

# 襄阳长源东谷实业股份有限公司

Xiangyang Changyuan Donggu Industry Co., Ltd.

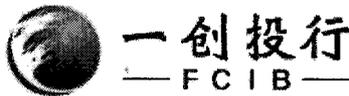
(襄阳市襄州区人民路东侧)



## 首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



第一创业证券承销保荐有限责任公司

住所：北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

声明：公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。招股说明书（申报稿）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。

## 本次发行概况

（一）发行股票类型：	人民币普通股（A股）
（二）发行股数：	不超过 5,788.05 万股，占公司发行后总股本的比例不低于 25%；本次发行不进行原股东公开发售股份
（三）每股面值：	1.00 元
（四）每股发行价格：	【】元
（五）预计发行日期：	【】年【】月【】日
（六）拟上市的证券交易所：	上海证券交易所
（七）本次发行后总股本：	不超过 23,152.20 万股
（八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺：	<p>公司实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容承诺：1、自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。2、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，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期自动延长六个月。3、所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格（指复权后的价格）不低于发行价。李佐元、李险峰、李从容同时承诺：在上述锁定及流通限制承诺期内职务变更或离职的，仍恪守上述承诺。在担任长源东谷董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的持有公司股份不超过其所持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司的股份。</p> <p>担任公司董事、高级管理人员的股东冯胜忠承诺：1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。2、在本人担任长源东谷董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的持有公司股份不超过其所持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司的股份。3、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，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期自动延长六个月。4、所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格（指复权后的价格）不低于发行价。5、在上述锁定及流通限制承诺期内职务变更或离职的，仍恪守上述承诺。</p> <p>担任公司董事、高级管理人员的股东陈绪周承诺：1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。2、在本人担任长源东谷董事、监事、高级管理人</p>

	<p>员期间，本人每年转让的持有公司股份不超过其所持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司的股份。3、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，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长六个月。4、所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格（指复权后的价格）不低于发行价。5、在上述锁定及流通限制承诺期内职务变更或离职的，仍恪守上述承诺。</p> <p>担任公司高级管理人员的股东黄诚承诺：1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。2、在本人担任长源东谷董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的持有公司股份不超过其所持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司的股份。3、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，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长六个月。4、所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格（指复权后的价格）不低于发行价。5、在上述锁定及流通限制承诺期内职务变更或离职的，仍恪守上述承诺。</p> <p>公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p>
(九) 保荐机构、主承销商：	第一创业证券承销保荐有限责任公司
(十) 招股说明书签署日期：	【】年【】月【】日

## 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。

保荐机构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做的任何决定或意见，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、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者认真阅读招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

### 一、股份流通限制和自愿锁定承诺

#### （一）控股股东、实际控制人及其一致行动人股份锁定承诺

公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容承诺：

1、自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、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，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长六个月。

3、所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格（指复权后的价格）不低于发行价。

李佐元、李险峰、李从容同时承诺：在上述锁定及流通限制承诺期内职务变更或离职的，仍恪守上述承诺。在担任长源东谷董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的持有公司股份不超过其所持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司的股份。

#### （二）持股董事、监事及高级管理人员股份锁定承诺

担任公司董事、高级管理人员股东冯胜忠、陈绪周、黄诚承诺：

1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、在本人担任长源东谷董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的持有公司股份不超过其所持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司的股份。

3、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，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期限自动延长六个月。

4、所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格（指复权后的价格）不低于发行价。

5、在上述锁定及流通限制承诺期内职务变更或离职的，仍恪守上述承诺。

### （三）其他股东股份锁定承诺

公司其他自然人股东李克武、迟媛、郑刚、刘斌、凡晓、华风茂、张际标、丁志兵、张勇军、王鸿博、徐能力、柯小松，法人股东襄阳创新、深创投、红土创业、荣盛投资以及公司非法人股东北京融鼎、洞庭资本承诺：

自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

## 二、持股 5%以上股东持股意向及减持意向

持有公司 5%以上股份的自然人股东李佐元、徐能琛、李险峰及李从容承诺如下：

1、本人将严格根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定以及本人就持股锁定事项出具的相关承诺执行有关股份限售事项，在证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定以及本人股份锁定承诺规定的限售期内，本人不会进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。

2、持股限售期结束后，本人届时将综合考虑个人及家庭的资金需求、投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份，如本人确定依法减持公司股份的，应提前三个交易日予以公告。

持股限售期结束之日起 24 个月内，如本人确定依法减持公司股份的，将在满足公司股价不低于最近一期每股净资产且公司运营正常、减持对公司二级市场不构成重大干扰的条件进行减持，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价格，如自公司首次公开发行股票至上述减持公告之日公司发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整。

在遵守股份转让相关法律法规及证券交易所相关规定的条件下，持股限售期结束之日起 24 个月内，本人减持比例不超过持有公司股份总数额的 10%；本人转让其所持股份尚需遵守董事及高级管理人员股份转让相关法律法规的规定。本人将在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息，本人将在公告的减持期限内以证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门允许的如大宗交易、集合竞价等合规方式进行减持。

3、如本人未来依法发生任何增持或减持公司股份情形的，本人将严格按照证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的规定进行相应增持或减持操作，并及时履行有关信息披露义务。

### **三、关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的赔偿承诺**

#### **（一）公司承诺**

##### **1、回购首次公开发行的全部新股**

公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，公司将依法回购公司首次公开发行的全部新股。

##### **（1）回购程序的启动**

公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，公司应自该等事实发生之日起 5 个交易日内启动回购股份议案。董事会审议通过有关回购新股议案后，应及时履行有关信息披露义务，发出提示性公告。有关回购新股议案经董事会审议通过后提请股东大会审议。

公司回购首次公开发行的全部新股应符合证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的规定，并按照该等规定的要求履行有关回购股份的具体程序，并及时进行信息披露。

## （2）回购价格

回购股份的价格按照二级市场价格进行，且不低于发行价格并加算银行同期存款利息，亦不低于提示性公告日前 30 个交易日公司股票的每日加权平均价格的算术平均值。

## （3）回购数量

回购数量为公司首次公开发行的全部新股，如截至董事会审议通过有关回购议案之日公司股份发生过除权除息等事项的，公司的发行价格及新股数量的计算口径应相应调整。

## 2、赔偿投资者损失

公司招股说明书存在虚假记载、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，公司将根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及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相关规定依法及时赔偿投资者损失。

## （二）公司控股股东、实际控制人及其一致行动人承诺

### 1、购回已转让的原限售股份

若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，本人将购回已转让的原限售股份。

### （1）购回已转让的原限售股份程序的启动

公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，则本人应自该等事实发生之日起 5 个交易日内启动购回已转让的原限售股份事宜，发出提示性公告。

本人购回已转让的原限售股份应符合证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的规定，并按照该等规定的要求履行有关购回的具体程序，并及时进行信息披露。

### （2）购回价格

购回股份的价格按照二级市场价格进行，且不低于发行价格并加算银行同期存款利息，亦不低于提示性公告日前 30 个交易日公司股票的每日加权平均价格的算术平均值。

### （3）购回数量

购回数量为已转让的全部原限售股份，如截至购回提示性公告日公司股份发生过除权除息等事项的，公司首次公开发行股票的发行价格及股份数量的计算口径应相应调整。

## 2、赔偿投资者损失

公司招股说明书存在虚假记载、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，本人将根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及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相关规定依法及时赔偿投资者损失。

### （三）公司董事、监事、高级管理人员承诺

公司招股说明书存在虚假记载、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，本人将根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及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相关规定依法及时赔偿投资者损失。

### （四）证券服务机构承诺

### 1、保荐机构承诺

因保荐机构为发行人申请首次公开发行 A 股股票并上市而制作、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。

### 2、发行人律师承诺

如因本所为发行人申请首次公开发行 A 股股票并上市而制作、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，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

### 3、申报会计师承诺

如因本所为发行人申请首次公开发行 A 股股票并上市而制作、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，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

### 4、评估机构承诺

如因本评估机构为发行人申请首次公开发行 A 股股票并上市而制作、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，本评估机构将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

## 四、稳定公司股价的预案

公司、控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事）和高级管理人员对稳定公司股价作出如下承诺安排：

### （一）稳定股价措施触发条件

非因不可抗力因素所致，公司股票上市后三年内连续二十个交易日收盘价均低于最近一年经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。

### （二）稳定股价措施实施主体

公司、公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容，以及其他全部董事（不含独立董事）和高级管理人员，包含公司上市后三年内新任职的董事（不含独立董事）和高级管理人员（以下简称“其他董事和高级管理人员”）。

### （三）稳定股价的具体措施

1、公司回购股票；

2、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容，以及其他董事和高级管理人员增持公司股票。

### （四）稳定股价的实施顺序

公司上市后三年内触发启动稳定股价措施条件，将首先由公司回购股票，其次是由公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容增持，最后由其他董事和高级管理人员增持。

1、公司回购

（1）回购条件

①应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及回购实施前生效的其他法律法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合国家规定的上市条件。

②公司回购股份需经股东大会特别表决程序通过，控股股东承诺就回购事宜在股东大会中投赞成票。

（2）公司回购标准

①公司用于回购股份的资金总额累计不能超过本次公开发行新股的募集资金总额。

②公司回购金额累计不得超过上年度实现的归属于公司股东的可分配利润的20%。

2、公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容增持

公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容增持公司股份应符合《上市公司收购管理办法》等相关法律法规的规定。

#### （1）增持条件

①公司回购股份方案开始实施后公司股票连续十个交易日收盘价低于最近一年经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。

②公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内再次触发稳定股价措施的条件。

#### （2）增持标准

公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容按照持股比例增持公司股票，单次增持公司股份数量不超过公司股本的 1%，累计增持总金额不超过 3,000 万元人民币。

### 3、其他董事和高级管理人员增持

其他董事和高级管理人员增持公司股份应符合《上市公司收购管理办法》及其他关于董事、高级管理人员持股的相关法律法规的规定。

#### （1）增持条件

①公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容增持公司股份方案开始实施后公司股票连续十个交易日收盘价低于最近一年经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。

②公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容增持股份实施完毕之日起的 3 个月内再次触发稳定股价措施的条件。

#### （2）增持标准

其他董事和高级管理人员用于增持公司股份的资金不低于其上年度从公司领取税后薪酬总额的 20%，但不高于税后薪酬总额的 80%。

4、在上述回购、增持程序均实施后，公司股票连续十个交易日收盘价仍低于最近一年经审计的每股净资产或者实施完毕之日起 3 个月内再次触发稳定股价措施条件的，则公司应按照本预案的规定，再次实施回购、增持程序。

## （五）其他内容

公司回购股票或公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容、其他董事和高级管理人员增持公司股票时应依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和上交所的相关规定执行。

## （六）未能履行承诺的约束措施

1、公司若未能履行承诺，将在中国证监会指定报刊上公开说明情况并向社会公众投资者道歉。公司将向除控股股东、实际控制人、直接或间接持有公司股份的董事（不含独立董事）和高级管理人员外的股东进行赔偿。

2、公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容若未能履行承诺，将在中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明情况并向社会公众投资者道歉。在未采取稳定股价具体措施的情况下，公司股票连续 10 个交易日收盘价低于最近一年经审计的每股净资产，控股股东当年从公司取得的分红归公司所有。

3、其他董事和高级管理人员若未能履行承诺，将在中国证监会指定报刊上公开说明情况并向社会公众投资者道歉。在未采取稳定股价具体措施的情况下，公司股票连续 10 个交易日收盘价低于最近一年经审计的每股净资产，将停止领取薪酬和津贴，其当年从公司直接或间接取得的分红归公司所有。

# 五、本次发行后的股利分配政策

## （一）利润分配原则

1、公司应充分考虑对投资者的回报，每年按当年合并报表口径实现的可供分配利润的规定比例向股东分配股利；

2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

3、公司优先采用现金分红的利润分配方式；

4、按照法定顺序分配利润的原则，坚持同股同权、同股同利的原则。

## （二）利润分配形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

## （三）利润分配条件

### 1、现金分红的条件

（1）公司该年度实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金等后所余的税后利润）为正值（按母公司报表口径）；

（2）公司累计可供分配利润为正值（按母公司报表口径）；

（3）审计机构对公司的财务报告出具标准无保留意见的审计报告。公司拟进行中期现金分红的，且不进行股票股利分配或资本公积金转增股本的，中期财务报告可以不经审计；

（4）公司未来 12 个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。

### 2、现金分红的比例及时间

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，并可根据实际盈利情况进行中期现金分红。公司每年以现金方式分配的利润不低于当年度实现的可分配利润的 15%，在公司现金流状况良好且不存在重大投资计划或重大现金支出的条件下，公司应适当加大现金分红的比例。

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，并按照《公司章程》规定的程序，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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照第（3）项规定处理。公司董事会在制定利润分配方案时应结合公司在同行业的排名、竞争力、利润率等因素论证公司所处的发展阶段。独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

#### **（四）利润分配政策的决策程序**

1、公司的利润分配方案由公司董事会拟定。公司董事会应采取措施充分听取全体股东（尤其是公众投资者）的意见，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的投资回报基础上形成利润分配方案。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。

2、公司的利润分配方案拟定后，应经全体董事过半数并经独立董事过半数表决通过，提交股东大会审议批准后实施。

3、独立董事及公司监事会，应对董事会拟定的公司利润分配方案发表明确意见，并在发出股东大会通知时，公司须公告独立董事及监事会的意见。

4、利润分配方案经出席股东大会的股东所持表决权过半数审议批准后生效。股东大会对利润分配方案进行审议时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

#### **（五）利润分配政策的调整**

公司利润分配政策不得随意调整并降低对全体股东的投资回报水平，如因外部经营环境或公司自身经营状况发生重大变化而需要对公司利润分配政策及

公司章程利润分配条款进行调整的，调整后的规定不得与中国证监会和上交所的相关要求相冲突，并应当严格履行以下论证及决策程序：

1、利润分配政策调整方案由公司董事会拟定。公司董事会应当采取措施听取全体股东（尤其是公众投资者）的意见，并以股东权益保护为出发点，详细论证利润分配政策调整的必要性及合理性。

2、利润分配政策调整方案拟定后，应经全体董事过半数并经独立董事过半数表决通过，并提交公司股东大会审议批准。

3、独立董事及公司监事会，应对董事会拟定的利润分配政策调整方案发表明确意见，并在发出股东大会通知时，公司须公告独立董事及监事会的意见。

4、利润分配政策调整方案经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上审议批准后生效。股东大会对利润分配政策调整方案进行审议时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

## **（六）充分听取独立董事和中小股东意见所采取的措施**

公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求，合理提出分红建议和预案。公司董事会在利润分配预案的论证过程中，应通过多种渠道充分听取全体股东的意见，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案。

公司上市后应切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权；股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，公司应通过网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

## **（七）上市后三年分红回报计划**

公司每年在当年度实现盈利且具有可供分配利润的情况下以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%。在公司营业收入快速成长的前提下，董事会认为公司股本情况与经营规模不匹配时，在满足前述现金股利分配之余，可以进行股票股利分配。

## 六、填补被摊薄即期回报的措施

### （一）加强与现有客户深度合作及大力拓展新客户

公司主要从事柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管、齿轮室等发动机零部件产品的生产。公司目前的客户主要为福田康明斯、东风康明斯等发动机厂商及东风商用车等整车厂商，公司与上述客户合作良好。通过本次募集资金项目的顺利实施，将进一步加强与东风康明斯的深度合作关系。

报告期内，公司现有客户比较集中，前五大客户销售占比较高，为了保持稳定且快速的发展，公司也在积极开拓新客户且取得了较好成果。公司与广西玉柴达成了关于其缸体、缸盖及连杆产品的加工合作协议，作为本次募集资金重要投向之一，该项目将为公司带来良好的效益。随着本项目按计划投产，公司也将会与新客户广西玉柴建立更为紧密的合作关系。

### （二）加强公司经营管理和内部控制

公司已根据法律和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司的经营管理和内部控制的基础。随着现有客户业务需求增加以及新增客户的业务需求，公司也将通过引进优秀人才、提高管理经营水平，使得管理与公司规模提升匹配，从而提高公司的整体盈利能力。

公司将通过向业内优秀企业学习，强化成本管理和资金管理，进一步控制成本开支，加强资金使用效率，从而进一步提升公司整体的盈利水平与盈利能力，加强公司的市场竞争力。同时，公司将进一步强化财务管理和内部控制，全面有效地控制公司经营和管理的风险。

### （三）加快募投项目建设

公司本次募集资金主要投资项目均围绕公司主营业务出发，均和客户签署了合作协议且项目均具有良好的投资回报，随着项目的达产，将大幅增强公司

的盈利能力。公司将根据自身财务状况，稳步高效地推进募集资金投资项目的建设，争取早日达产并产生预期的经济效益。

随着公司本次募投项目的实施，公司将进一步增强与下游客户的合作，提升自身产品口碑及影响力，从而进一步加强公司的市场竞争力，为公司后续发展奠定坚实的基础。

#### **（四）强化投资者回报机制**

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已制定《襄阳长源东谷实业股份有限公司未来三年（2018-2020）股东回报规划》，并由股东大会对其进行审议通过，强化对投资者的投资收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报计划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润政策的连续性和稳定性。

#### **（五）相关责任主体的承诺**

1、公司控股股东、实际控制人及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容作出承诺：

（1）本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（2）本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

（3）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

2、公司董事和高级管理人员作出承诺：

（1）不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。

（2）对本人的职务消费行为进行约束。

（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（4）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度目前已经与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）公司目前无股权激励计划。若未来进行股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）若本人违反上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；本人自愿接受证券交易所、上市公司协会对本人采取的自律监管措施；若违反承诺给公司或者股东造成损失的，依法承担补偿责任。

## 七、滚存利润分配

经公司 2018 年 5 月 10 日召开的 2017 年年度股东大会审议，本次公开发行前公司的滚存未分配利润由发行上市后的新老股东按照发行后所持股份比例共享。

## 八、特别风险提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

### （一）主要客户集中风险

报告期内，公司对前五大客户的销售收入分别为 74,757.51 万元、86,120.05 万元及 114,321.76 万元，占当期销售收入比例分别为 98.25%、98.87%及 98.53%（同一控制下的客户已合并计算）。公司主要销售客户为福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车等大型整车生产厂商。报告期内，公司均通过了主要客户的合格供应商认证，且与其合作良好。

然而，如上述客户因宏观经济、产品结构调整、技术改进或其他因素，导致其对公司采购减少；亦或因公司技术因素、产品质量因素或其他因素，导致公司无法满足其生产技术要求、供货要求、认证要求，甚至导致其与公司产生

技术合作纠纷进而暂停或终止与公司的合作，将对公司的生产经营构成重大不利影响。

## （二）产品质量控制风险

发动机是整车的核心部件，因而整车厂对其上游行业提供的配套零部件的质量要求非常严格。公司产品是发动机系统的关键或重要零部件，若存在质量隐患会影响发动机性能、甚至可能造成整台发动机的报废。

如果公司产品质量控制水平下降，不合格率超过一定水平，将导致公司成本上升、毛利率下降，进而影响公司的经营业绩；此外，如因公司产品质量问题给客户造成损失甚至大规模召回，则将损害公司品牌形象，影响公司业务开展，甚至面临客户大额索赔、市场份额减少乃至被取消供货资格的风险。

## （三）汽车行业周期波动风险

公司所属行业为汽车零部件制造业，业务收入主要来源于为下游汽车发动机整机生产厂商及整车制造企业提供相关零部件产品。公司的生产经营状况与下游汽车行业的景气程度，尤其是商用车行业的景气程度密切相关，且受宏观经济波动影响较大。当宏观经济处于上行阶段时，汽车行业景气度高，对其上游行业需求旺盛；反之，当宏观经济处于下行阶段时，汽车行业景气度低，对其上游行业需求疲软。

如果公司客户的经营状况受到汽车行业周期波动的不利影响而导致其自身经营情况恶化，则将导致公司出现订单减少、存货积压、货款回收困难等情况。因此，公司存在受汽车行业周期波动影响的风险。

## （四）新能源汽车对传统汽车的替代风险

大气污染越来越成为当今世界关注的问题，为减少传统汽车对汽柴油的大量消耗，缓解其对环境造成的巨大污染压力，世界各主要汽车生产国均大力开展以电动汽车为代表的新能源汽车的研发与生产。目前新能源汽车与传统汽柴油车相比，存在续航能力差、能源补充困难以及动力不足等方面限制，若未来

新能源汽车的上述技术瓶颈取得突破性进展，将极大地改变目前以汽柴油为动力的传统汽车产业格局，进而对公司的生产经营带来不利影响。

### （五）规模扩大引致的管理风险

公司依托襄阳汽车零部件产业集中地域优势，以建设国内外一流发动机核心部件粗、精加工基地为发展目标，不断引入国际先进加工设备、技术和高素质人才。近年来资产规模不断扩大，报告期各期末，公司合并报表总资产分别为 114,352.57 万元、142,265.93 万元和 197,361.28 万元，复合增长率达到 31.37%，对公司在生产安排、人员管理方面都提出了挑战，随着募集资金投资项目的实施，公司的资产和人员规模将进一步扩大，也将对公司未来资源整合、技术研发、市场营销、人力资源管理及财务管理等方面提出更高要求。如果公司不能在人才储备和管理效率方面适应高速成长的需要，公司可能面临生产规模快速扩大而导致的管理风险。

### （六）内部控制及实际控制人控制风险

本次发行前，公司控股股东、实际控制人为李佐元，持有公司 9,145.18 万股股份，占公司发行前总股本的 52.67%。李佐元、徐能琛、李从容、李险峰为一致行动人，合计持有公司 14,339.11 万股股份，占公司发行前总股本的 82.59%。本次发行后，李佐元仍为公司控股股东、实际控制人。虽然公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等内部规范性文件，形成了较为完善的公司治理制度，但如果公司内部控制有效性不足，运作不够规范，实际控制人仍有可能利用其对公司的控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、财务管理、投资方向、人事安排等进行不当控制从而损害公司及其他股东利益。

### （七）原材料价格波动风险

公司主要原材料为发动机零部件毛坯。报告期内，公司毛坯材料成本占主营业务成本的比重分别为 75.31%、75.33%及 74.68%，占比较高。公司毛坯主要由铸铁加工而成，其价格受铁矿石市场价格波动影响较大，公司存在原材料价格波动风险。

## （八）北京长源临时建筑被处罚的风险

北京长源于通州区兴光二街 1 号 1 幢 1 层 01 的临时建筑未及时申请取得用地规划及建设审批手续。上述临时建筑分别于 2009 年末和 2014 年末投入使用，主要用于为北京长源的员工提供食堂及宿舍，不属于北京长源的主要生产经营场所。于 2017 年 12 月 31 日，该等临时建筑合计账面原值为 215.41 万元，累计折旧为 38.46 万元，已计提减值准备 162.34 万元，账面价值为 14.61 万元。北京长源已开始租赁房屋用以安排相关员工住宿，预计该事项将为公司增加约 20 万元/月的总成本费用，包括房屋租赁、班车及餐费等支出。北京长源在安顿好员工住宿且征得规划、环境保护等主管部门同意后，立即开始拆除上述临时建筑。由于公司已做出上述准备和安排，临时建筑的拆除不会对北京长源的生产经营造成重大影响。

2018 年 5 月 8 日，北京市光机电一体化产业基地管理委员会出具《证明》，“北京长源朗弘有限公司系我单位辖区内的企业，我单位证明如下：自 2015 年 1 月 1 日至本证明出具之日，该公司能够遵守国家及地方有关规划管理的法律、法规、规章和规范性文件的规定，不存在重大违法违规行为，亦不存在因重大违法违规行为而受到我单位的行政处罚的情形，同时也未收到北京市规划和国土资源管理委员会通州分局对该公司的处罚处理”。

公司实际控制人李佐元针对北京长源因建设临时房产未及时办理相关手续而可能受到的处罚作出承诺如下：

“如因北京长源房产建设手续瑕疵，导致公司或北京长源因上述房产被处罚而造成其成本增加或产生其他损失，则本人愿意承担上述全部成本及损失，并不可撤销地放弃对公司及北京长源的追偿权，保证公司及北京长源不会遭受任何损失。”

## （九）搬迁风险

根据公司与襄州区土地储备供应中心签署的《国有土地使用权收储合同》，公司位于襄阳市襄州区钻石大道的土地、房产及地上附属物将以政府收储的形式移交给襄州区土地储备供应中心。公司预计于 2019 年 12 月前将位于襄州区钻石大道的厂区搬迁至位于襄州区洪山头工业园区的新厂区。截至 2017

年 12 月 31 日，现有厂区的土地所有权及房屋建筑物的账面价值合计为 2,968.29 万元。

为尽量减少厂区搬迁可能给公司生产经营带来的不利影响，公司制定了具体的搬迁方案：公司将对生产线进行逐条依次搬迁，处于动迁状态的生产线对未搬迁的生产线的正常生产不构成影响。每条生产线搬迁前，公司会制定有针对性的搬迁计划，单一生产线从搬迁、调试到正式批量生产的时间控制在 30 天以内，为应对缸体、缸盖及连杆生产线搬迁期间可能造成的无法满足客户订单需求的情况，公司计划提前一个月在新厂区添置缸体、缸盖及连杆的新生产线，并已做好了设备订购等相关准备，以弥补搬迁期间的产能损失。

经测算，上述搬迁方案将发生设备拆卸、运输和安装调试等费用约 860 万元，厂房拆除费用 100 万元，提前一个月添置缸体、缸盖及连杆新生产线增加的折旧成本约 114.79 万元，同时将损失土地价值 660.72 万元及无法搬迁的房屋建筑物价值 2,307.56 万元，合计因搬迁将产生的费用及损失约为 4,043.08 万元。

根据公司与襄州区土地储备供应中心签署的《国有土地使用权收储合同》，公司本次搬迁由襄州区土地储备供应中心给予收储补偿款 1.17 亿元，公司已收到第一笔收储补偿款 6,000 万元。

虽然公司现有厂区的机器设备均较容易拆卸和安装，但是，若在搬迁过程中出现设备损伤、机器调试故障，或者因搬迁行为影响公司产品生产及交货进度，则短期内有可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

## （十）资产抵押风险

报告期内，公司为抓住市场机遇，扩大生产能力和产销规模，满足日益增长的资金需求，公司将生产经营用的主要土地、厂房及设备抵押给银行进行债务融资用于资本支出。于 2017 年 12 月 31 日，公司的房屋建筑物和机器设备账面余额、在建工程账面余额、土地使用权账面余额及预付设备款账面余额被抵押的比例分别为 76.86%、66.31%、98.41%及 4.85%。此外，公司持有的北京长源及襄阳长源朗弘的股权亦被质押给银行。

虽然目前公司经营状况良好，盈利能力较强，现金流较好，具有较强的偿债能力，公司不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能性较小。但是，如果公司在未来经营过程中，遇到不可预料的突发性事件，导致公司盈利能力和现金流发生重大不利变化，公司有可能不能及时偿还借款，从而导致债权人对被抵押的资产采取强制措施，进而影响公司的正常生产经营。

## （十一）未能及时履行协议约定导致的经济损失风险

### 1、洪山头投资

根据公司与襄州区政府 2018 年 5 月 10 日签署的《投资协议书》，核心约定如下：

（1）长源东谷投资 12.1 亿元建设项目。一期计划投资 8.6 亿元（本协议签订后两年内完成投资），建设项目为：“西安康明斯 M11L 项目”、“东风 X7 项目”、“柳州五菱变速箱加工项目”、“长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目”、“长源东谷东风康明斯连杆新建项目”和“长源东谷研发中心建设项目”；二期计划投资 3.5 亿元（2023 年底前完成投资并达产），建设项目为复制一期计划投资项目的“东风 X7 项目”和“西安康明斯 M11L 项目”各一条生产线。

（2）长源东谷固定资产投资不低于 10 亿元，其中，固定资产投资包括在襄州区洪山头工业园投入固定资产总额和长源东谷现有厂区（襄阳市襄州区人民路东侧）未来搬迁到洪山头工业园区的固定资产总额。

（3）长源东谷需要加快襄州区洪山头工业园建设工作，争取在 2019 年 12 月 31 日前完成现有厂区（襄阳市襄州区人民路东侧）搬迁工作，搬迁工作中如遇困难，经襄州区同意后可适度延长。

（4）长源东谷自 2018 年到项目完全达产年（即 2023 年 12 月 31 日前）在襄州区缴纳税收累计不低于 2 亿元，自 2023 年开始每年在襄州区缴纳税收不低于 5,000 万元，上述税收约定不足部分由乙方以归还享受的优惠政策等方式补齐。

(5) 奖励政策：①长源东谷现有厂房搬迁后，襄州区将该厂房所占地块挂牌出让，成交总额高于 3.5 亿元，按照 3.5 亿元全额奖励给长源东谷，低于 3.5 亿元，按照实际成交额全额奖励长源东谷；②襄州区政府同意给予长源东谷在金融机构取得的 3 亿元贷款 6 年贴息；贴息资金拨付方式：贷款贴息期内，每年在乙方提出申请后 30 个工作日内，从区政府产业发展基金中，一次性奖励当年贷款贴息资金给长源东谷；③在长源东谷足额上交本协议约定 87 亩耕地占用税后 3 个月内，襄州区负责从政府产业发展基金中将 50%的耕地占用税奖励给长源东谷，用于支持其基础设施建设。

(6) 如长源东谷未按协议约定条款履约，襄州区政府有权取消相关奖励政策，并追缴长源东谷已享受的各项奖励政策所产生的全部奖励资金；长源东谷未经襄州区政府书面同意不得撤资（包括但不限于将企业出售、减少注册资本等），否则长源东谷享受的优惠政策应当在合理时间内全额返还给襄州区政府。

(7) 双方若在履行此协议过程中发生纠纷，或遇国家政策调整、行业发生重大不利变化等不可抗力因素影响投资建设及完税承诺的情形，应协商解决；协商达不成书面协议的，可依法向襄州区政府所在地人民法院起诉。

综上，如果公司后续经营中未能达到上述协议约定事项且无法得到襄州区政府对有关违约事项豁免，那么公司将会承担相应责任，并会出现对应的经济赔偿。

## 2、老河口投资

根据公司 2017 年 12 月 26 日与老河口政府签署的《项目投资协议》以及 2018 年 5 月 4 日签署的《项目投资协议之补充协议》，核心约定如下：

(1) 发行人在老河口市新设立注册资本约为 5,000 万元的项目法人企业，项目总投资不低于 10 亿元人民币，其中固定资产投资不低于 6 亿元，分两期投资，一期项目投资 6 亿元以上，其中固定资产投资 4 亿元。

(2) 长源东谷在老河口政府交付一期项目用地后 10 个工作日内一次性向指定帐户打入项目保证金 3,000 万元，老河口政府收到保证金后的 3 个工作日

内将现金 3 亿元产业投资资金一次性打入项目公司帐户。长源东谷从老河口政府提供资金到位后第四年起的两年内，确保以现金和新购设备投入 3 亿元。

（3）经税务部门核定，自 2018 年 5 月 4 日起第四个完整会计年度，长源东谷项目每一年度缴纳税收超过 1,000 万元；截至第七个完整会计年度结束，累计缴纳税收原则上应当不低于 1 亿元。

（4）长源东谷及项目法人企业未按照上述合同要求建设的，以及不投资或未达到协议约定的固定资产、税收投资额度且属长源东谷或项目法人企业责任的，老河口市人民政府可没收项目保证金并收回全部或与未完成部分投资、税收占总投资、税收额的同比例的部分土地，无法收回的，应按土地市价据实赔偿。老河口政府还有权提前收回产业投资资金，因此造成老河口政府其他损失的，应依法赔偿。

（5）若遇国家政策调整或其他不可抗力因素造成相关约定不能履行，双方互不追究违约责任，具体事宜另行协商解决；双方因履行本合同发生争议，可协商解决；协商不成的，可依法提起诉讼。

综上，如果公司在该项目建设及后续经营中未能达到协议约定事项且无法得到老河口政府对有关违约事项豁免，那么公司将会承担相应责任，并会出现对应的经济赔偿。

## 目录

本次发行概况 .....	2
发行人声明 .....	4
重大事项提示 .....	5
一、股份流通限制和自愿锁定承诺 .....	5
二、持股 5%以上股东持股意向及减持意向 .....	6
三、关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的赔偿承诺 .....	7
四、稳定公司股价的预案 .....	10
五、本次发行后的股利分配政策 .....	13
六、填补被摊薄即期回报的措施 .....	17
七、滚存利润分配 .....	19
八、特别风险提示 .....	19
第一节 释义 .....	33
一、基本术语 .....	33
二、专业术语 .....	36
第二节 概览 .....	38
一、公司基本情况 .....	38
二、公司控股股东、实际控制人简介 .....	41
三、主要财务数据及主要财务指标 .....	41
四、本次发行基本情况 .....	42
五、募集资金用途 .....	43
第三节 本次发行概况 .....	45
一、本次发行的基本情况 .....	45

二、本次发行的有关当事人.....	46
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	49
四、本次发行的重要日期.....	49
<b>第四节 风险因素.....</b>	<b>50</b>
一、行业风险.....	50
二、经营风险.....	51
三、管理风险.....	52
四、内部控制及实际控制人控制风险.....	53
五、未来无法持续符合高新技术企业认定而未能享受所得税优惠的风险.....	54
六、财务风险.....	54
七、募集资金投资项目相关风险.....	59
八、北京长源临时建筑被处罚的风险.....	59
九、搬迁风险.....	60
<b>第五节 发行人基本情况.....</b>	<b>62</b>
一、公司基本情况.....	62
二、公司重组改制情况.....	62
三、公司股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况.....	65
四、公司历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	93
五、公司的组织结构.....	96
六、公司的控股子公司、参股公司情况.....	99
七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	108
八、公司股本情况.....	120
九、公司内部职工股、工会持股和委托持股等情况.....	123

十、员工及其社会保障情况.....	123
十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况 .....	128
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>131</b>
一、公司主营业务概况 .....	131
二、公司所处行业基本情况 .....	132
三、公司的行业竞争地位 .....	150
四、公司主营业务情况 .....	155
五、公司主要固定资产和无形资产 .....	167
六、特许经营权事项 .....	174
七、公司的技术和研发情况 .....	174
八、主要产品质量控制情况 .....	177
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>179</b>
一、公司的独立运行情况 .....	179
二、同业竞争 .....	180
三、关联方和关联交易 .....	185
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>199</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况 .....	199
二、董事、监事的提名及选聘情况 .....	205
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况 .....	205
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况 .....	206
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况 .....	206
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 .....	207

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系 .....	208
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签定的有关协议、所作承诺及其履行情况 .....	209
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	209
十、董事、监事、高级管理人员的变动情况 .....	209
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>212</b>
一、股东大会制度的建立健全及运行情况 .....	212
二、董事会制度的建立健全及运行情况 .....	218
三、监事会制度的建立健全及运行情况 .....	223
四、独立董事制度 .....	224
五、董事会秘书制度 .....	227
六、公司的违法违规行为 .....	228
七、公司报告期内资金占用和对外担保的情况 .....	229
八、公司内部控制制度情况 .....	230
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>231</b>
一、报告期内的财务报表 .....	231
二、财务报表的编制基础与合并报表范围及变化情况 .....	237
三、主要会计政策和会计估计 .....	238
四、主要税项 .....	273
五、最近一年收购兼并情况 .....	274
六、非经常性损益明细表 .....	275
七、最近一期末的主要长期资产情况及主要债项情况 .....	275
八、报告期股东权益变动情况 .....	282

九、报告期现金流情况 .....	284
十、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	284
十一、主要财务指标 .....	287
十二、历次验资报告 .....	288
十三、盈利预测披露情况 .....	288
十四、发行人设立时及报告期内资产评估情况 .....	288
<b>第十一节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>290</b>
一、财务状况分析 .....	290
二、盈利能力分析 .....	315
三、现金流量分析 .....	340
四、资本性支出分析 .....	343
五、影响本公司财务状况和盈利能力的主要因素.....	344
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对本公司的影响 ..	346
七、本次募集资金到位后即期回报被摊薄的相关情况分析 .....	346
<b>第十二节 业务发展目标.....</b>	<b>351</b>
一、本公司的发展战略.....	351
二、本公司的发展目标.....	351
三、本公司的发展计划.....	351
四、拟定上述计划所依据的假设条件以及实施上述计划可能面临的主要困难 .....	353
五、上述发展计划与公司现有业务的关系 .....	355
<b>第十三节 募集资金运用.....</b>	<b>356</b>
一、募集资金运用概况 .....	356
二、募集资金投资项目的背景 .....	357

三、募集资金投资项目分析.....	359
四、募投项目市场前景和产能消化分析.....	381
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	384
<b>第十四节 股利分配政策.....</b>	<b>385</b>
一、公司股利分配政策.....	385
二、公司报告期内实际股利分配情况.....	386
三、本次发行后的股利分配政策.....	386
四、本次发行前的滚存利润的分配安排.....	386
<b>第十五节 其他重要事项.....</b>	<b>387</b>
一、信息披露与投资者服务.....	387
二、重大合同.....	388
三、对外担保情况.....	395
四、诉讼与仲裁事项.....	395
<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>397</b>
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>407</b>
一、公司的备查文件.....	407
二、查阅时间和地点.....	407

## 第一节 释义

除非另有说明，招股说明书中以下简称具有特定含义：

### 一、基本术语

本公司/公司/发行人/长源东谷	指	襄阳长源东谷实业股份有限公司或其前身
长源有限	指	襄樊市长源东谷实业有限公司，发行人前身
十堰长源	指	十堰市长源东谷实业有限公司
十堰长源分公司	指	十堰市长源东谷实业有限公司襄樊分公司
朗弘投资	指	朗弘投资有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
源泰隆	指	源泰隆投资有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
兴源动力	指	兴源动力控股有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
瑞曼底	指	瑞曼底控股有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
能源动力	指	能源动力科技集团有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
香港赞昇	指	赞昇有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
长源经贸	指	香港长源经贸有限公司，曾用名香港长源东谷经贸有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
朗弘机电	指	襄阳朗弘机电集团有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
朗通动力	指	湖北朗通动力科技有限公司，系公司实际控制人共同控制的其他企业
开运机电	指	襄阳开运机电有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
诺尔曼	指	武汉诺尔曼科技有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
康豪机电	指	襄阳康豪机电工程有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
兴源康豪科技	指	兴源康豪科技（北京）有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
西安康豪	指	西安康豪电气科技有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
康明斯动力	指	康明斯动力技术有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
上海康勋	指	上海康勋动力设备有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
兴源康豪机电	指	襄阳兴源康豪机电有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业，已注销
康豪动力	指	湖北康豪动力科技有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
武汉倍沃得	指	武汉倍沃得热力技术集团有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
香港兴源	指	香港兴源康豪科技有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
襄阳倍沃得	指	襄阳倍沃得换热设备有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
兴源倍沃得	指	湖北兴源倍沃得换热设备有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
罗尔科技	指	武汉罗尔科技有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业

朗弘热力	指	武汉朗弘热力技术有限公司，系公司实际控制人控制的其他企业
东康动力	指	东康动力科技（北京）有限公司
东信恒瑞	指	东信恒瑞武汉贸易发展有限公司
平安创新	指	深圳市平安创新资本投资有限公司
高和创投	指	湖北高和创业投资企业
襄阳创新	指	襄阳创新资本创业投资有限公司（原名“襄樊创新资本创业投资有限公司”），系公司股东
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司，系公司法人股东
洞庭资本	指	湖南湘水洞庭资本管理中心（原名“湖南湘水洞庭资本管理中心（有限合伙）”），系公司股东
红土创业	指	湖北红土创业投资有限公司（原名“湖北红土创业投资有限公司（有限合伙）”），系公司股东
上海安益	指	上海安益创业投资中心（有限合伙）
北京融鼎	指	北京融鼎德源股权投资基金合伙企业（有限合伙），系公司股东
荣盛投资	指	荣盛创业投资有限公司，系公司股东
北京长源	指	北京长源朗弘科技有限公司，系公司控股子公司
武汉长源	指	武汉长源朗弘科技有限公司，系公司控股子公司
长源物流	指	襄阳长源东谷物流有限公司，系公司控股子公司
襄阳长源朗弘/老河口长源	指	襄阳长源朗弘科技有限公司，曾用名老河口长源朗弘科技有限公司，系公司全资子公司
河北福田浩信	指	河北福田浩信汽车零部件智能制造有限公司，系北京长源参股子公司
河北长源朗弘	指	河北长源朗弘汽车部件制造有限公司，系北京长源全资子公司
高新区分公司	指	襄阳长源东谷实业股份有限公司高新区分公司
北京智科	指	北京智科产业投资控股集团股份有限公司（曾用名：北京福田产业投资控股集团股份有限公司、北京福田动力机械股份有限公司、北京福田产业控股集团股份有限公司、北京福田环保动力股份有限公司）
福田康明斯	指	北京福田康明斯发动机有限公司
东风康明斯	指	东风康明斯发动机有限公司
东风商用车	指	东风商用车有限公司
康明斯（中国）	指	康明斯（中国）投资有限公司
东风汽车	指	东风汽车股份有限公司
福田汽车	指	北汽福田汽车股份有限公司
亚新科	指	亚新科国际铸造（山西）有限公司
丰田工业	指	丰田工业（昆山）有限公司
山东浩信	指	山东浩信浩德精密机械有限公司
河北北汽福田	指	河北北汽福田汽车部件有限公司
秦安股份	指	重庆秦安机电股份有限公司
湘油泵	指	湖南机油泵股份有限公司
贝斯特	指	无锡贝斯特精机股份有限公司
铁流股份	指	浙江铁流离合器股份有限公司

天润曲轴	指	天润曲轴股份有限公司
福达股份	指	桂林福达股份有限公司
鸿特精密	指	广东鸿特精密技术股份有限公司
襄阳轴承	指	襄阳汽车轴承股份有限公司
广西玉柴	指	广西玉柴机器股份有限公司
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
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等公司高级管理人员
保荐机构/主承销商/一创投行	指	第一创业证券承销保荐有限责任公司
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
中审亚太	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
北京懋德	指	北京懋德律师事务所
中京民信	指	中京民信（北京）资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部
上交所	指	上海证券交易所
工商局	指	工商行政管理局
襄州区政府	指	襄阳市襄州区人民政府
老河口政府	指	老河口市人民政府
十二五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年计划
十三五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年计划
《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》
《首发办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
A股	指	人民币普通股
本次发行	指	公司本次对社会公众发行不超过5,788.05万股A股的行为
上市	指	本次公开发行A股股票在上海证券交易所主板上市挂牌交易的行为
《公司章程》	指	公司现行有效的《襄阳长源东谷实业股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	公司本次A股发行上市后适用的《襄阳长源东谷实业股份有限公司章程（草案）》
报告期	指	2015年度、2016年度和2017年度
报告期内各期末	指	2015年12月31日、2016年12月31日和2017年12月31日
报告期初	指	2015年1月1日
报告期末	指	2017年12月31日

元	指	人民币元
---	---	------

## 二、专业术语

国五	指	中国第五阶段机动车污染物排放标准
国六、国六标准	指	中国第六阶段机动车污染物排放标准
乘用车	指	主要用于运载人员及其行李或偶尔运载物品的车辆，包括多功能乘用车（MPV）、运动型多用途乘用车（SUV），包括驾驶员在内，最多为9座
商用车	指	主要用于运载人员、货物、及牵引挂车的汽车，又分为客车和货车两大类
重卡	指	重型载重车，承载总质量大于14吨的载重车
中卡	指	中型载重车，承载总质量大于6吨且小于等于14吨的载重车
轻卡	指	轻型载重车，承载总质量大于1.8吨且小于等于6吨的载重车
微卡	指	微型载重车，承载总质量小于等于1.8吨的载重车
大型客车	指	车身长度大于10米的客车
中型客车	指	车身长度大于7米且小于等于10米的客车
轻型客车	指	车身长度大于3.5米且小于等于7米的客车。轻型客车包括基本型乘用车（轿车）、多功能乘用车（MPV）和运动型多用途乘用车（SUV）
微型客车	指	车身长度小于等于3.5米的客车。微型客车主要包括交叉型乘用车
挂车	指	挂车是指由汽车牵引而本身无动力驱动装置的车辆。
整车生产厂商/整车厂	指	指汽车生产企业
主机厂	指	从事发动机、变速箱等整车和整机关键设备生产企业
一级供应商	指	也称直接供应商，就是直接给整车厂提供产品的供应商
ISO/TS16949	指	由国际汽车行动组（IATF）和日本汽车制造商协会（JAMA）编制，并得到国际标准化组织质量管理和质量保证委员会支持发布的世界汽车业的综合性质量体系标准
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
缸体	指	发动机最大的单独式部件，与缸盖、活塞共同构成燃烧室，支撑和保证活塞、连杆、曲轴等运动部件工作时的准确位置
缸盖	指	安装于缸体的上方，从上部密封气缸并构成燃烧室
飞轮壳	指	安装于发动机与变速箱之间，外接曲轴箱、起动机等，内置飞轮总成，起到连接机体、防护和载体的作用
连杆	指	将活塞承受的力传给曲轴，使活塞的往复运动转变为曲轴的旋转运动
主轴承盖/瓦盖	指	主要用于轴承外圈的轴向定位，并且起着防尘和密封的作用
排气管	指	安装于发动机排气歧管和消声器之间，使整个排气系统呈挠性联接，从而起到减振降噪、方便安装和延长排气消声系统寿命的作用
齿轮室	指	保证发动机运转时的配气相位，使进、排气门的开启和关闭与活塞运动相一致

卧式加工中心	指	主轴为水平状态的加工中心，通常都带有自动分度的回转工作台，它一般具有 3~5 个运动坐标，常见的是三个直线运动坐标加一个回转运动坐标，工件在一次装卡后，完成除安装面和顶面以外的其余四个表面的加工，它最适合加工箱体类零件。与立式加工中心相比较，卧式加工中心加工时排屑容易，对加工有利，但结构复杂，价格较高。
立式加工中心	指	主轴为垂直状态的加工中心，其结构形式多为固定立柱，工作台为长方形，无分度回转功能，适合加工盘、套、板类零件，它一般具有三个直线运动坐标轴，并可在工作台上安装一个沿水平轴旋转的回转台，用以加工螺旋线类零件。立式加工中心装卡方便，便于操作，易于观察加工情况，调试程序容易，应用广泛。
OICA	指	国际汽车制造商协会
ISF2.8L/3.8L/4.5L	指	康明斯 ISF 型号系列排量为 2.8L/3.8L/4.5L 的发动机，ISF2.8L/3.8L 适用于轻型柴油机，ISF4.5L 适用于中型柴油机
ISG12L	指	康明斯 ISG 型号系列排量为 12L 的发动机，适用于重型柴油发动机
AM 售后服务市场	指	售后维修市场
OEM	指	original equipment manufacture(原始设备制造商)的缩写，它是指一种代工（贴牌）生产方式

招股说明书中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 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、公司基本情况

#### （一）概况

注册名称：	襄阳长源东谷实业股份有限公司
英文名称：	Xiangyang Changyuandonggu Industry Co., Ltd.
注册资本：	17,364.15万元
法定代表人：	李佐元
成立日期：	2001年12月19日
整体变更为股份公司日期：	2011年10月25日
住 所：	襄阳市襄州区人民路东侧
邮政编码：	441104
电 话：	0710-3381003
传 真：	0710-3381935
电子信箱：	cydg2001@126.com
公司网站：	www.cydgsy.com

#### （二）主营业务

公司主营业务为柴油发动机零部件的研发、生产及销售，主要产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管及齿轮室等。公司主要客户为福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商与东风商用车等大型整车生产厂商。

公司拥有十余年专业发动机零部件生产经验，并通过了 ISO/TS 16949 国际汽车工业质量体系认证及 ISO14001 环境管理认证。公司取得了福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车等汽车整车生产厂商的合格供应商认证，并与上述客户建立了良好的合作关系。

公司技术实力强，工艺水平及质量控制水平高。公司为高新技术企业，加工设备数量与精度处于同行业先进水平，公司产品质量获得客户的一致认可。

### （三）主要竞争优势

#### 1、客户资源优势

公司主要产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳等发动机零部件，下游客户主要为发动机整机生产厂商及大型整车生产厂商等。发动机整机生产厂商及大型整车生产厂商筛选、培育新的核心发动机零配件供应商通常需要 3-5 年的时间，需要对供应商进行技术及产品开发能力、产品质量控制体系、成本控制能力与及时供货能力等多方面进行考察。公司在发动机零部件领域具有多年的生产经验，公司的主营产品在行业内具有较高的知名度，与优质客户建立了长期稳定的合作关系。目前公司已经与福田康明斯及东风康明斯等大型发动机整机生产厂商与东风商用车等大型整车生产厂商建立了长期、稳定、良好的合作关系，是上述客户缸体、缸盖、连杆等核心发动机零部件的重要供应商。

国内知名发动机整机生产厂商及大型整车生产厂的认可，一方面体现了公司技术、质量等方面的优越性，另一方面也为公司在发动机零部件领域建立了较高的品牌知名度，为公司拓展新的客户资源及业务市场奠定坚实的基础，如 2017 年公司与新客户广西玉柴达成了合作，签订了框架协议及定点意向书。

#### 2、技术优势

经过多年的技术创新和积累，公司形成了一套拥有自主知识产权的柔性发动机零部件生产技术。公司的技术研发以自主研发为主，研发成功了多套完整的核心技术体系，并已成功应用于规模化生产中。如针对发动机零部件缸盖，公司研发成功了缸盖多品种柔性化生产线，开发出了柔性自动线用的各种不同

类型的数控加工模块，当柔性自动线由加工变型品种中的一种工件转向加工另一种工件时，可通过改变数控程序来适应变型多品种加工，极大提高了生产效率和设备利用率，在同类产品开发时也可借用此生产线，极大提高了开发速度。针对发动机零部件缸体，公司研发成功了缸孔和曲轴孔偏置式设计技术，缸孔与曲轴的偏置错位布局设计一方面降低了活塞的侧压力和摩擦力，延长缸套和活塞的使用寿命，降低发动机后续的维护成本；另一方面节约曲轴和活塞运动的空间，减小发动机体积，节省整车安装空间、降低传输功率的损失。此外，针对连杆、飞轮壳、主轴承盖、齿轮室、排气管等产品，公司分别掌握了胀断震动掉屑装置技术及小头衬套热压装技术、自动定心胀紧夹具、瓦槽防错装置、永磁不变形装置、管口立加套车装置等核心技术体系。

### 3、装备优势

公司拥有众多国际领先的装备配置，如公司拥有德国进口的卧式加工中心、ALFING 胀断机、辅助设备产品检测三坐标、从澳大利亚进口的 TX7+磨刀机、从日本进口的 KOYO RV2 磨床，子公司北京长源拥有从日本进口的多台 OKK 卧式加工中心及立式加工中心、从澳大利亚进口的 TX7+磨刀机等。公司自主研发的生产技术及拥有的国际领先的生产装备能够良好地保证产品质量的稳定性，满足客户对高加工精度及高产品稳定性的要求，帮助公司获得了主流整车制造企业及发动机整机制造企业的充分认可。

### 4、质量控制优势

公司通过了 ISO/TS 16949 国际汽车工业质量体系认证及 ISO14001 环境管理认证，并通过了福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车汽车等整车生产厂商严格的供应商认证，建立了严格的质量管理体系，对产品质量进行策划、控制、检验和监控，产品质量获得客户高度认可。公司 2017 年 2 月被授予东风康明斯最佳客户支付奖，子公司北京长源曾被授予福田康明斯 2016 年度最佳合作奖、福田康明斯 2017 年度优秀精益奖、福田康明斯 2017 年度第一届精益论坛优秀项目奖等奖项。

### 5、规模与产品优势

公司产品的产销规模在柴油发动机零部件中具有一定优势。目前公司拥有多条缸体、缸盖、连杆、飞轮壳以及排气管等主要产品的专业加工生产线，可以高效地为客户提供大批量生产作业，能够保证较强的供货能力，赢得新老客户的认可。

公司主要产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管及齿轮室等发动机零部件。产品的多样性有利于公司各产品的客户资源在一定程度上共享，降低市场开发、产品开发及管理成本。另外，产品的多样性也有利于满足客户集中配套采购的需求，同时促进公司与客户在产品的设计、开发技术、产品质量控制等方面的多层面、多维度相互交流，有利于提升公司产品及技术的研发能力。产品结构的多样性，也有利于公司避免单一产品带来的市场风险。

## 二、公司控股股东、实际控制人简介

公司控股股东、实际控制人为李佐元，持有公司 9,145.18 万股股份，占公司发行前总股本的 52.67%。李佐元、徐能琛、李从容、李险峰为一致行动人，合计持有公司 14,339.11 万股股份，占公司发行前总股本的 82.59%。

李佐元，男，中国香港特别行政区永久居民，同时拥有新西兰永久居留权，现任公司董事长。其具体情况参见招股说明书“第八节/一/（一）董事”。

## 三、主要财务数据及主要财务指标

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产	106,423.90	64,064.99	42,466.26
资产总额	197,361.28	142,265.93	114,352.57
流动负债	57,327.78	44,152.26	49,717.22
负债总额	121,464.27	74,327.37	56,644.31
股东权益	75,897.01	67,938.56	57,708.26
其中：归属于母公司股东权益	73,935.96	66,339.76	55,970.25
少数股东权益	1,961.06	1,598.81	1,738.01

**（二）合并利润表主要数据**

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	116,023.65	87,108.69	76,092.32
营业利润	23,246.78	12,186.09	10,728.74
利润总额	23,161.95	12,165.30	10,688.34
净利润	19,958.45	10,560.30	8,574.32
归属母公司股东的净利润	19,596.20	10,369.50	8,458.33
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	19,466.50	10,125.89	7,619.77

**（三）合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	25,158.27	10,182.52	17,193.88
投资活动产生的现金流量净额	-24,305.46	-8,020.81	-10,693.89
筹资活动产生的现金流量净额	19,602.89	9,155.77	-10,422.64
现金及现金等价物净增加额	20,455.69	11,334.05	-4,004.24

**（四）主要财务指标**

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.86	1.45	0.85
速动比率（倍）	1.62	1.23	0.63
资产负债率（母公司）（%）	71.75	54.26	56.20
资产负债率（合并）（%）	61.54	52.25	49.53
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例（%）	0.03	0.03	0.01
项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次/年）	3.32	3.43	4.04
存货周转率（次/年）	6.85	6.33	5.85
息税折旧摊销前利润（万元）	32,729.68	20,916.14	18,389.31
利息保障倍数（倍）	21.52	29.14	28.28
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.45	0.59	0.99
每股净现金流量（元/股）	1.18	0.65	-0.23

注：上述财务指标的计算方法参见招股说明书“第十节/十一、主要财务指标”。

**四、本次发行基本情况**

- （一）股票种类：人民币普通股（A股）
- （二）每股面值：1.00元
- （三）发行规模：不超过 5,788.05 万股，占公司发行后总股本的比例不低于 25%；本次发行不进行原股东公开发售股份
- （四）发行价格：【】元
- （五）发行方式：采用网下向询价对象配售与网上市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会许可的其他方式
- （六）发行对象：符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

## 五、募集资金用途

为实现公司发展目标，提高市场竞争力，根据公司 2017 年年度股东大会决议，公司本次募集资金总额扣除发行费用将全部用于公司主营业务相关的用途。本次募集资金投资项目基本情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金金额	项目备案情况	环评批复情况
长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目	60,537.49	60,500.00	登记备案项目编码：2018-420682-36-03-027988	河环评审[2018]9号
长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目	17,192.20	16,700.00	登记备案项目编码：2018-420607-36-03-026401	襄州审批文[2018]26号
长源东谷玉柴连杆、康明斯连杆新建项目	16,012.45	15,800.00	登记备案项目编码：2018-420607-36-03-026428	襄州审批文[2018]27号
长源东谷技术研发试验中心建设项目	6,234.65	6,000.00	登记备案项目编码：2018-420607-36-03-026426	襄州审批文[2018]30号
补充流动资金	21,648.56	21,100.00		
<b>合计</b>	<b>121,625.35</b>	<b>120,100.00</b>		

公司本次发行募集资金将根据项目的轻重缓急依照上述顺序安排投资，若公司本次实际募集资金不能满足上述项目投资需要，不足部分由公司通过银行贷款或其他方式自筹解决。募集资金到位前，公司将根据项目实际进度需要，

通过银行借款、自有资金等方式筹集资金支付相关投资款项，募集资金到位后，可用募集资金置换项目前期投入的自筹资金。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A股）
- (二) 每股面值：1.00元
- (三) 发行股数：不超过 5,788.05 万股，占公司发行后总股本的比例不低于 25%；本次发行不进行原股东公开发售股份
- (四) 每股发行价格：【】元
- (五) 发行市盈率：【】倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）
- (六) 发行后每股收益：【】元（每股收益按公司经审计的【】年归属母公司股东净利润数除以本次发行后总股本计算）
- (七) 发行前每股净资产：4.26元（根据公司 2017 年 12 月 31 日经审计的归属母公司股东权益除以发行前总股本计算）
- (八) 发行后每股净资产：【】元（按本次发行后净资产除以发行后总股本计算，其中发行后净资产按发行前本公司经审计的净资产和本次募集资金净额之和计算）
- (九) 发行市净率：【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
- (十) 发行方式：采用网下向询价对象配售与网上市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会许可的其他方式
- (十一) 发行对象：符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- (十二) 承销方式：余额包销

（十三）预计募集资金总额 【】 万元

（十四）预计募集资金净额 【】 万元

（十五）发行费用概算： 本次发行费用总额约【】万元，其中包括：保荐和承销费用约【】万元，审计和验资费用约【】万元，律师费用约【】万元，评估费用约【】万元，与本次发行相关的信息披露费用【】万元，发行手续费用【】万元

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人

中文名称： 襄阳长源东谷实业股份有限公司

住所： 襄阳市襄州区人民路东侧

法定代表人： 李佐元

联系电话： 0710-3381003

传真： 0710-3381935

联系人： 刘网成

### （二）保荐机构、主承销商

名称： 第一创业证券承销保荐有限责任公司

住所： 北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

法定代表人： 王芳

联系电话： 010-63212001

传真： 010-66030102

保荐代表人： 喻东、范本源

项目协办人： 张德平

项目经办人：邹建南、杜榕林、谢玉婷

### （三）发行人律师

名称：北京懋德律师事务所  
住所：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 33 层  
3306 室  
负责人：李裕国  
联系电话：010-58091200  
传真：010-58091251  
经办律师：李裕国、孙其明

### （四）会计师事务所

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）  
住所：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层  
负责人：石文先  
联系电话：027-86790712  
传真：027-85424329  
签字会计师：卢剑、付娆

### （五）资产评估机构

名称：中京民信（北京）资产评估有限公司  
住所：北京市海淀区知春路 6 号锦秋国际大厦 7 层 A03 室  
法定代表人：周国章  
联系电话：010-82330610  
传真：010-82961376

签字评估师：李涛、田嫦娥

## （六）验资机构

名称：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）  
住所：北京海淀区北三环西路 43 号青云当代大厦 22-23 层  
负责人：郝树平  
联系电话：0351-408 1990  
传真：0351-403 4744  
签字会计师：卢剑、李志林

## （七）验资复核机构

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）  
住所：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层  
负责人：石文先  
联系电话：027-86790712  
传真：027-85424329  
签字会计师：卢剑、付娆

## （八）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 3 层  
联系电话：021-58708888  
传真：021-58899400

## （九）收款银行

名称：招商银行股份有限公司北京分行金融街支行

收款户名： 第一创业证券承销保荐有限责任公司

银行账号： 110907769510802

大额支付系统行号： 308100005264

#### （十）申请上市证券交易所

名称： 上海证券交易所

住所： 上海市浦东新区浦东南路 528 号证券大厦

联系电话： 021-68808888

传真： 021-68804868

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

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

### 四、本次发行的重要日期

（一）询价推介日期： 【】年【】月【】日至【】年【】月【】日

（二）定价公告刊登日期： 【】年【】月【】日

（三）申购日期： 【】年【】月【】日

（四）缴款日期： 【】年【】月【】日

（四）预计股票上市日期： 【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素可能直接或间接对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响，以下排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、行业风险

#### （一）汽车行业周期波动风险

公司所属行业为汽车零部件制造业，业务收入主要来源于为下游汽车发动机整机生产厂商及整车制造企业提供相关零部件产品。公司的生产经营状况与下游汽车行业的景气程度，尤其是商用车行业的景气程度密切相关，且受宏观经济波动影响较大。当宏观经济处于上行阶段时，汽车行业景气度高，对其上游行业需求旺盛；反之，当宏观经济处于下行阶段时，汽车行业景气度低，对其上游行业需求疲软。

如果公司客户的经营状况受到汽车行业周期波动的不利影响而导致其自身经营情况恶化，则将导致公司出现订单减少、存货积压、货款回收困难等情况。因此，公司存在受汽车行业周期波动影响的风险。

#### （二）新能源汽车对传统汽车的替代风险

大气污染越来越成为当今世界关注的问题，为减少传统汽车对汽柴油的大量消耗，缓解其对环境造成的巨大污染压力，世界各主要汽车生产国均大力开展以电动汽车为代表的新能源汽车的研发与生产。目前新能源汽车与传统汽油车、柴油车相比，受到续航能力差、能源补充困难以及动力不足等方面限制，若未来新能源汽车的上述技术瓶颈取得突破性进展，将极大地改变目前以汽油、柴油为动力的传统汽车产业格局，进而对公司的生产经营带来不利影响。

#### （三）行业竞争加剧风险

发动机零部件行业属于充分竞争行业，行业内企业较多，竞争较为激烈。下游发动机厂、整车厂选择供应商主要考虑发动机零部件供应商及时供货能力、成本控制能力、产品质量保障能力及同步研发能力等。如果公司无法在产能建设、仓储配套、质量保障、研发、工艺改进、设备更新及降低生产成本等方面持续投入以达到下游发动机厂、整车厂的要求，则公司可能面临市场份额降低、产品毛利率下降及营业收入下滑等经营情况恶化的风险。

## 二、经营风险

### （一）主要客户集中风险

报告期内，公司对前五大客户的销售收入分别为 74,757.51 万元、86,120.05 万元及 114,321.76 万元，占当期销售收入比例分别为 98.25%、98.87%及 98.53%（同一控制下的客户已合并计算）。公司主要销售客户为福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车等大型整车生产厂商。

公司主要收入及利润来源于上述核心客户，存在客户相对集中的风险。如未来上述客户发生部分或全部业务订单转移，或者因其经营状况发生重大不利变化，均会直接给公司持续经营能力带来重大不利影响。

### （二）产品价格下降风险

汽车零部件产品价格与配套车型最终销售价格密切相关，一般来说，整车及其配套的零部件产品在新车上市后一定时间普遍呈现下降趋势。公司所处的发动机零部件行业也存在价格年度调整惯例，通常在新产品供货后 3-5 年内有 1%-3%的年度降幅。如果整车厂商因其产品推广不利或者市场竞争加剧，导致其销售价格和数量无法达到预期，公司与之配套之型号产品也存在较大降价压力，将会对公司盈利带来不利影响。

### （三）人工成本上升风险

近年来，中国劳动力人口结构发生较大改变。在国内经济增长、产业结构调整过程中，人工成本上升是长期趋势。报告期内，公司主营业务成本中职工

薪酬的比重分别为 6.85%、7.27%及 8.75%，呈现上升趋势。未来如果人工成本继续上升，则将可能影响公司的毛利率与盈利水平。

#### **（四）原材料价格波动的风险**

公司主要原材料为发动机零部件毛坯。报告期内，公司毛坯材料成本占主营业务成本的比重分别为 75.31%、75.33%及 74.68%，占比较高。公司毛坯主要由铸铁加工而成，其价格受铁矿石市场价格波动影响较大，公司存在原材料价格波动风险。

#### **（五）市场开发风险**

公司主营业务产品均主要为发动机重要零部件，其质量和性能将对发动机的性能产生重要影响。下游厂商在选择配套供应商时，均要对其生产工艺、产品质量进行严格的检验和认证，一旦配套供应商通过其质量检验和认证后，往往会形成较为稳固的合作关系。

由于下游厂商的检验认证程序较为严格，进入门槛较高，因此公司在开发新产品、新客户的过程中存在一定不确定性，面临短期内无法获得检验认证而难以开发新的客户，影响业绩增长的风险。

### **三、管理风险**

#### **（一）生产技术无法满足产品更新或被替代风险**

公司为高新技术企业，形成了拥有自主知识产权的机加工生产工艺方案。如果公司未能及时保持足够的研发投入，或者科研与生产不能同步跟进，产品不能及时满足客户需求，公司存在被其他竞争对手超越甚至被取代的风险。此外，随着新设备、新技术的不断涌现，公司核心产品现有生产工艺如果发生革命性变化而公司又没能及时转型，公司的产品及服务存在被替代的风险。

#### **（二）规模扩大引致的管理风险**

公司依托襄阳汽车零部件产业集中地域优势，以建设国内外一流发动机核心部件加工基地为发展目标，不断引入国际先进加工设备、技术和高素质人

才。近年来资产规模不断扩大，报告期内各期末，公司合并报表总资产分别为 114,352.57 万元、142,265.93 万元和 197,361.28 万元，复合增长率达到 31.37%，对公司在生产安排、人员管理方面都提出了挑战。随着募集资金投资项目的实施，公司的资产和人员规模将进一步扩大，也将对公司未来资源整合、技术研发、市场营销、人力资源管理及财务管理等方面提出更高要求。如果公司不能在人才储备和管理效率方面适应高速成长的需要，公司可能面临生产规模快速扩大而导致的管理风险。

### （三）产品质量控制风险

发动机是整车的核心部件，因而下游客户对零部件的质量要求非常严格。公司产品是发动机关键或重要零部件，若存在质量隐患，会影响发动机性能，甚至可能造成发动机整机报废。

公司按照 ISO/TS16949 汽车行业质量管理体系的要求，对产品生产过程严格执行质量控制，但影响产品质量的因素较多，即使公司不断加强自身质量控制，也存在重要原材料（毛坯）质量不合格导致公司产品出现质量问题，引致客户产品大规模召回，进而公司面临重大经济索赔的风险。

### （四）人才流失的风险

公司作为高新技术企业，拥有多项自主知识产权和专利技术，优秀的人才 是公司生存和发展的基础。随着未来行业竞争情况不断变化，同行业企业对核心管理、技术及生产人员的争夺日益加剧，若公司未来不能在薪酬、待遇、工作环境等方面持续提供有效的奖励机制，可能导致公司人才流失，进而对公司持续经营活动造成不利影响。

## 四、内部控制及实际控制人控制风险

本次发行前，公司控股股东、实际控制人为李佐元，持有公司 9,145.18 万股股份，占公司发行前总股本的 52.67%。李佐元、徐能琛、李从容、李险峰为一致行动人，合计持有公司 14,339.11 万股股份，占公司发行前总股本的 82.59%。本次发行后，李佐元仍为公司控股股东、实际控制人。虽然公司制定

了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等内部规范性文件，形成了较为完善的公司治理制度，但如果公司内部控制有效性不足，运作不够规范，实际控制人仍有可能利用其对公司的控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、财务管理、投资方向、人事安排等进行不当控制从而损害公司及其他股东利益。

## 五、未来无法持续符合高新技术企业认定而未能享受所得税优惠的风险

公司于报告期内享受高新技术企业所得税税收优惠政策，重要控股子公司北京长源于 2016 年和 2017 年享受高新技术企业所得税税收优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税。如果税收优惠政策发生变化，或者税收优惠期限届满且公司及北京长源不能持续取得上述税收优惠的资质认定，公司的税负将提高，对公司的盈利能力造成不利影响。

## 六、财务风险

### （一）资产负债率水平较高的风险

报告期内各期末，公司母公司口径的资产负债率分别为 56.20%、54.26% 及 71.75%，合并口径的资产负债率分别为 49.53%、52.25% 及 61.54%。公司于报告期末的资产负债率水平较高，主要系公司为抓住市场机遇，扩大生产能力和产销规模，满足日益增长的资金需求，借款增加较多所致。虽然公司在各贷款银行和供应商中信用良好，未发生过借款和应付款项逾期不能偿还的情形，但是较高的资产负债率仍使公司面临一定的偿债风险。

### （二）长期资产产生减值损失的风险

为能更好满足客户对产品加工精度、质量及生产效率的要求，公司多数重要生产设备均为国外先进加工设备和国内高端加工设备，该类生产设备普遍价格较高。如果客户现有产品或者新产品推广不利，导致相关发动机产品需求下

降，公司将会存在与之配套的生产设备资产减值的风险，进而会对公司利润带来不利影响。

### （三）应收账款产生坏账的风险

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 20,678.95 万元、27,451.73 万元及 38,848.29 万元，占资产总额比例分别为 18.08%、19.30% 及 19.68%，报告期内各期末账龄在一年以内的应收账款余额占比均在 99% 以上。公司应收账款集中度较高，主要集中在福田康明斯、东风康明斯、东风商用车等公司的主要客户，报告期内各期末，应收账款余额前五名合计金额占应收账款总账面余额比例分别为 98.88%、98.46% 及 97.81%。虽然公司应收账款的主要对象为上述经营实力较强、信用声誉良好的厂商，且这些客户与公司具有长期稳定合作，因此款项回收风险较小，但如果公司主要客户的财务状况或经营情况出现重大不利情况，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营产生不利影响。

### （四）固定资产折旧增加的风险

报告期内各期末，公司固定资产及在建工程账面价值合计分别为 61,196.29 万元、56,772.32 万元、和 66,579.16 万元，占总资产比例分别为 53.52%、39.91% 和 33.73%，计提固定资产折旧金额分别为 6,921.24 万元、7,920.54 万元和 7,990.67 万元。随着公司业务正常推进，公司现有在建工程将会陆续转固，并根据现有客户新增需求以及未来新增客户的需求情况继续新增固定资产，日后与之对应的固定资产折旧金额亦将会大幅增加。

若上述固定资产对应的相关产品订单减少或者未达到预期值，公司对应产品的收入可能会无法达到预期水平，进而可能出现相关产品收益下降或亏损的情形，将对公司的整体财务状况造成重大不利影响。

### （五）本次发行后净资产收益率被摊薄的风险

报告期内，归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 14.82%、16.96% 和 29.63%，归属于公司普通股股东的基本每股收益分别为 0.49 元/股、0.60 元/股和 1.13 元/股。本次发行完成后，公司净资产和总股本将

会增加，而鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期，且在投入运营后方可逐步达到预定收益，因此公司面临发行完成后净资产收益率和每股收益在短期内下降的风险。

## （六）资产抵押风险

报告期内，公司将生产经营用的主要土地、厂房及设备抵押给银行进行债务融资。于 2017 年 12 月 31 日，公司的房屋建筑物和机器设备账面余额、在建工程账面余额、土地使用权账面余额及预付设备款账面余额被抵押的比例分别为 76.86%、66.31%、98.41%及 4.85%。此外，公司持有的北京长源及襄阳长源朗弘的股权亦被质押给银行。

虽然目前公司经营状况良好，盈利能力较强，现金流较好，具有较强的偿债能力，公司不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能性较小。但是，如果公司在未来经营过程中，遇到不可预料的突发性事件，导致公司盈利能力和现金流发生重大不利变化，公司有可能不能及时偿还借款，从而导致债权人对被抵押的资产采取强制措施，进而影响公司的正常生产经营。

## （七）未能及时履行协议约定导致的经济损失风险

### 1、洪山头投资

根据公司与襄州区政府 2018 年 5 月 10 日签署的《投资协议书》，核心约定如下：

（1）长源东谷投资 12.1 亿元建设项目。一期计划投资 8.6 亿元（本协议签订后两年内完成投资），建设项目为：“西安康明斯 M11L 项目”、“东风 X7 项目”、“柳州五菱变速箱加工项目”、“长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目”、“长源东谷东风康明斯连杆新建项目”和“长源东谷研发中心建设项目”；二期计划投资 3.5 亿元（2023 年底前完成投资并达产），建设项目为复制一期计划投资项目的“东风 X7 项目”和“西安康明斯 M11L 项目”各一条生产线。

(2) 长源东谷固定资产投资不低于 10 亿元，其中，固定资产投资包括在襄州区洪山头工业园投入固定资产总额和长源东谷现有厂区（襄阳市襄州区人民路东侧）未来搬迁到洪山头工业园区的固定资产总额。

(3) 长源东谷需要加快襄州区洪山头工业园建设工作，争取在 2019 年 12 月 31 日前完成现有厂区（襄阳市襄州区人民路东侧）搬迁工作，搬迁工作中如遇困难，经襄州区同意后可适度延长。

(4) 长源东谷自 2018 年到项目完全达产年（即 2023 年 12 月 31 日前）在襄州区缴纳税收累计不低于 2 亿元，自 2023 年开始每年在襄州区缴纳税收不低于 5,000 万元，上述税收约定不足部分由乙方以归还享受的优惠政策等方式补齐。

(5) 奖励政策：①长源东谷现有厂房搬迁后，襄州区将该厂房所占地块挂牌出让，成交总额高于 3.5 亿元，按照 3.5 亿元全额奖励给长源东谷，低于 3.5 亿元，按照实际成交额全额奖励长源东谷；②襄州区政府同意给予长源东谷在金融机构取得的 3 亿元贷款 6 年贴息；贴息资金拨付方式：贷款贴息期内，每年在乙方提出申请后 30 个工作日内，从区政府产业发展基金中，一次性奖励当年贷款贴息资金给长源东谷；③在长源东谷足额上交本协议约定 87 亩耕地占用税后 3 个月内，襄州区负责从政府产业发展基金中将 50%的耕地占用税奖励给长源东谷，用于支持其基础设施建设。

(6) 如长源东谷未按协议约定条款履约，襄州区政府有权取消相关奖励政策，并追缴长源东谷已享受的各项奖励政策所产生的全部奖励资金；长源东谷未经襄州区政府书面同意不得撤资（包括但不限于将企业出售、减少注册资本等），否则长源东谷享受的优惠政策应当在合理时间内全额返还给襄州区政府。

(7) 双方若在履行此协议过程中发生纠纷，或遇国家政策调整、行业发生重大不利变化等不可抗力因素影响投资建设及完税承诺的情形，应协商解决；协商达不成书面协议的，可依法向襄州区政府所在地人民法院起诉。

综上，如果公司后续经营中未能达到上述协议约定事项且无法得到襄州区政府对有关违约事项豁免，那么公司将会承担相应责任，并会出现对应的经济赔偿。

## 2、老河口投资

根据公司 2017 年 12 月 26 日与老河口政府签署的《项目投资协议》以及 2018 年 5 月 4 日签署的《项目投资协议之补充协议》，核心约定如下：

（1）发行人在老河口市新设立注册资本约为 5,000 万元的项目法人企业，项目总投资不低于 10 亿元人民币，其中固定资产投资不低于 6 亿元，分两期投资，一期项目投资 6 亿元以上，其中固定资产投资 4 亿元。

（2）长源东谷在老河口政府交付一期项目用地后 10 个工作日内一次性向指定帐户打入项目保证金 3,000 万元，老河口政府收到保证金后的 3 个工作日内将现金 3 亿元产业投资资金一次性打入项目公司帐户。长源东谷从老河口政府提供资金到位后第四年起的两年内，确保以现金和新购设备投入 3 亿元。

（3）经税务部门核定，自 2018 年 5 月 4 日起第四个完整会计年度，长源东谷项目每一年度缴纳税收超过 1,000 万元；截至第七个完整会计年度结束，累计缴纳税收原则上应当不低于 1 亿元。

（4）长源东谷及项目法人企业未按照上述合同要求建设的，以及不投资或未达到协议约定的固定资产、税收投资额度且属长源东谷或项目法人企业责任的，老河口市人民政府可没收项目保证金并收回全部或与未完成部分投资、税收占总投资、税收额的同比例的部分土地，无法收回的，应按土地市价据实赔偿。老河口政府还有权提前收回产业投资资金，因此造成老河口政府其他损失的，应依法赔偿。

（5）若遇国家政策调整或其他不可抗力因素造成相关约定不能履行，双方互不追究违约责任，具体事宜另行协商解决；双方因履行本合同发生争议，可协商解决；协商不成的，可依法提起诉讼。

综上，如果公司在该项目建设及后续经营中未能达到协议约定事项且无法得到老河口政府对有关违约事项豁免，那么公司将会承担相应责任，并会出现对应的经济赔偿。

## 七、募集资金投资项目相关风险

### （一）募投项目实施的风险

本次募集资金主要用于“长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目”、“长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目”和“长源东谷玉柴连杆、康明斯连杆新建项目”。虽然公司前期已对上述实施项目的可行性及必要性等进行了全方位的论证分析，但相关分析均基于目前可预见的市场环境、产品竞争格局、产品与技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺水平等因素作出。若市场环境发生重大变化、原有市场容量增长乏力、新市场开发不足、项目实施过程中发生不可预见的因素导致项目延期或者无法实施等，将导致投资项目不能产生预期收益的风险。

### （二）募集资金投资项目效益未达预期的风险

本次募集资金投资项目建成后，由于投资项目产生经济效益需要一定的时间，因此在项目建成投产后的初期阶段，新增固定资产折旧和无形资产摊销将可能对公司的经营业绩产生较大影响。若市场环境发生重大变化，投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因折旧摊销金额大量增加而导致净利润下滑的风险。

## 八、北京长源临时建筑被处罚的风险

北京长源于通州区兴光二街 1 号 1 幢 1 层 01 的临时建筑未及时申请取得用地规划及建设审批手续。上述临时建筑分别于 2009 年末和 2014 年末投入使用，主要用于为北京长源的员工提供食堂及宿舍，不属于北京长源的主要生产经营场所。截至 2017 年 12 月 31 日，该等临时建筑合计账面原值为 215.41 万元，累计折旧为 38.46 万元，已计提减值准备 162.34 万元，账面价值为 14.61 万元。北京长源已开始租赁房屋用以安排相关员工住宿，预计该事项将为公司增加约 20 万元/月的总成本费用，包括房屋租赁、班车及餐费等支出。北京长源在安顿好员工住宿且征得规划、环境保护等主管部门同意后，立即开始拆除

上述临时建筑。由于公司已做出上述准备和安排，临时建筑的拆除不会对北京长源的生产经营造成重大影响。

2018年5月8日，北京市光机电一体化产业基地管理委员会出具《证明》，“北京长源朗弘有限公司系我单位辖区内的企业，我单位证明如下：自2015年1月1日至本证明出具之日，该公司能够遵守国家及地方有关规划管理的法律、法规、规章和规范性文件的规定，不存在重大违法违规行为，亦不存在因重大违法违规行为而受到我单位的行政处罚的情形，同时也未收到北京市规划和国土资源管理委员会通州分局对该公司的处罚处理”。

