

首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐人（主承销商）



(吉林省长春市自由大路 1138 号)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（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。

发行概览

发行股票种类	人民币普通股	发行数量	2,500 万股
每股面值	1 元人民币	预计发行日期	
每股发行价格		拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,000 万股		
本次发行前股东所持股份的流动限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司股东林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌、彭桂云、万士文、卢岳嵩、万坤、郭光华、庄文鑫、李庆贺、朱君飞、黄孝铭、童建才、潘子彪、计森林、倪乐军、倪枫、江娇君、冀玲慧、林贝（女）承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的发行人的股份，也不由公司回购该部分股份。 公司其他股东杭州联创永溢创业投资合伙企业（有限合伙）、北京中润弘利创业投资有限公司、浙江浙商创业投资管理有限公司、林善求、陈亨明、李小林、连克俭、王世夫承诺：本企业（本人）所持发行人的股份自在证券交易所上市之日 12 个月内，不转让或者委托他人管理已经持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。 公司股东林仙明、钟小头、林信福、林平、彭桂云、万士文、卢岳嵩、万坤作为公司董事、监事和高级管理人员还承诺，在前述限售期满后，本人所持公司股份在其任职期间每年转让的比例不超过所持股份总数的 25%，在离职后半年内不转让。		
保荐机构（主承销商）	东北证券股份有限公司		
本招股说明书签署日	2012 年 3 月 26 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，并对真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

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。

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

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书第四节“风险因素”的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险。

一、股份流通限制和自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本为 75,000,000 股，本次拟发行 25,000,000 股，发行后总股本 100,000,000 股。本次拟发行股份占发行后总股本的比例为 25%。上述股份全部为流通股。

本公司股东林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌、彭桂云、万士文、卢岳嵩、万坤、郭光华、庄文鑫、李庆贺、朱君飞、黄孝铭、童建才、潘子彪、计森林、倪乐军、倪枫、江娇君、冀玲慧、林贝（女）承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的发行人的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司其他股东杭州联创永溢创业投资合伙企业（有限合伙）、北京中润弘利创业投资有限公司、浙江浙商创业投资管理有限公司、林善求、陈亨明、李小林、连克俭、王世夫承诺：本企业（本人）所持发行人的股份自在证券交易所上市之日 12 个月内，不转让或者委托他人管理已经持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东林仙明、钟小头、林信福、林平、彭桂云、万士文、卢岳嵩、万坤作为公司董事、监事和高级管理人员还承诺：在前述限售期满后，本人所持公司股份在其任职期间每年转让的比例不超过所持股份总数的 25%，在离职后半年内不转让。

二、股利分配政策及发行前滚存利润的分配

（一）发行上市后的股利分配政策

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

公司采取现金方式、股票方式或者两者相结合的方式分配股利，公司可以进行中期现金分红。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 30%。

若公司业绩增长较快，并且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配，或为了更有利于吸引投资者，促进股票交易和流通时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配的预案。

如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

（二）发行前滚存利润的分配

经本公司 2012 年第一次临时股东大会决议：若公司公开发行股票时间距 2012 年 1 月 1 日不超过 1 个会计年度，则滚存未分配利润及 2012 年 1 月 1 日起至首次公开发行股票前实现的净利润由发行后的全体新老股东共享；若首次公开发行股票时间距 2012 年 1 月 1 日起超过 1 个会计年度，则另行召开股东大会决定公司利润分配事项。

三、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

（一）宏观经济波动的风险

公司所处汽车零部件行业的发展主要取决于整车制造业的景气程度和售后服务的需求。汽车制造业与宏观经济之间具有较强相关性，如果宏观经济预期变差或消费政策调整等因素导致汽车销售下滑，车轮行业的需求也将同步下降，属于典型的周期性行业。汽车零部件售后服务的发展主要受到汽车保有量、人均可支配收入、地域和文化等因素的影响，对宏观经济波动较敏感。经济环境恶化，收入水平降低，将导致购买、维修、改装车辆的意愿降低，从而影响 AM 市场的需求。

公司的主要产品为汽车铝合金车轮和摩托车铝合金车轮。汽车铝合金车轮产品广泛应用于各类型乘用车，以国际 AM 市场为主；摩托车铝合金车轮产品主要销往国内 OEM 市场。受全球金融危机影响，国内车轮行业的出口业务出现一定程度的下滑，2010 年，随着国内外经济局势开始转好，加之公司对市场的正确判断，公司铝合金车轮产品在国际 AM 市场销量和销售收入较 2009 年分别提高了 43.39%和 46.59%，2011 年较 2010 年分别提高了 22.42%和 29.24%。如果全球经济再次出现系统性危机，则仍会冲击发行人产品的市场需求，公司将面临由此带来的相关风险。

（二）海外市场风险

2009 年、2010 年和 2011 年，公司的出口销售收入分别为 40,777.28 万元、59,741.44 万元和 77,149.77 万元，分别占同期主营业务收入的 85.54%、85.82%和 89.43%，产品主要出口到俄罗斯、日本、美国、东南亚、欧洲、中东、南美等国家和地区。从公司产品销售市场分布可以看出，出口业务对发行人的影响重大。若发行人产品销往的国家和地区的政治、经济环境、汽车消费政策等发生不利变化，将直接影响发行人的产品出口。

（三）汇率风险

报告期内公司的出口销售收入占同期主营业务收入的比例均在 85%以上。由于发行人的主要营业收入来自于国际 AM 市场出口业务，结算货币以美元为主。因此，公司受汇率波动的影响较大。2005 年 7 月我国开始实行人民币汇率形成机制改革以来，人民币总体呈升值趋势，对出口型的本公司有较大的影响。2009 年、2010 年和 2011 年，公司的汇兑损益分别为 13.26 万元、111.95 万元和-854.11 万元。如果未来人民币持续保持升值趋势，公司仍将面临因人民币升值所带来的价格优势削弱和汇兑损失增加的不利影响。

（四）主要原材料价格波动风险

公司生产所需的原材料主要为铝锭 A356，在报告期内铝锭占生产成本的平均比例为 63%左右。2009 年、2010 年和 2011 年，公司铝锭的平均采购价格（不含税）分别为 12,327.27 元/吨、14,111.40 元/吨和 15,203.66 元/吨。受全球金融危

机影响，全球消费需求下降，导致大宗商品价格普遍下跌。2009 年公司铝锭平均采购价格（不含税）较上年下降了 20.01%，2010 年同比增长了 14.47%，2011 年度略高于上年均价，增长了 7.74%。报告期内，铝锭价格的波幅较大，公司仍然面临原材料价格上涨带来的相关风险。

请投资者对上述重大事项及其他重要事项予以特别关注，并认真阅读本招股说明书中“风险因素”一节的全部内容。

目 录

发行概览	1
发行人声明	2
重大事项提示	3
一、股份流通限制和自愿锁定承诺	3
二、股利分配政策及发行前滚存利润的分配	3
三、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：	4
第一节 释义	11
一、一般释义	11
二、专业术语释义	12
第二节 概 览	14
一、发行人基本情况	14
二、发行人的设立情况	14
三、发行人的主要业务情况	14
四、公司控股股东及实际控制人	16
五、主要财务数据及财务指标	16
六、本次发行概况	18
七、募集资金运用	18
第三节 本次发行概况	19
一、本次发行的基本情况	19
二、与发行有关的机构和人员	19
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	21
四、发行上市重要日期	21
第四节 风险因素	22
一、宏观经济波动的风险	22
二、主要原材料价格波动风险	23
三、贸易摩擦风险	23
四、企业所得税税率变动风险	24
五、增值税出口退税率变动的风险	24
六、海外市场风险	25
七、汇率风险	25
八、劳动力成本上升风险	25
九、集体土地被收回导致公司摩轮生产线搬迁风险	26
十、技术创新的风险	26
十一、募集资金投向风险	26
十二、净资产收益率下降的风险	27
第五节 发行人基本情况	28

一、发行人概况.....	28
二、发行人改制重组情况.....	28
三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况	32
四、发行人历次验资的简要情况及投入资产的计量属性	51
五、发行人的组织结构.....	54
六、发行人控股企业情况.....	58
七、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况	58
八、发行人股本情况.....	66
九、发行人员工及其社会保障情况	69
十、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出 的重要承诺及其履行情况.....	70
第六节 业务和技术	71
一、发行人的主营业务及设立以来的变化情况	71
二、发行人所处行业的基本情况	71
三、公司在行业中的竞争地位	105
四、发行人主营业务的具体情况	110
五、发行人主要固定资产和无形资产	142
六、特许经营权.....	148
七、进出口经营权.....	148
八、技术进展和研发项目	148
九、公司产品质量控制.....	152
第七节 同业竞争和关联交易	156
一、同业竞争.....	156
二、关联方和关联关系.....	157
三、关联交易情况.....	158
四、关联交易决策权限与程序的规定	170
五、减少关联交易的措施.....	173
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	175
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	175
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份情况	180
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	181
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	181
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况	182
六、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	182
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议、承诺及其履行情况	183
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	183
九、董事、监事、高级管理人员在近三年变动的情况	183
第九节 公司治理	185
一、股东大会制度的建立、健全及运行情况	185
二、董事会制度的建立、健全及运行情况	191

三、监事会制度的建立、健全及运行情况	194
四、独立董事制度的建立、健全及运行情况	196
五、董事会秘书制度的建立、健全及运行情况	197
六、董事会专门委员会的设置情况	197
七、公司遵守法律、法规的情况	199
八、最近三年资金占用和对外担保情况	199
九、对内部控制制度的评估意见	200
第十节 财务会计信息	201
一、财务报表	201
二、审计意见	217
三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围	217
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	218
五、非经常性损益明细表	237
六、最近一期末的主要资产	238
七、最近一期末的主要负债	239
八、所有者权益情况	240
九、现金流量	240
十、或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重要事项	241
十一、主要财务指标	242
十二、历次资产评估情况	245
十三、历次验资情况	247
第十一节 管理层讨论与分析	248
一、财务状况分析	248
二、盈利能力分析	271
三、资本支出分析	309
四、现金流量分析	310
五、或有事项和重大期后事项的影响	312
六、财务状况和未来盈利能力趋势分析	312
七、股东分红回报分析	315
第十二节 业务发展目标	318
一、公司发展计划	318
二、本次发行对于本公司实现前述业务目标的重要意义	321
三、公司发展计划和公司现有业务的关系	321
第十三节 募集资金运用	323
一、募集资金的投资运用计划	323
二、年产 230 万件铸旋汽车铝合金车轮项目	323
三、研发中心建设项目	339
四、项目进展情况	345
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	345
第十四节 股利分配政策	347



一、发行后的股利分配政策	347
二、最近三年股利分配情况	349
三、发行前滚存利润的分配安排	349
四、保荐机构的核查意见	349
第十五节 其他重要事项	350
一、信息披露及投资者关系的负责机构和人员	350
二、重要合同事项	350
三、发行人对外担保的有关情况	357
四、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项	357
五、关联人的重大诉讼、仲裁、刑事起诉情况	357
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	358
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	358
二、保荐人（主承销商）声明	361
三、发行人律师声明	362
四、审计机构声明	363
五、资产评估机构声明	364
六、验资机构声明	365
第十七节 备查文件	366

第一节 释义

本招股说明书，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、一般释义

本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行面值为 1.00 元，股份为 2,500 万股人民币普通股 A 股的行为
发行人、公司、本公司、股份公司、跃岭股份	指	浙江跃岭股份有限公司
温岭跃岭	指	温岭市跃岭轮毂制造有限公司
温岭摩托	指	温岭市摩托车配件厂
跃岭有限	指	发行人前身浙江跃岭轮毂制造有限公司
公司章程	指	现行《浙江跃岭股份有限公司章程》
董事会	指	浙江跃岭股份有限公司董事会
监事会	指	浙江跃岭股份有限公司监事会
实际控制人	指	公司由林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌 6 人共同控制
保荐人、保荐机构、主承销商、东北证券	指	东北证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市君泽君律师事务所
发行人会计师、中汇所	指	中汇会计师事务所有限公司
天源资产评估	指	浙江天源资产评估有限公司
跃岭进出口公司	指	浙江跃岭进出口有限公司，本公司全资子公司
亿隆投资	指	温岭市亿隆投资有限公司
缔亿佰公司	指	温岭市缔亿佰国际货运代理有限公司
曙光小额贷款公司	指	温岭市曙光小额贷款有限公司
亿隆汽配	指	温岭市亿隆汽摩配件有限公司
方山旅游投资	指	温岭方山旅游投资有限公司
华茂进出口	指	温岭市华茂进出口有限公司
美可达	指	浙江美可达摩托车有限公司
联创永溢	指	杭州联创永溢创业投资合伙企业（有限合伙）
中润弘利	指	北京中润弘利创业投资有限公司
浙商创业	指	浙江浙商创业投资管理有限公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
交通部	指	中华人民共和国交通运输部，原中华人民共和国交通部
财政部	指	中华人民共和国财政部
质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
保监会	指	中国保险监督管理委员会
报告期、近三年	指	2009 年、2010 年、2011 年
三会	指	跃岭股份股东大会、董事会、监事会
元	指	人民币元
《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》

二、专业术语释义

汽车产业发展政策	指	2004 年 5 月 21 日国家发展和改革委员会颁布的《汽车产业发展政策》
铝合金车轮	指	汽车行驶系统中重要零部件之一，以铝合金为主要原材料制造，由轮辋和轮辐组成，英文名称为 Aluminum Alloy Wheel。
轻量化技术	指	为降低油耗，追求速度，在保证安全的前提下，汽车车轮向轻量化的方向发展，促使车轮制造商不断开发轻量化技术。
OEM 市场	指	Original Equipment Manufacture，即整车配套市场，为汽车零部件供应商为整车制造商提供配套零部件的市场。
AM 市场	指	After-Market，即售后服务市场，修理或更换零部件的市场。
电解铝 A00、A00	指	通过电解方式得到的铝，是纯度为 99.7%的铝，是国内外金属市场主要交易品种之一。
合金铝 A356、A356	指	一种强度高、韧性好的铸造铝合金，主要用于铝合金车轮的生产。
长江铝	指	在长江有色金属现货市场交易的 A00 铝。长江有色金属现货市场是专业从事铜、铝、铅、锌、镍等有色金属及其原材料、制成品等批发、零售的专业市场，该市场现货价格已成为国内有色金属生产和加工企业的重要参照价。
钢制车轮	指	以钢为原材料制造的车轮，具有价格低、承载性能强的优点，主要应用于各种类型的商用车、中低档乘用车及特种车辆。
ERP	指	Enterprise Resource Planning，即企业资源计划系统，在信息技术的基础上，运用系统化管理思想，为企业决策层及

		员工提供决策运行手段的管理平台。
TT	指	电汇 (Telephone Transfer)，是汇出行应汇款人的申请，拍发加押电报或电传或者通过 SWIFT 给国外汇入行，指示其解付一定金额给收款人的一种汇款结算方式。
DP	指	付款交单 (Documents against Payment)，经济贸易中付款方式的一种，是出口人的交单以进口人的付款为条件，即出口人将汇票连同货运单据交给银行托收时，指示银行只有在进口人付清货款时，才能交出货运单据。
UG II	指	Unigraphics II，由 Electronic Data Systems Corporation 开发的一种计算机辅助设计、工程和制造软件，主要用于生产、设计。
ISO/TS16949:2009	指	是由国际汽车行动组 (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与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。
GB/T1001-2008 idt ISO9001:2008	指	由国际标准化组织 (ISO) 于 2008 年 12 月 30 日发布并于 2009 年 3 月 1 日起实施的《质量管理体系——要求》，我国将其转化为 GB/T 19001-2008 标准，即采用 GB/T 19001-2008 标准等同采用 ISO9001:2008 标准。
VIA 认证	指	由日本车辆检查协会对汽车零部件制造商的弯曲疲劳试验、滚动疲劳试验和冲击试验三大试验设备进行认证。通过该认证，产品可以进入日本市场，或者用于在其他国家和地区的日本汽车上。
TUV 认证	指	德国 TUV NORD 集团为欧洲最早建立的、最大的，从事检验、实验、质量保证和认证的国际性检验认证机构之一，该质量安全体系认证是进入德国和欧洲其他市场的必要前提。

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

公司名称：浙江跃岭股份有限公司

英文名称：Zhejiang Yueling Co., Ltd.

注册地址：浙江省温岭市泽国镇现代大道北侧

办公地址：浙江省温岭市泽国镇现代大道北侧

注册资本：7,500 万元

法定代表人：林仙明

经营范围：铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件制造、销售；货物进出口、技术进出口（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目。）

二、发行人的设立情况

公司系由林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平和林斌作为发起人，以跃岭有限截至2010年8月31日经审计的净资产120,381,208.05元按1:0.498416663的比例折股6,000万股（每股面值1元），整体变更设立的股份有限公司。2010年9月21日，中汇所出具了中汇会验[2010]1825号《验资报告》，对上述事项进行了审验。2010年10月8日，台州市工商行政管理局核发了注册号为331000000031677的《企业法人营业执照》。

三、发行人的主要业务情况

公司从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售。作为国内铝合金车轮生产和出口均具备规模优势的企业之一，公司竞争优势明显，根据《中国汽车工业

年鉴》（2011 年版）统计，公司在 2010 年铝合金车轮产量全国排名第六位。另外，根据中国汽车工业协会车轮委员会出具的《2010 年中国铝车轮行业出口情况报告》统计，公司在 2010 年铝合金车轮出口金额排名第五位，出口 AM 市场排名第一。

报告期内，公司生产的铝合金车轮 85%以上直接出口到国际 AM 市场，产品主要销往俄罗斯、日本、东南亚、欧洲、中东和南美等世界上 80 多个国家和地区，主要客户包括俄罗斯锐麦克斯集团、日本共丰公司、南非科普公司、印尼坡达拉发电机公司、法国 CAM 公司等。由于品质优良，公司产品在国际 AM 市场上享有较高的声誉。近年来公司国际 AM 市场销售增长迅速，2009 年-2011 年，公司铝合金车轮的销售收入由 47,520.30 万元增长至 86,079.46 万元，而其中国际 AM 市场销售收入占比一直稳定在 85%以上。随着国外 AM 市场的进一步开拓，公司国际 AM 市场的市场份额将逐年提高。

公司高度重视质量管理体系的建设，建立了完善的质量管理体系。公司通过了汽车行业 ISO/TS16949: 2009 质量管理体系认证，德国 TUV 认证，日本 VIA 认证，为公司进一步开拓市场提供了可靠的质量保证。公司建立了一套科学、完善的质量控制体制，产品均符合各进口国所要求的产品质量标准，受到国内外客户的广泛认可，公司先后获得“浙江出口名牌”、“浙江名牌产品”、“浙江省著名商标”等荣誉称号。公司于 2006 年被国家发改委、商务部认定为“国家汽车零配件出口基地企业”。

公司现拥有的荣誉资质如下：

序号	资质及荣誉名称	颁发部门	颁发时间
1	国家汽车零配件出口基地企业	国家发改委、商务部	2006.8
2	台州市企业技术中心	台州市经济委员会	2007.8
3	浙江省出口名牌产品	浙江省商务厅	2009.1
4	高新技术企业	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局	2009.7
5	台州市著名商标	台州市工商行政管理局	2009.12
6	浙江省名牌产品	浙江省质量监督局	2010.9
7	浙江省工商企业信用 AA 级“守合同重信用”单位	温岭市工商行政管理局	2010.10
8	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部火炬高技术产业开发中心	2010.12

9	浙江省著名商标	浙江省工商行政管理局	2011.1
10	2011 年十强工业企业	温岭市人民政府	2011.3
11	2011 年十强出口企业	温岭市人民政府	2011.4
12	企业信用等级证书（AAA 级）	中国机电产品进出口商会	2012.3

四、公司控股股东及实际控制人

公司控股股东及实际控制人为林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌，其中林仙明、林万青、林信福、林申茂为兄弟，林仙明为林平、林斌的父亲，该 6 人合计持有公司发行前的股份的比例为 70.61%。

本公司控股股东及实际控制人在报告期内未发生变化。

五、主要财务数据及财务指标

根据中汇所出具中汇会审[2012]0092 号的《审计报告》，公司主要财务数据如下：

（一）主要财务数据

1、合并资产负债表简要数据

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产总计	578,202,930.21	412,844,384.95	372,250,531.27
负债总计	255,963,317.61	239,896,865.72	231,455,025.08
归属于母公司所有者权益	322,239,612.60	172,947,519.23	139,796,638.60

2、合并利润表简要数据

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	865,580,581.82	697,588,587.25	477,854,488.68
营业利润	99,768,286.35	62,627,500.13	48,602,400.27
利润总额	102,644,835.44	60,978,269.42	52,084,015.31
净利润	88,734,283.82	51,099,034.08	42,659,545.16
归属于母公司所有者的净利润	88,734,283.82	51,078,225.44	42,660,677.57

3、合并现金流量表简要数据

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	138,145,463.36	44,703,075.80	32,548,352.39
投资活动产生的现金流量净额	-143,126,811.38	-13,262,116.44	-21,881,655.05
筹资活动产生的现金流量净额	39,008,367.04	-25,649,599.09	-11,685,844.30
汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,541,104.17	-1,248,502.68	-132,582.32
现金及现金等价物增加额	42,568,123.19	4,542,857.59	-1,151,729.28

(二) 主要财务指标

以下各项财务指标，除资产负债率为母公司报表口径外，均以合并财务报表数据为基础进行计算。

财务指标	2011 年	2010 年	2009 年
流动比率	1.29	1.29	0.98
速动比率	0.94	0.88	0.73
资产负债率（母公司）	45.21%	59.11%	63.23%
应收账款周转率（次/年）	9.23	8.33	6.63
存货周转率（次/年）	8.07	8.06	7.43
息税折旧摊销前利润（万元）	12,981.67	8,523.04	7,233.67
利息保障倍数	17.30	12.18	13.68
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.86	0.75	0.54
每股净现金流量（元/股）	0.57	0.08	-0.02
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	0.10%	0.07%	0.10%
基本每股收益（元/股）	1.19	0.85	0.71
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.16	0.99	0.66
稀释每股收益（元/股）	1.19	0.85	0.71
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.16	0.99	0.66
净资产收益率	32.07%	35.00%	33.39%
扣除非经常性损益后净资产收益率	31.14%	40.50%	30.83%

六、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00 元
发行数量	2,500 万股，占发行后总股本的 25%
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳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）
承销方式	余额包销

七、募集资金运用

本次募集资金将按投资项目的轻重缓急顺序依次投资以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	项目备案部门	备案号
1	年产 230 万件铸旋汽车铝合金车轮项目	36,796.00	浙江省发展和改革委员会	00001109024032513317
2	研发中心建设项目	3,376.40	温岭市发展和改革局	10811105274032557887

经公司 2011 年第四次临时股东大会决议通过，若本次发行募集资金少于上述投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹方式解决；本次募集资金到位后，将按项目的实施进度及轻重缓急安排使用；如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，则根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换；若本次募集资金多于项目资金需求，则余额部分由公司召开股东大会决定投向。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行数量	2,500 万股
每股发行价	【】 元
发行市盈率	【】 倍（发行价格除以每股收益，每股收益按发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	4.30 元（按截至 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本 7,500 万股计算）
发行后每股净资产	【】 元（按截至发行前一年末经审计的归属于母公司所有者权益加上实际募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行前市净率	【】 倍（按照每股价格除以发行前每股净资产计算）
发行后市净率	【】 倍（按照每股价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳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）
承销方式	采用余额包销的方式
预计募集资金总额	【】 万元
预计募集资金净额	【】 万元
发行费用概算	【】 万元
其中：承销及保荐费用	【】 万元
审计费用	【】 万元
律师费用	【】 万元
发行手续费用	【】 万元

二、与发行有关的机构和人员

（一）发行人	浙江跃岭股份有限公司
法定代表人：	林仙明

注册地址:	浙江省温岭市泽国镇现代大道北侧
电 话:	0576-86402693
传 真:	0576-86428985
联系人:	卢岳嵩、伍海红
(二) 保荐人 (主承销商)	东北证券股份有限公司
法定代表人:	矫正中
注册地址:	吉林省长春市自由大路 1138 号
联系地址:	北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座
电 话:	010-63210828
传 真:	010-68573837
保荐代表人:	陈杏根、周炜
项目协办人:	葛建伟
项目经办人:	王婷婷、徐朝阳、高嵩、李爽、刘铁波、喻东、钟刚、张宗华
(三) 发行人律师	北京市君泽君律师事务所
负 责 人 :	陶修明
注册地址:	北京市西城区金融大街 9 号金融街中心南楼 6 层
电 话:	010-66523388
传 真:	010-66523399
经办律师:	李敏、周代春、车千里
(四) 审计、验资机构	中汇会计师事务所有限公司
负 责 人 :	余强
注册地址:	杭州市解放路 18 号铭扬大厦 3-4 楼
电 话:	0571-87178800
传 真:	0571-88879441
经办注册会计师:	高峰、周海斌
(五) 评估机构	浙江天源资产评估有限公司
负 责 人 :	钱幽燕
注册地址:	杭州市解放路 18 号铭扬大厦 3 楼
电 话:	0571-88879990
传 真:	0571-88879440
经办注册资产评估师:	陆学南、陈健、叶静超、梁雪冰
(六) 股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址:	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层
电 话:	0755-25938000
传 真:	0755-25988122
邮 编:	518031
(七) 申请上市证券交易所	深圳证券交易所
住 所:	深圳市深南东路 5045 号
邮 编:	518010
电 话:	0755-82083333
传 真:	0755-82083164
(八) 主承销商收款银行	建行长春西安大路支行
户 名:	东北证券股份有限公司
账 号:	22001450100059111777
收款银行:	建行长春西安大路支行

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

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

四、发行上市重要日期

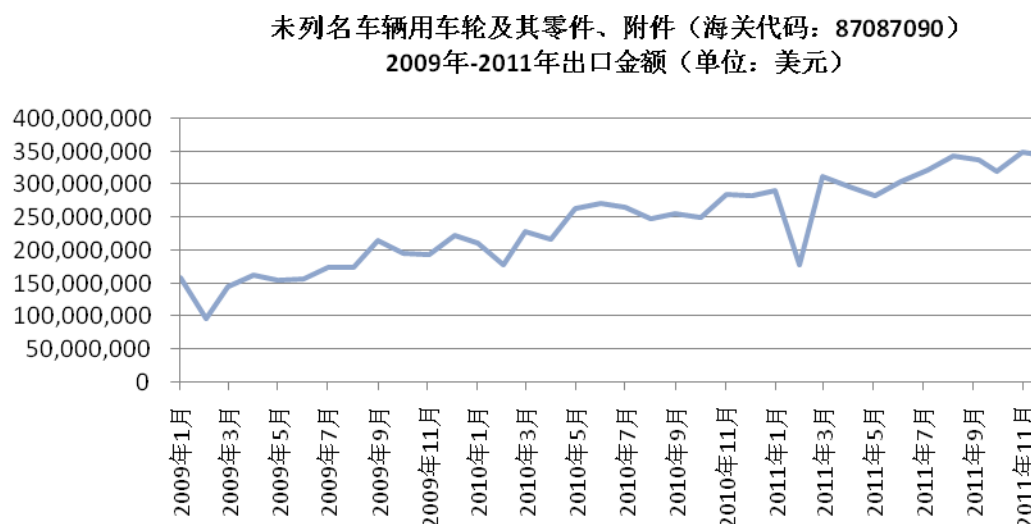
(一) 刊登招股意向书日期:	
(二) 刊登询价公告日期:	
(三) 开始路演推介日期:	
(四) 刊登发行公告日期:	
(五) 申购日期及缴款日期:	
(六) 预计股票上市日期:	

第四节 风险因素

一、宏观经济波动的风险

公司所处汽车零部件行业的发展主要取决于整车制造业的景气程度和售后服务的需求。汽车制造业与宏观经济之间具有较强相关性，如果宏观经济预期变差或消费政策调整等因素导致汽车销售下滑，车轮行业的需求也将同步下降，属于典型的周期性行业。汽车零部件售后服务的发展主要受到汽车保有量、人均可支配收入、地域和文化等因素的影响，对宏观经济波动较敏感。经济环境恶化，收入水平降低，将导致购买、维修、改装车辆的意愿降低，从而影响 AM 市场的需求。

公司生产的铝合金车轮主要出口国际 AM 市场。目前，国内出口汽车铝合金车轮已被海关列入“未列名车辆用车轮及零件、附件”（海关编码 87087090）类中，2009 年 1 月至 2011 年 12 月该类产品月度出口金额如下图：



数据来源：海关综合信息网 www.haiguan.info

公司的主要产品为汽车铝合金车轮和摩托车铝合金车轮。汽车铝合金车轮产品广泛应用于各类型乘用车，以国际 AM 市场为主；摩托车铝合金车轮产品主要销往国内 OEM 市场。受全球金融危机影响，国内车轮行业的出口业务出现一定程度的下滑，2010 年，随着国内外经济局势开始转好，加之公司对市场的

正确判断，公司铝合金车轮产品在国际 AM 市场销量和销售收入较 2009 年分别提高了 43.39%和 46.59%，2011 年较 2010 年分别提高了 22.42%和 29.24%。如果全球经济再次出现系统性危机，则仍会冲击发行人产品的市场需求，公司将面临由此带来的相关风险。

二、主要原材料价格波动风险

公司生产所需的原材料主要为铝锭 A356，在报告期内铝锭占生产成本的平均比例为 63%左右。2009 年、2010 年和 2011 年，公司铝锭的平均采购价格(不含税)分别为 12,327.27 元/吨、14,111.40 元/吨和 15,203.66 元/吨。受全球金融危机影响，全球消费需求下降，导致大宗商品价格普遍下跌。2009 年公司铝锭平均采购价格(不含税)较上年下降了 20.01%，2010 年同比增长了 14.47%，2011 年度略高于上年均价，增长了 7.74%。报告期内，铝锭价格的波幅较大，公司仍然面临原材料价格上涨带来的相关风险。

三、贸易摩擦风险

2009 年 6 月，欧洲轮毂制造商协会(EUWA)代表欧盟六家铝合金车轮生产商向欧盟委员会递交了对中国铝合金车轮产品发起反倾销调查的申诉书，2009 年 8 月 13 日，欧盟委员会正式立案。2010 年 5 月 11 日，欧盟委员会发布了对中国铝合金车轮反倾销立案初步裁定结果，决定对中国出口欧盟的汽车铝合金车轮进口商征收 20.6%的临时反倾销税，自 2010 年 5 月 11 日起执行。

2010 年 10 月 28 日，欧盟委员会公布了对原产于中国的进口铝制车轮（不含摩托车铝制车轮）最终裁定：肯定了初裁中关于源自于中国的被调查产品进口构成倾销、欧盟产业受到实质损害和倾销与损害之间存在因果关系的裁定，决定在采取最终反倾销措施的同时，最终收取以保证金形式缴纳的临时反倾销税，最终反倾销税税率按 22.3%计算。上述税率自 2010 年 10 月 29 日起执行，按照欧盟反倾销条例，最终反倾销措施的有效期为自执行之日起五年。

欧盟对我国铝合金车轮施行反倾销政策严重损害了国内出口型铝合金车轮企业的利益。2009 年至 2011 年，公司出口欧盟的销售收入占公司销售收入的平均比重为 10.26%，据公司统计，2009 年、2010 年和 2011 年，公司向欧盟出口

销售金额分别为人民币 5,713.82 万元、7,349.37 万元和 7,093.63 万元。

2011 年 11 月 7 日，澳大利亚海关与边境保护署对我国铝车轮启动反倾销反补贴“双反”调查，公司已经委托专业律师进行积极应对。2009 年度、2010 年度及 2011 年度，公司向澳大利亚出口销售金额分别为人民币 451.02 万元、524.24 万元和 424.85 万元。

虽然公司目前在欧盟市场和澳大利亚的销售情况并没有太大变化，并且公司出口欧盟和澳大利亚的销售收入占公司销售收入的比例较低，欧盟的反倾销政策和澳大利亚的“双反”调查未对公司经营造成较大不利影响，但如果其他铝合金车轮进口国家或地区效仿欧盟发生此类事件，将会对公司的经营产生一定损害。

四、企业所得税税率变动风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁布的浙科发高[2009]166 号文，本公司被认定为高新技术企业。公司 2009 年、2010 年及 2011 年均按 15% 的税率缴纳企业所得税。公司将于 2012 年提出高新技术企业复审申请，且公司目前满足高新技术企业的认定条件，但仍存在复审不通过而导致企业所得税税率变动风险。

五、增值税出口退税率变动的风险

我国自 1985 年 4 月 1 日起实行对出口产品退税政策，并根据宏观经济环境和产业政策需要适时调整出口退税率政策。自 1994 年税制改革以来，已有 7 次大幅调整，部分商品的出口退税率调整频率较高。

目前，公司及全资子公司跃岭进出口公司出口的汽车车轮享受 17% 的出口退税率，摩托车车轮享受 15% 的出口退税率，所执行的出口退税率较高。报告期内，公司出口退税率下降 1% 对公司营业成本、净利润的敏感性分析如下：

单位：万元

	2011 年	2010 年	2009 年
营业成本增加额	771.50	597.41	407.77
毛利减少额	771.50	597.41	407.77

净利润减少额	655.77	507.80	346.61
净利润变动率	-7.39%	-9.94%	-8.12%

如果未来公司产品的出口退税率被降低，将导致公司的主营业务成本上升，从而对利润水平造成一定程度的影响。

六、海外市场风险

2009 年、2010 年和 2011 年，公司的出口销售收入分别为 40,777.28 万元、59,741.44 万元和 77,149.77 万元，分别占同期营业收入的 85.54%、85.82%和 89.43%，产品主要出口到俄罗斯、日本、美国、东南亚、欧洲、中东、南美等国家和地区。从公司产品销售市场分布可以看出，出口业务对发行人的影响重大。若发行人产品销往的国家和地区的政治、经济环境、汽车消费政策等发生不利变化，将直接影响发行人的产品出口。

七、汇率风险

报告期内公司的出口销售收入占同期营业收入的比例均在 85%以上。由于发行人的主要营业收入来自于国际 AM 市场出口业务，结算货币以美元为主。因此，公司受汇率波动的影响较大。2005 年 7 月我国开始实行人民币汇率形成机制改革以来，人民币总体呈升值趋势，对出口型的本公司有较大的影响。2009 年、2010 年和 2011 年，公司的汇兑损益分别为 13.26 万元、111.95 万元和-854.11 万元。如果未来人民币持续保持升值趋势，公司仍将面临因人民币升值所带来的价格优势削弱和汇兑损失增加的不利影响。

八、劳动力成本上升风险

改革开放以来，我国经济的持续快速增长得益于农村劳动力转移提供的低劳动成本优势。但随着我国老龄化的加速，以及劳动力供求的结构性矛盾，导致我国劳动力的成本优势正逐渐减弱。特别是金融危机后，“民工荒”和“涨薪潮”轮番冲击着中国劳动力市场，以各地政府纷纷上调最低工资标准和东部沿海地区企业为一线员工加薪为标志，我国劳动力成本已进入上升通道，劳动力的成本优势将逐渐消失。公司 2009 年、2010 年和 2011 年的直接人工成本分别为 2,492.54 万元、3,783.40 万元和 5,001.27 万元，分别占同期主营业务成本的比例

为 6.55%、6.73%和 7.37%，公司直接人工成本呈现出逐年上升的态势。如果劳动力成本持续上升，仍将给公司盈利能力带来一定不利影响。

九、集体土地被收回导致公司摩轮生产线搬迁风险

公司摩托车车轮生产厂房所使用的土地属于温岭市泽国镇丹山村的集体土地（已获得建设用地批准书），存在集体土地被收回导致厂房不能继续使用从而致使公司摩轮生产线搬迁的风险。为实现股份公司资产完全独立，公司已向亿隆投资出售厂房，再以回租的方式解决阶段性生产经营需要，待新厂房建成后实施搬迁。

公司已在与亿隆投资的出租协议中明确约定，公司有权单方终止租赁协议，并且如因土地原因导致公司受到任何损失，亿隆投资均应向公司进行全额赔偿，同时发行人的全部 7 名发起人股东已经共同出具《承诺函》，承诺将承担由此造成的任何损失。但仍然不排除相关政策发生变化导致土地被收回、公司摩轮生产线搬迁的风险。

十、技术创新的风险

汽车铝合金车轮正在向大直径、轻量化、高强度、美观化的方向发展，为了满足使用功能和市场的需求，铝合金车轮除了在结构和外观造型上有多种创新设计之外，对车轮制造技术也有较高的要求。公司的产品主要是销往国际 AM 市场，由于 AM 市场具有技术要求高、更新速度快、个性化需求强等特点，所以公司必须密切跟踪全球铝制车轮行业新材料、新技术和新工艺的发展，并对公司产品进行持续的外观升级和技术创新。若公司不能持续完成技术创新、技术储备，仍然将面临技术创新风险。

十一、募集资金投向风险

公司本次募集资金投资项目为年产 230 万件铸旋汽车铝合金车轮及研发中心建设项目。这些项目经过了相关专家深入调研、论证和比较，充分考虑了未来铝制车轮市场中各类产品市场前景，并结合公司现有自身技术、市场、管理等方面的实际能力，最终确定募集资金投资项目方案。如果未来在项目实施过程中出现项目管理不善、市场需求下降或者宏观经济政策发生变化等不利因

素，将可能使募集资金投资项目不能产生预期经济效益，进而对本公司的经营状况产生不利影响。

十二、净资产收益率下降的风险

2009 年、2010 年和 2011 年，公司的加权平均净资产收益率（净利润以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为口径）分别为 30.83%、40.50%和 31.14%。本次发行后，公司净资产预计将比报告期末有大幅增加，由于募集资金投资项目尚有一定的建设期及达产期，产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长短期内不能与净资产增长保持同步，因此本公司存在发行后净资产收益率被摊薄的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

注册中文名称：浙江跃岭股份有限公司

注册英文名称：Zhejiang Yueling Co. Ltd.

注册资本：7,500 万元

法定代表人：林仙明

成立日期：1998 年 5 月 21 日

整体变更设立日期：2010 年 10 月 8 日

住 所：浙江省温岭市泽国镇现代大道北侧

邮政编码：317523

电 话：0576-86402693

传 真：0576-86428985

互联网地址：[http:// www.yuering.com](http://www.yuering.com)

电子信箱：yl@yueling.com.cn

经营范围：铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件制造、销售；货物进出口、技术进出口（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目。）

二、发行人改制重组情况

（一）公司设立方式

公司系由林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平和林斌作为发起人，以跃岭有限截至 2010 年 8 月 31 日经审计的净资产 120,381,208.05 元按 1:0.498416663 的比例折股 6,000 万股（每股面值 1 元），整体变更设立的股份有

限公司。

2010年9月21日，中汇所出具了中汇会验[2010]1825号《验资报告》，对上述事项进行了审验。

2010年10月8日公司取得台州市工商行政管理局核发的注册号为331000000031677的企业法人营业执照，注册资本为6,000万元。

（二）公司发起人

公司发起人为林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平和林斌7名自然人，发起人情况详见本节“七、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”。

股份公司设立时各发起人持股数量和持股比例如下：

序号	发起人姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林仙明	1,000	16.67
2	钟小头	1,000	16.67
3	林万青	1,000	16.67
4	林信福	1,000	16.67
5	林申茂	1,000	16.66
6	林平	500	8.33
7	林斌	500	8.33
合计		6,000	100.00

（三）设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的发起人为林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平和林斌7名自然人。

在整体变更设立本公司之前，公司的7名发起人拥有的主要资产为跃岭有限的股权、亿隆投资1,000万元的股权；林仙明、钟小头分别拥有曙光小额贷款公司2,000万元、1,000万元的股权；林仙明、林平分别拥有方山旅游投资80万元、80万元的股权等。亿隆投资、曙光小额贷款公司、方山旅游投资情况详见本节“七、（四）实际控制人控制或参股的其他企业的基本情况”。

在整体变更设立本公司之后，公司的 7 名发起人拥有的主要资产除了由跃岭有限的股权变更为跃岭股份的股权以外，所拥有的其他资产与之前相同。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司为整体变更设立的股份公司，整体承继了跃岭有限及其子公司的全部资产与业务。公司变更设立时拥有的资产全部为铝合金车轮生产销售所需的资产，实际从事的主要业务为铝合金车轮的研发、设计、制造和销售。

（五）发行人改制前后的业务流程及原企业和发行人业务流程之间的联系

公司由跃岭有限整体变更设立，现有业务体系是跃岭有限的自然延续，因此变更设立前后业务流程保持一致。业务流程请详见本招股说明书第六节之“四、（三）主要产品的工艺流程图”。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

公司自设立以来与主要发起人及其关联企业的关联交易具体情况见本招股说明书第七节之“三、关联交易情况”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由跃岭有限依法整体变更设立，承继了跃岭有限所有的资产、负债及权益，并办理了相关房产、土地使用权、专利和商标等主要资产的产权更名手续。

（八）发行人独立运行情况

公司按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》等相关法律、制度规范运作，逐步建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业独立，公司具备完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

公司是由有限公司整体变更方式设立的股份公司，拥有独立完整的与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；对与生产经营相关的厂房、土地、设备以及商标、非专利技术资产均合法拥有所有权或使用权；具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。截至本招股说明书签署日，公司未以资产为各股东的债务提供担保，对公司所有资产拥有完全的控制支配权。

2、人员独立

公司的人员独立。公司董事、监事及高级管理人员的选举和任免符合《公司法》、《公司章程》的规定程序，不存在股东超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况；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未在控股股东、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，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

3、财务独立

公司的财务具备独立性。公司设有独立的财务部，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，并能够独立进行财务决策；制定了规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；公司独立在银行开户，实现了独立运营资金，不与控股股东、关联企业、其他任何单位或个人共用银行账户；公司依法独立进行纳税申报，履行纳税义务。

4、机构独立

公司的机构具备独立性。公司设有股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门，独立行使经营管理职权；公司建立了完善的组织机构，拥有完整的采购、生产、销售系统和配套部门；公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。自公司设立以来，未发生股东干预公司正常生产经营活动的情况。

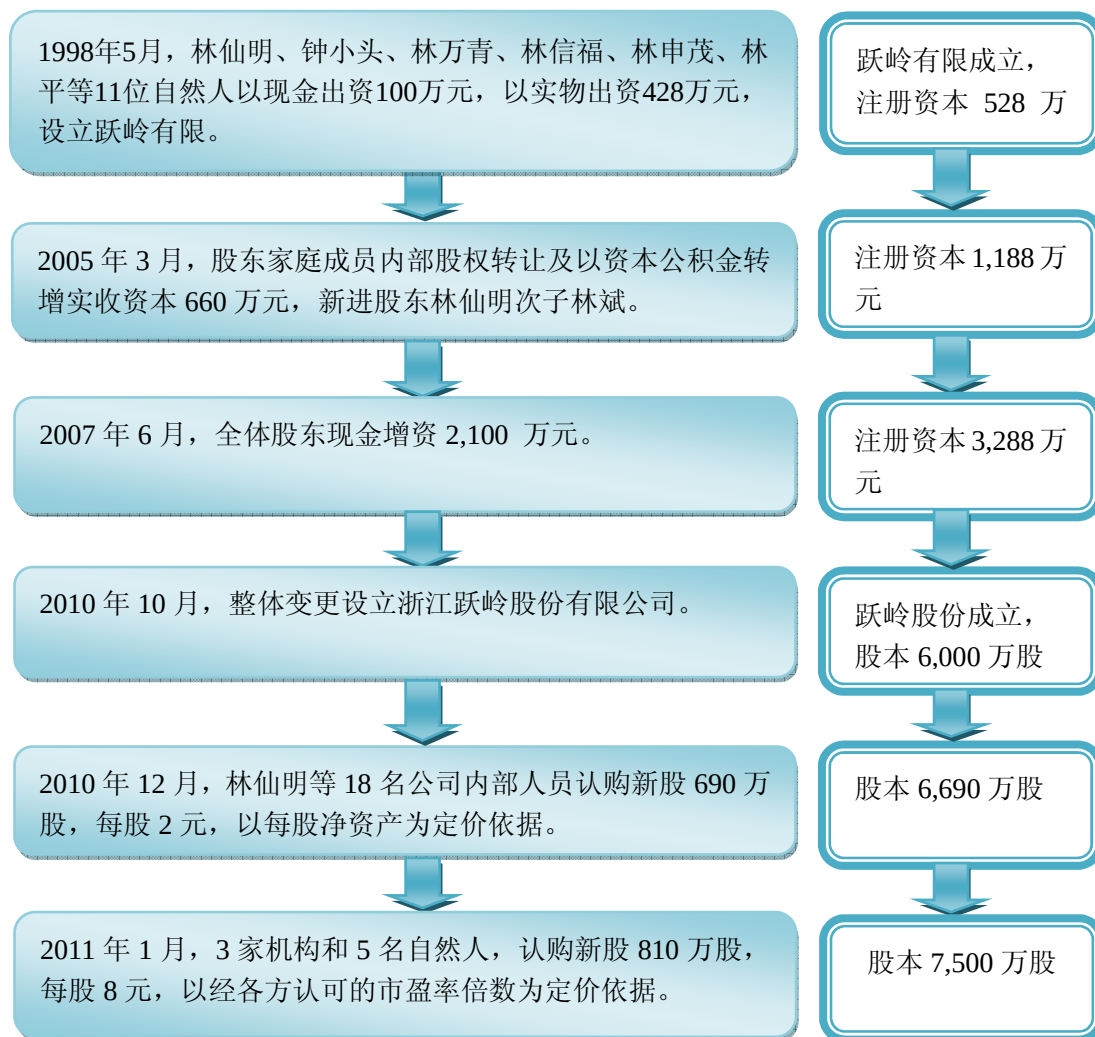
5、业务独立

本公司主要从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售。本公司拥有独立的产、供、销业务体系，面向市场独立经营。目前，本公司控股股东和实际控制人及其控制的其他企业不存在与本公司构成同业竞争的业务或者显失公平的关联交易，并已向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来的股本形成及其变化

公司的股本形成概览图



1、1998年5月，跃岭有限成立

（1）跃岭有限设立的出资情况

1998 年 5 月，林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、赵迎丰、陈玲香、李丹平、陈丽萍、应冬香 11 位自然人共同出资 528 万元，其中以现金出资 100 万元，以实物出资 428 万元，设立跃岭有限。

跃岭有限设立时股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	林仙明	88.00	实物资产	16.67
2	钟小头	58.00	实物资产	10.99
3	林万青	58.00	实物资产	10.99
4	林信福	58.00	实物资产	10.99
5	林申茂	58.00	实物资产	10.98
6	林平	58.00	实物资产	10.98
7	赵迎丰	30.00	实物资产、货币资金	5.68
8	陈玲香	30.00	实物资产	5.68
9	李丹平	30.00	货币资金	5.68
10	陈丽萍	30.00	货币资金	5.68
11	应冬香	30.00	货币资金	5.68
合计		528.00	-	100.00

（2）跃岭有限设立所履行的程序

1998 年 3 月 31 日，林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、赵迎丰、陈玲香、李丹平、陈丽萍、应冬香 11 位自然人签署了公司章程。

1998 年 5 月 12 日，温岭会计师事务所出具温会验[1998]108 号《验资报告》对股东出资情况进行了验证。

1998 年 5 月 21 日，跃岭有限取得温岭市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，住所为温岭市泽国镇丹崖工业区，法定代表人为林仙明，注册资本为 528 万元，经营范围为铝合金车轮、汽车配件、摩托车配件、电机、水泵（制造、销售）。

（3）出资的实物资产来源

出资的实物资产系股东自温岭跃岭购买的设备，相关企业及资产、股权演

变的过程如下：

①温岭县凤城丹山五金铸件厂成立及名称变更

1983 年 3 月，温岭县凤城丹山五金铸件厂，企业性质属丹山大队集体所有，实际是林仙明、钟小头、林万青、林申茂、林信福 5 人自筹资金 1,700 元投资开办。1985 年 6 月，温岭县凤城丹山五金铸件厂更名为温岭县凤城丹山摩托车配件厂，1990 年 4 月，更名为温岭县摩托车配件厂，后因温岭县撤县设市又更名为温岭市摩托车配件厂。

②改制设立温岭跃岭

A.改制前企业状况

1994 年 11 月温岭摩托改制前，法定代表人为林仙明，企业注册资金总额 34.8 万元，来源如下：

序号	资金来源	投资数额（元）
1	村集体	70,000
2	企业积累	67,237
3	林仙明	64,000
4	钟小头	32,000
5	林万青	32,000
6	林信福	32,000
7	林申茂	15,539
8	钟永康	35,357
合计		348,133

B.产权界定情况

1994 年 11 月 9 日泽国镇政府出具证明：温岭摩托厂房是从镇政府租赁，镇政府没有设备和股权投资。

1994 年 11 月 10 日温岭市泽国镇丹山村出具证明：村集体没有股权投资，全部设备、厂房属于温岭摩托。

2010 年 7 月 3 日，钟永康在知晓跃岭有限拟整体变更设立股份公司，且拟

在境内首次公开发行股票并上市的事实下出具《确认函》，确认：原温岭摩托登记于本人名下的产权，实际系林仙明所有，与本人无任何关系，本人与温岭摩托改组设立的温岭市跃岭轮毂制造有限公司无任何产权关系。

林仙明、钟小头、林万青、林申茂、林信福、林平等 6 人共同出具了《关于温岭市跃岭轮毂制造有限公司出资份额的说明》，说明温岭摩托名为村办集体企业，实际是林仙明、钟小头、林万青、林申茂、林信福 5 名自然人投资设立，无国有和集体资本投入，工商登记的另一投资人钟永康系代林仙明持股，由 6 人平均分配温岭摩托经评估的净资产，并将其作为出资投入新设立的温岭跃岭。

2011 年 1 月 6 日温岭市人民政府出具（温政发[2011]3 号）《关于同意温岭市跃岭轮毂制造有限公司集体企业期间产权界定结果的批复》，对温岭摩托 1994 年改组投入温岭跃岭的整体资产界定为实际投资者林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂所有。

2011 年 10 月 18 日，温岭市人民政府向浙江省人民政府呈报《关于要求对温岭市跃岭轮毂制造有限公司改制设立有关事项予以确认的请示》（温政[2011]76 号），就已在前述《关于同意温岭市跃岭轮毂制造有限公司集体企业期间产权界定结果的批复》（温政发[2011]3 号）中所确认的事项，提请浙江省人民政府对该确认意见予以确认。

2011 年 11 月 21 日，浙江省人民政府办公厅出具《关于温岭市跃岭轮毂制造有限公司改制设立有关事项确认的函》（浙政办发函[2011]94 号），同意温岭市政府确认的意见。

C. 股东出资情况

1994 年 11 月 15 日，温岭会计师事务所出具温会评[1994]44 号《资产评估报告书》，原温岭摩托净资产评估价值为 1,674,849.09 元。温岭跃岭成立时股东出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资方式		出资比例
			净资产	现金	
1	林仙明	280,000	279,139.09	860.91	16.67%
2	钟小头	280,000	279,142.00	858.00	16.67%
3	林信福	280,000	279,142.00	858.00	16.67%
4	林万青	280,000	279,142.00	858.00	16.67%
5	林申茂	280,000	279,142.00	858.00	16.66%
6	林平	280,000	279,142.00	858.00	16.66%
合计		1,680,000	1,674,849.09	5,150.91	100%

D.温岭跃岭设立验资、工商登记及温岭摩托注销

1994 年 11 月 15 日温岭会计师事务所出具温会验[1994]341 号《验资报告书》对温岭跃岭股东出资情况进行了验证。温岭跃岭于 1994 年 11 月 29 日在温岭市工商行政管理局登记注册成立，注册号为 25547259，注册资本为 168 万元，法定代表人林仙明，住所为温岭市泽国镇丹山村，经营范围为铝合金轮毂及摩托车配件制造。因改制设立温岭跃岭，温岭摩托于 1994 年 12 月 27 日办理完毕注销手续。

③1998 年 5 月，股东购买温岭跃岭设备并向跃岭有限出资

为扩大知名度，温岭跃岭股东拟将公司名称中“温岭市”变更为“浙江”。1998 年 5 月 4 日，浙江省个体私营经济管理局核发了《企业名称变更核准通知书》（浙）名称变核（内）字[1998]第 22 号，核准“温岭市跃岭轮毂制造有限公司”名称变更为“浙江跃岭轮毂制造有限公司”。

按照当时工商部门的规定，企业名称冠以“浙江”需要注册资本达到 500 万元以上，而温岭跃岭自 1994 年设立至 1998 年拟变更名称时注册资本一直为 168 万元，且当时温岭跃岭股东无法筹集足够的资金对温岭跃岭进行增资，因而无法直接办理企业名称变更手续。温岭跃岭相关股东遂拟新设冠名“浙江”的公司，于 1998 年 5 月办理了《公司名称预先核准申请书》并取得了浙江省个体私

营经济管理局的核准，名称为“浙江跃岭轮毂制造有限公司”。

1998 年 5 月 8 日，为设立跃岭有限，股东以 428 万元的价格向温岭跃岭购买 82 台设备，并以上述设备作价 428 万元向跃岭有限出资。

④1999 年 1 月，跃岭有限收购温岭跃岭全部资产负债，温岭跃岭注销

温岭跃岭的主要生产设备已向相关股东出售并出资投入跃岭有限，温岭跃岭和跃岭有限虽然是两个不同的法律主体，但温岭跃岭和跃岭有限以家庭为单位合计的股权比例完全一致且两公司主营业务相同，经营管理人员相同，相关股东决定以冠名“浙江”的跃岭有限为经营主体，同时为确保温岭跃岭业务的延续，由跃岭有限收购温岭跃岭全部资产和负债，然后注销温岭跃岭。

温岭跃岭和跃岭有限股权结构对比如下表：

股东姓名	家庭关系	温岭跃岭	跃岭有限
林仙明	-	16.67%	16.67%
陈玲香	林仙明之妻	-	5.68%
林 平	林仙明长子	16.66%	10.98%
小计		33.33%	33.33%
钟小头	-	16.67%	10.98%
应冬香	钟小头之妻	-	5.69%
小计		16.67%	16.67%
林万青	林仙明二弟	16.67%	10.98%
赵迎丰	林万青之妻	-	5.69%
小计		16.67%	16.67%
林信福	林仙明三弟	16.67%	10.98%
陈丽萍	林信福之妻	-	5.69%
小计		16.67%	16.67%
林申茂	林仙明四弟	16.66%	10.98%
李丹平	林申茂之妻	-	5.68%
小计		16.66%	16.66%
总计		100.00%	100.00%

1999 年 1 月，跃岭有限按账面值收购了温岭跃岭全部的资产负债。截至

1998年12月31日温岭跃岭资产总额为1,452.56万元、负债总额1,019.98万元，所有者权益432.58万元，以上全部负债在跃岭有限的生产经营过程中陆续偿还完毕。

2010年8月26日，温岭市工商局出具《注销证明书》，证明温岭跃岭已于2000年7月28日在该局办理注销手续。2011年6月7日温岭市地税局出具《关于原“温岭市跃岭轮毂制造有限公司”税务注销问题的情况说明》，温岭跃岭的股东已经向该局办理温岭跃岭的税务注销手续，温岭跃岭无任何欠税或涉税事项，也不存在潜在涉税纠纷。

2011年9月温岭市工商、税务、人事劳动、土地、环保、安全生产、质检等政府部门分别出具证明，温岭跃岭自1994年11月设立至2000年7月注销期间无重大违法违规，未受到行政处罚。2011年10月10日温岭市人民法院出具证明，温岭跃岭自1994年11月设立至2000年7月注销期间不存在诉讼纠纷。

发行人律师认为，温岭跃岭注销时虽然没有履行公告、通知债权人申报或获得债权人同意等程序，但其债务已经全部由跃岭有限承接并在其后的生产经营过程中陆续清偿，迄今为止没有任何温岭跃岭的债权人提出异议。因此，没有履行相应程序不会对本次发行构成实质性障碍。

（4）出资的实物资产未经评估及解决措施

1998年5月，跃岭有限设立时股东以购买价出资的实物资产未经评估。2010年7月，天源资产评估出具浙源咨报字[2010]第0175号《浙江跃岭轮毂制造有限公司部分机器设备价值咨询报告》：在基准日1998年4月30日，出资的实物资产市场价值的测算结果为437.88万元。

2011年5月，中汇所出具中汇会专[2011]1943号《关于原浙江跃岭轮毂制造有限公司设立验资情况的专项复核报告》，经复核，截止1998年5月12日，跃岭轮毂公司设立时注册资本及实收资本人民币528万元中的货币100万元已足额缴纳。各方股东投入的428万元的机器设备未经评估存在瑕疵，但经浙江天源资产评估有限公司对上述用于出资的机器设备在出资时点的价值所做的追溯性价值分析，该等用于出资的机器设备不存在低于出资金额的情形，跃岭轮毂

公司实收资本的出资瑕疵已实质上消除。

发行人律师认为，1998 年跃岭有限设立时，股东用于出资的机器设备存在未经评估的瑕疵，不完全符合当时有效的《公司法（1994）》的规定。但该等机器设备的价值已经股东一致确认，根据天源资产对当时时点该等机器设备的价值进行咨询分析并确认分析测算价值不存在低于出资时所定价额的情况；中汇所对跃岭有限设立时的出资情况进行了复核，确认出资瑕疵已实质上消除。自跃岭有限设立以来，没有因此受到任何行政处罚，也没有债权人对此提出异议，没有对跃岭有限产生实质性不利影响。据此，跃岭有限设立时股东用于出资的实物资产（机器设备）未经评估，但该资产不存在高估的情形，不会导致出资不实，不影响跃岭有限设立的有效性，不会对本次发行上市构成重大法律障碍。

（5）工商局的证明及发起人股东承诺

2011 年 6 月 1 日，台州市工商行政管理局出具证明，发行人及其前身浙江跃岭轮毂制造有限公司的设立、改制、增资至整体变更设立股份有限公司及股份有限公司历次增资均依法办理了工商登记手续，并已经通过截至 2010 年度的历年工商年检，依法设立并有效存续。

2012 年 3 月 8 日，温岭市工商行政管理局出具确认函，1998 年全体股东出资设立跃岭有限的行为真实、有效，用于出资的实物资产未经评估的程序瑕疵不影响其设立和存续的有效性，不会再因此对发行人或其全体股东追究责任或给予行政处罚。

发行人的全部 7 名发起人股东，就 1998 年 5 月浙江跃岭设立时的实物资产出资未履行评估程序一事，承诺：如浙江跃岭将来被任何有权机关追究当时股东以实物资产出资未评估等程序瑕疵的法律责任而受到任何处罚或损失，发起人股东保证将代浙江跃岭承担全部费用，或在浙江跃岭必须先行支付该等费用的情况下，及时向浙江跃岭给予全额补偿，以确保浙江跃岭不会因此遭受任何损失。

（6）保荐机构和发行人律师关于温岭摩托的改制及跃岭有限的设立相关事

项的核查意见

经核查，保荐机构认为：温岭摩托依据国家和浙江省相关政策改制，集体产权得到丹山村、泽国镇的界定，温岭市政府确认了产权界定和改制的合法合规性，并得到浙江省政府的再次确认。设立温岭跃岭，履行了产权界定、资产评估、验资、工商部门登记等必备程序，温岭摩托办理了注销登记并由温岭跃岭承继全部财务、设备和债权债务，改制过程符合当时有效的法律、法规和集体企业改制相关政策规定，合法有效。新设成立跃岭有限，之后注销温岭跃岭，目的为扩大知名度，公司名称冠以“浙江”且符合当时工商部门的条件，再后以跃岭有限取代温岭跃岭成为经营主体。温岭跃岭和跃岭有限以家庭为单位计算的股权结构和主营业务完全一致，跃岭有限承继了温岭跃岭全部的债权债务，并在日后经营中陆续偿还完毕，温岭跃岭不存在重大违法违规事项和债务、劳资纠纷。

发行人律师认为：温岭摩托产权界定及改制符合适用于当时的国家和浙江省的关于集体企业产权界定和改制的相关政策，履行了应当履行的程序，改制过程合法合规。1998年5月，跃岭有限股东以从温岭跃岭购买的机器设备出资设立跃岭有限，由跃岭有限收购温岭跃岭全部资产负债并注销温岭跃岭具有合理的商业目的，不存在违反法律法规强制性规定的情况；温岭跃岭不存在违法违规事项或债务、劳资纠纷，温岭跃岭的设立、存续及注销不会对发行人本次上市构成不利影响。

2、2005年4月股权转让及增资到1,188万元

（1）股权转让情况

2005年3月，跃岭有限股东决定将配偶所持股权进行集中，增加林仙明次子林斌为股东，并对历史上形成的资本公积进行处理。2005年3月8日，跃岭有限股东林仙明、钟小头等召开股东会一致同意股东间的股权转让。同日，转让方林仙明、林平、应冬香、陈玲香、陈丽萍、李丹平、赵迎丰与受让方钟小头、林信福、林万青、林申茂、林斌签订《股份转让协议书》，约定按原出资价转让相应股权。

本次股权转让情况见下表：

转让方	受让方	关联关系	转让的股权
赵迎丰	林万青	夫妻关系	30 万元
李丹平	林申茂	夫妻关系	30 万元
陈丽萍	林信福	夫妻关系	30 万元
应冬香	钟小头	夫妻关系	30 万元
陈玲香	林斌	母子关系	30 万元
林仙明	林斌	父子关系	55 万元
林平	林斌	兄弟关系	14 万元

（2）资本公积转增实收资本情况

2005 年 3 月 25 日，跃岭有限股东林仙明、钟小头等召开股东会，同意将公司注册资本增至 1,188 万元，并确认增资后股东的出资金额及出资比例。

本次用于转增注册资本的资本公积系股东历史上陆续向跃岭有限提供资金和为跃岭有限代垫款项而形成，该等款项分别经跃岭有限 2001 年 2 月和 2003 年 12 月股东会决议，将其中的 300 万元和 620 万元的款项确认为投资款，并计入资本公积。

2005 年 4 月 12 日，台州天一会计师事务所出具的台天会验[2005]2105 号《验资报告》，对此次增加注册资本情况进行了验证。截至 2005 年 3 月 31 日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本 660.00 万元，股东以资本公积转增资本，公司变更后的注册资本实收金额为 1,188 万元。

2005 年 4 月 26 日，跃岭有限取得温岭市工商行政管理局核发的注册号为 3310812000357 的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 1,188 万元。

本次股权转让及增资完成后，公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例（%）
1	林仙明	198.00	16.67
2	钟小头	198.00	16.67
3	林万青	198.00	16.67
4	林信福	198.00	16.67
5	林申茂	198.00	16.66
6	林平	99.00	8.33

7	林斌	99.00	8.33
合计		1,188.00	100.00

2011年5月22日，中汇所出具中汇会专[2011]2017号《关于原浙江跃岭轮毂制造有限公司出资情况的专项复核报告》，经复核，各股东用于转增的资本公积金额真实，用途明确，各股东按约定的金额将资本公积转增实收资本的做法不违反公司法强制性规定。截至2005年4月12日，各股东增资额660万元均已出资到位。

发行人律师认为，跃岭有限用于本次增资的资本公积真实充分，不存在虚增注册资本的情况；不按持股比例进行转增已经股东会一致同意，不违反当时有效的法律、法规的强制性规定。本次资本公积转增注册资本合法、合规、真实、有效。

3、2007年6月跃岭有限增资至3,288万元

2007年6月18日，跃岭有限召开股东会，同意将公司注册资本变更为3,288万元，7位自然人股东按原出资比例以货币出资，增加注册资本2,100万元。同日，台州开元会计师事务所出具台开会验[2007]197号《验资报告》，对此次增加注册资本情况进行了验证。

2007年6月18日，跃岭有限取得温岭市工商行政管理局核发的注册号为3310812000357的《企业法人营业执照》，注册资本为3,288万元。

此次增资完成后，股本结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林仙明	548.00	16.67
2	钟小头	548.00	16.67
3	林万青	548.00	16.67
4	林信福	548.00	16.67
5	林申茂	548.00	16.66
6	林平	274.00	8.33
7	林斌	274.00	8.33
合计		3,288.00	100.00

4、2010年10月跃岭有限整体变更为股份有限公司

2010年9月26日，跃岭有限召开股东会，全体股东一致同意共同作为股份公司的发起人，以2010年8月31日为变更基准日，将有限公司整体变更为股份公司。

根据中汇所2010年9月26日出具的中汇会审[2010]1816号《审计报告》，跃岭有限截至2010年8月31日经审计的净资产为120,381,208.05元。股东会同意将全部经审计的净资产按1: 0.498416663的比例折为6,000万股，跃岭有限股东按照在有限公司的出资比例持有股份公司相应比例的股份，其余60,381,208.05元列入资本公积。

2010年9月26日，天源资产评估出具浙源评报字[2010]第0087号评估报告，经评估，公司截至2010年8月31日全部净资产的市场价值为18,744.16万元。

2010年9月28日，中汇所出具中汇会验[2010]1825号《验资报告》，对此次整体变更情况进行了验资。

2010年10月8日，跃岭有限完成了整体变更为股份有限公司的工商登记注册，并取得台州市工商行政管理局核发的注册号331000000031677的《企业法人营业执照》，注册资本为6,000万元。

本次整体变更完成后，股本结构如下表所示：

序号	股东名称	所持股份（万股）	持股比例（%）
1	林仙明	1,000	16.67
2	钟小头	1,000	16.67
3	林信福	1,000	16.67
4	林万青	1,000	16.67
5	林申茂	1,000	16.66
6	林平	500	8.33
7	林斌	500	8.33
合计		6,000	100.00

5、2010年12月23日股份公司增资至6,690万元

（1）增资情况

2010年12月16日，经公司2010年第一次临时股东大会会议审议通过，公

司与林仙明、彭桂云、卢岳嵩、万士文、万坤、郭光华、庄文鑫、李庆贺、朱君飞、黄孝铭、童建才、潘子彪、计森林、倪乐军、倪枫、江娇君、冀玲慧和林贝（女）共 18 位自然人签订《增资协议》，以中汇会审[2010]1816 号《审计报告》审计的每股净资产为定价依据，由该 18 位自然人按 2 元/股的价格，以现金方式认购新发行股份 690 万股，认购价款合计 1,380 万元。此次增资后，股份公司总股本为 6,690 万股，注册资本 6,690 万元。

2010 年 12 月 17 日，中汇所出具中汇会验[2010]2063 号验资报告，对此次增资情况进行了验资。2010 年 12 月 23 日，公司取得了台州市工商行政管理局核发的注册号为 331000000031677 的《企业法人营业执照》，注册资本为 6,690 万元。

本次增资完成后，公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	持股数（万股）	持股比例（%）
1	林仙明	净资产折股、现金	1,296	19.37
2	钟小头	净资产折股	1,000	14.95
3	林万青	净资产折股	1,000	14.95
4	林信福	净资产折股	1,000	14.95
5	林申茂	净资产折股	1,000	14.95
6	林平	净资产折股	500	7.47
7	林斌	净资产折股	500	7.47
8	彭桂云	现金	225	3.36
9	万士文	现金	30	0.45
10	卢岳嵩	现金	25	0.37
11	万坤	现金	20	0.30
12	郭光华	现金	16	0.24
13	庄文鑫	现金	16	0.24
14	李庆贺	现金	16	0.24
15	朱君飞	现金	7	0.10
16	黄孝铭	现金	5	0.07
17	童建才	现金	5	0.07
18	潘子彪	现金	5	0.07

19	计森林	现金	5	0.07
20	倪乐军	现金	5	0.07
21	倪枫	现金	5	0.07
22	江娇君	现金	3	0.04
23	冀玲慧	现金	3	0.04
24	林贝（女）	现金	3	0.04
合 计			6,690	100

（2）增资股东身份

林仙明，自 1998 年跃岭有限设立以来，一直为公司的法定代表人，与弟弟 3 人和儿子 2 人共同控制跃岭股份，本次为明确其核心地位增持 296 万股。

本次增资的其它股东身份如下：

序号	股东名称	身份证号码	增资股数 (万股)	身份
1	彭桂云	36243019711128****	225	总经理
2	万士文	36242519691221****	30	总经理助理
3	卢岳嵩	33262319650809****	25	副总经理、董事会秘书、 财务总监
4	万 坤	51303019810406****	20	开发部经理
5	郭光华	35262419681130****	16	涂装车间主任
6	庄文鑫	35052119650827****	16	加工车间主任
7	李庆贺	35052419770609****	16	品质检测部经理
8	朱君飞	33262319800229****	7	财务部经理
9	黄孝铭	36212119690911****	5	生产管理部副经理
10	童建才	43033219730420****	5	铸造车间主任
11	潘子彪	33252619830330****	5	热处理车间主任
12	计森林	36233019721127****	5	加工车间生产组长
13	倪乐军	42098419791218****	5	涂装车间生产组长
14	倪 枫	42098419770204****	5	生产管理部经理
15	江娇君	33108119830924****	3	业务三部经理
16	冀玲慧	33108119850424****	3	业务二部经理
17	林 贝（女）	33108119830323****	3	业务一部副经理
	合 计		394	

6、2011 年 1 月 24 日股份公司增资至 7,500 万元

(1) 增资情况

为完善公司治理结构，降低经营风险，增强股本实力，改善股东结构，公司拟引进外部投资人。2011 年 1 月 16 日，经公司第一次临时股东大会审议通过，公司与联创永溢、中润弘利和浙商创业 3 家机构投资者及林善求、陈亨明、李小林、连克俭和王世夫 5 名自然人签订《增资扩股协议》，在最近一期经审计的净资产值基础上，充分考虑公司 2009 年度和 2010 年度的盈利情况后，经各方协商定价，由这三家机构投资者和 5 名自然人分别按人民币 8 元/股的价格，以现金方式认购新发行股份 810 万股，认购价款合计人民币 6,480 万元。此次增资后，股份公司总股本为 7,500 万股，注册资本 7,500 万元。

2011 年 1 月 19 日，中汇所出具了中汇会验[2011]0034 号验资报告，对此次增资情况进行了验证。2011 年 1 月 24 日，公司取得了台州市工商行政管理局核发的注册号为 331000000031677 的《企业法人营业执照》，注册资本为 7,500 万元。

本次增资完成后，公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	持股数（万股）	持股比例（%）
1	林仙明	净资产折股、现金	1,296	17.28
2	钟小头	净资产折股	1,000	13.33
3	林万青	净资产折股	1,000	13.33
4	林信福	净资产折股	1,000	13.33
5	林申茂	净资产折股	1,000	13.33
6	林平	净资产折股	500	6.67
7	林斌	净资产折股	500	6.67
8	联创永溢	现金	250	3.33
9	彭桂云	现金	225	3.00
10	中润弘利	现金	150	2.00
11	浙商创业	现金	100	1.33
12	林善求	现金	100	1.33
13	陈亨明	现金	80	1.07
14	李小林	现金	80	1.07
15	连克俭	现金	40	0.53
16	万士文	现金	30	0.40
17	卢岳嵩	现金	25	0.33

18	万坤	现金	20	0.27
19	郭光华	现金	16	0.21
20	庄文鑫	现金	16	0.21
21	李庆贺	现金	16	0.21
22	王世夫	现金	10	0.13
23	朱君飞	现金	7	0.09
24	黄孝铭	现金	5	0.07
25	童建才	现金	5	0.07
26	潘子彪	现金	5	0.07
27	计森林	现金	5	0.07
28	倪乐军	现金	5	0.07
29	倪枫	现金	5	0.07
30	江娇君	现金	3	0.04
31	冀玲慧	现金	3	0.04
32	林贝（女）	现金	3	0.04
合 计			7,500	100

（2）增资股东身份

本次增资的股东身份情况如下：

序号	股东名称	证件号码	增资股数（万股）
1	联创永溢	注册号 330100000132374	250
2	中润弘利	注册号 110108013314775	150
3	浙商创业	注册号 3300000000011919	100
4	林善求	33022519580506*****	100
5	陈亨明	33262319530102*****	80
6	李小林	33262319521203*****	80
7	连克俭	33262319571016*****	40
8	王世夫	33262319590624*****	10
合计			810

①本次增资的自然人股东情况

本次增资的 5 名自然人林善求、陈亨明、李小林、连克俭和王世夫是林仙明多年的朋友，简历如下：

林善求，中国国籍，无境外永久居留权。1958 年 5 月出生，汉族，中共党员，大学学历，工程师职称，国家注册建筑工程壹级建造师，2005 年起任华丰建设股份有限公司电建公司总经理。

陈亨明，中国国籍，无境外永久居留权。1953 年 1 月出生，汉族，大专学历，高级工程师职称。自 1990 年起担任钱江集团前身温岭摩托车总厂副厂长，后一直担任钱江集团有限公司副总经理，1995 年 6 月起同时任浙江益鹏发动机有限公司董事长兼总经理，2003 年 7 月起兼任温岭正峰动力有限公司董事长兼总经理。现任钱江集团有限公司董事兼副总经理，温岭正峰动力有限公司董事长兼总经理。

李小林，中国国籍，无境外永久居留权。1952 年 12 月出生，汉族，大学学历。自 1988 年起担任钱江集团前身温岭摩托车总厂副厂长，后一直担任钱江集团有限公司副总经理，2005 年 10 月起任钱江集团有限公司总经理。

连克俭，中国国籍，无境外永久居留权。1957 年 1 月出生，汉族，大学学历，工程师职称。自 1986 年起担任钱江集团前身温岭摩托车总厂副厂长，后一直担任钱江集团有限公司董事、副总经理兼工会主席，1995 年 6 月起同时任浙江益荣汽油机零部件有限公司董事长兼总经理，2005 年 11 月任钱江集团有限公司董事长。系温岭市政协常委，台州市政协常委。

王世夫，中国国籍，无境外永久居留权。1959 年 6 月出生，汉族，大专学历，副主任医师职称。1980 年至 2008 年温岭市第三人民医院工作，2008 年至 2010 年 12 月在台州中西医结合医院工作，现任台州中西医结合医院副院长。

②本次增资的机构投资者

A、杭州联创永溢创业投资合伙企业（有限合伙）

联创永溢，成立于 2010 年 10 月 8 日，为有限合伙企业，主要经营场所为杭州市余杭区仓前镇海曙路 2 号，执行事务合伙人为杭州联创投资管理有限公司，其委派代表为徐汉杰，经营范围为创业投资。

目前，联创永溢的合伙人及出资比例情况如下：

序号	合伙人名称	认缴金额（万元）	出资比例（%）	合伙人性质
1	杭州联创投资管理有限公司	700.00	1.000	普通合伙
2	上海三捷投资有限公司	10,000.00	14.286	有限合伙

3	孙文	6,450.00	9.214	有限合伙
4	蔡晓玉	5,500.00	7.857	有限合伙
5	陈龙	3,850.00	5.500	有限合伙
6	王纪荣	3,300.00	4.714	有限合伙
7	李开先	3,200.00	4.571	有限合伙
8	杨璠	3,000.00	4.286	有限合伙
9	上海拜门投资管理 中心（普通合伙）	3,000.00	4.286	有限合伙
10	徐顺友	3,000.00	4.286	有限合伙
11	魏旭东	2,850.00	4.071	有限合伙
12	张雪娟	2,550.00	3.643	有限合伙
13	傅芳英	2,500.00	3.571	有限合伙
14	杭州诚和创业投资 有限公司	2,100.00	3.000	有限合伙
15	戚荣林	2,000.00	2.857	有限合伙
16	蔡丽洁	2,000.00	2.857	有限合伙
17	冯敏	2,000.00	2.857	有限合伙
18	宗蕊	2,000.00	2.857	有限合伙
19	周週	2,000.00	2.857	有限合伙
20	陈涛	2,000.00	2.857	有限合伙
21	俞中江	2,000.00	2.857	有限合伙
22	邵照娥	2,000.00	2.857	有限合伙
23	浙江贝瑞实业投资 有限公司	2,000.00	2.857	有限合伙
	合计	70,000.00	100.00	

B、北京中润弘利创业投资有限公司

北京中润弘利创业投资有限公司，成立于 2010 年 10 月 28 日，注册资本为 2,000 万元，实收资本为 2,000 万元，住所为北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 14 屋 1401、1403 室，法定代表人为林学访，经营范围为投资、投资管理。

目前，该公司的股东及持股比例如下：

序号	股东名称	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	持股比例（%）
1	陈京花	20.00	20.00	1.00
2	林学访	60.00	60.00	3.00

3	北京商之艺艺术有限公司	1920.00	1920.00	96.00
	合计	2,000.00	2,000.00	100.00

C、浙江浙商创业投资管理有限公司

浙江浙商创业投资管理有限公司，成立于 2007 年 11 月 16 日，注册资本为 1,000 万元，实收资本为 1,000 万元，住所为杭州市公元大厦北楼 1001 室，法定代表人为陈越孟，经营范围为实业投资、投资管理及咨询服务。

目前，该公司的股东及持股比例如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	浙江中鉴传媒科技有限公司	750.00	75.00
2	杭州荣利投资管理有限公司	250.00	25.00
	合计	1,000.00	100.00

