

股票代码：002363

股票简称：隆基机械



山东隆基机械股份有限公司

SHANDONG LONGJI MACHINERY CO., LTD.

（山东省龙口市外向型经济开发区）

配股说明书

保荐机构（主承销商）



宏信证券有限责任公司
HONGXIN SECURITIES CO., LTD.

（北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座3层301）

二〇一六年一月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所做的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

1、本次配股以公司目前总股本 298,800,000 股为基数,向全体股东每 10 股配售 3 股,共计可配股份数量为 89,640,000 股。配售股份不足 1 股的,按深圳证券交易所的有关规定处理。配股实施前,若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动,配股数量按照总股本的变动比例进行相应调整。公司控股股东隆基集团承诺以现金全额认购其可配股份。

2、本次配股采用《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行,如果控股股东隆基集团不履行认配股份的承诺,或者代销期限届满,原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的 70%,则本次配股发行失败,公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

3、根据 2015 年 4 月 22 日召开的公司 2014 年年度股东大会决议,本次配股实施前滚存的未分配利润由配股实施完成后的全体股东按照持股比例享有。

4、公司的股利分配政策如下:

(1) 利润分配的原则:公司实行持续、稳定的利润分配政策,公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的可持续发展。利润分配额不得超过累计可分配利润,不得损害公司持续经营能力。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

(2) 利润分配的形式及期间间隔:公司采取现金或者现金、股票相结合的方式分配股利。公司一般按照年度进行现金分红,在有条件的情况下,公司可以根据实际盈利及资金需求进行中期现金分红。

(3) 现金分红的具体条件和比例:公司如无重大投资计划或重大现金支出事项发生,应当采取现金方式分配股利,每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十;

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、或其他经营性现金需求累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之五十；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、或其他经营性现金需求累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。

上述重大投资计划或重大现金支出等事项应经董事会审议通过后，提交股东大会进行审议。

当年实现的可分配利润是指公司当年度实现的税后利润，在依照有关法律法规及公司章程的规定，弥补亏损、提取法定公积金及任意公积金后所余的税后利润。

(4) 发放股票股利的具体条件：在满足上述现金分红的条件下，公司经营情况良好，盈利能力增强，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后实施。

(5) 利润分配的审议程序：①公司的利润分配方案拟定后提交公司董事会、监事会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。②公司因未满足章程规定分红条件而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。③股东大会对利润分配方案(含利润分配事项、因未满足章程规定分红条件而不进行现金分红事项)进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，如可以采用网络投票或征集投票权等方式，充分听取中小股东的意见和诉求。

(6) 董事会每年应当在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情况，提出具体现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、特别提醒投资者注意以下投资风险

（1）宏观经济形势波动带来的市场风险

公司主要产品为汽车制动部件，超过 50%的产品销往国外市场，其中绝大多数销往北美和欧洲。一方面，自 2008 年金融危机以来，世界经济仍未完全摆脱危机的影响，美国经济在 2014 年出现较明显的复苏迹象，但欧元区经济增长仍显乏力；另一方面，我国经济已从高速增长转为中高速增长，预计未来经济增长速度将进一步放缓至 7%，甚至低于 7%。未来如果宏观经济形势下行，汽车行业整体景气程度下降，将造成公司订单减少，公司将存在本次配股发行上市当年营业利润比上年下滑的风险。宏观经济环境及相关行业的发展态势对公司经营成果有着重要的影响。

（2）原材料价格波动的经营风险

公司生产所需主要原材料为原料铁和废杂钢。产品价格受原材料价格的影响较大，虽然公司与下游客户确定了产品价格随原材料市场价格波动而调整定价区间的调价政策，但如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，而价格调整无法及时体现原材料价格的波动，将会对公司生产成本产生直接影响，公司存在原材料价格波动的经营风险。

（3）出口业务经营与汇率波动风险

公司超过 50%的产品销往国外市场，国际政治经济环境、汽车制动部件产品的国际贸易规则、反垄断政策、相关国家进口政策、国际市场供求关系及价格波动等因素均会对公司出口业务产生重大影响，从而影响公司未来的经营业绩。

另外，自 2005 年 7 月 21 日中国人民银行宣布实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，我国对世界经济进一步接

轨、开放，人民币汇率（兑美元）波动幅度更大，由于公司出口产品主要以美元作为结算货币以及出口收入存在结算周期，人民币兑美元汇率的波动可能对公司经营业绩产生一定影响。

（4）税收政策风险

公司出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，公司一直执行 17% 的出口退税率。自 2008 年国际金融危机爆发以来，我国为促进经济平稳发展，连续上调了部分产品的出口退税率，因此，一直受国家重点支持发展的汽车零部件产品的出口退税率在未来一定时期内下调或者取消的可能性很小。但从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化，不排除未来公司主导产品的出口退税率下调甚至取消的可能，出口退税率的下调或者取消将影响我国汽车零部件产品的国际竞争力，将对公司经营业绩产生不利影响。

公司于 2012 年 11 月 9 日取得了高新技术企业证书，自 2013 年 1 月 1 日起享受 15% 的企业所得税优惠税率。如果未来国家相关税收优惠政策发生变更或者公司 2015 年无法通过高新技术企业资格复审，公司将无法继续适用企业所得税优惠税率，将会对公司的盈利情况产生一定影响。

（5）客户应收账款无法回收的风险

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末公司期末应收账款账面余额分别为24,258.61万元、29,110.65万元、30,952.05万元及36,607.90万元，占当期营业收入比例分别为23.98%、25.71%、25.00%和51.17%（以2015年上半年营业收入计算的数值）。其中，账龄在一年以内的应收账款余额分别为23,893.76万元、28,310.21万元、28,907.69万元和35,172.18万元，占当期期末应收账款余额的比例分别为98.50%、97.25%、93.40%和96.08%。

公司主要选择资信良好、规模较大的客户进行合作，对于新开发客户或交易量较小的海外客户，均购买出口信用保险。报告期内，公司应收账款控制措施得力，回收情况良好，销售货款回收未出现异常。公司根据会计政策对应收账款进行了减值测试并根据应收账款的性质和账龄组合计提了减值准备。但是若个别客户的财务状况恶化，无法及时回款，将会给公司造成损失，公司存在客户应收账款无法回收的风险。

(6) 存货金额较大和存货跌价的风险

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末公司期末存货账面金额分别为47,644.39万元、58,941.12万元、57,457.14万元和54,023.72万元，占总资产比例分别为24.32%、25.93%、24.89%和22.50%；2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末存货跌价准备分别为56.38万元、199.38万元、265.14万元和640.97万元，占存货余额比例分别为0.12%、0.34%、0.46%和1.17%。公司期末存货余额较大是与行业经营模式及产品销售状况相适应的。报告期内公司存货占比基本保持稳定，并按照会计政策规定对存货进行减值测试并计提了存货跌价准备。但公司存货绝对值仍保持在较高水平，若今后公司不能有效进行存货管理或产品市场发生不利变化，导致存货减值增加，将会给公司生产经营带来一定的不利影响。

(7) 本次配股发行后即期回报摊薄的风险

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会有一定幅度的增加。由于募集资金使用至产生效益需要一定的时间，这段期间股东回报主要还是通过现有业务实现。在公司总股本和净资产均增加的情况下，若2015年公司业务规模和净利润未能获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率存在下降的风险，本次募集资金到位后公司即期回报(每股收益、净资产收益率等财务指标)存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次配股发行可能摊薄即期回报的风险。

(8) 对外投资发生损失的风险

2014年10月，公司通过增资和收购股权的方式获得上海车易信息科技有限公司27.088%的股权。2015年4月18日，公司与上海东方汽配城发展有限公司签订了《股权转让协议》，购买其持有的车易信息10%的股权，股权转让价格为1,200万元，对外投资规模进一步扩大。

由于车易信息所处行业的市场、相关技术尚未完全成熟，未来盈利状况存在一定的不确定性，如果该公司持续亏损，将导致公司对外投资发生损失，将对公司经营业绩造成不利影响。

(9) 关于跨年发行的特别风险

公司2015年年度报告尚未披露，请投资者特别关注：公司2015年年度报告

预计于 2016 年 4 月 6 日披露；根据公司 2015 年度业绩预告（2016-002 号），公司 2015 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 10%-40%；根据公司 2015 年度业绩预告和目前情况所做的合理预计，公司 2015 年度报告披露后，仍符合配股发行条件。

6、公司于 2015 年 10 月 28 日公告了 2015 年第三季度报告（公告编号：2015-068）（财务数据未经审计），2015 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润 5,116.78 万元，较上年同期增长 22.36%，经营情况良好。公司于 2016 年 1 月 13 日公告了 2015 年度业绩预告（公告编号：2016-002）（财务数据未经审计），预计 2015 年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 10%-40%，公司 2015 年第三季度报告及 2015 年度业绩预告不涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化。公司 2015 年第三季度报告及 2015 年度业绩预告详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	8
第一节 释义	10
第二节 本次发行概况	14
一、本次发行的基本情况.....	14
二、本次发行的有关机构.....	16
第三节 风险因素	19
一、宏观经济形势波动带来的市场风险.....	19
二、业务经营风险.....	19
三、税收政策风险.....	20
四、财务风险.....	20
五、股市风险.....	22
六、发行失败的风险.....	22
七、关于跨年发行的特别风险.....	22
第四节 基本情况	23
一、本次发行前股本总额及前十名股东的持股情况.....	23
二、公司组织结构及重要权益投资情况.....	23
三、公司控股股东及实际控制人的基本情况.....	28
四、公司主要业务和主要产品.....	30
五、行业情况及竞争状况.....	34
六、公司的行业竞争地位.....	53
七、主要业务情况.....	61
八、主要固定资产及无形资产.....	76
九、业务经营许可情况.....	83
十、境外经营情况.....	83
十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	84
十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人所作重要承诺及履行情况.....	84
十三、股利分配及现金分红情况.....	85
十四、董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	90
第五节 同业竞争与关联交易	96

一、同业竞争.....	96
二、关联方情况.....	97
三、关联交易.....	98
四、发行人关于关联交易决策权力和程序的相关规定.....	112
第六节 财务会计信息	120
一、最近三年一期财务报告审计情况.....	120
二、报告期内财务报表.....	120
三、公司主要财务指标及非经常性损益表.....	144
第七节 管理层讨论与分析	146
一、财务状况分析.....	146
二、盈利状况分析.....	169
三、现金流量分析.....	186
四、资本性支出分析.....	189
五、会计政策变更、会计估计变更与重大会计差错更正.....	190
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	192
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	193
第八节 本次募集资金运用	194
一、本次募集资金运用概况.....	194
二、本次募集资金运用的必要性分析.....	194
三、本次募集资金运用的可行性分析.....	200
四、本次募集资金对公司的影响.....	203
第九节 历次募集资金运用	204
一、最近五年内募集资金运用的基本情况.....	204
二、前次募集资金管理情况.....	205
三、前次募集资金投资项目实际使用情况.....	206
四、前次募集资金投资项目实现效益情况.....	216
五、前次募集资金实际使用情况与公司定期报告及其他信息披露文件中披露对照情况.....	220
六、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告情况.....	220
第十节 董事及有关中介机构声明	222
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	222
二、保荐机构（主承销商）声明.....	223
三、发行人律师声明.....	224
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	225
五、承担审计业务的会计师事务所声明.....	226
第十一节 备查文件	227

第一节 释义

一、一般释义		
发行人、公司、隆基机械	指	山东隆基机械股份有限公司
隆基集团	指	隆基集团有限公司，发行人控股股东
有限公司	指	龙口隆基机械有限公司（原名为龙口渤海机械有限公司），发行人前身
精工模具	指	精工模具设计有限公司，公司发起人股东之一
隆基废旧物资	指	龙口隆基废旧物资回收有限公司，发行人之全资子公司
隆基制动毂	指	龙口隆基制动毂有限公司，发行人之控股子公司，发行人持有其 75% 的股权
隆基精确制动	指	龙口隆基精确制动有限公司，发行人之控股子公司，发行人持有其 70% 的股权，其前身为龙口隆基汽车配件有限公司
隆基步德威	指	山东隆基步德威制动钳有限公司，发行人之控股子公司，发行人持有其 67.50% 的股权
爱塞威隆基	指	爱塞威隆基制动盘（龙口）有限公司，发行人之参股公司，发行人持有其 49% 的股权
车易信息	指	上海车易信息科技有限公司，发行人之参股公司，发行人持有其 37.088% 的股权
隆基东源	指	北京隆基东源投资管理有限公司，发行人之参股公司，发行人持有其 40% 的股权
隆基三泵	指	龙口隆基三泵有限公司，隆基集团之控股子公司，隆基集团持有其 75% 的股权
三泵总厂	指	原山东省汽车三泵总厂，隆基集团之控股子公司，隆基集团持有其 97.5% 的股权。2008 年 5 月予以注销。
公司章程	指	山东隆基机械股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
国家工商行政管理总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
公司法	指	中华人民共和国公司法

证券法	指	中华人民共和国证券法
元	指	人民币元
本次发行、本次配股	指	山东隆基机械股份有限公司本次向全体股东配售股票的行为
保荐机构（主承销商）	指	宏信证券有限责任公司
发行人律师	指	北京国枫律师事务所
审计机构	指	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）、山东汇德会计师事务所有限公司
报告期、最近三年一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月

二、专业释义

汽车产业发展政策	指	国家发改委 2004 年 5 月 21 日颁布的《汽车产业发展政策》，该政策于 2009 年 8 月 15 日予以修订。
OEM	指	OEM 是英文 Original Equipment Manufacturer 的缩写，即原始设备制造商，指一家厂家根据另一家厂商的要求，为其生产产品和产品配件，亦称为定牌生产或授权贴牌生产。
OES	指	OES 是英文 Original equipment supplier 的缩写，即原始设备供应商。
OE	指	OE 是英文 original equipment 的缩写，即原装配件。
OEM 市场	指	零部件供应商为整车生产商配套而提供汽车零部件的市场。
AM 市场	指	After-Market 的缩写，AM 市场指维修服务市场，即修理或更换汽车零部件的市场。
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全部服务，涵盖汽车金融、汽车精品用品、汽车美容、快修及改装、汽车保养、汽车维修及配件、汽车文化、汽车运动、二手车及汽车租赁等领域。
制动毂	指	汽车毂式制动器的重要组成部分。汽车刹车时，安装在制动毂内部的两片刹车蹄片向外扩张，挤压与车轮固定在一起的制动毂，使制动毂（进而带动车轮）停止转动，达到制动的效果。按照使用车辆的类型不同可分为普通制动毂和载重车制动毂。
载重车制动毂	指	应用于大型客车、重型货车等商用车的制动毂产品
普通制动毂	指	除载重车制动毂外的其他制动毂产品
制动盘	指	汽车盘式制动器的重要组成部分。汽车刹车时，固定在制动钳上的两片刹车片从两侧向内挤压与车轮固定在一起的制动盘，通过刹车片与制动盘的摩擦使制动盘（进而带动车轮）停止转动，达到制动的效果。

刹车片	指	汽车制动系统的重要组成部分，一般安装在制动钳上（盘式制动器）或制动毂内（毂式制动器），通过与制动盘或制动毂的摩擦使汽车制动。
盘式刹车片	指	应用于盘式制动器的刹车片产品
毂式刹车片、刹车蹄片	指	应用于毂式制动器的刹车片产品
轮毂	指	汽车制动系统的重要组成部分，位于汽车车桥的两端，与车轮内箍连接。轮毂是传动力矩的重要部件，而且是承载重量的关键部件。在主动轴的桥上，发动机通过联轴器、变速器、传动轴等将旋转动力传导在轮毂上，轮毂再将动力传导给与其相连接的车轮上使汽车行驶；在从动轴的桥上，主要起到承载重量的作用。
制动钳	指	存在于盘式制动器上的金属支撑设备，亦称制动器总成支撑件、制动卡钳，汽车在行驶过程中，制动盘随车轮转动，制动钳与底盘固定，汽车刹车时，制动钳通过刹车片摩擦制动盘完成制动过程
铸造	指	将金属熔炼成符合一定要求的液体并浇进铸型里，经冷却凝固、清整处理后得到有预定形状、尺寸和性能的铸件的工艺过程。
型砂	指	砂型铸造中用来造型的材料，一般由铸造砂、粘结剂和辅加物等造型材料按一定的比例混合而成。型砂在铸造生产中的作用极为重要，其质量直接影响铸造成品率。
造型	指	制造符合模具或芯盒形状的耐火铸型的过程。对砂型铸造来说，造型包括填砂、紧实、起模、修整等工序及相应的辅助工序。
机加工	指	通过机械手段，运用机床和各种机床用工具对工件材料进行处理使之达到相应要求的加工方法。
铸造工序合格率	指	铸造产品一次合格件数占全部浇铸件数量的比例，是反映铸造生产线综合技术水平的重要指标。
铸造成品率	指	铸件质量除以投入熔炉中的金属原料质量得到的数值，是反映铸造单位的技术水平、综合利用水平以及管理水平的重要指标。
QS9000	指	由美国通用、福特、克莱斯勒三大汽车公司对内、外部的生产和服务用零件及材料供应商所定义的一系列基本质量管理体系要求。
VDA6.1	指	德国汽车工业联合会在与法国、意大利的汽车工业联合会协调后，在 ISO9001/ISO9004 的基础上，附加汽车行业的特殊要求的质量管理体系。
ISO/TS 16949:2002、ISO/TS 16949	指	由国际汽车行动组（IATF）和日本汽车制造商协会（JAMA）编制，并得到国际标准化组织质量管理和质量保证委员会支持发布的世界汽车业的综合性质量体系标准。该认证已包含 QS-9000 和德国 VDA6.1 质量管理体系要求的内容。

GB/T	指	中国推荐性国家标准,但推荐性国标一经接受并采用,或各方商定同意纳入经济合同中,就成为各方必须共同遵守的技术依据,具有法律上的约束性。
乘用车	指	在其设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和/或临时物品的汽车,包括驾驶员座位在内最多不超过9个座位。乘用车涵盖了轿车、微型客车以及不超过9座的轻型客车。
商用车	指	在设计和技术特性上用于运送人员或货物的汽车,主要包括客车(座位数超过9座的车辆)、半挂牵引车和货车三大类。相对于乘用车的消费特性而言,商用车属于生产资料。

注:本配股说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人的基本情况

1、公司中文名称：	山东隆基机械股份有限公司
2、公司英文名称：	SHANDONG LONGJI MACHINERY CO.,LTD.
3、注册地址：	山东省龙口市外向型经济开发区
4、法定代表人：	张海燕
5、股票简称：	隆基机械
6、股票代码：	002363
7、上市地：	深圳证券交易所

(二) 本次发行的基本情况

1、本次发行核准情况

本次发行经公司 2015 年 3 月 25 日召开的第三届董事会第七次会议、2015 年 4 月 22 日召开的 2014 年年度股东大会及 2015 年 8 月 15 日召开的第三届董事会第十三次会议表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》以及巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

本次配股发行已于 2016 年 1 月 12 日获得中国证监会证监许可[2016]52 号文核准。

2、股票种类：人民币普通股（A 股）

3、每股面值：人民币 1.00 元

4、配售比例及数量

本次配股以公司目前总股本 298,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共计可配股份数量为 89,640,000 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照总股本的变动比例进行相应调整。

公司控股股东隆基集团有限公司承诺以现金全额认购其可配股份。

5、配股定价依据及配股价格

(1) 定价原则

A、配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；B、配股价格的确定综合考虑发行时公司二级市场股票价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；C、综合考虑募集资金计划的资金需求量；D、经与主承销商协商后，采取市价折扣法进行定价。

(2) 配股价格

配股价格为每股 5.57 元。

6、发行对象

本次配股的发行对象为：股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

7、募集资金规模

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 5 亿元（含发行费用），全部用于偿还银行贷款和补充流动资金。

8、募集资金专项存储账户

公司将根据及时开设募集资金专项存储账户。

9、承销方式：本次配股由保荐机构（主承销商）以代销方式销售。

10、发行方式：本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

11、承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

12、发行费用：本次发行费用具体明细如下：

单位：万元

保荐及承销费用	
审计、验资费用	
律师费用	
发行手续费用	
推介等其他费用	

上述费用为预计费用，会根据本次配股发行的实际情况有所调整。

13、本次配股发行日程安排

本次配股发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	配股安排	停牌安排
2016年1月19日 (T-2日)	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》及《配股发行公告》	正常交易
2016年1月20日 (T-1日)	网上路演	正常交易
2016年1月21日 (T日)	配股股权登记日	正常交易
2016年1月22日至2016年1月28日 (T+1日至T+5日)	配股缴款期	全天停牌
2016年1月29日 (T+6日)	登记公司网上清算	全天停牌
2016年2月1日 (T+7日)	刊登配股发行结果公告;发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

以上日期为工作日,如遇重大突发事件,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

14、申请上市证券交易所:深圳证券交易所

15、本次发行股份的上市流通:本次配股发行结束后,公司将按照有关规定尽快向深圳证券交易所申请本次发行的股票上市流通。

二、本次发行的有关机构

(一) 发行人

单位名称:山东隆基机械股份有限公司

法定代表人:张海燕

经办人员:刘建、呼国功

办公地址:山东省龙口市外向型经济开发区

电 话:0535-8881898、8842175

传 真:0535-8881899

(二) 保荐机构(主承销商)

单位名称:宏信证券有限责任公司

法定代表人:吴玉明

保荐代表人:尹鹏、陈琳

项目协办人：刘杰琼

项目组成员：李哲、张乐

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 7 号五矿广场 C 座 3 层 301

电话：010-64083780

传真：010-64083777

（三）发行人律师事务所

单位名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

经办律师：姜瑞明、郑超

办公地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

（四）审计机构

单位名称：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：王晖

签字注册会计师：刘学伟、田堂

办公地址：济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 18 栋 1201 室

电话：0531-81666229

传真：0531-81666227

（五）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083947

（六）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行：中国农业银行成都总府支行

户名：宏信证券有限责任公司

账号：900101040030048

（七）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行时，除本配股说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、宏观经济形势波动带来的市场风险

公司主要产品为汽车制动部件，超过 50%的产品销往国外市场，其中绝大多数销往北美和欧洲。一方面，自 2008 年国际金融危机以来，世界经济仍未完全摆脱危机的影响，美国经济在 2014 年出现较明显的复苏迹象，但欧元区经济增长仍显乏力；另一方面，我国经济已从高速增长转为中高速增长，预计未来经济增长速度将进一步放缓至 7%。未来如果宏观经济形势下行，汽车行业整体景气程度下降，将造成公司订单减少，公司将存在本次配股发行上市当年营业利润比上年下滑的风险。宏观经济环境及相关行业的发展态势对公司经营成果有着重要的影响。

二、业务经营风险

（一）原材料价格波动的风险

公司生产所需主要原材料为原料铁和废杂钢。产品价格受原材料价格的影响较大，虽然公司与下游客户确定了产品价格随原材料市场价格波动而调整定价区间的调价政策，但如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，而价格调整无法及时体现原材料价格的波动，将会对公司生产成本产生直接影响，公司存在原材料价格波动的经营风险。

（二）出口业务经营与汇率风险

公司超过 50%的产品销往国外市场，国际政治经济环境、汽车制动部件产品的国际贸易规则、反垄断政策、相关国家进口政策、国际市场供求关系及价格波动等因素均会对公司出口业务产生重大影响，从而影响公司未来的经营业绩。

另外，自 2005 年 7 月 21 日中国人民银行宣布实行以市场供求为基础、参

考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，我国对世界经济进一步接轨、开放，人民币汇率（兑美元）波动幅度更大，由于公司出口产品主要以美元作为结算货币以及出口收入存在结算周期，人民币兑美元汇率的波动可能对公司经营业绩产生一定影响。

三、税收政策风险

公司出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，公司一直执行 17% 的出口退税率。自 2008 年国际金融危机爆发以来，我国为促进经济平稳发展，连续上调了部分产品的出口退税率，因此，一直受国家重点支持发展的汽车零部件产品的出口退税率在未来一定时期内下调或者取消的可能性很小。但从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化，不排除未来公司主导产品的出口退税率下调甚至取消的可能，出口退税率的下调或者取消将影响我国汽车零部件产品的国际竞争力，将对公司经营业绩产生不利影响。

公司于 2012 年 11 月 9 日取得了高新技术企业证书，自 2013 年 1 月 1 日起享受 15% 的企业所得税优惠税率。如果未来国家相关税收优惠政策发生变更、公司 2015 年无法通过高新技术企业资格复审或通过复审后未能在国税部门备案，公司将无法继续适用企业所得税优惠税率，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

四、财务风险

（一）客户应收账款无法回收的风险

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月末公司期末应收账款账面余额分别为 24,258.61 万元、29,110.65 万元、30,952.05 万元及 36,607.90 万元，占当期营业收入比例分别为 23.98%、25.71%、25.00% 和 51.17%（以 2015 年上半年营业收入计算的数值）。其中，账龄在一年以内的应收账款余额分别为 23,893.76 万元、28,310.21 万元、28,907.69 万元和 35,172.18 万元，占当期期末应收账款余额的比例分别为 98.50%、97.25%、93.40% 和 96.08%。

公司主要选择资信良好、规模较大的客户进行合作，对于新开发客户或交易

量较小的海外客户，均购买出口信用保险。报告期内，公司应收账款控制措施得力，回收情况良好，销售货款回收未出现异常。公司根据会计政策对应收账款进行了减值测试并根据应收账款的性质和账龄组合计提了减值准备。但是若个别客户的财务状况恶化，无法及时回款，将会给公司造成损失，公司存在客户应收账款无法回收的风险。

（二）存货金额较大和存货跌价的风险

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末公司期末存货账面金额分别为47,644.39万元、58,941.12万元、57,457.14万元和54,023.72万元，占总资产比例分别为24.32%、25.93%、24.89%和22.50%；2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末存货跌价准备分别为56.38万元、199.38万元、265.14万元和640.97万元，占存货余额比例分别为0.12%、0.34%、0.46%和1.17%。公司期末存货余额较大是与行业经营模式及产品销售状况相适应的。

报告期内公司存货占比基本保持稳定，并按照会计政策规定对存货进行减值测试并计提了存货跌价准备。但公司存货绝对值仍保持在较高水平，若今后公司不能有效进行存货管理或产品市场发生不利变化，导致存货减值增加，将会给公司生产经营带来一定的不利影响。

（三）本次配股发行后即期回报摊薄的风险

本次配股募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会有一定幅度的增加。由于募集资金使用至产生效益需要一定的时间，这段期间股东回报主要还是通过现有业务实现。在公司总股本和净资产均增加的情况下，若2015年公司业务规模和净利润未能获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率存在下降的风险，本次配股发行后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

（四）对外投资发生损失的风险

2014年10月，公司通过增资和收购股权的方式获得上海车易信息科技有限公司27.088%的股权。2015年4月18日，公司与上海东方汽配城发展有限公司签订了《股权转让协议》，购买其持有的车易信息10%的股权，股权转让价

格为 1,200 万元，对外投资规模进一步扩大。

由于车易信息所处行业的市场、相关技术尚未完全成熟，未来盈利状况存在一定的不确定性，如果该公司持续亏损，将导致公司对外投资发生损失，将对公司经营业绩造成不利影响。

五、股市风险

股票市场收益与风险并存，股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且与投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况和国际政治经济形势等因素关系密切。公司股票市场价格可能因上述因素出现背离价值的波动，股票价格的波动会直接或间接对投资者造成影响，投资者对此应该有清醒的认识。

六、发行失败的风险

在公司本次配股获准发行后的实施过程中，根据《上市公司证券发行管理办法》，若截至本次配股股权登记日的公司原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的百分之七十，或公司控股股东不履行认配股份的承诺，公司存在本次配股发行失败的风险，应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。

七、关于跨年发行的特别风险

公司 2015 年年度报告尚未披露，请投资者特别关注：公司 2015 年年度报告预计于 2016 年 4 月 6 日披露；根据公司 2015 年度业绩预告（2016-002 号），公司 2015 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 10% 到 40%；根据公司 2015 年度业绩预告和目前情况所做的合理预计，公司 2015 年度报告披露后，仍符合配股发行条件。

第四节 基本情况

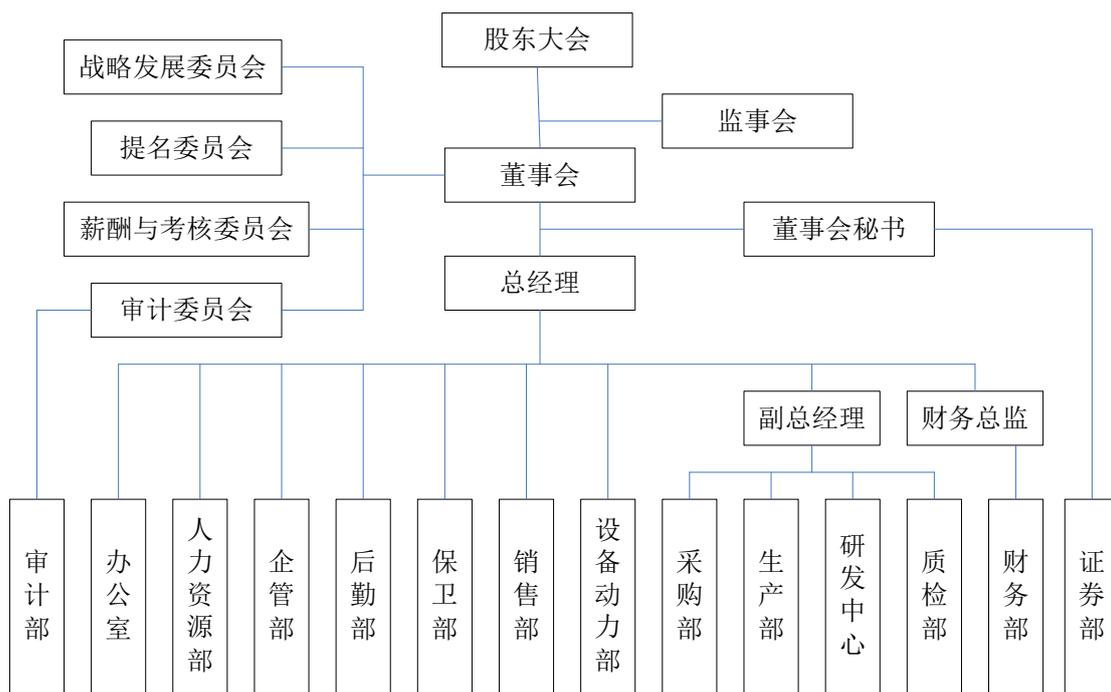
一、本次发行前股本总额及前十名股东的持股情况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司股本总额为 298,800,000 股，前十名股东持股数量、股份性质如下表：

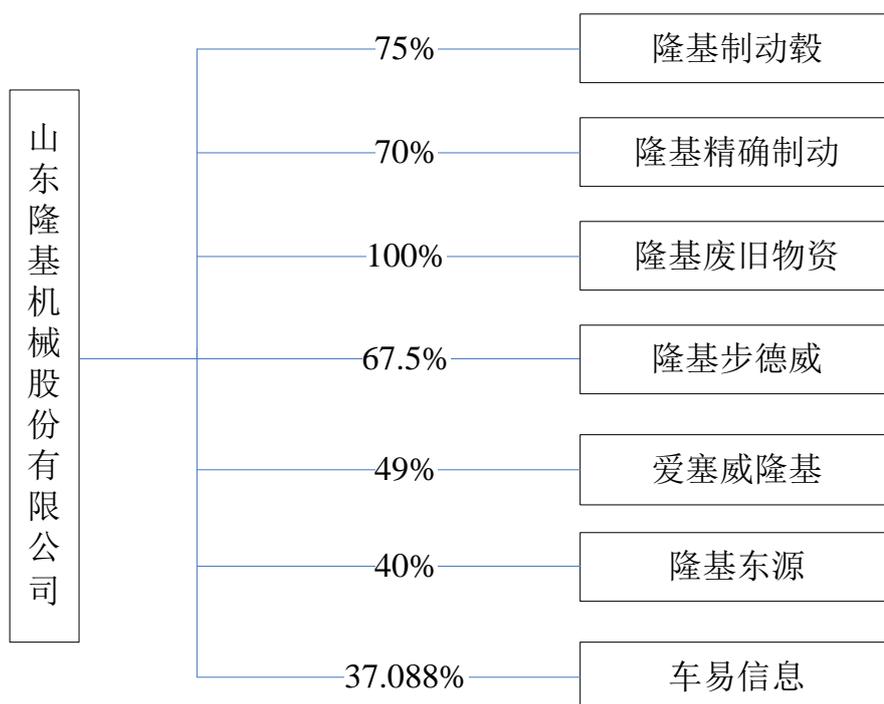
序号	股东名称	持股比例 (%)	持股总数 (股)	限售股份数量 (股)	股东性质
1	隆基集团有限公司	45.25	135,208,800	0	境内非国有法人
2	兴业银行股份有限公司-中银宏观策略灵活配置混合型证券投资基金	1.43	4,258,404	0	境内非国有法人
3	中国工商银行-中银持续增长混合型证券投资基金	1.09	3,261,098	0	境内非国有法人
4	中国农业银行股份有限公司-汇添富逆向投资混合型证券投资基金	1.00	2,999,901	0	境内非国有法人
5	唐岩	0.76	2,272,400	0	境内自然人
6	中国工商银行-汇添富均衡增长混合型证券投资基金	0.67	1,999,932	0	境内非国有法人
7	中国工商银行-南方积极配置证券投资基金	0.50	1,508,300	0	境内非国有法人
8	宋建波	0.41	1,237,900	0	境内自然人
9	中国工商银行-广发聚富开放式证券投资基金	0.39	1,155,800	0	境内非国有法人
10	丁鹏飞	0.37	1,100,000	0	境内自然人
	合计	51.87	155,002,535	0	-

二、公司组织结构及重要权益投资情况

(一) 组织结构图



(二) 对其他企业的重要权益投资情况



1、直接或间接控股公司的基本情况

(1) 隆基制动毂的基本情况

基本情况	成立时间	2003年3月6日	主要生产 经营地	山东省龙口市外向型 经济开发区
	注册资本	1,400万美元		

	实收资本	1,400 万美元		
股权情况	股东名称		持股比例	
	隆基机械		75%	
	美国 MASTER PARTS INC.		25%	
经营范围	生产盘式制动器总成、制动毂、制动盘、机油泵、铸件、锻件及其它汽车配件以及相关模具、木、塑、纸包装制品，并销售公司上述所列自产产品。			
主要业务	主要从事汽车零部件的生产与销售，主要产品为载重车制动毂。			
2014 年财务数据 (万元)	总资产	21,394.27	营业收入	12,133.40
	净资产	19,081.60	净利润	-336.44

注：以上数据业经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

(2) 隆基精确制动的的基本情况

基本情况	成立时间	2000 年 6 月 30 日	主要生产 经营地	山东省龙口市外向型经济 开发区
	注册资本	200 万美元		
	实收资本	200 万美元		
股权情况	股东名称		持股比例	
	隆基机械		70%	
	CONFIDENCE INTERNATIONAL INC. (美国)		30%	
经营范围	生产、销售刹车片、刹车蹄片、刹车蹄铁、铸件、锻件及其它相关汽车配件，以及相关的模具、木、塑、纸和包装制品（依法经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。			
主要业务	主要从事汽车零部件的生产与销售，主要产品为各种汽车刹车片。			
2014 年财务数据 (万元)	总资产	3,452.70	营业收入	2,003.57
	净资产	2,756.76	净利润	39.66

注：以上数据业经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

(3) 隆基步德威的基本情况

基本情况	成立时间	2014 年 02 月 12 日	主要生产 经营地	龙口经济开发区 龙水路东
	注册资本	8,000 万人民币		
	实收资本	8,000 万人民币		
股权情况	股东名称		持股比例	
	隆基机械		67.50%	
	Budweg China ApS (丹麦)		15.00%	
	厦门稳佳成汽车零部件有限公司		15.00%	
	烟台华兴经贸有限公司		2.50%	
经营范围	生产汽车制动钳、制动钳钳体、制动钳支架、制动钳零件、转向节及相关汽车零部件，配套模具及相关包装制品，并销售公司上述所列自产产品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期限以许			

	可证为准)。			
主要业务	主要从事汽车制动零部件的生产与销售，主要产品为制动钳。			
2014年财务数据(万元)	总资产	9,936.03	营业收入	0.00
	净资产	7,941.82	净利润	-66.44

注：以上数据业经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

设立背景：由于公司 2013 年非公开发行股票认购不足，实际募集资金净额大幅低于拟投入募集资金总额，项目建设资金缺口较大。公司结合“年产 1 万吨制动器总成支撑件项目”现有投资进度及实际经营状况，为降低财务风险，并确保募投项目的顺利实施，经第二届董事会第二十五次会议、2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司拟缩减投资规模，同时将该项目由公司实施变更为组建合资公司隆基步德威来实施。该项目所产产品不变，达产后将形成年产 80 万套制动钳的生产能力。

(4) 隆基废旧物资的基本情况

基本情况	成立时间	2013 年 8 月 8 日	主要生产 经营地	山东省龙口市龙口经济开发区龙水路
	注册资本	100 万人民币		
	实收资本	100 万人民币		
股权情况	股东名称			持股比例
	隆基机械			100.00%
经营范围	废旧金属、废旧塑料回收、销售（不含废旧汽车、废家电及危险品）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。			
主要业务	主要从事废旧金属物资的回收。			
2014年财务数据(万元)	总资产	1,652.79	营业收入	7,415.05
	净资产	-1.57	净利润	-38.43

注：以上数据业经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、直接或间接参股公司的基本情况

(1) 车易信息的基本情况

基本情况	成立时间	2010 年 12 月 30 日	主要生产 经营地	上海市长宁区金钟路 658 弄 2 号楼 5F
	注册资本	1,360.9072 万元		
	实收资本	1,360.9072 万元		
股权情况	股东名称			持股比例
	隆基机械			37.088%
	水从芳			25.415%

	王艳敏	17%		
	蒋琦	11.247%		
	夏兆祥	5%		
	上海岩间机电科技有限公司	4.25%		
经营范围	网络技术、计算机软件技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，商用车及九座以上乘用车、汽车零配件、汽车饰品、五金交电、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，从事货物进出口及技术进出口业务，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，商务咨询。（企业经营涉及许可的，凭许可证件经营）			
主要业务	主要业务是基于数据信息系统，为汽车服务商和配件供应商提供综合解决方案，公司为汽车服务商提供线下（实体店）和线上（网店）有机融合、互为联动的“双店”管理及“高效的供应链实时协同”的一整套电子商务系统解决方案。其中，系统前端连接车主导购平台（车易安网站、养车宝手机APP）；中端是基于数据支撑的CRM的高效线上线下双店管理系统；后端连接内嵌式配件采购平台。目前车易信息用户主要集中在上海、杭州地区。			
2014年财务数据（万元）	总资产	2,112.52	营业收入	262.19
	净资产	1,434.72	净利润	-359.89

注：以上数据业经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均为合并口径。

（2）爱塞威隆基的基本情况

基本情况	成立时间	2015年2月16日	主要生产 经营地	山东省烟台市龙口市经济开发区龙水路东沟头路南
	注册资本	21,554.2166万元		
股权情况	股东名称		持股比例	
	SHW AUTOMOTIVE GMBH（德国）		51%	
	隆基机械		49%	
经营范围	开发、生产面向中国和亚洲OE和OES汽车市场的制动盘和相关零部件，并销售合营公司上述所列自产产品；制动产品和相关零部件的进出口和佣金代理贸易活动（拍卖除外），并在中国和亚洲其他国家境内提供相关配套服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。			
主要业务	拟生产、销售面向高端合资品牌的制动盘产品。			

注：该公司于2015年2月刚设立，最近一年的财务数据不存在。

设立背景：多年来，公司一直积极开拓国内高端合资品牌OEM市场，但未取得突破性的进展，而国内高端合资品牌OEM市场是国内汽车市场近年来增长速度最快的部分。为了进入该市场，公司与德国SHW公司共同组建了爱塞威隆基，拟通过德国SHW公司与奔驰、宝马、大众等公司多年的合作关系与销售渠道，使爱塞威隆基产品进入国内高端合资品牌的OE/OES市场。

(3) 隆基东源的基本情况

基本情况	成立时间	2015年8月25日	主要生产 经营地	北京市朝阳区安立路 66号4号楼三段6层 4-4
	注册资本	1,000.00万元		
股权情况	股东名称			持股比例
	东源(天津)股权投资基金管理有限公司			50%
	隆基机械			40%
	上海吉途商务咨询有限公司			10%
经营范围	投资管理；资产管理；经济贸易咨询；项目投资；投资咨询。(1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)			
主要业务	主要从事股权投资。			

注：该公司于2015年8月刚设立，最近一年的财务数据不存在。

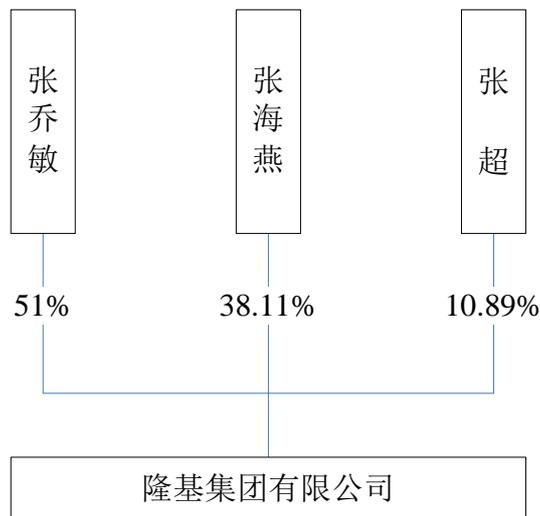
投资背景：根据公司战略规划，公司将在现有市场结构、业务结构的基础上，采用合资合作、股权并购等方式，进一步加快产品进入国际OEM及国内合资品牌市场的速度，丰富公司产品线，从而实现向高端汽车制动部件的技术及产能转移；同时，整合、收购汽车后市场资源，一方面促进现有业务发展，另一方面也可形成新的利润增长点。本次对外投资参与设立隆基东源，将为公司整合、收购汽车后市场资源、加快现有业务升级提供实施渠道与项目资源。

公司控股、参股公司的其他股东与公司及其董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

三、公司控股股东及实际控制人的基本情况

截至本配股说明书签署日，公司总股本为29,880万股，隆基集团持有其45.25%的股份，为公司控股股东。张乔敏、张海燕、张超分别持有隆基集团51%、38.11%、10.89%的股权，从而合计间接持有公司45.25%的股份；张乔敏直接持有公司17.45万股，即0.06%的股份；张海燕直接持有公司11.31万股的股份，即0.04%的股份；张乔敏与张海燕、张超分别为父女、父子关系，张乔敏、张海燕、张超为公司实际控制人。

(一) 控股股东基本情况



成立日期：1995 年 1 月 23 日

注册资本：10,114.35 万元人民币

经营范围：气泵、水泵、机油泵；出口本企业自产的机电产品（国家组织统一联合经营的 16 种出口商品除外）；进口本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家实行核定公司经营的 14 种进口商品除外）；下列项目仅限分支机构经营：五金交电、化工（不含危险化学品）、日用杂品、百货、建材、家俱、办公设施、装修装璜、装璜材料、园林设计、工艺品制作、餐饮住宿、烟酒、副食品、服装、旅游纪念品、水产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

主要资产：隆基集团目前主要业务为股权投资及管理，持有发行人、隆基三泵、龙口市隆新汽车部件制造有限公司股权，并通过分公司龙口隆基花城大酒店经营餐饮酒店业务。

财务数据：截至 2014 年 12 月 31 日，隆基集团的总资产 262,502.37 万元，净资产 151,886.97 万元，2014 年实现营业收入 135,511.90 万元，净利润 4,509.34 万元。（以上数据为合并报表数据，业经烟台东方有限责任会计师事务所审计）

截至本配股说明书签署日，隆基集团所持有的发行人股票不存在质押或冻结情况。

（二）实际控制人基本情况

张海燕，女，1969 年 6 月出生，中国国籍，本科学历，烟台市第十八届人

大代表，2007年被评为龙口市十大杰出青年，2008年被评为山东省十大杰出青年企业家、烟台市劳动模范，2009年被评为全国机械工业劳动模范，2013年被评为山东省最具影响力十大女企业家、烟台市敬老文明先进个人、烟台市优秀人大代表、山东省铸造行业杰出企业家。历任龙口港务局会计、隆基集团会计、隆基集团财务科科长、隆基集团副总经理兼财务部部长、龙口隆基机械有限公司副总经理，现任本公司董事长兼总经理、隆基废旧物资执行董事兼总经理、隆基步德威董事长兼总经理、爱塞威隆基副董事长、车易信息董事长、隆基东源执行董事。截至本配股说明书签署日，张海燕女士直接持有及通过隆基集团持有发行人的股票不存在质押或冻结情况，除持有隆基集团、隆基机械股权外无对其他企业的投资情况。

张乔敏，男，1939年4月出生，中国国籍，小学学历。烟台市第十、十一、十二、十三、十四届人大代表，山东省优秀企业家，山东省劳动模范，全国优秀乡镇企业家，2009年被中国国际经济发展研究中心评为中国改革创新风云人物。历任龙口市红光村主管会计、龙口市红光村村委副书记、山东省汽车三泵总厂厂长、董事长、龙口隆基机械有限公司董事长兼总经理，现任本公司董事、隆基集团执行董事兼总经理、隆基三泵董事长、隆基制动毂董事长、隆基精确制动董事长、隆基步德威董事、龙口市隆新汽车部件制造有限公司执行董事兼总经理。截至本配股说明书签署日，张乔敏先生直接持有及通过隆基集团持有发行人的股票不存在质押或冻结情况，除持有隆基集团、隆基机械股权外无对其他企业的投资情况。

张超，男，1971年10月出生，中国国籍，专科学历，龙口经济开发区优秀共产党员、龙口市第十一届政协委员。曾供职于龙口市劳动技校、龙口外贸公司。历任隆基集团进出口部部长、隆基精确制动董事兼总经理、山东省汽车三泵总厂副董事长，现任隆基集团监事、隆基制动毂董事兼总经理、隆基精确制动董事兼总经理。张超先生通过隆基集团持有发行人的股票不存在质押或冻结情况，除持有隆基集团股权外无对其他企业的投资情况。

四、公司主要业务和主要产品

（一）公司主营业务概况

公司主要从事汽车零部件中的制动部件产品的生产和销售，主要产品包括汽车制动盘、汽车制动毂（分为普通制动毂和载重车制动毂）、刹车片、轮毂及制动卡钳等。

公司前身龙口隆基机械有限公司自 1994 年成立后，主要生产和销售汽车制动盘和普通制动毂，2007 年 12 月，公司收购了隆基制动毂和隆基精确制动，收购完成后，公司在原有产品基础上，又增加了载重车制动毂和刹车片产品。2012 年 12 月，伴随募投项目的投产，轮毂进入公司的产品线。2014 年，公司与步德威中国有限公司（丹麦）等合资成立隆基步德威，生产制动卡钳产品。

上述产品均属于汽车制动部件，公司自成立以来，一直从事汽车制动部件产品的生产和销售，主营业务未发生变化。

（二）发行人主要产品及特点

公司主要产品包括制动盘、制动毂（分为普通制动毂和载重车制动毂）、刹车片（分为盘式刹车片和毂式刹车片）、轮毂与制动卡钳，均属于汽车制动部件。

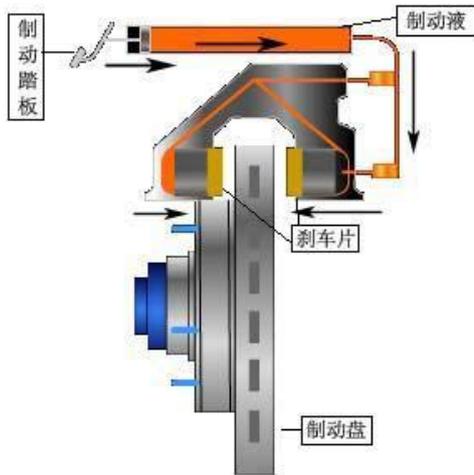
汽车制动模块的一般工作原理是利用与车身（或车架）相连的非旋转元件（固定有刹车片的制动钳），和通过轮毂与车轮（或传动轴）相连的旋转元件（制动盘或制动毂）之间的相互摩擦来阻止车轮的转动或转动的趋势。

汽车制动模块可以分为盘式制动器和毂式制动器。其中制动卡钳、制动盘、盘式刹车片、轮毂是盘式制动器的重要组件，制动毂、毂式刹车片、轮毂是毂式制动器的重要组件。公司主要产品的工作原理如下：

1、制动盘、盘式刹车片及制动卡钳

对于盘式制动器来说，旋转元件是一个金属圆盘，即制动盘，随车轮转动，其制动面是两个侧面。非旋转元件是由摩擦块与其金属背板组成的制动块，即盘式刹车片，每个制动器中有 2 个，这些制动块及其促动装置都装在横跨制动盘两侧的夹钳形支架中，总称为制动钳。汽车制动时，在传动装置的带动下，制动钳从两侧夹紧制动盘，使制动盘（进而带动车轮）停止转动，达到使汽车制动的目的。

