术资料和工作条件所完成的新的技术成果，归双方所有。”

## 六、公司所处行业基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司主营业务属于制造业（C）中的通用设备制造业（C34）。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司主营业务所处行业为通用设备制造业（C34）中的内燃机及配件制造业（C3412）。

根据公司产品用途，公司所属细分行业为内燃机零部件制造行业，主要应用于内燃机涡轮增压器，最终应用于整车等领域。

### （一）行业概况及规模

涡轮增压器是内燃机的关键零部件之一，配备涡轮增压器的汽车比普通汽车在性能上提升明显，表现为：1）在同功率下油耗降低 15%-20%；2）在同排量

下发动机功率及扭矩增大 20%-30%；3) 废气再度利用，减少油耗，摩擦损耗和热损耗；4) 高原补偿优势明显，输出功率稳定；5) 降低噪音污染；6) 燃烧更充分,颗粒物、Nox 与 HC 化合物排放明显降低。

可变截面涡轮增压器，是涡轮增压器的一种，在转速较低时，增压涡轮会采用较小的截面积，即使转速很低的状态下也可以顺利启动，缓解涡轮迟滞问题；在高转速状态下，增压涡轮会采用较大的截面积，保障增压器及发动机不超速，保障增压器以及发动机在全转速过程中的最佳匹配。应用可变截面增压技术（VNT）的柴油机与在额定功率相同的情况下，可以改善燃油经济性高达 5%，并提升低速扭矩最高达 30% 以上。

公司生产的主要产品中，可变截面喷嘴环是可变截面涡轮增压器的核心零部件之一，目前该产品仅运用于柴油机涡轮增压系统。由于汽油机涡轮增压器进气截面温度更高（1000℃左右），如采用可变截面增压技术则需使用耐高温的航空材料，目前仅博格华纳和保时捷合作研发出的保时捷 911Turbo 具备这一技术，因此可变截面喷嘴环在汽油机领域市场需求量较少。公司生产的其他产品可适用于汽油机及柴油机涡轮增压系统。配置有涡轮增压系统的内燃机中，涡轮增压器占整个内燃机价值的 9%-14%；而配置有可变截面涡轮增压器的柴油机，根据柴油机整体造价的不同，可变截面喷嘴环占整个柴油机价值的 0.5%-3%；浮动轴承、止推轴承、合金密封环作为涡轮增压系统的精细零部件，价值占内燃机比重不高，合计占比约为 1%。由于汽油机和柴油机型号、价值存在差异，内燃机零部件价值在汽油机中占比较柴油机要低。

涡轮增压器是内燃机生产的核心组成部分，因此涡轮增压器的零部件市场需求量取决于全球内燃机涡轮增压器的装机率。根据 wind 资讯及渤海证券研究所汽车行业专题报告统计，目前，全球配置涡轮增压器的汽车保有量已经超过 1.5 亿辆，涡轮增压器装机率在欧洲、北美、中国、日本、韩国、南非、印度等主要国家和地区分别为 67%、21%、23%、18%、42%、17%、46%。根据霍尼韦尔发布的《2014 全球涡轮增压市场预测》，到 2019 年上述全球主要汽车市场涡轮增压器装机率将会全面增加。随着汽车生产专业化、分工明细化和产业规模化发展，涡轮增压器零部件企业不再单独面对整车配套企业销售，而是面向全球外部市场销售，涡轮增压器零部件制造产业逐渐从整车制造业中分离出来。目前涡轮

增压器零部件制造也走向产业升级，由过去的传统手工制作走向重工装备制造和自动化生产线，大大提升了生产效率。

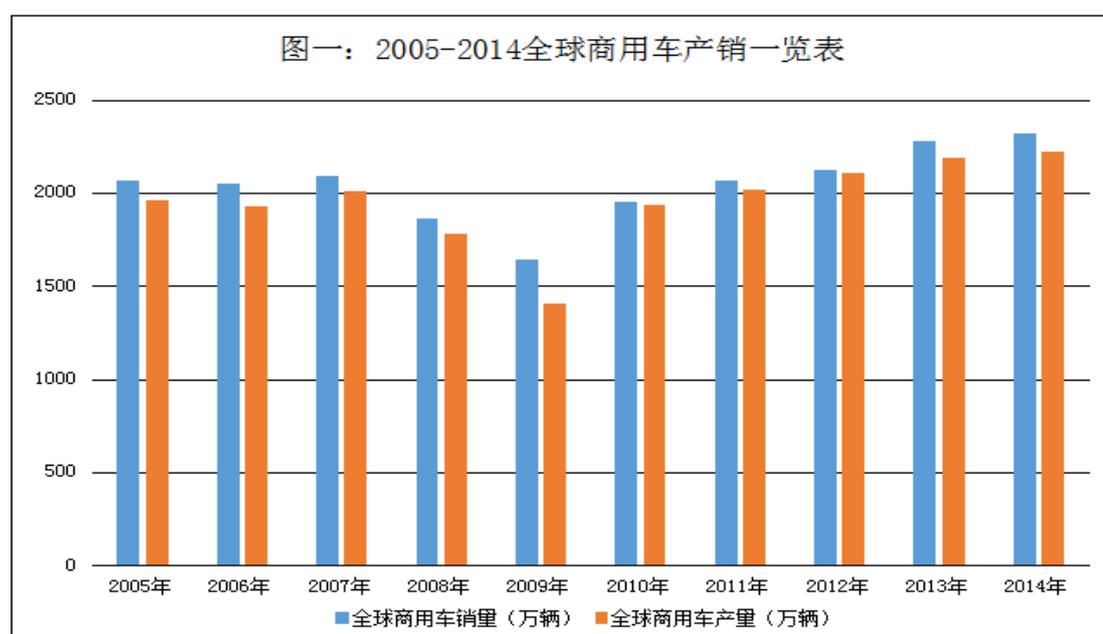
根据 wind 资讯统计，目前国内涡轮增压器主要应用于汽车领域，2014 年国内配置涡轮增压器汽车的生产量为 552 万台，汽车领域占涡轮增压器应用领域的 61.20%，且绝大多数为商用车柴油机配套，国内商用车配置涡轮增压器的比例在 90% 以上，柴油机涡轮增压器占涡轮增压器销量的比例也大于 90%。

## 1、涡轮增压器整机市场

### (1) 全球涡轮增压器整机市场

#### ①全球商用车涡轮增压器整机市场

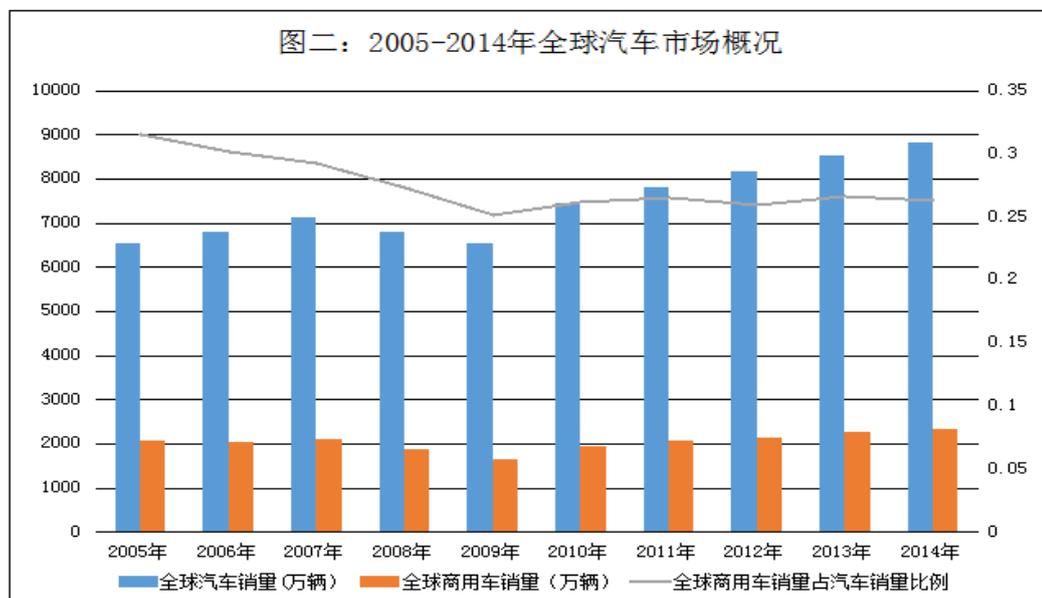
根据渤海证券研究所引用wind资讯数据显示，目前，柴油机主要装配于商用车，商用车柴油机配置率大于90%，而全球重型商用车柴油机涡轮增压器配置率接近100%，中小型商用柴油机也在不断增加其涡轮增压器配置比例，例如英国、美国、法国已达80%左右。受益于全球商用车产销量的增长，全球柴油机用涡轮增压器零部件行业迅速发展。2005年至2014年，全球商用车产销量历史数据如下图一所示：



数据来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

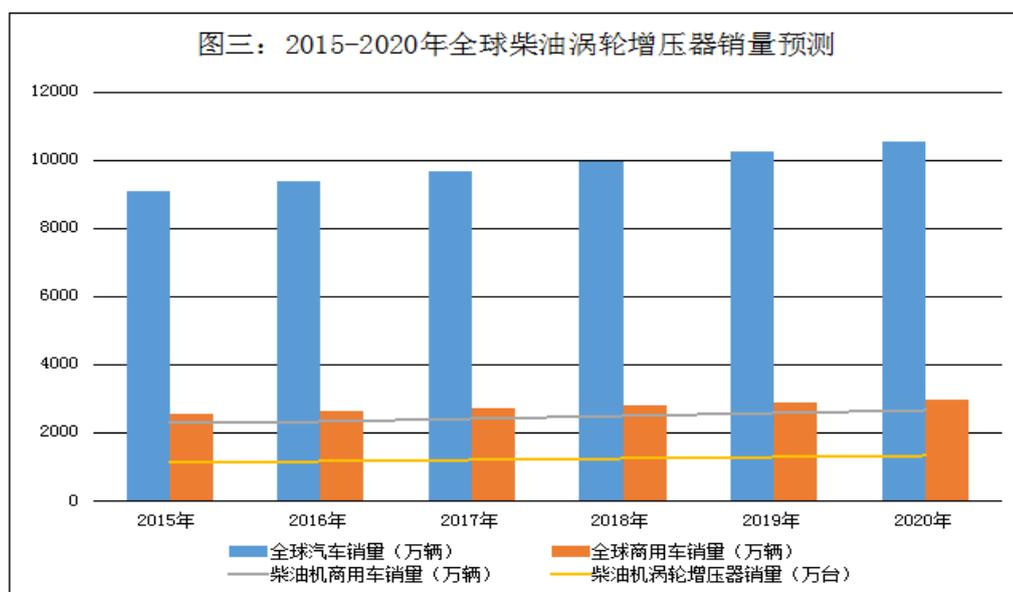
除 2008 年和 2009 年因全球经济危机的影响，全球商用车产销量有所下滑外，其余年份全球商用车产销量均保持了稳定增长。特别是自 2011 年以来全球商用车产销量的稳定增长（年均增长率在 5% 左右）有力的拉动了柴油机涡轮增压器

等汽车零部件行业的需求。全球商用车与全球汽车销量占比情况如下图所示的情况：



数据来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

根据中国汽车工业协会预测，2015年至2020年商用车销量占全球汽车销量比重将维持在28%左右，2014年全球汽车销量数据为8,816.46万辆，商用车销量为2,320.57万辆。2015年至2020年全球汽车销量、商用车销量预测如下图所示：



数据来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

根据中国汽车工业协会统计数据，2014年，全球商用车产量为2,320.57万

辆，其中配置柴油机的商用车为 2,088.51 万辆，占商用车产量比例为 90%，按照全球柴油机涡轮增压器 50% 的配置率来估算（此为 2014 年新车市场涡轮增压器的配置率，在欧美国家柴油机涡轮增压器配置率远大于这个比例），2014 年商用车柴油机涡轮增压器产量为万台 1,044.25 万台，平均一台柴油机涡轮增压器需要配置浮动轴承、止推轴承各 1 件，合金密封环 2 件以上。

根据中国汽车工业协会商用车销量预测，并按照前述商用车柴油机配置率 90% 测算，预计全球商用车柴油机市场容量在 2015-2020 年间达到 2300-2700 万台。按照全球柴油机涡轮增压器 50% 的配置率进行保守测算，涡轮增压未来五年的需求量为 1,150-1350 万台。以上数据为基于现有配置率水平的保守测算，如未来涡轮增压技术全面普及，市场需求量将高于上述数据。

综上所述，2015 年至 2020 年，柴油机涡轮增压器零部件市场需求预测如下表：

单位：万台/万件

年份	全球汽车产量	商用车涡轮增压器需求量	浮动轴承、止推轴承需求量	合金密封环需求量
2015 年	9,083	1,144	1,144	2,289
2016 年	9,358	1,179	1,179	2,358
2017 年	9,642	1,215	1,215	2,430
2018 年	9,933	1,252	1,252	2,503
2019 年	10,234	1,289	1,289	2,579
2020 年	10,544	1,329	1,329	2,657

数据来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

公司生产的可变截面喷嘴环是可变截面涡轮增压器（VNT）的核心零部件之一，目前可变截面涡轮增压技术主要运用于柴油机。根据霍尼韦尔预测的公开市场预测，未来 5 年间，可变截面涡轮增压器在新柴油机的配置率将从目前不到 5% 提高到 20% 以上。2014 年全球柴油机产量为 2,088.51 万台，按照可变截面涡轮增压器 5% 的比例测算，可变截面喷嘴环市场需求量为 104.43 万件/年，未来可变截面涡轮增压器在柴油机的配置率大幅提升，可变截面喷嘴环市场需求量将提升至 308 万件/年。2015 年至 2020 年，全球市场商用车领域可变截面涡轮增压器零部件市场需求预测如下表：

单位：万台/万件

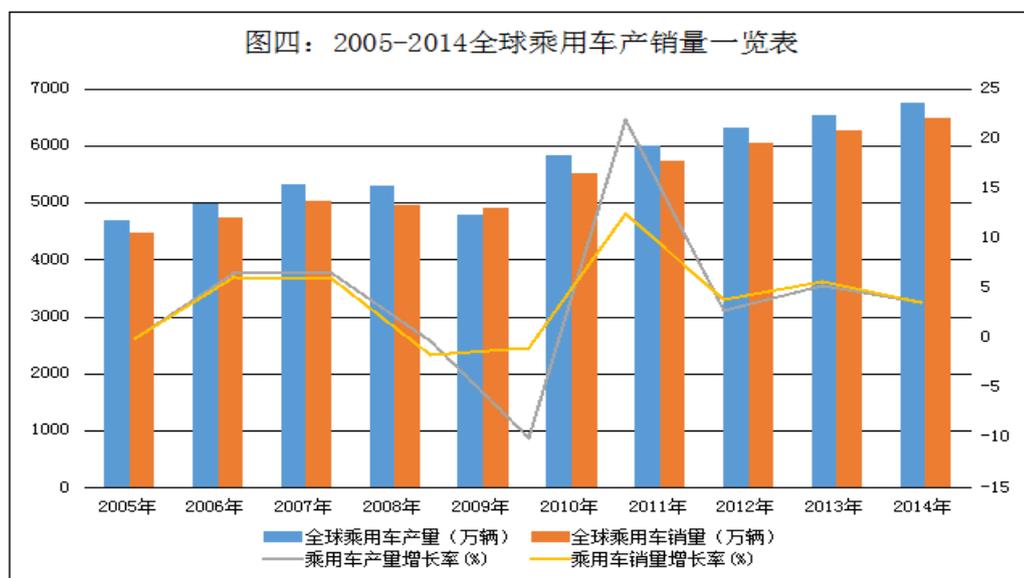
年份	商用车柴油机产量	商用车可变截面喷嘴环需求量
2015 年	2,300	138

2016年	2,400	168
2017年	2,500	200
2018年	2,600	234
2019年	2,700	270
2020年	2,800	308

数据来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

## ②全球乘用车涡轮增压器整机市场

目前，在全球汽车市场，除欧洲和美国以外，乘用车仍以汽油机为主。由于汽油机用涡轮增压器工作条件较为苛刻，温度较高、轻载转速较高，所以乘用车涡轮增压器配置率相比商用车较低，但是伴随着全球乘用车产销量的增长和汽车行业节能减排的要求，全球汽油机用涡轮增压器零部件行业也将获得迅速发展。全球乘用车产销量历史数据如下图所示：



资料来源：Wind 资讯、国际汽车制造业协会

根据中国汽车工业协会数据和东兴证券的统计，在 2013 年全球市场乘用车涡轮增压器的配置率为 13.15%，基于此配置率进行测算，2014 年乘用车市场涡轮增压器需求量为 894.2 万台。平均一台乘用车涡轮增压器需要配置浮动轴承、止推轴承各 1 件，合金密封环 2 件以上，2014 年乘用车涡轮增压器零部件市场中，浮动轴承、止推轴承需求量为 894.2 万件，合金密封环需求量为 1,788.4 万件。

由于柴油乘用车在油耗方面高效的表现以及柴油机排放产生的温室气体较汽油机大幅减少，且欧盟对碳排放要求严格，柴油乘用车在欧洲应用广泛。根据

渤海证券《2014 年汽车内燃机专题报告》，目前，欧洲柴油轿车已占轿车年产量的 32%，法国、西班牙等国更高达 50% 以上；美国在 2005 年开始逐步接受柴油动力乘用车，美国柴油动力乘用车在 2012 年第一季度销量增长 35%；日本柴油车比例较低，大约只有 0.5%；中国柴油乘用车新车销量占比仅为 0.3%。

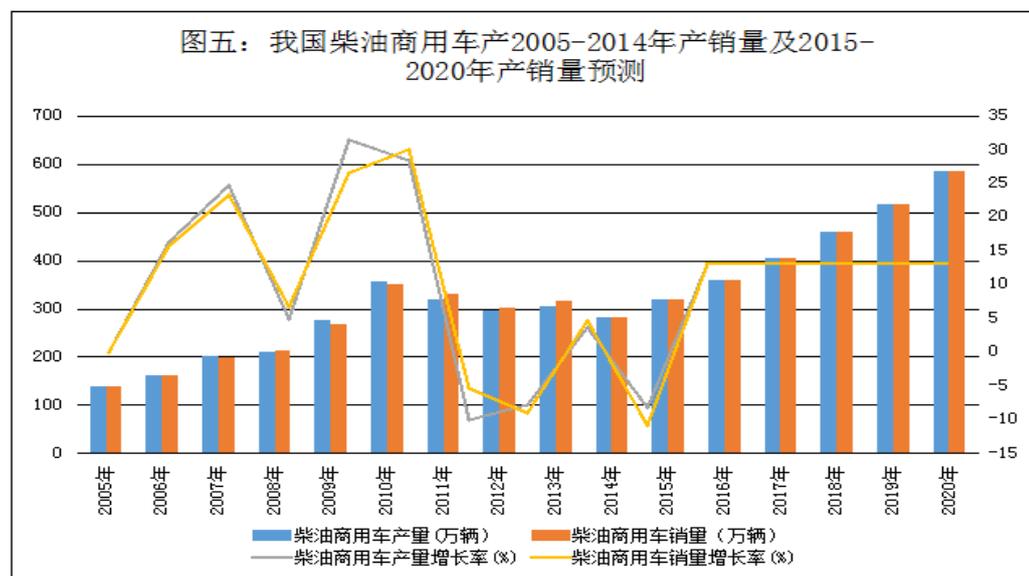
柴油机在欧洲乘用车市场的普及，带动了 VNT 技术在柴油机的应用，根据霍尼韦尔技术部资料统计，在所有的柴油车中，VNT 技术应用的车型已经占到 70%，而在中国该比例仅为 5%。根据 wind 资讯数据统计，2013 年欧洲汽车市场乘用车销量为 1,231 万台，按照柴油机 32% 覆盖率和 VNT 技术 70% 的覆盖率计算，仅乘用车欧洲市场，2013 年可变截面喷嘴环的需求量为 275 万件，未来这一需求量将持续不断增长。

