

安徽德孚转向系统股份有限公司



公开转让说明书 (申报稿)

推荐主办券商



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

二零一六年六月

声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（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做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

一、技术创新风险

汽车转向系统生产厂商一般采取与整车厂商合作开发的模式，整车厂商对汽车转向系统生产厂商的开发能力要求较高，如果公司不能持续开发出新技术、新产品来满足整车厂商不断升级的需求，则公司的市场拓展和盈利能力将会受到不利影响。

二、汽车行业波动导致的风险

公司所处的汽车零部件及配件制造业的景气度取决于下游汽车行业的发展状况。而汽车行业受经济周期和国家政策的影响较大，汽车行业的波动会对本公司的生产经营产生较大影响。如果未来宏观经济出现周期性波动或者国家政策发生转变导致汽车行业经营环境变化，公司将面临盈利能力受汽车行业波动影响的风险。

三、产品质量风险

汽车转向泵是汽车的关键部件，涉及整车的操纵性、稳定性和安全性，其质量直接关系到车辆的整体性能。如果产品出现质量问题，公司需负责返修或更换问题产品，所产生的相关费用由公司承担。如果因公司产品存在环保、安全等方面的缺陷造成整车召回事件，除承担一定的召回费用外，还将对公司品牌、声誉、市场拓展及经营业绩等产生不利影响。公司存在因产品质量问题导致的风险。

四、原材料价格波动风险

公司采购的原材料主要包括：（1）原材料：泵体、泵盖、铁铝配件、皮带轮、定子、转子、叶片、控制器、电机等；（2）普通消耗型材料：油品清洗剂、润滑油、包装材料等。各期的原材料成本占主营业务成本的比重均在 60% 以上，比重较高。

原材料价格的短期波动会对公司产品的生产成本、销售价格（客户的预期）、毛利率造成影响，使公司经营业绩产生波动，导致业绩不稳定风险。

五、资产负债率较高的风险

公司属于汽车零部件及配件制造业，销售的持续增长需要投入更多的固定资产和流动资金，近年来，由于公司业务不断扩展，固定资产投资及流动资金需求持续增加，导致公司资产负债率处于较高的水平。截止 2015 年 12 月 31 日，公司的总资产为 106,593,568.50 元，总负债为 70,504,282.77 元，其中流动负债为 69,504,282.77 元，公司资产负债率为 66.14%，公司存在资产负债率较高的风险。

六、汇率风险

2015 年以来，人民币对美元汇率呈现大幅震荡，并随着美国经济的稳定和加息政策，市场上存在着人民币贬值预期，汇率波动可能进一步增加。公司 2014 年度和 2015 年度出口产品销售收入分别占公司主营业务收入的 82.46% 和 48.95%，尽管公司未来对出口业务的依赖会逐渐下降，但出口业务未来对销售收入的比重仍然重大，人民币走势对公司的收入和利润将产生重要影响。

七、客户集中度较高的风险

公司 2014 年度和 2015 年度前五大客户合计销售额占当期主营业务收入比例合计为 79.04% 和 69.79%。本公司对前五大客户的销售金额占当期营业收入的比例较高，主要是由于公司遵循与优质客户长期、深度合作的发展理念，在发展过程中，不断根据客户需求研发新产品，增加供应产品的种类和数量，与客户形成持续、稳定的合作关系。在公司经营资源有限的情况下，形成了目前客户集中度较高，客户数量相对较少的局面。如果未来公司的重要客户发生流失或需求变动，将对本公司的收入和利润产生较大的影响。

八、应收账款坏账风险

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，应收账款净额分别为 20,787,437.96 元、45,657,185.37 元，占资产总额的比例分别为 25.37%、42.83%，占同期营业收入的比重 31.55%、54.42%。截至 2015 年 12 月 31 日，公司 93.81% 的应收账款账龄在 1 年以内。虽然公司应收账款账龄较短，但是应收账款余额绝对金额较大，且占总资产、营业收入比重较大。如果应收账款不能按期收回或发生坏账，将对

公司经营业绩和生产经营产生不利影响。

九、实际控制人控制不当的风险

公司股东刘世斌先生直接持有公司 90.00%的股份，为公司的实际控制人，同时刘世斌还担任公司的董事长、总经理、法定代表人，能够对公司经营决策施加重大影响。若公司内部控制制度不能有效约束实际控制人的不当行为，将可能存在实际控制人利用其强势地位对公司经营、人事、财务等施加重大不利影响，从而给公司的正常经营带来重大风险或侵害中小股东利益。

十、报告期内公司存在无真实交易背景的票据背书转让行为

报告期内，公司存在无真实交易背景的票据转让行为，具体情况如下：

序号	贴现时间	贴现单位	被贴现单位	贴现金额 (元)	贴现费用 (元)	是否已到期 解付
1	2015/6/24	德孚转向	深圳市宥成矿业 能源有限公司	5,000,000.00	136,643.33	已到期解付
2	2015/6/25	德孚转向	芜湖智全汇建材 销售有限公司	2,390,000.00	62,140.00	已到期解付

公司在报告期内发生的无真实交易背景的票据背书转让行为，系在民营企业融资困难的情况下，为了解决资金压力而形成的，所融通的资金均用于正常生产经营周转，并未用于其他用途，并非以不正当方式占有或骗取银行或其他第三方资金为目的。截至本公开转让说明书签署日，上述所有无真实交易背景的票据均已到期解付，公司未收到任何权利主张，公司未因上述行为给任何权利人造成实际损失，不存在任何纠纷及潜在纠纷。

公司 2014 年、2015 年以上票据贴现总额为 7,390,000.00 元，贴现费用总额为 198,783.33 元。若按照同期银行贷款利率 6.0% 计算出以上融资成本为 221,700.00 元，影响利润金额为 22,916.67 元，影响较小。

针对公司报告期内所发生的不规范使用票据的行为，公司已通过建立和完善内控机制等一系列整改措施逐步规范此类行为，以确保该等情况不再发生。股份公司成立至今，公司没有新发生无真实交易背景的票据背书转让行为。

目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
目录.....	5
释义.....	7
第一节公司基本情况.....	10
一、基本情况.....	10
二、公司股票挂牌情况.....	11
三、公司股权结构.....	12
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况.....	14
五、公司股本形成及变化情况.....	14
六、公司子公司情况.....	19
七、公司重大资产重组情况.....	21
八、公司董事、监事及高级管理人员.....	21
九、报告期内公司主要会计数据及财务指标.....	24
十、相关中介机构.....	25
第二节公司业务.....	27
一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途.....	27
二、内部组织结构、主要生产或服务流程及方式.....	29
三、公司业务相关情况.....	42
四、商业模式.....	51
五、公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征，公司在行业中的竞争地位.....	51
六、业务发展计划.....	71
第三节公司治理.....	73
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	73
二、董事会关于公司治理的自我评估及公司治理机制执行情况.....	75
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内的违法违规及受处罚情况.....	76
四、公司独立性.....	77
五、同业竞争.....	78
六、最近两年内关联方资金占用、对外担保等情况以及相关应对措施.....	81
七、董事、监事、高级管理人员的其他情况.....	82
八、最近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	83
第四节公司财务.....	84
一、最近两年的主要财务报表.....	84
二、审计意见.....	104
三、财务报表合并范围的确定.....	104
四、财务报表的编制基础.....	104
五、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	105
六、最近两年的主要会计数据和财务指标及分析.....	137
七、报告期内的利润形成情况.....	146
八、报告期主要资产情况.....	163
九、报告期主要负债情况.....	176
十、报告期股东权益情况.....	185
十一、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	187

十二、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	195
十三、报告期内资产评估情况.....	196
十四、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	196
十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	198
十六、风险因素.....	198
第五节有关声明.....	202
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	202
二、主办券商声明.....	203
三、律师事务所声明.....	204
四、会计师事务所声明.....	205
五、资产评估师事务所声明.....	206
第六节附件.....	207

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，以下简称的含义如下：

一般词汇：

简称	释义	
公司、本公司、股份公司、德孚转向	指	安徽德孚转向系统股份有限公司
有限公司、德孚有限	指	芜湖德孚转向系统有限公司
凯裕有限	指	芜湖凯裕汽车工业有限公司
玉环德孚	指	玉环德孚转向泵有限公司
股东大会	指	安徽德孚转向系统股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽德孚转向系统股份有限公司董事会
监事会	指	安徽德孚转向系统股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
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
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、中山证券	指	中山证券有限责任公司
律师	指	北京德恒律师事务所
会计师、中喜会计师	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
公开转让说明书	指	安徽德孚转向系统股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2014 年度、2015 年度
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
公司章程	指	根据上下文所需，指当时有效的《安徽德孚转向系统股份有限公司章程》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

专业词汇：

简称	释义	
乘用车	指	主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车，包括驾驶员座位在内最多不超过9个座位。分为基本型乘用车（轿车）、多用途汽车（MPV）、运动型多用途汽车

简称	释义	
		(SUV) 和交叉型乘用车
商用车	指	用于运送人员和货物的汽车, 包含所有的载货汽车和 9 座以上的客车
汽车转向系统	指	用来改变或保持汽车行驶方向的一系列装置, 其功能是按照驾驶员的意志控制汽车的行驶方向。按照转向能源的不同, 目前汽车转向系统分为机械转向系统和助力转向系统两大类
机械转向系统, MS	指	Manual Steering System, 完全靠驾驶员体力操纵的汽车转向系统, 其传力件都是机械的, 主要由转向操纵机构、转向器和转向传动机构三大部分构成
助力转向系统	指	借助发动机或电机的动力进行辅助的转向系统, 系在机械转向系统的基础上加设一套转向助力装置而成, 根据助力装置的结构差异主要分为液压助力转向系统、电动液压转向系统和电动助力转向系统三类
液压助力转向系统, HPS	指	Hydraulic Power Steering System, 即机械液压助力转向系统, 是兼用驾驶员体力和发动机动力为转向能源的转向系统, 在机械转向系统的基础上加设一套液压助力转向装置而成, 包括液压转向泵、油管、流量控制阀、传动皮带、储油罐等部件
电动液压助力转向系统, EHPS	指	Electro-hydraulic Power Steering System, 即电动液压助力转向系统, 是在机械液压助力转向系统的基础上改进后的系统, 转向油泵不再由发动机直接驱动, 而是由电动机来驱动, 并加装了电控系统, 使得转向助力的大小不光与转向角度有关, 还与车速相关
电动助力转向系统, EPS	指	Electronic Power Steering System, 是在传统机械转向系统的基础上, 增加了传感器装置、电子控制装置和转向助力机构等, 通过电子控制电动机 (EPS 电机) 产生助力进而实现转向的汽车转向系统
转向泵、汽车转向泵	指	Hydraulic Power Steering Pump, 又称转向助力泵或动力转向泵, 是液压助力转向系统和电动液压转向系统中转向助力装置的动力源, 其功能是将发动机或电机的机械能转变为驱动转向助力缸工作的液压能, 再由转向助力缸输出的转向力驱动转向车轮转向
“液压泵”或“液压助力转向泵”	指	与液压助力转向系统配套的汽车转向泵
“电液泵”或“电动液压助力转向泵”	指	与电动液压助力转向系统配套的汽车转向泵
整车厂商	指	汽车整车制造企业
整车配套市场	指	汽车零部件供应商为整车制造商提供配套零部件所形成

简称	释义	
		的市场
售后市场、汽车后市场	指	汽车销售以后，围绕汽车使用过程中的各种服务，它涵盖了消费者买车后所需要的一切服务。即：汽车从售出到报废的过程中，围绕汽车售后使用环节中各种后继需要和服务而产生的一系列交易活动的总称
ISO/TS16949:2009	指	《质量管理体系——汽车生产及相关维修零件组织应用ISO9001:2008 的特殊要求》，国际标准化组织（ISO）与国际汽车工作组（IATF）制定的国际汽车质量技术规范，2009 版为其最新版本。

本公开转让说明书中合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

第一节公司基本情况

一、基本情况

公司名称:	安徽德孚转向系统股份有限公司
法定代表人:	刘世斌
有限公司成立日期:	2007年1月16日
股份公司成立日期:	2015年12月28日
注册资本:	3000万元人民币
实收资本:	3000万元人民币
住所:	芜湖县湾沚镇安徽新芜经济开发区纬四路东88号2幢
邮编:	241100
董事会秘书:	邱玲莉
联系电话:	86-553-2591886
统一社会信用代码	91340221798104043G
经营范围:	汽车配件、机械设备及配件制造、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定和禁止的商品和技术除外。
所属行业:	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2015年修订），公司属于汽车制造业（行业代码：C36）；根据国家统计局《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于汽车制造业中的汽车零部件及配件制造，行业代码为C3660；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司2015年颁布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于汽车制造业中的汽车零部件及配件制造，行业代码为C3660。
主营业务:	汽车转向助力产品的研发、生产和销售

二、公司股票挂牌情况

（一）公司股票挂牌基本情况

项目	内容
股票代码	—
股票简称	—
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	30,000,000 股
挂牌日期	—
转让方式	协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“业务规则”）第二章第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

《公司章程》第二十六条规定“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其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 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。”

（三）本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

股份公司成立于 2015 年 12 月 28 日，截止公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立不满一年，无可进行公开转让的股份。

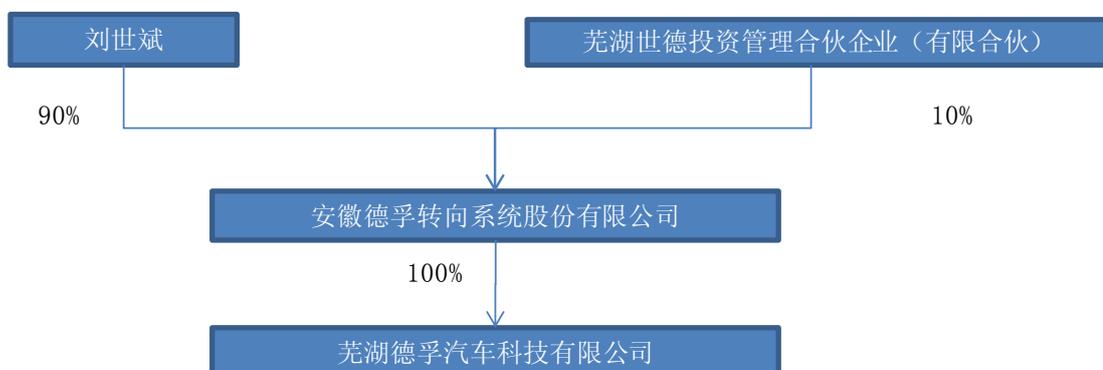
公司现有股东持股情况及本次可在全国中小企业股份转让系统公开转让股票数量如下：

序号	股东姓名(名称)	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在冻结或质押情况	本次可进入全国股份转让系统公开转让的数量
1	刘世斌	27,000,000	90.00	否	-
2	芜湖世德投资管理合伙企业(有限合伙)	3,000,000	10.00	否	-
合计		30,000,000	100.00		-

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构图如下：



（二）公司股东及股东相互间的关联关系

序号	股东名称	持股数量 (股)	出资比例 (%)	股东性质	是否存在 质押、其他 争议事项	股东之间 关联关系
1	刘世斌	27,000,000	90.00	自然人	否	无
2	芜湖世德投资管理合 伙企业（有限合伙）	3,000,000	10.00	非法人企业	否	无
/	合计	30,000,000	100.00	/	/	/

公司的自然人股东均具有完全民事行为能力，现有股东均具有法律、法规和规范性文件规定的股东出资的资格。不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形。

芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）工商注册信息如下：

公 司 名 称	芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）
类 型	非公司私营企业
主 要 经 营 场 所	芜湖县湾沚镇行政4号楼603室
执 行 事 务 合 伙 人	刘荣明
成 立 日 期	2015年7月27日
合 伙 期 限	长期
经 营 范 围	投资管理及咨询，资产管理（前置许可项目除外）；企业管理咨询；企业形象、市场营销策划。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

其主要合伙人及其股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	刘荣明	普通合伙人	160.00	53.33	货币

2	汪安琪	有限合伙人	30.00	10.00	货币
3	汪玲飞	有限合伙人	30.00	10.00	货币
4	王静	有限合伙人	20.00	6.67	货币
5	邓英富	有限合伙人	20.00	6.67	货币
6	罗威	有限合伙人	20.00	6.67	货币
7	邱玲莉	有限合伙人	20.00	6.67	货币
合计		-	300.00	100.00	-

芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）的合伙人刘荣明与股东刘世斌为父子关系。

世德投资的性质为有限合伙企业，不属于以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金，其作为公司股东是适格的，设立合法合规。

四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

（一）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日，自然人股东刘世斌直接持有公司 90.00% 的股份，为公司的控股股东。

刘世斌除直接持有公司 90.00% 的股份外还担任公司的董事长、总经理，能够通过董事会、股东大会行使表决权的方式决定公司的经营和财务政策及管理层人事任免，实际控制公司的经营管理，是公司的实际控制人。

报告期内公司的控股股东和实际控制人未发生变动。

刘世斌先生，1971 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2004 年 11 月至 2006 年 11 月玉环德孚转向泵有限公司行政管理人员，2007 年 1 月至 2015 年 12 月担任芜湖德孚转向系统有限公司法定代表人、董事长、总经理。2015 年 12 月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司法定代表人、董事长、总经理。

五、公司股本形成及变化情况

1、2007 年 1 月，凯裕有限（德孚有限前身）设立

芜湖凯裕汽车工业有限公司成立于 2007 年 1 月 16 日，由陈坤龙、陈亨法共同出资组建，注册资本 680.00 万元。

2006 年 11 月 12 日，陈坤龙、陈亨法签署《芜湖凯裕汽车工业有限公司章程》。根据《公司章程》规定，陈坤龙、陈亨法各自出资 340.00 万元，设立芜湖凯裕汽车工业有限公司。

2006 年 11 月 15 日，芜湖市工商局核发《企业名称预核准通知书》（（芜）工商名预核字[2006]第 06601 号），核准使用“芜湖凯裕汽车工业有限公司”作为企业名称。

2006 年 11 月 16 日，芜湖恒盛会计师事务所出具了《验资报告》（芜恒会验字[2006]256 号），确认截至 2006 年 11 月 16 日止，凯裕有限全体股东首次缴纳的注册资本合计人民币 680.00 万元已经全部实缴到位，出资方式为货币。

2007 年 1 月 16 日，凯裕有限领取了芜湖县工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3402212101489 号）。

凯裕有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈坤龙	340.00	340.00	50.00	货币
2	陈亨法	340.00	340.00	50.00	货币
	合计	680.00	680.00	100.00	/

2、2008 年 1 月，凯裕有限第一次股权转让

2008 年 1 月 6 日，凯裕有限召开股东会并通过决议，同意股东陈坤龙、陈亨法将持有的凯裕有限公司股权转让给刘世斌、张永亮、陈为平。

2008 年 1 月 7 日，陈坤龙与刘世斌签署《股权转让协议》，将持有的凯裕有限 50% 的股权以人民币 340.00 万元价格转让给刘世斌。

2008 年 1 月 8 日，陈亨法与刘世斌、张永亮、陈为平签署《股权转让协议》，

将持有的凯裕有限 50%的股权中的 8.30%以 56.44 万元价格转让给刘世斌，25.00%以 170.00 万元价格转让给张永亮，16.70%以 113.56 万元价格转让给陈为平。

此次转让后凯裕有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	刘世斌	396.44	396.44	58.30	货币
2	张永亮	170.00	170.00	25.00	货币
3	陈为平	113.56	113.56	16.70	货币
	合计	680.00	680.00	100.00	/

2008 年 1 月 8 日，凯裕有限领取了芜湖县工商局核发的《企业法人营业执照》(注册号：340221000003407 号)。

3、2008 年 5 月，凯裕有限第一次增资

2008 年 5 月 18 日，凯裕有限全体股东召开股东会会议，审议通过公司注册资本由 680.00 万元变更为 1,280.00 万元，由各股东同比例增资，**增加的 600.00 万元**由**股东刘世斌出资 349.80 万元、股东张永亮出资 150.00 万元、股东陈为平出资 100.20 万元。**

2008 年 6 月 3 日，芜湖恒盛会计师事务所出具的《验资报告》(芜恒会验字(2008)117 号)，确认截至 2008 年 6 月 3 日止，全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币 600.00 万元已经全部实缴到位。

此次增资后凯裕有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	刘世斌	746.24	746.24	58.30	货币
2	张永亮	320.00	320.00	25.00	货币
3	陈为平	213.76	213.76	16.70	货币
	合计	1,280.00	1,280.00	100.00	/

4、2008 年 7 月，凯裕有限变更公司名称

2008年7月2日，凯裕有限全体股东召开股东会决议，同意将芜湖凯裕汽车工业有限公司更名为芜湖德孚转向系统有限公司。

2008年7月7日，芜湖市工商局出具了《企业名称变更核准通知书》（芜工商）登记名预核变字[2008]第1454号），核准了凯裕有限本次名称变更的登记。

5、2015年8月，第二次股权转让

2015年7月29日，德孚有限全体股东召开股东会会议，同意股东张永亮将其持有的公司320.00万元股权中的300.00万元股权以300.00万元的价格转让给芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙），剩余20.00万元股权以20.00万元的价格转让给刘世斌；股东陈为平将其持有的公司213.76万元股权以213.76万元价格转让给刘世斌。上述股权转让于2015年7月29日分别签订了《股权转让协议书》。

此次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名（名称）	认缴出资额(万元)	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	刘世斌	980.00	980.00	76.56	货币
2	芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	300.00	23.44	货币
	合计	1,280.00	1,280.00	100.00	/

2015年8月18日，芜湖县工商局出具了《登记核准通知书》（芜）登记企核准字[2015]第1603号），核准了德孚有限本次股权转让的变更登记。

6、2015年9月，第二次增加注册资本

2015年8月31日，德孚有限全体股东召开股东会会议，同意将注册资本由1,280.00万增加至3,000.00万元，由股东刘世斌增资1,720.00万元，全部以其对公司的债权出资。注：（2014年9月1日至2015年8月31日期间公司因经营周转需要，向股东刘世斌陆续借入周转资金17,351,492.11元，主要用于偿还到期的银行贷款及利息、购买原材料等，2015年8月31日刘世斌与公司签订《债转股协议书》，将其中17,200,000.00元转为对公司的实收资本，剩余部分归还给刘世斌。2015年8月31日，德孚有限全体股东召开股东会会议，同意将注册资

本由 1,280.00 万增加至 3,000.00 万元，由股东刘世斌增资 1,720.00 万元，全部以其对公司的债权出资。)

2015 年 8 月 31 日，深圳市雷诺会计师事务所出具《验资报告》(深雷诺验字[2015]085 号)，确认截至 2015 年 8 月 31 日止，新增注册资本已经全部实缴到位。

2015 年 9 月 18 日，芜湖县工商局核准了德孚有限本次增加注册资本的变更登记。

此次增资后德孚有限的股权结构如下：

序号	股东姓名(名称)	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	刘世斌	2,700.00	2,700.00	90.00	货币、债权
2	芜湖世德投资管理合伙企业(有限合伙)	300.00	300.00	10.00	货币
合计		3,000.00	3,000.00	100.00	/

7、2015 年 12 月，德孚有限整体变更为股份公司

2015 年 12 月 22 日，中喜会计师事务所(特殊普通合伙)出具了中喜审字(2015)第 1138 号《审计报告》，经审计，截至 2015 年 11 月 30 日，公司账面净资产为人民币 31,055,631.00 元。

2015 年 12 月 23 日，中水致远资产评估有限责任公司出具了中水致远评报字[2015]第 2575 号《芜湖德孚转向系统有限公司拟整体变更为股份有限公司项目资产评估报告》，评估确认截至评估基准日 2015 年 11 月 30 日，公司净资产的评估价值为 4,004.48 万元。

2015 年 12 月 23 日，公司召开股东会，会议同意将芜湖德孚转向系统有限公司企业类型由有限责任公司整体变更为股份有限公司，各股东以各自拥有的芜湖德孚转向系统有限公司截止 2015 年 11 月 30 日经审计的净资产 31,055,631.00 元为基础，按 1.0351877:1 的折股比例折股为 3,000.00 万股作为股份有限公司的总股本，每股面值 1 元人民币，净资产高于股本部分 1,055,631.00 元作为股份有限公司的资本公积。公司全体股东作为股份有限公司的发起人按照各自在有限公

司的出资比例认购股份有限公司相应数额的股份。

2015年12月24日，德孚有限的股东刘世斌、芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）签署《芜湖德孚转向系统有限公司变更设立安徽德孚转向系统股份有限公司发起人协议》，约定共同发起设立股份有限公司，股份总数为3,000.00万股，每股面值1元，全部以净资产出资。

2015年12月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了公司章程、三会议事规则及管理制度等，选举产生公司董事、监事，并组成了第一届董事会及监事会。

2015年12月24日，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具中喜验字（2015）第0582号《验资报告》，审验确认，截至2015年12月24日止，公司已按2015年12月23日股东会决议调整所有者权益，其中股本调整为30,000,000.00元，资本公积调整为1,055,631.00元。

2015年12月28日，芜湖市工商行政管理局颁发了新营业执照（统一社会信用代码：91340221798104043G）。

有限公司整体变更为股份公司后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名（名称）	持股数量(万股)	持股比例（%）	出资方式
1	刘世斌	2,700.00	90.00	净资产
2	芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	10.00	净资产
	合计	3,000.00	100.00	/

六、公司子公司情况

（一）子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司持有芜湖德孚汽车科技有限公司100.00%的股权，芜湖德孚汽车科技有限公司的基本情况为：

登记事项	内容
名称	芜湖德孚汽车科技有限公司
统一社会信用代码	340293000002422
住所	芜湖经济技术开发区泰山路南侧（郑明物流公司厂房）
法定代表人姓名	刘世斌
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	50.00 万元人民币
经营范围	汽车配件、机械设备及配件的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；汽车配件、机械设备及配件销售；企业管理咨询
成立日期	2011 年 05 月 23 日
营业期限	2011 年 05 月 23 日至 2021 年 05 月 22 日
股权结构	安徽德孚转向系统股份有限公司持股 100%
董监高任职	刘世斌担任执行董事（法定代表人）兼总经理；邓英富担任监事

（二）子公司股本形成及变化情况

芜湖德孚汽车科技有限公司成立于 2011 年 5 月 23 日，由安徽芜湖德孚转向系统股份有限公司出资组建，注册资本 50.00 万元，实收资本 50.00 万元。

2014 年 4 月 18 日，芜湖市开发区市场监督管理局准予设立芜湖德孚汽车科技有限公司，核发了《企业法人营业执照》（注册号 340293000002422）。

公司设立后，芜湖德孚汽车科技有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	芜湖德孚转向系统有限公司	50.00	50.00	100.00	货币
	合计	50.00	50.00	100.00	

（三）子公司基本财务情况

报告期内，芜湖德孚汽车科技有限公司经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计的基本财务情况为：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	1,081,486.93	356,290.78
负债总额	725,856.72	52.09
净资产	355,630.21	356,238.69
项目	2015年度	2014年度
营业收入	-	6,000.00
净利润	-608.48	-4,779.98

七、公司重大资产重组情况

公司自设立以来未发生过重大资产重组。

八、公司董事、监事及高级管理人员

截至本公开转让说明书签署日，公司现有董事会成员 5 人；监事会成员 3 人，其中职工监事 1 人。董事会聘任总经理 1 名、副总经理 3 名、董事会秘书兼财务负责人 1 名。

（一）董事基本情况

1、刘世斌先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、汪安琪先生，1956 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005 年 5 月至 2008 年 2 月担任浙江杰克机床有限公司生产经理、副总经理。2008 年 3 月至 2015 年 12 月担任芜湖德孚转向系统有限公司副总经理，2015 年 12 月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司董事、副总经理。

3、罗威先生，1982 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科双学士。2004 年 5 月至 2010 年 7 月担任奇瑞汽车股份有限公司汽车工程研究院项目经理兼产品经理、战略规划部产品规划科科长。2010 年 8 月至 2015 年 12 月担任芜湖德孚转向系统有限公司副总经理、新能源事业部负责人，2015 年 12 月

至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司董事、副总经理、新能源事业部负责人。

4、奚正西先生，1970年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1998年1月至2004年3月担任昆山建大轮胎有限公司设备维修员，2004年3月至2008年5月担任无锡三贸机械有限公司技术总工。2008年5月至2015年12月担任芜湖德孚转向系统有限公司设备主管，2015年12月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司董事、设备主管。

5、陈顺先生，1985年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年5月至2010年7月担任昆山兴宝兴精密模具有限公司项目工程师。2010年7月至2015年12月担任芜湖德孚转向系统有限公司项目工程师，2015年12月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司项目工程师、董事。

（二）监事基本情况

公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名。公司现任监事基本情况如下：

1、邓英富先生，1963年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2005年7月至2007年9月担任芜湖聚达汽车零部件有限公司企管部经理，2007年10月至2008年12月担任芜湖禾田汽车工业有限公司质管部经理，2009年1月至2010年10月担任芜湖南大汽车工业有限公司副总经理兼管理者代表。2010年10月至2015年12月担任芜湖德孚转向系统有限公司总经办主任，2015年12月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司总经办主任、监事会主席。

2、唐琴女士，1966年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2008年3月至2015年12月担任芜湖德孚转向系统有限公司后勤管理员，2015年12月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司后勤管理员、职工代表监事。

3、夏小弟先生，1987年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年7月至2015年12月担任芜湖德孚转向系统有限公司生产部副部长，2015年12月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司生产部副部长、监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

1、刘世斌先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。现任公司总经理。

2、汪安琪先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“八、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）董事基本情况”。

3、罗威先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“八、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）董事基本情况”。

4、王静先生，1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。2001年2月至2002年5月担任芜湖市聚达汽车零部件有限公司技术员，2002年6月至2011年4月担任浙江省瑞立集团项目主管、产品工程师。2011年4月至2015年12月担任芜湖德孚转向系统有限公司技术总工程师。2015年12月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司技术总工程师、副总经理。

5、邱玲莉女士，1987年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年8月至2012年12月担任建光达电子（深圳）有限公司会计，2012年12月至2015年7月担任安徽美佳新材料股份有限公司证券事务代表。2015年7月至2015年12月担任芜湖德孚转向系统有限公司董事会办公室副主任、证券事务代表。2015年12月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司董事会秘书、财务负责人。

（三）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员之间无直接亲属关系。

（四）董事、监事、高级管理人员任职资格

现任董事、监事、高级管理人员具备法律法规规定的任职资格，最近24个月内不存在收到中国证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施的情形。公司

董事、监事、高级管理人员不存在违反法律法规规定或公司章程约定董事、监事、高级管理人员义务的情况。

九、报告期内公司主要会计数据及财务指标

根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“中喜审字[2016]第 0002 号”审计报告，公司近两年经审计后的主要会计数据及主要财务指标如下：

