



**宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司**

**Ningbo Shenglong Automotive Powertrain System Co., Ltd.**

(宁波市鄞州区工业园区金达路788号)



## **首次公开发行股票招股说明书**

**保荐机构（主承销商）**



**国信证券股份有限公司**  
**GUOSEN SECURITIES CO., LTD.**

(住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

## 发行概况

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	本次公司公开发行股票总量不超过 5,000.00 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%。本次发行全部为新股发行，公司股东不公开发售股份。
每股面值：	1.00 元
发行价格：	7.53 元/股
发行后总股本：	不超过 20,000 万股
预计发行日期：	2017 年 3 月 28 日
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
保荐机构（主承销商）：	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2017 年 2 月 22 日
股份流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>1、公司控股股东圣龙集团及实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，则本公司/本人直接或间接持有的发行人股份在上述锁定期限届满后自动延长六个月；所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；若发生职务变更、离职情况，仍将遵守上述承诺。公司实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成还承诺：上述股份锁定期限届满后，本人担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数</p>

的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

2、公司股东禹舜商贸、圣达尔投资承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。

3、公司董事、高级管理人员张文昌、黄红亮、王凤鸣、张勇、钱毅承诺：自发行人股票上市之日起二十四个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，则本人直接或间接持有的发行人股份在上述锁定期限届满后自动延长六个月；所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；若发生职务变更、离职情况，仍将遵守上述承诺。上述股份锁定期限届满后，本人担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

4、公司监事陈晓玲、黄小萍承诺：自发行人股份在证券交易所上市交易之日起二十四个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。上述股份锁定期限届满后，本人担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不得超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五。在离职半年内，不得转让其所直接或间接持有的发行人股份。

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

本重大事项提示仅对需投资者特别关注的公司风险及其他重要事项进行提醒。敬请投资者认真阅读招股说明书“风险因素”章节的全部内容。

本公司特别提请投资者注意下列重大事项：

### 一、股份流通限制和自愿锁定承诺

1、公司控股股东圣龙集团及实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，则本公司/本人直接或间接持有的发行人股份在上述锁定期限届满后自动延长六个月；所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；若发生职务变更、离职情况，仍将遵守上述承诺。公司实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成还承诺：上述股份锁定期限届满后，本人担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

2、公司股东禹舜商贸、圣达尔投资承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。

3、公司董事、高级管理人员张文昌、黄红亮、王凤鸣、张勇、钱毅承诺：自发行人股票上市之日起二十四个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送

红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，则本人直接或间接持有的发行人股份在上述锁定期限届满后自动延长六个月；所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；若发生职务变更、离职情况，仍将遵守上述承诺。上述股份锁定期限届满后，本人担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

4、公司监事陈晓玲、黄小萍承诺：自发行人股份在证券交易所上市交易之日起二十四个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。上述股份锁定期限届满后，本人担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不得超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五。在离职半年内，不得转让其所直接或间接持有的发行人股份。

## 二、上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案

经公司第三届董事会第六次会议、2014 年年度股东大会审议通过，如在上市后三年内，出现公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于每股净资产（指上一年度经审计的每股净资产，每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）时（若因除权除息等事项导致前述股票价格与公司上一会计年度经审计的每股净资产不具有可比性，上述股票收盘价应做相应调整），公司将启动稳定股价的预案。

### （一）发行人回购股份

#### 1、启动股价稳定措施的具体条件

（1）预警条件：当公司股票连续 5 个交易日的收盘价低于每股净资产的

110%时，公司将在 10 个交易日内召开投资者见面会，与投资者就公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

(2) 启动条件：当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于每股净资产时，应当在 30 日内实施相关稳定股价的方案，并应提前公告具体实施方案。

## 2、稳定股价的具体措施

当公司上市后三年内触发稳定股价启动条件时，公司作为稳定股价的第一顺序责任人将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

(1) 公司应在符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定且在不导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，向社会公众股东回购公司股份。公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求外，还应符合下列条件：

①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

②公司单次用于回购股份的资金不低于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；

③单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。

超过上述标准的，本项股价稳定措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现稳定股价情形的，公司将继续按照上述原则执行。

(2) 公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过；

(3) 公司董事会公告回购股份预案后，公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产，公司董事会应作出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜；

(4) 在公司触发稳定股价启动条件时，公司董事会经综合考虑公司经营发

展实际情况、公司所处行业情况、公司股价的二级市场表现情况、公司现金流量状况和外部融资环境等因素后，认为公司不宜或暂无须回购股票的，经董事会作出决议并经半数以上独立董事认可后，应将不回购股票以稳定股价事宜提交公司股东大会审议，并经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。

### 3、稳定股价措施的启动程序

(1) 公司董事会应在公司触发稳定股价启动条件之日起 10 个交易日内作出实施稳定股价措施或不实施稳定股价措施的决议；

(2) 公司董事会应在作出决议后及时公告董事会决议、稳定股价措施（包括拟回购或增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）或不实施稳定股价措施的具体理由，并发布召开股东大会的通知；

(3) 稳定股价措施实施完毕后，公司应在两个交易日内公告公司股份变动报告，并依法履行变更等相关程序。

## (二) 控股股东增持股份

### 1、启动股价稳定措施的具体条件

当发行人股票连续 20 个交易日的收盘价低于每股净资产时，出现下列情形之一的，控股股东将在 30 日内实施相关稳定股价的方案，并在启动股价稳定措施前三日内，提出具体措施，公告具体实施方案：

(1) 发行人无法实施回购股份或公司股东大会作出决议不回购公司股份或回购股份的有关议案未能获得公司股东大会批准，且控股股东增持发行人的股份不会导致发行人不满足法定上市条件或触发本公司的要约收购义务；

(2) 发行人虽已实施股票回购预案但仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”的要求。

### 2、稳定股价的具体措施

(1) 当出现上述股价稳定措施启动条件，控股股东将以自有或自筹资金，增持发行人的股份，以稳定股价。增持方式包括但不限于集中竞价或大宗交易等允许的方式。



## （2）控股股东承诺：

①单次用于增持股份的资金金额不低于其自发行人上一年度从发行人所获得现金分红金额的 20%；

②单一年度其用以稳定股价的增持资金不超过自发行人上一年度从发行人所获得现金分红金额的 50%。

超过上述标准的，本项股价稳定措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现稳定股价情形的，公司将继续按照上述原则执行。

## 3、稳定股价措施的启动程序

（1）当发行人无法实施回购股份或发行人股东大会作出决议不回购公司股份或回购股份的有关议案未能获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股份不会导致公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务时，控股股东将在达到触发启动股价稳定预案条件或公司股东大会作出不实施回购股份计划决议之日起三十日内，向公司提交增持公司股份的预案（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）并由公司公告；

（2）当公司虽已实施股票回购预案但仍未满足“公司股票收盘价连续十个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”的要求时，控股股东将在公司股份回购计划实施完毕或终止之日起三十日内提交增持公司股份的预案（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）并由公司公告。

## （三）公司董事（非独立董事）、高级管理人员增持股份

### 1、启动股价稳定措施的具体条件

当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于每股净资产时，出现下列情形的，董事（非独立董事）、高级管理人员将在 30 日内（下称“实施期限”）实施相关稳定股价的方案，并在启动股价稳定措施前三日内，提出具体措施，公告具体实施方案；

在公司回购股份、控股股东增持公司股票预案实施完成后，如公司股票仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”之

要求，并且本人增持公司股票不会导致公司不满足法定上市条件。

## 2、稳定股价的具体措施

(1) 当出现上述股价稳定措施启动条件，董事（非独立董事）、高级管理人员将以自有资金，增持公司股份，以稳定股价。增持方式包括但不限于集中竞价或大宗交易等允许的方式。

(2) 董事（非独立董事）、高级管理人员承诺：

① 单次用于购买股份的资金金额不低于其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司领取的税后薪酬累计额的 10%；

② 单一年度用以稳定股价所动用的资金不超过其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司领取的税后薪酬累计额的 50%。

超过上述标准的，本项股价稳定措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现稳定股价情形的，本人将继续按照上述原则执行。

## 3、稳定股价措施的启动程序

在控股股东增持公司股票预案实施完成后，如公司股票仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”之要求，并且本人增持公司股票不会导致公司不满足法定上市条件，本人向公司提交增持股份的预案（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）并由公司公告；

4、在稳定股价方案具体实施期间内，不因其职务变更、离职等情形拒绝实施上述稳定股价的措施。

若公司新聘任董事、高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的上述承诺。

## 三、相关责任主体关于招股说明书真实、准确、完整、及时的承诺

### （一）发行人的相关承诺及约束措施

圣龙股份承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其

真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

若本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将及时提出股份回购预案，并提交董事会、股东大会讨论，依法回购首次公开发行的全部新股（不含原股东公开发售的股份），回购价格按照发行价（若发行人股票在此期间发生除权除息事项的，发行价做相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。

若因公司本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

上述违法事实被中国证监会或司法机关认定后，本公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

## **（二）控股股东、实际控制人的相关承诺及约束措施**

### **1、控股股东的相关承诺及约束措施**

若发行人本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，并依法购回发行人首次公开发行股票时本公司公开发售的股份（如有），购回价格根据发行人股票发行价格加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。

如发行人本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

上述违法事实被中国证监会或司法机关认定后，本公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

## 2、实际控制人的相关承诺及约束措施

若发行人本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，并依法购回发行人首次公开发行股票时本人公开发售的股份（如有），购回价格根据发行人股票发行价格加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。

如发行人本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

上述违法事实被中国证监会或司法机关认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

### （三）发行人董事、监事、高级管理人员的相关承诺及约束措施

发行人招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本人对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

本人承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。

### （四）本次发行相关中介机构的相关承诺

国信证券股份有限公司承诺：如国信证券在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致国信证券所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，国信证券将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔

偿基金等方式进行赔偿。国信证券保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。

为进一步保护投资者权益，2016年3月，国信证券再次出具承诺，因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

上海市锦天城律师事务所承诺：如因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失范围的认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规和司法解释的规定执行。如果相关法律法规和司法解释相应修订，则按届时有效的法律法规和司法解释的规定执行。本所承诺将严格按生效司法文书所认定的赔偿方式和赔偿金额进行赔偿，确保投资者合法权益得到有效保护。

#### **四、公开发行前持股5%以上股东的持股意向及减持意向**

持有公司5%以上股份的股东圣龙集团、禹舜商贸、圣达尔投资就持股意向及减持意向承诺如下：

1、自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，本公司/企业不转让或者委托他人管理本次发行前其直接和间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。

2、在所持发行人股份锁定期满后两年内，在符合相关法律法规、中国证监会相关规定及其他对其有约束力的规范性文件规定并同时满足下述条件的情形下，本公司/企业将视情况进行减持发行人的股份，并提前三个交易日予以公告：

(1) 减持前提：不对发行人的控制权产生影响，不存在违反其在发行人首次公开发行时所作出的公开承诺的情况；

(2) 减持价格：在所持发行人股份锁定期届满后的两年内进行减持的，减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照上海证券交易所的有关规定作除权除息价格调整）；

(3) 减持方式：通过大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式进行减持，但如果其预计未来一个月内公开转让股份的数量合计超过发行人股份总数1%的，将仅通过证券交易所大宗交易系统转让所持股份；

(4) 减持数量：在所持发行人股份锁定期届满后的两年内进行减持的，其减持数量不超过本公司上一年度末所持有发行人股份数量的百分之二十五。

## 五、填补被摊薄即期回报的措施和承诺

为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，公司承诺将通过强化募集资金管理、加快募投项目投资进度、加大市场开发力度、强化投资者回报机制等方式，提升资产质量，提高销售收入，从而增厚未来收益，实现可持续发展，以填补被摊薄即期回报。

公司承诺采取以下具体措施：

### 1、强化募集资金管理

公司已制定《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司募集资金管理制度》，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，从而加强对募投项目的监管，保证募集资金得到合理、合法的使用。

### 2、加快募投项目投资进度

本次发行募集资金到位后，公司将调配内部各项资源、加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达产并实现预期效益，以增强公司盈利水平。本次募集资金到位前，为尽快实现募投项目盈利，公司拟通过多种渠道积极筹措资金，积极调配资源，开展募投项目的前期准备工作，增强项目相

关的人才与技术储备，争取尽早实现项目预期收益，增强未来几年的股东回报，降低发行导致的即期回报摊薄的风险。

### 3、加大市场开发力度

公司将在现有销售服务网络的基础上完善并扩大经营业务全球化布局，致力于为全球更多客户提供可靠的产品和优质的服务。公司将不断改进和完善产品、技术及服务体系，扩大国际、国内销售渠道和服务网络的覆盖面，凭借一流的技术和服务促进市场拓展，从而优化公司在国内、国际市场的战略布局。

### 4、强化投资者回报机制

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司已根据中国证监会的相关规定及监管要求，制订上市后适用的《公司章程（草案）》，就利润分配政策事宜进行详细规定和公开承诺，并通过了《关于公司上市后股利分配政策的议案》，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，提高公司的未来回报能力。

公司董事、高级管理人员根据中国证监会的有关规定及要求，为保证公司上市后填补回报措施能够得到切实履行，承诺如下：

1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人将对职务消费行为进行约束，保证本人的任何职务消费行为均为履行本人职责所必须的花费，并严格接受公司的监督与管理。

3、本人不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人将尽责促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关制度。

5、本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关条件。

6、本承诺出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他细化规定，且上述承诺不能满足监管机构的细化要求时，本人承诺届时将按照相关

规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，本人将严格按照《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司董事、监事、高级管理人员关于未履行相关承诺的约束措施的承诺函》所载的内容，采取补救措施或依法承担责任。

公司慎重提示投资者，公司制定上述填补回报具体措施不等于对公司未来利润做出保证。

## **六、相关责任主体关于未履行相关承诺的约束措施的承诺**

### **(一) 发行人关于失信补救措施的承诺**

1、本公司应当在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上及时、充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益；

3、本公司未履行相关承诺给投资者造成损失的，公司将依法承担损害赔偿责任。

### **(二) 控股股东关于失信补救措施的承诺**

1、本公司应当在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上及时、充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益；

3、如本公司因未履行承诺获得收益的，则该等收益归发行人所有；

4、本公司将停止从发行人处获得现金分红，同时本公司直接或间接持有的发行人股票不得转让，直至本公司履行相关承诺或作出补充承诺或替代承诺为止；

5、本公司未履行相关承诺给发行人和投资者造成损失的，公司将依法承担损害赔偿责任；



6、如有关股份锁定、减持意向的承诺事项被证明不真实或未被遵守，本公司将出售发行人的股票收益所得上缴发行人，同时，所持限售股锁定期自期满后延长六个月。

### **(三) 实际控制人及董事、监事、高级管理人员关于失信补救措施的承诺**

1、本人应当在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上及时、充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益；

3、如本人因未履行承诺获得收益的，则该等收益归发行人所有；

4、本人将停止从发行人处获得分红、薪酬或津贴，同时本人直接或间接持有的发行人股票不得转让，直至本人履行相关承诺或作出补充承诺或替代承诺为止；

5、本人未履行相关承诺给投资者造成损失的，将依法承担损害赔偿责任；

6、如有关股份锁定的承诺事项被证明不真实或未被遵守，则本人将出售发行人的股票收益所得上缴发行人，同时，所持限售股锁定期自期满后延长六个月。

## **七、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定**

为了保证上市前后公司利润分配政策的连续性和稳定性，保护投资者利益，公司第三届董事会第六次会议、2014 年年度股东大会审议通过了本次发行后适用的《公司章程（草案）》；公司第三届董事会第十次会议、2015 年年度股东大会审议通过了《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。根据上述议案，公司上市后三年每年现金分红比例不低于当年实现的可供分配利润的 20%。

公司报告期内股利分配情况、发行后股利分配政策和长期回报规划的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

## **八、滚存利润分配方案**

经 2015 年 4 月 10 日召开的 2014 年年度股东大会审议同意，本次发行上市

完成后，由新老股东按持股比例共享本次公开发行前的滚存未分配利润。

## 九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### （一）新技术新产品替代导致的业绩大幅下降风险

汽车工业竞争日趋激烈，各整车厂以技术更新为核心不断提升其产品竞争力，这对各整车配套企业提出了更高的技术要求，需要各配套企业持续性地对原有的产品进行升级，同时不断开发出符合整车厂要求更高性价比的新产品。如果本公司的同步开发和生产能力不能满足整车厂的要求，整车厂可能会寻求其他供应商，从而对本公司的经营业绩造成不利影响。

近年来以电动汽车为代表的新能源汽车产业方兴未艾，政府也出台各项鼓励新能源汽车发展的政策措施。从 2015 年国内新能源汽车销量情况看，虽然其占我国汽车销量的比例仅 1.35%，但其同比增幅达到 3.4 倍。预计未来新能源汽车的市场占有率将不断增长，而本公司目前的主导产品主要应用于传统内燃机汽车，配套新能源汽车的产品尚未实现量产，如果未来新能源汽车在较短的时间内占据了市场的主导地位，而本公司未及时实现产品转型，本公司的经营业绩可能出现下降。

### （二）客户集中度较高的风险

我国汽车整车厂市场集中度较高，以 2015 年为例，前十大汽车集团销售量占国内汽车总销量的比例为 89.5%，公司作为汽车零部件一级供应商主要面向主机配套市场（OEM 市场），因此客户集中度相应较高。公司与主要客户的合作关系对公司经营业绩影响较大，如公司不能开发符合客户需求的产品、公司产品出现重大质量事故、主要客户因其自身原因减少采购量等因素均将对本公司的经营业绩造成重大不利影响。

### （三）毛利率波动的风险

汽车零部件产品价格与下游整车价格关联性较大，随着国内外汽车工业的快速发展，整车市场竞争异常激烈。通常情况下，新车型上市价格较高，以后在整个车型生命周期内呈逐年递减的趋势，同时，由于我国整车关税较高，国内同档

次车型的价格仍高于世界主要发达国家,随着我国经济实力增强,如果关税下调,进口车型降价,将进一步加剧汽车市场的价格竞争。汽车整车制造商处于汽车产业链的顶端,对汽车零部件厂商具有一定的议价能力,可以将降价部分传导给现有的汽车零部件厂商。

公司依托优质的客户资源,凭借在技术创新、配套开发、质量管理等方面积累的优势,不断获取新项目、开发新产品,使得公司毛利率较高的新产品销售收入和销售占比持续增加,提升了公司整体盈利能力。报告期内,公司主营业务毛利率分别为 22.28%、24.49%、23.09%和 22.47%,基本保持稳定。如果未来公司不能有效控制成本,或者不能持续开发出满足汽车整车制造商的新产品,将对公司毛利率和经营业绩带来不利影响。

#### **(四) 主要原材料价格波动风险**

报告期内,公司直接材料成本占生产成本的比例基本保持在 70%左右,主要原材料价格波动对生产成本影响较大。公司生产所需的主要原材料包括铝压铸件、粉末冶金件、轴类零件、凸轮轴毛坯等。受国内大宗商品价格波动影响,公司主要原材料采购价格存在一定的波动,增加了公司产品生产成本管理难度。如果未来公司主要原材料价格发生大幅波动,将不利于公司生产成本控制,进而影响公司盈利的稳定性。

#### **(五) 境外生产经营风险**

报告期内,公司在境外市场的销售占比分别为 59.84%、46.03%、32.24%和 35.69%。汽车动力总成零部件产品具有较高的技术壁垒,截至目前在北美、欧洲等地尚未遇到“反倾销、反补贴”等贸易保护以及发生其他贸易摩擦的情形。此外,公司还在美国设立了生产型的子公司 SLW 公司,采取本土化经营的策略应对可能出现的贸易保护风险。为了更好地服务客户、规避贸易风险,公司未来可能会在更多的国家或地区设立子公司,如果未来中国和这些国家或地区的国际贸易环境发生变化,或者上述国家和地区对境外资本采取不利的管制措施,将可能对本公司的生产经营造成不利影响。

## 十、财务报告审计截止日后公司主要财务信息及经营情况

2016 年第四季度，公司经营情况良好，经营业绩稳定，根据天健会计师出具的天健审[2017]75 号《审阅报告》，2016 年度经审阅后的合并财务报表如下：

### （一）财务报告审计截止日后主要财务信息

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31
资产总计	152,049.06	122,436.00
负债总计	108,095.37	86,322.38
归属于母公司所有者权益合计	40,830.76	33,933.97
少数股东权益	3,122.93	2,179.65
所有者权益合计	43,953.69	36,113.62

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动幅度	2016 年 1-9 月	2015 年 1-9 月 <sup>注</sup>	变动幅度
营业收入	125,311.56	111,551.95	12.33%	88,328.17	80,747.03	9.39%
营业成本	96,183.24	85,179.46	12.92%	68,165.48	62,330.21	9.36%
利润总额	9,744.41	8,455.08	15.25%	5,525.79	6,419.49	-13.92%
净利润	9,036.13	7,799.33	15.86%	5,246.88	6,087.14	-13.80%
归属于母公司 股东的净利润	8,092.85	6,869.53	17.81%	4,690.76	5,574.89	-15.86%

注：2015 年 1-9 月数据未经审计和审阅。

2016 年 1-9 月，公司营业收入实现 88,328.17 万元，较上年同期增加 9.39%；归属于母公司股东的净利润为 4,690.76 万元，较上年同期下滑 15.86%，主要由于管理费用率有所上升，管理费用率上升主要原因是公司不断增加研发投入，加大新项目、新产品的开发力度，持续的研发投入使得 2016 年 1-9 月管理费用较上年同期增加 1,496.92 万元，同比增幅为 16.27%。

2016 年度，公司营业收入实现 125,311.56 万元，较上年同期增加 12.33%；归属于母公司股东的净利润达到 8,092.85 万元，较上年同期增加 17.81%。2016

年度净利润同比增幅高于 2016 年 1-9 月对应指标，主要原因是捷豹路虎因工程变更导致 SLW 公司发生额外工程开发和测试成本，经过多轮商务谈判，2016 年 12 月捷豹路虎同意向 SLW 公司支付 231.20 万美元（折合人民币 1,532.86 万元）补偿款。

## **（二）财务报告审计截止日后主要经营情况**

截至本招股说明书签署日，公司主要经营情况正常，经营业绩保持稳定。此外，公司经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的销售规模及销售价格，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。具体情况参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况”。

## **（三）2017 年 1 季度预计业绩情况**

公司预计 2017 年 1 季度营业收入为 3.34-3.66 亿元，较上年同期增长 5-15%；归属于母公司股东的净利润为 2,244.70-2,469.17 万元，较上年同期增长 0-10%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 1,978.20-2,176.02 万元，较上年同期增长 0-10%（上述数据不构成盈利预测）。

# 目 录

<b>第一节 释义</b>	<b>27</b>
一、各方主体	27
二、专业术语	30
三、其他简称	33
<b>第二节 概览</b>	<b>34</b>
一、发行人简介	34
二、控股股东及实际控制人简介	40
三、发行人主要财务数据	41
四、本次发行概况	43
五、募集资金主要用途	43
<b>第三节 本次发行概况</b>	<b>44</b>
一、本次发行基本情况	44
二、本次发行股票的有关当事人	45
三、发行人与中介机构关系的说明	47
四、本次发行的有关重要日期	47
<b>第四节 风险因素</b>	<b>48</b>
一、经营风险	48
二、募集资金投资项目风险	51
三、人才流失风险	51
四、税收优惠政策和政府补助下降风险	52
五、管理风险	53
六、实际控制人不当控制的风险	53
七、汇率风险	54
八、净资产收益率下降风险	54
九、财务风险	54

十、证券市场风险 .....	55
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>57</b>
一、基本情况 .....	57
二、发行人改制重组情况 .....	57
三、发行人设立以来股本形成、变化及资产重组情况 .....	60
四、发行人股权结构及组织结构 .....	73
五、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	118
六、发行人股本情况 .....	137
七、发行人员工及其社会保障情况 .....	140
八、主要股东以及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况 .....	148
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>150</b>
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 .....	150
二、发行人所处行业的基本情况 .....	161
三、发行人在行业中的竞争地位 .....	201
四、发行人主营业务情况 .....	212
五、发行人的主要固定资产和无形资产 .....	237
六、发行人的特许经营权及进出口经营权情况 .....	254
七、发行人的技术与研发情况 .....	255
八、境外经营情况 .....	266
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>267</b>
一、发行人的独立性 .....	267
二、同业竞争情况 .....	268
三、关联方及关联关系 .....	273
四、关联交易 .....	282
五、与参股公司之控股股东博格华纳的交易情况 .....	291
六、关联交易决策权限与程序的规定 .....	292
七、报告期内关联交易履行的程序及独立董事的意见 .....	296
八、规范和减少关联交易的措施 .....	296

**第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....298**

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....	298
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况 .....	303
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	304
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况 .....	304
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 .....	306
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况.....	309
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议、作出的重要承诺，以及有关协议及承诺的履行情况 .....	309
八、董事、监事、高级管理人员的任职情况 .....	310
九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况 .....	310

**第九节 公司治理 .....312**

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及规范运作情况 .....	312
二、公司最近 36 个月违法违规情况 .....	319
三、公司报告期资金占用和对外担保情况 .....	319
四、管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见.....	319
五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见....	319

**第十节 财务会计信息 .....320**

一、财务报表 .....	320
二、审计意见类型 .....	345
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	345
四、主要会计政策和会计估计 .....	346
五、公司适用的各种税项及享受的税收优惠政策 .....	361
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	363
七、最近一期末主要资产情况 .....	369
八、最近一期末主要债项情况 .....	372



九、所有者权益变动情况 .....	377
十、报告期内现金流量情况 .....	378
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	378
十二、主要财务指标 .....	379
十三、资产评估情况 .....	381
十四、历次验资情况 .....	383
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>384</b>
一、财务状况分析 .....	384
二、盈利能力分析 .....	421
三、经营成果变动分析 .....	461
四、现金流量分析 .....	471
五、资本性支出分析 .....	472
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	474
七、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施 .....	475
八、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况 .....	480
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>486</b>
一、发行人发展计划 .....	486
二、拟定上述发展计划所依据的假设条件 .....	490
三、实施上述发展计划将面临的主要困难 .....	490
四、业务发展计划与现有业务的关系 .....	491
五、本次公开发行对实现上述业务目标的作用 .....	491
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>493</b>
一、募集资金运用计划 .....	493
二、募集资金投资项目的背景 .....	494
三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性 .....	496
四、募集资金投资项目具体情况 .....	499
五、募集资金新增固定资产与产能变动的匹配关系 .....	505
六、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	509

七、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见 .....	510
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>512</b>
一、股利分配政策 .....	512
二、历年股利分配情况 .....	512
三、本次发行后的股利分配政策 .....	513
四、本次发行前滚存利润的分配安排 .....	515
五、本次发行上市后的股利分配规划 .....	515
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>516</b>
一、信息披露和投资者关系的负责机构及人员 .....	516
二、正在履行的重要合同 .....	516
三、对外担保情况 .....	524
四、重大诉讼或仲裁事项 .....	524
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>525</b>
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>535</b>
一、附件目录 .....	535
二、查阅时间 .....	535
三、查询地址 .....	535

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

### 一、各方主体

公司、发行人、圣龙股份	指	宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司
圣龙有限	指	宁波圣龙汽车零部件有限公司——公司前身
圣龙集团	指	宁波圣龙（集团）有限公司——公司控股股东
实际控制人	指	罗玉龙、陈雅卿和罗力成
禹舜商贸	指	宁波禹舜商贸有限公司——公司股东，公司控股股东的全资子公司
圣达尔投资	指	宁波圣达尔投资合伙企业（有限合伙）——公司股东，实际控制人控制的企业
湖州圣龙	指	湖州圣龙汽车动力系统有限公司——公司全资子公司
SLW 公司	指	SLW 汽车股份有限公司（SLW Automotive Inc.）——公司全资子公司
圣龙浦洛西	指	宁波圣龙浦洛西凸轮轴有限公司——公司控股子公司
湖州浦洛西	指	浦洛西圣龙（湖州）精密制造有限公司——公司控股子公司
PCL 公司	指	浦洛西凸轮轴有限公司（Precision Camshafts Limited）——圣龙浦洛西、湖州浦洛西股东
上海浦洛西	指	浦洛西（上海）贸易有限公司
ZMM 公司	指	ZMM 技术有限公司（ZMM Technology Ltd.）——圣龙浦洛西、湖州浦洛西股东
圣龙进出口	指	宁波圣龙进出口有限公司——公司全资子公司
圣龙股份德国	指	圣龙股份德国有限公司（SLPT Deutschland GmbH）——公司全资子公司
华纳圣龙	指	华纳圣龙（宁波）有限公司——公司参股公司
圣龙机械	指	宁波圣龙机械工业有限公司——原为公司全资子公司，已注销
圣龙工业	指	湖州圣龙工业技术有限公司——公司控股股东控制的企业
圣龙投资	指	湖州圣龙投资管理有限公司——圣龙工业的全资子公司，公司控股股东控制的企业
埃美圣龙	指	埃美圣龙（宁波）机械有限公司——公司控股股东控制的企业
沃富圣龙	指	宁波沃富圣龙地源空调工程技术有限公司——公司控股股东控制的企业，原名宁波沃富圣龙空调有限公司
沃弗圣龙	指	宁波沃弗圣龙环境技术有限公司——公司控股股东控制的企业
沃美环境	指	宁波沃美环境工程技术有限公司——公司实际控制人控制的企业
秦皇岛银行	指	秦皇岛银行股份有限公司——公司控股股东参股的企业，原名秦皇岛市商业银行股份有限公司

鄞州银行	指	宁波鄞州农村商业银行股份有限公司——公司控股股东参股的企业（曾用名：宁波鄞州农村合作银行）
福田控股	指	北京福田产业投资控股集团股份有限公司——公司控股股东参股的企业，曾用名：北京福田动力机械股份有限公司
圣龙香港	指	圣龙（香港）国际有限公司（Shenglong (HK) International Company Limited）——公司控股股东控制的企业
圣龙德国	指	圣龙德国有限责任公司（Shenglong Deutschland GmbH）——公司控股股东控制的企业
沪船圣龙	指	宁波沪船圣龙机械制造有限公司——原为公司控股股东的全资子公司，已注销
沃特富	指	沃特富（远东）国际有限公司（AutoFull (Fareast) International Company Limited）——公司实际控制人参股的企业
卓越圣龙	指	宁波卓越圣龙工业技术有限公司——沃特富的全资子公司，公司实际控制人参股的企业
利邦汽车	指	宁波利邦汽车部件有限公司，沃特富全资子公司
利圣汽车	指	宁波利圣汽车部件有限公司，利邦汽车全资子公司
菱化实业	指	浙江菱化实业股份有限公司
菱农进出口	指	湖州菱农进出口有限公司
宁波锦泰	指	宁波锦泰新材料有限公司
大港机械厂	指	宁波市北仑区霞浦大港机械厂
文汇事务所	指	宁波文汇会计师事务所有限公司
协成机械	指	宁波市鄞州协成机械制造有限公司
迅安交通	指	宁波市鄞州迅安交通设施工程有限公司
圣龙美国	指	圣龙美国有限公司（Shenglong American Inc）——公司控股股东曾控制的企业、现已注销
沃富香港	指	沃富（香港）国际有限公司（WFI (Hongkong) International Co.,）——公司实际控制人罗力成曾控制的企业、现已注销
福特汽车	指	Ford Motor Company 及其子公司
长安福特	指	长安福特汽车有限公司
上海通用	指	上汽通用汽车有限公司（原名上海通用汽车有限公司）及其子公司
上汽集团	指	上海汽车集团股份有限公司及其子公司
上汽通用五菱	指	上汽通用五菱汽车股份有限公司
博格华纳	指	BorgWarner Inc.及其子公司
博格华纳有限	指	BorgWarner Morse Tec Inc.（博格华纳有限公司）
博格华纳亚洲	指	BorgWarner Automotive Asia Limited
韩国现代	指	Hyundai Motor Company 及其子公司
长安福特马自达	指	长安福特马自达发动机有限公司
江铃汽车	指	江铃汽车股份有限公司及其子公司
美国车桥	指	American Axle & Manufacturing Holding, Inc.及其子公司

日本东发	指	Tohatsu Marine Corporation
神龙汽车	指	神龙汽车有限公司
奇瑞汽车	指	奇瑞汽车股份有限公司及其子公司
长城汽车	指	长城汽车股份有限公司及其子公司
北汽福田	指	北汽福田汽车股份有限公司及其子公司
吉利汽车	指	吉利汽车控股有限公司及其子公司
东风轻发	指	东风轻型发动机有限公司
通用汽车	指	General Motors Corporation 及其子公司
宝马公司	指	Bayerische Motoren Werke AG 及其子公司
捷豹路虎	指	Jaguar Land Rover Ltd. 及其子公司
克莱斯勒	指	FCA US LLC, 原名 Chrysler Group LLC
日产汽车	指	NISSAN MOTOR Co.LTD.
一汽大众	指	一汽-大众汽车有限公司
广汽本田	指	广汽本田汽车有限公司
一汽丰田	指	天津一汽丰田汽车有限公司
北京奔驰	指	北京奔驰汽车有限公司
东南汽车	指	东南（福建）汽车工业有限公司
麦格纳	指	麦格纳国际（Magna International Inc.）及其子公司
世特科	指	世特科国际（Stackpole International）及其子公司
KSPG	指	KSPG 公司（KSPG AG）及其子公司
SHW	指	SHW 公司（SHW AG）及其子公司
KODACO	指	KODACO 公司（KODACO CO., LTD.）及其子公司
HUSCO	指	HUSCO 公司（HUSCO Automotive, LLC）及其子公司
湖南机油泵	指	湖南机油泵股份有限公司
富奥汽车	指	富奥汽车零部件股份有限公司
利纳马	指	利纳马公司（Linamar Corporation）及其子公司
马勒	指	马勒集团（Mahle GmbH）及其子公司
蒂森克虏伯	指	蒂森克虏伯集团（ThyssenKrupp AG）及其子公司
重庆西源	指	重庆西源凸轮轴有限公司
成汽配	指	中汽成都配件有限公司
成都西菱	指	成都西菱动力科技股份有限公司
保荐机构、主承销商、国信证券	指	国信证券股份有限公司

天健所、发行人会计师、发行人验资机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
锦天城、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所

## 二、专业术语

汽车机油泵	指	发动机油泵和变速箱油泵的总称
发动机油泵	指	发动机润滑系统的部件，用来使机油压力升高和保证一定的油量，向各摩擦表面强制供油的部件
变速箱油泵	指	变速箱部件，作用是为液力变扭器和液压操纵系统提供一定压力和流量的液压油，并保证行星齿轮机构等各摩擦副的润滑需要
凸轮轴	指	发动机配气机构的部件，作用是控制气门的开启和闭合动作
动力总成	指	车辆上产生动力，并将动力传递到路面的一系列零部件组件，由发动机、变速箱、离合器等组成，动力总成系统的结构复杂、零件众多、机械精度要求高
乘用车	指	基本型乘用车（轿车）、多功能乘用车、运动型多功能乘用车和交叉型乘用车的统称
商用车	指	客车、载货车、半挂牵引车、客车非完整车辆和载货车非完整车辆的统称
涡轮增压	指	依靠涡轮增压器来加大发动机进气量的一种技术，它是利用发动机排出的废气作为动力来推动涡轮室内的涡轮（位于排气道内），涡轮又带动同轴的叶轮（位于进气道内），叶轮就压缩由空气滤清器管道送来的新鲜空气，再送入气缸。当发动机转速加快，废气排出速度与涡轮转速也同步加快，空气压缩程度就得以加大，发动机的进气量就相应地得到增加，就可以增加发动机的输出功率了
VVT	指	可变气门正时系统（Variable Valve Timing），该系统通过配备的控制及执行系统，对发动机凸轮的相位进行调节，从而使得气门开启、关闭的时间随发动机转速的变化而变化，以提高充气效率，增加发动机功率
缸内直喷技术	指	将喷油嘴设置在进排气门之间，高压燃油直接注入燃烧室平顺高效地燃烧，缸内直喷所宣扬的是通过均匀燃烧和分层燃烧实现了高负荷、尤其是低负荷下的燃油消耗降低，动力还有很大提升的一种技术
双离合（DCT）	指	一种既能传递动力，又能切断动力的传动机构。它的作用主要是保证汽车能平稳起步，变速换挡时减轻变速齿轮的冲击载荷并防止传动系过载
定排量油泵	指	输出流量固定的机油泵，即传统机油泵
齿轮泵	指	依靠泵缸与啮合齿轮间所形成的工作容积变化和移动来输送液体或使之增压的回转泵
摆线转子泵	指	一种特殊齿形的内啮合齿轮泵，又称摆线内啮合齿轮泵

多级调压油泵	指	在传统定排量油泵的基础上，通过增加多级压力调节阀，将油泵的工作压力分为多个等级，从而使油泵供应的超额流量在压力较低点时，提前泄流，达到降低油泵无用功消耗的目的
变排量油泵、可变排量机油泵	指	输出流量可以根据系统的压力变化（外负载的大小），自动地调节变量装置从而改变输出流量大小的机油泵，可减少机油泵的功率消耗，使机油泵的供油量与发动机的实际机油需求量进行匹配，降低发动机燃油消耗
单级变排量油泵	指	在叶片泵或外啮合齿轮泵的基础上增加压力反馈调节结构，压力反馈调节机构通过发动机主油道压力反馈进行排量调节，在发动机转速较低时，通过较大的排量供油，在发动机转速较高时，通过较小的排量供油
两级变排量油泵	指	两级变排量油泵是在单级变排量油泵的基础上增加电磁阀控制回路，电磁阀将油泵的输出压力控制在两个不同压力值下，从而使油泵的压力反馈调节机构具有两个等级，进一步降低发动机在中低转速范围内的油耗
分动箱	指	将发动机的动力进行分配的装置，可以将动力输出到后轴，或者同时输出到前/后轴，分动箱实际上是四驱系统的一个配件
分动箱油泵	指	分动箱油泵是分动箱内润滑各个传动副的润滑源，主要作用为向作相对运动的零件表面输送一定压力的润滑油，从而减小摩擦阻力，增加产品寿命，并为分动箱提供一定的冷却作用
真空泵	指	真空伺服制动系统的重要部分，其作用是给刹车助力器提供助力作用，使人在踩刹车时感觉轻盈
毛坯件	指	锻造或铸造出来的未最终成型的部件
锻件	指	利用锻压机械对金属坯料施加压力，使其产生塑性变形后获得的具有一定机械性能、形状和尺寸的零件
铸件	指	将金属熔化成液体后浇入模子里，经冷却凝固、清理后获得的具有所需形状的零件
热处理	指	对毛坯件进行调质、淬火与回火等处理过程
淬火	指	一种金属热处理工艺，用以提高材料的硬度
回火	指	将淬火后的钢/铁，在临界温度以下加热、保温后冷却下来的金属热处理工艺
喷砂	指	利用高速砂流的冲击作用清理和粗化基体表面的过程，使工件表面的外表面的外表或形状发生变化，由于磨料对工件表面的冲击和切削作用，使工件的表面获得一定的清洁度和不同的粗糙度，使工件表面的机械性能得到改善
探伤	指	探测金属材料或部件内部的裂纹或缺陷
装配式凸轮轴	指	凸轮、芯轴、轴颈等若干部件分别制造再组装成整体的凸轮轴
柔性生产线	指	生产线中的同一设备能通过转换加工模式来完成不同规格产品的加工流程，生产线上的工人也相应做工序调整
主机	指	汽车、工程机械和其他专用车辆的统称
主机制造商	指	生产主机的企业统称
一级供应商、二级供应商、三级供应商	指	供应商按照与整车制造商之间的供应关系可以分为一级供应商、二级供应商、三级供应商等，一级供应商直接向整车厂供应产品，二级供应商通过一级供应商向整车制造商供应产品，以此类推
OEM 市场	指	Original Equipment Manufacture 市场，零部件生产企业为主机制造商配套而提供汽车零部件的市场，即主机配套市场

AM 市场	指	After-Market 市场，修理或更换汽车零部件的市场，简称售后服务市场或维修市场，即售后服务市场或维修市场
OES 市场	指	Original Equipment Services 市场，即原厂售后服务市场
OE 市场	指	Original Equipment 市场，OEM 市场和 OES 市场的总称
系统集成	指	在系统工程科学方法的指导下，根据用户需求，优选各种技术和产品，将各个分离的子系统连接成为一个完整、可靠、经济和有效的整体，并使之能彼此协调工作，发挥整体效益，达到整体性能最优。汽车零部件行业的系统集成特指：能够根据整车企业对零部件产品提出的系统级性能目标，在模拟或真实的整车环境下完成零部件系统以及系统内各零件的设计方案，并能够对整车企业给定的系统级目标提出改进方案，从而使零部件系统的性能及其与整车的匹配度实现最优化
Q1	指	福特执行的质量标准，主要作用为区分制造现场的等级，并通过运用持续的、可理解的矩阵工具来保证高质量。Q1 已经变成全球认可的质量品牌
QSB	指	Quality Systems Basics，通用汽车的核心管理工具，包含旨在改进产品质量的 10 大策略
ERP	指	Enterprise Resource Planning，企业资源计划系统，是指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
CPK	指	“Process Capability Index”的缩写，表示过程能力满足技术标准（例如规格、公差）的程度，过程能力指数的值越大，表明产品的离散程度相对于技术标准的公差范围越小，因而过程能力就越高；过程能力指数的值越小，表明产品的离散程度相对公差范围越大，因而过程能力就越低
HRC	指	洛氏硬度（Rockwellhardness），这是由洛克威尔（S.P.Rockwell）在 1921 年提出来的，是使用洛氏硬度计所测定的金属材料的硬度值。洛氏硬度中 HRA、HRB、HRC 中的 A、B、C 为三种不同的标准。称为标尺 A、标尺 B、标尺 C。HRC 是采用 150Kg 载荷和 120°金刚石锥压入器求得的硬度，用于硬度极高的材料。例如：淬火钢等
QS9000	指	由美国通用、福特、戴姆勒-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/TS16949	指	由国际汽车行动组（IATF）和日本汽车工业协会（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
ISO14001	指	国际标准化组织成立的环境管理标准技术委员会制定的环境管理领域的国际标准，于 1996 年正式颁布
PPAP	指	Production Part Approval Process，即产品量产的生产件批准程序
PPM	指	百万产品的不合格个数



### 三、其他简称

本次发行、本次公开发行	指	发行人本次公开发行A股的行为
上市	指	公司股票在上海证券交易所挂牌交易
A股	指	每股面值1.00元的人民币普通股
《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》
《公司章程》	指	2008年11月12日发行人2008年第一次临时股东大会（即创立大会）通过，经历次股东大会修订后现行有效的《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	2015年4月10日发行人2014年年度股东大会审议通过的将在本次发行并上市后生效的《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司章程（草案）》
股东大会	指	公司股东大会
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
RMB、元	指	人民币元
报告期内	指	2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-9月（利润表、现金流量表相关科目）或2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年9月30日（资产负债表相关科目）

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异系四舍五入所致。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### (一) 发行人概况

公司名称	宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司
英文名称	Ningbo Shenglong Automotive Powertrain System Co.,Ltd.
注册地址	宁波市鄞州区工业园区金达路788号
注册资本	15,000万元
法定代表人	罗玉龙
经营范围	汽车零部件、机械配件、五金工具的研发、制造、加工、安装、调试及相关技术咨询、信息咨询；汽车零部件、机电设备、五金工具、金属材料、机械配件、建筑材料、化工原料、建筑装潢材料、日用百货、水暖器材、皮革制品的批发、零售；自营或代理货物和技术的进出口业务，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外

#### (二) 发行人设立情况

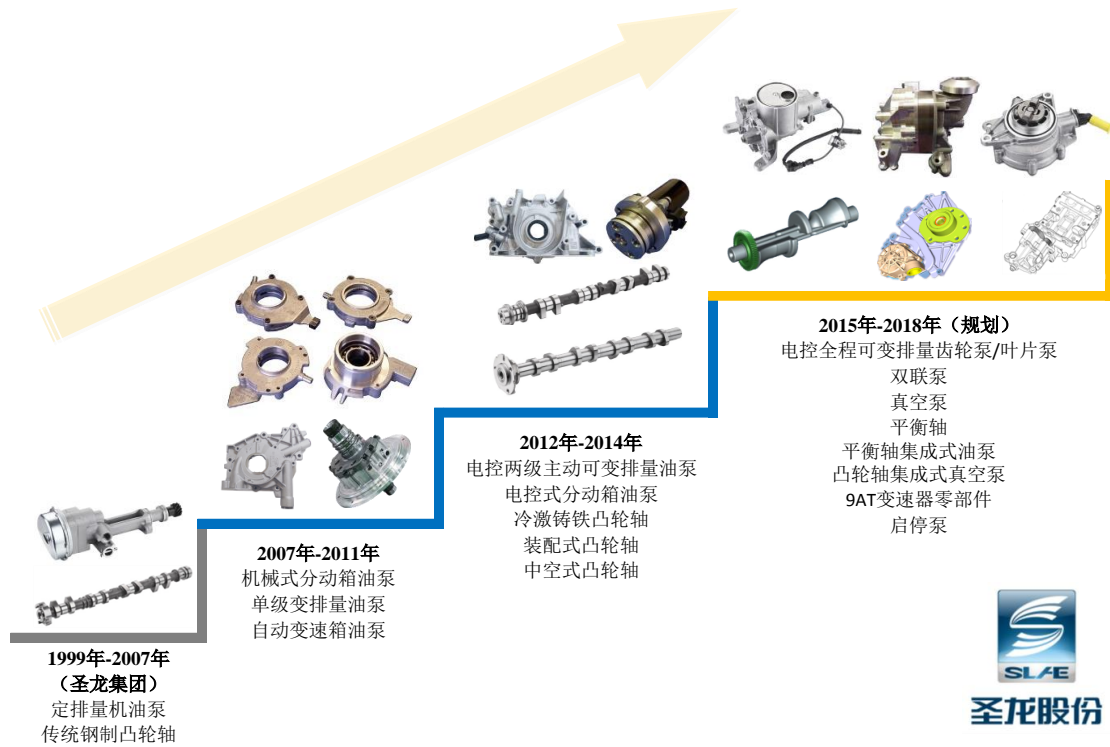
本公司系由宁波圣龙汽车零部件有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008年11月12日，经公司2008年第一次临时股东大会（即创立大会）决议，同意圣龙有限以截至2008年9月30日经审计净资产为基础，按1:0.9612的比例折合股份5,000.00万股，每股1元，整体变更设立股份有限公司。2008年12月19日，公司完成上述工商变更登记，取得宁波市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册资本为5,000.00万元。经历次增资，公司目前的注册资本为15,000.00万元。

#### (三) 发行人主营业务

公司主要从事汽车动力总成领域零部件的研发、生产和销售，主要产品为发

动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等发动机、变速箱零部件，产品主要为汽车主机厂提供配套。

公司成立时全面承接了圣龙集团汽车零部件相关业务，并通过自主研发、兼并收购等形式实现技术升级、产品升级，公司发展过程中的技术、产品升级情况及未来发展规划如下图所示：



#### (四) 发行人竞争优势

##### 1、技术创新和产品开发优势

###### (1) 经验丰富的国际化技术团队

2007 年公司成立后全面继承了圣龙集团汽车零部件研发团队，在此基础上不断加强技术团队的建设。2009 年收购博格华纳泵工厂后，公司技术中心吸收了具有丰富经验的北美技术团队，并通过互派技术人员交流学习、技术资源共享等方式实现团队融合，建立了国际化的技术开发平台。

公司技术中心被国家发改委、科技部、财政部、海关总署和税务总局评为“国家认定企业技术中心”，下属泵类产品研发中心（下设宁波和密歇根两大研发中心）、配气系统产品研发中心、变速器产品研发中心、电子电控研究中心等产品

开发部门及计算机辅助设计、实验室等设计和测试部门，并聘请行业技术专家组建专家委员会。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司拥有技术人员 474 名，其中中级职称及硕士以上专家团队 35 人，外籍技术团队 95 人，涵盖汽车工程、机械设计与制造、机电一体化、流体机械、材料科学和测试技术等专业领域。

### （2）具有自主知识产权的核心技术

公司一直专注于发动机油泵、变速箱油泵、凸轮轴等动力总成零部件的研发、生产和销售，经过多年的持续研发投入和经验积累，掌握了具有自主知识产权的核心技术。在收购博格华纳泵工厂后，公司技术中心融合了变排量机油泵、分动箱油泵、真空泵设计和生产技术，并通过消化吸收再创新将公司整体技术水平提升到新的高度。公司掌握的核心技术符合零部件行业节能减排、智能化、模块化的发展方向，覆盖材料应用、产品开发、精密制造、产品验证和检测等各个方面，如油泵的转子型线设计、自动反馈式变排量技术、径轴双向间隙自动压力补偿技术、电驱泵设计技术、双联泵设计技术、气测性能及开启压力技术、装配式凸轮轴设计、连接和压装技术、轻量化技术、油泵含气量测试方法等。目前公司核心技术已在主流产品上得到广泛运用，并在国内外市场具有良好的装机应用记录，稳定性和可靠性获得了客户认可。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司累计完成各类科技成果 51 项，其中国家火炬计划项目 4 个，市级新产品 47 项；累计获得国内发明专利 23 项、国内实用新型专利 72 项、外观设计专利 6 项；获得美国、德国、日本、法国等国的发明专利 21 项。2012 年公司被评为“浙江省专利示范企业”，2014 年公司被评为“国家火炬计划重点高新技术企业”，2015 年公司被评为“国家知识产权优势企业”、“省级工业设计中心”、“省级企业研究院”，并通过知识产权管理体系认证。

### （3）现代化的产品设计方法

公司在产品设计方法上推行 AutoCAD、Catia、ProE、UG 等数字化设计软件，以实现与国内外主机厂的完全数据传递，并使用 Pumplinx、AMESim 等专业的设计分析与验证的软件，保证设计质量，缩短开发周期。

#### （4）完善的技术创新机制

公司依托国家级技术中心，建立了完善的技术创新管理制度和技术创新激励机制，有效保障研发人员的积极性和创造性。公司积极引进外部专家组建专家委员会，提升公司的基础研究水平，储备前沿技术，保持公司的持续创新能力。

此外，公司积极开展产学研合作和企业间技术合作，与中国汽车工程研究院股份有限公司、宁波浙大联科科技有限公司、湖北精川智能装备股份有限公司、东睦新材料集团股份有限公司等研究机构和企业建立了技术合作关系。

#### （5）丰富的同步开发经验和主机匹配能力

公司自成立以来已进入多个全球知名整车品牌的配套零部件采购体系，凭借多年的技术积累和产品开发实践，公司在发动机油泵、变速箱油泵、真空泵、凸轮轴等动力总成零部件领域已达到全球主流汽车制造商的技术指标要求，具备了为国内外主机厂进行整车同步开发的能力。公司通过与国内外著名主机厂高层互访，捕捉国际信息、抓住行业关键、共性难题进行先期研发，把握技术发展趋势，以便在客户新项目、新平台推出时可以迅速匹配客户需求。

2009年，公司成功与福特汽车独家合作同步开发了6R140自动变速箱液压油泵产品，此项目系福特汽车首次与中国供应商合作同步开发的产品。此外，公司已在发动机变排量泵、真空泵、双联泵等领域为标致雪铁龙、捷豹路虎等多家国外知名主机厂的全球平台开发产品。在获得国际客户认可的同时，公司也致力于为上汽集团、神龙汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、长城汽车、江铃汽车等国内主机厂的自主品牌产品进行创新性同步研发，填补了国内自主品牌零部件企业在乘用车发动机变排量泵领域、变速箱油泵领域的空白，为自主品牌车企的技术升级、产品升级提供支持。

## 2、客户资源优势

汽车零部件供应链关系的特点是准入门槛高、认证时间长、稳定性强，一旦成为整车制造商的合格供应商，实现批量供货，双方就会形成较为稳固的长期合作关系，客户资源不易流失。经过多年发展公司已经进入福特汽车、通用汽车、捷豹路虎、标致雪铁龙、宝马公司等知名主机厂的全球供应体系，并与长安福特、

上海通用、上汽集团、神龙汽车、长城汽车、江铃汽车、吉利汽车、奇瑞汽车等国内主机厂建立了长期、稳定的合作关系。公司客户分布覆盖北美、德国、英国、日本、韩国、澳大利亚等国家和地区，分散化的区域分布降低了某一地区汽车市场波动导致的经营风险，使公司在未来竞争中处于更加有利地位。

### 3、产品质量优势

公司始终坚持“顾客满意、持续改进”的质量方针，制定了严格的质量管理目标和完善的质量管理体系，通过提高员工素质、强化过程监督、提升检测手段等持续改进的途径，完善公司的质量管理体系。目前公司已通过 ISO/TS 16949:2009、ISO 14001:2004、ISO 9001:2008 等多项质量管理体系认证。在体系化运营的基础上，公司不断开展创新活动，吸收福特 Q1 认证、通用 QSB 质量管理体系、六西格玛等先进的管理方法并融入到现有的质量管理体系中，提升公司产品的竞争力。

公司具有多年规模化生产经验，掌握了精密加工、装配技术、冲压技术等生产过程的核心工艺技术，积累了大量工艺技术诀窍。公司拥有大量经验丰富的技术工人，配置了数控车床、数控磨床、数控线切割、五轴加工中心等高精度加工设备，压铸、机加、装配等环节工艺成熟、质量稳定、废品率低，生产过程机械化、自动化程度较高、防错能力强、产品精度高。

公司拥有完整的产品验证标准，拥有针对现有动力总成润滑系统、发动机进排气控制系统各个性能指标的全套测试设备，产品试验设备能力满足了国家和行业标准的要求，可以满足国内外客户日益提高的性能、耐久性和可靠性实验要求，确保了产品的质量。

凭借稳定的产品质量，公司产品获得了客户的广泛认可，并被上海通用、神龙汽车、江铃汽车、吉利汽车等客户评为优秀供应商或 A 级供应商。此外公司曾获得宁波市鄞州区政府质量奖、宁波市市长质量奖等荣誉。

### 4、成本优势

公司主要通过技术升级、生产管理、供应链管理、规模化生产等方式降低成本：公司具有成熟稳定的生产工艺和先进的生产技术，可以在保证高精度、高品

质的同时有效提高生产效率；公司生产车间采用精益生产的作业方式，实行看板拉动式生产，尽可能缩短生产时间，减少在线库存量，减少不合格品，降低生产过程中的各种浪费，具有较大的成本优势；作为汽车零部件一级供应商，公司依托宁波汽车零部件产业集群建立了稳健、可靠的全球化供应链系统，与主要原材料供应商建立了长期、稳定的合作关系，有利于降低原材料采购价格，消化客户价格年降的压力；公司发动机油泵等产品生产规模处于国内领先地位，规模化生产的效益明显。

## 5、国际化与本土化相结合的管理优势

公司实际控制人罗玉龙具有广阔的国际化视野和丰富的本土企业管理经验：1998年圣龙集团即与美国跨国公司伊顿公司合资成立汽车零部件生产企业，该企业在其股东伊顿公司将股权转让给世界汽车零部件百强企业博格华纳后更名为华纳圣龙，罗玉龙一直担任合资企业董事长一职，为华纳圣龙的发展作出了重要的贡献；2009年，凭借前期合作过程中与博格华纳高层建立的信任关系，圣龙集团与博格华纳在美国合资设立SLW公司，并以此为主体收购、承接了原属于博格华纳的泵工厂相关资产和人员；此外，2012年以来公司与世界知名凸轮轴毛坯生产企业印度PCL公司合资相继成立圣龙浦洛西和湖州浦洛西。公司通过多年的跨国并购和持续经营积累了宝贵的国际化经营经验，也因此获得了更多的国际市场信息，帮助公司全面融入国际主流整车厂的供应体系。

公司自成立初期就建立了现代化的公司治理结构，积极引进职业经理人。公司管理团队具有丰富的汽车零部件行业从业经验，其中总经理、财务总监及核心技术人员等均有世界汽车零部件百强企业中国区管理团队或技术研发部门的任职经历，并已在公司长期任职。国际化的经营团队使公司能够充分发挥全球化平台的资源优势，有效控制全球化经营的风险。以高管团队为核心，公司建立了一支稳定、专业、高效的管理团队，在管理理念、价值观、企业文化等各方面都达到了有效统一，为公司后续平稳健康发展奠定了坚实的基础。

### （五）发行人股本结构

截至本招股说明书签署日，发行人股本结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	圣龙集团	12,269.85	81.80%
2	禹舜商贸	1,029.41	6.86%
3	圣达尔投资	800.00	5.33%
4	罗力成	514.71	3.43%
5	陈雅卿	386.03	2.57%
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 二、控股股东及实际控制人简介

### （一）控股股东简介

本公司控股股东为圣龙集团，本次发行前直接持有 12,269.85 万股公司股份，并通过全资子公司禹舜商贸间接持有 1,029.41 万股公司股份，合计持股比例为 88.66%。

圣龙集团成立于 1996 年 5 月 30 日，公司类型为有限责任公司，注册资本 5,000 万元，注册地址为宁波市鄞州区金达路 788 号，法定代表人为罗玉龙，经营范围为：机械配件、五金工具、地源热泵中央空调设备及配件的制造、加工；机电设备、空调设备及配件、金属材料、机械配件、建筑材料、化工原料、日用百货、水暖器材、皮革制品的批发、零售；实业投资和管理；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外，统一社会信用代码为 9133021214456776XW。

目前，圣龙集团股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	罗玉龙	2,000.00	40.00%
2	罗力成	1,750.00	35.00%
3	陈雅卿	1,250.00	25.00%
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>



## （二）实际控制人简介

公司实际控制人系罗玉龙、陈雅卿、罗力成三人，其直接持有发行人 6.00% 股份，通过圣龙集团、禹舜商贸、圣达尔投资控制发行人 94.00% 股份，合计控制发行人 100.00% 的股份。其中，罗玉龙、陈雅卿系夫妻关系，罗力成系罗玉龙与陈雅卿之子。

关于罗玉龙、陈雅卿、罗力成的基本情况，请参见本招股说明书第八节之“一、（一）董事”。

## 三、发行人主要财务数据

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	140,427.10	122,436.00	96,233.36	71,291.49
负债总计	100,430.50	86,322.38	68,032.43	49,605.44
归属于母公司所有者权益合计	37,260.84	33,933.97	27,245.17	20,614.58
少数股东权益	2,735.77	2,179.65	955.76	1,071.47
所有者权益合计	39,996.61	36,113.62	28,200.93	21,686.05

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	88,328.17	111,551.95	92,842.27	70,027.56
营业成本	68,165.48	85,179.46	69,582.83	53,716.04
利润总额	5,525.79	8,455.08	7,458.94	5,067.26
净利润	5,246.88	7,799.33	6,503.64	4,219.49
归属于母公司股东的净利润	4,690.76	6,869.53	6,628.02	4,264.79
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,101.43	6,550.14	6,977.71	4,028.60

**(三) 合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	9,402.99	9,281.71	11,049.73	5,226.75
投资活动产生的现金流量净额	-14,818.98	-22,469.98	-16,853.36	-15,573.87
筹资活动产生的现金流量净额	5,310.71	10,693.05	9,138.50	11,707.26
汇率变动对现金及现金等价物的影响	165.74	1,115.21	-23.63	-211.13
现金及现金等价物净增加额	60.47	-1,380.01	3,311.24	1,149.01

**(四) 主要财务指标**

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	0.85	1.11	0.90	0.63
速动比率（倍）	0.60	0.80	0.61	0.44
资产负债率（母公司）（%）	49.82	48.74	53.24	65.09
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例（%）	0.46	0.54	0.78	0.55
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	2.48	2.26	1.82	1.87
项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	4.25	5.86	6.59	7.03
存货周转率（次/年）	4.69	6.42	6.13	6.80
息税折旧摊销前利润（万元）	11,847.46	16,091.27	13,456.23	9,787.10
利息保障倍数（倍）	3.59	4.17	4.69	3.86
每股经营活动产生的现金净流量（元/股）	0.63	0.62	0.74	0.47
基本每股收益（以扣除非经常性损益后净利润计算）（元/股）	0.27	0.44	0.49	0.28
稀释每股收益（以扣除非经常性损益后净利润计算）（元/股）	0.27	0.44	0.49	0.28
加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益后净利润加权平均）	11.55%	21.46%	29.13%	21.67%

## 四、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次公司公开发行股票总量不超过 5,000.00 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%。本次发行全部为新股发行，公司股东不公开发售股份。
每股发行价格	7.53 元/股
发行方式	采取网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会规定的其他发行方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

## 五、募集资金主要用途

本次发行募集资金将按顺序依次投资于“年产 120 万套节能汽车发动机机油泵项目”和“补充流动资金项目”。本次募集资金投资项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金使用进度					投资总额	募集资金拟投入
		第一年	第二年	第三年	第四年	第五年		
1	年产120万套节能汽车发动机机油泵项目	9,372.35	17,404.84	3,626.00	2,095.00	1,401.00	33,899.18	24,126.30
2	补充流动资金	10,000.00						10,000.00
合计		43,899.18						34,126.30

注：第一年从项目开工建设起算，第二年、第三年依此类推。

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募投项目的实施进度和付款情况，通过银行借款或自有资金支付募投项目投资款项。待募集资金到位后，公司将用募集资金置换已投入的自筹资金。

若募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过间接融资或自有资金予以补充，以保证项目的顺利实施。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）	
每股面值	人民币 1.00 元	
发行股数	本次公司公开发行股票总量不超过 5,000.00 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%。本次发行全部为新股发行，公司股东不公开发售股份。	
每股发行价格	7.53 元/股	
发行价格确定方法	通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格	
发行前每股净资产	2.48 元/股（按 2016 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）	
发行后每股净资产	3.57 元/股（按 2016 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司股东的净资产加本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算）	
发行市盈率	22.99 倍（每股发行价格/发行后每股收益，发行后每股收益按照 2015 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计）	
发行市净率	2.11 倍（每股发行价格/发行后每股净资产）	
发行方式	采取网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会规定的其他发行方式	
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）	
承销方式	余额包销	
募集资金总额	37,650.00 万元	
募集资金净额	34,126.30 万元	
发行费用概算	承销费用	2,070.75 万元

	保荐费用	112.95 万元
	审计费用	560.00 万元
	律师费用	350.00 万元
	用于本次发行的信息披露费用	400.00 万元
	发行手续费	30.00 万元

## 二、本次发行股票的有关当事人

### (一) 保荐机构（主承销商）

名称	国信证券股份有限公司
法定代表人	何如
住所	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
联系电话	0571-85316101
联系传真	0571-85316108
保荐代表人	金骏、傅毅清
项目协办人	钱婧
项目经办人	季诚永、刘建毅、周斌烽、肖文军、罗傅琪、何昊鹏、陈越阳

### (二) 律师事务所

名称	上海市锦天城律师事务所
机构负责人	吴明德
住所	上海浦东新区花园石桥路 33 号花旗大厦 14 层
联系电话	021-61059000
联系传真	021-61059100
经办律师	章晓洪、梁瑾、丁天

### (三) 会计师事务所

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	胡少先
住所	杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座

联系电话	0571-88216888
联系传真	0571-88216999
经办注册会计师	施其林、卢娅萍

#### (四) 资产评估机构

名称	坤元资产评估有限公司
法定代表人	俞华开
住所	杭州市教工路18号世贸丽晶城A座欧美中心C区1105室
联系电话	0571-88216941
联系传真	0571-88216968
经办注册评估师	柴铭闽、陈玉凤、徐晓钧、王菲

#### (五) 股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
联系电话	021-58708888
联系传真	021-58899400

#### (六) 收款银行

名称	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
户名	国信证券股份有限公司
账号	4000029129200042215

#### (七) 申请上市证券交易所

名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话	021-68808888
联系传真	021-68804868

### 三、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、本次发行的有关重要日期

初步询价推介时间	2017年2月16日-2017年2月17日
刊登发行公告的日期	2017年3月15日
申购日期和缴款日期	2017年3月16日和2017年3月20日
预计股票上市日期	本次发行结束后将尽快申请在上海证券交易所挂牌交易

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排列，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、经营风险

#### （一）下游产品需求波动导致的业绩下降风险

公司主要产品包括发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵和分动箱油泵四大类，下游客户为各大乘用车整车厂，汽车整车的产销量情况直接影响本公司产品的市场需求。从 2009 年-2015 年，中国汽车产销量已连续 7 年蝉联全球第一，但在各年间发展并不均衡。如 2013 年全国汽车产量同比增长 14.76%，但 2014 年增速下降到 7.30%，2015 年进一步下降至 3.25%。如果未来汽车产销量出现大幅下降，零部件配套需求将因此减少，本公司将面临更激烈的市场竞争环境，从而对公司的经营业绩造成不利影响。

#### （二）新技术新产品替代导致的业绩大幅下降风险

汽车工业竞争日趋激烈，各整车厂以技术更新为核心不断提升其产品竞争力，这对各整车配套企业提出了更高的技术要求，需要各配套企业持续性地对原有的产品进行升级，同时不断开发出符合整车厂要求更高性价比的新产品。如果本公司的同步开发和生产能力不能满足整车厂的要求，整车厂可能会寻求其他供应商，从而对本公司的经营业绩造成不利影响。

近年来以电动汽车为代表的新能源汽车产业方兴未艾，政府也出台各项鼓励新能源汽车发展的政策措施。从 2015 年国内新能源汽车销量情况看，虽然其占我国汽车销量的比例仅 1.35%，但其同比增幅达到 3.4 倍。预计未来新能源汽车的市场占有率将不断增长，而本公司目前的主导产品主要应用于传统内燃机汽车，配套新能源汽车的产品尚未实现量产，如果未来新能源汽车在较短的时间内占据了市场的主导地位，而本公司未及时实现产品转型，本公司的经营业绩可能



出现下降。

### **(三) 客户集中度较高的风险**

我国汽车整车厂市场集中度较高，以 2015 年为例，前十大汽车集团销售量占国内汽车总销量的比例为 89.5%，公司作为汽车零部件一级供应商主要面向主机配套市场（OEM 市场），因此客户集中度相应较高。公司与主要客户的合作关系对公司经营业绩影响较大，如公司不能开发符合客户需求的产品、公司产品出现重大质量事故、主要客户因其自身原因减少采购量等因素均将对本公司的经营业绩造成重大不利影响。

### **(四) 投资规模快速扩张对公司经营业绩影响较大的风险**

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 20,885.13 万元、26,985.68 万元、43,066.71 万元和 53,226.41 万元，2013-2015 年均复合增长率达 43.60%；在建工程账面价值分别为 4,429.35 万元、11,267.69 万元、14,902.95 万元和 15,450.19 万元，2013-2015 年均复合增长率为 83.43%。随着公司规模的扩张，公司固定资产投资强度不断增大，固定资产折旧也将大幅增加，同时，公司加大资金筹措力度投入固定资产建设，报告期各期末，公司银行借款（含短期借款和长期借款）余额分别为 31,517.61 万元、43,036.26 万元、59,190.52 万元和 68,285.20 万元，2013-2015 年均复合增长率为 37.04%，故公司利息支出也随之升高。

公司规模的快速扩张是为了满足长安福特等核心客户业务订单持续增长的需要，并以此巩固并扩大公司在核心客户中的地位，提高市场占有率和影响力，如果未来核心客户需求出现萎缩或下滑，投资无法达到预期，且公司不能开拓新客户或市场来弥补，相关固定资产折旧、利息支出等会给公司经营业绩产生重大不利影响。

### **(五) 毛利率波动的风险**

汽车零部件产品价格与下游整车价格关联性较大，随着国内外汽车工业的快速发展，整车市场竞争异常激烈。通常情况下，新车型上市价格较高，以后在整个车型生命周期内呈逐年递减的趋势，同时，由于我国整车关税较高，国内同档

次车型的价格仍高于世界主要发达国家,随着我国经济实力增强,如果关税下调,进口车型降价,将进一步加剧汽车市场的价格竞争。汽车整车制造商处于汽车产业链的顶端,对汽车零部件厂商具有一定的议价能力,可以将降价部分传导给现有的汽车零部件厂商。

公司依托优质的客户资源,凭借在技术创新、配套开发、质量管理等方面积累的优势,不断获取新项目、开发新产品,使得公司毛利率较高的新产品销售收入和销售占比持续增加,有力地提升了公司整体盈利能力。报告期内,公司主营业务毛利率分别为 22.28%、24.49%、23.09%和 22.47%,基本保持稳定。如果未来公司不能有效控制成本,或者不能持续开发出满足汽车整车制造商的新产品,将给公司毛利率和经营业绩带来不利影响。

#### **(六) 主要原材料价格波动风险**

报告期内,公司直接材料成本占生产成本的比例基本保持在 70%左右,公司主要原材料价格波动对生产成本影响较大。公司生产所需的主要原材料包括铝压铸件、粉末冶金件、轴类零件、凸轮轴毛坯等。受国内大宗商品价格波动影响,公司主要原材料采购价格存在一定的波动,增加了公司产品生产成本管理难度。如果未来公司主要原材料价格发生大幅波动,将不利于公司生产成本控制,进而影响公司盈利的稳定性。

#### **(七) 产品质量控制风险**

根据《缺陷汽车产品召回管理规定》等有关规定,整车生产企业对其生产的缺陷汽车产品依规定须履行召回义务。根据本公司与整车厂签订的相关协议,如果因为本公司的产品质量原因导致整车召回,本公司需履行相应的赔偿义务。

另一方面,由于汽车整车厂的市场集中度较高,如果因本公司的产品质量原因导致整车被召回,将对本公司在汽车厂商中的市场形象造成重大不利影响,这将可能对本公司的经营业绩造成重大不利影响。

#### **(八) 合资公司经营风险**

公司已与 PCL 公司等外方合资成立了圣龙浦洛西、湖州浦洛西两家合资子公司,主要从事凸轮轴、凸轮轴毛坯制造业务,报告期内两家合资公司占发行人

营业收入的比重分别为 6.06%、13.41%、17.50%、19.82%，占发行人营业利润的比重分别为-9.84%、16.06%、53.24%、66.55%。合资各方已签订相关《合资合同》及相关修正案，约定各方权利义务，具体情况参见本招股说明书第五节之“四、（四）发行人控股、参股公司基本情况”。目前合资各方已足额缴纳注册资本，并按照合同履行相关权利义务，合作情况较好，合资公司的经营情况正常，但如果未来发行人与外资合作方发生重大分歧，或者发生合作方退出合资公司的情形，将可能对圣龙浦洛西、湖州浦洛西的经营情况产生不利影响，进而影响发行人盈利能力。

## **二、募集资金投资项目风险**

### **（一）募投项目实施风险**

公司募集资金投资项目是现有主业的扩张和延伸，公司对募投项目进行了审慎论证，对实施募投项目过程中的设备选型、人员配备、工程建设、项目管理等进行了前期准备，为实施募投项目奠定了基础。但在未来募投项目实施过程中，仍可能出现各种不可预见的因素导致项目投资额增加、项目进度延期等情况，从而对本公司募投项目的实施造成不利影响。

### **（二）募投项目新增产能消化风险**

公司募投项目均有与整车厂的相关协议为支撑，公司通过与整车厂的共同努力，推进募投项目的按期投产，实现与整车厂产品采购计划的配套。如果未来整车厂由于各种原因延期投产或减少相关整车的生产数量，公司存在不能有效开拓市场消化募投项目新增产能的风险，从而使公司募投项目不能达到预期收益。同时，募投项目的实施将使公司的固定资产折旧、人员工资等大幅增长，从而对公司经营业绩产生不利影响。

## **三、人才流失风险**

公司通过内部培养和外部引进相结合的方式，形成了一支优秀的人才队伍，公司具备与整车厂的同步开发能力，在产品研发、生产、销售、管理各方面集聚了一大批行业内的专家，这些人才是公司未来持续竞争力的保证，公司制定了相

关的激励制度，加强企业文化建设等综合措施来吸引和稳定上述优秀人才。

但由于本行业人才竞争较为激烈，如果公司内部优秀人才因各种原因离开本公司，公司可能在短期内无法找到合适人选加以替代，公司的业务可能受到影响，或公司的上述人员加盟竞争对手或成立竞争公司，公司的客户、技术知识、员工可能会流失，并可能延误公司开发及推出新产品，进而对公司的发展前景产生不利影响。

## **四、税收优惠政策和政府补助下降风险**

### **（一）税收优惠政策变化风险**

2012年1月29日，根据“甬高企认办[2012]3号”《关于公布宁波市2011年第二批复审高新技术企业名单的通知》，公司高新技术企业复审合格，2011-2013年减按15%的所得税优惠税率计缴企业所得税。公司于2014年被重新认定为高新技术企业，2014-2016年继续享受15%的所得税优惠税率。公司子公司圣龙浦洛西于2015年被认定为高新技术企业，2015-2017年减按15%的所得税优惠税率计缴企业所得税。未来如果国家有关高新技术企业税收政策发生重大变化，或者公司及子公司未能通过后续的高新技术企业资格复审，公司及子公司的所得税费用将会上升，进而对公司业绩产生不利影响。

目前，我国鼓励和支持汽车及汽车零部件产品出口，圣龙进出口按外贸企业相关政策办理出口退税。报告期内，公司出口的主要产品包括凸轮轴、变速箱油泵总成、变速箱油泵分总成等，分别适用17%、17%、15%的出口退税率，如果将来政府部门调整公司产品的出口退税率，公司相应外销产品不予免征和抵扣的增值税进项税部分将增加营业成本，从而将降低公司的营业利润。

### **（二）政府补助金额变动风险**

报告期内，公司确认的政府补助金额分别为732.24万元、581.12万元、673.60万元和727.91万元，占当期利润总额的比例分别为14.45%、7.79%、7.97%和13.17%。若国家相关财政政策发生变化或由于公司自身原因，致使公司不能获得政府补助或所获得的政府补助金额减少，将对公司经营业绩产生一定的影响。

## 五、管理风险

### （一）境外生产经营风险

报告期内，公司在境外市场的销售占比分别为 59.84%、46.03%、32.24% 和 35.69%。汽车动力总成零部件产品具有较高的技术壁垒，截至目前在北美、欧洲等地尚未遇到“反倾销、反补贴”等贸易保护以及发生其他贸易摩擦的情形。此外，公司还在美国设立了生产型的子公司 SLW 公司，采取本土化经营的策略应对可能出现的贸易保护风险。为了更好地服务客户、规避贸易风险，公司未来可能会在更多的国家或地区设立子公司，如果未来中国和这些国家或地区的国际贸易环境发生变化，或者上述国家和地区对境外资本采取不利的管制措施，将可能对本公司的生产经营造成不利影响。

### （二）业务规模扩大导致的管理风险

公司经过多年持续快速发展，建立了较为健全的管理制度体系和组织运行模式。近年来，公司为了满足客户的产品需求，投入大量资金采购先进的机器设备和生产线，推动公司资产规模和生产销售规模快速提升。随着募投项目的实施，公司的生产经营规模将得到进一步扩大，若公司的管理体系和管理水平不能很好地适应这种变化，将会给公司的发展带来不利的影响。

此外，随着生产经营规模的扩大，公司的国际化进程日益加速，公司将面临高端人才不足的发展瓶颈，市场竞争加剧和技术更新换代使得市场对高端人才的需求不断增强，因此，公司的快速发展和募投项目的顺利实施可能面临高端人才不足的风险。

## 六、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成控制的股份比例较高，同时，罗玉龙先生担任公司董事长、罗力成先生任公司董事兼副总经理、陈雅卿女士任公司董事。虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的规定，建立了比较完善的公司治理结构并规范运行，但公司实际控制人仍可凭借其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任

免、生产和经营决策等进行控制，如果控制不当将会损害公司及公司其他股东的利益。

## 七、汇率风险

报告期内，公司境外市场销售收入分别为 41,243.24 万元、42,021.25 万元和 34,255.84 万元和 30,794.53 万元。由于公司出口产品部分以美元结算，货款回收周期通常为 1-2 个月，随着人民币对美元汇率的波动，使得公司产生了一定的汇兑损失，报告期内，公司发生的汇兑损失分别为-7.37 万元、53.79 万元、97.82 万元和-29.63 万元。未来若公司产品出口业务规模扩大，人民币汇率波动对公司经营业绩的影响也将逐步加大。

最近两年，人民币对美元持续贬值，但如果未来人民币对美元升值，公司以美元标价的产品价格将提高，人民币的升值将在一定程度上削弱公司产品在境外市场的价格优势，境外客户可能减少对公司产品的采购，对公司进一步开拓境外市场产生不利影响。

## 八、净资产收益率下降风险

2013-2015 年度，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 21.67%、29.13%和 21.46%，表明公司具备一定的盈利能力。公司完成本次发行后，公司的净资产规模较发行前将有大幅增长，但公司本次募集资金投资项目的建设期和达产需要一定的周期，其经济效益需随时间逐步发挥，可能导致净利润增长速度低于净资产增长速度。同时，如果未来市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因利润下滑而导致净资产收益率下降的风险。

## 九、财务风险

### （一）应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别 11,755.43 万元、16,402.95 万元、21,692.77 万元和 22,807.65 万元。公司应收账款账龄普遍较短，截至 2016 年 9 月末，账龄在 1 年以内的应收账款余额占比为 99.96%。

公司主要客户为福特汽车、长安福特、上海通用、上汽集团、博格华纳、江铃汽车等，均为国内外整车制造商（或下属发动机、变速箱工厂）和国际汽车零部件系统集成供应商，资本实力雄厚、商业信誉良好，公司货款的回收比较顺畅；同时，公司也建立了相应的内部控制制度加强合同管理和销售货款的回收，应收账款发生坏账的可能性较小，但如果公司不能及时回收应收账款，则将会影响公司的经营业绩。

## （二）存货发生跌价的风险

公司存货主要由原材料、库存商品和模具等构成，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 9,264.28 万元、13,439.38 万元、13,112.49 万元和 15,433.14 万元，占流动资产的比例分别为 30.98%、32.13%、27.96%和 29.51%，公司存货占流动资产的比例较高。

公司采用“以销定产、精益生产”的生产模式，存货主要根据整车制造商释放的订单需求组织生产，根据报告期的合作情况看，整车制造商基本按照下达的订单实施后续的采购，如果未来整车制造商发生经营困难、财务状况恶化等不利状况而减少或延迟采购，将对公司的存货管理造成不利影响，从而影响公司的经营业绩。

## （三）偿债能力风险

近年来，公司抓住行业发展机遇，业务规模增长迅速，项目建设资金投入较大。面对快速增长的资金需求，公司主要通过银行借款和商业信用等方式融资。报告期各期末，公司流动比率分别为 0.63、0.90、1.11 和 0.85，速动比率分别为 0.44、0.61、0.80 和 0.60，资产负债率（母公司）分别为 65.09%、53.24%、48.74%和 49.82%，公司面临一定的短期偿债压力。尽管报告期内公司息税折旧摊销前利润较高，短期偿债指标逐年优化，但公司仍然存在一定的短期偿债风险。

## 十、证券市场风险

影响股票价格波动的原因十分复杂，股票价格不仅受公司的经营状况、盈利能力和发展前景的影响，同时受国家的宏观经济状况、国内外政治经济环境、利率、汇率、通货膨胀、市场买卖力量对比、重大自然灾害以及投资者心理预期的

影响而发生波动。我国资本市场属新兴市场，股票价格波动较国外成熟市场更大。因此，公司提醒投资者，在购买本公司股票前，对股票市场价格的波动及股市投资的风险需有充分的认识。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、基本情况

公司名称	宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司	
英文名称	Ningbo Shenglong Automotive PowertrainSystem Co.,Ltd.	
注册地址	宁波市鄞州区工业园区金达路788号	
注册资本	15,000.00万元	
法定代表人	罗玉龙	
成立日期	前身圣龙有限成立于2007年4月17日，后于2008年12月19日整体变更设立股份公司	
邮政编码	315104	
联系电话	0574-88167898	
传真号码	0574-88167123	
电子邮箱	slpt@sheng-long.com	
互联网网址	slpt.sheng-long.com	
信息披露与投资者关系	负责机构：	证券事务部
	负责人：	董事会秘书 张勇

### 二、发行人改制重组情况

#### (一) 公司设立方式

本公司系由宁波圣龙汽车零部件有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008年11月12日，经公司2008年第一次临时股东大会（即创立大会）决议，同意圣龙有限以截至2008年9月30日经审计净资产52,016,354.21元为基础，按1:0.9612的比例折合股份5,000.00万股，每股1元，整体变更设立股份有限公司。2008年12月19日，公司完成上述工商变更登记，取得宁波市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册资本为5,000.00万元。经历次增资，公司目前注册资本已增至15,000.00万元。

#### (二) 发起人

公司整体变更设立时发起人共5名，具体如下：

单位：万股

发起人	持股数	持股比例
圣龙集团	3,500.00	70.00%
禹舜商贸	800.00	16.00%
陈雅卿	300.00	6.00%
罗力成	300.00	6.00%
上官林波	100.00	2.00%
合计	5,000.00	100.00%

公司发起人的基本情况参见本节之“五、（一）发起人的基本情况”。

### （三）发行人变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

#### 1、圣龙集团

发行人变更设立前，圣龙集团拥有的主要资产为长期股权投资和流动资产，其中主要长期股权投资包括圣龙有限、华纳圣龙等从事汽车零部件生产的企业及埃美圣龙、沃富圣龙等从事地源空调研发、生产与销售的企业；圣龙集团的主要业务为实业投资。

截至本招股说明书签署日，圣龙集团主要长期股权投资情况如下：

单位：万元

公司名称	主营业务	注册资本	出资比例
圣龙股份	主要从事汽车动力总成零部件的研发、生产和销售	15,000.00	81.80%
禹舜商贸	实业投资	810.00	100.00%
圣龙工业	实业投资	3,000.00	90.00%
圣龙投资	实业投资	300.00	100.00%
埃美圣龙	中央空调的工程安装	4,381.65	100.00%
沃富圣龙	地源空调的工程安装	150.00	100.00%
沃弗圣龙	地源空调的生产与销售	600.00（万美元）	51.00%
圣龙香港	实业投资	25.80（万美元）	100.00%
圣龙德国	尚无实际经营业务	2.50（万欧元）	100.00%
沃美环境	中央空调的研发设计	200.00	30.00%
秦皇岛银行	吸收公众存款等银行类业务	50,340.08	9.93%

单位：万元

公司名称	主营业务	注册资本	出资比例
鄞州银行	吸收公众存款等银行类业务	220,606.53	2.49%
福田控股	汽车相关产业投资	53,944.29	0.19%

发行人变更设立前后，圣龙集团的主要业务未发生重大变化。

## 2、禹舜商贸

发起人变更设立前，禹舜商贸拥有的主要资产为长期股权投资和流动资产，主要业务为实业投资，除圣龙有限外，禹舜商贸未投资其他企业。自发起人变更设立至今，禹舜商贸无其他投资行为，主要业务未发生重大变化。

## 3、陈雅卿、罗力成

发起人变更设立前，除圣龙集团及圣龙有限外，陈雅卿曾持有沃特富 40% 的股权，沃特富的基本情况参见本招股说明书第七节之“三、（九）实际控制人及控股股东的重要参股企业”，2012 年，陈雅卿将该股权转让；罗力成未投资与发行人存在同业竞争或关联交易的其他企业。

截至本招股说明书签署日，除圣龙集团与圣龙股份外，陈雅卿无其他投资，罗力成另持有沃美环境 70% 的股权。沃美环境的基本情况参见本节之“五、（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人变更设立时，拥有的资产为圣龙有限截至 2008 年 9 月 30 日经审计的全部资产，主要包括：机器设备、存货、应收账款、预付款项等。

公司变更设立前主要从事汽车动力总成零部件的研发、生产和销售。公司整体变更前后主要业务没有变化。

### （五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司系由圣龙有限整体变更设立，改制前后公司的业务流程未发生本质变化，具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

### （六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系

本公司前身圣龙有限设立时为圣龙集团的全资子公司，自成立以来逐步承接了主要发起人圣龙集团与汽车零部件行业相关的业务、人员及资产。2007年-2008年间，圣龙集团及其关联方向发行人转让资产及债权债务的具体情况如下：

类型	项目	出让方	转让价格（万元）
固定资产	车床、磨床、钻床等机器设备及办公用品	圣龙集团	1,815.51
	压铸机、加工中心等机器设备	埃美圣龙	773.46
	车床、磨床等机器设备	沪船圣龙	195.32
无形资产	设计软件	圣龙集团	13.33
应收账款	境内汽车零部件客户的应收账款	圣龙集团	1,689.54
存货	原材料、半成品及配件	圣龙集团	166.08
应付账款	原材料及配件供应商未结清债务余额	圣龙集团	301.47
	机械设备厂商未结清债务余额	沪船圣龙	14.81

上述资产、债务转移完成后，逐步消除了发行人与圣龙集团的同业竞争关系，减少了未来发行人与圣龙集团之间潜在的关联交易。发行人整体变更后在生产经营方面与主要发起人的关联关系参见本节之“三、（二）公司资产重组情况”和本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

### （七）发起人出资资产产权变更手续的办理情况

本公司系由圣龙有限整体变更设立，圣龙有限的资产、负债和权益全部由发行人承继，资产权属的变更均已履行了必要的法律手续。

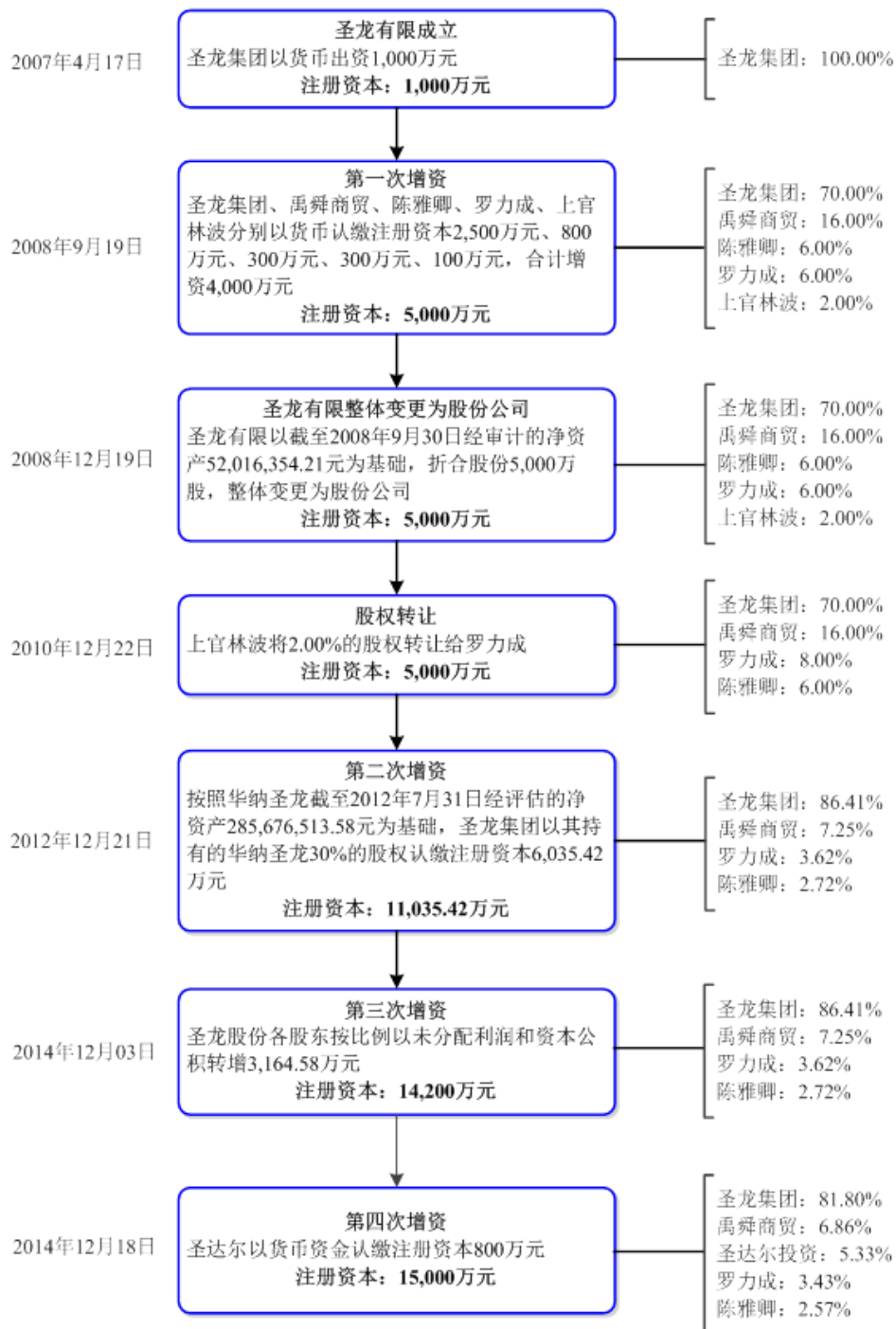
## 三、发行人设立以来股本形成、变化及资产重组情况

### （一）公司股本形成及历次变动情况

公司前身圣龙有限系由圣龙集团于2007年全资设立。圣龙集团自成立以来，一直从事汽车零部件加工业务，经过多年发展，已积累了江铃汽车、吉利汽车、

奇瑞汽车、长城汽车等国内客户，日本东发、现代汽车等国外客户资源。为增强汽车零部件业务的市场竞争力，推行职业经理人管理模式，提高整体运作效率，圣龙集团对内部业务进行整合，设立圣龙有限，逐步承接圣龙集团体系内全部汽车发动机零部件业务。

自 2007 年成立以来，公司经历了 4 次增资、1 次股权转让及 1 次整体变更设立为股份有限公司，其历次资本形成及股权演变过程如下图所示：



## 1、2007年4月，圣龙有限成立

圣龙有限系由圣龙集团于2007年4月出资设立的有限责任公司，圣龙有限成立时注册资本为1,000万元，全部由圣龙集团以货币资金出资。2007年4月17日，宁波正源会计师事务所有限公司审验上述出资并出具“正会验（2007）1138号”《验资报告》，验证截至2007年4月16日，圣龙有限已收到股东缴纳的注册资本1,000万元。同日，圣龙有限完成上述工商设立登记，取得宁波市工商行政管理局鄞州分局核发的3302271000942号《企业法人营业执照》。圣龙有限成立时法定代表人为罗玉龙，经营范围为“汽车零部件、机械配件、五金工具的制造、加工；汽车零部件、机电设备、五金工具、金属材料、机械配件、建筑材料、化工原料、建筑装潢材料、日用百货、水暖器材、皮革制品的批发、零售；自营或代理货物和技术的进出口业务，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外”。圣龙有限成立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙集团	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	100.00%

## 2、2008年9月，圣龙有限第一次增资，注册资本增至5,000万元

2008年9月8日，经圣龙有限股东会决议，同意公司增加注册资本4,000万元，其中，圣龙集团以货币资金增资2,500万元，新股东禹舜商贸、陈雅卿、罗力成、上官林波分别以货币资金增资800万元、300万元、300万元、100万元。2008年9月10日，浙江东方会计师事务所有限公司审验上述增资并出具“浙东会验[2008]097号”《验资报告》，验证截至2008年9月10日，圣龙有限已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计4,000万元。2008年9月19日，圣龙有限完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，圣龙有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	圣龙集团	3,500.00	70.00%
2	禹舜商贸	800.00	16.00%
3	陈雅卿	300.00	6.00%

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
4	罗力成	300.00	6.00%
5	上官林波	100.00	2.00%
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2008年12月，圣龙有限整体变更为股份有限公司

2008年9月25日，经圣龙有限股东会决议，同意将公司类型由有限责任公司变更为股份有限公司，并确认以2008年9月30日为审计及评估基准日。

2008年10月24日，浙江东方会计师事务所有限公司出具“浙东会审[2008]817号”《审计报告》，确认圣龙有限截至2008年9月30日的净资产为52,016,354.21元。2008年10月30日，浙江东方资产评估有限公司出具“浙东评估[2008]142号”《资产评估报告书》，确认圣龙有限截至2008年9月30日的股东全部权益价值为68,970,000.00元。

2008年10月31日，经圣龙有限股东会决议，同意圣龙有限以经审计的净资产中的50,000,000.00元折合为变更后股份公司的股本5,000.00万股，每股面值1元，其余净资产2,016,354.21元计入股份公司的资本公积，各股东按出资比例享有折合股本后的股份。

2008年11月12日，圣龙股份召开2008年第一次临时股东大会（即创立大会），同意圣龙有限整体变更为股份有限公司。2008年11月15日，浙江东方会计师事务所有限公司出具“浙东会验[2008]126号”《验资报告》，验证截至2008年11月14日，公司已收到全体股东拥有的圣龙有限截至2008年9月30日的净资产52,016,354.21元。

2008年12月19日，公司完成上述工商设立登记，取得宁波市工商行政管理局核发的330212000068606号《企业法人营业执照》。公司整体变更为股份有限公司后的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
----	------	------	------

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	圣龙集团	3,500.00	70.00%
2	禹舜商贸	800.00	16.00%
3	陈雅卿	300.00	6.00%
4	罗力成	300.00	6.00%
5	上官林波	100.00	2.00%
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、2010年12月，圣龙股份第一次股权转让

2010年12月3日，上官林波与罗力成签订《股权转让协议》，约定上官林波将其所持圣龙股份2%的股份以100万元的价格转让给罗力成。2010年12月22日，圣龙股份完成上述工商变更登记。本次股权转让完成后，圣龙股份的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	圣龙集团	3,500.00	70.00%
2	禹舜商贸	800.00	16.00%
3	罗力成	400.00	8.00%
4	陈雅卿	300.00	6.00%
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、2012年12月，圣龙股份第二次增资，注册资本增至11,035.42万元

2012年12月1日，经公司股东大会决议，同意圣龙集团将其持有的华纳圣龙30%的股权对公司增资6,035.42万元。根据坤元评估出具的“坤元评报[2012]353号”《评估报告》，华纳圣龙截至2012年7月31日的净资产评估值为285,676,513.58元，圣龙集团所持其30%的股权对应的评估值为85,702,954.07元，其中6,035.42万元计入实收资本，溢价部分2,534.88万元计入资本公积。本次增资价格以圣龙股份截至2012年7月31日的账面净资产为依据，定为1.42:1。2012年12月19日，天健所审验上述增资并出具“天健验[2012]405号”《验资报告》，验证截至2012年12月18日，圣龙股份已收到圣龙集团以华纳圣龙30%股权认缴的新增注册资本。



2012年12月21日，圣龙股份完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，圣龙股份的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	圣龙集团	9,535.42	86.41%
2	禹舜商贸	800.00	7.25%
3	罗力成	400.00	3.62%
4	陈雅卿	300.00	2.72%
合计		<b>11,035.42</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、2014年12月，圣龙第三次增资，注册资本增至14,200万元

2014年11月17日，经公司股东大会决议，同意公司注册资本由11,035.42万元增加至14,200万元，公司总股本由11,035.42万股增加至14,200万股，其中583.65万股由未分配利润转增，2,580.93万股以资本公积转增。

2014年12月3日，圣龙股份完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，圣龙股份的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	圣龙集团	12,269.85	86.41%
2	禹舜商贸	1,029.41	7.25%
3	罗力成	514.71	3.62%
4	陈雅卿	386.03	2.72%
合计		<b>14,200.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 7、2014年12月，圣龙股份第四次增资，注册资本增至15,000万元

2014年12月17日，经公司股东大会决议，同意公司增资扩股800万元，由圣达尔投资以货币资金全额认购，增资价格定为1.75:1。本次增资后，公司注册资本增加至15,000万元，股本总额为15,000万股。

2014年12月18日，圣龙股份完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，圣龙股份的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	圣龙集团	12,269.85	81.80%
2	禹舜商贸	1,029.41	6.86%
3	圣达尔投资	800.00	5.33%
4	罗力成	514.71	3.43%
5	陈雅卿	386.03	2.57%
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （二）公司资产重组情况

公司报告期内未进行资产重组。报告期外，为理顺股权关系、消除同业竞争、避免关联交易，增强独立经营能力，提升公司综合竞争力，公司进行了以下资产重组：

### 1、2009年，公司收购埃美圣龙的土地和厂房

#### （1）埃美圣龙基本情况

埃美圣龙系由圣龙集团与美国IMI公司于2001年8月设立的中外合资企业，曾从事中央空调的生产与销售，现主要从事中央空调工程安装。经历次股权变更，现埃美圣龙为圣龙集团的全资子公司，其基本情况参见本节之“五、（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

#### （2）收购情况、决策程序及定价依据

2009年7月，经埃美圣龙董事会决议，同意将埃美圣龙部分土地与厂房转让给圣龙股份。具体资产情况如下：

单位：元

资产类型	资产项目	账面净值	转让价格
土地使用权	位于下应街道柴家村，面积为29,340平方米的工业用地使用权	8,501,558.40	30,865,680.00
建筑物类 固定资产	面积分别为3,164.95平方米的专家楼、16,289.35平方米的厂房、520.92平方米的辅房共三处房产及电力辅助设施	13,189,628.31	13,289,820.00
合计		<b>21,691,186.71</b>	<b>44,155,500.00</b>

2008年12月31日，宁波诚业土地估价有限公司出具甬诚业[2008]（估）第

225号《土地估价报告》，确认截至2008年12月29日，上述土地使用权的评估值为30,865,680.00元。2009年2月17日，经公司股东大会决议，同意公司向埃美圣龙收购上述资产。2009年7月，圣龙股份与埃美圣龙正式签署《转让协议》，约定将上述土地与厂房合计作价44,155,500.00元转让给圣龙股份。圣龙股份已足额支付资产转让款并办妥产权变更手续。

### (3) 本次资产收购的意义

公司通过收购上述资产解决圣龙股份生产经营规模扩大所急需的土地和厂房问题，拥有了与生产经营活动相关的核心资产，增加了资产与业务的独立性，避免了潜在的关联交易。

## 2、2012年，再次收购埃美圣龙的土地和厂房

为解决圣龙股份生产经营规模扩大急需土地和厂房的问题，2012年10月，圣龙股份再次向埃美圣龙收购了土地和厂房，并已办妥产权变更手续，具体情况如下：

单位：万元

序号	关联方	交易内容	面积 (M <sup>2</sup> )	定价依据	交易价格
1	埃美圣龙	购买“甬房权证鄞州区字第200954297号”房产一部分 <sup>注1</sup>	10,096.64	评估价值	2,488.42
2	埃美圣龙	购买“甬鄞国用(2010)第09-05009号”土地一部分 <sup>注2</sup>	13,531.60		

注1：公司购买的房屋是从“甬房权证鄞州区字第200954297号”房产分割出来的，房产证号现已变更为“甬房权证鄞州区字第201244569号”；

注2：公司购买的土地是从“甬鄞国用(2010)第09-05009号”土地分割出来的两块土地，面积分别为12,009.70平方米、1,521.90平方米，合计13,531.60平方米，其中，12,009.70平方米土地产权号已变更为“甬鄞国用2012第09-05118号”，1,521.90平方米土地已合并入“甬鄞国用2012第09-05117号”土地；

注3：上述房屋、土地已经坤元资产评估有限公司评估，并于2012年8月15日出具“坤元评报[2012]283号”《资产评估报告》。

## 3、收购SLW公司股权

### (1) 本次收购的基本情况

2012年12月8日，经SLW公司董事会决议同意，圣龙集团将其持有的SLW公司100%的股权转让给圣龙股份。2012年12月25日，经公司2012年第三次

临时股东大会决议，同意公司收购 SLW 公司 100% 的股权。2012 年 12 月，圣龙集团与圣龙股份签订《股权转让协议》，最终确定上述股权的转让价格以具备证券期货从业资格的坤元资产评估有限公司出具的“坤元评报[2012]466 号”《评估报告》为依据确定为 7,165 万元。2013 年 1 月 18 日，圣龙股份向圣龙集团支付了全部股权转让款。

经宁波市对外贸易经济合作局批准同意，圣龙集团将其持有的 SLW 公司 100% 的股权转让给圣龙股份。2012 年 12 月 27 日，圣龙股份取得变更后的《企业境外投资证书》，自此，SLW 公司成为圣龙股份的全资子公司。

本次收购前，圣龙股份和 SLW 公司均为圣龙集团的控股子公司，且均从事发动机油泵等汽车零部件业务，故圣龙股份收购 SLW 公司股权属于同一公司控制权下相同业务进行重组。

股权收购前一年度（2011 年度）圣龙股份、SLW 公司的相关财务数据如下：

单位：万元

类别	公司名称	资产总额	营业收入	利润总额
被重组方	SLW 公司	10,458.35	24,427.94	1,387.10
重组方	圣龙股份	29,787.85	39,008.26	3,055.54
被重组方占重组方相应指标的比重		35.11%	62.62%	45.40%

注 1：上述财务数据为扣除双方关联交易后数据。

注 2：圣龙股份、SLW 公司财务数据未经审计。

SLW 公司 2011 年末资产总额以及 2011 年度营业收入合计均未超过重组前发行人相应项目的 100%，且发行人重组后已运行一个完整会计年度，符合《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》第三条的要求。

## （2）本次收购不存在损害发行人利益的情形

### ①对照前次收购价格，本次交易作价公允

2009 年 10 月，为收购博格华纳泵事业部相关资产，圣龙集团在美国俄克拉荷马州萨利松市设立了 SLW 公司。为支付收购相关资产的对价并提供后续发展和运营的资金，圣龙集团共投入 SLW 公司 800 万美元。2009 年 11 月，经友好

协商，SLW 公司以 471.68 万美元的价格收购博格华纳泵事业部的相关资产，并承接其原有业务和人员。

2012 年 12 月，圣龙集团按评估作价 7,165.00 万元(1,130.00 万美元)将 SLW 公司股权全部出售给圣龙股份。该价格与 2009 年收购博格华纳资产的定价差异 658.32 万美元，主要系由于圣龙集团累计投入及 2009 年至 2012 年期间 SLW 公司经营积累所产生。

考虑到圣龙集团后续投入及 SLW 经营积累，两次评估价格差异情况如下：

单位：万美元

项 目	金 额
圣龙集团对 SLW 公司的投资金额①=②+③	800.00
其中：用于收购博格华纳泵工厂②	471.68
用于购置新设备，补充营运资金③	328.32
2009 年至 2012 年 9 月，SLW 公司留存收益④	308.74
截至 2012 年 9 月 30 日，SLW 公司的账面净资产⑤	1,108.74
圣龙股份收购 SLW 公司的交易作价⑥	1,130.00
差额⑦=⑥-⑤	21.26
评估增值率⑧=⑦/⑤	1.92%

由上表可见，关于 SLW 公司的两次收购价格差异系由于圣龙集团持续投入及 SLW 公司经营积累产生，圣龙股份收购 SLW 公司股权的评估增值率较低，定价较为合理。

②本次收购为发行人全球化布局和技术升级的重要步骤，对发行人未来发展具有战略性意义，不存在损害发行人利益的情形

A、SLW 公司是发行人前沿技术研发平台和国际化销售平台，对发行人未来发展具有战略意义

SLW 公司主营业务为发动机油泵、分动箱油泵等动力总成零部件，与发行人产品结构相近，具有较强的协同效应。2012 年圣龙集团业务架构调整，圣龙股份成为圣龙集团下属汽车零部件业务的独立运营主体，根据公司的发展战略，SLW 公司成为公司国际化和技术升级的重要平台，用于整合前沿技术资源、收集市场信息，推动公司的技术升级和国际化进程。

在此背景下，SLW 公司在美国密歇根州设立了研发中心和销售中心，该中心临近美国三大汽车公司总部，具有明显的区位优势、人才优势。此后，公司开始全面整合其国际化研发和销售资源，一方面，公司通过互派技术人员学习交流、技术资源共享等方式提升国内公司的技术水平，逐步帮助公司掌握变排量机油泵、电驱泵等行业领先技术；另一方面，SLW 公司利用其技术优势帮助公司进入国外主机厂的全球供应链体系，如报告期内 SLW 公司帮助圣龙股份开发了法国标致雪铁龙真空泵项目、捷豹路虎中国合资公司奇瑞捷豹路虎的双联泵项目。

B、报告期内 SLW 公司亏损系技术全面升级及新老项目生命周期交替的暂时现象，未来发展潜力较大

a、新项目技术全面升级，项目开发难度和投入超预期

在 2009 年 SLW 公司收购之前，博格华纳泵工厂的客户构成较为单一，主要为福特汽车、博格华纳进行配套，且产品结构较为传统。为了紧跟汽车行业节能减排、智能化、系统化、模块化的发展趋势，引领行业发展潮流，SLW 公司投入大量资源与主机厂同步开发全新产品，如全程可变排量机油泵与真空泵模块化组合的双联泵、电控两级主动可变排量机油泵、电控式分动箱油泵等。与原有的定排量发动机油泵、机械式分动箱油泵等产品相比，这些新产品结构更加复杂、精密度要求更高、开发难度更大，对 SLW 公司及主机厂的设计能力、开发能力、制造能力均提出了更高的挑战。

类别	项目	客户	产品类型	投产时间
老项目	2V V8	福特汽车	定排量机油泵	1992 年
	BW TCP	博格华纳	机械式分动箱油泵	1997 年
	BMW NG4	宝马汽车	定排量机油泵	2000 年
	V8	福特汽车	定排量机油泵	2004 年
	D35 V6	福特汽车	单级变排量机油泵	2007 年
新项目	AAM CSW	美国车桥	电控式分动箱油泵	2013 年
	GM B20	通用汽车	电控两级主动可变排量油泵	2014 年
	AJ200	捷豹路虎	双联泵（全程可变排量机油泵+真空泵的集成）	2015 年
	X10	艾里逊	电控两级主动可变排量油泵	2015 年
	D35U	福特汽车	电控两级主动可变排量油泵	2016 年

为了满足主机厂同步开发新产品的需求，SLW 公司配备了更多高水平技术人员及相关开发测试设备，同时新产品开发过程中多个项目出现客户端频繁设计变更等状况，导致项目开发、测试等研发支出较高。

报告期内 SLW 公司的研发费用及比例情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
SLW 公司研发费用①	2,492.85	3,235.61	2,931.66	2,603.73
SLW 公司营业收入②	30,289.76	33,229.40	26,617.30	25,158.67
SLW 研发费用占比①/②	8.23%	9.74%	11.01%	10.35%
公司整体研发费用占比	6.56%	5.61%	5.97%	6.49%

因此，技术升级过程中的研发费用高企是导致 SLW 公司报告期内持续亏损的重要原因。

b、SLW 公司新老项目生命周期交替影响经营业绩，新项目未来发展潜力较大

报告期内，SLW 公司被圣龙股份收购前的老项目逐步进入生命周期中后期，与此同时，收购以来 SLW 公司开发的新项目陆续投产。SLW 公司 2012 年及以前投入量产的老项目及报告期投入量产的新项目毛利贡献情况对比如下：

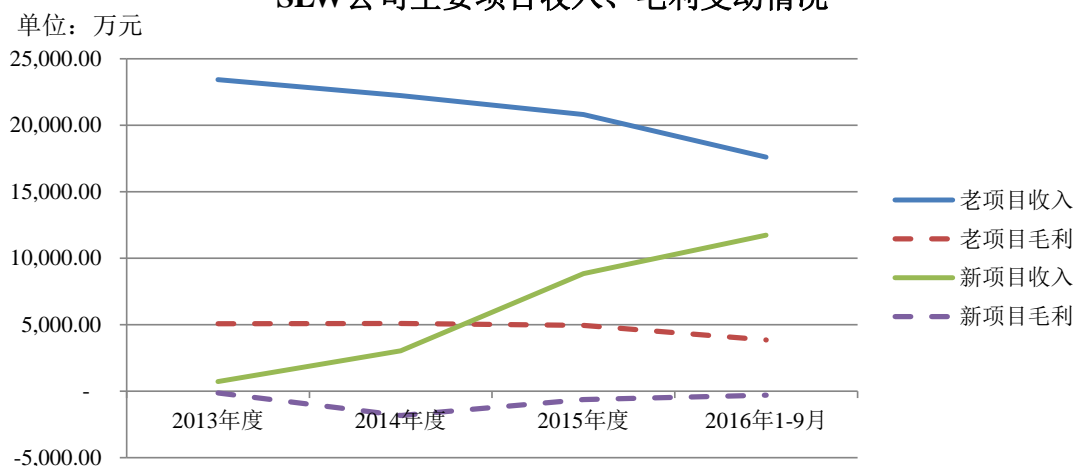
单位：万元

项目	客户	损益	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
D35V6	福特汽车	收入	7,104.79	9,027.48	9,530.45	9,515.76
		毛利	1,836.47	2,548.07	2,672.36	2,305.32
V8	福特汽车	收入	3,510.58	4,091.18	4,775.84	5,106.90
		毛利	827.09	735.43	1,019.15	865.34
2VV8	福特汽车	收入	698.29	964.59	1,193.45	1,573.82
		毛利	-240.25	-262.60	-227.25	28.41
BWTCP	博格华纳	收入	6,256.04	6,721.69	6,386.71	5,617.59
		毛利	1,409.43	1,926.57	1,584.79	1,369.62
BMWNG4	宝马汽车	收入	33.14	15.10	351.11	1,619.66
		毛利	26.89	-2.22	50.46	501.15
主要老项目合计		收入	17,602.84	20,820.04	22,237.56	23,433.72

单位：万元

项目	客户	损益	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
		毛利	3,859.63	4,945.26	5,099.50	5,069.84
AJ200	捷豹路虎	收入	7,617.01	4,843.56	304.69	-
		毛利	162.22	-760.49	-1,433.40	-10.90
AAMCSW	美国车桥	收入	2,225.64	2,951.80	2,623.19	724.73
		毛利	539.77	507.12	105.51	-98.98
GMB20	通用汽车	收入	1,576.80	1,062.22	121.51	0.81
		毛利	-311.89	-346.29	-503.14	-30.59
D35U	福特汽车	收入	331.20	-	-	-
		毛利	-695.62	-25.35	-	-
主要新项目合计		收入	11,750.64	8,857.57	3,049.39	725.53
		毛利	-305.52	-625.01	-1,831.03	-140.47
上述主要项目合计		收入	29,353.48	29,677.61	25,286.95	24,159.26
		毛利	3,554.11	4,320.25	3,268.47	4,929.37
SLW 公司主营业务		收入	29,411.46	29,777.07	25,625.90	24,416.11
		毛利	3,140.99	4,227.71	3,476.43	4,914.50

SLW公司主要项目收入、毛利变动情况



2013年以来,SLW 公司从博格华纳接收的老项目逐步进入生命周期中后期,产销规模保持稳定或逐步下降,对利润的贡献度缓慢下降;而 SLW 公司新开发的项目尚处于开发期或量产初期,其产销规模仍较小,尚未达到盈亏平衡点,项目效益尚未显现。因此整体来看,报告期内 SLW 公司盈利能力下滑部分系由于项目生命周期交替的影响。



随着新项目陆续进入稳定量产期，产量爬坡带来的规模效应、技术成熟带来的生产效率提升将对 SLW 公司业绩提升产生积极影响。因此 SLW 公司未来发展潜力较大。

综上所述，圣龙集团向发行人出售 SLW 公司全部股权系集团业务架构调整的结果，本次交易对发行人未来发展具有战略性意义，SLW 公司盈利能力下降系技术全面升级及新老项目生命周期交替的暂时现象，未来发展潜力较大，该项收购不存在损害发行人利益的情形。

#### **4、收购华纳圣龙股权**

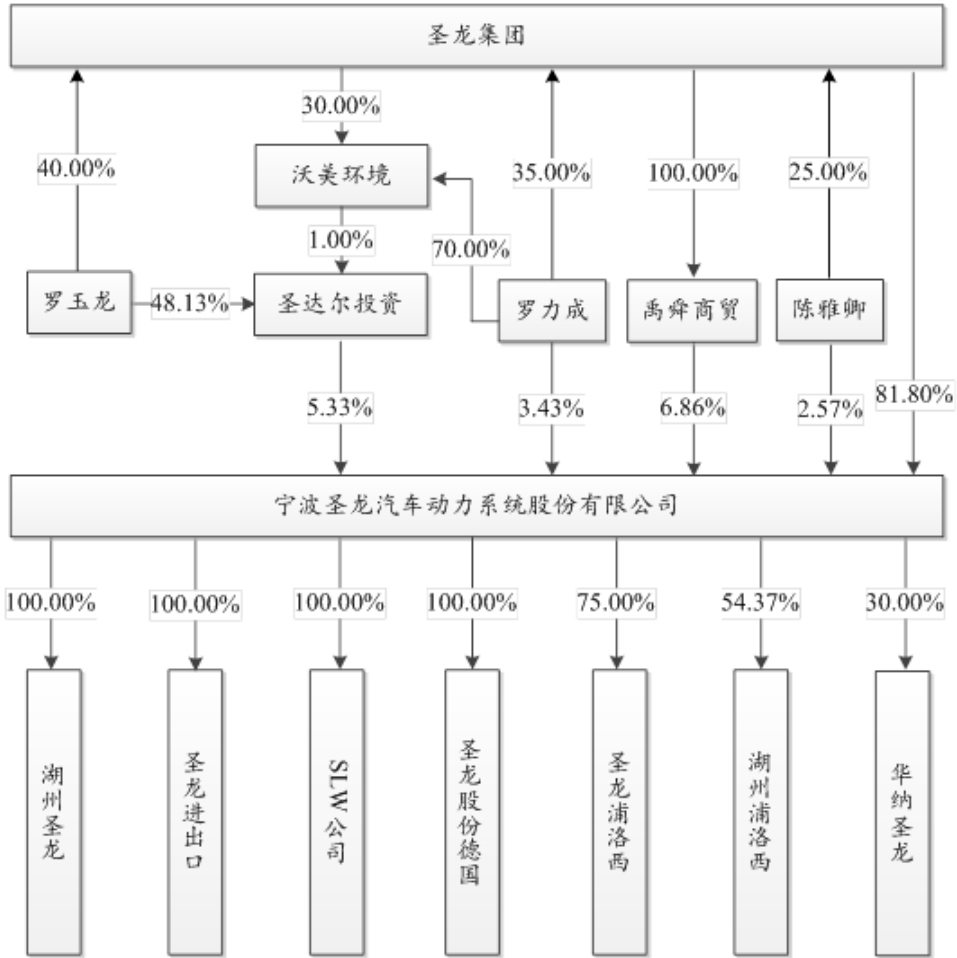
2012 年 8 月 9 日，经华纳圣龙董事会决议同意，圣龙集团将其持有的华纳圣龙 30%的股权增资圣龙股份。2012 年 12 月 13 日，宁波市鄞州区投资合作局出具“甬鄞外资[2012]163 号”文批准圣龙集团将其持有的华纳圣龙 30%的股权转让给圣龙股份，同日，华纳圣龙取得换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2012 年 12 月 17 日，华纳圣龙就本次股权转让事项办理了工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

本次收购前，圣龙股份主要从事变速箱油泵、发动机油泵等汽车零部件的生产和销售业务，华纳圣龙主要从事汽车风扇、硅油风扇离合器、汽车水泵等汽车零部件的生产和销售业务，圣龙股份通过收购华纳圣龙，解决了潜在的同业竞争问题。