（二）发行人经营范围变更与营业期限变更情况

1、2002 年公司经营范围变更

2002 年 3 月 5 日，公司取得了浙江省对外贸易经济合作厅颁发的代码为 3300710973288 号的《中华人民共和国进出口企业资格证书》；2002 年 3 月 29 日，跃岭有限股东会决议变更公司经营范围并相应修改公司章程。2002 年 4 月 3 日，公司向温岭市工商行政管理局申请变更公司经营范围并于同月获得批准。

事项	原核准登记事项	申请变更登记事项
经营范围	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件、电机、水泵（制造、销售）	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件（以上均不含动力）、电机、水泵的制造、销售；并按省外贸厅核准的经营范围经营。

2、2006 年公司经营范围与营业期限变更

2006 年 12 月 30 日，跃岭有限股东会决议变更公司经营范围、延长营业期限。同日，公司向温岭市工商行政管理局申请变更相关工商登记并于 2007 年 1 月获得批准。此次公司经营范围及营业期限变更情况如下：

事项	原核准登记事项	申请变更登记事项
经营范围	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件（以上均不含动力）、电机、	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件、电机、水泵的制造、销售；货物进出口、技术进出

	水泵的制造、销售；并按省外贸易厅核准的经营范围经营。	口（法律、行政法规禁止和限制的项目除外）。
营业期限	1998 .5.21—2008.5.20	1998 .5.21—2018.5.20

3、2010 年公司经营范围与营业期限变更

2010 年 9 月，跃岭有限股东会决议以净资产折股份方式整体变更设立股份有限公司，2010 年 10 月取得台州市工商行政管理局核发的注册号为 331000000031677 的企业法人营业执照。此次公司经营范围及营业期限变更情况如下：

事项	原核准登记事项	申请变更登记事项
经营范围	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件、电机、水泵的制造、销售；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止和限制的项目除外）。	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件、电机、水泵的制造、销售；货物进出口、技术进出口（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目。）
营业期限	1998 .5.21—2018.5.20	1998 .5.21—长期

4、2011 年公司经营范围变更

2011 年 5 月，跃岭股份 2010 年度股东大会决议变更公司经营范围、营业期限，2011 年 5 月 26 日台州市工商行政管理局批准公司变更相关工商登记的申请。此次公司经营范围变更情况如下：

事项	原核准登记事项	申请变更登记事项
经营范围	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件、电机、水泵的制造、销售；货物进出口、技术进出口（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目。）	铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件制造、销售；货物进出口、技术进出口（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目。）

（三）发行人的重大资产重组情况

公司由跃岭有限整体变更而来，自设立至今未发生重大资产重组行为。

四、发行人历次验资的简要情况及投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资的简要情况

序号	验资日期	验资事项	验资单位	验资报告号
1	1998-5-12	设立验资	温岭会计师事务所	温会验[1998]108 号
2	2005-4-12	增资验资	台州天一会计师事务所	台天会验[2005]2105 号
3	2007-6-18	增资验资	台州开元会计师事务所	台开会验[2007]197 号
4	2010-9-28	整体变更验资	中汇所	中汇会验[2010]1825 号
5	2010-12-17	增资验资	中汇所	中汇会验[2010]2063 号
6	2011-1-19	增资验资	中汇所	中汇会验[2011]0034 号

1、1998 年 5 月跃岭有限设立的验资情况

1998 年 5 月 12 日，经温岭会计师事务所出具的温会验[1998]108 号《验资报告》的审验，截至 1998 年 5 月 12 日，跃岭有限已收到其股东所投入的资本 528 万元，其中货币资金 100 万元，实物资产 428 万元。

2011 年 5 月 19 日，中汇所出具中汇会专[2011]1943 号《关于原浙江跃岭轮毂制造有限公司设立验资情况的专项复核报告》，经复核，“截止 1998 年 5 月 12 日，跃岭轮毂公司设立时注册资本及实收资本人民币 528 万元中的货币 100 万元已足额缴纳。各方股东投入的 428 万元的机器设备未经评估存在瑕疵，但经浙江天源资产评估有限公司对上述用于出资的机器设备在出资时点的价值所做的追溯性价值分析，该等用于出资的机器设备不存在低于出资金额的情形，跃岭轮毂公司实收资本的出资瑕疵已实质上消除。”

2、2005 年 4 月跃岭有限资本公积金增资的验资情况

2005 年 4 月 12 日，经台州天一会计师事务所出具的台天会验[2005]2105 号《验资报告》的审验，截至 2005 年 3 月 31 日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本 660 万元，股东以资本公积转入出资。此次注册资本变更后，公司的注册资本实收金额由 528 万元增至为 1,188 万元。

2011 年 5 月 22 日，中汇所出具中汇会专[2011]2017 号《关于原浙江跃岭轮毂制造有限公司出资情况的专项复核报告》，经复核，各股东用于转增的资本公积金额真实，用途明确，各股东按约定的金额将资本公积转增实收资本的做法不违反公司法强制性规定。截止 2005 年 4 月 12 日，各股东增资额 660 万元均已出资到位。

3、2007 年 6 月跃岭有限股东现金增资的验资情况

2007 年 6 月 18 日，经台州开元会计师事务所出具台开会验[2007]197 号《验资报告》的审验，截至 2007 年 6 月 18 日，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 2,100 万元，各股东以货币出资共计 2,100 万元。此次注册资本变更后，公司的注册资本实收金额由 1,188 万元增至为 3,288 万元。

4、2010 年 9 月跃岭有限整体变更设立股份公司的验资情况

2010 年 9 月 28 日，经中汇所出具中汇会验[2010]1825 号《验资报告》的审验，截至 2010 年 9 月 28 日，公司已收到全体股东拥有的浙江跃岭轮毂制造有限公司截至 2010 年 8 月 31 日经审计的净资产人民币 120,381,208.05 元，根据公司法有关规定，按照公司折股方案，将净资产 120,381,208.05 按照 1: 0.498416663 的比例折为股份有限公司股本 6,000 万股，每股面值 1 元，总计人民币 6,000 万元，超过折股部分的净资产 60,381,208.05 元列入资本公积。此次变更后，跃岭有限整体变更为股份有限公司，注册资本由 3,288 万元增至 6,000 万元。

5、2010 年 12 月股份公司第一次增资的验资情况

2010 年 12 月 17 日，经中汇所出具的中汇会验[2010]2063 号验资报告的审验，截至 2010 年 12 月 16 日，公司已收到了林仙明、彭桂云、卢岳嵩、万士文、万坤、郭光华、庄文鑫、李庆贺、朱君飞、黄孝铭、童建才、潘子彪、计森林、倪乐军、倪枫、江娇君、冀玲慧和林贝（女）共 18 位自然人股东缴纳的新增实收资本合计 690 万元，各股东以货币出资 1,380 万元，其中 690 万元计入“资本公积-股本溢价”。此次注册资本变更后，公司的注册资本实收金额由 6,000 万元增至为 6,690 万元。

6、2011 年 1 月股份公司第二次增资的验资情况

2011 年 1 月 19 日，经中汇所出具的中汇会验[2011]0034 号验资报告的审验，截至 2011 年 1 月 18 日，公司已收到联创永溢、中润弘利和浙商创业 3 家机构投资者及林善求、陈亨明、李小林、连克俭和王世夫 5 名自然人合计缴纳的新增实收资本合计 810 万元，各股东以货币出资 6,480 万元，其中 5,670 万元计

入“资本公积—股本溢价”。此次注册资本变更后，公司的注册资本实收金额由 6,690 万元增至为 7,500 万元。

（二）发行人设立时投入资产的计量属性

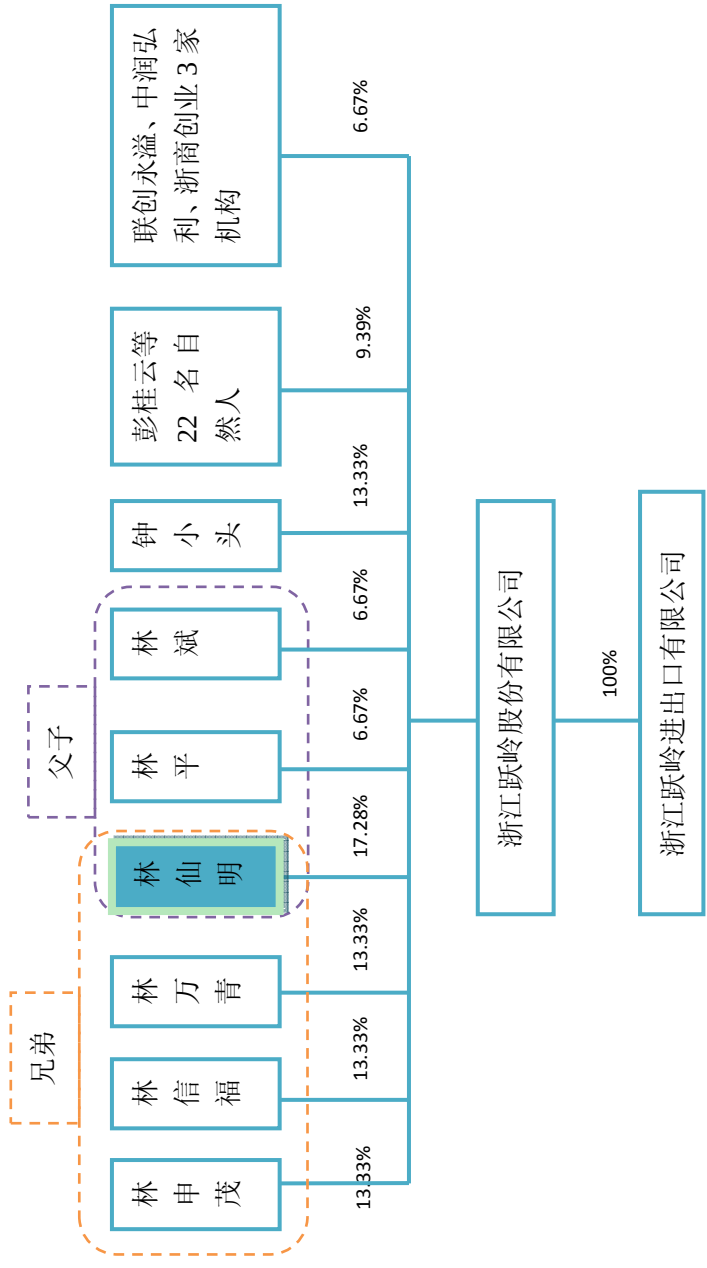
公司系由林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平和林斌作为发起人，以跃岭有限截至 2010 年 8 月 31 日经审计的净资产 120,381,208.05 元按 1:0.498416663 的比例折股 6,000 万股（每股面值 1 元），整体变更设立股份有限公司。

公司设立时投入资产的计量属性为：跃岭有限在整体变更时审计基准日的账面价值。

五、发行人的组织结构



(一) 发行人股权结构情况



浙江跃岭股份有限公司内部组织机构图



各部门的职能介绍如下：

部门名称		职责
营 销 中 心	市场部	负责制定公司销售管理制度、营销策略和品牌规划，开展市场调查和可行性研究、预测，行业竞争市场分析，编制产品销售计划，拓宽销售渠道等。
	业务一、二、三部	负责铝合金汽车车轮产品的国际销售和市场推广。
	业务四部	负责铝合金摩托车车轮和汽车车轮产品的国内销售和市场推广。
技 术 中 心	技术部	负责技术、工艺的引进和开发，制定公司产品标准、进行规范化管理，全公司生产技术指导、技术改进等。
	开发部	负责新产品的开发、设计、试制，新产品的重量记录和新产品开发的进度管制，产品设计资料的管理，公司定单制作、评审等。
	品保部	负责全公司产品、工作、服务质量的管理、监督、检测及记录，制定质量工作标准和产品质量检验标准，公司原材料及零配件采购的品质控制等。
管 理 中 心	总经理办公室	组织协调各生产职能部门的关系，配合生产管理部检查督促生产作业计划完成情况；制订和实施公司各部门绩效考核，各项制度的监督检查等。
	人力资源部	负责公司员工招聘、培训、调配、晋升和人事档案管理，对公司员工的考勤管理与各类奖惩管理，负责员工薪酬和社会保险管理等。
	行政事务部	负责公司日常行政管理、内外部关系维护，公司文件收发、档案资料管理，负责企业形象和企业文化建设，负责日常办公用品、劳保用品的管理和领用登记等。
	安全与环保管理部	组织召开安全与环保工作会议，制定工作计划，组织公司内部安全生产检查、事故隐患排查，监督检查公司环保处理设施运行情况等。
财 务 中 心	财务部	负责公司预算、筹资与资金使用管理，会计核算、监督和稽核、会计报表编报，税收筹划和纳税管理，资产与专项基金管理。
	企业信息化办公室	负责对公司信息化系统的使用监督、维护、集中管理，主要包括信息化系统的管理和维护、相关设备(服务器、电脑等硬件及软件)的采购等。
制 造 中 心	生产管理部	负责下达各项生产计划，合理调度各生产工序的生产与物料、配件进度，产品标准定额制订和调整，成品管理和半成品周转，生产区域现场管理等。
	一分厂	负责开展铝合金汽车车轮的制造，确保生产进度和产品质量，包括铸造车间、热处理车间、机加工车间、涂装车间。
	二分厂	负责开展铝合金摩托车车轮的制造，确保生产进度和产品质量，包括铸造车间、热处理车间、机加工车间、涂装车间。
采 购 中 心	采购部	根据公司生产计划，合理制定原材料采购计划，负责原辅材料的采购，负责组织采购招投标及价格谈判，控制和降低采购成本，负责开拓采购渠道等。
	原材料仓库	负责原辅材料的仓储、保管，健全原材料的验收入库和领发登记手续，加强台账管理，确保账实一致等。
企业发展部		负责制定公司中长期发展规划，发展项目的调查研究和落实工作，新



	建、扩建项目管理，负责工程设计、监督、施工招标、进度控制、验收、预决算等。
内审部	负责制定公司内部审计工作制度，编制公司年度审计工作计划，对公司的财务计划及预算执行、财务决算等活动进行审计监督，配合公司聘请的外部审计机构等。
证券事务部	协助董事会秘书开展工作，负责筹备三会的召开，负责处理董事长办公室的日常事务、日常信息披露、投资者关系管理以及与监管部门的联络等。
法律事务部	负责公司有关法律方面的日常事务，并对公司所有合同、规章制度进行内部法律审查，建立、完善各项法律事务管理办法和其他各项规章制度等。

六、发行人控股企业情况

跃岭进出口公司是公司的全资子公司，具体情况如下：

1、基本情况

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

成立时间：2009 年 4 月 20 日

法定代表人：林仙明

公司住所：温岭市泽国镇现代大道北侧

经营范围：货物进出口、技术进出口；铝合金轮毂、汽车配件、摩托车配件销售。

2、主要财务数据

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	10,238,157.91	10,259,387.70	9,988,675.93
净资产	10,133,851.31	10,172,038.14	9,988,675.93
净利润	-38,186.83	183,362.21	-11,324.07

注：以上数据已经中汇所审计。

七、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

（一）公司的发起人

本公司于 2010 年 10 月由跃岭有限整体变更设立，本公司 7 位发起人皆为自然人股东，分别是：林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌。具体情况如下：

1、林仙明

林仙明，男，身份证号码：33262319550830XXXX。住所：浙江省温岭市泽国镇杭温南路 239 号，中国国籍，无永久境外居留权。

2、钟小头

钟小头，男，身份证号码：33262319430806XXXX。住所：浙江省温岭市泽国镇丹山居 D 区 36 号，中国国籍，无永久境外居留权。

3、林万青

林万青，男，身份证号码：33262319590503XXXX。住所：浙江省温岭市泽国镇丹山居 B 区 41 号，中国国籍，无永久境外居留权。

4、林信福

林信福，男，身份证号码：33262319620409XXXX。住所：浙江省温岭市泽国镇丹山居 B 区 42 号，中国国籍，无永久境外居留权。

5、林申茂

林申茂，男，身份证号码：33262319671119XXXX。住所：浙江省温岭市泽国镇杭温南路 326 号，中国国籍，无永久境外居留权。

6、林平

林平，男，身份证号码：33262319781219XXXX。住所：浙江省温岭市泽国镇杭温南路 239 号，中国国籍，无永久境外居留权。

7、林斌

林斌，男，身份证号码：33108119860325XXXX。住所：浙江省温岭市泽国镇杭温南路 239 号，中国国籍，无永久境外居留权。

（二）主要股东情况

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上的股东为林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌。其基本情况见本节“七、（一）公司的发起人”。

（三）实际控制人的基本情况

公司由林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌共同控制，合计拥有公司发行前股份的比例为 70.61%，基本情况见本节“七、（一）公司的发起人”。

根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》文件中关于共同控制的认定标准，公司的情况如下：

1、自 1998 年发行人设立以来，林氏家族直接持有股权且处于控股地位

公司自设立以来，实际控制人持股变动情况如下表：

时间	实际控制人	持股数量	持股比例
1998 年 5 月设立时	林仙明、林万青、林信福、林申茂和各自的妻子、林平	440 万元	83.33%
2005 年 4 月股权转让及增资后	林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌	990 万元	83.33%
2007 年 6 月增资后	林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌	2,740 万元	83.33%
2010 年 10 月整体变更后	林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌	5,000 万股	83.33%
2010 年 12 月增资后	林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌	5,296 万股	79.16%
2011 年 1 月增资后	林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌	5,296 万股	70.61%

林氏家族成员之间的股权比例一直保持稳定：林仙明、林万青、林信福、林申茂兄弟四人，各占家族持股总数的五分之一，林仙明儿子林平、林斌各占十分之一。2010 年 12 月增资时，为明确林仙明的核心地位，其增持了 296 万股。

2、共同控制下的公司治理结构和规范运作

公司自设立以来，依法建立了股东（大）会、执行董事、董事会、独立董事和董事会秘书、监事、监事会、总经理等职能机构，并通过了相应的工作制度，公司治理结构健全，运行良好。公司相关会议通知、提案、出席、议事、表决方式均符合《公司法》和《公司章程》的规定，历次董事会、股东（大）会做出的重大决策，实际控制人均按相同意见进行表决，不存在意见分歧的情况或以所持多数

股权损害其他股东权益的情况。

3、共同控制协议

2010年9月26日，为明确跃岭有限整体变更为股份公司后，林氏家族成员在股东大会和董事会层面上共同行动，保证公司决策、经营的持续、稳健，便于公司现在及将来之其他股东和利益相关方对公司的经营状况和决策过程形成准确预期，林氏家族成员对长期以来实际存在的共同控制关系加以确认和细化，又签署了《关于共同控制浙江跃岭股份有限公司的协议》，就跃岭有限整体变更为股份有限公司后，实际控制人在股东大会和董事会层面上共同行动作了具体明确的安排。

4、共同控制的预期稳定情况

自1998年发行人设立以来，林氏家族直接持有股权且处于控股地位，本次发行完成后，实际控制人仍将直接持有公司52.96%的股份，仍处于控股地位，其共同控制的地位不会发生变更。林氏家族已经出具《关于股份锁定的承诺函》，承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理持有的公司的股份，也不由公司回购股份。

自1998年发行人设立以来，林氏家族成员没有出现重大变更，家族成员之间的股权比例一直保持稳定。自1998年至发行人股票上市后的可预期期限内林氏家族的共同控制是稳定、有效存在的。

经核查，保荐机构认为：报告期内，林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌均直接持有发行人股权，持股比例相对稳定并处于绝对控股地位，在董事会、股东（大）会审议重大事项的表决意见相同且签订了共同控制协议，以上人员均出具了股份锁定承诺，共同控制行为预期稳定，发行人治理结构健全运行良好。林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌为发行人的实际控制人的认定，符合《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第1号》的相关规定。

发行人律师认为：林氏家族对发行人的共同控制是真实、有效的，在最近三年内未发生不合理变化，且在本次发行后的可预期期限内也是稳定、有效存在的。

（四）实际控制人控制或参股的其他企业的基本情况

1、温岭市亿隆汽摩配件有限公司

注册资本：528 万元

法定代表人：林仙明

成立日期：2008 年 2 月 1 日

注销日期：2009 年 5 月 27 日

注册地：温岭市泽国镇现代大道北侧

企业类型：有限责任公司

经营范围：汽车配件、摩托车配件制造、销售。

公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占注册资本比例(%)
1	林仙明	88.00	货币	16.67
2	林万青	88.00	货币	16.67
3	林信福	88.00	货币	16.67
4	林申茂	88.00	货币	16.67
5	钟小头	88.00	货币	16.66
6	林平	44.00	货币	8.33
7	林斌	44.00	货币	8.33
合计		528.00	-	100.00

因公司设立后未实际经营，2009 年 3 月 19 日，股东会通过了《关于公司注销的决议》，同日成立清算组，2009 年 5 月 27 日在温岭市工商行政管理局办理完毕注销手续。

2、温岭市亿隆投资有限公司

注册资本：1,000 万元

法定代表人：林万青

成立日期：2010 年 7 月 19 日

注册地：温岭市泽国镇丹崖头 104 线南边



企业类型：有限责任公司

经营范围：国家法律、法规和政策允许的投资业务；房地产开发经营；电机、水泵制造、销售。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资方式	占注册资本比例(%)
1	林仙明	166.67	货币	16.67
2	林万青	166.67	货币	16.67
3	林信福	166.67	货币	16.67
4	林申茂	166.67	货币	16.67
5	钟小头	166.66	货币	16.66
6	林平	83.33	货币	8.33
7	林斌	83.33	货币	8.33
合计		1,000.00	-	100.00

主要财务数据：

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	18,929,084.18	17,890,281.59
净资产	15,229,251.60	10,449,040.32
净利润	4,780,211.28	449,040.32

（1）亿隆投资成立的原因

亿隆投资由发行人的发起人股东持有全部股权，设立的目的是为了承接发行人此前租用的集体土地和建造的厂房,以及进行与发行人业务不相关的其他业务投资。

（2）亿隆投资的业务情况

亿隆投资自设立以来，主要经营活动是向发行人收购无权属证书的厂房及向村集体承租土地并转租给发行人使用，尽管经营范围有房地产开发经营项目，但没有实际从事任何房地产开发。

3、温岭市曙光小额贷款有限公司

住所：温岭市城东街道万昌中路 589 号

法定代表人：江丹琴

成立日期：2010 年 3 月 26 日

注册资本：2 亿元

实收资本：2 亿元

公司类型：有限责任公司

经营范围：办理各项小额贷款，办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；其他经批准的业务；机动车辆保险、意外伤害保险、与贷款标的物相关的财产保险代理（《保险兼业代理业务许可证》有效期至 2014 年 12 月 19 日）。

目前，该公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	曙光控股集团有限公司	6,000.00	30.00
2	中博建设集团有限公司	2,000.00	10.00
3	华太建设集团有限公司	2,000.00	10.00
4	浙江申林汽车部件有限公司	2,000.00	10.00
5	林仙明	2,000.00	10.00
6	林伯聪	1,000.00	5.00
7	浙江甬岭供水设备有限公司	1,000.00	5.00
8	王卫星	500.00	2.50
9	项娇云	500.00	2.50
10	黄正富	1,000.00	5.00
11	朱桂云	1,000.00	5.00
12	钟小头	1,000.00	5.00
合计		20,000.00	100.00

主要财务数据：

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	279,209,322.39	109,470,041.50
净资产	224,449,083.28	107,660,179.25
净利润	22,029,983.89	7,660,179.25

注：2011 年数据未经审计。

4、温岭方山旅游投资有限公司

住所：温岭市太平街道三星大道 158 号 14 楼

法定代表人：江夫友

成立日期：2008 年 8 月 18 日

注册资本：1,600 万元

实收资本：1,600 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：国家法律、法规和政策允许的旅游投资、项目投资、企业资产管理。

目前，该公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	曙光控股集团有限公司	240.00	15.00
2	许敏田	120.00	7.50
3	徐继地	80.00	5.00
4	范永廉	80.00	5.00
5	林大明	80.00	5.00
6	蒋友荣	80.00	5.00
7	潘灵钢	80.00	5.00
8	林仙明	80.00	5.00
9	林平	80.00	5.00
10	蔡新荣	40.00	2.50
11	赵昌兰	40.00	2.50
12	林玉华	40.00	2.50
13	蔡国芬	40.00	2.50
14	陈文清	40.00	2.50
15	阮志明	40.00	2.50
16	林福亮	40.00	2.50
17	黄正富	40.00	2.50
18	孙平云	40.00	2.50
19	李云富	40.00	2.50
20	陈根土	40.00	2.50
21	林于法	40.00	2.50
22	杨峰	40.00	2.50
23	陈新根	40.00	2.50
24	杨明军	40.00	2.50
25	金照平	20.00	1.25
26	程雪琴	20.00	1.25
27	赵梅林	20.00	1.25



28	陈小洪	20.00	1.25
合计		1,600.00	100.00

主要财务数据:

单位: 元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	17,718,361.10	18,693,702.23	40,271,989.78
净资产	13,352,419.10	13,627,760.23	15,247,989.78
净利润	-275,341.13	-1,620,229.55	-732,349.77

注: 以上数据未经审计。

(五) 实际控制人持有的发行人股份被质押或者其他争议的情况

截至本招股说明书签署日, 公司的实际控制人林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌持有的本公司股份不存在被质押、冻结或者其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

(一) 本次发行前后的股本情况

公司本次发行前总股本为 7,500 万股, 本次拟公开发行 2,500 万股, 发行后公司总股本为 10,000 万股。公开发行的股份占发行后总股本的比例为 25%。本次发行前后公司股本结构如下表所示:

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量(万股)	持股比例(%)	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	林仙明	1,296.00	17.28	1,296.00	12.96
2	钟小头	1,000.00	13.33	1,000.00	10.00
3	林万青	1,000.00	13.33	1,000.00	10.00
4	林信福	1,000.00	13.33	1,000.00	10.00
5	林申茂	1,000.00	13.33	1,000.00	10.00
6	林平	500.00	6.67	500.00	5.00
7	林斌	500.00	6.67	500.00	5.00
8	联创永溢	250.00	3.33	250.00	2.50
9	彭桂云	225.00	3.00	225.00	2.25
10	中润弘利	150.00	2.00	150.00	1.50
11	浙商创业	100.00	1.33	100.00	1.00
12	林善求	100.00	1.33	100.00	1.00
13	陈亨明	80.00	1.07	80.00	0.80
14	李小林	80.00	1.07	80.00	0.80
15	连克俭	40.00	0.53	40.00	0.40
16	万士文	30.00	0.40	30.00	0.30



17	卢岳嵩	25.00	0.33	25.00	0.25
18	万坤	20.00	0.27	20.00	0.20
19	郭光华	16.00	0.21	16.00	0.16
20	庄文鑫	16.00	0.21	16.00	0.16
21	李庆贺	16.00	0.21	16.00	0.16
22	王世夫	10.00	0.13	10.00	0.10
23	朱君飞	7.00	0.09	7.00	0.07
24	黄孝铭	5.00	0.07	5.00	0.05
25	童建才	5.00	0.07	5.00	0.05
26	潘子彪	5.00	0.07	5.00	0.05
27	计森林	5.00	0.07	5.00	0.05
28	倪乐军	5.00	0.07	5.00	0.05
29	倪枫	5.00	0.07	5.00	0.05
30	江娇君	3.00	0.04	3.00	0.03
31	冀玲慧	3.00	0.04	3.00	0.03
32	林贝（女）	3.00	0.04	3.00	0.03
33	其他流通股股东	-	-	2,500.00	25.00
	合计	7,500.00	100.00	10,000.00	100.00

(二) 发行人前十名股东

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林仙明	1,296.00	17.28
2	钟小头	1,000.00	13.33
3	林万青	1,000.00	13.33
4	林信福	1,000.00	13.33
5	林申茂	1,000.00	13.33
6	林平	500.00	6.67
7	林斌	500.00	6.67
8	联创永溢	250.00	3.33
9	彭桂云	225.00	3.00
10	中润弘利	150.00	2.00
合 计		6,921.00	92.27

(三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在发行人处担任的职务
1	林仙明	1,296.00	17.28	董事长
2	钟小头	1,000.00	13.33	董事、总经理助理
3	林万青	1,000.00	13.33	总经理助理
4	林信福	1,000.00	13.33	董事、副总经理
5	林申茂	1,000.00	13.33	总经理助理



6	林平	500.00	6.67	董事、副总经理
7	林斌	500.00	6.67	总经理助理
8	彭桂云	225.00	3.00	董事、总经理
9	林善求	100.00	1.33	未担任职务
10	陈亨明	80.00	1.07	未担任职务
合 计		6,701.00	89.35	-

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

关联股东之间的关系及持股比例如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	关联关系
1	林仙明	1,296.00	17.28	林平、林斌的父亲
2	林万青	1,000.00	13.33	林仙明的二弟
3	林信福	1,000.00	13.33	林仙明的三弟
4	林申茂	1,000.00	13.33	林仙明的四弟
5	林平	500.00	6.67	林仙明的长子
6	林斌	500.00	6.67	林仙明的次子

（五）国有股或外资股份

本公司无国有股及外资股份。

（六）股东中的战略投资者持股及其简介

公司股东中无战略投资者持股。

（七）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

本公司股东林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌、彭桂云、万士文、卢岳嵩、万坤、郭光华、庄文鑫、李庆贺、朱君飞、黄孝铭、童建才、潘子彪、计森林、倪乐军、倪枫、江娇君、冀玲慧、林贝（女）承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的发行人的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司其他股东联创永溢、中润弘利、浙商创业、林善求、陈亨明、李小林、连克俭、王世夫承诺：本企业（本人）所持发行人的股份自在证券交易所上市之日 12 个月内，不转让或者委托他人管理已经持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东林仙明、钟小头、林信福、林平、彭桂云、万士文、卢岳嵩、万坤

作为公司董事、监事和高级管理人员还承诺，在前述限售期满后，本人所持公司股份在其任职期间每年转让的比例不超过所持股份总数的 25%，在离职后半年内不转让。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司共有员工 1,206 人。公司员工构成情况如下：

1、员工专业结构

员工专业构成	人数	占员工总数的比例
生产人员	997	82.67%
研发人员	138	11.44%
销售人员	24	1.99%
供应人员	9	0.75%
财务人员	8	0.66%
行政人员	30	2.49%
合计	1,206	100.00%

2、员工学历构成

文化程度	人数	占员工总数的比例
本科及以上	108	8.95%
大专	297	24.63%
其他	801	66.42%
合计	1,206	100.00%

3、员工年龄构成

年龄	人数	占员工总数的比例
30 岁以下	690	57.21%
31-40 岁	422	35.00%
41-50 岁	87	7.21%
51 岁以上	7	0.58%
合计	1,206	100.00%

（二）发行人执行社会保障情况

公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司所签订的劳动合同承担义务和享受权利。依照国家、浙江省及温岭市关于社会保险和住房公积金缴纳等相关规

定，公司为员工缴纳养老、医疗、失业、工伤、生育五项社会保险和住房公积金。2011年5月31日、2011年10月12日、2012年1月12日温岭市人事劳动社会保障局分别出具《证明》，自公司成立至证明出具之日，公司一直遵守国家有关劳动用工、社会保障方面的法律、法规，按照相关规定缴纳社会保险，未因违反相关法律、法规而受到行政处罚。

公司部分员工由于非本地户口，流动性大等原因，声明自愿放弃享受缴纳住房公积金的权力，公司没有为该部分员工缴纳住房公积金。2011年5月31日、2011年10月10日、2012年1月12日台州市住房公积金管理中心温岭分中心分别出具《证明》，自公司成立至证明出具之日，无任何因违反国家有关法律法规而被处以行政处罚的过往记录。

公司发起人股东已出具承诺：如发行人将来被任何有权机构要求补缴全部或部分应缴未缴的社会保险费用、住房公积金和/或因此受到任何处罚或损失，发行人发起人股东保证将代发行人承担全部费用，或在发行人必须先行支付该等费用的情况下，及时向发行人给予全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。

十、持有发行人5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）股份锁定的承诺

关于股份锁定的承诺，详见本节“八、（七）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”。

（二）避免同业竞争的承诺

关于避免同业竞争的承诺，详见本招股说明书第七节同业竞争与关联交易之“一、同业竞争”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务及设立以来的变化情况

公司专业从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售，主要产品包括汽车铝合金车轮和摩托车铝合金车轮两大类，其中汽车铝合金车轮可细分为涂装车轮、抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮等。

公司产品主要出口国际市场，并以售后市场（AM）为主导。目前，公司产品已远销俄罗斯、日本、美国、东南亚、欧洲、中东以及南美洲等 80 多个国家和地区，并在国际市场上享有较高的声誉。

作为国内铝合金车轮生产和出口均具备规模优势的企业之一，公司竞争优势较为明显。根据《中国汽车工业年鉴》（2011 年版）统计，公司 2010 年的汽车铝合金车轮产量在全国排名第六位；同时，根据海关信息网数据统计，公司 2010 年的汽车铝合金车轮出口金额在全国排名第五位；另外，根据中国汽车工业协会车轮委员会《2010 年中国铝车轮行业出口情况报告》统计，公司在汽车铝合金车轮出口 AM 市场中的排名位居全国第一。

公司自 1998 年设立以来主营业务和主要产品没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

公司所处行业属于汽车零部件制造行业。根据中国证券监督管理委员会 2005 年颁布的《上市公司行业分类指引》，本公司所属的细分行业为交通运输设备制造业（代码：C75）。

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业管理体制及主管部门

国家发展和改革委员会和地方各级发改部门负责本行业固定资产投资项目的规划、核准审批等行政管理职能。国家工业和信息化部负责本行业发展规划、产业政策和技術标准的制定、实施等行政管理职能。

汽车车轮生产企业还可自愿接受中国汽车工业协会车轮委员会的自律性管

理。车轮委员会负责组织编制、修订车轮行业发展规划，建立行业自律机制，为行业内会员企业提供信息交流平台，促进企业间的公平竞争。

2、行业法律法规及政策

（1）行业发展政策

截至2011年底，我国汽车及零部件行业已颁布的产业政策主要有：

序号	产业政策	实施时间	颁布的政府部门
1	《汽车产业发展政策》	2004	国家发改委
2	《汽车车轮行业“十一五”发展规划》	2005	中国汽车工业协会车轮委员会
3	《汽车贸易政策》	2005	商务部
4	《中国汽车零部件行业“十一五”专项发展规划》	2006	国家发改委指定中国汽车工业协会制定
5	《汽车工业结构调整意见的通知》	2006	国家发改委
6	《中国汽车工业“十一五”发展规划》	2007	国家发改委
7	《汽车产业调整和振兴规划》	2009	国务院
8	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	2009	商务部、国家发改委、工信部、财政部、海关总署和质检总局
9	《关于加强汽车产品质量建设促进汽车产业健康发展的指导意见》	2010	工信部
10	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011	国家发改委
11	《关于“十二五”期间促进机电产品出口持续健康发展的意见》	2011	商务部、国家发改委、工信部等11部委

《汽车产业发展政策》指出：要培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争；汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作；在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系；引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力；对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。

2009年3月20日，国务院颁布的《汽车产业调整和振兴规划》指出：要实现

汽车产销稳定增长，2009 年汽车产量力争超过 1,000 万辆，三年平均增长率达到 10%；要通过实施积极的消费政策，开拓城乡市场，稳定和扩大汽车消费需求；要以结构调整为主线，推进汽车企业兼并重组，提高产业集中度；要加快国家汽车及零部件出口基地建设，建设汽车出口信息、产品认证、共性技术研发、试验检测、培训等公共服务平台；要加强关键技术研发，加快技术改造，提升企业素质；要重点支持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关键零部件技术中心建设，发展提升整车性能的关键零部件；要加强自主创新，培育自主品牌，形成新的竞争优势，促进汽车产业持续、健康、稳定发展。

2009 年 10 月 23 日，商务部、发改委、工信部、财政部、海关总署和质检总局联合发布的《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》指出：要大力实施汽车产品出口战略，扩大具有自主知识产权和自主品牌的汽车产品出口，增强企业的自主创新能力，加大结构调整力度，提高出口增长效益和质量，推动我国汽车产品出口持续健康发展；汽车及零部件出口从 2009 年到 2011 年力争实现年均增长 10%，到 2015 年汽车和零部件出口达到 850 亿美元，年均增长约 20%，到 2020 年实现中国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额 10%的战略目标。

2011 年 7 月 7 日，商务部、国家发改委、工信部等十一部委联合发布《关于“十二五”期间促进机电产品出口持续健康发展的意见》：汽车行业被列入 25 个重点行业，加快出口基地建设，继续抓好汽车及零部件出口基地建设，充分运用现有资金政策，支持出口基地搭建技术研发、信息服务、产品认证、检验检测等公共服务平台。

（2）行业主要法律规定

2004 年以来，为了促进汽车工业、汽车消费的规范和快速发展，我国政府加大力度制定汽车行业政策法规，规范汽车产品的投资、生产、销售、使用、维修、进出口，以及鼓励节能小排量汽车消费。近几年来，我国相关政府部门制订并颁布实施涉及汽车及零部件行业的主要法律法规及规章制度如下：

序号	法律、规定名称	实施时间	颁布的政府部门
1	《中华人民共和国道路交通安全法》	2004.5.1	全国人大常委会
2	《汽车贷款管理办法》	2004.10.1	中国人民银行



3	《缺陷汽车产品召回规定》	2004.10.1	质检总局
4	《节能中长期专项规划》	2004.11.25	国家发改委
5	《汽车品牌销售管理办法》	2005.4.1	国家发改委等
6	《机动车维修管理规定》	2005.8.1	交通部
7	《二手车流通管理办法》	2005.10.1	商务部等
8	《车辆购置税征收管理办法》	2005.11.15	国家税务总局
9	《关于鼓励发展节能环保型小排量汽车的意见》	2005.12.25	国务院办公厅
10	《汽车产品外部标识管理办法》	2006.2.1	国家发改委
11	《汽车产品回收利用技术政策》	2006.2.6	国家发改委等
12	《关于调整和完善消费税政策的通知》	2006.3.20	财政部等
13	《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》	2006.3.12	国务院
14	《关于汽车工业结构调整意见的通知》	2006.12.20	国家发改委
15	《关于规范汽车出口秩序的通知》	2006.12.31	商务部等
16	《机动车排放欧III、欧IV中国标准》	2007.7.1	国家环境保护总局
17	《关于促进运输类专用汽车结构调整有关问题的通知》	2007.6.29	国家发改委
18	《新能源汽车生产准入管理规则》	2007.11.1	国家发改委
19	《关于调整乘用车消费税政策的通知》	2008.9.1	财政部等
20	《关于实施成品油价格和税费改革的通知》	2009.1.1	国务院
21	《关于减征 1.6L 及以下排量乘用车车辆购置税的通知》	2009.1.16	财政部等
22	《汽车摩托车下乡实施方案》	2009.3.10	财政部等
23	《关于促进汽车消费的意见》	2009.3.20	商务部等
24	《2009 年老旧汽车报废更新补贴资金发放范围及标准》	2009.4.13	财政部等
25	《关于促进汽车消费贷款保证保险业务稳步发展的通知》	2009.5.27	保监会
26	《促进大内需鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》	2009.6.1	国家发改委等
27	《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》	2009.6.17	工业和信息化部
28	《汽车“以旧换新”实施办法》	2009.7.13	财政部等
29	《关于进一步加强汽车销售行为以及汽车配件质量监管工作的通知》	2010.7	国家工商局、交通部、国家质检局
30	《中华人民共和国车船税法》	2012.1.1	全国人大常委会
31	《中华人民共和国车船税法实施条例》	2012.1.1	国务院

2004 年 11 月 25 日，我国首次制定了《节能中长期专项规划》，明确了我国未来需推动全社会开展节能降耗，缓解能源瓶颈制约，建设节能型社会，以促进经济社会可持续发展。此后，节能减排成为我国汽车产业发展的主要方向之一。

2006 年 3 月国务院发布了《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》对新建汽车整车生产企业和现有企业跨产品类别的生产投资项目提出了较高的要求，这一政策的实施有利于规范我国汽车整车市场的过度竞争，从而有利于汽车零部件行业的有序发展。

2009 年 3 月 20 日，商务部等八部委联合颁布的《关于促进汽车消费的意见》明确指出汽车消费作为扩大内需的主要内容，对妥善应对国际金融危机冲击，推动汽车产业健康发展，缓解就业压力，维护社会稳定，保持国民经济平稳增长具有重要作用。意见同时提出要积极促进汽车销售、大力培育和规范二手车市场、加快老旧汽车报废更新及努力开拓农村汽车市场等促进汽车消费的相关措施。

2011 年 2 月 25 日，全国人大常委会颁布《中华人民共和国车船税法》，自 2012 年 1 月 1 日起施行，增加了对节约能源、使用新能源的车船可减征或免征车船税的优惠，体现对汽车消费和节能减排的政策导向。

2011 年 12 月 5 日，国务院发布《中华人民共和国车船税法实施条例》，自 2012 年 1 月 1 日起施行，细化了税收优惠的规定，节约能源、使用新能源的车船可以免征或者减半征收车船税。

（二）汽车零部件行业发展概况

1、国际汽车零部件行业

汽车工业产业链长，涉及的产业众多，一般按使用对象分类，可将汽车零部件市场分为向汽车整车制造商供货的整车市场（OEM 市场）和用于汽车零部件维修、改装的售后服务市场（AM 市场）。

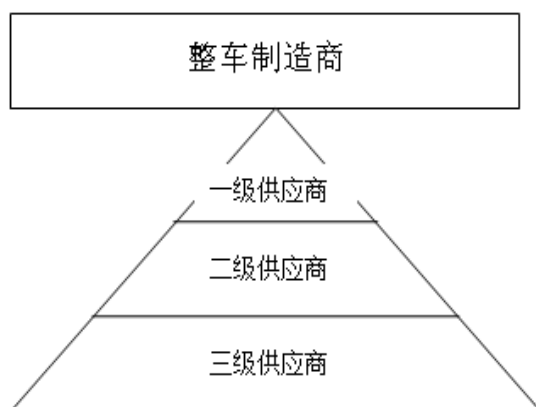
（1）国际汽车零部件行业OEM市场概况

在过去的 20 年，根据专业化分工的需要，国际大型汽车整车制造商纷纷将其旗下的汽车零部件制造企业剥离出去，OEM 市场也正是基于上述汽车工业历史性变革过程中逐步发展壮大的。以美国通用汽车、福特汽车、克莱斯勒三大汽车公司为首的汽车整车制造商由传统的纵向经营、追求大而全的生产模式转向精简机构、以开发整车项目为主的专业化生产模式。各汽车整车制造商在扩大生产规模的同时，逐渐降低了汽车零部件的自制率，实行精益化生产模式。在汽车整车制

造商实施“精简”政策和对汽车配套商严格要求的推动和促进下，汽车零部件行业的诸多企业逐步从汽车整车制造商分离出来，形成了独立、完整的企业组织，并呈现出组织集团化、技术高新化、供货系统化和经营全球化等新特点。

整车制造商在零部件供应方面建立了全球采购网络体系。在这一体系中，为适应整车制造商提出来的更高要求和汽车零部件本身复杂性及专业化生产的特点，汽车零部件供应体系形成了金字塔式的多层级供应商体系，即供应商按照与整车制造商之间的供应联系分为一级供应商、二级供应商、三级供应商等多层级关系。一级供应商直接为整车制造商供应产品，双方之间形成长期、稳定的合作关系；二级供应商通过一级供应商向整车制造商供应产品，依此类推，并且层级越低，该层级的供应商数量也就越多。

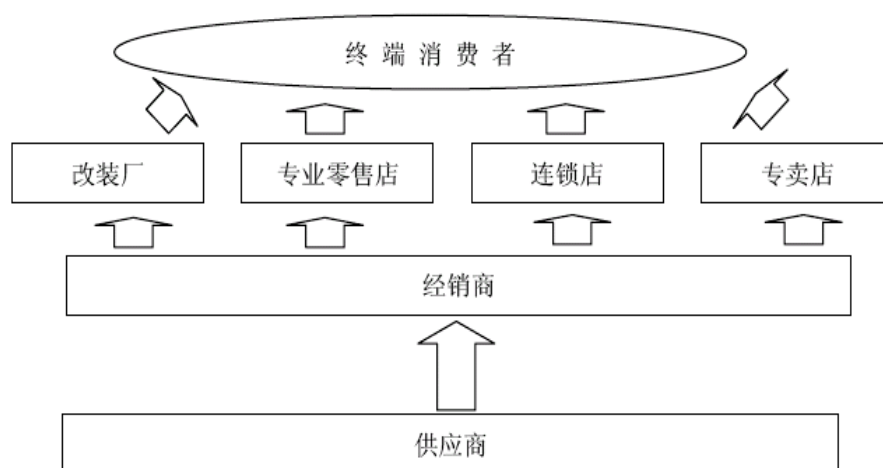
由于对汽车产品品质的严格要求，一些国际组织、国家和地区汽车协会组织对汽车零部件产品质量及其管理体系提出了标准要求，汽车零部件供应商必须通过这些组织的评审（即第三方认证），才可能被整车制造商选择为候选供应商，并由整车制造商进一步做出评审（即第二方认证），评审通过才能被接纳为整车制造商全球采购体系的成员，最后双方签署商务合同成为供应商。作为整车制造商和上一级零部件供应商，一般情况下不会选择独家配套的供应政策，而会选择多个供应商为其提供稳定、可靠的产品。OEM 市场供应商体系具体如下图所示：



（2）国际汽车零部件行业AM市场概况

国际汽车零部件行业 AM 市场是随着汽车消费的不断增长、消费者对汽车及零部件的保养和维护意识的不断增强、以及消费者个性化追求的不断高涨而发展起来的。AM 市场中，汽车零部件行业的用户是已拥有汽车的消费者，属于零售

市场，产品主要通过专业零售店、连锁店、专卖店以及改装厂等形式销售给消费者。因此，与 OEM 市场不同，AM 市场与汽车整车制造业联系较弱，特别是涉及到汽车内饰及影响汽车外观的车轮等细分行业，与汽车消费者经济实力、消费者偏好、当地气候、汽车保有量等联系较为紧密，要求供应商有独特的设计能力、创新能力、快速反应能力，能够适应多品种、少批量的市场需求，要有良好的销售渠道和售后服务体系。AM 市场供应商体系具体如下图所示：



AM 市场供应商、经销商体系示意图

目前，美国、日本、俄罗斯以及欧盟是乘用车人均保有量水平位居前列的国家和地区，同时也是汽车零部件最大的 AM 市场，其中美国 AM 市场最具有代表性。截至 2011 年 8 月底，美国汽车保有量达 2.85 亿辆，居世界首位。据德国调研机构（R.L.Polk Marketing Systems）的最新预测报道，尽管目前环保已成为全球性热门话题，但在未来 7 年内全球汽车保有量仍将继续增长近 20%，到 2015 年，全球汽车保有量将从 2007 年的近 9.2 亿辆增至 11.2 亿辆左右。

随着未来汽车保有量的增加和消费者对个性化的追求，全球 AM 市场对汽车零部件的需求将不断增加，AM 的市场前景也将更加广阔。

2、我国汽车零部件行业

（1）我国汽车零部件行业发展概况

我国汽车零部件行业是在“八五”、“九五”期间，通过零部件企业的技术引进、改造，与整车制造商分离，以及民营企业通过降低成本、改善生产工艺、提

高产品质量、增强产品竞争力而逐步发展起来的。虽然目前行业总体规模在迅速壮大，已接近整车行业，但由于行业起步较晚，行业内主要生产企业仍存在技术积累少、市场集中度低以及定价能力弱的显著特点。目前，零部件企业普遍实行多对少、甚至多对一供货，处于产业链上定价能力较弱的环节；产品主要集中在原材料密集、劳动力密集型产品，在安全、环保、舒适性等方面的细分领域，中国自主零部件企业与国外生产企业还有一定差距。

我国加入 WTO 后，汽车零部件市场进一步开放，国际汽车零部件企业看好中国稳定发展的汽车市场以及低成本的优势，加快了到中国合资或独资设厂的进程。他们一方面利用国内劳动力成本优势降低生产成本，大量出口、扩大利润空间；另一方面通过与其长期合作的整车制造商配套生产汽车零部件，参与分享高速增长的中国国内市场。

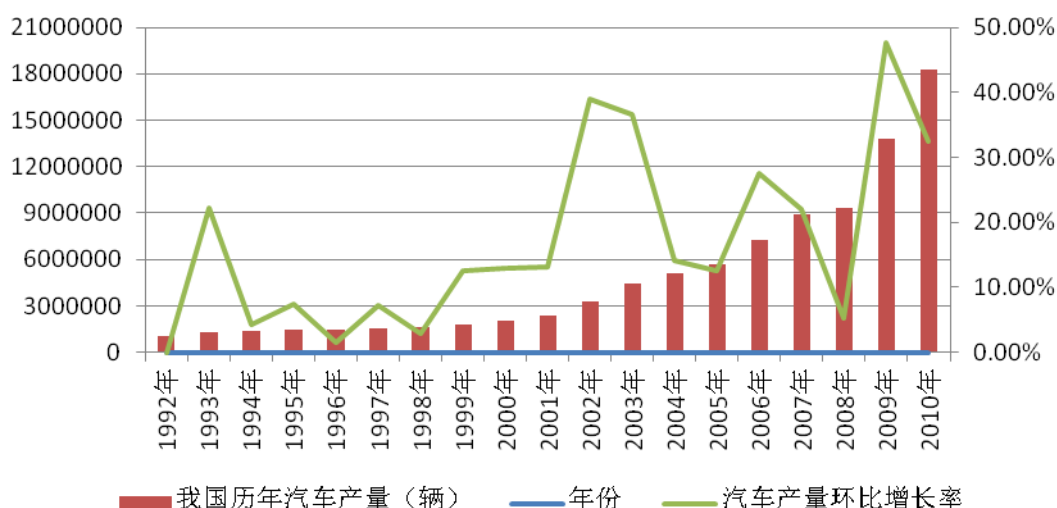
在产品出口方面，我国汽车产品出口始于 20 世纪 50 年代末，在相当长一段时间内，汽车产品主要根据国家间的协定，以无偿援外形式出口。1978 年改革开放以后，经济开始全面恢复和发展，我国才有了真正意义上的汽车产品出口，但是汽车产品的整体出口水平仍然比较低且出口量很少，主要出口市场为东南亚国家及中国香港。进入 20 世纪 90 年代后，我国汽车工业引进大量先进技术和设备，改善了汽车工业产品构成，提高了产品质量，为扩大汽车产品出口奠定了基础。汽车零部件产品出口在这一期间也进入了飞速发展阶段，从 1993-2003 年，汽车零部件产品出口额由 5.9 亿美元跃升至 47.3 亿美元，年平均增速达 27%，远高于整车产品（年平均增长率 11.5%）。2001 年底我国加入 WTO 以来，国内汽车产品出口呈现快速增长。汽车产品出口总额（不含摩托车零部件出口额）从 2001 年 41.5 亿美元快速增至 2008 年的 407.3 亿美元，年平均增长率为 39.8%。虽然这一期间整车出口增速明显超过汽车零部件出口，但汽车零部件出口占比仍高达 76.4%，继续保持汽车产品出口的主力地位。2009 年，在国际汽车市场萎缩及贸易保护主义影响下，我国汽车产品出口遭受严峻挑战，总体呈现一定下滑。2010 年，随着国际市场需求逐步恢复，中国汽车出口市场走出 2009 年的低谷，在政策支持和国际市场回暖的双重作用下，中国汽车产品出口呈现回升态势，累计出口金额首次超过 500 亿美元，达到 518.37 亿美元，同比增长 40.8%。汽车整车及零部件出口数量和金额均呈恢复性增长，出口金额已经恢复到金融危机前水平，超过 2008 年出口金

额，其中零部件出口恢复较整车更为明显，并且仍然占据汽车产品出口的主力地位。（数据来源：《中国汽车工业年鉴》（2009年版、2010年版、2011年版））

（2）国内汽车产量的不断提升带来了我国汽车零部件产业的快速发展

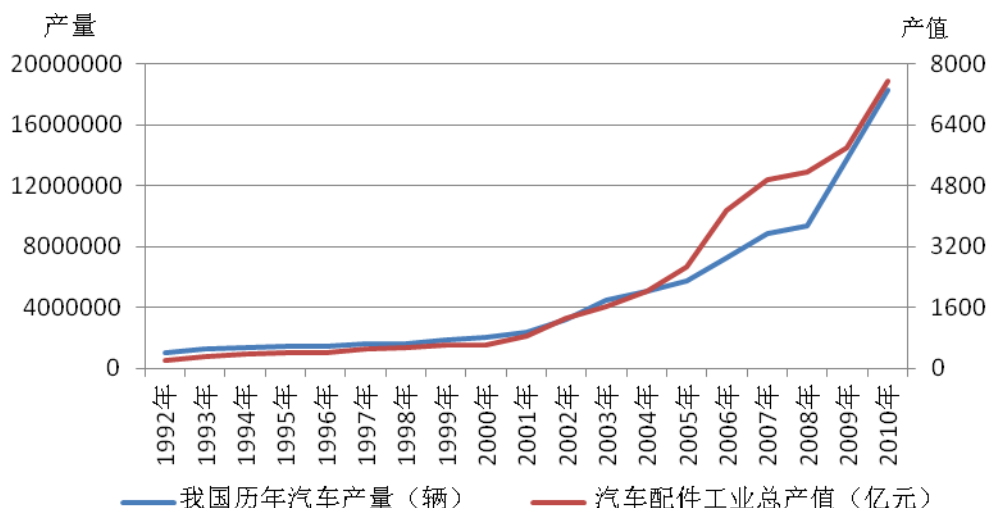
我国汽车零部件产业的快速发展与国内汽车产量的高速增长息息相关，并随着汽车产量的提升而不断壮大。

根据《中国汽车工业年鉴》（2010年版、2011年版）数据显示，2009年我国汽车产量达到1,379.1万辆，销量达1,364.5万辆，同比分别增长48.3%和46.9%，产销量首次超过美国，成为全球第一；据中国汽车工业协会统计，2010年中国汽车产销分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%。虽然从2003年到2008年，我国汽车产量环比增长率波动较大，但是国内历年汽车产量始终保持增长态势，并且自2009年开始，我国汽车产量环比增长率实现较大幅度回升，汽车产量不断提高。我国历年汽车产量及环比增长率对比情况如下图：



数据来源：《中国汽车工业年鉴》（2011年版）

与此同时，我国汽车零部件工业总产值与汽车产量走势基本趋同，汽车产量的提升促进了汽车零部件工业总产值的扩大。2010年我国汽车配件完成工业总产值达7,561.54亿元，1992年-2010年间汽车配件工业总产值呈现稳步上升的趋势。我国历年汽车产量与汽车零部件工业总产值关系对比情况如下图：

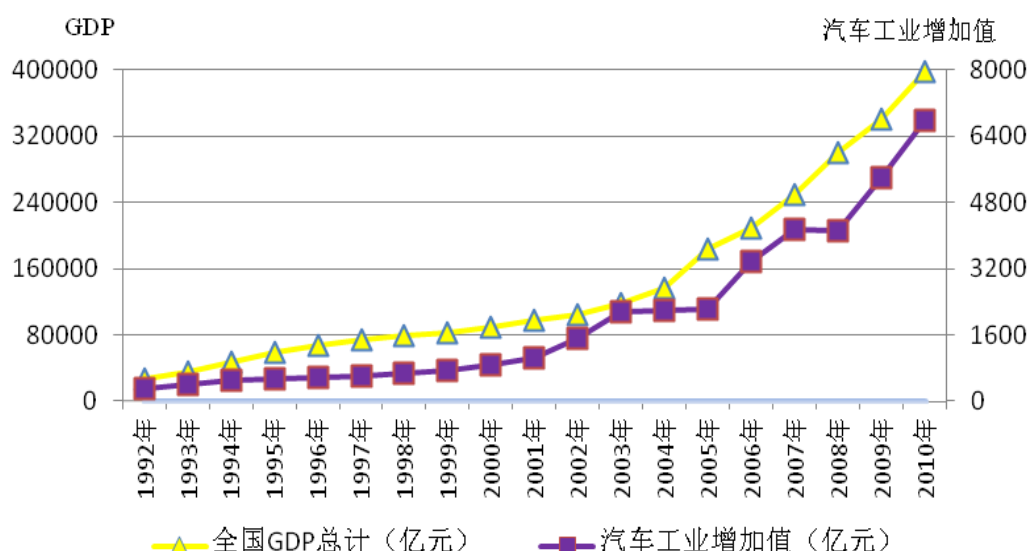


数据来源：《中国汽车工业年鉴》（2011年版）

（3）我国GDP的高速增长促进了汽车及零部件产品消费的提升

我国 GDP 的高速增长也促进了汽车及零部件消费的提升。根据《中国汽车工业年鉴》（2011 年版）数据显示，2010 年中国汽车工业总产值 30,248.62 亿元，同比上年增长 25.00%；其中汽车零部件产品实现销售产值 7,477.15 亿元，同比上年增长 29.89%；我国 GDP 的增长与整个汽车行业的工业增加值走势基本趋同。

我国历年汽车工业增加值与GDP的关系



数据来源：《中国汽车工业年鉴》（2011年版）

目前，我国已经成功跃居世界第二大经济体，2010 年的 GDP 总量水平更是达到 397,983 亿元（约合 58,786 亿美元），增长速度达到 10.3%，其中人均 GDP 超 4,000 美元，增幅超过 16%。国内 GDP 水平的大幅增长带来了我国汽车及零部件消

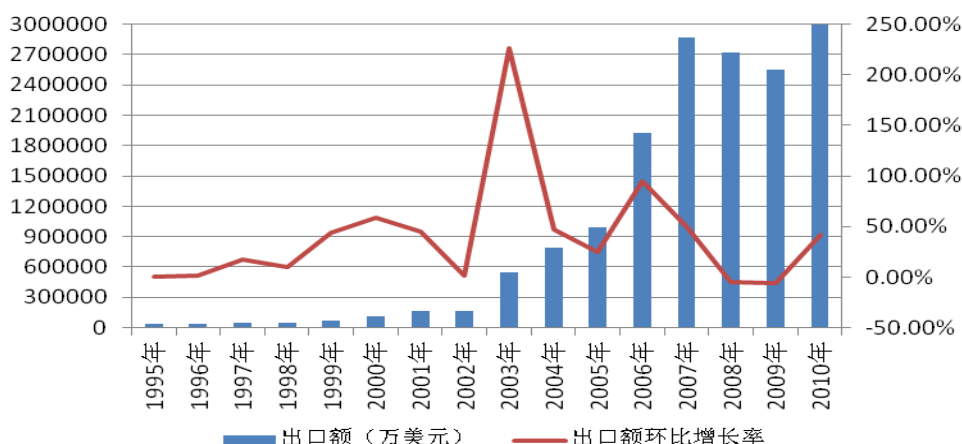
费水平的提升，同时也促进了汽车零部件产业的蓬勃发展。

（4）我国汽车零部件行业出口水平继续保持增长态势

“十五”期间，国务院颁布的《汽车产业政策》进一步推动了我国汽车整车及零部件企业的发展，在满足国内市场需求的的同时，加大了对外出口力度。鼓励更多具有较强市场竞争力的汽车零部件企业进入跨国公司全球采购网络。从 20 世纪 90 年代伊始，我国汽车零部件出口额整体保持着逐年增长态势。

根据商务部等六部委出具的《关于促进我国汽车产品持续健康发展的意见》，我国汽车零部件出口从 2009 年到 2011 年力争实现年均增长 10%，到 2020 年力争实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额 10%的战略目标。预计未来，在政策的大力扶持下，我国的汽车零部件出口额仍将继续保持高增长态势。

1995-2010 中国汽车零部件出口情况



数据来源：《中国汽车工业年鉴》2011年版

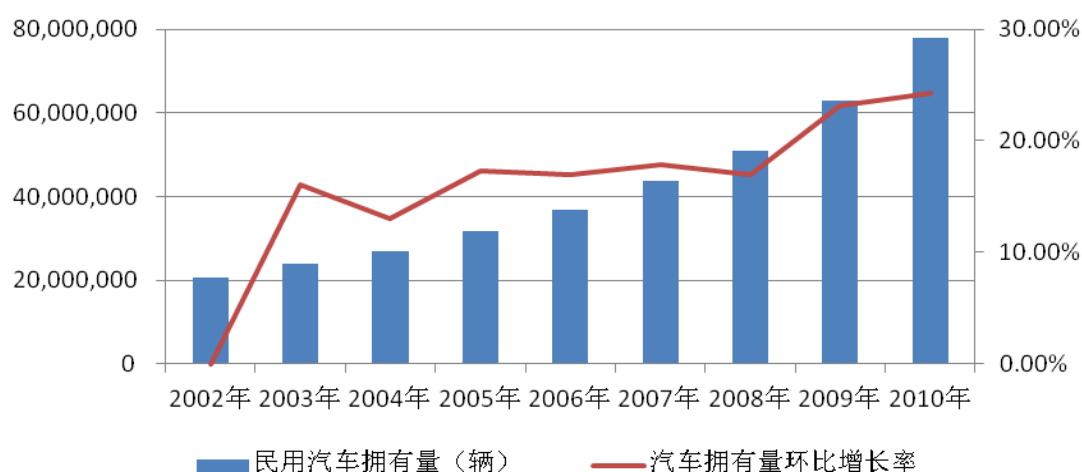
（5）我国汽车零部件行业AM市场的发展前景将更加广阔

随着近年来民营企业、外资企业对国内汽车零部件市场的冲击，加之整车市场需求增速放缓和消费者降价的要求，迫使整车制造商必须降低成本。因而，在整车制造商不断压价和零部件供应商之间激烈竞争的背景下，造成 OEM 市场供应商的利润水平低于 AM 市场。

国内汽车零部件 AM 市场需求主要受汽车保有量水平的影响，并随汽车保有量水平的递增而增加。目前，随着我国人均 GDP 逐年递增，我国汽车人均保有量水平也在逐年提升，消费者对汽车的个性化需求也日益明显。根据中国汽车工业

协会统计，从 2002-2010 年，我国民用汽车拥有量已从 20,531,677 辆增长到 78,018,259 辆，年均复合增长率为 18.16%。随着我国经济的快速平稳增长，消费者收入预期、信心的不断增强以及城镇化水平的加快和交通设施的完善，私人汽车消费也正逐步成为主流消费品。二、三线汽车市场未来将成为我国汽车销售主要增长区域，巨大的消费潜力为我国汽车市场不断发展提供了可靠的市场保障。从 2002-2010 年我国民用汽车拥有量及变动趋势图可以看出，国内汽车拥有量正处于不断增加的态势。预计未来几年，我国汽车保有量将以年均 10% 左右的速度持续增长，到 2020 年，汽车保有量将达到 1.5-1.6 亿辆。

2002年-2010年我国民用汽车拥有量及变动趋势图



数据来源：《中国汽车工业年鉴》2011年版

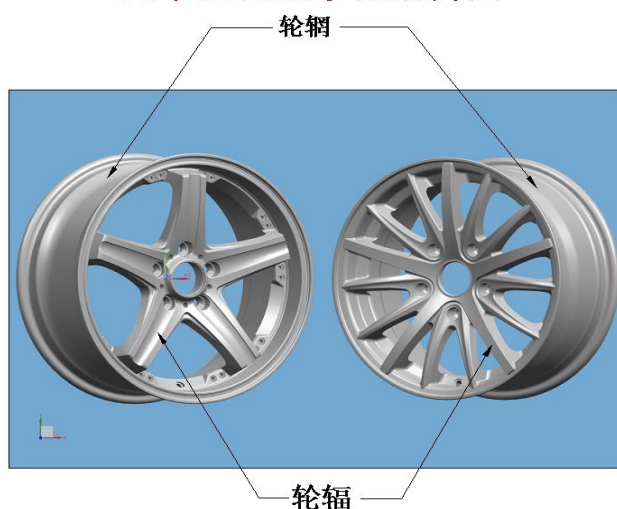
目前，我国汽车零部件行业的 AM 市场正在从以改装、维修、更换为主的市场逐渐发展成一个独立和相对完善的、并具有相当规模容量的消费市场。伴随着我国汽车保有量的增加，相对于国内 OEM 市场，汽车零部件行业 AM 市场未来发展前景将更加广阔。

（三）汽车车轮行业发展概况

1、车轮简介

车轮是介于轮胎和车轴之间，承受负荷的旋转组件，通常由两个主要部件轮辋和轮辐组成。轮辋是在车轮上安装和支承轮胎的部件，轮辐是在车轮上介于车轴和轮辋之间的支承部件。轮辋和轮辐可以是整体式、永久连接式和可拆卸式。

汽车铝合金车轮结构图



汽车车轮是汽车行驶系统中的重要部件之一，承受着车辆的垂直负荷、横向力、驱动（制动）扭矩及车辆在行驶过程中所产生的各种应力。由于车轮是高速迴转运动的零件，因此要求其尺寸精度高，不平衡量小，支撑轮胎的轮辋外形（轮廓、尺寸、形状）准确，质量轻并具有一定的刚度、弹性和耐疲劳性。

2、车轮的分类及比较

车轮按照生产材料的不同，可分为钢制车轮（以下简称“钢轮”）和铝制车轮（以下简称“铝轮”）。相比钢制车轮，铝合金车轮由于铝合金本身的特性，使其在外观、重量、性能等方面更胜一筹，二者对比情况如下：

类 别	优 势	劣 势	主要应用领域
铝合金车轮	重量轻、节能效果明显；尺寸精度高，整车行驶性能好；散热快，轮胎安全性高；美观性好	耐冲击性能较弱、价格高	商用车、中高档乘用车
钢制车轮	耐冲击性能好、价格较低	质量重，耗油量大；尺寸精度低，散热差；美观性较差	商用车、中低档乘用车、特种车辆

综上所述可以看出，铝合金车轮是汽车“高速化”、“节能化”和“现代时装化”的产物。目前，世界上铝车轮的装车率已超过 60%，品种和数量都在不断增加，覆盖了从轿车到客车和卡车的所有车型。以乘用车为例，钢制车轮市场份额从上世纪 80 年代的 90%下降到目前 50%左右，特别是在中高端乘用车领域，铝合金车轮市场竞争优势明显。

在汽车市场日新月异的发展和各国大力倡导节能减排的环境下，不仅绝大部分轿车采用铝合金车轮，而且愈来愈多中型、大型汽车（客车、货车等）也在采用大尺寸铝合金车轮来代替传统钢轮。铝合金车轮逐步代替传统钢轮的趋势已越来越明显，铝合金车轮市场的发展前景将更加广阔。

3、铝合金车轮行业发展概况

（1）国际铝合金车轮行业

由于制造技术和生产成本的原因，在过去的相当长时期内，钢制车轮在汽车车轮的生产中占据着统治地位。随着汽车工业的飞速发展，人们对汽车各项性能指标要求的提高，各国政府对节能、环保法规的日趋严格，世界各国的汽车及零部件厂商都在努力寻找汽车轻量化的途径，而汽车行驶系统的轻量化不仅可以减轻汽车的整车质量，还因减少了汽车非簧载质量而使其行驶性和行驶舒适性都有所提高。因此，铝合金汽车车轮越来越受到市场青睐，传统的钢制车轮正面临着严峻的挑战。

1923 年，铝合金车轮首次在赛车上得到应用，二战以后，铝合金车轮应用于普通轿车，1958 年有了铸造整体铝合金车轮，不久又有了锻造铝合金车轮，70 年代起铝合金车轮逐步推广。汽车铝合金车轮以其美观、节能、散热好、轻量化、耐腐蚀、加工性好等综合优势正在逐步替代钢车轮。例如，美国铝合金车轮的装车率在 1983 年只有 7%，到 1997 年已达到 60%；1997 年，JD Power Associates 的调查研究表明，1997 年欧洲主要汽车制造商以钢轮作为标准配置的比重大约 77%，北美平均约 65%，日本平均约 60%；到了 1999 年，英国一家研究机构的具体调查结果认为，1999 年在英国市场销售的汽车中，钢轮作为标准配置的车型只占 46%。目前，世界上铝合金车轮的装车率窜升至 60%，而轿车则绝大部分选择了铝合金车轮。《钢制车轮行业状况分析》（机电在线：<http://www.jdol.com.cn>）

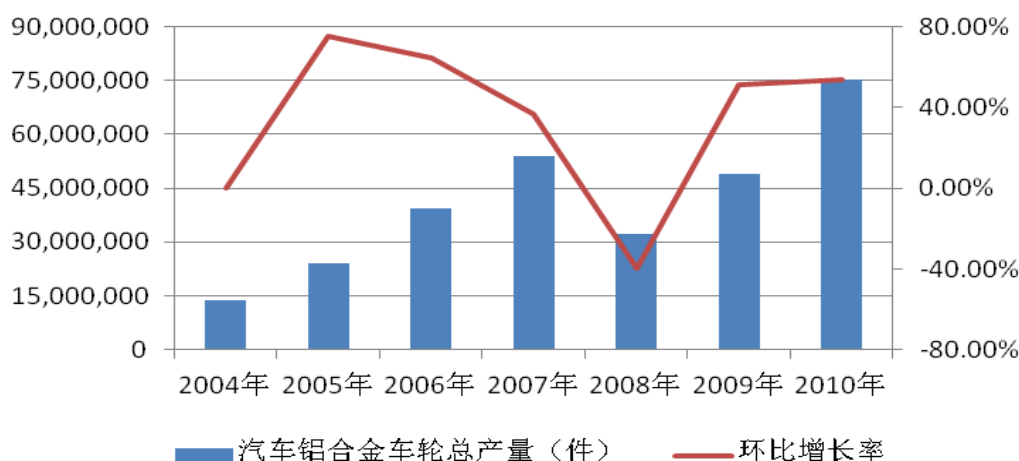
（2）我国铝合金车轮行业

在国内，尽管汽车工业发展较晚，但铝合金车轮发展较快。以上汽集团为例，2004 年上汽集团车型的钢轮配置比例大约只有 30%，1/5 的轿车配置钢轮，4/5 的轿车配置铝轮。从整个汽车行业的配套水平来看，铝合金车轮的安装比率由

1995 年的 18%提高至 2005 年的 55%，其中轿车市场发展尤为迅速，铝合金轿车车轮装车率达到 70%以上，非铝合金车轮已经成为选装件。国内铝合金车轮市场主要集中在上海大众、一汽大众、东风汽车、广州本田和长安汽车等，以 OEM 市场为主。我国汽车安装铝合金车轮的车型主要有轿车（70%以上装车率）、微型客车（小面包车）（60%装车率）、轻型客车（大面包车及越野车）（40%装车率）、小货车（20%装车率）。从车型看，中高级轿车以及微面、皮卡、中面、吉普，都广泛采用了铝合金车轮。2006 年我国汽车产销量分别为 728 万辆及 722 万辆，车轮需求量为 3,640 万件，其中，铝合金车轮需求量 2,200 万件。铝合金车轮在我国汽车行业的装车率正逐年快速增长。

在产品生产方面，2004 年-2010 年，我国主要铝合金车轮生产企业的铝合金车轮总产量分别为 13,673,383 件、23,953,780 件、39,346,629 件、53,879,820 件、32,369,230 件、48,889,486 件和 75,188,630 件，分别比上年同期增长 75.19%、64.26%、36.94%、-39.92%、51.04%和 53.79%。由于受国际金融危机的影响，全球汽车产量在 2008 年出现大幅下滑，并且同一时期的国内铝合金车轮产量也因此出现大幅度下降；金融危机过后，国内 2009 年铝合金车轮的产量则出现大幅回升，至 2010 年，我国的铝合金车轮产量已超过 7,500 万件，远远超出金融危机之前的产量水平。从国内铝合金车轮产量变化趋势可以看出，基于铝合金车轮本身的优质特点及全球汽车保有量的大幅增加，未来我国铝合金车轮的总产量水平将继续保持不断攀升的态势。

2004-2010年我国主要铝合金车轮生产企业总产量变化趋势图



数据来源：《中国汽车工业统计年鉴》（2005年-2011 年版）

在产品出口方面，由于车轮作为可模块化定制的标准化零部件，其技术相对成熟，是汽车产业全球转移中向发展中国家转移的主要零部件，同时，中国在人力成本、模具成本、行业配套等方面具有绝对优势，此外，中国具有较好的工业基础，以上各种因素共同作用，致使中国车轮制造业具有较强的国际竞争力，发达国家在市场竞争中并不具有显著优势，因此外部竞争环境并不是很严酷；同时，汽车制造产业的转移使得我国汽车铝合金车轮企业面临较大的市场空间。近年来，我国生产汽车车轮的外商投资企业和民营企业生产工艺水平、产品质量和性能都得到较大的提高，部分企业产品通过了相关国际第三方认证、跨国整车制造商第二方认证，产品达到了跨国公司整车配套的高质量、低成本要求，具有一定的国际竞争力，汽车铝合金车轮已成为我国颇受重视的出口汽车零部件，是我国能替代进口并可以向美国、日本、欧洲等发达国家批量出口的主要零部件之一。据《中国汽车工业统计年鉴》统计显示，在 2009 年我国汽车零部件出口（未包含发动机零部件）中，行驶系统零部件出口额占汽车零部件出口总额的 35.9%，居第一位。汽车车轮作为主要的行驶系统零部件，在出口品种中占据举足轻重的地位。

2008 年下半年以来，受国际金融危机影响，我国汽车产品出口增长速度放缓，特别是 2008 年第四季度出口数量及金额均出现大幅下滑，但 2008 年汽车产品出口总额依然增长 11.4%。2009 年受国际汽车市场萎缩影响，我国汽车产品出口总体呈现一定程度的下滑。2010 年随着全球经济形势进一步好转，我国出口业务整体也出现同比增长，根据海关信息网统计，2009 年-2011 年，“未列名车辆用车轮及其零件、附件(海关商品编码：87087090)¹”出口额分别为 20.42 亿美元、29.59 亿美元和 36.86 亿美元。

此外，2004 年以来，受到国家宏观经济调控、汽车产业整体发展放缓的影响，我国铝合金车轮行业国内市场竞争激烈；在出口方面，外商投资企业、内资企业加大了对外出口力度，将国内竞争扩展到了国际市场上，国内外产品售价均有一定下降；同时，铝合金车轮的主要原材料——铝锭的价格波动幅度较大，在经历 2003 年-2008 年的波动性上涨之后，铝锭价格在 2008 年 1 月-2009 年 1 月大幅下跌，而后出现反弹，2009 年至今，铝锭的价格呈现波动性上涨趋势，目前铝锭

¹目前，国内出口汽车铝合金车轮被海关列入“未列名车辆用车轮及零件、附件”（海关编码 87087090）类中。

的价格已接近 2008 年下跌之前的水平。产品销售价格的下降和原材料成本的上升对我国铝合金车轮生产企业产生了较大的影响。



数据来源：中铝网（<http://market.cnal.com/historical/>）

（四）铝合金车轮行业竞争状况

1、行业竞争格局和市场化程度

（1）国际铝合金车轮行业竞争格局

国际 OEM 市场供应体系是金字塔式的多层级供应商体系，整车制造商对一级供应商的要求较高、合作紧密，供应采购关系较为稳定，一级供应商之间的竞争格局也较为稳定。由于供应体系对二、三级供应商在配套能力等方面要求相对低于对一级供应商的要求，而在汽车产业转移过程中，各发展中国家相关产业和企业都有较快的发展，具有一定规模优势的车轮生产企业主要通过一级供应商向整车制造商提供车轮产品，因此二、三级供应商之间竞争十分激烈。近年来，发达国家的车轮一级供应商在产品成本等方面竞争力不断削弱，而以我国为代表的发展中国家车轮企业国际竞争力不断增强，打破了原有一、二级供应商之间层级供应格局，成为国际整车制造商一级供应商的强有力竞争者。

在国际 AM 市场方面，供应商在资金实力、生产规模、配套能力等方面的要求低于 OEM 市场，AM 市场进入门槛相对 OEM 市场较低。近年来，随着全球汽车保有量的稳步提升，国际 AM 市场对铝合金车轮的需求越来越大，包括我国在内的发展中国家的车轮企业发展较快，国际 AM 市场供应商数量和产能增长较快。相对于发展中国家来说，发达国家较高的制造成本使得车轮生产企业并不具

备较强的竞争优势，市场竞争主要在发展中国家的车轮生产企业之间展开并且竞争较为激烈。

（2）我国铝合金车轮行业竞争格局

在国内 OEM 市场方面，由于一级供应商格局尚不稳定，一、二级供应商之间的界限并不突出，车轮生产企业可直接向国内整车制造商供应产品。近年来，我国民营车轮生产企业、外资车轮生产企业发展迅速，在提高行业整体技术水平和生产能力的同时，也加剧了市场竞争程度。目前，在我国整车市场已步入买方市场的压力下，我国各类企业处于平等竞争的地位，市场竞争激烈，竞争能力主要体现在资金实力、设计开发、产品品质、及时配套能力和售后服务能力等各个环节，竞争的市场化程度越来越高。