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	10,659.36	8,193.76
股东权益合计（万元）	3,608.93	183.94
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,608.93	183.94
每股净资产（元）	1.20	0.14
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.20	0.14
资产负债率（母公司）	66.15	97.59
流动比率（倍）	1.09	0.62
速动比率（倍）	0.80	0.51
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	8,390.17	6,588.53
净利润（万元）	1,704.99	160.45
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,704.99	160.45
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,638.92	51.88
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）	1,638.92	51.88
毛利率（%）	38.43	21.74
净资产收益率（%）	105.92	154.70
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	101.81	50.02
基本每股收益（元/股）	0.92	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.92	0.13
应收账款周转率（次）	2.53	5.16
存货周转率（次）	3.94	8.44
经营活动产生的现金流量	-74.35	2,131.06

净额（万元）		
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.04	1.66

上表数据计算依据可参考本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、公司最近两年的主要会计数据和财务指标及分析”中列示的计算依据。

十、相关中介机构

（一）主办券商

名称：中山证券有限责任公司

法定代表人：黄扬录

住所：深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼7层、8层

联系电话：0755-82943755

传真：0755-23982961

项目小组负责人：李晖

项目小组其他成员：李晖、胡莉梅、王峰

（二）律师事务所

名称：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层

联系电话：010-52682888

传真：010-52682999

经办律师：李晓新、姜涛

（三）会计师事务所

机构名称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：张增刚

住所：北京市东城区崇文门外大街 11 号 11 层 1101 室

联系电话：010-67085873

传真：010-67084147

签字注册会计师：刘洛、李松清

（四）资产评估机构

名称：中水致远资产评估有限公司

法定代表人：肖力

住所：北京市海淀区大钟寺 13 号华杰大厦十三层 B8

电话：010-62169669

传真：010-62196466

经办注册资产评估师：张峰、方强

（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

法定代表人：戴文华

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-50939980

传真：010-50939716

（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

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

第二节公司业务

一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途

（一）公司主要业务

公司专业从事汽车助力转向产品研发、生产和销售。公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2015年修订），公司属于汽车制造业（行业代码：C36）；根据国家统计局《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于汽车制造业中的汽车零部件及配件制造，行业代码为C3660；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司2015年颁布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于汽车制造业中的汽车零部件及配件制造，行业代码为C3660。

（二）公司主要产品或服务及其用途

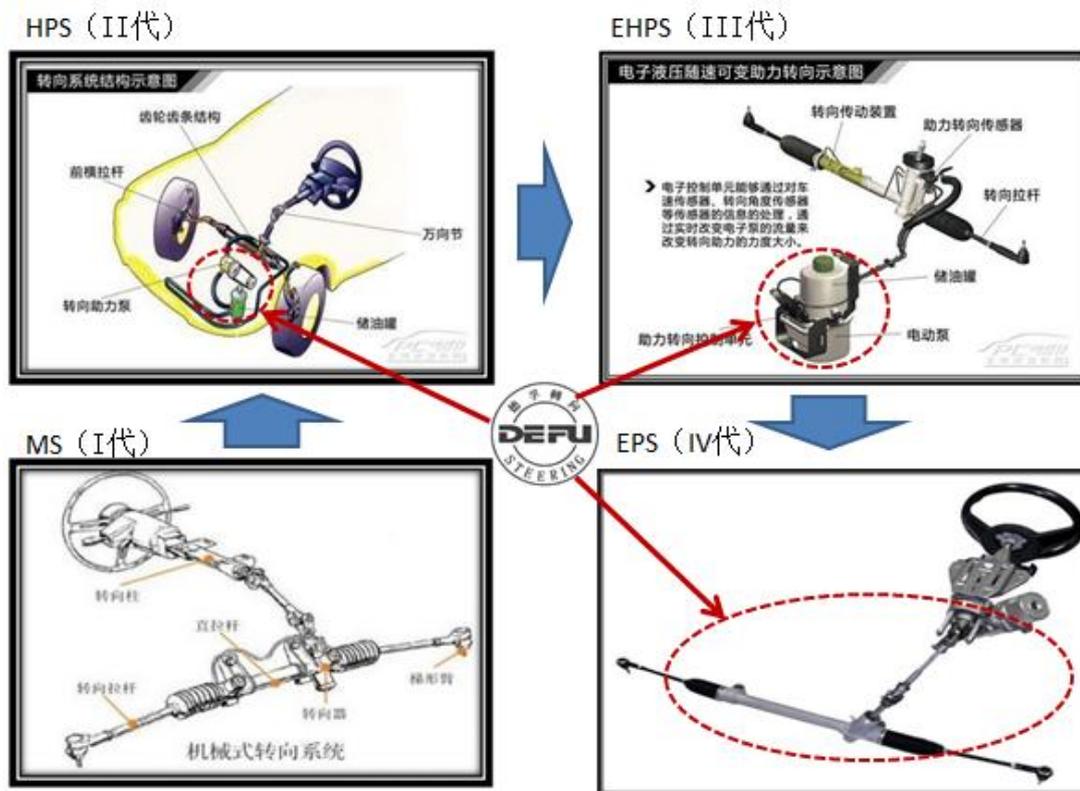
公司主要产品为第二代、第三代汽车助力转向产品，是汽车助力转向系统的核心部件之一。目前公司主要生产为第二代助力转向系统配套的900多种液压助力转向泵和为第三代助力转向系统配套的3种电动液压助力转向泵。公司目前正在研制的第四代助力转向系统目前正处于样机生产与测试阶段。

汽车转向系统是用来改变或保持汽车行进方向的一系列装置，其功能是按照驾驶员的意志控制汽车的行驶方向。按照转向能源的不同，汽车转向系统分为机械转向系统（MS）和助力转向系统。

机械转向系统（MS）是完全依靠驾驶员体力操纵的转向系统，属于第一代汽车转向系统，目前在部分面包车、农用车中仍有使用。

助力转向系统是指通过增加外力来抵抗转向阻力，让驾驶者只需更少的力就能够完成转向。目前，市场上主流助力转向系统包括：第二代机械液压助力转向

系统（HPS）、第三代电动液压助力转向系统（EHPS）以及第四代电动助力转向系统（EPS）。



图：汽车助力转向系统示意图

HPS 因其技术成熟，性能稳定而广泛应用于各档次乘用车和卡车等商用车。公司生产的液压助力转向泵是 HPS 的核心部件，目标市场为国内外整车厂商和售后市场。

EHPS 目前主要用于中高档乘用车、混合动力车及新能源汽车。该系统既解决了混合动力汽车和纯电动汽车无法使用 HPS 系统的问题，又解决了 EPS 电机助力太小不能满足部分车型转向助力要求的矛盾，具备其他转向系统不可比拟的优势。公司已首度成功研发并批量生产与 EHPS 配套的电动液压助力转向泵，主要应用于商务轻型客车，是公司重点发展的核心产品之一。

EPS 系统是公司在传统机械转向系统的基础上，增加了传感器装置、电子控制装置和转向助力机构等，通过控制电动机产生助力进而实现转向，彻底摆脱了油液加压助力方式。其主要零部件包括传感器、助力电机、电控单元（ECU）、

车载电源系统等。目前公司的第四代助力转向系统已经进入样机生产与测试阶段。

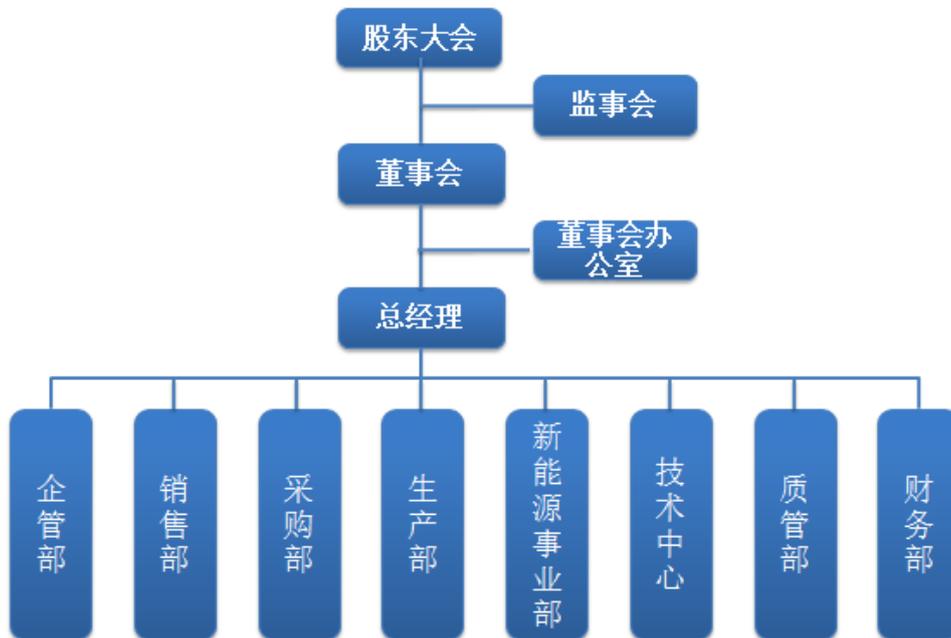
公司主要产品情况列表如下：

产品大类	产品系列	特点与用途	图片
HPS 液压助力 转向泵	乘用车系列 配用车型： 奔驰、宝马、路虎、 大众等	增大方向盘传到转向传动机构的力，减少方向盘转动阻力。	
	商用车系列 配用车型： 重汽、一汽、东风等	增大方向盘传到转向传动机构的力，减少方向盘转动阻力。	
	轻卡车系列 配用车型： 北汽、玉柴等	增大方向盘传到转向传动机构的力，减少方向盘转动阻力。	
EHPS 电动液压 转向助力 泵	新能源转向助力泵 配用车型： 轻型客车	增大方向盘传到转向传动机构的力，蓄电池供电运转，节能减排，无噪音。	

二、内部组织结构、主要生产或服务流程及方式

（一）公司内部组织结构图

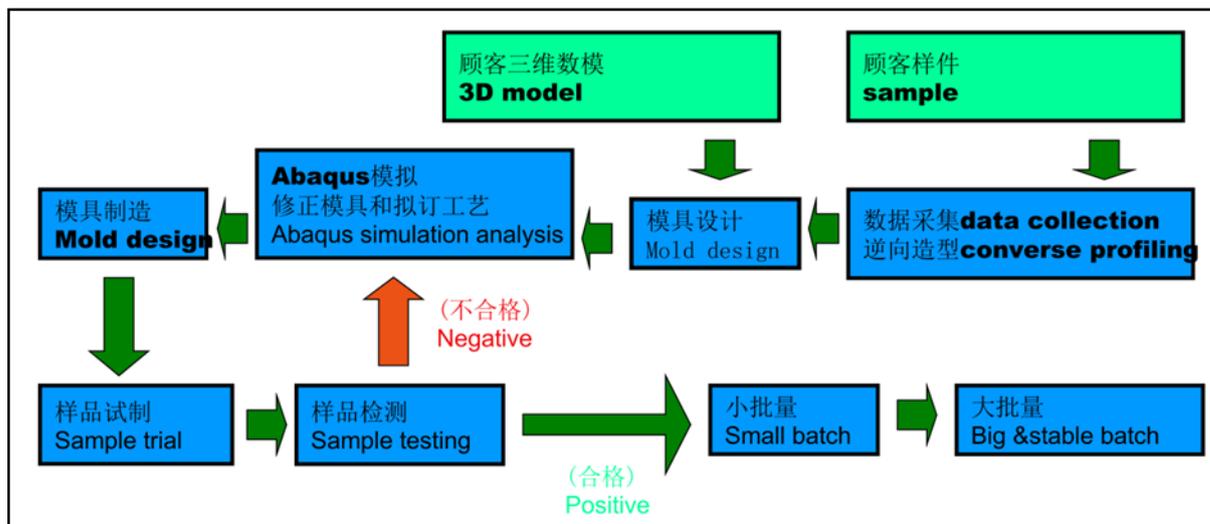
公司组织结构图如下：



(二) 主要生产或服务流程及方式

公司主要生产及服务流程包括产品研发流程和产品生产流程。流程图如下：

1、产品研发流程：



2、产品生产流程：



（三）与公司业务相关的关键资源要素

1、产品所使用的主要技术

近年来，公司生产规模不断扩大，产品研发一直秉承做精做强、主动开发、积极挑战新技术、新思路的理念。在加强研发团队的建设，发挥传统液压助力转向技术优势的同时，公司已经成功在国内首度研发出电动液压助力转向系统的配套产品，并取得实用新型专利、外观专利多达 28 项。公司主要技术如下：

（1）滑动轴承结构设计技术

滑动轴承在使用过程中因承载力大容易过热，对污染源异常敏感且容易受到破坏，公司经过长期研发与实践，成功改进滑动轴承结构设计，通过内部低压油的自身循环带走滑动轴承与泵轴运转时产生的热量，有效降低了滑动轴承对污染源的敏感程度，从根本上提高了滑动轴承的可靠性与耐久性，产品使用寿命极大提高。

（2）定子曲线设计与加工技术

定子曲线为液压助力转向泵的核心技术，定子曲线设计与加工质量直接影响噪音及用户的体验效果，因此公司加大定子曲线设计，成功研制了低噪音曲线并通过先进的制造工艺实现技术应用，经过大量的模拟耐久试验后，其噪音变差小

且使用寿命长，目前已大量投放市场并获得客户支持与好评。

（3）电子控制技术

公司针对汽车动力转向的特点，研发出独有的转向控制策略。转向控制通过ECU（电子控制单元）采集车身信号，经过优化运算，为整车提供动态助力，提高动力转向系统的安全性和助力效果。主要控制技术包括车身信号解析与通讯、车身信号优化与处理、直流无刷电机控制技术、安全策略、车身信号交互技术等。通过以上控制技术可以达到优化助力效果、确保转向助力安全、提供准确的转向系统状态信息，从而达到节能减排等目的。

（4）核心系统集成技术

核心系统集成技术是整车适用性的关键技术之一。良好的产品需要适当的匹配才能够发挥更大的功效和确保安全与寿命。公司通过自主研发的核心系统集成技术，可保证产品适应性，同时可通过集成技术搭建交流平台，与汽车主机厂交换技术信息，相互通报技术状态，相互提供匹配意见，从而保证双方技术的准确对接。该项技术主要包括整车悬架系统的分析匹配技术、“路谱”仿真技术、人机工程技术等。

2、主要无形资产的情况

（1）商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有商标3项，具体情况如下：

序号	商标图样	注册证号	产品/服务	有效期至
1		12894234	泵（机器、引擎或马达部件），润滑油泵，泵（机器），气泵（车库设备），阀（机器零件），机器、马达和引擎的液压控制器，真空泵（机器），压力阀（机器部件），液压阀	2024/11/27
2		12894518	泵（机器、引擎或马达部件），润滑油泵，泵（机器），气泵（车库设备），阀（机器零件），机器、马达和引擎的气压控制器，机器、马达和引擎的液压控制器，真空泵（机器），压力阀（机器部件），液压阀	2025/1/20

3		4395141	泵（机器、引擎或马达部件），润滑油泵，泵（机器），气泵（车库设备），阀（机器零件），机器、马达和引擎的气压控制器，机器、马达和引擎的液压控制器，真空泵（机器），压力阀（机器部件），液压阀	2017/8/6
---	---	---------	---	----------

由于股份公司成立时间尚短，上述商标尚未更名至股份公司名下。安徽德孚转向系统股份有限公司承诺尽快将相关权证变更至股份公司名下。

截至本公开转让说明书签署日，公司尚有 3 项商标正在申请，具体情况如下：

序号	商标图样	注册证号	产品/服务	状态
4		17930586	便携式计算机，平板电脑，停车计时器，传真机，考勤机，运载工具驾驶和控制模拟器，运载工具用自动转向装置，电源材料（电线、电缆），运载工具用蓄电池移动电源（可充电电池）	受理
5		17930655	便携式计算机，平板电脑，停车计时器，传真机，考勤机，运载工具驾驶和控制模拟器，运载工具用自动转向装置，电源材料（电线、电缆），运载工具用蓄电池移动电源（可充电电池）	受理
6		17930736	便携式计算机，平板电脑，停车计时器，传真机，考勤机，运载工具驾驶和控制模拟器，运载工具用自动转向装置，电源材料（电线、电缆），运载工具用蓄电池移动电源（可充电电池）	受理

（2）授权专利

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有已获授权专利 28 项，其中实用新型专利 25 项，外观设计 3 项。公司已获专利均为自主研发，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	公告日
1	电动液压助力转向泵总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520428946.8	实用新型	2015/10/7
2	电动液压助力转向泵的驱动支架	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520428948.7	实用新型	2015/11/11

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	公告日
3	驱动支架的铜导体结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520430435.X	实用新型	2015/11/11
4	电动液压助力转向泵电机定子定位结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186338.0	实用新型	2015/7/8
5	电动液压助力转向泵总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186573.8	实用新型	2015/8/5
6	一种电动液压助力转向泵总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186585.0	实用新型	2015/8/5
7	一种电动液压助力转向泵支座	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186621.3	实用新型	2015/8/5
8	电动液压助力转向泵支座储油结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186321.5	实用新型	2015/8/5
9	电动液压助力转向泵支座	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520188439.1	实用新型	2015/8/5
10	电动液压助力转向泵电动机与支座的组合件	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186525.9	实用新型	2015/8/5
11	电动液压助力转向泵总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186597.3	实用新型	2015/8/26
12	一种新型电动液压助力转向泵总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520186583.1	实用新型	2015/9/23
13	一种电动液压助力转向泵的安装结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201520185854.1	实用新型	2015/10/7
14	一种新型节流座	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201420472281.6	实用新型	2015/2/18
15	一种可将配油盘从油泵中取出的工装	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201420472269.5	实用新型	2015/3/4

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	公告日
16	一种滑阀装配钳	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201420472282.0	实用新型	2015/3/4
17	一种MC刀具装卸台架	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201420471800.7	实用新型	2015/3/4
18	一种汽车油壶的安装结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120136180.8	实用新型	2011/11/30
19	一种联轴器	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120087566.4	实用新型	2011/8/31
20	一种电机定子的固定结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120087587.6	实用新型	2011/11/16
21	一种外转子电机	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120087535.9	实用新型	2011/11/16
22	一种汽车电控液压转向系统中使用的油封	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120087548.6	实用新型	2011/11/16
23	一种阀芯总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120087567.9	实用新型	2011/11/16
24	一种电机定子的定位插销	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120087579.1	实用新型	2011/11/16
25	一种电机焊锚头	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201120087576.8	实用新型	2011/11/16
26	油壶	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201130093328.X	外观设计	2011/8/31
27	电机外罩	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201130093365.0	外观设计	2011/8/31
28	电动液压助力转向泵(901)	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201530063130.5	外观设计	2015/8/5

截至本公开转让说明书签署日，公司发明专利已被受理，并处于实质性审查及公开阶段的专利有 10 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	申请号	专利类型	受理日期
1	一种安装于变量泵中的阀体	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510552596.0	发明	2015/12/23
2	一种能够改变泵排量的定子组件	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510552813.6	发明	2015/12/9
3	电动液压助力转向泵总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510346322.6	发明	2015/9/30
4	电动液压助力转向泵的驱动支架	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510346321.1	发明	2015/10/7
5	驱动支架的铜导体结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510344755.8	发明	2015/10/21
6	一种电控液压助力转向控制方法	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510345649.1	发明	2015/11/18
7	一种电动液压助力转向泵总成	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510145248.1	发明	2015/7/8
8	一种电动液压助力转向泵支座	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510145968.8	发明	2015/7/15
9	一种电控液压助力转向控制方法	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510145680.0	发明	2015/7/29
10	电动液压助力转向泵支座储油结构	芜湖德孚转向系统有限公司	CN201510145629.X	发明	2015/7/29

根据《中华人民共和国专利法》的规定，发明专利的保护期限为自申请日20年，实用新型专利的保护期限为自申请日起10年，外观设计专利的保护期限为自申请日起10年。

由于股份公司成立时间尚短，上述专利尚未更名至股份公司名下。安徽德孚转向系统股份有限公司承诺尽快将相关权证变更至股份公司名下。

（四）取得的业务许可资格或资质、认证情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的业务许可资格或资质、认证具体情况如下：

序号	登记证号	证书名称	登记机关	登记日期	有效期截止日
1	00460019	对外贸易经营者备案登记表	芜湖县商务局	2009/3/5	-
2	3402960392	海关报关单位注册登记证书	芜湖海关	2009/3/9	长期
3	GR201534000191	高新技术企业证书	安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局	2015/6/19	2018/6/18
4	AQBIIIJX 皖201400020	安全生产标准化三级企业	芜湖市安全生产协议	2014/1/3	2017/1
5	00734	标准化良好行为证书	安徽省质量技术监督局	2014/6/9	2017/6/8
6	01111105866	TS16949:2009 质量体系认证证书	莱茵技术（上海）有限公司	2014/1/2	2017/1/1

（五）特许经营权情况

截至本说明书签署之日，公司不存在特许经营权。

（六）主要生产设备等重要固定资产情况

公司主要生产设备为专用设备及办公设备。截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的主要生产设备明细如下：

序号	固定资产名称	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率 (%)
1	进口数控立式单面磨床	1,325,165.00	304,235.80	1,020,929.20	77.04
2	进口 AM 牌双端面磨床	812,940.03	263,866.78	549,073.25	67.54
3	数控定子曲线磨床	543,589.78	193,653.86	349,935.92	64.37

序号	固定资产名称	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率(%)
4	数控定子曲线磨床	543,589.74	193,653.84	349,935.90	64.38
5	转向助力泵装配线	494,017.00	258,123.88	235,893.12	47.75
6	立式加工中心设备	457,264.96	155,660.61	301,604.35	65.96
合计		4,176,566.51	1,369,194.77	2,807,371.74	67.22

(七) 主要房屋产权及土地使用权

1、房屋产权

截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的主要房屋产权明细如下：

序号	房地产权证编号	地址	规划用途	建筑面积 (m ²)	他项权利
1	房地权证芜县字第 2012000550 号	芜湖县湾沚镇安徽新芜经济开发区纬四路东 88 号 02 幢	工业	3,661.49	已经抵押给中国工商银行芜湖县支行
2	房地权证芜县字第 2011004002 号	芜湖县湾沚镇安徽新经济开发区纬四路东 88 号 01 幢 3 号厂房	厂房	4,006.69	
3	房地权证芜县字第 2012005242 号	芜湖县湾沚镇安徽新芜经济开发区纬四路东 88 号 01 幢	厂房	368.42	
4	房地权证芜县字第 2011005217 号	芜湖县湾沚镇安徽新芜经济开发区纬四路东 88 号 02 幢无 1	厂房	5,616.00	
5	房地权证芜县字第 2012005243 号	芜湖县湾沚镇安徽新芜经济开发区纬四路东 88 号 04 幢	厂房	1,047.63	

由于股份公司成立时间尚短，上述房产的所有权人尚未更名至股份公司名下，安徽德孚转向系统股份有限公司承诺尽快将相关权证变更至股份公司名下。

2、土地使用权

截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证编号	地址	面积(m ²)	终止日期	他项权利
----	----------	----	---------------------	------	------

1	芜国用(2008)第0112009号	芜湖机械工业开发区(芜湖县湾沚镇)	30,473.60	2056/3/9	抵押给中国工商银行芜湖县支行
---	--------------------	-------------------	-----------	----------	----------------

由于股份公司成立时间尚短,上述土地使用权的权利人尚未更名至股份公司名下。安徽德孚转向系统股份有限公司承诺将尽快将相关权证变更至股份公司名下。

(八) 租赁情况

截至本公开转让说明书签署日,公司部分生产设备通过融资租赁方式取得,具体情况如下:

序号	出租人	融资租赁标的	合同金额	租赁期限	合同期满后所有权归属
1	仲利国际租赁有限公司	数控机床、台钻等机器设备	260.00万元	2014/1/26至2017/1/26	德孚有限
2	和运国际租赁有限公司南京分公司	立式加工中心等机器设备	55.30万元	2014/8/14至2016/8/13	德孚有限

(九) 员工情况

截至2015年12月31日,公司共有员工257人。其中公司技术开发人员占比达到14.79%,30岁以下人员占比达到45.91%,符合行业特征,与公司业务匹配度高。公司员工按专业、学历、年龄结构等划分如下:

1、专业结构

类别	人数	所占比例(%)
行政管理人员	5	1.95
财务管理人员	6	2.33
市场销售人员	6	2.33
技术开发人员	38	14.79
生产人员	196	76.26
后勤服务人员	6	2.33
合计	257	100.00

2、学历结构

类别	人数	所占比例 (%)
本科及以上	17	6.61
大专	35	13.62
中专	35	13.62
高中及以下	170	66.15
合计	257	100.00

3、年龄结构

年龄结构	人数	所占比例 (%)
30 周岁以下	118	45.91
31-40 周岁	56	21.79
41-50 周岁	66	25.68
51 周岁以上	17	6.61
合计	257	100.00

4、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员简历

王静先生，1980 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。2001 年 2 月至 2002 年 5 月担任芜湖市聚达汽车零部件有限公司技术员，2002 年 6 月至 2011 年 4 月担任浙江省瑞立集团项目主管、产品工程师。2011 年 4 月至 2015 年 12 月担任芜湖德孚转向系统有限公司技术总工程师，现担任安徽德孚转向系统股份有限公司技术总工程师、副总经理。

罗威先生，1982 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历（双学士学位）。2004 年 5 月至 2010 年 7 月担任奇瑞汽车股份有限公司汽车工程研究院项目经理兼产品经理、战略规划部产品规划科科长。2010 年 8 月至 2015 年 12 月担任芜湖德孚转向系统有限公司副总经理、新能源事业部负责人，现担任安徽德孚转向系统股份有限公司董事、副总经理、新能源事业部负责人。

刘培培女士，1985 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。2011 年 11 月至今先后担任安徽德孚转向系统股份有限公司 EHPS 项目部技术工

程师、质量工程师、EPS 项目部采购工程师。2013 年刘培培在参加的芜湖市科技进步奖比赛中获得三等奖；2015 年 10 月份在《汽车工程师杂志》发表学术论文《汽车电动助力转向系统建模及助力特性》。

古长风先生，1985 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009 年 7 月至 2013 年 8 月担任芜湖标博泰克汽车技术有限公司工程部主管，2013 年 8 月至 2015 年 3 月担任芜湖杰诺瑞汽车电器系统有限公司产品工程师、项目经理，2015 年 4 月至今担任安徽德孚转向系统股份有限公司项目经理、产品经理。

（2）持有公司股份情况

公司核心技术人员王静、罗威通过德孚转向的非控股股东芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有公司股份。芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）持有德孚转向 300 万股，占德孚转向股份总额的 10%。王静出资 20 万元，占芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）财产份额的 6.67%，间接持有德孚转向 0.67% 的股份，罗威出资 20 万元，占芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）财产份额的 6.67%，间接持有德孚转向 0.67% 的股份。

（3）核心技术团队在近两年的变化情况

公司核心技术团队近两年未发生重大变动。

（十）研究开发支出

报告期内，公司研发费用投入及占营业收入比重：

项目	2015 年度	2014 年度
研发支出（元）	4,229,302.45	3,819,300.00
销售收入（元）	83,901,667.51	65,885,299.63
研发销售比	5.04%	5.80%

（十一）环保情况

德孚有限公司于 2006 年 8 月 20 日取得芜湖县发展和改革委员会《关于同意芜湖德孚转向系统有限公司汽车配件机械设备及配件项目备案的通知》（发改项

[2006]537号), 于2010年11月3日取得芜湖县经保护局《关于芜湖德孚转向系统有限公司汽车配件机械设备及配件项目环境影响报告表的批复》(环行审[2010]100号), 并于2012年9月17日取得芜湖县环境保护局的验收批复文件(环验[2012]31号), 主管部门验收意见为: 德孚有限汽车配件机械设备及配件项目, 建设项目前期履行了环境影响评价和审批手续, 建设过程中环保设施和措施基本按照环评文件和批复的要求落实, 执行了环保“三同时”制度。同意该项目通过环境保护竣工验收。

2014年6月17日, 德孚有限取得《环境管理体系认证证书》(编号: 0070014E20593R0S), 符合标准: GB/T24001-2004/ISO14001:2004, 有效期至2017年6月16日。

截至本公开转让说明书签署日, 股份公司已经依法履行了相关的环保手续, 并且根据股份公司的承诺, 股份公司在报告期内不存在因违反国家有关环保方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

三、公司业务相关情况

(一) 业务收入的主要构成及销售收入

2014年度和2015年度公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.88%和99.73%, 主营业务突出。

单位: 元

项目	2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	83,673,886.75	99.73%	65,803,538.95	99.88%
其他业务收入	227,780.76	0.27%	81,760.68	0.12%
合计	83,901,667.51	100.00%	65,885,299.63	100.00%

公司主营业务收入由液压泵、电液泵及其配件销售收入构成。2014年度和2015年度液压泵收入占主营业务收入比例分别为76.56%和45.99%, 电液泵销售占主营业务收入比例分别为4.16%和38.19%, 配件销售占主营业务收入比例分

别为 19.27% 和 15.82%。电液泵收入总体呈上升趋势，公司计划进一步增加该产品的生产销售比例。

报告期内，公司主营业务收入按产品（或服务）类别构成如下：

单位：元

产品/服务类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
机械液压泵	38,481,735.82	45.99	50,382,329.04	76.56
电动液压泵	31,954,731.71	38.19	2,736,324.77	4.16
配件	13,237,419.22	15.82	12,678,885.14	19.27
服务收入			6,000.00	0.01
合计	83,673,886.75	100.00	65,803,538.95	100.00

公司以提供的产品（或服务）分类进行收入分类，故收入分类与业务部分的产品及服务分类相匹配。

（二）主要客户情况

1、产品或服务的主要消费群体

公司产品的主要群体为汽车整车厂商及售后市场。公司客户遍布国内外，前五名客户销售额占主营业务收入总额的 60% 以上，客户较为集中。

公司 2015 年增加了电液泵销售份额，2014 年度公司电液泵销售收入为 2,736,324.77 元，2015 年度公司电液泵销售收入为 31,954,731.71 元，公司电液泵产品销售收入大幅提升，而公司销售的电液泵产品主要运用于国内新能源小型客车上，因此对国内新能源汽车客户的销售收入占公司总销售收入的比重上升，但公司第一大客户仍是海伊利克，因此公司客户对象基本稳定，国内新能源汽车客户增加，客户构成的变化是公司产品升级、技术更新的结果，不会对公司的持续经营造成不利影响。

公司 2016 年对国内新能源汽车客户销售的电液泵还将增加，同时用于中型客车和大型客车的电液泵也将主要销往国内市场，但同时也将稳定国外客户

主机配套市场销售，因此公司未来客户构成的变化趋势为国内新能源客户增加，销售金额和销售比重增加，国外主机配套市场销售额将趋稳，销售比重减少。

电液泵主要应用于新能源汽车，随着国家节能减排的推进，新能源汽车将快速的发展，公司适应新的形势，加快推进电液泵的研发、销售，客户数量增加，销售收入增加，因此国内新能源客户增加，销售比重提高符合公司的行业和产品特点。