## （2）国内涡轮增压器整机配套市场

### ①国内商用车涡轮增压器整机配套市场

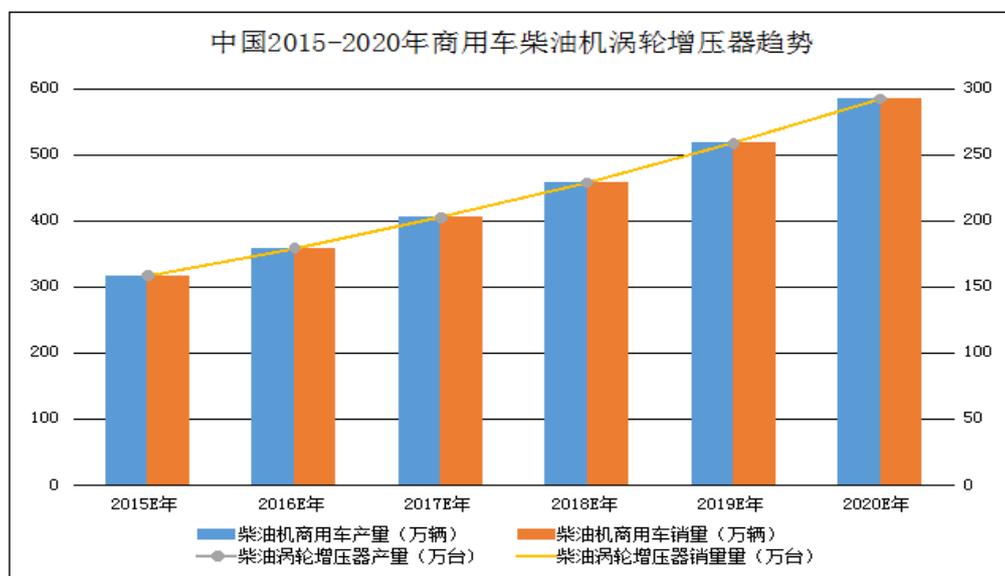
涡轮增压器在中国起步较晚，虽然我国早在 20 世纪 50 年代完成第一台径流涡轮增压器，但随后增压技术，特别是车用增压技术的应用停滞不前。直到 1999 年,我国发布了汽车和发动机的排放法规并且限期达标，增压技术因为其提升功率、改善燃烧和降低排放污染物等优点，逐渐普及，广泛应用于乘用车、卡车、农用机械、工程机械等动力领域。

目前国内涡轮增压器主要应用于汽车领域，并且绝大多数为柴油机商用车配套，柴油机涡轮增压器占涡轮增压器销量比例大于 90%。2005 年至 2014 年，我国柴油商用车产销量如下图所示：



资料来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

在 2008 年经济危机时，以铁路公路及基础设施建设等为代表的固定资产投资增加使得柴油机商用车需求在 2008-2010 年达到新高，近三年我国柴油机商用车市场产销量一直较为稳定。在低碳经济时代来临以及国家强制性节能减排要求，一系列汽车尾气排放标准升级的规定应运而生；2011 年 7 月 1 日轻型汽油车“国四”排放标准正式实施；2014 年 4 月 23 日，工信部公告明确柴油车“国四”排放标准，实施时间为 2015 年 1 月 1 日，且 2018 年按规划实施汽柴油“国五”排放标准。内燃机的节能减排主要通过小型化、轻量化和涡轮增压技术来实现。根据《内燃机工业综合动态》，采用涡轮增压技术可以使柴油机降低油耗 10%-20%。康明斯涡轮增压技术有限公司总裁特蕾西·恩布里(Tracy Embree)接受《中国汽车报》专访时表示，中国 GDP 由原来高速增长，转变成经济型增长，未来整体商用车市场将保持 13%左右的稳定增长，涡轮增压器的配套比例会大幅提升至 50%左右。按照 13%的年增长率，预计未来五年柴油机商用车产销量如下图所示。随着“国五”排放标准的实施，轻型商用车涡轮增压市场会大发展，配套涡轮增压器比例也会显著增长。在假设未来五年商用车柴油涡轮增压器配置率年均 50%的前提下，2015 年至 2020 年我国柴油机涡轮增压器产销量预测如下图所示：



资料来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

2014 年，我国柴油机商用车产量为 280.93 万辆，按照柴油机涡轮增压器 50% 的配置比例来测算，2014 年柴油机涡轮增压器产量为 140.47 万台。根据 2015 年至 2020 年商用车柴油机涡轮增压器产量预测，2015 年至 2020 年，柴油机涡

轮增压器零部件市场需求预测如下表：

单位：万台/万件

年份	中国柴油商用车产量	柴油商用车涡轮增压器需求量	浮动轴承、止推轴承需求量	合金密封环需求量
2015年	317.45	158.72	158.72	317.45
2016年	358.71	179.36	179.36	358.71
2017年	405.35	202.67	202.67	405.35
2018年	458.04	229.02	229.02	458.04
2019年	517.59	258.79	258.79	517.59
2020年	584.87	292.44	292.44	584.87

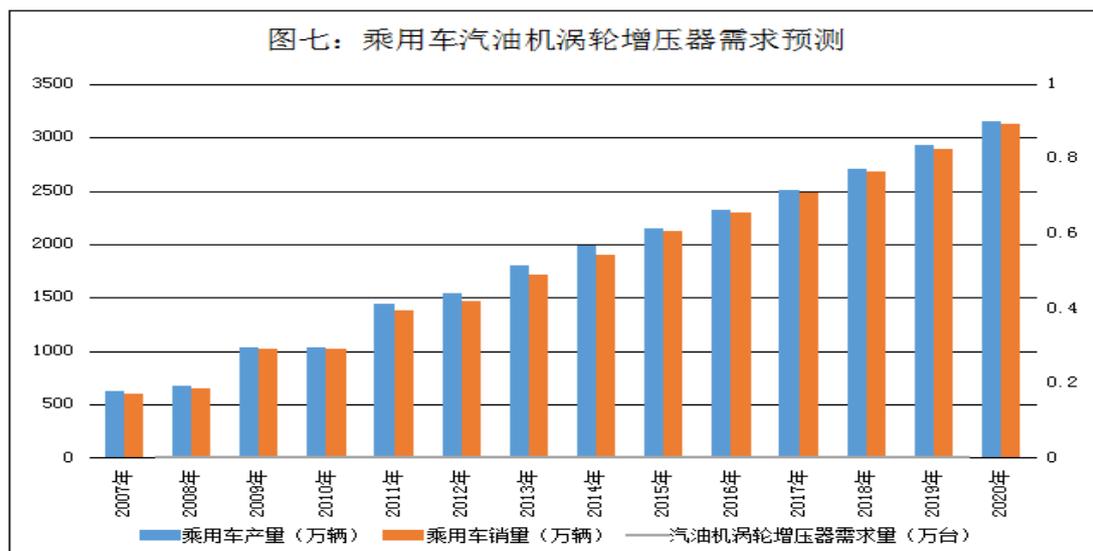
资料来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

公司生产的可变截面喷嘴环是可变截面涡轮增压器的核心零部件之一，目前可变截面涡轮增压技术主要运用于柴油机。2014 年中国柴油机产量为 280.93 万台，按照我国柴油机 VNT 技术应用 5% 的比例测算，中国可变截面喷嘴环市场需求量为 14.05 万件。霍尼韦尔预计，在未来 5 年间，随着气体排放标准的进一步提高，中国可变截面涡轮增压器在新柴油车的覆盖率将从目前 5% 提高至 20%，可变截面喷嘴环的市场空间将不断扩大，预计未来国内可变截面涡轮增压器新车型年市场需求量将达到 100 万件。

## ②国内乘用车涡轮增压器整机配套市场

2014 年 12 月 22 日，工信部发布 GB19578-2014《乘用车燃料消耗量限值》和 GB27999-2014《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》，旨在推动我国先进节能技术发展和应用，持续降低我国乘用车燃料消耗量，使我国乘用车平均燃料消耗量水平在 2020 年下降至 5L/100km 左右，对应二氧化碳排放约为 120g/km。两项标准将于 2016 年 1 月 1 日起实施。乘用车油耗标准逐渐降低，将倒逼整车企业采用涡轮增压技术、VNT 技术及柴油发动机，降低乘用车油耗以符合标准。

根据中国汽车工业协会预测，2015 年中国乘用车销量将达到 2,125 万辆，增速 8%。根据霍尼韦尔发布的全球涡轮增压市场预测，未来 5 年中国乘用车涡轮增压器配置率从 2014 年的 16% 增加到 2019 年的 34%。在假设未来 5 年乘用车增速不变和汽油乘用车涡轮增压器配置率平均每年增加 3.6% 的前提下，预计 2015-2020 年乘用车汽油机涡轮增压器需求量如下图所示：



资料来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

根据中国汽车工业协会统计，2014 年，我国汽油机乘用车产量为 1,988.68 万辆，按照乘用车涡轮增压器 16% 的配置比例来测算，2014 年汽油机涡轮增压器产量为 318.19 万台，平均一台汽油机涡轮增压器需要配置浮动轴承、止推轴承各 1 件，合金密封环 2 件以上，汽油机涡轮增压器零部件需求量为汽油机涡轮增压器产量的 1-2 倍。2015 年至 2020 年，国内汽油机涡轮增压器零部件市场需求预测如下表：

单位：万台/万件

年份	乘用车产量	浮动轴承、止推轴承需求量	合金密封环需求量
2015 年	2,147.77	420.96	841.93
2016 年	2,319.60	538.15	1,076.29
2017 年	2,505.16	646.33	1,292.66
2018 年	2,705.58	795.44	1,590.88
2019 年	2,922.02	993.49	1,986.98
2020 年	3,155.78	1,186.57	2,373.15

资料来源：Wind 资讯、中国汽车工业协会

国内乘用车市场，由于国产柴油品质太差导致柴油版乘用车普及率较低，乘用车仍以汽油机为主，2014年底开始，国内开始全面供应“国四”柴油，将为乘用车柴油化提供契机。目前国内部分SUV乘用车开始运用柴油机VNT技术，由于它能够降低汽车油耗及二氧化碳排放量，能够满足“国四”、“国五”排放标准，该项技术在中国乘用车市场将有相当大的市场空间，根据霍尼韦尔预测，中国VNT技术覆盖率将在2020年达到20%，届时中国可变截面喷嘴环在乘用车领域的年市

场需求量预计为540万台左右。

## 2、涡轮增压器售后市场（AM 市场）

涡轮增压器售后市场的容量主要取决于配置涡轮增压器内燃机的保有量和涡轮增压器的使用寿命。根据 wind 资讯及渤海证券研究所汽车行业专题报告统计，目前，全球配置涡轮增压器的汽车保有量已经超过 1.5 亿台，2014 年国内配置涡轮增压器的内燃机保有量为 1,050 万台。随着涡轮增压器硬件质量的不断提升，涡轮增压器的寿命不断提高，目前涡轮增压器的使用寿命与内燃机使用寿命基本相同，正常使用里程为 15-20 万公里。

我国涡轮增压技术由于起步较晚，但涡轮增压技术普及较快，经过近年来的快速发展，涡轮增压器保有量已经相当可观。根据霍尼韦尔的统计，全球已有超过 5,000 万台车辆安装了可变截面涡轮增压器，随着汽车产业更新换代的加速，可变截面喷嘴环售后市场正变得越来越重要。

### （二）行业与上下游的关系

内燃机零部件行业处在整个产业链偏上游的位置，上游行业主要是钢材、有色金属等材料行业；下游行业主要是涡轮增压器、内燃机、整车及其维修行业。行业与上下游的关系图示如下：

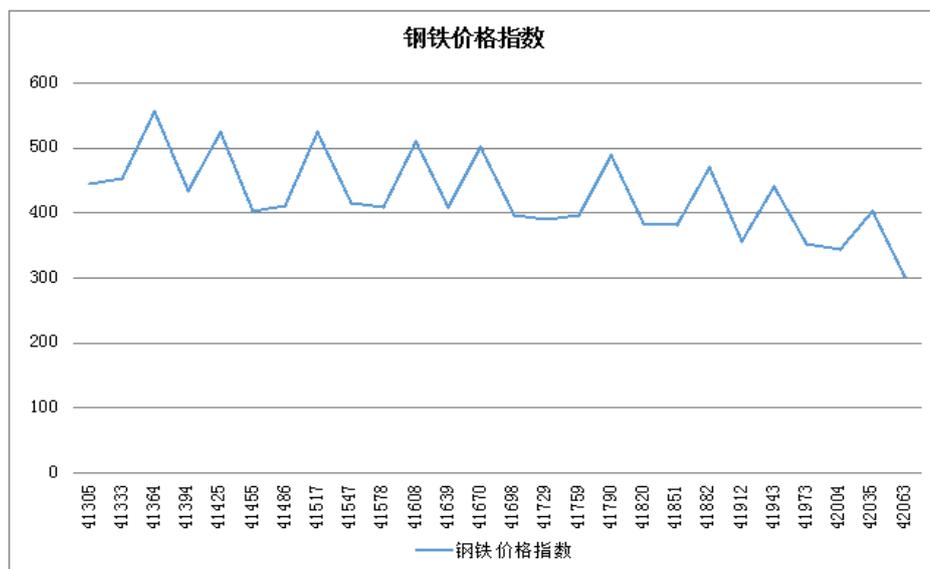


### 1、汽车内燃机零部件行业与上游行业的关联性

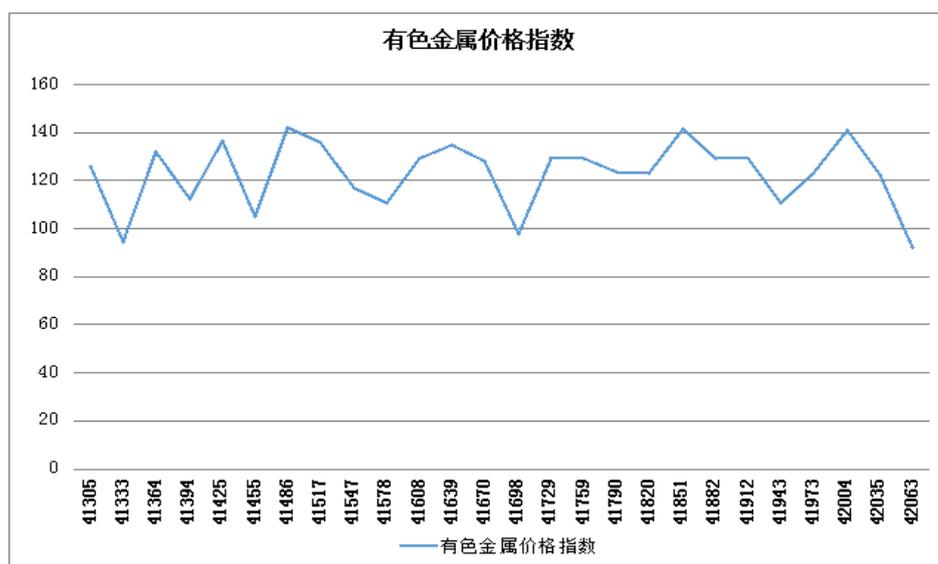
钢材及有色金属是生产内燃机零部件的主要原材料，占涡轮增压器所有原材料的 15%左右，因此钢铁、有色金属行业是内燃机零部件行业的上游行业。据统钢联资讯网统计，2013 年我国汽车制造业共消耗了约 3,353 万吨钢材，而 2013 年我国钢产量为 10.68 亿吨，因此，汽车制造业所耗钢材的比重较小，仅占钢铁总产量的 3.1%。而涡轮增压器作为内燃机零部件中的一种，耗费钢材更少，其他诸如有色金属、辅助材料等，消耗的比重也很小，因此内燃机零部件的主要材

料不存在来源缺乏问题。

主要材料和能源的价格波动，对涡轮增压器零部件制造业的成本会造成一定的影响。目前主要材料价格处于相对低位，降低了涡轮增压器零部件制造企业的成本，给企业发展带来了积极意义；但涡轮增压器零部件制造企业与上游钢铁、有色金属企业的议价能力较弱，若未来主要原材料价格上涨，将会给企业带来较大的成本压力。



数据来源：WIND 资讯



数据来源：WIND 资讯

## 2、内燃机零部件行业与下游行业的关联性

内燃机零部件的下游行业是内燃机涡轮增压器整机配套（OEM 市场）和售后维修行业（AM 市场）。

在 OEM 市场，随着专业化分工和精益生产模式的推广，整车制造企业纷纷剥离零部件业务，由传统的纵向一体化、大而全的生产模式转向以设计、核心部件制造、整车组装为主的专业化生产模式，逐渐降低零部件自制率，内燃机、涡轮增压器等核心零部件主要向外部独立的内燃机专业化制造企业采购。而内燃机行业专业化分工趋势也日益显著，内燃机主机厂与零部件企业之间日益形成稳定的供应链合作关系，主机厂商需要技术先进、质量可靠、管理高效、具备成本优势的零部件企业进行配套，也为其提供相对稳定的订单保障。本公司凭借在产品开发和质量控制等方面的竞争优势，与国内主要内燃机、涡轮增压器制造企业形成了稳定的合作关系。

在 AM 市场，内燃机零部件行业企业的主要客户是汽车零部件经销商。通常情况下，经销商控制着所在地的产品销售网络。由于 AM 市场上生产企业数量众多，且对产品质量的要求较 OEM 市场相对宽松，因此处于下游行业的汽车零部件经销商有着较多选择，涡轮增压器零部件生产企业的议价能力相对较弱。

### **（三）行业壁垒**

#### **1、技术壁垒**

涡轮增压器是高速叶轮机械，机械构造复杂，包括压气机、轴承与增压控制系统等一系列精密零部件，涉及技术包括混流增压技术、可变截面涡轮增压技术、二级涡轮增压技术、电辅助涡轮增压技术，要求气体力学、机械设计、热学等多个学科综合运用。同时，国家关于发动机污染物排量的限制，也在一定程度上对设备和技术的先进性提出了要求，给增压器及零部件行业设置了较高的技术门槛。

#### **2、下游客户依赖程度高**

可变截面喷嘴环属于涡轮增压器的零部件，作为中间商，对下游客户依赖程度高，受下游行业供需波动影响大。特别是公司作为增压器零部件提供商，处在增压器产业链上游，依赖程度更大。为保证销售量，增压器及零部件公司需要积累客户资源，和下游涡轮增压器和内燃机生产商建立稳定的供求关系。对客户资源的依赖为增压器行业设置了壁垒。

#### **3、规模和资金壁垒**

涡轮增压器零部件生产属于大批量生产，涡轮增压器制造商和内燃机主机厂在选择涡轮增压器零部件供应商时，需要考虑供应商的供货能力和产品成本。这

就要求涡轮增压器零部件供应厂商具有一定的规模，没有相当的生产规模，就无法在降低成本的同时，满足内燃机主机厂对产品数量和供货时效的要求。因此，增压器零部件行业存在一定的规模壁垒。而要实现一定的生产规模，企业所需的资金量就非常大，前期需要在固定资产和研发实力培养方面进行数额较大的投资。

#### （四）行业监管

##### 1、行业主管部门

我国内燃机零部件行业在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制，采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的方式。

目前行业宏观管理职能部门为国家发改委、工信部和商务部，主要负责综合分析产业及产业技术的发展态势，组织拟订产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策；组织重大产业化示范工程；推动国民经济新产业的形成。

中国内燃机工业协会及其附属的增压器分会是内燃机零部件行业的自律组织，负责贯彻执行国家方针政策、维护行业整体利益，反映行业愿望与诉求，为政府和行业提供双向服务，充分发挥行业协会为政府、行业和企业三个层面的服务职能作用，以促进中国内燃机行业健康快速发展。

##### 2、行业主要政策及法律法规

公司所处行业为涡轮增压器零部件制造业，公司主要产品为可变截面喷嘴环、止推轴承、浮动轴承和密封环。近年来，国家针对汽车零部件及配件业（尤其是针对涡轮增压器），推出了一系列利于行业发展的政策。为实现节能减排的政策目标，国家将在“十二五”期间优先发展高效低排放车用发动机，要求实现车用发动机增压器及关键零部件的制造技术自主化生产。

##### （1）汽车行业促进政策

文件名	内容	发文单位	发文时间
《中国制造2025》	文件明确了大力推动重点领域突破发展，其中之一就是节能与新能源汽车。继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展、掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。	国务院	2015年5月