盘式制动器工作原理、盘式制动器、盘式刹车片、制动盘及制动卡钳如下图所示：



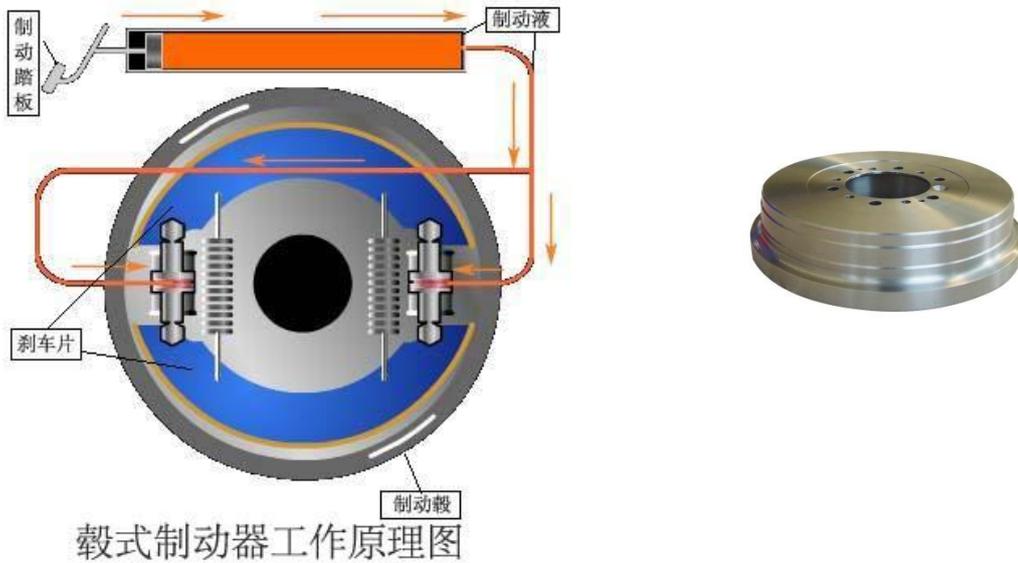
盘式制动器工作原理图



2、制动毂及毂式刹车片

毂式制动器旋转元件是一个毂状的金属制品，即制动毂，制动毂通过轮毂固定在车轮上，随车轮转动，其制动面是毂的圆环状内表面。非旋转元件是两片弧形的摩擦块及其金属背板组成的制动块，即毂式刹车片，每个制动器中有 2 个。汽车制动时，在传动装置的作用下，两片弧形的刹车片向外扩张，挤压制动毂内表面，使制动毂（进而带动车轮）停止转动，达到使汽车制动的目的。通常情况下，中小型车辆使用普通制动毂，大型客车、重型货车等重型车辆使用载重车制动毂。

毂式制动器的工作原理及制动毂、毂式刹车片如下图所示：



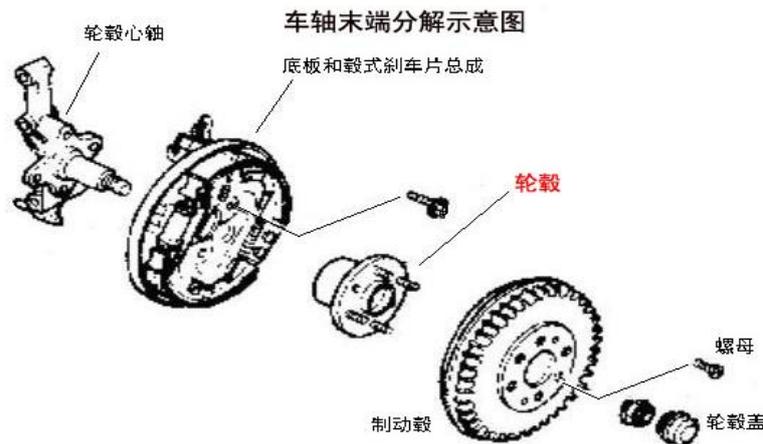
鼓式制动器工作原理图



目前，乘用车中较低档车型前轮使用盘式制动器，后轮使用鼓式制动器（装配普通制动鼓），即“前盘后鼓”；较高档的乘用车一般四轮均使用盘式制动器。商用车大多使用鼓式制动器，少部分使用重型盘式制动器，其中大型客车前轮已普及使用盘式制动器。

3、轮毂

轮毂位于汽车车轴的两端，与车轮内箍连接。在驱动桥上，发动机通过联轴器、变速器、传动轴等将旋转动力传导在轮毂上，轮毂再将动力传导给与其相连接的车轮上使汽车行驶，同时车轮将汽车的重量反作用于轮毂，而轮毂再将此外力作用在车桥上，因此，轮毂在汽车中的作用不仅是传动力矩的重要部件，而且是承载重量的关键部件，具体见下图：



4、发行人主要产品的特点

汽车的每次减速、刹车都是通过制动盘或制动毂与刹车片的摩擦完成的，因此制动盘、制动毂与刹车片都较易磨损，属于易损部件。

制动盘、制动毂与刹车片的使用寿命和使用里程与其使用环境有较大关系。比如，车辆在车流量较大、信号灯较多的城市公路上行驶，其制动部件的损耗就要大于在高速公路上行驶的车辆；载重量大的货车其制动部件损耗要大于载重量小的同型号货车。此外，司机的驾驶习惯、驾驶地域的自然环境、刹车片的材质等也会影响制动部件的使用寿命、里程。由于受到上述因素的影响，制动部件的使用寿命和使用里程可能会在一个较大范围内波动，因此我国国家标准和行业标准仅就制动部件的物理化学性能、制动模块的制动性能做出规定，并未就制动部件、制动模块的使用寿命和使用里程做出强制性规定，国外情况也基本类似。但目前绝大多数制动部件生产企业会根据各种型号制动部件产品的设计、材质等在产品上作出标识，在产品磨损到一定程度时提示使用者更换。如制动盘产品会在盘片侧面作出标记，刹车片会在摩擦块特定位置置入特制金属片，当摩擦块磨损到该位置时制动、刹车会发出刺耳的声音。

一般说来，乘用车在正常行驶的情况下，刹车片的使用寿命约为 3~5 万公里，刹车片和制动盘的更换频率比约为 2:1~3:1 之间，制动盘的使用寿命约为 6~15 万公里。而重型车辆在正常行驶情况下，所装配载重车制动毂的使用寿命约为 8~10 万公里。

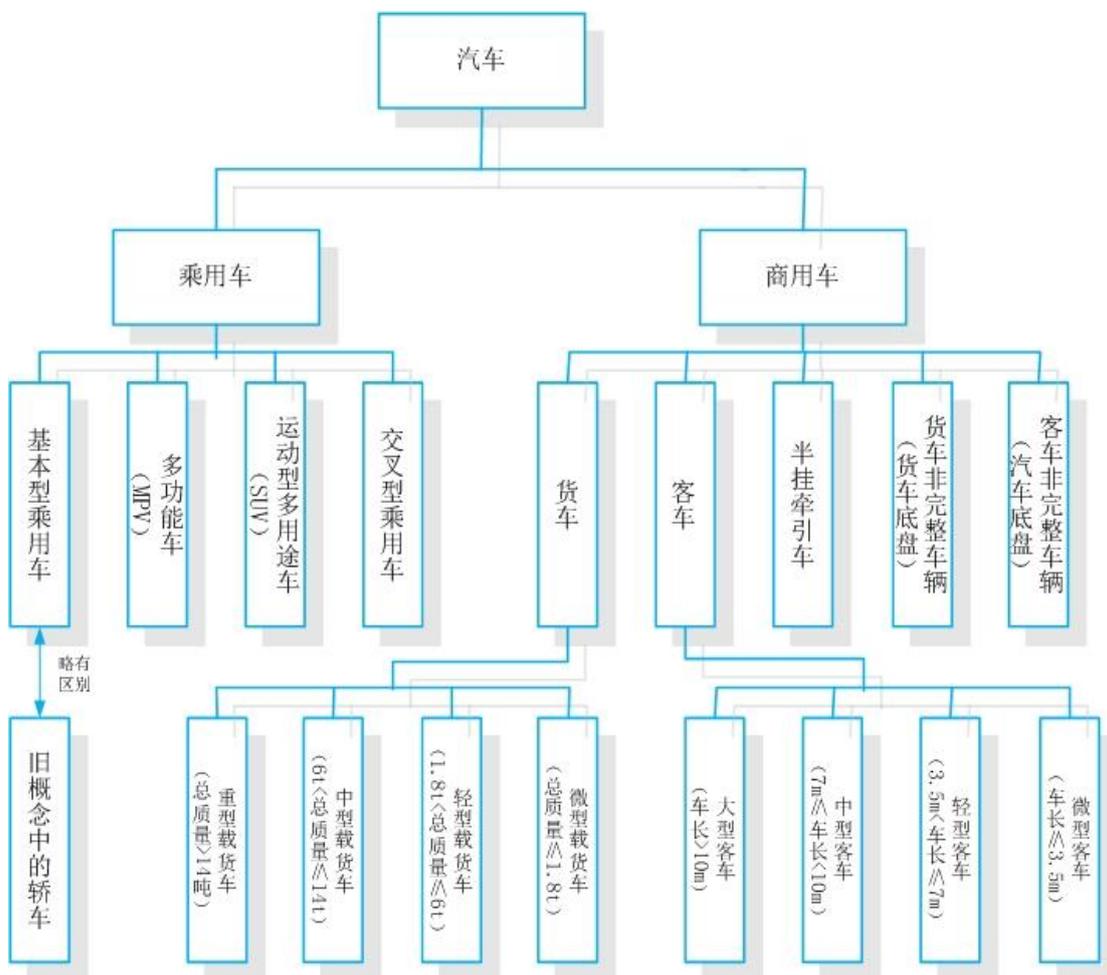
五、行业情况及竞争状况

（一）行业的主管部门与监管体制、主要法规及政策等

1、行业基本情况

公司主导产品汽车制动盘、制动毂、刹车片、轮毂和制动卡钳属于 GB/T 4754-2011《国民经济行业分类》中 C“制造业”中第 36 大类“汽车制造业”的第 3660 小类“汽车零部件及配件制造”。汽车制动盘、制动毂、刹车片、轮毂和制动卡钳分别为汽车盘式制动器和毂式制动器的重要部件，是汽车制动系统的一部分。

根据汽车工业协会的汽车车型分类标准，汽车分为乘用车与商用车两大类，具体分类参见下图：



(注：根据中国汽车工业协会分类标准制作)

2、行业主管部门和监管体制

汽车零部件及配件制造行业的主管部门是国家发展和改革委员会与国家工业和信息化部，主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况，研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和改造、质量管理等工作。行业内企业面向市场自主经营，已实现充分的市场

竞争。

汽车零部件及配件制造行业自律组织是中国汽车工业协会，该协会为从事汽车（摩托车）整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体组成的社会团体，宗旨为反映行业愿望与要求、为政府和行业提供双向服务，主要职能为政策研究、信息服务、行业自律等。

3、与行业相关的法律法规及规范性文件

公司的主要产品包括汽车制动盘、制动毂、刹车片、轮毂和制动卡钳等汽车制动部件，属于汽车关键零部件，是国家重点鼓励和发展的行业。国家先后制定了若干产业政策，以鼓励该行业的发展。

（1）《汽车产业发展政策》

国家工业和信息化部与国家发改委于 2009 年 8 月 15 日联合发布的《汽车产业发展政策》（2009 年修订）指出：汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系。

制定零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。

（2）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年（2011-2015 年）规划纲要》

国民经济和社会发展“十二五”规划中提出，汽车行业要强化整车研发能力，实现关键零部件技术自主化，提高节能、环保和安全技术水平。并提出坚持市场化运作，发挥企业主体作用，完善配套政策，消除制度障碍，以汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土、电子信息、医药等行业为重点，推动优势企业实施强强联合、跨地区兼并重组，提高产业集中度。推动自主品牌建设，提升品牌价值和效应，加快发展拥有国际知名品牌和核心竞争力的大型企业。

（3）其他相关产业政策及规划

除上述产业政策和规划外，国家有关部门近年来又先后出台了下列汽车产业相关政策和规划：

产业政策	发布时间	发布部门	主要规范的内容
《汽车维修技术信息公开实施管理办法（征求意见稿）》	2015年2月17日	交通运输部	支持和促进汽车维修市场公平、公开、合法的竞争，支持建立健全统一、开放、竞争、有序的汽车维修市场体系。任何经营者不得滥用市场支配地位（通过设置技术性壁垒）排除、限制竞争，封锁或者垄断汽车维修市场。
《关于促进汽车维修业转型升级提升服务质量的指导意见》	2014年9月3日	交通运输部等10部委	鼓励连锁经营，促进市场结构优化；鼓励规模化发展，提升资源配置效率；鼓励专业化维修，提升业态发展水平；鼓励品牌化发展，充实行业发展内涵；促进行业安全发展，筑牢行业发展基石；推广绿色维修作业，促进行业可持续发展；实施汽车检测与维护制度，促进行业生态文明建设；强化维修标准化、规范化作业，提升维修服务质量；建立实施汽车维修技术信息公开制度；破除维修配件渠道垄断；推进维修行业信息化建设等。
《节能与新能源汽车产业发展规划（2012~2020）》	2012年6月28日	国家发改委	增强关键零部件研发生产能力。鼓励有关市场主体积极参与、加大投入力度，发展一批符合产业链聚集要求、具有较强技术创新能力的关键零部件企业。
《关于“十二五”期间促进机电产品出口持续健康发展的意见》	2011年7月7日	商务部等11部委	加快出口基地建设。继续抓好汽车及零部件出口基地、船舶出口基地和科技兴贸创新基地建设，再选择若干带动性强、产业集聚明显的重点产业，培育建立出口基地，发挥海关特殊监管区域政策功能优势，促进机电产品向产业链高端延伸，打造高端出口基地。
《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011年6月1日	国家发改委	鼓励类项目中，对于汽车零部件行业的规定为：汽车关键零部件：汽油机增压器、电涡流缓速器、轮胎气压监测系统（TPMS）、随动前照灯系统、LED前照灯、数字化仪表、电控系统执行机构用电磁阀、低地板大型客车专用车桥、空气悬架、吸能式转向系统、大中型客车变频空调、高强度钢车轮、载重车后盘式制动器。

（三）行业发展概况、市场容量及发展前景

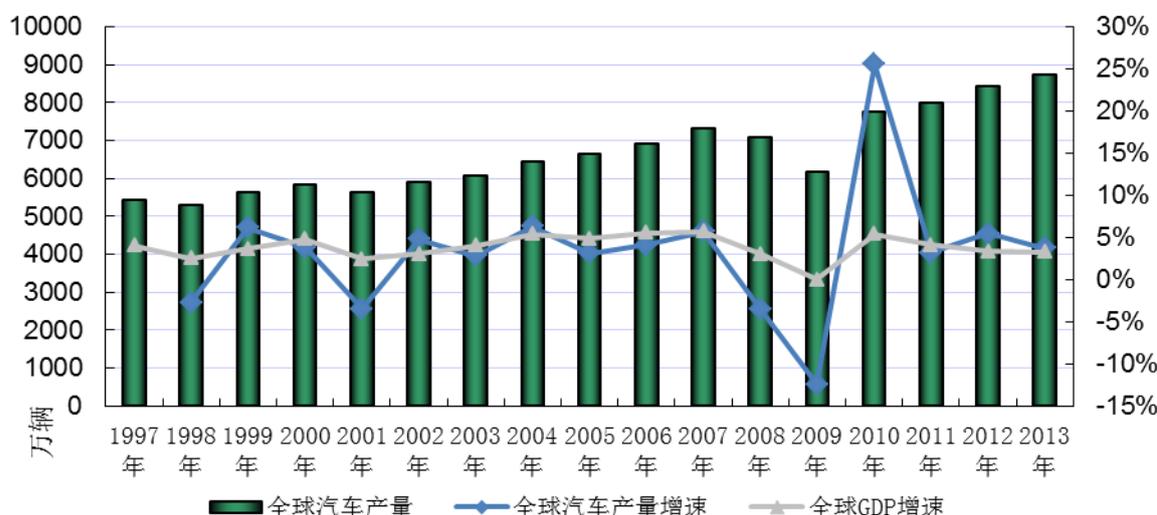
1、汽车工业发展概况

（1）全球汽车工业发展状况

①产量增长状况

经过多年发展，全球汽车工业早已进入成熟期。汽车作为重要的消费品和生产资料，其市场状况同宏观经济发展状况存在紧密联系。在全球宏观经济增长阶段，居民收入增长，可支配收入增加，对未来前景乐观，对汽车等耐用消费品的需求上升，同时借贷能力提高，将带动汽车产销量增长。在全球宏观经济衰退阶段，居民可支配收入减少，信贷能力下降，对未来前景持不乐观态度，消费者信心下挫，对汽车的需求减少，将导致汽车产销量下挫。并且，由于汽车属于耐用消费品，汽车需求对经济变动的敏感性较高，因此汽车产量的波动幅度要大于宏观经济波动幅度。

1997-2013 年全球 GDP 增速和汽车产量变动趋势如下图所示：



数据来源：GDP 增速数据来自 Wind；全球汽车产量数据来自国际汽车制造商协会 (OICA)

从上图可以看到，2008 年下半年以来，美国次贷危机演变为金融危机并迅速向欧洲乃至全球蔓延，并且进一步对全球实体经济产生冲击。在金融危机的影响下，美国、欧洲等主要汽车市场汽车产销量下降，中国、印度、巴西等新兴市场国家汽车产销量也出现下降或增速放缓。在经历了 2009 年的低迷和 2010 年的快速增长之后，2011 年汽车工业恢复到正常的发展水平。

据 OICA 统计，2014 年全球汽车产量 8,974.74 万辆，同比增长 2.6%，延续稳定增长态势。其中，中国汽车产量 2,372.29 万辆，同比增长 7.3%，继续稳居全球第一汽车生产国位置，美国汽车产量 1,166.07 万辆，同比增长 5.4%，日本汽车产量 977.46 万辆，同比增长 1.5%，德国汽车产量 590.75 万辆，同比增

长 3.3%。(数据来源: <http://www.oica.net/>)

②行业竞争状况

二十世纪六十年代以来,为了占据更大的市场份额,汽车制造企业纷纷进行并购重组以扩大生产规模。到二十世纪九十年代,全球汽车制造行业基本形成了以通用、丰田、福特、大众、本田、奔驰、宝马、现代、标致-雪铁龙、戴姆勒等大型汽车制造企业为主的寡头垄断格局,几大汽车制造企业占据了全球大部分市场份额,市场集中度较高。

除了并购重组扩大生产规模外,国际汽车集团间在传统汽车领域之间的合作则更加注重实效,技术合作成为发展趋势。在新能源汽车这一崭新的领域,由于发展前景的不确定性,技术联盟更受到各大集团认同,福特与丰田 2011 年签署谅解备忘录,共同研发用于后轮驱动轻型皮卡和 SUV 的混合动力系统,丰田与宝马 2012 年在东京车展上签署备忘录,共同开发下一代环保汽车技术。面对新型市场,国际汽车集团更倾向实力均衡的技术联盟,以共同占领市场的制高点。

③行业区域分布

2014 年主要汽车生产国产量数据如下表所示:

排名	国别	2014 年产量(万辆)	2013 年产量(万辆)	增幅
1	中国	2,372.29	2,211.68	7.3%
2	美国	1,166.07	1,106.64	5.4%
3	日本	977.46	963.02	1.5%
4	德国	590.75	571.82	3.3%
5	韩国	452.49	452.14	0.1%
6	印度	384.02	388.09	-1.5%
7	墨西哥	336.53	305.24	10.2%
8	巴西	314.61	371.24	-15.3%
9	西班牙	240.30	216.33	11.1%
10	加拿大	239.39	237.98	0.6%

数据来源:国际汽车制造商协会(OICA), <http://oica.net/>

目前,世界汽车工业正处于新一轮产业转移过程之中,随着国际汽车产业链全球化配置的加快,全球化经营已经成为汽车集团的方向性战略。国际汽车集团在新兴市场进一步加大投入,发展中国家成为承接这一转移的主体,正在进行的新一轮世界汽车产业转移也将为中国汽车的发展带来巨大机遇。

(2) 我国汽车工业发展状况

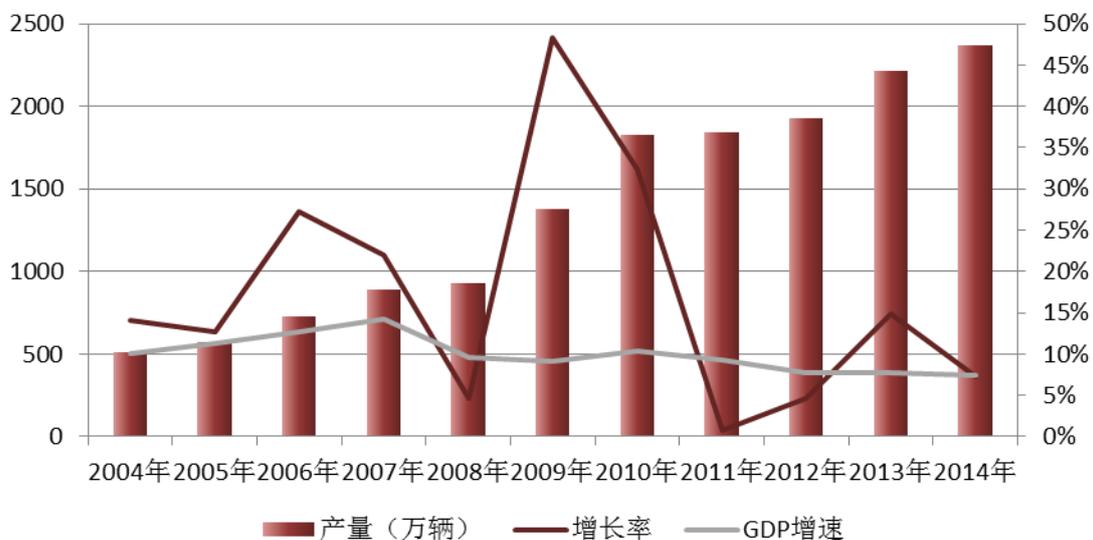
近年来，伴随我国经济的稳定增长及人民生活水平的提高，汽车市场规模迅速扩大，我国汽车工业也得到较大发展。

①汽车产销状况

作为经济发展的支柱之一，汽车工业的发展与经济的发展存在紧密联系。近年来我国国民经济增速一直保持在较高水平，相应地，我国汽车产销量也呈现出迅速增长趋势。但汽车作为耐用消费品的特性决定了在经济增速放缓时，汽车产量增速下滑要快于经济增速下滑，在经济增速上升时，汽车产量增速要快于经济增速上升。

由于汽车市场的迅速扩大，国际汽车制造商纷纷来华投资设厂，国内汽车制造商也大幅扩大生产规模，汽车产量迅速增加，2009年，我国汽车产量达1,379.10万辆，跃居世界第一。此后我国汽车产量持续保持较快增长，保持世界第一的位置。

2004年~2014年我国汽车产量增长与GDP增长如下图所示：



数据来源：汽车产量数据来自 OICA 及工信部；GDP 数据来自 Wind

我国汽车工业的高速增长一直持续到 2007 年。2008 年第四季度由于国际金融危机的爆发，我国宏观经济环境出现较大变化，汽车工业产销情况同比出现下降，导致 2008 年产量增速放缓。2009 年，国际金融危机仍在继续，但在我国政府扩内需、调结构、保增长一系列措施的积极作用下，中国汽车工业实现了大幅增长。2010 年，全球经济总体复苏，全球汽车市场回暖，我国市场仍保持

了较快的增长速度。2011年，受国家宏观经济增速放缓的影响，产销量同比增速放缓。2012年以来，我国汽车产量总体恢复平稳增长。

②国际市场竞争力有较大提高

加入WTO之后，面对来自国外汽车制造企业的冲击，我国汽车制造企业努力控制成本，引进汽车生产的关键技术，提高了在国际市场上的竞争力。在这种背景下，我国汽车出口量迅猛增长，由2003年的4.3万辆增长到2014年的94.73万辆，并且出口国家由之前的规模较小的发展中国家、增长较快的非洲国家转向巴西、俄罗斯等更大规模的市场，金砖四国成为中国出口的新型潜力市场。但2013年以来，受巴西、俄罗斯等主要出口国家经济下滑影响，我国汽车出口增速下降。（资料来源：中国汽车工业协会）

③自主品牌在与合资品牌的竞争中处于劣势

在我国汽车工业内部，自主品牌在竞争中处于劣势。近年来随着我国本土汽车企业的快速成长，自主品牌在竞争中的局势已大有好转。通过收购海外企业或和国外企业在技术研发方面进行合作，本土自主品牌企业在研发能力和水平的提升方面均有了较大进步。

但客观来看，本土自主品牌企业在研发、生产、销售以及服务等领域还处在成长阶段，产品的技术水平有待进一步提升。伴随消费水平的不断提高，高端乘用车市场快速发展，而这部分市场目前主要由合资品牌和国外自主品牌占据。据中国汽车工业协会统计，2014年，自主品牌轿车共销售277.44万辆，同比下降17.40%，占轿车销售总量的22.42%，占有率比2013年同期下降5.55%。德系、日系、美系、韩系和法系轿车分别销售334.43万辆、216.91万辆、204.56万辆、136.16万辆和60.93万辆，占轿车销售总量的27.02%、17.53%、16.53%、11%和4.92%。与2013年相比，日系和美系轿车销量增速低于10%，其他外国品牌呈较快增长。（数据来源：汽车工业协会统计信息网）

2、汽车零部件行业基本情况

（1）国际汽车零部件行业

汽车零部件行业是汽车工业的上游行业，整车成本中汽车零部件成本达60%以上。另外，在成熟市场上，由于汽车保有量大，汽车维修服务市场对汽车零部件的需求也非常庞大，整车市场与零部件市场的市场规模比例大约可以达到

1: 1.7。

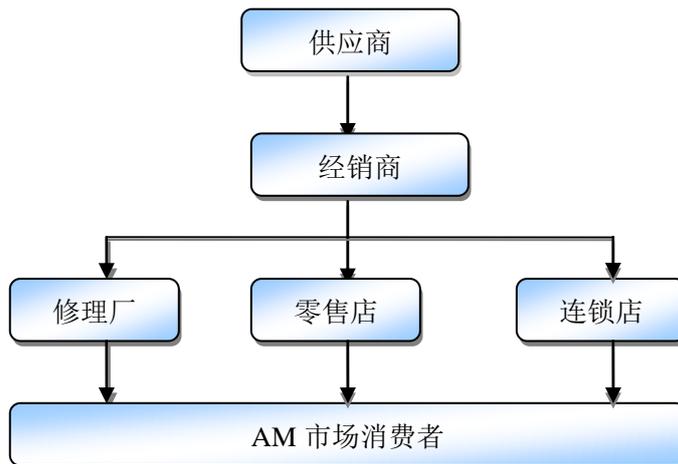
按照供应对象不同，零部件市场分为 **OEM** 市场（即整车配套市场）和 **AM** 市场（即维修服务市场）。

OEM 市场是指为汽车制造企业整车装配供应零部件的市场。目前在国际市场上汽车制造企业与零部件企业的关系大致可以分为三种：一是纵向一体化模式，即汽车制造企业自己设厂，生产大部分配套汽车零部件，零部件企业基本不具有自主权，在二十世纪九十年代以前大部分汽车制造企业采取这种模式；二是双向垄断模式，即零部件企业与汽车制造企业保持密切的合作关系，目前大部分日韩企业采取这种配套模式；三是平行配套模式，即零部件企业脱离汽车制造企业独立发展，双方均面向市场，这是目前大部分欧美汽车制造企业采取的配套模式，也是汽车零部件行业发展的主要趋势。

在为汽车制造企业配套的过程中，为适应汽车制造企业提出的更高要求和汽车零部件本身复杂性及专业化生产的特点，汽车零部件供应商内部形成了金字塔式的多层级供应商体系，即供应商按照与汽车制造企业之间的供应联系分为一级供应商、二级供应商、三级供应商等多层级关系。一级供应商通过汽车制造企业的认证，直接为汽车制造企业供应产品，参与整车同步研发，为汽车制造企业提供模块化供货服务，与汽车制造企业存在长期、稳定的合作关系；二级供应商则向一级供应商供应产品，依此类推，并且层级越低，供应商数量也就越多。

由于 **OEM** 市场对产品品质的严格要求，一些国际组织、国家和地区汽车协会组织对汽车零部件产品质量及其管理体系提出了标准要求，汽车零部件供应商必须通过这些组织的评审（即第三方认证），才可能进入 **OEM** 市场成为候选供应商，并由汽车制造企业进一步做出评审（即第二方认证），评审通过才能被接纳为汽车制造企业采购体系的成员，最后双方签署商务合同建立供货关系。作为汽车制造企业和上一级零部件供应商，一般情况下不会选择独家配套的供应模式，而会选择多个供应商为其提供稳定、可靠的产品。

AM 市场中，汽车零部件企业的最终用户是已拥有汽车的消费者，属于零售市场，产品主要通过专业修理厂、连锁店、零售店等形式销售给消费者。**AM** 市场与汽车制造行业联系较弱，与地区的地理环境以及汽车保有量有较大联系。**AM** 市场的参与者结构如下图所示：



AM 市场的市场特点决定了其产品需求以多品种、小批次为主，地域差别较大。相对宽松的质量要求和供应关系导致其进入门槛较低，大量中小企业为 AM 市场供应产品，市场集中度低，竞争比较激烈。

自上世纪九十年代以来，随着管理成本提高以及专业化分工不断加剧，整车企业纷纷剥离零部件业务，由纵向一体化转向其他配套模式，专注于整车生产。零部件行业逐渐脱离整车制造行业，从而取得了长足发展，出现了一大批生产规模大、研发能力强的大型零部件制造企业。

近年来为了满足汽车制造企业的需求，以及出于优化采购、制造和运输成本等考虑，世界各主要汽车零部件制造企业纷纷选择将其原有的生产基地和销售力量布局进行重新调整，从一些传统生产地区迁移到包括东欧和东亚地区等在内的新兴市场国家。

(2) 我国汽车零部件行业基本情况

①行业销售收入持续增长

我国汽车零部件行业的发展始于 20 世纪 80 年代，初期发展较为缓慢。随着国内汽车市场规模的扩大，越来越多的民营资本进入该行业，通过引进技术、控制成本，行业竞争力迅速提高。中国加入 WTO 后，伴随《汽车产业政策》等一系列支持零部件行业发展的产业政策的发布，国际汽车零部件企业纷纷来中国投资设厂，进一步带动了我国汽车零部件行业的发展。

“十五”期间，我国汽车零部件行业持续快速发展，且行业销售收入增长速度要快于整车行业。据统计，汽车制造企业的整车产品销售收入每年平均增长 28.75%，而汽车零部件企业的产品销售收入每年平均增长 36.82%（数据来源：

重庆汽车研究所--《我国汽车零部件工业现阶段策略研究》)。“十一五”、“十二五”期间，我国汽车零部件行业总体继续保持平稳发展，其中，2008年金融危机的爆发对美国、欧洲等主要汽车市场造成了较大的影响，受此影响2009年我国汽车零部件行业增速有所放缓，但其后再次进入平稳增长轨道。

2012-2014年，统计范围内的汽车零部件及配件生产企业共实现产品销售收入22,267.26亿元、27,096.53亿元和29,073.94亿元，同比增长11.97%、18.15%和13.06%（资料来源：Wind）。

②出口规模变动状况

加入WTO以来，我国零部件出口量呈现持续增长态势，自2005年起接近并超过进口规模，成为我国汽车行业出口的重要组成部分，但2011年以来出口增速有所下降。2005~2013年我国汽车零件进出口情况如下图所示：



数据来源：海关信息网，口径为海关统计的“汽车零件”

③行业竞争状况

从市场集中度来看，我国汽车零部件行业基本上还是呈现出集中度不高、较为分散的特点，大型企业数量较少，占有率也较低。中国汽车零部件行业集中度还有待提高。

另一方面，此前外资企业占据优势的状况正在改变，内资企业正在崛起。截至2013年底，在中国汽车工业协会统计范围内的2,195家汽车摩托车配件企业中，共有外资企业719家，占到统计汽车摩托车配件企业总数的32.76%，其2013年全年总产值占上述企业总产值的28.65%，较前几年明显下降。（数据来

源：《2014 年中国汽车工业年鉴》附表 2013 年汽车摩托车配件工业主要经济指标及分类构成）

目前，中国汽车产业存在欧、美、日、韩、自主品牌等多种生产体系，不同的生产体系都有各自的配套供应商体系，这就导致零部件供应体系严重分割。欧美系整车企业与零部件供应商之间是平行配套关系，是一种完全市场化的运作模式。这种“整零”供应体系虽然相对开放，但是大部分中资零部件企业实力较弱，产品质量不高，很难与国外知名的零部件企业在同一产品上展开竞争。日韩系整车企业与零部件供应商之间具有明显的“双向垄断”特征，整车控制了关键部件企业的股权，形成“金字塔式”的“整零”关系模式，中资零部件企业进入到这种严重封闭的供应体系中存在一定难度。

3、汽车制动部件行业基本情况

汽车制动部件包括制动盘、制动毂、刹车片、轮毂、制动钳、制动支架、衬片、弹簧、轮缸等。其中最主要的部件是制动盘、制动毂、刹车片三种，其年产值超过全部汽车制动部件年产值的 50%。

在全球 OEM 市场，一方面，提供制动模块的一级供应商如德国泰明顿摩擦材料集团（TMD Friction）、意大利优蒂利工业集团（Util Industry）、日本曙光制动器工业（Akebono Brake Industry）、美国天合汽车集团（TRW Automotive Holdings Corp.）、美国 ACCURIDE WHEELS 公司等自身能够生产一部分制动部件；另一方面，他们也会选择一部分制造技术、质量管理水平较高的企业成为其二级供应商，向其采购汽车制动部件。由于一级供应商对制造技术、产品质量、交货期有着严格的要求，其二级供应商数量较少，而且往往也都是规模较大的企业。

在全球 AM 市场中，欧洲、北美等地区由于汽车保有量较大，在截至 2013 年末全球 11.8 亿辆的汽车保有量中，欧洲、北美地区的保有量约有 6.8 亿辆，且居民的汽车保养检修意识较强，因此，市场需求量较大；而东南亚、中美、南美、非洲、中东等地区市场需求量相对较小，但近年来增长速度很快。

欧洲、北美的 AM 市场的大型汽车制动部件经销商有美国 TRW、NAPA、Autozone、Pepboys、澳大利亚 PBR 公司以及欧洲的 Brake Parts、Europart 等，但是由于 AM 市场具有多品种、小批量及地域性强等特点，中小规模的经销

商也有很多，市场集中度不高。由于上述市场对产品有较高的技术和质量要求，以及出于价格等方面的考虑，该地区的经销商往往倾向于从新兴市场国家的大型汽车制动部件企业采购制动部件产品。

而在中美、南美、中东、非洲等地，市场规模较小，大部分是中小规模的经销商。该地区市场对产品的技术要求较低，大多数新兴市场国家的制动部件企业都可以进入，市场竞争较为激烈。

在我国，主要的OEM市场客户是各汽车制造企业的车桥或制动模块供应商。比如，武汉万向、南方天合、武汉元丰、陕西汉德、东风德纳、曙光车桥等。

我国企业生产的汽车制动部件大部分供应国内市场，出口到国外市场的比例不高，而且出口产品中进入OEM市场的比例也较低。

4、汽车制动部件行业市场容量

(1) 国内OEM市场

近年来，我国汽车产量不断扩大，2014年的产量已达2,372.29万辆，远超排名第二的美国继续稳居世界第一。而制动盘、制动毂、刹车片作为汽车制动模块的重要部件，是整车必备零部件。其国内OEM市场需求与整车产量之间存在正比例关系。

2012-2014年我国国内制动盘、制动毂的OEM市场规模如下：

项 目	2014年	2013年	2012年
汽车产量(万辆)	2,372.29	2,211.68	1,927.18
制动盘、制动毂市场容量(万件)	9,489.16	8,846.72	7,708.72

数据来源：汽车产量数据来自中国汽车工业协会；制动盘、制动毂的市场规模按照每辆汽车装配4个制动盘或制动毂测算。

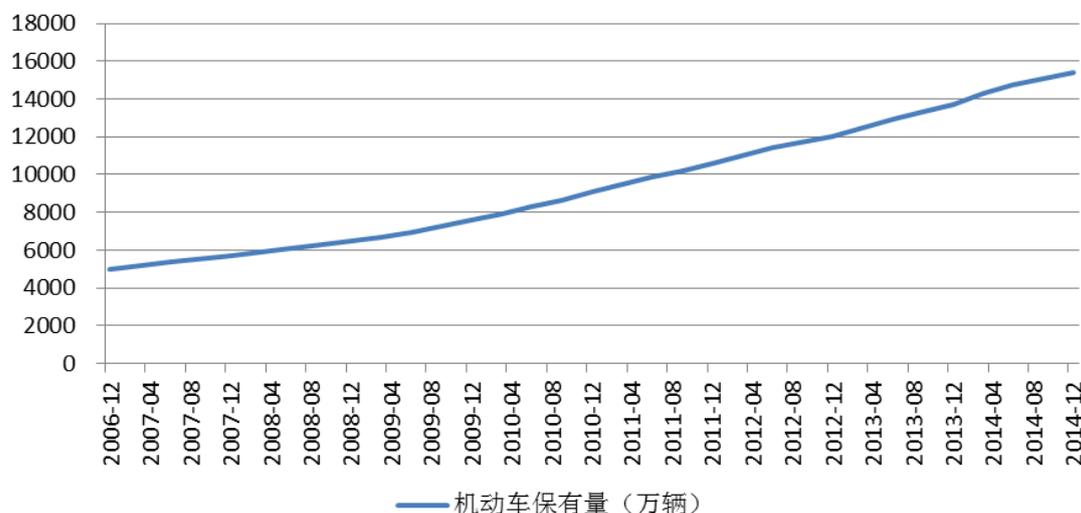
刹车片也是整车生产的必备零部件。一般情况下，每辆汽车应装配8片刹车片，由此可根据汽车产量测算出刹车片的国内OEM市场规模如下：

项 目	2014年	2013年	2012年
汽车产量(万辆)	2,372.29	2,211.68	1,927.18
刹车片市场规模(万片)	18,978.32	17,693.44	15,417.44

数据来源：汽车产量数据来自中国汽车工业协会；刹车片市场规模按每辆汽车装配8片刹车片测算。

(2) 国内AM市场

由于 AM 市场主要面向已经拥有车辆的消费者，因此我国汽车保有数量决定了我国汽车制动部件行业国内 AM 市场的规模大小。我国机动车保有量近年变动情况如下图所示：



数据来源：Wind

从上图可以看出，我国汽车保有量已经从 2006 年年末的 4,985 万辆增长到 2014 年年末 15,400 万辆，增长十分迅猛。截至 2014 年末，我国汽车保有量规模已经相当可观，随着我国汽车销量保持高位，国内汽车 AM 市场在未来几年内还将持续高速增长，将越来越具有举足轻重的地位。同时，制动部件的易损特性使得汽车保有量增加的影响成倍放大，国内 AM 市场对于制动部件生产企业正变得更加重要。

(3) 国外市场

①全球 OEM 市场容量

全球 OEM 市场对汽车制动部件的需求量主要取决于全球汽车产量，2012~2014 年制动盘、制动毂全球 OEM 市场容量估计如下表所示：

项目	2014 年	2013 年	2012 年
全球汽车产量 (万辆)	8,974.74	8,735.40	8,423.62
制动盘、制动毂需求量 (万件)	35,898.96	34,941.6	33,694.48

数据来源：全球汽车产量数据来自 OICA；制动盘、制动毂需求量按照汽车产量 x4 测算得出

②全球 AM 市场容量

制动盘、制动毂的 AM 市场容量主要取决于汽车保有量。根据 OICA 统计，截至 2013 年末，全球处于使用状态的各种汽车（含乘用车及商用车）的总保有量达 11.83 亿辆。汽车保有量的增加将扩大制动盘、制动毂等易损汽车部件的 AM 市场规模。

（四）行业市场化程度及进入壁垒

1、行业市场化程度

国内汽车制动部件行业企业数量众多、生产分散。其中，大部分企业都属于中小型企业，这些企业没有铸造能力或铸造能力不足，技术水平和质量控制水平较低，竞争力和抵御风险能力较低。

国内 OEM 市场为少数规模较大，质量控制水平、技术水平较高的企业所占据。在这些企业中，一部分是与国际知名制动部件企业合资或外商独资的企业，由于引进了较为先进的技术和设备，管理水平和品牌知名度较高，且其外方股东与国际知名汽车制造企业原本就存在长期稳定的合作关系，这些企业利用上述优势获得了一部分合资汽车制造企业客户，如由河北太行机械厂与德国 TMD 国际集团公司共同投资建立的石家庄泰明顿摩擦材料有限公司就为一汽大众、上海大众、东风雪铁龙、奔驰中国等合资汽车制造企业提供 OEM 配套刹车片。另一部分是从业经验丰富、规模较大、技术水平和管理水平较高的国内企业，这些企业与不少国内汽车制造企业或一级供应商存在长期合作关系，也以其质量稳定、价格低廉的产品占据了很大一部分市场，如公司为柳州方盛、武汉元丰、浙江万宝、芜湖伯特利、杭州众木等国内主要的车桥及制动模块供应商提供汽车制动部件。

除国内市场外，我国制动部件行业约有 20%~30%的产品出口进入海外市场。但大部分出口产品进入 AM 市场，进入 OEM 市场的产品比例较低。

其中，欧洲、北美等国家由于对产品生产的技术水平和产品质量有较高要求，目前只有规模较大、技术实力较强、质量管理水平较高的企业可以进入。而中东、非洲、南美等地市场对产品的技术要求相对较低，部分中小生产企业亦可进入，但产品价格较欧美市场要低一些。

2、进入该行业的主要障碍

尽管汽车制动部件行业的主要生产技术已经成熟，主要生产设备也较易采购，技术门槛不高，但新进入企业仍然要面对质量认证及客户资源、生产工艺、

投资规模、人力资源等方面的困难。

（1）质量认证及客户资源

目前，无论 OEM 市场还是 AM 市场，大部分汽车制动部件需求方往往要求产品供应商通过 ISO/TS16949 质量体系认证。这需要较多的资金投入及较长的时间成本，对新进入企业的生产销售造成很大影响。此外，整车制造企业或一级供应商以及对质量要求比较高的经销商，还会按照自己的供应商选择标准，对供应商的生产、管理、质量控制的各个方面进行严格的审核评定，最终通过的供应商才能成为合格供应商。这个过程较为复杂，故一旦双方建立起采购供应关系，往往都会较为稳定，对新进入企业拓展市场造成了一定难度。

（2）生产工艺

虽然行业在生产技术流程方面不存在保密性，但是各主要生产企业在生产过程中均形成了自己独特的生产工艺，这些生产工艺在提高产品性能、生产效率及降低成本方面取得了显著成效。如在制动盘、制动毂的生产过程中，有的企业有自己独有的造型工艺，可以使铸造出的毛坯更加符合成品形状，既可以节约原材料，又可以减少加工余量，降低了生产成本。而在刹车片的生产过程中，各生产企业均有自己独有的原材料配方，这关系到刹车片的制动性能。因此，新进入企业在生产工艺上的欠缺，使得他们在成本控制、产品性能方面在与老企业竞争中处于劣势。

（3）投资规模

汽车制动部件行业属于资金密集型行业，需要大量资金用于取得生产建设用地、建设厂房、购置各种生产设备及检测设备，此外，为满足周转需求，资金投入量也相对较大。

（4）人力资源

熟练技术工人是企业的巨大财富，新进入企业很难在短时间内招募到足够的技术工人，这会对公司的生产效率、产品成本、交货期等产生不利影响。另一方面，由于本行业的许多订单都是来样加工或仅提供技术图纸，因此企业新产品的开发能力是企业接到订单的重要保障，而新进入企业一般缺少有经验的研发人员，在这方面相比老企业存在较大不足，也构成新企业的一个重要的进入障碍。

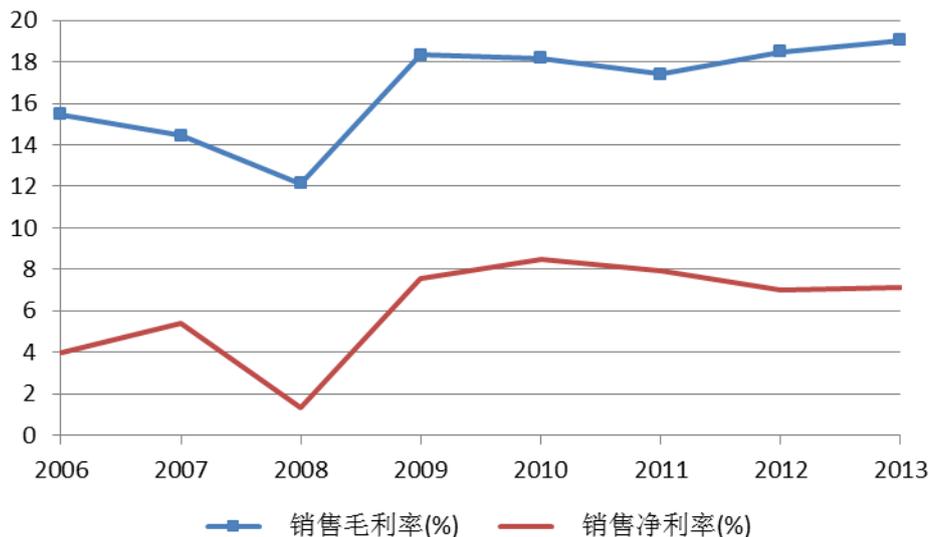
（五）行业的供求状况

对我国汽车制动部件行业来说，其市场需求量主要受国内汽车产量、汽车保有量及制动部件出口量三个因素的影响。近年来，国内汽车产量、汽车保有量均出现显著增长，从而导致我国汽车制动部件需求量出现较快增长。

在供给方面，近年来由于市场增长较快，国内汽车制动部件供应商纷纷新建工厂或进行技术改造扩大生产规模，市场供给亦呈逐渐扩大趋势。

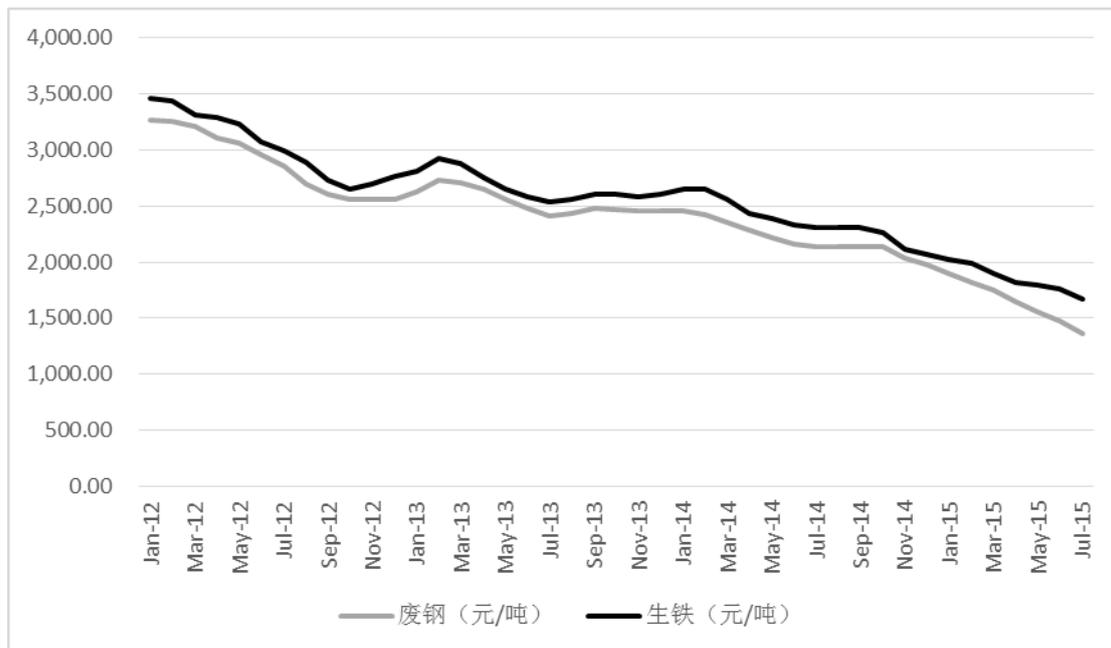
（六）行业利润的影响因素及变动趋势

我国汽车工业自 1999 年步入快速发展期，随后几年保持高速增长，2003 年达到最高点，其后增长速度有所放缓，进入稳定增长阶段。作为汽车工业上游行业的汽车零部件行业，其行业发展趋势与汽车工业基本一致。2006-2013 年汽车与汽车零部件行业毛利率状况如下图所示：



数据来源：Wind

对汽车制动部件行业来说，其毛利率受到产品售价及生产成本两方面的影响。2012 年以来公司的主要原材料价格变化如下图所示：



数据来源：发行人财务数据

在销售价格方面，不同质量要求的产品价格差距相对较大，一般来说 OEM 配套产品价格要高于 AM 市场产品价格。在原材料价格下降的情况下，各市场产品价格均有一定程度下降，但不同市场上产品的销售价格及下降空间也存在差异。在欧洲、北美等发达国家 AM 市场及国内 OEM 市场，由于上级供应商或经销商对汽车制动部件的质量要求较高，与制动部件供应商建立采购关系花费的成本较高、时间周期较长，其供应商亦相对固定，竞争较少，因此上述市场汽车制动部件供应商有一定的议价能力。在南美、中东、非洲等新兴国家和地区市场，由于经销商对产品质量要求不高，进入门槛较低，竞争比较激烈，经销商对价格变动的敏感度较高，因而制动部件供应商议价能力相对不足。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）汽车工业步入全球采购阶段

自上世纪九十年代以来，通用、福特、克莱斯勒等大型汽车制造企业纷纷剥离其零部件业务，专注于整车生产。汽车零部件行业也因此迎来了新的发展，呈现出模块化供货、同步研发等新特征。全球采购给汽车零部件企业带来了新的机遇，尤其是新兴市场国家的汽车零部件企业，因其相对较低的劳动力成本、达到或接近国际先进水平的生产技术，正逐渐获得更大的市场份额。而金融危机进一

步加大了汽车行业零部件的全球采购力度，中国汽车用品市场在全球资源配置的中心地位逐步形成并得到确立。

(2) 我国汽车工业发展迅速、汽车保有量持续增长

近年来，我国汽车工业保持较快发展。2009年，我国汽车产量达1,379.10万辆，跃居世界第一。此后我国汽车产量持续保持较快增长，持续保持世界第一的位置。2014年国内汽车产销分别完成2,372.29万辆和2,349.19万辆，比上年分别增长7.3%和6.9%，延续近年来的增长趋势。由于汽车制动部件是汽车制造必需的零部件，汽车工业的迅速发展也扩大了汽车制动部件的国内市场规模，带动汽车制动部件行业高速增长。

制动盘、制动毂、刹车片都属于易损部件，使用一段时间之后需要更换。因此，对汽车制动部件行业来说，其AM市场规模取决于汽车保有量。近年来随着汽车产量的持续增长，我国汽车保有量也在高速增长，截至2014年末，我国汽车保有量已达1.54亿辆（数据来源：Wind），国内AM市场规模迅速增加。

(3) 国内产业政策支持

我国近年来先后颁布《汽车产业发展政策》、《国家发改委关于汽车工业结构调整意见的通知》等产业政策，以鼓励我国汽车工业、汽车零部件行业发展。此外，各地也陆续出台相关文件，对本地汽车工业、汽车零部件行业的发展进行扶持、鼓励。