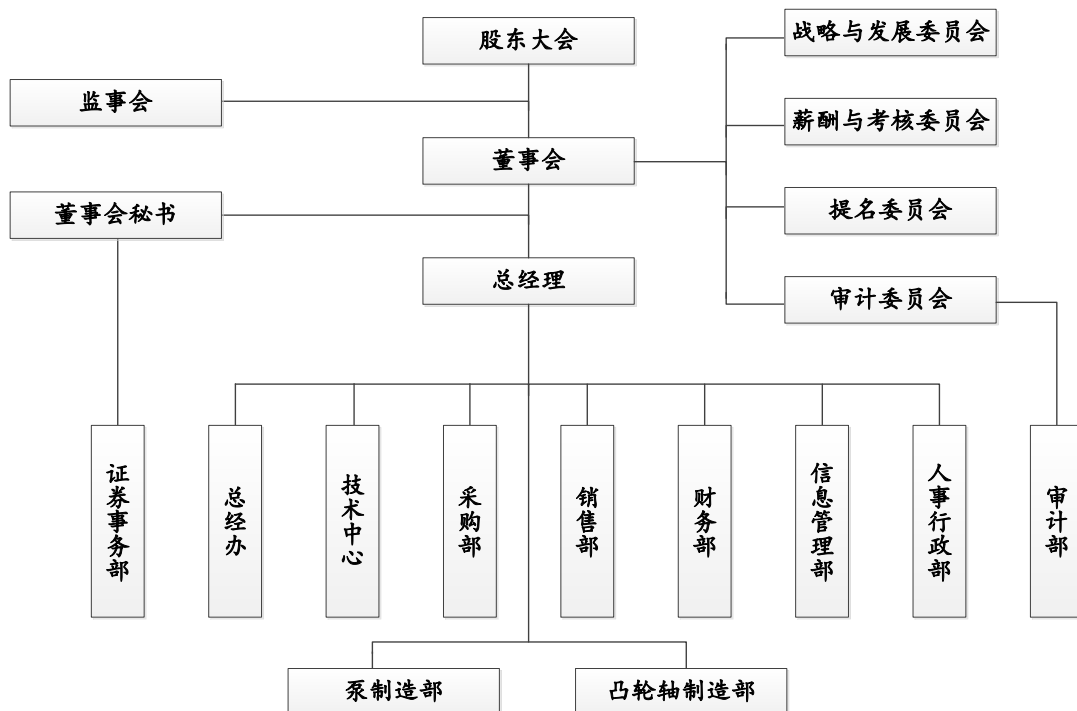
## **四、发行人股权结构及组织结构**

### **（一）发行人股权结构图**

截至本招股说明书签署日，发行人股权关系如下图所示：



(二) 发行人的内部组织结构



### （三）各职能部门的主要职责

股东大会为本公司的权力机构；董事会为本公司的决策机构，对股东大会负责；监事会为股东大会领导下的公司监督机构。

本公司实行董事会领导下的总经理负责制，副总经理、财务总监、董事会秘书等高管分工协作的制度。总经理全面负责公司发展事务，督导职能部门工作，考核各部门的日常经营绩效。

公司主要职能部门的职责如下：

职能部门	主要职责
证券事务部	负责与投资者、监管机构进行沟通联系，依法进行信息披露；负责有关“三会工作”的相关事宜以及公司募集资金管理的相关工作；协助董事会依法行使职权，督办董事会相关决议的执行和落实
总经办	作为公司的综合职能部门，主要负责承上启下、沟通内外、管理事务，在总经理的直接领导下工作，对总经理负责
技术中心	负责新产品的技术调研及研发工作，引进新技术，并将原有的产品进一步完善，确保产品品种不断更新；根据国家科技政策及行业发展趋势，结合公司实际，制定公司的长期研发规划；广泛开展技术交流，与高校、研究所建立产学研相结合的长期稳定的合作关系；负责制定企业技术规范和标准；负责产品专利和技术相关的申报事务；负责技术资料的收集、整理、保存和管理；负责组织技术培训、专业考核及监督管理工作；负责技术中心设备的管理和维护等
采购部	负责公司各类生产物资采购计划的拟定与实施；负责调查和收集各类生产物资市场动态信息；负责采购合同的签订、管理和执行；负责供应商考评、选择与管理工作；负责外协外购件的采购，保证物料供应满足生产需求；负责新产品项目开发、监控、与跟踪；负责供应商业绩考评等
销售部	根据公司发展战略目标，制定公司年度销售目标；负责公司客户的维护与管理，并依公司需求不断开发新客户；负责订单管理和市场调查，根据市场变化制定订单策略计划；负责营销团队建设；负责销售回款；与客户建立良好关系，保证客户满意度的实现
财务部	负责督促财务制度的实施和执行；编制财务报告和财务预算；对投资、融资进行管理，调配、监督公司资金使用；实施成本控制、成本核算、资产盘点；对外办理纳税申报等
信息管理部	组织协调指导公司的信息化工作；负责信息化项目建设方案制定和上报工作；负责本公司信息化基础设施及应用系统的建设、运营及管理工作；参与组织本公司信息技术培训工作等
人事行政部	负责建立健全各项人力资源管理制度和操作规程；执行编制管理、计划实施具体招聘工作；组织与执行培训计划；负责人才梯队体系规划和建设，各层次梯队人才的储备和培养；主导绩效管理和薪酬管理工

职能部门	主要职责
	作；实施员工关系管理；负责公司日常行政事务、对外行政联系、重要活动与会议的组织安排及会务工作；负责办公用品、劳保用品及其他行政用品的采购发放登记与管理；负责公司车辆调度、维修保养等
审计部	负责制定公司内部审计制度和流程，对公司内部控制制度的健全性和有效性进行评审；对公司及控股子公司经营、财务信息进行内部审计监督；对公司有关舞弊行为进行审计监督等
泵制造部	统筹宁波工厂、美国工厂关于发动机油泵、变速箱油泵的计划、生产、质量控制及物流运输的整体组织协调工作，负责安全生产管理，配合技术中心进行工艺技改及新品试制等工作
凸轮轴制造部	统筹宁波工厂、湖州工厂关于凸轮轴的计划、生产、质量控制及物流运输的整体组织协调工作，负责安全生产管理，配合技术中心进行工艺技改及新品试制等工作

#### （四）发行人控股、参股公司基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人下辖 6 家控股子公司、1 家参股公司，控股子公司分别为圣龙进出口、SLW 公司、圣龙浦洛西、湖州圣龙、湖州浦洛西、圣龙股份德国；参股公司为华纳圣龙。

母公司及上述控股、参股公司最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产		净资产		净利润	
	2016.9.30	2015.12.31	2016.9.30	2015.12.31	2016年1-9月	2015年度
圣龙股份	71,917.88	64,211.80	36,087.24	32,917.32	4,669.92	5,375.48
圣龙进出口	1,391.86	1,003.61	497.67	498.29	-0.63	-52.45
SLW 公司	45,095.93	33,210.02	4,076.49	5,697.40	-1,754.47 <sup>注1</sup>	-1,278.15 <sup>注1</sup>
圣龙浦洛西	26,118.43	23,747.66	10,174.06	6,710.49	3,463.56	4,676.96
湖州圣龙	14,495.75	13,188.60	1,347.47	1,751.18	-403.71	-803.64
湖州浦洛西	6,297.83	5,579.77	461.83	1,140.72	-678.90	-524.75
圣龙股份德国	213.48	89.90	33.71	22.07	9.09	4.22
华纳圣龙	33,543.65	33,205.80	28,761.98	28,556.88	1,969.96	2,544.91

注 1：SLW 公司经营成果变动分析参见本节之“四、（四）3、SLW 公司”；

注 2：除华纳圣龙外，上述公司的财务数据业经天健所审计。

### 1、圣龙股份

#### （1）基本情况

公司名称	宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司
统一社会信用代码	91330200799535603U
注册地址	宁波市鄞州区工业园区金达路788号
注册资本	15,000.00万元（实收资本15,000.00万元）
法定代表人	罗玉龙
设立日期	前身圣龙有限成立于2007年4月17日，后于2008年12月19日整体变更设立股份公司
主要生产经营地	浙江省宁波市
经营范围	汽车零部件、机械配件、五金工具的研发、制造、加工、安装、调试及相关技术咨询、信息咨询；汽车零部件、机电设备、五金工具、金属材料、机械配件、建筑材料、化工原料、建筑装潢材料、日用百货、水暖器材、皮革制品的批发、零售；自营或代理货物和技术的进出口业务，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外

## （2）历史沿革

圣龙股份历史沿革情况参见本节之“三、（一）公司股本形成及历次变动情况”。

## （3）经营情况

圣龙股份主要从事汽车动力总成领域零部件的研发、生产和销售，主要产品为发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵等动力总成零部件，报告期内，圣龙股份主要客户为长安福特、福特汽车、上汽集团、上海通用、江铃汽车等国内外知名整车厂。

报告期内，圣龙股份经营成果情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	40,103.69	57,882.62	52,315.62	42,086.87
营业成本	29,933.99	45,065.76	39,023.01	31,578.18
销售费用	1,219.49	2,086.29	1,173.01	1,179.56
管理费用	4,287.43	4,911.17	4,900.01	3,540.77

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
财务费用	451.45	792.95	993.36	1,245.07
营业利润	4,728.28	5,681.38	6,293.63	4,937.08
净利润	4,669.92	5,375.48	5,889.19	5,124.99

2013-2015年度，圣龙股份营业收入持续上升，主要是由于报告期内圣龙股份主要客户配套车型的比例上升，配套发动机油泵、变速箱油泵种类增加，新项目实现量产爬坡等因素的影响。

报告期内，圣龙股份各类产品产能情况如下：

产品类别	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
发动机油泵（万套）	220.10	275.94	256.52	201.31
变速箱油泵（万套）	64.80	49.20	65.79	34.63
凸轮轴（万根）	-	24.89	42.67	42.71

2015年圣龙股份凸轮轴生产线搬迁至湖州圣龙，因此产能下降，此后圣龙股份不再生产凸轮轴产品。

## 2、圣龙进出口

### （1）基本情况

公司名称	宁波圣龙进出口有限公司
注册号	330212000117710
注册地址	宁波市鄞州区金达路788号
注册资本	150万元（实收资本150万元）
法定代表人	罗玉龙
成立日期	2009年9月15日
主要生产经营地	浙江省宁波市
股东构成	圣龙股份持有100%的股权
经营范围	自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外

### （2）历史沿革

圣龙进出口系由圣龙股份设立的有限责任公司，成立时注册资本为 150 万元，由圣龙股份以货币资金全额出资。2009 年 9 月 10 日，宁波正源会计师事务所有限公司审验上述出资并出具“正会验（2009）1371 号”《验资报告》，验证截至 2009 年 9 月 9 日，圣龙进出口已收到股东缴纳的注册资本 150 万元。2009 年 9 月 15 日，圣龙进出口完成上述工商设立登记，取得宁波市工商行政管理局鄞州分局核发的注册号为 330212000117710 的《企业法人营业执照》。

截至本招股说明书签署日，圣龙进出口的股权结构未发生变化。

### 3、SLW 公司

#### （1）基本情况

公司名称	SLW AUTOMOTIVE, INC.（SLW汽车有限公司）
注册地址	1300 South Opdyke Sallisaw Oklahoma 74955
已发行股数	700股
成立日期	2009年10月20日
主要生产经营地	美国俄克拉荷马州
股东构成	圣龙股份持有其100%的股权
经营范围	汽车零部件的制造、加工、研发及销售

#### （2）历史沿革

##### ①2009 年 10 月，SLW 公司成立

2009 年 10 月 13 日，圣龙集团与博格华纳有限签订《合作协议》，约定总投资 1,720 万美元，在美国俄克拉荷马州萨利松设立 SLW 公司。SLW 公司的设立目的为收购博格华纳有限位于萨利松的工厂，并承接其发动机油泵和分动箱油泵业务，《合作协议》同时约定，双方合资期限为 3 年，期间博格华纳有限不享有分红权，合作期满后博格华纳有限将退出合资公司。

2009 年 10 月 19 日，宁波市对外贸易经济合作局出具“外经贸境外函[2009]680 号”《关于同意宁波圣龙（集团）有限公司在美国设立 SLW 汽车股份有限公司的批复》，批准圣龙集团与博格华纳有限合资设立 SLW 公司。2009 年 10 月 20 日，圣龙集团取得商务部颁发的“商境外投资证第 3302200900101 号”

《企业境外投资证书》，同日，SLW 公司在俄克拉荷马州登记设立。SLW 公司设立时共发行 700 股普通股，系圣龙集团持有；300 股 A 系列普通股，系博格华纳有限持有；A 系列普通股不享有投票权和分红权，亦不承担出资义务，博格华纳有限仅作为名义股东协助 SLW 公司在收购初期更好地开展业务。

2009 年 11 月 4 日，SLW 公司与博格华纳有限签订《资产收购协议》，收购博格华纳有限萨利松工厂的所有资产（包括土地所有权、房屋建筑物等固定资产，与发动机油泵相关的专利、商标使用权等无形资产），并承接原萨利松工厂的所有业务订单、债权债务和员工。

②2012 年 11 月，博格华纳有限退出 SLW 公司，投资总额减至 800 万美元

2012 年 9 月 20 日，经 SLW 公司董事会决议，同意 SLW 公司回购博格华纳有限持有的 300 股 A 系列普通股并注销。2012 年 11 月 8 日，经 SLW 公司董事会决议，同意博格华纳有限退出 SLW 公司。经历次减少投资总额后，SLW 公司的投资总额减至 800 万美元，均为圣龙集团投资。2012 年 11 月 16 日，宁波市对外贸易经济合作局批准同意上述变更，圣龙集团取得变更后的《企业境外投资证书》。

③2012 年 12 月，第一次股权转让

2012 年 12 月 8 日，经 SLW 公司董事会决议，同意圣龙集团将其持有的 SLW 公司 100% 的股权转让给圣龙股份。2012 年 12 月，圣龙集团与圣龙股份签订《股权转让协议》，转让价格以 SLW 公司截至 2012 年 9 月 30 日的净资产评估值 7,165 万元为基础确定。2012 年 12 月 27 日，经宁波市对外贸易经济合作局批准同意，圣龙股份取得变更后的《企业境外投资证书》。2013 年 1 月 18 日，圣龙股份向圣龙集团支付了全部股权转让款 7,165 万元。自此，SLW 公司成为圣龙股份的全资子公司。

截至本招股说明书签署日，SLW 公司共发行 700 股普通股，均为圣龙股份持有。

④由圣龙集团参与设立 SLW 公司并由发行人于 2012 年收购 SLW 公司股权的原因分析



A、圣龙股份当时资金实力较弱，且人才储备尚不充分，缺乏国际交流的经验，不具备参与设立 SLW 公司并收购博格华纳泵工厂的客观条件

圣龙股份成立于 2007 年，2009 年时发行人业务发展处于爬坡阶段，其主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2009.12.31/2009 年度
总资产	21,985.85
净资产	3,339.94
货币资金	393.66
资产负债率	84.81%
营业收入	9,865.96
净利润	-879.37

根据上表可知，拟收购博格华纳泵工厂前，圣龙股份盈利能力较差，整体资金实力较弱，2009 年末货币资金均不足 400 万元，无法使用自有资金完成收购；同时，2009 年末资产负债率为 84.81%，难以通过新增银行借款方式进行收购。根据圣龙集团和博格华纳有限公司于 2009 年 10 月签订的《合作协议》，SLW 公司设立时的总投资额为 1,720 万美元。圣龙股份当时的资金实力无法维系上述投资规模。此外，圣龙股份自设立时就聘用职业经理人负责生产经营，但当时的管理团队国际交流的经验较少，圣龙股份亦无相应的人才储备从事境外管理业务。因此，当时的客观条件不允许圣龙股份直接参与设立 SLW 公司并收购博格华纳泵工厂。

B、圣龙集团与博格华纳合作多年，双方具备较强的信任基础，由圣龙集团与博格华纳合资设立 SLW 公司有助于双方保持良好的合作关系，实现收购博格华纳泵工厂的目标

圣龙股份为圣龙集团的全资子公司，一直聘用职业经理人团队进行管理，具有独立的经营管理团队，且圣龙股份的管理团队与博格华纳不存在合作经历。若直接由圣龙股份与博格华纳合资设立 SLW 公司，则双方需要一定时间沟通和磨合，从而影响 SLW 公司的运营效率，对 SLW 公司收购博格华纳的泵工厂产生潜在的不利影响。而圣龙集团自 1999 年起就与博格华纳合资经营华纳圣龙，双方

长期以来保持了良好的合作关系，具备较强的信任基础，由圣龙集团参与设立 SLW 公司有助于与博格华纳的沟通，确保 SLW 公司顺利收购博格华纳的泵工厂，实现圣龙集团布局境外生产实体的战略目标。

C、根据当时圣龙集团的整体战略和业务架构，境外业务单元是全集团业务板块的一部分，由其直接控制与管理符合集团整体利益

根据圣龙集团当时的整体战略和业务架构，圣龙集团是各项业务开展的组织核心，中央空调业务、汽车零部件业务、金融领域投资业务等均由圣龙集团以设立子公司或直接参股的方式进行运作。此次设立 SLW 公司收购博格华纳泵工厂，是全集团布局境外生产实体、参与国际竞争的重要战略之一，境外业务单元将是全集团业务板块的重要组成部分。根据圣龙集团当时的战略，SLW 公司是其汽车零部件业务领域的全球化平台，由圣龙集团直接控制与管理 SLW 公司符合集团战略规划。

D、SLW 公司业务与圣龙股份存在同质性，为避免潜在的同业竞争，发行人于 2012 年将其纳入上市主体内

SLW 公司与圣龙股份均从事汽车发动机关键零部件的生产。2012 年末，圣龙股份已有上市的初步规划，为避免潜在的同业竞争，且 SLW 公司发展潜力较大，将其纳入发行人上市主体内有助于提升公司综合竞争力，发行人收购了 SLW 公司 100% 股权。

### （3）经营情况

#### ①SLW 公司主营业务

SLW 公司主营业务为汽车动力总成领域零部件的研发、生产和销售，其主要产品为发动机油泵、分动箱油泵，主要客户为福特汽车、博格华纳、美国车桥。

报告期内 SLW 公司各类产品产能情况如下：

产品类别	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
发动机油泵（万套）	205.09	226.64	250.20	249.69
分动箱油泵（万套）	124.14	150.75	150.75	137.20

在 SLW 公司成立之前，博格华纳泵工厂主要为博格华纳生产分动箱油泵，同时为福特汽车、宝马公司等其他客户供应发动机油泵。SLW 公司成立后继承了博格华纳泵工厂的发动机油泵、分动箱油泵所有业务和人员。在此基础上，SLW 公司开发了美国车桥、捷豹路虎等新客户，生产经营规模稳步增长。

目前 SLW 公司主营业务为发动机油泵、分动箱油泵等动力总成零部件产品的研发设计、生产及销售，在俄克拉荷马州萨利松市设有生产基地，同时在密歇根州罗切斯特市设有工程技术及销售服务中心，为北美及欧洲客户提供同步开发、技术支持及销售服务。

SLW 公司拥有的主要固定资产、无形资产详细情况参见本招股说明书第六节之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”。

## ②SLW 公司经营成果变动分析

报告期内，SLW 公司利润表主要项目变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
一、营业收入	30,289.76	/	33,229.40	/	26,617.30	/	25,158.67	/
营业成本	27,156.14	89.65%	28,285.40	85.12%	22,686.81	85.23%	19,543.25	77.68%
销售费用	672.73	2.22%	1,200.53	3.61%	580.06	2.18%	334.76	1.33%
管理费用	4,231.11	13.97%	5,175.00	15.57%	4,488.64	16.86%	4,174.93	16.59%
财务费用	373.07	1.23%	483.47	1.45%	83.23	0.31%	42.42	0.17%
资产减值损失	514.99	1.70%	455.29	1.37%	96.29	0.36%	76.00	0.30%
二、营业利润	-2,658.28	-8.78%	-2,370.28	-7.13%	-1,317.72	-4.95%	987.31	3.92%
三、利润总额	-2,658.28	-8.78%	-2,370.28	-7.13%	-1,317.72	-4.95%	987.31	3.92%
所得税费用	-903.82	-2.98%	-1,092.13	-3.29%	-510.27	-1.92%	371.70	1.48%
四、净利润	-1,754.47	-5.79%	-1,278.15	-3.85%	-807.45	-3.03%	615.61	2.45%

在 SLW 公司成立之前，博格华纳泵工厂主要为博格华纳生产分动箱油泵，同时为福特汽车、宝马公司等其他客户供应发动机油泵。SLW 公司成立后继承了博格华纳泵工厂的发动机油泵、分动箱油泵所有业务和人员。在此基础上，SLW 公司开发了美国车桥、捷豹路虎等新客户，生产经营规模稳步增长。

2014 年开始，SLW 公司处于亏损状态，主要是由其产品和项目周期的更替造成的。报告期内，SLW 公司从博格华纳接收的老项目逐步进入生命周期中后期，产销规模保持稳定或逐步下降；而 SLW 公司新开发的项目尚处于开发期或量产初期，其产销规模仍较小，项目仍未达到盈亏平衡点，效益尚未显现；另外，这些新开发的项目大部分系公司为主机厂同步开发的全新产品，技术难度较大，且客户端频繁发生平台设计变更等特殊状况，导致项目前期开发成本、制造费用、运费等超过预算。未来随着 SLW 公司新项目产量爬升，工艺成熟，其盈利状况预计将逐步好转。

比如捷豹路虎 AJ200 项目的双联泵产品系 SLW 公司为捷豹路虎新款发动机平台定制开发的产品，其产品技术先进，对制造工艺要求较高，SLW 公司为此配置了先进的机器设备和生产线。2014 年该项目处于前期开发及小批量生产阶段，单位成本较高；2015 年量产初期，因客户端的应用和工艺、设计变更等因素导致成品率较低、人工成本偏高，因此报告期内该项目收入持续增长，但盈利情况较差，2014 年度、2015 年度毛利率均为负；2016 年以来制造工艺过程逐步优化，生产效率得以提升，促使 2016 年 1-9 月毛利率转正。

2014 年度以来 SLW 公司亏损的具体原因如下：

2014 年度，净利润较上年同比下滑的主要原因是营业成本的大幅增加，由于为美国车桥、捷豹路虎等客户配套的分动箱油泵、双联泵等项目尚处于产量爬坡或送样阶段，新增产品材料耗用（损耗）、为项目启动和运转投入的人力成本等较多，导致 SLW 公司营业成本较大。

2015 年度，SLW 公司亏损的主要原因是：（1）为了配合捷豹路虎、福特汽车等新项目的启动和量产，新增部分管理和研发测试人员，导致研发费用和管理人员薪酬等管理费用上升较快；（2）为捷豹路虎、福特汽车等新项目建设筹措资金，于当期新增大额项目贷款，导致财务费用上升；（3）捷豹路虎 AJ200 双联泵项目于 2015 年 1 月开始量产，SLW 公司为此配置了先进的机器设备和生产线，但由于该项目尚处于产能爬坡阶段，2015 年度产量较小，导致单位固定成本较高；（4）为捷豹路虎供应的部分批次双联泵产品及相关原材料因客户设计变更而报废，相应计提了存货跌价准备，导致资产减值损失增加。

2016年1-9月，SLW公司亏损的主要原因是：（1）为客户新项目大幅投入机器设备而新增的银行贷款，导致财务费用保持在较高水平。（2）为捷豹路虎、福特汽车开发的产品从2014年至今客户持续设计变更，新增产品检测、挑选等成本，并为项目增加质量和生产控制人员，使得员工薪酬上涨，导致SLW公司综合毛利率下降。（3）SLW公司研发技术中心作为本公司全球新品研发中心，为发动机油泵、真空泵以及变速箱油泵的新品研发提前储备技术人才，配置了研发、试样和测试等岗位，使得研发费用和管理费用持续增加。

2016年12月，捷豹路虎同意向SLW公司支付231.20万美元补偿款；另外，2016年12月福特汽车与SLW公司签订《定价协议》，约定从2016年7月1日起，D35U发动机油泵产品单价从52.52美元提升至66.25美元，该项价格变更导致2016年度该项目收入增加约70万美元。上述两项协议合计影响SLW公司2016年度税前损益约300万美元，将显著改善SLW公司2016年度经营业绩。

SLW公司各项目毛利率变动的具体情况参见本招股说明书第十一节之“二、（三）2、主营业务毛利率分析”。

#### （4）合规情况

2016年11月11日，Doerner, Saunders, Daniel & Anderson律师事务所出具的《法律意见书》，对SLW公司的基本情况和历史沿革进行了核查确认，并对其合法存续、人力资源、环保情况、安全生产、重大诉讼等发表如下法律意见：

- ①依据俄克拉荷马州的法律，SLW公司合法存续并且信誉良好；
- ②SLW公司合法拥有或使用其经营所用的资产；
- ③SLW公司已从俄克拉荷马州获取进行业务所需要的所有重大执照、许可证、证书和批文；
- ④SLW公司在任何法庭或政府机构中都不具有任何重大未决或威胁索赔的诉讼、行政仲裁及其他法律案件；
- ⑤SLW公司不存在任何环境或安全问题事件；

⑥SLW 公司为员工提供的工资、薪酬和各项福利计划已满足当地法律法规的最低要求。

#### 4、圣龙浦洛西

##### (1) 基本情况

##### ①圣龙浦洛西基本情况

公司名称	宁波圣龙浦洛西凸轮轴有限公司
统一社会信用代码	91330212591589776R
注册地址	宁波市鄞州区金达路 788 号
注册资本	166.67 万美元（实收资本 166.67 万美元）
法定代表人	罗玉龙
成立日期	2012年4月18日
主要生产经营地	浙江省宁波市
股东构成	圣龙股份持有其75.00%的股权，PCL公司持有其22.50%的股权，ZMM公司持有其2.50%的股权
经营范围	凸轮轴及其零部件的制造、加工、安装、调试、研发及相关技术咨询、信息咨询，并提供相关的售后服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）

##### ②合资设立圣龙浦洛西的基本情况

##### A、合资成立圣龙浦洛西的背景

PCL 公司于 1992 年 6 月在印度注册成立，住所为 D-5 MIDC, Chincholi, Solapur 413 255，实际控制人为 Yatin S Shah，主要经营业务为研发与制造凸轮轴铸件。PCL 公司是世界领先的凸轮轴毛坯及成品生产商，配套客户包括通用、福特、宝马、现代、保时捷等世界知名整车制造商。2016 年 2 月，PCL 公司在印度孟买证券交易所、印度国家证券交易所上市。

ZMM 公司于 2011 年 6 月在英属维京群岛注册成立，住所为 OMC CHAMBERS, WICKHAMS CAY 1, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN

ISLANDS，实际控制人为 Zhenguo Ma，主要经营业务为股权投资。

公司与 PCL 公司合资成立圣龙浦洛西，并向 PCL 公司采购凸轮轴毛坯，主要基于以下考虑：

a、PCL 公司作为福特汽车全球采购体系中的合作伙伴，在与福特汽车长期的合作过程中建立了良好的品牌形象，公司向其采购凸轮轴毛坯，一方面有利于保证产品质量，另一方面，有利于顺利通过长安福特、长安福特马自达等福特汽车在国内的合资厂商的合格供应商认证，满足上述客户对凸轮轴采购国产化的需要；

b、合格供应商认证通常按照技术评审、质量体系评审、价格竞标、产品试制、小批量试用、批量生产等流程进行，认证过程一般持续 2-3 年的时间。公司于 2012 年与 PCL 公司合资成立圣龙浦洛西以后，迅速完成技术引进吸收、生产线建设投入，于 2013 年开始为长安福特、长安福特马自达等客户供应凸轮轴。因此，公司与 PCL 公司合作既节省了前期准备、客户开拓的时间和成本，又迅速地实现销售收入增长和业绩提升。PCL 公司在此过程中同样能够参与利润分享：I、随着公司向长安福特的销量持续快速增加，公司向 PCL 公司采购的凸轮轴毛坯数量不断上涨；II、PCL 公司在合资公司成立初期及后续发展过程中，向其进行技术输出，并按照合同约定收取技术支持费；III、PCL 作为合资企业的一方能分享相应的利润。

## B、主要协议条款、双方的权利义务关系

### a、《合资合同》

2012 年 4 月，发行人与 PCL 公司合资成立圣龙浦洛西，截至目前，发行人、PCL 公司、ZMM 公司分别持有圣龙浦洛西 75%、22.5%和 2.5%的股份。根据圣龙浦洛西 2012 年 2 月签订的《合资合同》及其修正案，发行人与外资合作方合作的主要条款内容如下：

I、经营目的：合资公司的经营目的是主要发展长安福特的 Sigma、FOX、GTDI 三个项目的生产、经营和管理以及未来双方同意的其他项目。PCL 公司应按照长安福特与合资公司商定的价格向长安福特供应 Sigma、FOX、GTDI 项目

的原材料，其他产品按合资公司和长安福特同意且有市场竞争力的价格供应。

II、董事会：董事会是合资公司的最高权力机构。董事会应由六名董事组成，其中包括董事长 1 名副董事长 1 名。董事会成员应当通过如下方式产生：圣龙股份委派包括董事长在内的四名董事；PCL 公司委派包括副董事长在内的两名董事。

III、管理层：合资公司设立一个管理层，在董事会领导下工作。管理层成员应当包括一名总经理和一名财务经理。圣龙股份提名总经理和财务经理，由董事会批准（全体董事的六分之五同意）和任命。合资公司成立后前三年，PCL 公司有权提名一名技术经理，之后，双方都有权提名技术经理，由董事会批准和任命。技术经理应作为合资公司的全职雇员常驻合资公司所在地。

IV、技术支持：未来合资公司的生产、经营和管理集中在长安福特的 Sigma、FOX、GTDI 三个项目上。针对上述三个项目，PCL 公司将向合资公司提供技术支持。为此，合资公司将向 PCL 公司支付总计 360 万元人民币的技术支持费，该笔费用包含了 PCL 公司所有技术支持人员的所有开支。该笔费用将根据技术支持协议支付。PCL 公司承诺，其拥有在向合资公司提供技术支持中所需的技术，并有权向合资公司提供该等技术支持。

V、商标：合资公司将自行设计和注册自己的商标，在其产品上使用。有关商标的设计和使用权由董事会全体董事一致决定。

VI、不竞争与持续经营：PCL 公司同意圣龙股份为其在中国的所有长安福特的凸轮轴项目的唯一合作伙伴。合资公司的所有长安福特凸轮轴毛坯产品的原料零件均按下列规定由 PCL 公司提供，即：PCL 公司应按照长安福特与合资公司商定的价格供应长安福特 Sigma、FOX、GTDI 项目的原材料，其他产品按长安福特同意且有市场竞争力的价格供应。PCL 公司同意，所有向长安福特提供的凸轮轴均需通过合资公司供应。经董事会通过，合资公司可以开展新项目。无论 Sigma、FOX、GTDI 三个项目是否因任何原因终止，均不影响合资公司持续经营。除了长安福特之外的任何项目都应该得到董事会的一致批准。

另外，《合资合同》对增加注册资本约定如下：



### “5.7 增加注册资本和额外融资

(a) 除非双方书面明确同意，任何一方都无义务向合资公司提供任何形式的额外融资，无论是通过增加注册资本的方式或是其他方式。

(b) 如果双方同意增加合资公司的注册资本，则双方应当同意按照其出资比例认缴任何新增的注册资本。如果任何一方未能认缴新增的注册资本，则另一方有权认缴该未认缴方应认缴的份额并取得相应的股权。

(c) 增加合资公司的注册资本须经正式召开的董事会会议上亲自或委托他人代表其出席会议的全体董事一致同意，并报审批机构审查和批准。合资公司在获得审批机构的批准后，应到工商局办理增加注册资本的变更登记手续。”

圣龙浦洛西《合资合同》及其修正案对收益分配的相关约定如下：

### “11.6 利润分配

(a) 合资公司每年应从税后利润中分配法定公积金。每年列入公司法定公积金的金额不得少于公司税后利润的百分之十，公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可不再提取，每年的提取数额应由董事会决定。

(b) 合资公司每年的税后利润在提取法定公积金后应根据董事会的决议全部或部分按照股权比例分配给双方。

(c) 尽管有上述规定，如果合资公司有以前年度累计亏损，利润应首先用于弥补亏损。在先前年度的亏损未全部弥补前不得分配利润。合资公司留存的先前年度未分配利润，可并入本会计年度利润分配或在本会计年度的亏损得到弥补后进行分配。

(d) 如果某一年度合资公司以人民币分配利润，PCL 印度公司有权要求合资公司立即将人民币兑换成外汇，并由合资公司承担相关手续费，汇兑损益由双方按上述第 11.1 (d) 条的约定承担。

(e) 所有需从中国汇出境外给 PCL 印度公司的利润和本合同项下的其他应付款项，应按照中国的外汇管理规定，以美元或其他可自由兑换的外币汇至 PCL 印度公司指定的外国银行账户。”

圣龙浦洛西《合资合同》及其修正案未对后期少数股权收购作出约定。

除上述内容以外，合资各方不存在出资、收益分配、后期少数股权收购等方面的相关约定或应披露未披露信息。

#### b、《技术支持协议》

2012年6月10日，圣龙浦洛西与PCL公司签订《技术支持协议》，约定PCL公司向圣龙浦洛西提供与长安福特Sigma 1.5L TiVct、FOX 1.0L GTDI和GTDI 2.0L 凸轮轴（“凸轮轴项目”或“凸轮轴产品”）相关的设计、开发、生产、销售和服务方面的技术支持，该协议的主要内容如下：

##### I、技术支持包括但不限于：

工艺设定：为凸轮轴产品生产线过程设定提供技术支持，经验教训，产线布局、刀具和工装的信息等保证凸轮轴产品量产必要的所有有关技术信息。

机加及检测设备的选型：提供供应商信息，为机加及检测设备的选型、决定、价格商业谈判及预验收提供帮助。

人员及培训：为圣龙浦洛西的工艺技术人员提供至少一个月的培训，派遣PCL公司的质量工程师、工艺工程师提供现场技术支持，直到凸轮轴项目PPAP获得长安福特批准，PCL公司任命一名可在圣龙浦洛西正常工作时间内取得有效联系的项目经理支持凸轮轴项目。

样件支持：如果圣龙浦洛西无法生产样件，根据圣龙浦洛西的要求，PCL公司应以与圣龙浦洛西共同商定的成本向长安福特提供样件。

II、价款及支付：圣龙浦洛西应向PCL公司支付总额为360万元人民币的技术支持费，该费用已包含PCL公司人员在向圣龙浦洛西提供技术支持时发生的各种差旅费用和其他费用。该费用将按照项目进度分六期支付。

III、赔偿和责任：如凸轮轴产品存在任何由PCL公司提供的生产工艺技术支持导致的缺陷及赔偿责任，或第三方面对因源于或涉及由PCL公司提供的技术信息或技术支持的知识产权侵权向圣龙浦洛西提起的任何索赔，均由PCL公司承担。

IV、持续改进与协议有效期：PCL 公司承诺，其将向凸轮轴项目生产流程的持续改善提供支持，且不再向圣龙浦洛西收取额外费用。该《技术支持协议》在圣龙浦洛西合法存续期间有效。

c、《保密和不竞争协议》

2015 年 9 月 17 日，圣龙股份与 PCL 公司签订《保密和不竞争协议》，确认圣龙浦洛西通过使用 PCL 公司的技术而生产实心冷激铸铁凸轮轴，且应只制造、生产、贸易和/或交易实心冷激铸铁凸轮轴，鉴于圣龙股份可能同第三方建立合资关系、设立合资企业，制造，生产，贸易和/或交易其他类型的凸轮轴项目，双方就 PCL 公司的机密信息免于被不正当的或非故意的披露，达成协议如下：

I、承认机密性：圣龙股份承认，披露给其的机密信息，或由其获取使用的机密信息，皆为 PCL 公司或圣龙浦洛西或湖州浦洛西机密且专有的信息。

II、同意不披露/委派/许可：圣龙股份同意保持信息的机密性，并同意除非按照 PCL 公司的聘用或关联条款披露信息，否则圣龙股份不应委派、许可、出售、使用、商业化或披露 PCL 公司的任何机密信息、知识产权给任何个人或实体或按照规定条款的其他方，除非 PCL 公司书面同意。圣龙股份承诺会像保护其自有的机密信息一样保护该协议项下的机密信息/知识产权，承诺将采取一切必要的措施来保护机密信息免于遭受未经授权的披露或非故意的披露。

III、违背机密条约的救济：圣龙股份同意并承认，对该协议禁止的任何机密信息的任一披露，或任何对该协议条款的违背，可能给 PCL 公司造成不可修复的伤害或损失，该损失可能无法通过金钱得到充分补偿或在法律上无法获得足够的补救。除了可以在法律上或公理上获得的所有其他救济以外，PCL 公司可以获得用以保护自身所需要的初始、临时或永久的强制性或限制性指令、命令或法令，以应对圣龙股份、员工/前员工对该协议条款的违背。圣龙股份同意偿还合理的法律费用及其他由 PCL 公司在执行所提议的交易条款时发生的成本。

IV、不竞争：

协议双方包括其经营、利益和权利直接受益人，作为对对方机密和专有信息独一无二权利的承认，同意在协议期间，不会直接或间接同对方公司及其承继人，

附属公司，合作伙伴，合资企业和受让人进行业务竞争。

除 PCL 公司与圣龙股份的合资公司外，圣龙股份或其发起人不应在中华人民共和国境内设立铸造或机加工厂，制造或安排制造或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品，不应应用 PCL 公司技术在中华人民共和国境外设立铸造或机加工厂，制造或安排制造或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品。除 PCL 公司与圣龙股份的合资公司外，PCL 公司或其发起人不应在中华人民共和国境内设立铸造或机加工厂，制造或安排制造或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品。

圣龙股份承诺，不会使用 PCL 公司技术或其他方式制造或安排制造或贸易或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品。PCL 公司承诺，除与圣龙股份的合资公司需要外，在没有获得股东一致同意的情况下，不会将该实心冷激铸铁凸轮轴产品贸易出口到中华人民共和国境内。

圣龙股份不会（直接或间接）同任何其他个人讨论或协商或招待或达成任何共识/协议/安排或其他，不会参与在地域范围内或范围外有关该实心冷激铸铁凸轮轴产品的任何询价或建议，不会参与同 PCL 公司、圣龙浦洛西、湖州浦洛西的客户有关该实心冷激铸铁凸轮轴产品的任何业务。

在该协议到期或终止后，不管终止原因是何，圣龙股份承诺并同意不会使用 PCL 公司的机密信息（不论是物化的机密信息还是非物化的机密信息）同 PCL 公司进行业务竞争。

#### V、一般条款：


该协议应对双方已经或日后将签署合资协议或有关其他种类凸轮轴产品制造的任何其他协议的任一及所有合作方同样具有约束力。

该协议构成了双方针对协议主题达成的完整共识，取代之之前达成的所有其他共识，不论是书面或口头形式。

该协议或相关公司机密信息、技术知识、贸易秘密或该协议下的其他产权和/或知识产权所固有的任何权利或义务，都不能被转移或受让，除非相关公司书面同意。任何逆向作为都将视为无效。

VI、终止：该协议延续至双方及其业务、利益和权利承继者的整个合作期间。在合作期结束后，该协议将自合作关系结束之日起延续 5 年有效期。关于相关公司拥有的机密信息、不竞争和知识产权的保存/维护，该协议应永久延续。

C、商标、采购、销售和产品定价等是否均由外方控制，是否构成对外方的依赖；相关业务的独立性和可持续性是否存在问题

根据《合资合同》，圣龙浦洛西可自行设计、注册，并选择在其生产的产品上使用相关商标。目前合资公司圣龙浦洛西已自行在国内注册“圣龙浦洛西”商标用于凸轮轴业务，其商标并非由外方控制。根据《合资合同》，圣龙股份系 PCL 公司在中国的所有长安福特的凸轮轴项目的唯一合作伙伴，但经董事会同意合资公司可以开展新项目，无论长安福特凸轮轴项目是否终止，均不影响合资公司持续经营；圣龙浦洛西的所有长安福特凸轮轴项目的原料凸轮轴毛坯均由 PCL 公司提供，但其采购价格系由圣龙浦洛西与长安福特商定，并非由合资方控制；圣龙浦洛西向客户（包括长安福特）销售产品的价格系由圣龙浦洛西与客户协商确定，并非由合资方控制；另外，圣龙浦洛西已建立独立的采购和销售部门，且开发了除长安福特以外的其他客户。

根据圣龙浦洛西的《合资合同》，发行人与外资合作方合资设立圣龙浦洛西，主要根据双方的持股比例约定了董事会及管理层的成员比例，并按照当时现行有效的《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》等法律、法规约定了各自的职权。发行人与 PCL 公司在《合资协议》中约定的权利与义务对等，不存在被外方控制或向外方倾斜的利益安排。

《技术支持协议》系作为发行人与 PCL 公司设立合资公司圣龙浦洛西的配套合作协议，约定了 PCL 公司向圣龙浦洛西提供凸轮轴项目的相关技术、并在项目生产流程的持续改进阶段免费提供技术支持，该协议在圣龙浦洛西合法存续期间有效，保证了圣龙浦洛西能够持续地使用相关技术进行生产，维持了经营活动的稳定性，并保障了该等技术支持可持续获得。从汽车行业整体情况来看，受行业整体技术研发水平的影响，合资公司初期利用外方的技术进行生产是汽车行业的普遍情况，也是促进企业快速发展的途径。圣龙浦洛西作为中外合资的汽车零部件企业，利用外方的技术进行生产符合法律法规的规定，属于汽车行业的普遍

情况，且有利于圣龙浦洛西的快速、长远发展。同时，圣龙浦洛西自成立以来一直积极从事自主研发工作，目前已经取得了多项专利技术，并已在多个项目的生产中积累了丰富的经验，能够独立地完成对已有产品的改造和升级。

《保密和不竞争协议》约定了发行人对 PCL 公司相关信息、技术的保密义务及双方之间的互不竞争义务，属于惯行的商业安排。《保密和不竞争协议》能促进合资公司更好地独立运用相关技术生产和经营，促进发行人与 PCL 公司之间的信任，增强双方合作的稳定与可持续性，维护各方的整体利益，实现合资合作的共赢。

综上所述，圣龙浦洛西在商标、采购、销售和产品定价等方面并非由外方控制；圣龙浦洛西具有独立法人地位，并建立了独立的采购、生产、销售和研发体系，不存在可预见的终止经营的情形，其经营活动具有可持续性。

## （2）历史沿革

### ①2012 年 4 月，圣龙浦洛西成立，注册资本 375 万美元

圣龙浦洛西系由圣龙股份、PCL 公司共同设立的中外合资企业，成立时注册资本 375 万美元，其中圣龙股份出资 337.5 万美元，PCL 公司出资 37.5 万美元，均以货币出资。2012 年 4 月 12 日，宁波市对外贸易经济合作局出具“甬外经贸资管函[2012]213 号”《关于同意成立合资企业宁波圣龙浦洛西凸轮轴有限公司的批复》，同意设立圣龙浦洛西；2012 年 4 月 17 日，圣龙浦洛西取得宁波市人民政府颁发的“商外资甬资字[2012]0028 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》；2012 年 4 月 18 日，圣龙浦洛西完成工商设立登记，取得宁波市工商行政管理局核发的 330200400072744 号《企业法人营业执照》。圣龙浦洛西成立时股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	337.50	90.00%
PCL 公司	37.50	10.00%
合计	375.00	100.00%

2012年5月22日，宁波正源会计师事务所有限公司出具“正会验（2012）1085号”《验资报告》，同年6月15日，宁波正源会计师事务所有限公司出具“正会验（2012）1099号”《验资报告》，根据上述两份《验资报告》，确认截至2012年6月7日，圣龙浦洛西已收到各股东出资375万美元。

②2014年6月，圣龙浦洛西注册资本减至166.67万美元

2014年4月17日，经圣龙浦洛西董事会决议，同意圣龙浦洛西注册资本减至166.67万美元，其中圣龙股份认缴出资额由337.50万美元减至129.17万美元，PCL公司认缴出资额仍为37.50万美元。2014年6月18日，宁波市鄞州区投资合作局出具“鄞投合外[2014]90号”《关于同意宁波圣龙浦洛西凸轮轴有限公司减资的批复》，同意圣龙浦洛西减少注册资本。同日，圣龙浦洛西完成工商变更登记，取得宁波市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》及宁波市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。本次注册资本调整后，圣龙浦洛西的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	129.17	77.50%
PCL公司	37.50	22.50%
合计	166.67	100.00%

③2014年8月，圣龙浦洛西第一次股权转让

2014年7月15日，经圣龙浦洛西董事会决议，同意圣龙股份将其持有圣龙浦洛西2.50%的股权转让给ZMM公司，作价3.75万美元。2014年8月5日，宁波市鄞州区投资合作局出具“鄞投合外[2014]121号”《关于同意宁波圣龙浦洛西凸轮轴有限公司股权转让的批复》，同意本次股权转让。同日，圣龙浦洛西取得宁波市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2014年8月8日，圣龙浦洛西完成工商变更登记取得宁波市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，圣龙浦洛西的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	125.00	75.00%

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
PCL 公司	37.50	22.50%
ZMM 公司	4.17	2.50%
合计	166.67	100.00%

截至本招股说明书签署日，圣龙浦洛西的股权结构未再发生变化。

(3) PCL 公司的股东背景及其作为福特汽车全球采购体系中的合作伙伴的情况说明

#### ①PCL 公司的股东背景

PCL 公司于 1992 年 6 月在印度注册成立，住所为 D-5 MIDC, Chincholi, Solapur 413 255，实际控制人为 Yatin S Shah，主要经营业务为研发与制造凸轮轴铸件。PCL 公司是世界领先的凸轮轴毛坯及成品生产商，配套客户包括通用、福特、宝马、现代、保时捷等世界知名整车制造商。2016 年 2 月，PCL 公司在印度孟买证券交易所、印度国家证券交易所上市。

根据 PCL 公司上市时披露的招股说明书，首次公开发行股票前，PCL 公司 5% 以上主要股东构成及其背景如下：

股东	股份数	比例	股东背景
Mr. Yatin Shah	39,378,400	48.12%	PCL 公司实际控制人、主席、董事
Cams Technology Limited	16,078,800	19.65%	PCL 实际控制人控制的企业
Mr. Jayant Aradhye	11,202,000	13.69%	PCL 公司董事，与 PCL 其他董事无关联关系
Dr. Mrs. Suhasini Shah	10,953,200	13.38%	PCL 公司董事，实际控制人之配偶
合计	77,612,400	94.84%	/

Mr. Yatin Shah，54 岁，PCL 公司主席、常务董事及创始人。印度孟买大学商学学士、印度普纳大学工商管理学硕士，超过 23 年的汽车零部件制造业从业经验，自 PCL 公司设立以来一直担任 PCL 公司董事，兼任上海浦洛西董事、圣龙浦洛西董事、湖州浦洛西董事。



Dr. Suhasini Shah, 50 岁, PCL 公司全职董事、法务部负责人。印度 Shivaji 大学法学学士、医学学士、外科学学士, 共生卫生保健中心法医系统研究生, 参加了印度管理学院中小企业高管教育项目, 超过 23 年的企业管理经验, 自 1996 年以来任 PCL 公司的法务部负责人, 2012 年 5 月成为 PCL 公司董事会成员。

Mr. Jayant Aradhye, 74 岁, PCL 公司非执行、非独立董事, 印度普纳大学冶金工程学士, 印度马拉特瓦达大学机械工程学士, 1992 年 7 月成为 PCL 公司董事会成员。

Cams Technology Limited, 董事为 Mr. Yatin Shah、Dr. Suhasini Shah、Mr. Ravindra Rangnath Joshi, 为实际控制人及其配偶控制的企业。

上述 PCL 公司的主要股东与发行人均不存在关联关系。

#### ②PCL 作为福特汽车全球采购体系中的合作伙伴的依据及其具体情况

PCL 公司作为福特汽车全球采购体系中的合作伙伴的依据为 PCL 公司公开披露的首次公开发行招股说明书、年度报告、PCL 公司网站及对 PCL 公司实际控制人 Mr. Yatin Shah 的访谈, PCL 公司与福特汽车合作的具体情况如下:

供应产品	凸轮轴毛坯、凸轮轴成品
供应区域	向福特印度工厂供应凸轮轴成品, 向福特汽车其他地区(美国、西班牙、英国等)的工厂供应凸轮轴毛坯
合作历史	已超过 10 年
销售规模及占比	2015 年 4-9 月、2015 财年、2014 财年、2013 财年向福特汽车销售的收入分别为 7.18 亿、18.18 亿、10.17 亿、6.93 亿印度卢比, 占其收入的比重分别为 30.27%、35.35%、22.13% 和 19.44%

注 1: PCL 公司的财年为 4 月 1 日至次年 3 月 31 日, 如 2015 财年为 2014 年 4 月 1 日至 2015 年 3 月 31 日;

注 2: 2017 年 1 月 13 日, 1 印度卢比=0.1013 人民币元。”

#### (4) 经营情况

##### ①基本情况

圣龙浦洛西从事发动机凸轮轴的研发、生产和销售。圣龙浦洛西主要产品为冷激铸铁凸轮轴, 主要客户为长安福特。

报告期内, 圣龙浦洛西各类产品产能情况如下:

产品类别	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
凸轮轴（万根）	117.36	156.48	142.08	77.28

报告期内，圣龙浦洛西经营成果情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	16,945.05	19,521.85	12,449.56	4,244.88
营业成本	9,935.98	11,337.32	7,794.75	3,300.21
销售费用	577.23	540.41	451.08	119.79
管理费用	1,955.19	1,353.76	965.60	791.37
财务费用	392.99	896.99	749.10	350.50
营业利润	3,907.11	5,281.45	2,393.77	-396.23
净利润	3,463.56	4,676.96	2,082.38	-405.16

圣龙浦洛西报告期内营业收入快速增长，主要由于圣龙浦洛西与长安福特合作的凸轮轴项目在报告期内陆续进入量产爬坡阶段，圣龙浦洛西的凸轮轴产品配套长安福特多款乘用车型，帮助长安福特实现发动机核心零部件的国产化。2014、2015年度，净利润增幅大于营业收入增幅，主要由于产销量扩大导致规模效应显现，毛利率提升，同时内部运营精益管理导致的管理费用率下降和经营性净现金流增加，偿还贷款导致财务费用率下降。

## ②公司与PCL公司的背景及合作方式

在与PCL公司合作之前，公司已与福特汽车及其国内的合资公司具有较长的合作历史：圣龙集团自20世纪90年代开始向福特合资公司江铃汽车供应凸轮轴、发动机油泵；2009年开始圣龙股份向福特汽车总部供应变速箱油泵；2009年SLW公司在收购博格华纳泵工厂后成为了福特汽车的发动机油泵供应商；2012年圣龙股份获得长安福特的变速箱油泵项目。因此，与PCL公司合资成立圣龙浦洛西、湖州浦洛西之前公司系福特汽车、长安福特、江铃汽车等福特系整车厂的合格供应商，有较长的合作历史和良好的合作关系。

近年来，长安福特出于成本下降等因素逐步实施了零部件的国产化计划。由于凸轮轴属于发动机关联零部件，精密度要求较高，因此大部分国内主机厂仍以内部供应或进口为主。长安福特所使用凸轮轴主要为冷激铸铁凸轮轴，当时国内

市场上缺乏满足要求的外部供应商。在此背景下，考虑到公司与福特系整车厂的长期合作关系以及具备凸轮轴制造经验，而 PCL 公司具有为福特汽车全球多家等整车厂配套冷激铸铁凸轮轴及毛坯的经验，双方决定强强联合成立合资公司，开发长安福特的冷激铸铁凸轮轴市场。

双方的合作方式为：第一步合资设立凸轮轴的机加工工厂，利用 PCL 公司提供的冷激铸铁凸轮轴毛坯进行生产，实现部分国产化；第二步设立凸轮轴毛坯的铸造工厂，逐步实现凸轮轴完全国产化。在此背景下，2012 年 4 月圣龙浦洛西成立，2013 年 10 月湖州浦洛西成立。

### ③目前发行人与福特汽车及其合资公司的合作情况

圣龙浦洛西、湖州浦洛西成立并投产以后，公司与福特汽车及其合资公司的合作范围、产品线进一步拓展，报告期内其供应关系具体情况如下：

供货主体	供应产品	福特系整车厂	是否与 PCL 有关
圣龙股份	变速箱油泵	长安福特	否
圣龙股份	变速箱油泵	福特汽车	否
圣龙股份	凸轮轴	江铃汽车	否
SLW 公司	发动机油泵	福特汽车	否
圣龙浦洛西	凸轮轴	长安福特、长安福特马自达	是

上述合作关系中，圣龙股份、SLW 公司与福特系整车厂的合作均与 PCL 无关，对 PCL 不存在依赖性。圣龙浦洛西是圣龙股份与 PCL 公司成立的合资公司，其投产初期原材料凸轮轴毛坯主要来源于 PCL 公司，未来其原材料将实现国产化，转而由湖州浦洛西供应。

PCL 公司在圣龙浦洛西和长安福特的合作中的主要作用为：（1）在圣龙浦洛西量产初期向其供应冷激铸铁凸轮轴毛坯；（2）向圣龙浦洛西转移冷激铸铁凸轮轴机加工技术，向湖州浦洛西转移冷激铸铁凸轮轴毛坯铸造技术。

### ④圣龙浦洛西不存在依赖 PCL 公司进行销售的情形

#### A、圣龙浦洛西具备独立的销售管理体系

自成立以来，圣龙浦洛西迅速建立了独立的采购、生产、销售管理体系，并

顺利通过长安福特、长安福特马自达的合格供应商认证。圣龙浦洛西的项目开发、销售合同签订、货款结算等各销售环节均由圣龙浦洛西与福特汽车直接发生联系，不存在通过 PCL 公司进行销售的情形。

#### B、原料将逐步实现国产化

2016 年下半年圣龙股份与 PCL 公司合作的凸轮轴毛坯铸造厂湖州浦洛西已正式投产，随着湖州浦洛西产能逐步释放，圣龙浦洛西的原料来源将逐步实现国产化，摆脱对 PCL 公司冷激铸铁凸轮轴毛坯的依赖。

#### C、技术转移完成，合资公司已掌握冷激铸铁凸轮轴相关技术

根据圣龙浦洛西与 PCL 公司签订《技术支持协议》，在前期项目开发阶段，PCL 公司向圣龙浦洛西提供与长安福特凸轮轴项目相关的设计、开发、生产、销售和服务方面的技术支持。该协议约定了 PCL 公司向圣龙浦洛西提供冷激铸铁凸轮轴项目的相关技术，以保证该项目顺利投产。根据湖州浦洛西与 PCL 公司签订《技术支持和转让协议》，PCL 公司向湖州浦洛西转让长安福特凸轮轴项目的相关技术，湖州浦洛西将这些技术应用到相应项目的凸轮轴制造中。该等技术与支持指的是与这些技术相关的所有包括工程技术、图纸、设计、工艺等知识方面的支持，并非 PCL 的专利技术。

目前，圣龙浦洛西已向 PCL 支付全部技术支持费，湖州浦洛西将在 2 年内采取与实际销售量挂钩的形式向 PCL 公司支付技术转让费。圣龙浦洛西、湖州浦洛西已掌握冷激铸铁凸轮轴毛坯及成品的开发及生产技术，凸轮轴毛坯及成品生产线均已顺利投产，相关产品已通过福特汽车的质量认证且实现批量供货，因此，在技术方面已不存在对 PCL 公司的依赖性。

### 5、湖州圣龙

#### (1) 基本情况

公司名称	湖州圣龙汽车动力系统有限公司
统一社会信用代码	91330503050134840U
注册地址	湖州市南浔区菱湖镇湖菱路1588号
注册资本	3,000万元（实收资本3,000万元）

法定代表人	罗玉龙
成立日期	2012年7月18日
主要生产经营地	浙江省湖州市
股东构成	圣龙股份持有100%的股权
经营范围	汽车凸轮轴、压铸件的研发、制造、加工；提供相关的技术咨询、信息咨询及安装、调试服务；汽车凸轮轴及进排气调节机构、机油泵、变速器油泵、真空泵、分动器泵、弦外发动机、风动工具、压铸件、机加工零件的销售；货物及技术进出口（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）

## （2）历史沿革

### ①2012年7月，湖州圣龙成立，注册资本500万元

湖州圣龙系由圣龙股份设立的有限责任公司，注册资本500万元，圣龙股份以货币资金全额出资。2012年7月17日，宁波恒联会计师事务所有限公司审验上述出资并出具“恒联会师验[2012]135号”《验资报告》，验证截至2012年7月17日，湖州圣龙已收到股东缴纳的注册资本500万元。2012年7月18日，湖州圣龙完成上述工商设立登记，取得湖州市工商行政管理局南浔分局核发的注册号为330504000049054的《企业法人营业执照》，湖州圣龙成立时股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	500.00	100.00%
合计	500.00	100.00%

### ②2013年12月，湖州圣龙第一次增资至3,000万元

2013年12月5日，经湖州圣龙股东会决议，同意圣龙股份以货币资金增资2,500万元。2013年12月10日，宁波恒联会计师事务所有限公司审验上述出资并出具“恒联会师验[2013]195号”《验资报告》，验证截至2013年12月9日，湖州圣龙已收到股东缴纳的新增注册资本2,500万元。2013年12月11日，湖州

圣龙就本次增资事项办理了工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，湖州圣龙的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	3,000.00	100.00%
合计	3,000.00	100.00%

截至本招股说明书签署日，湖州圣龙的股权结构未再发生变化。

### (3) 经营情况

湖州圣龙主要从事汽车动力总成领域零部件的研发、生产和销售，主要产品为凸轮轴、铝压铸件。其规划的方向是：第一，迁移圣龙股份宁波园区的现有凸轮轴、铝压铸件业务，解决现有场地不能支持长期业务扩张的矛盾；第二，大力开拓装配式凸轮轴和球墨铸铁式凸轮轴的新业务；第三，扩张铝压铸件的产能，为宁波园区的发动机泵类产品 and 变速箱油泵产品实现铝压铸件的自主供货，往零部件端延长产业链，提升整体利润率。凸轮轴产品的主要客户包括江铃汽车、长城汽车、东风雪铁龙、神龙汽车、长安标致雪铁龙等客户，铝压铸件产品主要为圣龙股份进行内部配套。

报告期内，湖州圣龙各类产品产能情况如下：

产品类别	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
凸轮轴（万根）	32.00	17.78	-	-

报告期内，湖州圣龙经营成果情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	5,026.84	2,529.61	-	-
营业成本	3,945.36	2,212.31	-	-
销售费用	112.94	57.73	-	-
管理费用	910.55	856.20	152.23	95.74
财务费用	345.40	161.96	0.01	0.01
营业利润	-407.98	-801.08	-153.44	-95.75
净利润	-403.71	-803.64	-77.17	-424.06

2013年-2015年3月，湖州圣龙处于基建期。2015年4月，圣龙股份开始将宁波园区的凸轮轴和铝压铸件业务搬迁至湖州圣龙，2015年7月，湖州圣龙开始生产。报告期内，湖州圣龙持续亏损，主要原因系：2013年度、2014年度，湖州圣龙处于筹建期，尚未实现收入，因前期筹备建设而发生的管理费用导致亏损，且2013年度，湖州圣龙存在328.31万元的营业外支出，主要系湖州圣龙从原出让方受让的土地上附着的建筑物经评估不能满足生产需求，需要拆除重建而导致的固定资产处置损失，致使2013年度湖州圣龙亏损金额较大。2015年3月湖州圣龙厂区基础建设完成，圣龙股份按计划将原位于宁波园区的凸轮轴和铝压铸件业务相关资产和人员搬迁至湖州，形成了湖州圣龙的主营业务。湖州圣龙同时开始投入研发新产品序列。湖州圣龙自2015年7月恢复生产以来，由于搬迁导致设备运行短时间内不稳定，成品率较低，导致生产成本较高；另外2015年度新引入的EB2、EP6.1、EP6.2系列凸轮轴产品产销规模较小，单位固定成本较高，导致2015年度出现亏损。

#### （4）湖州圣龙搬迁情况

湖州圣龙拥有位于湖州市菱湖镇人民北路权证编号为“浔土国用 2013 第 001079 号”的土地使用权，湖州圣龙于 2015 年 2 月于该土地建成面积为 20,986.87m<sup>2</sup> 的厂房用于湖州圣龙生产、经营，截至本招股说明书签署日，该房产的房产证正在办理中。2015 年 3 月，湖州圣龙工程机电工程及配套设施建设完成，次月圣龙股份开始将原位于宁波的凸轮轴和铝压铸件业务相关资产和人员搬迁至湖州，此次搬迁具体安排如下表所示：

主要内容	相关处置
业务	将圣龙股份凸轮轴、铝压铸件业务整体搬迁至湖州
固定资产、原材料、存货	湖州圣龙以固定资产、原材料、存货的账面价值确定采购金额，向圣龙股份采购
主要人员	本次搬迁，包括：管理人员 1 人、技术人员 5 人、生产人员 28 人
客户、供应商	所有凸轮轴和铝压铸件业务相关的客户、供应商均由湖州圣龙承继，形成了湖州圣龙的主营业务

本次搬迁的固定资产截至 2014 年 12 月 31 日账面价值合计 2,469.49 万元，占 2014 年 12 月 31 日发行人固定资产账面价值的 9.15%，占 2014 年 12 月 31 日发行人母公司固定资产账面价值的 22.07%，固定资产清单如下表所示：

使用部门	设备类别	数量	截至 2014 年 12 月 31 日的账面价值 (万元)
凸轮轴	肖特 L1 磨床	1	723.41
凸轮轴	凸轮磨床	25	589.45
凸轮轴	数控车床	21	191.92
凸轮轴	淬火机	3	146.58
凸轮轴	其他	39	137.16
凸轮轴	全自动凸轮轴压装机	1	122.39
凸轮轴	凸轮轴校直机	1	58.00
凸轮轴	加工中心	4	51.68
凸轮轴	数控装配机	1	49.64
凸轮轴	铣端面钻中心孔数控车床	3	42.84
凸轮轴	数控深孔钻机床	2	42.21
凸轮轴	抛光机	1	34.85
凸轮轴	清洗机	2	27.82
压铸件	压铸机	6	176.20
压铸件	其他	23	75.34
合计		133	2,469.49

2015 年 6 月-2015 年 12 月，圣龙股份向湖州圣龙搬迁原材料及存货合计 412.99 万元。本次搬迁的固定资产、原材料、存货均以账面价值入账，且湖州圣龙为圣龙股份全资子公司，故从合并层面，本次搬迁对圣龙股份财务没有影响。

本次搬迁系公司出于战略调整的目的，将圣龙股份母公司凸轮轴及铝压铸件业务整体搬迁至湖州圣龙，因此，此次搬迁并未涉及补偿情况。

#### (5) 亏损原因分析

2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月，湖州圣龙营业收入分别为 0 万元、0 万元、2,529.61 万元、5,026.84 万元，净利润分别为-424.06 万元、-77.17 万元、-803.64 万元、-403.71 万元，报告期内持续亏损。

2013 年度、2014 年度，湖州圣龙处于筹建期，尚未实现收入，因前期筹备建设而发生的管理费用导致亏损，且 2013 年度，湖州圣龙存在 328.31 万元的营业外支出，主要系湖州圣龙从原出让方受让的土地上附着的建筑物经评估不能满



足生产需求，需要拆除重建而导致的固定资产处置损失，致使 2013 年度湖州圣龙亏损额较大。2015 年 3 月湖州圣龙厂区基础建设完成，根据计划圣龙股份将原位于宁波的凸轮轴和铝压铸件业务相关资产和人员搬迁至湖州，形成了湖州圣龙的主营业务。湖州圣龙 2015 年 7 月恢复生产以来，由于搬迁导致设备运行短时间内不稳定，成品率较低，导致生产成本较高；另外 2015 年度新引入的 EB2、EP6.1、EP6.2 系列凸轮轴产品产销规模较小，单位固定成本较高，导致 2015 年度出现亏损。

2016 年 1-9 月湖州圣龙净利润为-403.71 万元，亏损金额较大，主要原因如下：

A、搬迁完成后凸轮轴业务销量未达预期，且毛利率下降

搬迁前圣龙股份 2015 年 1-9 月凸轮轴业务经营情况与搬迁后湖州圣龙 2016 年 1-9 月凸轮轴业务经营情况对比情况如下：

单位：万元

主体、时间	凸轮轴销售收入	凸轮轴销售成本	毛利率
圣龙股份 2015 年 1-9 月	3,772.09	2,767.21	26.64%
湖州圣龙 2016 年 1-9 月	3,346.60	2,756.86	17.62%

2015 年圣龙股份将所有凸轮轴项目搬迁至湖州圣龙，其原有凸轮轴项目和客户全部由湖州圣龙承继，但 2016 年 1-9 月凸轮轴销售收入同比下滑 11.28%，原因系客户销量减小导致凸轮轴订单减少、与客户合作研发项目推迟量产等。另一方面，2016 年 1-9 月湖州圣龙凸轮轴毛利率同比下降 9.02%，主要原因是生产规模下降及人员配备增加、固定资产折旧增加，导致单位直接人工、单位制造费用上升明显。

2016 年 1-9 月湖州圣龙凸轮轴业务的单位主营业务成本构成情况与 2015 年 1-9 月圣龙股份搬迁前凸轮轴业务的对比情况如下：

单位：元

主体、时间	单位直接材料	单位直接人工	单位制造费用
圣龙股份 2015 年 1-9 月	40.61	11.29	34.51
湖州圣龙 2016 年 1-9 月	34.44	18.18	51.21

湖州圣龙直接材料价格较低的主要原因系凸轮轴主要产品 493 凸轮轴原材料凸轮轴毛坯选择了新的供应商，凸轮轴毛坯价格下降。

湖州圣龙凸轮轴业务单位直接人工与圣龙股份 2015 年 1-9 月相比差异较大，一方面系湖州圣龙承接圣龙股份凸轮轴业务后积极开发新项目，导致研发项目样件生产任务较多，产线切换频繁，生产效率下降；其次，搬迁后工人大部分为当地重新招聘，熟练程度较低，且搬迁后设备重新调试导致故障率升高，产线成品率下降。

搬迁前后，湖州圣龙凸轮轴业务单位制造费用上升主要系折旧费用、间接人工上升所致。

2015 年圣龙股份凸轮轴业务整体搬迁至湖州圣龙时，凸轮轴生产设备截至 2014 年 12 月 31 日净值为 2,217.95 万元，此后，湖州圣龙购买新设备用于凸轮轴新项目开发，截至 2016 年 9 月 30 日，湖州圣龙新增凸轮轴生产设备净值 3,699.82 万元，导致 2016 年 1-9 月固定资产折旧大幅上升，而新增设备对应大部分项目尚未量产，销售规模较小，导致单位折旧费用上升明显。

由于搬迁之前，圣龙股份凸轮轴业务部分生产管理人员与公司其他业务共享，搬迁之后需单独配置，故间接人工人数增长较大，导致间接人工增长较快。

#### B、新项目投入的研发费用增加

2016 年 1-9 月，湖州圣龙研发项目投入情况如下表所示：

项 目	研发投入（万元）
新一代直喷增压汽油机凸轮轴研发项目	138.16
轻型汽油机凸轮轴减重技术研发项目	78.87
柴油机凸轮轴 NVH 性能提升研发项目	40.54
新型柴油机凸轮轴研发项目	32.94
其他凸轮轴研发项目	90.25
压铸件研发项目	23.42
合 计	<b>404.18</b>

2016 年 1-9 月，湖州圣龙研发费用 404.18 万元，其中凸轮轴研发费用 380.76 万元，且大部分凸轮轴项目均处于研发过程中。2015 年 1-9 月，圣龙股份凸轮轴

研发费用为 68.11 万元。

### C、新增大额贷款导致财务费用增加

2015 年搬迁完成后湖州圣龙为凸轮轴业务及铝压铸件业务新增银行借款，截至 2016 年 9 月 30 日，湖州圣龙短期借款余额为 5,600.00 万元，长期借款余额为 2,400.00 万元，借款合计较 2015 年 12 月 31 日增长 2,563.86 万元，导致财务费用增长 183.45 万元。

## 6、湖州浦洛西

### (1) 基本情况

#### ①湖州浦洛西基本情况

公司名称	浦洛西圣龙（湖州）精密制造有限公司
统一社会信用代码	91330500079749128N
注册地址	浙江省湖州市南浔区菱湖镇人民北路 131 号
注册资本	440 万美元（实收资本 440 万美元）
法定代表人	罗玉龙
成立日期	2013年10月22日
主要生产经营地	浙江省湖州市
股东构成	圣龙股份持有其54.37%的股权，PCL公司持有其40.00%的股权，ZMM公司持有其5.63%的股权
经营范围	凸轮轴及其零部件和凸轮轴毛坯的制造，销售本公司生产产品，并提供相关的售后服务。上述经营范围不含《外商投资企业指导目录》限制类、禁止类内容

#### ②合资设立湖州浦洛西的基本情况

##### A、合资成立湖州浦洛西的背景

为了进一步匹配长安福特对凸轮轴采购的国产化进程，完善凸轮轴产业链，发行人于 2013 年 10 月与 PCL 公司、ZMM 公司合资设立湖州浦洛西，将其定位于凸轮轴毛坯生产工厂，计划从 PCL 公司引进凸轮轴毛坯相关的先进制造技术

和生产线，为圣龙浦洛西凸轮轴产成品生产配套或对外销售，从而降低发行人的经营风险和生产成本，进而满足长安福特在凸轮轴采购国产化后对供应时效、交易价格等方面的要求。

## B、主要协议条款、双方的权利义务关系

### a、《合资合同》

截至目前，发行人、PCL 公司、ZMM 分别持有湖州浦洛西 54.37%、40%、5.63%的股份。根据湖州浦洛西的《合资合同》，发行人与合资方合作的主要条款内容如下：

I、经营目的：合资公司的经营目的是设立一个主要为中国市场生产冷激铸铁凸轮轴和其他铸件毛坯的铸造厂。在符合不竞争条款的有关规定的情况下，合资公司也可以将产品出口销售至中国以外的其他市场。

II、董事会：董事会是合资公司的最高权力机构。董事会应由 5 名董事组成，其中包括董事长 1 名副董事长 1 名。董事会成员应当通过如下方式产生：圣龙股份委派包括董事长在内的 3 名董事，PCL 公司和 ZMM 公司委派包括副董事长在内的 2 名董事。

III、管理层：合资公司设立一个管理层，在董事会领导下工作。管理层成员应当包括一名总经理、一名财务经理、一名技术经理和一名人力资源经理。圣龙股份提名总经理、财务经理和人力资源经理，由董事会批准（全体董事的五分之四同意）和任命。PCL 公司和 ZMM 公司有权提名一名技术经理，由董事会批准（全体董事的五分之四同意）和任命。

IV、商标：合资公司将自行设计和注册自己的商标，在其产品上使用。有关商标的设计和使用问题由董事会全体董事一致决定。合资公司有权无偿使用 PCL 公司和圣龙股份的商标。当圣龙股份或 PCL 公司及他们的关联方不再是合资公司股东时，合资公司将不得再使用相关方的商标。

V、持续经营：PCL 公司将尽最大努力支持合资公司取得其生产经营所需要的工程技术能力。PCL 公司愿意尽快组织相关人员到中国来，为合资公司提供必要的技术支持。

## VI、不竞争义务：

### i、合资公司与 PCL 公司互不竞争

合资公司承诺其不会直接或间接和任何人讨论或者谈判和 PCL 公司在中国以外市场产生直接或间接竞争关系的商业，也不会和任何人签订任何和合资公司产品制作、出售、贸易和分销有关的备忘录、协议、安排或任何询问或者建议书，以及从事和 PCL 公司在中国以外市场产生直接或间接竞争关系的商业，也不会从事、考虑或致力于拓展上述竞争业务的任何能力。唯一的例外是，合资公司事先取得 PCL 公司的书面同意。

### ii、合资公司与圣龙股份互不竞争

合资公司不能与圣龙股份竞争凸轮轴业务。圣龙股份不能在中国再建立其他毛坯铸造厂与合资公司进行业务竞争。

### iii、合资公司不与圣龙浦洛西竞争

合资公司不能与圣龙浦洛西竞争业务。

**VII、合资期限：**合资期限应自工商局颁发营业执照之日起为期 20 年，如果董事会一致通过延长合资期限，合资公司应在合资期限届满的 6 个月前向审批机构申请延长合资期限。

### b、《技术支持和转让协议》

2015 年 9 月 17 日，湖州浦洛西与 PCL 公司签订《技术支持和转让协议》，主要内容如下：

**I、技术转让与支持：**PCL 公司向湖州浦洛西转让长安福特 Sigma、FEU 和 Dragon 凸轮轴项目的相关技术，湖州浦洛西将这些技术应用到相应项目的凸轮轴制造中。该等技术与支持指的是与这些技术相关的所有包括工程技术、图纸、设计、工艺等知识方面的支持。

但本协议中涉及的技术不包括制造装配式凸轮轴和空心凸轮轴的技术。

**II、技术支持与转让费用：**湖州浦洛西注册资金到位后，应立即向 PCL 公司

预付 25 万欧元（含税）费用。剩余技术支持和转让费基于以下三个项目在约定时间内的实际销售来提取：

基于 PCL 公司未造成项目延迟的前提下，所有 Sigma 项目凸轮轴按照该项目凸轮轴销售开始满 2 年的实际年销售量计提每件 0.5 元人民币的提成费。

所有价格均为含税价。

III、不竞争义务：湖州浦洛西是该协议项下技术的中国区域的独家授权使用者。中国区域以外 PCL 公司设立的独资和合资公司，都不能针对以上产品同湖州浦洛西竞争中国区域的业务。另外，PCL 公司将不会在中国区域设立任何其他子公司，针对以上产品，同意湖州浦洛西在中国区域竞争业务。

关于不竞争条款的其他未尽事宜，参照合资合同相关条款进行。合资合同中的不竞争条款，适用于合资合同的合资方，即，圣龙股份、PCL 公司和 ZMM 公司，且效力优于该协议。

IV、保密性：

圣龙浦洛西同意，仅按照该协议目的使用实心冷激铸铁凸轮轴的机密信息。PCL 公司有权要求公司停止使用，返还或损毁所有相关文件或含有任何机密信息的文件。

双方同意，所有与该协议相关的用于制造实心冷激铸铁凸轮轴的专利和其他知识产权归属于 PCL 公司。任何与该协议相关的用于制造实心冷激铸铁凸轮轴的技术的任何改进归属于提供改进的那一方。

V、陈述与保证：PCL 公司有权将相关技术转让给湖州浦洛西，其交付给合资公司的技术信息是完整、准确、有效的，该等信息足以供合资公司在 Sigma、FEU、Dragon 项目凸轮轴中设计、研发、生产、销售和维修冷激铸铁凸轮轴和其他铸件毛坯所用，且该等技术信息不侵犯任何第三方的任何知识产权。

VI、协议有效期：该《技术支持和转让协议》的有效期与湖州浦洛西营业执照登载的经营期限一致。

c、《保密和不竞争协议》

2015年9月17日，圣龙股份与PCL公司签订《保密和不竞争协议》，确认湖州浦洛西通过使用PCL公司的技术而生产实心冷激铸铁凸轮轴，且应只制造、生产、贸易和/或交易实心冷激铸铁凸轮轴，鉴于圣龙股份可能同第三方建立合资关系、设立合资企业，制造，生产，贸易和/或交易其他类型的凸轮轴项目，双方就PCL公司的机密信息免于被不正当的或非故意的披露，达成协议如下：

I、承认机密性：圣龙股份承认，披露给其的机密信息，或由其获取使用的机密信息，皆为PCL公司或圣龙浦洛西或湖州浦洛西机密且专有的信息。

II、同意不披露/委派/许可：圣龙股份同意保持信息的机密性，并同意除非按照PCL公司的聘用或关联条款披露信息，否则圣龙股份不应委派、许可、出售、使用、商业化或披露PCL公司的任何机密信息、知识产权给任何个人或实体或按照规定条款的其他方，除非PCL公司书面同意。圣龙股份承诺会像保护其自有的机密信息一样保护该协议项下的机密信息/知识产权，承诺将采取一切必要的措施来保护机密信息免于遭受未经授权的披露或非故意的披露。

III、违背机密条约的救济：圣龙股份同意并承认，对该协议禁止的任何机密信息的任一披露，或任何对该协议条款的违背，可能给PCL公司造成不可修复的伤害或损失，该损失可能无法通过金钱得到充分补偿或在法律上无法获得足够的补救。除了可以在法律上或公理上获得的所有其他救济以外，PCL公司可以获得用以保护自身所需要的初始、临时或永久的强制性或限制性指令、命令或法令，以应对圣龙股份、员工/前员工对该协议条款的违背。圣龙股份同意偿还合理的法律费用及其他由PCL公司在执行所提议的交易条款时发生的成本。

#### IV、不竞争：

协议双方包括其经营、利益和权利直接受益人，作为对对方机密和专有信息独一无二权利的承认，同意在协议期间，不会直接或间接同对方公司及其承继人，附属公司，合作伙伴，合资企业和受让人进行业务竞争。

除PCL公司与圣龙股份的合资公司外，圣龙股份或其发起人不应在中华人民共和国境内设立铸造或机加工厂，制造或安排制造或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品，不应应用PCL公司技术在中华人民共和国境

外设立铸造或机加工厂，制造或安排制造或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品。除 PCL 公司与圣龙股份的合资公司外，PCL 公司或其发起人不应在中华人民共和国境内设立铸造或机加工厂，制造或安排制造或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品。

圣龙股份承诺，不会使用 PCL 公司技术或其他方式制造或安排制造或贸易或通过任何其他方式生产或制造该实心冷激铸铁凸轮轴产品。PCL 公司承诺，除与圣龙股份的合资公司需要外，在没有获得股东一致同意的情况下，不会将该实心冷激铸铁凸轮轴产品贸易出口到中华人民共和国境内。

圣龙股份不会（直接或间接）同任何其他个人讨论或协商或招待或达成任何共识/协议/安排或其他，不会参与在地域范围内或范围外有关该实心冷激铸铁凸轮轴产品的任何询价或建议，不会参与同 PCL 公司、圣龙浦洛西、湖州浦洛西的客户有关该实心冷激铸铁凸轮轴产品的任何业务。

在该协议到期或终止后，不管终止原因是何，圣龙股份承诺并同意不会使用 PCL 公司的机密信息（不论是物化的机密信息还是非物化的机密信息）同 PCL 公司进行业务竞争。

#### V、一般条款：

该协议应对双方已经或日后将签署合资协议或有关其他种类凸轮轴产品制造的任何其他协议的任一及所有合作方同样具有约束力。


该协议构成了双方针对协议主题达成的完整共识，取代之之前达成的所有其他共识，不论是书面或口头形式。

该协议或相关公司机密信息、技术知识、贸易秘密或该协议下的其他产权和/或知识产权所固有的任何权利或义务，都不能被转移或受让，除非相关公司书面同意。任何逆向作为都将视为无效。

VI、终止：该协议延续至双方及其业务、利益和权利承继者的整个合作期间。在合作期结束后，该协议将自合作关系结束之日起延续 5 年有效期。关于相关公司拥有的机密信息、不竞争和知识产权的保存/维护，该协议应永久延续。



C、商标、采购、销售和产品定价等是否均由外方控制，是否构成对外方的依赖；相关业务的独立性和可持续性是否存在问题

根据湖州浦洛西的《合资合同》，湖州浦洛西可自行设计和注册自己的商标在其产品上使用，并有权无偿使用 PCL 公司和圣龙股份的商标，由于目前湖州浦洛西产品主要向圣龙浦洛西销售，因此未自行注册商标，而使用“圣龙浦洛西”商标，不存在商标、品牌方面对 PCL 公司的依赖。在采购方面，湖州浦洛西建立了独立的采购体系，其供应商均为自主选择，对外方不构成依赖。在销售方面，其主要客户为圣龙浦洛西，其价格由湖州浦洛西和圣龙浦洛西协商确定，销售和产品定价未受外方控制，对外方不存在依赖。

根据湖州浦洛西的《合资合同》，发行人与 PCL 公司合资设立湖州浦洛西，主要根据双方的持股比例约定了董事会及管理层的成员比例，并按照当时现行有效的《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》等法律、法规约定了各自的职权。湖州浦洛西的经营目的系作为国内凸轮轴毛坯的供应商，PCL 公司、圣龙股份及圣龙浦洛西均承诺不与其竞争在中国区域内的凸轮轴毛坯业务，有利于湖州浦洛西在中国区域的独立经营与快速发展。湖州浦洛西在原定 20 年合资期限到期，如得到董事会的一致批准，可申请延长合资期限，因此在本次合作效果良好、湖州浦洛西持续盈利的基础上，湖州浦洛西的经营活动应具有可持续性。

《技术支持和转让协议》系作为发行人与 PCL 公司设立合资公司湖州浦洛西的配套合作协议，约定了 PCL 公司向湖州浦洛西转让相关凸轮轴项目的技术并提供技术支持，该协议在湖州浦洛西合法存续期间有效，保证了湖州浦洛西能够持续地获得 PCL 公司的技术支持，维持了经营活动的稳定性。该协议项下关于技术支持和转让费用的支付方式，采取与相关凸轮轴项目的实际销售量挂钩的形式，有利于促进 PCL 公司与湖州浦洛西之间更好的技术合作与进步，实现发展共赢。湖州浦洛西作为中外合资的汽车零部件企业，利用外方的技术进行生产符合法律法规的规定，属于汽车行业的普遍情况。湖州浦洛西独立经营，虽然接受外方的技术支持，但独立承担相应的成本，自负盈亏，且该等技术支持受到具有法律约束力的技术转让与支持协议保障，并且在合资期间可持续获得，其经营活

动具有可持续性。

《保密和不竞争协议》约定了发行人对 PCL 公司相关信息、技术的保密义务及双方之间的互不竞争义务，属于惯行的商业安排。《保密和不竞争协议》能促进合资公司更好地独立运用相关技术生产和经营，促进发行人与 PCL 公司之间的信任，增强双方合作的稳定与可持续性，维护各方的整体利益，实现合资合作的共赢。

综上所述，公司与 PCL 公司在《合资协议》中约定的权利与义务对等，不存在被外方控制或向外方倾斜的利益安排。湖州浦洛西具有独立法人地位，拥有土地并自建厂房，具备独立生产、销售的条件，并可以独立注册及使用商标，具有独立的机构及人员，其经营活动具有可持续性。

## (2) 历史沿革

### ①2013 年 10 月，湖州浦洛西成立，注册资本 880 万美元

湖州浦洛西系由圣龙股份、PCL 公司、ZMM 公司共同设立的中外合资企业，成立时注册资本 880 万美元。其中圣龙股份认缴出资 462 万美元，PCL 公司认缴出资 352 万美元，ZMM 公司认缴出资 66 万美元。2013 年 10 月 22 日，湖州市南浔区商务局出具“浔商务审外资许[2013]1 号”《行政许可决定书》，同意设立湖州浦洛西。同日，湖州浦洛西完成工商设立登记，取得浙江省人民政府颁发的“商外资浙府资湖字[2013]00083 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》和湖州市工商行政管理局核发的 330500400018310 号《企业法人营业执照》。湖州浦洛西设立时股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	462.00	52.50%
PCL 公司	352.00	40.00%
ZMM 公司	66.00	7.50%
合计	880.00	100.00%

2013年12月27日，宁波恒联会计师事务所出具“恒联会验[2013]208号”验资报告，验证截至2013年12月26日，湖州浦洛西已收到各股东缴纳的注册资本合计327.79万美元，实收资本占注册资本的37.24%。

②2015年10月，湖州浦洛西完成出资结构变更并增加实收资本至440万美元

2015年1月15日，经湖州浦洛西董事会审议，同意湖州浦洛西股东变更出资结构，并增加实收资本至440万美元。根据圣龙股份、PCL公司、ZMM公司最新签署的《合资修正案》及《公司章程修正案》，ZMM公司放弃认缴第一期注册资本8.23万美元及第二期注册资本33.00万美元，该认缴金额改由圣龙股份出资。2015年9月15日，湖州浦洛西董事会再次审议通过上述决议。2015年10月22日，湖州市南浔区商务局出具“浔商务审外资许[2015]15号”《行政许可决定书》，同意湖州浦洛西股权变更事宜；同日，湖州浦洛西取得变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2015年10月30日，湖州浦洛西就上述事项完成工商变更登记，本次变更完成后，湖州浦洛西的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	503.23	57.19%
PCL公司	352.00	40.00%
ZMM公司	24.77	2.81%
合计	880.00	100.00%

③2015年12月，湖州浦洛西减少注册资本至440万美元

2015年10月15日，经湖州浦洛西董事会审议，同意湖州浦洛西注册资本由880万美元变更为440万美元，投资总额由2,200万美元变更为880万美元。其中圣龙股份认缴239.23万美元，PCL公司认缴176.00万美元。2015年12月11日，湖州市南浔区商务局出具“浔商务审外资许[2015]19号”《行政许可决定书》，同意湖州浦洛西减少资本并变更投资总额；同日，湖州浦洛西取得变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2015年12月15日，湖州浦洛西完成工商变更登记，取得湖州市工商行政管理局核发的

91330500079749128N 号《营业执照》。本次变更完成后，湖州浦洛西的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
圣龙股份	239.23	54.37%
PCL 公司	176.00	40.00%
ZMM 公司	24.77	5.63%
合计	440.00	100.00%

截至本招股说明书签署日，湖州浦洛西的股权结构未再发生变化。

### (3) 经营情况

为了进一步完善凸轮轴产业链，公司于 2013 年 10 月投资设立控股子公司湖州浦洛西，注册资本为 440 万美元，将其定位于凸轮轴毛坯生产工厂，计划从国外引进凸轮轴毛坯相关的先进制造技术和生产线，为圣龙浦洛西凸轮轴产成品生产配套或对外销售。

报告期内，湖州浦洛西经营成果情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	564.02	-	-	-
营业成本	505.57	-	-	-
销售费用	9.16	-	-	-
管理费用	589.07	438.88	548.49	4.87
财务费用	142.31	85.23	-4.83	5.19
营业利润	-681.74	-524.73	-543.67	-10.06
净利润	-678.90	-524.75	-1,037.86	-10.06

### (4) 亏损原因

2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月，湖州浦洛西净利润分别为-10.06 万元、-1,037.86 万元、-524.75 万元、-678.90 万元，报告期内持续亏损。2014 年度亏损金额较大主要原因为存在 500.67 万元的营业外支出，主要系固定资产处置损失。截至 2015 年 12 月 31 日，湖州浦洛西尚处于试运行阶段，经营

管理团队等职业经理人、其他员工薪酬，以及试运行期间固定资产折旧、无形资产摊销等均正常发生，导致其在 2015 年度之前出现亏损。截至 2016 年 9 月 30 日，湖州浦洛西仅少数项目实现批量生产，且均处于爬坡阶段，经营管理团队等职业经理人、其他员工薪酬，以及生产运营期间固定资产折旧、办公费等均正常发生，导致其在 2016 年 1-9 月持续亏损。

## 7、圣龙股份德国

### (1) 基本情况

公司名称	SLPT Deutschland GmbH（圣龙股份德国有限公司）
批准证书	境外投资证第N3302201500098号《企业境外投资证书》
通讯地址	Maximilianstr.2,c/o DLA Piper UK LLP,80539 München
注册资本	2.5万欧元
成立日期	2015年8月13日（该日期为圣龙股份德国在当地主管部门登记完成之日）
主要生产经营地	暂无生产经营
出资结构	圣龙股份持有其100%的股权
经营范围	用于各种发动机、机动车和变速器的油泵系统及解决方案的研发、制造、加工、安装和销售

### (2) 历史沿革

2015 年 5 月，公司向宁波市对外经济贸易合作局申请拟在德国投资设立“圣龙股份德国有限公司”。2015 年 5 月 27 日，宁波市对外经济贸易合作局同意公司的境外投资行为，并核准圣龙股份德国的投资总额及经营范围，同日，公司取得“境外投资证第 N3302201500098 号”《企业境外投资证书》。

2015 年 6 月 19 日，公司与 Blitzstart Holding AG 签订协议，约定将其持有的 Blitz 15-60 GmbH 公司全部股份（25,000 股，每股面值 1 欧元）转让给发行人，转让价格为 28,000 欧元。同时，该公司改名为“SLPT Deutschland GmbH”（圣龙股份德国有限公司）并由罗力成担任经理。2015 年 8 月 13 日，圣龙股份德国在慕尼黑当地办理完成工商变更登记手续。

公司设立圣龙股份德国的目的在于招募当地的技术人才,加强自身的研发实力。截至本招股说明书签署日,圣龙股份德国无生产经营活动。

## 8、华纳圣龙

公司名称	华纳圣龙（宁波）有限公司
统一社会信用代码	913302127048469018
注册地址	宁波市鄞州投资创业中心金谷中路（西）289号
注册资本	900万美元
法定代表人	罗玉龙
成立日期	1998年4月29日
主要生产经营地	浙江省宁波市
股权结构	圣龙股份持有其30%的股权，博格华纳亚洲持有其70%的股权
经营范围	汽车风扇、硅油风扇离合器、汽车水泵、汽车制动器总成、汽车变速器总成及其它汽车零部件（除国家限制的产品外）的制造、加工

## 五、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人的基本情况

圣龙股份设立时的发起人为圣龙集团、禹舜商贸、陈雅卿、罗力成、上官林波。

#### 1、法人发起人

圣龙股份共有 2 名法人发起人，分别为圣龙集团与禹舜商贸。圣龙股份发起设立时，圣龙集团共持有 3,500 万股公司股份，为发行人控股股东，禹舜商贸共持有 800 万股公司股份。经历次增资后，圣龙集团现持有 12,269.85 万股公司股份，占发行前公司股本的 81.80%；禹舜商贸现持有 1,029.41 万股公司股份，占发行前公司股本的 6.86%。圣龙集团、禹舜商贸最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产		净资产		净利润	
	2016.9.30	2015.12.31	2016.9.30	2015.12.31	2016年 1-9月	2015年度
圣龙集团	170,433.72	152,695.96	46,584.05	41,947.15	4,535.74	6,498.80
禹舜商贸	978.07	875.06	978.07	875.06	103.01	51.62

注：圣龙集团、禹舜商贸 2015 年度的财务数据业经宁波正源会计师事务所有限公司审计；2016 年 1-9 月数据未经审计。

### (1) 圣龙集团

#### ①基本情况

公司名称	宁波圣龙（集团）有限公司
统一社会信用代码	9133021214456776XW
注册地址	宁波市鄞州区金达路788号
注册资本	5,000.00万元
法定代表人	罗玉龙
成立日期	1996年5月30日
主要生产经营地	浙江省宁波市
股东构成	罗玉龙持有其40.00%的股权，罗力成持有其35.00%的股权，陈雅卿持有其25.00%的股权
经营范围	机械配件、五金工具、地源热泵中央空调设备及配件的制造、加工；机电设备、空调设备及配件、金属材料、机械配件、建筑材料、化工原料、日用百货、水暖器材、皮革制品的批发、零售；实业投资和管理；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外

#### ②历史沿革

##### A、1981 年 11 月，鄞县下应公社农机厂工商登记

鄞县下应公社农机厂（以下简称“农机厂”）开业时间为 1974 年 3 月 18 日，系由原鄞县下应公社主管的社办集体企业。根据国家经济委员会、国家农业委员会、工商行政管理总局于 1979 年联合发布的《关于开展工业企业普查登记的通

知》的规定，全民和集体所有制工业企业必须全面登记。1981年11月1日，农机厂在鄞县工商行政管理局完成工商登记，注册号为鄞字1097号，经济性质为集体（社办），注册资金为27.62万元，企业地址为下应公社，经营范围为“主业：农机具；兼营：五金、胶木、橡胶”。

#### B、1983年3月，企业名称、经营范围变更

经鄞县工商行政管理局核准，农机厂将企业名称变更为鄞县风动工具厂，同时变更企业经营范围。1983年3月28日，农机厂完成上述工商变更登记，取得变更后的《营业执照》，经营范围为“主业：风动除锈磨光机；兼营：农机五金、胶木、橡胶”。

#### C、1985年9月，企业名称变更为宁波风动工具厂

经鄞县工商行政管理局核准，鄞县风动工具厂将企业名称变更为宁波风动工具厂，同时变更企业经营范围。1985年9月21日，鄞县风动工具厂完成上述工商变更登记，取得变更后的《营业执照》，企业名称为宁波风动工具厂（以下简称“风动工具厂”），经营范围为“主营：风动工具；兼营：农机五金、胶木、橡胶”。

#### D、1987年1月，风动工具厂注册资金增至61.30万元

经鄞县工商行政管理局核准，确认风动工具厂的注册资金变更为61.30万元。1987年1月8日，风动工具厂完成上述工商变更登记，取得变更后的《营业执照》，注册号为鄞字101687号，注册资金为61.30万元。

#### E、1988年6月，风动工具厂企业负责人变更为罗玉龙，注册资金增至90.40万元

经“宁风厂董事会字一号”文件批准，罗玉龙担任风动工具厂企业负责人。经鄞县工商行政管理局核准，确认风动工具厂的注册资金变更为90.40万元。1988年6月9日，风动工具厂完成上述工商变更登记，取得变更后的《营业执照》，企业负责人为罗玉龙，注册资金为90.40万元。

#### F、1989年10月，风动工具厂注册资金增至120.70万元，经营范围变更



经鄞县工商行政管理局核准，确认风动工具厂注册资金变更为 120.70 万元，同时变更企业经营范围。1989 年 10 月 16 日，风动工具厂完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为 14440016-9，注册资金为 120.70 万元，经营范围为“主营：风动工具；兼营：机械配件、五金零件、橡胶零件”。

#### G、1995 年 4 月，风动工具厂拍卖

##### (a) 宁波市委、市政府有关镇（乡）集体企业推行股份合作制的规定

宁波市委办[1993]43 号《市委办公厅、市政府办公厅关于镇（乡）村集体企业推行股份合作制的试行意见》明确指出：为了使镇（乡）、村集体企业推行股份合作制工作积极、稳妥、有序进行，对上规模的重点骨干企业，要积极引导其组建企业集团或股份有限公司、股份制企业；对中等、一般企业，以推行股份合作制为主要形式；对小型和微利、亏损企业，可实行租赁、兼并、拍卖。

##### (b) 风动工具厂拍卖履行的法定程序

1994 年 12 月 12 日，鄞县下应镇资产经营投资公司（以下简称“下应投资”）与罗玉龙签订《企业拍卖协议书》，约定下应投资将下属企业风动工具厂、第一汽车集团风扇离合器厂宁波分厂（以下简称“风扇离合器厂”）拍卖给罗玉龙经营，拍卖价格以截至 1994 年 11 月末上述企业净资产的评估值为基础确定。截至 1994 年 11 月末，拍卖企业风动工具厂、风扇离合器厂的总资产为 1,225.95 万元，总负债为 1,210.95 万元，净资产为 15 万元，故拍卖成交价格确定为 15 万元。根据《下应镇属转制企业转制合同执行合同表》显示，下应投资已收到拍卖款项 15 万元。

1995 年 2 月 22 日，鄞县下应镇人民政府出具“鄞下工企[95]6 号”《关于宁波热压打字机械厂等镇办企业转制或歇业报告的批复》，同意风动工具厂由镇集体所有制企业转为个、私经营企业，原有的一切债权债务由现法定代表人罗玉龙负责承担。

1995 年 3 月 22 日，鄞县下应审计事务所出具《资产评估报告》确认，风动工具厂、风扇离合器厂合计净资产为 15 万元。经鄞县工商行政管理局核准，确认风动工具厂经济性质由集体企业变更为私营企业，注册资金变更为 185.87 万

元。1995年4月5日，风动工具厂完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为933022731275，经济性质为私营企业（独资），法定代表人为罗玉龙，注册资金为185.87万元，住所为鄞县下应镇，经营方式为制造、加工、运输服务，经营范围为“主营：风动工具；兼营：机械配件、五金工具、橡胶零件、汽车货运”。

自此，风动工具厂成为罗玉龙个人独资的私营企业。

2015年4月9日，宁波市人民政府出具“甬政发[2015]45号”《关于确认宁波圣龙（集团）有限公司历史沿革有关问题的批复》，确认罗玉龙受让圣龙集团前身风动工具厂全部净资产履行了相应的审批程序，不存在集体资产流失的情形，真实有效。

经核查，保荐机构和发行人律师认为风动工具厂拍卖和私有化的过程与结果均合法合规，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### （c）职工安置情况

根据1993年下应镇人民政府出具的镇委[93]31号《下应镇关于镇属集体企业转换经营机制的若干意见》以及下应镇在实施镇属集体企业改制时的具体操作模式，风动工具厂系镇属企业，下应镇政府为职工安置工作的主要责任方。风动工具厂改制时，下应镇政府已根据工龄统一为职工购买社会保险，职工可自行提取相关的款项，镇政府和企业不再另行发放现金安置费用。

风动工具厂私有化后，除部分职工选择提前退休、主动离职外，其余职工均留在风动工具厂及后续成立的圣龙集团工作。改制前的风动工具厂对职工安置工作无相应义务，私有化后的风动工具厂承接了大部分员工并为其办理了社会保险手续，协助下应镇政府完成了职工安置工作，履行了企业责任。因此，风动工具厂历史沿革过程中的职工安置工作符合当时法规的要求。

2016年11月28日，宁波市鄞州区人民政府下应街道（圣龙集团成立时为下应镇人民政府，以下简称“下应街道”）出具了对圣龙集团历史沿革有关问题的说明，确认圣龙集团设立时的职工安置符合当时的法律法规和地方政策性文件的规定，不存在职工权益受到侵害的情形，不存在纠纷或潜在纠纷。

经核查，保荐机构和发行人律师认为风动工具厂私有化后的职工安置安排符合当时的法规及政策，不存在纠纷或者潜在纠纷。

#### (d) 债权债务承继

根据 1995 年 2 月 22 日，鄞县下应镇人民政府出具的“鄞下工企[95]6 号”《关于宁波热压打字机械厂等镇办企业转制或歇业报告的批复》，风动工具厂由镇集体所有制企业转为个、私经营企业，原有的一切债权债务由现法定代表人罗玉龙负责承担。

根据《下应镇宁波风动工具厂、一汽集团风扇离合器厂宁波分厂债务转移明细表》，下应镇资产经营投资公司作为移交单位，将合计负债 1,210.95 万元移交至罗玉龙个人承担，罗玉龙签字确认接受上述负债的偿还责任。

经核查，保荐机构和发行人律师认为风动工具厂债权债务承继合法合规，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### H、1996 年 5 月，圣龙集团成立

圣龙集团由罗玉龙、李杏月出资设立，成立时注册资本 1,008 万元，其中，李杏月以货币资金缴纳 100.80 万元，罗玉龙以宁波风动工具厂净资产缴纳 907.20 万元。

根据当时有效的《公司法》第二十四条规定“股东可以用货币出资，也可以用实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价出资。对作为出资的实物、工业产权、非专利技术或者土地使用权，必须进行评估作价，核实财产，不得高估或者低估作价。土地使用权的评估作价，按照法律、行政法规的规定办理。以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的百分之二十，国家对采用高新技术成果有特别规定的除外”。

1996 年 5 月 20 日，浙江省鄞县产权交易所对风动工具厂截至 1996 年 3 月 31 日的净资产进行评估，并出具“鄞产交评（96）第 12 号”《资产评估报告》，确认风动工具厂的净资产为 10,795,185.95 元。上述净资产中不存在工业产权、非专利技术。

1996 年 5 月 23 日，浙江省鄞县地方税务局出具“鄞集资确[1996]07 号”《资

产评估结果确认通知书》，确认风动工具厂评估资产总额 16,103,202.02 元，负债 5,308,016.07 元，所有者权益 10,795,185.95 元。

1996 年 5 月 22 日，鄞县会计师事务所出具 B96271 号《验资报告书》，确认各方的出资额和出资比例如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
1	罗玉龙	907.20	90.00%	净资产
2	李杏月	100.80	10.00%	货币
合计		<b>1,008.00</b>	<b>100.00%</b>	

1996 年 5 月 30 日，圣龙集团在鄞县工商行政管理局注册登记，取得注册号为鄞工商 14456776-X 的《企业法人营业执照》。

2015 年 3 月 20 日，宁波市鄞州区工商行政管理局出具说明：宁波圣龙（集团）有限公司于 1996 年 5 月 30 日由自然人罗玉龙以其竞拍所得的宁波风动工具厂经评估后净资产和李杏月以现金出资共同设立组建，凭鄞县会计师事务所验资报告书（编号：B96271）办理了工商设立登记。公司存续行为合法有效。

风动工具厂以净资产设立圣龙集团的行为符合当时《公司法》的规定，相关资产已经过评估，评估结果得到主管部门确认。2015 年，圣龙集团工商主管部门亦出具说明确认其存续行为合法有效。

经核查，保荐机构和发行人律师认为风动工具厂以净资产设立圣龙集团的行为符合当时《公司法》的规定，相关资产已经过评估，评估结果得到当时主管部门确认，圣龙集团合法存续行为亦得到现时主管机关的确认，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### I、2001 年 7 月，第一次股权转让和增资，注册资本增至 2,800 万元

2001 年 7 月 20 日，经圣龙集团股东会决议，同意李杏月将其持有的圣龙集团 100.80 万元出资（占注册资本的 10%）转让给罗力成。2001 年 7 月 27 日，李杏月和罗力成签订《公司股东出资转让协议书》，本次转让价格为 1:1。

2001 年 7 月 20 日，经圣龙集团股东会决议，同意圣龙集团增加注册资本 1,792 万元，其中，罗玉龙、罗力成以货币资金分别增资 1,200 万元、247 万元，罗力

成以债转股形式增资 345 万元。2001 年 7 月 27 日，鄞县开诚会计师事务所审验上述出资并出具“鄞县开会外验（2001）117 号”《验资报告》，验证截至 2001 年 7 月 27 日，圣龙集团已收到其股东变更后投入的注册资本 1,792 万元，均为实收资本。

2001 年 7 月 27 日，圣龙集团完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为 3302272015007。本次股权转让和增资完成后，圣龙集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
1	罗玉龙	2,107.20	75.26%	净资产、货币
2	罗力成	692.80	24.74%	货币、债转股
合计		<b>2,800.00</b>	<b>100.00%</b>	

2015 年 3 月 20 日，宁波市鄞州区工商行政管理局出具《说明》确认圣龙集团于 1996 年 5 月 30 日凭鄞县会计师事务所验资报告书（编号：B96271）办理了工商设立登记；于 2001 年 7 月凭鄞县开诚会计师事务所验资报告（鄞县开会外验[2001]117 号），办理了工商变更登记，上述存续行为合法有效。

#### J、2002 年 5 月，第二次增资，注册资本增至 3,000 万元

2002 年 5 月 8 日，经圣龙集团股东会决议，同意罗力成以货币资金增资 200 万元。2002 年 5 月 27 日，宁波市鄞州恒业联合会计师事务所审验上述出资，并出具“恒会所验（2002）234 号”《验资报告》，验证截至 2002 年 5 月 24 日，圣龙集团已收到新增注册资本 200 万元。

2002 年 5 月 31 日，圣龙集团完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，圣龙集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
1	罗玉龙	2,107.20	70.24%	净资产、货币
2	罗力成	892.80	29.76%	货币、债转股
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>	

#### K、2004 年 4 月，第二次股权转让

2003年5月6日，经圣龙集团股东会决议，同意罗玉龙将其持有的圣龙集团473.30万元出资（占注册资本的15.78%）转让给罗力成。同日，罗玉龙和罗力成签订《股权转让协议》，本次转让价格为1:1。

由于该部分出资原以房屋、土地作价投入，而在圣龙集团成立后该房屋、土地并未办理更名过户手续，为了夯实圣龙集团的资本情况，罗玉龙将该部分股权转让给罗力成时，由罗力成改以货币资金出资473.30万元。2003年5月12日，宁波市鄞州恒业联合会计师事务所审验上述出资，并出具“恒会所验（2003）170号”《验资报告》，验证截至2003年5月6日，圣龙集团已收到罗力成缴纳的注册资本473.30万元。

上述股权转让发生后，圣龙集团未及时办理工商变更登记。2004年4月8日，圣龙集团股东会再次对上述股权转让行为进行确认，并授权经办人履行工商变更登记程序。2004年4月27日，圣龙集团完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，圣龙集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
1	罗玉龙	1,633.90	54.46%	净资产、货币
2	罗力成	1,366.10	45.54%	货币、债转股
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>	

#### L、2009年4月，圣龙集团吸收合并沪船圣龙

2008年12月31日，经圣龙集团股东会决议，同意圣龙集团吸收合并沪船圣龙，合并前双方的债权、债务，由合并后存续的圣龙集团承继。同日，合并双方签订《公司合并协议》。

2008年12月31日，经沪船圣龙股东决定，沪船圣龙停止经营活动，并按《公司合并协议》将沪船圣龙的财产依法进行转移后解散。2009年4月7日，沪船圣龙在宁波市工商行政管理局鄞州分局注销登记。

由于沪船圣龙为圣龙集团的全资子公司，故本次合并后，圣龙集团的注册资本及实收资本均保持不变。截至2008年12月31日，沪船圣龙总资产为3,288.84万元，净资产为2,034.04万元；2008年度，沪船圣龙净利润74.39万元。

2009年4月27日，圣龙集团完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为330212000096114。本次吸收合并完成后，圣龙集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
1	罗玉龙	1,633.90	54.46%	净资产、货币
2	罗力成	1,366.10	45.54%	货币、债转股
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>	

M、2012年5月，第三次增资，注册资本增至5,000万元

2012年5月18日，经圣龙集团股东会决议，同意圣龙集团增加注册资本2,000万元，其中，罗玉龙以货币资金增资366.10万元，罗力成以货币资金增资383.90万元，陈雅卿以货币资金增资1,250万元。2012年5月24日，宁波恒联会计师事务所有限公司审验上述出资，并出具“恒联会验[2012]097号”《验资报告》，验证截至2012年5月23日，圣龙集团已收到全体股东缴纳的新增注册资本2,000万元。

2012年5月28日，圣龙集团完成上述工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，圣龙集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
1	罗玉龙	2,000.00	40.00%	净资产、货币
2	罗力成	1,750.00	35.00%	货币、债转股
3	陈雅卿	1,250.00	25.00%	货币
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>	

### ③圣龙集团主营业务情况

#### A、圣龙集团的主营业务沿革情况

圣龙集团成立于1996年，成立时主要资产为货币资金和风动工具厂的净资产。圣龙集团设立以来主营业务情况发展情况如下：

时间	主营业务	重要业务变更及对外投资
1996-1997年	风磨机、气砂轮等风动工	/

	具, 机油泵等汽车零部件	
1998-1999 年	风磨机、气砂轮等风动工具, 定排量机油泵、传统凸轮轴等汽车零部件	1998 年与美国伊顿公司合资设立伊顿圣龙(华纳圣龙的前身), 主要生产离合器风扇等汽车零部件
2000-2004 年	风磨机、气砂轮等风动工具, 定排量机油泵、传统凸轮轴等汽车零部件	2001 年与美国 IMI 公司合资设立埃美圣龙, 开始从事中央空调业务
2005-2007 年	定排量机油泵、传统凸轮轴等汽车零部件	2005 年起逐步终止风动工具相关业务
2007-2008 年	定排量机油泵、传统凸轮轴等汽车零部件	2007 年设立圣龙有限, 逐步将汽车零部件业务剥离, 转变为控股型集团公司
2009 年之后	实业投资	圣龙集团无生产经营活动, 实业投资范围包括汽车零部件领域、中央空调领域、金融投资领域等

## B、圣龙集团主营业务与发行人业务之间的关系

圣龙集团自成立时就承继了风动工具厂的原有业务, 从事汽车零部件的生产, 其中包括圣龙股份现有的产品机油泵和凸轮轴等。2007-2008 年间, 圣龙集团单独剥离汽车零部件的相关业务至圣龙有限, 由圣龙有限作为其发展汽车零部件业务领域的平台。根据宁波正源会计师事务所出具的正会审(2007)1237 号《审计报告》, 圣龙集团 2006 年主营业务收入为 3,909.39 万元, 主要为汽车零部件销售收入。

2007 年, 圣龙有限成立, 圣龙集团将汽车零部件的相关资产和业务转移至圣龙有限。鉴于汽车行业客户存在质量认证要求, 圣龙集团 2007-2008 年间仍以自身名义向 Fukusuke Kiko Co., Ltd (日本福助)、Tohatsu Marine Corporation (日本水星)、Hyundai Mobis (Hongkong) Company (韩国现代) 等国外客户出口产品并逐步将客户关系转移至圣龙有限。自 2009 年以后, 圣龙集团彻底停止汽车零部件相关业务。

圣龙有限承接汽车零部件业务以来通过自主研发、兼并收购等形式实现技术升级、产品升级, 实现了汽车零部件业务的高速发展。截至目前, 公司产品线包括发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等, 通过技术实力和产品质量的不断提升, 公司已进入福特汽车、通用汽车、捷豹路虎、标致雪铁龙、宝马公司等知名主机厂的全球供应体系, 并与长安福特、上海通用、上汽集团、神龙汽车、长城汽车、江铃汽车、吉利汽车、奇瑞汽车等国内主机厂建立了长期、稳定



的合作关系。2015 年度，公司营业收入 111,551.95 万元，净利润 7,799.33 万元。

综上，圣龙股份目前的业务部分承继于圣龙集团，但公司自 2007 年设立并从事汽车零部件以来不断推进技术研发和市场开拓，将业务规模从 2007 年的 4,000 万元发展至超过 10 亿元，并进入知名主机厂的全球供应体系。因此，圣龙集团原有的汽车零部件业务为公司提供了良好的基础，公司凭借自身的不断开拓和努力实现产品和技术升级逐步形成现有的业务规模，较大幅度提升了汽车零部件业务领域综合竞争实力。

截至目前，圣龙集团除实业投资外不再从事其他生产经营活动，与发行人主营业务独立，不存在潜在的同业竞争。

## (2) 禹舜商贸

名称	宁波禹舜商贸有限公司
统一社会信用代码	913302126776818135
住所	宁波市鄞州区投资创业中心（金达路 788 号）
法定代表人	罗玉龙
注册资本	810 万元
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
股权结构	圣龙集团持股 100%
成立时间	2008 年 9 月 1 日
经营范围	针纺织品、橡胶制品、金属制品、日用百货的销售；企业管理咨询；商务信息咨询；公共关系策划

禹舜商贸为控股股东全资子公司，除投资圣龙股份外，其无其他对外投资，亦无其他生产经营活动。

禹舜商贸最近一年的财务数据参见本节之“五、（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

## 2、自然人发起人

(1) 陈雅卿女士：陈雅卿基本情况参见本招股说明书第八节之“一、（一）董事”。

(2) 罗力成先生：罗力成基本情况参见本招股说明书第八节之“一、（一）

董事”。

(3) 上官林波先生：1964年12月出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居住权。曾任东风哈金森（Hutchinson）密封件有限公司（中法合资）管理者代表兼质量管理部部长、浙江长华汽车零部件有限公司常务副总经理、本公司总经理、宁波富诚汽车饰件有限公司总经理、宁波双林汽车部件股份有限公司（股票代码：300100）总经理等职。

## （二）持有发行人5%以上股份主要股东的基本情况

直接持有公司5%以上股份的主要股东为圣龙集团、禹舜商贸和圣达尔投资，圣龙集团和禹舜商贸的基本情况参见本节之“五、（一）1、法人发起人”。圣达尔投资的基本情况如下：

名称	宁波圣达尔投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330206308919320U
主要经营场所	宁波市北仑区梅山大道商务中心七号办公楼 116 室
执行事务合伙人	宁波沃美环境工程技术有限公司
合伙企业类型	有限合伙企业
成立时间	2014年12月10日
合伙期限	20年
经营范围	实业投资、投资管理、投资咨询

圣达尔投资系公司重要员工设立的持股平台，其合伙人除沃美环境、李青璠外，其他均为圣龙集团、圣龙股份及其子公司的核心人员和业务骨干。

圣达尔投资的出资结构及合伙人在发行人（子公司）或控股股东的任职情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	出资金额	出资比例	担任职务
1	沃美环境	14.08	1.00%	-
2	罗玉龙	677.60	48.13%	公司董事长
3	张文昌	211.20	15.00%	公司总经理
4	钱毅	88.00	6.25%	公司财务总监
5	张勇	52.80	3.75%	公司副总经理、董事会秘书

单位：万元

序号	合伙人名称	出资金额	出资比例	担任职务
6	黄红亮	44.00	3.13%	公司董事
7	王凤鸣	44.00	3.13%	公司董事
8	李青璠	44.00	3.13%	无注
9	周培良	21.12	1.50%	公司核心技术人员
10	陈晓玲	10.56	0.75%	公司监事
11	胡林勇	5.28	0.38%	公司核心技术人员
12	项鑫	5.28	0.38%	公司核心技术人员
13	黄小萍	3.52	0.25%	公司监事
14	汪有甫等 14 人	179.52	12.75%	公司及子公司核心员工
15	励勇等 2 人	7.04	0.50%	圣龙集团核心员工
合计		<b>1,408.00</b>	<b>100.00%</b>	-

注：李青璠为实际控制人罗力成之配偶。

圣达尔投资最近一年的财务数据参见本节之“五、（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

### （三）实际控制人基本情况

公司实际控制人系罗玉龙、陈雅卿、罗力成三人，其直接持有发行人 6.00% 股份，通过圣龙集团、禹舜商贸、圣达尔投资控制发行人 94.00% 股份，合计控制发行人 100.00% 的股份。

实际控制人的认定理由如下：

1、罗玉龙、陈雅卿系夫妻关系，罗力成系罗玉龙与陈雅卿之子；三人关系紧密，且均直接或间接持有本公司股份。

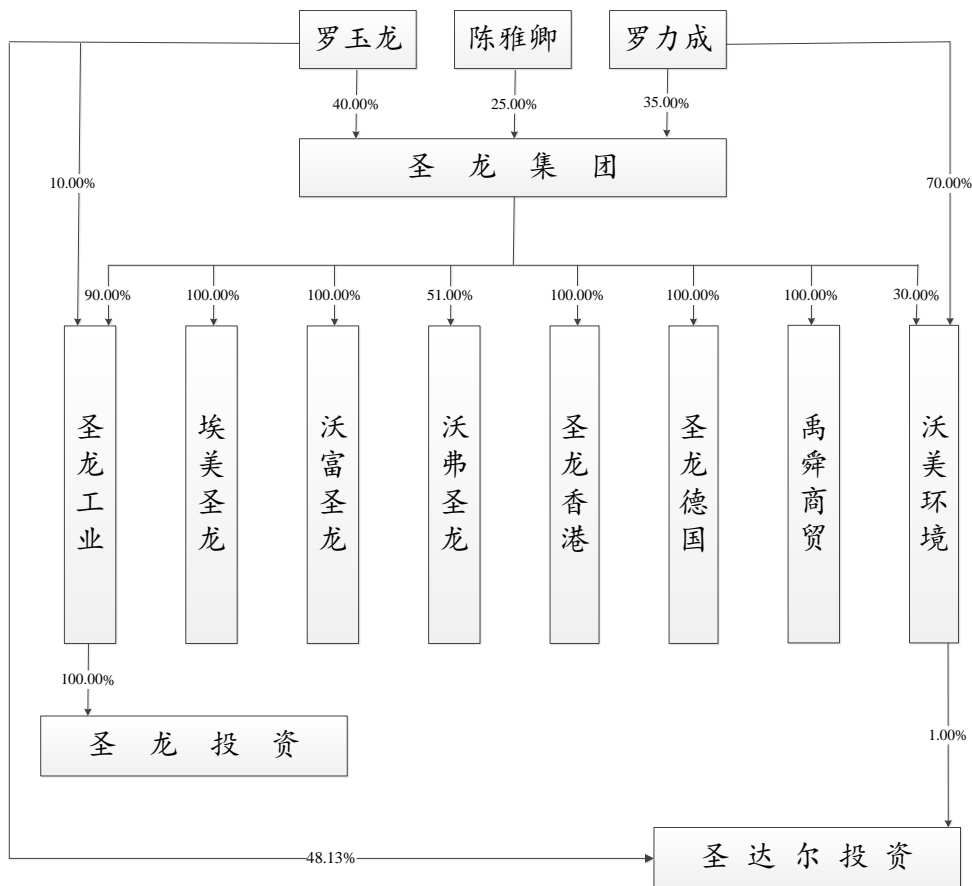
2、三人多年来一直参与经营管理，且同为公司管理层重要成员，能有效地控制公司的经营和财务决策。在历次重大经营决策及董事会的表决中，三人均保持了一致意见。在其不懈努力下，公司治理结构健全、运行良好、运作规范，不存在重大违法违规行为。