《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	针对汽车行业提出推动整车企业横向兼并重组、推动零部件企业兼并重组、支持大型汽车企业通过兼并重组向服务领域延伸、支持参与全球资源整合与经营四大思路，明确支持零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，与整车生产企业建立长期战略合作关系，发展战略联盟，实现专业化分工和协作化生产；鼓励汽车企业“走出去”，把握时机开展跨国购，在全球范围内优化资源配置，发展并完善全球生产和服务网络，提升国际化经营能力，增强国际竞争力。	工业和信息化部	2013年1月
国务院办公厅关于加强内燃机工业节能减排的意见	要求到2015年，节能型内燃机产品占全社会机产品保有量的60%，与2010年相比，内燃机油消耗年相比，内燃机油消耗率降低6%—10%，实现节约商品燃油，实现节约商品燃油2000万吨；将汽油机增压器、柴系统高效涡轮压	国务院	2013年2月
《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》	明确了节能与新能源汽车发展的技术路线和主要目标，提出了五大主要任务和六大保障措施。该规划提出的目标包括新能源汽车、动力电池及关键零部件技术整体上达到国际先进水平，掌握混合动力、先进内燃机、高效变速器、汽车电子和轻量化材料等汽车节能关键核心技术，形成一批具有较强竞争力的节能与新能源汽车企业，同时关键零部件技术水平和生产规模基本满足国内市场需求。	国务院	2012年6月
《关于促进战略性新兴产业国际化发展的指导意见》	提出36项建议以促进新兴产业发展，并明确将新能源汽车产业列入国际化推进重点。该指导意见针对新能源汽车产业指出，推动传统汽车制造企业向新能源汽车领域发展，培育本土龙头企业和新能源汽车跨国公司；鼓励境外申请专利；鼓励参与国际标准制定，逐步与国际标准接轨；建立产业联盟和行业中介组织，规范市场秩序；鼓励新能源汽车零部件企业“走出去”，在海外投资建厂。	商务部、国家发展和改革委员会、科技部等十部委	2011年9月
《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	到2020年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标。该意见同时提出，着力培育我国具有较强科技创新能力和自主核心技术的跨国汽车和零部件企业集团；零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链市场转变。	商务部、发展改革委、工业和信息化部、财政部、海关总署和质检总局等	2009年10月
《汽车产业发展政策（2009年修订）》	汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足	国家发展和改革委员会和工业和信息化部	2009年8月

	国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系。同时将引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。		
《汽车产业调整和振兴规划》	该规划提出 11 项产业具体扶持政策：减征乘用车购置税；开展“汽车下乡”；加快老旧汽车报废更新；清理取消限购汽车的不合理规定；促进和规范汽车消费信贷；规范和促进二手车市场发展；加快城市道路交通体系建设；完善汽车企业重组政策；加大技术进步和技术改造投资力度；推广使用节能和新能源汽车；落实和完善《汽车产业发展政策》。	国家发展和改革委员会	2009 年 3 月

## (2) 汽车行业法律法规

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

## (3) 内燃机行业政策

名称	主要内容	颁布部门	颁布时间
《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》	鼓励类明确鼓励第十四条“机械”第 14 点，机械增压器承轴；第 50 点，非道路移动机械用高可靠性、低排放、低能耗的内燃机。第十六条“汽车”第 1 点汽车关键零部件，汽油增压器。	国家发改委	2013 年 2 月
《国务院办公厅关于加强内燃机工业节能减排的意见》	键部件产业化应用，即提高增压器制造水平及其自主研发能力，掌握可变几何截面涡轮、可调多级增压、汽油机增压器、增压器轻量化等关键技术。	国务院办公厅	2013 年 2 月
《“十二五”我国内燃机行业发展目标及规划》	“十二五”规划中指出，“十二五”期间，我国将积极发展低碳经济，增强可持续发展能力。内燃机产品是实施节能减排最具挖潜空间的产品，更是采用新技术、新材料、新工艺以推动技术进步，	工信部、中国内燃机工业协会	2011 年 6 月

	体现节能减排效果最直接的产品。规划明确了重点发展的技术中包括“汽油机燃油缸内直接喷射技术和增压技术。”、“内燃机先进增压技术(可变几何增压、二级增压、机械增压、电动及电辅助增压等)。”、重点发展项目四“内燃机增压系统应用技术研究”、重点发展的产品：“适用于高性能汽油机和柴油机用高效增压器(系统)。”		
--	--	--	--

#### (4) 内燃机污染物排放标准

型号	分类	内容
轻型汽车	轻型汽车	<p>第一阶段：GB18352.1-2001《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(I)》，等效采用欧盟 93/59/EC 指令，参照采用 98/77/EC 指令部分技术内容，等同于欧 I，从 2001 年 4 月 16 日发布并实施；</p> <p>第二阶段：GB18352.2—2001《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(II)》，等效采用欧盟 96(0)69/EC 指令，参照采用 98(0)77(0)EC 指令部分技术内容，等同于欧 II，从 2004 年 7 月 1 日起实施；</p> <p>第三阶段：GB18352.3XII2005《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(中国 III、IV 阶段)》，部分等同于欧 III，于 2007 年实施；</p> <p>第四阶段：部分等同于欧 IV，于 2010 年实施；</p> <p>第五阶段：采用欧 5 和欧 6 标准进行修订，于 2018 年 1 月 1 日实施</p>
重型汽车	重型压燃式发动机标准	<p>(1)GB17691-2001《车用压燃式发动机排气污染物排放限值及测量方法》，于 2001 年 4 月 16 日发布，参照欧盟 91/542/EEC 指令。</p> <p>第一阶段：相当于欧 I 水平，型式核准试验自 2000 年 9 月 1 日起执行，生产一致性检查自 2001 年 9 月 1 日起执行；</p> <p>第二阶段：相当于欧 II 水平，型式核准试验自 2003 年 9 月 1 日起执行，生产一致性检查自 2004 年 9 月 1 日起执行。</p> <p>(2)GB17691-2005《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法(中国 III、IV、V 阶段)》，修改采用了欧盟指令 2001/27/EC 的有关技术内容，于 2005 年 5 月发布，分别于 2007 年、2010 年、2012 年 1 月 1 日实施。</p>
	重型点燃式发动机标准	<p>GB14762-2008《重型车用汽油发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法(中国 III、IV 阶段)》，于 2009 年 07 月 01 日实施。</p> <p>第 III 阶段：型式核准试验自 2009 年 7 月 1 日执行；</p>

	第IV阶段：型式核准试验自 2012 年 7 月 1 日执行。
--	---------------------------------

## （五）影响行业发展的重要因素

### 1、有利因素

#### （1）“国五”排放标准的实施

国家第五阶段机动车污染物排放标准，即“国五标准”，将于 2017 年 1 月 1 日起在全国实施，目前，北京、上海、南京等城市及广东部分城市已经开始执行。相比国四标准，新标准轻型车氮氧化物排放可以降低 25%，重型车氮氧化物排放可以降低 43%。参照欧洲国家实施“欧五”排放标准的经验，乘用车柴油化将成为未来满足“国五”标准的发展趋势，涡轮增压技术可以使柴油机降低油耗 10%-20%，而 VNT 技术是满足“国五”和“国六”的核心技术，未来在新车中的配置率将大幅提升。

#### （2）良好的经济环境和购买力提升

现阶段，外部经济环境继续向好。经济全球化带动的国际产业分工有利于我国在全球配置资源；我国消费结构升级带动产业结构升级和城市化发展等内需因素增长强劲；我国经济体制改革进一步加快，政府在市场经济条件下的宏观调控能力和水平不断提高。这些长期有利因素将支撑我国宏观经济进入新一轮上升期，为涡轮增压器零部件行业的持续发展提供有力保障。2014 年城镇家庭人均收入达 28,844 元，消费升级已经成为常态，按照联合国粮农组织的标准，我国总体上已经达到从小康到富裕的居民消费阶段，而住房和汽车等大额家庭消费也开始进入普及阶段。

#### （3）汽车行业的快速发展带动了我国内燃机零部件行业的发展

我国 2001 年起就在“十五”规划中明确提出“鼓励汽车进入家庭”，我国汽车产销量开始进入快速增长阶段。随后，我国出台了例如《“十二五”我国内燃机行业发展目标及规划》、《汽车产业调整和振兴规划》等一系列政策，促进汽车工业的发展。2013 年，中国汽车销量达 219.84 万台，与 2010 年相比，实现复合增长率 20%。

从全国范围来看，截至 2012 年底，中国汽车人均保有量仅为 113 辆/千人口，相比发达国家和部分发展中国家仍然偏低，伴随着经济的发展，道路交通状况的改善，汽车保有量未来提升空间巨大。

#### **(4) 产业政策促进涡轮增压内燃机行业的发展**

节能减排是我国汽车工业的未来发展主题，新能源汽车的研发和发动机技术的升级是实现节能减排的主要手段，而涡轮增压内燃机产品是实施节能减排最具挖潜空间的产品，为此国家先后出台一系列政策鼓励内燃机实现产品结构调整和优化升级，重点发展涡轮增压技术，推出一批性能优良又兼具燃油消耗低、环境污染少等优点的先进内燃机产品。

汽车涡轮增压器零部件行业的产业政策情况详见本节“六、公司所处行业的基本情况”之“（四）行业监管”之“2、行业主要政策及法律法规”。

#### **(5) 产业转移及全球化采购**

随着全球化时代的到来，汽车这种劳动和资产密集型行业分工越来越专业化、精细化，整车制造商通采取全球化采购战略，只肩负着汽车制造的最后一个环节，而零部件制造产业逐渐向亚洲发展中国家转移。这种转移不仅为中国汽车零部件行业的发展带来更多的机会，也推动了零部件制造产业的技术创新和持续升级。

#### **(6) 技术的发展拓宽了行业的发展空间**

随着消费者对整车性能的要求越来越高，汽车电子技术、安全技术、节能技术、环保技术以及镁合金、铝合金等轻型新材料等已经在汽车上得到广泛应用，这些新技术、新材料不仅应用到汽车产品上，使汽车的性能得到不断提升，还延伸到内燃机零部件上，使汽车的性能更加完善。新技术、新材料等在内燃机涡轮增压器上面的推广应用，推动传内燃机涡轮增压器产品不断升级换代，使得拥有核心技术和自主研发能力的内燃机涡轮增压器企业将能获得更大发展空间。

## **2、不利因素**

### **(1) 新能源汽车的不断普及**

新能源汽车可分为燃料电池汽车、纯电动汽车、混合动力汽车。燃料电池汽车直接将燃料（氢气）化学能转换为电能；纯电动汽车直接应用电能，无能量转换，百分百零排放；混合动力汽车是基于当前技术水平的一种过渡产品，保留有传统内燃机，技术成熟，不存在科学技术障碍。新能源汽车除了混合动力汽车还保留有传统内燃机之外，纯电动汽车和燃料电池汽车均没有传统内燃机，当纯电动汽车与燃料电池汽车占据汽车主导地位之时，传统内燃机将退出汽车行业，与传统内燃机相关的涡轮增压器、油泵油嘴、活塞活塞环、配气结构等内燃机零部

件行业将逐步推出汽车零部件市场。然而，早在 1970 年美国、日本等国家即已研制出新能源汽车技术，但基于传统工业基础将被推翻的顾虑，传统内燃机零部件行业还留有相当长时间的生存与发展空间。对于涡轮增压器零部件行业，应顺应新能源汽车的发展态势，加快产业聚集，加大研发投入，建立自主创新能力，形成企业核心竞争力，实现产品与企业战略转型。

## **(2) 外资企业的冲击**

尽管我国汽车行业发展迅速，已经成为汽车生产和销售大国，但内燃机零部件制造商多为民营企业，存在规模小、前期投入缺乏，研发技术落后，设备不够先进等痛点，在全球竞争中仍处于劣势。据统计，全球汽车增压器市场存在五大巨头：霍尼韦尔、博格华纳、霍尔赛特、石川岛、三菱，占据了超过 90% 的市场份额，2009 至 2010 年外资与合资涡轮增压器产品占行业份额为 43% 和 48%。

## **(3) 我国内燃机零部件产业议价能力低**

我国内燃机零部件行业处于产业链中下游，对下游客户依赖程度大，目前行业比较分散，集中度低，没有形成有较强竞争力的大型骨干企业，也未形成按专业化分工、分层次合理配套的产业结构，难以充分体现行业规模效益。反观下游整车企业市场竞争格局已基本稳定，行业集中度明显。这种上下游不对等的竞争格局使得整零部件供应商议价能力相对较弱，在谈判中处于不利地位。

## **(4) 汽车保有量增长带来负面影响**

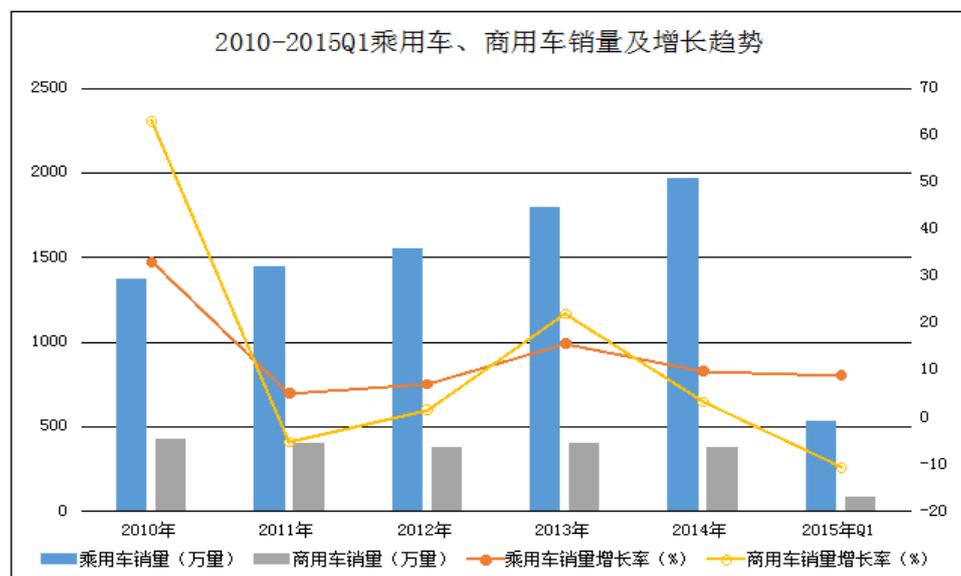
汽车已经成为原油消费的主力，近年来我国汽车保有量持续增长，随之带来的能源短缺、交通拥堵和环境污染等一系列问题，成为制约我国汽车及其零部件产业可持续增长的重要因素。虽然汽车工业发展有一系列政策的支持，但北京、深圳等一线城市已经为应对相关问题出台了车辆限购政策，给未来汽车产销量的增长带来不确定性。

## **(六) 基本风险特征**

### **1、宏观经济的风险**

内燃机零部件属于上游行业，其供求状况受到经济景气程度影响和制约，如果经济发展放缓，消费刺激不足，下游行业受到冲击，这种冲击将直接传递到内燃机零部件行业，导致零部件制造企业订单减少、存货滞销，危害企业的健康发展。

在当前经济平稳发展的大前提下，我国乘用车销量保持稳定增长，但商用车销量增长率波动较大，可能会给上游零部件商带来一定风险。



数据来源：WIND 资讯

## 2、原材料价格波动

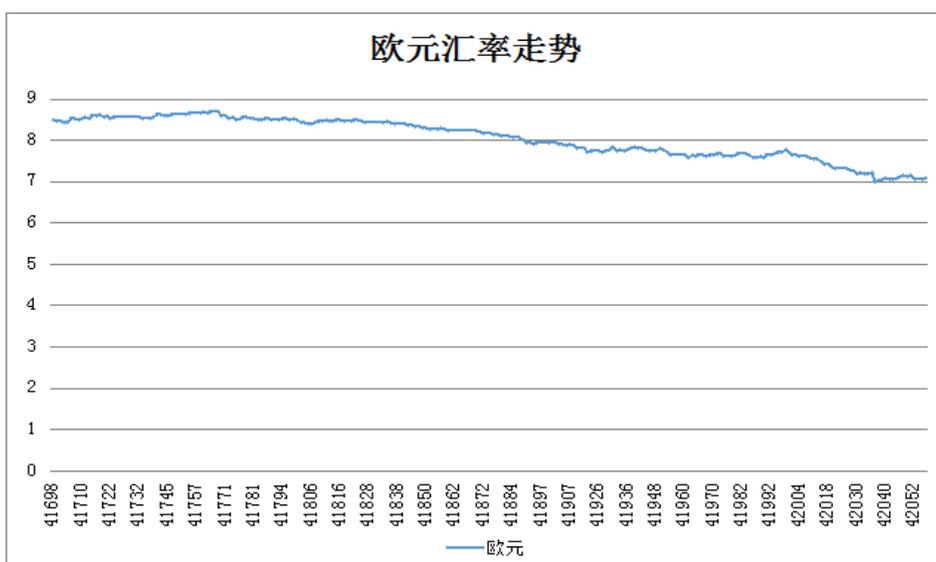
公司生产所需的主要原材料包括钢铁、有色金属、外购半成品(叶片毛坯件、拨叉)等，报告期内直接材料占生产成本的比例在 50%以上，叶片毛坯件、拨叉等外购半成品占生产成本的比例在 40%以上。如果宏观经济发生重大变化，或者与主要半成品供应商关系恶化，可能会出现原材料短缺、价格上涨等情况，导致公司成本上涨。特别是在行业议价能力弱，成本转移相对困难的情况下，价格波动将会给公司正常运营带来较大风险。

## 3、汇率风险

对于从事涡轮增压器零部件进出口业务，以外币结算的企业，汇率的变动将会直接影响企业的营业收入和营业成本，甚至给整个行业带来负面冲击。



数据来源:WIND 资讯



数据来源:WIND 资讯

## (七) 行业竞争格局

### 1、行业基本竞争情况

近年来,我国汽车零部件及配件制造业随着汽车行业的快速增长而迅速发展,市场规模不断扩大。公司在行业内率先开始生产可变截面喷嘴环及其他涡轮增压器零部件,凭着多年的技术积累和稳定的产品质量,已占据一定的市场份额。公司和国内知名涡轮增压器整机制造厂商形成稳定的合作关系,目前可变截面喷嘴环产品主要应用于柴油机,止推轴承、浮动轴承、密封环应用于柴油机和汽油机。

### 2、公司的主要竞争对手

#### (1) 驶驰耐集团

总部位于法国上萨瓦省（Haute-Savoie）的 Thyez 市，在全球四个国家共有七个生产工厂，生产车间以及办公楼分布在两个厂区，共占地一万平方米，其中八千平方米用于加工生产。车间共拥有 100 多台数控机床（车床，加工中心以及磨床）。公司致力于生产涡轮增压器精密零部件及可变截面涡轮增压器核心零部件，拥有完整的铸造及机加工生产线。主要客户中部分为涡轮增压器的龙头企业，如霍尼韦尔、博格华纳。

资料来源：公司网站

## （2）萍乡市三善机电有限责任公司

江西省萍乡市三善机电公司是专业从事生产增压器核心零部件的密封环、浮动轴承、喷嘴环的企业。公司成立于 2002 年，落户在国家级萍乡经济开发区高新技术工业园北区，占地面积 14,000 多平米，交通十分便利。现有职工 160 余人，其中工程技术人员 35 人，已获高级职称的 10 人，中级职称的 12 人，助工 35 人。

资料来源：公司网站

## （3）江西汇宏科技发展有限公司

江西汇宏科技发展有限公司成立于 2012 年 3 月，位于江西宜春经济开发区经发大道，是以生产车用涡轮增压器系列可变截面喷嘴环组件、密封环、浮动轴承为主的企业。

资料来源：公司网站

## （4）无锡威易发精密机械有限公司

无锡威易发精密机械有限公司成立于 2010 年 12 月 17 日，注册资本 200 万元，位于无锡惠山经济开发区玉祁配套区，是一家致力于生产密封环等汽车零部件的制造企业。

资料来源：公司网站

## 3、公司在行业中的竞争地位

公司自成立以来，专注于涡轮增压器零部件的设计、生产与销售，经过多年的发展，公司已经具备完整的研发、制造和销售能力，具有自己的铸造工艺生产线和机加工生产线，产品质量和技术水平达到国内市场领先地位。2010 年至 2011 年，公司参与制定《涡轮增压器密封环第 1 部分：技术条件》（GB/T25364.1-2010）、

《涡轮增压器密封环第 2 部分：检验方法》（GB/T25364.2-2010）及《涡轮增压器可变喷嘴环：通用技术条件》（GB/T26549-2011）共 3 个国家标准。公司现有产品可变截面喷嘴环年产能 30 万件，密封环年产能 300 万件，浮动轴承年产能 35 万件，止推轴承 2 万件，2014 年公司生产成品可变截面喷嘴环 20.31 万件，密封环 186.20 万件，浮动轴承年产能 27.31 万件，止推轴承 0.51 万件，主营业务收入 6,034.01 万元，属于中等规模企业。

从规模上来讲，公司与市场大型领先企业相比偏小，但从工艺水平和产品质量等方面比较，公司已经处于国内市场领先地位。首先，公司拥有独立的离心铸造车间，具备完整的涡轮增压器零部件生产线，可以大规模生产涡轮增压器零部件产品；其次，公司已研发可变截面喷嘴环 320 余种型号、密封环 2,000 余种，浮动轴承 100 多种，止推轴承 50 多种，可以满足国内外高端客户对产品的需求。

从市场空间分析，涡轮增压器零部件的行业规模比较大，涡轮增压器零部件市场需求远远大于公司产能。从销售角度分析，目前公司凭借产品质量、价格及营销优势，在市场上认可度不断提高。