2012年国家出台减免车船税车型目录（第二批）和《节能与新能源汽车产业发展规划》，对汽车行业的发展具有重要的意义。

2014年9月，交通运输部等10部委发布《关于促进汽车维修业转型升级 提升服务质量的指导意见》，对发展与规范国内AM市场提出了多条指导意见。

2015年2月，交通运输部发布《汽车维修技术信息公开实施管理办法（征求意见稿）》，进一步提出相应规则，以支持和促进国内AM市场发展。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 国内经济增长放缓

2014年中国GDP同比增长7.4%，增速较往年有所下滑，同时受国际经济形势不明朗、经济增长结构调整等因素影响，2015年中国经济仍存在继续下行的压力，从而一定程度上影响我国汽车产销规模，对我国汽车行业发展会造成一

定不利影响。

（2）研发投入及能力偏低

我国汽车制动部件企业在产品研发方面的投入较少，远低于国际主要汽车制动部件企业的平均水平，且主要集中于新订单型号开发、生产工艺改进等方面，对主要影响制动性能的产品材质、原料配方等核心技术的研发投入相对不足，难以在未来关键技术出现变化时抢占技术制高点。

（3）贸易保护主义抬头

由于各国在经济危机影响下均出现不同程度衰退，为促进本国经济发展，各国贸易保护主义抬头，新型贸易壁垒和贸易摩擦数量显著上升。

金融危机后，全球范围内的贸易保护主义抬头，针对我国汽车产品出口的“两反两保”调查进入高发期，2009年，WTO秘书处发布的数据显示，中国已连续14年成为遭遇反倾销调查最多的成员，也是连续3年成为遭遇反补贴调查最多的成员。我国目前汽车出口主要在亚、非、拉地区和俄罗斯等国，汽车零部件出口国主要是发达国家。因此，针对我国产品的“两反两保”调查也是从发达国家逐步向亚、非、拉，比如印度、阿根廷、巴西等中等发达国家和发展中国家扩展。

六、公司的行业竞争地位

（一）行业地位

公司是国内汽车制动部件的主要供应商，拥有年产制动盘/普通制动毂2,120万件、载重车制动毂70万件、刹车片87万套的生产能力，可以满足绝大多数客户的不同需求。公司已成为国内铸造规模最大、产品规格型号最多的汽车制动部件生产企业和主要制动部件产品出口企业之一，产品销往全球30多个国家和地区。

公司产品超过50%直接销往国外，其中大部分进入国外AM市场，少量进入OEM市场，国际知名零部件经销商FEDERAL MOGUL、GPC、AUTOZONE、Meritor等均为公司客户；公司还通过国内贸易商间接出口，如厦门稳佳成汽车零部件有限公司、青岛布雷博贸易有限公司、江苏汇鸿股份有限公司等。在国内，公司产品主要面向OEM市场，主要客户包括中国重汽、北奔重汽、南方天合、武汉元丰、曙光车桥、武汉万向、芜湖伯特利、万都等国内知名车桥或制动器总

成供应商。

报告期内公司产品出口销售收入情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
公司直接出口销售收入(万元)	46,469.63	73,797.28	58,016.62	53,065.72
公司通过国内贸易商出口销售收入(万元)	2,714.94	5,286.94	8,151.21	11,879.28
出口合计(万元)	49,122.91	79,084.22	66,167.83	64,945.00

报告期内公司制动盘/普通制动毂/载重车制动毂国内 OEM 市场销售情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
公司国内 OEM 销量(万件)	313.28	565.77	553.36	401.57
国内 OEM 市场需求量(万件)	4,816.54	9,489.16	8,846.72	6,854.76
国内 OEM 市场占有率	6.50%	5.96%	6.26%	5.86%

注：国内 OEM 市场需求量按照国内汽车产量 $\times 4$ 测算。

(二) 核心竞争优势

1、研发技术优势

公司拥有超过 20 年汽车制动部件从业经历，在生产工艺流程的各个方面均积累了丰富的经验，并形成了专有的核心工艺技术。

公司通过引进、培养等方式聚集了大批专业技术人才，并建立了设备先进、齐全的汽车制动部件工程技术研究中心，该中心于 2003 年被山东省科学技术厅认定为省级工程技术研究中心。公司先后获得陶瓷纤维汽车刹车片、铸造重型汽车制动盘的砂型、铸造重型汽车制动毂的砂型、铸造汽车制动盘的砂型、汽车制动盘、制造重型汽车制动毂砂型的模具、铸造汽车制动盘标识的砂型等实用新型专利，并于 2012 年被认定为高新技术企业。

公司具有较强的新产品的的设计开发能力，可以根据市场趋势和不同客户的要求，在短期内开发出符合客户需求的新产品，并投入批量生产。公司拥有专门的模具车间，历年积累了数量巨大的汽车制动部件产品铸造模具和生产技术资料，仅 2014 年即生产了 4,700 多个规格型号的汽车制动部件产品。通过长期的生产实践和技术沉淀，公司在许多复杂的模具设计、造型技术等方面积累了宝贵资料

和生产经验。

2、规模优势

汽车零部件行业是规模经济效益最显著的产业之一。大型汽车零部件企业产品质量更为稳定可靠，可为不同客户提供更多型号的产品，并具有新产品、新型号的快速开发和批量供货能力，这也是汽车零部件企业市场开拓的关键所在。

公司目前拥有 18 条铸造生产线、10 个机加工车间、1 个刹车片车间，制动盘、普通制动毂合计年生产能力 2,120 万件，载重车制动毂年生产能力 70 万件，刹车片年生产能力 87 万套（每套 4 片）。公司拥有专门的模具车间，历年积累了数量巨大的汽车制动部件产品铸造模具和生产技术资料，仅 2014 年即生产了 4,700 多个规格型号的汽车制动部件产品；其中，制动盘共 2,500 多个型号，普通制动毂 500 多个型号，载重车制动毂 600 多个型号，刹车片共 900 多种型号。公司已成为国内规模最大、产品型号最多的汽车制动部件生产企业之一，也是国内主要的汽车制动部件出口企业。根据《2011 年中国汽车工业年鉴》，公司 2010 年制动盘制动毂总产量居国内第一位。

3、工艺装备先进优势

目前公司拥有具有国际先进水平的日本新东铸造线 9 条、具有国内先进水平的静压铸造线 6 条、日本进口光洋造型线 3 条；公司全部产品的机加工工序由近年来购置的先进数控机床和加工中心完成；公司配备了 X 射线实时成像检测系统、全自动平衡机、微机屏显金相显微镜、铁水成分测定仪、直读光谱仪、红外碳硫分析仪、锰磷硅智能分析仪、精密式盐雾试验机、三坐标、马伯斯综合检测仪、圆度仪等先进的检验检测设备。目前公司建立了先进完善的计量室、材料化学分析室、物理实验室等设施，检验检测能力涵盖了国家和行业标准的全部要求，并能满足国外客户日益提高的实验检测要求。

公司通过大量采用国内外先进的机器设备和自动化设备，在提升公司的产品质量且保持稳定的同时，也提高了自动化水平和生产效率、降低了产品废品率和生产成本。

4、产品质量优势

汽车制动性能是汽车安全行驶的关键，因此，各汽车制造企业及零部件经销

商都对制动部件的质量、性能有很高要求。公司相关制动部件的生产制造过程在 1997 年 11 月通过了中国商检质量认证中心的 ISO9002-1994 质量体系认证；2001 年 1 月以来先后通过了美国通用、福特、克莱斯勒三大汽车制造企业的 QS9000: 1998 认证，国际标准化组织的 ISO9002: 1994 认证和德国技术监督协会的 VDA6.1 质量体系认证；2004 年 4 月通过了德国管理体系认证有限公司的 ISO/TS16949: 2002 质量管理体系认证，并于 2007 年 1 月、2011 年 5 月、2014 年 5 月再次通过了复审。2011 年 11 月公司又通过了 GB/T 28001-2001 职业健康安全管理体系认证和 GB/T 24001-2004 idt ISO 14001:2004 环境管理体系认证。

5、国际市场开拓和客户资源优势

公司在多年的生产经营中，在市场开拓方面拥有了较为丰富的经验，并拥有庞大的客户资源，且与多数客户建立了长期、稳定的合作关系。

(1) 面向国际市场直接销售

目前公司在国际市场直接销售的主要市场区域包括欧洲、北美等地区。具体情况如下：

地区	主要客户名称	主要客户的基本情况
欧洲	直接客户： Brembo, PE, IAT, Europart, Juratek	<p>Brembo（意大利布雷博制动系统公司）是国际知名的制动系统生产商，为法拉利、丰田、本田等 F1 赛车提供制动系统已有 30 余年的历史，并已成为奔驰、宝马、保时捷等国际知名汽车生产厂商的制动系统供应商。</p> <p>PE Automotive GmbH & Co. KG(PE 品牌拥有者)是欧洲著名汽车制动部件生产商、经销商，产品进入 OEM 市场和 AM 市场。</p> <p>IAT (IAGE AUTOTEILE GMBH) 是欧洲主要的汽车制动部件生产商、经销商，自产产品主要为 Mercedes-Benz、BPW、MAN 等欧洲知名商用车生产企业配套，进口制动部件则主要销往欧洲 AM 市场。</p> <p>Europart (EUROPART MATERIALS GMBH) 是欧洲最大的卡车售后配件连锁店之一，在三十多个国家有近二百家连锁店。</p> <p>Juratek Ltd 是英国最大的制动系统零部件批发商。</p>
	通过中间商供货： ATE, First transforming	<p>ATE（德国大陆集团）是德国著名汽车制动部件生产商，是液压制动系统和盘式制动器的发明者。</p> <p>First transforming 是英美第一大运输公司。</p>
北美	直接客户： GPC(NAPA), Automann, Autozone,	<p>GPC（美国通用配件公司）是美国第二大汽车零部件连锁集团，拥有 NAPA、UAP 等著名品牌。其旗下子公司 Rayloc、NAPA、Altrom、UAP 先后与公司展开合作。</p> <p>Automann USA 公司是美国载重车制动部件大型批发商。</p>

	Advance, Carquest, Pepboys, Qualis, Federal Mogul, Chinada Industry, Entrepot	Autozone Inc.、Advance Auto Parts Inc.和 Carquest 分别是北美第一、第三、第四大汽车配件连锁销售商。 Qualis Automotive 是美国排名较为靠前的汽车制动部件经销商。 Federal Mogul Corporation 是国际著名汽车零部件生产商、经销商, 拥有 100 余年历史, 在全球有 115 家工厂。 Chinada Industry.公司是加拿大汽车零部件的经销商, 主要从事制动毂、制动盘, 车轮、轮胎等汽车零部件的进口及经销业务。 Entrepot de Montreal 1470 INC 是加拿大著名的连锁店, 有三个分销中心。
	通过中间商供货: International truck, Hendrickson, Meritor	International Truck & Engine Corporation (国际卡车和发动机公司, 又译为万国卡车公司) 是北美著名的卡车制造商, 在北美重型货车市场份额中占到约 20%。 Hendrickson (瀚瑞森国际有限公司) 目前是北美最大的重型卡车、牵引车、专用车及客车悬架系统制造商之一, 同时也是欧洲、澳大利亚、墨西哥、日本和拉丁美洲众多重型汽车制造厂的主要供应商。 Meritor (美驰公司) 是《财富》杂志评选的全球 500 强企业之一, 美国著名汽车零部件生产企业。
亚洲	直接客户: Perodua, Proton, SAF, VPH Valeo, Europart	Proton、Perodua 分别是马来西亚第一大、第二大汽车生产企业。 SAF (SAF-HOLLAND Middle East FZE) 是全球领先的卡车与挂车零部件供应商荷兰 SAF (塞夫) 的阿联酋分公司。 VPH Valeo (Valeo Pyeong Hwa International Co.,Ltd) 是世界领先的汽车零部件供应商法雷奥的韩国子公司。 Europart (EUROPART MIDDLE EAST FZCO) 是欧洲最大的卡车售后配件连锁店之一在中东的分公司。
	通过中间商供货: Hyundai,KIA	韩国的 Hyundai Mobis Co., Ltd. (现代汽车) 和 KIA (起亚汽车), 均为当地主要的汽车生产企业。
大洋洲	直接客户: DBA	澳大利亚 Disc Brake Australia PTY Ltd.公司 (DBA 品牌拥有者) 是世界知名制动盘生产企业和经销商, 目前公司为其提供 OEM 配套产品。

(2) 国内市场开拓及主要客户介绍

公司目前在国内市场的客户主要有两类, 一类是经营进出口业务贸易商, 一类是为整车制造企业配套的一级供应商。

公司销售给国内贸易商的商品绝大部分直接运往港口出口国外, 基本不在国内销售。目前与公司建立了长期良好合作关系的国内贸易商主要有: 厦门市稳佳成贸易发展有限公司、青岛布雷博贸易有限公司、江苏汇鸿股份有限公司等。

近年来, 公司产品在国内 OEM 市场的销售比重超过 30%, 并与芜湖伯特利、中国重汽、南方天合等众多国内知名车桥及制动总成供应商建立了良好的合作关系。公司国内 OEM 市场主要客户情况如下表所示:

客户名称	供应种类	简介
芜湖伯特利	制动盘	芜湖伯特利汽车安全系统有限公司是一家专业从事汽车安全系统相关产品研发、制造与销售的企业，为奇瑞汽车有限公司和通用汽车有限公司供应车桥和制动模块。公司已成为芜湖伯特利制动盘第一大供应商。
武汉元丰	制动盘	武汉元丰汽车零部件有限公司是国内最早从事气压盘式制动器产品技术开发、生产及服务的专业化公司，也是目前国内唯一的拥有自主知识产权，为客车、轻、中、重型卡车批量配套气压盘式制动器的厂家，主要为神龙富康、东风汽车、柳州五菱等整车企业提供配套。
青岛华瑞	制动盘	青岛华瑞汽车零部件有限公司是一家专业从事汽车、工程机械、农业装备等整机所用底盘类零部件研发、生产的企业，产品主要配套上汽通用五菱、福田汽车等国内汽车制造企业。
武汉万向	制动盘	武汉万向汽车制动器有限公司是万向钱潮股份有限公司的控股子公司，主要生产盘式制动器和其它制动元件，目前为神龙汽车、东南汽车、厦门金龙、湖南长丰等整车企业提供配套的制动模块。
曙光车桥	制动盘	辽宁曙光汽车集团股份有限公司主要生产整车车桥及零部件，主要为黄海客车等提供配套。
浙江亚太	制动盘	浙江亚太机电股份有限公司致力于开发、生产销售汽车制动系统的国家重点高新技术企业和国家汽车零部件行业重点规划发展企业。
万宝机械	制动盘	浙江诸暨万宝机械有限公司是万安集团下属专业生产汽车盘式制动器的子公司，主要为比亚迪、吉利汽车、力帆汽车等提供盘式制动器。
江铃底盘	制动盘	江西江铃底盘股份有限公司为江铃汽车集团全资子公司，主要生产各类车桥。
中国重汽	载重车制动毂	中国重汽是国内主要的重型载重汽车生产基地，主要生产HOWO、斯太尔等系列重卡及特种车、专用车等重型汽车。公司已成为其桥箱厂载重车制动毂最大的供应商，月供货量超过2万件。
杭州众木	制动盘、普通制动毂	杭州众木机电有限公司主要从事汽车制动器及相关零件的研发和总成装配。目前为奇瑞汽车、比亚迪、长城汽车、江南汽车、长安汽车等提供制动模块。
万都（北京）	制动盘	万都（北京）汽车底盘系统有限公司隶属于万都，是一家韩国独资企业，主要生产和研发汽车制动系统、转向系统、减震系统，目前产品主要供给北京现代和上海通用汽车。
万都（宁波）	制动盘	万都（宁波）汽车零部件有限公司从韩国引进世界先进的生产加工设备，凭借先进的制造技术和工艺，为全球世界级汽车生产商（如通用汽车、现代汽车、起亚汽车、吉利汽车）提供汽车制动部件、减震部件和转向部件等汽车部件。

南方天合	制动盘	南方天和底盘系统有限公司是 TRW 集团与长安集团的合资公司，产品范围为中华人民共和国境内与全球汽车市场的汽车底盘模块，包括制动和方向机系统及其零部件的设计、开发（含验证）、制造（含所有产品的装配、试验、检测和关键零部件的机加）、销售等，主要客户为福特、标致、马自达、铃木、长安、宝腾等。
广西方盛	载重车制动盘毂	广西方盛车桥有限公司为东风柳州汽车有限公司紧密型核心零部件定点配套企业，也是两广及西南地区最大的商用车车桥生产专业厂之一。产品主要为东风公司本部、东风公司重型厂、东风新疆汽车厂、北汽福田、南京春兰、厦门金龙、重庆铁马、一汽长春本部等全国各轻、中、重型商用车、客车等数十家配套，产品畅销全国。还与其它整车生产厂如东风创普、黄海客车、杭州恒康、杭州亚星、常州客车、广州客车和湖南三一重工集团等存在供配关系。
安凯福田曙光车桥	载重车制动毂	安徽安凯福田曙光车桥有限公司是由安徽安凯汽车股份有限公司、北汽福田汽车股份有限公司、辽宁曙光汽车集团股份有限公司三大上市品牌公司共同创立的专业生产车桥产品的公司。公司车桥总成主要顾客有：福田欧曼重卡、江淮重卡、福田诸城汽车、东风柳汽重卡、南汽凌野重卡、华菱重卡、安凯客车、江淮客车、欧 V 客车、扬州亚星客车、厦门金旅客车、中通客车等国内知名公司。

目前公司已经与安凯福田曙光车桥、南方天合、广西方盛、万都等国内著名车桥或制动总成生产企业建立良好的合作关系，近年来又新开发了万都(北京)汽车底盘系统有限公司、合肥美桥汽车传动及底盘系统有限公司、南京创捷和信汽车零部件有限公司、合肥元丰汽车制动系统等国内 OEM 一级供应商客户，国内 OEM 客户群体得到进一步扩大。

6、成本控制优势

良好且稳定的质量以及批量、快速、及时的供货能力是汽车零部件合格供应商的必备条件，也是企业良好市场信誉的保证。只有同时具有成本优势的企业才能具有较强且稳定的核心竞争优势，也才能将上述优势转化为经济优势，从而增强企业的抗风险能力，使企业盈利相对稳定，在行业竞争中处于有利地位。近年来，公司通过不断加大技术改造力度使工艺流程更加优化，同时通过质量管理体系的严格执行，铸造成品率以及铸造工序合格率保持在较高水平，反映了公司具有较为突出的成本控制优势。

7、产品结构优势

公司目前可生产汽车制动部件中的汽车制动盘和普通制动毂、载重车制动毂、刹车片以及轮毂、制动卡钳等产品。上述各种产品都是汽车制动模块的必备零部件，各种产品的客户群具有相当的重合性，比如，采购制动盘的客户往往也需要采购制动毂、刹车片。公司各类产品的客户资源可在一定程度上共享，这既扩大了产品的销售量，又为客户采购提供了便利，增强了市场竞争力。同时，在公司现有客户资源的支持下，公司的新产品制动卡钳在市场开拓方面也具有了较大优势，节约了市场开拓成本。

另外，由于公司本身可生产汽车制动模块的大多数零部件，在汽车制造企业模块化采购的大趋势下，公司在将来由 OEM 市场二级供应商向一级供应商转变的过程中较单纯组装的制动模块供应商更有竞争力。

8、地理位置优势

公司座落在山东省烟台市，该地区是中国制动部件生产企业的集中地之一，也是我国汽车零部件出口中心。汽车零部件产业的集群化是汽车零部件产业发展到一定水平后的必然产物，产业的集群效应为公司的生产创造了良好的外部环境。此外，公司地处胶东半岛，周边拥有烟台港、龙口港、青岛港、黄岛港等诸多港口，这为拥有较多出口业务的公司提供了相对优越的地理条件。

（三）主要竞争对手

莱州华汽机械有限公司主要生产汽车制动盘、刹车片、制动毂，注册资本 8,695 万元人民币。现有制动盘/毂产品品种 2,000 多个，年生产能力达 600 万件，铸造能力为 50,000 吨。刹车片产能达到 120 万套，目前生产有 1000 多种刹车片。（资料来源：该公司网站 <http://www.brakedisc.cn>）

朝阳飞马车辆设备股份公司是国内主要的专业生产和出口重型商用车底盘制动零部件的企业之一，目前已开发了 3 个产品系列，产品型号达 1800 余种。2008 年销量为制动毂 130 万件，轮毂 70 万件，制动盘 20 万件。2009 年完成投资扩建后可年产汽车件成品 31 万吨，约为 400 万件。（资料来源：该公司网站 <http://www.trailer-master.com/>）

烟台胜地汽车零部件制造有限公司成立于 1996 年，是国内主要的汽车制动盘、制动毂生产企业之一，年产量可达 3,500 万件。（资料来源：该公司网站

http://www.winhere.com.cn/

七、主要业务情况

(一) 最近三年一期主营业务收入构成

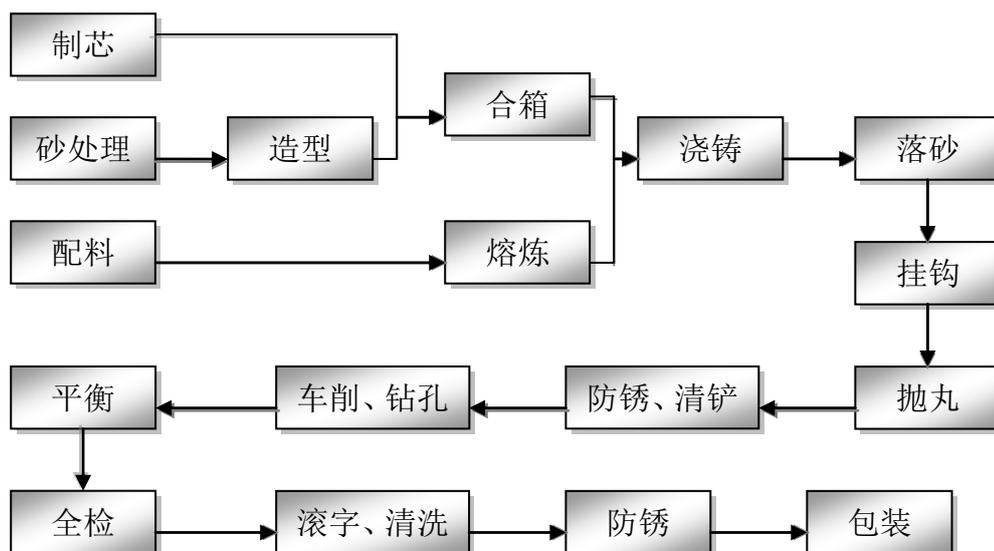
公司主要业务为生产、销售汽车制动盘、制动毂和刹车片产品，报告期内各主要产品的营业收入及构成比例如下所示：

单位：万元；%

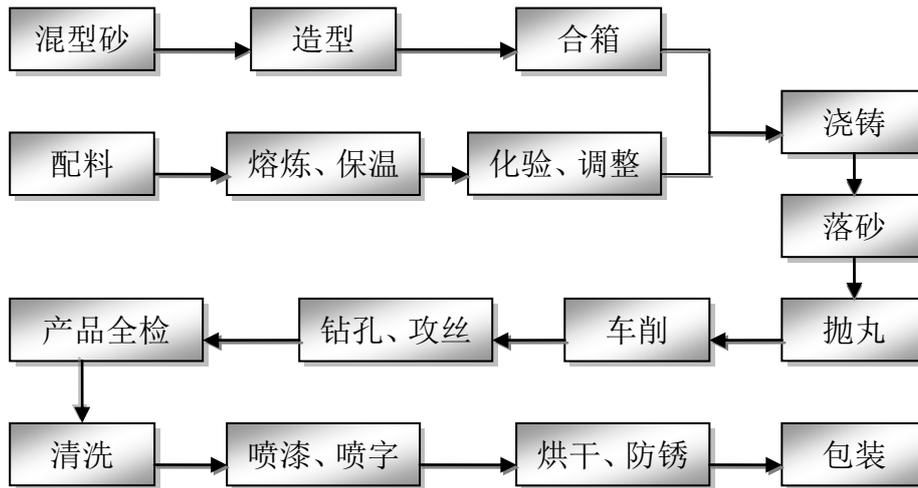
产品名称	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普通制动毂	6,319.48	8.97	13,611.21	10.99	11,378.59	10.05	10,486.44	10.45
制动盘	53,183.09	75.45	77,567.27	62.66	67,208.62	59.37	54,265.69	54.06
载重车制动毂	8,913.56	12.65	26,788.04	21.64	29,123.31	25.73	33,489.91	33.37
刹车片	481.96	0.68	2,003.57	1.62	2,272.63	2.01	2,065.92	2.06
轮毂	166.49	0.24	125.67	0.10	238.91	0.21	63.65	0.06
铸件	1,360.27	1.93	3,704.46	2.99	2,978.73	2.63	-	-
制动钳体	61.66	0.09	-	-	-	-	-	-
合计	70,486.52	100.00	123,800.23	100.00	113,200.79	100.00	100,371.61	100.00

(二) 主要产品工艺流程

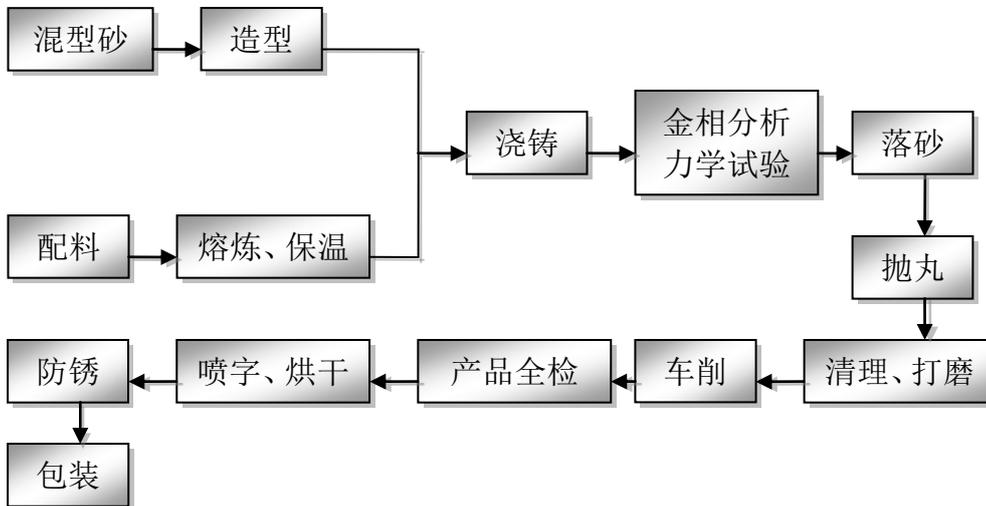
1、制动盘的生产工艺流程



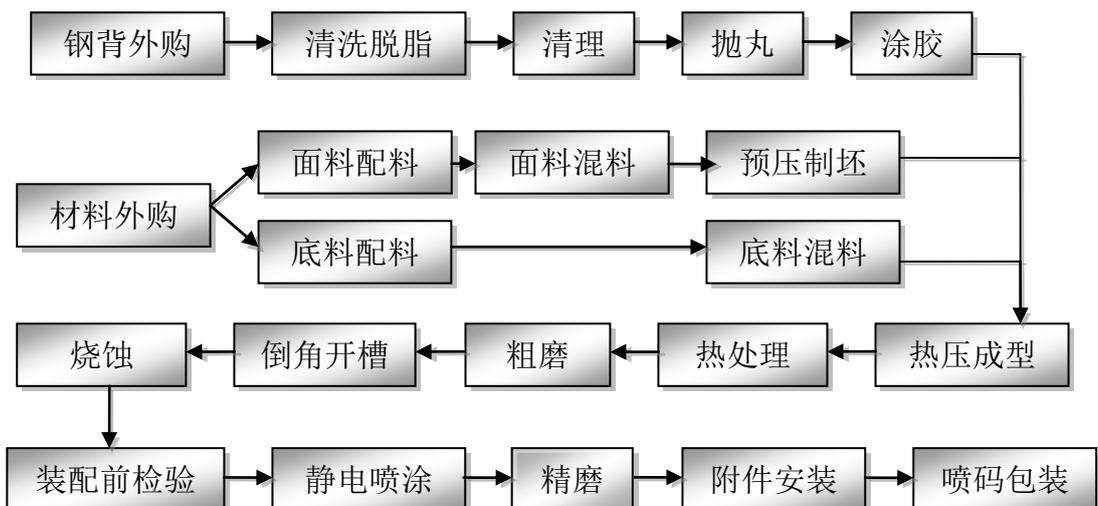
2、普通制动毂的生产工艺流程



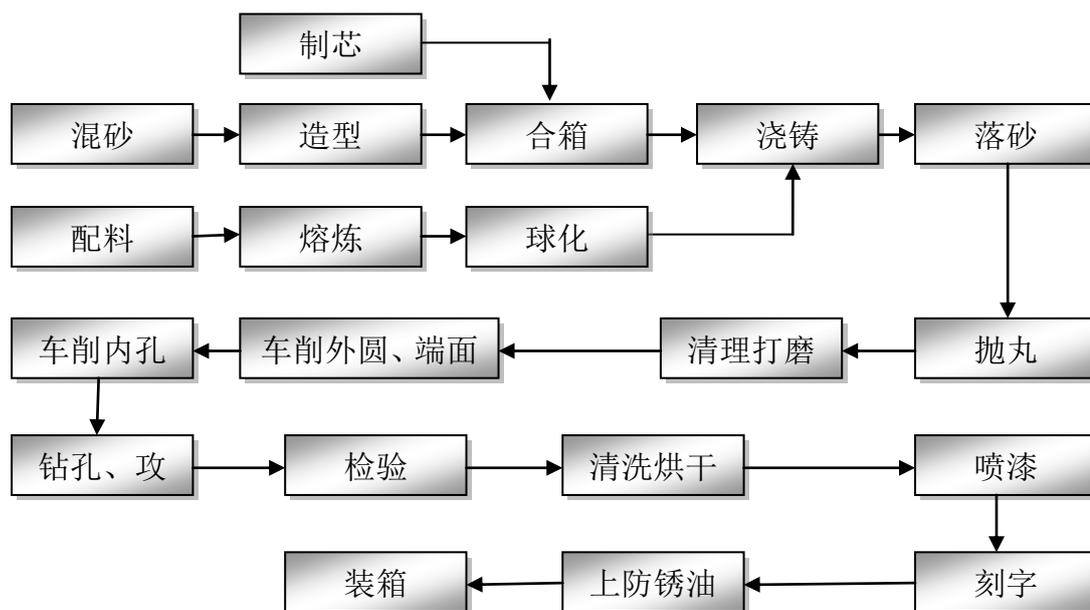
3、载重车制动毂的生产工艺流程



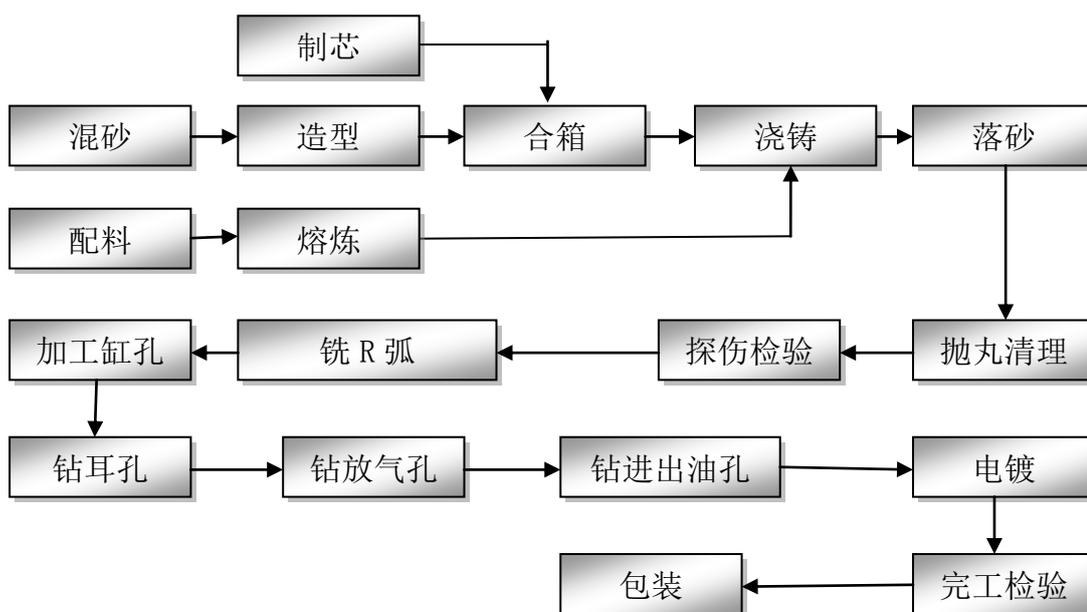
4、刹车片工艺流程



5、轮毂工艺流程



6、制动钳工艺流程



(三) 主要经营模式

1、采购模式

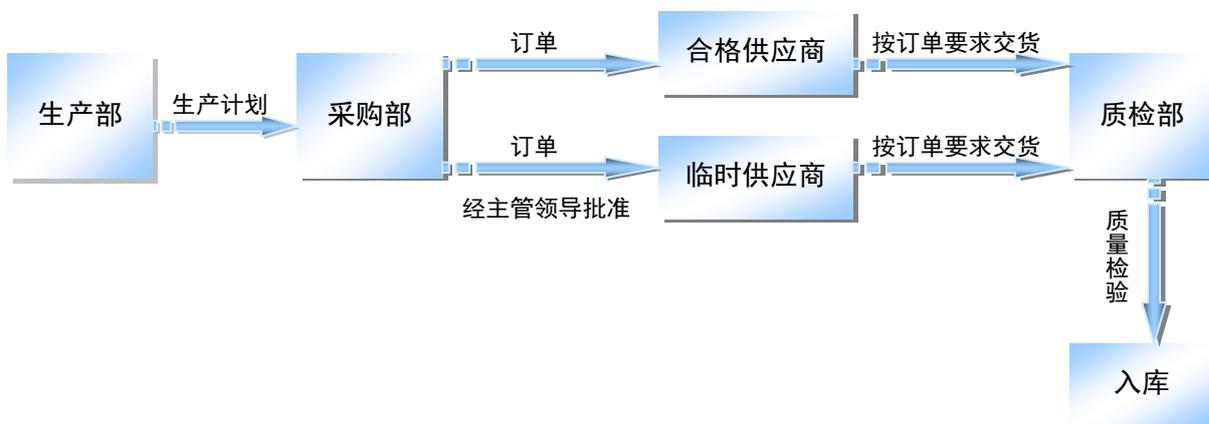
公司生产所需的主要原材料包括原料铁和废杂钢等。废杂钢主要从周边地区废旧物品回收站及再生资源公司采购；原料铁主要从金属冶炼企业及贸易公司采购。目前公司已经建立了完善的原辅材料采购体系，包括合格供应商的选择、日常采购控制以及供应商的监督考核。

(1) 合格供应商选择

公司按照《供方评价与选择控制程序》来选择合格供应商：先初步确定几个生产、质量、管理模式较好、产品质量可靠的企业作为候选厂家，然后在对候选供应商进一步了解的基础上，筛选数家进行基本情况调查及询价，必要时进行现场考察后确定几个厂家进行样品认可。通过样品认可的供应商，经公司分管领导批准后可以最后列入合格供应商名单作为正式的供货单位。

(2) 日常采购控制

公司制定了《采购控制程序》来对日常采购进行控制。采购部根据生产部制定的月份生产计划，考虑月末库存量、安全库存要求等因素编制采购计划。日常采购必须从合格供应商中采购。若遇到特殊情况，需要临时性到合格供应商以外的单位采购须经主管领导批准后方可实施，并须做比合格供应商更加严格的进货检验。公司要求合格供应商按照订单或合同规定的时间、数量将采购产品送至指定地点。仓库保管员核定供应商提交的文件并清点数量，符合后，将货物放至待检区，并通知质检部，质检部联合采购部对采购产品进行质量检验，检验合格后采购产品入库。日常采购控制流程如下：



(3) 供应商的监督考核

公司对供应商的监控考核分为日常监控和年度评估。采购部每月对供应商供货能力、批合格率及超额运费进行控制，对达不到目标要求的，通知其限期整改，3个月内整改无效停止供货。

合格供应商每年进行一次评估。采购部根据供应商一年来的业绩表现（包括质量状况、价格、服务等），按照《供方评价与选择控制程序》评估其下年度是否可以继续列入合格供应商名单。此外，采购部每两年对供应商进行体系或过程审核，以控制供应商质量体系开发及运行情况。

2、生产模式

公司主要依据客户订单来制定生产计划，组织日常生产。

公司的生产模式为：

对国外客户及国内贸易商客户，销售部接到客户的订单后，先由研发中心、生产部、财务部、销售部联合对订单进行评审，评审通过后的订单交生产部。

对国内 OEM 客户，客户按月提供采购计划，确定下月要购买的产品型号和数量，销售部将客户提供的具体采购计划交生产部。

客户订单在各月份并不是均衡的，而且国内 OEM 客户要货型号较少且比较固定，随着国内 OEM 客户的增多，为提高产能利用效率，均衡各月产量，保证客户交货期，公司根据各月份订单情况适时安排为国内 OEM 客户提前备货，备货生产计划经主管生产副总经理批准后交生产部。

生产部在每月 20 日汇总上述订单或计划后根据客户月份订单、产品规格型号、交货期、产品库存等编制下月生产计划。生产部结合客户交货要求，在下月生产计划的基础上进一步编制旬期计划和日进度计划。

生产车间根据日进度计划组织车间生产，确保生产计划顺利完成。产品经过质量检测合格后将进行成批包装，进入仓库，按订单要求的日期发货。

3、销售模式

目前公司主要通过网站推广、参加国外展会、以及长期客户推荐等方式开拓国际市场，而通过上门洽谈、参加国内展会等方式开拓国内市场，并取得了显著成效。

公司客户可分为国外客户和国内客户。对国外客户，在其对产品验收合格，公司将货物实际报关出口，取得报关单，确认收入。对国内客户，公司将产品按照合同要求转移给客户或者客户自行提货，经客户验收合格或开具确认单后，公司开具增值税发票确认收入。

对于国外客户和国内贸易商，公司根据其订单要求组织生产并发货。对于国内 OEM 客户，公司与客户签订年度采购合同，合同中并不约定具体采购数量和价格，具体采购数量由客户按月提供采购计划，确定下月要购买的产品型号和数量，价格由双方协商确定。公司按照客户提供的具体采购计划组织生产，并将产品运至客户指定的地点。

(四) 主要产品生产销售情况

1、主要产品的产能、产量、销量

公司报告期内主要产品的产能、产量、销量、产销率以及产能利用率情况如下：

产品	项目	2015年 1-6月	2014年	2013年	2012年
制动盘 普通制动毂	产能(万件)	1,060.00	1,900.00	1,600.00	1,300.00
	制动盘产量(万件)	873.67	1,547.01	1,388.40	1,104.16
	普通制动毂产量(万件)	102.54	207.1	195.39	187.11
	产量合计(万件)	976.21	1,754.10	1,583.79	1,291.27
	销量(万件)	1,070.30	1,651.69	1,457.39	1,168.43
	产销率	109.64%	94.16%	92.02%	90.49%
	产能利用率	92.10%	92.32%	98.99%	99.33%
载重车制动毂	产能(万件)	35.00	70.00	120.00	120.00
	产量(万件)	19.96	63.54	95.36	103.54
	销量(万件)	26.96	82.55	81.38	86.96
	产销率	135.07%	129.92%	85.35%	83.99%
	产能利用率	57.03%	90.77%	79.47%	86.28%
刹车片	产能(万套)	43.50	87.00	87.00	87.00
	产量(万套)	18.60	65.87	72.09	86.90
	销量(万套)	17.38	66.33	77.20	71.57
	产销率	93.44%	100.69%	107.09%	82.36%
	产能利用率	42.76%	75.71%	82.86%	99.89%

注：因市场原因，球墨铸铁轮毂生产设施2013年起转用于生产制动盘产品，其产能2013年起计入制动盘产品产能。

2、前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售额	比例
2015年 1-6月	1	第一名	20,842.09	29.13%
	2	第二名	10,882.34	15.21%
	3	第三名	5,236.40	7.32%

	4	第四名	4,204.90	5.88%
	5	第五名	2,684.06	3.75%
	合 计		43,849.79	61.29%
2014 年度	1	第一名	22,332.09	18.04%
	2	第二名	12,375.87	10.00%
	3	第三名	9,988.07	8.07%
	4	第四名	6,952.42	5.62%
	5	第五名	5,887.40	4.76%
	合 计		57,535.84	46.49%
年 度	序 号	客 户 名 称	销 售 额	比 例
2013 年度	1	第一名	18,998.53	16.78%
	2	第二名	10,879.16	9.61%
	3	第三名	9,711.51	8.58%
	4	第四名	7,382.94	6.52%
	5	第五名	4,885.12	4.31%
	合 计		51,857.27	45.80%
年 度	序 号	客 户 名 称	销 售 额	比 例
2012 年度	1	第一名	20,170.81	19.94%
	2	第二名	9,195.87	9.09%
	3	第三名	4,725.36	4.67%
	4	第四名	4,640.06	4.59%
	5	第五名	4,613.26	4.56%
	合 计		43,345.35	42.85%

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额50%或严重依赖少数客户的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在在上述客户中占有权益的情形。

（五）主要原材料及能源供应情况

1、原辅材料供应情况

公司产品生产所需主要原材料是原料铁、废杂钢、焦炭、回炉铁、锰铁、硅铁等。报告期内主要原材料采购情况如下：

2015年1-6月

序号	原材料名称	采购数量 (吨)	当期平均采购 单价(元/吨)	当期采购总 金额(万元)	占当期原材料全 部采购金额比例
1	原料铁	39,907.71	1,872.24	7,471.69	20.95%
2	废杂钢	55,189.84	1,714.38	9,461.66	26.53%
3	焦炭	11,320.76	1,615.80	1,829.21	5.13%
4	回炉铁	8,172.70	1,870.78	1,528.93	4.29%
5	硅粒	1,419.84	5,372.12	762.26	2.14%
6	锰铁	612.43	5,463.33	334.59	0.94%
7	钢砂	313.63	3,799.08	119.15	0.33%
合 计				21,507.49	60.31%

2014年度

序号	原材料名称	采购数量 (吨)	年度平均采购 单价(元/吨)	年度采购总 金额(万元)	占当年原材料全 部采购金额比例
1	原料铁	66,532.38	2,363.76	15,726.63	23.07%
2	废杂钢	84,800.90	2,241.16	19,005.26	27.88%
3	焦炭	20,682.67	1,821.35	3,767.04	5.53%
4	回炉铁	10,435.16	2,402.73	2,507.29	3.68%
5	硅粒	2,846.72	5,871.14	1,671.35	2.45%
6	锰铁	1,076.21	6,344.21	682.77	1.00%
7	钢砂	630.35	4,223.69	266.24	0.39%
合 计				43,626.58	64.00%

2013年度

序号	原材料名称	采购数量 (吨)	年度平均采购 单价(元/吨)	年度采购总 金额(万元)	占当年原材料全 部采购金额比例
1	原料铁	65,066.74	2,678.85	17,430.43	24.25%
2	废杂钢	78,757.22	2,538.85	19,995.25	27.82%
3	焦炭	22,067.23	1,992.58	4,397.07	6.12%
4	回炉铁	8,251.09	2,634.32	2,173.60	3.02%
5	硅粒	2,932.83	6,324.78	1,854.95	2.58%
6	锰铁	1,101.84	7,094.04	781.65	1.09%
7	钢砂	693.8	4,487.03	311.31	0.43%
合 计				46,944.26	65.31%

2012年度

序号	原材料名称	采购数量	年度平均采购	年度采购总	占当年原材料全
----	-------	------	--------	-------	---------

		(吨)	单价(元/吨)	金额(万元)	部采购金额比例
1	原料铁	63,592.97	3,061.95	19,471.84	29.01%
2	废杂钢	63,694.05	2,873.24	18,300.85	27.27%
3	焦炭	23,023.65	2,299.71	5,294.77	7.89%
4	回炉铁	6,807.90	2,935.99	1,998.79	2.98%
5	硅粒	2,309.58	6,417.14	1,482.09	2.21%
6	锰铁	1,128.10	7,210.97	813.47	1.21%
7	钢砂	840.46	4,529.90	380.72	0.57%
合 计				47,742.53	71.14%

原料铁、废杂钢是公司生产经营所需最主要的原材料，其采购金额合计占到公司同期原材料采购的 50%以上。报告期内受国内外宏观经济形势影响，国内钢材市场疲软，原料铁、废杂钢等主要原材料价格持续下降。目前国内钢铁市场供应过剩压力相对较大，预计主要原材料价格短期内难以回升。

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

年度	序号	供应商名称	采购金额(万元)	占采购总额比例
2015年 1-6月	1	第一名	2,285.37	6.41%
	2	第二名	1,983.93	5.56%
	3	第三名	1,553.43	4.36%
	4	第四名	1,162.81	3.26%
	5	第五名	1,117.52	3.13%
	合 计			8,103.06
2014年	1	第一名	4,077.73	5.98%
	2	第二名	3,545.20	5.20%
	3	第三名	3,261.38	4.78%
	4	第四名	3,252.93	4.77%
	5	第五名	3,148.29	4.62%
	合 计			17,285.53
2013年	1	第一名	5,100.05	7.10%
	2	第二名	5,092.38	7.09%
	3	第三名	5,018.57	6.98%
	4	第四名	4,638.68	6.45%

	5	第五名	4,502.47	6.26%
	合 计		24,352.15	33.88%
2012 年	1	第一名	5,975.68	8.90%
	2	第二名	5,742.30	8.56%
	3	第三名	5,092.74	7.59%
	4	第四名	4,881.09	7.27%
	5	第五名	3,732.14	5.56%
	合 计		25,423.95	37.88%

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额50%或严重依赖少数供应商的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，以及重要关联人和持有公司5%以上股东不存在在上述供应商中占有权益的情形。

2、能源供应情况

公司生产使用的能源是电力，报告期内其平均价格变动情况如下：

类 别	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
电力（元/kwh）	0.7070	0.7184	0.7175	0.7163
耗电量（kwh）	107,263,273	211,789,169	188,357,765	131,671,267

烟台市目前形成了以 220 千伏线路为主网架，双回路、双主变的供电网络，电网结构日趋完善、合理、优化。2003 年建设的 500 千伏莱阳输变电工程使烟威电网供电能力和系统稳定性进一步提高。龙口市境内电网比较完善，目前日最高供电量曾达 392.12 万千瓦时，能够满足公司正常生产经营的电力需求。

（六）质量管理

汽车制动系统是汽车安全行驶的关键，因此，各汽车制造企业或零部件经销商对制动系统零部件的质量和性能都有较高要求。

1、质量控制体系及质量标准

公司在 1997 年 11 月通过了中国商检质量认证中心的 ISO9002:1994 质量体系认证；2001 年先后通过了 QS9000:1998 和 VDA6.1 质量体系认证。

2004 年 4 月公司及控股子公司隆基制动毂和隆基精确制动一次性通过了德国管理体系认证有限公司的 ISO/TS16949:2002 质量管理体系认证，并于 2007 年 1 月、2011 年 5 月、2014 年 5 月再次通过了复审。该认证是业内等级最高的

质量认证体系。

按照客户要求，公司的产品理化性能可分别达到美国 ASTM A159-83（汽车用灰铸铁件）标准中 G3000 牌号、G3500 牌号，德国 DIN1691-1985 标准中 GG25 牌号和 中国 GB/T9349-1988 标准中 HT250 牌号、HT300 牌号规定的标准。球墨铸铁产品理化性能可达到美国 ASTM A536-99 标准中 80-55-06 牌号，欧洲 EN1563:1997 标准中 EN-GJS-450-10、EN-GJS-600-3 牌号和 中国 GB/T1348-1988 标准中 QT450-10 牌号、QT500-7 牌号规定的标准。

2、质量控制的具体措施

(1) 以先进的技术和装备保证产品质量

公司在产品生产工艺流程及新产品开发和质量检测方面，坚持采用先进的技术和装备，在提高生产效率的同时保证产品质量。

(2) 全程受控、全部检验的过程控制措施

公司质检部会同研发中心针对各个车间、工艺流程的各个阶段分别制定了详细而具体的《质量控制计划》，并根据《质量控制计划》制作了各个工序的《作业指导卡》，悬挂在具体的工序位置，以便操作工人的熟练掌握。质检部还从原材料采购、理化分析、模具车间、铸造车间、机加工车间、质检中心等工艺流程中设立质量监控点，质检部派出固定人员负责相关质量检测。

公司从原材料进厂到成品出库各个环节的主要检验措施如下表所示：

环节	检测目的	检测方式	所用仪器
原材料检测			
生铁	通过检验控制达到稳定熔炼过程中的铁水成分	供方质量证明、目测、取试样送理化室进行化学成分分析	红外碳硫分析仪配高速自动引熔炉（碳、硫元素分析）；锰磷硅智能分析仪（锰、磷、硅元素成分分析）；智能可见分光光度计
焦炭	确保焦炭质量合格	目测、取试样送理化室进行化学成分分析	红外碳硫分析仪配高温自动引熔炉（硫量分析）；箱式电阻炉（湿度、灰分、挥发物分析）
硅、锰、铬	确保合金质量合格	目测、取试样送理化室进行化学成分分析（硅铁化验、锰铁化验、铬铁化验）	滴定法手工操作
防锈油	检测防锈油的防锈耐腐蚀能力	供方质量证明、取试样送实验室检验	精密型盐水喷雾试验机（检验浸油产品的耐腐蚀能力）