3、自公司成立以来，实际控制人未发生变更，其对公司的共同控制稳定、有效，在可预见的未来也不会发生变更。

实际控制人的基本情况参见本招股说明书第八节之“一、（一）董事”。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

发行人控股股东为圣龙集团，除圣龙股份外，由其控制的企业有 8 家，为圣龙工业、圣龙投资、禹舜商贸、埃美圣龙、沃富圣龙、沃弗圣龙、圣龙香港、圣龙德国。发行人实际控制人为罗玉龙、陈雅卿、罗力成，除圣龙集团外，由其控制的企业有 2 家，为沃美环境、圣达尔投资。



上述企业最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产		净资产		净利润	
	2016.9.30	2015.12.31	2016.9.30	2015.12.31	2016年1-9月	2015年度
圣龙工业	8,548.75	9,145.91	1,666.20	2,248.59	-442.26	-28.95
圣龙投资	593.94	606.54	182.58	215.19	-32.61	-22.53
禹舜商贸	978.07	875.06	978.07	875.06	103.01	51.62
埃美圣龙	8,782.67	10,946.27	-1,029.06	-642.60	-386.46	-488.65

单位：万元

公司名称	总资产		净资产		净利润	
	2016.9.30	2015.12.31	2016.9.30	2015.12.31	2016年1-9月	2015年度
沃富圣龙	5,253.84	2,506.40	-458.91	-501.37	42.46	-254.77
沃弗圣龙	2,441.86	2,037.18	617.41	755.03	-137.18	-1,094.81
圣龙香港	15.00	15.00	15.00	15.00	-	-
圣龙德国	7.88	11.31	5.63	9.18	-3.89	3.13
沃美环境	199.09	198.33	199.09	198.33	0.76	0.47
圣达尔投资	1,407.13	1,407.15	1,407.13	1,407.14	79.99	39.95

注：圣龙工业、圣龙投资、禹舜商贸、埃美圣龙、沃富圣龙、沃弗圣龙、圣龙香港、圣龙德国 2015 年度的财务数据业经宁波正源会计师事务所有限公司审计；沃美环境、圣达尔投资 2015 年度的财务数据未经审计。上述公司 2016 年 1-9 月的财务数据未经审计。

## 1、圣龙工业

公司名称	湖州圣龙工业技术有限公司
统一社会信用代码	91330503050134939C
注册地址	湖州市南浔区菱湖镇北栅社区人民路8-1号
注册资本	3,000.00万元
法定代表人	罗玉龙
成立日期	2012年7月18日
主要生产经营地	浙江省湖州市
股东构成	罗玉龙持有其10%的股权，圣龙集团持有其90%的股权
经营范围	机械配件、五金工具、风动工具、空调设备及配件、船舶机械及配件、游艇及配件的销售；机器设备租赁；自有房屋出租；企业管理咨询服务；实业投资；货物及技术进出口

## 2、圣龙投资

公司名称	湖州圣龙投资管理有限公司
统一社会信用代码	913305030542151897
注册地址	湖州市南浔区菱湖镇北栅社区人民路8-4号
注册资本	300.00万元

法定代表人	罗玉龙
成立日期	2012年9月12日
主要生产经营地	浙江省湖州市
出资结构	圣龙工业持有其100.00%的股权
经营范围	股权投资管理及相关咨询服务

### 3、禹舜商贸

禹舜商贸的基本情况参见本节之“五、（一）发起人的基本情况”。

### 4、埃美圣龙

公司名称	埃美圣龙（宁波）机械有限公司
统一社会信用代码	913302127301417027
注册地址	宁波市鄞州区金达路788号
注册资本	4,381.65万元
法定代表人	罗玉龙
成立日期	2001年8月8日
主要生产经营地	浙江省宁波市
出资结构	圣龙集团持有其100.00%的股权
经营范围	地（水）源热泵机组、冷（热）水机组、空调末端产品、热泵热水机及相关制冷供暖设备的研发、制造，并提供相关的技术咨询、系统集成、工程设计、安装调试、维修保养等服务；小型发动机（除汽车、摩托车发动机），环保设备，园林机械，铝铸件及机械配件，消防设备零部件的制造、加工；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外

### 5、沃富圣龙

公司名称	宁波沃富圣龙地源空调工程技术有限公司
统一社会信用代码	91330212799512460L
注册地址	宁波市鄞州区金达路788号
注册资本	150.00万元

法定代表人	沈海云
成立日期	2007年3月15日
主要生产经营地	浙江省宁波市
出资结构	圣龙集团持有其100.00%的股权
经营范围	地源中央空调的安装调试、技术咨询、维修保养；地热能源工程、地源节能产品的研究、开发；空调机组的销售

## 6、沃弗圣龙

公司名称	宁波沃弗圣龙环境技术有限公司
统一社会信用代码	913302125994854882
注册地址	宁波市鄞州区投资创业中心金达路788号
注册资本	600.00万美元
法定代表人	罗玉龙
成立日期	2012年9月4日
主要生产经营地	浙江省宁波市
出资结构	圣龙集团持有其51.00%的股权，WATERFURNACE INTERNATIONAL HONG KONG LIMITED持有其49.00%的股权
经营范围	环境科学技术的研发；供暖、通风、空调及冷冻设备，电工和水管设备，与前述设备有关的附件和控制系统的的设计、开发、制造、安装和售后服务；提供设计和安装咨询服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）

## 7、圣龙香港

公司名称	圣龙（香港）国际有限公司
批准证书	商境外投资证第3302201200112号《企业境外投资证书》
注册地址	RM 1801,18/F.,Public Bank Centre, 120 Des Voeux Road Central, Hongkong.
注册资本	25.8万美元（投资总额64.4万美元）
成立日期	2012年7月4日

主要生产经营地	中国香港
出资结构	圣龙集团持有其100%的股权
经营范围	机电产品的销售

## 8、圣龙德国

公司名称	圣龙德国有限责任公司
批准证书	商境外投资证第3302201300231号《企业境外投资证书》
通讯地址	Maximilianstr.2,c/o DLA Piper UK LLP,80539 München
注册资本	2.5万欧元（投资总额150万美元）
成立日期	2013年7月10日
主要生产经营地	暂无生产经营
出资结构	圣龙集团持有其100%的股权
经营范围	管理公司的资产，收购及管理国内外的投资资产

## 9、沃美环境

公司名称	宁波沃美环境工程技术有限公司
统一社会信用代码	91330212595398352Q
注册地址	宁波市鄞州区金达路788号
注册资本	200.00万元
法定代表人	罗玉龙
成立日期	2012年6月7日
主要生产经营地	浙江省宁波市
出资结构	罗力成持有其70.00%的股权，圣龙集团持有其30.00%的股权
经营范围	地热能源工程、地源节能产品的研发；地源中央空调的安装、调试、维修、保养及技术咨询

## 10、圣达尔投资

圣达尔投资的基本情况参见本节之“五、（二）持有发行人5%以上股份主要股东的基本情况”。



## （五）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司股东所持公司股份均不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 六、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股本结构变动情况

公司本次发行前总股本为 15,000.00 万股，本次公司公开发行股票总量不超过 5,000.00 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%。本次发行全部为新股发行，公司股东不公开发售股份。

假设公司本次发行新股 5,000.00 万股，则本次发行前后公司股本结构变化情况如下：

单位：万股

股东名称	股份性质	本次发行前		本次发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
圣龙集团	社会法人股	12,269.85	81.80%	12,269.85	61.35%
禹舜商贸	社会法人股	1,029.41	6.86%	1,029.41	5.15%
圣达尔投资	其他股	800.00	5.33%	800.00	4.00%
罗力成	自然人股	514.71	3.43%	514.71	2.57%
陈雅卿	自然人股	386.03	2.57%	386.03	1.93%
社会公众股		-	-	5,000.00	25.00%
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （二）发行人前十名股东情况

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例	股份性质
1	圣龙集团	12,269.85	81.80%	社会法人股
2	禹舜商贸	1,029.41	6.86%	社会法人股
3	圣达尔投资	800.00	5.33%	其他股
4	罗力成	514.71	3.43%	自然人股
5	陈雅卿	386.03	2.57%	自然人股
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>	-

**(三) 发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务**

序号	股东名称	在公司担任的职务
1	罗力成	董事、副总经理
2	陈雅卿	董事

**(四) 本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的持股比例**

股东名称	关联关系	持股比例
圣龙集团	圣龙集团系实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成控制之企业，罗玉龙担任其执行董事兼总经理，罗力成任监事	81.80%
禹舜商贸	禹舜商贸系控股股东圣龙集团控制之企业，罗玉龙担任其执行董事兼总经理，陈雅卿任监事	6.86%
圣达尔投资	圣达尔投资由实际控制人控制之企业沃美环境担任其执行事务合伙人，实际控制人之一的罗玉龙持有其 48.13% 的份额	5.33%
罗力成	实际控制人之一，系罗玉龙和陈雅卿之子，为圣达尔投资之执行事务合伙人沃美环境之控股股东	3.43%
陈雅卿	实际控制人之一，与罗玉龙系夫妻关系，与罗力成系母子关系	2.57%
<b>合计</b>		<b>100.00%</b>

本公司无国有、外资单位或战略投资者持股情况，未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情形。

**(五) 本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺**

1、公司控股股东圣龙集团及实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发售前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算，下同），或者上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，则本公司/本人直接或间接持有的发行人股份在上述锁定期限届满后自动延长六个月；所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，若发生职务变更、离职情况，仍将遵守上述承诺。公司实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成还承诺：上述股份锁定期限届满后，本人担任公司董事、监事或高级

管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

2、公司股东禹舜商贸、圣达尔投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。

3、公司董事、高级管理人员张文昌、黄红亮、王凤鸣、张勇、钱毅承诺：自公司股票上市之日起二十四个月内，不转让或者委托他人管理其在发行人首次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。公司上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算，下同），或者公司上市后六个月发行人股票期末收盘价低于发行价，则本人直接或间接持有的发行人股份在上述锁定期限届满后自动延长六个月；所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，若发生职务变更、离职情况，仍将遵守上述承诺。上述股份锁定期限届满后，本人担任公司董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

4、公司监事陈晓玲、黄小萍承诺：自发行人股份在证券交易所上市交易之日起二十四个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。上述股份锁定期限届满后，本人担任公司董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不得超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五。在离职半年内，不得转让其所直接或间接持有的发行人股份。

## 七、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及构成

报告期各期末，公司（含子公司）在职员工人数如下：

单位：人

项目	2016.09.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
员工人数	1,428	1,246	920	623

### （二）公司员工专业结构

截至2016年9月30日，公司员工的专业、学历、年龄结构情况如下：

#### 1、按员工专业构成分类

专业分类	员工人数（人）	占员工总数的比例
生产人员及其他	793	55.53%
技术人员	474	33.19%
销售人员	15	1.05%
管理人员	146	10.22%
合计	1,428	100.00%

#### 2、按员工受教育程度分类

学历分类	员工人数（人）	占员工总数的比例
本科及以上学历	253	17.72%
大专	157	10.99%
高中、中专及技校	490	34.31%
初中及以下	528	36.97%
合计	1,428	100.00%

#### 3、按员工年龄分类

年龄分类	员工人数（人）	占员工总数的比例
30岁以下	695	48.67%
31-40岁	329	23.04%
41-50岁	268	18.77%
51岁以上	136	9.52%

年龄分类	员工人数（人）	占员工总数的比例
合计	1,428	100.00%

### （三）公司员工薪酬情况

#### 1、公司员工薪酬制度

发行人已经制定了《薪酬福利管理制度》和《绩效管理标准》，作为各项薪资及奖金核发的依据。公司员工分两类计薪，一类是标准工时制员工，主要包括管理人员、技术人员、销售人员等，另一类是综合计时工作制员工，主要包括生产一线员工和生产辅助员工。两类员工薪酬结构基本相同，仅在发放时间上存在细微差异（综合计时工作制员工当月发放绩效工资，年末考核后发放全年绩效奖金；标准工时制员工于年末考核后发放全年绩效工资）。

公司员工薪酬结构主要由基本工资、绩效奖金、加班工资及福利津贴组成。

##### （1）基本工资

基本工资根据员工岗位价值和职业技能评估确定，实际发放金额依据员工每月的出勤率核算。员工的基本工资额度不低于所在地最低工资标准。公司每年将根据经营业绩对全体员工的基本工资进行一定幅度的上调。

##### （2）绩效奖金

绩效奖金主要通过员工考核进行核算，通常而言，一线生产人员及生产辅助人员根据月度考核发放当月绩效奖金，年末考核完成后发放全年绩效奖金；其他员工无月度绩效奖金，将于年末考核完成后统一发放全年绩效奖金。公司根据岗位（职级）制定了不同的奖金额度标准，绩效奖金依据员工的全年关键绩效指标（综合考量了公司、部门的绩效以及员工个人绩效）进行核算。

##### （3）加班工资及福利津贴

加班工资系员工因工作需要当月超过法定工作时间所获得的补偿，根据工作性质的不同，公司以加班工资及假期调休的形式补偿员工超额工作时间。同时，公司员工享受包括用餐津贴、高温补贴、全勤奖金、工龄补贴等在内的福利津贴，作为公司整体薪酬结构的补充部分。

## 2、公司各级别、各类岗位员工收入水平、大致范围及与当地平均工资水平比较情况

### (1) 不同级别员工薪酬情况

报告期内，境内公司各级别员工的平均薪酬情况如下表所示：

单位：元

项 目		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
境内区域	高级管理人员	941,304.90	1,133,575.01	1,000,408.62	939,577.28
	中层管理人员	241,377.07	298,018.47	274,829.69	263,772.39
	普通员工	47,465.25	65,250.28	61,590.88	51,613.55

报告期内，境外公司各级别员工的平均薪酬情况如下表所示：

单位：美元

项 目		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
境外区域	高级管理人员	180,958.78	231,518.83	231,529.26	216,478.98
	中层管理人员	94,924.47	125,355.44	122,992.64	122,140.74
	普通员工	42,472.42	56,417.56	58,021.08	56,464.46

### (2) 不同岗位员工薪酬情况

报告期内，境内公司各岗位员工的平均薪酬情况如下表所示：

单位：元

项 目		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
境内区域	生产人员	41,579.09	57,870.13	53,500.74	45,500.39
	销售人员	107,698.63	128,347.50	122,131.54	111,819.48
	管理人员	158,532.40	192,117.16	219,480.91	159,598.58
	技术人员	74,146.48	94,366.51	94,107.62	96,756.32

注：2014年管理人员平均薪酬较高主要系公司引进高级人才所致。2013年技术人员平均薪酬较高主要系湖州浦洛西尚处于公司初创期，其产品尚处于试产、研发阶段，核心技术人员投入较大，导致技术人员人均成本较高。

报告期内，境外公司各岗位员工的平均薪酬情况如下表所示：

单位：美元

项 目		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
境外区域	生产人员	40,839.72	42,268.59	39,043.32	36,096.24

单位：美元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
销售人员	76,015.09	90,534.07	103,667.20	99,356.51
管理人员	74,184.66	85,028.81	98,075.56	102,672.83
技术人员	53,104.80	68,715.39	70,577.02	67,623.47

## (3) 公司薪酬水平与当地平均工资水平比较情况

## ①境内区域

报告期内，圣龙股份及其子公司圣龙浦洛西、圣龙进出口、湖州圣龙、湖州浦洛西均位于浙江省，其员工的人均薪酬与浙江省平均薪酬水平比较如下：

单位：元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
境内的公司员工人均薪酬 (A)	61,647.04	81,441.10	75,137.15	64,502.63
浙江省全社会单位在岗职工年平均工资 (B)	/	51,463.00	48,145.00	44,319.00
浙江省城镇私营单位就业人员年平均工资 (C)	/	41,272.00	38,689.00	35,302.00
差异 1 (D=A-B)	/	29,978.10	26,992.15	20,183.63
差异 2 (E=A-C)	/	40,169.10	36,448.15	29,200.63
差异率 1 (F=D/B)	/	58.25%	56.06%	45.54%
差异率 2 (G=E/C)	/	97.33%	94.21%	82.72%

## ②境外区域

报告期内，SLW 公司位于美国俄克拉荷马州，其员工的人均薪酬与美国俄克拉荷马州平均薪酬水平比较如下：

单位：美元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
境外的公司员工人均薪酬 (A)	48,403.35	59,719.75	62,006.19	60,029.82
俄克拉荷马州工业企业就业人员人均年度工资 (B)	/	41,820.00	40,850.00	39,940.00
差异 (C=A-B)	/	17,899.75	21,156.19	20,089.82
差异率 (D=C/B)	/	42.80%	51.79%	50.30%

注：数据来源于 U.S.Bureau of Labor Statistics, www.bls.gov/OES。

### 3、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

公司未来薪酬制度的主体框架将延续目前的薪酬制度,但为更好地吸引和留住骨干人员,充分发挥员工积极性,公司将进一步完善绩效考核制度,并充分保障绩效考核制度的有效执行。公司未来将根据经营发展情况、人才市场供需情况、当地政府的相关工资政策规定等因素对薪酬制度进行适当微调,并根据公司的业绩实现情况为各岗位员工提供具有市场竞争力的薪酬和福利。

#### (四) 员工社会保障及福利情况

公司实行全员劳动合同制,公司与员工按照《劳动法》、《劳动合同法》等法律法规签订劳动合同,员工根据劳动合同承担义务和享受权利。报告期内,发行人为员工办理养老、医疗、失业、工伤和生育等社会保险及住房公积金的具体情况如下:

##### 1、社会保险缴费基数及缴费比例

报告期内,发行人综合考虑公司地域分布和就近缴纳原则,主要在宁波市及湖州市为员工缴纳社保和住房公积金。截至2016年9月30日,发行人各项社会保险的缴纳比例如下:

##### (1) 宁波地区

缴费对象	养老	医疗	失业	生育	工伤 <sub>注</sub>
单位	14%	9%	1%	0.7%	0.45%/0.2%
个人	8%	2%	0.5% (农民 工不承担)	-	-

注:因发行人及子公司工伤事故较少,当地社保局对其工伤保险缴纳费率进行了调整,本次调整后,圣龙股份和圣龙浦洛西工伤保险缴纳比例为0.45%,圣龙进出口工伤保险缴纳比例为0.2%。

##### (2) 湖州地区

缴费对象	养老	医疗	失业	生育	工伤	
所有员工	单位	14%	8.5%	1%	0.5%	0.9%
	个人	8%	1%	0.5% (农民 工不承担)	-	-



## 2、社会保险费缴纳情况

报告期内，发行人及子公司社保缴纳金额如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
养老保险	358.58	321.92	178.44	110.50
医疗保险	197.95	222.77	132.28	91.24
失业保险	31.45	38.85	24.98	16.01
工伤保险	16.40	34.95	24.71	9.90
生育保险	17.68	20.67	10.45	6.03

注：上述数据仅为公司缴纳金额，不含员工个人缴纳金额。

报告期内，发行人及子公司社保缴纳人数如下：

项目	2016年9月末	2015年末	2014年末	2013年末
员工人数	1,428	1,246	920	623
社保缴纳人数	1,173	1,041	731	462
境外公司人数	214	175	161	142
差异人数	41	30	28	19

公司拥有境外子公司 SLW 公司，根据 Doerner, Saunders, Daniel & Anderson 律师事务所出具的《法律意见书》，SLW 公司为员工提供的工资、薪酬和各项福利计划已满足当地法律法规的最低要求。

公司拥有境外子公司圣龙股份德国，设立该子公司的目的在于招募当地的技术人才，加强自身的研发实力，截至本招股说明书签署日，圣龙股份德国未实际开展经营活动。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司境内员工人数与缴纳社保人数存在差异原因如下：（1）7 人为退休返聘员工，公司无需为其缴纳社保；（2）24 人为新入职员工，社保手续尚在办理中；（3）7 人通过中介公司自行缴纳社保，并由公司提供报销；（4）3 人因个人原因放弃缴纳社保。除上述原因之外，公司已为全体员工缴纳社保。

2017 年 1 月 13 日，宁波市鄞州区人力资源和社会保障局出具证明，确认圣龙股份、圣龙浦洛西、圣龙进出口自 2013 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，在

其辖区内没有因违反劳动和社会保障法律法规而受到该局行政处罚的情形，也未发现不依法为员工缴纳社会保险的情形。

2017年1月18日，湖州市人力资源和社会保障局出具证明，确认湖州圣龙、湖州浦洛西自成立起至2016年12月31日，依据国家法律、法规及地方性法规、政策与员工签署劳动合同，依法为员工及时、足额缴纳社会保险，不存在欠缴情况；该公司在劳动保障方面已按规定为员工提供劳动保障条件，不存在重大劳动纠纷，没有存在因违反社保和社会保障有关法律、法规而受到该局行政处罚的记录。

### 3、住房公积金缴纳情况

截至本招股说明书签署日，发行人已根据《住房公积金管理条例》及相关规定建立了住房公积金制度，并在宁波市住房公积金管理中心及湖州市住房公积金管理中心开立公积金账户，定期为公司员工缴存住房公积金。除此之外，公司还提供员工集体宿舍及住房补助金供员工自行选择，改善其住房水平。

2017年1月19日，宁波市住房公积金管理中心分别出具证明，确认圣龙股份、圣龙浦洛西、圣龙进出口已在该中心为员工办理住房公积金缴存登记手续，已为职工缴存住房公积金；自2013年1月1日至2016年12月31日期间没有因违反住房公积金法律法规被该中心处罚。

2017年1月12日，湖州市住房公积金管理中心出具证明，湖州圣龙、湖州浦洛西自成立至今，已按有关住房公积金方面的相关法律、法规办理了住房公积金缴存登记，为其员工办理了住房公积金账户登记手续，并按规定比例为其员工按期缴存住房公积金，不存在因违反住房公积金相关条例及其他有关规定的情形，亦不存在因住房公积金管理方面的规定而受到该中心处罚的记录。

### 4、控股股东及实际控制人的承诺

发行人控股股东圣龙集团、实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成出具承诺：如果圣龙股份及其下属子公司所在地有关社保主管部门及住房公积金主管部门要求圣龙股份及其下属子公司对其首次公开发行股票之前任何期间内应缴的员工社会保险费用（基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保

险等五种基本保险)及住房公积金进行补缴,或被任何相关方以任何方式提出有关社会保险、住房公积金的合法权利要求,或圣龙股份及其下属子公司被要求支付滞纳金、整改劳务派遣并因此受到处罚的,本公司/本人将按主管部门核定的金额无偿代股份公司及下属子公司补缴,并承担相关罚款、滞纳金等费用,圣龙股份及其下属子公司无需支付上述任何费用。

### **(五) 劳务派遣情况**

为满足用工需求,保证生产计划,发行人在报告期内借助劳务派遣机构招聘了部分具备辅助性、可替代性、流动性特点的岗位人员,报告期各期末,公司派遣用工人数分别为 320、182、60、35 人。公司在报告期内派遣用工人数呈下降趋势,主要原因系劳务派遣员工正常离职及公司自 2014 年以来逐渐将表现良好的劳务派遣人员吸收为自有员工。

根据 2013 年 12 月 20 日人力资源和社会保障部审议通过的《劳务派遣暂行规定》(自 2014 年 3 月 1 日起施行)第二十八条规定:用工单位在本规定施行前使用被派遣劳动者数量超过其用工总量 10%的,应当制定调整用工方案,于本规定施行之日起 2 年内降至规定比例,用工单位应当将制定的调整用工方案报当地人力资源社会保障行政部门备案。

鉴于上述情形,发行人于 2015 年 3 月 6 日向宁波市鄞州区人力资源和社会保障局报送《关于圣龙股份劳务派遣用工的调整方案》(以下简称“《调整方案》”)。同日,宁波市鄞州区人力资源和社会保障局接受公司用工调整方案的备案。

2015 年 7 月 22 日,发行人向宁波市鄞州区人力资源和社会保障局报送了《关于劳务派遣用工的调整方案执行情况的说明》,确认圣龙股份及圣龙浦洛西已按照《调整方案》对劳务派遣用工进行进行调整,执行情况良好,达到了《调整方案》的阶段目标。2015 年 7 月 24 日,宁波市鄞州区人力资源和社会保障局接受公司的说明并予以确认。

2016 年 1 月 6 日,发行人再次向宁波市鄞州区人力资源和社会保障局报送了《关于劳务派遣用工的调整方案执行情况的说明》,确认圣龙股份已按照《调整方案》对劳务派遣用工进行进行调整,将劳务派遣员工比例降至 10%以下,达

到了《调整方案》的目标。同日，宁波市鄞州区人力资源和社会保障局接受公司的说明并予以确认。

截至本招股说明书签署日，圣龙股份与圣龙浦洛西均已将劳务派遣员工比例降至 10% 以下，并取得当地人力资源社会保障行政部门书面确认。

截至本招股说明书签署日，发行人及子公司正在执行劳务派遣合同如下：

单位名称	劳务派遣公司	合同期限
圣龙股份	宁波杰博人力资源有限公司	2015.7.1-2017.6.30
圣龙浦洛西	宁波杰博人力资源有限公司	2016.5.1-2017.4.30

根据上述合同，双方约定劳务派遣公司将为派遣到公司的员工缴纳社保，并由公司按月结算。

## 八、主要股东以及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

### （一）避免同业竞争的承诺

公司控股股东和实际控制人已就避免与发行人发生同业竞争作出承诺，有关情况参见本招股说明书第七节之“二、（五）避免同业竞争的承诺”。

### （二）规范关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员已就规范关联交易作出承诺，有关情况参见本招股说明书第七节之“八、规范和减少关联交易的措施”。

### （三）股份限制及锁定的承诺

公司实际控制人、股东及公司董事、监事、高级管理人员已就自愿锁定股份作出承诺，有关情况参见本节之“六、（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

### （四）关于稳定公司股价的承诺

公司控股股东、董事（独立董事除外）及高级管理人员就公司上市后三年内

稳定公司股价作出了相关承诺，有关情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案”。

#### **（五）关于招股说明书真实、准确、完整、及时的承诺**

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员就招股说明书真实、准确、完整、及时作出了相应的承诺，有关情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、相关责任主体关于招股说明书真实、准确、完整、及时的承诺”。

#### **（六）填补被摊薄即期回报的承诺**

公司董事、高级管理人员已就本次公开发行后填补被摊薄即期回报措施等事项作出承诺，有关情况详见本招股说明书第十一节之“七、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施”。

#### **（七）发行人、控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的关于失信补救措施的承诺**

发行人、公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺将积极履行就发行人本次公开发行股票并上市所做的全部承诺，并约定明确的失信补救措施，有关情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、相关责任主体关于未履行相关承诺的约束措施的承诺”。

#### **（八）其他承诺**

发行人控股股东、实际控制人已就社保和公积金问题作出承诺，有关情况参见本节之“七、（四）员工社会保障及福利情况”。

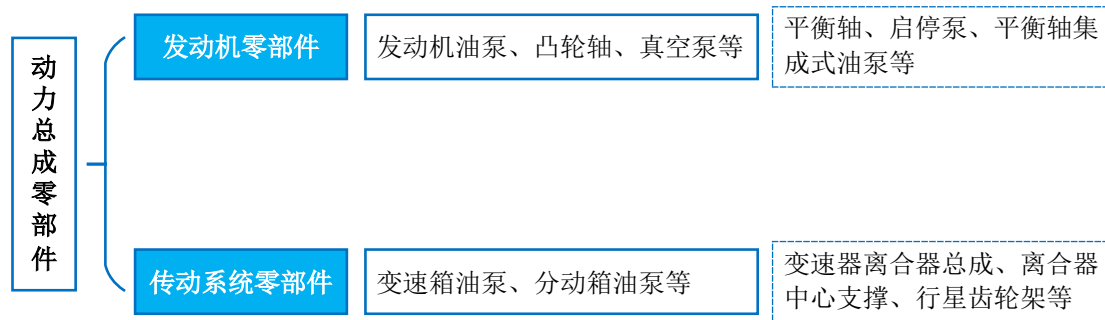
## 第六节 业务与技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

#### （一）发行人的主营业务

公司主要从事汽车动力总成领域零部件的研发、生产和销售，主要产品为发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等动力总成零部件，产品主要为汽车主机厂提供配套。

从产品功能来分，公司产品可以分为泵类产品 and 轴类产品两大类；从所属系统来分，公司目前产品可以分为发动机零部件和传动系统零部件两大类。



注：虚线框内为公司规划发展的产品，目前尚未实现量产。

公司为国家火炬计划重点高新技术企业，所属工程技术中心被评为国家认定企业技术中心，具备了为整车企业同步研发及模块化供货能力，并已进入国际知名整车厂商的全球零部件供应体系。公司曾获得多家汽车制造商的 A 级供应商或优秀供应商评价，子公司 SLW 公司为福特汽车的 Q1 认证供应商。

报告期内公司产品绝大部分销往主机配套市场，国内客户主要为长安福特、上海通用、上汽集团、长城汽车、江铃汽车、神龙汽车、吉利汽车、奇瑞汽车等整车制造商，国外客户为福特汽车、通用汽车、捷豹路虎、标致雪铁龙等整车制造商以及博格华纳、美国车桥等国际知名汽车零部件系统集成供应商。报告期内公司产品主要应用于乘用车型。

报告期内，公司主营业务及主要产品均未发生重大变化。

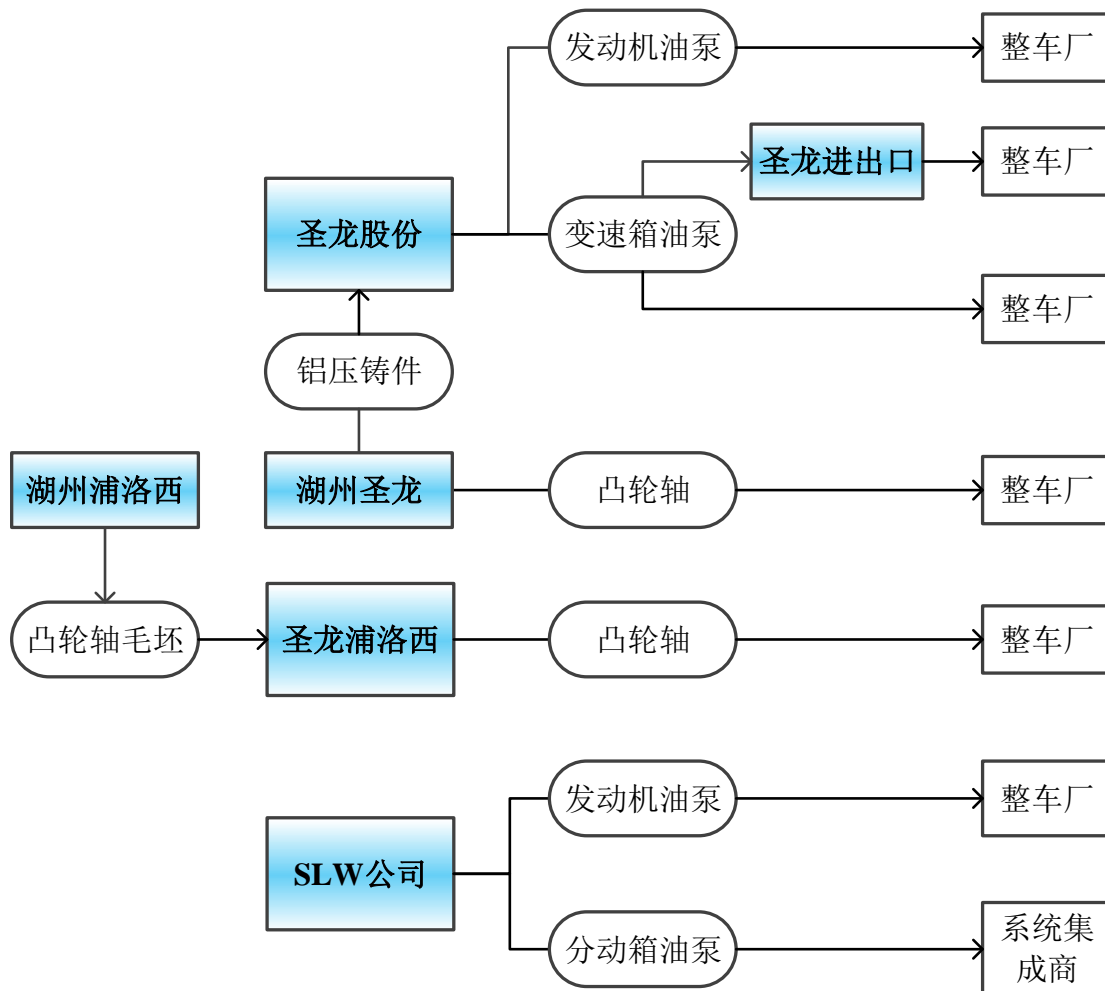
(二) 发行人的主要产品

报告期内，公司主要产品的销售收入及其占主营业务收入的比例情况如下：

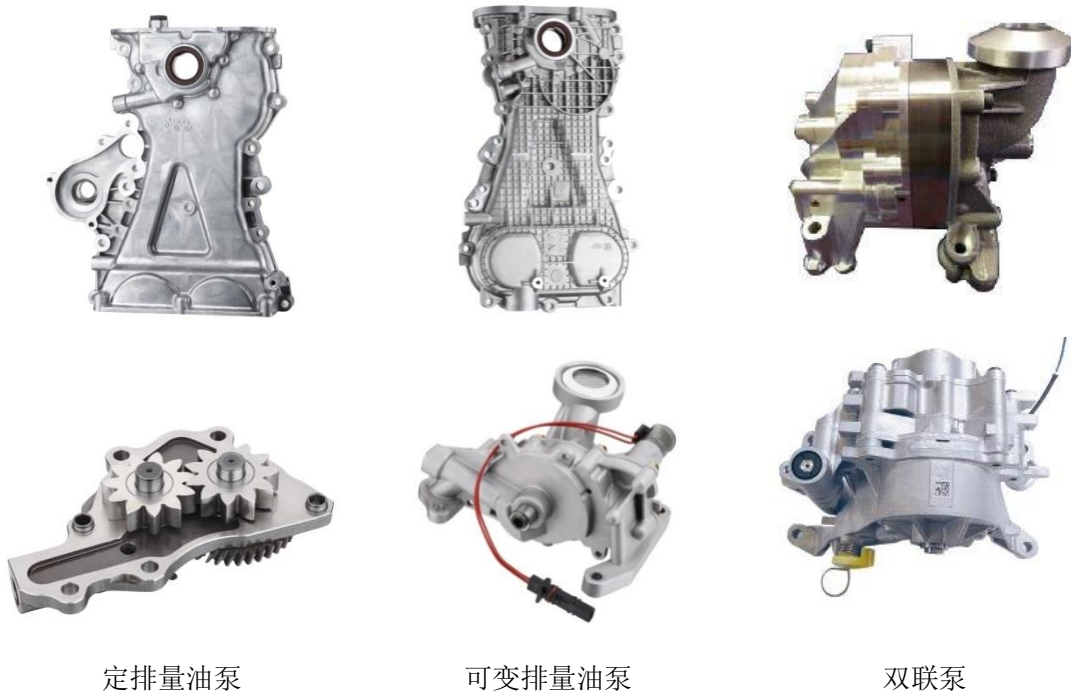
单位：万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发动机油泵	39,954.58	46.31%	49,321.53	46.42%	42,851.89	46.94%	36,140.40	52.44%
凸轮轴	19,365.28	22.45%	23,203.05	21.84%	18,005.71	19.72%	9,364.28	13.59%
变速箱油泵	16,922.03	19.61%	22,521.47	21.20%	19,312.34	21.15%	15,095.28	21.90%
分动箱油泵	8,515.32	9.87%	9,689.79	9.12%	9,009.90	9.87%	6,342.31	9.20%
其他	1,521.55	1.76%	1,521.29	1.43%	2,118.37	2.32%	1,981.53	2.87%
合 计	<b>86,278.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,257.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,298.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,923.80</b>	<b>100.00%</b>

截至2016年9月30日，公司及各子公司业务结构如下：



## 1、发动机油泵



定排量油泵

可变排量油泵

双联泵

汽车发动机油泵又叫机油泵，属于发动机的润滑系统，汽车发动机润滑系统通常由润滑油道、机油泵、机油滤清器和阀门等组成，其功能是向作相对运动的零件表面输送定量的清洁润滑油，以实现液体摩擦，减小摩擦阻力，减轻机件的磨损，并对零件表面进行清洗和冷却。发动机中的机油不仅可以提供润滑、冷却等功能，还可能用来传递作用力，因此机油泵既要确保充足的供油量，还要保证足够的机油压力，否则系统的相关部件将难以正常工作。除此之外，在满足供给需求的条件下，机油泵的功率应尽可能小，以降低发动机的负荷。

发动机油泵按安装位置分为油底壳内置式和外置式两种；按驱动方式分为齿轮驱动、曲轴驱动、链条驱动三种；按结构形式分为内齿轮泵、外齿轮泵、转子泵、叶片泵四种；按工作特性分为定量泵和变量泵两种。

汽车内燃机广泛采用齿轮式和转子式机油泵，齿轮式油泵结构简单，加工方便，工作可靠，使用寿命长，泵油压力高，得到广泛应用。转子泵转子形体复杂，多用粉末冶金压制，这种泵具有齿轮泵同样的优点，同时结构更为紧凑，体积小。

发动机油泵的工作原理是将机油提高到一定压力后，强制地压送到发动机各零件的运动表面上。以齿轮泵为例，当发动机工作时，凸轮轴上的驱动齿轮带动



机油泵的传动齿轮，使固定在主动齿轮轴上的主动齿轮旋转，从而带动从动齿轮作反方向的旋转，将机油从进油腔沿齿隙与泵壁送至出油腔。进油腔处便形成低压而产生吸力，把油底壳内的机油吸进油腔。由于主、从动齿轮不断地旋转，机油便不断地被压送到需要的部位。

随着各国排放法规的日益严格，降低油耗成为汽车行业的一个重要发展目标，传统定排量机油泵以发动机热怠速时的机油需求量为设计依据，由于机油泵供油流量随转速变化几乎呈线性增加，高速时输出油量过多，需采用机油限压阀来旁通掉多余的机油，浪费了机油泵的功率消耗。要减少机油泵的功率消耗，需要使机油泵的供油量与发动机的实际机油需求量进行匹配。而使用可变排量机油泵就能达到这样的要求，从国外相关的研究报告来看采用可变排量机油泵可以提高 1%-3% 的燃油经济性<sup>1</sup>。

报告期内，公司生产的发动机油泵的主要客户及应用车型如下：

主要客户	应用车型
福特汽车	F 系列皮卡、E 系列房车、EDGE（锐界）、Expedition（征服者）、Explorer（探险者）、Flex（福莱克斯）、Transit（全顺）、Taurus（金牛座）、Mustang（野马）、林肯 Navigator（领航员）
捷豹路虎	捷豹 XF
上海通用	雪佛兰赛欧、爱唯欧、创酷、别克昂克拉、新凯越
上汽集团	五菱宏光、五菱荣光、五菱之光、宝骏 560、宝骏 730、宝骏 630
宝马公司	宝马 1 系、宝马 3 系

<sup>1</sup>资料来源：《叶片式可变排量机油泵技术进展与产业现状》，上海汽车，2012 年 6 月

### 福特 V8 6.2L 发动机油泵及应用



Ford SVT Raptor



Ford Super Duty Pickups



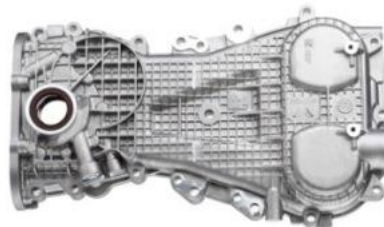
### 上海通用 C14T 发动机油泵及应用



别克昂克拉



雪佛兰创酷



### 捷豹路虎 AJ200 双联泵及应用



Jaguar XF



### 宝马 NG4 发动机油泵及应用



BMW 3 Series



BMW 1 Series



## 2、凸轮轴



传统凸轮轴



装配式凸轮轴

凸轮轴是属于发动机的配气机构，配气机构是保证发动机在工作中定时将新鲜的可燃混合气充入气缸，并及时将燃烧后的废气排出气缸的机构。它由进气门、排气门、气门挺杆、挺柱、摇臂、凸轮轴等组成，其中凸轮轴是配气机构中的驱动件，它的作用是控制气门的开启和闭合动作。其材质一般是特种铸铁，也有少量采用锻件的。凸轮轴的主体是一根与汽缸组长度相同的圆柱形棒体，上面套有若干个凸轮，用于驱动气门。凸轮轴的一端是轴承支撑点，另一端与驱动轮相连接。由于气门运动规律关系到一台发动机的动力和运转特性，因此凸轮轴设计在发动机的设计过程中占据着十分重要的地位。

传统的一体式凸轮轴采用单一的材料，通过铸造或锻造制坯后经多工序切削加工而成。在配气机构中，对凸轮轴的各个部位性能要求有很大不同：凸轮要求耐磨损、耐胶着、耐点蚀；轴颈要求滑动性能好；芯轴则要求刚性、弯曲、扭转性能好。传统凸轮轴很难同时满足上述要求，材料利用不尽合理。中空装配式凸轮轴是将凸轮、空心轴体和支撑轴颈等分别进行材料优化匹配，分体精密加工，再以某种连接方式装配而成。中空装配式凸轮轴可实现凸轮轴结构形式和凸轮工作型面的任意选择，可将凸轮的宽度变窄，间距变小，这在多气门顶置凸轮轴的加工制造方面显示出巨大的优越性。同时，精密成形技术可用于不同曲率的凸轮加工（包括新型负曲率凸轮轴），从而使复杂的难加工的凸轮轴制造成为可能，有利于新产品的设计和制造。

报告期内，公司生产的凸轮轴的主要客户及应用车型如下：

主要客户	应用车型
长安福特	蒙迪欧、福瑞斯、福克斯、新嘉年华、翼虎、翼博、金牛座、锐界
江铃汽车	途睿欧、全顺、域虎、宝典等

江铃汽车 V348 装配式凸轮轴及应用



江铃全顺



3、变速箱油泵



6R140 变速箱油泵



6F15 变速箱油泵



6F35 变速箱油泵

变速箱油泵是自动变速箱整个液压系统的动力源，一般均由发动机直接驱动。所有的自动变速箱都有一个由发动机驱动的前泵，有些变速箱还有由输出轴驱动的后泵，这两个泵的作用都是提供变速箱所需的一定流量和压力的液压油。具体作用如下：（1）填充并保持液力变矩器处在一定的压力下以保证变矩器有效的传递动力，防止出现汽蚀现象；（2）提供液压油以操纵各离合器、制动器实现

换挡，保证结合元件能稳定得传递扭矩不打滑；（3）给所有的运动部件提供压力润滑油；（4）供给调压阀及控制系统中的电磁阀用油；（5）补充液压件密封处的泄露；（6）提供足够流量的润滑油来冷却自动变速箱。

报告期内，公司生产的变速箱油泵的主要客户及应用车型如下：

主要客户	应用车型
福特汽车	F 系列皮卡
长安福特	蒙迪欧、翼虎、福睿斯、福克斯、翼博、新福克斯、新蒙迪欧、 驭胜、撼路者

### 福特 6R140 变速箱油泵及应用



**Ford Super Duty Pickups (F250, F350, F450)**



### 长安福特 6F35/15 自动变速箱油泵及应用



福特福克斯



福特蒙迪欧



福特翼虎



#### 4、分动箱油泵



机械式分动箱油泵



电控式分动箱油泵

分动箱油泵是分动箱内润滑各个传动副的润滑源，主要作用为向作相对运动的零件表面输送一定压力的润滑油，从而减小摩擦阻力，增加产品寿命，并为分动箱提供一定的冷却作用。

分动箱油泵基本可以分为两大类：机械式和电控式。机械式分动箱油泵由输入轴驱动，供油压力随转速增加而增加。电控式分动箱油泵由直驱电机和小排量油泵组成，由电机直接驱动油泵，根据控制模块的信息输入而作用，可以在输入

轴低速下由控制模块给予电机高速信号，从而使油泵提供更加充足的润滑，同时在输入轴高速状态下，分动箱由于内部飞溅润滑增加的状态下，由控制模块给予电机低速信号，降低高转速状态的供油量，从而可以提供更加有效合理分动箱的润滑，减少分动箱的能耗，降低整车排放。

报告期内，公司生产的分动箱油泵的主要客户为博格华纳及美国车桥，博格华纳、美国车桥为汽车四驱系统的系统集成供应商，其四驱系统应用于保时捷、福特汽车、丰田、道奇等整车厂。公司分动箱油泵的客户及主要应用车型如下：

主要客户	应用车型
博格华纳	保时捷 911 Turbo、福特 F 系列皮卡、丰田 Tundra（坦途）系列皮卡、道奇 Ram 系列皮卡
美国车桥	Jeep Cherokee（吉普切诺基）

### 机械式分动箱油泵及应用





## 电控式分动箱油泵及应用



Jeep Cherokee



EcoTrac™



## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门和监管体制

根据《国民经济行业分类标准》(GB/T 4754-2011)，本公司所处行业为 C3660 “汽车零部件及配件制造业”。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，本公司所处行业为 C36 “汽车制造业”，细分行业为汽车零部件制造业。

汽车工业的行业宏观管理职能部门为国家发改委、工业和信息化部 and 商务部。主要负责制定产业政策和发展规划、新建项目的审批、产品目录公告及产业政策的制定、汽车进出口政策的制订等。2009 年 8 月，工业和信息化部、国家发改委修订的《汽车产业发展政策》规定，按照有利于企业自主发展和政府实施宏观调控的原则，改革政府对汽车生产企业投资项目的审批管理制度，实行备案和核准两种方式，其中投资生产汽车的零部件的投资项目实行备案方式，由企业直接报送省级政府投资管理部门备案。

汽车零部件制造行业的行业自律性组织为中国汽车工业协会（CAAM）及各省级分会，中国汽车工业协会成立于 1987 年 5 月，是在中国境内从事汽车（摩托车）整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体在平等自愿基础上依法组成的自律性、非营利性的社会团体，其主要职责是产业调查研究、标准制订、信息服务、咨询服务与项目论证、行业自律等。

## 2、行业主要法律法规及政策

汽车工业是我国国民经济的支柱性产业，其稳健发展有利于我国经济的升级和转型。汽车零部件行业作为汽车整车行业上游行业，是汽车工业发展的基础，是国家长期重点支持发展的产业。目前，与汽车零部件行业有关的重要法律法规和产业政策有：

序号	文件名称	政策导向	对公司的影响
1	《产业结构调整指导目录》（2013.2）	将双离合变速器（DCT）、电控机械变速器（AMT）、轻量化材料应用、高效汽、柴油发动机等领域列为鼓励类项目	公司主要产品为产业结构调整中的鼓励类项目
2	《节能与新能源汽车产业发展规划》（2012.4）	提出纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销量发展目标，2015 年力争达到 50 万辆，2020 年为 200 万辆，并为节能与新能源汽车的发展指明了路径	推动新能源汽车的发展，指引公司未来发展方向
3	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011）》	汽车关键零部件（无级变速器、自动变速器等）、汽车配套用各种代用燃料发动机、混合动力车用发动机属当前优先发展的高技术产业化重点领域	鼓励公司主要产品应用领域的发展，促进公司发展
4	《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》（2011.3）	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	发挥公司节能减排领域的技术优势，也促进公司进一步推进节能技术的发展
5	《机械基础零部件产业振兴实施方案》（2010.10）	明确了节能环保自动变速器及关键零部件为机械基础零部件产业重点发展方向	发挥公司节能减排领域的技术优势，也促进公司进一步推进节能技术的发展
6	《汽车产业技术进步和技术改造投资方向》（2010.5）	明确了发动机、变速箱等领域为汽车产业技术进步和技术改造投资方向	将公司产品的主要应用领域列为重点投资方向，推进公司业务发展

序号	文件名称	政策导向	对公司的影响
7	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》(2009.10)	<p>(1) 到2015年,汽车和零部件出口达到850亿美元,年均增长约20%;到2020年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标</p> <p>(2) 加快国家汽车及零部件出口基地建设,增强汽车产品出口的技术基础;鼓励企业利用金融工具,提高企业国际竞争力;鼓励企业增强自主创新能力,优化出口产品结构;加强知识产权保护,积极应对和化解贸易摩擦;大力实施“走出去”战略,加大国际市场开拓力度;加强服务体系建设,全面提高服务水平</p>	促进汽车、汽车零部件行业发展,带动公司发展
8	《汽车产业发展政策》(2009.8 修订)	<p>(1) 培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系,积极参与国际竞争</p> <p>(2) 汽车整车生产企业要在结构调整中提高专业化生产水平,将内部配套的零部件生产单位逐步调整为面向社会的、独立的专业化零部件生产企业</p> <p>(3) 国家支持汽车、摩托车和零部件生产企业建立产品研发机构,形成产品创新能力和自主开发能力</p> <p>(4) 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</p> <p>(5) 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</p>	促进国内汽车零部件企业发展,带动公司发展

序号	文件名称	政策导向	对公司的影响
		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	
9	《关于促进汽车消费的意见》（2009.3）	促进汽车消费：积极促进汽车销售、大力培育和规范二手车市场、加快老旧汽车报废更新、努力开拓农村汽车市场、加大信贷支持力度	促进汽车行业发展，带动汽车零部件行业发展
10	《汽车产业调整和振兴规划》（2009.3）	<p>（1）关键零部件技术实现自主化（包括发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化）</p> <p>（2）支持企业自主创新（包括重点支持商用车自动换挡机械变速器（AMT）等关键技术研发）</p> <p>（3）实施技术改造专项（包括重点支持先进变速器产业化、关键零部件产业化以及独立公共检测机构和“产、学、研”相结合的汽车关键零部件技术中心建设；发展提升整车性能的关键零部件，重点支持研发六挡以上的手动和自动变速器、双离合式自动变速器和无级自动变速器、商用车自动控制机械变速器等产品）</p>	支持汽车零部件企业自主创新，带动公司发展
11	《关于汽车工业结构调整意见的通知》（2006.12）	<p>（1）各级政府要重点支持具有自主发展能力、自主品牌产品和具有规模优势的汽车及零部件企业集团加快发展</p> <p>（2）打破不利于汽车零部件配套的地区之间或企业集团之间的封锁，逐步建立起开放的、有竞争性的、不同技术层次的零部件配套体系</p> <p>（3）国家支持有条件的地区发</p>	鼓励汽车行业、汽车零部件行业集群式发展，带动公司发展

序号	文件名称	政策导向	对公司的影响
		展汽车零部件产业集群；鼓励汽车生产企业与零部件企业联合开发整车产品；引导零部件排头兵企业上规模上水平，进行跨地区兼并、联合、重组，形成大型零部件企业集团，面向国内外两个市场 (4) 各地政府和有关部门要制定切实有力的措施支持国内骨干零部件企业提高产品研发能力	
12	《城市公共交通“十三五”发展纲要》交通运输部（2016.7.18）	谨慎采取机动车限购限行政策	有利于乘用车市场发展，从而带动公司业务发展
13	《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》（征求意见稿）环保部（2016.5.12）	我国机动车大气污染排放限值标准即将开始进入要求更加严格阶段	发挥公司节能减排、轻量化的技术优势
14	《关于减征 1.6 升及以下排量乘用车车辆购置税的通知》财政部、国税总局（2015.9.29）	促进节能减排、小排量车型消费	有利于公司小排量发动机对应零部件销量的提升
15	《中国制造 2025》国务院（2015.5.8）	将节能与新能源汽车列入十大重点领域	发挥公司节能减排、轻量化的技术优势
16	《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》发改委、商务部（2015.3.10）	鼓励汽车发动机制造及发动机研发机构建设	带动公司发动机配件业务的发展
17	《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》国务院（2015.5.13）	推动自主品牌汽车整车及零部件出口，鼓励车企在欧美发达国家设立汽车技术和工程研发中心	为公司国际化经营战略创造更多机遇
18	《关于加强乘用车企业平均燃料消耗量管理的通知》工信部等五部委（2014.10.14）	鼓励汽车产业节能减排，提高乘用车的燃料消耗标准	发挥公司节能减排领域的技术优势，也促进公司进一步推进节能技术的发展
19	《关于全面推进黄标车淘汰工作的通知》	加快高污染、高排放的黄标车的淘汰	发挥公司节能减排、轻量化的技术优势
20	《关于 2016-2020 年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》财政部等四部委（2015.4.29）	逐步降低新能源汽车补贴并且提高补贴门槛	延缓新能源汽车对传统汽车行业的冲击

序号	文件名称	政策导向	对公司的影响
21	《关于加快居民区电动汽车充电基础设施建设的通知》 国家发改委等四部委 (2016.7.25)	大力推进居民区充电基础设施建设，推进电动汽车产业发展	推动公司新能源汽车零部件相关项目的发展

## (二) 汽车工业发展概况

### 1、国际汽车工业发展概况

经过上百年的发展汽车工业已经成为世界各国重要的经济支柱之一，是国民经济的发动机，在美国、日本、德国、法国、瑞典等汽车工业发达的国家，其汽车工业产值占本国国民经济总值的比例均在 10% 以上<sup>2</sup>。

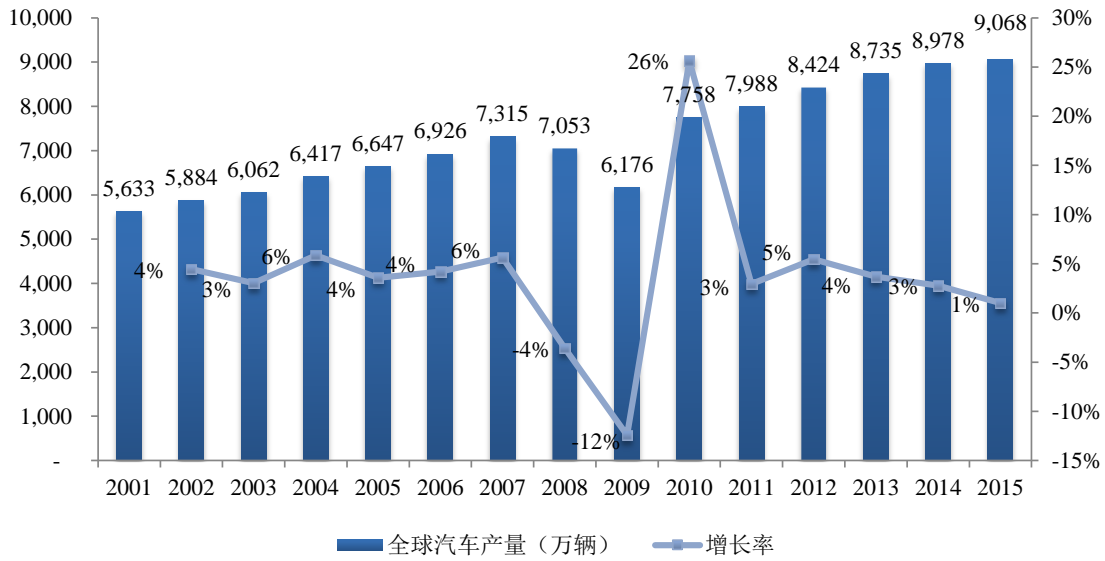
#### (1) 全球汽车工业总体呈现持续增长态势

在20世纪90年代，全球汽车工业经历了近10年的持续增长。进入21世纪后，全球汽车工业进入成熟期，总体产量和销量增长平稳，2001年-2007年，全球汽车总产量复合增长率达到4.45%。2008年，受到全球金融危机的影响，汽车产量下滑，尤其是2009年全球汽车的产量仅为6,176万辆，同比下降12.43%。

金融危机之后，在各国经济政策的刺激下全球经济逐步恢复，汽车工业总体呈现增长态势，2009年-2015年，全球汽车产量复合增长率为6.61%，2015年全球产量达到9,068.31万辆，创下历史新高。

<sup>2</sup>资料来源：《汽车行业在国民经济中的地位》，全球分析网

2001-2015年全球汽车产量增长情况



资料来源：世界汽车组织（OICA）。

(2) 全球汽车产业格局发生变化，发展中国家是全球汽车产销量持续增长的主要动力

金融危机后，全球不同地区的汽车市场表现冷热不均，汽车产业格局有了一些新变化。在遭受金融危机重创之后，美国汽车市场随着本国经济的良性复苏而稳步增长，2009年-2015年，美国汽车销量复合增长率达到8.68%，2015年全年销量达到1,747.07万辆，突破2005年创下的1,744万辆的历史销售记录。而在欧洲、日本等发达国家和地区，汽车生产和消费量均达到了一定的饱和状态，呈现增长放缓甚至下滑的趋势；金融危机后日本国内汽车市场总体呈上升趋势，2009年-2015年，日本汽车销量复合增长率为1.52%，2015年日本汽车总销售量达到504.65万辆；而在金融危机引发销量快速下滑之后，2009年以来欧洲汽车销量增长进入停滞状态，2009年-2015年复合增长率为0.35%，2015年欧洲地区全年销量为1,904.45万辆。另一方面，以“金砖四国”为代表的广大发展中国家的汽车市场正处于较快发展阶段，2009年-2015年，“金砖四国”汽车总销量复合增长率达到7.59%，占全球汽车销量的比重2009年的31.48%上升到2015年的35.72%。

发展中国家经济增长较快，其居民消费结构正处于升级阶段，这将会使其汽

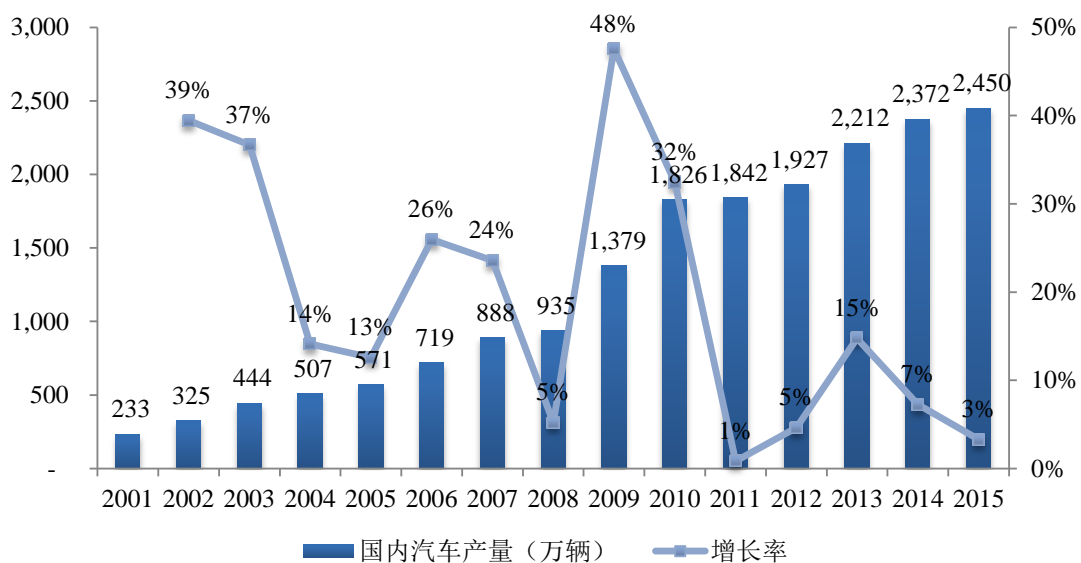
车工业在未来数年的时间里仍保持较快的增长速度，改变全球汽车产业与市场的格局，全球汽车产业格局的重心将继续向发展中国家倾斜。

## 2、我国汽车工业发展概况

### (1) 我国汽车工业长期保持快速发展趋势

从 20 世纪 50 年代第一汽车制造厂的建成，我国汽车制造业至今已有 60 年的发展，期间经历了由计划经济向市场经济的转型。自 2001 年底加入 WTO 以来，我国汽车工业蓬勃发展，已经成为我国国民经济的重要支柱产业，在促进经济发展、增加就业、拉动内需等方面发挥着越来越重要的作用。同时，我国宏观经济持续、快速的的增长也推动汽车需求量迅速增加，市场需求的变化使我国汽车工业迎来了突飞猛进的发展，汽车产量从 2001 年的 233 万辆增加到 2015 年的 2,450.33 万辆，年均复合增长率高达 18.30%，远超全球同期 3.46% 的复合增长率。2009 年，我国汽车产量、销量分别占全球汽车产量、销量的 22.33%、20.80%，一跃成为世界第一汽车产销大国。2010 年-2015 年，我国汽车产销量继续保持稳定增长，2015 年全年累计生产汽车 2,450.33 万辆，同比增长 3.29%，销售汽车 2,459.76 万辆，同比增长 4.71%，产销量创历史新高，再次刷新全球记录，并已连续七年蝉联全球第一。

2001-2015 年我国汽车产量增长情况



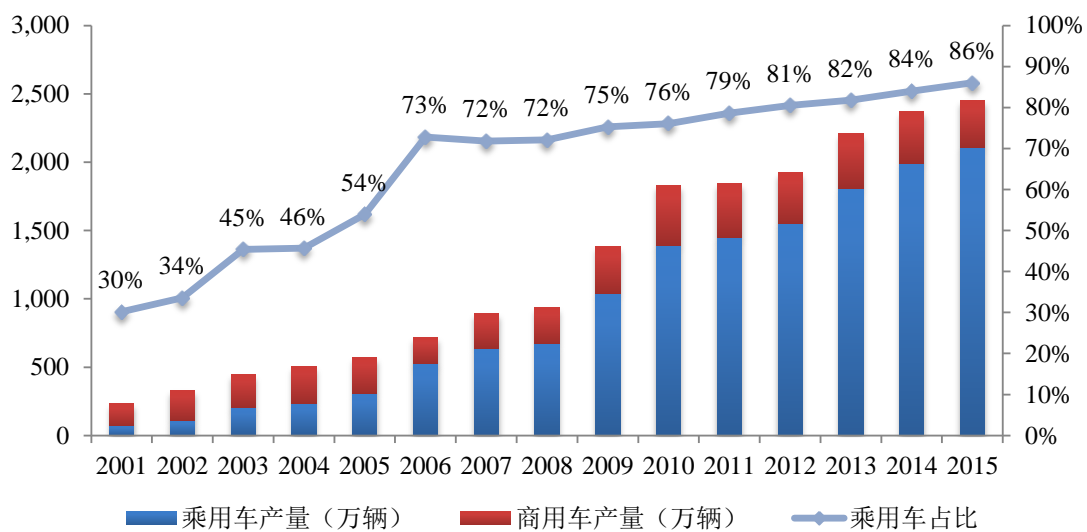
资料来源：世界汽车组织（OICA）、中国汽车工业协会。



## (2) 我国乘用车市场保持快速增长，在汽车行业中的比重上升

近年来，乘用车产销量增速持续高于行业整体增速，成为拉动汽车行业增长的主要力量。经济发展水平决定着汽车私人消费水平，也就决定着汽车市场的发展前景。进入新世纪以来，我国经济快速发展，2012年人均GDP达到6,100美元，居民消费出现了以改善居住条件和汽车消费为代表的消费升级，已经进入典型的汽车消费普及期。得益于私人汽车消费的兴起，自2001年以来，我国乘用车市场呈现出蓬勃发展的态势，乘用车产量从2001年的70万辆发展到2015年的2,108万辆，年复合增长率达到27.49%，远高于同期商用车产量5.45%的增长率。随着乘用车市场普及率的不断提高，乘用车在我国汽车生产结构中的比重大幅上升，2001年我国生产的乘用车占国内汽车总产量的30%，2015年乘用车的比重已达到86.03%。

2001-2015年我国乘用车产量占比情况



资料来源：世界汽车组织（OICA）、中国汽车工业协会。

## (3) 国内汽车市场仍有较大的发展空间

21世纪以来，在居民收入快速增长和各种购车鼓励政策的刺激下，我国汽车行业呈现出一种不同寻常的高速发展态势，但目前我国仍处于工业化中期阶段，国内汽车市场仍有较大的发展空间。从汽车工业增加值及其占GDP的比重来看，2012年我国汽车工业增加值为8,077.6亿元，占GDP的比重仅为1.56%，

与德国、日本等汽车工业强国 10% 以上的比重仍有较大差距<sup>3</sup>。

#### ①我国人均汽车保有量依旧较低

截至 2012 年末，我国汽车保有量为 10,922 万辆，千人汽车保有量为 79 辆，与发达国家相比差距很大，尚未达到世界平均水平。同期美国千人汽车保有量为 791 辆，日本为 599 辆，德国为 562 辆，英国为 570 辆，全球平均水平为 170 辆<sup>4</sup>。因此，我国的千人汽车保有量即使仅达到世界平均水平，目前的产销量也会有较大幅度的增长。

#### ②我国正处于以汽车消费为代表的消费升级阶段

发达国家汽车市场有两个高速增长阶段，第一个高速增长阶段是从千人 5 辆车，到千人 20 辆车，这是发展速度最快的时期，年均增长率大概在 30% 左右，持续五年左右的时间。第二个高速增长时期是从千人 20 辆车发展为千人 130 辆车，持续时间大概十年左右，年均增长率在 20% 左右<sup>5</sup>。

从汽车的需求量、人均 GDP 以及人均汽车拥有量的情况看，我国汽车市场孕育着较大的市场消费潜力。2014 年，我国人均 GDP 达到 7,485 美元。从现阶段中国人均汽车保有量和居民收入水平来看，我国汽车消费还存在较大的增长空间。

#### ③城镇化及二、三线市场的发展将给整个汽车消费带来发展空间

城镇化的发展将会推动汽车消费需求的持续增长，也会促进道路交通等基础设施的进一步改善，为汽车销售提供良好的基础。我国当前正处于城镇化快速发展阶段。随着城镇化的发展，农村消费结构的改变，以及新兴城市的发展，将使整个汽车消费，尤其是小城镇的汽车消费带来的突破。

#### (4) 节能减排成为我国汽车工业的重点发展方向

近年来，由汽车迅速增加带来的大气污染已经成为许多大城市的主要污染源，每年新增石油消费量的约 70% 被新增汽车所消耗。汽车工业的快速发展已经

3资料来源：《国别贸易投资环境报告 2014 汽车制造业分册》，中华人民共和国商务部

4资料来源：《World Vehicles in use 2005-2012（全球汽车保有量 2005-2012）》，世界汽车组织（OICA）

5资料来源：《三线市场份额将占全国 55% 左右》，腾讯汽车。

给能源供应、环境保护带来巨大压力，因此加强汽车行业的节能减排工作已经刻不容缓。为解决日益严峻的能源和环保问题，近年来国家大力推动节能汽车，鼓励小排量汽车，并相继出台了《关于减征 1.6 升及以下排量乘用车车辆购置税的通知》、《关于调整汽车以旧换新补贴标准有关事项的通知》、《关于允许汽车以旧换新补贴与车辆购置税减征政策同时享受的通知》、《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国 III、IV、V 阶段）》（GB17691-2005）等一系列产业政策，这些产业政策的推行极大的促进了汽车节能减排技术的进步和产业结构的调整。根据《关于实施国家第四阶段车用压燃式发动机与汽车污染物排放标准的公告》、《关于实施国家第五阶段气体燃料点燃式发动机与汽车排放标准的公告》，自 2013 年 7 月 1 日起，所有生产、进口、销售和注册登记的车用压燃式发动机与汽车必须符合国四标准的要求；自 2013 年 1 月 1 日起，所有生产、进口、销售和注册登记的气体燃料点燃式发动机与汽车必须符合国五标准的要求。实施国四、国五标准后，各种类型汽车单车污染物排放将进一步降低，对机动车污染减排可起到积极作用。迅速提高的节能减排标准，将推动汽车工业向节能环保方向发展，从而进一步推动国内节能环保类型汽车市场的增长。

#### （5）新能源汽车发展受到重点关注，产业规模增长迅速

为扶持新能源汽车产业发展，2009 年以来我国启动了新能源汽车示范推广工程，并逐步建立了新能源汽车推广的组织领导统筹协调机制，完善了新能源汽车扶持政策体系。

2009 年，24 家汽车生产企业的 47 个型号的新能源汽车产品列入节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录，并通过工业和信息化部《车辆生产企业及产品公告》发布。2010 年，公共服务领域节能与新能源汽车示范推广城市从 2009 年的 13 个城市扩大到 25 个城市，6 个城市启动私人购买新能源汽车补贴试点工作，截至 2010 年年底，共有 54 家汽车生产企业的 190 个车型列入《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》，列入推荐目录的车型 2010 年产量为 7,181 辆。2011 年，公共服务领域节能与新能源汽车示范推广和私人购买新能源汽车补贴试点城市市场应用继续推进，截至 2011 年年底，共有 75 家汽车生产

企业的 361 个车型列入《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》，列入推荐目录的车型 2011 年共生产 12,784 辆，同比增长 74.3%；2012 年 4 月《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》出台，提出纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销量发展目标，2015 年力争达到 50 万辆，2020 年为 200 万辆，为节能与新能源汽车的发展指明了路径，同年新能源汽车产业技术创新工程正式启动；2012 年，公共服务领域节能与新能源汽车示范推广和私人购买新能源汽车补贴试点深入推进，混合动力客车推广范围将从 25 个示范城市扩大到全国所有城市，2012 年度列入《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》628 款车型共生产 2.48 万辆，产量同比增长 94%。2014 年，国务院办公厅印发了《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》，同时建立了由工业和信息化部牵头、18 个部门参加的节能与新能源汽车产业发展部际联席会议制度，相关部门出台了免征车购税、充电设施建设奖励、推广情况公示、党政机关采购等一系列政策措施，实施了新能源汽车产业技术创新工程，发布了 78 项电动汽车标准，提振了汽车行业发展新能源汽车的信心。2014 年，300 多款新车型上市，全年生产 8.39 万辆，同比增长近 4 倍，其中 12 月生产 2.72 万辆，创造了全球新能源汽车单月产量最高纪录。2014 年，我国新能源汽车产业发展从导入期进入成长初期，预计未来我国新能源汽车产业将进入快速发展期。

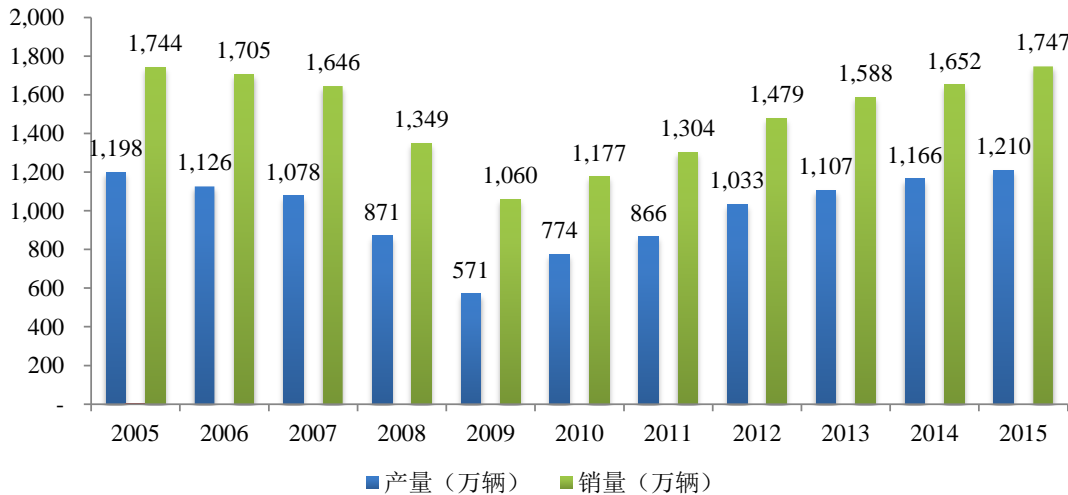
### 3、美国汽车工业发展概况

#### （1）美国汽车产业从金融危机的打击中稳步复苏

自从 1908 年第一辆福特 T 型轿车的问世，美国的汽车制造业至今已有超过 100 年的历史，在这期间汽车工业一直是美国最重要的产业之一，在促进经济发展、增加就业等方面起着十分重要的作用。美国汽车保有量长期位居世界第一，并远超世界其他国家。然而，始于 2008 年下半年的金融危机严重打击了美国经济并将美国的汽车产业推向了崩溃的边缘。2008 年和 2009 年，美国的汽车产量分别下降了 19.25% 和 34.41%，汽车销量分别下降了 18.03% 和 21.43%。2008 年，美国三大汽车巨头通用、克莱斯勒和福特分别请求了应急贷款。2009 年，通用和克莱斯勒申请破产保护并重组。此后，在政府的一系列旨在降低成本、提高效率的重组复兴计划的帮助下，美国汽车市场随着本国经济的良性复苏而稳步增

长，汽车产量从 2009 年的 570.94 万辆增长到 2015 年的 1,210.01 万辆，汽车销量从 2009 年的 1,060.14 万辆增长到 2015 年的 1,747.07 万辆，产销规模已突破历史销售记录。

**2005-2015 年美国汽车产销量情况**



资料来源：世界汽车组织（OICA）。

## （2）美国汽车市场仍将保持增长势头

目前美国经济复苏情况良好，就业情况逐渐改善，房地产价格逐渐恢复，对未来经济形势的乐观态度使得更多的消费者愿意更换他们现有的车辆。而美国拥有目前全世界最大的机动车保有量，且现有车辆的平均使用年份也处于历史高位，以旧换新的市场空间较大。另外，良好的大学毕业生就业形势也将促使更多的首次购买者进入市场，推动汽车市场的进一步增长。

## （三）汽车零部件行业发展概况

### 1、国际汽车零部件行业发展概况

#### （1）汽车产业的零整格局

汽车零部件产业是整个汽车产业链的中上游，它是整个汽车产业的基础。在过去的 30 年，以欧美日为代表的全球性汽车产业为应对日益激烈的市场竞争，不断提高汽车安全、环保和节能要求，以突飞猛进的高新技术，削弱不断上升的汽车产品生产成本的影 响，从而逐步形成一个新型的汽车产业零整格局。整车企

业对所需的零部件按性能、质量、价格、供货条件在全球范围内进行比较，择优采购，改变了只局限于采用公司内部零部件产品的做法，而零部件企业也将其产品面向全球销售，不再局限于仅仅供给公司内部的整车企业。全球采购导致零部件制造从整车企业中剥离出来，独立面对市场。整车企业与零部件企业之间剥离、相互独立，提高了彼此的专业化分工程度，同时也为零部件制造商创造了更为广阔的市场空间和更为公平的竞争环境。

在此基础上，原有的整车制造与较多零部件生产一体化、大量零部件企业依存于单个整车制造企业以及零部件生产地域化的分工模式开始改变，向对等合作、战略伙伴的新型互动协作关系转变。随着全球汽车产业的发展，全球汽车零部件产业也迅速发展壮大，并造就了博世（德国）、大陆（德国）、江森自控（美国）、电装（日本）、普利司通（日本）、麦格纳（加拿大）、现代摩比斯（韩国）、爱信精机（日本）等进入《财富》世界 500 强的全球著名汽车零部件企业。

## （2）严格的供应商资格认证

在当前汽车零部件全球采购的背景下，各整车制造商在扩大生产规模的同时，降低了汽车零部件的自制率，越来越多的依靠外部独立的零部件制造商提供汽车零部件。汽车工业对产品的安全性和舒适性等方面有较高的要求，为严格控制汽车的质量，一些国际标准化组织和汽车工业协会对汽车零部件提出了严格的行业性的质量及其管理体系标准（即第三方认证，如汽车零部件行业内普遍要求能够通过ISO/TS16949质量管理体系认证），各汽车零部件供应商需要首先通过第三方认证的质量管理体系认证，才能被整车制造商列入候选供应商名单。

汽车零部件供应商通过行业性质量管理体系认证后，整车制造商往往还会根据自身的质量管理要求再对供应商进行合格供应商认证（即第二方认证，如福特Q1认证），经整车制造商第二方认证评审通过后，才可以成为整车制造商采购体系的成员。合格供应商认证通常按照技术评审、质量体系评审、价格竞标、产品试制、小批量试用、批量生产等流程进行，认证过程一般持续2-3年的时间。由于整车制造商开发一个合格供应商需要花费大量的成本，而且产品的开发和验证过程很漫长，切换供应商还要面临较大的质量风险，因此整车制造商一般会谨慎选择供应商——特别是动力总成系统供应商。认证通过之后，整车制造商会和

零部件制造商形成稳定合作关系，并在产品研发、模具开发等方面对零部件制造商进行支持，故一旦成为合格供应商，双方之间的合作关系就具有较强的稳定性，通常不会轻易发生改变。

### (3) 汽车零部件行业的结构特征

根据研发方式、系统集成能力和供货方式的不同，汽车零部件企业可分为系统集成供应商、分总成供应商以及零件供应商。

#### 汽车零部件企业分类

企业分类	研发方式	系统集成能力	供货方式
系统集成供应商	与整车企业同步研发	具备系统集成能力	系统配套（即模块化供货）
分总成供应商	与整车企业同步研发或按图开发	不具备系统集成能力	系统配套（即模块化供货）
零件供应商	按图开发或按图生产	不具备系统集成能力	分散配套

大型汽车零部件系统集成供应商具备为整车企业提供单个或多个完整功能部分的能力，中小型汽车零部件系统集成供应商则具备为整车企业或大型系统集成供应商提供单个或多个零部件子系统的功能。

零部件企业的传统生产和供应模式是按图纸生产（整车企业提供零部件的图纸和工艺标准等）和分散配套供货，因而在整个汽车供应链中的参与度较低，发展往往依附于整车企业。随着行业竞争日趋激烈，整车企业为降低采购成本，满足市场对汽车性能提出的更高要求，提高新车型的研发速度，逐渐放弃传统模式，而将更多的研发、生产和装配环节转移到零部件企业，以利用供应商的专项优势。具体而言，整车企业要求零部件企业具备以下能力：

①系统配套（即模块化）供货能力。即零部件企业能够成套或成系统的供应产品，以简化整车企业的装配工作。

②同步研发能力。即零部件企业能够按照整车企业给定的系统级目标或零件级目标，与整车企业同步开展研发工作，以缩短新车型的研发周期。

③系统集成能力。即零部件企业能够根据整车企业对零部件产品提出的系统级性能目标，在模拟或真实的整车环境下完成零部件系统以及系统内各零件的设

计方案，并能够对整车企业给定的系统级目标提出改进方案，从而使零部件系统的性能及其与整车的匹配度实现最优化。

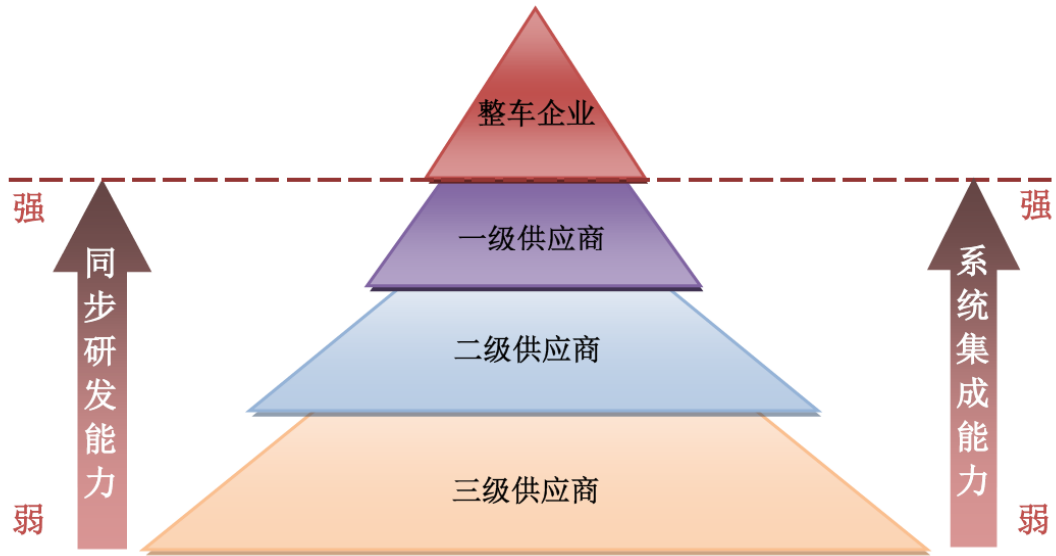
优秀的汽车零部件系统集成供应商往往同时具备以上三项能力，因而能够逐渐承担起产品设计、制造、检验、质量保证、及时供货以及市场服务的全部责任，从而拓宽价值链环节的参与范围，并在整车动力性、经济性、机动性、安全性及舒适性等几大性能的保证和提升方面起到日益重要的作用。

#### （4）金字塔形的产业组织模式

一部整车的零部件数量成千上万，技术含量高，工艺复杂，整个制造过程中分工极其细致、专业性极强。为了降低生产成本，简化汽车制造工艺，节省装配时间，整车生产企业需要通过向分布在世界各地的成百上千的供货商采购零部件，从而形成了全球汽车零部件供应商金字塔形的产业组织模式，即供应商按照与整车制造商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。一级供应商直接为整车制造商供应产品，双方保持着长期稳定的配套供应关系，并参与新车型的设计研发；二级供应商向一级供应商供货，并承担一级供应商的部分研发任务；三级供应商则向二级供应商提供零部件，依此类推，并且层级越低，该层级的供应商数量也越多。目前，公司已经成为福特汽车、通用汽车、捷豹路虎、标致雪铁龙、宝马公司、长安福特、上海通用、上汽通用五菱、江铃汽车、神龙汽车、长城汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、北汽福田等众多国内外知名整车厂商的一级供应商。



### 金字塔形的汽车零部件产业组织模式



#### (5) 汽车零部件行业的发展趋势

##### ①汽车零部件产业链全球化

近年来，在经济全球化日益发展的背景下，汽车零部件采购的全球化进程也进一步加快。整车企业面对市场要求和产品研发生产上的诸多新问题，为降低成本，提高产品在全球市场的竞争力，对所需的零部件在全球范围内择优采购。而世界各大汽车零部件公司也将降低成本作为获得竞争优势的最重要手段。欧美、日本等发达国家劳动力成本较高，缺乏产品成本优势，导致跨国公司逐步将零部件工业中的劳动密集型部分向低工资成本国家和地区大量转移。我国和一些新兴经济体成为吸引全球汽车零部件产业转移的主要目的地，给当地的零部件制造企业带来良好的发展商机。

##### ②系统化、模块化发展

零部件企业的传统生产和供应模式是按图纸生产（整车企业提供零部件的图纸和工艺标准等）和分散配套供货，因而在整个汽车供应链中的参与度较低，发展往往依附于整车企业。

近年来，随着零整格局的演变，整车企业在产品开发上普遍使用平台战略，系统化开发、模块化制造、集成化供货逐渐成为汽车零部件行业的发展趋势。整

车厂对零部件供应商提出的要求越来越高，未来整车厂所要求的零部件企业，不是传统意义上的单纯零部件供应商，而是能够给整车厂提供系统解决方案的供应商。在这种合作模式下，整车企业专注于整车开发、动力总成开发及装配技术的提升，并面向全球进行零部件采购，零部件行业则接替了由整车企业转移而来的制造和研发任务，在专业化分工的基础上，参与整车企业同步研发，并实现大规模生产、模块化供货，一家零部件企业面对较多的整车制造企业，以满足整车企业零部件的全球采购需求。目前全球零部件产业中已经涌现了一批独立面向全球市场的大型系统集成供应商，如博世、电装、麦格纳、大陆等。

③注重节能减排、提高燃油效率

随着能源危机、环境污染等问题的凸显，全球主要汽车工业国家纷纷推出更为严苛的排放标准，节能减排已成为全世界汽车零部件行业技术研发的主要课题之一。

主要国家汽车尾气排放标准推进时间进程

国家	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
巴西	P-4(欧 2)		PROCONVE 5(欧 3)				PROCONVE7(欧 5)			
加拿大	US 2004		US 2007			US 2010				
中国	国 II		国 III			国 IV				
中国-北京	国 II	国 III		国 IV						
中国-广州	国 II		国 III		国 IV					
中国-上海	国 II	国 III			国 IV					
欧洲	欧 IV			欧 V			欧 VI			
印度	Bharat 2				Bharat 3					
日本	短期目标				长期目标					
墨西哥	US 1998/欧 III			US2004/欧 IV						
俄罗斯	欧 I	欧 II	欧 III	欧 IV			欧 V			
韩国	欧 III				欧 V					
泰国	欧 III				欧 IV					
美国	US2004		US 2007			US 2010				

近年来，零部件企业已针对节能减排进行了诸多有价值的突破，其中动力总成零部件行业更是产业进步的排头兵。在发动机方面，缸内直喷、涡轮增压、优

化进排气设计等技术使得发动机燃油效率大幅提升；在变速箱方面，DCT、CVT、AMT、6AT、8AT、9AT等自动变速箱技术的应用使得汽车动力传输效率显著提升。此外，零部件的轻量化也是汽车节能降耗的重要举措之一。汽车轻量化就是在保证汽车的强度和安全性能的前提下，尽可能地降低汽车的整备质量，从而提高汽车的动力性，减少燃料消耗，降低排气污染。实验证明，若汽车整车重量降低10%，燃油效率可提高6%-8%<sup>6</sup>。对汽车节能环保、提高燃油效率的需求将成为推动汽车零部件行业进步的主导力量。

#### ④智能化、电子化

汽车自诞生以来，主要以机械技术为主。如今依靠机械技术创造附加值的潜力已经十分有限。而电子信息技术在汽车工业中的应用，为汽车创造高附加值拓展了空间。

国外汽车工业发达国家将汽车电子技术广泛应用于汽车的发动机、底盘、车身的控制和故障诊断以及音响、通讯、导航等方面，使整车的安全性能、排放性能、经济性能、舒适性得到很大提高。整车电子化零部件的比重越来越大，作用也越来越大，是产品高附加价值的具体体现。据统计，汽车电子产品占整车价值的比例已由上世纪80年代末期的5%上升到2009年的25%<sup>7</sup>，未来汽车电子技术还将得到进一步的发展，智能化、电子化汽车的需求将为汽车零部件产业的增长带来新的发展机遇。

## 2、我国汽车零部件行业发展概况

### (1) 我国汽车零部件行业成长迅速

我国的汽车零部件行业起源于上世纪50年代之前的检修进口汽车的小作坊。改革开放后，我国汽车工业开始走上市场经济的道路，汽车零部件产业也逐步开始面向市场。2001年底，我国正式加入WTO以后，国内汽车工业进入了高速发展期，汽车零部件行业也迅速发展壮大。2004年，我国汽车零部件行业工业总产值为3,400亿元，至2012年我国汽车零部件行业工业总产值为22,267亿元，年复合增长率为26.48%。

<sup>6</sup>资料来源：《新浪试车科技浅谈汽车轻量化的应用》，新浪汽车。

<sup>7</sup>资料来源：《世界汽车零部件技术发展趋势》，中国汽车界，2009年18期。

## (2) 零部件关键技术依赖外资，企业竞争力较弱

在汽车零部件行业整体规模呈现快速增长的背景下，我国汽车零部件行业也存在着诸多问题。首先是零部件领域关键技术对外资依赖仍然较严重，导致外资企业控制了汽车零部件市场的大部分市场份额。商务部数据显示，2011年国产零部件销售收入仅占全行业的20%-25%，拥有外资背景的汽车零部件厂商占行业的75%以上，在这些外资供应商中，独资企业占55%，中外合资企业占45%<sup>8</sup>。经过多年磨练和积累，国内有一些汽车零部件企业已经初具自主研发开发实力。但是，自主品牌零部件企业仍然集中在轮毂、汽缸体、连杆、玻璃等汽车零部件市场；动力总成系统如发动机管理系统、电喷系统、自动变速器、传动系统等关键零部件市场仍然被外资企业垄断<sup>9</sup>。

其次，自主品牌零部件企业的规模较小，整体实力尚无法与全球领先的零部件企业相匹敌。2014年我国汽车零部件制造行业规模以上企业数量有11,110家，但根据美国《Automotive News》杂志公布的2014年全球零部件供应商排名，作为全球第一大汽车市场的中国却没有一家自主品牌零部件供应商能进入前100名。

## (3) 我国汽车零部件行业发展趋势

### ①汽车零部件行业市场前景广阔，仍将保持较高的增长速度

汽车零部件行业是整车制造的配套行业，其行业发展前景与整车制造行业的发展前景密切相关。我国的整车制造行业处于产业成长期，汽车的人均保有量依旧很低，正处于以汽车消费为代表的消费升级阶段，国内汽车需求仍将保持持续增长，市场容量较大。

加入WTO以来，我国汽车零部件行业规模迅速扩大，2001-2010年汽车零部件工业产值年均复合增长率约为25.07%，高于汽车工业总产值21.17%的年均增速。然而，目前我国零部件工业产值占汽车工业总产值比重仍在30%左右，远低于发达国家的60%-70%<sup>10</sup>，汽车零部件市场成长空间较大。

<sup>8</sup>资料来源：《汽车零部件核心技术依赖外资依然很严重》，中国行业研究网。

<sup>9</sup>资料来源：《不要让自主品牌消失在汽车关键零部件市场》，中国汽车报网

<sup>10</sup>资料来源：《2014年全球汽车零部件行业结构特征、市场现状及发展趋势展望》，中国产业信息网

## ②我国汽车零部件行业集中度逐步提高，产业集群初具雏形

我国汽车零部件企业数量较多，但行业普遍存在投资不足、资金分散、人才缺乏、产品水平不高等问题，导致行业内企业规模普遍较小，整体竞争力不强。随着整车企业对零部件企业同步研发能力、系统化配套供货能力要求的提升，零部件行业尤其是一级供应商的市场集中度将显著提升。同时，近年来我国汽车零部件企业加快了产业整合步伐，通过兼并重组扩大企业规模，提升制造水平，形成了一些在细分市场具有国际竞争力的企业。

随着我国汽车零部件企业规模化、专业化的较快发展，汽车零部件行业的产业集群也初具雏形，按地区划分，现已基本形成东北、京津、华中、西南、长三角、珠三角六大零部件产业集群，汽车零部件产业的竞争力得到提高。

## ③自主汽车品牌的崛起将带动汽车零部件行业的发展

国家产业政策支持汽车自主品牌的发展，鼓励国内汽车生产厂商进行自主研发和自主品牌建设，有力地推动了自主品牌整车企业的发展，逐渐形成了以吉利、奇瑞、比亚迪等为代表的具有较强竞争实力的汽车自主品牌厂商。由于地缘及成本等因素，国内发展的自主品牌汽车厂商更倾向于同本土零部件厂商合作，重视和本土零部件企业的长期战略合作关系，这为带动我国零部件行业发展创造了基础条件。

## ④日益提高的节能环保要求推动汽车零部件技术水平逐渐提高

近年来，随着我国对环境保护、节能降耗的日益重视，节能、减排、低耗越来越成为汽车工业发展的焦点。截至2014年末，我国的汽车保有量已达1.54亿辆，预计到2020年中国汽车保有量将超过2亿辆，汽车尾气排放带来的空气污染已经成为许多大城市的主要污染源之一。推进传统汽车节能减排和新能源汽车产业化，成为中国汽车产业亟须解决的课题，为此我国相继出台了一系列的汽车行业节能减排产业政策。

节能方面，2014年10月工业和信息化部、发展改革委、商务部、海关总署、质检总局联合颁布《关于加强乘用车企业平均燃料消耗量管理的通知》（工信部联装〔2014〕432号），对于企业平均燃料消耗量不达标且统计新能源乘用车后

企业平均燃料消耗量超过6.9升/百公里的乘用车企业，将进行公开通报。

减排方面，我国也在积极推进汽车尾气排放标准升级：2011年7月1日轻型汽油车国四排放标准正式实施，但中重型柴油车国四排放标准因油品与发动机技术储备问题而一再延迟。直到2014年4月23日，工信部发布公告，明确柴油车国四排放标准实施时间为2015年1月1日。同时，根据规划到2018年实施汽柴油国五排放标准。

汽车燃油消耗、污染物排放标准的提高对汽车零部件节能减排相关技术提出了更高的要求，而作为汽车的“心脏”和动力传输中枢系统的动力总成产品和技术更是首当其冲，内燃机小型化、轻量化、涡轮增压技术等技术的运用是提高车辆节能减排性能的重要途径。汽车产业节能降耗的需求在给汽车零部件行业带来挑战的同时，也为致力于节能减排技术的零部件供应商提供了很好的发展机遇。

### 3、美国汽车零部件行业发展概况

作为全球第二大汽车市场和全球最大的二手车市场，美国汽车零部件市场的市场规模巨大，其中 OE 市场大约占 70%，AM 市场大约占 30%。

2008 年至 2009 年，受金融危机的影响美国汽车行业先后经历了市场需求萎缩、大幅亏损、减产裁员甚至破产保护的过程。整车制造行业的萎靡不振导致美国国内汽车零部件需求严重下降，2009 年度美国汽车零部件市场销售规模同比下降 25.24%；同时国际汽车市场的低迷也使其出口受到较大影响，2009 年度美国汽车零部件出口总额同比下降 25.63%。

2010 年以后，随着美国经济的复苏，汽车零部件行业也逐渐恢复，2009 年至 2014 年，美国国内汽车零部件零售总额复合增长率为 2.09%，同期美国汽车零部件出口总额复合增长率达到 13.56%。根据《Automotive News》杂志公布的 2014 年全球零部件供应商百强排名中，美国企业占据了其中的 23 席。

#### （四）发行人所处的细分市场概况

发行人所处细分行业为动力总成零部件行业，主要产品分为两大类，发动机零部件及传动系统零部件。根据产品分类，涉及的细分领域市场状况如下：

## 1、发动机零部件行业

### (1) 发动机油泵市场

目前全国发动机泵类产品生产企业约 200 家，其中专业生产发动机油泵的企业约 40 家，同时生产多种泵类产品及其附件的企业约 100 多家，但大部分竞争力不强，形成规模化生产的企业不多。

目前国内发动机油泵行业的主导企业都通过了 TS/16949 质量体系认证，在质量管理上基本上实现了一致性的标准化管理。各企业在通过认证的基础上都加大了检测用软、硬件的投入，数控、数显、计算机控制等自动化高精度检测设备在主导企业已普遍使用，在线检测、数据统计等多种质量控制技术已经应用。行业各单位为了提高产品质量管理水平，适应市场竞争需要，与国际市场接轨，已经从单纯地考虑通过质量管理体系认证向提高制造过程能力、加强过程能力控制、提高在线检测能力、提高测试水平等确保产品质量方面转变。

从技术发展趋势来看，为了适应汽车行业节能减排的要求，国内发动机油泵产品中可变排量泵的比例正逐步扩大。传统定排量机油泵结构简单，技术含量低。各机油泵生产企业为了争夺市场，以降价为手段展开竞争，使利润空间日益减少。随着技术的发展，部分整车及发动机厂开始倾向于采用可变排量泵来替代定排量机油泵。采用可变排量泵是发动机改善燃油经济性、减少附件功率损失的一项有效措施，从国外相关的研究报告来看采用可变排量机油泵可以提高 1%-3% 的燃油经济性，目前可变排量泵在国内发动机油泵市场的渗透率正处于快速上升阶段。

因此，研发可变排量机油泵是国内机油泵企业争夺市场资源、提高产品竞争力的有效手段。但目前国内大多数企业的工作重心仍在传统定排量泵的研发和生产上，并未向变排量泵转移。

从装机数量来看，每台内燃机发动机一般安装一个机油泵，发动机油泵与内燃机汽车发动机、内燃机汽车的配套关系为 1:1:1，因此可以通过汽车产量来测算每年发动机油泵 OEM 市场的需求量，报告期内发动机油泵 OEM 市场容量如下表所示：

**2013-2015 年度发动机油泵 OEM 市场需求量**

单位：万套

市场	2015 年度	2014 年度	2013 年度
全球	9,068	8,978	8,735
其中：中国	2,450	2,373	2,212
美国	1,210	1,166	1,107

注：纯电动汽车不需要安装发动机油泵，但报告期内全球纯电动汽车产量较小，2014 年度、2015 年度我国纯电动汽车产量 5.35 万辆、25.46 万辆，暂不考虑其影响。

资料来源：世界汽车组织（OICA）。

**(2) 凸轮轴市场**

我国汽车发动机凸轮轴行业发展历史较长，经过几十年的努力，目前我国汽车凸轮轴行业已经步入正轨，市场产量逐年增长，形成了一批具备较强生产能力、制造技术和经营管理水平的骨干企业。

凸轮轴作为发动机配气机构的关键零部件，其结构设计和加工品质直接影响到发动机的性能。随着发动机功率和转速的不断提高，对凸轮轴的运动平稳性、耐磨性以及抗扭强度提出更高的要求。传统的凸轮轴制造方法主要是采用整体铸造或整体锻造凸轮轴毛坯，然后切削加工生产，具有生产效率低、材料消耗与能源消耗大、自动化水平较低等问题，目前制造工艺正在从传统形式向装配式发展。装配式凸轮轴是将凸轮、芯轴、轴颈等若干个可装配件分别进行材料优化及精益加工，再组装成整体凸轮轴的新型组合设计与现代制造模式，与传统凸轮轴加工方法相比，装配式加工技术具有如下优势：①采用冷精密塑性成形、粉末冶金烧结、精密铸造等工艺精密成形凸轮，可减少昂贵的凸轮切削加工过程，节省工时、降低成本；②可实现柔性设计、柔性生产和敏捷制造；③有利于材料分体优化与凸轮轴结构形式选择，根据配气机构对凸轮轴各个部位的性能的要求不同，在同一凸轮轴上合理选择不同的凸轮、轴颈与芯轴材料，保证其扭转强度、刚度、弯曲性能、耐磨性等要求；④空心管芯轴、凸轮材料的优化及精密成形技术的应用，可使凸轮轴整体重量降低 20%-40%。因此装配式凸轮轴的技术路线符合汽车轻量化和节能环保的发展趋势。

装配式凸轮轴目前以较快的速度发展，主要应用于高性能发动机上。目前，世界上许多汽车工业发达的汽车制造厂正在越来越多使用装配式凸轮轴制造新



技术。随着国内自主研发的装配式凸轮轴技术装备获得成功以及上海通用的率先应用，装配式凸轮轴在我国汽车工业领域已展现出广阔的应用前景。

发动机的凸轮轴安装位置分为下置、中置、顶置三种形式，现在大多数量产车的发动机配备的是顶置式凸轮轴。按照凸轮轴数目的多少，可分为单顶置凸轮轴（SOHC）和双顶置凸轮轴（DOHC）两种，其中双顶置凸轮轴是目前的主流配置，从装机数量来看，平均每台内燃机发动机一般安装两根凸轮轴，凸轮轴与内燃机汽车发动机、内燃机汽车的配套关系为 2:1:1，因此可以通过汽车产量来测算每年发动机油泵 OEM 市场的需求量，报告期内发动机油泵 OEM 市场容量如下表所示：

### 2013-2015 年度凸轮轴 OEM 市场容量

单位：万套

市场	2015 年度	2014 年度	2013 年度
全球	18,137	17,955	17,471
其中：中国	4,901	4,746	4,423
美国	2,420	2,332	2,213

注：纯电动汽车不需要安装凸轮轴，但报告期内全球纯电动汽车产量较小，2014 年度、2015 年度我国纯电动汽车产量 5.35 万辆、25.46 万辆，暂不考虑其影响。

资料来源：世界汽车组织（OICA）。

## 2、传动系统零部件行业

### （1）变速箱油泵市场

变速箱油泵主要应用于各类自动变速箱，包括 AT、AMT、DCT、CVT 等自动变速箱。由于自动变速箱核心技术缺失，一直以来我国主机厂对于自动变速器的需求主要依靠进口来满足，目前在国产自动挡乘用车中，60%左右搭载的是进口自动变速器，而剩下的 40%也主要来自外资控股的合资企业<sup>11</sup>。因此，变速箱油泵国产化率一直以来处于较低水平。

随着我国自主研发的自动变速器陆续推出，以及外资变速器企业在中国建厂步伐加快，可以预见，中国汽车自动变速器长期依赖进口的局面将被打破，变速箱油泵的国内市场需求将呈现快速增长趋势。

<sup>11</sup>资料来源：《从 2013 年汽车变速器市场变化看行业发展趋势》，现代零部件，2014 年第 5 期

一般来说，变速箱油泵和自动变速箱的配套关系为 1:1，因此可以通过自动变速箱的装机比例来测算变速箱油泵 OEM 市场容量。报告期内，变速箱油泵 OEM 市场容量如下表所示：

### 2013-2015 年度变速箱油泵 OEM 市场容量

单位：万套

市场	2015 年度	2014 年度	2013 年度
全球 <sup>注1</sup>	3,899	3,860	3,756
其中：中国 <sup>注2</sup>	858	831	774
美国 <sup>注2</sup>	1,089	1,049	996

注 1：根据 Markets and Markets 网站测算，2012 年全球自动变速箱比例为 43%，报告期内全球变速箱油泵市场容量按照汽车产量的 43% 测算；

注 2：2013 年、2014 年我国自动变速箱占比分别为 34.27%、36.96%，报告期内国内变速箱油泵市场容量按照汽车产量的 35% 测算；

注 3：根据世界最大的手动变速器制造商德国采埃孚（ZF）公司预测，到 2012 年北美市场出售的汽车中将只有 6% 是手动挡，而 2002 年在美国和加拿大市场出售的汽车中，还有 10% 配备的是手动变速器，报告期内美国变速箱油泵市场容量按照汽车产量的 90% 测算。

#### （2）分动箱油泵市场

分动箱油泵是分动箱的润滑部件，应用于汽车四驱系统。分动箱是四驱驱动系统必备的动力传递总成，它的功用在于实现动力向前/后轴的传递。一般来说，分动箱油泵和分动箱的配套关系为 1:1，因此可以根据四驱车产量来测算分动箱油泵市场容量。目前公司分动箱油泵产品主要销售区域为美国，报告期内，美国分动箱油泵 OEM 市场容量如下表所示：

### 2013-2015 年度分动箱油泵 OEM 市场容量

单位：万套

市场	2015 年度	2014 年度	2013 年度
美国	363	350	332

注：根据知名汽车咨询公司 Polk 的统计数据，2013 年美国市场销售的汽车中，四驱系统（包括 AWD 和 4WD）的装机比例为 31.3%，报告期内美国市场分动箱油泵市场容量按照汽车产量的 30% 测算。

## （五）行业竞争状况

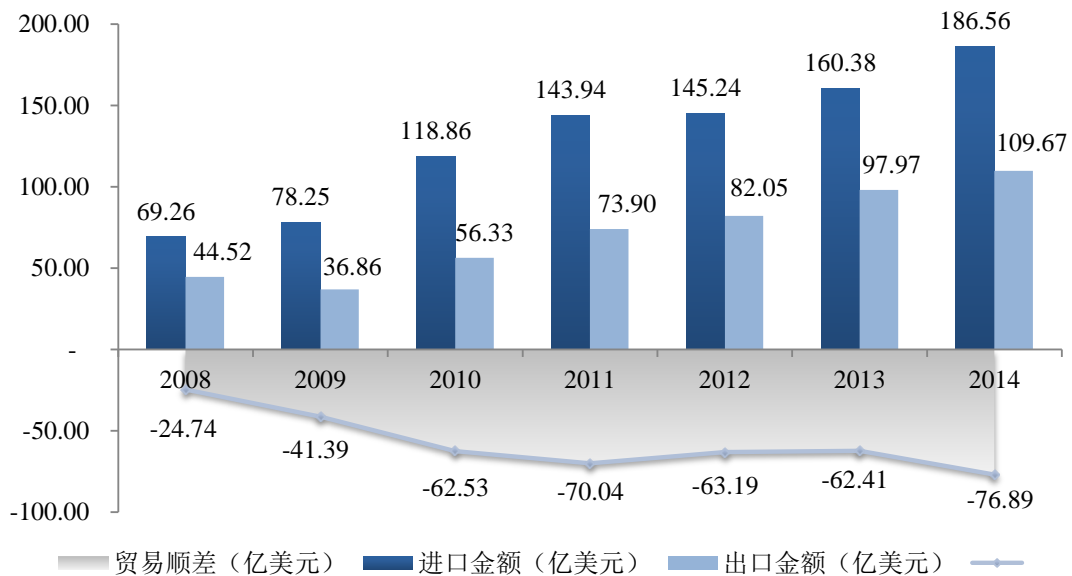
### 1、行业竞争格局和市场化程度

#### （1）汽车零部件行业竞争格局

从我国汽车零部件行业整体竞争格局来看，外资控制了我国汽车零部件销售的大部分市场份额，国产零部件销售收入占全行业的比重较低，拥有外资背景的汽车零部件厂商占整个行业的大部分，在这些外资供应商中，独资企业超过半数。受到资金、技术、人才和发展历史等因素的影响，内资企业相对于国际知名汽车零部件企业，普遍规模较小，设备水平较低，整体竞争力不强，市场竞争大多集中于中低端产品市场。从全球国际贸易竞争力角度来看，汽车零部件产品仍是中国汽车产业出口的主力，2013年汽车零部件产品出口额为635亿美元，占汽车商品出口总额的81.00%，但出口的汽车零部件产品主要是劳动力密集型和资源密集型产品，主要针对中、低端售后服务市场<sup>12</sup>。

而在动力总成零部件领域，由于长久以来关键技术大部分都掌握在合资或外资企业手中，内资企业在市场竞争中处于明显的劣势。从全球国际贸易竞争力来看，国内动力总成零部件竞争力整体较低，动力总成零部件的进口金额远大于出口金额，且贸易逆差存在扩大的趋势。2008年-2014年动力总成零部件国际贸易情况如下图：

2008-2014年我国动力总成零部件国际贸易差额



注：动力总成零部件进出口额根据发动机零部件和传动系统零部件进出口额之和测算。

资料来源：中国汽车工业协会。

<sup>12</sup>资料来源：《国别贸易投资环境报告 2014 汽车行业分册》，商务部

从行业结构特征来看，在汽车零部件的OEM市场中，市场的竞争格局主要围绕金字塔式的多层级供应商体系展开，一级供应商处于该体系中供货方的最高层级，与整车企业之间的关系较为密切和稳定。一级配套市场由系统集成供应商占据主导地位，二、三级配套市场则由大量的分总成供应商和零件供应商构成，市场集中度明显低于一级配套市场。

## （2）汽车零部件行业的市场化程度

目前，我国汽车产业主要包括欧、美、日、韩和自主等多种品牌体系，各品牌体系零部件配套供应的市场化程度有较大差异。对于国内自主品牌零部件企业，自主品牌是主要的配套市场，而欧美系配套市场只有部分研发能力较强、规模较大的企业才能进入，日韩系配套市场则因市场化程度最低而难以进入。近年来，日系和韩系整车厂商为强化在我国市场的成本控制能力，在原来的零部件配套体系中，开始逐步引入我国当地的零部件供应商。

品牌体系	市场化程度	特征
欧美系	高	对产品技术含量要求较高，只有部分研发实力强、生产规模较大的自主品牌企业能够成为该体系的供应商
日韩系	低	整车企业控制了关键零部件企业的股权，形成“金字塔式”的“整零”关系模式，自主品牌零部件企业很难进入这种封闭的供应体系
自主品牌	高	实行本土化采购战略，是国内具备整车配套能力的自主品牌零部件企业重点竞争的市场。

## 2、行业内的主要企业

除本公司以外，发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵细分行业内的主要企业如下：

### （1）发动机油泵

#### ①麦格纳

麦格纳国际（Magna International Inc.）成立于1957年，总部位于加拿大，多伦多交易所上市公司，主要产品包括车身与底盘系统、动力总成系统、外饰系统、内饰系统、座椅系统、燃油和电池系统、镜像系统、闭锁系统、车顶系统、电子系统、车辆工程和代工制造，2013年度、2014年度、2015年度销售额分

别为 348.35 亿美元、344.03 亿美元、321.34 亿美元，2015 年在美国《Automotive News》全球百强汽车零部件供应商排名中位列第 3，2016 年财富世界五百强排名第 306 位。麦格纳国际在国内设有从事发动机油泵、变速箱油泵相关业务的子公司麦格纳动力总成（常州）有限公司。

麦格纳动力总成（常州）有限公司成立于 2005 年 2 月 23 日，注册资本 2,000 万美元，主要从事汽车变速箱、燃油泵、发动机部件和铸锻毛坯件、汽车传动系统零部件及总成的研究、开发、制造，2013 年度销售收入为 13.98 亿元。

### ②世特科

世特科国际（Stackpole International）成立于 1953 年，总部位于加拿大，主营业务为动力传动系统及其零部件，主要产品包括发动机油泵、变速箱油泵、粉末冶金件等。世特科国际在国内设有一家发动机油泵相关业务的子公司世特科汽车工程产品（常州）有限公司。

世特科汽车工程产品（常州）有限公司成立于 2011 年 8 月 31 日，注册资本 1,000 万美元，经营范围：“从事汽车关键零部件（达到中国 V 阶段污染物排放标准的发动机排放控制装置）、汽车机油泵及其零配件的研发、设计、制造，销售自产产品；提供与上述产品相关的技术服务”。

### ③KSPG

KSPG 公司（KSPG AG）成立于 1997 年，总部位于德国，为德国莱茵金属公司（Rheinmetall GmbH）下属从事汽车零部件业务之子公司，主要从事空气供给系统、排放控制系统、泵类的设计、开发、制造，主要产品包括活塞、滑动轴承、商用柴油系统、制动器、排放控制系统、电磁阀、油泵、可变动式气门机构、铸件、增程发动机等。2015 年，德国莱茵金属公司实现销售额 51.83 亿欧元，其中汽车零部件销售额 25.92 亿欧元。在 2015 年美国《AutomotiveNews》全球百强汽车零部件供应商排名中 KSPG 公司位列第 73 位。KSPG 公司在中国设有 4 家子公司及 3 家合资公司，这些合资公司 2013 年合计实现的销售收入接近 5 亿欧元。KSPG 公司业务包含三大子品牌 Kolbenschmidt（科尔本施密特）、Pierburg（皮尔博格）、Motorservice（梅施），与发动机油泵产品相关的品牌系皮尔博格，

在中国大陆境内的经营主体主要是其控股子公司皮尔博格三国（上海）泵业技术有限公司和合资公司华域皮尔博格泵技术有限公司。

皮尔博格三国（上海）泵业技术有限公司成立于 2012 年 4 月 1 日，注册资本 6,900 万人民币，经营范围为：“汽车用泵、运输机械用泵、相关零部件及制造设备的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关的配套服务和技术咨询服务”。

华域皮尔博格泵技术有限公司成立于 2013 年 6 月 18 日，注册资本 8,000 万人民币，经营范围为：“开发、生产、组装和销售汽车相关用泵，并提供技术服务和售后服务”。

#### ④SHW

SHW 公司（SHW AG）成立于 1921 年，总部位于德国，德国法兰克福交易所上市公司，主要从事汽车零部件的生产，主要产品包括泵、发动机部件、制动盘等。2014 年度、2015 年度分销售额分别为 4.30 亿欧元、4.63 亿欧元，其中泵及发动机部件的销售额分别为 3.34 亿欧元、3.65 亿欧元。SHW 公司在中国大陆设有一家全资子公司爱塞威汽车油泵（上海）有限公司。

#### ⑤湖南机油泵

湖南机油泵股份有限公司成立于 1994 年，位于湖南省衡东县，主营业务为发动机（或内燃机）系统的关键及重要零部件—泵类产品的研发、制造和销售，主要产品为机油泵、发动机水泵、输油泵等零部件，产品主要应用于中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等领域。2013 年度、2014 年度、2015 年度，湖南机油泵销售收入分别为 4.47 亿元、4.66 亿元、4.56 亿元，柴油机机油泵销量分别为 184.00 万台、178.82 万台、159.60 万台，汽油机机油泵销量分别为 118.81 万台、140.08 万台、157.74 万台。主要客户包括广西玉柴集团、美国康明斯及其海外工厂、一汽集团、潍柴控股集团、上汽集团等。

#### ⑥富奥汽车

富奥汽车零部件股份有限公司成立于 1988 年，位于吉林省辽源市，其前身为一汽集团公司富奥汽车零部件有限公司，2007 年 12 月按照国家有关国有企业

改制的相关政策和一汽集团公司体制改革的统一部署进行了整体改制。主要产品：汽车零部件环境系统、制动和传动系统、底盘系统、转向及安全系统、电子电器系统、发动机附件系统等六大系列。公司机油泵产能约 200 万台。2015 年富奥汽车营业收入 43.32 亿元，其中发动机附件系统营业收入 5.25 亿元。主要客户包括一汽解放汽车、一汽大众、一汽轿车、神龙汽车等。

## （2）凸轮轴

### ①利纳马

利纳马公司（Linamar Corporation）成立于 1966 年，总部位于加拿大，多伦多交易所上市公司，利纳马有四大核心业务板块：动力传动系统、工业应用、商用车及能源，传动系统和动力系统制造业务板块致力于为全球轻型车提供精密机械零部件，主要产品包括发动机零部件（缸体、缸盖、凸轮轴和连杆等）、变速箱零部件（差速器组件、齿轮组、轴壳类组件及离合器模块）。2014 年度、2015 年度，利纳马销售额分别为 41.72 亿美元、51.62 亿美元，其中动力传动系统销售额分别为 34.79 亿美元、43.10 亿美元，2015 年在美国《AutomotiveNews》全球百强汽车零部件供应商排名中位列第 56 位。利纳马在中国大陆设有三家子公司，其中与凸轮轴相关业务主要由利纳马汽车系统（无锡）有限公司、利纳马（天津）有限公司两家子公司经营。

利纳马汽车系统（无锡）有限公司成立于 2005 年，注册资本 5,880.8 万美元，经营范围：“研发生产自动变速箱、盘式制动器总成、电动助力转向系统及上述产品零部件和组件、发动机零部件和组件（不含整机）、底盘零部件和组件、割草机及组件、部件、防抱死制动系统（阀体）”。

利纳马（天津）有限公司成立于 2011 年，注册资本 5,010 万美元，经营范围：“发动机零部件及组件（不含整机）、变速箱、转向系统（包括动力转向系统）、控制系统、盘式制动器、防制动抱死系统及其他制动系统及所有相关的零部件的研发、设计、检测、制造、销售，并为本公司产品提供售后服务；重型设备和能源设备的发动机、发动机组、气缸盖及所有相关的零部件的研发、设计、检测、制造、销售，并为本公司产品提供售后服务”。

## ②马勒

马勒集团（Mahle GmbH）成立于1920年，总部位于德国，在发动机系统、滤清系统、电动与机电一体化以及热管理领域拥有独到的系统能力，主要产品有活塞系统、气缸零部件系统、气门驱动系统、气体管理系统、液体管理系统等。2014年度、2015年度，马勒集团销售额分别为99.42亿欧元、114.86亿欧元，在美国《Automotive News》公布的2015年全球百强汽车零部件供应商排名中位列第17位。目前马勒已在中国15个城市建立了21家企业，其中与动力总成零部件业务相关的主要有马勒滤清系统（湖北）有限公司、马勒发动机零部件（营口）有限公司、马勒发动机零部件（南京）有限公司、马勒发动机零部件（重庆）有限公司等。

## ③蒂森克虏伯

蒂森克虏伯集团（ThyssenKrupp AG）成立于1999年，总部位于德国，法兰克福交易所上市公司，蒂森克虏伯共有六大持续运营业务单元，包括机械零部件技术、电梯技术、工业解决方案、材料服务、钢铁欧洲和钢铁美洲，2014-2015会计年度销售额为427.78亿欧元，其中机械零部件销售额为68.26亿欧元，2015年在美国《Automotive News》全球百强汽车零部件供应商排名中位列第16位。蒂森克虏伯在中国大陆共有12个机械零部件企业，其中与动力总成零部件业务相关的主要有蒂森克虏伯发动机系统（大连）有限公司、蒂森克虏伯发动机系统（常州）有限公司、蒂森克虏伯发动机零部件（中国）有限公司等。