#### **4、公司的竞争优势**

相对于国内其他涡轮增压器零部件生产企业，公司具有下列竞争优势：

##### **（1）成本优势**

公司地处江西省萍乡市，萍乡市交通便利，货物运输方便，劳动力充足，人力成本较低，且萍乡市经济开发区土地价格相对一二线城市较低，土地厂房等固定资产购置成本低，单位产品的制造费用较少。

##### **（2）产品质量优势**

涡轮增压器是内燃机的核心零部件，因此，各汽车制造企业及零部件经销商都对涡轮增压器零部件的质量及性能具有很高的要求。公司高度重视产品质量问题，从生产各个环节严格把控公司的产品质量，同时公司建立了完善的产品质量检测体系，保证产品的品质。公司通过了严密的德国莱茵的 TS16949 质量管理认证。

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

### **(3) 技术创新优势**

公司应用省级企业技术中心、省级优胜创新团队的技术力量和创新平台，进行产学研协同创新，不断创新的同时，注重知识产权的保护，针对核心技术进行知识产权的申报和专利技术的应用，及创新成果的转化，确保公司技术水平处于国内市场领先地位。

### **(4) 客户资源优势**

经过多年的积累，公司与多家优质客户建立了长期稳定的合作关系，包括宁波威孚、无锡劲朗、西班牙 TurboMotorInyeccionSL 等在内的汽车涡轮增压器制造商与经销商。由于涡轮增压器零部件行业具有客户壁垒，一旦客户与供应商建立合作关系，一般不会轻易更换。因此，公司与其他企业相比具有客户优势。一方面，优质客户的存在可以帮助公司获取稳定的收入来源；另一方面，公司通过优质客户进入全球涡轮增压器 OEM 市场和 AM 市场，可以帮助与促进公司不断加强生产管理，改进技术工艺，增强企业的竞争力，同时，公司也伴随着下游优质客户的成长而不断发展壮大。

### **(5) 管理优势**

自成立以来，公司形成了以公司董事长杨启清先生为首的管理团队，公司管理团队均具有多年从事涡轮增压器零部件行业或汽车零部件行业的生产和销售经验以及丰富的企业管理经验，具有敏锐的市场洞察力和企业管理能力。公司根据行业和生产特点，建立了一套规范的采购、生产和销售流程，形成了严格的质量控制体。公司通过加强精益生产、成本控制，优化生产工艺流程，不断提高产品的良品率，降低生产成本。相比其他企业，公司具有明显的管理优势。

## **5、公司的竞争劣势**

### **(1) 资本实力不足、融资渠道单一**

涡轮增压器零部件行业属于资金密集型产业，与国际大型零部件供应商相比，公司资本实力、生产规模、销售收入以及高性能产品开发等方面都存在一定不足。而且，公司目前融资主要依赖于自有资金和银行借款，渠道相对单一，受银行信贷政策以及自身资产负债率等因素的影响，产能的进一步扩大以及技术改造升级受到了一定的资金制约。

### **(2) 人才引进劣势**

由于经济发展水平、城市资源配置及薪资水平等原因，高端技术及市场人才仍倾向于在一线及省会城市工作，三线、四线城市对人才吸引力不足，公司在招聘时相较一线城市企业具有较大劣势。虽然公司正通过积极宣传、进行股权激励等方式加大对高端人才的吸引力，但公司在人才引进问题上仍面临一定的困难。

### **(3) 公司规模相对较小**

目前，在涡轮增压器零部件国内市场，公司规模相较其他竞争对手具有较为明显的竞争优势，但与国外同行业竞争对手相比，公司在产能、技术、资产规模、研发投入、品牌影响力等方面都有一定差距。现阶段，公司正积极与涡轮增压器行业巨头博格华纳、霍尼韦尔接洽，争取成为其供应商，如果成功，公司销量、品牌影响力将得到极大提升。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

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

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

### 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司已经依法建立、健全了股东大会、董事会、监事会、总经理等公司治理架构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等系统公司治理的基本制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东 7 名，其中 1 名法人股东、6 名自然人股东，公司发起人会议暨第一次股东大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。公司股东大会自成立时起即严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。股份公司成立至今的股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按

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

### **（二）董事会制度的建立健全及运行情况**

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

### **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

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

### **（四）上述机构和相关人员履行职责情况**

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

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

### **（五）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果**

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

股份公司设立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了《公司章程》、“三会”《议事规则》和《总经理工作细则》以及《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》等相关管理制度。

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

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

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

### **四、公司独立运营情况**

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

#### **（一）业务独立情况**

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

#### **（二）资产完整情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司未有其他以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保。公司未将借款或授信额度转借给公司股东及其他关

关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

### （三）机构独立情况

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

### （四）人员独立情况

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

### （五）财务独立情况

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

## 五、同业竞争

### （一）同业竞争情况

截至公开转让说明书签署日，公司关联方控制或参股的其他企业与公司业务关系如下：

序号	名称	主要业务	是否存在同业竞争	备注
----	----	------	----------	----

1	慧成精密	涡轮增压器零部件、汽车配件、五金零件、精密机电配件生产的项目投资、研究、设计、开发及销售、自营产品进出口业务	不存在	股东黄劼之子黄文伯韬个人投资企业，黄劼为实际控制人
2	长峻特种	金属铸件制造、金属制品、机械零部件加工；金属材料电器机械及批发零售等	不存在	股东杨启清、刘忠发、吴学文投资企业，杨启清持股 22%，刘忠发持股 5%，吴学文持股 3%，从事大铸件的生产、销售
3	常州诚欧动力科技有限公司	涡轮增压器喷嘴环及机械零部件的开发、制造及销售（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）”	正在办理注销	股东黄劼胞兄黄若持有 60% 股权

公司共同实际控制人杨启清、刘忠发、吴学文除持有公司股份外，还持有长峻特种的30%股权，其中杨启清持有22%，刘忠发持有5%，吴学文持有3%。长峻特种经营范围为：“金属铸件制造、金属制品、机械零部件加工；金属材料电器机械及批发零售等”。根据现场走访长峻特种生产车间、查阅相关工商信息资料，并取得长峻特种的书面确认，长峻特种主要从事大的金属铸件生产、销售，与公司业务具有明显区别。

公司股东黄劼除持有公司股份外，还实际控制慧成精密，慧成精密所生产产品之中，拨叉、叶片、安装盘为的德博科技生产的可变截面喷嘴环的零部件，慧成精密所处行业为德博科技的上游。同业竞争，是指挂牌公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事与挂牌公司相同、相似的业务，从而使双方构成或可能构成直接或间接的竞争关系。黄劼持有德博科技5.185%的股权，并非德博科技的控股股东及实际控制人，且其所从事的业务为德博科技上游零部件，报告期内德博科技未从黄劼所控制的企业采购原材料及半成品。慧成精密与德博科技不存在同业竞争的情况。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东及一致行动人杨启清、吴学文、刘忠发向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、本人将在法律、法规、规范性文件及挂牌公司章程所规定的框架内，在持有长峻特材股权和在长峻特材任职期间，保证长峻特材与挂牌公司之间不发生

或不形成任何形式的业务、技术和渠道、资源等各方面的竞争，保证挂牌公司和长峻特材各自业务经营独立发展，并符合避免同业竞争之要求。

2、在持有挂牌公司股票和在挂牌公司任职期间，本人不会利用在挂牌公司的控制地位进行损害、侵占、影响公司其他股东特别是中小股东利益的经营活动。本人不对长峻特材提供挂牌公司的任何专有技术、销售渠道、客户情况等商业秘密，不利用长峻特材从事与挂牌公司构成实质性同业竞争的任何业务。

3、本人承诺将在五年内促成挂牌公司有计划、分步骤地收购长峻特材，消除潜在同业竞争。

4、若本人违反上述承诺，本人愿意承担由于违反上述承诺给挂牌公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

报告期内，股东黄劼曾持有慧成精密30.5%的股权，且担任慧成精密总经理。2015年5月14日，黄劼将其持有的慧成精密的股权转让其儿子黄文伯韬。慧成精密的经营范围与德博科技有部分重合，存在潜在同业竞争。根据公司说明，慧成精密未生产、销售与公司相同或相似产品。股东黄劼出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，除慧成精密与挂牌公司存在潜在同业竞争外，本人没有自营或与他人合作经营或为他人经营与挂牌公司相同、相似的业务。

2、本人将在法律、法规、规范性文件及挂牌公司章程所规定的框架内，在持有慧成精密股权和在慧成精密任职期间，保证慧成精密与挂牌公司之间不发生或不形成任何形式的业务、技术和渠道、资源等各方面的竞争，保证挂牌公司和慧成精密各自业务经营独立发展，并符合避免同业竞争之要求。

3、在持有挂牌公司股票期间，本人不会利用在挂牌公司的股东地位进行损害、侵占、影响公司其他股东特别是中小股东利益的经营活动。本人不对慧成精密提供挂牌公司的任何专有技术、销售渠道、客户情况等商业秘密，不利用慧成精密从事与挂牌公司构成实质性同业竞争的任何业务。

4、若本人违反上述承诺，本人愿意承担由于违反上述承诺给挂牌公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

为有效防止及避免同业竞争，除公司控股股东及实际控制人杨启清，吴学文、刘忠发出具了《避免同业竞争的承诺函》和黄劼出具的《避免同业竞争承诺函》外，股东何清、黄劼、博晖投资，公司全体董事、监事、高级管理人员均出具了

《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

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

2、挂牌公司在中国境内从事“车用增压器及其组件，汽车零部件，汽车配件的研发、生产、销售。”自本承诺函出具之日起，若本人和近亲属及相关公司、企业与挂牌公司产品或业务出现相竞争的情况，则本人和近亲属及相关公司、企业将以停止生产或经营相竞争业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到挂牌公司经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式、或者采取其他方式避免同业竞争。

3、本人将在法律、法规、规范性文件及挂牌公司章程所规定的框架内，在持股和任职挂牌公司期间，利用自身经营管理挂牌公司之地位，直接或间接行使权利，促使挂牌公司业务发展符合避免同业竞争之要求。

4、若违反上述承诺，本人愿意承担由于违反上述承诺给挂牌公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

## 六、挂牌公司最近两年及一期内资金占用情形及相关措施

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

## 七、董事、监事、高级管理人员其他情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

序号	姓名	职务	持有股东公司的股权比例	持股数量(股)	持股比例	持股方式
----	----	----	-------------	---------	------	------

1	杨启清	董事长、总经理	持有萍乡市博晖投资中心（有限合伙）44.67%的股权	13,017,156	直接 28.075%， 间接 4.467%	直接、 间接
2	刘忠发	董事、副总经理	-	4,954,000	12.385%	直接
3	黎俊韬	董事、副总经理	持有萍乡市博晖投资中心（有限合伙）2.27%的股权	90,825	0.227%	间接
4	邹树平	董事	-	-	-	-
5	黄勇锋	董事、副总经理、董事会秘书	-	-	-	-
6	肖本云	监事会主席	-	4,954,000	12.385%	直接
7	胡强	监事	持有萍乡市博晖投资中心（有限合伙）0.83%的股权	33,027	0.083%	间接
8	李志萍	职工监事	持有萍乡市博晖投资中心（有限合伙）2.06%的股权	82,569	0.206%	间接
9	钟爱华	财务总监	持有萍乡市博晖投资中心（有限合伙）0.83%的股权	33,027	0.083%	间接
合计			-	23,164,604	57.911%	-

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

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

### 2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

#### （1）避免同业竞争的承诺

具体内容参见公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争”。

#### （3）股份自愿锁定的承诺

具体内容参见公开转让说明书“第一节基本情况”之“二、股份挂牌的基本情况

况”。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
杨启清	董事长兼总经理	德博进出口	监事	公司的全资子公司
		上海德博	执行董事	公司的全资子公司
		博晖投资	执行事务合伙人	公司股东
刘忠发	董事、副总经理	德博进出口	执行董事	公司的全资子公司
		上海德博	经理	公司的全资子公司
		长峻特种	监事	关联企业
邹树平	董事	深圳市创新投资集团有限公司	员工	无
		湖南金联星特种材料股份有限公司	董事	无
		南昌华安健康科技有限公司	董事	无

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

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资单位	出资额（万元）	出资比例
杨启清	董事长、总经理	长峻特种	220.00	22.00%
刘忠发	董事	长峻特种	50.00	5.00%

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期的财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	639.38	722.93	1,597.44
应收票据	204.80	329.02	18.50
应收账款	2,051.81	1,964.64	1,232.79
预付款项	1,110.01	333.86	378.66
其他应收款	481.04	548.38	80.27
存货	868.70	798.88	1,065.39
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>5,355.74</b>	<b>4,697.72</b>	<b>4,373.05</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	1,873.87	1,934.45	1,563.60
在建工程	3,787.83	3,018.41	17.45
无形资产	187.88	189.90	60.20
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	293.79	293.01	293.19
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,143.37</b>	<b>5,435.78</b>	<b>1,934.44</b>
<b>资产合计</b>	<b>11,499.11</b>	<b>10,133.50</b>	<b>6,307.49</b>

#### (二) 合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	1,600.00	1,200.00	200.00
应付账款	213.98	134.07	170.19
预收款项	101.93	55.61	89.91
应付职工薪酬	34.11	30.00	15.00
应交税费	974.60	899.42	565.25
应付股利	-	-	-
其他应付款	92.12	105.20	123.56
<b>流动负债合计</b>	<b>3,016.74</b>	<b>2,424.30</b>	<b>1,163.91</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	700.00	700.00	700.00
其他非流动负债	1,751.41	1,787.35	1,870.22

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,451.41</b>	<b>2,487.35</b>	<b>2,570.22</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,468.15</b>	<b>4,911.65</b>	<b>3,734.14</b>
<b>所有者权益：</b>	-	-	-
实收资本	2,422.22	2,180.00	1,090.00
资本公积	294.81	-	-
专项储备	80.50	62.21	19.01
盈余公积	246.75	223.51	100.82
未分配利润	2,986.69	2,756.12	1,363.52
归属于母公司所有者权益合计	6,030.96	5,221.85	2,573.36
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,030.96</b>	<b>5,221.85</b>	<b>2,573.36</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>11,499.11</b>	<b>10,133.50</b>	<b>6,307.49</b>

### (三) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	610.61	711.89	1,537.72
应收票据	204.81	329.02	18.50
应收账款	1,421.45	1,479.14	1,206.79
预付款项	1,105.45	333.82	378.66
其他应收款	469.66	498.97	18.56
存货	868.70	798.88	996.09
其他流动资产	0.00	0.00	0.00
<b>流动资产合计</b>	<b>4,680.67</b>	<b>4,151.73</b>	<b>4,156.32</b>
<b>非流动资产：</b>	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	80.00	50.00	50.00
固定资产	1,870.78	1,934.13	1,563.19
在建工程	3,787.83	3,018.41	17.45
无形资产	187.88	189.90	60.20
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	283.95	284.35	290.26
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,210.44</b>	<b>5,476.78</b>	<b>1,981.11</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,891.11</b>	<b>9,628.51</b>	<b>6,137.43</b>

### (四) 母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	1,600.00	1,200.00	200.00
应付账款	213.97	134.07	170.19

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
预收款项	0.00	2.06	27.42
应付职工薪酬	0.00	0.00	0.00
应交税费	912.60	866.49	572.76
应付股利	0.00	0.00	0.00
其他应付款	92.11	105.20	123.56
<b>流动负债合计</b>	<b>2,818.68</b>	<b>2,307.82</b>	<b>1,093.92</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	700.00	700.00	700.00
其他非流动负债	1,751.41	1,787.35	1,870.22
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,451.41</b>	<b>2,487.35</b>	<b>2,570.22</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,270.09</b>	<b>4,795.17</b>	<b>3,664.15</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	2,422.22	2,180.00	1,090.00
资本公积	294.81	0.00	0.00
专项储备	80.50	62.21	19.01
盈余公积	246.75	223.51	100.82
未分配利润	2,576.74	2,367.62	1,263.46
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,621.02</b>	<b>4,833.35</b>	<b>2,473.29</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,891.11</b>	<b>9,628.51</b>	<b>6,137.43</b>

## (五) 合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,834.33</b>	<b>6,034.01</b>	<b>4,440.60</b>
其中：营业收入	1,834.33	6,034.01	4,440.60
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,646.00</b>	<b>4,427.16</b>	<b>3,270.19</b>
其中：营业成本	1,043.61	3,273.03	2,337.68
营业税金及附加	12.20	46.70	38.27
销售费用	63.80	213.70	168.71
管理费用	452.99	784.85	629.39
财务费用	30.32	41.89	35.14
资产减值损失	43.09	66.99	61.01
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>188.33</b>	<b>1,606.85</b>	<b>1,170.41</b>
加：营业外收入	150.27	288.32	123.98
减：营业外支出	7.56	34.82	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>331.03</b>	<b>1,860.35</b>	<b>1,294.38</b>
减：所得税费用	77.23	345.07	251.36
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>253.80</b>	<b>1,515.28</b>	<b>1,043.03</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司所有者的净利	253.80	1,515.28	1,043.03

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
润			
少数股东损益	-	-	-
<b>六、每股收益：</b>	-	-	-
（一）基本每股收益	0.1164	1.1916	0.9569
（二）稀释每股收益	0.1164	1.1916	0.9569
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	253.80	1,515.28	1,043.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	253.80	1,515.28	1,043.03
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### （六）母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,772.18</b>	<b>5,484.43</b>	<b>4,320.68</b>
减：营业成本	1,027.45	3,148.36	2,390.97
营业税金及附加	12.20	46.70	38.27
销售费用	61.30	206.76	163.33
管理费用	444.30	767.16	611.78
财务费用	35.20	51.36	20.59
资产减值损失	33.29	43.45	56.39
<b>二、营业利润（亏损以“-”填列）</b>	<b>158.44</b>	<b>1,220.63</b>	<b>1,039.34</b>
加：营业外收入	147.29	288.32	123.98
减：营业外支出	7.56	34.81	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>298.17</b>	<b>1,474.14</b>	<b>1,163.32</b>
减：所得税费用	65.82	247.29	220.36
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>232.36</b>	<b>1,226.85</b>	<b>942.96</b>
<b>五、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>232.36</b>	<b>1,226.85</b>	<b>942.96</b>

### （七）合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,146.57	5,061.34	3,711.14
收到的税费返还	95.71	211.95	80.89
收到其他与经营活动有关的现金	55.21	55.25	1,088.27
经营活动现金流入小计	2,297.48	5,328.54	4,880.30
购买商品、接受劳务支付的现金	823.38	1,695.59	1,841.12

支付给职工以及为职工支付的现金	430.50	1,096.15	888.01
支付的各项税费	156.95	459.51	286.20
支付其他与经营活动有关的现金	288.84	1,266.44	606.02
经营活动现金流出小计	1,699.67	4,517.68	3,621.34
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>597.81</b>	<b>810.85</b>	<b>1,258.95</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,482.20	3,723.50	739.79
投资活动现金流出小计	1,482.20	3,723.50	739.79
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,482.20</b>	<b>-3,723.50</b>	<b>-739.79</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	436.00	1,090.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	900.00	1,600.00	2,240.00
筹资活动现金流入小计	1,336.00	2,690.00	2,240.00
偿还债务支付的现金	500.00	600.00	1,540.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35.16	51.87	22.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
筹资活动现金流出小计	535.16	651.87	1,562.93
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>800.84</b>	<b>2,038.13</b>	<b>677.07</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-83.56</b>	<b>-874.51</b>	<b>1,196.23</b>
加：年初现金及现金等价物余额	722.93	1,597.44	401.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>639.38</b>	<b>722.93</b>	<b>1,597.44</b>

### （八）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,792.37	5,305.80	3,758.35
收到其他与经营活动有关的现金	484.70	42.00	1,088.03
经营活动现金流入小计	2,277.07	5,347.80	4,846.38
购买商品、接受劳务支付的现金	818.87	1,695.59	1,841.12
支付给职工以及为职工支付的现金	430.50	1,096.15	888.01
支付的各项税费	150.26	437.35	277.21
支付其他与经营活动有关的现金	270.15	1,259.18	591.24
经营活动现金流出小计	1,669.77	4,488.27	3,597.58
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>607.30</b>	<b>859.53</b>	<b>1,248.81</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,479.42	3,723.50	739.38

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	30.00		
投资活动现金流出小计	1,509.42	3,723.50	739.38
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,509.42</b>	<b>-3,723.50</b>	<b>-739.38</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	436.00	1,090.00	-
取得借款收到的现金	900.00	1,600.00	2,240.00
筹资活动现金流入小计	1,336.00	2,690.00	2,240.00
偿还债务支付的现金	500.00	600.00	1,540.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35.16	51.87	22.93
筹资活动现金流出小计	535.16	651.87	1,562.93
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>800.84</b>	<b>2,038.13</b>	<b>677.07</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-101.28</b>	<b>-825.83</b>	<b>1,186.49</b>
加：年初现金及现金等价物余额	<b>711.89</b>	<b>1,537.72</b>	<b>351.23</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>610.61</b>	<b>711.89</b>	<b>1,537.72</b>