油漆	检测油漆的防锈耐腐蚀能力	取试样送实验室检验	精密型盐水喷雾试验机(检验浸油产品的耐腐蚀能力)
铸造过程检测			
型砂性能	使型砂性能满足工艺要求	操作者每小时自检、检查员每班不定时抽检4次	数显式电动透气性测定仪(透气性检测); 红外烘干机(水分检测); 锤击式制样机(紧实率检测); 万能强度试验机(湿压强度检测)。
造型	使型面硬度满足工艺要求	砂型外观、型面硬度操作者自检; 型面硬度检查员每班抽检	砂型表面硬度计
熔炼、保温、孕育	使出炉铁水温度满足工艺要求	出炉铁水温度由大炉长每2小时检测一次	袖珍式智能测温仪(出炉铁水温度检测);
	通过对化学成分的快速检测, 及时调整炉料保证化学成分满足客户要求	大炉长每包铁水做三角试片自检; 每2小时取样自检; 每2小时取光谱试样送理化室专检。	铁水成分测定仪(自检设备, 炉前快速测定铁水中的碳当量和碳、硅成分); 直读光谱仪(专检设备, 同时进行多元素定量分析)
浇铸	使该过程满足工艺要求	浇铸包预热、铁水周转时间、单箱浇铸时间操作者自检; 浇铸温度每2小时检测一次; 单铸试棒由检查员每2小时取样一次送理化室分析检测。	化学成分检测仪器与生铁相同; 微机屏显万能试验机(抗拉强度检测); 布氏硬度计(硬度检测); 微机屏显金相显微镜(金相检测)。
入库	保证铸件产品成分、性能、金相等质量满足工艺要求	每班由检查员取样送理化室进行分析检测	化学成分、抗拉强度、硬度、进项检测与浇铸环节检测相同, 另外硬度检测还有里氏硬度计。
<p>机械加工过程检测: 人人把关原则; 执行内部顾客规定; 下道工序检验上道工序质量。过程检验方法: 自检、首检、巡检、完工检验; 首件检验特殊要求; 尽量不采用专用检具, 公差控制在1/3范围内。</p>			
粗车	使粗车尺寸满足工艺要求	目测; 尺寸、外观操作者每10件自检一次; 加工检察员首检每班一次, 巡检每班二次	卡尺、深度尺、卡钳(尺寸检测)
精车	使精车尺寸满足工艺要求, 减少批量不合格品的产生	目测; 尺寸、外观操作者每10件自检一次; 加工检察员首检每班一次, 巡检每班二次; 特殊特性工序自检每4小时一次。对于新产品或OEM产品, 公司使用三坐标测量仪单独进行抽检和验证。	卡尺、深度尺、塞规、内径百分表、千分尺、角度样板、R规、刀口尺、塞尺、跳动检具、卡钳、位置度检具、样块、磁力表座、百分表、千分表(尺寸检测); 袖珍式表面粗糙度仪、手持式粗糙度仪(外观检测); 三坐标测量机(OEM产品或新产品检测)
包装			

全检	及时发现加工中未发现的质量问题	尺寸、外观 100%检验；粗糙度每箱抽检 5 件；质检员每班抽检 1 次。	粗糙度仪
出厂检验			
出厂检验	及时发现在储存过程中发生的质量问题	质检员对外观、尺寸进行检测，每订单每型号 3 件	相关检具

在严格的全过程检验措施之外，公司还建立了质量奖罚制度、质量责任追溯制度，确保产品从零件加工到产品出厂及故障件的返回，都能追溯到相应的质量责任人。

(3) 不断提升的质量控制水平

公司专门成立了质量检验小组，小组主要由质检部、研发中心以及车间相关主要负责人组成，每月定期召开一次质量分析会议，分析评价质量体系运行情况以及月度质量控制报告及现场检查情况，并提出质量体系的完善措施；同时还针对各工艺流程、各车间的质量问题不定期召开专题的质量分析会，以不断提升公司的质量控制水平。

3、质量纠纷

公司 2012 年以来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。

(七) 安全生产

公司按照国家、山东省有关劳动安全卫生的法律法规和标准要求，结合公司具体生产情况，制定了相关安全管理制度，并建有相对完善的安全管理体系，以保障职工在生产劳动过程中的安全与健康。

公司对安全生产高度重视，成立了公司、车间、班组的安全三级管理网络，建立了较为完善的安全管理制度。首先，采取预防为主原则，在进行车间设计、新产品开发、设备引进及布置、工艺分析时重点考虑安全因素；其次，重视职工的安全培训工作，强化安全意识，如新员工进厂的安全培训，每年对车间全体员工的 1-2 次安全培训，每月召开安全例会，对车间易出安全事故的部位环节进行重点培训等；再次，对从事重要岗位的员工必须经培训取得相关资格后方可上岗。截至本配股说明书签署之日，报告期内发行人未发生重大安全生产事故。

（八）环境保护

汽车制动部件的生产对环境的整体影响较小，主要污染物为废气、粉尘、生活污水、废渣与噪声。其中，废气与粉尘是最主要的污染物。

废气的主要来源是铸造过程中冲天炉或电炉运行中产生的碳氧化物和硫化物，主要包括一氧化碳、二氧化碳和二氧化硫。以冲天炉产生为主，电炉仅产生少量上述污染物。粉尘的主要产生环节则是铸造过程中冲天炉中焦炭燃烧、石子融化过程、型砂造型过程以及机加工过程。为治理废气与粉尘污染，公司配置了四套冲天炉烟尘治理系统、四套冲天炉脱硫治理系统、多套电炉布袋式除尘装置，有效保障了生产车间的工作环境，同时可将收集的粉尘重复利用以实现节能降耗。

公司生产过程中废渣的主要来源是造型机生产过程中使用的型砂。公司铸造造型过程使用型砂，通常经砂子、煤粉、粘土、水经过一定配比均匀混合后方可使用，型砂铸造完成后会形成废渣，为减少废渣排放，提高资源利用效率，公司投资建设了旧砂再生生产线，用于使用过的型砂回收利用。目前 90%以上的型砂可经旧砂再生生产线多次循环使用，对于部分含有失效粘土团和失效煤粉的型砂，经淘汰后主要用于当地制砖。

公司日常生产经营过程不产生废水，废水主要来源是生活污水，经污水处理设备初步处理后全部进入当地污水管网，输送至污水处理厂。

截至报告期末，公司运行中的环保设施如下表所示：

环保设施	价值 (万元)	设计能力	实际处理能力 (吨/年)	年均运行时间 (小时)	与主体设施的同步运转率	运行状况	所属区域
污水处理设施	120	21.6万吨/年	21.6万吨/年	1,440	100%	运行正常	所有区域
冲天炉烟尘治理系统	180	-	-	7,200	100%	运行正常	铸造车间
冲天炉脱硫治理系统	50	-	-	7,200	100%	运行正常	铸造车间
旧砂再生生产线	656	4.32万吨/年	4.32万吨/年	7,200	100%	运行正常	旧砂再生车间
布袋式除尘装置	45	-	-	7,200	100%	运行正常	铸造车间
冷加工设备除尘装置	191.63	-	-	7,200	100%	运行正常	机加工车间

报告期内，龙口市环境监测站对公司废气、废水、噪声污染情况进行了监测，监测结果如下：

1、废气监测情况

序号	监测地点	设备名称	治理方式	结论
1	二铸冲天炉烟窗	10T 暖风冲天炉	高压脉冲布袋除尘	该冲天炉的烟气排放浓度 $27\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准；二氧化硫排放浓度 $312\text{mg}/\text{NM}^3$ ，氮氧化物排放浓度 $25\text{mg}/\text{NM}^3$ ，烟气黑度林格曼1级，均符合《GB9078-1996 工业炉窑大气污染物排放标准》二类区标准。
2	四铸冲天炉烟窗	10T 暖风冲天炉	高压脉冲布袋除尘	该冲天炉的烟气排放浓度 $31\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准；二氧化硫排放浓度 $287\text{mg}/\text{NM}^3$ ，氮氧化物排放浓度 $46\text{mg}/\text{NM}^3$ ，烟气黑度林格曼1级，均符合《GB9078-1996 工业炉窑大气污染物排放标准》二类区标准。
3	七铸冲天炉烟窗	10T 暖风冲天炉	高压脉冲布袋除尘	该冲天炉的烟气排放浓度 $17\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准；二氧化硫排放浓度 $265\text{mg}/\text{NM}^3$ ，氮氧化物排放浓度 $16\text{mg}/\text{NM}^3$ ，烟气黑度林格曼1级，均符合《GB9078-1996 工业炉窑大气污染物排放标准》二类区标准。
4	三铸芯子房	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 $18\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准。
5	二清芯子房	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 $25\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准。
6	三铸混砂	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 $15\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准。
7	六铸混砂	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 $37\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准。
8	六铸抛丸	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 $28\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准。
9	六铸车间内	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 $19\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表1相应标准。
10	七铸混砂	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 $22\text{mg}/\text{NM}^3$ ，符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗

				颗粒物综合排放标准》表 1 相应标准。
11	七铸抛丸	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 26mg/NM ³ , 符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表 1 相应标准。
12	七铸车间内	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 15mg/NM ³ , 符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表 1 相应标准。
13	机加工一车间	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 18mg/NM ³ , 符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表 1 相应标准。
14	机加工四车间	排气筒	布袋除尘	该排气筒的粉尘排放浓度 21mg/NM ³ , 符合《DB37/1996-2011 山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》表 1 相应标准。

2、废水监测情况

公司生活污水的化学需氧量 272mg/L、悬浮物 255mg/L、pH 值 7.60, 公司排污口处生活污水的监测指标符合《污水排入城镇下水道水质标准》(CJ343-2010) 最高允许排放浓度 B 等级标准。

3、噪声监测情况

公司厂界噪声的昼间监测结果为 52.7dB(A)~57.2dB(A), 夜间监测结果为 42.3dB(A)~46.6dB(A), 监测结果符合《工业企业厂界环境噪声排放标准 GB12348-2008》二类排放标准。

公司及下属子公司在生产经营过程中能够执行国家有关环保要求, 不存在因违反有关环境保护的法律、法规、规章和规范性文件而受到环境保护主管部门处罚的情形。

八、主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及电子设备等。

截至 2015 年 6 月 30 日, 公司主要固定资产情况如下:

单位: 万元

类别	账面原值	累计折旧	账面净额
房屋及建筑物	43,100.47	10,317.82	32,782.65
机器设备	86,634.35	33,916.35	52,718.00

运输设备	1,404.35	630.12	774.23
电子设备	883.73	295.85	587.88
工具器具	1,605.84	424.17	1,181.67
合计	133,628.74	45,584.31	88,044.44

1、房产建筑物

截至本配股说明书签署日，公司及其控股子公司已取得房屋产权证明的房屋建筑物情况如下表所示：

序号	房产证号	建筑面积 (m ²)	房屋所有人	位置	是否存在 他项权利
1	龙房产证龙口字第GC1155号	9,367.22	隆基制动毂	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
2	龙房产证龙口字第GC1157号	19,558.95	隆基制动毂	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
3	龙房产证龙口字第GC1159号	21,918.97	隆基制动毂	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
4	龙房产证龙办字第201214823号	1,157.11	隆基制动毂	龙口经济开发区沟头路南、龙水路西	无
5	龙房产证龙办字第201216060号	25,916.25	隆基制动毂	龙口经济开发区沟头路南	无
6	龙房产证龙口字第GC1161号	4,559.29	隆基机械	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
7	龙房产证龙口字第GC1163号	8,610.20	隆基机械	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
8	龙房产证龙口字第GC1165号	26,291.39	隆基机械	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
9	龙房产证龙口字第GC1167号	37,793.98	隆基机械	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
10	龙房产证龙口字第GC1169号	25,923.28	隆基机械	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
11	龙房产证龙办字第201108318号	8,429.48	隆基机械	龙港沟头路南龙水路东 1-4	无
12	龙房产证龙办字第201108319号	8,429.48	隆基机械	龙港沟头路南龙水路东 5-8	无
13	龙房产证龙办字第201108320号	4,214.74	隆基机械	龙港沟头路南龙水路东 9-10	无
14	龙房产证龙办字第201216059号	11,829.60	隆基机械	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无
15	龙房产证龙办字第201216061号	15,831.88	隆基机械	龙口经济开发区龙水路西、沟头路南	无

注：1、截至本配股说明书签署日，隆基步德威拥有的“龙国用（2014）第0412号”土

地使用权上的房屋建筑物的房屋所有权证书正在办理中。2、截至本配股说明书签署日，隆基机械用于对爱塞威隆基出资的房屋所有权（龙房权证龙办字第 201216059 号）正在办理过户手续。

截至本配股说明书签署日，上述房产不存在抵押等产权限制情形。

2、主要机器设备

(1) 截至 2015 年 6 月 30 日，公司单位原值在 100 万元以上且单位净值在 10 万元以上的主要生产设备明细如下：

序号	资产名称	资产原值	资产净值	数量	剩余年限
1	加工中心 GLS-200	141.07	24.69	4	1
2	加工中心 GA-3000	198.78	34.79	4	1
3	机械化开式造型线 XZ148	175.04	33.26	1	1
4	Z146B 开式造型线	136.84	27.03	1	1
5	日本光洋线	961.23	233.10	2	2
6	三铸砂处理线	182.80	44.33	1	2
7	悬挂链刹车盘清洗机	100.00	24.25	2	2
8	数控光机变频器 (CD6140/750)	108.63	27.16	1	2
9	加工中心 LV-130R	567.72	146.19	11	2
10	加工中心 GLS-200	127.82	35.79	4	2
11	加工中心 GA-3000	209.44	58.64	4	2
12	加工中心 GA-3000	142.45	39.89	4	2
13	加工中心 FV-580A	111.50	31.22	4	2
14	加工中心 LV-130R	249.60	69.89	4	2
15	加工中心 VL-170R	367.29	102.84	6	2
16	加工中心 R510	208.11	61.39	8	2
17	钻孔攻丝机 R510	232.42	101.68	10	4
18	数控车床 GA-3000	410.15	179.44	10	4
19	CNC 数控车床 FV-580A	769.23	342.31	30	4
20	数控车床 GA-3000	614.25	273.34	15	4
21	数控立式车床 VL-170R	773.96	344.41	14	4
22	CNC 数控车床	988.03	461.91	34	4
23	CNC 车床 GLS-200	290.94	141.56	10	4
24	CNC 数控车床	1,014.80	497.25	6	4
25	新东线	204.00	99.96	2	4
26	立式加工中心 FV-200	216.00	105.84	6	4
27	清理生产线 WQ588LK1	188.03	93.55	1	4
28	砂处理线 160t/h	1,179.49	595.64	1	4
29	造型线 FCMX-III	380.66	192.23	2	4
30	15 吨保温炉	266.67	134.67	1	4
31	中频无芯感应熔化保温电炉	598.29	306.62	2	5

	KJPS-4001K				
32	立式加工中心 R510	104.01	55.65	4	5
33	数控机床 CYNC-500DMZ	143.16	76.59	10	5
34	造型线 FCMX-III	188.03	102.01	1	5
35	新东线-脱箱造型机 FCMX-III	609.00	334.95	1	5
36	工位水平脱箱造型机-新东线	565.43	315.23	1	5
37	砂处理改造	617.53	344.27	1	5
38	流水线砂箱	151.26	84.33	100	5
39	卧式数控车床 GLS-200	1,554.35	1,029.76	50	6
40	冲天炉烟尘治理系统 10t/h	115.38	76.44	1	6
41	浇注机 SRJ800A	136.75	93.68	2	7
42	数控车床 GLS-200	1,545.83	1,058.89	52	7
43	新东线	2,541.66	1,855.41	3	7
44	立式加工中心 (VWP-23A)	763.26	557.18	28	7
45	清理生产线 (WQ588LK9)	192.31	140.38	1	7
46	数控机床 (CYNC-500DMZ)	311.11	227.11	20	7
47	数控立式珩磨机	229.71	167.69	1	7
48	160t/h 砂处理	1,406.23	1,395.68	1	7
49	造型线	820.51	814.36	1	7
50	制动盘测量仪	114.19	98.77	4	8
51	造型机用自动浇注机	622.28	552.28	3	9
52	正倒立车床生产线 (ZDC-350) 2台	235.90	218.21	2	9
53	制动盘清洗、喷漆、烘干线	116.24	108.39	1	9
54	数控立式车床 (GLV-500)	274.56	256.03	2	9
55	正倒立组合数控车床	188.03	179.57	2	10
56	正倒立车床生产线 (ZDC-350)	943.59	901.13	8	10
57	立式车床	281.84	269.16	16	10
58	正倒立车床生产线 (ZDC-350)	1,651.28	1,601.74	14	10
59	蝶式刹车盘两面车削研磨机	111.34	108.00	2	10
60	加工中心	251.94	244.38	6	10
61	正倒立车床生产线	235.90	230.59	2	10
62	蝶式刹车盘两面车削研磨机	216.12	214.50	4	10
63	清理生产线 WQ588LK	192.31	114.42	1	5
64	砂处理设备 120T/H	740.17	440.40	1	5
65	砂箱 SZX48.01	169.55	100.88	138	5
66	静压造型自动线 1300*800*400/300	786.32	467.86	1	5
67	中频熔炼保温电炉	299.15	180.24	1	6
68	数控机床 CYNC-500DMZ	143.16	85.18	10	5

69	数控立式车床 VL-170R	1,682.34	1,366.84	30	5
70	数控立式加工中心 R510	476.54	283.54	20	5
71	静压造型自动线 1200X800X350/250	786.32	491.45	1	6
72	全自动无套箱水平分型造型机(光洋线)	354.67	221.67	1	6
73	数控立式车床	1,370.36	856.48	26	6
74	双供电(一拖二)熔炼、保温炉	276.07	176.68	1	6
75	制动毂清洗、喷漆生产线	128.21	82.05	1	6
76	120T/H 砂处理设备增容	151.28	96.82	1	6
77	静压线台车、砂箱 1300*800*400/300	230.77	147.69	138/128	6
78	光洋辅线	195.73	125.26	6	6
79	数控车床	3,183.17	2,466.96	100	7
80	静压造型线	820.51	635.90	1	7
81	静压造型线	820.51	635.90	1	7
82	静压造型线	820.51	635.90	1	7
83	240T/H 砂处理设备	1,741.49	1,349.66	1	7
84	清理生产线	243.59	188.78	1	7
85	砂箱	348.57	270.14	513	7
86	平板车	172.35	133.57	545	7
87	数控机床	143.16	110.95	10	7
88	数控机床	143.16	110.95	10	7
89	全自动铣削去重平衡机	131.62	102.01	4	7
90	立式加工中心	267.92	207.64	11	7
91	立式加工中心	492.57	381.74	20	7
92	立式加工中心	197.44	153.02	8	7
93	清洗、喷漆生产线	157.26	121.88	2	7
94	清洗、喷漆生产线	100.85	78.16	1	7
95	数控立式车床	330.05	255.79	2	7
96	数控立式车床	922.22	714.72	18	7
97	数控立式车床	500.33	387.76	10	7
98	数控立式车床	369.56	286.41	8	7
99	数控立式车床	897.63	695.66	20	7
100	造型机用自动浇注机	703.59	624.43	3	9
101	脱箱造型机	1,728.55	1,539.43	3	9
102	造型线	589.74	523.40	3	9
103	废砂再生生产线	655.79	582.01	1	9
104	制动盘清洗生产线	115.38	112.79	1	10
105	制动盘表面清洗油漆自动喷涂生产线	451.28	308.79	1	10

106	冷芯盒射芯系统 (RLA10H)	230.77	225.58	1	10
107	正倒立车床生产线	1,179.49	1,152.95	10	10
108	砂箱	118.56	117.67	136	10
109	160/h 砂处理设备改造	239.32	237.52	1	10
110	静压造型自动线	1,223.82	1,214.65	1	10
111	蝶式刹车盘两面车削研磨机	108.06	107.25	2	10

(2) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司控股子公司隆基制动毂单位原值在 100 万元以上且单位净值在 10 万元以上的主要生产设备明细如下:

序号	设备名称	原值(万元)	净值(万元)	数量	剩余使用年限
1	立式加工中心	436.75	63.33	8	1
2	加工中心	189.74	51.70	5	2
3	加工中心	339.85	59.47	8	1
4	数控车床	220.00	99.39	10	4
5	加工中心	832.68	270.62	20	3
6	加工中心	1,149.96	364.70	27	3

(3) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司控股子公司隆基精确制动单位原值在 100 万元以上且单位净值在 10 万元以上的主要生产设备明细如下:

序号	设备名称	原值(万元)	净值(万元)	数量	剩余使用年限
1	六工位等比压热压机(4*40*7)	225.64	207.87	4	9

(4) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司控股子公司隆基步德威单位原值在 100 万元以上且单位净值在 10 万元以上的生产设备如下表所示:

序号	设备名称	原值	净值	数量	剩余使用年限
1	立式加工中心 MCV-1020A	630.42	620.97	8	10
2	卧式加工中心 DMH-500	272.68	268.59	2	10
3	强力卧式数控铣床	116.24	114.50	1	10
4	卧式数控车床 GA-3000	114.36	112.64	3	10

(二) 主要无形资产

1、土地使用权

公司及控股子公司拥有的土地使用权如下表所示:

序号	土地证编号	土地面积 (m ²)	坐落及 取得方式	用途	所有者	终止日期	是否存在 他项权利
1	龙国用(2003) 第1295号	126,486.00	龙口开发区龙 水路(出让)	工业	隆基机械	2053.3.11	无
2	龙国用(2003) 第1296号	43,542.00	龙口开发区龙 水路(出让)	车间、 办公楼	隆基机械	2053.8.21	无
3	龙国用(2011) 第0370号	50,883.00	龙港沟头路南 (出让)	工业	隆基机械	2054.1.5	无
4	龙国用(2011) 第0371号	26,279.00	龙港沟头路南 (出让)	工业	隆基机械	2054.3.24	无
5	龙国用(2012) 第0573号	17,677.00	龙口龙水路 (出让)	工业	隆基机械	2053.3.11	无
6	龙国用(2014) 第0412号	66,630.00	龙口经济开发 区官道丁家、 沟头于家(出 让)	工业	隆基 步德威	2062.6.24	无
7	龙国用(2003) 第1297号	30,843.00	龙口开发区龙 水路(出让)	工业	隆基 制动毂	2053.3.11	无
8	龙国用(2003) 第1298号	49,601.00	龙口开发区龙 水路(出让)	工业	隆基 制动毂	2053.3.11	无
9	龙国用(2015) 第0367号	29,480.00	龙口经济开发 区龙水路西 沟头路南	工业	爱塞威 隆基	2054.3.24	无

注：隆基制动毂上述第7项土地使用权中的17,677平方米的土地出售给公司，公司已取得总面积为17,677平方米的土地使用权证书(上述第5项土地使用权证书)，但隆基制动毂上述第7项拆分后新的土地使用权证书还未取得。

截至本配股说明书签署日，上述土地使用权不存在抵押等产权限制情形。

2、商标

公司拥有的商标如下表所示：

商标	所有者名称	注册编号	注册有效期限	核定使用商 品	是否存在 他项权利
	隆基机械	1170903	2018年4月27日	核定使用商 品第12类	无

3、专利

公司目前有9项实用新型专利，具体情况如下：

项目	专利号	专利名称	专利申请日	授权公告日
1	ZL 2008 2 0027967.9	铸造汽车制动盘的砂型	2008.9.8	2009.5.27
2	ZL 2008 2 0027972.X	铸造重型汽车制动毂的砂型	2008.9.8	2009.5.27

3	ZL 2008 2 0027973.4	铸造重型汽车制动盘的砂型	2008.9.8	2009.5.27
4	ZL 2008 2 0224945.1	汽车制动盘	2008.11.28	2009.8.14
5	ZL 2009 2 0029181.5	制造重型汽车制动毂砂型的模具	2009.6.29	2010.5.5
6	ZL 2009 2 0224622.7	铸造汽车制动盘标识的砂型	2009.8.11	2010.9.1
7	ZL 2013 2 0510128.3	同步精车制动面的装置	2013.8.14	2014.1.29
8	ZL 2013 2 0510112.2	重型汽车制动毂车削夹具	2013.8.14	2014.1.29
9	ZL 2013 2 0510153.1	双金属制动毂摩擦面车削柔性定位夹具	2013.8.14	2014.4.9

4、软件著作权

公司目前有 6 项软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	开发完成日期	登记号	取得方式
1	山东隆基机械股份有限公司	隆基汽车制动部件数据管理系统 V1.0	2015.1.7	软著登字第 0963139 号	原始取得
2	山东隆基机械股份有限公司	隆基汽车制动部件模具三维仿真设计软件系统 V1.0	2015.1.23	软著登字第 0963307 号	原始取得
3	山东隆基机械股份有限公司	隆基汽车制动部件数控机床参数调整管理系统 V1.0	2015.2.13	软著登字第 0963129 号	原始取得
4	山东隆基机械股份有限公司	隆基汽车制动部件产品工艺数据管理系统 V1.0	2015.3.18	软著登字第 0963127 号	原始取得
5	山东隆基机械股份有限公司	隆基汽车制动部件仿真扫描系统 V1.0	2015.3.23	软著登字第 0963125 号	原始取得
6	山东隆基机械股份有限公司	隆基汽车制动部件制造工艺模拟系统 V1.0	2015.4.15	软著登字第 0963136 号	原始取得

九、业务经营许可情况

公司及子公司拥有的进出口业务经营资格情况如下表：

证书名称	证书编号	单位名称
海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3718931753	隆基机械
海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3718932429	隆基制动毂
海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3718932283	隆基精确制动
海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3718933062	隆基步德威

十、境外经营情况

公司无境外经营。

十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额	28,206.18 万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额 (万元)
	2010.02	首次公开发行股票	51,656.50
	2013.05	非公开发行股票	32,350.26
	合计		84,006.76
首发后累计派现金额	5,388.00 万元		
本次发行前最近一期末净资产额	133,004.95 万元		

注：首发前最近一期末净资产额口径为合并报表中归属于上市公司股东的所有者权益，本次发行前最近一期末净资产额为 2015 年 6 月 30 日归属于上市公司股东的所有者权益。

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人所作重要承诺及履行情况

报告期内，公司及控股股东、实际控制人作出的重要承诺及履行情况如下：

承诺事项	承诺人	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
关于避免进行同业竞争的承诺	隆基集团	本公司及本公司控制的其他公司将不在任何地方以任何方式自营与股份公司及其子公司相同或相似的经营业务，不自营任何对股份公司及其子公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与股份公司及其子公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对股份公司及其子公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。	2008.04.28	长期	严格履行
关于避免进行同业竞争的承诺	张乔敏 张海燕 张超	不在任何地方以任何方式自营与股份公司及其子公司相同或相似的经营业务，不自营任何对股份公司及其子公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与股份公司及其子公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对股份公司及其子公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。	2008.04.28	长期	严格履行
首次公	隆基集	自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之	2010.03.05	36 个月	履行

开发行股票的股份锁定的承诺	团	日起三十六个月内不转让或者委托他人管理本次公开发行前其直接或间接持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。			完毕
首次公开发行的股份锁定的承诺	张乔敏 张海燕 张超	自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其合计持有的隆基集团有限公司 78.22%的股份。 在上述锁定期满后,在任职期间每年转让公司的股份不超过其间接持有公司股份总数的 25%,在离职后半年内,不转让其所间接持有的公司股份。 在申报离任六个月后的十二个月内通过深圳证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不得超过 50%。	2010.03.05	长期	严格履行
2015 年配股所作承诺	隆基集团	将按照配股实施股权登记日对公司的持股办理以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。	2015.3.25	证监会核准后履行	尚未履行
关于增持股份的承诺	隆基集团	承诺将在公司股票复牌后的 6 个月内完成增持公司股票,增持金额不低于 500 万元人民币,并在增持期间及在增持完成后的 6 个月内不减持所持有的公司股份。	2015.07.09	6 个月	正在履行
关于增持股份的承诺	张海燕	承诺将在公司股票复牌后的 6 个月内完成增持公司股票,与其他高级管理人员、中层管理人员合计增持金额不低于 300 万元人民币,并在增持期间及在增持完成后的 6 个月内不减持所持有的公司股份。	2015.07.09	6 个月	正在履行
承诺履行情况	除尚未履行的承诺外,报告期内公司上述股东均履行了所做出的相关承诺。				

十三、股利分配及现金分红情况

(一) 股利分配政策

1、公司利润分配政策的研究论证程序和决策程序

(1) 公司董事会根据公司的股东回报规划,结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求、以前年度亏损弥补状况等因素,以实现股东合理回报为出发点,制订公司当年的利润分配预案。董事会在制定利润分配方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比

例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

(2) 公司董事会在制订利润分配预案前，将公开征询社会公众投资者对利润分配方案的意见，投资者可以通过电话、信件、深圳证券交易所互动平台、公司网站等方式参与。证券事务部应做好记录并整理投资者意见提交公司董事会。

(3) 独立董事应对利润分配预案发表独立意见，利润分配预案经全体独立董事三分之二以上同意方可提交董事会表决。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(4) 监事会应当对利润分配预案进行审核并提出书面审核意见。

(5) 利润分配预案经董事会审议通过后提交股东大会表决，经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上审议通过后实施。

(6) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

2、现金分红政策的调整条件及审议程序

(1) 现金分红政策的调整条件

由于战争、自然灾害等不可抗力、或者由于公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或者有权部门下发关于上市公司利润分配政策新的规定，或者公司自身经营状况发生较大变化等情况下，公司方可调整利润分配政策。前述“对公司生产经营造成重大影响”、“公司自身经营状况发生较大变化”指公司营业收入总额、净利润或每股收益同比下降 50%。但公司利润政策调整不得违反以下原则：

① 如无重大投资计划或者重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

② 调整后的利润分配政策不得违反届时有效的中国证监会和证券交易所的有关规定，且审议该等事项的股东大会应当同时采用网络投票方式表决。

(2) 调整现金分红政策的审议程序

① 公司如需调整现金分红政策，应在调整议案中详细论证和说明原因。

② 公司董事会在制订涉及现金分红政策调整的预案前，将公开征询社会公众投资者的意见，投资者可以通过电话、信件、深圳证券交易所互动平台、公司网

站等方式参与。证券事务部应做好记录并整理投资者意见提交公司董事会。

③涉及现金分红政策调整的利润分配预案经全体独立董事三分之二以上同意方可提交董事会审议。

④监事会应当对涉及现金分红政策调整的利润分配预案进行审核并提出书面审核意见。

⑤涉及现金分红政策调整的利润分配预案经公司董事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会审议现金分红政策调整方案时，除采用现场投票表决方式外，还应当为股东提供网络投票方式。现金分红政策调整方案需由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上审议通过。

公司独立董事可在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

3、公司利润分配的原则、形式、期间间隔、条件及审议程序

（1）利润分配的原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。利润分配额不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（2）利润分配的形式及期间间隔：公司采取现金或者现金、股票相结合的方式分配股利。公司一般按照年度进行现金分红，在有条件的情况下，公司可以根据实际盈利及资金需求进行中期现金分红。

（3）现金分红的具体条件和比例：公司如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，应当采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十；

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、或其他经营性现金需求累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之五十；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、或其他经营性现金需求累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。

上述重大投资计划或重大现金支出等事项应经董事会审议通过后，提交股东大会进行审议。

当年实现的可分配利润是指公司当年度实现的税后利润，在依照有关法律法

规及公司章程的规定，弥补亏损、提取法定公积金及任意公积金后所余的税后利润。

(4) 发放股票股利的具体条件：在满足上述现金分红的条件下，公司经营情况良好，盈利能力增强，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后实施。

(5) 利润分配的审议程序：①公司的利润分配方案拟定后提交公司董事会、监事会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。②公司因未满足章程规定分红条件而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。③股东大会对利润分配方案(含利润分配事项、因未满足章程规定分红条件而不进行现金分红事项)进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，如可以采用网络投票或征集投票权等方式，充分听取中小股东的意见和诉求。

4、利润分配的信息披露

公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等事项。

5、董事会每年应当在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情况，提出具体现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

(二) 最近三年现金分红情况

公司近三年现金分红情况具体如下:

单位: 万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于上市公司股东的净 利润	占合并报表中归属于 上市公司股东的净利 润的比例
2012年	-	3,843.71	0.00%
2013年	1,494	5,278.23	28.30%
2014年	1,494	4,539.53	32.91%
最近三年累计现金分红金额占最近三年平均净利润的比例			65.62%

(三) 未分配利润使用安排情况

1、公司2012年度实现归属于上市公司净利润3,843.71万元, 未进行利润分配的原因系2013年公司拟加快高性能制动盘生产项目的实施进度, 优化产品结构和市场结构, 进一步增强企业核心竞争力, 根据公司生产经营现状以及项目进展状况, 考虑到2013年度对资金的需求量较大。为进一步增强企业核心竞争力, 公司将当年未分配利润用于公司日常经营所需资金。

2、公司2013年度实现归属于上市公司净利润5,278.23万元, 扣除当年现金分红1,494.00万元后当年剩余未分配利润为3,784.23万元。2013年度当年剩余未分配利润用于补充流动资金和主营业务相关的固定资产投资项目。

3、公司2014年度实现归属于上市公司净利润4,539.53万元, 扣除当年现金分红1,494.00万元后当年剩余未分配利润为3,045.53万元。2014年度当年剩余未分配利润用于补充流动资金和主营业务相关的固定资产投资项目。

(四) 未来三年股东回报规划 (2015年度-2017年度)

公司经充分考虑全体股东的利益, 并根据公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景及其他重要因素, 制定了《股东回报规划 (修订

稿）（2015 年度-2017 年度）》，并经公司第三届董事会第十一次会议和 2015 年第三次临时股东大会审议通过后生效并实施。公司股东回报规划（修订稿）（2015 年度-2017 年度）如下：

“2015 年度-2017 年度，公司仍处于战略机遇发展期，需要较大的建设资金投入和流动资金支持，以便进行产能扩张及市场推广，公司在该时期的发展离不开全体股东的大力支持；为此，2015 年度-2017 年度，如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，公司计划在足额提取法定公积金并根据需要提取任意公积金以后，每年向股东分配的现金股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。

在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以根据股票价格及股本规模匹配等情况，在实施上述现金分红的同时派发股票股利分配和公积金转增股本。

在规划期内，公司董事会可以根据《公司章程》及《利润分配管理制度》，结合公司的盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。”

十四、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

1、董事

张海燕：女，1969年6月出生，中国国籍，本科学历。烟台市第十八届人大代表，2007年被评为龙口市十大杰出青年，2008年被评为山东省十大杰出青年企业家、烟台市劳动模范，2009年被评为全国机械工业劳动模范，2013年被评为山东省最具影响力十大女企业家、烟台市敬老文明先进个人、烟台市优秀人大代表、山东省铸造行业杰出企业家。历任龙口港务局会计、隆基集团会计、隆基集团财务科科长、隆基集团副总经理兼财务部部长、龙口隆基机械有限公司副总经理，现任本公司董事长兼总经理、隆基废旧物资执行董事兼总经理、隆基步德威董事长兼总经理、爱塞威隆基副董事长、车易信息董事长、隆基东源执行董事。截至本配股说明书签署日，张海燕女士直接持有及通过隆基集团持有发行人的股票不存在质押或冻结情况，除持有隆基集团、隆基机械股权外无对其他企业的投资情况。

张乔敏：男，1939年4月出生，中国国籍，小学学历。烟台市第十、十一、十二、十三、十四届人大代表，山东省优秀企业家，山东省劳动模范，全国优秀

乡镇企业家，2009年被中国国际经济发展研究中心评为中国改革创新风云人物。历任龙口市红光村主管会计、龙口市红光村村委副书记、山东省汽车三泵总厂厂长、董事长、龙口隆基机械有限公司董事长兼总经理，现任本公司董事、隆基集团执行董事兼总经理、隆基三泵董事长、隆基制动毂董事长、隆基精确制动董事长、隆基步德威董事、龙口市隆新汽车零部件制造有限公司执行董事兼总经理。截至本配股说明书签署日，张乔敏先生直接持有及通过隆基集团持有发行人的股票不存在质押或冻结情况，除持有隆基集团、隆基机械股权外无对其他企业的投资情况。

朱少华：男，1956年10月出生，中国国籍，高中学历。历任三泵总厂机修车间主任、三泵总厂模具车间主任、三泵总厂全面质量管理办公室主任、隆基三泵副总经理、山东省汽车三泵总厂董事、龙口隆基机械有限公司董事、隆基精确制动副总经理、隆基制动毂副总经理，现任本公司董事、隆基三泵董事、隆基制动毂董事兼副总经理、隆基精确制动董事兼副总经理、隆基步德威董事。

王其文：男，1954年12月出生，中国国籍，大专学历。曾供职于龙口汽车站，历任山东省汽车三泵总厂厂长助理、隆基集团副总经理，隆基集团董事、副总裁。现任本公司董事、隆基三泵董事兼总经理。

徐志刚：男，1970年11月出生，中国国籍，本科学历，律师。先后供职于山东龙口玻璃厂、龙口市律师事务所、山东翔宇韶宽律师事务所、山东南山东海律师事务所、山东精诚人律师事务所，历任龙口市律师事务所律师助理、山东翔宇韶宽律师事务所专职律师、山东南山东海律师事务所专职律师；现任本公司独立董事、烟台天陆新有限责任会计师事务所风险管理咨询部经理。

张焕平：男，1958年5月出生，中国国籍，本科学历，注册会计师。先后供职于山东省烟台财政学校、山东省财政学校、山东省烟台财政学校，历任山东省烟台财政学校党委书记兼校长、山东省财政学校党委书记；现任本公司独立董事、山东省注册会计师协会副秘书长、山东南山铝业股份有限公司独立董事、新郎希努尔股份有限公司独立董事、滨化集团股份有限公司独立董事。

公志光：男，1950年5月出生，中国国籍，本科学历，副教授，国务院政府特殊津贴专家。先后供职于山东大学，历任山东大学教工，现任山东大学教工、本公司独立董事。

2、监事

赵言东：男，1959年11月出生，中国国籍，高中学历。历任山东省汽车三泵总厂车间主任、生产办公室主任，隆基三泵副总经理，现任公司监事会主席、隆基集团企管部部长、隆基废旧物资监事、隆基步德威监事。

王忠年：男，1962年11月出生，中国国籍，高中学历。历任山东省汽车三泵总厂计量科科长，隆基三泵检查科科长，现任本公司监事、隆基集团工会主席、后勤部部长。

呼国功：男，1970年9月出生，中国国籍，专科学历。曾供职于龙口市油泵厂、龙口市外轮供应公司、龙口市日宝厨具有限公司、龙口隆基机械有限公司，曾任龙口隆基机械有限公司进出口部办公室主任，现任本公司职工代表监事、办公室主任、证券部部长、证券事务代表。

3、高级管理人员

张海燕：公司总经理。（简历详见本节“董事任职情况”部分）

刘玉里：男，1968年8月出生，中国国籍，专科学历，助理工程师。2004年至2007年龙口市经济开发区优秀共产党员。曾供职于隆基三泵、龙口隆基机械有限公司，历任隆基三泵装配车间主任、隆基三泵生产经理、龙口隆基机械有限公司生产经理、龙口隆基机械有限公司副总经理，现任本公司副总经理、隆基步德威董事。

刘建：男，1968年2月出生，中国国籍，专科学历。曾供职于隆基集团、龙口隆基机械有限公司，历任隆基集团财务部科长、龙口隆基机械有限公司财务部部长，现任本公司董事会秘书兼财务总监（财务负责人）、爱塞威隆基董事、车易信息监事、隆基东源监事。

（二）兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	发行人处所任职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与发行人关系
张海燕	董事长 总经理	隆基废旧物资	执行董事、总经理	全资子公司
		隆基步德威	董事长、总经理	控股子公司
		爱塞威隆基	副董事长	参股公司
		车易信息	董事长	参股公司

		隆基东源	执行董事	参股公司
张乔敏	董事	隆基集团	执行董事、总经理	控股股东
		隆基制动毂	董事长	控股子公司
		隆基精确制动	董事长	控股子公司
		隆基三泵	董事长	同一母公司
		隆基步德威	董事	控股子公司
		龙口市隆新汽车部件制造有限公司	执行董事兼总经理	同一母公司
王其文	董事	隆基三泵	董事、总经理	同一母公司
朱少华	董事	隆基三泵	董事	同一母公司
		隆基制动毂	董事、副总经理	控股子公司
		隆基精确制动	董事、副总经理	控股子公司
		隆基步德威	董事	控股子公司
张焕平	独立董事	山东省注册会计师协会	副秘书长	不存在关联关系
		山东南山铝业股份有限公司	独立董事	不存在关联关系
		新郎希努尔股份有限公司	独立董事	不存在关联关系
		滨化集团股份有限公司	独立董事	不存在关联关系
徐志刚	独立董事	烟台天陆新有限责任会计师事务所	风险管理咨询部经理	不存在关联关系
公志光	独立董事	山东大学	教工	不存在关联关系
赵言东	监事会主席	隆基废旧物资	监事	全资子公司
		隆基集团	企管部部长	控股股东
		隆基步德威	监事	控股子公司
王忠年	监事	隆基集团	工会主席、后勤部部长	控股股东
呼国功	职工监事、办公室主任、证券部部长、证券事务代表	未在其他单位兼职	---	---
刘玉里	副总经理	隆基步德威	董事	控股子公司
刘建	董事会秘书、财务总监	爱塞威隆基	董事	参股公司
		车易信息	监事	参股公司
		隆基东源	监事	参股公司

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

(三) 薪酬情况

1、董事、监事、高级管理人员最近一年从公司领取薪酬的情况

公司董事、监事、高级管理人员 2014 年度从公司领取薪酬的情况见下表：

姓名	职务	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
张海燕	董事长、总经理	15.96	否
张乔敏	董事	0	是
朱少华	董事	10.46	否
王其文	董事	0	是
公志光	独立董事	3.00	否
张焕平	独立董事	3.00	否
徐志刚	独立董事	3.00	否
赵言东	监事会主席	0	是
王忠年	监事	0	是
呼国功	职工监事	6.29	否
刘玉里	副总经理	14.93	否
刘建	董秘、财务总监	10.44	否
战淑萍	独立董事（离任）	3.00	否
徐向艺	独立董事（离任）	3.00	否
王仑	监事（离任）	8.30	否

注：独立董事的津贴标准为 3 万元/年。

2、公司实施股权激励计划的情况

公司自上市以来未实施股权激励计划。

（四）管理层持股情况

截至本配股说明书签署日，公司董事、监事及高管人员及其直系亲属持有公司股份情况如下表：

姓名	职务	直接持有股份数(万股)	间接持有股份数(万股)	期末持股数合计(万股)	质押冻结情况(股)
张乔敏	董事	17.45	6,895.65	6,913.10	-
张海燕	董事长	11.31	5,152.81	5,164.12	-
张超	张乔敏、张海燕之直系亲属	-	1,472.42	1,472.42	-
刘玉里	副总经理	3.41	-	3.41	-
刘建	财务总监、董事会秘书	3.46	-	3.46	-
合计	-	35.63	13,520.88	13,556.51	-

除上表所列持股情况外，公司其他董事、监事、高管人员及其直系亲属不存在直接或间接持有公司股份的情况。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员中，张乔敏、张海燕、刘玉里、刘建存在直接或间接增持公司股份情形，具体情况如下：

股份变动时间	变动情况	持股人	变动数量(万股)	变动后数量(万股)	公告编号	备注
2014.07	增持	张乔敏	17.45	17.45	2014-039	二级市场交易增持
2015.08	增持	张海燕	11.31	11.31	2015-056	二级市场交易增持
2015.08	增持	刘玉里	3.41	3.41	2015-056	二级市场交易增持
2015.08	增持	刘建	3.46	3.46	2015-056	二级市场交易增持
2015.08	增持	隆基集团	20.88	20.88	2015-066	二级市场交易增持

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

1、发行人与控股股东隆基集团不存在同业竞争

公司目前主要从事汽车制动部件产品的研发、制造和销售，主要产品包括制动盘、普通制动毂、载重车制动毂、刹车片、轮毂和制动卡钳等系列产品。

公司控股股东为隆基集团，主要从事对下属公司的股权管理业务，除其分公司隆基花城大酒店经营餐饮业务外，不直接从事实业经营，因此与公司之间并不存在同业竞争情况。

2、发行人与控股股东控制的其他企业不存在同业竞争

截至本配股说明书签署日，除公司外，控股股东隆基集团还持有隆基三泵 75% 的股权、持有龙口市隆新汽车部件制造有限公司 100% 的股权。其中隆基三泵主要生产、销售汽车三泵（气泵、水泵、机油泵）及其包装（塑料包装、木具包装、纸盒包装）产品，其产品及经营模式与公司完全不同，不存在同业竞争情况；龙口市隆新汽车部件制造有限公司正在办理注销手续，目前已完成税务注销。

3、发行人实际控制人所控制的企业与发行人不存在同业竞争

公司的实际控制人为张乔敏、张海燕和张超，除公司外，其控制的其他企业为隆基集团及其下属的隆基三泵、龙口市隆新汽车部件制造有限公司，上述企业与公司均不存在同业竞争情况。

(二) 控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

1、发行人控股股东承诺

为避免今后可能发生的同业竞争，公司控股股东隆基集团于 2008 年 4 月 28 日向公司出具了《关于避免进行同业竞争的承诺函》，做出如下承诺：“本公司及本公司控制的其他公司将不在任何地方以任何方式自营与股份公司及其子公司

相同或相似的经营业务，不自营任何对股份公司及其子公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与股份公司及其子公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对股份公司及其子公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。”

2、实际控制人的承诺

公司实际控制人张乔敏、张海燕和张超，为避免今后可能发生的同业竞争，于 2008 年 4 月 28 已向公司出具了《关于避免进行同业竞争的承诺函》，承诺：“不在任何地方以任何方式自营与股份公司及其子公司相同或相似的经营业务，不自营任何对股份公司及其子公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与股份公司及其子公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对股份公司及其子公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。”

公司控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争承诺有效，且切实履行了所作出的关于避免同业竞争的承诺。

(三)本次募集资金投向不会产生与控股股东及实际控制人出现同业竞争的情形

本次募集资金主要用于公司偿还银行借款和补充流动资金，不会导致公司与控股股东、实际控制人发生同业竞争的情形。

二、关联方情况

(一) 发行人持股超过 5%的股东

关联方名称	关联关系
隆基集团有限公司	发行人之控股股东，目前持有发行人 45.25%的股权

(二) 发行人实际控制人

张乔敏持有隆基集团 51%的股权，张海燕持有隆基集团 38.11%的股权，张超持有隆基集团 10.89%的股权，张乔敏直接持有公司 174,500 股股份，张海燕直接持有公司 113,100 股股份，张乔敏与张海燕、张超为父女、父子关系，共同

构成公司的实际控制人。自公司设立以来，实际控制人未发生过变更。

（三）与发行人受同一实际控制人控制的其他企业

关联方名称	关联关系
龙口隆基三泵有限公司	隆基集团持有其 75% 股权
龙口市隆新汽车零部件制造有限公司	隆基集团持有其 100% 股权

（四）发行人控/参股公司

关联方名称	关联关系
龙口隆基废旧物资回收有限公司	发行人之全资子公司
龙口隆基制动毂有限公司	发行人之控股子公司（持股 75%）
龙口隆基精确制动有限公司	发行人之控股子公司（持股 70%）
山东隆基步德威制动钳有限公司	发行人之控股子公司（持股 67.50%）
爱塞威隆基制动盘（龙口）有限公司	发行人之参股公司（持股 49.00%）
上海车易信息科技有限公司	发行人之参股公司（持股 37.088%）

（五）发行人董事、监事、高级管理人员

公司的董事、监事、高级管理人员等自然人及其近亲属为公司的关联方。董事、监事、高级管理人员及其在关联方任职情况、领取薪酬情况详见本配股说明书之“第四节基本情况/十四、董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

三、关联交易

（一）与隆基三泵的经常性关联交易

1、经常性关联交易的程序

公司因生产经营需要，自 2013 年以来利用富余的铸造产能为隆基三泵提供铸件产品，为此公司对各年度即将发生的关联交易总金额进行合理预计，并根据预计的结果形成年度日常关联交易总金额的议案，提交董事会或股东大会审议，具体如下：

（1）2013 年度经常性关联交易的审议程序

公司第二届董事会第十八次会议审议通过了《关于预计 2013 年度日常经营性关联交易的议案》，预计关联交易总金额在 2,000 万元以内。

因汽车行业景气度的逐步上升，隆基三泵对铸件产品的需求随之增加，公司第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于 2013 年度日常经营性关联交易超过预计的议案》，预计 2013 年度该项交易总金额将不超过 2,900 万元。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，上述关联交易议案在表决时，公司关联董事已按规定回避表决。

(2) 2014 年度经常性关联交易的审议程序

公司第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于预计 2014 年度日常经营性关联交易的议案》，预计关联交易总金额在 6,000 万元以内。

公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了该议案。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，上述关联交易议案在表决时，公司关联董事、关联股东已按规定回避表决。

(3) 2015 年度经常性关联交易的审议程序

公司第三届董事会第七次会议审议通过了《关于预计 2015 年度日常经营性关联交易的议案》，预计关联交易总金额在 6,000 万元以内。

公司 2014 年度股东大会审议通过了该议案。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，上述关联交易议案在表决时，公司关联董事、关联股东已按规定回避表决。

2、经常性关联交易的内容

报告期内，公司利用富余的铸造产能为隆基三泵提供铸件产品，具体如下：

单位：万元

时间	关联方	交易内容	交易金额	占同类交易的比重
2015 年 1-6 月	隆基三泵	销售铸件	1,360.27	100.00%
2014 年	隆基三泵	销售铸件	3,591.43	96.95%
2013 年	隆基三泵	销售铸件	2,368.68	79.52%

3、经常性关联交易的定价情况

报告期内，公司发生的关联交易定价与同期第三方交易情况比较如下：

单位：元/公斤

时间	交易内容	公司向隆基三泵销售价格	公司向其他公司销售价格	隆基三泵向其他公司采购价格
2015 年 1-6 月	销售铸件	5.90	- ²	5.56~5.98
2014 年	销售铸件	6.01	4.01 ¹	5.96~6.03
2013 年	销售铸件	6.04	5.90~6.32	5.98

注 1：公司 2014 年另一铸件销售客户为苏州苏铸成套装备制造有限公司，主要向其销售大型底座铸件，每件重量在 1 吨左右，该产品制作工艺简单、原材料利用率很高，其他铸件产品 1 吨原材料扣除水口附属物后可利用率为 40%，而该大型底座铸件产品可利用率达 90%以上，因而其产品成本、销售价格均较低。