## ④重庆西源

重庆西源凸轮轴有限公司成立于1992年，注册资本3,000万元人民币，位于重庆，主要从事汽车、摩托车配件制造、销售，主要产品为凸轮轴，2012年度、2013年度，营业收入分别为3.51亿元、4.33亿元。主要客户包括长安、哈飞、上汽通用五菱、一汽大柴、天津珀金斯等。

## ⑤成汽配

中汽成都配件有限公司2000年8月由原成都汽车配件总厂改制组建成立，注册资本4,295万元，位于四川成都，系上市公司四川禾嘉股份有限公司（SH:



600093 禾嘉股份) 之子公司, 主要产品为汽车凸轮轴、零部件, 2015 年度营业收入为 3.22 亿元。

### ⑥成都西菱

成都西菱动力科技股份有限公司成立于 1999 年, 注册资本 12,000 万元人民币, 位于四川成都, 主营业务为研发、生产、加工、销售汽车配件、摩托车配件、机电产品, 2012 年度、2013 年度, 营业收入分别为 1.43 亿元、2.01 亿元。

变速箱油泵、分动箱油泵行业内主要企业与发动机油泵相似, 国际领先的主要企业有麦格纳、世特科、KSPG、SHW 等, 详细情况参见本节发动机油泵主要企业。国内自主品牌变速箱油泵、分动箱油泵企业较少, 规模较小。

## 3、行业进入障碍

### (1) 技术壁垒

随着汽车工业的不断发展, 整车制造商对汽车零部件的技术含量、可靠性、精度和节能环保等要求越来越高, 在选择供应商时技术实力、产品质量、供货能力和成本都是其重要的考虑因素。汽车零部件行业涉及到材料科学、铸造技术、金属加工、汽车电子、产品检测等一系列跨学科的知识和技术, 具有较高的技术门槛, 企业需要有深厚的技术积累和研发团队支持, 才能制造出产品质量可靠、达到客户标准的产品。

另外, 汽车车型的更新换代周期逐步缩短, 各大整车制造商为了保证市场竞争力, 往往要求供应商参与到整车产品的同步开发中, 以保证零部件能与整车同步推出, 同步升级, 这就要求汽车零部件制造企业具备较强的技术开发和模具制造能力。只有那些具有较强的专业化生产能力和自主创新能力的企业, 才有能力根据整车制造商提供的新车型的各项参数来进行设计开发。新进入的企业规模较小, 技术实力较弱, 模具开发能力较差, 较难掌握技术与生产上的诀窍, 无法持续满足严格标准下产品的迅速更新换代, 产品很难具备竞争力。因此, 汽车零部件行业存在较高的技术壁垒。

### (2) 客户认证壁垒

汽车零部件生产企业要进入整车制造商供应链的前提是必须通过严格的第三方质量管理体系认证，同时还要满足整车制造商的特殊标准和要求，具备客户认可的技术研发能力、质量保证能力、设备生产能力、成本控制能力等多方面的能力，才能得到订单确认。一般来说整车制造商对供应商的认证过程包括技术评审、质量体系评审、价格竞标、产品试制、小批量试用、批量生产等几个阶段，由于认证体系较为苛刻，因此从产品开发到实现大批量供货，整个过程一般需要2-3年的时间。

由于整车制造商对汽车零部件供应商有着极其严格的资格认证及考核，因此企业一旦被纳入整车制造商的供应商目录，就会形成较为稳固的长期合作关系。新进入企业需要在产品质量、价格和谈判能力等多方面显著超过原有供应商，才能获得销售渠道。因此，新进入行业的企业在市场拓展上面临着较高的客户认证壁垒。

### （3）资金壁垒

汽车零部件行业属于资金密集型的制造行业，前期需投入大量资金购置生产设备，且产品的开发设计、模具开发成本较高，同时生产经营过程中又需要垫付较多的营运资金以保证原材料的采购、资金的周转和生产销售规模的扩大。因此，较大的资金投入要求对新进入的投资者形成了较高的门槛。

## 4、市场供求状况及变动原因

### （1）市场需求状况及变动原因

我国汽车零部件市场需求的增长主要依赖于汽车产业的发展。近十年来，我国汽车产业发展迅速，2005-2015年，我国汽车产量年均复合增长率为17.57%，远超同时期世界平均增长水平。影响我国汽车市场需求的主要因素包括汽车产业政策和结构调整政策、国内居民可支配收入的增加和城镇化的持续发展等：汽车产业政策和结构调整政策会影响汽车行业的发展速度和各种车型产量的比例；宏观经济稳定增长，国内居民可支配收入持续增加，以汽车消费为代表的居民消费全面升级会推动汽车市场持续发展；城镇化的持续发展将促使农村消费结构的改变，也会推进道路交通等基础设施的进一步改善，为汽车销售提供良好的基础。

我国汽车消费的繁荣推动了汽车零部件行业需求的持续增长。2004-2012年，我国汽车零部件行业工业总产值保持快速增长，年复合增长率达到26.48%。

目前我国宏观经济仍处于较为稳定的增长期，汽车工业作为国民经济的支柱产业将会继续得到国家产业政策的支持。从长远看，我国工业化、城镇化仍处在快速发展阶段，汽车消费还将持续活跃，我国汽车市场的需求长时间内将保持增长。因此，我国汽车零部件行业需求有望保持持续较快增长。

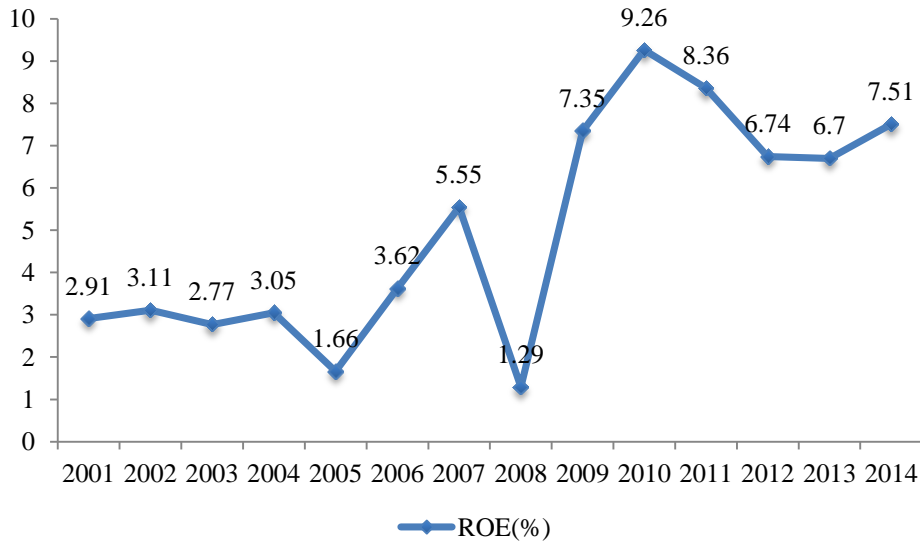
## （2）市场供给状况及变动原因

我国汽车零部件行业的规模化、专业化的局面已经初步形成，几乎所有的汽车零部件都可以在中国制造，能够满足我国汽车本地化的配套需求。汽车整车制造企业对零部件供应商制定了严格的准入门槛，并与认定的合格供应商建立较为稳固的长期合作关系。合格供应商实行“以销定产”的生产模式，主要根据客户的订单组织生产，使得市场供应与市场需求基本保持同等幅度的增长。

## 5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

汽车零部件行业利润水平主要受上游原材料价格和下游整车厂商汽车价格变动的影响。一般新车型和改款车型上市初期，汽车售价较高，汽车零部件利润水平较高。随着车型销量的逐渐增加，生产规模扩大，单位固定成本逐步下降，整车厂商在保证一定的利润水平基础上，对原有车型降价，同时要求一级供应商的相应产品降价一定比例，同时一级供应商也会将该降价传递至二级供应商。一级汽车零部件供应商中的优秀企业，由于具备较强的开发能力，能紧跟整车厂商更新的步伐，控制生产成本，其利润水平受影响较小。从原材料方面看，由于近年来原材料价格的波动较大，汽车零部件企业受到一定的影响。

近年来，我国汽车零部件行业总体利润水平呈上升趋势，2001-2014年国内A股上市的汽车零部件公司平均净资产收益率变化情况如下：



资料来源：Wind 资讯。

## （六）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）宏观经济及居民收入持续增长

汽车产业与国民经济的发展密切相关，国民经济的持续增长会推动汽车消费的增长。近年来，我国宏观经济保持快速增长，人均可支配收入不断增加，居民购买力不断提高，消费由过去的以基本生活为主逐渐向改善生活质量和生活便利性等方面转变，这为汽车行业的发展提供了良好的发展环境。

未来我国仍将处于大规模城镇化发展阶段，这一阶段我国宏观经济会保持较快增长速度，消费结构持续升级。宏观经济的持续向好，预示着我国汽车产业在未来较长的时间里仍将保持较快的发展速度。

#### （2）国家产业政策的支持

我国将汽车工业列为国民经济发展的支柱产业之一，并规划在我国培育一批具有国际竞争优势的零部件生产企业，使其进入国际汽车零部件采购体系，并力争使我国成为世界汽车零部件的供应基地。中央和地方政府先后出台了一系列相关产业政策，支持汽车工业，尤其是自主品牌的整车和零部件生产企业的发展，如《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》、《汽车产业发展政策》、《汽车产业调整和振兴规

划》、《关于汽车工业结构调整意见的通知》等。

### （3）汽车行业处于增长期，市场需求较高

汽车零部件行业是汽车工业的基础，随着我国汽车产量的不断增长，未来我国对汽车零部件的市场需求也会同步增长。对比发达国家，综合分析我国汽车千人保有量，人均可支配收入水平以及近年来汽车工业的发展速度，我国的汽车消费市场仍处于成长阶段，在未来相当长的一段时期内，我国汽车产业仍有较大的发展空间，这为我国汽车零部件行业的长期稳定增长提供了良好的机会。

### （4）节能减排要求的不断提高，推动汽车零部件行业的技术发展

在汽车产业不断发展的同时，汽车的节能减排的要求也在不断的提高。随着我国国四排放标准和国五排放标准的逐步实施，部分高能耗、高排放的汽车零部件将被具有高技术含量的节能环保型产品所替代，这将推动汽车零部件行业的技术升级，扩大满足新的节能环保要求的汽车零部件的市场空间。

### （5）世界汽车产业大转移提供新机遇

全球经济发展的一体化趋势促成了汽车零部件采购的国际化。近年来，随着国际汽车价格竞争的加剧，国外汽车整车制造企业为了提高竞争力，纷纷采用零部件全球采购方式以降低整车生产成本和优化供应结构。世界各大汽车制造商正加速转移本土的汽车制造业到发展中国家去，我国因高速增长的汽车消费势头和巨大的消费市场潜力而成为他们首选的目的国。由于汽车整车制造商的大部分零部件都靠全球采购，因此，可以预期未来一段时期内，我国的汽车零部件仍将会有较高的需求，这对我国汽车零部件企业来说，是一个发展壮大的机遇。

### （6）自主品牌整车制造企业的崛起，有利于我国汽车零部件行业的成长

自主品牌整车制造企业因地缘和成本的因素，倾向于向内资汽车零部件厂商采购零部件，这为内资汽车零部件厂商提供了产品订单。原来自主品牌整车制造企业主要集中于商用车制造领域，在乘用车制造领域的市场份额较小。近年来，国内自主品牌汽车，如奇瑞、吉利、比亚迪等企业已经在乘用车市场占据一定的份额。自主品牌整车制造企业的发展壮大将会带动了内资汽车零部件行业的发展，为内资汽车零部件企业提供市场空间。

## 2、不利因素

### (1) 企业规模偏小，产品结构不合理

目前，我国汽车零部件企业数量众多，但规模较小，产业集中度低，产品在精度和寿命方面相比国外同类产品具有一定差距，研发能力也相对缺乏，使得新产品的开发能力不能满足汽车产品更新换代的需要，难以形成规模优势和较强的竞争力，大多数生产企业只能从事简单加工服务或生产低价产品，通过一味的价格竞争来获得加工订单，往往只能获取较低的利润率。

### (2) 原材料价格的波动和人工工资的增长对行业盈利水平造成影响

近年来，受铁矿石、石油等基础原料价格波动的影响，钢材、塑料等原材料价格出现了较大波动，直接影响行业利润和价格的稳定。而人工工资的增长直接影响行业盈利水平。

### (3) 行业快速发展面临的资源、环境和社会问题约束愈加凸显

首先，面临着能源短缺的巨大挑战。汽车保有量不断增加直接推动了国内石油需求量的上升。未来较长一段时期汽车保有量的持续增长将给我国带来更大的石油供给压力。其次，我国部分地区频繁出现大范围雾霾天气使得城市环境污染问题受到普遍关注，汽车污染物排放也对我国大气质量，特别是大城市空气质量的影响程度越来越大。最后，一线城市汽车消费增长受到城市拥堵的制约，城市综合交通能力建设滞后于汽车保有量和使用量的增长速度，交通拥堵成为常态，部分城市采取限制机动车增长的行政性措施，使这些城市的汽车消费受到约束。

## (七) 行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式及行业特征

### 1、行业技术水平及技术特点

近年来，随着我国汽车产业的迅速发展，我国汽车零部件制造的技术水平、研发能力和生产规模都得到了较大的提高，具备了向各类型汽车生产厂商提供所需零部件的能力，行业内生产的产品基本满足了高速发展的汽车产业。但行业内外资和合资生产企业仍占有优势地位，特别是动力总成等高端汽车零部件产品市场依然主要为外资产品占据。

## 2、行业特有的经营模式

汽车零部件生产企业在汽车市场上只有通过整车制造商严格的供应商认证，进入汽车零部件行业特有的金字塔式的多层供应商体系，才能获得整车制造商的订单，向其销售产品。由于每一款汽车都有不同的技术规格，零部件供应商需要根据不同车型设计与之配套的零部件，因此汽车零部件行业主要采用“以销定产”的生产模式，根据客户的销售合同来安排和组织生产。

## 3、行业的周期性、区域性和季节性特征

### （1）周期性

汽车零部件行业受到经济周期波动的影响较大，其周期性基本与汽车行业周期性同步，而汽车市场受宏观经济和国家政策的影响较大。当宏观经济处于上升阶段时，汽车消费活跃，汽车市场发展迅速；当宏观经济处于下降阶段时，消费者的购买力下降，汽车市场发展放缓。汽车市场的消费状况会最终影响汽车零部件行业，所以汽车零部件行业存在一定的周期性特征。

### （2）区域性

汽车零部件行业具有一定的区域性特征，生产企业一般围绕整车生产企业而建。目前随着汽车集团的快速发展，围绕整车企业的汽车零部件产业集群也得以快速发展，现已基本形成长三角、珠三角、东北、京津、华中、西南六大零部件产业集群。行业内的主要竞争对手及主要客户、供应商也主要位于这六个区域内。

### （3）季节性

汽车零部件行业的季节性与汽车行业基本一致。由于汽车的生产与销售没有明显的季节性，所以汽车零部件行业的季节性也不明显。

## （八）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

公司为汽车零部件行业一级供应商，主要原材料为生铁、铝锭、钢材等，经由上游金属冶炼、机械加工、汽车零部件二级供应商等企业加工成铝压铸件、粉末冶金件、铸铁铸钢件、轴类零件、凸轮轴毛坯等零件后用于生产发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等产品。因此，公司的上游行业为金属冶炼及

加工、机械加工等行业，下游行业为汽车行业。

### 1、与上游行业的关联性

汽车零部件的上游行业比较分散，市场化程度高，供应充足。上游钢铁、铝材等市场价格存在一定的波动，但汽车零部件行业一级供应商具有一定的成本转嫁能力，可以有效消化原材料价格的波动。

### 2、与下游行业的关联性

汽车行业的发展状况直接影响对汽车零部件产品的需求，与汽车零部件行业的关联性较强。我国经济仍将在未来较长时间内保持平稳较快发展，汽车行业还处于产业发展的成长期，因此我国汽车行业仍处于较快发展的阶段，并将带动我国汽车零部件行业进一步发展。

## （九）进口国有关政策对行业出口的影响

国外汽车市场对汽车零部件需求主要集中于北美、欧洲、日本等地区。报告期内公司在境外销售的产品主要是发动机油泵、变速箱油泵、分动箱油泵，客户主要分布在北美、欧洲。上述国家和地区在汽车行业均设立了不同程度的贸易壁垒。

美国市场对进口汽车产品有着严格的安全与环保的规定、排放标准和产品检测认证。此外，美国为扶持本国汽车产业，提供诸如税收优惠、低息贷款、基础建设补贴、对进口汽车产品征收反倾销税等一系列政策支持。例如，2014年11月美国商务部初裁认定从中国大陆进口的轮胎产品存在补贴行为，2015年1月，美国商务部公布初裁结果：中国出口到美国的乘用车和轻卡车轮胎需要支付19.17%到36.26%不等的反倾销税。

欧盟的汽车排放标准要求一直以来是全球汽车排放的标杆，且有严格的认证制度，如整车WVTA认证、ISO14001环保管理体系认证和ISO/TS16949质量管理体系认证。欧盟各国也采取了诸如财政补贴、融资类救助、对进口汽车产品征收反倾销税等措施来促进本地汽车行业的发展。例如，2009年8月欧盟贸易委员会开始对我国出口欧盟的汽车铝合金轮毂进行反倾销调查，2010年10月欧盟做出终裁，对中国出口到欧盟的铝合金轮毂征收22.3%的反倾销税。



受技术水平的影响,一直以来我国汽车零部件行业出口的产品大多是技术含量低、劳动力密集型和原材料密集型产品,如轮毂、轮胎、刹车盘等,这些产品往往采用低价竞争的策略,容易导致反倾销等贸易摩擦。就目前而言,上述国家或地区对我国汽车零部件产品进口的贸易壁垒主要体现在技术含量较低的零部件产品上,发动机油泵、变速箱油泵等汽车动力总成核心零部件尚未遇到“反倾销、反补贴”等贸易保护以及发生其他贸易摩擦的情形。此外,公司已在美国设立从事发动机油泵、分动箱油泵业务的子公司 SLW 公司,采取本土化经营战略应对可能出现的贸易保护风险。

### 三、发行人在行业中的竞争地位

#### (一) 发行人的市场地位

经过多年发展,目前公司已成长为国内动力总成润滑系统零部件领域的龙头企业。公司是国家火炬计划重点高新技术企业,下属工程技术中心被评为国家认定企业技术中心,掌握了发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等产品的设计、开发、生产核心技术,自成立以来已进入多个全球知名整车品牌的配套零部件采购体系,具有较强的竞争优势。

根据《中国汽车工业年鉴》(2014年版、2015年版、2016年版)统计的《2013、2014年、2015年同类汽车产品主要企业产品产量数据》,结合公司报告期实际产量,2013年度公司发动机油泵产量国内排名第1,凸轮轴产量国内排名第6;2014年度公司发动机油泵产量国内排名第1,凸轮轴产量国内排名第4;2015年度公司发动机油泵产量国内排名第1,凸轮轴产量国内排名第4。

发行人相关排名、市场地位及其依据如下:

排名、市场地位	依据
2015年度公司发动机油泵产量国内排名第1,凸轮轴产量国内排名第4	《中国汽车工业年鉴》(2016年版)机油泵、凸轮轴主要企业产量和排名、主要竞争对手招股说明书披露的产量数据、公司实际产量数据
2014年度公司发动机油泵产量国内排名第1,凸轮轴产量国内排名第4	《中国汽车工业年鉴》(2015年版)机油泵、凸轮轴主要企业产量和排名、主要竞争对手招股说明书披露的产量数据、公司实际产量数据

排名、市场地位	依据
2013 年度公司发动机油泵产量国内排名第 1， 凸轮轴产量国内排名第 6	《中国汽车工业年鉴》(2014 年版)机油泵、 凸轮轴主要企业产量和排名、主要竞争对手招股说明书披露的产量数据、公司实际 产量数据
目前公司已成长为国内动力总成润滑系统零部 件领域的龙头企业	根据上述排名合理推断
公司发动机油泵等产品生产规模处于国内领先 地位	根据上述排名合理推断

## (二) 公司获得的主要荣誉

### 1、公司荣誉

截至 2016 年 9 月 30 日，公司获得的主要荣誉如下：

序号	荣誉名称	荣誉主体	时间	发证单位
1	国家火炬计划重点高 新技术企业	圣龙股份	2014 年	科学技术部火炬高新技术产业开发 中心
2	国家认定企业技术中 心	圣龙股份	2012 年	国家发展改革委、科技部、财政部、 海关总署、国家税务总局
3	国家知识产权优势企 业	圣龙股份	2015 年	国家知识产权局
4	高新技术企业	圣龙股份 圣龙浦洛 西	2014 年 2015 年	宁波市科学技术局、宁波市财政局、 浙江省宁波市国家税务局、浙江省 宁波市地方税务局
5	2012 年浙江省专利示 范企业	圣龙股份	2012 年	浙江省知识产权局、浙江省经济和 信息化委员会
6	浙江出口名牌	圣龙股份	2013 年	浙江省商务厅
7	安全生产标准化二级 企业（机械）	圣龙股份	2014 年	浙江省安全生产监督管理局
8	省级工业设计中心	圣龙股份	2015 年	浙江省经济和信息化委员会
9	省级企业研究院	圣龙股份	2015 年	浙江省科学技术厅、浙江省发展和 改革委员会
10	宁波市工业两创倍增 发展优秀示范企业	圣龙股份	2011 年	宁波市人民政府
11	宁波市工业创业创新 技术创新示范企业	圣龙股份	2009 年	宁波市人民政府
12	2012 年度宁波市企业 技术创新团队	圣龙股份	2012 年	中共宁波市委办公厅、宁波人民 政府办公厅
13	宁波市创新型企业	圣龙股份	2011 年	宁波市科学技术局、宁波市国资委、 宁波市总工会、宁波市财政局

序号	荣誉名称	荣誉主体	时间	发证单位
14	2013 年度宁波市市长质量奖	圣龙股份	2013 年	宁波市人民政府
15	质量强市建设“双百双十”创先示范活动先进单位	圣龙股份	2014 年	宁波市质量强市工作领导小组
16	2011 年度鄞州区外贸优企	圣龙股份	2011 年	宁波市鄞州区人民政府
17	宁波市科技型企业	圣龙浦洛西	2014 年	宁波市科技局, 宁波市财政局
18	信息化和工业化深度融合示范企业	圣龙股份	2015 年	宁波市人民政府
19	鄞州区创新型企业	圣龙浦洛西	2014 年	鄞州区科技局
20	鄞州区政府质量奖	圣龙股份	2012 年	鄞州区人民政府
21	鄞州区十大科技创新企业	圣龙股份	2013 年	中共宁波市鄞州区委、宁波市鄞州人民政府

## 2、项目、产品及品牌荣誉

截至 2016 年 9 月 30 日, 公司的项目、产品及品牌获得的主要荣誉如下:

序号	荣誉名称	项目/产品名称	时间	发证单位
1	国家火炬计划项目	6R140 自动变速箱油泵	2008 年	中华人民共和国科学技术部
2	国家火炬计划项目	装配式凸轮轴	2010 年	中华人民共和国科学技术部
3	国家火炬计划项目	前盖集成式机油泵	2011 年	中华人民共和国科学技术部
4	国家火炬计划项目	发动机可变排量机油泵	2015 年	中华人民共和国科学技术部
5	中国汽车工业科学技术奖三等奖	自动变速箱油泵设计和制造关键技术与产业化	2013 年	中国汽车工程学会、中国汽车工程学会科技奖励工作委员会
6	浙江省科学技术奖二等奖	自动变速箱油泵制造关键技术与装备及产业化	2013 年	浙江省人民政府
7	浙江出口名牌	“SLAE” 商标	2013 年	浙江省商务厅
8	宁波市科学技术奖一等奖	自动变速箱油泵制造关键技术与装备及产业化	2013 年	宁波市人民政府
9	2009 年度宁波市最具市场竞争力工业新产品	福特 6R140 自动变速箱油泵	2010 年	宁波市经济委员会
10	宁波名牌产品	SLAE 牌自动变速箱油泵	2011 年 2014 年	宁波名牌产品认定委员会

序号	荣誉名称	项目/产品名称	时间	发证单位
11	2012 年度宁波市重点工业新产品三等奖	C15 前盖集成式机油泵	2013 年	宁波市经济和信息化委员会
12	2012-2014 年度宁波出口名牌	“S SLAE” 商标	2012 年	宁波市对外贸易经济合作局
13	市级新产品	FOX 1.0L GTDI 凸轮轴	2013 年	宁波市科技局
14	市级新产品	GTDI 2.0L FEU 凸轮轴	2013 年	宁波市科技局
15	市级新产品	GTDI 2.0L 凸轮轴	2013 年	宁波市科技局
16	市级新产品	Sigma1.5L GTDI 凸轮轴	2013 年	宁波市科技局
17	市级新产品	Sigma1.5L Tivct 凸轮轴	2013 年	宁波市科技局
18	市级新产品	6F35&6F15 变速箱油泵	2013 年	宁波市科技局
19	市级新产品	EK61 变排量油泵	2013 年	宁波市科技局
20	市级新产品	EK71 变排量油泵	2013 年	宁波市科技局
21	市级新产品	G501 江铃变排量机油泵	2013 年	宁波市科技局
22	市级新产品	GP/NV15 东风裕隆变排量机油泵	2013 年	宁波市科技局
23	市级新产品	GWM ED61 装配式凸轮轴	2013 年	宁波市科技局
24	市级新产品	长安福特 I4 机油泵	2013 年	宁波市科技局
25	市级新产品	奇瑞 371 机油泵	2013 年	宁波市科技局
26	市级新产品	上汽通用五菱 B10T 真空泵	2013 年	宁波市科技局
27	市级新产品	福泰动力 V6VVT	2012 年	宁波市科技局
28	市级新产品	D15 机油泵	2012 年	宁波市科技局
29	市级新产品	G501 凸轮轴	2012 年	宁波市科技局
30	市级新产品	福泰动力 V6 凸轮轴	2012 年	宁波市科技局
31	市级新产品	福泰动力 V6 机油泵	2012 年	宁波市科技局
32	市级新产品	D08 机油泵	2012 年	宁波市科技局
33	市级新产品	ED12 机油泵	2012 年	宁波市科技局
34	市级新产品	EG01 机油泵	2012 年	宁波市科技局
35	市级新产品	ET01 可变排量机油泵	2012 年	宁波市科技局
36	市级新产品	G501 真空泵	2012 年	宁波市科技局
37	市级新产品	杨柴 VM 凸轮轴	2011 年	宁波市科技局
38	市级新产品	吉利 4G24 机油泵	2011 年	宁波市科技局
39	市级新产品	扬柴 VM3.0 机油泵	2011 年	宁波市科技局

序号	荣誉名称	项目/产品名称	时间	发证单位
40	市级新产品	3G10 机油泵	2011 年	宁波市科技局
41	市级新产品	ED01A 机油泵	2011 年	宁波市科技局
42	市级新产品	C15 机油泵项目	2011 年	宁波市科技局
43	市级新产品	4D30 凸轮轴	2010 年	宁波市科技局
44	市级新产品	4D30 机油泵	2010 年	宁波市科技局
45	市级新产品	D4S13 机油泵	2010 年	宁波市科技局
46	市级新产品	484J 机油泵	2010 年	宁波市科技局
47	市级新产品	F4D15 机油泵	2010 年	宁波市科技局
48	市级新产品	372A 凸轮轴	2010 年	宁波市科技局
49	市级新产品	V348 机油泵	2010 年	宁波市科技局
50	市级新产品	EG02 机油泵项目	2010 年	宁波市科技局
51	市级新产品	G10 汽车发动机凸轮轴	2010 年	宁波市科技局
52	市级新产品	CVT 变速箱油泵	2010 年	宁波市科技局
53	市级新产品	473QA 凸轮轴	2010 年	宁波市科技局
54	市级新产品	B15D 发动机机油泵	2010 年	宁波市科技局
55	市级新产品	AT 发动机变速箱油泵	2009 年	宁波市科技局
56	市级新产品	EG415 发动机机油泵	2009 年	宁波市科技局
57	市级新产品	413EF 发动机机油泵	2009 年	宁波市科技局
58	市级新产品	B10 汽车发动机机油泵	2009 年	宁波市科技局
59	市级新产品	484 汽车发动机机油泵	2009 年	宁波市科技局

### 3、客户授予的认证、荣誉

截至 2016 年 9 月 30 日，客户单位向公司及子公司授予的认证或荣誉如下：

序号	发证单位	认证/荣誉名称	授予主体	时间
1	福特汽车	Q1 供应商	SLW 公司	1997 年 <sup>注</sup>
2	长安福特	MMOG 证书	圣龙浦洛西	2014 年
3	上海通用	优秀零部件供应商	圣龙股份	2011 年
4	江铃汽车	A 级供应商	圣龙股份	2011 年
5	吉利汽车	A 级供应商	圣龙股份	2014 年
6	神龙汽车	A 级供应商	圣龙股份	2012 年
7	东风轻发	优秀供应商	圣龙股份	2014 年
8	上海通用	GP-10 实验室临时认可证书	圣龙股份	2013 年

序号	发证单位	认证/荣誉名称	授予主体	时间
9	江铃汽车	实验室临时认可证书	圣龙股份	2008年

注：SLW 前身为博格华纳泵工厂，该工厂于 1997 年 10 月通过福特汽车 Q1 供应商认证，此后一直保有 Q1 供应商资质。

### （三）发行人主要产品的市场占有率及变化趋势

公司一直致力于汽车动力总成零部件的研发、生产和销售，产品以发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵为主，报告期内发动机油泵主要销售区域为中国、美国、欧洲，凸轮轴主要销售区域为中国，变速箱油泵主要销售区域为中国、美国，分动箱油泵主要销售区域为美国，公司产品主要应用于 OEM 市场。报告期内发行人主要产品在中国、美国及全球 OEM 市场的份额情况如下：

市场	产品	2015 年度	2014 年度	2013 年度
中国	发动机油泵	8.96%	7.13%	6.38%
	凸轮轴	3.10%	2.68%	1.50%
	变速箱油泵	5.82%	1.47%	0.01%
美国	发动机油泵	13.46%	17.50%	16.99%
	变速箱油泵	0.57%	2.76%	2.51%
	分动箱油泵	40.90%	40.42%	33.44%
全球	发动机油泵	4.22%	4.16%	3.77%
	凸轮轴	0.85%	0.72%	0.40%
	变速箱油泵	1.44%	1.07%	0.67%

注：公司在 OEM 市场的占有率根据公司各产品实际销量占各产品 OEM 市场需求量的比例计算。

报告期内，公司业务快速发展，各主要产品在 OEM 市场的占有率逐步提高。

### （四）主要竞争对手的简要情况

公司主要竞争对手的简要情况参见本节“二、（五）2、行业内的主要企业”。

### （五）核心竞争优势

#### 1、技术创新和产品开发优势

##### （1）经验丰富的国际化技术团队

2007 年公司全面继承了圣龙集团汽车零部件研发团队，在此基础上不断加

强技术团队的建设。2009 年收购博格华纳泵工厂后，公司技术中心吸收了具有丰富经验的北美技术团队，并通过互派技术人员学习交流、技术资源共享等方式实现团队融合，建立了国际化的技术开发平台。

2012 年公司技术中心被国家发改委、科技部、财政部、海关总署和税务总局评为“国家认定企业技术中心”，下设泵类产品研发中心（下设宁波和密歇根两大研发中心）、配气系统产品研发中心、变速器产品研发中心、电子电控研究中心等产品开发部门及计算机辅助设计、实验室等设计和测试部门，并聘请行业技术专家组建专家委员会。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司拥有技术人员 474 名，其中中级职称及硕士以上专家团队 35 人，外籍技术团队 95 人，涵盖汽车工程、机械设计与制造、机电一体化、流体机械、材料科学和测试技术等专业领域。2012 年公司技术研发团队被评为“宁波市企业技术创新团队”。

## （2）具有自主知识产权的核心技术

公司一直专注于发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵等动力总成零部件的研发、生产和销售，经过多年的持续研发投入和经验积累，掌握了具有自主知识产权的核心技术。在收购博格华纳泵工厂后，公司技术中心融合了变排量机油泵、分动箱油泵、真空泵设计和生产技术，并通过消化吸收再创新将公司整体技术水平提升到新的高度。公司掌握的核心技术符合零部件行业节能减排、智能化、模块化的发展方向，覆盖材料应用、产品开发、精密制造、产品验证和检测等各个专业领域，如油泵的转子型线设计、自动反馈式变排量技术、径轴双向间隙自动压力补偿技术、电驱泵设计技术、双联泵设计技术、气测性能及开启压力技术、装配式凸轮轴设计、连接和压装技术、轻量化技术、油泵含气量测试方法等。目前公司核心技术已在主流产品上得到广泛运用，并在国内外市场具有良好的装机应用记录，稳定性和可靠性获得了客户认可。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司累计完成各类科技成果 51 项，其中国家火炬计划项目 4 个，市级新产品 47 项；累计获得国内发明专利 23 项、国内实用新型专利 72 项、外观设计专利 6 项；获得美国、德国、日本、法国等国的发明专利 21 项。2012 年公司被评为“浙江省专利示范企业”，2014 年公司被评为“国家

火炬计划重点高新技术企业”，2015 年公司被评为“国家知识产权优势企业”、“省级工业设计中心”、“省级企业研究院”，并通过知识产权管理体系认证。

### （3）现代化的产品设计方法

公司在产品设计方法上推行 AutoCAD、Catia、ProE、UG 等数字化设计软件，以实现与国内外主机厂的完全数据传递，并使用 Pumplinx、AMESim 等专业的设计分析与验证的软件，保证设计质量，缩短开发周期。

### （4）完善的技术创新机制

公司依托国家级技术中心，建立了完善的技术创新管理制度和技术创新激励机制，有效保障研发人员的积极性和创造性。公司积极引进外部专家组建专家委员会，提升公司的基础研究水平，储备前沿技术，保持公司的持续创新能力。

此外，公司积极开展产学研合作和企业间技术合作，与中国汽车工程研究院股份有限公司、吉林大学、宁波浙大联科科技有限公司、湖北精川智能装备股份有限公司、东睦新材料集团股份有限公司等研究机构和企业建立了技术合作关系。

### （5）丰富的同步开发经验和主机匹配能力

公司自成立以来已进入多个全球知名整车品牌的配套零部件采购，凭借多年的技术积累和产品开发实践，公司在发动机油泵、变速箱油泵、真空泵、凸轮轴等动力总成零部件领域已完全达到全球主流汽车制造商的技术指标要求，具备了为国内外主机厂进行整车同步开发的能力。公司通过与国内外著名主机厂高层互访，捕捉各大主机厂产品与技术发展潮流，对行业关键、共性难题进行有针对性的先期研发，把握技术发展趋势，以便在客户的新项目、新平台推出之时可以迅速匹配客户需求。

2009 年，公司成功与福特汽车独家合作同步开发了 6R140 自动变速箱液压油泵产品，此项目系福特汽车首次与中国供应商合作同步开发的产品。此外，公司已在发动机变排量泵、真空泵、双联泵等领域为标致雪铁龙、捷豹路虎等多家国外知名主机厂的全球平台开发产品。在获得国际客户认可的同时，公司也致力于为上汽集团、神龙汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、长城汽车、江铃汽车等国内主



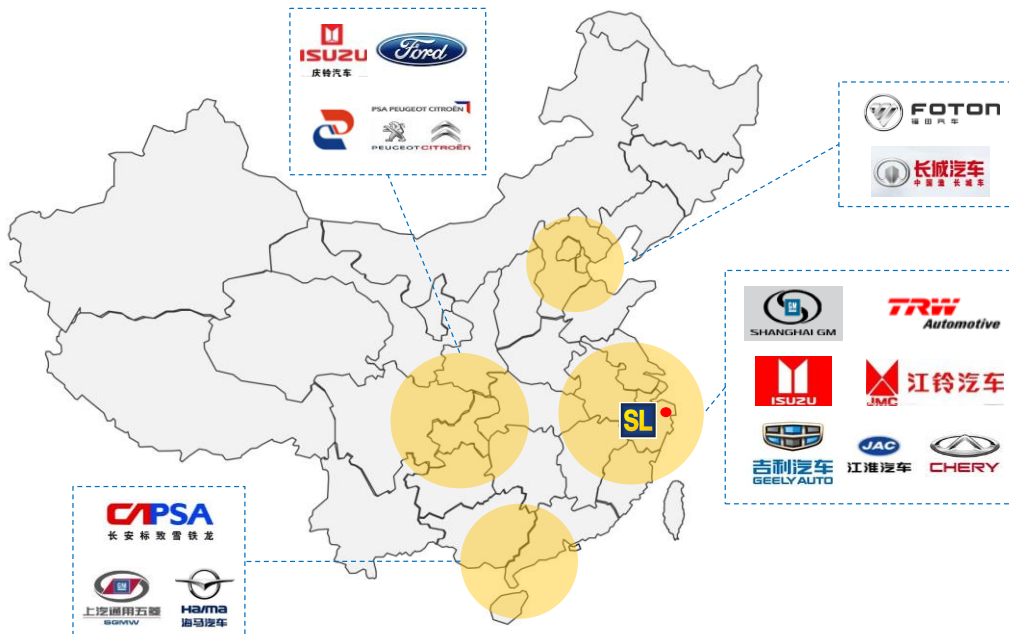
机厂的自主品牌产品进行创新性同步研发,填补了国内自主品牌零部件企业在乘用车发动机变排量泵领域、变速箱油泵领域的空白,为自主品牌车企的技术升级、产品升级提供支持。

## 2、客户资源优势

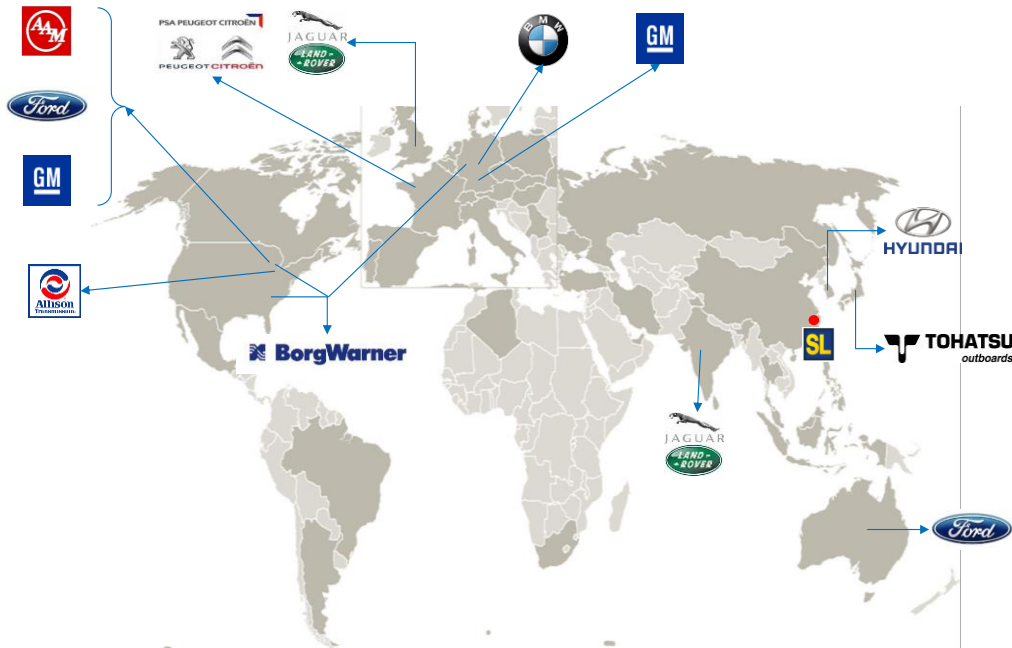
汽车零部件供应链关系的特点是准入门槛高、认证时间长、稳定性强,一旦成为整车制造商的合格供应商,实现批量供货,双方就会形成较为稳固的长期合作关系,客户资源不易流失。经过多年发展公司已经进入福特汽车、通用汽车、捷豹路虎、标致雪铁龙、宝马公司等知名主机厂的全球供应体系,并与长安福特、上海通用、上汽集团、神龙汽车、长城汽车、江铃汽车、吉利汽车、奇瑞汽车等国内主机厂建立了长期、稳定的合作关系。公司客户分布覆盖北美、德国、英国、日本、韩国、澳大利亚等国家和地区,分散化的区域分布降低了某一地区汽车市场波动导致的经营风险,使公司在未来竞争中处于更加有利地位。

公司国内外客户及其分布情况如下:

公司国内主要客户分布情况



### 公司国外主要客户分布情况



### 3、产品质量优势

公司始终坚持“顾客满意、持续改进”的质量方针，制定了严格的质量管理目标和完善的质量管理体系，通过提高员工素质、强化过程监督、提升检测手段等持续改进的途径，完善公司的质量管理体系。目前公司已通过 ISO/TS 16949:2009、ISO 14001:2004、ISO 9001:2008 等多项质量管理体系认证。在体系化运营的基础上，公司不断开展创新活动，吸收福特 Q1 认证、通用 QSB 质量管理体系、六西格玛等先进的管理方法并融入到现有的质量管理体系中，提升公司产品的竞争力。

公司具有多年规模化生产经验，掌握了精密加工、装配技术、冲压技术等生产过程的核心技术，积累了大量工艺技术诀窍。公司拥有大量经验丰富的技术工人，配置了数控车床、数控磨床、数控线切割、五轴加工中心等高精度加工设备，压铸、机加、装配等环节工艺成熟、质量稳定、废品率低，生产过程机械化、自动化程度较高、防错能力强、产品精度高。

公司拥有完整的产品验证标准，拥有针对现有动力总成润滑系统、发动机进排气控制系统各个性能指标的全套测试设备，产品试验设备能力满足了国家和行业标准的要求，可以满足国内外客户日益提高的性能、耐久性和可靠性实验要求，

确保了产品的质量。

凭借稳定的产品质量，公司产品获得了客户的广泛认可，并被上海通用、神龙汽车、江铃汽车、吉利汽车等客户评为优秀供应商或 A 级供应商。此外公司曾获得宁波市鄞州区政府质量奖、宁波市市长质量奖等荣誉。

#### 4、成本优势

公司主要通过技术升级、生产管理、供应链管理、规模化生产等方式降低成本：公司具有成熟稳定的生产工艺和先进的生产技术，可以在保证高精度、高品质的同时有效提高生产效率；公司生产车间采用精益生产的作业方式，实行看板拉动式生产，尽可能缩短生产时间，减少在线库存量，减少不合格品，降低生产过程中的各种浪费，具有较大的成本优势；作为汽车零部件一级供应商，公司依托宁波汽车零部件产业集群建立了稳健、可靠的全球化供应链系统，与主要原材料供应商建立了长期、稳定的合作关系，有利于降低原材料采购价格，消化客户价格年降的压力；公司发动机油泵等产品生产规模处于国内领先地位，规模化生产的效益明显。

#### 5、国际化与本土化相结合的管理优势

公司实际控制人罗玉龙具有广阔的国际化视野和丰富的本土企业管理经验：1998 年圣龙集团即与美国跨国公司伊顿公司合资成立汽车零部件生产企业，该企业在其股东伊顿公司将股权转让给世界汽车零部件百强企业博格华纳后更名为华纳圣龙，罗玉龙一直担任合资企业董事长一职，为华纳圣龙的发展作出了重要的贡献；2009 年，凭借前期合作过程中与博格华纳高层建立的信任关系，圣龙集团与博格华纳有限在美国合资设立 SLW 公司，并以此为主体收购、承接了原属于博格华纳的泵工厂相关资产和人员；此外，2012 年以来公司与世界知名凸轮轴毛坯生产企业印度 PCL 公司合资相继成立圣龙浦洛西和湖州浦洛西。公司通过多年的跨国并购和持续经营积累了宝贵的国际化经营经验，也因此获得了更多的国际市场信息，帮助公司全面融入国际主流整车厂的供应体系。

公司自成立初期就建立了现代化的公司治理结构，积极引进职业经理人。公司管理团队具有丰富的汽车零部件行业从业经验，其中总经理、财务总监及核心

技术人员等均有世界汽车零部件百强企业中国区管理团队或技术研发部门的任职经历，并已在公司长期任职。国际化的经营团队使公司能够充分发挥全球化平台的资源优势，有效控制全球化经营的风险。以高管团队为核心，公司建立了一支稳定、专业、高效的管理团队，在管理理念、价值观、企业文化等各方面都达到了有效统一，为公司后续平稳健康发展奠定了坚实的基础。

## **（六）竞争劣势**

目前公司在国内市场的竞争中已取得一定的优势，但在与国际同行领先企业相比，还存在以下劣势：

### **1、资本实力不足**

公司所在的汽车零部件行业是典型的资本密集型行业，新项目开发、新产线建设需要大量的资本投入。经过多年发展，公司具备了一定的资本积累，形成了具有规模效应的高效生产线和现代化的生产设备。但与麦格纳等国外竞争对手相比，公司资本规模仍然较小，且融资渠道相对单一，主要依靠经营积累和银行借款，已不能满足公司进行全球化经营、进一步拓展业务的需要。因此公司希望通过本次股票发行募集资金，及时把握市场机会，实现公司的跨越式发展。

### **2、产能规模有待进一步扩大**

公司是掌握产品核心技术的专业动力总成零部件供应商，凭借强大的同步开发能力、优秀的品质控制能力和有效的成本控制能力，公司产品正获得越来越多国内外主机厂的认可。报告期内公司市场开拓较为顺利，销售订单逐年增加，目前公司现有产能已不能完全满足客户需求，产能规模的制约已经成为公司进一步发展的最大障碍。

## **四、发行人主营业务情况**

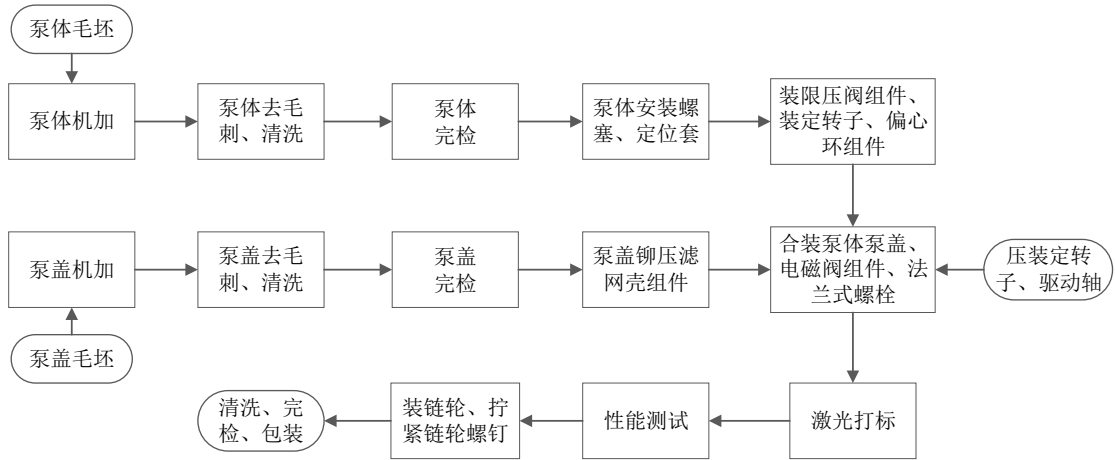
### **（一）发行人的主要产品及用途**

报告期内，公司主要产品为发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵。

公司主要产品的用途参见本节“一、（二）发行人的主要产品”。

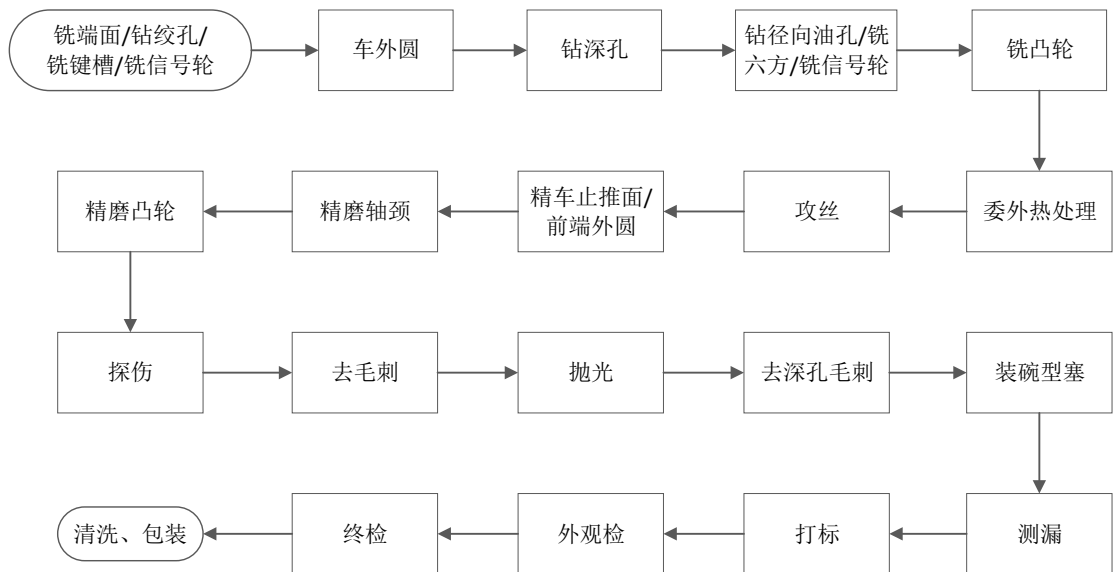
## (二) 主要产品的工艺流程图

### 1、发动机油泵工艺流程图

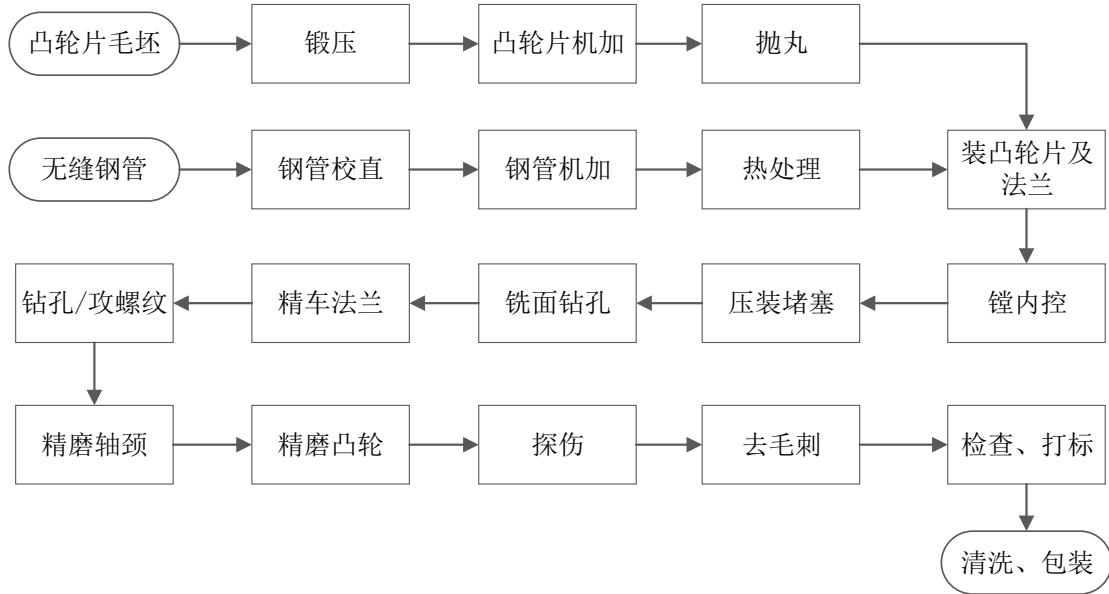


### 2、凸轮轴工艺流程图

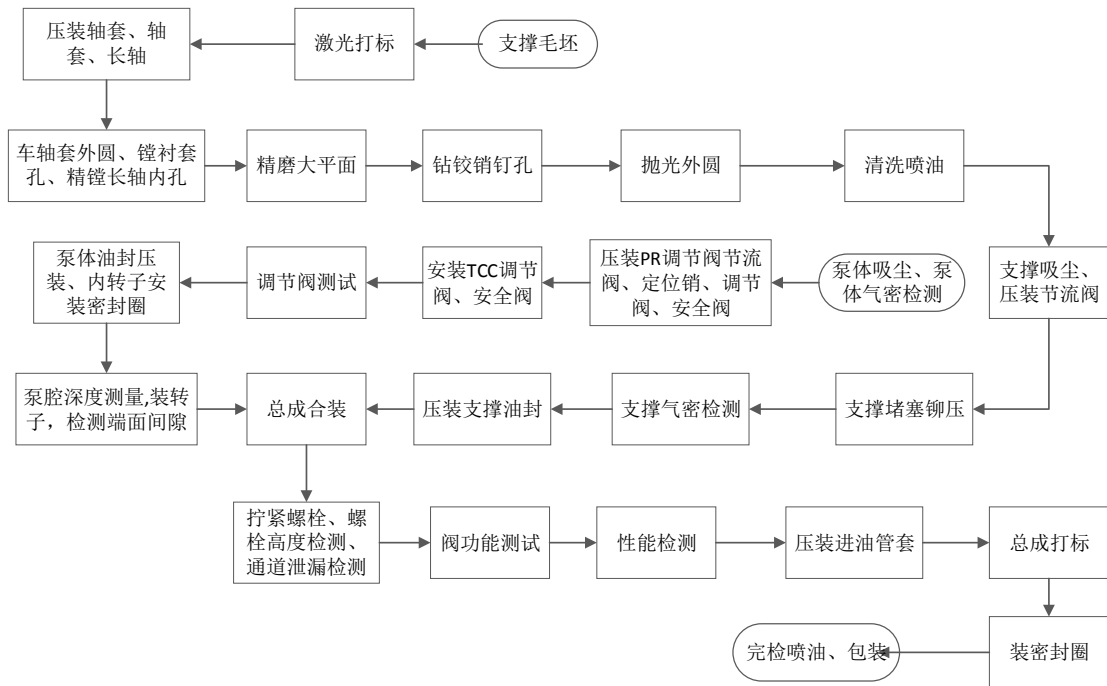
#### (1) 传统凸轮轴



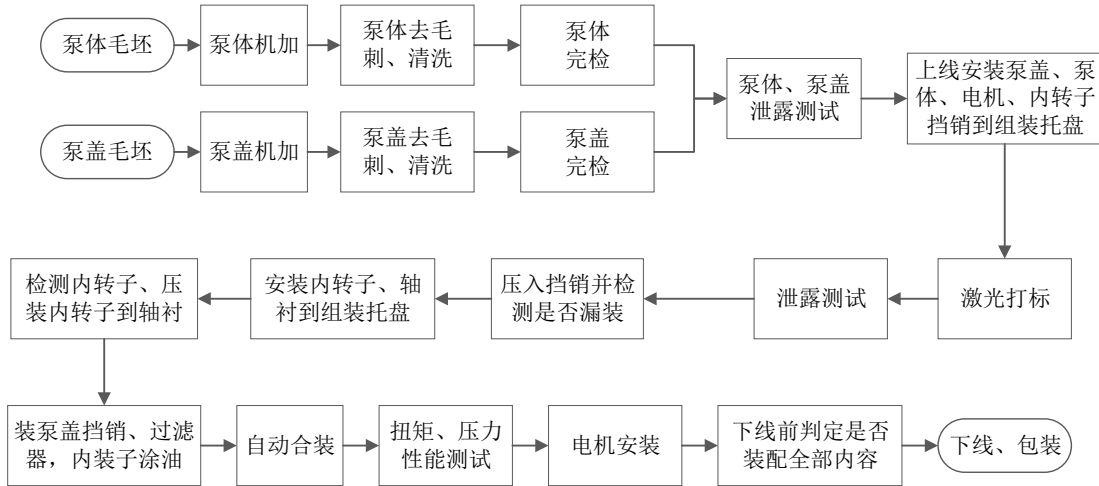
(2) 装配式凸轮轴



3、变速箱油泵工艺流程图



#### 4、分动箱油泵



### (三) 主要业务模式

#### 1、采购模式

公司及子公司生产所需的原材料、通用零配件及非标准零配件采购由各公司采购部独立进行，公司总部设有采购管理委员会，负责宏观监督、协调、资源信息统筹管理等工作。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等。

##### (1) 采购控制程序

公司按照 ISO/TS16949:2009 质量管理体系的要求建立了完善的采购控制程序。各单位采购部负责对供应商进行选择及实施采购。公司与供应商签订年度供应合同后，按月度需求下订单执行。公司制定了《采购管理程序》来对日常采购进行控制。日常采购必须从合格供应商中进行。若遇到特殊原因，需要临时性向合格供应商以外的单位采购须经主管领导批准后方可实施，并须通过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。

##### (2) 合格供应商选择

公司根据原材料的重要程度和质量的影响程度将其分为 A、B、C 三类，并分别对应 A、B、C 三类供应商。其中对于 A、B 类物料至少选择 2-3 个供应商，除非顾客有特殊要求，供应商必须通过 ISO9001:2008 认证及 ISO/TS16949:2009

认证。对首次给公司进行供货的供应商的资格认定程序如下：向其发放《供应商基本情况调查表》→批准为潜在供应商→签订开发协议、技术协议、样件模型合同、价格协议→样件（或样品）评价合格→量产采购合同→PPAP（生产件批准程序）批准→录入合格供应商→签订年度采购合同。

由于公司产品为动力总成的关键零部件，整车厂商对零部件质量要求更加严格。为了从源头控制零部件质量，针对凸轮轴毛坯、粉末冶金件、铝压铸件等主要原材料（一般对应公司的A类物资），部分整车厂商要求公司在其合格供应商名录中选择潜在供应商，再通过上述供应商资格认定程序确定合格供应商。

### （3）供应商的监督考核

公司对供应商的供货质量、交货情况进行检验，每月对供方的业绩进行一次统计、评分，按照季度进行汇总并发布，依照评分情况将供应商业绩水平由高到低分为A-D级。对全年评分为C级和D级的供应商进行年度核查，并要求这些供应商对不符合项进行整改。

## 2、生产模式

公司产品在性能指标、外观形状等方面差异较大、种类较多，属于非标准件产品，主要依据客户的订单进行定制化设计与生产，实行“以销定产，精益生产”的生产模式。公司根据主机厂的订单或季度（月度）采购订单，制定月计划和日计划，下发到生产部。公司生产车间采用精益生产方式作业，实行一个单元流生产，人员进行作业组合，通过推行标准化作业、5S/目视管理、价值流分析和QSB等工具，实行看板拉动式生产，各生产工段尽可能缩短生产时间，减少在制品、半成品和成品库存量，提高产品质量，减少不合格品，降低生产过程中的各种浪费，具有较高的生产效率和较大的成本优势。

公司已经形成了产品开发、核心部件加工、产品组装、最终性能检测等在内的完整的业务流程。报告期内，公司主要利用自有厂房、设备和技术组织生产，产品设计、核心部件加工及装配、总成装配等关键工序自主完成，并从节约资源、减少资金占用及提高生产能力等角度出发，对部分铝件和加工工序如表面处理等采用委外加工。



公司的产品生产主要是根据具体产品的设计要求，通过采购铝锭、凸轮轴毛坯、铸铁/铸钢件、轴类零件等原材料进行自制加工和装配。公司拥有的研发团队、生产技术和生产设备，能够独立完成从产品设计到批量生产的完整过程。

### 3、销售模式

#### (1) 销售机构的设置

本公司的销售机构根据产品类别分为泵类业务销售单元和轴类业务销售单元。其中泵类业务销售单元分别在浙江宁波和美国密歇根州设有销售部门，轴类业务销售单元位于宁波。国内销售部门主要负责国内市场，北美销售部门主要负责北美、欧洲等国外市场，针对拥有全球化平台的重要客户，两地销售部门在前期开发、项目推进时采取分工合作、协同开发的方式提供服务。

此外，公司在英国、法国派有销售和技术服务人员，在重庆、南昌等客户所在地各设有一名驻厂代表。欧洲销售代表的主要职责是为公司现有的欧洲客户提供技术和销售服务的同时寻求开发欧洲地区潜在项目合作机会；客户端驻厂代表的主要职责是就产品交付、产品质量等问题为客户提供相关现场服务，及时收集客户反馈信息。

#### (2) 销售方式

作为汽车零部件一级供应商，公司产品绝大部分以直销模式向主机厂、主机厂的动力总成子公司或独立的动力总成系统集成商配套供货。

由于汽车行业的特殊性，公司开拓主机厂客户时一般需要通过其供应商体系认证程序，成为客户在某一零部件的合格供应商后才能开始正式供货。合格供应商体系认证过程一般需要 2-3 年的时间，通过认证后，主机厂和供应商会保持较为稳固的长期合作关系，并在新项目开发时优先考虑原有的合格供应商。目前公司已经成为福特汽车、通用汽车、捷豹路虎、标致雪铁龙等国外主机厂及长安福特、上海通用、上汽集团、奇瑞捷豹路虎、神龙汽车、江铃汽车、长城汽车、奇瑞汽车、吉利汽车等国内主机厂的合格供应商。

#### (3) 项目开发和销售流程

由于公司涉及的零部件为汽车动力总成核心零部件，产品质量要求更高、技术难度更大，因此新项目的开发和验证过程周期较长，一般在 2-3 年（如果项目开发针对的是新客户，客户的合格供应商认证过程和项目开发过程一般是同步进行）。针对客户投放的新项目需求，公司的开发流程如下：

客户发包（向供应商询价）—>订单内部评审—>正式报价—>技术谈判、商务谈判—>定点通知—>签订商务合同—>概念开发—>手工样件—>工装样件—>小批量—>量产。

项目量产后，公司的日常销售流程如下：①销售部客户经理从主机厂获得月度订单并反馈至物流部；②物流部根据客户订单制定内部生产订单并反馈至制造部；③制造部按照生产订单组织生产并按期交付；④销售部客户经理与主机厂核准可开票挂账的数据并通知财务部开票挂账；⑤按合同约定及时回笼货款。

#### （4）产品定价和销售政策

公司的产品售价采用成本加成的定价原则，根据原材料成本、人工工资、制造费用加上一定比例的利润确定产品的报价。项目定点后公司与主机厂签订采购协议（订单），一般会约定当年度采购价格。若因原材料价格波动等原因需要在年中调整价格的，公司与主机厂再签订补充采购协议。

主机厂为了减少资金占用，提高资金周转率，一般要求零部件供应商给予一定的商业信用。按照汽车零部件行业的惯例，公司给予信用较好的客户一定的信用期，一般是发货后 1-3 个月回款，具体期限根据公司与客户签订的采购协议确定。

#### （5）售后服务

公司按照国家有关规定，与主机厂协商确定产品售后服务规定时限。公司销售部、质量部和驻厂代表均会承担一部分售后服务工作内容。

售后服务包括对主机厂生产过程中使用本公司产品的服务、主机厂商售出后对用户的售后服务。对主机厂出售整车后最终用户的售后服务，一般委托主机厂的售后服务部门统一进行。根据委托协议，双方审核同意后进行费用结算。

#### (四) 发行人主要产品的生产和销售情况

##### 1、报告期内主要产品产能、产量、销量情况

报告期内，公司主要产品产能、产量、销量情况如下：

产品名称	项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
发动机油泵	产能（万套）	425.19	502.58	506.72	451.00
	产量（万套）	271.92	387.09	340.39	334.56
	销量（万套）	275.89	381.20	346.74	329.19
	产能利用率	63.95%	77.02%	67.18%	74.18%
	产销率	101.46%	98.48%	101.87%	98.39%
凸轮轴	产能（万根）	149.36	199.15	184.75	119.99
	产量（万根）	136.46	161.62	134.30	72.40
	销量（万根）	134.32	165.19	129.83	69.91
	产能利用率	91.36%	81.15%	72.69%	60.34%
	产销率	98.43%	102.21%	96.67%	96.56%
变速箱油泵	产能（万套）	64.80	49.20	65.79	34.63
	产量（万套）	43.83	53.41	41.18	29.97
	销量（万套）	43.12	56.17	41.26	25.09
	产能利用率	67.64%	108.56%	62.59%	86.54%
	产销率	98.38%	105.17%	100.20%	83.72%
分动箱油泵	产能（万套）	124.14	150.75	150.75	137.20
	产量（万套）	127.99	148.39	141.32	112.56
	销量（万套）	127.35	148.48	141.38	111.03
	产能利用率	103.10%	98.44%	93.74%	82.04%
	产销率	99.50%	100.06%	100.04%	98.64%

注：主要产品的产量不包含散件（如缸盖、油盘、底座）、半成品、返修入库等产量。

为了保证零部件质量和交货期，大型主机厂一般对重要零部件供应商的生产线专用性程度要求较高，且项目的产能须按照主机厂预估的整车产量提前进行规划、建设，报告期内公司新增项目较多，部分专用生产线处于产量爬坡阶段，因此公司产能利用率尚未达到满负荷状态。总体来看，报告期内公司产能利用率呈上升趋势。变速箱油泵产品 2014 年度产能利用率下降，主要是由于 2014 年公司新增的一条变速箱油泵生产线开始量产，变速箱油泵产能大幅提高，但 2014 年

度该产线尚处于产量爬坡阶段,导致产能利用率较低;2015年度,福特汽车 6R140 变速箱油泵项目停产,导致变速箱油泵产能下降,同时长安福特 6F15、6F35 变速箱油泵项目订单量快速增长,产线达到满负荷生产状态,因此产能利用率较高。

公司采取“以销定产、精益生产”的生产模式,根据客户实际订单情况来组织安排生产和发货。报告期内公司产销率总体处于较高水平。2013年度,变速箱油泵产销率较低,主要原因是公司为福特汽车配套的变速箱油泵项目由总成切换为分总成,造成该类产品存货周转时间延长约2个月,公司调整生产、发货计划,根据客户需求生产备货大幅增加,该部分变速箱油泵已于2014年度实现销售。变速箱油泵产品切换及由此引发的存货周转时间延长详细情况参见本招股说明书第十一节之“一、(四)2、存货周转率”。

## 2、报告期内主营业务收入情况

报告期内,公司主要产品的销售情况如下:

单位:万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发动机油泵	39,954.58	46.31%	49,321.53	46.42%	42,851.89	46.94%	36,140.40	52.44%
凸轮轴	19,365.28	22.45%	23,203.05	21.84%	18,005.71	19.72%	9,364.28	13.59%
变速箱油泵	16,922.03	19.61%	22,521.47	21.20%	19,312.34	21.15%	15,095.28	21.90%
分动箱油泵	8,515.32	9.87%	9,689.79	9.12%	9,009.90	9.87%	6,342.31	9.20%
其他	1,521.55	1.76%	1,521.29	1.43%	2,118.37	2.32%	1,981.53	2.87%
合 计	<b>86,278.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,257.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,298.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,923.80</b>	<b>100.00%</b>

## 3、报告期内主要产品销售价格的变动情况

报告期内,公司主要产品销售单价变动情况如下:

单位:元/件

产品类别	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
发动机油泵	144.82	129.39	123.58	109.79
凸轮轴	144.17	140.46	138.69	133.95
变速箱油泵	392.42	400.98	468.06	601.60
分动箱油泵	66.86	65.26	63.73	57.12

注:销售单价=该类产品销售收入/该类产品销售量。

#### 4、报告期内销售收入区域分布情况

报告期内，公司分区域的销售收入情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内市场	55,484.23	64.31%	72,001.29	67.76%	49,276.98	53.97%	27,680.56	40.16%
境外市场	30,794.53	35.69%	34,255.84	32.24%	42,021.25	46.03%	41,243.24	59.84%
合 计	<b>86,278.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,257.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,298.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,923.80</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、公司向前五名客户的销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售收入及其占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

2016年1-9月			
序号	客户名称	销售额	占营业收入比例
1	长安福特	33,026.20	37.39%
2	福特汽车	11,972.92	13.56%
3	上汽集团	8,670.36	9.82%
4	捷豹路虎	8,003.39	9.06%
5	博格华纳	6,256.04	7.08%
合计		<b>67,928.91</b>	<b>76.91%</b>
2015年度			
序号	客户名称	销售额	占营业收入比例
1	长安福特	38,789.82	34.77%
2	福特汽车	18,024.30	16.16%
3	上汽集团	12,042.01	10.79%
4	上海通用	10,001.19	8.97%
5	博格华纳	6,895.52	6.18%
合计		<b>85,752.84</b>	<b>76.87%</b>
2014年度			
序号	客户名称	销售额	占营业收入比例
1	福特汽车	30,347.27	32.69%

2	长安福特	14,330.21	15.44%
3	上海通用	11,084.41	11.94%
4	上汽集团	7,923.15	8.53%
5	博格华纳	6,339.21	6.83%
<b>合计</b>		<b>70,024.25</b>	<b>75.42%</b>
<b>2013 年度</b>			
<b>序号</b>	<b>客户名称</b>	<b>销售额</b>	<b>占营业收入比例</b>
1	福特汽车	31,773.84	45.37%
2	上海通用	6,597.19	9.42%
3	上汽集团	6,016.04	8.59%
4	博格华纳	5,608.22	8.01%
5	江铃汽车	5,391.84	7.70%
<b>合计</b>		<b>55,387.13</b>	<b>79.09%</b>

注：福特汽车销售额包括 Ford Motor Company、Ford Motor Company Australia Ltd.、福特汽车工程研究（南京）有限公司；上海通用销售额包括上汽通用东岳动力总成有限公司、上汽通用汽车有限公司；上汽集团销售额包括上汽通用五菱汽车股份有限公司、上汽通用汽车销售有限公司；博格华纳销售额包括 BorgWarner Inc.、华纳圣龙（宁波）有限公司。

报告期内，公司前五大客户基本保持稳定，主要系国内外整车生产企业和零部件系统集成商。公司前五大客户占销售收入的比重较高，但报告期内公司大力开发新客户，降低客户过于集中可能导致的风险。

公司前五大客户中，博格华纳之控股子公司华纳圣龙同时也是公司之参股公司，是公司的关联方，双方的交易构成关联交易；博格华纳为公司参股公司的控股股东，是公司的合作方，比照关联方披露双方交易。关联交易详细情况参见本招股说明书第七节之“四、（一）经常性关联交易”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

## （五）发行人的主要原材料、能源及其供应情况

### 1、报告期内主要原材料采购情况

#### （1）主要原材料的构成

公司生产经营所需的主要原材料为铝锭、铝压铸件、凸轮轴毛坯、轴类零件、

铸铁铸钢类零件、粉末冶金件等。公司已经与主要供应商建立了良好的合作关系，能够保证原材料供应及品质满足公司业务发展的需要。

报告期内，公司主要原材料采购金额及其占采购总额的情况如下：

单位：万元

类别	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝压铸件	21,657.87	39.32%	24,294.66	40.10%	18,178.08	34.84%	14,865.56	35.79%
粉末冶金件	7,007.95	12.72%	8,713.64	14.38%	7,310.32	14.01%	5,939.39	14.30%
轴类零件	2,370.97	4.30%	2,715.07	4.48%	7,147.33	13.70%	7,818.69	18.82%
凸轮轴毛坯	5,688.96	10.33%	7,246.79	11.96%	6,376.64	12.22%	3,727.48	8.97%
铸铁/铸钢件	4,081.40	7.41%	5,325.31	8.79%	2,307.32	4.42%	544.45	1.31%
紧固件	1,822.78	3.31%	2,404.21	3.97%	1,803.36	3.46%	1,285.12	3.09%
铝锭	578.30	1.05%	553.68	0.91%	1,217.08	2.33%	1,053.54	2.54%
其他	11,872.31	21.55%	9,324.99	15.39%	7,842.79	15.03%	6,306.28	15.18%
<b>合计</b>	<b>55,080.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,578.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,182.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,540.51</b>	<b>100.00%</b>

注：其他原材料包括橡胶件、冲压件、阀类零件、凸轮片等。

## (2) 主要原材料采购价格变化情况

报告期内，公司主要原材料的采购价格变动情况如下：

类别	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
铝压铸件（元/件）	21.66	21.27	20.77	20.12
粉末冶金件（元/件）	10.78	10.21	9.09	9.24
轴类零件（元/件）	17.08	17.21	35.32	40.31
凸轮轴毛坯（元/件）	47.93	45.50	48.04	48.87
铸铁铸钢件（元/件）	72.08	66.14	49.54	25.31
紧固件（元/件）	0.36	0.35	0.35	0.33
铝锭（元/KG）	11.37	13.08	13.39	13.95

公司采购的原材料大部分属于非标准件，零部件规格型号构成复杂，与原材料市场价格可比性较差。报告期内，铝、钢铁等大宗商品价格总体处于下降通道，公司铝锭等原材料价格也逐年下降。粉末冶金件、铝压铸件、轴类零件、铸铁铸钢件价格波动系由于产品类别、型号变化导致零部件规格、尺寸变化引起的，其中2015年度轴类零件价格下降明显，主要原因是该年度福特汽车6R140项目停

产，导致单价较高的 6R140 中心支撑轴采购量减少，轴类零件采购单价降低。公司原材料价格与市场价格的对比分析参见本招股说明书第十一节之“二、（二）营业成本分析”。

### （3）公司主要原材料采购价格的形成机制、确定依据和波动情况

报告期内，发行人主要原材料分别为铝压铸件、粉末冶金件、轴类零件、铸铁/铸钢件及凸轮轴毛坯。上述主要原材料采购价格的形成机制如下：

#### ①铝压铸件、铸铁铸钢

公司在选定项目供应商后，会根据“原材料基价+加工费”的定价原则与供应商签订固定价格的采购协议，该采购协议的价格一般在项目量产之前保持稳定。项目量产之前，采购单价较高，项目量产时，公司会根据原材料价格、加工费等方面与供应商签订新的采购协议，量产期间的采购协议一般分为两种：一种会直接签订项目量产期间的供货合同，这类合同一般约定项目量产期间的采购价格（公司采购价格在量产期间往往有 0%-5%左右的年降）、特殊情况的价格变动依据（一般原材料价格变动超过 10%时供应商会与公司另行议价）；另一种则是按照年度（或半年度）根据“原材料基价+加工费”的定价原则签订价格协议（年度价格协议之间一般会有 0%-5%的价格年降），并约定特殊情况的价格变动依据（一般原材料价格变动超过 10%时供应商会与公司另行议价）。

报告期内，公司铝压铸件主要型号（报告期内占铝压铸件采购额 5%以上）采购单价变化情况如下表所示：

单位：元

物料名称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
FG9P 泵体分总成	80.44	84.05	85.40	-
C14 前盖毛坯	69.70	74.15	76.86	78.98
C15 前盖毛坯	67.43	69.51	68.73	76.47
C14 前盖（机加）	90.26	91.56	97.72	100.62
FD8P 泵体分总成	82.93	84.17	86.96	86.65
B15D 前盖毛坯	66.09	67.00	67.03	67.22
C14T 前盖毛坯	70.31	72.42	72.36	72.34
6R140 项目泵盖	-	-	-	130.54



报告期内，公司铸铁/铸钢主要型号（报告期内占铸铁/铸钢采购额 5% 以上）采购单价变化情况如下表所示：

单位：元

物料名称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
SF9L8P 支撑	87.81	90.12	93.20	-
SFFD8P 支撑	87.46	90.27	90.99	-
6F35 支撑	83.61	89.73	-	-
6F15 支撑	84.52	90.85	-	-
C14T 泵盖	28.56	30.77	31.68	33.55
EW10/12 泵盖	11.29	11.42	11.62	11.98
C14T 前盖毛坯	-	-	75.70	-
支撑	-	-	93.20	93.20
6R140 泵体	-	-	-	50.41

## ②粉末冶金件、轴类零件

上述两类材料的价格受原材料价格影响较小。公司一般会按年度（或半年度）根据加工工艺与选定的供应商签订价格协议。一般年度价格协议会有 0%-5% 的价格年降。

报告期内，公司粉末冶金件主要型号（报告期内占粉末冶金件采购额 5% 以上）采购单价变化情况如下表所示：

单位：元

物料名称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
转子副-B1A	17.15	17.86	18.24	18.32
内转子	4.98	5.60	6.03	6.25
外转子	4.66	5.37	5.76	5.97
转子副-E1A	18.23	19.82	20.11	18.32
1011108SC 油泵齿轮	4.42	4.70	4.73	4.82
转子	20.93	22.04	23.92	-
偏心环	15.86	17.38	19.29	-
1011108BB 油泵齿轮	3.59	3.59	3.64	3.75

其中“转字副-E1A”单价变动异常的主要原因为：2013 年，该产品处于样件开发阶段，总计采购 6 个，价格较低。2014 年，该产品量产，公司与供应商

重新商谈价格，并于 2015 年开始年降。

报告期内，公司轴类零件主要型号（报告期内占轴类零件采购额 5% 以上）采购单价变化情况如下表所示：

单位：元

物料名称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
支撑轴	22.13	22.54	23.00	-
ED01A 主动轴	6.82	6.92	6.92	6.92
中心支撑轴	-	128.94	133.96	135.11
轴套	-	23.59	23.65	24.07
离合器中心支撑	-	68.01	67.20	68.39

报告期内，公司轴类零件采购价格基本保持稳定。

### ③ 凸轮轴毛坯

公司凸轮轴毛坯的主要供应商为 PCL 公司，公司会按项目与 PCL 公司签订项目供货协议，协议中一般约定凸轮轴毛坯价格每半年根据原材料平均价格及加工费进行调整。同时，协议中一般还会包括供货期间每年 0%-2% 的价格年降。

报告期内，公司凸轮轴毛坯主要型号（报告期内占凸轮轴毛坯采购额 5% 以上）采购单价变化情况如下表所示：

单位：美元

物料名称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1.5 Sigma Tivct 进气凸轮轴毛坯	6.41	6.48	6.56	6.64
1.5Sigma Ticvt 排气凸轮轴毛坯	6.41	6.48	6.56	6.64
GTDI 2.0L 进气凸轮轴毛坯	8.17	8.22	8.37	8.53
GTDI 2.0L 排气凸轮轴毛坯	10.26	10.33	10.51	10.70
1.5 SIGMA GTDI 进气凸轮轴毛坯	6.68	6.72	6.80	35.39
1.5 SIGMA GTDI 排气凸轮轴毛坯	6.72	6.76	6.84	38.87
GTDI 2.0LFEU 进气凸轮轴毛坯	8.43	8.33	8.17	100.46
GTDI 2.0LFEU 排气凸轮轴毛坯	16.50	16.47	/	/
C490 MVP 进气凸轮轴毛坯	7.20	7.20	/	/

注：公司采购 PCL 公司凸轮轴毛坯采用美元进行定价、结算。

报告期内，公司凸轮轴毛坯采购价格稳定。个别项目产品价格较高系开发阶段采购样件价格较高所致。

#### (4) 发行人主营业务成本构成情况

报告期内，公司各类产品主营业务成本构成如下表：

单位：万元

产品类别	期间	直接材料		直接人工		制造费用		合计
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	
发动机油泵	2016年1-9月	23,856.59	70.55%	3,131.60	9.26%	6,825.48	20.19%	33,813.68
	2015年度	30,192.87	72.84%	3,276.41	7.90%	7,980.69	19.25%	41,449.97
	2014年度	25,499.24	71.69%	2,576.33	7.24%	7,495.33	21.07%	35,570.90
	2013年度	20,759.84	70.55%	1,989.16	6.76%	6,676.79	22.69%	29,425.80
凸轮轴	2016年1-9月	6,715.40	55.24%	1,279.41	10.52%	4,162.95	34.24%	12,157.76
	2015年度	7,803.07	53.71%	1,441.58	9.92%	5,283.65	36.37%	14,528.30
	2014年度	6,664.04	56.83%	1,098.03	9.36%	3,965.03	33.81%	11,727.10
	2013年度	3,876.34	54.60%	698.81	9.84%	2,524.67	35.56%	7,099.82
变速箱油泵	2016年1-9月	11,396.61	87.65%	417.66	3.21%	1,188.36	9.14%	13,002.64
	2015年度	15,487.34	87.45%	556.89	3.14%	1,666.63	9.41%	17,710.87
	2014年度	10,825.79	84.97%	451.35	3.54%	1,463.98	11.49%	12,741.12
	2013年度	8,940.61	85.60%	379.66	3.64%	1,123.87	10.76%	10,444.15
分动箱油泵	2016年1-9月	4,375.58	62.96%	855.85	12.32%	1,718.12	24.72%	6,949.55
	2015年度	4,920.45	66.95%	983.5	13.38%	1,445.16	19.66%	7,349.11
	2014年度	4,740.33	64.44%	1,009.88	13.73%	1,606.54	21.84%	7,356.75
	2013年度	3,770.37	74.34%	418.21	8.25%	883.09	17.41%	5,071.67
其他	2016年1-9月	600.37	61.78%	151.11	15.55%	220.37	22.68%	971.85
	2015年度	521.89	76.53%	47.78	7.01%	112.28	16.46%	681.95
	2014年度	1,332.56	86.25%	35.75	2.31%	176.72	11.44%	1,545.03
	2013年度	1,189.51	78.05%	39.48	2.59%	295.13	19.36%	1,524.12
主营业务成本合计	2016年1-9月	46,944.56	70.18%	5,835.64	8.72%	14,115.29	21.10%	66,895.49
	2015年度	58,925.62	72.11%	6,306.17	7.72%	16,488.40	20.18%	81,720.19
	2014年度	49,061.96	71.17%	5,171.34	7.50%	14,707.61	21.33%	68,940.90
	2013年度	38,536.68	71.94%	3,525.34	6.58%	11,503.55	21.48%	53,565.56

报告期内，公司发动机油泵、变速箱油泵、凸轮轴产品料工费比例总体较为

稳定，2014 年度分动箱油泵直接材料占比下降明显，同时直接人工、制造费用占比上升，主要原因是产品结构变化所致。2014 年度美国车桥 AAM CSW 项目量产，该项目泵体体积较小，原材料占生产成本的比重较低，其产销量占比上升导致分动箱油泵整体直接材料占比下降。其他类产品主要系与泵类产品配套销售的外购件、机加件、压铸件等，由于这些配件生产加工要求各不同，且不同的配件各年客户需求的量也不一致，因此报告期内的料工费比例存在一定的波动。

## 2、报告期内能源供应情况

公司主要能源消耗为电力，在报告期内供应稳定。报告期内，公司用电量及电价变动情况如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
用电量（万度）	2,556.24	2,964.64	2,534	1,944
平均电价（元/度）	0.54	0.62	0.60	0.61
电力消费金额（万元）	1,374.26	1,823.95	1,522.04	1,183.52
占营业成本比例	2.02%	2.12%	2.18%	2.20%

报告期内，公司生产经营规模不断扩大，耗电量逐步增长，2014 年度、2015 年度主营业务收入分别比上年度增长 32.46%、16.38%，用电量相应地增长 30.35%、16.99%，增长趋势一致。报告期内电力成本占公司营业成本的比例较低，且保持稳定，对公司利润水平的影响较小。

## 3、公司向前五名供应商的采购情况

### （1）采购额前五名供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购金额及其占当期原材料采购总额的比例情况如下：

单位：万元

2016 年 1-9 月				
序号	供应商名称	原材料类别	采购额	占采购总额的比例
1	KODACO	铝压铸件	6,424.12	11.66%
2	PCL 公司	凸轮轴毛坯等	4,696.77	8.53%
3	福州六和机械有限公司	铸铁铸钢件	3,793.93	6.89%

4	NICHOLS PORTLAND	粉末冶金件	3,442.86	6.25%
5	重庆渝江压铸有限公司	铝压铸件	2,493.92	4.53%
合计			<b>20,851.60</b>	<b>37.86%</b>
<b>2015 年度</b>				
序号	供应商名称	原材料类别	采购额	占采购总额的比例
1	KODACO	铝压铸件	7,364.95	12.16%
2	PCL 公司	凸轮轴毛坯等	6,022.78	9.94%
3	福州六和机械有限公司	铸铁铸钢件	4,827.67	7.97%
4	重庆渝江压铸有限公司	铝压铸件	4,272.97	7.05%
5	NICHOLS PORTLAND	粉末冶金件	3,855.16	6.36%
合计			<b>26,343.53</b>	<b>43.49%</b>
<b>2014 年度</b>				
序号	供应商名称	原材料类别	采购额	占采购总额的比例
1	KODACO	铝压铸件	6,633.14	12.71%
2	PCL 公司	凸轮轴毛坯	4,999.99	9.58%
3	利纳马汽车系统(无锡)有限公司	轴类零件	3,731.53	7.15%
4	福州六和机械有限公司	铸铁铸钢件	3,284.82	6.29%
5	NICHOLS PORTLAND	粉末冶金件	2,973.75	5.70%
合 计			<b>21,623.23</b>	<b>41.44%</b>
<b>2013 年度</b>				
序号	供应商名称	原材料类别	采购额	占采购总额的比例
1	KODACO	铝压铸件	6,759.16	16.27%
2	利纳马汽车系统(无锡)有限公司	轴类零件	4,140.03	9.97%
3	重庆渝江压铸有限公司	铝压铸件	2,863.66	6.89%
4	NICHOLS PORTLAND	粉末冶金件	2,720.98	6.55%
5	PCL 公司	凸轮轴毛坯	2,392.62	5.76%
合 计			<b>18,876.44</b>	<b>45.44%</b>

公司前五大原材料供应商中，PCL 公司为公司子公司的重要股东，是公司的关联方，双方的交易构成关联交易，详细情况参见本招股说明书第七节之“四、（一）经常性关联交易”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技

术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

(2) 应付账款前五名情况

①各期末应付账款余额前五大

单位：万元

2016 年 1-9 月			
供应商名称	款项性质	期末应付余额	占期末总额比例
福州六和机械有限公司	材料款	1,979.69	7.76%
KODACO	材料款	1,975.78	7.75%
重庆渝江压铸有限公司	材料款	1,478.57	5.80%
东风（十堰）有色铸件有限公司	材料款	966.69	3.79%
PCL 公司	材料款	773.62	3.03%
<b>合计</b>		<b>7,174.35</b>	<b>28.13%</b>
2015 年度			
供应商名称	款项性质	期末应付余额	占期末总额比例
福州六和机械有限公司	材料款	1,820.82	8.41%
KODACO	材料款	1,145.65	5.29%
东风（十堰）有色铸件有限公司	材料款	1,120.81	5.18%
重庆渝江压铸有限公司	材料款	1,021.14	4.72%
PCL 公司	材料款	959.91	4.43%
<b>合计</b>		<b>6,068.33</b>	<b>28.03%</b>
2014 年度			
供应商名称	款项性质	期末应付余额	占期末总额比例
福州六和机械有限公司	材料款	1,459.98	7.23%
重庆渝江压铸有限公司	材料款	1,436.67	7.11%
KODACO	材料款	998.99	4.95%
扬州明华汽车部件有限公司	材料款	907.86	4.49%
东风（十堰）有色铸件有限公司	材料款	872.24	4.32%
<b>合计</b>		<b>5,675.74</b>	<b>28.10%</b>
2013 年度			
供应商名称	款项性质	期末应付余额	占期末总额比例
PCL 公司	材料款	1,221.63	9.09%
利纳马汽车系统（无锡）有限公司	材料款	1,034.77	7.70%

重庆渝江压铸有限公司	材料款	1,024.71	7.63%
福州六和机械有限公司	材料款	850.25	6.33%
东风（十堰）有色铸件有限公司	材料款	475.33	3.54%
<b>合计</b>		<b>4,606.69</b>	<b>34.29%</b>

应付账款余额前五大变动：

PCL 公司应付余额持续减少，系因自 2014 年起付款时间从发票日后 90 天改为发票日后 75 天，缩短结算周期，此外 2016 年部分凸轮轴毛坯改为国内子公司湖州浦洛西生产；利纳马汽车系统（无锡）有限公司，2008 年起与公司同时参与 6R140 项目，系福特汽车选定的供应商。6R140 项目完结后，公司不再向利纳马汽车系统（无锡）有限公司采购原材料；KODACO 应付余额持续增加，系因 SLW 生产线增加，原材料采购规模增大；扬州明华汽车部件有限公司仅 2014 年进入应付余额前五大，主要因当年 C15、C14T 前盖毛坯采购量多，此后应付余额减少系该供应商的供货份额减少导致。

②报告期内应付账款余额前五大供应商情况

单位名称	住所	法定代表人	主要股东	主营业务
KODACO	8, Sindae-gil, Ipjang-myeon, Seobuk-gu Cheonan-si, Chungcheongnam-do	IN,KWI-SEUNG	IN,KWI-SEUNG, IN,KWI-DONG, MOK,HEE-SOOK PARK,YOUNG-MOOK	发动机零部件制造
HUSCO	1116 Universal Blvd Whitewater, WI 53190	AUSTIN RAMIREZ, MBR	AUSTIN RAMIREZ, MBR	发动机电气设备制造
利纳马汽车系统(无锡)有限公司	江苏省无锡新区梅育路 106 号、无锡新区新荣路 11 号	James Daniel Jarrell	利纳马中国控股公司（LINAMAR SINO HOLDINGS INC）、LINAMAR FINANCIAL SARL	研发生产自动变速箱、盘式制动器总成、电动助力转向系统及上述产品零部件和组件、发动机零部件和组件（不含整机）、底盘零部件和组件、割草机及组件、部件、防抱死制动系统（阀体）。

单位名称	住所	法定代表人	主要股东	主营业务
福州六和机械有限公司	福建省闽侯县青口投资区	宗成志	英属维尔京群岛和原有限公司、维尔京群岛六和机械投资有限公司、日本井原精机株式会社、六和机械投资（中国）有限公司	制造精冲模、精密型腔模、模具标准件等系列产品；制造汽车模具、夹具等系列产品；制造汽车用铸锻毛坯件等系列产品；生产制动器总成、驱动桥总成及变速器等汽车关键零部件系列产品。
重庆渝江压铸有限公司	重庆市北部新区大竹林镇	周道学	周道伦、周道学	制造、销售：汽车零部件、摩托车零部件、通用发动机零部件、金属机械及零部件、金属铸件；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。
PCL 公司	E 102/103, MIDC Akkalkot Road, Solapur - 413006, Maharashtra, India		Yatin Subhash Shah, Yatin Subhash Shah J/W Subhasini Yatin Ahah, CAMA TECHNOLOGY LIMITED, Suhasini Yatin Shah.	凸轮轴铸件制造
扬州明华汽车部件有限公司	江苏省扬州市宝应县苏中北路西侧安宜工业园区	周明	周明、江苏捷士通科技股份有限公司	生产汽车零部件、摩托车零部件、铝压铸件
东风(十堰)有色铸件有限公司	湖北省十堰市花果放马坪路40号	薄振芳	湛江德利车辆部件有限公司	有色金属压铸件设计、生产、加工销售及服务；工装及模具设计、制造、销售及服务；普通货运。

## ③各期末应付账款余额变动



## A、应付账款余额分款项性质

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
材料款	20,751.22	17,036.38	16,634.24	11,713.12
设备、工程款	3,124.34	3,225.73	2,510.65	1,106.19
费用及其他	1,626.96	1,390.22	1,053.80	613.78
<b>合 计</b>	<b>25,502.52</b>	<b>21,652.34</b>	<b>20,198.69</b>	<b>13,433.09</b>

## B、报告期内变动情况

单位：万元

项 目	2016年9月末较2015年	2015年较2014年	2014年较2013年
材料款	3,714.84	402.13	4,921.12
设备、工程款	-101.39	715.09	1,404.46
费用及其他	236.74	336.43	440.02
总额变动	3,850.18	1,453.65	6,765.59

## C、变动原因分析

a、应付材料款余额持续增加，其中2014年变动较大，其主要原因为长安福特凸轮轴、变速箱油泵，上海通用发动机油泵，以及捷豹路虎发动机油泵（双联泵）等项目投产，销售增加，营业收入同比增长，相应地扩大生产规模，导致相应的材料采购增加。2016年9月末材料款较2015年大幅增长，其主要原因是公司于2016年起调整对供应商的货款支付时间，将原来月末付款变为下月初付款，导致应付账款在期末留存所致。

b、应付设备、工程款，2014年较2013年增加1,404万，系因圣龙浦洛西扩建凸轮轴产线，增加相关应付款项1,592.26万元。2015年较2014年应付设备、工程款余额增加28.48%，系因湖州浦洛西和湖州圣龙构建固定资产，应付余额分别增加293.67万元和859.43万元。

c、应付费用及其他，主要为仓储、物流费、运费，变动比例较小。

## （六）发行人质量控制情况

### 1、质量控制标准

本公司十分重视产品质量，始终坚持“顾客满意、持续改进”的质量方针，通过了 ISO/TS 16949:2009 质量管理体系、ISO 9001:2008 质量管理体系、ISO 14001:2004 环境管理体系等认证。其中，ISO/TS16949:2009 体系认证适用于汽车生产供应链的组织形式，目前国内、外各大整车厂均要求其供应商进行 ISO/TS 16949:2009 认证。

在严格贯彻执行上述质量体系同时，公司还结合自身实际情况制定并执行如下的主要质量控制标准：

序号	标准名称	标准编号
1	控制计划的管理标准	NC006
2	异物控制管理标准	NF020
3	标准的管理标准	NQ001
4	记录的管理标准	NQ002
5	顾客特殊要求管理标准	NQ003
6	程序文件管理标准	NQ004
7	第三层次文件的管理标准	NQ005
8	Global 8D 管理标准	NQ006
9	检验印章管理标准	NQ010
10	最终检验管理标准	NQ011
11	内部体系审核管理标准	NQ012
12	产品审核管理标准	NQ013
13	过程检验管理标准	NQ014
14	标识与可追溯性管理标准	NQ015
15	不合格品管理标准	NQ016
16	MSA 分析管理标准	NQ017
17	电子文件的管理标准	NQ018
18	管理评审标准	NQ019
19	统计技术分析管理标准	NQ021
20	纠正预防措施管理标准	NQ022
21	顾客质量抱怨处理管理标准	NQ023

序号	标准名称	标准编号
22	顾客退货管理标准	NQ024
23	监视和测量设备的管理标准	NQ025
24	质量索赔管理标准	NQ026
25	样件管理标准	NQ028
26	过程审核管理标准	NQ029
27	外来文件管理标准	NQ030
28	进货检验管理标准	NQ035
29	废水、废气、噪声排放管理标准	NQ036
30	环境信息交流管理标准	NQ037
31	生产件批准管理标准	NQ038
32	质量稽查管理标准	NQ039
33	QOS 管理标准	NQ040
34	档案管理标准	NQ041
35	顾客抱怨处理程序	BC007
36	改进管理程序	QM005
37	产品监视与监测程序	QS006
38	内部审核程序	QS007
39	实验室管理程序	QS011
40	文件和记录控制程序	QS012
41	法律法规与合规性评价程序	QS014
42	环境运行控制程序	QS015
43	环境因素识别与评价程序	QS016
44	生产过程管理程序	QP-7.5-01
45	测量设备管理程序	QP-7.6-01
46	不合格品管理程序	QP-8.3-01
47	纠正预防措施管理程序	QP-8.5-01
48	变更管理程序	QP-7.1-01
49	产品质量先期策划管理程序	QP-7.3-01
50	生产件批准管理程序	QP-7.3-02

## 2、质量控制措施

总经理是公司质量管理组织的总负责人，对产品质量负全责。质量部负责全

公司的安全和质量体系管理工作，各部门对本部门的质量活动负责。公司的产品质量控制体系始终处于有效运作和不断完善中，公司对从设计、原材料采购、产品制造、检验、性能测试到包装储运发货等的全过程都进行有效的质量监控并进行持续改进，同时消化吸收福特 Q1 认证、通用 QSB 质量管理体系、六西格玛等先进的管理方法并融入到现有的质量管理体系中。公司在生产各环节实施全面质量管理，对影响质量的人、机、料各方面进行全面控制。

### **3、产品质量纠纷情况**

报告期内，公司遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，未受到任何质量方面的行政处罚。截至 2016 年 9 月 30 日，公司未发生因产品质量问题而导致的重大纠纷。

2017 年 1 月 4 日，宁波市鄞州区市场监督管理局出具证明，圣龙股份、圣龙进出口、圣龙浦洛西自 2013 年 1 月 1 日至今，未发现有违反国家有关产品质量和技术监督方面法律法规被该局行政处罚的记录。

2017 年 1 月 13 日，湖州市南浔区质量技术监督局出具证明，湖州圣龙、湖州浦洛西能遵守国家相关法律法规，自成立之日起至今未有因违反相关法律法规规定而被该单位予以行政处罚的记录。

## **（七）发行人环境保护和安全生产情况**

### **1、环境保护情况**

公司所处行业不属于重污染行业。公司自成立以来一直十分重视环境保护工作，已取得 ISO14001:2004 环境管理体系认证证书，报告期内没有发生环境污染事故或因环境保护原因受到相关部门处罚。

宁波市鄞州区环境保护局出具证明，圣龙股份及其控股子公司圣龙浦洛西、圣龙进出口、圣龙机械（已注销）从 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日期间未曾受到过宁波市鄞州区环境保护局的行政处罚。

### **2、安全生产情况**

公司的主要生产工艺环节为铝压铸工艺、锻造工艺、表面强化、精加工、光

整加工、尺寸检验、装配等，生产过程不存在重大安全隐患，且公司在生产过程中严格贯彻执行国家各项安全法规、制度和标准，落实安全防护措施，保障操作员工人身和企业财产的安全。2014年4月公司获得浙江省安全生产监督管理局颁发的《安全生产标准化二级企业（机械）》称号。在日常生产中，公司实施安全生产，报告期内未发生重大安全事故。

2017年1月3日，宁波市鄞州区安全生产监督管理局出具证明，圣龙股份、圣龙进出口、圣龙浦洛西自2013年1月1日至今能够遵守国家有关安全生产的法律、法规、规章及各级政府相关规定，未因违反安全生产方面法律、法规、规章的相关规定而受到行政处罚。

2017年1月12日，湖州市南浔区安全生产监督管理局出具证明，湖州圣龙、湖州浦洛西自成立起至今能够遵守国家有关安全生产的法律、法规、规章及各级政府相关规定，未因违反安全生产方面法律、法规、规章的相关规定而受到行政处罚。

## 五、发行人的主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

截至2016年9月30日，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

项 目	折旧年限（年）	原值	净值	成新率
房屋及建筑物	20-39	11,149.54	9,373.02	84.07%
机器设备	7-15	58,592.47	42,592.53	72.69%
其他设备	3-10	2,595.72	1,182.91	45.57%
土地所有权	-	77.96	77.96	100.00%
合 计	-	<b>72,415.69</b>	<b>53,226.41</b>	<b>73.50%</b>

#### 1、房屋及建筑物

截至2016年9月30日，圣龙股份母公司拥有的房屋所有权具体情况如下：

序号	房产证号	取得方式	座落地址	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	用途	他项权利
1	甬房权证鄞州区字第201244569号	自建	宁波市鄞州区下应街道柴家村	10,096.64	工业	抵押

序号	房产证号	取得方式	座落地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	他项权利
2	甬房权证鄞州区字第 201300998 号	自建	宁波市鄞州区潘火街道柴家村	19,975.22	工业	无
3	甬房权证鄞州区字第 201129928	购买	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 1 幢 1113 室	63.82	住宅	无
4	甬房权证鄞州区字第 201129929	购买	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 1 幢 738 室	63.82	住宅	无
5	甬房权证鄞州区字第 201129936	购买	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 3 幢 617 室	90.83	住宅	无
6	甬房权证鄞州区字第 201129932	购买	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 3 幢 1020 室	90.88	住宅	无
7	甬房权证鄞州区字第 201129934	购买	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 2 幢 1310 室	90.38	住宅	无
8	甬房权证鄞州区字第 201138443	购买	宁波市鄞州区首南街道人才公寓地下一层 30 号车位	13.8	车位	无
9	甬房权证鄞州区字第 201139088	购买	宁波市鄞州区首南街道人才公寓地下二层 353 号车位	12.9	车位	无

另外，子公司 SLW 公司分别在美国俄克拉荷马州、密歇根州拥有两宗土地及其建筑物的所有权，截至 2016 年 9 月 30 日，圣龙股份子公司 SLW 公司拥有的房屋及土地所有权具体情况如下：

序号	产证号	地址	用途	土地面积 (英亩)	房产面积 (平方英尺)	他项权利
1	1-2009-006938 Book 1209 Page 221, Sequoyah County Clerk, State of Oklahoma	Sallisaw, Oklahoma USA	工厂及 办公室	43	250,000	抵押
2	156065 Liber 43319 Page 565, Oakland County, Register of Deeds, Michigan	Rochester Hills, Michigan USA	办公室	0.76	12,000	抵押

## 2、主要生产设备

截至 2016 年 9 月 30 日, 圣龙股份母公司拥有的主要生产设备具体情况如下:

单位: 万元

序号	设备名称	数量	资产原值	净值	成新率
1	加工中心	63	2,802.09	1363.10	48.65%
2	变速箱油泵装配线	45	1,961.48	1014.25	51.71%
3	数控车床	27	1,222.55	548.02	44.83%
4	发动机油泵装配线	38	1,067.45	637.67	59.74%
5	平面磨床	5	740.84	582.00	78.56%
6	凸轮磨床	13	558.17	246.80	44.22%
7	清洗机	14	380.71	145.08	38.11%
8	油泵综合性能测试台	1	216.35	209.50	96.83%
9	三坐标测量仪	3	167.80	49.42	29.45%
10	柴油发电机组	2	129.96	41.19	31.70%
11	抛光机	3	129.32	73.65	56.95%
12	熔解保持炉	6	120.00	29.34	24.45%
合计		219	9,496.72	4,940.02	52.02%

截至 2016 年 9 月 30 日, 圣龙股份子公司圣龙浦洛西拥有的主要生产设备具体情况如下:

单位: 万元

序号	设备名称	数量	资产原值	净值	成新率
1	凸轮轴磨床	20	5,353.53	4,494.90	83.96%
2	肖特 L2	2	2,294.99	1,568.41	68.34%
3	加工中心	24	2,197.07	1,717.05	78.15%
4	肖特 L1	2	1,529.12	1,088.29	71.17%
5	数控车床	20	1,059.33	838.16	79.12%
6	测量机	19	660.43	526.06	79.65%
7	抛光机	10	426.60	326.99	76.65%
8	毛刺打磨机	8	326.35	255.91	78.42%
9	淬火机床/回火炉	1	315.81	313.31	99.21%
10	终检机	6	299.82	226.80	75.65%
11	Adcole 测量仪	2	254.86	189.00	74.16%

单位：万元

序号	设备名称	数量	资产原值	净值	成新率
12	VCT 钻孔机	12	235.98	182.90	77.51%
13	高压清洗机	6	213.71	162.99	76.27%
14	去毛刺抛光一体机	1	209.02	169.20	80.95%
15	超声波清洗机	5	162.58	126.15	77.59%
16	油道气密性试验机	9	136.92	103.62	75.68%
17	磨床上下料自动化机器人	1	124.88	113.01	90.50%
18	激光打标机	7	121.79	94.74	77.79%
合计		155	15,922.79	12,497.49	78.49%

截至 2016 年 9 月 30 日，圣龙股份子公司 SLW 公司拥有的主要生产设备具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量	资产原值	净值	成新率
1	Hydromat 旋转加工中心	2	5,457.00	5,044.56	92.44%
2	数控加工中心	34	3,935.47	3,263.88	82.93%
3	D35U 装配线	1	2,100.87	2,100.87	100.00%
4	JLR 装配线	1	1,438.74	1,223.44	85.04%
5	GM B20 装配线	1	568.98	474.15	83.33%
6	AAM 装配线	1	550.51	385.35	70.00%
7	传送带系统	3	449.69	403.85	89.81%
8	三坐标测量仪	6	441.09	350.39	79.44%
9	清洗机	2	399.76	367.21	91.86%
10	PV8 装配线	1	370.10	8.81	2.38%
11	终线性能测试台	2	367.17	309.34	84.25%
12	D35U 气密性试验台	1	244.07	244.07	100.00%
13	真空浸渗机	1	191.49	155.29	81.10%
14	PV8 气密性试验台	1	187.89	4.47	2.38%
15	线切割机	3	174.60	85.53	48.98%
16	钻孔装置	1	169.96	42.49	25.00%
17	AAM 油密试验台	1	145.32	101.72	70.00%
18	叶片装配台	1	116.33	113.42	97.50%
合计		63	17,309.03	14,678.85	84.80%



截至 2016 年 9 月 30 日, 圣龙股份子公司湖州圣龙拥有的主要生产设备具体情况如下:

单位: 万元

序号	设备名称	数量	资产原值	净值	成新率
1	凸轮轴磨床	27	2,041.70	1,109.01	54.32%
2	肖特 L1 磨床	1	796.15	615.18	77.27%
3	数控车床	19	519.44	113.64	21.88%
4	淬火机	4	492.06	153.83	31.26%
5	配电系统	2	445.20	397.77	89.35%
6	压铸机	5	373.64	163.99	43.89%
7	加工中心	6	306.51	138.73	45.26%
8	凸轮轴校直机	5	302.86	106.71	35.23%
9	测量机	6	214.29	148.20	69.16%
10	数控深孔钻机床	3	160.42	77.81	48.51%
11	铣端面钻中心孔数控车床	3	145.97	22.53	15.44%
12	全自动凸轮轴压装机	1	129.35	102.99	79.62%
13	抛光机	3	128.61	106.83	83.07%
14	清洗机	4	121.42	62.45	51.43%
15	Adcole 测量仪	1	121.32	106.97	88.17%
16	数控装配机	1	111.04	32.37	29.15%
合计		<b>91</b>	<b>6,409.98</b>	<b>3,459.01</b>	<b>53.96%</b>

## (二) 主要无形资产

公司的主要无形资产为土地使用权和软件。截至 2016 年 9 月 30 日, 公司的土地使用权和软件的账面原值分别为 6,514.25 万元和 745.61 万元, 账面价值分别为 5,666.07 万元和 185.92 万元。

### 1、商标

#### (1) 公司商标情况

截至 2016 年 9 月 30 日, 公司拥有所有权、合法使用的注册商标 14 项, 具体情况如下:

序号	商标	注册号	类别	注册地	有效期
1		6615392	12	中国	2021年3月6日
2		6615389	7	中国	2020年8月13日
3		6615390	7	中国	2020年3月27日
4		6615391	12	中国	2020年3月27日
5		4112602	7	美国	2022年3月12日
6	<b>华纳圣龙</b>	5689123	7	中国	2019年7月27日
7		1262005	7	中国	2019年4月6日
8		3304463	7	中国	2024年8月13日
9		1259528	12	中国	2019年3月27日
10		3304464	7	中国	2024年9月20日


序号	商标	注册号	类别	注册地	有效期
11	<b>圣龙</b>	15936239	7	中国	2026年5月20日
12	<b>圣龙</b>	15936445	12	中国	2026年4月6日
13	<b>SL</b>	15936414	12	中国	2026年4月6日
14	 圣龙浦洛西	11235673	7	中国	2023年12月13日

## (2) 公司商标转让情况

2014年12月，发行人与圣龙集团签订《商标转让协议书》，约定圣龙集团将5项注册商标专用权、10项商标申请永久无偿地转让给发行人。

因这些商标的核定使用商品/服务项目为7类（机械设备商标）、12类（运输工具商标）及相同图样的35类（广告销售连锁商标），主要涉及发行人的主营业务，且自发行人的前身圣龙有限成立以来，该等业务均由发行人实际经营，这些商标也主要用于发行人的产品，为了规范发行人的独立经营与发展，经双方友好协商达成一致意见，由圣龙集团将该些商标无偿转让给发行人。

截至本招股说明书签署日，相关商标的申请、转让进程如下表所示：

序号	截至2014年12月31日，圣龙集团已注册商标				
	商标图样	注册号	商标分类号	注册日期	商标转让情况
1		5689123	第7类：发动机和引擎用汽缸、马达和发动机冷却器、发动机和引擎用排气装置、汽车发动机冷却用散热器、发动机用进排气管、汽车发动机冷却用风扇、汽车发动机用机油泵、汽车油泵、汽车水泵、	2009.07.28	已完成转让

			汽车发动机用汽油泵		
2		1262005	第7类：风动手工具、电砂轮机、除锈机（电动）、起重装置	2009.04.07	已完成转让
3		3304463	第7类：起重设备、船用自动锚、铸造机械、风动手工具、除锈机(电动)、电砂轮机、空气压缩机、机器轴	2014.08.14	已完成转让
4		1259528	第12类：陆地车辆离合器、陆地车辆用单向离合器	2009.03.28	已完成转让
5		3304464	第7类：起重设备、船用自动锚、铸造机械、风动手工具、除锈机(电动)、电砂轮机、空气压缩机	2014.09.21	已完成转让
序号	截至2014年12月31日，圣龙集团正在申请的商标				
	商标图样	注册号	商标分类号	注册日期	商标申请及转让情况
6		15936646	42	2014.12.15	被核准在42类：“软件运营服务[SaaS]，计算机软件维护，信息技术咨询服务，计算机软件咨询，托管计算机站（网站），计算机软件开发，网站设计咨询”上注册；未完成转让。
7		15936528	35	2014.12.15	被核准在35类：“药品零售或批发服务”上注册；未完成转让。
8		15936421	12	2014.12.15	商标申请被驳回
9		15936247	7	2014.12.15	商标申请被驳回
10		15936239	7	2014.12.15	被核准在7类：“汽化器供油装置，马达和引擎启动器，引擎活塞，泵（机器、引擎或马达部件），机器、马达和引擎的液压控制器，空

					气冷凝器, 机器轴, 车辆轴承, 汽车发动机凸轮轴和机器传动带”上注册, 已完成转让。
11	<b>圣龙</b>	15936445	12	2014.12.15	被核准在 12 类: “缆车”上注册; 已完成转让。
12	<b>SL</b>	15936414	12	2014.12.15	被核准在 12 类: “缆车, 空车运载工具”上注册; 已完成转让。
13	<b>SL</b>	15936227	7	2014.12.15	商标申请被驳回
14	SHENGLONG	15936242	7	2014.12.15	商标申请被驳回
15	SHENGLONG	15936391	12	2014.12.15	商标申请被驳回

上表中第 6、7 项商标因与圣龙集团持有的注册号为 15936698、15936530 的商标构成近似, 未能完成转让。根据发行人与圣龙集团于 2014 年 12 月签署的《商标转让协议书之补充协议》, 约定若双方根据《商标转让协议书》办理商标及商标申请转让过程中, 商标局驳回相关申请或要求将所有相似商标一并转让的, 则圣龙集团愿意将相关商标专用权及商标申请全部转让给发行人。鉴于前述补充协议的约定, 圣龙集团已委托商标代理机构, 协助其将上表中第 6、7 项商标与注册号为 15936698、15936530 的商标一并转让给发行人。目前, 该等商标的转让正在办理过程中。

上述转让商标的核定使用商品/服务项目为 7 类 (机械设备商标)、12 类 (运输工具商标) 及 35 类 (广告销售连锁商标), 主要涉及发行人的主营业务, 自发行人成立以来, 该等业务均由发行人实际经营, 该等商标也主要用于发行人的产品与服务。该等商标的转让, 对圣龙集团及其除发行人以外的子公司的经营活动无实质性影响。因此, 为了规范发行人的业务独立性和资产完整性, 经双方友好协商达成一致意见, 由圣龙集团将该等商标无偿转让给发行人。

从同类交易情况来看, 上市公司的控股股东将相关商标无偿转让给上市公司的情況较为普遍, 例如红蜻蜓集团有限公司将经营销售“红蜻蜓”系列皮鞋的有关 216 项商标无偿转让给红蜻蜓 (股票代码: 603116), 美大集团有限公司将其拥有的 11 项“美大”系列商标无偿转让给浙江美大 (股票代码: 002677), 读者

出版集团有限公司将所有商标无偿转让给读者传媒（股票代码：603999），该等控股股东与子公司之间无偿转让商标的行为具有商业合理性。

经核查，保荐机构及发行人律师认为上述商标无偿转让具有商业合理性，有助于发行人保持业务独立性和资产完整性，无偿转让的价格公允，转让过户手续正在正常办理过程中，不存在异常情形。

## 2、土地使用权

截至 2016 年 9 月 30 日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	所有人	权证编号	座落位置	面积(m <sup>2</sup> )	类型	他项权利	土地用途	使用权终止日期
1	圣龙股份	甬鄞国用 2012 第 09-05117 号	宁波市鄞州区下应街道柴家村	30,829.50	出让	无	工业用地	2052 年 3 月 4 日
2	圣龙股份	甬鄞国用 2012 第 09-05118 号	宁波市鄞州区下应街道柴家村	12,009.70	出让	抵押	工业用地	2052 年 3 月 4 日
3	湖州圣龙	浔土国用 2013 第 001079 号	湖州市菱湖镇人民北路	35,128.00	出让	抵押	工业用地	2050 年 12 月 27 日
4	湖州浦洛西	浔土国用 2014 第 001192 号	湖州市菱湖镇人民北路	24,183.40	出让	抵押	工业用地	2050 年 12 月 27 日
5	圣龙股份	甬鄞国用 2011 第 99-26976 号	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 1 幢 738 室	24.22	出让	无	住宅	2077 年 12 月 16 日
6	圣龙股份	甬鄞国用 2012 第 99-27062 号	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 1 幢 1113 室	24.22	出让	无	住宅	2077 年 12 月 16 日
7	圣龙股份	甬鄞国用 2011 第 99-27066 号	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 3 幢 617 室	34.46	出让	无	住宅	2077 年 12 月 16 日

序号	所有权人	权证编号	座落位置	面积(m <sup>2</sup> )	类型	他项权利	土地用途	使用权终止日期
8	圣龙股份	甬鄞国用 2011 第 99-27061 号	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 2 幢 1310 室	34.29	出让	无	住宅	2077 年 12 月 16 日
9	圣龙股份	甬鄞国用 2011 第 99-28894 号	宁波市鄞州区首南街道人才公寓地下一层 30 号车位	13.8	出让	无	住宅	2077 年 12 月 16 日
10	圣龙股份	甬鄞国用 2011 第 99-28899 号	宁波市鄞州区首南街道人才公寓地下二层 353 号车位	12.9	出让	无	车位	2077 年 12 月 16 日
11	圣龙股份	甬鄞国用 2011 第 99-27065 号	宁波市鄞州区首南街道人才公寓 3 幢 1020 室	34.48	出让	无	车位	2077 年 12 月 16 日

注：土地使用权抵押情况参见本招股说明书第十五节之“二、（五）抵押合同”。

### 3、专利

公司已经拥有发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵、真空泵等系列产品的自主知识产权。公司拥有或申请的各项专利技术为公司主要产品生产过程中所需核心应用技术，与公司主营业务的发展密切相关。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司共有专利 122 项，其中：中国专利 101 项，包括发明专利 23 项、实用新型专利 72 项、外观设计专利 6 项；国外专利共计 21 项，均为发明专利。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司拥有的中国发明专利、实用新型专利具体情况如下：