## (九) 合并所有者权益变动表

项目	2015年1-4月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、本年年初余额	2,180.00	-	62.21	223.51	2,756.12	-	5,221.85
二、本年增减变动金额	242.22	294.81	18.28	23.24	230.56	-	809.11
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	253.80	-	253.80
(二) 所有者投入和减少资本	242.22	294.81	-	-	-	-	537.03
1. 所有者投入的普通股	242.22	193.78	-	-	-	-	436.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	101.04	-	-	-	-	101.04
(三) 利润分配	-	-	-	23.24	-23.24	-	-
提取盈余公积	-	-	-	23.24	-23.24	-	-
(四) 专项储备	-	-	18.28	-	-	-	18.28
本期提取	-	-	18.28	-	-	-	18.28
三、本年期末余额	2,422.22	294.81	80.50	246.75	2,986.69	-	6,030.96

项目	2014年						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、本年年初余额	1,090.00	-	19.01	100.82	1,363.52	-	2,573.36
二、本年增减变动金额	1,090.00	-	43.21	122.69	1,392.60	-	2,648.49
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,515.28	-	1,515.28
(二) 所有者投入和减少资本	1,090.00	-	-	-	-	-	1,090.00
1. 所有者投入的普通股	1,090.00	-	-	-	-	-	1,090.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	122.69	-122.69	-	-
提取盈余公积	-	-	-	122.69	-122.69	-	-
(四) 专项储备	-	-	43.21	-	-	-	43.21
本期提取	-	-	43.21	-	-	-	43.21
<b>三、本年期末余额</b>	<b>2,180.00</b>	-	<b>62.21</b>	<b>223.51</b>	<b>2,756.12</b>	-	<b>5,221.85</b>

项目	2013年						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、本年年初余额	1,090.00	-	-	6.53	414.79	-	1,511.32
二、本年增减变动金额	-	-	19.01	94.30	948.73	-	1,062.04
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,043.03	-	1,043.03
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	94.30	-94.30	-	-
提取盈余公积	-	-	-	94.30	-94.30	-	-
(四) 专项储备	-	-	19.01	-	-	-	19.01
本期提取	-	-	19.01	-	-	-	19.01
<b>三、本年期末余额</b>	<b>1,090.00</b>	-	<b>19.01</b>	<b>100.82</b>	<b>1,363.52</b>	-	<b>2,573.36</b>

(十) 母公司所有者权益变动表

项目	2015年1-4月					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、本年年初余额	2,180.00	-	62.21	223.51	2,367.62	4,833.35

<b>二、本年增减变动金额</b>	<b>242.22</b>	<b>294.81</b>	<b>18.28</b>	<b>23.24</b>	<b>209.12</b>	<b>787.67</b>
（一）综合收益总额	-	-	-	-	232.36	232.36
（二）所有者投入和减少资本	242.22	294.81	-	-	-	537.03
1. 所有者投入的普通股	242.22	193.78	-	-	-	436.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	101.04	-	-	-	101.04
（三）利润分配	-	-	-	23.24	-23.24	-
提取盈余公积	-	-	-	23.24	-23.24	-
（四）专项储备	-	-	18.28	-	-	18.28
本期提取	-	-	18.28	-	-	18.28
<b>三、本年期末余额</b>	<b>2,422.22</b>	<b>294.81</b>	<b>80.50</b>	<b>246.75</b>	<b>2,576.74</b>	<b>5,621.02</b>

项目	2014 年度					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、本年年初余额</b>	<b>1,090.00</b>	-	<b>19.01</b>	<b>100.82</b>	<b>1,263.46</b>	<b>2,473.29</b>
<b>二、本年增减变动金额</b>	<b>1,090.00</b>	-	<b>43.21</b>	<b>122.69</b>	<b>1,104.17</b>	<b>2,360.06</b>
（一）综合收益总额	-	-	-	-	1,226.85	1,226.85
（二）所有者投入和减少资本	1,090.00	-	-	-	-	1,090.00
1. 所有者投入的普通股	1,090.00	-	-	-	-	1,090.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	122.69	-122.69	-
提取盈余公积	-	-	-	122.69	-122.69	-
（四）专项储备	-	-	43.21	-	-	43.21
本期提取	-	-	43.21	-	-	43.21
<b>三、本年期末余额</b>	<b>2,180.00</b>	-	<b>62.21</b>	<b>223.51</b>	<b>2,367.62</b>	<b>4,833.35</b>

项目	2013 年度
----	---------

	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、本年年初余额	1,090.00	-	-	6.53	414.79	1,511.32
二、本年增减变动金额	-	-	19.01	94.30	848.66	961.97
（一）综合收益总额	-	-	-	-	942.96	942.96
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	94.30	-94.30	-
提取盈余公积	-	-	-	94.30	-94.30	-
（四）专项储备	-	-	19.01	-	-	19.01
本期提取	-	-	19.01	-	-	19.01
三、本年年末余额	1,090.00	-	19.01	100.82	1,263.46	2,473.29

## 二、审计意见

公司聘请了具备证券、期货相关业务资格的大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了大华审字[2015]第 005834 号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

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

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

### （二）合并范围

截至 2015 年 4 月 30 日，公司纳入合并范围的子公司基本情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本 (实缴)	持股比例	合并期间
萍乡市德博进出口有限公司	江西省萍乡市萍乡经济开发区高新技术工业园北区（郑和路 6 号）	50.00 万元	100%	报告期
上海德博汽车技术有限公司	上海市张江高科技园区达尔文路 88 号 6 幢 408 室	30.00 万元	100%	2015 年 3 月 18 日至 2015 年 4 月 30 日

该合并事项属于同一控制下企业合并。

## 四、主要会计政策和会计估计

## （一）收入

### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

本公司在产品已发出后，并收到客户的收货反馈后（客户通常以收货回执、电子邮件等通信方式通知本公司）确认收入。针对部分主机厂根据对方实际上线组装的领用单确认收入。

### 2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1)利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2)使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 3、确认提供劳务收入的依据

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1)已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2)已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

## （二）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准:

(1)应收账款: 单项金额在 100 万元(含 100 万元)以上。

(2)其他应收款: 单项金额在 100 万元(含 100 万元)以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法:

单独进行减值测试,按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备,计入当期损益,单独测试未发生减值的,计入组合中按账龄分析法计提坏账准备。

## 2、按组合计提坏账准备应收款项的确定依据、计提方法:

按账龄分析法划分为若干组合,再按这些应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失,计提坏账准备,计入当期损益。

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

## 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由: 有客观证据表明可能发生了减值,如债务人出现撤销、破产或死亡,以其破产财产或遗产清偿后,仍不能收回、现金流量严重不足等情况的。

坏账准备的计提方法: 对有客观证据表明可能发生了减值的应收款项,将其从相关组合中分离出来,单独进行减值测试,确认减值损失。

### (三) 存货

#### 1、存货的分类

存货分类为: 原材料、周转材料、库存商品、在产品、委托加工物资等。

#### 2、发出存货的计价方法

存货在取得时按成本进行初始计量,包括采购成本、加工成本和其他成本,存货发出时按加权平均法计价。

#### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后,按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存

货跌价准备。

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

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

#### **4、存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

#### **5、周转材料的摊销方法**

周转材料均采用一次转销法。

### **（四）长期股权投资**

#### **1、投资成本的确定**

##### **（1）企业合并形成的长期股权投资**

同一控制下的企业合并：

公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账

面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

非同一控制下的企业合并：合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

本公司为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；本公司作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。本公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

## （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认

### （1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表，净利润和其他投资变动为基础进行核算。

## （2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，投资企业在确认应享有被投资单位的净利润或净亏损时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认，投资企业与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益；在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### 3、分步处置对子公司投资

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- (4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

A、在个别财务报表中，对于处置的股权，应当按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

B、在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。企业应当在附注中披露处置后的剩余股权在丧失控制权日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

A、在个别财务报表中，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，企业处置对子公司的投资，处置价款与处置投资对应的账面价值的差额，在母公司个别财务报表中应当确认为当期投资收益；

B、在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

### 4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

## 5、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，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。

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按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进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

采用成本法核算的长期股权投资，因被投资单位宣告分派现金股利或利润确认投资收益后，考虑长期股权投资是否发生减值。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## （五）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (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、各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

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

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.50%
运输设备	5	5%	19.00%
电子设备	3	5%	31.67%
工器具及家具	5	5%	19.00%
专用设备	5	5%	19.00%

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计

其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

#### **4、本公司固定资产按成本进行初始计量**

外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### **（六）在建工程**

#### **1、在建工程的类别**

在建工程以项目分类核算。

#### **2、在建工程结转为固定资产的标准和时点**

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

#### **3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法**

本公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

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

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至

可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

### **（七）无形资产与开发支出**

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件。

#### **1、无形资产的计价方法**

(1)本公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

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

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

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

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

(2)后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

## 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况:

项目	预计使用寿命(年)	依据
土地使用权	50	实际使用年限
软件	5	预计使用年限

每期末, 对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核, 本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## 3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产, 如有明显减值迹象的, 期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产, 每期末进行减值测试。

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

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

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

无形资产的减值损失一经确认, 在以后会计期间不再转回。

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

## 4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

**研究阶段:** 为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段:** 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、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## **5、开发阶段支出符合资本化的具体标准**

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

(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，能够证明其有用性；

(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### **(八) 长期待摊费用**

#### **1、摊销方法**

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

#### **2、摊销年限**

根据实际受益年限。

### **(九) 政府补助**

#### **1、类型**

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

#### **2、政府补助的确认**

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

#### **3、会计处理方法**

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

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

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

### **(十) 递延所得税资产和递延所得税负债**

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差异（暂时性差异）计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

#### **1、确认递延所得税资产的依据**

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

对于与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。

#### **2、确认递延所得税负债的依据**

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

**3、同时满足下列条件时，企业将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示。**

（1）企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

（2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的

递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

一般情况下，在个别财务报表中，当期所得税资产与负债及递延所得税资产及递延所得税负债可以以抵销后的净额列示。在合并财务报表中，纳入合并范围的企业中，一方的当期所得税资产或递延所得税资产与另一方的当期所得税负债或递延所得税负债一般不能予以抵销，除非所涉及的企业具有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算。

### **（十一）所得税**

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

### **（十二）外币业务核算方法**

#### **1、外币业务**

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

#### **2、外币财务报表的折算**

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。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

### **（十三）主要会计政策、会计估计的变更**

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计变更。

### **（十四）前期会计差错更正**

报告期内，公司未发生前期会计差错更正事项。

## 五、最近两年及一期的财务指标分析

### （一）偿债能力分析

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率 (母公司)	48.44%	49.83%	59.70%
流动比率(倍)	1.78	1.94	3.76
速动比率(倍)	1.49	1.61	2.84

报告期各期间，公司的资产负债率稳定，且维持在较低水平。在保持稳定的资产负债结构的同时，公司订单持续增长，为了满足日益增长的资金需求，2014年较2013年，公司在萍乡市安源区农村信用合作社的信用贷款增加了1000万元，流动负债的大幅增加导致了公司2014年开始流动比率和速动比率的下降，这与公司目前正处在快速发展中的情况相符合。

### （二）营运能力分析

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款周转率(次)	2.59	3.58	5.99
存货周转率(次)	3.75	3.51	2.38

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率总体保持稳定，其中2014年末应收账款周转率下降，系由于当年末应收账款余额同比增加731.85万元，高于当期营业收入增长所致，2014年末应收账款余额同比大幅增长的主要原因包括：

(1) 公司2014年产品生产效率及成品率提高，产能得到释放，2013年主要产品收入同比增长；

(2) 2014年公司主要客户宁波威孚、潍坊富源、大同北方增压技术有限公司销售量增加，而针对以上涡轮增压器主机厂客户，对方根据实际上线组装的领用单进行结算，结算账期为3-4个月，因而导致应收账款大幅增加。

#### 2、存货周转率

报告期内，公司产品销量提升，存货周转加快，公司存货周转率基本维持在较稳定的水平且总体呈上升趋势。由于公司对于主要客户需求的常规产品进行提前备货，且主机厂客户在对方领用结算时才确认收入，故存货周转周期较长，约为100-120天左右。

综上所述，报告期内应收账款周转率与存货周转率变动与公司经营状况一致。

### （三）盈利能力分析

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
净资产收益率	4.75%	43.14%	51.51%
主营业务毛利率	43.11%	45.76%	47.36%

报告期内，公司净资产收益率和毛利率稳定，由于公司产品在细分的内燃机涡轮增压器零配件市场占有率逐渐提高，2014年净资产收益下降是因为公司在2014年由公司对原有股东增资1090万元，虽然2014年销售收入增加，但净利润增长幅度小于净资产增加幅度，导致净资产收益率下降。

2014年主营业务毛利率略微下降是因为公司为了进一步扩大市场占有率，对大额的订单给予了一定的折扣比例。同时，由于2014年固定资产购置较多，折旧增加从而导致了毛利率的下降。

### （四）现金流量分析

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	597.81	810.85	1,258.95
投资活动产生的现金流量净额	-1,482.20	-3,723.50	-739.79
筹资活动产生的现金流量净额	800.84	2,038.13	677.07
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-83.56	-874.51	1,196.23

报告期内，公司经营活动现金流量净额与公司净利润之间的关系如下：

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	597.81	810.85	1,258.95
净利润	253.80	1,515.28	1,043.03
差异	344.01	-704.43	215.92

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

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	253.80	1,515.28	1,043.03
加：资产减值准备	43.09	66.99	61.01
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	83.27	218.44	151.37

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
无形资产摊销	2.02	3.94	4.48
长期待摊费用摊销	-	-	0.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	0.91	-0.37
财务费用	35.16	51.87	22.93
递延所得税资产减少	-0.78	0.17	-293.19
存货的减少	-69.81	266.50	-169.38
经营性应收项目的减少	-6.47	-1,490.76	-2,369.98
经营性应付项目的增加	156.50	177.51	2,809.03
其他	101.04	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>597.81</b>	<b>810.85</b>	<b>1,258.95</b>

报告期内，随着公司销售额的增加以及销售回款额的增长，销售商品、提供劳务收到的现金及收到的税收返还逐年稳步增长，与销售额相关的购买商品支付的现金、支付职工及为职工支付的现金、支付的各项税费也相应增加，但经营活动的现金流入大于经营活动现金流出，因此经营活动现金净额呈稳步上升趋势。由于2013年公司收到了较多确认为递延收益的政府现金补助，因而该年经营活动现金净额较大。

公司2014年度投资活动现金流量净流出比2013年度的大幅增加，主要是公司2014年新建厂房的在建工程投入以及加大了机器设备等固定资产的支出导致。

公司2014年度筹资活动现金流量为净流入2,038.13万元，较2013年增加了1,361.06万元，主要原因是公司2014年累计获得银行借款1,600万元，同时偿还借款600万元，获得股东注资1,090万；公司2013年累计获得银行借款2,240万元，偿还借款1,540万元；公司2015年前四个月累计获得银行借款900万元，同时偿还借款500万元，获得股东注资435.99万。上述情况与公司规模扩大所需资金支持增加相符。

综上，公司报告期内现金流量正常，符合公司的生产经营特点。

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

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入	1,834.33	6,034.01	4,440.60
加：应收票据的减少（期初数-期末数）	124.21	-310.52	53.22
加：应收账款减少（期初数-期末数）	-107.23	-773.37	-1,113.84
加：预收账款增加（期末数-期初数）	46.32	-34.30	89.91
加：应交税费-增值税（销项）	311.84	1,025.78	754.90
减：应收票据减少中属于背书转让的金额	62.89	880.27	513.64

销售商品、提供劳务收到的现金	2,146.57	5,061.34	3,711.14
----------------	----------	----------	----------

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

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业成本（扣除薪酬、长期资产折旧非付现成本）	809.31	2,329.05	2,197.78
加：应交税费-增值税（进项）	173.09	432.40	413.92
减：应交税费-增值税(进项转出)	-	1.85	12.58
减：存货-（期初-期末）	-69.81	266.50	-169.38
减：应付账款-货款（期末-期初）	79.90	-36.11	170.19
减：预付账款-销售款（期初-期末）	86.04	-44.80	256.13
减：应收票据背书，偿还应付账款部分	62.89	880.27	513.64
购买商品、接受劳务支付的现金	823.38	1,695.59	1,841.12

报告期内公司收到的其他与经营活动有关的现金主要明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
财务费用-利息收入	0.35	2.00	1.40
营业外收入	9.87	13.19	2.71
政府补助	44.98	40.06	1,084.15
合计	55.21	55.25	1,088.27

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金主要明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
费用支出	288.84	721.86	552.95
营业外支出	-	0.06	-
企业间往来	-	500.00	-
其他	-	44.52	53.07
合计	288.84	1,266.44	606.02

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

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
固定资产-本期增加	22.69	588.90	719.39
无形资产-本期增加	-	133.63	-
减：在建工程（期初-期末）	-769.41	-3,000.96	-17.45
加：购建长期资产预付款项	690.10	-	2.94
合计	1,482.20	3,723.50	739.79

## （五）与同行业上市公司比较

2013年主要财务指标对比

上市公司	销售毛利率%	应收账款周转率	存货周转率	资产负债率%
------	--------	---------	-------	--------

湖南天雁	28.91	3.87	3.91	32.62
康跃科技	38.56	2.77	3.91	64.91
科华控股	30.18	3.71	3.75	68.28
同行业均值	32.55	3.45	3.85	55.27
德博科技	47.36	5.99	2.38	59.70

### 2014 年主要财务指标对比

上市公司	销售毛利率%	应收账款周转率	存货周转率	资产负债率%
湖南天雁	23.87	3.09	3.49	37.07
康跃科技	57.83	1.95	3.19	46.51
科华控股	34.24	3.54	3.74	67.76
同行业均值	38.65	2.86	3.47	50.45
德博科技	45.76	3.58	3.51	49.83

### 1、偿债能力比较

如上表所示，公司的资产负债率低于同行业平均水平。公司具有良好的信誉以及稳健的经营业绩，银行借款利率处在低利率水平。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日公司货币资金余额分别为 1,597.44 万元、722.93 万元和 639.38 万元，现金余额尚比较充沛。

### 2、营运能力比较

报告期内，公司管理层重视存货管理，对存货进行有效的内部管控，按订单式进行生产，并实行的合理的安全库存管理，保证了各期末存货的正常水平。

报告期初期，公司销量较低，存货周转较慢，2014 年公司销量大幅增长，公司存货周转率趋于稳定，公司存货周转主要取决于下游客户的生产领用周期，故与下游公司存货周转率相当。

公司的外销主要是通过全资子公司德博进出口公司进行销售，2013、2014 年度外销收入占总销售收入的比例均达到 38.13%。公司合并报表的应收账款周转率高于同行业平均水平是由于全资子公司德博进出口公司为了降低外销的交易风险，在与国外客户签订合同过程中都约定采取全额先款后货的履约方式，因此国外的货款计入预收帐款而未计入应收账款科目，导致了公司合并报表的应收账款周转率数值偏高于同行业。

### 3、盈利能力比较

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-4 月的合并营业收入分别为 4,440.60 万元、6,034.01 万元和 1,834.33 万元。报告期内公司合并营业收入持续增长，2014 年度营业收入较 2013 年度增长 35.88%。公司营业收入持续快速增长并毛利率高于同

行业平均水平的主要原因包括：

(1) 近年来全球汽车产量的增长有力的拉动了涡轮增压器等汽车零部件行业的需求。根据行业权威霍尼韦尔技术部、博格华纳的数据预测，中国涡轮增压器市场规模将从 2013 年的 500 万台翻番至 2018 年的 1,000 万台，装机率从当前的 20% 左右增长到 30%，在中国配备涡轮增压器的乘用车保有量在 2016 年底将会达到 1,500 万辆。

(2) 德博科技凭借着在涡轮增压器零配件制造细分行业的竞争优势，把握市场快速发展机遇，通过增加生产线、技术改造、工艺优化、提升管理能力等方式，充分利用并扩大产能，增加了产品的产销量。2014 年较 2013 年公司的销售额加 1,593.41 万元。

(3) 公司存货周转率与下游行业保持一致，公司的客户基本为实力雄厚的国内外大中型企业，应收账款回收情况良好；并且公司流动资产中银行存款比例较高，现金流量充裕，因此公司短期偿债风险低；同时公司在扩大在生产过程中，得到当地政府的政策扶持，公司能够维持合理的资产负债比率。

(4) 公司地处江西省萍乡市，萍乡市交通便利，货物运输方便，劳动力充足，人力成本较低，且萍乡市经济开发区土地价格相对一二线城市较低，土地厂房等固定资产折旧占生产成本较少。