在国内 AM 市场方面，由于国内人均汽车保有量水平还远低于发达国家，且消费者对汽车产品的个性化需求远不及发达国家，因此国内 AM 市场还未充分发展起来。

在出口市场方面，由于铝合金车轮产品的技术附加值较其他高科技产品低，且国内产品在国际市场的价格优势依旧明显，因此我国生产的铝合金车轮产品具有较强的国际市场竞争力，国外 AM 市场对我国铝合金车轮产品的市场需求与日俱增；相对于国内的 OEM 市场和 AM 市场，国外 AM 市场较大的市场需求量和较高的销售利润吸引了越来越多的国内厂商。目前我国的汽车铝合金车轮生产企业已有相当一部分都把目光锁定在国外 AM 市场，其生产的产品也基本都瞄准国外客户的消费需求。据海关统计数据显示，2010 年，我国大约有 100 家企业向境外出口过铝合金车轮，出口额达 295,850.62 万美元，2011 年出口额达 368,615.73 万美元。铝合金车轮的出口已成为我国汽车零部件行业出口创汇的重要来源。

预计未来，在汽车零部件行业由分散竞争向集中竞争过渡的背景下，铝合金车轮生产企业的资金实力、技术水平、产品质量以及国内外客户群数量将越来越成为各大厂商竞争取胜的关键。

2、行业内的主要企业及其市场份额

根据《中国汽车工业年鉴》（2011 年版）统计资料，2010 年，我国铝合金车

轮主要生产企业总产量为 75,188,630 件，其中主要生产企业的产量及其占比情况如下：

企业名称	主要配套（机）型	铝合金车轮产量(件)	占总产量比例
中信戴卡车轮制造有限公司	各种汽车	21,538,491	28.65%
东风鸿泰武汉控股集团有限公司	神龙	19,125,298	25.44%
万丰奥特控股集团有限公司	各种汽车、出口	10,300,000	13.70%
浙江今飞机械集团有限公司	各种汽车	5,370,000	7.14%
上海安谊车轮有限公司	SVW	4,501,567	5.99%
本公司	各种汽车、出口	2,859,900	3.80%
保定市立中车轮制造有限公司	各种汽车、出口	2,625,051	3.49%
沈阳都瑞轮毂有限公司	北京现代、华晨金杯	2,099,792	2.79%
江门市天丞车轮有限公司	各种汽车	2,000,000	2.66%
江苏圆通汽车零部件有限公司	CH、出口	985,000	1.31%
秦皇岛戴卡美铝车轮有限公司	天丰	877,957	1.17%
河南天阳铝合金车轮有限公司	各种汽车	799,430	1.06%
浙江郑泰汽车股份有限公司	各种汽车	643,000	0.86%
台山市国际交通器材配件有限公司	各种汽车	629,582	0.84%
合计		74,355,068	98.89%

3、进入本行业的主要障碍

车轮行业是一个对资金、规模和技术均要求较高的行业，OEM 市场和 AM 市场对供应商的要求都较高，同时下游客户群的数量和公司品牌效应也是进入本行业的关键壁垒。

（1）资金及规模壁垒

车轮行业具有较高的资金进入门槛，新建一个现代化的车轮厂所需要的投资最低为 3,000 万美元（约 2 亿元人民币）；同时，车轮生产企业的规模已成为决定企业发展成败的一个关键因素，只有具有较强资本实力的企业才可能形成相当的生产销售规模，才能有效提高生产效率，降低产品单位成本，有条件满足整车制造商每年上百万件的供货要求以及售后服务市场的维修需求，并能够为企业的后续技术开发提供足够的资金支持。因此，具备一定生产规模且资金雄厚的生产企业才能够得以生存、实现快速、可持续发展，而规模优势不明显的企业极容易遭

到淘汰。

（2）技术壁垒

车轮的设计生产涉及到材料科学、模具加工、金属成型、表面涂装、产品检测等一系列技术和学科。随着汽车工业的不断发展，整车制造商和 AM 市场消费者对铝合金车轮的性能、精度、外观等要求越来越高，没有深厚的技术研发水平积累，一般车轮生产企业的产品很难达到客户要求，从而对后入者形成较高的技术壁垒。

对于整车制造商而言，其往往要求供应商具备一定的新技术和新产品开发能力，能够参与到整车产品的同步开发或超前研发中，以保证车轮等零部件能与整车产品同步推出、同步升级，这就对车轮生产企业的设计和开发能力提出了很高的要求，只有规模大、技术研发实力强的车轮生产企业才能适应整车制造商产品性能不断提高的要求。同时，基于不断追求利润最大化的目的，整车制造商总是试图将降低生产成本的压力转移到上游的零部件生产企业。因此，只有具备较强技术研发实力的企业才能通过新技术的不断研发和新工艺的采用不断降低产品成本，满足整车制造商严格的技术标准下的成本要求。而规模较小，研发能力不足、无法持续满足严格标准下降低成本要求的企业将被逐步淘汰。

对于 AM 市场而言，由于 AM 市场直接面对汽车消费者，而每个消费者的品质侧重不同、鉴赏观点不同，且购买数量有限，属于典型的零售市场。这就对车轮生产企业的设计能力、快速反应能力等提出了更高的要求，主要表现在：①售后市场要求供应商有独特的设计能力、创新能力，以吸引消费者；②售后市场要求供应商有快速反应能力，能适应多品种、少批量的市场需求。

综上所述，对于车轮生产企业来说，无论选择 OEM 市场还是 AM 市场，在技术方面都将面临较高的进入壁垒。

（3）质量认证壁垒

车轮生产企业的客户分别是整车制造商（OEM 市场）和售后服务市场（AM 市场）的经销商。

在 OEM 市场方面，车轮生产企业进入国际 OEM 市场的前提是必须通过严格

的质量管理体系认证和产品质量认证，并具备 OEM 客户认可的技术研发能力、质量保证能力、设备生产能力、成本控制能力等多方面的能力。

在 AM 市场方面，车轮生产企业进入国际 AM 市场也需要通过严格的质量管理体系认证和产品质量认证。在铝车轮企业的生产和服务方面，国际 AM 市场铝合金车轮供应商一般需通过 ISO/TS16949:2009、GB/T1001-2008idtISO9001:2008、QS-9000:1998 等质量管理体系认证；在铝合金车轮的产品质量方面，世界各国对车轮质量所制定的标准体系不同，车轮制造商的同规格产品还需满足不同国家的产品质量标准，每种产品分别获得该国的认证才能进入该国市场，如铝合金车轮在欧洲市场销售需通过德国 TUV 认证，在日本销售需通过日本 VIA 认证，在美国销售需符合美国 SFI 标准等。车轮生产企业和产品通过上述认证进入国际 AM 市场，需要花费较长时间并有较高难度。

可见，OEM 市场和 AM 市场严格的质量管理体系和产品质量认证在一定程度上对车轮行业新入厂商构成了较高的质量认证壁垒。

（4）客户资源及营销渠道壁垒

产品销售网络是形成行业准入障碍的关键因素，完善的销售网络和稳定优质的客户群体是企业在竞争中胜出的重要筹码，尤其国际销售网络的建立完善。

我国作为世界车轮产品的主要生产基地之一，存在着行业集中度不高的现状，行业内企业较多，产品市场竞争较为激烈。对于出口市场，获取国际经销商的青睐对车轮企业而言需要一个长期积累的过程，对于国际 AM 市场的新进入者而言，不可能在短期内形成大量下游客户群。同时，国际销售渠道的建立成本虽然很高，但维护成本相对较低，先进入企业一旦和客户建立起稳定的合作关系，新进入企业也将较难争夺其市场份额。因此是否拥有大量、长期稳定的下游客户群构成了进入车轮行业 AM 市场的主要障碍之一。

（5）品牌壁垒

品牌企业的核心竞争力之一，由于生产铝合金车轮企业众多，各厂商之间的竞争不仅在技术和售后服务方面，更体现在企业的品牌方面。面对众多品牌的车轮产品，品牌较好的产品将更容易得到消费者的关注与青睐，拥有良好品牌的

生产企业将具有较为明显的竞争优势。然而，品牌效应的积累是一个长时间的过程，对于新进入本行业的企业来说，品牌壁垒在短期内难以逾越。

4、市场供求状况及变动原因

(1) 市场供应及变动情况

《汽车车轮行业“十一五”发展规划》资料显示，我国汽车车轮行业（包括铝轮和钢轮）已有生产企业 280 多家，2005 年我国汽车车轮产量约为 6,000 万件，2009 年更是接近 10,000 万件，已经发展成为世界第三大车轮生产国。

我国铝合金车轮市场近几年快速发展，据《中国汽车工业年鉴》统计数据，2004 年-2010 年，我国主要铝合金车轮生产企业的铝合金车轮总产量已从 13,673,383 件增长至 75,188,630 件，年均复合增长率约为 32.86%。2009 年，国内主要铝合金车轮生产企业有 25 家，其中产量在 500 万件以上的企业仅有 2 家；而到 2010 年，国内的主要铝合金车轮生产企业为 20 家，产量在 500 万件以上的企业有 4 家。经过近年来的调整发展，生产企业逐渐呈现出集中的趋势。

预计在今后十年内我国铝合金车轮行业还会在提高质量和扩大应用的基础上继续保持较高的增长速度。按目前的发展态势和投资力度，2011-2015 年我国铝合金车轮年产量较 2010 年的年均复合增长率应在 10%以上，若按照年均 10%的复合增长率保守预测，到 2011 年我国铝合金车轮总产量预计将达到 8,200 万件，到 2015 年总产量将达到 12,000 万件以上。

2010-2015年我国主要汽车铝合金车轮生产企业总产量及增长情况预测（万件）

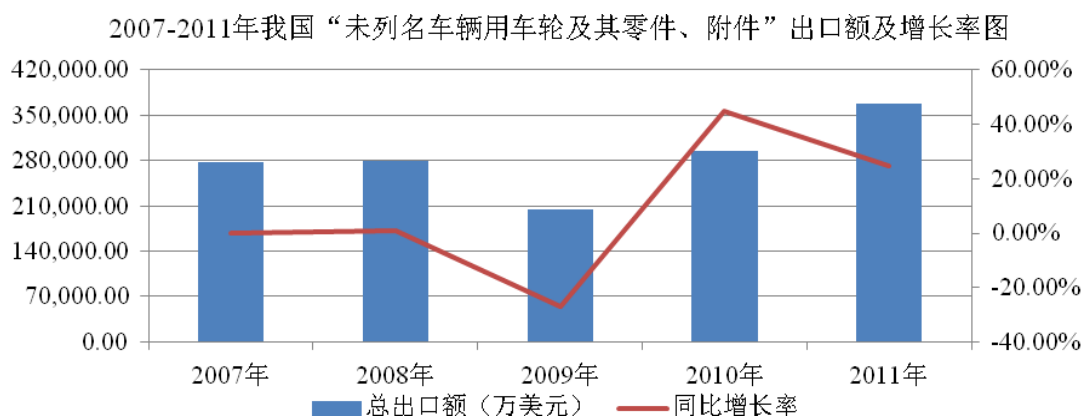
年份	2010年	2011年（E）	2012年（E）	2013年（E）	2014年（E）	2015年（E）
总产量	7,518.86	8,271	9,098	10,008	11,008	12,109
年增长率	-	10%	10%	10%	10%	10%

数据来源：根据《中国汽车工业统计年鉴》（2011年）数据整理

此外，我国近年铝合金车轮的出口逐年快速增长，占铝合金车轮总产量的比例逐步增加，成为促进我国铝合金车轮发展的重要因素。以中国为代表的发展中国家充分利用其制造业比较优势，逐步发展成为全球汽车车轮的重要生产基地。

按照海关信息网的“未列名车辆用车轮及其零件、附件²”（商品代码为 87087090）出口额统计，2007-2011 年该类产品出口情况如下：

年份	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
出口额(万美元)	276,945.42	279,749.94	204,166.26	295,852.36	368,615.73
同比增长率	-	1.01%	-27.02%	44.91%	24.59%



数据来源：海关信息网 (<http://www.haiguan.info/>)

从上图可知，因受国际金融危机的影响，2009 年我国车轮行业出口额出现一定程度的下滑。但随着美国、欧洲等铝合金车轮需求大国经济逐步回暖，到 2010 年，中国车轮产品及其零件出口额环比增长 44.91%，并继续保持增长态势。在刚刚过去的“十一五”期间，我国已发展成为了全球汽车铝合金车轮的重要生产和采购基地。预计未来，随着产品附加值的增加，我国将继续保持铝合金车轮全球生产和采购基地的角色。

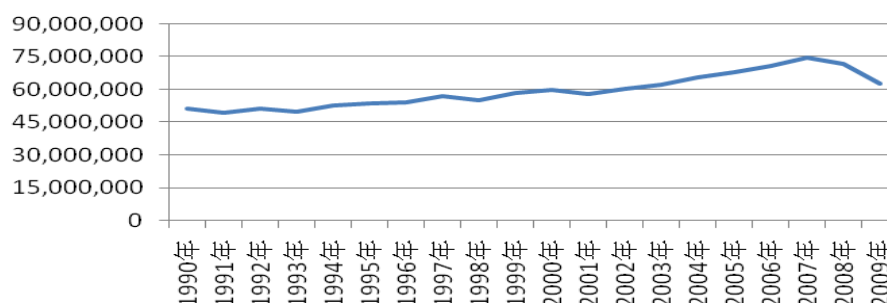
（2）市场需求及变动情况

①国际市场对铝合金车轮的需求情况

全球汽车工业已经发展成熟，汽车产量稳步发展。1990-2007 年，全球 48 个主要国家汽车总产量由 50,759,127 辆增加到 74,529,827 辆，年均复合增长约为 2.29%。受 2008 年国际金融危机的影响，2008 年和 2009 年的全球汽车产量出现连续下降。2010 年，依托中国、印度等新兴国家的经济增长，全球汽车产量已止跌回升并逐步转向放大。

²目前，国内出口汽车铝合金车轮被海关列入“未列名车辆用车轮及零件、附件”（海关编码 87087090）类中。

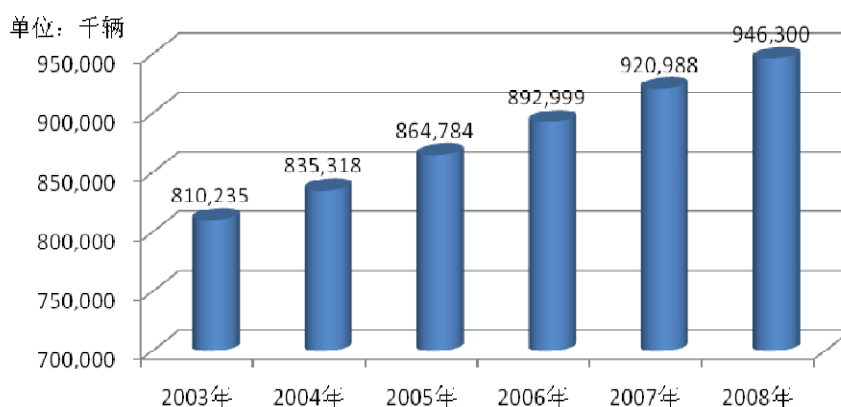
全球48个主要国家历年汽车产量（辆）



数据来源：《世界汽车统计年鉴》2010年版

与此同时，全球主要国家的汽车保有量呈现稳步上升的趋势。据《世界汽车统计年鉴》（2010年）数据显示，2003年-2008年，全球79个主要国家的汽车保有量已从810,235,000辆增加到946,300,000辆，年均复合增长率约为3.15%。

2003-2008年全球79个主要国家汽车保有量变化图



数据来源：《世界汽车统计年鉴》2010年版

汽车产量和保有量的提升使得包括汽车铝合金车轮在内的汽车零部件市场需求总体上也保持了稳步发展的趋势。保守估计，未来全球铝合金车轮需求量的年均复合增长率应在2.29%（1990-2007年世界主要国家汽车总产量的年均复合增长率）以上。随着经济复苏和发展中国家轿车工业的加速发展、汽车铝化率不断提高以及汽车保有量增加所带来的AM市场需求的不断提升，汽车铝合金车轮国际市场前景将十分广阔，目前的生产能力已远不能满足未来的市场需求。

②国内市场对铝合金车轮的需求情况

在国内市场，汽车铝合金车轮的市场需求与国内汽车整车产销量和汽车保有量保持较为密切的关系。由于国内消费者对汽车产品的个性化需求远不及发达国

家，国内 AM 市场还未充分发展起来，因此，目前国内市场对铝合金车轮的需求主要取决于 OEM 市场。

在国内 OEM 市场中，乘用车产量的大小决定了 OEM 市场对铝合金车轮的需求。2010 年，我国乘用车产量为 13,897,083 辆。根据我国国情，乘用车以铝合金车轮为主作标准配件，装配率可以按 85% 计算，2010 年我国 OEM 市场汽车铝合金车轮需求量约为 47,250,082³ 件。1992 年-2010 年，我国汽车产量年均复合增长率为 17.12%。若按照汽车产量 10% 的年复合增长率保守预测，到 2015 年，我国乘用车产量约为 2,238 万辆，相应的 OEM 市场对汽车铝合金车轮需求量约为 7,610 万件。

在国内 AM 市场中，乘用车保有量的大小决定了 AM 市场对铝合金车轮的需求。2010 年，我国乘用车保有量为 61,241,316 辆，由于铝车轮损坏率很低，但考虑到部分改装车有更换车轮的需求，因此可按乘用车保有量的 2% (行业经验数值) 作为预测 AM 市场中每年需要更换铝轮的乘用车总量，2010 年我国 AM 市场汽车铝合金车轮需求量约为 4,899,305⁴ 件。2002-2010 年，我国民用汽车保有量年均复合增长率约为 18.16%，若按照乘用车保有量 10% 的年均复合增长率保守预测，到 2015 年，我国乘用车保有量约为 9,863 万辆，相应的 AM 市场对铝合金车轮需求量约为 789 万件。

2011-2015 年我国汽车铝合金车轮市场需求量及增长情况预测

市场预测		2010 年	2011 年 (E)	2012 年 (E)	2013 年 (E)	2014 年 (E)	2015 年 (E)
OEM 市场	乘用车产量 (万辆)	1,389.71	1,529	1,682	1,850	2,035	2,238
	年增长率	33.83%	10%	10%	10%	10%	10%
	铝轮需求量 (万件)	4,725.01	5,198	5,717	6,289	6,918	7,610
AM 市场	乘用车保有量 (万辆)	6,124.13	6,737	7,410	8,151	8,966	9,863
	年增长率	26.40%	10%	10%	10%	10%	10%
	铝轮需求量 (万件)	489.93	539	593	652	717	789

数据来源：根据《中国汽车工业统计年鉴》（2011 年）数据整理

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来，伴随我国汽车市场的高速发展，吸引了大量外商投资企业涌入我国并带动了我国汽车零部件产业的高速发展。但随着国内原有企业扩大产能，外商

³ 47,250,082=13,897,083×85%×4;

⁴ 4,899,305=61,241,316×2%×4;

投资企业投资建厂，以及民营企业的迅速发展，我国汽车行业与汽车零部件行业的生产能力迅速扩大，国内市场竞争十分激烈，产品售价也有所下降；同时，由于整车市场价格不断下降，整车制造商压缩零部件采购成本，对 OEM 市场的铝合金车轮生产企业经营效益产生了较大影响。在原材料方面，铝合金车轮生产企业的主要原材料是铝锭，主要能源是电力和柴油。近年来，由于铝锭平均价格波动性上涨，电力和柴油价格的不断上升，加上劳动力成本的增加，都使汽车零部件生产成本有一定的提升。

在产品出口方面，由于人民币的升值以及产品成本的上升，国内生产的车轮产品在国际市场上的价格优势被逐渐削弱；同时，世界上一些国家相继出台的铝合金车轮反倾销税，也在一定程度上降低了我国汽车铝合金车轮的竞争优势。

受上述因素的影响，我国汽车零部件行业在经过高速增长和高利润水平之后，开始进入稳定增长阶段，利润率逐渐趋于社会平均利润率水平。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策扶持促进了我国汽车零部件工业的发展

近年来，我国对汽车零部件行业加大了支持和鼓励。“汽车关键零部件开发制造”列入了修订后的《国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》。2004年6月1日，国家发展和改革委员会颁布了《汽车产业发展政策》，对于我国汽车产业，包括汽车零部件产业的结构调整、产业升级以及国际竞争力的提高具有重大的积极作用。2009年3月20日，国务院颁布了《汽车产业调整和振兴规划》进一步明确了汽车产业调整和振兴的任务以及振兴汽车工业所应采取的政策措施。产业政策的扶持有利于包括铝合金车轮在内的汽车零部件行业良好、快速发展。

（2）汽车工业全球化、零部件工业独立化及跨国汽车公司零部件全球采购战略为我国汽车零部件工业提供了新的发展机遇

为了增强竞争优势，跨国公司在全球范围内优化资源配置，在开发、生产、采购、物流等多方面压缩成本，其中汽车零部件加工向发展中国家转移的全球化趋势越来越强。同时，为优化资源配置，提高专业化生产水平，全球汽车零部件

工业独立化生产趋势越来越明显。在汽车集团的推动下，汽车零部件工业逐渐脱离整车厂商迈向独立，如：世界著名的汽车零部件集团德尔福与通用汽车公司分离；伟世通公司从福特公司独立出来。我国三大汽车集团（一汽、上汽、东风）也分别成立富奥汽车零部件公司、上海汽车零部件集团、东风汽车零部件事业部，标志着三大汽车集团汽车零部件集团企业将会脱离母体独立生存与发展，为参与国际国内大市场竞争打好基础。

随着汽车零部件工业逐渐迈向全球化和独立化，跨国汽车公司的零部件采购也随之遍布全球，这为我国汽车零部件工业发展带来了难得的发展机遇，我国汽车零部件工业的加工能力也随之逐步增强。目前，包括铝合金车轮在内的我国整个汽车零部件行业总体上已具备了较强的国际竞争优势，可以向国外各大汽车厂商以及经销商提供配套的零部件。

（3）全球汽车保有量的提升、消费者个性化需求的增加促进了全球AM市场的快速发展

由于 AM 市场是随着汽车消费的不断增长、消费者对汽车及零部件的保养和维护意识的不断增强、以及消费者个性化追求的不断高涨而发展起来的，因此 AM 市场的需求主要受汽车保有量和消费者个性化需求的影响。随着全球汽车保有量的稳步提升以及消费者对汽车消费的个性化追求不断增强，全球 AM 市场对包含铝合金车轮在内的汽车零部件产品的消费量将不断增加。

（4）我国人均GDP的增长带动了汽车及零部件消费的提升

目前，我国已经成功跃居世界第二大经济体，2010 年的 GDP 总量水平达 397,983 亿元(约合 58,786 亿美元)，增长速度达到 10.3%，其中人均 GDP 超 4000 美元，增幅超 16%。人均 GDP 的大幅增长带来物质消费尤其是汽车消费的大幅提升。2010 年，我国民用汽车拥有量已达 78,018,259 辆，同比增长 24.22%。相比于发达国家，我国的人均汽车保有量水平还较低。随着我国现代化进程的加快以及国民经济水平的持续攀升，我国人均汽车保有量将逐步接近发达国家，届时我国的汽车及零部件将有更为广阔的市场空间。

（5）铝合金车轮制造技术的提升拓宽了行业的发展空间

由于汽车铝合金车轮具有美观、节能、散热好、轻量化、耐腐蚀、加工性好等多种优点，正在逐步替代钢制车轮，成为今后汽车车轮的主要趋势。目前，世界上铝合金车轮的装车率超过 60%，而轿车则绝大部分选择了铝合金车轮，非铝制车轮已成为选装件。

随着制造技术的不断提升，铝合金车轮在强度越来越高的同时，“轻量、美观”的优势得到进一步增强。铝合金车轮不仅在数量和装车率上不断增加，并且从过去的只在赛车上应用发展到现在，其应用几乎覆盖了所有车型，小到轿车，大到重型卡车、豪华大客车，并在未来有更好的发展空间。

2、不利因素

影响行业发展的主要不利因素体现在以下几个方面：

（1）全球汽车工业的产业转移对我国汽车零部件行业产生冲击

由于我国允许外资在我国独资经营汽车零部件（包括发动机）项目，因此世界著名汽车零部件集团（如德尔福、博世、法雷奥等）纷纷在我国设厂，不仅给国内企业配套，也同时向国外出口。跨国企业具有明显的资金、技术和规模优势，对我国汽车零部件生产企业形成较大的冲击，加剧了国内外市场的竞争。

（2）原材料及能源价格的持续上涨增加了车轮生产企业的生产成本

铝合金车轮产品成本结构中铝锭和燃料动力约占总成本的 72%。近年来铝锭价格波动幅度较大、能源价格持续上涨，在一定程度上增加了铝合金车轮生产企业的生产成本，对企业的经营效益有较大的影响。

（3）人民币升值、劳动力成本增加以及进口国限制措施的出台降低了我国出口汽车零部件产品的竞争优势

近几年来，人民币对美元一直处于升值态势。人民币的升值、劳动力成本的上升，都使汽车零部件生产成本有一定的增加，削弱了出口产品的价格优势，从而使其在国际市场的竞争力降低；同时，由于我国汽车零部件出口增长速度迅猛，对进口国本土产业形成有力竞争，因此各国相继出台政策限制汽车及零部件进口，以保护本国汽车产业，这在一定程度上阻碍了我国汽车零部件出口的增长。



（4）整车制造企业的利润下滑对车轮生产企业的销售价格造成较大压力

经过近几年的高速增长，我国汽车市场已经逐步发展成为买方市场，整车市场价格不断下降，整车制造商要求零部件供应商压缩成本，对车轮生产企业经营效益产生了较大影响。

（5）生产规模小成为制约我国车轮企业提升国际市场竞争力的瓶颈

车轮行业是资金密集型行业，具有显著的规模经济性。虽然，目前我国汽车车轮行业内企业众多，但行业的产业集中度低，与国际大型车轮生产企业相比，我国车轮生产企业普遍存在生产规模小、投资不足的现状，不能形成有效的规模经济效应，在国际市场竞争中处于劣势。较低的产业集中度使得生产规模成为制约我国汽车车轮企业提升国际竞争力的瓶颈。

（六）行业技术水平及技术特点

1、我国汽车零部件行业整体技术水平

经过 50 多年的发展，我国汽车零部件产业从无到有，整体取得了长足的进步，个别产品已经具备较强的国际竞争力。但是，从总体看，我国汽车零部件行业技术发展水平与国外发达国家相比仍有较大的差距。

（1）我国汽车零部件行业技术研发经费不足

我国汽车零部件企业每年用于技术改造、产品研发的费用有限，再加上国家对零部件行业投资有限，造成零部件行业投资不足。目前国内汽车零部件企业基本依靠低成本扩张，研发经费不足，企业平均研发费用仅为销售收入的 0.6%，无法形成开发能力。相比较而言，发达国家的研发费用平均为销售收入的 3-5%，有些甚至达到 10%。2007 年统计我国 500 家汽车零部件企业研发费用总和仅为博世公司的 17%。（来源：《2009 中国汽车零部件行业年会内容摘选》）

（2）我国汽车零部件行业技术研发能力落后，自主开发能力不足

我国汽车零部件行业与国际汽车零部件行业在产品技术水平上存在较大的差距。在发达国家，汽车零部件企业的研发能力已领先于整车企业。一辆新车的开发，70%的知识产权属于汽车零部件企业，而我国绝大多数零部件企业不具备产

品开发能力，产品开发主要依靠整车厂，难以适应整车更新换代的要求。尽管我国部分企业参照国际标准建立起了试验室，拥有比较齐全的试验设备，但大多数试验装备未能很好的发挥作用，研发能力还停留在适应性研发的水平。

由于高技术含量的关键零部件基本上受外资企业控制，本土零部件企业的产品主要集中在低价值领域，所配套的车型也主要集中在中低档次商用车和品牌价值低的经济型乘用车领域。在具有开发能力的企业中，大多只能满足国产化要求的适应性开发，不能从事超前开发、高科技开发和系统开发。在整车制造商将开发设计任务越来越多地交给零部件供应商的大趋势下，开发水平已成为中国汽车零部件行业发展的瓶颈。

此外，世界汽车工业发展呈现出电子化、数字化和设计制造柔性化等趋势，而我国目前还尚未掌握传统汽车工业的全部技术，因此，我国汽车零部件行业整体研发水平与世界先进水平存在相当的差距。

2、我国铝合金车轮技术水平

汽车铝合金车轮正在向大直径、轻量化、高强度、美观化的方向发展,为了满足使用功能和市场的需求,铝合金车轮除了在结构和外观造型上有多种创新设计之外，对车轮制造技术也有较高的要求。

目前，国际上汽车铝合金车轮制造技术主要有铸造、锻造、旋压、组装等。

铸造技术是将铝水注入模型腔取得铸坯的技术，广泛使用的铸造技术有金属型重力铸造、低压铸造、挤压铸造和半固态铸造技术等。

锻造技术是制造高强度车轮的较昂贵方式，是将铝合金锻造成型的生产技术，锻造铝合金车轮的机械性能比铸造车轮高，重量可以做得更轻。由于锻造设备和模具价格昂贵，制造成本高，因而目前市场上不普及。为了适应汽车市场对产品轻量化和整车制造商降低生产成本的要求，日本、德国、美国的制造商分别在传统铸造、锻造技术上发展出了挤压铸造、半固态铸造等技术。

旋压技术是一种新型固态成形技术，是指在外力的作用下轧制成型的方法。通常与铸造或锻造技术相结合完成车轮毛坯。目前，利用旋压技术生产铝合金车轮主要包括铸造旋压和锻造旋压：铸造旋压是指铸造成坯后，再利用旋压技术使

轮辋成形，这种生产方法所生产出来的产品比单纯利用铸造技术生产出的车轮具有性能更好和重量更轻便等特点；锻造旋压方法则是在锻造制坯后利用旋压工艺使轮辋成形，得到锻造不能实现的毛坯形状，适合大规格、轻量化铝合金车轮的生产。旋压技术的应用，使铝合金车轮的产品性能和质量达到更高层次。

组装技术则采用焊接或螺栓方式将轮辐、轮辋两部分连接成车轮，也可减轻整体重量，但工艺较复杂，工序多，成本高。

以上铝合金车轮的生产技术在国外发展已经较为成熟，产品性能均可得到了较大提高，随着批量增大生产成本也有下降。近来，国外又出现了一种新型轻量化铝合金车轮——中空辐条式车轮，其腹板或辐条是中空的，可进一步减轻车轮的重量。

目前，国外铝合金车轮制造企业主要采用较低成本的铸造方式，约占全部产量的 80%以上，只有少数企业采用锻造、组装技术生产。铝合金车轮制造的主要技术及特点见表：

制造技术	主要特点	备注
低压铸造	在较低压力(一般在20~60kPa)下浇注，可大批量生产较高质量车轮、生产率高、合格率较高、铝液利用率较高。	国内外广泛采用的工艺。
重力铸造	是液体金属靠重力作用充填铸造型腔而获得铸件的一种铸造方法，铸模可重复使用。历史悠久、工艺简单、毛坯处理工作量较大、铝液利用率较低。	国内外广泛采用的工艺。
挤压铸造	挤压铸造也称为液态模锻，是一种集铸造和锻造特点于一体的工艺方式，其中又分为复合挤压铸造、正挤压铸造、两次挤压铸造、反挤压铸造(金属液流动方向与加压压力方向相反)等多种形式，机械性能接近于锻件。	国外只有日本宇部汽车零件(UBE)应用较成熟。国内有试制。
锻造技术	良好的机械性能，重量最轻，成本远高于铸造。一般适用于大型车轮制造。	美国铝业公司应用较早，也有多家日本公司采用，较成熟。
旋压技术	通常与铸造或锻造技术相结合来生产铝合金车轮。旋压技术的利用使得轮辋部位的机械性能更好。	
组装技术	铸造或锻造轮辐，轮辋用成型铝板材卷制，然后与轮辐焊接或螺栓连接，也可减轻重量；工艺较复杂，成本高。	适合小批量个性化生产

我国铝合金车轮制造业从20世纪90年代开始发展，近年来有了较大进步。目前国内汽车铝合金车轮总产量的70%以上采用低压铸造工艺生产，其余采用金属型重力铸造和锻造，大部分产品质量已达到国外同类产品水平，属于我国竞争力较强的汽车零部件产品。



随着消费者对铝合金车轮“高强度、轻量化、美观化”的要求越来越高，采用新的制造技术和加工工艺生产性能更高、质量更轻、外形更美观的铝合金车轮产品，成为未来增强市场竞争力的关键。

本次募集资金所投资的“230 万件铸旋铝合金车轮项目”，将在公司原有技术装备基础上，采用目前国际上先进的铸旋生产技术，旨在提高产品质量、降低生产成本、提升产品档次，进一步增强公司产品在国内外市场的竞争力。

（七）行业经营模式、周期性、区域性或季节性特征

1、行业经营模式及特点

（1）OEM市场经营模式及特点

在 OEM 市场，供应商形成了金字塔式的多层级供应商的体系。本行业一般供应商体系层级有 1~3 层级，下一级向上一级供应商提供产品，一级供应商直接向整车制造商供应产品。每一层级的供应商均需通过 QS-9000、VDA6.1、ISO/TS16949、VIA 等多种国际第三方质量管理体系认证和整车制造商第二方认证后，方可进入整车制造商的全球采购网络。

对供应商而言，OEM 市场进入门槛相对较高，而且由于整车制造商对车轮的批量需求较大、产品结构较为单一，所以 OEM 市场供应商对快速市场反应能力要求较低；同时，由于整车市场价格不断下降，整车制造商压缩零部件采购成本，而供应商议价能力较弱，形成了 OEM 市场供应商利润空间较低。所以，进入门槛较高、产品结构单一、批量需求大、利润空间较小是 OEM 市场经营的主要特点。

（2）AM市场经营模式及特点

在 AM 市场，供应商主要通过经销商向专业零售店、连锁店、专卖店，以及改装厂等形式销售给终端消费者。供应商需要针对不同企业、国家或地区进行检测设备、产品质量等方面的认证，例如 TUV、VIA、SFI 等国际第三方质量管理认证，才能给相应的 AM 市场进行配套或进入相应的国家和地区销售。

由于 AM 市场直接面对终端消费者，所以其具有个性化需求强和更新速度快的特点。为适应消费者的需求特点，采购商在产品采购时往往采取小批量、多品

种的采购方式，这就要求供应商必须具有能够适应小批量、多样化生产的生产经营及管理模式；同时，由于产品特殊（尺寸特殊、造型特殊、表面处理个性化）、款式多样，供应商必须具有独特的研发设计能力和快速的市场反应能力，才能应对不断变化的市场需求；此外，由于 AM 市场直接面对终端消费者，其采购批量小、销售渠道广，因此 AM 供应商具有较强的议价能力和较高的利润率水平。

总之，相对于 OEM 市场来说，AM 市场不仅利润率水平较高，而且对供应商的生产模式、管理模式、营销模式和技术水平等提出了更为特殊的要求。

2、行业的周期性、季节性和区域性

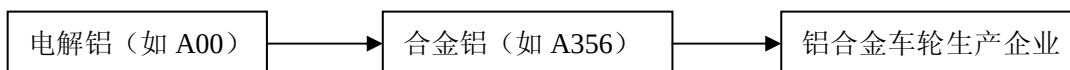
汽车是耐用消费品，产品种类、车型非常多，消费者也遍布全球各个国家和地区，由于不同车型折旧报废的周期不同，不同消费者选择购买汽车的时机也千差万别，铝合金车轮行业作为汽车零部件行业的一个分支，其周期性基本与汽车行业周期性同步，但波动幅度要小于汽车行业，原因是与汽车保有量有关的汽车改装与维修需求在一定程度上抵消了汽车行业波动对本行业造成的影响。

由于汽车及零部件的消费受人均收入水平的影响较大，所以在地域分布上，经济发达的国家和地区，汽车生产和销售相对比较集中。相对于人均收入水平增长较慢的地方而言，收入水平增长越快的地方汽车及零部件的消费量越大；同时，收入水平的变化不仅受地域因素的影响，而且受宏观经济周期变化的影响。在经济萧条时期，收入水平降低，汽车消费放缓。例如 2008 年的国际金融危机给全球的汽车行业带来了巨大的冲击，汽车及零部件消费量随之陷入低谷，随之而来的经济复苏则带来了汽车消费的大幅攀升。所以汽车及零部件行业的消费具有较为明显的区域性，并受宏观经济周期变动的影响较大。

在车轮行业 AM 市场方面，汽车保有量是影响 AM 市场需求的最主要因素；同时，AM 市场需求还受消费者对汽车产品的安全性、美观性和个性化需求的影响；此外，相关国家出台的法律法规也在一定程度上对 AM 市场的需求构成影响（如一些国家对更换雪地胎的强制性规定、消费者为规避关税而采取低配措施等）。因此，对车轮行业 AM 市场而言，消费需求不仅受收入水平的影响，而且还受消费者的个性化追求、法律法规的影响，这些影响因素均具有一定的区域性。

（八）铝合金车轮行业与上下游行业之间的关联性

铝合金车轮行业的上游行业是电解铝和合金铝生产行业，电解铝价格的波动直接影响到合金铝价格的价格波动，从而对铝合金车轮生产企业的生产成本产生较大的影响。铝合金车轮行业与上游电解铝行业和合金铝行业之间的关系如下：



铝合金车轮下游行业是汽车整车制造商（OEM 市场）和售后服务经销商（AM 市场）。目前，全球汽车整车制造商和国内整车制造商的竞争属寡头垄断竞争，为数不多的汽车巨头占据了主要市场，其发展状况和产品价格直接影响供应商的生产经营和产品售价。AM 市场中，铝合金车轮下游行业是汽车配件经销商，经销商控制着所在地市场的销售网络，其销售网络的覆盖面和销售能力对本行业企业将产生较大的影响。铝合金车轮行业与下游整车制造商和售后服务经销商之间的关系如下：



近年来，本行业上游电解铝行业价格波动较大，下游市场竞争激烈，铝合金车轮生产企业产生了较大影响。在这种环境下，铝合金车轮生产企业一方面扩大生产能力，实现规模生产，有效的降低非原材料类成本，提高对铝锭等原材料的定价能力；另一方面，加大技术创新力度，研究轻量化生产技术降低生产成本，实行产品差异化，扩大对外出口，以缓解由原材料价格上涨和下游行业激烈竞争所带来的价格下行压力。

（九）产品进口国政策

美国、日本等国家和地区是世界上主要的汽车生产地和消费地，因而也是最大的汽车车轮 OEM 市场和 AM 市场，全球著名的汽车整车制造商主要集中在这些地区。在当前汽车工业由发达国家向发展中国家转移的过程中，整车制造商保留了技术、品牌和销售网络，仅把制造过程向发展中国家转移，降低了整车制造商

的采购成本，扩大了他们的利润空间。因此，这些地区对车轮的进口没有设置较大的障碍，且主要以进口关税政策为主。

由于近年来我国汽车零部件出口增长速度迅猛，我国汽车零部件企业成为了上述进口国本土企业强有力的竞争者，随着 2008 年下半年爆发的国际金融危机，国际贸易保护主义有所抬头，各进口国相继出台政策限制汽车及零部件进口，以保护本国汽车产业，如 2008 年澳大利亚对华可拆卸钢制车轮做出的反倾销措施、2010 年 3 月阿根廷对中国产钢制车轮征收反倾销税以及 2010 年 10 月欧盟委员会公布对原产于中国的铝合金车轮征收 22.3% 的反倾销税等，这在一定程度上妨碍了我国汽车零部件出口的增长。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的市场占有率

公司是国内最大的铝合金车轮出口生产企业之一，产品产量和出口额均位居国内前列。根据《中国汽车工业年鉴》统计数据，2009 年和 2010 年我国汽车铝合金车轮主要生产企业产量合计分别为 48,889,486 件和 75,188,630 件，公司在其中的产量份额分别为 3.92% 和 3.80%。

报告期内，公司生产的铝合金车轮 85% 以上直接出口到国际 AM 市场，产品主要销往俄罗斯、日本、美国、东南亚、欧洲、中东、南美等世界上 80 多个国家和地区，主要客户包括俄罗斯锐麦克斯集团、瑞士恩吉提斯公司、日本共丰公司、南非科普公司、印尼坡达拉发电机公司、法国 CAM 公司等。由于品质优良，公司产品在国际 AM 市场上享有较高的声誉。近年来公司国际 AM 市场销售增长迅速，2009 年-2011 年，公司铝合金车轮销售收入由 47,520.30 万元增长至 86,079.46 万元，而其中国际 AM 市场销售收入占比一直稳定在 85% 以上。随着国外 AM 市场的进一步开拓，公司国际 AM 市场的市场份额将逐年提高。

（二）公司的主要竞争对手及在行业中的市场地位

截至 2011 年 12 月 31 日，公司具有年产 350 万件汽车铝合金车轮和 58 万件摩托车铝合金车轮的生产能力。公司生产的铝合金车轮 85% 以上直接出口到国外 AM 市场，是国家汽车零配件出口基地企业，同时也是目前国内最大的铝合金车

轮生产与出口制造商之一，在国际汽车铝轮 AM 细分市场上，公司在国内企业中处于领先地位。

在国内生产企业中，公司的主要竞争对手包括中信戴卡车轮制造股份有限公司、浙江万丰奥威汽轮股份有限公司、浙江今飞机械集团有限公司、保定市立中车轮制造有限公司等。其基本情况如下：

(1) 中信戴卡车轮制造股份有限公司

中信戴卡车轮制造股份有限公司（以下简称“戴卡公司”）始建于 1988 年，是中国国内最大的铝合金车轮专业生产企业之一。戴卡公司在国内主要为上海大众、上海通用、一汽大众、天津丰田、广州本田、沈阳宝马等中高档车型配套；同时也为天津夏利、一汽小红旗、长安铃木、上汽五菱等车型配套。在国际上为美国通用、福特、克莱斯勒，德国奔驰、宝马、大众、奥迪，法国标志，日本丰田、本田、三菱等著名汽车厂配套。2005 年 12 月戴卡公司通过了美国福特公司的 Q1 认证，成为美国福特公司的全球采购战略合作伙伴。（资料来源：<http://www.dicastal.com>）

(2) 浙江万丰奥威汽轮股份有限公司

浙江万丰奥威汽轮股份有限公司创建于 2001 年，由万丰奥特控股集团联合中国汽车技术研究中心等发起设立，专业生产汽车铝合金车轮。公司于 2006 年 11 月 28 日成功在深交所上市，成为中国铝轮行业第一股。公司拥有浙江新昌、山东威海、宁波北仑三个生产基地，美国、英国两家海外销售公司，具备 1,000 万件的年生产能力。公司先后通过了 ISO9001、QS9000、VDA6.1、ISO / TS16949 质量管理体系认证、德国 TUV 认证和日本 JWV/VIA 试验室认证，通过了 ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。（资料来源：<http://www.wfjt.com>）

(3) 浙江今飞机械集团有限公司

浙江今飞机械集团有限公司始建于 1959 年，原为国家机械部和轻工部重点骨干企业，是国家汽车零部件出口基地企业。公司现有七个生产厂区，其中包括汽车轮毂、摩托车轮毂和电动车轮毂等三大生产基地，具有 1,200 万件摩托车轮毂、



550 万件汽车轮毂、300 万件电动轮毂的生产规模。公司通过了 ISO9001、ISO/TS16949 质量保证体系以及 ISO14001 环境管理体系等。（资料来源：<http://www.jinfei.com.cn>）

（4）保定市立中车轮制造有限公司

保定市立中车轮制造有限公司创建于 1995 年，公司专业从事各种汽车铝合金车轮的设计、制造和销售，年产能为 280 万只。通过了 QS9000、ISO/TS16949 质量体系认证和国际认证机构如 TUV（德国）、VIA（日本）和 SFI（美国）的认证，并拥有“欧马”、“TG Racing”和“AOEM”注册商标，其中“欧马”商标于 2003 年 9 月获得河北省著名商标称号。公司采用多渠道销售策略，在 OEM 销售方面，主要销售给中国汽车制造商；在零售方面，通过覆盖中国主要省份的经销网络——40 家指定区域销售商向全国的零售消费者销售产品；在出口销售方面，主要向美国、欧洲、日本和韩国车轮经销商出口。（资料来源：<http://www.bdlzwheel.com/>）

（三）公司的主要竞争优势

1、技术优势

2009 年公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等批准认定为高新技术企业，2010 年公司被国家科技部评为国家火炬计划重点高新技术企业。经过多年的专业化研发及生产，公司已拥有国内先进的技术研发中心，具有较强的技术研发和产品设计、制造能力。同时，公司还配备有一整套具有国际先进水平的生产和检测设备，具备了从产品设计、模具设计和制造到产品成型、精加工、表面涂装等一体化生产能力。公司拥有一支经验丰富、高素质的研发队伍，涉及材料科学、机械设计、铸造技术等多个专业；此外，公司还聘请了 4 名国内知名的铸造技术行业专家为公司技术顾问。

通过十余载精耕细作及实践积累，公司已在铝合金车轮轻量化技术、铝车轮表面多色涂装技术、重力铸造双边浇技术等方面处于国内领先水平。目前，公司已经获得 1 项发明专利，15 项实用新型专利和 17 项外观设计专利；同时，公司正在积极申请多项其他专利；此外，公司具有快速的市场反应能力，始终保持着新产品开发速度处于国内同行业企业中的领先地位。

2、品牌优势

经过多年的市场开拓和培育，公司已经拥有一批稳定的客户群。公司生产的产品已销往俄罗斯、日本、美国、东南亚、欧洲、中东和南美等世界上 80 多个国家和地区，在国际市场上享有较高声誉。2006 年 8 月，公司被国家商务部和国家发展改革委员会评为“国家汽车零部件出口基地企业”；2007 年 12 月和 2010 年 9 月，公司“”牌铝合金车轮被浙江省质量技术监督局评为“浙江名牌产品”荣誉称号。近年来，公司产品销售额逐年增长，市场占有率持续提高，充分体现了客户对公司产品的认可程度。

3、管理优势

公司不断借鉴国内外先进的企业管理经验，大力推行以人为本的管理理念，营造和谐、高效的企业氛围，积极实施精益生产、目标（成本、品质、效率）管理、顾客链管理等先进的管理方法和现代化的管理技术，促进公司经营管理体系人性化、科学化、规范化。

公司一直坚持以循环经济 3R（即减量化 REDUCE、再利用 REUSE 和再循环 RECYCLE）标准为生产宗旨，十分重视成本管理与控制，在内部控制中特别强调高效、节约的生产模式，相比于其他企业生产的同类产品，公司产品在国内外市场更具竞争力；同时，公司推行 JIT（适时管理）管理模式，对公司的生产经营实行精益化管理，避免了原材料的浪费，提高了生产效率。

为满足国际汽车铝合金车轮 AM 市场小批量、多样化的生产特点，公司在经营模式和管理模式方面进行了创新。目前，公司已建立起一套灵活有效的经营管理模式，以专门应对不断变化的市场需求。在原材料采购方面，公司采取了产品售价与原材料价格联动的调节机制，及时调整原料采购价和产品售价，以灵活应对原材料价格上涨带来的风险；在产品生产方面，公司具有快速的市场反应能力，能够及时设计和生产出符合客户需求的产品；在产品销售方面，公司高度重视每一笔订单，能够做到准确、及时地向客户交付产品。

此外，公司在管理架构设计上推行扁平化组织结构，以有效提高内部信息反馈速度，优化业务流程，提高快速反应能力，并在此基础上实施“服务营销”战

略，充分有效地组织全公司资源为客户服务，提高客户满意度。

4、质量优势

目前公司铝合金车轮的质量已达到国际先进水平。公司铝合金车轮的生产和服务过程已先后通过 GB/T19001-2000-ISO9001:2000、QS9000:1998、GB/T1001-2008idtISO9001:2008、ISO/TS16949:2009 等国际质量管理体系认证；同时，公司产品已分别通过日本 VIA 及德国 TUV 等汽车车轮行业最高权威标准认证，并符合美国 SFI 质量标准。目前，公司已能生产出符合各种国际质量标准的铝合金车轮产品。公司优质的产品质量不仅满足了客户需求，而且有效提升了产品的市场竞争力。

5、地域优势

公司地处经济发达的沿海城市浙江省温岭市，这里海陆空交通非常便捷，境内有甬台温高速公路、甬台温铁路、台州机场，公司距离宁波港、杭州萧山国际机场、温州永强国际机场以及宁波栎社国际机场的车程均在两小时之内，便利的交通为公司产品销路的顺利拓展提供了有效保障；同时，江浙沪地区发达的工商业体系为公司提供了无可比拟的产业链综合配套优势，例如公司产品的抛光、电镀生产工艺均能就近外包给当地专业厂商，公司除了铝锭之外的其他原材料均能在本地区就近采购等，产业链综合配套优势的存在为公司节约了大量人力、物力成本。

此外，浙江发达的工商业也吸引了大量来自国内外众多知名客户，使公司能有更多机会与行业内众多知名企业及经销商建立合作关系。

6、客户优势

公司产品销售以国际 AM 市场为核心，产品销往世界上 80 多个国家和地区，并先后成功融入欧洲、美国、日本等发达国家的售后市场，同时，公司已与国外多家客户建立了长期稳固的合作关系。

在欧美市场，公司与法国 CAM 公司、俄罗斯锐麦克斯集团、瑞士恩吉提斯有限公司、捷克工业公司等主要企业有较为稳定的业务往来；在亚洲市场，公司与日本共丰公司、印尼坡达拉发电机公司、泰国 PP 轮胎公司等合作关系稳定。此

外，阿联酋迪拜 ATC 公司、乌克兰马克公司、南非科普公司等知名车轮品牌公司都是公司的长期客户。

（四）公司的主要竞争劣势

1、与国际同行业企业相比资金、生产规模不足

铝合金车轮产业是典型的资金密集型产业，强调规模经济。公司依靠自身的资金积累和银行信贷，不断提高现有生产能力，目前生产规模稳居国内前列。但与国际同行业企业相比，特别是与进入 OEM 市场的国外同类企业相比，公司在资金实力、生产规模上都有较大的差距，公司进一步扩大生产规模将受到资金不足的限制。

2、与国际同行企业相比生产设备先进程度不足

与国际同行企业相比，目前公司的生产设备在先进程度上尚有一定差距。生产设备的先进程度在一定程度上会影响公司铝合金车轮高端产品的生产能力和产品质量。

3、专业人才不足

随着公司近年来的快速发展，技术、营销和金融等方面人才匮乏的局面已逐步显现，尤其是在以国际市场为主的销售策略下，公司更急需扩大国际营销团队。目前，公司正在进一步开拓海外 AM 市场，对各类人才的需求也将大幅增加，因此短期人才缺乏将对公司国际市场的开拓进度产生一定程度的不利影响。

（五）行业竞争趋势

纵观国内外汽车车轮行业的发展历程，资金、技术、质量是驱动行业企业核心竞争力的三驾马车。在行业经历由分散竞争向集中竞争过渡的背景下，在资金、技术、质量三大要素上实现差异化和专业化的企业将能够迅速获得竞争优势，提升市场地位。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主营业务

公司的主营业务为铝合金车轮的设计、开发、生产和销售，主要产品包括汽车铝合金车轮和摩托车铝合金车轮两大类，其中汽车用铝合金车轮可细分为涂装车轮、抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮等。

（二）主要产品及用途

1、公司生产的主要产品及用途

产品类别	性能特点	用途
汽车铝合金涂装轮	1.款式花俏，样式多变，生产周期短； 2.成本相对低，适合不同市场不同客户要求； 3.抗腐蚀能较好； 4.易清洗。	主要用于一般轿车、商务车
汽车铝合金抛光轮	1.抛光后产品表面光亮，呈镜面状； 2.抛光的表面粗糙度细化程度较高； 3.制作工艺简单、易掌握； 4.极大提高表面耐腐蚀性。	主要用于中、高档轿车
汽车铝合金电镀轮	1.色泽光亮，金属感较强； 2.防腐蚀效果好； 3.制作成本较高、生产周期长。	一般用于高档轿跑车、四轮驱动运动型多用途汽车
汽车铝合金真空电镀轮	1.其产品金属感较强，亮度高； 2.表面光滑，硬度与耐磨性较好； 3.易清洗，不吸尘。	主要用于中高档轿车
摩托车铝合金车轮	1.款式多变，生产周期短； 2.成本低、易清洗。	用于摩托车

2、公司生产的部分铝合金车轮图片



汽车铝合金电镀车轮



汽车铝合金涂装车轮



汽车铝合金抛光车轮



汽车铝合金真空电镀车轮



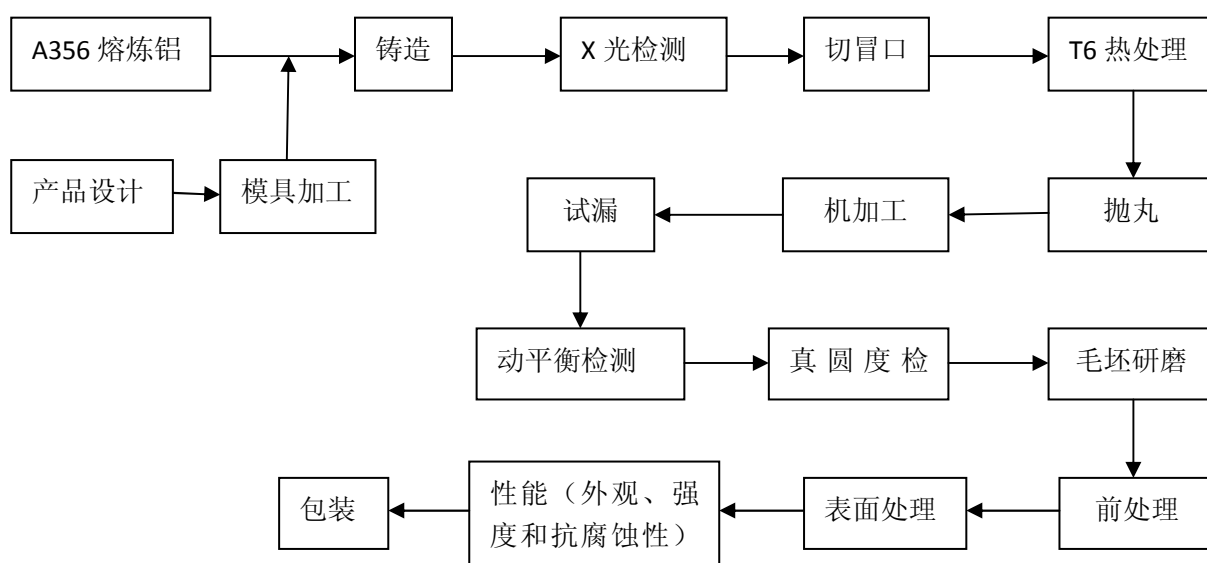
汽车铝合金毛坯车轮



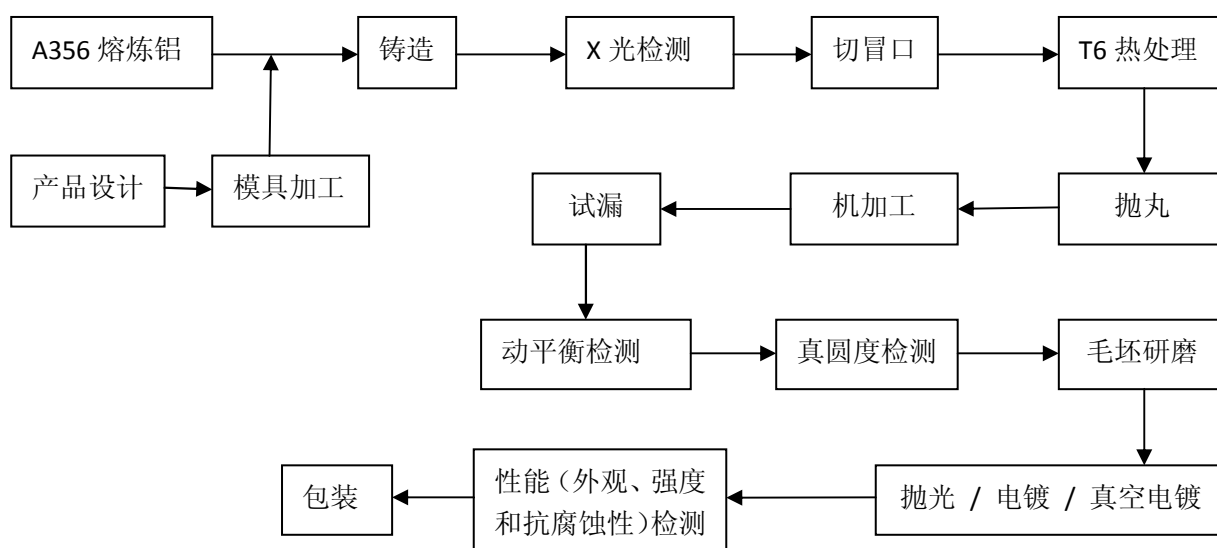
摩托车铝合金车轮

(三) 主要产品的工艺流程

1、汽车铝合金涂装轮生产工艺流程图



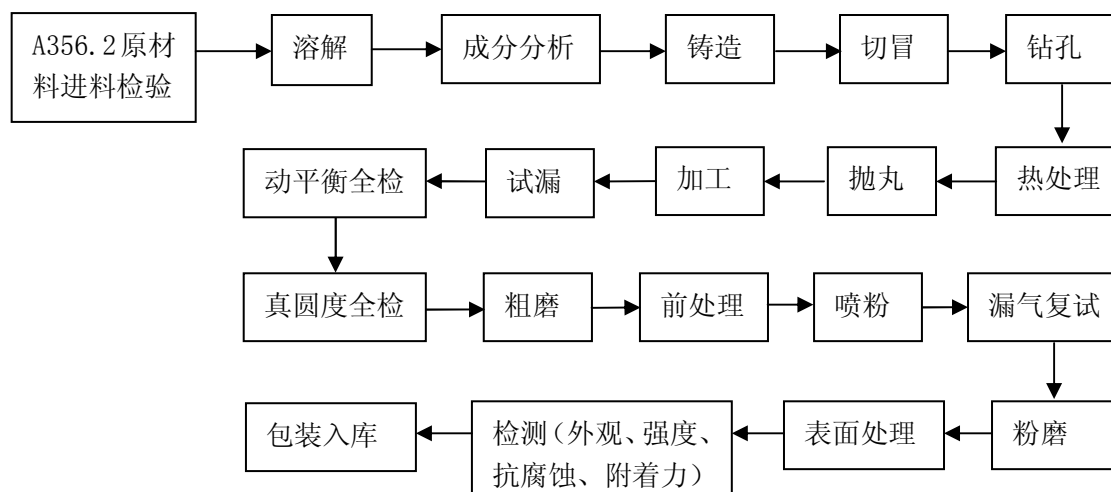
2、汽车铝合金抛光轮、电镀轮和真空电镀轮生产工艺流程图



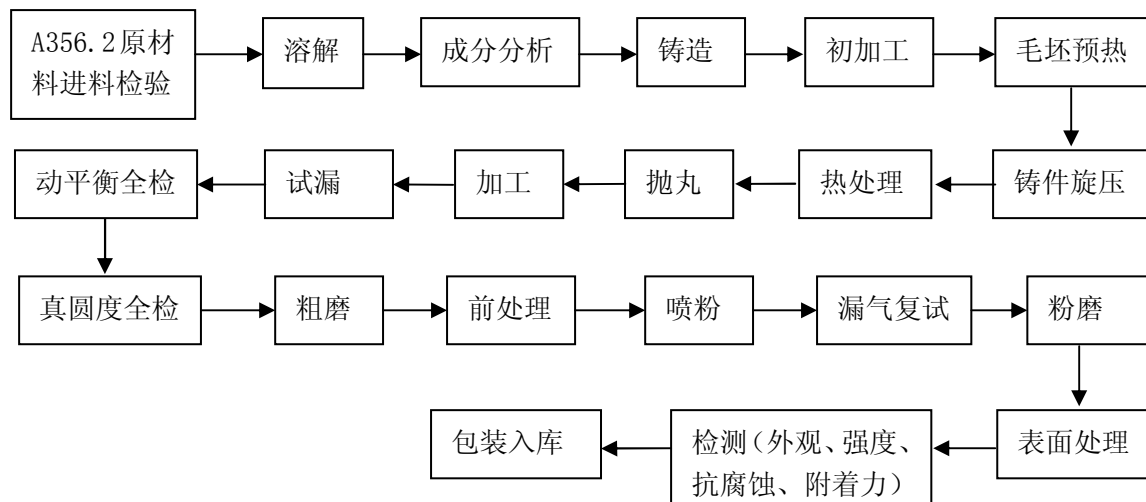
3、公司铸造技术工艺流程图

目前，公司产品在生产过程中的关键步骤—铸造生产工艺主要采用的是重力铸造技术，而本次募集资金投资项目拟采用技术含量更高的铸造旋压技术。

(1) 重力铸造技术工艺流程图



(2) 铸造旋压技术工艺流程图



(四) 主要经营模式

1、公司的采购模式及结算方式

(1) 采购模式

公司根据各种物料的采购比重及特点将采购分为计划物资采购、零星采购、设备采购、工程建设、外协采购几种不同方式，并分别制定采购管理制度、供应商管理制度、采购物资质量管理制度。对年度能预计或根据销售订单能确定的原

材料和外协件都采取计划物资采购方式。

在供应商选择方面，公司采购中心负责寻找、初选供应商，此后采购中心、技术部、品保部共同根据公司《供应商管理制度》优选合格供应商，技术部、品保部对供应商提供的物料样品进行检测或试制检验合格后，与其签订年度采购合同。对于主要原材料铝锭，合同需确定每月大致供应量，采购价格以长江铝价格为参考确定；对于主要辅助材料，合同以市场价为参考双方协商确定，不确定采购量，年中每月按照具体订单中的数量采购。对大宗物资采购，公司采取采购委员会决策制度并选定二、三家供应商同时供货制度。

在物资供应过程中，采购中心负责供应商供货业绩的监控和考评，品保部对供货质量进行检测和监控，并对质量情况汇总，然后采购中心、技术部、品保部共同对供应商进行考核。考核主要以供货及时性、质量合格率、价格竞争率、售后服务四个方面进行考评。优秀供应商将优先采购，不合格供应商将予以淘汰。

在生产需求与物资采购的衔接中，公司采用了 ERP 系统，对生产过程与物资采购的衔接进行有效管理。营销中心从客户接到订单后与开发部一起评定订单，后开发部将评定后的定单信息输入 ERP 系统，制造中心制定生产计划并输入 ERP 系统，ERP 系统将生产计划自动转换为物料需求，并标明需求时间，采购部根据库存量安排采购，保证生产供应。

对于零星物资采购，公司采取请购单申请、授权审批、网上询价比价、采购、检验入库等简易程序的采购模式。对于工程建设、设备采购，公司采取采购委员会集体决策、企业发展部经办的“一项一议”的采购模式。

（2）采购的结算方式

公司采购的结算方式及付款政策如下：

采购模式	结算方式	付款政策
国内采购	支票、电汇或汇票、小额现金	（1）预付款；（2）货到付款
国外采购	信用证、TT	同上

2、生产模式

公司属订单生产，即先签订销售合同，再下意向订单，后根据实际装车参数

双方确定订单，然后根据订单制定生产计划，组织生产。公司对采购的铝锭进行溶解、铝水成份分析，利用模具铸造或旋压成型，再经过切冒口、热处理、抛丸、机加工、试漏、打磨等程序，进行表面处理、质量检测、强度测试。各项指标都合格的产品进行成批包装，进入仓库，等待发售。

在产品生产方面，公司采取了精细化生产管理。对于每个过程、每道工序、每个员工的操作，公司均派有专人进行严格把关，严控原料进货关、严防生产漏洞关、严把产品质量关，以保证产品质量的优越。公司产品质量控制体系已深入贯彻到生产经营全过程，形成了卓有成效的生产经营模式。

为了不断强化公司的产品研发、品质控制、市场开拓等核心竞争能力，公司将抛光、电镀等生产工艺全部外包给其他专业厂商，以充分利用专业分工优势。公司制定了严格的外包商选择标准，选择技术水平较高、内部控制严格的外包商进行合作，以保证加工产品质量。对外加工后的产品实行严格把关，产品回厂后由公司品保部安排全检，公司制定了严格的检验标准，检验合格后才能办理出口手续，发现质量问题及时退回。外包产品经公司验收合格，在销售给国外 AM 客户后，如果外包服务即电镀和抛光出现质量问题，由公司负责向外包商追偿。严格的质量把控有效保证了公司产品质量，树立良好的市场形象。同时，公司在产品、生产工艺、质量标准等方面对合作电镀厂商进行技术支持，并不定期对合作方的生产能力、质量保证进行过程审核，以确保产品质量达到公司要求。

3、公司的销售模式、结算方式及收入确认方式

（1）销售模式

①AM 市场销售模式

鉴于国际 AM 市场日益增加的市场需求、较高的利润率水平以及较快的资金周转速度，公司汽车铝合金车轮目前主要定位于国际 AM 市场；同时，公司建立起了非常适合小批量、多样化车轮生产的经营管理模式，形成了与国际 AM 市场相适应的新产品研发机制（如快速的研发能力、丰富的表面处理技术等）以及准确、及时的产品交付能力。公司在国际 AM 市场的市场份额逐年扩大。

公司在国际 AM 市场销售方式上主要采取经销商方式销售。在经销商的选择

上，公司主要通过参加国际性的展销会（如德国法兰克福汽配展、美国西马汽摩配展览会等）的方式，选择各进口国中知名经销商作为公司的长期合作伙伴，这些经销商在当地市场具备拥有较高的品牌知名度、覆盖范围较广的客户群体和较大份额的市场占有率等优势；在产品的销售方面，公司以自有品牌或经销商授权品牌向其供应产品，经销商通过自己连锁店直销或向分销商销售。

公司向 AM 市场销售主要有两种模式，具体操作流程如下：

A. 公司自主设计产品销售

选择当地知名经销商→了解经销商需求→向经销商推介自行设计产品样品→客户挑选确认参数→公司技术部、制造部制作样品→送样→客户检测认可→价格、支付方面的商务洽谈→获取客户订单→安排生产、发货。

B. 经销商提供技术图纸或样轮

选择当地知名经销商→了解经销商需求→与经销商的技术开发部门或采购部门联络→获得技术图纸或样轮→根据图纸和样轮报价→技术部制作新产品开发建议书→开发部修订图纸供客户确认→客户签字认可→确认并收取模具开发费用→价格、支付方面的商务洽谈→公司技术部、模具部、制造部制作模具、样品→送样→客户检测认可→获取客户订单→安排生产、发货。

②OEM 市场销售模式

目前，公司铝轮产品 85%以上在 AM 市场上销售，在 OEM 市场的销售额很少，基本上为摩托车车轮，其主要客户是美可达。所采取的销售模式如下：

客户提供产品图纸→技术部根据图纸开发模具→技术部、制造部样品试制→送客户试验、检测→客户确认→与客户洽谈价格→客户下单→安排生产→发货。

（2）公司销售的信用政策、收款结算方式及收入确认方式

公司于 2002 年取得了进出口贸易资格，具有自营进出口经营权。目前，公司 85%以上的铝合金车轮直接出口到国外 AM 市场。公司各类销售模式下的信用政策、收款结算方式及收入确认方式如下：

销售方式	信用政策	收款结算方式	收入确认方式
外销 (订单销售)	一般采取预收款的信用政策;在信用证结算方面一般给予 30-45 天信用期限。	TT [*] 、信用证、DP、 小额现汇	在货物实际报关出口,并向银行办妥收款手续时确认收入实现
内销 (订单销售)	根据规模不同采取不同政策: (1) 现销; (2) 月结; (3) 给予 60 天左右的信用期;	小额现金、支票、 电汇、汇票	发货并得到客户确认后,开具增值税发票确认收入

※注:即汇付,公司主要采取前 TT 的结算方式,即公司在收到客户预付的 30%左右的定金后安排生产;在交付提单前,公司须收到客户所支付的 70%左右的余款。

(五) 报告期主要产品的产销情况

1、产品的生产和销售情况

(1) 报告期内公司产品的生产产能、产量和销量

项目	类别	2011 年	2010 年	2009 年
年产能 (件)	摩轮	580,000	800,000	800,000
	汽轮	3,500,000	2,800,000	2,280,000
小计 (件)		4,080,000	3,600,000	3,080,000
产量 (件)	摩轮	559,004	882,288	773,739
	汽轮	3,437,187	2,859,856	1,916,225
小计 (件)		3,996,191	3,742,144	2,689,964
销量 (件)	摩轮	611,497	767,919	775,630
	汽轮	3,412,994	2,837,652	1,896,085
小计 (件)		4,024,491	3,605,571	2,671,715
汽轮	产能利用率	98.21%	102.14%	84.04%
	产销率	99.30%	99.22%	98.95%
摩轮	产能利用率	96.38%	110.29%	96.72%
	产销率	109.39%	87.04%	100.24%

(2) 公司汽车铝合金车轮和摩托车车轮历年产量及增长情况

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年	
	产量 (件)	同比增长	产量 (件)	同比增长	产量 (件)	同比增长
摩轮	559,004	-36.64%	882,288	14.03%	773,739	6.62%
汽轮	3,437,187	20.19%	2,859,856	49.24%	1,916,225	-8.04%

(3) 报告期内公司铝车轮各类市场销售情况

市场类别		2011年		2010年		2009年	
		金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重
国际 销售	AM市场	76,965.90	89.41%	59,554.84	85.79%	40,627.78	85.50%
	OEM市场	-	-	-	-	-	-
	小计	76,965.9	89.41%	59,554.84	85.79%	40,627.78	85.50%
国内 销售	AM市场	3,607.33	4.19%	3,768.07	5.43%	1,206.77	2.54%
	OEM市场	5,506.23	6.40%	6,092.55	8.78%	5,685.75	11.96%
	小计	9,113.56	10.59%	9,860.62	14.21%	6,892.52	14.50%
合计		86,079.46	100.00%	69,415.46	100.00%	47,520.30	100.00%

2、主要产品销售价格及变动情况

公司生产的铝合金车轮包括汽车铝合金涂装轮、抛光轮、电镀轮和真空电镀轮以及摩托车车轮等。产品平均售价及价格变动情况如下：

产品 类别	销售 方式	2011年		2010年		2009年
		平均售价 (元)	较上年 波动	平均售价 (元)	较上年 波动	平均售价(元)
汽轮-涂装轮	外销	228.52	7.47%	212.64	1.82%	208.83
	内销	209.15	8.24%	193.22	-12.15%	219.94
汽轮-抛光轮	外销	344.04	21.43%	283.33	-13.90%	329.09
	内销	317.81	1.71%	312.46	-2.70%	321.14
汽轮-电镀轮	外销	528.09	-2.95%	544.12	-4.30%	568.59
	内销	506.64	13.42%	446.70	5.53%	423.29
汽轮-真空电镀轮	外销	306.94	-2.71%	315.49	4.33%	302.39
	内销	334.72	4.66%	319.81	-10.89%	358.89
汽轮-真空电镀轮（黑）	外销	498.40	7.36%	464.24	-7.07%	499.55
	内销	416.04	-10.59%	465.32	23.35%	377.24
摩轮	外销	141.99	-5.71%	150.60	18.77%	126.80
	内销	94.66	15.54%	81.93	8.14%	75.76
铝合金车轮平均售价		213.89	11.10%	192.52	8.24%	177.86

3、公司产品的主要客户

公司的摩托车铝合金车轮主要给美可达做配套，2009年至2011年间，公司销

售给美可达的销售额占摩托车车轮销售总额的比例分别为 92.15%、91.10%和 92.86%。

在汽车铝合金车轮方面，公司生产的汽车铝合金车轮 90%以上出口到国际 AM 市场，主要出口国家或地区为俄罗斯、日本、美国、东南亚、欧洲、中东和南美。公司客户群比较分散，不存在对单一客户或单一市场存在依赖性的问题。报告期内，公司产品按销售区域统计，结果如下：

单位：万元

地区	2011 年	2010 年	2009 年
北美	6,511.03	4,690.72	4,082.54
南美	10,725.08	6,852.04	3,635.19
欧洲	29,067.21	19,948.33	9,882.13
亚洲及大洋洲	23,097.82	21,571.85	18,701.65
非洲	7,748.64	6,678.50	4,475.77
合计	77,149.78	59,741.44	40,777.28

在客户群稳定性方面，由于公司的国外客户均为 AM 市场客户，所以同一客户各年采购量可能不同，公司各年的客户排名也就呈现波动趋势。但公司与国外主要客户如俄罗斯锐麦克斯集团、俄罗斯斯里克公司、印尼坡拉达发电机公司、乌克兰马克公司、智利奈普图诺公司、日本野木贸易公司等均签订有战略合作框架协议，基本上保证了公司客户群的稳定性。

4、公司向前五大客户销售情况

报告期内，公司不存在向单个客户或关联客户的销售比例超过公司销售总额 50%或严重依赖于少数客户的情况，公司向前五大客户销售金额及其占营业收入的比重如下：

2011年公司向前五大客户销售额及其占营业收入比例

序号	客户名称	产品名称	销售金额（元）	占营业收入比重
1	锐麦克斯俄罗斯集团	汽车铝轮	135,948,161.40	15.76%
2	美可达摩托车公司	摩托车铝轮	53,358,559.50	6.18%
3	南非科普公司	汽车铝轮	52,437,821.72	6.08%
4	俄罗斯斯里克公司	汽车铝轮	37,135,697.41	4.30%



5	日本共丰公司	汽车铝轮	29,363,752.62	3.40%
合计			308,243,992.65	35.72%

2010年公司向前五大客户销售额及其占营业收入比例

序号	客户名称	产品名称	销售金额（元）	占营业收入比重
1	浙江美可达摩托车有限公司	摩托车铝轮	58,834,920.40	8.43%
2	南非科普公司	汽车铝轮	49,707,371.54	7.13%
3	俄罗斯锐麦克斯集团	汽车铝轮	49,593,904.32	7.11%
4	俄罗斯斯里克公司	汽车铝轮	38,509,274.39	5.52%
5	智利奈普图诺公司	汽车铝轮	18,245,104.98	2.61%
合计			214,890,575.63	30.80%

2009年公司向前五大客户销售额及其占营业收入比例

序号	客户名称	产品名称	销售金额（元）	占营业收入比重
1	浙江美可达摩托车有限公司	摩托车铝轮	55,337,622.89	11.58%
2	南非科普公司	汽车铝轮	35,821,070.21	7.50%
3	瑞士恩吉提斯有限公司	汽车铝轮	13,229,418.30	2.77%
4	日本共丰公司	汽车铝轮	11,772,470.04	2.46%
5	印尼坡达拉发电机公司	汽车铝轮	10,747,439.89	2.25%
合计			126,908,021.33	26.56%

近年来，公司一直与俄罗斯锐麦克斯集团保持着良好稳定的业务合作关系。2009年，全球金融危机导致俄罗斯国内汽车产业出现了严重下滑，2009年俄罗斯锐麦克斯集团向公司采购车轮的金额为1,031.42万元，较2008年有较大幅度下降。2010年，俄罗斯锐麦克斯集团销售上主要坚持“去库存化”的原则，在消耗库存的同时，增加了向公司的采购量，全年采购金额为4,959.39万元。2011年，由于俄罗斯国内车轮销售市场逐渐回暖，俄罗斯锐麦克斯集团的销售车轮的数量较2010年上升了约70%。同时，该客户将其在台湾等市场的采购份额转移至公司，在公司的采购量占其全年采购量的比例上升至80%左右，并且根据市场对产品款式的需求，委托公司开发约160套模具。2011年俄罗斯锐麦克斯集团全年采购金额为13,594.82万元，较2010年提高了174.12%，成为公司2011年的第一大客户。

5、公司向境外AM市场销售的最终销售及终端客户情况

公司的产品目前主要销售给境外进出口贸易公司（一级经销商），境外进出口贸易公司通过自有销售渠道进行直接销售或将产品销售给境外二级经销商，如专业零售店、连锁店、专卖店以及改装厂等形式销售给最终消费者。在境外 AM 市场中，汽车铝合金车轮的最终用户是已拥有汽车的消费者。

6、报告期公司给国内整车厂商配套车轮的公司及车型情况

报告期内，公司给国内整车厂商做配套的只有浙江美可达摩托有限公司，浙江美可达摩托有限公司是浙江钱江摩托股份有限公司的全资子公司。

浙江美可达摩托有限公司基本情况如下：

名称：浙江美可达摩托有限公司

住所：温岭市太平街道万昌路

法定代表人姓名：郭东劭

注册资本：2300 万

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：生产销售摩托车及摩托车配件。

报告期内，公司给美可达做配套的主要摩托车型如下：

QJ50QT-5	QJ125-22A	QJ125-2G
QJ50QT-18	QJ125-11	QJ125-19
QJ50QT-22	QJ125-27（祥龙）	QJ125-8A
QJ125T-31	QJ125-23	QJ125GY-16A
QJ125T-15A	QJ150-19A（钱龙）	QJ125GY-17A
QJ125T-16E	QJ150-19C（钱龙）	QJ125-19B
QJ125T-9B（迈乐）	QJ150-28	QJ125-26A
QJ100T-9C	QJ150-27	QJ125T-4A
QJ110-9	QJ150-25	QJ125T-4F（T12）
QJ110-6F（风尚）	QJ150-23	QJ125T-4H
QJ110-6E（风速）	QJ125-21P	QJ125T-4C
QJ110-18C（风速）	QJ125-6C（金太子）	QJ125T-30
QJ110-18D	QJ125-6K（金太子）	QJ125T-25
QJ110-18E（风行）	QJ150-B（美式太子）	QJ125T-4E
QJ110-18G	QJ150-3A（风暴太子）	QJEW1000
QJ110-10C（风采）	QJ150-3B（风暴太子）	QJ150-2G
QJ110-11	QJ150-18F	QJ150T-3
QJ125	QJ50QT-2	QJ150T-8