序号	名称	专利类型	专利号	终止日期	法律状态
1	装配式凸轮轴及其制造方法	发明	ZL200810062217.X	2028 年 6 月 5 日	授权

序号	名称	专利类型	专利号	终止日期	法律状态
2	机油泵机油污染敏感性试验方法	发明	ZL200810120952.1	2028年9月8日	授权
3	机械产品腔体深度或端面间隙的测量方法及其测量装置	发明	ZL200910095513.4	2029年1月14日	授权
4	机油泵中机油空气含量的测量方法	发明	ZL200910096228.4	2029年2月24日	授权
5	油泵抗咬合性试验方法	发明	ZL201010527865.5	2030年10月28日	授权
6	焊接式凸轮轴的装配机构	发明	ZL201210581543.8	2032年12月26日	授权
7	VANE PUMP WITH IMPROVED ROTOR AND VANE EXTENSION RING (具有改进的转子和叶片延伸环的叶片泵)	发明	ZL201080027604.5	2030年4月20日	授权
8	油品中含气量的测量装置及方法	发明	ZL201110359827.8	2031年11月13日	授权
9	可变排量机油泵及其控制方法	发明	ZL201110365875.8	2031年11月16日	授权
10	测试机油泵限压阀开启压力的气测方法	发明	ZL201110387093.4	2031年11月28日	授权
11	叶片送料装置	发明	ZL201210562904.4	2032年12月20日	授权
12	装配式凸轮轴的装配机构	发明	ZL201210581747.1	2032年12月26日	授权
13	可变排量机油泵	发明	ZL201210587346.7	2032年12月27日	授权
14	光整机	发明	ZL201210586207.2	2032年12月27日	授权
15	凸轮轴装配机上用于固定凸轮片的夹具	发明	ZL201310042835.9	2033年1月31日	授权
16	自动变速箱油泵内的功能阀的性能检测装置及检测方法	发明	ZL201310483273.1	2033年10月15日	授权
17	油泵排量调节装置	发明	ZL201310486453.5	2033年10月15日	授权
18	可变排量机油泵偏心环偏摆角度的气测方法	发明	ZL201310519658.9	2033年10月28日	授权
19	自动变速箱压力调节阀开启压力的气测方法	发明	ZL201310520219.X	2033年10月28日	授权
20	真空助力刹车系统	发明	ZL201310620243.0	2033年11月28日	授权
21	一种变排量叶片泵	发明	ZL201310655270.1	2033年12月4日	授权
22	凸轮轴集成式真空泵	发明	ZL201410729668.X	2034年12月3日	授权
23	机油泵性能测试装置	发明	ZL201410836564.9	2034年12月28日	授权
24	机油泵性能测试台	实用新型	ZL200820164164.8	2018年9月8日	授权



序号	名称	专利类型	专利号	终止日期	法律状态
25	限压阀开启压力试验台	实用新型	ZL200820164165.2	2018年9月8日	授权
26	螺钉拧紧设备	实用新型	ZL200820164166.7	2018年9月8日	授权
27	用于压装带孔轴套的装置	实用新型	ZL200920112451.9	2019年1月5日	授权
28	压装装置	实用新型	ZL200920112449.1	2019年1月5日	授权
29	装配非弹性密封圈的装置	实用新型	ZL200920112938.7	2019年1月14日	授权
30	机械产品腔体深度及端面与端面的间隙控制的检测装置	实用新型	ZL200920112939.1	2019年1月14日	授权
31	机油泵限压阀	实用新型	ZL201020573303.X	2020年10月18日	授权
32	机油泵出油工艺孔密封结构	实用新型	ZL201020608481.1	2020年11月7日	授权
33	变速箱油泵泵体	实用新型	ZL201020620692.7	2020年11月16日	授权
34	汽车油泵	实用新型	ZL201020695791.1	2020年12月21日	授权
35	一种汽车油泵	实用新型	ZL201020695789.4	2020年12月21日	授权
36	用于汽车油泵的轴承	实用新型	ZL201020695787.5	2020年12月21日	授权
37	用于汽车的油泵	实用新型	ZL201020695790.7	2020年12月21日	授权
38	一种用于汽车的油泵	实用新型	ZL201020695788.X	2020年12月21日	授权
39	机油泵限压阀开启压力测试台	实用新型	ZL201020697061.5	2020年12月23日	授权
40	机油泵转子选配工作架	实用新型	ZL201020697057.9	2020年12月23日	授权
41	机油泵流量性能测试装置	实用新型	ZL201020697260.6	2020年12月26日	授权
42	机油泵转子	实用新型	ZL201020697268.2	2020年12月26日	授权
43	发动机油泵用限压阀芯	实用新型	ZL201120425186.7	2021年10月31日	授权
44	O型密封圈的装配器	实用新型	ZL201120449328.3	2021年11月13日	授权
45	铸件工装夹持台	实用	ZL201120484645.9	2021年11月28日	授权

序号	名称	专利类型	专利号	终止日期	法律状态
		新型			
46	螺塞涂胶装置	实用新型	ZL201220712952.2	2022年12月20日	授权
47	用于凸轮轴键槽加工的夹具	实用新型	ZL201220717413.8	2022年12月20日	授权
48	凸轮轴的真空包装机	实用新型	ZL201220715783.8	2022年12月20日	授权
49	用于机油泵内腔积油的清洗装置	实用新型	ZL201220715862.9	2022年12月20日	授权
50	机油泵泵体	实用新型	ZL201220712928.9	2022年12月20日	授权
51	用于加工凸轮轴的信号轮的夹具	实用新型	ZL201220717519.8	2022年12月20日	授权
52	用于叶片泵上的转子	实用新型	ZL201320639748.7	2023年10月15日	授权
53	通孔塞子	实用新型	ZL201320639000.7	2023年10月15日	授权
54	叶片泵的叶片	实用新型	ZL201320639749.1	2023年10月15日	授权
55	叶片式变排量泵	实用新型	ZL201320637372.6	2023年10月15日	授权
56	油泵的内支撑与轴之间的密封连接结构	实用新型	ZL201320637376.4	2023年10月15日	授权
57	变排量泵	实用新型	ZL201320637330.2	2023年10月15日	授权
58	自动变速箱油泵内的功能阀的性能检测装置	实用新型	ZL201320637422.0	2023年10月15日	授权
59	加工中心	实用新型	ZL201320637394.2	2023年10月15日	授权
60	汽车油泵的密封结构	实用新型	ZL201320662144.4	2023年10月24日	授权
61	发动机可变气门正时执行器	实用新型	ZL201320768397.X	2023年11月28日	授权
62	凸轮轴铣键槽夹具	实用新型	ZL201220740940.0	2022年12月27日	授权
63	用于给凸轮轴加装堵塞的压装机	实用新型	ZL201320062353.5	2023年1月30日	授权
64	凸轮轴油道气密性检测装置	实用新型	ZL201320644005.9	2023年10月17日	授权
65	用于凸轮轴的激光打标装置	实用新型	ZL201320644046.8	2023年10月17日	授权

序号	名称	专利类型	专利号	终止日期	法律状态
66	凸轮轴信号轮装配装置	实用新型	ZL201320643763.9	2023年10月17日	授权
67	凸轮轴油孔通钢球测试装置	实用新型	ZL201320647438.X	2023年10月17日	授权
68	凸轮轴去毛刺装置	实用新型	ZL201320647421.4	2023年10月17日	授权
69	可变排量机油泵	实用新型	ZL201420754337.7	2024年12月3日	授权
70	机油泵喷雾式限压阀	实用新型	ZL201420745806.9	2024年12月1日	授权
71	可变排量机油泵链轮罩盖与泵体的连接结构	实用新型	ZL201420743426.1	2024年12月1日	授权
72	可变排量机油泵控制装置	实用新型	ZL201420741212.0	2024年11月30日	授权
73	可变排量机油泵控制回路	实用新型	ZL201420739720.5	2024年11月30日	授权
74	压力控制的全程可变排量机油泵	实用新型	ZL201520060706.7	2025年1月27日	授权
75	组合式可变排量机油泵	实用新型	ZL201520060288.1	2025年1月27日	授权
76	工件密封槽槽深的检测装置	实用新型	ZL201420742726.8	2024年11月30日	授权
77	工艺孔封堵结构	实用新型	ZL201520337202.5	2025年5月21日	授权
78	真空泵上的单向阀	实用新型	ZL201420742825.6	2024年11月30日	授权
79	变排量机油泵的进油结构	实用新型	ZL201420743496.7	2024年11月30日	授权
80	可变排量机油泵容积变化的检测装置	实用新型	ZL201420742503.1	2024年11月30日	授权
81	可变排量泵中转子与轴的连接装置	实用新型	ZL201420742586.4	2024年11月30日	授权
82	工件的手动夹紧机构	实用新型	ZL201420742437.8	2024年11月30日	授权
83	毛刷式凸轮轴去毛刺装置	实用新型	ZL201420673168.4	2024年11月11日	授权
84	凸轮轴打标平面加工装置夹具	实用新型	ZL201420672803.7	2024年11月11日	授权
85	凸轮轴端面键槽加工装置夹具	实用新型	ZL201420676991.0	2024年11月11日	授权
86	凸轮轴信号轮缺口加工装置	实用	ZL201420673106.3	2024年11月11日	授权

序号	名称	专利类型	专利号	终止日期	法律状态
		新型			
87	凸轮轴加工装置夹具	实用新型	ZL201420673090.6	2024年11月11日	授权
88	凸轮轴端面加工装置夹具	实用新型	ZL201420672805.6	2024年11月11日	授权
89	机油泵中弹簧的安装装置	实用新型	ZL201520616463.0	2025年8月16日	授权
90	自动调节式变转速油泵	实用新型	ZL201520616930.X	2025年8月16日	授权
91	用于机油泵测试装置中的机油充气装置	实用新型	ZL201520618378.8	2025年8月16日	授权
92	两段式球阀	实用新型	ZL201520619718.9	2025年8月16日	授权
93	可变排量叶片泵	实用新型	ZL201520701746.5	2025年9月10日	授权
94	凸轮轴的热装配装置	实用新型	ZL201521068020.9	2025年12月16日	授权
95	凸轮轴的装配工装	实用新型	ZL201521102959.2	2025年12月24日	授权

截至2016年9月30日，公司取得的国外发明专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利证号	专利国别	有效期
1	VARIABLE DISPLACEMENT HYDRAULIC PUMP SYSTEM WITH A VARIABLE TARGET REGULATION VALVE SUBSYSTEM (带目标可变调节阀子系统的变排量泵)	USA 6790013	美国	2020年12月12日
2	SUBMERGED ELECTRIC FLUID PUMP (浸没电动液压泵)	USA 7174998	美国	2021年10月15日
3	GEROTOR PUMP WITH VARIABLE TOLERANCE HOUSING (泵体间隙可变的转子泵)	USA 6688866	美国	2021年11月15日
4	VARIABLE DISPLACEMENT VANE PUMP WITH VARIABLE TARGET REGULATOR (带目标可变调节阀的可变排量泵)	DE10161131.5	德国	2021年12月12日
5	VARIABLE DISPLACEMENT VANE PUMP WITH VARIABLE TARGET REGULATOR (带目标可变调节阀的变排量泵)	USA 6896489	美国	2021年12月12日

序号	专利名称	专利证号	专利国别	有效期
6	VARIABLE DISPLACEMENT HYDRAULIC PUMP SYSTEM WITH A VARIABLE TARGET REGULATION VALVE SUBSYSTEM (带目标可变调节阀子系统的可变排量液压泵系统)	DE10231197	德国	2022年7月10日
7	VARIABLE DISPLACEMENT HYDRAULIC PUMP SYSTEM WITH A VARIABLE TARGET REGULATION VALVE SUBSYSTEM (带有可变目标调节阀子系统的可变排量液压泵系统)	JP4061142	日本	2022年7月11日
8	SUBMERGED ELECTRIC FLUID PUMP (浸没电动液压泵)	DE60218006.6	德国	2022年10月11日
9	VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFOR (可变排量泵及控制器)	DE60333503.9	德国	2023年4月3日
10	VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFORE (可变排量泵及控制器)	DE60317399.3	德国	2023年4月3日
11	A VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFORE FOR SUPPLYING LUBRICANT TO AN ENGINE (向发动机提供润滑油的可变排量泵及其控制器)	USA 7018178	美国	2023年4月3日
12	VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFOR (可变排量泵及控制器)	USA 7396214	美国	2023年4月3日
13	VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFOR (可变排量泵及控制器)	JP5280318	日本	2023年4月3日
14	HYDRAULIC PUMP WITH VARIABLE FLOW AND VARIABLE PRESSURE AND ELECTRIC CONTROL (电控可变流量/电控可变压力液压泵)	USA 7726948	美国	2023年4月3日
15	VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFORE (可变排量泵及控制器)	EP1350930	欧洲	2023年4月3日
16	VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFORE (可变排量泵及控制器)	FR EP1350930	法国	2023年4月3日

序号	专利名称	专利证号	专利国别	有效期
17	VARIABLE DISPLACEMENT PUMP AND CONTROL THEREFORE (可变排量泵及控制器)	DE1873363	德国	2023年4月3日
18	VARIABLE DISPLACEMENT VANE PUMP WITH VARIABLE TARGET REGULATOR (带目标可变调节阀的可变排量叶片泵)	JP4776203	日本	2024年10月8日
19	HYDRAULIC PUMP WITH VARIABLE FLOW AND PRESSURE AND IMPROVED OPEN-LOOP ELECTRIC CONTROL (改进的开环电控变流量/变压力液压泵)	USA 8512006	美国	2029年10月27日
20	TWO STAGE PRESSURE REGULATION SYSTEM FOR VARIABLE DISPLACEMENT HYDRAULIC PUMPS (变排量泵的两级压力调节系统)	USA 8430645	美国	2029年11月16日
21	VANE PUMP WITH IMPROVED ROTOR AND VANE EXTENSION RING (使用改良转子和扩大叶片环的叶片泵)	USA 8672658	美国	2031年10月18日

#### 4、许可使用情况

2009年11月4日，SLW公司与博格华纳有限签订《知识产权许可协议》，鉴于博格华纳有限将按照专利与该协议同时签署的《资产收购协议》的约定向SLW公司转让资产，SLW公司许可博格华纳有限使用上述转让资产中与变速箱油泵相关的专利权，该许可为全球性的、免许可费的、非排他性的，协议有效期至相关知识产权到期为止。

## 六、发行人的特许经营权及进出口经营权情况

截至2016年9月30日，本公司未拥有特许经营权。

截至2016年9月30日，圣龙股份、圣龙进出口、圣龙浦洛西、湖州圣龙拥有进出口经营权，持有的《对外贸易经营者备案登记表》编号分别为01436368、00700944、01893709、01869840。

## 七、发行人的技术与研发情况

### （一）发行人的核心技术

公司主要通过自主研发的创新方式，开发了多种型号的产品，掌握了与公司核心产品发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等产品相关的多项核心技术。

公司拥有的主要核心技术具体情况如下：

序号	核心技术名称	所处阶段	技术概述	核心技术依据
1	自动变速箱油泵设计技术	批量生产	自动变速箱油泵设计技术是根据客户的要求，通过对不同油泵转子型线进行匹配，对比选择开发最佳性价比的变速器油泵方案，符合客户效率和噪音等要求，并可以在油泵上集成阀体功能的设计能力。产品具备最大设计压力能力达到5.5mpa压力，技术覆盖液力变矩器自动变速器油泵、双离合自动变速器油泵和无级自动变速器油泵，确保在-40℃-150℃温度范围下产品实现经济、省油、寿命长等特点	（1）中国汽车工业科学技术奖； （2）国家火炬计划项目； （3）起草四项相关行业标准； （4）浙江省科学技术二等奖
2	自动变速箱油泵自动化检测制造技术	批量生产	自动变速箱油泵自动化检测制造技术是为自动变速器油泵实现产业化而开发的包含自动在线检测功能的制造技术。该技术能自动在线检测产品的各项性能，具有不合格防错功能，保证不合格产品不出厂，并记录所有测试产品的检测数据，能对检测数据进行统计分析。该技术的运用能保证出厂产品的质量，提高产品检测的效率，同时还有助于技术人员根据统计数据改进生产工艺，提高产品成品率	两项发明专利，专利号：201310520219.X、201310483273.1
3	单级变排量油泵设计技术	批量生产	单级变排量油泵设计技术是在通过发动机主油道压力反馈，调节弹簧压力，实现叶片泵在高压阶段不同压力下，油泵排量随压力变化而变化的设计技术。该技术集中于在发动机中高转速段开始降低油泵排量，进而节省油泵输出功率、发动	（1）2016年度宁波市科学技术三等奖 （2）2016年度宁波市鄞州区科技技术二等奖

序号	核心技术名称	所处阶段	技术概述	核心技术依据
			机系统摩擦功，通过该技术，客户反馈实际发动机综合油耗省油到达0.8%-1.5%，在大排量油泵上省油效果明显	
4	电控两级变排量泵设计技术	批量生产	电控两级变排量泵设计技术是指在单级变排量油泵设计技术基础上，在中低转速下，通过发动机转速反馈至电磁阀，由电磁阀实现不同压力通道，实现第二级被动变排量的技术。该技术集中于在低速、高速，低负载、高负载工况下提供两阶的排量输出，在保证油泵润滑系统充分润滑的基础上，节省油泵输出功率、发动机系统摩擦功，通过该技术，客户反馈实际发动机综合油耗省油达到1.5%-2.5%，在实际工况中省油效果明显	G501 项目电控量级变排量泵的设计图纸、性能测试报告
5	全程可变排量泵设计技术	批量生产	全程可变排量泵设计技术是指在单级变排量油泵设计技术上，通过主油道压力传感器反馈，由电磁阀实现根据压力反馈输出在各温度、转速、负载工况下提供最合理的排量输出的技术。该技术可以在保证润滑系统充分润滑的基础上，节省油泵输出功率，降低发动机系统的摩擦功，通过该技术，客户反馈实际发动机综合油耗省油达到2%-3.5%，在实际工况中省油效果最明显	EP6.2 项目全程可变排量泵的设计图纸、性能测试报告
6	装配式凸轮轴设计技术	批量生产	装配式凸轮轴是指通过空心钢管滚花及桃片过盈压装的方式，代替原有钢件锻造式凸轮轴毛坯的技术。该技术可以在凸轮轴重量相比传统的方式，达到减重30%的目的，且实现凸轮轴疲劳不打滑的。相关设计已经取得专利授权，并在客户上得到应用	一项发明专利，专利号：201210581747.1
7	装配式凸轮轴制造技术	批量生产	装配式凸轮轴制造技术是对空心钢管在与桃片配合处进行滚花及桃片上锻造轴向加强筋方式，在通过综合设备进行过盈压装及角度控制的制造技术。该制造技术通过高精度	一项发明专利，专利号：200810062217.X



序号	核心技术名称	所处阶段	技术概述	核心技术依据
			设备的控制，减少装配后的加工余量，减少设备投资及加工节拍，减少凸轮轴的加工成本	
8	转子型线设计技术	批量生产	转子型线设计技术是决定油泵转子排量大小性能指标的关键技术。公司掌握包括摆线、渐开线、双摆线、圆弧为基础的型线设计数据库，可以根据客户要求进行的转子型线设计能力，实现最佳油泵效率和噪音实现方案	相关产品设计报告
9	真空泵泵腔型线设计技术	批量生产	真空泵泵腔型线设计技术是真空泵叶片为在泵腔内滑动达到最佳效率而设计对应型线的技术，是真空泵设计的核心技术。公司掌握具备摆线和圆弧等为基础型线而生成的泵腔型线，通过不同选择组合，实现最佳效率和噪音的实现方案	相关产品设计报告
10	电驱泵设计技术	批量生产	电驱泵技术是指油泵、电控泵及控制模块集成在一起，提供模块化方案及解决方案的技术，主要应用于变速器启停系统及四驱系统。该技术可以根据客户要求，进行最佳电机功率及油泵排量的匹配，并通过完整的内部验证方案进行性能和可靠性验证，提供系统模块设计最小负载，提高系统效率	Haima 项目电驱泵的设计图纸
11	双联泵设计技术	批量生产	双联泵设计技术是指将油泵和真空泵串联集成在一起，采用同一驱动轴实现模块化设计及解决方案的技术。该技术通过集成式设计，充分利用油泵泄露损失的能量，用于真空泵润滑，相比油泵和真空泵的独立设计，在重量上至少减少 20% 以上，为轻量化上提供了贡献，同时又简化了发动机油路设计	正在申请的发明专利，专利申请号：2016103324980
12	凸轮轴集成式真空泵设计技术	概念研发	凸轮轴集成式真空泵设计技术是指将凸轮轴与真空泵集成在一起，通过凸轮轴直接代替真空泵转子联轴器来实现模块化设计及方案布局的解决的技术。通过该集成式设计，减少了连部件零件数量，并借助凸轮轴铸造技术实现真空泵内部受力	一项发明专利，专利号：201410729668.X

序号	核心技术名称	所处阶段	技术概述	核心技术依据
			均匀的流道设计，增加真空泵产品寿命。相关设计已经得到中国专利局受理	
13	轻量化技术	批量生产	轻量化技术主要集中于镁合金应用和工程塑料的应用技术上。通过镁合金的应用，代替现有的铝合金或铸件壳体，进一步减少重量。同时在油泵子零件上，公司积极开发工程塑料的应用，通过工程塑料的应用，实现总成进一步减重	上述装配式凸轮轴技术、双联泵设计技术的综合体现

## （二）发行人的研发情况

### 1、正在从事的研发项目

目前公司正在从事的研发项目如下：

#### （1）电控全程可变排量叶片泵

电控全程可变排量叶片泵是主要由可变排量叶片泵及比例电磁阀组成，通过电磁阀信号，控制电磁阀及油泵内部复杂油路，实时监控发动机主油道的压力变化，并根据接收到的压力信号使油泵内部控制组件做出相应的动作改变输出的油压，以实现发动机主油道压力从 1bar 到 6.2bar 无级变化，并在 5s 内达到理想压力值，最大程度减小油泵功率消耗。该项全程可变压力技术可以在保证润滑系统充分润滑的基础上，节省油泵输出功率，降低发动机系统的摩擦功，可使发动机综合油耗节省达到 2%-3.5%。

#### （2）电控两级主动可变排量油泵

电控两级主动可变排量油泵是指在传统机械可变排量的基础上，通过先导阀和电磁阀的配合，实现在低速段压力可变的的功能，实现汽车在主要使用工况下的省油目的。两级主动变排量油泵可分为先导阀集成在电磁阀上和布置在油泵内两种方式实现，采用两级主动控制的优点有：①提高控制响应性，和被动控制相比，能让油泵在更少的时间内从满排到零排；②保证供给精确，能保证高转速下和目标压力更为接近；③实现节能减排，因能使输出的油压更接近发动机需求油压从而达到节能减排的目标。采用该方案可以有效减少正常开车工况下功耗，与传统

的定排量油泵相比，节油节省在 1.5%-2.5% 之间。

### （3）电控全程可变排量齿轮泵

电控全称可变排量齿轮泵，集成了外啮合齿轮泵和变排量作用原理的优点，使其能在高压高温状态时，维持高容积效率，低泄露系数，低噪音，低压力脉动，并使用调压弹簧和电磁阀控制被动齿轮-塑料件（两端密封用）分组件轴向运动，从而使得外啮合泵也能全程变排量，最大程度上的提升了油泵的总效率，降低了发动机的负载，从而达到节省油耗的效果，其机构相比于叶片泵更加简单，成本也更少，结构的强度和系统的稳定性更佳，是未来的一大重要的变排量解决手段。采用该方案可以有效减少正常开车工况下的功耗，与传统的定排量油泵相比，油耗节省在 1.5%-2.5% 之间。

### （4）9AT 变速箱油泵

9 速变速箱油泵最大压力 33bar，适应发动机转速 550-7000rpm，适应环境温度 -40℃-150℃，油泵形式为双作用叶片泵集成支撑总成，油泵采用双输出油道以适应更多的档位控制及润滑需求，油泵支撑为多油道集成低压铸铝提升产品的轻量化，油泵泵体为高硅铝高压铸造增加强度减少噪声。为适应在变速箱环境，油泵在清洁度、油泵性能、机加精度、装配精度上都有着极高的要求。

整车厂变速箱一般匹配多款发动机及多款车型，因此变速箱零部件在产量上有着较大优势；变速箱又属动力总成核心零部件，开发过程中有众多技术壁垒，所以从产量上、技术上等方面考虑开发变速箱零部件将对公司长远发展产生重要帮助。

### （5）真空泵

真空泵是特指安装在发动机上由凸轮轴驱动，给刹车系统提供真空的功能部件。由于真空泵直接影响刹车助力的大小，因此真空泵在整车系统中属于安全件的范畴，所以真空泵的可靠性尤为重要。通过采用真空泵泵腔型线设计技术，可以有效的减少叶片在泵腔中滑动过程中的受力状态，可以大大增加产品的使用寿命。

### （6）凸轮轴集成式真空泵

凸轮轴集成式真空泵是指将传统设计中由凸轮轴通过联轴器驱动真空泵转子的设计变更为将该零部件集成在唯一凸轮轴上,实现凸轮轴直接带动真空泵内叶片功能。凸轮轴集成式真空泵可以实现真空泵转子双轴承支撑设计,大大增加真空泵的产品寿命,同时也可以绕开博世公司对双轴承支撑真空泵的专利。结合公司自身产品技术水平,通过集成化设计结构,提高了产品的技术含量,更加有助于在行业内得到更加多的市场份额。

#### (7) 启停泵

启停泵是汽车启停系统中自动变速箱在启停状态下启动使推动变速器离合器工作的动力源,主要有三部分组成,分别为油泵、电机及控制模板。控制模块通过电信号驱动电机,实现油泵在短时间建立压力的功能。相对其他变速器启停技术而言,启停泵最大的优点就是快速响应,短时间建立要求压力,不影响驾驶操控性。

汽车启停系统工作时,在红灯处停止发动机及变速器,当启动开始时,自动变速箱中液压油泵由于无法在短时间内提供足够的压力,使自动变速器必须通过额外的启停泵来实现提供压力作用,使变速器提供足够扭矩驱动汽车启动。

由于全球排放标准日益严格,通过汽车启停系统技术节油效果明显,是汽车主机厂后续主流推广节能技术。

#### (8) 平衡轴

平衡轴是用来平衡和减少发动机的振动,从而实现降低发动机噪音、延长使用寿命、提升驾乘者舒适性的目的的产品。平衡轴工作原理是由一个装有偏心重块并随曲轴同步旋转的轴,利用偏心重块所产生的反向振动力,使抵消发动机活塞活动产生振动,从而使发动机获得良好的平衡效果,降低发动机振动。

当今汽车市场,由于驾驶者对汽车舒适性的要求越来越高,而发动机转动惯性是影响车自身振动舒适性的重要影响因素,因此越来越多主机厂通过增加平衡轴来解决这个问题。同时由于全球排放的指标越来越高,发动机使用排量也随之越来越小,三缸发动机是未来发动机发展趋势,但三缸发动机由于奇数缸产生更加多的振动问题,面对越来越高的驾乘舒适要求,增加平衡轴改善振动的需求势

在必得。

#### （9）平衡轴集成式油泵

平衡轴集成式油泵是将油泵和凸轮轴集成在一起，通过布局在发动机油底壳可以增大程度利用发动机内空间，降低重量，同时改善平衡轴的润滑效率。该产品主要应用于对发动机振动要求比较高的产品上，可以通过该结构减少发动机振动，提高舒适型。在排放标准日益严格的情况下，各大主机厂投入大量资金用于小微排量发动机的研发，而面对客户越来越高的舒适型要求，平衡轴集成式油泵必是解决该方案的最佳选择。

#### （10）9AT 变速器离合器总成

在研 9AT 变速器离合器总成为档位离合器总成，9 速变速器在整车行驶过程会有更多的升档、降档动作，控制精度也更精确，所以对档位离合器在结合响应、耐久性能、活塞耐久性能、噪声等方面有着比目前低档位变速器更高的要求，此产品的成功开发将使公司在变速箱零部件领域的技术地位得到提升。

#### （11）9AT 离合器中心支撑

9AT 离合器中心支撑总成在变速箱内部虽属非运动件，但该零件在变速箱内部有众多的对接零件和众多油道集中，是变速箱壳体油道和零部件控制油道的一个连接点，对零件的加工精度有较高要求。

#### （12）9AT 行星齿轮架

9AT 行星齿轮架属变速箱内传动部分，该零件采用新型加工工艺旋压、激光焊接，要求高强度、高精度内结合齿，也是对一个公司机加、质量控制能力的考验。

#### （13）缸盖集成式凸轮轴

缸盖集成式凸轮轴指凸轮轴钢管，凸轮轴桃片和缸盖在同一工序中，通过采用“外桃片加热，内主轴颈冷却”的热套法完成组装，实现轴向尺寸和角度位置方面高精度装配的产品。通过凸轮轴桃片的花键形式与凸轮轴钢管滚花形式，通过高低温产生间隙配合，在恢复到常温下，依靠匹配的滚花和花键实现紧固，该

工艺方法不仅可以消除装配的过盈应力，同时能够在短暂时间内完成联接，并实现长期的可靠性。该集成式设计有效的减少了该组件的重量，相比传统的设计，总重量至少减少了 0.5kg，有效的提供了发动机的燃油经济性。

#### （14）滑动式凸轮轴

滑动式凸轮轴指凸轮轴在电磁阀驱动器和螺旋沟槽的作用下左右移动来控制气门推杆升程或启停气缸的技术：在高负荷时，电磁驱动器使凸轮向右移动，切换至高角度凸轮轴，从而增大气门的升程，提升进气量；低负荷时，电磁驱动器使凸轮轴向左移动，切换至普通凸轮轴，使气门的升程变短，降低进气量。当不需要发动机输出过多的动力时（如停车怠速等），凸轮轴向再左偏移，凸轮脱离气门推杆，同时停止喷油，该气缸被关闭，可由四缸工作切换为两缸工作；当需要发动机输出强劲动力时（比如起步和加速等）时，凸轮轴向右偏移，四个缸同时工作。通过调整气门推杆升程或切换调整气缸同时工作数量来降低油耗，预计可节省燃油 15%左右。

#### （15）变流量泵

变流量泵是在传统定排量泵基础上增加机械调节阀设计，通过主油道油压推动机械调节阀作用实现三级变流量功能，具有节省制造和零部件成本、降低能耗等优点。在同等工况下相对与定排量油泵预计可节省 1%左右油耗，相对电控两级变排量可节省成本约 25%-30%。

#### （16）VVT

可变气门正时系统 VVT (Variable Valve Timing) 由电磁阀 (OCV) 和可变凸轮轴相位调节器 (VCT) 组成，通过调节发动机凸轮相位，使进气门开启、关闭的时间随发动机转速的变化而变化，从而达到最佳燃烧效率，提高燃油经济性，增加发动机功率，并能够有效降低排放。一般而言，综合工况下，双 VVT 设计可以降低发动机油耗约 6%左右。

#### （17）电磁阀 OCV

汽车用电磁阀是电子控制系统的执行元件，广泛应用在 VVT 系统、滑动式凸轮轴系统、自动变速器 (AT/DCT/CVT) 的阀板系统，按工作方式分为开关式

和比例式电磁阀。

### （18）轮毂电机

轮毂电机技术又称车轮内装电机技术，它的最大特点就是將动力、传动和制动装置都整合到轮毂内，这样就能省去大量传动部件，让车辆结构更简单。同时该系统能够使车辆的布置更加灵活，无论是纯电动还是燃料电池电动车，抑或是增程电动车，都可以用轮毂电机作为主要驱动力；即便是对于混合动力车型，也可以采用轮毂电机作为起步或者急加速时的助力，市场前景广阔。

### （19）增程器

增程器是一套发动机与发电机的一套组合模块，它在运行中提过给汽车电池充电，从而使得车辆能够在不用充电的前提下，能够行使更远的距离，是增程式汽车的核心部件。相对于其他混合动力汽车，增程式电动汽车拥有简单的构型系统，更重要的是更可靠的性能和更少的成本；相对于纯电动汽车，增程式电动汽车拥有更远的续驶里程以及更低的成本。从目前的技术环境和市场需求来说，增程式电动汽车是最有产业化前景的产品之一。

公司上述正在从事的研发项目可广泛应用于各主流主机厂的各种车型，截至2016年9月30日，各项目的进展情况如下：

序号	项目名称	项目阶段	目标客户	预计量产时间
1	电控全程可变排量叶片泵	工装样件	标致雪铁龙、神龙汽车	2018年
2	9速变速箱油泵	工装样件	长安福特、上海通用	2018年
3	凸轮轴集成式真空泵	概念研发	江铃、小康等	2018年
4	启停泵	手工样件	海马、广汽、长城等	2018年
5	平衡轴	手工样件	上汽通用五菱、江淮、广汽等	2018年
6	平衡轴集成式油泵	手工样件	上汽通用、长城、奇瑞等	2018年
7	行星齿轮架（9AT）	工装样件	长安福特、上海通用	2018年
8	变速器离合器总成（9AT）	工装样件	长安福特、上海通用	2018年
9	离合器中心支撑（9AT）	工装样件	长安福特、上海通用	2018年
10	缸盖集成式凸轮轴	概念研发	长安福特、上海通用	2020年
11	滑动式凸轮轴	手工样件	大众、奔驰、标致雪铁龙	2020年

序号	项目名称	项目阶段	目标客户	预计量产时间
12	变流量泵	工装样件	长安福特、东风汽车	2017年
13	VVT	手工样件	长安福特、东安三菱、江铃	2018年
14	OCV	手工样件	长安福特、东安三菱、江铃	2018年
15	轮毂电机	概念开发	上汽通用五菱	2019年
16	增程器	概念开发	上汽通用五菱	2022年

目前，公司的研发项目进展顺利，部分研发项目即将进入量产阶段。

上述项目一方面系公司为保持现有产品的技术更新和储备，另一方面系公司积极拓展的新产品，如启停泵、平衡轴等，这些新产品的研发将为公司未来的发展开拓更大的市场空间。上述公司的研发项目将在今后2-3年甚至更长的时间里，为公司的持续稳定发展打下坚实的基础。

## 2、研发费用的构成及其占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用主要包括技术人员的工资性支出、直接材料消耗、试制模具费、设备折旧等。

报告期内，公司、可比上市公司研发费用及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	研发费用	比例	研发费用	比例	研发费用	比例	研发费用	比例
公司	5,791.69	6.56%	6,253.59	5.61%	5,545.37	5.97%	4,547.41	6.49%
西泵股份	/	/	12,129.67	6.33%	9,006.61	5.58%	6,872.43	5.52%
天润曲轴	/	/	3,466.56	2.05%	3,143.08	1.94%	3,134.19	2.00%
湘油泵	/	/	2,119.40	4.56%	2,273.77	4.81%	1,943.17	4.30%
德尔股份	/	/	1,573.22	2.27%	1,636.54	2.43%	1,191.63	1.95%

资料来源：上市公司定期报告等信息披露文件；可比上市公司2016年三季度报未披露研发费用。

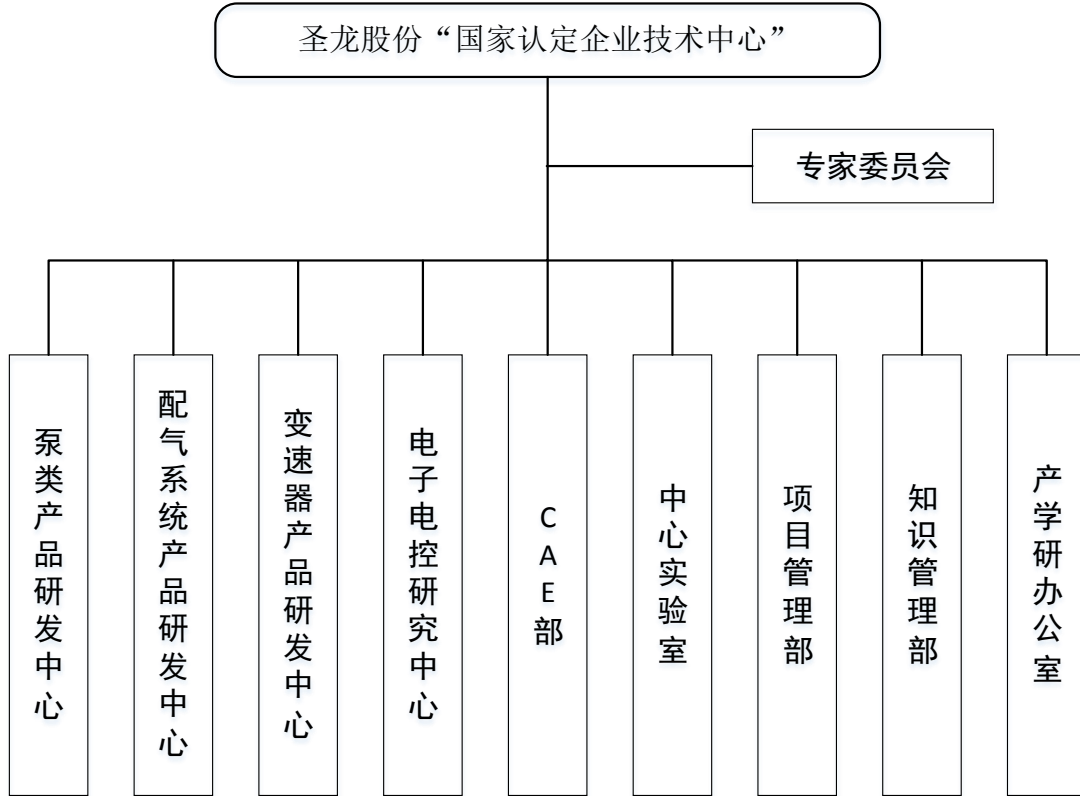
## 3、发行人的技术创新机制

### (1) 研发机构设置

公司技术中心为“国家认定企业技术中心”，主要负责公司新技术研发、新



产品开发、新材料和新工艺的应用、先进制造技术与装备研究，以及先进检测方法  
与装备的研究等，服务对象主要是公司、各子公司及客户。公司技术中心的机  
构设置情况如下：



(2) 技术创新制度

公司技术中心根据国家级企业技术中心的运作要求，结合自身的实际情况，  
制定了《研发管理控制程序》、《产品设计及验证管理标准》、《技术文件管理标准》、  
《试验管理标准》、《新产品物料管理标准》、《项目及产品终止管理标准》、《知识  
产权管理制度》、《商业秘密管理制度》等一系列管理制度和办法，详细规定了研  
发项目管理、新产品试制、知识产权管理、技术保密等方面的内容。

(3) 针对研发人员的激励措施

为了充分调动技术人员的积极性、主动性、创造性，公司制定了《KPI 考核  
管理标准》、《专业技术职务管理标准》等人力资源管理制度，设置了具有针对性  
的 KPI 指标，并制定了《项目激励管理标准》、《专利申请奖励管理标准》等研  
发人员激励制度，对在技术创新和科技进步工作中做出成绩，取得技术成果的部

门和个人，根据其经济效益和项目的难易程度，给予不同程度的表彰和鼓励。这些制度为保持研发人员的工作积极性提供了保障，保证公司在稳步发展的同时，不断提高产品、工艺的技术水平。

#### (4) 合作研发情况

公司积极开展产学研及企业间的技术合作，报告期内公司已完成或正在进行的技术合作情况如下：

序号	技术合作内容	合作单位	签订日期
1	关于实验室检测技术的合作	宁波汽车零部件检测中心	2012.3.20
2	产品装配线业务合作、检测设备业务合作、设备改造业务合作	湖北精川智能装备股份有限公司	2013.1.9
3	油泵转子等粉末冶金组件的开发	东睦新材料集团股份有限公司	2013.2.6
4	零部件性能改进和提升开发、实验设备的开发、试验检测业务合作、信息、学术交流等	中国汽车工程研究院	2013.3.20

#### (三) 发行人核心技术人员情况

截至 2016 年 9 月 30 日，公司现有技术人员 474 人，其中中级职称及硕士以上专家团队 22 人，涵盖汽车工程、机械设计与制造、流体机械、材料科学和测试技术等专业领域。

公司有核心技术人员 6 人，具体情况参见本招股说明书第八节之“一、(四) 核心技术人员”。

## 八、境外经营情况

公司设有两家境外全资子公司——SLW 公司、圣龙股份德国，其基本情况及历史沿革参见本招股说明书第五节之“四、(四) 发行人控股、参股公司基本情况”，其中，圣龙股份德国目前尚未实际开展经营活动。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人的独立性

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和公司章程的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构和业务方面与各股东及其他关联方均相互独立，具有独立完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

#### 1、资产完整

本公司拥有独立完整的资产，与股东资产产权已明确界定和划清，各股东投入资产足额到位。圣龙有限整体变更为股份有限公司后，公司依法办理相关资产和股权的变更登记。

公司不存在以公司资产、权益或信誉为股东及其附属企业的债务提供担保的情形，公司对资产拥有完全的控制支配权。目前公司不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司资产独立、完整。

#### 2、人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规和规定合法产生；公司高级管理人员专职在本公司工作并领取薪酬，不存在在股东关联单位、业务相同或相近的其他单位中担任除董事、监事以外职务的情况；公司的财务人员不存在违反相关法律法规的兼职情形。公司建立了独立的人事管理体系，在工薪报酬等方面具有较完善的管理制度和体系。

#### 3、财务独立

公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和规范的财务管理制度，进行独立财务决策。公司自设立以来，在银行独立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同，不存在与股东共用银行账号或混合纳税现象。

#### 4、机构独立

公司建立了股东大会、董事会、监事会等完备的治理结构，根据经营发展的

需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度体系独立行使自己的职权。公司自设立以来，生产经营和办公机构独立，不存在与股东混合经营的情形。

## **5、业务独立**

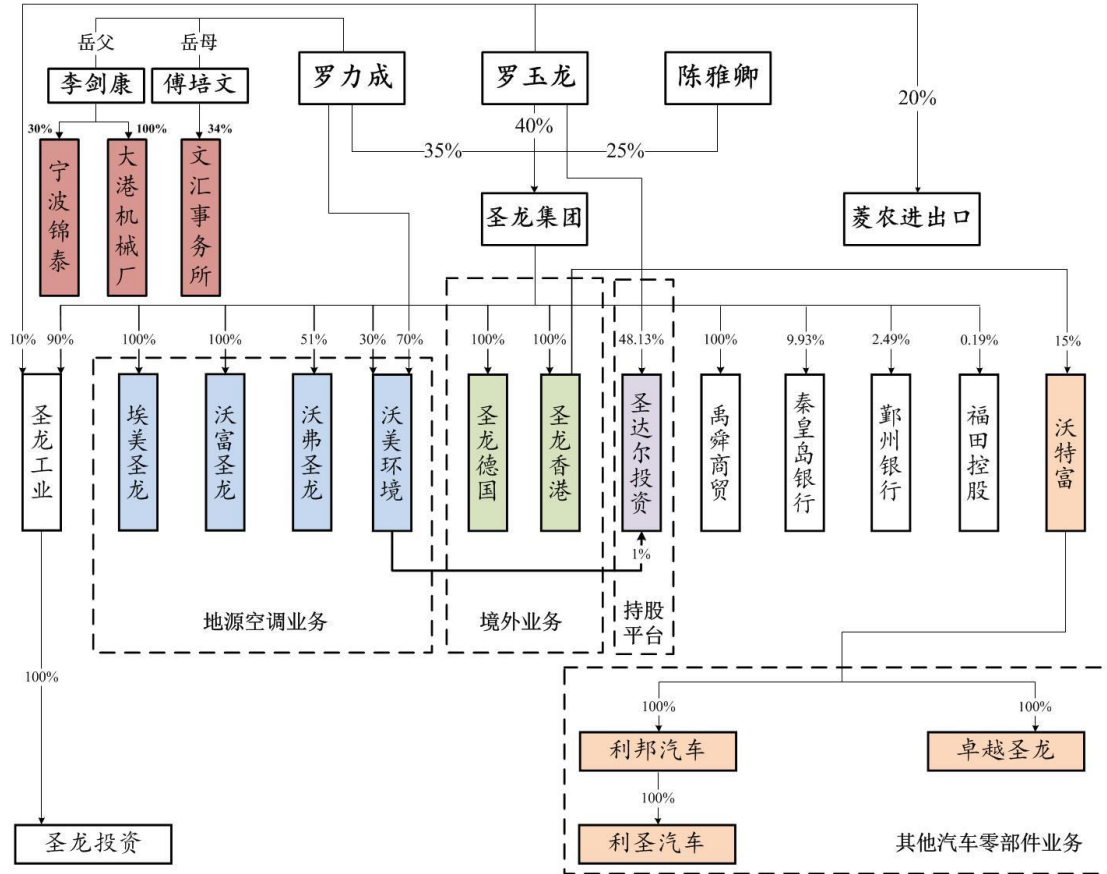
本公司由圣龙有限整体变更设立，拥有完整的法人财产权和独立的采购、生产和销售系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任和风险，公司不依赖控股股东及其他关联方进行生产经营活动。本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在显失公允的关联交易，也不存在同业竞争，其他股东也未从事与公司可能存在同业竞争的业务。

经保荐机构核查，发行人在以上独立性方面达到了监管的基本要求，发行人关于独立性的信息披露真实、准确、完整。

## **二、同业竞争情况**

### **（一）控股股东、实际控制人及其主要亲属控股或参股的其他企业**

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其主要亲属控股或参股的其他企业情况如下：



**(二) 发行人与控股股东、实际控制人不存在同业竞争**

报告期内，发行人控股股东圣龙集团主要从事实业投资，未从事实际的生产经营活动，因此与发行人不存在同业竞争关系。

报告期内，发行人实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成控制或能够施加重大影响的企业未从事与发行人及其控股子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，因此与发行人不存在同业竞争关系。

**(三) 发行人与控股股东、实际控制人所控制或参股的企业不存在同业竞争**

截至本招股说明书签署日，除本公司以外，控股股东和实际控制人控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	经营范围	主营业务	关联关系
1	圣龙工业	机械配件、五金工具、风动工具、空调设备及配件、船舶机械及配件、游艇及配件的销售；机器设备租赁；自有房屋出租；企业管	实业投资	受控股股东控制

序号	公司名称	经营范围	主营业务	关联关系
		理咨询服务；实业投资；货物及技术进出口		
2	圣龙投资	股权投资管理及相关咨询服务	尚无实际经营业务	受控股股东控制
3	埃美圣龙	地（水）源热泵机组、冷（热）水机组、空调末端产品、热泵热水机及相关制冷供暖设备的研发、制造，并提供相关的技术咨询、系统集成、工程设计、安装调试、维修保养等服务；小型发动机（除汽车、摩托车发动机），环保设备，园林机械，铝铸件及机械配件，消防设备零部件的制造、加工；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外	中央空调的工程安装	受控股股东控制
4	沃富圣龙	地源中央空调的安装调试、技术咨询、维修保养；地热能源工程、地源节能产品的研究、开发；空调机组的销售	地源空调的工程安装	受控股股东控制
5	沃弗圣龙	环境科学技术的研发；供暖、通风、空调及冷冻设备，电工和水管设备，与前述设备有关的附件和控制系统的的设计、开发、制造、安装和售后服务；提供设计和安装咨询服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务	地源空调的生产与销售	受控股股东控制
6	圣龙香港	机电产品的销售	实业投资	受控股股东控制
7	圣龙德国	管理公司的资产，收购及管理国内外的投资资产	尚无实际经营业务	受控股股东控制
8	禹舜商贸	针纺织品、橡胶制品、金属制品、日用百货的销售；企业管理咨询；商务信息咨询；公共关系策划	实业投资	受控股股东控制
9	沃美环境	地热能源工程、地源节能产品的研发；地源中央空调的安装、调试、维修、保养及技术咨询	中央空调的研发设计	受实际控制人控制
10	圣达尔投资	实业投资、投资管理、投资咨询	实业投资	受实际控制人控制

如上表所示，控股股东和实际控制人控制的其他企业，均未从事与发行人及其控股子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，因

此与发行人不存在同业竞争关系。

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东圣龙集团参股的企业中有四家企业经营范围包含汽车相关行业，其基本情况如下：

序号	公司名称	经营范围	主营业务	持股比例
1	福田控股	投资管理；资产管理；项目管理；投资咨询；企业管理咨询；销售汽车（不含九座以下）、机械电气设备、内燃机、拖拉机；货物进出口、技术进出口、代理进出口；制造汽车、机械电气设备、内燃机、拖拉机	汽车相关产业投资	控股股东直接持股 0.19%
2	卓越圣龙	汽车关键零部件（制动器总成），汽车、摩托车模具，汽车及摩托车用铸锻毛坯件制造；汽车、摩托车轻量化及环保型新材料制造；金属制品模具设计、制造、修理；非金属制品模具设计与制造；金属材料、化工原料、塑料原料的批发。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）	汽车轮毂的生产与销售	控股股东间接持股 15%
3	利邦汽车	汽车轮毂、汽车模具、摩托车模具的制造，毛坯件的锻造，金属材料、汽车轮毂、化工原料、塑料原料的批发，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）	塑料、铝锭、汽车轮毂的贸易	控股股东间接持股 15%
4	利圣汽车	化工原料（除危险化学品）、塑料原料、汽车轮毂、金属材料的批发；自营和代理货物及技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物及技术除外	塑料、铝锭、汽车轮毂的贸易	控股股东间接持股 15%

福田控股主要从事汽车相关产业投资，圣龙集团仅作为财务投资持有其较低比例的股份，且发行人实际控制人及其夫妻双方近亲属未在福田控股担任董事或高级管理人员，其从事汽车相关产业投资业务与发行人不产生实质影响。

卓越圣龙主要从事汽车轮毂的生产与销售，与发行人主要产品发动机零部件

有明显差异。

利邦汽车和利圣汽车主要从事汽车轮毂、大宗原材料等产品的贸易，与发行人主要产品发动机零部件有明显差异。

综上，控股股东参股企业经营范围包含汽车行业的情形与发行人不存在同业竞争关系。

#### （四）发行人与本公司实际控制人近亲属投资的企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，实际控制人近亲属实施控制或施加重大影响的其他企业基本情况如下：

序号	公司名称	经营范围	主营业务	关联关系
1	宁波锦泰	绝缘材料、复合材料、光学材料、通信产品、汽车配件、五金件、塑胶制品、电子产品的研发、制造、加工、批发、零售及技术咨询；自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）	泡棉的生产与销售	实际控制人罗力成配偶之父李剑康持有其 30% 的股权
2	大港机械厂	机械五金、塑料制品、电器、模具、橡胶制品、纸制品、针织品、服装、缝纫制品的制造、加工	电梯五金件、气动工具加工	实际控制人罗力成配偶之父李剑康持有其 100% 的股权
3	文汇事务所	会计报表审计、验资业务，建设工程预决算审核，企业合并、分立、清算业务，资产评估、会计咨询业务，会计服务、税务代理、常任会计顾问服务	审计、验资业务	实际控制人罗力成配偶之母傅培文持有其 34% 的股权并担任董事长、总经理

宁波锦泰主要从事泡棉产品的生产与销售，大港机械厂主要从事电梯五金件、气动工具加工，文汇事务所主要从事审计、验资业务，上述三家企业与发行人均不存在同业竞争关系。

#### （五）避免同业竞争的承诺

2015 年 4 月 10 日，控股股东圣龙集团和实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成分别出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺如下：

1、本公司/本人目前控制或能够施加重大影响的企业、组织、机构未从事与



发行人及其控股子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动；

2、本公司/本人未来不会以任何形式直接或间接从事任何与发行人及其控股子公司的业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，或在该等业务中持有权益或利益；不会以任何形式支持发行人及其控股子公司以外的其他企业从事与发行人及其控股子公司目前或今后进行的主营业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动。

若本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业从事与发行人相同业务，则将从从事该业务而获得的收益全部无偿赠于发行人，并赔偿因违反上述承诺而给发行人及其控股子公司造成的一切损失。

### 三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等规范性文件的相关规定，公司主要关联方如下：

#### （一）控股股东

关联方名称	关联关系
圣龙集团	公司控股股东，直接持有发行人 81.80% 的股份，间接持有公司 6.86% 的股份

圣龙集团的基本情况参见本招股说明书第五节之“五、（一）发起人的基本情况”。

#### （二）实际控制人

关联方名称	关联关系
罗玉龙、陈雅卿、罗力成	罗玉龙、陈雅卿、罗力成为发行人实际控制人，上述三人通过直接及间接持股的方式共控制发行人 100% 的股权

罗玉龙、陈雅卿、罗力成的基本情况参见本招股说明书第八节之“一、（一）董事”

**(三) 持有公司 5%以上股份的股东**

关联方名称	关联关系
禹舜商贸	直接持有发行人 6.86%的股份
圣达尔投资	直接持有发行人 5.33%的股份

禹舜商贸的基本情况参见本招股说明书第五节之“五、(一) 发起人的基本情况”。

圣达尔投资的基本情况参见本招股说明书第五节之“五、(二) 持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况”

**(四) 发行人控制的企业**

关联方名称	关联关系
湖州圣龙	公司全资子公司
SLW 公司	公司全资子公司
圣龙浦洛西	公司直接持有其 75.00%的股权
湖州浦洛西	公司直接持有其 54.37%的股权
圣龙进出口	公司全资子公司
圣龙股份德国	公司全资子公司

湖州圣龙、SLW 公司、圣龙浦洛西、湖州浦洛西、圣龙进出口、圣龙股份德国的基本情况参见本招股说明书第五节之“四、(四) 发行人控股、参股公司基本情况”。

**(五) 发行人施加重大影响的公司**

关联方名称	关联关系
华纳圣龙	公司直接持有其 30%的股权、罗玉龙担任董事长、罗力成担任董事

华纳圣龙的基本情况参见本招股说明书第五节之“四、(四) 发行人控股、参股公司基本情况”。

**(六) 发行人重要合作方**

关联方名称	关联关系
PCL 公司	发行人子公司圣龙浦洛西、湖州浦洛西的少数股东，持有圣龙浦洛西

关联方名称	关联关系
	22.50%的股权，持有湖州浦洛西 40.00%的股权
上海浦洛西	发行人重要合作方 PCL 公司的全资子公司

## 1、PCL 公司

PCL 公司于 1992 年 6 月在印度注册成立，住所为 D-5 MIDC, Chincholi, Solapur 413 255，实际控制人为 Yatin S Shah，主要经营业务为研发与制造凸轮轴铸件。

Precision Camshafts Limited 是发行人的子公司圣龙浦洛西、湖州浦洛西的股东，是发行人的重要合作方。

## 2、上海浦洛西

浦洛西（上海）贸易有限公司成立于 2011 年 1 月 7 日，统一社会信用代码：9131011556313271XB，经营场所为中国（上海）自由贸易试验区金港路 333 号 835 室，企业类型为有限责任公司（外国法人独资），法定代表人为 Yatin Subhash Shah，注册资本 30 万美元，经营范围：凸轮轴装置的进出口、批发、佣金代理（拍卖除外）、并提供相关的配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按照国家有关规定办理申请）。截至本招股说明书签署日，PCL 公司持有其 100% 的股权。

## （七）实际控制人及控股股东控制的其他企业

关联方名称	关联关系
圣龙工业	圣龙集团持有其 90% 的股权、罗玉龙直接持有其 10% 的股权并担任董事兼总经理
圣龙投资	控股股东控股子公司圣龙工业的全资子公司、罗玉龙担任执行董事兼总经理
埃美圣龙	圣龙集团持有其 100% 的股权、罗玉龙担任执行董事兼总经理
沃富圣龙	圣龙集团持有其 100% 的股权、罗玉龙担任执行董事
沃弗圣龙	圣龙集团持有其 51% 的股权、罗玉龙担任董事长、罗力成担任董事、张文昌担任董事
圣龙香港	圣龙集团持有其 100% 的股权
圣龙德国	圣龙集团持有其 100% 的股权、罗玉龙担任经理
禹舜商贸	圣龙集团持有其 100% 的股权

关联方名称	关联关系
沃美环境	罗力成直接持有其 70%的股权，圣龙集团持有其 30%的股权、罗玉龙担任执行董事兼总经理
圣达尔投资	罗玉龙直接持有 48.13%的出资，实际控制人控制的企业沃美环境担任其执行事务合伙人

圣龙工业、圣龙投资、埃美圣龙、沃富圣龙、沃弗圣龙、圣龙香港、圣龙德国、沃美环境的基本情况参见本招股说明书第五节之“五、（四）控股股东、实际控制人控制和参股的其他企业的基本情况”。

禹舜商贸的基本情况参见本招股说明书第五节之“五、（一）发起人基本情况”。

圣达尔投资的基本情况参见本招股说明书第五节之“五、（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东”。

#### （八）实际控制人及控股股东施加重大影响的其他企业

关联方名称	关联关系
秦皇岛银行	公司实际控制人之一罗玉龙担任其董事，圣龙集团持有秦皇岛银行 9.93%的股份
菱化实业	公司实际控制人之一罗玉龙担任其董事，公司董事黄红亮担任其董事长
菱农进出口	公司实际控制人之一罗玉龙持有其 20%的股权并担任执行董事兼总经理

注：菱农进出口已进入注销程序，尚未完成工商变更。

##### 1、秦皇岛银行

秦皇岛银行成立于 1998 年 6 月 26 日，统一社会信用代码：91130300235985369E，经营场所为河北省秦皇岛市海港区河北大街西段 560 号，企业类型为其他股份有限公司（非上市），法定代表人为俞德仁，注册资本 50,340.08 万元，经营范围：人民币业务：吸收公众存款；发放短期，中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理总付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事银行卡业务；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存款业务；提供保管箱业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；国际结算；同业外汇拆借；外币兑换；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；外汇借款；资信调查、咨询、见证业务；自

营外汇买卖和代客外汇买卖；经国务院银行业监督管理机构批准的其它业务。截至本招股说明书签署日，圣龙集团持有其 9.93% 的股份。

## 2、菱化实业

菱化实业成立于 1999 年 10 月 9 日，经营场所为浙江省湖州市菱湖镇人民北路 131 号，统一社会信用代码：913305001469317481，企业类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），法定代表人为黄红亮，注册资本 5,900 万元，经营范围：农药制剂（危险化学品及易制毒化学品除外）研发、生产；化工机械设备的生产、与上述业务相关的咨询、安装、修理；货物进出口（凡涉及许可证或专项审批的凭证经营）。截至本招股说明书签署日，发行人及其控股股东与菱化实业无股权关系。

## 3、菱农进出口

菱农进出口成立于 2010 年 4 月 19 日，经营场所为湖州市菱湖镇人民北路 131 号，注册号：330504000028990，企业类型为其他有限责任公司，法定代表人为罗玉龙，注册资本 150 万元，经营范围：货物及技术进出口。截至本招股说明书签署日，实际控制人罗玉龙持有其 20% 的股权。截至本招股说明书签署日，菱农进出口已进入注销程序，尚未完成工商变更。

### （九）实际控制人及控股股东的重要参股企业

关联方名称	关联关系
沃特富	圣龙集团全资子公司圣龙香港持有其 15% 的股权
卓越圣龙	圣龙集团全资子公司圣龙香港持有沃特富 15% 的股权，沃特富持有其 100% 的股权
利邦汽车	圣龙集团全资子公司圣龙香港持有沃特富 15% 的股权，沃特富持有其 100% 的股权
利圣汽车	圣龙集团全资子公司圣龙香港持有沃特富 15% 的股权，沃特富持有利邦汽车 100% 的股权，利邦汽车持有其 100% 的股权

#### 1、沃特富

沃特富成立于 2003 年 8 月 27 日，住所为香港上环干诺道中 168-200 号信德中心西座 20 楼 2007 室。截至本招股说明书签署日，沃特富已发行股份 100 万股，每股 1 港元，圣龙香港持有沃特富 15% 的股权。

## 2、卓越圣龙

卓越圣龙成立于 2003 年 11 月 17 日，统一社会信用代码为 9133021275625254XE，法定代表人为李立庭，注册资本为 5,000 万美元，住所为宁波市鄞州区投资创业中心，经营范围：汽车关键零部件（制动器总成），汽车、摩托车模具，汽车及摩托车用铸锻毛坯件制造；汽车、摩托车轻量化及环保型新材料制造；金属制品模具设计、制造、修理；非金属制品模具设计与制造；汽车零部件、金属材料、化工原料、塑料原料的批发（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。截至本招股说明书签署日，圣龙集团间接持有卓越圣龙 15% 的股权。

## 3、利邦汽车

利邦汽车成立于 2006 年 8 月 14 日，统一社会信用代码：9133021279007226XW，企业类型为有限责任公司（台港澳法人独资），法定代表人为李立庭，注册资本为 1,000 万美元，住所为宁波市鄞州投资创业中心金达路，经营范围：汽车轮毂、汽车模具、摩托车模具的制造，毛坯件的锻造，金属材料、汽车轮毂、化工原料、塑料原料的批发，自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。截至本招股说明书签署日，圣龙集团间接持有利邦汽车 15% 的股权。

## 4、利圣汽车

利圣汽车成立于 2011 年 5 月 10 日，统一社会信用代码：91330201573665261D，法定代表人为李立庭，注册资本为 3,000 万元，住所为宁波保税区国际发展大厦 410-3 室，经营范围：化工原料（除危险化学品）、塑料原料、汽车轮毂、金属材料的批发；自营和代理货物及技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物及技术除外。截至本招股说明书签署日，圣龙集团间接持有利圣汽车 15% 的股权。

**(十) 控股股东的董事、监事和高级管理人员**

关联方名称	关联关系
罗玉龙	控股股东之执行董事、总经理
罗力成	控股股东之监事

罗玉龙、罗力成的基本情况参见本招股说明书第八节之“一、(一) 董事”

**(十一) 发行人的关键管理人员（包括董事、监事和高级管理人员）**

关联方	本公司任职	关联关系
罗玉龙	董事长	董事
罗力成	董事、副总经理	董事、高级管理人员
陈雅卿	董事	董事
张文昌	董事、总经理	董事、高级管理人员
黄红亮	董事	董事
王凤鸣	董事	董事
付于武	独立董事	董事
黄惠琴	独立董事	董事
陆继	独立董事	董事
陈晓玲	监事会主席	监事
黄小萍	监事	监事
戴鼎	监事、证券事务代表	监事
张勇	副总经理、董事会秘书	高级管理人员
钱毅	财务总监	高级管理人员

本公司关键管理人员的基本情况参见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

**(十二) 发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员或其控制、施加重大影响的企业**

发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，为本公司的关联自然人。其中，在本公司及其关联方任职人员情况如下：

关联方	任职情况	关联关系
唐金国	华纳圣龙职员	实际控制人陈雅卿姐姐之配偶
冯建宏	圣龙股份 IT 总监	财务总监钱毅之配偶

发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制和担任董事、高级管理人员的企业为本公司的关联法人，除本节之“（七）实际控制人及控股股东控制的其他企业”已披露的企业外，其余企业情况如下：

关联方名称	关联关系
迅安交通	公司前监事李未君持有其 50% 的股权，并担任其执行董事兼总经理
宁波成欣企业管理咨询有限公司	公司独立董事陆继持有其 50% 的股权，并担任执行董事兼总经理
宁波宁大留学服务有限公司	公司独立董事黄惠琴担任其董事
宁波合力模具科技股份有限公司	公司独立董事黄惠琴担任其独立董事
北京汽车之友电子科技有限责任公司 <sup>注</sup>	公司独立董事付于武担任董事长
北京华奥博亚科技发展有限公司 <sup>注</sup>	公司独立董事付于武担任执行董事兼总经理
北京华奥博亚广告有限公司 <sup>注</sup>	公司独立董事付于武担任执行董事
北京汽车股份有限公司	公司独立董事付于武担任独立董事
广州汽车集团股份有限公司	公司独立董事付于武担任独立董事
重庆小康工业集团股份有限公司	公司独立董事付于武担任独立董事
中联智通（北京）信息技术有限公司	公司独立董事付于武女儿之配偶持有其 11% 的股权并担任执行董事兼总经理
北京普天瑞康科技发展有限公司	公司独立董事付于武女儿之配偶担任执行董事兼总经理
宁波通亿物联技术有限公司	公司监事戴鼎配偶之母持有其 75% 的股权并担任执行董事兼总经理

注：付于武已辞任上述公司职位，目前正在办理工商变更登记。

### （十三）与实际控制人关系密切的家庭成员或其控制、施加重大影响的企业

本公司实际控制人关系密切的家庭成员为本公司的关联自然人。关系密切家庭成员包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配



偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。上述关联自然人存在对外投资和任职有李剑康和傅培文，具体如下：

关联方名称	关联关系
李剑康	实际控制人罗力成之配偶之父
傅培文	实际控制人罗力成之配偶之母

本公司实际控制人关系密切的家庭成员控制和担任董事、高级管理人员的企业为本公司的关联法人，具体如下：

关联方名称	关联关系
宁波锦泰	李剑康持有其 30% 的股权并担任其监事
大港机械厂	李剑康持有其 100% 的股权
文汇事务所	傅培文持有其 34% 的股权并担任其董事长兼总经理
宁波富邦精业集团股份有限公司	傅培文担任其独立董事

#### (十四) 报告期内曾经存在关联交易或同业竞争关系的企业

关联方名称	关联关系
圣龙机械	发行人全资子公司，2014 年 6 月注销
圣龙美国	圣龙集团曾持有其 51% 的股权，2014 年 12 月该公司注销
沃富香港	罗力成曾持有其 100% 的股权，2014 年 7 月该公司注销
协成机械	实际控制人陈雅卿之兄弟姐妹之子女的配偶廖晓龙持有其 70% 的股权；实际控制人陈雅卿之兄弟姐妹之子女杨艇持有其 30% 的股权，2015 年 6 月该公司注销

##### 1、圣龙机械

圣龙机械成立于 2008 年 2 月 27 日，注册号为 330212000036543，经营场所为浙江省宁波市鄞州滨海投资创业中心，企业类型为有限责任公司（法人独资），法定代表人为罗玉龙，注册资本 1,000 万元，经营范围：机械配件、空调设备及配件、汽车零部件、柴油机零部件、五金工具、风动工具的制造、加工；汽车零部件、柴油机零部件、机电设备、空调设备及配件、五金工具、金属材料、机械配件、建筑材料、化工原料、建筑装潢材料、日用百货、水暖器材、皮革制品的批发、零售；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外。2014 年 6 月 11 日，圣龙机械注销。

## 2、协成机械

协成机械成立于 2010 年 4 月 23 日，注册号：330212000147148，住所为宁波市鄞州区金达路 788 号，企业类型为私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股），法定代表人廖晓龙，注册资本 50 万元，经营范围：普通机械设备、金属制品、电源插座、电源延长线、手电筒的制造、加工、批发、零售；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外。2015 年 6 月 26 日，协成机械已办理完成相应手续，正式注销。

## 四、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、关联销售

单位：万元

关联方	交易内容	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
		金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
华纳圣龙	销售铝压铸件	-	-	-	-	0.62	0.00%	0.11	0.00%

公司向华纳圣龙销售的商品主要为铝压铸件，作为华纳圣龙生产汽车水泵等产品的原材料，销售价格根据市场上原材料铝的价格确定。报告期内，公司向关联方华纳圣龙销售商品的金额占营业收入的比重较小，不会对公司经营产生重大影响。公司与华纳圣龙之间的关联交易自 2015 年起不再持续进行。

#### 2、关联采购

单位：万元

关联方	交易内容	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
		金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例
埃美圣龙	水费	-	-	-	-	-	-	19.07	0.04%
协成机械	采购传动齿轮等	-	-	-	-	934.67	1.34%	661.66	1.23%
埃美圣龙	电费	-	-	-	-	-	-	3.80	0.01%

单位：万元

关联方	交易内容	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
		金额	占营业成本的 比例	金额	占营业成本的 比例	金额	占营业成本的 比例	金额	占营业成本的 比例
PCL 公司 <sup>注</sup>	采购凸轮轴毛坯等	4,703.79	6.90%	6,022.78	7.07%	4,999.99	7.19%	2,392.62	4.45%

注：2016年3月，因印度PCL公司延后发货，圣龙浦洛西部分规格凸轮轴毛坯存在缺料停线的风险，故向上海浦洛西（印度PCL公司在中国设立的全资贸易公司）临时采购凸轮轴毛坯9,100根，采购价格以圣龙浦洛西向印度PCL公司采购凸轮轴毛坯美金价乘以当时汇率，并考虑关税、运费、清关费等确定，采购金额为47.22万元（含税）；2016年4月，上海浦洛西在临时供应圣龙浦洛西后，上述规格凸轮轴毛坯无法满足长安福特马自达紧急供货需求，故向圣龙浦洛西临时采购凸轮轴毛坯2,184根（圣龙浦洛西向印度PCL公司采购的凸轮轴毛坯此时已到货），采购价格以圣龙浦洛西向印度PCL公司采购凸轮轴毛坯美金价乘以当时汇率，并考虑关税、运费、清关费等确定，采购金额为11.80万元（含税）。

### ①与PCL公司的关联采购

#### A、关联交易的形成原因

本公司与PCL公司合资设立圣龙浦洛西，PCL公司作为本公司的关联方（重要合作方），圣龙浦洛西向PCL公司的采购交易构成关联交易。本公司与PCL公司合资成立圣龙浦洛西，并向PCL公司采购凸轮轴毛坯，主要基于以下考虑：

a、PCL公司作为福特汽车全球采购体系中的合作伙伴，在与福特汽车长期的合作过程中建立了良好的品牌形象，公司向其采购凸轮轴毛坯，一方面有利于保证产品质量，另一方面，有利于顺利通过长安福特、长安福特马自达等福特汽车在国内的合资厂商的合格供应商认证，满足上述客户对凸轮轴采购国产化的需要；

b、合格供应商认证通常按照技术评审、质量体系评审、价格竞标、产品试制、小批量试用、批量生产等流程进行，认证过程一般持续2-3年的时间。公司于2012年与PCL公司合资成立圣龙浦洛西以后，迅速完成技术引进吸收、生产线建设投入，于2013年开始为长安福特、长安福特马自达等客户供应凸轮轴，因此，公司与PCL公司合作既节省了前期准备、客户开拓的时间和成本，又迅速地实现销售收入增长和业绩提升。PCL公司在此过程中同样能够参与利润分享：I、随着公司向长安福特的销量持续快速增加，公司向PCL公司采购的凸轮

轴毛坯数量不断上涨；II、PCL 公司在合资公司成立初期及后续发展过程中，向其进行技术输出，并按照合同约定收取技术支持费；III、PCL 作为合资企业的一方能分享相应的利润。

#### B、关联交易的决策程序

发行人已在其《公司章程》、《关联交易决策权限与程序规则》等制度中明确规定了关联交易公允决策的程序。报告期内，发行人与 PCL 的关联交易分别经过相应的董事会及发行人 2012 年年度股东大会、2013 年年度股东大会、2014 年年度股东大会和 2015 年年度股东大会审议通过或确认，发行人已履行完备的关联交易决策程序。

#### C、采购价格确定机制及交易的公允性

根据圣龙浦洛西《合资协议》及圣龙浦洛西与 PCL 公司签订的《采购合同》，PCL 公司按照长安福特与圣龙浦洛西商定的价格供应凸轮轴毛坯。同时，圣龙浦洛西向长安福特销售凸轮轴的价格通过成本加成原则确定。

凸轮轴作为发动机核心零部件，其原料来源需得到整车厂商的认可，且整车厂商一般对凸轮轴毛坯成本较为了解。根据圣龙浦洛西《合资合同》和《采购合同》的约定，PCL 公司应按照长安福特与圣龙浦洛西商定的价格供应 Sigma、FOX、GDTI 项目的原材料。同时，圣龙浦洛西向长安福特销售凸轮轴的价格通过成本加成原则确定，项目定点前，圣龙浦洛西向长安福特报价时在原材料价格中明确列示了向 PCL 公司采购凸轮轴毛坯的价格，因此凸轮轴毛坯的采购价格对圣龙浦洛西、PCL 公司及长安福特三方是透明的，该价格已经得到长安福特的认可并在圣龙浦洛西最终销售的凸轮轴产品价格中得到体现。综上所述，圣龙浦洛西向 PCL 公司采购凸轮轴毛坯的定价机制较为合理，符合行业内通行的定价原则。

报告期内，公司向 PCL 公司采购凸轮轴毛坯的具体情况如下：

期 间	采购数量（万件）	采购金额（万元）	采购单价（元/件）	单价变动幅度
2016 年 1-9 月	94.56	4,696.77	49.67	12.84%
2015 年度	136.83	6,022.78	44.02	-17.43%

期 间	采购数量(万件)	采购金额(万元)	采购单价(元/件)	单价变动幅度
2014 年度	93.79	4,999.99	53.31	-5.96%
2013 年度	42.21	2,392.62	56.69	/

报告期内公司向 PCL 公司采购的凸轮轴毛坯为冷激铸铁凸轮轴毛坯，与圣龙股份原有凸轮轴项目的原材料、工艺、技术要求均有差异，因此其价格不具有可比性。

报告期内公司向 PCL 公司采购凸轮轴毛坯的价格变动主要原因是不同项目毛坯采购占比变动及汇率变动所致，各项目凸轮轴毛坯主要按照采购协议约定的年降条款每年进行调价，总体来看价格基本保持稳定。各主要项目凸轮轴毛坯的单价变动情况如下：

单位：美元/件

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
Sigma Tivct 进气	6.41	6.48	6.56	6.64
Sigma Ticvt 排气	6.41	6.48	6.56	6.64
GTDI 2.0L 进气	8.17	8.22	8.37	8.53
GTDI 2.0L 排气	10.26	10.33	10.51	10.70
SIGMA GTDI 进气	6.68	6.72	6.80	/
SIGMA GTDI 排气	6.72	6.76	6.84	/
GTDI 2.0LFEU 进气	8.43	8.33	8.17	/
GTDI 2.0LFEU 排气	16.50	16.47	/	/
C490 MVP 进气	7.20	7.20	/	/

#### D、核查意见

针对发行人与 PCL 公司的关联交易事项，保荐机构及发行人律师取得了圣龙浦洛西《合资合同》、圣龙浦洛西与 PCL 公司的采购合同、采购订单及交易明细账等交易相关资料及关联交易决策相关三会文件；实地走访了 PCL 公司，对 PCL 公司生产、销售和技术相关人员进行访谈。

经核查，保荐机构及发行人律师认为圣龙浦洛西与 PCL 公司的关联交易形成具有合理性和必要性，该等关联交易已履行了完备的决策程序，交易价格公允。

#### ②其他关联采购

2013 年度，公司与埃美圣龙共用市政供水管道，且尚未单独开立水表账户，而是由水力部门统一向埃美圣龙收取水费，公司生产运营用水实行独立分表计量，并根据实际耗用量按照水力部门计费标准向埃美圣龙支付水费。2013 年 9 月，公司已引入新的市政供水管道，且单独开立水表账户，故上述关联交易不再持续进行。

公司向协成机械采购的商品为传动齿轮等，采购价格根据市场价原则，双方协商确定。公司与协成机械之间的关联交易自 2015 年起不再持续进行，截至 2015 年 6 月，协成机械已完成注销。

2013 年 1-5 月，圣龙浦洛西尚未引入市政供电线路，为了满足生产运营需求而向埃美圣龙采购部分工业用电，并根据实际耗用量按照电力部门计费标准向埃美圣龙支付电费。2013 年 6 月，圣龙浦洛西已引入市政供电线路，能够满足日常生产运营，故上述关联交易不再持续进行。

上述关联采购交易金额占营业成本的比重较小，不会对公司经营产生重大影响。

### 3、接受担保

报告期内，公司及子公司不存在为关联方提供担保的情形；截至 2016 年 9 月末，公司及子公司接受关联方担保的具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	借款/担保银行	借款金额	担保期限
圣龙集团	本公司	宁波银行鄞州支行	2,000	2016.6.27-2017.6.27
			2,000	2016.8.10-2017.8.10
			1,000	2016.9.12-2017.9.12
圣龙集团	本公司	工商银行东门支行	700	2015.10.19-2016.10.15
			700	2015.11.23-2016.11.19
圣龙集团	本公司	中国进出口银行	3,000 <sup>注1</sup>	2015.3.11-2017.1.25
			3,000 <sup>注1</sup>	2015.4.16-2017.2.25
圣龙集团	本公司	中国银行鄞州分行	1,000	2016.4.26-2017.4.25
圣龙集团	本公司	浦发银行鄞东支行	3,000	2016.8.24-2017.2.22
圣龙集团	本公司	建设银行江北支行	2,800	2016.9.22-2017.9.22

单位：万元

担保方	被担保方	借款/担保银行	借款金额	担保期限
圣龙集团、埃美圣龙	圣龙浦洛西	中国进出口银行	1,547	2014.11.21-2019.10.20
			5,000	2014.12.24-2019.10.20
			2,453	2014.12.24-2019.10.20
圣龙集团、圣龙工业	SLW 公司	建设银行江北支行	\$ 2,300 注3	2015.6.23-2018.6.23
圣龙集团	湖州圣龙	建设银行江北支行	1,400 注2	2016.7.8-2017.7.8
圣龙集团	湖州圣龙	建设银行江北支行	2,000 注2	2016.1.5-2017.1.5
圣龙集团	湖州圣龙	建设银行江北支行	2,000 注2	2016.5.24-2017.5.24
圣龙集团	湖州浦洛西	建设银行江北支行	1,800 注2	2016.6.7-2017.6.7

注 1：同时由本公司以“甬房权证鄞州区字第 201244569 号”房产、“甬鄞国用 2012 第 09-05118 号”土地提供抵押担保；

注 2：同时由本公司提供连带责任保证担保；

注 3：同时由本公司提供保证金质押担保。

#### 4、房屋租赁

公司于 2012 年 10 月收购完成埃美圣龙相关房屋及土地后，2012 年 11 月，公司与埃美圣龙签订《房屋租赁合同》，将部分厂房及办公室出租给埃美圣龙，租赁期限自 2012 年 11 月 1 月至 2016 年 12 月 31 日，租赁面积为 1,498 平方米，房屋租金为每月 12 元/平方米。2013 年度、2014 年度，埃美圣龙向公司支付的租赁费分别为 21.58 万元、21.58 万元。

2015 年 4 月，公司与埃美圣龙签订《房屋租赁合同补充协议》，将出租给埃美圣龙的厂房面积缩减至 580 平方米，房屋租金为每月 12 元/平方米，保持不变。2015 年度，埃美圣龙应向公司支付的租赁费为 12.39 万元。2016 年 1-9 月，埃美圣龙应向公司支付的租赁费为 5.96 万元。

报告期内，公司租赁了卓越圣龙的部分员工宿舍，具体情况如下：

序号	租赁期限	租赁房屋	单位租金 (元/月)	年租金合计 (万元)
1	2014.4.14- 2017.4.13	宁波市鄞州区投资创业中心金达路 789 号员工宿舍 B 栋 1 单元 501 室	650	0.78
2	2016.9.10- 2017.9.9	宁波市鄞州区投资创业中心金达路 789 号员工宿舍 4 号楼单 1 至 2 层单间套型，共 29 间	380	13.22

序号	租赁期限	租赁房屋	单位租金 (元/月)	年租金合计 (万元)
3	2016.3.6- 2017.3.5	宁波市鄞州区投资创业中心金达路 789 号员工宿舍 1 间	1,000	1.20
4	2015.9.1- 2016.12.31	宁波市鄞州区投资创业中心金达路 789 号员工宿舍 1 间	650	0.78

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司向卓越圣龙支付的租赁费（含水电费）分别为 9.26 万元、27.19 万元、27.38 万元和 17.33 万元。

## （二）偶发性关联交易

### 1、获得技术支持

2013 年 12 月 31 日，PCL 公司与湖州浦洛西签订《技术支持和转让协议》，约定 PCL 公司向湖州浦洛西提供与凸轮轴毛坯相关的工程技术、图纸、设计、工艺等知识方面的支持，并向湖州浦洛西提供一份详细的中长期规划，包括工厂建设、产品型号等，技术支持费用总额为 25 万欧元（含税）。上述协议还约定，在未来期间，PCL 公司对湖州浦洛西使用该技术生产销售的产品按照实际销售量的一定比例收取技术支持费。

### 2、购买资产

#### （1）购买房屋、土地

为了满足湖州浦洛西生产经营所需的土地，湖州浦洛西于 2014 年 3 月购买了圣龙工业所拥有的位于湖州市南浔区菱湖镇人民北路 131 号的房屋及相关土地，并已办妥产权变更手续，具体情况如下：

单位：万元

序号	关联方	交易内容	面积 (M <sup>2</sup> )	定价依据	交易价格
1	圣龙工业	购买“湖房权证湖州市字第 124003501 号”等 9 项房产	4,534.38 <sup>注1</sup>	评估价值	339.43
2	圣龙工业	购买“浔土国用(2013)第 001080 号”土地 <sup>注2</sup>	13,531.70		

注 1：湖州浦洛西购买的 9 项房屋建筑面积合计 4,534.38 平方米；

注 2：湖州浦洛西购买的 13,531.70 平方米土地已合并入“浔土国用 2014 第 001192 号”土地；

注 3：上述房屋、土地已经坤元资产评估有限公司评估，并于 2013 年 11 月 25 日出具“坤元评报[2013]405 号”《资产评估报告》。



## （2）购买机器设备

为了清理公司与协成机械之间的关联交易，2014年12月24日，公司与协成机械签订《设备买卖合同》，约定公司按账面价值购买协成机械部分机器设备和辅助工具，价款总计117.98万元（含税）。截至本招股说明书签署日，公司所购买的机器设备和辅助工具已完成移交，公司可利用从协成机械购买的机器设备和辅助工具完成部分原需从协成机械采购的加工业务。

## （3）购买模具

2014年12月1日，湖州浦洛西与PCL公司签订合同，约定湖州浦洛西向PCL公司采购20套凸轮轴毛坯模具，合同总价559,200美元（人民币340.84万元），交货条件为到达宁波港交货，模具价款分3期支付。截至2016年9月末，湖州浦洛西已向PCL公司支付全部模具款。

2016年6月30日，湖州浦洛西与PCL公司签订合同，约定湖州浦洛西向PCL公司采购1套凸轮轴毛坯模具，合同总价35,000美元，交货条件为到达宁波港交货，模具价款分3期支付。截至2016年9月末，湖州浦洛西已向PCL公司支付14,000美元（40%进度款，人民币93,867.20元）。

## 3、受让商标

2014年12月，公司与圣龙集团签订商标转让协议书，约定圣龙集团将“华纳圣龙”等5项商标、10项商标申请权无偿转让给公司。公司受让圣龙集团商标（含商标申请权）的具体情况参见本招股说明书第六节之“五、（二）1、（2）公司商标转让情况”相关内容。

## 4、资金往来

### （1）与湖州浦洛西之间的资金往来

2013年度，圣龙集团、上海浦洛西分别为湖州浦洛西代垫筹建期费用8.08万元、90.26万元，湖州浦洛西已于2014年度支付上述全部款项。

2014年度，上海浦洛西为湖州浦洛西代垫员工工资等费用合计78.83万元，湖州浦洛西已于2014年度全部支付完毕。2015年度，上海浦洛西为湖州浦洛西

代垫员工工资等费用 24.44 万元，截至 2015 年 9 月 30 日，湖州浦洛西已全部支付完毕，上述关联交易此后不再持续进行。

## (2) 与湖州圣龙、湖州浦洛西之间的资金往来

2015 年 1-5 月，湖州圣龙、湖州浦洛西尚处于筹建期间，由菱化实业统一代收代付电费，上述公司生产运营用电均实行独立分表计量，并根据实际耗用量按照电力部门计费标准与菱化实业结算电费。2015 年 1-5 月，湖州圣龙、湖州浦洛西由菱化实业代收代付的电费分别为 7.74 万元、0.63 万元。

2015 年 6 月，鉴于湖州圣龙未来业务持续增加，用电需求大，且上述公司生产运营用电均实行独立分表计量，而电力部门无法为每家公司开立单独的电表账户，但向湖州圣龙、湖州浦洛西、菱化实业等公司分别开具增值税专用发票，核算准确，故此后由湖州圣龙代收代付菱化实业等公司电费。2015 年 6-12 月，湖州圣龙为菱化实业、圣龙工业等公司代收代付电费合计 44.81 万元；2016 年 1-9 月，湖州圣龙为菱化实业、圣龙工业等公司代收代付电费合计 51.27 万元。

## (三) 关联方的应收应付款项余额

单位：万元

项目	关联方	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
		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
其他应收款	埃美圣龙	18.66	1.55	12.39	0.62	-	-	-	-
应付账款	协成机械	-	-	-	-	457.47	-	112.38	-
	PCL 公司	773.62	-	959.91	-	998.99	-	1,221.63	-
	埃美圣龙	-	-	-	-	-	-	12.64	-
应付股利	圣龙集团	-	-	-	-	-	-	55.80	-
其他应付款	陈雅卿	-	-	-	-	64.00	-	220.00	-
	卓越圣龙	5.06	-	-	-	-	-	-	-

公司与协成机械之间的关联交易自 2015 年起不再持续进行；

向圣龙集团的应付股利系公司以前年度股利分配，公司已于 2014 年度支付；

向陈雅卿的其他应付款系其为公司代垫部分费用，截至本招股说明书签署日，公司已向陈雅卿支付上述余款。

#### **（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响**

报告期内，公司与关联方之间的经常性关联交易对公司财务状况和经营成果不构成重大影响；公司与关联方之间的偶发性关联交易主要为获得技术支持、购买资产、收购股权、受让商标、资金往来等，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

### **五、与参股公司之控股股东博格华纳的交易情况**

#### **（一）博格华纳基本情况**

目前，博格华纳是发行人参股公司华纳圣龙的实际控制方，是发行人的重要合作方。

博格华纳（BorgWarner Inc.）为纽约证券交易所上市公司（NYSE:BWA），总部位于美国密歇根州底特律大区奥本市，是全球动力总成系统解决方案的技术领先者。博格华纳业务主要分为发动机和动力传动两个部门，发动机部门主要产品包括链条产品、排放系统、热能系统、涡轮增压器、贝鲁系统等；动力传动部门产品主要有：扭矩管理产品、变速器产品等。博格华纳在全球 17 个国家建立了 62 个制造和技术基地为世界各地的客户提供服务。2012-2014 年度博格华纳销售收入分别为 71.83 亿美元、74.37 亿美元、83.05 亿美元。在美国《Automotive News》杂志公布的 2013 年度、2014 年度全球汽车零部件供应商百强排名中，博格华纳分别排在第 29 位、第 32 位。

#### **（二）向博格华纳销售商品的情况**

报告期内，除向博格华纳之子公司华纳圣龙供应少量铝压铸件以外，公司向博格华纳销售分动箱油泵的情况如下：

单位：万元

2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
6,256.04	7.08%	6,721.69	6.03%	6,338.59	6.83%	5,608.10	8.01%

报告期内，公司向博格华纳销售的商品为分动箱油泵，销售价格确定依据为成本加成法，一方面，考虑到公司为博格华纳配套的分动箱油泵项目属于成熟项目，产量爬坡带动生产效率提高、成本降低，故公司与博格华纳签订的协议中约定了价格年降条款；另一方面，考虑到金属铝等国际大宗商品价格波动产生的影响，公司为博格华纳配套的分动箱油泵价格也会根据原材料的波动做适当的调整，因此，公司与博格华纳交易价格确定机制较为合理，具有内在的公允性。

### （三）专利许可使用的情况

2009年11月4日，SLW公司与博格华纳有限签订《知识产权许可协议》，鉴于博格华纳有限将按照与该协议同时签署的《资产收购协议》的约定向SLW公司转让资产，SLW公司许可博格华纳有限使用上述转让资产中与变速箱油泵相关的专利权，该许可为全球性的、免许可费的、非排他性的，协议有效期至相关知识产权到期为止。

## 六、关联交易决策权限与程序的规定

### （一）《公司章程（草案）》的规定

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

第四十一条公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

第七十九条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。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

(一) 股东大会审议的某项与某股东有关联关系, 该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系;

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时, 大会主持人宣布有关关联关系的股东, 并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系;

(三) 大会主持人宣布关联股东回避, 由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决;

(四) 关联事项形成决议, 必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过;

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避, 有关该关联事项的一切决议无效, 重新表决。

第九十七条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程, 对公司负有下列忠实义务: (九) 不得利用其关联关系损害公司利益。

第一百二十条在不违反法律、法规及本章程其他规定的情况下, 就公司发生的购买或出售资产、对外投资 (含委托理财、委托贷款、对子公司投资等)、提供财务资助、提供担保、贷款、租入或租出资产、签订管理方面的合同 (含委托经营、受托经营等)、赠与或受赠资产 (受赠现金资产除外)、债权或债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议等交易行为, 股东大会授权董事会的审批权限为: 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上低于3,000万元人民币的关联交易; 公司与关联法人发生的交易金额在300万元人民币以上低于3,000万元人民币的关联交易; 或占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上低于5%的关联交易。公司在连续十二个月内同一关联交易分次进行的, 以其在此期间交易的累计数量计算。公司进行证券投资, 应经董事会审议通过后提交股东大会审议, 并应取得全体董事三分之二以上和独立董事三分之二以上同意。

第一百三十条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。

第一百六十三条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。

## **(二)《股东大会议事规则》的规定**

第三十一条股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

## **(三)《董事会议事规则》的规定**

第五条公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。上市公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。未尽事宜参照有关法律法规、规范性文件及《上海证券交易所股票上市规则》执行。

第二十一条除董事对提案回避表决的情形，董事会决议，必须经全体董事的过半数通过。出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

(一)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。

(二)董事本人认为应当回避的情形；

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。

## **(四)《关联交易管理制度》的规定**

第二条 公司进行关联交易应符合下列原则：

(一)诚实信用、平等、自愿、等价有偿的原则；

- (二) 公平、公开、公正的原则；
- (三) 不损害公司、非关联股东及债权人合法利益的原则；
- (四) 关联董事、关联股东回避表决原则。

第十二条下列关联交易，应由股东大会审批：

(一) 公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在人民币3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；

(二) 公司为关联人提供担保的，无论数额大小，均应当由董事会审议通过后提交股东大会审议；

(三) 董事会决定提交股东大会审议批准的关联交易；

(四) 法律、法规、规范性文件规定应当由股东大会审议批准的关联交易。

第十六条独立董事应对公司拟与关联自然人达成金额30万元以上，与关联法人达成金额300万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易发表意见。

第十七条对于需经股东大会审议的关联交易，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构，对交易标的进行审计或评估，但对日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

第十八条公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

#### **(五) 《独立董事工作制度》的规定**

第十二条独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予的职权外，根据《公司章程》还行使以下职权：公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易、以及公司拟与关联法人达成的总额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。

第十三条独立董事除履行上述职责外,还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:(五)需要披露的关联交易、对外担保(不含对合并报表范围内子公司提供担保)、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项。

## 七、报告期内关联交易履行的程序及独立董事的意见

报告期内,公司与关联方发生的关联交易遵循了公平、公正、公开的原则,关联交易决策履行了当时的公司章程等规定的相关程序。2016年3月7日,公司2015年年度股东大会公司审议了《关于确认报告期内关联交易的议案》,对在2013-2015年度,公司曾与关联方发生的关联交易进行了确认。

公司独立董事认为:“2013-2015三个会计年度内公司与关联方之间的关联交易活动均参照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策权限与程序规则》等有关规定履行了法定的批准程序,遵循了公平合理的原则,关联交易价格公允,决策程序合法有效,不存在损害公司股东利益的行为。”

## 八、规范和减少关联交易的措施

发行人在生产经营过程中将尽量减少关联交易的发生,对于不可避免的关联交易,将严格按照《公司章程》、《关联交易决策权限和程序规划》等规定的程序规范操作。对本公司未来在进入新的业务领域时,将首先考虑业务发展的独立性,避免与关联方发生新的关联交易。

公司控股股东圣龙集团、实际控制人罗玉龙、陈雅卿、罗力成以及公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》,承诺:

1、截至本承诺出具之日,除已经披露的情形之外,本公司/本人及本公司/本人控制的企业与发行人不存在其他重要关联交易;

2、本公司/本人不会实施影响发行人的独立性的行为,并将保持发行人在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性;

3、本公司/本人将尽量避免与发行人之间产生关联交易事项,对于不可避免发生的关联业务往来或交易,将在平等、自愿的基础上,按照公平、公允和等价



有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

4、本公司/本人将严格遵守发行人公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照发行人关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露；

5、本公司/本人保证不会利用关联交易转移发行人的利润，不会通过影响发行人的经营决策来损害发行人及其他股东的合法权益；

6、本公司/本人及本公司/本人控制的企业不以任何方式违法违规占用发行人资金及要求发行人违规提供担保。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，公司高级管理人员不在股东单位担任除董事、监事以外的其他职务。

#### （一）董事

公司本届董事会共有九名成员，分别为罗玉龙、陈雅卿、罗力成、张文昌、黄红亮、王凤鸣、付于武、黄惠琴、陆继，其中付于武、黄惠琴、陆继三人为独立董事。罗玉龙、陈雅卿、罗力成、张文昌和黄红亮由公司于2014年11月17日召开的2014年第二次临时股东大会选举产生，任期自2014年11月17日至2017年11月16日。因前董事陈大维辞职，2015年3月20日，公司召开2015年第一次临时股东大会增选王凤鸣为第三届董事会董事，任期自2015年3月20日至2017年11月16日。独立董事黄惠琴、陆继由公司于2014年12月26日召开的2014年第四次临时股东大会选举产生，任期自2014年12月26日至2017年11月16日。独立董事付于武由公司于2015年12月14日召开的2015年第二次临时股东大会选举产生，任期自2015年12月14日至2017年11月16日。

罗玉龙先生：1956年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33022719561104\*\*\*\*，住址：宁波市江东区，高级经济师。曾获十大风云甬商、星耀鄞州最具影响力企业家、卓越甬商奖、宁波市第五届优秀创业企业家等荣誉，曾任风动工具厂厂长、宁波汽车零部件产业协会会长，现任本公司董事长、圣龙集团执行董事兼总经理，兼任沃美环境、禹舜商贸、圣龙工业、圣龙投资、埃美圣龙、菱农进出口执行董事兼总经理，沃富圣龙、圣龙进出口、湖州圣龙执行董事，沃弗圣龙、圣龙浦洛西、湖州浦洛西、华纳圣龙董事长，秦皇岛银行、SLW公司、菱化实业董事，圣龙德国经理等职。

陈雅卿女士：1959年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33022719590910\*\*\*\*，住址：宁波市江东区。曾任宁波鄞县缝纫机厂会计，现任本公司董事、圣龙集团董事长助理，兼任SLW公司董事，圣龙进出口、禹舜商

贸、沃富圣龙监事等职。

罗力成先生：1985 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33020419850709\*\*\*\*，住址：宁波市江东区，硕士研究生学历。现任本公司董事、副总经理，兼任圣龙股份德国经理，SLW 公司总裁，圣龙浦洛西、湖州浦洛西、SLW 公司、华纳圣龙、沃弗圣龙董事，圣龙集团、埃美圣龙、鄞州银行监事等职。

张文昌先生：1973 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：21900719730803\*\*\*\*，住址：宁波市鄞州区，本科学历。曾任博格华纳联合传动系统有限公司总经理等职，现任本公司董事、总经理，兼任圣龙浦洛西、湖州浦洛西、沃弗圣龙董事等职。

黄红亮先生：1975 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33062319750512\*\*\*\*，住址：宁波市海曙区，硕士研究生学历，高级经济师。曾任中都控股集团有限公司行政总经理、董事会秘书等职，现任本公司董事、圣龙集团副总经理，兼任菱化实业董事长、圣龙浦洛西、湖州浦洛西、湖州圣龙、圣龙工业、圣龙投资、沃美环境、菱农进出口、上海启畅投资咨询有限公司、上海诺维投资有限公司监事等职。

王凤鸣先生：1971 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33041919711010\*\*\*\*，住址：海宁市海洲街道，本科学历，高级会计师、注册会计师、注册资产评估师和注册税务师。曾任海宁会计师事务所评估部经理、天通控股股份有限公司（股票代码：600330）财务总监、博威集团有限公司财务总监、宁波博威合金材料股份有限公司（股票代码：601137）董事等职，现任本公司董事、圣龙集团财务总监，兼任沃弗圣龙监事。

付于武先生：1945 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：23010219450227\*\*\*\*，住址：北京市朝阳区，研究员级高级工程师，曾任中国一汽哈尔滨变速箱厂第一副厂长兼总工程师，哈尔滨汽车工业总公司总经理，现任中国汽车工程学会理事长，兼任中国汽车人才研究会理事长、北京华汽汽车文化基金会理事长，广州汽车集团股份有限公司（股票代码：601238）、重庆小康工业集团股份有限公司（股票代码：601127）、北京汽车股份有限公司（股票代码：

01958, 香港联交所) 独立董事、本公司独立董事。

黄惠琴女士: 1973 年出生, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号: 33022719730220\*\*\*\*, 住址: 宁波市海曙区, 博士研究生学历, 会计学副教授, 宁波市会计领军人才。现为宁波大学商学院会计系副教授, 兼任宁波市会计学会理事、宁波市会计专家库成员、宁波宁大留学服务有限公司董事、宁波合力模具科技股份有限公司独立董事、本公司独立董事。

陆继先生: 1974 年出生, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号: 33022719741024\*\*\*\*, 住址: 宁波市江东区, 中级会计师、注册税务师。曾任宁波正源税务师事务所有限公司项目经理, 现任宁波市鄞州区高新生产力促进中心主任, 宁波成欣企业管理咨询有限公司执行董事兼总经理, 兼任本公司独立董事。

## (二) 监事

公司本届监事会共有三名成员, 分别为陈晓玲、黄小萍、戴鼎, 其中黄小萍为职工代表监事。除职工代表监事外, 监事陈晓玲由公司 2014 年第二次临时股东大会选举产生, 任期自 2014 年 11 月 17 日至 2017 年 11 月 16 日。监事戴鼎由公司 2015 年第二次临时股东大会选举产生, 任期自 2015 年 12 月 14 日至 2017 年 11 月 16 日。

陈晓玲女士: 1974 年出生, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号: 33020519740920\*\*\*\*, 住址: 宁波市鄞州区, 大专学历。曾任宁波帅特龙集团有限公司行政副总经理, 现任本公司监事会主席、圣龙集团行政总监。

黄小萍女士: 1972 年出生, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号: 33022719720930\*\*\*\*, 住址: 宁波市鄞州区, 大专学历。曾任华纳圣龙总经理秘书、埃美圣龙行政主管等职, 现任本公司监事、项目部经理。

戴鼎先生: 1985 年出生, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号: 33022719850306\*\*\*\*, 住址: 宁波市海曙区, 本科学历。曾任宁波先锋新材料股份有限公司(股票代码: 300163) 董事会秘书助理, 宁波天邦股份有限公司(股票代码: 002124) 证券事务代表等职, 现任本公司监事、证券事务代表。

### （三）高级管理人员

公司高级管理人员共四名，分别为张文昌、罗力成、张勇、钱毅。

张文昌先生：公司董事，总经理，简历参见本节之“一、（一）董事”。

罗力成先生：公司董事，副总经理，简历参见本节之“一、（一）董事”。

张勇先生：1974 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33022719740215\*\*\*\*，住址：宁波市江东区，本科学历，注册会计师，管理咨询师。曾任宁波正源会计师事务所副主任会计师、圣龙集团财务总监等职，现任本公司副总经理、董事会秘书。

钱毅女士：1977 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：52210119770911\*\*\*\*，住址：宁波市鄞州区，本科学历，中级会计师，注册会计师，国际注册内部审计师，澳大利亚公共会计师协会资深会员，英国财务会计师公会资深会员。曾任博格华纳汽车零部件（宁波）有限公司财务总监、华纳圣龙财务总监、博格华纳联合传动系统有限公司财务总监等职，现任本公司财务总监。

### （四）核心技术人员

公司核心技术人员共六名，分别为周培良、胡林勇、魏毅波、项鑫、Fuzheng Hu、Mark D. Lemp。

周培良先生：1979 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：51012919791126\*\*\*\*，住址：宁波市鄞州区，本科学历。曾任江苏亚威机床集团有限公司产品开发工程师，华纳圣龙产品开发工程师、产品开发主管、技术部经理助理、大项目经理，麦格纳动力总成（常州）有限公司技术中心项目部经理，现任本公司技术中心主任。

胡林勇先生：1983 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33022719831213\*\*\*\*，住址：宁波市鄞州区，本科学历。曾任本公司产品工程师、产品主管，现任本公司技术中心产品设计部经理。

魏毅波先生：1984 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：41132419840909\*\*\*\*，住址：河南省新乡市红旗区，本科学历，助理工程师。曾

任安徽江淮汽车股份有限公司（股票代码：600418）NVH 工程师、豫北转向系统股份有限公司 NVH 主管工程师，现任本公司技术中心实验室经理。

项鑫先生：1989 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：36260219890509\*\*\*\*，住址：宁波市鄞州区，本科学历，助理工程师。曾任公司产品工程师，现任公司产品主管。

Fuzheng Hu 先生：1960 年出生，加拿大国籍，证件号：LG89\*\*\*\*，博士学历，注册工程师。曾任西北工业大学讲师、麦格纳高级工程师、FEV INC 高级项目工程师，现任 SLW 公司技术专家。

Mark D. Lemp 先生：1958 年出生，美国国籍，证件号：2211\*\*\*\*，本科学历。曾任博格华纳有限首席工程师、工程总监，现任 SLW 公司工程总监。

## （五）董事、监事的提名及选聘情况

### 1、董事的提名和选聘情况

2014 年 11 月 17 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，选举罗玉龙、陈雅卿、罗力成、张文昌、陈大维、黄红亮为公司第三届董事会董事，组成第三届董事会。同日，公司召开第三届董事会第一次会议，选举罗玉龙为董事长。因陈大维辞任董事，2015 年 3 月 20 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，增选王凤鸣为公司董事。

2014 年 12 月 26 日，公司召开 2014 年第四次临时股东大会，选举陈耀芳、黄惠琴、陆继为公司第三届董事会独立董事。

2015 年 12 月 14 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，同意陈耀芳辞去独立董事职务，并选举付于武为公司第三届董事会独立董事。

### 2、监事的提名和选聘情况

2014 年 11 月 13 日，公司召开职工代表会议，选举黄小萍为第三届监事会职工代表监事，2014 年 11 月 17 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，选举陈晓玲、李未君为第三届公司监事，与职工代表监事黄小萍共同组成第三届监事会。同日，公司召开第三届监事会第一次会议，选举陈晓玲为公司监事会主席。

2015年12月14日，公司召开2015年第二次临时股东大会，同意李未君辞去监事职务，并选举戴鼎为第三届公司监事。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况如下表所示：

单位：万股

姓名	公司职务	直接持股		间接持股		累计持股	
		数量	比例	数量	比例	数量	比例
罗玉龙	董事长	-	-	5,705.67	38.04%	5,705.67	38.04%
罗力成	董事、副总经理	514.71	3.43%	4,661.18	31.07%	5,175.89	34.51%
陈雅卿	董事	386.03	2.57%	3,325.42	22.17%	3,711.45	24.74%
张文昌	董事、总经理	-	-	120.00	0.80%	120.00	0.80%
黄红亮	董事	-	-	25.00	0.17%	25.00	0.17%
王凤鸣	董事	-	-	25.00	0.17%	25.00	0.17%
陈晓玲	监事	-	-	6.00	0.04%	6.00	0.04%
黄小萍	监事	-	-	2.00	0.01%	2.00	0.01%
钱毅	财务总监	-	-	50.00	0.33%	50.00	0.33%
张勇	副总经理、董事会秘书	-	-	30.00	0.20%	30.00	0.20%
周培良	技术中心主任	-	-	12.00	0.08%	12.00	0.08%
胡林勇	技术中心产品设计部经理	-	-	3.00	0.02%	3.00	0.02%
项鑫	产品主管	-	-	3.00	0.02%	3.00	0.02%
李青璠	非公司员工	-	-	25.00	0.17%	25.00	0.17%
合计		900.74	6.00%	13,993.26	93.29%	14,894.00	99.29%

罗玉龙与陈雅卿系夫妻关系，罗力成系罗玉龙、陈雅卿之子，罗力成与李青璠系夫妻关系。除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

截至本招股说明书签署日，上述人员持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

姓名	公司职务	投资企业名称	出资额（万元）	投资比例（%）
罗玉龙	董事长	圣龙集团	2,000.00	40.00
		圣龙工业	300.00	10.00
		圣达尔投资	677.60	48.13
		菱农进出口	30.00	20.00
陈雅卿	董事	圣龙集团	1,250.00	25.00
罗力成	董事、副总经理	沃美环境	140.00	70.00
		圣龙集团	1,750.00	35.00
张文昌	董事、总经理	圣达尔投资	211.20	15.00
黄红亮	董事	圣达尔投资	44.00	3.13
王凤鸣	董事	宁波梅山保税港区鼎顺物流有限公司	50.00	9.09
		圣达尔投资	44.00	3.13
陆继	独立董事	宁波成欣企业管理咨询有限公司	50.00	50.00
陈晓玲	监事	圣达尔投资	10.56	0.75
黄小萍	监事	圣达尔投资	3.52	0.25
张勇	副总经理、董事会秘书	圣达尔投资	52.80	3.75
钱毅	财务总监	圣达尔投资	88.00	6.25
周培良	技术中心主任	圣达尔投资	21.12	1.50
胡林勇	技术中心产品设计部经理	圣达尔投资	5.28	0.38
项鑫	产品主管	圣达尔投资	5.28	0.38

上述对外投资与发行人不存在利益冲突。

除上述对外投资外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他经营性股权投资。

### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2015 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司及其关



联企业领取的薪酬（包括年薪、奖金及津贴等）情况如下：

单位：万元

姓名	职务	在公司领薪	在关联方领薪
罗玉龙	董事长	45.43	-
罗力成	董事、副总经理	53.01	-
陈雅卿	董事	-	11.17
张文昌	董事、总经理	349.34	-
黄红亮	董事	-	35.33
王凤鸣	董事	-	36.38
付于武 <sup>注1</sup>	独立董事	-	-
黄惠琴	独立董事	4.00	-
陆继	独立董事	4.00	-
陈晓玲	监事	-	23.18
黄小萍	监事	19.51	-
戴鼎 <sup>注2</sup>	监事、证券事务代表	9.50	-
张勇	副总经理、董事会秘书	43.97	-
钱毅	财务总监	166.34	-
周培良	技术中心主任	63.29	-
胡林勇	技术中心产品设计部经理	21.61	-
魏毅波	实验室经理	20.79	-
项鑫	产品主管	16.68	-
Fuzheng Hu <sup>注3</sup>	技术专家（SLW 公司）	95.27	-
Mark D Lamp <sup>注3</sup>	工程总监（SLW 公司）	93.50	-

注 1：付于武为公司 2015 年 12 月 14 日聘任的独立董事，2015 年未在公司领取薪酬；公司前独立董事陈耀芳 2015 年在公司领取独立董事津贴合计 4 万元。

注 2：戴鼎于 2015 年 3 月就职，并于 2015 年 12 月 14 日担任公司监事，2015 年度仅领取 9 个月的薪酬。

注 3：Fuzheng Hu 和 Mark D Lamp 为发行人子公司 SLW 公司员工，其薪酬已按汇率折算为人民币。

截至本招股说明书签署日，公司依法为员工缴纳各项社会保险和住房公积金外，并设立了圣达尔投资作为公司高级管理人员及核心人员的持股平台。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在享受其他待遇和退休金计划的情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
		单位名称	职务	
罗玉龙	董事长	圣龙集团	执行董事兼总经理	控股股东
		沃美环境	执行董事兼总经理	实际控制人控制之企业
		禹舜商贸	执行董事兼总经理	持股 5% 以上的股东、控股股东控制之企业
		圣龙工业	执行董事兼总经理	控股股东控制之企业
		圣龙投资	执行董事兼总经理	控股股东控制之企业
		埃美圣龙	执行董事兼总经理	控股股东控制之企业
		沃富圣龙	执行董事	控股股东控制之企业
		沃弗圣龙	董事长	控股股东控制之企业
		圣龙德国	经理	控股股东控制之企业
		秦皇岛银行	董事	控股股东参股之企业
		圣龙进出口	执行董事	全资子公司
		湖州圣龙	执行董事	全资子公司
		SLW 公司	董事	全资子公司
		圣龙浦洛西	董事长	控股子公司
		湖州浦洛西	董事长	控股子公司
		华纳圣龙	董事长	参股公司
		菱化实业	董事	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员
		菱农进出口 <sup>注 1</sup>	执行董事兼总经理	实际控制人参股 20% 并担任董事或高级管理人员
陈雅卿	董事	圣龙集团	董事长助理	控股股东
		禹舜商贸	监事	持股 5% 以上的股东、控股股东控制之企业
		沃富圣龙	监事	控股股东控制之企业
		圣龙进出口	监事	全资子公司
		SLW 公司	董事	全资子公司
张文昌	董事、总经理	沃弗圣龙	董事	控股股东控制之企业

姓名	在本公司 职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联 关系
		单位名称	职务	
		圣龙浦洛西	董事	控股子公司
		湖州浦洛西	董事	控股子公司
		圣龙集团	监事	控股股东
罗力成	董事、副总经理	沃弗圣龙	董事	控股股东控制之企业
		埃美圣龙	监事	控股股东控制之企业
		鄞州银行	监事	控股股东参股之企业
		SLW 公司	董事、总裁	全资子公司
		圣龙股份德国	经理	全资子公司
		湖州浦洛西	董事	控股子公司
		圣龙浦洛西	董事	控股子公司
		华纳圣龙	董事	参股公司
黄红亮	董事	圣龙集团	副总经理	控股股东
		圣龙工业	监事	控股股东控制之企业
		圣龙投资	监事	控股股东控制之企业
		沃美环境	监事	控股股东控制之企业
		湖州圣龙	监事	全资子公司
		圣龙浦洛西	监事	控股子公司
		湖州浦洛西	监事	控股子公司
		菱化实业	董事长	发行人董事在该企业任 董事或高级管理人员
		菱农进出口 <sup>注1</sup>	监事	实际控制人参股 20% 并 担任董事或高级管理人员
		上海诺维投资 有限公司	监事	无
		上海启畅投资 咨询有限公司	监事	无
浙江中都百货 有限公司 <sup>注2</sup>	监事	无		
王凤鸣	董事	圣龙集团	财务总监	控股股东
		沃弗圣龙	监事	控股股东控制之企业
黄惠琴	独立董事	宁波大学	国际商学部执行主任	无
		宁波市会计学 会	理事	无

姓名	在本公司 职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联 关系
		单位名称	职务	
		宁波合力模具科技股份有限公司	独立董事	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
		宁波宁大留学服务有限公司	董事	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员
陆继	独立董事	宁波市鄞州区正源财经培训学校	高级顾问、讲师	无
		宁波市科技局/鄞州区科技局	培训讲师	无
		宁波市鄞州区高新生产力促进中心	主任	无
		宁波成欣企业管理咨询有限公司	执行董事兼总经理	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
付于武	独立董事	中国汽车工程学会	理事长	无
		中国汽车人才研究会	理事长	无
		北京华汽汽车文化基金会	理事长	无
		广州汽车集团股份有限公司	独立董事	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
		北京汽车股份有限公司	独立董事	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
		重庆小康工业集团股份有限公司	独立董事	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
		北京汽车之友电子科技有限公司 <sup>注4</sup>	董事长	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
		北京华奥博亚广告有限公司 <sup>注4</sup>	执行董事	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
		北京华奥博亚科技发展有限公司 <sup>注4</sup>	执行董事兼总经理	发行人董事在该企业任董事或高级管理人员 <sup>注3</sup>
陈晓玲	监事	圣龙集团	行政总监	控股股东

注1：菱农进出口无实际经营，现正履行注销程序。

注 2：黄红亮曾于 2003-2009 年在中都控股集团有限公司（以下简称“中都控股”）任职，并于 2008 年 6 月被任命为浙江中都百货有限公司（以下简称“中都百货”）监事一职。2009 年 12 月 31 日，黄红亮已从中都控股离职，未再实际担任中都百货监事一职，中都百货未及时办理工商变更程序。

注 3：上述企业仅因发行人独立董事在其担任董事和高级管理人员而与公司构成关联关系，公司与上述企业并无股权关系。

注 4：付于武已辞任上述公司职位，目前正在办理工商变更登记。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除上述兼职外，未在其他单位兼职。上述兼职情况符合《公司法》、《公司章程》等相关规定。

## **六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况**

罗玉龙、陈雅卿系夫妻关系，罗力成系罗玉龙与陈雅卿之子。除此之外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在《上市公司治理准则》规定的亲属关系。

## **七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议、作出的重要承诺，以及有关协议及承诺的履行情况**

### **（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议**

公司与独立董事签订了《独立董事聘用合同》，与其他董事签订了《董事聘任合同》，与监事签订了《监事聘任合同》，与在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》、《保密协议》。

截至本招股说明书签署之日，上述协议或合同均得到了有效执行。

### **（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺**

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺，参见本招股说明书第五节之“八、主要股东以及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况”。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

## 九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事变动情况

2011 年 11 月 15 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，选举罗玉龙、陈雅卿、罗力成、张文昌、陈大维为公司第二届董事会董事。

2014 年 11 月 17 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，选举罗玉龙、陈雅卿、罗力成、张文昌、陈大维、黄红亮为公司第三届董事会董事。

2014 年 12 月 26 日，公司召开 2014 年第四次临时股东大会，选举陈耀芳、黄惠琴、陆继为公司第三届董事会独立董事。

2015 年 3 月 5 日，陈大维辞任董事。2015 年 3 月 20 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，选举王凤鸣为公司第三届董事会董事。

2015 年 12 月 14 日，陈耀芳辞任独立董事，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，选举付于武为公司第三届董事会独立董事。

### （二）监事变动情况

2011 年 11 月 15 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，选举汪有甫、张勇为公司监事，与职工代表监事陈永龙共同组成公司第二届监事会。

2014 年 11 月 17 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，选举陈晓玲、

李未君为公司监事。与职工代表监事黄小萍共同组成公司第三届监事会。

2015年12月14日，李未君辞任监事，公司召开2015年第二次临时股东大会，选举戴鼎为公司第三届监事会监事。

### **(三) 高级管理人员变动情况**

2011年11月15日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任张文昌为公司总经理，聘任钱毅为财务总监。

2014年11月17日，公司召开第三届董事会第一次会议，聘任张文昌为总经理，罗力成为副总经理，张勇为公司副总经理、董事会秘书，钱毅为财务总监。此后公司高级管理人员未有变动。

### **(四) 董事、监事、高级管理人员变动原因**

公司上述人员变动中，陈大维、陈耀芳、李未君均系个人原因辞职，其余变动皆系因公司经营管理需要而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定。报告期内公司实际控制人未发生变化，管理层成员稳定，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响。公司董事、高级管理人员最近三年未发生重大变化。

## 第九节 公司治理

公司设立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求对公司章程进行了修订，逐步建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易决策权限与程序规则》等一系列公司治理细则，完善和规范了公司治理结构。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员能切实履行各自的权利、义务与职责。

### 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及规范运作情况

自设立以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。

截至本招股说明书签署日，上述机构及人员未出现违法违规行为。

#### （一）公司股东大会制度的建立健全及规范运作情况

##### 1、股东大会制度的建立

2008年11月12日，公司召开2008年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会，公司建立了规范的股东大会制度。

根据《公司章程》、《关联交易决策权限和程序规则》、《对外担保决策管理制度》、《对外投资管理制度》、《重大生产经营决策制度》和《股东大会议事规则》，股东大会主要职责如下：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会或监事的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；



(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；(10) 修改公司章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审批达到或超过最近一期经审计的净资产总额 30% 比例的短期、长期投资项目；(13) 公司与其关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）超过占公司最近一期经审计净资产值的 5% 且超过 3,000 万元的，需由董事会审议后提请股东大会批准。(14) 审批对单项金额超过最近一期经审计的净资产值的 50% 且超过 5,000 万元的资产进行收购或出售、委托理财，公司就同一项目分次进行的，按照十二个月内各次交易标的额累计计算；(15) 审批单次或 12 个月内为同一项目累计以价值超过最近一期经审计的净资产值的 50% 且超过 5,000 万元以下的公司资产为公司债务（包括公司的控股子公司债务）提供抵押或质押。(16) 审议公司章程和公司其他制度规定应当由股东大会决定的其他事项；

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：(1) 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；(2) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；(3) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；(4) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；(6) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 5,000 万元。

## 2、股东大会的运行情况

自整体变更以来，公司一直严格依照有关法律、法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》等规定执行股东大会制度，规范运作。截至本招股说明书签署日，公司共召开 29 次股东大会，各股东均出席了会议，股东大会主要对公司董事和监事的任免、公司管理制度的制定、审议年度报告、首次公开发行股票及募集资金运用方案等事项进行审议并做出了有效决议。