公司实际控制人李佐元针对北京长源因建设临时房产未及时办理相关手续而可能受到的处罚作出承诺如下：

“如因北京长源房产建设手续瑕疵，导致公司或北京长源因上述房产被处罚而造成其成本增加或产生其他损失，则本人愿意承担上述全部成本及损失，并不可撤销地放弃对公司及北京长源的追偿权，保证公司及北京长源不会遭受任何损失。”

## 九、搬迁风险

根据公司与襄州区土地储备供应中心签署的《国有土地使用权收储合同》，公司位于襄阳市襄州区钻石大道的土地、房产及地上附属物将以政府收储的形式移交给襄州区土地储备供应中心。公司预计于2019年12月前将位于襄州区钻石大道的厂区搬迁至位于襄州区洪山头工业园区的新厂区。截至2017年12月31日，现有厂区的土地所有权及房屋建筑物的账面价值合计为2,968.29万元。

为尽量减少厂区搬迁可能给公司生产经营带来的不利影响，公司制定了具体的搬迁方案：公司将对生产线进行逐条依次搬迁，处于动迁状态的生产线对未搬迁的生产线的正常生产不构成影响。每条生产线搬迁前，公司会制定有针对性的搬迁计划，单一生产线从搬迁、调试到正式批量生产的时间控制在30天以内，为应对缸体、缸盖及连杆生产线搬迁期间可能造成的无法满足客户订单

需求的情况，公司计划提前一个月在新厂区添置缸体、缸盖及连杆的新生产线，并已做好了设备订购等相关准备，以弥补搬迁期间的产能损失。

经测算，上述搬迁方案将发生设备拆卸、运输和安装调试等费用约 860 万元，厂房拆除费用 100 万元，提前一个月添置缸体、缸盖及连杆新生产线增加的折旧成本约 114.79 万元，同时将损失土地价值 660.72 万元及无法搬迁的房屋建筑物价值 2,307.56 万元，合计因搬迁将产生的费用及损失约为 4,043.08 万元。

根据公司与襄州区土地储备供应中心签署的《国有土地使用权收储合同》，公司本次搬迁由襄州区土地储备供应中心给予收储补偿款 1.17 亿元。截至本招股说明书出具日，公司已收到第一笔收储补偿款 6,000 万元。

虽然公司现有厂区的机器设备均较容易拆卸和安装，但是，若在搬迁过程中出现设备损伤、机器调试故障，或者因搬迁行为影响公司产品生产及交货进度，则短期内有可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、公司基本情况

注册名称：	襄阳长源东谷实业股份有限公司
英文名称：	Xiangyang Changyuandonggu Industry Co., Ltd..
注册资本：	17,364.15万元
法定代表人：	李佐元
成立日期：	2001年12月19日
整体变更为股份公司日期：	2011年10月25日
住 所：	襄阳市襄州区人民路东侧
邮政编码：	441104
电 话：	0710-3381003
传 真：	0710-3381935
电子信箱：	cydg2001@126.com
公司网站：	www.cydgsy.com

### 二、公司重组改制情况

#### （一）设立方式

公司系由长源有限整体变更设立的股份有限公司。

经长源有限 2011 年 8 月 7 日召开的董事会决议通过，长源有限以截至 2011 年 4 月 30 日经审计的净资产折股，整体变更设立股份有限公司。

根据中审亚太于 2011 年 7 月 20 日出具的《审计报告》（中审亚太审字[2011]第 010291 号），公司截至 2011 年 4 月 30 日经审计净资产为人民币

474,341,660.87 元；根据中京民信于 2011 年 7 月 21 日出具的《资产评估报告书》（京信评报字[2011]第 126 号），公司截至评估基准日 2011 年 4 月 30 日的净资产账面价值为 47,434.17 万元，评估价值为 53,806.46 万元。

公司以截至 2011 年 4 月 30 日经审计的净资产 474,341,660.87 元为基础，按 2.6352:1 的比例折合为股份公司股本 180,000,000.00 股，前述经审计净资产超过股本的部分计入公司资本公积。

2011 年 8 月 8 日，长源有限全体股东签署了发起人协议。

2011 年 8 月 10 日，公司召开创立大会，各发起人一致同意整体变更设立股份有限公司，并选举成立公司第一届董事会和监事会。

2011 年 9 月 14 日，湖北省商务厅下发《省商务厅关于襄樊市长源东谷实业有限公司变更为股份有限公司的批复》（鄂商资批[2011]20 号），同意长源有限变更为股份有限公司。同日，公司取得了《外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598 号）。

2011 年 9 月 23 日，中审亚太出具了《验资报告》（中审亚太验资[2011]010291-3 号），审验确认发起人的全部出资已缴纳完毕，公司注册资本 180,000,000.00 元，实收资本 180,000,000.00 元。

2011 年 10 月 25 日，公司于湖北省工商局办理完成了本次整体变更设立股份有限公司的工商变更登记，取得了注册号为 420600000104605 的《企业法人营业执照》。

## （二）发起人

公司由长源有限以整体变更方式设立，原长源有限的全体股东为公司的发起人。公司设立时，发起人持有公司股份情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	李佐元	105,254,280	58.47%
2	平安创新	13,504,860	7.50%
3	李险峰	12,984,840	7.21%
4	李从容	12,984,840	7.21%
5	高和创投	7,716,960	4.29%

6	襄阳创新	7,716,960	4.29%
7	深创投	4,630,320	2.57%
8	李克武	2,893,860	1.61%
9	张宇	2,363,940	1.31%
10	罗会斌	2,226,240	1.24%
11	朱双全	1,607,040	0.89%
12	红土创业	1,157,580	0.64%
13	刘斌	964,620	0.54%
14	凡晓	925,740	0.51%
15	上海安益	771,660	0.43%
16	黄菲	727,740	0.40%
17	洞庭资本	578,700	0.32%
18	黄越	436,140	0.24%
19	张际标	322,200	0.18%
20	高永春	231,480	0.13%
合计		<b>180,000,000</b>	<b>100.00%</b>

上述发起人情况参见招股说明书“第五节/七/（一）发起人基本情况”。

### （三）公司改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司由长源有限整体变更设立，主要发起人为整体变更时持股 5%以上的股东李佐元、李险峰和李从容。公司整体变更前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生实质性变化。

上述发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务情况参见招股说明书“第五节/七/（一）发起人基本情况”。

### （四）公司设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司由长源有限整体变更设立，长源有限全部资产和业务均进入公司。公司设立前后的主要业务均为柴油发动机零部件的研发、生产及销售。改制设立前后，公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生实质性变化。

### （五）公司改制前后的业务流程

公司由长源有限整体变更设立，设立前后业务流程未发生实质性变化，具体的业务流程参见招股说明书“第六节/四/（三）主要经营模式”。

### **（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

公司自设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况参见招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

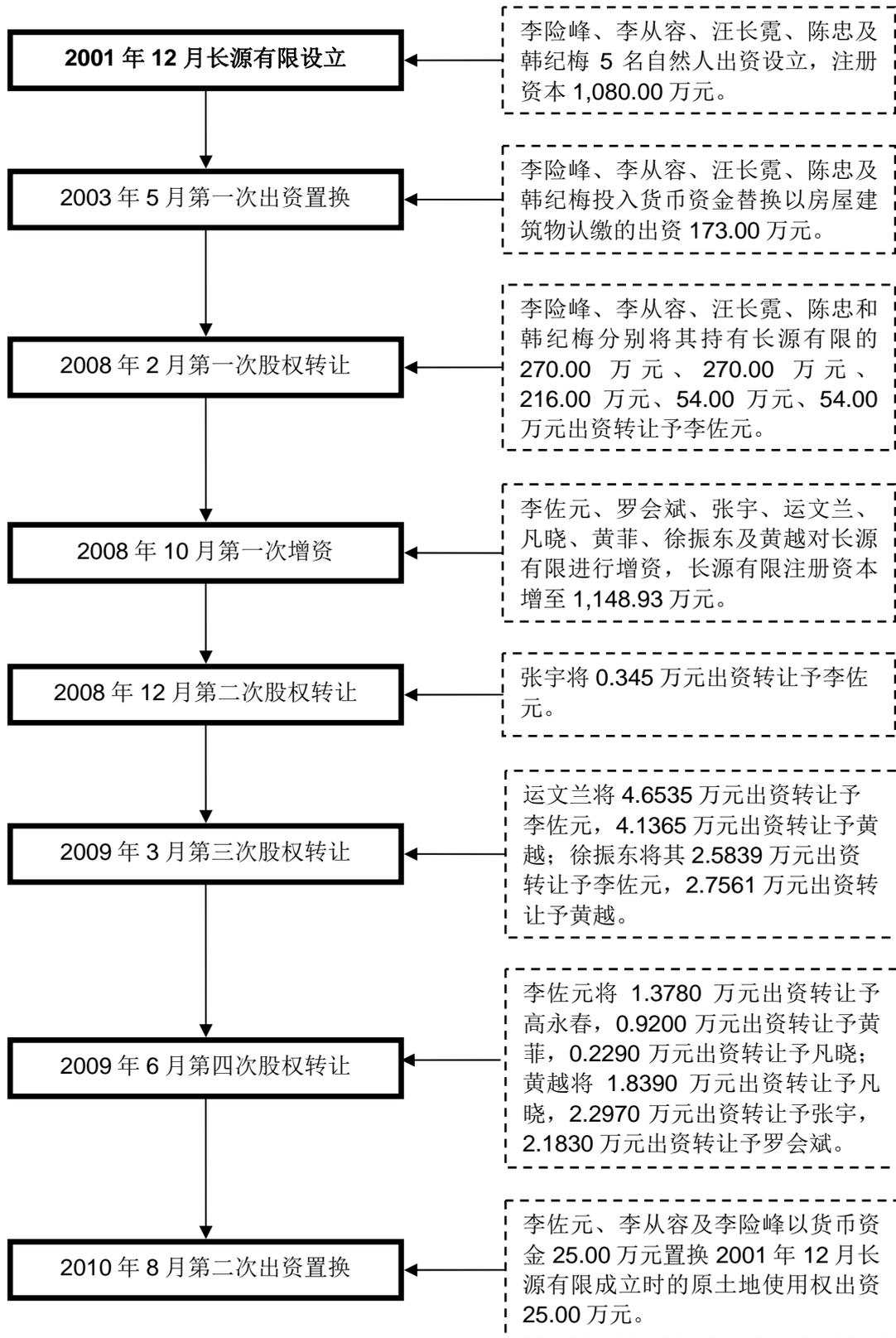
### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

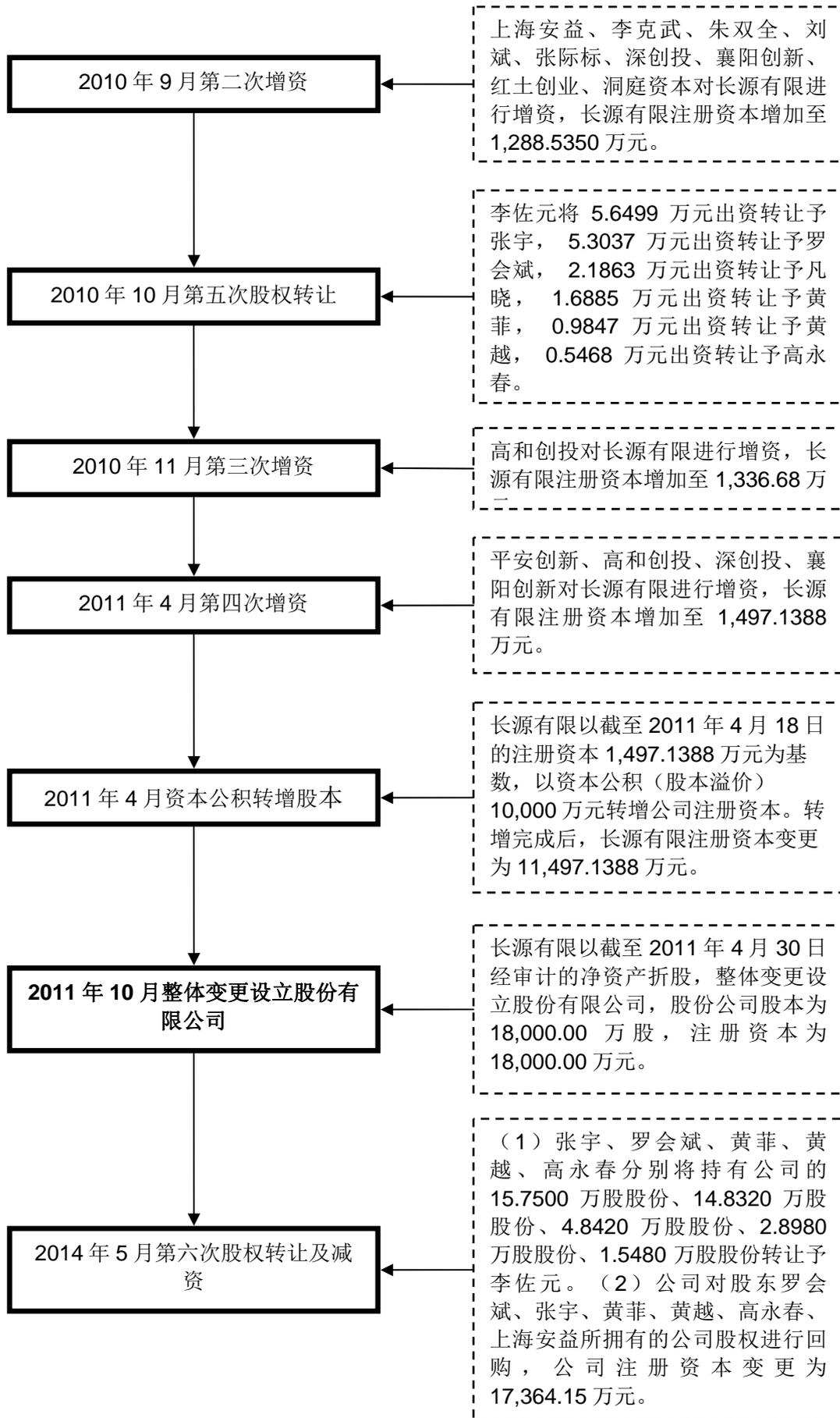
公司由长源有限整体变更设立，原长源有限的资产、业务及债权、债务全部由公司继承，全部发起人均已缴足其认购的股份。截至本招股说明书签署日，发起人投入公司的资产均已完成由有限公司变更为股份公司的手续。

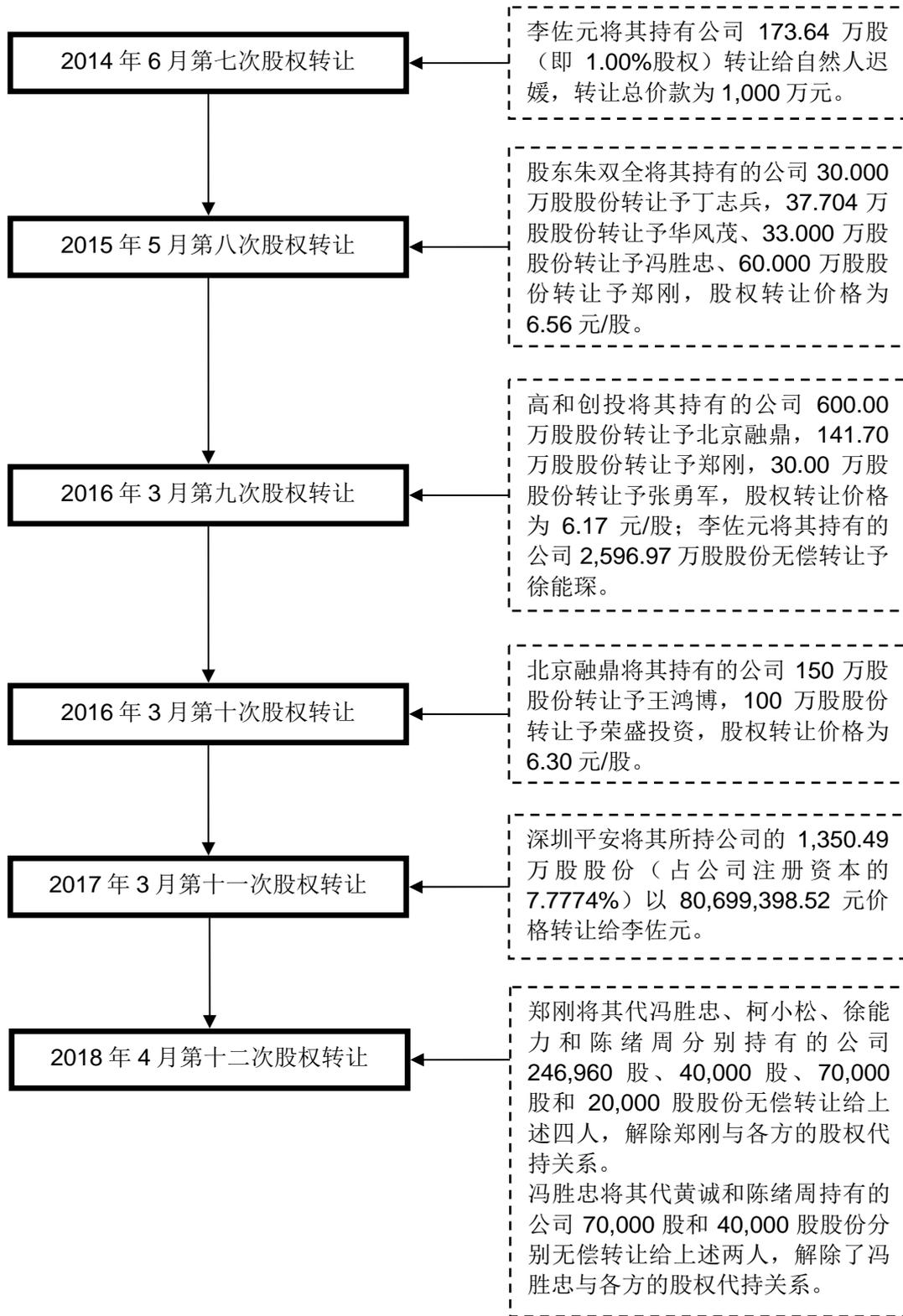
## **三、公司股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况**

### **（一）股本形成及简要情况**

公司由长源有限整体变更设立。自长源有限成立以来，公司股本形成及变化的简要情况如下：







## （二）长源有限历史沿革

### 1、2001年12月长源有限设立

#### （1）长源有限设立情况的说明

2001年12月6日，李险峰、李从容、汪长霓、韩纪梅及陈忠签署《襄樊市长源东谷实业有限公司章程》，约定共同出资设立长源有限。长源有限设立时的法定代表人为李险峰，注册资本为1,080.00万元，其中货币出资110.00万元，非货币出资970.00万元。

2001年12月14日，襄樊华炬会计师事务所有限公司出具了《评估报告》（襄华评报字[2001]76号），以2001年12月8日为评估基准日对上述股东用于出资的非货币资产进行了评估。用于出资的非货币资产为李险峰、李从容、汪长霓、韩纪梅及陈忠五位股东占有的十堰长源分公司的全部资产，上述资产的评估值为976.39万元，全体股东确认的投入价值为970.00万元。具体评估情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后	评估价值	增（减）值	增减率
库存商品	391.75	391.75	310.27	-81.48	-20.80%
机器设备	518.78	518.78	466.75	-52.03	-10.03%
房屋建筑物	-	-	173.43	173.43	-
土地使用权	-	-	25.94	25.94	-
<b>合计</b>	<b>910.53</b>	<b>910.53</b>	<b>976.39</b>	<b>65.86</b>	<b>7.23%</b>

注：库存商品主要为缸盖等汽车零部件，机器设备主要为汽车零部件制造和模具加工的设备。

2001年12月14日，襄樊华炬会计师事务所有限公司对长源有限设立时的股东出资情况进行了审验并出具了《验资报告》，确认长源有限设立时的注册资本已全部缴足。

2001年12月19日，长源有限完成了设立工商登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

长源有限设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式			合计出资额	出资比例
		货币	实物	土地使用权		
1	李从容	38.50	330.75	8.75	378.00	35.00%

序号	股东名称	出资方式			合计出资额	出资比例
		货币	实物	土地使用权		
2	李险峰	38.50	330.75	8.75	378.00	35.00%
3	汪长霓	22.00	189.00	5.00	216.00	20.00%
4	韩纪梅	5.50	47.25	1.25	54.00	5.00%
5	陈忠	5.50	47.25	1.25	54.00	5.00%
合计		<b>110.00</b>	<b>945.00</b>	<b>25.00</b>	<b>1,080.00</b>	<b>100.00%</b>

注：长源有限设立时股东间关系如下：汪长霓为李险峰与李从容之母，公司实际控制人李佐元之前妻；李从容为李险峰之姐；韩纪梅为李险峰之妻；陈忠为李从容之夫。

## （2）以十堰长源分公司出资的说明

### ①出资实物资产权属

根据工商登记资料记载，十堰长源成立于 1993 年，注册资本为 10 万元，主营业务为汽车零部件生产、销售。十堰长源分公司成立于 1999 年，为挂靠十堰长源的分公司，主营业务为汽车零部件生产、销售。

长源有限设立时，李佐元持有十堰长源 93.27% 股权，李从容持有 6.73% 股权。十堰长源于 2001 年 11 月 10 日出具《证明》“十堰市长源东谷实业有限公司襄樊分公司系挂靠分公司，全部资产由李险峰、李从容、汪长霓、韩纪梅及陈忠实际投入，其产权李险峰占 35%，李从容占 35%，汪长霓占 20%，韩纪梅占 5%，陈忠占 5%”。

根据李佐元、李从容、李险峰、汪长霓、韩纪梅、陈忠共同出具的《关于襄樊市长源东谷实业有限公司的股权变化的说明及确认（一）》、《关于襄樊市长源东谷实业有限公司的股权变化的说明及确认（二）》和《关于襄樊市长源东谷实业有限公司设立时的历史沿革相关事项之说明及承诺》，李佐元、李从容作为持有十堰长源 100% 出资额的股东（分别持股 93.27% 和 6.73%）同意李险峰、李从容、汪长霓、韩纪梅、陈忠以其拥有部分的十堰长源分公司实物资产出资长源有限，长源有限设立时各股东出资不存在争议。

### ②十堰市长源东谷实业有限公司清算注销情况

2001 年 10 月 18 日，十堰长源股东会决议，由李佐元、李从容、陈忠、韩纪梅成立清算组，该公司从 2001 年 11 月 18 日开始终止营业进入清算。

2001年11月23日，十堰长源在《十堰日报》公开披露了注销公告，2001年11月29日，十堰车城会计师事务所有限公司出具了《审计报告》（十车会字[2001]282号），确认清算终止日的所有者权益账面价值294.92万元。本次清算不含由李险峰、李从容、汪长霓、韩纪梅及陈忠实际拥有的十堰市长源东谷实业有限公司襄樊分公司资产。2002年2月26日，十堰长源股东会审议确认了《十堰市长源实业有限公司清算报告》，确定该公司债务全部清偿完毕。

2008年8月22日，十堰市工商行政管理局个体私营经济监管科出具《关于十堰市长源实业有限公司基本情况的说明》，因十堰长源经办人员在注销登记未经核准情况下错误认为该公司已注销，故未向十堰市工商行政管理局申报2001年度企业年检被吊销营业执照。考虑到十堰长源不存在主观故意且未造成社会危害，故决定删除吊销记录予以办理相关注销手续。2008年8月29日，十堰市工商行政管理局出具了《企业核准注销登记通知书》，十堰长源注销完毕。

2012年4月27日，李佐元承诺如因以十堰长源分公司财产对长源有限进行出资以及十堰长源清算、注销事宜而导致发生任何争议、纠纷或给发行人造成任何损失的，李佐元愿承担全部责任。

## 2、2003年5月第一次出资置换

长源有限成立后，因股东未能完成出资房屋建筑物及土地使用权的产权变更手续，为规范出资瑕疵，相关股东分别于2003年5月及2010年8月对上述房屋建筑物及土地使用权出资进行了货币置换。就该出资置换问题，襄阳市工商局于2012年3月7日出具了《关于襄阳长源东谷实业股份有限公司历史出资置换情况的说明》，认为公司股东两次出资置换行为合法，有效纠正了出资问题；湖北省工商局于2012年6月12日出具了《关于襄阳长源东谷实业股份有限公司股东规范出资情况的意见》，同意襄阳市工商局对公司出资置换问题的意见。2003年5月出资置换情况如下：

长源有限于2003年4月15日召开股东会，全体股东一致同意：分别由李险峰投入货币资金60.55万元，李从容投入货币资金60.55万元，汪长霓投入

货币资金 34.60 万元，陈忠投入货币资金 8.65 万元，韩纪梅投入货币资金 8.65 万元，替换以房屋建筑物认缴的出资 173 万元。

2003 年 5 月 14 日，襄樊弘正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（弘正验字[2003]58 号），审验长源有限已收到上述股东实缴货币出资合计 173 万元。

2003 年 5 月 15 日，长源有限完成了工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

2010 年 8 月出资置换情况参见招股说明书“第五节/三/（二）/9、2010 年 8 月第二次出资置换”。

### 3、2008 年 2 月第一次股权转让

2008 年 2 月 21 日，长源有限召开股东会同意李险峰、李从容、汪长霓、陈忠和韩纪梅分别将其持有长源有限的 270.00 万元、270.00 万元、216.00 万元、54.00 万元、54.00 万元出资转让予李佐元，转让各方于当日签署了《股权转让协议》，本次股权转让均为无偿转让。

2018 年 1 月 18 日，李佐元、汪长霓、李险峰、李从容、陈忠和韩纪梅出具了《关于襄樊市长源东谷实业有限公司设立时的历史沿革相关事项之说明及承诺》，确认汪长霓原持有的长源有限股权系代李佐元持有，通过上述股权转让解除了双方代持关系；李险峰、李从容、陈忠和韩纪梅将持有上述长源有限股权转让给李佐元系家族内部财产重新分配，上述股权转让均为相关各方真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。2008 年 2 月 26 日，长源有限完成了本次股权转让的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让前后，长源有限的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	转让前		本次转让	转让后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
1	李佐元	-	-	864.00	864.00	80.00%
2	李从容	378.00	35.00%	-270.00	108.00	10.00%
3	李险峰	378.00	35.00%	-270.00	108.00	10.00%
4	汪长霓	216.00	20.00%	-216.00	-	-
5	韩纪梅	54.00	5.00%	-54.00	-	-

6	陈忠	54.00	5.00%	-54.00	-	-
合计		<b>1,080.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>1,080.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、2008年10月第一次增资

为解决李佐元控制之康豪机电当时的控股子公司北京长源与长源有限存在的同业竞争问题，2008年，李佐元与罗会斌、凡晓、运文兰、张宇、黄菲、黄越、徐振东、高永春（以下称“康豪管理层”）达成协议如下：

康豪机电将持有的北京长源全部股权转让给长源有限，李佐元和康豪管理层将按照10亿元的估值，以合计6,000万元现金向长源有限新增注册资本，具体比例由其与康豪管理层根据各自持有的康豪机电股权比例协商确定；康豪管理层只有在康豪机电任职期间享有入股长源有限的权利，不再任职于康豪机电的，由李佐元与康豪管理层协商后，调整康豪管理层持有的长源有限股权比例，股权转让时的对价需要综合考虑转让方对康豪机电的债务、所持长源有限股权价值及转让方对康豪机电的贡献等几部分因素，并经李佐元与康豪机电管理层协商一致后，确定对价退出；如有其他第三方向公司增资导致上述人员持有长源有限股权被稀释，经李佐元与康豪管理层协商后，以其持有的长源有限股权向相关康豪管理层成员进行一定补偿；可入股长源有限的康豪管理层新成员由李佐元与已入股的康豪管理层成员协商产生。

此外，根据李佐元与康豪管理层的一致意见，上述增资款系康豪机电通过借款方式向上述自然人提供，并由上述自然人以康豪机电未来的分红款、薪资奖金或其他形式的还款进行逐步冲抵。若上述自然人转让其所持有的长源有限股权时尚未结清对康豪机电债务，则其尚未结清的债务将由股权受让方承继。至2011年6月，上述自然人欠款均已结清。

2008年9月20日，长源有限召开股东会同意将公司注册资本增至1,148.93万元，新增注册资本68.93万元由自然人李佐元、罗会斌、张宇、运文兰、凡晓、黄菲、徐振东及黄越以货币方式缴纳。其中，李佐元出资1,980.00万元认购22.75万元注册资本，罗会斌出资960.00万元认购11.03万元注册资本，张宇出资1,050.00万元认购12.06万元注册资本，运文兰出资765.00万元认购8.79万元注册资本，凡晓出资300.00万元认购3.445万元注册资本，黄菲出资300.00万元认购3.445万元注册资本，徐振东出资465.00

万元认购 5.34 万元注册资本，黄越出资 180.00 万元认购 2.07 万元注册资本，上述出资超过注册资本的部分计入公司资本公积。

2008 年 9 月 28 日，中瑞岳华会计师事务所有限公司对本次增资股东出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（中瑞岳华验字[2008]第 2204 号）。

2008 年 10 月 16 日，公司完成了本次增资的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次增资前后，公司的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资前		本次增资		增资后	
		出资额	出资比例	出资额	出资方式	出资额	出资比例
1	李佐元	864.00	80.00%	22.75	现金	886.75	77.18%
2	李从容	108.00	10.00%	-	-	108.00	9.40%
3	李险峰	108.00	10.00%	-	-	108.00	9.40%
4	罗会斌	-	-	11.03	现金	11.03	0.96%
5	张宇	-	-	12.06	现金	12.06	1.05%
6	运文兰	-	-	8.79	现金	8.79	0.77%
7	凡晓	-	-	3.45	现金	3.45	0.30%
8	黄菲	-	-	3.45	现金	3.45	0.30%
9	徐振东	-	-	5.34	现金	5.34	0.46%
10	黄越	-	-	2.07	现金	2.07	0.18%
合计		<b>1,080.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>68.93</b>	-	<b>1,148.93</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、2008 年 12 月第二次股权转让

因长源有限经办人员疏忽，导致在工商登记备案时康豪管理层成员张宇所持长源有限的股权比例高于经各方协商确定的比例，经李佐元与康豪管理层协商，决定调整李佐元与张宇所持长源有限的股权比例。

2008 年 11 月 20 日，长源有限召开股东会同意张宇将其持有公司的 0.345 万元出资转让予李佐元，双方于当日签署了《股权转让协议》，本次股权以入股价格为基础，约定转让总价款为 30 万元人民币。

2008 年 12 月 3 日，长源有限完成了本次股权转让的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让前后，公司的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	转让前		本次转让	转让后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
1	李佐元	886.75	77.18%	0.35	887.10	77.21%
2	李从容	108.00	9.40%	-	108.00	9.40%
3	李险峰	108.00	9.40%	-	108.00	9.40%
4	罗会斌	11.03	0.96%	-	11.03	0.96%
5	张宇	12.06	1.05%	-0.35	11.72	1.02%
6	运文兰	8.79	0.77%	-	8.79	0.77%
7	凡晓	3.45	0.30%	-	3.45	0.30%
8	黄菲	3.45	0.30%	-	3.45	0.30%
9	徐振东	5.34	0.46%	-	5.34	0.46%
10	黄越	2.07	0.18%	-	2.07	0.18%
合计		<b>1,148.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>1,148.93</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、2009年3月第三次股权转让

2009年3月，运文兰、徐振东不再担任康豪机电董事，并同时转让其所持康豪机电全部股权。根据李佐元、黄越、运文兰和徐振东的一致协商意见，若运文兰、徐振东不再担任康豪机电董事并转让其所持有的康豪机电全部股权，则需相应转让其所持长源有限的全部股权。

因李佐元与康豪管理层剩余成员当时尚未就如何分配运文兰和徐振东持有的长源有限股权达成一致意见，经协商，各方同意暂由李佐元与黄越受让运文兰和徐振东持有的长源有限股权，在股权分配方案达成一致意见后，再由李佐元和黄越向其他康豪管理层转让股权。本次股权转让对价为运文兰、徐振东入股长源有限时支付的原始成本。

2009年3月6日，长源有限召开股东会同意运文兰将其持有长源有限的4.6535万元出资（即0.405%股权）转让予李佐元，4.1365万元出资（即0.36%股权）转让予黄越；同意徐振东将其持有长源有限的2.5839万元出资（即0.225%股权）转让予李佐元，2.7561万元出资（即0.24%股权）转让予黄越，转让各方于当日签署了《股权转让协议》。

2009年3月31日，长源有限完成本次股权转让的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让前后，长源有限的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	转让前		本次转让	转让后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
1	李佐元	887.10	77.21%	7.24	894.33	77.84%
2	李从容	108.00	9.40%	-	108.00	9.40%
3	李险峰	108.00	9.40%	-	108.00	9.40%
4	罗会斌	11.03	0.96%	-	11.03	0.96%
5	张宇	11.72	1.02%	-	11.72	1.02%
6	运文兰	8.79	0.77%	-8.79	-	-
7	凡晓	3.45	0.30%	-	3.45	0.30%
8	黄菲	3.45	0.30%	-	3.45	0.30%
9	徐振东	5.34	0.46%	-5.34	-	-
10	黄越	2.07	0.18%	6.89	8.96	0.78%
合计		<b>1,148.93</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>1,148.93</b>	<b>100%</b>

#### 7、2009年6月第四次股权转让

2009年5月，李佐元与康豪管理层剩余成员协商一致后，各方同意将李佐元、黄越暂持的原由运文兰、徐振东持有的长源有限股权按照当时康豪管理层在康豪机电的持股比例，重新分配给李佐元、黄越、张宇、罗会斌、凡晓、黄菲和高永春（康豪机电监事、康豪机电新进股东）。经协商确定的方案为：李佐元将其暂持有的长源有限0.22%股权中0.12%的股权转让给高永春，将其中0.08%的股权转让给黄菲，将其中0.02%的股权转让给凡晓；黄越将其所暂持的长源有限0.55%股权中0.16%的股权转让给凡晓、将其中0.20%的股权转让给张宇、将其中0.19%的股权转让给罗会斌。本次股权转让每份出资额转让价格与运文兰、徐振东退出时的价格一致。

2009年5月18日，长源有限召开股东会同意李佐元将持有长源有限的1.3780万元出资（即0.12%股权）转让予高永春，0.9200万元出资（即0.08%股权）转让予黄菲，0.2290万元出资（即0.02%股权）转让予凡晓；同意黄越将持有公司的1.8390万元出资（即0.16%股权）转让予凡晓，2.2970万元出资（即0.20%股权）转让予张宇，2.1830万元出资（即0.19%股权）转让予罗会斌，转让各方于当日签署了《股权转让协议》。

2009年6月11日，长源有限完成了本次股权转让的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让前后，长源有限的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	转让前		本次转让	转让后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
1	李佐元	894.33	77.84%	-2.53	891.81	77.62%
2	李从容	108.00	9.40%	-	108.00	9.40%
3	李险峰	108.00	9.40%	-	108.00	9.40%
4	罗会斌	11.03	0.96%	2.18	13.21	1.15%
5	张宇	11.72	1.02%	2.30	14.01	1.22%
6	凡晓	3.45	0.30%	2.07	5.51	0.48%
7	黄菲	3.45	0.30%	0.92	4.37	0.38%
8	黄越	8.96	0.78%	-6.32	2.64	0.23%
9	高永春	-	-	1.38	1.38	0.12%
合计		<b>1,148.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>1,148.93</b>	<b>100.00%</b>

#### 8、2010年8月第二次出资置换

2010年8月9日，长源有限召开股东会同意李佐元、李从容及李险峰以货币资金25.00万元置换2001年12月公司成立时的原土地使用权出资25.00万元。本次置换由李佐元出资20万元，李从容与李险峰分别出资2.5万元，上述全部出资置换款均于2010年8月26日汇入公司账户。

#### 9、2010年9月第二次增资

2010年8月11日，长源有限召开股东会同意将公司注册资本增加至1,288.5350万元，新增注册资本139.6050万元由上海安益、李克武、朱双全、刘斌、张际标、深创投、襄阳创新、红土创业、洞庭资本以货币方式缴纳，出资价格以增资后长源有限全部股权估值8亿元为基准协商确定。其中：上海安益出资400万元认购6.4186万元注册资本，李克武出资1,500万元认购24.0698万元注册资本，朱双全出资833万元认购13.3668万元注册资本，刘斌出资500万元认购8.0233万元注册资本，张际标出资167万元认购2.6798万元注册资本，深创投出资1,400万元认购22.4652万元注册资本，襄阳创新出资3,000万元认购48.1396万元注册资本，红土创业出资600万元认购9.6279万元注册资本，洞庭资本出资300万元认购4.8140万元注册资本，上述出资超过注册资本的部分计入公司资本公积。

2010年9月18日，中审亚太海南分所对本次增资股东出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（中审亚太验字[2010]050067号）。

2010年9月25日，长源有限完成了本次增资的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次增资前后，长源有限的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资前		本次增资		增资后	
		出资额	出资比例	出资额	出资方式	出资额	出资比例
1	李佐元	891.81	77.62%	-	-	891.81	69.21%
2	李从容	108.00	9.40%	-	-	108.00	8.38%
3	李险峰	108.00	9.40%	-	-	108.00	8.38%
4	张宇	14.01	1.22%	-	-	14.01	1.09%
5	罗会斌	13.21	1.15%	-	-	13.21	1.03%
6	凡晓	5.51	0.48%	-	-	5.51	0.43%
7	黄菲	4.37	0.38%	-	-	4.37	0.34%
8	黄越	2.64	0.23%	-	-	2.64	0.21%
9	高永春	1.38	0.12%	-	-	1.38	0.11%
10	上海安益	-	-	6.42	现金	6.42	0.50%
11	李克武	-	-	24.07	现金	24.07	1.87%
12	朱双全	-	-	13.37	现金	13.37	1.04%
13	刘斌	-	-	8.02	现金	8.02	0.62%
14	张际标	-	-	2.68	现金	2.68	0.21%
15	深创投	-	-	22.47	现金	22.47	1.74%
16	襄阳创新	-	-	48.14	现金	48.14	3.74%
17	红土创业	-	-	9.63	现金	9.63	0.75%
18	洞庭资本	-	-	4.81	现金	4.81	0.37%
合计		<b>1,148.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>139.61</b>	-	<b>1,288.54</b>	<b>100.00%</b>

#### 10、2010年10月第五次股权转让

因2010年9月长源有限引入投资者，致使罗会斌、凡晓、张宇、黄菲、高永春、黄越所持股权被稀释，李佐元同意基于2008年与康豪管理层的约定将自己所持部分长源有限的股权无偿转让给前述人员用于补偿。

2010年9月25日，长源有限召开股东会同意李佐元将其持有公司的5.6499万元出资（即0.4385%股权）转让予张宇，将5.3037万元出资（即0.4116%股权）转让予罗会斌，将2.1863万元出资（即0.1697%股权）转让

予凡晓，将 1.6885 万元出资（即 0.131%股权）转让予黄菲，将 0.9847 万元出资（即 0.0764%股权）转让予黄越，将 0.5468 万元出资（即 0.0425%股权）转让予高永春，转让各方于当日签署了《股权转让协议》。

2010 年 10 月 11 日，长源有限完成了本次股权转让的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让前后，长源有限的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	转让前		本次转让	转让后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
1	李佐元	891.81	69.21%	-16.36	875.45	67.94%
2	李从容	108.00	8.38%	-	108.00	8.38%
3	李险峰	108.00	8.38%	-	108.00	8.38%
4	张宇	14.01	1.09%	5.65	19.66	1.53%
5	罗会斌	13.21	1.03%	5.30	18.52	1.44%
6	凡晓	5.51	0.43%	2.19	7.70	0.60%
7	黄菲	4.37	0.34%	1.69	6.05	0.47%
8	黄越	2.64	0.21%	0.98	3.63	0.28%
9	高永春	1.38	0.11%	0.55	1.92	0.15%
10	上海安益	6.42	0.50%	-	6.42	0.50%
11	李克武	24.07	1.87%	-	24.07	1.87%
12	朱双全	13.37	1.04%	-	13.37	1.04%
13	刘斌	8.02	0.62%	-	8.02	0.62%
14	张际标	2.68	0.21%	-	2.68	0.21%
15	深创投	22.47	1.74%	-	22.47	1.74%
16	襄阳创新	48.14	3.74%	-	48.14	3.74%
17	红土创业	9.63	0.75%	-	9.63	0.75%
18	洞庭资本	4.81	0.37%	-	4.81	0.37%
合计		<b>1,288.534</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>1,288.54</b>	<b>100.00%</b>

#### 11、2010 年 11 月第三次增资

2010 年 10 月 12 日，长源有限召开股东会同意将公司注册资本增加至 1,336.68 万元，新增注册资本由高和创投（非公司外商投资企业（中外合资））出资货币 3,000 万元缴纳，出资价格以增资后长源有限全部股权估值 8.30 亿元为基准协商确定。高和创投的相关情况参见招股说明书“第五节/七/（一）/3/（1）高和创投”。

2010年10月21日，长源有限取得了襄樊市商务局出具的《关于襄樊市长源东谷实业有限公司变更为中日合资经营企业的批复》（襄商外[2010]29号）。同日，公司取得了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

2010年10月25日，中审亚太对本次增资股东出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（中审亚太验字[2010]010625号）。

2010年11月12日，长源有限完成了本次增资的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次增资前后，长源有限的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资前		本次增资		增资后	
		出资额	出资比例	出资额	出资方式	出资额	出资比例
1	李佐元	875.45	67.94%	-	-	875.45	65.49%
2	李从容	108.00	8.38%	-	-	108.00	8.08%
3	李险峰	108.00	8.38%	-	-	108.00	8.08%
4	张宇	19.66	1.53%	-	-	19.66	1.47%
5	罗会斌	18.52	1.44%	-	-	18.52	1.39%
6	凡晓	7.70	0.60%	-	-	7.70	0.58%
7	黄菲	6.05	0.47%	-	-	6.05	0.45%
8	黄越	3.63	0.28%	-	-	3.63	0.27%
9	高永春	1.92	0.15%	-	-	1.92	0.14%
10	上海安益	6.42	0.50%	-	-	6.42	0.48%
11	李克武	24.07	1.87%	-	-	24.07	1.80%
12	朱双全	13.37	1.04%	-	-	13.37	1.00%
13	刘斌	8.02	0.62%	-	-	8.02	0.60%
14	张际标	2.68	0.21%	-	-	2.68	0.20%
15	深创投	22.47	1.74%	-	-	22.47	1.68%
16	襄阳创新	48.14	3.74%	-	-	48.14	3.60%
17	红土创业	9.63	0.75%	-	-	9.63	0.72%
18	洞庭资本	4.81	0.37%	-	-	4.81	0.36%
19	高和创投	-	-	48.14	现金	48.14	3.60%
合计		<b>1,288.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>48.14</b>	-	<b>1,336.68</b>	<b>100.00%</b>

## 12、2011年4月第四次增资

2011年2月20日，长源有限召开董事会同意将注册资本增加至1,497.1388万元，新增注册资本160.4650万元由平安创新、高和创投、深创投、襄阳创新以货币方式缴纳，出资价格以增资后长源有限全部股权估值9.30亿元为基准协商确定。其中：平安创新出资7,000万元认购112.3255万元注册资本、高和创投出资1,000万元等值日元认购16.0465万元注册资本，深创投出资1,000万元认购16.0465万元注册资本，襄阳创新出资1,000万元认购16.0465万元注册资本，上述出资超过注册资本的部分计入公司资本公积。

2011年3月17日，长源有限取得了襄阳市商务局出具的《关于襄樊市长源东谷实业有限公司增资等事项的批复》（襄商外[2011]5号）。同日，公司取得了本次变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

2011年4月14日，中审亚太对本次增资股东出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（中审亚太验字[2011]010291-1号）。

2011年4月14日，长源有限完成了本次增资的公司变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次增资前后，长源有限的股权结构变动情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资前		本次增资		增资后	
		出资额	出资比例	出资额	出资方式	出资额	出资比例
1	李佐元	875.45	67.94%	-	-	875.45	58.47%
2	李从容	108.00	8.38%	-	-	108.00	7.21%
3	李险峰	108.00	8.38%	-	-	108.00	7.21%
4	张宇	19.66	1.53%	-	-	19.66	1.31%
5	罗会斌	18.52	1.44%	-	-	18.52	1.24%
6	凡晓	7.70	0.60%	-	-	7.70	0.51%
7	黄菲	6.05	0.47%	-	-	6.05	0.40%
8	黄越	3.63	0.28%	-	-	3.63	0.24%
9	高永春	1.92	0.15%	-	-	1.92	0.13%
10	上海安益	6.42	0.50%	-	-	6.42	0.43%
11	李克武	24.07	1.87%	-	-	24.07	1.61%
12	朱双全	13.37	1.04%	-	-	13.37	0.89%
13	刘斌	8.02	0.62%	-	-	8.02	0.54%
14	张际标	2.68	0.21%	-	-	2.68	0.18%

序号	股东名称	增资前		本次增资		增资后	
		出资额	出资比例	出资额	出资方式	出资额	出资比例
15	深创投	22.47	1.74%	16.05	现金	38.52	2.57%
16	襄阳创新	48.14	3.74%	16.05	现金	64.19	4.29%
17	红土创业	9.63	0.75%	-	-	9.63	0.64%
18	洞庭资本	4.81	0.37%	-	-	4.81	0.32%
19	高和创投	48.14	3.60%	16.05	现金	64.19	4.29%
20	平安创新	-	-	112.33	现金	112.33	7.50%
合计		<b>1,336.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>160.47</b>	-	<b>1,497.14</b>	<b>100.00%</b>

### 13、2011年4月资本公积转增股本

2011年4月18日，长源有限召开董事会同意公司以截至2011年4月18日的注册资本1,497.1388万元为基数，以资本公积（股本溢价）10,000万元转增公司注册资本。转增完成后，公司注册资本变更为11,497.1388万元。

2011年4月20日，长源有限取得了襄阳市商务局出具《关于襄樊市长源东谷实业有限公司增资等事项的批复》（襄商外[2011]10号）。同日，公司取得了本次变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

2011年4月27日，中审亚太对公司本次资本公积转增股本情况进行审验，并出具了《验资报告》（中审亚太验字[2011]010291-2号）。

2011年4月29日，长源有限完成了本次资本公积转增股本的工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

本次资本公积转增股本后，长源有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	李佐元	6,722.90	58.47%
2	李从容	829.38	7.21%
3	李险峰	829.38	7.21%
4	张宇	150.99	1.31%
5	罗会斌	142.20	1.24%
6	凡晓	59.13	0.51%
7	黄菲	46.49	0.40%
8	黄越	27.86	0.24%
9	高永春	14.78	0.13%

序号	股东名称	出资额	出资比例
10	上海安益	49.29	0.43%
11	李克武	184.84	1.61%
12	朱双全	102.65	0.89%
13	刘斌	61.61	0.54%
14	张际标	20.58	0.18%
15	深创投	295.77	2.57%
16	襄阳创新	492.94	4.29%
17	红土创业	73.94	0.64%
18	洞庭资本	36.97	0.32%
19	高和创投	492.94	4.29%
20	平安创新	862.63	7.50%
合计		11,497.14	100.00%

### （三）公司设立时股本的形成

经长源有限 2011 年 8 月 7 日召开的董事会决议以及 2011 年 8 月 8 日召开的股东会决议通过，长源有限以截至 2011 年 4 月 30 日经审计的净资产折股，整体变更设立股份有限公司。

根据中审亚太于 2011 年 7 月 20 日出具的《审计报告》（中审亚太审字[2011]第 010291 号），公司截至 2011 年 4 月 30 日经审计净资产为人民币 474,341,660.87 元；根据中京民信于 2011 年 7 月 21 日出具的《资产评估报告书》（京信评报字[2011]第 126 号），公司截至评估基准日 2011 年 4 月 30 日的净资产账面价值为 47,434.17 万元，评估价值为 53,806.46 万元。

公司以截至 2011 年 4 月 30 日经审计的净资产 474,341,660.87 元为基础，按 2.6352:1 的比例折合为股份公司股本 180,000,000.00 股，前述经审计净资产超过股本的部分计入公司资本公积。

2011 年 8 月 7 日，长源有限召开董事会并通过审议，以经中审亚太审计的长源有限截至 2011 年 4 月 30 日母公司净资产 474,341,660.87 元为基础，按 2.6352:1 的比例折股整体变更设立襄阳长源东谷实业股份有限公司。改制后公司股本总额为 180,000,000.00 股，每股面值为人民币 1 元，发起人按照各自在长源有限的出资比例持有公司相应数额的股份，净资产超过股本总额的部分 294,341,660.87 元计入资本公积。

2011年8月8日，长源有限全体股东签署了发起人协议。

2011年8月10日，公司召开创立大会，各发起人一致同意整体变更设立股份有限公司，并选举成立公司第一届董事会和监事会。

2011年9月23日，中审亚太出具了《验资报告》（中审亚太验资[2011]010291-3号），审验确认发起人的全部出资已缴纳完毕，公司注册资本18,000万元，实收资本18,000万元。2011年9月14日，湖北省商务厅下发《省商务厅关于襄樊市长源东谷实业有限公司变更为股份有限公司的批复》（鄂商资批[2011]20号），同意长源有限变更为股份有限公司。同日，公司取得了湖北省人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

2011年10月25日，公司于湖北省工商局办理完成了本次整体变更设立股份有限公司的工商变更登记，取得了新的《企业法人营业执照》。

2016年12月5日襄阳市襄州区地方税务局出具《证明》，根据国家和地方税收征管相关法律法规的规定，本次长源有限整体变更设立股份有限公司，不涉及盈余公积、未分配利润以及除资本溢价外的其他资本公积金转增资本的情形，相关自然人股东不涉及个人所得税缴纳义务。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	李佐元	105,254,280	58.47%
2	平安创新	13,504,860	7.50%
3	李险峰	12,984,840	7.21%
4	李从容	12,984,840	7.21%
5	高和创投	7,716,960	4.29%
6	襄阳创新	7,716,960	4.29%
7	深创投	4,630,320	2.57%
8	李克武	2,893,860	1.61%
9	张宇	2,363,940	1.31%
10	罗会斌	2,226,240	1.24%
11	朱双全	1,607,040	0.89%
12	红土创业	1,157,580	0.64%
13	刘斌	964,620	0.54%
14	凡晓	925,740	0.51%

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
15	上海安益	771,660	0.43%
16	黄菲	727,740	0.40%
17	洞庭资本	578,700	0.32%
18	黄越	436,140	0.24%
19	张际标	322,200	0.18%
20	高永春	231,480	0.13%
	合计	<b>180,000,000</b>	<b>100.00%</b>

#### （四）公司设立后股本的变化

##### 1、2014年5月第六次股权转让及减资

2014年1月，基于对长源东谷上市事宜的判断，罗会斌、张宇、黄菲、高永春、黄越与李佐元协商退出长源东谷，经各方协商一致确定的方案为：1）鉴于前述人员主动退出长源东谷，结合其当时在康豪机电的持股比例及在康豪机电履职期间的实际贡献完成情况，该等自然人将其于2010年9月摊薄补偿中从李佐元处取得的长源东谷部分股份无偿转让给李佐元，根据该等一致协商意见，张宇将持有的15.7500万股股份、罗会斌将持有的14.8320万股股份、黄菲将持有的4.8420万股股份、黄越将持有的2.8980万股股份、高永春将持有的1.5480万股股份无偿转让给李佐元，上述相关股东于2014年1月4日签署了《股份转让协议》；2）前述人员剩余部分的股份由长源东谷作回购减资处理，其中，长源东谷对张宇持有的220.6440万股股份、罗会斌持有的207.7920万股股份、黄菲持有的67.9320万股股份、黄越持有的40.7166万股股份、高永春持有的21.6000万股股份进行回购并相应减少注册资本，回购对价分别为1,760.8000万元、1,658.2400万元、542.1200万元、324.9300万元、172.3700万元。公司已经代扣代缴上述自然人股东因本次回购所涉及的个人所得税。

2014年1月4日，长源东谷召开股东大会，审议通过了公司对上述自然人持有股份回购以及以473.66万元回购上海安益持有的77.1660万股股份的议案，公司通过本次回购合计减少注册资本635.8500万元。罗会斌、张宇、黄菲、高永春、黄越和上海安益退出均系因对长源东谷未来IPO预期发生改变，

按照各自投入时初始成本加上年化 8% 的收益减去已取得的分红款为基础，经协商后确定退出价格。

2014 年 2 月 28 日，公司在《湖北日报》上刊登了减资公告。截至 2014 年 4 月 21 日，公司未接到债权人清偿债务或者提供相应担保的要求。

2014 年 4 月 21 日，襄阳财富苑会计师事务所有限公司对公司本次减资情况进行审验，并出具了《验资报告》（襄财验字[2014]064 号）。

2018 年 5 月，中审众环对公司本次减资情况的验资结果进行复核，并出具了《验资复核报告》（众环验字（2018）170005 号）。

2014 年 5 月 14 日，公司取得了湖北省商务厅出具的《省商务厅关于襄阳长源东谷实业股份有限公司减少注册资本等事项的批复》（鄂商务发[2014]87 号）。同日，公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598 号）。

本次股权转让及减资前后，公司的股权结构变动情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	变更前		变更后	
		持股数	持股比例	持股数	持股比例
1	李佐元	10,525.43	58.47%	10,565.30	60.85%
2	平安创新	1,350.49	7.50%	1,350.49	7.78%
3	李险峰	1,298.48	7.21%	1,298.48	7.48%
4	李从容	1,298.48	7.21%	1,298.48	7.48%
5	高和创投	771.70	4.29%	771.70	4.44%
6	襄阳创新	771.70	4.29%	771.70	4.44%
7	深创投	463.03	2.57%	463.03	2.67%
8	李克武	289.39	1.61%	289.39	1.67%
9	张宇	236.39	1.31%	-	-
10	罗会斌	222.62	1.24%	-	-
11	朱双全	160.70	0.89%	160.70	0.93%
12	红土创业	115.76	0.64%	115.76	0.67%
13	刘斌	96.46	0.54%	96.46	0.56%
14	凡晓	92.57	0.51%	92.57	0.53%
15	上海安益	77.17	0.43%	-	-
16	黄菲	72.77	0.40%	-	-
17	洞庭资本	57.87	0.32%	57.87	0.33%

18	黄越	43.61	0.24%	-	-
19	张际标	32.22	0.18%	32.22	0.19%
20	高永春	23.15	0.13%	-	-
合计		<b>18,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>

## 2、2014年6月第七次股权转让

2014年5月28日，李佐元与迟媛签署《股权转让协议》，以长源东谷全部股权估值10亿元为定价基准，李佐元将其持有的长源东谷173.64万股（即1.00%股权）转让给自然人迟媛，转让总价款为1,000万元。李佐元已就本次股权转让缴纳了个人所得税。

2014年6月24日，公司取得了襄阳市商务局出具的《襄阳市商务局关于襄阳长源东谷实业股份有限公司股权转让的批复》（鄂商外[2014]8号）。

2014年6月27日，公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

本次股权转让前后，公司的股权结构变化情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	变更前		本次变更	变更后	
		持股数	持股比例		持股数	持股比例
1	李佐元	10,565.30	60.85%	-173.64	10,391.66	59.85%
2	平安创新	1,350.49	7.78%	-	1,350.49	7.78%
3	李险峰	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
4	李从容	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
5	高和创投	771.70	4.44%	-	771.70	4.44%
6	襄阳创新	771.70	4.44%	-	771.70	4.44%
7	深创投	463.03	2.67%	-	463.03	2.67%
8	李克武	289.39	1.67%	-	289.39	1.67%
9	朱双全	160.70	0.93%	-	160.70	0.93%
10	红土创业	115.76	0.67%	-	115.76	0.67%
11	刘斌	96.46	0.56%	-	96.46	0.56%
12	凡晓	92.57	0.53%	-	92.57	0.53%
13	洞庭资本	57.87	0.33%	-	57.87	0.33%
14	张际标	32.22	0.19%	-	32.22	0.19%
15	迟媛	-	-	173.64	173.64	1.00%
合计		<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>

## 3、2015年5月第八次股权转让

2015年4月28日，朱双全将其持有的公司30.000万股转让予丁志兵，37.704万股转让予华风茂、33.000万股转让予冯胜忠、60.000万股转让予郑刚，转让各方于同日签署了《股权转让协议》，上述股权转让价格为6.56元/股，该转让价格系按照朱双全投入时初始成本加上年化8%的收益减去已取得的分红款为基础协商后确定。

2015年5月22日，公司取得了襄阳市商务局出具的《市商务局关于襄阳长源东谷实业股份有限公司股权变更的批复》（鄂商外[2015]4号）。

2015年5月25日，公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

本次股权转让前后，公司的股权结构变动情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	变更前		本次变更	变更后	
		持股数	持股比例		持股数	持股比例
1	李佐元	10,391.66	59.85%	-	10,391.66	59.85%
2	平安创新	1,350.49	7.78%	-	1,350.49	7.78%
3	李险峰	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
4	李从容	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
5	高和创投	771.70	4.44%	-	771.70	4.44%
6	襄阳创新	771.70	4.44%	-	771.70	4.44%
7	深创投	463.03	2.67%	-	463.03	2.67%
8	李克武	289.39	1.67%	-	289.39	1.67%
9	朱双全	160.70	0.93%	-160.70	0.00	0.00%
10	红土创业	115.76	0.67%	-	115.76	0.67%
11	刘斌	96.46	0.56%	-	96.46	0.56%
12	凡晓	92.57	0.53%	-	92.57	0.53%
13	洞庭资本	57.87	0.33%	-	57.87	0.33%
14	张际标	32.22	0.19%	-	32.22	0.19%
15	迟媛	173.64	1.00%	-	173.64	1.00%
16	郑刚	-	-	60.00	60.00	0.35%
17	华风茂	-	-	37.70	37.70	0.22%
18	冯胜忠	-	-	33.00	33.00	0.19%
19	丁志兵	-	-	30.00	30.00	0.17%
合计		17,364.15	100.00%	0	17,364.15	100.00%

#### 4、2016年3月第九次股权转让

2016年1月17日，高和创投与北京融鼎、郑刚和张勇军签署了《股权转让协议》，约定将其持有的公司600.00万股股份转让予北京融鼎，141.70万股股份转让予郑刚，30.00万股股份转让予张勇军，上述股权转让价格为6.17元/股，该价格系以高和创投投资初始成本加上年化8%收益减去已经获得的分红款为基础协商确定。同日，李佐元与徐能琛签署了《股权转让协议》，约定将其持有的公司2,596.97万股股份无偿转让予徐能琛。

2016年3月21日，公司取得了襄阳市行政审批局出具的《襄阳市行政审批局关于襄阳长源东谷实业股份有限公司股权变更的批复》（襄审批外许字[2016]1号）。

2016年3月22日，公司取得了变更后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

本次股权转让前后，公司股份的股权结构变动如下：

单位：万股

序号	股东名称	变更前		本次变更	变更后	
		持股数	持股比例		持股数	持股比例
1	李佐元	10,391.66	59.85%	-2,596.97	7,794.69	44.89%
2	徐能琛	-	-	2,596.97	2,596.97	14.96%
3	平安创新	1,350.49	7.78%	-	1,350.49	7.78%
4	李险峰	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
5	李从容	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
6	高和创投	771.70	4.44%	-771.70	-	-
7	襄阳创新	771.70	4.44%	-	771.70	4.44%
8	北京融鼎	-	-	600.00	600.00	3.46%
9	深创投	463.03	2.67%	-	463.03	2.67%
10	李克武	289.39	1.67%	-	289.39	1.67%
11	郑刚	60.00	0.35%	141.70	201.70	1.16%
12	迟媛	173.64	1.00%	-	173.64	1.00%
13	红土创业	115.76	0.67%	-	115.76	0.67%
14	刘斌	96.46	0.56%	-	96.46	0.56%
15	凡晓	92.57	0.53%	-	92.57	0.53%
16	洞庭资本	57.87	0.33%	-	57.87	0.33%
17	华风茂	37.70	0.22%	-	37.70	0.22%
18	冯胜忠	33.00	0.19%	-	33.00	0.19%
19	张际标	32.22	0.19%	-	32.22	0.19%

20	丁志兵	30.00	0.17%	-	30.00	0.17%
21	张勇军	-	-	30.00	30.00	0.17%
合计		<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、2016年3月第十次股权转让

2016年3月23日，北京融鼎与王鸿博、荣盛投资分别签署了《股权转让协议》，约定将其持有的公司150万股股份转让予王鸿博，100万股股份转让予荣盛投资，上述股权转让价格为6.30元/股。

2016年3月24日，公司取得了襄阳市行政审批局出具的《襄阳市行政审批局关于襄阳长源东谷实业股份有限公司股权变更的批复》（襄审批外许字[2016]3号）。

2016年3月25日，公司取得了变更后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资鄂审字[2010]8598号）。

本次股权转让前后，公司股的股权结构变动情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	变更前		本次变更	变更后	
		持股数	持股比例		持股数	持股比例
1	李佐元	7,794.69	44.89%	-	7,794.69	44.89%
2	徐能琛	2,596.97	14.96%	-	2,596.97	14.96%
3	平安创新	1,350.49	7.78%	-	1,350.49	7.78%
4	李险峰	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
5	李从容	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
6	襄阳创新	771.70	4.44%	-	771.7	4.44%
7	北京融鼎	600.00	3.46%	-250.00	350.00	2.02%
8	深创投	463.03	2.67%	-	463.03	2.67%
9	李克武	289.39	1.67%	-	289.39	1.67%
10	郑刚	201.70	1.16%	-	201.70	1.16%
11	迟媛	173.64	1.00%	-	173.64	1.00%
12	红土创业	115.76	0.67%	-	115.76	0.67%
13	刘斌	96.46	0.56%	-	96.46	0.56%
14	凡晓	92.57	0.53%	-	92.57	0.53%
15	洞庭资本	57.87	0.33%	-	57.87	0.33%
16	华风茂	37.70	0.22%	-	37.70	0.22%
17	冯胜忠	33.00	0.19%	-	33.00	0.19%
18	张际标	32.22	0.19%	-	32.22	0.19%

19	丁志兵	30.00	0.17%	-	30.00	0.17%
20	张勇军	30.00	0.17%	-	30.00	0.17%
21	王鸿博	-	-	150.00	150.00	0.86%
22	荣盛投资	-	-	100.00	100.00	0.58%
合计		<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>

## 6、2017年3月第十一次股权转让

2017年2月19日，平安创新与李佐元签订《股份转让协议》，约定将其所持长源东谷1,350.49万股股份（占公司注册资本的7.7774%）以8,069.9398万元价格转让给李佐元，该价格系以平安创新投资初始成本加上年化8%收益减去已经获得的分红款为基础协商确定。本次股份转让依法应缴纳的各项税费由双方各自承担。湖北省襄阳市外商投资企业备案主管部门为本次股权转让出具了《外商投资企业变更备案回执》，确认长源东谷已完成外商投资企业备案手续。

本次股权转让前后，公司股的股权结构变动情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	变更前		本次变更	变更后	
		持股数	持股比例		持股数	持股比例
1	李佐元	7,794.69	44.89%	1,350.49	9,145.18	52.67%
2	徐能琛	2,596.97	14.96%	-	2,596.97	14.96%
3	平安创新	1,350.49	7.78%	-1,350.49	-	-
4	李险峰	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
5	李从容	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
6	襄阳创新	771.70	4.44%	-	771.70	4.44%
7	北京融鼎	350.00	2.02%	-	350.00	2.02%
8	深创投	463.03	2.67%	-	463.03	2.67%
9	李克武	289.39	1.67%	-	289.39	1.67%
10	郑刚	201.70	1.16%	-	201.70	1.16%
11	迟媛	173.64	1.00%	-	173.64	1.00%
12	红土创业	115.76	0.67%	-	115.76	0.67%
13	刘斌	96.46	0.56%	-	96.46	0.56%
14	凡晓	92.57	0.53%	-	92.57	0.53%
15	洞庭资本	57.87	0.33%	-	57.87	0.33%
16	华风茂	37.70	0.22%	-	37.70	0.22%
17	冯胜忠	33.00	0.19%	-	33.00	0.19%
18	张际标	32.22	0.19%	-	32.22	0.19%

序号	股东名称	变更前		本次变更	变更后	
		持股数	持股比例		持股数	持股比例
19	丁志兵	30.00	0.17%	-	30.00	0.17%
20	张勇军	30.00	0.17%	-	30.00	0.17%
21	王鸿博	150.00	0.86%		150.00	0.86%
22	荣盛投资	100.00	0.58%		100.00	0.58%
合计		<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>

#### 7、2018年4月第十二次股权转让

2018年4月10日，郑刚分别与冯胜忠、柯小松、徐能力和陈绪周签署《股份转让协议》（暨股份代持解除协议），郑刚将持有的长源东谷 246,960 股、40,000 股、70,000 股和 20,000 股分别无偿转让给上述四人。郑刚代冯胜忠、柯小松持有的上述股权系因高和创投转让其持有的长源东谷股权时形成，郑刚代徐能力和陈绪周持有的上述股权系因朱双全转让其持有的长源东谷股权时形成，本次股权转让解除了郑刚与各方的股权代持关系。

2018年4月10日，冯胜忠与黄诚、陈绪周签署《股份转让协议》（暨股份代持解除协议），冯胜忠将持有的长源东谷 70,000 股和 40,000 股分别无偿转让给黄诚和陈绪周。冯胜忠代黄诚、陈绪周持有的上述股权系因朱双全转让其持有的长源东谷股权时形成，本次股权转让解除了冯胜忠与各方的股权代持关系。

湖北省襄阳市外商投资企业备案主管部门为本次股权转让出具了《外商投资企业变更备案回执》，确认长源东谷已完成外商投资企业备案手续。本次股权转让前后，公司股的股权结构变动情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	变更前		本次变更	变更后	
		持股数	持股比例		持股数	持股比例
1	李佐元	9,145.18	52.67%	-	9,145.18	52.67%
2	徐能琛	2,596.97	14.96%	-	2,596.97	14.96%
3	李险峰	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
4	李从容	1,298.48	7.48%	-	1,298.48	7.48%
5	襄阳创新	771.70	4.44%	-	771.70	4.44%
6	北京融鼎	350.00	2.02%	-	350.00	2.02%
7	深创投	463.03	2.67%	-	463.03	2.67%
8	李克武	289.39	1.67%	-	289.39	1.67%

9	迟媛	173.64	1.00%	-	173.64	1.00%
10	郑刚	201.70	1.16%	-37.696	164.004	0.94%
11	红土创业	115.76	0.67%	-	115.76	0.67%
12	刘斌	96.46	0.56%	-	96.46	0.56%
13	凡晓	92.57	0.53%	-	92.57	0.53%
14	洞庭资本	57.87	0.33%	-	57.87	0.33%
15	冯胜忠	33.00	0.19%	13.696	46.696	0.27%
16	华风茂	37.70	0.22%	-	37.70	0.22%
17	张际标	32.22	0.19%	-	32.22	0.19%
18	丁志兵	30.00	0.17%	-	30.00	0.17%
19	张勇军	30.00	0.17%	-	30.00	0.17%
20	王鸿博	150.00	0.86%	-	150.00	0.86%
21	荣盛投资	100.00	0.58%	-	100.00	0.58%
22	徐能力	-	-	7.00	7.00	0.04%
23	黄诚	-	-	7.00	7.00	0.04%
24	陈绪周	-	-	6.00	6.00	0.03%
25	柯小松	-	-	4.00	4.00	0.02%
合计		<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>17,364.15</b>	<b>100.00%</b>

#### （五）公司重大资产重组情况

公司自设立以来无重大资产、业务重组。

### 四、公司历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性

#### （一）历次验资情况

截至本招股说明书签署日，公司历次验资情况如下：

##### 1、2001 年长源有限成立时的验资

2001 年 12 月 14 日，襄樊华炬会计师事务所有限公司出具《验资报告》，经审验，截至 2001 年 12 月 14 日止，长源有限收到各股东货币出资合计 110 万元，用于出资的实物、土地使用权尚未办妥相关产权过户手续，股东承诺在公司成立后 6 个月内办妥相关产权过户手续。

##### 2、2003 年长源有限第一次出资置换的验资

2003年5月14日，襄樊弘正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（弘正验字[2003]58号），验证长源有限收到股东用于替换设立时原房屋建筑物出资的173.00万元。

### 3、2008年长源有限第一次增资时的验资

2008年9月28日，中瑞岳华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中瑞岳华验字[2008]第2204号），验证长源有限注册资本从1,080.00万元增加至1,148.93万元。

### 4、2010年长源有限第二次增资时的验资

2010年9月18日，中审亚太海南分所出具《验资报告》（中审亚太验字[2010]050067号），验证长源有限注册资本从1,148.93万元增加至1,288.5350万元。

### 5、2010年长源有限第三次增资时的验资

2010年10月25日，中审亚太出具《验资报告》（中审亚太验字[2010]010625号），验证长源有限注册资本从1,288.5350万元增加至1,336.68万元。

### 6、2011年长源有限第四次增资时的验资

2011年4月14日，中审亚太出具《验资报告》（中审亚太验字[2011]010291-1号），验证长源有限注册资本从1,336.68万元增加至1,497.1388万元。

### 7、2011年长源有限资本公积转增股本时的验资

2011年4月27日，中审亚太出具《验资报告》（中审亚太验字[2011]010291-2号），验证长源有限注册资本从1,497.1388万元增加至11,497.1388万元。

### 8、2011年整体变更为股份公司时的验资

经长源有限董事会决议，长源有限以截至2011年4月30日经审计的净资产474,341,660.87元为基础，按2.6352:1的比例折合为股份公司股本180,000,000.00股，前述经审计净资产超过股本的部分计入公司资本公积。

2011年9月23日，中审亚太出具《验资报告》（中审亚太验资[2011]010291-3号），审验确认发起人的全部出资已缴纳完毕，公司注册资本180,000,000.00元，实收资本180,000,000.00元。

#### 9、2014年公司减资时的验资

2014年4月21日，襄阳财富苑会计师事务所有限公司出具《验资报告》（襄财验字[2014]064号），验证公司注册资本由18,000.00万元减少到17,364.15万元。

### （二）验资复核情况

2018年5月，中审众环出具了《验资复核报告》（众环验字（2018）170005号），对2014年减资进行复核。经复核出具以下结论：

“基于本报告所述的工作，我们没有注意到襄阳财富苑会计师事务所有限公司于2014年4月21日出具的关于长源东谷变更登记注册资本实收情况的验资报告襄财验字[2014]064号在所有重大方面存在不符合《中国注册会计师审计准则第1602号——验资》的要求的情况。”

### （三）设立时发起人投入资产的计量属性

公司系由长源有限以整体变更方式设立，发起人投入的资产全部按照经审计后的账面价值计量。

根据中审亚太出具的《审计报告》（中审亚太审字[2011]第010291号），公司截至2011年4月30日经审计净资产为人民币474,341,660.87元；根据中京民信出具的《资产评估报告书》（京信评报字[2011]第126号），公司截至评估基准日2011年4月30日的净资产账面价值为47,434.17万元，评估价值为53,806.46万元。

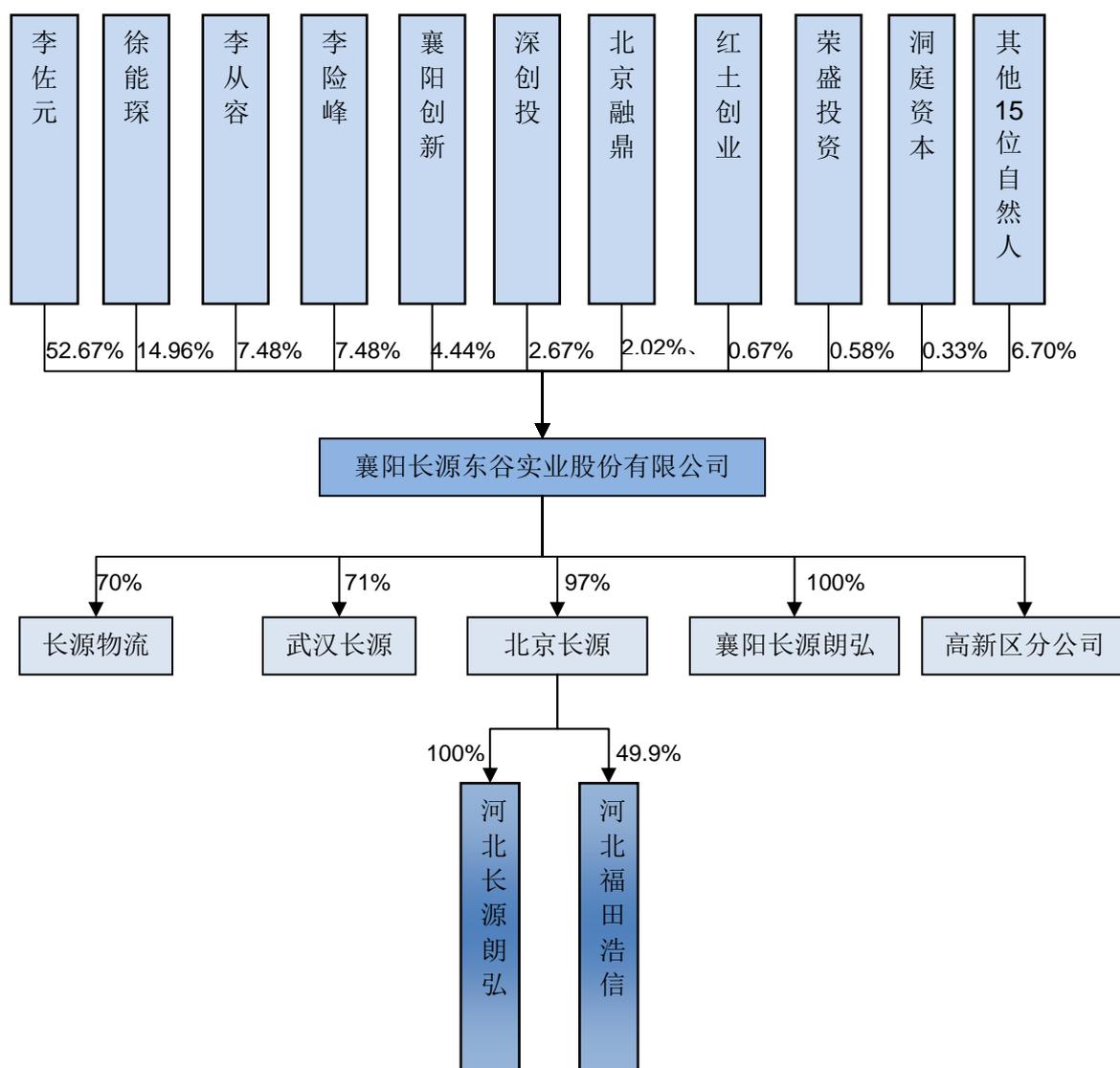
公司以截至2011年4月30日经审计的净资产474,341,660.87元为基础，按2.6352:1的比例折合为股份公司股本180,000,000.00股，前述经审计净资产超过股本的部分计入公司资本公积。

中审亚太对发起人缴付注册资本的情况进行了审验，并出具了《验资报告》（中审亚太验资[2011]010291-3号）。

## 五、公司的组织结构

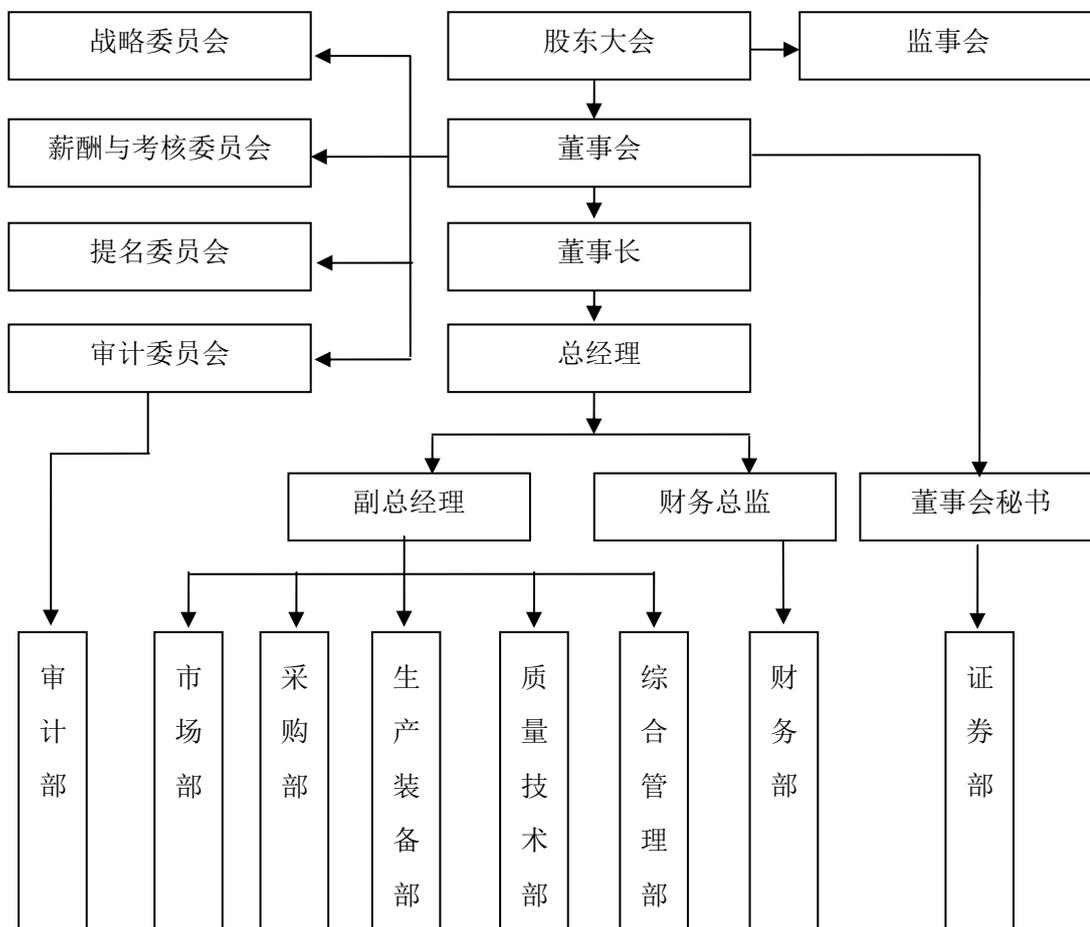
### （一）公司的股权结构图

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



## （二）公司的组织结构图

截至本招股说明书签署日，公司的组织结构如下图所示：



公司各职能部门的主要职责如下：

部门名称	主要职能
审计部	组织制定、实施公司年度审计工作计划；组织协调、实施公司系统的内部审计项目；组织实施公司安排的股东审计项目；组织实施公司经济合同的价格审核；组织对公司投资项目财务情况的分析及预警工作；组织完成公司董事会审计委员会交办的其它审计工作。
市场部	负责建立稳定、健全、有效的销售网络；组织开展市场调查，根据市场预测和订货合同等，组织制定年度销售计划，对销售合同的履行负责，进行顾客拜访和售后服务工作；负责组织合同评审和合同签订，进行合同修改，并对修改合同进行评审，及时传递修改结果；负责顾客满意度的调查；负责原材料中毛坯采购、退换货及外协件的控制；负责产品售后索赔管理及控制；负责公司外部物流管理工作等。
采购部	负责公司生产所需物资的采购工作，按有物资采购需求的部门的要求，组织有关部门对供方实施评定，建立并保存供方档案；负责本公司所需零星物资及生产辅料的采购管理工作；负责分供方的管理工作；负责按照协议对采购的不合格品进行及时退换等。
生产装备部	负责产品的生产质量，并严格控制生产过程中的工艺纪律，保证执行生产过程中的质量管理制度和规范；负责为本公司正常生产提供设备、工装和动力，并保持良好的状态；负责原材料、外协件、在制品、半成品和成品的标识；负责成品的包装；负责生产过程中搬运，健康、安全、环境管理；负责制定生产计划；负责厂房、供水、供电、供汽等设施等的正常使用，以确保生产、办公等的顺利进行；负责政府安全法规及化学危险品的归口管理与控制等。
财务部	负责公司日常财务核算，参与公司的经营管理；根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转，搜集公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支的资料并进行分析、提出建议，定期向总经理报告等。
综合管理部	负责日常办公活动、人力资源的管理，并组织实施培训；负责组织管理本公司文件和资料、记录；负责公司安保，纠纷处理；负责公司车辆管理；负责公司职工食堂、保洁管理。
质量技术部	建立完整的质量管理和质量保证体系，监督、验证质量管理体系的执行情况；负责质量方针和质量管理体系在各部门的贯彻、实施；掌握生产过程中的质量信息，分析质量动态，负责进行进货（原材料、外协件）、过程的检验和试验，执行不合格品的处置；负责组织处理用户的反馈信息；组织评审不合格品，行使最终处置权；组织召开质量分析会，并组织制定纠正和预防措施；负责对统计技术的控制及其应用与推广；负责实施质量审核工作；负责新产品研发及生产准备工作；负责制定技术标准、工艺标准；负责控制和管理检验、测量和试验设备等。