注 2：公司 2015 年 1-6 月铸件产品全部向隆基三泵销售，未向其他公司销售。

如上表所示，公司的关联交易定价参照市场价格，价格合理、公允，处在合理水平。

4、经常性关联交易对公司经营成果及主营业务的影响

报告期内，公司向隆基三泵销售铸件对主营业务的影响如下表所示：

单位：万元

时间	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
关联交易收入	1,360.27	3,591.43	2,368.68
主营业务收入	70,486.52	123,800.23	113,200.79
收入占比	1.93%	2.90%	2.09%
关联交易成本	1,167.63	2,818.69	2,010.17
主营业务成本	57,954.26	101,609.64	92,416.71
成本占比	2.01%	2.77%	2.18%
关联交易利润	192.64	772.74	358.51
主营业务毛利	12,532.26	22,190.59	20,784.08
毛利占比	1.54%	3.48%	1.72%

由上表可见，报告期内，公司经常性关联交易金额在公司相关交易总额中所占的比重较低，不会对公司的经营成果及主营业务产生较大影响。

（二）与爱塞威隆基的经常性关联交易

1、关联交易发生的背景和必要性

由于公司一直未进入国内高端合资品牌的全球采购体系，多年来在国内高端合资品牌 OEM 市场一直未取得进展，而国内高端合资品牌 OEM 市场是国内汽车市场近年来增长速度最快的部分，为了进入这部分市场，公司与德国 SHW 公司共同组建了爱塞威隆基，拟通过德国 SHW 公司与奔驰、宝马、大众等公司多年的合作关系与销售渠道，使爱塞威隆基产品进入国内国内高端合资品牌的 OE/OES 市场。但通常 OE/OES 项目从取得订单到批量供货大约需 2 年时间，而公司通过技改挖潜、新建铸造线填补铸造产能亦需要一定周期。随着公司铸造产能的回升、爱塞威隆基取得 OE/OES 订单并向客户批量供货，双方的关联交

易金额将逐步减少以至消除。因此，短期内出于双方实际需要，公司向爱塞威隆基采购制动盘毛坯。

公司产品机加工环节会切削、打磨下来大量金属碎屑（以下简称“铁沫”），为提高资源使用效率、降低产品成本，公司将其回收后继续用于铸造环节。经过多年工艺研究，公司在铸造过程中添加铁沫的工艺已经比较成熟。爱塞威隆基铸造车间系公司原第七铸造车间，其原来铸造过程中即添加一定量的铁沫，公司将其作价投资进入爱塞威隆基后，其铸造工艺未发生变化，短期内为确保产品质量，保持工艺稳定，爱塞威隆基向公司采购铁沫用于制动盘毛坯铸造。未来随着公司进一步调整铸造材料配比工艺，以及爱塞威隆基机加工车间建成投入使用，上述关联交易将逐步减少以至消除。

2、关联交易发生的审批程序

2015年4月18日，公司第三届董事会第八次会议审议通过了《关于与爱塞威隆基制动盘（龙口）有限公司日常经营性关联交易的议案》，预计关联交易总金额在15,000万元以内。

2015年5月8日，公司2015年第一次临时股东大会审议通过了该议案。

2015年8月15日，公司第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于与爱塞威隆基制动盘（龙口）有限公司新增日常经营性关联交易的议案》，预计关联交易总金额预计在3,000万元以内。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，上述关联交易议案在表决时，公司关联董事、关联股东已按规定回避表决。

3、经常性关联交易的内容

报告期内，公司与爱塞威隆基之间的经常性关联交易情况具体如下：

单位：万元

时间	关联方	交易内容	交易金额	占同类交易的比重
2015年1-6月	爱塞威隆基	销售铁沫等*	1,116.80	99.67%
	爱塞威隆基	采购铸件	3,412.88	84.55%

注：公司除向爱塞威隆基销售铁沫外，还销售少量机物料及包装材料。

4、经常性关联交易的定价情况

(1) 采购铸件的关联交易

报告期内公司向爱塞威隆基采购单、双片制动盘毛坯的平均价格为3.61元

/kg。交易发生期间，公司未从爱塞威隆基以外的第三方采购单、双片制动盘毛坯，爱塞威隆基单、双片制动盘毛坯亦全部销售给公司，未向第三方销售。双方结合同类产品市场情况，约定按成本加成法确定铸件交易价格。

(2) 销售材料的关联交易

公司回收的铁沫并未向爱塞威隆基以外的第三方出售，爱塞威隆基亦未向公司以外的第三方采购铁沫。公司依据废杂钢的价格确定销售给爱塞威隆基铁沫的价格，报告期内公司向爱塞威隆基销售铁沫的价格如下表所示：

单位：元/kg

月 份	铁沫单价	废杂钢单价
2015年4月	1.63	1.65
2015年5月	1.58	1.56
2015年6月	1.51	1.47

注：公司向爱塞威隆基销售的少量机物料及包装材料按市场价格定价。

综上所述，公司与爱塞威隆基采购铸件、销售铁沫等的日常经营性关联交易尽管无可比第三方价格，但双方交易定价参照市场因素确定，价格合理、公允，处在合理水平。

5、经常性关联交易对公司经营成果及主营业务的影响

报告期内，公司向爱塞威隆基销售铁沫等对主营业务的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-6月
关联交易收入	1,116.80
主营业务收入	70,486.52
收入占比	1.58%
关联交易成本	1,076.75
主营业务成本	57,954.26
成本占比	1.86%
关联交易利润	40.05
主营业务毛利	12,532.26
毛利占比	0.32%

由上表可见，报告期内，公司与爱塞威隆基发生的日常经营性关联交易金额在公司相关交易总额中所占的比重较低，不会对公司的经营成果产生较大影响。

(三) 偶发性关联交易

1、出售资产产生的关联交易

2013年10月30日，隆基精确制动与隆基三泵签署了《房屋所有权及土地使用权转让协议》，隆基精确制动将其拥有的土地使用权及位于该地块上的房屋所有权转让给隆基三泵。该事项涉及关联交易，公司未及时召开董事会进行审议并披露，后经核查发现，公司于2015年3月25日召开第三届董事会第七次会议进行了补充审议并披露，具体情况如下：

(1) 交易背景

本次关联交易标的属隆基精确制动闲置资产和土地，为盘活闲置资产，根据隆基精确制动生产规模与资金情况，在充分进行了市场调研的前提下，将闲置的标的资产转让给隆基三泵。

(2) 交易标的

转让标的为：位于龙口经济开发区土城子的房屋所有权共计 8,486.45 平方米（龙房权证龙口字第 GC0613 号）、土地使用权共计 13,722.10 平方米（龙国用（2007）第 0411 号）。

(3) 作价依据与定价

烟台泽信有限责任会计师事务所以 2013 年 9 月 30 日为基准日，出具了烟泽信评报字[2013]第 005 号《龙口隆基精确制动有限公司拟资产转让项目涉及的固定资产及无形资产价值资产评估报告》，北京天圆开资产评估有限公司对上述评估出具了天圆开评复字[2015]3001 号《资产评估复核意见》，同意其评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估方法	评估值	评估增值	评估增值率
土地使用权	59.81	成本逼近法和市场比较法	427.60	367.80	614.99%
房屋建筑物	235.34	重置成本法	718.98	483.64	205.51%
合计	295.15	--	1,146.58	851.43	288.47%

经交易双方协商，该次交易价格参考评估价格最终确定为 1,182.30 万元。

(4) 关联交易未及时审议与披露的原因

公司曾于 2013 年 5 月 10 日就预计与隆基三泵在 2013 年度进行的日常关联交易事项召开了第二届董事会第十八次会议进行审议并披露。本次交易不属于日常关联交易范畴，由于相关人员理解偏差，误将上述交易归类为日常关联交易，

因此在上述交易发生时未能单独进行审议并披露。

(5) 关联交易的决策程序

2015年3月25日，公司召开第三届董事会第七次会议，审议通过《关于补充审议控股子公司龙口隆基精确制动有限公司转让房屋所有权和土地使用权暨关联交易的议案》，同意此次关联交易事项，关联董事在审议关联交易事项时履行了回避义务，独立董事、监事会及保荐机构分别对本次关联交易事项发表了同意意见。

2、关联方为发行人借款及承兑汇票提供担保产生的关联交易

截至本配股说明书签署日，关联方为公司借款提供担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	担保期限	是否履行完毕
隆基集团	隆基机械	中国工商银行股份有限公司龙口支行	4,500.00	2010-02-08至2014-12-23	是
隆基集团	隆基机械	中国工商银行股份有限公司龙口支行	1,200.00	2010-02-08至2012-10-09	是
隆基集团	隆基机械	中国工商银行股份有限公司龙口支行	600.00	2010-02-08至2012-06-21	是
隆基集团	隆基制动毂	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	1,000.00	2010-04-30至2013-04-30	是
隆基集团	隆基制动毂	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	2,000.00	2010-11-02至2013-11-02	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2010-12-29至2012-12-29	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基制动毂	恒丰银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2011-01-06至2012-01-05	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2011-02-11至2013-02-11	是
隆基集团	隆基机械	交通银行股份有限公司烟台分行	1,000.00	2011-04-28至2012-03-22	是
隆基集团	隆基制动毂	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	1,000.00	2011-05-23至2013-05-23	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司烟台龙口支行	3,000.00	2011-05-25至2012-03-27	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司	3,000.00	2011-06-27至	是

		司烟台支行		2012-06-12	
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台支行	2,000.00	2012-07-06 至 2013-07-06	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2011-07-14 至 2012-10-17	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台分行	2,000.00	2011-08-22 至 2012-06-19	是
隆基集团	隆基机械	交通银行股份有限公司烟台分行	1,000.00	2011-11-07 至 2012-03-22	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	6,000.00	2011-09-30 至 2012-09-26	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	1,000.00	2011-11-29 至 2012-11-28	是
隆基集团	隆基机械	交通银行股份有限公司烟台分行	2,000.00	2012-03-22 至 2012-07-26	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司烟台龙口支行	3,000.00	2012-04-18 至 2013-04-17	是
隆基集团	隆基机械	中国农业银行股份有限公司龙口市支行	5,000.00	2012-06-08 至 2013-06-07	是
隆基集团、张乔敏	隆基机械	中国民生银行股份有限公司烟台支行	3,000.00	2012-06-15 至 2013-06-13	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行烟台分行	3,000.00	2012-06-18 至 2013-06-17	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	6,000.00	2012-07-24 至 2013-07-23	是
隆基集团	隆基机械	交通银行股份有限公司烟台分行	2,000.00	2012-07-31 至 2013-06-26	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	4,000.00	2012-08-02 至 2013-08-01	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	3,000.00	2012-08-08 至 2013-08-07	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2012-08-09 至 2013-08-08	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2012-08-28 至 2013-08-27	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	1,000.00	2012-08-29 至 2013-05-28	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司烟台龙口支行	1,000.00	2012-08-31 至 2013-08-30	是
隆基集团	隆基机械	中国农业银行股份有限公司龙口市支行	2,000.00	2012-09-20 至 2013-09-19	是
隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2012-11-15 至 2013-11-15	是

隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2012-12-28至2014-12-28	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2012-12-28至2014-06-28	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2012-12-31至2014-12-28	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2013-01-05至2014-12-28	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2013-01-06至2014-12-28	是
隆基集团、张乔敏、孙月东、张海燕	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	3,000.00	2013-04-01至2014-12-28	是
隆基集团	隆基机械	中国农业银行股份有限公司龙口市支行	3,000.00	2013-05-14至2014-05-13	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2013-09-06至2014-09-03	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2014-01-03至2014-07-09	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2014-01-03至2014-10-10	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2014-01-08至2014-06-20	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2014-01-08至2014-7-29	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	5,000.00	2014-01-08至2014-7-29	是
隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2014-03-27至2015-01-27	是
隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2014-03-27至2015-12-15	是
隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2014-03-27至2015-03-27	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2013-04-26至2014-04-09	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2014-05-05至2014-09-01	是

隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2014-05-05 至 2014-12-03	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	8,000.00	2014-06-18 至 2015-03-17	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	4,000.00	2013-06-28 至 2014-06-27	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	5,000.00	2014-07-28 至 2015-05-12	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	3,000.00	2014-10-14 至 2015-10-13	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2014-11-17 至 2015-11-17	是
隆基集团	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2014-11-28 至 2016-05-28	是
隆基集团	隆基机械	交通银行股份有限公司烟台龙口支行	3,000.00	2014-11-28 至 2015-05-18	是
隆基集团	隆基机械	恒丰银行股份有限公司龙口支行	4,000.00	2014-11-28 至 2016-11-28	否
隆基集团	隆基机械	中国工商银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2014-12-03 至 2015-11-27	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	3,000.00	2014-12-19 至 2015-12-18	是
隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司龙口支行	1,302.11	2015-01-19 至 2015-05-16	是
隆基集团	隆基机械	中国工商银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2015-1-26 至 2016-1-5	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司龙口支行	620.05	2015-02-12 至 2015-05-10	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	4,000.00	2015-3-16 至 2016-2-14	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	4,000.00	2015-05-08 至 2016-05-07	是
隆基集团	隆基机械	交通银行股份有限公司烟台龙口支行	3,000.00	2015-05-29 至 2016-05-28	否
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	3,000.00	2015-06-23 至 2016-02-14	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2015-06-26 至 2016-06-26	是
隆基集团	隆基机械	中国工商银行股份有限公司龙口支行	1,000.00	2015-7-6 至 2016-6-29	否
隆基集团	隆基机械	中国工商银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2015-9-15 至 2016-9-1	否

隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	2,000.00	2015-9-29 至 2016-9-28	否
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	1,500.00	2015-9-24 至 2016-9-24	否
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	3,000.00	2015-11-16 至 2016-11-15	否
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司龙口支行	3,000.00	2015-11-26 至 2016-11-25	否

注：孙月东系张乔敏的配偶。

截至本配股说明书签署日，关联方为公司银行承兑汇票提供担保情况如下：

单位：万元

保证人	被保证人	出票银行	保证金额	保证期限	是否履约完毕
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	1,800.00	2011-07-05 至 2012-01-05	是
隆基集团	隆基制动毂	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	500.00	2011-08-04 至 2012-02-04	是
隆基集团	隆基机械	青岛银行股份有限公司五四广场支行	1,505.00	2011-08-04 至 2012-02-04	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	3,400.00	2011-09-06 至 2012-03-06	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司龙口支行	500.00	2011-09-09 至 2012-03-09	是
隆基集团	隆基机械	青岛银行股份有限公司五四广场支行	1,600.00	2011-10-09 至 2012-04-09	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,500.00	2011-10-13 至 2012-04-13	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,000.00	2011-11-02 至 2012-05-02	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行烟台分行	1,000.00	2011-11-02 至 2012-05-02	是
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司烟台分行	1,500.00	2011-12-02 至 2012-06-02	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行烟台分行	1,000.00	2011-12-28 至 2012-06-28	是
隆基集团	隆基机械	青岛银行五四广场支行	1,500.00	2012-01-10 至 2012-07-10	是
隆基集团	隆基制动毂	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	1,000.00	2012-01-10 至 2012-07-10	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	2,200.00	2012-02-24 至 2012-08-24	是

隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,600.00	2012-03-31 至 2012-09-30	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限有限 公司烟台支行	1,100.00	2012-05-02 至 2012-11-02	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,500.00	2012-05-31 至 2012-11-30	是
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司 烟台分行	1,125.00	2012-06-05 至 2012-12-05	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行烟台支行	1,000.00	2012-06-26 至 2012-12-26	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限有限 公司烟台支行	1,000.00	2012-07-06 至 2013-01-06	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,500.00	2012-07-10 至 2013-01-09	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	2,000.00	2012-08-03 至 2013-02-03	是
隆基集团	隆基制动毂	华夏银行股份有限公司 青岛闽江路支行	1,000.00	2012-08-15 至 2013-02-15	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司烟台分行	2,000.00	2012-09-03 至 2013-03-03	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,700.00	2012-10-09 至 2013-04-08	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司 龙口支行	300.00	2012-10-09 至 2013-04-09	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行烟台支行	700.00	2012-10-17 至 2013-04-17	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限有限 公司烟台支行	800.00	2012-10-22 至 2013-04-22	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司 龙口支行	1,200.00	2012-11-01 至 2013-05-01	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,000.00	2012-11-02 至 2013-05-02	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行烟台支行	947.00	2012-12-03 至 2013-06-03	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,010.00	2012-12-05 至 2013-06-04	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司 龙口支行	1,500.00	2013-1-05 至 2013-07-05	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	2,000.00	2013-01-07 至 2013-07-05	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,500.00	2013-01-07 至 2013-07-05	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司	1,200.00	2013-03-12 至	是

		龙口支行		2013-09-12	
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司 龙口支行	1,500.00	2013-4-10 至 2013-10-10	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限有限 公司烟台支行	1,900.00	2013-05-08 至 2013-11-08	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司烟台分行	2,000.00	2013-06-06 至 2013-12-06	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司烟台分行	500.00	2013-06-08 至 2013-12-08	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,500.00	2013-07-05 至 2014-04-04	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司烟台分行	1,500.00	2013-07-09 至 2014-01-09	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,500.00	2013-08-01 至 2014-01-31	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,300.00	2013-08-06 至 2014-02-05	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行股份有限 公司烟台支行	1,600.00	2013-09-03 至 2014-03-03	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司 龙口支行	500.00	2013-10-09 至 2014-04-09	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,500.00	2013-10-10 至 2014-04-09	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,987.50	2013-11-05 至 2014-05-04	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司 龙口支行	500.00	2013-11-06 至 2014-05-06	是
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司 烟台分行	2,800.00	2013-12-06 至 2014-06-06	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司烟台分行	484.00	2013-12-06 至 2014-06-06	是
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限有限 公司烟台支行	210.90	2013-12-24 至 2014-06-24	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司龙口支行	2,000.00	2014-01-02 至 2014-07-02	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,000.00	2014-01-10 至 2014-07-10	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行股份有限 公司烟台支行	2,000.00	2014-02-19 至 2014-08-19	是
隆基机械	隆基制动毂	平安银行股份有限公司 青岛分行营业部	1,700.00	2014-02-19 至 2014-08-19	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行股份有限 公司烟台支行	500.00	2014-03-24 至 2014-09-24	是

隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司 龙口支行	2,000.00	2014-03-25 至 2014-09-25	是
隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司 龙口支行	810.80	2014-04-01 至 2014-10-01	是
隆基集团	隆基机械	烟台银行股份有限公司 龙口支行	1,700.00	2014-04-11 至 2014-10-11	是
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司 青岛分行营业部	1,600.00	2014-05-04 至 2014-11-04	是
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司 烟台龙口支行	1,800.00	2014-06-03 至 2014-12-03	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司龙口支行	1,500.00	2014-07-01 至 2015-01-01	是
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司 青岛分行营业部	1,000.00	2014-07-03 至 2015-01-03	是
隆基集团	隆基机械	中国银行股份有限公司 龙口支行	1,500.00	2014-08-01 至 2015-01-31	是
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司 青岛分行营业部	2,100.00	2014-08-28 至 2015-02-28	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,330.00	2014-09-26 至 2015-03-26	是
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限 公司龙口支行	1,300.00	2014-10-14 至 2015-04-13	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司龙口支行	1,700.00	2014-10-29 至 2015-04-29	是
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司 青岛分行营业部	1,500.00	2014-11-04 至 2015-05-04	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司龙口支行	1,000.00	2014-11-25 至 2015-05-25	是
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司 烟台龙口支行	1,400.00	2014-11-27 至 2015-05-27	是
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司 烟台龙口支行	1,000.00	2014-12-10 至 2015-06-10	是
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司 青岛分行营业部	1,500.00	2014-12-29 至 2015-06-29	是
隆基集团	隆基机械	上海浦东发展银行股份 有限公司龙口支行	2,000.00	2015-01-12 至 2015-07-12	是
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司 烟台龙口支行	1,500.00	2015-01-26 至 2015-07-26	是
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司 龙口支行	1,500.00	2015-02-04 至 2015-08-04	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行股份有限 公司烟台支行	2,300.00	2015-02-10 至 2015-08-10	是
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司	2,800.00	2015-04-01 至	是

		青岛分行营业部		2015-10-01	
隆基集团	隆基机械	中国光大银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2015-05-05 至 2015-11-05	是
隆基集团	隆基机械	中国光大银行股份有限公司烟台龙口支行	2,200.00	2015-06-05 至 2015-12-05	否
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2015-06-09 至 2015-12-09	否
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2015-06-30 至 2015-12-30	否
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司烟台龙口支行	1,000.00	2015-07-08 至 2016-01-08	否
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司青岛分行营业部	2,000.00	2015-08-06 至 2016-02-06	否
隆基集团	隆基机械	招商银行股份有限公司龙口支行	1,500.00	2015-08-07 至 2016-02-07	否
隆基集团	隆基机械	中国光大银行股份有限公司烟台龙口支行	1,500.00	2015-08-10 至 2016-02-10	否
隆基集团	隆基机械	平安银行股份有限公司青岛分行营业部	2,000.00	2015-09-07 至 2016-03-07	否
隆基集团	隆基机械	中国建设银行股份有限公司龙口支行	1,990.00	2015-09-09 至 2016-03-09	否
隆基集团	隆基机械	兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	3,500.00	2015-10-13 至 2016-04-12	否
隆基集团	隆基机械	中信银行股份有限公司烟台龙口支行	3,100.00	2015-11-03 至 2016-05-03	否

(四) 关联方应收应付情况

报告期内公司与关联方的应收应付情况如下表所示:

单位: 万元

项目名称	关联方	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	隆基三泵	2,123.83	106.19	2,646.60	183.95	2,022.65	101.13	0.00	-
应付账款	爱塞威隆基	2,515.82	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-

四、发行人关于关联交易决策权力和程序的相关规定

（一）《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》关于关联交易的规定

1、《公司章程》相关规定

第三十九条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

第四十一条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（一）公司及其控股子公司的对外担保总额达到或超过最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额达到或者超过公司最近一期经审计资产总额 30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第八十条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。与关联交易有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（一）关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其与该项交易的关系，并自行申请回避；

（二）股东大会审议关联交易时，会议主持人应当向大会说明关联股东及与该交易的具体关联关系；

（三）股东大会对关联交易进行表决时，会议主持人应当宣布关联股东回避表决。该项关联交易由非关联股东进行表决。

第一百条规定：董事不得利用其关联关系损害公司利益。

第一百一十条规定：董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收

购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；董事会制定关联交易管理制度，就关联交易管理制度的执行情况以及关联交易情况向股东大会作出专项报告。

第一百一十三条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。

第一百二十二条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百二十四条规定：一名董事不得在一次董事会会议上接受超过两名董事的委托代为出席会议。在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席会议。

第一百五十二条规定：公司董事、高级管理人员不得以任何方式投资、或直接或间接单独或与他人共同、或以任何方式协助任何他人从事任何与公司或公司的关联公司主营业务构成直接或间接竞争或潜在竞争的业务或行为，或对公司或公司的关联公司主营业务产生重大不利影响的其他业务或行为。公司任何董事、高级管理人员从事上述业务或行为的，其全部所得应归公司或公司的关联公司所有。除非经公司董事会批准或确认，公司董事、高级管理人员不应与公司或公司的关联公司订立合同、协议或其他文件，亦不得与公司或公司的关联公司进行任何交易。

第一百六十一条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《股东大会议事规则》相关规定

第九条规定：公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

除承担上述义务以外，公司的控股股东还负有如下义务：（1）公司的控股股

东在行使表决权时，不得作出有损于公司或其他股东合法权益的决定；（2）在股东大会审议公司与控股股东之间拟从事的关联交易时，控股股东应该依法回避表决；（3）控股股东不得利用其控股地位故意侵占、挪用公司资产。

第十二条规定：公司对股东、实际控制人及其关联方提供担保须经股东大会审议通过。

第五十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避，并放弃表决权，主持会议的董事长应当要求关联股东回避；无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

股东大会审议有关关联交易事项，在关联股东不参与投票表决时，应由出席此次股东大会的非关联交易方股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过，方能形成决议。如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

第六十八条规定：股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

3、《董事会议事规则》相关规定

第十一条规定：董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；董事会制定关联交易管理制度，就关联交易管理制度的执行情况以及关联交易情况向股东大会作出专项报告。

第十二条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，应当建立严格的审查和决策程序。重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第十四条规定：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第十五条规定：独立董事应当对董事会讨论事项发表客观、公正的独立意见，独立董事在发表意见时，应当尤其关注以下事项：（1）重大关联交易；（2）利润分配方案；（3）提名、任免董事；（4）高级管理人员的聘任和解聘；（5）独立董事认为可能造成公司重大损失的事项；（6）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（7）法律、法规、规范性文件、公司章程和本规则规定的其他事项。

第三十三条规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

第三十八条规定：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）法律、法规规定董事应当回避的情形；（2）董事本人认为应当回避的情形；（3）根据《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

4、《关联交易管理制度》对关联交易的主要规定

第二条规定：公司关联交易应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和非关联股东的利益。

第三条规定：公司及其下属控股子公司在发生交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易。如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务。

第四条规定：公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

第五条规定：公司股东、董事、监事、高级管理人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第十三条规定：公司关联交易必须遵循以下基本原则：（1）符合诚实信用的原则；（2）不损害公司及非关联股东合法权益的原则；（3）关联方如享有公司股东大会表决权，必须回避表决；（4）与关联方有利害关系的董事，在董事会对

该事项进行表决时，必须予以回避；（5）公司董事会须根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时可聘请独立财务顾问或专业评估机构；（6）独立董事对重大关联交易需发表独立意见。

第十四条规定：关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

第十九条规定：公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，必须采取必要的回避措施：（1）任何个人只能代表一方签署协议；（2）关联人不得以任何方式干预公司的决定；（3）公司董事会就关联交易表决时，有关联关系的董事应予以回避，但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。

第二十条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第二十二条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项时，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事在向董事会报告前款所称关联关系时，应当采用书面形式，并接受其他董事的质询，如实回答其他董事提出的问题；在董事会对该等关联关系有关事项表决时，该董事应当回避；其他董事按照《公司章程》所规定的董事会会议程序对该等关联关系有关事项进行表决。

第二十四条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的

公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序如下：（1）股东大会审议有关关联交易事项时，有关联关系的股东应当回避；关联股东未主动回避，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避，不参与投票表决。会议需要关联股东到会进行说明的，关联股东有责任和义务到会如实作出说明；（2）有关联关系的股东回避和不参与投票表决的事项，由会议主持人在会议开始时宣布并在表决票上作出明确标识。

第二十六条规定：公司拟与关联人达成的关联交易金额低于 300 万元且低于公司最近经审计净资产值的 0.5%时，由公司总经理或总经理办公会议批准。

第二十七条规定：公司拟与关联人达成的关联交易单笔金额或一年内累计发生额在 300 万元（不含本数）至 3,000 万元（不含本数）范围之内或占公司最近经审计净资产值的 0.5%（不含本数）至 5%（不含本数）之间时，由公司董事会批准。

第二十八条规定：公司拟与关联人达成的关联交易金额达到 3,000 万元以上或高于公司最近经审计净资产值 5%以上时，应公司董事会审议通过后提交公司股东大会批准。

第三十二条规定：对于提交董事会审议的关联交易，公司独立董事须事前认可并发表独立意见。

第三十三条规定：公司审议需独立董事事前认可的关联交易事项时，公司应及时通过董事会秘书将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具专门报告，作为其判断的依据。

第三十六条规定：公司为关联方提供担保的，无论数额大小，均应当在董事会会议审议通过后，提交股东大会审议。公司为持有公司 5%以下（不含 5%）股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第三十七条规定：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当及时披露。

第三十八条规定：公司与关联法人发生的交易金额达到 300 万元以上的关联交易，应当及时披露。

（二）独立董事关于最近三年一期关联交易发表的意见

1、独立董事关于公司对外担保情况和关联方资金占用情况发表的独立意见
报告期内，独立董事关于公司对外担保情况和关联方资金占用情况发表的专项说明和独立意见均认为：

公司严格执行中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）及《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120号）等相关规定，报告期内未发生控股股东及其他关联方占用公司资金情况，也不存在以前期间发生并延续到报告期的控股股东及其他关联方占用公司资金的情况；同时，报告期内公司亦未发生为股东、实际控制人及其关联方、任何非法人单位或个人提供担保的情况，也不存在以前期间发生并延续到报告期的对外担保事项。

2、独立董事关于公司经常性关联交易发表的独立意见

公司的关联交易行为、价格符合市场化原则，交易价格根据市场价格确定，关联交易遵循了公开、公平、公正的原则，交易事项符合市场规则，符合公司整体利益和全体股东利益，有利于公司的正常经营，没有损害公司及其他股东，特别是中小股东的利益，符合公司的实际情况，不会影响公司的独立性。

3、独立董事关于公司偶发性关联交易发表的独立意见

本次交易的标的资产已经烟台泽信有限责任会计师事务所进行评估，北京天圆开资产评估有限公司对上述评估出具了天圆开评复字[2015]3001号《资产评估复核意见》。过程与结果符合《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定。资产的定价参照资产评估机构的评估价值，价格公允、合理，不存在损害公司及股东利益，特别是中小股东和非关联股东利益的情形。

第六节 财务会计信息

一、最近三年一期财务报告审计情况

公司最近三年一期的财务报告均已经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所进行审计，其中：山东汇德会计师事务所有限公司对公司 2012 年财务报表出具了标准无保留意见的（2013）汇所审字第 7-013 号《审计报告》，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年财务报表、2014 年财务报表、2015 年 1-6 月财务报表分别出具了标准无保留意见的和信审字（2014）第 000033 号、和信审字（2015）第 000297 号、和信审字（2015）第 000609 号《审计报告》。

公司于 2015 年 10 月 28 日公告了 2015 年第三季度报告（公告编号：2015-068）（财务数据未经审计），2015 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润 5,116.78 万元，较上年同期增长 22.36%，经营情况良好。公司 2015 年第三季度报告不涉及影响本次发行的重大事项，季度报告财务数据未发生重大不利变化。公司 2015 年第三季度报告详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

二、报告期内财务报表

公司 2012 年、2013 年财务报表为根据会计政策变更及会计差错更正追溯调整或重述后的财务报表。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	303,018,211.90	249,669,072.52	201,744,432.76	131,816,671.17
以公允价值计量且				34,500.00

其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	73,426,000.00	68,991,054.03	73,130,525.62	55,414,150.77
应收账款	346,204,084.21	292,006,136.87	275,897,851.53	230,243,949.26
预付款项	2,547,399.42	1,667,224.62	1,851,786.18	7,727,467.88
应收利息				
应收股利				
其他应收款	1,233,242.05	1,389,307.89	933,141.42	979,682.28
存货	540,237,231.43	574,571,370.06	589,411,219.82	476,443,890.46
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	274,998.40	400,000.80	400,000.80	
其他流动资产	29,276,871.61	48,887,747.72	104,717,694.62	33,101,794.77
流动资产合计	1,296,218,039.02	1,237,581,914.51	1,248,086,652.75	935,762,106.59
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	134,315,111.55	14,203,880.31		
投资性房地产				
固定资产	880,444,358.43	912,544,625.26	878,684,488.63	854,388,976.73
在建工程	25,580,409.85	73,384,682.92	68,090,533.23	98,203,822.40
工程物资				
固定资产清理			414,012.68	
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	53,794,079.03	61,394,522.06	61,265,815.01	63,296,181.32
开发支出				
商誉				
长期待摊费用		74,998.00	474,998.80	
递延所得税资产	5,594,786.49	3,960,443.54	3,016,269.93	2,203,676.09
其他非流动资产	5,397,655.23	5,153,177.10	13,073,421.58	5,083,285.98
非流动资产合计	1,105,126,400.58	1,070,716,329.19	1,025,019,539.86	1,023,175,942.52
资产总计	2,401,344,439.60	2,308,298,243.70	2,273,106,192.61	1,958,938,049.11

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：				
短期借款	339,913,280.00	330,787,700.00	214,387,600.00	464,803,505.00
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	271,459,880.00	241,573,900.00	178,795,925.00	152,272,300.00
应付账款	280,008,285.42	252,774,439.68	253,352,921.76	209,109,142.44
预收款项	1,858,635.37	1,108,120.06	2,094,337.55	2,409,177.52
应付职工薪酬	35,041,220.60	32,466,444.57	27,587,242.78	23,462,314.04
应交税费	10,951,035.62	7,977,472.20	2,932,572.23	2,189,936.02
应付利息	487,669.03	774,673.54	9,388,432.65	974,211.64
应付股利				
其他应付款	1,016,439.66	1,320,472.64	612,892.58	609,278.10
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00		100,000,000.00	78,000,000.00
其他流动负债			150,000,000.00	
流动负债合计	950,736,445.70	868,783,222.69	939,151,924.55	933,829,864.76
非流动负债：				
长期借款	40,000,000.00	50,000,000.00		67,000,000.00
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
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			39,132.90	5,175.00
其他非流动负债				
非流动负债合计	40,000,000.00	50,000,000.00	39,132.90	67,005,175.00
负债合计	990,736,445.70	918,783,222.69	939,191,057.45	1,000,835,039.76
股东权益：				
股本	298,800,000.00	298,800,000.00	149,400,000.00	120,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				

资本公积	711,777,167.26	711,777,167.26	861,121,387.54	567,018,787.54
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	30,601,200.89	30,601,200.89	25,547,862.56	20,240,132.66
一般风险准备				
未分配利润	288,871,122.66	266,551,439.72	241,149,479.25	193,674,884.44
归属于母公司股东权益	1,330,049,490.81	1,307,729,807.87	1,277,218,729.35	900,933,804.64
少数股东权益	80,558,503.09	81,785,213.14	56,696,405.81	57,169,204.71
股东权益合计	1,410,607,993.90	1,389,515,021.01	1,333,915,135.16	958,103,009.35
负债和股东权益总计	2,401,344,439.60	2,308,298,243.70	2,273,106,192.61	1,958,938,049.11

2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	715,474,841.39	1,238,033,575.20	1,132,157,973.45	1,011,519,307.65
其中：营业收入	715,474,841.39	1,238,033,575.20	1,132,157,973.45	1,011,519,307.65
二、营业总成本	682,729,314.23	1,194,756,574.94	1,090,647,106.95	954,124,888.23
其中：营业成本	589,755,997.62	1,016,127,405.58	924,204,975.51	812,278,964.50
营业税金及附加	3,816,706.62	6,796,964.44	4,077,071.75	2,860,398.90
销售费用	40,359,004.77	79,255,997.60	66,214,898.08	58,381,839.15
管理费用	34,498,633.30	60,096,258.45	47,978,767.74	42,127,905.95
财务费用	8,071,570.32	28,983,266.45	43,741,411.24	37,864,332.50
资产减值损失	6,227,401.60	3,496,682.42	4,429,982.63	611,447.23
加：公允价值变动收益			-34,500.00	34,500.00
投资收益	-190,286.54	2,895,132.99	438,164.11	-29,969.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,321,889.28	-147,154.69		
汇兑收益				
三、营业利润	32,555,240.62	46,172,133.25	41,914,530.61	57,398,950.42
加：营业外收入	11,405,471.16	7,948,753.86	22,675,571.15	3,974,561.59
其中：非流动资产处置利得	9,043,638.67	197,736.36	9,137,412.79	304,461.30
减：营业外支出		198,776.78	1,013,937.40	8,201,170.00
其中：非流动资产处置损失		185,276.78	62,812.49	8,200,114.02
四、利润总额	43,960,711.78	53,922,110.33	63,576,164.36	53,172,342.01
减：所得税费用	7,927,738.89	9,464,861.10	11,266,638.55	15,978,781.95

五、净利润	36,032,972.89	44,457,249.23	52,309,525.81	37,193,560.06
归属于母公司所有者的净利润	37,259,682.94	45,395,298.80	52,782,324.71	37,321,845.60
少数股东损益	-1,226,710.05	-938,049.57	-472,798.90	-128,285.54
六、其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	36,032,972.89	44,457,249.23	52,309,525.81	37,193,560.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,259,682.94	45,395,298.80	52,782,324.71	37,321,845.60
归属于少数股东的综合收益总额	-1,226,710.05	-938,049.57	-472,798.90	-128,285.54
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.12	0.15	0.19	0.16
(二) 稀释每股收益	0.12	0.15	0.19	0.16

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	684,396,752.36	1,318,875,097.23	1,172,819,324.02	1,107,815,372.62
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收到的税费返还	50,280,746.16	81,788,263.59	65,824,663.88	64,199,944.29
收到其他与经营活动有关的现金	14,955,315.54	18,888,938.90	14,455,075.06	4,500,139.63
经营活动现金流入小计	749,632,814.06	1,419,552,299.72	1,253,099,062.96	1,176,515,456.54
购买商品、接受劳务支付的现金	464,179,677.52	979,479,046.55	893,844,020.33	878,796,511.33
支付给职工以及为职工支付的现金	73,679,336.94	146,590,617.45	135,362,397.27	116,659,287.02
支付的各项税费	20,367,576.44	31,912,105.66	21,202,532.34	18,797,813.22
支付其他与经营活动有关的现金	53,329,432.18	90,064,073.02	72,207,771.91	63,701,290.90
经营活动现金流出小计	611,556,023.08	1,248,045,842.68	1,122,616,721.85	1,077,954,902.47
经营活动产生的现金流量净额	138,076,790.98	171,506,457.04	130,482,341.11	98,560,554.07
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	595,117.71	3,337,198.91	3,159,361.30	1,381,248.26
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	69,131,602.74	183,042,287.68	638,164.11	
投资活动现金流入小计	69,726,720.45	186,379,486.59	3,797,525.41	1,381,248.26

购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,864,394.06	129,224,002.67	131,124,780.13	193,023,947.82
投资支付的现金	23,575,903.00	14,351,035.00		
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	58,000,000.00	135,000,000.00	80,000,000.00	229,969.00
投资活动现金流出小计	140,440,297.06	278,575,037.67	211,124,780.13	193,253,916.82
投资活动产生的现金流量净额	-70,713,576.61	-92,195,551.08	-207,327,254.72	-191,872,668.56
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		26,082,636.62	323,502,600.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		26,082,636.62		
取得借款收到的现金	269,398,920.00	804,687,056.51	454,216,739.00	734,525,428.69
发行债券收到的现金			149,250,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	269,398,920.00	830,769,693.13	926,969,339.00	734,525,428.69
偿还债务支付的现金	260,273,340.00	888,408,105.00	749,632,644.00	644,051,969.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,043,187.81	57,477,281.94	28,782,339.76	50,609,844.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	289,316,527.81	945,885,386.94	778,414,983.76	694,661,814.43
筹资活动产生的现金流量净额	-19,917,607.81	-115,115,693.81	148,554,355.24	39,863,614.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,826,552.82	526,719.01	-2,133,610.04	-889,073.78
五、现金及现金等价物净增加额	51,272,159.38	-35,278,068.84	69,575,831.59	-54,337,574.01
加：期初现金及现金等价物余额	133,252,417.92	168,530,486.76	98,954,655.17	153,292,229.18
六、期末现金及现金等价物余额	184,524,577.30	133,252,417.92	168,530,486.76	98,954,655.17

4、合并股东权益变动表

(1) 2015年1-6月

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			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
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	298,800,000.00				711,777,167.26				30,601,200.89		266,551,439.72		81,785,213.14	1,389,515,021.01
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	298,800,000.00				711,777,167.26				30,601,200.89		266,551,439.72		81,785,213.14	1,389,515,021.01
三、本期增减变动金额											22,319,682.94		-1,226,710.05	21,092,972.89
（一）综合收益总额											37,259,682.94		-1,226,710.05	36,032,972.89
（二）股东投入和减少资本														
1. 股东投入普通股														
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											-14,940,000.00			-14,940,000.00
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														

3. 对所有者(或股东)的分配											-14,940,000.00			-14,940,000.00
4. 其他														
(四) 股东权益内部结转														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
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	298,800,000.00				711,777,167.26				30,601,200.89		288,871,122.66		80,558,503.09	1,410,607,993.90

(2) 2014 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			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
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	149,400,000.00				861,121,387.54				25,547,862.56		241,149,479.25		56,696,405.81	1,333,915,135.16
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	149,400,000.00				861,121,387.54				25,547,862.56		241,149,479.25		56,696,405.81	1,333,915,135.16
三、本期增减变动金额	149,400,000.00				-149,344,220.28				5,053,338.33		25,401,960.47		25,088,807.33	55,599,885.85
(一) 综合收益总额											45,395,298.80		-938,049.57	44,457,249.23
(二) 股东投入和减少资本					55,779.72								26,026,856.90	26,082,636.62
1. 股东投入普通股													26,026,856.90	26,082,636.62
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					55,779.72									55,779.72
(三) 利润分配									5,053,338.33		-19,993,338.33			-14,940,000.00
1. 提取盈余公积									5,053,338.33		-5,053,338.33			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配											-14,940,000.00			-14,940,000.00
4. 其他														
(四) 股东权益内部结转	149,400,000.00				-149,400,000.00									
1. 资本公积转增股本	149,400,000.00				-149,400,000.00									
2. 盈余公积转增股本														
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	298,800,000.00				711,777,167.26				30,601,200.89		266,551,439.72		81,785,213.14	1,389,515,021.01

(3) 2013 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			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
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	120,000,000.00				567,018,787.54				20,240,132.66		193,674,884.44		57,169,204.71	958,103,009.35
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	120,000,000.00				567,018,787.54				20,240,132.66		193,674,884.44		57,169,204.71	958,103,009.35
三、本期增减变动金额	29,400,000.00				294,102,600.00				5,307,729.90		47,474,594.81		-472,798.90	375,812,125.81
（一）综合收益总额											52,782,324.71		-472,798.90	52,309,525.81
（二）股东投入和减少资本	29,400,000.00				294,102,600.00									323,502,600.00
1. 股东投入普通股	29,400,000.00				294,102,600.00									323,502,600.00
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									5,307,729.90		-5,307,729.90			
1. 提取盈余公积									5,307,729.90		-5,307,729.90			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配														

4. 其他														
(四) 股东权益内部结转														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
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	149,400,000.00				861,121,387.54				25,547,862.56		241,149,479.25		56,696,405.81	1,333,915,135.16

(4) 2012 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			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
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	120,000,000.00				567,018,787.54				16,349,202.45		172,255,732.22		57,302,531.61	932,926,253.82
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	120,000,000.00				567,018,787.54				16,349,202.45		172,255,732.22		57,302,531.61	932,926,253.82

三、本期增减变动金额								3,890,930.21		21,419,152.22		-133,326.90	25,176,755.53	
(一) 综合收益总额										37,321,845.60		-128,285.54	37,193,560.06	
(二) 股东投入和减少资本														
1. 股东投入普通股														
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								3,890,930.21		-15,902,693.38		-5,041.36	-12,016,804.53	
1. 提取盈余公积								3,890,930.21		-3,890,930.21				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-12,000,000.00			-12,000,000.00	
4. 其他										-11,763.17		-5,041.36	-16,804.53	
(四) 股东权益内部结转														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
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	120,000,000.00				567,018,787.54				20,240,132.66		193,674,884.44		57,169,204.71	958,103,009.35

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	246,048,488.79	200,220,808.10	187,285,459.77	118,551,328.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				34,500.00
衍生金融资产				
应收票据	73,306,000.00	67,091,054.03	69,700,525.62	55,414,150.77
应收账款	322,771,676.32	251,786,083.69	236,535,322.00	201,203,940.96
预付款项	2,543,870.70	1,667,224.62	951,274.87	7,654,057.80
应收利息				
应收股利				
其他应收款	1,214,242.05	1,400,200.68	36,699,668.24	829,370.96
存货	478,672,831.76	488,246,537.55	448,306,708.49	365,279,689.82
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	274,998.40	400,000.80	400,000.80	
其他流动资产	25,000,000.00	44,543,146.99	98,840,336.49	29,216,793.34
流动资产合计	1,149,832,108.02	1,055,355,056.46	1,078,719,296.28	778,183,832.38
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	303,806,876.01	184,210,512.10	116,006,631.79	115,006,631.79
投资性房地产				
固定资产	734,538,447.90	780,092,459.57	757,895,146.73	718,116,014.36
在建工程	25,469,528.67	64,579,760.74	68,090,533.23	98,203,822.40
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	27,028,512.93	34,259,173.75	54,505,931.27	55,753,497.26
开发支出				
商誉				

长期待摊费用		74,998.00	474,998.80	
递延所得税资产	2,797,769.10	2,197,417.08	2,233,320.34	1,633,433.95
其他非流动资产	4,155,962.23	2,584,477.10	12,018,421.58	5,083,285.98
非流动资产合计	1,097,797,096.84	1,067,998,798.34	1,011,224,983.74	993,796,685.74
资产总计	2,247,629,204.86	2,123,353,854.80	2,089,944,280.02	1,771,980,518.12

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：				
短期借款	309,913,280.00	300,787,700.00	214,387,600.00	464,803,505.00
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	293,847,880.00	259,561,300.00	178,795,925.00	142,272,300.00
应付账款	246,141,377.87	220,304,785.12	183,200,737.09	173,692,077.43
预收款项	1,833,163.67	970,763.69	1,665,187.01	1,830,917.11
应付职工薪酬	27,271,040.27	24,953,839.62	20,477,256.05	16,897,178.86
应交税费	8,426,191.23	3,198,255.84	2,012,103.59	2,567,472.62
应付利息	487,669.03	774,673.54	9,388,432.65	897,165.81
应付股利				
其他应付款	23,109,710.56	951,926.54	3,759,811.48	14,337,398.09
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00		100,000,000.00	38,000,000.00
其他流动负债			150,000,000.00	
流动负债合计	921,030,312.63	811,503,244.35	863,687,052.87	855,298,014.92
非流动负债：				
长期借款	40,000,000.00	50,000,000.00		67,000,000.00
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
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				5,175.00

其他非流动负债				
非流动负债合计	40,000,000.00	50,000,000.00		67,005,175.00
负债合计	961,030,312.63	861,503,244.35	863,687,052.87	922,303,189.92
所有者权益：				
股本	298,800,000.00	298,800,000.00	149,400,000.00	120,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	711,721,387.54	711,721,387.54	861,121,387.54	567,018,787.54
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	30,601,200.89	30,601,200.89	25,547,862.56	20,240,132.66
未分配利润	245,476,303.80	220,728,022.02	190,187,977.05	142,418,408.00
股东权益合计	1,286,598,892.23	1,261,850,610.45	1,226,257,227.15	849,677,328.20
负债和股东权益总计	2,247,629,204.86	2,123,353,854.80	2,089,944,280.02	1,771,980,518.12

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	669,070,899.14	1,146,428,270.93	1,024,981,220.24	882,735,406.50
减：营业成本	551,726,969.22	943,385,829.15	828,345,447.47	710,421,909.25
营业税金及附加	2,675,735.65	4,011,530.15	3,363,424.46	2,038,322.93
销售费用	38,627,546.49	75,186,083.85	63,395,620.24	55,352,543.49
管理费用	26,368,540.02	45,331,828.92	36,019,415.40	30,360,467.49
财务费用	8,254,907.73	29,107,043.04	40,966,054.99	33,426,000.74
资产减值损失	4,002,346.80	-239,355.01	3,999,242.60	31,761.59
加：公允价值变动收益			-34,500.00	34,500.00
投资收益	-8,463,597.52	2,895,132.99	438,164.11	-29,969.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9,595,200.26	-147,154.69		
二、营业利润	28,951,255.71	52,540,443.82	49,295,679.19	51,108,932.01
加：营业外收入	19,652,075.05	7,987,341.15	14,904,088.96	3,297,383.60
其中：非流动资产处置利得	17,295,539.06	584,728.39	1,755,242.50	190,296.61
减：营业外支出		145,736.60	989,531.01	107,100.00
其中：非流动资产处置损失		132,236.60	54,438.10	107,100.00
三、利润总额	48,603,330.76	60,382,048.37	63,210,237.14	54,299,215.61
减：所得税费用	8,915,048.98	9,848,665.07	10,132,938.19	15,389,913.48
四、净利润	39,688,281.78	50,533,383.30	53,077,298.95	38,909,302.13

五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	39,688,281.78	50,533,383.30	53,077,298.95	38,909,302.13
七、每股收益				
(一) 基本每股收益				
(二) 稀释每股收益				

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	628,474,281.03	1,226,285,010.43	1,064,631,292.97	970,374,826.37
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收到的税费返还	44,786,543.71	67,137,003.56	51,335,632.11	48,592,286.28
收到其他与经营活动有关的现金	26,380,686.32	48,301,382.86	13,862,378.38	4,880,850.78
经营活动现金流入小计	699,641,511.06	1,341,723,396.85	1,129,829,303.46	1,023,847,963.43
购买商品、接受劳务支付的现金	459,493,418.79	926,911,941.74	791,212,821.97	759,656,969.11
支付给职工以及为职工支付的现金	67,086,787.32	134,682,012.81	116,311,701.13	98,384,923.15
支付的各项税费	9,570,913.84	16,830,249.27	18,486,563.42	15,707,313.23
支付其他与经营活动有关的现金	50,609,525.97	86,010,879.97	117,346,928.24	75,789,151.88
经营活动现金流出小计	586,760,645.92	1,164,435,083.79	1,043,358,014.76	949,538,357.37
经营活动产生的现金流量净额	112,880,865.14	177,288,313.06	86,471,288.70	74,309,606.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	595,000.00	227,000.00	2,904,370.91	230,000.00
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	69,726,602.74	183,042,287.68	638,164.11	
投资活动现金流入小计	70,321,602.74	183,269,287.68	3,542,535.02	230,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,545,605.88	91,759,072.75	128,131,232.40	193,623,088.48
投资支付的现金	23,575,903.00	48,313,035.00	1,000,000.00	
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	58,000,000.00	135,000,000.00	80,000,000.00	229,969.00
投资活动现金流出小计	131,121,508.88	275,072,107.75	209,131,232.40	193,853,057.48
投资活动产生的现金流量净额	-60,799,906.14	-91,802,820.07	-205,588,697.38	-193,623,057.48

三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			323,502,600.00	
取得借款收到的现金	269,398,920.00	804,687,056.51	454,216,739.00	734,525,428.69
发行债券收到的现金			149,250,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	269,398,920.00	804,687,056.51	926,969,339.00	734,525,428.69
偿还债务支付的现金	260,273,340.00	888,408,105.00	709,632,644.00	624,051,969.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,043,187.81	55,662,281.94	27,706,943.90	46,713,708.61
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	289,316,527.81	944,070,386.94	737,339,587.90	670,765,678.30
筹资活动产生的现金流量净额	-19,917,607.81	-139,383,330.43	189,629,751.10	63,759,750.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,827,749.50	544,077.17	-2,130,141.38	-895,498.41
五、现金及现金等价物净增加额	35,991,100.69	-53,353,760.27	68,382,201.04	-56,449,199.44
加：期初现金及现金等价物余额	100,717,753.50	154,071,513.77	85,689,312.73	142,138,512.17
六、期末现金及现金等价物余额	136,708,854.19	100,717,753.50	154,071,513.77	85,689,312.73