## 六、报告期营业收入、利润形成的有关情况

### (一) 主营业务收入

#### 1、占营业收入比例

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,834.33	100%	6,034.01	100%	4,440.60	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,834.33</b>	<b>100%</b>	<b>6,034.01</b>	<b>100%</b>	<b>4,440.60</b>	<b>100%</b>

报告期内公司营业收入均为主营业务收入，无其他业务收入。2014 年营业收入较 2013 年增加 1,593.41 万元，同比增长 35.88%。

#### 2、主营业务收入结构

##### (1) 主营业务收入分产品列示

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
浮动轴承	26.16	1.43%	127.80	2.12%	76.34	1.72%
密封环	178.18	9.71%	623.70	10.34%	467.71	10.53%
喷嘴环	1,618.15	88.21%	5,260.43	87.18%	3,885.83	87.51%
止推轴承	11.85	0.65%	22.08	0.37%	10.71	0.24%
<b>合计</b>	<b>1,834.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,034.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,440.60</b>	<b>100.00%</b>

公司的主要产品为喷嘴环、密封环、浮动轴承、止推轴承，其中喷嘴环作为公司核心产品，占主营业务收入的比例维持在 87% 以上。

## (2) 主营业务收入分地域列示

单位：万元

地域名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
华东	1,457.91	79.48%	3,132.35	51.91%	2,266.03	51.03%
东北	92.32	5.03%	295.28	4.89%	247.65	5.58%
华北	35.35	1.93%	113.05	1.87%	100.79	2.27%
华南	8.56	0.47%	86.99	1.44%	15.73	0.35%
华中	15.34	0.84%	55.80	0.92%	48.98	1.10%
西南	12.02	0.66%	36.69	0.61%	27.05	0.61%
台湾	0.70	0.04%	13.04	0.22%	0.61	0.01%
境外	212.12	11.56%	2,300.81	38.13%	1,733.76	39.04%
<b>合计</b>	<b>1,834.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,034.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,440.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品分别销往全国各地区、台湾及对外出口，其中境外和华东地区是公司产品主要销售地。报告期内，公司各地区销售收入维持稳定。

报告期内，公司境外销售的结算方式为先收款后发货。对于境外销售的货款，公司指定客户直接汇入公司在中国银行或建设银行开立的境内外币账户，或直接汇入中国银行的境外中间账户结汇后再转入公司境内中国银行人民币账户。由于境外结汇汇率往往比境内结汇汇率更优惠，当中国银行或建设银行的外币账户的外币余额达到一定的金额时，公司会不定期将外汇汇至中国银行的境外中间账户进行结汇，结汇后再转回公司境内中国银行人民币账户。对于公司境内外币账户中的零星外汇，公司将择机指示银行进行境内结汇。

## (3) 主营业务收入分客户类别列示

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
AM 市场	1,417.88	77.30%	5,135.29	85.11%	4,012.62	90.36%
OEM 市场	416.45	22.70%	898.72	14.89%	427.98	9.64%
<b>合计</b>	<b>1,834.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,034.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,440.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品分别销往 AM 市场及 OEM 市场。报告期内，公司销往 OEM 市场的营业收入占比有上升趋势。

### 3、主营业务收入变动分析

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度		2013年度
	金额	金额	变动率	金额
浮动轴承	26.16	127.8	67.41%	76.34
密封环	178.18	623.70	33.35%	467.71
喷嘴环	1,618.15	5,260.43	35.37%	3,885.83
止推轴承	11.85	22.08	106.16%	10.71
<b>合计</b>	<b>1,834.33</b>	<b>6,034.01</b>	<b>35.88%</b>	<b>4,440.60</b>

报告期内公司营业收入呈现上升趋势，2014 年营业收入较 2013 年增加了 1,593.41 万元，增长幅度达到 35.88%。市场开拓区域范围扩大及全球涡轮增压器配置率提高是公司营业收入稳步增长的主要原因。

#### (二) 主营业务成本

##### 1、主营业务成本分产品列示

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
浮动轴承	19.36	1.86%	107.86	3.30%	62.25	2.66%
密封环	46.85	4.49%	160.52	4.90%	118.60	5.07%
喷嘴环	970.47	92.99%	2,991.28	91.39%	2,147.53	91.87%
止推轴承	6.92	0.66%	13.37	0.41%	9.31	0.40%
<b>合计</b>	<b>1,043.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,273.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,337.68</b>	<b>100.00%</b>

##### 2、公司成本的归集、分配、结转方法

公司成本归集、分配、结转方法如下：

###### (1) 归集

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

###### (2) 分配

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

###### (3) 结转方法

每月将当月归集的生产成本（月初在产品成本+当月直接投入的成本）根据

相应产品的当月完工数量及在产品数量为权数分配至相应产品的完工产品成本及在产品成本。

### （三）毛利率变动情况分析

#### 1、公司产品及综合毛利率变动情况

报告期内，公司的主营业务及产品毛利率情况如下：

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率
浮动轴承	25.96%	0.86%	15.60%	0.72%	18.47%	0.67%
密封环	73.71%	16.61%	74.26%	16.78%	74.64%	16.60%
喷嘴环	40.03%	81.91%	43.14%	82.19%	44.73%	82.66%
止推轴承	41.58%	0.62%	39.48%	0.32%	13.12%	0.07%
<b>综合毛利率</b>	<b>43.11%</b>	<b>100.00%</b>	<b>45.76%</b>	<b>100.00%</b>	<b>47.36%</b>	<b>100.00%</b>

公司的主要产品为喷嘴环、密封环、浮动轴承、止推轴承。报告期内浮动轴承与止推轴承毛利贡献率较少，占比不到 1.5%；报告期内，公司产品喷嘴环和密封环是主要毛利来源，且产品毛利率基本保持稳定，其中喷嘴环每期毛利贡献率均大于 80%，密封环毛利贡献率均大于 16%。

#### 2、各产品毛利率变动情况

报告期内，公司各产品毛利变动情况如下：

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
浮动轴承	25.96%	10.36%	15.60%	-2.87%	18.47%
密封环	73.71%	-0.56%	74.26%	-0.38%	74.64%
喷嘴环	40.03%	-3.11%	43.14%	-1.60%	44.73%
止推轴承	41.58%	2.10%	39.48%	26.36%	13.12%
<b>综合毛利率</b>	<b>43.11%</b>	<b>-2.65%</b>	<b>45.76%</b>	<b>-1.60%</b>	<b>47.36%</b>

止推轴承是公司 2013 年新增产品，在投产初期生产效率低，良品率较低，原材料损耗较大，毛利率较低，2014 年生产效率提高后毛利率逐步维持稳定；公司所生产浮动轴承分为两类，联体轴承及普通轴承，联体轴承售价较普通轴承高 15-20%，成本较普通轴承高 30%，联体轴承与普通轴承产品毛利率相差较大，报告期内联体及普通轴承销售数量的变化造成了浮动轴承毛利率的较大波动。报告期内，公司产品密封环毛利率保持稳定，2014 年喷嘴环毛利率相比 2013 年下降了 1.60%，2015 年 1-4 月相比 2014 年下降了 3.11%。

#### 3、主要产品喷嘴环毛利率变动原因分析

### (1) 喷嘴环销售收入及成本对比分析

报告期内，喷嘴环作为公司核心产品，占主营业务收入的比例维持在 88% 左右，每期对公司毛利贡献率均大于 80%，喷嘴环单位销售收入及单位销售成本对比如下：

单位：元/件

项目	2015 年 1-4 月	同比变动	2014 年度	同比变动	2013 年度
喷嘴环平均单价	206.10	-9.04%	226.58	-11.37%	255.64
喷嘴环平均单位成本	123.61	-4.06%	128.84	-8.80%	141.28

如上表所示，2014 年喷嘴环平均单价同比下降 11.37%，其平均单位成本同比下降 8.80%，导致 2014 年喷嘴环的毛利率相比 2013 年降低了 1.60%；2015 年 1-4 月喷嘴环平均单价同比下降 9.04%，其平均单位成本同比下降 4.06%，导致 2015 年 1-4 月喷嘴环的毛利率相比 2014 年降低了 3.11%。报告期内喷嘴环平均单价下降幅度大于平均单位成本的下降幅度，是导致喷嘴环毛利率下降的主因。

### (2) 喷嘴环销售收入变动分析

2014 年喷嘴环平均单价同比下降 10.10%，2015 年 1-4 月喷嘴环平均单价同比下降 6.43%。报告期公司主要客户喷嘴环平均销售单价如下表：

单位：元/件

年份	2015 年 1-4 月	同比增减	2014 年	同比增减	2013 年
喷嘴环对主要客户的平均销售单价	231.63	-3.52%	240.08	-6.80%	257.60

如上表所示，报告期内公司主要客户的喷嘴环销售单价呈逐年下降趋势，其中 2014 年同比下降 6.80%，2015 年 1-4 月同比下降 3.52%。2013 年以来，随着产能的释放、产成品合格率上升以及采购成本下降，喷嘴环单位成本逐年下降，此外，由于产业利润空间趋于透明、竞争对手下调价格等因素，公司采取降本让利提升销量的策略，择机下调了喷嘴环等产品的售价。

### (3) 喷嘴环生产成本变动分析

报告期内，2014 年较 2013 年喷嘴环平均单位成本下降 8.80%，变动幅度较大，2015 年 1-4 月较 2014 年下降 4.06%。2014 年销售成本大幅下降主要系以下原因：

#### ① 公司自制组件生产线成熟

报告期内，喷嘴环平均生产成本构成明细如下：

单位：百分比

项目	2015年1-4月	增减	2014年	增减	2013年
原料	12.55%	-1.43%	13.98%	2.56%	11.42%
外购半成品	43.24%	-0.09%	43.32%	-1.85%	45.17%
<b>原材料小计</b>	<b>55.78%</b>	<b>-1.52%</b>	<b>57.31%</b>	<b>0.72%</b>	<b>56.59%</b>
辅助材料	10.51%	0.47%	10.04%	-2.17%	12.21%
非生产人员工资	9.75%	-1.15%	10.90%	1.71%	9.19%
折旧费用	3.23%	-0.09%	3.31%	0.34%	2.97%
其他费用	2.21%	0.55%	1.66%	-0.91%	2.56%
<b>制造费用(不包含能源)小计</b>	<b>25.69%</b>	<b>-0.22%</b>	<b>25.91%</b>	<b>-1.02%</b>	<b>26.94%</b>
<b>能源</b>	<b>4.00%</b>	<b>-0.10%</b>	<b>4.10%</b>	<b>-0.12%</b>	<b>4.22%</b>
<b>人工</b>	<b>14.53%</b>	<b>1.84%</b>	<b>12.68%</b>	<b>0.43%</b>	<b>12.25%</b>
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>

报告期内，公司生产喷嘴环的原材料、辅助材料以及能源占生产成本的比重分别为 73.02%、71.45%、70.29%，2015 年 1-4 月较 2013 年下降 2.73%。2013 年公司自制安装盘、波动盘等喷嘴环组件生产线尚处于投产初期的磨合期，安装盘、波动盘平均成品率约 82%，个别型号自制产品成品率仅为 60%，导致外购半成品、辅料、能源等投入的浪费；随着生产线日趋成熟，2014 年安装盘、波动盘的平均成品率提升至 87%；2015 年度，所有型号的安装盘、波动盘的成品率均达 90% 以上，导致喷嘴环平均单位成本的下降。

## ② 外购半成品采购价格下降

报告期内，喷嘴环平均生产成本构成明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	占比	2014年	占比	2013年
原料	16.11	12.55%	18.19	13.99%	16.06
外购半成品	55.50	43.24%	56.35	43.33%	63.52
<b>原材料小计</b>	<b>71.61</b>	<b>55.79%</b>	<b>74.53</b>	<b>57.30%</b>	<b>79.57</b>
辅助材料	13.49	10.51%	13.06	10.04%	17.17
非生产人员工资	12.52	9.75%	14.18	10.90%	12.92
折旧费用	4.14	3.23%	4.31	3.31%	4.18
其他费用	2.83	2.20%	2.15	1.65%	3.60
<b>制造费用(不包含能源)小计</b>	<b>32.98</b>	<b>25.69%</b>	<b>33.70</b>	<b>25.91%</b>	<b>37.88</b>
<b>能源</b>	<b>5.13</b>	<b>4.00%</b>	<b>5.33</b>	<b>4.10%</b>	<b>5.93</b>
<b>人工</b>	<b>18.65</b>	<b>14.53%</b>	<b>16.49</b>	<b>12.68%</b>	<b>17.23</b>
<b>合计</b>	<b>128.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>130.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>140.61</b>

报告期内，外购半成品占生产成本比重维持在 43% 以上。2014 年 1 月及 2015 年 1 月，公司主要供应商湖南英捷两次下调了叶片、拨叉等外购半成品的单价，促使喷嘴环等主要产品平均单位成本的下降。

## ③ 公司产能释放，单位产品消耗的能源及制造费用降低

报告期内，喷嘴环平均生产成本构成明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	变动率	2014年	变动率	2013年
原料	16.11	-11.43%	18.19	13.26%	16.06
外购半成品	55.50	-1.51%	56.35	-11.29%	63.52
<b>原材料小计</b>	<b>71.61</b>	<b>-3.92%</b>	<b>74.53</b>	<b>-6.33%</b>	<b>79.57</b>
辅助材料	13.49	3.29%	13.06	-23.94%	17.17
非生产人员工资	12.52	-11.71%	14.18	9.75%	12.92
折旧费用	4.14	-3.94%	4.31	3.11%	4.18
其他费用	2.83	31.63%	2.15	-40.28%	3.60
<b>制造费用(不包含能源)小计</b>	<b>32.98</b>	<b>-2.14%</b>	<b>33.70</b>	<b>-11.03%</b>	<b>37.88</b>
<b>能源</b>	<b>5.13</b>	<b>-3.75%</b>	<b>5.33</b>	<b>-10.12%</b>	<b>5.93</b>
<b>人工</b>	<b>18.65</b>	<b>13.10%</b>	<b>16.49</b>	<b>-4.29%</b>	<b>17.23</b>
<b>合计</b>	<b>128.36</b>	<b>-1.31%</b>	<b>130.06</b>	<b>-7.50%</b>	<b>140.61</b>

2013年上半年喷嘴环部分组件的生产线处于生产初期，工人、设备处于磨合阶段，生产效率以及成品率较低。2013年下半年以来，生产效率及成品率大幅提升，产能得到有效释放。2014年，单位产品耗用的直接材料、辅助材料、能源及制造费用较2013年下降，使得单位产品的平均生产成本降低7.50个百分点。

## 七、主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用、占营业收入比例及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-4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	金额变动比例	金额	占营业收入比例
销售费用	63.80	3.48%	213.70	3.54%	26.67%	168.71	3.80%
管理费用	452.99	24.70%	784.85	13.01%	24.70%	629.39	14.17%
财务费用	30.32	1.65%	41.89	0.69%	19.18%	35.14	0.79%
<b>合计</b>	<b>547.11</b>	<b>29.83%</b>	<b>1040.43</b>	<b>17.24%</b>	<b>24.87%</b>	<b>833.24</b>	<b>18.76%</b>

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例总体保持稳定。

### （一）销售费用明细及变动分析

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度	2014年较上年变动额	2014年较上年增长率(%)

工资及福利费	17.60	45.65	34.79	10.86	31.22%
差旅费	5.00	26.15	22.83	3.32	14.55%
业务招待费	29.77	88.78	36.86	51.92	140.88%
办公费	0.68	2.76	1.71	1.05	61.59%
车辆费	1.04	3.55	3.12	0.42	13.52%
报关费	1.17	5.54	1.98	3.56	179.84%
广告费	---	---	0.07	---	---
修理费	---	0.07	---	---	---
样品费	1.09	2.53	2.40	0.13	5.32%
其他费用	7.45	38.67	64.94	-26.27	-40.46%
合计	63.80	213.70	168.71	44.99	26.67%

报告期内，公司销售费用中占比较大的主要为人工成本、业务招待费及差旅费。报告期内公司的销售费用分别为168.71万元、213.70万元和63.80万元，占营业收入比重分别为3.48%、3.54%和3.80%。

## (二) 管理费用明细及变动分析

单位：万元

项目	2015年 1-4月	2014年度	2013年度	2014年较 上年变动 额	2014年较 上年增长 率(%)
工资	73.15	196.09	157.89	38.20	24.19%
办公费	5.22	22.23	23.17	-0.95	-4.09%
差旅费	1.82	9.56	12.75	-3.19	-25.02%
折旧费	6.14	20.23	18.21	2.03	11.13%
招待费	6.63	11.29	7.64	3.64	47.68%
修理费	8.72	29.00	9.60	19.40	202.15%
社保费	56.89	118.91	72.08	46.84	64.98%
车辆费	3.55	17.67	10.68	6.99	65.47%
低值易耗品摊销	---	3.14	1.41	1.73	122.97%
税金	7.63	20.36	17.45	2.91	16.70%
工会经费	1.98	5.36	4.90	0.46	9.39%
研发支出	109.12	250.95	235.09	15.86	6.74%
物料消耗	0.02	0.14	0.12	0.01	10.35%
其他费用	71.07	79.93	58.41	21.52	36.85%
股份支付	101.04	---	---	---	---
<b>合计</b>	<b>452.99</b>	<b>784.85</b>	<b>629.39</b>	<b>155.46</b>	<b>24.70%</b>

报告期内公司的管理费用分别为629.39万元、784.85万元和452.99万元，占营业收入比重分别为14.17%、13.01%和24.70%，其中2015年1-4月管理费用占比增加主要是因为，2015年4月公司设立博晖投资作为持股平台对员工进行股权激励，按照会计准则对该事项作为股份支付计入管理费用。管理费用中占比较大的主要为研发支出、工资、社保费，报告期内以上三项合计占当期管理费用的比重分别为70.49%、59.72%和44.82%。公司的管理费用支出较为稳定。

## (三) 财务费用明细及变动分析

单位：万元

类别	2015年 1-4月	2014年度	2013年度	2014年较 上年变动 额	2014年较 上年增长 率(%)
利息支出	35.16	51.87	22.93	28.93	126.15%
减：利息收入	0.35	2.00	1.40	0.59	42.30%
加：汇兑损失	---	3.58	14.99	-11.41	-76.11%
减：汇兑收益	4.94	13.19	2.71	10.48	386.53%
手续费及其他	0.45	1.63	1.34	0.29	21.73%
合计	30.32	41.89	35.14	6.74	19.18%

公司的财务费用主要由利息支出和汇兑损益构成。2014年度公司财务费用较2013年增加6.75万元，主要原因是利息支出和汇兑损益的影响。利息支出方面，公司2014年增加1,000万元的短期借款，利息支出较2013年增加28.93万元；汇兑损益方面由于2013年美元人民币汇率持续下跌，公司外币应收账款期末形成了14.99万元的汇兑损失，相比之下，2014年美元人民币汇率在波动中呈现上升趋势，2014年末公司外币应收账款形成了13.19万元的汇兑收益。

报告期内，公司汇兑损益情况如下：

单位：万元

类别	2015年1-4月	2014年	2013年
汇兑损失	-	3.58	14.99
汇兑收益	4.94	13.19	2.71
汇兑损益（收益以“-”表示）	-4.94	-9.61	12.28
净利润	253.80	1,515.28	1,043.03
汇兑损益占净利润比重	1.95%	0.63%	1.18%

报告期内，公司境外销售受汇率影响造成的汇兑损益占净利润的比重分别为1.18%、0.63%、1.95%。公司主要结算外汇币种为美元，近年来，人民币兑美元汇率波动幅度明显，但公司汇兑损益对净利润的影响低于2%，未对公司业绩造成重大影响。报告期内，公司外销占比分别为39.04%、38.13%、11.56%，2015年1-4月外销占比相比2014年下降26.57%，主要是因为原境外客户在国内设立贸易公司，公司直接销售给客户国内贸易公司，导致外销占比大幅下降。外销比重的下降，将降低公司汇兑风险敞口。

公司应对汇兑风险的措施：

1、及时或延迟结汇：

收到外汇后，当所持外汇汇率有下降趋势时，公司及时办理结汇；所持外汇

汇率有上升趋势时，公司延迟办理结汇。通过及时或延迟结汇以减少汇兑损失或增加汇总收益。

## 2、境外结汇：

当中国银行或建设银行的外币账户的外币余额达到一定的金额时，公司会不定期将外汇汇至中国银行的外币中间账户进行结汇，结汇后再转回公司境内中国银行人民币账户。由于境外结汇汇率往往比境内结汇汇率更优惠，通过境外结汇以减少汇兑损失或增加汇总收益。