部门名称	主要职能
证券部	上市相关政府部门的联系与协调；上市进程中各中介联系与协调；根据整体规划，指导拟上市主体配置资源（包括不限于业务收购、人力资源、投资管理等）；根据拟上市主体实际情况，制定并审核股权激励管理办法；根据公司的要求，协助筹备董事会、股东大会的召开。

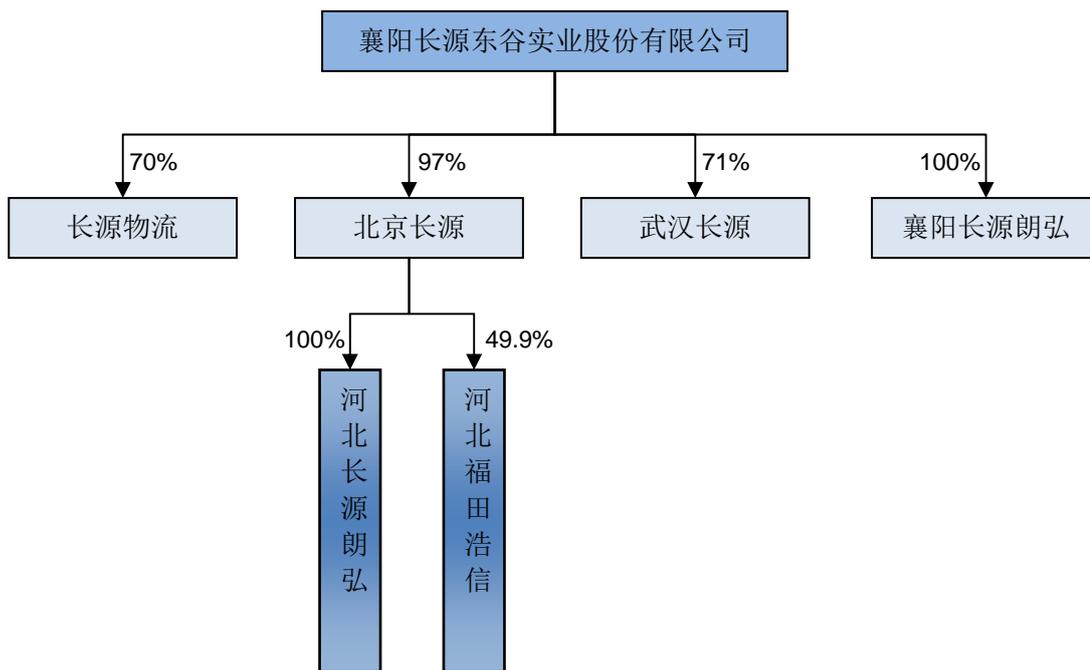
### （三）公司分公司基本情况

公司拥有 1 家分公司——高新区分公司，其基本情况如下表所示：

名称	襄阳长源东谷实业股份有限公司高新区分公司
成立时间	2010 年 1 月 6 日
负责人	李险峰
住所	襄阳市高新区园林路 1 幢
营业范围	机电设备（不含特种设备）安装；建筑工程施工（凭有效资质证书经营）；金属结构件、工位器具、汽车零部件（不含发动机）加工、销售；汽车（不含九座以下乘用车）、五金交电、五金工具、建材、通用设备及备件、仪器仪表、计量衡具的批零兼营；电线电缆（需办许可证的产品除外）生产储藏。

## 六、公司的控股子公司、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构及参控股公司情况如下图所示：



上述子公司的基本情况如下：

### （一）北京长源朗弘科技有限公司

1、北京长源的基本情况如下：

成立时间	2007年10月31日		
注册资本	30,000.00 万元		
实收资本	30,000.00 万元		
住所	北京市通州区兴光二街1号		
主要生产经营地	北京市通州区兴光二街1号		
股权结构	公司直接持有其 97.00% 股权，北京智科产业投资控股集团股份有限公司直接持有其 2.00% 股权、郑刚直接持有其 1.00% 股权		
主营业务	生产加工发动机缸盖、缸体、连杆、飞轮壳		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	80,873.05	43,803.64	14,097.30
财务数据审计情况	上述 2017 年度财务数据经中审众环审计		

2、北京长源历史沿革

（1）2007年10月，设立登记

2007年10月30日，北京智科与康豪机电共同出资设立北京长源，并通过《北京长源朗弘科技有限公司章程》。根据该章程，北京长源注册资本为

5,000 万元。其中，北京智科以土地使用权出资 2,280 万元，于 2008 年 12 月 31 日之前出资；康豪机电以货币出资 2,720 万元，其中 1,000 万元于 2007 年 10 月 30 日出资，剩余 1,720 万元于 2008 年 7 月 31 日之前出资。

2007 年 10 月 30 日，北京市工商行政管理局出具《企业名称预先核准通知书》（（京）企名预核（内）字[2007]第 12730420 号），同意预先核准“北京长源朗弘科技有限公司”名称。

2007 年 10 月 30 日，东审（北京）会计师事务所出具《验资报告》（序号：东审字[2007]第 02-457 号），验证康豪机电已经实缴 1,000 万元的注册资本，北京智科的土地使用权出资尚未实缴。

2007 年 10 月 31 日，北京市工商行政管理局向北京长源核发《企业法人营业执照》（注册号：110000010591480）。

本次设立登记完成后，北京长源的出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	康豪机电	2,720	1,000	54.4
2	北京智科	2,280	0	45.6
合计		5,000	1,000	100

#### （2）2008 年 4 月，缴足实物出资

2008 年 1 月 15 日，北京鼎钧兴业资产评估有限公司出具《资产评估报告》（序号：鼎钧评报字[2008]第 097 号），确认以 2008 年 1 月 11 日为基准日，北京智科土地使用权的评估价值为 2,280 万元。上述纳入评估土地使用权的地块位于北京市通州区光机电一体化产业基地，国有土地使用权证号为京通国用（2007 出）第 037 号。

2008 年 1 月 18 日，北京智科与北京长源签订《财产转移协议书》，北京智科将其位于北京市通州区光机电一体化产业基地的土地使用权（京通国用（2007 出）第 037 号）作为对北京长源的出资。

2008 年 1 月 23 日，通州区人民政府向北京长源颁发《中华人民共和国国有土地使用证》（京通国用（2008 出）第 004 号）。

2008年1月31日，东审（北京）会计师事务所出具《北京长源朗弘科技有限公司专项审计报告》（东审字[2008]第02-085号），证明土地使用权已按评估价值2,280万元办理移转手续并记入北京长源会计账目。

2008年2月2日，东审（北京）会计师事务所出具《验资报告》（东审字[2008]第02-086号），验证2,280万元的土地使用权出资已经足额缴纳。

2008年4月25日，北京市工商行政管理局向北京长源核发新的《企业法人营业执照》。

本次缴纳注册资本完成后，北京长源的出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	康豪机电	2,720	1,000	54.4
2	北京智科	2,280	2,280	45.6
合计		<b>5,000</b>	<b>3,280</b>	<b>100</b>

### （3）2008年5月，第一次股权转让

2008年5月5日，全体股东通过新的《北京长源朗弘科技有限公司章程》。同日，北京智科与康豪机电签订《股权转让协议》，北京智科将其1,680万元的出资转让给康豪机电，康豪机电同意受让。

2008年5月7日，北京市工商行政管理局向北京长源核发新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，北京长源的出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	康豪机电	4,400	2,680	88
2	北京智科	600	600	12
合计	-	<b>5,000</b>	<b>3,280</b>	<b>100</b>

### （4）2008年7月，实缴货币出资

2008年7月9日，东审（北京）会计师事务所出具《验资报告》（东审字[2008]第04-192号），验证康豪机电剩余的1,720万元货币注册资本已经足额缴纳。

2008年7月10日，北京市工商行政管理局向北京长源核发新的《企业法人营业执照》。

本次货币出资缴足后，北京长源的出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	康豪机电	4,400	4,400	88
2	北京智科	600	600	12
合计		<b>5,000</b>	<b>5,000</b>	<b>100</b>

(5) 2008年8月，第二次股权转让

2008年7月28日，经北京长源股东会决议，同意北京长源以4,400万元的价格受让康豪机电所持的北京长源4,400万元出资额，北京智科同意就本次股权转让放弃优先购买权。

2008年8月20日，康豪机电与长源有限签订《股权转让协议》，康豪机电将其持有的北京长源全部88%的出资以4,400万元的价格转让给长源有限。

2008年9月10日，北京市工商行政管理局向北京长源核发新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，北京长源的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	长源有限	4,400	4,400	88
2	北京智科	600	600	12
合计		<b>5,000</b>	<b>5,000</b>	<b>100</b>

(6) 2012年12月，注册资本增至15,000万元

2012年8月20日，北京长源召开股东会，同意长源东谷以14,600万元向北京长源增资，其中10,000万元计入注册资本，4,600万元作为资本公积。根据股东会决议，5,000万元出资额于2012年12月20日缴付，剩余5,000万元出资额于2014年12月19日之前缴付。

2012年12月20日，北京东审鼎立国际会计师事务所出具《验资报告》（东鼎字[2012]第05-423号），验证本次增资的10,000万元注册资本中的5,000万元已经以货币形式缴纳。

2012年12月21日，北京市工商行政管理局通州分局向北京长源核发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，北京长源的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	长源东谷	14,400	9,400	96
2	北京智科	600	600	4
合计		15,000	10,000	100

#### （7）2013年1月，第三次股权转让

2013年1月1日，北京长源召开股东会，同意长源东谷将其未实缴出资部分300万元出资额转让给周思云，由周思云以货币方式认缴此部分出资。同日，周思云与长源东谷签订《股权转让协议》。

2013年1月21日，北京东审鼎立国际会计师事务所出具《验资报告》（东鼎字[2013]第031-019号），验证周思云认缴300万元出资已经以货币形式足额缴纳。

2013年1月22日，北京市工商行政管理局通州分局向北京长源核发新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，北京长源的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	长源东谷	14,100	9,400	94
2	北京智科	600	600	4
3	周思云	300	300	2
合计		15,000	10,300	100

#### （8）2013年5月，实缴出资增至15,000万元

2013年5月6日，北京长源召开股东会，同意由长源东谷实缴出资4,700万元，将实收资本由10,300万元变更为15,000万元。

2013年5月15日，北京东审鼎立国际会计师事务所出具《验资报告》（东鼎字[2013]第031-212号），验证长源东谷对北京长源的第二期出资4,700万元已经足额缴纳。

2013年5月20日，北京市工商行政管理局通州分局向北京长源核发新的《企业法人营业执照》。

本次实缴出资完成后，北京长源的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	长源东谷	14,100	14,100	94
2	北京智科	600	600	4
3	周思云	300	300	2
合计		15,000	15,000	100

（9）2014年12月，注册资本增至30,000万元

2014年10月20日，北京长源召开股东会，同意长源东谷对北京长源增资15,000万元出资额，并对章程进行修改。

2014年12月17日，北京市工商行政管理局通州分局向北京长源核发新的《营业执照》。

本次增资完成后，北京长源的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	长源东谷	29,100	14,100	97
2	北京智科	600	600	2
3	周思云	300	300	1
合计		30,000	15,000	100

（10）2018年1月，第四次股权转让

2017年12月29日，北京长源召开股东会，同意股东周思云将其持有的出资300万元转让给郑刚，同意修改公司章程。同日，周思云与郑刚签署《转让协议》。根据双方签署的《股权转让协议之补充协议》，转让价格将以北京长源2017年未经审计净资产为基准，经协商转让价格480万元。

2018年1月10日，北京长源完成了本次变更的工商变更登记。

本次股权转让完成后，北京长源的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	认缴出资额	实缴出资额	持股比例（%）
1	长源东谷	29,100	14,100	97

2	北京智科	600	600	2
3	郑刚	300	300	1
合计		30,000	15,000	100

### （11）新增实收资本

2018年3月15日，北京长源召开第一次临时股东会决议，决议同意：①北京长源向其股东分配利润1.9亿元；②长源东谷出资方式由货币23,850万元（对应15,000万元出资额）增资资金出资变更为以其享有的应收股利18,430万元及现金5,420万元增资；③其他股东放弃转增股本，同意领取现金股利。

2018年4月10日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（众环验字（2018）170004号），验证长源东谷对北京长源的出资15,000万元已经足额缴纳。

### 3、对外投资情况

截至本招股说明书签署日，北京长源的对外投资为河北长源朗弘汽车部件制造有限公司及河北福田浩信汽车零部件智能制造有限公司。

河北长源朗弘汽车部件制造有限公司的基本情况如下：

成立时间	2016年12月14日		
注册资本	10,000.00万人民币		
实收资本	0万元		
住所	承德市双滦区滦河镇宫后村承钢钒制品一厂东侧		
主要生产经营地	承德市双滦区滦河镇宫后村承钢钒制品一厂东侧		
股权结构	北京长源朗弘科技有限公司直接持有其100.00%股权		
主营业务	生产加工发动机缸盖、缸体、连杆、飞轮壳		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	-	-	-
财务数据审计情况	河北长源朗弘无实际业务，未出财务报表		

河北福田浩信汽车零部件智能制造有限公司的基本情况如下：

成立时间	2016年08月18日		
注册资本	10,000.00万人民币		
实收资本	1,540.00万元		
住所	承德市双滦区滦河镇宫后村承钢钒制品一厂东侧		
主要生产经营地	承德市双滦区滦河镇宫后村承钢钒制品一厂东侧		
股权结构	上海界筠企业管理有限公司持有其50.10%股权，北京长源持有其		

	49.90%股权		
主营业务	汽车零部件、机械配件、加工、铸造、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	1,427.50	1,325.98	-214.09
财务数据审计情况	上述 2017 年度财务数据未经审计		

## （二）武汉长源朗弘科技有限公司

武汉长源的基本情况如下：

成立时间	2014 年 12 月 17 日		
注册资本	1,000.00 万元		
实收资本	810.00 万元		
住所	仙桃市新城大道中段 38 号		
主要生产经营地	仙桃市新城大道中段 38 号		
股权结构	公司持有其 71.00% 股权，沈卫红持有其 29.00% 股权		
主营业务	连杆等汽车零部件的生产、加工、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	3,471.16	238.02	-217.26
财务数据审计情况	上述 2017 年度财务数据经中审众环审计		

## （三）襄阳长源东谷物流有限公司

长源物流的基本情况如下：

成立时间	2014 年 11 月 3 日		
注册资本	100.00 万元		
实收资本	0 万元		
住所	襄阳市襄州区钻石大道 100 号		
主要生产经营地	襄阳市襄州区钻石大道 100 号		
股权结构	公司直接持有其 70.00% 股权，张啟东持有其 30%		
主营业务	未实际开展经营业务		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	0.02	-8.92	7.79
财务数据审计情况	上述 2017 年度财务数据经中审众环审计		

## （四）襄阳长源朗弘科技有限公司

襄阳长源朗弘科技有限公司的基本情况如下：

成立时间	2017 年 12 月 25 日		
注册资本	5,000.00 万		

实收资本	0 万元		
住所	老河口市经济开发区光化大道西侧环 5 路南侧		
主要生产经营地	老河口市经济开发区光化大道西侧环 5 路南侧		
股权结构	公司直接持有其 100.00% 股权		
主营业务	缸体、缸盖、连杆等汽车零部件生产、加工、销售，尚未实际开展经营业务		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	33,000.00	0.00	0.00
财务数据审计情况	上述 2017 年度财务数据经中审众环审计		

## 七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人基本情况

公司设立时，共 20 位发起人，其中自然人发起人共 13 名，分别为李佐元、李险峰、李从容、李克武、张宇、罗会斌、朱双全、刘斌、凡晓、黄菲、黄越、张际标及高永春；法人发起人共 4 名，分别为平安创新、襄阳创新、深创投及红土创业；非法人制企业发起人共 3 名，分别为高和创投、上海安益及洞庭资本。基本情况如下：

#### 1、自然人发起人

公司自然人发起人的基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	住所
1	李佐元	中国（香港）	新西兰	R307****（香港身份证）	香港九龙尖沙咀海港城港威豪庭****室
2	李险峰	中国	无	42030019711020****	武汉市汉阳区天鹅湖山庄丽湖园****号
3	李从容	中国	无	42030019690307****	武汉市向阳区天鹅湖山庄丽湖园****号
4	李克武	中国	无	42242719701020****	湖北省十堰市张湾区东岳路 81 号****室
5	张宇	中国	无	42030019671108****	武汉市向阳区滨江大道 190 号****室
6	罗会斌	中国	无	42060019661110****	北京市朝阳区东三环中路****号

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	住所
7	朱双全	中国	无	42010619641021****	武汉市武昌区紫阳路234号****房
8	刘斌	中国	无	42030019651021****	武汉市汉阳区车城南路**号
9	凡晓	中国	无	42242719720426****	北京市朝阳区甘露园南里二区****号
10	黄菲	中国	无	42060319780827****	湖北省襄阳市中原西路2号航空花园****室
11	黄越	中国	无	42060119760201****	湖北省襄樊市襄城区人民路****号
12	张际标	中国	无	42010619631204****	武汉市洪山区桂子山东村****号
13	高永春	中国	无	42260119680128****	湖北省襄樊市襄城区人民路****号

## 2、法人发起人

公司法人发起人的基本情况如下

### （1）平安创新

平安创新成立于 1992 年 11 月 24 日，平安创新曾于公司设立时持有公司 7.50% 的股权。2017 年 2 月 19 日，平安创新与李佐元签订《股份转让协议》，约定将其所持的所有公司股份转让给李佐元。平安创新基本情况如下：

成立时间	1992 年 11 月 24 日
注册资本	400,000.00 万元
住所	深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
主要生产经营地	深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
经营范围	投资兴办各类实业(具体项目另行申报);企业管理咨询、经济信息咨询(不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需审批的项目);黄金等贵金属的投资、国内贸易;

### （2）襄阳创新

襄阳创新基本情况如下：

成立时间	2008 年 9 月 18 日
注册资本	13,000.00 万元
实收资本	4,000.00 万元
住所	襄阳市高新区追日路 2 号创业服务中心 A 座 503
主要生产经营地	襄阳市高新区追日路 2 号创业服务中心 A 座 503

经营范围	高新技术项目的投资;创业企业投资咨询(不含证券、期货投资咨询);创业企业管理咨询服务		
财务数据(万元)	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	4,244.71	4,244.71	451.15
财务数据审计情况	上述2017年财务数据经湖北众信至诚会计师事务所审计		

### (3) 深创投

深创投基本情况如下:

成立时间	1999年8月25日		
注册资本	420,224.952万元		
实收资本	420,224.952万元		
住所	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦11层B区		
主要生产经营地	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦11层B区		
经营范围	创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构;股权投资;投资股权投资基金;股权投资基金管理、受托管理投资基金(不得从事证券投资活动;不得以公开方式募集资金开展投资活动;不得从事公开募集基金管理业务);受托资产管理、投资管理(不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目);投资咨询(根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营);企业管理咨询;企业管理策划;全国中小企业股份转让系统做市业务;在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营业务。		
财务数据(万元)	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	2,611,111.88	1,378,105.90	142,387.26
财务数据审计情况	上述2017年财务数据未经审计		

### (4) 红土创业

红土创业基本情况如下:

成立时间	2009年12月15日		
注册资本	7,225.00万元		
实收资本	7,225.00万元		
住所	荆州市江津东路155号		
主要生产经营地	武汉市东湖开发区关山大道20号		
经营范围	创业企业项目的投资;创业企业投资咨询(不含证券、期货投资咨询);创业企业管理咨询服务		
财务数据(万元)	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	6,678.33	6,653.38	103.09
财务数据审计情况	上述2017年财务数据经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计		

## 3、非法人制企业发起人

### （1）高和创投

高和创投成立于 2009 年 12 月 8 日，公司设立时持有公司 4.29% 的股权。2016 年 1 月 17 日，高和创投与北京融鼎、郑刚、张勇军签署《股权转让协议》，转让其所持有的公司所有股权。高和创投的基金管理人为湖北高和创业投资管理有限公司，湖北高和创业投资管理有限公司的基本情况如下：

住所	湖北省武汉市洪山区东湖高新
主要生产经营地	湖北省武汉市洪山区珞瑜路 889 号光谷国际广场 A2001 室
经营范围	向创业投资企业提供投资管理服务（包括对被投资企业考察、分析、投资结构设计及谈判）；对被投资企业的业绩进行监测；提供投资咨询服务（法律、法规禁止的投资除外）。

### （2）上海安益

上海安益成立于 2007 年 9 月 20 日，公司设立时持有公司 0.43% 股权。2014 年 1 月 4 日，公司召开股东大会审议通过公司回购上海安益所持有的公司股权，并于 2014 年 5 月 14 日完成工商变更登记。上海安益为有限合伙企业，合伙期限为自 2007 年 09 月 20 日至 2027 年 09 月 19 日，其基金管理人为上海安益资产管理集团有限公司。上海安益资产管理集团有限公司的基本情况如下：

成立时间	2009 年 11 月 25 日
住所	上海市长宁区长宁区天山四村 122 号 18 幢 516 室
主要生产经营地	上海市长宁区长宁区遵义路 107 号安泰大楼 409 室
经营范围	资产管理,投资管理

### （3）洞庭资本

洞庭资本基本情况如下：

成立时间	2010 年 7 月 12 日		
住所	长沙市天心区芙蓉中路二段 200 号体育公寓 4 栋 1002-1004 房		
主要生产经营地	长沙市天心区芙蓉中路二段 200 号体育公寓 4 栋 1002-1004 房		
经营范围	以自有资产进行实业投资、矿业投资，投资咨询服务，投资管理服务（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	25,840.35	1,117.90	-678.65
财务数据审计情况	上述 2017 年财务数据未经审计		

洞庭资本由张晓和吴波共同投资组建，其合伙人构成如下：

序号	姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	张晓	1,990.00	1,990.00	99.50%
2	吴波	10.00	10.00	0.50%
合计		2,000.00	2,000.00	100.00%

## （二）控股股东、实际控制人

公司的控股股东、实际控制人为李佐元，其持有公司 9,145.18 万股，占公司发行前总股本的 52.67%。李佐元、徐能琛、李从容、李险峰为一致行动人，合计持有公司 14,339.11 万股股份，占公司发行前总股本的 82.59%。李佐元、徐能琛、李从容、李险峰已签署一致行动人协议，约定在公司股东大会进行决策时，各方应按照一致的意见进行投票，各方需就相关内容进行协商并就表决事项达成一致意见，若各方意见不能达成一致时，徐能琛、李从容、李险峰应以李佐元意见为准。

李佐元，男，中国香港特别行政区永久居民，同时拥有新西兰永久居留权，香港居民身份证号码：R307\*\*\*\*，住所为香港九龙尖沙咀海港城港威豪庭\*\*\*\*室，现任公司董事长。其简历参见招股说明书“第八节/一/（一）董事”。

## （三）持有公司 5%以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，除控股股东、实际控制人李佐元外，持有公司 5%以上股份的其他股东包括自然人股东徐能琛、李险峰、李从容，其相关情况如下：

徐能琛，女，1974 年出生，中国香港特别行政区永久居民，同时拥有新西兰永久居留权，香港居民身份证号码：R307\*\*\*\*，住所为香港九龙尖沙咀海港城港威豪庭\*\*\*\*室，本科学历。曾就职于十堰市长源实业有限公司、长源有限，现任长源经贸董事、朗弘投资董事、源泰隆董事、兴源动力董事、瑞曼底董事、能源动力董事、香港赞昇董事、朗弘机电董事、康豪机电董事。

李从容、李险峰，其简历参见招股说明书“第八节/一/（一）董事”。

## （四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人李佐元及其配偶徐能琛控制的其他企业的相关情况如下：

### 1、香港长源经贸有限公司

成立时间	2002年11月4日		
注册资本	10,000.00 港元		
实收资本	10,000.00 港元		
住所	11/F., AXA Centre, 151 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong		
主要生产经营地	11/F., AXA Centre, 151 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong		
股权结构	李佐元及其配偶徐能琛合计持有其 100.00%的股权		
主营业务	机械安装及技术咨询服务		
财务数据（万港元）	总资产	所有者权益	净利润
2016年4月1日至 2017年3月31日	283.39	200.87	1.51
2017年4月1日至 2018年3月31日	342.35	178.06	-22.82
财务数据审计情况	该公司财务数据的会计年度为前一年4月1日至次年3月31日，该公司2016年4月1日至2017年3月31日财务数据经骏业会计师事务所有限公司审计；2017年4月1日至2018年3月31日财务数据未经审计。		

### 2、朗弘投资有限公司

成立时间	2005年8月31日		
注册资本	2.00 港元		
实收资本	2.00 港元		
住所	Unit 2209, 22/F., Wu Chung House, 213 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong		
主要生产经营地	Unit 2209, 22/F., Wu Chung House, 213 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong		
股权结构	李佐元及其配偶徐能琛合计持有其 100.00%的股权		
主营业务	投资		
财务数据（万港元）	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	8,665.77	7,451.64	36.73
财务数据审计情况	该公司2017年财务数据未经审计		

### 3、源泰隆投资有限公司

成立时间	2011年1月4日		
注册资本	50,000.00 美元		
实收资本	0 美元		
住所	UNIT 8, 3/F., OWOMAR TRADING COMPLEX, BLACKBURNE ROAD, PORT PURCELL, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS VG1110.		

主要生产经营地	UNIT 8, 3/F., OWOMAR TRADING COMPLEX, BLACKBURNE ROAD, PORT PURCELL, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS VG1110.		
股权结构	李佐元及其配偶徐能琛合计直接持有其 53.66%的股权，罗会斌直接持有其 17.06%的股权，张宇直接持有其 11.99%的股权，凡晓直接持有其 8.40%的股权，黄菲直接持有其 3.71%的股权，高永春直接持有其 2.78%的股权，黄越直接持有其 2.40%的股权		
主营业务	投资		
财务数据（万美元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	-	-	-
财务数据审计情况	该公司为 BVI 公司，未建立财务账套		

#### 4、兴源动力控股有限公司

成立时间	2011 年 1 月 10 日		
注册资本	50,000,000.00 美元		
实收资本	77,549.00 港元		
住所	Suite No.3311,33/F Hampton Court, Gateway Apartments Harbour City, Hong Kong		
主要生产经营地	Suite No.3311,33/F Hampton Court, Gateway Apartments Harbour City, Hong Kong		
股权结构	源泰隆直接持有其 100.00%的股权		
主营业务	投资		
财务数据（万港元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	13.05	-715.98	-5.82
财务数据审计情况	上述 2017 年财务数据未经审计		

#### 5、瑞曼底控股有限公司

成立时间	2011 年 1 月 4 日		
注册资本	50,000.00 美元		
实收资本	0 美元		
住所	UNIT 8, 3/F., OWOMAR TRADING COMPLEX, BLACKBURNE ROAD, PORT PURCELL, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS VG1110.		
主要生产经营地	UNIT 8, 3/F., OWOMAR TRADING COMPLEX, BLACKBURNE ROAD, PORT PURCELL, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS VG1110.		
股权结构	兴源动力直接持有其 100.00%的股权		
主营业务	投资		
财务数据（万美元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	-	-	-
财务数据审计情况	该公司为 BVI 公司，未建立财务账套		

#### 6、能源动力科技集团有限公司

成立时间	2011 年 1 月 14 日		
------	-----------------	--	--

注册资本	10.00 港元		
实收资本	10.00 港元		
住所	33/F. Edinburgh Tower, The Landmark, 15 Queen's Road Central, Hong Kong		
主要生产经营地	33/F. Edinburgh Tower, The Landmark, 15 Queen's Road Central, Hong Kong		
股权结构	瑞曼底直接持有其 100.00%的股权		
主营业务	投资		
财务数据（万港元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	4,351.52	1,600.72	1,386.03
财务数据审计情况	上述 2017 年财务数据未经审计		

### 7、赞昇有限公司

成立时间	2008 年 2 月 28 日		
注册资本	10,000.00 港元		
实收资本	10,000.00 港元		
住所	Flat A 6/F Unison Industrial Centre, 27-31 Au Pui Wan Street, Sha Tin, N.T., Hong Kong		
主要生产经营地	Flat A 6/F Unison Industrial Centre, 27-31 Au Pui Wan Street, Sha Tin, N.T., Hong Kong		
股权结构	能源动力直接持有其 100.00%的股权		
主营业务	发电机组控制器生产、销售		
财务数据（万港元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	14,211.43	15,760.04	3,639.29
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

### 8、襄阳朗弘机电集团有限公司

成立时间	2004 年 7 月 21 日		
注册资本	2,200.00 万元		
实收资本	2,200.00 万元		
住所	襄阳市襄州区航空路 170 号		
主要生产经营地	襄阳市襄州区航空路 170 号		
股权结构	能源动力直接持有其 100.00%的股权		
主营业务	发电用发动机销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	10,735.22	5,015.08	172.24
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

### 9、襄阳开运机电有限公司

成立时间	2013 年 3 月 4 日		
注册资本	200.00 万元		
实收资本	200.00 万元		

住所	襄阳市襄州区航空路 170 号（襄州区科技创新服务中心）		
主要生产经营地	襄阳市襄州区航空路 170 号（襄州区科技创新服务中心）		
股权结构	朗弘机电直接持有其 51.00% 的股权，胡维红直接持有其 20.00% 的股权，郑刚直接持有其 9.50% 的股权，李云峰直接持有其 9.50% 的股权，吴彬直接持有其 5.00% 的股权，冯胜忠直接持有其 5.00% 的股权		
主营业务	发电机组空气滤芯器销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	351.67	248.20	76.85
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 10、武汉诺尔曼科技有限公司

成立时间	2008 年 7 月 25 日		
注册资本	500.00 万元		
实收资本	500.00 万元		
住所	武汉市东西湖区梨花路 399 号（17）		
主要生产经营地	武汉市东西湖区梨花路 399 号（17）		
股权结构	朗弘机电直接持有其 90.00% 的股权，徐能力直接持有其 5.00% 的股权，孙蓓蓓直接持有其 5.00% 的股权		
主营业务	发电机组电子调速控制器与电子调速执行器的生产、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	9,373.88	3,696.47	393.71
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 11、襄阳康豪机电工程有限公司

成立时间	2005 年 12 月 7 日		
注册资本	1,500.00 万元		
实收资本	1,500.00 万元		
住所	襄阳市高新技术产业开发区深圳工业园刘集南路 9 号		
主要生产经营地	襄阳市高新技术产业开发区深圳工业园刘集南路 9 号		
股权结构	朗弘机电直接持有其 100.00% 的股权		
主营业务	发电用发动机销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	34,906.06	20,210.71	2,510.20
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 12、兴源康豪科技（北京）有限公司

成立时间	2011 年 12 月 28 日		
注册资本	300.00 万元		
实收资本	300.00 万元		
住所	北京市通州区台湖北里 24 号楼 10 层 1015		

主要生产经营地	北京市通州区台湖北里 24 号楼 10 层 1015		
股权结构	康豪机电直接持有其 50.00% 的股权，胡纪英直接持有其 30.00% 的股权，实际控制人李佐元配偶徐能琛直接持有其 10.00% 的股权，凡晓直接持有其 10.00% 的股权		
主营业务	油气田大马力发动机销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	5,665.20	-1,913.22	341.03
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

### 13、西安康豪电气科技有限公司

成立时间	2014 年 5 月 21 日		
注册资本	1,000.00 万元		
实收资本	0.00 万元		
住所	西安市雁塔区雁翔路 99 号博源科技广场 C 栋 9 层 913、914 室		
主要生产经营地	西安市雁塔区雁翔路 99 号博源科技广场 C 栋 9 层 913、914 室		
股权结构	兴源康豪科技直接持有其 95% 的股权，邵华直接持有其 5% 的股权		
主营业务	油气田大马力发动机销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	1,190.07	-329.26	-163.70
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

### 14、湖北康豪动力科技有限公司

成立时间	2013 年 7 月 30 日		
注册资本	200.00 万元		
实收资本	200.00 万元		
住所	湖北省仙桃市仙桃大道中段 12 号		
主要生产经营地	湖北省仙桃市仙桃大道中段 12 号		
股权结构	康豪机电直接持有其 50.00% 的股权，李佐元直接持有其 20.00% 的股权，凡晓直接持有其 10.00% 的股权，叶中樵直接持有其 10.00% 的股权，李红直接持有其 10.00% 的股权		
主营业务	发电机组散热器销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	1,041.75	324.84	24.64
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

### 15、襄阳兴源康豪机电有限公司

成立时间	2015 年 3 月 17 日		
注册资本	300.00 万元		
实收资本	0 万元		
住所	襄阳市襄州区航空路 170 号（襄州区科技创新服务中心）		
主要生产经营地	襄阳市襄州区航空路 170 号（襄州区科技创新服务中心）		

股权结构	康豪机电直接持有其 50.00%的股权，胡纪英直接持有其 20.00%的股权，实际控制人李佐元配偶徐能琛直接持有其 10.00%的股权，凡晓直接持有其 10.00%的股权		
主营业务	无实际业务		
财务数据（元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	-	-	-
财务数据审计情况	-		

注：襄阳兴源康豪机电有限公司已经于 2017 年 10 月 17 日工商注销完毕。

#### 16、武汉倍沃得热力技术集团有限公司

成立时间	2007 年 12 月 28 日		
注册资本	3,000.00 万元		
实收资本	3,000.00 万元		
住所	武汉经济技术开发区大全路 77 号（C 区）		
主要生产经营地	武汉经济技术开发区大全路 77 号（C 区）		
股权结构	康豪机电直接持有其 90.00%的股权，卫群直接持有其 10.00%的股权		
主营业务	发电机组散热器、非道路用发动机散热器生产、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	21,842.74	11,026.45	889.43
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 17、香港兴源康豪科技有限公司

成立时间	2012 年 5 月 18 日		
注册资本	10,000.00 港元		
实收资本	10,000.00 港元		
住所	Flat A 6/F Unison Industrial Centre, 27-31 Au Pui Wan Street, Sha Tin, N.T., Hong Kong		
主要生产经营地	Flat A 6/F Unison Industrial Centre, 27-31 Au Pui Wan Street, Sha Tin, N.T., Hong Kong		
股权结构	康豪机电直接持有其 50.00%的股权，胡纪英直接持有其 30.00%的股权，实际控制人李佐元配偶徐能琛直接持有其 10.00%的股权，凡晓直接持有其 10.00%的股权		
主营业务	油气田大马力发动机销售		
财务数据（万港元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	15,612.56	3,254.67	675.01
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 18、襄阳倍沃得换热设备有限公司

成立时间	2015 年 3 月 26 日		
注册资本	200.00 万元		
实收资本	200.00 万元		
住所	襄阳市高新区经济技术开发区深圳工业园 391 号		

主要生产经营地	襄阳市高新区经济技术开发区深圳工业园 391 号		
股权结构	武汉倍沃得直接持有其 100.00%的股权		
主营业务	发电机组散热器、非道路用发动机散热器制造、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	2,709.85	-205.66	-230.59
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 19、湖北兴源倍沃得换热设备有限公司

成立时间	2012 年 10 月 11 日		
注册资本	1,000.00 万元		
实收资本	1,000.00 万元		
住所	湖北省襄阳市经济技术开发区深圳工业园 391 号		
主要生产经营地	湖北省襄阳市经济技术开发区深圳工业园 391 号		
股权结构	武汉倍沃得直接持有其 80.00%的股权，尹培华直接持有其 20.00%的股权		
主营业务	压力容器制造、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	3,202.23	-575.71	-932.49
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 20、武汉罗尔科技有限公司

成立时间	2007 年 8 月 1 日		
注册资本	1,900.00 万元		
实收资本	1,900.00 万元		
住所	武汉经济技术开发区大通路 77 号		
主要生产经营地	武汉经济技术开发区大通路 77 号		
股权结构	武汉倍沃得直接持有其 51.00%的股权、康豪机电直接持有其 49%的股权		
主营业务	无实际业务（厂房已出租）		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	7,501.66	1,741.49	-82.98
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

#### 21、武汉朗弘热力技术有限公司

成立时间	2007 年 12 月 27 日		
注册资本	400.00 万元		
实收资本	400.00 万元		
住所	武汉经济技术开发区大通路 77 号（B 区）		
主要生产经营地	武汉经济技术开发区大通路 77 号（B 区）		

股权结构	武汉倍沃得直接持有其 51.00%的股权、康豪机电直接持有其 24.99%的股权、朗弘机电直接持有其 19.11%的股权、卫群直接持有其 4.9%的股权		
主营业务	发电机组散热器制造、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	15,260.10	7,190.71	1,010.00
财务数据审计情况	该公司 2017 年财务数据未经审计		

## 22、北京康豪科技有限公司

成立时间	2013 年 07 月 26 日		
注册资本	200.00 万元		
实收资本	200.00 万元		
住所	北京市通州区兴光二街 1 号 1 幢 1 层 01-105 室		
主要生产经营地	北京市通州区兴光二街 1 号 1 幢 1 层 01-105 室		
股权结构	兴源康豪科技（北京）有限公司直接持有其 70.00%的股权、孙洁直接持有其 15.00%的股权、蓝健直接持有其 15.00%的股权		
主营业务	无实际业务		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	-	-	-
财务数据审计情况	-		

注：北京康豪科技有限公司已经于 2016 年 3 月 18 日工商注销完毕。

### （五）公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人、持有本公司 5%以上股份的其他股东直接或间接持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、公司股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前，公司总股本为 17,364.15 万股。本次拟发行 5,788.05 万股，占发行后公司总股本的 25%。本次发行前后公司股本变化情况如下表所示：

股东名称	本次发行前		本次发行后		
	持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例	
一、有限售期限的流通股股东					
1	李佐元	9,145.18	52.67%	9,145.18	39.50%
2	徐能琛	2,596.97	14.96%	2,596.97	11.22%

3	李险峰	1,298.48	7.48%	1,298.48	5.61%
4	李从容	1,298.48	7.48%	1,298.48	5.61%
5	襄阳创新	771.70	4.44%	771.70	3.33%
6	北京融鼎	350.00	2.02%	350.00	1.51%
7	深创投	463.03	2.67%	463.03	2.00%
8	李克武	289.39	1.67%	289.39	1.25%
9	迟媛	173.64	1.00%	173.64	0.75%
10	郑刚	164.004	0.94%	164.004	0.71%
11	红土创业	115.76	0.67%	115.76	0.50%
12	刘斌	96.46	0.56%	96.46	0.42%
13	凡晓	92.57	0.53%	92.57	0.40%
14	洞庭资本	57.87	0.33%	57.87	0.25%
15	冯胜忠	46.696	0.27%	46.696	0.20%
16	华风茂	37.70	0.22%	37.70	0.16%
17	张际标	32.22	0.19%	32.22	0.14%
18	丁志兵	30.00	0.17%	30.00	0.13%
19	张勇军	30.00	0.17%	30.00	0.13%
20	王鸿博	150.00	0.86%	150.00	0.65%
21	荣盛投资	100.00	0.58%	100.00	0.43%
22	徐能力	7.00	0.04%	7.00	0.03%
23	黄诚	7.00	0.04%	7.00	0.03%
24	陈绪周	6.00	0.03%	6.00	0.03%
25	柯小松	4.00	0.02%	4.00	0.02%
二、社会公众股		-	-	5,788.05	25.00%
合计		17,364.15	100%	23,152.20	100.00%

## （二）前十名股东

本次发行前，公司前十名股东的持股如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	李佐元	9,145.18	52.67%
2	徐能琛	2,596.97	14.96%
3	李险峰	1,298.48	7.48%
4	李从容	1,298.48	7.48%
5	襄阳创新	771.70	4.44%
6	深创投	463.03	2.67%
7	北京融鼎	350.00	2.02%
8	李克武	289.39	1.67%
9	迟媛	173.64	1.00%

10	郑刚	164.004	0.94%
合计		16,550.87	95.33%

### （三）前十名自然人股东在公司的任职情况

本次发行前，公司前十大自然人股东在公司的任职情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	在公司任职情况
1	李佐元	9,145.18	52.67%	董事长
2	徐能琛	2,596.97	14.96%	-
3	李险峰	1,298.48	7.48%	董事
4	李从容	1,298.48	7.48%	董事、总经理
5	李克武	289.39	1.67%	-
6	迟媛	173.64	1.00%	-
7	郑刚	164.004	0.94%	-
8	王鸿博	150.00	0.86%	-
9	刘斌	96.46	0.56%	-
10	凡晓	92.57	0.53%	-
合计		15,305.17	88.15%	-

### （四）股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，公司不存在战略投资者持股的情况。

### （五）本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例

本次发行前，公司股东中李佐元与徐能琛系配偶关系，李佐元与李险峰系父子关系，李佐元与李从容系父女关系，李从容与李险峰系姐弟关系，徐能琛与徐能力系兄妹关系。李佐元、徐能琛、李从容、李险峰已签署一致行动人协议，约定在公司股东大会进行决策时，各方应按照一致的意见进行投票，各方需就相关内容进行协商并就表决事项达成一致意见，若各方意见不能达成一致时，徐能琛、李从容、李险峰应以李佐元意见为准。本次发行前，李佐元直接持有公司 52.67% 的股权，徐能琛直接持有公司 14.96% 的股权，李险峰直接持有公司 7.48% 的股权，李从容直接持有公司 7.48% 的股权，徐能力直接持有公司 0.04% 的股权。深创投持有襄阳创新 26.67% 股权，是襄阳创新的第二大股东。深创投持有红土创业 35.29% 股权，是红土创业的第一大股东。

除上述情况外，发行人股东之间不存在关联关系。

## （六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司股东关于发行前股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺参见招股说明书“重大事项提示/一、股份流通限制和自愿锁定承诺”。

## 九、公司内部职工股、工会持股和委托持股等情况

公司不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股和委托持股的情况，也不存在股东数量超过二百人的情况。

## 十、员工及其社会保障情况

### （一）员工情况

#### 1、公司员工人数及变化情况

报告期内各期末，公司员工人数分别为 884 人、1,061 人和 1,364 人。

#### 2、员工专业结构

截至 2017 年 12 月 31 日，公司员工的专业结构如下表：

专业	人数	占员工总数的比例
生产运营人员	1,167	85.56%
技术研发人员	131	9.60%
财务人员	17	1.25%
管理及行政人员	36	2.64%
销售人员	13	0.95%
合计	1,364	100.00%

注：2017 年长源东谷技术研发人员全年平均人数占总员工全年平均人数比例为 10.23%；北京长源技术研发人员全年平均人数占总员工全年平均人数比例为 10.40%。

#### 3、员工受教育程度

截至 2017 年 12 月 31 日，公司员工的学历结构如下表：

学历	人数	占员工总数的比例
本科及以上	24	1.76%
大专	84	6.16%
大专以下	1,256	92.08%
合计	1,364	100.00%

#### 4、员工年龄分布

截至 2017 年 12 月 31 日，公司员工的年龄分布情况如下表：

年龄	人数	占员工总数的比例
30 岁及以下	454	33.28%
31-40 岁	470	34.46%
41-50 岁	349	25.59%
51 岁以上	91	6.67%
合计	1,364	100.00%

### （二）公司执行社会保障制度、住房制度改革情况、医疗制度改革情况

公司及其子公司按照《中华人民共和国劳动法》等有关规定，与员工签订劳动合同，员工按照签订的劳动合同承担义务和享受权利。截至本招股说明书签署日，公司及其子公司按照国家 and 地方有关规定执行社会保险制度和住房公积金制度，为在职员工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等各项社会保险和住房公积金。

#### 1、社会保险缴纳情况

报告期内，公司员工社会保险费的缴纳人数的具体情况如下：

项目	日期	在册人数	缴纳人数	未缴人数
社会保险费	2015 年 12 月 31 日	884	823	61
	2016 年 12 月 31 日	1,061	949	112
	2017 年 12 月 31 日	1,364	1,236	128

公司在册员工未缴社保的主要原因包括：（1）因超过社保规定缴纳年龄或为退休返聘员工，公司无法为其缴纳社会保险；（2）新入职员工，未办妥社保缴纳手续；（3）因办理离职手续，当月社会保险停止缴纳；（4）已自行购买社会保险，主动申请不由公司缴纳社会保险，具体情况如下：

年份	当月离职	已有社保	退休返聘	新入职员工	自愿不缴	合计
2015 年末	6	1	15	27	12	61
2016 年末	1	7	13	91	-	112
2017 年末	23	5	16	83	1	128

#### 2、住房公积金缴存情况

报告期内，公司为有要求的员工购买住房公积金，除此之外，未缴住房公积金的原因包括：（1）因超过住房公积金规定缴纳年龄或为退休返聘员工，公司无法为其缴纳住房公积金；（2）新入职员工，未办妥住房公积金缴纳手续；（3）因办理离职手续，当月住房公积金停止缴纳；（4）已自行购买住房公积金，主动申请不由公司缴纳住房公积金。

报告期内，公司员工住房公积金的缴纳人数的具体情况如下：

项目	日期	在册人数	缴纳人数	未缴人数
住房公积金	2015年12月31日	884	318	566
	2016年12月31日	1,061	948	113
	2017年12月31日	1,364	1,239	125

### 3、未足额缴纳社保及住房公积金对发行人经营业绩的影响

经测算，报告期内公司未足额缴纳的社会保险及住房公积金金额及对发行人当年净利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
社保未足额缴纳金额测算	689.43	446.29	411.71
公积金未足额缴纳金额测算	290.84	301.23	313.18
合并报表净利润	19,958.45	10,560.30	8,574.32
社保未足额缴纳金额占净利润比	3.45%	4.23%	4.80%
公积金未足额缴纳金额占净利润比	1.46%	2.85%	3.65%

报告期内，公司存在未足额缴纳社会保险及公积金的情况，社会保险及公积金未缴纳金额占同期合并报表净利润比例较小，若足额缴纳社会保险及公积金不会对报告期内公司经营业绩产生重大不利影响。

### 4、政府主管部门意见及实际控制人关于社会保险和住房公积金的有关承诺

#### （1）政府主管部门意见

2018年1月8日，襄阳市襄州区劳动保障监察局出具《证明》，证明该局未收到涉及长源东谷、长源物流违反劳动保障法律、法规和规章的投诉，也未有因违法受到该局给予行政处罚或行政处理的不良记录。

2018年3月22日，襄阳住房公积金管理中心出具《单位住房公积金缴存证明》，证明长源东谷和长源物流系该中心辖区内单位并已经依法开立了住房

公积金账户。报告期内，长源东谷、长源物流严格遵守国家和地方有关住房公积金管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，依法为其员工及时足额缴纳了住房公积金，缴费基数和缴费比例均符合法律、法规及规范性文件的规定并经该中心核定认可，不存在欠缴、漏缴、拖欠住房公积金或其他违反有关住房公积金管理方面的法律、法规、规章及规范性文件的行为，不存在违反住房公积金相关法律法规及其他规范性文件而受到该中心调查、追缴、处理或处罚的情形，与该中心没有住房公积金缴纳有关的争议，该中心未收到过任何针对该单位的与住房公积金相关投诉。

2017年5月26日和2018年1月31日，北京住房公积金管理中心通州管理部分别出具《单位住房公积金缴存情况证明》，证明经该中心审核，报告期内北京长源没有因住房公积金缴存违法违规行为受到行政处罚，没有发现北京长源存在住房公积金违法违规行为。

## （2）实际控制人有关承诺

2018年5月18日，公司控股股东、实际控制人李佐元承诺，“如果根据有权部门的要求或决定，襄阳长源东谷实业股份有限公司及其控股子公司需要为员工补缴本承诺函签署之日前应缴未缴的社会保险或住房公积金，或因未足额缴纳需承担任何罚款或损失，本人将足额补偿襄阳长源东谷实业股份有限公司及其控股子公司因此发生的支出或所受损失”。

## （三）员工薪酬情况

### 1、公司各级别、各类岗位员工收入水平及与当地平均工资水平对比

#### （1）公司各级别员工收入水平

报告期内，公司关键管理人员（在本公司任职并专职领薪的董事、高级管理人员）的薪酬水平如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
专职领薪的董事、高级管理人员人均薪酬	32.09	42.22	40.55

公司为了增强管理团队力量，在2017年7月及2017年9月分别聘任王红云及刘网成。王红云及刘网成入职后，成为公司新任财务总监及新任董事会秘

书，2017 年王红云及刘网成在公司领取薪酬月数分别为 6 个月及 4 个月，故 2017 年公司关键管理人员的人均薪酬水平较 2015 年及 2016 年低。

报告期内，公司全体员工的薪酬水平如下：

单位：万元/年

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
全体员工人均薪酬	5.80	4.87	4.19
其中：襄阳地区员工人均薪酬	4.89	3.73	3.51
北京地区员工人均薪酬	7.11	6.07	4.99

注：人均薪酬=员工薪酬总额/加权平均人数；加权平均人数=各月人数的总和/12

### （2）公司员工收入水平与当地平均工资水平对比

单位：万元/年

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
湖北省制造业城镇私营单位就业人员平均工资	-	3.40	3.14
公司襄阳地区员工平均工资	4.89	3.73	3.51
北京市制造业城镇私营单位就业人员平均工资	-	5.80	5.20
公司北京地区员工平均工资	7.11	6.07	4.99

注：制造业城镇私营单位就业人员平均工资数据来源于 Wind、国家统计局；2017 年制造业城镇私营单位就业人员平均工资数据未公布，2017 年北京市城镇私营单位就业人员年平均工资为 70,738 元。

报告期内，相比于湖北省制造业城镇私营单位就业人员平均工资，公司襄阳地区员工平均工资水平处于较高水平，且近年来持续上升。报告期内，北京长源一直为其所有外地员工提供免费食宿，节约了员工的生活成本，北京长源员工平均工资仅在 2015 年略低于北京市制造业城镇私营单位就业人员平均水平，并且随着北京长源经营业绩的增长，员工平均工资也保持同步增长。

### （3）公司员工收入水平及变动趋势与同地域且同行业、其他地域且同行业上市公司对比情况

单位：万元

公司	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	年均薪酬	增幅	年均薪酬	增幅	年均薪酬
非襄阳地区与公司同行业上市公司					
秦安股份	7.18	-0.51%	7.22	-5.42%	7.63
福达股份	5.81	8.35%	5.36	5.65%	5.07
湘油泵	7.10	12.70%	6.30	-	-
铁流股份	7.82	-16.25%	9.33	15.57%	8.08
鸿特精密	4.68	-52.42%	9.83	-5.09%	10.36

天润曲轴	10.09	67.58%	6.02	19.63%	5.03
贝斯特	8.52	21.61%	7.00	76.82%	3.96
<b>平均值</b>	<b>7.31</b>	<b>0.24%</b>	<b>7.29</b>	<b>11.28%</b>	<b>6.69</b>
<b>襄阳地区同行业上市公司</b>					
襄阳轴承	4.82	8.71%	4.43	7.20%	4.13
骆驼股份	6.24	30.92%	4.77	14.46%	4.17
<b>平均值</b>	<b>5.53</b>	<b>20.22%</b>	<b>4.60</b>	<b>10.84%</b>	<b>4.15</b>
<b>发行人</b>	<b>5.80</b>	<b>19.10%</b>	<b>4.87</b>	<b>16.23%</b>	<b>4.19</b>

注：1、可比上市公司数据来源于公开披露的招股说明书，招股说明书未披露的根据公开披露的审计报告和年度报告计算得出；

注：2、可比公司各年度年均薪酬=各年度“工资、奖金、津贴和补贴”增加额÷本年末员工总数。

注：3、无法通过公开披露文件统计湘油泵 2015 年平均薪酬，故计算 2015 年平均值剔除了该公司。

如上表所示，报告期内发行人年人均工资逐年稳定增长，且增长幅度高于同行业可比上市公司平均增幅，发行人年人均工资水平符合同行业标准，且高于当地同行业上市公司。

## 2、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

公司重视薪酬体系在企业经营与员工管理中的作用，未来公司将以现有薪酬制度为基础，参考同行业薪资增幅水平、襄阳市就业人员及北京市就业人员平均工资水平、公司盈利状况等因素，对员工薪酬进行调整，注重薪酬体系的公平合理性。同时，公司将适时增加激励措施，对公司核心员工、有突出业务能力和业绩贡献的员工给予奖励，注重薪酬制度的效率。

# 十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

## （一）股份流通限制和自愿锁定承诺

公司股东关于发行前股份的限制和自愿锁定股份的承诺参见招股说明书“重大事项提示/一、股份流通限制和自愿锁定承诺”。

## （二）关于稳定公司股价的承诺

公司、控股股东李佐元及持股 5%以上股东徐能琛、李险峰、李从容、董事（不含独立董事）及高级管理人员关于稳定公司股价的承诺参见招股说明书“重大事项提示/四、稳定公司股价的预案”。

### **（三）实际控制人及持股 5%以上股东持股意向及减持意向承诺**

公司控股股东李佐元及持股 5%以上股东徐能琛、李险峰、李从容持股意向及减持意向承诺参见招股说明书“重大事项提示/二、持股 5%以上股东持股意向及减持意向”。

### **（四）关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的赔偿承诺**

发行人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及证券服务机构就招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿的承诺参见招股说明书“重大事项提示/三、关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的赔偿承诺”。

### **（五）关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺**

公司控股股东李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容、董事及高级管理人员关于被摊薄即期回报填补措施出具的承诺参见招股说明书“重大事项提示/六、填补被摊薄即期回报的措施”。

### **（六）关于社会保险和住房公积金的有关承诺**

本公司控股股东、实际控制人李佐元承诺，“如果根据有权部门的要求或决定，襄阳长源东谷实业股份有限公司及其控股子公司需要为员工补缴本承诺函签署之日前应缴未缴的社会保险或住房公积金，或因未足额缴纳需承担任何罚款或损失，本人将足额补偿襄阳长源东谷实业股份有限公司及其控股子公司因此发生的支出或所受损失。”。

### **（七）避免同业竞争承诺**

公司控股股东、实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容有关避免同业竞争的承诺参见招股说明书“第七节/二/（二）避免同业竞争的承诺”。

#### **（八）规范和减少关联交易的承诺**

规范和减少关联交易的承诺参见招股说明书“第七节/三/（五）公司拟采取的减少关联交易的措施”。

## 第六节 业务和技术

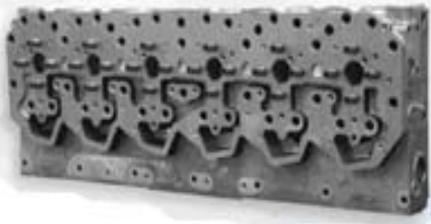
### 一、公司主营业务概况

#### （一）公司主营业务及其变化情况

公司主营业务为柴油发动机零部件的研发、生产及销售，主要产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管及齿轮室等。公司主要客户为福田康明斯及东风康明斯等大型发动机整机生产厂商与东风商用车等大型整车生产厂商。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

#### （二）公司主营业务产品基本情况

报告期内，公司主营业务产品功能及其外观情况如下：

序号	分类	主要功能	产品外观
1	缸体	缸体为发动机最大的单独式部件，与缸盖、活塞共同构成燃烧室，支撑和保证活塞、连杆、曲轴等运动部件工作时的准确位置	
2	缸盖	缸盖安装于缸体的上方，从上部密封气缸并构成燃烧室	
3	连杆	连杆将活塞承受的力传给曲轴，使活塞的往复运动转变为曲轴的旋转运动	

4	飞轮壳	飞轮壳安装于发动机与变速箱之间，外接曲轴箱、起动机等，内置飞轮总成，起到连接机体、防护和载体的作用	
5	主轴承盖	主轴承盖主要用于轴承外圈的轴向定位，并且起着防尘和密封的作用	
6	排气管	排气管安装于发动机排气歧管和消声器之间，使整个排气系统呈挠性联接，从而起到减振降噪、方便安装和延长排气消声系统寿命的作用	
7	齿轮室	齿轮室保证发动机运转时的配气相位，使进、排气门的开启和关闭与活塞运动相一致	

## 二、公司所处行业基本情况

### （一）行业管理体制

#### 1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业为汽车零部件行业，是汽车制造专业化分工的重要组成部分。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为“汽车制造业”（C36）中的“汽车零部件及配件制造”（C3670）；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（证监会公告[2012]31号），公司所处行业为“汽车制造业”（C36）。

目前，国家对汽车零部件相关行业的管理采用政府宏观指导、企业自主经营、行业协会参与服务和管理的行业管理体制。

国家发展和改革委员会为我国整车及零部件行业的宏观管理职能部门，主要负责制定产业政策，指导技术改造以及审批和管理投资项目。2009年8月，国家发展和改革委员会颁布《汽车产业发展政策（2009年修订）》，按照有利于企业自主发展和政府实施宏观调控的原则，改革政府对汽车生产企业投资项

目的审批管理制度，实行备案和核准两种方式，其中对于投资生产汽车零部件的项目实行备案方式。

汽车发动机零部件行业的行业自律组织为中国汽车工业协会和中国内燃机工业协会，行业协会主要负责产业调研和政策研究、标准制订、信息服务、行业自律、国际交流等。

## 2、行业主要政策及法律法规

我国近年来制定并实施了一系列的行业政策，具体如下：

政策名称	发文时间	发文单位	主要相关内容
《汽车产业调整和振兴规划》	2009年	国务院办公厅	支持关键零部件技术实现自主化；支持企业自主创新；重点支持包括内燃机技术升级、关键零部件产业化及独立公共检测机构和“产、学、研”相结合的汽车零部件技术中心建设。
《商用车生产企业及产品准入管理规则》	2010年	工业和信息化部	发动机的生产能力至少应有缸体、缸盖的精加工生产线，机械化的发动机总成装配线及发动机试验台架。曲轴、凸轮、连杆可外委托加工。应建立从关键零部件总成供应方至整车出厂的完整的产品可追溯体系，应建立整车产品信息及出厂检测数据记录和存储系统。
《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南》（2011年度）	2011年	国家发改委等五部委	七、先进制造，106.高效内燃机的内容为“满足国家标准排放和节能的汽车用柴油机、汽油机，船舶、铁路机车、农业机械、工程机械、核电等配套用新一代柴油机，汽车配套用各种代用燃料发动机、混合动力车用发动机，电控直列式喷油泵、电控高压共轨喷射系统、电控高压单体泵以及各种新型喷油器、喷油嘴。”
《湖北省汽车产业“十二五”发展规划》（2011-2015年度）	2011年	湖北省发改委	依托武汉—随州—襄阳—十堰汽车产业带，以整车生产为龙头，以武汉经济技术开发区为核心，建设城市圈汽车及零部件产业链，着力完善汽车自主研发体系，重点发展发动机、变速箱、机电一体化等关键零部件，形成中西部最大汽车产业基地。
《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	2013年	工业和信息化部等十二部委	将汽车行业列为加速推进并购重组的九大行业之首。支持零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，与整车生产企业建立长期战略合作关系，发展战略联盟，实现专业化分工和协作化生产。
《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》	2013年	国务院	研究扩大环保产品消费的政策措施，完善环保产品和环境标准产品认证制度，推广油烟净化器、汽车尾气净化器、室内空气净化器等产品，满足消费者需求。

《内燃机再制造推进计划》	2013年	工业和信息化部	内燃机整机产品再制造重点领域是汽车发动机、工程机械发动机、农用机械发动机、船用发动机、石油钻井发动机、铁路内燃机车用发动机、固定式内燃机发电机组等，其中以柴油机为主；关键零部件再制造重点是气缸体、气缸盖、曲轴、连杆、凸轮轴、齿轮室、飞轮壳等
《内燃机行业规范条件》	2015年	工业和信息化部	国家鼓励和支持研发、生产、推广应用先进适用、安全可靠、节能环保的内燃机产品，建立健全内燃机安全、环保、节能标准与安全生产规程。对符合规范条件的制造企业，国家和地方各有关部门可给予相关政策支持；鼓励以内燃机为配套动力的交通运输车辆、工程机械、农业机械以及固定装置的制造企业优先选配。
《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016年	国务院	汽车行业要增强节能环保工程技术和设备制造能力，加快汽车尾气净化等新型技术装备研发和产业化；采用境外投资、工程承包、技术合作、装备出口等方式，开展国际产能和设备制造合作，推动装备、技术、标准、服务走出去。
《汽车、挂车及汽车列车外廓尺寸、轴荷及质量限值》（GB1589-2016）	2016年	质检总局、国家标准委	该标准规定了汽车、挂车及汽车列车的外廓尺寸及质量限值，适用于在道路上使用的所有车辆，是汽车行业最基本的技术标准之一。与GB1589-2004相比，GB1589-2016主要有几个方面的变化：一是取消了车辆长度限值与最大总质量或轴数挂钩的限制，放宽了车辆宽度限值；二是增加了中置轴车辆运输挂车及列车、中置轴货运挂车及列车、长头牵引铰接列车等新车型；三是增加了牵引车、半挂车匹配运输相关参数的规定；四是明确了外廓尺寸测量要求。
《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》	2016年	环境保护部、国家质检总局	2020年1月1日起，不满足柴油机国六标准要求的新车不得生产、销售、注册登记和投入使用。“轻型车国六标准”燃料采用中立原则，汽油、柴油、气体发动机限值相同，对柴油车NO <sub>x</sub> 不再设立较松限值。
《汽车产业中长期发展规划》	2017年	工信部、发改委、科技部	鼓励发展模块化供货等先进模式以及高附加值、知识密集型等高端零部件。到2020年，形成若干在部分关键核心技术领域具备较强国际竞争力的汽车零部件企业集团；到2025年，形成若干产值规模进入全球前十的汽车零部件企业集团
《关于对挂车减征车辆购置税的公告》	2018年	财政部、税务总局、工信部	为促进甩挂运输发展，提高物流效率和降低物流成本，自2018年7月1日至2021年6月30日，对购置挂车减半征收车辆购置税

### 3、行业认证体系

汽车零部件行业采用的主要质量体系是 ISO/TS 16949 质量管理体系。ISO/TS 16949 质量管理体系是世界主要汽车制造商及协会成立的专门机构“国际汽车工作组”（英文简称“IATF”）在国际标准组织 ISO/TC176（质量管理和质量保证技术委员会）的支持下制定。该体系适用于汽车整车制造企业及直接零部件生产企业。目前，ISO/TS 16949 质量管理体系已成为行业内通行的认证体系，零部件生产企业必须通过该认证才具备为整车制造企业配套零部件的资格。

## （二）行业发展概况

### 1、汽车行业情况<sup>1</sup>

#### （1）全球汽车行业发展概况

汽车工业现已成为美国、日本、德国、法国等工业发达国家的国民经济支柱产业，经过 100 多年的发展和演变，现已步入产业成熟期。汽车工业具有产业关联度高、规模效益明显、资金和技术密集等特点。

2010 年以来，受益于世界经济的温和复苏，汽车工业逐渐企稳回暖。其中，商用车方面，2015 年、2016 年、2017 年，全球商用车销量分别为 2,336.61 万辆、2,439.20 万辆、2,595.49 万辆，同比增长 0.69%、4.39%、6.41%。2010-2017 年，全球商用车产销量的情况如下：

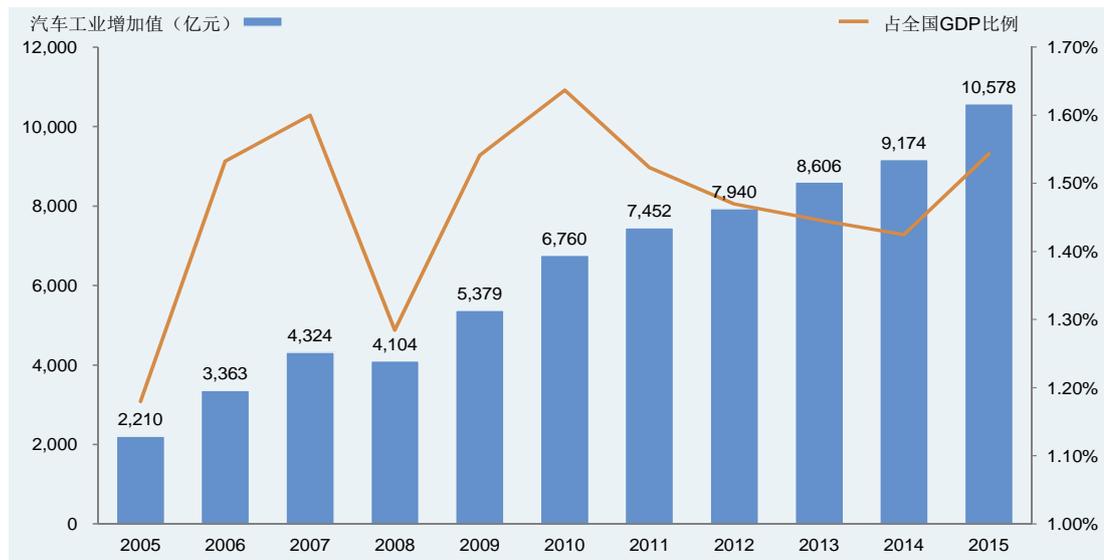


数据来源：Wind

<sup>1</sup> 数据来源：中国汽车工业协会，《中国汽车工业发展年度报告（2017）》

## （2）我国汽车行业发展概况

汽车工业产业链长、覆盖面广、上下游关联产业众多，在中国国民经济建设中发挥着十分重要的作用。随着中国汽车工业持续快速发展，其在国民经济中的重要性也在不断加强，并成为支撑和拉动中国经济持续快速增长的主导产业之一。2005-2015年，汽车工业增加值在全国GDP中所占比例由2005年的1.18%上升至2015年的1.54%，年均增速达到2.72%。2005年-2015年，我国汽车工业增加值及其占全国GDP的比例情况如下：



数据来源：Wind

同时，中国汽车工业的蓬勃发展也显著拉动了上下游关联产业发展。国家信息中心分析认为，包括零部件企业在内的汽车产业和相关产业的就业比例关系是1:7，即汽车产业每增加1个就业岗位，就会带动相关产业增加7个就业岗位。从汽车工业链来看，汽车产业涉及诸多行业，带动100多个产业的发展。鉴于汽车对上游钢铁、石化、橡胶、玻璃、电子和下游金融、保险、维修、旅游、租赁等产业的拉动作用，2015年中国汽车工业对国民经济的综合贡献度在5.7%以上。从产业规模看，2017年中国汽车产销量分别为2,901.54万辆和2,887.89万辆，2017年中国自2013年以来连续5年超过2,000万辆，稳居世界第一。中国在全球汽车制造业中的市场份额已从2005年的8.59%提高到2016年的30.30%，是名副其实的世界汽车制造大国。随着产业规模的高速增长，中国汽车工业的国际地位有了实质性的提升，中国汽车工业成为世界汽

车工业的重要组成部分，并从根本上改变了世界汽车产业的格局，为中国成长为世界汽车制造强国奠定了基础。

从各细分市场看，乘用车方面，2017年中国乘用车市场需求增长有所趋缓，仅同比增长1.58%。商用车方面，在房地产复苏，基础设施投资保持高速增长，工业、批发和零售业规模增长带动贸易规模增长及相关企业对物流的需求，以及新版国标GB1589-2016新法规执行带动交通部等相关部委联合在全国范围内严查超载的政策刺激下，中国商用车市场在近两年迎来较高增长。2017年中国生产商用车420.87万辆，同比增长13.81%，同比增长率较2016年上升5.81个百分点，销售416.06万辆，同比增长13.95%，同比增长率较2016年上升8.15个百分点。2013年-2017年，我国商用车产销量情况如下：



数据来源：中国汽车工业协会

从汽车发动机燃料分类角度来看，柴油汽车方面，95%以上的柴油汽车为商用车，因此其产销量与商用车的产销量的增长波动变化大体一致。2017年，柴油汽车产销量分别为317.68万台和313.79万台，增长率分别为15.27%和14.55%。2013年-2017年，我国柴油汽车产销量情况如下：



数据来源：中国汽车工业协会

2016年，国民经济运行缓中趋稳、稳中向好，实现了“十三五”良好开局。2016年，全国汽车行业规模以上企业累计实现主营收入83,345.25亿元，同比增长13.79%，增幅同比上升9.06个百分点。2016年，全国汽车行业规模以上企业利润总额稳步增长，累计实现利润总额6,886.24亿元，同比增长10.66%。对商用车市场而言，公路建设的逐步加快、城镇化的推广以及城市物流需求的快速增长对载货车都会产生促进作用。

## 2、汽车零部件行业情况<sup>2</sup>

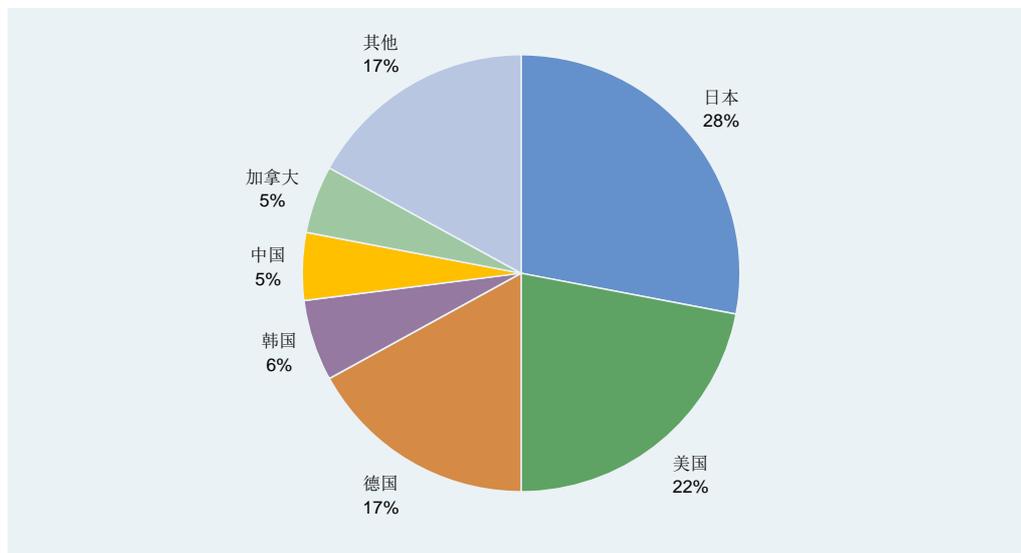
经过一百多年的发展，全球汽车零部件行业已从最初的简单供应零散配件发展到系统供应整件和总成系统，产业规模逐步壮大，产业链条逐渐丰富，产业实力显著增强。中国汽车零部件行业也在政策和市场的双重推动下，在规模、技术、规范程度等多个维度实现了提升。

### （1）全球汽车零部件产业发展概况

近年来，全球汽车零部件产业保持平稳发展态势。2016年，汽车零部件产业通过持续的技术创新和产品升级与整车销售实现了同步发展，当前产值比约为1.7:1，其中，全球汽车零部件百强企业2016年度销售额共计7,748.8亿美元，同比增长2,679.28亿美元，涨幅达到52.85%。

<sup>2</sup>资料来源：《中国汽车零部件产业发展报告（2016-2017）》

从区域层面来看，全球汽车零部件产业“三足鼎立”格局基本保持不变，日本、德国、美国仍是在全球汽车零部件百强企业中占据席位最多的国家，2016年全球汽车零部件企业百强分布如下：



数据来源：Automotive News, 中国汽车工程研究院

全球汽车零部件企业主要围绕整车市场的快速发展而布局，正向以中国等新兴市场为代表的亚太地区快速转移。目前，全球汽车零部件产业主要分布在亚太地区、欧洲、北美及拉丁美洲。其中，中国企业2017年进步明显，首次有5家企业同时出现在百强榜单中，这主要得益于主机厂的引领与带动。一方面，中、日、韩等国家均以汽车产业为支柱产业，培育和带动了一批本土零部件企业的发展；另一方面，欧美等汽车发达国家加快汽车产业向亚太地区转移的步伐，并携同其合作伙伴或体系下的零部件厂商在亚太地区进行布局或扩大产能。如康明斯公司，为全球领先发动机制造商，其成立于1919年2月，总部设在美国印第安纳州哥伦布市，在全球190多个国家和地区拥有600多家分销机构及多个生产基地。康明斯是第一家在华设立研发中心的外资柴油机公司，是最早在华进行发动机本地化生产的西方柴油机公司之一，2017年康明斯在华销售额达55.6亿美元，中国区已经成为康明斯全球规模最大、增长最快的海外市场及重要的生产基地。

在全球经济一体化的背景下，世界汽车零部件产业的发展趋势呈现四大特征：一是全球汽车零部件产业转移及全球采购逐步深化，产业集群化发展；二是零部件企业延承产品生产制造和质量管理，开始分担更多的新产品、新技术

的开发，并超前于整车的发展；三是零部件技术呈现零部件通用化、模块化、系统化发展，产品呈节能环保化、安全舒适化、电气和智能化、信息交换网络化发展；四是在组织形态上，零部件企业从整车企业中分离出来，中性化独立经营成为大势所趋。

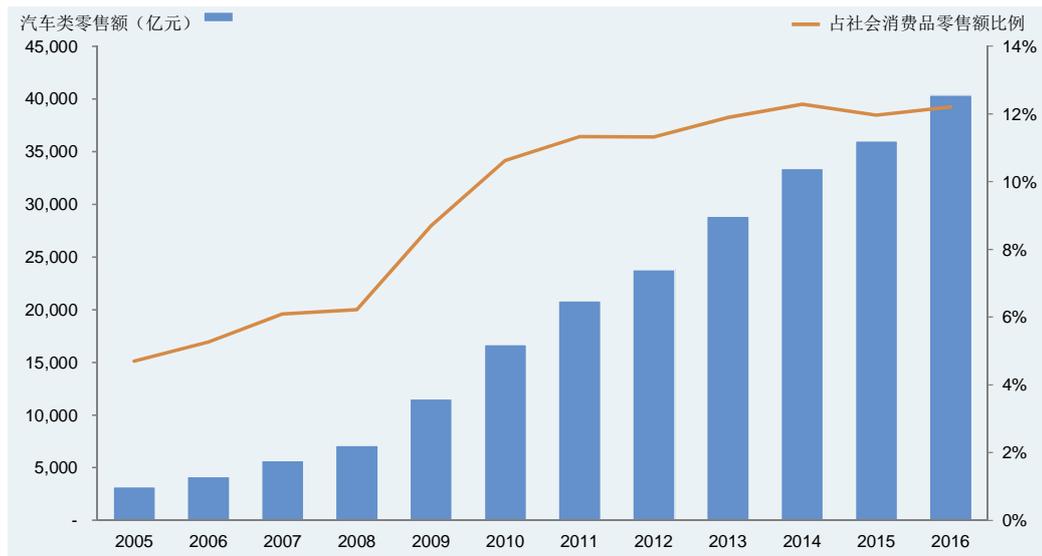
## （2）我国汽车零部件行业发展概况

零部件是汽车产业链中最重要的组成部分。截至 2016 年，中国规模以上汽车零部件企业达 12,757 家，零部件行业主营业务收入 3.7 万亿元，同比增长 14.23%，占整个汽车工业主营业务收入的 44.39%。在汽车行业平稳增长的带动下，汽车零部件市场发展总体情况良好，呈中高速发展态势。2005-2016 年，我国汽车零部件及配件制造企业数量与主营业务收入情况如下：



数据来源：Wind，《中国汽车零部件产业发展报告（2016-2017）》

2016 年，中国汽车商品零售总额 40,372 亿元，占全社会消费品零售总额的 12.2%，同比增长 10.1%，增幅同比上升 4.8 个百分点，其中零部件占整体汽车消费的 40%以上。2005 年-2016 年，我国汽车类消费及其占全社会消费品零售总额比例情况如下：



数据来源：国家统计局，中国汽车工业发展年度报告（2017年）

我国汽车零部件产业基本上形成了以整车配套为主，纵向一体化的“依附式”发展模式，本土零部件处于整车的从属地位。汽车的规模化发展，驱动了围绕整车生产的零部件产业集群形成，随着近年来上海、长春、湖北/安徽、重庆/四川、广东、京津冀等汽车零部件产业基地的崛起，中国已基本形成长三角、东北、中部、西南、珠三角、京津冀六大汽车零部件集中区域，六大产业集群区域零部件产值占据全国的80%左右。

### （3）我国汽车零部件行业发展趋势

#### ① 生产制造自动化和精益化加速转型

我国汽车零部件企业需要积极推进精益生产与运营，加强准时生产方式应用，通过最大限度地减少企业生产所占用的资源降低企业管理和运营成本，提升生产效率，注重结合信息化生产技术的应用，追求零库存，追求对市场变化的快速反应，同时结合自身的生产情况，通过精益生产模式的实践，实现先进制造目标。