4、母公司股东权益变动表

(1) 2015 年度 1-6 月

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	298,800,000.00				711,721,387.54				30,601,200.89	220,728,022.02	1,261,850,610.45
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	298,800,000.00				711,721,387.54				30,601,200.89	220,728,022.02	1,261,850,610.45
三、本期增减变动金额										24,748,281.78	24,748,281.78
（一）综合收益总额										39,688,281.78	39,688,281.78
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入普通股											
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										-14,940,000.00	-14,940,000.00
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者的分配										-14,940,000.00	-14,940,000.00

3. 其他											
(四) 股东权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
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、本年年末余额	298,800,000.00				711,721,387.54				30,601,200.89	245,476,303.80	1,286,598,892.23

(2) 2014 年度

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	149,400,000.00				861,121,387.54				25,547,862.56	190,187,977.05	1,226,257,227.15
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	149,400,000.00				861,121,387.54				25,547,862.56	190,187,977.05	1,226,257,227.15
三、本期增减变动金额	149,400,000.00				-149,400,000.00				5,053,338.33	30,540,044.97	35,593,383.30

(一) 综合收益总额										50,533,383.30	50,533,383.30	
(二) 股东投入和减少资本												
1. 股东投入普通股												
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										5,053,338.33	-19,993,338.33	-14,940,000.00
1. 提取盈余公积										5,053,338.33	-5,053,338.33	
2. 对所有者的分配											-14,940,000.00	-14,940,000.00
3. 其他												
(四) 股东权益内部结转	149,400,000.00	-	-	-	-149,400,000.00							
1. 资本公积转增股本	149,400,000.00				-149,400,000.00							
2. 盈余公积转增股本												
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、本年年末余额	298,800,000.00				711,721,387.54					30,601,200.89	220,728,022.02	1,261,850,610.45

(3) 2013 年度

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	120,000,000.00				567,018,787.54				20,240,132.66	142,418,408.00	849,677,328.20
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	120,000,000.00				567,018,787.54				20,240,132.66	142,418,408.00	849,677,328.20
三、本期增减变动金额	29,400,000.00				294,102,600.00				5,307,729.90	47,769,569.05	376,579,898.95
（一）综合收益总额										53,077,298.95	53,077,298.95
（二）股东投入和减少资本	29,400,000.00				294,102,600.00						323,502,600.00
1. 股东投入普通股	29,400,000.00				294,102,600.00						323,502,600.00
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									5,307,729.90	-5,307,729.90	
1. 提取盈余公积									5,307,729.90	-5,307,729.90	
2. 对所有者的分配											
3. 其他											
（四）股东权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
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、本年年末余额	149,400,000.00				861,121,387.54				25,547,862.56	190,187,977.05	1,226,257,227.15

(4) 2012 年度

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	120,000,000.00				567,018,787.54				16,349,202.45	119,400,036.08	822,768,026.07
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	120,000,000.00				567,018,787.54				16,349,202.45	119,400,036.08	822,768,026.07
三、本期增减变动金额									3,890,930.21	23,018,371.92	26,909,302.13
(一) 综合收益总额										38,909,302.13	38,909,302.13
(二) 股东投入和减少资本											
1. 股东投入普通股											
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									3,890,930.21	-15,890,930.21	-12,000,000.00
1. 提取盈余公积									3,890,930.21	-3,890,930.21	
2. 对所有者的分配										-12,000,000.00	-12,000,000.00
3. 其他											
(四) 股东权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
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、本年年末余额	120,000,000.00				567,018,787.54				20,240,132.66	142,418,408.00	849,677,328.20

(三) 合并报表范围变动情况

1、企业合并报表范围

截至 2015 年 6 月 30 日，纳入公司合并范围的子公司详细情况如下：

序号	公司名称	公司类型	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	隆基制动毂	有限责任公司	龙口市	1,400 万美元	汽车零部件及配件制造	75.00%
2	隆基精确制动	有限责任公司	龙口市	200 万美元	汽车零部件及配件制造	70.00%
3	隆基废旧物资	有限责任公司	龙口市	100 万人民币	废旧金属、废旧塑料回收、销售(不含废旧汽车、废家电及危险品)	100.00%
4	隆基步德威	有限责任公司	龙口市	8,000 万人民币	生产汽车制动钳、制动钳嵌体、制动钳支架、制动钳零件、转向节及相关汽车零部件，配套模具及相关包装制品，并销售公司上述所列自产产品	67.50%

2、报告期合并报表范围变化情况

(1) 2012 年

2012 年合并财务报表范围与 2011 年相比未发生变化。

(2) 2013 年

2013 年合并财务报表范围与 2012 年相比，增加了隆基废旧物资，原因为公司为加强主要原材料废杂钢的采购管理，出资 100 万元设立该全资子公司。

(3) 2014 年

2014 年合并财务报表范围与 2013 年相比，增加了隆基步德威，原因为公司 2013 年非公开发行股票募集资金认购不足，实际募集资金大幅低于项目所需资金，项目建设资金缺口较大。公司结合实际经营状况，为降低财务风险，并确保募投项目的顺利实施，将“年产 1 万吨制动器总成支撑件项目”实施方式变更为合资经营，通过成立隆基步德威实施上述募投项目。

(4) 2015 年 1-6 月

2015 年 1-6 月合并财务报表范围与 2014 年相比未发生变化。

三、公司主要财务指标及非经常性损益表

(一) 主要财务指标

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率(倍)	1.36	1.42	1.33	1.00
速动比率(倍)	0.80	0.76	0.70	0.49
资产负债率(%) (母公司)	42.76	40.57	41.33	52.05
资产负债率(%) (合并)	41.26	39.80	41.32	51.09
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
存货周转率(次)	1.06	1.75	1.73	1.91
应收账款周转率(次)	2.24	4.36	4.47	4.39
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.46	0.57	0.44	0.33
每股现金净流量(元/股)	0.17	-0.12	0.23	-0.18
研发费用占营业收入的比重(合并口径)(%)	2.95	2.87	2.78	2.68

注：以上各项指标计算公式如下

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

存货周转率=营业成本/存货平均净额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

研发费用占合并营业收入的比重=研发费用当期发生额/当期营业收入(合并口径)

(二) 每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2号),公司最近三年一期每股收益和净资产收益率如下表所示:

项目		2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
扣除非经常损益前	基本每股收益(元/股)	0.12	0.15	0.19	0.16
	稀释每股收益(元/股)	0.12	0.15	0.19	0.16
	加权平均净资产收益率(%)	2.81	3.51	4.62	4.21
扣除非经常损益后	基本每股收益(元/股)	0.10	0.13	0.13	0.16
	稀释每股收益(元/股)	0.10	0.13	0.13	0.16
	加权平均净资产收益率(%)	2.17	3.01	3.22	4.44

(三) 非经常性损益情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号），公司最近三年一期非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	904.36	1.25	907.46	-789.57
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	231.84	643.56	1,148.83	46.96
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	-	-	7.13	0.45
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4.34	130.19	109.87	319.94
影响利润总额	1,140.55	775.00	2,173.29	-422.21
减：所得税影响数	294.92	120.86	403.46	-61.04
减：影响少数股东权益	0.12	9.14	173.30	-149.43
影响归属于普通股股东净利润	845.51	645.00	1,596.53	-211.75
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	2,880.46	3,894.53	3,681.70	3,943.93

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层依据 2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月的合并财务报表(其中,2012 年度、2013 年度为追溯调整或重述后的合并财务报表),对公司最近三年一期的财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和细致的分析,主要情况如下:

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

最近三年一期,公司资产规模逐年上升,2013 年,公司完成非公开发行股票后,资产规模快速增长,流动资产比重明显提高,具体如下表所示:

单位:万元;%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	129,621.80	53.98	123,758.19	53.61	124,808.67	54.91	93,576.21	47.77
非流动资产	110,512.64	46.02	107,071.63	46.39	102,501.95	45.09	102,317.59	52.23
资产总计	240,134.44	100.00	230,829.82	100.00	227,310.62	100.00	195,893.80	100.00

1、流动资产状况分析

报告期内,公司的流动资产情况如下表所示:

单位:万元;%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	30,301.82	23.38	24,966.91	20.17	20,174.44	16.16	13,181.67	14.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	3.45	0.00
应收票据	7,342.60	5.66	6,899.11	5.57	7,313.05	5.86	5,541.42	5.92
应收账款	34,620.41	26.71	29,200.61	23.59	27,589.79	22.11	23,024.39	24.60
预付款项	254.74	0.20	166.72	0.13	185.18	0.15	772.75	0.83
其他应收款	123.32	0.10	138.93	0.11	93.31	0.07	97.97	0.10

存货	54,023.72	41.68	57,457.14	46.43	58,941.12	47.23	47,644.39	50.92
一年内到期的非流动资产	27.50	0.02	40.00	0.03	40.00	0.03	-	0.00
其他流动资产	2,927.69	2.26	4,888.77	3.95	10,471.77	8.39	3,310.18	3.54
流动资产合计	129,621.80	100.00	123,758.19	100.00	124,808.67	100.00	93,576.21	100.00

(1) 货币资金

最近三年一期，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
现金	4.55	5.13	8.41	7.58
银行存款	18,447.90	13,320.11	13,591.89	6,767.66
其他货币资金	11,849.36	11,641.67	6,574.14	6,406.43
合计	30,301.82	24,966.91	20,174.44	13,181.67

报告期内，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。其中，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和信用证保证金。

2013 年末，货币资金较上年末增加 6,992.77 万元，增长 53.05%，主要由于当年非公开发行股票和发行短期融资券募集资金到位，上述资金当年未全部使用使得银行存款增加所致；2014 年末，货币资金较上年末增加 4,792.47 万元，增长 23.76%，主要由于当期原材料采购中增加了票据支付的比例，使得其他货币资金中银行承兑汇票保证金大幅增加所致；2015 年 6 月末，货币资金较上年末增加 5,334.91 万元，增长 21.37%，主要由于当期经营活动现金流良好，使得现金及现金等价物增加所致。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2012 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为远期外汇合约，金额为 3.45 万元，系当期公司为避免汇率波动损失而尝试性的购买了远期外汇合约。自 2013 年以来，公司更多采用出口押汇借款的方式来规避汇率波动风险。

(3) 应收票据

最近三年一期，公司应收票据明细情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
银行承兑汇票	6,887.60	6,744.11	7,163.05	5,371.42

商业承兑汇票	455.00	155.00	150.00	170.00
合计	7,342.60	6,899.11	7,313.05	5,541.42

报告期内，公司应收票据主要为银行承兑汇票。2015年6月末，公司无质押的票据，已背书转让但尚未到期的票据为13,563.45万元。

2015年6月末，公司已背书转让但尚未到期的前五项应收票据明细如下：

单位：万元

出票单位	出票日期	到期日	金额
万都（宁波）汽车零部件有限公司	2015.03.25	2015.09.25	860.00
万都（宁波）汽车零部件有限公司	2015.05.22	2015.11.22	800.00
万都（宁波）汽车零部件有限公司	2015.05.22	2015.11.22	700.00
万都（宁波）汽车零部件有限公司	2015.01.30	2015.07.30	650.00
万都（宁波）汽车零部件有限公司	2015.04.24	2015.10.24	590.00
合计	--	--	3,600.00

报告期内，公司无因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情形。

（4）应收账款

A、应收账款变动分析

最近三年一期，公司应收账款变动情况如下：

单位：万元；%

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应收账款	34,620.41	29,200.61	27,589.79	23,024.39
应收账款增长率	18.56	5.84	19.83	0.08
营业收入	71,547.48	123,803.36	113,215.80	101,151.93
营业收入增长率（同比）	17.04	9.35	11.93	-2.41

2013年末，应收账款较上年末增加4,565.40万元，增长19.83%，主要由于：1）2013年，公司销售情况良好，收入全年增长11.93%，下半年以来订单承接总体呈上升趋势，仅11月-12月销售收入较上年同期就增加3,579.77万元，而公司客户回款期一般为三个月，由此导致当期期末应收账款大幅增加；2）为盘活闲置资产，隆基精确制动根据实际情况、生产规模与资金情况，在充分进行了市场调研的前提下，将一宗闲置的厂房和土地使用权转让给隆基三泵，由此新增应收账款1,182.31万元。

2014年末，应收账款较上年末增加1,610.83万元，增长5.84%，低于同期营业收入增速9.35%。

2015年6月末，应收账款较上年末增加5,419.80万元，增长18.56%，主要由于2015年6月末公司对主要客户之一 Brake Parts Inc.llc 的应收账款增加所致。截至2015年6月末，公司对该客户应收账款9,747.71万元，较2014年末增加7,085.18万元。上述应收账款的增加，主要由于当期公司对 Brake Parts Inc.llc 的销售金额大幅增加，2014年全年公司对该客户销售12,375.87万元，2015年1-6月即实现10,882.34万元。2015年7月-10月，公司截至2015年6月30日对 Brake Parts Inc.llc 的应收账款已全部回款。

B、应收账款账龄及坏账准备计提情况

最近三年一期，公司应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元；%

账龄结构	2015年6月30日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内(含)	35,172.18	96.08	1,758.61	33,413.57
1-2年(含)	1,126.01	3.08	112.60	1,013.41
2-3年(含)	128.58	0.35	25.72	102.87
3-5年(含)	181.13	0.49	90.56	90.56
5年以上	-	-	-	-
合计	36,607.90	100.00	1,987.49	34,620.41
账龄结构	2014年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内(含)	28,907.69	93.40	1,445.38	27,462.31
1-2年(含)	1,463.64	4.73	146.36	1,317.27
2-3年(含)	435.58	1.41	87.12	348.46
3-5年(含)	145.14	0.47	72.57	72.57
5年以上	-	-	-	-
合计	30,952.05	100.00	1,751.43	29,200.61
账龄结构	2013年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内(含)	28,310.21	97.25	1,415.51	26,894.70
1-2年(含)	547.36	1.88	54.74	492.62
2-3年(含)	253.07	0.87	50.61	202.46
3-5年(含)	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	29,110.65	100.00	1,520.86	27,589.79
账龄结构	2012年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额

1 年以内 (含)	23,893.76	98.50	1,194.69	22,699.07
1-2 年 (含)	334.46	1.38	33.45	301.01
2-3 年 (含)	30.38	0.12	6.08	24.30
3-5 年 (含)	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合计	24,258.61	100.00	1,234.21	23,024.40

由上表见,报告期内公司应收账款的账龄结构主要为 1 年以内,所占比重每年均在 90%以上,应收账款回款情况整体较好。经测算,报告期内公司应收账款坏账准备计提充分。

C、最近一期期末应收账款前五名明细

2015 年 6 月末,公司应收账款金额前五名明细情况如下:

单位:万元;%

单位名称	关联关系	金额	比例	坏账准备
BRAKE PARTS INC. LLC	非关联方	9,747.71	26.63	487.39
万都(宁波)汽车零部件有限公司	非关联方	2,828.41	7.73	141.42
芜湖伯特利汽车安全系统有限公司	非关联方	2,525.44	6.90	126.27
龙口隆基三泵有限公司	同一母公司	2,123.83	5.80	106.19
ADVANCE AUTO PARTS	非关联方	1,448.01	3.96	72.40
合计	--	18,673.39	51.02	933.67

截至 2015 年 6 月末,除隆基三泵外,应收账款中无其他应收关联方款项,亦无持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

D、外币应收账款情况

最近三年一期,公司外币应收账款情况如下:

单位:万元;%

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
	折算人民币金额	折算人民币金额	折算人民币金额	折算人民币金额
美元	15,699.44	12,230.95	11,038.66	11,848.87
欧元	240.50	222.66	198.10	81.73
合计	15,939.94	12,453.61	11,236.76	11,930.60
占应收账款余额比重	43.54	40.24	38.60	49.18

E、最近一期期末应收账款质押情况

截至 2015 年 6 月末,公司通过质押应收账款债权及相关权利取得出口押汇借款 980 万美元,质押的应收账款金额为 1,134.33 万美元。

(5) 预付款项

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月末，公司预付款项金额分别为 772.75 万元、185.18 万元、166.72 万元、254.74 万元。其中，2012 年末，预付款项主要为预付的原材料款；2013 年末、2014 年末，预付款项主要为预付的进口设备相关税款及与经营活动相关的其他费用；2015 年 6 月末，预付款项主要为预付培训费及预付燃油、燃气等费用。

最近三年一期，公司预付款项账龄结构如下：

单位：万元；%

账龄	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内 (含)	254.74	100.00	166.72	100.00	185.18	100.00	772.75	100.00
1-2 年 (含)	-	-	-	-	-	-	-	-
2-3 年 (含)	-	-	-	-	-	-	-	-
3-5 年 (含)	-	-	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	254.74	100.00	166.72	100.00	185.18	100.00	772.75	100.00

2015 年 6 月末，公司预付款项前五名单位明细如下：

单位：万元；%

单位名称	与公司关系	金额	占比	年限	款项性质
青岛金五环企业管理咨询有限公司	非关联方	100.00	39.26	1 年以内	预付培训费
龙口港华燃气有限公司	非关联方	36.00	14.13	1 年以内	预付燃气款
中国石化销售有限公司山东烟台石油分公司	非关联方	34.82	13.67	1 年以内	预付燃油款
恩欧富涂料商贸 (上海) 有限公司	非关联方	15.54	6.10	1 年以内	预付材料款
法兰克福展览 (上海) 有限公司	非关联方	10.32	4.05	1 年以内	预付展览费
合计		196.68	77.21	--	--

(6) 其他应收款

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月末，公司其他应收款金额分别为 97.97 万元、93.31 万元、138.93 万元、123.32 万元，主要为员工备用金及单位间往来款项。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司按欠款方归集的主要的其他应收款情况如下：

单位：万元；%

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额比例	坏账准备期末余额
员工借款	备用金	74.02	1年以内及1-5年	54.23	7.67
卓越顺通（北京）投资咨询有限公司	往来款项	41.68	1年以内	30.53	2.08
青岛中智达环保熔炼设备有限公司	往来款项	15.32	2-3年	11.22	3.06
合计	-	131.02	-	95.98	12.82

(7) 存货

A、存货构成及变动分析

最近三年一期，公司存货构成明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	5,426.77	10.05	5,487.72	9.55	6,676.63	11.33	6,306.26	13.23
在产品	5,702.74	10.56	4,174.03	7.26	1,159.27	1.96	1,661.44	3.49
库存商品	42,894.21	79.40	47,795.38	83.18	51,105.22	86.71	39,676.69	83.28
合计	54,023.72	100.00	57,457.14	100.00	58,941.12	100.00	47,644.39	100.00

报告期内，公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。其中，原材料金额相对稳定。在产品 2014 年末大幅增长，主要由于公司非公开募投项目“年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目”铸造车间厂房及三条铸造生产线于 2013 年 12 月份建成后转固并投入使用，导致公司铸造产能迅速增加，而该项目机加工厂房和部分机加工设备于 2014 年四季度方陆续建设（或安装）达到可使用状态。因此，2014 年末，因机加工环节建设的相对滞后，考虑到铸造生产过程的连续性，为降低制造费用，公司提前为即将完工的机加工环节准备铸件，在铸造和机加工生产环节之间形成较多的铸件等在产品。在产品 2015 年 6 月末较上年末增长 1,528.71 万元，主要由于：1) 当期部分国内 OEM 客户及国外高端客户提高了对制动盘、普通制动毂产品的质量和工艺要求，公司应客户要求优化和改进了工艺流程，针对部分客户的产品增加了 X 光探伤、喷漆、喷塑、磷化等生产工序，工序增加导致在产品存量出现增长；2) 当期“年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目”投产后，公司机加工生产能力有一定程度提高，但与之配套的自动油

洗包装线、全自动喷漆包装线尚未完成调试，部分完成机加工的产品在包装入库环节出现积压，一定程度上增加了在产品数量。

报告期内，公司库存商品占存货的比重约 80%，其构成明细及变动情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
制动盘	30,916.27	72.08	31,189.75	65.26	25,659.01	50.21	17,846.22	44.98
普通制动毂	2,340.82	5.46	2,933.88	6.14	4,272.75	8.36	3,926.53	9.90
载重车制动毂	9,238.54	21.54	12,895.85	26.98	20,300.30	39.72	15,940.96	40.17
刹车片	398.58	0.93	775.90	1.62	873.16	1.71	1,962.98	4.95
合计	42,894.21	100.00	47,795.38	100.00	51,105.22	100.00	39,676.69	100.00

由上表可见，报告期内，公司库存商品主要为制动盘和载重车制动毂。其中，制动盘库存规模较大，主要由于其销售规模较大，相应的库存商品较多；载重车制动毂则主要由于其国内 OEM 客户的市场比重较高，而该类客户一般都要求供应商在其指定的第三方物流建立商品最低储备，且产品检查验收时间较长，库存占用较大。

2013 年末，库存商品期末金额较上年末增加 11,428.53 万元，增长 28.80%，主要由于：1) 制动盘。该产品期末结存余额较上年末增长 7,812.79 万元，主要由于公司 2013 年制动盘国内、国外市场销售情况良好，收入大幅增长 12,942.93 万元，且 2014 年一季度制动盘销售收入继续保持良好增长势头，较上年同期增长 3,672.84 万元，因此，2013 年末制动盘产品库存规模也相应增加。同时，根据国内制动盘良好的销售情况，为均衡各月产能，公司结合国内 OEM 客户的需求量，适当增加了库存备货，由此导致期末制动盘产品库存增加。2) 载重车制动毂。该产品期末结存余额较上年末增长 4,359.34 万元，主要由于公司自 2014 年 1 月起对第二铸造车间（原载重车制动毂铸造车间）进行技改，因此，根据国内 OEM 客户订单及市场需求，对其提前生产备货，由此导致当年期末库存产品增加。

2014 年末，库存商品期末金额较上年末减少 3,309.84 万元，下降 6.48%，主要由于：1) 制动盘。该产品期末结存余额较上年末增长 5,530.74 万元，主要由于 2014 年制动盘销售继续保持增长势头，收入较上年增长 10,358.65 万元，

2015 年一季度较上年同期增长 3,839.72 万元，由此导致期末相应的库存增加。

2) 载重车制动毂。该产品期末结存余额较上年末下降 7,404.45 万元，主要由于国内一些商用车使用者的超载运输等原因造成产品售后服务费用较高，公司对总体售后服务费用高的客户进行战略削减，有计划的减少了对国内商用车的配套数量，因此，当期载重车制动毂销售收入呈下降态势，相应的库存产品也在减少。此外，2014 年，针对削减客户生产的库存产品预计将无市场需求，公司将这部分产品调拨入原材料用于重新铸造，由此导致载重车制动毂库存商品下降 2,141.41 万元。在上述因素影响下，2014 年末公司存货金额较 2013 年末有所下降。

2015 年 6 月末，库存商品期末金额较上年末减少 4,901.17 万元，下降 10.25%，主要由于：1) 载重车制动毂。当期公司继续按计划减少对国内商用车市场的配套数量，使得载重车制动毂产销量明显下降，库存金额较上年末下降 3,657.31 万元。2) 普通制动毂。2015 年上半年，公司普通制动毂销售收入有所下降，相应的库存备货也有所下降，库存金额较上年末下降 593.06 万元。

B、存货跌价准备

最近三年一期，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

期间	存货种类	期初账面余额	本期计提额		本期减少		期末账面余额
			计提	其他	转回或转销	其他	
2012 年	库存商品	-	56.38	-	-	-	56.38
2013 年	库存商品	56.38	158.46	-	15.45	-	199.38
2014 年	库存商品	199.38	112.96	-	47.21	-	265.14
2015 年 1-6 月	库存商品	265.14	386.16	-	10.33	-	640.97

2012 年末，隆基精确制动对刹车片产品按账面余额与其可变现净值的差额计提存货跌价准备 56.38 万元；2013 年末，隆基精确制动对刹车片产品计提存货跌价准备 199.38 万元；2014 年末，隆基机械、隆基精确制动分别对制动盘和载重车制动毂、刹车片产品计提存货跌价准备 18.11 万元、247.02 万元；2015 年 6 月末，隆基精确制动刹车片产品的存货跌价准备为 640.97 万元，金额较大，主要由于：1) 当期刹车片产品的重要客户 TRANS WORLD ACCURATE BRAKE LTD. 因产品升级的需要，中止了对公司原产品的订单，出于谨慎考虑，隆基精确制动对为该客户生产的存货计提了跌价准备；2) 隆基精确制动对生产设备进

行升级，并更换了产品配方，对旧设备、旧配方生产的部分库存产品计提了跌价准备。

(8) 一年内到期的非流动资产

2013 年末、2014 年末、2015 年 6 月末，公司一年内到期的非流动资产金额分别为 40 万元、40 万元、27.50 万元，具体为一年内摊销的信息披露费，2013 年 5 月，公司向中国证券报、上海证券报、深圳证券时报、北京正金时代广告有限公司（证券日报）支付信息披露费合计 120 万元，信息披露到期日为 2016 年 3 月。

(9) 其他流动资产

最近三年一期，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
银行理财产品	2,500.00	3,500.00	8,000.00	-
待抵扣增值税进项税额	373.40	1,240.04	2,471.77	3,310.18
预缴企业所得税	7.06	7.06	-	-
票据贴现融资利息支出	47.22	141.67	-	-
合计	2,927.69	4,888.77	10,471.77	3,310.18

报告期内，公司其他流动资产主要为购买的银行理财产品及待抵扣的增值税进项税额。

2013 年末、2014 年末、2015 年 6 月末，公司银行理财产品金额分别为 8,000 万元、3,500 万元、2,500 万元，具体为：（1）2013 年 9 月，公司使用闲置募集资金 5,000 万元购买了“恒银创富-资产管理系列（B 计划）2013 年第 5 期”银行理财产品，该产品已于 2014 年 3 月 6 日到期；2013 年 12 月，公司使用闲置募集资金 3,000 万元购买了中国农业银行“金钥匙·本利丰”2013 年第 479 期贵宾专享人民币理财产品，该产品已于 2014 年 01 月 28 日到期。（2）2014 年 9 月，公司使用闲置募集资金 3,500 万元购买了“恒银创富-资产管理系列（B 计划）2014 年第 39 期”银行理财产品，该产品已于 2015 年 3 月到期。（3）2015 年 4 月，公司使用闲置自有资金 1,000 万元人民币购买了“蕴通财富·日增利 S 款集合理财计划”理财产品；2015 年 6 月，公司使用暂时闲置募集资金 1,500 万元人民币购买了“蕴通财富·日增利 41 天”理财产品，该产品已于 2015 年 7 月 13 日到期。

2012年末、2013年末、2014年末、2015年6月末，待抵扣增值税进项税额分别为3,310.18万元、2,471.77万元、1,240.04万元、373.40万元，金额相对较大且逐年减少，主要由于前期IPO、非公开募投项目的建设，新购置的机器设备等较多，形成了较大的待抵扣增值税进项税额，并且在后续的生产经营中逐年抵扣。

2、非流动资产状况分析

单位：万元；%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	13,431.51	12.15	1,420.39	1.33	-	-	-	-
固定资产	88,044.44	79.67	91,254.46	85.23	87,868.45	85.72	85,438.90	83.50
在建工程	2,558.04	2.31	7,338.47	6.85	6,809.05	6.64	9,820.38	9.60
固定资产清理	-	-	-	-	41.40	0.04	-	-
无形资产	5,379.41	4.87	6,139.45	5.73	6,126.58	5.98	6,329.62	6.19
长期待摊费用	-	-	7.50	0.01	47.50	0.05	-	-
递延所得税资产	559.48	0.51	396.04	0.37	301.63	0.29	220.37	0.22
其他非流动资产	539.77	0.49	515.32	0.48	1,307.34	1.28	508.33	0.50
非流动资产合计	110,512.64	100.00	107,071.63	100.00	102,501.95	100.00	102,317.59	100.00

报告期内，公司非流动资产规模较为稳定，非流动资产主要为长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产，合计占非流动资产的比重均在97%以上。

(1) 长期股权投资

最近三年一期，公司长期股权投资成本如下：

单位：万元

被投资单位	初始投资成本	账面金额			
		2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
上海车易信息科技有限公司	3,792.69	3,610.28	1,420.39	-	-
爱塞威隆基制动盘(龙口)有限公司	10,561.57	9,821.23	-	-	-
合计	14,354.26	13,431.51	1,420.39	-	-

A、上海车易信息科技有限公司

2014年10月7日，公司第三届董事会第三次会议审议通过了《关于增资并受让上海车易信息科技有限公司股权的议案》，同意公司以自有资金25,926,938.00元通过增资和受让股权的方式取得车易信息27.088%的股权，其

中：公司向车易信息投资 1,831.01 万元，占注册资本的 21.121%；上述增资事项完成后，公司向水从芳、王艳敏、滕萧信息科技（上海）有限公司购买其持有的车易信息 5.967% 股权，股权转让价格合计 761.69 万元。

2015 年 4 月 18 日，公司与上海东方汽配城发展有限公司签订了《股权转让协议》，购买其持有的车易信息 10% 的股权，股权转让价格为 1,200 万元。

B、爱塞威隆基制动盘（龙口）有限公司

2015 年 1 月 26 日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了《关于山东隆基机械股份有限公司与德国爱塞威汽车部件有限公司（SHW AUTOMOTIVE GMBH）共同出资设立合资公司的议案》。2015 年 2 月 16 日，爱塞威隆基完成工商注册登记，并取得龙口市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，营业执照注册号为 370681400003093，注册资本为 215,542,166.00 元，其中公司以土地、设备、厂房出资，占注册资本的 49%，德国爱塞威汽车部件有限公司（SHW AUTOMOTIVE GMBH）以美元现汇出资，占注册资本的 51%。

（2）固定资产

最近三年一期，公司固定资产的明细情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
一、固定资产原值	133,628.74	133,721.91	121,351.91	112,126.28
其中：房屋及建筑物	43,100.47	44,650.89	37,961.13	35,129.26
机器设备	86,634.35	85,985.48	80,768.04	74,978.78
运输设备	1,404.35	1,302.13	1,304.56	1,081.32
电子设备	883.73	564.09	434.61	365.43
工具器具	1,605.84	1,219.33	883.58	571.49
二、累计折旧	45,584.31	42,467.45	33,483.47	26,687.38
其中：房屋及建筑物	10,317.82	9,617.36	7,779.07	6,399.55
机器设备	33,916.35	31,668.28	24,783.36	19,309.21
运输设备	630.12	609.42	562.38	698.13
电子设备	295.85	256.42	212.29	216.69
工具器具	424.17	315.97	146.36	63.80
三、固定资产减值准备	-	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-

工具器具	-	-	-	-
四、固定资产账面价值	88,044.44	91,254.46	87,868.45	85,438.90
其中：房屋及建筑物	32,782.65	35,033.52	30,182.05	28,729.71
机器设备	52,718.00	54,317.21	55,984.68	55,669.57
运输设备	774.23	692.71	742.18	383.19
电子设备	587.88	307.66	222.32	148.73
工具器具	1,181.67	903.36	737.22	507.69

2012年末、2013年末、2014年末、2015年6月末，公司固定资产账面价值分别为85,438.90万元、87,868.45万元、91,254.46万元、88,044.44万元，占资产总额的比重分别为43.61%、38.66%、39.53%、36.66%，固定资产规模、比重较大。

2013年末，固定资产原值较2012年末增加9,225.63万元，主要是由于非公开发行募投项目“年产3.5万吨汽车高性能制动盘项目”以及“机加工车间改造项目”等当期由在建工程转入固定资产10,358.43万元所致。此外，当期隆基精确制动向隆基三泵出售厂房，使固定资产原值减少452.58万元。

2014年末，固定资产原值较2013年末增加12,370.00万元，主要是由于“年产3.5万吨汽车高性能制动盘项目”、“年产80万套制动钳项目”以及“职工宿舍楼”等项目当期由在建工程转入固定资产11,320.92万元所致。

2015年6月末，固定资产原值较2014年末减少93.17万元，主要是由于当期隆基机械以房屋、土地、机械设备对爱塞威隆基投资，使得房屋建筑物、机械设备等资产减少8,929.03万元。同时，“年产3.5万吨汽车高性能制动盘项目”、“年产80万套制动钳项目”等项目由在建工程转入固定资产7,860.42万元、购入电子、工具等设备975.44万元。

截至2015年6月30日，公司无暂时闲置的固定资产、无通过融资租赁租入的固定资产、无通过经营租赁租出的固定资产、无持有待售的固定资产。报告期内，公司固定资产未发生减值情况，故未计提减值准备。

(3) 在建工程

最近三年一期，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	期初	本期增加	本期转固	其他减少	期末
2012年	25,967.66	18,162.15	34,309.42	-	9,820.38
2013年	9,820.38	7,347.10	10,358.43	-	6,809.05

2014年	6,809.05	11,850.34	11,320.92	-	7,338.47
2015年1-6月	7,338.47	3,079.99	7,860.42	-	2,558.04

最近三年一期，公司在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目名称	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
年产3.5万吨汽车高性能制动盘项目	2,506.45	6,068.54	3,926.52	8,376.36
年产80万套制动钳项目	-	880.49	-	-
机加工车间改造项目	-	183.00	-	163.79
职工宿舍楼	-	-	2,648.06	1,009.41
零星工程	51.59	206.43	234.47	270.82
合计	2,558.04	7,338.47	6,809.05	9,820.38

报告期内，公司在建工程未发生减值情况，故未计提减值准备。

(4) 固定资产清理

2013年末，公司固定资产清理金额为41.40万元，转入清理是隆基制动毂已报废、未处置的机械设备。

(5) 无形资产

最近三年一期，公司无形资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
一、账面原值	6,231.98	7,025.04	6,855.72	6,936.72
土地使用权	6,129.56	6,922.61	6,855.72	6,936.72
管理软件	73.54	73.54	-	-
特许使用权	28.89	28.89	-	-
二、累计摊销合计	852.57	885.58	729.14	607.10
土地使用权	828.78	872.03	729.14	607.10
管理软件	17.05	9.70	-	-
特许使用权	6.74	3.85	-	-
三、减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
管理软件	-	-	-	-
特许使用权	-	-	-	-
四、账面价值	5,379.41	6,139.45	6,126.58	6,329.62
土地使用权	5,300.77	6,050.58	6,126.58	6,329.62
管理软件	56.49	63.84	-	-
特许使用权	22.15	25.03	-	-

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权。

2013 年末，土地使用权账面原值较 2012 年末减少 81.00 万元，是由于当期隆基精确制动向隆基三泵出售一宗土地使用权，成交价格为 418.52 万元，该笔关联交易定价依据评估价格。

2014 年末，土地使用权账面原值较 2013 年末增加 66.89 万元，是由于当期隆基机械以土地使用权对隆基步德威投资，在土地过户过程中产生的契税、印花税、土地登记费等计入资产账面价值。此外，新增加的管理软件为隆基步德威购入的 Creo 绘图软件和华铸 CAE 软件，新增加的特许使用权为从恩欧富涂料商贸（亚太）株式会社取得的“久美特”涂料特许使用权。

2015 年 6 月末，土地使用权账面原值较 2014 年末减少 793.06 万元，是由于当期隆基机械以土地使用权对爱塞威隆基投资所致。

（6）长期待摊费用

2013 年末、2014 年末，公司长期待摊费用分别为 47.50 万元、7.50 万元，为待摊期限一年以上的信息披露费，而一年内摊销的信息披露费调整至一年内到期的非流动资产。

（7）递延所得税资产

2012 年末、2013 年末、2014 年末、2015 年 6 月末，公司递延所得税资产分别为 220.37 万元、301.63 万元、396.04 万元、559.48 万元，形成的主要原因因为公司计提的坏账准备、存货跌价准备、待弥补亏损以及内部销售未实现利润使得账面价值与计税基础不一致而产生的可抵扣暂时性差异所致。

（8）其他非流动资产

最近三年一期，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
预付工程款	48.09	14.69	5.43	-
预付设备款	491.68	500.63	1,301.91	508.33
合计	539.77	515.32	1,307.34	508.33

（二）负债状况分析

最近三年一期，公司负债结构状况如下：

单位：万元；%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	33,991.33	34.31	33,078.77	36.00	21,438.76	22.83	46,480.35	46.44
应付票据	27,145.99	27.40	24,157.39	26.29	17,879.59	19.04	15,227.23	15.21
应付账款	28,000.83	28.26	25,277.44	27.51	25,335.29	26.98	20,910.91	20.89
预收款项	185.86	0.19	110.81	0.12	209.43	0.22	240.92	0.24
应付职工薪酬	3,504.12	3.54	3,246.64	3.53	2,758.72	2.94	2,346.23	2.34
应交税费	1,095.10	1.11	797.75	0.87	293.26	0.31	218.99	0.22
应付利息	48.77	0.05	77.47	0.08	938.84	1.00	97.42	0.10
其他应付款	101.64	0.10	132.05	0.14	61.29	0.07	60.93	0.06
一年内到期的非流动负债	1,000.00	1.01	-	-	10,000.00	10.65	7,800.00	7.79
其他流动负债	-	-	-	-	15,000.00	15.97	-	-
流动负债合计	95,073.64	95.96	86,878.32	94.56	93,915.19	100.00	93,382.99	93.31
长期借款	4,000.00	4.04	5,000.00	5.44	-	-	6,700.00	6.69
递延所得税负债	-	-	-	-	3.91	0.00	0.52	0.00
非流动负债合计	4,000.00	4.04	5,000.00	5.44	3.91	0.00	6,700.52	6.69
负债合计	99,073.64	100.00	91,878.32	100.00	93,919.11	100.00	100,083.50	100.00

报告期内，公司负债结构主要以流动负债为主，非流动负债占总负债的比重较低，主要负债为有息负债、应付票据、应付账款。

1、有息负债

最近三年一期，公司有息负债情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
短期借款	33,991.33	33,078.77	21,438.76	46,480.35
一年内到期的非流动负债	1,000.00	-	10,000.00	7,800.00
其他流动负债	-	-	15,000.00	-
长期借款	4,000.00	5,000.00	-	6,700.00
合计	38,991.33	38,078.77	46,438.76	60,980.35

报告期内，公司有息负债主要有短期借款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款。其中，其他流动负债为应付短期融资券，公司于2013年1月发行了额度为1.50亿元、期限一年的短期融资券，年利率为6.20%，到期一次还本付息。

报告期内，公司有息负债规模整体较大，由于债务融资成本较高，2012年、

2013年、2014年及2015年1-6月，利息支出金额分别高达3,884.55万元、3,719.66万元、3,250.68万元、1,476.07万元，占当期营业利润的比重分别为67.68%、88.74%、70.40%、45.34%，对经营成果影响较大。由此，公司适当减少了有息负债规模，各期末有息负债金额占总负债的比重分别为60.93%、49.45%、41.44%、39.36%，呈下降趋势。

2013年末，有息负债较上年末减少14,541.59万元，下降23.85%，主要由于2013年5月，公司以非公开发行股票募集资金置换出前期已投入募投项目的自筹资金12,446.47万元，使得公司银行存款余额短期内增加，公司为合理使用资金，减少财务费用，归还了部分银行贷款。

2014年末，有息负债较上年末减少8,359.99万元，下降18.00%，主要由于当年公司偿还了1.50亿元的短期融资券，并适当控制了新增银行贷款规模。

2015年6月末，有息负债较上年末略增912.56万元，有息负债规模相对保持稳定。

2、应付票据、应付账款

最近三年一期，公司应付票据、应付账款的变动情况如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应付票据	27,145.99	24,157.39	17,879.59	15,227.23
应付账款	28,000.83	25,277.44	25,335.29	20,910.91
合计	55,146.82	49,434.83	43,214.88	36,138.14

报告期内，公司应付票据、应付账款合计金额逐年上升，2013年末、2014年末、2015年6月末分别较上年末增加19.58%、14.39%、11.55%，其主要原因：近年来，公司生产、销售规模稳步扩张，原材料采购需求逐年扩大，由此导致应付材料款规模扩大；2013年度、2014年度、2015年1-6月，公司销售收入分别较上年同期增长12.78%、9.36%、17.04%，与公司应付票据、应付账款变动趋势一致。

报告期内，公司应付票据均为银行承兑汇票，开票规模与其他货币资金中的银行承兑汇票保证金相匹配。

最近三年一期，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元；%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含)	26,618.64	95.06	23,372.35	92.46	23,938.16	94.48	19,626.47	93.87
1-2年(含)	882.48	3.15	1,259.66	4.98	825.36	3.26	950.40	4.54
2-3年(含)	143.37	0.51	286.85	1.13	402.02	1.59	86.25	0.41
3-5年(含)	246.18	0.88	244.72	0.97	68.57	0.27	247.79	1.18
5年以上	110.17	0.40	113.87	0.46	101.19	0.40	-	-
合计	28,000.83	100.00	25,277.44	100.00	25,335.29	100.00	20,910.91	100.00

报告期内，公司应付账款账龄90%以上为一年以内（含一年）。

3、预收款项

最近三年一期，公司预收款项的账龄情况如下：

单位：万元；%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含)	153.07	82.36	89.18	80.48	208.01	99.32	224.94	93.37
1-2年(含)	32.75	17.62	21.60	19.49	1.42	0.68	15.98	6.63
2-3年(含)	0.04	0.02	0.04	0.03	-	-	-	-
3-5年(含)	-	-	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	185.86	100.00	110.81	100.00	209.43	100.00	240.92	100.00

公司预收款项主要为预收国外客户货款，规模总体较小。

4、应付职工薪酬

最近三年一期，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
短期薪酬	3,504.12	3,246.64	2,758.72	2,346.23
其中：工会经费和职工教育经费	3,309.82	3,051.93	2,490.37	2,000.97
职工奖励及福利	194.31	194.71	268.35	345.26
离职后福利—设定提存计划	-	-	-	-
合计	3,504.12	3,246.64	2,758.72	2,346.23

报告期内公司员工工资及时发放、社会保险按规定缴纳。

5、应交税费

最近三年一期，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
增值税	169.35	342.01	-	-
企业所得税	568.70	163.11	143.96	95.22
个人所得税	20.86	9.08	10.26	7.12
城市维护建设税	100.00	72.96	46.14	21.75
房产税	60.30	54.32	2.60	28.12
土地使用税	82.39	88.28	-	44.18
教育费附加	45.46	31.27	19.78	9.32
地方教育费附加	29.09	20.85	13.18	6.21
地方水利建设基金	14.55	10.42	6.59	3.11
印花税	4.40	5.44	4.70	3.98
土地增值税	-	-	46.04	-
合计	1,095.10	797.75	293.26	218.99

2013年末，应交税费较上年末增加74.27万元，主要是由于：1)当期利润总额增加，使得应交企业所得税增加；2)当期隆基精确制动向隆基三泵出售土地使用权一宗，使得应交土地增值税增加46.04万元。

2014年末，应付税费较上年末增加504.49万元，主要是由于隆基废旧物资2014年12月销售额较高，使得2014年末应交增值税较2013年末增加342.01万元，同时基于流转税额计算的城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加也相应增加。

2015年6月末，应交税费较上年末增加297.35万元，主要是由于2015年二季度营业收入和营业外收入增加，导致应交企业所得税增加所致。

6、应付利息

最近三年一期，公司应付利息明细如下：

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
银行借款利息	48.77	77.47	52.16	97.42
短期融资券利息	-	-	886.68	-
合计	48.77	77.47	938.84	97.42

报告期内，公司应付利息与有息负债借贷情况相匹配。2013年末，应付利息大幅增加，主要由于当年计提了短期融资券利息。

7、其他应付款

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月末，公司其他应付款金额分别为 60.93 万元、61.29 万元、132.05 万元、101.64 万元，主要为应付的出口海运费及保费、代付保险金。

8、递延所得税负债

2012 年末、2013 年末，公司递延所得税负债分别为 0.52 万元、3.91 万元，形成的主要原因为公司交易性金融资产公允价值变动、未实现的内部利润使得账面价值与计税基础不一致而产生的应纳税暂时性差异所致。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

最近三年一期，公司偿债能力指标如下：

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产负债率（母公司）（%）	42.76	40.57	41.33	52.05
资产负债率（合并）（%）	41.26	39.80	41.32	51.09
流动比率	1.36	1.42	1.33	1.00
速动比率	0.80	0.76	0.70	0.49
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
息税折旧前利润（万元）	5,872.14	18,161.84	18,522.85	15,474.66
利息保障倍数（倍）	3.98	2.66	2.71	2.37
每股现金净流量（元/股）	0.46	-0.12	0.23	-0.18
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.17	0.57	0.44	0.33

注：以上各项指标计算公式如下

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用

报告期内，公司资产负债率整体保持较高水平，流动比率、速动比率相对合理。2012 年-2014 年，公司资产负债率逐年下降，流动比率、速动比率不断提高。一方面，由于 2013 年公司非公开发行股票募集资金到位，使得净资产规模快速增加、资产负债率大幅下降、流动资产比重明显提高；另一方面，报告期内公司销售收入稳步增长，经营活动现金流量较好，为降低财务费用，公司适当减

少了有息负债规模，使得负债总规模逐年下降。2015年1-6月，公司资产负债率小幅上升、流动比率略有下降，主要由于当期公司经营性负债增加所致；速动比率略有上升，主要由于当期公司存货规模下降所致。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数维持在较高水平，偿债能力较强。同时，公司经营活动正常，现金流较好，每股经营活动产生的现金流量净额逐年提高。

2、与同行业上市公司比较

代码	简称	资产负债率（母公司,%）			
		2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
002472	双环传动	28.99	27.68	27.48	17.34
002355	兴民钢圈	33.76	31.94	34.18	32.59
002283	天润曲轴	36.70	38.09	36.28	34.83
002265	西仪股份	35.05	31.99	30.20	29.15
000678	襄阳轴承	44.21	38.82	34.78	60.10
行业均值		35.74	33.70	32.58	34.80
002363	隆基机械	42.76	40.57	41.33	52.05
代码	简称	资产负债率（合并,%）			
		2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
002472	双环传动	36.28	35.25	33.51	23.30
002355	兴民钢圈	34.47	32.94	33.74	31.63
002283	天润曲轴	32.24	34.04	32.87	31.64
002265	西仪股份	35.66	32.67	31.89	30.65
000678	襄阳轴承	54.08	50.97	49.02	59.75
行业均值		38.55	37.17	36.21	35.39
002363	隆基机械	41.26	39.80	41.32	51.09

注：表中同行业上市公司均属汽车零部件制造行业，主要产品均为汽车金属类零部件，如传动齿轮、曲轴、连杆、轴承等，主要生产工序为锻造或铸造、金属机加工等。

报告期内，公司资产负债率（合并）分别为 51.09%、41.32%、39.80%、41.26%，均高于同行业上市公司平均水平。2013 年末公司资产负债率下降，主要由于 2013 年公司完成非公开发行股票使得期末资产规模增加所致。

代码	简称	流动比率（倍）			
		2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
002472	双环传动	1.53	1.55	1.42	2.21
002355	兴民钢圈	1.78	1.84	1.90	2.13
002283	天润曲轴	1.11	1.08	1.14	1.29

002265	西仪股份	1.85	1.99	1.88	1.83
000678	襄阳轴承	1.00	0.91	1.19	0.98
行业均值		1.45	1.47	1.51	1.69
002363	隆基机械	1.36	1.42	1.33	1.00
代码	简称	速动比率（倍）			
		2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
002472	双环传动	0.68	0.69	0.62	0.98
002355	兴民钢圈	0.96	1.02	1.10	1.40
002283	天润曲轴	0.70	0.66	0.72	0.84
002265	西仪股份	1.03	1.07	1.03	0.92
000678	襄阳轴承	0.59	0.46	0.72	0.51
行业均值		0.79	0.78	0.84	0.93
002363	隆基机械	0.80	0.76	0.70	0.49

报告期内，公司流动比率分别为 1.00、1.33、1.42 和 1.36，速动比率分别为 0.49、0.70、0.76 和 0.80，除 2015 年 6 月末速动比率与同行业可比上市公司基本持平外，整体低于同行业上市公司平均水平。公司流动比率、速动比率趋好，主要由于有息负债规模下降以及经营活动现金流较好所致。

（四）营运能力分析

1、营运能力指标分析

最近三年一期，公司的营运能力指标如下：

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
存货周转率（次）	1.06	1.75	1.73	1.91
应收账款周转率（次）	2.24	4.36	4.47	4.39
总资产周转率（次）	0.30	0.54	0.54	0.54

（1）存货周转率

2013 年，公司存货周转率较 2012 年小幅下降，主要由于当期制动盘、载重车制动毂的库存商品金额大幅增加，使得期末存货金额增加，大于同期营业成本的增加，由此导致存货周转率小幅下降。

2014 年，公司存货周转率较 2013 年略有提高，主要由于当期载重车制动毂的库存商品金额明显下降，使得期末存货金额减少，而同期营业成本增加，由此使得存货周转率略有提高。

2015 年 1-6 月，公司存货周转率较上年同期（0.85）略有提高，主要由于

当期载重车制动毂、普通制动毂的库存商品金额明显下降，使得期末存货金额减少，而同期营业成本增加，由此使得存货周转率略有提高。

存货具体变动原因分析参见本节“一、财务状况分析/（一）资产状况分析/1、流动资产状况分析/（7）存货”。

（2）应收账款周转率

报告期内，公司对销售回款情况严格控制和管理，应收账款规模随销售收入的增加小幅增长，应收账款周转率保持相对稳定，公司客户回款期一般为三个月，应收账款周转周期基本符合公司客户的回款账期情况。

2、与同行业上市公司的比较

代码	简称	应收账款周转率（次）			
		2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
002472	双环传动	2.04	4.85	5.05	4.44
002355	兴民钢圈	2.92	7.29	6.57	6.05
002283	天润曲轴	2.50	4.37	4.60	3.65
002265	西仪股份	2.01	4.26	3.56	3.26
000678	襄阳轴承	2.25	4.94	4.32	4.84
行业均值		2.34	5.14	4.82	4.45
002363	隆基机械	2.24	4.36	4.47	4.39
代码	简称	存货周转率（次）			
		2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
002472	双环传动	0.81	1.60	1.48	1.31
002355	兴民钢圈	0.66	1.53	1.64	1.89
002283	天润曲轴	0.99	1.88	1.98	1.43
002265	西仪股份	1.05	1.85	1.68	1.76
000678	襄阳轴承	1.31	2.56	2.34	2.11
行业均值		0.96	1.88	1.82	1.70
002363	隆基机械	1.06	1.75	1.73	1.91