2、报告期内向前五名客户销售的情况

2015 年公司前五名客户的销售额及销售额占营业收入的比例情况如下：

客户名称	销售金额（元）	占主营业务收入比例（%）
(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.（海伊利克）	24,656,325.20	29.47
南京金龙客车制造有限公司	15,146,761.95	18.10
昆山海格汽车零部件制造有限公司	9,069,657.83	10.84
RE-GO AUTO PARTS LTD（雷戈汽车）	6,566,917.95	7.85
JESSE LAI INCORPORATION（免志实业）	2,950,390.35	3.53
合计	58,390,053.28	69.79

2014 年度公司前五名客户的销售额及销售额占营业收入的比例情况如下：

客户名称	销售金额（元）	占主营业务收入比例（%）
(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.（海伊利克）	31,648,412.24	48.10
RE-GO AUTO PARTS LTD（雷戈汽车）	7,772,242.64	11.81
BAS PARS SANAT(BPS)（巴斯标准汽车栖息地）	6,624,912.14	10.07
AMK QUTOMOTIVE COMPONENTS（埃美柯）	3,415,270.50	5.19
温州市轻工艺进出口有限公司	2,543,076.95	3.86
合计	52,003,914.47	79.03

公司 2015 年度、2014 年度第一大客户均为 (JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.（海伊利克），公司 2015 年度、2014 年度对其的销售金额分别为 24,656,325.20 元、31,648,412.24 元。

(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.（海伊利克）是伊朗第二大汽车

主机厂商。公司主要按海伊利克提供的规格型号向其提供液压助力转向泵，并取得相应销售收入。

公司通过参加展会和朋友引荐与海伊利克开始合作，公司与海伊利克签订销售合同，以市场价为基础确定交易价格，并以直销的方式销售公司产品。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

3、客户依赖风险对公司持续经营的影响

2014 年度公司前五大客户销售收入占比为 79.03%，2015 年度公司前五大客户销售收入占比降低为 69.79%，同时 2014 年度公司对第一大客户海伊利克销售收入占比为 48.10%，2015 年度公司对海伊利克销售收入占比降低至 29.47%，尽管目前公司客户集中度较高但对单一客户销售比重显著降低，公司对单一客户依赖程度降低，有利于公司持续经营。

公司对客户依赖采取的风险管理措施主要为与现有客户加强合作，不断提高服务质量，确保客户对公司现有产品采购量的稳定增长；公司持续加大研发投入，开发新产品，丰富公司产品类型，增加产品种类；积极拓展新客户，优化公司客户结构，增加产品销售。通过现有客户的稳定订单、新产品的开发及新客户的增长，逐步降低客户集中度相对较高对公司经营的不利的影响，从前五大客户及第一大客户占公司销售收入的比例逐年降低来看，这些措施已取得一定成效。公司目前的竞争劣势为研发能力还需进一步提高，销售规模相对较小，公司将继续加强产品研发和质量控制，提高客户满意度，增加公司的竞争力。

公司基于报告期内的生产经营状况，在可预见的将来，有能力按照既定目标持续经营，公司持续经营能力不存在重大疑虑。

（三）主要产品或服务的原材料及供应情况

1、主要原材料

公司采购的原材料主要包括：（1）原材料：泵体、泵盖、铁铝配件、皮带

轮、定子、转子、叶片、控制器、电机等；（2）普通消耗型材料：油品清洗剂、润滑液、包装材料等。

2、报告期内向前五名供应商采购的情况

2015 年度公司前五名供应商情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占采购总金额的比例（%）
芜湖立升机械制造有限公司	5,075,990.00	8.30
浙江省冶金物资有限公司	4,655,771.35	7.62
浙江物产金属集团有限公司	3,551,316.97	5.81
杭州万工实业有限公司	3,500,000.00	5.73
安徽东立汽车部件有限公司	3,260,581.68	5.33
合计	20,043,660.00	32.79

2014 年度公司前五名供应商情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占采购总金额的比例（%）
台州兴顺汽车零部件制造有限公司	4,097,760.36	8.50
安徽东立汽车部件有限公司	4,086,584.29	8.48
浙江申隆汽车零部件有限公司	4,009,922.50	8.32
麦特达因(苏州)汽车部件有限公司	3,406,983.61	7.07
浙江西南工具有限公司	3,369,929.10	6.99
合计	18,971,179.86	39.36

公司不存在向单个供应商采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。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(含 5%)股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

（四）重大业务合同及履行情况

截止本公开转让说明书签署日，公司将金额超过 40 万元人民币或 20 万欧元（或美元）销售合同作为重大销售合同披露，将金额超过 100 万元人民币的采购合同作为重大采购合同披露。

1、销售合同

序号	购买方	合同标的	币种	合同金额	签订日期	执行结果
----	-----	------	----	------	------	------

序号	购买方	合同标的	币种	合同金额	签订日期	执行结果
1	昆山海格汽车零部件制造有限公司	转向油泵 (电动车)	人民币	731,500.00	2015/11/6	履行完毕
2	昆山海格汽车零部件制造有限公司	转向油泵 (电动车)	人民币	9,918,500.00	2015/10/19	履行完毕
3	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	233,892.00	2015/10/10	履行完毕
4	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	359,100.00	2015/10/8	履行完毕
5	安徽星凯龙客车有限公司	电动液压助力转向泵	人民币	3,800,000.00	2015/9/16	履行完毕
6	湖南南车时代电动汽车股份有限公司	EHPS、电源线插件等	人民币	1,410,000.00	2015/9/10	履行完毕
7	湖南南车时代电动汽车股份有限公司	电子液压助力转向泵	人民币	1,410,000.00	2015/9/10	履行完毕
8	南京金龙客车制造有限公司	电动液压助力转向泵	人民币	7,348,000.00	2015/8/15	履行完毕
9	BAS PARS SANAT(BPS)	转向泵总成	美元	240,175.00	2015/8/14	履行完毕
10	江苏威能汽车工业发展有限公司	电动液压助力转向泵	人民币	3,500,000.00	2015/6/9	履行完毕
11	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	227,620.00	2015/5/21	履行完毕
12	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	227,620.00	2015/5/21	履行完毕
13	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	216,456.00	2015/5/20	履行完毕
14	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	230,376.00	2015/5/13	履行完毕
15	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	233,892.00	2015/5/9	履行完毕
16	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	728,322.00	2015/4/28	履行完毕

序号	购买方	合同标的	币种	合同金额	签订日期	执行结果
17	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	248,850.00	2015/4/27	履行完毕
18	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	260,370.00	2015/4/15	履行完毕
19	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	486,612.00	2015/3/28	履行完毕
20	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	234,624.00	2014/3/15	履行完毕
21	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	229,824.00	2014/2/25	履行完毕
22	温州市轻工艺进出口有限公司	转向助力泵	人民币	404,410.00	2014/2/15	履行完毕
23	温州市轻工艺进出口有限公司	转向助力泵	人民币	400,060.00	2014/2/8	履行完毕
24	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	229,345.20	2014/1/25	履行完毕
25	(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO.	POWER STEERING PUMP	欧元	223,120.80	2014/1/18	履行完毕

2、采购合同

单位：元

序号	供应方	采购标的	合同金额	签约日期	执行结果
1	杭州金铝金属材料有限公司	铝合金锭	1,957,727.25	2015/10/22	履行完毕
2	杭州金铝金属材料有限公司	铝合金锭	1,011,029.40	2015/5/8	履行完毕
3	杭州豪铝金属贸易有限公司	铝锭	2,042,400.00	2015/2/5	履行完毕
4	芜湖立升机械制造有限公司	铸件	5,312,500.00	2015/5/20	履行完毕
5	浙江省冶金物资有限公司	铝锭	1,091,457.92	2015/1/19	履行完毕
6	浙江省冶金物资有限公司	铝锭	2,085,610.69	2015/6/15	履行完毕
7	浙江物产金属集团有限公司	铝锭	1,140,864.55	2015/7/9	履行完毕
8	浙江物产金属集团有限公司	铝锭	2,410,452.43	2015/7/7	履行完毕

序号	供应方	采购标的	合同金额	签约日期	执行结果
1	杭州金铝金属材料有限公司	铝合金锭	1,957,727.25	2015/10/22	履行完毕
9	杭州万工实业有限公司	铝锭	5,000,040.00	2015/8/24	履行完毕
10	浙江管轮机械有限公司	皮带轮总成	1,350,000.00	2015/7/22	履行完毕
11	山西瑞安森科技有限公司	ECU 控制器	1,785,000.00	2015/7/1	履行完毕

3、借款合同

序号	贷款单位	贷款金额 (万元)	签订日期	借款期限	年利率 (%)	履行情况
1	中国工商银行芜湖县支行	300	2015/2/15	2015/2/15 至 2016/2/15	5.600	正在履行
2	中国工商银行芜湖县支行	200	2015/3/17	2015/3/17 至 2016/3/17	5.350	正在履行
3	中国工商银行芜湖县支行	300	2015/2/15	2015/2/15 至 2016/2/15	5.100	正在履行
4	中国工商银行芜湖县支行	300	2015/10/14	2015/10/14 至 2016/10/12	5.290	正在履行
5	中国工商银行芜湖县支行	260	2015/10/20	2015/10/20 至 2016/10/20	5.290	正在履行
6	中国工商银行芜湖县支行	100	2015/1/7	2015/1/7 至 2016/1/5	5.600	正在履行
7	中国建设银行芜湖县支行	400	2015/6/29	2015/6/29 至 2016/6/28	6.365	正在履行
8	芜湖扬子农村商业银行 芜湖县支行	300	2015/5/13	2015/5/13 至 2016/5/13	7.497	正在履行
9	徽商银行芜湖芜湖县支行	500	2015/8/31	2015/8/31 至 2016/8/31	7.053	正在履行
10	芜湖扬子农村商业银行 芜湖县支行	100	2014/10/16	2014/10/16 至 2017/10/26	6.150	正在履行
11	徽商银行芜湖芜湖县支行	450	2015/12/21	2015/12/21 至 2016/12/21	5.655	正在履行

4、担保合同

序号	合同编号	债权人	被担保方	保证人	担保方式	担保期间	担保的债权额	履行情况
1	(芜泰)保字(2014)年第0075号	芜湖泰寿村镇银行	芜湖玉泰汽车制动有限公司	德孚有限 芜湖永裕汽车工业有限公司	连带责任保证	2017/5/10至 2019/5/9	300万元	正在履行
2	LDLB流字2015001号	中国建设银行芜湖支行	芜湖和泰汽车电机有限公司、芜湖大捷离合器有限公司、芜湖中宇散热器有限公司	德孚有限	联贷联保	2015/6/29至 2016/6/28	400万元	正在履行

参与联贷联保公司最近一期（2015年度或2015年12月31日）的主要财务状况如下：

项目	芜湖和泰汽车电机有限公司	芜湖中宇散热器有限公司	芜湖大捷离合器有限公司	德孚转向
资产总额	7,361.49	6,546.02	12,325.72	10,659.36
负债总额	1,913.26	1,803.45	4,633.62	7,050.43
货币资金	691.96	469.96	407.81	526.51
净利润	471.5	382.61	436.76	1,704.99
资产负债率	25.99%	27.55%	37.59%	66.15%

该等联保协议不存在其他附属债券和相关条款，公司不存在潜在重大债务纠纷。公司签署该联保协议前，公司全体股东召开了股东会并一致同意公司、芜湖大捷离合器有限公司、芜湖和泰汽车电机有限公司、芜湖中宇散热器有限公司之间的联贷联保。

目前该联保处于正常履行的状态，各贷款方均能按时还款，没有逾期还款记录，亦未发现存在逾期还款导致违约的风险，该联保的期间为2015年6月29日至2016年6月28日，即将到期，到期以后公司立即终止该合同并不再续签，今后不再签署联贷联保合同。

股份公司实际控制人刘世斌先生出具承诺函：若股份公司因为上述联贷联保合同违约而承担担保责任，本人承诺为股份公司承担因担保责任而造成的一切损

失。股份公司亦出具承诺函，该联贷联保融资合同到期后，股份公司立即终止该合同并不再续签，今后不再签署任何联贷联保合同。

股份公司除上述对外担保合同外，不存在其他对外担保。

四、商业模式

公司立足于汽车零部件及配件制造行业，致力于汽车助力转向产品的研发、生产和销售业务。通过销售汽车助力转向产品获得收入、现金流，并实现公司收益。

公司目前产品主要包括各种与汽车助力转向系统配套的液压助力转向泵和电动液压助力转向泵。经过多年的积累和投入，公司形成具备年产 40 万套液压助力转向泵和 3 万套电动液压助力转向泵的生产能力。公司不断丰富产品种类，提高产品质量，公司有着丰富的技术储备和技术开发能力，已取得 25 项实用新型专利，另有 10 项发明专利已被受理。公司产品面向国内外整车厂商和售后市场，根据客户需求通过定制化研发、生产和销售的模式提供优质产品，并经过多年的积累形成了一大批优质客户，如：国际市场的 Sazehaye Hydraulic Eng Services CO.(伊朗)、C.F.SRL（意大利）、DORUK INDUSTRY CO., LIMITED（土耳其）以及国内的南京金龙、昆山海格等公司。

五、公司所处的行业概况、市场规模及行业基本风险特征，公司在行业中的竞争地位

（一）行业概况

1、行业分类

（1）汽车转向系统基本概念

汽车转向系统是用来改变或保持汽车行驶或倒退方向的一系列装置。汽车转向系统的功能就是按照驾驶员的意愿控制汽车的行驶方向。汽车转向系统对汽车的行驶安全至关重要，因此汽车转向系统的零件都称为保安件。汽车转向系统是汽车安全必须要重视的系统之一。

就目前汽车上配置的主流助力转向系统，大致可以分为以下三类：

1) 机械式液压助力系统（Hydraulic Power Steering System 简称 HPS）

机械式液压助力转向的主要原理是基于机械式的齿轮齿条转向机构基础上，增加了一整套液压系统，包括储液罐、液压助力泵、与转向柱相连的机械阀、转向机构上的液压缸和能够推动转向拉杆的活塞等等，液压泵由发动机通过皮带驱动，也就是说只有发动机运转，转向泵才能够运转。

2) 电动液压助力系统（Electro-hydraulic Power Steering System 简称 EHPS）

电动液压助力原理与机械式液压助力完全相同，而与机械式液压助力最大的区别就是不再使用由发动机通过皮带驱动的液压泵，而是换成了电机带动液压泵。

3) 电动助力转向系统（Electric power steering 简称 EPS）

与液压助力系统一样，仍然是基于齿轮齿条式转向机构而来，只不过助力机构由复杂的液压机构变成了依靠电动机产生助力的系统。电动助力转向系统的结构非常简单，没有了液压泵、储液罐、液压管路和转向柱阀体结构，而是由传感器、控制单元和助力电机构成。在转向柱位置安装了转矩传感器，当方向盘转动时，转矩传感器探测到转动力矩，并将之转化成电信号传给控制器，车速传感器也同时信号传给控制器，控制器运算够供给电机适当的电压，驱动电机转动，电动机通过减速机构将扭矩放大推动转向柱或转向拉杆运动，实现助力。

系统名称	辅助动力源	优点	缺点
液压助力转向系统（HPS）	发动机	控制精准；路感直接，信息反馈丰富； 技术成熟、可靠性高，成本低； 转向动力充沛，大小车辆都适用	能耗较高；操纵灵敏度、 能量消耗、磨损较高、 噪声较大
电动液压转向系统（EHPS）	电动机	能耗较低；反应较灵敏；转向助力可以根据转角、车速等参数自行调节，更为人性化	稳定性不如机械液压式； 制造和维护成本较机械液压式增加
电动助力转向系统（EPS）	电动机	结构精简、重量轻、占用空间少； 能耗低、运行噪音低； 电子系统反应灵敏、动作直接迅速； 可与其他电子系统联动，提升了车辆的操控性能和主动	辅助力度有限，难以在大型车辆上使用； 电子部件较多，系统稳定性、可靠性较机械液压式低； 成本较高；路感信

系统名称	辅助动力源	优点	缺点
		安全表现	息匮乏、操控乐趣降低

2、行业监管体制和主管部门

公司所处行业的管理部门为国家发展和改革委员会，主要负责制定产业政策，指导技术改造，以及审批和管理投资项目。2009年8月，国家发展和改革委员会颁布了《汽车产业发展政策》，对投资生产汽车零部件的项目实行备案方式，由企业直接报送省级政府投资管理部门备案。

2009年8月，国家发改委对《汽车产业发展政策》进行修订，按照有利于企业自主发展和政府实施宏观调控的原则，改革政府对汽车生产企业投资项目的审批管理制度，实行备案和核准两种方式。其中，对投资生产汽车零部件的项目实行备案方式，由企业直接报送省级政府投资管理部门备案。

中国汽车工业协会（CAAM）是经中华人民共和国民政部批准的社团组织是在中国境内从事汽车（摩托车）整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企业事业单位和团体在平等自愿基础上依法组成的自律性、非营利性的社会团体，现有1,900余家会员单位；中国汽车工业协会主要以贯彻执行国家方针政策、维护行业整体利益，反映行业愿望与要求、为政府和行业提供双向服务为宗旨，以政策研究、信息服务、行业自律、国家交流、会展服务等为主要职能，充分发挥提供服务、反映诉求、规范行为、搭建平台等方面的作用。

3、主要政策

国家有关部门出台了一系列政策，支持产业的发展：

序号	政策名称	颁布单位	与公司主营业务相关的主要内容
----	------	------	----------------

序号	政策名称	颁布单位	与公司主营业务相关的主要内容
1	《汽车产业发展政策》2009年修订	国家发展和改革委员会	坚持引进技术和自主开发相结合的原则。跟踪研究国际前沿技术，积极开展国际合作，发展具有自主知识产权的先进适用技术。引进技术的产品要具有国际竞争力，并适应国际汽车技术规范的强制性要求发展的需要；自主开发的产品力争与国际技术水平接轨，参与国际竞争。国家在税收政策上对符合技术政策的研发活动给予支持。
2	《汽车产业调整和振兴规划》（2009年）	国务院办公厅	关键零部件技术实现自主化。发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平。
3	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》（2009年）	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	积极引导节能和新能源汽车产品出口。支持企业加快研究开发新型车辆动力蓄电池和新型混合动力汽车产品。支持推广纯电动汽车，引导推广混合动力汽车。
4	《机械基础零部件产业振兴实施方案》（2010年）	工业和信息化部	积极推动产业和产品结构调整，改变我国基础零部件行业目前存在的低水平制造能力过剩、高水平制造能力不足的局面，提升产业竞争力。
5	《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》（2011年）	全国人大	支持企业提高装备水平、优化生产流程，加快淘汰落后工艺技术和设备，提高能源资源综合利用水平。鼓励企业增强新产品开发能力，提高产品技术含量和附加值，加快产品升级换代。
6	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2011年）	国家发展改革委、科学技术部、工业和信息化部、商务部、知识产权局	在“先进制造”领域，重点发展无级变速器、自动变速器、电动转向装置、主动（半主动）悬架系统，防抱死制动系统/牵引控制系统/电子稳定装置，环保薄膜安全气囊，铝车身及零部件。
7	《产业结构调整指导目录》（2011年修订）	国家发展改革委	鼓励汽车关键零部件电动空调、电制动、电动转向；怠速起停系统的产业结构与调整。
8	《中国工程机械行业“十二五”规划》（2011年）	工信部装备工业司和中国工程机械工业协会	十二五期间，提高我国关键零部件的技术水平和制造水平 1.提高工程机械产品动力配套性能。 2.抓好工程机械液压元件的产品开发和高精化、规模化制造。 3.对专用传动部件的可靠性和耐久性进行系

序号	政策名称	颁布单位	与公司主营业务相关的主要内容
			统性研究和开发。
9	《“十二五”汽车工业发展规划意见》(2012年)	中国汽车工业协会	积极引导地方和社会投资,鼓励企业开发和生产汽车关键零部件,支持汽车零部件骨干企业跨地区的兼并重组,培育具有国际竞争力的关键零部件企业集团。1、重点发展的汽车零部件技术;2、重点发展的汽车零部件产品;3、节能与新能源汽车零部件。
10	《电动汽车科技发展“十二五”专项规划》	科技部	确定以“纯电动”为主要技术路线,到2015年在20个以上示范城市建成2000个充电站,40万个充电桩。大力促进新能源汽车的发展。
11	《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020年)》	国务院	明确提出我国将通过财税金融政策扶持、开展私人购买新能源汽车补贴试点等方式鼓励新能源汽车发展。

(二) 行业发展基本情况与市场规模

1、整车厂商转向系统基本情况与市场规模

(1) 全球汽车市场不断增长促进市场对转向系统的需求。

根据产业信息网发布的《2014-2018年中国汽车转向系统市场深度分析及投资战略咨询报告》显示,全球销售额及销售分别由2007年约22,878百万美元及90.3百万件增加至2012年约27,045百万美元及102.3百万件,相当于复合年增长率分别约为3.4%及2.5%。估计2012年至2017年,全球转向系统市场的销售收益及销售将分别以复合年增长率约5.3%及4.7%增长。

(2) 我国汽车行业保持了良好的发展势头,转向系统需求量在稳定基础上保持上升势头。

中国汽车产业入世后发展良好,我国汽车工业经过四十多年的发展,已经成为支撑国民经济发展的支柱产业,汽车产量增长迅速。2009年我国汽车产销量均超过1,300万辆,首次超过美国成为世界第一大汽车产消国;2010年,在购置税优惠、以旧换新、汽车下乡、节能惠民产品补贴等多种鼓励消费政策叠加效应的作用下,我国汽车产销量突破1,800.00万辆;2013年实现汽车产量和销量2,211.68万辆和2,198.41万辆,连续五年保持世界首位,保持稳健增长态势;2014

年我国汽车产量达到 2,372.29 万辆，销量为 2,349.19 万辆。

2015 年,汽车产销 2,450.33 万辆和 2,459.76 辆，同比增长 3.29%和 4.71%，增速比 1-10 月提升 1.78 个百分点和 1.83 个百分点。其中乘用车产销 1873.52 万辆和 1868.13 万辆，同比增长 4.17%和 5.89%；商用车产销 308.87 万辆和 310.54 万辆，同比下降 10.53%和 9.71%。

2009-2015 年中国汽车产销量数据统计

年份	产量（万辆）	销量（万辆）
2009 年	1,379.10	1,364.48
2010 年	1,826.47	1,806.19
2011 年	1,841.89	1,850.51
2012 年	1,927.18	1,930.64
2013 年	2,211.68	2,198.41
2014 年	2,372.29	2,349.19
2015 年	2,450.33	2,459.76

数据来源：《2014-2018 年中国汽车转向系统市场深度分析及投资战略咨询报告》

2、汽车售后市场转向系统基本情况与市场规模

全球各主要售后市场均存在稳步上升的趋势。根据美国汽车后市场协会（AAIA）的数据显示，2013 年美国汽车后市场销售总额为 3,182 亿美元，比上年增长 3.41%；同时汽车后市场的毛利润率约为 45%，在整个汽车行业中利润占比达 70%。美国汽车后市场协会（AAIA）预估至 2016 年的美国汽车后市场的年复合增速达 3.4%，高于美国同期实际 GDP 的增速。

美国汽车后市场规模（单位：亿美元）

项目	2009	2010	2011	2012	2013
汽车后市场销售总额	2,740	2,844	2,973	3,077	3,182

数据来源：美国汽车后市场协会（AAIA）

欧洲汽车后市场的发展阶段与结构特征与美国市场较为相近，欧洲汽车保有量和消费者需求与美国相比仍有较高增长。根据全球汽车协会（OICA）的数据统计和 R.L.POLK MARKETING SYSTEMS 预测，2015 年欧洲汽车保有量达到

3.7 亿辆，与美国相比，还有较大的上升空间。

随着我国汽车工业的发展以及汽车保有量的迅速增加，我国汽车后市场行业规模得到快速发展。据统计，2008-2014 年我国民用汽车保有量的增长率均保持在 10%-20%，截至 2014 年末全国民用汽车保有量达到 15,447 万辆（包括三轮汽车和低速货车 972 万辆），比上年末增长 12.4%，其中私人汽车保有量 12,584 万辆，比上年末增长 15.5%。随着中国汽车保有量快速增长，中国汽车后市场规模不断扩大。

2009-2014 年中国民用汽车保有量（单位：万辆）

项目	2009	2010	2011	2012	2013	2014
民用汽车保有量	7,619	9,086	10,578	12,089	13,741	15,447
增长率	17.81%	19.25%	16.42%	14.28%	13.67%	12.42%

数据来源：中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国汽车后市场调查评估及发展趋势报告》

近年来，随着中国车市的繁荣，中国汽车后市场的规模也在不断的扩大。中国汽车后市场销售额已由 2005 年的 880 亿元增至 2014 年的 7000 亿元。由于汽车保有量的增长及汽车保有结构的老龄化，汽车养护、租赁、汽车金融等细分市场都蕴藏着巨大的投资机会，预计未来几年中国汽车后市场增速将继续保持稳定增长。

2009-2014 年中国汽车后市场规模统计分析

	市场规模（亿元）	同比增长（%）
2009 年	2,400.00	-
2010 年	3,000.00	25.00
2011 年	3,850.00	28.33
2012 年	4,900.00	27.27
2013 年	6,000.00	22.45
2014 年	7,000.00	16.67

数据来源：中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国汽车后市场调查评估及发展趋势报告》

3、新能源汽车基本情况与市场规模

根据科技部颁布的《电动汽车科技发展“十二五”专项规划》，“十二五”电动

汽车科技发展重点是：紧紧围绕电动汽车科技创新与产业发展的三大需求，继续坚持“三纵三横”的研发布局，突出“三横”共性关键技术，着力推进关键零部件技术、整车集成技术和公共平台技术的攻关与完善、深化与升级，形成“三横三纵三大平台”(三纵：混合动力汽车、纯电动汽车、燃料电池汽车；三横：电池、电机、电控；三大平台：标准检测、能源供给、集成示范)战略重点与任务布局。

2011-2015年我国电动汽车产量数据统计表（辆）

年度	产量			销量		
	纯电动	插电式混合动力	合计	纯电动	插电式混合动力	合计
2011年	5,655	2,713	8,368	5,579	2,580	8,159
2012年	11,241	1,311	12,552	11,375	1,416	12,791
2013年	14,243	3,290	17,533	14,604	3,038	17,642
2014年	48,605	29,894	78,499	45,048	29,715	74,763

数据来源：中国汽车工业协会

据工信部统计，中国2015年累计生产新能源汽车37.90万辆，同比增长4倍。其中，纯电动乘用车生产14.28万辆，同比增长3倍，插电式混合动力乘用车生产6.36万辆，同比增长3倍；纯电动商用车生产14.79万辆，同比增长8倍，插电式混合动力商用车生产2.46万辆，同比增长79%。

自2012年提出新能源汽车发展目标以来，我国先后出台了财政补贴、路权优先、牌照开放等一系列政策措施，而国务院于2015年5月8日出台的《中国制造2025》战略更是明确提出了继续支持电动汽车、燃料汽车发展。而《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》也把新能源汽车推广列入国家的重要计划之中，要求提高电动汽车产业化水平。尽管2015年国内汽车市场整体发展平稳，但新能源汽车的生产和销售却呈现超速增长态势，尤其是纯电动汽车以及插电式混合动力汽车产销数据均出现成倍增长。在政策的推动下，未来五年中国电动汽车的产销量将进入爆发式快速发展期。

（三）基本风险特征

1、外部环境风险

2014年全球经济缓慢复苏，海外市场需求持续低迷。外部经济环境不佳，发达国家经济体经济活动虽有启稳迹象，但仍在低位徘徊。发展中国家经济体受全球经济拖累，经济活动难以摆脱较弱局面，消费者购买力下降，经济增速放缓。

2015年世界经济仍处于危机后的恢复期，总体态势趋于稳定。由中国发起的亚洲基础设施投资银行（AIIB）在2015年正式启动，这一新兴的亚投行有利于区域工业的发展。因此，2015年我国汽车零部件企业迎来了发展的机遇，但仍然面临世界经济增速持续放缓带来的海外市场需求低迷，从而导致出口增速降低的风险。

同时，随着我国经济进入转型期，汽车行业将呈现新的特点和规律，从而对汽车零部件行业形成连锁反应。2016年我国经济增速仍然面临继续放缓的可能，零部件行业面临国内经济放缓带来的需求增速降低的风险。

2、政策风险

（1）新版《消费者权益保护法》的实施带来的成本压力

根据新法律规定，购买汽车后6个月内消费者只需证明自身由于汽车瑕疵受到损失，而责任举证环节就由过去的“谁主张谁举证”转由经营者负责。该措施短期内可能会导致车销量会下降。同时，这一法规对汽车零部件产品的要求提高，汽车零部件行业的生产成本提高，企业需要提高成本来保障产品的零瑕疵，并且还面临着承担法律责任等相关风险。

（2）环保政策风险升级带来的成本压力

随着环境污染的日益严重，环境保护在我国越来越受到重视。政府先后出台《大气污染防治行动计划》、《2014年黄标车及老旧车淘汰工作实施方案》、《加强机动车环保产品一致性检查有问题的通知》等政策以控制机动车尾气排放。节能环保收到的广泛重视将导致我国汽车零部件及配件行业受到重大影响。最直接的影响是发动机成本将增加，提高尾气排放技术也需要厂商投入大量研发成本。

（3）汽车限购政策带来的汽车零部件市场的萎缩

部分城市为了缓解交通及环保压力采取汽车限购措施，将会对汽车消费起到明显的负面影响。限购政策对于购车者心理的影响会改变其购车的行为，从而影响汽车市场上各品牌与产品的竞争格局，随着一线城市限购政策的推进，中国汽车城市消费结构正在改变。来自各大车企的信息显示，北京、上海等地限牌后，杭州、深圳等大中城市也陆续宣布汽车限牌令，中高级车、大排量车的销量占比提升，集中于入门级经济轿车领域的自主品牌则被边缘化。由于整车行业的销售

受到冲击，导致汽车零部件及配件行业也受到影响，销量会有所下降。

3、行业运行风险

(1) 市场竞争带来的兼并重组风险加剧

目前我国汽车零部件行业企业数量众多，但是主要以中小型企业为主，低端产品还面临着产能过剩的问题。兼并重组不仅是政策导向的结果，也是激烈的市场竞争的发展趋势。面对越来越激烈的国际竞争环境，未来几年我国汽车零部件行业的整合会不断的发生。兼并企业将会面临兼并重组企业间整合协调发展失败的风险，竞争能力较弱的企业将直接面临低价兼并重组的风险。

(2) 行业上游和下游价格波动风险

我国汽车零部件行业的上游行业原材料主要是钢铁和有色金属行业。目前这两个行业均处于产能过剩状态，产品价格相对较低，因此汽车零部件行业面临的原材料价格波动风险较低。虽然价格在长期来看处于低位，但价格在短期的波动频率将可能会更加频繁，为了在同行业中处于竞争优势地位，企业需要把握采购节奏，控制成本，降低因原材料价格波动带来的成本上升的风险。

而我国汽车零部件行业下游行业主要是整车行业占绝大比重。由于有一部分的汽车零部件企业主要依附于整车行业，整车企业如果出现销量下降，必将压低汽车零部件采购价格，影响汽车零部件企业的盈利。