汽车零部件生产制造趋于自动化方向发展。零部件企业加大高端设备及数控技术的应用，极大地提高了生产效率，提升了高速、高精加工能力以及提高了产品的质量和档次，缩短了生产周期，提高了市场竞争能力。

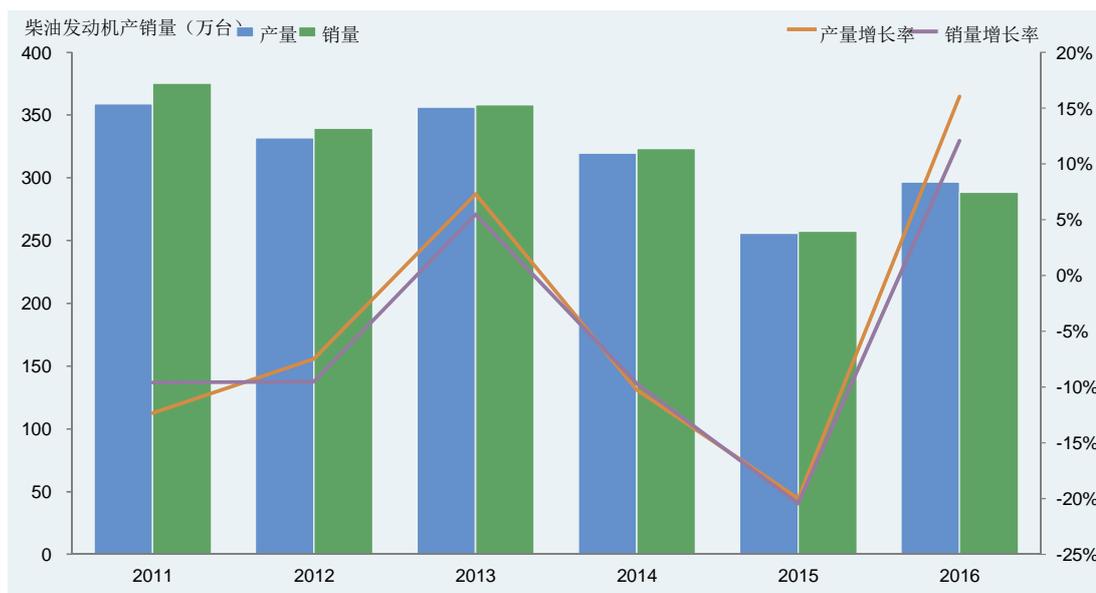
#### ② 市场拓展不断加强，供应链协同持续升级

国内零部件市场呈现较长期的持续增长。汽车零部件市场中供求增量来源于新车增长带动零部件配套量同步增长以及保有量增加带动维修及后市场增长。现存零部件企业选择增加产能或设立新厂的方式争取新增的市场蛋糕，由于售后市场需求大幅提升，逐步从前端 OEM 配套逐步延展到 AM 售后服务市场。在零部件存量市场中，势力雄厚企业加大重组并购力度，推进以市场为导向的区域市场拓展和扩张。

### 3、我国汽车发动机及其零部件行业情况<sup>3</sup>

#### （1）我国汽车发动机及其零部件市场发展情况

国内汽车发动机市场发展基本与整车市场同步，产销规模逐年增长。柴油机方面，2016 年，受益于重卡等商用车市场快速增长，柴油机市场销量出现明显增长，柴油机生产 296.9 万台，同比增长 16.06%，销售 288.4 万台，同比增长 12.06%。2011 年-2016 年我国柴油发动机产销量情况如下：



数据来源：Wind,《中国汽车工业产销快讯》

（2）我国发动机市场格局稳定。汽油机方面，市场集中度较低，所有企业市场份额均低于 10%，前十家企业销量仅占全国总销量的 51.65%；柴油机方面，市场集中度较高。销量前三家企业市场份额均超过 10%，前十家企业销量占全国总销量的 84.00%。

<sup>3</sup>资料来源：《中国汽车零部件产业发展报告（2016-2017）》

### （3）我国汽车发动机及其零部件技术发展情况

汽车发动机作为汽车动力系统的核心，对汽车的性能起到至关重要的作用。我国汽车零部件产业在传统关键零部件产品的核心技术已经实现突破，我国品牌汽车及主要发动机生产企业逐步掌握了缸内直喷汽油机、涡轮增压、乘用车柴油机、商用车柴油机高压共轨等产品的核心技术。

汽车发动机主要由缸体、缸盖、连杆、曲轴、凸轮轴、齿轮室、机油泵、排气管、进气管、活塞、汽缸套、飞轮壳、主轴承盖等零部件构成，其中缸体、缸盖、连杆、曲轴、凸轮轴等属于发动机主要核心零部件，具有可靠性高、耐久性强、精密度高等特点。上述核心零部件批量运用于发动机制造前，需要经过手工样件、性能测试、工装样件、台架测试、环境试验、整车道路试验直到小批及大批量生产等多个环节，通常需要耗时两年或更长，其开发、验证过程需要大量的人力及资金成本。

鉴于上述行业特点，为了保证发动机的可靠性，发动机主机厂在选择核心配件供应商时，会考虑供应商的历史经验、研发创新能力、生产保证能力、品质保证能力、成本控制能力、财务状况等多方面要素。因此，发动机主机厂在选择供应商时非常谨慎，零部件供应商和发动机厂的合作关系一旦确定后就比较稳定。行业内具有良好声誉的企业，在拓展业务方面具有明显的优势。

### （4）我国柴油发动机及其零部件发展趋势<sup>4</sup>

我国柴油发动机及其零部件发展趋势如下：

- ① 大马力：牵引车大马力化趋势明显，400-460 马力将是近几年的主流功率段。
- ② 轻量化：GB1589-2016 新国标严格实施，将大力推动车辆向轻量化方向发展，通过降低车辆自重多装货物和降低油耗，提升用户收益。
- ③ 高端化：国内主机厂纷纷推出高端车型，在车辆品质上向进口车靠近。同时，保修期和保养周期大幅度提升。

---

<sup>4</sup>资料来源：《中国汽车零部件产业发展报告（2016-2017）》

- ④ 专业化：未来的物流会逐渐专业化，针对不同的细分市场的需求匹配不同的车型，需求更细化、更场景化。以快递为例，货物轻、干线运输，要求时效快、出勤率高，要求车辆装载容积大、高速度、高效率。

### （三）汽车零部件行业利润水平的变动趋势

随着汽车行业增速不断放缓，在市场竞争与利润追求的双重推动下，整车厂将不可避免地压缩产品成本，并将成本压缩向零部件企业转移，行业高增长态势亦趋缓。产品的技术含量也会影响利润水平，随着环保压力增大，排放标准更高、技术含量高的发动机零部件，利润率更高；以产品创新为主的汽车零部件企业的利润率远高于传统以制造加工为主的企业。部分竞争力较强的整车和零部件制造企业依然保持了良好的利润率水平。根据 Wind 统计，2014-2016 年我国汽车零部件及配件制造业的平均销售净利率分别为 11.70%、12.30%、10.50%；2014-2016 年我国汽车零部件及配件制造业的平均净资产收益率分别为 10.40%、9.80%、9.90%。

### （四）进入本行业的主要壁垒

#### 1、技术壁垒

在目前的汽车产业格局中，整车制造商自制率越来越低，汽车零部件企业承担越来越多的生产、研发职能，汽车工业大部分先进技术均来源于汽车零部件企业。汽车零部件企业一方面需要根据整车制造商的需求研究开发新产品、新技术以维持与整车制造商的合作关系，另一方面需要不断研发新产品、新技术供整车制造商选择以提升自身的竞争力。保持技术的先进性是汽车零部件制造行业参与市场竞争的必要条件，汽车零部件制造行业具有较强的技术壁垒。此外，汽车零部件制造企业取得 ISO/TS 16949 质量体系认证是进入汽车整车配套市场的基本条件。

缸体、缸盖为发动机核心零部件，相比一般的汽车零部件，技术水平要求更高。

#### 2、客户壁垒

汽车零部件产品的好坏直接影响整车的质量甚至是整车的安全性能，整车制造商对配套的零部件企业的要求非常严格，对零部件企业考核指标主要有：技术能力、产品开发能力、生产控制能力、成本控制能力、及时供货能力、供应商管理能力等。因此，整车制造商与零部件企业之间、一级供应商与二级供应商之间经过多年的合作会建立稳定、相互依赖的合作关系，除非是出现重大质量事故或者重大价格差异，该种关系一旦建立，其他供应商很难进入，主要原因是车型开发一般需耗时两年甚至更长，整车厂、一级供应商、二级供应商之间已经形成了互相支持、互相依靠的关系。

另外，开发新供应商的风险较大，新的供应商不论是开发产品的速度、产品品质，还是交付及时性、供货保障能力等任何一个环节出现疏漏，整车厂都将承受巨大风险甚至蒙受损失。

### 3、资金壁垒

汽车零部件制造行业属于资金密集型行业，对资金规模要求较高，主要体现在三个方面：一是流动资金需求，汽车零部件企业生产经营过程中存货需要占用大量的流动资金；二是专用设备资金需求，汽车零部件制造行业一般需投入大额资金用于专用设备的购买，公司为满足高端客户需求，需要购买高精度的设备；三是研发资金需求，以车用发动机为例，产品的研发与整车研发同步，试制、检验阶段公司的收入较低，为提升公司的技术水平、研发能力，汽车零部件企业需要花费大量的资金用于研发。

### 4、人才壁垒

在汽车零部件行业，企业要具备较强的综合竞争力，还必须拥有大批专业技术人才、管理人才和营销人才，以吸收消化国内外先进技术、提高产品质量和工作效率、持续降低运营成本。

## （五）影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）宏观经济稳中求进，带动中重卡市场持续发展

随着国民经济步入新常态，国民经济继续保持稳中求进的总基调，实施积极的财政政策和稳健的货币政策。2015-2017 年全社会固定资产投资完成额平均增长率 7.8%，并且将保持较高的增长率。同时，“一带一路”的推进也带动国内经济的建设发展。社会产品大量增加，工业、批发和零售业规模的不断增长均带动了贸易规模增长及相关企业对物流的需求，促进了中重卡车需求，特别是重卡车需求持续走高。根据中国汽车工业协会数据，2016 年、2017 年及 2018 年一季度中重卡销量分别为 30.73 万辆、40.16 万辆、11.50 万辆，同比增长 28.10%、30.67%、33.70%，其中，重卡受益于物流需求增长，同比增长 24.19%、44.36%、54.78%。

### （2）国内商用车产销量、保有量持续增长

根据 Wind，截至 2016 年末，我国公路营运汽车拥有量 1,435.78 万台。2017 年中国生产商用车 420.87 万辆，同比增长 13.81%，同比增长率较 2016 年上升 5.81 个百分点，销售 416.06 万辆，同比增长 13.95%，同比增长率较 2016 年上升 8.15 个百分点。

预计未来较长一段时间，中国仍处于工业化和城市化稳步发展的阶段，国民经济也将持续稳步发展。未来我国商用车产量、保有量仍将持续增长，商用车产量、保有量规模的持续增长将直接推动柴油发动机零部件制造行业的进一步发展。

### （3）趋严的超限超载治理活动及不断提高的排放标准为供应商提供机遇

随着 GB1589-2016 新国标的实施，交通运输部、工业和信息化部、公安部、工商总局和质检总局五部委按照新版 GB1589-2016 标准，联合开展治理超限超载专项行动，治理超限超载标准之严格历史罕见，影响范围之广也是历史罕见。趋严的超限超载治理活动导致部分商用车载重，特别是物流车运力降低，失去经济性优势，出现换车高潮。此外，财政部将于 2018 年 7 月 1 日起对购置挂车将减半征收车辆购置税，也将促进重卡需求走高。柴油汽车消费增加并传导到汽车柴油发动机零部件市场发展。

目前我国正在执行“国五”排放标准。2016 年底颁布的“国六”排放标准，较“国五”排放标准较大提高，并要求 2020 年 1 月 1 日起，不满足柴油

机国六标准要求的新车不得生产、销售、注册登记。越来越高的排放标准是未来汽车市场的发展趋势，这亦将导致新一轮的换车潮，为汽车供应商提供新的市场机遇。

规模较大、与整车厂、主机厂商建立深厚合作关系的零部件生产企业将在市场竞争中获得较强的竞争优势，并通过行业整合淘汰技术落后、产品质量不合格的企业，从而不断提高产业集中度，创造更良性的市场竞争环境。

#### （4）全球汽车产业转移推动本土零部件企业融入全球供应链体系

在国家产业政策的支持下，我国汽车发动机零部件行业经过几十年的技术积累，已经出现了一批能够生产高技术含量、高品质水平且具有一定生产规模的专业零部件企业。在规模、质量、研发以及响应速度的支撑下，我国汽车发动机零部件企业已逐步进入到国际汽车产业供应链体系中。在全球汽车产业链向新兴市场转移的大趋势下，承接全球汽车发动机零部件产业转移已成为我国汽车相关企业发展的新机遇，必将推动我国汽车本土发动机零部件行业向更高技术、更高品质以及更大规模发展。

## 2、不利因素

### （1）汽车零部件技术创新有所突破，但技术升级能力相对薄弱

由于中国品牌汽车零部件企业大多实际投入不够，加之在研发、生产、管理和人才等方面的缺失，中国品牌零部件总体产品技术升级能力仍然相对薄弱，尤其是缺乏上游基础产业的有力支撑，相当部分关键原材料、元器件及工艺、装备等还依赖进口；自主品牌汽车的电控技术尤其涉及油耗、排放、安全等指标的电控零部件技术落后，部分领域还是空白。总体来说，我国尚未完全掌握汽车关键零部件的核心技术，部分高端产品被外资企业掌控。

### （2）产品质量瓶颈仍需突破

伴随着消费需求的变化，对质量的要求日益提高，中国部分自主汽车零部件企业依然存在相对质量不高、一致性不足、耐久性较差的问题。当前，中国品牌汽车零部件相当部分企业设计开发能力较弱、工程经验积累不足，产品一致性保障体系能力弱。加之，多年来行业对原材料、元器件的重视不够，上下

游企业的协作不畅等综合因素，零部件原材料、元器件相对落后，导致部分企业零部件质量稳定性不足、产品可靠性不尽如人意。

### （3）产业布局有所改善，但产业结构调整还需要努力

国内零部件企业依附于整车发展，围绕整车企业，零部件产业以“扩规模、调结构、升价值”为抓手，提高了产业链纵向延伸和相关产业横向合作的效率，产业链协同效应明显。然而，从产业结构角度深层次剖析来看，中国汽车零部件产业仍存在产业集群规模大、缺乏规模效应，企业数量多、规模小、实力弱等“群而不强”问题。

## （六）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。从纵向供应链来看，中国品牌汽车零部件产业上游已经覆盖钢材、橡胶、石化等基础原材料；中游具备与整车、整机生产商协同设计开发、生产制造的能力，部分企业包括发行人在内通过引进技术和消化吸收形成了具有自身特色的铸造或机加工制造技术，具备了为中高端商用车市场提供发动机核心零部件的能力；下游形成了零部件装配、物流、销售及售后服务一体化的整体能力。

汽车发动机核心零部件的制造重点在于产品结构功能设计、新材料开发及运用以及与之相匹配的生产制造技术（主要包括铸造技术和机械加工技术），以实现高功率、低排放、节能环保的目标。

目前全球先进的发动机关键零部件核心生产工艺由整车制造企业或部分独立的大型跨国零部件供应商掌握，国内主要发动机零部件制造企业通过自身发展，吸收国内外先进技术和经验，引进国内外先进生产线和设备、提高和优化生产工艺流程、分析提炼关键技术环节，加强质量控制水平等方式持续提升自身的能力，逐渐缩小与跨国优势企业的差距，发行人目前处于该发展阶段。

## （七）行业经营模式及其特征

自上世纪 90 年代以来，随着专业化分工和精益生产模式的推广，整车制造企业纷纷剥离零部件业务，由传统的纵向一体化、大而全的生产模式转向以设计、核心部件制造、整车组装为主的专业化生产模式，逐渐降低零部件自制率，零部件主要向外部独立的专业化制造企业采购，由此，汽车行业形成了金字塔型供应商体系。

在金字塔型供应商体系中，整车厂、主机厂商与零部件企业之间日益形成稳定的供应链合作关系。零部件厂商在为整车厂、主机制造商提供产品配套前，需要经过第三方认证和供应商审核的相应程序，以确保为整车厂、主机厂商进行配套的零部件企业技术先进、质量可靠、管理高效、成本较低，也保障订单相对稳定。为主机厂商配套的零部件行业集中度较高，进入难度较大。

另外，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，因此汽车关键零部件行业主要采用“以销定产、以产定购”的经营模式，根据客户的销售合同来安排和组织生产。

## （八）行业周期性、区域性和季节性特征

### 1、行业周期性

汽车发动机零部件行业与汽车整车行业存在着密切的关系，因此总体来说汽车发动机零部件行业是随着汽车整车行业的需求周期变换的。发动机零部件市场容量直接由汽车产量决定，而汽车产量与所在经济体的周期波动存在正相关关系，故汽车零部件制造行业市场随宏观经济的波动而具有一定的周期性。当宏观经济处于上升阶段时，汽车发动机零部件市场发展迅速；当宏观经济处于下降阶段时，汽车发动机零部件市场发展放缓。

目前阶段随着我国宏观经济平稳发展，我国汽车行业发展稳中有升，汽车零部件行业也步入了一个稳定增长的产业周期。

### 2、行业区域性

我国汽车零部件产业基本上形成了以整车配套为主，纵向一体化的“依附式”发展模式，本土零部件处于整车的从属地位。汽车的规模化发展，驱动了围绕整车生产的零部件产业集群形成，如近年来上海、长春、湖北/安徽、重庆/

四川、广东、京津冀等汽车零部件产业围绕整车生产基地而崛起，中国已基本形成长三角、东北、中部、西南、珠三角、京津冀六大汽车零部件集中区域，六大产业集群区域零部件产值占据全国的 80%左右。其中，发行人所在地湖北省依托东风汽车公司形成了“武汉—随州—襄阳—十堰汽车产业带”。

### 3、行业季节性

汽车零部件制造企业会根据整车制造企业的合同和生产计划进行生产，整车制造企业一般因春节放假和夏季高温设备检修维护会相应调整生产计划，导致汽车零部件制造企业的生产及销售具有一定的季节性，每年下半年销售规模通常会高于上半年。但汽车零部件制造企业的季节性特征不会特别明显。

## （九）与行业上下游之间的关系

汽车零部件行业的上游主要是汽车零部件的原材料的供应产业，覆盖钢材、橡胶、石化等行业；下游主要是整车制造业。整车企业主导各层级零部件分工协作，构建全产业链战略联盟，即在整车企业的引领下，汽车各系统总成、零部件企业分层合作，实现零部件的供给与配套。公司所在柴油机零部件行业，上游主要是钢铁行业，下游主要是柴油发动机制造企业及整车厂。

汽车零部件行业与上、下游行业之间的关联性较大。上游对汽车零部件行业的影响主要在成本方面，原材料（包括钢材、铝材、塑料、橡胶等）的价格的变动直接关系到汽车零部件产品的制造成本。企业可以通过对市场的判断在一定程度上减少市场价格波动对生产经营的影响。下游对汽车零部件行业的影响主要在市场需求和市场竞争方面。市场需求方面，我国经济仍将在未来较长时间内保持平稳较快发展，汽车行业仍保持较高增速，并将带动我国汽车零部件行业进一步发展。市场竞争方面，随着科技的发展，汽车产品的更新换代日益加快，这就要求汽车零部件行业加快技术创新，提供市场需求的产品。

## 三、公司的行业竞争地位

### （一）发行人的行业地位及市场占有率

公司一直致力于柴油机核心零部件的研发、生产及销售。公司凭借多年积累的研发、生产及管理经验，在柴油机核心零部件细分行业具有较高的知名度，与福田康明斯、东风康明斯等知名发动机生产企业建立长期稳定合作关系，产品及服务受到客户的认可，市场占有率不断提升。

报告期内，我国柴油汽车产销量如下表所示：

单位：万辆

项目	2017年	2016年	2015年
柴油汽车产量	317.68	275.60	250.72
柴油汽车销量	313.79	273.93	251.63

数据来源：中国汽车工业协会

公司主要产品以柴油机缸体、缸盖为主，主要为柴油汽车发动机配套，按照缸体、缸盖与发动机 1:1 的配比来测算，则公司主要产品的市场占有率如下：

主要产品	年度	销量（万件）	柴油汽车产量（万辆）	市场占有率
缸体	2017	35.47	317.68	11.17%
	2016	26.16	275.60	9.49%
	2015	22.06	250.72	8.80%
缸盖	2017	47.03	317.68	14.80%
	2016	33.69	275.60	12.22%
	2015	30.52	250.72	12.17%

## （二）行业竞争格局

总体而言，发动机零部件行业市场竞争较为激烈。近年来，我国发动机零部件行业在发展变化中也形成了相对稳定的竞争格局，主要竞争主体分为以外资为主的合资或独资专业生产企业、以本公司为代表的国内规模企业、国内一般企业、整车及发动机主机厂内部配套企业等四类企业。上述四类企业竞争情况如下：

### 1、以外资为主的合资或独资专业生产企业

以外资为主的合资或独资专业生产企业的特点是投资大、设备优良、管理理念先进，在技术工艺、质量控制等方面处于领先地位，但该类企业生产成本较高。

### 2、国内规模企业

该类企业实力雄厚，技术及装备水平较好，产品种类丰富，能够满足为大型主机厂或整车厂配套的质量与产能要求。与以外资为主的合资或独资生产企业相比，在同等质量标准下，该类在一体化生产能力、生产成本、产品价格及适应本土市场等领域具有较好的综合竞争优势，工艺和装备水准已接近国际先进水平，获得了部分国际整车企业在中国市场的认可和国内主要自主品牌整车企业的认可。与国内一般厂商相比，该类企业在技术能力、工艺及装备、质量、管理等方面具有较为明显的优势。

### 3、国内一般企业

该类企业为主机厂或整车厂提供技术要求较低、价值较低的发动机零配件。该类企业相较于国内规模企业，规模小、数量众多、市场分散，技术能力、质量控制能力等较弱。

### 4、整车或发动机主机厂内部配套企业

这类企业主要是汽车整车集团或发动机主机厂下属的独资或合资企业，主要为其关联企业提供配套。

根据《汽车产业发展政策》等相关政策，我国汽车零部件企业将逐步形成专业化、大批量生产和规模化供货能力。由于汽车行业及发动机行业市场竞争激烈、柴油发动机技术水平、专业性要求高等因素影响，未来发动机零部件生产独立于主机厂，专业化、规模化生产将是重要的趋势。

## （三）主要竞争对手

公司主要客户为福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车等大型整车生产厂商，主要竞争对手如下表所示：

产品名称	竞争对手名称	竞争对手基本情况
缸体、缸盖	长沙熙迈机械制造有限公司	长沙熙迈机械制造有限公司成立于 2007 年，为外商企业 MARVAL S.R.L 及自然人股东 PASTORE MARIO 合资的有限责任公司，经营范围包括内燃机及配件输。该公司是上汽菲亚特红岩动力总成有限公司的缸体、缸盖产品的主要供应商之一。
	东风汽车股份有限公司	东风汽车股份有限公司成立于 1999 年，是国内 A 股上市公司 (600006.SH)，东风汽车股份有限公司铸造分公司是发行人缸体产品的竞争对手之一。

产品名称	竞争对手名称	竞争对手基本情况
	利纳马汽车系统（无锡）有限公司	利纳马汽车系统（无锡）有限公司成立于 2005 年，经营范围包括研发生产发动机零部件和组件（不含整机）等，是发行人缸体、缸盖产品竞争对手之一。
连杆	广东四会实力连杆有限公司	广东四会实力连杆有限公司成立于 2002 年，经营范围包括发动机连杆总成及其他精密锻件生产、销售，是发行人连杆产品竞争对手之一。
	文登天润曲轴股份有限公司	文登天润曲轴股份有限公司成立于 1995 年，为国内 A 股上市公司（002283.SZ），主营产品包括发动机曲轴、连杆等，是发行人连杆产品竞争对手之一。
飞轮壳	湖北君庭汽车零部件股份有限公司	湖北君庭汽车零部件股份有限公司成立于 2009 年，经营范围包括汽车零部件的研发、制造(不含发动机)及销售等，是发行人连杆产品竞争对手之一。
齿轮室	广东鸿图科技股份有限公司	广东鸿图科技股份有限公司为国有控股的 A 股上市公司（002101.SZ），成立于 2008 年，经营范围包括开发、设计、制造、加工、销售汽车、机械等各类铝合金压铸件和镁合金压铸件及其相关配件等，是发行人齿轮室产品竞争对手之一。
排气管	河南省西峡汽车水泵股份有限公司	河南省西峡汽车水泵股份有限公司是我国国内 A 股上市公司（002536.SZ），主导产品为汽车水泵、发动机进、排气歧管和飞轮壳等，是发行人排气管产品竞争对手之一。

#### （四）公司的竞争优势

##### 1、客户资源优势

公司主要产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳等发动机零部件，下游客户主要为发动机整机生产厂商及大型整车生产厂等。发动机整机生产厂商及大型整车生产厂商筛选、培育新的核心发动机零配件供应商通常需要 3-5 年的时间，需要对供应商进行技术及产品开发能力、产品质量控制体系、成本控制能力与及时供货能力等多方面进行考察。公司在发动机零部件领域具有多年的生产经验，公司的主营产品在行业内具有较高的知名度，与优质客户建立了长期稳定的合作关系。目前公司已经与福田康明斯及东风康明斯等大型发动机整机生产厂商与东风商用车等大型整车生产厂商建立了长期、稳定、良好的合作关系，是上述客户缸体、缸盖、连杆等核心发动机零部件的重要供应商。

国内知名发动机整机生产厂商及大型整车生产厂的认可，一方面体现了公司技术、质量等方面的优越性，另一方面也为公司在发动机零部件领域建立了

较高的品牌知名度，为公司拓展新的客户资源及业务市场奠定坚实的基础，如 2017 年公司与新客户广西玉柴达成了合作，签订了框架协议及定点意向书。

## 2、技术优势

经过多年的技术创新和积累，公司形成了一套拥有自主知识产权的柔性发动机零部件生产技术。公司的技术研发以自主研发为主，成功研发了多套完整的核心技术体系，形成了 1 项发明专利，27 项实用新型专利，并已成功应用于规模化生产中。

## 3、装备优势

公司拥有众多国际领先的装备配置，如德国进口的 BW 卧式加工中心、ALFING 胀断机、辅助设备产品检测三坐标、从澳大利亚进口的 TX7+磨刀机、从日本进口的 KOYO RV2 磨床、从日本进口的多台 OKK 卧式加工中心及立式加工中心。公司自主研发的生产技术及拥有的国际领先的生产装备能够良好地保证产品质量的稳定性，满足客户对加工高精度及产品高稳定性的要求，使公司获得了主流整车及发动机制造企业的充分认可。

## 4、质量控制优势

公司通过了 ISO/TS 16949 国际汽车工业质量体系认证及 ISO14001 环境管理认证，并通过了福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车汽车整车生产厂商严格的供应商认证，建立了严格的质量管理体系，对产品质量进行策划、控制、检验、监控及改进，产品质量获得客户高度认可。公司 2017 年 2 月被授予东风康明斯最佳客户支持奖，子公司北京长源被福田康明斯授予 2016 年度最佳合作奖、2017 年度优秀精益奖、2017 年度第一届精益论坛优秀项目奖等奖项。

## 5、规模与产品优势

公司产品的产销规模在柴油发动机零部件中具有一定优势。目前公司拥有多条缸体、缸盖、连杆、飞轮壳以及排气管等主要产品的专业加工生产线，可以高效地为客户提供大批量生产作业，能够保证较强的供货能力，赢得新老客户的认可。

公司主要产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管及齿轮室等。产品的多样性有利于满足客户集中配套采购的需求，同时促进公司与客户在产品的设计、开发技术、产品质量控制等方面的多层面、多维度相互交流，有利于提升公司产品及技术的研发能力。

## 四、公司主营业务情况

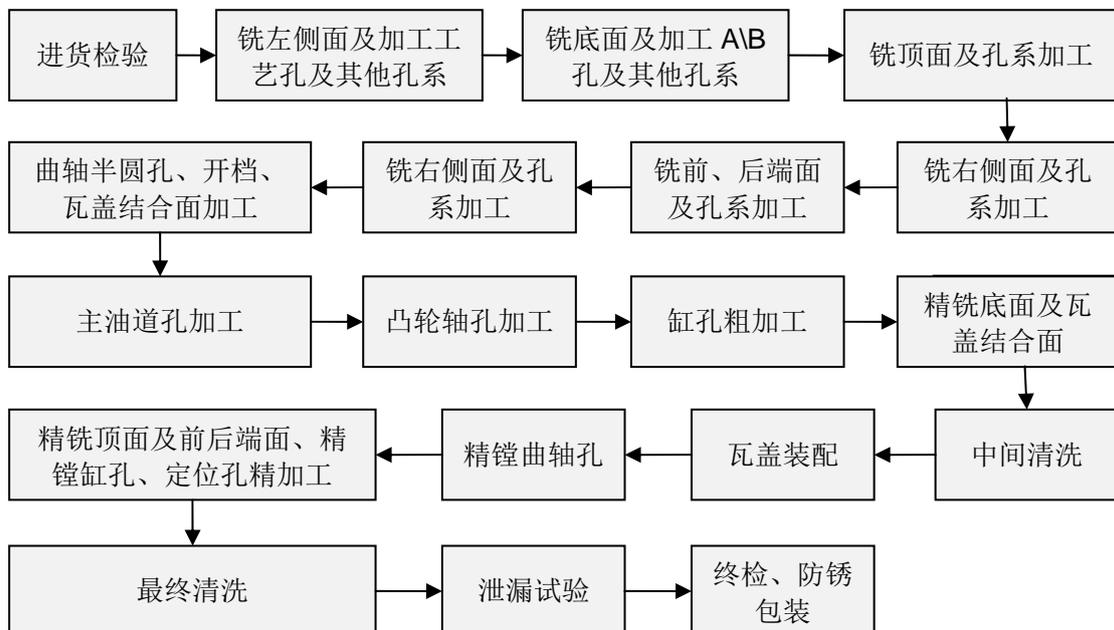
### （一）主要产品及其用途

见本节“一/（二）公司主营业务产品基本情况”。

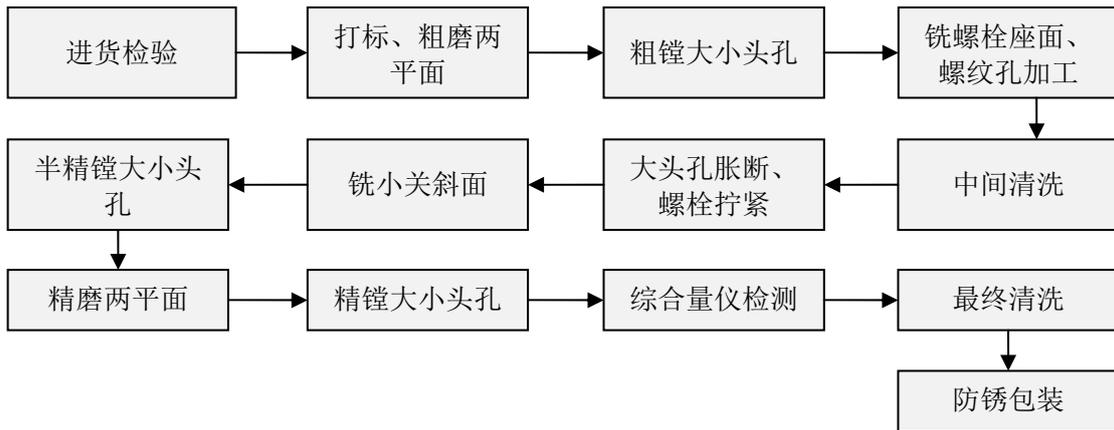
### （二）主要产品生产工艺流程

针对具体产品生产，公司制定了严格而详细的加工流程，确保每一步骤均按照规范执行，达到降低工件浪费和减少刀具设备磨损的目的，缩短工件在生产线上停留的时间。公司各类主要产品生产工艺流程如下：

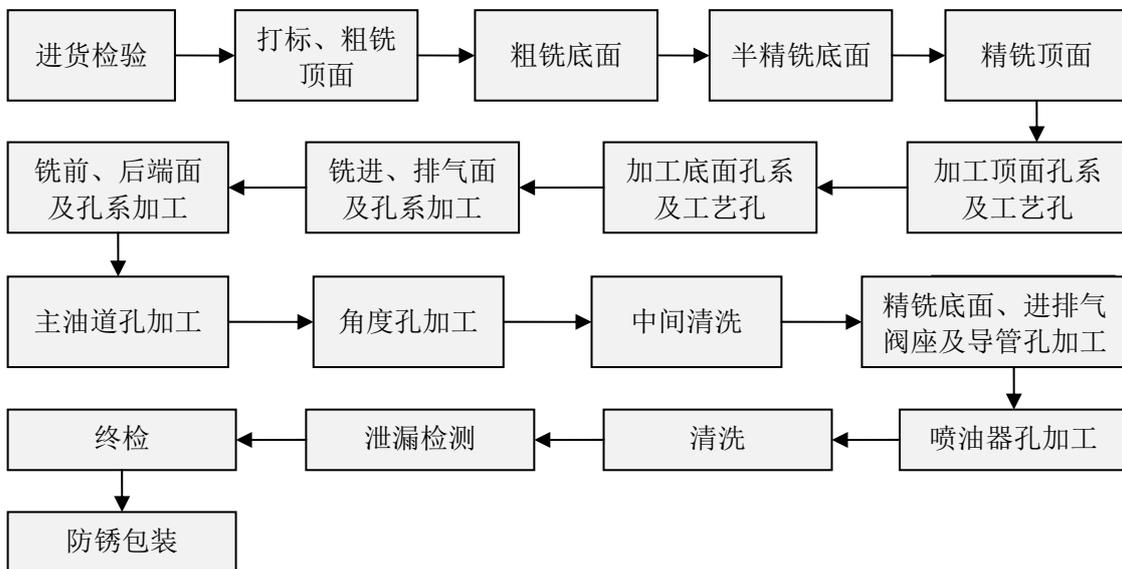
#### 1、缸体的生产工艺流程



#### 2、缸盖的生产工艺流程



### 3、连杆的生产工艺流程



### （三）主要经营模式

公司采用行业内普遍适用的“订单式生产”模式。

公司与主要客户一般先签署包含产品类型等在内的框架性协议。在框架性协议下，客户定期提供具体订单，公司按客户的具体订单进行批量采购、生产、供货。公司的经营模式主要包括采购模式、生产模式和销售模式。

#### 1、采购模式

公司生产所需的主要原材料包括毛坯、刀具、油品等。

对于毛坯的采购，由于毛坯的质量对加工后的发动机零部件产品质量影响较大，因此毛坯供应商的选择一般由下游客户指定或深度参与。公司与毛坯供应商签订年度框架性采购合同，每月市场部根据销售预测编制毛坯采购计划给

毛坯供应商，毛坯供应商按采购计划安排供货。其中，在对东风康明斯的受托加工业务中，由东风康明斯提供毛坯，公司对毛坯进行加工后收取加工费，公司无需采购相应的毛坯。

对于其他原材料的采购，公司按照《采购管理制度》《供应商管理制度》等制度规范日常采购。公司采购部负责初选供应商，技术质量部负责检验供货样品的质量。通过小批量试制及质量检验后，供应商被列为公司的合格供应商。为控制采购成本同时保持原材料供应的稳定性，公司对较为重要的原材料会保持至少两家供应商供应同一种原材料。公司综合考虑产品质量、交付周期、报价等情况选择原材料的供应商。

## 2、生产模式

公司的生产模式为“精益生产下的订单驱动”的生产模式。公司以客户的实际需求为基准，按照客户指定的产品设计图纸、产品生产工艺要求和产品供应标准，组织实施论证并为客户量身定制配套的柴油发动机零部件生产工艺流程，形成一整套的柴油发动机零部件生产加工解决方案，在约定的时间内为客户提供合格的产品。

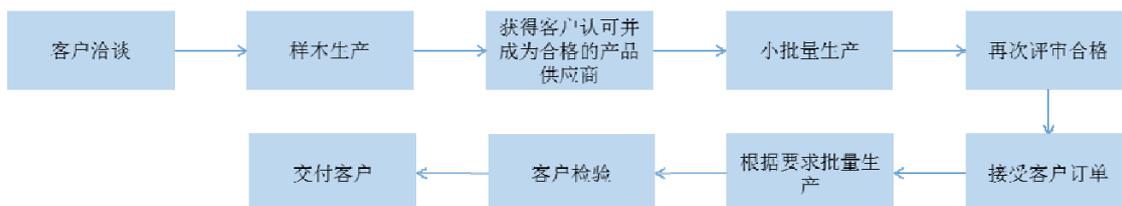
对客户提出的新产品需求，由市场部组织相关部门组成多功能小组，进行产品可行性分析、风险和成本分析、工艺方案论证。如果经论证可行，由主管工程师整理工艺方案、编制工艺路线，由资料员下发生产装备部等相关部门，车间技术组负责产品的具体工艺、工装设计，进行产品试制。销售部将试制产品送往客户认可。

公司制定了完善生产计划管理程序，保证生产有序进行、及时供货，并控制合理库存。

## 3、销售模式

### （1）销售流程

当开发新产品或新客户时，公司销售流程主要如下：



## （2）销售方式

公司对客户销售均采用直销方式。公司产品进入批量生产的阶段后，通常每年与下游客户签署一次框架协议。公司每月根据下游客户下达的月度订单组织生产，然后运至下游客户指定地点。公司的收入结算方式分为：

### ①上线结算方式

公司与主要客户福田康明斯签订的协议中对结算方式约定如下：在供应商将其产品交付给采购方或运输商后产品的所有权仍然属供应商所有且供应商应承担产品相关灭失毁损风险。供应商在采购方将产品上线生产使用、并根据采购方内部流程产生结算凭证后，根据结算凭证向采购方开具增值税发票要求结算。

### ②收货结算方式

公司与其他客户签订的协议均约定的结算时点均为公司将产品运送到客户指定交货地点时，物料的所有权即发生转移。

## （四）主要产品销售情况

### 1、基本销售情况

报告期内，公司主要产品销售情况如下表所示：

单位：件

主要产品	项目	2017年	2016年	2015年
缸体	产能	407,993	335,000	361,145
	产量	358,955	260,159	221,692
	销量	354,658	261,595	220,590
	产销率	98.80%	100.55%	99.50%
	产能利用率	87.98%	77.66%	61.39%
缸盖	产能	568,000	456,000	456,000

	产量	480,961	333,292	306,803
	销量	470,291	336,874	305,233
	产销率	97.78%	101.07%	99.49%
	产能利用率	84.68%	73.09%	67.28%
连杆	产能	1,605,125	800,000	800,000
	产量	1,390,991	711,525	608,997
	销量	1,212,431	716,908	636,226
	产销率	87.16%	100.76%	104.47%
	产能利用率	86.66%	88.94%	76.12%

公司根据当期结合订单预测情况制定的设备排产计划，计算各生产线的理论生产能力。因此，若主要订单产品发生变化，且新产品的工艺复杂度提升，则平均单件生产耗时将有所增加，因此生产线设备的理论产能将有所下降。例如，2016年公司停止承接某工艺极简单、仅涉及一道工序的缸体加工产品订单，因此2016年缸体产品的整体工艺复杂度较2015年有所提高，从而平均单件缸体生产耗时增加，体现为2016年公司的缸体产能同比小幅下降。

报告期内，公司主要产品的销售收入如下表所示：

单位：万元

产品	2017年	2016年	2015年
缸体	51,501.71	41,065.52	34,803.60
缸盖	44,585.92	32,676.70	29,324.84
连杆	10,672.49	6,723.59	6,232.74
其他	7,278.42	5,770.50	4,744.87
<b>合计</b>	<b>114,038.54</b>	<b>86,236.32</b>	<b>75,106.05</b>

注：其他主要包括飞轮壳、排气管、齿轮室、主轴承盖等，下同。

报告期内主要产品销售价格的变动情况如下表所示：

项目	平均单价（元/件）			平均单价同比变动	
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年
缸体	1,452.15	1,569.81	1,577.75	-7.50%	-0.50%
缸盖	948.05	970.00	960.74	-2.26%	0.96%
连杆	88.03	93.79	97.96	-6.14%	-4.27%

报告期内，公司前五大客户销售情况如下表所示：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售收入	销售收入占比
2017年	1	北京福田康明斯发动机有限公司	85,616.90	73.79%
	2	东风康明斯发动机有限公司	22,496.90	19.39%

年份	序号	客户名称	销售收入	销售收入占比
	3	东风商用车有限公司	5,527.70	4.76%
		上海东风汽车进出口有限公司	128.12	0.11%
	4	龙口市正林工贸有限公司	299.92	0.26%
	5	襄阳金福莱汽车部件有限公司	252.22	0.22%
	合计		<b>114,321.76</b>	<b>98.53%</b>
2016年	1	北京福田康明斯发动机有限公司	69,251.24	79.50%
	2	东风康明斯发动机有限公司	14,225.80	16.33%
	3	东风商用车有限公司	1,920.52	2.20%
		上海东风汽车进出口有限公司	299.32	0.34%
	4	龙口市鑫泉汽车配件有限公司	230.34	0.26%
	5	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	192.83	0.22%
	合计		<b>86,120.05</b>	<b>98.87%</b>
2015年	1	北京福田康明斯发动机有限公司	58,765.66	77.23%
	2	东风康明斯发动机有限公司	13,072.31	17.18%
	3	东风商用车有限公司	2,440.67	3.21%
		上海东风汽车进出口有限公司	53.54	0.07%
	4	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	264.34	0.35%
	5	上汽菲亚特红岩动力总成有限公司	160.99	0.21%
	合计		<b>74,757.51</b>	<b>98.25%</b>

注：东风商用车有限公司和上海东风汽车进出口有限公司系同受东风汽车集团股份有限公司控制之公司。

## 2、主要客户销售情况

### （1）福田康明斯

福田康明斯成立于 2008 年，位于北京市昌平区，由全球领先的发动机生产商康明斯公司与中国领先的商用车企业北汽福田汽车股份有限公司以 50:50 比例合资组建，生产轻型、中型和重型柴油发动机。生产的发动机型号主要有康明斯 ISF2.8L、ISF3.8L、ISF4.5L、ISG12L 等，广泛应用于轻卡、中卡、重卡、轻型客车等车型。

公司主要为福田康明斯配套供应缸体、缸盖、连杆、飞轮壳，主要产品的销售情况如下表所示：

单位：件

主要产品	销量		
	2017年	2016年	2015年
缸体	290,041	224,394	180,374

缸盖	288,860	222,863	182,426
连杆	765,254	565,412	474,740

公司是福田康明斯 ISF2.8L、ISF3.8L、ISG12L 发动机缸盖，ISF2.8L、ISF3.8L、ISF4.5L、ISG12L 发动机缸体，ISF2.8L 发动机连杆的重要供应商；ISF3.8L 发动机连杆、飞轮壳的主要供应商。ISF2.8L、ISF3.8L 发动机下游车型主要为微型轻型卡车客车，ISF4.5L 发动机下游车型主要为中型卡车客车，ISG12L 发动机下游车型主要为重卡。

## （2）东风康明斯

东风康明斯成立于 1996 年，位于湖北省襄阳市高新技术产业开发区，是由东风汽车股份有限公司和美国康明斯公司以 50:50 的股权比例合资兴建的现代化中重型发动机制造公司，主要生产 B、C、D、L、Z 平台发动机。产品广泛应用于轻卡、中卡、重卡、城际客车、大中型公交客车、工程机械、船用主辅机、发电机组等领域。

公司主要为东风康明斯配套供应缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、齿轮室、排气管，主要产品的销售情况如下表所示：

单位：件

主要产品	销量		
	2017 年	2016 年	2015 年
缸体	40,376	31,233	32,389
缸盖	135,330	91,219	97,384
连杆	422,067	141,616	147,815

公司主要为东风康明斯配套供应 C 系列、L 系列、ISD 系列、ISLe 系列、ISZ 系列发动机缸盖，L 系列、ISLe 系列、ISZ 系列发动机缸体，C 系列、L 系列发动机连杆、飞轮壳，B 系列、ISD 系列、ISZ 系列发动机主轴承盖，B 系列、ISD 系列、C 系列、L 系列发动机齿轮室，B 系列、ISLe 系列、C 系列、L 系列发动机排气管。公司为东风康明斯配套供应零部件的发动机下游车型主要为中重型货车。

## （3）东风商用车

东风商用车成立于 1969 年，位于湖北省十堰市张湾区，是由东风汽车集团股份有限公司与沃尔沃集团构建的中国领先的商用车生产企业，主营研发、

设计、制造、采购、销售全系列商用车（包括中重型卡车及底盘、大中型客车及底盘、专用车、工程车辆、新能源卡车）、发动机等。公司主要为东风商用车自产发动机配套供应缸体、缸盖、连杆、主轴承盖，主要产品的销售情况如下表所示：

单位：件

主要产品	销量		
	2017年	2016年	2015年
缸体	24,156	5,670	7,642
缸盖	45,967	22,489	24,230

公司主要为东风商用车配套供应 4H 系列、DCI11 系列发动机缸盖，DCI11 系列发动机缸体，4H 系列发动机主轴承盖。4H 系列发动机下游车型主要为轻型卡车，DCI11 系列发动机下游车型主要为重型卡车。

公司与上述客户之间不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上的股东均未在上述客户中拥有权益。

## （五）主要原材料、能源及供应情况

### 1、主要原材料供应情况

报告期内，公司主要原材料供应情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
毛坯	72,546.12	52,101.95	45,515.05
刀具	3,257.93	2,278.43	2,636.39
油品	1,214.09	754.46	840.91
其他	3,432.97	1,916.70	1,455.83
合计	<b>80,451.11</b>	<b>57,051.54</b>	<b>50,448.18</b>

毛坯为发行人的主要原材料。采购的毛坯主要包括缸体、缸盖、连杆等毛坯。具体情况如下：

毛坯采购额（万元）			
项目	2017年	2016年	2015年
缸体	37,365.66	27,720.63	24,028.57
缸盖	25,105.24	18,061.19	15,872.15
连杆	5,293.34	2,938.33	2,381.69

其他	4,781.87	3,381.81	3,232.64
<b>合计</b>	<b>72,546.12</b>	<b>52,101.95</b>	<b>45,515.05</b>
<b>主要毛坯类型的采购量（万件）</b>			
<b>项目</b>	<b>2017年</b>	<b>2016年</b>	<b>2015年</b>
缸体	29.18	23.00	18.35
缸盖	30.80	23.61	19.83
连杆	136.82	77.44	58.20

报告期内，公司向东风商用车或其子公司采购毛坯，加工后部分销售至东风商用车。公司根据收入相关会计准则及对业务实质的判断，使用净额法核算该部分收入，因此相关销售成本中未包含毛坯采购成本。上表中的采购额统计数据剔除了公司向东风商用车及其子公司采购的用于加工后销售至东风商用车的部分。

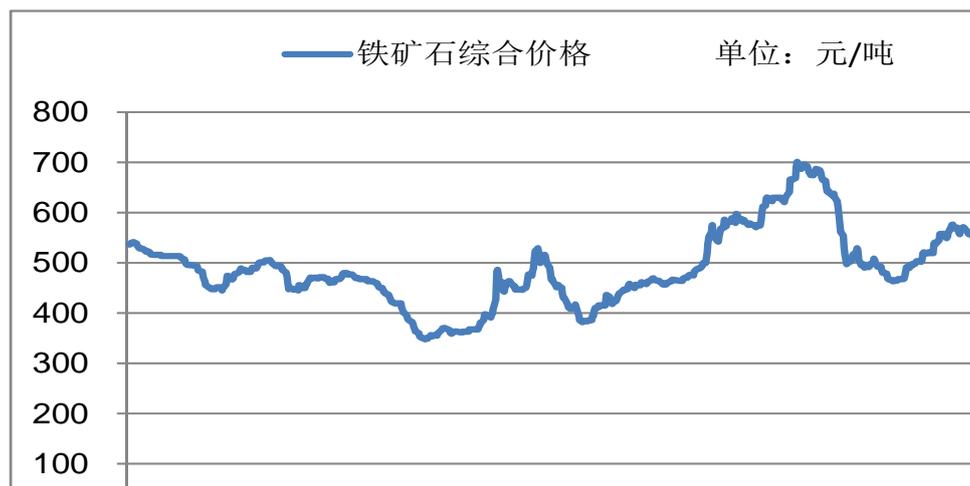
公司与主要供应商保持了良好的业务合作关系，采购量逐年上升。

## 2、主要原材料价格变动情况

毛坯为发行人的主要原材料。报告期内，发行人的主要毛坯类型的平均采购单价如下：

<b>主要毛坯类型的采购单价（元/件）</b>			
<b>项目</b>	<b>2017年</b>	<b>2016年</b>	<b>2015年</b>
缸体	1,280.62	1,205.13	1,309.57
缸盖	815.17	765.04	800.31
连杆	38.69	37.94	40.92

发行人采购的毛坯主要为铸铁毛坯，此外有少量的锻钢及铸铝毛坯，因此采购毛坯的价格受生铁等材料价格波动影响较大。中国铁矿石的市场价格波动情况如下：



数据来源：Wind

铁矿石的市场价格近三年来存在小幅波动，2017 年度较为震荡。铁矿石价格与发行人的毛坯采购单价趋势不能完全匹配的主要原因如下：

（1）毛坯价格是在主要客户的主导下，与毛坯供应商和发行人共同谈判确定的，谈判价格将考虑多种因素，例如毛坯供应商的生产成本、发动机及整车厂商的定价策略等。此外，新产品供货后 3-5 年内通常价格会有 1%-3% 的年度降幅。因此毛坯的价格走势不完全与铁矿石等基础材料价格的走势一致。

（2）发行人的原材料是毛坯供应商使用基础材料铸造而成的毛坯，基础材料的市场价格波动传导至毛坯价格存在一定的时间差异。

（3）发行人的各类产品包含多个型号，根据型号的不同，单价存在较大差异，因此各年产品结构的差异亦导致平均单价出现一定的波动。

### 3、主要能源

公司生产过程中主要能源为电力，公司生产用电均向生产所在地供电局采购，市场供应稳定。报告期内，公司电力使用情况如下：

项目	2017 年	2016 年	2015 年
用电量（万度）	3,539.49	2,591.25	2,398.13
总金额（万元）	2,297.97	1,772.50	1,670.45
平均电价（元/度）	0.65	0.68	0.70

### 4、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，公司原材料和能源占生产成本的比重情况请参见招股说明书“第十一节/二/（二）/2、主营业务成本按性质分类构成情况”。

## 5、前五大供应商采购情况

报告期内，公司前五大供应商采购情况如下表所示：

单位：万元

年份	序号	供应商名称	采购金额 (不含税)	占同期采购 总额比例
2017 年	1	亚新科国际铸造（山西）有限公司	29,075.07	36.14%
	2	丰田工业（昆山）有限公司	20,897.66	25.98%
	3	东风商用车有限公司	2,129.23	2.65%
		东风锻造有限公司	4,450.17	5.53%
	4	山东浩信浩德精密机械有限公司	5,649.32	7.02%
	5	河北北汽福田汽车部件有限公司	4,827.21	6.00%
合计			<b>67,028.66</b>	<b>83.32%</b>
2016 年	1	亚新科国际铸造（山西）有限公司	24,167.03	42.36%
	2	丰田工业（昆山）有限公司	18,083.60	31.70%
	3	东风商用车有限公司	1,467.66	2.57%
		东风锻造有限公司	2,618.45	4.59%
	4	山东浩信浩德精密机械有限公司	2,809.90	4.93%
	5	河北北汽福田汽车部件有限公司	781.76	1.37%
合计			<b>49,928.41</b>	<b>87.51%</b>
2015 年	1	亚新科国际铸造（山西）有限公司	18,744.39	37.16%
	2	丰田工业（昆山）有限公司	17,786.28	35.26%
	3	东风商用车有限公司	1,503.21	2.98%
		东风锻造有限公司	2,381.69	4.72%
	4	山东浩信浩德精密机械有限公司	1,182.53	2.34%
	5	十堰知名实业发展有限公司	665.95	1.32%
合计			<b>42,264.04</b>	<b>83.78%</b>

注：东风锻造有限公司系东风商用车有限公司子公司，因此东风锻造有限公司和东风商用车有限公司系同一控制下的企业。

报告期内，公司向东风商用车采购毛坯，加工后部分销售至东风康明斯。因此东风商用车同时是公司的客户和供应商。

公司与上述供应商之间不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上的股东均未在上述供应商中拥有权益。

## （六）安全措施和环保措施

公司为汽车零部件制造业，不属于高风险、重污染行业，而且日常生产经营过程中产生的废水、废气也较少。尽管如此，公司历来非常重视安全生产与环境保护的工作，建立了一套完备的安全生产管理控制制度和环境保护制度，以及与此相关的安全生产、环保设施，并通过了 ISO/TS 16949 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、GB/T28001 职业健康安全管理体系认证。

### 1、安全管理措施

公司认真贯彻执行国家安全生产和文明施工的相关法律、法规、政策，建立并健全安全生产相关的规章制度、操作规程，切实做到安全文明生产和施工。公司的安全生产管理相关制度主要有《安全健康和环保管理规程》、《消防管理制度》、《事故调查与处理控制程序》、《危险源辨识、风险评价及风险控制策划管理程序》等。

报告期内，公司未发生过重大安全事故，也未受到相关部门的行政处罚。根据襄阳市襄州区及北京市通州区安全生产监督管理局出具的证明，长源东谷及北京长源遵守安全生产的各项法律法规，自 2015 年 1 月 1 日以来未发生过生产安全事故，不存在因违反安全生产相关法律法规而被处罚的情形。

### 2、环境保护措施

公司现有污染因子主要包括生产、生活污水、废气、固废和噪声。公司采用先进的生产工艺和技术设备，积极开展清洁生产，从源头上减少污染物的产生量，实现污染物排放的全程控制，最大限度的将资源、能源转化为产品，达到保护环境的目的。公司的环境保护相关制度主要有《环境/职业健康安全手册》、《安全健康和环保管理规程》等。

公司根据生产经营情况安装了通风、除尘、油污分离等环保设备。除自行安装环保设施外，公司还委托具有危险废物经营许可的相关第三方对危险废物进行无害化处理。

## （七）公司资质与荣誉

截至本招股说明书签署日，公司及其控股子公司获得主要荣誉如下：

荣誉名称	发布机构	授予对象	发布时间
湖北省创新型企业	湖北省科学技术厅	长源东谷	2011年1月
湖北省优秀民营企业	湖北省人民政府	长源东谷	2012年10月
湖北省著名商标	湖北省工商行政管理局	长源东谷	2013年8月
国家火炬计划产业化示范项目	科学技术部火炬高技术产业开发中心	长源东谷	2013年9月
湖北省名牌产品 (连杆)	湖北省实施质量兴省战略 工作领导小组办公室、湖 北省质量协会	长源东谷	2015年12月
省级重点建设项目	湖北省重点建设领导小组	长源东谷	2016年3月
东风康明斯最佳客户支持奖	东风康明斯	长源东谷	2017年2月
优秀样本企业	武汉大学质量发展战略研 究院、中国企业调查数据 中心	长源东谷	2017年6月
玉柴国六战略供应商	广西玉柴	长源东谷	2018年1月
福田康明斯 2015 年度最佳交付奖	福田康明斯	北京长源	2016年5月
福田康明斯 2016 年度最佳合作奖	福田康明斯	北京长源	2017年2月
福田康明斯 2017 年度优秀精益奖	福田康明斯	北京长源	2017年12月
福田康明斯 2017 年度第一届精益论坛优秀项目奖	福田康明斯	北京长源	2017年12月
福田康明斯 2017 年度最佳交付奖	福田康明斯	北京长源	2017年12月

## 五、公司主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	综合成新率
房屋及建筑物	20-40 年	12,261.25	2,829.08	77.34%
机器设备	5-10 年	96,165.47	47,011.74	51.06%
运输工具	5-10 年	1,839.36	777.98	57.70%
办公及电子工具	3-5 年	985.10	617.96	37.27%
合计		111,251.18	51,236.75	53.94%

#### 1、主要生产设备

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司拥有的主要生产设备（原值 100 万元以上）如下：

单位：万元

资产名称	数量	原值	累计折旧	净值	成新率
卧式加工中心	145	37,516.56	16,722.16	20,621.91	54.97%
立式加工中心	119	16,836.07	8,115.47	8,720.60	51.80%
缸体粗加工组合机床	9	1,766.67	1,275.68	490.99	27.79%
连杆专用激光刻痕胀断及装配专机	1	1,053.70	828.26	225.44	21.40%
数控工具磨床	1	433.02	411.37	21.65	5.00%
3.8L 小头激光刻痕专机	1	739.20	47.35	691.86	93.59%
三坐标测量仪	1	739.20	47.35	691.86	93.59%
数控立式双磨头磨床	2	610.63	211.48	399.15	65.37%
顶底面孔加工自动线	1	572.65	295.76	276.89	48.35%
X7 上缸体底面.定位销孔.曲轴孔两侧面.瓦槽加工自动线	1	537.17	25.53	511.64	95.25%
X7 上缸体顶底面加工自动线	1	463.36	22.02	441.34	95.25%
MII 缸盖加工线辅机（大连智云）	1	463.00	0.00	463.00	100.00%
顶底面粗铣加工自动线	1	452.99	233.96	219.03	48.35%
X7 缸盖镗凸轮轴半圆孔.铣卡瓦槽.枪钻双回油孔加工自动线	1	416.94	19.81	397.13	95.25%
X7 下缸体半圆孔.曲轴孔两侧面.卡瓦槽加工自动线	1	412.92	19.62	393.30	95.25%
组合机床	1	401.71	177.94	223.77	55.70%
MII 缸体加工线辅机（大连智云）	1	398.00	0.00	398.00	100.00%
连杆小头孔加热压装衬套专机	1	379.99	258.34	121.65	32.01%
缸体两端面、顶面粗加工自动线	1	357.21	16.97	340.24	95.25%
左右侧面粗铣加工自动线	1	333.33	172.16	161.17	48.35%
斜油孔加工自动线	1	303.42	156.71	146.71	48.35%
MII 缸盖分装线（大连智云）	1	289.00	0.00	289.00	100.00%
3.8L 及 ISL 连杆压装衬套专机	1	281.01	19.84	261.17	92.94%
ANCA 数控工具磨床（昂科磨刀机）	1	204.27	160.57	43.71	21.40%
缸体设备	1	200.00	132.70	67.30	33.65%
连杆裂解槽激光加工机床	1	188.03	150.88	37.16	19.76%

资产名称	数量	原值	累计折旧	净值	成新率
钢孔水油封槽专机	1	183.76	94.91	88.85	48.35%
枪钻专机	1	169.23	87.40	81.83	48.35%
两端面粗铣床	1	166.67	86.08	80.59	48.35%
缸体粗镗孔.车水套孔组合机床	1	164.93	7.84	157.09	95.25%
钻凸轮轴专机	1	159.83	82.55	77.28	48.35%
粗镗钢孔	1	158.12	81.67	76.45	48.35%
车缸孔水套专机	1	158.12	81.67	76.45	48.35%
缸体枪钻 FV3.RV17 主油道孔组合机床	1	154.63	7.35	147.28	95.25%
连杆专用激光刻痕胀断及装配专机专用夹具	1	133.47	6.34	127.13	95.25%
缸体粗铣.半精铣燃油泵组合机床	1	131.80	6.26	125.54	95.25%
立式加工金属的加工中心	1	121.97	115.87	6.10	5.00%
缸盖枪钻	1	119.66	61.80	57.86	48.35%
胀断连杆专用夹具	1	119.07	70.25	48.82	41.00%
镗半圆孔专机	1	112.86	5.36	107.50	95.25%
X7 刀辅具一套合计	1	110.43	10.49	99.94	90.50%
专用机床	27	4,807.15	1,428.81	3,378.35	70.28%
枪钻（缸盖回油孔枪钻组合机床）	4	461.54	91.35	370.19	80.21%
数控磨刀机	2	440.51	211.44	229.07	52.00%
金易恒打标机-亿达专机	1	181.75	40.29	141.46	77.83%
12L 连杆胀断设备和压装衬套机	1	920.25	80.14	840.11	91.29%
立式加工中心 11 台连杆夹具（VN53R）	1	836.17	185.35	650.82	77.83%
双磨头平面磨床	1	270.53	49.26	221.27	81.79%

## 2、房屋建筑物

### （1）房屋所有权情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司已就 8 处房产取得了相应的权属证书，具体情况如下表所示：

单位：平方米

序号	权利人	房屋所有权证号	房地坐落	建筑面积	登记时间	用途	是否抵押
1	长源东谷	襄阳市房权证襄州区字第 S00035727 号	襄州区荣华路（原人民路），1 幢	22,217.06	2014 年 3 月 21 日	车间	是

2	长源东谷	襄阳市房权证襄州区字第S00035728号	襄州区荣华路（原人民路），2幢	10,694.71	2014年3月21日	车间	是
3	长源东谷	襄阳市房权证襄州区字第S00035729号	襄州区荣华路（原人民路），3幢	10,694.71	2014年3月21日	厂房	是
4	长源东谷	襄阳市房权证襄州区字第S00048908号	襄州区荣华路（原人民路），4幢	5,525.16	2015年10月23日	车间	是
5	长源东谷	襄阳市房权证襄州区字第S00048909号	襄州区荣华路（原人民路），5幢	2,593.76	2015年10月23日	车间	是
6	长源东谷	鄂（2016）襄阳市不动产权第0007295号	高新区园林路	9,772.42	2016年10月12日	非住宅	是
7	长源东谷	鄂（2018）襄州区不动产权第0007190号	襄州区钻石大道（洪山头工业园）	52,296.85	2018年4月27日	工业	是
8	北京长源	X京房权证通字第1224835号	通州区兴光二街1号1幢1层01	21,319.66	2012年12月5日	生产厂房	是

注：房产抵押情况参见招股说明书“第十五节/二/（五）借款与担保合同”。

除上述房产外，北京长源于通州区兴光二街1号1幢1层01的临时建筑未及时申请取得《临时建设用地规划许可证》和《临时建设工程规划许可证》。上述临时建筑分别于2009年末和2014年末投入使用，主要用于为北京长源员工食堂以及部分员工的宿舍，不属于北京长源的主要生产经营场所。北京长源在安顿好员工住宿且征得规划、环境保护等主管部门同意后，立即开始拆除上述临时建筑。由于公司已做出上述准备和安排，临时建筑的拆除不会对北京长源的生产经营造成重大影响。

公司实际控制人李佐元针对北京长源上述临时房产出具承诺“如因北京长源房产建设手续瑕疵，导致公司或北京长源因上述房产被处罚而造成其成本增加或产生其他损失，本人愿意承担上述全部成本及损失，并不可撤销地放弃对公司及北京长源的追偿权，保证公司及北京长源不会遭受任何损失。”

## （2）房产租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司向第三方租用房产的主要情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落	租金金额	房屋用途	租赁期限
----	-----	-----	----	------	------	------

序号	承租方	出租方	坐落	租金金额	房屋用途	租赁期限
1	北京长源	薛秀云	北京市通州区台湖镇光机电嘉创一路甲2号	14,600元/月	员工宿舍	2017年9月10日至2018年9月9日
2	武汉长源	武汉虞美汽车零部件有限公司	仙桃市新城大道东段38号	1,141,920元/年	办公、宿舍用房及厂房	至2020年9月30日
3	北京长源	北京景联嘉园公寓	北京市景联嘉园公寓C号楼一号	55,200元/月	员工宿舍	2018年4月20日至2019年4月19日
4	河北长源朗弘	河北北汽福田汽车部件有限公司	承德市双滦区河镇宫后村成钢钒制品一场东侧	无偿	日常经营	2016年12月14日-2026年12月14日
5	襄阳长源朗弘	老河口市经济开发区管委会	老河口市经开区辖区光化大道西侧环5路南侧	无偿	办公室	长期

## （二）主要无形资产

### 1、土地使用权

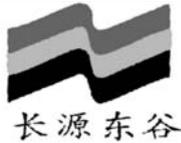
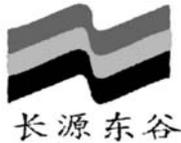
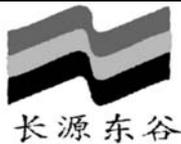
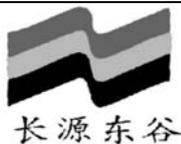
截至本招股说明书签署日，公司及子公司共拥有5处土地，且已取得了相应的权属证书，土地性质为出让，具体情况如下表所示：

单位：平方米

序号	土地使用权人	土地使用权证编号	地址	面积	用途	土地性质	土地使用权终止日期	是否抵押
1	长源东谷	襄州区国用B'（2011）第410126028-1号	襄州区荣华路（原人民路）	92,852.4	工业	出让	2055年5月31日	是
2	长源东谷	鄂（2016）襄阳市不动产权第0007295号	高新区园林路	14,158.1	工业	出让	2060年3月11日	是
3	长源东谷	鄂（2018）襄州区不动产权第0007190号	襄州区钻石大道（洪山头工业园）	252,732.37	工业	出让	2064年12月5日	是
4	长源东谷	襄州区国用（2016）第420607001029GB00116号	襄州区钻石大道（洪山头工业园）	6,268.81	工业	出让	2066年7月7日	否
5	北京长源	京通国用（2012出）第00155号	北京市通州区光机电一体化产业基地	38,068.38	工业	出让	2056年5月11日	是

## 2、商标

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共计拥有 5 项商标专用权，具体如下表所示：

序号	商标标识	注册号	核定使用商品类型	注册有效期限	商标注册人/申请人
1		第 6925732 号	第 12 类	2010.5.14-2020.5.13	长源东谷
2		第 8679092 号	第 9 类	2011.11.7-2021.11.6	长源东谷
3		第 8679068 号	第 6 类	2011.10.7-2021.10.6	长源东谷
4		第 8676491 号	第 12 类	2011.9.28-2021.9.27	长源东谷
5		第 8676506 号	第 7 类	2011.11.7-2021.11.6	长源东谷

公司及子公司合法拥有上述注册商标的专用权，且该等商标专用权未设置质押等其他权利。

## 3、专利

截至本招股说明书签署日，公司及子公司自有、共有的专利共计 28 项。其中，发明专利共计 1 项，实用新型专利共计 27 项，具体情况如下表所示：

序号	专利号	专利名称	专利类别	专利权人	专利申请日	专利权期限
1	ZL201610051334.0	一种用于加工缸盖喷油气孔的组合铰刀	发明	长源东谷	2016.01.26	20 年
2	ZL201720684990.4	一种大型发动机的双角度斜孔加工夹具	实用新型	长源东谷	2017.06.13	10 年
3	ZL201720519461.9	一种用于分油盘加工固定的电磁吸盘装置	实用新型	长源东谷	2017.05.11	10 年

序号	专利号	专利名称	专利类别	专利权人	专利申请日	专利权期限
4	ZL201720518827.0	一种分油盘自动定心分中夹具	实用新型	长源东谷	2017.05.11	10年
5	ZL201621015595.9	一种用于齿轮室加工的辅助支撑	实用新型	长源东谷	2016.08.31	10年
6	ZL201621014945.X	一种飞轮壳加工夹具	实用新型	长源东谷	2016.08.31	10年
7	ZL201621013272.6	一种发动机连杆加工夹具	实用新型	长源东谷	2016.08.31	10年
8	ZL201620074519.9	一种用于加工缸盖喷油气孔的组合铰刀	实用新型	长源东谷	2016.01.26	10年
9	ZL201620005507.0	一种缸孔刀具支架	实用新型	长源东谷	2016.01.04	10年
10	ZL201620005378.5	一种用于加工刀具钢孔的可变式镗杆	实用新型	长源东谷	2016.01.04	10年
11	ZL201521075319.7	一种液压翻转机	实用新型	长源东谷	2015.12.22	10年
12	ZL201521074852.1	一种汽车发动机排气管泄漏试验夹具	实用新型	长源东谷	2015.12.22	10年
13	ZL201521074808.0	一种齿轮室加工夹具	实用新型	长源东谷	2015.12.22	10年
14	ZL201521070899.0	一种用于检测发动机零部件表面平整的装置	实用新型	长源东谷	2015.12.18	10年
15	ZL201521014152.3	一种发动机瓦盖气动冲孔装置	实用新型	长源东谷	2015.12.08	10年
16	ZL201521014128.X	一种发动机吊具	实用新型	长源东谷	2015.12.08	10年
17	ZL201521013482.0	一种发动机瓦盖气动打标机	实用新型	长源东谷	2015.12.08	10年
18	ZL201420070677.8	多级等变形弹性定位夹紧器	实用新型	长源东谷	2014.02.19	10年
19	ZL201220553252.3	斜楔杠杆式自动分中装置	实用新型	长源东谷	2012.10.26	10年
20	ZL201220553224.1	抗切削力斜楔式自动辅助支撑装置	实用新型	长源东谷	2012.10.26	10年
21	ZL201220412176.4	带起动机安装孔的缸体	实用新型	北京长源	2012.08.20	10年
22	ZL201220409183.9	一种带一体化油道的缸体	实用新型	北京长源	2012.08.17	10年

序号	专利号	专利名称	专利类别	专利权人	专利申请日	专利权期限
23	ZL201220406232.3	带起动机安装孔的飞轮壳	实用新型	北京长源	2012.08.16	10年
24	ZL201220401230.5	带齿轮安装室的飞轮壳	实用新型	北京长源	2012.08.14	10年
25	ZL201220401277.1	顶置凸轮轴缸盖	实用新型	北京长源	2012.08.14	10年
26	ZL201220401285.6	激光划痕、液压涨断连杆	实用新型	北京长源	2012.08.14	10年
27	ZL201220401243.2	一种带节温器安装孔的缸盖	实用新型	北京长源	2012.08.14	10年
28	ZL201220401286.0	一种整体式燃油回油道缸盖	实用新型	北京长源	2012.08.14	10年

## 六、特许经营权事项

截至本招股说明书签署日，公司未有特许经营权。

## 七、公司的技术和研发情况

### （一）主要产品生产技术所处阶段

公司主要产品生产技术所处阶段如下：

产品	核心技术	技术优点及先进性	生产阶段
缸盖	缸盖多品种柔性化生产线	缸盖多品种柔性化生产线：开发出了柔性自动线用的各种不同类型的数控加工模块。当柔性自动线由加工变型品种中的一种工件转向加工另一种工件时，可通过改变数控程序来实现自动换刀、自动更换多轴箱和自动改变加工行程以及自动改变工作循环、切削用量和加工位置等，以适应变型多品种加工，极大地提高了生产效率和设备利用率。在同类产品开发时也可借用此生产线，大大提高了开发速度。	批量生产
	双层水套技术	双层水套均匀降温使缸盖温度有效控制，避免造成缸盖开裂，进一步降低发动机后续的故障率和维护成本。	批量生产
缸体	缸孔和曲轴孔偏置式设计	缸孔与曲轴的偏置错位布局设计，一方面降低了活塞的侧压力和摩擦力，延长缸套和活塞的使用寿命，从而降低发动机后续的维护成本；另一方面节约曲轴和活塞运动的空间，减小发动机体积，节省整车安装空间、降低传输功率的损失。	批量生产
连杆	胀断震动掉屑	胀断震动掉屑装置避免连杆在加工过程中产生齿合面包渣，保证了连杆加工质量，从而提高了发动机的稳定性。	批量生产

产品	核心技术	技术优点及先进性	生产阶段
	小头衬套热压装技术	连杆小头衬套底孔热压装技术，保证了衬套与底孔的100%贴合，延长连杆的使用寿命，降低发动机后期的故障率和维护成本。	批量生产
飞轮壳	自动定心胀紧夹具	自动定心胀紧夹具在飞轮壳生产线的应用，大大减少了制造过程的积累误差，提高产品质量。	批量生产
主轴承盖	瓦槽防错装置	瓦槽防错装置在生产线上的应用，减少废品损失，降低成本，提高产品质量。	批量生产
齿轮室	永磁不变形装置	永磁不变形装置的应用，解决薄壁件加工变形问题，提高零件的平面度，有利于降低齿轮噪音，延长齿轮使用寿命。	批量生产
排气管	管口立加套车装置	相比在车床加工，管口立加套车装置应该提高了管口的圆度，降低发动机管口漏气概率，进而降低发动机后续维护成本。	批量生产

## （二）研发情况

### 1、近年来取得的研究成果

公司自成立以来就一直重视技术研发工作，近年来公司取得的研究成果参见本节“五/（二）/3、专利”。

### 2、正在研究的项目

公司正在从事的研发项目情况如下表所示：

序号	项目名称	目标	进展
1	缸体快速换型加工工艺的研发	通过更改工装、设计及开发机床 PLC 及安全模块，实现零点定位及多品种混流加工，提高生产效率 5%以上	研究阶段
2	缸盖喷油器衬套压装及加工工艺的研发	通过增加特殊膨胀机构，保证喷油器衬套压装后密封及水套与油道分离，同时保证冷却效率提高 3-5%	研究阶段
3	连杆衬套贴合度检测设备的研发	通过超声波及相关检测传感器同设计专用工装，实现连杆贴合度无损检测	研究阶段
4	F2020 发动机缸盖	通过对发动机缸盖水套结构和油道结构的重新设计，可以充分提高发动机散热 3.5%，并且明显提高工作效率，同时降低缸盖总重量，降低成本	研究阶段
5	F2020 发动机缸体	增加侧固水泵安装孔，实现水泵缸体集成一体化结构，缩小体积的同时提高工作效率，并且提高稳定性，符合国家新型发动机要求	研究阶段
6	一种新型燃烧室结构的发动机缸盖	通过对缸盖燃烧室的重新设计，提高燃烧室性能 10%-12%，排放的气体符合国家环保要求，达到节能减排的目标。	研究阶段
7	一种新型机油道结构发	通过对机油道结构的重新设计，提升缸体在运转过程中的机油润滑系统性能，降低噪音分贝，并	研究阶段

序号	项目名称	目标	进展
	动机缸体	且延长整机寿命 2%-2.5%	
8	新型复合结构发动机缸体	整体结构发生变化，整机体积缩小 2.85%，内冷循环系统性能提高，冷却发动机的效果更好	研究阶段
9	一种柔性水冷结构发动机缸盖	从内部解决发动机的降温问题，提高经济效益，发动机机温降低 3℃-5℃，减小发动机占整车的重量比，达到产品轻便小巧且性能强大的目标	研究阶段
10	国五升国六缸体加工技术研发	更改缸体毛坯搭子结构，加装燃油附件，达到国六排放标准，同时减轻缸体重量，从而减轻发动机重量，降低油耗。毛坯材质由 HT250 改为 RuT450，缸体内的缸孔在高温条件下不易开裂	通过了研究所 500 小时耐久和热冲击试验，处于整车匹配试验阶段。
11	国五升国六缸盖加工技术研发	通过更改缸盖毛坯搭子结构，加装燃油附件，达到国六排放标准。同时更改缸盖结构，减轻缸盖重量，从而减轻发动机重量，降低油耗。毛坯材质由 HT250 改为 RuT450，缸盖在高温条件下不易开裂	通过了研究所 500 小时耐久和热冲击试验，处于整车匹配试验阶段。

### 3、研发投入情况

报告期内，长源东谷及重要子公司北京长源研发费用占营业收入比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
长源东谷研发费用	1,438.73	1,231.10	1,317.88
占母公司营业收入比例	3.88%	5.46%	5.95%
北京长源研发费用	3,190.26	2,710.92	2,333.90
占北京长源营业收入比例	3.68%	3.82%	3.93%

### 4、公司与其他科研单位的合作

近年来，除了进行独立研发以外，公司还与各高校开展合作研发工作。公司分别与武汉理工大学机电工程学院、湖北文理学院机械与汽车工程学院签订了《产学研合作协议书》，资源共享，共享科技成果数据库、技术标准数据库、科技文献、图书资料等专业平台；校企合作、共同组建人才培养基地，联合研发，加速科研成果转化，以上高校自行开发的科技成果在同等条件下优先转让给公司。

## （三）技术创新机制

### 1、制度保障

公司重视技术创新，制定了《项目研发管理制度》，对研发项目的立项、设计、实现、测试等相关规定做出规定。公司注重用 ISO/TS 16949 质量体系指导产品开发过程，使开发流程规范化，开发出的产品更加符合用户的要求。公司强调通过多层次的创新体系实现产品和产业升级、推动设备和生产线技术改造和自动化改造、推动工艺创新与工艺优化、推动信息化与技术创新的深度融合。全公司范围内贯彻、实施持续改进的思想体系，不断地对产品质量、过程、服务质量等进行改进。

## 2、激励机制

为调动技术研发人员的积极性，公司建立健全了高效的创新激励机制，从改革分配制度入手，依创新贡献的大小，给予科研人员合理的回报，提高工资、福利待遇等。

# 八、主要产品质量控制情况

## （一）质量控制标准

公司始终坚持“用户第一、品质第一、服务第一、争创一流”的质量方针，严格执行国家和行业相关标准，以客户为关注焦点，把提高公司的产品质量和服务质量放在工作的首要位置，不断改进工作，使公司在国内同行业中处于领先地位。公司每年设定具体的质量指标，分解到各职能部门，并按计划的周期进行考核。在管理评审时，评估质量目标的完成情况及其实现绩效，必要时制定修正计划或采取适当的纠正和预防措施，保证公司级的质量目标在规定的时间内可实现。

## （二）质量管理措施

目前公司按照 ISO/TS 16949 质量管理标准建立了完善的质量管理体系。公司按质量管理体系标准要求建立四个层次文件序列，第一层次为质量手册，确定方针、政策、范围、途径和职责；第二层次为程序文件，确定责任、方法和时间要求；第三层次为作业指导书/管理规范/规章制度，主要是具体的作业描述和支持性文件；第四层次为记录表格/检查表，主要是各类信息的记录表格/标签，形成了完善的质量管理体系文件。各部门依据质量手册、程序文件、作业

指导书等的规定，落实执行各项质量活动，并通过管理评审及内部审核来监督质量管理体系的适宜性、有效性和充分性。公司通过制定和实施《管理评审程序》，定期对质量管理体系全部体系要求的运作状况和不同时期的表现、与来自客户的信息、外部环境的变化、公司的总体发展规划的适应性进行分析评价，对公司质量目标和质量成本进行监控，并有效开展管理评审活动，保证公司的质量管理体系持续有效地运行并不断完善。