QJ125-C	QJ50QT-5	QJ150T-9
QJ125-F	QJ50QT-2G	QJ150T-10
QJ125-H	QJ50T-10A	QJ150T-18
QJ125-J	QJ50QT-12	QJ150T-12
QJ125-7	QJ50QT-18	QJ150-11
QJ125-7A	QJ50T-25A	QJ150-13
QJ125-9	QJ50T-4C	QJ150-26
QJ125-18	QJ50QT-29A	QJ150-19A
QJ125-21A	QJ50QT-29D	QJ150-19C
QJ125-21B	QJ50QT-22D	QJ250-H
QJ125-21E	50T-21Y	QJ250-3
QJ125-21F	50T-21S	QJ250-J
QJ125-19A	QJ50QT-11A	QJ250-K
QJ125-9B	QJ50T-2H	QJ250-L
QJ150-5	QJ50QT-19A	QJ200GY-A
QJ150-5C	QJ50QT-21U	QJ200-2G
QJ125-6M	QJ50T-21 (B05)	QJ200T-10
QJ125-6A (禧王)	QJ50T-21B	QJ200-26
QJ125-6B (五羊)	QJ50T-21N	QJ50TSS-C
QJ125-6G (畅跑)	QJ50T-21M	QJ100TSS-C
QJ125-18A (金刚)	QJ50T-21R	QJ50TSS-E
QJ125-6N (金禧王)	QJ50-23A	QJ250TSS-C
QJ150-18 (禧王)	QJ50-23B	QJ50QT-2
QJ150-18A (五羊)	QJ50Q-9A	QJ110-9B
QJ150-21F (五羊电喷)	QJ50-23C	QJ100-M
QJ150-16 (金刚)	QJ110-9	QJ110-18D
QJ150-11B (畅跑)	QJ110-6E	QJ110-10C
QJ125-25	QJ100T-2A	QJ150T-10
QJ125-26 (御龙)	QJ100M	QJ150-13
QJ125-26A (御龙)	QJ125	QJ150-5
QJ125-28 (卧龙)	QJ125-C	QJ150T-8A
QJ150-26	QJ125-18	QJ250-J
QJ200GY-A	QJ200-2	

(六) 报告期内，公司境内外前十大客户基本情况及销售情况

1、报告期公司境内外前10大客户的基本情况

(1) 报告期境内前 10 大客户基本情况：



公司名称	住所	成立时间	法定代表人	注册资本	主营业务
浙江美可达摩托有限公司	温岭市太平街道万昌路	1993 年 12 月 28 日	郭东劭	2300 万元	生产销售摩托车及摩托车配件
温岭市华茂进出口有限公司	温岭泽国镇牧屿村	2009 年 8 月 24 日	蔡梁川	80 万元	货物进出口、技术进出口。
临海市双玖机械有限公司	临海市汛桥镇利庄村	2006 年 4 月 18 日	周素霞	60 万元	汽车制动器、摩托车制动器、通用机械零配件、塑料制品制造。
浙江中能工业集团有限公司	台州市路桥区新桥镇新文路 389 号	1996 年 7 月 26 日	陈华能	5300 万元	摩托车配件、助力车、两轮电动车及配件、汽车配件制造、销售；塑料原料、金属材料批发、零售等。
浙江乾大进出口有限公司	宁波市海曙区灵桥路 255 号 2403 室	2004 年 9 月 2 日	沈威	2000 万元	自营或代理货物和技术的进出口业务，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外；蔺草及制品、工艺品、仪器仪表、针纺织品、五金、机械设备等的批发、零售。
台州创亿运动器材有限公司	温岭经济开发区曙光路	2006 年 12 月 19 日	赵正平	200 万美元	生产销售卡丁车及配件，沙滩车及配件，滑雪车及配件，汽车配件，电机，厨房电器具。
宁波华旗国际贸易有限公司	宁波鄞县大道 1299 号	2007 年 03 月 13 日	余小花	150 万元	自营或代理货物和技术的进出口业务，但国家限制经营或禁止进出口的除外。
宁波摩多进出口有限公司	北仑大碶天龙路 18 号	1999 年 11 月 15 日	陈思明	150 万元	自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物和技术）；汽车配件，摩托车配件，机电设备等等的批发、零售、代购代销；咨询服务。
宁波市龙嘉摩托车有限公司	慈溪市宗汉工业区	2000 年 11 月 2 日	陆永波	500 万元	特许经营项目：摩托车及为本公司摩托车生产配套用发动机制造。一般经营项目：摩托车配件、电动助力车及配件制造；金属材料、塑料原料批发、零售等。
宁波纬尚国际贸易有限公司	宁波鄞州区鄞县大道 1299 号	2006 年 12 月 18 日	毛冬阳	150 万元	自营或代理货物和技术的进出口；汽车零部件的批发、零售等。
宁波市鄞州极速贸易有限公司	宁波市鄞州区集士港镇工业园区	2005 年 7 月 12 日	曾涛	50 万元	工艺品、服装、纺织品、汽车视频、铝铸件、电子产品、照明设备批发、零售；汽车配件、五金工具、塑料制品、模具的制造、加工。
宁波自由者进出口有限公司	宁波海曙区灵桥路 255 号	2004 年 12 月 6 日	应继东	1000 万元	自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的除外
上海安吉黄帽子汽车用品有限公司	上海市闵行区宜山路 1618 号	2004 年 12 月 6 日	胡顺华	500 万美元	汽车零部件及用品等的零售、批发及进出口等。
上海耀源精机有限公司	上海市松江区九干路 158 号	1999 年 6 月 2 日	张守玲	740 万美元	生产汽车零部件，销售公司自产产品；上述产品及同类商品的批发、进出口等。
上海联众医疗产品有限公司	上海市中山北路 1958 号	2007 年 6 月 6 日	赵春生	1000 万元	从事各类货物及技术的进出口业务，销售医疗器械（按许可证）、化工产品等。
上海市联锐铝业有限公司	上海市闵行区黎安路 668 号	2006 年 6 月 8 日	盛建宇	50 万元	铝制品、汽车配件、五金机电、五金工具、橡胶制品、模具、电子产品、化工原料及产



					品（除危险品）、照明设备的销售、从事货物及技术的进出口业务等。
瑞丽市瑞佳进出口有限公司	云南瑞丽市卯香路 24 号	2004 年 7 月 16 日	王辉	316.8 万元	出口：纺织品、建筑材料、化工产品、轻工产品、钢材、五金等；进口：珠宝玉石、水产品、边贸木材、畜产品、农副产品、工艺美术品等。
瑞丽市和昌达商贸有限公司	瑞丽市贺肥路西側	2005 年 8 月 8 日	李继东	60 万元	货物进出口。
潞西锦利边贸有限责任公司	芒市勐焕路 45 号	2000 年 7 月 13 日	张立国	1000 万元	进出口业务：根据资格证书核定的范围开展经营活动。国内贸易：建筑材料、五金、装饰材料、照明器材、化工原料（不含危险品）、机电产品、农副产品等。
芒市宏兴商贸有限公司	芒市三棵树风情街 8-126 号	2008 年 5 月 5 日	杨思元	50 万元	货物进出口。
深圳市康安达工贸有限公司	深圳福田区滨河大道东南皇都广场	2007 年 7 月 23 日	蔡新祥	50 万元	国内贸易（不含专营、专控、专卖商品），经营进出口业务
广州市白云区领业汽车用品厂（个人独资）	广州市白云区太和镇龙归龙河路	2003 年 1 月 17 日	刁志清	-	加工、制造；汽车装饰用品、玻璃钢制品。
台州川铃摩托车公司	台州黄岩中华路 168 号	2001 年 9 月 11 日	陈婉红	50 万元	摩托车及配件经销，汽车货运服务（吊销未注销营业执照）

(2) 报告期境外前 10 大客户基本情况：

地区	国家	公司名称	基本情况
亚洲	日本	日本共丰公司	公司成立于 1968 年 6 月 19 日，位于日本名古屋市，注册资本为 1.35 亿日元，主要经营合金铝轮毂、汽车售后配件的开发、销售等。
		日本 MLJ 公司	公司成立于 1982 年 12 月 21 日，位于日本东京都，注册资本为 1000 万日元，主要经营进出口自动车用品以及自动车用企划、代理制造、开发、销售。
		日本野木贸易公司	公司成立于 1980 年 10 月，位于日本东京都，注册资本为 4800 万日元，主要经营进出口自动车用品以及自动车用品的企划，设计、制造、开发、销售等。
	迪拜	迪拜 ATC 公司	公司成立于 1992 年，注册地位于沙加，主要经营轮胎和铝合金车轮销售。
		优雅汽车配件有限公司	公司成立于 1986 年，注册地位于迪拜，主要经营汽车车轮、轮胎以及其他配件。
	印度尼西亚	印尼坡达拉发电机公司	公司成立于 1985 年，注册地位于印尼首都雅加达，为从事铝合金车轮的批发商。
	韩国	韩国木特有限公司	公司成立于 1999 年 7 月 1 日，位于韩国东南部庆尚北道，2010 年末公司总资产为 500 万美元，净资产为 200 万美元，净利润 10 万美元。



	泰国	泰国 PP 轮胎公司	公司注册地位于泰国曼谷，主要经营汽车车轮和汽车零配件。
	土耳其	土耳其阿可公司	公司成立于 1960 年，位于土耳其首都安卡拉，注册资本为 5000 万里拉，主要业务为制造和销售轮胎和轮毂，并且是日本东洋，韩国韩泰，台湾玛吉斯在土耳其的独家代理商。2010 年公司总资产为 4.16 亿里拉，销售收入 3.35 亿里拉。公司是土耳其汽车零部件市场的领导者，总部共有 200 多名员工，在土耳其全境的 8 个销售地区和仓库共有 500 多名员工。
欧洲	俄罗斯	俄罗斯锐麦克斯集团	公司位于俄罗斯叶卡捷琳堡，主要经营汽车配件、轮胎，轮毂等其他配件，隶属于 RIMEKS 集团公司。公司是俄罗斯三大轮毂销售商之一，该公司一年的铝合金轮毂和钢圈销售量约为 100 万件，其中铝合金轮毂销售 60 万件左右。
		俄罗斯斯里克公司	公司成立于 1996 年，位于俄罗斯黑海东北岸新罗西斯克，主要经营汽车车轮销售。
	瑞士	瑞士恩吉提斯有限公司	公司位于瑞士日内瓦，主要经营各类汽车、摩托车和电动车的零部件。为欧洲最大的汽车零配件超市（Norauto）的子公司。该公司在中国上海设有办事处负责中国地区的业务。
	芬兰	芬兰祖卡公司	公司成立于 2000 年 3 月 8 日，主要经营新车、二手汽车、车轮和轮胎等汽车零部件的销售。
	法国	法国 CAM 公司	公司成立于 1993 年，位于法国里昂，注册资本为 40 万欧元，主要经营铝合金车轮、汽车零部件的销售等。公司用有 500 平米的办公区，35 个雇员，4000 平米仓库，60000 个车轮贮备，100000 个轮胎储存，3000 多个专业客户，每天发送超过 500 个包裹。年销售额在 500 万到 1000 万欧元之间。
	捷克	捷克工业公司	公司成立于 2000 年，位于捷克的赫拉德茨-克拉洛韦，注册资本为 10 万捷克克朗，主要经营各式车轮的销售，公司自营的车轮品牌是 RSW。2010 年公司的净利润为 2200 万克朗。
	乌克兰	乌克兰马克	公司成立于 2005 年，注册地位于美国阿肯萨斯，办公地位于乌克兰第二大城市哈尔科夫，主要经营消费品贸易，2010 年底总资产 150 万美元，2010 年实现销售收入 423 万美元。
	立陶宛	立陶宛如塔里塔公司	公司注册地位于立陶宛 Vilkaviskis，成立于 2006 年 12 月，注册资本为 12000 美元，主要经营汽车铝合金车轮的销售。2010 年底总资产为 100 万美元。
美洲	美国	美国艾格瑞集团	公司位于美国圣达菲斯布林，主要经营车轮、轮胎等汽车零部件。
	智利	智利奈普图诺公司	公司成立于 2007 年 7 月，注册地位于智利的伊基克，注册资本 10 万美元，主要经营铝合金轮毂、汽车轮胎和螺丝的销售。公司有近 1000 平米的仓库，2010 年公司的销售收入为 300 多万美元。
	巴拿马	巴拿马 AUTO 汽车有限公司	公司成立于 2000 年，主要经营范围为汽车配件、轮毂和轮胎，从跃岭股份的采购金额占其采购总额的 20%-25%。主要股东为尹红霞，持股比例为 70%。
	阿根廷	阿根廷西海岸轮毂有限公司	公司位于阿根廷首都布宜诺斯艾利斯，主要经营卡车、乘用车车轮，轮胎等汽车零部件。公司在阿根廷进口商的排名中



			位于第四位。
		阿根廷德斯格勒公司	公司成立于 2007 年，注册地在阿根廷首都布宜诺斯艾利斯，主要经营铝合金车轮及配件的销售，2010 年总资产为 64.22 万美元，净资产 58.19 万美元，实现销售收入 46.42 万美元。
非洲	南非	南非科普公司	公司成立于 1997 年 5 月，位于南非约翰内斯堡，公司为汽车零部件、选择性替代部件、车轮和轮胎的批发商和零售商。2010 年公司总资产为 1.83 亿兰特，净资产为 8740 万兰特，营业收入为 5.09 亿兰特，净利润为 4446 万兰特。

2、报告期公司向境内外前 10 大客户的销售情况

(1) 报告期境内前 10 大客户销售情况：

2011 年内销前 10 大客户

单位：元

序号	客户名称	产品类型	数量(件)	单价	销售额
1	浙江美可达摩托车有限公司	摩托车铝轮	564,143	94.58	53,358,559.50
2	上海安吉黄帽子汽车用品有限公司	汽车铝轮	52,714	189.63	9,995,988.32
3	宁波摩多进出口公司	汽车铝轮	25,107	238.04	5,976,396.06
4	宁波华旗国际贸易有限公司	汽车铝轮	31,608	188.35	5,953,293.93
5	上海耀源精机有限公司	汽车铝轮	18,196	262.83	4,782,391.02
6	瑞丽瑞佳进出口有限公司	汽车铝轮	11,496	257.56	2,960,943.57
7	潞西市宏兴商贸有限公司	汽车铝轮	6,334	230.16	1,457,847.89
8	深圳市康安达工贸有限公司	汽车铝轮	5,156	266.52	1,374,193.00
9	宁波市鄞州极速贸易有限公司	汽车铝轮	4,152	265.77	1,103,493.09
10	浙江物产元通机电（集团）有限公司	汽车铝轮	2,260	268.73	607,340.77
合计		-	721,166	121.43	87,570,447.15

2010 年内销前 10 大客户

单位：元

序号	客户名称	产品类型	数量(件)	单价	销售额
1	浙江美可达摩托车有限公司	摩托车铝轮	720,451	81.66	58,834,920.40
2	宁波华旗国际贸易有限公司	汽车铝轮	58,228	187.43	10,913,800.27
3	宁波摩多进出口公司	汽车铝轮	30,812	230.84	7,112,505.35
4	上海安吉黄帽子汽车用品有限公司	汽车铝轮	31,966	177.38	5,670,150.35
5	上海耀源精机有限公司	汽车铝轮	22,297	229.22	5,110,965.21
6	温岭市华茂进出口有限公司	汽车铝轮	13,377	204.61	2,737,081.74
7	瑞丽瑞佳进出口有限公司	汽车铝轮	7,598	187.56	1,425,045.30



8	宁波鄞州极速贸易有限公司	汽车铝轮	5,581	229.57	1,281,217.52
9	上海联众医疗产品有限公司	汽车铝轮	5,036	149.93	755,032.09
10	潞西市宏兴商贸有限公司	汽车铝轮	2,528	181.99	460,079.26
合计		-	897,874	-	94,300,797.48

2009 年内销前 10 大客户

单位：元

序号	客户名称	产品类型	数量（件）	单价	销售额
1	浙江美可达摩托车有限公司	摩托车铝轮	725,346	76.29	55,337,622.89
2	上海安吉黄帽子汽车用品公司	汽车铝轮	23,109	226.82	5,241,518.18
3	宁波摩多进出口公司	汽车铝轮	10,918	258.36	2,820,726.76
4	上海耀源精机有限公司	汽车铝轮	8,132	121.4	987,224.44
5	温岭市华茂进出口有限公司	汽车铝轮	3,143	207.16	651,105.13
6	宁波华旗国际贸易有限公司	汽车铝轮	2,876	210.03	604,056.15
7	宁波市龙嘉摩托车有限公司	摩托车铝轮	7,630	75.64	577,153.68
8	潞西市锦利边贸公司	汽车铝轮	3,472	155.35	539,391.45
9	浙江中能工业集团有限公司	摩托车铝轮	9,479	48.47	459,453.93
10	瑞丽市和昌达贸易有限公司	汽车铝轮	2,432	174.04	423,264.96
合计		-	796,537	-	67,641,517.57

(2) 报告期内境外前 10 大客户销售情况：

2011 年外销前 10 大客户

单位：元

序号	客户名称	产品类型	数量（件）	单价	销售额
1	俄罗斯锐麦克斯集团	汽车铝轮	526,248	258.33	135,948,161.40
2	南非科普公司	汽车铝轮	233,089	224.97	52,437,821.72
3	俄罗斯斯里克公司	汽车铝轮	178,676	207.84	37,135,697.41
4	日本共丰公司	汽车铝轮	68,867	426.38	29,363,752.62
5	智利奈普图诺公司	汽车铝轮	131,269	213.81	28,066,971.52
6	乌克兰马克	汽车铝轮	66,533	203.56	13,543,506.60
7	阿根廷德斯格勒公司	汽车铝轮	69,216	193.37	13,384,225.72
8	日本 MLJ 公司	汽车铝轮	42,320	309.15	13,083,241.91
9	巴拿马 AUTO 汽车有限公司	汽车铝轮	57,236	226.01	12,935,734.30
10	印尼坡达拉发电机公司	汽车铝轮	38,670	324.79	12,559,503.39
合计		-	1,412,124		348,458,616.6

2010 年外销前 10 大客户

单位：元

序号	客户名称	产品类型	数量（件）	单价	销售额
1	南非科普公司	汽车铝轮	208,228	238.72	49,707,371.54
2	俄罗斯锐麦克斯集团	汽车铝轮	255,532	194.08	49,593,904.32
3	俄罗斯斯里克公司	汽车铝轮	199,680	192.85	38,509,274.39
4	智利奈普图诺公司	汽车铝轮	77,949	234.06	18,245,104.98
5	乌克兰马克	汽车铝轮	81,835	192.35	15,741,213.84
6	日本共丰公司	汽车铝轮	62,416	220.22	13,745,439.30
7	印尼坡达拉发电机公司	汽车铝轮	41,172	332.57	13,692,375.83
8	瑞士恩吉提斯有限公司	汽车铝轮	65,075	206.75	13,454,551.45
9	泰国 PP 轮胎公司	汽车铝轮	31,596	422.19	13,339,498.20
10	土耳其阿可公司	汽车铝轮	60,108	212.99	12,802,553.20
合计		-	1,083,591	-	238,831,287.05

2009 年外销前 10 大客户

单位：元

序号	客户名称	产品类型	数量（件）	单价	销售额
1	南非科普公司	汽车铝轮	158,489	226.02	35,821,070.21
2	瑞士恩吉提斯有限公司	汽车铝轮	62,180	212.76	13,229,418.30
3	日本共丰公司	汽车铝轮	48,407	243.20	11,772,470.04
4	印尼坡达拉发电机公司	汽车铝轮	30,521	352.13	10,747,439.89
5	俄罗斯锐麦克斯集团	汽车铝轮	55,468	185.95	10,314,193.00
6	美国艾格瑞集团	汽车铝轮	33,029	308.99	10,205,499.40
7	优雅汽车配件有限公司	汽车铝轮	48,020	175.08	8,407,240.03
8	法国 CAM 公司	汽车铝轮	38,468	201.99	7,770,305.84
9	迪拜 ATC 公司	汽车铝轮	39,143	192.34	7,528,862.14
10	泰国 PP 轮胎公司	汽车铝轮	17,251	432.64	7,463,432.19
合计		-	530,976	-	123,259,931.04

发行人报告内前 10 大客户中的外销客户均为贴牌客户，其中部分客户零星采购了发行人自有品牌产品，主要是为了产品展示和宣传；内销客户美可达购买的产品全部为发行人自有品牌产品。

3、既生产铝合金车轮又从跃岭股份采购铝合金车轮的情况

公司前 10 大客户中除美可达之外全部为外销客户，客户为进出口贸易公司（一

级经销商)，经营范围主要为销售铝合金车轮、轮胎等汽车零部件。因此，公司前 10 大客户中境外客户本质上只是一个销售平台，其自身并不生产铝合金车轮，其销售的产品主要来源于对外采购。

报告期内前 10 大客户中唯一的内销客户浙江美可达摩托车有限公司，是浙江钱江摩托股份有限公司的全资子公司，经营范围为生产销售摩托车及摩托车配件，钱江摩托的经营范围为生产、研究、设计和开发摩托车及其配件，销售自产产品，并提供产品售后服务。目前，无论是美可达还是其母公司钱江摩托都不生产铝合金车轮，其摩托车车轮的采购主要源于发行人和其他供应商。

综上，报告期内发行人前 10 大客户中不存在既生产铝合金车轮又从跃岭股份采购铝合金车轮的客户。

4、公司与境内外前十大客户的关联关系情况

保荐机构询问了公司高管及销售人员，检索了互联网信息，向报告期境内外前十大客户发放了基本情况调查表，累计 12 人次实地走访了俄罗斯、捷克、乌克兰、日本、阿根廷、巴拿马和南非等 14 个国家的 26 家 AM 市场客户，核查了境内前十大客户的营业执照、工商登记资料、公司章程等文件，核查了发行人的工商登记资料、股东和董事、监事、高级管理人员的《人员情况查询表》、发行人的说明、相关人员的确认函等文件，并对相关自然人进行了访谈。据此，保荐机构认为：发行人的境内外前十大客户与发行人及其董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及持有公司 5%以上股份的股东不存在关联关系。

（七）原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源供应情况

公司产品的主要原材料为铝锭、油漆，所消耗的能源主要为电力和柴油。报告期内铝锭、油漆、柴油和电力的使用情况如下：

原材料	2011 年		
	采购单价	数量	金额（万元）
铝锭	15,203.66（元/吨）	27,643（吨）	42,027.48
油漆	23.18（元/公斤）	646,231.2（公斤）	1,498.01

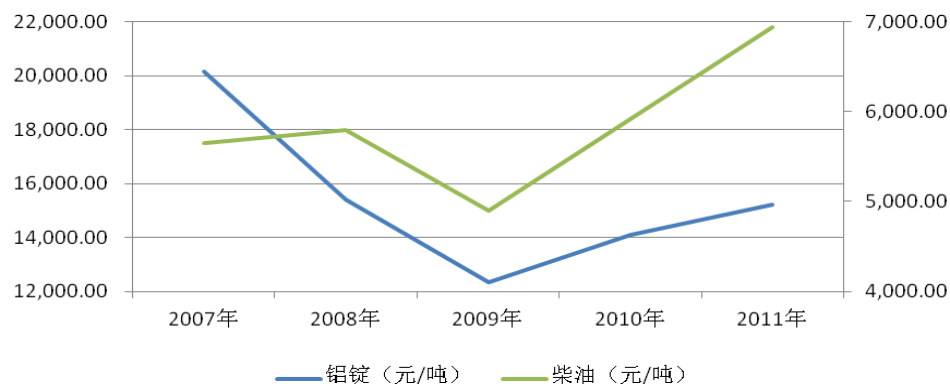
柴油	6,936.15 (元/吨)	2,181.44 (吨)	1,513.08
电力	0.66 (元/度)	18,129,968.83 (度)	1,192.08
天然气	5,034.17 (元/吨)	5,551.18 (吨)	2,794.56
原材料	2010 年		
	采购单价	数量	金额 (万元)
铝锭	14,111.40 (元/吨)	26,682.15 (吨)	37,652.24
油漆	22.69 (元/公斤)	55,7613 (公斤)	1,265.42
柴油	5,916.24 (元/吨)	6,650.82 (吨)	3,934.79
电力	0.64 (元/度)	14,431,830.28 (度)	920.74
原材料	2009 年		
	采购单价	数量	金额 (万元)
铝锭	12,327.27 (元/吨)	19,249.22 (吨)	23,729.04
油漆	24.07 (元/公斤)	409,012 (公斤)	984.37
柴油	4,896.40 (元/吨)	4,816.22 (吨)	2,358.21
电力	0.62 (元/度)	13,462,471.70 (度)	832.35

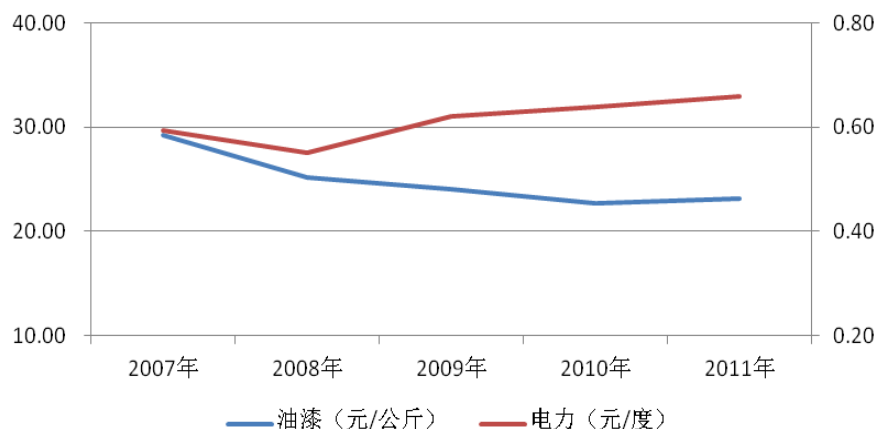
2、主要原材料和能源的价格变动趋势

(1) 报告期，公司所消耗的铝锭、油漆、柴油和电力的价格变动情况

原材料	2011年		2010年		2009年
	平均价格	环比增长	平均价格	环比增长	平均价格
铝锭 (元/吨)	15,203.66	7.74%	14,111.40	14.47%	12,327.27
油漆 (元/公斤)	23.18	2.16%	22.69	-5.73%	24.07
柴油 (元/吨)	6,936.15	17.24%	5,916.24	20.83%	4,896.40
电力 (元/度)	0.66	3.13%	0.64	3.23%	0.62

近年来，公司主要原材料和能源价格变动趋势图如下：





(2) 报告期内，公司所消耗的铝锭、柴油、天然气、油漆和电力占主营业务成本比重情况

原材料	2011年	2010年	2009年
铝锭	61.95%	66.95%	62.36%
柴油	2.23%	7.00%	6.20%
天然气	4.12%	-	-
油漆	2.21%	2.25%	2.59%
电力	1.76%	1.64%	2.19%
合计	72.27%	77.84%	73.34%

随着公司生产规模的不断扩大，铝锭采购量和柴油、电力的供应量也大幅度增加。近年来，由于基础资源如铝锭和柴油的价格呈现波动性上涨趋势，公司2010年的主要原材料采购成本较上年有较大幅度的上涨；虽然油漆的市场价格呈现下行走势，但是由于其占主营业务成本比重较小，对摊薄成本意义不大。

(3) 报告期内公司主要能源消耗量及其变动情况与产量变动趋势的匹配情况

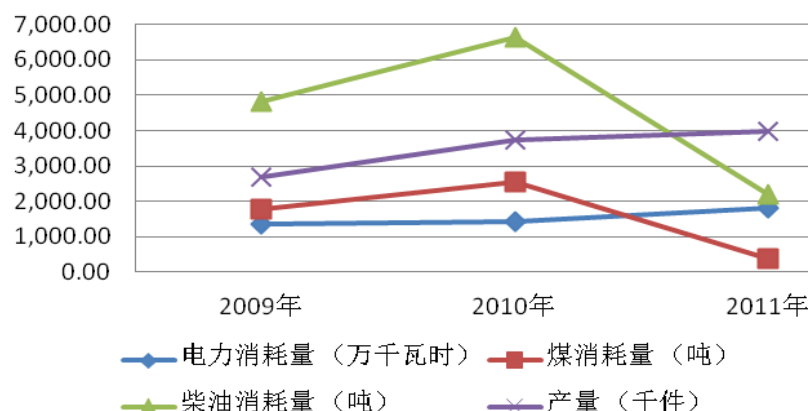
报告期内，公司生产所消耗的主要能源为柴油、电力、煤和天然气，其中煤主要用于回收铝沫、铝屑的熔炉，各类能源年消耗量及各年产量情况如下表所示：

年度	电力消耗量 (万千瓦时)	柴油消耗量 (吨)	煤消耗量 (吨)	天然气 消耗量 (吨)	产量 (千件)
2009年	1,346.25	4,816.22	1,787.58	-	2,689.96
2010年	1,443.18	6,650.82	2,538.35	-	3,742.14
2011年	1,813.00	2,181.44	385.28	5,551.18	3,996.19



2009年至2011年，主要能源及产量的变动情况如下图所示：

报告期内各能源消耗量及产量的变动情况



从上图可以看出，报告期内，电力、柴油及煤的消耗量的变动情况与产量的变动趋势基本一致，产量是引起主要能源消耗量变化的主要驱动因素。

考虑到相同数量的不同能源消耗所产生的热量不同，将电力、柴油、天然气及煤的消耗量按国家统计局能源统计报表列示的参考折标系数折算成标准煤，以此考察主要能源消耗量与产量的匹配关系。主要能源折算成标准煤的过程如下：

年度	2011 年	2010 年	2009 年
电力消耗量 (万千瓦时)	1,813.00	1,443.18	1,346.25
电力折标系数	1.229		
煤消耗数量 (吨)	385.28	2,538.35	1,787.58
煤折标系数	0.7143		
柴油消耗数量 (吨)	2,181.44	6,650.82	4,816.22
柴油折标系数	1.4571		
液化天然气消耗量 (吨)	5,551.18	-	-
液化天然气折标系数	1.7572		
电力折算成标准煤 (吨)	2,228.17	1,773.67	1,654.54
煤折算成标准煤 (吨)	275.21	1,813.14	1,276.87
柴油折算成标准煤 (吨)	3,178.58	9,690.91	7,017.71
液化天然气折算成标准煤 (吨)	9,754.53	-	-
总能源消耗量(以标准煤计量)	15,436.49	13,277.73	9,949.12
产量 (千件)	3,996.19	3,742.14	2,689.96
总能源消耗量/产量 (吨/千件)	3.86	3.55	3.70

从上表可以看出，总能源消耗量与产量的比值较稳定，能源消耗量与产量近似呈正比例关系，表明公司报告期内能源的消耗量的变动与产量变动具有较强的匹配关系。2010 年，公司通过加大技改力度，购买新生产设备等方式，使得单位产量的能源消耗量有所降低，2011 年，总能源消耗量与产量的比值有所提高，主要由于 2011 年 3 月起公司铝合金车轮生产开始使用天然气，至 6 月公司生产已全面使用天然气，天然气代替柴油成为主要能源，能源结构的变化导致 2011 年比值有所波动。同时，公司已具备了较大的生产规模，形成了一定的规模经济，能源消耗量随产量的变动而变动，单位产量消耗能源的固定成本较小。

(4) 公司产品的定价策略及应对主要原材料价格波动风险的措施

①公司的产品定价策略

公司的主要产品为铝合金车轮，原材料成本约占产品生产成本的 75%，主要原材料为铝锭，铝锭约占原材料成本的 80%，故产品价格主要根据铝锭等主要原材料的价格行情、订货产品的技术参数(如尺寸、规格、材料、特殊要求等等),并考虑企业的加工成本、期间费用以及适当的利润水平，同时参考同行业竞争对手市场定价信息为销售定价依据，并结合客户对产品需求程度商定最终销售价格，尽量保证公司产品的利润空间最大化。

由于国际 AM 市场客户来源分散，客户的单次采购量较小，且不同的客户可能面向的市场不同、需求的产品式样多变，所以国际 AM 市场的生产订单具有小批量、多样化的特点，客户对产品质量和交货期的重视程度远高于因原材料提价导致的产品价格上涨。公司产品品质优势明显，具备一定的议价能力，同时公司与全球主要市场客户关系稳定，质量较高，报告期内较好的执行了上述定价策略。在市场竞争中，公司产品的竞争优势明显，销售收入逐年上升，并取得预期的毛利水平。

②应对主要原材料价格波动风险的措施

为避免主要原材料价格过度波动对公司的不利影响，公司采取了一系列措施。在采购方面，公司每一季度都会对原材料用量进行统计分析，并根据实际的生产需求和原材料市场价格的波动情况，采取合理的原材料采购策略，即在原材

料价格相对较低时适当增加原材料储备，在原材料价格较高时根据订单数量合理采购原材料，以达到控制原材料价格波动风险的目的；在生产方面，公司通过扩大生产能力，实现规模生产，有效地降低非原材料类成本，2011 年公司还实施以气代油工程，进一步降低燃料的成本；在销售方面，公司采用产品价格随原材料市场价格波动而相应调整的定价政策，从而转嫁部分原材料价格上涨的风险；在研发方面，公司通过加大技术创新力度，研究轻量化生产技术，降低生产成本，实行产品差异化，加强公司产品在市场中的竞争力。

3、关于公司报告期内的前五大供应商

(1) 近三年，公司前五大供应商的基本情况如下：

公司名称	法定代表人	注册资本	成立时间	注册地址	主营业务	是否为关联方
山东南山铝业股份有限公司	宋建波	193415.45 万元	1993 年	山东省龙口市东江镇前宋村	石墨和碳素制品、铝及铝合金制品开发、生产、加工、销售等；	否
包头铝业公司	刘志荣	5 亿元	2008 年	内蒙古包头市东河区毛其来	铝、铝合金及其加工产品、碳素制品的生产销售，机电产品、五金交电、化工产品的销售等。	否
山东创新金属科技股份有限公司	崔立新	11500 万元	2007 年	山东邹平县北外环路东首	加工销售合金铝及其压延产品、合金铝型材、机械设备、金属制品等。	否
上海靖升金属材料有限公司	李志华	500 万元	2000 年	上海市四平路 710 号 707-L 室	销售金属材料、建材、五金交电、办公用品、橡胶制品等。	否
中石化台州石油分公司（非法人）	卢英伟	—	—	浙江省台州市椒江区中山东路 351 号	石油及成品油、天然气、石油化工、化纤及其他化工产品销售、储运。	否
山东怡力铝电有限公司	宋作文	15000 万元	2003 年	山东省龙口市徐福镇东海工业园	铝制品加工、销售；发电（需要专项审批的凭许可证经营）、工业蒸汽供应。	否
上海锡鹿进出口贸易有限公司	杨有成	100 万元	2007 年	上海市浦东新区芳华路 916 弄 960 号	金属材料、电子产品、厨房用品、百货、五金交电、家具、工艺品、花卉苗木的销售等。	否
林丰铝电铝材有限公司	管存拴	500 万元	2007 年	林州市横水凤宝台工业园区	生产销售铝合金棒、铝合金锭、铝板带箔等铝材产品。	否

(2) 公司向前五大供应商采购占比变动的原因

向山东怡力铝电有限公司采购下降的原因是，由于山东怡力铝电有限公司与山

东南山铝业股份有限公司为同一控制下的关联公司，公司针对山东怡力铝电有限公司的采购下降与供应商的经营管理调整有关。

向包头铝业公司采购占比有所下降的原因是其付款要求较高，很少可以通过银行承兑汇票等非现金结算方式进行支付，并且其通过现金与非现金结算方式的差价较大；而其他供应商不仅可以使使用承兑汇票，而且通过这两种结算方式的差价较小，成本较低。所以对于公司来说，其他供应商的结算方式要优于包头铝业公司。

鉴于目前铝锭市场供大于求的现状，为了保持经营活动中较为充裕的现金流，公司正在寻求更多合适的供应商，并在保证货源充足的前提下，适当降低了对包头铝业公司的采购占比。

(3) 公司向报告期内的前五大供应商采购情况

报告期内不存在向单个供应商或关联供应商的采购比例超过公司采购总额50%或严重依赖于少数供应商的情况。报告期内，公司向前五大供应商采购情况如下：

2011年公司向前五大供应商采购额情况

序号	名称	内容	金额（元）	比重	采购数量 （单位：kg）	采购均价 （元/kg）
1	山东南山铝业股份有限公司	铝	134,979,009.02	22.82%	8,863,921.00	15.23
2	包头铝业公司	铝	120,477,746.60	20.37%	8,084,526.00	14.90
3	山东创新金属科技股份有限公司	铝	80,223,928.55	13.56%	5,288,531.40	15.17
4	上海靖升金属材料有限公司	铝	77,061,412.66	13.03%	5,097,945.00	15.12
5	林丰铝电铝材有限公司	铝	18,181,296.55	3.07%	1,229,656.40	14.79
小计			430,923,393.38	72.85%	—	—

2010年公司向前五大供应商采购额情况

序号	名称	内容	金额（元）	比重	采购数量 （单位：kg）	采购均价 （元/kg）
1	包头铝业公司	铝	144,762,083.84	28.58%	10,162,820.00	14.24
2	山东南山铝业股份有限公司	铝	138,382,676.58	27.32%	9,794,848.00	14.13
3	上海靖升金属材料有限公司	铝	38,375,571.74	7.58%	2,840,378.70	13.51
4	山东创新金属科技股份有限公司	铝	37,075,931.57	7.32%	2,640,267.00	14.04
5	中国石油化工公司台州石油分公司	柴油	33,876,444.69	6.69%	6,689,617.00	5.06



小计	392,472,708.42	77.49%	—	—

2009年公司向前五大供应商采购额情况

序号	名称	内容	金额（元）	比重	采购数量 （单位：kg）	采购均价 （元/kg）
1	包头铝业公司	铝	136,075,540.98	42.65%	10,985,049.50	12.39
2	山东怡力铝电有限公司	铝	69,404,440.56	21.76%	5,907,340.00	11.75
3	山东南山铝业股份有限公司	铝	32,818,216.71	10.29%	2,438,058.00	13.46
4	中国石油化工公司台州石油分公司	柴油	23,400,043.29	7.34%	4,730,567.45	4.95
5	上海锡鹿进出口贸易有限公司	铝锭	14,843,301.06	4.65%	1,131,294.00	13.12
小计			276,541,542.60	86.69%	—	—

通过以上数据可以看出，对于同种原材料而言，公司每年在各原材料供应商处所采购的原材料价格虽然存在差异，但差别并不大。

对于主要原材料铝，公司采购合同价格的确定是以长江有色现货市场月度平均的铝价格为定价参照，并随着铝的市场价格波动而波动。公司与不同供应商提前签订不同数量的年度采购合同，根据生产经营情况和市场情况，公司在各月向各供应商的采购比重不同，使得向不同供应商的铝锭年均采购单价有所不同。

（4）公司与前五名供应商之间关联关系情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述中未占有任何权益。公司大股东与上述供应商未互相持有股份。

4、公司报告期前五大外包商

公司产品的抛光、电镀等生产工艺均全部外包给其他专业厂商。报告期内，为公司产品进行外加工的外包商均是为公司提供抛光、电镀服务的厂商，包括：御林汽配(昆山)有限公司、温州市瓯海得利奇五金锁具厂、湖州金泰科技股份有限公司等。公司可自主选择外加工厂商对产品进行外加工，且公司在产品的外加工方面未对任何外包厂商形成业务依赖。

（1）近三年，公司的前五大外包商及基本情况

公司名称	法定代表（负责）人	注册资本	成立时间	注册地址	主营业务	是否为关联方
御林汽配（昆山）有限公司	黄水祥	210 万美元	2001 年	苏州市昆山市花桥镇双华路 12 号	生产汽机车专用之气门、高低压工作阀、活塞及相关汽机车零配件之真空镀膜、涂装等。	否
温州市瓯海得利奇五金锁具厂	张秀林	140 万元	2001 年	温州市瓯海南白象鹅兴路 2 号	制造、加工锁具、五金制品、电镀。	否
湖州金泰科技股份有限公司	潘建华	5,500 万元	2003 年	湖州市金泰路 1888 号	金属及非金属材料表面处理的技术研发；金属、非金属材料表面处理及相关产品的加工、生产和销售等。	否
浙江柏腾光电科技有限公司	刘启志	1,000 万美元	2008 年	浙江省安吉县递铺镇阳光工业园区	真空光电溅镀加工汽车零配件等。	否
湖州金泰新材料有限公司（已于 2010 年更名为湖州赫特金泰汽车零部件有限公司）	潘建华	8,000 万元	2007 年	湖州市七幸路 999 号	金属和非金属汽车零部件及模具的研发、设计、生产和销售；金属及非金属材料表面处理技术的研发、干法镀膜铝合金轮毂加工、生产和销售等。	否
宁波市北仑小港昊宇汽配厂（已注销）	向正均	—	2008 年	宁波北仑区小港街道汽渡路 256 号	一般经营项目：汽车配件加工。	否
宁波联信汽车配件有限公司	徐均辉	580 万元	2007 年	宁波市杭州湾新区滨海三路	汽车轮毂、汽车配件、塑料制品、家用电器及配件、五金配件、橡胶制品、模具制造、加工等。	否

（2）外加工情况

2010 年之前公司将需进行电镀的半成品运送至外加工商处进行加工，运输费由公司承担支付。2010 年开始运输费由相应服务厂商自行承担支付。公司根据成品的交货量与外包商结算加工费。报告期内，公司主要外包商外加工情况如下：

2011 年							
外加工厂家	加工类型	加工费金额（元）	占加工费总额比例	加工数量（件）	平均单位加工费（元/件）	运费总额（元）	平均单位运费
御林汽配(昆山)有限公司	真空电镀	7,955,227.50	41.47%	72,360.00	109.94	—	—
温州瓯海得利奇五金锁具厂	电镀	8,746,238.25	45.59%	33,615.00	260.19	—	—



湖州金泰新材料有限公司	真空电镀	1,216,799.00	6.34%	14,022.00	86.78	—	—
湖州金泰科技股份有限公司	电镀	737,684.75	3.85%	3,685.00	200.19	—	—
浙江柏腾光电科技公司	真空电镀	306,171.00	1.60%	1,562.00	196.01	—	—
合 计		18,962,120.50	98.85%	—	—	—	—
2010 年							
外加工厂家	加工类型	加工费 金额（元）	占加工费 总额比例	加工数 量（件）	平均单位 加工费 （元/件）	运费总额 （元）	平均单 位运费
温州瓯海得利奇五金锁具厂	电镀	9,043,577.34	51.15%	42,019	215.23	—	—
御林汽配(昆山)有限公司	真空电镀	5,749,800.92	32.52%	66,564	86.38	—	—
浙江柏腾光电科技有限公司	真空电镀	1,599,941.11	9.05%	13,648	117.23	4,200.00	0.31
湖州金泰科技股份有限公司	电镀	1,048,346.53	5.93%	6,150	170.46	—	—
宁波市北仑小港昊宇汽配厂	抛光	131,379.58	0.74%	2,523	52.07	—	—
合 计		17,573,045.48	99.39%	—	—	—	—
2009 年							
外加工厂家	加工类型	加工费 金额（元）	占加工费 总额比例	加工数 量（件）	平均单位 加工费 （元/件）	运费总额 （元）	平均单 位运费
御林汽配(昆山)有限公司	真空电镀	6,091,356.85	51.69%	63,275	96.27	126,000.00	1.99
温州瓯海得利奇五金锁具厂	电镀	3,033,366.89	25.74%	16,300	186.10	—	—
湖州金泰新材料有限公司	真空电镀	1,328,298.57	11.27%	16,683	79.62	—	—
湖州金泰科技股份有限公司	电镀	949,945.37	8.06%	4,698	202.20	—	—
宁波联信汽车配件有限公司	抛光	146,216.48	1.24%	1,515	96.51	—	—
合 计		11,549,184.16	98.00%	—	—	—	—

注：A、上表所计算出来的平均单位加工费为全年不含税均价；

B、以上外加工运费标明为“—”表示运费由外包商承担；

C、报告期内，温州瓯海得利奇五金锁具厂的平均单位加工费有所上升，原因是其所加工的大尺寸车轮数量逐年增加；

D、浙江柏腾光电科技有限公司在 2010 年初收取过运费，以后未再收取，导致所计算出的平均单位运费偏低；

E、御林汽配（昆山）有限公司在 2009 年初收取过运费，以后未再收取，导致所计算出的平均单位运费偏低。

（3）报告期内公司外包商变动原因

在外包商的选择方面，公司具有较强的自主性。报告期内，御林汽配（昆山）有限公司、温州市瓯海得利奇五金锁具厂和湖州金泰科技股份有限公司一直为公司

前五大外包商且外加工费占比之和均达 85%以上,其他外包商的外加工额占比均较小,公司在报告期内的外包商未发生较大变动。

为选择外加工技术水平较高、内部控制严格的外包商,公司制定了严格的选择标准,并不断扩大选择范围,以规避对外包商较大依赖的风险。同时,公司会根据各种产品外加工的需要,选择合适的外加工厂商,以满足不同的外加工需求。所以公司的外包商总体上有所变动,但变动不大。

(4) 单位产品外加工费用及单位运费的确定标准及变动原因

公司车轮产品的加工费主要受车轮尺寸大小、外加工工艺以及金属镍价格的影响。对于不同尺寸的车轮而言,尺寸越大,单位加工费越高;对于不同的加工工艺而言,在同等尺寸下,真空电镀轮的加工费最低,而电镀轮的加工费最高;同时,在电镀工艺中,金属镍的价格对外加工费影响较大,对于同等尺寸和相同加工工艺的车轮而言,金属镍价格越高,单位加工费越贵,而且单位外加工费也随着金属镍价格的波动而波动。

2011 年,电镀工艺的外协加工商温州瓯海得利奇五金锁具厂和湖州金泰科技股份有限公司的平均单位加工费用分为 260.19 元/件,200.19 元/件;真空电镀工艺的外协加工商御林汽配(昆山)有限公司、湖州金泰新材料有限公司、浙江柏腾光电科技公司的平均单位加工费用分别为 109.94 元/件、86.78 元/件和 196.01 元/件。报告期内的其他年度也出现了相同类型加工工艺在不同外加工商之间单位加工费用不一致情况,导致该情况的主要原因是公司采取的订单生产模式:每一批订单的产品规格、尺寸等存在较大差异,导致公司交付外协加工商加工时的产品结构存在较大差异,在相同的工艺水平下,车轮尺寸越大,平均单位加工费越高,即如果委托加工的产品中大尺寸车轮比例越高,则相应的平均单位加工费用就越高。

在运费的确定方面,公司与运输商的定价主要是基于运输距离的远近和所运输车轮重量的大小,即单位运费为(**元/吨·公里)。由于各外包商所加工车轮尺寸大小不同,即单位车轮的重量不同,所导致的单位车轮运费差异较大;同时,运输距离的远近也是影响单个车轮外加工费差异的另一重大因素。

(5) 2010 年公司外加工运费由外包商承担后,加工费与运费变动匹配情况

通过公司与外加工商所签订的加工定价合同可以看出,公司的外加工费呈现逐

年递减的趋势,即使是在外包商承担运费之后,公司的外加工费依然呈现递减趋势。其主要是因为电镀加工行业竞争较为激烈,处于上游供应商位置的电镀外包商议价能力越来越弱;同时随着电镀加工工艺水平的不断提高,单位加工费用也随之下降;此外,运费占加工费的比重较小,外包商即使承担所有运费,也不会对其利润造成较大影响。所以,在公司相对于外包商的议价能力不断提高的前提下,外包商不仅会承担运费,同时还会降低单位加工费以维持其客户源的稳定。

(6) 报告期内前五大外包商与公司的关联关系情况

保荐机构核查了发行人前五大外包商的营业执照、工商登记资料、公司章程等文件,核查了发行人的工商登记资料、股东和董事、监事、高级管理人员的《人员情况查询表》、发行人的说明、相关人员的确认函等文件,并对相关自然人进行了访谈。经核查,保荐机构认为:报告期内,发行人前五大外包商与发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及持股 5%以上股份的股东不存在关联关系。

(八) 安全生产和环境保护情况

1、安全生产

公司一贯遵循“安全第一、预防为主”的方针。为避免安全事故的发生和确保职工的人身安全,公司在安全管理方面始终坚持预防为主的原则,从培养职工安全意识入手,针对不同岗位的安全特点,采取岗位安全培训、配备劳动保护用品等安全防范措施,以保证职工的人身安全。目前,公司已通过 OHSAS18001:1999 职业健康安全管理体系认证,反映出公司的铝合金车轮的生产和销售活动保障了员工生产过程中的健康需求。

此外,公司已将财产安全管理列为安全管理主要内容之一,通过制订、完善资产保全、防火防盗管理制度,确保企业财产安全。

2011 年 6 月 1 日、2011 年 10 月 9 日和 2012 年 1 月 12 日,浙江省温岭市安全生产监督管理局分别出具证明,公司截至证明出具之日,一直遵守国家有关安全生产方面的法律、法规,不存在因违反相关法律、法规而受到我局行政处罚的情况。

2、环境保护情况

公司十分重视环境保护和污染防治工作，积极采取有效措施加强环境保护工作，从源头抓起，实施清洁生产，控制和减少污染物的排放。目前，公司已通过 ISO14001:2004 环境管理体系认证，公司的生产、经营活动没有对环境造成较大的外部效应。

2011 年 5 月 31 日、2011 年 10 月 18 日和 2012 年 1 月 12 日，浙江省温岭市环境保护局分别出具证明，该公司所处行业不属于重污染行业，且公司截至证明出具之日，在生产经营中能遵守国家有关环境保护法律法规，未曾因违反环保法律法规而受到处罚。

2011 年 6 月 15 日，浙江省台州市环境保护局出具了《关于浙江跃岭股份有限公司上市环境保护核查情况的证明》，指出：公司近三年来未受过环保行政处罚，未发生环境纠纷与环保诉求信访；公司在生产经营中能遵守国家有关环保法律法规，新建、扩建、改建项目执行了“环境影响评价”制度，执行率达 100%，已建设项目均通过环保验收；公司对废水、废气、噪声均采取了有效的治理措施，治理效果稳定，达到国家和地方规定的排放标准；公司工业固废均进行了处理、处置，危险废物处置率达 100%；公司污染治理设施落实专人操作管理，环保设施稳定运行率达 95%以上；公司依法领取了排污许可证，排放的污染物达到国家规定的标准，排放总量在控制范围内；公司已按期足额缴纳排污费；公司已经过清洁生产审核；未纳入企业环保信用等级评定；公司生产的产品及其在生产过程中均不含有或使用国家法律、法规、标准禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；市、区两级政府均未对公司下达减排任务；公司募集资金拟投资项目符合产业导向政策，有利于提升竞争力。

2011 年 9 月 20 日，浙江省环境保护厅出具了《关于浙江跃岭股份有限公司上市环保核查情况的函》浙环函[2011]443 号：“经查，核查时段内，浙江跃岭股份有限公司基本遵守国家环境保护法律法规，近三年来未发生环境污染事故，也未曾因环保违法行为而受到行政处罚或其它严重失信行为记录；根据现有监测数据，生产中产生的“三废”基本能做到稳定达标排放，工业固体废物和废物暂存、处置基本能符合要求；现有项目符合环境影响评价和“三同时”制度，基本上落实了环境影响评价批复和验收文件中规定的环保措施；环保设施基本能正常运行；

根据当地环保部门意见，企业已依法领取了排污许可证，并能按时足额缴纳排污费；产品及其生产过程中不含有或使用国家法律法规标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质，目前使用的工艺、运行的生产设施均不属于国家明令取缔或淘汰的工艺和装置；建有较完善的环境管理制度，已通过 ISO14001 环境管理体系认证和清洁生产审核；目前企业主要污染物排放符合总量控制的要求，根据当地环保局证明，未对企业下达总量减排任务。

该公司募集资金投向为“浙江跃岭股份有限公司年产 230 万件铸旋汽车铝合金轮毂项目”和“浙江跃岭股份有限公司研发中心建设项目”。目前上述项目的环境评价报告均已获得批复。

经我厅审议，该公司基本符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。”

五、发行人主要固定资产和无形资产

截至招股说明书签署日，公司及全资子公司拥有的固定资产和无形资产的产权，在使用过程中没有出现任何纠纷或潜在纠纷。

（一）生产经营所使用的主要固定资产

截至招股说明书签署日，公司及全资子公司在生产经营中所使用的主要固定资产情况列示如下。

1、房屋及建筑物

序号	房产	地点	建筑面积 (平方米)	取得方式	所有权人	是否抵押
1	温房权证泽国字第 209713 号	泽国镇现代大道北侧	1561.79	自建	跃岭股份	已抵押
2	温房权证泽国字第 209714 号	泽国镇现代大道北侧	6397.83	自建	跃岭股份	已抵押
3	温房权证泽国字第 209715 号	丹山村杭温南路	708.75	自建	跃岭股份	已抵押
4	温房权证泽国字第 209716 号	泽国镇丹山村杭温南路 326 号	911.81	自建	跃岭股份	已抵押
5	温房权证泽国字第 209717 号	丹山村杭温南路 326 号	812.75	自建	跃岭股份	已抵押
6	温房权证泽国字第 209718 号	泽国镇景观花园 20 幢 102 室	127.30	购买	跃岭股份	未抵押
7	温房权证泽国字第 209719 号	泽国镇现代大道北侧	1515.02	自建	跃岭股份	已抵押
8	温房权证泽国字第 209720 号	泽国镇现代大道北侧	93.10	自建	跃岭股份	已抵押
9	温房权证泽国字第 209721 号	泽国镇现代大道北侧	201.25	自建	跃岭股份	已抵押



10	温房权证泽国字第 209722 号	泽国镇丹山村杭温南路 326 号	377.73	自建	跃岭股份	已抵押
11	温房权证泽国字第 209723 号	泽国镇现代大道北侧	81.90	自建	跃岭股份	已抵押
12	温房权证泽国字第 209724 号	泽国镇现代大道北侧	10570.93	自建	跃岭股份	已抵押
13	温房权证泽国字第 209725 号	泽国镇西桐村现代大道北侧	2710.78	自建	跃岭股份	已抵押
14	温房权证泽国字第 209726 号	泽国镇西桐村现代大道北侧	7497.60	自建	跃岭股份	已抵押
15	温房权证泽国字第 209727 号	泽国镇丹山村杭温南路 326 号	1110.66	自建	跃岭股份	已抵押

2010 年 12 月 30 日，公司与中国建设银行温岭支行签订了合同编号为 667150925020100890 的《最高额抵押合同》，合同约定以坐落于泽国镇现代大道北侧建筑面积为 22,670.58 平方米的房屋（房产证号为温房权证泽国字第 209719 号、第 209720 号、第 209721 号、第 209723 号、第 209724 号、第 20925 号、第 209726 号的房屋）及对应的土地使用权（土地证号为温国用（2010）第 28314 号）作为抵押财产，为公司自 2010 年 12 月 30 日到 2015 年 12 月 30 日期间最高余额 11,310 万元内的所有借款合同提供抵押担保。

同日，公司与中国农业银行温岭市支行签订了合同编号为 33100620100013802 的《最高额抵押合同》，合同约定以 3 块土地的使用权及对应的房屋作为抵押财产，分别是：坐落于泽国镇现代大道北侧建筑面积为 7959.62 平方米的房屋（房产证号为温房权证泽国字第 209713 号、第 209714 号）与对应的土地使用权（土地证号为温国用（2010）第 28071 号）；坐落于泽国镇丹山村杭温南路 326 号建筑面积为 1819.41 平方米的房屋（房产证号为温房权证泽国字第 209727 号、第 209715 号）及对应的土地使用权（土地证号为温国用（2010）第 28317 号）；坐落于泽国镇丹山村杭温南路 326 号建筑面积为 1724.56 平方米的房屋（房产证号为温房权证泽国字第 209716 号、第 209717 号、第 209722 号）及对应土地使用权（土地证号为温国用（2010）第 28319 号）。这些财产为公司自 2010 年 12 月 30 日到 2013 年 12 月 30 日期间最高余额为 2,900 万元的所有借款合同提供抵押担保。

2、主要生产设备

截至 2011 年 12 月 31 日，公司所拥有的主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量	分布	成新率(%)	剩余使用时间（月）
1	加工中心	29	本公司	35-100	39-120
2	铸造机	71	本公司	3-91	0-111



3	钻床	36	本公司	3-93	0-111
4	切削机	14	本公司	14-91	13-109
5	空压机	7	本公司	28-93	29-111
6	生产线	11	本公司	28-75	28-89
7	车床	100	本公司	3-86	0-118
8	测试仪器	5	本公司	28-97	11-116
9	平衡机	22	本公司	5-98	0-118
10	试验机	39	本公司	3-94	0-113
11	热处理炉	3	本公司	42-75	28-88
12	环保设备	5	本公司	91	109
13	回收炉	5	本公司	5-53	0-61
14	铸造炉	2	本公司	29-88	15-105

注：上述设备中，已有部分设备抵押给中国建设银行股份有限公司温岭支行。

（二）生产经营所使用的主要无形资产

1、商标

截至招股说明书签署日，公司生产经营过程中使用的商标情况如下：

商标	注册号	核定使用商品	有限期限	注册地或注册类型
	7794158	第 12 类	2010.12.28-2020.12.27	中国
	1978357	第 12 类	2002.12.07-2012.12.06	中国
	7396170	第 12 类	2010.08.28-2020.08.27	中国
	7399405	第 12 类	2010.09.21-2020.09.20	中国
	7599728	第 12 类	2010.11.14-2020.11.13	中国
	3661062	第 12 类	2008.10.06-2018.10.06	美国

	969465	第 12 类	2008.06.10-2018.06.10	国际商标注册马德里体系
	1060961	第 12 类	2010.11.25-2020.11.25	国际商标注册马德里体系
	1081772	第 12 类	2011.06.15-2021.06.15	国际商标注册马德里体系
跃岭	8863286	第 12 类	2011.12.28-2021.12.27	中国
	8889955	第 12 类	2011.12.07-2021.12.06	中国
跃岭股份 YUELING	8889963	第 12 类	2011.12.28-2021.12.27	中国

截至招股说明书签署日，公司的 4 项商标已被中国国家工商行政管理总局商标局受理，具体情况如下：

序号	商标	受理日期	申请号	申请人
1		2010.12.20	8971781	跃岭股份
2		2011.04.14	9337129	跃岭股份
3		2011.08.24	9888280	跃岭股份
4	YUELING	2011.10.14	10066874	跃岭股份

2、专利技术

(1) 截至招股说明书签署日，公司拥有专利技术33项，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	专利号	申请时间	所有者
1	铝轮毂铸造砂眼的修复技术	发明专利	ZL200410083000.9	2004.12.17	跃岭股份
2	轮毂（272）	外观设计	ZL201030637695.7	2010.11.26	跃岭股份
3	轮毂（3108）	外观设计	ZL201030637675.X	2010.11.26	跃岭股份
4	轮毂（4601）	外观设计	ZL201030637674.5	2010.11.26	跃岭股份
5	轮毂（3105）	外观设计	ZL201030637680.0	2010.11.26	跃岭股份



6	轮毂（492）	外观设计	ZL201030637678.3	2010.11.26	跃岭股份
7	轮毂（354）	外观设计	ZL201030637685.3	2010.11.26	跃岭股份
8	轮毂（8530）	外观设计	ZL201130076151.2	2011.4.14	跃岭股份
9	轮毂（8530B）	外观设计	ZL201130076176.2	2011.4.14	跃岭股份
10	轮毂（5306880）	外观设计	ZL201130150713.3	2011.05.31	跃岭股份
11	轮毂（3137775-2）	外观设计	ZL201130150699.7	2011.05.31	跃岭股份
12	轮毂（3707885）	外观设计	ZL201130150693.X	2011.05.31	跃岭股份
13	轮毂（3111770）	外观设计	ZL201130150692.5	2011.05.31	跃岭股份
14	轮毂（9908770-4）	外观设计	ZL201130151068.7	2011.06.01	跃岭股份
15	轮毂（9909770）	外观设计	ZL201130151064.9	2011.06.01	跃岭股份
16	轮毂（9806775）	外观设计	ZL201130150936.X	2011.06.01	跃岭股份
17	轮毂（9904775）	外观设计	ZL201130151026.3	2011.06.01	跃岭股份
18	组合式多辐条汽车轮毂	实用新型	ZL200920148372.3	2009.04.07	跃岭股份
19	板式轮辐的汽车轮毂	实用新型	ZL200920148366.8	2009.04.07	跃岭股份
20	多安装孔结构的汽车轮毂	实用新型	ZL200920119502.0	2009.05.08	跃岭股份
21	株式轮辐的汽车轮毂	实用新型	ZL200920148371.9	2009.04.07	跃岭股份
22	宽辐条加强型汽车轮毂	实用新型	ZL200920148367.2	2009.04.07	跃岭股份
23	斜条式轮辐的汽车轮毂	实用新型	ZL200920148370.4	2009.04.07	跃岭股份
24	可前后轮配用的汽车轮毂	实用新型	ZL200920148369.1	2009.04.07	跃岭股份
25	多辐条结构的汽车轮毂	实用新型	ZL200920148368.7	2009.04.07	跃岭股份
26	铝合金轮毂涂装自动点浇机	实用新型	ZL201120229424.7	2011.07.01	跃岭股份
27	铝合金汽车轮毂旋压预热炉	实用新型	ZL201120216934.0	2011.06.24	跃岭股份
28	汽车轮毂发光盖罩	实用新型	ZL201120167665.3	2011.05.24	跃岭股份
29	三片式汽车轮毂	实用新型	ZL201120167659.8	2011.05.24	跃岭股份
30	夜光轮毂	实用新型	ZL201120167658.3	2011.05.24	跃岭股份
31	一种轮毂盖罩	实用新型	ZL201120167666.8	2011.05.24	跃岭股份
32	两片式汽车轮毂	实用新型	ZL201120167667.2	2011.05.24	跃岭股份
33	轮毂（7562080）	外观设计	ZL201130150765.0	2011.05.31	跃岭股份

（2）截至招股说明书签署日，公司正在申请的专利技术3项，具体如下：

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请时间
1	浙江跃岭股份有限公司	铝合金汽车轮毂旋压预热炉	发明专利	201110172306.1	2011年6月24日
2	浙江跃岭股份有限公司	铝合金汽车轮毂的涂装办法	发明专利	201110182855.7	2011年7月1日



3	浙江跃岭股份有限公司	铝合金轮毂涂装自动点浇机	发明专利	201110182854.2	2011 年 7 月 1 日

3、土地使用权

截至招股说明书签署日，公司取得的土地使用权如下：

序号	证书编号	地址	面积 (m ²)	取得 方式	使用期限	使用权人	土地用途
1	温国用(2010)第 28314 号	泽国镇现代大道北侧	29970.70	出让	2053.08.18	跃岭股份	工业用地
2	温国用(2010)第 28071 号	泽国镇现代大道北侧	4056.60	出让	2053.08.18	跃岭股份	工业用地
3	温国用(2010)第 28317 号	泽国镇丹山村丹崖工业区	1656.72	出让	2048.12.28	跃岭股份	工业用地
4	温国用(2010)第 28319 号	泽国镇丹山村丹崖工业区	1684.21	出让	2060.08.30	跃岭股份	工业用地
5	温国用(2010)第 28320 号	泽国镇景观花园 20 幢 102 室	21.09	出让	2073.01.26	跃岭股份	住宅用地
6	温国用(2011)第 24424 号	泽国镇横径村	102406.00	出让	2061.05.22	跃岭股份	工业用地

第 1 项土地使用权及相应的房产权已抵押给中国建设银行温岭市支行，为公司自 2010 年 12 月 30 日到 2015 年 12 月 30 日期间的最高余额 11,310 万元内的所有借款合同提供抵押担保。

第 2 项至第 4 项土地使用权及相应的房产权已抵押给中国农业银行温岭市支行，为公司自 2010 年 12 月 30 日到 2013 年 12 月 30 日期间最高余额为 2,900 万元的所有借款合同提供抵押担保。

温国用(2011)第 24424 号土地使用权为本次募集资金投资项目所用土地。

4、软件

截至 2011 年 12 月 31 日，公司所取的软件无形资产如下：

软件名称	取得方式	原值 (万元)	使用 期限	使用 情况	账面价值(万 元)
金蝶 K/3ERP 软件	购入	34.42	3 年	在用	6.27
网络督察上网行为管理软件(V7.5)	购入	0.84	3 年	在用	0.63
UG 软件	购入	16.99	3 年	在用	14.63
WINS 系统软件	购入	11.75	3 年	在用	11.43

六、特许经营权

截至本招股说明书签署日，本公司未拥有特许经营权。

七、进出口经营权

2002年4月10日，公司取得海关注册登记编码为3311961369的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，公司进出口代码为3300710973288；2009年5月19日，公司子公司浙江跃岭进出口有限公司取得海关注册登记编码为3311967392的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，子公司的进出口代码为3300687881907。

八、技术进展和研发项目

（一）主要生产技术情况

1、计算机辅助设计、制造技术

为了提高产品开发效率、缩短开发周期，提高研发设计水平，公司逐步采取了信息化的方式，采用了计算机辅助设计、计算机模拟仿真铸造过程等软件系统。目前，公司使用的计算机辅助设计和分析软件主要包括美国EDS公司开发的UGII软件和检测虚拟产品力学性能的I-Deas有限元分析系统。这些软件设计水平均处于国际领先水平，通过熟练地掌握这些软件的操作，公司的产品设计能力、制造过程中的工程分析及力学分析能力得到大幅提升，为公司进一步提高生产技术、工艺水平，确保产品品质提供了坚实的技术基础。

公司后续还将进一步添置分别应用于计算机辅助工艺设计系统（CAPP）的SmarTeam软件，质量管理检测系统（CM）的MD2000在线检测系统，计算机辅助设计系统的法国达索系统公司CATIA软件，计算机辅助分析系统的韩国Anycasting虚拟仿真制造工程分析软件。这些软件的技术水平均处于国际先进水平。通过引进并快速消化掌握这些软件系统，公司将进一步提升产品设计、制造工艺优化、模具设计制造、产品强度分析等方面的能力。

2、铸造技术

（1）重力铸造技术

重力铸造技术是将铝水注入模型腔，液体金属在重力的作用下充填铸造型腔而取得铸坯的一种铸造技术，铸模可重复使用。公司根据多年来积累的生产经验，对生产工艺进行改造和升级，照传统工艺比较大幅降低了生产成本以及提高了产品的机械性能。公司铝轮产品的抗拉强度和轮辋延伸率均高于行业内平均水平。目前该技术广泛应用于公司产品生产中，处于大规模生产阶段。

(2) 铸造旋压（铸旋）技术

铸造旋压是指采用造型面经过模具成型，铝液注入凝固后形成铸件，经过初加工、毛坯预热铸造成坯，最后利用旋压设备将轮辋经多道次旋压而成的一种铸造旋压技术。这种生产方法所生产出来的产品比单纯利用铸造技术生产出的车轮具有性能更好和重量更轻等特点。旋压后的轮辋内部组织更加细小、致密，相互作用力增加，从而提高轮辋抵抗外界冲击的能力，强度比仅用铸造工艺提升约18%，同时在铸造过程中可以调整底模冷却方式获得优良的组织，提高轮辋、轮辐的机械性能，减少轮辋及轮辐的厚度。加工完的工件厚度均匀变薄，各项工艺参数均优于冲压拉伸，同规格产品整体重量减轻20%，有效减轻车轮重量1-1.5Kg。目前公司完全掌握该项生产技术，具备大规模生产能力。

3、表面处理技术

汽车车轮不仅兼具高速旋转和承受载荷的功能，还可能在潮湿和受污染的环境中使用，因此车轮表面处理技术也是铝合金车轮制造过程中的重要工序之一。该技术是将涂料或其他表面附着材料涂于铝轮表面，使其表面具有抗腐蚀性和抗氧化性，以满足不同用户、不同使用环境的要求。公司产品的主要市场是国际AM市场，用户对产品表面处理的要求较高，为此公司不断进行铝轮表面处理技术的研发创新，近年来公司已成功开发出电镀银涂装、浮银套色双色涂装、加工窗铣多色涂装、真空离子镀、表面抛光、等离子抛涂等技术。

目前，公司上述表面处理技术已较为成熟，处于大批量生产阶段，技术水平处于国内先进水平，部分技术处于国际先进水平。

4、检测技术

汽车车轮是汽车行驶系统的重要部件。安全性能是铝合金车轮的关键指标，

也是公司质量控制过程中关注的焦点。为确保产品的安全性和品质，公司对检测设备的采购非常重视，公司先后采购了国内外先进的检测设备，包括美国热电直读光谱分析仪、X 射线检测设备、径向疲劳强度试验机、弯曲疲劳强度试验机、冲击试验机、动平衡机、拉力试验机、盐雾试验设备、气密性试验检测设备、车轮跳动真圆度检测设备等。公司实验室内的 13°、30°、90°冲击试验机、三次圆检测设备、弯曲疲劳强度试验机、径向疲劳强度试验机三大实验设备获得了日本自动轻合金制轮毂试验协会的所颁发的《自动车用轻合金制轮毂试验设备认证证书》，有效期至 2016 年 5 月 30 日。公司的检测设备和检测技术处于国内同行业的先进水平。

（二）公司研发项目及进展

截至 2011 年 12 月 31 日，公司研发项目及进展情况如下：

序号	名称	应用领域	单独/合作情况	研发阶段
1	重力铸造中心加压技术及设备的开发	毛坯制造、设备制造	单独研发	完成
2	重力铸造自动浇铸技术及设备的开发	毛坯制造、设备制造	单独研发	开发
3	挤压铸造铝轮毂应用研究开发	毛坯制造	单独研发	开发
4	铝轮毂表面涂装与电镀相结合技术开发	表面处理	单独研发	完成
5	等离子抛涂铝轮毂	表面处理	单独研发	完成
6	旋压数值模拟技术研究	工艺分析	单独研发	完成
7	旋压铸件毛坯的可旋性研究	工艺分析	单独研发	研究
8	旋压内模设计与开发	模具制造	单独研发	完成
9	旋压铸模设计与开发	模具制造	单独研发	完成
10	铸旋工艺研究及设备开发	工艺分析、设备制造	单独研发	开发
11	数控旋压毛坯尺寸的设计以及多道次轨迹的设计	毛坯设计、工艺分析	单独研发	研究
12	视窗精铣彩涂铝合金轮毂	表面处理	单独研发	完成
13	铝合金轮毂的快速成型技术开发	毛坯制造	单独研发	开发
14	电解加工技术铝轮毂去毛刺工艺开发	工艺开发	单独研发	开发
15	切削液循环使用技术开发	工艺开发	单独研发	完成
16	A356 铝合金在强电场中的超塑性变形研究	材料分析	单独研发	研究
17	涂装自动点浇机设备研究开发	设备制造	单独研发	研究
18	双边多色涂装铝合金轮毂工艺开发	工艺分析	单独研发	完成



19	铝合金轮毂与夜光件配装研究	工艺分析	单独研发	完成
20	二片式三片式铝合金轮毂研究	毛坯制造	单独研发	研究
21	浸泡式高效节能环保溶解炉技术开发	设备制造	单独研发	开发
22	电泳涂装技术在铝合金轮毂中的应用	工艺开发	单独研发	开发
23	真空电镀在铝合金轮毂中的应用	工艺开发	单独研发	开发

（三）公司研发能力和研发投入情况

1、研发能力

公司坚持创新，高度重视研发平台的建设。公司建有国内先进的技术研发中心，具有较强的工装模具开发制造能力。目前，公司已经获得 1 项发明专利，15 项实用新型专利和 17 项外观设计专利；此外，公司正在积极申请多项其他专利。

经过多年发展，公司拥有一支经验丰富、高素质的研发队伍。目前，公司技术研发中心拥有研发人员 150 余人，其中核心技术人员 70 余人，另外，公司还聘请了 4 名国内知名铸造技术行业的专家为公司技术顾问，就铝合金车轮领域国际技术发展方向与趋势、产品技术创新等进行深入交流探讨。

2、研发投入情况

公司在报告期内的研发投入情况具体如下：

年份	研发投入（万元）	销售收入（万元）	研发投入占销售收入比例
2009 年	1,487.32	47,785.45	3.11%
2010 年	2,097.96	69,758.86	3.01%
2011 年	2,610.08	86,558.06	3.02%

2009 年-2011 年，公司研发费用总额为 6,195.36 万元，销售收入总额为 204,102.37 万元，近三年研发费用总额占销售收入总额的比例为 3.04%，满足相关规定。

（四）公司技术创新机制

1、建立技术创新机制

公司制定了《技术中心绩效考核管理办法》、《提案改善管理实施办法》，充分调动全体员工参与公司管理的积极性，激发全体人员创新积极性，鼓励员工针

对公司现状提出建设性的改善意见、改革方案，以达到改善公司经营管理，节减成本，提高效率，增强公司活力的目的，进而提高公司的技术创新能力，提升公司的市场竞争力。

2、加强员工培训和技术人才储备

公司每年都制定各部门的年度、月度培训计划，对中高层管理人员、基层员工，公司都为其制定适合岗位特点和个人发展规划的培训计划。同时，公司还选派优秀技术人员到欧美、日本、韩国等国际知名企业或专业机构进行技术学习和研究开发。

公司在大力引进高素质人才的同时，更注重培养和留住公司现有技术人员，特别是技术骨干。目前，公司共有技术人员 150 余名，其中工程师 40 余名，这些人员绝大部分在本公司技术中心从事研发工作，其他的则分散在各生产车间和品保部门从事一线生产的管理、工艺技术改造和产品质量检测工作。技术部设计开发人员均能熟练应用 UG、CAD/CAM、Photoshop、CorelDRAW 等软件，为新产品的研发提供了有力的技术支持。技术中心人员综合素质较高、行业经验丰富、年龄结构合理，为公司的技术创新与进步、新产品的研发提供了强有力的人才保障。

九、公司产品质量控制

（一）质量控制标准

公司高度重视质量管理体系的建设，在对产品质量进行严格把关，并满足各项标准指标的同时，建立了完善的质量管理体系。

公司的产品质量控制体系始终处于有效运作和不断完善中。目前公司已制定了 20 多项具体的质量控制措施，涵盖了从产品设计、原材料采购、产品制造、产品检验、性能测试、包装储运到客户服务等全过程等各个环节，对各部门的质量控制工作进行有效的指导和监督；同时，公司以满足客户要求作为标准，由各专门部门负责，认真抓好产品质量的持续改进工作。

公司完善的质量控制管理体系有效保证了产品质量的稳定，满足了客户需求。目前，公司已经能够根据客户需要，分别设计、生产符合国家标准、日本标

准、欧洲标准、美国标准的铝合金车轮产品。

（二）质量认证情况

公司产品所获得的认证情况具体如下：

认证证书	体系介绍	认证机构	颁发日期
GB/T19001-2000—ISO9001:2000 质量体系认证	该体系认为公司的铝合金车轮系列产品的生产和服务过程符合部分组织标准。	中国机械工业质量体系认证中心	2001.11.02
QS-9000:1998 质量管理体系认证	该体系认为公司的汽车铝合金轮毂的生产和服务符合部分组织标准。	中联认证中心	2005.07.22
GB/T1001-2008 idtISO9001:2008 质量管理体系认证	该体系要求具有提供满足客户要求和适用于法律法规要求的产品的能力，旨在提高客户满意度。	中联认证中心	2009.09.24
ISO/TS16949:2009 质量管理体系认证	该体系使用于汽车行业，旨在对汽车供应链持续改进、预防缺陷及减少浪费和偏差。	北京九鼎国联汽车管理体系认证有限责任公司	2010.10.26
日本 VIA 认证	该认证对弯曲疲劳试验、滚动疲劳试验和冲击试验设备进行检测，通过该认证后，产品可以进入日本市场，或用于在其他国家和地区的日本汽车上。	日本自动车轻合金制轮毂试验协会(JWTC)	2006.05.31
德国 TUV 认证	该质量安全体系认证是进入德国市场的必要条件，被欧洲其他市场广泛认可。	德国 TUV 汉德认证公司	2009.10.06

（三）质量控制措施

1、严格执行各项标准

公司着眼于未来，制订了长期发展的方针路线；同时，公司积极引进先进的科学管理方法及技术工艺，并不断突破创新。在标准的执行方面，公司严格执行各项内部标准，并且公司所执行的各项内部产品技术标准和采购标准均比国家制订的同类标准严格。