2012年、2013年、2014年及2015年1-6月，公司应收账款周转率分别为4.39、4.47、4.36、2.24，与同行业上市公司水平基本一致。公司应收账款周转率水平与自身客户回款账期的管理情况相符。

2012年、2013年、2014年及2015年1-6月，公司存货周转率分别为1.91、1.73、1.75、1.06，与同行业上市公司水平基本一致。

二、盈利状况分析

(一) 营业收入

最近三年一期，公司营业收入构成及变动情况如下：

单位：万元；%

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	70,486.52	98.52	123,800.23	100.00	113,200.79	99.99	100,371.61	99.23
其他业务收入	1,060.96	1.48	3.13	0.00	15.01	0.01	780.33	0.77
营业收入	71,547.48	100.00	123,803.36	100.00	113,215.80	100.00	101,151.93	100.00

报告期内，公司主营业务突出，营业收入逐年稳定增长。其他业务收入主要为材料销售收入，2015年1-6月其他业务收入明显增加，主要由于当期爱塞威隆基设立后，公司向其销售铁沫等原材料大幅增加所致。

1、主营业务收入构成及变动分析

最近三年一期，公司主营业务收入构成及变动情况如下：

单位：万元；%

产品名称	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
制动盘	53,183.09	75.45	77,567.27	62.66	67,208.62	59.37	54,265.69	54.06
普通制动毂	6,319.48	8.97	13,611.21	10.99	11,378.59	10.05	10,486.44	10.45
载重车制动毂	8,913.56	12.65	26,788.04	21.64	29,123.31	25.73	33,489.91	33.37
刹车片	481.96	0.68	2,003.57	1.62	2,272.63	2.01	2,065.92	2.06
轮毂	166.49	0.24	125.67	0.10	238.91	0.21	63.65	0.06
铸件	1,360.27	1.93	3,704.46	2.99	2,978.73	2.63	-	-
制动钳体	61.66	0.09	-	-	-	-	-	-
合计	70,486.52	100.00	123,800.23	100.00	113,200.79	100.00	100,371.61	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来自于制动盘、普通制动毂和载重车制动毂三类产品，三类产品收入合计占主营业务收入的比重在95%以上。

(1) 制动盘、普通制动毂（主要应用于乘用车）

公司制动盘、普通制动毂主要应用于乘用车，一般乘用车前轮使用盘式制动器，后轮使用毂式制动器；较高档的车型一般四轮均使用盘式制动器。

报告期内，制动盘、普通制动毂的销量、单价情况如下：

单位：吨；元/吨

产品名称		2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
制动盘	单价	8,778.59	9,107.79	9,364.75	9,802.18
	销量	60,582.76	85,165.89	71,767.62	55,360.81
	其中：外销	42,869.26	57,151.77	43,070.86	34,422.93
	内销	17,713.50	28,014.12	28,696.76	20,937.88
普通制动毂	单价	9,270.66	9,350.31	9,818.25	10,048.60
	销量	6,816.65	14,556.96	11,589.23	10,435.72
	其中：外销	4,706.21	10,194.64	7,908.56	6,060.30
	内销	2,110.44	4,362.32	3,680.67	4,375.42

报告期内，制动盘销售收入实现了连续快速增长，2013年、2014年、2015年1-6月分别同比上涨23.85%、15.41%、49.14%；普通制动毂销售收入2013年、2014年分别同比上涨8.51%、19.62%，2015年1-6月较上年同期下降10.06%。

报告期内，制动盘、普通制动毂销售收入的增长，主要受益于产品销量的大幅增加。由上表可见，最近三年一期，制动盘和普通制动毂销售总量持续保持较快增长，制动盘、普通制动毂的国内销量有所波动，但整体规模相对稳定，其销量的增长主要来源于国外市场。其中，2015年1-6月，制动盘销量大幅增加、普通制动毂销量有所下降，主要由于客户订单结构变化所致。目前，公司制动盘、普通制动毂在国外主要通过大型汽车制动部件经销商销售于AM市场（即售后服务市场），而公司国外市场份额主要集中在北美、欧洲等地区，在截至2013年末全球超过11.8亿辆的汽车保有量中，欧美等地区的保有量超过6.8亿辆，且居民的汽车保养检修意识较强，同时汽车保有量逐年增加，市场需求旺盛，由此，国外市场的销售收入逐年提高。

报告期内，制动盘、普通制动毂的销售价格呈逐年下降的趋势。近年来，国内钢铁行业由于产能过剩压力较大、下游需求不足，钢铁市场价格疲软，生铁、废杂钢等公司主要原材料价格持续走低。2012年至2015年上半年，公司原料铁每年平均采购价格分别为3,061.95元/吨、2,678.85元/吨、2,363.76元/吨、1,872.24元/吨，废杂钢每年平均采购价格分别为2,873.24元/吨、2,538.85元/吨、2,241.16元/吨、1,714.38元/吨。由于上游原材料价格的持续下降，公司制动盘、普通制动毂的产品售价也相应下调。

（2）载重车制动毂（主要应用于商用车）

公司载重车制动毂主要应用于货车等商用车。而商用车的产销情况与宏观经济发展水平、贸易水平等均有直接关系。

报告期内，载重车制动毂销量、单价情况如下：

单位：吨；元/吨

产品名称		2015年 1-6月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
载重车制 动毂	单价	6,969.76	7,179.91	7,751.67	7,851.29
	销量	12,788.90	37,309.71	37,570.36	42,655.31
	其中：外销	8,232.02	17,570.70	12,565.17	15,334.93
	内销	4,556.88	19,739.01	25,005.19	27,320.38

报告期内，载重车制动毂销售量及销售价格、销售收入均呈下降趋势，2013年、2014年、2015年 1-6月销售收入分别较上年同期减少 13.04%、8.02%、40.93%。

报告期内，载重车制动毂销量国内国外市场表现迥异：1) 国外市场。公司国外市场份额主要集中于欧洲、北美等地区，受美国、欧洲等地区宏观经济波动的影响，报告期内，公司产品外销数量也出现明显波动。2013年，载重车制动毂外销数量较上年下降 18.06%，主要由于 2012 年以来，美国经济温和复苏，但财政整顿相对滞后，由此 2013 年美国的“财政悬崖”问题对经济造成巨大的负面影响；而欧元区经济十分疲弱，欧债危机一波三折，2012 年-2013 年实体经济受到的影响日益加深。2014 年，载重车制动毂外销数量迅猛反弹，增长 39.84%，主要由于 2014 年美国在企业投资大幅增长、房地产市场持续回暖以及消费和出口增长等因素的驱动下，经济复苏动能强劲；欧洲央行 2014 年二季度出台了一系列宽松货币政策，以提振经济。2015 年 1-6 月，美国经济复苏态势稳固，欧元区经济复苏态势良好，公司载重车制动毂外销数量也相对稳定。2) 国内市场。报告期内，中国经济在合理区间平稳运行，但公司产品内销数量持续下降，主要是由于国内一些商用车使用者的超载运输等原因造成产品售后服务费用较高，因此，公司自 2014 年以来有计划的减少了国内商用车的配套数量，尤其自 2015 年以来，载重车制动毂的内销数量大幅减少。

报告期内，载重车制动毂销售价格呈下降趋势，主要是由于上游原材料价格持续下降而相应下调所致。

(3) 其他产品

报告期内，刹车片、轮毂、铸件、制动钳体产品产生的销售收入相对较少，

占主营业务收入的比重合计不超过 5%。

产品名称		2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
刹车片	单价 (元/片)	27.73	30.21	29.44	28.87
	销量 (万片)	17.38	66.33	77.20	71.57
轮毂	单价 (元/吨)	11,225.10	12,252.26	11,865.82	13,052.53
	销量 (吨)	148.32	102.57	201.34	48.77
铸件	单价 (元/吨)	5,907.92	5,921.95	6,095.82	-
	销量 (吨)	2,302.35	6,255.47	4,886.52	-
制动钳体	单价 (元/件)	69.25	-	-	-
	销量 (件)	8,904.00	-	-	-

2012 年、2013 年、2014 年，公司刹车片产品销售收入相对稳定，收入金额分别为 2,065.92 万元、2,272.63 万元、2,003.57 万元。2015 年 1-6 月，公司刹车片产品销售收入大幅下滑，较上年同期下降 48.43%，主要是由于当期刹车片产品的重要客户 TRANS WORLD ACCURATE BRAKE LTD.因产品升级的需要，中止了对公司原产品的订单，导致当期收入大幅下降。

报告期内，轮毂产品销售收入规模相对较小，2012 年、2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月收入金额分别为 63.65 万元、238.91 万元、125.67 万元、166.49 万元。IPO 募投项目“年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目”2012 年 12 月 6 日正式投产，鉴于公司制动盘产品订单饱和，考虑到目前轮毂产品市场具体情况，且公司轮毂生产线可同时生产制动盘、制动毂等产品，为充分利用项目产能，实现公司和股东利益最大化，公司根据市场需求的具体变化，利用募投项目富余产能同时生产汽车制动盘等产品。

报告期内，根据实际生产经营的情况和客户需求，公司利用富余产能生产铸件对外销售，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月铸件销售收入分别为 2,978.73 万元、3,704.46 万元、1,360.27 万元，其主要客户为隆基三泵，少部分对其他客户销售。

2015 年 1-6 月，制动钳体销售收入为 61.66 万元，相对较小，主要由于隆基步德威 2015 年 4 月才完成主要设备调试，能够生产出合格产品对外销售，2015 年 6 月全部设备调试完成正式投产，制动钳体作为新产品，正处于市场推广阶段，需要一个客户逐步试用和接受的过程，因此，销售规模相对较小。

2、主营业务收入地域构成分析

报告期内，公司主营业务收入的地区分布情况如下：

单位：万元；%

地区	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外销售	46,469.63	65.93	73,797.28	59.61	58,016.62	51.25	53,065.72	52.87
其中：北美	38,538.65	54.68	55,737.10	45.02	44,128.94	38.98	37,520.53	37.38
欧洲	6,184.37	8.77	14,372.89	11.61	10,447.44	9.23	11,411.38	11.37
中东	316.00	0.45	925.61	0.75	728.49	0.64	1,192.51	1.19
其他	1,430.61	2.03	2,761.68	2.23	2,711.75	2.40	2,941.30	2.93
境内销售	24,016.89	34.07	50,002.95	40.39	55,184.17	48.75	47,305.88	47.13
合计	70,486.52	100.00	123,800.23	100.00	113,200.79	100.00	100,371.61	100.00

由上表可见，报告期内，公司境外销售收入增长较快，2013年、2014年、2015年1-6月分别同比增长9.33%、27.20%、35.47%，尤其是北美市场增长速度较快；而境内销售收入受载重车制动毂产品的拖累，增长缓慢。

3、主营业务收入境内收入分析

报告期内，公司境内收入情况如下：

单位：万元；%

境内收入	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内OEM	19,941.68	83.03	41,011.55	82.02	44,051.23	79.83	35,426.60	74.89
国内贸易商	2,714.94	11.31	5,286.94	10.57	8,151.21	14.77	11,879.28	25.11
其他（铸件）	1,360.27	5.66	3,704.46	7.41	2,978.73	5.40	-	-
合计	24,016.89	100.00	50,002.95	100.00	55,184.17	100.00	47,305.88	100.00

公司在国内市场的客户主要有两类：一类是为整车制造企业配套的OEM一级供应商，一类是经营进出口业务国内贸易商。随着公司产品的优化升级，公司对国内自主品牌汽车的配套能力逐渐提高，报告期内，公司新开发了万都（北京）汽车底盘系统有限公司、合肥美桥汽车传动及底盘系统有限公司、南京创捷和信汽车零部件有限公司、合肥元丰汽车制动系统有限公司等客户，原有客户也增加采购数量，使得国内OEM客户的销售比重逐年提高。同时，通过加强直接向海外客户供货力度，公司对国内贸易商的销售比重逐步降低。

（二）营业成本

最近三年一期，公司营业成本构成及变动情况如下：

单位：万元；%

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	57,954.26	98.27	101,609.64	99.997	92,416.71	99.996	80,528.27	99.14
其他业务成本	1,021.34	1.73	3.10	0.003	3.79	0.004	699.63	0.86
营业成本	58,975.60	100.00	101,612.74	100.00	92,420.50	100.00	81,227.90	100.00

报告期内，公司营业成本逐年增大，与营业收入的变动趋势保持一致。

1、分产品主营业务成本分析

最近三年一期，公司主营业务成本构成及变动情况如下：

单位：万元；%

产品名称	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
制动盘	43,598.80	75.23	62,592.53	61.60	54,290.63	58.75	43,715.72	54.29
普通制动毂	5,163.98	8.91	10,925.98	10.75	9,122.32	9.87	8,324.63	10.34
载重车制动毂	7,392.42	12.76	23,403.56	23.03	23,647.01	25.59	26,708.92	33.17
刹车片	401.66	0.69	1,683.42	1.66	2,644.61	2.86	1,730.66	2.15
轮毂	131.71	0.23	96.79	0.10	184.37	0.20	48.34	0.06
铸件	1,167.63	2.01	2,907.36	2.86	2,527.76	2.74	-	-
制动钳体	98.06	0.17	-	-	-	-	-	-
合计	57,954.26	100.00	101,609.64	100.00	92,416.71	100.00	80,528.27	100.00

报告期内，公司主要产品的营业成本变动趋势与其营业收入的变动趋势基本保持一致。

2、产品成本生产要素构成分析

报告期内，公司产品成本生产要素构成比例如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
原材料	61.24%	63.60%	66.13%	71.10%
人工成本	12.22%	11.17%	10.44%	9.96%
制造费用	11.54%	10.73%	10.45%	8.79%
电费	15.00%	14.50%	12.98%	10.15%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司产品成本变动原因如下：（1）原材料成本的比重逐年下降，由2012年71.10%下降到2015年1-6月61.24%，主要是由于生铁、废杂钢等主要原材料价格下降所致。相较2012年，2015年上半年公司的生铁采购价格下降38.85%，废杂钢采购价格下降40.33%。（2）人工成本的比重逐年上升，主要是由于员工工资上涨所致。（3）制造费用的比重逐年上升，主要是由于近年来固定资产规模

增加导致折旧费用的增加所致；其中，2013 年较 2012 年增长较为明显，主要是由于 2012 年末 IPO 募投项目由在建工程转入固定资产 33,804.67 万元，使得 2013 年固定资产折旧费用大幅增加所致。（4）电费成本的比重逐年上升，主要是由于电价上涨以及近年来新建或技改的铸造车间增加铁水稳定性较好且更加环保的电炉的使用，较原铸造车间耗电量上升。

（三）主营业务毛利额分析

最近三年一期，公司主营业务毛利额情况如下：

单位：万元；%

产品名称	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
制动盘	9,584.29	76.48	14,974.74	67.48	12,917.98	62.15	10,549.97	53.17
普通制动毂	1,155.51	9.22	2,685.24	12.10	2,256.27	10.86	2,161.80	10.89
载重车制动毂	1,521.14	12.14	3,384.48	15.25	5,476.30	26.35	6,780.99	34.17
刹车片	80.30	0.64	320.15	1.44	-371.98	-1.79	335.26	1.69
轮毂	34.78	0.28	28.88	0.13	54.54	0.26	15.32	0.08
铸件	192.64	1.54	797.10	3.59	450.97	2.17	-	-
制动钳体	-36.40	-0.29	-	-	-	-	-	-
合计	12,532.26	100.00	22,190.58	100.00	20,784.08	100.00	19,843.33	100.00

由上表可见，制动盘、普通制动毂、载重车制动毂三类产品为公司主要的利润来源，贡献了 95%以上的毛利额。

（四）主营业务毛利率分析

最近三年一期，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：%

产品名称	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利率	毛利率贡献	毛利率	毛利率贡献	毛利率	毛利率贡献	毛利率	毛利率贡献
制动盘	18.02	13.60	19.31	12.10	19.22	11.41	19.44	10.51
普通制动毂	18.28	1.64	19.73	2.17	19.83	1.99	20.62	2.15
载重车制动毂	17.07	2.16	12.63	2.73	18.80	4.84	20.25	6.76
刹车片	16.66	0.11	15.98	0.26	-16.37	-0.33	16.23	0.33
轮毂	20.89	0.05	22.98	0.02	22.83	0.05	24.06	0.02
铸件	14.16	0.27	21.52	0.64	15.14	0.40	-	-
制动钳体	-59.02	-0.05	-	-	-	-	-	-
合计	17.78	17.78	17.92	17.92	18.36	18.36	19.77	19.77

注：毛利率贡献=毛利率×收入比重

1、制动盘、普通制动毂（主要应用于乘用车）

单位：吨；元/吨

产品名称		2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
制动盘	单价	8,778.59	9,107.79	9,364.75	9,802.18
	单位成本	7,196.57	7,349.48	7,564.78	7,896.51
	毛利率	18.02%	19.31%	19.22%	19.44%
普通制动毂	单价	9,270.66	9,350.31	9,818.25	10,048.60
	单位成本	7,575.53	7,505.67	7,871.38	7,977.06
	毛利率	18.28%	19.73%	19.83%	20.62%

报告期内，由于生铁、废杂钢等原材料价格连续走低，制动盘、普通制动毂的单位成本持续下降，同时产品售价也随产品成本的下降而相应下调，制动盘和普通制动毂毛利率基本保持平稳。其中，2015年1-6月，制动盘、普通制动毂毛利率小幅下降，主要由于当期制动盘和普通制动毂销售总额较上年同期增长39.40%，订单增长较快且较为集中，公司在个别月份出现产能不足的情形。公司虽将制动盘、普通制动毂的产能由1,900万件/年提高至2,120万件/年，但仍不能满足订单的需求。为确保产品按时发货，公司临时采用外协加工的方式补充生产能力。采用外协加工方式生产的产品成本较高，拉低了制动盘、普通制动毂产品的毛利率水平。

2、载重车制动毂（主要应用于商用车）

单位：吨；元/吨

产品名称		2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
载重车制动毂	单价	6,969.76	7,179.91	7,751.67	7,851.29
	单位成本	5,780.34	6,272.78	6,294.06	6,261.57
	毛利率	17.07%	12.63%	18.80%	20.25%

报告期内，载重车制动毂毛利率呈连续下滑的态势，尤其2014年降幅较大。

2013年，载重车制动毂毛利率下降1.45个百分点，主要是由于生铁、废杂钢等原材料价格连续走低，产品售价有所下调；但当年国内OEM客户销售比重上升，而国内OEM客户产品标准要求添加铜、铝等有色金属使得产品单位成本较高，同时国内部分OEM客户提高了产品检验标准，导致公司铸造和机加工成本提高，由此使得载重车制动毂毛利率略有下降。

2014年，载重车制动毂毛利率下降6.17个百分点，下滑幅度较大，主要是

由于当期公司按照“抓大放小奔高端”的经营思路，对产品结构、客户结构进行了调整。产能向毛利率高、售后服务费用低的制动盘、普通制动毂产品进行倾斜，公司对总体售后服务费用高的客户进行战略削减。因此，针对削减客户生产的库存产品预计将无市场需求，公司对其进行了库存清理，调拨入原材料重新用于铸造生产，由此该等库存商品出库转入成本 1,364.66 万元。扣除上述因素影响后，2014 年载重车制动毂毛利率为 17.73%，较上年仅略有下降。

2015 年 1-6 月，载重车制动毂毛利率较 2014 年扣除非正常因素影响后的毛利率变化不大，相对保持稳定。

3、其他产品

产品名称		2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
刹车片	单价 (元/片)	27.73	30.21	29.44	28.87
	单位成本 (元/片)	23.11	25.38	34.26	24.18
	毛利率	16.66%	15.98%	-16.37%	16.23%
轮毂	单价 (元/吨)	11,225.10	12,252.26	11,865.82	13,052.53
	单位成本 (元/吨)	8,880.13	9,436.52	9,157.14	9,911.79
	毛利率	20.89%	22.98%	22.83%	24.06%
铸件	单价 (元/吨)	5,907.92	5,921.95	6,095.82	-
	单位成本 (元/吨)	5,071.24	4,647.71	5,172.93	-
	毛利率	14.16%	21.52%	15.14%	-
制动钳体	单价 (元/件)	69.25	-	-	-
	单位成本 (元/件)	110.13	-	-	-
	毛利率	-59.02%	-	-	-

报告期内，刹车片毛利率波动较大，2013 年度为负，主要因为 2013 年隆基精确制动部分客户反应公司刹车片产品出现刹车异响，为维护公司产品市场形象和保护客户权益，公司对该系列配方生产的产品进行了集中清理并予以报废处理。同时，为充分利用原材料，公司将该批废片调拨入原材料用于重新铸造生产，由此该批废片出库转入成本 809.74 万元，导致当期毛利率为负。扣除该批废片的影响后，2013 年刹车片毛利率为 15.39%，最近三年一期基本保持稳定。

报告期内，轮毂毛利率呈现小幅波动，由于轮毂收入规模相对较小，毛利率的波动受大订单的定价和成本影响较大。

报告期内，铸件毛利率波动较大。其中，2014 年铸件毛利率较高，主要由于隆基三泵 2014 年计划采购金额较大，由原来的隆基三泵提供铸造模具改为由

公司提供铸造模具，关联交易定价参考了公司模具制作成本因素的影响，毛利率较 2013 年度上升。

2015 年 1-6 月，制动钳体毛利率为负，主要由于 2015 年 4 月隆基步德威才完成主要设备调试，能够生产出合格产品对外销售，2015 年 6 月全部设备调试完成正式投产，产品产销量较小，单位固定成本较高；同时，制动钳体为公司新产品，其市场推广也不同于现存产品，需要一个客户逐步试用和接受的过程，因此，其前期销售定价也相对略低。

（五）期间费用

最近三年一期，公司期间费用及变动情况如下：

单位：万元；%

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	4,035.90	5.64	7,925.60	6.40	6,621.49	5.85	5,838.18	5.77
管理费用	3,449.86	4.82	6,009.63	4.85	4,797.88	4.24	4,212.79	4.16
财务费用	807.16	1.13	2,898.33	2.34	4,374.14	3.86	3,786.43	3.74
合计	8,292.92	11.59	16,833.55	13.60	15,793.51	13.95	13,837.41	13.68

注：费用率=各项费用金额/销售收入

报告期内，公司期间费用率分别为 13.68%、13.95%、13.60%、11.59%，较为平稳，费用管控情况良好。

1、销售费用

最近三年一期，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	143.29	3.55	158.78	2.00	117.34	1.77	122.99	2.11
运输费	2,368.89	58.70	4,662.21	58.82	3,940.28	59.51	3,161.73	54.16
售后服务费	690.67	17.11	2,564.53	32.36	1,988.10	30.02	2,157.03	36.95
市场推广费	746.01	18.48	475.56	6.00	510.59	7.71	347.37	5.95
其他	87.04	2.16	64.52	0.81	65.19	0.98	49.06	0.84
合计	4,035.90	100.00	7,925.60	100.00	6,621.49	100.00	5,838.18	100.00

报告期内，公司销售费用主要为运输费、售后服务费和市场推广费，销售费用的增加主要由于销售规模的扩大。其中，运输费受销售规模影响较大，对国内

OEM 客户公司负责送货上门（客户主要分布在济南、西安、北京、柳州、重庆等地），对国外客户公司负责送货至黄岛港，报告期内公司销售收入持续增长，由此导致运输费的连续增长。售后服务费主要为载重车制动毂的国内 OEM 产品形成的，由于国内货车超载运输等原因造成产品非正常损耗，公司售后服务费持续高企，因此，自 2014 年以来公司开始有计划的减少载重车制动毂的国内销售规模，2015 年 1-6 月，随着载重车制动毂国内销量的下降，公司售后服务费也大幅降低。2015 年 1-6 月，公司市场推广费金额大幅上升，主要是公司应部分国外客户要求为公司产品购买产品责任保险金额较大所致。

2、管理费用

最近三年一期，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,835.53	53.21	3,219.00	53.56	2,962.78	61.75	2,652.82	62.97
固定资产折旧	461.21	13.37	1,045.47	17.40	621.51	12.95	609.19	14.46
无形资产摊销	76.69	2.22	156.45	2.60	143.64	2.99	109.99	2.61
税金	318.96	9.25	536.94	8.93	481.12	10.03	247.53	5.88
差旅费	27.05	0.78	55.82	0.93	46.26	0.96	41.37	0.98
行政费	209.10	6.06	207.21	3.45	187.99	3.92	149.98	3.56
业务招待费	12.38	0.36	29.65	0.49	17.58	0.37	22.82	0.54
其他	508.95	14.75	759.08	12.63	337.01	7.02	379.08	9.00
合计	3,449.86	100.00	6,009.63	100.00	4,797.88	100.00	4,212.79	100.00

报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬、固定资产折旧费和税金。2013 年，管理费用增加 585.09 万元，主要由于当年研发、技术、管理职工人数增加，使得职工薪酬增加所致。2014 年，管理费用较上期增加 1,211.75 万元，主要由于：1) 当年员工年均薪酬由 6.98 万元提高至 7.66 万元，使得职工薪酬增加 256.22 万元；2) 当年东厂区宿舍楼转固以及隆基制动毂铸造车间技改其相关折旧计入管理费用，使得当期固定资产折旧增加 423.96 万元；3) 由于当期公司收购、投资车易信息、爱塞威隆基等公司，导致其他管理费用中的审计费、评估费、验资费等大幅增加。2015 年 1-6 月，管理费用较上年同期增加 561.25 万元，主要由于：1) 当期管理人员工资水平提高以及员工社保基数调增，导致职工薪酬增加 190.48 万元；2) 当期土地使用税单位税额由 4 元/平方米提高至 8 元/

平方米，使得管理费用-税金明显增加；3) 当期公司委托烟台市产品质量监督检验所对制动盘产品制定技术标准，使得行政费用增加。

3、财务费用

最近三年一期，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
利息支出	1,476.07	3,250.68	3,719.66	3,884.55
减：利息收入	212.72	418.07	255.11	296.04
手续费	23.59	59.99	131.64	59.99
汇兑损失	-479.77	5.72	777.95	137.93
合计	807.16	2,898.33	4,374.14	3,786.43

2013年度，财务费用较上年同期增长15.52%，主要由于2013年人民币兑美元升值幅度较大，汇兑损失增加640.02万元所致；2014年度，财务费用较上年同期下降33.74%，主要由于2014年有息负债规模下降8,359.99万元，利息支出降低所致；2015年1-6月，财务费用较上年同期下降36.17%，主要由于当期汇兑收益较2014年同期增加341.00万元所致。

(六) 资产减值损失

最近三年一期，公司资产减值损失的计提情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
坏账损失	236.58	236.71	284.54	4.77
存货跌价损失	386.16	112.96	158.46	56.38
合计	622.74	349.67	443.00	61.14

公司最近三年一期计提的资产减值损失合理，与公司资产状况相符合。

(七) 公允价值变动收益

最近三年一期，公司公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
远期外汇合约	-	-	-3.45	3.45
合计	-	-	-3.45	3.45

(八) 投资收益

最近三年一期，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
远期外汇合约交割收益	-	-	7.13	-3.00
权益法核算的长期股权投资收益	-132.19	-14.72	-	-
银行理财产品收益	113.16	304.23	36.69	-
合计	-19.03	289.51	43.82	-3.00

（九）营业外收入

最近三年一期，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得合计	904.36	19.77	913.74	30.45
其中：固定资产处置利得	350.78	19.77	600.65	30.45
无形资产处置利得	553.58	-	313.09	-
赔偿收入	3.81	-	3.52	26.18
政府补助	231.84	643.56	1,148.83	46.96
债务豁免收入	0.47	112.24	188.03	278.77
其他	0.06	19.31	13.44	15.10
合计	1,140.55	794.88	2,267.56	397.46

2013年度，非流动资产处置利得较大，主要由于当期隆基精确制动向隆基三泵出售房产、土地所致。2015年1-6月，非流动资产处置利得较大，主要由于当期隆基机械以房屋、土地、设备对爱塞威隆基投资所致。此外，债务豁免收入为公司与供应商在采购合同中约定采用银行票据结算，但由于供应商资金紧张，双方协商改由现款支付，并签订相应的协议，约定给予一定的资金折扣。

报告期内，营业外收入均计入各期非经常性损益。

其中，政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度	说明	
出口信用保险保费补助	-	73.90	53.93	43.96	与收益相关	注1
节能减排奖励补助	-	-	600.00	-	与收益相关	注2
科研经费补助	5.00	376.60	418.00	-	与收益相关	注3
再融资奖励补助	-	-	32.00	-	与收益相关	注4
中小企业发展专项资金	-	0.80	44.90	-	与收益相关	注5

技术改造补助资金	-	174.26	-	-	与收益相关	注 6
外经贸发展政策资金	-	13.60	-	-	与收益相关	注 7
展位资金补助	1.00	4.40	-	3.00	与收益相关	注 8
污染治理补助资金	200.00				与收益相关	注 9
代扣代收税款补助资金	25.84				与收益相关	注 10
合计	231.84	643.56	1,148.83	46.96	--	--

2012 年度

注 1:2012 年 8 月,龙口市财政局向隆基制动毂拨付外贸发展专项资金 4.23 万元;2012 年 8 月,龙口市财政局向公司拨付外贸发展专项资金 9.03 万元;2012 年 9 月,烟台市商务局向隆基制动毂拨付展位补贴资金 3.00 万元;2012 年 10 月,龙口市财政局向公司拨付出口信用保险补贴专项资金 22.70 万元;2012 年 10 月,龙口市财政局向隆基精确制动拨付出口信用保险补贴专项资金 0.80 万元;2012 年 10 月,龙口市财政局向隆基制动毂拨付出口信用保险补贴专项资金 7.20 万元;2012 年,《关于下达 2011 年度市级鼓励外经贸发展专项资金的通知》(龙财企指[2012]56 号) 0.64 万元。

注 8:2012 年 9 月 3 日,烟台市商务局向隆基制动毂拨付展位补贴资金 3.00 万元。

2013 年度

注 1:2013 年 9 月 18 日,龙口市财政局根据烟台市财政局烟财企指[2013]5 号《关于下达市级 2012 年度外经贸发展政策资金预算指标的通知》的规定,向公司拨付外经贸发展政策资金 7.74 万元;2013 年 9 月 18 日,龙口市财政局根据龙财企指[2013]84 号《关于下达预算指标的通知》向隆基精确制动拨付外贸发展政策资金 0.69 万元;2013 年 9 月 18 日,龙口市财政局根据龙财企指[2013]84 号《关于下达预算指标的通知》向隆基制动毂拨付外经贸发展政策资金 4.00 万元;2013 年 12 月 2 日,龙口市财政局根据龙财企指[2013]107 号《关于下达预算指标的通知》的规定,向隆基制动毂拨付出口信用保险保费补助专项资金 8.10 万元;2013 年 12 月 2 日,龙口市财政局根据龙财企指[2013]107 《关于下达预算指标的通知》向隆基精确制动拨付出口信用保险保费补助专项资金 1.40 万元;2013 年 12 月 2 日,龙口市财政局根据龙财企指[2013]107 号《关于下达预算指标的通知》的规定,向隆基机械拨付出口信用保险补贴专项资金 32.00 万元。

注 2:2013 年 8 月 21 日,龙口市财政局根据龙财建指[2013]159 号《关于拨付专项资金的通知》的规定,向隆基机械拨付节能减排奖励资金 600.00 万元。

注 3:2013 年 7 月 30 日,龙口市财政局根据龙财企指[2013]55 号《关于下达预算指标的通知》的规定,向隆基机械拨付企业工程技术改造项目补助资金 100.00 万元;2013

年8月21日,龙口市财政局根据龙财建指[2013]160号《关于拨付专项资金的通知》的规定,向隆基机械拨付科研经费补助资金318.00万元。

注4:2013年8月21日,龙口市财政局向隆基机械拨付再融资奖励资金32.00万元。

注5:2013年10月11日,龙口市财政局根据龙财税指[2013]17号《关于拨付中小企业发展专项经费的通知》向隆基机械拨付中小企业发展专项资金44.90万元。

2014年度

注1:2014年12月24日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]66号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基机械拨付用于省级服务业发展专项资金(烟财企指[2014]26号)60.60万元。2014年12月24日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]66号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基制动毂拨付用于省级服务业发展专项基金(烟财企指[2014]26号)11.10万元。2014年12月24日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]66号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基精确制动拨付用于省级服务业发展专项基金(烟财企指[2014]26号)2.20万元。

注3:2014年12月15日,龙口市财政局根据龙财教指[2014]138号《关于拨付专项经费补助的通知》文件规定,向隆基机械拨付企业科研与开发经费371.60万元。2014年1月17日,龙口市财政局向隆基机械拨付研发经费5.00万元。

注5:2014年12月29日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]81号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基制动毂拨付用于2014年度中小企业国际市场开拓资金(烟财企指[2014]30号)0.80万元。

注6:2014年8月13日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]28号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基机械拨付用于2013年度企业技术改造补助资金70.76万元。2014年11月19日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]40号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基机械拨付2013年度“8515工程”企业技术改造补助资金103.50万元。

注7:2014年8月19日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]30号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基机械拨付2013年度市级外经贸发展政策资金(第二批)10.00万元。2014年8月10日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]30号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基制动毂拨付2013年度市级外经贸发展政策资金(第二批)3.00万元。2014年8月19日,龙口市财政局根据龙财企指[2014]30号《关于下达预算指标的通知》文件规定,向隆基精确制动拨付市级外经贸发展政策资金(第二批)0.60万元。

注8:2014年1月24日,龙口市财政局向隆基制动毂拨付展位补贴基金2.20万元。

2014年1月24日，龙口市财政局向隆基精确制动拨付展位补贴基金2.20万元。

2015年1-6月

注3：2015年2月3日，龙口市财政局、龙口市科技局根据《龙口市科技发展计划项目合同》文件规定，向隆基机械拨付科学技术奖励资金5.00万元。

注8：2015年1月3日，烟台市财政局向隆基机械拨付展位补贴基金1.00万元。

注9：2015年2月16日，龙口市财政局根据龙环字[2015]1号《关于下达2014年污染治理资金的通知》文件规定，向隆基机械拨付用于污染治理资金200.00万元。

注10：2015年3月2日，龙口市国家税务局向隆基机械拨付代扣代收税款补贴25.84万元。

（十）营业外支出

最近三年一期，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失	-	18.53	6.28	820.01
其中：固定资产处置损失	-	18.53	6.28	768.31
无形资产处置损失	-	-	-	51.71
赔偿支出	-	1.35	22.55	-
债务豁免支出	-	-	60.20	-
其他	-	-	12.36	0.11
合计	-	19.88	101.39	820.12

2012年度，非流动资产处置损失金额较大，主要由于为合理安排厂区布局和提高资产使用效率，隆基制动毂对生产线陈旧、自动化程度不高的第一铸造车间进行了拆除，对老旧设备进行了清理，由此造成固定资产处置损失757.60万元，清理完成后将该铸造车间所属地块转让予隆基机械，由此造成的土地过户的相关税费导致无形资产处置损失51.71万元。

报告期内，营业外支出均计入各期非经常性损益。

（十一）所得税费用

最近三年一期，公司所得税费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
当期所得税	956.21	1,044.82	1,204.53	1,486.94
加：递延所得税费用	-163.43	-98.33	-77.86	110.94
所得税费用	792.77	946.49	1,126.66	1,597.88

(十二) 盈利能力分析

最近三年一期，公司主要盈利能力指标如下：

单位：%

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务毛利率	17.78	17.92	18.36	19.77
销售净利率（净利润/营业收入）	5.04	3.59	4.62	3.68
资产收益率（净利润/资产总额）	1.50	1.93	2.30	1.90
加权平均净资产收益率	2.81	3.51	4.62	4.21
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	2.17	3.01	3.22	4.44
基本每股收益（元）	0.12	0.15	0.19	0.16
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.10	0.13	0.13	0.16
稀释每股收益（元）	0.12	0.15	0.19	0.16
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.10	0.13	0.13	0.16

1、主营业务毛利率

报告期内，公司分产品毛利率贡献情况如下：

产品名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务毛利率	17.78	17.92	18.36	19.77
其中：制动盘	13.60	12.10	11.41	10.51
普通制动毂	1.64	2.17	1.99	2.15
载重车制动毂	2.16	2.73	4.84	6.76
刹车片	0.11	0.26	-0.33	0.33
轮毂	0.05	0.02	0.05	0.02
铸件	0.27	0.64	0.40	-
其他	-0.05	-	-	-

注：毛利率贡献=毛利率×收入比重

由上表可见，报告期内，公司主营业务毛利率逐年小幅下降，主要由于载重车制动毂产品的毛利率贡献大幅减少所致。载重车制动毂毛利率下降，是公司对客户结构、产品结构主动调整的结果。由于国内货车超时超载运输现象较多，且

在运输过程中常采用喷淋冷水对制动部件降温，由此反复进行淬火-降温的过程，使得载重车制动毂的物理性能改变，使用寿命减短。部分车企会要求供应商承担售后维修费用，从而导致近年来公司售后服务费用较高。近年来公司对产品结构、客户结构进行了主动调整，对售后服务费用高的客户进行主动削减。由此导致为削减客户生产的库存产品预计将无市场需求，公司将该部分产品调入原材料用于重新铸造，对营业成本影响较大，进而影响了产品毛利率。此外，2015年1-6月，公司主营业务毛利率下降还受到制动盘、普通制动毂毛利率小幅下降的影响，当期制动盘、普通制动毂订单增长较快且较为集中，公司在个别月份出现产能不足的情形，临时采用外协加工的方式以确保按时发货。采用外协加工方式生产的产品成本较高，拉低了制动盘、普通制动毂产品的毛利率水平。

2、销售净利率

报告期内，公司销售净利率保持相对稳定。其中，2013年销售净利率较高，主要由于当期隆基精确制动向隆基三泵出售房产、土地以及取得的收益性政府补助较多，形成的营业外收入较大所致。2015年1-6月销售净利率上升，主要由于当期隆基机械以房屋、土地、机械设备向爱塞威隆基出资，使得非流动资产处置利得较大所致。

3、净资产收益率

2013年，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）明显下降，主要由于2013年4月非公开发行股票募集资金到位，使得净资产规模大幅增加，对净资产收益率摊薄所致。

2014年，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）小幅下降，主要由于上年募集资金4月份到账，当期净资产加权平均数较上期增加所致。

2015年1-6月，受到当期资产减值损失较大等因素的影响，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）较去年同期（2.34%）略有下降。

三、现金流量分析

最近三年一期，公司现金流量概况如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	13,807.68	17,150.65	13,048.23	9,856.06
投资活动产生的现金流量净额	-7,071.36	-9,219.56	-20,732.73	-19,187.27
筹资活动产生的现金流量净额	-1,991.76	-11,511.57	14,855.44	3,986.36
汇率变动对现金及现金等价物的影响	382.66	52.67	-213.36	-88.91
现金及现金等价物净增加额	5,127.22	-3,527.81	6,957.58	-5,433.76

由上表可见，公司 2012 年度现金及现金等价物净增加额为负，主要是由于当期购置固定资产、无形资产规模较大，使得投资活动的现金流出较大所致；2013 年度现金及现金等价物净增加额为正，主要由于当期经营活动现金流良好，且当年非公开发行股票和发行短期融资券的募集资金到位，使筹资活动产生的现金流入较大所致；2014 年度现金及现金等价物净增加额为负，主要是由于当期有息负债规模下降，筹资活动产生的现金流出较大所致；2015 年 1-6 月现金及现金等价物净增加额为正，主要由于当期经营活动现金流良好。

（一）经营活动现金流量分析

最近三年一期，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	68,439.68	131,887.51	117,281.93	110,781.54
收到的税费返还	5,028.07	8,178.83	6,582.47	6,419.99
收到其他与经营活动有关的现金	1,495.53	1,888.89	1,445.51	450.01
经营活动现金流入小计	74,963.28	141,955.23	125,309.91	117,651.55
购买商品、接受劳务支付的现金	46,417.97	97,947.90	89,384.40	87,879.65
支付给职工以及为职工支付的现金	7,367.93	14,659.06	13,536.24	11,665.93
支付的各项税费	2,036.76	3,191.21	2,120.25	1,879.78
支付其他与经营活动有关的现金	5,332.94	9,006.41	7,220.78	6,370.13
经营活动现金流出小计	61,155.60	124,804.58	112,261.67	107,795.49
经营活动产生的现金流量净额	13,807.68	17,150.65	13,048.23	9,856.06

报告期内，公司经营活动现金流量与销售收入、净利润的配比关系如下：

单位：万元；%

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	68,439.68	131,887.51	117,281.93	110,781.54
销售收入	71,547.48	123,803.36	113,215.80	101,151.93
销售商品、提供劳务收到的现金 /销售收入	95.66	106.53	103.59	109.52

经营活动产生的现金流量净额	13,807.68	17,150.65	13,048.23	9,856.06
净利润	3,603.30	4,445.72	5,230.95	3,719.36
经营活动产生的现金流量净额/ 净利润	383.20	385.78	249.44	264.99

由以上两表可见，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，经营活动正常，现金流量较好，且随收入的增长逐年上升，利润实现质量较高。

（二）投资活动现金流量分析

最近三年一期，公司投资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	59.51	333.72	315.94	138.12
收到其他与投资活动有关的现金	6,913.16	18,304.23	63.82	-
投资活动现金流入小计	6,972.67	18,637.95	379.75	138.12
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,886.44	12,922.40	13,112.48	19,302.39
投资支付的现金	2,357.59	1,435.10	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	5,800.00	13,500.00	8,000.00	23.00
投资活动现金流出小计	14,044.03	27,857.50	21,112.48	19,325.39
投资活动产生的现金流量净额	-7,071.36	-9,219.56	-20,732.73	-19,187.27

由上表可见，报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是由于近年来公司发展势头良好，生产规模扩张，随着IPO、非公开募投项目的实施，各期购置固定资产、无形资产的投资较大所致。此外，2013年度、2014年度、2015年1-6月，公司支付其他与投资活动有关的现金分别为8,000万元、13,500万元、5,800万元，均为购买银行理财产品支付的现金。2014年度，公司收到其他与投资活动有关的现金为18,304.23万元，其中18,000万元为银行理财产品到期收回的现金；2015年1-6月，公司收到其他与投资活动有关的现金为6,913.16万元，其中6,800万元为银行理财产品到期收回的现金。

（三）筹资活动现金流量分析

最近三年一期，公司筹资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
吸收投资收到的现金	-	2,608.26	32,350.26	-

取得借款收到的现金	26,939.89	80,468.71	45,421.67	73,452.54
发行债券收到的现金	-	-	14,925.00	-
筹资活动现金流入小计	26,939.89	83,076.97	92,696.93	73,452.54
偿还债务支付的现金	26,027.33	88,840.81	74,963.26	64,405.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,904.32	5,747.73	2,878.23	5,060.98
筹资活动现金流出小计	28,931.65	94,588.54	77,841.50	69,466.18
筹资活动产生的现金流量净额	-1,991.76	-11,511.57	14,855.44	3,986.36

由上表可见，2012 年度、2013 年度，公司筹资活动现金流量净额均为正值；其中，2013 年度筹资活动产生的现金流量净额较大，主要由于当期公司非公开发行股票及发行短期融资券募集资金到位所致。2014 年，公司筹资活动现金流量净额为负，主要由于当期公司偿还短期融资券，并归还了部分到期的银行借款所致。2015 年 1-6 月，公司筹资活动现金流量净额为负，且金额较小，主要由于公司当期有息负债规模变动相对较小。

四、资本性支出分析

（一）资本性支出情况

报告期内，公司主要的资本性支出情况如下表：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
固定资产支出	975.44	1,453.44	1,025.86	803.03
在建工程支出	3,079.99	11,850.34	7,347.10	18,162.15
对外投资支出	12,919.16	1,435.10	100.00	-
合计	16,974.59	14,738.88	8,472.96	18,965.18

注：固定资产支出金额不含当期在建工程转入固定资产金额。

2012 年，资本性支出主要为在建工程支出，其主要为当年公司投资建设了“年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目”、“年产 2.5 万吨汽车制动盘项目”、“年产 5 万吨汽车高性能制动盘项目”（后经股东大会决议，缩减投资规模为“年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目”）、职工宿舍楼等项目。

2013 年，资本性支出主要为在建工程支出，其主要为当年公司投资建设了“年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目”、机加工车间改造项目、职工宿舍楼等项目。此外，当年公司对外投资支出，系为加强废铁、废杂钢的采购管理工作，公

司投资 100 万元设立全资子公司隆基废旧物资，专业从事废铁、废钢等原材料的回收。

2014 年，资本性支出主要为在建工程支出和对外投资支出。其中，在建工程支出为投资建设“年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目”、“年产 80 万套制动钳项目”、机加工车间改造项目、职工宿舍楼等项目；对外投资支出为公司投资 1,435.10 万元参股车易信息以探索尝试进入汽车后市场。

2015 年 1-6 月，资本性支出主要为对外投资支出。其中，公司以评估值合计 10,561.57 万元的土地、厂房、设备出资，与德国 SHW 公司共同设立爱塞威隆基；公司向车易信息追加投资，金额合计 2,357.59 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在固定资产方面，公司未来可预见的重大资本性支出主要为生产经营所需的机器设备、工具设备等购置支出。

在对外投资方面，根据公司第三届董事会第十次会议决议，公司拟与东源（天津）股权投资基金管理有限公司、上海吉途商务咨询有限公司共同设立产业投资管理有限公司，公司将根据相关股东协议履行出资义务。

五、会计政策变更、会计估计变更与重大会计差错更正

（一）会计政策变更

国家财政部于 2014 年 1 月 26 日起对企业会计准则进行大规模修订，相继修订和发布了《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等七项具体的会计准则（以下简称“新会计准则”）。

根据财政部的要求，新会计准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。公司自 2014 年 7 月 1 日起执行新会计准则。并对公司采用的会计基本准则根据中华人民共和国财政部令第 76 号《财政部关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》进行变更。

本次变更前公司执行中国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。本次变更后公司采用的会计政策为上述新会计准则和 2014 年 7 月 23 日修改的《企业会计准则——基本准则》。其余未变更部分仍采用财政部在 2006 年 2 月 15 日颁布的相关准则及有关规定。

本次会计政策变更对公司财务报表的影响如下：

根据修订后的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》准则及其应用指南要求，公司修改了 2014 年度财务报表中的列报，并对比较报表的列报也进行了相应调整，其结果如下：

单位：元

资产负债表科目	2013 年 12 月 31 日	调整影响金额	2013 年 12 月 31 日 (经重述)
长期待摊费用	874,999.60	-400,000.80	474,998.80
一年内到期的非流动资产		400,000.80	400,000.80
应交税费	-21,785,122.39	24,717,694.62	2,932,572.23
其他流动资产	80,000,000.00	24,717,694.62	104,717,694.62
预付款项	14,925,207.76	-13,073,421.58	1,851,786.18
其他非流动资产		13,073,421.58	13,073,421.58

(续)

单位：元

资产负债表科目	2012 年 12 月 31 日	调整影响金额	2012 年 12 月 31 日 (经重述)
应交税费	-30,911,858.75	33,101,794.77	2,189,936.02
其他流动资产		33,101,794.77	33,101,794.77
预付款项	12,810,753.86	-5,083,285.98	7,727,467.88
其他非流动资产		5,083,285.98	5,083,285.98

(二) 会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更的情况。

(三) 前期会计差错更正

2013 年度，公司采用追溯重述法更正前期会计差错如下：

隆基机械于 2012 年 11 月 9 日取得了编号为 GF201237000253 的高新技术企业证书，2013 年 5 月经龙口市国家税务局备案通过，自 2013 年 1 月 1 日起

享受 15%的企业所得税优惠税率政策。而公司 2012 年度财务报表按照引起暂时性差异的资产或负债项目的 25%计提了相应的递延所得税资产及递延所得税负债。公司对上述会计差错进行更正并追溯调整，冲减 2012 年度净利润 1,115,251.25 元，冲减多计提的法定盈余公积 108,550.60 元，调减 2013 年初未分配利润 1,006,700.65 元。

具体影响 2012 年度报表项目及金额如下：

单位：元

受影响的各个比较期间 报表项目名称	原报表金额	追溯调整金额	调整后报表金额
递延所得税资产	3,322,377.34	-1,118,701.25	2,203,676.09
递延所得税负债	8,625.00	-3,450.00	5,175.00
所得税费用	14,863,530.70	1,115,251.25	15,978,781.95
净利润	38,308,811.31	-1,115,251.25	37,193,560.06
盈余公积	20,348,683.26	-108,550.60	20,240,132.66
未分配利润	194,681,585.09	-1,006,700.65	193,674,884.44

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大对外担保

截至 2015 年 6 月 30 日，公司不存在重大对外担保。

（二）诉讼、其他或有事项

截至 2015 年 6 月 30 日，公司已背书未到期的商业承兑汇票为 480 万元。若票据到期后被拒绝付款，持票人将有权对公司行使追索权，则公司需履行清偿债务的责任；同时，公司清偿债务后，也将有权对其他汇票债务人行使追索权。

除存在上述或有事项外，截至 2015 年 6 月 30 日，公司不存在重大尚未了结的诉讼事项、其他或有事项。

（三）资产负债表日后事项

公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司性质变更的议案》及《关于公司经营范围变更的议案》，公司性质由外商投资股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）变更为内资其他股份有限公司（上市）。公司于 2015 年

7月14日完成了相关工商变更登记手续，并取得了山东省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

除存在上述资产负债表日后事项外，截至本配股说明书签署日，公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

报告期内，因全球经济疲软、我国宏观经济增长放缓，公司所属的汽车零配件行业增长势头有所减缓。在此情况下，根据拟定的战略规划，公司以“产业链延伸、价值链提升、供应链优化”为导向，一方面，通过增加研发投入、坚持产品的不断升级优化，提升产品的质量，改进工艺水平，降低生产成本；另一方面，寻求与优质的厂商合作，提升产品档次，进入国内高端合资品牌的供应商序列，同时通过参股等形式，尝试进入汽车后市场领域，增加盈利点。通过上述系列举措，公司延续了良好的增长趋势和盈利水平，公司的综合竞争实力得到了进一步的提升。