### （三）质量认证情况

公司通过了 ISO/TS 16949 国际汽车工业质量体系认证及 ISO14001 环境管理认证，质量控制水平处于行业前列。

### （四）产品质量纠纷或行政处罚情况

报告期内，公司未发生客户诉讼和重大质量纠纷情况。

报告期内，公司生产的产品没有因违反有关技术、质量标准而受到行政处罚。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、公司的独立运行情况

公司在资产、人员、财务、机构及业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间独立，具备完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

#### （一）资产完整

公司系由长源有限整体变更设立的股份有限公司，原长源有限的资产、业务及债权、债务全部由公司继承。公司拥有独立、完整的与生产经营相关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营相关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

公司与控股股东、实际控制人之间资产权属清晰，公司资产独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

#### （二）人员独立

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情况，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况，不存在财务人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

公司建立了独立的人事聘用、薪酬管理及社会保障管理体系，独立招聘员工，与员工签订劳动合同，在员工管理、薪酬发放、社会保障等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

#### （三）财务独立

公司设置了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，并建立健全了独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公

司、子公司的财务管理制度。公司在银行单独开立基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司资金使用的状况。

#### **（四）机构独立**

公司按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律、法规及规范性文件的规定建立了股东大会、董事会及其下属各专业委员会、监事会、经营管理层等决策、经营管理及监督机构，独立行使经营管理职权。公司的机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开且独立运作，拥有机构设置自主权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同、合署办公的情况。

#### **（五）业务独立**

公司主营业务为柴油发动机零部件的研发、生产及销售，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

公司资产完整，人员、财务、机构及业务方面独立，具备面向市场独立经营的能力。

## **二、同业竞争**

### **（一）同业竞争基本情况**

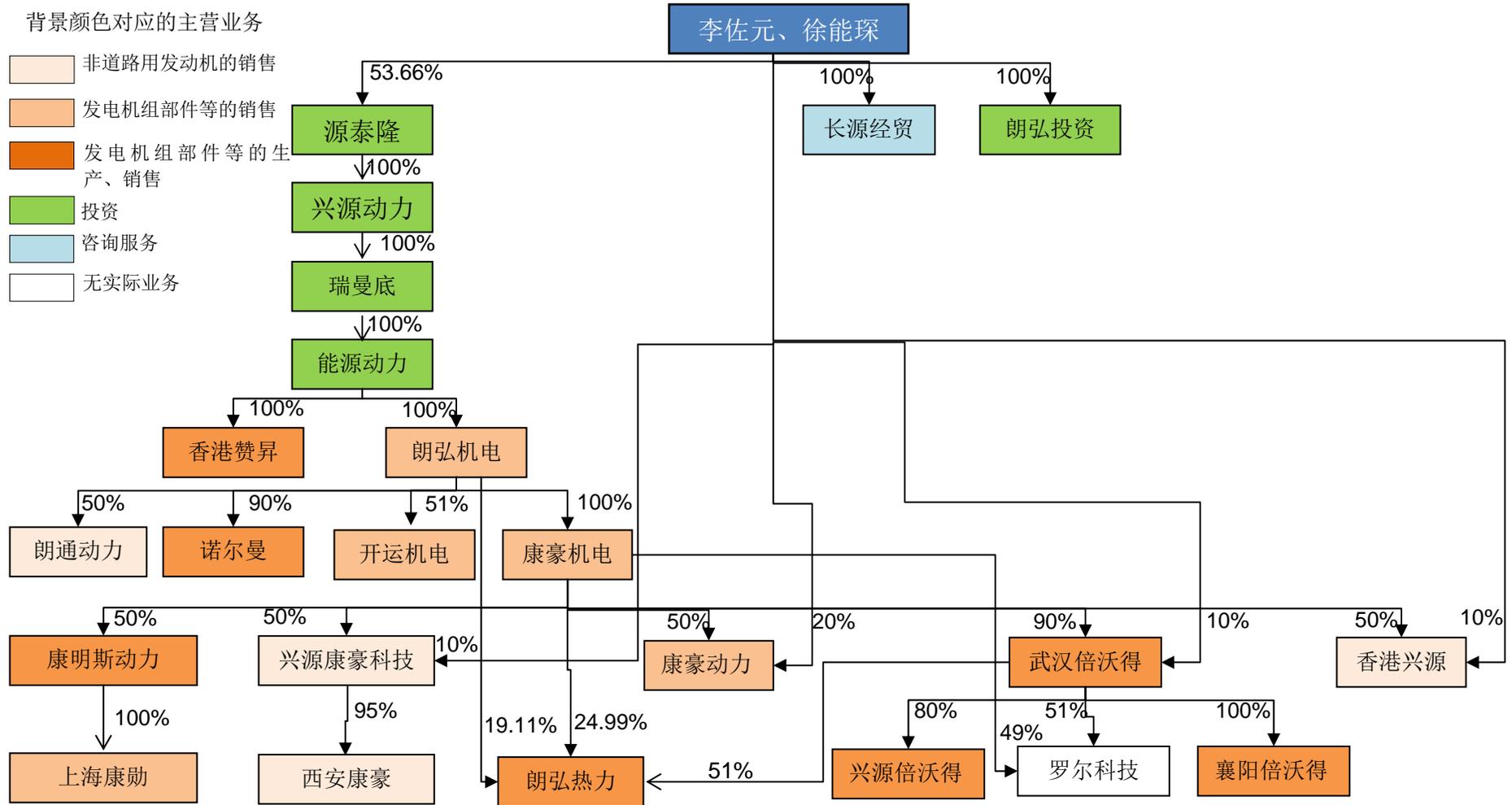
1、控股股东、实际控制人及其配偶控制、共同控制的其他企业与公司的同业竞争情况

公司主营业务为柴油发动机零部件的研发、生产及销售，主要产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管及齿轮室等。

截至本招股说明书签署日，李佐元及其配偶徐能琛控制、共同控制的其他企业根据业务可划分为如下几类：投资控股型企业；咨询服务企业；无实际生

产业务企业（厂房出租）；从事销售贸易业务企业（包括非道路用发动机销售业务及发电机组零部件销售业务）；从事实际生产业务企业（包括发电机组相关产品及压力容器等生产、销售）。前述公司所属行业为贸易或通用设备制造业等，均非汽车发动机制造业。前述公司的生产经营不存在与发行人技术、工艺同源的情形，亦不存在与发行人有共同采购或销售渠道的情形，未从事与公司相同或相似的业务，不存在与公司同业竞争的情形。

李佐元及其配偶徐能琛控制、共同控制的除发行人以外的其他公司股权关系图如下：



李佐元及其配偶徐能琛控制、共同控制的相关企业的基本情况如下表所示：

	公司名称	实际从事业务	业务、产品主要用途	应用领域	国民经济行业分类
	长源东谷	缸体、缸盖等柴油发动机零部件研发、生产、销售	应用于公路用柴油发动机生产	客车、卡车市场	C36 汽车制造业
1	朗弘投资	投资	香港投资持股平台	-	-
	兴源动力	投资	香港投资持股平台	-	-
	能源动力	投资	香港投资持股平台	-	-
	源泰隆	投资	BVI 投资持股平台	-	-
	瑞曼底	投资	BVI 投资持股平台	-	-
2	长源经贸	机械安装及技术咨询 服务	咨询服务	-	-
3	罗尔科技	厂房出租、无实际生 产业务	厂房出租给武汉倍沃 得和朗弘热力等	-	-
4	兴源康豪科技 西安康豪	油气田大马力发动机 销售	应用于非常规油气田 作业装备	油气田开采市场	C51 批发业
	香港兴源				
	朗通动力	工程机械用柴油发动 机、空气压缩机销售	应用于空气压缩机、 装载机、挖掘机、钻 机等设备	工程机械市场	
5	康豪动力	发电机组散热器销售	应用于发电机组	医院、办公楼等常 用及备用电源市场	
	开运机电	发电机组空气滤清器 销售			
	朗弘机电	发电用发动机销售			
	上海康勋				
	康豪机电				
6	康明斯动力	发电用发动机生产、 销售			
	香港赞昇	发电机组控制器生 产、销售			
	诺尔曼	发电机组电子调速控 制器与电子调速执行 器的生产、销售			
	朗弘热力	发电机组散热器生 产、销售			
	武汉倍沃得 襄阳倍沃得	发电机组散热器、非 道路用发动机散热器 生产、销售	为发电机组提供散热 功能；为非道路用发 动机提供散热功能	发电市场、工程机 械、港口机械、油 气田开采市场等	
	兴源倍沃得	压力容器生产、销售	应用于压缩机、石油 化工设备、船舶、电 力设备等冷却器的生 产	各类行业动力设备 的换热	C34 通用设 备制造业

注：上述企业的详细情况参见招股说明书“第五节/七/（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业”及“第七节/三/（一）关联方及关联关系”。

## 2、持股 5%以上的其他股东与公司的同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，除控股股东、实际控制人李佐元及其配偶徐能琛外，持有公司 5%以上股份的其他股东包括自然人股东李险峰、李从容，其相关情况参见招股说明书“第五节/七/（三）持有公司 5%以上股份的其他股东”。

截至本招股说明书签署日，李险峰及李从容除了各持有公司 7.48%股份外，均未控制其他企业。

### （二）避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司实际控制人李佐元及其一致行动人徐能琛、李险峰、李从容分别向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺的主要内容如下：

（1）截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的公司（发行人及其控制的公司除外，下同）均未直接或间接从事任何与发行人构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

（2）自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与发行人构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

（3）自本承诺函出具之日起，本人及将来成立之本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与发行人构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

（4）自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司从任何第三者获得的任何商业机会与发行人之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知发行人，并尽力将该等商业机会让与发行人。

（5）本人及本人控制的公司承诺将不向其业务与发行人之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

（6）如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向发行人赔偿一切直接和间接损失。

### 三、关联方和关联交易

#### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，报告期内，公司关联方情况如下：

##### 1、公司控股股东、实际控制人

公司实际控制人为李佐元，单独持有公司 52.67%股份，具体情况参见招股说明书“第八节/一/（一）董事”。

##### 2、持有公司 5%以上股份的其他股东

除公司控股股东、实际控制人李佐元外，公司持股 5%以上的股东为徐能琛、李险峰和李从容，其持有公司股份比例分别为 14.96%、7.48%和 7.48%，具体情况参见招股说明书“第五节/七/（三）持有公司 5%以上股份的其他股东”

##### 3、公司控股子公司及合营、联营企业

截至本招股说明书签署日，公司控股子公司及合营、联营企业基本情况参见招股说明书“第五节/六、公司的控股子公司、参股公司情况”。

4、控股股东、实际控制人、持股 5%以上股份的自然人及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的其他企业

##### （1）控股股东、实际控制人李佐元控制的其他企业

李佐元控制的其他企业的详细情况参见招股说明书“第五节/七/（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

（2）控股股东、实际控制人施加重大影响的其他企业、持有 5%以上股份自然人及前述人员关系密切家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业：

## ①湖北朗通动力科技有限公司

成立时间	2007年8月20日		
注册资本	1,000.00万元		
实收资本	1,000.00万元		
住所	襄阳市高新区深圳工业园刘集南路09号		
主要生产经营地	襄阳市高新区深圳工业园刘集南路09号		
股权结构	朗弘机电直接持有其50.00%的股权，东康化工有限公司直接持有其50.00%的股权		
主营业务	工程机械用发动机销售及空气压缩机销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	5,378.27	1,940.93	233.89
财务数据审计情况	未经审计		

## ②康明斯动力技术有限公司

成立时间	2012年3月23日		
注册资本	6,500.00万元		
实收资本	6,500.00万元		
住所	湖北省襄阳市高新技术产业开发区深圳工业园刘集南路9号		
主要生产经营地	湖北省襄阳市高新技术产业开发区深圳工业园刘集南路9号		
股权结构	康豪机电直接持有其50.00%的股权，康明斯（中国）投资有限公司直接持有其50.00%的股权		
主营业务	发电用发动机生产、销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	29,954.72	15,544.64	6,926.21
财务数据审计情况	未经审计		

## ③上海康勋动力设备有限公司

成立时间	2012年7月17日		
注册资本	3,600.00万元		
实收资本	3,600.00万元		
住所	中国（上海）自由贸易试验区顺通路5号B楼222室		
主要生产经营地	中国（上海）自由贸易试验区顺通路5号B楼222室		
股权结构	康明斯动力直接持有其100.00%的股权		
主营业务	发电用发动机销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017年度/年末	11,778.73	8,420.96	907.76
财务数据审计情况	未经审计		

## ④东康动力科技（北京）有限公司

成立时间	2003年4月16日		
------	------------	--	--

注册资本	1,000.00 万元		
实收资本	200.00 万元		
住所	北京市朝阳区樱花西街 8 号楼 4 层 412		
主要生产经营地	北京市朝阳区樱花西街 8 号楼 4 层 412		
股权结构	李佐元直接持有其 40.00% 的股权，胡杰直接持有其 30.00% 的股权，戚炜直接持有其 20.00% 的股权，沈卫红直接持有其 10.00% 的股权		
主营业务	发动机和发动机配件销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	1,917.03	564.97	256.93
财务数据审计情况	未经审计		

## ⑤东信恒瑞武汉贸易发展有限公司

成立时间	2009 年 8 月 3 日		
注册资本	300.00 万元		
实收资本	300.00 万元		
住所	武汉经济技术开发区 17C1 地块东合中心 B 栋 11 层 5 室		
主要生产经营地	武汉经济技术开发区 17C1 地块东合中心 B 栋 11 层 5 室		
股权结构	刘斌直接持有其 70.00% 的股权，李佐元直接持有其 20.00% 的股权，张宇直接持有其 10.00% 的股权		
主营业务	无实际业务		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	190.38	186.64	-2.53
财务数据审计情况	未经审计		

## ⑥武汉华田致远科技有限公司

成立时间	2014 年 12 月 18 日		
注册资本	200.00 万元		
实收资本	0 万元		
住所	仙桃市龙办新城大道中段		
主要生产经营地	仙桃市龙办新城大道中段		
股权结构	徐能琛持有其 70.00% 的股权，沈卫红有其 30.00% 的股权		
主营业务	无实际业务		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	-	-	-
财务数据审计情况	-		

注：武汉华田致远科技有限公司已经于 2017 年 9 月 15 日工商注销完毕。

## ⑦北京华田致远科技有限公司

成立时间	2012 年 04 月 24 日		
注册资本	200.00 万元		

实收资本	200.00 万元		
住所	北京市通州区台湖北里 24 号楼 1 层 148		
主要生产经营地	北京市通州区台湖北里 24 号楼 1 层 148		
股权结构	徐能力持有其 20.00%的股权、沈卫红持有其 30.00%的股权、柳萍持有其 50.00%的股权		
主营业务	发动机销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	400.46	382.34	0.91
财务数据审计情况	未经审计		

## ⑧北京华田轻舟科技有限公司

成立时间	2012 年 04 月 24 日		
注册资本	200.00 万元		
实收资本	200.00 万元		
住所	北京市通州区景盛南二街 37 号 1 幢 4 层 4039		
主要生产经营地	北京市通州区景盛南二街 37 号 1 幢 4 层 4039		
股权结构	徐能力持有其 30.00%的股权、沈卫红持有其 40.00%的股权、柳萍持有其 30.00%的股权		
主营业务	红酒销售		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	225.54	186.29	-5.83
财务数据审计情况	未经审计		

## ⑨十堰西谷经贸有限公司

成立时间	2001 年 12 月 07 日		
注册资本	200.00 万元		
实收资本	200.00 万元		
住所	十堰市白浪高新区余家湾田湖东路 2 号		
主要生产经营地	十堰市白浪高新区余家湾田湖东路 2 号		
股权结构	李险峰、李从容之母汪长霓持股 100%		
主营业务	厂房已出租给第三方，无其他实际业务		
财务数据（万元）	总资产	所有者权益	净利润
2017 年度/年末	398.10	-132.60	-8.07
财务数据审计情况	未经审计		

## 5、公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事和高级管理人员具体情况参见招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

发行人董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员包括：配偶、父母

及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

6、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或有重大影响的其他企业

公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或有重大影响的其他企业情况如下：

序号	姓名	与公司关系	关联企业名称	关联关系
1	金晟	报告期内任董事	上海衡广股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	占出资额49%
			上海宏升达股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	占出资额49%
			北京甄尔商务咨询有限公司	占出资额30%，担任公司经理
			山西丰联投资有限公司	担任董事
			海南中润实业有限公司	担任经理
			深圳一创恒通投资管理有限公司	担任董事
			湖南高盛板业股份有限公司	担任董事
			一创鸿通投资管理（深圳）有限公司	担任总经理、董事
			山东高速荣鼎股权投资基金管理（成都）有限公司	担任董事兼总经理
			四川融鼎恒通实业有限公司	2016年5月-2017年11月任法定代表人
			武汉高创华拓投资管理有限公司	2015年1月-2017年9月任董事
			上海融鼎股权投资管理有限公司	2014年7月-2017年6月金晟任法定代表人
			北京摩根汇通股权投资管理有限公司	2015年12月-2017年3月任法定代表人、2015年12月-2017年3月任执行董事
2	喻景忠	独立董事	武汉高德红外股份有限公司	担任独立董事
			武汉武商集团股份有限公司	担任董事
			江苏中核利柏特股份有限公司	担任董事
			湖北鼎龙控股股份有限公司	担任独立董事至2017年3月
			长江出版传媒股份有限公司	担任独立董事
3	王健	董事	武汉百景互动科技有限责任公司	担任董事
			武汉盛华微系统技术股份有限公司	担任董事
4	郑刚	报告期内任监事	襄阳兴源朗弘机械配件有限公司（已注销）	占出资额75%，担任执行董事、总经理
5	李险峰	董事	武汉经济技术开发区长峰机电工程贸易有限公司（吊销	占出资额80.0%，担任董事长、总经理

			未注销)	
			红土成长创业投资有限公司	占出资额 9.52%，担任董事
6	汪洪	独立董事	水晶投资有限公司	占出资额 0.50%，担任董事
			北京市农业投资有限公司	担任董事

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，关键管理人员报酬如下：

单位：万元

关联交易内容	2017 年度	2016 年度	2015 年度
关键管理人员报酬	270.58	239.27	216.88

公司及其控股子公司与关联方不存在其他经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）向关联方采购商品或接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	定价原则	2017 年度	2016 年度	2015 年度
朗通动力	采购设备及相关设备保养用品	市场价格	-	4.75	17.09
北京华田轻舟科技有限公司	采购红酒	市场价格	1.44	30.08	8.45

#### ① 朗通动力采购设备等

2015 年 3 月 13 日，公司及子公司武汉长源分别与朗通动力签订了《产品销售合同》，约定向其采购标准型螺杆空压机、冷干机、过滤器、储气罐等设备，总计金额为 230,000 元。此外，公司及子公司武汉长源向关联方朗通动力采购部分空滤、油滤及冷却液，用于保养向其采购的空压机等设备。公司向朗通动力采购上述设备主要由于朗通动力于 2015 年是某压缩机品牌的湖北地区经销商，公司出于交易便捷等考虑而向其采购。相关采购价格均以市场价格确定，定价公允。

#### ② 北京华田轻舟科技有限公司采购红酒

报告期内，子公司北京长源与北京华田轻舟科技有限公司签订红酒采购的年度开口协议，约定北京长源向北京华田轻舟科技有限公司采购红酒，采购金额以实际供货数量计算，合同有效期至 2017 年 12 月 31 日。采购价格均以市

场价格确定，定价公允。2018年起，为尽量减少关联交易的发生，北京长源不再与北京华田轻舟科技有限公司签订红酒采购协议，不再向其采购红酒。

### （2）向关联方销售商品或提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	定价原则	2017年度	2016年度	2015年度
襄阳倍沃得	转让设备	市场价格	-	1.03	-

2016年11月15日，公司与襄阳倍沃得签订《产品销售合同》，约定长源东谷向襄阳倍沃得销售冲床一台，含税价格为12,000元。该设备为通用型压力机，适用于落料、冲孔、弯曲、浅拉伸、剪切、成型等冲压工序。

### （3）关联租赁

报告期内，公司及其控股子公司作为出租人的租赁情况如下：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	定价原则	确认的租赁收益		
			2017年度	2016年度	2015年度
兴源康豪科技	房屋	双方协商确定	-	5.94	11.88
康明斯动力	房屋	双方协商确定	-	-	94.44
朗弘机电	房屋	双方协商确定	-	-	28.79

因关联公司兴源康豪科技、康明斯动力及朗弘机电生产经营需要，长源东谷于报告期内将其部分房屋出租至关联公司，租金为在市场价格的基础上双方协商确定。相关租赁的具体情况如下：

出租方	承租方	坐落地	房屋面积	租赁期间	月租金价格	年租金
北京长源	兴源康豪科技	北京长源厂房内办公室	198平方米	2014年7月1日至2016年7月1日	50.00元/平方米	11.88万元
长源东谷	康明斯动力	襄阳市襄州区人民路东侧	6,558平方米	2015年1月1日至2015年12月31日	12.00元/平方米	94.44万元
长源东谷	朗弘机电	襄阳市襄州区人民路东侧	987.6平方米	2014年1月1日至2015年12月31日	12.00元/平方米	14.22万元
高新区分公司	朗弘机电	襄阳市高新区富康西路	1,011.5平方米	2015年1月1日至2015年12月31日	12.00元/平方米	14.57万元

### （4）关联担保

2017年12月12日，公司与中国工商银行股份有限公司襄阳襄州支行签订《固定资产借款合同》（编号：0180400029-2017年（襄州）字00067号），贷款金额为3亿元，贷款期限为6年。该笔贷款以公司的部分房产土地作为抵押，以公司所持有的子公司北京长源的股权作为质押，并以李佐元、李从容、李险峰、徐能琛及子公司北京长源作为担保方的最高额保证作为担保。该笔贷款实际于2018年发放。

#### （5）其他关联交易

##### ①代垫款项

由于公司董事长、实际控制人李佐元常居香港，为方便其代表公司在香港与客户及设备供应商洽谈业务，以及公司管理层出差至香港协助董事长洽谈业务及汇报公司经营情况，报告期内，因上述原因在香港发生的以及与香港差旅相关的所有为公司经营活动所需而产生的支出均先由香港赞昇代公司垫付，再由公司支付给香港赞昇。报告期内发生金额情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017年度	2016年度	2015年度
香港赞昇	代垫日常经营费用	107.77	204.70	63.63

2018年起，公司已尽量减少因上述事项而发生的关联交易，相关经营支出不再通过关联公司垫付。

##### ②受让子公司股权

2015年2月28日，经武汉长源股东会决议，公司以总金额200.00万元受让李佐元持有的武汉长源20%股权，并于2015年3月3日完成本次股权转让工商登记变更。

考虑到武汉长源于2014年12月正式成立，公司于受让李佐元持有的武汉长源20%股权时的转让价格即为李佐元的原始出资价格。

#### （6）偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，发行人关联交易均为发行人正常经营所需，交易价格公允、合理，相关金额占各期营业成本或营业收入的比例均较低，不会对发行人的经营状况和持续盈利能力产生重大不利影响。

### 3、关联方应收应付余额情况

报告期各期末，公司对关联方应收各期末情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
		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	兴源康豪科技	23.76	7.13	23.76	3.27	17.82	1.19
其他应收款	北京华田致远科技有限公司	-	-	10.00	0.50	-	-
其他应收款	关键管理人员	2.50	0.13	0.38	0.02	0.70	0.04

报告期各期末，公司对关联方兴源康豪科技的应收账款余额产生自向其租赁房屋产生的租赁收入，公司已于 2018 年 1 月全额收回该项应收款项，并按照 5% 年利率收取了资金占用利息收入 20,790 元。

报告期各期末，公司对关联方应付款项各期末情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付账款	朗通动力	-	3.50	1.15
其他应付款	香港赞昇	-	37.66	104.22

截至 2017 年 12 月 31 日，公司对关联方的应付款项均已结清。

### （三）关联交易的决策权力与程序

公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》等规定中，就关联交易的决策进行了明确规定，具体如下：

#### 1、《公司章程》的有关规定

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。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对

外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

第四十三条 公司下列担保事项，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

……

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

……

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

第四十四条 公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 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，应当将该交易提交股东大会审议。

第八十三条 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。

第一百三十二条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、质押、对外担保事项、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审,并报股东大会批准。

第一百三十五条 公司拟与关联法人发生的金额在 300 万元以上、但少于 3,000 万元，或占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以下的关联交易（公司提供担保除外）；与关联自然人发生的金额在 30 万元以上、但少于 3,000 万元，或占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以下的关联交易（公司提供担保除外），应在 1/2 以上独立董事认可后提交董事会审议批准并及时披露。如果拟议交易达到本章程第四十四条规定标准的，需在董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

第一百四十五条 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 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百七十一条 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。

## 2、《关联交易管理制度》的有关规定

第九条 公司的关联交易是指公司及其控股子公司与关联人之间发生的转移资源或义务的事项。包括但不限于下列事项：

（一）购买或出售资产；

（二）对外投资（含委托理财、委托贷款，对子公司、合营企业、联营企业投资，投资交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等等）；

（三）提供财务资助；

（四）提供担保；

（五）租入或租出资产；

（六）签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；

（七）赠与或受赠资产；

（八）债权或债务重组；

（九）研究与开发项目的转移；

（十）签订许可协议；

（十一）购买原材料、燃料、动力；

（十二）销售产品、商品；

（十三）提供或接受劳务；

（十四）委托或受托销售；

（十五）关联双方共同投资；

（十六）其他通过约定可能造成资源或义务转移的事项；

第二十一条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当由董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持股百分之五以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，关联股东应当在股东大会上回避表决。

第二十二条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易、公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以下的关联交易；或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以下的关联交易，必须向董事会秘书报告，由公司总工程师批准决定。

第二十三条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上并不超过 3000 万元、与关联法人单笔或累计交易发生的金额在 100 万元以上并不超过 3000 万元的关联交易（公司提供担保除外）；或与关联人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%-5% 之间的关联交易（公司提供担保除外）；或虽属于总经理有权决定的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当董事会审批的，应由公司董事会审议。

第二十四条 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元人民币以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应提交股东大会审议。

第二十五条 股东大会在审议上述关联交易事项时，关联股东应事先申明表决事项与其有关联关系，会议主持人应宣布有关关联股东的名单，关联股东应回避表决。主持人宣布出席大会的对上述关联交易事项有表决权的股份总数和占公司总股份数的比例后，非关联股东对上述关联交易事项进行投票表决。

#### **（四）独立董事意见**

公司全体独立董事认为，报告期内，公司在签订关联交易协议时均按照正常商业条款进行，关联交易定价依据和定价方法遵守了公平、公开、合理的原则，价格公允，关联交易均履行了相应的审议程序，符合相关法律法规及《公

公司章程》等内部制度的规定，不存在通过关联交易操纵利润的情形，亦不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

## （五）公司拟采取的减少关联交易的措施

### 1、规范和减少关联交易的措施

为避免发生不必要的关联交易，公司自 2017 年起已不再向关联方租赁房屋，且大幅减少了向关联方采购红酒的金额；自 2018 年起，公司在香港发生的经营支出均自行支付，不再通过关联公司垫付。截至目前，公司对关联方的应收应付款项余额均已结清。公司针对关联交易事项采取的措施如下：

公司以维护股东权益为原则，尽量减少关联交易。公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》及《对外担保管理制度》等文件中规定了关联交易的规避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东权益。

### 2、控股股东、实际控制人、其他持股 5%以上的股东出具的《关于规范和减少关联交易的承诺函》

为了减少并规范公司的关联交易事项，确保公司及其全体股东利益不受损害，公司控股股东、实际控制人李佐元及其配偶徐能琛、其子女李险峰、李从容承诺：

（1）本人及本人实际控制的除公司以外的其他企业与公司之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；

（2）本人及本人实际控制的除公司以外的其他企业不以任何方式占用公司资金或要求其为本人及本人控制的其他企业提供担保；

（3）本人及本人实际控制的除公司以外的其他企业不通过非公允关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害公司及其他股东的合法权益；如在今后的经营活动中本人及本人实际控制的其他企业与公司之间发生无法避免的关联交易，则此种关联交易的条件必须按正常的商业条件进行，并按国家法律、法规、规范性文件以及公司内控管理制度严格履行审批程序；

（4）本人及本人实际控制的除公司以外的其他企业不以任何方式影响公司的独立性，保证其资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立。

## 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、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

公司共有董事 11 名、监事 3 名、高级管理人员 6 名及核心技术人员 4 名，具体情况如下：

#### （一）董事

公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，兼任公司经理或者其他高级管理人员职务的董事总计不超过董事总数的 1/2，公司董事具体任职及任期情况如下：

姓名	公司任职	本届任职起止日期
李佐元	董事长	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
李从容	董事、总经理	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
李险峰	董事	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
冯胜忠	董事、副总经理	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
王健	董事	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
陈绪周	董事、副总经理	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
刘资玲	董事	2018 年 5 月至 2021 年 5 月
彭全春	独立董事	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
喻景忠	独立董事	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
潘红	独立董事	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
汪洪	独立董事	2018 年 3 月至 2021 年 3 月

本届董事会成员具体情况如下：

1、李佐元先生，1948 年出生，中国香港，拥有香港永久居留权、新西兰永久居留权，本科学历。1979 年 7 月至 1983 年 5 月任东风汽车公司铸造二厂工程师，1983 年 6 月至 1988 年 6 月任东风汽车公司铸造二厂生产及工程部门主管，1988 年 7 月，李佐元开始创立自身事业，1993 年 1 月创建十堰长源，2001 年 12 月设立长源有限，现任公司董事长、长源经贸董事、朗弘投资董事、源泰隆执行董事、兴源动力主席兼执行董事、瑞曼底董事、能源动力董

事、香港赞昇董事、香港兴源董事、朗弘机电董事、朗通动力监事、诺尔曼董事、康豪机电董事、西安康豪董事、康豪动力董事、康明斯动力董事、东康动力董事长、罗尔科技董事长、武汉倍沃得董事长、东信恒瑞监事。

**2、李从容女士**，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年 7 月至 1995 年 12 月于东风汽车公司动力设备厂任医师，1996 年 1 月至 2001 年 11 月于十堰长源任经理，2001 年 12 月至 2017 年 11 月任公司副总经理，2017 年 12 月至今任公司董事、总经理。

**3、李险峰先生**，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年 12 月至 1994 年 10 月于东风汽车公司总装配厂（第二汽车制造厂总装配厂）工作，1994 年 11 月至 2001 年 2 月于十堰长源任销售经理，2001 年 3 月至 2017 年 11 月任公司董事、总经理，2017 年 12 月至今任公司董事。目前，李险峰还任十堰西谷经贸有限公司监事、红土成长创业投资有限公司董事。

**4、冯胜忠先生**，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1995 年 1 月至 2001 年 10 月于十堰长源分公司任综合管理部部长，2001 年 11 月至 2011 年 9 月于长源有限任综合管理部部长，2011 年 10 月至 2017 年 11 月任公司副总经理、董事会秘书，2017 年 12 月至今任公司董事、副总经理。目前，冯胜忠还任襄阳开运机电有限公司监事。

**5、王健先生**，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2004 年 10 月至 2006 年 5 月于武汉钢铁股份有限公司计划财务部任职，2006 年 5 月至 2007 年 12 月于武汉钢铁（集团）公司企业管理部任副主任科员。王健现任公司董事，还任武汉百景互动科技有限责任公司董事、武汉盛华微系统技术股份有限公司董事、深圳市创新投资集团投资经理。

**6、陈绪周先生**，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1991 年 3 月至 1996 年 12 月于中国机械安装二公司工作，1997 年 1 月至 2001 年 11 月于十堰长源工作，2001 年 12 月至 2011 年 10 月于长源有限先后任职生产部部长及质量部部长，2011 年 11 月至 2013 年 4 月于常熟耐特精密工具有限公司任售后服务部副部长，2013 年 7 月至今于公司先后任职质量总

监、制造部副部长、质量技术部副部长、副总经理。陈绪周现任公司董事、副总经理、质量技术部部长，其参与了公司多项产品专利的开发和实施，参与了“一种大型发动机的双角度斜孔加工夹具”、“一种用于分油盘加工固定的电磁吸盘装置”、“一种分油盘自动定心分中夹具”等专利研发工作，是公司多项专利技术的发明人与参与者之一。

**7、刘资玲女士**，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2003年7月至2007年5月于北京正德堂医药有限责任公司（原北京国际生物制品研究所有限公司）任会计，2007年7月至2011年5月于北京讯润科技有限公司任财务主管，2011年3月至今于上海融鼎股权投资管理有限公司先后任综合管理部总监、监事、执行董事，2017年5月至今于山东高速融鼎股权投资基金管理（成都）有限公司任监事，2017年10月至今于成都融鼎日盛商务信息咨询有限公司任执行董事、总经理。刘资玲现任公司董事。

**8、彭全春先生**，1950年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1970年3月至1973年4月于东风汽车公司发动机厂工作，1973年5月至1975年12月于湖北汽车工业学院学习，1976年1月至1978年12月于东风汽车公司发动机厂任产品科实验员，1979年1月至1984年3月于东风汽车公司发动机厂任技术科工艺员，1984年3月至1989年3月于东风汽车公司发动机厂先后任职技术科副科长、科长，1989年4月至1992年4月于东风汽车公司发动机厂任厂长助理，1992年4月至1997年12月于东风汽车公司发动机厂任副厂长，1998年1月至2000年1月于东风汽车公司发动机厂任厂长，2000年10月至2010年3月于东风商用车有限公司东风专用汽车底盘公司任党委书记兼纪委书记，2010年3月退休。彭全春现任公司独立董事。

**9、喻景忠先生**，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，中国注册会计师。1981年9月至1989年12月于中南财经大学任助教，1990年1月至1990年12月于黄石市工商银行工作，1991年1月至1991年12月于深圳市检察院任司法会计，1992年1月至1992年12月于最高人员检察院任司法会计，1993年1月至今于中南财经政法大学先后任讲师、副教授。喻景忠现任公司独立董事、中南财经政法大学会计学院副教授、长江出版传媒股份有限公司独立董事、武汉武商集团股份有限公司董事、武汉高德红外

股份有限公司独立董事、江苏中核利柏特股份有限公司董事、香港管理科学研究院特聘专家。

**10、潘红女士**，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1985年8月至1995年7月于北京市东城区人民法院民事审判庭任审判员，1995年7月至2000年12月于北京市法大律师事务所任专职律师，2001年1月至2007年7月于北京市观韬律师事务所任专职律师，2007年7月至今于北京市昆仑律师事务所任专职律师。潘红现任公司独立董事、北京市昆仑律师事务所律师。

**11、汪洪先生**，1955年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1984年9月至1992年8月于北京首都经贸大学统计系先后任讲师、教研室副主任，1992年8月至1994年5月于荷兰商业银行Euro-BITIC顾问公司任经济分析师，1994年5月至2005年11月于北京京放投资管理顾问有限责任公司任董事长、总经理，2005年11月至2015年11月于北京首都创业集团有限公司金融管理部（原投资银行部）任总经理，2014年7月至2015年11月于北京首都创业集团有限公司任金融总监。汪洪现任公司独立董事、首都经济贸易大学专业硕士生导师、中国社会科学院MBA教育中心特聘导师、北京市农业投资有限公司董事。

## （二）监事

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，公司监事具体任职及任期情况如下：

姓名	公司任职	本届任职起止日期
王国良	监事会主席、职工代表监事	2018年3月至2021年3月
李双庆	监事	2018年3月至2021年3月
吕珍	监事	2018年3月至2021年3月

公司监事会成员具体情况如下：

**1、王国良先生**，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1990年3月至1997年9月于十堰茅箭机电设备修配厂任职，1997年9月至2002年9月于长源有限任职，2002年9月至2013年9月至今于公司任职，现任公司监事。

**2、李双庆先生**，1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2007 年 10 月至今于公司先后任职生产统计、设备主管、生产主管及生产装备部部长。现任公司监事、生产装备部部长。

**3、吕珍女士**，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年 7 月至 2006 年 6 月于东风汽车有限公司任技术员，2006 年 7 月至 2011 年 2 月于武汉华航玻璃有限责任公司销售部任职，2011 年 2 月至今于公司采购部任职，现任公司监事、采购主管。

### （三）高级管理人员

公司共有高级管理人员 6 名，其中总经理 1 人、副总经理 3 人、财务总监 1 人、董事会秘书 1 人，公司高级管理人员具体任职及任期情况如下：

姓名	公司任职	本届任职起止日期
李从容	总经理	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
冯胜忠	副总经理	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
陈绪周	副总经理	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
黄诚	副总经理	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
刘网成	董事会秘书	2018 年 3 月至 2021 年 3 月
王红云	财务总监	2018 年 3 月至 2021 年 3 月

公司高级管理人员具体情况如下：

**1、李从容女士**，个人简介请参见本节“一/（一）董事”部分。

**2、冯胜忠先生**，个人简介请参见本节“一/（一）董事”部分。

**3、陈绪周先生**，个人简介请参见本节“一/（一）董事”部分。

**4、黄诚先生**，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 10 月至 2012 年 4 月于公司先后任生产调度员、刀具总管、高新区工厂管理、市场采购部部长，2012 年 4 月至 2012 年 10 月任北京长源市场部部长，2012 年 10 月至 2017 年 2 月任公司市场部部长，2017 年 2 月至今任公司副总经理、市场部部长。

**5、刘网成先生**，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005 年 7 月至 2008 年 3 月于东风底盘部件有限公司任会计，2008 年 4 月至 2010 年 9 月于广州风神物流有限公司任主管会计，2010 年 9 月至 2011

年 9 月于广州东铁汽车物流有限公司任财务主管，2011 年 9 月至 2017 年 9 月于东风康明斯发动机有限公司任管理会计。现任公司董事会秘书。

**6、王红云女士**，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2009 年 5 月至 2011 年 8 月于卡斯马汽车系统（上海）有限公司任高级会计，2011 年 8 月至 2017 年 6 月于东风康明斯发动机有限公司任管理会计，现任公司财务总监。

#### （四）核心技术人员

公司核心技术人员共 4 名，具体情况如下：

姓名	公司任职
陈绪周	公司董事、副总经理
徐成平	生产装备部职员
柯小松	北京长源总经理
刘亮	北京长源质量部部长

**1、陈绪周先生**，个人简介请参见本节“一/（一）董事”部分。

**2、徐成平先生**，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1992 年-1994 年于湖北十堰市安装工程公司担任设备安装调试工作，1995-2002 年至今于公司先后担任设备安装调试、车间制造管理及设备工装管理工作。其参与了公司多项产品专利的开发和实施，参与了“一种用于加工刀具钢孔的可变式镗杆”、“一种缸孔刀具支架”、“一种用于检测发动机零部件表面平整的装置”、“一种发动机瓦盖气动冲孔装置”、“一种发动机吊具”等专利研发工作，是公司多项专利技术的发明人与参与者之一。

**3、柯小松先生**，1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008 年 12 月至今任职于北京长源，现任北京长源总经理。其主持并参与了北京长源多项产品专利的开发和实施，如“带起动机安装孔的缸体”、“带起动机安装孔的飞轮壳”、“一种带一体化油道的缸体”、“一种整体式燃油回油道缸盖”、“激光划痕、液压涨断连杆”、“一种带节温器安装孔的缸盖”、“顶置凸轮轴缸盖”等专利研发工作，是北京长源多项专利技术的主要发明人与参与者之一。

4、刘亮先生，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008 年至今担任北京长源质量部部长，负责北京长源新产品的先期开发等工作，参与了东风康明斯缸体、缸盖、连杆、齿轮室、燃油泵等产品开发工作，福田康明斯缸盖、缸体、飞轮壳等产品的开发工作。

## 二、董事、监事的提名及选聘情况

### （一）公司董事的提名及选聘情况

公司董事李佐元、李从容、李险峰、冯胜忠、王健、陈绪周、喻景忠、彭全春、汪洪、潘红由公司 2018 年 1 月 21 日召开的第二届董事会第一次会议提名，经公司 2018 年 3 月 20 日召开的 2018 年第一次临时股东大会选举产生，任期三年。刘资玲由公司 2018 年 4 月 20 日召开的第三届董事会第二次会议提名，经公司 2018 年 5 月 10 日召开的 2017 年年度股东大会选举产生。

### （二）公司监事的提名及选聘情况

公司监事三人，其中李双庆、吕珍由公司 2018 年 3 月 20 日召开的第二届监事会第十次会议提名，公司 2018 年 3 月 20 日召开的 2018 年第一次临时股东大会选举产生；职工监事王国良经公司 2018 年 3 月 4 日召开的职工代表大会选举产生，王国良经公司 2018 年 3 月 21 日召开的第三届监事会第一次会议选举为监事会主席。

## 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况如下：

姓名	公司任职	持股数量（万股）	持股比例
李佐元	董事长	9,145.18	52.67%
徐能琛	无	2,596.97	14.96%
李险峰	董事	1,298.48	7.48%
李从容	董事、总经理	1,298.48	7.48%

冯胜忠	董事、副总经理	46.696	0.27%
徐能力	无	7.00	0.04%
黄诚	副总经理、市场部部长	7.00	0.04%
陈绪周	董事、副总经理、质量技术部部长	6.00	0.03%
柯小松	北京长源总经理	4.00	0.02%

上述人员所持公司股份在报告期内变动的详细情况，参见招股说明书“第五节/三/（四）公司设立后股本的变化”。

除上述所披露的情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属未以任何方式直接或间接持有公司股份。

上述董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有的公司股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”披露的内容外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	公司任职	投资企业名称	注册资本	持股比例
冯胜忠	董事、副总经理	襄阳开运机电有限公司	200.00	5.00%
喻景忠	独立董事	重庆博盛教育咨询有限公司	50.00	10%
		云南博文教育信息咨询有限公司	100.00	15%
		吉林省中辰园林股份有限公司	3,600.00	1.67%

上述投资与公司不存在利益冲突或构成重大影响。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况

2017年，公司的董事、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薪酬的情况如下：

姓名	公司任职	税前薪酬 (万元)
李佐元	董事长	69.60
李从容	董事、总经理	51.60
李险峰	董事	51.60
冯胜忠	董事、副总经理	24.40
王健	董事	-
陈绪周	董事、副总经理	17.51
刘资玲	董事	-
彭全春	独立董事	2.40
喻景忠	独立董事	2.40
潘红	独立董事	2.40
汪洪	独立董事	2.40
王国良	监事会主席、职工代表监事	8.76
李双庆	监事、生产装备部部长	7.88
吕珍	监事、采购部部长	5.05
黄诚	副总经理、市场部部长	22.33
刘网成	董事会秘书	6.11
王红云	财务总监	13.55
徐成平	生产装备部职员	8.20
柯小松	北京长源总经理	17.26
刘亮	北京长源质量部部长	13.10

公司未对董事、监事、高级管理人员及核心技术人员安排退休金计划及其他待遇。

## 六、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，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	公司任职	兼职企业	兼职职务	与公司关联关系
李佐元	董事长	参见招股说明书“第五节/七/（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业”和“第八节/一/（一）董事”		
李险峰	董事	十堰西谷经贸有限公司	监事	公司董事关联方控股的公司
		红土成长创业投资有限公司	董事	公司董事参股及担任董事的公司

冯胜忠	董事、副总经理	襄阳开运机电有限公司	监事	公司实际控制人控制的其他企业
刘资玲	董事	山东高速融鼎股权投资基金管理（成都）有限公司	监事	发行人董事担任监事的公司
		成都融鼎日盛商务信息咨询有限公司	执行董事、总经理	发行人董事担任执行董事及高管的公司
王健	董事	武汉百景互动科技有限责任公司	董事	公司董事担任董事的公司
		武汉盛华微系统技术股份有限公司	董事	公司董事担任董事的公司
喻景忠	独立董事	中南财经政法大学	副教授	无关联关系
		长江出版传媒股份有限公司	独立董事	公司董事担任董事的公司
		武汉武商集团股份有限公司	独立董事	公司董事担任董事的公司
		武汉高德红外股份有限公司	独立董事	公司董事担任董事的公司
		江苏中核利柏特股份有限公司	担任董事	公司董事担任董事的公司
		香港管理科学研究院	特聘专家	无关联关系
汪洪	独立董事	首都经济贸易大学专业	硕士生导师	无关联关系
		北京市农业投资有限公司	董事	发行人独立董事担任董事的公司
		中国社会科学院 MBA 教育中心	特聘导师	无关联关系
潘红	独立董事	北京市昆仑律师事务所	专职律师、合伙人	公司董事担任高管的公司

除招股说明书所披露的兼职情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司关联企业兼职。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司控股股东、实际控制人李佐元与公司董事兼总经理李从容为父女关系、与公司董事李险峰为父子关系、李险峰与李从容为姐弟关系。

除上述所披露的情况外，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亲属关系。

## 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签定的有关协议、所作承诺及其履行情况

截至本招股说明书签署日，在公司任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员依法与公司签订了劳动合同，劳动合同得到了有效执行。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订重大商业协议。

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所作承诺参见招股说明书“第五节/十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况”及招股说明书披露的其他承诺。

截至本招股说明书签署日，上述协议及承诺均履行良好，不存在违约情况。

## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定。

## 十、董事、监事、高级管理人员的变动情况

### （一）董事变动情况

报告期初至本招股说明书签署日，公司董事会成员的变动情况如下：

报告期初，公司董事会成员为李佐元、李险峰、李从容、冯胜忠、李年生、陈烁、王健、孙长海、喻景忠、安庆衡、李春盛。

2015年4月20日，发行人召开2015年第一次股东大会，安庆衡、李春盛因个人原因辞任独立董事，选举王典洪、夏少林为公司独立董事。

2016年1月15日，公司召开2016年第一次临时股东大会，孙长海、王典洪因个人原因辞任独立董事，选举彭全春、汪洪为公司独立董事。

2016年3月23日，公司召开2016年第二次临时股东大会，李年生因个人原因辞任董事，选举金晟为本公司董事。

2016年6月8日，公司召开2015年年度股东大会，夏少林因个人原因辞任独立董事，选举潘红为本公司独立董事。

2017年5月28日，公司召开2017年第二次临时股东大会，陈烁因个人原因辞任董事，选举陈绪周为公司董事。

2018年5月10日，公司召开2017年年度股东大会，选举刘资玲为公司董事，金晟辞任董事。

## （二）监事变动情况

报告期初至本招股说明书签署日，公司监事会成员的变动情况如下：

报告期初，公司监事会成员为凡晓、王国良、陈忠。

2015年4月20日，发行人召开2015年第一次股东大会，陈忠因个人原因辞任监事，选举吕珍为本公司监事。

2016年1月15日，公司召开2016年第一次临时股东大会，凡晓因个人原因辞任监事，选举郑刚为公司监事。

2016年1月15日，公司召开2016年监事会第一次会议，选举郑刚为公司监事会主席。

2018年3月20日，公司召开2018年第一次临时股东大会，同意郑刚辞任公司监事，选举李双庆为公司监事。

2018年3月21日，公司召开第三届监事会第一次会议，选举王国良为公司第三届监事会主席。

## （三）高级管理人员变动情况

报告期初至本招股说明书签署日，公司高级管理人员的变动情况如下：

报告期初，公司高级管理人员为总经理李险峰、副总经理李从容、副总经理兼董事会秘书冯胜忠、副总经理苏松科、财务总监彭明辉。

2015年12月23日，公司召开第二届董事会2015年第四次会议，苏松科因个人原因离职，选举陈绪周为本公司副总经理。

2017年2月3日，公司召开第二届董事会2017年第一次会议，选举黄诚为本公司副总经理。

2017年12月3日，公司召开第二届董事会2017年第五次会议，李险峰因个人原因离职，选举李从容为公司总经理；选举刘网成为公司董事会秘书，冯胜忠不再兼任董事会秘书；选举王红云为公司财务总监，彭明辉不再任职财务总监改为任职财务经理。

除上述变动外，报告期初至本招股说明书签署日，公司不存在其他董事、监事、高级管理人员变动情况。

## 第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会共四个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业化和高效化。

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、法规、《公司章程》及相关议事规则的规定，独立有效的进行运作并切实履行应尽的职责和义务。

### 一、股东大会制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会的职责

股东大会是公司的权力机构，依法行使职权。根据相关法律法规、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定规范运作。

公司股东大会的主要职权包括：

- 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、对发行公司股票、债券及上市作出决议；

- 9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 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、审议批准《公司章程》规定的需由股东大会审议的交易、担保及关联交易事项；
- 13、审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- 14、审议批准变更募集资金用途事项；
- 15、审议批准股权激励计划；
- 16、听取董事会、监事会关于董事、监事履行职务绩效评价结果报告；
- 17、审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述第（13）项规定的购买、出售资产不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内。

前述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

根据《公司章程》第四十一条，公司发生的交易（提供担保、获赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）达到下列标准之一的，应当提交股东大会审议：

- 1、交易涉及的资产总额（同时存在帐面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；
- 2、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；
- 3、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

4、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上,且绝对金额超过5,000万元;

5、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元。

根据《公司章程》第四十三条，下列担保事项，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

1、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

2、公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

3、为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

4、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；

5、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

6、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对金额超过5,000万元以上的担保；

7、法律、行政法规、部门规章或规范性文件规定的应由股东大会审议的其他担保情形。

根据《公司章程》第四十四条，公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在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，应当提交股东大会审议。

## （二）股东大会的议事规则

### 1、股东大会的一般规定

根据《公司章程》，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

（1）董事人数不足《公司法》规定的最低人数 5 人或者本章程所定人数的 2/3 时；

（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；

（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；

（4）董事会认为必要时；

（5）监事会提议召开时；

（6）法律、行政法规、部门规章或，《公司章程》规定的其他情形。

前述第（3）项持股股数按股东提出请求当日其所持有的公司股份计算。

## 2、股东大会的召集

### （1）独立董事提议召集

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

### （2）监事会提议召集

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

### （3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东提议召集

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

### （4）监事会和股东自行召集股东大会的通知义务

监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会。在股东大会决议公告前，召集股东持股比例不得低于 10%。

对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书将予配合。董事会应当提供股东名册。

### 3、股东大会的提案与通知

#### （1）股东大会的提案

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

#### （2）股东大会的通知

召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

股东大会的通知包括以下内容：会议的时间、地点和会议期限；提交会议审议的事项和提案；以明显的文字说明：全体股东均有权出席股东大会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；有权出席股东大会股东的股权登记日；会务常设联系人姓名，电话号码。

### 4、股东大会的召开

股东大会召开日登记在股东名册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

## 5、股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

- （1）董事会和监事会的工作报告；
- （2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- （4）公司年度预算方案、决算方案；
- （5）公司年度报告；
- （6）除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

- （1）公司增加或者减少注册资本；
- （2）公司的分立、合并、解散和清算；
- （3）《公司章程》的修改；
- （4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；
- （5）股权激励计划；
- （6）法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

### （三）股东大会运行情况

发行人自报告期初至本招股说明书签署日，共召开了 14 次股东大会。公司历次股东大会的通知、召集、召开和表决方式符合《公司法》、《公司章

程》、《股东大会议事规则》等的规定，会议记录完整规范，决议内容合法、合规、真实、有效。股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

## 二、董事会制度的建立健全及运行情况

公司设董事会，作为公司经营决策的常设机构，对股东大会负责。董事会依据《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定行使职权。

### （一）董事会的构成

根据《公司章程》规定，董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和《公司章程》的规定，履行董事职务。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。董事会设董事长 1 名，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

### （二）董事会的职责

根据《公司章程》规定，董事会行使下列职权：

- 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、制订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、发行债券或其他证券及上市方案；

7、拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

9、决定公司内部管理机构的设置；

10、聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

11、制订公司的基本管理制度；

12、制订《公司章程》的修改方案；

13、管理公司信息披露事项；

14、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

15、听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

16、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

### （三）董事会的议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。除下述两类情形遵循特殊原则外，董事会作出决议须由全体董事过半数通过。

1、下列事项由出席董事会会议的董事一致通过方可作出决议：

（1）制定修改《公司章程》的方案；

（2）解散公司的方案；

（3）制定调整公司注册资本的方案；

（4）发起人股东转让其在本公司的股权的议案；

- (5) 发起人股东将其在本公司的股权质押给债权人的议案；
- (6) 公司合并或分立的议案；
- (7) 抵押公司资产的议案。

2、下列事项由董事会三分之二以上（含三分之二）的董事通过：

- (1) 制定股东分红方案；
- (2) 决定聘任或解聘公司最高管理层人员；
- (3) 制定发行债券或其他证券及上市方案；
- (4) 制定公司重大收购方案；
- (5) 制定与公司主营业务无关的对外投资方案；
- (6) 可能导致公司严重亏损的重大资产处置、资产抵押、对外担保、委托理财等事项。

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。

#### **（四）董事会运行情况**

报告期初至本招股说明书签署日，公司共召开 18 次董事会。董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》赋予的权利和义务。

#### **（五）董事会专门委员会**

公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会四个专门委员会。专门委员会对董事会负责，在董事会的统一领导下，为董事会决策提供建议和咨询意见。董事会已经制订了各专门委员会的工作细则。

##### **1、战略委员会**

战略委员会成员由 3 名董事组成，其中 2 名为独立董事。战略委员会委员由董事长、独立董事提名，并由董事会选举产生。战略委员会设主任委员 1 名，由公司董事长担任。

战略委员会的主要职责：

（1）组织开展公司战略问题的研究，就发展战略、产品战略、技术与创新战略、投资战略等问题为董事会决策提供参考意见。

（2）对《公司章程》程规定须经股东大会或董事会批准的重大投资和融资方案进行研究并提出建议。

（3）对《公司章程》规定须经股东大会或董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议。

（4）对公司管理层或项目建议人提出的投资项目进行初审，并批准立项，并于项目可行性研究完成后提交董事会研究。

（5）对其它影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议。

（6）对以上事项的实施进行检查。

（7）董事会授权的其它事项。

战略委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。

## 2、审计委员会

审计委员会由 3 名董事组成，其中包括独立董事 2 名，并且至少一名为会计专业人士。审计委员会由董事长、1/2 以上的独立董事或全体董事的 1/3 以上提名，并由董事会选举产生。

审计委员会的主要职责：

（1）提议聘请或更换外部审计机构；

（2）指导和监督公司的内部审计制度的建立和实施；

（3）负责沟通、协调内部审计部门与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系；

（4）审核公司的财务信息及其披露；

（5）审查公司的内控制度；

（6）至少每季度召开一次会议，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等；

（7）至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；

（8）公司董事会授权的其他事宜

### 3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由 3 名董事组成，其中包括独立董事 2 名。薪酬与考核委员会由董事长、1/2 以上的独立董事或全体董事的 1/3 以上提名，并由董事会选举产生。

薪酬与考核委员会的主要职责：

（1）根据董事、监事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业、相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

（2）制定薪酬计划或方案，包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

（3）拟定股权激励计划草案并提交董事会审议；

（4）审查公司董事、监事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

（5）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

（6）公司董事会授权的其他事宜

### 4、提名委员会

提名委员会成员由 3 名董事组成，其中独立董事 2 名。提名委员会委员由董事长、独立董事提名，并由董事会选举产生。

提名委员会的主要职责：

（1）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。

- (2) 研究董事或高管人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议。
- (3) 广泛搜寻合格的董事和高管人员的人选。
- (4) 对董事和高管人员候选人进行审查并提出意见。
- (5) 对须提请董事会聘任的其他高管人员进行审查并提出意见。
- (6) 董事会授权的其它事项。

### 三、监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会是公司的常设监督机构，根据《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，负责对董事会及其成员以及总经理、副总经理等高级管理人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、公司及公司员工的合法权益。

#### （一）监事会的构成

根据《公司章程》规定，监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

#### （二）监事会的职责

根据《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

- 1、应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- 2、检查公司财务；
- 3、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；
- 4、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；

5、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；

6、向股东大会提出提案；

7、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；

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。

### （三）监事会决策程序

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。

### （四）监事会的运作

报告期初至本招股说明书签署日，公司共召开 13 次监事会，公司监事能够依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的责任。

## 四、独立董事制度

### （一）独立董事的设置

公司聘请了 4 名独立董事，符合中国证监会关于上市公司独立董事人数的要求。在公司担任独立董事的人员中，至少包括一名会计专业人士。公司董事会、监事会、连续 180 日以上单独或合并持有公司已发行股份 1%以上的股东

可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同、任期届满，可以连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事任期从股东大会决议通过之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。

公司审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中独立董事均占多数，并分别由独立董事担任主任委员；审计委员会有一名独立董事是会计专业人士。独立董事在各专业委员会中的人数和主任的任职等均符合监管机构的要求。

## （二）担任独立董事的条件

担任公司独立董事应当符合下列基本条件：

- 1、根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；
- 2、具有《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性；
- 3、具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；
- 4、具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；
- 5、《公司章程》规定的其他条件。根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；

## （三）独立董事的职责

独立董事除应当具有《公司法》及其他有关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

- 1、关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币且高于公司最近一期经审计净资产的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；
- 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。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应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、以募集资金置换预先已投入募投项目的自有资金、改变募投项目实施主体、用闲置募集资金暂时补充流动资金、募集资金投向变更、募集资金项目对外转换或者置换、募集资金项目完成后将节余募集资金（包括利息收入）用作其他用途（节余募集资金在募集资金净额 10%以上的）；
- 8、对外担保事项；
- 9、独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- 10、对注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见所涉及的事件；
- 11、法律、法规、规章以及《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。独立董事出现意见分歧无法达成一致时，各独立董事应分别发表意见。

#### （四）独立董事实际发挥作用的情况

公司自设立独立董事以来，独立董事依据《公司法》、《公司章程》等有关法律法规谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目等均发表了独立公允的意见，为公司完善治理结构和规范运作起到了积极作用。

### 五、董事会秘书制度

#### （一）董事会秘书的设置

公司设董事会秘书一名，由董事会聘任或解聘。董事会秘书负责股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜。董事会秘书为公司高级管理人员，对公司和董事会负责。

#### （二）董事会秘书的任职资格

董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验。

董事会秘书的任职资格：

- 1、具有能够从事董事会秘书职业的学历或职称，从事秘书、管理、股权事务等工作三年以上；
- 2、有一定财务、税收、法律、金融、企业管理、计算机应用等方面知识，具有良好的个人品质和职业道德，严格遵守有关法律、法规和规章，能够忠诚地履行职责；
- 3、不存在《公司章程》规定的关于不得担任董事的情形。

公司董事可以兼任董事会秘书，但是监事不得兼任。公司聘请的会计师事务所的注册会计师和律师事务所的律师不得兼任公司董事会秘书。

#### （三）董事会秘书的职责

董事会秘书对上市公司和董事会负责，履行如下职责：

- 1、负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；
- 2、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；
- 3、组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；
- 4、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向上交所报告并公告；
- 5、关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复上交所的问询；
- 6、组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、上市规则及上交所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；
- 7、督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、上市规则、本所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向上交所报告；
- 8、《公司法》、《证券法》、中国证监会和上交所要求履行的其他职责。

## 六、公司的违法违规行为

报告期内，公司因违法违规行为而受到行政处罚情况如下：

### （一）劳动及社保违规

北京市通州区人力资源和社会保障局于 2016 年 2 月 26 日接到劳动者举报公司子公司北京长源存在支付工资及缴纳社保等问题，并对北京长源进行立案调查。经查，北京长源已将工资支付完毕，但存在违法延长 55 名劳动者工作时间的的问题，并已将涉嫌未足额缴纳社会保险费的问题移送通州区社会保险事业管理中心进行处理。

2016年5月4日，北京市通州区人力资源和社会保障局向公司子公司北京长源下达《行政处罚决定书》，对北京长源违法延长55名劳动者工作时间给予警告并处以罚款16,500元。

2016年7月25日，北京市通州区人力资源和社会保障局出具证明信，证明北京长源上述行政处罚情节轻微，不属于重大违法违规行为，北京长源已对上述行为整改完毕，对实际经营未造成影响，且无社会保险欠缴问题。

## （二）环保违规

2015年3月10日、3月12日，北京市通州区环保局执法人员分别通过现场检查 and 询问调查，认定发行人子公司北京长源违规将生产柴油发动机缸体、缸盖车间使用过的废旧擦拭布、含油手套、含油包装袋与生活垃圾混合堆放，对周边环境造成严重影响，且将上述危险废物委托予无经营许可证的单位进行处置。

2015年4月16日，针对前述两项环保违法违规事项，北京市通州区环境保护局分别下达了《行政处罚决定书》（通环监罚字[2015]第51号）和《行政处罚决定书》（通环监罚字[2015]第52号），责令北京长源限期改正并分别处以罚款10万元人民币，合计20万元人民币。

2016年8月26日，北京市通州区环保局出具证明，认为北京长源上述行为不属于重大违法违规行为，经过整改，北京长源已不存在因违反环保法律法规及规范性文件的情形。

## 七、公司报告期内资金占用和对外担保的情况

### （一）资金占用情况

报告期内，关联方占用资金的情况参见招股说明书“第七节/三/（二）关联交易情况”。

### （二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 八、公司内部控制制度情况

### （一）公司管理层对公司内部控制制度的自我评估意见

公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。

公司管理层认为：公司建立了较为完善的内部控制体系，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求，内控制度具有合法性、合理性和有效性。公司的法人治理、生产经营、信息披露和重大事项等活动严格按照公司各项内控制度的规定进行，并且经营活动各环节可能存在的内外部风险得到了合理控制，公司的内部控制是有效的。

### （二）会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

中审众环接受委托，对发行人 2017 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制有效性进行了审核，并出具了《内部控制鉴证报告》（众环审字（2018）170048），其结论意见为：“我们认为，长源东谷按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2017 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

公司聘请中审众环对长源东谷 2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2016 年度及 2015 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

本节引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自中审众环出具的众环审字（2018）170047 号《审计报告》，或据此计算所得。投资者若欲详细了解公司报告期财务会计信息，请阅读本招股说明书备查文件中的“财务报表及审计报告”。

### 一、报告期内的财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
货币资金	39,464.46	18,502.74	7,608.80
应收票据	11,917.00	5,989.86	1,703.00
应收账款	38,848.29	27,451.73	20,678.95
预付款项	406.52	260.98	267.97
其他应收款	465.09	1,006.81	680.92
存货	13,737.34	9,811.22	11,022.40
其他流动资产	1,585.20	1,041.65	504.21
<b>流动资产合计</b>	<b>106,423.90</b>	<b>64,064.99</b>	<b>42,466.26</b>
长期股权投资	4,883.20	4,990.03	-
固定资产	59,502.84	48,574.30	53,341.99
在建工程	7,076.32	8,198.01	7,854.29
无形资产	9,012.79	9,214.74	9,243.43
递延所得税资产	1,323.89	944.49	892.09
其他非流动资产	9,138.34	6,279.37	554.51

<b>非流动资产合计</b>	<b>90,937.38</b>	<b>78,200.94</b>	<b>71,886.31</b>
<b>资产总计</b>	<b>197,361.28</b>	<b>142,265.93</b>	<b>114,352.57</b>
短期借款	3,900.00	4,000.00	500.00
应付票据	7,810.00	6,461.25	4,508.40
应付账款	35,436.65	24,146.37	22,130.91
预收款项	22.07	6.61	46.84
应付职工薪酬	1,450.84	1,045.43	854.59
应交税费	2,643.01	2,094.40	2,695.00
应付利息	43.36	24.38	32.10
应付股利	-	292.50	-
其他应付款	4,363.85	4,901.32	249.37
一年内到期的非流动负债	1,658.00	1,180.00	18,700.00
<b>流动负债合计</b>	<b>57,327.78</b>	<b>44,152.26</b>	<b>49,717.22</b>
长期借款	56,803.00	23,920.00	-
预计负债	1,155.24	963.72	1,507.75
递延收益	6,129.42	5,230.36	5,376.67
递延所得税负债	48.82	61.03	42.67
<b>非流动负债合计</b>	<b>64,136.49</b>	<b>30,175.11</b>	<b>6,927.09</b>
<b>负债合计</b>	<b>121,464.27</b>	<b>74,327.37</b>	<b>56,644.31</b>
股本	17,364.15	17,364.15	17,364.15
资本公积	25,226.57	25,226.57	25,226.57
盈余公积	4,020.26	3,409.91	2,117.20
未分配利润	27,324.97	20,339.13	11,262.33
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>73,935.96</b>	<b>66,339.76</b>	<b>55,970.25</b>
少数股东权益	1,961.06	1,598.81	1,738.01
<b>股东权益合计</b>	<b>75,897.01</b>	<b>67,938.56</b>	<b>57,708.26</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>197,361.28</b>	<b>142,265.93</b>	<b>114,352.57</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
货币资金	9,148.93	16,651.92	5,746.26
应收票据	8,752.00	5,894.86	1,633.00
应收账款	9,323.58	6,816.48	3,495.91
预付款项	341.81	137.31	184.30
其他应收款	35,865.52	2,827.98	2,623.14
存货	7,405.43	4,856.86	5,334.75
其他流动资产	1,317.90	768.74	260.07
<b>流动资产合计</b>	<b>72,155.18</b>	<b>37,954.15</b>	<b>19,277.44</b>

长期股权投资	48,192.00	43,192.00	43,192.00
固定资产	37,748.24	22,418.39	23,925.21
在建工程	6,896.32	7,119.15	6,089.82
无形资产	7,135.47	7,288.58	7,282.75
递延所得税资产	758.21	547.03	606.93
其他非流动资产	7,769.29	5,944.29	75.41
<b>非流动资产合计</b>	<b>108,499.52</b>	<b>86,509.45</b>	<b>81,172.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>180,654.71</b>	<b>124,463.60</b>	<b>100,449.56</b>
短期借款	3,900.00	4,000.00	500.00
应付票据	7,810.00	4,733.00	2,975.21
应付账款	11,079.78	6,582.06	3,510.45
预收款项	7.07	6.61	13.49
应付职工薪酬	869.40	586.09	521.34
应交税费	617.70	58.31	346.56
应付利息	43.36	24.38	32.10
其他应付款	40,110.88	20,806.18	23,401.32
一年内到期的非流动负债	1,658.00	1,180.00	18,700.00
<b>流动负债合计</b>	<b>66,096.20</b>	<b>37,976.64</b>	<b>50,000.47</b>
长期借款	56,803.00	23,920.00	-
预计负债	872.91	736.16	1,448.28
递延收益	5,853.73	4,905.47	5,002.58
<b>非流动负债合计</b>	<b>63,529.64</b>	<b>29,561.62</b>	<b>6,450.86</b>
<b>负债合计</b>	<b>129,625.84</b>	<b>67,538.26</b>	<b>56,451.33</b>
股本	17,364.15	17,364.15	17,364.15
资本公积	25,273.55	25,273.55	25,273.55
盈余公积	4,020.26	3,409.91	2,117.20
未分配利润	4,370.90	10,877.73	-756.67
<b>股东权益合计</b>	<b>51,028.87</b>	<b>56,925.34</b>	<b>43,998.23</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>180,654.71</b>	<b>124,463.60</b>	<b>100,449.56</b>

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	116,023.65	87,108.69	76,092.32
其中：营业收入	116,023.65	87,108.69	76,092.32
二、营业总成本	92,920.21	75,149.92	65,806.78
其中：营业成本	81,079.49	66,287.80	57,788.09

税金及附加	919.27	781.05	617.40
销售费用	1,313.13	261.53	583.14
管理费用	7,684.58	6,752.87	6,198.96
财务费用	925.73	368.89	335.97
资产减值损失	998.00	697.78	283.22
投资收益	-106.83	0.03	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-106.83	0.03	-
资产处置收益	0.23	-	-
其他收益	249.94	227.28	443.20
<b>三、营业利润</b>	<b>23,246.78</b>	<b>12,186.09</b>	<b>10,728.74</b>
加：营业外收入	59.17	42.28	29.88
减：营业外支出	144.00	63.07	70.28
<b>四、利润总额</b>	<b>23,161.95</b>	<b>12,165.30</b>	<b>10,688.34</b>
减：所得税费用	3,203.50	1,605.00	2,114.02
<b>五、净利润</b>	<b>19,958.45</b>	<b>10,560.30</b>	<b>8,574.32</b>
归属于母公司所有者的净利润	19,596.20	10,369.50	8,458.33
少数股东损益	362.25	190.80	115.99
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>19,958.45</b>	<b>10,560.30</b>	<b>8,574.32</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	19,596.20	10,369.50	8,458.33
归属于少数股东的综合收益总额	362.25	190.80	115.99
<b>八、每股收益</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	1.13	0.60	0.49
（二）稀释每股收益（元/股）	1.13	0.60	0.49

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>37,080.58</b>	<b>22,531.56</b>	<b>22,155.49</b>
减：营业成本	25,017.25	17,087.72	15,478.97
税金及附加	354.67	406.31	413.74
销售费用	815.19	-363.53	255.49
管理费用	2,672.62	2,124.11	2,314.53
财务费用	942.17	423.56	301.68
资产减值损失	374.68	478.45	-89.90
加：投资收益	-	10,670.00	-
其他收益	200.74	178.08	394.00
<b>二、营业利润</b>	<b>7,104.75</b>	<b>13,223.00</b>	<b>3,874.97</b>

加：营业外收入	57.53	42.13	29.88
减：营业外支出	62.20	37.78	0.08
<b>三、利润总额</b>	<b>7,100.08</b>	<b>13,227.35</b>	<b>3,904.76</b>
减：所得税费用	996.55	300.24	618.53
<b>四、净利润</b>	<b>6,103.53</b>	<b>12,927.11</b>	<b>3,286.23</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>6,103.53</b>	<b>12,927.11</b>	<b>3,286.23</b>

### （三）现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	84,548.03	71,519.33	72,061.30
收到的税费返还	-	-	218.43
收到其他与经营活动有关的现金	1,968.79	708.76	717.14
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>86,516.82</b>	<b>72,228.09</b>	<b>72,996.86</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	41,092.39	45,596.66	45,853.08
支付给职工以及为职工支付的现金	9,011.73	6,393.43	6,077.98
支付的各项税费	9,064.16	8,242.82	2,914.88
支付其他与经营活动有关的现金	2,190.27	1,812.66	957.04
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>61,358.55</b>	<b>62,045.57</b>	<b>55,802.98</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,158.27</b>	<b>10,182.52</b>	<b>17,193.88</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8.29	1.26	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>8.29</b>	<b>1.26</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,735.86	7,663.50	10,693.89
投资支付的现金	409.90	358.56	-
支付其他与投资活动有关的现金	168.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>24,313.76</b>	<b>8,022.07</b>	<b>10,693.89</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,305.46</b>	<b>-8,020.81</b>	<b>-10,693.89</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	100.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	100.00
取得借款收到的现金	39,680.00	40,980.00	6,500.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>39,680.00</b>	<b>40,980.00</b>	<b>6,600.00</b>

偿还债务支付的现金	6,419.00	31,080.00	7,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,658.11	744.23	9,108.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	292.50	37.50	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	614.46
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>20,077.11</b>	<b>31,824.23</b>	<b>17,022.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,602.89</b>	<b>9,155.77</b>	<b>-10,422.64</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-0.01</b>	<b>16.57</b>	<b>-81.58</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>20,455.69</b>	<b>11,334.05</b>	<b>-4,004.24</b>
加：期初现金及现金等价物余额	15,548.62	4,214.57	8,218.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>36,004.31</b>	<b>15,548.62</b>	<b>4,214.57</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	20,006.65	11,564.89	16,876.35
收到的税费返还	-	-	218.43
收到的其他与经营活动有关的现金	13,737.15	686.57	5,203.81
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>33,743.80</b>	<b>12,251.46</b>	<b>22,298.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,818.98	3,384.69	5,428.30
支付给职工以及为职工支付的现金	4,490.66	2,876.88	3,186.86
支付的各项税费	1,364.78	3,114.23	2,042.26
支付的其他与经营活动有关的现金	1,274.45	5,014.95	1,084.19
经营活动现金流出小计	10,948.88	14,390.75	11,741.60
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>22,794.92</b>	<b>-2,139.29</b>	<b>10,556.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
取得投资收益所收到的现金	-	10,670.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.52	1.26	21.77
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.52</b>	<b>10,671.26</b>	<b>21.77</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	22,092.09	6,197.21	2,722.54
投资所支付的现金	-	-	710.00
支付的其他与投资活动有关的现金	168.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>22,260.09</b>	<b>6,197.21</b>	<b>3,432.54</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,259.57</b>	<b>4,474.04</b>	<b>-3,410.77</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
借款所收到的现金	9,680.00	39,980.00	3,500.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>9,680.00</b>	<b>39,980.00</b>	<b>3,500.00</b>

偿还债务所支付的现金	6,419.00	30,080.00	4,300.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	13,365.61	706.73	9,108.19
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>19,784.61</b>	<b>30,786.73</b>	<b>13,408.19</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,104.61</b>	<b>9,193.27</b>	<b>-9,908.19</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.01	-0.87	-12.89
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-9,569.26</b>	<b>11,527.16</b>	<b>-2,774.86</b>
加：期初现金及现金等价物余额	15,426.05	3,898.88	6,673.75
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5,856.78</b>	<b>15,426.05</b>	<b>3,898.88</b>

## 二、财务报表的编制基础与合并报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司财务报表系按照现行会计准则确定 2015 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，以持续经营为基础编制，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的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并报表范围及变化情况

#### 1、合并报表范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括公司及全部子公司财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司合并报表范围如下表所示：

单位：万元

序号	子公司名称	持股比例	注册地	业务性质	取得方式	注册资本	期末实际出资额
1	北京长源朗弘科技有限公司	94.00%	北京	工业生产	同一控制企业合并	30,000.00	15,000.00
2	武汉长源朗弘科技有限公司	71.00%	仙桃	工业生产	设立	1,000.00	810.00

3	襄阳长源东谷物流有限公司	70.00%	襄阳	物流服务	设立	100.00	-
4	河北长源朗弘汽车部件制造有限公司	100.00%	承德	工业生产	设立	10,000.00	-
5	襄阳长源朗弘科技有限公司	100.00%	老河口	工业生产	设立	5,000.00	-

注：根据 2016 年 7 月 20 日由周思云、北京福田产业投资控股集团股份有限公司及本公司签署的股东会决议及补充协议，三方在平等互利和诚实信用原则的基础上，经过充分友好协商，各方就如下事项达成一致协议：1) 同意将各方于 2014 年 10 月 20 日股东会决议作出一致决议，同意本公司对北京长源增资 15,000 万元事项的出资期限延长至 2018 年 12 月 1 日，并确认不追究且将来不再追究本公司于 2015 年 12 月 1 日未能按期足额缴纳该等 15,000 万元出资的法律责任，该等确认一旦作出即不可撤回；2) 同意本公司自 2014 年 10 月 20 日至 2018 年 12 月 1 日期间按认缴的出资比例（即，97%）分取北京长源红利。

## 2、合并报表范围变化情况

襄阳长源朗弘科技有限公司于 2017 年 12 月 25 日工商登记注册，公司直接持有其 100.00% 股权。公司自 2017 年 12 月起将该公司纳入合并报表范围。

河北长源朗弘汽车部件制造有限公司于 2016 年 12 月 14 日工商登记注册，公司之子公司北京长源直接持有其 100.00% 股权。公司自 2016 年 12 月起将该公司纳入合并报表范围。

## 三、主要会计政策和会计估计

### （一）主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 2、营业周期

正常营业周期，是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。公司正常营业周期短于一年。正常营业周期短于一年的，自资产负债表日起一年内变现的资产或自资产负债表日起一年内到期应予以清偿的负债归类为流动资产或流动负债。

#### 3、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

#### 4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）报告期内发生同一控制下企业合并的，采用权益结合法进行会计处理。合并方在企业合并中取得的资产和负债，于合并日按照被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。企业合并形成母子公司关系的，编制合并财务报表，按照公司制定的“合并财务报表”会计政策执行；合并财务报表比较数据调整的期间应不早于合并方、被合并方处于最终控制方的控制之下孰晚的时间。

（2）报告期内发生非同一控制下的企业合并的，采用购买法进行会计处理。区别下列情况确定合并成本：

①一次交换交易实现的企业合并，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

②通过多次交换交易分步实现的企业合并，对于购买日之前持有的被购买方的股权，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

A、在个别财务报表中，按照原持有被购买方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；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

B、在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当

期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及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投资收益。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。④在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，按照规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。

①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。

②对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，则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。

企业合并形成母子公司关系的，母公司设置备查簿，记录企业合并中取得的子公司各项可辨认资产、负债及或有负债等在购买日的公允价值。编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，按照本公司制定的“合并财务报表”会计政策执行。

## （2）非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司报告期内发生非同一控制下的企业合并的，采用购买法进行会计处理。区别下列情况确定合并成本：

①一次交换交易实现的企业合并，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

②通过多次交换交易分步实现的企业合并，对于购买日之前持有的被购买方的股权，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

A、在个别财务报表中，按照原持有被购买方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；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

B、在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及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投资收益。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

④在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，按照规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。

①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。

②对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，则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。

企业合并形成母子公司关系的，母公司设置备查簿，记录企业合并中取得的子公司各项可辨认资产、负债及或有负债等在购买日的公允价值。编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，按照本公司制定的“合并财务报表”会计政策执行。

## 5、合并财务报表的编制方法

### （1）合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及全部子公司财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

### （2）合并财务报表编制方法

本公司以自身和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

### （3）少数股东权益和损益的列报

子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

### （4）超额亏损的处理

在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余仍冲减少数股东权益。

### （5）当期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的年初余额。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期

的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### （6）分步处置股权至丧失控制权的合并报表处理

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前与丧失控制权时，按照前述不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资与丧失对原有子公司控制权时的会计政策实施会计处理。

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

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

个别财务报表分步处置股权至丧失控制权按照处置长期股权投资的会计政策实施会计处理。

#### 6、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金包括库存现金、可以随时用于支付的存款；现金等价物包括持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 7、外币业务核算方法

本公司外币交易均按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币。汇兑差额的处理如下：

在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益；在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。

## 8、金融工具的确认和计量

### （1）金融工具的确认

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

### （2）金融资产的分类和计量

①本公司基于风险管理、投资策略及持有金融资产的目的等原因，将持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

#### A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工

具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产：该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

#### **B、持有至到期投资**

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

#### **C、贷款和应收款项**

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

#### **D、可供出售金融资产**

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。

本公司在初始确认时将某金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

②金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### ③金融资产的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

C、贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

D、可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

### ④金融资产的减值准备

A、本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

B、本公司确定金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

- a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- c) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- f) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，

或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

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

h) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

i) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

### C、金融资产减值损失的计量

#### a) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值损失的计量

持有至到期投资、贷款和应收款项（以摊余成本后续计量的金融资产）的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