## （二）董事会制度的建立健全及规范运作情况

### 1、董事会制度的建立

2008年11月12日，公司召开2008年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》和《董事会议事规则》，选举产生了公司第一届董事会，公司建立了规范的董事会制度。

依据《公司章程》，公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。董事会设董事长1名。

根据《公司章程》、《关联交易决策权限和程序规则》、《对外担保决策管理制度》、《对外投资管理制度》、《重大生产经营决策制度》和《董事会议事规则》，公司董事会的职权如下：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券的方案；（7）制定公司合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）聘任或者解聘公司经理；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项；（10）制订公司的基本管理制度，选举和更换董事长；（11）审议批准除须提交股东大会审议批准以外的对外担保事项；（12）审议公司与其关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额）不超过占公司最近一期经审计净资产值的5%且不超过3,000万元的关联交易；（13）对单项金额不超过最近一期经审计的净资产值的50%且不超过5,000万元的资产进行收购或出售、委托理财。公司就同一项目分次进行的，按照十二个月内各次交易标的额累计计算；（14）审议单次或12个月内为同一项目累计以价值超过最近一期经审计的净资产值的50%且不超过5,000万元以下的公司资产为公司债务（包括公司的控股子公司债务）提供抵押或质押；（15）公司章程、股东大会授予的其他职权。

### 2、董事会的运行情况

自整体变更设立以来，公司共召开36次董事会会议。董事会根据《公司法》、

《公司章程》的规定，及时审议重大事项，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会通过的各项决议内容。董事会操作流程严格遵循公司董事会议事规则的相关规定，各董事出席了历次董事会并依法行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务。

### **（三）监事会制度的建立健全及规范运作情况**

#### **1、监事会制度的建立**

2008年11月12日，公司召开2008年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》和《监事会议事规则》，选举产生了公司第一届监事会，公司建立了规范的董事会制度。

依据《公司章程》，公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。监事会设监事会主席1名。

根据《公司章程》和《监事会议事规则》，公司监事会的职权如下：（1）检查公司财务；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（5）向股东大会提出提案；（6）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（7）选举和更换监事会主席；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）列席董事会会议，并对董事会议事项提出质询或建议；（10）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

#### **2、监事会的运行情况**

自整体变更设立以来，公司共召开28次监事会会议。公司监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定规范运作，未出现违法违规情形。公司监事出席了历次监事会并多次列席公司股东大会和董事会，各监事依法履行职责，对公司财务及董事、高级管理人员行为起到了有效的监督作用。

#### **(四) 独立董事制度的建立健全及规范运作情况**

##### **1、独立董事制度的建立**

2014年12月26日，公司召开2014年第四次临时股东大会，选举陈耀芳、陆继、黄惠琴为公司第三届董事会独立董事。2015年12月14日，陈耀芳辞任独立董事，公司召开2015年第二次临时股东大会，选举付于武为公司第三届董事会独立董事。公司独立董事占董事人数1/3。

##### **2、独立董事的职权**

独立董事除具有法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易、以及公司拟与关联人达成的总额高于300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述特别职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；（5）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；（6）重大资产重组方案、股权激励计划；（7）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；（8）有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、上海证券交易所业务规则及公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

### 3、独立董事制度的运行情况

自公司聘任独立董事以来，独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等的要求，履行独立董事职责。公司独立董事积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项。随着独立董事制度的建立，独立董事在公司法人治理机构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥了重要作用。

#### （五）董事会秘书制度的建立健全及规范运作情况

##### 1、董事会秘书制度的建立

2014年11月17日，经公司第三届董事会第一次会议审议，同意聘任张勇为公司董事会秘书。

##### 2、董事会秘书的职责

根据公司《董事会秘书工作细则》的规定，董事会秘书的主要职责为：

（1）负责公司信息对外发布；（2）制定并完善公司信息披露事务管理制度；（3）督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；（4）负责公司未公开重大信息的保密工作；（5）负责上市公司内幕知情人登记报备工作；（6）关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。此外，董事会秘书应协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：（1）组织筹备并列席公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议，并主动掌握有关决议的执行情况，对实施中的重要问题，向董事会报告并提出建议；（2）建立健全公司内部控制制度；（3）积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；（4）积极推动公司建立健全激励约束机制；（5）积极推动公司承担社会责任。

##### 3、董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书自任职以来认真履行职权，依法筹备了历次股东大会和董事会会议，确保了会议的依法召开，为促进公司规范运作、改善公司治理发挥了重要作用。

## （六）董事会专门委员会的设置情况

经公司第三届董事会第四次会议审议，公司董事会下设战略与发展委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并制定《董事会战略与发展委员会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》和《董事会提名委员会议事规则》。

### 1、战略与发展委员会

战略与发展委员会由罗玉龙、罗力成、陆继组成，非独立董事罗玉龙担任召集人。战略与发展委员会主要负责对公司中、长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会或股东大会批准的重大投资、融资方案、资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议等。

### 2、审计委员会

审计委员会由黄惠琴、付于武、陈雅卿组成，独立董事黄惠琴担任召集人。审计委员会主要负责提议监督及评估外部审计机构工作；指导公司内部审计工作；审阅公司的财务报告并对其发表意见；评估内部控制的有效性；协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项等。

### 3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由付于武、黄惠琴、黄红亮组成，独立董事付于武担任召集人。薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及高级管理人员的薪酬计划；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；负责对公司股权激励计划进行管理。

### 4、提名委员会

提名委员会由陆继、张文昌、付于武组成，独立董事陆继担任召集人。提名委员会主要负责研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事、高级管理人员人选；对董事候选人、高级管理人员人选进行审查并提出建议；根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；在董事会换届选举时，向本届董事会提出下一

届董事会候选人的建议等。

## **二、公司最近 36 个月违法违规情况**

公司一直依法经营，严格遵守国家的有关法律与法规，最近 36 个月不存在违法违规行为，也未受到其他国家行政及行业主管部门的任何处罚。

## **三、公司报告期资金占用和对外担保情况**

### **（一）公司报告期内资金被关联方占用的情况**

公司报告期内不存在资金被关联方占用的情况。

### **（二）公司报告期内对关联方提供担保的情况**

公司报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## **四、管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见**

公司管理层认为：公司现有内部会计控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于 2016 年 9 月 30 日在所有重大方面是有效的。

## **五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见**

根据天健所出具的天健审〔2016〕8182 号《关于宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司内部控制的鉴证报告》，其鉴定结论为：“我们认为，公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2016 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制”。

## 第十节 财务会计信息

本节财务数据和相关分析说明反映了公司报告期内的财务状况、经营成果和现金流量情况。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经天健所审计的财务报表及其附注。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的审计报告。

### 一、财务报表

#### (一) 资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	8,769.08	8,396.23	8,253.30	5,375.31
应收票据	3,812.75	2,049.06	1,270.81	1,445.62
应收账款	22,807.65	21,692.77	16,402.95	11,755.43
预付款项	648.00	533.94	220.44	119.69
其他应收款	182.24	161.24	491.13	594.94
存货	15,433.14	13,112.49	13,439.38	9,264.28
其他流动资产	648.05	944.32	1,746.65	1,345.47
流动资产合计	52,300.92	46,890.06	41,824.67	29,900.75
非流动资产：				
长期股权投资	8,628.60	8,567.06	8,708.23	8,617.42
投资性房地产	119.77	125.03	341.40	359.54
固定资产	53,226.41	43,066.71	26,985.68	20,885.13
在建工程	15,450.19	14,902.95	11,267.69	4,429.35
无形资产	5,851.99	5,983.57	6,060.28	5,784.57
长期待摊费用	2,462.27	1,424.00	425.54	824.42
递延所得税资产	2,386.97	1,476.60	619.86	490.31
非流动资产合计	88,126.19	75,545.94	54,408.69	41,390.75
资产总计	140,427.10	122,436.00	96,233.36	71,291.49



单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：				
短期借款	23,497.66	13,656.17	22,240.60	23,500.00
应付票据	631.22	412.70	173.06	1,481.13
应付账款	25,502.52	21,652.34	20,198.69	13,433.09
预收款项	42.62	38.08	9.49	11.06
应付职工薪酬	1,987.98	1,805.35	1,610.03	1,297.14
应交税费	827.35	493.39	1,166.80	682.20
应付利息	321.48	163.05	61.15	45.47
应付股利	-	-	-	55.80
其他应付款	597.72	838.49	1,002.88	600.27
一年内到期的非流动负债	8,000.00	3,000.00	-	6,000.00
流动负债合计	61,408.55	42,059.58	46,462.70	47,106.17
非流动负债：				
长期借款	36,787.54	42,534.35	20,795.66	2,017.61
递延收益	2,234.41	1,728.46	774.07	481.66
非流动负债合计	39,021.95	44,262.81	21,569.73	2,499.27
负债合计	100,430.50	86,322.38	68,032.43	49,605.44
所有者权益：				
股本	15,000.00	15,000.00	15,000.00	11,035.42
资本公积	1,732.39	1,732.39	1,513.97	3,046.46
其他综合收益	-170.93	-307.03	-657.88	-688.04
盈余公积	1,997.74	1,997.74	1,460.19	871.27
未分配利润	18,701.64	15,510.87	9,928.89	6,349.46
归属于母公司所有者权益合计	37,260.84	33,933.97	27,245.17	20,614.58
少数股东权益	2,735.77	2,179.65	955.76	1,071.47
所有者权益合计	39,996.61	36,113.62	28,200.93	21,686.05
负债和所有者权益总计	140,427.10	122,436.00	96,233.36	71,291.49

## 2、母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	3,743.43	3,512.11	2,431.48	1,407.56
应收票据	3,602.75	1,928.06	1,270.81	1,445.62
应收账款	9,265.06	11,801.13	10,588.43	7,932.65
预付款项	422.01	282.93	101.37	12.82
应收利息	-	-	-	358.39
其他应收款	8,248.98	3,377.67	2,210.89	7,452.28
存货	5,288.77	5,692.54	5,054.34	4,407.63
其他流动资产	36.51	-	16.12	-
流动资产合计	30,607.51	26,594.44	21,673.45	23,016.95
非流动资产：				
长期股权投资	21,097.12	21,035.59	21,104.30	22,955.68
投资性房地产	2,086.54	1,586.41	1,356.61	1,428.72
固定资产	8,441.87	8,140.62	11,188.62	10,226.65
在建工程	5,374.33	2,653.02	835.01	1,909.80
无形资产	2,729.61	3,192.55	3,523.00	3,619.09
长期待摊费用	1,319.46	743.23	286.74	583.50
递延所得税资产	261.43	265.94	292.91	223.88
非流动资产合计	41,310.37	37,617.36	38,587.20	40,947.33
资产总计	71,917.88	64,211.80	60,260.65	63,964.28
流动负债：				
短期借款	13,200.00	7,700.00	16,100.00	20,500.00
应付票据	-	-	-	1,316.24
应付账款	14,301.35	15,215.08	13,651.29	10,652.41
预收款项	2.98	3.93	3.63	2.44
应付职工薪酬	1,202.07	1,097.52	978.64	758.24
应交税费	235.23	286.62	470.16	453.64
应付利息	20.92	17.74	28.48	39.64
应付股利	-	-	-	55.80
其他应付款	104.47	287.61	213.71	1,375.16

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
一年内到期的非流动负债	6,000.00	-	-	6,000.00
流动负债合计	35,067.03	24,608.50	31,445.91	41,153.58
非流动负债：				
长期借款	-	6,000.00	-	-
递延收益	763.61	685.97	638.53	481.66
非流动负债合计	763.61	6,685.97	638.53	481.66
负债合计	35,830.63	31,294.47	32,084.45	41,635.24
所有者权益：				
股本	15,000.00	15,000.00	15,000.00	11,035.42
资本公积	1,149.64	1,149.64	1,034.00	2,580.93
盈余公积	1,997.74	1,997.74	1,460.19	871.27
未分配利润	17,939.87	14,769.95	10,682.01	7,841.42
所有者权益合计	36,087.24	32,917.32	28,176.20	22,329.03
负债和所有者权益总计	71,917.88	64,211.80	60,260.65	63,964.28

## (二) 利润表

### 1、合并利润表

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	88,328.17	111,551.95	92,842.27	70,027.56
减：营业成本	68,165.48	85,179.46	69,582.83	53,716.04
营业税金及附加	335.06	344.01	338.56	271.30
销售费用	2,635.11	3,897.12	2,910.36	1,747.82
管理费用	10,695.52	12,261.96	10,800.97	8,329.86
财务费用	1,687.34	2,473.26	1,898.84	1,730.00
资产减值损失	558.54	308.35	878.31	438.15
投资收益（损失以“-”号填列）	595.53	756.67	892.11	971.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	595.53	756.67	892.11	971.03
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,846.66	7,844.47	7,324.54	4,765.41
加：营业外收入	746.90	712.81	731.64	733.03

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
其中：非流动资产处置利得	-	22.56	28.35	-
减：营业外支出	67.77	102.20	597.24	431.18
其中：非流动资产处置损失	0.50	4.18	454.48	332.19
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,525.79	8,455.08	7,458.94	5,067.26
减：所得税费用	278.91	655.76	955.30	847.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,246.88	7,799.33	6,503.64	4,219.49
归属于母公司所有者的净利润	4,690.76	6,869.53	6,628.02	4,264.79
少数股东损益	556.11	929.80	-124.39	-45.29
五、其他综合收益的税后净额	136.11	350.85	30.16	-222.52
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	136.11	350.85	30.16	-222.52
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	136.11	350.85	30.16	-222.52
其中：外币财务报表折算差额	136.11	350.85	30.16	-222.52
六、综合收益总额	5,382.99	8,150.18	6,533.79	3,996.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,826.87	7,220.38	6,658.18	4,042.27
归属于少数股东的综合收益总额	556.11	929.80	-124.39	-45.29

## 2、母公司利润表

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	40,103.69	57,882.62	52,315.62	42,086.87
减：营业成本	29,933.99	45,065.76	39,023.01	31,578.18
营业税金及附加	182.33	327.29	338.56	271.30
销售费用	1,219.49	2,086.29	1,173.01	1,179.56
管理费用	4,287.43	4,911.17	4,900.01	3,540.77
财务费用	451.45	792.95	993.36	1,245.07
资产减值损失	-103.75	-225.54	687.06	305.93
投资收益（损失以“-”号填列）	595.53	756.67	1,093.02	971.03
其中：对联营企业和合营企业的投资	595.53	756.67	892.11	971.03

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,728.28	5,681.38	6,293.63	4,937.08
加：营业外收入	575.54	501.71	509.87	915.29
其中：非流动资产处置利得	-	22.56	19.24	200.85
减：营业外支出	37.97	64.26	81.46	75.05
其中：非流动资产处置损失	0.50	1.41	3.83	3.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,265.85	6,118.83	6,722.04	5,777.32
减：所得税费用	595.92	743.35	832.85	652.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,669.92	5,375.48	5,889.19	5,124.99
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	4,669.92	5,375.48	5,889.19	5,124.99

### （三）现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013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	81,327.94	104,952.51	84,888.63	62,190.77
收到的税费返还	517.57	1,379.49	2,541.22	2,676.16
收到其他与经营活动有关的现金	550.88	539.01	1,086.04	801.03
经营活动现金流入小计	82,396.39	106,871.01	88,515.89	65,667.96
购买商品、接受劳务支付的现金	46,759.85	65,985.25	52,872.66	40,134.22
支付给职工以及为职工支付的现金	17,460.18	18,753.04	15,138.80	12,387.80
支付的各项税费	4,367.26	5,843.19	4,264.66	3,657.06
支付其他与经营活动有关的现金	4,406.10	7,007.81	5,190.04	4,262.13
经营活动现金流出小计	72,993.40	97,589.30	77,466.17	60,441.22
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,402.99</b>	<b>9,281.71</b>	<b>11,049.73</b>	<b>5,226.75</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	4.00	376.96	364.91	755.13

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013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	174.56	39.11	18.01	0.12
收到其他与投资活动有关的现金	717.60	1,158.20	402.35	-
投资活动现金流入小计	896.16	1,574.27	785.27	755.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,715.14	24,039.58	17,638.63	9,164.11
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4.67	-	7,165.00
投资活动现金流出小计	15,715.14	24,044.25	17,638.63	16,329.11
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,818.98</b>	<b>-22,469.98</b>	<b>-16,853.36</b>	<b>-15,573.87</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	273.39	1,400.00	956.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	273.39	-	956.90
取得借款收到的现金	32,085.35	53,357.34	53,348.65	42,037.57
筹资活动现金流入小计	32,085.35	53,630.73	54,748.65	42,994.47
偿还债务支付的现金	22,990.66	38,078.92	41,830.00	29,525.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,465.86	3,267.54	3,780.15	1,761.57
支付其他与筹资活动有关的现金	318.11	1,591.22	-	-
筹资活动现金流出小计	26,774.63	42,937.68	45,610.15	31,287.21
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,310.71</b>	<b>10,693.05</b>	<b>9,138.50</b>	<b>11,707.26</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	165.74	1,115.21	-23.63	-211.13
五、现金及现金等价物净增加额	60.47	-1,380.01	3,311.24	1,149.01
加：期初现金及现金等价物余额	6,804.25	8,184.26	4,873.02	3,724.01
六、期末现金及现金等价物余额	6,864.72	6,804.25	8,184.26	4,873.02

## 2、母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013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	34,848.79	59,059.24	45,466.37	39,459.62
收到其他与经营活动有关的现金	1,729.52	425.39	767.69	1,621.12

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动现金流入小计	36,578.31	59,484.64	46,234.06	41,080.73
购买商品、接受劳务支付的现金	19,581.05	33,746.29	25,936.36	21,332.57
支付给职工以及为职工支付的现金	4,760.82	6,084.55	5,811.24	4,912.63
支付的各项税费	2,564.48	4,078.18	4,010.87	3,356.33
支付其他与经营活动有关的现金	2,823.33	5,819.48	720.07	1,964.72
经营活动现金流出小计	29,729.68	49,728.49	36,478.54	31,566.25
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,848.63</b>	<b>9,756.14</b>	<b>9,755.52</b>	<b>9,514.48</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	1,305.23	-
取得投资收益收到的现金	4.00	357.55	364.91	755.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.25	2,632.09	2,802.02	203.58
收到其他与投资活动有关的现金	234.53	10,678.90	8,513.76	-
投资活动现金流入小计	238.78	13,668.54	12,985.92	958.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,988.25	3,804.76	2,820.12	3,011.96
投资支付的现金	-	50.46	363.04	3,550.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	22.00	-	7,165.00
支付其他与投资活动有关的现金	5,391.29	14,342.71	5,771.74	3,424.09
投资活动现金流出小计	10,379.54	18,219.93	8,954.91	17,151.06
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,140.76</b>	<b>-4,551.39</b>	<b>4,031.01</b>	<b>-16,192.35</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	1,400.00	-
取得借款收到的现金	12,300.00	21,200.00	25,430.00	37,900.00
筹资活动现金流入小计	12,300.00	21,200.00	26,830.00	37,900.00
偿还债务支付的现金	6,800.00	23,600.00	35,830.00	29,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,984.40	1,598.05	3,354.31	1,618.15
支付其他与筹资活动有关的现金	318.11	1,591.22	-	-
筹资活动现金流出小计	9,102.51	26,789.28	39,184.31	31,118.15
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,197.49</b>	<b>-5,589.28</b>	<b>-12,354.31</b>	<b>6,781.85</b>

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	45.97	33.15	-16.44	-1.07
五、现金及现金等价物净增加额	-48.68	-351.37	1,415.79	102.92
加：期初现金及现金等价物余额	2,077.11	2,428.48	1,012.69	909.77
六、期末现金及现金等价物余额	2,028.43	2,077.11	2,428.48	1,012.69



(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2016年1-9月												
	归属于母公司所有者权益										少数股本权益	所有者权益合计	
	实收资本	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
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	15,000.00				1,732.39		-307.03		1,997.74		15,510.87	2,179.65	36,113.62
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	15,000.00				1,732.39		-307.03		1,997.74		15,510.87	2,179.65	36,113.62
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							136.11				3,190.76	556.11	3,882.99
(一) 综合收益总额							136.11				4,690.76	556.11	5,382.99
(二) 所有者投入和减少资本													
1.所有者投入资本													
2.其他权益工具持有者投入资本													

3.股份支付计入所有者权益的金额													
4.其他													
（三）利润分配										-1,500.00			-1,500.00
1.提取盈余公积													
2.提取一般风险准备													
3.对股东的分配										-1,500.00			-1,500.00
4.其他													
（四）所有者权益内部结转													
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	15,000.00				1,732.39		-170.93		1,997.74		18,701.64	2,735.77	39,996.61

单位：万元

项目	2015 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股本权益	所有者权益合计	
	实收资本	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
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	15,000.00				1,513.97		-657.88		1,460.19		9,928.89	955.76	28,200.93
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	15,000.00				1,513.97		-657.88		1,460.19		9,928.89	955.76	28,200.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					218.42		350.85		537.55		5,581.98	1,223.90	7,912.69
（一）综合收益总额							350.85				6,869.53	929.80	8,150.18
（二）所有者投入和减少资本					218.42							294.10	512.51
1.所有者投入资本												273.39	273.39
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额					218.42							20.70	239.12
4.其他													

(三) 利润分配									537.55		-1,287.55		-750.00
1.提取盈余公积									537.55		-537.55		
2.提取一般风险准备													
3.对股东的分配											-750.00		-750.00
4.其他													
(四) 所有者权益内部结转													
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	15,000.00				1,732.39		-307.03		1,997.74		15,510.87	2,179.65	36,113.62

单位：万元

项目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股本权益	所有者权益合计	
	实收资本	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
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	11,035.42				3,046.46		-688.04		871.27		6,349.46	1,071.47	21,686.05
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	11,035.42				3,046.46		-688.04		871.27		6,349.46	1,071.47	21,686.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,964.58				-1,532.49		30.16		588.92		3,579.43	-115.72	6,514.88
（一）综合收益总额							30.16				6,628.02	-124.39	6,533.79
（二）所有者投入和减少资本	800.00				1,048.44							8.67	1,857.11
1.所有者投入资本	800.00				600.00								1,400.00
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额					434.00								434.00
4.其他					14.44							8.67	23.11

(三) 利润分配								588.92		-2,464.94		-1,876.02
1.提取盈余公积								588.92		-588.92		-
2.提取一般风险准备												
3.对股东的分配										-1,876.02		-1,876.02
4.其他												
(四) 所有者权益内部结转	3,164.58				-2,580.93					-583.65		-
1.资本公积转增股本	2,580.93				-2,580.93							-
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他	583.65									-583.65		
(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	15,000.00				1,513.97		-657.88	1,460.19		9,928.89	955.76	28,200.93

单位：万元

项目	2013 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股本权益	所有者权益合计	
	实收资本	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
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	11,035.42				3,046.46		-465.53		358.77		2,597.17	159.87	16,732.18
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	11,035.42				3,046.46		-465.53		358.77		2,597.17	159.87	16,732.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-222.52		512.50		3,752.29	911.60	4,953.87
（一）综合收益总额							-222.52				4,264.79	-45.29	3,996.98
（二）所有者投入和减少资本												956.90	956.90
1.所有者投入资本												956.90	956.90
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额													
4.其他													

(三) 利润分配									512.50		-512.50		
1.提取盈余公积									512.50		-512.50		
2.提取一般风险准备													
3.对股东的分配													
4.其他													
(四) 所有者权益内部结转													
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	11,035.42				3,046.46		-688.04		871.27		6,349.46	1,071.47	21,686.05



## 2、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2016年1-9月										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	15,000.00				1,149.64				1,997.74	14,769.95	32,917.32
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	15,000.00				1,149.64				1,997.74	14,769.95	32,917.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										3,169.92	3,169.92
（一）综合收益总额										4,669.92	4,669.92
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配										-1,500.00	-1,500.00
1.提取盈余公积											
2.对股东的分配										-1,500.00	-1,500.00

单位：万元

项目	2016年1-9月										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
3.其他											
(四) 所有者权益内部结转											
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	15,000.00				1,149.64				1,997.74	17,939.87	36,087.24

单位：万元

项目	2015 年度										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	15,000.00				1,034.00				1,460.19	10,682.01	28,176.20
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	15,000.00				1,034.00				1,460.19	10,682.01	28,176.20
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					115.64				537.55	4,087.93	4,741.12
（一）综合收益总额										5,375.48	5,375.48
（二）所有者投入和减少资本					115.64						115.64
1.所有者投入资本											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额					115.64						115.64
4.其他											
（三）利润分配									537.55	-1,287.55	-750.00
1.提取盈余公积									537.55	-537.55	
2.对股东的分配										-750.00	-750.00
3.其他											

单位：万元

项目	2015 年度										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
(四) 所有者权益内部结转											
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	15,000.00				1,149.64				1,997.74	14,769.95	32,917.32

单位：万元

项目	2014 年度										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	11,035.42				2,580.93				871.27	7,841.42	22,329.03
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	11,035.42				2,580.93				871.27	7,841.42	22,329.03
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,964.58				-1,546.93				588.92	2,840.59	5,847.17
（一）综合收益总额										5,889.19	5,889.19
（二）所有者投入和减少资本	800.00				1,034.00						1,834.00
1.所有者投入资本	800.00				600.00						1,400.00
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额					434.00						434.00
4.其他											
（三）利润分配									588.92	-2,464.94	-1,876.02
1.提取盈余公积									588.92	-588.92	-
2.提取一般风险准备											
3.对股东的分配										-1,876.02	-1,876.02

单位：万元

项目	2014 年度										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
4.其他											
（四）所有者权益内部结转	3,164.58				-2,580.93					-583.65	-
1.资本公积转增股本	2,580.93				-2,580.93						
2.盈余公积转增股本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他	583.65									-583.65	-
（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	15,000.00				1,034.00				1,460.19	10,682.01	28,176.20

单位：万元

项目	2013 年度										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	11,035.42				2,580.93				358.77	3,228.93	17,204.05
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	11,035.42				2,580.93				358.77	3,228.93	17,204.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									512.50	4,612.49	5,124.99
（一）综合收益总额										5,124.99	5,124.99
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配									512.50	-512.50	
1.提取盈余公积									512.50	-512.50	
2.提取一般风险准备											
3.对股东的分配											

单位：万元

项目	2013 年度										
	实收资本	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	所有者 权益合计
		优先股	永续债	其他							
4.其他											
（四）所有者权益内部结转											
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	11,035.42				2,580.93				871.27	7,841.42	22,329.03



## 二、审计意见类型

受本公司委托，天健所对本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月的财务报表进行审计，出具了天健审[2016]8186 号《审计报告》，发表了标准无保留的审计意见。

## 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并财务报表的范围及变化情况

#### 1、合并财务报表范围

单位：万元

序号	公司名称	注册地址	注册资本	业务性质	持股比例	表决权比例
1	湖州圣龙	湖州	3,000.00	制造	100%	100%
2	SLW公司	美国	-	制造	100%	100%
3	圣龙浦洛西	宁波	166.67(万美元)	制造	75%	75%
4	湖州浦洛西	湖州	440.00(万美元)	制造	54.37%	54.37%
5	圣龙进出口	宁波	150.00	商业	100%	100%
6	圣龙机械	宁波	1,000.00	制造	100%	100%
7	圣龙股份德国	德国	2.50(万欧元)	商业	100.00%	100.00%

#### 2、合并财务报表范围变化情况

(1) 公司于2012年7月投资设立全资子公司湖州圣龙，故将其自成立之日起纳入公司合并报表范围；

(2) 2012年12月，公司与圣龙集团签订《股权转让协议》，约定由公司收购圣龙集团所持有的SLW公司100%的股权，由于公司收购SLW公司100%的股权属于同一控制下公司合并增加子公司，故SLW公司自报告期初即纳入合并报表范围；

(3) 公司于2012年4月投资设立控股子公司圣龙浦洛西，故将其自成立之日起纳入公司合并报表范围；

(4) 公司于2013年10月投资设立控股子公司湖州浦洛西，故将其自成立之日起纳入公司合并报表范围；

(5) 公司于2009年9月投资设立全资子公司圣龙进出口，故将其自成立之日起纳入公司合并报表范围；

(6) 2014年6月，圣龙机械注销登记，故其自注销登记之日起不再纳入公司合并报表范围；

(7) 公司于2015年7月在德国收购壳公司并设立圣龙股份德国，故将其自收购完成之日起纳入公司合并报表范围。

## **四、主要会计政策和会计估计**

### **(一) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理**

#### **1、同一控制下企业合并的会计处理**

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### **2、非同一控制下企业合并的会计处理**

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；对于合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

### **(二) 合并财务报表的编制方法**

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表

以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

### **（三）现金等价物的确定标准**

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### **（四）外币业务折算和外币报表的折算**

#### **1、外币业务折算**

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

#### **2、外币报表折算**

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

#### **3、外汇业务相关会计处理及内部控制制度**

公司境外市场销售收入包括境内公司出口收入和美国 SLW 公司境外市场销售收入，境内公司以人民币为记账本位币，外币业务由于汇率波动会产生汇兑损益，美国 SLW 公司以美元为记账本位币，其境外市场销售收入以美元计价，不会产生汇兑损益。

公司外汇业务包括出口收汇结汇、进口购汇付款、进口押汇、期末外币货币性科目汇率调整等，相关会计处理及内部控制制度如下：

①出口销售收汇、结汇。圣龙股份产品通过圣龙进出口报关出口，主要客户系福特汽车，采用人民币结算，对其他客户小额出口采用外币结算。相关会计处理如下：

A、报关出口销售（外币结算）

借：应收账款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

贷：主营业务收入

B、收款

借：银行存款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

贷：应收账款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

C、结汇

借：银行存款-人民币

财务费用-手续费（或贷方）

贷：银行存款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

②进口购汇、付款。报告期内主要进口来自圣龙浦洛西的凸轮轴毛坯采购，供应商是印度 PCL 公司，采用美元结算。相关会计处理如下：

A、进口

借：原材料

应交税费-增值税（进项税额）

贷：应付账款（采用当月月初汇率折成人民币记账）

B、购汇

借：银行存款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

财务费用-手续费（或贷方）

贷：银行存款-人民币

### C、付款

借：应付账款

贷：银行存款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

③进口押汇。报告期内圣龙浦洛西为筹集资金，降低外币汇兑风险，通过进口押汇进行融资。相关会计处理如下：

#### A、押汇

借：银行存款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

贷：短期借款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

借：应付账款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

贷：银行存款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

#### B、月末按照锁定汇率计提利息

借：财务费用-利息支出

贷：应付利息

#### C、归还借款

借：短期借款-外币（采用当月月初汇率折成人民币记账）

应付利息

贷：银行存款（按照锁定汇率进行还款）

财务费用-汇兑损益（或借方）

报告期各期末进口押汇短期借款没有余额。

#### ④月末外币货币性科目确认汇兑损益

公司主要外币货币性项目有银行存款、应收账款、其他应收款、应付账款、短期借款、应付利息等，次月初结转上月这些项目的汇兑损益时根据国家外汇管理局的月初人民币汇率中间价进行调整，确认财务费用-汇兑损益。

经核查，保荐机构和发行人会计师认为公司外汇业务会计处理符合企业会计准则要求，外汇管理内部制度设计合理、履行有效。

### （五）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）或占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	不计提坏账准备

账龄分析法：

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

#### 3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

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

### （六）存货的确认和计量

#### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在

产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

## 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## 3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

### （七）长期股权投资的确认和计量

#### 1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

#### 2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者

权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号



——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### 4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

#### (1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

#### (2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的，在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失

控制权当期的损益。

## （八）投资性房地产

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

## （九）固定资产的确认和计量

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定年折旧率，各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-39	0-5	2.43-5.00
机器设备	7-15	0-5	6.33-14.29
其他设备	3-10	0-5	9.50-33.33
土地所有权 <sup>注</sup>	-	-	-

注：SLW 公司拥有的土地所有权，无使用年限，不计提折旧，下同。

## （十）在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

### （十一）无形资产的确认和计量

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	37.75-50
软件	3-10

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

### （十二）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

### （十三）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果

长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### **(十四) 职工薪酬**

##### **1、职工薪酬**

包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

##### **2、短期薪酬的会计处理方法**

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

##### **3、离职后福利的会计处理方法**

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变

动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### **4、辞退福利的会计处理方法**

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### **5、其他长期职工福利的会计处理方法**

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

### **（十五）股份支付**

#### **1、股份支付的种类**

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### **2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理**

##### **（1）以权益结算的股份支付**

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可

靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

### （2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### （3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## （十六）收入的确认和计量

### 1、收入确定的基本原则

#### （1）销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

## （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

## （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、收入确认的具体方法

### （1）国内销售收入的确认方法

①下线结算：公司按照客户订单安排生产，将产品由物流公司向客户附近设立的中转仓库或客户仓库发货。客户一般于次月将完成装机数量发公司物流部核对，公司物流部核对无误后即通知财务部开具发票确认收入。

②非下线结算：公司按照客户订单要求发货，并根据出库单、客户签收单据等确认收入。

## (2) 国外销售收入的确认方法

①一般来说，公司按照客户订单要求发货，办妥报关手续并在货物装船交由海运承运人后，公司凭报关单等确认收入；公司为福特汽车配套的变速箱油泵分总成，按照客户订单要求先发货至 SLW 公司，再由 SLW 公司转换为福特汽车生产线可回收包装后发货，并根据出库单、客户签收单据等确认收入。

②SLW 公司客户：SLW 公司按照客户订单要求发货，并根据出库单、客户签收单据等确认收入。

## (十七) 政府补助的确认和计量

### 1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### 2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## (十八) 递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

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

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资



产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 五、公司适用的各种税项及享受的税收优惠政策

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17% <sup>注1</sup> 、6%（圣龙股份德国 19%）
营业税	应纳税营业额	5%（圣龙股份德国 17.1%交易税）
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育附加	应缴流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、15%-35% <sup>注2/注3/注4</sup>

注 1：本公司、圣龙浦洛西等根据销售额的 17% 计算销项税额，按规定扣除进项税额后缴纳；圣龙进出口按外贸企业相关政策办理出口退税，报告期内，公司出口的主要产品包括凸轮轴、变速箱油泵总成、变速箱油泵分总成等，分别适用 17%、17%、15% 的出口退税率；

注 2：圣龙股份在报告期内享受高新技术企业税收优惠，子公司圣龙浦洛西从 2015 年度开始享受高新技术企业税收优惠，企业所得税适用税率为 15%；湖州圣龙、湖州浦洛西、圣龙进出口、圣龙机械在被合并期间企业所得税税率为 25%。

注 3：SLW 公司不适用增值税、营业税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，按照美国联邦所得税法，在被合并期间按照应纳税所得额的 15%-35% 累进税率计缴企业所得税，对应纳税所得额在 10 万美元至 33.50 万美元之间的部分，加征 5% 的附加税。根据美国联邦税法规定，SLW 公司发生亏损，可以申请亏损年度前 2 年的所得税退回，或者用亏损年度后 20 年的利润抵扣。

注 4：圣龙股份德国在被合并期间按照应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税，加征 5.5% 附加税；其不适用城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

### （二）税收优惠

#### 1、高新技术企业所得税优惠

2012年1月29日，根据“甬高企认办[2012]3号”《关于公布宁波市2011年第二批复审高新技术企业名单的通知》，公司高新技术企业复审合格，高新技术企业证书编号为GF201133100364，有效期三年（2011-2013年度），企业所得税减按15%的税率计缴。

2015年1月19日，根据“甬高企认领[2015]2号”《关于公布宁波市2014年第一批高新技术企业名单的通知》，公司被重新认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为GR201433100270，有效期三年（2014-2016年度），企业所得税减按15%的税率计缴。

2015年12月10日，根据“甬高企认领[2015]8号”《关于公布宁波市2015年第一批高新技术企业名单的通知》，圣龙浦洛西被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为GR201533100111，有效期三年（2015-2017年度），企业所得税减按15%的税率计缴。

## 2、其他税种税收优惠

报告期内，各税种税收返还具体情况如下：

单位：万元

期间	内容	金额	依据	备注
2016年 1-9月	减免 2015 年度地方水利建设基金	19.79	宁波市鄞州地方税务局直属分局《税务事项通知书》（鄞地税 税批[2016]61号）	圣龙浦洛西
	减免 2015 年度地方水利建设基金	0.76	湖州市地方税务局南浔税务分局《税务事项通知书》（湖地税（浔）优批字[2016]第489号）	湖州圣龙
	<b>合计</b>	<b>20.55</b>	/	/
2015 年度	减半征收 2015 年度水利建设基金	1.32	宁波市鄞州地方税务局直属分局《税务事项通知书》（鄞地税 税批[2015]2809号）	圣龙进出口
	减半征收 2014 年度水利建设基金	6.75	宁波市鄞州地方税务局直属分局《税务事项通知书》（鄞地税批[2015]1524号）	圣龙浦洛西
	<b>合计</b>	<b>8.07</b>	/	/
2014 年度	定额减免 2013 年度城镇土地使用税	9.76	湖州市地方税务局南浔税务分局《税费优惠批复通知书》（湖地税（浔）优批[2014]193号）	湖州圣龙
	定额减免 2013 年度房产税	8.41	湖州市地方税务局南浔税务分局《税费优惠批复通知书》（湖地税（浔）优批[2014]301号）	湖州圣龙
	减半征收 2014 年度水利建设基金	6.96	宁波市鄞州地方税务局直属分局《税务事项通知书》（鄞地税批[2014]5201号）	圣龙进出口
	<b>合计</b>	<b>25.13</b>	/	/

单位：万元

期间	内容	金额	依据	备注
2013 年度	减半征收 2012 年度 水利建设基金	9.27	宁波市鄞州地方税务局《涉税事项批复单》（鄞 地税批[2012]3035 号）	圣龙 进出口
	减半征收 2013 年度 水利建设基金	8.69	宁波市鄞州地方税务局《涉税事项批复单》（鄞 地税批[2013]2375 号）	圣龙 进出口
	合计	17.97	/	/

## 六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

### （一）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

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）》，天健所对本公司的非经常性损益进行了核验，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.50	18.38	-426.12	-332.19
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	20.55	8.07	25.13	17.97
计入当期损益的政府补助（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）	707.37	665.53	555.99	714.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3.98	1.55	60.99	-30.34
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-239.12	-434.00	-
小计	731.40	454.41	-218.01	369.71
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	108.72	104.93	106.15	133.96
少数股东权益	33.34	30.10	25.52	-0.44
归属于母公司股东的非经常性损益净额	589.33	319.38	-349.68	236.19

其中，以权益结算的股份支付确认的费用总额计入其他符合非经常性损益定义的损益项目，具体情况如下：

2014 年 12 月，经公司股东大会决议，同意公司增资扩股 800 万元，由圣达尔投资以货币资金全额认购，增资价格定为 1.75:1。圣达尔投资作为公司重要员

工的持股平台，张文昌等 3 位自然人均为公司核心人员和业务骨干，本次增资实质已构成对上述 3 位自然人的股权激励，属于以权益结算的股份支付。

截至 2014 年 12 月 31 日，圣达尔投资出资结构、股权激励对象在公司任职及持有公司股份数量情况如下：

合伙人名称	出资金额 (万元)	出资比例	持有公司股份数量 (万股)	担任职务
沃美环境 <sup>注</sup>	14.08	1.00%	8.00	-
罗玉龙	997.92	70.88%	567.00	董事长
张文昌	211.20	15.00%	120.00	董事、总经理
钱毅	88.00	6.25%	50.00	财务总监
张勇	52.80	3.75%	30.00	副总经理、董事会秘书
黄红亮	44.00	3.13%	25.00	董事
<b>合计</b>	<b>1,408.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>800.00</b>	

注：罗力成、圣龙集团分别持有其 70%、30% 的股权。

根据《企业会计准则——股份支付》的相关规定，以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。对上述股份支付，公司按照 2014 年度归属于母公司股东的每股收益 0.49 元，结合锁定期限和同行业上市公司，以 8 倍市盈率为定价依据，最终确定每股公允价值为 3.92 元，从而增加 2014 年度管理费用 434 万元。

2015 年度，经股权内部调整，实际控制人罗玉龙将其持有的圣达尔投资部分股权转让给公司其他核心人员和业务骨干用于股权激励，转让价格定为 1.96:1，以每股公允价值 3.92 元计算，增加 2015 年度管理费用 239.12 万元。

## (二) 非经常性损益影响分析

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于母公司股东的净利润	4,690.76	6,869.53	6,628.02	4,264.79
归属于母公司股东的非经常性损益净额	589.33	319.38	-349.68	236.19
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,101.43	6,550.14	6,977.71	4,028.60
非经常性损益净额占净利润的比例	12.56%	4.65%	-5.28%	5.54%

由上表可见，报告期内，非经常性损益对公司持续盈利能力影响较小。

### （三）非经常性损益构成

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助，公司收到的计入当期损益的政府补助中与资产相关的政府补助情况参见本招股说明书第十一节之“一、（二）2、（2）递延收益”，公司收到的其他计入当期损益的政府补助中与收益相关的政府补助具体情况如下：

2016年1-9月				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
1	区级专项资金	14.30	宁波市鄞州区智慧城市建设工作领导小组办公室、宁波市鄞州区财政局	鄞智慧办[2015] 19号
2	科技项目补助资金	45.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2015] 81号
3	工业设计中心补助资金	10.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2015] 179号
4	授权专利和集成电路布图设计奖励	2.00	鄞州区科技局、鄞州区财政局	鄞科[2015] 92号
5	人才专项经费	12.00	鄞州区人力资源和社会保障局、鄞州区财政局	鄞人社[2016] 22号
6	清洁生产审核补助资金	10.00	宁波市经济和信息化委员会、宁波市环境保护局	甬经信节能[2016] 90号
7	科技项目补助	14.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2015] 96号
8	科技项目补助	2.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2015] 103号
9	企业利用多层次资本市场发展专项资金	151.00	鄞州区人民政府金融工作办公室、鄞州区财政局	鄞金办[2015] 37号
10	创新型示范中小企业奖励资金	10.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2016] 26号
11	质量提升项目补助资金	10.00	宁波市鄞州区市场监督管理局、宁波市鄞州区财政局	鄞市监[2016] 22号
12	科技项目补助	79.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2016]30号
13	科技项目补助	35.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2016]22号
14	工业设计中心补助资金	10.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2016]47号
15	科技项目补助	10.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2016]39号

2016年1-9月				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
16	科技项目补助	10.00	宁波市科学技术局、宁波市 财政局	甬科计[2016]43号
17	领军型创业创新团队和 人才资助资金	7.50	湖州市实施南太湖精英计 划领导小组办公室	湖精英领办 [2016]3号
18	潘火街道（投创中心） 2015年度奖励资金	60.24	宁波市鄞州区人民政府潘 火街道办事处	-
19	其他补助资金	3.67	-	-
20	递延收益结转	211.66		
	<b>合计</b>	<b>707.37</b>		

2015年度				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
1	科技项目补助资金	100.00	宁波市鄞州区科学技术局、 宁波市鄞州区财政局	鄞科[2014]112号
2	海外工程师年薪资助资 金	90.00	宁波市鄞州区人力资源和 社会保障局、宁波市鄞州区 财政局	鄞人社[2015]86号
3	科技项目补助资金	70.00	宁波市鄞州区科学技术局、 宁波市鄞州区财政局	鄞科[2014]82号
4	企业技术创新团队专项 资助资金	30.00	宁波市鄞州区人力资源和 社会保障局、宁波市鄞州区 财政局	鄞人社办[2015]23 号
5	工业设计中心补助资金	20.00	宁波市鄞州区经济和信息 化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2014]229 号
6	科技项目补助资金	20.00	宁波市鄞州区科学技术局、 宁波市鄞州区财政局	鄞科[2015]96号
7	信息化和工业化融合示 范项目补助资金	16.00	宁波市经济和信息化委员 会	甬经信技改 [2015]95号
8	外贸外经政策项目奖励 资金	15.90	宁波市鄞州区商务局、宁波 市鄞州区财政局	鄞商局[2014]155 号
9	引进国外人才和技术资 助资金	14.00	宁波市人力资源和社会保 障局	甬人社发 [2015]217号
10	高成长企业奖励资金	12.00	宁波市经济和信息化委员 会	甬经信技改 [2015]194号
11	专项资金项目补助资金	11.60	宁波市鄞州区智慧城市建 设工作领导小组办公室、宁 波市鄞州区财政局	鄞智慧办[2015]3 号

2015 年度				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
12	引进国外技术、管理人才项目资助资金	10.00	宁波市外国专家局	甬引拨[2015]20 号
13	清洁生产审核补助资金	10.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2015]166 号
14	科技项目补助资金	9.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2014]99 号
15	外经贸发展专项补助资金	7.49	宁波市鄞州区商务局、宁波市鄞州区财政局	鄞商局[2015]78 号
16	科技品牌奖励资金	5.40	宁波市鄞州区潘火街道办事处	潘街道办[2015]79 号
17	专利奖励资金	5.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2015]55 号
18	人才专项经费	4.00	宁波市鄞州区人力资源和社会保障局、宁波市鄞州区财政局	鄞人社[2014]142 号
19	新上规模小微企业奖励资金	2.00	宁波市经济和信息化委员会、宁波市统计局	甬经信中小[2015]105 号
20	进口贴息资金	2.00	宁波市鄞州区商务局、宁波市鄞州区财政局	鄞商局[2015]111 号
21	失土补助资金	3.66	宁波东钱湖旅游度假区管理委员会	甬东旅政办发[2014]7 号
22	专利奖励资金	1.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2015]92 号
23	专利奖励资金	0.80	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2015]33 号
24	其他补助资金	1.88	-	-
25	递延收益结转	203.81		
	<b>合 计</b>	<b>665.53</b>		

2014 年度				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
1	市长质量奖奖励资金	100.00	宁波市人民政府	甬政发[2014]31 号
2	科技项目补助资金	75.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2013]107 号
3	海外工程师年薪资助资金	60.00	宁波市鄞州区人力资源和社会保障局、宁波市鄞州区财政局	鄞人社[2014]5 号

2014 年度				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
4	高成长企业奖励资金	47.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2014]146号
5	开放型经济项目奖励资金	32.20	宁波市鄞州区商务局、宁波市鄞州区财政局	鄞商局[2013]187号
6	“机器换人”示范企业奖励资金	30.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2014]86号
7	企业技术创新团队专项资助资金	30.00	宁波市鄞州区人力资源和社会保障局、宁波市鄞州区财政局	鄞人社[2014]64号
8	科技项目补助资金	17.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2013]127号
9	科技、品牌奖励资金	11.48	宁波市鄞州区人民政府潘火街道	潘街道办[2014]12号
10	管理咨询示范企业补助资金	11.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2013]207号
11	重点工业新产品奖励资金	10.00	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2013]219号
12	人才专项经费	8.00	宁波市鄞州区人力资源和社会保障局、宁波市鄞州区财政局	鄞人社[2014]142号
13	浙江省科学技术奖励资金	5.00	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅	浙财教[2014]52号
14	专利奖励资金	0.60	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2014]82号
15	其他政府补助资金	8.76	-	-
16	递延收益结转	109.95		
	<b>合计</b>	<b>555.99</b>		

2013 年度				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
1	上市奖励资金	317.00	宁波市鄞州区人民政府金融工作办公室、宁波市鄞州区财政局	鄞金办[2013]7号
2	科技项目补助资金	91.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2012]104号
3	科技项目补助资金	60.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2013]65号



2013 年度				
序号	补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件号
4	进口贴息资金	34.60	宁波市鄞州区商务局、宁波市鄞州区财政局	鄞商局[2013]163号
5	政府质量奖奖励资金	30.00	宁波市质量技术监督局鄞州分局、宁波市鄞州区财政局	鄞质技监[2013]10号
6	企业技术创新团队专项资助资金	20.00	宁波市人力资源和社会保障局、宁波市财政局	甬人社发[2012]485号
7	开放型经济项目奖励资金	18.80	宁波市鄞州区商务局、宁波市鄞州区财政局	鄞商局[2013]21号
8	科技品牌、人才引进奖励资金	13.30	鄞州区人民政府潘火街道办事处	潘街道办[2013]10号
9	信息化应用项目补助资金	11.10	宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区财政局	鄞经信[2013]25号
10	市级企业技术创新团队补助资金	10.00	宁波市鄞州区人力资源和社会保障局、宁波市鄞州区财政局	鄞人社[2012]303号
11	科技项目补助资金	10.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2013]3号
12	开放型经济项目奖励资金	3.30	宁波市鄞州区商务局、宁波市鄞州区财政局	鄞商局[2013]123号
13	专利奖励资金	2.00	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2013]28号
14	专利奖励资金	1.08	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2013]94号
15	专利奖励资金	0.60	宁波市鄞州区科学技术局、宁波市鄞州区财政局	鄞科[2013]27号
16	其他政府补助资金	2.36	-	-
17	递延收益结转	89.13		
	<b>合计</b>	<b>714.27</b>		

税收返还情况参见本节“五、（二）税收优惠”。

## 七、最近一期末主要资产情况

截至 2016 年 9 月末，公司资产总额为 140,427.10 万元，主要为固定资产、应收账款、存货、在建工程、长期股权投资、货币资金、无形资产等。

**(一) 固定资产**

截至 2016 年 9 月末，公司固定资产账面价值为 53,226.41 万元，公司固定资产类别、折旧年限、原值、净值情况如下：

单位：万元

项 目	折旧年限(年)	原值	净值	成新率
房屋及建筑物	20-39	11,149.54	9,373.02	84.07%
机器设备	7-15	58,592.47	42,592.53	72.69%
其他设备	3-10	2,595.72	1,182.91	45.57%
土地所有权	-	77.96	77.96	100.00%
<b>合 计</b>	-	<b>72,415.69</b>	<b>53,226.41</b>	<b>73.50%</b>

土地所有权为公司全资子公司 SLW 公司所有，无使用年限，不计提折旧。

**(二) 应收账款**

单位：万元

种 类	2016.9.30			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	24,011.33	100.00%	1,203.68	5.01%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>24,011.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,203.68</b>	<b>5.01%</b>

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：万元

账 龄	2016.9.30				
	账面余额		坏账准备	账面价值	
	金额	比例		金额	比例
1 年以内(含 1 年, 下同)	24,002.21	99.96%	1,200.11	22,802.10	99.98%
1-2 年	1.57	0.01%	0.16	1.41	0.01%
2-3 年	1.22	0.01%	0.24	0.97	0.00%

3年以上	6.33	0.03%	3.17	3.17	0.01%
<b>合计</b>	<b>24,011.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,203.68</b>	<b>22,807.65</b>	<b>100.00%</b>

报告期末，应收账款中无应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

### （三）存货

单位：万元

项 目	2016.9.30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,675.20	42.50	5,632.69
在产品	704.68	-	704.68
库存商品	7,051.13	504.25	6,546.89
模具	2,327.57	-	2,327.57
委托加工物资	221.31	-	221.31
<b>合计</b>	<b>15,979.89</b>	<b>546.75</b>	<b>15,433.14</b>

### （四）在建工程

截至 2016 年 9 月末，在建工程账面价值为 15,450.19 万元，具体构成如下：

单位：万元

项 目	金 额
厂房工程	1,234.22
捷豹路虎生产线	4,059.40
福特汽车 D35 Upgrade 生产线	3,051.16
其他产线及设备	7,105.41
<b>合计</b>	<b>15,450.19</b>

### （五）长期股权投资

截至 2016 年 9 月末，公司长期股权投资账面价值为 8,628.60 万元，系持有华纳圣龙 30%的股权，公司长期股权投资在报告期内的变化参见本招股说明书第十一节之“一、（一）2、（1）长期股权投资”。

**(六) 货币资金**

单位：万元

项 目	金 额
现金	0.15
银行存款	6,864.57
其他货币资金	1,904.36
<b>合 计</b>	<b>8,769.08</b>

其他货币资金为融资性保函保证金和承兑汇票保证金等。

**(七) 无形资产**

截至 2016 年 9 月末，公司无形资产账面价值为 5,851.99 万元，公司无形资产的取得方式、原值、累计摊销、净值情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	转让	6,514.25	848.18	-	5,666.07
软件	购买	745.61	559.69	-	185.92
<b>合计</b>		<b>7,259.86</b>	<b>1,407.87</b>	-	<b>5,851.99</b>

报告期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

**八、最近一期末主要债项情况**

截至 2016 年 9 月末，公司负债总额为 100,430.50 万元，主要为短期借款、长期借款、应付账款等。

**(一) 短期借款**

截至 2016 年 9 月末，公司短期借款期末余额为 23,497.66 万元，具体情况如下：

单位：万元

项 目	金 额
抵押借款	1,897.66
保证借款	21,600.00
<b>合 计</b>	<b>23,497.66</b>

截至 2016 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债为 8,000.00 万元。

## （二）长期借款

截至 2016 年 9 月末，公司长期借款期末余额为 36,787.54 万元，具体情况如下：

单位：万元

项 目	金 额
抵押、保证借款	11,329.44
抵押借款	25,041.75
保证借款	416.35
合 计	<b>36,787.54</b>

### 1、长期借款增减变动情况

单位：万元

期间	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	资本化利息金额	费用化利息金额
2016 年 1-9 月	45,534.35	5,094.89	5,841.70	44,787.54	463.33	1,146.26
2015 年度	20,795.66	29,274.85	4,536.16	45,534.35	278.54	1,463.80
2014 年度	8,017.61	19,052.34	6,274.29	20,795.66	155.65	392.51
2013 年度	581.16	7,743.20	306.75	8,017.61	15.25	277.45

注：列表披露包括了重分类至一年内到期的非流动负债金额。

### 2、各期长期借款具体用途及资本化、费用化利息金额

借款公司	借款银行	币种	借款金额（元）	借款日	到期日	利率	借款用途	资本化利息 （元） <sup>注</sup>	费用化利息 （元） <sup>注</sup>
圣龙股份	中国进出口银行宁波支行	人民币	60,000,000.00	2013/1/16	2014/12/29	4.20%	主要用于采购原材料、支付日常费用等经营性支出		4,879,000.00
		人民币	30,000,000.00	2015/3/11	2017/1/25	基准利率下浮 5%	主要用于采购原材料、支付日常费用等经营性支出		4,293,208.33
		人民币	30,000,000.00	2015/4/16	2017/2/25				
圣龙浦洛西	中国进出口银行宁波分行	人民币	95,470,000.00	2014/11/21	2019/10/11	6.40%	用于扩建凸轮轴产线及进行技术改造		12,823,108.54
		人民币	24,530,000.00	2014/12/24	2019/10/11				
湖州圣龙	中国银行湖州市分行	人民币	3,120,156.00	2015/1/9	2019/12/25	基准利率上浮 15%	用于“年产 850 万件汽车高档精密配件”项目建设	355,210.00	2,955,431.85
		人民币	5,558,124.25	2015/2/16	2019/6/25				
		人民币	1,116,000.00	2015/4/8	2019/6/25				
		人民币	8,750,453.00	2015/5/15	2018/6/25				
		人民币	7,914,668.60	2015/6/16	2017/12/25				
		人民币	18,902,001.35	2015/8/22	2016/6/25				
湖州浦洛西	中国银行湖州市分行	人民币	2,600,000.00	2015/2/17	2016/10/10	基准利率上浮 15%	用于“年产 300 万根汽车凸轮轴”项目建设	753,203.94	1,189,297.7
		人民币	2,396,900.00	2015/3/20	2016/10/10				
		人民币	2,208,701.50	2015/4/8	2016/10/10				
		人民币	4,224,055.72	2015/6/16	2016/10/10				

借款公司	借款银行	币种	借款金额 (元)	借款日	到期日	利率	借款用途	资本化利息 (元) 注	费用化利息 (元) 注
		人民币	1,149,750.30	2015/8/24	2016/10/10				
		人民币	3,120,000.00	2015/9/18	2016/10/10				
		人民币	1,783,469.10	2015/12/1	2016/10/10				
		人民币	1,811,560.80	2015/12/28	2016/10/10				
SLW 公司	First National Bank	美元	515,527.14	2013/8/16	2026/8/16	5.50%	用于购买位于密歇根州的房产		3,383,848.36
		美元	916,635.55	2012/3/20	2015/3/20		用于 AAM CSW 项目建设		
		美元	780,074.03	2014/3/20	2018/3/20		用于 AJ 200 项目建设		
		美元	2,297,215.00	2013/9/23	2015/4/3				
		美元	7,702,785.00	2014/10/3	2020/6/3				
	中国工商银行宁波东门支行	美元	2,995,000.00	2014/12/2	2017/11/20	6 个月 LIBOR+3%	用于购机器设备以及日常运营		3,232,382.36
		美元	2,790,000.00	2015/1/29	2018/1/20				
		美元	4,215,000.00	2015/6/1	2018/5/18				
	中国建设银行纽约分行	美元	15,000,000.00	2015/6/23	2018/6/23	LIBOR+1.6%	用于购买机器设备	6,310,249.33	43,952.50
		美元	5,000,000.00	2015/11/25	2018/6/23				
		美元	3,000,000.00	2016/2/1	2018/6/23	3 个月 LIBOR	用于购买机器设备		

注：利息费用计算期间为 2013 年 1 月 1 日（借款日）至 2016 年 9 月 30 日（到期日），币种为人民币。

保荐机构经核查后认为，公司对长期借款中用于专门项目的借款，在项目购建活动开始时进行资本化，在项目购建活动完成时停止资本化，借款利息在不同项目之间按投资支出累计发生额进行分配。公司各期借款资本化利息计算过程说明如下：

湖州圣龙向中国银行湖州市分行借款用于“年产 850 万件汽车高档精密配件”项目工程建设支出，中国银行湖州市分行 2015 年根据项目工程建设实际支出分六次借给湖州圣龙 4,536.14 万元，工程项目于 2014 年开始建设，于 2015 年 6 月 30 日完工转入固定资产—房屋及建筑物、机器设备，专门借款 2015 年 6 月 30 日前发生的利息费用全部资本化，以后利息费用全部费用化。截至 2016 年 9 月 30 日，累计发生利息费用 3,310,641.85 元，其中资本化 355,210.00 元，费用化 2,955,431.85 元（2015 年度资本化 355,210.00 元，费用化 1,294,635.00 元；2016 年 1-9 月利息费用 1,660,796.85 元全部费用化）。

湖州浦洛西向中国银行湖州市分行借款用于“年产 300 万根汽车凸轮轴”项目工程建设支出，中国银行湖州市分行根据项目工程建设实际支出分八次借给湖州浦洛西 1,929.44 万元，工程项目于 2014 年开始建设，厂房工程于 2015 年 6 月 30 日完工转入固定资产—房屋及建筑物，生产线在 2016 年 6 月 30 日安装调试完成转入固定资产—机器设备。专门借款中用于房屋建造支出的借款在 2015 年 6 月 30 日以前资本化计入房屋建筑物成本，以后利息费用化；用于生产线设备购置调试支出的借款在 2016 年 6 月 30 日以前资本化计入生产线成本，以后利息费用化。截至 2016 年 9 月 30 日，累计发生利息费用 1,942,501.64 元，其中资本化 753,203.94 元，费用化 1,189,297.7 元（2015 年度资本化 462,494.74 元，费用化 628,119.23 元；2016 年 1-9 月资本化 290,709.20 元，费用化 561,178.47 元）。

SLW 2013、2014 年向 First National Bank 借入专项借款 2,297,215.00 美元、7,702,785.00 美元，全部用于 AJ 200 项目 Phase 1 生产线建设，该项目于 2013 年开始建设，2015 年初达到预定可使用状态，转入固定资产—机器设备，专门借款 2014 年 12 月 31 日前发生的利息费用全部资本化，以后利息费用全部费用化，截至 2016 年 9 月 30 日，累计发生利息费用 5,092,911.33 元，其中资本化 1,709,062.97 元，费用化 3,383,848.36 元（2013 年资本化利息 152,547.11 元，2014



年资本化利息 1,556,515.86 元，2015 年和 2016 年 1-9 月发生的合计利息费用 3,383,848.36 元全部费用化）。

SLW 2015、2016 年向中国建设银行纽约分行分别借入专项借款 2,000 万美元、300 万美元，用于 AJ 200 项目的 Phase 2、Phase 3、I-6 生产线、D35 Upgrade 生产线和 Allison（艾里逊油泵）生产线建设，项目从 2015 年开始建设。截至 2016 年 9 月 30 日，累计发生利息费用 6,354,201.83 元（2015 年资本化利息 1,967,690.15 元，2016 年 1-9 月资本化利息 4,342,559.18 元，2016 年 1-9 月费用化利息 43,952.50 元）。

### （三）应付账款

截至 2016 年 9 月末，公司应付账款期末余额为 25,502.52 万元，其中，账龄为 1 年以内的占 94.94%，具体情况如下：

单位：万元

账 龄	金 额	占 比
1 年以内（含 1 年，下同）	24,211.16	94.94%
1-2 年	870.75	3.41%
2-3 年	83.54	0.33%
3 年以上	337.08	1.32%
合 计	<b>25,502.52</b>	<b>100.00%</b>

报告期末，应付账款余额中无应付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## 九、所有者权益变动情况

报告期各期末，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
股本	15,000.00	15,000.00	15,000.00	11,035.42
资本公积	1,732.39	1,732.39	1,513.97	3,046.46
其他综合收益	-170.93	-307.03	-657.88	-688.04
盈余公积	1,997.74	1,997.74	1,460.19	871.27
未分配利润	18,701.64	15,510.87	9,928.89	6,349.46

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
归属于母公司所有者权益合计	37,260.84	33,933.97	27,245.17	20,614.58
少数股东权益	2,735.77	2,179.65	955.76	1,071.47
<b>合 计</b>	<b>39,996.61</b>	<b>36,113.62</b>	<b>28,200.93</b>	<b>21,686.05</b>

## 十、报告期内现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量净额	9,402.99	9,281.71	11,049.73	5,226.75
经营活动现金流入小计	82,396.39	106,871.01	88,515.89	65,667.96
经营活动现金流出小计	72,993.40	97,589.30	77,466.17	60,441.22
二、投资活动产生的现金流量净额	-14,818.98	-22,469.98	-16,853.36	-15,573.87
投资活动现金流入小计	896.16	1,574.27	785.27	755.24
投资活动现金流出小计	15,715.14	24,044.25	17,638.63	16,329.11
三、筹资活动产生的现金流量净额	5,310.71	10,693.05	9,138.50	11,707.26
筹资活动现金流入小计	32,085.35	53,630.73	54,748.65	42,994.47
筹资活动现金流出小计	26,774.63	42,937.68	45,610.15	31,287.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	165.74	1,115.21	-23.63	-211.13
五、现金及现金等价物净增加额	60.47	-1,380.01	3,311.24	1,149.01
加：期初现金及现金等价物余额	6,804.25	8,184.26	4,873.02	3,724.01
六、期末现金及现金等价物余额	6,864.72	6,804.25	8,184.26	4,873.02

报告期内，公司不存在涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

截至 2016 年 9 月末，公司不存在需要披露的重大资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

## 十二、主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	0.85	1.11	0.90	0.63
速动比率（倍）	0.60	0.80	0.61	0.44
资产负债率（母公司）（%）	49.82	48.74	53.24	65.09
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例（%）	0.46	0.54	0.78	0.55
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	2.48	2.26	1.82	1.87
财务指标	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	4.25	5.86	6.59	7.03
存货周转率（次/年）	4.69	6.42	6.13	6.80
息税折旧摊销前利润（万元）	11,847.46	16,091.27	13,456.23	9,787.10
归属于发行人股东的净利润（万元）	4,690.76	6,869.53	6,628.02	4,264.79
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,101.43	6,550.14	6,977.71	4,028.60
利息保障倍数（倍）	3.59	4.17	4.69	3.86
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.63	0.62	0.74	0.47
每股净现金流量（元/股）	0.00	-0.09	0.22	0.10

注：上述财务指标的计算方法如下：

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（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额\*100%；

无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产；

归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者的期末净资产/期末股本总额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面价值；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销；

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用；

每股经营活动的现金流量净额=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。

### （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率

和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定,本公司报告期净资产收益率和每股收益如下:

### 1、净资产收益率

项 目	加权平均净资产收益率 (%)			
	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
归属于公司普通股股东的净利润	13.21	22.51	27.67	22.94
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.55	21.46	29.13	21.67

### 2、每股收益

项目	每股收益 (元/股)							
	基本每股收益				稀释每股收益			
	2016年 1-9月	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2016年 1-9月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.31	0.46	0.47	0.3	0.31	0.46	0.47	0.3
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.27	0.44	0.49	0.28	0.27	0.44	0.49	0.28

注:净资产收益率和每股收益的计算公式如下:

(1) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中:  $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;  $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润;  $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产;  $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;  $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;  $M_0$  为报告期月份数;  $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;  $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;  $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;  $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 基本每股收益 =  $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中:  $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;  $S$  为发行在外的普通股加权平均数;  $S_0$  为期初股份总数;  $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;  $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;  $S_j$  为报告期因回购等减少股份数;  $S_k$  为报告期缩股数;  $M_0$  为报告期月份数;  $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;  $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中,  $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股

股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

### 十三、资产评估情况

#### (一) 公司设立时的资产评估情况

浙江东方资产评估有限公司接受圣龙有限委托，以 2008 年 9 月 30 日作为评估基准日，于 2008 年 10 月 30 日出具《宁波圣龙汽车零部件有限公司整体变更设立股份有限公司资产评估项目资产评估报告书》（浙东评估[2008]142 号）。

评估目的：对圣龙有限整体变更设立股份有限公司提供参考依据。

评估方法：分别采用成本法和收益法对评估对象进行评估后，经综合分析，最终确定评估对象的评估值。

评估结果：采用成本法确定的圣龙有限股东全部权益价值为 5,806.71 万元，采用收益法确定的圣龙有限股东全部权益价值为 6,897 万元，两者相差 1,091.29 万元，差异率为 18.78%，经综合分析，评估师最终确定圣龙有限股东全部权益价值为以收益法确定的 6,897 万元。

#### 1、成本法评估结果

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A ×100%
一、流动资产	6,357.62	6,495.52	137.90	2.17
二、非流动资产	6,523.25	6,796.74	273.48	4.19
其中：长期股权投资	1,000.00	997.19	-2.81	-0.28
固定资产	4,573.36	4,854.15	280.79	6.14
在建工程	385.09	385.09	-	-
无形资产	50.81	54.79	3.98	7.84
递延所得税资产	76.06	76.06	-	-
<b>资产总计</b>	<b>12,880.87</b>	<b>13,292.26</b>	<b>411.38</b>	<b>3.19</b>
三、流动负债	7,679.24	7,485.54	-193.70	-2.52
四、非流动负债	-	-	-	-
<b>负债总计</b>	<b>7,679.24</b>	<b>7,485.54</b>	<b>-193.70</b>	<b>-2.52</b>

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A ×100%
净资产	5,201.64	5,806.71	605.08	11.63

## 2、收益法评估结果

采用收益法评估确定的评估值为 6,897 万元，评估价值和审计后的账面净资产 5,201.64 万元相比，评估增值 1,695.36 万元，增值率为 32.59%。

### (二) 圣龙工业向湖州浦洛西转让房屋、土地的资产评估情况

坤元资产评估有限公司接受圣龙工业委托，以 2013 年 8 月 31 日作为评估基准日，于 2013 年 11 月 25 日出具《湖州圣龙工业技术有限公司拟进行资产转让涉及的单项资产价值评估项目资产评估报告》（坤元评报[2013]405 号）。

评估目的：为圣龙工业向湖州浦洛西转让房屋、土地提供参考依据。

评估对象：圣龙工业位于浙江省湖州市菱湖镇人民北路的房屋建筑物 9 项，建筑面积合计 4,534.38 平方米；圣龙工业位于浙江省湖州市菱湖镇人民北路的土地使用权 1 宗，土地面积 10,510.50 平方米。

评估方法：成本法。

采用成本法评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A ×100%
一、房屋建筑物	13.22	43.39	30.17	228.21
二、土地使用权	303.94	309.00	5.06	1.66
合计	317.16	352.39	35.23	11.11

截至 2012 年 8 月 31 日，圣龙工业房屋、土地的账面价值为 317.16 万元，评估价值为 352.39 万元，双方同意以评估价值作为本次资产转让的定价依据。

### (三) 湖州圣龙向湖州浦洛西转让房屋、土地的资产评估情况

坤元资产评估有限公司接受湖州圣龙委托，以 2013 年 8 月 31 日作为评估基

准日，于 2013 年 11 月 25 日出具《湖州圣龙汽车动力系统有限公司拟进行资产转让涉及的单项资产价值评估项目资产评估报告》（坤元评报[2013]406 号）。

评估目的：为湖州圣龙向湖州浦洛西转让房屋、土地提供参考依据。

评估对象：湖州圣龙位于浙江省湖州市菱湖镇人民北路的房屋建筑物 7 项，建筑面积合计 6,304.07 平方米；湖州圣龙位于浙江省湖州市菱湖镇人民北路的土地使用权 1 宗，土地面积 13,672.90 平方米。

评估方法：成本法。

采用成本法评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
一、房屋建筑物	222.76	267.03	44.27	19.87
二、土地使用权	396.03	402.00	5.97	1.51
合计	<b>618.79</b>	<b>669.03</b>	<b>50.24</b>	<b>8.12</b>

截至 2012 年 8 月 31 日，湖州圣龙房屋、土地的账面价值为 618.79 万元，评估价值为 669.03 万元，双方同意以评估价值作为本次资产转让的定价依据。

#### 十四、历次验资情况

公司成立以来历次验资情况如下：

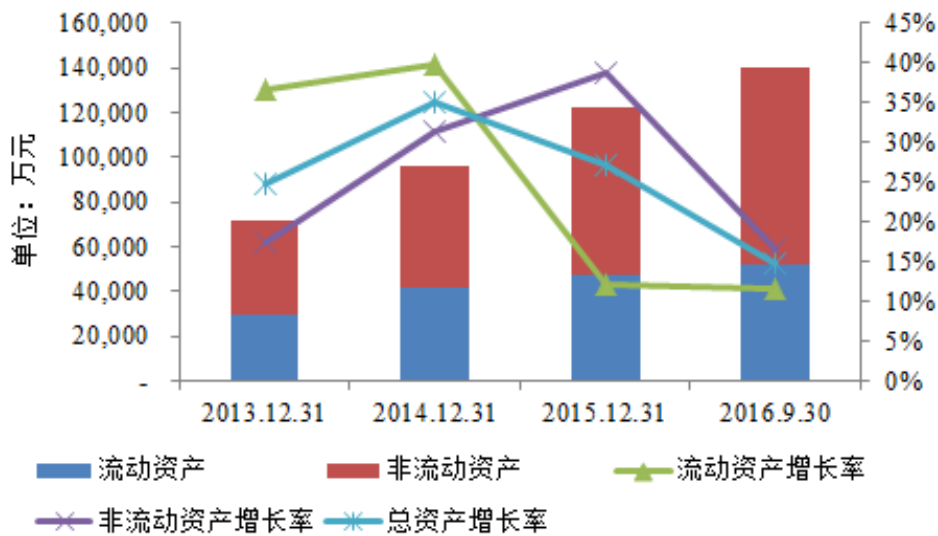
序号	验资事项	验资机构名称	验资报告	验资报告 出具日期
1	圣龙有限成立，注册资本 1,000 万元	宁波正源会计师事务所有限公司	正会验（2007）1138 号	2007.4.17
2	第一次增资，注册资本增至 5,000 万元	浙江东方会计师事务所有限公司	浙东会验[2008]097 号	2008.9.10
3	圣龙有限整体变更为股份有限公司	浙江东方会计师事务所有限公司	浙东会验[2008]126 号	2008.11.15
4	第二次增资，注册资本增至 11,035.42 万元	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	天健验[2012]405 号	2012.12.19

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况分析

报告期内，公司资产结构相对稳定，以非流动资产为主，公司流动资产、非流动资产及占资产总额的比例和变动情况如下：



报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比重分别为58.06%、56.54%、61.70%和62.76%。公司流动资产主要由货币资金、应收款项和存货等构成，非流动资产主要为与生产经营相关的机器设备、房屋建筑物等固定资产以及在建工程、长期股权投资等。报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，公司的资产规模也呈逐年增长的趋势。

#### 1、流动资产分析

报告期各期末，公司各流动资产项目金额及占流动资产的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	8,769.08	16.77%	8,396.23	17.91%	8,253.30	19.73%	5,375.31	17.98%
应收票据	3,812.75	7.29%	2,049.06	4.37%	1,270.81	3.04%	1,445.62	4.83%



单位：万元

项 目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	22,807.65	43.61%	21,692.77	46.26%	16,402.95	39.22%	11,755.43	39.31%
预付款项	648.00	1.24%	533.94	1.14%	220.44	0.53%	119.69	0.40%
其他应收款	182.24	0.35%	161.24	0.34%	491.13	1.17%	594.94	1.99%
存货	15,433.14	29.51%	13,112.49	27.96%	13,439.38	32.13%	9,264.28	30.98%
其他流动资产	648.05	1.24%	944.32	2.01%	1,746.65	4.18%	1,345.47	4.50%
<b>合 计</b>	<b>52,300.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,890.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,824.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,900.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司流动资产总额呈上升趋势，主要原因是占流动资产比重较大的货币资金、应收账款、存货等增加幅度较大。

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	0.15	0.00%	0.07	0.00%	0.09	0.00%	0.17	0.00%
银行存款	6,864.57	78.28%	6,804.18	81.04%	8,184.17	99.16%	4,872.85	90.65%
其他货币资金	1,904.36	21.72%	1,591.98	18.96%	69.04	0.84%	502.30	9.34%
<b>合 计</b>	<b>8,769.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,396.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,253.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,375.31</b>	<b>100.00%</b>

公司货币资金主要为银行存款，2014年末，银行存款余额较上年增加3,311.32万元，增幅为67.95%，主要原因是公司获得的银行借款不断增加、业绩提升以及新增股东在当年度以现金向公司增资。

其他货币资金为融资性保函保证金和承兑汇票保证金等。

#### (2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
银行承兑汇票	3,812.75	106.95%	1,842.36	75.59%	1,049.21	-19.34%	1,300.72
商业承兑汇票	-	-	206.70	-6.72%	221.60	52.93%	144.90
<b>合计</b>	<b>3,812.75</b>	<b>86.07%</b>	<b>2,049.06</b>	<b>61.24%</b>	<b>1,270.81</b>	<b>-12.09%</b>	<b>1,445.62</b>

2014年末比2013年末减少174.80万元，降幅为12.09%，主要原因是当年度公司改用票据支付部分供应商货款和机器设备采购款。

报告期各期末，主要应收票据客户余额情况如下：

单位：万元

客户名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
上汽集团	2,600.00	1,280.00	200.00	910.00
神龙汽车	-	206.70	221.60	144.90
瑞庆汽车发动机技术有限公司	30.00	200.00	170.00	-
保定长城内燃机制造有限公司	97.80	-	116.00	161.00
北汽福田汽车股份有限公司	60.00	-	120.00	35.44
庆铃汽车股份有限公司	-	75.27	91.60	-
<b>小计</b>	<b>2,787.80</b>	<b>1,761.97</b>	<b>919.20</b>	<b>1,251.34</b>
应收票据总额	3,812.75	2,049.06	1,270.81	1,445.62
占应收票据总额比例	73.12%	85.99%	72.33%	86.56%

2015年末比2014年末增加778.25万元，增幅较大，主要原因是采用票据结算的上汽集团2015年度销售收入较2014年度增加4,188.85万元，增幅51.99%，导致应收票据大幅增长。

2016年9月末比2015年末增加1,763.69万元，增幅为86.07%，主要原因包括：①上汽集团采用大额整数票据向公司支付货款后在期末留存；②原先采用银行转账结算的上海通用自2016年开始采用“票据50%，银行转账50%”的方式结算。

报告期各期末，公司所收到的商业承兑汇票的出票人均均为神龙汽车，神龙汽车作为国内知名整车制造商，商业信誉良好，不存在逾期未兑现票据的情况。

公司不存在应收票据因无法到期收回而转为应收账款的情形，不存在开具没有真实交易背景的承兑汇票的情形。

### (3) 应收账款

#### ①应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2016.9.30			2015.12.31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	24,002.21	99.96%	1,200.11	22,830.10	99.97%	1,141.51
1-2年	1.57	0.01%	0.16	0.04	0.00%	0.00
2-3年	1.22	0.01%	0.24	1.22	0.01%	0.24
3-4年	6.33	0.03%	3.17	6.33	0.03%	3.17
4-5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>24,011.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,203.68</b>	<b>22,837.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,144.92</b>
账龄	2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	17,215.81	99.69%	860.79	12,228.19	98.63%	611.41
1-2年	47.63	0.28%	4.76	143.63	1.16%	14.36
2-3年	6.33	0.04%	1.27	7.86	0.06%	1.57
3-4年	-	-	-	4.78	0.04%	2.39
4-5年	-	-	-	3.52	0.03%	2.81
5年以上	-	-	-	9.96	0.08%	9.96
<b>合计</b>	<b>17,269.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>866.82</b>	<b>12,397.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>642.51</b>

从应收账款账龄看，公司应收账款账龄较短，主要为1年以内，表明应收账款回款及时、质量较好，应收账款发生坏账损失的风险较小。从应收账款客户结构看，公司主要客户为长安福特、福特汽车、江铃汽车、上汽集团、博格华纳、上海通用等，均为国内外整车制造商（或下属动力主机厂）和国际汽车零部件系统集成供应商，应收账款发生坏账损失的可能性较小。

#### ②主要应收账款客户情况

报告期末，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	占当期应收账款总额比例
1	长安福特	9,449.62	39.35%
2	福特汽车	2,350.67	9.79%
3	江铃汽车	2,301.98	9.59%
4	捷豹路虎	2,055.01	8.56%
5	博格华纳	1,769.56	7.37%
	合计	<b>17,926.84</b>	<b>74.66%</b>

报告期末，公司应收账款余额前五名客户为国内外整车制造商（或下属动力主机厂）和国际汽车零部件系统集成供应商，具有资金实力雄厚、商业信誉良好等特点，且和公司建立了较为稳固的供应链合作关系，应收账款回款正常，产生坏账风险的可能性较小。

报告期内，公司主要客户的信用政策、结算方式如下表：

序号	客户名称	期间	信用政策	结算方式
1	长安福特	2016年1-9月	收货后60天	银行转账
		2015年度	收货后60天	银行转账
		2014年度	收货后60天	银行转账
		2013年度	收货后60天	银行转账
2	福特汽车	2016年1-9月	开票后60天	支票+银行转账
		2015年度	开票后60天	支票+银行转账
		2014年度	开票后60天	支票+银行转账
		2013年度	开票后60天	支票+银行转账
3	捷豹路虎	2016年1-9月	开票后60天	银行转账
		2015年度	开票后60天	银行转账
		2014年度	开票后60天	银行转账
		2013年度	开票后60天	银行转账
4	江铃汽车	2016年1-9月	开票后60天	银行转账
		2015年度	开票后60天	银行转账
		2014年度	开票后60天	银行转账
		2013年度	开票后60天	银行转账
5	博格华纳	2016年1-9月	开票后60天	银行转账

序号	客户名称	期间	信用政策	结算方式
		2015 年度	开票后 60 天	银行转账
		2014 年度	开票后 60 天	银行转账
		2013 年度	开票后 60 天	银行转账
6	上汽集团	2016 年 1-9 月	开票后 30 天	票据+银行转账
		2015 年度	开票后 30 天	票据+银行转账
		2014 年度	开票后 30 天	票据+银行转账
		2013 年度	开票后 30 天	票据+银行转账
7	上海通用	2016 年 1-9 月	开票后 42 天	票据+银行转账
		2015 年度	开票后 42 天	银行转账
		2014 年度	开票后 42 天	银行转账
		2013 年度	开票后 42 天	银行转账

报告期内，主要客户信用政策稳定，不存在宽松信用政策的情形。上汽集团主要以票据结算为主，上海通用于 2016 年 4 月开始执行“票据结算 50%，银行转账 50%”的结算方式。

### ③应收账款余额变动合理性分析

报告期内，公司应收账款余额和主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款余额	24,011.33	22,837.69	17,269.77	12,397.94
应收账款余额较上年末余额增幅	5.14%	32.24%	39.30%	43.96%
项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	86,278.76	106,257.13	91,298.22	68,923.80
主营业务收入增幅	8.26% <sup>注</sup>	16.38%	32.46%	11.83%

注：系 2016 年 1-9 月主营业务收入年化后较 2015 年度的增幅。

2013-2015 年度，公司应收账款余额增幅均高于主营业务收入增幅，主要原因是公司来源于核心客户的销售收入持续增加，导致公司在当期四季度的销售收入均较上年同期存在一定程度的上涨，由于公司给予主要客户 1-3 月的信用期，使得四季度销售收入增量在当期末形成应收账款。

#### A、应收账款余额与信用期内销售额比较情况

报告期各期末，公司主要客户长安福特、福特汽车、捷豹路虎、江铃汽车、博格华纳、上汽集团、上海通用应收账款余额合计占公司应收账款余额的比例分别为 72.60%、86.21%、91.39%、82.08%。

报告期各期末，上述主要客户应收账款余额及其信用期内销售额如下：

单位：万元

序号	客户名称	年度	信用期限	应收账款余额 ①	信用期内销售 额（含税） <sub>注1</sub> ②	比例①/②
1	长安福特	2016年1-9月	收货后60天 <sub>注2</sub>	9,449.62	9,139.55	1.03
		2015年度	收货后60天	10,121.48	9,733.80	1.04
		2014年度	收货后60天	5,203.55	5,676.39	0.92
		2013年度	收货后60天	577.32	1,201.57	0.48
2	福特汽车	2016年1-9月	开票后60天	2,343.93	2,016.13	1.08
		2015年度	开票后60天	1,937.38	1,709.84	1.13
		2014年度	开票后60天	3,024.25	3,104.73	0.97
		2013年度	开票后60天	2,988.30	3,464.67	0.86
3	捷豹路虎	2016年1-9月	开票后60天	2,055.01	1,788.92	1.15
		2015年度	开票后60天	1,644.12	1,537.75	1.07
		2014年度	开票后60天	287.16	-32.53	-8.83
4	江铃汽车	2016年1-9月	开票后60天	2,301.98	1,559.69	1.48
		2015年度	开票后60天	1,829.41	1,691.82	1.08
		2014年度	开票后60天	1,856.55	1,504.75	1.23
		2013年度	开票后60天	1,725.54	1,356.67	1.27
5	博格华纳	2016年1-9月	开票后60天	1,769.56	1,629.11	1.09
		2015年度	开票后60天	1,244.23	1,072.78	1.16
		2014年度	开票后60天	1,038.67	873.30	1.19
		2013年度	开票后60天	958.82	880.53	1.09
6	上汽集团	2016年1-9月	开票后30天	1,106.29	1,090.15	1.01
		2015年度	开票后30天	1,374.72	1,302.68	1.06
		2014年度	开票后30天	1,215.43	1,083.61	1.12
		2013年度	开票后30天	838.34	776.46	1.08
7	上海通用	2016年1-9月	开票后42天	684.78	616.71	1.11
		2015年度	开票后42天	1,674.72	1,759.07	0.95
		2014年度	开票后42天	1,514.87	1,728.91	0.88

单位：万元

序号	客户名称	年度	信用期限	应收账款余额 ①	信用期内销售 额（含税） <sup>注1</sup> ②	比例①/②
		2013 年度	开票后 42 天	1,266.17	1,383.60	0.92

注 1：信用期内销售额指报告期各期末，客户信用期内销售额情况（若信用期为 60 天，则 11-12 月（8-9 月）销售额为信用期内销售额）；

注 2：公司一般于每月最后一个工作日通过系统中上线结算数据确认收入，并于次月 10 日左右开票，应长安福特要求，当月开具的发票需在每月 25 日之前寄送至长安福特，长安福特一般会在收到发票后次月 26 日左右付款。

江铃汽车“应收账款/信用期内销售额”比例均较大，其中 2016 年 9 月 30 日当时，江铃汽车正在与公司商讨新的价格协议，2016 年 4-6 月公司未向江铃汽车开票（已暂估确认收入、应收账款），公司当年 7 月确定新的价格协议后向客户开票的时间晚于客户当月入账时间，导致客户部分回款推迟；2014 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日的原因系：公司每月向江铃汽车开票两次，而江铃汽车每月回款一次，导致实际账期约为 75 天左右。捷豹路虎 2014 年末信用期内销售收入为负数，主要原因系 2014 年度，AJ 200 项目在由样件切换至小批量供货时调整了价格，2014 年 12 月，公司向客户退回差价，导致信用期内销售收入为负，2014 年 12 月 31 日应收账款余额较大主要系其包含模具销售金额。除上述情况外，报告期各期末，公司应收账款余额与信用期内销售额是匹配的，应收账款余额较大主要系期末信用期内销售额较大所致。

#### B、对公司业绩和持续经营的影响

首先，报告期内，发行人应收账款余额较大，主要原因系期末信用期内主要客户的销售额较大，应收账款余额与报告期各期末主要客户信用期内销售额是匹配的。其报告期内公司应收账款周转率显著高于同行业上市公司，销售回款能力较强。

其次，公司主要客户均为知名整车制造商或国际汽车零部件系统集成供应商，资金实力雄厚、回款能力强。

最后，公司自 2007 年成立以来，应收账款回收正常，不存在大额应收账款无法回收的情况。综上所述，报告期各期末，公司应收账款余额较大是合理的，不会对公司业绩和持续经营产生不利影响。

## ④应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司主要客户应收账款余额、信用期限和期后回款天数如下：

序号	客户名称	期间	应收账款余额 (万元)	信用期限	期后回款天数 (天)
1	长安福特	2016年1-9月	9,449.62	收货后60天	58
		2015年度	10,121.48	收货后60天	88
		2014年度	5,203.55	收货后60天	84
		2013年度	577.32	收货后60天	27
2	福特汽车	2016年1-9月	2,350.67	开票后60天	60
		2015年度	1,937.38	开票后60天	55
		2014年度	3,024.25	开票后60天	40
		2013年度	2,988.30	开票后60天	39
3	捷豹路虎	2016年1-9月	2,055.01	开票后60天	85
		2015年度	1,644.12	开票后60天	63
		2014年度	287.16	开票后60天	75
		2013年度	180.45	开票后60天	76
4	江铃汽车	2016年1-9月	2,301.98	开票后60天	76
		2015年度	1,829.41	开票后60天	75
		2014年度	1,856.55	开票后60天	76
		2013年度	1,725.54	开票后60天	77
5	博格华纳	2016年1-9月	1,769.56	开票后60天	76
		2015年度	1,244.23	开票后60天	68
		2014年度	1,038.67	开票后60天	72
		2013年度	958.82	开票后60天	66
6	上汽集团	2016年1-9月	1,106.29	开票后30天	30
		2015年度	1,374.72	开票后30天	29
		2014年度	1,215.43	开票后30天	31
		2013年度	838.34	开票后30天	59
7	上海通用	2016年1-9月	684.78	开票后42天	52
		2015年度	1,674.72	开票后42天	47
		2014年度	1,514.87	开票后42天	48
		2013年度	1,266.17	开票后42天	49



报告期内，长安福特回款天数较长，主要原因如下：（1）2014 年末应收账款余额回款较慢，主要原因系应收账款余额中包含模具费用，结算期限不同。（2）2015 年末应收账款余额回款较慢系圣龙股份（母公司）因“五证合一”，税号发生变更，导致客户推迟付款。

公司每月向江铃汽车开票两次，而江铃汽车每月回款一次，导致实际账期约为 75 天左右。

上汽集团 2013 年末应收账款余额回款时间较长，主要原因系上汽集团 2014 年 1 月末回款日恰逢春节期间，故于 2014 年 2 月回款。

除上述情况外，报告期内公司主要客户合同约定账期与实际执行的账期基本一致，但有部分回款期略大于合同约定期，主要是部分客户取得发票入账时间晚于公司开票的入账时间所致。总体来说，公司报告期内应收账款的账龄较短，期后回款情况良好，对同一客户的账期未发生变化，客户的回款时间与账期基本相符。

#### （4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 119.69 万元、220.44 万元、533.94 万元和 648.00 万元，主要系预付的材料采购款、设备采购款或工程款等。

#### （5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款余额和坏账准备情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30			2015.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	129.75	68.39%	7.48	94.16	56.32%	5.96
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	59.98	31.61%	-	73.04	43.68%	-
<b>合 计</b>	<b>189.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.48</b>	<b>167.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.96</b>
项 目	2014.12.31			2013.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备

单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	442.96	89.72%	-	516.73	86.24%	-
采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	50.75	10.28%	2.58	82.46	13.76%	4.25
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-			
<b>合计</b>	<b>493.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.58</b>	<b>599.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.25</b>

公司其他应收款主要为应收出口退税款，由于应收出口退税为基本确定可收回款项，不存在坏账损失风险，故未对其计提坏账准备。

采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：万元

账龄	2016.9.30			2015.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内（含1年）	112.22	86.49%	5.61	69.73	74.05%	3.49
1-2年（含2年）	17.23	13.28%	1.72	24.13	25.63%	2.41
2-3年（含3年）				0.30	0.32%	0.06
3-4年（含4年）	0.30	0.23%	0.15			
<b>合计</b>	<b>129.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.48</b>	<b>94.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.96</b>
账龄	2014.12.31			2013.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内（含1年）	49.95	98.42%	2.50	79.99	97.00%	4.00
1-2年（含2年）	0.80	1.45%	0.08	2.47	3.00%	0.25
2-3年（含3年）	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>50.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.58</b>	<b>82.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.25</b>

#### （6）存货

报告期各期末，公司存货余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	金额	比例	减值准备	金额	比例	减值准备
原材料	5,675.20	35.51%	42.50	5,210.33	37.93%	54.48
在产品	704.68	4.41%	-	723.59	5.27%	-
库存商品	7,051.13	44.13%	504.25	6,036.37	43.95%	568.45

模具	2,327.57	14.57%	-	1,565.17	11.40%	-
委托加工物资	221.31	1.38%	-	199.95	1.46%	-
<b>合计</b>	<b>15,979.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>546.75</b>	<b>13,735.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>622.93</b>
项目	2014.12.31			2013.12.31		
	金额	比例	减值准备	金额	比例	减值准备
原材料	3,733.93	26.67%	119.89	1,995.69	21.16%	77.90
在产品	740.42	5.29%	7.75	805.85	8.54%	6.31
库存商品	5,989.96	42.78%	434.35	5,395.39	57.20%	84.07
模具	3,403.09	24.31%	-	1,111.54	11.78%	-
委托加工物资	133.98	0.96%	-	124.09	1.32%	-
<b>合计</b>	<b>14,001.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>562.00</b>	<b>9,432.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>168.28</b>

### ①存货变动原因

#### A、原材料变动情况

报告期各期末，公司原材料构成情况如下：

单位：万元

类别	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
发动机油泵主材	2,282.91	1,421.72	811.02	450.91
凸轮轴主材	1,126.42	904.33	701.29	319.49
变速箱油泵主材	357.78	510.48	488.21	105.77
分动箱油泵主材	448.84	248.39	270.14	95.61
其他原材料	1,459.25	2,125.41	1,463.26	1,023.92
<b>合计</b>	<b>5,675.20</b>	<b>5,210.33</b>	<b>3,733.93</b>	<b>1,995.69</b>

注：其他原材料包括其他产品主材、刀具、包装物等辅料及其他共用原材料。

2013-2015 年公司各类产品均处于成长期，新项目数量增长及项目产销规模扩大导致各类原材料账面价值稳步增长。其中，发动机油泵主材增长主要系 AJ200、C14T、C15 等发动机油泵项目投产，新增原材料备货所致；凸轮轴毛坯等主材增长主要系圣龙浦洛西为长安福特配套的凸轮轴项目逐步上量，产销规模增长所致。其他原材料随生产规模扩大而增长；变速箱油泵主材增长主要系 6F15、6F35 变速箱油泵项目于 2014 年开始量产；分动箱油泵主材增长主要系新增 AAM CSW 及 BW TCP 项目产量上升所致。

2013-2015 年公司原材料账面价值增速超过营业收入增速，主要原因是 2013-2015 年公司新投入量产项目数量较多，且这些项目均为定制化开发的非标准品，原材料通用性较低，公司须为各项目配置专门的原料库存，同时新项目上量需要一定周期，项目投产初期其原材料周转速度尚不能达到理想水平，导致原材料增幅超过收入增幅。

#### B、在产品变动情况

报告期各期末，公司在产品构成情况如下：

单位：万元

类别	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
发动机油泵在产品	389.37	321.23	494.02	350.62
凸轮轴在产品	249.49	309.74	167.05	261.02
变速箱油泵在产品	38.08	92.62	79.35	194.2
其他在产品	27.73	-	-	-
<b>合计</b>	<b>704.68</b>	<b>723.59</b>	<b>740.42</b>	<b>805.85</b>

报告期内公司在产品余额较小，且基本保持稳定。

#### C、库存商品变动情况

报告期各期末，公司库存商品构成情况如下：

单位：万元

类别	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
发动机油泵	4,482.40	3,749.72	3,097.01	2,442.11
凸轮轴	1,090.55	941.71	1,182.53	819.66
变速箱油泵	1,126.23	1,027.48	1,460.73	1,906.52
分动箱油泵	168.22	128.19	150.18	103.53
其他	183.73	189.28	99.51	123.57
<b>合计</b>	<b>7,051.13</b>	<b>6,036.37</b>	<b>5,989.96</b>	<b>5,395.39</b>

报告期内公司库存商品余额持续增加，与公司销售规模同步增长。2014 年末较 2013 年末发动机油泵库存商品余额增加 654.90 万元，主要系 C14、C14T、C15 等项目 2014 年度的产销量爬坡上升，相应的产品备货增加，增加库存商品约 405 万元；2015 年末较 2014 年末发动机油泵库存商品余额增加 652.71 万元，

主要系 SLW 公司的 AJ200 项目量产，海运在途物资和为英国第三方仓库备货导致库存商品增长约 123 万美元。

2015 年末较 2014 年末变速箱油泵库存商品余额减少 433.25 万元主要是由于 6R140 项目结束后北美和中国备货量相应减少，而后续的 6F15、6F35 项目系由宁波生产直接向位于重庆的长安福特供货，运输距离较短，库存备货要求较低。

2016 年 9 月末库存商品余额较上年末增加 1,014.76 万元，主要系发动机油泵库存商品增加所致，随着捷豹路虎 AJ200 项目产销量的爬坡，相应的产品备货增加。

#### D、模具变动情况

①模具余额在报告期内变动较大，主要原因如下：

2014 年末较 2013 年末增加 2,291.55 万元，主要系 SLW 公司的 AJ200、Family B、Allison 项目 2014 年开始购建模具，增加采购 353.75 万美元，折合人民币 2,164.60 万元；

2015 年末较 2014 年末减少 1,837.92 万元，主要系 SLW 公司的 AJ200 项目模具验收合格，模具支出结转所致；

2016 年 9 月末较 2015 年末增加 762.40 万元，主要系 SLW 公司 Ford D35 Upgrade 项目模具新增支出 123.12 万美金，折合人民币 816.43 万元。

#### ②公司模具开发模式

公司通常在新产品开发阶段接受客户委托进行模具的前期开发，待项目定点时确定最终模具方案和模具开发成本的承担方式，实际开发过程中模具开发成本由客户全额承担。根据模具开发成本的承担方式不同，公司模具核算分为两种方式：

A、客户一次性承担：模具验收合格，项目开始量产时由客户向公司一次性支付模具开发成本。公司通过“存货-模具”归集模具成本，在存货项下列报。模具验收合格项目量产后全额确认模具收入（其他业务收入）并结转全部模具开发成本。因客户一次性支付金额与公司模具实际开发成本存在差额的，余下的模

具开发成本计入“固定资产”或“长期待摊费用”，并根据合同约定情况按工作量法（按约定的总产量摊销）或平均年限法（按预计模具可使用期限和项目周期孰短摊销）进行摊销，期末重新评估预计产量或摊销年限，必要时调整后期产量或摊销年限。

**B、客户按照零件加价方式承担：**即模具开发成本包含在量产后的产品报价中，逐步由客户承担。公司通过“在建工程”或“长期待摊费用”归集模具开发成本，模具验收合格项目量产后计入“固定资产”或“长期待摊费用”，并根据合同约定情况按工作量法（按约定的总产量摊销）或平均年限法（按预计模具可使用期限和项目周期孰短摊销）进行摊销，期末重新评估预计产量或摊销年限，必要时调整后期产量或摊销年限。

根据《企业会计准则》的相关规定，固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

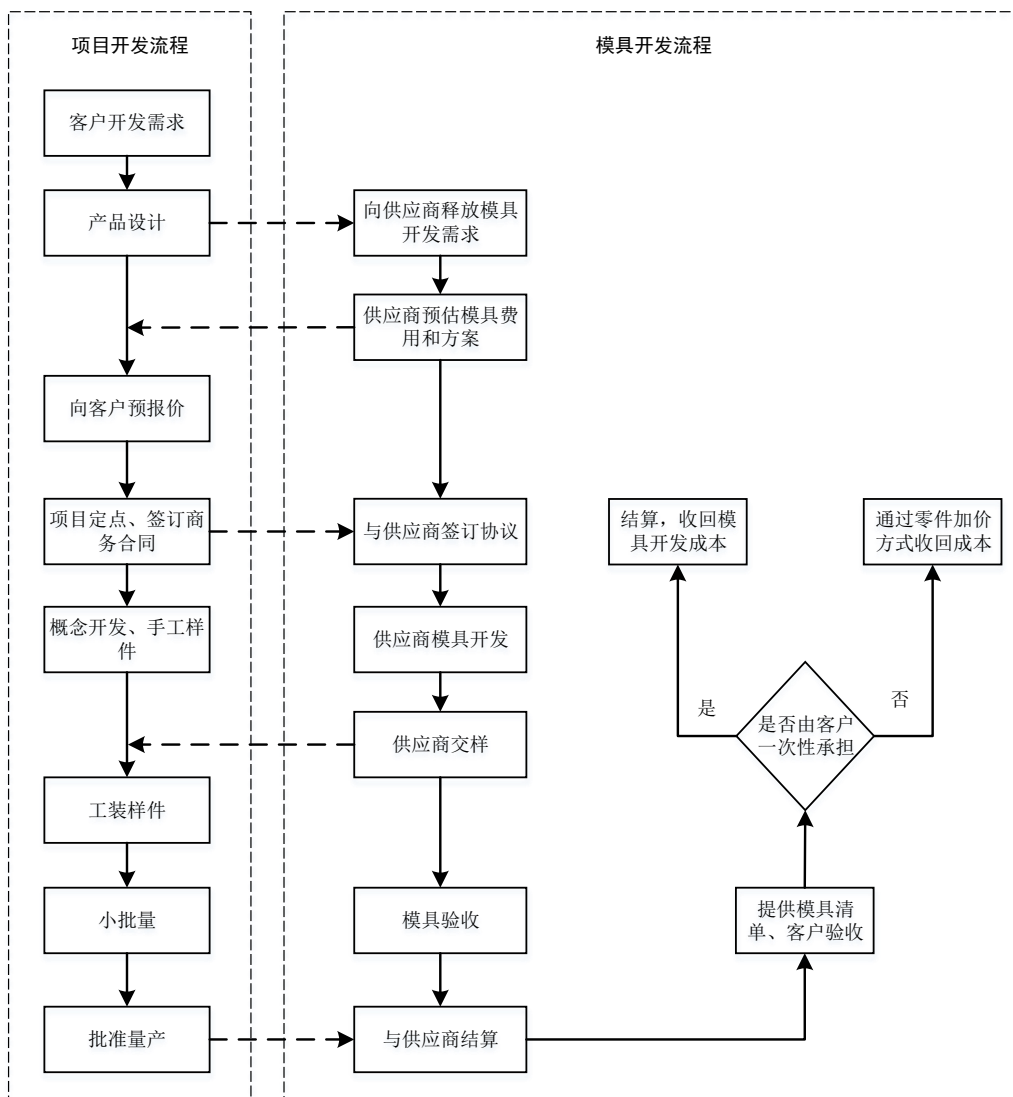
长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。

“因客户一次性支付金额与公司模具实际开发成本存在差额，余下的模具开发成本计入固定资产或长期待摊费用”，实际上属于“部分模具金额一次性承担+部分模具金额以零件加价方式逐步回收”相结合的方式，余下的模具开发成本计入固定资产（或长期待摊费用）的具体依据为：发行人产品定价以双方认可的财务测算模型（即 DCF 模型）为依据，财务测算模型预估了整个项目周期的包括模具开发支出在内的所有成本，在产品批量生产销售过程中，执行上述产品定价能够覆盖全部模具支出。对于大额模具支出，通常情况下，发行人与客户协商确定一次性承担金额，在资金流上保证项目正常运转，将余下的模具开发成本计入固定资产（或长期待摊费用）等资产类科目，并根据合同约定情况按工作量法（按约定的总产量摊销）或平均年限法（按预计模具可使用期限和项目周期孰短摊销）进行摊销，符合收入支出相配比的原则，并同时满足相关经济利益很可能流入、成本能够可靠计量，符合《企业会计准则》的相关规定，具有合理性。

报告期内，发行人对捷豹路虎 AJ200 项目模具主要执行上述相结合的模具

支出回收方式，捷豹路虎 AJ200 项目模具成本约 370 万美元，2015 年模具验收合格量产后，客户一次性承担模具支出约 229 万美元，余下模具开发成本约 141 万美元通过零件加价方式逐步回收，将其计入“固定资产”并按整个 AJ200 的项目周期计提折旧。发行人与捷豹路虎签订的项目定点协议时，参考 DCF 模型约定了具体的产品报价，上述产品报价覆盖了整个项目周期内模具支出，模具支出能够在项目周期内逐步回收，因而经济利益很可能流入、成本能够可靠计量，符合《企业会计准则》的相关规定。

公司模具开发具体流程如下：



③公司各期末存货中模具的订单支持及减值情况

根据公司的模具开发模式，公司模具开发成本均由客户承担，公司在存货科

目中核算的模具为约定由客户一次性承担的模具，均有项目框架协议或模具协议支持。

公司各期末对模具开发状况和对应项目进展情况进行评审，当发现项目出现重大变化时，公司会与客户沟通模具成本承担和项目后续安排，并保守估计模具可收回金额，按可收回金额低于模具账面成本的差额计提存货跌价准备。正常进行中的项目，根据与客户的约定，模具成本均可以收回，不存在减值迹象，无需计提跌价准备。

报告期内，模具对应项目均正常进行中或已经验收合格并量产。捷豹路虎AJ200项目模具成本370万美元，2015年模具验收合格量产后公司将由客户一次性承担部分229万美元确认收入并结转相同金额成本，余下的模具开发成本141万美元通过零件加价方式由客户承担，公司计入“固定资产”按项目周期计提折旧。AJ200项目因客户端的应用和工艺、设计变更等因素导致亏损，2016年以来该项目制造工艺过程逐步优化，生产效率得以提升，促使2016年1-9月AJ200项目毛利率转正，预计未来经营情况将逐步好转。因此该项目未发生重大变化，相关模具无需计提减值准备。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为公司各期末存货中的模具有相应的订单支持，不存在减值迹象。

#### ④模具开发风险分析

##### a、模具开发失败的风险分析

结合发行人的模具开发流程，发行人模具开发失败的风险极低，主要原因如下：

首先，发行人以委外的方式开发模具，其模式特点决定了模具开发的风险较低。发行人作为汽车动力总成领域的零部件供应商，产品主要为下游整车厂商提供配套。整车厂商要求发行人配套供应各种型号零部件产品，而不会让发行人开发、设计模具，发行人在获得汽车零部件产品开发需求后，为了满足整车厂商对产品功能、技术参数、规格型号等方面的要求，会向上游供应商释放机器设备、原材料的采购需求，并由该等机器设备、原材料供应商负责配套的模具的开发及



设计。因此发行人并不自行设计和开发模具，而是由上游供应商按照由下游整车厂商和发行人确定的产品技术参数、设计图纸等各项要求自行开发或委托专业模具供应商开发。

其次，发行人在获取业务时，会对上游的机器设备、原材料供应商的模具开发及设计能力进行系统评估及可行性分析。因发行人已建立了完善的原材料、机器设备的采购控制程序，可以从制度上保证该等供应商具有相应开发模具的实力。

再次，在项目定点后，发行人在选择供应商时将优中选优，从时间、质量及成本上选择最适合的机器设备、原材料供应商。且发行人建立了严格的项目管理流程，从时间、质量及交付环节进行频繁的节点控制，一但发现供应商未能按发行人的要求开发或延迟开发模具，发行人就会启动风险对冲机制，如考虑重新从市场上选择有能力的供应商，以保证开发的顺利实施。

最后，自发行人设立以来，发行人对机器设备、原材料采购及模具开发实施了严格的过程控制和验收，最大限度地降低了模具开发风险，未出现过机器设备、原材料供应商模具开发失败的情形。

综上所述，发行人模具开发失败的风险较低。

#### b、整车厂商放弃开发的风险分析

根据发行人与客户签订的采购通用条款等，整车厂商可以放弃采购订单，发行人作为零部件供应商不得自行终止订单，如果因为整车厂商的原因，且发行人已按照整车厂商的要求进行项目开发和投入（包括模具支出），则整车厂商需要向发行人支付相关款项，因此，非因发行人责任而整车厂商主动放弃开发的情况下，发行人可以与整车厂商谈判获取相关款项收回，且公司客户为国内外知名整车厂商，资金实力较强、商业信誉良好，相关市场风险较小。

#### （7）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
待抵扣的增值税	610.57	813.76	1,222.36	1,345.47
预缴企业所得税	37.48	62.08	16.12	-
可退回企业所得税	-	68.47	508.17	-
<b>合 计</b>	<b>648.05</b>	<b>944.32</b>	<b>1,746.65</b>	<b>1,345.47</b>

2014 年末其他流动资产余额比上年末增加 401.18 万元，主要原因系境外子公司 SLW 公司当年度亏损，根据当地税法政策，可退回企业所得税大幅增加。

## 2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	8,628.60	9.79%	8,567.06	11.34%	8,708.23	16.01%	8,617.42	20.82%
投资性房地产	119.77	0.14%	125.03	0.17%	341.40	0.63%	359.54	0.87%
固定资产	53,226.41	60.40%	43,066.71	57.01%	26,985.68	49.60%	20,885.13	50.46%
在建工程	15,450.19	17.53%	14,902.95	19.73%	11,267.69	20.71%	4,429.35	10.70%
无形资产	5,851.99	6.64%	5,983.57	7.92%	6,060.28	11.14%	5,784.57	13.98%
长期待摊费用	2,462.27	2.79%	1,424.00	1.88%	425.54	0.78%	824.42	1.99%
递延所得税资产	2,386.97	2.71%	1,476.60	1.95%	619.86	1.14%	490.31	1.18%
<b>合 计</b>	<b>88,126.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,545.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,408.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,390.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司非流动资产以长期股权投资、固定资产、无形资产和在建工程为主，且随着公司经营规模的不断扩大，非流动资产逐年上升。

### (1) 长期股权投资

2012 年 12 月，公司收购了圣龙集团所持有的华纳圣龙 30% 的股权，公司于 2012 年末确认长期股权投资 8,570.30 万元，报告期内，长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

投资对象	2013.12.31	2014 年增加	2014 年减少	2014.12.31
华纳圣龙	8,617.42	892.11	801.30	8,708.23

单位：万元

	<b>2014.12.31</b>	<b>2015 年度增加</b>	<b>2015 年度减少</b>	<b>2015.12.31</b>
	8,708.23	756.67	897.84	8,567.06
	<b>2015.12.31</b>	<b>2016 年 1-9 月 增加</b>	<b>2016 年 1-9 月 减少</b>	<b>2016.9.30</b>
	8,567.06	595.53	534.00	8,628.60

报告期内，长期股权投资增加均系确认的投资收益，长期股权投资减少均系收到华纳圣龙分红款。

## (2) 固定资产

公司的固定资产主要是生产经营所需的房屋建筑物和机器设备，报告期各期末，公司各类固定资产明细如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	增幅	2015.12.31	增幅	2014.12.31	增幅	2013.12.31
<b>固定资产原值</b>	<b>72,415.69</b>	24.10%	<b>58,350.71</b>	<b>54.08%</b>	<b>37,871.60</b>	<b>30.41%</b>	<b>29,039.43</b>
其中：房屋及建筑物	11,149.54	3.29%	10,794.69	127.59%	4,743.04	-5.28%	5,007.62
机器设备	58,592.47	29.90%	45,105.76	44.51%	31,212.23	40.89%	22,152.90
其他设备	2,595.72	9.12%	2,378.82	28.94%	1,844.89	2.07%	1,807.47
土地所有权	77.96	9.13%	71.44	0.00%	71.44	0.00%	71.44
<b>累计折旧</b>	<b>18,734.08</b>	26.34%	<b>14,828.79</b>	<b>42.17%</b>	<b>10,430.41</b>	<b>35.29%</b>	<b>7,709.40</b>
其中：房屋及建筑物	1,776.53	31.87%	1,347.14	41.94%	949.11	29.78%	731.35
机器设备	15,544.74	26.87%	12,252.08	44.78%	8,462.66	39.72%	6,056.91
其他设备	1,412.81	14.90%	1,229.57	20.71%	1,018.64	10.58%	921.14
土地所有权	-		-		-		-
<b>固定资产减值准备</b>	<b>455.20</b>	0.00%	<b>455.20</b>	<b>-0.07%</b>	<b>455.51</b>	<b>2.39%</b>	<b>444.89</b>
其中：机器设备	455.20	0.00%	455.20	-0.07%	455.51	2.39%	444.89
<b>固定资产账面价值</b>	<b>53,226.41</b>	23.59%	<b>43,066.71</b>	<b>59.59%</b>	<b>26,985.68</b>	<b>29.21%</b>	<b>20,885.14</b>
其中：房屋及建筑物	9,373.02	-0.79%	9,447.55	149.02%	3,793.93	-11.28%	4,276.27
机器设备	42,592.53	31.46%	32,398.48	45.32%	22,294.06	42.44%	15,651.10
其他设备	1,182.91	2.93%	1,149.25	39.09%	826.25	-6.78%	886.33
土地所有权	77.96	9.13%	71.44	0.00%	71.44	0.00%	71.44
<b>综合成新率</b>	<b>73.50%</b>		<b>73.81%</b>		<b>71.26%</b>		<b>71.92%</b>

2014 年末固定资产账面价值比 2013 年末增加 6,100.55 万元，主要原因是公

公司对原有生产线进行扩建更新，从国外进口凸轮轴磨床、高精度检测设备等，同时，新增 1 条凸轮轴生产线和 1 条变速箱油泵生产线。

2015 年末固定资产净值比 2014 年末增加 16,081.03 万元，增幅较大，主要原因是房屋及建筑物、机器设备分别增加 5,653.62 万元、10,104.41 万元，两者合计增加额占当期固定资产增加金额的比例为 97.99%，其中，房屋及建筑物增加系湖州圣龙、湖州浦洛西新建厂房投入使用转固；机器设备增加的主要原因是新增 1 条发动机油泵（双联泵）生产线、1 条凸轮轴生产线分别用于满足捷豹路虎、长安福特项目配套，以及公司对搬迁后的凸轮轴生产线进行更新改造，新增磨床等进口设备。

2016 年 9 月末固定资产净值比 2015 年末增加 10,159.70 万元，主要原因是新增 2 条凸轮轴（含凸轮轴毛坯）生产线、2 条发动机油泵（含双联泵）生产线分别用于满足长安福特、捷豹路虎、福特汽车等项目配套。

### （3）在建工程

公司报告期内在建工程投入较大，主要系为应对未来发展需要，提高市场竞争力水平，新增投入圣龙股份研发中心及变速箱油泵、发动机油泵生产线，圣龙浦洛西凸轮轴生产线，湖州圣龙厂房、压铸及凸轮轴生产线，湖州浦洛西厂房及凸轮轴毛坯生产线，SLW 公司捷豹路虎 AJ200、福特汽车 D35 Upgrade 等生产线。具体明细情况如下：

#### ①2016 年 1-9 月

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他减少	期末数
厂房工程（湖州浦洛西）	357.34	161.05	282.64		235.74
厂房工程（湖州圣龙）	9.91	89.96	81.13		18.73
研发车间（圣龙股份）	473.23	506.51			979.74
JLR Phase 2 生产线（SLW 公司）	3,118.47	1,009.07	4,127.55		-
JLR Phase 3 生产线（SLW 公司）	736.28	2,153.98			2,890.26
JLR I-6 生产线（SLW 公司）	692.40	476.74			1169.14
D35 Upgrade 生产线（SLW 公司）	4,465.51	3,509.56	4,923.92		3,051.16

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他减少	期末数
Allison 生产线 (SLW 公司)	744.60	47.11			791.71
凸轮轴毛坯产线 (湖州浦洛西)	1,457.96	527.62	1579.88	223.66	182.05
凸轮轴产线 (湖州圣龙)	259.13	952.82	808.98		402.97
压铸产线 (湖州圣龙)	28.06	232.29	32.55		227.8
凸轮轴产线 (圣龙浦洛西)	152.63	1,604.96	1,057.90	173.73	525.95
年产 100 万套高效汽车发动机真空泵项目 (圣龙股份)	453.16	283.10			736.25
年产 120 万套节能汽车发动机机油泵项目 (圣龙股份)	307.69	685.52	271.64		721.57
年产 130 万套汽车精密自动变速箱油泵项目 (圣龙股份)	501.67	74.96	504.13		72.5
双联泵产线 (圣龙股份)		472.01			472.01
变速器产线 (圣龙股份)		690.33			690.33
其他产线及设备	1,144.89	1,608.31	416.67	54.27	2,282.26
<b>合 计</b>	<b>14,902.95</b>	<b>15,085.89</b>	<b>14,086.99</b>	<b>451.66</b>	<b>15,450.19</b>

其他减少：湖州浦洛西系试车过程中生产的产品销售收入冲减在建工程成本，以及模具达到预定可使用状态转入长期待摊费用；圣龙浦洛西系模具达到预定可使用状态转入长期待摊费用。

## ②2015 年度

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他减少	期末数
厂房工程 (湖州浦洛西)	1,195.21	1,084.44	1,922.31		357.34
厂房工程 (湖州圣龙)	1,917.34	1,913.95	3,821.39		9.91
研发车间 (圣龙股份)		473.23			473.23
JLR Phase 1 生产线 (SLW 公司)	5,115.43	528.49	5,643.92		
JLR Phase 2 生产线 (SLW 公司)	657.79	2,460.68			3,118.47
JLR Phase 3 生产线 (SLW 公司)		736.28			736.28
JLR I-6 生产线 (SLW 公司)		692.40			692.40
D35 Upgrade 生产线 (SLW 公司)		4,465.51			4,465.51
Allison 生产线 (SLW 公司)	396.41	348.20			744.60

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他减少	期末数
GM Family B 生产线 (SLW 公司)	884.57	54.15	938.72		
凸轮轴毛坯产线 (湖州浦洛西)		1,800.38		342.42	1,457.96
凸轮轴产线 (湖州圣龙)		259.13			259.13
压铸产线 (湖州圣龙)		28.06			28.06
凸轮轴产线 (圣龙浦洛西)	4.16	1,255.05	1,106.59		152.63
年产 100 万套高效汽车发动机真空泵项目 (圣龙股份)		453.16			453.16
年产 120 万套节能汽车发动机机油泵项目 (圣龙股份)		307.69			307.69
年产 130 万套汽车精密自动变速箱油泵项目 (圣龙股份)		501.67			501.67
其他产线及设备	1,096.77	1,075.07	1,026.95		1,144.89
<b>合 计</b>	<b>11,267.69</b>	<b>18,437.56</b>	<b>14,459.88</b>	<b>342.42</b>	<b>14,902.95</b>