## 3、约定以人民币结算：

报告期内，公司与部分境外客户约定以人民币作为境外销售的结算币种。在与境外客户签订贸易合同时，公司亦尽量争取以人民币作为结算货币，以规避汇兑风险。

截止本公开转让说明书签署日，公司未采取金融工具规避汇兑风险。

## 八、重大投资收益

报告期内，除了对控股子公司投资外，公司不存在对外投资情况，无投资收益。

## 九、非经常性损益

### （一）非经常性损益明细

报告期内，公司非经常性损益金额明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	-	-0.91	0.37
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）	104.56	163.94	113.93
股份支付	-101.04	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	38.15	90.47	9.68
<b>小计</b>	<b>41.67</b>	<b>253.50</b>	<b>123.98</b>
所得税影响	21.41	38.03	18.60
<b>扣除所得税后的非经常性损益</b>	<b>20.26</b>	<b>215.48</b>	<b>105.38</b>

其中计入当期损益的政府补助金额分别为104.56万元、163.94万元和113.93万元，占净利润的比例为：41.20%、10.82%和10.92%，主要政府补助金额明细如下：

单位：万元

年度	项目	金额	收到时间	来源及确认依据
2015年 1-4月	2014年度“赣鄱英才555工程”	30.00	2015/2/12	赣才办字[2014]9号
	收社保补贴	9.67	2015/2/11	萍乡市经济开发区社保补贴申领审批表
	科技创新奖励	12.00	2015/4/1	萍开党政联抄字[2015]6号
	收纳税奖励	4.00	2015/2/11	萍乡市经济技术开发区管理委员会领奖单
	展会补贴	9.97	--	--
	招商局出口创汇补贴	2.98	2015/4/1	萍乡市经济开发区商务局出口创汇补贴文件
	国家科技成果转化项目一期	25.78	--	赣财建指[2013]229号
	中小企业技术改造项目中央基建投资	10.15	--	萍财建[2012]49号
<b>合计</b>		<b>104.56</b>	--	
2014年度	收科技创新奖金	10.00	2014/3/26	萍开管办抄字[2014]61号
	纳税奖励	2.00	2014/3/25	萍乡市经济技术开发区管理委员会领奖单
	收社保补贴	1.98	2014/4/10	开发区社会保险补贴申领审批表
	江西省外经贸发展扶持资金项目(第二批)	1.52	2014/4/30	赣商务财批[2014]144号
	财政贴息款	2.97	2014/4/10	小企业贷款财政贴息申请书
	收利息补贴	2.00	2014/7/10	小企业贷款财政贴息申请书
	收展会补贴	6.60	2014/8/1	赣财企指[2014]19号
	收2014年技术创新项目奖励资金	10.00	2014/10/28	萍财建[2014]45号
	收现代企业制度试点企业拨款	3.00	2014/12/12	赣府厅字[2014]115号
	收领军人才培养计划资金	30.00	2014/1/15	萍财行[2013]52号
	收科技专项经费预算和项目经费	11.00	2014/7/21	赣科高验字[2014]010号
	国家科技成果转化项目一期	55.80	--	赣财建指[2013]229号
中小企业技术改造项目中央基建投资	27.08	--	萍财建[2012]49号	
<b>合计</b>		<b>163.94</b>	--	
2013年度	利息补贴	3.00	2013/2/5	小企业贷款财政

年度	项目	金额	收到时间	来源及确认依据
				贴息申请书
	收科技支撑奖	3.00	2013/2/8	萍开管办抄字[2013]53号
	收纳税增速奖金	3.00	2013/3/27	萍开管办抄字[2013]53号
	收科技创新奖金	2.00	2013/4/12	萍开管办抄字[2013]53号
	财政贴息	8.67	2013/10/9	小企业贷款财政贴息申请书
	收到商务局款	3.50	2013/10/10	--
	土地使用税返还	13.54	2013/10/25	萍开管字[2011]22号
	收展会补贴款	2.45	2013/12/15	--
	科技专项资金	14.00	2013/9/1	--
	收到中小企业发展专项拨款	21.00	2013/10/25	工信厅联企业[2011]72号
	收知识产权产业化资金	10.00	2013/12/15	萍财教[2013]64号
	国家科技成果转化项目一期	19.26	--	赣财建指[2013]229号
	中小企业技术改造项目中央基建投资	10.52	--	萍财建[2012]49号
	<b>合计</b>	<b>113.93</b>	--	

## (二) 非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非经常性损益金额	41.67	253.50	123.98
考虑所得税影响后的非经常性损益净额	20.26	215.48	105.38
净利润	253.80	1,515.29	1,043.03
非经常性损益净额占净利润比重	7.98%	14.22%	10.10%

公司非经常性损益净额分别 20.26 万元、215.48 万元和 105.38 万元，占当期归属于公司普通股股东净利润的比例分别为 7.98%、14.22% 和 10.10%。公司非经常性损益的金额绝大部分来自政府补助，主要来源于赣鄱英才 555 工程、国家科技成果转化项目一期、中小企业技术改造项目中央基建投资等。此外，2015 年 4 月公司的股份支付亦对当期非经常性损益影响较大。

## 十、主要税项及相关税收优惠政策

### (一) 主要税项

#### 1、流转税及附加

税目	纳税（费）基础	2015年	2014年度	2013年度
----	---------	-------	--------	--------

		1-4月		
增值税	按应税销售收入计征	17%	17%	17%
城市维护建设税	当期应纳流转税额	7%	7%	7%
教育费附加	当期应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	当期应纳流转税额	2%	2%	2%

## 2、企业所得税税率

税目	纳税（费）基础	2015年1-4月	2014年度	2013年度
德博科技	应纳税所得额	15%	15%	15%
德博进出口	应纳税所得额	25%	25%	25%
上海德博	应纳税所得额	25%	-	-

### （二）税收优惠情况

本公司企业所得税税率为15%，2011年获得高新技术企业认定，税收优惠期限为2011年4月9日至2014年4月8日，2014年4月9日至2017年4月8日。

## 十一、主要资产

### （一）货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况明细如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年度	2013年度
现金	20.43	12.59	796.94
银行存款	618.95	710.34	800.50
合计	639.38	722.93	1597.44

2014年12月末，公司货币资金余额较上年末较少874.51万元，主要原因是2014年购置进口设备花费446.9万元及支付二期工程款所致。

报告期内，公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

报告期内，公司货币资金余额中人民币与外币情况如下：

单位：万元

货币资金	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人民币	594.51	99.44%	706.00	99.39%	783.70	97.90%
外币	3.38	0.56%	4.34	0.61%	16.79	2.10%
合计	597.89	100.00%	710.34	100.00%	800.50	100.00%

报告期内，公司货币资金中的外币主要为美元，主要是收到境外销售货款，由于公司收到外汇后不久即结汇，因此报告期末各期外币占货币资金余额比重较低。

## （二）应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况明细如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年度	2013年度
银行承兑汇票	204.81	329.02	18.50
合计	204.81	329.02	18.50

截至报告期最近一期期末，公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项，公司不存在已背书未到期、已贴现未到期的票据。

## （三）应收账款

### 1、应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况明细如下：

单位：万元

年度	账龄	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面净额
2015年4月30日	1年以内	1,904.56	87.44	95.23	1,809.33
	1-2年	235.11	10.79	23.51	211.60
	2-3年	38.61	1.77	7.72	30.89
	合计	<b>2,178.28</b>	<b>100.00</b>	<b>126.46</b>	<b>2,051.81</b>
2014年12月31日	1年以内	2,014.07	97.25	100.70	1,913.37
	1-2年	56.97	2.75	5.70	51.27
	合计	<b>2,071.04</b>	<b>100.00</b>	<b>106.40</b>	<b>1,964.64</b>
2013年12月31日	1年以内	1,297.68	100.00	64.88	1,232.79
	合计	<b>1,297.68</b>	<b>100.00</b>	<b>64.88</b>	<b>1,232.79</b>

### 2、前五大应收账款情况

报告期内，公司前五名应收账款主要单位情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
2015年4月30日	宁波威孚天力增压技术有限公司	484.08	1年内	22.22%
	大同北方天力增压技术有限公司	146.82	3年内	6.74%
	TurboMotorInyeccionSL	140.21	1年内	6.44%
	上海毅合捷国际贸易有限公司	93.30	1年内	4.28%
	迈力特（常州）精密机械有限公司	81.58	1年内	3.75%
	合计	<b>945.99</b>	-	<b>43.44%</b>
2014年12月31日	宁波威孚天力增压技术有限公司	312.72	1年内	15.10%
	TurboMotorInyeccionSL	309.11	1年内	14.93%
	大同北方天力增压技术有限公司	137.83	2年内	6.65%
	迈力特（常州）精密机械有	75.16	1年内	3.63%

	<b>限公司</b>			
	无锡市科博机械电器有限公司	44.63	1年内	2.16%
	<b>合计</b>	<b>879.45</b>	<b>-</b>	<b>42.46%</b>
<b>2013年 12月31日</b>	宁波威孚天力增压技术有限公司	278.13	1年内	21.43%
	TurboMotorInyeccionSL	180.03	1年内	13.87%
	大同北方天力增压技术有限公司	94.26	1年内	7.26%
	迈力特(常州)精密机械有限公司	73.96	1年内	5.70%
	常州索特动力工程有限公司	17.55	1年内	1.35%
	<b>合计</b>	<b>643.93</b>	<b>-</b>	<b>49.62%</b>

### (三) 预付款项

#### 1、预付款项账龄分析

单位：万元

账龄	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内(含1年)	895.31	80.66%	323.73	96.96%	368.68	97.36%
1至2年	208.26	18.76%	8.91	2.67%	9.98	2.64%
2至3年	6.44	0.58%	1.23	0.37%	---	---
合计	1,110.01	100.00%	333.86	100.00%	378.66	100.00%

#### 2、前五大预付款项分析

报告期各期末，预付款项余额中前五名单位情况：

单位：万元

年度	单位名称	与本公司关系	账面余额	占预付款项总额比例(%)	时间	未结算原因
<b>2015年 4月30日</b>	江西精工机械设备有限公司	供应商	532.09	47.94%	1年内	货未到
	萍乡市玉湖三发电力配电设备厂	供应商	150.00	13.51%	1年内	货未到
	CurtisMachineToolsLimited	供应商	100.53	9.06%	1年内	货未到
	鹰潭市佳鑫精密元件有限公司	供应商	40.00	3.60%	1年内	货未到
	新乡市斯凯夫机械有限公司	供应商	33.30	3.00%	1年内	货未到
	<b>合计</b>		<b>855.92</b>	<b>77.11%</b>		<b>-</b>
<b>2014年 12月31日</b>	江西省精工机械设备有限公司	供应商	187.52	56.17%	1年内	货未到
	新乡市斯凯夫机械有限公司	供应商	33.30	9.97%	1年内	货未到
	武汉瑞威特机械有限公司	供应商	12.83	3.84%	1年内	货未到

	上海倾技仪器仪表科技有限公司	供应商	10.00	3.00%	1年内	货未到
	北京华翔电炉技术有限责任公司	供应商	8.85	2.65%	1年内	货未到
	合计		<b>252.49</b>	<b>75.63%</b>		-
2013年 12月31日	CurtisMachineToolsLimited	供应商	108.00	28.52%	1年内	货未到
	江西桂冠建设工程有限公司	供应商	85.60	22.61%	1年内	货未到
	徐前方	个人	32.77	8.65%	1年内	货未到
	江西省萍乡市经济技术开发区财政局		30.00	7.92%	1年内	货未到
	上海亚域动力工程有限公司	供应商	26.22	6.93%	1年内	货未到
	合计		<b>282.60</b>	<b>74.63%</b>		-

报告期各期末，公司预付款金额分别为378.66万元、333.86万元、1,110.01万元，公司预付款主要为预付设备款、预付材料款。2015年4月30日，公司预付款较2014年期末增加776.14万元，主要是增加机器设备采购造成，2015年公司向江西精工机械设备有限公司采购设备预付30%设备款439.57万元，向CurtisMachineToolsLimited采购机器设备预付30%设备款100.53万元，向萍乡市玉湖三发电力配电设备厂采购配电设备支付预付款150万元。

#### （四）其他应收款

##### 1、账龄分析

单位：万元

年度	账龄	账面余额		坏账准备	账面净额
		金额	比例（%）		
2015年 4月30日	1年以内	23.03	4.31%	1.15	21.88
	1-2年	506.84	94.89%	50.68	456.16
	2-3年	2.92	0.55%	0.58	2.34
	3-4年	1.33	0.25%	0.67	0.66
	合计	<b>534.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>53.08</b>	<b>481.04</b>
2014年 12月31日	1年以内	568.85	98.34%	28.44	540.40
	1-2年	3.06	0.53%	0.31	2.75
	2-3年	6.53	1.13%	1.31	5.22
	合计	<b>578.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.05</b>	<b>548.38</b>
2013年 12月31日	1年以内	78.09	92.03%	3.90	74.18
	1-2年	6.77	7.97%	0.68	6.09
	合计	<b>84.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.58</b>	<b>80.27</b>

报告期内，公司的其他应收款账龄在一年以内的比例分别为4.31%、98.34%和92.03%，公司其他应收款主要是关联方长峻特种的500万元借款、经管理层批准的个人备用金等。截至本公开转让说明书签署日，关联方长峻特种的500万元

借款已经全部归还给公司。

## 2、前五大其他应收款情况

截至2015年4月30日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
长峻特种	关联企业	500.00	1-2年	93.61%	借款
出口退税款	非关联方	14.93	1-2年	2.79%	出口退税
萍乡市汇源中小企业担保中心	非关联方	5.00	1-2年	0.94%	财源信贷通互助保证金
杨启村	员工	3.00	一年以内	0.56%	采购备用金
员工宿舍水电费	员工	2.56	一年以内	0.48%	代付水电费
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>525.49</b>	<b>-</b>	<b>98.38%</b>	<b>-</b>

报告期各期末，公司其他应收款分别为 80.27 万元、548.38 万元、479.90 万元，占总资产比例分别为 1.28%、5.55%、4.15%，公司其他应收款的规模较小。截至本公开转让说明书签署日，关联方长峻特种的 500 万元借款已经全部归还给公司。

### (五) 存货

报告期各期末，公司存货种类分项列示如下：

单位：万元

年度	项目	账面余额	占比(%)
2015年 4月30日	原材料	239.01	27.51%
	库存商品	554.39	63.82%
	在产品	75.29	8.67%
	<b>合计</b>	<b>868.70</b>	<b>100.00%</b>
2014年 12月31日	原材料	196.12	24.55%
	库存商品	561.39	70.27%
	在产品	41.38	5.18%
	<b>合计</b>	<b>798.88</b>	<b>100.00%</b>
2013年 12月31日	原材料	295.71	27.76%
	库存商品	737.58	69.23%
	在产品	32.09	3.01%
	<b>合计</b>	<b>1,065.39</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 1,065.39 万元、798.88 万元、868.7 万元，占总资产比例分别为 17.01%、8.08%、7.50%。公司采用“订单驱动”的生产模式，国内稳定客户例如宁波威孚的常规需求产品型号会进行提前备货；国外客户或其他非常规型号产品国内客户，根据订单来制定生产计划。公司主机厂客

户如宁波威孚、潍坊富源、大同北方天力增压技术有限公司采用上线结算方式，在客户领用产品时进行收入确认，因而公司存货中库存商品占比较高。

公司期末对存货进行检查，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

## （六）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面净值明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	2,622.62	2,599.93	2,011.03
房屋及建筑物	351.32	351.32	351.32
机器设备	2,016.60	2,005.19	1,433.06
运输设备	16.88	16.88	16.88
电子设备	53.18	46.84	41.01
工器具及家具	151.10	146.17	135.23
专用设备	33.53	33.53	33.53
<b>二、累计折旧合计</b>	748.75	665.48	447.43
房屋及建筑物	64.17	58.61	41.74
机器设备	508.54	445.82	288.73
运输设备	6.43	5.36	2.16
电子设备	35.10	31.21	20.56
工器具及家具	108.93	99.83	72.39
专用设备	25.57	24.64	21.85
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	1,873.87	1,934.45	1,563.60
房屋及建筑物	287.15	292.72	309.58
机器设备	1,508.06	1,559.37	1,144.33
运输设备	10.44	11.51	14.72
电子设备	18.09	15.62	20.45
工器具及家具	42.17	46.34	62.84
专用设备	7.96	8.89	11.68

公司主要固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、工器具及家具、专用设备。公司固定资产中机器设备占比较高，报告期内固定资产账面净值占总资产比例分别为 24.96%、19.57%、16.19%。2014 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值较上一期末增加了 588.90 万元，主要原因是公司 2014 年改良机器设备，向 Curtis Machine Tools Limited 采购一台 446.9 万元的数控机床。

公司现有固定资产状态良好，不存在减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。

2014 年 7 月 3 日，本公司与萍乡市安源区农村信用合作社签订了编号为[2014]安农营流借字第 124492014070310030001 号流动资金循环借款合同，借款额度人

人民币 625.00 万元，年利率 9.594%，同时签订了编号为[2014]安农营抵字第 D12449201407030002 号抵押合同，以原值 2,496.05 万元机器设备进行抵押。截止 2015 年 4 月 30 日，本公司已使用额度 600.00 万元。

2014 年 7 月 3 日，本公司与萍乡市安源区农村信用合作社签订了编号为[2014]安农营流借字第 124492014070310030003 号流动资金循环借款合同，借款额度人民币 455.00 万元，年利率 9.594%，同时签订了编号为[2014]安农营抵字第 D12449201407030004 号抵押合同，以萍房权证开字第 2013004254、2013004255、2008001456、2008001454、2008001453、2008001455 号房屋建筑物进行抵押。截止 2015 年 4 月 30 日，本公司已使用额度 400.00 万元。

### （七）在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
新厂区建设	3,787.83	3,018.41	17.45
合计	<b>3,787.83</b>	<b>3,018.41</b>	<b>17.45</b>

2014 年 12 月 31 日，公司在建工程较 2013 年增加 3,000.96 万元，主要原因是公司在萍乡市经济开发区万新创业园内投产建设二期项目厂房。

### （八）无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细情况如下：

单位：万元

时间	项目	账面原值	累计摊销	无形资产净值
2015 年 4 月 30 日	土地使用权	193.39	14.62	178.77
	软件	10.93	1.82	9.11
	合计	204.32	16.44	187.88
2014 年 12 月 31 日	土地使用权	193.39	13.33	180.06
	软件	10.93	1.09	9.84
	合计	204.32	14.42	189.90
2013 年 12 月 31 日	土地使用权	70.69	10.49	60.20
	软件	---	---	---
	合计	70.69	10.49	60.20

公司主要无形资产为土地使用权和 2014 年购买的软件系统。截至 2015 年 4 月 30 日，公司无形资产不存在减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

2014 年 7 月 3 日，本公司与萍乡市安源区农村信用合作社签订了编号为[2014]安农营流借字第 124492014070310030002 号流动资金循环借款合同，借款额度人

人民币 120.00 万元，年利率 9.594%，同时签订了编号为[2014]安农营抵字第 D12449201407030003 号抵押合同，以萍国用（2008）第 60576 号土地使用权进行抵押。截止 2015 年 4 月 30 日，本公司已使用额度 100.00 万元。

### （九）资产减值准备计提依据及计提情况

#### 1、主要资产减值准备计提依据

##### （1）坏账准备：

公司采用备抵法核算坏账损失。对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项和单项金额非重大但信用风险较大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：(1)应收账款：单项金额在100万元(含100万元)以上；(2)其他应收款：单项金额在100万元(含100万元)以上。对于年末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。账龄分析法账龄的划分和提取比例如下：1年以内（含1年）5%，1-2年10%，2-3年20%，3-4年50%，4-5年80%，5年以上100%。坏账准备计提的范围包括应收账款、其他应收款。

##### （2）存货跌价准备：

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

##### （3）固定资产减值准备：

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

##### （4）在建工程减值准备：

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间

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

(5) 无形资产减值准备：

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

## 2、减值准备实际计提情况

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

(1) 2015年1-4月资产减值准备计提情况

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	136.45	43.09	-	-	179.55
<b>合计</b>	<b>136.45</b>	<b>43.09</b>	-	-	<b>179.55</b>

(2) 2014年资产减值准备计提情况

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	69.46	66.99	-	-	136.45
<b>合计</b>	<b>69.46</b>	<b>66.99</b>	-	-	<b>136.45</b>

(3) 2013年资产减值准备计提情况

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	8.46	61.01	-	-	69.46
<b>合计</b>	<b>8.46</b>	<b>61.01</b>	-	-	<b>69.46</b>

除上述减值外，公司未对其他资产计提减值准备。

## 十二、主要负债

### (一) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	500.00	500.00	-
保证借款	1,100.00	700.00	200.00
<b>合计</b>	<b>1,600.00</b>	<b>1,200.00</b>	<b>200.00</b>