#### b) 可供出售金融资产

本公司对可供出售金融资产按单项投资进行减值测试。资产负债表日，判断可供出售金融资产的公允价值是否严重或非暂时性下跌：如果单项可供出售金融资产的公允价值跌幅超过成本的 50%，或者持续下跌时间达 6 个月以上，则认定该可供出售金融资产已发生减值，按成本与公允价值的差额计提减值准备，确认减值损失。可供出售金融资产的期末成本为取得时按照投资成本进行初始计量、出售时按加权平均法所计算的摊余成本。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，亦予以转出，计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，本公司将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售债务工具确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。同时，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不予转回。

### （3）金融负债的分类和计量

①本公司将持有的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

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

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债：该项指定可以消除或明显减少由于金融工

具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

本公司在初始确认时将某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不能重分类为其他类金融负债；其他类金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

②金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### ③金融负债的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

### （4）金融资产转移确认依据和计量

本公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产整体，并将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于继续涉入条件下的金融资产转移，本公司根据继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产和金融负债，以充分反映本公司所保留的权利和承担的义务。

#### （5）金融负债的终止确认

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

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

#### （6）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

### 9、应收款项坏账准备的确认和计提

#### （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	单项金额在前5名的应收款项或其他不属于前5名，但期末单项金额占应收账款（或其他应收款）总额10%（含10%）以上或期末单项金额达
----------------	--

标准	到 300 万元及以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

## (2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	
账龄风险组合	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
合并范围内关联方组合	本公司合并范围内的公司之间的应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
账龄风险组合	账龄分析法
合并范围内关联方组合	不计提坏账准备

## 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年（含 4 年）	50	50
4-5 年（含 5 年）	50	50
5 年以上	100	100

## (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试。
坏账准备的计提方法	结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

## 10、存货的分类和计量

(1) 存货分类：本公司存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处于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。具体划分为原材料、在产品、库存商品、周转材料（含刀具、五金备品备件、包装物等）、发出商品、低值易耗品等。

(2) 存货的确认：本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：

- ① 与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- ② 该存货的成本能够可靠地计量。

（3）存货取得和发出的计价方法：本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按加权平均法确定发出存货的实际成本。

（4）低值易耗品的摊销方法：低值易耗品在领用时根据实际情况采用一次摊销法进行摊销。

（5）期末存货的计量：资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

①可变现净值的确定方法：

确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。

持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

②存货跌价准备通常按照单个存货项目计提。

对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

（6）存货的盘存制度：本公司采用永续盘存制。

## 11、长期股权投资的计量

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

### （1）初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

B、非同一控制下的企业合并中，本公司区别下列情况确定合并成本：

a) 一次交换交易实现的企业合并，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；

b) 通过多次交换交易分步实现的企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；

c) 为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额；

d) 在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本，但不包括应自被投资单位收取的已宣告但尚未发放的现金股利或利润。发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的，从权益中扣减。

C、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。

D、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号--债务重组》确定。

③无论是以何种方式取得长期股权投资，取得投资时，对于支付的对价中包含的应享有被投资单位已经宣告但尚未发放的现金股利或利润都作为应收项目单独核算，不构成取得长期股权投资的初始投资成本。

## （2）后续计量

能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在个别财务报表中采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

①采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②采用权益法核算的长期股权投资，其初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权

投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，予以全额确认。

本公司对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，本公司都按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

③本公司处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

④本公司因其他投资方对其子公司增资而导致本公司持股比例下降，从而丧失控制权但能实施共同控制或施加重大影响的，在个别财务报表中，对该项长期股权投资从成本法转为权益法核算。首先，按照新的持股比例确认本投资方应享有的原子公司因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降

部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指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。相关活动，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动。重大影响，是指投资方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。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

长期股权投资的减值测试方法及减值准备计提方法按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

## 12、投资性房地产的确认和计量

（1）本公司的投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

- ①已出租的土地使用权；
- ②持有并准备增值后转让的土地使用权；
- ③已出租的建筑物。

（2）本公司投资性房地产同时满足下列条件的，予以确认：

- ①与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该投资性房地产的成本能够可靠地计量。

### （3）初始计量

投资性房地产按照成本进行初始计量。

①外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；

②自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；

③以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确定。

#### （4）后续计量

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。采用成本模式计量的投资性房地产，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。

本公司有确凿证据表明房地产用途发生改变，将自用房地产或存货转换为投资性房地产或将投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

本公司期末对采用成本模式计量的投资性房地产按其成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。减值准备一经计提，不予转回。

### 13、固定资产的确认和计量

本公司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寿命超过一个会计年度的有形资产。

（1）固定资产在同时满足下列条件时，按照成本进行初始计量：

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

（2）固定资产折旧

与固定资产有关的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期损益。

本公司的固定资产折旧方法为年限平均法。

各类固定资产的使用年限、残值率、年折旧率列示如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	5	2.38-4.75
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	5-10	5	9.50-19.00
办公及电子工具	3-5	5	19.00-31.67

本公司在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值；与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更。

### （3）融资租入固定资产

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。

融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。

融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

（4）固定资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

## 14、在建工程的核算方法

（1）在建工程的计价：按实际发生的支出确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

（2）本公司在在建工程达到预定可使用状态时，将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确认为固定资产，并计提折旧；待办理了竣工决算手续后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（3）在建工程的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

## 15、借款费用的核算方法

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，在同时满足下列条件时予以资本化，计入相关资产成本：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

不符合资本化条件的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期的损益。

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

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

## （2）借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

## 16、无形资产的确认和计量

本公司无形资产是指本公司所拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

### （1）无形资产的确认

本公司在同时满足下列条件时，予以确认无形资产：

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

### （2）无形资产的计量

- ①本公司无形资产按照成本进行初始计量。
- ②无形资产的后继计量

A、对于使用寿命有限的无形资产在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内采用直线法，摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

本公司无形资产具体摊销年限如下：

类别	摊销年限
土地使用权	以相关权利证书载明剩余年限
办公软件	可使用之月起 5 年

B、无形资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

### （3）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## 17、长期资产减值

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

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

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

（3）市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

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

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

本公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第 8 号——资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试-估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是本公司可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

本公司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。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 18、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

### （1）短期薪酬

本公司在职工为其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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

### （2）离职后福利

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本公司与职工就离职后福利达成的协议，或者本公司为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

#### A、设定提存计划

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

#### B、设定受益计划

本公司尚未运作设定受益计划或符合设定受益计划条件的其他长期职工福利。

### （3）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### （4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的会计政策进行处理；除此以外的，按照上述设定受益计划的会计政策确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## 19、预计负债

### （1）预计负债的确认标准

本公司规定与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：

- ①该义务是企业承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

## （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- ①或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- ②或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

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

本公司产品质量保证费的确认方法如下：

本公司各期末预提的产品质量保证费（含售后三包和质量索赔费用），系以产品质量保证费基数的最佳估计数与产品质量保证费率最佳估计数的乘积确定。产品质量保证费基数的最佳估计数，以过去三年的销售收入考虑剩余质保期限时间作为权数计算确定。产品质量保证费率最佳估计数是以公司过去三年的平均实际产品质量保证费率为基础计算确定。

以第 T 年末为例，产品质量保证费最佳估计数=（第（T-2）年产品销售收入×剩余质保时间 0.5 年+第（T-1）年产品销售收入×剩余质保时间 1.5 年+第 T 年产品销售收入×剩余质保时间 2.5 年）×（∑第（T-2）年至 T 年实际支出的产品质量保证费÷∑第（T-2）年至 T 年产品销售收入）。

本公司每月收到客户上月的三包索赔清单，并对三包索赔清单内存在异议的索赔提出申诉，客户对本公司提出的申诉事项进行确认；待客户确认后，本公司根据客户索赔清单中列示的缺陷情况及与供应商签订的协议，整理出对供应商的转嫁信息并通知供应商进行核对确认。

本公司实际发生的产品质量保证费，系按照客户确认的索赔清单以及发给供应商转嫁通知单的差额确定。

## 20、股份支付的确认和计量

股份支付的确认和计量，以真实、完整、有效的股份支付协议为基础。具体分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### （1）以权益工具结算的股份支付

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。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，相应增加资本公积。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，按照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和资本公积。

权益工具的公允价值的确定：

①对于授予职工的股份，其公允价值按授予本公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权等权益工具，如果不存在条款和条件相似的交易期权等权益工具，通过期权定价模型来估计所授予的权益工具的公允价值。

本公司在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），本公司确认已得到服务相对应的成本费用。

#### （2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本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，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据：在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

#### （4）修改、终止股份支付计划的相关会计处理

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本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，本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；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，本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，本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，本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。

如果本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。

## 21、收入确认方法和原则

本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

### （1）销售商品收入

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

本公司收入来源主要是为国内各大主机厂的配套收入，本公司与各大主机厂的结算方式分为上线（实际装机）结算或非上线结算。上线结算以主机厂已收货、领用上线时确认收入实现。非上线结算以主机厂商收货时确认收入实现。

### （2）提供劳务收入

①本公司在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定提供劳务交易完工进度的方法：已经发生的成本占估计总成本的比例。

②本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

本公司提供受托加工业务，根据合同约定，以完成加工经客户验收作为收入确认的时点。

此外，对于销售客户指定毛坯供应商，且本公司不实质承担结算及存货风险的，本公司按照扣除毛坯价款的金额确认收入。

### （3）让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

本公司在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认让渡资产使用权收入。

## 22、政府补助的确认和计量

本公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府补助文件未明确确定补助对象，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的划分为与收益相关的政府补助。

### （1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件时，予以确认：

- ①能够满足政府补助所附条件；
- ②能够收到政府补助。

### （2）政府补助的计量：

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

②与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内按平均分配的方法分期计入损益。相关资

产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③取得政策性优惠贷款贴息，区分以下两种取得方式进行会计处理：

A、财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

B、财政将贴息资金直接拨付给本公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

④已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

A、存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

B、属于其他情况的，直接计入当期损益。

## 23、所得税会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

### （1）递延所得税资产

①资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能取得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

②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，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。

## （2）递延所得税负债

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

## 24、经营租赁和融资租赁会计处理

### （1）经营租赁

本公司作为承租人，对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；或有租金在实际发生时计入当期损益。

本公司作为出租人，按资产的性质将用作经营租赁的资产包括在资产负债表中的相关项目内；对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；对于经营租赁资产中的固定资产，采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销；或有租金在实际发生时计入当期损益。

### （2）融资租赁

本公司作为承租人，在租赁期开始日将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用；在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值；未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，采用实际利率法计算确认当期的融资费用；或有租金在实际发生时计入当期损益。

在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本公司作为出租人，在租赁期开始日将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益；未实现融资收益在租赁期内各个期间进行分配；采用实际利率法计算确认当期的融资收入；或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 25、分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：

- （1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- （2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- （3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

## （二）主要会计政策和会计估计的变更

### 1、主要会计政策的变更

2017年4月28日，财政部发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称《企业会计准则第42号》），自2017年5月28日起施行；5月10日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》（以下简称《企业会计准则第16号》），自2017年6月12日起施行。

《企业会计准则第42号》规定，该准则自2017年5月28日起施行；对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，应当采用未来适用法处理。《企业会计准则第16号》规定，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。因此，上述会计政策变更均不涉及对比较数据进行追溯调整。

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号）要求，本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报。

对于本报告期内合并利润表与利润表列报的影响如下：

单位：万元

利润表影响项目	合并财务报表			母公司财务报表		
	2017年度影响金额	2016年度调整金额	2015年度调整金额	2017年度影响金额	2016年度调整金额	2015年度调整金额
资产处置收益	0.23	-	-	-	-	-
营业外收入	-250.17	-309.54	-1,032.41	-200.74	-260.34	-983.21
其中：非流动资产处置利得	-0.23	-	-	-	-	-
政府补助	-249.94	-309.54	-1,032.41	-200.74	-260.34	195.22
其他收益	249.94	227.28	443.20	200.74	178.08	394.00
财务费用	-	-82.26	-589.22	-	-82.26	-589.22
对利润表影响	-	-	-	-	-	-

## 2、主要会计估计的变更

公司在报告期内无会计估计变更事项。

## 四、主要税项

## （一）主要税种及税率

- 1、增值税销项税率为 17%，按扣除进项税后的余额缴纳。
- 2、营业税税率为营业收入的 5%。

根据财政部与国家税务总局联合发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），自 2016 年 5 月 1 日起，公司不动产租赁产生的收入由原缴纳营业税（税率 5%），改为缴纳增值税（简易征收率 5%）。

- 3、公司城市维护建设税为应纳流转税额的 7%；子公司北京长源城市维护建设税为应纳流转税额的 5%；子公司武汉长源城市维护建设税为应纳流转税额的 7%。

- 4、教育费附加为应纳流转税额的 3%。

- 5、地方教育费附加为应纳流转税额的 2%。

- 6、公司企业所得税税率为 15%的优惠税率；子公司北京长源 2017 年度、2016 年度企业所得税税率为 15%的优惠税率，2015 年度企业所得税税率为 25%；子公司武汉长源企业所得税税率为 25%。

## （二）税收优惠

根据 2008 年 1 月 1 日开始实施的《中华人民共和国企业所得税法》和《国家税务总局关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税函[2008]985 号），公司及子公司北京长源享受高新技术企业所得税税收优惠政策。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第三十条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十五条规定，公司及子公司北京长源为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的 50%加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的 150%摊销。

## 五、最近一年收购兼并情况

公司最近一年内无收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

## 六、非经常性损益明细表

根据中审众环出具的众环审字（2018）170030号《非经常性损益明细表的鉴证报告》，公司报告期内非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-43.15	0.39	-21.60
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	305.80	350.84	1,047.41
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-97.31	-62.47	-33.81
<b>小计</b>	<b>165.34</b>	<b>288.75</b>	<b>992.01</b>
减：非经常性损益的所得税影响数	37.48	44.57	154.89
少数股东损益的影响数	-1.84	0.58	-1.44
<b>合计</b>	<b>129.70</b>	<b>243.61</b>	<b>838.56</b>

报告期内，公司非经常性损益分别为 838.56 万元、243.61 万元及 129.70 万元，占当年归属于母公司净利润的比例分别为 9.91%、2.35%及 0.66%。于 2016、2017 年度，非经常性损益占利润比例相比 2015 年度已明显降低，非经常性损益对公司经营业绩不存在重大影响。

## 七、最近一期末的主要长期资产情况及主要债项情况

### （一）最近一期末的主要长期资产情况

#### 1、固定资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	20-40年	12,261.25	2,829.08	162.34	9,269.84

机器设备	5-10年	96,165.47	47,011.74	349.25	48,804.48
运输工具	5-10年	1,839.36	777.98	-	1,061.38
电子设备	3-5年	985.10	617.96	-	367.14
<b>合计</b>		<b>111,251.18</b>	<b>51,236.75</b>	<b>511.59</b>	<b>59,502.84</b>

## 2、在建工程

截至2017年12月31日，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
静压造型线	1,091.70	1,037.11	54.58
四轴卧式加工中心	6,229.90	-	6,229.90
其他待安装项目	1,197.16	405.33	791.83
<b>合计</b>	<b>8,518.76</b>	<b>1,442.45</b>	<b>7,076.32</b>

截至2017年12月31日，在建工程减值准备余额为1,442.45万元，主要为公司2011年购置的用于生产铸造件的机器设备，相关生产计划已停止，对应的在建工程于2015年1月1日前已按账面余额与预计可收回金额的差异金额计提减值准备。

## 3、无形资产

截至2017年12月31日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计摊销	减值准备	净值
土地使用权	出让	10,165.55	1,176.24	-	8,989.31
软件	购买	34.70	11.22	-	23.48
<b>合计</b>		<b>10,200.25</b>	<b>1,187.46</b>	<b>-</b>	<b>9,012.79</b>

## 4、长期股权投资

截至2017年12月31日，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	初始投资额	期初账面余额	2017年度 权益法下确认的 投资损益	期末账面余额
河北福田浩信	4,990.00	4,990.03	-106.83	4,883.20

## （二）最近一期末主要债项情况及承诺事项

### 1、短期借款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 3,900.00 万元，系抵押借款。2017 年 5 月 27 日公司与湖北襄阳农村商业银行签订流动资金借款合同（长源东谷借 2017002 号），借款金额 4,000 万元，借款期限 12 个月；本合同项下借款担保为最高额抵押担保，担保金额 4,000 万元，实际放款 3,900 万元，担保时间 2016 年 6 月 15 日-2019 年 6 月 15 日（编号：长源抵押 201606001，抵押物为本公司机器设备）。

## 2、应付票据

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 7,810.00 万元，为银行承兑汇票。

## 3、应付账款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 35,436.65 万元，其中一年以内应付账款占比为 97.27%。公司报告期末应付账款中无对关联方款项余额。

## 4、其他应付款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 4,363.85 万元，主要项目为应付联营企业河北福田浩信投资款余额为 4,221.54 万元。

## 5、一年内到期的非流动负债和长期借款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司长期借款余额为 56,803.00 万元，包括抵押借款 26,803.00 万元、质押借款 30,000.00 万元；公司一年内到期的非流动负债余额为 1,658.00 万元，为一年内到期的长期抵押借款。

（1）报告期末一年内到期的非流动负债和长期借款余额中的抵押借款为以下两笔银行借款：

①2016 年，本公司与湖北襄阳农村商业银行签订《流动资金借款合同》（长源东谷借 2016001 号），合同金额 1 亿元，签订时间 2016 年 1 月 18 日，借款期限 3 年，借款首次执行年利率 4.75%，如遇中国人民银行调整同档次贷款基准利率，本合同利率自基准利率调整之日起自动调整；到期一次偿还本金；公司于 2016 年 1 月 18 日与湖北襄阳农村商业银行签订《最高额度抵押

合同》（长源东谷抵 2016001 号）作为上述贷款的担保，抵押担保金额 5,000 万元，期间为 2016 年 1 月 18 日至 2019 年 1 月 18 日，公司以位于襄州区荣华路的房地产作为抵押，房地产评估值 11,540.84 万元，抵押物编号（襄阳市房权证襄州区字第 S00035727、S00035728、S00035729）、襄州区国用 B(2011)第 410126028-1 号，抵押不足部分以信用方式发放。

②2016 年 11 月 14 日，本公司与湖北襄阳农村商业银行签订《固定资产社团（银团）借款合同》（襄阳长源东谷贷 201611001），借款总金额 2.5 亿元；由湖北襄阳农村商业银行牵头与公司订立借据，借款期限为 3 年，借款用于购买设备及支付工程款，借款固定利率 4.75%，按月结息（每月 21 日结息），到期一次偿还全部本息；合同项下有编号（北京长源朗弘抵押 2016001）最高额抵押合同，抵押物为子公司北京长源朗弘科技有限公司房地产和机器设备。

2017 年 1 月 11 日，本公司与湖北省农村信用社签订《最高额抵押合同》（长源东谷抵押 201701001），担保的主债权为 2017 年 1 月 11 日至 2020 年 1 月 11 日止，在 5,700 万的最高余额内的借款合同、银行承兑汇票、保函和其他债权，无论上述债权届满时是否已到期。该抵押合同对应的借款合同为襄阳长源与湖北襄阳农信社签订的《固定资产社团（银团）借款合同》（襄阳长源东谷贷 201611001）。

（2）报告期末长期借款余额中的质押借款为一笔向其他机构的借款：

2017 年 12 月 28 日，本公司与老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司签订借款合同（XQD2017（122）号），借款 3 亿元用于老河口市投资建设汽车发动机缸体、缸盖、连杆等核心部件生产机器，借款期限 6 年。该合同借款利息实际由政府承担。该借款以本公司持有的老河口长源朗弘科技有限公司（现用名襄阳长源朗弘科技有限公司）的全部股权质押作为借款条件、并签订委托付款函要求老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司将借款直接汇入老河口长源朗弘有限公司的监管账户中。

## 6、递延收益

截至 2017 年 12 月 31 日，公司递延收益余额为 6,129.42 万元，为收到与资产相关的政府补助所形成，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	2017 年 12 月 31 日
①	洪山头产业园投资补贴	4,220.07
②	襄州工业园 10KV 电力专线工程投资补贴	885.00
③	第一批工业固定资产投资补贴	271.38
④	2017 年传统产业改造升级资金	246.93
⑤	湖北省商务厅进口设备补贴	160.00
⑥	3.8L 缸体生产线建设项目资金	140.69
⑦	康明斯 12L 柴油发动机缸体缸盖生产线建设项目专项资金	135.00
⑧	2014 年工业固定资产投资补贴	36.26
⑨	进口设备补贴	34.10
	合计	6,129.42

## 7、预计负债

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预计负债余额为 1,155.24 万元，系公司预提的产品质量保证费。

## 8、重要承诺事项

### （1）资本承诺

根据《审计报告》，截至 2017 年 12 月 31 日，公司已签约但尚未于财务报表中确认的购建长期资产承诺金额为 242,719.85 万元，具体情况如下：

#### ①已签约但尚未于财务报表中确认的购建长期资产承诺

##### A. 老河口投资项目

根据公司 2017 年 12 月 26 日与老河口政府签署的《项目投资协议》以及 2018 年 5 月 4 日签署的《项目投资协议之补充协议》，核心约定如下：

a. 发行人在老河口市新设立注册资本约为 5,000 万元的项目法人企业，项目总投资不低于 10 亿元人民币，其中固定资产投资不低于 6 亿元，分两期投资，一期项目投资 6 亿元以上，其中固定资产投资 4 亿元。

b. 长源东谷在老河口政府交付一期项目用地后 10 个工作日内一次性向指定帐户打入项目保证金 3,000 万元，老河口政府收到保证金后的 3 个工作日内

将现金 3 亿元产业投资资金一次性打入项目公司帐户。长源东谷从老河口政府提供资金到位后第四年起的两年内，确保以现金和新购设备投入 3 亿元。

c. 经税务部门核定，自 2018 年 5 月 4 日起第四个完整会计年度，长源东谷项目每一年度缴纳税收超过 1,000 万元；截至第七个完整会计年度结束，累计缴纳税收原则上应当不低于 1 亿元。

d. 长源东谷及项目法人企业未按照上述合同要求建设的，以及不投资或未达到协议约定的固定资产、税收投资额度且属长源东谷或项目法人企业责任的，老河口市人民政府可没收项目保证金并收回全部或与未完成部分投资、税收占总投资、税收额的同比例的部分土地，无法收回的，应按土地市价据实赔偿。老河口政府还有权提前收回产业投资资金，因此造成老河口政府其他损失的，应依法赔偿。

截至 2017 年 12 月 31 日，该项目尚未开始建设，未发生投资额。

## B. 洪山头投资项目

本公司与襄阳市襄州区人民政府（以下简称“襄州区政府”）分别于 2013 年 5 月 25 日、2014 年 3 月 6 日、2017 年 1 月 19 日、2017 年 11 月 7 日签订《投资协议书》及《补充协议书》，其中有效核心约定条款如下：

本公司承诺项目总投资不低于 12.1 亿元建设智能制造生产线，项目达产后每年在襄州区缴纳税收不低于 2 亿元，不足部分由本公司以退还享受的优惠政策等方式补齐。

襄州区政府向本公司提供以下奖励政策：

a. 协助本公司在金融机构融资 3 亿元，年限 6 年，2017 年 10 月 31 日前到位，贷款抵押物及其担保由本公司负责落实；

b. 给予本公司在襄州区项目 3 亿元贷款 6 年贴息，贷款贴息期内，每年在本公司提出申请后 30 个工作日内，从区政府产业发展基金中一次性奖励给本公司；

c. 对本公司税收新增部分给予奖励，企业缴纳企业所得税超出基数部分的地方留成部分享受襄州区招商引资税收优惠政策，用于支持技术改造，即：项

目建成投产后前两年企业缴纳税收超出基数部分的企业所得税地方留成部分的100%的额度和第三年至第五年企业缴纳税收超出基数部分企业所得税地方留成部分50%的额度，从政府产业发展基金中等额奖励给企业，先征后收。

截至2015年底、2016年底及2017年底，该项目的累计投资金额分别为1,572.39万元、8,748.08万元及23,271.63万元。

## ②已签约但尚未于财务报表中确认的对外投资承诺

本公司子公司北京长源2016年与河北北汽福田汽车部件有限公司（以下简称“北汽福田”）签订《承德机加工项目合作框架协议》、2017年7月双方签订了《承德机加工项目合作框架协议的补充协议》，核心条款如下：

a. 双方拟在条件具备时共同出资在河北承德市双滦区设立项目合资公司，以项目合资公司为主体进行机加工合作项目投资建设，用于承接北汽福田现有康明斯、戴姆勒、宝沃、奥玲、雷沃及未来开发产品等部分产品的发动机铸件加工，北京长源现有业务不做调整。

b. 项目合资公司的设立及运营情况约定如下：第一阶段，北京长源设立独资公司，进行项目用地开发建设，项目公司注册资金根据项目实际情况由双方另行书面约定，北京长源拟以现金和设备资产出资；第二阶段，北汽福田对北京长源设立的独资公司增资，与北京长源组建项目合资公司。

截至2017年12月31日，本协议下的对外投资承诺尚未确定具体金额，亦尚未开始执行。

## （2）其他承诺事项

截至2017年12月31日，公司无其他需要披露的重大承诺事项。

（3）上述资本承诺事项于审计报告日后、本招股说明书签署日前发生的变动

2018年5月10日，公司与襄州区人民政府签订了《投资协议书》，约定对于双方于2013年8月25日签署的《投资协议书》、于2014年3月6日签署的《补充协议》、于2017年1月19日签署的《投资协议书》及2017年11月7日签署的《项目投资协议》，双方同意上述协议约定的双方权利、义务全

部终止且不再追究以上协议以往的责任及义务，就该等协议既往已经履行的部分双方同意不再返还。同时重新约定了投资事项、投资金额、奖励政策以及双方的权利及义务。重新约定的项目投资情况如下：

长源东谷投资 12.1 亿元建设项目。一期计划投资 8.6 亿元（本协议签订后两年内完成投资），建设项目为：“西安康明斯 M11L 项目”、“东风 X7 项目”、“柳州五菱变速箱加工项目”、“长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目”、“长源东谷东风康明斯连杆新建项目”和“长源东谷研发中心建设项目”；二期计划投资 3.5 亿元（2023 年底前完成投资并达产），建设项目为复制一期计划投资项目的“东风 X7 项目”和“西安康明斯 M11L 项目”各一条生产线。

## 八、报告期股东权益变动情况

报告期内，本公司各年度末股东权益变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
股本	17,364.15	17,364.15	17,364.15
资本公积	25,226.57	25,226.57	25,226.57
盈余公积	4,020.26	3,409.91	2,117.20
未分配利润	27,324.97	20,339.13	11,262.33
归属于母公司所有者 权益合计	<b>73,935.96</b>	<b>66,339.76</b>	<b>55,970.25</b>
少数股东权益	1,961.06	1,598.81	1,738.01
所有者权益合计	<b>75,897.01</b>	<b>67,938.56</b>	<b>57,708.26</b>

### （一）股本

报告期内各期末公司股本变动情况如下：

单位：万元

股东	2017 年	2016 年	2015 年
	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
李佐元	9,145.18	7,794.69	10,391.66
徐能琛	2,596.97	2,596.97	-
深圳市平安创新资本投资有限公司	-	1,350.49	1,350.49
李险峰	1,298.48	1,298.48	1,298.48
李从容	1,298.48	1,298.48	1,298.48

襄樊创新资本创业投资有限公司	771.70	771.70	771.70
深圳市创新投资集团有限公司	463.03	463.03	463.03
北京融鼎德源股权投资基金合伙企业（有限合伙）	350.00	350.00	-
李克武	289.39	289.39	289.39
迟媛	173.64	173.64	173.64
王鸿博	150.00	150.00	-
湖北红土创业投资有限公司	115.76	115.76	115.76
荣盛创业投资有限公司	100.00	100.00	-
刘斌	96.46	96.46	96.46
凡晓	92.57	92.57	92.57
郑刚	201.70	201.70	60.00
湖南湘水洞庭资本管理中心（有限合伙）	57.87	57.87	57.87
华风茂	37.70	37.70	37.70
冯胜忠	33.00	33.00	33.00
张际标	32.22	32.22	32.22
丁志兵	30.00	30.00	30.00
张勇军	30.00	30.00	-
湖北高和创业投资企业	-	-	771.70
<b>合计</b>	<b>17,364.15</b>	<b>17,364.15</b>	<b>17,364.15</b>

报告期内，本公司的股本变动情况参见“第五节/三、公司股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况”及“第五节/四、公司历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

## （二）资本公积

报告期内各期末公司资本公积变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
股本溢价	25,096.19	25,096.19	25,096.19
其他资本公积	130.38	130.38	130.38
<b>合计</b>	<b>25,226.57</b>	<b>25,226.57</b>	<b>25,226.57</b>

## （三）盈余公积

报告期内各期末，公司盈余公积变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

法定盈余公积	4,020.26	3,409.91	2,117.20
--------	----------	----------	----------

#### （四）未分配利润

报告期内，公司未分配利润变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
年初未分配利润	20,339.13	11,262.33	11,132.63
加：本期归属于母公司所有者的净利润	19,596.20	10,369.50	8,458.33
减：提取法定盈余公积	610.35	1,292.71	328.62
对股东的分配	12,000.00	-	8,000.00
期末未分配利润	27,324.97	20,339.13	11,262.33

### 九、报告期现金流情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	25,158.27	10,182.52	17,193.88
投资活动产生的现金流量净额	-24,305.46	-8,020.81	-10,693.89
筹资活动产生的现金流量净额	19,602.89	9,155.77	-10,422.64
汇率变动对现金的影响	-0.01	16.57	-81.58
现金及现金等价物净增加额	20,455.69	11,334.05	-4,004.24

### 十、期后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）期后事项

2018年3月15日，子公司北京长源召开第一次临时股东会，决议同意股东长源东谷由货币资金出资变更为以2017年北京长源向其分配的股利18,430.00万元转增资本，差额5,420万元以现金出资的方式增资（其中，15,000.00万元计入实收资本，8,850.00万元作为资本溢价计入资本公积），其他股东放弃转增股本，同意领取现金股利。

2018年4月20日，经公司第三届董事会第二次会议，通过了《关于公司首次公开发行A股前的滚存利润分配议案》：如果公司向社会公众公开发行股

票的申请获得批准并成功发行，则本次公开发行前公司的滚存未分配利润由发行上市后的新老股东按照发行后所持股份比例共享。本预案将经股东大会批准后实施。

## （二）或有事项

### 1、担保事项

截至报告期末，公司担保事项参见本节“七/（二）/1、短期借款”和本节“七/（二）/5、长期借款”。

### 2、其他或有事项

根据本公司与襄阳市襄州区人民政府签订《项目投资协议》、与襄州区土地储备供应中心签署的《国有土地使用权收储合同》，公司位于襄阳市襄州区钻石大道的土地、房产及地上附属物将以政府收储的形式移交给襄州区土地储备供应中心。公司预计于 2019 年 12 月前将位于襄州区钻石大道的厂区搬迁至位于襄州区洪山头工业园区的新厂区。截至 2017 年 12 月 31 日，现有厂区的土地所有权及房屋建筑物的账面价值合计为 2,968.29 万元；

经测算，上述搬迁方案将发生设备拆卸、运输和安装调试等费用约 860 万元，厂房拆除费用 100 万元，提前一个月添置缸体、缸盖及连杆新生产线增加的折旧成本约 114.79 万元，同时将损失土地价值 660.72 万元及无法搬迁的房屋建筑物价值 2,307.56 万元，合计因搬迁将产生的费用及损失约为 4,043.08 万元；

根据公司与襄州区土地储备供应中心签署的《国有土地使用权收储合同》，公司本次搬迁由襄州区土地储备供应中心给予收储补偿款 1.17 亿元。公司已于 2018 年 5 月 3 日收到政府按照合同约定支付的第一笔收储款 6,000 万元。因收储补偿款大于因搬迁将产生的费用及损失，故未计提预计负债。

## （三）其他重要事项

### 1、前期会计差错更正

本公司报告期内不存在前期会计差错更正事项。

## 2、分部报告

本公司不存在不同经济特征的多个经营分部，也没有依据内部组织结构、管理要求、内部报告制度等确定经营分部，因此，本公司不存在需要披露的以经营分部为基础的报告分部信息。

## 3、重大租赁和分期付款情况

### （1）融资租赁和分期付款情况

①2012年8月，子公司北京长源与美联信金融租赁有限公司北京分公司签订《售后回租设备购买合同》。合同标的为 OKK 卧式加工中心 HM1000S 五台，合同约定购买设备应向北京长源支付设备款买卖总价人民币 10,507,900.00 元。分 36 期支付租金，每期支付人民币 34 万元，租金合计 1,224.00 万元，每个月支付 1 期，以 1 期的租金作为押金。租赁期满，承租人北京长源未发生违约行为，可以人民币 100 元名义货价留购设备。北京长源于 2012 年 11 月 19 日收到设备销售款的 90%（人民币 9,457,110.00 元），2012 年 11 月 20 日支付首期租金及押金合计 68 万元，2013 年 1 月收到设备销售余额。

报告期内，北京长源于 2015 年支付了租赁款 306.00 万元。截至 2015 年 12 月 31 日，累计共支付租赁款 1,224.00 万元，交易已执行完毕。

②2012 年 5 月，子公司北京长源与日本三井住友金融租赁株式会社签订设备《买卖合同书》，约定购买株式会社森精机制作所制造数控卧式镗铣加工中心六台，分三批，每批两台，买卖总价款 242,898,960 日元（CIF 天津新港）。首付款 45,552,000 日元在标的物交接完成前 2 个月支付。剩余款项分 12 期支付，第一期分期付款应以装船日所属月份的次月月底为首期支付日，以后各期在每满 3 个月的月底支付。北京长源分别于 2012 年 6 月 25 日支付 00 号合同对应设备 2 台首期款、2012 年 7 月 23 日支付 01、02 号合同对应设备 4 台首期款。

报告期内，北京长源于 2015 年支付了设备款 308.46 万元。截至 2015 年 12 月 31 日，累计共支付 242,898,960 日元，交易已执行完毕。

（2）本公司报告期内不存在重大经营租赁情况。

## 十一、主要财务指标

### （一）报告期主要财务指标

报告期内，本公司主要财务指标如下表所示：

项目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍） <sup>1</sup>	1.86	1.45	0.85
速动比率（倍） <sup>2</sup>	1.62	1.23	0.63
资产负债率（母公司）（%） <sup>3</sup>	71.75	54.26	56.20
资产负债率（合并）（%） <sup>3</sup>	61.54	52.25	49.53
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例（%） <sup>4</sup>	0.03	0.03	0.01
项目	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次/年） <sup>5</sup>	3.32	3.43	4.04
存货周转率（次/年） <sup>6</sup>	6.85	6.33	5.85
息税折旧摊销前利润（万元） <sup>7</sup>	32,729.68	20,916.14	18,389.31
利息保障倍数（倍） <sup>8</sup>	21.52	29.14	28.28
每股经营活动产生的现金流量（元/股） <sup>9</sup>	1.45	0.59	0.99
每股净现金流量（元/股） <sup>10</sup>	1.18	0.65	-0.23

注：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；
- 3、资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%；
- 4、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷期末净资产；
- 5、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本÷存货平均余额；
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销；
- 8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/含资本化部分的利息支出；
- 9、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额。
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

### （二）报告期净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）规定计算的本公司年度的净资产收益率和每股收益如下表所示：

报告期	项目	加权平均 净资产收益率 （%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	29.63	1.13	1.13

	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.43	1.12	1.12
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.96	0.60	0.60
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.56	0.58	0.58
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.82	0.49	0.49
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.35	0.44	0.44

## 十二、历次验资报告

历次验资情况参见“第五节/四、公司历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

## 十三、盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十四、发行人设立时及报告期内资产评估情况

公司在整体变更时聘请中京民信（北京）资产评估有限公司对本公司拟整体变更为股份有限公司涉及的全部资产及负债进行了评估，于 2011 年 7 月 21 日出具的编号为京信评字报（2011）第 126 号《资产评估报告》，确认截至 2011 年 4 月 30 日，襄樊市长源东谷实业有限公司全部股东权益的公允价值为 53,806.46 万元，较其账面净资产增值 6,372.29 万元。本次评估采用成本法，仅作股本验证的参考，公司未根据本次评估结果进行调账，具体情况如下所示：

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%
流动资产	44,921.93	45,109.62	187.69	0.42
非流动资产	25,573.46	31,758.07	6,184.61	24.18
长期股权投资	4,400.00	4,574.09	174.09	3.96
固定资产	19,340.27	23,990.38	4,650.11	24.04
在建工程	484.64	484.64	-	-
无形资产	1,266.78	2,636.32	1,369.54	108.11
长期待摊费用	20.09	20.09	-	-
递延所得税资产	61.68	52.54	-9.14	-14.82
资产总计	70,495.39	76,867.68	6,372.29	9.04

流动负债	23,061.22	23,061.22	-	-
负债合计	23,061.22	23,061.22	-	-
净资产（所有者权益）	<b>47,434.17</b>	<b>53,806.46</b>	<b>6,372.29</b>	<b>13.43</b>

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2015 年度、2016 年度及 2017 年度经审计的财务报告为基础，对上述期间本公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论和分析。投资者阅读本节内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关内容，以及本次发行经审计的财务报告及其附注的内容。

非经特别说明，本章数据均以合并报表数据反映。

### 一、财务状况分析

#### （一）报告期主要资产情况

报告期各期末，公司的资产结构具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	39,464.46	20.00%	18,502.74	13.01%	7,608.80	6.65%
应收票据	11,917.00	6.04%	5,989.86	4.21%	1,703.00	1.49%
应收账款	38,848.29	19.68%	27,451.73	19.30%	20,678.95	18.08%
预付款项	406.52	0.21%	260.98	0.18%	267.97	0.23%
其他应收款	465.09	0.24%	1,006.81	0.71%	680.92	0.60%
存货	13,737.34	6.96%	9,811.22	6.90%	11,022.40	9.64%
其他流动资产	1,585.20	0.80%	1,041.65	0.73%	504.21	0.44%
<b>流动资产合计</b>	<b>106,423.90</b>	<b>53.92%</b>	<b>64,064.99</b>	<b>45.03%</b>	<b>42,466.26</b>	<b>37.14%</b>
长期股权投资	4,883.20	2.47%	4,990.03	3.51%	-	0.00%
固定资产	59,502.84	30.15%	48,574.30	34.14%	53,341.99	46.65%
在建工程	7,076.32	3.59%	8,198.01	5.76%	7,854.29	6.87%
无形资产	9,012.79	4.57%	9,214.74	6.48%	9,243.43	8.08%
递延所得税资产	1,323.89	0.67%	944.49	0.66%	892.09	0.78%
其他非流动资产	9,138.34	4.63%	6,279.37	4.41%	554.51	0.48%
<b>非流动资产合计</b>	<b>90,937.38</b>	<b>46.08%</b>	<b>78,200.94</b>	<b>54.97%</b>	<b>71,886.31</b>	<b>62.86%</b>
<b>资产总计</b>	<b>197,361.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>142,265.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>114,352.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，流动资产占总资产比例分别为 37.14%、45.03% 及 53.92%，其中主要项目为货币资金、应收票据、应收账款及存货，合计占流动资产比例分别为 96.58%、96.40% 及 97.69%；非流动资产占总资产比例分别为 62.86%、54.97% 及 46.08%，其中主要项目为固定资产、在建工程和无形资产，占非流动资产比例分别为 97.99%、84.38% 及 83.13%。

## 1、货币资金

公司货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 7,608.80 万元、18,502.74 万元及 39,464.46 万元，占资产总额比例分别为 6.65%、13.01% 及 20.00%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
库存现金	14.33	23.29	28.23
银行存款	35,989.98	15,525.32	4,186.34
其他货币资金	3,460.15	2,954.12	3,394.24
合计	39,464.46	18,502.74	7,608.80

2016 年末货币资金余额较 2015 年末增加 10,893.94 万元，系借款增加所致；2017 年末货币资金余额较 2016 年末增加 20,961.72 万元，主要系公司于 2017 年 12 月 29 日收到老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司的 3 亿元借款所致，该借款系公司在老河口市投资建设项目获得老河口市人民政府给予的优惠政策之一。此外，公司经营现金流入随着经营规模扩张稳定上涨，因此货币资金余额逐年有所上涨。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司货币资金余额中有 3,460.15 万元为票据或信用证保证金；公司不存在存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

## 2、应收票据

### （1）应收票据整体情况

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 1,703.00 万元、5,989.86 万元及 11,917.00 万元，均为银行承兑汇票，占资产总额比例分别为 1.49%、4.21% 及 6.04%。截至 2017 年 12 月 31 日，应收票据主要来自东风康明斯和东风商用

车，均为公司主营业务销售结算产生。报告期随着公司销售规模逐年增长，货款结算收到的银行票据同时增加。

## （2）报告期末应收票据质押情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司质押的应收票据具体情况如下：

单位：万元

出票单位	出票日	到期日	金额
东风康明斯发动机有限公司	2017/7/26	2018/1/26	1,757.00
东风康明斯发动机有限公司	2017/8/28	2018/2/28	1,478.00
东风康明斯发动机有限公司	2017/9/27	2018/3/27	1,400.00
东风康明斯发动机有限公司	2017/10/26	2018/4/26	1,122.00
东风康明斯发动机有限公司	2017/11/27	2018/5/27	1,746.00
合计			<b>7,503.00</b>

## （3）报告期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据情况

截至 2017 年 12 月 31 日，已背书或贴现但尚未到期的应收票据金额为 4,199.00 万元，具体如下：

单位：万元

出票单位	出票日	到期日	金额
东风商用车有限公司	2017/8/25	2018/2/25	188.00
东风康明斯发动机有限公司	2017/9/27	2018/3/27	1,223.00
东风商用车有限公司	2017/9/25	2018/3/25	230.00
东风商用车有限公司	2017/11/23	2018/5/23	237.00
山东美多包装有限公司	2017/10/18	2018/4/18	800.00
南皮县万行五金制造有限公司	2017/11/22	2018/5/22	100.00
中国重汽集团济南卡车股份有限公司	2017/12/20	2018/6/20	300.00
东风商用车有限公司	2017/12/22	2018/6/22	221.00
东风康明斯发动机有限公司	2017/12/26	2018/6/26	900.00
合计			<b>4,199.00</b>

报告期各期末，公司无应收持公司 5%以上（含 5%）股份的股东或其他关联方票据余额。

## 3、应收账款

### （1）应收账款整体情况

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 20,678.95 万元、27,451.73 万元及 38,848.29 万元，占资产总额比例分别为 18.08%、19.30%及 19.68%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收账款账面余额	40,997.84	28,949.68	21,800.83
减：坏账准备	2,149.55	1,497.95	1,121.88
<b>应收账款账面价值</b>	<b>38,848.29</b>	<b>27,451.73</b>	<b>20,678.95</b>
当期营业收入	116,023.65	87,108.69	76,092.32
期末应收账款账面余额占当期营业收入比例	35.34%	33.23%	28.65%

报告期各期末，应收账款账面价值逐年上升，与销售规模的扩张趋势一致。

报告期各期末，公司无应收持公司 5%以上（含 5%）股份的股东或其他关联方款项余额。

## （2）应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构具体如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内(含)	40,656.46	99.17%	2,032.82	5.00%
1年至2年(含)	130.79	0.32%	13.08	10.00%
2年至3年(含)	128.11	0.31%	38.43	30.00%
3年至5年(含)	34.53	0.08%	17.26	50.00%
5年以上	47.95	0.12%	47.95	100.00%
<b>合计</b>	<b>40,997.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,149.55</b>	<b>5.24%</b>

项目	2016年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内(含)	28,690.23	99.10%	1,434.51	5.00%
1年至2年(含)	176.97	0.61%	17.70	10.00%
2年至3年(含)	21.76	0.08%	6.53	30.00%
3年至5年(含)	43.02	0.15%	21.51	50.00%

项目	2016年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
5年以上	17.71	0.06%	17.71	100.00%
合计	<b>28,949.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,497.95</b>	<b>5.17%</b>

项目	2015年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内(含)	21,717.56	99.62%	1,085.88	5.00%
1年至2年(含)	21.76	0.10%	2.18	10.00%
2年至3年(含)	12.77	0.06%	3.83	30.00%
3年至5年(含)	37.50	0.17%	18.75	50.00%
5年以上	11.24	0.05%	11.24	100.00%
合计	<b>21,800.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,121.88</b>	<b>5.15%</b>

从上表可见，公司各期末应收账款账龄结构相对稳定，一年以内应收账款余额占比均在99%以上，因此公司整体应收账款账龄较短、坏账风险较低。

### （3）应收账款余额前五名情况

报告期各期末，应收账款余额前五名合计金额占应收账款总账面余额比例分别为98.88%、98.46%及97.81%。截至2017年12月31日，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占应收账款比例	坏账准备
北京福田康明斯发动机有限公司	30,536.15	74.48%	1,530.92
东风康明斯发动机有限公司	5,498.76	13.41%	274.94
东风商用车有限公司	3,815.04	9.31%	190.75
柳州上汽汽车变速器有限公司	125.99	0.31%	6.30
一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	123.17	0.30%	12.32
合计	<b>40,099.10</b>	<b>97.81%</b>	<b>2,015.23</b>

### （4）应收账款坏账准备计提比例分析

公司根据自身情况制定应收款项的坏账准备计提政策。公司的客户主要为国际知名跨国企业与国有企业的合资企业以及大型国有企业，且与主要客户均建立了长期稳定的合作关系，款项回收风险较小。

公司与同行业可比上市公司按账龄分析法计提坏账准备的政策比较情况具体如下：

单位：%

	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	天润曲轴	贝斯特	长源东谷
1年以内	0-5	5	5	5	5	0-5	5	5	5
1至2年	10	10	10	20	20	10	10	10	10
2至3年	20	30	30	50	50	30	30	30	30
3至4年	60	50	100	100	100	40	50	80	50
4至5年	80	80	100	100	100	80	80	80	50
5年以上	100	100	100	100	100	100	100	100	100

数据来源：可比上市公司公开披露的年报或招股说明书

由上表可以看出，公司的应收款项坏账计提政策与同行业可比上市公司无重大差异。其中公司针对 4 至 5 年账龄的应收款项计提比例低于其他可比上市公司的政策，于报告期各期末，公司应收账款中 4 至 5 年账龄余额占比分别为 0.03%、0.10%及 0.03%，因此该账龄应收款项的坏账准备计提比例对公司坏账准备整体金额影响很小。

#### （5）应收账款核销情况

报告期内未发生应收账款的核销。

#### 4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 267.97 万元、260.98 万元及 406.52 万元，占资产总额比例分别为 0.23%、0.18%及 0.21%。公司的预付款项主要为预付的设备配件款、电费、货款等。

截至 2017 年 12 月 31 日公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项比例
大阪机工（上海）商贸有限公司	65.35	16.08%
MAHLE COMPONENTI MOTORI ITALIA SPA	57.49	14.14%
国网湖北省电力公司襄阳供电公司	46.97	11.55%
南京同渡科技有限公司	31.00	7.63%
重庆迪泰金属材料有限公司	20.00	4.92%
合计	220.81	54.32%

报告期各期末，公司无预付持公司 5%以上（含 5%）股份的股东或其他关联方款项。

#### 5、其他应收款

### （1）其他应收款整体情况

报告期各期末，其他应收款账面价值分别为 680.92 万元、1,006.81 万元和 465.09 万元，占资产总额比例分别为 0.60%、0.71%及 0.24%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其他应收款账面余额	855.10	1,409.25	879.68
减：坏账准备	390.01	402.44	198.76
<b>其他应收款账面价值</b>	<b>465.09</b>	<b>1,006.81</b>	<b>680.92</b>

公司其他应收款主要包括应收供应商质量索赔款、应收政府补助款及备用金等，报告期各期末其他应收款按款项性质分类的具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收质量索赔款	122.08	439.70	11.75
待托收票据	271.00	-	-
预付设备款	239.10	239.10	239.10
应收政府补助款	-	220.70	436.44
电力保证金	36.00	36.00	36.00
备用金借支	27.43	22.30	17.40
其他	159.49	451.45	139.00
<b>合计</b>	<b>855.10</b>	<b>1,409.25</b>	<b>879.68</b>

#### ①应收质量索赔款

其他应收款中应收质量索赔款余额为已发给供应商转嫁通知单且基本确定向供应商转嫁质量索赔成功，但尚未向供应商开具发票因此尚未扣款的金额。2016年12月31日该款项余额较高主要系从公司发起向供应商转嫁、与供应商沟通到最终供应商确认赔偿质量索赔款需要一定的周期时间。2016年末及2017年末应收供应商索赔款余额均于第二年3月底前全部完成扣款，转嫁成功。

#### ②应收政府补助款

于 2015、2016 年末，公司其他应收款余额中应收政府补助款余额为应收贷款贴息，参见本节“二/（四）/3、财务费用分析”。

### ③预付设备款

报告期各期末，公司其他应收款余额中预付设备款余额 239.10 万元为对爱立许机械（江阴）有限公司及江阴市德盛机械安装有限公司的款项。该两笔应收款项均为以前年度公司预付的设备采购款，由于设备采购计划变更，因此采购未完成，余额挂在往来款项中。

于报告期各期末，其他应收款备用金借支余额中含对关键管理人员的余额分别为 0.70 万元、0.38 万元及 2.50 万元，除此之外，公司无应收持公司 5% 以上（含 5%）股份的股东或其他关联方款项余额。

### （2）其他应收款余额前五名情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占比	坏账准备
中信银行襄阳分行营业部	待托收票据	271.00	1 年以内	31.69%	13.55
爱立许机械（江阴）有限公司	预付设备款	164.10	5 年以上	19.19%	164.10
亚新科国际铸造（山西）有限公司	应收质量索赔款	88.11	1 年以内	10.30%	4.41
江阴市德盛机械安装有限公司	预付设备款	75.00	5 年以上	8.77%	75.00
国网湖北省电力有限公司襄阳市襄州区供电公司	电力保证金	36.00	5 年以上	4.21%	36.00
合计		<b>634.21</b>		<b>74.17%</b>	<b>293.06</b>

### （3）其他应收款核销情况

公司各年对应收款项进行全面核查，针对挂账时间较长且预计无法收回的款项，根据内部管理制度规定的流程审批后予以核销。于 2015 年、2016 年及 2017 年，公司核销的其他应收款金额分别为 0.00 万元、0.00 万元及 24.00 万元。

## 6、存货

### （1）存货整体情况

公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、周转材料和发出商品等。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 11,022.40 万元、9,811.22 万元及 13,737.34 万元，占资产总额比例分别为 9.64%、6.90%及 6.96%。公司存货账面价值于报告期各期末的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	4,155.92	30.25%	2,829.38	28.84%	4,724.28	42.86%
在产品	3,529.56	25.69%	2,948.13	30.05%	1,424.28	12.92%
库存商品	3,213.37	23.39%	1,409.98	14.37%	3,312.51	30.05%
周转材料	2,095.43	15.25%	1,950.58	19.88%	1,177.63	10.68%
发出商品	736.90	5.36%	660.52	6.73%	383.69	3.48%
低值易耗品	6.15	0.04%	12.62	0.13%	-	0.00%
合计	<b>13,737.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,811.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,022.40</b>	<b>100.00%</b>

公司存货中原材料包括毛坯及部分辅助材料，2016年末原材料和库存商品余额较低，系2016年第四季度受执行新版GB1589法规及严查超载政策的影响，订单量上涨，库存周转加快因而库存商品余额下降，同时上游毛坯供应商亦受相关政策影响而库存量有所减少，导致公司的原材料备货量下降。公司存货中在产品余额于报告期各期末逐年升高主要系一方面生产规模随着订单量上涨而上涨，另一方面主要客户要求公司准备的安全库存随着需求量的增加而增加；周转材料主要包括刀具、油品等，于报告期各期末逐年增加系生产规模上涨因而增加备货所致。

## （2）存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	4,155.92	-	2,867.75	38.37	4,724.28	-
在产品	3,529.56	-	2,948.13	-	1,424.28	-
库存商品	3,213.37	-	1,449.51	39.52	3,312.51	-
周转材料	2,095.43	-	1,990.72	40.14	1,177.63	-
发出商品	736.90	-	660.52	-	383.69	-
低值易耗品	6.15	-	12.62	-	-	-
合计	<b>13,737.34</b>	<b>-</b>	<b>9,929.25</b>	<b>118.03</b>	<b>11,022.40</b>	<b>-</b>

公司主要采取以销定产模式安排生产，存货滞销和跌价风险较小。公司于2016年对废旧的原材料、产成品和周转材料分别计提减值准备38.37万元、39.52万元及40.14万元。

## 7、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的余额分别为0.00万元、4,990.03万元及4,883.20万元，占总资产比例分别为0.00%、3.51%及2.47%，为对联营企业河北福田浩信的投资。

## 8、固定资产

### （1）固定资产整体情况

公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输工具和办公及电子工具。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为53,341.99万元、48,574.30万元及59,502.84万元，占资产总额比例分别为46.65%、34.14%及30.15%。报告期各期末，公司固定资产具体构成情况如下：

单位：万元

2017年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及电子工具	合计
账面原值	12,261.25	96,165.47	1,839.36	985.10	111,251.18
累计折旧	2,829.08	47,011.74	777.98	617.96	51,236.75
减值准备	162.34	349.25	-	-	511.59
<b>账面价值</b>	<b>9,269.84</b>	<b>48,804.48</b>	<b>1,061.38</b>	<b>367.14</b>	<b>59,502.84</b>
2016年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及电子工具	合计
账面原值	6,688.28	83,330.69	1,260.12	953.61	92,232.70
累计折旧	2,425.61	39,652.92	739.53	663.57	43,481.63
减值准备	-	176.77	-	-	176.77
<b>账面价值</b>	<b>4,262.67</b>	<b>43,501.00</b>	<b>520.59</b>	<b>290.04</b>	<b>48,574.30</b>
2015年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及电子工具	合计
账面原值	6,687.48	80,527.19	978.58	899.83	89,093.08
累计折旧	2,117.62	32,277.87	594.30	584.53	35,574.32
减值准备	-	176.77	-	-	176.77
<b>账面价值</b>	<b>4,569.86</b>	<b>48,072.55</b>	<b>384.28</b>	<b>315.30</b>	<b>53,341.99</b>

公司的房屋建筑物主要包括厂房、车间、办公楼等建筑物及相关配套设施。于报告期各期末，房屋建筑物原值分别为 6,687.48 万元、6,688.28 万元及 12,261.25 万元，占固定资产原值总额比例分别为 7.51%、7.25%及 11.02%。2017 年新增房屋建筑物金额较大，主要系洪山头新厂区的厂房主体建设工程以及襄阳长源 10KV 电力装置工程竣工验收转入固定资产所致。

公司的机器设备主要包括卧式加工中心、立式加工中心、专用机床等。于报告期各期末，机器设备原值分别为 80,527.19 万元、83,330.69 万元及 96,165.47 万元，占固定资产原值总额比例分别为 90.39%、90.35%及 86.44%。2017 年新增较多机器设备主要系 X7 系列发动机上缸体生产线、Z 系列发动机缸体生产线、MII 缸盖生产线、3.8L 连杆生产线及 12L 连杆生产线的部分设备建设工程竣工验收转入固定资产所致。

## （2）固定资产成新率情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产成新率情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	综合成新率
房屋及建筑物	20-40 年	12,261.25	2,829.08	77.34%
机器设备	5-10 年	96,165.47	47,011.74	51.06%
运输工具	5-10 年	1,839.36	777.98	57.70%
办公及电子工具	3-5 年	985.10	617.96	37.27%
<b>合计</b>		<b>111,251.18</b>	<b>51,236.75</b>	<b>53.94%</b>

公司对各类固定资产进行定期维护，运行状况良好，不存在重大不良资产。

## （3）固定资产抵押情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司用于借款抵押的固定资产账面余额为 83,332.15 万元。

## （4）固定资产减值准备计提情况

①于 2017 年 12 月 31 日，公司存在闲置固定资产，合计原值为 2,961.64 万元，累计折旧为 2,429.94 万元，公司于 2017 年度对因损坏而无法达到产品

生产要求的闲置机器设备计提减值准备 172.49 万元。于 2017 年 12 月 31 日，公司的闲置固定资产账面价值为 359.22 万元。

②于 2017 年 12 月 31 日，公司存在拟拆除的临时建筑，该临时建筑位于通州区兴光二街 1 号 1 幢 1 层 01，原值为 215.41 万元，累计折旧为 38.46 万元，已计提减值准备 162.34 万元，账面价值为 14.61 万元。

公司于资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

#### （5）固定资产折旧计提政策与同行业上市公司的比较情况

公司与同行业可比上市公司计提固定资产折旧的政策比较情况具体如下：

公司名称	固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）
秦安股份	房屋建筑物	20	0-10
	机器设备	5-10	0-10
	运输工具	4-5	5-10
	办公设备	3-5	0-10
福达股份	房屋建筑物	20-30	5
	机器设备	10-15	5
	运输工具	5	2-5
	其他	5	2-5
湘油泵	房屋建筑物	20-50	5
	机器设备	8-12	5
	运输工具	5	5
	其他设备	5-10	5
襄阳轴承	房屋建筑物	25-40	0-3
	通用设备、专用设备、动力传导设备	7-20	0-5
	运输仪表工具、工具用具及管理设备、其他设备	3-40	0-3
铁流股份	房屋建筑物	12.58-20.00	5
	机器设备	0.33-10.00	5
	运输设备	3.42-5.00	5
	办公设备及其他	0.50-5.00	5

鸿特精密	房屋建筑物	20	10
	机器设备	10	10
	运输设备	5	10
	电子设备及其他设备	5	10
天润曲轴	房屋建筑物	25	5
	机器设备	6-10	5
	运输设备	10-20	5
	办公设备及其他	8	5
贝斯特	房屋建筑物	10-20	5
	机器设备	10	5
	运输设备	5	5
	电子及其他设备	3-5	5
长源东谷	房屋建筑物	20-40	5
	机器设备	5-10	5
	运输设备	5-10	5
	办公设备及其他	3-5	5

数据来源：可比上市公司公开披露的年报或招股说明书

报告期内，公司的固定资产折旧计提政策与同行业上市公司相比不存在显著差异。

## 9、在建工程

### （1）在建工程整体情况

公司在建工程主要包括基建工程和设备安装。报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 7,854.29 万元、8,198.01 万元及 7,076.32 万元，占资产总额比例分别为 6.87%、5.76%及 3.59%。截至 2017 年 12 月 31 日，公司在建工程余额为四轴卧式加工中心等尚未安装完成的机器设备，系为未来业务扩展购入。

### （2）在建工程抵押情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司用于借款抵押的在建工程账面余额为 5,648.63 万元。

### （3）在建工程减值准备计提情况

截至 2017 年 12 月 31 日，在建工程减值准备余额为 1,442.45 万元，为 2011 年购置的用于生产铸造件的机器设备，相关生产计划已停止，对应的在建工程于 2015 年 1 月 1 日前已全额计提减值准备。

## 10、无形资产

### （1）无形资产整体情况

公司无形资产包括土地使用权和软件。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 9,243.43 万元、9,214.74 万元及 9,012.79 万元，占资产总额比例分别为 8.08%、6.48%及 4.57%。报告期各期末，公司无形资产具体构成情况如下：

单位：万元

2017 年 12 月 31 日			
项目	土地使用权	软件	合计
账面原值	10,165.55	34.70	10,200.25
累计摊销	1,176.24	11.22	1,187.46
减值准备	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>8,989.31</b>	<b>23.48</b>	<b>9,012.79</b>
2016 年 12 月 31 日			
项目	土地使用权	软件	合计
账面原值	10,165.55	25.20	10,190.75
累计摊销	970.56	5.45	976.01
减值准备	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>9,194.99</b>	<b>19.75</b>	<b>9,214.74</b>
2015 年 12 月 31 日			
项目	土地使用权	软件	合计
账面原值	10,003.42	10.20	10,013.62
累计摊销	766.14	4.05	770.19
减值准备	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>9,237.28</b>	<b>6.15</b>	<b>9,243.43</b>

关于公司上述土地使用权有关情况参见“第六节/五/（二）主要无形资产”

### （2）无形资产抵押情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司因借款用于抵押的无形资产账面余额为 10,003.42 万元。

## 11、其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付设备款。报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 554.51 万元、6,279.37 万元及 9,138.34 万元，占资产总额比例分别为 0.48%、4.41%及 4.63%。报告期各期末，公司其他非流动资产余额中预付设备款余额分别为 270.00 万元、6,037.56 万元及 8,939.20 万元，增长系新购置较多设备用于进一步扩张生产规模所致。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司用于借款抵押的其他非流动资产账面价值为 433.40 万元，系尚未到货验收的设备预付款项。公司于 2017 年 1 月 11 日与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订的《最高额抵押合同》（合同编号：长源东谷抵押 201701001）中约定的抵押物包括 26 件机器设备，部分于 2017 年 12 月 31 日尚未到货验收。

## 12、资产减值准备情况

公司根据《企业会计准则》的相关规定，结合公司的具体情况，对固定资产和在建工程计提了减值损失，对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，对存货计提了跌价损失。除上述资产外，公司拥有的其他资产均不存在减值的情况。

报告期各期末，资产减值准备情况具体如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
在建工程减值准备	1,442.45	1,442.45	1,442.45
固定资产减值准备	511.59	176.77	176.77
应收账款坏账准备	2,149.55	1,497.95	1,121.88
其他应收款坏账准备	390.01	402.44	198.76
存货跌价准备	-	118.03	-
合计	<b>4,493.60</b>	<b>3,637.63</b>	<b>2,939.85</b>

公司董事会和管理层认为，公司资产整体质量优良，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提金额充分、合理。

## （二）报告期主要负债情况

报告期各期末，公司的负债结构具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,900.00	3.21%	4,000.00	5.38%	500.00	0.88%
应付票据	7,810.00	6.43%	6,461.25	8.69%	4,508.40	7.96%
应付账款	35,436.65	29.17%	24,146.37	32.49%	22,130.91	39.07%
预收款项	22.07	0.02%	6.61	0.01%	46.84	0.08%
应付职工薪酬	1,450.84	1.19%	1,045.43	1.41%	854.59	1.51%
应交税费	2,643.01	2.18%	2,094.40	2.82%	2,695.00	4.76%
应付利息	43.36	0.04%	24.38	0.03%	32.10	0.06%
应付股利	-	0.00%	292.50	0.39%	-	0.00%
其他应付款	4,363.85	3.59%	4,901.32	6.59%	249.37	0.44%
一年内到期的非流动负债	1,658.00	1.37%	1,180.00	1.59%	18,700.00	33.01%
<b>流动负债合计</b>	<b>57,327.78</b>	<b>47.20%</b>	<b>44,152.26</b>	<b>59.40%</b>	<b>49,717.22</b>	<b>87.77%</b>
长期借款	56,803.00	46.77%	23,920.00	32.18%	-	0.00%
预计负债	1,155.24	0.95%	963.72	1.30%	1,507.75	2.66%
递延收益	6,129.42	5.05%	5,230.36	7.04%	5,376.67	9.49%
递延所得税负债	48.82	0.04%	61.03	0.08%	42.67	0.08%
<b>非流动负债合计</b>	<b>64,136.49</b>	<b>52.80%</b>	<b>30,175.11</b>	<b>40.60%</b>	<b>6,927.09</b>	<b>12.23%</b>
<b>负债合计</b>	<b>121,464.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>74,327.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,644.31</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，流动负债占总负债比例分别为 87.77%、59.40% 及 47.20%，其中主要项目为短期借款和一年内到期的非流动负债、应付票据、应付账款及其他应付款，合计占流动负债比例分别为 92.70%、92.16% 及 92.74%；非流动负债占总负债比例分别为 12.23%、40.60% 及 52.80%，其中主要项目为长期借款和递延收益，占非流动负债比例分别为 77.62%、96.60% 及 98.12%。

#### 1、短期借款和一年内到期的非流动负债

公司于各报告期末的短期借款和一年内到期的非流动负债余额均为一年内到期的银行借款余额。报告期各期末，公司短期借款余额分别为 500.00 万元、4,000.00 万元及 3,900.00 万元，一年内到期的非流动负债余额分别为 18,700.00 万元、1,180.00 万元及 1,658.00 万元，合计一年内到期的银行借款余额为分别 19,200.00 万元、5,180.00 万元及 5,558.00 万元，占负债总额比例

分别为 33.90%、6.97%及 4.58%。2016 年末及 2017 年末一年内到期的银行借款余额较低是因为 2016 年新增了长期银行借款。

截至 2017 年 12 月 31 日，短期借款余额 3,900.00 万元为抵押借款。公司于 2017 年 5 月 27 日与湖北襄阳农村商业银行签订《流动资金借款合同》（编号：长源东谷借 2017002），借款金额 4,000 万元，借款期限 12 个月，年利率为 4.75%。该合同项下借款担保为最高额抵押担保，担保金额 4,000 万元，抵押物为公司的部分机器设备。公司针对该笔借款实际提款 3,900.00 万元。该借款以及一年内到期的非流动负债余额对应的长期借款相关的借款与担保合同的详细信息，参见“第十五节/二/（五）借款与担保合同”。

## 2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 4,508.40 万元、6,461.25 万元及 7,810.00 万元，占负债总额比例分别为 7.96%、8.69%及 6.43%。报告期内，随着公司生产经营规模逐年增长、采购量上升因此应付票据余额亦呈上升趋势。

报告期各期末，公司无应付持公司 5%以上（含 5%）股份的股东或其他关联方票据。

## 3、应付账款

### （1）应付账款整体情况

报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为 22,130.91 万元、24,146.37 万元及 35,436.65 万元，占负债总额比例分别为 39.07%、32.49%及 29.17%，主要为公司尚未支付的原材料采购款、设备及工程款、电费等，其中应付毛坯款余额占总应付账款余额比例分别为 79.81%、86.15%及 85.08%。公司应付账款余额逐年增加，主要由于随着公司生产经营规模扩大，相关材料采购规模随之增加，导致应付账款余额增加。

报告期各期末，公司对其他关联方的应付账款余额分别为 1.15 万元、3.50 万元及 0.00 万元，产生自向朗通动力采购设备等（朗通动力为公司实际控制人控制的其他企业）。除此之外，报告期各期末，公司无应付持公司 5%以上（含 5%）股份的股东或其他关联方款项余额。

## （2）应付账款账龄分析

报告期各期末，公司应付账款的账龄结构具体如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	34,470.96	97.27%	23,449.17	97.11%	21,273.15	96.12%
1年以上	965.69	2.73%	697.20	2.89%	857.77	3.88%
合计	<b>35,436.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,146.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,130.91</b>	<b>100.00%</b>

### 4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 854.59 万元、1,045.43 万元及 1,450.84 万元，占负债总额比例分别为 1.51%、1.41%及 1.19%。应付职工薪酬余额逐年上升主要系随着公司经营规模扩大，公司为了满足生产经营需要及激励员工工作积极性，逐年增加员工人数和人均工资水平，应付职工薪酬余额相应上升。

### 5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 2,695.00 万元、2,094.40 万元及 2,643.01 万元，占负债总额比例分别为 4.76%、2.82%及 2.18%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
企业所得税	2,195.70	83.08%	735.24	35.11%	1,258.51	46.70%
增值税	275.91	10.44%	1,154.61	55.13%	1,134.10	42.08%
其他	171.40	6.49%	204.54	9.77%	302.39	11.22%
合计	<b>2,643.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,094.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,695.00</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司应交税费中应交企业所得税款项余额与当期所得税费用变动趋势一致；应交增值税余额于 2017 年 12 月 31 日较小主要系当年采购较多设备因此增值税进项税额较大所致。

### 6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 249.37 万元、4,901.32 万元及 4,363.85 万元，占负债总额比例分别为 0.44%、6.59%及 3.59%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付联营企业投资款	4,221.54	96.74%	4,631.44	94.49%	-	0.00%
应付关联方往来款	-	0.00%	37.66	0.77%	104.22	41.79%
其他	142.31	3.26%	232.23	4.74%	145.15	58.21%
<b>合计</b>	<b>4,363.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,901.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>249.37</b>	<b>100.00%</b>

公司其他应付款中应付投资款为尚未支付的对联营企业河北福田浩信的出资款；应付关联方往来款为对关联方香港赞昇的应付款项余额，系报告期内香港赞昇为公司代垫部分费用所产生。

除上述应付联营企业投资款及应付关联方往来款余额之外，报告期各期末，公司无应付持公司 5%以上（含 5%）股份的股东或其他关联方款项余额。

## 7、长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 0.00 万元、23,920.00 万元及 56,803.00 万元，其中银行借款金额分别为 0.00 万元、23,920.00 万元及 26,803.00 万元，其他机构借款金额分别为 0.00 万元、0.00 万元及 30,000.00 万元，合计占负债总额比例分别为 0.00%、32.18%及 46.77%。

公司整体借款余额于报告期各期末分别为 19,200.00 万元、29,100.00 万元及 62,361.00 万元，包括短期借款、一年内到期的长期借款及长期借款，占负债总额比例分别为 33.90%、39.15%及 51.34%。整体借款余额逐年上升，主要系公司于报告期业务规模逐年增长，为满足增长的营运资金需求以及投资扩张需求因此增加向银行融资金额所致。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司长期借款余额的具体情况如下：

单位：万元

借款机构	借款合同号	借款类型	借款期限	期末执行年利率	抵押/质押物	期末借款金额	其中一年内到期金额
------	-------	------	------	---------	--------	--------	-----------

老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司	XQD2017(122)号	质押	6年	未约定	公司持有的襄阳长源朗弘的全部股权	30,000.00	-
湖北襄阳农村商业银行	襄阳长源东谷贷201611001	抵押	3年	4.75%	北京长源的部分房屋建筑物、机器设备及公司的部分机器设备	23,461.00	1,658.00
湖北襄阳农村商业银行	长源东谷借2016001号	抵押	3年	4.75%	公司于襄州区荣华路的房地产	5,000.00	

截至 2017 年 12 月 31 日，公司向老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司借款余额 30,000.00 万元，系公司在老河口市投资建设项目，老河口市人民政府给予公司的融资支持。2017 年 12 月 28 日，公司与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订借款合同，借款金额为 3 亿元，借款期限为 6 年（自 2017 年 12 月 29 日至 2023 年 12 月 28 日），该合同借款利息实际由政府承担，故并未约定借款利率。公司以其持有的老河口长源的全部股权进行质押，并签订委托付款函要求债权人将借款直接汇入老河口长源的监管账户中。

以上借款相关的借款与担保合同的详细信息，参见“第十五节/二/（五）借款与担保合同”。

## 8、递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 5,376.67 万元、5,230.36 万元及 6,129.42 万元，占负债总额比例分别为 9.49%、7.04%及 5.05%，均为与资产相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	补贴总额	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
①	洪山头产业园投资补贴	4,509.00	4,220.07	4,310.25	4,400.43
②	襄州工业园 10KV 电力专线工程投资补贴	900.00	885.00	-	-
③	第一批工业固定资产投资补贴	533.86	271.38	324.76	378.15
④	2017 年传统产业改造升级资金	249.00	246.93	-	-
⑤	湖北省商务厅进口设备补贴	320.00	160.00	192.00	224.00
⑥	3.8L 缸体生产线建设项目资金	292.00	140.69	169.89	199.09
⑦	康明斯 12L 柴油发动机缸体缸盖生产线建设项目专项资金	200.00	135.00	155.00	175.00

⑧	2014年工业固定资产投资补贴	43.08	36.26	40.57	-
⑨	进口设备补贴	37.89	34.10	37.89	-
	合计	<b>7,084.83</b>	<b>6,129.42</b>	<b>5,230.36</b>	<b>5,376.67</b>

公司报告期递延收益余额中的主要政府补助项目具体情况如下：

#### ①洪山头产业园投资补贴

洪山头产业园投资补贴为公司收到襄阳市襄州区人民政府根据 2013 年 8 月 25 日与本公司签订的《投资协议》提供的产业发展资金政策奖励 4,509.00 万元，用于支持公司基础设施建设。

#### ②襄州工业园 10KV 电力专线工程

根据 2017 年 1 月 20 日襄州区人民政府办公室发襄州市襄州区人民政府常务会议纪要（第 1 期），为加快襄州工业园项目建设，由区政府建议公司与供电公司签订电力专线施工协议。政府于 2017 年 8 月给予公司 900.00 万元补贴，以保证工程顺利进行。

#### ③第一批工业固定资产投资补贴

根据襄阳市经济和信息化委员会与襄阳市财政局出具的《关于落实第一批工业固定资产投资贴息的请示》（襄经信[2012]291 号）及编号为 1194 的襄阳市人民政府文件处理单，同意拨付公司 533.86 万元贴息，由襄阳市和襄州区财政各承担 50%。公司于 2013 年 2 月收到市、区两级财政“落实第一批工业固定资产投资贴息”款 533.86 万元。

### 9、预计负债

#### （1）预计负债的计算

预计负债是公司计提的产品质量保证费，计提时借记销售费用、贷记预计负债。

公司于报告期各期末预提的质量保证费，系以产品质量保证费基数的最佳估计数与产品质量保证费率最佳估计数的乘积确定。产品质量保证费基数的最佳估计数，以过去三年的销售收入考虑剩余质保期限时间作为权数计算确定。产品质量保证费率最佳估计数是以公司过去三年的平均产品质量保证费率为基础计算确定。以 2017 年末为例：

①产品质量保证费最佳估计数 = 产品质量保证费基数的最佳估计数 × 产品质量保证费率最佳估计数

②产品质量保证费基数的最佳估计数 = 2015 年主营业务收入 × 平均剩余质保时间 + 2016 年主营业务收入 × 平均剩余质保时间 + 2017 年销售收入 × 平均剩余质保时间

③2015 年 1 月 1 日确认的收入于 2017 年 12 月 31 日结束质保期，2015 年 12 月 31 日确认的收入于 2017 年 12 月 31 日剩余质保时间 1 年，因此 2015 年销售收入的平均剩余质保时间为 0.5 年。同理，2016 年和 2017 年销售收入的平均剩余质保时间分别为 1.5 年和 2.5 年。

④产品质量保证费率最佳估计数 = 2015 至 2017 年产品质量保证费支出合计数 ÷ 2015 年至 2017 年主营业务收入合计数

⑤产品质量保证费支出 = 当期收到且申诉未成功的客户索赔金额 - 当期成功转嫁至供应商且已扣款的金额 - 已发给供应商转嫁通知单且转嫁已基本确定成功但尚未向供应商开发票扣款的金额。其中客户索赔金额以公司收到发票的时间为准，公司于 2017 年 12 月 31 日后、2017 年度财务报表报出前收到的客户针对 2017 年度的索赔发票，不纳入对 2017 年 12 月 31 日预计负债余额最佳估计数的计算。

## （2）报告期预计负债的变动情况

单位：万元

期间	期初余额	本期支出	本期计提	期末余额
2015 年	1,633.29	226.66	101.12	1,507.75
2016 年	1,507.75	258.26	-285.77	963.72
2017 年	963.72	283.47	474.99	1,155.24

注：期末余额=期初余额-本期支出+本期计提

预计负债的各期支出金额即为当期实际支出的产品质量保证费，发生时对方科目为对客户的应收账款（收到且申诉未成功的客户索赔的部分），或对供应商的应付账款（成功转嫁至供应商且已扣款的部分），或对供应商的其他应收款（已发给供应商转嫁通知单且转嫁已基本确定成功但尚未向供应商开发票扣款的部分）。

报告期内各期，对于资产负债表日后、财务报表报出日前收到的客户针对该期间的索赔发票，公司将其作为该期间的预计负债本期支出处理，冲减应收账款的同时调减预计负债余额。公司在财务报表报出前对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对账面价值进行调整。

### （3）预计负债余额的变动分析

报告期各期末，公司预计负债余额分别为 1,507.75 万元、963.72 万元及 1,155.24 万元，占负债总额比例分别为 2.66%、1.30%及 0.95%。2015 年 12 月 31 日余额较高是由于 2013 年公司供应的排气管和主轴承盖存在质量问题被东风康明斯索赔费用相对于其他计算年度较高，导致用于计算 2015 年末预计负债余额的产品质量保证费率最佳估计数较高，因此 2015 年 12 月 31 日预计负债余额较高。该索赔事项之后，公司加强了对产品质量进行控制、检验和监控，报告期各期实际支出的产品质量保证费得到了良好的控制。于 2015 年、2016 年及 2017 年，公司实际支出的产品质量保证费分别为 226.66 万元、258.26 万元及 283.47 万元，占销售收入的比率呈下降趋势，产品质量保持在良好的水平。

## （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.86	1.45	0.85
速动比率（倍）	1.62	1.23	0.63
资产负债率（母公司）（%）	71.75	54.26	56.20
资产负债率（合并）（%）	61.54	52.25	49.53
财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
息税摊销折旧前利润（万元）	32,729.68	20,916.14	18,389.31
利息保障倍数（倍）	21.52	29.14	28.28

注：上述财务指标的计算方法参见招股说明书“第十节/十一、主要财务指标”。

#### 1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率和速动比率均逐年上升，流动资产占资产总额比重较高，资产流动性较好，短期偿债风险较低。

## 2、资产负债率

2016 年末与 2015 年末相比，母公司口径的资产负债率保持稳定，合并口径的资产负债率小幅上涨，主要系新增对联营企业的应付投资款 4,631.44 万元所致。2017 年末与 2016 年末相比，母公司及合并口径的资产负债率均有所上涨，主要系随着公司订单需求上涨，生产设备购置需求及营运资金需求同时增加，另外新厂区建设亦需要资金，因此公司借款逐年增加所致。

报告期内，公司的资产负债率与同行业可比上市公司的对比如下：

单位：%

公司	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
秦安股份	3.98	7.40	23.70	30.21	30.61	36.77
福达股份	12.48	33.28	23.50	41.00	26.28	43.52
湘油泵	36.15	37.50	36.04	37.63	51.90	53.77
襄阳轴承	44.74	52.79	40.43	49.99	46.84	55.44
铁流股份	16.08	18.02	31.47	33.72	29.39	32.65
鸿特精密	54.13	58.20	58.85	64.78	64.71	70.56
天润曲轴	40.50	36.42	33.82	29.24	33.13	28.50
贝斯特	未披露	16.78	未披露	34.45	33.29	33.29
平均值	<b>29.72</b>	<b>32.55</b>	<b>35.40</b>	<b>40.13</b>	<b>39.52</b>	<b>44.31</b>
长源东谷	<b>71.75</b>	<b>61.54</b>	<b>54.26</b>	<b>52.25</b>	<b>56.20</b>	<b>49.53</b>