2、加强过程的监控

公司严格按照 ISO/TS16949：2009 质量管理体系认证的要求，将 APQP（产品质量先期策划和控制计划）、PPAP（生产件批准程序）、FMEA（潜在失效模式分析）、MSA（测量系统分析）、SPC（统计过程控制）运用于生产过程的各个阶段，有效地保证了产品质量。从原材料采购、生产到产品出厂的各个过程均设立

检验点进行产品检验，生产过程中有力地落实“不做、不收、不给”不良品的品质“三不”政策，严格执行“三检”（首检、巡检、成品检）的质量控制。在生产中对各项检测、检测数据进行图表分析，找出质量问题的原因并加以改进。

光谱分析室的操作人员对用于生产的原材料进料成份及生产过程中的配料进行监控；待毛坯生产出来后，X 光检测人员对其内部结构进行无损探伤检查；在热处理过程中，对温度要求高的过程实施 24 小时的监测记录；在数控加工过程中，引进先进的精密数控车床进行加工，严格依照标准规范用专门的检查器具检查机加工的各项尺寸；针对铝合金车轮产品的特殊要求，公司内部试验室定期进行批量生产试验、金相试验、性能试验、盐雾试验等专项试验。这些生产过程的层层控制，从各种可能的源头中检测出不符合要求的产品，以防其转入下道工序，有效地保证了产品的合格率。

3、加强全员品保意识

公司推行员工自主检查的工作方法，让所有员工在工作过程中不断提升品质意识，养成良好的品质习惯，并建立起逐站检查的管理制度，推行《逐站检查奖扣款细则》。对在工作中及时发现并解决问题的人员给予相应的奖励，提高全员自主检查的积极性，提升全员的品质意识，对产品的质量控制起到了积极的作用。

（四）产品质量纠纷

公司建立了一套科学、完善的质量控制体制，产品均符合各进口国所要求的产品质量标准，公司在 2009 年-2011 年不存在因产品重大质量问题与客户发生纠纷的情况。通过多年的不懈努力，公司的质量管理水平得到稳步提高，产品质量得到了国内外客户的广泛认可，公司铝合金车轮的制造量、出口量位均居国内同行业企业前列。

公司高度重视国外 AM 市场产品的售后服务，成立了品保部负责对产品质量纠纷、客户投诉等进行管理，制定了《浙江跃岭股份有限公司客诉及退货处理办法》。在客户将产品售出后，在保质期内如果出现产品质量纠纷，在查明确实是由公司产品本身引起的，给客户及时更换新产品或在下次发货时扣减相应收款金额。对于可能发生的人身伤害问题，由客户向保险公司进行投保。截至目前，未

发生因产品质量导致人身伤害的情况。根据公司统计，客户对公司产品的不满意之处，主要集中在外观表面处理品质不良、个别产品泄气以及运输过程的磕碰等方面。报告期内客户投诉率很低，平均约为 0.06%。

保荐机构分别于 2011 年 7 月到 11 月期间，共计 12 人次实地走访了俄罗斯、法国、瑞士、捷克、乌克兰、斯洛伐克、日本、泰国、印度尼西亚、土耳其、智利、阿根廷、巴拿马和南非等 14 个国家的 26 家客户，销售收入占比 56.07%⁵，客户均表示跃岭股份销售的铝合金车轮质量符合标准，未与发行人发生过质量纠纷。

2007 年 12 月和 2010 年 9 月，浙江省质量技术监督局授予公司产品“浙江省名牌产品”的荣誉称号。2011 年 5 月 31 日、2011 年 10 月 9 日和 2012 年 1 月 12 日，浙江省温岭市质量监督管理局分别出具证明：该公司截至本证明出具之日，一直遵守国家有关产品质量和技术监督管理方面的法律、法规，不存在因违反相关法律、法规而受到我局行政处罚的情况。

⁵ 按经审计的 2011 年三季度数据计算

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争

本公司由林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌共同控制，除控制本公司外，上述 6 人还控制亿隆投资，并曾控制亿隆汽配。

亿隆汽配，成立于 2008 年 2 月 1 日，经营范围：汽车配件、摩托车配件制造、销售。2009 年 3 月 19 日，公司股东会通过了《关于公司注销的决议》，同日成立清算组，2009 年 5 月 27 日在温岭市工商行政管理局办理完毕注销手续。该公司的其它情况见本招股说明书第五节之“七（四）实际控制人控制或参股的其他企业的基本情况”。

亿隆投资，成立于 2010 年 7 月 19 日，经营范围：国家法律、法规和政策允许的投资业务；房地产开发经营（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目），目前公司未实际从事房地产开发经营活动，且与本公司不存在同业竞争。该公司的其它情况见本招股说明书第五节之“七（四）实际控制人控制或参股的其他企业的基本情况”。

本公司与亿隆投资的经营范围不同，未从事相同或相近的业务。除控制上述公司外，本公司控股股东及实际控制人没有控制其他企业。因此，本公司与控股股东及实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

“为避免发生同业竞争，本公司控股股东及实际控制人林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、本人目前并没有直接或间接地从事任何与跃岭股份所从事的业务构成同业竞争的任何业务活动，今后的任何时间亦不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与跃岭股份所从事的业务有实质性竞争或可能有实质性竞争的业务活动。

2、对于本人将来可能出现的下属全资、控股、参股企业所生产的产品或所从事的业务与跃岭股份有竞争或构成竞争的情况，承诺在跃岭股份提出要求时出让本人在该等企业中的全部出资或股份，并承诺给予跃岭股份对该等出资或股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是在公平合理的及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定的。

3、本人承诺不向业务与跃岭股份及跃岭股份的下属企业（含直接或间接控制的企业）所从事的业务构成竞争的其他公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

4、除非跃岭股份明示同意，本人将不采用代销、特约经销、指定代理商等形式经营销售其他商家生产的与跃岭股份产品有同业竞争关系的产品。

5、如出现因本人或本人控制的其他企业或组织违反上述承诺而导致跃岭股份的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。”

二、关联方和关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，本公司的关联方及关联关系如下：

关联方（法人）	关联关系
跃岭进出口公司	本公司全资子公司
亿隆汽配	实际控制人控股之公司（现已注销）
亿隆投资	实际控制人控股之公司
缔亿佰公司	受股东林万青儿子控制
华茂进出口	受股东林万青儿子控制（2011年5月因股权转让，不再有关联关系）
曙光小额贷款公司	林仙明任副董事长，林仙明、钟小头参股之公司
方山旅游投资	林仙明、林平参股之公司
关联方（自然人）	关联关系
林仙明	本公司股东、董事长、共同控制人
林万青	本公司股东、共同控制人

林信福	本公司股东、董事、副总经理、共同控制人
林申茂	本公司股东、共同控制人
林平	本公司股东、董事、副总经理、共同控制人
林斌	本公司股东、共同控制人
钟小头	本公司股东、董事

除上述人员外，公司其他董事、高级管理人员等关键管理人员均为公司关联方，具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

除上述已披露关联方外，公司的主要投资者个人、董事、高级管理人员等关键管理人员及其关系密切的家庭成员不存在控制、共同控制或重大影响的企业。

三、关联交易情况

报告期本公司与关联方发生的关联交易主要包括资产交易、担保、租赁、接受劳务以及关联应收应付款项等。

（一）偶发性的关联交易

1、收购跃岭进出口公司股权

转让方	受让方	转让标的	转让价格(万元)	定价依据
林仙明	跃岭股份	跃岭进出口公司 10%股权	101.97	经审计的净资产值

跃岭进出口公司成立于 2009 年 4 月 20 日，注册资本为 1,000 万元，其中跃岭有限以货币方式出资 900 万元，占注册资本的 90%，林仙明以货币方式出资 100 万元，占注册资本的 10%。经跃岭有限股东会批准，2010 年 7 月 26 日，跃岭有限与林仙明签订股权转让协议，以跃岭进出口公司 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产值为作价依据，将其持有的跃岭进出口公司的 10%的股权以 1,019,676.23 元转让给跃岭有限。经过上述转让，跃岭进出口公司成为跃岭有限的全资子公司。

2、转让厂房

转让方	受让方	转让标的	转让价格(万元)	定价依据
跃岭有限	亿隆投资	15,612.53 m ² 厂房	1,457.15	评估值



(1) 转让背景

在股份公司改制设立之前，跃岭有限摩托车车轮生产厂房使用土地的所有权属于温岭市泽国镇丹山村，跃岭有限按照市场价格向丹山村租赁取得该集体土地的使用权。该集体土地占地面积 40.88 亩，跃岭有限所建的建筑面积为 15,612.53 平方米厂房没有产权证。

为防范承租的集体土地被收回的风险，实现股份公司资产完全独立，公司决定向关联方亿隆投资出售厂房，再租回以解决阶段性生产经营需要，待新厂房建成后进行搬迁。

(2) 内部决策

2010 年 7 月 23 日，跃岭有限召开临时股东会，全体股东一致同意与亿隆投资签署《厂房收购协议》，将位于温岭市泽国镇丹山村停车场的公司厂房转让给亿隆投资，转让价格以评估结果为依据。

2010 年 7 月 23 日，亿隆投资召开临时股东会，全体股东一致同意与跃岭有限签署《厂房收购协议》，收购位于温岭市泽国镇丹山村停车场的厂房，收购价格以评估价为依据。

(3) 定价依据

定价依据天源资产评估出具的浙源评报字[2010]0069 号《资产评估报告》所评估的厂房价值 1,457.15 万元。

(4) 协议情况

2010 年 7 月 29 日，跃岭有限与亿隆投资签订了《厂房收购协议》。协议约定，跃岭有限将位于温岭市泽国镇丹山村停车场、建筑面积为 15,612.53 平方米的自建厂房以人民币 1,457.15 万元转让给亿隆投资。

(5) 厂房转让对公司的影响

本次厂房转让价格公允，转让完成后消除了公司部分集体土地使用权的不确定性所带来的风险，使公司资产完全独立。

发行人律师认为，发行人与亿隆投资的上述资产转让有合理商业目的，关联交易定价公允，且履行了必要的内部批准程序。

3、关联担保

(1) 公司关联方向公司提供最高额保证

单位：万元

担保方	担保金额	债务类型	借款起始日	借款到期日	担保是否已经履行完毕	备注
林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌	700	短期借款	2011-03-04	2012-03-03	否	注 1
	1,000	短期借款	2011-10-13	2012-04-12	否	
	1,000	短期借款	2011-10-31	2012-10-30	否	
	1,500	短期借款	2011-12-06	2012-12-05	否	
	1,000	短期借款	2011-11-22	2012-11-21	否	
	1,000	短期借款	2011-10-31	2012-10-30	否	
	700	银行承兑汇票	2011-08-01	2012-02-01	否	
	242	银行承兑汇票	2011-12-22	2012-06-22	否	
	75	银行承兑汇票	2011-12-22	2012-03-22	否	
林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂及浙江跃岭进出口有限公司	600	银行承兑汇票	2011-10-08	2012-04-08	否	注 2
	600	银行承兑汇票	2011-11-09	2012-05-09	否	
	850	银行承兑汇票	2011-12-01	2012-06-01	否	
	80	银行承兑汇票	2011-11-22	2012-02-22	否	
	233	银行承兑汇票	2011-11-22	2012-05-22	否	
林仙明、亿隆投资	350	银行承兑汇票	2011-11-09	2012-02-09	否	注 3
	130	银行承兑汇票	2011-10-21	2012-04-21	否	
	350	银行承兑汇票	2011-10-08	2012-01-08	否	
	230	银行承兑汇票	2011-09-21	2012-03-21	否	
	459	银行承兑汇票	2011-08-19	2012-02-19	否	
	211	银行承兑汇票	2011-07-22	2012-01-22	否	
	600	银行承兑汇票	2011-07-01	2012-01-01	否	
	300	银行承兑汇票	2011-12-01	2012-03-01	否	
合 计	12,210					

注 1：2010 年 12 月 2 日，股东林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌与中国建设银行股份有限公司温岭支行签署《最高额保证合同》，为本公司 2010 年 12 月 2 日

至 2015 年 12 月 2 日期间内所形成的最高额不超过 16,000 万元的贷款及银行承兑汇票提供连带责任保证。截至 2011 年 12 月 31 日，该担保合同下的借款金额为 6,200 万元，银行承兑汇票余额为 1,017 万元，存入 667 万元作为保证金，同时公司与中国建设银行股份有限公司温岭支行签署《最高额抵押合同》，为其借款及银行承兑汇票提供抵押担保。

注 2：2011 年 2 月 21 日，公司全资子公司跃岭进出口公司与交通银行温岭支行签署了编号为 B0820110221001 的《最高额保证合同》，同时，林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂与交通银行温岭支行签署《最高额保证合同》，约定自 2011 年 2 月 21 日至 2013 年 2 月 21 日，共同为公司因贷款、银行承兑汇票等业务提供最高额不超过 3,200 万元的授信做保证。保证期间自主合同签订之日起至主合同项下的债务履行期限届满日后两年。截至 2011 年 12 月 31 日，该两份担保合同下的借款及银行承兑汇票余额为 2,363 万元，均为银行承兑汇票，同时公司存入 1,181.50 万元作为保证金。

注 3：2011 年 2 月 11 日，钱江集团有限公司、林仙明与招商银行台州温岭支行签订了《最高额不可撤销担保书》，为公司在 2011 年 2 月 11 日至 2012 年 1 月 29 日因贷款、银行承兑汇票等业务提供最高额不超过 1,500 万元的授信做保证。截至 2011 年 12 月 31 日，该担保合同下的借款及银行承兑汇票余额为 2,630 万元，均为银行承兑汇票，同时公司存入 1,315 万元作为保证金。2012 年 2 月 17 日，亿隆投资与招商银行台州温岭支行签订了《最高额不可撤销担保书》，为公司在 2012 年 2 月 15 日至 2013 年 2 月 14 日因贷款、银行承兑汇票等业务提供最高额不超过 1,500 万元的授信做保证。

（2）最高额保证对公司的影响

公司股东和子公司向公司提供最高额保证，降低了公司的财务风险，增加了流动性，提供了资金保障，保证了公司生产经营的正常进行。

（二）经常性的关联交易

1、租赁土地、厂房

出租方	承租方	租赁标的	租赁期限	租赁费	定价依据	备注
亿隆投资	跃岭有限	40.88 亩土地	2010.8.1-2013.7.31	185 万元/年	出租方成本	已解除
亿隆投资	跃岭有限	15,612.53 m ² 厂房	2010.8.1-2013.7.31	260 万元/年	出租方成本	已解除
亿隆投资	跃岭股份	15,612.53 m ² 厂房	2011.1.4-2012.12.31	465 万元/年	出租方成本	
亿隆投资	跃岭股份	2,678 m ² 厂房	2011.4.1-2013.3.31	73 万元/年	出租方成本	

(1) 定价公允性

①2011 年 1 月签订合同约定的厂房租赁费每年 465 万元，包括亿隆投资土地成本和增加的房产税，具体明细如下：

名称	金额（元）
丹山村土地租赁费	1,730,800.00
支付土地租赁税费*	104,618.88
丹山村土地租赁费合计(年)	1,835,418.88
钢结构厂房原值	14,571,500.00
可使用租赁期(月)	136.00
折合年租金	1,285,720.59
厂房资金占用利息（一年期）	846,604.15
厂房租金成本（一年期）	2,132,324.74
土地转租成本	1,835,418.88
要交房产税(12%)	578,528.84
要交营业税及附加(5.7%,土地转租费不交营业税)	147,682.27
合计年租金	4,693,954.73

*注：税费及附加村不缴纳，公司缴纳

从上表可以看出，亿隆投资的土地及厂房成本合计为 469.40 万元，而跃岭股份年租金合计为 465 万元，基本接近，因此，年租金是合理的，价格公允。

②2011 年 4 月签订合同约定的厂房年租金 73 万元，定价依据亿隆投资土地成本、厂房成本和相关税费，具体如下：

名称	金额（元）
田洋里村土地租赁费	375,000.00
租赁期差异租金（37.5/12*8）	300,000.00
钢结构厂房原值	1,153,483.00
可使用租赁期(月)	220.00
折年租金	62,917.25
厂房资金占用利息（一年期）	159,000.00
厂房租金成本（一年期）	221,917.25
土地转租成本	376,363.64



要交房产税(12%)	87,234.15
要交营业税及附加(5.7%)	41,436.22
合计年租金	726,951.26

(2) 内部决策及协议情况

2010年7月23日，跃岭有限召开股东会，同意公司与亿隆投资签署《厂房租赁协议》，解决公司生产经营的阶段性需要。2010年8月1日，跃岭有限与亿隆投资签订《土地租赁协议》，协议约定将亿隆投资位于温岭市泽国镇丹山村南北停车场面积40.88亩土地租赁给公司使用，租赁费每年185万元，租赁期限自2010年8月1日至2013年7月31日。同日，跃岭有限与亿隆投资签订《厂房租赁协议》，协议约定将亿隆投资位于温岭市泽国镇丹山村南北停车场面积15,612.53 m²厂房租赁给公司使用，租赁费每年260万元，租赁期限自2010年8月1日至2013年7月31日。以上两份协议已于2011年1月4日因新签订的《厂房租赁协议》而解除，协议生效期间所约定的租金124.4万元已全部支付。2011年4月28日，跃岭股份与亿隆投资签署《租赁协议》，租赁亿隆投资位于泽国镇田洋里村的8,333.33平方米土地（系亿隆投资向温岭市泽国镇田洋里村村民委员会租赁后转租）及亿隆投资自建的2,678平方米厂房，用于发行人建设天然气站、污水处理设施及作为临时仓库，租赁期限自2011年4月1日至2013年3月31日，租赁价格为每年73万元。

2011年1月4日，跃岭股份召开第一届董事会第四次会议，会议通过了《关于向温岭市亿隆投资有限公司租赁厂房的议案》，关联董事回避了表决。同日，跃岭股份与亿隆投资签订《厂房租赁协议》，协议约定将亿隆投资位于温岭市泽国镇丹山村南北停车场面积15,612.53 m²厂房租赁给公司使用，租赁费每年465万元，租赁期限自2011年1月1日至2012年12月31日，并约定在本协议生效之日，公司2010年8月1日与亿隆投资签订的《土地租赁协议》、《厂房租赁协议》自动解除。因为亿隆投资需要向土地出租方温岭市泽国镇丹山村村民委员会一次性预付土地租金，协议签订后跃岭股份已经一次性预付全年租金465万元。

(3) 关联租赁对发行人独立性的影响

发行人向亿隆投资承租的厂房主要用于摩轮业务和建设天然气站、污水处理设备及临时仓库，报告期内摩轮业务收入占发行人主营业务收入的比例较小并呈现递

减趋势，而且报告期内摩轮业务也一直亏损，摩轮业务所用的厂房不是发行人主要生产经营场所。发行人如寻找替代厂房不会存在困难不会显著增加成本。根据发行人与亿隆投资的租赁协议，发行人有权随时单方决定终止并解除租赁协议而无需承担违约责任，且已就搬迁事宜作出了具体的安排。发行人与亿隆投资的厂房租赁不会对独立性产生不利影响。

发行人的全部 7 名发起人股东已经共同出具《承诺函》：若发行人因租赁集体土地的行为受到相关政府部门的处罚或受到其他损失，则上述发起人股东承诺全额代为承担，或在发行人必须先行支付该等费用的情况下，及时向发行人给予全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。若在搬迁计划实施前，发行人所租赁的集体土地上的厂房根据有关主管部门的要求被强制拆除，则上述发起人股东承诺承担发行人所有拆除、搬迁的成本及费用，并弥补发行人在拆除、搬迁期间因此造成的经营损失，或在发行人必须先行支付该等费用的情况下，及时向发行人给予全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。

（4）保荐机构和发行人律师的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人承租的亿隆投资厂房不是非法建筑，相关用地符合国务院、浙江省及当地政府有关集体土地管理的相关规定。发行人承租的土地和厂房用于摩轮业务和临时辅助性功能，从报告期内该土地和厂房的用途、收入、效益以及发行人的总体目标、未来的发展计划来看，该土地和厂房不是发行人主要生产经营场所，发行人合法拥有所租赁土地和厂房的使用权，该关联租赁不会对发行人独立性产生影响。

发行人律师认为：发行人租赁的集体建设用地及地上厂房不属于发行人主要生产经营场所；地上厂房不属于非法建筑；亿隆投资租赁集体建设用地并建设厂房转租给发行人的行为符合国务院和浙江省关于集体建设用地使用权流转的相关规定，系台州地区普遍做法，不会导致发行人无法按协议约定使用该等土地；该关联租赁不会对发行人的独立性产生不利影响。因此，上述租赁集体土地及地上厂房的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

2、销售商品

报告期内，公司以市场价向关联方华茂进出口销售车轮情况如下：

关联方名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
华茂进出口	-	-	273.71	0.39%	65.11	0.14%

注：以上金额为不含税价。

报告期内，公司向关联方销售商品占同期主营业务收入比例很小，除上述向华茂进出口销售商品外，公司未向其他关联方销售商品。

3、接受劳务

单位：万元

关联方名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
缔亿佰公司	333.36	29.84%	237.80	28.69%	8.67	1.60%

注：以上金额为含税价。

(1) 协议情况

2009 年 12 月 23 日，跃岭有限与缔亿佰公司签订《公路运输合同》，约定承运方自跃岭有限工厂仓库（温岭）起运货物至港口仓库（宁波），在柴油为 5.66 元/升时，运费标准为 20'标箱人民币 1350 元，40'标箱人民币 1950 元，如油价或其它因素变化双方对价格协商调整，合同有效期为 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

2010 年 6 月 27 日，跃岭有限与缔亿佰公司签订《运输合同》，约定承运方自中储宁波仓库起运货物铝合金锭至跃岭有限工厂仓库，运费标准为人民币 85 元/吨，如国家发改委上调油价 600-900 元/吨运费相应上调 5%，合同有效期为 2010 年 7 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。2010 年 12 月 18 日，双方续订了以上合同，合同有效期为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

2010 年 12 月 20 日，跃岭股份与缔亿佰公司签订《公路运输合同》，约定承运方自跃岭有限工厂仓库（温岭）起运货物至港口仓库（宁波），在柴油为 6.4 元/升时，运费标准为 20'标箱人民币 1500 元，40'标箱人民币 2150 元，如油价或其它因素变化双方对价格协商调整，合同有效期为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月

31 日。

（2）定价公允性

公司与缔亿佰公司的关联交易以市场价格定价。

发行人律师认为，发行人与缔亿佰公司发生的交易和发行人与非关联方发生的同类交易的价格无明显差异，发行人与缔亿佰公司之间交易的价格与正常市场价格无明显差异。

（3）减少关联交易的措施

虽然公司与缔亿佰公司之间的运输服务关联交易，有合理的商业目的并且以市场价格为依据公允定价，但为规范经营管理、完善内部控制，公司于 2011 年 10 月 5 日与缔亿佰公司签署《提前终止协议》，约定：双方之间签署的原《公路运输合同》、《运输合同》终止，且终止即不可恢复，公司不再使用缔亿佰提供的货物承运服务，双方互不承担任何违约责任。

（4）保荐机构和发行人律师的核查意见

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人与缔亿佰公司的运输服务关联交易有合理性、必要性，并且以市场价格为依据，定价公允，交易金额占发行人营业成本比例很小，且该关联交易已经获得非关联董事和非关联股东的确认，对发行人的独立性不构成不利影响。发行人与缔亿佰公司已经签订终止协议，未来也不会影响发行人的独立性。

发行人律师认为：发行人与缔亿佰公司之间的关联交易具有商业上的必要性和合理性；定价公允，不存在利益输送的情形；该关联交易已经获得非关联董事和非关联股东的确认；不会对发行人的独立性产生不利影响。鉴于该关联交易已终止，不再继续执行，因此也不会对发行人未来的独立性产生不利影响。

（三）关联应收应付款项

1、应收关联方款项

报告期内，公司与华茂进出口之间的应收账款是正常生产经营活动所产生的，公司与关联方因资金拆借而形成的其他应收款项，在整体变更设立股份时全

部清理，其后没有发生。具体金额情况如下：

单位：元

关联方	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
	账面余额	账面余额	账面余额
应收账款			
华茂进出口	-	1,478,897.52	761,793.00
小 计	-	1,478,897.52	761,793.00
其他应收款			
林仙明	-	-	7,278,020.28
钟小头	-	-	400,000.00
林万青	-	-	400,000.00
林信福	-	-	400,000.00
林申茂	-	-	400,000.00
林平	-	-	950,000.00
小 计	-	-	9,828,020.28

(1) 报告期内资金被关联方占用情形及原因

报告期内关联方占用资金总额情况如下：

单位：元

	2011 年	2010 年	2009 年
借方	-	50,700,000.00	14,350,000.00
贷方	-	57,923,456.03	12,630,839.40

①因帮助相关银行完成期末存款任务而占用资金

报告期内公司与股东发生的资金往来大部分是帮助与公司有业务往来的银行在期末完成存款任务，均为期末划出公司，下期期初即还回公司，时间跨度很短，大多数拆借时间为 2-4 天。

单位：元

	2011 年	2010 年	2009 年
借方	-	44,300,000.00	10,850,000.00
贷方	-	44,300,000.00	10,850,000.00

以上表中每笔资金往来明细如下：

单位：元

年度	关联方 姓名	资金拆出		资金清偿		占用时间 (天)
		金额	拆出日期	金额	还入日期	
2009 年度	林仙明	1,200,000.00	2009/1/16	1,200,000.00	2009/2/2	17
		2,000,000.00	2009/1/20	2,000,000.00	2009/2/2	13
		50,000.00	2009/6/2	50,000.00	2009/6/2	0
		600,000.00	2009/6/29	600,000.00	2009/7/6	7
		4,000,000.00	2009/12/24	4,000,000.00	2010/1/4	11
		3,000,000.00	2009/12/29	3,000,000.00	2010/1/6	8
合计		10,850,000.00		10,850,000.00		
2010 年度	林仙明	9,000,000.00	2010/1/28	9,000,000.00	2010/2/1	4
		2,000,000.00	2010/1/28	2,000,000.00	2010/2/1	4
		1,800,000.00	2010/2/12	1,800,000.00	2010/2/21	9
		3,000,000.00	2010/2/25	3,000,000.00	2010/3/2	5
		13,500,000.00	2010/2/26	13,500,000.00	2010/3/1	3
		9,000,000.00	2010/3/30	9,000,000.00	2010/4/1	2
		2,000,000.00	2010/3/30	2,000,000.00	2010/4/1	2
		4,000,000.00	2010/6/28	4,000,000.00	2010/7/1	3
合计		44,300,000.00		44,300,000.00		

②其它原因占用资金明细如下：

单位：元

年度	关联方 姓名	资金拆出		资金清偿		占用原因
		金额	拆出日期	金额	还入日期	
2009 年度	林仙明	1,500,000.00	2009/3/27	1,500,000.00	2009/5/4	朋友借款短期周转
		2,000,000.00	2009/7/6	2,000,000.00	2009/10/9	朋友借款短期周转
合计		3,500,000.00		3,500,000.00		
2010 年度	林仙明	1,000,000.00	2010/3/24	1,000,000.00	2010/4/30	购车款
		2,400,000.00	2010/2/26	2,400,000.00	2010/4/2	朋友借款等短期周转
		3,000,000.00	2010/4/8	3,000,000.00	2010/7/29	朋友借款短期周转
合计		6,400,000.00		6,400,000.00		

（2）利息收取情况

报告期内公司被关联方非经营性占用的资金未向关联方收取利息，由于关联方资金占用主要为公司帮助银行完成期末的存款指标，资金占用时间很短，大部分拆借时间在 2-4 天，产生的利息较少，对公司的正常生产经营和当期利润不致产生重要影响。

股东占用资金不是用于其他生产经营或投资活动，而是作为短期银行存款，以

一年定期存款的基准利率的算术平均数作为利率测算占用资金的利息，经测算公司 2009 年及 2010 年资金被关联方占用所应收取的利息分别为 94,596.95 元及 46,982.08 元，利息金额较小，对公司的正常生产经营不产生明显影响。

(3) 履行程序

2011 年 5 月 19 日，跃岭股份第一届董事会第八次会议通过了《关于确认公司三年一期关联交易公允性、合法性的议案》，关联董事回避表决，与会非关联董事认为：股份公司与关联公司及关联自然人的资金往来发生在股份公司改制前，至股份公司改制时，所有往来均已结清，股份公司成立后，没有发生关联资金往来或关联自然人占用股份公司资金情况。2011 年 6 月 4 日，跃岭股份 2011 年第三次临时股东大会通过《关于确认公司三年一期关联交易公允性、合法性的议案》，关联股东回避表决。上述董事会、股东会对公司报告期内的资金往来情况进行了追认审批。

(4) 防范资金占用的内控制度

2010 年 9 月股份公司成立时，所有关联方资金占用均已结清，股份公司成立后，没有发生关联方占用公司资金情况。

公司现行有效的《公司章程》及根据《上市公司章程指引》修订的《公司章程》（草案）均规定，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。《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》明确规定了关联交易的表决和回避程序；《公司章程》、《关联交易管理制度》对关联交易的内容、董事会及股东大会审批关联交易的权限、决策程序，关联董事、股东回避表决程序，及独立董事对关联交易发表意见等均作出明确的规定；《控股股东行为规范》明确规定了控股股东、实际控制人不得通过任何方式违规占用公司资金，应当保证公司财务独立；《财务管理制度》明确规定了各级财务负责人的职责和权限、货币资金管理的各项细则，以确保公司资金的安全管理。

上述规章制度自制定以来得到了有效的执行，公司将继续严格履行制定的各项制度，并根据新出台的法律法规进一步完善内控制度，杜绝资金占用行为，规范关联交易的审批、决策程序。

公司实际控制人林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌已出具《关于

减少和规范关联交易的承诺函》，“承诺杜绝一切非法占用上市公司资金、资产的行为”。

2、应付关联方款项

报告期内，公司应付关联自然人款项主要系公司收购温岭跃岭净资产而应支付的收购款，公司与缔亿佰公司的应付账款、其他应付款系接受劳务产生的未支付的运费和代垫款项。具体金额情况如下：

单位：元

关联方名称	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应付账款			
缔亿佰公司	-	166,730.60	-
小 计	-	166,730.60	-
其他应付款			
林信福	-	-	1,255,974.43
林仙明	-	-	140,974.42
钟小头	-	-	440,974.43
林万青	-	-	440,974.43
林申茂	-	-	440,974.43
林平	-	-	740,974.43
缔亿佰公司	-	140,504.20	86,718.14
小 计	-	140,504.20	3,547,564.71

四、关联交易决策权限与程序的规定

（一）关联交易的回避制度

《公司章程》第七十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第一百零六条规定：董事与董事会会议决议事项有关联关系的，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。

《关联交易决策制度》第十二条规定：公司总经理决定关联交易事项时，如总

经理与该关联交易有关联关系，该关联交易事项由董事会审议决定。

《关联交易决策制度》第十三条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。

《关联交易决策制度》第十四条规定：公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

（二）关联交易的原则

《公司章程》第 35 条规定：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。

《关联交易决策制度》第二条规定，公司在确认和处理有关关联人和关联交易时，应遵循并贯彻以下原则：

- 1、尽量避免和减少与关联人之间的关联交易。
- 2、确定关联交易价格时，应遵循自愿、平等、诚实信用以及等价有偿的原则，并以书面协议方式予以确定。
- 3、关联董事和关联股东回避表决。
- 4、必要时聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告。

（三）关联交易的程序与披露

《关联交易决策制度》第九条规定，公司的关联交易程序及披露应遵循以下规定：

1、公司与关联人发生的交易金额在 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，应当经二分之一以上独立董事同意后提交董事会讨论，并由董事会审议通过后将该交易提交公司股东大会审议通过，方可实施。在讨论该交易时，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估。

2、公司与关联法人发生的关联交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产 0.5%以上、不满 3,000 万元或不满公司最近一期经审计净资产 5%（以

金额高者为准)的关联交易, 由二分之一以上独立董事发表同意意见, 并经董事会审议通过, 方可实施。

3、公司与关联自然人发生的关联交易金额在 30 万元以上且占公司最近一期经审计净资产 0.5%以上、不满 3,000 万元或不满公司最近一期经审计净资产 5% (以金额高者为准)的关联交易, 由二分之一以上独立董事发表同意意见, 并经董事会审议通过, 方可实施。

4、除前三款以外的关联交易, 除《公司章程》另有规定外, 由总经理批准, 方可实施。总经理批准的程序, 本制度未作规定的, 按《总经理工作细则》的规定执行。

5、构成关联交易的对外担保, 除应当符合本制度之外, 还应当符合《对外担保管理制度》的规定。

(四) 报告期内关联交易履行决策程序的情况

2010 年 7 月 23 日, 经跃岭有限股东会批准, 公司与温岭市亿隆投资有限公司签订《厂房收购协议》、《厂房租赁协议》。2010 年 7 月 26 日, 经跃岭有限股东会批准, 公司与林仙明签订《股权转让协议》收购跃岭进出口公司 10%的股权。2011 年 1 月 4 日, 跃岭股份第一届董事会第四次会议批准, 公司与亿隆投资签署新的《厂房租赁协议》。

2011 年 5 月 19 日, 跃岭股份第一届董事会第八次会议通过《关于确认公司三年一期关联交易公允性、合法性的议案》, 关联董事回避了表决。2011 年 6 月 4 日, 跃岭股份 2011 年第三次临时股东大会通过《关于确认公司三年一期关联交易公允性、合法性的议案》, 关联股东回避了表决。

(五) 公司非关联董事及中介机构意见

1、非关联董事意见

发行人非关联董事认为: 上述关联方厂房租赁、钢结构厂房出售为公司特殊经营条件下形成的, 交易事项符合相关法规及公司章程、关联交易管理制度的规定, 交易价格公允, 不存在损害股份公司及其他股东利益的情形; 关联方货物运

输、产品购销业务关联交易为公司正常经营所需，由交易双方在平等自愿的基础上经协商一致达成，遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，内容及价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况；跃岭进出口公司股权交易，交易价格公允，交易程序合规，不存在损害股份公司及其他股东利益的情形；股份公司与关联公司及关联方自然人的资金往来发生在股份公司改制前，至股份公司改制时，所有往来均已结清，股份公司成立后，没有发生关联资金往来或关联自然人占用股份公司资金情况。

2、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人的关联交易有合理的商业目的并且有明确的作价依据，定价公允，关联交易履行了批准（或补充批准程序），不存在损害发行人和发行人的非关联股东利益的情形。

3、发行人会计师意见

发行人会计师认为：经对比同类非关联企业价格，以及复核关联交易定价过程，公司报告期内的关联交易定价是公允的。

4、发行人律师意见

发行人律师认为：发行人报告期内的关联交易不存在损害发行人及其股东利益的情况，不属于严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

五、减少关联交易的措施

（一）制度保证

1、公司已经制定了《关联交易决策制度》，对关联交易决策权限和程序做了系统和具体的规定，其中包括明确了关联方的界定、关联交易的定义、关联交易的审核权限、表决程序、独立董事的作用、决议的无效和责任的承担等方面。

2、公司发生的关联交易将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等文件规定，履行必要的法律程序，依照合法有效的协议进行。

（二）股东承诺

公司实际控制人林仙明、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌已经出具《关于减少和规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺和保证：“我方将继续严格按照《公司法》等法律法规以及股份公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及我公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；我方承诺杜绝一切非法占用上市公司资金、资产的行为；在任何情况下，不要求上市公司向我方提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，避免不必要的关联交易发生，对持续经营所发生的必要的关联交易，应以双方协议规定的方式进行处理，遵循市场化的定价原则，避免损害广大中小股东权益的情况发生。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事

公司本届董事会由9人组成，其中独立董事3名，成员全部由公司创立大会选举产生，无关联人直接或间接委派的情况。本届董事会成员的任期至2013年9月27日。

1、林仙明，公司董事长

1955年8月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学高级工商管理总裁研修班及复旦大学温岭市企业家高级研修班结业，工程师职称，中共党员。历任温岭县凤城乡丹山大队书记，大队长，温岭县摩托车配件厂厂长，温岭市跃岭轮毂制造有限公司执行董事、总经理等职，1998年5月至2010年9月任浙江跃岭轮毂制造有限公司执行董事、总经理，2010年10月至今任浙江跃岭股份有限公司董事长，担任的其他主要社会职务有台州市人大代表、温岭市政协常委、温岭市工商联副会长，并获台州市劳动模范，台州市优秀企业家，温岭市明星企业家等称号。

2、彭桂云，公司董事、总经理

1971年11月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任厦门民兴工业有限公司课长，广东富诚铝业有限公司课长等职，2003年6月至2010年9月任浙江跃岭轮毂制造有限公司常务副总经理，2010年10月至今任浙江跃岭股份有限公司总经理。

3、林信福，公司董事、副总经理

1962年4月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任温岭县摩托车配件厂车间主任，温岭市跃岭轮毂制造有限公司车间主任，温岭市亿隆投资有限公司执行董事、经理等职，1998年5月至2010年9月任浙江跃岭轮毂制造有限公司副总经理，2010年10月至今任浙江跃岭股份有限公司副总经

理。

4、卢岳嵩，公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书

1965年8月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。中国注册会计师，会计师、经济师职称。历任温岭市大溪供销社业务员、总账会计，温岭市财政局重点工程委派会计，台州大江实业有限公司财务总监等职。2008年3月至2010年9月任浙江跃岭轮毂制造有限公司财务总监，2010年10月至今任浙江跃岭股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书。

5、钟小头，公司董事、总经理助理

1943年8月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。历任温岭县凤城乡丹山村会计，温岭县摩托车配件厂财务厂长，温岭市跃岭轮毂制造有限公司财务主任等职，1998年5月至2010年9月任浙江跃岭轮毂制造有限公司财务主管，2010年10月至今任浙江跃岭股份有限公司总经理助理。

6、林平，公司董事、副总经理

1978年12月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任浙江跃岭轮毂制造有限公司业务部经理、副总经理、监事等职，2010年10月至今任浙江跃岭股份有限公司副总经理。

7、陈良照，公司独立董事

1972年7月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。上海财经大学硕士，注册会计师、注册税务师、高级会计师。曾任浙江天健会计师事务所高级项目经理、办公室主任与涉税副所长，现任浙江税务网(www.zjtax.net)、浙江天顾财经培训中心与浙江天顾税务师事务所有限公司等主体所集成的“浙江税收综合服务平台”的执行董事暨首席税务师，兼任浙江省财税法学会常务理事，浙江注册税务师协会执业准则委员会委员等职。

8、李晓擎，公司独立董事

1954年9月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。河北工业大学汽车专业毕业，高级工程师。长期从事汽车整车产品设计、管理和铝车轮制造，



曾任戴卡公司技术和产品开发工作负责人、中国汽车工业协会车轮委员会秘书长，中国汽车标准化技术委员会车轮分技术委员会委员，商务部出口援助物资招标评审专家等职，2010 年担任湖州金泰科技股份有限公司独立董事。

9、李晓龙，公司独立董事

1969 年 10 月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。中国人民大学博士，副教授、硕士生导师。曾在黑龙江省委党校任教，现任天津财经大学法学院副院长，中国商法研究会理事、中国证券法研究会理事、天津商法研究会常务理事。2009 年担任河南中南钻石股份有限公司独立董事，2010 年担任北京掌趣科技股份有限公司和本公司独立董事，2011 年担任成都普创通信技术股份有限公司和山东新煤科技股份有限公司独立董事。

（二）监事

本公司监事会由 3 名监事组成，其中林贝由职工代表大会选举产生，另外 2 名监事由公司股东大会选举产生，无关联人直接或间接委派的情况。本届监事会各成员的任期至 2013 年 9 月 27 日。

1、万坤，公司监事会主席

1981 年 4 月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任广东富城铝业有限公司加工课领班、产品开发工程师，广东富泰模具厂设计部工程师，江苏圆通汽车配件有限公司技术部部长。2004 年 2 月至 2010 年 9 月任浙江跃岭轮毂制造有限公司开发部工程师、开发部课长等职。2010 年 10 月至今任浙江跃岭股份有限公司开发部经理。2011 年 6 月当选为公司监事。

2、孙晓鸣，公司监事

1981 年 12 月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2004 年 6 月毕业于浙江财经学院会计学院。2004 年 7 月至 2010 年 3 月就职于天健会计师事务所有限公司，历任审计员、项目经理、高级项目经理。2010 年 4 月至今就职于杭州联创投资管理有限公司，任高级副总裁、风控总监。2011 年 6 月当选为公司监事。

3、林贝，公司监事

1984年4月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年5月至2007年12月在杭州方嘉进出口有限公司从事外贸工作。2008年2月至今在公司财务部工作，2012年2月当选为职工代表监事。

（三）高级管理人员

1、彭桂云，公司董事、总经理

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

2、林信福，公司董事、副总经理

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

3、卢岳嵩，公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

4、林平，公司董事、副总经理

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

5、万士文，公司副总经理

1969年12月出生，男，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，高中文化。1992年2月至2003年1月任福建民兴工业有限公司领班，2003年2月至2003年6月任上海富华铝业有限公司科长，2003年6月至2010年9月任浙江跃岭轮毂制造有限公司制造一部经理，2010年10月至2010年12月任浙江跃岭股份有限公司协理，2011年1月至今任浙江跃岭股份有限公司副总经理。

（四）核心技术人员

1、彭桂云，公司董事、总经理

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

2、万坤，公司监事会主席

个人简历详见本节“监事”部分介绍。

3、万士文，公司副总经理

个人简历详见本节“高级管理人员”部分介绍。

4、林斌，总经理助理

林斌，男，1986年3月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2004年9月至2008年6月就读于天津工程师范学院（现更名为天津职业技术师范大学）。2008年9月至2009年9月就读于英国曼彻斯特大学。2010年4月至今就业于浙江跃岭股份有限公司，现任浙江跃岭股份有限公司总经理助理。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2010年9月28日，公司创立大会审议通过，选举由发起人股东提名的林仙明先生、林信福先生、钟小头先生、林平先生、彭桂云先生、卢岳嵩先生担任公司董事，选举由发起人股东提名的陈良照先生、李晓擎先生、李晓龙先生担任公司独立董事。公司第一届董事会第一次会议选举林仙明先生担任公司第一届董事会董事长职务。公司董事任期3年。

2、监事的提名和选聘情况

2010年9月28日，公司创立大会审议通过，选举林万青先生、林申茂先生担任股东代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事彭玉峰先生组成第一届监事会。公司第一届监事会第一次会议选举林万青先生担任公司第一届监事会主席。公司监事任期3年。

2011年6月4日，发行人第三次临时股东大会审议通过，同意林万青先生、林申茂先生辞去监事职务，选举万坤先生、孙晓鸣先生担任监事。

2012年2月10日，因原职工代表监事彭玉峰离职并辞去监事一职，公司召开职工代表大会，选举林贝担任职工代表监事。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份情况

单位：万股

序号	姓名	职务	持股数量	持股比例	亲属关系
1	林仙明	董事长	1,296	17.28%	-
2	钟小头	董事、总经理助理	1,000	13.33%	-
3	林信福	董事、副总经理	1,000	13.33%	林仙明三弟
4	林 平	董事、副总经理	500	6.67%	林仙明长子
5	彭桂云	董事、总经理、核心技术人员	225	3.00%	-
6	卢岳嵩	董事、副总经理、财务总监、董秘	25	0.33%	-
7	万 坤	监事会主席、核心技术人员	20	0.27%	-
8	万士文	副总经理、核心技术人员	30	0.40%	-
9	林万青	总经理助理	1,000	13.33%	林仙明二弟
10	林申茂	总经理助理	1,000	13.33%	林仙明四弟
11	林 斌	总经理助理	500	6.67%	林仙明次子
合计			6,596	87.95%	-

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属近三年所持股份数量增减变动情况

单位：万股

姓名	2011年1月		2010年12月		2010年9月	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例	持股数	持股比例
林仙明	1,296	17.28%	1,296	19.37%	1,000	16.67%
钟小头	1,000	13.33%	1,000	14.95%	1,000	16.67%
林万青	1,000	13.33%	1,000	14.95%	1,000	16.67%
林信福	1,000	13.33%	1,000	14.95%	1,000	16.67%
林申茂	1,000	13.33%	1,000	14.95%	1,000	16.67%
林 平	500	6.67%	500	7.47%	500	8.33%



林 斌	500	6.67%	500	7.47%	500	8.33%
彭桂云	225	3.00%	225	3.36%	-	-
卢岳嵩	25	0.33%	25	0.37%	-	-
万士文	30	0.40%	30	0.45%	-	-
万坤	20	0.27%	20	0.30%	-	-
合计	6,596	87.95%	6,596	98.60%	6,000	100.00%

(三) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有本公司股份不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	本公司职务	对外投资企业	出资额	持股比例	与发行人是否存在利益冲突
林仙明	董事长	亿隆投资	166.70	16.67%	否
		曙光小额贷款公司	1,000.00	10%	否
		方山旅游投资	80.00	5%	否
钟小头	董事、总经理助理	亿隆投资	166.66	16.67%	否
		曙光小额贷款公司	500.00	5%	否
林信福	董事、副总经理	亿隆投资	166.66	16.67%	否
林平	董事、副总经理	亿隆投资	83.33	8.33%	否
		方山旅游投资	80.00	5%	否
林斌	总经理助理	亿隆投资	83.33	8.33%	否

除上述人员外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他的对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

2011 年公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况如下：



序号	姓名	职务	年薪（万元）	备注
1	林仙明	董事长	45.10	-
2	钟小头	董事、总经理助理	21.82	-
3	林信福	董事、副总经理	25.94	-
4	林平	董事、副总经理	25.94	-
5	彭桂云	董事、总经理、核心技术人员	93.33	-
6	卢岳嵩	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	36.82	-
7	陈良照	独立董事	4.00	独立董事津贴
8	李晓擎	独立董事	4.00	独立董事津贴
9	李晓龙	独立董事	4.00	独立董事津贴
10	万坤	监事会主席、核心技术人员	36.44	-
11	孙晓鸣	监事	0.35	-
12	彭玉峰	监事	6.12	注 1
13	万士文	副总经理、核心技术人员	40.81	-
14	林斌	总经理助理、核心技术人员	5.10	-

注 1：2012 年 2 月 10 日，因原职工代表监事彭玉峰离职并辞去监事一职，公司召开职工代表大会，选举林贝担任职工代表监事。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况

姓名	本公司担任职务	兼职单位	兼职职务
林仙明	董事长	曙光小额贷款公司	副董事长
孙晓鸣	监事	杭州联创投资管理有限公司	高级副总裁、风控总监

除上述人员外，公司董事、监事、高级管理人员及其核心技术人员均无其他对外兼职情况。

六、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

林仙明与林平、林斌为父子关系。林仙明、林万青、林信福和林申茂四人为亲兄弟关系。

除此之外，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。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议、承诺及其履行情况

发行人的董事（除独立董事外）、监事（除外部监事外）、高级管理人员及核心技术人员均与发行人签订了《劳动合同》和《保密协议》，发行人的核心人员与发行人签订了《工作期承诺与竞业禁止协议》。

作为发行人股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员做出的关于自愿锁定股份、高管股份转让限制、避免同业竞争和关联交易及其他承诺，具体情况参见本招股说明书第五节发行人基本情况之“十、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均有效履行上述协议，遵守上述承诺。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员任职符合法律、法规、规范性文件的规定和现行《公司章程》，不存在违反《公司法》和《证券法》及其他法律、法规和规范性文件有关规定的情形，董事、监事及高管人员具备法律、法规或规章规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员在近三年变动的情况

（一）董事会成员变动情况

2010年9月28日，选举林仙明、钟小头、彭桂云、林信福、卢岳嵩、林平、李晓擎、李晓龙、陈良照为公司董事，其中李晓擎、李晓龙、陈良照为独立董事，组成公司第一届董事会，近三年公司董事未发生变动。

（二）监事会成员变动情况

2010年9月28日，公司创立大会审议通过选举林万青先生、林申茂先生担任股东代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事彭玉峰先生组成第一届监事会。

2011年6月4日，发行人第三次临时股东大会审议通过，同意林万青先生、

林申茂先生辞去监事职务，选举万坤先生、孙晓鸣先生担任监事。

2012年2月10日，因原职工代表监事彭玉峰离职并辞去监事一职，公司召开职工代表大会，选举林贝担任职工代表监事。

（三）高级管理人员变动情况

2010年12月28日，公司第一届董事会第三次会议审议通过，同意叶驯彪先生辞去公司副总经理职务，同意聘任万士文为公司副总经理，接替叶驯彪先生的职务。

除上述变动外，最近三年公司董事、监事、高级管理人员不存在其他变动，上述变动对公司不存在不利影响。

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，公司建立了健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，公司董事会下设有战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会共 4 个专门委员会。

自公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会均按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及各自的议事规则独立有效地运作，没有违法、违规的情况发生。

一、股东大会制度的建立、健全及运行情况

2010 年 9 月 28 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，审议并通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》，对股东大会、董事会、监事会及独立董事的权责和运作进行了具体规定。2011 年 6 月 9 日，公司召开 2011 年第四次临时股东大会，审议并通过了《公司章程（草案）》。

（一）股东大会的职权

股东大会是本公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》、《公司股东大会议事规则》等规定规范运作。

本公司股东大会行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；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；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司章程规定的担保事项；审议批准公司在一年内正常生产、经营活动之外的购买、出售重大资产超过公司经审计的总资产 30% 的事项；审议批

准变更募集资金用途事项；审议批准股权激励计划；审议批准公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司经审计的净资产 5%以上的关联交易；审议批准投资金额在公司经审计的总资产 30%以上的向其他企业投资事项；审议批准单笔金额超过公司经审计的净资产 30%，或累计超过公司经审计的净资产 70%的借款和委托理财事项；审议批准法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：公司及公司控股子公司的对外担保总额达到或超过公司经审计的净资产 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过公司经审计的总资产 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过公司经审计的净资产 10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。公司的反担保行为比照担保行为的规定执行。

（二）股东大会的一般规定

根据《公司章程》，本公司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一次，并应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

有下列情形之一的，本公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的三分之二时；公司未弥补亏损达实收股本总额三分之一时；单独或合并持有公司百分之十以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律或《公司章程》规定的其他情形。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将根据具体需要提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。

（三）股东大会的召集

董事会有权以自己的名义提议召开股东大会。董事会召集股东大会，应当通过相应的董事会决议，并在董事会决议通过之日起 2 日内向股东发出召开股东大会的通知。

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、行政法规和本章程的规定，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。董事会同意召开临时股东大会的，应在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应向独立董事说明理由。

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。董事会同意召开临时股东大会的，应在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

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、行政法规和本章程的规定，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。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

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。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应予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由公司承担。

（四）股东大会的提案和通知

1、股东大会的提案

股东大会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、行政法规和本章程的有关规定。

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，通知临时提案的内容。

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。股东大会通知中未列明或不符合公司章程所规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

2、股东大会的通知

股东大会召集人应于年度股东大会召开 20 日前或临时股东大会召开 15 日前通知各股东。公司在计算起始期限时，包括通知发出日，不包括会议召开当日。

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，该股东代理人可以不是公司的股东；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。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应充分披露董事、监事候选人的相关资料。每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日通知股东并说明原因。

（五）股东大会的召开

股东大会的召集人及公司应采取必要措施，保证股东大会的正常秩序，除参加会议的股东或股东代表、本章程规定应出席或列席的人员及召集人邀请的人员外，公司有权拒绝其他人员进入会场。对于干扰股东大会、寻衅滋事和侵犯股东

合法权益的行为，公司或召集人应采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

股权登记日登记在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、法规及本章程行使表决权。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。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、个人股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

股东出具的委托他人出席股东大会的授权委托书应当载明以下内容：代理人的姓名；是否具有表决权；分别对列入股东大会议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；委托书签发日期和有效期限；委托人签名（或盖章）。委托人为法人股东的，应加盖法人单位印章。委托书应当注明如果股东不作具体指示，股东代理人是否可以按自己的意思表决。

出席会议人员的会议登记册由公司负责制作。会议登记册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的股份数额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

股东大会召开时，除会议通知事先说明且股东未提出异议外，公司董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反本章程规定使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

在年度股东大会上，董事会、监事会应当就其过去一年的工作向股东大会作出报告。董事、监事、高级管理人员应在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所

持有表决权的股份总数，现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数以会议登记为准。

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。会议记录记载以下内容：会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、总经理和其他高级管理人员姓名；出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；计票人、监票人姓名；公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书等会议资料一并保存，保存期限为 10 年。召集人应当保证股东大会连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开股东大会或直接终止本次股东大会。

（六）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。股东大会作出决议，出席会议的股东或股东代表，以及列席会议的董事，应当在股东大会决议上签字。除法律、行政法规、部门规章或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项，由股东大会以普通决议通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。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。除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司不得与董事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

股东大会应对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，应按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

股东大会会议主持人应当宣布每一提案的表决情况和结果，并根据表决结果宣布提案是否通过。在正式公布表决结果前，股东大会所涉及的公司、计票人、监票人等相关各方对表决情况均负有保密义务。

会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数组织点票；如果会议主持人未进行点票，出席会议的股东或者股东代理人对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求点票，会议主持人应当立即组织点票。股东大会通过有关董事、监事选举提案的，应同时对新任董事、监事就任时间做出决议。

（七）股东大会的运行情况

公司成立以来，历次股东大会的会议通知、提案、出席、议事、表决方式均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，对公司董事、监事和独立董事的选举、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改等重大事宜做出了有效决议。股东大会履行了《公司法》和《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

本公司设董事会，作为本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》、《公司董事会议事规则》等规定行使职权。

（一）董事会的构成

根据《公司章程》规定，本公司设董事会，董事会由 9 名董事组成，包括独立

董事 3 人。

董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，可以连选连任；但是独立董事连任时间不得超过 6 年。董事候选人名单以提案方式提请股东大会决议。

董事会下设专门委员会，各专门委员会对董事会负责并报告工作。各专门委员会委员由董事会任命，其议事规则均由公司创立大会审议通过。

（二）董事会的职权

董事会向股东大会负责，行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；决定公司内部管理机构的设置；根据董事长的提名，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。并决定上述人员的报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；审议批准公司章程规定的其他对外担保事项；审议批准公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司经审计净资产 0.5%以上、不满 3,000 万元或占公司经审计净资产 5%（以金额高者为准）的关联交易；审议批准公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上且占公司经审计净资产 0.5%以上、不满 3,000 万元或占公司经审计净资产 5%（以金额高者为准）的关联交易；审议批准公司在一年内正常生产、经营活动之外的购买、出售重大资产在公司经审计的总资产 1%以上，30%以下的事项；审议批准投资金额不满公司经审计的总资产 30%的向其他企业投资事项；审议批准单项金额在公司经审计净资产 15%以上，30%以下，每年累计金额在公司经审计净资产 50%以上，70%以下的借款和委托理财事项；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

（三）董事会的召集

董事会会议分为定期会议和临时会议，董事会每年至少召开两次定期会议。定期会议由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事、监事会、董事长、独立董事、总经理，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议，最迟应当于会议召开 2 日以前以书面、电话、传真、电子邮件等方式通知全体董事和监事。

（四）董事会的通知

董事会召开定期会议，应于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。召开临时会议，最迟应当于会议召开 2 日以前以书面、电话、传真、电子邮件等方式通知全体董事和监事。董事会会议通知应包括以下内容：会议日期和地点、会议期限、事由及议题、发出通知的日期。

（五）董事会的召开

董事会会议以现场召开为原则。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

非以现场方式召开的，以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、规定期限内公司实际收到发来传真或者电子邮件等有效表决票的董事、或者事后提交的曾参加会议的书面确认函的董事，为出席会议的董事。该次董事会会议应当以传真或邮件方式进行表决并作出决议，并由参会董事以传真或邮件方式提交经其签字确认的决议。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，其中独立董事应当委托其他独立董事代为出席。委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

（六）董事会的表决和决议

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过，《公司章程》另有规定除外。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会决议表决方式为：书面或举手表决。董事进行表决，可以选择以下三种意见之一：同意、反对、弃权。董事的表决意见以表决单上的结果为准。表决单上多选、不选、选择附保留意见的，均视为选择弃权。

董事与董事会会议决议事项有关联关系的，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。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名，未以现场方式参加会议的董事，可以在其后最近一次参加现场会议时补签。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限为10年。

（七）董事会运行情况

公司成立以来，历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依据《公司法》和《公司章程》规定，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营计划、投资方案、主要管理制度等作出了有效决议。

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》、《公司监事会议事规则》等规定，负责对董事会及其成员以及总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、本公司及本公司员工的合法权益。

（一）监事会的构成

根据《公司章程》规定，本公司监事会由三名监事组成，包括一名职工代表监

事，监事会设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事每届任期三年，可连选连任。监事会中的职工代表由公司职工代表大会选举产生。

（二）监事会的职权

监事会对股东大会负责，依法行使以下职权：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；检查公司财务；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；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；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；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条及公司章程的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；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）监事会会议的召开

监事会每 6 个月至少召开一次会议。有下列情形之一的，可以召开临时监事会会议：任何监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时。

临时会议通知应当在会议召开 2 日前书面送达全体监事。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。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者不履行职务的，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。

（四）监事会会议决议

监事会通过决议，应当经半数以上监事表决通过。监事会进行表决，实行一人一票。

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。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监

事会会议记录作为公司档案保存 10 年。监事会会议通知包括以下内容：举行会议的日期、地点和会议期限；事由及议题；发出通知的日期。

（五）监事会运行情况

公司自设立以来，历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范。监事会履行了《公司法》和《公司章程》赋予的职责，对公司董事会、高级管理人员工作、公司重大生产经营决策、财务状况、关联交易的执行、重大投资等重要事宜实施了有效监督。

四、独立董事制度的建立、健全及运行情况

根据公司《公司章程》，独立董事人数应不少于董事会成员的三分之一。独立董事候选人由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司有表决权的股份总数百分之一以上的股东提名，由公司股东大会选举产生。独立董事任期届满，可以连选连任，但连任时间不得超过 6 年。

（一）独立董事的聘任情况

公司本届董事会有 3 名独立董事，占董事会全体成员的比例达到三分之一，其中陈良照先生是会计专业人士、李晓龙先生是法律专业人士。

（二）独立董事的职权

独立董事除具有董事同等的权利、义务和职责外，按照法律、行政法规和部门规章、规范性文件、《公司章程》的规定，还可以行使下列职权：公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于上市公司经审计净资产值 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；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；根据公司章程的规定向董事会提请召开临时股东大会；根据公司章程的规定提议召开临时董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构。

独立董事行使特别职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如职权不能正常行使，公司应当披露有关情况。

独立董事应当按照法律、行政法规和部门规章、规范性文件的规定，对公司下列重大事项发表独立意见：提名、任免董事（不含独立董事本身）；聘任或解聘高级管理人员；公司董事（不含独立董事本身）、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司经审计净资产 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项。

如有关事项属于按规定需披露的事项，公司应对独立董事的意见予以披露，独立董事出现意见分歧而无法达成一致时，公司应对各独立董事的意见分别给予披露。

（三）独立董事发挥作用的情况

公司自设立以来，独立董事依据有关法律法规、有关上市规则和《公司章程》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，为公司完善治理结构和规范运作起到了积极作用。

五、董事会秘书制度的建立、健全及运行情况

公司设董事会秘书 1 名，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。董事会秘书为公司的高级管理人员。

董事会秘书对董事会负责，主要负责公司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，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律及《公司章程》的有关规定。

公司第一届董事会第一次会议，聘任由董事长提名的卢岳嵩先生担任公司董事会秘书。董事会秘书自任职以来，严格按照《公司法》等有关法律法规、规范性法规和《公司章程》、《公司董事会秘书工作细则》等有关要求，认真履行了各项职责，在公司的规范运作中发挥了积极的作用。

六、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会，并选取了委员会委员。各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。各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。

（一）战略委员会

战略委员会由三名董事组成，其中至少一名以上独立董事。委员会委员应由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。

战略委员会的主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司重大投资决策进行研究并提出建议；对《公司章程》规定的须经董事会批准的重大融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经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；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项实施进行检查；董事会授权的其他的事项。

（二）提名委员会

提名委员会由三名董事组成，其中独立董事二名。委员会委员应由董事长、二分之一以上独立董事或全体董事三分之一以上提名，并由董事会选举产生。

提名委员会的主要职责为：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；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授予的其他职权。

（三）审计委员会

审计委员会由三名董事组成，其中独立董事二名，并至少有一名独立董事为会计专业人士。委员会委员应由董事长、二分之一以上独立董事或全体董事三分之一以上提名，并由董事会选举产生。

审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计；《内部审计管理制

度》授予的其他职责；公司董事会交办的其他事宜。

（四）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由三名董事组成，其中独立董事二名。委员应由董事长、二分之一以上独立董事或全体董事三分之一以上提名，并由董事会选举产生。

薪酬与考核委员会的主要职责为：根据董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，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；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履职情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；制定公司股权激励计划的草案；董事会授权的其他事宜。

七、公司遵守法律、法规的情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

八、最近三年资金占用和对外担保情况

（一）股东资金占用情况

发行人 2009 年存在资金被关联方占用的情形，2010 年改制设立股份公司时全部清理完毕，其后发行人制定了严格的资金管理制度，截至本招股说明书签署之日，不存在资金被关联方企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（二）对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、关联方企业进行违规担保的情形。

九、对内部控制制度的评估意见

（一）公司管理层对内部控制制度的评估意见

公司管理层对内部控制制度的合理性、完整性及有效性进行了评估，认为：“公司建立了较为完善的法人治理结构，现有内部控制体系较为健全，符合国家有关法律法规规定，在公司经营管理各个关键环节以及关联交易、对外担保、重大投资等方面发挥了较好的管理控制作用，能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证，因此，公司的内部控制是有效的。”

（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

中汇所接受公司委托，对公司的内部控制制度进行了审核，并出具了中汇会鉴[2012] 0094 号《关于浙江跃岭股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：“跃岭股份按照《企业内部控制基本规范》及相关规定建立的与财务报表相关的内部控制于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的”。

第十节 财务会计信息

本章节引用的数据非经特别说明，均引自中汇所出具的中汇会审[2012]0092号《审计报告》中披露的财务数据。本章的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司报告期经审计的会计报表及附注的重要内容。公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

(一) 资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产			
流动资产：			
货币资金	122,961,618.88	68,218,495.69	64,791,649.11
交易性金融资产	222,871.28	297,871.29	444,697.98
应收票据	2,032,260.00	3,209,946.24	1,800,000.00
应收账款	87,372,380.92	85,087,344.03	70,709,034.07
预付款项	5,281,044.76	27,745,351.12	15,484,361.53
其他应收款	12,882,062.11	7,269,307.58	15,942,030.45
存货	84,328,186.29	83,751,850.40	55,726,520.45
其他流动资产	2,259,519.34	7,196,871.03	1,436,673.33
流动资产合计	317,339,943.58	282,777,037.38	226,334,966.92
非流动资产：			
长期股权投资	8,000.00	8,000.00	6,550,230.00
固定资产	143,461,267.85	120,614,824.87	125,477,081.86
在建工程	1,559,485.41	729,618.38	3,669,350.50
无形资产	114,370,595.08	7,523,137.41	6,915,958.90
递延所得税资产	1,463,638.29	1,191,766.91	3,302,943.09
非流动资产合计	260,862,986.63	130,067,347.57	145,915,564.35
资产总计	578,202,930.21	412,844,384.95	372,250,531.27

负债和所有者权益			
流动负债：			
短期借款	96,829,404.00	103,000,000.00	110,000,000.00
应付票据	67,100,000.00	62,330,000.00	60,364,000.00
应付账款	29,404,748.24	27,936,118.03	30,007,142.06
预收款项	26,366,897.70	22,412,157.30	15,974,143.69
应付职工薪酬	14,838,252.66	9,073,919.08	10,991,299.50
应交税费	-4,222,348.48	-12,913,331.54	-12,008,749.16
应付利息	229,050.25	172,304.03	140,887.67
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,913,114.50	3,449,730.10	14,910,819.76
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	-	-
其他流动负债	3,192,646.13	3,356,438.07	1,075,481.56
流动负债合计	245,651,765.00	218,817,335.07	231,455,025.08
非流动负债：			
长期借款	10,000,000.00	20,000,000.00	-
递延所得税负债	311,552.61	1,079,530.65	-
非流动负债合计	10,311,552.61	21,079,530.65	-
负债合计	255,963,317.61	239,896,865.72	231,455,025.08
所有者权益：			
股本	75,000,000.00	66,900,000.00	32,880,000.00
资本公积	134,611,672.79	82,153,863.24	2,600,000.00
盈余公积	11,251,376.47	2,374,129.40	15,136,244.08
未分配利润	101,376,563.34	21,519,526.59	89,180,394.52
归属于母公司所有者权益合计	322,239,612.60	172,947,519.23	139,796,638.60
少数股东权益	-	-	998,867.59
所有者权益合计	322,239,612.60	172,947,519.23	140,795,506.19
负债和所有者权益总计	578,202,930.21	412,844,384.95	372,250,531.27

2、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产			



流动资产：			
货币资金	122,695,042.68	67,930,689.70	63,802,973.18
交易性金融资产	222,871.28	297,871.29	444,697.98
应收票据	2,032,260.00	3,209,946.24	1,800,000.00
应收账款	87,372,380.92	85,087,344.03	70,709,034.07
预付款项	5,281,044.76	27,745,351.12	15,484,361.53
其他应收款	12,882,062.11	7,269,307.58	15,942,030.45
存货	84,328,186.29	83,751,850.40	55,726,520.45
其他流动资产	2,259,519.34	7,196,871.03	1,436,673.33
流动资产合计	317,073,367.38	282,489,231.39	225,346,290.99
非流动资产：			
长期股权投资	10,027,676.23	10,027,676.23	15,550,230.00
固定资产	143,461,267.85	120,614,824.87	125,477,081.86
在建工程	1,559,485.41	729,618.38	3,669,350.50
无形资产	114,370,595.08	7,523,137.41	6,915,958.90
递延所得税资产	1,463,638.29	1,191,766.91	3,302,943.09
非流动资产合计	270,882,662.86	140,087,023.80	154,915,564.35
资产总计	587,956,030.24	422,576,255.19	380,261,855.34
负债和所有者权益			
流动负债：			
短期借款	96,829,404.00	103,000,000.00	110,000,000.00
应付票据	67,100,000.00	62,330,000.00	60,364,000.00
应付账款	29,404,748.24	27,936,118.03	30,007,142.06
预收款项	36,338,479.41	32,383,739.01	24,974,143.69
应付职工薪酬	14,830,542.64	9,071,438.08	10,991,299.50
应交税费	-4,222,356.25	-12,898,031.76	-12,008,749.16
应付利息	229,050.25	172,304.03	140,887.67
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,816,525.69	3,349,561.76	14,910,819.76
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	-	-
其他流动负债	3,192,646.13	3,356,438.07	1,075,481.56
流动负债合计	255,519,040.11	228,701,567.22	240,455,025.08
非流动负债：			

长期借款	10,000,000.00	20,000,000.00	-
递延所得税负债	311,552.61	1,079,530.65	-
非流动负债合计	10,311,552.61	21,079,530.65	-
负债合计	265,830,592.72	249,781,097.87	240,455,025.08
所有者权益：			
股本	75,000,000.00	66,900,000.00	32,880,000.00
资本公积	134,611,672.79	82,153,863.24	2,600,000.00
盈余公积	11,251,376.47	2,374,129.40	15,136,244.08
未分配利润	101,262,388.26	21,367,164.68	89,190,586.18
所有者权益合计	322,125,437.52	172,795,157.32	139,806,830.26
负债和所有者权益总计	587,956,030.24	422,576,255.19	380,261,855.34

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	865,580,581.82	697,588,587.25	477,854,488.68
减：营业成本	679,578,195.14	562,716,930.22	380,671,059.13
营业税金及附加	5,100,268.72	2,854,353.79	2,328,345.69
销售费用	16,309,730.35	10,889,206.93	7,607,272.28
管理费用	62,685,883.62	52,481,101.98	31,100,216.25
财务费用	-172,845.07	8,729,364.20	5,642,298.66
资产减值损失	2,236,062.70	-260,055.81	2,063,001.28
加：公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	-75,000.01	3,762.38	157,944.88
投资收益(损失以“—”号填列)	-	2,446,051.81	2,160.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	99,768,286.35	62,627,500.13	48,602,400.27
加：营业外收入	3,511,299.38	1,079,222.00	3,699,508.00
减：营业外支出	634,750.29	2,728,452.71	217,892.96
其中：非流动资产处置损失	112,678.86	2,249,868.25	-
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	102,644,835.44	60,978,269.42	52,084,015.31
减：所得税费用	13,910,551.62	9,879,235.34	9,424,470.15

四、净利润(净亏损以“－”号填列)	88,734,283.82	51,099,034.08	42,659,545.16
归属于母公司所有者的净利润	88,734,283.82	51,078,225.44	42,660,677.57
少数股东损益	-	20,808.64	-1,132.41
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	1.19	0.85	0.71
(二)稀释每股收益	1.19	0.85	0.71
六、其他综合收益(其他综合亏损以“－”号填列)	-4,242,190.45	6,007,655.19	-
七、综合收益总额(综合亏损总额以“－”号填列)	84,492,093.37	57,106,689.27	42,659,545.16
归属于母公司所有者的综合收益总额	84,492,093.37	57,085,880.63	42,660,677.57
归属于少数股东的综合收益总额	-	20,808.64	-1,132.41

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	865,580,581.82	697,310,412.22	477,854,488.68
减：营业成本	679,578,195.14	562,716,930.22	380,671,059.13
营业税金及附加	5,100,268.72	2,854,353.79	2,328,345.69
销售费用	16,309,730.35	10,889,206.93	7,607,272.28
管理费用	62,643,481.20	52,438,315.67	31,083,675.25
财务费用	-167,919.48	8,734,703.74	5,647,515.59
资产减值损失	2,236,062.70	-260,055.81	2,063,001.28
加：公允价值变动收益(损失以“－”号填列)	-75,000.01	3,762.38	157,944.88
投资收益(损失以“－”号填列)	-	2,446,051.81	2,160.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润(亏损以“－”号填列)	99,805,763.18	62,386,771.87	48,613,724.34
加：营业外收入	3,511,299.38	1,079,222.00	3,699,508.00
减：营业外支出	634,040.29	2,728,432.71	217,892.96
其中：非流动资产处置损失	112,678.86	2,249,868.25	-
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	102,683,022.27	60,737,561.16	52,095,339.38
减：所得税费用	13,910,551.62	9,821,889.29	9,424,470.15
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	88,772,470.65	50,915,671.87	42,670,869.23

五、每股收益：			
(一)基本每股收益	-	-	-
(二)稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益(其他综合亏损以“—”号填列)	-4,242,190.45	6,007,655.19	-
七、综合收益总额(综合亏损总额以“—”号填列)	84,530,280.20	56,923,327.06	42,670,869.23

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	882,945,808.08	703,219,225.13	491,461,725.97
收到的税费返还	89,840,576.08	77,322,796.45	47,110,822.85
收到其他与经营活动有关的现金	3,511,299.38	15,460,698.11	15,730,246.30
经营活动现金流入小计	976,297,683.54	796,002,719.69	554,302,795.12
购买商品、接受劳务支付的现金	688,325,168.82	631,712,159.81	440,044,932.15
支付给职工以及为职工支付的现金	80,462,336.34	60,874,723.56	35,049,991.29
支付的各项税费	13,955,988.39	11,658,401.04	21,446,163.33
支付其他与经营活动有关的现金	55,408,726.63	47,054,359.48	25,213,355.96
经营活动现金流出小计	838,152,220.18	751,299,643.89	521,754,442.73
经营活动产生的现金流量净额	138,145,463.36	44,703,075.80	32,548,352.39
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	9,138,814.26	-
取得投资收益收到的现金	-	56.62	2,160.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	13,753,665.66	25,200.00
投资活动现金流入小计	-	22,892,536.54	27,360.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	143,126,811.38	35,134,976.75	15,366,785.05
投资支付的现金	-	-	6,542,230.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,019,676.23	-
投资活动现金流出小计	143,126,811.38	36,154,652.98	21,909,015.05

投资活动产生的现金流量净额	-143,126,811.38	-13,262,116.44	-21,881,655.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	64,800,000.00	13,800,000.00	1,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,000,000.00
取得借款收到的现金	204,919,416.00	213,000,000.00	211,605,719.67
收到其他与筹资活动有关的现金	2,310,000.00	3,426,011.01	3,667,500.00
筹资活动现金流入小计	272,029,416.00	230,226,011.01	216,273,219.67
偿还债务支付的现金	211,000,000.00	200,000,000.00	207,249,714.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,446,036.96	53,565,610.10	17,283,338.37
支付其他与筹资活动有关的现金	14,575,012.00	2,310,000.00	3,426,011.01
筹资活动现金流出小计	233,021,048.96	255,875,610.10	227,959,063.97
筹资活动产生的现金流量净额	39,008,367.04	-25,649,599.09	-11,685,844.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,541,104.17	-1,248,502.68	-132,582.32
五、现金及现金等价物净增加额	42,568,123.19	4,542,857.59	-1,151,729.28
加：期初现金及现金等价物余额	65,908,495.69	61,365,638.10	62,517,367.38
六、期末现金及现金等价物余额	108,476,618.88	65,908,495.69	61,365,638.10

2、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	882,945,808.08	703,912,631.81	500,461,725.97
收到的税费返还	89,840,576.08	77,071,658.75	47,110,822.85
收到其他与经营活动有关的现金	3,511,299.38	15,460,698.11	15,724,788.87
经营活动现金流入小计	976,297,683.54	796,444,988.67	563,297,337.69
购买商品、接受劳务支付的现金	688,325,168.82	631,461,022.11	440,044,932.15
支付给职工以及为职工支付的现金	80,425,170.71	60,853,012.87	35,049,991.29
支付的各项税费	13,971,288.17	11,583,959.75	21,446,163.33
支付其他与经营活动有关的现金	55,404,496.93	47,143,969.10	25,196,574.46
经营活动现金流出小计	838,126,124.63	751,041,963.83	521,737,661.23
经营活动产生的现金流量净额	138,171,558.91	45,403,024.84	41,559,676.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	9,138,814.26	-

取得投资收益收到的现金	-	56.62	2,160.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	13,753,665.66	25,200.00
投资活动现金流入小计	-	22,892,536.54	27,360.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	143,126,811.38	35,134,976.75	15,366,785.05
投资支付的现金	-	-	15,542,230.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,019,676.23	-
投资活动现金流出小计	143,126,811.38	36,154,652.98	30,909,015.05
投资活动产生的现金流量净额	-143,126,811.38	-13,262,116.44	-30,881,655.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	64,800,000.00	13,800,000.00	-
取得借款收到的现金	204,919,416.00	213,000,000.00	211,605,719.67
收到其他与筹资活动有关的现金	2,310,000.00	3,426,011.01	3,667,500.00
筹资活动现金流入小计	272,029,416.00	230,226,011.01	215,273,219.67
偿还债务支付的现金	211,000,000.00	200,000,000.00	207,249,714.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,446,036.96	53,565,610.10	17,283,338.37
支付其他与筹资活动有关的现金	14,575,012.00	2,310,000.00	3,426,011.01
筹资活动现金流出小计	233,021,048.96	255,875,610.10	227,959,063.97
筹资活动产生的现金流量净额	39,008,367.04	-25,649,599.09	-12,685,844.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,536,238.41	-1,247,581.78	-132,582.32
五、现金及现金等价物净增加额	42,589,352.98	5,243,727.53	-2,140,405.21
加：期初现金及现金等价物余额	65,620,689.70	60,376,962.17	62,517,367.38
六、期末现金及现金等价物余额	108,210,042.68	65,620,689.70	60,376,962.17

(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

(1) 2011年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益							少数 股东 权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他	
一、上期期末余额	66,900,000.00	82,153,863.24	-	-	2,374,129.40	-	21,519,526.59	-	172,947,519.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	66,900,000.00	82,153,863.24	-	-	2,374,129.40	-	21,519,526.59	-	172,947,519.23
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,100,000.00	52,457,809.55	-	-	8,877,247.07	-	79,857,036.75	-	149,292,093.37
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	88,734,283.82	-	88,734,283.82
(二) 其他综合收益	-	-4,242,190.45	-	-	-	-	-	-	-4,242,190.45
上述(一)和(二)小计	-	-4,242,190.45	-	-	-	-	88,734,283.82	-	84,492,093.37
(三) 所有者投入和减少资本	8,100,000.00	56,700,000.00	-	-	-	-	-	-	64,800,000.00
1. 所有者投入资本	8,100,000.00	56,700,000.00	-	-	-	-	-	-	64,800,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-



3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	75,000,000.00	134,611,672.79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322,239,612.60

(2) 2010年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	15,136,244.08	-	89,180,394.52	-	998,867.59	140,795,506.19
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	15,136,244.08	-	89,180,394.52	-	998,867.59	140,795,506.19
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	34,020,000.00	79,553,863.24	-	-	-12,762,114.68	-	-67,660,867.93	-	-998,867.59	32,152,013.04
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	51,078,225.44	-	20,808.64	51,099,034.08