公司短期借款均为保证或抵押借款，主要用于补充公司经营性流动资金。

## （二）长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款	700.00	700.00	700.00
合计	700.00	700.00	700.00

2013年11月13日公司与国资创投签订编号为创投引字第2013142号股权质押借款合同，借款金额人民币700.00万元，借款期限3年，由股东杨启清将其所持有本公司14%股权质押。

## （三）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内 (含1年)	210.63	134.07	170.19
1-2年	3.35	---	---
合计	213.98	134.07	170.19

2014年末应付账款余额较2013年末减少了36.11万元，主要原因是相对2013年，2014年公司收到了来自客户宁波威孚比较大额的银行承兑汇票往来货款，为了节约票据贴现的财务费用，公司直接将该银行承兑汇票支付给了供应商，导致应付账款金额降低；

2015年4月底应付帐款余额较2014年末增加了76.55万元，主要原因是2013、2014年公司的供应商湖南英捷采取保守的支付结算方式，要求公司当月支付上一月的货款；但是2015年开始，湖南英捷对公司的供货量增加，相应地湖南英捷对公司的付款期和信用度也相应增加了，故公司在当期末支付货款的情况下可以继续增加采购量，应付账款科目的金额增加。

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

## （四）预收款项

报告期各期，公司预收款项的情况如下表：

账龄	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	101.93	55.61	89.91
合计	101.93	55.61	89.91

公司预收账款主要为预收客户的账款。

报告期内，公司预收账款均为预收境外客户外币货款，预收账款占总负债比重如下：

单位：万元

类别	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预收账款	101.93	55.61	89.91
总负债	5,468.15	4,911.65	3,734.14
预收账款占总负债比重	1.86%	1.13%	2.41%

报告期内，公司预收外币货款占公司总负债比重分别为2.41%、1.13%、1.86%，金额占比较小。

#### （五）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

账龄	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	3.25	20.86	103.12
1-2年	4.99	73.07	20.44
2-3年	73.07	11.27	---
3年以上	10.81	---	---
合计	92.12	105.20	123.56

公司其他应付款中有65万是公司关联方杨启清的欠款。剩余其他应付款为员工服装押金及代扣代缴员工个人所得税。

#### （六）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额明细情况如下：

单位：万元

税种	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	199.50	181.73	36.36
房产税	3.12	3.12	1.73
企业所得税	751.35	696.70	515.81
城建税	12.04	10.43	5.74
教育费附加	5.16	4.47	2.46
地方教育费附加	3.44	2.98	1.64
土地使用税	---	---	1.50
合计	974.60	899.42	565.25

报告期内，公司税目正常申报缴纳，无重大处罚情况。截至2015年4月30日，公司应交税费余额主要为已经计提但尚未缴纳的增值税、企业所得税等。

### 十三、股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	2,422.22	2,180.00	1,090.00
资本公积	294.80	-	-
专项储备	80.50	62.21	19.02
盈余公积	246.75	223.52	100.82
未分配利润	2,986.69	2,756.12	1,363.52
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,030.96</b>	<b>5,221.85</b>	<b>2,573.36</b>

### （一）实收资本

报告期内，公司实收资本明细如下：

单位：万元

股东名称	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
杨启清	680.00	680.00	340.00
何清	474.40	474.40	150.00
肖本云	300.00	300.00	150.00
吴学文	300.00	300.00	150.00
刘忠发	300.00	300.00	150.00
黄劼	125.60	125.60	150.00
萍乡市博晖投资中心（有限合伙）	242.22	-	-
<b>合计</b>	<b>2,422.22</b>	<b>2,180.00</b>	<b>1,090.00</b>

### （二）资本公积

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资本溢价	294.80	-	-
<b>合计</b>	<b>294.80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2015年4月2日，本公司股东会决议同意公司注册资本增加至人民币2,422.22万元，以经审计的2014年12月31日的母公司净资产为基础，每股净资产2.2171元作为本次增资所取得的价值依据，新增注册资本由萍乡市博晖投资中心（有限合伙）认缴人民币435.99万元，其中242.22万元作为注册资本，占比10%，剩余193.77万元转入资本公积股本溢价，每股出资价格低于公允价值部分作为股份支付计入2015年4月管理费用及资本公积101.04万元。

### （三）专项储备

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
安全生产费	80.50	62.21	19.01
合计	80.50	62.21	19.01

公司安全生产费按母公司上年度营业收入的 1% 计提。

#### (四) 盈余公积

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
法定盈余公积	246.75	223.51	100.82
合计	246.75	223.51	100.82

#### (五) 未分配利润

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
上年年末余额	2,756.12	1,363.52	414.79
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
期初未分配利润	2,756.12	1,363.52	414.79
加：本期净利润	253.80	1,515.28	1,043.03
减：提取盈余公积	23.24	122.69	94.30
期末未分配利润	2,986.69	2,756.12	1,363.52

### 十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

#### (一) 关联方及关联关系

关联人性质	关联方名称	与公司关系
关联自然人	杨启清	公司股东、董事长
	吴学文	公司股东
	刘忠发	公司股东、董事兼副总经理
	黄劼	公司股东
	何清	公司股东
	肖本云	公司股东、监事会主席
	黎俊韬	公司董事、副总经理
	黄勇锋	公司董事、董事会秘书兼副总经理
	邹树平	公司董事
	胡强	公司监事
	李志萍	公司监事
	钟爱华	公司财务总监
	刘力	公司股东刘忠发之儿子，公司员工
关联企业	长峻特种	股东投资其他公司
	常州诚欧动力科技有限公司	股东黄劼胞兄黄若持有 60% 股权
	慧成精密	股东投资其他公司
	博晖投资	公司法人股东

#### (二) 关联交易

报告期内，公司关联交易主要为关联方向公司的借款及股东杨启清为公司提

供的股权质押担保借款。这些关联交易均为公司正常生产经营活动所产生，关联交易价格公允，未损害公司的利益。

### 1、关联担保

公司股东杨启清为公司提供股权质押担保借款如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保类型	担保金额	担保期间	担保是否已履行完毕
杨启清	德博科技	关联方为公司提供股权质押担保	700.00	2013年11月13日至2016年11月12日	否
杨启清、吴学文、刘忠发、肖本云、何清、黄劼	德博科技	关联方为公司提供保证担保	500.00	2015年2月6日至2016年2月5日	否

### 2、关联借款

公司股东杨启清借款给公司情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	杨启清	65.00	65.00	65.00
其他应收款	长峻特种	500.00	500.00	--

截至本公开转让说明书签署之日，长峻特种欠公司500万借款已由长峻特种归还给公司。

### 2、关联资金往来

单位：万元

关联方名称	2015年1-4月	2014年度	2013年度	交易内容
	金额	金额	金额	
刘忠发	---	---	10.00	备用金
刘力	10.00	---	---	备用金
萍乡市慧成精密机电有限公司	---	---	6.00	押金

#### (三) 挂牌公司规范关联交易的制度安排

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

联交易管理办法》。

### 1、关联交易决策制度

(1) 《公司章程》第四十二条规定：“股东大会是公司的权利机构，依法行使下列职权：（十四）审议超过公司最近一期经审计净资产 5%以上的关联交易事项”。

第一百零五条规定：“董事会行使下列职权：（九）审议不超过公司最近一期经审计净资产 5%的关联交易事宜；（十）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项”。

(2) 《关联交易管理办法》第十五条规定：“1、公司与关联人发生的交易金额在 280 万元以上的关联交易或占公司最近一期经审计净资产绝对值达到 5%以上的关联交易，以及公司与关联人就同一标的或者公司与同一关联人在连续 12 个月内达成的交易金额累计达到上述限额的，需提交公司股东大会审议。2、公司与关联人首次发生的第七条第（十一）至第（十五）项所列与公司日常经营相关的关联交易，关联交易协议没有具体交易金额的，需提交公司股东大会审议。”；“公司与关联人发生的交易金额低于 280 万元且低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，需提交公司董事会审议。”

### 2、关联交易回避制度

《关联交易管理办法》中就审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避、作出了明确的要求：

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

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

(一)为交易对方；

(二)拥有交易对方直接或者间接控制权的；

(三)被交易对方直接或者间接控制；

(四)与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；

(五)交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员(具体范围参见本制度第六条第(四)项的规定)；

(六)在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的(适用于股东为自然人的)；

(七)因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或者影响的；

(八)中国证监会或者全国股份转让系统公司所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。”

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

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

截至本公开转让说明书出具日，公司全体股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签署《避免和规范关联交易的承诺》，承诺内容如下：

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

(2)在本公司、本人在持股或经营管理挂牌公司期间，本公司、本人及附属企业将尽量避免、减少与挂牌公司发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本公司、本人及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《萍乡德博科技股份有限公司章程》、《关联交易管理办法》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行；

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

## **十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项**

2015年2月10日本公司接到德国杜塞尔多夫地方法庭的起诉书，博格华纳

公司起诉公司向德国销售的型号为 DJT44.3、DJT49.25、DJT46.33 三款可变截面喷嘴环产品侵犯博格华纳公司专利号为 EP1398463B1、EP1394363B1 的专利权，诉请赔偿 100.00 万欧元，并支付 25.00 万欧元的罚金。截至本公开转让说明书签署日，该案**已审理完毕**，本公司共同控制人杨启清、吴学文、刘忠发已签署承诺函，承诺若相关法院对前述专利诉讼作出有效判决文书并得到中国法院的认可并强制执行，则杨启清、吴学文、刘忠发自愿共同独自承担前述专利诉讼判决所要求承担的赔偿责任，萍乡德博科技股份有限公司及其前身萍乡市德博科技发展有限公司不再就此承担任何赔偿责任。

主办券商对起诉状所涉事宜涉及的资料进行了核查，具体情况如下：

#### （1）专利权基本情况

根据起诉状等资料的内容，涉案专利的专利号为 EP1398463B1、EP1394363B1，根据欧洲专利局官方网站的查询结果，EP1398463B1 专利权人为博格华纳，专利于 2006 年被授权，优先权日为 2002 年 9 月 10 日，该专利或其同族专利在美国（US2004081567）、日本（JP2004132367）、德国、法国、英国、意大利、荷兰等国家均有保护记录，目前该专利在德国的状态为有效；另一涉案专利 EP1394363B1 专利权人也为博格华纳，该专利在 2006 年授权，优先权日为 2002 年 8 月 26 日，该专利或其同族专利在美国（US2007277525、US7322791）、日本（JP2004132363、JP4443876）、德国、法国、英国、意大利、荷兰等国家均受保护，目前该专利在德国的状态为有效。

根据上述查询信息，主办券商初步判断，博格华纳确为 EP1398463B1、EP1394363B1 专利的专利权人，且 EP1398463B1 专利是一项关于机动车辆的内燃机涡轮增压器方面的专利技术。

#### （2）准据法的选择及适用法律的明确

根据国际私法一般原则，侵权之债的涉外诉讼一般按侵权行为地和最密切联系原则选择准据法。据此，德博科技涉诉产品在德国销售，侵权行为发生在德国，则有较大可能选择德国法律作为裁判的准据法。

#### （3）赔偿数额的计算

目前，公司尚未对该起案件采取应诉措施，根据杜塞尔多夫法院的《诉讼指导令状》，如公司未在收到诉讼之日起两周内提交答辩声明，经博格华纳申请，法院可以不经言辞审理作出制度判决。德国专利侵权诉讼中，一般用来计算损害

赔偿的方法有三种：合理的许可费、侵权人的利润和原告的利润损失。2011 年至今，德博科技向德国出口的产品销售额较少。

#### （4）德国法院判决在中国的承认和执行

根据《中华人民共和国民事诉讼法》第 281、282 条的规定，外国法院的判决在中国法院得到承认需具备如下条件：“第一，申请承认和执行的外国法院的判决、裁定必须已经发生法律效力；第二，做出判决的法院所在国同中国缔结或者共同参加国际条约，或者存在互惠关系；第三，申请承认和执行的外国判决不得违背中国法律的基本原则，不损害中国国家主权、安全和社会公共利益。”目前我国未与德国签订有关判决承认与执行的双方条约，也未共同加入判决承认与执行的国际公约，但是中国与德国存在事实上的互惠关系，2007 年，德国柏林高等法院承认了中国江苏省无锡市中级人民法院判决，因此，德国法院的判决存在被中国承认并执行的可能。

截至本公开转让说明书签署之日，公司收到德国杜塞尔多夫地方法庭 2015 年 6 月 12 日的缺席判决书，根据判决，公司生产的 DJT44. 3、DJT49. 25、DJT46. 33 三款可变截面喷嘴环产品侵犯博格华纳公司专利号 EP1394363B1 的专利权，但因为博格华纳无法确切指出损失的数额，博格华纳诉请公司赔偿 100 万欧元的请求存有争议，应由公司向博格华纳提供相应资料以确定博格华纳的索赔额度；为避免公司违反法庭判决，如公司拒不执行相应判决，将会对公司处以最高 25 万欧元的罚款或者对法定代表人进行行政拘留（最高拘留期限为 6 个月）。公司实际控制人杨启清、吴学文、刘忠发针对本次判决承诺，如该判决被执行，由杨启清、吴学文、刘忠发共同承担前述专利诉讼判决所要求承担的赔偿责任。

## 十六、报告期内公司进行资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了国众联资产评估土地房地产估价有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估机构，出具了国众联评报字（2015）第 2-338 号《资产评估报告》。德博有限 2015 年 4 月 30 日经评估的净资产为 9,225.22 万元。

## 十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内公司股利分配政策如下：

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

### （三）公开转让后的股利分配政策

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

- 1、公司在可分配利润范围内，按以下顺序进行利润分配：

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

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

### （二）报告期内的公司股利分配情况

报告期内，公司无股利分配行为。

## 十八、纳入合并财务报表的控股子公司的基本情况

报告期内控股子公司德博进出口、上海德博的基本情况详见本公开转让说明

书“第一节基本情况”之“五、公司股本形成及变化情况”之“（二）子公司德博进出口股本形成及变化情况、“（三）子公司上海德博股本形成及变化情况”。

报告期内，德博进出口主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年
营业利润	47.39	387.67
利润总额	50.37	387.67
净利润	37.09	289.66
项目	2015年4月30日	2014年
资产总额	730.73	866.84
负债总额	268.98	442.18
净资产	461.75	424.66

报告期内，上海德博主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年
营业利润	-5.10	--
利润总额	-5.10	--
净利润	-5.10	--
项目	2015年4月30日	2014年
资产总额	31.48	--
负债总额	6.58	--
净资产	24.90	--

## 十九、公司经营风险因素

### （一）报告期内毛利率波动的风险

报告期内，公司毛利率由2013年度的47.36%降低至2015年1-4月的43.11%，有小幅的下降。随着产能的释放、产成品合格率上升以及采购成本下降，公司产品单位成本逐年下降，此外，由于产业利润空间趋于透明、竞争对手下调价格等因素，公司采取降本让利提升销量的策略，择机下调了喷嘴环等产品的售价，促使报告期内毛利率下降。未来，随着市场竞争对手的增加，公司产品毛利率存在进一步下降的可能性。

### （二）应收账款较大的风险

报告期内公司生产效率不断提高，生产能力不断扩大，订单规模发展迅速，在营业收入快速增长的同时，期末应收账款规模也随之上升。2013年末、2014年末、2015年4月末，公司应收账款净额分别为1,232.79万元、1,964.64万元、2,051.81万元，占同期末流动资产的比例分别为28.19%、41.82%、38.31%。尽

管公司最近一期应收账款的账龄在一年以内的占比为 87.43%，且主要应收账款债务人为业内知名专业生产涡轮增压器的高新技术企业宁波威孚，其经营状况及信用状况良好。但由于公司对宁波威孚的应收账款占比较大，若其经营状况发生不可逆转的不利变化，可能给公司造成比较大的坏帐损失。

### （三）存货跌价风险

公司存货为原材料、在产品、库存商品和周转材料，2013 年末、2014 年末及 2015 年 4 月末，公司存货净额分别为 1,065.39 万元、798.88 万元及 868.70 万元，占同期末流动资产的比例分别为 24.36%、17.01%及 16.22%，占比较高。公司采用“订单驱动式”生产方式，对于销售给国外客户的制动盘产品，公司按照客户的需求进行样品设计并交由客户验收，验收合格后，公司制定生产计划安排生产车间组织生产。同时公司会结合客户的采购意向、产品的出货情况进行备货以保持一定的安全库存量来满足客户的需求。报告期各期末公司存货不存在明显减值现象，故未计提跌价准备。但是由于期末存货余额较大，一旦发生大规模跌价情况，会对公司经营业绩产生不良影响。

### （四）经营资金相对紧张的风险

在现有业务模式下，公司对主要客户宁波威孚、大同北方天力增压技术有限公司的信用账期为 120 天，信用账期较长。报告期内，公司经营活动产生的现金流量分别为 1,258.95 万元、810.85 万元、597.81 万元，暂未发现经营资金紧张的情况。但是由于公司未来业务规模不断扩大，对资金的需求也会进一步增长，若公司后续资金供给不足，应收账款回款较慢，将对公司生产经营产生不利影响。

### （五）公司偿债能力下降的风险

2014 年公司二期厂房开始建设，公司建设新厂房及购置机器设备投入大量资金，导致公司的资金需求较大，报告期内公司向银行借贷了较多资金，造成短期借款余额上升。公司 2013 年末、2014 年末与 2015 年 4 月末的短期借款余额分别为 200.00 万、1,200.00 万、1,600.00 万，流动比率分别为 3.76、1.94、1.78，速动比率分别为 2.84、1.61、1.49，报告期内公司短期偿债能力有所下降。截至 2015 年 4 月末公司长期、短期借款余额合计 2,300.00 万元，一旦银行缩减公司授信规模，公司将面临短期偿债的压力。

### （六）非经常性损益波动的风险

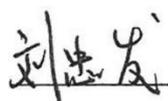
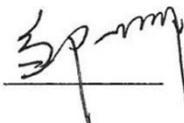
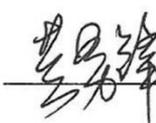
报告期内，公司非经常性损益净额分别 20.26 万元、215.48 万元和 105.38 万

元,占当期归属于公司普通股股东净利润的比例分别为7.98%、14.22%和10.10%。公司非常经常性损益的金额绝大部分来自政府补助,主要来源于赣鄱英才555工程、国家科技成果转化项目一期、中小企业技术改造项目中央基建投资等。此外,2015年4月公司的股份支付亦对当期非经常性损益影响较大。由于政府补助、股份支付等非经常性损益具有不确定性,非经常性损益的变动将导致公司经营业绩发生波动。

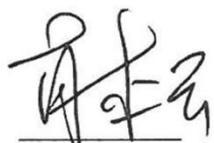
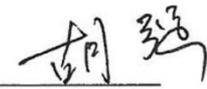
### 第五节 有关声明

#### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

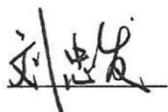
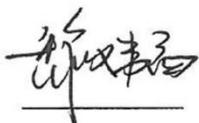
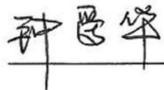
全体董事：

 杨启清	 刘忠发	 黎俊韬	 邹树平	 黄勇锋
--	--	--	---	--

全体监事：

 肖本云	 胡强	 李志萍
---	--	---

全体高级管理人员：

 杨启清	 刘忠发	 黎俊韬	 黄勇锋	 钟爱华
--	--	--	---	--

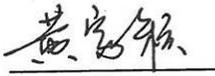
萍乡德博科技股份有限公司  
2015年10月30日



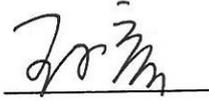
## 二、主办券商声明

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

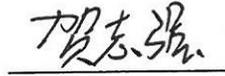
项目小组成员：



黄家颖

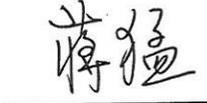


王子彦



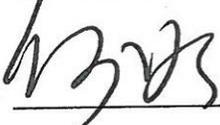
贺志强

项目负责人：



蒋 猛

法定代表人：



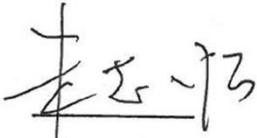
何 如



### 三、律师声明

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

经办律师：

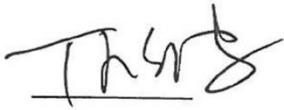


朱志怡



刘中明

律师事务所负责人：



丁少波

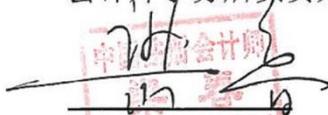


## 会计师事务所声明

大华特字[2015]003657号

本所及签字注册会计师已阅读萍乡德博科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的大华审字[2015]005834号审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用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。

会计师事务所负责人签字：


梁春

经办注册会计师签字：

  
  
张晓义

  
  
邢敏

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年10月30日



## 五、资产评估机构声明

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

经办注册资产评估师：



陈 军



张明阳

法定代表人：

黄西勤

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



2015年10月30日

## 第六节 附件

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