(3) 汇率波动风险

我国汽车零部件企业多会涉及到零部件产品进出口等业务，人民币走势对汽车零部件企业产生重要影响。2015年，人民币对美元汇率呈现大幅震荡，并随着美国经济的稳定和加息政策，市场上存在人民币贬值预期，汇率波动可能进一步增加。

人民币贬值预期对我国汽车零部件行业中涉及到设备及零部件进口的企业来说，可能导致成本上升，盈利能力减弱。但是对于零部件出口企业来说，将会提高我国汽车零部件企业的竞争能力，也会提高企业的收入和盈利能力。

4、细分市场风险

（1）产品质量风险

汽车转向泵是汽车的关键部件，涉及整车的操纵性、稳定性和安全性，其质量直接关系到车辆的整体性能。如果产品出现质量问题，公司需负责返修或更换问题产品，所产生的相关费用由公司承担。如果因产品存在环保、安全等方面的缺陷造成整车召回事件，公司除承担一定的召回费用外，还将对公司品牌、声誉、市场拓展及经营业绩等产生不利影响。

（2）技术风险

汽车转向系统生产厂商一般采取与整车厂商合作开发的模式，整车厂商对汽车转向系统生产厂商的开发能力要求较高，如果公司不能持续开发出新技术、新产品来满足整车厂商不断升级的需求，则公司的市场拓展和盈利能力将会受到不利影响。

（3）技术人员流失和技术失密的风险

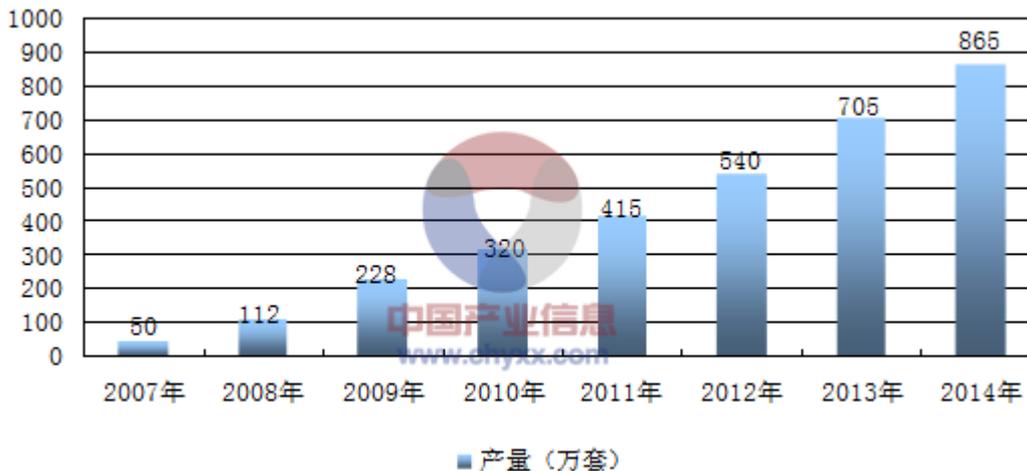
人才流动是市场永恒的主题，也是众多因素合力的结果，如果公司的人才吸引、激励、培养、开发等政策不够完善，或者外部的人才环境发生变化，则可能导致技术人员流失和专有技术失密的风险。

（四）转向系统行业发展趋势

1、EPS 是乘用车转向系统的主要发展方向

2013 年我国汽车产量 2211.68 万辆，年度 EPS 安装量为 770 万套，新车 EPS 安装率达到 34.81%。2014 年我国汽车产量 2372.29 万辆，2014 年 EPS 安装量为 924 万套，新车 EPS 安装率达到 38.95%。近几年我国汽车 EPS 产量以及消费量如下图所示：

2007-2014 年我国汽车 EPS 行业市场产量统计



2007-2014 年我国汽车 EPS 行业市场消费量统计



由于 EPS 具有节能、环保等优点，在乘用车市场逐步取代 HPS 已成为汽车发展的趋势之一。自 1988 年日本铃木公司首次成功开发 EPS 以来，世界各大公司如日本的大发、三菱、本田、美国的德尔福、天合及德国采埃孚等都相继研制出各自的 EPS 产品。EPS 目前在轿车上逐渐得到广泛应用。2002 年，我国仅有 2.05 万套 EPS 产品装车，而 2014 年 EPS 的装车总量已突破 800 万套。

由于全球执行更加严格的汽车排放法规，大力发展低碳经济，汽车节能技术将会加快发展，EPS 在未来几年仍处于较好的发展期。根据 Strategy Analytics 公司预测，到 2016 年全球主要汽车市场（包括中国）近 60% 的汽车将装备 EPS 系统，在中国 EPS 市场份额将接近 50%。中国汽车工业协会预测，到“十二五”末，EPS 在乘用车中的装车率将超过 50%。

2、HPS 的市场容量在未来一段时期内仍将保持增长

近年来，中国汽车产销总量均保持较快的增长态势。虽然，未来部分装配 HPS 的乘用车市场份额会被 EPS 代替，但短期内不会大规模代替 HPS 系统，主要原因有：一、由于自主品牌 EPS 技术尚不成熟，产品目前处于技术积累期，仅在部分低端车型使用，发展速度相对缓慢；二、出于安全、质量等因素考虑，目前已采用 HPS 的车型，不会轻易更换使用 EPS；三、国内自主品牌整车厂商基于整车技术状态以及成本考虑，不会大规模采购国外品牌 EPS 用于自有车型。而在商用车市场，EPS 产品由于功率较小、助力有限而基本不适用，该部分市场基本被 HPS 长期占据，随着从重卡向轻卡等车型的广泛覆盖，HPS 的装车数量仍在增长。因此，在未来较长的一段时间内，国内 HPS 的市场容量仍将保持增长，HPS 将和 EPS 保持平行共同发展。

3、EHPS 将迎来新的发展机遇

由于利用电动机驱动液压泵进行转向助力，电动液压转向系统也被称为“混合式”动力转向系统，目前在国际上主要用于中高档乘用车和要求转向助力较大的混合动力车及新能源汽车。该系统既解决了混合动力汽车和纯电动汽车无法使用 HPS 系统的问题，又解决了 EPS 的电机助力太小不能满足转向助力要求的矛盾，具备其他转向系统不可比拟的优势。随着全球混合动力汽车及电动汽车产业的发展，EHPS 新的市场空间将逐步释放。

4、机械转向系统将会长期存在

与机械转向系统相比，汽车助力转向系统转向轻便，但需要额外消耗能源和成本支出。因此，机械转向系统并非全无竞争优势，尤其在车型较小、价值较低、且所需转向力矩不大的情况下，机械转向系统仍有一定优势并将长期存在。

5、影响行业发展的有利因素

(1) 中国汽车市场的增长带动转向系统行业的持续发展

近十多年来，中国汽车市场进入了一个快速发展阶段。2001 年—2013 年中国汽车销量年均复合增长率达到 19.3%；2009—2014 年，中国已连续五年成为全球最大的新车市场；同时，乘用车在我国汽车中的占比不断提高，产销量增速高于汽车整体情况。目前，中国人均汽车保有量不仅低于欧美日等发达国家，也低于全球平均水平。随着经济进一步发展和人均收入水平的持续增长，中西部地区、

二三线城市和广大农村市场将成为需求增长最快的汽车新市场。因此，中国汽车市场未来增长空间还很大，也为转向系统行业的发展提供了有力的支撑。

(2) 国家不断出台有力政策促进新能源汽车行业发展

自 2009 年以来，我国陆续出台了多项政策支持新能源汽车产业的发展，全国各大主要城市上海、广州、深圳、北京、重庆等城市都先后披露了各自建设和发展新能源汽车的计划。

时间	发布单位	政策名称
2012/6/28	国务院	《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020）》
2014/7/14	国务院	《国务院办公厅关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》
2011/3/27	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》
2014/7/22	国家发改委	《国家发展改革委关于电动车用电价格政策有关问题的通知》
2010/5/26	财政部	《“节能产品惠民工程”节能汽车（1.6 升及以下乘用车）推广实施细则》
2014/1/28	财政部	《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》

根据机动车整车出厂合格证统计，2015 年累计生产新能源汽车 37.90 万辆，同比增长 4 倍。其中，纯电动乘用车生产 14.28 万辆，同比增长 3 倍，插电式混合动力乘用车生产 6.36 万辆，同比增长 3 倍；纯电动商用车生产 14.79 万辆，同比增长 8 倍，插电式混合动力商用车生产 2.46 万辆，同比增长 79%。

(3) 国家针对汽车零部件行业的发展出台了多项支持政策

2006 年 12 月，国家发改委发布《国家发展改革委关于汽车工业结构调整意见的通知》，推动了汽车零部件行业的有序发展及结构调整。2009 年修订的《汽车产业发展政策》提出汽车整车生产企业要在结构调整中提高专业化生产水平，将内部配套的零部件生产单位逐步调整为面向社会的、独立的专业化零部件生产企业，在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车

零部件采购体系，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。2009年11月，商务部等六部委发布了《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》，提出要培养具有较强科技创新能力和自主核心技术的零部件企业集团，鼓励企业利用金融工具，提高企业国际竞争力；“十二五”期间，继续巩固传统发展中国家整车中低端市场，拓展汽车零部件国外配套市场和发展中国家的中高端市场，稳步进入发达国家整车中低端市场。2010年，国家又出台了《机械基础零部件产业振兴实施方案》，提出积极培育一批“专、精、特”企业和知名品牌，充分利用市场机制和宏观调控手段，鼓励基础零部件企业向专业化分工、细分市场、特色明显的方向发展；并且强调依托现有资源，结合基础零部件企业的特点，加大对国内已有轴承、液压件、密封件、紧固件等产业集聚区达到支持和指导，引导企业向产业园区集聚。

以上以及未来可能出台的产业发展政策，将为汽车零部件行业尤其是公司这样专业进行汽车部件生产的领先企业提供良好的发展契机。

(4) 全球汽车零部件的产业转移将是长期利好

全球主要转向系统生产企业如德国采埃孚、美国耐世特、日本昭和、韩国永信等主要分布在欧美、日本和韩国等国家和地区，由于劳动力成本较高，转向系统产品的生产缺乏成本优势；加之中国、印度、俄罗斯等国家或地区已成为全球汽车消费和汽车工业的新增长极，将汽车零部件产能向这些国家或地区转移、与整车厂商就近布局已成为国际零部件大厂的必然选择。随着产业转移的深化，国内转向系统行业将长期受益，而国内同行规模较大、质量控制能力较高、工艺水平较先进的企业，将成为产业转移的最主要受益对象。

4、影响行业发展的不利因素

(1) 核心技术受制于人，国内工业软件处于竞争劣势

目前中国应用的大部分电子工业专用设备核心技术均掌握在国外厂商手中，许多关键领域仍然依赖于发达国家。随着世界经济企稳回升，国外电子工业专用设备企业正在积极制定发展策略，加大力度拓展中国市场。因此，国内外电子工

业专用设备的竞争将更加激烈、技术保护将更加严格、知识产权纠纷也会更加频繁。在这种情况下，由于核心技术的缺乏，国内企业将处于不利的竞争地位。

（2）企业规模普遍较小，自主创新能力亟需进一步提升

目前中国大部分电子工业专用设备企业还属于中小企业，具有高技术含量、高风险、高投入、高成长性的典型特征。与此同时，产业自主创新体系尚不完善，在这两种因素的作用下，企业作为创新主体的作用未得到充分的发挥。企业规模小，导致企业技术储备和研发投入不足，自主创新和附加值的产品比重偏低，自主可控的关键技术和产品不能满足需求。

5、行业价值链的构成和上下游关系

生产汽车转向泵所需的原材料主要包括：铝铸件、铁铸件、粉末冶金件、皮带轮、齿轮、阀轴等，能源需求主要是电力。转向泵具有机械零部件精密性特点，其生产经营也具有机械加工制造业的一般特点，上游原材料的质量及价格波动会直接影响转向泵产品的质量及成本；此外，上游供应商的供货时效性及稳定性，也会影响生产企业的生产排期及产品供货的及时性。

汽车转向泵行业的下游一般是整车厂商、一级供应商及售后服务市场，其发展状况与下游市场直接相关。近年来，随着中国汽车市场迅速扩大，汽车转向泵的市场规模也在逐步扩大。在今后一段时间内，我国汽车转向泵配套市场容量仍将随着HPS、EHPS和EPS的发展而保持稳定增长。同时，在售后服务市场，由于转向泵兼有易损耗、通用性高和替换成本低等诸项特点，销量也比较可观，随着我国汽车保有量的不断提高，售后市场对汽车转向泵的需求将持续增长。

从具体的生产和存货管理等细节来看，整车厂商一般采取“零库存”存货管理模式，转向泵的配套生产厂商需备有一定规模的商品库存量（大致为1-2月的规模），以随时满足整车厂商的生产需要，因此汽车转向泵厂商往往需要根据整车厂商的生产计划调整自身的生产计划，以满足整车厂商的要求。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、公司的竞争地位概况：

目前，我国专业生产汽车转向泵的主要厂家大约有 20 余家，按目标市场不同可以分为两类：其一，以配套市场为主，代表企业为采埃孚转向泵金城（南京）有限公司和阜新德尔汽车部件股份有限公司等；其二，以售后市场为主，代表企业为阜新德尔汽车部件股份有限公司、浙江全兴精工集团有限公司等。

公司转向泵系列齐全，是国内少数能够同时生产第二代液压助力转向泵、第三代电动液压助力转向泵及第四代电动助力转向系统的单位之一。公司拥有年产 40 万台液压助力转向泵和年产 3 万台电动液压转向泵的生产设备和质量控制检测设备。

其中：公司第二代HPS转向泵的目标市场为国内外的主机和售后市场。公司年销售量为17万台，是乘用车售后市场最大的HPS转向泵生产厂家之一。公司第三代EHPS转向泵的目标市场主要为新能源商用车，已与国内20多家新能源客车主机厂合作，公司在新能源客车转向泵市场具有明显的竞争优势。公司已经具备第四代EPS转向系统的核心技术，目前正处于样机生产和测试阶段。

2、公司主要竞争对手

（1）采埃孚转向泵金城（南京）有限公司

采埃孚转向泵金城（南京）有限公司是德资控股的中外合资企业，成立于 2001 年 5 月，总投资 2,200 万美元，占地 19,000 平方米，专业生产汽车用系列动力转向泵，产品系列可覆盖乘用车和商用车的所有应用领域，具备年产 150 万台乘用车转向泵和 50 万台商用车转向泵的生产能力；主要客户有一汽大众、上海大众、上海通用等。（资料来源：该公司网站）

（2）北京永信发谷汽车部件有限公司/苏州永信发谷汽车部件有限公司

北京永信发谷汽车部件有限公司和苏州永信发谷汽车部件有限公司是韩国永信精工于 2005 年和 2007 分别在北京、苏州投资设立的外商独资企业，注册资本分别为 500 万美元和 1800 万美元，主要生产汽车转向助力泵，产品主要供应北京现代、东风悦达起亚等。（资料来源：中国汽车工业协会）

（3）浙江万安泵业有限公司

浙江万安泵业有限公司是由万安集团投资设立的全资子公司，专业生产汽车

转向泵，具有年生产动力转向油泵 150 万台（套）的能力，产品已为国内的三十余家主机厂配套。（资料来源：该公司网站）

（4）阜新德尔汽车部件股份有限公司

阜新德尔汽车部件股份有限公司是由德尔实业和美国福伯控股的创业板上市公司，该公司转向泵设计产能为 270 万台/年，齿轮泵设计产能为 15 万台/年，主要客户包括上海通用五菱、比亚迪汽车、江铃汽车、一汽轿车、上海采埃孚转向系统有限公司等。

3、公司的竞争优势

（1）研发优势

德孚转向拥有一支高素质、经验丰富的研发团队，核心团队成员有 10 年以上的本行业从业经验，具备液压助力转向泵、电动液压助力转向泵及 EPS 研发经验。为了满足国外客户的不同需求，公司设立专门研发团队及试制生产线，根据客户提供最新车型的样件，公司将组织研发团队进行研制和测试工作，以提高公司的研发能力和产品品种。通过该种研发模式，公司积累了大量的研发经验和技術积累。在政府的大力支持下，公司通过自主创新，在国内率先研制出具备自主知识产权的新能源客车转向系统的核心部件，并完成了多项应用创新技术专利。同时，公司引入日本先进技术，开展第四代产品的研发与生产工作。以生产未来满足新能源汽车、自动泊车、无人驾驶技术需求的电动助力转向系统。

德孚转向研发中心拥有完善的开发软件与硬件，并配备功能齐全的转向系统试验中心。公司与浙江大学、安徽师范大学、太原电子研究所等研究院校展开深入项目合作并建立产、学、研基地和新产品开发研究实验室。同时研发中心也建立了一套完整的开发体系，经过不断验证与完善，能够在快速、保证质量的前提下满足国内外中高端用户的需求。

（2）产品优势

公司自成立以来，一直致力于汽车转向泵的研发、生产和销售业务，通过多年的技术积累，公司已经发展成为国内少数能够同时具备量产第二代 HPS 和第三代 EHPS 转向泵的高新技术企业之一。其中，公司能够生产适用于 900 多款车

型的 HPS 转向系统产品。涵盖了包括奔驰、宝马、大众、奥迪、通用、路虎等大部分车型；品质和生产能力在国内同行业具备一定的竞争优势，并与海外起亚、海外标致、奇瑞、南汽等企业进行整车配套。公司自主研发的 EHPS 转向泵是内资企业中首家实现量产的第三代转向泵，并成为南京金龙、昆山海格等汽车主机厂的优质供应商。

（3）质量优势

公司注重产品质量，追求产品质量的提升。2011 年 1 月公司通过了德国莱茵 ISO/TS16949:2009 质量管理体系认证，建立了完善的质量管理体系和严格的过程控制体系。公司产品性能卓越，利用重庆汽车研究所定制的性能测试设备与噪音测试设备对液压助力转向泵进行百分之百的功能检测，并专注于客户质量反馈的持续改善；公司通过定制的疲劳试验台，模拟汽车行驶工况对产品进行高于质保期要求的疲劳试验，只有通过试验的产品才允许提供给客户并批量生产，以保证产品的使用寿命；公司研发的液压助力转向泵、电动液压助力转向泵陆续通过了国家汽车零部件产品质量监督检验中心（长春）、（重庆）、（芜湖）三家权威机构的检测并合格。

（4）客户资源优势

公司销售业务面向国内外的主机厂和售后市场。多年来，公司通过不断的市场开发，逐步与客户建立起长期稳定的战略合作关系，积累了大量优质客户资源。其中，整车厂包括：海外起亚、海外标致、奇瑞、南汽、南京金龙、昆山海格等；国内售后有：上汽集团、北汽集团等；国外售后有：(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO. (伊朗)、CF (意大利)、BSG (土耳其)、Luis (KO-CSI 2 KFT) 匈牙利 AMK (英国)、(JW) INTERNACIONAL DE AUTOPARTES DE MEXI(墨西哥)、ATSCO 美国、ARTUR (波兰)、ROB (荷兰)。

（5）团队优势

公司拥有一支稳定且经验丰富的管理、技术及营销团队。公司现有团队骨干人员平均拥有 10 年以上的本行业从业经验，且多年服务于公司，形成了稳定、高效且团结的工作氛围。此外，公司亦非常注重各类人才的选拔、培养和任用，注重维持团队合理的年龄梯度。为提高团队专业技术水平，公司从日本聘任 EPS

方面的专家参与公司的研究开发工作。

4、公司的竞争劣势

(1) 资本实力不足，融资渠道单一

公司目前资本规模偏小，融资渠道单一。随着 EHPS 转向系统市场的逐步释放以及 EPS 产品的成功研制及量产，公司需要进一步加大生产、管理投入力度。公司目前对资金的需求日益增加，投资现金流短缺成为束缚了公司更快、更好地发展的主要瓶颈。

(2) 管理水平需要持续优化

随着公司未来市场扩大、资本与资产投入和人员扩充，公司规模将逐步扩大，管理要求逐步提高。公司地处安徽芜湖市的芜湖县新芜经济开发区，当地技术型、管理型人力资源相对匮乏可能制约企业管理水平的提高。

六、业务发展计划

公司将以客户需求和市场开拓为核心，以产品研发为保障，以管理提升为基础，精益生产为手段，促进三代助力转向系统产品协同发展，为员工、客户和社会创造更多的价值。

市场开拓方面，根据国内外汽车转向系统行业发展趋势，公司将继续以国内外售后市场为基础，加强国内主机厂整车配套产品的联合研发和市场开拓工作。

产品研发方面，公司将吸引优秀人才，对不同的产品采取不同的差异化的研发计划：

首先，继续保持第二代转向系统HPS的技术深度研发和市场维护，保证公司收入的稳定；

其次，增加第三代转向系统EHPS的产品研发，强化产品与主机厂的对接，利用新能源汽车行业发展机会，保持小型客车的市场份额，布局中型客车和大型客车的产品研发与市场开拓，快速提高第三代转向系统产品的市场份额和公司收益水平；

最后，公司将加大第四代转向系统EPS的平台研发，作为公司技术储备并逐步实现产品的定型与量产。

管理提升方面，公司完善公司内部控制体系，以公司战略规划为导向，合理保证公司经营合法合规、资产安全和财务相关信息准确完整，促进公司经营效率和效果的提高。

精益生产方面，根据《中国制造2025发展规划纲要》和《信息化和工业化深度融合专项行动计划（2013-2018年）》，顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，结合本企业产品生产现状和市场需求情况，公司将制订本企业“工业4.0”发展路线图，探索小批量、多品种的快速换型生产模式，形成同一生产线能够生产任意订单、任意数量的不同产品，不仅摆脱了对于生产线控制员的依赖，同时还能灵活处理订单更改、产品组合及流程调整，以满足市场需求。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）有限公司阶段

公司前身芜湖德孚转向系统有限公司于2007年1月16日设立。有限公司阶段，由于公司股东人数较少、规模较小等原因，公司未设董事会、监事会，仅按照《公司法》的规定，设一名执行董事及一名监事。公司治理结构上较为简单，内部治理制度方面也不尽完善。

有限公司阶段，公司变更实收资本、股权转让等重大事项都履行了股东会决议程序，相关决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记程序，符合法律规范和有限公司章程的规定，合法有效。

（二）股份公司阶段

股份公司成立后，公司按照规范治理的要求，依法建立了股东大会、董事会、监事会、管理层在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、管理层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，健全了《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》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》等重要制度，为公司的高效运营提供了制度保证。

1、股东大会的建立健全及运行情况

（1）股东大会建立情况

股份公司设立后，公司审议通过了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》等各项公司治理制度。其中，《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召开程序、表决方式进行了明确规定。

（2）股东大会运行情况

自成立以来，公司股东大会对公司经营方针、董事和监事任免、公司主要规章制度的制定等需要股东大会表决的事项进行了审议并做出了有效决议，切实发挥了股东大会的作用。

2、董事会的建立健全及运行情况

（1）董事会建立情况

公司设立董事会，对股东大会负责，董事会是公司的经营决策机构，行使法律法规以及《公司章程》规定的职权。公司现任董事 5 名。董事会人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。董事会成员的简历详见“第一节公司基本情况/八、公司董事、监事及高级管理人员/（一）董事基本情况”。

（2）董事会运行情况

设立以来，公司董事会除审议日常事项外，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司治理制度的制定等重大事宜做出有效决议。

3、监事会的建立健全及运行情况

（1）监事会建立情况

公司设监事会，向股东大会负责。公司监事会代表全体股东对公司的经营管理活动以及董事会、经营管理层实施监督。公司现任监事 3 名，其中 1 名职工代表监事。监事会人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。监事会成员的简历详见“第一节公司基本情况/八、公司董事、监事及高级管理人员/（二）监事基本情况”。

（2）监事会运行情况

设立以来，公司监事会除审议日常事项外，依法行使检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等职权。

4、三会机构及其人员履行职责的情况

股份公司成立后，公司进一步完善了重大事项分层决策制度。公司组织机构

健全、清晰，设置充分体现分工明确，相互制约的治理原则。相关人员均符合国家法律、法规和《公司章程》的任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责。

公司股东大会、董事会、监事会正常发挥作用。股东大会、董事会、监事会和高级管理人员的职责及制衡机制有效运作。

二、董事会关于公司治理的自我评估及公司治理机制执行情况

股份公司成立后，公司已完善法人治理结构，分别设立股东大会、董事会和监事会。同时，公司按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规范性文件的要求，建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《信息披露办法》、《投资者关系管理制度》等重要制度，构建起了比较完备的公司治理机制。

公司注重保护股东知情权、参与权、质询权和表决权，切实在制度层面保障股东尤其是中小股东相应的权利：

1、《公司章程草案》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开、审议程序及表决程序等做了明确的规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利。

2、公司建立投资者关系管理制度，制定了专门的《投资者关系管理制度》。细化了投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项。

3、《公司章程草案》依据《公司法》的规定，就公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时的解决机制做了明确的规定。

4、公司在三会议事规则中建立了明确的关联股东及董事回避制度，并制定了专门的《关联交易管理办法》，对公司关联交易的程序及内容作了详尽的规定，确保了公司能在关联交易方面独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为：“安徽德孚转向系统股份有限公司已建立了能给所有股东

提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司依据《公司法》、《证券法》等法律法规及规范性文件的规定制定了《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》等内部规章制度。《公司章程草案》对股东的权利、投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等做出了规定。

自安徽德孚转向系统股份有限公司设立以来，前述制度能得以有效执行，各机构、部门能够按照相关规范性文件开展工作。但股份公司成立时间较短，公司治理机制的执行还需公司管理层进一步学习、理解及执行。此外，公司的股权结构相对集中可能影响到有效的公司治理机制的执行，公司计划在全国中小企业股份转让系统挂牌后引入外部投资者，进一步完善公司治理结构。”

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内的违法违规及受处罚情况

公司出具了《关于无重大违法违规情况的声明与承诺》及《关于无重大诉讼、仲裁、行政处罚的声明》，公司最近两年不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

芜湖县市场监督管理局、芜湖县国家税务局、芜湖县地方税务局、芜湖县人力资源和社会保障局、芜湖县安全生产监督管理局出具了安徽德孚转向系统股份有限公司在报告期内无违法违规的证明。

公司控股股东、实际控制人刘世斌已出具了《关于无重大违法违规的声明》书面确认：“最近 24 个月内，本人不存在涉及以下重大违法违规的行为：（1）受刑事处罚；（2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；（3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。”

控股股东、实际控制人刘世斌获取了辖区公安派出所出具的报告期内无犯罪记录证明。

据上，公司及控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规行为，及受处罚情况。

四、公司独立性

公司按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、机构、财务和业务等方面均独立于实际控制人及其控制的其他企业，公司具备独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务流程，独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道，具备完整的产、供、销系统；不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易，具备直接面向市场的独立经营能力；公司经营的业务与共同实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系

（二）资产独立情况

股份公司系由德孚有限整体变更设立，德孚有限的全部资产均已进入股份公司，不存在产权争议。公司拥有与其生产经营相适应的机器设备、办公设备、无形资产等资产，拥有独立完整的资产结构。公司的资产独立于股东的资产，与股东的资产产权界定清晰。

德孚有限所有的机器设备、车辆、办公设备等有形资产及商标、专利等无形资产均已移交予股份公司，正在办理相关资产的过户、名称变更手续。股份公司对上述各项资产拥有合法的所有权或使用权，该等资产均不存在潜在的纠纷。

（三）人员独立情况

公司独立招聘员工，与员工签订劳动合同。公司董事、监事、高级管理人员严格按照相关规定产生和任职，不存在共同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；公司高级管理人员、财务人员、核心人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在共同实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬。

（四）财务独立情况

公司设立独立的财务部门，配备了相关财务人员，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，独立进行会计核算和财务决策；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税；公司财务独立于共同实际控制人及其控制的其他企业。

（五）机构独立情况

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为公司最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和职能部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体；公司与共同实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

报告期内，实际控制人刘世斌除有本公司股权外，未持有其他公司的股权，不存在同业竞争情况。

公司实际控制人刘世斌的妻子的弟弟张永泉、张永亮以及表弟陈为平分别持有玉环德孚转向泵有限公司 33.34%、41.67%、16.66%的股权，且张永泉担任法定代表人、执行董事和总经理。以下是玉环德孚的相关情况：

公司名称	玉环德孚转向泵有限公司
成立时间	2004年11月24日
注册资本	50.00万元
注册地点	玉环县玉城街道汽摩产业功能区

法定代表人	张永泉
企业性质	私营有限责任公司（自然人控股）
经营范围	一般经营项目：汽车配件、摩托车配件制造，货物进出口、技术进出口
主要产品	汽车转向泵

玉环德孚成立于 2004 年 11 月 24 日，德孚转向成立于 2007 年 1 月 16 日。其中玉环德孚股东张永亮和陈为平曾持有德孚有限 25.00%和 16.70%的股权，截至本公开转让说明书签署日，张永亮和陈为平已将其所持股权全部转让给德孚有限实际控制人刘世斌和世德投资，具体内容见“第一节，五、公司股本形成及变化情况”。

德孚转向实际控制人刘世斌曾持有玉环德孚 33.34%股权，该股权已于 2015 年 10 月 29 日按照法定程序转让给其妻子张立霞（注 1），张立霞于 2015 年 11 月 12 日按照法定程序转让给玉环德孚股东张永亮（注 2）。

2015 年 10 月 16 日玉环德孚召开股东会，全体股东一致同意股东刘世斌将持有玉环德孚 16.67 万元的股权（持股比例 33.34%）以 16.67 万元的价格转让给张立霞；同日刘世斌与张立霞签署了股权转让协议，转让价款于协议生效后一次性支付。2015 年 10 月 29 日，玉环县工商行政管理局出具了准予变更登记通知书，确认了此次股权转让行为。

2015 年 11 月 9 日玉环德孚股东张立霞与股东张永亮签署了股权转让协议张立霞将持有玉环德孚 16.67 万元的股权（持股比例 33.34%）以 16.67 万元的价格转让给张永亮，转让价款于协议生效后一次性支付。2015 年 11 月 12 日，玉环县工商行政管理局出具了准予变更登记通知书，确认了此次股权转让行为。

玉环德孚目前只生产第二代汽车转向产品液压助力转向泵，德孚转向除了生产第二代汽车转向产品液压助力转向泵外，已经成功研制出第三代汽车转向产品电动液压助力转向泵，目前正在研制第四代汽车转向产品电动助力转向系统，并

且德孚转向将第三代汽车转向产品电动液压转向泵和第四代汽车转向产品电动助力转向系统作为公司未来的主要产品，将逐渐减少并淘汰利润率较低的第二代汽车转向产品液压助力转向泵；在技术方面，玉环德孚通过对客户来样的仿制，而德孚转向通过与整车厂商同步开发，深入参与产品设计阶段，目前德孚转向已经研发出第三代汽车转向产品电动液压助力转向泵，并且已经开始研制第四代汽车转向产品电动助力转向系统，第三代汽车转向产品电动液压助力转向泵及第四代汽车转向产品电动助力转向系统技术门槛高；在主要供应商方面，玉环德孚及德孚转向均有各自的考评体系，不存在共同开发情况，且第三代汽车转向产品电动液压助力转向泵与第二代汽车转向产品液压助力转向泵原材料有重大的差异，玉环德孚及德孚转向的供应商存在重大差异；在主要客户方面，玉环德孚的客户主要来自国外维修市场，德孚转向的客户除来自国外维修市场外，还有国内整车厂商，且国内整车厂商将是未来德孚转向的主要客户。在人员方面，玉环德孚和德孚转向人员是独立的，双方有独立的采购、市场、技术和财务人员，不存在互相兼职情况。