(二) 其他综合收益	-	6,007,655.19	-	-	-	-	-	-	-	-	6,007,655.19
上述(一)和(二)小计	-	6,007,655.19	-	-	-	-	-	-	-	20,808.64	57,106,689.27
(三) 所有者投入和减少资本	6,900,000.00	15,765,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-1,019,676.23	21,645,323.77
1. 所有者投入资本	6,900,000.00	6,900,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	13,800,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	8,865,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	8,865,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,019,676.23	-1,019,676.23
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-46,600,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-46,600,000.00
(五) 所有者权益内部结转	27,120,000.00	57,781,208.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	27,120,000.00	57,781,208.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	66,900,000.00	82,153,863.24	-	-	-	-	-	-	-	21,519,526.59	172,947,519.23



(3) 2009年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
一、上期期末余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	10,869,157.16	-	60,911,803.87	-	107,260,961.03
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	10,869,157.16	-	60,911,803.87	-	107,260,961.03
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	4,267,086.92	-	28,268,590.65	-	33,534,545.16
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	42,660,677.57	-	42,659,545.16
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	42,660,677.57	-	42,659,545.16
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	4,267,086.92	-	-14,392,086.92	-	-10,125,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	4,267,086.92	-	-4,267,086.92	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-



3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-10,125,000.00	-	-	-10,125,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	15,136,244.08	89,180,394.52	998,867.59	140,795,506.19	

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2011年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	66,900,000.00	82,153,863.24	-	-	2,374,129.40	-	21,367,164.68	172,795,157.32
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期初余额	66,900,000.00	82,153,863.24	-	-	2,374,129.40	-	21,367,164.68	172,795,157.32
三、本期增减变动金额(减少以 “.”号填列)	8,100,000.00	52,457,809.55	-	-	8,877,247.07	-	79,895,223.58	149,330,280.20
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	88,772,470.65	88,772,470.65
(二) 其他综合收益	-	-4,242,190.45	-	-	-	-	-	-4,242,190.45
上述(一)和(二)小计	-	-4,242,190.45	-	-	-	-	88,772,470.65	84,530,280.20
(三) 所有者投入和减少资本	8,100,000.00	56,700,000.00	-	-	-	-	-	64,800,000.00
1. 所有者投入资本	8,100,000.00	56,700,000.00	-	-	-	-	-	64,800,000.00



2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	8,877,247.07	-8,877,247.07	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	8,877,247.07	-8,877,247.07	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	75,000,000.00	134,611,672.79	-	-	-	-	-	11,251,376.47	101,262,388.26	322,125,437.52

(2) 2010年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	15,136,244.08	-	89,190,586.18	139,806,830.26
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	15,136,244.08	-	89,190,586.18	139,806,830.26
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	34,020,000.00	79,553,863.24	-	-	-12,762,114.68	-	-67,823,421.50	32,988,327.06
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	50,915,671.87	50,915,671.87



(二) 其他综合收益	-	6,007,655.19	-	-	-	-	-	6,007,655.19
上述(一)和(二)小计	-	6,007,655.19	-	-	-	-	50,915,671.87	56,923,327.06
(三) 所有者投入和减少资本	6,900,000.00	15,765,000.00	-	-	-	-	-	22,665,000.00
1. 所有者投入资本	6,900,000.00	6,900,000.00	-	-	-	-	-	13,800,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	8,865,000.00	-	-	-	-	-	8,865,000.00
(四) 利润分配	-	-	-	-	1,649,395.17	-	-48,429,395.17	-46,600,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,649,395.17	-	-1,649,395.17	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-46,600,000.00	-46,600,000.00
(五) 所有者权益内部结转	27,120,000.00	57,781,208.05	-	-	-14,411,509.85	-	-70,489,698.20	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	27,120,000.00	57,781,208.05	-	-	-14,411,509.85	-	-70,489,698.20	-
四、本期期末余额	66,900,000.00	82,153,863.24	-	-	2,374,129.40	-	21,367,164.68	172,795,157.32

(3) 2009年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	10,869,157.16	-	60,911,803.87	107,260,961.03



加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期末初余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	60,911,803.87	107,260,961.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,278,782.31	32,545,869.23
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,670,869.23	42,670,869.23
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,670,869.23	42,670,869.23
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,392,086.92	-10,125,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,267,086.92	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,125,000.00	-10,125,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	32,880,000.00	2,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	89,190,586.18	139,806,830.26

二、审计意见

中汇所对公司 2009 年、2010 年和 2011 年的母公司及合并资产负债表、母公司及合并利润表、母公司及合并现金流量表、母公司及合并所有者权益变动表进行了审计，出具了标准无保留意见的中汇会审[2012]0092 号《审计报告》。

三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制本次三年申报财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

1、截至 2011 年 12 月 31 日，本公司通过设立或投资等方式取得的子公司在编制合并报表时纳入合并范围

单位：万元

子公司全称	注册资本	持股比例	表决权比例	是否合并报表
跃岭进出口公司	1,000.00	100.00%	100.00%	是

本公司控股子公司的相关具体情况，请详见本招股说明书“第五节之六、发行人控股企业情况。”

2、报告期合并范围发生变更的说明

2009 年 4 月 13 日，本公司与自然人林仙明共同出资设立跃岭进出口公司，该公司于 2009 年 4 月 20 日完成工商设立登记，注册资本为人民币 1,000 万元，其中本公司出资人民币 900 万元，占其注册资本的 90%。2010 年 7 月 26 日，本公司受让林仙明持有的该公司 10% 股权后成为该公司的唯一股东。自跃岭进出口公司成立之日起，本公司拥有对其的实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。截至 2009 年 12 月 31 日，浙江跃岭进出口有限公司的净资产为 9,988,675.93 元，2009 年度净利润为-11,324.07 元。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》进行确认和计量。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司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。

2、非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；对于合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

（三）合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并

财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。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。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。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份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

报告期若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的合并当期期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将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。

报告期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表的合并当期期初数；将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；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

报告期本公司处置子公司，则该子公司处置当期期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司处置当期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，本公司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。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本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。

（四）现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短(一般是指从购买日起3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。

（五）外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他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；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

（六）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：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)、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

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。初始确认

金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）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。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认

所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额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，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。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，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的终止确认条件

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日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进行减值测试。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，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值

测试；单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。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减值时，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。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

(七) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——金额 500 万元以上(含)或占应收账款账面余额 5%以上的款项；其他应收款——金额 500 万元以上(含)或占其他应收款账面余额 10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的(不包括应收出口退税款项)，以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	以账龄为信用风险组合确认依据
按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内(含 1 年,下同)	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 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	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

4、对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项等)，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(八) 存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、企业取得存货按实际成本计量。外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

3、企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货单项成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

6、低值易耗品和包装物的摊销方法。

低值易耗品中的模具在领用时按 12 个月进行分期摊销，其他按照一次转销法进行摊销。包装物按照一次转销法进行摊销。

(九) 长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资的投资成本确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，应当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。公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本(合同或协议约定价值不公允的除外)。

2、长期股权投资的后续计量及收益确认方法

(1) 对实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对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。

(2) 采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的

已宣告发放的现金股利或利润外，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。

(3) 采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资企业的会计政策及会计期间不一致的，按照投资企业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，并据以确认投资损益。投资企业与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益应予以抵销。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、长期股权投资减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失，计提长期股权投资减值准备。

(十) 固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

3、固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-30	5%	3.17%-4.75%
机器设备	10	5%	9.50%
运输工具	4-10	5%	9.50%-23.75%
办公设备	3-5	5%	19.00%-31.67%
测试仪器设备	5-10	5%	9.50%-19.00%
其他设备	10	5%	9.50%

4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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或资产组组合为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十一）在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按单项资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

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者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当同时满足下列条件时，开始资本化：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可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）停止资本化：当所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。

3、借款费用资本化金额

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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或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之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十三）无形资产的确认和计量

1、无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。

2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命

进行复核，并进行减值测试。

3、无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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或资产组组合为基础确定其可收回金额。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，每年年末都进行减值测试。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、内部研究开发项目支出的确认和计量

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

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

（十四）长期待摊费用的确认和摊销

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十五）股份支付的确认和计量

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4、股份支付的会计处理

（1）以权益结算的股份支付

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

以权益结算的股份支付换取其他方服务的，若其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；其他方服务的公允价值不能可靠计量但权益工具公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付换取职工服务的，授予后立即可行权的，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具(因未满足可行权条件而被取消的除外)，则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十六）收入确认原则

1、销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

公司销售商品收入的具体确认原则和确认时点如下：

（1）外销

①收入确认流程

公司根据与经销商（客户）签订的销售合同或订单需求，安排生产备货，完成相关的产品生产后，经检验合格后外贸部开具《装柜通知单》，仓库凭外贸部的《装柜通知单》开具《成品出货单》，外贸部制作报关单等相关单据向海关报关出口，财务部根据外贸部提供的报关单、成品出库单财务联，开具出口专用发票确认收入。

②外销收入具体确认原则和具体时点

公司外销在满足以下条件后，可予确认收入：

A、公司外销分为 FOB（离岸价）/C&F/CIF（到岸价）三种定价模式，主要采用 FOB 形式出口，在 FOB/ C&F 模式下，货物装船后即将商品所有权上的主要风险和报酬转移给经销商（客户），并不再保留与所有权相联系的继续管理权，也不对已售商品实施有效控制，可视为风险转移；相应地在 CIF 模式下，货物到港后可视为风险转移；

B、根据与客户签订的出口合同或订单，完成相关产品生产，经检验合格后向海关报关出口，取得报关单，并取得提单（运单）；

C、产品出口收入货款金额已确定，款项已收讫或预计可以收回，并开具出口销售发票；

D、出口产品的单位成本能够合理计算。

（2）内销

①收入确认流程

公司根据与经销商（客户）签订的销售合同或订单需求，安排生产备货，完成相关的产品生产后，经检验合格后内贸部开具《装柜通知单》，仓库凭内贸部的《装柜通知单》开具《成品出货单》，根据合同约定发往经销商（客户）指定地点，待客户领用产品后，根据合同约定的时点进行结算，开具增值税发票并确认收入，并给

予一定的信用期。

②内销收入具体确认原则和具体时点

公司内销在满足以下条件后，可予确认收入：

A、根据与客户签订的销售合同或订单需求，完成相关产品生产，经客户检验合格并领用，并经客户确认开具销售发票；

B、产品销售收入货款金额已确定，款项已收讫或预计可以收回；

C、产品的单位成本能够合理计算。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

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

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。

(十七) 政府补助的确认和计量

1、政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：（1）能够满足政府补助所附条件；（2）能够收到政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。

3、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。企业取得

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。企业取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十八）递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

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

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5、当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或

是同时取得资产、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十九）套期保值的确认和计量

1、套期包括公允价值套期和现金流量套期。

2、对于满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：（1）在套期开始时，公司对套期关系（即套期工具和被套期项目之间的关系）有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件；（2）该套期预期高度有效，且符合公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；（3）对预期交易的现金流量套期，预期交易很可能发生，且必须使公司面临最终将影响损益的现金流量变动风险；（4）套期有效性能够可靠地计量；（5）持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期同时满足下列条件时，公司认定其高度有效：（1）在套期开始及以后期间，该项套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；（2）该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

3、套期会计处理

（1）公允价值套期

套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失计入当期损益。被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

（2）现金流量套期

①套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，无效部分计入当期损益。

②被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该金融资产或金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；如果该预期交易使公司在

随后确认一项非金融资产或非金融负债的，将原直接在所有者权益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。

其他现金流量套期，原直接计入所有者权益的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

4、本公司为规避订单的预期美元收汇的现金流量变动风险(即被套期风险)，与银行签订了《远期外汇合同》(即套期工具)，按固定汇率将美元出售给银行，锁定了订单所能带来的现金流入，该项套期为现金流量套期，指定该套期关系的会计期间为2011年8月22日至2012年4月23日。本公司采用比率分析法对该套期的有效性进行评价。

(二十) 主要会计政策和会计估计变更说明

1、会计政策变更

报告期公司无会计政策变更事项。

2、会计估计变更说明

报告期公司无会计估计变更事项。

(二十一) 前期差错更正说明

报告期公司无重要前期差错更正事项。

五、非经常性损益明细表

根据中汇会鉴[2012]0095号《非经常性损益审核报告》，最近三年公司非经常性损益明细如下表：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-112,678.86	207,523.75	25,200.00
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	3,506,299.00	1,079,222.00	3,186,600.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	467,708.00



除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-15,738.92	121,463.59	160,104.88
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-351,761.05	-327,164.46	-79,692.96
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-8,865,000.00	-
小 计	3,026,120.17	-7,783,955.12	3,759,919.92
减：所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	465,078.27	241,222.91	490,094.23
非经常性损益净额	2,561,041.90	-8,025,178.03	3,269,825.69
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,561,041.90	-8,025,178.03	3,269,825.69
归属于公司普通股股东的净利润	88,734,283.82	51,078,225.44	42,660,677.57
减：归属于公司普通股股东的非经常性损益	2,561,041.90	-8,025,178.03	3,269,825.69
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	86,173,241.92	59,103,403.47	39,390,851.88

六、最近一期末的主要资产

(一) 固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的固定资产原值为 222,120,095.14 元，累计折旧 78,658,827.29 元，固定资产的账面价值为 143,461,267.85 元。

单位：元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	49,217,505.63	12,254,883.15	36,962,622.48
机器设备	150,467,462.45	53,693,657.22	96,773,805.23
运输工具	14,612,930.48	9,314,882.89	5,298,047.59
办公设备	2,080,669.62	1,497,062.11	583,607.51
测试仪器设备	2,946,741.25	1,181,406.05	1,765,335.20
其他设备	2,794,785.71	716,935.87	2,077,849.84
合 计	222,120,095.14	78,658,827.29	143,461,267.85

(二) 无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的无形资产情况：

类别	原值	累计摊销	净值
土地使用权	116,731,265.32	2,690,156.86	114,041,108.46
软件	609,994.50	280,507.88	329,486.62
合 计	117,341,259.82	2,970,664.74	114,370,595.08

七、最近一期末的主要负债

（一）短期借款

单位：元

借款类别	2011年12月31日	2010年12月31日
抵押及保证借款	62,000,000.00	55,000,000.00
保证借款	15,000,000.00	31,000,000.00
信用借款	19,829,404.00	-
保理融资借款	-	17,000,000.00
合 计	96,829,404.00	103,000,000.00

（二）应付票据

单位：元

票据种类	2011年12月31日	2010年12月31日
银行承兑汇票	67,100,000.00	62,330,000.00

（三）应付账款

单位：元

账 龄	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内	27,354,388.07	25,513,181.50
1-2年	1,135,352.90	2,183,753.76
2-3年	915,007.27	74,950.50
3年以上	-	164,232.27
合 计	29,404,748.24	27,936,118.03

（四）预收款项

单位：元

账 龄	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内	19,970,133.26	20,839,378.31



1-2年	5,304,052.22	1,572,778.99
2-3年	1,092,712.22	-
合 计	26,366,897.70	22,412,157.30

(五) 长期借款

单位：元

借款类别	2011年12月31日	2010年12月31日
抵押加保证借款	10,000,000.00	20,000,000.00

(六) 其他主要债项

单位：元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
应付职工薪酬	14,838,252.66	9,073,919.08
应交税费	-4,222,348.48	-12,913,331.54

八、所有者权益情况

报告期内公司所有者权益情况如下：

单位：元

类别	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
股本	75,000,000.00	66,900,000.00	32,880,000.00
资本公积	134,611,672.79	82,153,863.24	2,600,000.00
盈余公积	11,251,376.47	2,374,129.40	15,136,244.08
未分配利润	101,376,563.34	21,519,526.59	89,180,394.52
归属于母公司所有者权益合计	322,239,612.60	172,947,519.23	139,796,638.60
少数股东权益	-	-	998,867.59
所有者权益合计	322,239,612.60	172,947,519.23	140,795,506.19

九、现金流量

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	138,145,463.36	44,703,075.80	32,548,352.39
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	882,945,808.08	703,219,225.13	491,461,725.97
购买商品、接受劳务支付的现金	688,325,168.82	631,712,159.81	440,044,932.15
投资活动产生的现金流量净额	-143,126,811.38	-13,262,116.44	-21,881,655.05

筹资活动产生的现金流量净额	39,008,367.04	-25,649,599.09	-11,685,844.30
汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,541,104.17	-1,248,502.68	-132,582.32
现金及现金等价物净增加额	42,568,123.19	4,542,857.59	-1,151,729.28
期末现金及现金等价物余额	108,476,618.88	65,908,495.69	61,365,638.10

十、或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无应披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况：

抵押权人	担保借款 余额（万元）	债务类型	借款到期日	抵押 标的物	抵押物 账面原值(元)	抵押物 账面净值(元)
中国农业银行 股份有限公司 温岭市支行	1,000	长期借款	2013-05-20	房产、土 地使用权	25,553,850.85	19,983,364.68
	1,000	长期借款	2012-05-20			
中国建设银行 股份有限公司 温岭市支行	700	短期借款	2012-03-03	房产、土 地使用权	26,796,500.64	20,027,442.3
	1,000	短期借款	2012-04-12			
	1,000	短期借款	2012-10-30			
	1,500	短期借款	2012-12-05			
	700	银行承兑 汇票	2012-02-01			
	250	短期借款	2012-11-21			
	750	短期借款	2012-11-21	生产设备	67,255,543.00	37,679,299.91
	1,000	短期借款	2012-10-30			
合计	8,900					

（三）资产负债表日后事项

根据公司2012年1月19日第一届董事会第十一次会议决议，公司拟以2011年12月31日的股本总额7,500万股为基数，每10股分配现金红利2元(含税)，分配总额为1,500万元。

（四）其他重要事项

1、反倾销事件

2009年6月，欧洲轮毂制造商协会(EUWA)代表欧盟六家铝合金轮毂生产商向欧委会递交了对中国铝合金轮毂产品发起反倾销调查的申诉书，2009年8月13日，欧委会正式立案。2010年5月11日，欧盟委员会发布了对中国铝合金轮毂反倾销立案初步裁定结果：通过了反倾销调查委员会对进口原产地为中国的铝合金轮毂征收反倾销税的议案，决定对中国出口欧盟的汽车铝合金轮毂进口商征收20.6%的临时反倾销税，自2010年5月11日起执行。2010年10月28日，欧盟委员会公布了对原产于中国的进口铝制车轮（不含摩托车铝制车轮）最终裁定：肯定了初裁中关于源自于中国的被调查产品进口构成倾销、欧盟产业受到实质损害和倾销与损害之间存在因果关系的裁定，决定在采取最终反倾销措施的同时，最终收取以保证金形式缴纳的临时反倾销税，最终反倾销税税率按22.3%计算。上述税率自2010年10月29日起执行，按照欧盟反倾销条例，最终反倾销措施的有效期为自执行之日起五年。公司2009年度、2010年及2011年向欧盟出口销售金额分别为人民币5,713.82万元、7,349.37万元和7,093.63万元。

2011年11月7日，公司收到中国机电产品进出口商会《关于澳大利亚对我铝车轮启动反倾销反补贴“双反”调查的通知》机电商法便函字[2011]218号：应Arrowcrest Group Pty Ltd公司的申请，2011年11月7日澳大利亚海关与边境保护署对我铝车轮启动反倾销反补贴“双反”调查。根据立案公告，涉案产品为乘用车铝车轮，直径在13英寸至22英寸之间。本案的倾销和补贴调查期间是2010年7月1日到2011年6月30日，损害调查期间是2006年7月1日之后，相关利害关系方应在2011年12月9日前提提交答卷。

公司已经委托专业律师进行积极应对，截至目前，律师已向澳大利亚当局提交答卷。2009年度、2010年度及2011年度，公司向澳大利亚出口销售金额分别为人民币451.02万元、524.24万元和424.85万元，占公司同期外销收入的比例分别为1.11%、0.88%和0.55%。

十一、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011年	2010年	2009年
流动比率	1.29	1.29	0.98

速动比率	0.94	0.88	0.73
资产负债率（母公司）	45.21%	59.11%	63.23%
应收账款周转率（次/年）	9.23	8.33	6.63
存货周转率（次/年）	8.07	8.06	7.43
息税折旧摊销前利润（万元）	12,981.67	8,523.04	7,233.67
利息保障倍数	17.30	12.18	13.68
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.86	0.75	0.54
每股净现金流量（元/股）	0.57	0.08	-0.02
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	0.10%	0.07%	0.10%

注：上表中财务指标的计算公式

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收账款周转率=主营业务收入/平均应收账款余额，“平均应收账款余额”是指未扣除坏账准备的应收账款金额期初和期末数的平均值。

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧费用+摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息费用

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/加权平均股本数

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－土地使用权－水面养殖权－采矿权）/期末净资产

（二）报告期内净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券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》，公司报告期的净资产收益率及每股收益计算如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于公司普通股股东的净利润	32.07%	35.00%	33.39%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.14%	40.50%	30.83%

注：上表中净资产收益率的计算公式

$$\text{加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期利润	每股收益(元/股)					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于公司普通股股东的净利润	1.19	0.85	0.71	1.19	0.85	0.71
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.16	0.99	0.66	1.16	0.99	0.66

注：上表中净资产收益率的计算公式

$$\text{基本每股收益} = P \div S, S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十二、历次资产评估情况

（一）2010年7月，跃岭有限转让摩轮厂区的房屋建筑物事项的资产评估

天源资产评估接受跃岭有限的委托，对跃岭有限拟实施资产转让行为涉及的部分房屋建筑物在评估基准日2010年6月30日的市场价值采用成本法进行评估，并出具了浙源评报字[2010]第0069号《评估报告》。委估对象为3幢生产用房，其在评估基准日账面价值为1,485.36万元，评估值为1,457.15万元，减值28.21万元，减值率为1.9%。

单位：万元

序号	名称	账面值（评估基准日）		评估价值		增值额	增值率
		原值	净值	原值	净值		
1	1#生产车间	1,267.31	1,207.43	978.25	939.12	-39.28	-3.25%
2	2#生产车间			238.57	229.03		
3	摩轮厂房	324.93	277.93	340.00	289.00	11.07	3.98%
4	合计	1,592.25	1,485.36	1,556.82	1,457.15	-28.21	-1.90%

（二）2010年9月，公司整体变更股份有限公司投入资产评估情况

天源资产评估接受跃岭有限的委托，对跃岭有限拟变更设立股份有限公司所涉及的公司报表列示的全部资产及负债在2010年8月31日的市场价值采用资产基础法进行了评估，并出具浙源评报字[2010]第0087号《评估报告》。截至2010年8月31日，资产账面价值合计为44,127.81万元，评估价值为50,833.85万元，评估增值6,706.04万元，增值率15.20%；负债账面价值合计为32,089.69万元，评估价值为32,089.69万元，无评估增减值；净资产账面价值为12,038.12万元，评估价值为18,744.16万元，评估增值6,706.04万元，增值率为55.71%。

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率（%）
流动资产	28,672.23	29,075.12	402.89	1.41
非流动资产	15,455.58	21,758.73	6,303.15	40.78
其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,656.99	1,880.96	223.97	13.52



投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	12,659.85	13,394.40	734.55	5.80
其中：建筑类	4,014.86	4,097.53	82.67	2.06
设备类	8,644.99	9,296.87	651.88	7.54
土地	-	-	-	-
在建工程	20.92	20.92	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	755.86	6,100.48	5,344.62	707.09
其中：土地使用权	746.13	6,080.49	5334.36	719.94
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	361.96	361.96	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
资产总计	44,127.81	50,833.85	6,706.04	15.02
流动负债	30,089.69	30,089.69	-	-
非流动负债	2,000.00	2,000.00	-	-
负债合计	32,089.69	32,089.69	-	-
净资产	12,038.12	18,744.16	6,706.04	55.71

（三）2010年7月，天源资产评估对跃岭有限设立时股东实物出资的市场价值评估

1998年5月，跃岭有限设立时股东以购买价出资的实物资产未经评估。2010年7月，天源资产评估出具浙源咨报字[2010]第0175号《浙江跃岭轮毂制造有限公司部分机器设备价值咨询报告》：在基准日1998年4月30日，出资的实物资产市场价值的测算结果为437.88万元。

（四）2010年12月，公司股份支付授予的权益工具的市场价值评估

天源资产评估接受跃岭股份的委托，对公司实施股份支付授予的权益工具在评估基准日2010年11月30日的市场价值采用收益法进行了评估，并出具了《浙江跃

岭股份有限公司以股份支付授予的权益工具公允价值评估报告》（浙源评报字[2011]第0155号）。在评估基准日2010年11月30日，公司用于股份支付的每股市场价值为人民币4.25元。

十三、历次验资情况

详见本招股说明书第五节之“四、（一）发行人历次验资的简要情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

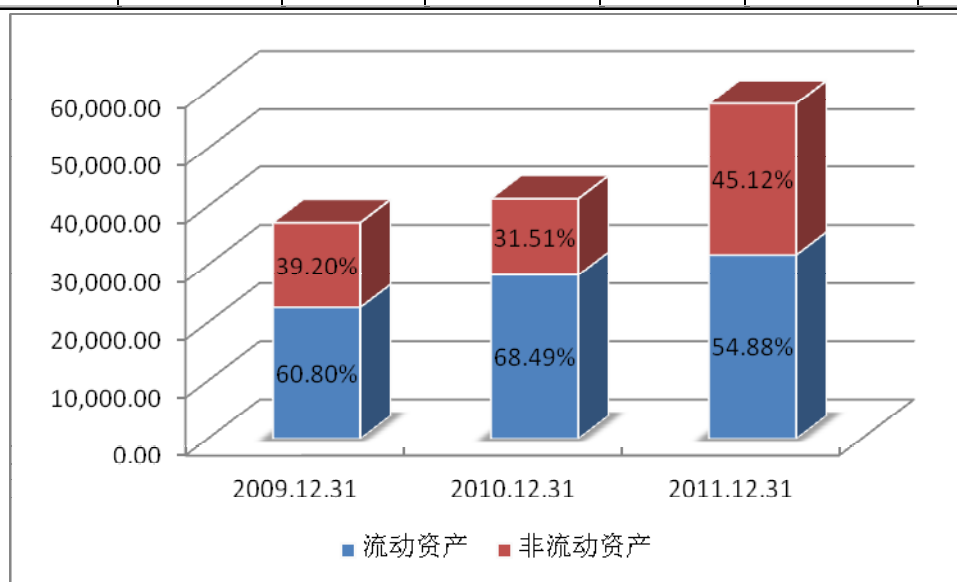
(一) 资产分析

1、资产的构成及其变化

报告期内公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	31,733.99	54.88%	28,277.70	68.49%	22,633.50	60.80%
非流动资产	26,086.30	45.12%	13,006.74	31.51%	14,591.55	39.20%
总资产	57,820.29	100.00%	41,284.44	100.00%	37,225.05	100.00%



2011 年末、2010 年末、2009 年末资产总额分别为 57,820.29 万元、41,284.44 万元、37,225.05 万元，分别较上年末增长 40.05%、10.90%、6.48%。报告期内公司资产规模随着生产经营的扩大而稳步增长，2011 年末比 2010 年末资产总额增长了 40.05%，主要是由于 2011 年公司产品销售情况良好，应收账款回收及时，货币资金增加 80.25%；2011 年 5 月购入泽国镇横泾村一块价值 10,815 万元的土地使用权，无形资产大幅增加。2010 年末较 2009 年末资产总额增长 10.90%，主要是由于随着国际经济形势好转以及市场需求旺盛，公司产品销量和销售收入均大幅增长，

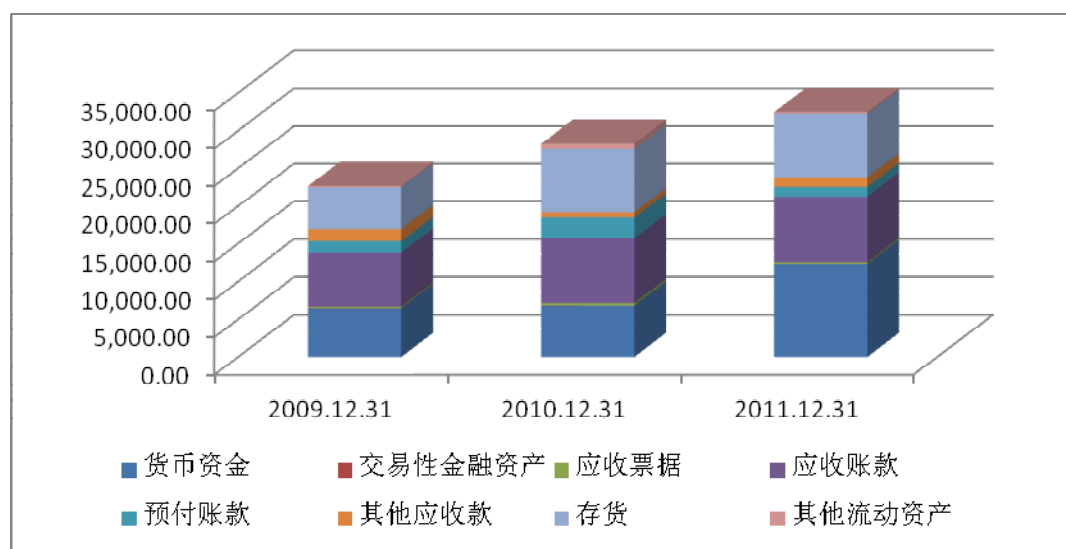
流动资产相应增加。

2、流动资产构成及其变化

报告期内流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	12,296.16	38.75%	6,821.85	24.12%	6,479.16	28.63%
交易性金融资产	22.29	0.07%	29.79	0.11%	44.47	0.20%
应收票据	203.23	0.64%	320.99	1.14%	180	0.80%
应收账款	8,737.24	27.53%	8,508.73	30.09%	7,070.90	31.24%
预付账款	528.10	1.66%	2,774.54	9.81%	1,548.44	6.84%
其他应收款	1,288.21	4.06%	726.93	2.57%	1,594.20	7.04%
存货	8,432.82	26.57%	8,375.19	29.62%	5,572.65	24.62%
其他流动资产	225.95	0.71%	719.69	2.55%	143.67	0.63%
流动资产合计	31,733.99	100.00%	28,277.70	100.00%	22,633.50	100.00%



从流动资产构成来看，报告期内公司货币资金、应收账款、存货的金额较大，合计金额占流动资产比例在 80% 以上，这主要是公司经营业务特征所决定的。

(1) 货币资金

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司货币资金的余额分别为 12,296.16 万元、6,821.85 万元和 6,479.16 万元，占流动资产的比重分别为 38.75%、24.12% 和

28.63%。2011 年末货币资金余额较 2010 年末增加 5,474.31 万元，增幅为 80.25%，主要是由于公司经营规模扩大，货款回收及时，经营性现金流量增加。同时公司于 2011 年 1 月进行增资，股东共投入货币资金 6,480 万元。

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，银行承兑汇票保证金分别为 3,806.61 万元、2,916.50 万元和 3,040.90 万元，占货币资金的比重分别为 30.96%、42.75%和 46.93%。报告期内，银行承兑汇票保证金占货币资金余额比重较高并呈逐期下降趋势，主要原因是随着公司资金实力的增强，公司逐渐以电汇结算方式代替银行承兑汇票结算方式。

报告期内，公司营业收入、经营活动产生的现金流量净额持续增长，同时，公司加强了货币资金的预算管理，在满足正常经营活动资金需求的前提下，科学地安排资金使用计划。总体看，公司货币资金储备合理，可供经营使用的现金充裕，能够确保正常生产经营活动的需求。

（2）应收票据

报告期内公司的应收票据均为银行承兑汇票，2011 年末、2010 年末、2009 年末，公司应收票据的余额分别为 203.23 万元、320.99 万元、180.00 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.64%、1.14%、0.80%。

2011 年末公司应收票据较 2010 年末减少了 117.76 万元，降低了 36.69%，主要原因是公司降低了摩轮产品销售时的票据结算比例。2010 年末公司应收票据较 2009 年末增加了 140.99 万元，增幅为 78.33%，主要原因是公司收到了温岭市钱江进出口有限公司的一笔 200 万的银行承兑汇票。

经核查，保荐机构认为：发行人报告期内票据往来的交易背景为销售铝合金车轮和采购铝锭等，发行人报告期内的票据往来存在真实的交易背景。

经核查，发行人会计师未发现公司报告期内存在无真实贸易背景的票据往来情形。

（3）应收账款

公司2011年末、2010年末、2009年末应收账款账面价值分别为8,737.24万元、

8,508.73万元、7,070.90万元，占各期末流动资产的比例分别为27.53%、30.09%、31.24%。

①报告期内应收账款持续增加的原因及合理性

A、公司客户情况：报告期内公司一方面与日本共丰公司、俄罗斯锐麦克斯集团、南非科普公司、智利奈普图诺公司等主要客户建立长期稳定的合作伙伴关系；另一方面公司通过积极参加国际性展销会、博览会、与贸易公司合作等方式，大力拓宽营销渠道，不断开发新客户。2009年、2010年和2011年，公司各期新增客户（首次有业务往来）数量分别为89家、63家和33家，对新增客户的销售占当期销售收入的比重分别为13.35%、8.62%和4.07%。新增客户的不断增加，外销前十大客户的相对稳定，保证了公司销售收入的可持续增长。

B、产品销售情况：报告期内，公司主营业务收入持续增长，2011年、2010年、2009年主营业务收入分别为86,272.11万元、69,613.81万元、47,671.33万元，2009年至2011年年均复合增长率为34.53%。从产品的销售市场来看，报告期内，公司产品国外销售比重均超过85%，铝合金车轮国际AM市场需求的平稳增长带动了公司报告期内销售收入的增加。

C、应收账款回收情况：报告期各期末，公司应收账款账龄以一年以内为主，处于正常账龄期内，应收账款坏账准备计提比例系根据公司以往的经验、债务单位的实际财务状况而确定，并已按照相关比例足额计提了坏账准备，多年来发生坏账的比例较低，风险较小。公司报告期内应收账款回款情况良好，回款间隔期为1-2月。

②公司报告期内应收账款余额变动分析

报告期内，公司应收账款逐年增加，与主营业务收入增幅总体一致，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011年12月31日 /2011年度		2010年12月31日 /2010年度		2009年12月31日 /2009年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款余额	9,530.51	4.11%	9,154.38	21.08%	7,560.48

主营业务收入	86,272.11	23.93%	69,613.81	46.03%	47,671.33
应收账款余额占主营业务收入比重	11.05%		13.15%		15.85%

A、2010年应收账款增长原因

2010年公司的应收账款余额较2009年的增幅为21.08%，同期的主营业务收入增长了46.03%，应收账款占主营业务收入的比例为13.15%，低于2009年。导致应收账款和主营业务收入大幅上涨的主要原因是：

2010年开始，随着全球经济逐步复苏，海外需求的强劲反弹，公司出口订单开始逐渐增多，使得公司2010年的主营业务收入同比增长46.03%。在信用政策基本不变的情况下，公司主营业务收入的增加造成了应收账款的增加。随着公司销售收入的逐步提高，将呈现出公司应收账款逐步增加的情况。

B、2011年末应收账款小幅增长原因

2011年末公司的应收账款余额较2010年增加4.11%，同期主营业务收入增长了23.93%，应收账款占主营业务收入的比例为11.05%，低于2010年。主要原因：2011年，国际AM市场的需求旺盛，国外订单增加，导致公司外销业务及主营业务收入持续增长。在收入增长的同时，公司加强了应收账款管理，及时回笼销售资金，应收账款得到有效控制。

③应收账款前五名客户情况

截至2011年12月31日，公司应收账款前五名客户的余额总计4,493.53万元，占应收账款账面余额的47.15%，均系1年以内应收账款，具体情况如下：

截至2011年12月31日，应收账款前五名客户情况：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
俄罗斯锐麦克斯集团	12,666,191.92	1年以内	13.29
浙江美可达摩托车公司	11,473,614.70	1年以内	12.04
南非科普公司	9,298,659.47	1年以内	9.76
智利奈普图诺公司	8,410,314.17	1年以内	8.82
法国赛地设计公司	3,086,511.93	1年以内	3.24



合 计	44,935,292.19		47.15

截至 2010 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
浙江美可达摩托车有限公司	9,427,553.68	1 年以内	10.30
俄罗斯锐麦克斯集团	9,288,516.82	1 年以内	10.15
南非科普公司	6,500,970.73	1 年以内	7.10
智利奈普图诺公司	4,083,321.91	1 年以内	4.46
法国 CAM 公司	3,748,114.42	1 年以内	4.09
合 计	33,048,477.56		36.10

截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
浙江美可达摩托车有限公司	18,233,025.62	1 年以内	24.12
南非科普公司	5,977,415.77	1 年以内	7.91
俄罗斯锐麦克斯集团	4,262,580.87	1 年以内	5.64
优雅汽车配件有限公司	3,144,106.83	1 年以内	4.16
智利奈普图诺公司	2,910,240.23	1 年以内	3.85
合 计	34,527,369.32		45.68

公司根据不同市场、不同客户采取不同的信用政策。

在外销方面，公司一般采取预收货款、信用证的信用政策。对于采用预收货款方式的客户，公司接到客户订单后，先预收一部分货款再按照客户需求进行产品的生产，待货到对方码头，客户支付剩余货款后取得提单；对于采用信用证结算方式的客户，一般给予30-45天信用期限。

在内销方面，公司根据客户采购规模的不同采取不同的信用政策，一般分为现销、月结以及给予60天的信用期等。对于新客户一般采取现销，即预收全款或款到发货的信用政策；对于长期客户一般采取月结或给予60天的信用期。

公司主要应收账款客户均为长期合作对象，信用程度较高，发生坏账可能性较低。

④截至2011年12月31日，应收账款账龄及坏账准备提取情况分析

单位：万元

账龄结构	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1 年以内	8,842.34	92.78	442.12	8,400.22
1-2 年	369.57	3.88	73.91	295.66
2-3 年	82.72	0.87	41.36	41.36
3 年以上	235.88	2.47	235.88	0.00
合 计	9,530.51	100.00	793.27	8,737.24

公司目前坏账准备计提比例为：账龄1年以内（含1年，以下类推）的，按其余额的5%计提；账龄1-2年的，按其余额的20%计提；账龄2-3年的，按其余额的50%计提；账龄3年以上的，按其余额的100%计提。对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

公司应收账款账龄以一年以内为主，处于正常账龄期内，应收账款坏账准备计提比例系根据公司以往的经验、债务单位的实际财务状况而确定，并已按照相关比例足额计提了坏账准备，多年来发生坏账的比例较低，风险较小。

⑤公司与同行业上市公司应收账款坏账准备计提的比较情况如下：

万丰奥威、兴民钢圈、金固股份及公司都依据《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量（2006）》采用坏账计提准备政策，主要分为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、按组合计提坏账准备的应收款项、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项等进行计提坏账准备，而万丰奥威采用个别认定法进行逐项分析计提。采用按组合计提坏账准备的，计提比例稍有差异。

同行业上市公司及公司按账龄计提坏账准备方法的计提比例比较如下：

账龄	兴民钢圈 应收账款计提比例（%）	金固股份 应收账款计提比例（%）	本公司 应收账款计提比例（%）
1 年以内	5	5	5
1-2 年	20	10	20
2-3 年	50	30	50
3 年以上	100	100	100

从上表的计提比例可以看出，本公司按账龄计提的比例较为谨慎，计提比例综

合考虑了公司销售产品的信用政策、公司应收账款实际回收的经验及债务单位的财务状况而确定的。

公司生产的铝合金车轮产品 85%以上出口到国外 AM 市场，为了防范国外客户的违约风险，公司销售产品以预收货款为主要信用政策，即客户下订单后先预付部分货款，待货到对方码头，客户支付剩余账款后获取提单，该信用政策下，公司将产品转移给客户时已回收大部分应收账款。同时，公司与应收账款的前五大客户建立了长期稳定的合作关系，其信用程度较高，公司报告期内发生坏账的情况很少。

(4) 存货

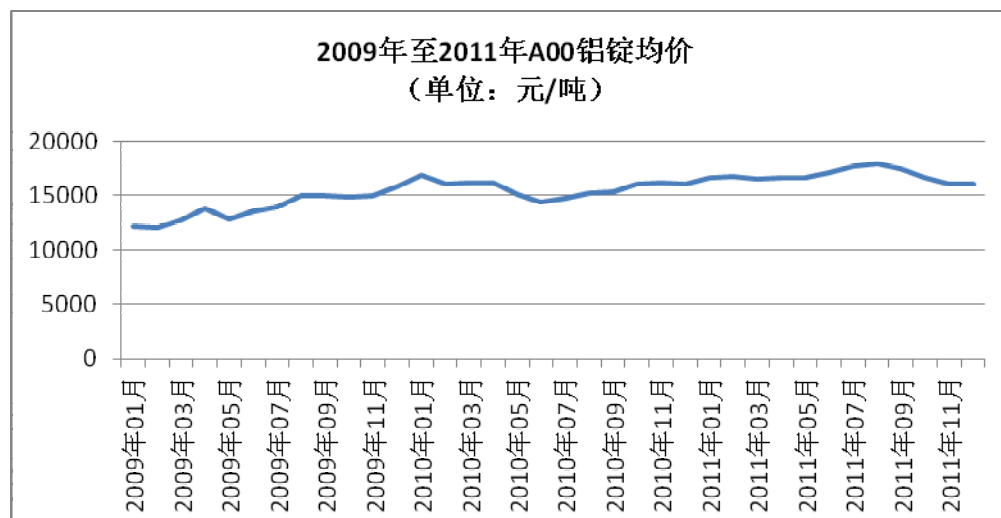
存货是公司流动资产中主要资产之一，随着公司业务规模的不断扩大，存货的规模也随之增长。2011年末、2010年末和2009年末，存货余额分别为8,432.82万元、8,375.19万元和5,572.65万元，占同期流动资产的比例分别为26.57%、29.62%和24.62%。存货中原材料、在产品、库存商品的金额占90%左右。存货的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,019.97	23.95%	1,353.03	16.16%	1,088.03	19.52%
在产品	1,452.81	17.23%	1,969.67	23.52%	969.86	17.40%
库存商品	4,131.26	48.99%	4,471.87	53.39%	2,869.00	51.48%
委托加工物资	97.39	1.15%	55.93	0.67%	96.85	1.74%
包装物	489.46	5.80%	216.26	2.58%	108.38	1.94%
低值易耗品	241.93	2.87%	308.42	3.68%	440.53	7.91%
合 计	8,432.82	100.00%	8,375.19	100.00%	5,572.65	100.00%

①原材料

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司原材料余额分别为 2,019.97 万元、1,353.03 万元和 1,088.03 万元。公司的主要原材料是铝锭，原材料金额的变动主要是由于公司扩大生产规模和铝锭价格的变动引起的。



数据来源: wind 资讯

2010 年末, 公司原材料余额较 2009 年末增加了 265.00 万元, 主要是由于 2010 年铝锭平均价格(含税)为 15,717 元/吨, 比 2009 年铝锭平均价格(含税)上涨 1,815 元/吨, 上涨幅度为 13.06%, 同时由于 2010 年销售规模进一步扩大, 铝锭采购量相应增加, 导致 2010 年原材料金额上升明显。

2011 年末, 公司原材料余额较 2010 年末增加了 666.94 万元, 主要原因是 2011 年公司产销量均进一步扩大, 2011 年汽轮产能达 350 万件, 2011 年原材料采购量相应扩大, 同时 2011 年铝锭平均价格(含税)为 16,850 元/吨, 较 2010 年上涨 7.21%, 导致期末原材料金额增长较快。

②在产品

2011 年末、2010 年末和 2009 年末, 公司在产品余额分别为 1,452.81 万元、1,969.67 万元和 969.86 万元。

2010 年末在产品余额较 2009 年末增加了 999.81 万元, 增幅为 103.09%, 主要原因是 2010 年公司生产、销售规模快速增长, 产品订单随之增加, 使得期末在产品快速增加。

2011 年末在产品余额较 2010 年末减少了 516.85 万元, 降幅为 26.24%, 主要原因为 2011 年公司生产能力增强, 产能扩大, 产品周转速度加快。

③库存商品

2011 年末、2010 年末和 2009 年末, 公司库存商品余额分别为 4,131.26 万元、

4,471.87 万元和 2,869.00 万元。

2010 年末库存商品余额比 2009 年末增加了 1,602.87 万元，增幅为 55.87%，增加的库存商品主要为待报关商品，2010 年，公司的订单数量、金额较 2009 年大幅上升，导致期末有较多的尚未确认收入的待报关商品。

2011 年末库存商品余额比 2010 年末减少了 340.61 万元，降幅为 7.62%，主要原因为 2011 年公司产品销售情况良好，库存商品周转较快所致。2011 年公司产销率为 100.71%，产品不存在积压现象。

（5）预付账款

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司预付账款余额分别为 528.10 万元、2,774.54 万元和 1,548.44 万元，占流动资产的比例分别为 1.66%、9.81%和 6.84%。

公司预付账款主要用于购买机器设备，铝锭、涂料等原材料。随着公司生产规模的逐年扩大，公司的设备及原材料采购量相应增大，导致预付账款呈逐年上升的趋势。

预付账款 2010 年期末数较 2009 年期末数增长 79.18%，主要是由 2011 年公司计划新增 1 条汽轮生产线，相应地采购机器设备所致。2011 年期末数较 2010 年期末数减少了 80.97%，主要是由公司 2010 年预付的设备款结转固定资产所致。

单位：万元

账龄	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	240.40	45.52%	2,615.88	94.28%	1,399.90	90.41%
1-2 年	131.99	24.99%	34.24	1.23%	124.42	8.03%
2-3 年	34.21	6.48%	124.42	4.48%	1.07	0.07%
3 年以上	121.50	23.01%	-	-	23.05	1.49%
合 计	528.10	100.00%	2,774.54	100.00%	1,548.44	100.00%

报告期内，公司的预付账款的账龄以 1 年以内为主，截至 2011 年末，无预付公司 5%以上表决权股份的股东单位款项，无其他关联方款项。预付账款前五名供应商具体情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	款项性质
温岭市总商会创业大厦基建办公室	非关联方	256.50	注 1	预付合作建房款
日本斯频德制造株式会社	非关联方	79.08	1 年以内	预付设备款
杭州智成环境科技有限公司	非关联方	54.10	注 2	预付设备款
包头铝业股份有限公司	非关联方	29.40	1 年以内	预付铝锭款
宁波绿源液化天然气发展有限公司	非关联方	19.97	1 年以内	预付天然气款
小 计		439.05		

注 1：1 年以内 30 万元；1-2 年 75 万元；2-3 年 30 万元；3 年以上 121.5 万元。

注 2：1 年以内 10 万元；1-2 年 44.1 万元。

（6）其他应收款

2011年末、2010年末和2009年末，公司的其他应收款账面价值分别为1,288.21万元、726.93万元和1,594.20万元，占流动资产的比例分别为4.06%、2.57%和7.04%，占流动资产的比例较小。其他应收款主要为公司的出口退税和应收货物代理运输公司款项。

2010年末较2009年末减少了867.3万元，降幅达54.40%，主要由于股东归还借款所致。2011年末较2010年末增加了561.28万元，增幅达77.21%，原因是公司销售规模扩大，导致出口退税款增加，另外支付中介机构费用有所增加。

截至2011年12月31日，公司其他应收款金额前5名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例（%）
应收出口退税	非关联方	725.55	1 年以内	50.87
中介机构上市费用	非关联方	289.00	1 年以内	20.26
散装水泥、新型墙体材料专项基金	非关联方	86.28	1 年以内	6.05
宁波旺嘉国际货运代理有限公司	非关联方	44.88	注	3.15
员工社保金	非关联方	33.22	1 年以内	2.33
合 计		1,178.92		82.66

注：1 年以内 0.18 万元，1-2 年 29.85 万元，2-3 年 14.84 万元。

（7）交易性金融资产

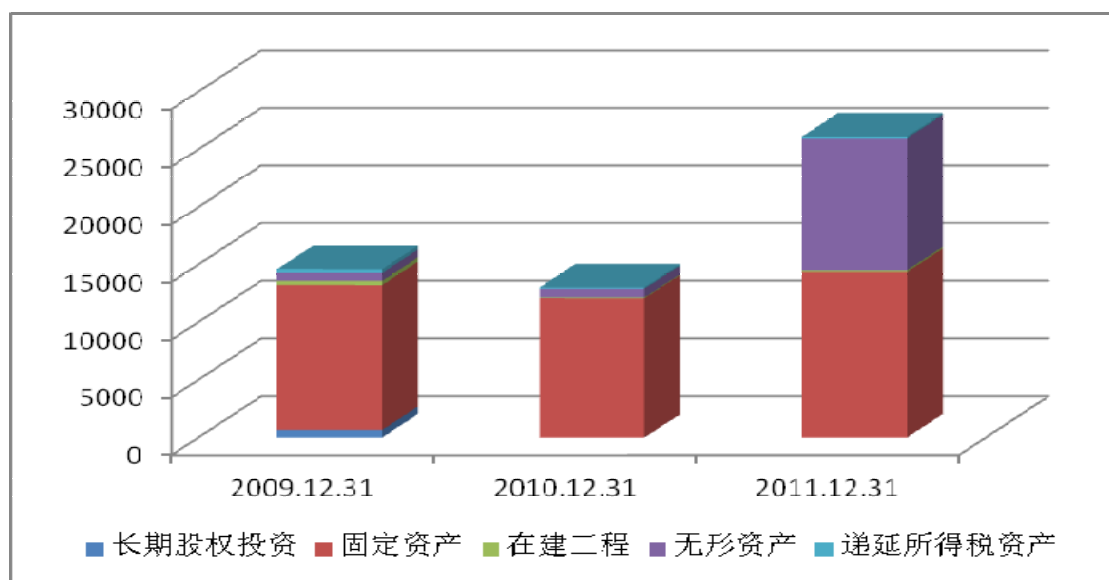
2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司交易性金融资产余额分别为 22.29 万

元、29.79 万元和 44.47 万元。2009 年交易性金融资产为公司申购的天治核心成长股票基金和建信优选成长股票基金，公司于 2010 年赎回持有的建信优选成长股票基金份额，2011 年交易性金融资产为天治核心成长股票基金，变现未受到重大限制。

3、非流动资产构成及其变化分析

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	0.80	0.00%	0.80	0.01%	655.02	4.49%
固定资产	14,346.13	54.99%	12,061.48	92.73%	12,547.71	85.99%
在建工程	155.95	0.60%	72.96	0.56%	366.94	2.51%
无形资产	11,437.06	43.84%	752.31	5.78%	691.60	4.74%
递延所得税资产	146.36	0.56%	119.18	0.92%	330.29	2.26%
非流动资产合计	26,086.30	100.00%	13,006.73	100.00%	14,591.56	100.00%



(1) 固定资产

报告期内，公司的固定资产账面价值基本保持稳定，主要为生产经营所需的机器设备和厂房等。近年来，随着公司资产规模的不断扩大，公司每年新增生产设备、测试设备、运输工具等数量增多。2010年末固定资产账面价值比2009年下降了486.23万元，下降比例为3.88%，主要原因是公司将处于温岭市泽国镇丹山村南北停车场地3幢摩轮厂房（建筑面积15,612.53平方米）以1,457.15万元出售给亿隆投资，

导致固定资产账面价值有所下降。2011年末固定资产账面价值比2010年末增加了2,284.65万元，增长比例为18.94%，增长的主要原因是汽轮天然气、设备安装等工程转入固定资产1,845.79万元。

截至2011年12月31日，公司的固定资产原值为22,212.01万元，累计折旧7,865.88万元，固定资产的账面价值为14,346.13万元。

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	4,921.75	1,225.49	3,696.26	75.10%
机器设备	15,046.75	5,369.37	9,677.38	64.32%
运输工具	1,461.29	931.49	529.80	36.26%
办公设备	208.07	149.71	58.36	28.05%
测试仪器设备	294.67	118.14	176.53	59.91%
其他设备	279.48	71.69	207.78	74.35%
合 计	22,212.01	7,865.88	14,346.13	64.59%

(2) 在建工程

截至2011年12月31日，公司的在建工程主要为待安装设备、汽轮新厂房和汽轮零星建筑工程，具体明细如下：

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	本期转入 固定资产	本期其 他减少	期末数
汽轮零星建筑工程	15.02	35.33	50.35	-	-
汽轮污水处理工程	31.69	148.49	180.18	-	-
汽轮天然气工程	12.74	655.39	668.14	-	-
摩轮污水处理工程	-	7.96	-	-	7.96
摩轮天然气工程	-	7.27	7.27	-	-
设备安装工程	-	978.66	939.85	-	38.81
铸造炉工程	-	17.84	-	-	17.84
横泾村厂房工程	-	70.78	-	-	70.78
其他零星工程	13.50	7.05	-	-	20.56
合 计	72.96	1,928.77	1,845.79	-	155.95

2010年末较2009年期末数减少80.12%，主要是汽轮厂区、食堂等在建工程完

工转入固定资产所致；2011 年末较 2010 年末大幅增长 113.75%，主要是由于公司待安装设备和横泾村厂房工程支出增长所致。

（3）无形资产

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司无形资产账面价值分别为 11,437.06 万元、752.31 万元和 691.60 万元。报告期内，公司的无形资产由土地使用权和软件构成。

2010 年末无形资产余额较 2009 年末增加 60.71 万元，增幅为 8.78%，主要由于公司以出让方式购得位于泽国镇丹山村丹崖工业区的土地使用权（土地权证编号为：温国用 2010 字第 28319 号），使得无形资产原值增加 83.76 万元。2011 年末无形资产余额较 2010 年末增加了 10,684.75 万元，无形资产账面价值大幅上升主要是由于公司于 2011 年 5 月 25 日购入泽国镇横泾村一块价值 10,815 万元的土地使用权导致无形资产大幅增加所致。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的无形资产情况：

单位：万元

类别	原值	累计摊销	净值
土地使用权	11,673.13	269.02	11,404.11
软件	61.00	28.05	32.95
合 计	11,734.13	297.07	11,437.06

（4）递延所得税资产

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司递延所得税资产分别为 146.36 万元、119.18 万元和 330.29 万元。

2010 年末较 2009 年末减少 63.92%，主要原因如下：公司于 2008 年确认的可抵扣担保损失尚未抵扣部分在 2010 年全部可予税前扣除，剩余递延所得税资产相应全部转回。2011 年末较 2010 年末增加 22.81%，主要由于产生递延所得税资产的固定资产折旧、坏账准备等可抵扣性暂时差异增加所致。

（5）长期股权投资

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，长期股权投资的余额 0.8 万元、0.8 万元和

655.02万元，长期股权投资变化的原因如下：2009年，公司以324万元的价格受让浙江泰隆商业银行股份有限公司392.43万股份。2009年9月14日，浙江泰隆商业银行股份有限公司将未分配利润转增股本，并以现金方式配股，此次增资扩股后，公司持有其899.96万股份，占其总股本的比例为0.75%，该股权以成本法核算，账面价值为654.22万元；2010年，公司将该股权转让，导致2010年末长期股权投资余额下降。2011年长期股权投资账面价值未发生变化。

（二）负债结构分析

报告期内，公司的负债构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	9,682.94	37.83%	10,300.00	42.94%	11,000.00	47.53%
应付票据	6,710.00	26.21%	6,233.00	25.98%	6,036.40	26.08%
应付账款	2,940.47	11.49%	2,793.61	11.65%	3,000.71	12.96%
预收款项	2,636.69	10.30%	2,241.22	9.34%	1,597.41	6.90%
应付职工薪酬	1,483.83	5.80%	907.39	3.78%	1,099.13	4.75%
应交税费	-422.23	-1.65%	-1,291.33	-5.38%	-1,200.87	-5.19%
应付利息	22.91	0.09%	17.23	0.07%	14.09	0.06%
其他应付款	191.31	0.75%	344.97	1.44%	1,491.08	6.44%
一年内到期的非流动负债	1,000.00	3.91%	-	-	-	-
其他流动负债	319.26	1.25%	335.64	1.40%	107.55	0.46%
流动负债合计	24,565.18	95.97%	21,881.73	91.21%	23,145.50	100.00%
长期借款	1,000.00	3.91%	2,000.00	8.34%	-	-
递延所得税负债	31.16	0.12%	107.95	0.45%	-	-
非流动负债合计	1,031.16	4.03%	2,107.95	8.79%	-	-
负债合计	25,596.33	100.00%	23,989.69	100.00%	23,145.50	100.00%

公司负债以流动负债为主，2011 年末、2010 年末和 2009 年末，流动负债占负债总额的比例分别为 95.97%、91.21%和 100%，流动负债中以短期借款、应付票据、应付账款、预收款项为主。

报告期内公司生产和经营规模总体呈增长趋势，对资金的需求逐年增长，但公司负债总体上保持较为稳定的金额，主要原因是公司营业利润和经营活动产生的现金流量总体同步增长，且公司近期通过两次增资充实了公司的资金实力。近两年公司更多地利用自有资金来扩大资产规模，支持公司发展。

1、长、短期借款

截至 2011 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 9,682.94 万元，长期借款余额为 1,000.00 万元，2011 年末各项银行借款的详细情况参见本招股说明书第十五节之“二、（三）借款合同”，长、短期借款构成具体情况如下表。

单位：万元

借款类型	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
短期借款：			
抵押加保证借款	6,200.00	5,500.00	-
抵押借款	-	-	6,200.00
保证借款	1,500.00	3,100.00	4,800.00
信用借款	1,982.94	-	-
贸易融资借款		1,700.00	-
小 计	9,682.94	10,300.00	11,000.00
长期借款：			
抵押加保证借款	1,000.00	2,000.00	-
小 计	1,000.00	2,000.00	-
合 计	10,682.94	12,300.00	11,000.00

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司借款分别 10,682.94 万元、12,300.00 万元和 11,000.00 万元，主要系公司为满足日常生产经营活动、扩大生产规模对资金的需要而发生的筹资活动。

2011 年末，公司短期借款余额为 9,682.94 万元，比 2010 年末减少了 617.06 万元，主要原因是公司 2011 年销售收款情况良好，归还部分借款所致，并且公司于 2011 年 1 月进行增资，筹集权益性资金 6,480 万元，从而降低了对于银行借款的需求。

2011 年末，公司长期借款余额为 1,000 万元，较 2010 年末减少 1,000 万，主

要是由于其中 1,000 万元借款将于 2012 年 5 月 20 日到期，故将其计入一年内到期的非流动资产。报告期内，公司与贷款银行合作关系良好，借款本息均能按期支付，不存在逾期尚未偿还的借款。在未来的经营活动中，公司将做好筹资管理工作，加强负债管理，合理安排自有资金，长、短期借款的比例，以优化资本结构，降低资金成本和公司财务风险。

报告期内公司保理融资情况：

发行人主要业务是面向境外 AM 市场，对外应收账款发生额虽较大，但回款及时。随着近几年公司规模的不不断扩大，资金需求量的不断增加，为缓解公司的融资压力，故在报告期内部分融资采用保理借款的方式。

①保理融资借款的具体内容

首先，公司与保理银行签订保理融资协议书，约定双方权利义务。然后，发行人将出口合同、发票、提单等提交给银行，银行审核后提供不高于应收账款金额 80% 的贷款给发行人，期限一般为 60-180 天。

报告期内公司保理融资借款发生及余额明细表如下：

单位：万元

年度	银行名称	期初余额	当期增加额	当期减少额	期末余额	是否有追索权
2009 年	泽国建行	584.00	0.00	584.00	0.00	是
	温岭中行	900.40	0.00	900.40	0.00	是
	合 计	1,484.40	0.00	1,484.40	0.00	

单位：万元

年度	银行名称	期初余额	当期增加额	当期减少额	期末余额	是否有追索权
2010 年	温岭工行	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	是
	合 计	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	

单位：万元

年度	银行名称	期初余额	当期增加额	当期减少额	期末余额	是否有追索权
2011 年	温岭工行	1,700.00	0.00	1,700.00	0.00	是
	温岭建行	0.00	5,000.00	5,000.00	0.00	是
	合 计	1,700.00	5,000.00	6,700.00	0.00	

②公司应收账款保理融资的会计处理

根据公司与银行签订的《保理融资协议》约定，企业在出售应收债权的过程中附有追索权，即在有关应收债权到期无法从债务人处收回时，银行有权力向出售应收债权的企业追偿，应收债权的坏账风险由售出应收债权的企业负担。因此，在获得银行保理融资借款时，应作如下会计分录：借记“银行存款”科目，借记“财务费用”（手续费），贷记“短期借款”科目。原记录的有关应收账款、坏账准备等科目在款项尚未收到时不做变动，以全面反映企业应收账款保理业务的真实情况。

2、应付账款

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司应付账款余额分别为 2,940.47 万元、2,793.61 万元和 3,000.71 万元，分别占当期负债总额的 11.49%、11.65%和 12.96%。报告期内，应付账款余额保持稳定中略有上升的趋势，主要原因是随着公司业务规模的扩大，在合理利用供应商的商业信用下应付账款也有所增加。应付账款余额构成中一年以内的欠款占各期末应付账款比例均在 90%以上。公司应付账款余额主要用于购买原材料、低值易耗品、机器设备及包装物等。

截至 2011 年末，应付账款中前五名供应商的具体情况如下：

单位：万元

公司名称	性质	金额	占应付账款比例
苏州永立涂料工业有限公司	材料款	462.07	15.71%
常州市领业车辆附件厂	材料款	256.06	8.71%
宁波天一华邦粉末涂料有限公司	材料款	181.91	6.19%
台州森林彩印包装公司	材料款	172.78	5.88%
温岭市万信塑料制品厂	材料款	161.81	5.50%
合 计		1,234.63	41.99%

3、应付票据

报告期内公司的应付票据均为银行承兑汇票，2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司应付票据的余额分别为 6,710.00 万元、6,233.00 万元和 6,036.40 万元。报告期内应付票据主要用以结算公司采购铝锭、包装箱、装饰盖等形成的应付款项。

2009 年末、2010 年末和 2011 年末的应付票据金额基本稳定，均为采购铝锭、包装物等形成的应付供应商款项。

报告期内公司应付票据交易背景的真实性：

报告期内，为了充分利用公司自身的商业信用及降低财务费用，公司对主要原材料供应商山东南山铝业股份有限公司、包头铝业公司、山东怡力铝电有限公司等采用银行承兑汇票的方式进行结算。

经核查，保荐机构认为：发行人报告期内票据往来的交易背景为销售铝合金车轮和采购铝锭等，发行人报告期内的票据往来存在真实的交易背景。

经核查，发行人会计师未发现公司报告期内存在无真实贸易背景的票据往来情形。

4、预收款项

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司预收账款余额分别为 2,636.69 万元、2,241.22 万元和 1,597.41 万元，账龄以 1 年以内为主，均为预先向客户收取的订金或货款。公司 85%以上的铝合金车轮产品出口到国外 AM 市场，为了防范国外客户的违约风险，公司销售产品以预收货款为主要信用政策，即客户下订单后先预付部分货款，待货到对方码头，客户支付剩余账款后获取提单。

报告期内，公司预收款项余额呈逐年上升的趋势，主要原因是近年来公司通过参加国际性的展销会、博览会等方式增加数十家国外客户，公司订单数量及销售收入增加，同时对于新增客户，公司对其采用预收账款的方式，使得预收款项的金额逐年递增。

5、应交税费

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司应交税费的金额为-422.23 万元、-1,291.33 万元和-1,200.87 万元。

2011 年末、2010 年末和 2009 年末公司应交税金为负值，主要原因如下：公司于 2009 年底被认定为“高新技术企业”，应按照 15%的税率计缴所得税，而前期均按 25%的税率缴纳所得税，所以产生大额应退未退的所得税款；另外，期末存在

大量未抵扣进项税。2011 年末应交税费金额较 2010 年末增加 869.10 万元，主要原因因为 2011 年营业利润大幅增加，导致期末应交未交所得税增加。

6、非流动负债

报告期内公司非流动负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
长期借款	1,000.00	2,000.00	-
递延所得税负债	31.16	107.95	-
非流动负债合计	1,031.16	2,107.95	-

长期借款分析具体参见本节“（二）1、长、短期借款”。2010 年末、2011 年末递延所得税负债是由远期结汇套期工具的账面价值大于其计税基础产生的暂时性差异而形成的。2011 年末的递延所得税负债较 2010 年末降低了 71.13%，主要原因是随着远期外汇陆续结汇，2010 年确认的递延所得税负债相应转回所致。

（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	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	45.21%	59.11%	63.23%
流动比率	1.29	1.29	0.98
速动比率	0.94	0.88	0.73
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	12,981.67	8,523.04	7,233.67
利息保障倍数	17.30	12.18	13.68
经营活动产生的现金流量净额（万元）	13,814.55	4,470.31	3,254.84

1、长期偿债能力

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司的资产负债率（母公司）分别为 45.21%、59.11%和 63.23%。报告期内，母公司资产负债率呈逐年下降的趋势，主要是因为公司于 2010 年 12 月增资筹集资金 1,380 万元，公司于 2011 年 1 月增资筹集权益

性资金 6,480 万元，2011 年末留存收益增加，从而较明显地降低了公司的资产负债率。

报告期各期末，汽车车轮行业上市公司资产负债率（母公司）如下：

同行业上市公司名称	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
万丰奥威	-	25.75%	29.90%
兴民钢圈	41.99%	36.69%	58.37%
金固股份	-	32.52%	63.67%
平均值	41.99%	31.65%	50.64%
本公司	45.21%	59.11%	63.23%

数据来源：各上市公司的年报。

报告期内，公司资产负债率均高于行业平均水平，主要是由于上述三家同行业上市公司通过首次公开发行上市明显地降低了资产负债率。随着公司近年来销售规模迅速发展，资本性支出不断增加，购置了大量的机器设备、测试仪器设备等，对资金的需求日益增加。虽然公司于 2010 年底和 2011 年初通过两次增资，一定程度上降低了资产负债率，但与同行业上市公司相比，其财务杠杆仍较高。若公司本次发行成功，可提升权益性资本的比重，改善公司财务结构，提高公司的长期偿债能力。

2、短期偿债能力

2011 年末、2010 年末和 2009 年末，公司的流动比率分别为 1.29、1.29 和 0.98，速动比率分别为 0.94、0.88 和 0.73，指标水平总体呈逐渐上升的趋势，主要由于流动资产、速动资产逐年增加所致。随着公司生产、销售规模的不断扩大，应收账款不断增加，2010 年和 2011 年通过两次增资增加了公司的权益性资本，降低了公司短期融资的需求，提高了公司短期偿债能力。

同行业上市公司名称	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
万丰奥威	-	-	1.73	1.44	1.51	1.16
兴民钢圈	1.46	0.96	1.94	1.29	1.2	0.81
金固股份	-	-	2.8	2.32	0.96	0.67
平均值	1.46	0.96	2.16	1.69	1.22	0.88



本公司	1.29	0.94	1.29	0.88	0.98	0.73

数据来源：各上市公司年报。

从上表看出，公司的流动比率、速动比率与同行业上市公司相比较低，公司仍在一定程度上存在短期偿债的压力。

3、利息保障倍数

2011 年、2010 年和 2009 年，公司息税折旧摊销前利润分别为 12,981.67 万元、8,523.04 万元和 7,233.67 万元，而同期利息保障倍数为 17.30、12.18 和 13.68。公司利息保障倍数远大于 1，公司拥有足够的能够偿还利息的资金。公司报告期内未发生逾期偿还本息的情况，与银行保持着良好的合作关系，信誉度高，为公司正常经营提供了良好的债务融资渠道。2011 年、2010 年和 2009 年，公司销售商品收到的现金分别为 88,294.58 万元、70,321.92 万元和 49,146.17 万元，经营活动产生的现金净流量分别为 13,814.55 万元、4,470.31 万元和 3,254.84 万元，为偿还债务利息提供了现金保障。

根据公司目前现有的货币资金余额、经营活动产生的现金净流量及利息保障倍数，公司的短期偿债能力风险较小。若本次首次公开发行成功，公司的资产负债率将进一步降低，流动比率、速动比率将得到优化，公司的偿债能力将进一步提高。

（四）营运能力分析

报告期内，公司报告期内有关资产周转率指标和同行业上市公司相应指标如下：

同行业上市公司名称	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
万丰奥威	5.99	12.31	5.29	9.27	5.13	6.23
兴民钢圈	9.75	2.75	16.16	3.55	17.38	4.79
金固股份	-	-	5.59	2.51	5.28	2.61
平均值	7.87	7.53	9.01	5.11	9.26	4.54
本公司	9.23	8.07	8.33	8.06	6.63	7.43

数据来源：各上市公司年报。

1、存货周转率

公司 2011 年、2010 年和 2009 年的存货周转率分别为 8.07、8.06 和 7.43，逐年增加，报告期内均高于同行业上市公司的平均值，反应了公司较高的存货管理水平。主要原因是公司主要采取以销定产的模式，在以客户需求为导向的生产策略下，公司报告期各期末存货的规模在流动资产中的比重低于同行业上市公司的平均值，存货保持着较高的流动性。

2、应收账款周转率

报告期内公司应收账款周转率逐年提高，2011 年、2010 年和 2009 年分别为 9.23、8.33 和 6.63。主要原因为：公司铝合金车轮产品以外销为主，出口至国外 AM 市场的销售收入占销售总额的 85%以上，与法国 CAM 公司、俄罗斯锐麦克斯集团、日本共丰公司、南非科普公司、乌克兰马克公司等知名企业有着较稳定的长期合作关系，这些客户信誉良好，回款速度快，应收账款周转率保持较好的水平。

报告期内，公司应收账款周转率低于兴民钢圈，主要原因为：公司大部分客户为国外客户，销售的结算方式主要为汇付或信用证，票据结算的比例很低，而主要面向国内市场的兴民钢圈以票据结算的比例较高，因此公司的应收账款周转率比兴民钢圈低，这与公司的市场定位及结算方式相适应。

同时，公司应收账款周转率高于万丰奥威，主要原因为：2009 年、2010 年、2011 年，万丰奥威国内市场的销售收入占当年销售收入的比重分别为 49.70%、51.91%、43.39%，其内销的比重远高于本公司，内销的回款周期普遍比外销的周期长，导致其应收账款周转率相对于本公司较低。

公司应收账款周转率也高于金固股份，主要原因为：2009 年、2010 年，金固股份国际市场的销售收入占当年销售收入的比重分别为 68.77%、71.18%，针对不同的客户，采取了不同的结算方式，对于国内整车制造厂，一般在发货后 2-4 个月以 3-6 个月银行承兑汇票的形式收款，对于具有良好资信、长期稳定的国外客户采取“先发货后收款”的后 T/T(装船后或收货后付款)模式，给予客户自出口日起 30-60 天的赊销期，其信用政策相对于本公司较宽松，且内销的比重也高于本公司，导致其应收账款周转率低于本公司。

公司的应收账款周转率比万丰奥威、金固股份都高，表明公司对应收账款的管理能力在同行业处于较高的水平。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入的构成情况

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	86,272.11	99.67%	69,613.81	99.79%	47,671.33	99.76%
其他业务	285.95	0.33%	145.05	0.21%	114.12	0.24%
合 计	86,558.06	100.00%	69,758.86	100.00%	47,785.45	100.00%

从表中的数据可以看出，2010 年营业收入为 69,758.86 万元同比增长 45.98%；2011 年营业收入为 86,558.06 万元同比增长 24.08%。2009 年-2011 年公司的营业收入年均复合增长率为 34.59%，报告期内公司的营业收入总体呈现稳定增长的态势。

公司主营业务为铝合金车轮的研发、设计、制造和销售，从上表可以看出，公司的主营业务突出，报告期内主营业务收入占营业收入的比重均在 99%以上，因此，公司的主营业务收入与公司营业收入的变化趋势基本一致。公司 2009 年的主营业务收入为 47,671.33 万元，2010 年的主营业务收入为 69,613.81 万元，同比增长 46.03%；2011 年的主营业务收入为 86,272.11 万元，同比增长 23.93%。2009 年-2011 年公司的主营业务收入年均复合增长率为 34.53%，以上数据显示报告期内公司的主营业务收入总体呈现稳定增长的趋势。

公司其他业务收入主要包括铝沫及刨花的销售收入，且其他业务收入在公司营业收入中所占比重较小，报告期内，其他业务收入的比重均在 1%以下。

随着全球经济回暖，2010 年以来行业市场景气度不断上升，公司在国内外市场的销售额不断增加，使得公司的主营业务收入迅速回升。与 2009 年相比，公司的主营业务收入同比增长 46.03%，营业收入同比增长 45.98%。2011 年公司海外订

单保持增长，全年主营业务收入同比增加 23.93%，营业收入同比增长 24.08%。

2、主营业务收入构成及变动情况分析

报告期内，公司主营业务收入总体呈增长趋势，2011 年、2010 年和 2009 年主营业务收入分别为 86,272.11 万元、69,613.81 万元和 47,671.33 万元，2009-2011 年主营业务收入年均复合增长率为 34.53%，其中涂装车轮为报告期内主营业务收入的主要来源。

(1) 按产品分类

报告期内，公司主营业务收入划分如下：

单位：万元

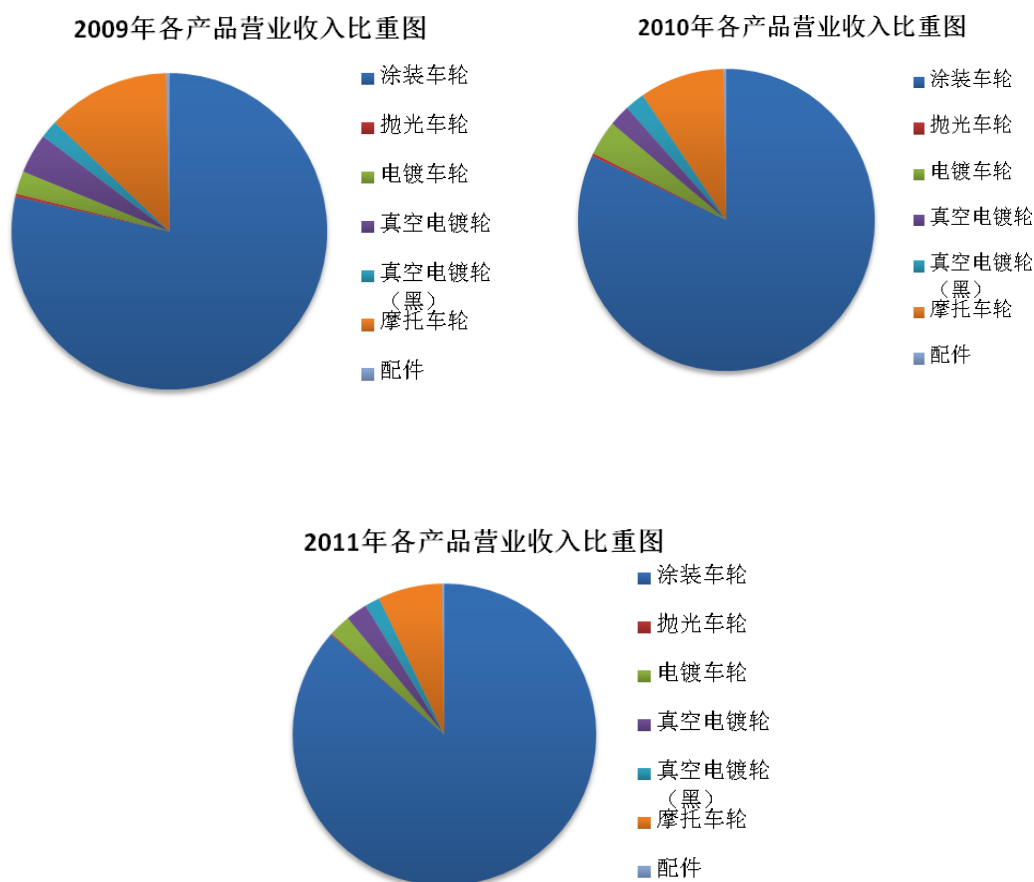
项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
涂装车轮	74,632.69	86.51%	57,057.65	81.96%	37,436.11	78.53%
抛光车轮	123.33	0.14%	210.88	0.30%	143.56	0.30%
电镀车轮	2,027.48	2.35%	2613.74	3.76%	1,115.74	2.34%
真空电镀轮	1,980.74	2.30%	1,594.06	2.29%	1,943.08	4.08%
真空电镀轮（黑）	1,385.84	1.61%	1,480.91	2.13%	876.89	1.84%
摩托车轮	5,929.39	6.87%	6,458.22	9.27%	6,004.92	12.59%
配件	192.64	0.22%	198.35	0.29%	151.03	0.32%
合 计	86,272.11	100.00%	69,613.81	100.00%	47,671.33	100.00%

从表中数据可以看出，公司的涂装车轮业务收入是公司主营业务收入的主要来源，涂装车轮业务收入所占比重除在 2009 年为 78.53% 之外，其它年份均在 80% 以上，2011 年涂装车轮收入所占比重高达 86.51%。公司的涂装车轮收入在 2010 年为 57,057.65 万元，增幅 52.41%；2011 年收入为 74,632.69 万元，增幅为 30.80%。

在主营业务中，公司的抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮、真空电镀轮（黑）这四种产品一共占有的比重不足 10%。2009 年四种产品的营业收入共计 4,079.27 万元，同比下降 0.63%，占该年度营业收入比重共计 8.56%；2010 年四种产品的营业收入共计 5,899.59 万元，同比增长 44.62%，占该年度营业收入比重共 8.48%；2011 年四种产品的营业收入共 5,517.38 万元，占该年度营业收入比重为 6.40%。总