数据来源：可比公司公开披露的年度财务报表或招股说明书

2015 年 12 月 31 日，合并口径下公司的资产负债率与可比上市公司平均水平差异较小，而母公司的资产负债率大于可比上市公司平均水平，这是由于长源东谷的子公司无对外借款，合并报表的借款余额均来自母公司所致。

2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，公司的资产负债率高于可比上市公司平均水平，主要由于一是可比公司秦安股份、铁流股份和贝斯特均于 2017 年进行了股权融资，因此可比公司资产负债率平均值大幅下降；二是公司为满足日益增长的资金需求，于 2016 至 2017 年增加较多借款，因此公司的资产负债率上升。

## 3、利息保障倍数

报告期各期末，随着公司借款的增加，利息保障倍数有所下降，但仍保持在较为合理的水平。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款、存货周转率的指标如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次/年）	3.32	3.43	4.04
存货周转率（次/年）	6.85	6.33	5.85

报告期内，公司应收账款周转次数呈小幅下降趋势。2016 年公司应收账款周转率同比有所下降，主要系 2016 年第四季度受执行新版 GB1589 法规及严查超载政策的影响，订单量上涨，第四季度收入占全年收入比重较 2015 年增长，导致 2016 年应收账款周转率下降；公司 2017 年应收账款周转率较 2016 年持平、低于 2015 年的水平，主要系 2017 年公司销售规模涨幅较大，主要客户的回款速度略有下降。此外，公司的应收账款主要来源于福田康明斯、东风康明斯、东风商用车等国内大型发动机制造厂或商用车整车厂，具有相对良好的经营实力及行业声誉，对合同所约定的货款支付具有良好的控制和执行，因此公司应收账款回收情况较好。

报告期内，公司存货周转率略有提升，具有稳定的存货管理能力。

公司与可比上市公司资产周转能力指标与报告期内的比较情况如下：

单位：次/年

应收账款周转率										
年度	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	天润曲轴	贝斯特	平均值	长源东谷
2017 年	6.89	3.56	3.55	4.98	8.20	8.37	3.69	2.93	5.27	3.32
2016 年	5.10	2.93	3.48	5.20	8.97	4.11	3.16	2.91	4.48	3.43
2015 年	5.92	2.73	3.65	5.01	8.87	4.20	4.02	3.09	4.69	4.04

数据来源：可比公司公开披露的年度财务报表或招股说明书

报告期内，公司应收账款周转率略低于可比上市公司平均水平，但处于合理的范围。公司对主要客户的信用期为 90 天，而根据应收账款周转率水平较高的可比公司秦安股份及铁流股份披露的招股说明书，其对主要客户的信用期相对较短（秦安股份和铁流股份对主要客户的信用期分别主要为 45-90 天和 60-90 天），因此公司的应收账款周转率水平相对较低。

单位：次/年

存货周转率										
年度	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	天润曲轴	贝斯特	平均值	长源东谷

2017年	2.52	3.12	3.76	2.77	3.37	5.02	3.29	2.83	<b>3.34</b>	<b>6.85</b>
2016年	2.23	2.87	2.86	6.35	3.35	4.64	2.49	2.44	<b>3.40</b>	<b>6.33</b>
2015年	2.36	2.62	2.28	6.42	3.78	4.47	2.10	2.92	<b>3.37</b>	<b>5.85</b>

数据来源：可比公司公开披露的年度财务报表或招股说明书

公司存货周转率高于可比上市公司平均水平，主要由于公司的生产活动基本为对毛坯进行机加工且无铸造工序，因此需备货的原材料相对较少。此外公司采取订单生产为主的生产模式，根据下游客户的预测订单安排制定自身的生产及采购计划，因此保持了较高的库存周转速度。

## 二、盈利能力分析

报告期内，发行人主要盈利相关数据如下：

单位：万元

项目	2017年度		2016年度		2015年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
营业收入	116,023.65	33.19%	87,108.69	14.48%	76,092.32
营业成本	81,079.49	22.31%	66,287.80	14.71%	57,788.09
期间费用	9,923.44	34.40%	7,383.29	3.73%	7,118.07
营业利润	23,246.78	90.76%	12,186.09	13.58%	10,728.74
利润总额	23,161.95	90.39%	12,165.30	13.82%	10,688.34
净利润	19,958.45	89.00%	10,560.30	23.16%	8,574.32
扣非后净利润	19,828.75	92.20%	10,316.69	33.36%	7,735.76
扣非后归属于母公司所有者的净利润	19,466.50	92.24%	10,125.89	32.89%	7,619.77

报告期内，公司营业收入主要来自主营业务。公司营业成本占收入比例分别为 75.94%、76.10%及 69.88%，期间费用占营业收入比例分别为 9.35%、8.48%及 8.55%，营业成本和期间费用占收入比例呈整体下降趋势，因此 2017 年度营业利润涨幅高于营业收入涨幅。

报告期内，公司利润总额占营业利润比例分别为 99.62%、99.83%及 99.64%；扣非后净利润占净利润比例分别为 90.22%、97.69%及 99.35%。公司的利润主要来自主营业务，且非经常性损益占比较小。

### （一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	114,038.54	98.29%	86,236.32	99.00%	75,106.05	98.70%
其他业务收入	1,985.11	1.71%	872.38	1.00%	986.27	1.30%
合计	<b>116,023.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,108.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,092.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期内各年，公司主营业务突出，主营业务收入占比均超过 98%。其他业务收入主要包括铁屑等废料销售收入、厂房出租收入等，占营业收入比重较小。2017 年度其他业务收入增加较多，是由于产量增加较多，产生废料相应增加，因而废料销售收入增加。

### 1、主营业务收入按产品类别划分的构成和变动情况

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度			2016 年度			2015 年度	
	金额	占比	涨幅	金额	占比	涨幅	金额	占比
缸体	51,501.71	45.16%	25.41%	41,065.52	47.62%	17.99%	34,803.60	46.34%
缸盖	44,585.92	39.10%	36.45%	32,676.70	37.89%	11.43%	29,324.84	39.04%
连杆	10,672.49	9.36%	58.73%	6,723.59	7.80%	7.88%	6,232.74	8.30%
其他	7,278.42	6.38%	26.13%	5,770.50	6.69%	21.62%	4,744.87	6.32%
合计	<b>114,038.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>32.24%</b>	<b>86,236.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>14.82%</b>	<b>75,106.05</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务为柴油发动机零部件的研发、生产及销售，产品包括柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、齿轮室、排气管及主轴承盖等。其中缸体和缸盖产品于报告期内合计贡献收入金额分别为 64,128.43 万元、73,742.22 万元及 96,087.63 万元，合计占主营业务收入比例分别为 85.38%、85.51%及 84.26%，为公司主要收入来源。

### 2、主营业务收入按业务类别划分的构成和变动情况

公司的主营业务类型包括产品销售和受托加工两种模式，受托加工的产品类型主要为缸盖和缸体，以及少量的飞轮壳等产品。报告期内，公司主营业务收入按业务类别构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产品销售	94,037.31	82.46%	76,731.99	88.98%	67,203.20	89.48%
受托加工	20,001.22	17.54%	9,504.32	11.02%	7,902.85	10.52%
合计	<b>114,038.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,236.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,106.05</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，受托加工业务收入占比呈上涨趋势，产品销售业务和受托加工业务的结构变动受主要客户的订单情况影响。公司与各主要客户的合作模式具体如下：

①公司向福田康明斯供应产品的模式分为产品购销模式和受托加工模式。

公司为福田康明斯生产产品所需的毛坯供应商由福田康明斯指定，此外，公司与毛坯供应商的主要合同条款由福田康明斯主导，经三方商议后确定。

公司与毛坯供应商亚新科和丰田工业签订的协议中约定公司验收合格后货物所有权及货物损失风险由供应商转移至公司。公司向亚新科和丰田工业采购毛坯，加工后销售至福田康明斯。公司对福田康明斯的售价中包含毛坯成本及加成的加工费，相关收入为产品销售业务收入。

公司与山东浩信和河北北汽福田签订的协议中约定结算时点以客户（指福田康明斯）上线为准，因此公司并不承担毛坯采购相关的结算及存货风险。此外，公司向山东浩信和河北北汽福田采购毛坯的价格由福田康明斯和山东浩信、河北北汽福田确定，公司负责执行毛坯采购价格，并与福田康明斯商谈确定在毛坯价格基础上加成的加工费价格，即公司不参与毛坯相关的定价。因此将相关收入分类为受托加工业务收入，收入金额按照与福田康明斯结算的销售金额扣除毛坯成本金额确认。

②公司向东风康明斯供应产品的模式分为产品购销模式和受托加工模式。受托加工模式下，由东风康明斯自行采购毛坯，公司加工后运输至东风康明斯仓库，向东风康明斯收取加工费。报告期内，公司向东风康明斯供应的所有缸体以及 85%以上的缸盖均为受托加工模式，对其销售价格为加工费。其他产品（包括少部分缸盖、连杆、飞轮壳、排气管、主轴承盖、齿轮室等）为产品购

销模式，即由公司向毛坯供应商采购毛坯，加工后销售至东风康明斯，对其销售价格中包含毛坯成本及加成的加工费。

③公司向东风商用车供应产品的模式为受托加工模式。公司向东风商用车或其子公司采购毛坯，加工后销售至东风商用车的部分为受托加工业务。

### 3、报告期主营业务收入变动趋势及原因分析

报告期内，公司主营业务收入金额分别为 75,106.05 万元、86,236.32 万元及 114,038.54 万元，呈逐年上涨趋势。2016 年度及 2017 年度的收入同比涨幅分别为 14.82%及 32.24%，主要由于一是市场整体发展良好，二是 2017 年起公司部分产品占主要客户的供货比例上涨，公司主要产品的市场占有率有所上升，因此销售收入在报告期实现逐年上涨。

行业背景上，2016 年下半年起，在执行新版 GB1589 法规以及交通部等相关部委联合在全国范围内严查超载政策的刺激下，中国柴油汽车市场在近两年迎来较高增长，2016 年、2017 年柴油汽车产量同比增长率分别为 9.92%和 15.27%，其中，重卡的产量同比增长率分别为 28.48%和 41.65%，中卡的产量同比增长率分别为 29.74%和 16.15%，中重卡合计产量同比增长率分别为 29.09%和 29.25%。柴油发动机方面，受益于重卡等商用车市场快速增长，柴油机市场相应得到显著增长，2016 年度柴油发动机产销量分别同比增长 16.06%及 12.06%（2017 年柴油发动机市场销售统计尚未公布）。由于公司所处行业为汽车的上游行业，上游至下游的传导有一定的时间差异，2016 年下半年颁布上述新政策后，下游行业企业开始采购、生产、备货，因此公司于 2016 至 2017 年的销售增长率高于下游柴油发动机及柴油汽车行业的增长率。

公司抓住了市场机遇，提前抓紧布局产能的提升，2017 年度缸体产能由 33.5 万件提升至 40.8 万件，缸盖产能由 45.6 万件提升至 56.8 万件，连杆产能由 80.0 万件提升至 160.5 万件，涨幅分别为 21.79%、24.56%及 100.64%。释放的产能为公司享受市场红利、承接销售订单提供了坚实的基础。

报告期内，公司缸体、缸盖和连杆产品合计贡献收入金额分别为 70,361.18 万元、80,465.81 万元及 106,760.12 万元，占主营业务收入比例分别为 93.68%、93.31%及 93.62%，同时合计贡献毛利额占主营业务毛利总额

比例分别为 96.07%、96.69%及 97.22%，为公司的主要收入及利润来源。具体变动分析如下：

(1) 缸体、缸盖和连杆产品的销售数量、销售单价变动分析

报告期内，公司缸体、缸盖和连杆产品的销售数量及销售单价具体变动情况如下：

2016 年与 2015 年相比						
项目	销售数量（万件）			销售单价（元/件）		
	2016 年度	2015 年度	变动比例	2016 年度	2015 年度	变动比例
缸体	26.16	22.06	18.59%	1,569.81	1,577.75	-0.50%
缸盖	33.69	30.52	10.37%	970.00	960.74	0.96%
连杆	71.69	63.62	12.68%	93.79	97.96	-4.27%
2017 年与 2016 年相比						
项目	销售数量（万件）			销售单价（元/件）		
	2017 年度	2016 年度	变动比例	2017 年度	2016 年度	变动比例
缸体	35.47	26.16	35.58%	1,452.15	1,569.81	-7.50%
缸盖	47.03	33.69	39.60%	948.05	970.00	-2.26%
连杆	121.24	71.69	69.12%	88.03	93.79	-6.14%

公司 2017 年度缸体和缸盖产品平均销售单价的下降主要系 2017 年公司对福田康明斯的收入以扣除毛坯成本的净额结算的比例明显提升所致。由于 2017 年福田康明斯新增指定供应商河北北汽福田负责供应部分毛坯，公司增加了向其采购毛坯的量，相关收入以扣除毛坯成本的金额确定，导致缸体产品整体单价下降。报告期内，公司向山东浩信和河北北汽福田采购的缸体占总缸体采购量比例分别为 3.03%、8.32%及 19.23%，采购的缸盖占总缸盖采购量比例分别为 2.07%、6.84%及 12.04%。

若将该部分净额确认的缸体、缸盖收入还原为全额口径，则报告期内缸体、缸盖产品的平均单价情况如下：

单位：元/件

项目	净额	全额
----	----	----

	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
缸体	1,452.15	1,569.81	1,577.75	1,679.96	1,640.36	1,596.21
缸盖	948.05	970.00	960.74	990.12	992.10	964.95

### （2）缸体收入变动分析

报告期内缸体产品收入金额分别为 34,803.60 万元、41,065.52 万元及 51,501.71 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 46.34%、47.62% 及 45.16%。

公司 2016 年度缸体产品收入较 2015 年度增长 6,261.92 万元，涨幅为 17.99%，主要来自对福田康明斯的销量增加。2016 年度公司对福田康明斯的缸体销量由 18.04 万件增长 4.40 万件至 22.44 万件，涨幅为 24.40%。

公司 2017 年度缸体产品收入较 2016 年度增长 10,436.19 万元，涨幅为 25.41%，系销量增长 35.58%、单价下降 7.50% 综合所致。单价下降主要是由于 2017 年公司对福田康明斯的缸体收入以扣除毛坯成本的净额结算的比例明显提升所致。销量方面，公司对福田康明斯、东风康明斯及东风商用车的销量涨幅分别为 29.26%、29.27% 及 326.03%，主要由于：①受相关政策影响，整体市场环境向好，主要客户的相关发动机和整车的产销量均增长较多，下游客户需求增长带动了公司的销量上涨；②东风商用车因其内部调整，于 2017 年将原自行生产的部分份额改为由公司为其加工，提高了公司对其的供货比例。

### （3）缸盖收入变动分析

报告期内缸盖产品收入金额分别为 29,324.84 万元、32,676.70 万元及 44,585.92 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 39.04%、37.89% 及 39.10%。

公司 2016 年度缸盖产品收入较 2015 年度增长 3,351.86 万元，涨幅为 11.43%，主要来自对福田康明斯的销量增加。2016 年度公司对福田康明斯的缸盖销量由 18.24 万件增长 4.04 万件至 22.28 万件，涨幅为 22.17%。

公司 2017 年度缸盖产品收入较 2016 年度增长 11,909.21 万元，涨幅 36.45%，主要为销量增长带动，与缸体变动情况差异较小。

#### （4）连杆收入变动分析

报告期内连杆产品收入金额分别为 6,232.74 万元、6,723.59 万元及 10,672.49 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 8.30%、7.80% 及 9.36%。

公司 2016 年度连杆产品收入较 2015 年度增长 490.85 万元，涨幅为 7.88%，系对福田康明斯的收入增加所致。2016 年度公司对福田康明斯的连杆收入同比增长 14.15%。

公司 2017 年度连杆产品收入较 2016 年度增长 3,948.90 万元，涨幅为 58.73%，系对福田康明斯和东风康明斯的连杆收入均大幅增加所致。2017 年度公司对东风康明斯和福田康明斯的连杆收入分别同比增长 159.20% 和 30.63%，除市场整体原因以外，以下两点亦推动连杆产品收入增长：①由于公司长期供货质量和交付稳定，东风康明斯提高了公司对其供 D 胀断连杆的比例，该产品于 2016 年后期开始量产，2017 年该型号的连杆销量由 2.83 万件增长至 25.78 万件；②12L 连杆生产线于 2017 年 5 月建成，公司新增 12L 连杆的销售，2017 年销量为 5.03 万件。因此连杆产品收入于 2017 年大幅增长。

公司的连杆产品平均销售单价于报告期内呈下降趋势，由 2015 年的 97.96 元/件下降至 88.03 元/件，降幅为 10.15%。一是由于公司配合下游客户的整体定价策略，对部分产品降价；二是由于单价较低的 D 胀断连杆占比增加，D 连杆收入占连杆收入比例于报告期内分别为 0.00%、3.36% 及 19.27%。

#### 4、主营业务收入按销售区域分类构成情况

报告期内，公司主营业务收入销售区域类别结构如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
北京市	85,616.89	75.08%	69,251.24	80.30%	58,765.66	78.24%
湖北省	28,102.28	24.64%	16,168.46	18.75%	15,666.71	20.86%
其他	319.37	0.28%	816.62	0.95%	673.69	0.90%
合计	<b>114,038.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,236.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,106.05</b>	<b>100.00%</b>

公司的主要经营地位于襄阳市和北京市。报告期内，公司产品销售区域主要为北京市和湖北省。销售区域为北京市的主营业务收入来自福田康明斯，销售区域为湖北省的主营业务收入主要来自东风康明斯和东风商用车。

## 5、主营业务收入的季节性变动

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	25,526.55	22.38%	17,155.40	19.89%	16,562.58	22.05%
第二季度	27,061.58	23.73%	21,048.52	24.41%	20,563.94	27.38%
第三季度	29,676.41	26.02%	20,581.71	23.87%	16,619.17	22.13%
第四季度	31,773.99	27.86%	27,450.68	31.83%	21,360.37	28.44%
合计	<b>114,038.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,236.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,106.05</b>	<b>100.00%</b>

由上表可看出，报告期内，公司第四季度收入占比相对较高，季节性波动特征不明显。

## （二）营业成本分析

### 1、主营业务成本按产品分类构成情况

报告期内，公司的主营业务成本按产品分类构成如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
缸体	34,951.35	44.25%	31,260.68	47.77%	26,907.35	47.21%
缸盖	28,879.05	36.56%	23,486.00	35.89%	20,761.10	36.42%
连杆	8,857.29	11.21%	5,612.19	8.58%	5,294.92	9.29%
其他	6,302.41	7.98%	5,081.52	7.77%	4,034.08	7.08%
合计	<b>78,990.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,440.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,997.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司各类产品成本变动与对应收入变动趋势一致，各类产品成本占主营业务成本的比例较稳定。

### 2、主营业务成本按性质分类构成情况

公司的主营业务成本包括直接材料、人工成本、折旧费用、水电费及其他制造费用。报告期内，主营业务成本按性质分类构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	58,993.00	74.68%	49,294.25	75.33%	42,925.21	75.31%
人工成本	6,909.80	8.75%	4,758.72	7.27%	3,903.90	6.85%
折旧费用	6,911.64	8.75%	6,871.91	10.50%	6,046.46	10.61%
水电费	2,031.46	2.57%	1,601.86	2.45%	1,366.58	2.40%
其他制造费用	4,144.19	5.25%	2,913.65	4.45%	2,755.31	4.83%
合计	<b>78,990.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,440.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,997.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，主营业务成本中各项性质的结构波动较小。各项性质的成本均伴随着产销规模上升而逐年增加。

#### ①直接材料

直接材料成本为毛坯成本，为主营业务成本中占比最高的项目。2017 年度直接材料成本占比较 2016 年度基本持平。

#### ②人工成本

人工成本包括公司生产相关人员的工资、奖金、五险一金及福利费等。报告期内，主营业务成本中的人工成本逐年上涨，且占主营业务成本比例呈上升趋势，一方面是由于公司为激励生产人员的积极性，公司生产人员的平均工资水平持续提升，另一方面受托加工业务量占比逐步增加，进一步造成人工成本占比上涨。

#### ③折旧费用

折旧费用为生产相关的机器设备、运输工具等固定资产的折旧费用。2016 年度，公司固定资产中机器设备原值由 80,527.19 万元增加至 83,330.69 万元，计入主营业务成本的折旧费用随之上涨，由 6,046.46 万元上涨至 6,871.91 万元；2017 年度公司新增部分机器设备以提高产能，固定资产中机器设备原值由 83,330.69 万元增加至 96,165.47 万元，但计入主营业务成本的折旧费用为 6,911.64 万元，与 2016 年度基本持平，主要是由于大部分生产线设备在建工

程于年底或下半年完工达到预定可使用状态，因此 2017 年固定资产原值增加对当年折旧费用影响相对较小。

报告期内，公司对固定资产计提的折旧费用分别为 6,897.11 万元、7,920.54 万元及 7,990.67 万元，各期计入主营业务成本的折旧费用与当期计提的总折旧费用变动趋势一致。

#### ④水电费

报告期内主营业务成本中水电费的占比较为平稳，能源耗用随产销量上涨而增加。

#### ⑤其他制造费用

其他制造费用主要包括刀具、油品、夹具、检具等材料的消耗、维修费等。

### （三）主营业务毛利率分析

#### 1、主营业务毛利额按产品分类构成

报告期内，公司主营业务毛利按产品分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
缸体	16,550.36	47.22%	9,804.84	47.15%	7,896.24	43.60%
缸盖	15,706.86	44.81%	9,190.70	44.19%	8,563.74	47.29%
连杆	1,815.20	5.18%	1,111.40	5.34%	937.82	5.18%
其他	976.01	2.78%	688.98	3.31%	710.80	3.93%
合计	<b>35,048.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,795.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,108.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，缸盖和缸体产品分别合计为公司贡献毛利 16,459.98 万元、18,995.54 万元及 32,257.23 万元，占主营业务毛利额比例分别为 90.90%、93.34%及 92.04%，为公司主要的毛利来源。

#### 2、按业务类型分产品的主营业务毛利率情况

报告期内，公司按业务类型分产品的主营业务毛利率情况如下：

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利率	毛利额占比	毛利率	毛利额占比	毛利率	毛利额占比
产品销售	<b>25.03%</b>	<b>67.15%</b>	<b>21.83%</b>	<b>80.56%</b>	<b>21.65%</b>	<b>80.35%</b>
其中：缸体	28.42%	34.41%	23.49%	42.76%	22.91%	41.28%
缸盖	25.93%	25.08%	22.95%	29.39%	23.13%	30.59%
连杆	16.98%	5.13%	16.45%	5.31%	14.90%	5.12%
其他	12.45%	2.53%	11.62%	3.10%	13.82%	3.36%
受托加工	<b>57.56%</b>	<b>32.85%</b>	<b>42.54%</b>	<b>19.44%</b>	<b>45.02%</b>	<b>19.65%</b>
其中：缸体	49.49%	12.81%	28.37%	4.38%	19.33%	2.33%
缸盖	64.70%	19.73%	50.93%	14.80%	56.32%	16.70%
连杆及 其他	44.38%	0.30%	21.50%	0.25%	31.90%	0.63%
合计	<b>30.73%</b>	<b>100.00%</b>	<b>24.12%</b>	<b>100.00%</b>	<b>24.11%</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以清晰看出，报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 24.11%、24.12%及 30.73%，呈整体上升趋势。

报告期内 2017 年毛利率较 2016 年出现大幅上升的主要原因：①毛利率高的受托加工业务的毛利额占比由 19.44%提高到 32.85%；②公司产销量明显提升、生产熟练度大幅提高，而由于大部分生产线设备在建工程于 2017 年底或下半年完工转固，因而固定成本中折旧费用于 2017 年同比基本持平，因此公司各项产品、各项业务的毛利率均有所提升。

报告期内，公司各主要产品毛利率具体分析如下：

#### （1）缸体

报告期内，公司缸体产品毛利率情况如下：

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
产品销售	28.42%	4.93%	23.49%	0.58%	22.91%
受托加工	49.49%	21.12%	28.37%	9.04%	19.33%
合计	<b>32.14%</b>	<b>8.26%</b>	<b>23.88%</b>	<b>1.19%</b>	<b>22.69%</b>

公司的缸体产品收入包括产品销售模式和受托加工模式。

## ① 缸体的产品销售业务

2016 年度缸体产品销售毛利率较 2015 年度基本持平，销售单价和单位成本均较为稳定，具体情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
单价（元/件）	1,843.34	1,832.20	1,853.26
单位成本（元/件）	1,319.37	1,401.73	1,428.64
毛利率	28.42%	23.49%	22.91%

2017 年度缸体产品销售业务毛利率由 23.49% 上涨至 28.42%，其中销售单价上涨 0.61%，单位成本下降 5.88%，主要由于：①产销量大幅提升因而单位折旧被摊薄。同时集团为优化产能利用效率，于 2017 年度将部分缸体产品销售业务使用的设备转移至受托加工业务使用，产品销售业务对应的设备总折旧额有所下降，进一步拉低单位折旧；②单位毛坯成本有所下降。

## ② 缸体的受托加工业务

报告期内，缸体受托加工业务毛利率呈现出逐年上升趋势，销售单价和单位成本变动情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
单价（元/件）	728.71	584.30	488.94
单位成本（元/件）	368.04	418.53	394.42
毛利率	49.49%	28.37%	19.33%

2016 年度缸体受托加工业务毛利率由 19.33% 上涨至 28.37%，其中平均单价上涨 19.50%，单位成本上涨 6.11%。主要由于：①毛利率相对较高的产品占比提升；②公司减少承接了 2015 年生产的部分加工内容少、工艺简单的 OP10 缸体产品，承接了加工内容更多、工艺更为复杂的 OP60 缸体产品，产品单价和单位成本均有所提升，但该产品毛利率也较高，从而提高了该年度的整体毛利率水平。

2017 年度缸体受托加工业务的毛利率由 28.37% 上涨至 49.49%，其中销售单价上涨 24.71%，单位成本下降 12.06%，主要由于：①停止承接加工内容少、工艺简单的 OP10 缸体产品，将产能着重用于工艺相对复杂、单价高的 Z

缸体、DCI11 缸体等产品，使得 单价大幅提升；②通过进一步提升生产设备利用率及生产人员工作效率，使产销量均得到提升，进而有效地降低了单位折旧。

## （2）缸盖

报告期内，公司缸盖产品毛利率情况如下：

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
产品销售	25.93%	2.98%	22.95%	-0.18%	23.13%
受托加工	64.70%	13.77%	50.93%	-5.39%	56.32%
合计	<b>35.23%</b>	<b>7.10%</b>	<b>28.13%</b>	<b>-1.07%</b>	<b>29.20%</b>

公司的缸盖产品收入包括产品销售模式和受托加工模式。

### ①缸盖的产品销售业务

2016 年度缸盖产品销售毛利率较 2015 年度基本持平，销售单价和单位成本均较为稳定，具体情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
单价（元/件）	1,315.90	1,235.27	1,228.95
单位成本（元/件）	974.64	951.76	944.74
毛利率	25.93%	22.95%	23.13%

2017 年度缸盖产品销售业务毛利率由 22.95%上涨至 25.93%，其中平均销售单价上涨 6.53%，平均单位成本上涨 2.40%。其中单价提升主要系单价较高的 12L 缸盖产品销售占比提升所致。此外，产销量大幅增加因而单位折旧被摊薄，最终单位成本的涨幅低于单价的涨幅，毛利率上升。

### ②缸盖的受托加工业务

报告期内，缸盖受托加工业务销售单价、单位成本和毛利率变动情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
单价（元/件）	502.61	498.39	486.76

单位成本（元/件）	177.44	244.55	212.64
毛利率	64.70%	50.93%	56.32%

2016 年度缸盖受托加工业务毛利率由 56.32%下降至 50.93%，主要系公司新增了部分生产人员，同时部分设备由其他产品转移至用于缸盖受托加工业务，使得 2016 年度折旧费用和人工成本相应增加，从而导致毛利率下降。

2017 年度缸盖受托加工业务的毛利率由 50.93%上涨至 64.70%，其中平均销售单价上涨 0.85%，平均单位成本下降 27.44%。主要由于产销量大幅提升因此单位折旧下降较多，且人员、能源和辅助材料利用率均有所提升，各项单位成本均有所下降，因此毛利率上涨。

### （3）连杆产品毛利率波动分析

报告期内，公司连杆产品毛利率分别为 15.05%、16.53%及 17.01%，整体较平稳，呈逐渐小幅上涨趋势。连杆产品于报告期内的销量、平均单价及平均成本情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销量（万件）	121.24	71.69	63.62
单价（元/件）	88.03	93.79	97.96
单位成本（元/件）	73.05	78.28	83.22
毛利率	17.01%	16.53%	15.05%

报告期内连杆产品销售单价和单位成本均出现小幅下降。连杆产品的毛利率未随着产销量大幅提升、单位折旧下降而明显增长，主要由于一是公司配合下游客户的整体定价策略，对部分连杆产品降价，造成单位毛坯成本下降幅度小于单价下降幅度，毛利率下降；二是子公司武汉长源的连杆生产线于 2017 年 5 月建成，并于 2017 年 6 月起负责公司 12L 连杆产品的生产供货，而由于武汉长源全年固定成本较高，且处于逐渐上量阶段，生产熟练度有待提高，因此生产成本较高，拉低连杆整体毛利率。

## 3、与同行业可比上市公司主营业务毛利率的比较

### （1）与同行业可比上市公司主营业务毛利率的比较

报告期内，公司与可比上市公司主营业务毛利率比较情况如下：

可比公司	主要原材料	汽车零部件相关业务的主要产品及对应的毛利率			
		主要产品	2017 年度	2016 年度	2015 年度
秦安股份	铝锭、外购气缸体毛坯件、碳钢（压块）等	发动机气缸体、气缸盖、曲轴	26.30%	30.56%	33.86%
福达股份	锻钢曲轴毛坯、齿轮毛坯、钢板、圆钢等钢材及钢材制品	发动机曲轴、汽车离合器、螺旋锥齿轮、精密锻件及高强度螺栓等	24.68%	26.68%	24.36%
湘油泵	齿轮、内外转子、铝锭、生铁、钢材、铝材压铸毛坯等	机油泵、发动机水泵、输油泵	32.76%	31.56%	28.44%
襄阳轴承	轴承钢及钢板	轴承	11.81%	11.24%	8.45%
铁流股份	钢材、压盘毛坯、面片、盘毂毛坯及弹簧等	干摩擦式汽车离合器总成	31.62%	35.14%	33.39%
鸿特精密	铝锭	用于汽车发动机,变速箱及底盘制造的铝合金精密铸件及其总成	20.53%	22.45%	20.98%
天润曲轴	钢材和生铁	曲轴、连杆、铸件、锻件	26.77%	28.53%	25.64%
贝斯特	铝锭、铜棒、废钢、铝棒等市场通用材料；叶轮毛坯件、中间壳毛坯件等毛坯件	涡轮增压器精密轴承件、涡轮增压器叶轮、涡轮增压器中间壳、发动机缸体等关键汽车零部件	41.44%	44.33%	41.36%
平均值			26.99%	28.81%	27.06%
长源东谷	毛坯	柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管及齿轮室等	30.73%	24.12%	24.11%

注：1. 数据及主要原材料信息来源：可比上市公司公开披露的年报或招股说明书。

2. 上表中鸿特精密 2017 年的毛利率为铝合金压铸业务的毛利率，剔除了毛利率较高且收入占比较大的金融科技服务业务。

于 2015、2016 年，公司的主营业务毛利率水平低于可比公司的平均值，主要系公司与可比公司的采购生产模式差异所致。可比公司的主要原材料均包括生铁、钢材、铝锭等基础材料，生产活动主要为铸造。而公司均在采购的毛坯的基础上进行机加工，没有铸造业务。因此公司的直接材料成本较高，体现

出更低的毛利率水平。2017年，公司的产销量大幅提升，固定成本被摊薄，同时公司的受托加工模式销售占比有所提高，进一步推高了毛利率水平。

## （2）与同行业可比上市公司中秦安股份的缸体、缸盖产品毛利率的比较

报告期内，公司的缸体、缸盖产品销售业务毛利率与秦安股份的缸体、缸盖产品毛利率比较情况如下：

公司	产品名称	2017年度	2016年度	2015年度
秦安股份	缸体	31.30%	30.70%	35.43%
	缸盖	30.85%	31.79%	31.57%
长源东谷	缸体	28.42%	23.49%	22.91%
	缸盖	25.93%	22.95%	23.13%

秦安股份的缸盖产品主要为自制毛坯模式，其生产包括铸造和机加工，而公司的生产为在采购的毛坯基础上进行机加工，因此公司的缸盖产品单位成本较高，毛利率较低；秦安股份的缸体产品主要为外购毛坯和受托加工模式，与公司的情况较为一致，公司2017年的缸体产品毛利率水平与秦安股份较为接近。

2017年度，秦安股份的缸体、缸盖产品毛利率较2016年持平，缸体产量和销量分别同比下降10.74%和7.34%，缸盖产量和销量分别同比下降8.78%和1.04%。而发行人的缸体产量和销量分别较2016年上涨37.98%和35.58%，缸盖产量和销量分别同比上涨44.31%和39.60%，产销量大幅上涨因而固定成本被摊薄，进而毛利率上涨。

## （四）期间费用分析

报告期内，公司费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	费率	金额	费率	金额	费率
销售费用	1,313.13	1.13%	261.53	0.30%	583.14	0.77%
管理费用	7,684.58	6.62%	6,752.87	7.75%	6,198.96	8.15%
财务费用	925.73	0.80%	368.89	0.42%	335.97	0.44%

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	费率	金额	费率	金额	费率
合计	9,923.44	8.55%	7,383.29	8.48%	7,118.07	9.35%

### 1、销售费用分析

#### （1）销售费用构成情况和变动分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
质量索赔费用	474.99	-285.77	101.12
运杂费	415.02	228.89	178.74
职工薪酬	209.75	146.50	186.42
办公招待费	119.55	125.31	74.08
差旅费	19.87	15.73	9.09
其他	73.96	30.86	33.68
合计	1,313.13	261.53	583.14

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司发生的销售费用分别为 583.14 万元、261.53 万元及 1,313.13 万元，占营业收入比例分别为 0.77%、0.30%及 1.13%，剔除波动较大的质量索赔费用后销售费用占营业收入比例分别为 0.63%、0.63%及 0.72%。

公司质量索赔费用金额为各期预计负债的计提金额。各期预计负债的计提金额等于当期预计负债余额的变动加当期实际支出的质量索赔费用。各期末预计负债的余额代表截至该时点预计尚在质保期内的产品将在未来产生的质量保证支出。由于 2013 年度公司发生较高的质量保证支出，导致 2015 年 12 月 31 日预计负债余额较高的同时 2016 年 12 月 31 日预计负债余额较低，从而导致 2016 年度计提预计负债的金额为负，即 2016 年度计入销售费用的质量索赔费用为负。关于报告期内质量保证支出相关的计算和分析，参见“第十一节/（二）/9、预计负债”。

运杂费为产品运输相关的自有货车油费和运营维护支出，以及向第三方物流公司支付的运费。报告期内，销售费用中的运杂费逐年上涨，与对应收入的波动趋势一致。

计入销售费用的职工薪酬主要为销售人员和货车司机的薪酬。公司 2016 年销售费用中职工薪酬下降，是由于淘汰了部分未完成销售任务的人员。2017 年销售人员人均薪酬相应上涨，因此 2017 年销售费用中职工薪酬有所上涨。

公司销售费用中的差旅费金额较小，这是由于公司与主要客户之间的地理半径较小，母公司与东风康明斯、子公司北京长源与福田康明斯均在同一城市，因此销售人员产生的差旅较少，因此差旅费用较低。

## （2）与同行业可比上市公司销售费用的对比分析

报告期内，公司与可比上市公司销售费用占营业收入比例的比较情况如下：

可比公司	2017 年度	2016 年度	2015 年度
秦安股份	1.70%	2.24%	1.72%
福达股份	5.67%	4.69%	3.88%
湘油泵	6.31%	5.75%	4.83%
襄阳轴承	3.45%	2.93%	4.11%
铁流股份	7.11%	7.56%	7.39%
鸿特精密	23.82%	6.67%	7.27%
天润曲轴	3.53%	5.25%	3.29%
贝斯特	2.00%	2.57%	2.53%
<b>平均值</b>	<b>6.70%</b>	<b>4.71%</b>	<b>4.38%</b>
<b>长源东谷</b>	<b>1.13%</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.77%</b>

数据来源：可比公司公开披露的年度财务报表或招股说明书

2017 年度可比公司鸿特精密的销售费用占营业收入比例明显升高，系该新设立的三家金融科技全资子公司增加销售费用 6.03 亿元所致。若剔除鸿特精密新设立公司的影响，2017 年度鸿特精密的销售费用占营业收入比例为 3.28%，可比公司平均值为 4.13%。

由上表可知，公司的销售费用占收入比率明显低于可比上市公司，主要是由于公司无经销模式销售、不存在外销收入，且客户集中度较高、客户较稳定，因此销售费用支出较少。报告期内，公司与可比上市公司的销售费用主要项目占营业收入比率的比较情况如下：

①质量索赔费用

质量索赔费用占营业收入比率								
项目	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	贝斯特	平均值	长源东谷
2017年度	0.54%	3.06%	2.32%	0.90%	1.06%	0.14%	<b>1.34%</b>	<b>0.41%</b>
2016年度	1.04%	2.20%	1.49%	0.59%	0.91%	0.25%	<b>1.08%</b>	<b>-0.33%</b>
2015年度	0.70%	1.47%	0.33%	1.34%	0.81%	0.18%	<b>0.80%</b>	<b>0.13%</b>

注：数据来源于可比公司公开披露的年报或招股说明书。可比公司中鸿特精密和天润曲轴未单独披露相关费用数据，因此上表中未列示。

可比公司中，湘油泵、铁流股份和贝斯特针对质量保证支出计提预计负债，因此和公司销售费用中质量索赔费用的计算相同：

计入销售费用的质量索赔费用 = 预计负债的当期预提金额 = 预计负债期末余额 - 预计负债期初余额 + 当期预计负债的支出金额（即当期实际支出的产品质量保证费），参见本节“（二）/9、预计负债”。

由上式可知，对于本公司和可比公司湘油泵、铁流股份和贝斯特，计入销售费用的质量索赔费用金额包含两部分：当期实际支出的质量索赔费用和预计负债期末余额较期初余额的变动，其中预计负债余额的变动体现公司对过往产生的尚处于质保期内的收入预计将于以后期间发生的质保支出金额的估计变化。而其他可比公司未针对质量保证支出计提预计负债，因此用销售费用中质量索赔费用对公司和所有可比公司进行对比口径并不一致。

为与可比公司进行同口径比较质量索赔费用，用销售费用中当期实际支出的质量索赔费用的部分对公司和所有可比公司进行对比的情况如下（即剔除当期预计负债余额的变动的的影响）：

当期实际支出的质量索赔费用占营业收入比率								
项目	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	贝斯特	平均值	长源东谷
2017年度	0.54%	3.06%	1.43%	0.90%	1.04%	0.14%	<b>1.18%</b>	<b>0.23%</b>
2016年度	1.04%	2.20%	1.14%	0.59%	0.98%	0.25%	<b>1.04%</b>	<b>0.30%</b>
2015年度	0.70%	1.47%	1.03%	1.34%	0.86%	0.18%	<b>0.93%</b>	<b>0.30%</b>

报告期内，公司实际支出的质量索赔费用占收入比例低于可比公司，主要系公司与可比公司的生产和销售模式差异所致。公司无毛坯铸造业务，生产仅包括在毛坯的基础上进行加工，因此当公司的客户产生产品质量问题、向上游供应商索赔时，由于毛坯加工不当对发动机造成质量问题的部分由公司承担，而毛坯材质问题造成的损失由毛坯供应商承担。因此，公司承担的质量索赔费用相对较小。

### ②产品运输相关费用

产品运输相关费用占营业收入比率										
项目	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	天润曲轴	贝斯特	平均值	长源东谷
2017年度	0.50%	1.07%	2.80%	1.15%	2.05%	0.63%	2.06%	0.95%	<b>1.40%</b>	<b>0.36%</b>
2016年度	0.59%	1.11%	2.99%	0.89%	2.14%	1.46%	2.00%	1.17%	<b>1.54%</b>	<b>0.26%</b>
2015年度	0.45%	1.21%	2.89%	1.02%	2.17%	1.63%	1.58%	1.48%	<b>1.55%</b>	<b>0.23%</b>

注：数据来源于可比公司公开披露的年报或招股说明书。

公司的产品运输相关费用占收入比例低于可比公司平均水平，主要系公司的客户集中度较高，且与主要客户的运输半径较小所致。报告期内，公司对北京市和湖北省客户的收入合计占营业收入总额比例分别为 99.10%、99.06%及 99.72%，其中同城（北京市和襄阳市）客户收入占营业收入总额比例分别为 95.70%、96.30%及 93.28%。公司与可比公司的前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例比较情况如下：

前五名客户合计收入占当期营业收入比例										
项目	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	天润曲轴	贝斯特	平均值	长源东谷
2017年度	95.97%	61.64%	39.09%	35.44%	16.85%	27.10%	52.32%	70.91%	<b>49.92%</b>	<b>98.53%</b>
2016年度	97.55%	63.08%	42.44%	20.09%	13.89%	56.69%	51.39%	69.40%	<b>51.82%</b>	<b>98.87%</b>
2015年度	97.77%	未披露	43.65%	28.13%	13.65%	58.93%	38.79%	68.62%	<b>49.93%</b>	<b>98.25%</b>

注：数据来源于可比公司公开披露的年报或招股说明书。

### ③职工薪酬

销售费用中职工薪酬占营业收入比率										
项目	秦安股份	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	贝斯特	平均值	长源东谷	
2017年度	0.51%	0.63%	0.59%	0.51%	2.15%	16.07%	0.25%	<b>2.96%</b>	<b>0.18%</b>	
2016年度	0.47%	0.66%	0.58%	0.59%	2.33%	0.22%	0.24%	<b>0.73%</b>	<b>0.17%</b>	
2015年度	0.47%	0.50%	0.73%	0.65%	2.30%	0.26%	0.25%	<b>0.74%</b>	<b>0.24%</b>	

注：数据来源于可比公司公开披露的年报或招股说明书。可比公司天润曲轴未单独披露相关费用数据，因此上表中未列示。

可比公司鸿特精密 2017 年度该项费用率较高，系受新设立三家金融科技全资子公司的影响。若剔除鸿特精密，2017 年可比公司销售费用中职工薪酬占营业收入比率的平均值为 0.78%。

本公司销售费用中职工薪酬占收入比例低于同业平均水平，主要由于公司的客户集中度较高，且合作较稳定、深入，因此对销售人员的数量要求相对较低，从而整体薪酬水平较低。

#### ④办公招待费

销售费用中办公招待费占营业收入比率							
项目	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	平均值	长源东谷
2017 年度	0.14%	0.17%	0.09%	0.67%	0.24%	<b>0.26%</b>	<b>0.10%</b>
2016 年度	0.17%	0.15%	0.10%	0.77%	0.06%	<b>0.25%</b>	<b>0.14%</b>
2015 年度	0.18%	0.22%	0.11%	0.69%	0.05%	<b>0.25%</b>	<b>0.10%</b>

注：数据来源于可比公司公开披露的年报或招股说明书。可比公司秦安股份、天润曲轴和贝斯特未单独披露相关费用数据，因此上表中未列示。

公司销售费用中办公招待费占收入比例与可比公司相比处于较合理的水平。

#### ⑤差旅费

销售费用中差旅费占营业收入比率							
项目	福达股份	湘油泵	襄阳轴承	铁流股份	鸿特精密	平均值	长源东谷
2017 年度	0.20%	0.30%	0.23%	0.16%	0.16%	<b>0.21%</b>	<b>0.02%</b>
2016 年度	0.20%	0.42%	0.24%	0.17%	0.04%	<b>0.21%</b>	<b>0.02%</b>
2015 年度	0.15%	0.55%	0.28%	0.12%	0.04%	<b>0.23%</b>	<b>0.01%</b>

注：数据来源于可比公司公开披露的年报或招股说明书。可比公司秦安股份、天润曲轴和贝斯特未单独披露相关费用数据，因此上表中未列示。

公司销售费用中差旅费占收入比例低于同业平均水平，主要系公司的客户集中度较高，且和主要客户的地理位置较近所致。

## 2、管理费用分析

### （1）管理费用构成情况和变动分析

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
----	---------	---------	---------

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
研发费用	4,628.99	3,942.02	3,651.78
职工薪酬	1,319.08	1,175.48	1,028.56
办公招待费	481.19	382.76	209.51
折旧及摊销费用	471.16	493.62	442.84
中介机构服务费	104.40	219.04	182.01
维护维修费	148.08	102.06	265.89
差旅交通费	134.10	117.68	96.93
其他	397.58	320.21	321.43
<b>合计</b>	<b>7,684.58</b>	<b>6,752.87</b>	<b>6,198.96</b>

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司发生的管理费用分别为 6,198.96 万元、6,752.87 万元及 7,684.58 万元，随着公司经营规模的扩大而逐年增加。管理费用占营业收入比例分别为 8.15%、7.75%及 6.62%，呈逐年下降趋势，表明随着经营规模的逐年扩大管理费用得到了较稳定的控制。

为保证业务的持续有力发展，公司重视技术和研发，于 2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司发生的研发费用分别为 3,651.78 万元、3,942.02 万元及 4,628.99 万元，研发投入呈增长趋势。

## （2）与同行业可比上市公司管理费用的对比分析

报告期内，公司与可比上市公司管理费用占营业收入比例的比较情况如下：

可比公司	2017 年度	2016 年度	2015 年度
秦安股份	5.55%	4.92%	5.79%
福达股份	9.48%	11.27%	12.04%
湘油泵	9.79%	9.87%	10.42%
襄阳轴承	5.72%	6.61%	7.87%
铁流股份	8.63%	8.02%	8.53%
鸿特精密	10.77%	8.85%	7.30%
天润曲轴	8.14%	9.80%	10.70%

可比公司	2017 年度	2016 年度	2015 年度
贝斯特	13.26%	15.46%	16.57%
平均值	<b>8.92%</b>	<b>9.35%</b>	<b>9.90%</b>
长源东谷	<b>6.62%</b>	<b>7.75%</b>	<b>8.15%</b>

数据来源：可比公司公开披露的年度财务报表或招股说明书

报告期内，公司的管理费用占收入比例略低于同业可比上市公司的平均水平，但处于合理的区间内。公司重视对各项成本费用的管控，保持管理费用占收入比例处于较稳定的水平。

### 3、财务费用分析

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息净支出	1,143.96	395.04	263.39
汇兑净损益	-246.63	-39.40	38.56
手续费	28.41	13.25	34.01
合计	<b>925.73</b>	<b>368.89</b>	<b>335.97</b>

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司发生的财务费用分别为 335.97 万元、368.89 万元及 925.73 万元，占营业收入比例分别为 0.44%、0.42%及 0.80%。2017 年度财务费用涨幅较大，主要系利息净支出增加较多所致，报告期内利息净支出的具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
借款产生利息支出	1,520.96	800.07	1,239.44
减：洪山头产业园贷款贴息收入	-	82.26	589.22
减：利息资本化	155.36	93.34	74.46
减：利息收入	221.65	229.43	312.37
利息净支出	<b>1,143.96</b>	<b>395.04</b>	<b>263.39</b>

公司 2015 及 2017 年度借款利息支出较多，主要系为满足日益增长的资金需求所致。

2015 年及 2016 年产生的贷款贴息收入为政府补助。根据 2013 年 8 月 25 日公司与襄阳市襄州区人民政府签订的《投资协议书》及 2014 年 3 月 6 日进一步签订的《补充协议书》，为了加快长源东谷襄州工业园项目建设，公司向襄阳市农商行贷款 2 亿元，贷款期限 2 年，由襄阳市襄州区人民政府承担贷款利息的 50%。

公司财务费用中汇兑损益来自各期支付进口设备款产生的汇兑损益以及期末外币货币性项目调汇产生的汇兑损益。2017 年公司产生汇兑净收益 246.63 万元，主要系支付大额进口设备价款时人民币兑欧元汇率变动所致。

## （五）利润表其他项目分析

### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加分别为 617.40 万元、781.05 万元及 919.27 万元，主要为公司以流转税的支付为基准缴纳的城建税及教育费附加等税费。随着公司销售收入的逐年增长，税金及附加也呈增长趋势。

### 2、资产减值损失

报告期内，计入利润表的资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账损失	663.18	579.75	283.22
存货跌价损失	-	118.03	-
固定资产减值损失	334.82	-	-
合计	998.00	697.78	283.22

### 3、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 0.00 万元、0.03 万元及-106.83 万元。2016 年度及 2017 年度产生的投资收益系对联营企业河北福田浩信的投资按权益法核算产生的长期股权投资收益。河北福田浩信于 2016 年 8 月成立，2017 年度尚处于亏损阶段。

### 4、其他收益

其他收益为与日常活动相关的政府补助收入，报告期内，公司其他收益分别为 443.20 万元、227.28 万元及 249.94 万元，均产生于与资产相关的政府补助收入的摊销。报告期内公司各项与资产相关的政府补助具体情况参见本节“一/（二）/8、递延收益”。

#### 5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为 29.88 万元、42.28 万元及 59.17 万元。其中政府补助金额分别为 15.00 万元、41.30 万元及 55.86 万元，均为企业日常活动无关的直接计入当期损益的政府补助；非流动资产报废利得分别为 14.88 万元、0.83 万元及 0.00 万元。

#### 6、营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为，具体构成如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
税收滞纳金	74.79	6.36	11.15
非流动资产报废损失	43.38	0.44	36.47
盘亏损失	7.30	17.05	-
其他	18.53	39.22	22.66
<b>合计</b>	<b>144.00</b>	<b>63.07</b>	<b>70.28</b>

报告期内，公司营业外支出金额较小。其他项目包括环保处罚、工伤赔款、捐款等支出。

#### 7、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	3,595.11	1,639.04	2,171.77
递延所得税费用	-391.62	-34.04	-57.75
<b>所得税费用合计</b>	<b>3,203.50</b>	<b>1,605.00</b>	<b>2,114.02</b>
利润总额	23,161.95	12,165.30	10,688.34

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
实际税率	13.83%	13.19%	19.78%

报告期内，公司所得税实际税率（所得税费用占利润总额比例）低于 25%，是由于公司在 2015 至 2017 年、子公司北京长源在 2016 至 2017 年享有高新技术企业相关的所得税优惠。子公司 2015 年度未享有该项税收优惠，因此 2015 年度公司整体实际税率高于其他年度。

## （六）非经常性损益分析

报告期内，经注册会计师核验的非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-43.15	0.39	-21.60
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	305.80	350.84	1,047.41
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-97.31	-62.47	-33.81
小计	165.34	288.75	992.01
减：非经常性损益的所得税影响数	37.48	44.57	154.89
少数股东损益的影响数	-1.84	0.58	-1.44
合计	129.70	243.61	838.56

报告期内，公司非经常性损益分别为 838.56 万元、243.61 万元及 129.70 万元，占当年归属于母公司净利润的比例分别为 9.91%、2.35%及 0.66%。于 2016、2017 年度，非经常性损益占利润比例相比 2015 年度已明显降低，非经常性损益对公司经营业绩不存在重大影响。

## 三、现金流量分析

### （一）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	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	25,158.27	10,182.52	17,193.88
投资活动产生的现金流量净额	-24,305.46	-8,020.81	-10,693.89
筹资活动产生的现金流量净额	19,602.89	9,155.77	-10,422.64
汇率变动对现金的影响	-0.01	16.57	-81.58
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>20,455.69</b>	<b>11,334.05</b>	<b>-4,004.24</b>

## （二）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情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	84,548.03	71,519.33	72,061.30
收到的税费返还	-	-	218.43
收到其他与经营活动有关的现金	1,968.79	708.76	717.14
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>86,516.82</b>	<b>72,228.09</b>	<b>72,996.86</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	41,092.39	45,596.66	45,853.08
支付给职工以及为职工支付的现金	9,011.73	6,393.43	6,077.98
支付的各项税费	9,064.16	8,242.82	2,914.88
支付其他与经营活动有关的现金	2,190.27	1,812.66	957.04
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>61,358.55</b>	<b>62,045.57</b>	<b>55,802.98</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,158.27</b>	<b>10,182.52</b>	<b>17,193.88</b>
净利润	19,958.45	10,560.30	8,574.32

报告期内，公司现金流状况良好：各期经营活动产生的现金流入分别占当期现金总流入的 91.67%、63.68%及 68.27%，是公司的主要现金来源；各期经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较小或高于净利润一定金额。

公司“销售商品、提供劳务收到的现金”金额小于当期含税营业收入，“购买商品、接受劳务支付的现金”金额小于当期营业成本，主要系公司的客户使用银行承兑票据向公司支付货款后，为节约财务费用，公司通常直接将银行承兑汇票向上游供应商背书，用于支付原材料采购款。由于银行承兑汇票不是现金或现金等价物，因此公司“销售商品、提供劳务收到的现金”中未包含公司收到的银行承兑汇票，“购买商品、接受劳务支付的现金”中未包含公司向供应商背书的银行承兑汇票。

报告期内，将公司净利润调整为经营活动净现金流量的具体内容如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	19,958.45	10,560.30	8,574.32
加：资产减值准备	998.00	697.78	283.22
固定资产折旧	7,990.67	7,920.54	6,921.24
无形资产摊销	211.45	205.82	203.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-0.23	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	43.38	-0.39	21.60
财务费用（收益以“-”号填列）	1,365.61	624.47	575.77
投资损失（收益以“-”号填列）	106.83	-0.03	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-379.41	-52.40	-51.35
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-12.21	18.36	-6.40
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,926.12	1,093.15	-1,088.41
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-17,675.70	-11,735.50	-4,002.92
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	15,328.55	769.45	5,762.86
其他	1,149.00	80.97	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,158.27</b>	<b>10,182.52</b>	<b>17,193.88</b>

### （三）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 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	8.29	1.26	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>8.29</b>	<b>1.26</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,735.86	7,663.50	10,693.89
投资支付的现金	409.90	358.56	-
支付其他与投资活动有关的现金	168.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>24,313.76</b>	<b>8,022.07</b>	<b>10,693.89</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,305.46</b>	<b>-8,020.81</b>	<b>-10,693.89</b>

报告期内，公司投资活动产生的净现金流量持续为负。这是由于公司报告期内持续扩大生产经营，持续增加对机器设备等长期资产的购置投入、扩大产能，投入洪山头新厂房建设，因此报告期内“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”较多。

2016 年度及 2017 年度投资支付的现金为支付的对联营企业河北福田浩信的投资款；2017 年度“支付其他与投资活动有关的现金”168.00 万元为支付的老河口工业园项目投资保证金。

#### （四）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资收到的现金	-	-	100.00
取得借款收到的现金	39,680.00	40,980.00	6,500.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>39,680.00</b>	<b>40,980.00</b>	<b>6,600.00</b>
偿还债务支付的现金	6,419.00	31,080.00	7,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,658.11	744.23	9,108.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	292.50	37.50	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	614.46
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>20,077.11</b>	<b>31,824.23</b>	<b>17,022.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,602.89</b>	<b>9,155.77</b>	<b>-10,422.64</b>

报告期内，公司主要依靠银行借款筹措生产经营及投资所需的资金，因此，公司“取得借款收到的现金”和“偿还债务支付的现金”金额较大。

公司 2015 年度“吸收投资收到的现金”为子公司武汉长源收少数股东的投资款。公司 2015 年“支付其他与筹资活动有关的现金”614.46 万元包括支付售后租回各期租金 306.00 万元及支付分期付款购买设备款项 308.46 万元。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司持续拓展市场，围绕扩大产能和新建厂房进行了较大规模的投资，产销规模不断扩大。报告期内，公司资本性支出明细情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
固定资产及在建工程	17,652.83	5,990.72	17,151.51
无形资产投资	9.50	177.13	-
长期股权投资	-	4,990.00	-
合计	<b>17,662.33</b>	<b>11,157.85</b>	<b>17,151.51</b>

报告期内，公司的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

除本次公开发行募集资金项目投入外，公司的其他未来可预见的重大资本性支出计划包括如下：

（1）2017 年 12 月 26 日及 2018 年 5 月 4 日，发行人与老河口市人民政府分别签订《投资合作协议书》及《项目投资协议之补充协议》，约定项目投资相关事宜。根据前述协议书，发行人在老河口市新设立注册资本约为 5,000 万元的项目法人企业，项目总投资不低于 10 亿元人民币，其中固定资产投资不低于 6 亿元，分两期投资，一期项目投资 6 亿元以上，其中固定资产投资 4 亿元。

（2）根据公司与襄州区政府签署的《投资协议书》，长源东谷将投资 12.1 亿元建设项目。一期计划投资 8.6 亿元，二期计划投资 3.5 亿元（2023 年底前完成投资并达产）。

募集资金的投向可参见招股说明书“第十三节 募集资金的运用”；其他未来可预见的重大资本性支出计划可参见招股说明书“第十节/七/（二）/8、重要承诺事项”。

## 五、影响本公司财务状况和盈利能力的主要因素

### （一）公司的主要优势

### 1、生产经营方面的优势

公司在生产经营方面具有优质客户资源、规模效应、优质的产品质量和品牌、先进的工艺技术及装备等优势，参见招股说明书“第六节 /三/（四）公司的竞争优势”。

### 2、财务方面的优势

公司的客户主要为国际知名跨国企业与国有企业的合资企业以及大型国有企业，具备较强的经营实力和行业地位，且与主要客户均建立了长期稳定的合作关系，应收款项回收风险较小；公司主要按订单安排生产计划，存货周转率较高，产品销售情况良好；报告期内，公司主营业务收入增速较快，产品毛利率较稳定，盈利能力较强。

## （二）公司面临的主要困难

报告期内，公司需要投入资产扩大产能以满足增长的市场需求，对资金的需求量较大。与国内外行业龙头企业相比，公司在资本实力、融资能力等方面相对不足，设备和研发投入受限。未来随着公司业务规模的进一步发展，增强公司的资本实力将更为迫切。

## （三）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

目前，公司的资产负债率处于相对较高的水平，但是公司较强的盈利能力与经营现金流量产生能力为公司的偿债能力提供了保障。若本次公开发行成功，募集资金到位后将有效降低公司资产负债率，从而降低公司的财务风险。

我国汽车行业目前处于稳定增长期，汽车产销量、保有量持续增长，预计未来较长一段时间，中国仍处于工业化和城市化同步高速发展的阶段，汽车消费将进一步升级。报告期内，公司已与国内外大型发动机厂商和整车制造商建立了稳固的合作关系。未来伴随着汽车行业的逐步增长，公司收入规模将继续稳健增长，盈利能力进一步提升。

## （四）可能影响公司盈利能力的连续性和稳定性的主要因素

公司主要销售客户为福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车等大型整车生产厂商。报告期内，公司均通过了主要客户的合格供应商认证，且与其合作良好。然而，如上述客户因宏观经济、产品结构调整、技术改进或其他因素，导致其对公司采购减少；亦或因公司技术因素、产品质量因素或其他因素，导致公司无法满足其生产技术要求、供货要求、认证要求，甚至导致其与公司产生技术合作纠纷进而暂停或终止与公司的合作，将对公司的生产经营构成重大不利影响。

此外，公司的经营发展对行业波动较为敏感，公司所处的汽车零部件产品行业与汽车行业密切相关。若未来汽车行业增长乏力，将会对公司的盈利能力带来不利影响。

## **六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对本公司的影响**

### **（一）重大担保事项**

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保事项。

### **（二）重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在重大诉讼或仲裁事项。

### **（三）重大期后事项**

2018年3月15日，北京长源召开第一次临时股东会，决议同意股东长源东谷由货币资金出资变更为以2017年北京长源向其分配的股利18,430.00万元转增资本，差额5,420万元以现金出资的方式增资（其中，15,000.00万元计入实收资本，8,850.00万元作为资本溢价计入资本公积），其他股东放弃转增股本，同意领取现金股利。

## **七、本次募集资金到位后即期回报被摊薄的相关情况分析**

## （一）本次募集资金后即期回报分析

公司本次募集资金用于“长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目”、“长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目”、“长源东谷玉柴连杆、康明斯连杆新建项目”、“长源东谷技术研发试验中心建设项目”和补充流动资金项目。由于公司拟募集资金投资的新建项目均需要一定的投产建设期，预期募集资金到位当年，除补充流动资金项目能够为公司增加周转资金，改善财务结构外，各投资建设项目均无法达产。因此，预期募集资金到位当年至投资建设项目达产年期间，公司股东回报仍将主要由现有业务产能产生收入和利润实现。

报告期内，公司合并报表营业收入分别为 76,092.32 万元、87,108.69 万元和 116,023.65 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 8,458.33 万元、10,369.50 万元和 19,596.20 万元。公司预计 2018 年业务稳定，不会发生重大不利变化。

本次发行完成后，公司总股本较最近一期将有所增加，预计募集资金到位当年，本公司每股收益（扣除非经常性损益后的稀释每股收益）将受股本摊薄影响，相对上年度每股收益将有所下降，从而导致公司即期回报被摊薄。

## （二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

### 1、本次融资符合公司长期发展战略的需求

随着国六标准即将实施，公司主要客户的业务不断发展壮大，其对新产品及现有产品的需求均会不断提升。通过本次募集资金投资项目的实施，公司也将针对新老客户新增的业务需求作出及时响应，可以进一步巩固公司与现有客户的紧密合作关系，加强与新客户之间的互信。

本次募集资金投资项目也会继续维持公司在行业内现有的优秀品质口碑及出色的规模生产效应，为公司长远发展的战略规划打下坚实的基础。

### 2、较高的资本性投入是公司所处行业的基本特征

汽车零部件制造业属于传统的机械制造业，对于生产设备及相关的配套设施要求较高，设备投入较高是行业的进入壁垒之一。公司所处的汽车零部件制造业由于汽车环保标准、制造水平及市场需求的快速更新变化，对行业内各零

部件制造企业的生产设备亦提出了较高的要求。报告期内，公司资本性支出分别为 17,151.51 万元、11,157.85 万元及 17,662.33 万元，体现公司为保持市场要求的产品品质和优质配套产品，均需要配以较高的资本性投入。公司本次募集资金投入项目主要为资本性投入，均系为客户现实需求新建生产线，相关项目投入符合公司所处行业特征，能够满足客户的新增需求以及公司不断扩张的发展需求。

### 3、公司的持续扩张对营运资金提出了更多的需求

随着公司的不断扩展现有产品产能，并积极扩张产品类型及改善产品结构，公司发展对于公司的资金需求提出了较高的要求，在生产备货、日常运营资金周转和设备维护等方面投入均有所增加。本次募集资金补充流动资金项目有助于缓解公司快速扩张带来的资金压力。

## （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司相关的储备计划

本次募集资金投资项目均为公司与现有客户良好合作的基础上所展开的进一步合作及新合作的客户，募集资金项目均签署了合作协议，公司在业务技术、人员储备及相关配套设施等方面均有良好的储备基础。随着各募集资金项目的顺利投入，将会增加公司与客户之间的粘性，深度与其绑定合作关系，为将来的进一步合作打下良好的基础，从而为股东创造更多的价值。

## （四）公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施

### 1、加强与现有客户深度合作及大力拓展新客户

公司主要从事柴油发动机缸体、缸盖、连杆、飞轮壳、主轴承盖、排气管、齿轮室等发动机零部件产品的生产。公司目前主要为福田康明斯、东风康明斯及东风商用车等发动机厂商及整车厂商，公司与上述客户合作良好。通过本次募集资金项目的顺利实施，将进一步加强与东风康明斯的深度合作关系。

报告期内，公司现有客户比较集中，前五大客户销售占比较高，为了保持稳定且快速的发展，公司也在积极开拓新客户且取得了较好成果。公司与广西玉柴达成了关于其缸体、缸盖及连杆产品的加工合作协议，作为本次募集资金

重要投向之一，该项目将为公司带来良好的效益。随着本项目按计划投产，公司也将会与新客户广西玉柴建立更为紧密的合作关系。

## 2、加强公司经营管理和内部控制

公司已根据法律和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司的经营管理和内部控制的基础。随着现有客户业务需求增加以及新增客户的业务需求，公司也将通过引进优秀人才、提高管理经营水平，使得管理与公司规模提升匹配，从而提高公司的整体盈利能力。

公司将通过向业内优秀企业学习，强化成本管理和资金管理，进一步控制成本开支，加强资金使用效率，从而进一步提升公司整体的盈利水平与盈利能力，加强公司的市场竞争力。同时，公司将进一步强化财务管理和内部控制，全面有效地控制公司经营和管理的风险。

## 3、加快募集资金投资项目建设

公司本次募集资金主要投资项目均围绕公司主营业务出发，均和客户签署了合作协议且项目均具有良好的投资回报，随着项目的达产，将大幅增强公司的盈利能力。公司将根据自身财务状况，稳步高效地推进募集资金投资项目的建设，争取早日达产并产生预期的经济效益。

随着公司本次募投项目的实施，公司将进一步增强与下游客户的合作，提升自身产品口碑及影响力，从而进一步加强公司的市场竞争力，为公司后续发展奠定坚实的基础。

## 4、强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已制定《襄阳长源东谷实业股份有限公司未来三年（2018-2020）股东回报规划》，并由股东大会对其进行审议通过，强化对投资者的投资收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报计划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润政策的连续性和稳定性。

## 5、相关责任主体的承诺

（1）公司控股股东、实际控制人及其一致行动人作出承诺：

①本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

②本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

③本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

（2）公司董事和高级管理人员作出承诺：

①本人承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。

②本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

③本人承诺不得动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

④本人承诺由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

⑤本人承诺若公司未来实施股权激励计划，其行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、本公司的发展战略

本公司的业务发展目标是公司基于当前的经济形势和市场环境，对可预见的未来做出的发展计划和安排。投资者不应排除公司在将来根据经济形势和实际经营状况对发展目标进行调整和完善的可能性。

公司坚持树立公司品牌形象，并逐渐凸显品牌特点及优势，“长于品质，源于专业”是公司的追求，以发展发动机缸体、缸盖、连杆等产品专业为主体，制造精品，打造企业品牌形象。公司要以质量为基石，科学创新，科学管理，优化内部生产工艺和流程，减少制造成本，降低浪费，为客户提供行业具有竞争力的产品。

### 二、本公司的发展目标

公司未来将在巩固与现有客户的合作关系与现有市场地位的同时，不断投资生产工艺和技术的创新改造，投资固定资产扩大产能，进一步提高公司市场份额，提高规模生产优势；积极引入各类人才，成功打造一支具有先进管理理念、年龄结构合理、知识层次较高、执行力强、对企业忠诚度高的管理团队；拓展潜在客户，积极与其他客户建立合作关系，使公司客户结构进一步优化；借助资本市场，公司将视情况择机开展上下游或横向整合，更好地优化公司的产品结构、强化公司的生产能力和创新能力，进而进一步提升公司的综合实力。

### 三、本公司的发展计划

#### （一）提升产能，巩固、加深与现有客户的合作并拓展与新客户的合作

- 1、推进募投项目的投产建设，加快生产基地的落成

未来两到三年内，公司将加快位于洪山头工业园和老河口市新厂区的募投项目建设，积极推进新增设备的采购及新增生产线的调试调配工作，切实保障相关募投项目能够按照预期的投产建设计划开展工作，为公司未来发展规划作保障。

## 2、进一步促进现有客户的良性合作关系，达成互利共赢

公司计划通过积极与现有客户配合展开成本缩减、生产流程优化及生产工艺交流等工作，加强与现有客户的战略合作关系；公司计划基于与现有客户的良性合作和通畅积极的沟通渠道，积极拓展寻求更多更广的业务合作，并已经取得了良好效果。

## 3、积极推进新客户开发工作，为公司未来的成长寻找新的突破点

2017年公司与新客户广西玉柴达成了合作，增加了公司客户资源，未来两到三年内，公司将继续积极推进新客户的开发工作，通过现有产品及现有客户的合作关系打下的良好的产品品质口碑、随着产销量逐年增加所带来的初步规模经济效应和公司配备的国内外顶尖生产线设备等软硬实力，积极开发新客户，努力进入现暂无合作的主机厂的供应商名录，通过客户开发为公司未来的潜在成长寻找新的突破点。

## （二）持续推进生产工艺研发和改进

公司将持续重视研究开发投入，不断加深生产工艺技术的改造与创新，持续为公司缩减成本、提升生产效率的目标提供支持和保障。

同时，公司将推进自动化生产进程，提升科技技术含量。目前，公司生产设备自动化程度较低，随着人力成本的日益上升，公司面临的成本压力将会不断增加。对于制造业企业等劳动力密集型行业企业，生产自动化将是企业发展壮大所必经之路。自动化生产不仅能够有效降低公司生产的人力成本，进一步提升规模生产效应，还能够有效降低产品残次率，提升公司产品质量精度，减少残次品带来的各类成本，从而全方面缩减公司成本，推动公司利润进一步提升。

公司旨在通过生产工艺技术的改造与创新，不断巩固和深化目前已有的市场地位和技术实力，对已有的自主产权知识成果进行转化，使本公司成为具备强大的自主研发能力和高度自动化的行业领军企业。

### **（三）积极开发新市场和新产品**

公司计划在未来的两到三年内积极推进市场开发与产品开发计划，通过积极拓展潜在客户，并建立与潜在客户需求相配套的生产线与产品线以建立新的合作关系，进入新的产品市场。公司计划通过与多家潜在客户进行商业沟通和谈判，预期在未来几年内达成新的合作项目，打开新市场，为公司带来新的利润增长点。

### **（四）再融资计划**

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于招股说明书中所列项目。未来两至三年内，公司将集中精力建设拟投资项目及相关项目，培育高回报的利润增长点，并在资本结构进一步优化的情况下，以股东利益最大化为原则，根据市场和自身发展的实际需求，在保持稳健的资产负债结构的同时，通过不同渠道低成本筹措长、短期资金，实现公司的持续发展。

### **（五）人才发展计划**

随着新建项目的陆续投产，公司将结合实际情况，加强对技术人员的培训；另一方面有计划地扩充员工队伍，择优录用新员工，吸收高素质人才。公司将不断完善吸引人才的环境和机制，进一步优化公司员工结构。同时，公司将积极探索各类对人才有持久吸引力的激励机制，以丰富公司人才资源，增强后续开发和发展能力。

## **四、拟定上述计划所依据的假设条件以及实施上述计划可能面临的主要困难**

### **（一）拟定上述计划所依据的假设条件**

公司拟定的上述业务发展规划和目标，是在充分考虑到现实条件和未来社会发展变化的情况等因素，基于如下估计和假设作出的：

- 1、公司本次发行能够顺利完成，并按照招股说明书的计划时间募集到预期的资金；
- 2、未来公司下游行业能够持续增长，否则将给公司实现上述计划带来困难；
- 3、公司所处行业处于正常发展状态，没有出现重大不利的市场需求突变情形；
- 4、公司所遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化；涉及的信贷利率、外汇汇率无重大突变情形；
- 5、公司产品的市场需求、原材料供应无重大的突发性变化，所需原材料及销售的产品价格在合理范围内波动。

## （二）实施上述计划可能面临的主要困难

- 1、目前公司融资渠道单一，主要依赖于股东投入与银行的借款融资。这不但使得公司的流动资金规模难以随营业成本规模的扩张而同步扩大，且致使产能扩张所需的资本性支出资金短缺，将影响到上述战略和计划的实施；
- 2、公司在经营规模迅速扩大的情况下，将在战略规划、营销策略、资源配置、内部控制和客户管理等方面面临新的挑战；
- 3、募集资金如不能如期到位，将影响公司的投资和市场拓展等计划，使公司失去快速发展的机会。

## （三）确保实现上述发展计划拟采用的措施或途径

- 1、做好本次发行上市工作。本次发行股票有利于优化公司的财务结构，增强公司资金实力。公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，促进产品结构的优化升级，扩大产能，保证公司的规模化经营，进一步增强公司综合竞争力。

2、通过建立健全符合上市公司规范运作的相关制度，完善公司决策监督机制，确保公司发展战略的顺利实施。深化企业文化建设，为企业的进一步发展、组织建构的进一步调整打下基础。

3、在保持现有管理层稳定的前提下，积极引进管理、技术、营销、资本运作等方面的专业人才，优化人力资源配置，建立更加完善的考核和激励制度，吸引更多的优秀人才加入公司。

4、进一步加强与现有客户及潜在客户的联系，积极参与客户发动机的配套产品同步研发工作，巩固良好的长期合作关系。充分利用公司现有资源，加强资源调配与分配的效率与合理性，使得现有资源得到充分的利用。

## 五、上述发展计划与公司现有业务的关系

上述业务发展计划是公司根据汽车零部件行业的发展趋势，结合公司现有的业务发展水平和发展战略制定的。从纵向方面，按照规模化发展的战略要求扩大产业规模，实现产品的生产工艺技术改造；从横向方面，增加了公司产品的品种，丰富了业务结构，扩大了市场覆盖面。公司现有业务是公司持续稳定发展的基础，实施发展计划后将扩大生产经营规模，降低经营成本，丰富产品品种，提高产品品质，拓展市场空间，增强公司主营业务的竞争能力和盈利能力，使公司的主营业务形成规模效益。随着公司业务发展计划有效地实施，公司业务规模将得以扩大，技术水平亦将随之进一步提升，从整体上提升公司的经营管理水平与核心竞争力。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### （一）预计募集资金金额

经公司 2018 年 5 月 10 日召开的 2017 年年度股东大会审议通过，公司拟申请公开发行不超过 5,788.05 万股人民币普通股（A 股）股票。实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。本次募集资金投资项目基本情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金金额	项目备案情况	环评批复情况
长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目	60,537.49	60,500.00	登记备案项目编码：2018-420682-36-03-027988	河环评审[2018]9号
长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目	17,192.20	16,700.00	登记备案项目编码：2018-420607-36-03-026401	襄州审批文[2018]26号
长源东谷玉柴连杆、康明斯连杆新建项目	16,012.45	15,800.00	登记备案项目编码：2018-420607-36-03-026428	襄州审批文[2018]27号
长源东谷技术研发试验中心建设项目	6,234.65	6,000.00	登记备案项目编码：2018-420607-36-03-026426	襄州审批文[2018]30号
补充流动资金	21,648.56	21,100.00		
<b>合计</b>	<b>121,625.35</b>	<b>120,100.00</b>		

若公司本次实际募集资金不能满足上述项目投资需要，不足部分由公司通过银行贷款或其他方式自筹解决。募集资金到位前，公司将根据项目实际进度需要，通过银行借款、自有资金等方式筹集资金支付相关投资款项，募集资金到位后，可用募集资金置换项目前期投入的自筹资金。

#### （二）募集资金投资专项存储制度

公司制定了《募集资金管理制度》，对资金的存储、使用、变更、管理与监督等事项作了详细的规定。公司将严格遵守《募集资金管理制度》的规定，

本次募集资金到位后将及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

### （三）募投项目与主营业务的关系

本次募集资金用于主营业务，使用用途明确，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》的规定。

本次募集资金投资项目实施后，将提升公司的盈利能力、改善公司的财务状况，同时将进一步提高公司在相关市场的占有率，使得公司的市场竞争力得到进一步增强。

### （四）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司于 2018 年 4 月 20 日召开第三届董事会第二次会议，审议批准了本次发行的募集资金使用计划，并对募集资金投资项目的可行性作出分析：认为本次发行募集资金投资项目的募集资金数额和所投项目与公司现有的生产经营、财务状况、技术水平和管理能力相适应。各募集资金投资项目的可行性分析参见“第十三节/三、募集资金投资项目分析”

### （五）募集资金投资项目实施后对公司同业竞争和独立性的影响

公司本次募集资金投资项目将围绕主营业务展开，实施后不会产生同业竞争，对公司独立性不会产生不利影响。

## 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《汽车工业“十二五”发展规划纲要》、《汽车产业中长期发展规划》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》、《商用车生产企业及产品准入管理规则》、《内燃机再制造推进计划》、《汽车产业发展政策》、《汽车产业调整和振兴规划》、《汽车产业技术进步和技术改造投资方向》、《当前优先发展

的高新技术产业化重点领域指南》（2011 年度）、《关于促进战略性新兴产业国际化发展的指导意见》等。

## （二）国内汽车产销量将持续增长，并带动汽车零部件行业的发展

中国汽车工业协会数据显示，2017 年中国汽车产销量分别为 2,901.54 万辆和 2,887.89 万辆，汽车产销量 2007 年至 2017 年年均复合增长率分别为 14.23%及 14.13%。

预计未来较长一段时间，中国仍处于工业化和城市化同步高速发展的阶段，国民经济也将持续稳步发展，汽车消费将进一步升级，未来我国汽车产量仍将持续增长。

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 40%左右，远低于发达国家，汽车零部件市场成长空间较大。因此，国内汽车产销量规模的持续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）中重型卡车零部件的市场空间迅速扩大

中国汽车工业协会数据显示，2016 年重型卡车、中型卡车销售量分别较 2015 年增长 33.08%、14.29%。随着国六排放标准的实施和全国范围内的治理超限超载行动对中重型卡车市场将产生进一步积极的影响：一是新国标要求 6×2 牵引车总重从 55 吨下降到 46 吨，相比 6×4 牵引车 49 吨的总重减少了 3 吨，从而失去了原有的经济优势，导致大量的用户换成，形成换车潮。另外，由于严格的治理超载，全国的单车运力下降，一部分运力缺口需要补充。随着治理超载和排放新规两个因素的叠加，中重型卡车销售将继续保持较高增长速度。随着中重型卡车市场的较快发展，将有效推动中重型卡车零部件行业的市场空间迅速扩大。

## （四）本次募投项目产品目标市场的发展趋势

### 1、我国商用车市场的发展趋势

2017年，商用车销量增速高于行业整体增速，成为拉动汽车行业增长的主要力量，得益于中重型卡车市场的迅速发展，中国商用车市场在近两年迎来较高增长。2017年我国生产商用车420.87万辆，同比增长13.81%，同比增长率较2016年上升5.81个百分点，销售416.06万辆，同比增长13.95%，同比增长率较2016年上升8.15个百分点。

预计未来数年，商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缸体、缸盖及连杆的目标市场主要集中在商用车市场，商用车相对较高的增长速度给本次募投项目产品提供了较大的市场空间。

## 2、稳定增长的市场需求使公司面临较大的产能扩张压力

国内汽车发动机市场发展基本与整车市场同步，产销规模逐年增长。柴油机方面，2016年，受益于重卡等商用车市场快速增长，柴油机市场销量出现明显增长，柴油机生产296.9万台，同比增长16.06%，销售288.4万台，同比增长12.06%。