综上所述可知，玉环德孚不是德孚转向控股股东刘世斌控制的其他企业，玉环德孚与德孚转向的产品种类、主要市场定位、所达到的技术标准、主要供应商、主要客户存在重大差异，玉环德孚与德孚转向不构成同业竞争。

注1:

张立霞，女，1972年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年3月至2004年11月担任玉环县坎门新泰电机厂职工，2004年11月至2015年7月担任玉环德孚职工，2015年7月至今担任德孚转向文员。

注2:

张永亮，男，1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1998年6月至2004年11月担任玉环县坎门新泰电机厂职工，2004年11月至今担任玉环德孚监事。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司的利益，公司控股股东、实际控制人已出具了《避免同业竞争的承诺》，承诺：

“本人目前持有安徽德孚转向系统股份有限公司（以下简称“公司”）2,700.00万股股份，占公司股份总数的90.00%，且本人担任公司董事长、总经理。根据《公司法》、《证券法》和其他相关法律法规的规定，就避免与公司同业竞争问题，特作如下承诺：

本人和本人控制的其他企业（包括但不限于公司制企业、非公司制企业如合伙、个人独资企业，或任何其他类型的营利性组织，以下均简称“其他企业”）目前没有在中国境内外直接或间接从事任何在商业上与公司构成竞争的业务和活动，本人和本人控制的其他企业目前不拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体的权益。

在本人持有公司股权期间，本人和本人控制的其他企业将不在中国境内外直接或间接从事任何在商业上与公司构成竞争的业务和活动，本人和本人控制的其他企业不谋求拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体的权益。本人和本人控制的其他企业从第三方获得的商业机会如与公司构成竞争或存在构成竞争的可能，则本人和本人控制的其他企业将立即通知公司并将该商业机会让予公司。

本人愿意承担因违反上述承诺给公司造成的全部经济损失。”

六、最近两年内关联方资金占用、对外担保等情况以及相关应对措施

报告期内，公司与关联方存在资金往来情况。具体情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十一、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（二）关联交易/2、偶发性关联交易/（4）关联方往来款项余额”。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、资产被实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为规范公司与关联方间可能存在的资金占用或担保等关联交易，维护公司股

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

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员已就规范和减少关联交易出具《规范和减少关联交易及不占用公司资产的承诺》，承诺：

“在本人持有公司股权期间（任职期间），本人和本人控制的其他企业（包括但不限于公司制企业、非公司制企业如合伙、个人独资企业，或任何其他类型的营利性组织，以下均简称“其他企业”）将尽量避免与公司发生关联交易，如与公司发生不可避免的关联交易，本人和本人控制的其他企业将严格按照《公司法》、《证券法》、《安徽德孚转向系统股份有限公司章程》和《安徽德孚转向系统股份有限公司关联交易管理办法》的规定规范关联交易行为。

同时，本人郑重承诺：本人不以任何理由和方式占用公司的资金以及其他资产。

如违反上述承诺，本人愿承担由此产生的一切法律责任。”

七、董事、监事、高级管理人员的其他情况

（一）董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属持有公司股份情况

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

序号	姓名	职务	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	刘世斌	董事长、总经理	2,700.00	90.00
2	罗威	董事、副总经理	20.00(间接持股)	0.67
3	汪安琪	董事、副总经理	30.00(间接持股)	1.00
4	奚正西	董事、设备主管	-	-
5	陈顺	董事、技术员	-	-
6	邓英富	监事会主席、总经办主任	20.00(间接持股)	0.67
7	夏小弟	监事、生产部副部长	-	-
8	唐琴	监事、食堂管理员	-	-
9	王静	副总经理、技术总工程师	20.00(间接持股)	0.67
10	邱玲莉	董事会秘书、财务负责人	20.00(间接持股)	0.67
合计			2,810.00	93.67

(二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

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

序号	姓名	兼职单位	兼职单位任职情况	兼职单位与本公司关系
1	刘世斌	芜湖德孚汽车科技有限公司	执行董事兼经理	全资子公司

公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况符合法律规定。

八、最近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员变动情况如下：

1、有限公司阶段：

(1) 2015年7月29日, 德孚有限召开股东会, 选举刘世斌、汪安琪、罗威为德孚有限董事, 组成德孚有限董事会; 选举邓英富、夏小弟为监事会非职工监事, 与职工代表大会选举的监事唐琴共同组成监事会。

(2) 2015年7月29日, 德孚有限召开第一届董事会第一次会议, 聘任刘世斌为总经理。

2、股份公司阶段:

(1) 2015年12月25日, 德孚有限召开创立大会暨第一次股东大会, 选举刘世斌、汪安琪、罗威、奚正西、陈顺为股份公司董事, 组成股份公司第一届董事会; 选举邓英富、夏小弟为监事会非职工监事, 与职工代表大会选举的监事唐琴共同组成监事会。

(2) 2015年12月25日, 股份公司召开第一届董事会第一次会议, 聘任刘世斌为总经理, 聘任罗威、汪安琪、王静为副总经理, 聘任邱玲莉为财务负责人兼董事会秘书。

报告期内公司董事、监事、高级管理人员的上述变化主要出于经营管理需要, 对公司持续经营并不构成实质性影响。公司报告期内董事、监事、高级管理人员的变化符合《公司法》、《公司章程》等有关规定, 且已履行必要的法律程序, 目前管理层结构符合股本结构, 有利于公司决策效率的提高。

第四节公司财务

一、最近两年的主要财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,265,077.46	11,942,918.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	1,849,000.00
应收账款	45,657,185.37	20,787,437.96
预付款项	1,716,597.13	700,233.58
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	2,912,724.09	4,086,439.30
存货	19,861,685.31	6,341,416.87
划分为持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	1,802,092.30
流动资产合计	75,413,269.36	47,509,538.70
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	760,000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	29,820,013.44	32,298,211.31
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1,078,500.28	1,105,350.91
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	281,785.42	264,525.30
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	31,180,299.14	34,428,087.52
资产总计	106,593,568.50	81,937,626.22
流动负债：		

短期借款	30,160,000.00	29,600,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	800,000.00	14,000,000.00
应付账款	10,558,809.97	14,697,685.96
预收款项	2,645,024.66	414,207.09
应付职工薪酬	1,023,962.89	1,773,787.30
应交税费	2,930,500.31	-11,094.36
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	20,876,246.05	16,381,061.89
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	509,738.89	95,197.57
其他流动负债	-	-
流动负债合计	69,504,282.77	76,950,845.45
非流动负债：		
长期借款	1,000,000.00	1,000,000.00
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	2,147,364.53
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	1,000,000.00	3,147,364.53
负债合计	70,504,282.77	80,098,209.98
股东权益：		
股本	30,000,000.00	12,800,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,055,631.00	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	517,802.45	-

一般风险准备	-	-
未分配利润	4,515,852.28	-10,960,583.76
归属于母公司股东权益合计	36,089,285.73	1,839,416.24
少数股东权益	-	-
股东权益合计	36,089,285.73	1,839,416.24
负债和股东权益总计	106,593,568.50	81,937,626.22

2、合并利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	83,901,667.51	65,885,299.63
其中：营业收入	83,901,667.51	65,885,299.63
二、营业总成本	64,690,482.85	65,503,287.19
其中：营业成本	51,659,590.99	51,563,970.12
营业税金及附加	131,736.64	29,351.90
销售费用	1,608,653.51	1,870,287.47
管理费用	8,004,237.55	6,715,591.57
财务费用	2,465,795.87	4,776,732.92
资产减值损失	820,468.29	547,353.21
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	19,211,184.66	382,012.44
加：营业外收入	973,948.61	1,085,700.00
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	196,699.75	
其中：非流动资产处置损失	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	19,988,433.52	1,467,712.44
减：所得税费用	2,938,564.03	-136,786.21
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,049,869.49	1,604,498.65
归属于母公司股东的净利润	17,049,869.49	1,604,498.65

少数股东损益	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-
6、其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	17,049,869.49	1,604,498.65
归属于母公司股东的综合收益总额	17,049,869.49	1,604,498.65
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.92	0.13
(二) 稀释每股收益	0.92	0.13

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	55,551,427.02	45,251,476.15
收到的税费返还	4,892,871.27	5,701,570.72
收到其他与经营活动有关的现金	82,072,416.77	171,985,814.81

经营活动现金流入小计	142,516,715.06	222,938,861.68
购买商品、接受劳务支付的现金	63,352,243.16	33,025,030.88
支付给职工以及为职工支付的现金	11,696,925.24	9,618,925.50
支付的各项税费	1,857,016.72	447,873.68
支付其他与经营活动有关的现金	66,354,024.04	158,536,383.69
经营活动现金流出小计	143,260,209.16	201,628,213.75
经营活动产生的现金流量净额	-743,494.10	21,310,647.93
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	760,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	760,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,894.81	588,903.28
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	121,894.81	588,903.28
投资活动产生的现金流量净额	638,105.19	-588,903.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
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	31,100,000.00	38,600,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	42,077,410.00	6,000,000.00
筹资活动现金流入小计	73,177,410.00	44,600,000.00
偿还债务支付的现金	30,540,000.00	44,503,296.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,024,200.26	2,332,958.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	39,105,167.33	20,273,873.81
筹资活动现金流出小计	71,669,367.59	67,110,128.76
筹资活动产生的现金流量净额	1,508,042.41	-22,510,128.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5.27	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,402,658.77	-1,788,384.11

加：期初现金及现金等价物余额	1,762,418.69	3,550,802.80
六、期末现金及现金等价物余额	3,165,077.46	1,762,418.69

4、合并所有者权益变动表

(1) 2015 年所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度										
	归属于母公司股东的股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,960,583.76	-	-	1,839,416.24
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,960,583.76	-	-	1,839,416.24
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	17,200,000.00	1,055,631.00	-	-	-	517,802.45	-	15,476,436.04	-	-	34,249,869.49
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	17,049,869.49	-	-	17,049,869.49
(二) 股东投入和减少资本	17,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,200,000.00
1、股东投入的普通股	17,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,200,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	623,365.55	-	-623,365.55	-	-	-

1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	623,365.55	-	-623,365.55	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	1,055,631.00	-	-	-	-105,563.10	-	-950,067.90	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	1,055,631.00	-	-	-	-105,563.10	-	-950,067.90	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	1,055,631.00	-	-	-	517,802.45	-	4,515,852.28	-	-	36,089,285.73

(2) 2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度										
	归属于母公司股东的股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-12,565,082.41	-	-	234,917.59

加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-12,565,082.41	-	-	234,917.59
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	1,604,498.65	-	-	1,604,498.65
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	1,604,498.65	-	-	1,604,498.65
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,960,583.76	-	-	1,839,416.24

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,228,724.95	11,917,505.34
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据		1,849,000.00
应收账款	45,657,185.37	20,787,437.96
预付款项	1,716,597.13	700,233.58
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	2,912,724.09	3,802,296.02
存货	19,861,685.31	6,341,416.87
划分为持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	1,802,092.30
流动资产合计	75,376,916.85	47,199,982.07
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	500,000.00	1,260,000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	29,817,879.02	32,294,477.16
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1,078,500.28	1,105,350.91
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	281,785.42	264,525.30
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	31,678,164.72	34,924,353.37
资产总计	107,055,081.57	82,124,335.44

流动负债：		
短期借款	30,160,000.00	29,600,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	800,000.00	14,000,000.00
应付账款	10,558,809.97	14,697,685.96
预收款项	2,645,024.66	414,207.09
应付职工薪酬	1,023,962.89	1,773,787.30
应交税费	2,930,500.31	-11,146.45
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	21,193,389.33	16,424,061.89
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	509,738.89	95,197.57
其他流动负债	-	-
流动负债合计	69,821,426.05	76,993,793.36
非流动负债：		
长期借款	1,000,000.00	1,000,000.00
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	2,147,364.53
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	1,000,000.00	3,147,364.53
负债合计	70,821,426.05	80,141,157.89
股东权益：		
股本	30,000,000.00	12,800,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,055,631.00	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	517,802.45	-
一般风险准备	-	-
未分配利润	4,660,222.07	-10,816,822.45

股东权益合计	36,233,655.52	1,983,177.55
负债和股东权益总计	107,055,081.57	82,124,335.44

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	83,901,667.51	65,879,299.63
其中：营业收入	83,901,667.51	65,879,299.63
二、营业总成本	64,689,874.37	65,492,559.30
其中：营业成本	51,659,590.99	51,563,970.12
营业税金及附加	131,736.64	29,351.90
销售费用	1,608,653.51	1,870,287.47
管理费用	7,994,386.22	6,672,089.36
财务费用	2,475,038.72	4,809,507.24
资产减值损失	820,468.29	547,353.21
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	19,211,793.14	386,740.33
加：营业外收入	973,948.61	1,085,700.00
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	196,699.75	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	19,989,042.00	1,472,440.33
减：所得税费用	2,938,564.03	-136,838.30
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	17,050,477.97	1,609,278.63
六、其他综合收益的税后净额	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-

2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-
6、其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	17,050,477.97	1,609,278.63
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.92	0.13
(二) 稀释每股收益	0.92	0.13

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	55,551,427.02	45,245,476.15
收到的税费返还	4,892,871.27	5,701,570.72
收到其他与经营活动有关的现金	81,051,623.92	170,912,180.49
经营活动现金流入小计	141,495,922.21	221,859,227.36
购买商品、接受劳务支付的现金	63,352,243.16	33,025,030.88
支付给职工以及为职工支付的现金	11,689,925.24	9,589,670.50
支付的各项税费	1,856,937.83	447,853.68
支付其他与经营活动有关的现金	65,351,249.24	156,078,545.34
经营活动现金流出小计	142,250,355.47	199,141,100.40
经营活动产生的现金流量净额	-754,433.26	22,718,126.96
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	760,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	760,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,894.81	588,903.28
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	121,894.81	588,903.28
投资活动产生的现金流量净额	638,105.19	-588,903.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
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	31,100,000.00	38,600,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	42,077,410.00	6,000,000.00
筹资活动现金流入小计	73,177,410.00	44,600,000.00
偿还债务支付的现金	30,540,000.00	44,503,296.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,024,200.26	2,332,958.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	39,105,167.33	20,273,873.81
筹资活动现金流出小计	71,669,367.59	67,110,128.76
筹资活动产生的现金流量净额	1,508,042.41	-22,510,128.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5.27	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,391,719.61	-380,905.08
加：期初现金及现金等价物余额	1,737,005.34	2,117,910.42
六、期末现金及现金等价物余额	3,128,724.95	1,737,005.34

4、母公司所有者权益变动表

1、2015 年所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,816,822.45	1,983,177.55
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,816,822.45	1,983,177.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	17,200,000.00	1,055,631.00	-	-	-	517,802.45	-	15,477,044.52	34,250,477.97
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	17,050,477.97	17,050,477.97
（二）股东投入和减少资本	17,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	17,200,000.00
1、股东投入的普通股	17,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	17,200,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	623,365.55	-	-623,365.55	-

1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	623,365.55	-	-623,365.55	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	1,055,631.00	-	-	-	-105,563.10	-	-950,067.90	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	1,055,631.00	-	-	-	-105,563.10	-	-950,067.90	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	1,055,631.00	-	-	-	517,802.45	-	4,660,222.07	36,233,655.52

2、2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-12,426,101.08	373,898.92
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-

前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-12,426,101.08	373,898.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	1,609,278.63	1,609,278.63
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	1,609,278.63	1,609,278.63
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,816,822.45	1,983,177.55

二、 审计意见

中喜会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司 2014 年度、2015 年度财务会计报告进行了审计，并出具了中喜审字[2016]第 0002 号标准无保留意见《审计报告》。

三、 财务报表合并范围的确定

1、本期纳入合并财务报表范围的主体共 1 个，具体包括：

企业名称	成立日期	公司类型	注册资本 (元)	持股 比例	子公 司类 型	是否 合并
芜湖德孚汽车科技 有限公司	2011年5月23日	有限责任公司	500,000.00	100%	一级 子公 司	是

2、报告期内合并范围未发生变化。

四、 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合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》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

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

五、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的财务状况，2014 年度、2015 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

（二）会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告期为 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

（三）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为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管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、（五）2），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考

本部分前面各段描述及本附注四、（十二）“长期股权投资”进行会计处理；不属于“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：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流

量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，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，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、（十二）“长期股权投资”或本附注四、（九）“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。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，通常表明应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。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、（十二）、2（4））和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。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，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；但是，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，在合并财务报表中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。

（六）合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注四、（十二）2、（2）“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

（七）现金及现金等价物的确定标准

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

（八）外币业务及外币财务报表折算

1、外币业务核算方法

本公司外币交易均按交易发生日的即期近似汇率折算为记账本位币，该即期近似汇率指交易发生日当月月初的汇率。

在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

（1）外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

（2）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。

（3）以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

2、外币财务报表的折算方法

公司对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：

(1) 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近似汇率折算。

(2) 利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期近似汇率折算。

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

(九) 金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：①取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；③属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：①该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；②本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）持有至到期投资

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

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

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

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

（3）贷款和应收款项

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

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

（4）可供出售金融资产

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

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

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

3、金融资产减值

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

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

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

（2）可供出售金融资产减值

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

对于可供出售金融资产由于下列损失事项影响其预计未来现金流量减少，并且能够可靠计量，将认定其发生减值：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤ 因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;

⑥ 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;

⑦ 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

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

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

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

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

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

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

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

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

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

(2) 其他金融负债

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

(3) 财务担保合同

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

6、金融负债的终止确认

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

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

7、衍生工具及嵌入衍生工具

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

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

8、金融资产和金融负债的抵销

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

9、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

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

（十）应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项余额在 50 万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的，归类到具有类似信用风险特征的应收款项组合中，以账龄为信用风险组合计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项：

应收款项坏账准备的确认依据、计提方法：

本公司将应收款项按信用风险特征划分为账龄组合、其他组合。其中账龄组合采用账龄分析法计提坏账准备，其他组合包括押金、保证金、员工往来款、关联方款项等确定能收回的款项组合不计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	3	3
1至2年	10	10
2至3年	30	30
3至4年	50	50
4至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账款：

单项计提坏账准备的理由	对个别应收款项可收回性做出具体评估后，经确认款项不能收回
坏账准备的计提方法	个别认定法

(十一) 存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。本公司存货主要包括原材料、库存商品、在产品、包装物等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取月末一次加权平均法确定其发出的实际成本。

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

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按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。

存货可变现净值的确定依据：(1) 产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；(2) 为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计

的销售费用以及相关税费后的金额确定。(3) 持有待售的材料等, 可变现净值为市场售价。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法摊销。

(十二) 长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资, 作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算, 其会计政策详见附注四、(九)“金融工具”。

共同控制, 是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制, 并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响, 是指本公司对被投资单位的财务和经营政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。

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的, 在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本, 按照发行股份的面值总额作为股本, 长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权, 最终形成同一控制下企业合并的, 应分别是否属于“一揽子交易”进行处理: 属于“一揽子交易”的, 将各

项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为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。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的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，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，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。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业

务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、（五）2“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则

核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转计入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的

长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（十三）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的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- 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、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类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。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

固定资产类别、预计使用年限、预计净残值率和年折旧率列示如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	40	5	2.38
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5-10	5	9.50-19.00
办公及其他设备	3-5	5	31.67-19.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、（十九）“长期资产减值”。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如

存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

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

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

（十四）在建工程

1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

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

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

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

(3) 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

(4) 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、(十九)“长期资产减值”。

(十五) 借款费用

1、企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

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

(十六) 无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司的无形资产主要为财务软件、土地使用权等。

2、无形资产的初始计量

无形资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(1) 外购无形资产的成本，按照购买价款、相关税费以及直接归属于使该项无形资产达到预定用途所发生的其他支出确定。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。

(2) 自行研究开发的无形资产的成本，按照自满足资本化条件后至达到预定用途前所发生的支出总额确定，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

公司自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，不符合资本化条件的，于发生时计入当期损益；符合资本化条件的，确认为无形资产。如果确实无法区分研究阶段支出和开发阶段支出，则将其所发生的研发支出全部计入当期损益。

同时满足下列资本化条件的，确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自兑存在市场，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。

(3) 投资者投入的无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

3、无形资产的后续计量

(1) 使用寿命有限的无形资产的后续计量

公司对使用寿命有限的无形资产，自达到预定用途时起在其使用寿命内采用直线法分期摊销，不预留残值。无形资产的摊销金额一般计入当期损益；某项无

形资产包含的经济利益通过所生产的产品或其他资产实现的，其摊销金额计入相关资产的成本。

无形资产类别，预计使用寿命、预计净残值率和年摊销率列示如下：

无形资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年摊销率（%）
土地使用权	50	0	2.00
软件	3	0	33.33

资产负债表日，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核。

（2）使用寿命不确定的无形资产的后续计量

公司对使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不进行摊销，但于每年年度终了进行减值测试。

4、无形资产使用寿命的估计

（1）来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命按照不超过合同性权利或其他法定权利的期限确定；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命。

（2）合同或法律没有规定使用寿命的，公司综合各方面的情况，通过聘请相关专家进行论证或者与同行业的情况进行比较以及参考公司的历史经验等方法来确定无形资产能为公司带来经济利益的期限。

（3）按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

5、土地使用权的处理

（1）公司取得的土地使用权一般确认为无形资产，但改变土地使用权用途，用于赚取租金或资本增值的，将其转为投资性房地产。

（2）公司自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权与建筑物分别进行处理。

(3) 外购土地及建筑物支付的价款在建筑物与土地使用权之间进行分配；难以合理分配的，全部作为固定资产。

6、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、(十九)“长期资产减值”。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

7、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

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

(十七) 商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

（十八）长期待摊费用

1. 长期待摊费用指已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

2. 长期待摊费用在取得时按照实际成本计价，开办费在发生时计入当期损益；经营性租赁固定资产的装修费用在可使用年限和租赁期两者较低年限进行平均摊销，其他长期待摊费用按项目的受益期平均摊销。对于在以后会计期间已无法带来预期经济利益的长期待摊费用，本公司对其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（十九）长期资产减值

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

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

所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（二十）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利为设定提存计划，设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（二十一）预计负债

1、预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

2、预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

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

（二十二）收入

1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：(1)已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2)既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关的经济利益很可能流入企业；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2、提供劳务

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。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

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。

3、让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

4、收入确认的具体会计政策

公司的业务为汽车转向助力产品的研发、生产和销售。公司采取销售商品法确认收入，内销产品按照销售合同或订单约定发货，客户收到公司发出的产品并签收后确认收入。外销产品按照销售合同或订单约定发货报关，在海关系统查询到报关信息后确认收入。

（二十三）政府补助

1、政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

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

相关的政府补助，分别下列情况处理：(1)用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；(2)用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十四）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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时，确认递延所得税资产。

（二十五）租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二十六) 主要会计政策变更、会计估计变更的说明

1、主要会计政策变更说明

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，本公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则，执行新准则对比较财务报表无影响。

2、主要会计估计变更说明

无。

3、前期会计差错更正

无。

(二十五) 其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法

无。

(二十六) 利润分配

根据公司章程规定，本公司当年实现的净利润按以下顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 按弥补亏损后净利润的 10% 提取法定盈余公积；
- (3) 根据股东会决议提取任意盈余公积；
- (4) 根据股东会决议分配股东股利。

六、最近两年的主要会计数据和财务指标及分析

(一) 最近两年的主要会计数据和财务指标

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计 (万元)	10,659.36	8,193.76
股东权益合计 (万元)	3,608.93	183.94
归属于申请挂牌公司的股东权益合计 (万元)	3,608.93	183.94
每股净资产 (元)	1.20	0.14
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元)	1.20	0.14
资产负债率 (母公司)	66.15	97.59
流动比率 (倍)	1.09	0.62
速动比率 (倍)	0.80	0.51
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入 (万元)	8,390.17	6,588.53
净利润 (万元)	1,704.99	160.45
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	1,704.99	160.45

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,638.92	51.88
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）	1,638.92	51.88
毛利率（%）	38.43	21.74
净资产收益率（%）	105.92	154.70
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	101.81	50.02
基本每股收益（元/股）	0.92	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.92	0.13
应收账款周转率（次）	2.53	5.16
存货周转率（次）	3.94	8.44
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-74.35	2,131.06
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.04	1.66

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%
- 3、净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产
- 4、每股收益=净利润÷普通股加权平均数
- 5、每股净资产=净资产÷期末股本数
- 6、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 7、流动比率=流动资产÷流动负债
- 8、速动比率=速动资产÷流动负债
- 9、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款
- 10、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货
- 11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷普通股加权平均数

（二）最近两年的财务状况、经营成果和现金流量的分析

1、盈利能力分析

盈利能力指标	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	8,390.17	6,588.53
毛利率（%）	38.43	21.74
净利润（万元）	1,704.99	160.45
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,704.99	160.45
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,638.92	51.88
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）	1,638.92	51.88
净资产收益率（%）	105.92	154.70
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	101.81	50.02
基本每股收益（元）	0.92	0.13
扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	0.88	0.04

报告期内，公司营业收入大幅提高。2014 年度、2015 年度公司的营业收入分别为 65,885,299.63 元、83,901,667.51 元，2015 年度较 2014 年度销售收入增加 18,016,367.88 元，增长 27.35%。收入增加的主要原因是公司新产品电液泵的销量大幅增加，公司的电液泵主要用于新能源汽车中的小型客车，近几年国家不断出台新能源汽车的相关扶持和鼓励政策，公司早期就开始与国内新能源整车厂商合作开发，2014 年底国家及各地区对于新能源汽车的补贴细则陆续出台后，新能源汽车产量快速上升，公司电液泵也开始大量出货，销售数量由 2014 年的 869 台增加到 2015 年的 10,519 台。2016 年公司还将推出运用于新能源中型客车和大型客车的电液泵，收入将进一步提高。

报告期内，公司毛利率大幅提高，2014 年度、2015 年度，公司的毛利率分别为 21.74%、38.43%，毛利率大幅提高主要是由于：新产品电液泵的毛利率较高，达到 50% 以上，从而拉升了公司整体毛利率，表明公司的产品结构不断优化，

产品竞争力不断提高，产品盈利能力不断增强；公司产品主要原材料泵体、泵盖的采购价格受铝锭的市场价格走低的影响，2015 年公司采购的泵体和泵盖的平均单价较 2014 年分别降低了 21.23%、15.71%。

报告期内，公司处于持续盈利状态。2014 年度、2015 年公司的净利润分别为 1,604,498.65 元、17,049,869.49 元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 518,798.65 元、16,389,207.96 元，2015 年度较 2014 年度净利润增加 15,445,370.84 元，增长 962.63%，净利润的提高有几方面的原因：一是收入增加；二是整体毛利率提高；三是期间费用尤其是财务费用降低。

2014 年度、2015 年度，公司的净资产收益率分别为 154.70%、105.92%，净资产收益率的降低，主要是由于 2015 年下半年进行了增资，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 50.20%、101.81%；每股收益分别为 0.13、0.92 元，扣除非经常性损益后的每股收益分别为 0.04 元、0.88 元。公司 2014 年收到的政府补贴相对较高，导致扣除非经常性损益前后的净资产收益率及每股收益差异较大。

阜新德尔汽车部件股份有限公司（股票代码：300473，下称“德尔股份”）主要从事汽车转向泵和齿轮泵的研发、生产和销售。主要产品包括：液压转向泵（HPS）、齿轮泵、动力转向油罐、电液泵（EHPS）和 EPS 电机，其中液压转向泵占有所有产品收入的比例超过 90%。其生产的液压转向泵与本公司二代产品液压泵属同类产品，具有可比性，因此将其作为主要的同行业对比公司，其 2014 年、2015 年盈利指标如下：

盈利能力指标	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	69,456.94	67,447.61
毛利率（%）	39.05	36.85
净利润（万元）	13,526.55	13,304.32
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	13,395.38	12,509.17
净资产收益率（%）	12.52	19.53

扣除非经常性损益的净资产收益率 (%)	12.13	12.28
基本每股收益 (元)	1.58	1.80
扣除非经常性损益的基本每股收益 (元)	1.53	1.67

德尔股份为创业板上市公司，其收入规模、净利润及资产规模都远大于本公司。

从毛利率对比情况来看，德尔股份已进入发展稳定期，其毛利率相对稳定，2014年、2015年毛利率分别为36.85%和39.05%，而公司处于快速成长期，毛利率波动较大，2014年、2015年毛利率分别为21.74%、38.43%。德尔股份2014年毛利比公司高出15.11个百分点，2015年毛利率比公司只高出0.62个百分点。

报告期内，公司净资产收益率高于德尔股份，主要是由于公司属于起步阶段，留存收益金额较低，报告期内平均净资产规模相对于自身利润规模偏低，而公司报告期内的每股收益指标低于德尔股份，主要是由于报告期内公司净利润规模相对于自身股本规模偏低。

2、偿债能力分析

偿债能力指标	2015年度	2014年度
流动比率 (倍)	1.09	0.62
速动比率 (倍)	0.80	0.51
资产负债率	66.14%	97.76%

公司2014年度、2015年度的流动比率分别为0.62、1.09，速动比率分别为0.51、0.80，资产负债率为97.76%、66.14%。报告期内，公司流动比率、速动比率都偏低，资产负债率较高，从偿债指标上来看公司偿债能力较弱，但2015年较2014年有明显的改善。

2014年、2015年公司资产负债率分别为97.76%、66.14%。公司资产负债率一直处于较高的水平，主要是因以前年度公司产品盈利能力偏低，通过自身的积累，难以满足公司扩大规模，研发新产品的资金需求，公司向银行借入短期借款

较多所致，随着公司高毛利率新产品的推出，公司的盈利能力得到提升，未来对银行贷款的需求将会减少，公司资产负债率将会回归到合理的水平。

除了提高公司产品盈利能力外，公司以后还将通过拓宽融资渠道等方式来优化资产负债率水平，使资产结构更合理。

综上所述，公司整体负债程度较高，长期偿债能力和短期偿债能力较弱。同行业可比公司的主要财务指标如下：

阜新德尔汽车部件股份有限公司（股票代码：300473，下称“德尔股份”）主要从事汽车转向泵和齿轮泵的研发、生产和销售。主要产品包括：液压转向泵（HPS）、齿轮泵、动力转向油罐、电液泵（EHPS）和 EPS 电机，其中液压转向泵占有所有产品收入的比例超过 90%。其生产的液压转向泵与本公司二代产品液压泵属同类产品，具有可比性，因此将其作为主要的同行业对比公司，其偿债能力指标如下：