本次募集资金到位后，短期内，将有效降低公司资产负债率、减缓公司营运资金紧缺的压力，进一步提高资产的流动性，资本结构更趋于合理，防范和抵御财务风险的能力得以增强；长期内，将改善公司财务状况，增强公司的资本实力，有利于公司实现业务升级和价值链的延伸，为公司的持续较快发展提供资本保证，并提升公司的市场竞争能力和股东的长远利益。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

经 2015 年 3 月 25 日召开的公司第三届董事会第七次会议和 2015 年 4 月 22 日召开的 2014 年度股东大会、2015 年 8 月 15 日召开的第三届董事会第十三次会议审议通过，公司本次配股拟以总股本 298,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共计可配股份数量为 89,640,000 股。

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 5 亿元，扣除本次发行费用后，将全部用于偿还银行贷款和补充流动资金；其中，不超过 2 亿元用于偿还银行贷款，其余用于补充流动资金。

二、本次募集资金运用的必要性分析

（一）本次配股的背景

1、行业发展背景

（1）全球汽车工业连续稳定增长及国内汽车工业的快速发展，为公司持续发展提供了良好的外部环境

经过多年发展，全球汽车工业早已进入成熟期。汽车作为重要的消费品和生产资料，其市场状况同宏观经济发展状况存在紧密联系。在经历了 2009 年的低迷和 2010 年的快速增长之后，2011 年全球汽车工业恢复到正常的发展水平。

2013 年，全球汽车产量 8,735.40 万辆，同比增长 3.7%。

由于国内汽车市场的迅速扩大，国际汽车制造商纷纷来华投资设厂，国内汽车制造商也大幅扩大生产规模，汽车产量迅速增加，2009 年，我国汽车产量达 1,379.10 万辆，跃居世界第一。此后我国汽车产量持续保持较快增长，继续保持世界第一的位置，2013 年，我国汽车产量 2,211.68 万辆，同比增长 14.8%，继续稳居全球第一汽车生产国位置。据中国汽车工业协会统计，2014 年国内汽车产销分别完成 2,372.29 万辆和 2,349.19 万辆，比上年分别增长 7.3%和 6.9%，总体呈现平稳增长态势。

综上所述，全球汽车工业连续稳定增长以及国内汽车工业快速发展，将持续推动公司业务的发展。

(2) 我国汽车保有量的迅速增加，为汽车后市场的发展提供了历史机遇

在成熟的汽车市场，汽车销售将逐渐饱和，这也将促使汽车产业链的盈利模式逐渐向汽车后市场转移，其中汽车金融、汽车租赁、维修保养等领域的利润在整个汽车产业链中的比重将会越来越大。我国民用汽车保有量增长十分迅猛，已经从 2006 年年末的 4,984.78 万辆增长到 2014 年年末 15,400 万辆。截至 2014 年年末，我国汽车保有量规模已经相当可观，随着我国汽车销量连续保持高位，国内汽车售后市场在未来几年内还将持续高速增长。据测算，2015 年汽车维修保养市场规模将达 7,000 亿元，并将在未来几年内达到万亿规模。

2、公司发展背景

(1) 公司加快完成产业战略布局，推动传统主业转型升级，业务规模实现稳步增长

近年来，公司通过与全球领先汽车制动部件生产商投资合作，加快完成产业战略布局，积极拓展产品线，优化产品市场结构，推动传统主业转型升级。2014 年 2 月，公司与丹麦步德威设立合资公司生产制动钳，扩大公司汽车制动部件的生产线，并使公司在制动盘、制动毂、刹车片等现有产品的基础上，基本具备汽车制动器总成的生产条件，以此实现汽车制动系统的总承包，进一步提高公司的毛利率。2015 年 2 月，公司与德国爱塞威汽车部件有限公司（SHW AUTOMOTIVE GMBH）成立合资公司生产高端制动盘产品，SHW 主要生产汽车水泵及发动机部件、车用整体式、复合式制动盘产品，其制动盘主要客户为保时捷、宾利、宝马、奔驰、大众、通用等世界知名汽车厂商，公司通过合资合作，利用 SHW 现有的销售渠道，为产品打开了进军国内高端合资品牌 OEM 市场的大门。此外，2014 年 10 月，公司投资上海车易信息科技有限公司，积极布局汽车后市场。

公司致力于成为世界一流的汽车零部件供应商，自上市以来，公司通过技术改造、改善装备技术水平、提高信息化水平，来不断提升自动化生产能力，打造以技术、质量为核心的产品竞争优势。除 IPO 和非公开募集资金投资项目外，2010 年，公司以自有资金投资建设了制动毂二期工程；2011 年，公司改建了铸

造车间；2012年，公司投资建设了旧砂再生生产线；2013年，公司与恩欧富涂料商贸（亚太）株式会社合作，投资建设了久美特涂层喷涂线；2012年-2014年，公司持续对机加工车间进行了现代化改造建设；此外，公司还投资建设了职工宿舍楼和生活区，改善职工的工作和生活环境。

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司营业收入分别为101,151.93万元、113,215.80万元、123,803.36万元、71,547.48万元，实现了稳定增长。

（2）伴随公司业务规模的扩大和持续的资本性支出，公司可持续发展的营运资金较为紧张

自上市以来，公司销售规模持续扩大，由2010年的92,368.34万元逐步提高至2014年的123,803.36万元，2015年上半年收入实现了71,547.48万元。一方面，公司自身营运资金和历年利润积累伴随销售收入的增加，用于增加应收账款、存货等流动资产，另一方面，为实现战略布局和推动主业转型升级，公司还要不断对固定资产、无形资产、对外投资等加大投入。自2010年以来，除IPO和非公开募集资金投入以外，公司以自有资金累计投资于固定资产（不含在建工程转固）的金额达到1.06亿元，累计投资于在建工程的金额达到2.28亿元，累计对外投资（不含非货币性出资）的金额达到0.38亿元，累计现金分红支出金额为0.54亿元，以上合计支出的金额为4.26亿元。这些投入在推动公司转型升级、加快战略布局的同时，也给公司的营运资金带来较大压力。

近年来全球汽车工业保持稳定发展势头，同时国内汽车后市场规模也迅速扩大，公司预计未来几年内，公司生产、销售规模将进一步扩大，公司对于营运资金的需求也将随之加大。

由于公司负债规模已经较高，利息费用高企，严重影响公司的经营业绩，公司迫切需要进行本次融资以缓解财务费用负担较重、营运资金紧张的状况，进而优化公司的资产结构，降低财务费用，提升盈利能力，推动公司主业转型升级和产业战略布局目标的实现，从而确保可持续的健康发展。

（二）偿还银行贷款的必要性分析

1、公司利息费用高企，严重影响经营业绩

近年来，公司通过银行贷款为业务的扩张和发展战略的实施提供了良好的资

金保障，但同时也增加了公司的财务成本。最近三年一期，公司利息支出及占营业利润比重情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	1,476.07	3,250.68	3,719.66	3,884.55
营业利润	3,255.52	4,617.21	4,191.45	5,739.90
占营业利润比重	45.34%	70.40%	88.74%	67.68%

从上表可见，2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司利息支出占营业利润的比重分别达到 67.68%、88.74%、70.40%和 45.34%。如果继续保持较高的银行贷款规模，公司将承担较重的利息支出，大量侵蚀公司的利润。因此，公司亟需降低银行贷款规模，减少利息支出，改善盈利能力。

以 2015 年 6 月 28 日一年期人民币贷款基准利率 5.25%作为参考利率水平测算，若将本次募集资金的 2 亿人民币用于偿还银行借款，则公司每年可减少利息支出 1,050 万元。

2、公司负债规模较大，资产负债率较高，资本结构亟待改善

单位：万元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
负债总额	99,073.64	91,878.32	93,919.11	100,083.50
有息负债	38,991.33	38,078.77	46,438.76	60,980.35
有息负债占负债总额的比重	39.36%	41.44%	49.45%	60.93%
应付票据	27,145.99	24,157.39	17,879.59	15,227.23
应付账款	28,000.83	25,277.44	25,335.29	20,910.91
应付票据、应付账款占负债总额的比重	55.66%	53.80%	46.01%	36.11%

近年来，随着公司业务的发展，公司的资金需求量逐渐增加，负债规模一直维持在较高水平，偿债压力较大。受限于银行贷款较高的融资成本，最近三年一期，公司有息负债规模有所下降，但总体规模仍然较大，而公司应付票据、应付账款金额快速增长，流动资金较为紧张。

公司虽通过调整金融负债和经营负债的比重，优化负债结构、改善盈利能力，但此种方式进一步提供流动性的空间有限，并且以应付票据、应付账款这种商业信用方式取得的流动资金只能短期缓解自身的流动资金压力，无法支持公司业务规模的扩张和战略目标的实现。

同时，2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司资产负债率（合并）分别为 51.09%、41.32%、39.80%和 41.26%，均高于同行业上市公司平均水平。同行业可比上市公司的资产负债率情况如下表所示：

代码	简称	资产负债率（合并,%）			
		2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
002472	双环传动	36.28	35.25	33.51	23.30
002355	兴民钢圈	34.47	32.94	33.74	31.63
002283	天润曲轴	32.24	34.04	32.87	31.64
002265	西仪股份	35.66	32.67	31.89	30.65
000678	襄阳轴承	54.08	50.97	49.02	59.75
行业均值		38.55	37.17	36.21	35.39
002363	隆基机械	41.26	39.80	41.32	51.09

因此，公司亟待改善自身的资本结构，通过外部融资解决公司资金压力，为公司长远发展和战略达成提供资金支持。

（三）补充流动资金的必要性分析

1、公司业务的快速发展，导致流动资金的需求增加

近年来，公司业务规模实现快速发展，对资金的需求大幅增加。公司所处的汽车制动零部件制造行业属于资金密集型行业，其生产规模的扩大和业务的发展，都需要土地、厂房、机器设备等大量的资金投入，至 2015 年 6 月末，公司固定资产、在建工程、无形资产账面价值已达到 9.60 亿元，占资产总额的比重达 39.97%。

最近三年一期，公司营业收入分别为 101,151.93 万元、113,215.80 万元、123,803.36 万元、71,547.48 万元，每年稳定增长，平均同比增幅 10%以上。为支持公司业务的快速发展，公司一方面通过募投项目的投产、新建加工车间及对原有厂房设备的更新改造，制动盘、普通制动毂生产能力获得较大提高；另一方面，通过设立合资公司，积极拓展产品线和开发高端客户资源。由于业务规模的扩大，公司存货、应收账款等所需要的流动资金也迅速增加，而固定资产、在建工程也持续需资金投入。自 2010 年以来，除 IPO 和非公开募集资金投入以外，公司以自有资金累计用于固定资产、在建工程、对外投资（不含非货币性出资）、现金分红等投资金额已达 4.26 亿元。这些投入在推动公司转型升级、加快战略

布局的同时，也给公司的营运资金带来较大压力。

因此，近年来，公司对流动资金的需求增加，而充足的流动资金是公司业务可持续发展的有力保障。

2、公司发展战略的达成，需要充足的流动资金做保障

为了进一步巩固行业内的领先地位，顺应宏观经济转型升级的趋势，公司未来的发展战略目标为：一方面，积极推动传统主业转型升级，拓展产品线，向更具增长潜力的市场倾斜，开拓国内高端合资品牌 OEM 市场和国内 AM 市场。如通过设立隆基步德威生产制动钳，并使公司在现有制动盘、制动毂、刹车片等产品的基础上，基本具备制动器总成的生产条件，并可以实现汽车制动系统总承包；通过与德国 SHW 公司合作设立合资公司，使公司具备为国内一线合资品牌的配套能力，为开拓国内合资品牌、国际知名品牌的市场奠定了坚实基础。售后服务市场方面，在国外，公司将借助美国经济复苏，继续加强与 NAPA、AUTOZONE 等美国零部件售后服务巨头的合作；在国内，公司将在着力打造自有品牌，并探索销售渠道，实现产品直接向国内汽配经销商、维修保养服务商的销售。另一方面，公司将进一步加大研发投入，引进高端专业技术人才，建设国家级企业技术中心，提升信息化水平及装备技术水平，打造“智能工厂”。

未来，随着公司发展战略的实施，公司未来资本支出金额将会增加，对流动资金的需求也相应增加。由于公司为传统制造行业，行业利润水平相对较低，如单纯依赖公司自身经营积累或银行借款，将限制公司的发展速度。

3、公司募投项目的投产运行带来了新增的营运资金需求

公司 IPO 募投项目“年产 200 万件球墨铸铁轮毂项目”、超募项目“年产 3.6 万吨载重车制动毂项目”及非公开发行股票募投项目“年产 3.5 万吨高性能制动盘”、“年产 80 万套制动钳项目”近年来陆续投产或即将投产，由于此前募集资金投资项目资本性投入金额较大，仅配套少量铺底流动资金，上述项目的陆续投产运行将产生新增的营运资金需求，给公司流动资金带来较大压力。

尤其是 2013 年公司非公开发行股票募集资金严重不足，尽管已缩减了项目规模，但仅能满足项目的铺底流动资金，若要项目顺利达产运营，对流动资金的缺口仍较大，只能通过公司自身经营积累或银行借款来满足资金需求，而目前公司资本结构已不尽合理，亟需通过补充流动资金来改善。

4、通过债务融资补充流动资金的可行性较小

当前，公司银行借款占负债总额比重已经较高，利息费用金额较大，对公司盈利能力形成严重影响。在盈利能力受限的情况下，进一步债务融资的空间也受到限制。因此，综合资金成本、资本周期等因素，公司迫切需要通过资本市场融资，解决公司未来发展中的资金需求。

三、本次募集资金运用的可行性分析

本次募集资金投资项目为偿还银行贷款与补充流动资金，不存在需要审批、核准或备案的情形。

(一) 公司银行借款情况及偿还安排

截至 2015 年 6 月 30 日，公司银行借款明细情况如下：

单位：元

借款银行	借款主体	借款金额	借款期间	用途
工商银行	隆基机械	20,000,000.00	2014.12.3 ~ 2015.11.27	购买原材料
工商银行	隆基机械	20,000,000.00	2015.1.26 ~ 2016.1.5	购买原材料
建设银行	隆基机械	40,000,000.00	2015.5.8 ~ 2016.5.7	购买原材料
交通银行	隆基机械	30,000,000.00	2015.5.29 ~ 2016.5.28	购买原材料
兴业银行	隆基机械	20,000,000.00	2014.11.17 ~ 2015.11.17	购买原材料
兴业银行	隆基机械	20,000,000.00	2015.6.26 ~ 2016.6.26	购买原材料
中国银行	隆基机械	30,000,000.00	2014.10.14 ~ 2015.10.13	购买原材料
中国银行	隆基机械	30,000,000.00	2014.12.19 ~ 2015.12.18	购买原材料
中国银行	隆基机械	40,000,000.00	2015.3.16 ~ 2016.2.14	购买原材料
中国银行	隆基机械	30,000,000.00	2015.6.23 ~ 2016.2.14	购买原材料
恒丰银行	隆基机械	10,000,000.00	2014.11.28 ~ 2016.5.28	购买原材料
恒丰银行	隆基机械	40,000,000.00	2014.11.28 ~ 2016.11.28	购买原材料
农商银行	隆基机械	11,615,840.00	2015.5.27 ~ 2015.8.25	购买原材料
招商银行	隆基机械	13,449,920.00	2015.6.30 ~ 2015.10.29	购买原材料
烟台银行	隆基机械	32,402,080.00	2015.6.29 ~ 2015.10.28	购买原材料
烟台银行	隆基机械	2,445,440.00	2015.4.27 ~ 2015.8.24	购买原材料
合计		389,913,280.00		

注：农商银行、招商银行、烟台银行的四笔押汇借款原币种美元金额分别为 190 万美元、220 万美元、530 万美元和 40 万美元，按 2015 年 6 月 30 日人民币汇率折算。

公司银行借款以短期借款为主，期限通常较短，公司将根据银行贷款到期时间逐笔偿还，不存在提前还款情形。若本次募集资金到账晚于上述银行贷款到期时间，公司届时将对拟偿还贷款明细酌情调整。

(二) 公司所需补充营运资金规模的测算

根据《流动资金贷款管理暂行办法》(中国银行业监督管理委员会令 2010 年第 1 号),并结合公司自身实际情况,公司以估算的 2015 年-2017 年营业收入为基础,综合考虑公司各项经营性资产和负债的周转率等因素的影响,并结合未来的估计变化情况,按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产和主要经营性流动负债分别进行估算,进而预测公司未来生产经营对流动资金的需求量。以下 2015 年-2017 年预测数据仅用于本次补充流动资金测算,不构成盈利预测或承诺。

公司对流动资金需求量的测算过程如下:

1、计算公式与相关假设

(1) 计算公式

流动资金需求量=各项经营性资产合计-各项经营性负债合计

流动资金占用率=流动资金占用量/当期营业收入

新增流动资金需求量=预测期期末流动资金需求量-基期流动资金需求量

(2) 相关假设

报告期营业收入增长情况如下表所示:

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入(万元)	71,547.48	123,803.36	113,215.80	101,151.93
同比增长	17.04%	9.35%	11.93%	-2.41%

近年来随着公司持续加强管理和加大设备投入,公司产品结构、产品质量不断改善,赢得了国内外客户的认可。2012 年末,公司首次公开发行股票募投项目投产后,随着产能的逐步释放,公司营业收入稳定增长。2015 年 3 月,公司 3.5 万吨高性能制动盘项目竣工投产,公司主要产品制动盘的产能进一步增加,产品档次提高,产品结构改善;投产以来截至 2015 年 6 月末该项目产品已累计实现销售收入 11,553.29 万元,带动公司 2015 年 1-6 月营业收入增速提高至 17.04%,预计随着该项目产能的逐步释放,公司未来几年内营业收入将持续较快增长。2015 年 6 月,公司年产 80 万套制动钳项目正式投产,制动钳产品的投产销售预计将进一步扩大公司收入来源,加快营业收入增长。

本次测算流动资金需求量以 2013 年度的公司营业收入增长率(11.93%)及

流动资金占用率作为公司未来三年营业收入增长率、流动资金运营效率的测算依据，即每年营业收入增长率为 11.93%，各项经营性资产/营业收入、各项经营性负债/营业收入的比例保持 2013 年度比例不变。

2、2012-2014 年各项经营性资产、负债科目占用流动资金情况

2012-2014 年经营性资产（应收账款、预付账款、应收票据及存货）、负债（应付账款、预收账款及应付票据）科目占用流动资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014. 12. 31/2014 年度		2013. 12. 31/2013 年度		2012. 12. 31/2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	123,803.36	100.00%	113,215.80	100.00%	101,151.93	100.00%
应收票据	6,899.11	5.57%	7,313.05	6.46%	5,541.42	5.48%
应收账款	29,200.61	23.59%	27,589.79	24.37%	23,024.39	22.76%
预付账款	166.72	0.13%	185.18	0.16%	772.75	0.76%
存货	57,457.14	46.41%	58,941.12	52.06%	47,644.39	47.10%
经营性应收项目合计	93,723.58	75.70%	94,029.14	83.05%	76,982.95	76.11%
应付票据	24,157.39	19.51%	17,879.59	15.79%	15,227.23	15.05%
应付账款	25,277.44	20.42%	25,335.29	22.38%	20,910.91	20.67%
预收账款	110.81	0.09%	209.43	0.18%	240.92	0.24%
经营性应付项目合计	49,545.65	40.02%	43,424.32	38.36%	36,379.06	35.96%
流动资金占用	44,177.93	35.68%	50,604.82	44.70%	40,603.88	40.14%

3、预测期流动资金需求计算过程

基于上述假设及参数，公司 2015 年-2017 年因经营性资产及负债的变动需增加的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2014. 12. 31/ 2014 年度	预测期各 科目比例	2015. 12. 31/ 2015 年预测	2016. 12. 31/ 2016 年预测	2017. 12. 31/ 2017 年预测
营业收入	123,803.36	100.00%	138,573.10	155,104.87	173,608.88
应收票据	6,899.11	6.46%	8,951.82	10,019.77	11,215.13
应收账款	29,200.61	24.37%	33,770.26	37,799.06	42,308.48
预付账款	166.72	0.16%	221.72	248.17	277.77
存货	57,457.14	52.06%	72,141.15	80,747.59	90,380.78
经营性应收项目合计	93,723.58	83.05%	115,084.96	128,814.59	144,182.17
应付票据	24,157.39	15.79%	21,880.69	24,491.06	27,412.84

应付账款	25,277.44	22.38%	31,012.66	34,712.47	38,853.67
预收账款	110.81	0.18%	249.43	279.19	312.50
经营性应付项目合计	49,545.65	38.36%	53,156.64	59,498.23	66,596.37
流动资金占用	44,177.93	44.70%	61,942.17	69,331.88	77,603.17
流动资金缺口	77,603.17-44,177.93=33,425.24				

因此，依据上表测算，公司未来三年需外部融资补充的流动资金缺口为33,425.24万元，高于公司本次配股募集资金中用于补充流动资金的规模。

四、本次募集资金对公司的影响

（一）本次募集资金对公司财务结构的影响

截至2015年6月30日，公司的资产负债率（合并）为41.26%，本次配股募集资金偿还银行贷款和补充流动资金后，将在缓解公司资金压力的同时，可降低公司的资产负债率，优化公司的资本结构，充实公司的资金实力，为公司战略发展规划的实施和长远健康发展奠定坚实基础。

（二）本次募集资金对公司盈利能力的影响

本次配股募集资金完成后，公司的财务费用将得以减少，以2015年6月28日中国人民银行调整后的一年期人民币贷款基准利率5.25%作为参考利率水平测算，本次配股募集资金用于偿还银行贷款后，预计公司每年可节省的利息支出=偿还银行贷款金额×一年期贷款基准利率=20,000万元×5.25%=1,050万元，从而使得公司的盈利能力将得到改善和提高。

本次配股募集资金还将缓解公司对流动性资金的需求，促进业务规模的不断扩大，提升公司盈利水平，提高市场地位。

（三）本次募集资金符合全体股东利益最大化原则

本次配股融资后，公司将有效改善财务结构，降低财务风险，提高盈利能力，以此获取更大的发展空间，从而促进业务的长足发展，符合公司全体股东的长远利益。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用的基本情况

（一）2010年首次公开发行普通股（A股）

经中国证券监督管理委员会以证监许可[2010]160号文《关于核准山东隆基机械股份有限公司首次公开发行股票批复》的核准，公司通过主承销商民生证券有限责任公司发行人民币普通股（A股）3,000万股（每股面值1元），发行价格为每股18.00元，募集资金总额为人民币54,000万元。扣除承销费用与保荐费用2,000万元后，募集资金净额为人民币52,000万元。公司于2010年2月25日收到募集资金，上述资金到位情况业经山东汇德会计师事务所有限公司验证，并由其出具（2010）汇所验字第7-001号《验资报告》。

根据财政部《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好2010年年报工作的通知》（财会[2010]25号）的规定，公司于2010年期末对发行费用进行了重新确认，将公司2010年2月首次公开发行股票发生的760.50万元广告费、路演费等费用，调整计入了2010年度损益，最终确认的发行费用金额为人民币2,343.50万元，最终确定的募集资金净额为人民币51,656.50万元。

本次募集资金主要投资于“年产200万件汽车球墨铸铁轮毂项目”和“年产3.6万吨载重车制动毂项目”。

（二）2013年向特定投资者非公开发行普通股（A股）

经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]25号文《关于核准山东隆基机械股份有限公司非公开发行股票批复》的核准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）2,940万股（每股面值1元），发行价格为每股11.78元，募集资金总额为人民币34,633.20万元。扣除承销费用与保荐费用2,000万元后，募集资金到账余额为人民币32,633.20万元。公司于2013年4月22日收到募集资金，上述资金到位情况业经山东汇德会计师事务所有限公司验证，并由其出具（2013）汇所验字第7-004号《验资报告》。

本次募集资金主要投资于“年产5万吨汽车高性能制动盘项目”和“年产1万吨制动器总成支撑件项目”。

二、前次募集资金管理情况

(一) 首次公开发行普通股（A股）

为了规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，保护股东权益，公司按照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金使用管理制度》（以下简称管理制度）。该管理制度于2008年4月25日经公司第一届董事会第二次会议审议通过。2010年3月24日公司与民生证券有限责任公司、中国工商银行股份有限公司龙口支行签订了《募集资金三方监管协议》。2010年5月5日，公司与民生证券有限责任公司、中国银行股份有限公司龙口支行签订了《募集资金三方监管协议》。

截至2015年6月30日，募集资金具体存放情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	账户类别	存储余额	备注
中国工商银行股份有限公司龙口支行	1606021429024909633	募集资金结算账户	79.44	
中国银行股份有限公司龙口支行	235103071536	募集资金结算账户	337.83	
合计	-	-	417.27	

(二) 向特定投资者非公开发行普通股（A股）

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法规的要求及公司《募集资金管理办法》的规定，公司于2013年5月分别与民生证券股份有限公司、兴业银行股份有限公司烟台龙口支行、中国银行股份有限公司龙口支行签订了《募集资金三方监管协议》。

截至2015年6月30日，募集资金具体存放情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	账户类别	存储余额	备注
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100100005730	募集资金结算账户	1,107.32	

兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100200051043	承兑汇票保证金账户	465.60	注 1
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100200053763	承兑汇票保证金账户	220.08	注 1
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100200045523	承兑汇票保证金账户	331.15	注 1
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100200049439	承兑汇票保证金账户	115.00	注 1
兴业银行股份有限公司烟台龙口支行	378040100200050588	承兑汇票保证金账户	352.96	注 1
中国工商银行股份有限公司龙口支行	1606035141000000513	信用证保证金账户	6.00	注 1
中国银行股份有限公司龙口支行	235118654535	募集资金结算账户	18.90	
合计	-	-	2,617.01	

注：信用证保证金账户与承兑汇票保证金账户是公司为了办理信用证付款和银行承兑汇票付款而存入的保证金。

三、前次募集资金投资项目实际使用情况

(一) 前次募集资金使用情况对照情况

1、首次公开发行普通股（A 股）

公司承诺用募集资金投资建设的项目为“年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目”，首次公开发行普通股募集资金具体使用情况如下：

(1) 募集资金先期投入及置换情况

公司首次公开发行股票募集资金到位前募集资金投资项目先期投入的资金为 16,680,000.00 元。上述资金业经山东汇德会计师事务所有限公司出具的《关于山东隆基机械股份有限公司截至 2010 年 3 月 19 日募集资金置换自筹资金情况专项报告的鉴证报告》进行了鉴证，公司已于 2010 年 3 月 30 日对先期投入的资金与募集资金进行了置换，并将置换结果进行了公告。

(2) 超出募集资金投资项目投资总额的募集资金使用情况说明

2010 年 4 月 23 日，公司 2010 年第一次临时股东大会决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司超额募集资金用途的议案》，其中超额募集资金 8,000.00 万元用于归还部分未到期银行借款，其余 13,866.00 万元用于建设“年产 3.6 万吨载重车制动毂项目”。

(3) 关于节余募集资金使用情况说明

2011年6月13日，公司第二届董事会第四次会议决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司将节余募集资金永久补充流动资金》的议案，将超募项目节余募集资金 37,878,467.31 元用于永久补充流动资金。

2013年2月25日，公司第二届董事会第十六次会议决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司将节余募集资金永久补充流动资金》的议案，将募投项目节余募集资金 21,361,387.40 元用于永久补充流动资金。

(4) 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况说明

①2010年10月14日，公司2010年第一届董事会第十一次会议决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决定用募集资金补充流动资金 4,000 万元，使用期限自公司董事会审议批准该议案之日起不超过 6 个月。2011年4月11日，公司已全部归还上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金并转入公司募集资金专用账户。

②2011年4月11日，公司第二届董事会第二次会议决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用部分闲置募集资金人民币 4,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准该议案之日起不超过 6 个月。2011年10月9日，公司已全部归还上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金并转入公司募集资金专用账户。

③2011年10月17日，公司第二届董事会第七次会议决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用部分闲置募集资金人民币 4,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准该议案之日起不超过 6 个月。2012年3月15日，公司已全部归还上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金并转入公司募集资金专用账户。

④2012年3月16日，公司第二届董事会第十次会议决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用部分闲置募集资金人民币 3,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准该议案之日起不超过 6 个月。2012年8月15日，公

公司已全部归还上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金并转入公司募集资金专用账户。

⑤2012年8月17日，公司第二届董事会第十三次会议决议，通过了《关于山东隆基机械股份有限公司继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用部分闲置募集资金人民币2,500万元暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准该议案之日起不超过6个月。2013年1月23日，公司已全部归还上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金并转入公司募集资金专用账户。

截至2015年6月30日，首次公开发行普通股募集资金使用情况对照表详见下表：

首次公开发行股票募集资金使用情况对照表

截至 2015 年 6 月 30 日

单位：万元

募集资金总额：		51,656.50	已累计使用募集资金总额：		52,027.08					
变更用途的募集资金总额：		0	各年度使用募集资金总额：							
			2010 年度		25,450.24					
			2011 年度		16,788.52					
变更用途的募集资金总额比例：		0%	2012 年度		6,346.31					
			2013 年度		2,638.57					
			2014 年度		754.36					
			2015 年 1-6 月		49.08					
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额
1	年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目	年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目	29,030.00	29,030.00	28,121.69	29,030.00	29,030.00	28,121.69	-908.31	2012 年 12 月
2		年产 3.6 万吨载重车制动毂项目		13,866.00	9,981.40		13,866.00	9,981.40	-3,884.60	2011 年 4 月
3		归还银行贷款		8,000.00	8,000.00		8,000.00	8,000.00		
4		永久性补充流动资金		5,923.99	5,923.99		5,923.99	5,923.99		
合计			29,030.00	56,819.99	52,027.08	29,030.00	56,819.99	52,027.08	-4,792.91	

注：1、“实际投资金额”包含募集资金到账后累计投入金额及实际已置换先期投入金额。

2、“年产200万件汽车球墨铸铁轮毂项目”于2010年4月开始建设，项目建设期预计为18个月，预计2011年9月完工。由于项目所需设备建设周期较长，部分设备供应商未能及时供货，致使项目未能按预计时间完工。

2、向特定投资者非公开发行普通股（A股）

公司承诺用募集资金投资建设的项目为“年产5万吨汽车高性能制动盘项目”和“年产1万吨制动器总成支撑件项目”，向特定投资者非公开发行普通股募集资金具体使用情况如下：

（1）募集资金先期投入及置换情况

公司向特定投资者非公开发行普通股（A股）募集资金到位前募集资金投资项目先期投入的资金为124,464,687.13元。上述资金业经山东汇德会计师事务所有限公司出具的（2013）汇所综字第7-017号《关于山东隆基机械股份有限公司以募集资金置换预先投入募投项目资金专项报告的鉴证报告》进行了鉴证，公司已于2013年5月11日将置换结果进行了公告。

（2）用闲置募集资金暂时补充流动资金情况说明

公司于2013年5月10日召开第二届董事会第十八次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司拟将本次非公开发行股票3,000万元的闲置募集资金用于暂时补充流动资金，使用期限不超过12个月。2014年4月1日，公司已全部归还上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金并转入公司募集资金专用账户。

公司于2014年4月8日召开第二届董事会第二十八次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司拟将本次非公开发行股票3,000万元的闲置募集资金用于暂时补充流动资金，使用期限不超过12个月。2015年3月25日，公司已全部归还上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金并转入公司募集资金专用账户。

公司于2015年3月25日召开第三届董事会第七次会议审议通过了《关于归还前次补充流动资金的募集资金并继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司拟将本次非公开发行股票3,000万元的闲置募集资金用于暂时补充流动资金，使用期限不超过12个月。

（3）用闲置募集资金购买短期理财产品情况说明

2013年5月21日，公司第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金购买短期理财产品的议案》，同意公司对最高额度不超过1亿元的部分闲置募集资金进行现金管理，适时购买安全性高、流动性好、有保本约定的投资产品，在上述额度内，资金可在董事会审议通过之日起一年内滚动使

用。

2014年6月18日，公司第二届董事会第三十一次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金购买短期理财产品的议案》，同意公司对最高额度不超过7,000万元的部分闲置募集资金进行现金管理，适时购买安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品，在上述额度内，资金可在董事会审议通过之日起一年内滚动使用。

①2013年7月25日，公司使用闲置募集资金3,000万元人民币购买了中国建设银行山东省分行“乾元”保本型理财产品2013年第63期，该产品已于2013年08月28日到期。公司持有到期，获得投资收益130,191.78元。

②2013年9月6日，公司使用闲置募集资金5,000万元人民币购买了恒丰银行股份有限公司龙口支行“恒银创富-资产管理系列（B计划）2013年第5期”理财产品，该产品于2014年3月6日到期。公司持有至到期，获得投资收益1,239,726.03元。

③2013年9月13日，公司使用闲置募集资金4,000万元人民币购买了中国农业银行股份有限公司龙口支行经济开发区分理处“金钥匙·汇利丰”2013年第2264期人民币理财产品，该产品已于2013年11月01日到期。公司持有到期，获得投资收益236,712.33元。

④2013年12月20日，公司使用闲置募集资金3,000万元人民币购买了中国农业银行股份有限公司龙口支行经济开发区分理处：中国农业银行“金钥匙·本利丰”2013年第479期贵宾专享人民币理财产品，该产品于2014年01月28日到期。公司持有至到期，获得投资收益185,917.81元。

⑤公司于2014年2月14日使用闲置募集资金2,000万元人民币购买了中国农业银行股份有限公司龙口支行经济开发区分理处：中国农业银行“金钥匙·汇利丰”2014年第18期人民币理财产品，该产品于2014年3月27日到期。公司持有至到期，获得投资收益98,849.32元。

⑥公司于2014年3月11日使用闲置募集资金5,000万元人民币购买了恒丰银行股份有限公司龙口支行“恒银创富-资产管理系列（B计划）2014年第4期”人民币理财产品，该产品于2014年9月11日到期。公司持有至到期，获得投资收益1,361,095.89元。

⑦公司于2014年4月1日使用闲置募集资金1,000万元人民币购买了中国

农业银行股份有限公司龙口支行经济开发区分理处：中国农业银行“金钥匙·本利丰”2014年第1116期理财e站人民币理财产品，该产品于2014年5月12日到期。公司持有至到期，获得投资收益48,863.01元。

⑧公司于2014年7月8日使用闲置募集资金2,000万元人民币购买了中国农业银行股份有限公司龙口支行经济开发区分理处：中国农业银行“汇利丰”2014年第2812期对公定制人民币理财产品，该产品于2014年8月18日到期。公司持有至到期，获得投资收益107,835.62元。

⑨公司于2014年9月17日使用闲置募集资金3,500万元人民币购买了恒丰银行股份有限公司龙口支行“恒银创富-资产管理系列（B计划）2014年第39期”人民币理财产品，该产品于2015年3月17日到期。公司持有至到期，获得投资收益885,164.38元。

⑩公司于2015年3月25日使用闲置募集资金2,800万元人民币购买了交通银行烟台龙口支行“蕴通财富”日增利60天人民币理财产品，该产品于2015年5月25日到期。公司持有至到期，获得投资收益230,136.99元。

⑪公司于2015年6月1日使用闲置募集资金1,500万元人民币购买了交通银行股份有限公司龙口支行“蕴通财富·日增利41天”保证收益型人民币理财产品，该产品于2015年7月13日到期。

截至2015年6月30日，向特定投资者非公开发行普通股募集资金使用情况对照表详见下表所示：

2013 年非公开发行股票募集资金使用情况对照表

截至 2015 年 6 月 30 日

单位：万元

募集资金总额：			32,350.26			已累计使用募集资金总额：			25,953.32	
变更用途的募集资金总额：			32,350.26			各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：			100%			2013 年度			14,430.23	
						2014 年度			8,459.65	
						2015 年 1-6 月			3,063.43	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目（注 3）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（注 1、注 2）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产 5 万吨汽车高性能制动盘项目	年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目（注 4）	56,900.00	26,950.26	20,552.93	56,900.00	26,950.26	20,552.93	-6,397.33	2015 年 03 月
2	年产 1 万吨制动器总成支撑件项目	年产 80 万套制动钳项目（注 5）	15,180.00	5,400.00	5,400.39	15,180.00	5,400.00	5,400.39	0.39	2015 年 04 月
合计			72,080.00	32,350.26	25,953.32	72,080.00	32,350.26	25,953.32	-6,396.94	

注 1：“实际投资金额”包含募集资金到账后累计投入金额及实际已置换先期投入金额。

注 2：“实际投资金额”不包含公司为办理信用证付款和银行承兑汇票付款而存入的保证金，自募集资金专户转入非募集资金账户 1,490.79 万元，目前该保证金尚未对外支付。

注 3：因募集资金不足，并结合现有投资进度及公司实际经营状况，经第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于变更募投项目投资规模及将部分募投项目变更为合资经营暨对外投资事项的议案》，①公司拟缩减“年产 5 万吨汽车高性能制动盘项目”投资规模。该项目实施主体、项目所生产产品

不变，项目建成后，将形成年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘的生产能力。②公司拟缩减“年产 1 万吨制动器总成支撑件项目”的投资规模，同时将该项目由公司实施变更为由公司与厦门稳佳成汽车零部件有限公司、烟台华兴经贸有限公司、步德威中国有限公司（丹麦）组建的合资公司山东隆基步德威制动钳有限公司来实施。该项目所产产品不变，项目建成后，将形成年产 80 万套制动钳的生产能力。2014 年 1 月 21 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了上述议案。

注 4：“年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目”目前项目进展顺利，厂房主体工程已经完工，四条铸造生产线已全部投入使用，大部分加工设备已安装调试完成并已投入使用，少部分加工设备涉及到先进技术，设备调试也需要一个过程，所以该项目投资整体进度放缓，项目未达到计划进度。

注 5：“年产 80 万套制动钳项目”由于制动钳为公司新产品，与公司原有制动盘、制动毂产品相比产品形状更加复杂，对铸造及加工工艺的要求较高，设备调试需时较长，且其市场推广进程不同于其他现存产品，需要一个客户逐步试用和接受的过程，相关模具工装夹具刀具等亦需单独设计，因此该项目投产耗时较长。截止 2015 年 4 月，主要设备调试完毕，能够生产出合格产品并实现销售。2015 年 6 月，该项目全部完工，正式投产。

(二) 前次募集资金实际投资项目变更情况说明

1、首次公开发行普通股（A股）

截至 2015 年 6 月 30 日，首次公开发行普通股（A 股）募集资金实际投资项目未发生变更。

2、向特定投资者非公开发行普通股（A股）

因募集资金不足，并结合现有投资进度及公司实际经营状况，经第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于变更募投项目投资规模及将部分募投项目变更为合资经营暨对外投资事项的议案》，①公司拟缩减“年产 5 万吨汽车高性能制动盘项目”投资规模。该项目实施主体、项目所生产产品不变，项目建成后，将形成年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘的生产能力。②公司拟缩减“年产 1 万吨制动器总成支撑件项目”的投资规模，同时将该项目由公司实施变更为由公司与厦门稳佳成汽车零件有限公司、烟台华兴经贸有限公司、步德威中国有限公司（丹麦）组建的合资公司山东隆基步德威制动钳有限公司来实施。该项目所产产品不变，项目建成后，将形成年产 80 万套制动钳的生产能力。2014 年 1 月 21 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了上述议案。

(三) 前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

单位：万元

投资项目	承诺募集资金投资总额	实际投入募集资金总额	差异金额	差异原因
年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目	29,030.00	28,121.69	-908.31	注 1
年产 3.6 万吨载重车制动毂项目	13,866.00	9,981.40	-3,884.60	注 2
新股发行合计	42,896.00	38,103.09	-4,792.91	
年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目	26,950.26	20,552.93	-6,397.33	注 3
年产 80 万套制动钳项目	5,400.00	5,400.39	0.39	
非公开发行股票合计	32,350.26	25,953.32	-6,396.94	

注 1：年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目已经投入使用，实际投资与承诺投资的差额主要是由于公司部分使用自有资金投入以及后续将继续用于支付设备尾款所致。

注 2：年产 3.6 万吨载重车制动毂项目已经投入使用，实际投资与承诺投资的差额主要原因：(1) 公司通过严格执行多供方采购制度及项目招投标方式，较好地控制了工程建设和

设备采购的成本。(2) 项目工程建设过程中,在保证工程质量的前提下,公司本着厉行节约的原则,进一步加强工程费用控制、监督和管理,减少了工程总开支。(3) 公司充分结合自身技术优势和经验,结合公司现有其他产品生产线和设备的配置,充分考虑资源综合利用,对项目的工艺设计进行了优化,节约了项目投资。

注 3: 年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目于 2015 年 3 月已经投入使用,仅少量加工设备正在进行安装调试,实际投资与承诺投资的差额主要是由于工程款和设备款的支付进度低于该项目的实际完工进度(供应商给予公司一定的账期),募集资金后续将继续投入使用。

(四) 前次募集资金投资项目已对外转让或置换情况说明

截至 2015 年 6 月 30 日,前次募集资金投资项目未发生对外转让或置换。

(五) 前次募集资金投资项目已对外投资情况说明

2015 年 1 月 26 日,公司第三届董事会第六次会议审议通过了《关于山东隆基机械股份有限公司与德国爱塞威汽车部件有限公司(SHW AUTOMOTIVE GMBH)共同出资设立合资公司的议案》,同意公司以首次公开发行普通股(A股)募集资金实际投资建设项目“年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目”中的一个铸造车间和相关设备以及自有土地使用权作为出资与德国爱塞威汽车部件有限公司(SHW AUTOMOTIVE GMBH)共同设立合资公司。

四、前次募集资金投资项目实现效益情况

(一) 首次公开发行普通股(A股)

1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2015 年 6 月 30 日,首次公开发行股票募集资金投资项目实现效益情况详见下表。对照表中实现效益的计算口径、计算方法与承诺效益的计算口径、计算方法一致。

首次公开发行股票募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2015 年 6 月 30 日

单位：万元

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目 累计产能利用 率	承诺效益（年新 增销售收入）	最近三年一期实际效益（年新增销售收入）				截止日累计实 现效益	是否达 到预计 效益
				2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-6 月		
1	年产 200 万件汽车球墨铸铁 轮毂项目	64.77%	42,900.00	63.56	19,100.41	19,956.79	11,195.24	50,316.00	否
2	年产 3.6 万吨载重车制动毂 项目	59.56%	24,840.00	16,917.85	16,001.49	14,477.87	3,816.49	51,213.70	否
3	归还银行贷款		未承诺						
4	永久性补充流动资金		未承诺						

注：1、“年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目”及“年产 3.6 万吨载重车制动毂项目”承诺效益是指项目的年新增销售收入。

2、年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目于 2012 年 12 月设备全部调试完毕并正式投产，截至 2015 年 6 月 30 日，该项目累计新增销售收入 50,316.00 万元，未达到承诺效益，主要是该项目 2012 年 12 月正式投产，受轮毂产品市场因素影响，轮毂订单量不足，产销量未能达到预期所致。公司鉴于制动盘产品订单饱和，考虑到目前轮毂产品市场具体情况，且公司轮毂生产线可同时生产制动盘、制动毂等产品，为充分利用项目产能，实现公司和股东利益最大化，经 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司根据市场需求的具体变化，利用募投项目富余产能同时生产汽车制动盘等产品。

3、年产 3.6 万吨载重车制动毂项目于 2011 年 4 月设备全部调试完毕并正式投产，截至 2015 年 6 月 30 日，该项目最近三年一期累计新增销售收入 51,213.70 万元，未达到承诺效益，主要原因是公司生产能力具备预期目标，但因宏观经济及市场原因，承诺效益未完全实现。

2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

公司首次公开发行股票募集资金投资项目未有无无法单独核算效益的情况。

3、前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%(含 20%)以上的情况说明

年产 200 万件汽车球墨铸铁轮毂项目于 2012 年 12 月设备全部调试完毕并正式投产，截至 2015 年 6 月 30 日，该项目累计新增销售收入 54,741.59 万元，未达到承诺效益，主要是该项目 2012 年 12 月正式投产，受轮毂产品市场因素影响，轮毂订单量不足，产销量未能达到预期所致。公司鉴于制动盘产品订单饱和，考虑到目前轮毂产品市场具体情况，且公司轮毂生产线可同时生产制动盘、制动毂等产品，为充分利用项目产能，实现公司和股东利益最大化，经 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司根据市场需求的具体变化，利用募投项目富余产能同时生产汽车制动盘等产品。

年产 3.6 万吨载重车制动毂项目于 2011 年 4 月设备全部调试完毕并正式投产，截至 2015 年 6 月 30 日，该项目最近三年一期累计新增销售收入 51,213.70 万元，未达到承诺效益，主要原因是公司生产能力具备预期目标，但因宏观经济及市场原因，承诺效益未完全实现。

（二）向特定投资者非公开发行普通股（A 股）

1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2015 年 6 月 30 日，向特定投资者非公开发行普通股募集资金投资项目实现效益情况详见下表。对照表中实现效益的计算口径、计算方法与承诺效益的计算口径、计算方法一致。

向特定投资者非公开发行普通股募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2015 年 6 月 30 日

单位：万元

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益(年新增销售收入)	最近三年一期实际效益(年新增销售收入)				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
				2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-6 月		
1	年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目	91.83%	38,500.00	-	-	-	11,553.29	11,553.29	否
2	年产 80 万套制动钳项目	1.12%	11,200.00	-	-	-	61.66	61.66	否

注 1：“年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目”及“年产 80 万套制动钳项目”承诺效益是指项目的年新增销售收入。

2: 年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目于 2015 年 3 月设备全部调试完毕并正式投产,截至 2015 年 6 月 30 日,该项目累计新增销售收入 11,553.29 万元,未达到承诺效益,主要原因是该项目投产时间较短,相关设备处于磨合阶段,产能未完全有效释放,承诺效益未完全实现。

3: 年产 80 万套制动钳项目于 2015 年 4 月主要设备调试完毕,能够生产出合格产品并实现销售。截至 2015 年 6 月 30 日,该项目累计新增销售收入 61.66 万元,未达到承诺效益,主要原因是制动钳为公司新产品,其市场推广进程不同于其他现存产品,需要一个客户逐步试用和接受的过程,且相关模具工装夹具刀具都需要重新设计,可生产产品型号数量很难较快增长,因此该项目完全达产尚需一定时间,承诺效益未完全实现。

2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

年产 3.5 万吨汽车高性能制动盘项目于 2015 年 3 月投入使用，仅少量加工设备正在进行安装调试，该项目于 2015 年 3 月起开始单独核算效益。2015 年 2 月以前由于部分加工设备涉及到先进技术，设备调试也需要一个过程，所以该项目投资整体进度放缓；已投入使用的三条铸造生产线由于产出的制动盘铸件用于继续加工，不单独直接对外销售，因此无法单独对其核算效益，但该三条铸造生产线投入使用后可以保证公司继续加工高性能制动盘所需铸件质量的稳定性，降低公司的生产成本，其效益综合体现在公司终端产品高性能制动盘销售实现的效益中。

3、前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%(含 20%)以上的情况说明

年产 80 万套制动钳项目于 2015 年 4 月主要设备调试完毕，生产出合格产品并实现销售。截至 2015 年 6 月 30 日，该项累计新增销售收入 61.66 万元，未达到承诺效益，主要原因为制动钳为公司新产品，其市场推广进程不同于其他现存产品，需要一个客户逐步试用和接受的过程，且相关模具工装夹具刀具都需要重新设计，可生产产品型号数量很难较快增长，因此该项目完全达产尚需一定时间。

五、前次募集资金实际使用情况与公司定期报告及其他信息披露文件中披露对照情况

公司前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

六、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告情况

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 8 月 13 日就前次募集资金的实际使用情况出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（和信专字(2015)第 000205 号），认为“隆基机械公司董事会编制的《山东隆基机械股份有限公司关于前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第 30 号）和《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面如实反映了隆基机械

公司截至 2015 年 6 月 30 日的前次募集资金使用情况”。

第十节 董事及有关中介机构声明

一、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配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

张海燕

张乔敏

朱少华

王其文

公志光

张焕平

徐志刚

全体监事：

赵言东

王忠年

呼国功

全体高级管理人员（担任董事人员除外）：

刘玉里

刘建

山东隆基机械股份有限公司

年 月 日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，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。

法定代表人（或授权代表）：_____

吴玉明

保荐代表人：_____

尹 鹏

陈 琳

项目协办人：_____

刘杰琼

宏信证券有限责任公司

年 月 日

三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对公司在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

律师事务所负责人：_____

张利国

签字律师：_____

姜瑞明

郑超

北京国枫律师事务所

年 月 日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读山东隆基机械股份有限公司的配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要中引用的有关山东隆基机械股份有限公司经审计的 2012 年度的财务报告的内容，与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的本所出具的审计报告的内容无异议，确认配股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，并对上述报告承担本所相关报告中所述之相应责任。

会计师事务所负责人：_____

谭正嘉

签字注册会计师：_____

王 晖

姜 峰

山东汇德会计师事务所有限公司

年 月 日

五、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读山东隆基机械股份有限公司的配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要中引用的有关山东隆基机械股份有限公司审计报告、本所出具的内部控制鉴证报告、经本所鉴证的关于前次募集资金使用情况的报告及经本所核验的发行人加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表的内容，与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告、前次募集资金使用情况鉴证报告、关于发行人加权平均净资产收益率鉴证报告及关于发行人非经常性损益明细表鉴证报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告、前次募集资金使用情况鉴证报告、关于发行人加权平均净资产收益率计算表鉴证报告及关于发行人非经常性损益明细表鉴证报告的内容无异议，确认配股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，并对上述报告承担本所相关报告中所述之相应责任。

会计师事务所负责人：_____

王 晖

签字注册会计师：_____

刘学伟

田 堂

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

第十一节 备查文件

除配股说明书所披露的资料外，发行人按照中国证监会的要求将下列文件备置于发行人及保荐机构（主承销商）处，供投资者查阅。同时，配股说明书也可在深交所网站 www.szse.com.cn 查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、公司最近三年一期财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、中国证监会核准本次发行的文件；
- 五、其他与本次发行有关的重要文件。

上述备查文件查阅时间、地点、电话及联系人如下：

1、 查阅时间：

工作日上午 8：30—11：30，下午 2：00—5：00

2、查阅地点：

（1）山东隆基机械股份有限公司

地址：山东省龙口市外向型经济开发区

联系人：刘建、呼国功

电话：0535-8842175

（2）宏信证券有限责任公司

地址：北京市东城区朝阳门北大街 7 号五矿广场 C 座 3 层 301

联系人：尹鹏、陈琳

电话：010-64083780