近年来，公司凭借工艺技术、产品开发、成本控制以及基于机加工一体化生产能力等优势，获得了包括东风康明斯、广西玉柴等柴油机市场主要制造企业的认可，公司销售规模不断扩大。本次募投项目的产品均已获得客户的正式订单需求，因此，公司需要继续扩大提升主要产品铸造及机加工一体化生产能力，并通过提高现有研发水平，更好的与整车制造企业同步开发能力。

# 三、募集资金投资项目分析

## （一）长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目

### 1、项目概况

公司拟通过全资子公司襄阳长源朗弘在老河口市建设缸体、缸盖的生产基地，包括新建生产车间、配套工程设施以及购置生产设备等。本项目计划新建一座厂房、办公楼及生产线所需配套设施，总建筑面积约3.40万平方米。

### 2、项目投资概算

项目总投资 60,537.49 万元，其中机器设备购置费用 43,840.00 万元，占比 72.42%；铺底流动资金 3,909.25 万元。具体项目投资构成如下：

序号	项目	投资估算（万元）				占总投资比例
		T年	T+1年	T+2年	小计	
<b>1</b>	<b>第一部分：工程费用</b>	<b>13,839.77</b>	<b>27,266.29</b>	<b>10,906.52</b>	<b>52,012.57</b>	<b>85.92%</b>
1.1	土建工程	5,599.52			5,599.52	9.25%
1.2	公用工程	366.00	366.00		732.00	1.21%
1.3	辅助基础工程	368.21	920.53	552.32	1,841.05	3.04%
1.4	设备购置	7,506.04	25,979.76	10,354.20	43,840.00	72.42%
<b>2</b>	<b>第二部分：工程建设其他费用</b>	<b>2,675.91</b>	<b>259.85</b>	<b>103.94</b>	<b>3,039.70</b>	<b>5.02%</b>
2.1	土地购置费	2,520.00			2,520.00	4.16%
2.2	固定资产其他费用	155.91	259.85	103.94	519.70	0.86%
<b>3</b>	<b>第三部分：预备费</b>	<b>472.79</b>	<b>787.98</b>	<b>315.19</b>	<b>1,575.97</b>	<b>2.60%</b>
<b>4</b>	<b>建设投资合计</b>	<b>16,988.47</b>	<b>28,314.12</b>	<b>11,325.65</b>	<b>56,628.24</b>	<b>93.54%</b>
<b>5</b>	<b>铺底流动资金</b>		<b>195.56</b>	<b>3,713.69</b>	<b>3,909.25</b>	<b>6.46%</b>
<b>6</b>	<b>项目总投资（4+5）</b>	<b>16,988.47</b>	<b>28,509.68</b>	<b>15,039.34</b>	<b>60,537.49</b>	<b>100.00%</b>

其中设备购置费用明细表如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
<b>1</b>	<b>缸体生产线</b>	台	<b>80</b>		<b>32,350.00</b>
1.1	日本森精机卧式加工中心	台	24	280.00	6,720.00
1.2	日本森精机卧式加工中心	台	24	230.00	5,520.00
1.3	意大利柯马加工中心	台	10	500.00	5,000.00
1.4	德国 BW 精加工设备	台	8	1,020.00	8,160.00
1.5	中船重工中间清洗机	台	4	200.00	800.00
1.6	法孚最终清洗机	台	2	750.00	1,500.00
1.7	德国纳格尔桁磨机	台	2	645.00	1,290.00
1.8	珩架机械手	台	6	560.00	3,360.00
<b>2</b>	<b>缸盖生产线</b>		<b>35</b>		<b>11,490.00</b>
2.1	日本森精机卧式加工中心	台	20	280.00	5,600.00
2.2	意大利柯马加工中心	台	6	230.00	1,380.00

2.3	中船重工中间清洗机	台	2	200.00	400.00
2.4	法孚最终清洗机	台	1	750.00	750.00
2.5	瑞士 GUDEL 珩架机械手	台	6	560.00	3,360.00
	合计	台	115		43,840.00

### 3、项目实施的必要性

#### （1）国六标准已经成为汽车柴油发动机的必然发展趋势

2016年12月23日，环境保护部、国家质检总局联合发布《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》，国六标准是世界上最严格的小型车排放标准之一，该标准设置了国六 a 和国六 b 两个排放限值方案，分别于2020年和2023年实施。随着国内柴油发动机排放法规要求的不断提高，因此，国六标准带动的柴油发动机市场升级大潮，将会改变现有的柴油发动机及其配件的市场竞争格局。公司亟需通过新建国六缸体、缸盖生产线，完善服务网络、健全配件体系以应对市场竞争格局的转变。项目建成后，有利于广西玉柴国六柴油发动机缸体、缸盖产品的大规模量化生产，为公司进一步开拓柴油发动机零配件市场打下良好基础。

#### （2）拓宽缸体、缸盖产品系列，保持公司汽车零配件当地市场领先地位

公司十余年来一直致力于柴油发动机零部件生产，配备了种类齐全的机械加工设备和数控设备，在当地汽车零配件市场处于领先地位。公司建设本项目是抓住柴油发动机升级国六标准的机遇，以满足广西玉柴发动机零部件产品的生产需求为契机，通过增加相关的专机生产设备、加工中心以及配套的测量工具等组建缸体、缸盖生产线，全面提升公司国六标准柴油发动机零部件的生产能力，拓宽公司缸体、缸盖产品系列，保持公司在当地汽车零配件市场的领先地位。

### 4、项目实施的可行性

#### （1）参与重点客户发动机产品的零部件配套，有效消化新增产能

本项目是广西玉柴国六柴油发动机产品的配套项目。广西玉柴于2018年1月8日发布14款车用国六阶段发动机，是国内首个发布系列达标国六产品的发动机企业。本募投项目产品为广西玉柴国六系列产品的核心零配件。

广西玉柴国六发动机产品在环保性、舒适性、轻量化、可靠性、经济性等方面均比国五产品显著提升，各项性能指标都处在领先水平，其产能的消化和未来的扩张，都具有非常良好的前景。

公司与广西玉柴签订了《玉柴国六气缸体气缸盖加工项目框架协议》，通过与广西玉柴建立良好的合作伙伴关系，积极参与其国六系列产品的零部件配套，可有效消化本项目新增产能。

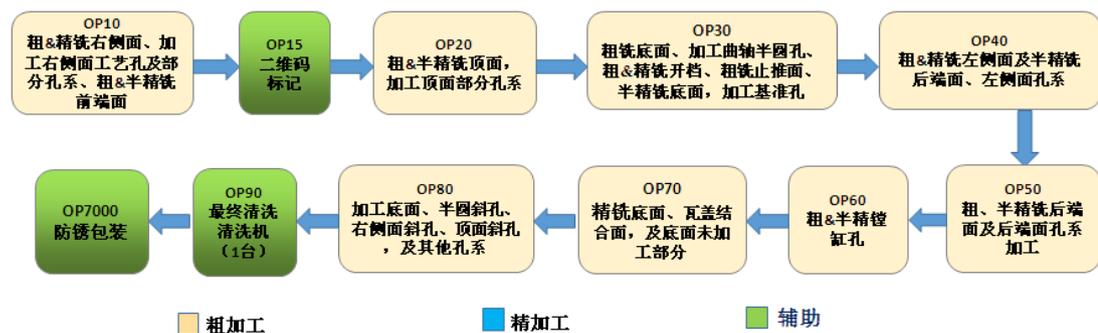
(2) 公司具备实施本次募投项目的技术基础

本项目主要为公司现有产品缸体、缸盖的技术升级，公司多年从事柴油发动机零部件产品研发及生产，掌握了较为成熟的产品核心技术，具备了产品的工艺设计与持续开发优化能力，拥有多项专利技术，具有较强的技术优势，能够开发出符合客户需求的产品，为项目的顺利实施提供了充分的技术支持。

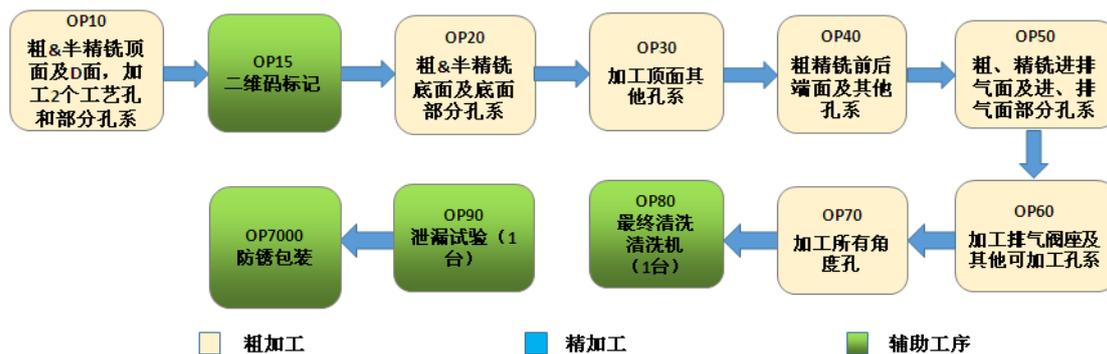
5、项目具体情况介绍

(1) 工艺方案

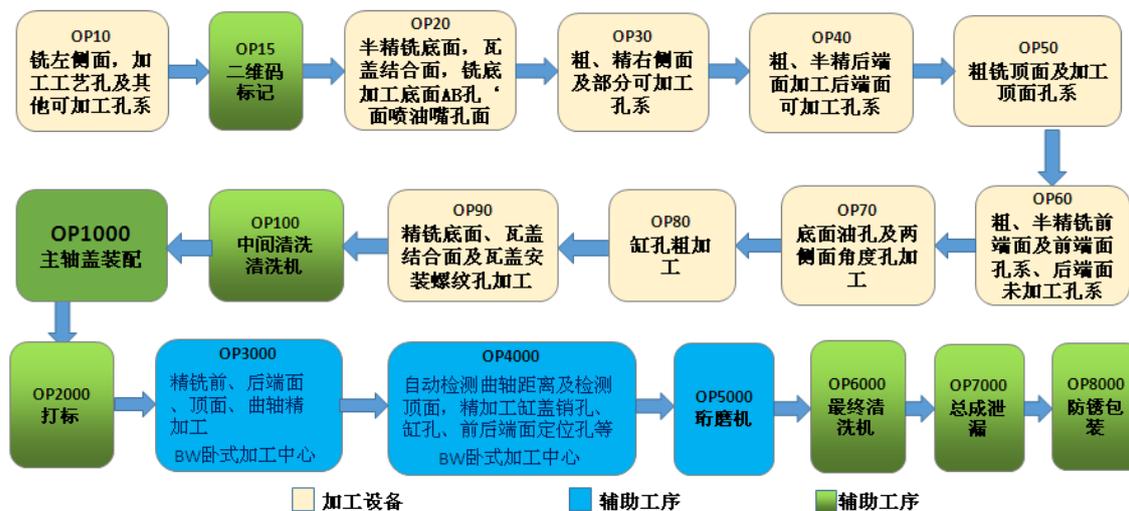
针对具体产品生产，公司制定了严格而详细的工艺流程，确保每一步骤均按照规范执行，达到降低工件浪费和减少刀具设备磨损的目的，缩短工件在生产线上停留的时间。产品加工工艺流程如下：



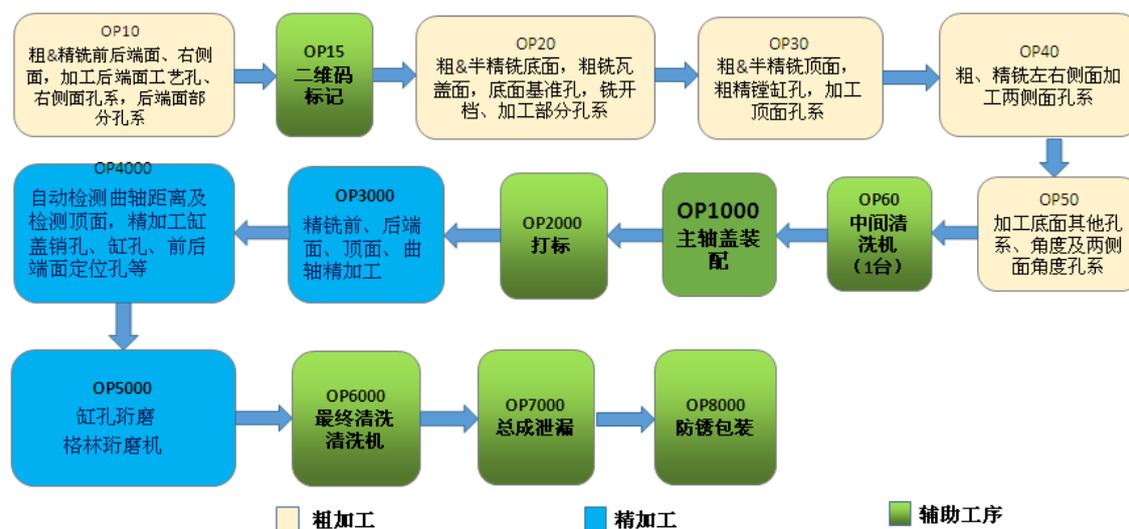
K11/K09 缸体加工工艺流程图



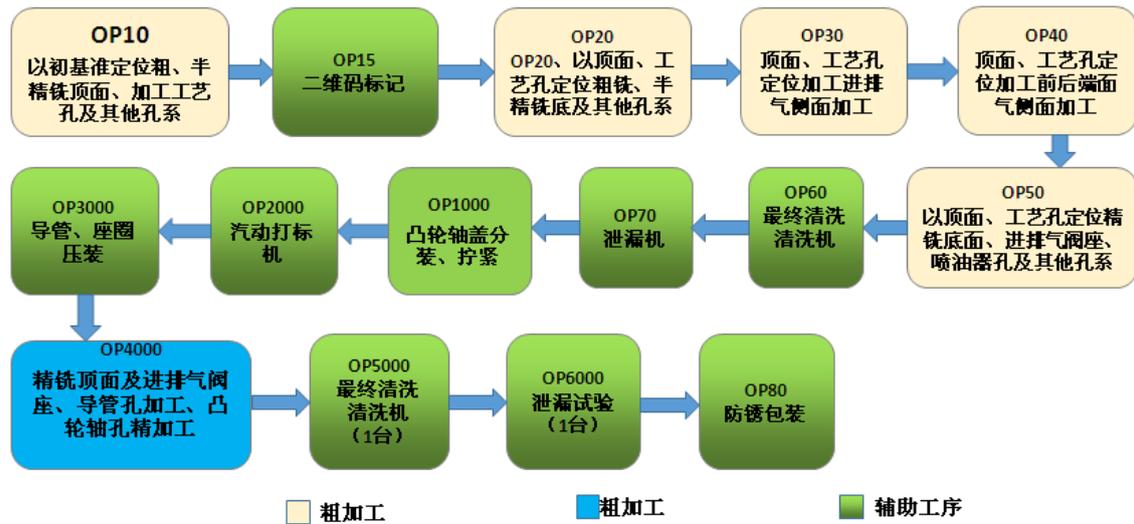
K11/K09 缸盖加工工艺流程图



K5/K8 缸体加工工艺流程图



4Y-30 缸体工艺流程图



4Y-30 缸盖工艺流程图

(2) 项目物料及能源供应

本项目生产所需主要原材料毛坯主要由广西玉柴负责供应，且原材料上游供应商竞争较为激烈，原材料能保证充足供应。

项目所需的燃料动力包括水、电等。项目建设地拥有完善的基础公用设施，供水供电设施较为完备，能够为本项目的顺利实施提供有力的能源保障。

(3) 项目实施进度安排

项目建设周期为 3 年，目前已完成项目前期的考察论证、选址、可行性研究报告及生产线设计等工作，并已取得襄阳市发展和改革委员会出具的 2018-420682-36-03-027988 号《湖北省固定资产投资项目备案证》。目前该项目尚未动工，相关实施进度安排如下：

序号	项目	建设期					
		第一年		第二年		第三年	
		S1	S2	S1	S2	S1	S2
1	项目施工准备工作						
2	基建工程建设						
3	设备购置						
4	设备安装与调试						
5	人员配置及培训						
6	生产准备						

(4) 项目选址和建设用地

本项目实施地点为老河口市，2018年4月11日，老河口市国土资源局出具了《老河口市国土资源局关于襄阳长源朗弘科技有限公司汽车发动机核心零部件加工制造项目用地预审意见的函》（河土资函[2018]15号），“建设项目用地选址在老河口市土地利用总体规划确定的允许建设用地区，符合《老河口市土地利用总体规划（2016-2020年）》，符合国家和省产业政策”。

#### （5）项目环境保护情况

公司注重环境保护，针对本项目建设、营运期间可能产生的环境保护问题，将依法执行环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”制度。实施总量控制，坚持“预防为主、防治结合、综合治理”的原则，对本次设计产生的各种污染物进行治理，保证达标排放。

公司将采取积极有效的措施进行应对，使各项指标符合国家环保的相关规定，具体措施如下：

##### ①建设期

**A、噪声：**根据《建筑施工场界环境噪声排放标准》GB12523-2011，施工阶段不同，噪声限值也不同。夜间除打桩阶段为禁止施工外，其它阶段限值为55dB。因此，公司将文明施工，减少人为噪声，尽量采用低噪声有消声设备的施工机械，建立健全控制噪声的管理制度，对噪声进行监测，发现超标应及时、有效地采取控制措施，如消声、吸声、隔声和阻声。

**B、废水：**由于施工期间产生的施工废水含悬浮物和少量石油类，公司将修建隔油池、沉砂池，施工期间的废水经隔油、沉淀后排入市政污水管网。

**C、废气：**为减少施工期空气污染对环境的影响，公司将采取以下措施：

**a、**施工期加强施工机械的使用管理和保养维修，提高机械设备的正常使用率，缩短工期，降低燃料废气的排放量；

**b、**对开包的水泥及时使用和清扫，对土石方装卸和运输产生的扬尘采取洒水、限制车速抑尘措施，以减轻对施工区域附近地面环境空气质量的影响；

**c、**运渣车辆不超高运输，并关闭顶部车盖，以免洒落。

D、固废：施工期对固体废弃物的产生、排放、收集、储存、运输、利用、处置的全过程进行统筹管理，不仅着眼于对已产生的固废进行处置，更应强调不产生、少产生固体废弃物和对已产生的固废进行综合利用，以实现固体废料的“减量化、资源化、无害化”。

E、扬尘：在现场设置围挡，实施淋水降尘，场内道路硬化，垃圾封闭，使用清洁燃料等措施进行控制。

## ②运营期

### A、废水

生产污水、厂房的冲洗废水和厂区工作人员产生的生活污水经厂区内的污水处理池处理达标后，再排入市政污水管网。

### B、废气

生产过程中产生的含尘气体经设备自带的除尘器净化后外排，焊接工艺产生废气，经工艺收集后统一处理，局部经过排气筒排除。

### C、噪声

项目选用低噪设备，加装消声器、加减振台座减振，并在建筑上采用隔离、隔音等处理措施，使昼间和夜间噪声达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB12348-2008。

### D、固体废弃物

生产过程中产生的金属碎屑外售综合利用；废切削液、废机油、废矿物油以及含油手套抹布等危险性废物，委托有资质的单位进行处置；生活垃圾集中后统一运往城市指定的垃圾场

项目经过上述处理后，不会对环境造成不利影响，可达到节能环保的目的。2018年5月14日，老河口市环境保护局出具了《关于长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目环境影响报告表的批复》（河环评审[2018]9号），批复了本项目的环评评价。

## （6）项目的经济效益分析

项目运营期年收入合计 197,009.47 万元，年均收入 21,889.94 万元，年均利润总额 8,451.79 万元，年均净利润 7,143.93 万元；所得税后财务内部收益率 16.04%，静态投资回收期 7.09 年。

## （二）长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目

### 1、项目概况

公司拟在襄阳市襄州区洪山头工业园建设年产缸体、缸盖各 4.34 万台的生产基地，包括新建生产车间、配套工程设施以及购置生产设备等。本项目计划新建一座厂房及生产线所需配套设施，总建筑面积 1.06 万平方米。

### 2、项目投资概算

项目总投资 17,192.20 万元，其中基建与配套工程设施费用 3,272.56 万元，占比 19.04%；机器设备购置费用 13,034.00 万元，占比 75.81%；铺底流动资金 885.64 万元。具体项目投资构成如下：

序号	项目	投资估算（万元）			占总投资比例
		T 年	T+1 年	小计	
<b>1</b>	<b>第一部分:工程费用</b>	<b>5,836.79</b>	<b>9,038.88</b>	<b>14,875.66</b>	<b>86.53%</b>
1.1	土建工程	1,584.00		1,584.00	9.21%
1.2	公用工程	257.66		257.66	1.50%
1.3	设备购置	3,995.12	9,038.88	13,034.00	75.81%
<b>2</b>	<b>第二部分:工程建设其他费用</b>	<b>574.19</b>	<b>80.20</b>	<b>654.39</b>	<b>3.81%</b>
2.1	土地购置费	453.89		453.89	2.64%
2.2	固定资产其他费用	120.30	80.20	200.50	1.17%
<b>3</b>	<b>第三部分:预备费</b>	<b>465.90</b>	<b>310.60</b>	<b>776.50</b>	<b>4.52%</b>
<b>4</b>	<b>建设投资合计</b>	<b>6,876.88</b>	<b>9,429.68</b>	<b>16,306.56</b>	<b>94.85%</b>
<b>5</b>	<b>铺底流动资金</b>		<b>885.64</b>	<b>885.64</b>	<b>5.15%</b>
<b>6</b>	<b>项目总投资(4+5)</b>	<b>6,876.88</b>	<b>10,315.32</b>	<b>17,192.20</b>	<b>100.00%</b>

其中设备购置费用明细表如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
一	主要生产设备		36		13,034.00
1	缸体生产设备	台套	20		6,567.00
	一期	台	20		6,567.00

1.1	卧式加工中心	台	14	350.00	4,900.00
1.2	清洗机	台	2	450.00	900.00
1.3	泄漏机	台	1	130.00	130.00
1.4	拧紧专机	台	1	125.00	125.00
1.5	激光打码机	台	1	12.00	12.00
1.6	桁架机械手	台	1	500.00	500.00
<b>2</b>	<b>缸盖生产设备</b>	<b>台</b>	<b>16</b>		<b>6,467.00</b>
	<b>一期</b>	<b>台</b>	<b>16</b>		<b>6,467.00</b>
2.1	卧式加工中心	台	8	350.00	2,800.00
2.2	清洗机	台	2	450.00	900.00
2.3	泄漏机	台	1	130.00	130.00
2.4	拧紧专机	台	1	125.00	125.00
2.5	加工中心	台	1	1,500.00	1,500.00
2.6	激光打码机	台	1	12.00	12.00
2.7	桁架机械手	台	2	500.00	1,000.00
<b>二</b>	<b>合计</b>	<b>台套</b>	<b>36</b>		<b>13,034.00</b>

### 3、项目实施的必要性

由于本项目与玉柴国六缸体、缸盖新建项目所面对的市场及环境基本相同，本项目实施的必要性内容请参见本节“三/（一）/3、项目实施的必要性”。

### 4、项目实施的可行性

#### （1）参与核心客户发动机产品的零部件配套，有效消化新增产能

本项目是东风康明斯 ISZ13 升重型发动机的零部件配套项目。东风康明斯 ISZ13 升重型发动机采用的是东风康明斯与斯堪尼亚汽车公司联合开发的超高压燃油喷射技术。这个系列重型发动机是东风康明斯基于发动机市场发展趋势做出的战略决策，在一定程度上将引导东风康明斯未来的技术、产品发展方向。在我国，随着高速公路里程的进一步增加和物流条件的不断优化，未来在卡车市场，重型卡车所占的比率将有大幅度的提升，配在专业物流重型卡车的东风康明斯 ISZ13 升发动机，马力大，油耗省，其市场前景广阔。

公司依托与东风康明斯的良好合作关系，通过建设本项目配套其 ISZ13 升柴油发动机产品，积极参与其发动机产品的零部件配套，可有效消化公司本项目新增产能。

(2) 公司具备实施本项目的技术基础

本项目主要为公司现有产品缸体、缸盖的技术升级，公司多年从事柴油发动机零部件产品研发及生产，掌握了较为成熟的产品核心技术，具备了产品的工艺设计与持续开发优化能力，拥有多项专利技术，具有较强的技术优势，能够开发出符合客户需求的产品，为项目的顺利实施提供了充分的技术支持。

(3) 公司取得了实施本次募投项目所需的不动产权证

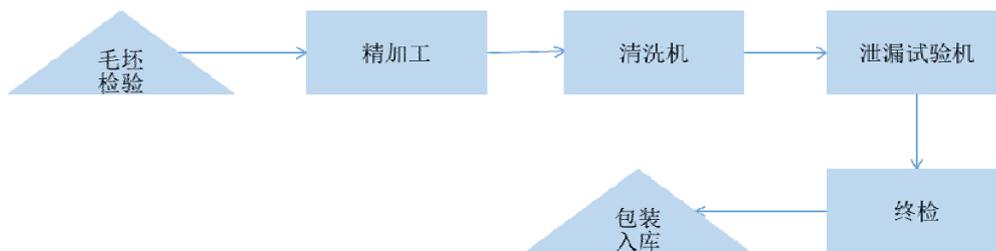
本项目实施地位于襄阳市洪山头工业园区，公司已通过出让方式合法取得项目所需的不动产权证，项目用地符合土地利用总体规划和园区建设规划。项目所在区域供水、供电、供气等公共服务体系完善，交通运输条件便利，能够有效保证本项目的顺利实施。

5、项目具体情况介绍

(1) 工艺流程和技术来源

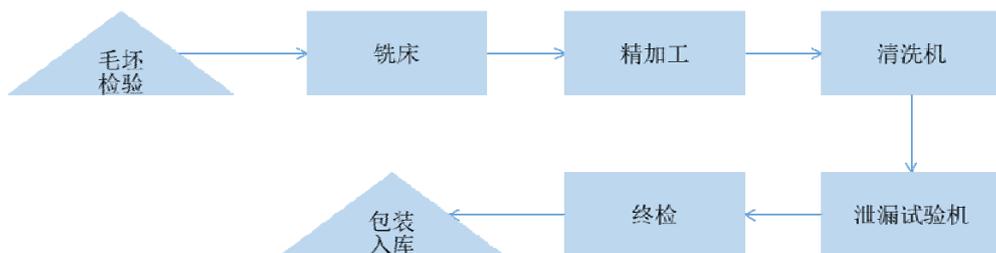
针对具体产品生产，公司制定了严格而详细的加工流程，确保每一步骤均按照规范执行，达到降低工件浪费和减少刀具设备磨损的目的，缩短工件在生产线上停留的时间。产品加工工艺流程如下。

1、缸体



缸体生产工艺流程图

2、缸盖



## 缸盖生产工艺流程图

## (2) 项目物料及能源供应

本项目生产所需主要原材料毛坯及外协件由东风康明斯负责供应，且原材料上游供应商竞争较为激烈，原材料能保证充足供应。

项目所需的燃料动力包括水、电等。项目建设地拥有完善的基础公用设施，供水供电设施较为完备，能够为本项目的顺利实施提供有力的能源保障。

## (3) 项目实施进度安排

项目建设周期为 1.5 年，目前已完成项目前期的考察论证、选址、可行性研究报告及生产线设计等工作，并已取得襄阳市襄州区发展和改革局出具的 2018-420607-36-03-026401 号《湖北省固定资产投资项目备案证》。目前该项目尚未动工，相关实施进度安排如下：

序号	项目	建设期					
		第一年				第二年	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1	项目施工准备工作						
2	基建工程建设						
3	设备购置						
4	设备安装与调试						
5	人员配置及培训						
6	生产准备						

## (4) 项目选址和建设用地

项目拟建设于襄阳市襄州区洪山头工业园。目前公司已经取得了鄂（2018）襄州区不动产权第 0007190 号不动产权证用于本项目建设，该宗土地用途为工业用地，取得方式为出让。

项目所在地位于襄阳市东北部，紧邻汽车产业基地，距离襄阳火车站东约 4 公里、襄阳飞机场约 2 公里，东、西方向 4 公里左右处，各有一处高速公路入口，项目基地北侧为钻石大道，西侧为规划的南经九路，东侧为规划的南经十一路，基地内路网结构完善，可通达周边主要干道，项目所在地交通便捷，区位优势明显，适宜项目的开展。

### （5）项目环境保护情况

公司注重环境保护，针对本项目建设、营运期间可能产生的环境保护问题，将依法执行环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”制度。实施总量控制，坚持“预防为主、防治结合、综合治理”的原则，对本次设计产生的各种污染物进行治理，保证达标排放。公司采取的标准及具体实施方案同与“玉柴国六缸体、缸盖新建项目”一致。

本项目的建设及实施不会对环境造成不利影响，可达到清洁环保的目的。2018年5月14日，襄阳市襄州区行政审批局出具了《襄州区行政审批局关于襄阳长源东谷实业股份有限公司长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目环境影响报告表的批复》（襄州审批文[2018]26号），批复了本项目的环评评价。

### （6）项目的经济效益分析

项目运营期年收入合计 61,962.27 万元，年均收入 6,884.70 万元，年均利润总额 3,069.84 万元，年均净利润 2,607.37 万元；所得税后财务内部收益率 17.56%，静态投资回收期 5.91 年。

## （三）长源东谷玉柴连杆、康明斯连杆新建项目

### 1、项目概况

公司拟在襄阳市襄州区洪山头工业园建设厂房 5,280.00 平方米，新增设备 61 台套，新建连杆生产线，配套完成给排水、供电、消防、通风等室内公用工程。

### 2、项目投资概算

项目总投资 16,012.45 万元，其中基建与配套工程设施费用 1,766.41 万元，占比 11.03%；机器设备购置费用 8,811.16 万元，占比 55.03%；铺底流动资金 5,434.88 万元。具体项目投资构成如下：

序号	项目	投资估算（万元）			总投资比例
		T年	T+1年	小计	
1	第一部分:工程费用	7,498.33	2,233.66	9,731.99	60.78%

1.1	土建工程	792.00		792.00	4.95%
1.2	公用工程	128.83		128.83	0.80%
1.3	设备购置	6,577.50	2,233.66	8,811.16	55.03%
<b>2</b>	<b>第二部分：工程建设其他费用</b>	<b>260.10</b>	<b>89.89</b>	<b>349.99</b>	<b>2.19%</b>
2.1	土地购置费	170.21		170.21	1.06%
2.2	固定资产其他费用	89.89	89.89	179.78	1.12%
<b>3</b>	<b>第三部分：预备费</b>	<b>247.79</b>	<b>247.79</b>	<b>495.59</b>	<b>3.10%</b>
<b>4</b>	<b>建设投资合计</b>	<b>8,006.23</b>	<b>2,593.21</b>	<b>10,577.57</b>	<b>66.06%</b>
<b>5</b>	<b>铺底流动资金</b>		<b>5,434.88</b>	<b>5,434.88</b>	<b>33.94%</b>
<b>6</b>	<b>项目总投资（4+5）</b>	<b>8,006.23</b>	<b>8,006.23</b>	<b>16,012.45</b>	<b>100.00%</b>

其中设备购置费用明细表如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	激光打标机	台	1	12.00	12.00
2	卧式双端面磨床	台	2	170.28	340.56
3	立式加工中心	台	9	123.00	1,107.00
4	立式加工中心	台	6	123.00	738.00
5	立式加工中心	台	2	123.00	246.00
6	Alfing 胀断专机	台	2	696.60	1,393.20
7	立式加工中心	台	6	123.00	738.00
8	立式加工中心	台	9	123.00	1,107.00
9	立式加工中心	台	2	113.00	226.00
10	数控平面磨床	台	2	252.00	504.00
11	Alfing 压床	台	2	232.20	464.40
12	立式加工中心	台	6	123.00	738.00
13	立式加工中心	台	9	123.00	1,107.00
14	超声波清洗机	台	1	50.00	50.00
15	自动综合测量仪	台	2	20.00	40.00
	<b>合计</b>	<b>台套</b>	<b>61</b>		<b>8,811.16</b>

### 3、项目实施的必要性

#### （1）增强公司市场竞争力，推动企业可持续发展

投资建设本项目，有助于将公司最新研发的连杆专利技术应用到生产中，并通过引进意大利依维柯公司的先进生产设备，实现公司柴油发动机零部件专

业化、规模化生产，有利于提高公司产品技术含量以及附加值，增强公司的市场竞争力，从而实现公司可持续发展。

## （2）提升公司生产规模，满足日益增长的市场需求

公司的主要客户东风康明斯以及广西玉柴未来几年有大量的连杆订单需求，而公司现有的连杆生产线已趋于满负荷生产状态。因此公司亟需新建生产线，提升公司连杆产能，以满足客户不断增长的发动机连杆需求。

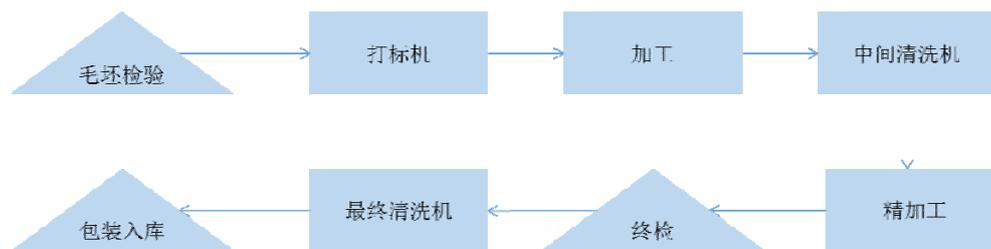
## 4、项目实施的可行性分析

由于本项目与长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目和长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目所面对的市场及环境基本相同，具体内容参见本节“三/（一）/4、项目实施的可行性分析”和“三/（二）/4、项目实施的可行性分析”。

## 5、项目具体情况介绍

### （1）工艺流程和技术来源

针对具体产品生产，公司制定了严格而详细的加工流程，确保每一步骤均按照规范执行，达到降低工件浪费和减少刀具设备磨损的目的，缩短工件在生产线上停留的时间。产品加工工艺流程如下。



连杆生产工艺流程图

### （2）项目物料及能源供应

本项目生产所需主要原材料主要由向客户指定供应商采购，原材料能保证充足供应。

项目所需的燃料动力包括水、电等。项目建设地拥有完善的基础公用设施，供水供电设施较为完备，能够为本项目的顺利实施提供有力的能源保障。

### （3）项目实施进度安排

项目建设周期为 1.5 年，目前已完成项目前期的考察论证、选址、可行性研究报告及生产线设计等工作，并已取得襄阳市襄州区发展和改革局出具的 2018-420607-36-03-026428 号《湖北省固定资产投资项目备案证》。目前该项目尚未动工，相关实施进度安排如下：

序号	项目	建设期					
		第一年				第二年	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1	项目施工准备工作						
2	基建工程建设						
3	设备购置						
4	设备安装与调试						
5	人员配置及培训						
6	生产准备						

### （4）项目选址和建设用地

项目拟建设于襄阳市襄州区洪山头工业园。目前公司已经取得了鄂（2018）襄州区不动产权第 0007190 号不动产权证用于本项目建设，该宗土地用途为工业用地，取得方式为出让。

项目所在地位于襄阳市东北部，紧邻汽车产业基地，距离襄阳火车站东约 4 公里、襄阳飞机场约 2 公里，东、西方向 4 公里左右处，各有一处高速公路入口，项目基地北侧为钻石大道，西侧为规划的南经九路，东侧为规划的南经十一路，基地内路网结构完善，可通达周边主要干道，项目所在地交通便捷，区位优势明显，适宜项目的开展。

### （5）项目环境保护情况

公司注重环境保护，针对本项目建设、营运期间可能产生的环境保护问题，将依法执行环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”制度。实施总量控制，坚持“预防为主、防治结合、综合治理”的原则，对本次设计产生的各种污染物进行治理，保证达标排放。公司采取的标准及具体实施方案同与“玉柴国六缸体、缸盖新建项目”一致。

本项目的建设及实施不会对环境造成不利影响，可达到清洁环保的目的。2018 年 5 月 14 日，襄阳市襄州区行政审批局出具了《襄州区行政审批局关于

襄阳长源东谷实业股份有限公司长源东谷玉柴连杆、东风康明斯连杆新建项目环境影响报告表的批复》（襄州审批文[2018]27号），批复了本项目的环境影响评价。

#### （6）项目的经济效益分析

项目运营期年收入合计 154,243.45 万元，年均收入 17,138.16 万元，年均利润总额 3,000.06 万元，年均净利润 2,542.39 万元；所得税后财务内部收益率 15.14%，投资回收期 6.27 年。

### （四）长源东谷技术研发试验中心建设项目

#### 1、项目概况

本项目位于襄阳长源东谷实业股份有限公司襄阳市襄州区洪山头工业园厂区内，用地面积约 4,500 平方米，主要建筑一栋 2 层的技术研发试验中心大楼，总建筑面积 3,000 平方米，并配套购置研发设备 8 台套。

#### 2、项目投资概算

项目总投资 6,234.65 万元，其中：工程费用 5,771.70 万元，工程建设其他费用 166.06 万元，预备费 296.89 万元，建设期 12 个月。具体如下：

序号	项目	金额（万元）	占总投资比例
<b>1</b>	<b>第一部分：工程费用</b>	<b>5,771.70</b>	<b>92.57%</b>
1.1	土建工程	600.00	9.62%
1.2	公用工程	71.70	1.15%
1.3	设备购置	5,100.00	81.80%
<b>2</b>	<b>第二部分：工程建设其他费用</b>	<b>166.06</b>	<b>2.66%</b>
<b>3</b>	<b>第三部分：预备费</b>	<b>296.89</b>	<b>4.76%</b>
<b>4</b>	<b>建设投资合计</b>	<b>6,234.65</b>	<b>100.00%</b>
<b>5</b>	<b>铺底流动资金</b>		
<b>6</b>	<b>项目总投资（4+5）</b>	<b>6,234.65</b>	<b>100.00%</b>

其中设备投资明细情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	电液伺服疲劳试验系统	套	1	1,000.00	1,000.00
2	发动机模拟分析试验室	套	2	800.00	1,600.00

3	蔡司三坐标	台	2	300.00	600.00
4	量具计量检测室	套	1	300.00	300.00
5	原材料检测室	套	2	800.00	1,600.00
	合计	台套	8		5,100.00

### 3、项目实施的必要性

公司虽然在柴油发动机零部件加工领域具有一定的优势地位，但是随着环保意识的不断加强，对未来加工工艺也将提出更多要求。面对汽车零部件市场日趋激烈的市场竞争及产品技术的不断升级更新，公司必须通过提高研发技术水平，不断提高自主产品创新能力。为了不断提升与柴油发动机企业同步开发能力，保持与柴油发动机企业长期稳定的合作关系以及挖掘潜在客户，公司需要在研发领域加大投资，以满足公司不断发展的技术需求。

### 4、项目实施的可行性分析

公司成立以来一直专注于柴油发动机零部件的加工制造，已为东风商用车、福田康明斯、东风康明斯等大型汽车制造厂商核心供应商之一，在业内具有一定知名度。

公司经过多年的经营，积累了丰富的行业经验，通过生产实践和科研培训，拥有了一支优秀的科研团队，公司具备研发本项目建设的可实施性。公司现有成熟技术情况以及正在进行研发的项目情况参见第六节“七、公司的技术和研发情况”。

### 5、项目具体情况介绍

#### （1）项目物料及能源供应

本项目研发所需主要原材料主要由市场采购部负责，研发所需如毛坯、刀具、油品等基础原材料均可由长期合作的供应商提供，研发所需材料可以得到充足供应。项目所需的燃料动力包括水、电等。项目建设地拥有完善的基础公用设施，供水供电设施较为完备，能够为本项目的顺利实施提供有力的能源保障。

#### （2）项目实施进度安排

项目建设周期为 1 年，目前已完成项目前期的考察论证、选址、可行性研究报告及生产线设计等工作，并已取得襄阳市襄州区发展和改革局出具的 2018-420607-36-03-026426 号《湖北省固定资产投资项目备案证》。目前该项目尚未动工，相关实施进度安排如下：

序号	项目	建设期（月）											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期审批工作												
2	图纸设计及招标工作												
3	土建施工												
4	室内安装工程												
5	设备购置及调试工程												
6	竣工验收												

### （3）项目选址和建设用地

项目拟建设于襄阳市襄州区洪山头工业园。目前公司已经取得了鄂（2018）襄州区不动产权第 0007190 号不动产权证用于本项目建设，该宗土地用途为工业用地，取得方式为出让。

项目所在地位于襄阳市东北部，紧邻汽车产业基地，距离襄阳火车站东约 4 公里、襄阳飞机场约 2 公里，东、西方向 4 公里左右处，各有一处高速公路入口，项目基地北侧为钻石大道，西侧为规划的南经九路，东侧为规划的南经十一路，基地内路网结构完善，可通达周边主要干道，项目所在地交通便捷，区位优势明显，适宜项目的开展。

### （4）项目环境保护情况

公司注重环境保护，针对本项目建设、营运期间可能产生的环境保护问题，将依法执行环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”制度。实施总量控制，坚持“预防为主、防治结合、综合治理”的原则，对本次设计产生的各种污染物进行治理，保证达标排放。公司采取的标准及具体实施方案同与“玉柴国六缸体、缸盖新建项目”一致。

本项目的建设及实施不会对环境造成不利影响，可达到清洁环保的目的，本项目环境影响评价已经襄阳市襄州区行政审批局出具的襄州审批文[2018]30号批复。

#### （5）项目的经济效益分析

项目计算期内年均总成本为 1,115.66 万元，其中：年均固定成本 712.08 万元、可变成本 403.58 万元。本项目不直接产生效益，通过研发投入，使得公司生产工艺不断提升，进而可以有效的降低生产成本。

### （五）补充流动资金项目

公司拟募集资金 21,100 万元用于补充公司营运资金

#### 1、补充流动资金的必要性分析

##### （1）公司经营规模快速扩大，使得营运资金需求日益增加

报告期内，公司销售收入持续增长，经营规模不断扩大，营业收入从 2015 年的 76,092.32 万元，增加至 2017 年的 116,023.65 万元，复合增长率达 23.48%，公司客户主要为福田康明斯、东风康明斯以及东风商用车，公司给予主要客户一定的信用期，随着经营规模扩大，应收账款逐步增加；同时，原材料采购等资金占用增加，公司流动资金的需求日益显著。充足的流动资金，利于公司进行合理的资金配置，保障公司经营规模的持续较快增长。

##### （2）增加营运资金更够改善公司财务结构、提高公司盈利能力

报告期内，为缓解业务发展迅速带来的资金压力，公司以向银行贷款的方式进行了融资，截至 2017 年 12 月 31 日，公司合并报表口径短期与长期借款合计 62,361.00 万元，资产负债率为 61.54%。本次发行募集资金用于补充流动资金，有利于缓解公司发展过程中的资金压力；有利于提高公司偿债能力，降低财务杠杆与短期偿债风险；有利于公司降低财务费用，提高公司盈利水平。

在公司业务规模不断扩大的背景下，本次发行募集资金用于补充流动资金，可以对公司业务发展提供有力支持，提升公司的资金实力和核心竞争力，补充流动资金项目具有必要性。

## 2、补充流动资金的测算过程

### （1）补充流动资金的测算依据

公司流动资金占用金额主要来源于经营过程中产生的经营性流动资产和流动负债，公司根据实际情况对 2015 年末、2016 年末和 2017 年末的经营性流动资产和经营性流动负债进行测算，计算各年末的流动资金占用额（经营性流动资产-经营性流动负债）。公司对于流动资金的需求量为新增的流动资金缺口，即 2020 年末的流动资金占用额与 2017 年末流动资金占用额的差异。

#### ① 营业收入及其增长率测算依据

公司营业收入的测算以 2017 年为基期。公司 2015 年、2016 年、2017 年的营业收入分别为 76,092.32 万元、87,108.69 万元、116,023.65 万元。2015 年至 2017 年的复合增长率为 23.48%，2017 年营业收入同比 2016 年增长率为 33.19%。公司管理层根据对公司以往及未来经营情况的分析，未来 3 年按照年均收入增长率 26.00%进行测算。

#### ②经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收账款、应收票据、预付款项、存货等四个指标作为经营性流动资产，选取应付账款、应付票据、预收账款等三个指标作为经营性流动负债。

公司 2018 年至 2020 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债=当期预测营业收入×各项目销售百分比。

公司经营性流动资产和经营性流动负债相关科目占营业收入的百分比，系按资产负债表相关科目数据占营业收入数据的比例计算得出。

#### ③流动资产占用金额的测算依据

公司 2018 年至 2020 年各年末流动资金占用金额=各年末经营性流动资产-各年末经营性流动负债

#### ④流动资金缺口的测算依据

### （2）测算结果

综合考虑上述因素，在其他经营要素不变的情况下，公司因经营性流动资产及经营性流动负债的变动需增加的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2017年末 基期 实际数	比例	2018年至2020年预计经营资产及经营负债		
			2018年	2019年	2020年
营业收入	116,023.65	100.00%	146,189.79	184,199.14	232,090.92
应收票据	11,917.00	10.27%	15,015.42	18,919.43	23,838.48
应收账款	38,848.29	33.48%	48,948.85	61,675.55	77,711.19
预付款项	406.52	0.35%	512.22	645.40	813.20
存货	13,737.34	11.84%	17,309.04	21,809.39	27,479.84
经营性流动资产合计	64,909.15	55.94%	81,785.53	103,049.77	129,842.71
应付票据	7,810.00	6.73%	9,840.60	12,399.16	15,622.94
应付账款	35,436.65	30.54%	44,650.18	56,259.23	70,886.63
预收账款	22.07	0.02%	27.81	35.05	44.16
经营性流动负债合计	43,268.73	37.29%	54,518.59	68,693.43	86,553.72
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	21,640.43	18.65%	27,266.94	34,356.34	43,288.99
<b>三年营运资金缺口合计金额</b>			<b>21,648.56</b>		

注：公司预测期2018年至2020年营业收入均不构成盈利预测或承诺。

《公司章程》中没有关于公司留存收益用途的特别规定，因此本测算中不考虑留存收益的相关因素。

如上表所示，长源东谷未来三年自身业务增长带来的新增营运资金需求合计为21,648.56万元，本次计划以募集资金补充21,100万元。

### 3、补充流动资金的管理安排

公司对本次募集资金补充流动资金的部分，将作如下管理安排：

#### （1）专户存储制度

公司将严格按照上海证券交易所有关募集资金管理规定，将该部分资金存储在董事会决定的专项账户。

#### （2）用于主营业务

公司拟将全部资金应用于主营业务，包括但不限于原材料采购、人员工资、水电能源、运输差旅及其他生产经营费用支出，以有效缓解公司目前营运资金紧张的局面，保障主营业务的顺利开展。

#### （3）完善预算体系

公司将进一步完善预算体系，制定精确、合理、高效的资金使用计划，落实销售预算、采购预算、投资预算、费用预算等制度，提前做好资金安排，提高资金使用效率，防范资金风险。

#### （4）加强应收账款管理

针对公司应收账款余额较大的现状，完善相应的应收账款控制制度，探索应收账款资产证券化等融资路径，以提升公司资金使用效率。

## 四、募投项目市场前景和产能消化分析

### 1、公司募集资金投向产品产能设计依据

公司募集资金投资方向中的产能新建项目均与客户签署了正式的合作协议，按照客户的产品生产计划，需求量将逐年上升，一般经过 5-7 年可达到最大需求，公司本次募集资金投资项目的最大产能均按照客户最大年需求量而设计，客户需求计划如下：

#### （1）长源朗弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目需求

序号	机型	年度需求量预测（件）						
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
1	4Y30(缸体)	4,000.00	35,000.00	43,000.00	51,600.00	54,000.00	56,000.00	60,000.00
2	K05(缸体)	2,000.00	25,000.00	28,000.00	30,000.00	33,000.00	33,000.00	33,000.00
3	K08(缸体)	2,000.00	13,300.00	15,000.00	19,000.00	21,000.00	24,000.00	26,000.00
4	K09(缸体)	1,450.00	15,200.00	19,100.00	24,500.00	24,500.00	28,500.00	31,500.00
5	K11(缸体)	510.00	7,000.00	7,000.00	10,700.00	14,500.00	18,000.00	20,500.00
6	4Y30(缸盖)	4,000.00	35,000.00	43,000.00	51,600.00	54,000.00	56,000.00	60,000.00
7	K09(缸盖)	1,450.00	15,200.00	19,100.00	24,500.00	24,500.00	28,500.00	31,500.00
8	K11(缸盖)	510.00	7,000.00	7,000.00	10,700.00	14,500.00	18,000.00	20,500.00

#### （2）长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目需求

序号	零件号	年度需求量预测（件）				
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
1	缸体 C4389292	240.00	28,368.00	40,340.00	41,840.00	43,440.00
2	缸盖 C4389291	240.00	28,368.00	40,340.00	41,840.00	43,440.00

#### （3）长源东谷玉柴连杆、康明斯连杆新建项目需求

序号	机型	年度需求量预测（件）						
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
1	玉柴连杆 4Y24	15,360.00	67,200.00	144,000.00	182,400.00	228,000.00	304,800.00	381,600.00

2	玉柴连杆 4Y30	4,800.00	33,600.00	134,400.00	182,400.00	192,000.00	211,200.00	225,600.00
3	玉柴连杆 S04	2,880.00	28,800.00	259,200.00	261,600.00	278,400.00	288,000.00	297,600.00
4	玉柴连杆 S06	7,200.00	57,600.00	144,000.00	151,200.00	158,400.00	194,400.00	216,000.00
5	玉柴连杆 K05	960.00	9,600.00	81,600.00	96,000.00	105,600.00	110,400.00	115,200.00
6	玉柴连杆 K08	1,440.00	14,400.00	90,720.00	136,800.00	151,200.00	172,800.00	187,200.00
7	玉柴连杆 K09	1,440.00	12,960.00	81,360.00	147,600.00	165,600.00	181,440.00	201,600.00
8	玉柴连杆 K11	1,008.00	4,320.00	36,000.00	77,760.00	105,840.00	131,760.00	151,200.00
9	玉柴连杆 K13	158,400.00	194,400.00	172,800.00	187,200.00	194,400.00	201,600.00	216,000.00
10	玉柴连杆 6JAN	4,320.00	14,688.00	187,200.00	241,200.00	241,200.00	259,200.00	266,400.00
11	东康连杆 C4389275	1,440.00	170,208.00	182,448.00	193,248.00	204,768.00		

## 2、公司产品现有产能及募投新增产能与未来市场容量对比

本次募投项目全部达产后形成年产玉柴缸体 17.10 万台、玉柴缸盖 11.20 万台、东风康明斯缸体 4.34 万台、东风康明斯缸盖 4.34 万台、玉柴连杆 225.84 万件、东风康明斯连杆 20.48 万件，共计 21.44 万台缸体类、15.54 万台缸盖类、246.32 万件连杆类产品的生产能力。

（1）项目产品下游市场良好发展前景有利于产能消化公司目前生产以及计划扩大产能的柴油发动机缸体、缸盖、连杆产品主要配套市场为商用车（中重型卡车、专用车辆、客车等）柴油发动机市场。

商用车及柴油发动机市场分析参见招股说明书“第六节/二/（二）/1/（2）我国汽车行业发展概况”。

以 2017 年柴油汽车销量 313.79 万辆，假设 2018 年至 2020 年增长速度分别为 14%、11%、8%（2017 年同比增长率 14.55%），2020 年至 2027 年增长率维持为 5%，按每辆柴油汽车需要配置 1 台缸体、1 台缸盖及 6 件连杆（假设 1 台发动机配 6 件连杆，实际可能为 4 件、6 件或 8 件），预测 2018-2027 年柴油发动机缸体、缸盖及连杆的年需求总量，并结合公司现有业务的柴油发动机缸体、缸盖、连杆产能和本次募投项目新增产品产能对比分析如下：

单位：万件

产品类别	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
缸体	柴油发动机缸体市场需求量	357.72	397.07	428.84	450.28	472.79
	公司现有缸体产能	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80
	本次募投项目投产后新增缸体产能	-	1.00	10.13	15.55	17.92
	未来公司缸体产能	40.80	41.80	50.93	56.35	58.72
	缸体总产能占预测国内市场容量比	11.41%	10.53%	11.88%	12.51%	12.42%
缸盖	柴油发动机缸盖市场需求量	357.72	397.07	428.84	450.28	472.79
	公司现有缸盖产能	56.80	56.80	56.80	56.80	56.80
	本次募投项目投产后新增缸盖产能	-	0.60	5.74	9.75	12.71
	未来公司缸盖产能	56.80	57.40	62.54	66.55	69.51
	缸盖总产能占预测国内市场容量比	15.88%	14.46%	14.58%	14.78%	14.70%
连杆	柴油发动机缸盖连杆市场需求量	2,146.32	2,382.42	2,573.04	2,701.68	2,836.74
	公司现有连杆产能	160.51	160.51	160.51	160.51	160.51
	本次募投项目投产后新增连杆产能	-	19.78	43.90	150.15	184.66
	未来公司连杆产能	160.51	180.29	204.41	310.66	345.17
	连杆总产能占预测国内市场容量比	7.48%	7.57%	7.94%	11.50%	12.17%
产品类别	项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
缸体	柴油发动机缸体市场需求量	496.43	521.25	547.31	574.68	603.41
	公司现有缸体产能	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80
	本次募投项目投产后新增缸体产能	19.04	20.29	21.44	21.44	21.44
	未来公司缸体产能	59.84	61.09	62.24	62.24	62.24
	缸体总产能占预测国内市场容量比	12.05%	11.72%	11.37%	10.83%	10.31%
缸盖	柴油发动机缸盖市场需求量	496.43	521.25	547.31	574.68	603.41
	公司现有缸盖产能	56.80	56.80	56.80	56.80	56.80
	本次募投项目投产后新增缸盖产能	13.48	14.59	15.54	15.54	15.54
	未来公司缸盖产能	70.28	71.39	72.34	72.34	72.34
	缸盖总产能占预测国内市场容量比	14.16%	13.70%	13.22%	12.59%	11.99%
连杆	柴油发动机缸盖连杆市场需求量	2,978.58	3,127.50	3,283.86	3,448.08	3,620.46
	公司现有连杆产能	160.51	160.51	160.51	160.51	160.51
	本次募投项目投产后新增连杆产能	201.39	226.04	246.32	246.32	246.32
	未来公司连杆产能	361.90	386.55	406.83	406.83	406.83
	连杆总产能占预测国内市场容量比	12.15%	12.36%	12.39%	11.80%	11.24%

由上表可见，本项目建成投产后，正常情况下，公司生产的柴油机缸体、缸盖、连杆占预测国内市场容量比 10%-15%，公司产能可以被下游市场消化。

## （2）公司募集资金投资项目新增产能有明确配套计划

公司募集资金投资项目新增产能均按照客户最大年需求量而设计，考虑到客户产品生命周期、公司设备使用寿命，在客户可以按其生产计划实施采购的前提下，公司设备不会存在闲置。另外，公司投入设备均以柔性设备为主，结合配套客户的其他需求以及公司对其他客户的开拓计划，亦可以保证本次投资生产设备的最大使用效率。

经过公司的技术开发、与主要客户的配套供应合作及市场拓展，公司新增柴油机缸体、缸盖、连杆主要消化（客户）方案如下表：

产品名称	计划新增产能（万台）	已经签署协议的销售数量（万台）	计划合作的客户	合作关系	已经签署的合作意向书
玉柴缸体	17.10	17.10	广西玉柴	公司被评为广西玉柴的战略供应商	《玉柴国六气缸体气缸盖加工项目框架协议》 《合作意向书》
玉柴缸盖	11.20	11.20			
玉柴连杆	225.84	225.84			
东风康明斯缸体	4.34	4.34	东风康明斯	公司与东风康明斯已建立长期合作关系	《中标通知书》
东风康明斯缸盖	4.34	4.34			《中标通知书》
东风康明斯连杆	20.48	20.48			《中标通知书》

基于以上分析，本次募集投资新增项目以及结合公司现有产能情况，公司主要产品柴油机缸体、缸盖和连杆产能可以被消化。

## 五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目主要用于新建厂房及辅助设施、购置设备等，项目建设完成后，公司折旧、摊销费用将有所增加，短期内在项目未全部达产年度将对公司业绩增长构成一定不利影响，但随着募集资金项目逐步达产，公司营业收入和利润均会上升。随着本次募集资金项目顺利实施，实现了公司与新客户广西玉柴紧密合作，也进一步奠定了公司在汽车发动机零部件加工领域的地位，为未来公司与更多客户合作、承接更多市场订单，打下了坚实的基础。公司通过研发中心的建设，将在产品加工工艺，节能降耗等方面得到进一步提升；通过更多研发方面的投入，公司可以获取更多的人才和技术储备；本次发行顺利完成后，公司资产和净资产规模得到大幅度提升，流动资金也将有所增加，进一步增强了抵御财务风险的能力。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司股利分配政策

公司股票全部为普通股，本着同股同权原则，按每一股东持有公司股份的比例分配股利，具体由董事会按法律、法规及《公司章程》的有关规定，提出分配方案。

《公司章程》一百四十九条至一百五十二条规定：

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

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

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

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

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

公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

公司可以采取现金和/或股票方式分配股利。公司实行连续、稳定的利润分配政策。

公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣除该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## 二、公司报告期内实际股利分配情况

公司 2015 年第二次临时股东大会决议对未分配利润进行分配，以公司总股本 17,364.15 万股和出资比例为基础，共计分配利润 8,000.00 万元（含税），已于 2015 年 8 月以现金形式派发红利 8,000.00 万元（含税）。

公司 2017 年第一次临时股东大会决议对未分配利润进行分配，以公司总股本 17,364.15 万股和出资比例为基础，共计分配利润 1.2 亿元（含税），已于 2017 年 2 月以现金形式派发红利 1.2 亿元（含税）。

## 三、本次发行后的股利分配政策

本次发行上市后，公司的股利分配政策详见本招股说明书“重大事项提示/五、本次发行后的股利分配政策”。

## 四、本次发行前的滚存利润的分配安排

2018 年 5 月 10 日，公司召开 2017 年年度股东大会通过决议，同意公司首次公开发行股票前滚存利润由发行前后的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露与投资者服务

根据有关法律法规的要求，公司制定了《信息披露管理制度》，以保证信息披露的规范，并由证券部负责处理投资者关系管理事务。

#### （一）责任机构

董事会秘书：刘网成

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

电话：0710-3381003

地址：襄阳市襄州区钻石大道 100 号

#### （二）信息披露管理制度

此次公开发行股票上市后，公司将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规则等法律法规以及《公司章程》、《信息披露事务管理制度》的规定，认真履行信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息，维护投资者的知情权。

#### （三）投资者服务计划

除了按照法律、法规和交易所的规定严格履行信息披露制度，设置投资者关系管理部门，公开负责人及咨询电话外，公司的维护投资者关系计划包括：

1、通过面对面会谈、电子邮件、电话、传真等多种形式，及时回答投资者的问题；

2、按照相关法律法规，在指定的互联网、报纸等信息披露媒介上公布年度报告、中期报告、季度报告、并安排公司的高级管理人员在有关网站或通过电子邮件、电话、传真等多种形式解答投资者的提问；

3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，公司除通过法定程序披露信息外，还将通过路演、记者招待会等形式为广大投资者服务；

4、对投资者普遍关心的问题，公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布。

## 二、重大合同

截至 2018 年 5 月 31 日，公司及其控股子公司签署且目前正在履行的重要销售合同、采购合同，或对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的商务合同具体如下：

### （一）重大销售合同

公司通常先与重要客户签订框架合作协议，约定产品类型、产品交付、结算模式、质量保证等条款，后续根据客户下达的具体订单需求安排生产及供货。截至 2018 年 5 月 31 日，公司及其控股子公司签署且目前正在履行的重要销售框架合同具体情况如下：

序号	公司方	合同对方	合同日期	合同期限	合同标的
1	北京长源	北京福田康 明斯发动机 有限公司	2017 年 1 月 1 日	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日	ISF、ISG 系列缸体 缸盖
2	公司	东风康明斯 发动机有限 公司	2016 年 8 月 18 日	2016 年 10 月 17 日至 2018 年 9 月 30 日	ISF、ISG 系列缸体/ 缸盖，曲轴，凸轮 轴，连杆，飞轮壳
3	公司	东风商用车 有限公司	2017 年 11 月 15 日	双方未签订新合 同前持续有效	-

### （二）重大原材料采购合同

公司通常先与重要原材料供应商签订框架合作协议，后续根据采购需求向供应商下达订单。截至 2018 年 5 月 31 日，公司及其控股子公司签署且目前正在履行的重要原材料采购框架协议具体情况如下：

序号	公司方	合同对方	签订日期	合同期限	合同标的
1	公司	东风商用车有 限公司	2018 年 5 月 25 日	2018 年 5 月 1 日至 2019 年 4 月 30 日	缸盖、瓦盖铸件毛 坯
2	公司	十堰知名实业 发展有限公司	2017 年 10 月 20 日	至 2018 年 12 月 31 日	飞轮壳毛坯

序号	公司方	合同对方	签订日期	合同期限	合同标的
3	公司	西峡县内燃机进排气管有限责任公司	2016年3月10日	2018年4月10日至2018年12月31日，合同终止前90天如任何一方未提出终止则自动延长一年	排气管毛坯
4	公司	禹州市竹园机械制造有限公司	2017年10月10日	至2018年12月31日	铸铁齿轮室、飞轮壳毛坯
5	北京长源	亚新科国际铸造（山西）有限公司	2013年1月1日	双方未签订新合同前持续有效	ISG系列缸体缸盖毛坯
6	北京长源	山东浩信机械有限公司	2013年1月1日	双方未签订新合同前持续有效	ISF系列缸体缸盖毛坯
7	北京长源	河北北汽福田汽车部件有限公司	2017年2月9日	双方未签订新合同前持续有效	ISG系列缸体缸盖毛坯
8			2017年2月9日	双方未签订新合同前持续有效	ISF2.8系列缸体缸盖毛坯
9	北京长源	丰田工业（昆山）有限公司	2016年6月30日	两年，到期后双方无异议则自动延期一年	缸体、缸盖毛坯铸件
10	公司	烟台大丰轴瓦有限责任公司	2017年1月1日	至2017年12月31日，合同终止前九十天如任何一方未提出终止则自动延长一年	连杆衬套

### （三）重大设备采购合同

截至2018年5月31日，公司及其控股子公司签署且目前正在履行的重大设备采购合同情况如下：

1、2016年5月23日，长源东谷与 Burkhard+Weber Fertigungssysteme GmbH 签订《合同》（合同号：166869.51），约定长源东谷向 Burkhard+Weber Fertigungssysteme GmbH 购买1套12台四轴卧式加工中心设备，采购金额为1,490万欧元。

2、2017年9月21日，长源东谷与 Alfing Kessler Soundermaschinen GmbH 签订《商业合同》（合同编号：15-062-03N00），约定长源东谷向 Alfing Kessler Soundermaschinen GmbH 购买用于连杆产品生产的专用激光刻痕胀断及装配专机等4台设备，采购金额为240万欧元。

3、2017年11月15日，长源东谷与DMG ASIA PTE.LTD签订《销售合同》（合同号：2017DMGMS-1-410），约定长源东谷向DMG ASIA PTE.LTD购买50台卧式加工中心，采购价格为211,700万日元。

#### （四）重大项目投资合同

截至2017年12月31日，公司及其控股子公司签署且目前正在履行的重大项目投资及相关合同情况如下：

##### 1、洪山头项目

2018年5月10日，发行人与襄州区政府签署的《投资协议书》，核心约定如下：

①长源东谷投资12.1亿元建设项目。

②长源东谷固定资产投资不低于10亿元。

③长源东谷需要加快襄州区洪山头工业园建设工作，争取在2019年12月31日前完成现有厂区（襄阳市襄州区人民路东侧）搬迁工作，搬迁工作中如遇困难，经襄州区同意后可适度延长。

④长源东谷自2018年到项目完全达产年（即2023年12月31日前）在襄州区缴纳税收累计不低于2亿元，自2023年开始每年在襄州区缴纳税收不低于5,000万元，上述税收约定不足部分由乙方以归还享受的优惠政策等方式补齐。

⑤奖励政策：**a.**长源东谷现有厂房搬迁后，襄州区将该厂房所占地块挂牌出让，成交总额高于3.5亿元，按照3.5亿元全额奖励给长源东谷，低于3.5亿元，按照实际成交额全额奖励长源东谷；**b.**襄州区政府同意给予长源东谷在金融机构取得的3亿元贷款6年贴息；**c.**在长源东谷足额上交本协议约定87亩耕地占用税后3个月内，襄州区负责从政府产业发展基金中将50%的耕地占用税奖励给长源东谷，用于支持其基础设施建设。

⑥如长源东谷未按协议约定条款履约，襄州区政府有权取消相关奖励政策，并追缴长源东谷已享受的各项奖励政策所产生的全部奖励资金；长源东谷未经襄州区政府书面同意不得撤资（包括但不限于将企业出售、减少注册资本

等），否则长源东谷享受的优惠政策应当在合理时间内全额返还给襄州区政府。

⑦双方若在履行此协议过程中发生纠纷，或遇国家政策调整、行业发生重大不利变化等不可抗力因素影响投资建设及完税承诺的情形，应协商解决；协商不成书面协议的，可依法向襄州区政府所在地人民法院起诉。

## 2、老河口项目

2017年12月26日及2018年5月4日，发行人与老河口市人民政府分别签订《投资合作协议书》及《项目投资协议之补充协议》，约定项目投资相关事宜。根据前述协议书，发行人在老河口市新设立注册资本约为5,000万元的项目法人企业，项目总投资不低于10亿元人民币，其中固定资产投资不低于6亿元，分两期投资，一期项目投资6亿元以上，其中固定资产投资4亿元。2018年5月4日起第四个完整会计年度，发行人每一年度缴纳税收应当超过1000万元，截至第七个完整会计年度结束发行人累计缴纳税收原则上不低于1亿元。

## 3、玉柴项目

2017年12月20日，发行人与广西玉柴机器股份有限公司签订《玉柴国六气缸体气缸盖加工项目框架协议》，约定广西玉柴机器股份有限公司委托长源东谷为国六产品的气缸体、气缸盖进行加工，长源东谷承诺提供符合要求的加工生产线，并确保该生产线在2019年6月30日前开始批量生产，满足广西玉柴机器股份有限公司订单需求。

## （五）借款与担保合同

截至2018年5月31日，公司及其控股子公司签署且目前正在履行的交易金额超过1,000万元的借款与担保合同具体如下：

1、2016年1月18日，发行人与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订《流动资金借款合同》（编号：长源东谷借2016001），借款金额为1亿元，借款期限为36个月，借款年利率为4.75%。

为担保以上债务，长源东谷与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订《最高额抵押合同》，以长源东谷名下资产作为抵押物担保上述借款中 5,000 万债权，不足部分以信用方式发放，具体情况如下：

主债务人	抵押人	合同编号	签订时间	抵押物	担保金额 (万元)	担保主债权期间
长源东谷	长源东谷	长源东谷抵押 2016001	2016年 1月18 日	长源东谷名下 位于襄州区荣 华路的房地产	5,000	2016年1月18 日至2019年1 月18日

2、2016年6月15日，公司与以湖北襄阳农村商业银行股份有限公司为牵头行的银团签订《流动资金社团（银团）借款合同》，借款金额为 4,000 万元，借款期限为 36 个月，借款年利率为 4.75%。牵头行和各成员行、社具体贷款额度与份额如下表所示：

贷款人全称	承贷金额（人民币万元）	承担比例（%）
湖北襄阳农村商业银行股份有限公司	100	2.5
湖北宜城农村商业银行股份有限公司	3,900	97.5
<b>合计</b>	<b>4,000</b>	<b>100</b>

为担保以上债务，公司与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订《最高额抵押合同》，以公司名下资产作为抵押物担保上述借款债权，具体情况如下：

主债务人	抵押人	合同编号	签订时间	抵押物	担保金额 (万元)	担保主债权期间
公司	公司	长源抵押 201606001	2016年6 月15日	公司机 器设备	4,000	2016年6月15日 至 2019年6月15日

3、2016年11月14日，公司与以湖北襄阳农村商业银行股份有限公司为牵头行的银团签订《固定资产社团（银团）借款合同》（序号：襄阳长源东谷贷 201611001），借款金额为 2.5 亿元，借款期限为 36 个月，借款年利率为 4.75%。牵头行和各成员行、社具体贷款额度与份额如下表所示：

贷款人全称	承贷金额 (人民币万元)	承担比例 (%)
湖北襄阳农村商业银行股份有限公司	5,000	20
湖北老河口农村商业银行股份有限公司	3,500	14
湖北枣阳农村商业银行股份有限公司	6,000	24
湖北宜城农村商业银行股份有限公司	1,000	4

湖北南漳农村商业银行股份有限公司	4,200	16.8
湖北谷城农村商业银行股份有限公司	3,000	12
湖北保康农村商业银行股份有限公司	2,300	9.2
<b>合计</b>	<b>25,000</b>	<b>100</b>

为担保以上债务，公司、北京长源分别与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订共三份《最高额抵押合同》，分别以公司、北京长源名下资产作为抵押物担保上述借款债权，具体情况如下：

主债务人	抵押人	合同编号	签订时间	抵押物	担保金额（万元）	担保主债权期间
公司	北京长源	北京长源朗弘押 2016001	2016年11月14日	北京长源名下位于北京市通州区兴光二街的房地产	25,000	2016年11月14日至2019年11月14日
	北京长源	北京长源朗弘押 2016001	2016年11月14日	北京长源名下位于北京市通州区兴光二街的机器设备	8,300	2016年11月14日至2019年11月14日
	公司	长源东谷抵押 201701001	2017年1月11日	长源东谷名下的26件机器设备	5,700	2017年1月1日至2020年1月11日

4、2017年5月27日，公司与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订《流动资金借款合同》（编号：长源东谷借 2017002），借款金额为 4,000 万元，借款期限为 12 个月，借款年利率为 4.75%。

为担保以上债务，公司与湖北襄阳农村商业银行股份有限公司签订《最高额抵押合同》，以长源东谷名下资产作为抵押物担保上述借款中 5,000 万债权，不足部分以信用方式发放，具体情况如下：

主债务人	抵押人	合同编号	签订时间	抵押物	担保金额（万元）	担保主债权期间
公司	公司	长源抵押 201606001	2016年6月15日	公司机器设备	4,000	2016年6月15日至2019年6月15日

5、2017年12月12日，发行人与中国工商银行股份有限公司襄阳襄州支行签订《固定资产借款合同》（编号：0180400029-2017年（襄州）字 00067号），借款金额为 3 亿元，借款期限为 6 年，借款利率以合同生效日六年期借款相对应的中国人民银行基准贷款利率加上浮 10%的浮动幅度确定。

该合同项下借款担保为最高额担保，具体情况如下：

合同名称	编号	担保人	签订时间	担保方式	担保主债权期间	其他
最高额保证合同	0180400029-2017年襄州（保）字0002号	北京长源	2017年12月12日	连带责任保证	2017年12月12日至2023年12月11日	保证期间：主合同项下借款期限届满之次日起两年
	0180400029-2017年襄州（保）字0003号	李从容				
	0180400029-2017年襄州（保）字0004号	李佐元				
	0180400029-2017年襄州（保）字0005号	李险峰				
	0180400029-2017年襄州（保）字0006号	徐能琛				
最高额质押合同	0180400029-2017年襄州（质）字0026号	公司	2017年12月12日	股权质押	2017年12月12日至2023年12月11日	质押物： 公司在北京长源的股权（评估价值：14,100万元）
最高额抵押合同	0180400029-2017年襄州（抵）字0025号	公司	2017年12月12日	抵押	2017年12月12日至2023年12月11日	抵押物： 长源东谷荣华路房产（襄阳市房权证襄州区字第S00035727/S00035728/S00035729/S00048908/S00048909号）； 长源东谷荣华路土地（襄州区国用（2011）第410126028-1号）； 长源东谷洪山头土地（襄州区国用（2015）第420607001029GB00109号）； 长源东谷高新区园林路房产和土地（鄂（2016）襄阳市不动产权第0007295号）

6、2017年12月28日，发行人与老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司签订《借款合同》（编号：XQD2017（122）），根据该《借款合同》约

定：借款金额为 3 亿元，借款期限为 6 年（自 2017 年 12 月 29 日至 2023 年 12 月 28 日）；襄阳长源以公司全部股权进行质押，为本合同提供担保，并全额承担合同的连带保证责任。保证责任期间为债务履行期限届满之日起及延期凭证约定的债务履行期限届满之日起两年，同时签订委托付款函要求债权人将借款直接汇入襄阳长源朗弘有限公司的监管账户（82010000002962746）中。

2018 年 3 月 26 日，发行人与老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司签订《借款合同补充协议（一）》，根据该补充协议：2018 年年度借款利率确定为 4.35%上浮 15%，发行人收到政府补贴后 3 个工作日内支付给老河口市鑫乾德产业投资基金管理有限公司。

### （六）汇票承兑协议

为生产经营之需要，报告期内，公司与中信银行股份有限公司襄阳分行签订《银行承兑汇票承兑协议》，对双方在办理汇票承兑业务时的权利、义务进行约定。截至 2018 年 5 月 31 日，公司尚有未到期的中信银行银行承兑汇票承兑协议。

合同编号	申请承兑的汇票数量（张）	票面金额（万元）	担保方式	出票日期	汇票到期日
（2017）鄂银承字第 918 号	54	1,746	质押 （质押合同编号：2017 鄂银权质第 206 号）	2017 年 12 月 11 日	2018 年 6 月 11 日

## 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司及其控股子公司不存在为合并报表范围外主体提供担保的情形。

## 四、诉讼与仲裁事项

### （一）公司重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司无重大诉讼或仲裁事项。

### （二）控股股东或实际控制人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东或实际控制人无重大诉讼或仲裁事项。

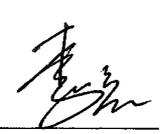
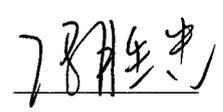
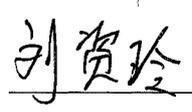
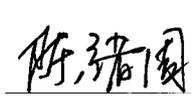
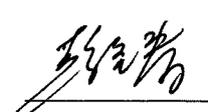
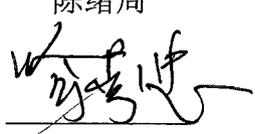
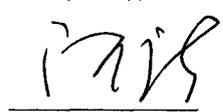
### **（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重大诉讼、仲裁事项以及涉及刑事诉讼的情况**

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无重大诉讼或仲裁事项。

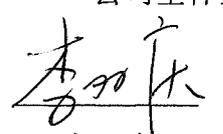
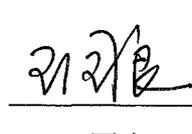
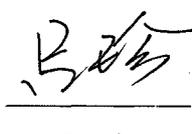
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺

襄阳长源东谷实业股份有限公司全体董事、监事、高级管理人员承诺发行人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，并对真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。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。

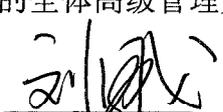
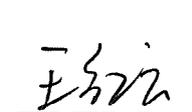
公司全体董事签名：

 李佐元	 李险峰	 李从容
 冯胜忠	 刘资玲	 陈绪周
 王健	 彭全春	 喻景忠
 潘红	 汪洪	

公司全体监事签名：

 李双庆	 王国良	 吕珍
--	--	--

公司除董事、监事外的全体高级管理人员签名：

 黄诚	 刘网成	 王红云
---	--	---

襄阳长源东谷实业股份有限公司

2018年10月20日



## 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：张德平  
张德平

保荐代表人：喻东  
喻东

范本源  
范本源

总经理：王勇  
王勇

执行董事：王芳  
王芳

法定代表人：王芳  
王芳



2018年6月20日

## 二、保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读襄阳长源东谷实业股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：



王勇

执行董事：



王芳



第一创业证券承销保荐有限责任公司

2018年6月20日

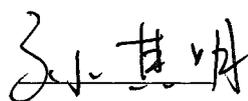
### 三、发行人律师声明

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。

经办律师：

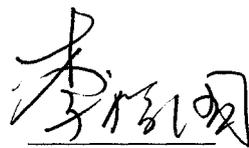


李裕国

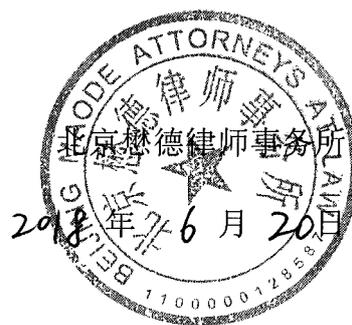


孙其明

律师事务所负责人：



李裕国



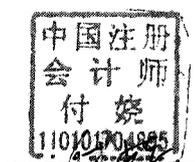
#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计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审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，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。

注册会计师：

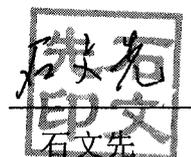


卢剑



付娆

负责人：



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年6月20日

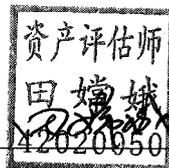
### 五、资产评估师声明

本机构及签字资产评估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机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字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。

资产评估师：

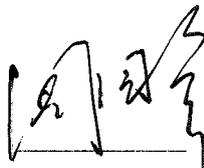


李涛



田嫦娥

资产评估机构负责人：

  
周国章

中京民信（北京）资产评估有限公司



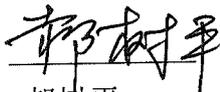
## 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计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机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，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。

注册会计师：



负责人：

  
郝树平

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）



## 变更说明

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）系原中审亚太会计师事务所有限公司改制变更而成，特此说明！

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年6月20日

## 说 明

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）原注册会计师卢剑（注册证号：110002100141）于2016年1月29日开始不在本所工作。

特此说明！



## 七、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计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机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，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。

注册会计师：

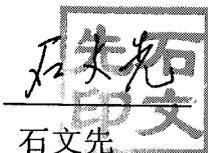


卢剑



付尧

负责人：



石文先

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年6月20日

## 第十七节 备查文件

### 一、公司的备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可以登录证券交易所制定网站查阅以上文件，也可以在公司和保荐机构（主承销商）的办公场所查阅整套发行资料和备查文件。

### 二、查阅时间和地点

#### （一）查阅时间

文件查阅时间：工作日上午 9:00 至 11:30，下午 1:30 至 4:30。

#### （二）查阅地点

发行人：襄阳长源东谷实业股份有限公司

联系地址：襄阳市襄州区钻石大道 100 号

联系人：刘网成

联系电话：0710-3381003

保荐机构（主承销商）：第一创业证券承销保荐有限责任公司

联系地址：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层

联系人：喻东、范本源

联系电话：010-63212001