偿债能力指标	2015 年度	2014 年度
流动比率（倍）	5.31	3.12
速动比率（倍）	4.91	2.66
资产负债率	19.64%	31.53%

与德尔股份相比，公司的资产负债率较高，主要是由于德尔股份盈利能力比较强，现金流充裕，银行贷款相对资产总额较小，2015 年德尔股份上市融资后，银行贷款还清，资产负债率进一步降低，而公司前几年盈利能力较弱，银行借款等融资较多，随着公司电动液压泵的销量增加，公司盈利能力提高，资产结构将会不断优化；公司流动比率和速动比例也低于德尔股份，主要是由于公司短期贷款金额较大。

3、营运能力分析

营运能力指标	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	2.53	5.16
存货周转率（次）	3.94	8.73

公司 2014 年、2015 年应收账款周转率分别为 5.16、2.53，应收账款占营业收入比分别为 31.55%、54.42%。公司应收账款周转率呈下降趋势，主要是由于 2015 年底应收账款大幅增加，应收账款的大幅增加一方面是由于新产品电液泵年末出货量大增，另一方面是由于给予国外第一大客户伊朗海伊利克更长的信用期所致。

公司 2014 年、2015 年存货周转率分别为 8.73、3.94，公司存货周转率呈下降趋势，主要是因为公司 2015 年底存货大幅增加所致，存货的增加主要包括原材料和在产品的增加，其中在产品的增加是由于公司新产品电液泵年末订单较多，在制新产品较多；原材料的增加是由于公司新产品订单不断增加，2015 年铝锭市场价格持续走低，公司预计 2016 年铝锭价格会提高，年底进行了铝制原材料的储备。整体上看，公司应收账款周转率和存货周转率符合公司的产品结构的转变及生产经营的特点。

同行业可比公司的主要财务指标如下：

德尔股份：

营运能力指标	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	4.83	5.11
存货周转率（次）	3.57	3.70

公司 2014 年应收账款周转率与德尔股份相差不大，2015 年公司应收账款周转率降低，主要由于 2015 年底应收账款余额增加。公司 2014 年和 2015 年存货周转率均高于德尔股份，主要是由于公司规模小，期末存货相对较低，存货周转相对较快。但公司 2015 年存货周转率较 2014 年降低，主要是由于公司 2015 年底对原材料进行了些储备，使得年底存货余额增加。

4、现金流量状况分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-743,494.10	21,310,647.93
投资活动产生的现金流量净额	638,105.19	-588,903.28

筹资活动产生的现金流量净额	1,508,042.41	-22,510,128.76
现金及现金等价物净增加额	1,402,658.77	-1,788,384.11

(1) 经营活动现金流量分析

2014 年度、2015 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 21,310,647.93 元、-743,494.10 元，经营现金流量波动较大，2015 年经营活动净现金流较 2014 年大幅降低，一方面是由于公司 2015 年应收账款大幅增加，另一方面是公司 2015 年底进行了原材料储备，支付的采购现金较多。

报告期内，经营净现金流与净利润的匹配关系如下：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
净利润	17,049,869.49	1,604,498.65
资产减值损失	820,468.29	547,353.21
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,905,015.43	2,831,606.14
无形资产摊销	26,850.63	26,850.63
长期待摊费用摊销	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	194,719.70	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	2,538,957.95	2,714,967.07
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-17,260.12	-136,838.30
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-13,520,268.44	-466,062.60
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-20,520,743.03	-11,278,410.82
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	9,778,896.00	25,466,683.95
其他	-	-

经营活动产生的现金流量净额	-743,494.10	21,310,647.93
---------------	-------------	---------------

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：元

项目	2015 年度	2014 年度
收往来款	80,707,215.33	170,611,470.78
利息收入	257,830.66	137,809.25
政府补助	823,900.00	1,085,700.00
其他	283,470.78	150,834.78
合计	82,072,416.77	171,985,814.81

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：元

项目	2015 年度	2014 年度
费用支出	3,746,096.15	4,954,741.98
往来款	62,287,765.86	153,293,598.23
其他	320,162.03	288,043.48
合计	66,354,024.04	158,536,383.69

（2）投资活动现金流量分析

2014 年度、2015 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-588,903.28 元、638,105.19 元，本公司投资活动主要是由购建固定资产等活动引起，2015 年因转让参股公司的股权收到的现金为 760,000.00 元。

（3）筹资活动现金流量分析

2014 年度、2015 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-22,510,128.76 元、1,508,042.41 元，筹资活动产生的现金流主要为满足生产经营活动进行的融资，公司融资方式主要银行贷款和融资租赁两种方式。

七、报告期内的利润形成情况

（一）营业收入的具体确认方法及主要构成、增长的原因分析

1、营业收入的具体确认方法

具体内容详见本节“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“（二十）收入”。

公司销售的产品收入确认具体方法：

内销：按照销售合同或订单约定发货，客户收到公司发出的产品并签收后确认收入。

外销：按照销售合同或订单约定发货报关，在海关系统查询到报关信息后确认收入。

成本核算的具体方法：公司生产成本主要包括直接材料、人工及制造费用。成本核算采用品种法，直接材料根据实际领用数量直接归集到相应的产品中，人工费用及制造费用按所生产产品的工时进行分摊。

2、营业收入的主要构成及变动趋势

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	83,673,886.75	99.73	65,803,538.95	99.88
其他业务收入	227,780.76	0.27	81,760.68	0.12
合计	83,901,667.51	100.00	65,885,299.63	100.00

公司专业从事汽车转向泵的研发、生产与销售。产品主要包括液压转向泵、电动液压转向泵及配件，公司的主营业务收入全部来源于这三类产品。报告期内，公司营业收入 99% 以上来源于主营业务收入，主营业务突出。

其他业务收入为销售的废料收入，占营业收入比重较小。

（1）主营业务收入分产品构成分析

报告期内，主营业务收入分产品构成如下：

单位：元

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
液压泵	38,481,735.82	45.99	50,382,329.04	76.56
电液泵	31,954,731.71	38.19	2,736,324.77	4.16
配件	13,237,419.22	15.82	12,678,885.14	19.27
服务收入	-	-	6,000.00	0.01
合计	83,673,886.75	100.00	65,803,538.95	100.00

报告期内公司主营业务收入全部来源于汽车转向泵及其配件的销售，2014 年度、2015 年度，公司的主营业务收入分别为 65,803,538.95 元、83,673,886.75 元，2015 年公司主营业务收入上涨 27.35%。2015 年收入的增加主要是由于新产品电液泵的销量大幅提高。

从产品销售结构来看，2014 年以液压泵为主，占主营业务收入的 76.56%，液压泵为公司传统产品，公司自成立以来一直以液压泵及其配件的生产和销售为主业，公司的液压泵主要销售给国外主机配套市场，液压泵作为二代转向系统（HPS）的主要部件，未来将逐渐被第三代产品电液泵和四代产品电动转向系统（EPS）取代，公司的新产品电液泵从 2014 年 11 月开始有小批量的生产。2015 年公司产品结构有较大变化，新产品电液泵的销售占总收入的比例大幅提高，从 2014 年的 4.16% 提高到 38.19%，而传统产品液压泵的销量降低。

公司目前销售的电液泵主要运用于新能源小型客车上，公司 2015 年销售的电液泵占 2015 年国内新能源小型客车市场的份额达到 80% 以上，预计 2016 年公司销售的用于小型客车的电液泵还将有较大的提高，同时公司将在 2016 年推出用于中型客车和大型客车的电液泵，因此未来电液泵的销售比例还将会有较大的提高。电液泵是公司未来几年主要的利润增长点。

（2）主营业务收入分地域构成分析

报告期内，主营业务收入分地区构成如下：

单位：元

地区	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
内销	42,712,143.14	51.05	11,543,500.31	17.54
华东地区	38,254,314.89	45.72	7,959,733.24	12.10
东北地区	4,700.85	0.01		0.00
华北地区	40,729.90	0.05	870,904.19	1.32
华南地区	3,550,110.30	4.24	1,113,948.27	1.69
华中地区	842,435.90	1.01	1,273,801.71	1.94
西北地区	19,851.30	0.02	325,112.90	0.49
外销	40,961,743.61	48.95	54,260,038.64	82.46
合计	83,673,886.75	100.00	65,803,538.95	100.00

报告期内，公司产品区域销售情况变化较大，2014 年度、2015 年度内销收入分别占 17.54%、51.05%，内销收入大幅增加，主要是由于 2015 年公司运用于新能源汽车的电液泵销量大增，电液泵客户主要为国内主机厂，如南京金龙、昆山海格汽车等。2014 年度、2015 年度外销收入占比分别为 82.46%、48.95%，外销收入绝对值及比例同时降低，主要是由于公司老产品液压泵销量有所降低，公司液压泵 80% 都销往国外。

(3) 营业成本的主要构成及变动趋势

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务成本	51,659,590.99	100.00	51,563,970.12	100.00
其他业务成本	-	-	-	-
合计	51,659,590.99	100.00	51,563,970.12	100.00

报告期内，公司主营业务成本的主要构成情况：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
液压泵	27,404,552.26	53.05	39,914,312.02	77.41

电液泵	14,601,602.02	28.27	1,915,883.34	3.72
配件	9,653,436.71	18.69	9,733,774.76	18.88
合计	51,659,590.99	100.00	51,563,970.12	100.00

报告期内，公司产品主营业务成本的料工费占比情况如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
直接材料	32,926,160.86	63.74	34,344,607.70	66.61
直接人工	8,368,836.17	16.20	8,538,126.56	16.56
制造费用	10,364,593.96	20.06	8,681,235.86	16.84
合计	51,659,590.99	100.00	51,563,970.12	100.00

报告期内，公司产品营业成本的构成变化不大。2015 年直接材料占比略有降低，主要是由于 2015 年主要原材料的价格有所降低；直接人工占比变化不大；2015 制造费用占比略有提高，主要是由于 2015 年新增设备导致折旧增加。

（4）成本的归集、分配、结转方法

直接材料的归集、分配、结转方法：每月根据产品的所对应型号的物料清单标准耗用的数量和领用材料的出库单价来核算材料成本，实际领用与按物料清单标准计算出来的材料成本差异在本月生产的产品中进行分摊。

直接人工的归集、分配、结转方法：各车间发生的人工工资先予以归集，然后根据所生产产品所耗工时进行分摊。

制造费用的归集、分配、结转方法：各车间发生的制造费用先予以归集，然后根据所生产产品所耗费工时进行分配。

3、主营业务收入毛利率

报告期内，主营业务收入毛利率分产品变动情况如下：

单位：元

产品名称	2015 年度
------	---------

	收入	成本	毛利	毛利率(%)
液压泵	38,481,735.82	27,404,552.26	11,077,183.56	28.79
电液泵	31,954,731.71	14,601,602.02	17,353,129.69	54.31
配件	13,237,419.22	9,653,436.71	3,583,982.51	27.07
合计	83,673,886.75	51,659,590.99	32,014,295.76	38.26
产品名称	2014 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率(%)
液压泵	50,382,329.04	39,914,312.02	10,468,017.02	20.78
电液泵	2,736,324.77	1,915,883.34	820,441.43	29.98
配件	12,678,885.14	9,733,774.76	2,945,110.38	23.23
服务收入	6,000.00	0.00	6,000.00	100.00
合计	65,803,538.95	51,563,970.12	14,239,568.83	21.64

2014 年度、2015 年度，公司主营业务收入毛利率分别为 21.64%、38.26%，毛利率大幅提高，主要原因如下：（1）产品销售结构变化较大：2015 年新产品电液泵的销售收入大幅增加，而电液泵的毛利率较高，其销量的增加拉动了整体毛利率的提高；（2）2015 年公司产品的主要原材料泵体、泵盖受铝锭市场价格持续走低的影响，公司 2015 年采购的泵体、泵盖平均单价比 2014 年分别降低 21.23%、15.71%。具体到两大类产品的毛利率分析如下：

（1）液压泵 2014 年、2015 年毛利率分别为 20.78%、28.79%，提高了近 8 个百分点，液压泵是公司传统产品，2015 年毛利率能有所提高一方面是由于原材料价格的下降，另一方面是由于公司新产品电液泵的生产工时相对液压泵较长，其生产量的提高摊薄了液压泵所分摊的制造费用及人工费用。

（2）电液泵 2014 年、2015 年毛利率分别为 29.98%、54.31%，由于公司在 2014 年 11 月才开始试产及小批量生产电液泵，2014 年毛利率偏低，并不能体现该产品真实的毛利率，2015 年量产后，工人熟练程度提高，浪费减少，与客户合作的方式也比较稳定了，其毛利率趋于正常。公司目前生产的电液泵主要运用于新能源小型客车上，公司前几年就研发出了该产品，并开始与国内主机厂如南京金龙、昆山海格等合作开发，但前几年国家对于新能源补贴政策不明朗，2014

年 11 月国家和地方政府出台明确的补贴政策, 各大新能源主机厂开始大量订货, 由于公司产品性能好, 与主机厂合作开发较早, 在市场上较受欢迎, 2015 年公司销售的液压泵占国内新能源小型客车市场份额的比例达 80%, 几乎垄断国内新能源小型客车市场, 公司具有自主定价的能力, 因此该产品毛利率较高。

公司对于毛利率波动的定量分析如下:

项目名称	2014 年	2015 年	增减(绝对数)	单因素发展趋势	因素替代影响指标	因素替代影响分析	
电 动 泵	销售数量	869.00	10,519.00	9,650.00	-	-	-
	平均单价	3,148.82	3,037.81	-111.01	3.65%	-1.61%	①
	单位营业成本	2,204.70	1,388.12	-816.58	-58.83%		-
	单位材料成本	853.37	806.55	-46.83	-5.81%	1.49%	②
	单位人工成本	619.90	268.80	-351.11	-130.62%	11.15%	③
	单位制造费用	731.42	312.77	-418.65	-133.85%	13.29%	④
	毛利	944.12	1,649.69	705.57	-	-	-
	毛利率	29.98%	54.31%	24.32%	-	24.32%	-
液 压 泵	销售数量	229,927.00	177,303.00	-52,624.00	-	-	-
	平均单价	219.12	217.04	-2.08	0.96%	-0.68%	-
	单位营业成本	173.60	154.56	-19.03	-12.31%	-	-
	单位材料成本	117.69	107.47	-10.22	-9.51%	4.67%	⑤
	单位人工成本	27.46	21.93	-5.53	-25.21%	2.52%	-
	单位制造费用	28.44	25.16	-3.28	-13.04%	1.50%	-
	毛利	45.53	62.48	16.95	-	-	-
	毛利率	20.78%	28.79%	8.01%	-	8.01%	-

①销量增长, 销售价格略降;

②确保质量前提下, 选择、开发较好的、性价比较高的供应商如: 控制器、定子、转子供应商;

③规模效应体现单位分摊成本大幅下降;

④规模效应体现单位分摊成本大幅下降;

⑤此类项 2015 年度销量比 2014 年下降 52,624 台, 一方面 2015 年在重质量, 抓管理前提下, 损耗材料总成本由 2014 年度 101 万元下降到 2015 年度 75 万元, 另一方面 2015 年度受市场环境影响, 国内外大宗商品均呈下降趋势,

本公司基础材料均以铝、铁、橡胶、石油化工产品等为主，采购价格也相应有所降低，其中铝制材料的下降最为明显，上述两项因素对毛利率影为 4.67%。

销售价格方面，报告期内，公司销售价格变动不大，2015 年销售价格比 2014 年略有降低：公司传统产品液压泵主要销往国外，价格主要参照市场价格，一般一年确定一次价格，当原材料价格或市场汇率波动超过一定范围时，公司与客户协商确定新的价格，2015 年原材料铝价格有较大的降低，2015 年末已有部分国外客户提出调整价格；公司新产品液压泵主要销售给国内新能源主机厂，由于公司新产品暂时未出现相同或可替代的产品，定价主要采取自主定价的方式，其价格暂未受到原材料价格波动的影响。

成本方面：传统液压泵的成本中，原材料占比达 65%左右，原材料中铝制材料占 25%-30%左右，公司 2015 年采购的铝制原材料价格比 2014 年降低了 20%左右，除此之外，其他原材料价格也有小幅降低，计算出原材料的下降对于毛利率的影响为 4%-5%，2015 年液压泵的毛利率比 2014 年提高了近 8 个百分点，一是由于以上铝制原材料价格的降低，二是由于 2015 年生产管理的加强降低了近 1 个点的料件损耗，三是由于新产品电动液压泵的量产分摊了更多的人工和制造费用，导致液压泵的单位人工和制造费用都有相应的减少；公司新产品电动液压泵原材料中铝制材料占比较低，约为 4%左右，因此铝制原材料价格的下降对其毛利率影响较小，2015 年电动液压泵毛利率的提高主要是由于 2014 年底公司才开始小批量生产电动液压泵，单位成本偏高，2015 年产量上升以后，单位成本逐渐趋于正常，因此 2015 年电动液压泵的毛利率属于正常水平。

公司的同行业比较分析如下：

公司隶属于“C36 汽车制造业”之“C3660 汽车零部件及配件制造”；公司选取了德尔股份（300473）及浙江世宝（002703）作为同行业公司进行对比。毛利率等指标可能因细分行业或产品的不同产生较大差异。

项目	德尔股份 (300473)	浙江世宝 (002703)	德孚转向
所属行业	C3660 汽车零部件及	C3660 汽车零部件及配件	C3660 汽车零部件及配件

	配件制造	制造	制造
主营业务	主要从事汽车转向泵和齿轮泵的研发、生产和销售。	主要从事汽车转向器及其他转向系统关键零部件的研发、设计、制造和销售。	主要从事汽车转向泵及转向系统的研发、生产和销售。

同行业公司的综合毛利率情况如下：

项目	德尔股份	浙江世宝	德孚转向
2015 年度	39.05%	25.92%	38.43%
2014 年度	36.85%	26.78%	21.74%

2014 年，公司产品结构与德尔股份接近，公司 2014 年二代产品液压泵的销售收入占总收入的比例为 76.56%，德尔股份收入 90% 以上也源于二代产品液压泵的生产与销售，其 2014 年毛利率高于公司主要有两方面原因：（1）客户结构不一样，德尔股份是创业板上市公司，其销售能力较强，客户以国内主机厂为主，包括比亚迪汽车、一汽轿车、一汽海马、华晨汽车、江淮汽车、吉利汽车、力帆汽车、北京汽车、玉柴机器、云内动力等国内主要自主品牌整车厂商，生产以大批量为主，而德孚转向的二代产品主要销售到海外主机厂及配套市场，属于多品种小批量；（2）产销量大形成的规模效应，德尔股份一年生产和销售的液压泵 270 万台，德孚转向一年生产和销售的液压泵不到 17 万台，规模效益能够降低单位产品的成本，提高整体毛利率。

2015 年公司的产品销售结构与德尔股份有所差异，德尔股份 2015 年 90% 以上的收入仍来源于二代产品液压泵，而德孚转向二代产品的收入占比已降至 50% 以下，新产品电液泵收入提高到 38%，电液泵毛利率达到 54%，拉动公司整体毛利率提高到 38.43%，与德尔股份整体毛利率只相差 2 个百分点，未来随着德孚新产品的销售比例进一步提高，以及运用于大型客车和中型客车的电液泵推出后，公司传统产品液压泵的比例将继续降低，公司整体毛利率将进一步提高。

与浙江世宝比起来，德孚转向 2014 年毛利率偏低，但 2015 年毛利率已经超过浙江世宝，浙江世宝以汽车转向器的生产和销售为主，与公司的产品有差异，其毛利率与德孚转向可比性不强。

（二）营业收入、利润的变动趋势及原因

报告期内营业收入、利润及变动情况如下：

项目	2015 年度		2014 年度
	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	83,901,667.51	27.35	65,885,299.63
营业成本	51,659,590.99	0.19	51,563,970.12
毛利	32,242,076.52	125.13	14,321,329.51
营业利润	19,211,184.66	4,928.94	382,012.44
利润总额	19,988,433.52	1,261.88	1,467,712.44
净利润	17,049,869.49	962.63	1,604,498.65

2015 年度公司实现营业收入 83,901,667.51 元，较 2014 年度增加 18,016,367.88 元，增长 27.35%，而营业成本较 2014 年度增加 95,620.87 元，增长 0.19%，从而导致毛利较 2014 年度上升 125.13%，达到 32,242,076.52 元。报告期内，公司综合毛利率分别为 21.74%、38.43%，毛利率大幅上升，体现出公司产品盈利能力的增强。

2015 年度营业利润、利润总额和净利润分别较上年同期增加 18,829,172.22 元、18,520,721.08 元、15,445,370.84 元，增幅分别为 4,928.94%、1,261.88%、962.63%，增长幅度均超过了营业收入。公司营业收入、利润增长的原因如下：
 公司新产品电液泵开始量产：公司的电液泵主要用于新能源汽车中的小型客车，近几年国家不断出台新能源汽车的相关扶持和鼓励政策，公司早期就开始与国内新能源整车厂商合作开发，2014 年底国家及各地区对于新能源汽车的补贴细则陆续出台后，新能源汽车产量快速上升，公司电液泵也开始大量出货，该产品毛利率较高，达到 54%，是公司利润增长的主要因素；主要原材料价格下降：公司产品的主要原材料泵体、泵盖由铝锭制成，2015 年铝锭市场价格不断下降，2015 年公司采购的泵体、泵盖平均价格比 2014 年分别降低了 21.23%、15.71%，铝锭价格的下降直接导致公司生产成本降低，公司老产品液压泵的毛利也相应提高。2015 年财务费用较 2014 年大幅降低，一方面是由于 2015 年融资费用的减少，

另一方面是由于 2015 年汇兑损失减少。

（三）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
销售费用（元）	1,608,653.51	1,870,287.47
管理费用（元）	8,004,237.55	6,715,591.57
财务费用（元）	2,465,795.87	4,776,732.92
营业收入（元）	83,901,667.51	65,885,299.63
销售费用占营业收入比重	1.92%	2.84%
管理费用占营业收入比重	9.54%	10.19%
财务费用占营业收入比重	2.94%	7.25%
期间费用占营业收入比重	14.40%	20.28%

2015 年期间费用比 2014 减少 1,283,925.03 元，降低 9.61%，其中主要是财务费用降低了近 200 万元。

1、销售费用

项目	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	258,547.36	245,947.08
社保费	5,442.00	5,189.00
业务费招待费	165,436.90	78,301.00
业务宣传费	157,404.44	118,778.30
办公费	25,550.00	113,501.00
装卸运输费	523,651.51	720,776.15
顾问费	3,100.00	600.00
代理费	76,842.35	40,357.76
差旅费	220,826.00	249,376.20
报关费	5,115.89	12,384.05
邮电费	22,592.53	25,142.75
服务费	98,251.89	49,581.75

维修费	5,756.76	179,787.66
其他	40,135.88	30,564.77
合计	1,608,653.51	1,870,287.47

销售费用主要由销售人员薪酬、装卸运输费、招待费、差旅费等构成。2014年度、2015年度，公司实际发生的销售费用分别为1,870,287.47元、1,608,653.51元，分别占同期营业收入的2.84%、1.92%，2015年销售费用较2014年有所下降，主要原因如下：（1）公司加强成本控制，招待费、业务宣传费及差旅费都有所降低；（2）2015年装卸运输费较2014年减少197,124.64元，是由于2015年对伊朗大客户的发货量减少所致，2015年维修费较2014年降低，主要是由于公司2014年与某客户合作时，客户在付尾款时扣掉了16万多的产品维护费，由于该客户合作条件苛刻，公司已与该客户终止合作。

2、管理费用

项目	2015年度	2014年度
职工薪酬	1,028,073.00	1,023,192.92
福利费	291,886.04	33,153.63
社会保险	342,907.94	84,266.95
办公费	172,416.64	188,645.07
差旅费	176,935.70	129,515.32
车辆费用	183,757.05	173,610.47
固定资产折旧	171,119.54	206,676.92
长期资产摊销	26,850.63	26,850.63
邮电费	70,010.95	117,556.71
会务费	3,311.00	8,969.81
培训费	32,040.00	6,250.00
水电物业费	14,930.28	58,939.26
租赁费	19,920.00	32,880.00
维修费	39,265.02	33,780.48
业务招待费	135,721.91	121,029.15
中介机构费用	65,646.16	77,562.92
税费	628,834.24	381,994.23
服务费	99,839.84	69,031.85

项目	2015 年度	2014 年度
研究开发费	4,229,302.45	3,819,300.00
其他	271,469.16	122,385.25
合计	8,004,237.55	6,715,591.57

管理费用主要由管理人员薪酬、研发费用、税费、车辆使用费、办公费等构成，其中占比最大的为研发费用，公司一直注重研发，前几年对电液泵的研发投入较大，该研究成果已产业化，近两年又开始对第四代转向系统 EPS 大量投入研发费用。2014 年度、2015 年度，公司实际发生的管理费用分别为 6,715,591.57 元、8,004,237.55 元，分别占同期营业收入的 10.19%、9.54%。2015 年管理费用的增加主要是由于研发费用、税费、及社保等费用的增加所致。

3、财务费用

项目	2015 年度	2014 年度
利息支出	2,024,200.26	2,332,958.41
减:利息收入	257,830.66	137,809.25
汇兑损失	61,329.96	1,966,693.56
贴现利息	198,783.33	-
融资租赁费	315,974.36	382,008.66
银行手续费	123,338.62	232,881.54
合计	2,465,795.87	4,776,732.92

公司的财务费用主要由公司借款的利息支出、利息收入等构成。2014 年度、2015 年度，公司实际发生的财务费用分别为 4,776,732.92 元、2,465,795.87 元，分别占同期营业收入的 7.25%、2.94%。2015 年财务费用较上年降低 48.38%，主要是由于汇兑损失的降低。

（四）非经常损益

1、非经常损益明细

报告期内，公司非经常损益明细情况如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-194,719.70	-

2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
3. 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）	823,900.00	1,085,700.00
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
6. 非货币性资产交换损益	-	-
7. 委托他人投资或管理资产的损益	-	-
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
9. 债务重组损益	-	-
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
16. 对外委托贷款取得的损益	-	-
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
19. 受托经营取得的托管费收入	-	-
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	148,068.56	-
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
22. 少数股东权益影响额	-	-
23. 所得税影响额	-116,587.33	-
合计	660,661.53	1,085,700.00

报告期内，公司非经常性损益主要来源于政府补助和固定资产的处置损失，2015年政府补贴较2014年有所降低。

报告期内，随着非经常损益逐年减少，公司非经常性损益对经营成果影响越来越小，对公司未来盈利能力的持续性和稳定性不会产生影响。

2、计入非经常性损益的政府补助

项目	2015 年度	2014 年度	备注
2013 年度外贸促进专项资金	-	127,000.00	注 1
2014 年度产业扶持资金	-	52,000.00	注 2
境外展览会补助	-	4,000.00	注 3
2013 年度外贸促进政策奖励资金	-	28,000.00	注 4
2014 年芜湖县就业技能培训	-	27,000.00	注 5
科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目市级奖励	-	210,000.00	注 6
科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目省级奖励	-	190,000.00	注 7
2013 年度工业转型升级技术改造和工业投资项目设备投资补助	-	75,400.00	注 8
2013 年度企业多产多销奖励资金	-	209,300.00	注 9
2013 年度外贸促进专项资金	-	97,000.00	注 10
2013 年度商标注册补助	-	6,000.00	注 11
2012 年度科技计划项目补贴	-	60,000.00	注 12
2014 年度工业转型升级技术改造和工业投资项目设备投资补助	34,100.00	-	注 13
2013 年度城镇土地使用税奖励	310,800.00	-	注 14
2014 年度城镇土地使用税奖励	182,800.00	-	注 15
2015 年度外贸促进专项资金	7,000.00	-	注 16
2014 年度单台设备投资补助	4,500.00	-	注 17
2015 年度主营业务收入上台阶补助	4,000.00	-	注 18
2014 年度市级出口增量补助资金	49,200.00	-	注 19
县级优秀“双强六好”非公企业党组织奖励补贴	2,000.00	-	注 20
2014 年度外贸促进政策奖励资金	69,000.00	-	注 21
安徽名牌奖励	74,500.00	-	注 22
芜湖县第四批“533”产业创新团队奖励	40,000.00	-	注 23

项目	2015 年度	2014 年度	备注
2015 年度省级“五抓五送”补助资金	3,000.00	-	注 24
2015 年芜湖县就业技能培训补贴	33,000.00	-	注 25
第二届芜湖职工专利创新竞赛奖金	10,000.00	-	注 26
合计	823,900.00	1,085,700.00	

注 1、2014 年 1 月 24 日，公司依据安徽省财政厅出具的《关于拨付 2013 年第二批中小企业国际市场开拓资金的通知》，收到安徽省芜湖县财政局开拓资金 12.7 万元。

注 2、2014 年 1 月 22 日，公司依据《芜湖机械工业园项目投资协议书》，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心产业扶持资金 5.2 万元。

注 3、2014 年 1 月 9 日，公司依据《境外展览会（企业）项目资金拨付申报须知》，收到安徽省芜湖县财政局国有资产管理所参展费用补助 0.4 万元。

注 4、2014 年 3 月 21 日，公司因芜湖县人民政府常务会出具的“关于兑现 2013 年外贸促进政策奖励资金的报告”，收到芜湖县国库支付中心外贸促进政策奖励资金 2.8 万元。

注 5、2014 年 6 月 11 日，公司依据《芜湖县 2014 年职业技能培训实施方案》关于公布 2014 年就业技能培训工种目录和补贴标准的通知，收到安徽省芜湖县财政局补助款 2.7 万元。

注 6、2014 年 7 月 2 日，公司依据《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》，收到芜湖县国库支付中心国家创新基金奖励 21 万元。

注 7、2014 年 7 月 22 日，公司依据《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》，收到安徽省芜湖县财政局科技创新资金 19 万元。

注 8、2014 年 9 月 16 日，公司依据“芜湖市 2012 年度工业转型升级技术改造和工业投资项目设备投资及单台设备投资补助申报办法”，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心补助 7.54 万元。

注 9、2014 年 9 月 16 日，公司依据《关于新芜经济开发区企业申报城镇土地使用税奖励资金的通知》，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心城镇土地使用税奖励资金 20.93 万元。

注 10、2014 年 11 月 4 日，公司依据安徽省财政厅出具的《关于拨付 2013 年度外贸促进政策专项资金的通知》，收到安徽省芜湖县财政局外贸促进资金 9.7 万元。其中，2013 年度外贸促进专项资金出口信保补贴 2.6 万，出口增量 4.2 万；2014 年度中小企业国际市场开拓资金 2.9 万。

注 11、2014 年 11 月 4 日，公司依据“芜湖县商标奖励办法”，收到芜湖县国库支付中心商标、广告、名牌与技术标准奖励补贴 0.6 万元。

注 12、2014 年 12 月 23 日，公司依据《关于下达芜湖市 2012 年度科技计划项目的通知》，收到芜湖县财政国库支付中心市科技局-2012 年科技计划项目余款 6 万元。

注 13、2015 年 3 月 18 日，公司依据“芜湖市 2013 年度工业转型升级技术改造和工业投资项目设备投资及单台设备投资补助申报办法”，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心产业扶持资金 3.41 万元。

注 14、2015 年 4 月 20 日，公司依据《芜湖县人民政府办公室关于印发安徽新芜经济开发区城镇土地使用税奖励暂行办法的通知》，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心产业扶持资金 31.08 万元。