体来说，报告期内公司的这四种产品在主营业务收入中所占的比重较为稳定。

报告期内，公司的摩托车轮业务收入相对稳定。2010 年该业务营业收入为 6,458.22 万元，同比增长 7.55%；2011 年该业务营业收入为 5,929.39 万元，同比下降 8.19%。



（2）按销售市场分类

报告期内公司主营产品在不同市场销售情况如下表：

单位：万元

项 目		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	AM	3,616.10	4.19%	3,779.82	5.43%	1,208.30	2.53%
	OEM	5,506.23	6.38%	6,092.55	8.75%	5,685.75	11.93%
	小计	9,122.33	10.57%	9,872.37	14.18%	6,894.05	14.46%
国际销售	AM	77,149.77	89.43%	59,741.44	85.82%	40,777.28	85.54%
	OEM	-	-	-	-	-	-



	小计	77,149.77	89.43%	59,741.44	85.82%	40,777.28	85.54%
合 计		86,272.11	100.00%	69,613.81	100.00%	47,671.33	100.00%

①国际市场分析

以上数据显示，公司的主营业务收入主要来自于国外市场，报告期内公司的国外销售所占比重均超过 85%，且国外市场的销售收入均来自于 AM 市场。

随着经济逐渐回暖，国际市场需求逐步恢复，国家有关部门出台政策鼓励汽车及零部件出口，公司的国外市场销售收入回升，2010 年为 59,741.44 万元，同比增长 46.51%；2011 年，公司国外市场的销售继续保持上升的态势，全年销售收入为 77,149.77 万元，同比增长 29.14%。

②国内市场分析

公司的国内市场包括 AM 市场销售收入和 OEM 市场销售收入，数据显示，公司的主营业务在国内市场的销售比重较小，报告期内公司的国内销售收入所占比重均不超过 15%。

由于金融危机，公司的国外销售市场受到影响，公司积极开拓国内市场，使得国内的销售收入有所增加，实现 2009 年国内销售收入 6,894.05 万元。随着经济形势的不断好转以及国家对汽车产业的扶持，2010 年国内销售收入迅速上升，实现销售收入 9,872.37 万元，同比增长 43.20%，2011 年内销收入为 9,122.33 万元，同比降低 7.60%，公司内销收入的 60%以上来自于为美可达做摩轮配套，因摩轮业务一直亏损，2011 年公司减少了摩轮产能，减少了对美可达的摩轮供应量。

(3) 主营业务收入变动的原因分析

报告期内，公司主营业务收入总体保持增长。主要原因如下：

①国际经济回暖

在经历了一年多的全球性金融危机后，2009年全球经济呈现回暖迹象，公司所属行业也步入复苏阶段，2010年实现主营业务收入同比增长46.03%，2011年公司产品出口继续保持上升趋势，实现主营业务收入86,272.11万元，同比增长23.93%。由于公司的销售市场主要在境外地区，因此，公司的主营业务收入受国际经济形势的

影响较大。

②国家产业政策扶持，市场需求快速增长

2009年10月23日，商务部、发改委、工信部、财政部、海关总署和质检总局联合发布了《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》指出：要大力实施汽车产品出口战略，扩大具有自主知识产权和自主品牌的汽车产品出口，增强企业的自主创新能力，加大结构调整力度，提高出口增长效益和质量，推动我国汽车产品出口持续健康发展；汽车及零部件出口从2009年到2011年力争实现年均增长10%，到2015年汽车和零部件出口达到850亿美元，年均增长约20%，到2020年实现中国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标。

近年来，我国汽车产品出口量的高速增长带动了零部件行业快速发展，汽车工业全球化趋势为我国汽车零部件工业提供了新的发展机遇。在这种行业背景下，公司作为铝合金车轮生产厂商，大力开拓国内外市场，奠定了公司的市场地位以及盈利能力。

③产品竞争力的提高

经过多年的产品生产实践和设计研发，公司在铝合金车轮轻量化技术、铝车轮表面多色涂装技术、重力铸造双边浇技术等多项技术上均处于国内领先水平。为了保证公司的产品市场竞争能力持续增加，针对公司产品的自身特点和客户的需求变化，公司不断加大研发力度，建立国内先进的技术研发中心，在铝合金车轮的技术研发、产品设计和制造能力上取得了较大进展，保证了公司产品市场竞争力，促进了公司核心竞争力的提升。公司优异的产品质量、先进的产品技术为公司保持客户资源，持续盈利能力、快速发展提供了坚实的基础。

④产品销量和价格因素

报告期内公司的主营业务产品的销量及销售单价如下表所示：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销量（件）	单价（元/件）	销量（件）	单价（元/件）	销量（件）	单价（元/件）
涂装车轮	3,278,841	227.62	2,699,055	211.40	1,789,998	209.14
抛光车轮	3,673	335.77	7,376	285.90	4,383	327.54
电镀车轮	38,522	526.32	48,836	535.21	19,862	561.75

真空电镀轮	64,029	309.35	50,492	315.71	64,157	302.86
真空电镀轮 (黑)	27,929	496.20	31,893	464.34	17,685	495.84
汽轮合计	3,412,994	234.84	2,837,652	221.86	1,896,085	218.95
摩托车轮	611,497	96.97	767,919	84.10	775,630	77.42
配件	1,548,511	1.24	1,296,217	1.53	1,061,848	1.42
销量合计	5,573,002	-	4,901,788	-	3,733,563	-

随着世界经济探底回升，2010年公司的产品销量迅速上升，汽轮和摩轮的产品销量合计3,605,571件，同比增长34.95%；公司的汽轮产品平均价格为221.86元/件，同比增长1.33%；摩轮产品平均价格为84.10元，同比增长8.63%；2011年公司的汽轮和摩轮产品的销量合计4,024,491件，同比增长11.62%，同时，公司产品主要原材料铝锭价格的上升，导致产品的单位售价有所提高，汽轮产品的平均售价234.84元，同比增长5.85%，摩轮产品平均售价96.97元，同比增长15.30%，2011年公司主营业务产品销售数量及销售价格同时增长，使得公司主营业务收入稳定增长。

3、其他业务收入

报告期内公司的其他业务收入分类如下表：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝沫及刨花	261.91	91.59%	143.82	99.15%	100.16	87.77%
废模具	11.46	4.01%	-	-	13.65	11.96%
其他	12.58	4.40%	1.24	0.85%	0.31	0.27%
合 计	285.95	100.00%	145.05	100.00%	114.11	100.00%

2011 年、2010 年和 2009 年铝沫及刨花销售收入占其他业务收入比例分别为 91.59%、99.15%和 87.77%，是其他业务收入的主要来源。公司将生产过程中产生的铝沫及刨花集中出售，增加了营业收入，提高废料的利用价值。

(二) 营业成本分析

1、营业成本的构成

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	67,835.78	99.82%	56,243.13	99.95%	38,053.46	99.96%
其他业务	122.04	0.18%	28.56	0.05%	13.65	0.04%
合 计	67,957.82	100.00%	56,271.69	100.00%	38,067.11	100.00%

2011 年、2010 年和 2009 年公司营业成本构成基本保持稳定，主营业务成本占营业成本的比例均在 99%以上。

公司其他业务成本主要是铝沫、刨花及废模具的成本，占其他业务成本的比例很小。

公司主营业务成本具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
涂装车轮	57,366.01	84.57%	44,665.05	79.41%	28,560.94	75.05%
抛光车轮	83.15	0.12%	156.42	0.28%	90.43	0.24%
电镀车轮	1,638.94	2.42%	2,144.50	3.81%	919.82	2.42%
真空电镀轮	1,548.89	2.28%	1,250.48	2.22%	1,504.50	3.95%
真空电镀轮（黑）	938.55	1.38%	1090.18	1.94%	613.60	1.61%
摩托车轮	6,141.49	9.05%	6,777.08	12.05%	6,280.03	16.50%
配件	118.75	0.18%	159.42	0.28%	84.14	0.22%
合 计	67,835.78	100.00%	56,243.13	100.00%	38,053.46	100.00%

主营业务成本中涂装车轮成本所占比例最大，报告期内合计金额占主营业务成本都在 80%左右。

2、主营业务成本变动的原因

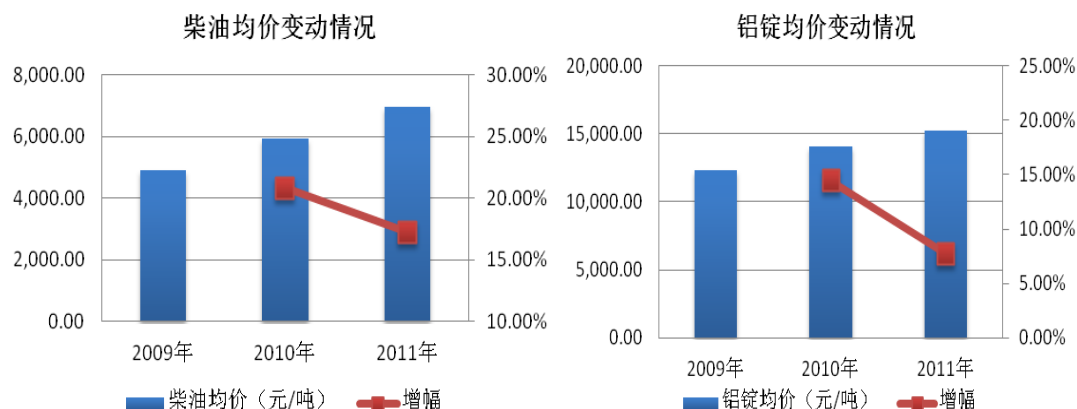
公司 2011 年、2010 年和 2009 年主营业务成本分别为 67,835.78 万元、56,243.13 万元和 38,053.46 万元。公司主营业务成本增加的主要是随着主营业务收入的增长而对铝锭等原材料的需求增加及原材料价格的波动造成的。

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例
直接材料	49,571.75	73.08%	42,351.66	75.30%	27,824.97	73.12%
其中：铝锭	42,027.48	61.95%	37,652.24	66.95%	23,729.04	62.36%
油漆	1,498.01	2.21%	1,265.42	2.25%	984.67	2.59%
能源	5,695.79	8.40%	5,063.71	9.00%	3,233.45	8.50%
其中：电力	1,192.08	1.76%	920.74	1.64%	832.35	2.19%
柴油	1,513.08	2.23%	3,934.80	7.00%	2,358.21	6.20%
天然气	2,794.56	4.12%	-	-	-	-
直接人工	5,001.27	7.37%	3,783.40	6.73%	2,492.54	6.55%
折旧	1,223.11	1.80%	1,184.82	2.11%	1,117.56	2.94%
进项税转出	5.88	0.01%	5.78	0.01%	4.27	0.01%
其他	6,337.98	9.34%	3,852.76	6.85%	3,380.67	8.88%
合计	67,835.78	100.00%	56,243.13	100.00%	38,053.46	100.00%

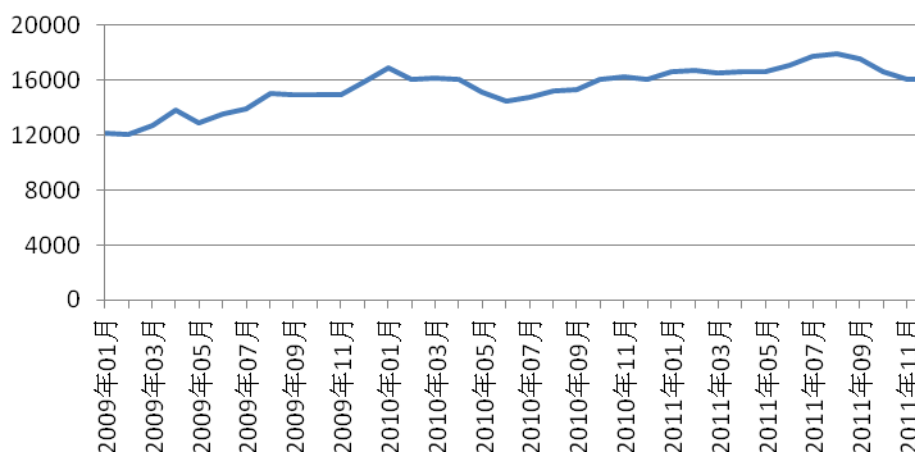
从上表看出，铝锭占主营业务成本的比重在 63%左右，是主营业务成本的主要来源，各年占主营业务成本的比例基本稳定。由于劳动力成本逐年上升，公司直接人工成本占主营业务成本的比例逐年上升，2011 年、2010 年和 2009 年分别为 7.37%、6.73%和 6.55%。另外，2011 年、2010 年和 2009 年柴油占主营业务成本的比重分别为 2.23%、7.00%和 6.20%。2011 年柴油消耗金额占主营业务成本的比重明显下降，主要由于 2011 年公司实施以气代油工程，逐渐用天然气代替柴油作为主要能源，自 2011 年 6 月起，公司汽轮和摩轮产品的生产已全面使用天然气，使用更经济的能源后，2011 年能源支出的金额占主营业务成本的比重有所下降。原材料铝锭直接影响主营业务成本的变动，柴油价格的波动对主营业务成本的影响逐步减弱。报告期内，铝锭、柴油的价格（不含税）变动如下：

项目	2011 年		2010 年		2009 年
	平均价格	增幅	平均价格	增幅	平均价格
铝锭（元 / 吨）	15,203.66	7.74%	14,111.40	14.47%	12,327.27
柴油（元/吨）	6,936.15	17.24%	5,916.26	20.83%	4,896.39



报告期内，公司主要原材料铝锭的价格变动较大，整体呈上涨趋势，2011年第四季度铝锭价格有所回落(见下图)。2009年、2010年和2011年A00铝锭均价（含税）分别为13,902元/吨、15,717元/吨和16,850元/吨。报告期内，公司通过加强对原材料采购、保管、领用等方面的日常管理以及生产工艺的改善、技术水平的提高减少了原材料的毁损与浪费，有效控制了生产成本。公司每季度都会根据市场的产品需求，对铝锭等原材料的用量进行预测分析，并根据铝锭市场价格波动情况，在铝锭价格较低时适当增加原材料储备，在铝锭价格较高时根据订单数量合理采购铝锭，以控制铝锭价格波动对产品成本造成的影响。

2009年至2011年A00铝锭价格波动
(单位：元/吨)



数据来源：wind 资讯

(三) 主营业务利润分析

1、主营业务利润的主要来源

报告期内公司各项业务毛利及毛利贡献率情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
涂装车轮	17,266.68	93.66%	12,392.60	92.68%	8,875.17	92.28%
抛光车轮	40.18	0.22%	54.46	0.41%	53.13	0.55%
电镀车轮	388.54	2.11%	469.24	3.51%	195.92	2.04%
真空电镀轮	431.85	2.34%	343.58	2.57%	438.58	4.56%
真空电镀轮（黑）	447.29	2.43%	390.73	2.92%	263.29	2.74%
摩托车轮	-212.10	-1.15%	-318.86	-2.38%	-275.11	-2.86%
配件	73.89	0.40%	38.93	0.29%	66.89	0.70%
合 计	18,436.33	100.00%	13,370.68	100.00%	9,617.87	100.00%

上表数据显示，2009 年-2011 年公司的毛利由 9,617.87 万元增至 18,436.33 万元，年均复合增长率为 38.45%，整体呈快速增长趋势。公司的毛利主要来源于涂装车轮，涂装车轮的毛利所占比重最大，2011 年、2010 年和 2009 年涂装车轮毛利贡献率均超过 90%。抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮、真空电镀轮（黑）、摩托车轮以及配件的毛利贡献率较低，所占比重较小。

报告期内公司各销售市场毛利及毛利贡献率情况如下：

单位：万元

项 目		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
国内销售	AM	622.00	3.37%	739.82	5.53%	317.68	3.30%
	OEM	-335.96	-1.82%	-470.06	-3.52%	-390.72	-4.06%
	小计	286.04	1.55%	269.76	2.02%	-73.04	-0.76%
国际销售	AM	18,150.28	98.45%	13,100.92	97.98%	9,690.91	100.76%
	OEM			-	-	-	-
	小计	18,150.28	98.45%	13,100.92	97.98%	9,690.91	100.76%
合 计		18,436.33	100.00%	13,370.68	100.00%	9,617.87	100.00%

按照公司的销售市场分析，数据显示，报告期内公司毛利主要来自于国际 AM 市场。2011 年、2010 年和 2009 年公司国际 AM 市场毛利贡献率达到 97% 以上。

2、毛利率的变动趋势及原因

(1) 按产品类型分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率趋势如下表所示：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	毛利率	增减变动	毛利率	增减变动	毛利率
涂装车轮	23.14%	1.42%	21.72%	-1.99%	23.71%
抛光车轮	32.58%	6.75%	25.83%	-11.18%	37.01%
电镀车轮	19.16%	1.21%	17.95%	0.39%	17.56%
真空电镀轮	21.80%	0.25%	21.55%	-1.02%	22.57%
真空电镀轮（黑）	32.28%	5.90%	26.38%	-3.64%	30.03%
摩托车轮	-3.58%	1.36%	-4.94%	-0.36%	-4.58%
配件	38.36%	18.73%	19.63%	-24.66%	44.29%
主营业务综合毛利率	21.37%	2.16%	19.21%	-0.97%	20.18%

报告期内，公司的主营业务综合毛利率基本稳定，各期主营业务综合毛利率均在 20%左右，波动较小。

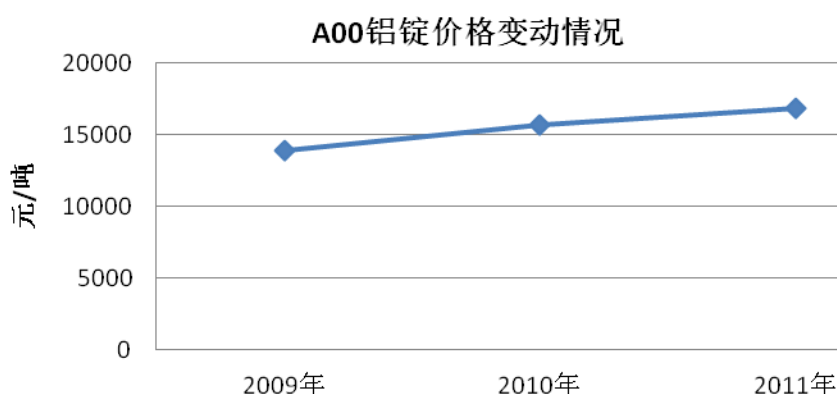
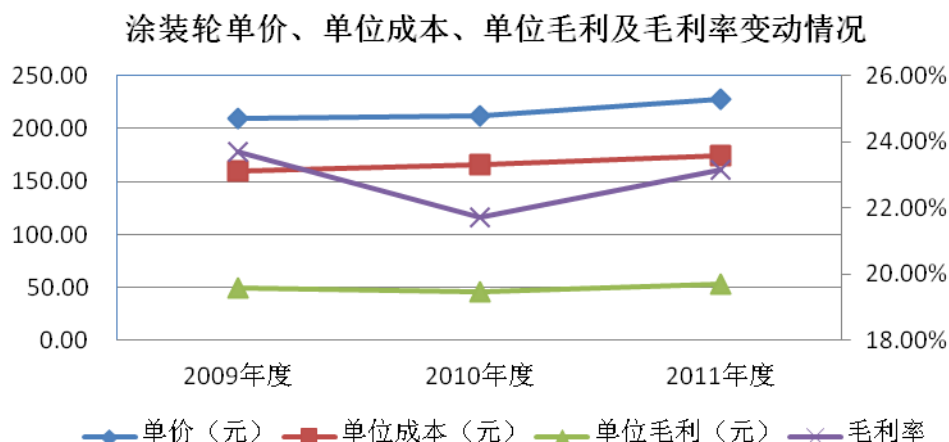
①涂装车轮毛利率变化情况分析

报告期内，公司涂装车轮的毛利占主营业务利润的比重在 90%以上，是影响公司主营业务综合毛利率变动的主营产品。数据显示，涂装车轮的毛利在报告期内波动不大，各期均保持在 21%以上。涂装车轮单价和单位成本、单位毛利情况如下表：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单价	227.62	211.40	209.14
单位成本	174.96	165.48	159.56
单位毛利	52.66	45.92	49.58
毛利率	23.14%	21.72%	23.71%

报告期内，公司涂装车轮单价、单位成本、单位毛利和毛利率波动情况如下图：



涂装车轮毛利变动主要受铝锭等原材料价格波动的影响，由于铝锭占产品成本的 63%左右，铝锭价格的波动很大程度上决定了产品成本的变动。从上图可知，报告期内公司涂装车轮单位成本变动情况与主要原材料铝锭价格走势基本相吻合，2011 年、2010 年和 2009 年 A00 铝锭均价（含税）分别为 16,850 元/吨、15,717 元/吨和 13,902 元/吨，铝锭价格的波动是造成涂装车轮单位成本变动的主要原因。

另外，涂装车轮毛利变动受单价变动的影响。由于受到金融危机的冲击，全球汽车零部件制造行业也受到了影响。公司涂装车轮 2009 年平均单价较 2008 年下降 24.43 元/件，降幅 10.46%；2010 年开始，国际经济形势开始好转，同时受到国家产业政策的扶持，汽车行业逐步回暖，受益于汽车行业的回暖，公司涂装车轮 2010 年、2011 年平均单价有所回升，分别提高 2.26 元/件、16.22 元/件，增幅 1.08%、7.67%。

②抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮、真空电镀轮（黑）毛利率变化情况分析

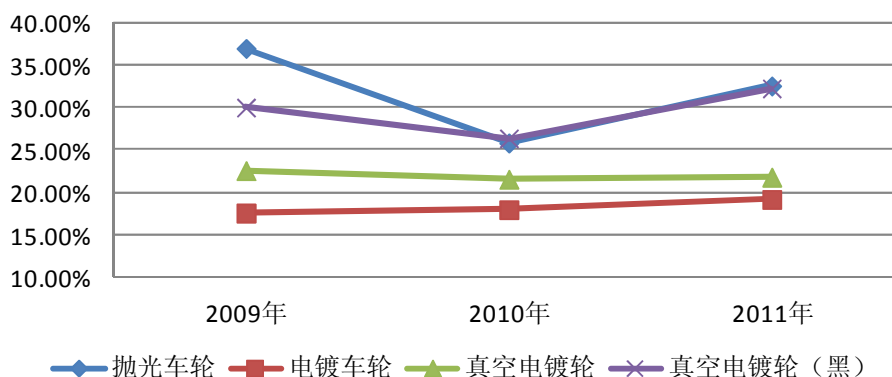
报告期内，抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮、真空电镀轮（黑）的单价、单位成本、单位毛利及毛利率情况如下：

单位：元/件

抛光车轮	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单价	335.77	285.90	327.54
单位成本	226.38	212.07	206.32
单位毛利	109.39	73.83	121.22
毛利率	32.58%	25.83%	37.01%
电镀车轮	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单价	526.32	535.21	561.75
单位成本	425.46	439.12	463.11
单位毛利	100.86	96.08	98.64
毛利率	19.16%	17.95%	17.56%
真空电镀轮	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单价	309.35	315.71	302.86
单位成本	241.90	247.66	234.50
单位毛利	67.45	68.05	68.36
毛利率	21.80%	21.55%	22.57%
真空电镀轮（黑）	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单价	496.20	464.34	495.84
单位成本	336.05	341.82	346.96
单位毛利	160.15	122.51	148.88
毛利率	32.28%	26.38%	30.03%

报告期内，公司的抛光车轮毛利率 2011 年、2010 年和 2009 年分别为 32.58%、25.83%和 37.01%；公司的电镀车轮毛利率 2011 年、2010 年和 2009 年分别为 19.16%、17.95%和 17.56%；公司的真空电镀轮毛利率 2011 年、2010 年和 2009 年分别为 21.80%、21.55%和 22.57%；公司的真空电镀轮（黑）毛利率 2011 年、2010 年和 2009 年分别为 32.28%、26.38%和 30.03%。

抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮和真空电镀（黑）毛利率变动情况



公司的抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮以及真空电镀轮（黑）的毛利率主要受到原材料铝锭价格及销售价格的影响。以上数据及图表显示，报告期内公司电镀车轮、真空电镀轮的毛利率基本稳定，抛光车轮、真空电镀轮（黑）的毛利率有微波动。抛光车轮、电镀车轮、真空电镀轮以及真空电镀轮（黑）属于按照客户订单要求在销售涂装车轮的同时销售的零星品，定价较灵活，所以毛利率存在波动属正常现象。

A、抛光车轮毛利率变动原因分析

报告期内，公司的抛光车轮毛利率 2011 年、2010 年和 2009 年分别为 32.58%、25.83%和 37.01%。2010 年的毛利率低于 2009 年 11.18 个百分点，主要原因是：2010 年公司客户土耳其阿可公司，在订购了大量涂装车轮的情况下，同时需要配置部分抛光车轮，由于土耳其阿可公司是跃岭股份在土耳其市场上最大的客户，并且 2010 年在跃岭股份的采购量较大，为了巩固公司与土耳其阿可公司的合作关系，同时开拓公司抛光车轮在土耳其的销售市场，公司以略高于成本的价格向土耳其阿可公司销售了 1,516 件 14 寸抛光车轮，占当年抛光车轮销量的 20.55%，使得 2010 年抛光车轮单价下降至 285.90 元/件，最终导致 2010 年抛光车轮的毛利率为 25.83%，较 2009 年降低 11.18 个百分点。2011 年，抛光车轮售价恢复正常水平，并根据成本的上调而调整了售价，使得抛光车轮毛利率高于 2010 年 6.75 个百分点。

B、真空电镀轮（黑）毛利率变动原因分析

报告期内，公司的真空电镀轮（黑）毛利率 2011 年、2010 年和 2009 年分别为 32.28%、26.38%和 30.03%。真空电镀轮（黑）2010 年的毛利率低于 2009 年 3.65 个百分点、低于 2011 年 5.90 个百分点，主要原因如下：为与部分东南亚客户保持长期合作关系，2010 年公司以优惠价格合计销售 23,042 件 15 寸、16 寸、18 寸真空电镀轮（黑），占当年真空电镀轮（黑）销量的 39.07%，导致 2010 年真空电镀轮（黑）的毛利率低于 2009 年和 2011 年。

另外，产品结构不同也一定程度上造成了 2010 年毛利率较低。2011 年、2010 年和 2009 年 17 寸及以下的真空电镀轮（黑）销量占全部真空电镀轮（黑）销量的比重分别为 68.06%、72.25%、63.99%，由于 17 寸及以下车轮毛利率较 17 寸以上车轮平均低 6 个百分点，所以 2010 年 17 寸及以下的真空电镀轮（黑）比重较高一定程度上造成了 2010 年真空电镀轮（黑）较低。

③摩托车轮毛利率变动原因分析

报告期内，摩托车轮的单价、单位成本、单位毛利及毛利率情况如下表：

单位：元/件

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单价	96.97	84.10	77.42
单位成本	100.43	88.25	80.97
单位毛利	-3.46	-4.15	-3.55
毛利率	-3.57%	-4.94%	-4.58%

摩托车轮主要面向国内市场，销售对象以美可达为主。报告期内，2009 年、2010 年和 2011 年摩托车轮的毛利率分别为-4.58%、-4.94%和-3.57%。公司以摩托车轮业务起步发展至今，最初以摩托车轮业务为主，随着汽车行业的不断发展，公司抓住了汽车铝合金车轮的发展机遇，及时将业务转型至汽车铝合金车轮行业。公司在新增汽车铝合金车轮生产线的时候，对已有摩托车轮生产线进行改造，2011 年摩托车轮生产能力减至 58 万件。报告期内，摩托车轮毛利率为负值，但 2009 年、2010 年和 2011 年，摩托车轮的毛利贡献率分别为-2.86%、-2.38%和-1.15%，对公司经营业绩的影响很小。

④配件毛利率变动

报告期内，配件的单价、单位成本、单位毛利及毛利率情况如下表：

单位：元/件

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单价	1.24	1.53	1.42
单位成本	0.77	1.23	0.79
单位毛利	0.47	0.30	0.63
毛利率	38.15%	19.63%	44.29%

报告期内，公司配件 2011 年、2010 年和 2009 年毛利率分别为 38.15%、19.63% 和 44.29%，变动较大。公司配件种类繁多，且毛利率差异很大，一般来说，采购价越低的配件，毛利率越高。近年来，公司产品市场不断扩大，销量总体呈增长趋势，市场对配件的需求也随之上升，同时公司零星品车轮销量逐年增加，导致配件的结构也随之变化，所以配件综合毛利率各年变动较大。

(2) 按销售市场分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率趋势如下表所示：

项 目		2011 年度		2010 年度		2009 年度
		毛利率	增幅	毛利率	增幅	毛利率
国内销售	AM	17.20%	-2.37%	19.57%	-6.72%	26.29%
	OEM	-6.10%	1.62%	-7.72%	-0.84%	-6.87%
	小计	3.14%	0.41%	2.73%	3.79%	-1.06%
国际销售	AM	23.53%	1.60%	21.93%	-1.84%	23.77%
	OEM	-	-	-	-	-
	小计	23.53%	1.60%	21.93%	-1.84%	23.77%
合 计		21.37%	2.16%	19.21%	-0.97%	20.18%

公司的主营业务按产品的销售市场分为国内销售市场和国际销售市场两部分。公司国际 AM 销售市场的收入是公司主营业务收入的主要部分，2011 年、2010 年和 2009 年公司的国际 AM 市场销售收入占主营业务收入的比重分别为 89.43%、85.82%和 85.54%。国际销售业务的毛利是公司毛利的主要来源，公司的毛利变化主要受国际销售业务的影响。公司的国际销售业务全部为国际 AM 市场。

报告期内,公司的国际业务毛利率在 2011 年、2010 年和 2009 年分别为 23.53%、21.93%和 23.77%。2010 年较 2009 年下降 1.84 个百分点,2011 年公司国际业务的毛利率开始回升,并达到 23.53%。虽然毛利率 2010 年略有下降,但报告期内公司国际业务的毛利率整体较为平稳波动不大,始终保持较好水平。公司国际业务毛利率变化原因如下:

①国际金融危机的影响

2009 年以来,为了降低金融危机对公司的国际市场业务的影响,公司一方面与日本共丰公司、俄罗斯锐麦克斯集团、南非科普公司、智利奈谱图诺公司等主要客户建立了良好的战略合作伙伴关系;另一方面积极参加国际性的展销会、博览会、通过与贸易公司合作等方式,选择各进口国中知名经销商作为公司的长期合作伙伴,保证了公司良好的销售渠道。

②积极获取市场信息,适时调整产品价格

公司的产品价格主要受到原材料价格变动的影响,由于铝锭占公司产品成本的比重较高,铝锭价格的市场走势对公司的产品销售价格影响较大。通过与国内原材料的主要供应商建立了良好的合作伙伴关系,公司可以根据原材料价格的走势,及时对公司原材料的采购政策作出调整,进而能够调整制定产品的销售价格。同时公司采取订单生产的方式,根据产品订单制定生产计划,组织生产,这种生产方式使得公司产品的销售价格能够根据产品的生产成本及时进行调整,保证了公司的利润空间。因此,金融危机的影响和原材料价格的波动并未对公司国际业务的毛利率造成重大影响。

公司的国内业务包括 OEM 市场和 AM 市场两部分,公司国内 OEM 市场的毛利率在 2011 年、2010 年和 2009 年分别为-6.10%、-7.72%和-6.87%。报告期内,公司的国内 OEM 市场毛利率基本稳定,并且处于亏损状态,出现这种情况的主要原因是:公司 OEM 业务的产品主要是摩托车轮,并且主要客户为美可达,公司与美可达建立了长期合作关系,产品的议价空间不大。公司发展之初主要以摩托车轮业务为主,随着汽车行业的不断发展,公司抓住了汽车铝合金车轮的发展机遇,及时将业务转型至汽车铝合金车轮行业。在公司的业务转型过程中,由于公司受到资金、规模等客观因素的限制,为了尽快抢占汽车铝合金车轮业务的市场份额,公司管理

层把精力更多的集中在汽车铝合金车轮业务的发展上。因此，公司产品推广、产品宣传等一系列的营销策略主要针对汽车铝合金车轮产品进行。近年来，在经营汽车铝合金车轮业务的同时，公司发现中高端摩托车轮产品仍具有一定的利润空间。随着公司在汽车铝合金车轮行业的市场地位逐渐稳定，公司的资金与生产规模等条件已得到大幅提升，公司准备通过开发中高端摩托车轮产品、加大营销力度、拓展国内 OEM 市场等措施，以提升公司摩轮业务的盈利能力。

报告期内，公司国内 AM 市场的毛利率整体处于较高水平，盈利能力较强，公司国内 AM 市场的毛利率变动原因如下：

①国内汽车行业及汽车零部件行业的健康快速发展

国内汽车零部件 AM 市场需求主要受汽车保有量水平的影响，并随汽车保有量的扩大而增加。随着我国经济的快速增长，人均 GDP 逐年递增，汽车人均保有量水平也在逐年提升。根据中国汽车工业协会统计，从 2002-2010 年，我国民用汽车拥有量已从 20,531,677 辆增长到 78,018,259 辆，年均增长 18.16%。2009 年国家颁布的《汽车产业调整和振兴规划》为国内汽车行业提供了更为健康的发展环境，随着消费者收入预期、信心的不断增强以及城镇化水平的加快和交通设施的完善，私人汽车消费也正逐步成为主流消费品，国内汽车行业巨大的消费潜力为我国汽车市场不断发展提供了可靠的市场保障，汽车行业的快速健康发展为汽车零部件 AM 市场带来了良好的发展机遇。

②积极开拓国内 AM 市场，实施品牌战略

面对汽车行业的迅速发展，公司积极开拓国内 AM 市场，不断提高公司国内 AM 市场的销售份额，扩大国内 AM 市场的销售收入。2009 年国内 AM 销售收入 1,208.30 万元；2010 年国内 AM 销售收入 3,779.82 万元，同比增长 212.82%；2011 年销售收入为 3,616.10 万元。公司利用自身产品较强的竞争优势，在国内铝合金车轮的 AM 市场上积极推进公司的品牌战略，数据显示公司的国内 AM 业务销售收入整体上快速增长，使得公司产品在国内 AM 市场的销售份额不断增大，销售收入不断提升。

虽然公司在国内 AM 市场的产品销售收入增长迅速，由于仍处于开拓国内 AM

市场的阶段，公司正不断挖掘产品的潜在消费群体，受此影响公司在国内 AM 市场的产品结构不如国际 AM 市场的产品结构稳定。由于公司每年销售的产品结构所有变化，并且每种产品的成本和销售价格不同，导致公司在国内 AM 市场的毛利率有所变动，但整体处于较高水平。

4、与同行业比较分析

2011 年、2010 年和 2009 年公司主营业务综合毛利率分别为 21.37%、19.21% 和 20.18%，平均值为 20.25%。在汽车车轮制造行业，选取与公司主业相似的上市公司比较近三年主营业务综合毛利率情况如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度	平 均
万丰奥威	16.33%	18.38%	15.32%	16.68%
兴民钢圈	18.95%	17.83%	16.72%	17.83%
金固股份	-	33.32%	31.31%	32.32%
本公司	21.37%	19.21%	20.18%	20.25%

报告期内金固股份、兴民钢圈主要产品为钢制车轮，只有万丰奥威的主要产品为铝合金车轮，与本公司相同。产品类型与销售市场的不同导致各家公司的主营业务综合毛利率存在一定差异。具体分析如下：

①公司与万丰奥威比较分析：公司各年毛利率均高于万丰奥威毛利率水平，主要是由于万丰奥威在国际市场的销售比例低于本公司，由于国内外市场销售的产品成本基本一致而国际市场的销售价格平均要高于国内市场 10% 以上，国际市场产品的毛利率要高于国内市场，所以公司的毛利率高于万丰奥威毛利率水平。

A、产品结构方面的分析

从产品结构上来讲，公司与万丰奥威销售的产品中，有电镀轮、抛光轮和涂装轮三种相同的产品。公司的电镀轮、抛光轮和涂装轮的毛利率及其占主营业务收入的比重情况如下：

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利率	占主营业务收入 收入的比重	毛利率	占主营业务收入 收入的比重	毛利率	占主营业务收入 收入的比重
电镀轮	19.16%	2.35%	17.95%	3.76%	17.56%	2.34%
抛光轮	32.58%	0.14%	25.83%	0.30%	37.01%	0.30%



涂装轮	23.14%	86.51%	21.72%	81.96%	23.71%	78.53%

万丰奥威的电镀轮、抛光轮和涂装轮的毛利率及其占主营业务收入的比重情况如下：

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利率	占主营业务收入的比重	毛利率	占主营业务收入的比重	毛利率	占主营业务收入的比重
电镀轮	11.55%	2.74%	15.05%	8.16%	10.73%	14.02%
抛光轮	21.37%	1.21%	20.69%	3.46%	19.18%	4.24%
涂装轮	16.89%	50.09%	18.64%	87.80%	15.96%	81.43%

上表显示，涂装车轮在公司和万丰奥威的主营业务收入中所占的比重都比较大，两家公司的产品均以涂装车轮为主。本公司的涂装车轮在 2011 年、2010 年和 2009 年的毛利率分别为 23.14%、21.72%和 23.71%，而万丰奥威的涂装车轮在 2011 年、2010 年和 2009 年的毛利率分别为 16.89%、18.64%和 15.96%。由于公司与万丰奥威的主要产品均为涂装车轮，涂装车轮毛利率的差别是造成本公司与万丰奥威主营业务综合毛利率差别的主要原因。另外，从上表可以看出，公司的电镀轮、抛光轮毛利率各年均高于万丰奥威，零星品毛利率的差异也是公司主营业务综合毛利率高于万丰奥威的原因之一。

B、销售市场方面的分析

公司与万丰奥威在国内外市场上均有产品销售。公司在国内外销售市场的毛利率及其占主营业务收入中的比重情况如下：

市场类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利率	占主营业务收入的比重	毛利率	占主营业务收入的比重	毛利率	占主营业务收入的比重
国内	3.14%	10.57%	2.73%	14.18%	-1.06%	14.46%
国外	23.53%	89.44%	21.93%	85.82%	23.77%	85.54%

万丰奥威在、国内外销售市场的毛利率及其在主营业务收入中所占的比重情况如下：

市场类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利率	占主营业务收入 的比重	毛利率	占主营业务 收入的 比重	毛利率	占主营业务 收入的 比重
国内	16.85%	43.39%	21.23%	51.91%	18.80%	49.70%
国外	15.93%	56.61%	15.32%	48.09%	11.89%	50.30%

公司的国内市场毛利率在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 3.14%、2.73%、-1.06%，万丰奥威的国内市场毛利率在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 16.85%、21.23%、18.80%。公司的国外市场毛利率在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 23.53%、21.93%、23.77%，万丰奥威的国外市场毛利率在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 15.93%、15.32%、11.89%。公司在国内外市场的毛利率与万丰奥威均存在差异。

由于公司的国外市场在主营业务收入中的比重较高，在 2011 年、2010 年、2009 年国外市场所占的比重分别为 89.44%、85.82%、85.54%，国外市场的毛利率在很大程度上决定了公司主营业务的毛利率。万丰奥威的国外销售市场在 2011 年、2010 年、2009 年所占的比重分别为 56.61%、48.09%、50.30%，国内市场所占比重分别为 43.39%、51.91%、49.70%。因此，国内市场的毛利率与国外市场的毛利率共同影响着万丰奥威主营业务综合毛利率。

结合国内外市场在本公司与万丰奥威两家公司中主营业务收入中所占比重以及国内外市场的毛利率来分析，可以看出，国内外市场在主营业务收入中所占比重的差异，以及万丰奥威国内外市场的毛利率与本公司的国外市场的毛利率的差异是本公司与万丰奥威的主营业务综合毛利率存在差异的主要原因。

C、AM 市场和 OEM 市场方面的分析

公司与万丰奥威在 AM 市场和 OEM 市场上均有产品销售。公司在 AM 市场和 OEM 市场的毛利率及其占主营业务收入的比重情况如下：

市场类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利率	占主营业务 收入的比重	毛利率	占主营业务 收入的 比重	毛利率	占主营业务 收入的 比重
AM	23.24%	93.62%	21.79%	91.25%	23.84%	88.07%



OEM	-6.10%	6.38%	-7.72%	8.75%	-6.87%	11.93%

万丰奥威在 AM 市场和 OEM 市场的毛利率及其占主营业务收入的比重情况如下：

市场类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利率	占主营业务收入 的比重	毛利率	占主营业务收入 的比重	毛利率	占主营业务收入 的比重
AM	18.48%	30.10%	19.96%	32.11%	14.78%	33.21%
OEM	15.41%	69.90%	17.64%	67.89%	15.59%	66.79%

从 AM 市场角度分析，公司在 AM 市场的毛利率较高，在 2011 年、2010 年、2009 年 AM 市场的毛利率分别为 23.24%、21.79%、23.84%，并且本公司的销售市场以 AM 市场为主，在 2011 年、2010 年、2009 年 AM 市场所占的比重分别为 93.62%、91.25%、88.07%，因此，本公司主营业务综合毛利率主要取决于 AM 市场的毛利率。万丰奥威 AM 市场的毛利率在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 18.48%、19.96%、14.78%，AM 市场在主营业务收入中所占的比重在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 30.10%、32.11%、33.21%，可以看出万丰奥威的 AM 市场销售占比要低于其 OEM 市场，并且 AM 市场所占比重重要远低于公司。

从 OEM 市场角度分析，公司在 OEM 市场的毛利率较低，在 2011 年、2010 年、2009 年 OEM 市场的毛利率分别为-6.10%、-7.72%、-6.87%，并且公司的 OEM 市场在主营业务收入中所占的比重较低，在 2011 年、2010 年、2009 年 OEM 市场的比重分别为 6.38%、8.75%、11.93%，由于本公司 OEM 市场份额较小，虽然本公司的 OEM 市场一直处于亏损状态，但是对公司主营业务综合毛利率的影响不大。万丰奥威 OEM 市场的毛利率在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 15.41%、17.64%、15.59%，OEM 市场在主营业务收入中所占的比重在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 69.90%、67.89%、66.79%，由于万丰奥威 OEM 市场的比重较高，因此 OEM 市场对万丰奥威的主营业务综合毛利率影响较大。

综合分析公司与万丰奥威在 AM 市场和 OEM 市场的毛利率以及各自在主营业务收入中所占的比重，公司的 AM 市场的毛利率决定了主营业务综合毛利率在 2011 年、2010 年、2009 年分别为 21.37%、19.21%、20.18%。万丰奥威的 AM 市场毛利



率和 OEM 市场毛利率均低于本公司 AM 市场的毛利率，因此，万丰奥威的主营业务综合毛利率要低于本公司，在 2011 年、2010 年、2009 年万丰奥威的主营业务综合毛利率分别为 16.33%、18.38%、15.32%。

D、2011 年公司与万丰奥威毛利率差异较大的原因

2011 年公司毛利率为 21.37%，万丰奥威毛利率为 16.33%，其差异的主要原因是：一方面，公司于 2011 年使用天然气代替柴油作为主要能源，使得单位成本有所下降，使得公司 2011 年毛利率有所上升；另一方面，万丰奥威于 2011 年收购了摩轮业务，其摩轮业务销售收入占比达到 45.73%，而摩轮毛利率较低，造成其毛利率低于 2010 年。

②公司与兴民钢圈比较分析

A、公司毛利率高于兴民钢圈的原因

公司各年毛利率均高于兴民钢圈毛利率水平。兴民钢圈产品为钢制车轮，主要用于卡车、客车、中低档经济型轿车上，毛利贡献较大的产品为无内胎车轮、卡车车轮和农用车轮，毛利贡献额合计占总毛利额的 90% 以上，无内胎车轮、卡车车轮和农用车轮毛利率较低；另外，跃岭股份研发费用归集在管理费用中，而兴民钢圈将研发费用归集到生产成本中，导致两公司毛利率核算口径存在一定差异。由于产品特性、应用领域、市场竞争程度以及核算口径差异导致兴民钢圈产品平均售价低于本公司，节约的成本并没有抵消售价带来的差距，所以兴民钢圈毛利率低于本公司毛利率水平。

B、公司与兴民钢圈毛利率变动趋势不一致的原因

2011 年度、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，兴民钢圈的毛利率分别为 18.95%、17.83%、16.72% 和 14.15%，兴民钢圈的毛利率整体呈增长趋势。与兴民钢圈相比，公司各年度毛利率较为平稳，二者的毛利率变动趋势有所不同。这主要是由于二者的产品结构等因素造成的，具体分析如下：

兴民钢圈产品为钢制车轮，其主要产品由无内胎钢制车轮和有内胎钢制车轮构成，这两种产品的毛利率有所区别，无内胎钢制车轮毛利率较有内胎钢制车轮毛利率各年均高出 10 个百分点以上。2011 年度、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，

兴民钢圈的毛利率有所变化，且持续小幅增长，主要是由于兴民钢圈的产品结构调整造成的。兴民钢圈各年产品结构情况如下：

单位：万元

	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无内胎钢制车轮	61,325.21	46.31%	45,108.39	38.24%	41,481.42	42.67%
有内胎钢制车轮	71,106.03	53.69%	72,855.67	61.76%	55,724.00	57.33%
主营业务收入	132,431.24	100.00%	117,964.06	100.00%	97,205.42	100.00%

兴民钢圈产品为无内胎钢制车轮和有内胎钢制车轮，无内胎钢制车轮毛利率较有内胎钢制车轮毛利率各年均高出 10 个百分点以上。2009 年兴民钢圈进行了升级改造，产品结构有所优化，无内胎钢制车轮占主营业务收入的比重较上年均增长 1.32 个百分点，使得 2009 年综合毛利率较 2008 年有所提高；2010 年无内胎钢制车轮占主营业务收入比重虽有所下降，但其毛利率大幅提高 4.65 个百分点，使得该年度综合毛利率较上年仍增长 1.11 个百分点，无内胎钢制车轮毛利率增长主要是 2010 年由于产能限制兴民钢圈集中生产与主机厂同步开发的产品等毛利率较高的产品造成的；2011 年兴民钢圈募投项目-年产 200 万件高强度轻型无内胎钢制车轮项目投产，无内胎钢制车轮占主营业务收入的比重进一步增长，较上年增长 8.07 个百分点，综合毛利率也进一步提高。

公司的产品结构与兴民钢圈不同，2008 年至 2011 年，公司产品结构稳定，并且毛利主要来源于涂装车轮，其毛利贡献度各年度均超过 90%，涂装车轮各型号比重也较稳定，所以公司各年毛利率较为稳定。

综上所述，公司的产品结构稳定，使得公司各年的毛利率较为平稳，兴民钢圈的产品结构变化较大，导致兴民钢圈的毛利率有所波动，这是公司与兴民钢圈毛利率变动趋势不一致的主要原因。

③公司与金固股份比较分析

A、公司毛利率低于金固股份的原因

公司各年毛利率均低于金固股份毛利率水平。金固股份产品主要为钢制滚型车轮，具体分为 5 度滚型系列和 15 度滚型系列，5 度滚型系列为金固股份主要利润



来源，5 度滚型系列产品的毛利率大致为 30% 左右。5 度滚型系列产品主要应用于高尔夫球车等特种用途车辆及雪地车上，售价较高；此外，国内钢制车轮行业以型钢有内胎车轮为主，与型钢车轮市场相比，滚型车轮市场竞争程度较低，金固股份具备一定议价能力；再次，金固股份在无内胎滚型车轮方面具有较先进的技术，有效降低了原材料成本，使其成本优势明显，利润水平相对较高。产品销售对象、市场竞争程度、成本优势导致金固股份的毛利率高于本公司毛利率水平。

B、公司与金固股份毛利率变动趋势不一致的原因

2010 年、2009 年和 2008 年，金固股份钢制车轮的毛利率分别为 33.32%、31.31% 和 23.89%。其变动趋势与公司的不一致，主要原因是产品细分市场的不同和销售结构的调整，具体变动情况如下：

2009 年金固股份钢制车轮的毛利率较 2008 年上升 7.42%，其直接原因是 5 度、15 度滚型系列车轮毛利率均有较大幅度上升。2009 年其钢轮产品主要原材料热轧钢板的平均价格较 2008 年下降了 31.36%，而滚型系列车轮具备一定的议价能力，尤其是 5 度钢制系列滚轮车轮主要应用在各类型小排量汽车，市场需求旺盛，利润水平相对较高，使得其产品售价下降幅度较小。同时，2009 年金固股份调整了销售结构，加大了用于高尔夫球车等特种车辆的钢轮及雪地轮的 5 度滚型系列车轮的比重，而该类产品的利润率高于 5 度滚型系列车轮的平均水平。

2010 年金固股份钢制车轮的毛利率较 2009 年上升了 2.01%，2010 年原材料钢板平均采购价格同比上升 19.81%，但其通过节能降耗、扩大销售规模来降低非原材料成本，并根据成本的上升相应调高了钢制车轮的售价，使得钢制车轮的毛利率略微上升。

公司报告期内毛利率的波动主要取决于涂装车轮毛利率的变动，涂装车轮售价随铝锭价格波动而调整，报告期内毛利率变动不大。

5、产品售价与主要原材料价格波动对利润影响的敏感性分析

(1) 产品售价的敏感性分析

公司产品类型丰富，不同产品在规格、单价、成本、产销量等方面均不相同。随着各年度不同类型产品销售比重的不同，销售均价会出现高低波动。报告期内公

公司产品平均销售单价情况如下：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	单价 (元/件)	增幅	单价 (元/件)	增幅	单价 (元/件)
涂装车轮	227.62	7.67%	211.40	1.08%	209.14
抛光车轮	335.77	17.44%	285.90	-12.71%	327.54
电镀车轮	526.32	-1.66%	535.21	-4.72%	561.75
真空电镀轮	309.35	-2.01%	315.71	4.24%	302.86
真空电镀轮（黑）	496.2	6.86%	464.34	-6.35%	495.84
汽轮平均单价	234.84	5.85%	221.86	1.33%	218.95
摩托车轮	96.97	15.30%	84.10	8.63%	77.42
配件	1.24	-18.95%	1.53	7.59%	1.42

由于报告期内涂装车轮的毛利贡献均率在 90%以上，所以涂装车轮的售价对公司毛利影响最大，公司毛利对涂装车轮售价的敏感性分析如下（为分析简便，假设除售价变化外其他因素均不变化）：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	售价 变化率	毛利 变动率	售价 变化率	毛利 变动率	售价 变化率	毛利 变动率
涂装车轮	1.00%	4.05%	1.00%	4.27%	1.00%	3.89%
汽轮	1.00%	4.35%	1.00%	4.71%	1.00%	4.32%

根据以上计算结果，2011 年、2010 年和 2009 年公司汽轮产品平均售价每变动 1%，公司综合毛利变动 4.35%、4.71%和 4.32%；涂装车轮售价每变动 1%，公司综合毛利变动 4.05%、4.27%和 3.89%。由此可知，产品销售价格是影响公司毛利的重要因素，对公司盈利能力和经营业绩影响较大。

（2）原材料采购价格的敏感性分析

公司生产所需主要原材料、能源为铝锭、油漆、柴油等，其中铝锭占生产成本的比重在 63%左右。铝锭价格变动对公司产品的盈利水平影响较大。

报告期内主营业务成本和毛利对铝锭价格变化的敏感性具体分析如下（为分析简便，假设除铝锭价格变化外其他因素均不变化）：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	平均
铝锭价格变化率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
主营业务成本变化率	3.10%	3.35%	3.12%	3.19%
成本对价格的敏感系数	0.62	0.67	0.62	0.64
毛利变化率	-11.40%	-14.08%	-12.34%	-12.61%
毛利对价格敏感系数	-2.28	-2.82	-2.47	-2.52

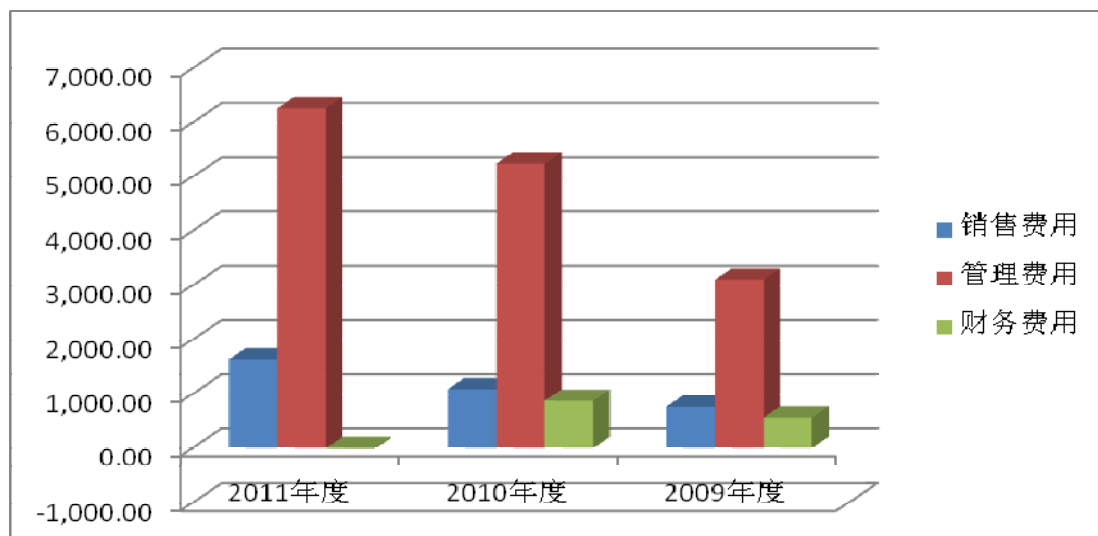
根据以上计算结果，2011 年、2010 年和 2009 年公司生产所需原材料铝锭价格每变化 5%，公司主营业务成本变化率为 3.10%、3.35%和 3.12%，毛利变化率为 -11.40%、-14.08%和-12.34%。铝锭价格每上调 5%，公司主营业务成本平均上升 3.19%；公司毛利平均下降 12.61%，公司生产所需原材料铝锭的价格是影响公司主营业务成本和毛利率的重要因素，对公司的盈利能力和经营业绩影响较大。

（四）期间费用分析

报告期内公司期间费用及变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售费用	1,630.97	49.78%	1,088.92	43.14%	760.73
管理费用	6,268.59	19.44%	5,248.11	68.75%	3,110.02
财务费用	-17.28	-101.98%	872.94	54.71%	564.23
合计	7,882.28	9.32%	7,209.97	62.57%	4,434.98



报告期内公司期间费用占营业收入比重如下：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	占期间费用合计的比例	占营业收入的比例	占期间费用合计的比例	占营业收入的比例	占期间费用合计的比例	占营业收入的比例
销售费用	20.69%	1.88%	15.10%	1.56%	17.15%	1.59%
管理费用	79.53%	7.02%	72.79%	7.52%	70.12%	6.51%
财务费用	-0.22%	-0.02%	12.11%	1.25%	12.72%	1.18%
合计	100.00%	9.11%	100.00%	10.34%	100.00%	9.28%

报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用随业务经营规模的扩大总体呈增长趋势，其中管理费用各年均占期间费用合计金额的 70%以上，各期间费用具体分析如下：

1、销售费用的具体项目及变动原因分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
运杂费	1,068.70	1.23%	828.83	1.19%	543.03	1.14%
展览费	130.72	0.15%	104.06	0.15%	90.05	0.19%
佣金	370.12	0.43%	96.58	0.14%	68.87	0.14%

广告及业务宣传费	23.64	0.03%	9.74	0.01%	11.72	0.02%
认证费	17.69	0.02%	18.15	0.03%	11.06	0.02%
折旧费	4.46	0.01%	8.26	0.01%	8.26	0.02%
其他	15.64	0.02%	23.30	0.03%	27.73	0.06%
合 计	1,630.97	1.88%	1,088.92	1.56%	760.73	1.59%

报告期内公司销售费用占营业收入的比重小于 2%，金额较小，并且以运杂费和展览费为主。报告期内公司销售费用的变动情况具体分析如下：

①2011 年销售费用较上年增加 542.05 万元，增幅 49.78%，主要是运杂费增加 239.87 万元，同时，2011 年公司继续加大对国际市场的开拓力度，通过中间商代理的销售收入有所增加，导致佣金增加了 273.54 万元。

②2010 年销售费用较上年同期增加 328.19 万元，增幅 43.14%，主要是运杂费增加 285.8 万元。公司 2010 年扩大产能 52 万件，铝合金车轮销量增加 93.39 万件，增幅 34.95%，销售收入也随之大幅增加，2010 年较 2009 年运杂费占营业收入的比例基本稳定。其它增加较大的费用主要是随销量增大而增加的佣金等。

2、管理费用变动原因分析

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研究与开发费用	2,610.08	2,097.96	1,487.32
职工薪酬	1,911.27	1,004.77	783.13
股权激励费用	-	886.50	-
长期资产摊销	482.67	404.66	323.99
税费	159.69	112.10	105.15
中介费用	255.14	178.92	69.14
业务招待费	230.85	148.04	97.39
修理费	208.53	99.85	18.64
差旅费	124.30	80.18	84.96
邮电通讯费	26.26	27.31	27.86
财产保险费	40.91	23.64	14.25

办公费	126.52	104.29	84.55
商标专利费	16.29	16.18	-
其他	76.07	63.71	13.63
合 计	6,268.59	5,248.11	3,110.02

①2011 年管理费用较上年增加较上年增加 1,020.48 万元，增幅为 19.44%，主要原因包括：职工薪酬增加了 906.50 万元，是由于公司管理人员增加，工资水平及福利费用等上升所致；公司继续加大研发投入，导致研发费用支出增加了 512.12 万元。

②2010 年管理费用较上年增加 2,138.09 万元，增幅为 68.75%，主要原因包括：公司加大研发投入，研发费用支出增加 610.64 万元；公司管理人员人数增多及平均工资提高使得职工薪酬支出比上年增加 221.64 万元，2010 年 12 月对内部员工增资行为属于以权益结算的股份支付，导致管理费用增加 886.50 万元；公司 2010 年开始筹划上市工作，中介费用较上年增加 109.78 万元；修理费较上年增加 81.21 万元。

3、财务费用的具体项目及变动原因分析

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	750.28	699.70	528.94
减：利息收入	97.66	82.65	82.29
汇兑损益	-854.11	111.95	13.26
手续费支出	184.21	143.94	104.32
合 计	-17.28	872.94	564.23

公司财务费用主要为利息支出、利息收入及手续费、汇兑损益。2011 年、2010 年和 2009 年、财务费用占营业收入的比例分别为-0.02%、1.25%和 1.18%，均处于较低水平。其中 2011 年财务费用较去年大幅下降，主要由于公司运用远期结汇工具不仅对冲了因人民币兑美元汇率持续上升带来的汇兑损失，还产生了 854.11 万元的汇兑收益。

2010 年财务费用较上年同期增加 308.71 万元，增幅 54.71%，主要原因是公司业务发展，需要新增借款，其中长期借款增加 2,000 万元，相应利息支出增加。另外，由于公司出口业务比例较高，受人民币兑换美元汇率波动的影响，汇兑损益 2010 年增加 98.69 万元。

（五）资产减值损失分析

2011 年、2010 年和 2009 年公司资产减值损失为计提的坏账准备，金额分别为 223.61 万元、-26.01 万元和 206.30 万元。

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账准备	223.61	-26.01	206.30

（六）公允价值变动损益分析

报告期内公司公允价值变动损益情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
交易性金融资产	-7.5	0.38	15.79

报告期内公司交易性金融资产主要是天治核心成长股票基金和建信优选成长股票基金。公司于 2010 年赎回持有的建信优选成长股票基金的份额。2011 年公允价值变动损益均为天治核心成长股票基金净值变动引起的。

（七）投资收益分析

报告期内公司投资收益情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	0.22
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	-	0.01	-
处置交易性金融资产产生的投资收益	-	-1.14	-
处置长期股权投资产生的收益	-	245.74	-
合 计	-	244.61	0.22

2010 年投资收益金额较大，主要是处置长期股权投资产生的收益造成的。2010 年公司将持有的浙江泰隆商业银行股份有限公司 8,999,622 股股份予以转让，转让价款 899.96 万元，产生处置收益 245.74 万元。

（八）营业外收支分析

报告期内公司营业外收支情况如下：

单位：万元

营业外收入	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置利得	-	-	2.52
其中：固定资产处置利得	-	-	2.52
政府补助利得	350.63	107.92	318.66
担保损失收回	-	-	46.77
其他	0.50	-	2.00
合 计	351.13	107.92	369.95
营业外支出	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损失	11.27	224.99	-
其中：固定资产处置损失	11.27	224.99	-
捐赠支出	25.00	31.00	9.23
残疾人保障金	16.53	15.14	11.82
担保损失	-	-	-
其他	10.68	1.72	0.74
合 计	63.48	272.85	21.79

报告期内公司营业外收入主要来源于政府补助。2010 年公司营业外支出金额为 272.85 万元，主要是固定资产处置损失造成的。

（九）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税费用	1,420.18	774.87	760.64
递延所得税调整	-29.12	213.05	181.80

合 计	1,391.06	987.92	942.45

2011年、2010年和2009年，公司所得税费用占利润总额的比重分别为13.55%、16.20%和18.09%。公司于2009年被认定为高新技术企业，根据《企业所得税法》规定，公司2009年、2010年及2011年按15%的税率缴纳企业所得税。公司全资子公司跃岭进出口公司报告期内所得税税率均为25%。2011年公司所得税费用较2010年增加403.14万元，主要是由于2011年公司销售规模进一步扩大，营业收入较上年增长24.08%，使得税前利润较快增长，按税法及相关规定计算的当期所得税费用较上年增长了645.31万元。

（十）非经常性损益分析

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
扣除所得税影响后的非经常性损益	256.10	-802.52	326.98
净利润	8,873.43	5,109.90	4,265.95
占净利润比例	2.89%	-15.71%	7.66%
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	256.10	-802.52	326.98
归属于母公司所有者的净利润	8,873.43	5,107.82	4,266.07
占归属于母公司所有者的净利润比例	2.89%	-15.71%	7.66%

2010年公司扣除所得税影响后的非经常性损益占净利润的比重为15.71%，且非经常性损益为负值，主要是由于公司2010年12月对内部员工实施股权激励属于股份支付行为，作为管理费用的886.50万元计入非经常性损益。2009年公司扣除所得税影响后的非经常性损益占净利润的比重为7.66%，非经常性损益主要是公司收到的各种政府补助。

非经常性损益具体构成情况详见本招股说明书第十节之五“经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

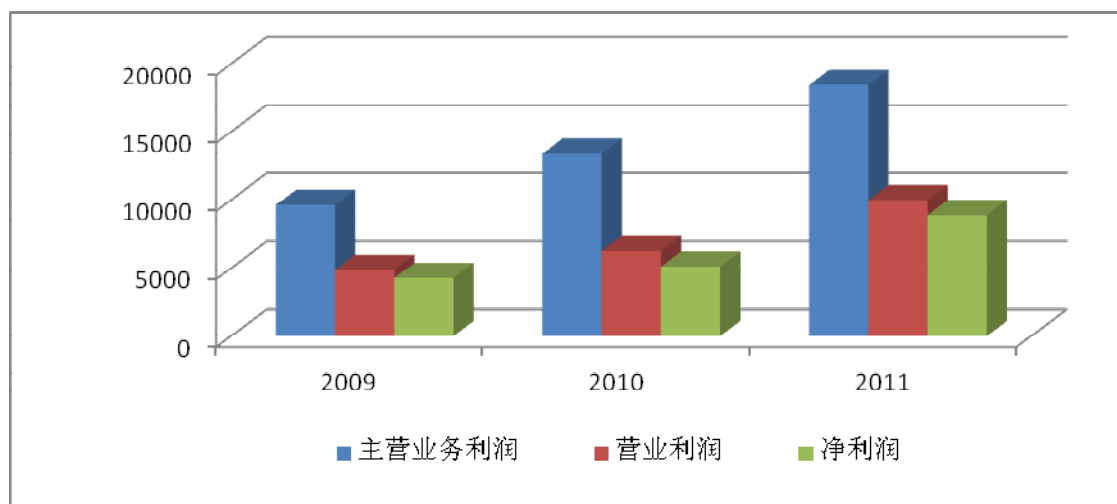
（十一）经营成果分析

1、报告期盈利呈增长趋势

报告期内，公司总体经营业绩情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务利润	18,436.33	37.89%	13,370.68	39.02%	9,617.87
营业利润	9,976.83	59.30%	6,262.75	28.86%	4,860.24
净利润	8,873.43	73.65%	5,109.90	19.78%	4,265.95



报告期公司主营业务利润、营业利润及净利润总体呈增长趋势，报告期内其年均复合增长率分别为38.45%、43.27%和44.22%。公司经营业绩增长表明公司生产经营状况良好，盈利能力总体呈持续增强的趋势。随着全球经济回暖，募投项目的实施，公司生产能力、经营业绩将进一步提升。

2、利润增长的原因分析

（1）主营业务利润总体呈增长趋势

公司 2009 年至 2011 年的主营业务利润年均复合增长率为 38.45%，主营业务盈利能力整体呈现增长趋势。报告期内，2009 年的主营业务利润为 9,617.87 万元；2010 年的主营业务利润为 13,370.68 万元，同比增长 39.02%；2011 年的主营业务利润为 18,436.33 万元，同比增长 37.89%。

近年来，公司根据市场需求扩大生产规模，满足市场需求，同时加大研发投入，努力提高产品质量，控制产品成本，通过一系列措施来进行规模化、精细化发展，实现了主营业务利润持续稳定增长。具体分析如下：



①拓宽市场销售渠道，争取产品销售空间

2009 年随着经济形势的好转，金融危机对公司所在行业的影响逐渐消除，公司凭借着自身的行业优势迅速扩大产品的国内外销售市场，销量迅速回升，2010 年公司实现国内市场销售收入为 9,872.37 万元，同比增长 43.20%；国际市场销售收入为 59,741.44 万元，同比增长 46.51%。2011 年，公司国内市场实现销售收入为 9,122.33 万元；国际市场销售收入为 77,149.77 万元，同比增长 29.14%。

目前，公司产品销售以国际 AM 市场为核心，公司先后成功地融入欧洲、美国、日本等发达国家的售后市场，并且已与 80 多个国家和地区的数百家客户建立了长期稳固的合作关系。在欧美市场，公司与法国 CAM 公司、俄罗斯锐麦克斯集团、瑞士恩吉提斯公司、捷克工业公司等知名企业有较为稳定的业务往来；在亚洲市场，公司与日本共丰公司、印尼坡达拉发电机公司、泰国 PP 轮胎公司等合作关系稳定。此外，阿联酋迪拜 ATC 公司、乌克兰马克公司、南非科普公司等知名车轮品牌公司都是公司的长期客户。

②合理控制成本，加强产品创新

近年来，本行业上游原材料电解铝价格波动较大，下游市场竞争激烈，这种行业状况对铝合金车轮生产企业产生了较大影响。在这种环境下，公司作为铝合金车轮生产企业一方面扩大生产能力，实现规模生产，精细化管理，有效控制非原材料类成本，提高对铝锭等原材料的议价能力；另一方面，加大技术创新力度，研究轻量化生产技术降低生产成本，实行产品差异化，扩大对外出口，降低原材料价格上涨对产品成本增加的影响，并缓解由于下游行业激烈竞争产生的产品价格下行压力。

（2）营业利润呈稳定增长趋势

2009 年的营业利润为 4,860.24 万元，2010 年的营业利润为 6,262.75 万元，同比增长 28.86%；2011 年的营业利润为 9,976.83 万元，同比增长 59.30%。

在公司主营业务利润呈稳定增长趋势的情况下，公司合理控制各项费用，资产管理良好。报告期公司期间费用的较为平稳，销售费用、管理费用、财务费用合计占营业收入的比重在报告期内均维持在 9%左右，另一方面公司应收款项等资产的

管理较好，报告期内资产减值损失 2009 年为 206.30 万元；2010 年为-26.01 万元、2011 年为 223.61 万元，占营业利润的比重分别为 4.24%、-0.42%和 2.24%，资产减值损失对营业利润的影响较小。

（3）净利润稳定持续增长

公司 2009 年至 2011 年净利润由 4,265.95 万元增至 8,873.43 万元，年均复合增长率达到 44.22%，公司的净利润呈快速增长趋势。公司 2009 年净利润为 4,265.95 万元，2010 年净利润为 5,109.90 万元，同比增长 19.78%；2011 年净利润为 8,873.43 万元，同比增长 73.65%。总体来看，报告期内公司的净利润增长较快，公司的盈利能力持续稳定增长。

3、欧盟反倾销事件对公司业绩的影响及应对措施

（1）欧盟反倾销事件背景

2010 年 5 月 11 日，欧盟委员会决定对中国出口欧盟的汽车铝合金车轮进口商征收 20.6%的临时反倾销税；2010 年 10 月 28 日，欧盟确定最终反倾销税税率为 22.3%，并自 2010 年 10 月 29 日起执行，执行期限为五年。

（2）欧盟反倾销事件对公司业绩的影响产品售价变动情况

2009 年 6 月-2010 年 5 月和 2010 年 6 月-2011 年 5 月，公司汽车铝合金车轮产品向欧盟地区出口总金额分别为 985.09 万美元和 1,051.72 万美元，增长 6.76%。在欧盟反倾销事件发生前后，公司向欧盟客户销售情况变动对比如下：

公司向欧盟客户销售产品单价变动情况

单位：美元/件

项目	2009 年 6 月-2010 年 5 月		2010 年 6 月-2011 年 5 月		单价变动率 (②-①)/①
	销售数量(件)	销售单价①	销售数量(件)	销售单价②	
涂装车轮	301,483	32.23	294,152	35.03	8.69%
抛光车轮	976	42.33	1,482	44.36	4.80%
电镀车轮	1,115	64.40	1,749	64.92	0.80%
真空电镀轮	129	65.55	-	-	-
真空电镀轮（黑）	161	69.24	442	78.22	12.97%
合计	303,864	-	297,825	-	-

注：根据中铝网公开披露数据并经公司整理，2009 年 6 月-2010 年 5 月和 2010 年 6 月-2011

年5月长江有色现货市场在这两个时间段内铝价平均值分别为15,276.92元/吨和15,924.07元/吨（增长约4.24%），可见两个期间主要原材料铝的价格略有上升但变化不大。

公司出口欧盟产品的价格变动主要由产品生产成本、出口产品结构以及产品议价能力决定的。

①产品生产成本方面，公司为铝合金车轮生产企业，为保证公司利润的最大化，公司产品价格主要依据生产成本的变动，结合订货产品的技术参数、期间费用水平以及预期的利润水平确定。产品生产成本主要包括铝锭、能源和人工，报告期内铝锭、能源和人工占生产成本比例均在80%左右。2009年6月-2010年5月和2010年6月-2011年5月两个时间段内，长江有色现货市场铝价平均值分别为15,276.92元/吨和15,924.07元/吨，增长4.24%。公司统计数据显示，2009年6月-2010年5月和2010年6月-2011年5月，单件铝合金车轮产品能源耗用分别为14.26元和14.88元，增长4.35%，单件产品人工成本分别为10.65元和12.05元，增长13.15%，因此，由于铝锭价格、能源价格和人工成本上升，铝合金车轮价格在欧盟反倾销政策实施后不降反升，具有合理性，符合公司实际。

②产品销售结构方面，公司生产的17寸及以上尺寸的铝合金车轮为中高档产品，2009年6月-2011年5月，公司向欧盟出口的17寸以上车轮平均单价较16寸以下车轮平均单价高出120%。在欧盟反倾销政策实施后，公司根据欧盟市场实际情况加大了对毛利率较高的抛光轮和真空电镀轮（黑）的销售力度，同时公司也增加各类型大尺寸车轮产品的出口占比，2009年6月-2010年5月和2010年6月-2011年5月，大尺寸车轮销售数量占出口欧盟总数量比例分别为16.61%和19.44%，在欧盟反倾销事件的背景下，公司面向欧盟地区的销售收入总额和各种类型产品单价不但没有下降，反而呈现不同程度的上涨。从欧盟反倾销事件后期的市场实际情况反应来看，公司通过加强高附加值产品的销售占比可以在一定程度上有效降低反倾销税所带来的负面影响。

③产品议价能力方面，欧盟市场主要为AM市场，客户的单次采购量较小，且不同的客户可能面向的市场不同、需求的产品式样多变，客户对产品质量和交货期的重视程度远高于产品价格的正常变动。公司产品品质优势明显，具备一定的议价能力，能及时化解产品生产成本的上升压力，确保产品利润水平的稳定。因此虽然欧盟出台了针对铝车轮的反倾销政策，公司出口欧盟的产品售价根据原材料等生产

成本的上升，出现了不降反升的现象，符合公司的实际情况，具有合理性。

综上，虽然欧盟出台了反倾销政策，由于产品生产成本上升、出口产品结构变化及公司所具备较强的议价能力，公司出口欧盟的产品售价出现了不降反升的现象，符合公司的实际情况，具有合理性。

虽然欧盟反倾销事件在一定程度上降低了公司部分铝车轮产品在欧盟市场的价格优势，但是随着企业产品附加值的不断增加、客户分布范围的不断扩大以及相关风险应对措施的不断出台，公司铝车轮产品在欧盟市场仍能保持较强的竞争优势。

(3) 应对其它国家或地区可能发生反倾销事件的具体措施

公司一直以来坚持差异化和个性化的产品策略，并且非常注重市场均衡化、多元化发展，公司汽车铝合金车轮主要出口国家或地区为俄罗斯、南非、日本、东南亚、欧洲、中东和南美等。报告期内，公司客户群比较分散，不存在对单一客户或单一市场存在依赖性的问题。公司应对已经发生和其它国家可能发生的反倾销事件的具体措施如下：

①继续坚持和不断完善差异化和个性化的产品策略，满足国际 AM 市场客户的特色需求，使客户对公司产品形成一定程序的依赖，强化公司的议价能力。提升市场反应能力，加快从接受订单、设计生产到交付客户的整个业务流程速度，提高客户的满意度。

②继续通过加大研发投入力度，积极引进研发人才，加快研发成果转化，采用先进生产设备，提高产品的技术含量和产品档次，加大中高档产品的研发、生产和销售力度，避免与同行业公司进行低价竞争。

③继续推进品牌化建设，在公司已注册 3 个国际商标的基础上，继续扩大商标注册范围，保持和提高目前销售模式下公司客户对公司品牌的认可度和忠诚度，逐渐树立公司品牌在终端客户中的知名度和美誉度。

④通过客户及时了解当地市场动态，继续保持与中国机电产品进出口商会等行业机构密切的沟通联系，及时掌握相关国家贸易政策，针对相关国家提起的反倾销调查，公司将主动积极应诉。

(4) 弥补反倾销政策对公司境外市场业绩影响的措施

为确保公司业绩持续稳定地增长,在妥善应对已经发生和可能发生的反倾销事件基础上,公司同时采用以下措施弥补反倾销政策对公司境外市场业绩影响:

①继续执行市场分散化、多元化策略,大力拓展全球销售市场,进一步拓宽产品的销售覆盖范围,不断提高各区域市场销售的均衡化水平,降低对单个区域市场销售的依赖程度。公司向来十分重视各区域市场的均衡发展,报告期内不存在严重依赖单个区域市场销售的情形,市场分散化策略得到有效落实。

②针对国内汽车改装的兴起趋势,公司正在扩大产品在国内 AM 和 OEM 市场的销售比例,培养国内经销商群体,与 OEM 市场相关客户进行了初步合作接洽,逐步扩大公司产品的直接销售比例,公司已在淘宝商城设立了厂家直销店铺,进行网上销售,并尝试在国内建立销售网点。

公司坚持差异化和个性化的产品策略,加大中高档产品的研发生产和销售力度,提高产品核心竞争力,执行市场分散化和多元化策略等组合措施,可以很好地弥补反倾销政策对公司境外市场的业绩影响。

三、资本支出分析

(一) 报告期内重大资本性支出

2011年、2010年、2009年、公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为14,312.68万元、3,513.50万元、1,536.68万元。2011年资本性支出大幅增加,主要为2011年5月通过出让方式购得扩建厂房用土地使用权,发生相关现金支出10,815万元。报告期内公司持续扩大经营规模,加大技改力度和项目投入,产能不断扩大。公司重大资本性支出主要是围绕主业进行,包括购建产房、设备等。

(二) 资本性支出增加对公司主营业务和经营成果的影响

报告期内公司在机器设备的资本性支出持续增加,通过技改项目及购置新机器设备扩大产能。2011年、2010年、2009年公司汽轮产能分别为350万件、280万件、228万件;2011年、2010年、2009年、主营业务收入分别为86,272.11万元、69,613.81万元、47,671.33万元,净利润分别为8,873.43万元、5,109.90万元、4,265.95万元。通过上述资本性投入,增强了公司的盈利能力和可持续发展能力,扩大了公司的业务规模,资本性支出成效明显。

（三）未来可预见的重大资本性支出

未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目，具体情况详见本招股说明书第十三节“募集资金运用”。除此之外，公司目前尚无可预见的重大资本性支出计划。