其他减少系湖州浦洛西模具达到预定可使用状态转入长期待摊费用。

### ③2014 年度

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他减少	期末数
厂房工程 (湖州浦洛西)		1,302.85		107.64	1,195.21
厂房工程 (湖州圣龙)		1,917.34			1,917.34
JLR Phase 1 生产线 (SLW 公司)	802.97	4,312.46			5,115.43
JLR Phase 2 生产线 (SLW 公司)		657.79			657.79
Allison 生产线 (SLW 公司)		396.41			396.41
GM Family B 生产线 (SLW 公司)	867.29	17.28			884.57
凸轮轴产线 (圣龙浦洛西)	482.57	5,902.68	6,381.09		4.16
6F35 变速箱油泵装配产线 (圣龙股份)	673.21		673.21		
其他产线及设备	1,603.31	983.39	1,484.92	5.00	1,096.77
<b>合 计</b>	<b>4,429.35</b>	<b>15,490.20</b>	<b>8,539.23</b>	<b>112.64</b>	<b>11,267.69</b>

厂房工程其他减少系子公司湖州浦洛西本年购入的部分厂房老旧无使用价值，拆除重建。

### ④2013 年度

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他减少	期末数
厂房工程（湖州圣龙）	366.72	200.98	567.70		
JLR Phase 1 生产线（SLW 公司）		802.97			802.97
American Axle 生产线（SLW 公司）	1,581.50	55.17	1,636.67		
GM Family B 生产线（SLW 公司）	0.90	866.39			867.29
凸轮轴产线（圣龙浦洛西）	3,080.40	4,552.95	7,150.78		482.57
6F35 变速箱油泵装配生产线（圣龙股份）	314.00	359.21			673.21
其他产线及设备	1,081.29	1,418.29	896.27		1,603.31
<b>合 计</b>	<b>6,424.81</b>	<b>8,255.97</b>	<b>10,251.42</b>		<b>4,429.35</b>

其他产线及设备转入固定资产主要系圣龙浦洛西的凸轮轴生产线。

#### （4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为5,784.57万元、6,060.28万元、5,983.57万元和5,851.99万元，基本保持稳定。

#### （5）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用明细如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
模具费	2,200.76	1,405.91	405.09	801.62
装修费	261.52	18.09	20.45	22.81
<b>合 计</b>	<b>2,462.27</b>	<b>1,424.00</b>	<b>425.54</b>	<b>824.42</b>

报告期各期末，与模具相关的长期待摊费用均为按照零件加价方式承担。长期待摊费用中的模具费具体构成情况如下：

单位：万元

模具类别/模具名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
6F 支撑模具	208.15	200.00	-	-
6F 35 泵盖模具	-	-	47.25	157.42
D35 模具	-	-	36.89	99.85
D35 Upgrade 模具	84.83	-	-	-

单位：万元

模具类别/模具名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
Wontae 相关模具	72.19	70.20	30.00	-
Coyote 相关模具	85.70	69.70	36.09	61.17
Spline Drive 模具	63.44	41.13	9.59	-
B10 泵体模具	-	-	-	44.57
6F 15 泵盖模具	-	-	-	40.55
EP 6.1 变排量泵部件模具	185.31	115.28	-	-
EP 6 真空泵模具	237.79	66.01	-	-
EP 6.1 变排量泵电磁阀部件模具	52.09	52.09	-	-
EP 6 真空泵液压四轴模具	47.86	47.86	-	-
G 501 变排量泵电磁阀芯模具	103.07	-	-	-
EB 2 项目部件模具	46.20	-	-	-
CE 16 真空泵部件模具	55.58	-	-	-
1.5L Sigma TIVCT 凸轮轴毛坯模具	132.89	140.11	-	-
2.0L GTDI Value 凸轮轴毛坯模具	88.41	88.41	-	-
1.5L Sigma GTDI 凸轮轴毛坯模具	62.71	69.79	-	-
2.0L GTDI FEU 凸轮轴毛坯模具	133.40	44.11	-	-
冷铁	67.91	60.30	-	-
其他模具	473.24	340.94	245.27	398.05
<b>合 计</b>	<b>2,200.76</b>	<b>1,405.91</b>	<b>405.09</b>	<b>801.62</b>

2015 年末、2016 年 6 月末，模具费大幅增长的主要原因系公司为了满足长安福特、神龙汽车、江铃汽车、捷豹路虎等客户的产品开发和采购需求，新增 6F、EP6、EP6.1、G501、凸轮轴毛坯、双联泵等项目模具所致。

#### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 490.31 万元、619.86 万元、1,476.60 万元和 2,386.97 万元。公司递延所得税资产主要包括：SLW 公司产生的未来可抵扣亏损、内部交易未实现利润、递延收益和资产减值准备引起的可抵扣暂时性差异。

### 3、资产减值准备提取情况



## (1) 应收款项坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收款项坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	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	24,011.33	1,203.68	22,837.69	1,144.92	17,269.77	866.82	12,397.94	642.51
其他应收款	211.24	8.41	167.20	5.96	493.71	2.58	599.19	4.25
<b>合计</b>	<b>24,222.57</b>	<b>1,212.09</b>	<b>23,004.90</b>	<b>1,150.88</b>	<b>17,763.49</b>	<b>869.40</b>	<b>12,997.13</b>	<b>646.75</b>

公司依据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2006）》采用坏账计提准备政策，主要分为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、按组合计提坏账准备的应收款项、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项等计提坏账准备。

报告期内，公司主要客户信用期稳定，未发生变更，期后回款时间合理。公司自成立以来，应收账款回款正常，不存在大额应收账款无法回收的情况。

可比上市公司以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提比例如下：

公司名称	账龄及坏账准备计提比例					
	1 年以内 (含 1 年)	1-2 年 (含 2 年)	2-3 年 (含 3 年)	3-4 年 (含 4 年)	4-5 年 (含 5 年)	5 年以上
西泵股份	1-3%	10%	30%	100%		
禾嘉股份	0-1%	10%	20%	40%	60%	100%
天润曲轴	5%	10%	30%	50%	80%	100%
湘油泵	5%	10%	30%	100%		
德尔股份	2-5%	10%	40%	100%		
本公司	5%	10%	20%	50%	80%	100%

注：可比上市公司数据来自于公开披露的定期报告。

由上表可见，公司对以账龄为信用风险组合的应收款项各账龄区间坏账准备计提比例与可比上市公司基本相当。

## (2) 存货

公司根据会计准则的要求对存货进行减值测试并计提跌价准备，报告期各期末，存货跌价准备金额分别为 168.28 万元、562.00 万元、622.93 万元和 546.75

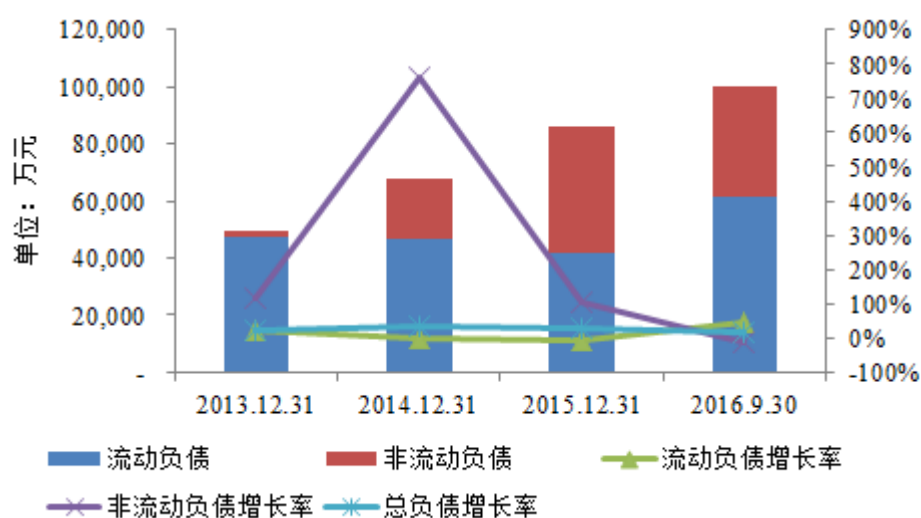
万元，占存货余额的比例分别为 1.78%、4.01%、4.54%和 3.42%。

### (3) 固定资产减值准备

报告期各期末，公司根据会计准则的要求对机器设备等固定资产进行减值测试并计提减值准备，报告期内，固定资产减值准备金额分别为 107.26 万元、13.07 万元、0 和 0，占当期固定资产账面价值的比例分别为 0.51%、0.05%、0%和 0%。

## (二) 负债状况分析

公司流动负债、非流动负债占负债总额的比例和变动情况如下：



报告期内，流动负债占负债总额的比例分别为 94.96%、68.29%、48.72%和 61.15%，呈现整体下滑趋势，主要原因是公司为项目建设筹措资金，在报告期内新增大额项目贷款，导致长期借款大幅增加所致。

### 1、流动负债分析

报告期各期末，公司各流动负债项目金额及占流动负债的比例如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	23,497.66	38.26%	13,656.17	32.47%	22,240.60	47.87%	23,500.00	49.89%
应付票据	631.22	1.03%	412.70	0.98%	173.06	0.37%	1,481.13	3.14%

单位：万元

项 目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	25,502.52	41.53%	21,652.34	51.48%	20,198.69	43.47%	13,433.09	28.52%
预收款项	42.62	0.07%	38.08	0.09%	9.49	0.02%	11.06	0.02%
应付职工薪酬	1,987.98	3.24%	1,805.35	4.29%	1,610.03	3.47%	1,297.14	2.75%
应交税费	827.35	1.35%	493.39	1.17%	1,166.80	2.51%	682.20	1.45%
应付利息	321.48	0.52%	163.05	0.39%	61.15	0.13%	45.47	0.10%
应付股利	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	55.80	0.12%
其他应付款	597.72	0.97%	838.49	1.99%	1,002.88	2.16%	600.27	1.27%
一年内到期的非流动负债	8,000.00	13.03%	3,000.00	7.13%	-	0.00%	6,000.00	12.74%
<b>合计</b>	<b>61,408.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,059.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,462.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,106.17</b>	<b>100.00%</b>

## (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 23,500 万元、22,240.60 万元、13,656.17 万元和 23,497.66 万元。报告期内，因营运资金和项目建设资金需要，公司通过借款方式向银行融资，不存在逾期未偿还借款的情况。

## (2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内（含 1 年）	24,211.16	20,721.05	19,559.69	13,193.56
1-2 年（含 2 年）	870.75	592.96	527.64	25.62
2-3 年（含 3 年）	83.54	228.73	14.13	147.50
3 年以上	337.08	109.60	97.23	66.41
<b>合 计</b>	<b>25,502.52</b>	<b>21,652.34</b>	<b>20,198.69</b>	<b>13,433.09</b>

公司应付账款主要为原材料采购款。2014年末应付账款余额较上年末余额增幅较大，主要原因是随着公司销售规模的扩大，生产经营所需机器设备、原材料采购量相应增加所致。

## (3) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 1,297.14 万元、1,610.03 万元、1,805.35 万元和 1,987.98 万元。报告期内，公司应付职工薪酬增减变动情况具体如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
期初金额	1,805.35	1,610.03	1,297.14	1,174.35
本期增加金额	17,683.84	18,950.83	15,330.87	12,511.54
本期减少金额	17,501.21	18,755.51	15,017.98	12,388.75
期末金额	1,987.98	1,805.35	1,610.03	1,297.14
期末员工人数 <sup>注</sup>	1,491	1,306	1,102	943

注：上表中期末员工人数含正式员工数和劳务派遣员工数。

2013-2015 年度，公司员工人数逐年上涨，应付职工薪酬—本期增加金额相应增加，因而导致应付职工薪酬期末金额呈上升趋势。公司 2014 年末应付职工薪酬比 2013 年末增加 312.89 万元，增加幅度为 24.12%，除员工工资水平正常提升以及员工人数增加外，还存在当期期末计提绩效奖金较上年同期增加 134.99 万元的情形。2016 年 9 月末，公司员工人数较 2015 年末有所增长，同时，因公司员工结构发生调整，境外子公司 SLW 公司员工数从 2015 年末的 175 人增加至 2016 年 9 月末的 214 人，且美国地区人均工资显著高于境内地区，从而导致 2016 年 9 月末应付职工薪酬出现一定幅度的上升。

#### (4) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
企业所得税	288.39	185.34	654.55	329.49
增值税	241.55	120.65	334.29	248.62
其他	297.42	187.41	177.97	104.10
合 计	<b>827.35</b>	<b>493.39</b>	<b>1,166.80</b>	<b>682.20</b>

报告期各期末，公司应交税费主要为应交的企业所得税和增值税。2014 年末应交税费余额较上年同期增加 484.60 万元，增幅为 71.03%，主要原因是公司业绩在报告期内持续提升，从而导致期末应交的企业所得税、增值税等相应增加。

2015年末应交税费余额较上年同期降低673.41万元，主要原因是公司子公司圣龙浦洛西于2015年度被认定为高新技术企业，企业所得税减按15%的税率计缴，导致企业所得税期末应缴税款大幅下降所致。

#### (5) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
押金保证金	197.44	313.90	400.00	40.00
应付暂收款	400.28	524.59	602.88	560.27
合 计	<b>597.72</b>	<b>838.49</b>	<b>1,002.88</b>	<b>600.27</b>

押金保证金主要系湖州圣龙、湖州浦洛西新厂房建设、装修过程中施工方交付的履约保证金、招投标保证金等；

应付暂收款主要系公司应付人才公寓租赁费、员工报销款等以及陈雅卿为公司代垫部分费用，陈雅卿为公司代垫部分费用情况参见本招股说明书第七节之“四、（三）关联方的应收应付款项余额”。

#### (6) 一年内到期的非流动负债

2013年末、2015年末、2016年9月末，公司一年内到期的非流动负债6,000.00万元、3,000.00万元、8,000.00万元均系一年内将要到期的长期借款。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	36,787.54	94.27%	42,534.35	96.10%	20,795.66	96.41%	2,017.61	80.73%
递延收益	2,234.41	5.73%	1,728.46	3.90%	774.07	3.59%	481.66	19.27%
合 计	<b>39,021.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,262.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,569.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,499.27</b>	<b>100.00%</b>

#### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为2,017.61万元、20,795.66万元、42,534.35万元和36,787.54万元。2014年末、2015年末，长期借款余额较上年末增幅较大，主要原因是公司为项目建设筹措资金，于当期新增大额项目贷款所致。

### (2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为481.66万元、774.07万元、1,728.46万元和2,234.41万元，均为公司收到的政府补助按照相关资产的摊销年限尚未转入当期损益的部分。

### (三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	0.85	1.11	0.90	0.63
速动比率（倍）	0.60	0.80	0.61	0.44
母公司资产负债率（%）	49.82	48.74	53.24	65.09
财务指标	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
息税折旧摊销前利润（万元）	11,847.46	16,091.27	13,456.23	9,787.10
利息保障倍数（倍）	3.59	4.17	4.69	3.86

报告期内，公司流动比率分别为0.63、0.90、1.11、0.85，速动比率分别为0.44、0.61、0.80、0.60，公司流动比率和速动比率整体呈上升的趋势，公司资产负债率（母公司）分别为65.09%、53.24%、48.74%、49.82%，逐年减少，表明公司短期、长期偿债能力逐渐提升。

2013-2015年度，公司息税折旧摊销前利润逐年增加，表明公司盈利能力较强，利息偿付有保障。随着公司盈利能力的持续提升，公司偿债能力将进一步提高。

报告期内，公司与可比上市公司偿债能力指标如下：

财务指标	公司名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	西泵股份	1.83	1.54	0.97	1.16
	禾嘉股份	2.76	2.55	0.77	1.44
	天润曲轴	1.25	1.15	1.08	1.14

财务指标	公司名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
	湘油泵	1.26	1.31	1.35	1.39
	德尔股份	4.48	5.31	3.12	3.18
	平均值	2.21 <sub>注1</sub>	2.33 <sub>注1</sub>	1.46	1.66
	本公司	0.85	1.11	0.90	0.63
速动比率（倍）	西泵股份	1.35	1.08	0.59	0.70
	禾嘉股份	2.70	2.53	0.52	1.20
	天润曲轴	0.77	0.78	0.66	0.72
	湘油泵	0.88	0.86	0.88	0.95
	德尔股份	4.06	4.91	2.66	2.69
	平均值	1.77 <sub>注1</sub>	1.91 <sub>注1</sub>	1.06	1.25
	本公司	0.60	0.80	0.61	0.44
资产负债率（%）	西泵股份	33.95	40.64	52.31	46.39
	禾嘉股份	39.73	37.80	40.48	39.55
	天润曲轴	27.83	28.50	34.04	32.87
	湘油泵	50.59	53.77	54.66	55.37
	德尔股份	21.37	19.64	31.53	31.40
	平均值	33.43 <sub>注1</sub>	35.64 <sub>注1</sub>	42.60	41.12
	本公司	49.82	48.74	53.24	65.09

注 1：2015 年 6 月 26 日，禾嘉股份通过非公开发行股票募集资金 48.48 亿元，主营业务由汽车零部件制造转变为供应链管理，导致 2015 年末、2016 年 9 月末留存大量资金，当期末流动比率、速动比率较高，不具有可比性，可比上市公司平均值为剔除禾嘉股份后数据。

注 2：可比上市公司数据来自于 Wind 资讯，下同。

报告期各期末，公司流动比率和速动比例均低于可比上市公司平均值，资产负债率（母公司）均高于可比上市公司平均值，主要原因在于：第一，可比上市公司货币资金较为充足；第二，从发展阶段看，公司处于快速发展时期，项目建设资金支出较大，同时，为了满足生产运营和项目建设资金需要，公司通过借款方式向银行融资，导致银行借款（包括短期借款和长期借款）维持在较高水平。报告期内，公司流动比率、速动比率整体呈上升的趋势，资产负债率（母公司）逐年减少，表明公司短期、长期偿债能力逐渐提升，且不存在逾期未偿还银行借款的情况。

#### (四) 资产周转能力分析

##### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率如下：

财务指标	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	4.25	5.86	6.59	7.03

报告期内，公司主要客户应收账款周转率如下表：

序号	客户名称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
1	长安福特	3.37	5.06	4.96	9.02
2	福特汽车	5.59	7.27	10.07	9.56
3	捷豹路虎	4.36	5.05	1.34	-
4	江铃汽车	2.12	3.17	3.47	3.56
5	博格华纳	4.15	5.89	6.35	6.14
6	上汽集团	7.00	9.30	7.72	8.31
7	上海通用	4.44	6.27	7.97	7.82

2014年较2013年应收账款周转率下降6.19%，主要原因是长安福特周转率下降所致。2014年10月之前，长安福特实际操作时与圣龙浦洛西结算款项周期为30天，2014年10月之后回归正常，结算周期改为60天。

2015年较2014年应收账款周转率下降11.19%，主要原因是福特汽车周转率下降所致。公司2015年减少向福特汽车销售6R140产品，下半年停止销售，2015年该产品对福特汽车销售收入大幅下降（2015年收入3,071万元，2014年收入14,827万元），导致该产品对福特汽车的应收账款周转率从2014年9.68降低到2015年度的3.73，剔除该因素后，公司2015年度对福特汽车应收账款周转率与2014、2013年度持平。

##### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率如下：

财务指标	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
存货周转率（次/年）	4.69	6.42	6.13	6.80



2014 年度, 公司存货周转率较 2013 年度下降的主要原因是公司为捷豹路虎、美国车桥等客户新项目购入大量模具, 由于客户需要在模具验收后向公司支付模具费用, 因此, 客户对模具设定了较为苛刻的标准, 验收时间长、验收程序复杂, 导致存货周转时间延长, 同时, 从 2012 年四季度开始, 公司为福特汽车配套的变速箱油泵由总成切换成分总成, 为了满足福特汽车上线领用、成本节约方面的要求, 原为公司直接出口到福特汽车的产品改由先发往 SLW 公司转换为福特汽车生产线可回收包装后, 再发往客户仓库, 产品切换相应地延长了公司收入确认时间和存货周转时间。

2015 年度, 公司存货周转率与上年度基本持平。

### 3、与可比上市公司的比较情况

报告期内, 公司与可比上市公司资产周转能力指标如下:

财务指标	公司名称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率 (次/年)	西泵股份	3.43	5.13	5.29	5.05
	禾嘉股份	13.60	21.91	6.82	4.69
	天润曲轴	2.17	4.02	4.37	4.60
	湘油泵	2.43	3.65	3.81	4.05
	德尔股份	2.79	4.83	5.11	5.00
	平均值	2.71 <sup>注</sup>	4.41 <sup>注</sup>	5.08	4.68
	本公司	4.25	5.86	6.59	7.03
存货周转率 (次/年)	西泵股份	2.72	3.13	2.84	2.48
	禾嘉股份	69.67	72.50	4.24	3.09
	天润曲轴	1.49	2.10	1.88	1.98
	湘油泵	1.96	2.28	2.43	2.61
	德尔股份	2.11	3.57	3.70	3.80
	平均值	2.07 <sup>注</sup>	2.77 <sup>注</sup>	3.02	2.79
	本公司	4.69	6.42	6.13	6.80

注: 2015 年 6 月 26 日, 禾嘉股份通过非公开发行股票募集资金 48.48 亿元, 主营业务由汽车零部件制造转变为供应链管理, 周转能力相关指标畸高, 不具有可比性, 可比上市公司平均值为剔除禾嘉股份后数据。

公司十分重视订单、货款和物流的管理, 制定了涵盖多部门的全流程管理制度, 有效地保障了销售收入、应收账款的质量和存货周转的顺畅。

报告期内，公司应收账款周转率高于可比上市公司，说明公司销售回款能力较强。

由上表可见，报告期内公司存货周转率高于可比公司，这是由公司的产品类别、客户构成和经营模式决定的。

首先，从产品类别来看，公司主要产品均为动力总成核心零部件，客户端的平台化程度较高，一个项目往往配套多个车型；同时，公司产品主要面向主机配套市场（OEM 市场），售后维修市场（AM 市场）的销量占比极低，因此客户订单批量较大且具有较强的稳定性，便于公司组织采购和生产计划。

其次，从客户构成来看，公司主要客户为长安福特、上海通用、上汽集团、福特汽车、捷豹路虎等知名合资或外资品牌，相比自主品牌主机厂具有更加丰富的供应链管理经验，其年度采购计划及滚动的季度、月度采购计划一般较为准确，对公司采购、生产的指导性更强。

公司根据以上市场和产品特点实行严格的“以销定产、精益生产”的生产模式和采购模式。具体而言，公司销售部根据客户的订单或季度（月度）采购订单，制定月计划和日计划，下发到生产部；生产部制订生产计划，同时向采购部门提出物料需求计划；采购部根据物料需求计划和安全库存水位制订采购计划并执行采购；因客户订单量稳定、准确，公司的原材料安全库存可以保持在较低水平。在生产环节，公司生产车间采用精益生产方式作业，实行一个单元流生产，人员进行作业组合，通过推行标准化作业、5S/目视管理、价值流分析和 QSB 等工具，实行看板拉动式生产，各生产工段尽可能缩短生产时间，同时提高产品质量，减少不合格品，降低生产过程中的各种浪费，最终达到减少在制品、半成品和成品库存量的目的。

基于上述因素，目前公司存货周转速度基本保持在 60 天左右周转一次的水平，显著优于可比上市公司。

**(五) 所有者权益分析**

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
股本	15,000.00	15,000.00	15,000.00	11,035.42
资本公积	1,732.39	1,732.39	1,513.97	3,046.46
其他综合收益	-170.93	-307.03	-657.88	-688.04
盈余公积	1,997.74	1,997.74	1,460.19	871.27
未分配利润	18,701.64	15,510.87	9,928.89	6,349.46
归属于母公司所有者权益合计	37,260.84	33,933.97	27,245.17	20,614.58
少数股东权益	2,735.77	2,179.65	955.76	1,071.47
合 计	<b>39,996.61</b>	<b>36,113.62</b>	<b>28,200.93</b>	<b>21,686.05</b>

**1、股本**

单位：万元

股东	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2012.12.31
圣龙集团	12,269.85	12,269.85	12,269.85	9,535.42
禹舜商贸	1,029.41	1,029.41	1,029.41	800.00
圣达尔投资	800.00	800.00	800.00	-
罗力成	514.71	514.71	514.71	400.00
陈雅卿	386.03	386.03	386.03	300.00
合计	<b>15,000.00</b>	<b>15,000.00</b>	<b>15,000.00</b>	<b>11,035.42</b>

**2、资本公积****(1) 2013年度资本公积变动情况**

单位：万元

项目	2012.12.31	本期增加额	本期减少额	2013.12.31
股本溢价	3,046.46	-	-	3,046.46
合计	<b>3,046.46</b>	-	-	<b>3,046.46</b>

**(2) 2014年度资本公积变动情况**

单位：万元

项目	2013.12.31	本期增加额	本期减少额	2014.12.31
股本溢价	3,046.46	614.44	2,580.93	1,079.97
其他资本公积	-	434.00	-	434.00

单位：万元

项目	2013.12.31	本期增加额	本期减少额	2014.12.31
合计	3,046.46	1,048.44	2,580.93	1,513.97

2014 年度，新增股东圣达尔投资增资形成股本溢价增加 600 万元；公司处置圣龙浦洛西股权取得的价款与处置该长期股权投资相应享有子公司净资产的差额 14.44 万元计入资本公积（股本溢价）。

根据《企业会计准则——股份支付》的相关规定，对公司核心人员和业务骨干进行股权激励构成以权益结算的股份支付，相应增加 2014 年度资本公积（其他资本公积）434 万元。以权益结算的股份支付参见本招股说明书第十节之“六、（一）经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

当期股本溢价减少系股本溢价转增股本。

### （3）2015年度资本公积变动情况

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加额	本期减少额	2015.12.31
股本溢价	1,079.97	-	-	1,079.97
其他资本公积	434.00	218.42	-	652.42
合计	1,513.97	218.42	-	1,732.39

2015 年度，对公司其他核心人员和业务骨干进行股权激励构成以权益结算的股份支付，相应增加资本公积（其他资本公积）218.42 万元。

2016 年 1-9 月资本公积未变动。

### 3、其他综合收益

报告期各期末，公司的其他综合收益变动均系外币报表折算差额所致。

### 4、盈余公积

报告期内，公司的盈余公积增加均系根据母公司当年度实现净利润的 10% 提取。

## 5、未分配利润

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
期初未分配利润	15,510.87	9,928.89	6,349.46	2,597.17
加：本期归属于母公司所有者的净利润	4,690.76	6,869.53	6,628.02	4,264.79
减：提取法定盈余公积	-	537.55	588.92	512.50
应付普通股股利	1,500.00	750.00	1,876.02	-
转作股本的普通股股利	-	-	583.65	-
期末未分配利润	21,701.64	15,510.87	9,928.89	6,349.46

应付普通股股利详细情况参见本招股说明书第十四节之“二、历年股利分配情况”；

转作股本的普通股股利详细情况参见本招股说明书第五节之“三、（一）公司股本形成及历次变动情况”。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	86,278.76	97.68%	106,257.13	95.25%	91,298.22	98.34%	68,923.80	98.42%
其他业务收入	2,049.41	2.32%	5,294.83	4.75%	1,544.05	1.66%	1,103.76	1.58%
合 计	88,328.17	100.00%	111,551.95	100.00%	92,842.27	100.00%	70,027.56	100.00%

公司营业收入主要来源于主营业务收入，其他业务收入主要为模具、样品、材料（废料）、加工服务等销售收入，占比较小，对公司生产经营业务不产生重大影响。

#### 2、主营业务收入分析

## (1) 按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入分产品的结构如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发动机油泵	39,954.58	46.31%	49,321.53	46.42%	42,851.89	46.94%	36,140.40	52.44%
凸轮轴	19,365.28	22.45%	23,203.05	21.84%	18,005.71	19.72%	9,364.28	13.59%
变速箱油泵	16,922.03	19.61%	22,521.47	21.20%	19,312.34	21.15%	15,095.28	21.90%
分动箱油泵	8,515.32	9.87%	9,689.79	9.12%	9,009.90	9.87%	6,342.31	9.20%
其他	1,521.55	1.76%	1,521.29	1.43%	2,118.37	2.32%	1,981.53	2.87%
合 计	<b>86,278.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,257.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,298.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,923.80</b>	<b>100.00%</b>

注：公司产品中“其他”为压铸件、机加件等各式零星汽车配件，金额较小，对当期业绩不产生重大影响，下同。

从目前的产品构成看，公司主要产品为发动机油泵、凸轮轴等发动机零部件和变速箱油泵、分动箱油泵等传动系统零部件，其合计销售收入占公司主营业务收入的比例超过95%，报告期内，公司产品结构未发生重大变化。

## (2) 按区域分析

报告期内，公司主营业务收入分区域的结构如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内市场	55,484.23	64.31%	72,001.29	67.76%	49,276.98	53.97%	27,680.56	40.16%
境外市场	30,794.53	35.69%	34,255.84	32.24%	42,021.25	46.03%	41,243.24	59.84%
合 计	<b>86,278.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,257.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,298.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,923.80</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司向境外市场销售的产品包括发动机油泵、变速箱油泵和分动箱油泵等，销售区域主要集中在北美。公司在美国依托子公司SLW公司，通过在境外市场与福特汽车、通用汽车、捷豹路虎等全球整车制造商的长期合作关系和良好口碑，逐步进入上述厂商的全球化配套体系，并将上述厂商的国内合资公司逐步发展成为公司客户。

2013-2015年度，公司来源于境内市场的销售收入年均复合增长率达61.28%，

销售增速大于境外市场销售增速，带动境内市场销售占比逐年提高，从2014年度开始，公司来源于境内市场的销售收入已经超过境外市场。

①2014年度境内市场销售收入变动情况

单位：万元

产品名称	客户名称	2014年度			2013年度
		销售收入	增加额	贡献度	销售收入
发动机油泵	上海通用	11,084.41	4,487.47	20.78%	6,596.94
	上汽集团	7,912.33	1,922.33	8.90%	5,990.00
凸轮轴	长安福特	9,333.31	6,636.53	30.73%	2,696.78
变速箱油泵	长安福特	4,776.53	4,760.76	22.04%	15.77
小计		<b>33,106.58</b>	<b>17,807.09</b>	<b>82.45%</b>	<b>15,299.49</b>
境内市场		<b>49,276.98</b>	<b>21,596.41</b>	-	<b>27,680.56</b>

2014年度，境内市场销售收入较上年同期增加21,596.41万元，增幅为78.02%，由于上海通用、上汽集团等客户配套车型销量的上升，配套发动机油泵种类增加等因素的影响，公司发动机油泵销售收入持续上升；公司凸轮轴于当期为长安福特原有配套车型供货量不断爬坡并实现批量供应，带动公司凸轮轴销售收入较大幅度上涨；2014年度，公司为长安福特供应的变速箱油泵迅速爬坡，丰富了公司为长安福特配套的产品品种，上述客户当期实现销售收入增长17,807.09万元，占境内市场主营业务收入增长总额的82.45%。

②2015年度境内市场销售收入变动情况

单位：万元

产品名称	客户名称	2015年度			2014年度
		销售收入	增加额	贡献度	销售收入
发动机油泵	上汽集团	12,035.83	4,123.50	18.15%	7,912.33
凸轮轴	长安福特	17,862.31	8,529.00	37.53%	9,333.31
变速箱油泵	长安福特	19,691.62	14,915.09	65.63%	4,776.53
小计		<b>49,589.76</b>	<b>27,567.59</b>	<b>121.31%</b>	<b>22,022.17</b>
境内市场		<b>72,001.29</b>	<b>22,724.32</b>	-	<b>49,276.98</b>

2015年度，境内市场销售收入较上年同期增加22,724.32万元，增幅为46.12%，主要来源于上汽集团等客户所配套发动机油泵销售数量和销售收入继续上扬。

同时，公司为长安福特配套的凸轮轴、变速箱油泵均实现销量大幅攀升，其中，凸轮轴销量从2014年度约64万套增至2015年全年约125万套，而变速箱油泵则实现产销量迅速爬坡，销量从2014年度约12万套上涨到2015年全年约50万套，上述产品收入合计增长27,567.59万元，对当期境内市场销售收入增量的贡献率为121.31%。

### (3) 按主要客户适配车型分析

报告期内，公司境内主要客户长安福特、上汽集团、上海通用、江铃汽车合计占销售收入比例分别为30.06%、43.31%、62.75%、59.46%，占境内销售收入的比例分别为74.85%、80.25%、92.61%、92.46%。公司对上述客户的收入增长系境内销售收入增长的主要原因。

公司在境内销售的主要产品发动机油泵、变速箱油泵、凸轮轴均为汽车动力总成系统的关键零部件，而整车厂的发动机、变速器等动力总成系统一般采取平台化的生产模式，即一款发动机、变速器产品对应多款车型。针对国内主机厂，公司一般与客户共同开发对应发动机、变速箱平台的发动机油泵、变速箱油泵、凸轮轴等产品，开发完成后公司一般作为该平台化产品的独家供应商。

虽然公司对主要客户的特定发动机、变速箱平台为独家供应，但是由于此类动力总成平台的适配车型较多，同时这些车型的不同配置又使用不同平台的发动机或变速箱配置（如自动变速箱、手动变速箱），因此难以精确匹配公司产品与客户适配车型的整车产量；另外，由于客户按动力总成平台划分的产量数据难以获取，因此以下使用客户适配车型的销量数据进行大致的匹配分析。

#### ①长安福特

公司的变速箱油泵、凸轮轴产品对境内主要客户长安福特的具体车型配套关系如下：

产品	项目	车型	变速箱/发动机平台配置	是否适配
变速箱油泵	6F35、6F15	新福克斯	5速手动	否
			6速双离合	否
			6速手自一体	是



产品	项目	车型	变速箱/发动机平台配置	是否适配
		新蒙迪欧	6速自动	是
		翼虎	6速手自一体	是
		驭胜	5速手动	否
			6速自动	是
		撼路者	6速手动	否
			6速手自一体	是
		福睿斯	5速手动	否
6速手自一体	是			
锐界	6速手自一体	是		
凸轮轴	长安福特凸轮轴项目	嘉年华	1.5 Tivct	是
			1.0 GTDI	是
		翼博	1.5 Tivct	是
			1.0 GTDI	是
		福克斯	1.8 Duratec-HE	否
			1.6 Tivct	是
			1.0 GTDI	是
			1.5 Sigma GTDI	是
		蒙迪欧	2.0 GTDI	是
			1.5 Sigma GTDI	是
		翼虎	2.0 GTDI	是
			1.5 Sigma GTDI	是
		福睿斯	1.5 Tivct	是
		金牛座	1.5 Sigma GTDI	是
			2.0 GTDI	是
			2.7 GTDI	否
锐界	2.0 GTDI	是		
	2.7 GTDI	否		

报告期内，公司向长安福特销售的变速箱油泵、凸轮轴及其与长安福特配套车型的销量配比情况如下：

产品类别	项目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
变速箱	公司销量（万套）①	43.11	49.95	12.23	0.04

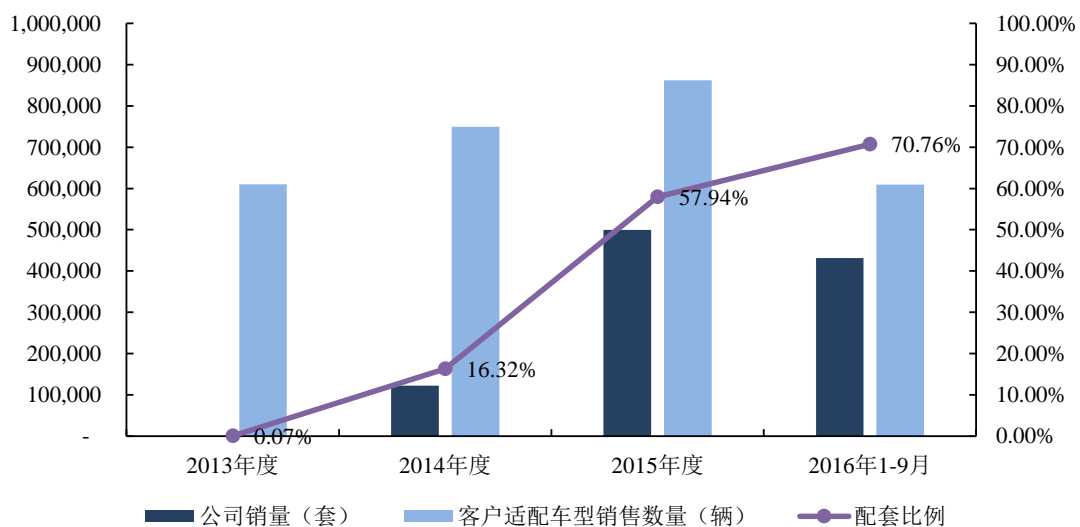
产品类别	项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
油泵	公司销售金额(万元)②	16,903.96	19,691.62	4,776.53	15.77
	销售单价(元/套)③=②/①	392.11	394.26	390.42	395.22
	客户适配车型销售数量(万辆)④	60.93	86.21	74.95	61.02
	配套比例⑤=①/④	70.76%	57.94%	16.32%	0.07%
凸轮轴	公司销量(万根)注1①	111.01	132.93	64.33	19.17
	公司销售金额(万元)②	16,052.85	18,843.04	9,333.31	2,696.78
	销售单价(元/根)③=②/①	144.61	141.75	145.08	140.70
	客户适配车型销售数量(万辆)④	56.86	85.97	78.48	66.71
	配套比例⑤=①/(④*2)注2	97.62%	77.31%	40.99%	14.36%
主要产品销售总额(万元)		32,956.81	38,534.66	14,109.84	2,712.55
主要产品占对长安福特销售比例		99.79%	99.34%	98.46%	100.00%

注1: 公司对长安福特凸轮轴销售数量中包含了由长安福特自行采购凸轮轴毛坯, 圣龙浦洛西受托加工的凸轮轴。

注2: 从装机数量来看, 平均每台自动变速箱安装一台变速箱油泵, 变速箱油泵与自动变速箱、自动变速箱汽车的配套关系为1:1:1; 平均每台内燃机发动机一般安装两根凸轮轴, 凸轮轴与内燃机汽车发动机、内燃机汽车的配套关系为2:1:1。下同。

公司对长安福特的变速箱油泵产品销量与适配车型销量关系图如下:

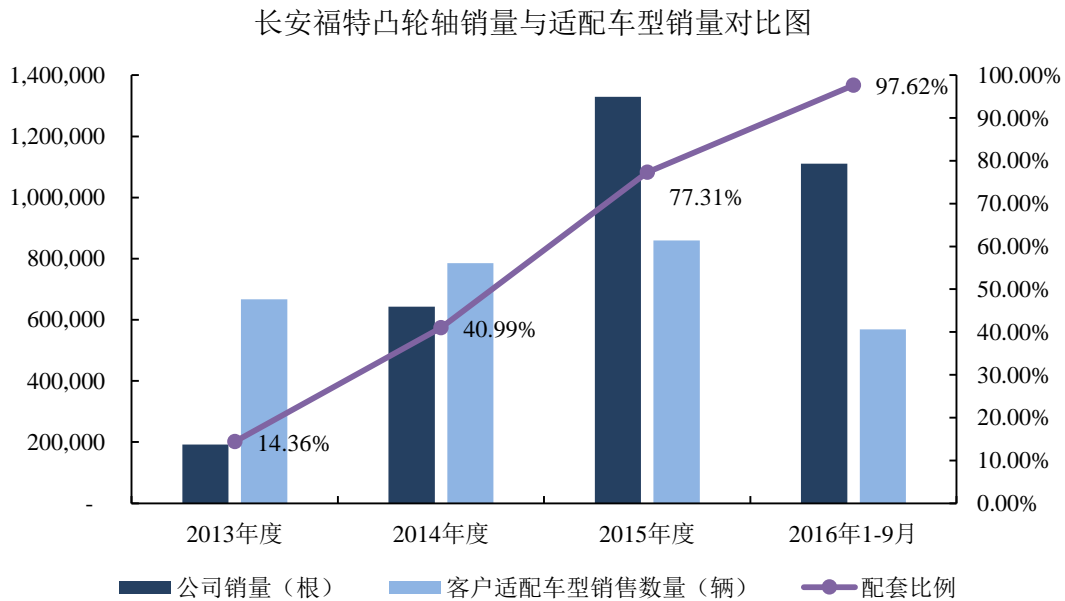
长安福特变速箱油泵销量与适配车型销量对比图



总体来看公司向长安福特销售变速箱油泵数量增长与客户适配车型销量增长情况相符。2014年、2015年长安福特变速箱油泵销量大幅上升主要是由于2014

年长安福特与公司合作的 6F15、6F35 项目开始量产，产销量逐步增长。同时，公司变速箱油泵占长安福特适配车型的配套比例持续上升，主要原因如下：A、与公司合作之前，长安福特适配车型所用的变速箱油泵主要依赖进口，2014 年公司 6F15、6F35 项目投产后，长安福特变速箱油泵采购逐步国产化；B、公司在长安福特 2014 年、2015 年新上市的车型（如福睿斯、锐界、撼路者等）中配套比例较高，新车型销量增长带动变速箱油泵配套比例上升。

公司对长安福特的凸轮轴产品销量与适配车型销量关系图如下：



总体来看公司向长安福特销售凸轮轴数量增长与客户适配车型销量增长情况相符。2014 年、2015 年长安福特凸轮轴销量大幅上升主要是由于长安福特与公司合作的 1.5 Sigma Tivct 项目、1.5 Sigma GTDI 项目、2.0 GTDI value 项目、2.0 GTDI FEU 项目于 2014-2015 年开始量产，产量逐步增长。同时，公司凸轮轴占长安福特适配车型的配套比例持续上升，主要原因如下：A、公司在长安福特 2014 年、2015 年新上市的车型（福睿斯、锐界、撼路者、金牛座等）中配套比例较高，新车型销量增长带动凸轮轴配套比例上升；B、报告期内长安福特积极推进供应链国产化，圣龙浦洛西生产的凸轮轴逐步替代其原有进口凸轮轴，导致公司凸轮轴产品在长安福特原有车型中的配套比例逐步上升。

## ②上汽集团

公司的发动机油泵产品对境内主要客户上汽集团的具体车型配套关系如下：

产品	项目	车型	发动机平台配置	是否适配
发动机油泵	C14/B10D/B15D	五菱宏光	1.5L 发动机	是
			1.2L 发动机	否
		五菱荣光	1.5L 发动机	是
			1.2L 发动机	否
		五菱之光	1.2L 发动机	否
			1.0L 发动机	是
		宝骏 560	1.8L 发动机	否
			1.5T 发动机	是
		宝骏 730	1.8L 发动机	否
			1.5T 发动机	是
			1.5L 发动机	是
		宝骏 630	1.5L 发动机	是

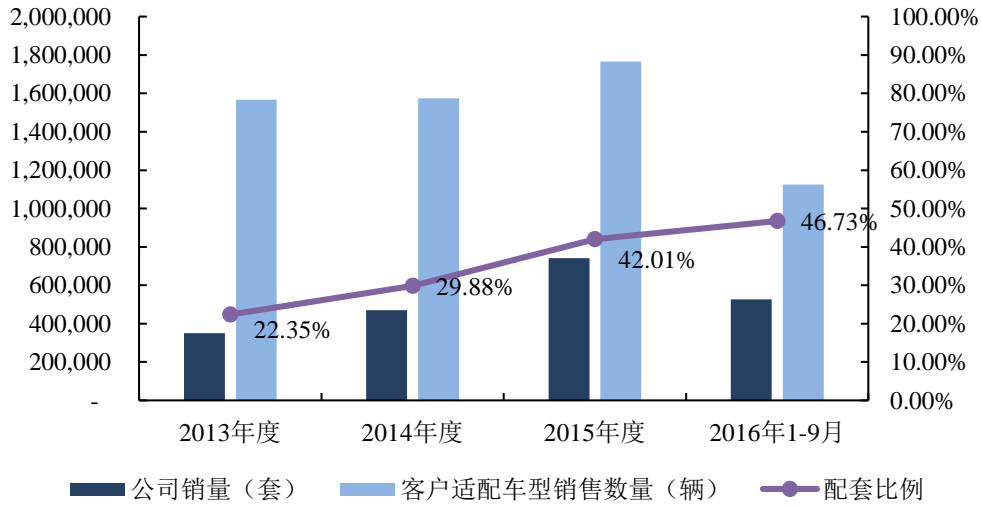
报告期内，公司向上汽集团销售的发动机油泵及其与上汽集团配套车型的销量配比情况如下：

产品类别	项目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
发动机油泵	公司销量（万套）①	52.61	74.19	47.07	35.05
	公司销售金额（万元）②	8,656.90	12,035.83	7,912.33	5,990.00
	销售单价（元/套）③=②/①	164.55	162.23	168.11	170.90
	客户适配车型销售数量（万辆）④	112.58	176.60	157.50	156.82
	配套比例⑤=①/④ <sub>注</sub>	46.73%	42.01%	29.88%	22.35%
	发动机油泵占对上汽集团销售比例	99.84%	99.95%	99.86%	99.57%

注：从装机数量来看，每台发动机一般安装一台发动机油泵，发动机油泵与内燃机汽车发动机、内燃机汽车的配套关系为 1:1:1。下同。

公司对上汽集团的发动机油泵产品销量与适配车型销量关系图如下：

上汽集团发动机油泵销量与适配车型销量对比图



由上图可见，公司发动机油泵占上汽集团适配车型的配套比例逐步上升，主要原因是报告期内公司与上汽集团合作的 C14、B10D、B15D 项目处于量产爬坡阶段，这些项目在宝骏系列车型（宝骏 560、630、730）中的配套比例较高，宝骏系列车型在报告期内销量增长较快，导致公司配套比例上升。

报告期内，发动机油泵销售均价较为稳定，小幅变动主要系销售产品结构变化导致。

③上海通用

公司的发动机油泵产品对境内主要客户上海通用的具体车型配套关系如下：

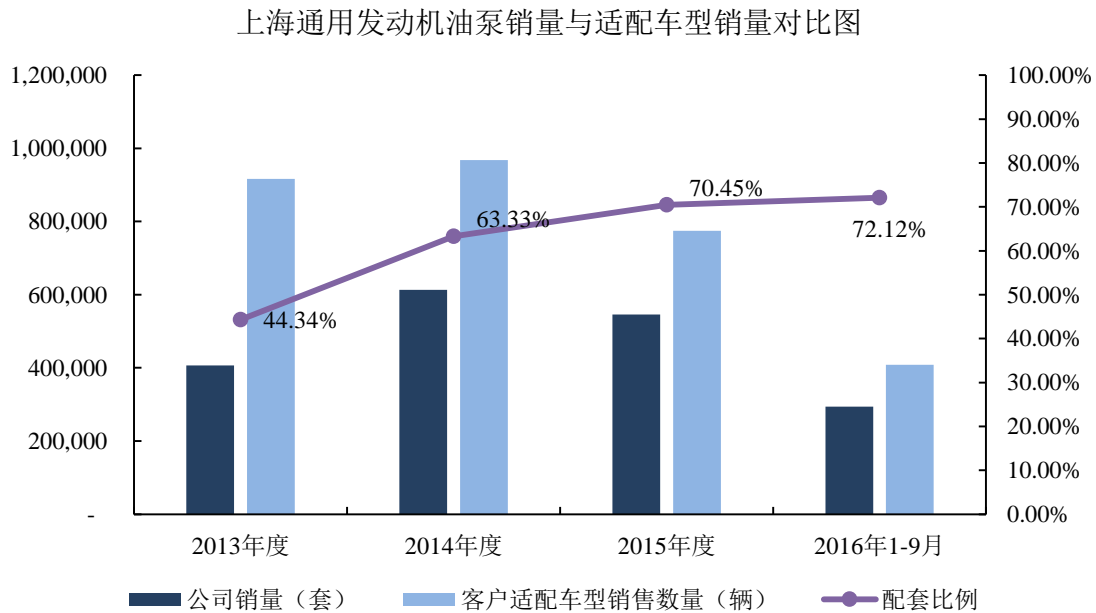
产品	项目	车型	平台配置	是否适配	
发动机油泵	C14/C14T/C15	雪佛兰赛欧	1.3L 发动机	是	
			1.5L 发动机	是	
		雪佛兰爱唯欧	1.4L 发动机	是	
			1.6L 发动机	是	
		雪佛兰科鲁兹	1.4T 发动机	是	
			1.5L 发动机	是	
			1.6T 发动机	否	
				1.6L 发动机	否
		雪佛兰创酷	1.4T 发动机	是	
别克新凯越	1.5L 发动机	是			

产品	项目	车型	平台配置	是否适配
		别克昂克拉	1.4T 发动机	是

报告期内，公司向上海通用销售的发动机油泵及其与上海通用配套车型的销量配比情况如下：

产品类别	项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
发动机油泵	公司销量（万套）①	29.43	54.57	61.33	40.63
	公司销售金额（万元）②	5,228.16	10,001.19	11,084.41	6,596.94
	销售单价（元/套）③=②/①	177.62	183.28	180.73	162.28
	客户适配车型销售数量（万辆）④	40.81	77.46	96.84	91.65
	配套比例⑤=①/④	72.12%	70.45%	63.33%	44.34%
	发动机油泵占上海通用销售比例	99.84%	100.00%	100.00%	99.996%

公司对上海通用的发动机油泵产品销量与适配车型销量关系图如下：



2014 年度，公司向上海通用销售发动机油泵数量增幅较大，主要系由于 C14T 项目开始爬坡量产。同时，2014 年度、2015 年度适配车型配套比例上升，主要原因如下：A、公司 C14T 项目适配比例较高的别克昂克拉 2014 年销量上升近 34%，适配比例较高的雪佛兰创酷为 2014 年新上市车型，且 2015 年度，雪佛兰创酷销量增长较快；B、公司 C15 项目 2014 年度销量大幅上升，其适配车型雪

佛兰赛欧、新科鲁兹、新凯越销量较为稳定，导致适配比例上升。2015 年度公司向上海通用销售发动机油泵数量下滑主要由于公司 C14 项目项目周期接近尾声，产销量下降。

2014 年，发动机油泵销售均价上升主要系产品价格较高的 C14T 项目实现量产。

#### ④ 江铃汽车

公司的发动机油泵、凸轮轴产品对境内主要客户江铃汽车的具体车型配套关系如下：

产品	项目	车型	平台配置	是否适配	
				凸轮轴	油泵
发动机油泵、凸轮轴	493 项目、PUMA 项目、V348 项目	江铃全系车型（包括途睿欧、全顺、域虎、宝典等）	E802（4D30 国四发动机）	是	是
			E802（4D30 国五发动机）	是	是
			N310（4D30 发动机）	是	是
			欧 I 出口车	是	是
			欧 II 出口车	是	是
			欧 III 出口车	是	是
			N 欧 IV3.5T 上经济型	是	否
			N 欧 IV3.5T 上非经济型	是	否
			N 欧 IV3.5T 下经济型	是	否
			N720 国四发动机	是	是
			N600HD5 国五发动机	是	是
			N720 国五发动机	是	是
			全顺欧 IV3.5T	是	是
			T 欧 国四	是	是
			DU4D24A4L	否	否
			DU4D244H	否	否
			DU4D244L	否	否
			DU4D225L	否	否
DU4D225H	否	否			
DU4D243H-005	否	否			
JX4D24D4L	是	是			

产品	项目	车型	平台配置	是否适配	
				凸轮轴	油泵
			JX4D24D4L-206	是	是
			JX4D24A4L/4-207	是	是
			JX4D24A4L/4-208	是	是
			JX4D24A4L/4	是	是
			JX4D24A4L/B4	是	是
			JX4D24A4H	是	是
			V362 柴油	是	是

报告期内，公司向江铃汽车销售的发动机油泵及其与江铃汽车配套车型的销量配比情况如下：

产品类别	项目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
发动机 油泵	公司销量（万套）①	14.38	21.86	22.49	20.11
	公司销售金额（万元）②	1,374.47	1,944.02	2,028.04	1,837.94
	销售单价（元/套）③=②/①	95.61	88.92	90.18	91.42
	客户整车销量（万辆） <sub>注1</sub> ④	16.86	25.70	27.59	23.00
	配套比例⑤=①/④	85.27%	85.06%	81.52%	87.41%
凸轮轴 <sub>注2</sub>	公司销量（万根）①	20.27	28.50	30.98	25.86
	公司销售金额（万元）②	2,794.85	3,829.36	4,106.77	3,465.95
	销售单价（元/根）③=②/①	137.86	134.33	132.56	134.04
	客户整车销量（万辆）④	16.86	25.70	27.59	23.00
	配套比例⑤=①/（④*2） <sub>注2</sub>	99.28%	95.17%	96.34%	99.28%
主要产品销售总额（万元）		4,169.32	5,773.39	6,134.81	5,303.88
主要产品占对江铃汽车销售比例		95.47%	98.72%	98.84%	98.37%

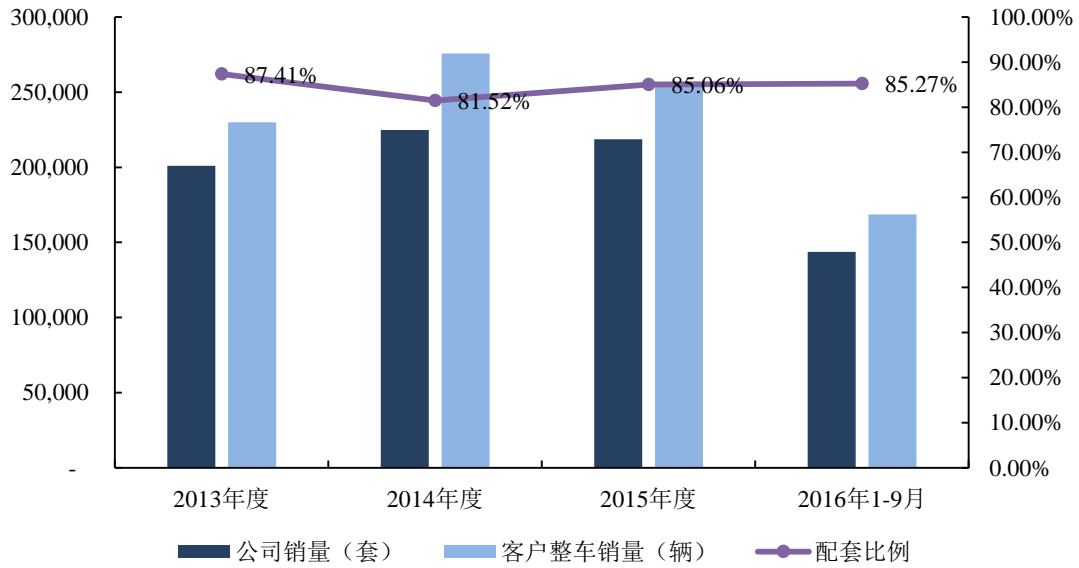
注 1：江铃汽车适配车型较多，故采用客户全部整车销售数量比较

注 2：从装机数量来看，平均每台内燃机发动机一般安装两根凸轮轴，凸轮轴与内燃机汽车发动机、内燃机汽车的配套关系为 2:1:1，但公司为江铃汽车配套的 493 凸轮轴项目，其凸轮轴与内燃机汽车发动机、内燃机汽车的配套关系为 1:1:1。

公司对江铃汽车的发动机油泵产品销量与适配车型销量关系图如下：

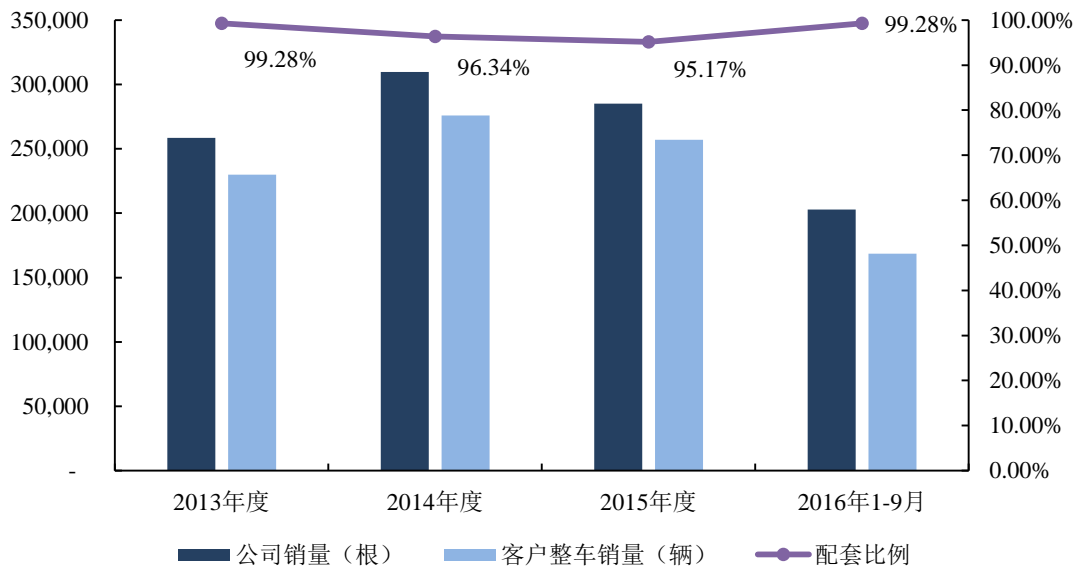


江铃汽车发动机油泵销量与整车销量对比图



公司对江铃汽车的凸轮轴产品销量与适配车型销量关系图如下：

江铃汽车凸轮轴销量与整车销量对比图



总体来看，公司向江铃汽车销售发动机油泵、凸轮轴产品数量变动情况与客户适配车型销量变化情况相似。报告期内公司发动机油泵、凸轮轴产品均配套江铃汽车全系列车型（除部分车型的部分配置以外），因此配套比例较高且基本保持稳定。

(4) 境外客户收入分析

报告期内，公司境外收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
境内出口销售额	1,383.07	4,478.77	16,395.35	16,827.13
SLW公司境外销售额	29,411.46	29,777.07	25,625.90	24,416.11
境外销售额合计	30,794.53	34,255.84	42,021.25	41,243.24

其中，SLW公司境外销售的主要客户为福特汽车、博格华纳、捷豹路虎、美国车桥，主要产品包括发动机油泵、分动箱油泵；境内公司出口销售的主要客户为福特汽车，主要产品为变速箱油泵。

报告期内，公司境外主要客户福特汽车、博格华纳（对博格华纳销售收入不包括其国内子公司华纳圣龙）、捷豹路虎、美国车桥合计占境外销售收入的比例分别为92.42%、94.39%、95.50%、92.40%。

上述主要客户中，福特汽车、捷豹路虎系全球知名整车厂商，博格华纳、美国车桥系全球知名汽车零部件供应商。博格华纳、美国车桥的基本情况如下：

博格华纳（BorgWarner Inc.）为纽约证券交易所上市公司（NYSE:BWA），总部位于美国密歇根州底特律大区奥本市，是全球动力总成系统解决方案的技术领先者。博格华纳业务主要分为发动机和动力传动两个部门，发动机部门主要产品包括链条产品、排放系统、热能系统、涡轮增压器、贝鲁系统等；动力传动部门产品主要有：扭矩管理产品、变速器产品等。博格华纳在全球17个国家建立了62个制造和技术基地为世界各地的客户提供服务。2013-2015年度博格华纳销售收入分别为74.37亿美元、83.05亿美元、80.23亿美元。在美国《Automotive News》杂志公布的2014年度、2015年度全球汽车零部件供应商百强排名中，博格华纳分别排在第32位、第28位。

美国车桥为纽约证券交易所上市公司（NYSE:AXL），成立于1994年，总部位于美国底特律市，是全球领先的汽车动力传动、驱动和底盘系统及其零部件产品制造商，主要为乘用车、运动全驱车、SUV、卡车和客车设计、制造、测试并验证成套的汽车动力传动、驱动系统和底盘悬架模块。其在全球13个国家为100多家客户提供优质的服务。2013-2015年度美国车桥销售收入分别为32.07亿美元、36.96亿美元、39.03亿美元。在美国《Automotive News》杂志公布的2014

年度、2015 年全球汽车零部件供应商百强排名中，美国车桥分别排在第 58 位、第 55 位。

### ①SLW 公司境外销售情况

SLW 公司主要产品分客户销售情况如下表所示：

产品类别	客户	项目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
发动机 油泵	福特汽车	销量（万套）	122.39	159.93	175.42	182.41
		销售额（万元）	11,644.86	14,083.24	15,499.74	16,200.55
	捷豹路虎	销量（万套）	15.26	9.97	0.55	-
		销售额（万元）	7,617.01	4,843.56	304.69	-
	合计	销量（万套）	137.65	169.90	175.97	182.41
		销售额（万元）	19,261.87	18,926.80	15,804.43	16,200.55
分动箱 油泵	博格华纳	销量（万套）	109.56	123.59	118.69	104.82
		销售额（万元）	6,256.04	6,721.69	6,338.59	5,608.10
	美国车桥	销量（万套）	17.77	24.87	22.69	6.21
		销售额（万元）	2,225.64	2,951.80	2,671.32	734.21
	合计	销量（万套）	127.33	148.46	141.38	111.03
		销售额（万元）	8,481.68	9,673.49	9,009.90	6,342.31

由上表可见，报告期内 SLW 公司境外发动机油泵、分动箱油泵收入总体呈上升趋势。发动机油泵 2014 年销售额下降主要由于福特汽车 V8 项目销量大幅下降，V8 项目系用于配套福特 8 缸发动机，随着消费者对燃油经济性的要求日渐提高，V8 发动机配套车型销量减少，导致 V8 项目销量减少。2015 年销售额上升主要由于 SLW 公司与捷豹路虎合作开发的 AJ200 双联泵项目开始量产，产销量快速增长。

报告期内公司分动箱油泵销量持续上升主要由于博格华纳分动箱油泵项目销量持续攀升，及美国车桥分动箱油泵项目 2014 年开始量产爬坡。

### ②境内公司出口销售情况

报告期内，境内公司出口销售情况及其对应的客户如下表所示：

单位：万元

客户	产品	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
福特汽车	变速箱油泵、 凸轮轴	112.69	3,067.15	14,824.15	15,542.55
其他	压铸件、机加 件	1,270.38	1,411.62	1,571.20	1,284.58
合计		1,383.07	4,478.77	16,395.35	16,827.13

报告期内公司向福特汽车出口变速箱油泵收入下降的主要原因是 2015 年 9 月 6R140 项目完结，此后公司境内主体未再与福特汽车开展其他变速箱油泵项目的合作。2015 年度、2016 年 1-9 月对福特汽车的销售收入主要来自于 6R140 项目后期的维修件、样件等收入，部分其他变速箱油泵项目样件收入及部分凸轮轴销售收入。

### 3、主营业务收入增长原因分析

#### (1) 收入增长因素分解

报告期内，公司主营业务收入逐年增长，2014年度、2015年度较上年同期分别增长32.46%、16.38%，影响公司销售收入增长的因素包括销售数量和销售单价，报告期内，公司主要产品销售数量、销售单位及变动幅度情况如下：

单位：万件、元/件、万元

产品名称	项目	2016年 1-9月	2015年度	变动幅度	2014年度	变动幅度	2013年度
发动机油泵	销量	275.89	381.20	9.94%	346.74	5.33%	329.19
	销售单价	144.82	129.39	4.69%	123.58	12.57%	109.79
	销售收入	39,954.58	49,321.53	15.10%	42,851.89	18.57%	36,140.40
凸轮轴	销量	134.32	165.19	27.24%	129.83	85.71%	69.91
	销售单价	144.17	140.46	1.28%	138.69	3.54%	133.95
	销售收入	19,365.28	23,203.05	28.86%	18,005.71	92.28%	9,364.28
变速箱油泵	销量	43.12	56.17	36.12%	41.26	64.44%	25.09
	销售单价	392.42	400.98	-14.33%	468.06	-22.20%	601.60
	销售收入	16,922.03	22,521.47	16.62%	19,312.34	27.94%	15,095.28
分动箱油泵	销量	127.35	148.48	5.02%	141.38	27.34%	111.03
	销售单价	66.86	65.26	2.40%	63.73	11.56%	57.12
	销售收入	8,515.32	9,689.79	7.55%	9,009.90	42.06%	6,342.31

采用连环替代法分析销售数量和销售单价对销售增长的影响：

单位：万元

项目	2015 年度销售收入增长因素分析			2014 年度销售收入增长因素分析		
	销售收入增长	单价变化影响	销量变化影响	销售收入增长	单价变化影响	销量变化影响
发动机油泵	6,469.64	2,211.45	4,258.18	6,711.50	4,783.91	1,927.59
凸轮轴	5,197.33	292.76	4,904.57	8,641.43	614.98	8,026.46
变速箱油泵	3,209.13	-3,767.16	6,976.29	4,217.06	-5,509.89	9,726.95
分动箱油泵	679.89	227.54	452.34	2,667.59	933.78	1,733.81
<b>合计</b>	<b>15,555.99</b>	<b>-1,035.40</b>	<b>16,591.39</b>	<b>22,237.58</b>	<b>822.78</b>	<b>21,414.80</b>

注：销售收入增长=本期销售收入-上期销售收入；单价变化影响=(本期销售单价-上期销售单价)×本期销售量；销量变化影响=(本期销售量-上期销售量)×上期销售单价。

从公司主营业务收入增长因素的分析情况来看，2013-2015年度，公司产品销量变化对销售收入的影响大于各类产品单价变化的影响，公司主营业务收入增长的主要影响因素是销量。在汽车行业需求持续增长的推动下，公司产品销量较大幅度提升，并使得公司销售收入逐年增长。

## (2) 销量变动原因分析

借助于国内外汽车行业稳定增长的机遇，报告期内，公司主营业务收入呈现持续增长的态势，2014年度、2015年度主营业务收入较上年同期分别增长32.46%、16.38%，公司主营业务收入增长的具体原因如下：

第一，从全球布局看，公司自成立以来已进入多个全球知名整车品牌的配套零部件采购体系，拥有福特汽车的Q1认证，牢牢掌握着福特汽车等优质客户。报告期内，公司在持续为福特汽车配套供货的基础上，充分利用福特汽车全球平台的优势资源，与长安福特等国内客户建立稳定的供应链合作关系，长安福特销售收入的大幅增长有效带动了公司主营业务收入的持续攀升。

第二，从市场定位看，公司主要立足于乘用车市场，近年来，国内乘用车市场发展迅速，具有广阔的市场发展空间，公司准确地把握住国内乘用车市场快速发展的机遇，通过不断跟进新项目、研发新产品、配套新车型并实现产能释放，推动公司产品销售数量和销售收入实现快速增加。

第三，从配套车型看，公司的配套车型基本为市场畅销的主流车型，有着良

好的市场表现,根据中国汽车工业协会统计,在2015年乘用车品牌销量排行榜中,福克斯销量在紧凑型车中排名第10位、蒙迪欧销量在中型车中排名第6位、哈弗H6销量在SUV车型中排名第1位、五菱宏光稳居MPV销量排行榜首位,随着公司所配套车型的产销量快速增长,公司产品销售数量也实现较大幅度的提升。

综上所述,公司将乘用车市场作为主要目标市场,凭借优质的客户资源、技术创新和配套开发优势,使得公司产品得到了客户的认可。目前,公司正处于快速发展期,受益于乘用车市场的快速发展、配套车型整车产销量大幅增长等因素的影响,公司销售收入快速增长。

#### 4、其他业务收入分析

单位:万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
材料销售收入	1,060.80	1,324.15	1,015.80	577.24
加工收入	695.00	996.85	-	-
模具收入	0.62	2,121.54	183.32	9.29
索赔收入	132.85	402.71	226.66	224.23
其他收入	160.14	449.57	118.27	293.00
合 计	<b>2,049.41</b>	<b>5,294.83</b>	<b>1,544.05</b>	<b>1,103.76</b>

材料销售收入主要包括样品、材料销售收入、废料、纸箱等;加工收入主要为长安福特等客户凸轮轴加工服务收入;模具收入主要包括公司产品模具销售收入;索赔收入主要包括供应商产品质量损失赔偿收入;其他收入主要包括设计开发费、技术服务费、房租费收入等零星收入。

2015年度其他业务收入大幅增长主要原因如下:(1)为长安福特等客户加工凸轮轴取得加工收入996.85万元,占2015年度其他业务收入总额的18.83%,该项目由长安福特等客户自行采购凸轮轴毛坯,圣龙浦洛西受托加工收取加工费。(2)SLW公司出售捷豹路虎模具确认收入1,670.27万元,占2015年度其他业务收入总额的31.55%。根据模具合同,客户承担的工装模具会经过生产件批准程序(PPAP),并提交零件保证书(part submission warrant)之后进行审核,在审核之后收入和成本金额能够确定,确认收入和结转成本。捷豹路虎相关工装模具已按照合同要求于2015年1月提交了零件保证书,经审核后确认其他业务收入。

## （二）营业成本分析

随着营业收入的增长，营业成本也逐年上升。报告期内，公司营业成本相对于营业收入的比例分别为 76.71%、74.95%、76.36% 和 77.17%，公司营业成本构成具体情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	66,895.49	98.14%	81,720.19	95.94%	68,940.90	99.08%	53,565.56	99.72%
其他业务成本	1,269.99	1.86%	3,459.26	4.06%	641.93	0.92%	150.48	0.28%
合 计	<b>68,165.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,179.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,582.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,716.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着主营业务收入的增长，公司主营业务成本也呈现逐年上升的趋势。2014 年度、2015 年度，在主营业务收入分别增长 32.46%、16.38% 的情况下，主营业务成本分别增长 28.70%、18.54%，与主营业务收入的增幅基本保持一致。

报告期内，公司生产成本结构稳定，其中，直接材料成本占生产成本的比例基本保持在 70% 左右。公司生产所需的主要原材料包括铝压铸件、粉末冶金件、轴类零件、凸轮轴毛坯、铸铁铸钢件等。

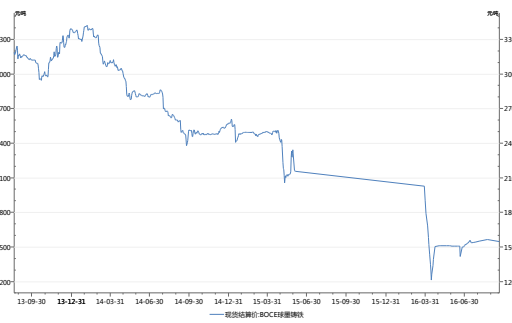
公司铝压铸件的采购主要采取“铝锭基价+加工费”的定价原则，铝锭基价参考上海有色金属网铝锭的平均价格，故公司铝压铸件的采购价格随铝锭价格的波动发生变化。报告期内，铝锭价格存在一定的波动，总体呈现下降趋势。

从产品材质上看，轴类零件、凸轮轴毛坯以铸铁为主，铸铁价格在报告期内总体呈现持续下滑趋势，与公司原材料平均采购价格变动趋势基本相符。报告期内，铝锭、铸铁平均价格走势如下：

铝锭平均价格走势



铸铁平均价格走势



### (三) 主营业务毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		变动 幅度	2014年度		变动 幅度	2013年度	
	毛利	占比	毛利	占比		毛利	占比		毛利	占比
发动机油泵	6,140.90	31.68%	7,871.56	32.08%	8.11%	7,280.99	32.57%	8.44%	6,714.59	43.72%
凸轮轴	7,207.52	37.18%	8,674.75	35.35%	38.16%	6,278.61	28.08%	177.27%	2,264.46	14.74%
变速箱油泵	3,919.38	20.22%	4,810.61	19.61%	-26.79%	6,571.22	29.39%	41.28%	4,651.13	30.28%
分动箱油泵	1,565.77	8.08%	2,340.69	9.54%	41.59%	1,653.16	7.39%	30.10%	1,270.64	8.27%
其他	549.70	2.84%	839.33	3.42%	46.39%	573.34	2.56%	25.34%	457.41	2.98%
合 计	<b>19,383.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,536.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>9.75%</b>	<b>22,357.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>45.57%</b>	<b>15,358.24</b>	<b>100.00%</b>

(1) 从主营业务毛利变动看，报告期内，公司主营业务毛利不断增长，2014年度、2015年度主营业务毛利较上年同期分别增长45.57%、9.75%，报告期内，公司通过不断布点新项目、配套新车型并实现量产，推动主营业务毛利逐年增长。

(2) 从主营业务毛利构成来看，报告期内，公司主营业务毛利主要来源于发动机油泵、凸轮轴等发动机零部件和变速箱油泵、分动箱油泵等传动系统零部件，上述四大类产品毛利合计占主营业务毛利的比重分别为97.02%、97.44%、96.58%和97.16%，毛利集中度高，且毛利结构稳定。

(3) 2014-2015年度，公司各类主要产品毛利增量对主营业务毛利增量的贡献情况如下：



单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	毛利增量	毛利增量贡献率	毛利增量	毛利增量贡献率
发动机油泵	590.57	27.10%	566.40	8.09%
凸轮轴	2,396.13	109.93%	4,014.16	57.35%
变速箱油泵	-1,760.61	-80.78%	1,920.09	27.43%
分动箱油泵	687.53	31.54%	382.52	5.47%
其他	265.99	12.20%	115.93	1.66%
<b>合计</b>	<b>2,179.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,999.09</b>	<b>100.00%</b>

2014 年度，发动机油泵、凸轮轴和变速箱油泵等三大类产品为公司主要毛利来源，主营业务毛利增量中来源于上述产品的占比分别为 92.88%。

2014 年度，凸轮轴毛利实现 6,278.61 万元，较上年同期增加 4,014.16 万元，对当期毛利增量的贡献率为 57.35%，主要原因是公司为长安福特的配套供货量完成爬坡并实现量产，导致凸轮轴的毛利迅速上涨。2014 年度，变速箱油泵毛利增量为 1,920.09 万元，对当期毛利增量的贡献率为 27.43%，主要原因是公司为福特汽车配套的变速箱油泵从总成切换成分总成后，毛利率较高的分总成产销量快速增长，推动变速箱油泵毛利水平在报告期内持续提升。变速箱油泵毛利率及变动情况参见本节“二、（三）2、（1）主要产品毛利率分析”。

2015 年度，公司主要毛利来源于凸轮轴的销量继续增长，从 2014 年度约 64 万套增至 2015 年全年约 125 万套，接近翻番，带动凸轮轴毛利快速上升，当期毛利实现 8,674.75 万元，较上年同期增加 2,396.13 万元，对当期毛利增量的贡献率为 109.93%。

## 2、主营业务毛利率分析

### （1）主要产品毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率变动情况如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
发动机油泵	15.37%	15.96%	16.99%	18.58%
凸轮轴	37.22%	37.39%	34.87%	24.18%
变速箱油泵	23.16%	21.36%	34.03%	30.81%

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
分动箱油泵	18.39%	24.16%	18.35%	20.03%
主营业务毛利率	22.47%	23.09%	24.49%	22.28%

### ①发动机油泵

报告期内，公司发动机油泵销售情况如下：

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
销售数量（万套）	275.89	381.20	346.74	329.19
主营业务收入（万元）	39,954.58	49,321.53	42,851.89	36,140.40
主营业务成本（万元）	33,813.68	41,449.97	35,570.90	29,425.80
毛利额（万元）	6,140.90	7,871.56	7,280.99	6,714.59
单位售价（元）	144.82	129.39	123.58	109.79
单位成本（元）	122.56	108.74	102.59	89.39
单位毛利（元/套）	22.26	20.65	20.99	20.40
毛利率	15.37%	15.96%	16.99%	18.58%

从单位毛利来看，报告期内公司发动机油泵总体呈上升趋势，但由于单位售价上升幅度较大，导致毛利率逐步下降。报告期内发动机油泵单位售价上升主要系产品结构变化所致，2014年末新投产的捷豹路虎AJ200双联泵项目单位售价较高，且销售规模逐步增长，导致2014年以后发动机油泵的单位售价稳步上升。

从产品结构来看，发动机油泵主要项目的毛利率和收入占比情况如下：

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
C14	21.07%	19.21%	18.61%	21.38%	14.42%	19.11%	10.77%	19.53%
AJ200	2.13%	19.06%	-15.70%	9.82%	-470.45%	0.71%	/	-
D35 V6	25.85%	17.78%	28.23%	18.30%	28.04%	22.24%	24.23%	26.33%
V8	23.56%	8.79%	17.98%	8.29%	21.34%	11.14%	16.94%	14.13%
C15	13.91%	6.99%	13.28%	10.55%	14.33%	13.50%	7.28%	11.22%
C14T	23.32%	5.30%	22.56%	8.51%	25.24%	8.95%	27.96%	1.80%
493	24.65%	5.25%	33.12%	6.05%	33.45%	7.64%	29.53%	8.26%
B15D	23.83%	3.11%	24.77%	2.50%	23.57%	2.75%	21.18%	2.25%
其他	0.04%	14.51%	6.31%	14.59%	11.25%	13.95%	21.03%	16.47%
合计	<b>15.37%</b>	<b>100.00%</b>	<b>15.96%</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.99%</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.58%</b>	<b>100.00%</b>

上述主要项目毛利率及占比变动对发动机油泵整体毛利率的影响情况如下：

项目	2016年1-9月较2015年度			2015年度较2014年度			2014年度较2013年度		
	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计
C14	0.53%	-0.46%	0.07%	0.80%	0.42%	1.22%	0.71%	-0.06%	0.65%
AJ200	1.75%	0.20%	1.95%	3.23%	-1.43%	1.80%	0.00%	-3.35%	-3.35%
D35 V6	-0.44%	-0.13%	-0.57%	0.04%	-1.11%	-1.07%	1.00%	-1.15%	-0.15%
V8	0.46%	0.12%	0.58%	-0.38%	-0.51%	-0.89%	0.62%	-0.64%	-0.02%
C15	0.07%	-0.50%	-0.43%	-0.14%	-0.39%	-0.53%	0.79%	0.33%	1.12%
C14T	0.06%	-0.75%	-0.68%	-0.24%	-0.10%	-0.34%	-0.05%	1.80%	1.75%
493	-0.51%	-0.20%	-0.71%	-0.03%	-0.53%	-0.56%	0.32%	-0.21%	0.11%
B15D	-0.02%	0.15%	0.12%	0.03%	-0.06%	-0.03%	0.05%	0.12%	0.17%
其他	-0.92%	0.00%	-0.92%	-0.67%	0.04%	-0.63%	-1.59%	-0.28%	-1.87%
<b>合计</b>	<b>0.98%</b>	<b>-1.57%</b>	<b>-0.59%</b>	<b>2.64%</b>	<b>-3.67%</b>	<b>-1.03%</b>	<b>1.85%</b>	<b>-3.44%</b>	<b>-1.59%</b>

注：项目毛利率变动对整体毛利率的影响=（该项目本年度毛利率-该项目上一年度毛利率）\*该项目上一年度收入占比；项目收入占比对整体毛利率的影响=（该项目本年度收入占比-该项目上一年度收入占比）\*该项目本年度毛利率，下同。

报告期内公司发动机油泵毛利率下降，主要系产品结构变动所致，AJ200等新项目投产初期毛利率较低，但收入增长迅速，占比上升，导致发动机油泵整体毛利率下滑。各年度具体变动原因如下：

#### A、2014年度变动原因

2014年发动机油泵毛利率较2013年度下降1.59%，其中：各项目毛利率变动影响1.85%，收入占比变动影响-3.44%。收入占比变动主要系捷豹路虎AJ200双联泵项目引起。2014年度AJ200项目处于前期开发及小批量生产阶段，毛利率为-470.45%，该项目实现销售对发动机油泵的整体毛利率影响为-3.35%。

#### B、2015年度变动原因

2015年度发动机油泵毛利率较2014年度下降1.03%，其中：各项目毛利率变动影响2.64%，收入占比变动影响-3.67%。其中AJ200项目量产后，毛利率逐步恢复正常，2015年度全年毛利率为-15.70%，其收入占比提高致使发动机油泵毛利率下降1.43%。另外，福特汽车D35 V6项目毛利率较高，但2015年度起收

入占比下降，导致发动机油泵整体毛利率下滑 1.11%。除此之外，其他项目毛利率变动对发动机油泵整体毛利率影响较小。

### C、2016 年 1-9 月变动原因

2016 年 1-9 月发动机油泵毛利率较 2015 年度下降 0.59%，其中：各项目毛利率变动影响 0.98%，收入占比变动影响-1.57%，毛利率变动的影 响主要是由于 AJ200 项目毛利率由负转正引起的。产品结构变动是导致 2016 年 1-9 月发动机油泵毛利率下降的主要原因，具体而言，毛利率较高的上海通用 C14、C14T 项目收入占比下降，导致 2016 年 1-9 月发动机油泵毛利率下降 1.21%。

### D、捷豹路虎 AJ200 项目变动原因

报告期内，捷豹路虎 AJ200 项目对毛利率变动影响较大，该项目具体销售情况如下：

项 目	2016年1-9月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销售数量（万套）	15.26	9.97	0.55	-
主营业务收入（万美元）	1,158.89	778.14	49.59	-
主营业务成本（万美元）	1,134.20	900.32	282.88	-
毛利额（万美元）	24.68	-122.18	-233.29	-
单位售价（美元/套）	75.92	78.07	89.90	-
单位成本（美元/套）	74.31	90.32	512.83	-
单位毛利（美元/套）	1.62	-12.25	-422.93	-
毛利率	2.13%	-15.70%	-470.45%	-

捷豹路虎 AJ200 项目的双联泵产品系 SLW 公司为捷豹路虎新款发动机平台定制开发的产品，其产品技术先进，对制造工艺要求较高。2014 年该项目处于前期开发及小批量生产阶段，单位成本较高；2015 年量产后，因客户端的应用和工艺、设计变更等因素导致成品率较低、人工成本偏高，毛利率仍为负数；2016 年以来该项目制造工艺过程逐步优化，生产效率得以提升，促使 2016 年 1-9 月 AJ200 项目毛利率转正。

从单位售价来看，2014 年度因包含部分样件销售导致单价较高，2015 年以来恢复正常。从单位成本来看，2015 年度、2016 年 1-9 月 AJ200 项目的单位成本料工费结构如下：

单位：元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2016年1-9月较2015年度	
			单位料/工/费变动率	影响单位成本变动幅度
单位直接材料	46.86	50.28	-6.79%	-3.78%
单位直接人工	9.28	10.53	-11.88%	-1.39%
单位制造费用	18.17	29.51	-38.44%	-12.56%
单位成本合计	74.31	90.32		-17.73%

注：单位料/工/费变动率=（该年度单位料/工/费-上一年度单位料/工/费）/上一年度单位料/工/费；料/工/费影响单位成本变动幅度=（该年度单位料/工/费-上一年度单位料/工/费）/上一年度单位成本，下同。

2016年1-9月，随着制造工艺过程逐步优化，生产效率提高，AJ200项目单位直接材料、单位直接人工、单位制造费用全面下降，其中单位制造费用系AJ200项目成本下降的主因。

## ②凸轮轴

报告期内，公司凸轮轴销售情况如下：

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
销售数量（万根）	134.32	165.19	129.83	69.91
主营业务收入（万元）	19,365.28	23,203.05	18,005.71	9,364.28
主营业务成本（万元）	12,157.76	14,528.30	11,727.10	7,099.82
毛利额（万元）	7,207.52	8,674.75	6,278.61	2,264.46
单位售价（元/根）	144.17	140.46	138.69	133.95
单位成本（元/根）	90.51	87.95	90.33	101.56
单位毛利（元/根）	53.66	52.51	48.36	32.39
毛利率	37.22%	37.39%	34.87%	24.18%

从产品结构来看，凸轮轴主要项目的毛利率和收入占比情况如下：

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
1.5 SIGMA TIVCT	44.27%	34.16%	44.90%	33.36%	41.33%	39.50%	27.86%	26.94%
1.5 SIGMA GTDI	47.12%	22.85%	45.00%	21.77%	38.51%	3.66%	15.24%	0.20%
493	34.01%	12.51%	31.74%	15.15%	36.11%	21.59%	31.38%	38.07%
2.0 GTDI FEU	32.55%	17.97%	34.92%	6.98%	76.38%	0.48%	67.31%	0.42%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
2.0 GTDI VALUE	18.17%	4.97%	27.17%	14.27%	29.99%	24.58%	11.46%	16.83%
其他	4.32%	7.55%	17.56%	8.47%	15.71%	10.19%	14.18%	17.54%
合计	<b>37.22%</b>	<b>100.00%</b>	<b>37.39%</b>	<b>100.00%</b>	<b>34.87%</b>	<b>100.00%</b>	<b>24.18%</b>	<b>100.00%</b>

上述主要项目毛利率及占比变动对凸轮轴整体毛利率的影响情况如下：

项目	2016年1-9月较2015年度			2015年度较2014年度			2014年度较2013年度		
	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计
1.5 SIGMA TIVCT	-0.21%	0.35%	0.14%	1.41%	-2.76%	-1.35%	3.63%	5.19%	8.82%
1.5 SIGMA GTDI	0.46%	0.51%	0.97%	0.24%	8.15%	8.39%	0.05%	1.33%	1.38%
493	0.34%	-0.90%	-0.55%	-0.94%	-2.05%	-2.99%	1.80%	-5.95%	-4.15%
2.0 GTDI FEU	-0.17%	3.58%	3.41%	-0.20%	2.27%	2.07%	0.04%	0.05%	0.08%
2.0 GTDI VALUE	-1.28%	-1.69%	-2.97%	-0.69%	-2.80%	-3.49%	3.12%	2.32%	5.44%
其他	-1.12%	-0.04%	-1.16%	0.19%	-0.30%	-0.11%	0.27%	-1.15%	-0.89%
合计	<b>-1.98%</b>	<b>1.81%</b>	<b>-0.17%</b>	<b>0.00%</b>	<b>2.52%</b>	<b>2.52%</b>	<b>8.90%</b>	<b>1.79%</b>	<b>10.69%</b>

报告期内凸轮轴毛利率总体呈上升趋势，主要系圣龙浦洛西投产后为长安福特配套的各凸轮轴项目毛利率和收入占比同步上升所致。各年度具体变动原因如下：

#### A、2014年度变动原因

2014年度毛利率较2013年度上升10.69%，其中：各项目毛利率的变动影响8.90%，收入占比变动影响1.79%。由上表可见，1.5 SIGMA TIVCT项目和2.0 GTDI VALUE项目毛利率提高、收入占比上升是2014年度凸轮轴毛利率上升的主要原因。

1.5 SIGMA TIVCT项目和2.0 GTDI VALUE项目均为圣龙浦洛西为长安福特配套的冷激铸铁凸轮轴项目，其生产线于2013年建成投产。2014年度其产量上升、工艺成熟，单位成本下降导致毛利率上升。具体而言，2014年度1.5 SIGMA TIVCT项目和2.0 GTDI VALUE项目单位售价和单位成本对毛利率变动影响如下：

单位：元

项目	影响因素	2014 年度	2013 年度	2014 年度较 2013 年度	
				毛利率变动幅度	毛利率变动合计
1.5 SIGMA TIVCT	单位售价	137.04	140.93	-2.05%	13.47%
	单位成本	80.40	101.66	15.52%	
2.0 GTDI VALUE	单位售价	155.32	137.29	10.28%	18.53%
	单位成本	108.74	121.56	8.25%	

由上表可见，1.5 SIGMA TIVCT 项目毛利率上升主要系单位成本下降；2.0 GTDI VALUE 项目毛利率变动由单位售价上升和单位成本下降共同影响导致。2014 年度 2.0 GTDI VALUE 项目单位售价上升，原因系该项目定点时是以国产化的毛坯价格为基础签订价格协议，实际量产过程中使用的是进口件毛坯，故 2014 年公司与长安福特重新协商后提高了产品售价。从单位成本来看，1.5 SIGMA TIVCT 项目和 2.0 GTDI VALUE 项目单位成本构成情况如下表：

单位：元

项目	影响因素	2014 年度	2013 年度	2014 年度较 2013 年度	
				单位料/工/费变动率	影响单位成本变动幅度
1.5 SIGMA TIVCT	单位直接材料	48.82	64.22	-23.98%	-15.15%
	单位直接人工	6.15	5.94	3.54%	0.21%
	单位制造费用	25.43	31.50	-19.27%	-5.97%
	单位成本合计	80.40	101.66	-20.91%	-20.91%
2.0 GTDI VALUE	单位直接材料	67.42	71.43	-5.62%	-3.30%
	单位直接人工	7.73	10.45	-26.07%	-2.24%
	单位制造费用	33.60	39.68	-15.32%	-5.00%
	单位成本合计	108.74	121.56	-10.54%	-10.54%

由上表可见，2014 年度 1.5 SIGMA TIVCT 项目单位直接材料较 2013 年度下降 23.98%，主要原因系 2013 年 8 月至 2014 年 4 月期间，由于公司产能尚不足以满足客户的需求，经客户批准，公司从印度 PCL 公司直接采购部分机加工件经检测包装后向客户销售，此后该产线产能上升，公司按原定国产化计划向供应商直接采购凸轮轴毛坯进行加工；制造费用下降 19.27%，主要系 2014 年该项目产量比上年增加了 218.88%，单位产品分摊的制造费用下降。2.0 GTDI VALUE

项目 2013 年成本偏高系样件生产导致，2014 年步入稳定量产阶段，单位直接人工和单位制造费用下降幅度较大，单位直接材料因供应商年降而小幅降低。

#### B、2015 年度变动原因

2015 年度毛利率较 2014 年度上升 2.52%，主要系收入占比变动导致。毛利率较高的 1.5 SIGMA GTDI 项目量产导致收入占比上升，是 2015 年度凸轮轴毛利率上升的主要原因。2.0 GTDI FEU 项目 2015 年毛利率下降 41.46%，主要系 2013 年度、2014 年度该项目尚未量产，销售样件较多，样件销售毛利率偏高，2015 年度量产后单位售价、单位成本回归合理区间。

#### C、2016 年 1-9 月变动原因

2016 年 1-9 月毛利率较 2015 年度下降 0.17%，其中：毛利率的变动影响 -1.98%，收入占比变动影响 1.81%。2.0 GTDI VALUE 项目毛利率、收入占比均下降，是 2016 年 1-9 月凸轮轴毛利率下降的主要原因。2016 年 1-9 月，2.0 GTDI VALUE 项目毛利率较 2015 年度下降 8.99 个百分点，主要系该项目主要原材料启动国产化，售价切换至国产件价格，销售单价大幅下滑。

#### ③变速箱油泵

报告期内，公司变速箱油泵销售情况如下：

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销售数量（万套）	43.12	56.17	41.26	25.09
主营业务收入（万元）	16,922.03	22,521.47	19,312.34	15,095.28
主营业务成本（万元）	13,002.64	17,710.87	12,741.12	10,444.15
毛利额（万元）	3,919.38	4,810.61	6,571.22	4,651.13
单位售价（元/套）	392.42	400.98	468.06	601.60
单位成本（元/套）	301.53	315.33	308.80	416.23
单位毛利（元/套）	90.89	85.65	159.26	185.37
毛利率	23.16%	21.36%	34.03%	30.81%

从产品结构来看，变速箱油泵主要项目的毛利率和收入占比情况如下：

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
6F15	25.29%	36.46%	22.11%	31.50%	20.61%	2.98%	22.74%	0.13%



项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
6F35	21.94%	63.54%	18.55%	56.00%	15.23%	21.79%	5.79%	0.06%
6R140 分总成			32.08%	12.49%	40.00%	75.23%	38.60%	64.55%
6R140 总成			-	-	-	-	16.63%	35.26%
合计	<b>23.16%</b>	<b>100.00%</b>	<b>21.36%</b>	<b>100.00%</b>	<b>34.03%</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.81%</b>	<b>100.00%</b>

上述主要项目毛利率及占比变动对变速箱油泵整体毛利率的影响情况如下：

项目	2016年1-9月较2015年度			2015年度较2014年度			2014年度较2013年度		
	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计
6F15	1.00%	1.25%	2.26%	0.04%	6.31%	6.35%	0.00%	0.59%	0.59%
6F35	1.90%	1.65%	3.55%	0.72%	6.34%	7.07%	0.01%	3.31%	3.32%
6R140 分总成	-4.01%	0.00%	-4.01%	-5.96%	-20.13%	-26.08%	0.90%	4.27%	5.17%
6R140 总成				-	-	-	-5.86%	0.00%	-5.86%
合计	<b>-1.11%</b>	<b>2.91%</b>	<b>1.80%</b>	<b>-5.19%</b>	<b>-7.47%</b>	<b>-12.67%</b>	<b>-4.95%</b>	<b>8.17%</b>	<b>3.21%</b>

因福特汽车将6R140总成的装配工序转移至福特汽车北美工厂，公司于2014年停止向福特汽车供应6R140总成产品，改为向福特汽车供应原有6R140总成产品的核心零部件（即6R140分总成），此后6R140分总成产品逐步减产，直至2015年9月项目结束。与此同时，公司与长安福特合作的6F35、6F15变速箱油泵项目分别于2014年、2015年开始量产，逐步成为变速箱油泵主力产品。报告期内公司变速箱油泵产品毛利率波动幅度较大，主要系上述切换过程导致的产品结构变化。各年度具体变动原因如下：

#### A、2014年度变动原因

2014年度变速箱油泵毛利率较2013年上升3.21%，其中：各项目毛利率变动影响-4.95%，收入占比变动影响8.17%，波动幅度较大，主要系由于6F35项目量产收入占比大幅上升及公司6R140项目分总成和总成相互切换所致。6F35项目2014年量产，营业收入占比大幅上升，对整体毛利率的影响为3.32%。同时，2014年度向福特汽车提供的产品由6R140总成切换成6R140分总成，两个项目相互抵消后对变速箱油泵毛利率的综合影响为-0.69%。

结合销售单价和单位成本分析如下：

单位：元

项目	影响因素	2014 年度	2013 年度	2014 年度较 2013 年度	
				毛利率变动幅度	毛利率变动合计
6F15	单位售价	408.56	533.87	-24.01%	-1.13%
	单位成本	324.37	417.83	22.87%	
6F35	单位售价	387.67	380.05	1.85%	9.45%
	单位成本	328.61	358.06	7.60%	
6R140 分总成	单位售价	501.04	524.71	-2.90%	1.40%
	单位成本	300.62	322.15	4.30%	

#### a、单位成本变动原因

从单位成本来看，2013 年度 6F15、6F35 项目同样处于开发阶段，产量较小，单位固定成本分摊较高，2014 年开始正常生产，单位成本下降；6R140 分总成项目 2014 年产量上升，同样导致单位固定成本下降。

#### b、单位售价变动原因

2013 年度 6F15 项目产品销售价格偏高，主要原因：为控制变速箱核心零部件的质量，项目量产前福特汽车全球采购中心需对公司的变速箱油泵进行测试，因此 2013 年度福特汽车直接向公司采购 148 套 6F15 变速箱油泵样件用于测试，该部分样件销售价格较高，导致 2013 年度 6F15 变速箱油泵整体销售价格较高。剔除该部分样件后，2013 年度公司 6F15 变速箱油泵均价为 402.10 元/套。2014 年度 6F15 项目产品销售价格小幅上升，主要系长安福特对 6F15 变速箱油泵的设计要求发生变化，导致该产品工艺变更，公司与客户协商后产品定价上升，导致均价上升。

2013 年度 6F35 项目产品销售价格偏低，主要原因系该年度 6F35 项目新投入量产，出售了少量价格较低的样件，剔除该批样件后，2013 年度 6F35 项目产品均价为 387.65 元/件，与 2014 年均价接近。

2014 年度 6R140 项目单价下降，主要原因系 6R140 项目由总成切换为分总成时，公司根据客户要求更换了包装物，因此 2013 年度 6R140 分总成的报价中

包含了部分可重复利用的包装物成本，导致单价较高。

### B、2015 年度变动原因

2015 年度变速箱油泵毛利率较 2014 年度下降 12.67%，其中：各项目毛利率变动影响-5.19%，收入占比变动影响-7.48%。主要系高毛利率的 6R140 分总成项目结束，收入占比、毛利率同步下降所致。结合销售单价和单位成本分析如下：

单位：元

项目	影响因素	2015 年度	2014 年度	2015 年度较 2014 年度	
				毛利率变动幅度	毛利率变动合计
6F15	单位售价	410.83	408.56	0.44%	1.51%
	单位成本	319.99	324.37	1.07%	
6F35	单位售价	385.70	387.67	-0.43%	3.31%
	单位成本	314.17	328.61	3.74%	
6R140 分总成	单位售价	454.22	501.04	-6.18%	-7.92%
	单位成本	308.50	300.62	-1.74%	

由上表可见，6R140 分总成项目毛利率下降主要系销售价格下降所致，2015 年度 6R140 分总成项目产品价格下降明显，主要原因如下：依照汽车行业惯例，零部件厂商一般会出于供货及时性考虑而保持一定的安全库存，2015 年 9 月公司与福特汽车合作的 6R140 项目结束，经协商公司于当月将剩余的库存商品以较低的价格向福特汽车出售，导致 2015 年度销售均价较低。

2015 年度 6F15 项目产品销售价格小幅上升，主要系长安福特对 6F15 变速箱油泵的设计变更，导致该产品工艺变更，公司与客户协商后产品定价上升。2015 年度，6F35 项目产品销售价格小幅下降，主要系根据客户要求年降所致。

2015 年度 6F15、6F35 项目毛利率上升主要系单位成本下降系所致，结合单位成本构成分析，见下表：

单位：元

项目	影响因素	2015 年度	2014 年度	2015 年度较 2014 年度	
				单位料/工/费变动率	单位成本变动幅度
6F15	单位直接材料	281.09	285.70	-1.67%	-1.47%

单位：元

项目	影响因素	2015 年度	2014 年度	2015 年度较 2014 年度	
				单位料/工/费变动率	单位成本变动幅度
	单位直接人工	9.74	9.46	2.86%	0.08%
	单位制造费用	29.16	29.21	-0.24%	-0.02%
	单位成本合计	319.99	324.37	-1.41%	-1.41%
6F35	单位直接材料	275.54	284.66	-3.20%	-2.77%
	单位直接人工	9.55	11.17	-14.59%	-0.50%
	单位制造费用	29.08	32.78	-11.28%	-1.12%
	单位成本合计	314.17	328.61	-4.39%	-4.39%

2015 年度 6F15、6F35 项目单位成本下降主要系单位直接材料下降所致，原因系原材料供应商年降所致。

#### C、2016 年 1-9 月变动原因

2016 年 1-9 月变速箱油泵毛利率较 2015 年度上升 1.80%，主要系 6F15 和 6F35 项目收入占比上升和毛利率提高共同导致，收入占比上升系 2015 年 6R140 分总成项目结束，2016 年全部销售产品为 6F15 和 6F35 项目。毛利率上升的变动分析如下：

单位：元

项目	影响因素	2016 年 1-9 月	2015 年度	2016 年 1-9 月较 2015 年度	
				毛利率变动幅度	毛利率变动合计
6F15	单位售价	407.27	410.83	-0.68%	3.18%
	单位成本	304.25	319.99	3.86%	
6F35	单位售价	384.38	385.70	-0.28%	3.39%
	单位成本	300.06	314.17	3.67%	

由上表可见，2016 年 1-9 月 6F15、6F35 项目单位售价基本保持稳定，毛利率上升主要系单位成本下降引起，结合成本构成的变动进行分析：

单位：元

项目	影响因素	2016年 1-9月	2015年度	2016年1-9月较2015年度	
				单位料/工/费变动率	影响单位成本变动幅度
6F15	单位直接材料	267.45	281.09	-4.85%	-4.26%
	单位直接人工	9.36	9.74	-3.93%	-0.12%
	单位制造费用	27.45	29.15	-5.88%	-0.54%
	单位成本合计	304.25	319.99	-4.92%	-4.92%
6F35	单位直接材料	263.60	275.54	-4.34%	-3.80%
	单位直接人工	9.43	9.55	-1.18%	-0.04%
	单位制造费用	27.03	29.08	-7.06%	-0.65%
	单位成本合计	300.06	314.17	-4.49%	-4.49%

由上表可见，6F15和6F35项目2016年单位成本下降主要系单位材料成本下降所致，主要原因系供应商材料采购价格年降导致。

#### ④分动箱油泵

报告期内，公司分动箱油泵销售情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
销售数量（万套）	127.35	148.48	141.38	111.03
主营业务收入（万美元）	1,295.56	1,556.72	1,466.38	1,023.37
主营业务成本（万美元）	1,057.34	1,180.67	1,197.33	818.34
毛利额（万美元）	238.22	376.04	269.06	205.02
单位售价（美元/套）	10.17	10.48	10.37	9.22
单位成本（美元/套）	8.30	7.95	8.47	7.37
单位毛利（美元/套）	1.87	2.53	1.90	1.85
毛利率	18.39%	24.16%	18.35%	20.03%

注：因公司分动箱油泵均为SLW公司在境外销售，收入全部以美元结算，此处以美元分析其毛利率变动原因，下同。

从产品结构来看，分动箱油泵主要项目的毛利率和收入占比情况如下：

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
BW TCP	22.53%	73.47%	28.66%	69.37%	23.66%	70.35%	24.25%	88.42%
AAM CSW	24.25%	26.14%	17.18%	30.46%	5.75%	29.65%	-12.19%	11.58%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
AT X10	-1139.60%	0.40%	-570.50%	0.17%	-	-	-	-
合计	18.39%	100.00%	24.16%	100.00%	18.35%	100.00%	20.03%	100.00%

上述主要项目毛利率及占比变动对分动箱油泵整体毛利率的影响情况如下：

项目	2016年1-9月较2015年度			2015年度较2014年度			2014年度较2013年度		
	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计	毛利率变动影响	收入占比变动影响	小计
BW TCP	-4.25%	0.92%	-3.33%	3.52%	-0.28%	3.24%	-0.53%	-4.28%	-4.80%
AAM CSW	2.15%	-1.05%	1.11%	3.39%	0.14%	3.53%	2.08%	1.04%	3.12%
AT X10	-0.96%	-2.59%	-3.54%	0.00%	-0.96%	-0.96%	0.00%	0.00%	0.00%
合计	-3.06%	-2.71%	-5.77%	6.91%	-1.10%	5.81%	1.55%	-3.24%	-1.69%

报告期内公司分动箱油泵毛利率存在一定波动，具体变动原因如下：

#### A、2014年度变动原因

2014年度毛利率较2013年下降1.69%，其中：毛利率的变动影响1.55%，收入占比变动影响-3.24%。毛利率较高的博格华纳BW TCP项目收入占比下降是2014年分动箱油泵毛利率下降的主要原因。与此同时，经过前期开发，2014年度美国车桥AAM CSW项目毛利率和收入占比均有较大幅度提升，对分动箱油泵毛利率变动产生正向影响。2014年度美国车桥AAM CSW项目毛利率变动幅度较大，结合单位售价和单位成本对毛利率变动进行分析如下：

单位：美元

项目	影响因素	2014年度	2013年度	2014年度较2013年度		
				单位售价/成本变动率	毛利率变动幅度	毛利率变动合计
AAM CSW	单位售价	19.16	19.08	0.44%	0.49%	17.94%
	单位成本	18.06	21.40	-15.61%	17.45%	

由上表可知，2014年单位成本下降是AAM CSW项目毛利率上升的主要原因，结合单位成本构成分析：

单位：美元

项目	影响因素	2014 年度	2013 年度	2014 年度较 2013 年度	
				单位料/工/费变动率	影响单位成本变动幅度
AAM CSW	单位直接材料	5.58	7.78	-28.29%	-10.28%
	单位直接人工	5.51	6.07	-9.23%	-2.62%
	单位制造费用	6.97	7.55	-7.68%	-2.71%
	单位成本合计	18.06	21.40	-15.61%	-15.61%

2013 年度，由于项目刚投产，该项目整年的产销量均较低，因此单位产品的料工费均较高。2014 年该项目产量逐步上升，单位产品分摊的直接人工和制造费用明显降低。同时生产工艺趋于稳定，产品报废率下降，耗用的直接材料金额也大幅下降。

#### B、2015 年度变动原因

2015 年度分动箱油泵毛利率较 2014 年度上升 5.81%，其中：各项目毛利率变动影响 6.91%，收入占比变动影响-1.10%。BW TCP 项目和 AAM CSW 项目的毛利率上升是 2015 年度毛利率上升的主要原因。结合单位售价和单位成本分析如下：

单位：美元

项目	影响因素	2015 年度	2014 年度	2015 年度较 2014 年度	
				毛利率变动幅度	毛利率变动合计
BW TCP	单位售价	8.74	8.69	0.40%	5.00%
	单位成本	6.23	6.64	4.60%	
AAM CSW	单位售价	19.07	19.16	-0.47%	11.43%
	单位成本	15.79	18.06	11.90%	

由上表可知，BW TCP 项目和 AAM CSW 项目毛利率上升主要系单位成本下降所致，结合单位成本构成分析如下：

单位：美元

项目	影响因素	2015 年度	2014 年度	2015 年度较 2014 年度	
				单位料/工/费变动率	影响单位成本变动幅度
BW TCP	单位直接材料	5.25	5.44	-3.49%	-2.86%

单位：美元

项目	影响因素	2015 年度	2014 年度	2015 年度较 2014 年度	
				单位料/工/ 费变动率	影响单位成 本变动幅度
	单位直接人工	0.35	0.33	6.06%	0.30%
	单位制造费用	0.63	0.87	-27.59%	-3.61%
	单位成本合计	6.23	6.64	-6.17%	-6.17%
AAM CSW	单位直接材料	5.49	5.58	-1.60%	-0.49%
	单位直接人工	4.38	5.51	-20.50%	-6.26%
	单位制造费用	5.92	6.97	-15.07%	-5.81%
	单位成本合计	15.79	18.06	-12.56%	-12.56%

由上表可知，BW TCP 项目单位成本下降主要系单位直接材料和单位制造费用下降引起。主要系 2015 年产量进一步上升，生产工艺成熟，产品报废率进一步降低，相应的单位直接材料和单位制造费用一定幅度的下降。

AAM CSW 项目单位成本下降主要系单位直接人工和单位制造费用下降引起。2014 年 AAM CSW 项目尚处于项目磨合阶段，在量产爬坡过程中依然持续发生客户端的设计变更、质量要求变更等情况，导致产品额外增加的人工费用和产品报废费用上升。2015 年度 SLW 公司加强成本控制，AAM CSW 项目开始正常生产，单位制造费用、单位直接人工有明显减少，毛利较上年提高 11.43%。

### C、2016 年 1-9 月变动原因

2016 年 1-9 月分动箱油泵毛利率较 2015 年度下降 5.77%，其中，各项目毛利率变动影响-3.06%，主要系博格华纳 BW TCP 项目毛利率下降所致。

#### (2) 与可比上市公司的比较情况

公司主要产品包括发动机油泵、凸轮轴等发动机零部件和变速箱油泵、分动箱油泵等传动系统零部件，查询国内汽车零部件行业上市公司公开信息，没有与公司生产完全相同产品的上市公司。公司主要根据产品类型、生产工艺等因素，选择西泵股份、禾嘉股份、天润曲轴等上市公司为可比上市公司，报告期内，公司主营业务毛利率与可比上市公司的比较情况如下：



公司名称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
西泵股份	23.36%	22.81%	21.26%	21.75%
禾嘉股份	6.83%	4.00%	26.10%	29.07%
天润曲轴	28.63%	25.64%	22.91%	21.57%
湘油泵	30.54%	28.44%	30.08%	30.83%
德尔股份	39.18%	39.05%	36.85%	37.47%
平均值	30.43% <sup>注</sup>	28.98% <sup>注</sup>	27.44%	28.14%
本公司	22.47%	23.09%	24.49%	22.28%

注：2015年6月26日，禾嘉股份通过非公开发行股票募集资金48.48亿元，主营业务由汽车零部件制造转变为供应链管理，毛利率指标异常，不具有可比性，可比上市公司平均值为剔除禾嘉股份后数据。

由上表可见，公司主营业务毛利率略低于可比上市公司的毛利率。以下按照产品类别比较公司与可比上市公司同类产品毛利率。

#### ①发动机油泵、分动箱油泵

从原材料投入来看，公司主要产品发动机油泵、分动箱油泵均包括泵体毛坯、泵盖毛坯等主要原材料；从生产工艺来看，发动机油泵、分动箱油泵均涉及机加工工艺，因此，上述两种产品具有一定的相似性。

可比上市公司中，湘油泵（603319.SH）生产汽油机机油泵、西泵股份（002536.SZ）生产水泵，与本公司产品类似，报告期内，湘油泵的汽油机机油泵、西泵股份的水泵毛利率与本公司产品的对比情况如下：

公司简称	产品名称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
湘油泵	汽油机机油泵	23.09% <sup>注1</sup>	24.25%	28.75%	31.16%
西泵股份	水泵	- <sup>注2</sup>	26.16%	24.40%	24.96%
本公司	发动机油泵	15.37%	15.96%	16.99%	18.58%
	其中：内销发动机油泵	23.92%	20.42%	21.46%	16.68%
	外销发动机油泵	7.65%	9.43%	9.69%	20.53%
	分动箱油泵	18.39%	24.16%	18.35%	20.03%

注1：系湘油泵2016年1-6月产品毛利率；

注2：无法获取西泵股份2016年1-9月产品毛利率，同行业可比上市公司毛利率数据来源于公开披露的招股说明书、年度报告等资料，下同。

湘油泵主要业务为发动机泵类产品的生产销售，主要产品为机油泵、输油泵

等零部件，产品主要应用于中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、船舶动力等领域。湘油泵的发动机油泵主要为柴油机机油泵，与公司可比的汽油机机油泵占主营业务的比重较低，报告期内占比在 20%-25%之间。湘油泵的汽油机机油泵主要客户为重庆长安汽车股份有限公司、奇瑞汽车股份有限公司等，产品主要在国内市场销售。

西泵股份是目前国内规模最大的汽车水泵生产厂商之一，其生产的汽车水泵覆盖重、中、轻、轿、微五大系列 500 多个品种，是大部分国内整车厂商和主机厂商的首选配套品牌，已经进入戴姆勒、沃尔沃、一汽大众、上海大众、上海通用、德国道依茨、意大利菲亚特、美国康明斯等知名企业采购系统。

总体来看，报告期内本公司发动机油泵、分动箱油泵毛利率低于可比上市公司同类产品，主要原因是报告期内公司与主机厂合作开发的多个新项目尚处于量产初期，产销规模较小，规模经济性较差，效益尚未释放。

报告期内公司进入量产阶段的发动机油泵项目情况如下：

项目	客户	产品类型	量产时间（SOP）	报告期平均毛利率
493	江铃汽车、长城汽车等	定排量油泵	报告期以前	31.02%
B15D	上汽集团	定排量油泵	报告期以前	23.34%
C14	上汽集团、上海通用	定排量油泵	报告期以前	16.37%
V8	福特汽车	定排量油泵	报告期以前	18.67%
D35 V6	福特汽车	变排量油泵	报告期以前	26.58%
报告期前主要量产项目平均毛利率				23.20%
C15	上海通用	定排量机油泵	2013 年	12.25%
C14T	上海通用	变排量油泵	2013 年	24.58%
AJ200	捷豹路虎	双联泵	2015 年	-161.73%
报告期内主要量产项目平均毛利率				-41.63%
报告期内主要量产项目平均毛利率（剔除 AJ200 项目）				18.42%

由上表可见，493 等报告期以前投入量产的老项目毛利率水平较高，而报告期内新增的发动机油泵项目毛利率水平较低。造成这种差异的主要原因：A、新项目尚处于量产爬坡阶段，其产能尚未完全释放，产销量较小，导致单位固定成本较高；B、报告期内公司引入的发动机油泵项目大部分为变排量机油泵、双联

泵等技术难度较大的产品，其燃油经济性较传统定排量机油泵更强，符合产业前沿发展方向，但由于其结构、工艺更加复杂，制造难度更高，公司需要与主机厂密切配合逐步优化设计和工艺方案，其生产效率的提升需要时间和经验的逐步积累，因此量产前期的生产成本偏高，毛利率较低。

同行业可比公司的泵类产品主要在境内销售。与此对应，公司境内销售发动机油泵的毛利率分别为 16.68%、21.46%、20.42%、23.92%，总体处于上升趋势，主要原因是报告期内开始量产的发动机油泵项目产能利用率逐步上升，项目效益逐步显现。而同期湘油泵汽油机机油泵毛利率出现下降，原因是其产品结构较为稳定，且处于量产稳定期，客户年降要求导致售价下滑。2016 年 1-9 月，公司国内发动机油泵毛利率与湘油泵接近。

报告期内公司外销发动机油泵毛利率下降，主要系捷豹路虎 AJ200 项目处于量产初期，因客户端的应用和工艺、设计变更等因素导致成品率较低、人工成本偏高，毛利率较低，其销售占比上升拉低了外销发动机油泵的毛利率。

## ② 凸轮轴

可比上市公司中，禾嘉股份(600093.SH)生产凸轮轴、天润曲轴(002283.SZ)生产发动机及船级曲轴，与本公司凸轮轴产品及其工艺类似。报告期内，上述产品毛利率与本公司产品的对比情况如下：

公司简称	产品名称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
禾嘉股份	凸轮轴	-	18.35%	25.80%	28.14%
天润曲轴	发动机及船级曲轴	-	27.00%	23.95%	22.62%
本公司	凸轮轴	37.22%	37.39%	34.87%	24.18%

禾嘉股份制造和销售各种类型的凸轮轴，凸轮轴生产销售业务目前在国内的同类企业中位列前茅，2015 年度凸轮轴产销规模超过 300 万根。根据禾嘉股份年度报告显示，2015 年度，因下游行业下滑导致凸轮轴产销规模缩减，产量同比下降 18.73%、销量同比下降 18.80%，进而导致凸轮轴毛利率有较大幅度下降。

天润曲轴专业生产各种型号的内燃机曲轴，按照材质的不同，包括锻钢曲轴和球墨铸铁曲轴两大类，广泛用于装配重型、中型、轻型载货汽车、大中型客车、轻卡、轿车、工程机械、船舶等，主要客户包括潍柴动力、上柴股份、广西玉柴、

一汽锡柴等国内企业。

2013 年度，本公司凸轮轴毛利率与可比上市公司产品毛利率基本相符，2014 年以来，本公司凸轮轴毛利率上升，主要系由于产品结构及配套客户、车型变化所致。2013 年以来，公司为满足长安福特对凸轮轴采购国产化的需求，开始为其配套生产多款凸轮轴产品，这些项目主要用于长安福特多款中高端乘用车，客户对凸轮轴原材料、加工精度、综合性能等要求较高，因此产品加工工艺较为复杂，技术难度大，相应的设备投资强度较高，产品单价较高，毛利率水平也较高；2013 年度，公司向长安福特销售的凸轮轴占本公司凸轮轴总销量的比例仅为 27%，公司凸轮轴主要客户仍为江铃汽车等境内自主品牌主机厂，且供应福特品牌的凸轮轴项目处于量产初期，毛利率较低，因此该年度凸轮轴整体毛利率与可比上市公司较为接近；2014 年以来公司向长安福特销售的凸轮轴占比逐步提升，且多个项目进入量产阶段，毛利率提升至预期水平，使得凸轮轴整体毛利率高于可比上市公司。

### ③变速箱油泵

可比上市公司中，德尔股份（300473.SZ）与本公司同样生产变速箱油泵，与本公司产品最为接近，报告期内，德尔股份变速箱油泵产品毛利率与本公司产品的对比情况如下：

公司简称	产品名称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
德尔股份	变速箱油泵	-	13.16%	39.01%	37.13%
本公司	变速箱油泵	23.16%	21.36%	34.03%	30.81%

由上表可见，德尔股份变速箱油泵毛利率变动趋势与本公司产品基本一致，表现为 2013-2014 年度毛利率相对较高，在 2015 年度有所下滑。

德尔股份变速箱油泵在 2013 年研发成功并实现销售，2013 年度、2014 年度销售收入分别为 17.30 万元、29.27 万元，销售金额较小，作为新产品的毛利率相对较高。2015 年度，德尔股份变速箱油泵开始向上海汽车变速器、上汽乘用车、比亚迪、奇瑞汽车、吉利汽车等国内汽车企业批量或小批量供货，销售收入迅速扩大至 422.34 万元，批量供货后的产品毛利率大幅下滑。