注 15、2015 年 8 月 10 日，公司依据《芜湖县人民政府办公室关于印发安徽新芜经济开发区城镇土地使用税奖励暂行办法的通知》，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心产业扶持资金 18.28 万元。

注 16、2015 年 8 月 21 日，公司依据“2015 年外贸促进专项资金分配明细表”，收到芜湖县国库支付中心外贸促进专项资金 0.7 万元。

注 17、2015 年 8 月 25 日，公司依据“芜湖市 2013 年度工业转型升级技术改造和工业投资项目设备投资及单台设备投资补助申报办法”，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心单台设备投资补助 0.45 万元。

注 18、2015 年 8 月 25 日，公司依据“芜湖市 2013 年度鼓励企业主营业务收入上台阶申报办法”，收到芜湖机械工业开发区财税服务中心主营业务收入上台阶补助 0.4 万元。

注 19、2015 年 9 月 15 日，公司依据“2012 年多产多销专项资金申报办法”，收到芜湖县国库支付中心市级出口增量补助资金 4.92 万元。

注 20、2015 年 9 月 15 日，公司依据《关于授予芜湖禾丰离合器有限公司党支部等 14 个党组织县级优秀“双强六好”非公企业党组织荣誉称号的通知》，收到芜湖县国库支付中心县级优秀“双强六好”非公企业党组织奖励补贴 0.2 万元。

注 21、2015 年 9 月 22 日，公司依据“关于 2014 年外贸促进资金奖励的情况汇报”，收到芜湖县国库支付中心外贸促进政策奖励资金 6.9 万元。

注 22、2015 年 10 月 26 日，公司依据“芜湖市商标品牌奖励和补贴资金管理办法”，收到芜湖县国库支付中心商标品牌奖励 7.45 万元。

注 23、2015 年 10 月 27 日，公司依据《关于表彰芜湖县第四批“533”产业创新团队和带头人的决定》，收到芜湖县国库支付中心科技局付 533 项目补助 4 万元。

注 24、2015 年 11 月 27 日，公司依据《关于报送 2015 年度省级“五抓五送”非公企业和社会组织党组织资金票据和产业集群镇党群活动服务中心建设补助资金的通知》，收到芜湖县国库支付中心省级五抓五送奖励补助 0.3 万元。

注 25、2015 年 12 月 7 日，公司依据“芜湖县 2015 年就业技能培训实施方案”，收到芜湖县人力资源和社会保障局就业技能培训补贴 3.3 万元。

注 26、2015 年 12 月 24 日，公司依据“第二届芜湖职工专利创新竞赛授奖的决定”，收到芜湖市科学技术局第二届芜湖职工专利创新竞赛奖金 1 万元。

3、计入非经常性损益的营业外支出

报告期内，公司计入非经常性损益的营业外支出明细如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

固定资产处置损失	194,719.70	-
罚金及滞纳金	1,980.05	-
合计	196,699.75	-

(1) 固定资产处置损失是由于公司 2015 年处理了一批报废的生产及电子设备。

(2) 2015 年 1,980.05 元的罚金及滞纳金中有 1,580.05 元是由于一张需做进项税转出的增值税专用发票未及时转出而被税务局罚款, 另外 400 元是由于公司车辆违停而产生的。

(五) 公司主要税项及相关税收优惠政策

1、报告期内公司目前主要税收及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物收入	17%
城市维护建设税	应交增值税	5%
教育费附加	应交增值税	3%
地方教育费附加	应交增值税	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

2、税收优惠及批文

经安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合认证, 公司于 2015 年 6 月 19 日通过高新技术企业认证并取得了编号为 GR201534000191 的《高新技术企业证书》。公司在本申报期内减按 15% 税率征企业所得税, 并于 2015 年 12 月 16 日在芜湖县国家税务局办理备案。

八、报告期主要资产情况

(一) 货币资金

各报告期末, 公司货币资金情况如下:

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

	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金	-	-	19,310.21	-	-	92,597.64
其中：人民币	-	-	19,310.21	-	-	92,597.64
银行存款	-	-	3,145,767.25	-	-	1,669,821.05
其中：人民币	-	-	3,145,766.14	-	-	1,669,816.90
欧元	-	-		0.37	7.4556	2.98
美元	0.18	6.4936	1.11	0.19	6.1190	1.17
其他货币资金	-	-	2,100,000.00	-	-	10,180,500.00
其中：人民币	-	-	2,100,000.00	-	-	10,180,500.00
合计	-	-	5,265,077.46	-	-	11,942,918.69

2015年12月31日其他货币资金800,000.00元为银行承兑汇票保证金、1,300,000.00元为贷款保证金；2014年12月31日其他货币资金9,000,000.00元为银行承兑汇票保证金、1,180,500.00元为贷款保证金。

（二）应收票据

种类	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	-	1,849,000.00
合计	-	1,849,000.00

截止2015年12月31日，无用于质押的应收票据；无转为应收账款的应收票据；无已贴现但尚未到期的应收票据；已背书但尚未到期的应收票据金额为14,405,300.00元；

（三）应收账款

1、应收账款风险分类如下：

种类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	47,280,444.32	100.00	1,623,258.95	3.43
其他组合	-	-	-	-
组合小计	47,280,444.32	100.00	1,623,258.95	3.43
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账	-	-	-	-

准备的应收账款				
合计	47,280,444.32	100.00	1,623,258.95	3.43

续：

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	21,445,611.30	100.00	658,173.34	3.07
其他组合	-	-	-	-
组合小计	21,445,611.30	100.00	658,173.34	3.07
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	21,445,611.30	100.00	658,173.34	3.07

2、应收账款分类的说明：

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	2015年12月31日			
	期末余额	坏账计提比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	44,354,078.34	3.00	1,330,622.35	43,023,455.99
1-2年	2,926,365.98	10.00	292,636.60	2,633,729.38
2-3年	-	-	-	-
3-4年	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	47,280,444.32	-	1,623,258.95	45,657,185.37

续：

账龄	2014年12月31日			
	期末余额	坏账计提比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	21,414,111.30	3.00	642,423.34	20,771,687.96
1-2年	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-
3-4年	31,500.00	50.00	15,750.00	15,750.00
4-5年	-	-	-	-

5 年以上	-	-	-	-
合计	21,445,611.30	-	658,173.34	20,787,437.96

报告期内无前期已全额计提坏账准备本期收回或转回应收账款的情况；应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位情况

公司客户分为国内客户和国外客户，公司根据客户的合作情况的不同，为客户制定了不同的信用期，公司主要客户信用周期为 30-360 天不等。其中国外大客车伊朗海伊利克的账期最长，为一年左右，公司与其合作四年来一直给其较长的账期，主要是为了赢得其市场份额，为未来四代产品 EPS 的推出做准备。海伊利克是伊朗当地大型主机厂，目前德孚转向销售给该公司的转向泵所对应的主机机型已占到伊朗当地该机型市场份额的 60%，2014 年、2015 年德孚转向对其销售额分别为 31,648,412.24 元、24,656,325.20 元，占全部销售收入的比例分别为 48.10%、29.47%。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，应收账款净额分别为 20,787,437.96 元、45,657,185.37 元，占资产总额的比例分别为 25.37%、42.83%，占同期营业收入的比重分别为 31.55%、54.42%。报告期内公司应收账款占收入比重呈上升趋势，应收账款变动的主要原因如下：一是由于公司新产品电液泵 2015 年销量大幅提高，年末出货量增加，国内客户南京金龙、昆山海格等客户应收货款大幅增加，但南京金龙、昆山海格等主机厂信用期较短，回款较快，为一个月左右；二是公司 2015 年针对第一大客户伊朗海伊利克加长了 3 个月的信用期，针对该客户欠款时间较长且余额较大的问题，公司近期与该客户重新确定了未来结算模式及还款计划，另外随着伊朗当地外汇政策的放宽，预计未来信用期会大大缩短，欠款情况会有所改善。

报告期内，公司坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备，公司应收账款不存在重大损失风险。

公司的应收账款全部由销售汽车转向泵及其配件产生，截止 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，账龄 1 年以内的应收账款占应收账款总额的 99.85%、93.81%，不可回收的风险较小。报告期内无实际核销的应收账款。

3、应收账款金额前五名单位情况：

单位名称	2015 年 12 月 31 日	账龄	占应收账款总额的比例
------	------------------	----	------------

			(%)
(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO (海伊利克)	27,582,691.18	1 年以内, 1-2 年	58.34
南京金龙客车制造有限公司	9,453,911.00	1 年以内	20.00
昆山海格汽车零部件制造有限公司	4,461,900.00	1 年以内	9.44
BAS PARS SANAT(BPS) (巴斯标准汽车栖息地)	2,243,697.00	1 年以内	4.75
LENCO(RE-GO AUTO PARTS LTD) (雷戈汽车)	1,589,500.16	1 年以内	3.36
合计	45,331,699.34		95.88

续:

单位名称	2014 年 12 月 31 日	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
(JW)HYDRAULIC ENGINEERING SERVICE CO (海伊利克)	14,608,039.20	1 年以内	68.12
LENCO(RE-GO AUTO PARTS LTD) (雷戈汽车)	2,127,915.90	1 年以内	9.92
BAS PARS SANAT(BPS) (巴斯标准汽车栖息地)	1,306,745.99	1 年以内	6.09
AMK AUTOMOTIVE COMPONENTS (埃美柯)	787,331.73	1 年以内	3.67
南京金龙客车制造有限公司	783,000.00	1 年以内	3.65
合计	19,613,032.82		91.45

报告期各期末, 应收账款中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(四) 预付款项

1、预付账款按账龄列示

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,674,180.73	97.53	456,611.38	65.21
1-2 年	42,416.40	2.47	243,622.20	34.79
2-3 年	-	-	-	-
3-4 年	-	-	-	-

4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合计	1,716,597.13	100.00	700,233.58	100.00

2、预付款项金额前五名单位情况

单位名称	2015 年 12 月 31 日	账龄	占预付账款总额的比例 (%)
嘉兴康卓机电设备有限公司	605,430.50	1 年以内	35.27
山西瑞安森科技有限公司	350,000.00	1 年以内	20.39
山西同力电讯公司	261,925.00	1 年以内	15.26
北京东方依诺汽车零部件厂	154,140.00	1 年以内	8.98
当涂县兴磊机械制造有限公司	80,000.00	1 年以内	4.66
合计	1,451,495.50	-	84.56

续:

单位名称	2014 年 12 月 31 日	账龄	占预付账款总额的比例 (%)
台州贝亚特贸易有限公司	206,049.00	1 年以内、1-2 年	29.43
上海玛帕贸易有限公司	175,500.00	1 年以内	25.06
南京科斯佳压铸有限公司	51,888.40	1 年以内、1-2 年	7.41
南京友谊电器塑料配件厂	44,400.00	1 年以内、1-2 年	6.34
泉州市南侨汽车零部件制造有限公司	28,056.00	1-2 年	4.01
合计	505,893.40	-	72.25

预付账款主要是预付的原材料采购款。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日公司预付账款余额分别为 700,233.58 元、1,716,597.13 元，占总资产的比例分别为 0.85%、1.61%。

报告期各期末，预付账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

（五）其他应收款

1、其他应收款按类别分析列示如下

种类	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例

		(%)		(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
其中：不计提坏账准备的组合	1,686,525.77	53.24		
按账龄分析法计提坏账准备的组合	1,481,508.87	46.76	255,310.55	17.23
组合小计	3,168,034.64	100.00	255,310.55	8.06
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	3,168,034.64	100.00	255,310.55	8.06

续：

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
		(%)		(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
其中：不计提坏账准备的组合	1,176,958.06	26.23	-	-
按账龄分析法计提坏账准备的组合	3,309,409.11	73.77	399,927.87	12.08
组合小计	4,486,367.17	100.00	399,927.87	8.91
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	4,486,367.17	100.00	399,927.87	8.91

2、组合中，其他应收款按账龄分析列示如下：

账龄	2015年12月31日			
	期末余额	坏账计提比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	326,290.47	3.00	9,788.71	316,501.76
1-2年	505,218.40	10.00	50,521.84	454,696.56
2-3年	650,000.00	30.00	195,000.00	455,000.00
3-4年	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	1,481,508.87	-	255,310.55	1,226,198.32

续：

账龄	2014年12月31日			
	期末余额	坏账计提比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	685,329.11	3	20,559.87	664,769.24
1-2年	2,191,680.00	10	219,168.00	1,972,512.00
2-3年	280,000.00	30	84,000.00	196,000.00
3-4年	152,400.00	50	76,200.00	76,200.00
4-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	3,309,409.11	-	399,927.87	2,909,481.24

3、其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位名称	2015年12月31日	账龄	欠款原因	占其他应收款总额比例(%)
芜湖县中小企业融资担保有限公司	1,275,000.00	1年以内	保证金	40.25
芜湖玉泰汽车制动有限公司	650,000.00	2-3年	往来款	20.52
芜湖县科学技术局	500,000.00	1-2年	小巨人融资项目拼盘资金	15.78
王明瑶	318,827.34	1年以内	固定资产清理收入	10.06
中山证券有限责任公司	200,000.00	1年以内	上市前费用	6.31
合计	2,943,827.34	-	-	92.92

续：

单位名称	2014年12月31日	账龄	欠款原因	占其他应收款总额比例(%)
芜湖锐可德汽车工业有限公司	1,360,918.92	1年以内、1-2年	往来款	30.33
芜湖玉泰汽车制动有限公司	650,000.00	1-2年	往来款	14.49
芜湖县中小企业融资担保有限公司	500,000.00	1年以内	保证金	11.14
芜湖县科学技术局	500,000.00	1年以内	小巨人融资项目拼盘资金	11.14
刘世娇	480,903.25	1年以内	关联方往来款	10.72
合计	3,491,822.17	-	-	77.83

报告期内其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款；截止 2015 年 12 月 31 日，无终止确认的其他应收款项。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额分别为 4,086,439.30 元、2,912,724.09 元，主要为公司在业务开展过程中的业务借支款项和保证金等。

（六）存货

1、各报告期末，公司存货情况如下：

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,586,018.18	-	12,586,018.18
库存商品	3,813,692.44	-	3,813,692.44
在产品	3,461,974.69	-	3,461,974.69
低值易耗品	-	-	-
合计	19,861,685.31	-	19,861,685.31

续：

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,088,297.84	-	2,088,297.84
库存商品	3,136,114.03	-	3,136,114.03
在产品	996,257.09	-	996,257.09
低值易耗品	120,747.91	-	120,747.91
合计	6,341,416.87	-	6,341,416.87

期末存货不存在可变现净值低于账面价值的情况；期末余额无借款费用资本化之情形。

报告期内，公司的存货主要为原材料、库存商品、在产品和低值易耗品等。原材料主要包括泵体、泵盖、泵轴、定子、转子、皮带轮、叶片、轴承、控制器等；库存商品主要是已完工待出货的转向泵。

报告期内，存货余额有较大幅度的提高，其中原材料、库存商品和在产品都有不同程度的增加。增加原因如下：（1）原材料增加主要是由于公司三代产品电液泵订单增加，未来将用到大量泵体泵盖，2015 年度铝锭价格持续下降，2015

年底铝锭价格下降到近两年最低点，公司预期 2016 年铝锭价格很可能会提高，对铝制原材料泵体泵盖进行了储备；（2）公司第三代产品电液泵生产周期较长，加上去年底在制订单较多，在产品增加。

（七）其他流动资产

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	-	1,802,092.30
合计	-	1,802,092.30

（八）长期股权投资

项目	比例	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
芜湖标博泰克汽车技术有限公司	20.00%	760,000.00	-	760,000.00	-
合计	-	760,000.00	-	760,000.00	-

本期长期股权投资减少是由于公司转让对芜湖标博泰克汽车技术有限公司股权所致。

（九）固定资产

1、固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下：

单位：元

项目名称	2014 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额	2015 年 12 月 31 日
一、原价合计	41,217,431.15	894,039.26	891,346.15	41,220,124.26
房屋建筑物	15,099,619.21	-	-	15,099,619.21
机械设备	22,940,879.04	39,928.21	604,607.81	22,376,199.44
运输设备	1,113,208.98	396,423.93	-	1,509,632.91
办公及电子设备	2,063,723.92	457,687.12	286,738.34	2,234,672.70
二、累计折旧合计	8,919,219.84	2,905,015.43	424,124.45	11,400,110.82
房屋建筑物	1,407,603.35	358,615.96	-	1,766,219.31
机械设备	5,583,688.48	2,179,567.28	195,353.60	7,567,902.16
运输设备	410,785.20	111,838.91	-	522,624.12

办公及电子设备	1,517,142.81	254,993.28	228,770.85	1,543,365.23
三、固定资产减值准备合计	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
机械设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	32,298,211.31	-	-	29,820,013.44
房屋建筑物	13,692,015.86	-	-	13,333,399.90
机械设备	17,357,190.56	-	-	14,808,297.28
运输设备	702,423.78	-	-	987,008.79
办公及电子设备	546,581.11	-	-	691,307.47

公司固定资产主要通过自建、外购及融资租赁的方式取得。截止 2015 年 12 月 31 日，无暂时闲置的固定资产；无通过经营租赁租出的固定资产；无持有待售的固定资产。

2、截止 2015 年 12 月 31 日，尚未到期的融资租赁固定资产明细项目如下：

租赁公司	资产名称	型号	原值	净值
仲利国际租赁有限公司	台钻	Z5035	17,094.02	6,944.47
仲利国际租赁有限公司	内圆曲线磨床	MQX	108,547.01	47,534.54
仲利国际租赁有限公司	内圆曲线磨床	MQX	108,547.01	47,534.54
仲利国际租赁有限公司	内圆曲线磨床	MQX	108,547.01	47,534.54
仲利国际租赁有限公司	内圆曲线磨床	MQX	108,547.00	47,534.54
仲利国际租赁有限公司	毛刺机	-	21,367.52	9,695.51
仲利国际租赁有限公司	噪音测试隔音房	2120*2120 *2500	28,888.89	13,794.44
仲利国际租赁有限公司	数控车床	CKD08	64,957.26	34,616.81
仲利国际租赁有限公司	双槽连体式超声波清洗机	-	15,384.62	8,442.31
仲利国际租赁有限公司	柴油发电机组	200KW	80,341.88	45,995.73
仲利国际租赁有限公司	三人三侧液晶风淋室	FL-C2	14,957.26	8,799.85
仲利国际租赁有限公司	真空抽油机	ZKC-5	22,905.98	8,036.18
仲利国际租赁有限公司	货梯	-	122,222.22	86,421.29

仲利国际租赁有限公司	单柱液压机	FBY-C15	31,623.93	22,861.47
仲利国际租赁有限公司	单柱液压机	FBY-C15	31,623.93	22,861.47
仲利国际租赁有限公司	单柱液压机	FBY-K6.3	29,914.53	21,625.71
仲利国际租赁有限公司	单柱液压机	FBY-C01	15,384.62	11,121.80
仲利国际租赁有限公司	带锯床	402B	12,393.16	8,959.22
仲利国际租赁有限公司	数控机床	CK6132	63,076.92	45,599.36
仲利国际租赁有限公司	数控机床	CK6132	63,076.93	45,599.36
仲利国际租赁有限公司	数控机床	CK6132	71,452.99	51,654.56
仲利国际租赁有限公司	数控机床	CK6132	57,948.72	41,892.10
仲利国际租赁有限公司	数控机床	CK6132	58,803.42	42,509.97
仲利国际租赁有限公司	数控机床	CK6132	58,803.42	42,509.97
仲利国际租赁有限公司	数控车床	CK6140	51,709.40	37,381.59
仲利国际租赁有限公司	数控车床	CK6140	51,709.40	37,381.59
仲利国际租赁有限公司	手工磷化线	-	30,769.23	13,717.95
仲利国际租赁有限公司	1.5吨叉车	CPD15J	66,666.67	48,194.45
仲利国际租赁有限公司	转向油泵出厂试验台	30KW	145,299.15	107,339.75
仲利国际租赁有限公司	转向油泵出厂试验台	30KW	145,299.14	107,339.74
仲利国际租赁有限公司	转向油泵出厂试验台	22KW	136,752.14	101,025.64
仲利国际租赁有限公司	转向油泵出厂试验台	22KW	136,752.14	101,025.64
仲利国际租赁有限公司	单槽式超声波清洗机	-	12,820.51	9,471.15
仲利国际租赁有限公司	动力转向油泵出厂试验台	ASCDAB-A	94,017.09	70,943.73
仲利国际租赁有限公司	齿轮泵出厂试验台	SCYB-C	109,401.70	82,552.70
仲利国际租赁有限公司	激光标记机	M-DPS-50	49,572.65	37,406.70
仲利国际租赁有限公司	液压机	FBY-001	18,376.07	14,011.75
仲利国际租赁有限公司	动力转向油泵噪声试验台	SCDZB-ZS	85,470.10	65,170.95
仲利国际租赁有限公司	手工清洗机	-	18,803.42	14,933.05
仲利国际租赁有限公司	水帘喷台	-	22,222.22	17,648.15
仲利国际租赁有限公司	烘箱	-	49,572.65	39,368.95
仲利国际租赁有限公司	端面研磨机	SDY-1740	25,641.03	21,378.21
仲利国际租赁有限公司	机床	SL40	68,376.07	57,008.55
仲利国际租赁有限公司	机床	SL40	68,376.07	57,008.55
仲利国际租赁有限公司	机床	SL40	66,239.32	55,227.03
仲利国际租赁有限公司	普通车床	CA6140*1500	40,341.88	33,635.04
仲利国际租赁有限公司	螺杆空压机	BLT-50AVFC	71,794.88	59,858.98
和运国际租赁有限公司 南京分公司	加工中心	GX480PLUS/NVKB3HJ368	303,418.80	260,181.62

和运国际租赁有限公司 南京分公司	加工中心	GX480PLU S/NVKB3 HJ370	303,418.80	260,181.62
和运国际租赁有限公司 南京分公司	加工中心	GX710PLU S/NVKB3 H383	303,418.80	260,181.62
和运国际租赁有限公司 南京分公司	加工中心	GX710PLU S/NVKB4 AJ477	331,623.93	284,367.52
和运国际租赁有限公司 南京分公司	加工中心	GX710PLU S/NVKB4 AJ485	331,623.93	284,367.52
合计	-	-	4,455,897.44	3,308,389.48

(十) 无形资产

项目	2014年12月31日	本年增加额	本年减少额	2015年12月31日
一、无形资产原价合计	1,295,680.00	-	-	1,295,680.00
1、土地使用权	1,279,880.00	-	-	1,279,880.00
2、软件	15,800.00	-	-	15,800.00
二、无形资产累计摊销额合计	190,329.09	26,850.63	-	217,179.72
1、土地使用权	174,529.09	26,850.63	-	201,379.72
2、软件	15,800.00	-	-	15,800.00
三、无形资产账面净值合计	1,105,350.91	-	-	1,078,500.28
1、土地使用权	1,105,350.91	-	-	1,078,500.28
2、软件	-	-	-	-
四、无形资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-
1、土地使用权	-	-	-	-
2、软件	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	1,105,350.91	-	-	1,078,500.28
1、土地使用权	1,105,350.91	-	-	1,078,500.28
2、软件	-	-	-	-

公司的无形资产主要是土地使用权。报告期内，公司无形资产余额变化不大，截至2015年12月31日，公司无形资产不存在减值迹象，不存在需要计提减值准备的情况。

(十一) 递延所得税资产

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应收账款坏账准备	1,623,258.95	243,488.84	658,173.34	164,543.33
其他应收款坏账准备	255,310.55	38,296.58	399,927.87	99,981.97
合计	1,878,569.50	281,785.42	1,058,101.21	264,525.30

公司递延所得税资产由计提的坏账准备变动所产生的计税基础和会计基础之间的可抵扣暂时性差异所致。报告期各期末，递延所得税资产余额较小，在资产总额中所占比例较低，对公司财务状况影响较小。

九、报告期主要负债情况

（一）短期借款

1、短期借款分类列示如下：

借款类别	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	19,100,000.00	15,600,000.00
保证借款	6,060,000.00	11,000,000.00
信用借款	5,000,000.00	3,000,000.00
合计	30,160,000.00	29,600,000.00

2014年12月31日，抵押借款1,560万元，其中：1,160万元借款是公司向中国工商银行芜湖县支行借款，以其土地使用权及房产作为抵押物，土地权证编号：芜国用（2008）第0112009号；房产权证编号：芜县字第2011004002号、芜县字第2011005217号、芜县字第2012000550号、芜县字第2012005242号、芜县字第2012005243号。400万元借款是公司向芜湖扬子农村商业银行芜湖县支行，以其GX710PLUS加工中心、GX480PLUS加工中心等25件机械设备作为抵押物。

2014年12月31日，保证借款1,100万元，其中：300万元借款是公司向中国工商银行芜湖县支行借款，由芜湖禾田汽车工业有限公司、刘世斌、张立霞提供担保；500万元借款是公司向中国建设银行芜湖县支行借款，由芜湖和泰汽车电机有限公司、芜湖大捷离合器有限公司、芜湖中宇散热器有限公司提供担保；300万元借款是公司向芜湖泰寿村镇银行借款，由芜湖禾田汽车工业有限公司提供担保。

2015年12月31日，抵押借款1,910万元，其中：1,160万元借款是公司向中国工商银行芜湖县支行借款，其土地使用权及房产作为抵押物，土地权证编号：芜国用（2008）第0112009号；房产权证编号：芜县字第2011004002号、芜县字第2011005217号、芜县字第2012000550号、芜县字第2012005242号、芜县字第2012005243号。300万元借款是公司向芜湖扬子农村商业银行芜湖县支行借款，以其GX710PLUS加工中心、GX480PLUS加工中心等27件机械设备作为抵押物。450万元借款是公司向徽商银行芜湖芜湖县支行借款，以其仪表数控车床等91件机械设备作为抵押物。

2015年12月31日，保证借款606万元，其中：206万元借款是公司向中国工商银行芜湖县支行借款，由芜湖县中小企业融资担保有限公司、刘世斌、陈为平、张永亮提供担保，该借款公司已于2016年2月1日全部归还；400万元是公司向中国建设银行芜湖县支行借款，由芜湖和泰汽车电机有限公司、芜湖大捷离合器有限公司、芜湖中宇散热器有限公司提供担保。

2、截止2015年12月31日，短期借款明细：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2015年12月31日	
					外币金额	人民币金额
中国工商银行芜湖县支行	2015/01/07	2016/01/07	RMB	基准利率上浮15%	-	1,000,000.00
中国工商银行芜湖县支行	2015/02/15	2016/02/15	RMB	基准利率上浮15%	-	2,060,000.00
中国工商银行芜湖县支行	2015/03/17	2016/03/17	RMB	基准利率上浮30%	-	2,000,000.00
中国工商银行芜湖县支行	2015/06/16	2016/06/16	RMB	基准利率上浮15%	-	3,000,000.00
中国工商银行芜湖县支行	2015/10/14	2016/10/12	RMB	基准利率上浮30%	-	3,000,000.00
中国工商银行芜湖县支行	2015/10/20	2016/10/20	RMB	基准利率上浮30%	-	2,600,000.00

中国建设银行芜湖县支行	2015/06/29	2016/06/28	RMB	基准利率上浮 27%	-	4,000,000.00
芜湖扬子农村商业银行 芜湖县支行	2015/05/13	2016/05/13	RMB	基准利率上浮 30%	-	3,000,000.00
徽商银行芜湖芜湖县支行	2015/08/31	2016/08/31	RMB	固定利率 8.4000%	-	5,000,000.00
徽商银行芜湖芜湖县支行	2015/12/21	2016/12/21	RMB	基准利率上浮 15%	-	4,500,000.00

期末无已到期未偿还的短期借款情况；期末短期借款无展期情况。

（二）应付票据

种类	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	800,000.00	14,000,000.00
合计	800,000.00	14,000,000.00

2014年12月31日应付票据保证金为9,000,000.00元，其中：公司向中国建设银行芜湖县支行开具银行承兑汇票保证金1,000,000.00元，保证金比例100%；向芜湖泰寿村镇银行开具银行承兑汇票保证金3,000,000.00元，保证金比例100%；向上海浦东发展银行股份有限公司芜湖县支行开具银行承兑汇票保证金5,000,000.00元，保证金比例50%。

2015年12月31日，应付票据保证金为800,000.00元，其中：公司向中国建设银行芜湖县支行开具银行承兑汇票保证金800,000.00元，保证金比例100%。

报告期内，公司存在无真实交易背景的票据转让行为，具体情况如下：

序号	贴现时间	贴现单位	被贴现单位	贴现金额 (元)	贴现费用 (元)	是否已到期解付
1	2015/6/24	德孚转向	深圳市宥成矿业能源有限公司	5,000,000.00	136,643.33	已到期解付
2	2015/6/25	德孚转向	芜湖智全汇建材销售有限公司	2,390,000.00	62,140.00	已到期解付

公司在报告期内发生的无真实交易背景的票据背书转让行为，系在民营企业融资困难的情况下，为了解决资金压力而形成的，所融通的资金均用于正常生产经营周转，并未用于其他用途，并非以不正当方式占有或骗取银行或其他第三方

资金为目的。截至本公开转让说明书签署日，上述所有无真实交易背景的票据均已到期解付，公司未收到任何权利主张，公司未因上述行为给任何权利人造成实际损失，不存在任何纠纷及潜在纠纷。

公司 2014 年、2015 年以上票据贴现总额为 7,390,000.00 元，贴现费用总额为 198,783.33 元。若按照同期银行贷款利率 6.0% 计算出以上融资成本为 221,700.00 元，影响利润金额为 22,916.67 元，影响较小。

（三）应付账款

1、应付账款按账龄列示如下：

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	10,165,360.96	96.27	14,035,283.57	95.49
1-2 年	110,135.76	1.04	662,402.39	4.51
2-3 年	283,313.25	2.68	-	-
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合计	10,558,809.97	100.00	14,697,685.96	100.00

应付账款主要核算的是公司采购材料款项。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 14,697,685.96 元、10,558,809.97 元。

2、应付账款余额前五名单位如下：

(1) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因	占应付账款 总额比例 (%)
浙江管轮机械有限公司	1,388,697.50	1 年以内	材料采购款	13.15
瑞安市凯峰汽车配件有限公司	718,414.34	1 年以内	材料采购款	6.80
安徽光越轴承有限公司	688,555.00	1 年以内	材料采购款	6.52
沈阳黎航密封件厂	662,235.20	1 年以内	材料采购款	6.27
浙江西南工具有限公司	591,285.58	1 年以内	材料采购款	5.60
合计	4,049,187.62	-	-	38.34

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因	占应付账款总额比例 (%)
台州兴顺汽车零部件制造有限公司	1,473,336.28	1 年以内	材料采购款	10.02
浙江申隆汽车零部件有限公司	1,178,095.00	1 年以内	材料采购款	8.02
浙江西南工具有限公司	1,049,929.10	1 年以内	材料采购款	7.14
安徽东立汽车部件有限公司	916,385.50	1 年以内	材料采购款	6.23
玉环县海通汽车部件有限公司	872,014.18	1 年以内	材料采购款	5.93
合计	5,489,760.06	-	-	37.34