将德尔股份批量供货后的变速箱油泵毛利率与本公司同类产品进行对比，公

司 2015 年度变速箱油泵毛利率为 21.36%，高于德尔股份的主要原因包括：A、产品配套客户有所差异，德尔股份变速箱油泵客户主要为上海汽车变速器、上汽乘用车、比亚迪、奇瑞汽车、吉利汽车等国内汽车企业，本公司变速箱油泵客户主要为福特汽车、长安福特，配套车型定位较为高端；B、产销规模有所差异，德尔股份变速箱油泵 2015 年度销售收入为 422.34 万元，本公司变速箱油泵 2015 年度产销分别实现 53.41 万套、56.17 万套，全年销售收入达到 22,521.47 万元，产销量显著高于德尔股份，具有较强的规模优势，使得单位产品分摊的固定成本较低，毛利率相对较高。

### 三、经营成果变动分析

#### (一) 经营成果变动趋势分析

报告期内，公司利润表主要项目变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
一、营业收入	88,328.17	-	111,551.95	-	92,842.27	-	70,027.56	-
营业成本	68,165.48	77.17%	85,179.46	76.36%	69,582.83	74.95%	53,716.04	76.71%
营业税金及附加	335.06	0.38%	344.01	0.31%	338.56	0.36%	271.30	0.39%
销售费用	2,635.11	2.98%	3,897.12	3.49%	2,910.36	3.13%	1,747.82	2.50%
管理费用	10,695.52	12.11%	12,261.96	10.99%	10,800.97	11.63%	8,329.86	11.90%
财务费用	1,687.34	1.91%	2,473.26	2.22%	1,898.84	2.05%	1,730.00	2.47%
资产减值损失	558.54	0.63%	308.35	0.28%	878.31	0.95%	438.15	0.63%
投资收益	595.53	0.67%	756.67	0.68%	892.11	0.96%	971.03	1.39%
二、营业利润	4,846.66	5.49%	7,844.47	7.03%	7,324.54	7.89%	4,765.41	6.81%
营业外收入	746.90	0.85%	712.81	0.64%	731.64	0.79%	733.03	1.05%
营业外支出	67.77	0.08%	102.20	0.09%	597.24	0.64%	431.18	0.62%
三、利润总额	5,525.79	6.26%	8,455.08	7.58%	7,458.94	8.03%	5,067.26	7.24%
所得税费用	278.91	0.32%	655.76	0.59%	955.30	1.03%	847.77	1.21%
四、净利润	5,246.88	5.94%	7,799.33	6.99%	6,503.64	7.01%	4,219.49	6.03%

报告期内，公司营业收入持续增长，营业收入的增长主要由主营业务收入增

长所致，主营业务收入分析参见本节“二、（一）营业收入分析”。公司营业成本主要由主营业务成本构成，其他业务成本金额及占营业成本比例较小，对公司经营成果不构成重大影响。报告期内，营业成本占营业收入的比例分别为76.71%、74.95%、76.36%和77.17%，总体较为平稳。

报告期内，公司营业收入分别为70,027.56万元、92,842.27万元、111,551.95万元和88,328.17万元，2014年度、2015年度营业收入同比增幅分别为32.58%、20.15%；公司净利润分别为4,219.49万元、6,503.64万元、7,799.33万元和5,246.88万元，2014年度、2015年度净利润同比增幅分别为54.13%、19.92%。2014年度净利润增幅大于营业收入增幅，主要由于毛利率提升和管理费用率、财务费用率下滑，毛利率情况参见本节“二、（三）2、主营业务毛利率分析”；管理费用率、财务费用率下滑主要原因是管理费用、财务费用具有半固定成本特征，管理费用、财务费用未跟随营业收入同步增长。

公司净利润主要来源于主营业务，营业外收支对净利润影响较小，报告期内，公司营业外收支净额分别为301.85万元、134.40万元、610.61万元和679.13万元，占净利润的比例分别为7.15%、2.07%、7.83%和12.94%，对公司经营业绩无重大影响。

2016年1-9月，公司营业收入实现88,328.17万元，较上年同期增加9.39%；净利润为5,246.88万元，较上年同期下滑13.80%，主要由于管理费用率有所上升，管理费用率上升主要原因是公司不断增加研发投入，加大新项目、新产品的开发力度，持续的研发投入使得2016年1-9月管理费用较上年同期增加1,496.92万元，同比增幅为16.27%。

2016年1-9月，公司利润表主要项目较上年同期变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年1-9月 <sup>注</sup>	变动幅度
营业收入	88,328.17	80,747.03	9.39%
营业成本	68,165.48	62,330.21	9.36%
管理费用	10,695.52	9,198.59	16.27%
营业利润	4,846.66	5,957.20	-18.64%
利润总额	5,525.79	6,419.49	-13.92%

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年1-9月 <sup>注</sup>	变动幅度
净利润	5,246.88	6,087.14	-13.80%

注：2015年1-9月数据未经审计和审阅。

## （二）营业税金及附加

报告期内，随着公司营业收入的增长，营业税金及附加相应增加。公司营业税金及附加明细情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业税	-	21.76	30.24	23.82
城市维护建设税	195.45	187.95	179.85	144.36
教育费附加	83.77	80.91	77.08	61.87
地方教育费附加	55.84	53.38	51.39	41.25
合 计	<b>335.06</b>	<b>344.01</b>	<b>338.56</b>	<b>271.30</b>

## （三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	2,635.11	2.98%	3,897.12	3.49%	2,910.36	3.13%	1,747.82	2.50%
管理费用	10,695.52	12.11%	12,261.96	10.99%	10,800.97	11.63%	8,329.86	11.90%
财务费用	1,687.34	1.91%	2,473.26	2.22%	1,898.84	2.05%	1,730.00	2.47%
合 计	<b>15,017.96</b>	<b>17.00%</b>	<b>18,632.34</b>	<b>16.70%</b>	<b>15,610.16</b>	<b>16.81%</b>	<b>11,807.68</b>	<b>16.86%</b>

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要由运输费、仓储费、职工薪酬、业务招待费等构成，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
运输费	1,131.74	1,901.12	1,249.37	683.22
职工薪酬	330.57	484.22	399.12	359.44

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
仓储费	404.30	502.97	278.43	107.75
业务招待费	282.96	258.72	261.86	179.28
质量费用	201.65	488.44	116.40	95.32
差旅费	115.68	161.67	110.18	105.14
其他	168.20	99.98	495.00	217.68
合 计	<b>2,635.11</b>	<b>3,897.12</b>	<b>2,910.36</b>	<b>1,747.82</b>

报告期内，公司销售费用率分别为 2.50%、3.13%、3.49% 和 2.98%，整体略有上升，主要原因是公司业务量扩大、物流成本上升导致运输费、仓储费等费用增加，具体而言：

2014-2015 年度，公司运输费较上年同期分别增加 566.15 万元、651.76 万元，增幅较大，主要原因是长安福特、上汽集团、捷豹路虎等客户销售收入增加，远距离运输导致单位运输费用增长。同时，上述客户销售收入规模的持续扩大使得仓储费在报告期内呈现不断上涨的态势，2015 年度，公司为长安福特配套的变速箱油泵销量快速增长，导致当年度仓储费大幅上升。

根据最终销售实现地的不同，公司主要客户运费不同结算模式如下：

销售模式	主要客户	运输费用结算方式
境内公司 境内销售	长安福特	公司将产品从工厂运至客户附近的第三方物流公司仓库，并根据客户需求量委托物流公司每天派送，运费由公司承担。
	上海通用	客户到工厂自提，运费由客户承担。
	上汽集团	公司将产品从工厂运至客户附近的第三方物流公司仓库，并根据客户需求量委托物流公司每天派送，运费由公司承担。
	江铃汽车	公司将产品从工厂运至客户附近的第三方物流公司仓库，并根据客户需求量委托物流公司每天派送，运费由公司承担。
境内公司 境外销售	福特汽车（北美）	公司将产品报关出口至美国 SLW 公司仓库，经过 SLW 公司翻包挑选后由客户到仓库自提。报关出口至美国 SLW 公司仓库的运费由公司承担，客户到 SLW 公司自提的运费由客户承担。
	福特汽车（澳大利亚）	公司负责提供报关资料，由 DHL 工厂提货并报关出口，相关费用客户承担。
境外公司 境外销售	博格华纳（北美）	客户到工厂自提，运费由客户承担。
	捷豹路虎（英国）	美国 SLW 公司工厂产品报关出口至客户附近指定的第三方物流公司仓库，运费由美国 SLW 公司承担。客户根据需求到第三方物流公司仓库提货。
	福特汽车（北美）	客户到工厂自提，运费由客户承担。



报告期内公司运费与收入的配比情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	运费	占比(%)	运费	占比(%)	运费	占比(%)	运费	占比(%)
境内销售	748.13	1.35	1,035.82	1.44	600.10	1.22	326.48	1.18
境内公司出口销售	39.36	2.85	66.13	1.48	408.06	2.49	355.79	2.11
境外公司境外销售	344.25	1.17	799.17	2.68	241.22	0.94	0.95	-
<b>合计</b>	<b>1,131.74</b>	<b>1.31</b>	<b>1,901.12</b>	<b>1.79</b>	<b>1,249.37</b>	<b>1.37</b>	<b>683.22</b>	<b>0.99</b>

境内销售模式下，运费与收入的配比关系较稳定，波动不大。

境内公司境外销售模式下，2015年比2014年下降1.01%，主要系变速箱油泵6R140项目由公司负责运输至SLW公司，经SLW公司翻包挑选后由福特汽车自提，公司在福特汽车自提时确认收入，运费发生时点和收入确认时点有时间差，同时2015年下半年项目开始减产直至结束，运输费用先期减少而收入滞后减少，故导致运费与收入的比例下降。

境外公司境外销售模式下，2015年比2014年上升1.74%，主要系AJ200双联泵项目因客户工艺变更导致供货临时中断后，公司为了及时满足客户的生产进度需求，将变更后的产品空运至英国，从而产生大额的额外运费，如下表：

单位：万元

SLW公司运费构成	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
出货运费	226.17	114.65	-	-
额外运费	118.08	684.52	241.22	0.95
<b>合计</b>	<b>344.25</b>	<b>799.17</b>	<b>241.22</b>	<b>0.95</b>

注：出货运费系为运往设在英国的第三方仓库而发生的运费（该仓库系2014年专为销售英国客户捷豹路虎的AJ200双联泵产品而设）；额外运费系产品设计变更生产进度紧张为满足客户需求保证及时足量供货而发生的额外运费中由公司承担部分。

报告期内，公司业务量的快速增长也带动了职工薪酬、业务招待费等其他费用不同幅度的增长。

报告期内，公司与可比上市公司销售费用率对比情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
西泵股份	3.40%	3.57%	3.55%	3.74%

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
禾嘉股份	0.09%	0.27%	3.58%	3.86%
天润曲轴	4.60%	3.29%	3.73%	4.54%
湘油泵	4.86%	4.83%	4.85%	5.53%
德尔股份	4.95%	5.81%	5.84%	5.32%
平均值	4.45% <sup>注</sup>	4.37% <sup>注</sup>	4.31%	4.60%
本公司	2.98%	3.49%	3.13%	2.50%

注：2015年6月26日，禾嘉股份通过非公开发行股票募集资金48.48亿元，主营业务由汽车零部件制造转变为供应链管理，期间费用指标不具有可比性，因此可比上市公司平均值为剔除禾嘉股份后数据，下同。

报告期内，公司销售费用呈现整体增长的趋势，符合公司目前所处的发展阶段和实际经营情况。报告期内，公司销售费用率低于可比上市公司，主要系由公司销售运费结算模式及产品结构、目标市场决定的。

首先，从销售运费的结算模式来看，公司向部分重要客户的销售不承担运费，前五大客户中上海通用、博格华纳、福特汽车（SLW公司向其销售部分）到工厂自提，运费由客户承担；其次，从产品结构来看，公司销售的产品主要配套国内外知名主机厂的中高端乘用车，产品精度、技术含量较高，导致销售单价较高，因此运费等销售费用占收入的比重较低；再次，由于公司产品主要面向主机配套市场（OEM市场），其特点是大批量、直接供货，公司不需要为销售产品而建立专门的销售渠道或进行品牌推广，而可比上市公司部分产品面向售后维修市场（AM市场），需要付出较高的渠道维护费用和品牌推广费用，因此销售费用占营业收入的比例较高。

## 2、管理费用

报告期内，公司主要管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
研发费用	5,791.69	6,253.59	5,545.37	4,547.41
职工薪酬	2,740.16	3,687.49	2,971.43	1,998.19
固定资产折旧	325.51	352.37	300.55	230.11
税费	232.04	230.36	239.81	257.65
差旅费	272.50	346.87	216.41	187.56

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
办公费	496.19	331.45	140.30	190.99
业务招待费	89.55	62.02	80.96	121.42
咨询服务费	79.04	323.92	525.52	93.77
通讯费	67.39	37.66	96.89	98.40
其他	601.45	636.22	683.71	604.36
<b>合 计</b>	<b>10,695.52</b>	<b>12,261.96</b>	<b>10,800.97</b>	<b>8,329.86</b>

报告期内，公司管理费用主要由研发费用、职工薪酬等费用构成，上述两项费用合计占管理费用的比重分别为78.58%、78.85%、81.07%和79.77%。

#### ①研发费用

报告期内，公司研发费用持续上升的主要原因是公司不断增加研发投入，加大新项目、新产品的开发力度，为未来可持续盈利奠定基础，持续的研发投入使得2014年度、2015年度研发费用分别较上年同期增长997.97万元、708.22万元，分别占当期管理费用增长额的40.39%、48.48%。

公司关于研发费用的会计处理政策：一是研究阶段发生的费用及无法区分研究阶段研发支出和开发阶段研发的支出全部费用化；二是公司内部研究开发项目开发阶段的支出，能够证明符合无形资产确认条件的支出进行资本化，待无形资产投入使用后，按照其使用寿命分期摊销。

报告期内，公司研发费用无资本化情况，各期研发费用全部费用化。

#### ②职工薪酬

管理费用—职工薪酬主要核算董事会、总经办、财务部、人事行政部等管理部门人员的薪酬及五险一金、工会经费、教育经费、股份支付、独立董事津贴等，报告期内管理费用—职工薪酬具体如下：

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
管理费用—职工薪酬金额（万元）①	2,740.16	3,687.49	2,971.43	1,998.19
其中：股份支付（万元）②	-	239.12	434.00	-
独立董事津贴（万元）③	9.00	12.00	-	-

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
管理人员薪酬总额（万元） ④=①-②-③	2,731.16	3,436.37	2,537.43	1,998.19
管理人员人数（人） <sup>注1</sup>	117	142 <sup>注2</sup>	83	72
月平均薪酬（元）	25,936.93	20,166.49 <sup>注2</sup>	25,476.18	23,127.18

注1：上表中人数为当期月平均人数，与期末人数存在细微差异。

注2：2015年度，湖州圣龙将投产前的所有人员费用记入管理费用，产线调试期间的生产人工费用资本化，因而导致管理人员数量较多，管理人员平均薪酬较低。

股份支付系员工持股公司圣达尔投资以800万元货币资金对发行人进行增资，实质上构成对张文昌等3位核心业务人员和业务骨干的股权激励，属于以权益结算的股份支付。2014年度、2015年度，公司计入股份支付的金额分别为434.00万元和239.12万元。独立董事津贴系发行人于2014年12月设立独立董事岗位，公司将独立董事津贴直接计入“管理费用—职工薪酬”。

随着业务规模的扩大和子公司数量的增加，公司管理人员数量增幅明显，截至2016年9月末，公司管理人员数量已较2013年末增加约50人。同时公司每年对职工薪酬均有不同幅度的调薪，管理人员平均工资逐年增加，因此管理费用中的职工薪酬逐年增加。同时，随着捷豹路虎、福特汽车等新项目的启动和爬坡，为了配合项目、产线顺畅运转，新增部分管理、研发测试人员，导致2015年度职工薪酬上升。

2014年度咨询服务费较高，主要原因是公司项目建设支付给技术输出方PCL公司的技术支持费用，技术支持费用详细情况参见本招股说明书第七节之“四、（二）1、获得技术支持”。

报告期内，公司与可比上市公司管理费用率对比情况如下：

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
西泵股份	14.35%	13.46%	12.77%	13.76%
禾嘉股份	0.45%	1.03%	8.75%	9.64%
天润曲轴	10.49%	10.70%	9.56%	8.58%
湘油泵	10.77%	10.42%	10.11%	9.73%
德尔股份	12.00%	8.54%	7.48%	6.89%
平均值	11.90%	10.78%	9.73%	9.72%
本公司	12.11%	10.99%	11.63%	11.90%

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用占营业收入的比重较低，分别为2.47%、2.05%、2.22%和1.91%。公司财务费用的明细如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
利息支出	1,667.79	2,390.43	1,864.01	1,756.57
减：利息收入	30.22	33.02	56.84	29.38
汇兑损益	-29.63	97.82	53.79	-7.37
手续费	79.39	18.03	37.87	10.18
<b>合 计</b>	<b>1,687.34</b>	<b>2,473.26</b>	<b>1,898.84</b>	<b>1,730.00</b>

2015年度，公司财务费用较上年增加574.42万元，增幅为30.25%，其中，利息支出增加526.42万元，增幅为28.24%，主要原因是公司补充生产运营和项目建  
设资金需要，导致当年度银行借款大幅增加。

#### （四）营业外收支

##### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
政府补助	727.91	673.60	581.12	732.24
索赔收入	-	-	86.61	0.29
固定资产处置利得	0.00	22.56	28.35	-
其他	18.98	16.65	35.56	0.50
<b>合 计</b>	<b>746.90</b>	<b>712.81</b>	<b>731.64</b>	<b>733.03</b>

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助，政府补助的具体情况参见本招股说明书第十节之“六、（三）非经常性损益构成”。2014年度，由于长安福特部分项目减产，公司获得项目赔偿金81.13万元。

子公司圣龙浦洛西 1.5 Sigma Tivct 项目 2013 年 2 月开始投产，因为长安福特量产时间延迟使得 2013 年年度产量较计划需求有所下降，经公司与客户沟通，长安福特于 2014 年 12 月同意公司赔偿申请，签订正式补偿合同，并于当月支付

款项，圣龙浦洛西收到项目赔偿金 81.13 万元计入营业外收入。该生产线在 2013 年投产之后产销规模稳步增长，存货、固定资产不存在减值迹象。

报告期内，1.5 Sigma Tivct 项目凸轮轴产品销售情况及毛利率列示如下：

年度	产量 (万根)	销量 (万根)	收入 (万元)	成本 (万元)	单位售 价(元)	单位成 本(元)	单位 毛利	毛利率
2016 年 1-9 月	34.12	34.36	4,548.05	2,562.70	132.36	74.58	57.78	43.65%
2015 年度	53.68	55.27	7,393.56	4,081.15	133.76	73.84	59.93	44.80%
2014 年度	53.81	51.90	7,112.27	4,172.65	137.04	80.4	56.64	41.33%
2013 年度	20.08	17.90	2,522.44	1,819.62	140.93	101.66	39.27	27.86%

该产线于 2013 年刚刚开始投产，产销量较低，规模化效应还未形成，单位成本较高，导致毛利率相对偏低，但盈利状况依然良好，2014 年随着产量上升，规模效应显现，毛利率提升，结合各期末对存货的盘点情况，未发现 1.5 Sigma Tivct 型号凸轮轴产品毁损、陈旧、过时、残次情况，期末存货不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

经核查，保荐机构认为 1.5 Sigma Tivct 项目相关的固定资产处于正常生产状态，且产能逐步提升，产品毛利率较高，因此不存在减值迹象，无需计提减值准备。

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
固定资产处置损失	0.50	4.18	454.48	332.19
水利建设专项资金	52.27	82.92	81.58	67.86
对外捐赠	15.00	15.00	60.00	23.37
其他	-	0.10	1.17	7.77
合 计	<b>67.77</b>	<b>102.20</b>	<b>597.24</b>	<b>431.18</b>

2013 年度、2014 年度固定资产处置损失分别系湖州圣龙、湖州浦洛西原有厂房不符合生产经营要求，上述两家公司将厂房拆除所致。

## 四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量净额	9,402.99	9,281.71	11,049.73	5,226.75
经营活动现金流入小计	82,396.39	106,871.01	88,515.89	65,667.96
经营活动现金流出小计	72,993.40	97,589.30	77,466.17	60,441.22
二、投资活动产生的现金流量净额	-14,818.98	-22,469.98	-16,853.36	-15,573.87
投资活动现金流入小计	896.16	1,574.27	785.27	755.24
投资活动现金流出小计	15,715.14	24,044.25	17,638.63	16,329.11
三、筹资活动产生的现金流量净额	5,310.71	10,693.05	9,138.50	11,707.26
筹资活动现金流入小计	32,085.35	53,630.73	54,748.65	42,994.47
筹资活动现金流出小计	26,774.63	42,937.68	45,610.15	31,287.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	165.74	1,115.21	-23.63	-211.13
五、现金及现金等价物净增加额	60.47	-1,380.01	3,311.24	1,149.01
加：期初现金及现金等价物余额	6,804.25	8,184.26	4,873.02	3,724.01
六、期末现金及现金等价物余额	6,864.72	6,804.25	8,184.26	4,873.02

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：万元

项 目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额（A）	9,402.99	9,281.71	11,049.73	5,226.75
净利润（B）	5,246.88	7,799.33	6,503.64	4,219.49
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额（C=A-B）	4,156.11	1,482.39	4,546.09	1,007.25

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额保持在较高水平，说明公司净利润质量较高，变现能力较强，经营回款情况良好。

2013年度，经营活动产生的现金流量净额比净利润高出1,007.25万元，主要是固定资产折旧、长期待摊费用摊销等非付现成本费用的影响。

2014 年度，经营活动产生的现金流量净额比净利润高出 4,546.09 万元，除固定资产折旧、长期待摊费用等非付现成本费用影响外，应付账款等经营性应付项目大幅增加是经营活动产生的现金流量净额较高的关键因素。

2015 年度，经营活动产生的现金流量净额比净利润高出 1,482.39 万元，主要是固定资产折旧等非付现成本费用的影响。

2016 年 1-9 月，经营活动产生的现金流量净额比净利润高出 4,156.11 万元，主要原因系应收账款等经营性应收项目大幅减少，以及应付账款等经营性应付项目有所增加所致。

## **(二) 投资活动产生的现金流量分析**

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，金额分别为 -15,573.87 万元、-16,853.36 万元、-22,469.98 万元和 -14,818.98 万元，主要原因是：公司目前处于快速发展时期，为了持续满足客户供货量需求，增加了机器设备投入，购买了土地和厂房，报告期内，公司因机器设备购置、土地和房屋支出等支付的现金分别为 9,164.11 万元、17,638.63 万元、24,039.58 万元和 15,715.14 万元，同时，公司于 2013 年度向圣龙集团支付收购 SLW 公司 100% 股权转让款 7,165 万元。

## **(三) 筹资活动产生的现金流量分析**

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额均为正数，金额分别为 11,707.26 万元、9,138.50 万元、10,693.05 万元和 5,310.71 万元，主要原因是公司通过向银行借款补充生产运营和项目建设资金，报告期内，公司债权融资现金净流入分别为 12,511.94 万元、11,518.65 万元、15,278.42 万元和 9,094.69 万元。

# **五、资本性支出分析**

## **(一) 重大资本性支出**

报告期内，投资活动现金流出分别为 16,329.11 万元、17,638.63 万元、24,044.25 万元和 15,715.14 万元，表明公司的资本性支出规模较大，具有较高的投资强度。公司重大资本性支出主要包括购置机器设备、房屋及土地、对外投资



等，具体而言：

为了适应业务发展的需要，公司购置了部分机器设备及生产线，主要用于上海通用、上汽集团等客户发动机油泵，以及长安福特变速箱油泵生产投入；投资设立了控股子公司圣龙浦洛西，专业从事凸轮轴的生产制造，并引进了自动化程度、产品精度较高的生产线，包括部分大额进口机器设备；收购 SLW 公司 100% 股权，加速公司国际化进程，有利于公司充分分享美国子公司优质的客户资源，并进行全球资源优化整合，并逐步引进生产线用于捷豹路虎等客户双联泵配套。

房屋及建筑物支出主要为 2012 年度购得权证编号为“甬房权证鄞州区字第 201244569 号”生产厂房，以及分别于 2012 年度、2014 年度购得位于湖州市南浔区菱湖镇人民北路 131 号的生产厂房，后因不符合公司生产经营要求，将其拆除并新建，截至本招股说明书签署日，湖州圣龙、湖州浦洛西新建厂房已投入使用。

无形资产支出主要为购得权证编号为“甬鄞国用 2012 第 09-05118 号”土地使用权和“甬鄞国用 2012 第 09-05117 号”土地使用权一部分，以及“浔土国用 2013 第 001079 号”、“浔土国用 2014 第 001192 号”两块土地使用权。

## **(二) 未来可预见的重大资本性支出**

### **1、募集资金投资项目**

募集资金投资项目具体情况，参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

### **2、湖州浦洛西凸轮轴毛坯生产线建成投产**

为了进一步完善凸轮轴产业链，公司于 2013 年 10 月投资设立控股子公司湖州浦洛西，注册资本为 440 万美元，将其定位于凸轮轴毛坯生产工厂，计划从国外引进凸轮轴毛坯相关的先进制造技术和生产线，为圣龙浦洛西凸轮轴产成品生产配套或对外销售，从而降低公司的经营风险和生产成本。目前湖州浦洛西生产厂房已投入使用。

## 六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）公司经营的主要优势

公司具有丰富的同步开发经验和主机匹配能力，长期以来，公司凭借技术创新和配套开发优势已成功进入福特汽车等世界知名整车生产商的全球采购体系，与其在国内外的独资或合资企业均建立了紧密的合作关系，并获得长安福特、上海通用、江铃汽车、神龙汽车、吉利汽车、东风轻发等多家国内汽车制造商的 A 级供应商或优秀供应商评价，子公司 SLW 公司为福特汽车的 Q1 认证供应商。目前，公司已在油泵、凸轮轴等细分市场领域及其相关生产技术方面形成了一定的竞争优势，为公司未来业务快速发展和经营业绩持续增长奠定了良好的基础。公司主要优势详细情况参见本招股说明书第六节之“三、（四）核心竞争优势”。

### （二）公司经营面临的主要困难

公司正处于快速发展阶段，需要筹措大量资金进行项目投入和固定资产投资。目前，公司融资渠道较为单一，资金主要来源于企业自身积累、商业信用和银行借款等，相对有限的融资渠道在一定程度上制约了公司生产、经营规模的扩大；同时，公司的资产负债率偏高，如果仅仅依靠债务融资，资产负债率将进一步上升，进而增加公司的财务负担，因此，公司需要建立与资本市场的联接渠道，增加权益性资本投入，提高公司的抗风险能力。

### （三）未来趋势分析

#### 1、良好的宏观环境为公司的未来发展提供了有力保障

汽车产业与国民经济的发展密切相关，国民经济的持续增长会推动汽车消费的增长。近年来，我国宏观经济保持快速增长，人均可支配收入不断增加，居民购买力不断提高，消费由过去的以基本生活为主逐渐向改善生活质量和生活便利性等方面转变，这为汽车行业的发展提供了广阔的市场空间，进而为汽车零部件产业创造了有利的发展条件。影响行业发展的有利条件参见本招股说明书第六节之“二、（六）1、有利因素”。

未来我国仍将处于大规模城镇化发展阶段，这一阶段我国宏观经济会保持较

快速增长速度，消费结构持续升级。宏观经济的持续向好，预示着我国汽车及零部件产业在未来较长的时间里仍将保持较快的发展速度。

## 2、公司经营优势明显

公司自成立以来，主营业务紧紧围绕汽车动力系统核心零部件的生产销售，经过多年发展，公司始终坚持技术创新、扩大生产规模、优化产品结构，使得公司市场竞争力和盈利能力逐渐增强，市场地位进一步提高。目前，公司已经成功进入福特汽车等世界知名整车生产商的全球采购体系，与其在国内外的独资或合资企业均建立了紧密的合作关系，销售覆盖面广，有利于充分利用中外两个市场的发展机会，促进公司产品的市场结构进一步得到优化。

## 3、募集资金投资项目将进一步增强公司盈利能力

我国汽车工业经历了近十年的高速增长期之后，汽车市场仍有较大的发展空间。汽车工业的快速发展为包括公司在内的本土汽车零部件企业发展提供了广阔的前景和市场容量。

公司结合自身的综合实力，充分利用现有技术优势和品牌优势，适时扩大生产规模，提升产品品质，占据更高的市场份额。公司拟运用募集资金投资“年产120万套节能汽车发动机机油泵项目”，本次募集资金投资项目建成后，将进一步提高公司产品档次、改善产品结构，以满足公司优质客户的需求，扩大产品销售收入，提升公司整体竞争实力和盈利能力。

综上所述，公司将继续保持稳定增长的发展趋势。

## 七、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

### （一）本次发行对即期回报摊薄的影响

由于本次募集资金投资项目建设需要一定的周期，在此期间股东回报仍将通过公司现有业务产生收入和利润实现，预计公司本次将发行 5,000 万股，募集资金总额不超过 37,650.00 万元，股本将有所增加，因此，预计募集资金到位当年公司扣除非经常性损益后的每股收益受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势。

## （二）本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金投资于“年产 120 万套节能汽车发动机机油泵项目”和“补充流动资金”。

公司募集资金投资项目是在继承公司现有业务的基础之上制定的,是根据公司发展阶段和市场需求,对现有业务的提升和拓展,有利于公司进一步提高产能、提升市场占有率。本次发行的必要性和合理性详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系,公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司本次募集资金拟投资一个生产性项目,主要是改造现有厂房,引进国内外先进生产设备,扩充公司产能,与公司目前主营业务关系紧密,有助于进一步优化公司产品结构,完善公司产业布局,扩大技术创新优势,从而形成规模效应,促进公司综合竞争能力的提高。

公司主要从事汽车动力总成领域零部件的研发、生产和销售,主要产品为发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等动力总成零部件,产品主要为汽车主机厂提供配套。公司具备技术创新和产品开发优势、客户资源优势、产品质量优势、国际化与本土化相结合的管理优势,且本次募集资金投资项目与公司现有业务联系紧密,公司为从事募集资金项目储备较为充分。

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系,公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况,详见本招股说明书“第六节 业务与技术”相关内容。

## （四）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

### 1、公司现有业务板块运营状况,发展态势,面临的主要风险及改进措施

#### （1）公司现有业务运营情况

公司主要从事汽车动力总成领域零部件的研发、生产和销售,主要产品为发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等动力总成零部件,产品主要为汽

车主机厂提供配套。

公司为国家火炬计划重点高新技术企业，所属工程技术中心被评为国家认定企业技术中心，具备了为整车企业同步研发及模块化供货能力，并已进入国际知名整车厂商的全球零部件供应体系。公司曾获得多家汽车制造商的 A 级供应商或优秀供应商评价，子公司 SLW 公司为福特汽车的 Q1 认证供应商。

公司产品绝大部分销往主机配套市场，主要应用于乘用车型，国内客户主要为长安福特、上海通用、上汽集团、长城汽车、江铃汽车、神龙汽车、吉利汽车、奇瑞汽车等整车制造商，国外客户为福特汽车、捷豹路虎等整车制造商以及博格华纳、美国车桥等国际知名汽车零部件系统集成供应商。

## （2）公司业务发展态势

公司所属的行业——汽车工业是我国国民经济的支柱性产业，其稳健发展有利于我国经济的升级和转型，汽车零部件行业作为汽车整车行业上游行业，是汽车工业发展的基础，是国家长期重点支持发展的产业；公司近年来发展态势良好，主营业务收入持续增长；公司具有一定的技术创新和产品开发能力、优良的客户资源、以及国际化与本土化相结合的管理优势，已进入多个全球知名整车品牌的配套零部件采购体系，经过多年发展，公司目前已成长为国内动力总成润滑系统零部件领域的龙头企业；本次募集资金拟投资项目论证充分，项目符合国家产业政策，项目实施后，公司将进一步提升在行业内的竞争地位和品牌影响力，公司的盈利水平和成长能力将进一步提高。

## （3）公司面临的主要风险情况及其应对措施

公司面临的主要风险包括新技术新产品替代导致的业绩大幅下降风险、客户集中度较高的风险、毛利率波动的风险、主要原材料价格波动风险、境外生产经营风险等，具体情况参见本招股说明书“第四节 风险因素”。

面对以上风险，公司主要改进措施如下：

①在做好现有客户配套服务工作的同时，利用全球领先的技术，增加产品生产能力，进一步开拓国内外市场，提高国际化程度，在扩大销售规模和提高市场占有率的同时，确保企业收益稳健增长；

②加强新技术、新产品的研发，紧跟汽车零部件行业技术发展趋势，提高产品的技术含量和附加值，增强持续盈利能力；

③在巩固并深化与上海通用、长安福特、上汽集团、江铃汽车、福特汽车、捷豹路虎等国内外客户长期合作关系的基础上，不断开发其他整车制造商客户，如一汽大众、广州本田、一汽丰田、北京奔驰、东南汽车、大众汽车、克莱斯勒、日产汽车等。

## **2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施**

为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，公司承诺将通过强化募集资金管理、加快募投项目投资进度、加大市场开发力度、强化投资者回报机制等方式，提升资产质量，提高销售收入，从而增厚未来收益，实现可持续发展，以填补被摊薄即期回报。

公司承诺采取以下具体措施：

### **(1) 强化募集资金管理**

公司已制定《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司募集资金管理制度》，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，从而加强对募投项目的监管，保证募集资金得到合理、合法的使用。

### **(2) 加快募投项目投资进度**

本次发行募集资金到位后，公司将调配内部各项资源、加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达产并实现预期效益，以增强公司盈利水平。本次募集资金到位前，为尽快实现募投项目盈利，公司拟通过多种渠道积极筹措资金，积极调配资源，开展募投项目的前期准备工作，增强项目相关的人才与技术储备，争取尽早实现项目预期收益，增强未来几年的股东回报，降低发行导致的即期回报摊薄的风险。

### **(3) 加大市场开发力度**

公司将在现有销售服务网络的基础上完善并扩大经营业务全球化布局，致力

于为全球更多客户提供可靠的产品和优质的服务。公司将不断改进和完善产品、技术及服务体系，扩大国际、国内销售渠道和服务网络的覆盖面，凭借一流的技术和服务促进市场拓展，从而优化公司在国内、国际市场的战略布局。

#### （4）强化投资者回报机制

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司已根据中国证监会的相关规定及监管要求，制订上市后适用的《公司章程（草案）》，就利润分配政策事宜进行详细规定和公开承诺，并通过了《关于公司上市后股利分配政策的议案》，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，提高公司的未来回报能力。

#### （五）董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会的有关规定及要求，为保证公司上市后填补回报措施能够得到切实履行，承诺如下：

1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人将对职务消费行为进行约束，保证本人的任何职务消费行为均为履行本人职责所必须的花费，并严格接受公司的监督与管理。

3、本人不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人将尽责促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关制度。

5、本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关条件。

6、本承诺出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他细化规定，且上述承诺不能满足监管机构的细化要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，本人将严格按照《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司董

事、监事、高级管理人员关于未履行相关承诺的约束措施的承诺函》所载的内容，采取补救措施或依法承担责任。

保荐机构经核查后认为，发行人及其董事、高级管理人员已按《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》等法律、法规的相关要求承诺并制订了兑现填补回报的具体措施，已就承诺主体失信行为提出了处理机制和约束措施。发行人填补被摊薄即期回报的具体措施切实有效，其董事及高级管理人员所作出的承诺合法、合理，有利于进一步保障中小投资者的合法权益，增强发行人持续回报的能力。

公司第三届董事会第十次会议和公司 2015 年年度股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票募集资金到位当年摊薄即期回报相关事项的议案》，对本次发行是否摊薄即期回报进行了分析，并审议通过了填补即期回报的措施及相关承诺主体的承诺。

公司慎重提示投资者，公司制定上述填补回报具体措施不等于对公司未来利润做出保证。

## **八、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况**

公司财务报告审计截止日为 2016 年 9 月 30 日。天健会计师对本公司 2016 年度的财务报表进行了审阅，出具了天健审[2017]75 号《审阅报告》，发表了标准无保留的审阅意见。

公司董事会、监事会及全体董事、监事、高级管理人员已出具专项声明，保证公司 2016 年度财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别和连带的法律责任。

公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已出具专项声明，保证该等财务报表的真实、准确、完整。



**(一) 财务报告审计截止日后主要财务信息****1、合并资产负债表主要数据**

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31
流动资产	60,084.27	46,890.06
资产总计	152,049.06	122,436.00
流动负债	66,081.08	42,059.58
负债总计	108,095.37	86,322.38
归属于母公司所有者权益合计	40,830.76	33,933.97
少数股东权益	3,122.93	2,179.65
所有者权益合计	43,953.69	36,113.62

**2、合并利润表主要数据**

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2016 年 10-12 月	2015 年 10-12 月
营业收入	125,311.56	111,551.95	36,983.39	30,804.92
营业成本	96,183.24	85,179.46	28,017.76	22,849.24
利润总额	9,744.41	8,455.08	4,218.62	2,035.60
净利润	9,036.13	7,799.33	3,789.25	1,712.19
归属于母公司股东的净利润	8,092.85	6,869.53	3,402.08	1,294.64

**3、合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,359.19	9,281.71
投资活动产生的现金流量净额	-21,035.75	-22,469.98
筹资活动产生的现金流量净额	8,515.89	10,693.05
汇率变动对现金及现金等价物的影响	549.55	1,115.21
现金及现金等价物净增加额	2,388.88	-1,380.01

#### 4、非经常性损益主要数据

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-13.28	18.38
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	60.35	8.07
计入当期损益的政府补助（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）	907.97	665.53
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-20.69	1.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目	690.70	-239.12
小 计	1,625.06	454.41
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	373.76	104.93
少数股东权益	38.71	30.10
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,212.59	319.38

#### （二）主要财务数据变动情况分析

##### 1、财务状况

2015 年末和 2016 年末，公司主要资产负债变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	变动金额
流动资产：	60,084.27	46,890.06	13,194.20
其中：货币资金	11,367.89	8,396.23	2,971.65
应收账款	26,788.64	21,692.77	5,095.86
存货	17,185.80	13,112.49	4,073.31
非流动资产：	91,964.79	75,545.94	16,418.85
其中：固定资产	55,250.70	43,066.71	12,183.99
在建工程	17,204.13	14,902.95	2,301.18
<b>资产总计</b>	<b>152,049.06</b>	<b>122,436.00</b>	<b>29,613.06</b>
流动负债：	66,081.08	42,059.58	24,021.51
其中：短期借款	24,695.55	13,656.17	11,039.38

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	变动金额
应付账款	28,914.82	21,652.34	7,262.48
一年内到期的非流动负债	8,000.00	3,000.00	5,000.00
非流动负债：	42,014.28	44,262.81	-2,248.52
<b>负债合计</b>	<b>108,095.37</b>	<b>86,322.38</b>	<b>21,772.98</b>
归属于母公司所有者权益合计	40,830.76	33,933.97	6,896.79
<b>所有者权益合计</b>	<b>43,953.69</b>	<b>36,113.62</b>	<b>7,840.07</b>

### （1）流动资产

2016 年末较 2015 年末，流动资产增加 13,194.20 万元，主要原因包括：①货币资金增加 2,971.65 万元，系公司获得的银行借款、经营活动产生的现金流量不断增加；②应收账款增加 5,095.86 万元，增幅为 23.49%，系营业收入增长所致；③存货增加 4,073.31 万元，系 SLW 公司向捷豹路虎的销售规模不断上升，相应的原材料和产成品增加所致。

### （2）非流动资产

2016 年末较 2015 年末，非流动资产增加 16,418.85 万元，主要原因系固定资产增加 12,183.99 万元，公司为了满足长安福特、捷豹路虎、福特汽车等客户项目配套，新增 2 条凸轮轴（含凸轮轴毛坯）生产线、2 条发动机油泵（含双联泵）生产线，以及公司对现有生产线进行更新改造，新增数控机床、性能测试台等设备。

### （3）流动负债

2016 年末较 2015 年末，流动负债增加 24,021.51 万元，主要原因包括：①短期借款增加 11,039.38 万元、一年内到期的非流动负债增加 5,000 万元，因营运资金和项目建设资金需要，公司通过借款方式向银行融资增加所致；②应付账款增加 7,262.48 万元，系随着公司销售规模的扩大，生产经营所需机器设备、原材料采购量相应增加所致。

## 2、经营业绩

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动幅度
营业收入	125,311.56	111,551.95	12.33%
营业成本	96,183.24	85,179.46	12.92%
利润总额	9,744.41	8,455.08	15.25%
净利润	9,036.13	7,799.33	15.86%
归属于母公司股东的净利润	8,092.85	6,869.53	17.81%
扣除非经常性损益后归属于 母公司股东的净利润	6,880.26	6,550.14	5.04%

在财务报告审计截止日后，汽车及零部件市场环境未发生重大不利变化，公司在产品结构、销售模式、主要客户等方面未发生重大变化，营业收入持续增长，2016 年度，公司营业收入实现 125,311.56 万元，较上年同期增加 12.33%；归属于母公司股东的净利润达到 8,092.85 万元，较上年同期增加 17.81%。

2016 年度，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 6,880.26 万元，较上年同期上升 5.04%，低于归属于母公司股东的净利润增幅，主要原因是捷豹路虎因工程变更导致 SLW 公司发生额外工程开发和测试成本，经过多轮商务谈判，2016 年 12 月捷豹路虎同意向 SLW 公司支付 231.20 万美元（折合人民币 1,532.86 万元）补偿款，公司将分摊后属于 2015 年及以前年度的补偿款收入 690.70 万元计入 2016 年度非经常性损益予以扣除所致。

### （三）财务报告审计截止日后主要经营情况

截至本招股说明书签署日，公司主要经营情况正常，经营业绩保持稳定。此外，公司经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的销售规模及销售价格，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。

### （四）2017 年 1 季度预计业绩情况

公司预计 2017 年 1 季度营业收入为 3.34-3.66 亿元，较上年同期增长 5-15%；归属于母公司股东的净利润为 2,244.70-2,469.17 万元，较上年同期增长 0-10%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 1,978.20-2,176.02 万元，较上

年同期增长 0-10%（上述数据不构成盈利预测）。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人发展计划

#### (一) 公司总体发展战略及经营目标

##### 1、发展战略

公司将始终秉承“诚信、创新、尊重、感恩”的企业精神，紧紧抓住我国汽车产业快速发展的历史机遇，把握汽车产业节能减排、低噪音、轻量化、智能化、模块化的发展方向，以市场为导向，以产品研发和技术创新为驱动力，发挥生产技术和制造工艺优势，进一步打破国外企业在汽车动力总成核心零部件领域的技术垄断，努力将公司打造成全球公认的汽车发动机进排气系统、动力总成润滑系统、自动变速器关键零部件及技术解决方案的行业领袖。

##### 2、经营目标

根据现阶段公司的发展战略，公司将主要完成以下经营目标：

(1) 以技术创新为重心，围绕发动机配气系统、发动机及变速器润滑系统、自动变速器核心部件三大产品体系，完成多项关键技术的突破，进一步提升自主研发和产品设计能力；

(2) 把握汽车零部件行业的发展方向，在继续深度开发现有产品的基础上，推出更多节能减排、低噪音、轻量化、智能化、模块化的零部件产品，逐步从传统机械制造企业转变为技术领先的机械电子一体化企业；

(3) 抓住行业专业化分工的有利趋势，提升公司的产品开发和技术研发能力，建立从概念设计、先期研发到与整机厂同步开发、应用型开发的全面开发能力；

(4) 在做好现有客户配套服务工作的同时，利用全球领先的技术，增加产品生产能力，进一步开拓国内外市场，提高国际化程度，在扩大销售规模和提高市场占有率的同时，确保企业收益稳健增长。

## （二）公司发行当年及未来两年的发展计划

### 1、技术和产品开发计划

公司主要致力于汽车动力总成系统零部件产品的研发、生产和销售，以本次公开发行上市为契机，公司将坚持以自主创新为主，并购、合作为辅的技术发展道路，提升公司的技术研发能力；坚持以市场为导向，持续改进现有产品，加大对新技术和新产品的研发投入和开发力度。

公司将依托现有的国家级企业技术中心，完善研发体系和研发机构的设置，进一步整合国际化的研发团队和研发资源，努力建成一个具有产品验证功能、拥有从零部件到发动机台架、变速箱台架测试和验证设备的全球一流实验室。

在技术和产品开发方向上，公司将坚持节能减排、低噪音、轻量化、智能化、模块化的发展方向，降低零部件的原材料消耗，提高传动和控制效率，提升燃油经济性和改善驾驶舒适性。未来几年，公司计划开发的新产品主要有：

（1）新型智能化变速箱油泵：以电控、变排量为主导的油泵产品，应用范围覆盖 6AT、8AT、9AT、AMT、DCT、CVT 等自动变速器；

（2）智能化发动机油泵：以多级可变可控为主导的发动机油泵产品，如电控全程可变排量叶片泵、电控两级主动可变排量油泵、电控全程可变排量齿轮泵等；

（3）模块化设计的新产品：包括集成缸盖罩的装配式凸轮轴、平衡轴集成式油泵（平衡轴和发动机油泵集成的低振动设计模块化产品）、双联泵（发动机油泵和真空泵集成设计的模块化产品）等；

（4）自动变速器关键零部件：包括自动变速器离合器总成、行星齿轮架、离合器中心支撑等。

同时，公司还将积极开展与中国汽车工程学会、高校、研究所和企业间的产学研合作，加强技术储备，研发新能源汽车、车联网、智能驾驶等应用领域的零部件关键技术和核心产品，为未来可能发生的行业变革做好准备。研究的方向主要集中在电磁阀、传感器和电机及电控领域，并积极探讨未来汽车产业后市场的

发展机会。

## 2、产能扩张计划

经过多年的发展，公司已在汽车动力总成零部件领域积累了研发、生产和销售经验，凭借同步研发能力、产品质量、生产技术和成本控制的优势赢得了客户的信赖，成为多家国内外整车制造商的一级零部件供应商，取得了一定的市场份额。目前随着国内汽车市场的蓬勃发展以及汽车动力总成零部件国产化率的提高，圣龙股份各类汽车零部件产品的产能已经无法满足日益增长的市场需求。为了缓解产能压力，巩固公司的行业地位，提高企业的竞争力和市场份额，公司计划利用本次募集资金投资项目扩大主要产品及部分新产品的生产规模。

## 3、市场开拓计划

### （1）国内市场开拓计划

随着国内汽车市场需求的快速增长，整车厂汽车产能正逐步扩大，对技术领先的零部件供应商带来了前所未有的机遇。对此，公司将在未来的几年内集中优势资源，在巩固并深化与上海通用、长安福特、上汽集团、江铃汽车、神龙汽车等国内主流整车制造商长期合作关系的基础上，不断开发国内其他整车制造商客户，如一汽大众、广州本田、一汽丰田、北京奔驰、东南汽车等。

### （2）国际市场开拓计划

目前公司已在美国俄克拉荷马州设立制造中心、在密歇根州设立工程技术中心和销售服务中心，并在英国伯明翰、法国巴黎等地派驻销售和技术服务人员，为包括福特汽车、通用汽车、宝马公司、捷豹路虎、标致雪铁龙等知名整车制造商和美国车桥、博格华纳等专业系统集成零部件供应商提供服务。未来三年，公司将进一步开拓国际市场，在加强与现有国外客户合作的同时，继续开发其他国外整车厂客户，如大众汽车、克莱斯勒、日产汽车等。

## 4、人力资源开发计划

人力资源是公司生存发展之本，公司可持续发展必须建立在以人为本的基础之上。公司将在扩大生产经营规模的同时，不断完善人力资源引进、培训和激励



的管理体系，适应公司业务迅速发展的需要。

#### （1）建立规范的人力资源管理体系

公司将基于现有的人力资源招聘管理、培训管理、绩效管理和薪酬管理等人力资源功能模块，结合世界范围内不断更新的人力资源管理实践，持续提高各级人员的积极性、创造力和向心力，逐步完善人力资源管理体系，为公司战略发展目标实现提供持续的内在动力。

#### （2）人力资源引进计划

为适应公司国际化经营和业务快速发展的需要，未来几年公司将通过内部挖潜和外部引进，储备产品研发、质量管理、市场营销、生产制造、供应链管理、信息管理等技术、综合管理人才，建设一支专业、高效、国际化的员工团队，为公司持续健康发展奠定基础。

#### （3）人力资源培训计划

公司将完善与发展现有的员工培训体系，提高员工的素质和技能。挖掘人力资源的潜力，加强员工的生产技能培训和职业教育，提高员工的业务素质和技术才能，打造具有较强学习能力、与时俱进的学习型组织。

#### （4）人力资源激励计划

公司将完善员工绩效考核体系。通过公平的绩效考核与科学合理的激励，将员工个人价值的实现与公司目标结合起来，以此激发员工的工作热情。针对公司中高层管理人员及关键岗位人才，将适时推出股权激励等长期激励措施，以期进一步增强公司的核心竞争力。

### 5、再融资计划

公司在本次发行后，将按承诺合理使用募集资金，加强资金监控，并按有关规定及时、真实地向社会公众进行披露。公司将根据生产经营需要，在保证股东尤其是中小股东利益的前提下，灵活地选择各类金融工具，进行直接或间接的融资活动，满足公司可持续发展的资金需求，实现公司价值最大化。

## 二、拟定上述发展计划所依据的假设条件

1、公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，没有出现对公司发展有重大不利影响的不可抗力因素；

2、公司所处行业及市场处于正常发展状态，公司各项生产经营业务所遵循的国家及地方法律法规以及行业政策无重大变化；

3、公司与主要客户之间的合作关系能够继续保持稳定，原材料价格和产品销售价处于正常变动范围；

4、公司高级管理人员和核心技术团队继续保持稳定；

5、公司本次股票发行顺利完成，募集资金及时到位，拟投资项目能够如期完成并产生预期效益；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

## 三、实施上述发展计划将面临的主要困难

### 1、资金瓶颈

目前公司规模与资金实力与国际上同行业领先企业相比尚有较大差距，公司融资渠道相对单一，生产经营规模扩张所需资金大多数来源于银行借款及自身积累，不能适应公司快速发展的需要。募集资金如不能按期到位，将影响公司的技术和产品开发计划、产能扩张计划、市场开拓计划和人才引进计划。

### 2、管理挑战

本次募集资金到位及募集资金投资项目顺利实施后，公司的资产规模和产能规模获得较大幅度提升，在业务快速发展的过程中，公司在产供销协调、优化资源配置、技术升级和自主创新等方面都将面临较大的挑战，从而对公司董事会的决策能力及现有管理层的人力资源管理、财务管理和生产经营管理能力都提出了更高的要求，公司需要不断完善公司治理结构，提升决策效率和管理水平。

#### 四、业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，根据公司发展战略和目标的要求而制定的，是现有业务的发展与提升；公司现有业务是上述业务发展规划的基础。

实施技术和产品开发计划，提升公司在新技术研发和新产品开发方面的技术能力，使公司能顺应汽车零部件产业的发展趋势，实现产品结构的转型升级，掌握自主知识产权，为未来市场竞争奠定强大基础。

实施产能扩张计划，增加新型汽车发动机油泵生产线、变速箱油泵生产线、真空泵生产线，不仅能够提高现有产品线的产能，扩大生产规模，提升产品质量和稳定性，而且有利于优化产品结构，提高公司产品的市场竞争力，实现技术升级。

上述业务发展目标的达成，将扩大公司的生产规模，满足市场需求，缓解公司当前面临的产能压力，提高公司的经济效益，从而推动公司现有业务的发展，提升公司的核心竞争力和行业地位，扩大公司主要产品的市场份额。

#### 五、本次公开发行对实现上述业务目标的作用

本次募集资金运用对于公司实现上述业务发展目标至关重要，主要体现在：

1、本次公开发行股票将为实现业务发展目标提供了充足的资金资源，保证了公司募集资金拟投入项目顺利开展，公司能够扩大企业生产规模，引进国内外先进技术和设备，走规模经济和技术升级的道路，巩固市场竞争地位；

2、本次公开发行股票将使本公司成为公众公司，有利于公司法人治理结构的进一步完善和管理水平的升级，并为公司搭建起直接连通资本市场的融资桥梁，为达成业务发展目标提供了充足的建设资金，夯实了公司在汽车动力总成系统领域的发展基础；

3、本次公开发行股票有利于提高本公司的社会知名度和市场影响力，有利于公司产品市场开拓，对实现业务发展目标具有较大的促进作用；有利于保持高素质骨干员工和核心技术团队的稳定，增强公司对人才的吸引力，进而有利于

业务发展目标的实现。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 募集资金数额及专项存储安排

2015年3月20日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了《关于募集资金投资项目可行性方案的议案》。2015年4月10日，公司2014年年度股东大会审议通过了上述募集资金投资项目，并授权董事会负责实施。根据2014年年度股东大会对董事会的授权，2017年1月24日，召开的第三届董事会第十三次会议对募集资金投资项目及各项目拟投入募集资金金额等情况进行的调整。

#### (二) 募集资金具体用途

本次发行募集资金将按照轻重缓急顺序依次投资于“年产120万套节能汽车发动机机油泵项目”和“补充流动资金”。本次募集资金投资项目的具体情况如下：

#### 1、募集资金投资项目投资计划

单位：万元

序号	项目名称	募集资金使用进度					投资总额	募集资金拟投入
		第一年	第二年	第三年	第四年	第五年		
1	年产120万套节能汽车发动机机油泵项目	9,372.35	17,404.84	3,626.00	2,095.00	1,401.00	33,899.18	24,126.30
2	补充流动资金	10,000.00						10,000.00
合计		43,899.18						34,126.30

注：第一年从项目开工建设起算，第二年、第三年依此类推。

## 2、项目备案及环评批复情况

序号	项目名称	项目备案情况	环评批复情况
1	年产120万套节能汽车发动机机油泵项目	甬发改备[2015]19号	鄞环建[2015]0084

若募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过间接融资或自有资金予以补充，以保证项目的顺利实施。

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募投项目的实施进度和付款情况，通过银行借款或自有资金支付募投项目投资款项。待募集资金到位后，公司将用募集资金置换已投入的自筹资金。

### （三）募集资金投资专项存储制度的建立及执行情况

发行人于2015年3月5日召开第三届董事会第五次会议和2015年3月20日召开2015年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》。《募集资金管理制度》对募集资金的存储、使用、管理，募集资金投资项目的管理与监督等进行了详细规定，并规定募集资金应存放于募集资金专项账户中。公司将严格按照股东大会审议通过的《募集资金管理办法》等有关规定管理和使用募集资金，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用。

### （四）保荐机构、律师核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为：本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

## 二、募集资金投资项目的背景

### （一）国家产业政策大力支持汽车及汽车零部件行业的发展

汽车及其零部件行业是我国重要的支柱性产业，是国家鼓励发展的行业之一，国家出台了一系列涉及扶持该行业发展的重大政策，如《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》、《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》（2011年3月）、《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》（2009年10月）、《汽车产业发展政策》（2009年8月修订）、《关于促进汽车消费的意

见》(2009年3月)、《汽车产业调整和振兴规划》(2009年3月)、《关于汽车工业结构调整意见的通知》(2006年12月)、《产业结构调整指导目录(2013修正)》、《汽车产业技术进步和技术改造投资方向(2010年)》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》等。

## **(二) 我国汽车行业将保持平稳较快的发展速度，并带动汽车零部件行业的发展**

我国汽车行业相对于发达国家仍处于产业成长期，并且正处于消费升级阶段，汽车市场孕育着较大的市场消费潜力。同时，我国城镇化率的进一步提升将促进居民消费水平提高，从而推动汽车消费需求的持续增长；城乡道路交通等基础设施的进一步改善也为汽车销售提供良好的基础。

汽车零部件行业是整车制造的配套行业，其行业发展前景与整车制造行业的发展前景密切相关。目前我国零部件工业产值占汽车工业总产值比重仍在30%左右，远低于发达国家的60%-70%，汽车零部件市场成长空间较大。因此我国汽车行业的进一步增长将给我国汽车零部件行业的发展提供一个良好的环境，并能在未来较长的时间内带动汽车零部件行业的发展。

## **(三) 节能环保型汽车零部件的市场空间迅速扩大**

近年来，由于汽车迅速增加带来的大气污染已经成为许多大中城市的主要污染源，汽车工业的快速发展已经对能源供应、环境保护带来巨大压力。为解决日益严峻的能源和环保问题，近年来国家大力推动节能汽车，鼓励小排量汽车，出台了《关于减征1.6升及以下排量乘用车车辆购置税的通知》、《关于调整汽车以旧换新补贴标准有关事项的通知》、《关于允许汽车以旧换新补贴与车辆购置税减征政策同时享受的通知》、《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(中国III、IV阶段)》、《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(中国第五阶段)》等一系列产业政策，推动汽车工业向节能环保方向发展，从而对汽车零部件在环保、节能、安全等方面的技术提出了更高的要求。特别是随着国四、国五排放标准的逐步实施，部分高能耗、高排放的汽车零部件将被具有更高技术含量的节能环保型产品所替代，这将推动汽车零部件行业的技术升级，扩大节能环保型汽车零部件的市场空间。

## **（四）本次募投项目产品目标市场的发展趋势**

### **1、我国乘用车市场的发展趋势**

近年来，乘用车产销量增速持续高于行业整体增速，成为拉动汽车行业增长的主要力量。得益于私人汽车消费的兴起，自 2001 年以来，我国乘用车市场呈现出蓬勃发展的态势，乘用车产量从 2001 年的 70 万辆发展到 2014 年的 1,992 万辆，年复合增长率达到 29.33%，远高于同期商用车产量 6.74% 的增长率。

预计未来数年，乘用车市场的增长速度仍将高于汽车行业的整体发展速度。本次募投项目生产的产品发动机机油泵、自动变速箱油泵和发动机真空泵的目标市场主要集中在乘用车市场，乘用车市场相对较高的增长速度给本次募投项目提供了较大的市场空间。

### **2、发动机油泵市场发展趋势**

传统定排量机油泵结构简单，技术含量低。各机油泵生产企业为了争夺市场，以降价为手段展开竞争，使利润空间日益减少。随着技术的发展，部分整车及发动机厂开始倾向于采用可变排量泵来替代定排量机油泵。采用可变排量泵是发动机改善燃油经济性、减少附件功率损失的一项有效措施，从国外相关的研究报告来看采用可变排量机油泵可以提高 1%-3% 的燃油经济性。因此，为了适应汽车行业节能减排的要求，国内发动机油泵产品中可变排量泵的渗透率正逐步提高。发动机油泵细分市场发展及市场容量情况参见本招股说明书第六节之“二、（四）发行人所处的细分市场概况”。

公司年产 120 万套节能汽车发动机油泵项目产品为双联泵，系可变排量发动机油泵与真空泵的集成模块化产品，其应用市场前景广阔。

## **三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性**

### **（一）项目实施的必要性**

#### **1、扩大产能规模，提高市场份额**

公司在发动机油泵领域具有一定的竞争优势，产品质量获得了客户的认同，具有为国内外各大主机厂长期供货的记录；同时公司产品的技术路线符合行业未



来发展方向，因此报告期内公司业务规模持续增长，客户订单充足，产线产能利用率逐步提高。随着老客户新增项目需求逐步增加以及新客户不断拓展，公司现有产能已无法满足未来预计的订单需求。为了巩固公司的行业地位，提高公司在汽车发动机油泵产品的竞争力和市场份额，公司亟需扩大汽车泵类产品的产能，满足日益增长的市场需求。

## **2、发挥规模效应，降低生产成本**

汽车零部件行业设备投资大、资金投入高，企业需要采取扩大生产规模、降低固定成本的方式，发挥规模效应以提升利润空间。2015 年度公司汽车泵类产品产能合计为 702.53 万套/年，本次募投项目利用现有厂房，预计增加产能 120 万套/年，项目建成后将有效降低固定成本的比重，更好地发挥规模效应，降低生产成本。

## **3、优化产品结构，提升盈利能力和竞争力**

公司是我国在汽车核心零部件领域，尤其是发动机进排气系统和发动机及变速器润滑系统的领导者，掌握多项相关核心技术，本次募投项目的建设能够进一步提升公司的技术竞争力，提高我国汽车零部件行业中高质量、高技术产品的比例，优化产业结构，增强我国汽车零部件产品的全球竞争力。

## **4、推进地区产业结构优化，改变经济增长方式**

长三角地区是我国民营经济最发达，发展速度最快的地区之一。宁波则是长三角地区经济发展的前沿，是国内重要的汽车零部件生产基地，但是随着汽车零部件行业进入新的发展时期，现有的小规模、低水平的增长模式遇到了前所未有的障碍。因此，国家及地区提出了优化产业结构、改变经济增长方式的要求。宁波将汽车零部件产业列入了改造提升的传统支柱产业，力争成为全国重要的经济型和中级轿车及零部件的制造基地、区域性的轿车研发基地。

本项目采用先进的技术及生产工艺，项目的实施是宁波市产业升级的具体体现，将推动宁波地区汽车零部件行业的发展，改变经济增长方式，促进地区产业结构的优化升级。

## （二）项目实施的可行性

### 1、产品需求稳定增长，市场前景较好

汽车及其零部件产业是我国重要的支柱性产业。自 2002 年之后，随着私人消费的兴起，轿车需求量开始迅速攀升，2014 年我国汽车产销量双双突破 2,300 万辆。未来随着我国居民收入的逐步提高，汽车需求量将进一步扩大，预计到 2020 年我国汽车的产销量将达到 3,000 万辆。与此同时，随着国际分工的细化，汽车零部件生产专业化、产业转移及全球采购的趋势越来越明显，中国已成为吸引全球汽车零部件产业转移的主要目的地之一。

近年来，国家大力推广节能汽车，推动汽车零部件行业的技术升级，本次募投项目产品均符合节能减排的发展方向，具有广阔的应用前景。节能发动机机油泵采用了全程可变排量油泵与真空泵的集成设计，相比传统定排量油泵，综合油耗减少 2%-3%、重量减少 20% 以上。

综上所述，随着汽车产销量的增加、零部件产业的转移、节能减排要求的提高，本次募投项目产品的市场发展前景良好。

### 2、全面的泵类产品技术积累和丰富的量产经验

经过多年持续性的研发投入，公司目前已掌握了发动机油泵、变速箱油泵、真空泵等产品的核心技术，如变排量泵设计技术、自动变速箱油泵设计技术、真空泵泵腔型线设计技术、双联泵设计技术等，且大部分核心技术已经得到产品批产验证，工艺成熟、质量稳定，具有良好的稳定性和可靠性。公司核心技术具体情况参见本招股说明书第六节之“七、（一）发行人的核心技术”。

此外，公司具有丰富的泵类产品量产经验，本次募投项目涉及的产品中，公司已具有节能发动机油泵（双联泵）的批量生产经验。公司拥有丰富的汽车泵类产品生产经验，技术水平领先国内同行，工艺成熟、质量稳定、生产效率高。

### 3、优质的客户资源，保证产品销售

汽车零部件供应链关系的特点是准入门槛高、认证时间长、稳定性强，一旦成为整车制造商的合格供应商，实现批量供货，双方就会形成较为稳固的长期合

作关系，客户资源不易流失。经过多年发展公司已经进入福特汽车、通用汽车、捷豹路虎、标致雪铁龙、宝马公司等知名主机厂的全球供应体系，并与长安福特、上海通用、上汽集团、神龙汽车、长城汽车、江铃汽车、吉利汽车、奇瑞汽车等国内主机厂建立了长期、稳定的合作关系。广泛的客户资源是公司持续稳定发展的基础，也是本次募投项目产品销售的可靠保障。

#### 4、严格的质量管理体系，保证产品质量

本公司十分重视产品质量，始终坚持“顾客满意、持续改进”的质量方针，通过了 ISO/TS 16949:2009 质量管理体系、ISO 9001:2008 质量管理体系、ISO 14001:2004 环境管理体系等认证。公司建立了完整的质量控制体系，严格执行产品质量相关的国际标准、国家标准及客户技术规范。公司对从设计、原材料采购、产品制造、检验、性能测试到包装储运发货等的全过程都进行有效的质量监控并进行持续改进，对影响质量的人、机、料各方面进行全面控制。公司严格的质量管理控制体系能有效保障本次募投项目产品质量。

### 四、募集资金投资项目具体情况

#### (一) 年产 120 万套节能汽车发动机机油泵项目

##### 1、项目总体概况

##### (1) 项目投资概算

本项目总投资为 33,899.18 万元，其中建设投资 26,777.18 万元，流动资金 7,122.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额（万元）	占总投资比例（%）
1	建设投资	26,777.18	78.99%
1.1	设备购置及安装工程费	25,153.00	74.20%
1.2	厂房改造工程	550.40	1.62%
1.3	工程建设其他费	420.58	1.24%
1.4	预备费	653.19	1.93%
2	流动资金	7,122.00	21.01%
3	总投资	33,899.18	100.00%

## (2) 资金使用进度安排

本项目的计划建设期为2年,并于项目开工建设后2年内逐步完成设备投资,在第3、第4年分别达产50%和80%,并在第5年完全达产,具体资金使用计划如下:

单位:万元

项目名称	投资内容	建设期		投产期			合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	
年产120万套节能汽车发动机机油泵项目	建设投资	9,372.35	17,404.84	-	-	-	26,777.18
	流动资金	-	-	3,626.00	2,095.00	1,401.00	7,122.00
	合计	9,372.35	17,404.84	3,626.00	2,095.00	1,401.00	33,899.18

## (3) 项目建设内容

本次募投项目以圣龙股份为实施主体,拟利用圣龙股份现有2,500m<sup>2</sup>厂房建设,其中1,000m<sup>2</sup>进行净化车间改造,装设恒温中央空调及室内二次装修;购置机加工及装配、检测检验和辅助等设备58台/套:其中机加工及装配等设备15台/套;检验检测设备30台/套;辅助设备13台/套。公司预计本项目建成达产后,每年将新增汽车发动机油泵(双联泵)产能120万套,预计新增产能将增加年销售收入约56,400.00万元。

## 2、主要竞争对手情况

公司主要竞争对手的简要情况参见本招股说明书第六节之“二、(五)2、行业内的主要企业”。

## 3、项目主要设备选用情况

本项目购置主要机加工和装配、检测检验及辅助等设备,相关新增设备名称、型号、数量、单价、总价情况如下:

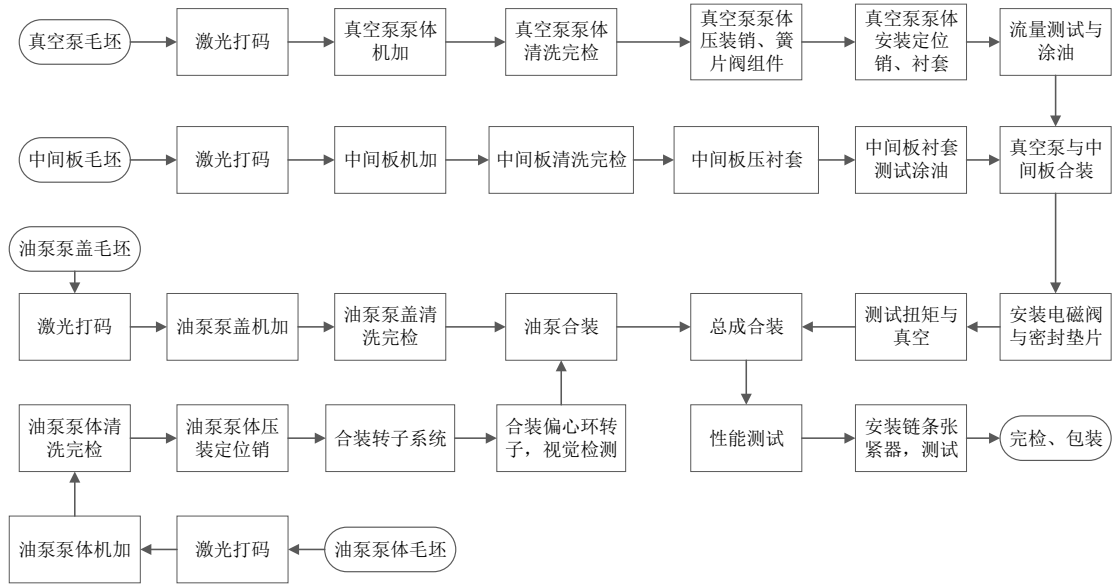
序号	设备名称	设备型号	数量 (台或套)
1	5轴加工中心	BT40	3
2	卧式加工中心	BT40	6
3	清洗机	定制	3

序号	设备名称	设备型号	数量 (台或套)
4	装配线	定制	3
5	三坐标测量仪	海克斯康	4
6	清洁度设备	MIUIPORE	4
7	影像投影仪	VMS300	4
8	检具	定制	12
9	光谱仪	SPECTROMAX	1
10	性能测试台	定制	3
11	噪音仪	SMART SENSOR	2
12	中央空调	450KW	1
13	螺杆压缩机	L90-132G	2
14	空气干燥机	RD-25HA	2
15	储气罐	5 立方	2
16	前移式叉车	6FBRE16	2
17	重力式叉车	N35ZRS	2
18	冷却塔	LBCM-30T	2
合计			<b>58</b>

#### 4、项目产品的工艺流程和技术来源

##### (1) 本项目的工艺流程

本项目生产汽车发动机油泵，具体类型为双联泵，双联泵系变排量机油泵和真空泵的集成模块化产品，其工艺流程由零部件的加工、组装、部装、总装、检测等工艺环节组成。生产工艺流程图如下：



(2) 本项目所需主要核心技术及其来源情况

本项目所涉及的产品为发动机油泵，圣龙股份拥有多年生产发动机机油泵的经验，设计技术领先国内同行业企业，工艺成熟、质量稳定、生产效率高。经过多年的自主研发，公司目前已掌握了汽车发动机油泵生产的核心技术，并为部分重要的核心技术申请了国内外专利。公司的核心技术参见本招股说明书第六节之“七、（一）发行人的核心技术”。

5、项目主要原材料及能源供应情况

本项目主要原材料有粉末冶金件、工程塑料件、五金件和铝压铸件。年需求量、原材料来源详见下表：

序号	原材料类型	用量（万件）	来源	备注
1	粉末冶金件	240.10	进口	转子、偏心环等
2	工程塑料件	480.20	进口	线束卡扣、轴套等
3	密封件	360.20	进口	密封圈等
4	五金件	3,601.80	进口	螺钉、簧片、叶片环、销等
5	铸件	480.20	进口	泵体

本项目所用水、电均为当地采购，供应充足。

6、项目选址

本项目建设地址位于浙江省宁波市鄞州区工业园，总占地面积约

42,839.2m<sup>2</sup>，土地为国有建设用地。本项目利用公司现有厂房，实际利用厂房建筑面积约 2,500m<sup>2</sup>。

## 7、项目环境保护情况

本项目在建设期间会对周围环境产生一定影响，主要是建筑机械的施工噪声、扬尘、施工废水，其次是建筑垃圾、生活污水和生活垃圾。项目运营期内，生产过程中将产生噪声、加工废料、生活污水、生活垃圾等。主要污染物及治理措施如下：

### (1) 施工扬尘

施工过程中，作业场地采取围挡措施以减轻扬尘的扩散。统一存放容易飞散的物料，对渣土堆、物料堆、废渣、建材采用防尘网和防尘布覆盖。

### (2) 废水

严格执行建筑工地管理的有关规定，根据地形对地面水的排放进行组织设计，禁止施工污水乱排、乱流污染道路。含有泥沙（浆）、水泥等物质的施工废水经临时沉淀池处理达标后，方可排放。

### (3) 噪声

合理安排施工时间，加强对一线操作人员的环保意识教育。选用低噪声施工设备，在施工过程中选用静压桩等低噪声施工工艺。在运营期中优先选购低噪声设备，并加强设备维护；高噪声公用设备集中布置，采取隔声、消声、减振措施。

### (4) 固废

施工建筑垃圾分类进行综合利用和妥善处置，不得随意丢弃造成二次污染。核定清运渣土数量。施工车辆运送渣土时使用不漏水的翻斗车，设置密闭式加盖装置，不沿途漏散、飞扬，清运车辆进出施工现场不得带泥污染路面。

### (5) 生活污水

项目生活污水经化粪池腐化后，进入市政污水管网由污水处理厂处理。

### (6) 大气污染物

食堂油烟气经合格的油烟净化器处理后高空排放。

#### (7) 生活垃圾

生活垃圾实行袋装化，分类收集，统一清运。生产废料定点存放，部分回收。

#### (8) 危险废品

设防雨淋专用场地作为贮存中转站，地面、裙脚建成硬化、耐腐蚀、防渗结构，不相容的危废分开存放；废砂轮由厂家回收利用，其他危废执行转移联单制度，按规定申报后委托具有相应资质的单位统一处理。

### 8、项目的组织方式及实施进度

本项目由公司直接负责指挥和领导项目的实施。本项目建设期为2年，即在开工建设后2年内完成厂房改造工程的设计、施工，并开始投产，预计在第3、第4年分别达产50%、80%，并在第5年完全达产。本项目建设完成后，预计将新增员工87人，其中一线工人63人，技术人员5人，管理人员8人，质保人员10人，销售人员1人。

### 9、项目的经济效益分析

本项目完全达产后，预计公司将新增发动机油泵产能120万套/年，新增营业收入56,400.00万元/年，新增利润总额8,802.54万元/年，新增净利润7,482.15万元/年，项目具有较好的盈利能力。项目完全达产后各项效益指标如下：

序号	项目	指标值
1	年新增销售收入（万元）	56,400.00
2	年利润总额（万元）	8,802.54
3	年净利润（万元）	7,482.15
4	投资回收期（动态）（税前）（年）	7.30
5	投资回收期（动态）（税后）（年）	8.09
6	投资回收期（静态）（税前）（年）	5.87
7	投资回收期（静态）（税后）（年）	6.26
8	内部收益率（税前）	24.66%
9	内部收益率（税后）	21.57%
10	投资收益率	23.41%



11	盈亏平衡点	41.78%
----	-------	--------

## （二）补充流动资金

公司主要从事动力总成零部件的生产和销售，主要客户为国内外整车制造商。在销售过程中，公司对客户均采取赊销的方式，通常有 1-3 个月不等的付款期限。因此，公司的业务模式对营运资金的需求量较大。同时，目前公司正处于快速发展期，销售规模不断扩大且保持较快的增速，2013-2015 年度，公司营业收入分别为 70,027.56 万元、92,842.27 万元、111,551.95 万元，年复合增长率为 26.21%。随着公司生产经营规模的扩大，公司的营业成本也随之增加。2013-2015 年度，公司的营业成本分别为 53,716.04 万元、69,823.31 万元、85,978.12 万元。未来随着国内汽车市场的增长，公司的销售收入和生产规模将进一步扩大，这将导致应收账款和存货进一步扩大，公司也将需要更多的资金来满足流动资金的需求。此外，公司研发投入较大，报告期前三年公司研发投入分别为 4,547.41 万元、5,545.37 万元、6,253.59 万元，分别占营业收入的 6.49%、5.97%、5.61%，研发投入对应的营运资金支出规模较大，对营运资金需求较高。

根据《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银监会令 2010 年第 1 号）中关于流动资金的参考测算方法（营运资金周转率）： $\text{营运资金量} = \text{上年度销售收入} \times (1 - \text{上年度销售利润率}) \times (1 + \text{预计销售收入年增长率}) / \text{营运资金周转次数}$ ，其中  $\text{营运资金周转次数} = 360 / (\text{存货周转天数} + \text{应收账款周转天数} - \text{应付账款周转天数} + \text{预付账款周转天数} - \text{预收账款周转天数})$ 。需要补充的营运资金量 = 营运资金需求量 - 可动用的自有资金。

经计算公司 2016 年需补充的营运资金量为 8,510.59 万元。截至 2015 年末，公司有银行借款约 6 亿元。公司拟使用本次募集资金 10,000.00 万元用于补充流动资金以支持产销规模的扩大。

## 五、募集资金新增固定资产与产能变动的匹配关系

### （一）本次募投项目新增固定资产情况

“年产 120 万套节能汽车发动机油泵项目”固定资产投资情况如下表所示：

序号	费用名称	金额（万元）	占项目总投资比例（%）
1	建设投资	26,777.18	78.99%
1.1	设备购置及安装工程费	25,153.00	74.20%
1.2	厂房改造工程	550.4	1.62%
1.3	工程建设其他费	420.58	1.24%
1.4	预备费	653.19	1.93%

(1) 设备购置及安装工程费

设备购置明细及用途如下所示：

序号	设备类型	设备名称	规格型号	用途	数量（台）	单价（万元）	金额（万元）
1	机加工	5轴加工中心	BT40	泵体机加工	3	3,736	11,208
2	机加工	卧式加工中心	BT40	泵体机加工	6	457	2,740
3	机加工	清洗机	定制	清洗机加工成品	3	295	886
4	装配	装配线	定制	-	3	2,304	6,913
5	检验检测	三坐标测量仪	海克斯康	检测形位公差等	4	70	280
6	检验检测	清洁度设备	MIUIPORE	检测产品清洁度	4	52	208
7	检验检测	影像投影仪	VMS300	产品质量检测	4	5	20
8	检验检测	检具	定制	在线检测位置度等	12	40	480
9	检验检测	光谱仪	SPECTROMAX	材料分析	1	121	121
10	检验检测	性能测试台	定制	产品形式实验	3	330	990
11	检验检测	噪音仪	SMART SENSOR	噪声检测	2	1	2
12	辅助设备	地源热中央空调	WFI	空调	1	342	342
13	辅助设备	螺杆压缩机	L90-132G	生产流水线气源	2	32	64
14	辅助设备	空气干燥机	RD-25HA	生产流水线气源	2	2	4
15	辅助设备	储气罐	5立方	生产流水线气源	2	2	3
16	辅助设备	前移式叉车	6FBRE16	仓储、物流	2	36	71
17	辅助设备	重力式叉车	N35ZRS	仓储、物流	2	29	58
18	辅助设备	冷却塔	LBCM-30T	生产设备冷却用	2	1	2
合计					58		24,392

本项目生产用设备包括5轴加工中心、卧式加工中心等主要设备，以及测

量仪、影像投影仪、光谱仪等辅助设备，和其他公用设备，合计设备购置费为 24,392 万元。安装工程费按主要设备的 3.5% 计，则安装工程费为 761 万元。

### (2) 厂房改造工程

本项目建筑工程主要为无尘车间的改造，其造价根据业主方提供资料，并参考现行价格资料估算。计算得厂房改造工程建筑费 550 万元。

### (3) 工程建设其他费

本项目工程建设其他费用根据《浙江省工程建设其他费用定额》取费指标及实际需要进行估算。经估算，项目建设管理费 241 万元、可行性研究费 25 万元、环境影响评价费 30 万元、工程保险费 51 万元、联合试运转费 73 万元，工程建设其他费用合计约 421 万元。

### (4) 预备费

预备费包括基本预备费和涨价预备费。根据国家有关规定，目前一般不计涨价预备费；基本预备费按照工程建设费用和其他费用之和的 2.5% 计算，其估算值为 653 万元。

## (二) 新增固定资产投资与产能变动的匹配情况

新增“年产 120 万套节能汽车发动机油泵项目”固定资产投资与产能变动的匹配情况如下：

项目	本次募投项目实施前（2015 年 12 月 31 日）	本次募投项目新增
发动机油泵产能（万件）	275.94	120.00
发动机油泵收入（万元）	29,317.41	56,400.00
机器设备原值（万元）	4,382.21	25,153.00
机器设备/产能（元/套）	15.88	209.61
发动机油泵收入/机器设备	6.69	2.24

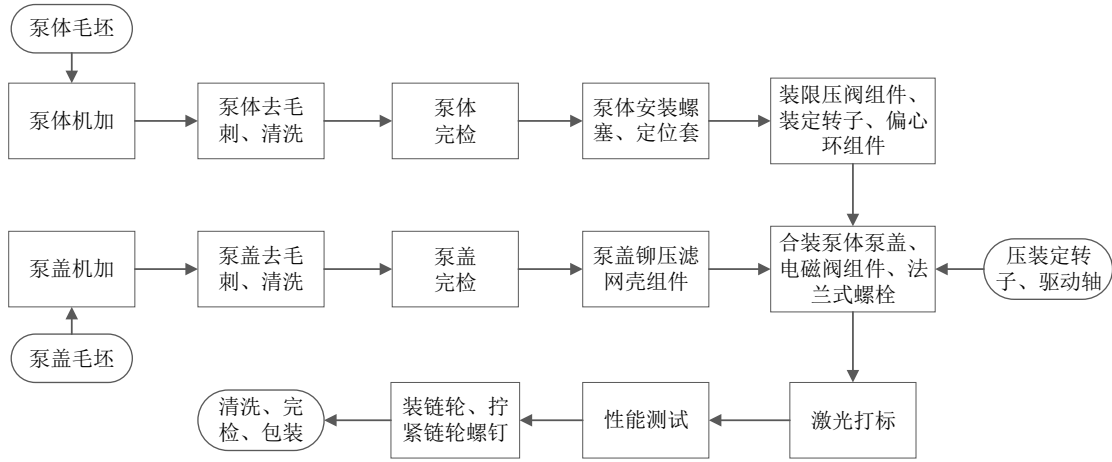
注：上表募投项目实施前各数据系公司国内发动机油泵产能、固定资产数据

本次募投项目新增机器设备与产能的比例较募投之前增加较大，主要原因系公司新增设备自动化程度较高，募投项目新产品工艺复杂、技术较为领先。

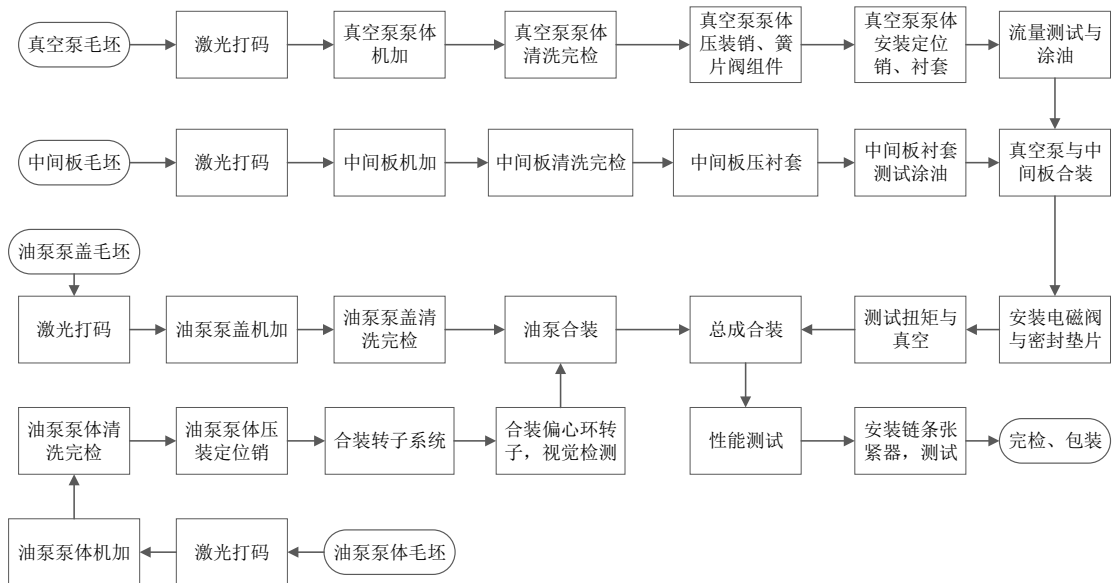
### ①募投项目产品工艺复杂

本募投项目生产的产品主要为捷豹路虎 AJ200 项目双联泵，双联泵制造工艺流程与公司现有发动机油泵的工艺流程分别如下图所示：

公司现有发动机油泵工艺流程图：



本项目双联泵工艺流程图：



②本募投项目产品技术特点

本募投项目生产的双联泵比原有油泵和真空泵的单独重量上减少 20% 以上，实现轻量化同时更节能；同时，采用全程可变排量油泵设计，相对传统定排量油泵，综合油耗减少 2%~3%；此外，双联泵关键定位孔位置精度达到 0.015mm（目前公司发动机油泵精度最高要求为 0.018mm），装配精度高。因此，募投项目产品对设备的要求更高。本募投项目的关键设备为“BT40 五轴加工中心”，均为美国进口，主要用于泵体机加工，合计金额 11,208 万元。目前公司用于泵体机

加工的设备主要为“ACE-V400 加工中心”，均为国产设备，合计原值 379.79 万元。

## 六、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

### （一）新增固定资产折旧和无形资产摊销对公司未来经营业绩的影响

公司本次募集资金拟投资一个项目，主要是改造现有厂房，引进国内外先进生产设备，扩充公司产能。募集资金投资项目建成后新增固定资产折旧和无形资产摊销具体情况如下：

单位：万元

项目	募投项目投入资金	折旧或摊销年限	残值率	年折旧或摊销额
机器设备	24,392.00	10	5%	2,317.24
合计	24,392.00	10	5%	2,317.24

本次募集资金投资项目建设期 2 年，从第 3 年开始逐渐达产，第 5 年完全达产。达产后，公司每年的折旧和摊销费用将增加 2,317.24 万元，而按照募集资金投资项目的产能计算，公司每年将新增营业收入 56,400.00 万元，新增净利润 7,482.15 万元。因此，公司业务规模在本次募投项目实施后将有较大幅度的增长，在扣除折旧和摊销的影响后仍有较好的盈利水平。从长期看，在本次募投项目获得预期的市场销售规模的情况下，新增折旧和摊销不会对公司经营业绩产生不利影响。

### （二）对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，公司资本实力及抗风险能力将进一步增强。

### （三）募集资金投资项目对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，在负债金额不发生较大变化的情况下，公司的各项偿债指标将会得到较大改善，流动比率和速动比率将会大幅提高，公司资产负债率也将进一步下降，提升公司的债务融资能力。

#### （四）对公司净资产收益率和盈利能力的影响

募集资金投资项目实施过程中，公司净资产将有一定幅度的增长，而在建设期间内，投资项目对公司盈利无法产生较大贡献，公司净资产收益率短期内将因财务摊薄而有所降低。

从中长期看，公司本次募集资金投资项目将扩大现有经营规模和提升产品销售份额，增强公司的研发能力和技术水平，市场占有率将进一步得到提升，营业收入和净利润也将得到较大提升，有利于增强公司持续盈利能力和抗风险能力。

#### （五）补充流动资金的影响

本次募集资金到位后，通过补充流动资金可有效缓解公司流动资金的压力，有助于公司加大业务开拓力度，扩大经营规模与市场占有率，提升公司核心竞争力，增强偿债能力，降低财务风险。

#### （六）对发行人独立性的影响

本次募集资金用于公司主营业务和补充流动资金，募投项目的实施不会产生同业竞争或者对发行人的独立性产生不利影响。

### 七、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

经公司 2015 年 3 月 20 日召开的第三届董事会第六次会议和 2015 年 4 月 10 日召开的 2014 年年度股东大会审议通过，根据 2014 年年度股东大会对董事会的授权，2017 年 1 月 24 日，召开的第三届董事会第十三次会议对募集资金投资项目及各项目拟投入募集资金金额等情况进行的调整。公司首次公开发行股票募集资金将主要用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金使用进度					投资总额	募集资金拟投入
		第一年	第二年	第三年	第四年	第五年		
1	年产120万套节能汽车发动机机油泵项目	9,372.35	17,404.84	3,626.00	2,095.00	1,401.00	33,899.18	24,126.30
2	补充流动资金	10,000.00						10,000.00
合计		43,899.18						34,126.30

### **（一）与公司生产经营规模的适应性**

截至 2015 年末，公司资产总额为 122,436.00 万元，2015 年度营业收入为 111,551.95 万元，本次拟使用募集资金 24,126.30 万元投资相关生产性建设项目，与公司现有生产经营规模相适应。

### **（二）与公司财务状况的适应性**

公司目前财务状况良好，息税折旧摊销前利润、利息保障倍数逐年增加，表明公司盈利能力较强，利息偿付有保障。随着公司盈利能力的持续提升，公司偿债能力将进一步提高。

但是，随着生产经营规模的扩张，公司对于项目建设的资金需求不断加大，仅仅依靠自身经营积累和银行借款筹集资金存在较大的困难，且财务成本较高，因此，本次拟使用募集资金 34,126.30 万元（含偿还银行贷款及补充流动资金 10,000 万元）投资相关生产性建设项目，同时，通过偿还银行贷款及补充流动资金，以有效满足公司经营规模迅速扩张带来的资金需求，并减少负债规模和节省财务费用。综上所述，本次募集资金投资项目与公司财务状况相适应。

### **（三）与公司技术水平和管理能力的适应性**

公司一直专注于发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵等动力总成零部件的研发、生产和销售，经过多年的持续研发投入和经验积累，掌握了具有自主知识产权的核心技术。本次募集资金投资项目所涉及的发动机油泵为公司自主研发产品，公司拥有产品生产的核心技术，完全掌握成熟的工艺流程。经过数年的积淀，公司已经形成一整套行之有效的产供销体系，具备较为完善的管理、服务能力，能够满足运营要求，并有效地应对市场风险，报告期内，公司资产总额、收入规模等持续快速增长，为公司管理能力提供了印证。因此，本次募集资金投资项目与公司技术水平和管理能力相适应。

公司董事会认为，公司本次发行股票募集资金投资项目经过了充分的可行性研究论证，经济效益指标良好，具有一定的抗风险能力，具备实施可行性。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

根据《公司章程》的规定，公司现行股利分配政策如下：

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### 二、历年股利分配情况

2014年11月17日，公司召开2014年第一次临时股东大会，审议通过了《2013年度利润分配方案》，决定按2013年末公司总股本110,354,193股计算，每10股派送现金红利1.70元（含税），共计派发现金股利18,760,212.81元。

2015年4月10日，公司召开2014年年度股东大会，审议通过了《2014年度利润分配方案》，决定按2014年末公司总股本150,000,000股计算，每10股派送现金红利0.50元（含税），共计派发现金股利7,500,000.00元。

2016年3月7日，公司召开2015年年度股东大会，审议通过了《2015年度利润分配方案》，决定按2015年末公司总股本150,000,000股计算，每10股派送现金红利1.00元（含税），共计派发现金股利15,000,000.00元。



### 三、本次发行后的股利分配政策

为了保证上市前后公司利润分配政策的连续性和稳定性，保护投资者利益，公司第三届董事会第六次会议、2014 年年度股东大会审议通过了本次发行后适用的《公司章程（草案）》；公司第三届董事会第十次会议、2015 年年度股东大会通过了《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。本次发行后公司股利分配政策如下：

1、利润分配原则：公司实施持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策、论证和调整过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见；

2、利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在足额现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配或者现金与股票股利分配相结合的预案；

3、公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、在满足上述现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红；

5、现金分红比例：公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，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 20%。公司董事会应当综合考

虑所处行业特点、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，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（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%。

考虑到本公司目前处于成长期，以及对日常流动资金的需求较大，公司进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。如公司无重大资金支出安排时，可以在上述以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润 20% 比例的基础上适当提高现金分红比例。公司董事会可以根据公司的实际经营状况提议公司进行中期现金分配。

重大资金支出指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

6、公司股利分配具体方案由公司董事会提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对股利分配方案作出决议后，公司董事会必须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

7、利润分配的决策机制与程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制订分配预案；董事会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，独立董事应当发表明确意见。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。监事会应当对董事会拟定的利润分配方案相关议案进行审议，充分听取外部监事意见（如有），

并经监事会全体监事过半数表决通过。公司董事会审议通过的公司利润分配方案,应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前,应当通过电话、电子邮件等方式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,并及时答复中小股东关心的问题。

8、公司将保持股利分配政策的一致性、合理性和稳定性,保证现金分红信息披露的真实性。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,或者外部经营环境或自身经营状况发生较大变化,确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定;有关利润分配政策调整的议案由董事会制订,独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见,独立董事可以征集中小股东的意见;调整利润分配政策的议案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过,公司应当提供网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

#### **四、本次发行前滚存利润的分配安排**

2015年4月10日,公司召开2014年年度股东大会,审议通过了《关于首次公开发行并上市前滚存利润分配的议案》,本次发行完成后,由新老股东按持股比例共享本次公开发行前的滚存未分配利润。

#### **五、本次发行上市后的股利分配规划**

公司第三届董事会第十次会议、2015年年度股东大会审议通过了《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。根据该规划,公司上市后三年每年现金分红比例不低于当年实现的可供分配利润的20%。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者关系的负责机构及人员

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的有关规定制定了完善的《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》，规范公司的信息披露行为，加强信息披露事务管理，保护投资者合法权益。

公司设立证券事务部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为董事会秘书张勇先生，联系电话：0574-88167898。

### 二、正在履行的重要合同

#### （一）销售合同

##### 1、产品销售合同

公司通常在项目定点时与客户签订项目开发协议或框架性的采购协议，供需双方就定价原则、价格范围、产品规格、技术要求、结算方式、违约责任、合同有效期限等条款进行约定。待项目开始量产时，双方再签订正式的项目采购合同，确定最终价格。客户在实际采购需求发生时，再通过客户供应链系统、电子邮件或者传真等形式向本公司下达具体订单。

截至2016年9月30日，公司正在履行的重要销售合同（项目定点或框架性采购合同）包括：

公司名称	客户名称	协议名称	签署日期	主要内容
圣龙股份	长安福特	先期采购目标协议书	2014年6月14日	正式确定项目供应商，预测项目各年度需求量，约定价格范围、技术要求、项目进度、保密条款等事项
		先期采购目标协议书	2013年4月30日	
		先期采购目标协议书	2016年1月6日	
	上海通用	供应商指定合同	2011年9月30日	正式确定项目供应商，约定价格确定原则、采购合同签
		供应商指定合同	2010年3月9日	

公司名称	客户名称	协议名称	签署日期	主要内容
		供应商指定合同	2010年1月4日	订周期等
		供应商指定合同	2016年4月13日	
	捷豹路虎	项目及价格条款	2015年8月14日	约定各项目产品多年预测需求量、价格范围、项目进度、年降情况等事项
圣龙浦洛西	长安福特	先期采购目标协议书	2011年7月8日	约定各项目产品多年预测需求量、价格范围、技术要求、项目进度、保密条款等事项
		先期采购目标协议书	2012年5月17日	
		先期采购目标协议书	2012年7月5日	
		先期采购目标协议书	2012年7月26日	
		先期采购目标协议书	2013年4月26日	
		先期采购目标协议书	2014年5月12日	
		先期采购目标协议书	2014年9月12日	
SLW 公司	福特汽车	多年采购协议	2013年6月27日	约定采购产品范围、价格确定原则、其他商务条款等事项
		博格华纳	采购协议	2014年1月27日
	采购框架协议		2014年3月1日	
	采购框架协议		2014年3月1日	
	捷豹路虎	项目及价格条款	2013年9月6日	正式确定项目供应商，预测各年度需求量，约定价格上限、价格调整策略、运费条款、其他商务条款等事项
		价格协议	2016年5月23日	调整部分产品的价格

## 2、模具销售合同

截至2016年9月30日，公司正在履行的重要模具合同如下：

单位：万美元

客户名称	订单号码	发布日期	标的	金额
福特汽车	B04847/00	2015.10.14	D35 Upgrade 项目电磁阀模具、项目零件模具、机加工装夹具、检具及检测设备工装夹具	135.30
	A81565/01	2015.2.23	D35 Upgrade 项目零件模	201.70

单位：万美元

客户名称	订单号码	发布日期	标的	金额
			具、机加工装夹具、检具及检测设备工装夹具	
	A81565/00	2014.11.25	D35 Upgrade 项目装配线工装夹具	46.00

### 3、与客户签订的其他合同

2016年12月21日，捷豹路虎与发行人签订关于双联泵项目相关商务事项的《确认函》，就双联泵项目设计变更导致的额外工程开发和测试支出，一致同意捷豹路虎应于2017年2月28日之前全额向发行人支付231.20万美元。

2016年12月8日，福特汽车与发行人签订《定价协议》，约定从2016年7月1日起，D35U发动机油泵产品单价从52.52美元提升至66.25美元，后续由于正常工程变更而导致的价格调整均以该修订后的价格为基础。该项价格变更导致2016年度该项目收入增加约70万美元。

## （二）采购合同

### 1、原材料采购合同

公司与主要供应商签署了框架性协议，约定采购订单、运输、结算、保密责任、违约责任等条款，并在实际订货时以邮件或传真等方式确定具体采购订单。

截至2016年9月30日，公司正在履行的重要原材料采购合同如下：

序号	供应商名称	采购原料	有效期	签订日期
1	PCL 公司	1.5L Sigma Tivct 凸轮轴毛坯	量产后四年	2012.7.11
		1.5L Sigma GTDi 凸轮轴毛坯	量产后四年	2012.7.11
		2.0L GTDi 凸轮轴毛坯	量产后四年	2012.7.11
		1.0L FOX GTDi 凸轮轴毛坯	量产后四年	2012.7.11
2	福州六和机械有限公司	铸铁铸钢件	长期有效	2015.3.7
3	重庆渝江压铸有限公司	铝压铸件	长期有效	2015.3.13

### 2、设备采购合同

截至 2016 年 9 月 30 日，公司正在履行的重要设备采购合同如下：

序号	供应商名称	采购设备	合同金额	签订日期
1	瀚鹏龙（上海）自动化设备有限公司	变速箱油泵装配线	550 万元	2014.12.30
2	ATC Automation	发动机油泵装配线	294.78 万美元	2015.4.9
3	Hydromat, Inc.	加工中心等机器设备	430.00 万美元	2014.10.31
		加工中心等机器设备	435.00 万美元	2015.4.23
		加工中心等机器设备	447.50 万美元	2015.3.10
4	IMB Ingenieurbuero Melzer- Breuer GmbH.	凸轮轴装配设备	79.94 万欧元	2015.3.27
5	上海冉本机械制造有限公司	AJ200 油泵装配线	887 万元	2016.6.8
6	德国埃斯维机床有限公司	SW 加工中心	191.93 万欧元	2016.6.15
7	宁波新松机器人科技有限公司	EP6.2 油泵装配线	700 万元	2016.9.14
8	Leifeld Metal Spinning AG	FFC400/3 旋压机	108 万欧元	2016.8.26
9	苏州圣纳德激光机器人系统集成有限公司	行星齿轮架激光焊接用产线	1,100 万元	2016.9.24
10	宁波新松机器人科技有限公司	8F 离合器总成 JM5P 7J250 装配线	853 万元	2016.9.7

### （三）借款合同

根据公司的资产规模，公司确定的重要借款、抵押、保证合同和授信协议的标准是交易金额在 500 万元以上，或者交易金额虽未达到 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。截至 2016 年 9 月 30 日，公司正在履行的重要借款、抵押、保证合同和授信协议如下：

单位：万元

序号	银行名称	合同编号	借款金额	利率	合同期限	担保方式
<b>一、圣龙股份</b>						
1	宁波银行鄞州支行	05301LK20168142	2,000	年利率 4.35%	2016.6.27-2017.6.27	圣龙集团保证担保
2	宁波银行鄞州支行	05301LK20168184	2,000	年利率 4.35%	2016.8.10-2017.8.10	圣龙集团保证担保
3	宁波银行鄞州支行	05301LK20168204	1,000	年利率 4.35%	2016.9.12-2017.9.12	圣龙集团保证担保

单位：万元

序号	银行名称	合同编号	借款金额	利率	合同期限	担保方式
4	中国银行 鄞州分行	鄞州 2016 人借 131	1,500 <sup>注1</sup>	基准利率加 48.5 基点	2016.4.26- 2017.4.25	圣龙集团保证担保
5	工商银行 东门支行	2015 年（东门）字 0607 号	700	基准利率上浮 2%	2015.10.19- 2016.10.15	圣龙集团保证担保
6	工商银行 东门支行	2015 年（东门）字 0679 号	700	基准利率上浮 2%	2015.11.23- 2016.11.19	
7	中国进出口 银行	（2015）进出银（甬 信合）字第 001 号	6,000	基准利率下浮 5%	2015.3.11- 2017.2.25	（2015）进出银（甬 信抵）字第 001 号抵 押合同；圣龙集团保 证担保
8	浦发银行	94032016280263	3,000	基准利率上浮 3BPS	2016.8.24- 2017.2.22	圣龙集团保证担保
9	建设银行	2016 甬北工流字第 54 号	2,800	LPR 利率加 5 基点	2016.9.22- 2017.9.22	圣龙集团保证担保
<b>二、SLW 公司</b>						
1	The First National Bank of Fort Smith (FNB)	3203321	\$ 1,000 <sup>注2</sup>	FNB 每月调 整的基准利率	2014.10.3- 2020.6.3	抵押物为 SLW 公司 所拥有的与该项目相 关的机器设备等、位 于 Sallisaw 的房屋和 土地
2	工商银行 东门支行	2014 年（东门）字 0617 号	\$299.50	6 个月 LIBOR 利率加 300 基 点	2014.12.2- 2017.11.20	2014 年东门（保）字 0187 号保证合同
3		2015 年（东门）字 0052 号	\$279.00	6 个月 LIBOR 利率加 300 基 点	2015.1.29- 2018.1.20	
4		2015 年（东门）字 0273 号	\$421.50	6 个月 LIBOR 利率加 300 基 点	2015.6.1- 2018.5.30	
5	建设银行 纽约分行	SLW-CCBNY201506	\$2,300	3 个月 LIBOR 利率	2015.6.23- 2018.6.23	（2015）甬北保函字 第 65 号保函、（2015） 甬北保函字第 123 号 保函、圣龙集团保证 担保、圣龙工业房产 和土地抵押
<b>三、圣龙浦洛西</b>						
1	建设银行 江北支行	（2015）甬北工流字 第 115 号	1,000 <sup>注3</sup>	LPR 利率加 26.75 基点	2015.12.16- 2016.12.16	（2014）甬二最高保 证字第 20 号保证合 同



单位：万元

序号	银行名称	合同编号	借款金额	利率	合同期限	担保方式
2	中国进出口银行	(2014) 进出银 (甬信合) 第 070 号	12,000 注4	年利率 6.4%	2014.10.21-2019.10.20	圣龙集团保证担保、埃美圣龙房产和土地抵押
<b>四、湖州圣龙</b>						
1	建设银行江北支行	(2016) 甬北工流字第 1 号	2,000	LPR 利率加 26.75 基点	2016.1.5-2017.1.5	圣龙集团担保、(2015) 甬北最高保证字第 49 号保证合同
2	建设银行江北支行	(2016) 甬北工流字第 28 号	2,000	LPR 利率加 26.75 基点	2016.5.26-2017.5.24	圣龙集团担保、(2015) 甬北最高保证字第 49 号保证合同
3	中国银行湖州分行	湖州 2014 人借 215 号	4,800 注5	基准利率上浮 15%	2015.1.9-2020.1.8	湖州 2014 人抵 226 号抵押合同、湖州 2014 人保 227 号保证合同
4	建设银行江北支行	(2016) 甬北工流字第 39 号	1,400	LPR 利率加 26.75 基点	2016.7.8-2017.7.8	圣龙集团保证担保、(2015) 甬北最高保证字第 49 号保证合同
<b>五、湖州浦洛西</b>						
1	建设银行江北支行	(2016) 甬北工流字第 31 号	1,800	LPR 利率加 26.75 基点	2016.6.7-2017.6.7	圣龙集团保证担保、(2015) 甬北最高保证字第 28 号保证合同
2	中国银行湖州分行	湖州 2014 人借 244 号	3,000 注6	基准年利率上浮 15%	2015.2.17-2020.1.16	湖州 2014 人抵 247 号抵押合同、湖州 2014 人保 274 号保证合同

注 1: 截至 2016 年 9 月 30 日, 圣龙股份该项下借款余额为 1,000.00 万元;

注 2: 截至 2016 年 9 月 30 日, SLW 公司该项下借款余额为 346.52 万美元;

注 3: 截至 2016 年 9 月 30 日, 圣龙浦洛西该项下借款余额为 500 万元;

注 4: 截至 2016 年 9 月 30 日, 圣龙浦洛西该项下借款余额为 9,000 万元;

注 5: 截至 2016 年 9 月 30 日, 湖州圣龙该项下借款余额为 2,400.00 万元;

注 6: 截至 2016 年 9 月 30 日, 湖州浦洛西该项下借款余额为 1,929.44 万元。

**(四) 保函协议**

单位：万元

序号	银行名称	受益人	合同编号	保函金额	保函期限	备注
1	建设银行 江北支行	建设银行 纽约分行	(2015)甬北保函 字第 65 号	\$1,550	2015.6.23- 2018.6.23	保函申请人为圣龙股份， 并提供保证金质押 <sup>注</sup>
2			(2015)甬北保函 字第 123 号	\$516	2015.11.23- 2018.6.23	
3			(2016)甬北保函 字第 1 号	\$310	2016.1.14- 2018.6.23	

注：2015年6月23日，圣龙股份与建设银行江北支行签订反担保（保证金质押）合同，合同编号：（2015）甬北保证金质押字第130号，保证金金额为1,070万元；2015年11月25日，圣龙股份与建设银行江北支行签订反担保（保证金质押）合同，合同编号：（2015）甬北保证金质押236号，保证金金额为365万元；2016年1月14日，圣龙股份与建设银行江北支行签订反担保（保证金质押）合同，合同编号：（2016）甬北保证金质押1号，保证金金额为230万元。

**(五) 抵押合同**

单位：万元

序号	银行名称	合同编号	担保金额	主债权期限	抵押物
1	中国进出口 银行	(2015)进出银(甬信 抵)字第001号	6,000.00	2015.3.2- 2017.3.1	甬房权证鄞州区字第 201244569 号房产、甬鄞国用 2012 第 09-05118 号土地
2	中国银行 湖州分行	湖州 2014 人抵 226 号	1,387.56	2014.12.19- 2016.12.19	浔土国用 2013 第 001079 号土地
3	中国银行 湖州分行	湖州 2014 人抵 247 号	1,016.00	2014.11.27- 2016.11.27	浔土国用 2014 第 001192 号土地

**(六) 保证合同**

单位：万元

序号	银行名称	合同编号	保证人	被担保人	保证金额	保证方式	保证期限
1	工商银行 东门支行	2014 年东门(保) 字 0187 号	本公司	SLW 公司	\$2,300	连带责 任担保	2014.11.21-2017.11. 20 签订的担保债权 到期届满后 2 年
2	工商银行 东门支行	2014 年东门(保) 字 0095 号	本公司	圣龙进出口	1,800	连带责 任担保	2014.6.11-2016.6.10 签订的担保债权到 期届满后 2 年
3	工商银行 东门支行	2016 年东门(保) 字 0079 号	本公司	圣龙进出口	1,800	连带责 任担保	2016.6.12-2017.6.11 签订的担保债权到 期届满后 2 年

单位：万元

序号	银行名称	合同编号	保证人	被担保人	保证金额	保证方式	保证期限
4	建设银行江北支行	(2014)甬二最高保证字第20号	本公司	圣龙浦洛西	5,000	连带责任担保	2014.6.11-2016.6.11 签订的担保债权到期届满后2年
5	浦发银行鄞东支行	ZB9403201400000004-2	本公司	圣龙浦洛西	3,000	连带责任保证	2014.2.24-2017.2.24 签订的担保债权到期届满后2年
6	工商银行东门支行	2016年东门(保)字0066号	本公司	圣龙浦洛西	1,500	连带责任保证	2016.5.17-2017.5.16 签订的担保债权到期届满后2年
7	工商银行东门支行	2014年东门(保)字0092号	本公司	圣龙浦洛西	1,500	连带责任保证	2014.6.5-2015.6.4 签订的担保债权到期届满后2年
8	中国银行鄞州分行	鄞州 2015 人保094	本公司	圣龙浦洛西	8,000	连带责任保证	2015.9.1-2020.8.31 签订的担保债权到期届满后2年
9	中国银行湖州分行	湖州 2014 人保227号	本公司	湖州圣龙	4,800	连带责任保证	2015.1.9-2020.1.8 签订的担保债权到期届满后2年
10	中国银行湖州分行	湖营 2015 人保204	本公司	湖州圣龙	2,000	连带责任保证	2015.10.23-2016.10.23 签订的担保债权到期届满后2年
11	建设银行江北支行	(2015)甬北最高保证字第48号	本公司	湖州圣龙	7,000	连带责任保证	2015.11.30-2018.11.30 签订的担保债权到期届满后2年
12	建设银行江北支行	(2015)甬北最高保证字第29号	本公司	湖州圣龙	1,400	连带责任保证	2015.7.28-2016.7.28 签订的担保债权到期届满后2年
13	中国银行湖州分行	湖州 2014 人保274号	本公司	湖州浦洛西	3,000	连带责任保证	2015.2.17-2020.1.16 签订的担保债权到期届满后2年
14	建设银行江北支行	(2015)甬北最高保证字第28号	本公司	湖州浦洛西	1,800	连带责任保证	2015.7.28-2016.7.28 签订的担保债权到期届满后2年

**(七) 授信协议**

单位：万元

序号	授信银行	合同编号	授信额度	授信期限	已使用额度
1	中国银行鄞州分行	鄞州 2014 总协 020	5,000	2014.9.1- 2020.12.31	1,000

**(八) 建设工程施工合同**

单位：万元

签订时间	承包人	工程名称	工程地点	工程内容	合同金额
2015.1.8	宸宇建设集团 有限公司	研发 2#车间	宁波市鄞州 区金达路 788 号	土建、给排水、室 外附属等项目	552

**(九) 保荐协议和主承销协议**

本公司与国信证券股份有限公司签订了保荐协议与主承销协议，聘请国信证券股份有限公司作为本次股票发行的保荐机构及主承销商，协议就公司本次股票发行与上市涉及的各种问题及保荐期内双方的权利义务等事项进行了约定。

**三、对外担保情况**

截至本招股说明书签署日，除对子公司的担保外，发行人不存在对外担保。

**四、重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

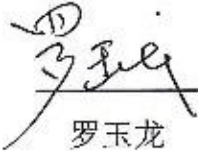
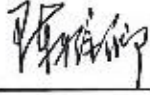

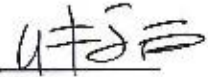
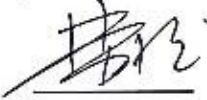
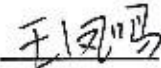
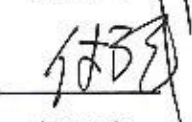
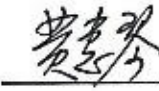
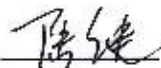
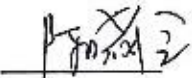


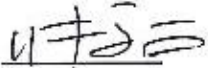
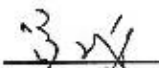
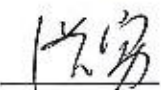

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、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招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。

董 事:	 罗玉龙	 陈雅卿	 罗力成
	 张文昌	 黄红亮	 王凤鸣
	 付于武	 黄惠琴	 陆 继
监 事:	 陈晓玲	 黄小萍	 戴 鼎
高级管理人员:	 张文昌	 罗力成	 张 勇
	 钱 毅		

宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招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。

项目协办人： 钱婧  
钱 婧

保荐代表人： 金骏      傅毅清  
金 骏                      傅毅清

法定代表人： 何如  
何 如



### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招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，确认招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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

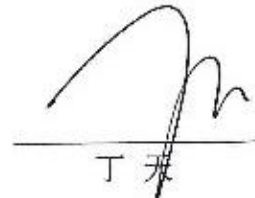
负责人：

  
吴明德

经办律师：

  
章晓洪

  
梁瑾

  
丁亢





2017年2月22日

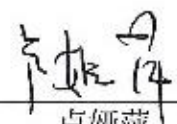

## 会计师事务所声明及承诺

### 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2016）8186号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2016）8182号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

   
施其林

   
卢娅萍

天健会计师事务所负责人：

  
胡少先

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年二月二十二日



### 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签字）：柴铭阁  
柴铭阁

\_\_\_\_\_  
陈玉凤

\_\_\_\_\_  
徐晓钧

王菲  
王菲

资产评估机构负责人（签字）：俞华开  
俞华开



# 说 明

兹有徐晓钧同志，自入职以来一直在本公司执业注册资产评估师，2014年8月由于个人原因申请离职，并已正式办理离职等相关手续，离职时担任本公司高级经理职务。

兹有陈玉凤同志，自入职以来一直在本公司执业注册资产评估师，2015年2月由于个人原因申请离职，并已正式办理离职等相关手续，离职时担任本公司高级项目经理职务。

本机构将对宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

坤元资产评估有限公司



2017年 2月22日

## 关于浙江东方资产评估有限公司并入 坤元资产评估有限公司的相关说明

2009年3月27日，原浙江东方资产评估有限公司人员和业务并入浙江勤信资产评估有限公司（我公司前身），浙江东方资产评估有限公司同时注销。2010年6月29日，浙江勤信资产评估有限公司更名为坤元资产评估有限公司。特此说明！

坤元资产评估有限公司

2017年2月22日



## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（浙东会验（2008）097号）、《验资报告》（浙东会验（2008）126号）、《验资报告》（天健验（2012）405号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
施其林

  
卢娅娅


董奇涵（已离职）

天健会计师事务所负责人：

  
胡少先

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年2月22日

## 关于签字注册会计师离职的说明

中国证券监督管理委员会：

本所作为宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司申请公开发行股票验资机构，出具了《验资报告》（浙东会验〔2008〕097号、浙东会验〔2008〕126号和天健验〔2012〕405号），验资报告签字注册会计师为施其林同志、卢娅萍同志和董奇涵同志。

董奇涵同志已于2015年3月从本所离职，故无法在《宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》“验资机构声明”中签字。

专此说明，请予察核！



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年2月22日

## 关于本所名称变更的说明

浙江天健会计师事务所有限公司于 2008 年 12 月吸收合并浙江东方会计师事务所有限公司，合并后名称由原“浙江天健会计师事务所有限公司”变更为“浙江天健东方会计师事务所有限公司”。

2009 年 9 月浙江天健东方会计师事务所有限公司吸收合并开元信德会计师事务所有限公司，合并后名称由原“浙江天健东方会计师事务所有限公司”变更为“天健会计师事务所有限公司”。

根据《财政部、国家工商总局关于印发〈财政部、工商总局关于推动大中型会计师事务所采用特殊普通合伙组织形式的暂行规定〉的通知》（财会〔2010〕12 号）以及《财政部关于印发〈大中型会计师事务所转制为特殊普通合伙组织形式实施细则〉的通知》（财会〔2011〕17 号）的有关规定，本所于 2011 年 6 月 28 日经浙江省财政厅浙财会〔2011〕25 号文批准，由天健会计师事务所有限公司转制为天健会计师事务所（特殊普通合伙），并于 2011 年 7 月 18 日取得浙江省工商行政管理局颁发的合伙企业营业执照，于 2011 年 8 月 17 日取得浙江省财政厅颁发的执业证书。2011 年 11 月 10 日，经财政部和中国证监会批准，本所取得由财政部和中国证监会换发的会计师事务所证券、期货相关业务许可证。

特此证明！



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 2 月 22 日

## 第十七节 备查文件

投资者可于本次股票发行期间，查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 上披露。具体如下：

### 一、附件目录

- 1、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告（审阅报告）；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9：30-11：30，下午 13：00-15：00

### 三、查询地址

#### （一）发行人：宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司

地址：宁波市鄞州区工业园区金达路 788 号

联系人：张勇

电话：0574-88167898

#### （二）保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

地址：浙江省杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 5 楼

联系人：金骏、傅毅清、季诚永、刘建毅

电话：0571-85116101