报告期各期末，公司无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(四) 预收款项

1、预收款项按账龄列示如下

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,514,993.04	95.08	290,476.27	70.13
1-2 年	6,300.80	0.24	123,730.82	29.87
2-3 年	123,730.82	4.68	-	-
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合计	2,645,024.66	100.00	414,207.09	100.00

报告期内，公司预收款项期末余额均为客户根据协议约定向公司预付的货款。

报告期各期末，公司无预收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

2、预收款项余额前五名单位如下：

(1) 截止 2015 年 12 月 31 日，预收账款前五名如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因	占预收款项 总额比例 (%)
东风扬子江汽车（武汉）有 限责任公司	1,006,000.00	1 年以内	货款未结算	38.03
JESSELA INCORPORATION (免志实业)	779,232.00	1 年以内	货款未结算	29.46
江苏朗恩斯科技股份有限公 司	160,000.00	1 年以内	货款未结算	6.05
ATTAYER FACTORY CO (阿 塔叶制造公司)	144,157.92	1 年以内； 1-2 年； 2-3 年	货款未结算	5.45
四川野马汽车股份有限公司	144,000.00	1 年以内	货款未结算	5.44
合计	2,233,389.92	-	-	84.43

(2) 截止 2014 年 12 月 31 日，预收账款前五名如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因	占预收款项 总额比例 (%)
ATTAYER FACTORY CO ((阿 塔叶制造公司))	130,031.62	1 年以内、1-2 年	货款	31.39
江苏朗恩斯科技股份有限公司	120,090.00	1 年以内	货款	29.00
AUTO PART ZONE - MUSTAFA OZTEKIN ((慕斯 塔法汽车零部件))	95,543.23	1 年以内	货款	23.07
无锡飞翔巴士汽配有限公司	50,000.00	1 年以内	货款	12.07
上海优士汽车零部件有限公司	8,644.00	1 年以内	货款	2.09
合计	404,308.85	-	-	97.62

(五) 应付职工薪酬

1. 应付职工薪酬列示

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	1,773,787.30	11,175,754.40	11,952,217.31	997,324.39

工资、奖金、津贴和补贴	1,773,787.30	10,719,227.90	11,519,224.20	973,791.00
职工福利费	-	298,811.04	298,811.04	
社会保险费	-	157,715.46	134,182.07	23,533.39
其中：医疗保险费	-	144,757.86	122,463.47	22,294.39
工伤保险费	-	6,478.80	5,859.30	619.50
生育保险费	-	6,478.80	5,859.30	619.50
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	276,807.35	250,168.85	26,638.50
其中：基本养老保险费	-	259,343.20	234,563.20	24,780.00
失业保险费	-	17,464.15	15,605.65	1,858.50
三、辞退福利	-	-	-	-
四、其他	-	-	-	-
合计	1,773,787.30	11,452,561.75	12,202,386.16	1,023,962.89

报告期内，应付职工薪酬主要系公司当期计提的工资、奖金、津贴尚未发放所致，随着公司经营规模的扩大，职工人数和人均薪酬福利均有所上升。2015年12月31日应付职工薪酬余额较2014年12月31日大幅下降，主要是由于2014年12月31日的余额包含了当年11月和12月两个月计提的工资，两个月的工资在2015年1月份予以发放。

（六）应交税费

税种	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	1,317,366.35	-
城市维护建设税	65,868.32	-
教育费附加	39,520.99	-
地方教育费附加	26,347.33	-
堤围费	8,651.76	-
企业所得税	1,359,108.59	-11,094.36
房产税	18,297.48	-

印花税	3,918.69	-
土地使用税	91,420.80	-
个人所得税	-	-
合计	2,930,500.31	-11,094.36

报告期内，应交税费主要由增值税、企业所得税、土地税以及附加税构成，由于公司享受出口免抵退的税收优惠，2014 未产生应纳增值税额，随着公司三代产品电液泵的销量扩大，国内销售额会逐渐提高，未来应纳增值税额会逐渐提高。

（六）其他应付款

1、其他应付款按账龄列示如下：

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	10,843,606.05	51.94	6,348,331.89	38.75
1-2 年	-	-	10,032,730.00	61.25
2-3 年	10,032,640.00	48.06	-	-
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合计	20,876,246.05	100.00	16,381,061.89	100.00

2015 年 12 月 31 日，其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项为应付刘世斌 10,032,640.00 元；2014 年 12 月 31 日，其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项为应付刘世斌 16,298,097.89 元。

2、其他应付款前几名情况：

（1）截止 2015 年 12 月 31 日，金额较大其他应付款情况：

单位名称	2015 年 12 月 31 日	其他应付款性质或内容
刘世斌	10,032,640.00	关联方往来款
玉环德孚转向泵有限公司	6,552,200.00	关联方往来款
芜湖大捷离合器有限公司	3,350,000.00	往来款
刘世娇	924,640.05	关联方往来款
合计	20,859,480.05	-

应付刘世斌的款项是其为公司代垫的应付施工方厂房款，未收取利息。应付玉环德孚转向泵有限公司的款项为关联方借款，未收取利息；应付大捷离合器有限公司的款项为非关联方借款；应付刘世娇的款项为公司经营过程中向其拆借资金形成的，刘世娇为实际控制人刘世斌的妹妹，未向公司收取利息，余额主要为子公司德孚科技欠刘世娇的款项。

(2) 截止 2014 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况：

单位名称	2014 年 12 月 31 日	其他应付款性质或内容
刘世斌	16,298,097.89	关联方往来款
合计	16,298,097.89	-

(七) 一年内到期的非流动负债

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	-	95,197.57
一年内到期的长期应付款	509,738.89	
合计	509,738.89	95,197.57

(八) 长期借款

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
抵押借款	-	-
保证借款	1,000,000.00	1,000,000.00
质押借款	-	-
合计	1,000,000.00	1,000,000.00

2015 年 12 月 31 日，保证借款 100 万元是公司向芜湖扬子农村商业银行镜湖支行的借款，由芜湖县中小企业融资担保有限公司提供担保。期末无已到期未偿还的长期借款情况；期末长期借款无展期情况。

截至 2015 年 12 月 31 日，长期借款明细如下：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率 (%)	2015 年 12 月 31 日	
					外币金额	人民币金额
芜湖扬子农村商业银行镜湖支行	2014/10/16	2017/10/16	RMB	6.15	-	1,000,000.00

（九）长期应付款

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
融资租赁款	-	2,147,364.53
合计	-	2,147,364.53

2014年1月26日，与仲利国际租赁有限公司签订了编号为AA14010195AEX的融资租赁合同，以售后租回的方式将一批设备（设备清单详见附注六、9、（3））出售给仲利国际租赁有限公司，售价1,927,580.00元，租赁开始日为2014年1月26日，租赁期2年。应付融资租赁款总额为2,506,000.00元，其中应付本金1,927,580.00元，应付融资租赁费进项税72,420.00元，应付咨询服务费80,000.00元，未确认融资费用426,000.00元。本期摊销未确认融资费用213,000.00元，累计摊销未确认融资费用408,250.00元，本期支付租金987,000.00元，累计支付租金1,839,330.00元，进项税于发票开具时一次性抵扣，咨询服务费于发票开具时计入当期费用。租赁期届满，若未发生违约行为，本公司可以人民币0元留购租赁物。

2014年6月3日，与和运国际租赁有限公司南京分公司签订了编号为EC201408003的融资租赁合同。从和运国际租赁有限公司南京分公司租入五台加工中心机器设备，价值1,841,000.00元，租赁开始日为2014年8月14日，租赁期2年，应付融资租赁款总额2,060,200.00元，其中应付本金1,573,504.27元，未确认融资费用187,350.43元，预计未来可抵扣进项税299,345.30元。本期支付租金541,128.20元，累计支付租金1,215,888.85元，本期摊销未确认融资费用102,974.36元，累计摊销未确认融资费用169,239.32元。本期抵扣进项税100,372.65元，累计抵扣进项税235,471.83元。租赁期届满，若未发生违约行为，本公司可以人民币100.00元留购租赁物。该租赁合同由刘世斌、张永亮、陈为平提供连带责任保证，公司以本次租赁物发票抵押给和运国际租赁有限公司南京分公司。

十、报告期股东权益情况

（一）股本

1、各期股本情况如下：

股东名称	2015年12月31日	2014年12月31日
刘世斌	27,000,000.00	7,462,400.00
张永亮	-	3,200,000.00
陈为平	-	2,137,600.00
芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）	3,000,000.00	-
合计	30,000,000.00	12,800,000.00

2、2014年度股本变动情况

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
刘世斌	7,462,400.00	-	-	7,462,400.00
张永亮	3,200,000.00	-	-	3,200,000.00
陈为平	2,137,600.00	-	-	2,137,600.00
合计	12,800,000.00	-	-	12,800,000.00

3、2015年度股本变动情况

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
刘世斌	7,462,400.00	19,537,600.00	-	27,000,000.00
张永亮	3,200,000.00	-	3,200,000.00	-
陈为平	2,137,600.00	-	2,137,600.00	-
芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）	-	3,000,000.00	-	3,000,000.00
合计	12,800,000.00	22,537,600.00	5,337,600.00	30,000,000.00

（二）资本公积

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
股本溢价	-	1,055,631.00	-	1,055,631.00
其他资本公积	-	-	-	-
合计	-	1,055,631.00	-	1,055,631.00

（二）盈余公积

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
法定盈余公积	517,802.45	-
合计	517,802.45	-

1、2014年度盈余公积变动情况

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
法定盈余公积	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

2、2015年度盈余公积变动情况

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
法定盈余公积	-	623,365.55	105,563.10	517,802.45
合计	-	623,365.55	105,563.10	517,802.45

(三) 未分配利润

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
期初未分配利润	-10,960,583.76	-12,565,082.41
加：本期净利润	17,049,869.49	1,604,498.65
可供分配的利润	6,089,285.73	-10,960,583.76
提取任意盈余公积	-	-
应付普通股股利	-	-
股改转入资本溢价	950,067.90	-
其他利润分配	-	-
提取法定盈余公积	623,365.55	-
期末未分配利润	4,515,852.28	-10,960,583.76

十一、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

根据《公司法》、《企业会计准则》及其他相关规定，本公司报告期内主要关联方情况如下：

(一) 关联方及关联关系

1、公司控股或参股的公司

序号	企业名称	与本公司关系
1	芜湖德孚汽车科技有限公司	全资子公司

2	芜湖标博泰克汽车技术有限公司	报告期内，德孚有限曾持有该公司 20% 的股权
---	----------------	-------------------------

2015 年 6 月 18 日公司已将持有的标博泰克 20% 的股权转让给标博泰克控股股东芜湖玮博泰克汽车技术有限公司，标博泰克已于 2015 年 6 月 23 日完成工商变更。

2、控股股东、实际控制人

序号	关联方名称/姓名	与本公司关系
1	刘世斌	实际控制人

3、非控股股东情况

序号	关联方名称/姓名	与本公司关系
1	芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）	非控股股东

4、实际控制人、控股股东控股或参股的企业

截至本公开转让说明书签署日，刘世斌除持有德孚转向 90.00% 的股权外，无实际控制的其他企业。

5、本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
1	刘荣明	实际控制人之父，芜湖世德投资管理合伙企业（有限合伙）的普通合伙人
2	刘世娇	实际控制人之妹

6、本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制的企业

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
1	玉环德孚转向泵有限公司	实际控制人配偶的弟弟所控制的企业；报告期内，实际控制人刘世斌曾持有其 33.34% 的股权。

2015 年 10 月 12 日，刘世斌已将持有玉环德孚的股权全部转让，玉环德孚已于 2015 年 11 月 12 日完成工商变更。

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

具体详见本转让说明书“第三节公司治理/七、董事、监事、高级管理人员的情况/（一）董事、监事、高级管理人员兼职情况”。

8、公司关联方在主要客户或供应商持股情况

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

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，本公司支付给董事、监事、高级管理人员薪酬（税前）情况如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
总金额	765,600.00	651,600.00
各金额区间人数（人）	-	-
其中：20 万元以上（含本数）	-	-
15~20 万元	-	-
10~15 万元	-	1
10 万元以下	9	7

报告期内，公司无购买商品、接受劳务的关联交易，无销售商品、提供劳务的关联交易。

2、偶发性关联交易

关联方担保情况：

（1）2015 年 1 月 7 日，公司与中国工商银行芜湖县支行签订 130700250-2014 年（芜县）字 0212 号借款合同（借款期限 2015 年 1 月 7 日至 2016 年 1 月 7 日），借款 100 万元由刘世斌、陈为平、张永亮做担保。

(2)2015年2月15日,公司与中国工商银行芜湖县支行签订130700250-2014年(芜县)字0020号借款合同(借款期限2015年2月15日至2016年2月15日),借款300万元由芜湖县中小企业融资担保有限公司、刘世斌、陈为平、张永亮做担保。

(3)2015年3月17日,公司与中国工商银行芜湖县支行签订130700250-2015年(芜县)字0037号借款合同(借款期限2015年3月17日至2016年3月17日),借款200万元由刘世斌、张立霞夫妇提供担保。

(4)2015年6月16日,公司与中国工商银行芜湖县支行签订130700250-2015年(芜县)字0123号借款合同(借款期限2015年6月16日至2016年6月16日),借款300万元由刘世斌、陈为平、张永亮做担保。

(5)2015年10月14日,公司与中国工商银行芜湖县支行签订130700250-2015年(芜县)字0180号借款合同(借款期限2015年10月14日至2016年10月14日),借款300万元由刘世斌、张立霞夫妇提供担保。

(6)2015年10月20日,公司与中国工商银行芜湖县支行签订130700250-2015年(芜县)字0184号借款合同(借款期限2015年10月20日至2016年10月20日),借款260万元由刘世斌、张立霞夫妇提供担保。

(7)2015年5月13日,公司与芜湖扬子农村商业银行芜湖县支行签订7505102015130018号借款合同(借款期限2015年5月13日至2016年5月13日),借款300万元由芜湖禾田汽车工业有限公司、刘世斌、张立霞、陈为平、杨冰云、张永亮、黄春燕做担保。

3、关联方资金拆借

有限公司阶段,公司资金管理不规范,公司与控股股东、实际控制人及关联方存在频繁的资金拆借行为,因公司从成立之初就开始不断进行新产品的研发,研发投入较高,公司经营过程中时常遇到资金紧张的状况,当公司资金周转遇到困难时便向控股股东、实际控制人刘世斌,关联方刘世娇和玉环德孚拆入资金,当公司资金充裕时就立即归还给对方,这种资金拆借和归还的行为发生较频繁,且拆借金额

和归还金额并不能一一对应。

综合来看，公司在报告期内主要是向控股股东、实际控制人及其关联方借入资金，不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情况。

报告期内公司与上述三个关联方的资金拆借和归还按关联方逐月统计列示如下：

关联方名称	月份	拆入金额	归还金额
刘世斌	2014年1月		150,000.00
刘世斌	2014年2月		50,000.00
刘世斌	2014年3月	957,045.00	970,000.00
刘世斌	2014年4月		250,000.00
刘世斌	2014年6月	260,918.92	
刘世斌	2014年8月		200,000.00
刘世斌	2014年9月	480,000.00	150,000.00
刘世斌	2014年10月	2,582,000.95	
刘世斌	2014年11月		120,000.00
刘世斌	2014年12月	4,000,000.00	100,000.00
2014年小计		8,279,964.87	1,990,000.00
刘世斌	2015年2月	200,000.00	0.00
刘世斌	2015年3月	0.00	120,000.00
刘世斌	2015年4月	25,000.00	25,000.00
刘世斌	2015年8月	11,006,034.22	17,200,000.00
刘世斌	2015年9月	1,000,000.00	1,151,492.11
2015年小计		12,231,034.22	18,496,492.11
合计		20,510,999.09	20,486,492.11

续

关联方名称	月份	拆入资金	归还资金
刘世娇	2014年1月	10,296,335.84	10,381,440.00
刘世娇	2014年2月	8,903,145.00	7,793,985.00
刘世娇	2014年3月	6,927,236.00	5,536,000.00
刘世娇	2014年4月	7,071,338.12	6,393,128.00
刘世娇	2014年5月	7,667,604.00	13,348,376.00
刘世娇	2014年6月	14,259,591.70	4,186,009.00
刘世娇	2014年7月	6,593,661.00	7,785,932.00
刘世娇	2014年8月	8,282,712.00	7,415,192.00

刘世娇	2014年9月	6,834,959.00	7,132,187.00
刘世娇	2014年10月	7,706,585.00	7,649,519.00
刘世娇	2014年11月	4,697,442.00	5,219,500.00
刘世娇	2014年12月	4,101,470.17	4,765,000.00
2014年小计		93,342,079.83	87,606,268.00
刘世娇	2015年1月	1,744,530.94	2,440,000.00
刘世娇	2015年2月	2,520,800.00	1,620,000.00
刘世娇	2015年3月	12,987,227.00	11,198,680.00
刘世娇	2015年4月	3,423,205.25	592,334.00
刘世娇	2015年5月	1,748,029.00	1,300,000.00
刘世娇	2015年6月	4,127,216.00	1,070,000.00
刘世娇	2015年7月	4,002,800.00	1,000,000.00
刘世娇	2015年8月	450,000.00	11,576,034.22
刘世娇	2015年12月	1,198,783.33	
2015年小计		32,202,591.52	30,797,048.22
合计		125,544,671.35	118,403,316.22

续：

关联方名称	月份	拆入资金	归还资金
玉环德孚	2014年1月	1,100,000.00	800,000.00
玉环德孚	2014年2月	300,000.00	90,000.00
玉环德孚	2014年4月	100,000.00	0.00
玉环德孚	2014年5月	2,000,000.00	122,000.00
玉环德孚	2014年6月	300,000.00	200,000.00
玉环德孚	2014年7月	250,000.00	900,000.00
玉环德孚	2014年8月	0.00	1,640,000.00
玉环德孚	2014年9月	300,000.00	0.00
玉环德孚	2014年10月	1,000,000.00	2,950,000.00
玉环德孚	2014年11月	500,000.00	900,000.00
玉环德孚	2014年12月	4,500,000.00	5,680,000.00
2014年小计		10,350,000.00	13,282,000.00
玉环德孚	2015年1月	220,000.00	0.00
玉环德孚	2015年2月	500,000.00	0.00
玉环德孚	2015年3月	2,400,000.00	2,486,800.00
玉环德孚	2015年4月	1,400,000.00	809,000.00
玉环德孚	2015年5月	0.00	600,000.00
玉环德孚	2015年6月	7,320,000.00	1,220,000.00
玉环德孚	2015年7月	0.00	140,000.00
玉环德孚	2015年8月	300,000.00	0.00
玉环德孚	2015年9月	0.00	300,000.00
2015年小计		12,140,000.00	5,555,800.00
合计		22,490,000.00	18,837,800.00

从以上明细表的统计数据可以看出,报告期内公司从关联方拆入的资金总额为 168,545,670.44 元,归还资金总额为 157,727,608.33 元,报告期末尚欠关联方的余额为 17,509,480.05 元。

报告期内,公司处于有限公司阶段,向关联方拆借资金主要由总经理与财务负责人及关联方口头商议,未形成书面决议等相关文件。报告期内的向关联方拆入的资金,全部为关联方对公司发展过程中的支持,未收取任何资金费用。

股份公司成立后,公司不仅在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定,而且专门制定了《关联交易管理办法》,完善了关联方交易的决策程序,严格规范关联交易行为。同时,公司出具了《关于关联交易的声明与承诺》,公司股东均出具了关于避免关联交易的承诺,股份公司成立后至该反馈意见出具日,公司除归还前期形成的关联方往来余额外,未再发生新的关联方资金拆借行为,未违反相关承诺和规定。

4、关联方往来款项余额

(1) 其他应收款

关联方名称	2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
刘世娇	-	-	480,903.25	-
玉环德孚转向泵有限公司	-	-	32,000.00	-
合计	-	-	512,903.25	-

(2) 其他应付款

关联方名称	2015年12月31日	2014年12月31日
刘世斌	10,032,640.00	16,298,097.89
刘世娇	924,640.05	-
玉环德孚转向泵有限公司	6,552,200.00	-
合计	17,509,480.05	16,298,097.89

公司与关联方的其他应收款、其他应付款均为公司与关联方的资金拆借，并未收付利息，不属于商业行为。其中应付刘世斌的款项是其为公司代垫的应付施工方厂房款，未收取利息。应付玉环德孚转向泵有限公司的款项为关联方借款，未收取利息。应付刘世娇的款项为公司经营过程中向其拆借资金形成的，刘世娇为实际控制人刘世斌的妹妹，未向公司收取利息，余额主要为子公司德孚科技欠刘世娇的款项。

（三）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期，公司的关联交易主要是关联方的资金往来。公司关联方之间的资金往来，主要是日常经营需要，虽发生额较大但借款时间较短，公司资金并未被关联方占用，故公司未收取资金占用费。上述关联交易对公司财务状况和经营业绩未构成重大影响。

（四）关联方交易决策权限、决策程序和定价机制及执行情况

1、关联交易的决策制度

公司拥有独立、完整的业务体系，在日常经营活动中尽量减少和避免关联交易，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度，并分别在《公司章程》、《关联交易管理办法》等中明确了关联交易的决策权力和程序。公司通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来减少和规范关联交易。

2、关联交易决策程序执行情况

有限公司未就关联方交易决策程序做出特殊规定。股份公司成立后，不仅在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联方交易的决策程序，严格规范关联交易行为。

（五）减少和规范关联交易的措施

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，明确关联交易相应的

决策权限和决策程序。公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。

公司管理层将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等规定，在未来的关联交易实践中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序、规范操作，减少或避免不必要的关联交易。同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。

十二、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至财务报告日止，本公司无应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

2015年6月29日，公司与中国建设银行芜湖县支行签订了 LDLB 流字 2015001 号联贷联保融资额度合同（借款期限 2015 年 6 月 29 日至 2016 年 6 月 28 日），借款 400 万元由芜湖和泰汽车电机有限公司、芜湖大捷离合器有限公司、芜湖中宇散热器有限公司提供担保，本公司同时也为这三家公司提供担保。

本报告期无其他需要披露的或有事项。

截止本说明书签署之日，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项

（三）承诺事项

截止本说明书签署之日，本公司无应披露未披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截止本说明书签署之日，本公司无应披露未披露的其他重要事项

十三、报告期内资产评估情况

2015年12月23日，中水致远资产评估有限公司（具有证券期货相关业务评估资格证书）采用资产基础法对本公司股份制整体改制涉及的全部资产及负债进行了评估，并出具了《芜湖德孚转向系统有限公司拟整体变更为股份有限公司项目》（中水致远评报字[2015]第2575号）。在评估基准日2015年11月30日持续经营前提下，采用资产基础法评估后的公司总资产为11,779.89万元，总负债为7,775.41万元，净资产为4,004.48万元，增值为898.92万元，增值率28.95%。

资产评估结构汇总表如下：

单位：元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	7,731.91	8,045.97	314.06	4.06
2	非流动资产	3,149.06	3,733.92	584.86	18.57
3	其中：长期股权投资	50.00	35.80	-14.20	-28.40
4	固定资产	2,963.84	3,180.13	216.29	7.30
5	无形资产	107.85	490.62	382.77	354.91
6	递延所得税资产	27.37	27.37	-	-
7	资产总计	10,880.97	11,779.89	898.92	8.26
8	流动负债	7,606.91	7,606.91	-	-
9	非流动负债	168.50	168.50	-	-
10	负债合计	7,775.41	7,775.41	-	-
11	净资产（所有者权益）	3,105.56	4,004.48	898.92	28.95

十四、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）股利分配的一般政策

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

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

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

公司按照股东持有的股份比例分配。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（二）公司最近两年的利润分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

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

“第一百四十九条公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，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。

第一百五十条公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十一条公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十二条公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （一）弥补上一年度的亏损；
- （二）提取法定公积金百分之十；
- （三）提取任意公积金，提取比例由股东大会决议；
- （四）支付股东股利。”

十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，本公司子公司芜湖德孚汽车科技有限公司纳入合并范围，子公司基本情况及最近两年主要财务数据详见“第一节公司基本情况/六、公司子公司情况”。

十六、风险因素

（一）技术创新风险

汽车转向系统生产厂商一般采取与整车厂商合作开发的模式，整车厂商对汽车转向系统生产厂商的开发能力要求较高，如果公司不能持续开发出新技术、新产品来满足整车厂商不断升级的需求，则公司的市场拓展和盈利能力将会受到不利影响。

另外，研发与技术优势是公司保持竞争力和发展的主要因素之一，如果公司出现技术纠纷、技术秘密被泄露或重要技术人员流失的情况，将对公司的经营造成不利影响。

（二）汽车行业波动导致的风险

公司所处的汽车零部件及配件制造业的景气度取决于下游汽车行业的发展状况。而汽车行业受经济周期和国家政策的影响较大，汽车行业的波动会对本公司的生产经营产生较大影响。如果未来宏观经济出现周期性波动或者国家政策发生转变导致汽车行业经营环境变化，公司将面临盈利能力受汽车行业波动影响的

风险。

（三）产品质量风险

汽车转向器是汽车的关键部件，涉及整车的操纵性、稳定性和安全性，其质量直接关系到车辆的整体性能。如果产品出现质量问题，公司需负责返修或更换问题产品，所产生的相关费用由公司承担。如果因公司产品存在环保、安全等方面的缺陷造成整车召回事件，除承担一定的召回费用外，还将对公司品牌、声誉、市场拓展及经营业绩等产生不利影响。公司存在因产品质量问题导致的风险。

（四）原材料价格波动风险

公司采购的原材料主要包括：（1）原材料：泵体、泵盖、铁铝配件、皮带轮、定子、转子、叶片、控制器、电机等；（2）普通消耗型材料：油品清洗剂、润滑油、包装材料等。各期的原材料成本占主营业务成本的比重均在 60% 以上，比重较高。

原材料价格的短期波动会对公司产品的生产成本、销售价格（客户的预期）、毛利率造成影响，使公司经营业绩产生波动，导致业绩不稳定风险。

（五）资产负债率较高的风险

公司属于汽车零部件及配件制造业，销售的持续增长需要投入更多的固定资产和流动资金，近年来，由于公司业务不断扩展，专用设备投入及流动资金需求持续增加，导致公司资产负债率处于较高的水平。截止 2015 年 12 月 31 日，公司的总资产为 106,593,568.50 元，总负债为 70,504,282.77 元，其中流动负债为 69,504,282.77 元，公司资产负债率为 66.14%，公司存在资产负债率较高的风险。

针对上述风险，公司准备增加注册资本，同时加大市场拓展提高盈利能力增加自有资金以改善资本结构。通过上述措施，有效地减少较高资产负债率的风险。

（六）汇率风险

2015 年以来，人民币对美元汇率呈现大幅震荡，并随着美国经济的稳定和加息政策，市场上存在着人民币贬值预期，汇率波动可能进一步增加。公司 2014

年度和 2015 年度出口产品销售收入分别占公司主营业务的 82.72%和 48.95%，尽管公司未来对出口业务的依赖会逐渐下降，但出口业务未来对销售收入的比重仍然重大，人民币走势对公司的收入和利润将产生重要影响。

（七）客户集中度较高的风险

公司 2014 年度和 2015 年度前五大客户合计销售额占当期主营业务收入比例合计为 79.03%和 69.79%。本公司对前五大客户的销售金额占当期营业收入的比例较高，主要是由于公司遵循与优质客户长期、深度合作的发展理念，在发展过程中，不断根据客户需求研发新产品，增加供应产品的种类和数量，与客户形成持续、稳定的合作关系。在公司经营资源有限的情况下，形成了目前客户集中度较高，客户数量相对较少的局面。如果未来公司的重要客户发生流失或需求变动，将对本公司的收入和利润产生较大的影响。

针对上述风险，公司与现有客户加强合作，不断提高服务质量，确保客户对公司老产品采购量的稳定增长；公司持续加大研发投入，开发新产品，丰富公司产品类型，增加产品种类；公司积极拓展新客户，优化公司客户结构，增加产品销售。通过现有客户的稳定订单、新产品的开发及新客户的增长，逐步降低客户集中度相对较高对公司经营的不利的影响。

（八）应收账款坏账风险

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，应收账款净额分别为 20,787,437.96 元、45,657,185.37 元，占资产总额的比例分别为 25.37%、42.83%，占同期营业收入的比重 31.55%、54.42%。截至 2015 年 12 月 31 日，公司 94.23%的应收账款账龄在 1 年以内。虽然公司应收账款账龄较短，但是应收账款余额绝对金额较大，且占总资产、营业收入比重较大。如果应收账款不能按期收回或发生坏账，将对公司经营业绩和生产经营将产生不利影响。

针对上述风险，加强应收账款的管理，缩短销售货款的回款周期。公司安排专人负责应收账款的管理和催收。另一方面，公司偏重选择信誉度高的客户以减少应收账款的坏账风险。

（九）实际控制人控制不当的风险

公司股东刘世斌先生直接持有公司 90.00% 的股份，为公司的实际控制人，同时刘世斌还担任公司的董事长、总经理、法定代表人，能够对公司经营决策施加重大影响。若公司内部控制制度不能有效约束实际控制人的不当行为，将可能存在实际控制人利用其强势地位对公司经营、人事、财务等施加重大不利影响，从而给公司的正常经营带来重大风险或侵害中小股东利益。

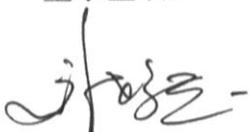
为应对实际控制人控制不当的可能，公司建立了“三会一层”的法人治理结构和相应的内部控制制度，并根据公司实际经营情况不断对其进行完善，以保护中小股东利益

第五节有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

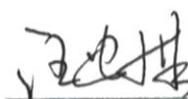
董事签名：



刘世斌



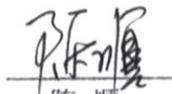
罗威



汪安琪



吴正西

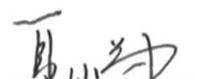


陈顺

监事签名：



邓英富

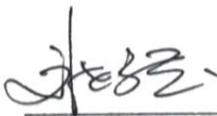


夏小弟



唐琴

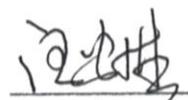
高级管理人员签名：



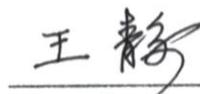
刘世斌



罗威



汪安琪



王静



邱玲莉



安徽德孚转向系统股份有限公司

2016年6月24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。

项目负责人：

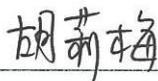


李 晖

项目小组其他成员：



李 晖



胡莉梅



王 峰

法定代表人：



黄扬录

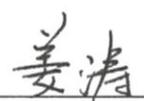
中山证券有限责任公司



三、律师事务所声明

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

经办律师： 李晓新

 姜涛

律师事务所负责人： 王丽



四、会计师事务所声明

本所及经办注册会计师已阅读安徽德孚转向系统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中喜审字〔2016〕第 0002 号审计报告无矛盾之处。本所及经办注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



李松清



刘洛

会计师事务所负责人：



张增刚

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）



2016 年 6 月 24 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、全国中小企业股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件