四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,814.55	4,470.31	3,254.84
投资活动产生的现金流量净额	-14,312.68	-1,326.21	-2,188.17
筹资活动产生的现金流量净额	3,900.84	-2,564.96	-1,168.58
汇率变动对现金及现金等价物的影响	854.11	-124.85	-13.26
现金及现金等价物净增加额	4,256.81	454.29	-115.17

报告期内，经营活动现金流量与同期实现的净利润均保持增长的趋势，近三年经营活动现金净流入金额合计金额 21,539.69 万元，为三年净利润合计金额 18,249.29 万元的 1.18 倍，公司经营活动获取现金能力较强，资产收益有较好的现金流入保证，经营周转状况良好。

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动形成的现金流情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	88,294.58	70,321.92	49,146.17
收取的税费返还	8,984.06	7,732.28	4,711.08
收到的其他与经营活动有关的现金	351.13	1,546.07	1,573.03
经营活动现金流入小计	97,629.77	79,600.27	55,430.28
购买商品、接受劳务支付的现金	68,832.52	63,171.22	44,004.49
支付给职工以及为职工支付的现金	8,046.23	6,087.47	3,505.00
支付的各项税费	1,395.60	1,165.84	2,144.62
支付的其他与经营活动有关的现金	5,540.87	4,705.44	2,521.34

经营活动现金流出小计	83,815.22	75,129.96	52,175.44
经营活动产生的现金流量净额	13,814.55	4,470.31	3,254.84

从总体看，报告期内公司经营规模扩大，经营活动产生的现金流入与主营业务收入总体呈增长趋势，带来经营活动现金流量净额稳定增长；汽轮产品是公司主要的收入来源，现金流较好；应收账款周转率、存货周转率相对较好。

2010年国际经济回暖，公司产品销量有大幅增加，主营业务收入与销售商品、提供劳务收到的现金、购买商品、接受劳务支付的现金也同步提高。2011年公司主营业务收入同比继续增长，同时公司加强了应收账款的催收力度，使得经营活动产生的净现金流入较上年大幅增长。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司处于稳步发展阶段，固定资产、无形资产等长期资产投资支出较大，因此各年投资活动产生的现金流量均为负值。

2011 年、2010 年、2009 年公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -14,312.68 万元、-1,326.21 万元、-2,188.17 万元，主要是报告期内公司购买土地、扩建及技术改造，机器设备投入和更新改造投入增加造成的。

另外，2009年公司投资浙江泰隆商业银行股份有限公司支付现金654.22万元。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
吸收投资所收到的现金	6,480.00	1,380.00	100.00
取得借款所收到的现金	20,491.94	21,300.00	21,160.57
收到其他与筹资活动有关得现金	231.00	342.60	366.75
筹资活动现金流入小计	27,202.94	23,022.60	21,627.32
偿还债务所支付的现金	21,100.00	20,000.00	20,724.97
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	744.60	5,356.56	1,728.33

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
支付其他与筹资活动得现金	1,457.50	231.00	342.60
筹资活动现金流出小计	23,302.10	25,587.56	22,795.91
筹资活动产生的现金流量净额	3,900.84	-2,564.96	-1,168.58

报告期内随着公司业务的不断发展，公司需要不断增加流动资金保证资金的周转，并且需要购置机器设备，因此公司的借入款项有所增加。同时，2009 年到 2010 年公司分配股利、利润或偿付利息所支付的现金逐年增加，其中合计派发股利 5,672.50 万元，以上两方面导致公司 2009 年到 2010 年筹资活动现金净流量均为负数。2011 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 3,900.84 万元，主要是由于 2011 年公司新增股本 810 万股，收到投资者现金为 6,480 万元。

五、或有事项和重大期后事项的影响

本公司或有事项和重大期后事项情况详见本招股说明书第十节之“十、或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项和其他重要事项”。

六、财务状况和未来盈利能力趋势分析

（一）公司主要财务优势

面对汽车零配件制造行业的发展，公司通过不断增加研发投入、购置机器设备，新建生产线等项目，持续进行资本性投入，使得公司的收入增长，盈利能力增强。公司 2009 年到 2011 年营业收入年均复合增长率为 34.59%，净利润年均复合增长率为 44.22%，营业收入和净利润均实现增长；公司的流动资产与非流动资产的比例合适，符合行业的资金流转特点，具备较强的应变能力和较高的资产质量；公司在报告期内披露的财务数据，显示出公司的财务结构稳健，优势较为明显，公司充分发挥了财务杠杆积极正面的作用，有效控制了财务风险，降低了财务成本、提高了企业价值。

（二）公司发展面临的主要困难

铝合金车轮产业是资本密集型产业，规模效应对企业的长远发展至关重要，所以公司对机器设备等固定资产的需求量较大，近几年公司虽盈利能力不断加强，现

金流也较为充裕，但与国际同行业企业相比，公司在资金实力、生产规模上都存在一定差距，不断增加的资金盈余仍不能满足业务规模迅速发展的需求，公司进一步扩大生产规模将受到资金不足的制约。

与国际同行业企业相比，公司目前生产设备的先进程度、生产工艺的技术水平尚有一定差距，并在一定程度上会影响公司对高端车轮产品的生产能力和产品质量，逐渐成为制约公司拓展高端市场的因素。

因此，公司资产规模和融资渠道的限制，以及生产设备和技术的制约等因素对公司的综合竞争能力产生不利影响。为进一步控制生产成本、快速提高公司高品质产品的产能、不断增强公司核心产品的市场竞争能力，实现公司主营业务盈利能力的持续稳定增长，公司计划投资建设“230万件铸旋汽车铝合金车轮项目”以及“研发中心建设项目”。由于公司受到融资渠道的限制，并且上述项目耗资巨大，项目实施所需资本投入将主要依靠本次募集资金。

（三）未来盈利能力的趋势分析

报告期内，公司抓住汽车行业迅速发展的机遇、凭借较强的综合实力不断提高经营能力，扩大市场份额，发挥自身行业优势，稳健经营核心产品，为公司的持续健康发展奠定了行业基础，树立了良好的品牌形象。本公司认为，在未来几年，公司仍将保持较强的盈利能力和良好的财务状况。

1、公司将继续受益于汽车产业的快速增长

汽车零部件制造行业与汽车产业的发展密切相关。公司处于汽车产业上游，随着国家对汽车产业发展持续的大力扶持，汽车零部件制造行业将迎来巨大的发展空间，对公司的经营发展也会带来机遇。

2009年3月20日，国务院颁布的《汽车产业调整和振兴规划》指出：要实现汽车产销稳定增长，2009年汽车产量力争超过1,000万辆，三年平均增长率达到10%；要通过实施积极的消费政策，开拓城乡市场，稳定和扩大汽车消费需求；要以结构调整为主线，推进汽车企业兼并重组，提高产业集中度；要加快国家汽车及零部件出口基地建设，建设汽车出口信息、产品认证、共性技术研发、试验检测、培训等公共服务平台；要加强关键技术研发，加快技术改造，提升企业素质；要重点支持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关键零部件

技术中心建设,发展提升整车性能的关键零部件;要加强自主创新,培育自主品牌,形成新的竞争优势,促进汽车产业持续、健康、稳定发展。

2009年10月23日,商务部、发改委、工信部、财政部、海关总署和质检总局联合发布了《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》指出:要大力实施汽车产品出口战略,扩大具有自主知识产权和自主品牌的汽车产品出口,增强企业的自主创新能力,加大结构调整力度,提高出口增长效益和质量,推动我国汽车产品出口持续健康发展;汽车及零部件出口从2009年到2011年力争实现年均增长10%,到2015年汽车和零部件出口达到850亿美元,年均增长约20%,到2020年实现中国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标。

根据《中国汽车工业年鉴》(2010年版)数据显示,2009年我国汽车产量达到1,379.1万辆,销量达1,364.5万辆,同比增长分别为48.3%和46.9%,产销量首次超过美国,成为全球第一。据中国汽车工业协会统计2010年中国汽车产销量为1,826.47万辆和1,806.19万辆,同比增长分别为32.44%和32.37%。(数据来源:互联网公开信息)。

近年来,受益于汽车产业的健康快速发展,汽车零部件行业的发展规模和发展速度均得到大幅提升。国家对汽车产业发展的扶持政策将会为汽车零部件行业带来更多的发展机遇,进一步加快了汽车零部件行业的发展速度。“十二五”期间,公司将充分把握行业的良好发展机遇,快速提高公司的生产经营规模,通过增建具有核心竞争力产品生产线,进一步扩大公司产品的产能以满足快速增长的市场需求;同时加大高新产品的研发投入,在保证公司已有竞争优势的同时,提升公司在高端产品市场的竞争能力,不断扩大公司的市场份额,进一步扩大公司的盈利空间,保证公司主营业务的持续健康发展。

2、募集资金项目建设有助于公司规模扩大和盈利能力提高

从国内外汽车铝合金车轮行业的发展趋势来看,为不断适应汽车高速行驶、安全、节能、轻便化等方面的要求,汽车铝合金车轮正在向大直径、轻量化、高强度的方向发展。随着行业市场对铝合金车轮“高强度、轻量化”的要求越来越高,市场对性能更高、重量更轻的铝合金车轮产品的需求,将成为未来铝合金车轮市场的主要利润增长点。

为了满足行业市场对“高强度、轻量化”的铝合金车轮产品不断增长的需求，本次募集资金拟投资建设年产“230 万件铸旋汽车铝合金车轮项目”及“研发中心建设项目”，募投项目的实施将进一步提升公司产品性能、降低产品重量，有利于公司提高现有的市场竞争优势。基于公司丰富的行业经验、充裕的客户资源和先进的管理理念，本次募投项目投放运营后，将进一步扩大公司的生产规模、降低产品成本、提升盈利能力，增强公司综合竞争力。

七、股东分红回报分析

（一）股东分红回报规划

根据相关法律法规和公司股东大会审议确定的《公司章程（草案）》中股利分配政策，为明确本次发行上市后对股东的分红回报，增加股利分配的可操作性，便于股东对公司股利分配的监督，公司制定了《浙江跃岭股份有限公司股东分红回报规划（2011-2013）》，具体如下：

1、规划制定考虑的因素

着眼于长远和可持续发展，综合分析公司经营发展实际情况，充分考虑了公司目前及未来的盈利规模、现金流量状况，重视对投资者的合理投资回报，保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、规划制定的原则

遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和监管机构相关规范性文件的规定，保障公司长远和可持续发展，重视对投资者的合理投资回报，保护投资者的合法权益。

3、规划审查、修订的周期

公司至少三年一次重新审查股东分红回报规划，根据股东大会确定的股利分配政策以及公司投资规划、经营实际情况、社会资金成本、外部融资环境、股东意愿和要求等因素，事先征求社会公众股股东、独立董事及监事会的意见，修订完善股东分红回报规划。

4、股东分红回报规划

公司分配当年税后利润时，先提取利润的10%列入公司法定公积金，并按股东大会确定的比例提取任意公积金。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的30%。

若公司业绩增长较快，并且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配，或为了更有利于吸引投资者，促进股票交易和流通时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配的预案，并在股东大会审议通过后两个月内实施完成。

公司根据投资规划、企业经营实际、社会资金成本、外部融资环境、股东意愿和要求等因素确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案，需要事先征求社会公众股股东、独立董事及监事会的意见，独立董事应对此事项发表独立意见，并且应当在定期报告中披露原因，有关调整利润分配政策的方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

对于当年公司盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中披露原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

（二）股东分红回报分析

股东基于对公司信任和对公司未来发展前景的判断从而进行投资是为得到预期的良好回报，公司重视保护股东的合法权益并重视对股东的合理回报，同时兼顾公司的长远和可持续发展。公司已在《公司章程（草案）》中明确：每年分配的现金股利不少于当年度实现的可供分配利润的30%，利润分配政策应保持连续性和稳定性，调整利润分配政策的议案，需要事先征求社会公众股股东、独立董事及监事会的意见，独立董事应对此事项发表独立意见。

公司的股利分配政策及股东分红回报规划符合公司的经营实际情况及未来的盈利状况：

1、公司的股权结构保证公司股利分配政策的有效实施

公司的7名发起人股东（包含实际控制人）合计持有公司本次发行前的股权比例为83.95%，并且均在公司担任重要经营管理职务，公司的实际控制人专注于本公

司的生产经营，未从事其它经营活动。公司高管人员、中层管理人员及核心员工多为公司股东，且均已承诺持有本公司的股票自上市之日起锁定至少36个月，持续、稳定的股利分红是其工作和对公司投资的重要因素。由此，公司经营管理层与股东目标一致，公司发起人股东（包含实际控制人）与其他股东目标一致，公司的股权结构保证公司股利分配政策的有效实施及其连续性和稳定性。

2、公司目前的盈利规模和现金流量状况

报告期内，公司2011年度、2010年度、2009年度实现的净利润分别为8,873.43万元、5,109.90万元、4,265.95万元，2011年度、2010年度、2009年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为13,814.55万元、4,470.31万元、3,254.84万元。公司实现的净利润和经营活动现金流量净额均持续增长，报告期内公司经营活动现金净流入金额合计为21,539.69万元，为同期净利润合计金额18,249.29万元的1.18倍，公司经营活动获取现金能力强，资产收益有较好的现金流入保证，经营周转状况良好，完全有能力保证股利分配政策及股东分红回报规划确定的每年分配的现金股利不少于当年度实现的可供分配利润的30%。

3、募集资金投资项目对公司未来经营成果的影响

（1）年产230万件铸旋汽车铝合金车轮项目，本项目完全达产后将年增营业收入80,500万元，年增利润总额11,419万元，年增净利润9,706万元，总投资收益率20.24%，项目投资税前财务内部收益率为26.82%，项目投资税后财务内部收益率为23.24%，项目投资回收期（所得税后）6.25年。

（2）研发中心建设项目项目，本项目投入运作后，将提高公司产品技术含量，加强公司新产品设计能力，并加速产品的更新换代，更好地满足铝合金车轮国际AM市场小批量、多样化的生产特点，增强产品市场竞争能力。

募集资金投资项目实施完成后，公司的研发设计能力、生产能力及盈利能力等将得到提升，公司的核心竞争力进一步增强，公司的生产经营将实现新的跨越，根据公司的股利分配政策及股东分红回报规划，股东将在公司成长中得到的更好的回报。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展计划

（一）总体目标

本公司发展的总体目标是：以公司现有铝合金车轮制造基础为依托，依靠自身技术及经验的不断积累，结合市场需求情况合理扩大公司生产规模、调整产品结构，持续加强公司在行业内的技术优势、品牌优势、人才优势以及客户优势，争创国际知名品牌，最终成为国际一流的铝合金车轮制造商。

（二）主要经营理念

公司以“追求卓越、创造一流、团结协作、共铸辉煌”为经营理念，立足于汽车铝合金车轮的开发、生产和销售，以产品质量为中心，以造型美观为特色，提升科技创新能力和品牌影响力，优化产品结构、市场布局，在为客户提供优质产品和服务的同时，提升公司的整体价值，为股东创造更多的收益。

（三）当年和未来两年的发展计划

作为国内最大的铝合金车轮出口生产企业之一，公司在国际 AM 市场中的份额在国内厂商中名列前茅。为实现公司的战略规划和市场定位，公司计划利用现有的产品、技术、设计等优势继续巩固发展原有 AM 市场；随着本次募集资金投资项目达产后，公司将充分利用新制造技术和研发设计优势，提高铝合金车轮在国际 AM 高端市场中的占有率；同时，公司将大力开拓国内 AM 市场，具备条件后进入国内外中高端 OEM 市场。

预计到 2014 年底，公司各种型号汽车铝合金车轮产量将达到 600 万件以上，产品系列将主要服务于国际中高档 AM 市场，同时公司将进一步加强国内 AM 市场的销售力度，并根据国内外 AM 市场销售情况再次进行产能扩大，以进一步提升公司产品的市场占有率及国内外市场竞争力。

为实现上述发展目标，公司将加快推动和实施以下各项业务计划：

（1）加强公司的核心竞争力计划

公司将通过继续加强新产品研发和技术创新以提升公司的核心竞争力。

A、新产品的开发

公司将根据市场需求和铝合金车轮的发展趋势，继续大力发展高强度、轻量化的车轮产品。一方面在高档乘用车铝轮领域，不断研发新技术、应用新材料、引进先进设备以生产出满足市场需求、造型美观、外形多样化的铝合金车轮产品；另一方面，公司将推进产品创新，拓展产品类别，避开国内市场竞争较为激烈的低端铝轮产品，重点开发高轻度、大直径的中高端铝合金车轮产品，丰富公司的产品类型，优化产品结构，从而提升公司产品的市场竞争力。

B、技术的研发与创新

公司始终将科技创新作为企业发展的源动力，紧跟国内外汽车行业领先技术的发展趋势；以车轮轻量化、高强度为产品的核心优势，加大研发投入，加快引进高素质研发人才，创造优良的研发环境；进一步提高市场反应能力，缩短产品的开发周期，继续强化公司的技术、研发优势，依靠技术进步带动企业的快速发展。

(2) 市场开拓与客户开发计划

在国际 AM 市场方面，公司将继续加大国际 AM 市场的开拓，灵活运用营销方式，实施有效地销售激励机制，提高售前、售中、售后的服务质量，通过提供性价比优良的铝车轮产品提高客户的满意度和忠诚度，继续巩固公司产品在现有国际 AM 市场的份额，并努力扩大国际高端 AM 市场占有率。

在国内 AM 市场方面，随着国内汽车工业快速发展和汽车保有量的相应增长，国内 AM 市场的需求量将快速增长，为公司开拓国内市场提供了有利的市场条件。公司将在维持和现有经销商合作基础上，主动谋求与在国内各区域内有网络资源优势的一级经销商的合作，扩大合作范围，加强品牌宣传力度，逐步建立和完善销售服务体系，拓展销售渠道，力争使公司在国内 AM 市场的销售实现较大突破。

(3) 筹资计划

公司将以规范的运作、良好的业绩和稳定的发展回报广大投资者。本次发行成功后，公司将根据经营规划和业务发展的需要，在考虑资金成本和保持合理资本结构的前提下，适时通过银行信贷和资本市场等途径筹集资本，以满足公司业务发展、规模扩大的资金需求，促进公司快速、健康地发展。

(4) 人才队伍建设计划

公司遵循“以人为本”的原则，将提高员工素质和引进符合公司发展需要的各类人才放在重要的战略地位。公司将通过完善人才约束、激励机制等方法以强化和提升公司的管理能力和技术创新能力。

在后续人才队伍的培养和储备方面，公司计划采取以下措施：不断吸收符合业务发展需要的各专业高校毕业生，以改善人员结构；对于普通一线生产类员工，公司将定期对其进行业务技能培训，增强其操作技能，提高公司的生产效率，确保产品质量；对于核心技术人员，公司计划聘请国内外汽车行业专家对技术人员进行定期授课培训和技术指导，同时选派优秀技术人员赴国外知名企业或专业机构进行技术学习和研究开发，以提高公司技术创新能力；对中层管理人员，公司将定期举行相关培训，以提升管理人员的素质，提高公司的管理水平。

通过完善人才激励、约束机制，引进和培养高素质员工，优化人力资源配置，逐步形成一个凝聚人才、激励人才的企业软环境，营造吸引人才、留住人才、鼓励人才脱颖而出的机制和环境。

(四) 本公司拟定上述发展计划时，所依据的假设条件

1、公司所处行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；

2、公司所处的国内及本地区政治稳定、经济发展。宏观经济、政治、法律和社会环境均处于正常发展的状态，并没有对公司发展将会产生重大影响的不可抗力现象发生；

3、国家产业政策不发生重大改变，并被较好地执行；

4、本次公开发行能顺利成功，募集资金及时到位。

(五) 实施上述计划将面临的主要困难

1、公司人力资源水平

受客观条件限制，公司目前的人力资源和人才储备情况尚不能满足公司未来快速发展的需要，存在一定的人才缺口。要实现上述发展计划，公司需制定吸引人才的相关政策，以完善激励机制，加快高级管理、技术及研发人才的引进，改善公司现有的人力资源结构。

2、资金实力的制约

公司所处的行业为资金密集型行业。目前，公司处于快速发展阶段，对资金的需求量较大，自有资金不足以满足投资项目所需，需要通过各种渠道筹集资金。公司首次公开发行股票对于公司实现上述计划具有非常重要的意义。

3、生产规模扩大对管理水平的挑战

现阶段，符合公司生产经营需要的管理架构相对简单。随着募集资金投资项目如期开工并投产，公司的资产规模、市场领域等都将发生较大的变化，届时公司的管理水平也将面临更大的考验，特别是资金管理、财务管理、资本运作等方面都将迎接新的挑战。公司现有的管理模式和方法将受到重新检验，对于不适合公司发展的经营管理方法需要适时改进，对于不完善或缺乏的内控制度需要及时调整。

二、本次发行对于本公司实现前述业务目标的重要意义

（一）本次公开发行股票将为实现业务目标提供充足的资金资源，保证公司对新产品、新工艺和新设备的投入，有利于增强公司的后续创新能力，提升公司的技术水平，巩固公司在国内同行业中的领先地位，缩小同国外先进企业间的技术、资本差距；

（二）本次公开发行股票将有利于公司法人治理结构的进一步完善，实现公司管理水平的提升，促进公司快速发展，实现公司战略发展目标；

（三）本次公开发行股票将有利于公司吸引并留住优秀人才，建立公司的人才竞争优势；

（四）本次公开发行股票将有利于提高公司的社会知名度和市场影响力，对实现公司战略发展目标具有较大的推动作用。

三、公司发展计划和公司现有业务的关系

上述业务发展目标是在公司现有业务的基础上，综合考虑市场发展趋势、产品销售战略布局，以现有技术水平为依托制定的，是公司现有业务的扩充和提升。

（一）公司发展计划是现有业务的延伸和发展

公司未来发展计划主要着重于两个方面：一方面，公司在本次募集资金项目建成以后，提升产品档次及质量的同时，进一步丰富中高端产品类型，加大市场开拓

力度，逐步扩大公司产品在国际 AM 中高端市场中份额；另一方面，保持公司在国际 AM 市场优势的前提下，积极拓展国内 AM 市场，不断扩大公司产品在国内 AM 市场的份额。

（二）现有业务是公司未来发展的坚实基础

经过多年生产经营积累，公司已在国际 AM 市场树立了良好的形象，拥有较为稳定且不断壮大的客户资源。随着研发中心建成运营，公司产品的研发设计能力将进一步增强，产品系列基本可以满足国际 AM 市场个性化、轻量化、高品质的要求，这些都将使公司产品赢得更多市场份额。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金的投资运用计划

（一）募集资金投资项目概况

公司本次拟向社会公开发行2,500万股人民币普通股（A股），募集资金扣除发行费用后全部用于“年产230万件铸旋汽车铝合金车轮项目”及“研发中心建设项目”。本次募集资金投资项目已经公司2011年第四次临时股东大会决议通过，并完成项目备案。募集资金投资项目的备案情况如下：

序号	项目名称	投资总额（万元）	建设期	项目备案部门及备案号
1	年产 230 万件铸旋汽车铝合金车轮项目	36,796.00	24 个月	浙江省发展和改革委员会、00001109024032513317
2	研发中心建设项目	3,376.40	24 个月	温岭市发展和改革局、10811105274032557887
合 计		40,172.40		

（二）募集资金使用安排的情况

经公司 2011 年第四次临时股东大会决议通过，若本次发行募集资金少于上述投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹方式解决；本次募集资金到位后，将按项目的实施进度及轻重缓急安排使用；如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，则根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换；若本次募集资金多于项目资金需求，则余额部分由公司召开股东大会决定投向。

发行人的募集资金从获得到逐渐投入项目会有一段闲置时间，为保护广大投资者利益，确保资金安全，发行人已经公司 2011 年第三次临时股东大会决议通过了《募集资金管理制度》，发行人本次募集资金到位后根据制定的《募集资金管理制度》安排专户存储，并根据每年项目实施的资金需求计划支取使用。

二、年产 230 万件铸旋汽车铝合金车轮项目

（一）项目可行性分析

1、产业政策的有力支持

《汽车产业发展政策》指出，要培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争；汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与产品开发工作；引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力；对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。

《汽车产业调整和振兴规划》指出，要以结构调整为主线，提高产业集中度；要加快国家汽车及零部件出口基地建设；要支持汽车产业技术进步，加大技术改造力度，加快产品升级换代和结构调整；要重点支持汽车生产企业的技术改造及产品升级，提高节能、环保、安全等关键技术水平；要支持汽车生产企业通过自主开发、联合开发等多种方式发展自主品牌，形成新的竞争优势，促进汽车产业持续、健康、稳定发展。

《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》明确提出，到 2015 年汽车及零部件出口达到 850 亿美元，年均增长约 20%；到 2020 年实现出口额占世界汽车产品贸易总额 10%的战略目标。“十一五”后期和“十二五”期间，继续巩固传统发展中国家整车中低端市场，拓展汽车零部件国外配套市场和发展中国家的中高端市场，稳步进入发达国家整车中低端市场。着力培育我国具有较强科技创新能力和自主核心技术的跨国汽车和零部件企业集团。大力支持自主品牌汽车产品出口。

综上，大力发展汽车零部件企业的规模化生产，发展技术含量更高、更具国际竞争力的铝合金车轮产品符合国家汽车产业发展大局。

2、新产品性价比更具竞争优势

经过本公司充分调研及论证，本募集资金投资项目产品为 15-24 寸中高档铝合金车轮，目标市场将以国外中高端汽车铝合金车轮的 AM 市场为核心。本次募集资金投资项目达产后，新工艺生产的 15-24 寸铝合金车轮产品生产成本较本公司现有同类产品约高出 10%，而目前市场上采用旋压制造技术生产的 15-24 寸铝合金车轮产品销售价格较本公司现有同类产品高出约 20-35%，新产品具有较好的利润空间。新制造技术生产的铝合金车轮系列产品在质量得到了大幅提高的情况下，销售价格没有大幅提高，将会赢得公司新老客户的青睐。



3、铝合金车轮市场需求快速增长

1990-2007年,全球48个主要国家汽车总产量由50,759,127辆增加到74,529,827辆,年均复合增长率涨幅约为2.29%。受2008年国际金融危机的影响,2008年和2009年的全球汽车产量出现连续下降,2010年依托中国、印度等新兴国家的经济增长,全球汽车产量已止跌回升并逐步转向放大。

伴随着全球汽车工业的快速发展,汽车零部件产业也实现了较快发展。汽车铝合金车轮在安全性、美观性、舒适性、可回收和轻量化等方面以良好的综合性更能满足符合乘用车市场需求,特别是在美观时尚方面博得了市场青睐,正逐步代替钢制车轮成为最佳选择。目前,世界上铝合金车轮在整车制造中品种和数量都在不断增加,覆盖了从轿车到客车和卡车的所有车型,我国汽车铝合金车轮装车率已超过50%,且持续处于攀升态势。随着经济复苏和发展中国家轿车工业的快速发展以及汽车车轮铝化率不断提高的趋势,铝车轮的国际市场前景将更为广阔。

(二) 铝合金车轮市场的需求和容量

本募集资金投资项目将采用先进的旋压生产工艺技术用于扩大公司现有生产能力,本项目将生产尺寸规格15-24寸铝合金车轮产品,该尺寸规格的铝合金车轮产品主要广泛应用于乘用车市场中各类型汽车,其中17-24寸铝合金车轮产品主要应用于中高档轿车。

汽车保有量规模和汽车拥有者的个性化要求是决定汽车车轮行业AM市场规模的两大核心指标。考虑到全球经济状况正在逐步好转,世界范围内人均GDP应该可以保持稳步增长,汽车使用者个性化要求也越来越高,世界范围内各主要国家汽车保有量也将持续稳定增长。根据《世界汽车统计年鉴》(2010年版)提供数据,2010年、2011年、2016年和2021年全球经济较为发达或汽车交易市场较为活跃的78个国家(除中国大陆外)按地区进行统计分析的汽车保有量预测值如下:

单位:万辆

地区	2010年	2011年	2016年	2021年
北美	30,522	30,881	32,931	34,714
南美	4,568	4,635	5,426	6,257
欧洲	33,644	33,868	35,313	36,504

亚洲及大洋洲	17,192	17,619	20,715	24,563
非洲	1,179	1,205	1,352	1,493
中东地区	1,986	2,039	2,474	2,955
合计	89,089	90,247	98,210	106,485

注：1、数据来源：《世界汽车统计年鉴》（2010年版）；

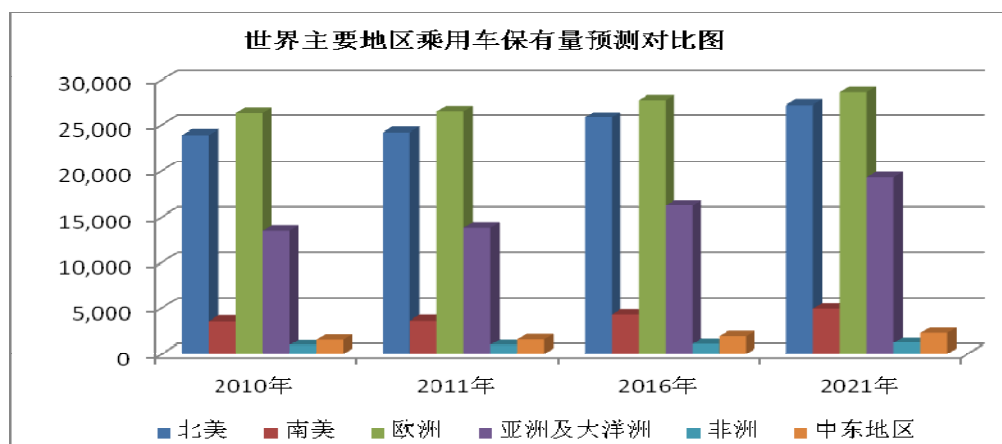
2、北美样本为美国、加拿大、墨西哥；南美样本为巴西、阿根廷、委内瑞拉、哥伦比亚、智利；亚洲及大洋洲样本为日本、印度、韩国、澳大利亚、印度尼西亚、泰国、马来西亚、中国台湾；非洲样本为南非、埃及；中东地区样本为伊朗、沙特、以色列、科威特。

根据《中国汽车工业年鉴》（2011年版）统计数据，2010年我国民用汽车保有量78,018,259辆，其中载客汽车61,241,316辆，载客汽车占民用汽车保有量比例为78.50%，与经济发达国家相比我国民用乘用车占汽车总量的比例仍有一定差距。鉴于采集样本均为经济较为发达且铝合金车轮年进口额排名前列的国家，因此世界主要地区乘用车保有量占汽车保有量比例采用78.50%进行估算，2010年、2011年、2016年和2021年世界主要地区（除中国大陆外）乘用车保有量预测指标如下：

单位：万辆

地区	2010年	2011年	2016年	2021年
北美	23,959	24,240	25,850	27,249
南美	3,586	3,638	4,259	4,912
欧洲	26,409	26,585	27,719	28,654
亚洲及大洋洲	13,495	13,830	16,260	19,281
非洲	925	946	1,061	1,172
中东地区	1,559	1,601	1,942	2,320
合计	69,931	70,840	77,091	83,587

根据上表数据，得出世界（除中国大陆）各主要地区乘用车保有量未来预测对比图如下：



机械工业部汽车工业天津规划设计研究院研究表明，虽然铝车轮损坏率很低，但考虑到部分改装车更换车轮并结合历史统计分析，可以按照乘用车保有量的 2% 预测售后市场需要更换铝轮的乘用车总量（按每辆车更换 4 个车轮考虑）。基于上述假设推算得出，2010 年、2011 年、2016 年和 2021 年 15-24 寸铝合金车轮产品主要面对的国际 AM 市场需求约为 5,594.51 万件、5,667.23 万件、6,167.28 万件和 6,686.93 万件，未来 10 年内铝合金车轮国际 AM 市场需求将保持平稳增长。本次募集资金项目完全达产后并加上本公司现有产能情况，预计尺寸为 15-24 寸汽车铝合金车轮产能可达 400 万件，占未来国际 AM 市场份额尚不足 10%，可见市场空间较大。

（三）项目投资必要性分析

本次募集资金投资项目立足于公司的现有主营业务，在结合国家产业政策和行业发展特点的基础上，充分调研国外同类产品先进技术的发展方向，以现有技术为依托，综合考虑了未来市场发展方向及公司发展战略做出的投资计划。募集资金投资项目对公司未来业务的发展十分必要，具体分析如下：

（1）扩大公司主营业务占领更大市场份额

在发达国家，通过各企业间的资产重组，铝合金车轮行业的生产集中度越来越高，行业寡头垄断的趋势逐渐显现，行业寡头生产的车轮数量占全球总量的 70%-80%，如美国 Hayes Lemmerz 公司车轮产量达 6,000 多万件，日本 Ring Tech 公司达 5,000 多万件，生产呈现规模化。在国际铝合金车轮市场竞争中，企业规模化生产是获得竞争优势的重要手段。截至 2010 年末，国内铝合金车轮行业中，除中信戴卡轮毂制造股份有限公司等 4 家企业的年产量超过 500 万件外，其余企业的年产量均在 500 万件以下。与国外相比，国内铝合金车轮行业整体规模化生产水平还比较低。

公司生产的汽车铝合金车轮几乎全部用于出口国际 AM 市场，近年来随着强劲的市场需求，公司汽车铝合金车轮产能也在逐年增加，目前产能已经达到饱和，现有产能将无法未来市场的需求。本项目达产后，公司将新增规格为 15-24 寸汽车铝合金车轮产能 230 万件，加上现有的 350 万件产能，汽车铝合金车轮总产能将达到 580 万件。公司生产规模化水平的提升能有效提高劳动生产率，降低产品生产

成本，有利于保持公司在国际 AM 市场中领先地位。

(2) 高强度、轻量化产品将占据市场主导地位

在全球提倡节能减排的宏观背景下，为满足汽车行驶中对安全和节能日益提高的要求，世界各地主要汽车铝合金车轮制造商都在不断提升自身技术，产品也正在向大直径、轻量化和高强度的方向发展。

公司本募集资金投资项目所采用的铝车轮生产技术为铸造旋压技术，这是一种近年来新发展起来的先进制造技术。铸造旋压技术是在铝车轮铸造技术的基础上采用旋压技术以进一步提升产品性能、降低产品重量的技术，该技术不仅可以使同规格产品整体重量减轻 20% 左右，而且其生产的产品比单纯用铸造技术生产出来的产品具有性能更好等特点。目前公司已经掌握该项生产技术及工艺，并已具备大规模生产的人员及技术储备。

(3) 适应市场需求合理调整产品结构

目前，公司现有产品在高端市场领域缺乏有效的竞争力，不利于公司业务的全面发展。本次拟投资建设项目将采用先进的铸造旋压制造技术，购入先进的铝合金车轮制造设备和试验检测设备，进一步增强公司在铝合金车轮行业内研发和制造领域的整体实力，提高公司产品的国际市场竞争力。

公司在以原有产品的设计、款式优势巩固发展原来各规格产品的市场份额基础上，利用行业内先进的铸造旋压技术工艺扩大 15-24 寸铝合金车轮产能，扩大本公司在国际中高端 AM 市场的市场份额，并考虑在具备条件后先后进入国内 AM 市场、国内 OEM 市场和国际 OEM 市场。本项目顺利实施是企业完成战略规划发展需要的关键环节，是企业实现中长期发展战略的重要步骤，同时也是企业当前和未来相当长一段时间内保持行业领先优势的必经之路。

(4) 规模经营企业在未来竞争中更具优势

我国车轮行业现阶段存在行业集中度低，企业规模较小的实际情况。根据《中国汽车工业统计年鉴》（2011 年版）数据显示，2010 年我国主要汽车铝合金车轮生产企业的总产量约为 7,518.86 万件，其中年产量在 500 万件以上的铝合金车轮企业仅有 4 家。鉴于车轮行业未来良好的市场前景，以及目前市场集中度较低的情况，

能够快速扩张的行业领先企业将面临着巨大的发展空间。

国外发达国家车轮行业的成功发展经验表明，车轮企业的发展必将走规模化、集团化的道路。我国现阶段车轮市场急需具有品牌、研发和配套等综合竞争实力的规模优势企业来引领行业的健康、持续发展。

（四）公司主要竞争对手

公司铝合金车轮产品主要竞争对手具体详见第六节业务和技术之“三、公司在行业中的竞争地位”。

（五）产品产能变化情况及消化新增产能的具体措施

1、公司现有产品生产、销售情况

2009 年、2010 年和 2011 年，公司汽车铝合金车轮产能、产量和销量情况如下表，由此可见目前公司现有产能已达生产瓶颈并且产品市场前景良好，产品供不应求。

项目	2011 年	2010 年	2009 年
产能（件）	3,500,000	2,800,000	2,280,000
产量（件）	3,437,187	2,859,856	1,916,225
销量（件）	3,412,994	2,837,652	1,896,085
产能利用率	98.21%	102.14%	84.04%
产销率	99.30%	99.22%	98.95%

注：2011 年产能增长主要由于公司将部分摩托车车轮生产线改造为汽车车轮生产线所致。

2、项目达产后新增产能、产量情况

如果项目募集资金在 2012 年到位，预计本募集资金投资项目可以在 2013 年 6 月底完成全部建设工作，并在 2013 年 7 月份正式投产，2014 年达到 100% 产能。根据上述假设条件，具体测算如下：

年度	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
新增产能（万件）	80	230	230	230
达产率	34.78%	100%	100%	100%
预计总产能（万件）	430	580	580	580

3、新增产能消化措施



经过十余年专注于铝合金车轮产业的发展,公司已与大量国内外客户建立了长期合作关系。在本项目建设期间,公司也将加强产品的营销措施,以质量为前提,以服务为纽带,满足客户的实际需要,扩大公司在国际 AM 市场份额。总体而言,公司将从以下几个方面扩大产品销售:

(1) 充分利用现有客户资源,扩大市场占有率

公司将充分利用现有客户资源,提高公司产品在现有客户中所占比重,尤其是中高端产品。公司募集资金投资项目主要目标是销售给国际 AM 市场客户,从国际市场来看,公司将积极加强与现有客户之间的合作关系,利用其销售渠道快速实现销售量的扩大。

2009、2010 年和 2011 年,公司所拥有汽车铝合金车轮国际 AM 市场客户数量分别为 285 家、330 家和 363 家,相应变化情况分析如下:

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
当年新增客户数量(家)	33	63	89
当年新增客户贡献销售收入金额(元)	35,116,356.58	59,959,403.05	63,638,131.99
当年原有客户贡献销售收入金额(元)	827,604,699.22	635,880,476.90	413,075,214.20
新增客户贡献销售占全年销售收入比重	4.07%	8.62%	13.35%

从上面统计可以看出,公司拥有一个较为稳定且不断壮大的国际 AM 市场客户群。经过多年良好合作建立起来的彼此信任关系,老客户在本公司采购金额整体呈现逐年上升趋势,公司现有的稳定客户群为拟投资建设项目产品顺利销售提供了较为可靠的保障。

(2) 充分进行市场调研,积极布局销售网络

自 2011 年初开始,公司主动加强与日本、欧洲、南美和东南亚等国家和地区的重点客户进行交流,并对产品在该地区销售市场情况进行了充分调研。由于旋压制造技术生产的铝合金车轮产品具有强度高、质量轻的特性,在国际 AM 市场中一直深受终端用户的喜爱,并且公司未来旋压铝合金产品预计市场售价较目前国际 AM 市场销售均价具有较强的竞争优势,已有多家客户表达了与公司的合作意向。

公司业务部门针对有合作意向客户进行及时信息反馈,并将该客户所在地区作

为重点市场进行开拓。

（3）加大宣传力度，增强产品知名度

经过多年的积累，公司铝合金车轮产品已在行业内建立了良好的品牌影响力，公司未来将利用国际性展览会、博览会主动推广新产品，通过在报刊、杂志登广告以及国际性汽车赛事赞助等多种手段扩大宣传，密切联系原有客户以拓展新的市场，迅速扩大跃岭股份品牌的影响力。此外，如果公司本次能够顺利上市，将进一步提高公司产品在市场上的影响力和知名度，有利于公司拓展新的客户资源。

（4）加强国内AM中高端产品市场开拓力度

目前，公司销售市场主要定位于国际 AM 市场，因此在国内 AM 市场中销售的汽车铝合金车轮数量较少。随着我国经济稳步增长以及国内人均 GDP 水平不断提高，车轮行业国内 AM 市场也将面临一个良好的发展机遇，公司也将适当加大国内 AM 市场开拓力度，作为公司产品销售渠道有益的补充，具体做法如下：

①加强与行业内一级经销商合作，在维持和现有经销商合作基础上，主动谋求与在国内各区域内有网络资源优势的经销商合作，迅速扩大本公司产品市场份额及国内 AM 市场中品牌知名度；

②在完成对国内 AM 市场调研的基础上，在适当时机先期在国内中重点区域建立自己的营销网络，并根据成功经营模式未来在全国进行大范围营销网络铺设。

（六）投资项目概况

1、投资概算

本项目总投资 36,796 万元，其中建设投资 32,951 万元，铺底流动资金 3,845 万元。项目构成情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）	投资比例（%）
一	工程费用	24,515.98	74.40
1	建筑工程	9,538.79	28.94
2	设备及工器具购置费	14,720.93	44.68
3	安装费	256.26	0.78
二	其他费用	6,902.9	20.95



序号	项目名称	金额（万元）	投资比例（%）
三	预备费用	1,532.12	4.65
总计		32,951.00	100.00

本项目新增主要固定资产设备总额 12,978.65 万元，明细情况如下：

设备名称及型号规格	数量	单价（万元）	金额（万元）
铸造溶解炉（1.5t/h, 5t熔池）	3	90	270
低压铸造机	32	65	2,080
铸造旋压机	10	450	4,500
预热炉	4	30	120
机械手	5	65	325
初加工车床	8	45	360
热处理连续炉	2	200	400
钻孔机	8	10	80
喷砂机	1	6	6
精加工车床 CNC	36	75	2,700
精加工车床 M/C	18	39	702
精加工亮面车床 CNC	14	75	1,050
气孔机	18	3.3	59.4
动平衡机	5	0.35	1.75
试气机（含复试）	16	8	128
粗磨线	2	2	4
粉磨线	2	3	6
试验装胎机	1	1	1
冲击试验机	1	26	26
弯曲疲劳试验机	1	50	50
径向疲劳试验机	1	68	68
盐雾试验机	1	1.5	1.5
铝屑压饼机	2	20	40
合 计			12,978.65

2、产品的质量标准、技术水平及生产工艺

（1）产品的质量标准

本项目产品将进行严格控制质量控制，拟生产铝合金车轮成品的化学成分及机



械性能控制将达到如下标准：

①产品化学成份表

主要元素（%）					杂质小于（%）					
Si	Mg	Ti	Sr	Al	Cu	Ca	Li	Fe	其余每种	其余总合
6.50~ 7.50	0.20~ 0.45	0.08~ 0.20	0.004~ 0.04	余量	0.1	0.1	0.1	0.30	0.05	0.15

②产品机械性能表

抗拉强度 (MPa)	屈服强度 σ (MPa)	延伸率 (%)	硬度 (5/250/30)
≥ 214	≥ 114	≥ 7	≥ 60

(2) 技术水平

铸造旋压技术是指采用造型面经过模具成型，铝液注入凝固后形成铸件，经过初加工、毛坯预热铸造成坯，最后利用旋压设备将轮辋经多道次旋压而成的一种铝合金车轮生产技术。这种生产方法所生产出来的产品比单纯利用铸造技术生产出的车轮具有性能更好和重量更轻便等特点。旋压后的轮辋内部组织更加细小、致密，相互作用力增加，从而提高轮辋抵抗外界冲击的能力，强度比一般铸造提升约 18%，同时在铸造过程中可以调整底模冷却方式获得优良的组织，提高轮辋、轮辐的机械性能，减少轮辋及轮辐的厚度。加工完成的工件厚度均匀变薄，各项工艺参数均优于冲压拉伸，同规格产品整体重量减轻 20%。目前公司完全掌握该项生产技术，具备大规模生产能力。

(3) 生产工艺

铸旋铝合金车轮的生产工艺与公司目前产品的生产工艺基本相同，具体生产工艺详见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、（三）主要产品的工艺流程”。

(4) 人员配备

本项目总建筑面积 70,140 平方米，由联合厂房、仓库、公用系统和全厂性设施四大部分组成，项目新增员工数量为 658 人，人员具体分派数据见下表：

序号	工厂组成	工作人员				
		工人	工程技术人员	管理人员	服务人员	合计
	I 联合厂房	530	-	13	20	575
1	铸造车间	210	-	4	12	226
2	热处理车间	60	-	2	-	62
3	机械加工车间	240	-	4	8	252
	II 仓库	-	-	-	-	-
1	材料存储区	-	-	-	-	-
2	成品存储区	30	-	3	12	45
	III 公用系统	12	-	-	-	12
1	变配电所	3	-	-	-	3
2	空压站	3	-	-	-	3
3	废水处理站	3	-	-	-	3
4	锅炉房	3	-	-	-	3
	IV 全厂性设施	10	30	20	11	71
1	综合楼	10	30	20	11	71
	合 计	552	30	33	31	658

本项目全员劳动生产率为 3,495 件/人年，在国内处于先进水平。生产车间及辅助部门均为三班制生产，每班工作 8 小时，全年工作 251 天，职能管理部门为单班工作。

在人力资源管理方面，公司将采取内部调配和社会招聘满足上述人员配置。公司在项目运行的过程中，按照需求逐步扩大职工队伍。对管理人员和技术人员的招聘，要求有较强的行政管理能力和技术管理能力，又要有协作精神和开拓进取精神，职工要求有娴熟的工作技能。公司对新增员工按照职能、工种定期进行培训，并制定可行的培训计划及考核制度。

此外，根据我国法律、法规和有关人事制度，公司与雇员签订劳动合同，保障双方合法权益。

3、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本项目所需的原材料及各种辅助材料通过市场渠道采购。公司已建立起成熟的



采购网络体系，原材料及辅助材料供应充足。本项目选择的能源品种主要有电力、自来水、天然气、压缩空气等，水源采用自来水，天然气由城市供气部门供给，压缩空气由厂内压缩空气站采用电力自行转换供给，生产及生活各种能源品种的选用符合国家因地制宜的用能原则。

4、环境保护

（1）本项目执行的环保标准

本项目将依据 GB 8978-1996《污水综合排放标准》、GB 16297-1996《大气污染物综合排放标准》、GB 12348-90《工业企业厂界噪声标准》以及国家或地方环境保护的有关规定、标准严格执行。

本项目已经温岭市环境保护局《关于浙江跃岭股份有限公司年产 230 万件铸旋汽车铝合金车轮项目环境影响报告表的批复》（温环审[2011]058 号）批准建设。

（2）污染物的治理措施

①废气

本项目涂装工序利用原厂区涂装生产线完成，故新建厂区内无涂装废气产生。

②噪声及振动控制

工厂噪声及振动污染主要来自空压机噪声和循环水泵噪声。

设计时采取以下措施减少噪声及振动：风机及水泵选用低噪声设备，用软接头连接，平台上的风机及泵底座采用减震垫，并设在专用机房内。

上述噪声经建、构筑物隔声及距离衰减后，厂界噪声级昼间低于 60dB(A)、夜间低于 50dB(A)，满足环保要求。

③废水治理

本项目废水主要有机加车间废乳化液。新建工业废水处理站，通过新增部分污水处理设备，使其处理能力达到 3m³/h，满足本项目废水治理的要求。

机加废水通过专用管道排至废水站的废乳化液废水调节池，经提升至反应槽，加药破乳后，送至含油废水调节池；该调节池废水进入气浮反应槽内，经加药、凝

聚，气浮及刮渣后的废水流至中间水箱，然后泵入压力沙滤器进一步除去悬浮物，由压力沙滤器出来的水，进入活性炭吸附柱，经检验达到国家 3 级污水排放标准后排放。

固液分离后的污泥送至污泥浓缩池，浓缩后的上清液排入生活污水调节池，污泥则泵入滤机进行污泥脱水，干化后运出。食堂含油废水须经隔油池后方可进入厂区管网；生活污水须经化粪池后方可排入厂区管网。

经上述各种治理措施治理后，生产、生活废水水质可达 $\text{COD}_{\text{Cr}} \leq 100$ 毫克/升， $\text{BOD}_5 \leq 20$ 毫克/升，pH 约 6~9， $\text{SS} \leq 70$ 毫克/升，油 ≤ 10 毫克/升，经处理后的废水经厂区污水管排入市政污水管道内。

④废弃物处理

污水处理站污泥 5t/a；生产维修废弃物之零配件，以及包装物及垃圾约 526t/a。各废弃物按要求，分别装袋，送至厂环保部门指定地点存放。

(3) 环境保护方面投资估算

绿化投资 101.57 万元、废气除尘系统 400 万元、废水处理系统 300 万元，加上其它减震基础等投资合计约 900 万元。

5、项目的选址及土地情况

本项目土地位于浙江省温岭市泽国镇镇横径村，公司已经通过出让方式购买了项目所需土地使用权，土地证号：温国用（2011）第 24424 号。

6、项目的组织方式及实施进展情况

本项目 2011 年度完成土地征用及相关报批工作，2012 年初开始厂房建设，2012 年年中进行设备购置安装和调试，2013 年年中正式投产。项目建设期约 24 个月，项目运营期 10 年以上。项目实施进度见下表：

序号	年 份 项 目	2011 年				2012 年				2013 年			
1	项目立项	■											
2	可行性研究		■										
3	初步设计			■									



序号	年 份 项 目	2011 年				2012 年				2013 年			
4	施工图设计												
5	土建公用施工												
6	设备定货												
7	设备到货												
8	安装调试												
9	试生产												
10	投产												

7、项目经济效益分析

本项目完全达产年（投产期第3年）营业收入 80,500 万元，年利润总额 11,419 万元，净利润 9,706 万元，总投资收益率 20.24%，项目投资税前财务内部收益率为 26.82%，项目投资税后财务内部收益率为 23.24%，项目投资回收期（所得税后）6.25 年。

（1）项目建设期及计算期

本项目计算期包括建设期和生产经营期，根据项目实施计划建设期确定为 3 年，生产运营期 10 年，其中满负荷生产期 9 年，项目计算期为 12 年。

（2）收入估算

项目正常年营业收入为 80,500 万元，具体见下表：

产品类别	预计年产量（万件）	销售单价（元）	年销售收入（万元）
15寸铝合金车轮	57.5	250	14,375
16寸铝合金车轮	69	300	20,700
17寸铝合金车轮	57.5	360	20,700
18寸铝合金车轮	23	450	10,350
19寸铝合金车轮	11.5	550	6,325
20寸（含）以上铝合金车轮	11.5	700	8,050
合计	230	-	80,500

（3）产品成本及费用估算

达产年总成本费用 68,585 万元，经营成本 65,959 万元。主要成本费用如下：

序号	项目	达产年成本（万元）
1	直接原辅材料及外协外购件	45,303
2	直接外购燃动力费	6,016
3	直接工资及福利	6,016
4	制造费用	5,812
5	营业费用	1,208
6	管理费用	3,664
7	财务费用	566
8	经营成本	65,959
9	总成本费用	68,585

（4）经济效益测算的依据

①销售单价确定依据

公司车轮产品主要原材料为铝锭，产品价格主要随铝材价格波动而波动，因此，根据未来铝材价格的波动幅度以及 2011 年度公司规格为 15 寸以上汽车铝合金车轮产品单价为基础进行测算，考虑到本项目达产后产品全部由铸造旋压技术生产，产品市场单价要高于采用重力铸造的同类型产品，公司结合该类产品市场价格以及未来市场情况，进行较为保守测算确定各尺寸产品对应销售单价。

2011 年度，根据公司财务部门统计，15-24 寸汽车铝合金车轮单价情况统计如下：

产品类别	销量（件）	销售收入（元）	销售单价（元）
15寸铝合金车轮	949,220	213,393,609.36	224.81
16寸铝合金车轮	461,124	123,886,068.54	268.66
17寸铝合金车轮	423,167	135,975,666.61	321.33
18寸铝合金车轮	135,746	54,339,079.85	400.30
19寸铝合金车轮	35,952	17,511,477.99	487.08
20寸（含）以上铝合金车轮	37,740	22,885,794.56	606.41

②铝锭采购单价确定依据

根据公司实际采购情况为基准进行计算。

③其他制造费用

其他制造费用主要包括外协件和外购燃料动力费，考虑到辅材成本对公司募集资金项目整体盈利水平影响不大，并根据审慎性原则，公司按现在编制可行性研究报告时确定的上述产品价格确定辅材成本。

④人工费用

本募集资金项目达产年，新增员工数量为 658 人，管理人员 33 人，技术人员 30 人，生产工人 552 人，服务人员 31 人。达产年本项目全年直接工资、附加及各项社会保险按当地同类企业水平估算，项目直接工资及福利费 6,016 万元。

⑤折旧费用和摊销费用

本项目折旧及摊销按资产的类别分别以不同的折旧、摊销年限计算。固定资产残值按 5% 计取。房屋建筑物的折旧年限为 20 年，机器设备折旧年限取 10 年，土地使用费按 50 年摊销，其他资产等按 5 年摊销。达产年本项目新增固定资产折旧费用 1,884 万元，无形资产摊销费用 176 万元。

三、研发中心建设项目

（一）项目可行性

1、产业政策的有力支持

《汽车产业发展政策》指出，要培育一批有比较优势的零部件企业在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力；对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。

《汽车产业调整和振兴规划》指出：要坚持汽车行业自主创新，加强关键技术研发，提高研发水平；支持汽车生产企业通过自主开发、联合开发等多种方式发展自主品牌，提升企业素质；重点支持汽车生产企业进行产品升级，提高节能、环保、安全等关键技术水平，开发填补国内空白的关键总成产品；建设汽车及零部件共性技术研制和检测平台；重点支持关键零部件产业化以及独立公共检测机构和“产、

学、研”相结合的汽车关键零部件技术中心建设。

2、公司现有技术储备和人员配备为研发中心建设提供支持

经过多年的积累，公司现已拥有一支行业经验丰富的研发、设计团队，为公司新产品的研究提供了人力保障；公司在铝合金车轮产品的轻量化技术、铝车轮表面多色涂装技术、重力铸造双边浇技术等数十项生产技术均处于行业内领先水平，为研发中心日后顺利运作提供了一定基础的技术支持。

（二）项目建设必要性

本募集资金投资项目立足于公司现有的技术水平和发展状况，在结合国家产业政策和行业发展特点的基础上，充分调研国外先进技术的发展方向，新增必要的研究开发软件和硬件设备，引进相关技术人才，加大对高端铝合金车轮开发的投入，以实现提升产品研发技术、提高公司产品未来市场竞争力，为实现公司的长期发展战略奠定基础。

1、新建研发中心是保证产品质量的需要

公司产品质量虽然在国际市场拥有良好的口碑，但随着人们对铝合金车轮产品的质量要求不断提高，公司为了巩固产品在质量上的优势，必须引进更多的检测设备，完善产品设计方案，保证公司的产品质量优势。

2、新建研发中心有利于公司产品巩固及提升市场占有率

目前，公司所生产的汽车铝合金车轮主要以国际 AM 市场为主，虽然近年来公司产品的产销量水平整体呈现稳定增长态势，但是公司铝合金车轮产品在国际高端 AM 市场上尚缺乏有效的市场竞争力。

随着客户对产品造型、性能的要求越来越高，市场对制造商的设计能力、创新能力提出了更高要求。消费者个性化需求的增加，中高端铝合金车轮市场消费量的逐年提升，要求车轮制造商有足够的研发投入开发新产品，来满足这部分快速发展起来的市场需求。此外，国内外整车制造商对车轮的质量水平和性能也提出了更高要求，间接带动了 AM 市场产品质量及档次的提升，而这些也需要各车轮制造商们加大研发投入。

以公司原有的产品设计款式、性能指标将无法未来客户日益提高的个性化需求，这就需要企业加大在产品设计及研发方面的投入，建设产品研发中心扩大研发团队实力将是公司更好迎合市场需求、扩大产品市场占有率极为有效的策略之一。

3、新建研发中心有利于提升公司产品的市场竞争力

世界铝合金车轮行业在材料、工艺、设备等方面的技术水平日益进步，各大铝合金车轮制造商纷纷在致力于加强关键技术研发，提升自身产品的研发、设计水平，以提高其产品的市场竞争力。

作为汽车关键零部件，车轮产品正在朝着节能、环保、安全等方向发展，这也就同时要求铝合金车轮制造技术向优质、节能和环保等方面发展。公司的研发中心建设项目建成后将为公司新技术研发提供强有力的支持，对于提升公司产品的未来市场竞争力起到关键作用。

4、新建研发中心有助于实现公司未来的发展战略

作为国内最大的铝合金车轮出口生产企业之一，公司在国际 AM 市场中的销售占比在国内同行业中处于领先地位。为实现公司的战略规划和市场定位，公司计划保持现有产品设计研发、生产工艺等优势的基础上，继续巩固现有国际 AM 市场地位，同时，公司将对铝合金车轮产品系列进行结构化调整，提升中高档次产品的市场份额。

然而，保持现有市场优势地位以及提升产品质量和档次都离不开新技术的研发，而技术的研发需要有先进的设备和高素质的人才队伍。公司研发中心建设项目的顺利实施完成后，为公司产品质量及档次的不断提高提供良好的平台，使公司的研发实力达到国内领先水平成为可能，有助于实现公司未来的发展战略。

（三）投资项目概况

1、项目投资概算

本次募集资金所投资的研发中心项目，预计总投资 3,376.4 万元，建设期 2 年，具体投资构成如下：

序号	项目名称	金额（万元）	投资比例（%）
1	工程费用	3,000	88.85
1.1	建筑工程	1,200	35.54
1.2	设备购置费及安装费	1,800	53.31
2	其他费用	200	5.92
3	预备费用	176.4	5.23
	总计	3,376.4	100

本次项目将新增必要的材料试验设备，引进相关技术人才，开展汽车铝合金车轮新型材料及轻量化的研究。项目新增的主要研发试验设备、仪器及研发软件合计1,650万元，具体情况详见下表：

设备名称及型号规格	数量	单价（万元）	金额（万元）
弯曲力矩负荷耐久试验机	1 套	50	50
径向负荷耐久试验机	1 套	68	68
13°冲击试验机	1 套	26	26
30°冲击试验机	1 套	30	30
液压式万能试验机	1 套	5	5
盐雾试验机	2 套	1	2
金相分析仪	2 套	0.75	1.5
材料成份分析仪	1 套	0.5	0.5
材料机械性能分析仪	1 套	0.8	0.8
热分仪	1 套	1	1
膜厚计	1 套	1.2	1.2
标准测力仪	2 套	0.5	1
直读光谱仪	1 台	48	48
全自动气密试验仪	2 台	10	20
里氏硬度计	5 台	1.2	6
动平衡跳动检测试验机	2 台	0.5	1
三维坐标测量仪	2 台	80	160
AUTOCAD 绘图软件	20 套	0.3	6
PRO/E 软件	1 套	60	60
IDEAS 或 ansys 等 CAE 软件	1 套	70	70
Anycasting 或 Procast 等铸造分析软件	1 套	100	100



CAM 软件	1 套	2	2
电脑	80 台	0.5	40
铝车轮旋压机及智能机器人	1 套	650	650
数控加工中心	3 台	100	300
合 计			1,650

2、主要研发项目及研发方向如下：

- ①高端铝合金车轮的开发：开发铸旋铝合金车轮、二片式、三片式铝车轮；
- ②汽车车轮新型材料的研究，开发超轻量化产品；
- ③铝合金熔铸、热处理、表面处理等新技术、新工艺的开发研究，如熔铸的环保节能技术、水性涂装表面处理技术应用、铝液熔炼纳米材料应用研究等等；
- ④铝车轮的集成设计开发；
- ⑤汽车动力系统、传动系统产品技术开发等。

3、环境保护

（1）本项目执行的环保标准

本项目将依据 GB 8978-1996《污水综合排放标准》、GB 16297-1996《大气污染物综合排放标准》、GB 12348-90《工业企业厂界噪声标准》以及国家或地方环境保护的有关规定、标准严格执行。

本项目已经温岭市环境保护局《关于浙江跃岭股份有限公司研发中心建设项目环境影响报告表的批复》（温岭环审[2011]059 号）批准建设。

（2）污染物的治理措施

①废气、粉尘治理

试制车间基本无废气产生，加工过程中产生的轻微气雾，通过车间排风系统排出室外。

②噪声及振动控制

工厂噪声及振动污染主要来自空压机噪声。设计时采取以下措施减少噪声及振

动。风机及水泵选用低噪声设备，用软接头连接，平台上的风机及泵底座采用减震垫，并设在专用机房内。上述噪声经建、构筑物隔声及距离衰减后，厂界噪声级昼间低于 60dB(A)、夜间低于 50dB(A)，满足环保要求。

③废水治理

本项目废水主要有试制车间机加设备产生的少量废乳化液和废清洗液。本项目利用年产 230 万只铝车轮项目所建工业废水处理站，其处理能力达到 3 立方米/小时，满足本项目废水治理的要求。机加废水通过专用管道排至废水站的废乳化液废水调节池，经提升至反应槽，加药破乳后，送至含油废水调节池；该调节池废水进入气浮反应槽内，经加药、凝聚，气浮及刮渣后的废水流至中间水箱，然后泵入压力沙滤器进一步除去悬浮物，由压力沙滤器出来的水，进入活性炭吸附柱，经检验达到国家 3 级污水排放标准后排放。

固液分离后的污泥送至污泥浓缩池，浓缩后的上清液排入生活污水调节池，污泥则泵入滤机进行污泥脱水，干化后运出。食堂含油废水须经隔油池后方能进入厂区管网；生活污水须经化粪池后方可排入厂区管网。

经上述各种治理措施治理后，生产、生活废水水质可达 $\text{COD}_{\text{Cr}} \leq 100$ 毫克/升， $\text{BOD}_5 \leq 20$ 毫克/升，pH 约 6~9， $\text{SS} \leq 70$ 毫克/升，油 ≤ 10 毫克/升，经处理后的废水经厂区污水管排入市政污水管道内。

④废弃物处理

污水处理站污泥 1t/a；生产维修废弃物之零配件，以及包装物及垃圾约 10t/a。各废弃物按要求，分别装袋，送至厂环保部门指定地点存放。

4、项目的选址及土地情况

本项目土地位于浙江省温岭市泽国镇镇横径村，公司已经通过出让方式购买了项目所需土地使用权，土地证号：温国用（2011）第 24424 号。

5、项目的组织方式及实施进展情况

本项目 2011 年度完成土地征用及相关报批工作，2012 年初开始建设，2012 年年中进行设备购置安装和调试，2013 年年中正式投入使用。项目建设期约 24 个月。

项目运营期 10 年以上。项目实施进度见下表：

序 号	项 目	年 份											
		2011 年				2012 年				2013 年			
1	项目立项	■											
2	可行性研究		■										
3	初步设计			■									
4	施工图设计				■	■	■						
5	土建公用施工					■	■	■					
6	设备定货						■	■	■				
7	设备到货							■	■				
8	安装调试								■	■			
9	试运转									■	■		

6、项目效益分析

项目投入运作后，将提高公司产品技术含量，加强公司新产品设计能力，并加速产品的更新换代，增强产品市场竞争能力，对公司持续快速发展做出贡献。

四、项目进展情况

截至 2012 年 2 月底，本次募集资金投资项目已利用自有资金先期投入 6,420.42 万元，其中支付土地款 5,882.35 万元，购买机器设备预付款 467.29 万元，新厂房设计及排污权费 70.78 万元。募集资金到位后，公司将利用募集资金偿还上述已先期投资的款项。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

1、募集资金投资项目建成后固定资产折旧增加情况

本次发行募集资金投资项目中预计新增固定资产为 27,601 万元，固定资产投资年折旧额总计为 2,112 万元，将导致公司未来固定资产折旧的大幅增加。以现行固定资产折旧政策，募集资金投资项目建成后固定资产投资年折旧明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计计入固定资产的金额	预计固定资产年折旧
1	年产 230 万件铸旋铝合金车轮项目	24,601	1,884



2	研发中心建设项目	3,000	228
合 计		27,601	2,112

2、对净资产及每股净资产的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，这将大大增强发行人抗风险能力，进一步提升公司整体实力。

3、对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后，发行人的净资产将大幅增加。由于新项目的建设周期在 24 个月左右，项目建设完成也还需要一定的时间，因此净资产收益率在一段时期内将有所下降。随着本项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有较大提高，使公司盈利能力不断提高。

4、对股本结构的影响

本次发行后公司的股本结构得到优化，有利于公司治理结构的进一步规范。

（二）募集资金运用对公司未来经营成果的影响

本次项目达产后，公司将年增销售收入 80,500 万元，年增利润总额 11,419 万元，公司的生产经营将实现新的跨越。

本次募集资金投资项目实施完成后将进一步提高公司生产能力，提升产品的档次，有利于公司销售规模的扩大，增强公司的盈利能力，同时有效地提升公司的核心技术水平，为公司的长期发展战略奠定良好的基础。

第十四节 股利分配政策

一、发行后的股利分配政策

2011年6月9日，公司召开2011年第四次临时股东大会，审议通过了上市后生效的《公司章程（草案）》，2011年12月3日公司召开2011年第五次临时股东大会对《公司章程（草案）》进行了修订。

1、股利分配政策的基本内容

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（2）公司可以采取现金方式、股票方式或者两者相结合的方式分配股利，公司可以进行中期现金分红。

（3）如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

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

公司的法定盈余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盈余公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定盈余公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意盈余公积金。

公司弥补亏损和提取法定盈余公积金、任意盈余公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不得参与分配利润。

（5）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

司注册资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定盈余公积金转为注册资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的 25%。

2、现金股利

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 30%。

3、股票股利

若公司业绩增长较快，并且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配，或为了更有利于吸引投资者，促进股票交易和流通时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配的预案。

4、股利分配的决策程序

公司的利润分配具体方案由公司董事会提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司根据投资规划、企业经营实际、社会资金成本、外部融资环境、股东意愿和要求等因素确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，调整的议案需要事先征求社会公众股股东、独立董事及监事会的意见，独立董事应对此事项发表独立意见。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

对于当年公司盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中披露原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

5、股利分配的具体计划

公司制定了《浙江跃岭股份有限公司股东分红回报规划（2011-2013）》。具体内容请见本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析”之“七、股东分红回报分析”。

二、最近三年股利分配情况

1、2009 年 11 月 19 日，经跃岭有限股东会决议通过，同意以现金方式将 2008 年度经审计未分配利润中 10,125,000 元按照持股比例向公司全体股东林仙明、钟小头、林万青、林申茂、林信福、林平、林斌进行分配；

2、2010 年 7 月 2 日，经跃岭有限股东会决议通过，同意以现金方式将 2009 年度经审计未分配利润中 46,600,000 元按照持股比例向公司全体股东林仙明、钟小头、林万青、林申茂、林信福、林平、林斌进行分配；

3、2012 年 2 月 19 日，经跃岭股份 2012 年第一次临时股东大会决议通过，以 2011 年 12 月 31 日的股本总额 7,500 万股为基数，每 10 股分配现金红利 2 元（含税），分配总额为 1,500 万元。

截至本招股说明书签署日，以上现金股利均已分配完毕。

三、发行前滚存利润的分配安排

2012 年 2 月 19 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司公开发行股票前滚存利润分配的决议》：若公司公开发行股票时间距 2012 年 1 月 1 日不超过 1 个会计年度，则滚存未分配利润及 2012 年 1 月 1 日起至首次公开发行股票前实现的净利润由发行后的全体新老股东共享；若首次公开发行股票时间距 2012 年 1 月 1 日起超过 1 个会计年度，则另行召开股东大会决定公司利润分配事项。

四、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人《公司章程（草案）》中关于股利分配的相关政策重视给予投资者连续、稳定分红回报并确定了最低现金分红比例，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，发行人《公司章程（草案）》规定的有关调整利润分配政策的议案，需要事先征求社会公众股股东、独立董事及监事会的意见，有利于保护公众股东的合法权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系的负责机构和人员

发行人为完善信息披露机制，根据中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，规定发行人必须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

公司负责信息披露及协调投资者关系的部门是董事会办公室，公司信息披露的负责人为董事会秘书卢岳嵩先生。咨询电话：0576-86402693，传真：0576-86428985，电子信箱：yl@yueling.com.cn。

二、重要合同事项

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

公司目前执行的重大合同如下所示：

（一）采购合同

1、2012 年 1 月 1 日，本公司与包头铝业有限公司（地址：包头市东河区铝业大道 2 号）在包头市签订了《中国铝业股份有限公司电解铝产品购销合同》，合同约定由包头铝业有限公司向本公司全年提供执行 Q/BLJ02.16-2007 标准 A356.2 铸造铝合金锭 6,000 吨，价格以供货月上海期货交易所公布的 AL99.7 铝锭当月加权平均价作为基价，加上加工费作为结算价，A356.2-2 加工费为 800 元/吨，并就包装标准、合理损耗及计算方法、交提货方式地点及付款方式进行了约定，合同有效期自 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

违约责任：（1）包头铝业有限公司逾期供货或公司逾期付款，违约方每日须向守约方支付货款总额的万分之五的违约金。（2）供需双方任何一方连续两个月违约，守约方有权终止该合同。

因该合同或与该合同有关事项发生的一切争执，由双方通过友好协商解决，如协商不成，提交包头市仲裁委员会仲裁。

2、2012 年 1 月 1 日，本公司与南京云海特种金属股份有限公司（地址：江苏省南京市溧水经济开发区秀山东路 9 号）在南京市签订了《买卖合同》，合同约定由南京云海特种金属股份有限公司向本公司提供 200G 铝镦锭、100G 小镁锭、长度为 100cm 铝钛硼线材，双方就质量要求技术标准，运输方式及到达港和费用负担，结算方式及期限等进行了约定，合同有效期自 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

违约方承担因违约而造成的一切损失，如产生合同纠纷，双方友好协商或按《合同法》有关规定解决，协商不成，提交原告方所在地司法机关裁决为准。

3、2011 年 12 月 20 日，本公司与山东创新金属科技股份有限公司（地址：邹平县城北外环路东首）在山东邹平签订了《铝合金棒定作协议》，合同约定由山东创新金属科技股份有限公司为公司提供 A356.2 铝合金棒，双方就产品名称、型号、金额、质量要求技术标准、结算价格等作出了约定，合同有效期自 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

违约责任：如对山东创新金属科技股份有限公司所供产品质量有异议，由双方确认的第三方质量检验权威机构检验，经检验产品质量达不到合同约定的质量标准，公司有权退货，山东创新金属科技股份有限公司承担退货运输费用和检验费用；产品达到约定标准的，公司承担检验费用。

任何因该合同解释或该合同的履行所产生的争议，均由双方友好协商解决，如双方未能在争议 20 天内就争议事项达成一致，双方同意将争议提交合同履行地人民法院裁决。

4、2012 年 1 月 10 日，本公司与台州森林彩印包装有限公司（地址：温岭市大溪镇大洋城工业区）在温岭市泽国镇签订了《加工定做合同》，合同约定由台州森林彩印包装有限公司向本公司提供包装箱，双方就价款及数量的确定方式、质量要求、技术资料、验收标准、付款方式、期限等进行了约定，合同有效期自 2012 年 1 月 10 日至 2012 年 12 月 31 日。

上述合同在履行中如发生争议，由双方友好协商解决，协商不成，则可向合同签订地法院起诉。

5、2011年6月30日，本公司与山东南山铝业股份有限公司（以下简称“南山铝业”，地址：山东省龙口市南山工业区）签订了《铝合金系列产品买卖合同》，合同约定由南山铝业向本公司每月提供600-1,200吨型号为A356.2的铝合金棒，产品价格按发货上月19日至当月18日上海长江现货平均价为基础价加上每吨加工费980元确定，双方就产品质量标准、交货地点、运输方式、交货时间、付款方式等进行了约定，合同有效期自2011年7月1日至2012年6月30日。

违约责任：（1）南山铝业提供的产品如经验证存在质量缺陷，则应在合理的期限返修或更换，由此增加的费用由南山铝业承担；如因公司使用不当等原因导致的产品质量问题，则由公司承担；（2）如公司逾期付款，每逾期一日，按应付款额的0.5%向南山铝业支付违约金，逾期达二十日违约金按双倍支付；（3）任何一方无正当理由擅自终止合同，违约方按尚未交付的货物价值的20%向对方支付违约金。

如发生合同纠纷，经双方协商不成时，由南山铝业所在地（龙口市）人民法院裁决。

6、2011年12月25日，公司与林州市林丰铝电铝材有限公司签订了铝棒购销合同，合同约定由林丰铝电铝材有限公司向本公司出售A356.2铝合金圆铸棒/铸锭，双方就产品名称、规格、标准、质量、数量、价格、支付与结算方式等进行了约定，合同有效期自2011年12月25日至2012年12月25日。

双方在履行合同期间若发生争议时，应当友好协商解决，若未能通过友好协商解决，任何一方均有权向合同守约方人民法院提起诉讼。

7、2011年9月1日，本公司与温州市瓯海得利奇五金锁具厂（普通合伙）（地址：温州市瓯海区鹅兴路2号）签订了《轮毂抛光电镀加工合同》，合同约定由温州市瓯海得利奇五金锁具厂为公司进行汽车铝合金车轮的表面抛光、电镀处理，双方就原材料的提供及供货期限、加工费、检验标准及方法、加工费用结算等作出了约定，合同有效期为2011年9月1日至2012年8月31日。

执行该合同期间如发生争议，由双方通过协商解决，如果自争议发生之日起一

个月内通过协商不能解决的或者任何一方拒绝协商的,则任何一方均有权向起诉方所在地人民法院提起诉讼解决。

(二) 销售合同

1、2012年1月8日,本公司与俄罗斯 PROMSERVICE CO.,LTD..公司(锐麦克斯集团)签订了《销售协议》,双方约定在协议有效期内锐麦克斯集团向本公司采购总金额不低于 2,200 万美元的铝合金车车轮,双方就产品设计、订单的确认、付款及交运等进行了约定,合同有效期为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

若在该协议履行过程中产生争议,双方通过友好协商方式解决;协商不成,则提交中国国际经济贸易仲裁委员会,按照申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局裁决,对双方均有约束力。仲裁采取中文方式,仲裁地为北京。

2、2012 年 1 月 15 日,公司与智利 IMPORTADORA Y EXPORTADORA ZHAO&HERMANO LTDA.公司(奈普图诺公司)签订了《销售协议》,双方约定在协议有效期内奈普图诺公司向本公司采购总金额不低于 450 万美元的铝合金车车轮,双方就产品设计、订单的确认、付款及交运等进行了约定,合同有效期为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

若在该协议履行过程中产生争议,双方通过友好协商方式解决;协商不成,则提交中国国际经济贸易仲裁委员会,按照申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局裁决,对双方均有约束力。仲裁采取中文方式,仲裁地为北京。

3、2012 年 2 月 8 日,公司与巴拿马 AUTOMAX INTERNATIONAL S.A 公司签订了《销售协议》,双方约定在协议有效期内奈普图诺公司向本公司采购总金额不低于 210 万美元的铝合金车车轮,双方就产品设计、订单的确认、付款及交运等进行了约定,合同有效期为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

若在该协议履行过程中产生争议,双方通过友好协商方式解决;协商不成,则提交中国国际经济贸易仲裁委员会,按照申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局裁决,对双方均有约束力。仲裁采取中文方式,仲裁地为北

京。

（三）借款合同

截至招股说明书签署日，本公司存在以下银行借款：

编号	签订时间	借款合同号	贷款人	贷款到期日	贷款利率	借款金额 (万元)	保证方式
1	2011.10.13	667150113120110161	中国建设银行温岭支行	2012.4.12	起息日基准利率上浮 5%	1,000	抵押、保证
2	2011.10.31	667150134920110227	中国建设银行温岭支行	2012.10.30	起息日基准利率上浮 5%	1,000	抵押、保证
3	2011.10.31	667150134920110228	中国建设银行温岭支行	2012.10.30	起息日基准利率上浮 5%	1,000	抵押、保证
4	2011.11.22	667150113020110237	中国建设银行温岭支行	2012.11.21	起息日基准利率上浮 5%	1,000	抵押、保证
5	2011.12.6	X6671501130110391	中国建设银行温岭支行	2012.12.5	起息日基准利率上浮 5%	1,500	抵押、保证
6	2012.2.23	6671501130110396	中国建设银行温岭支行	2012.8.22	起息日基准利率上浮 5%	1,500	抵押、保证
7	2011.10.27	2011 年借字 2321 号	中国工商银行温岭支行	2012.10.26	浮动利率	1,000	信用
8	2011.5.16	3310120110017478	中国农业银行温岭市支行	2012.5.10	浮动利率	1,500	保证
9	2010.5.26	33101201000018681 号	中国农业银行温岭市支行	2013.5.20	浮动利率	2,000	抵押、保证
10	2011.10.9	33010120110034041	中国农业银行温岭支行	2012.9.20	浮动利率	1,000	保证

（四）保证及承兑协议

1、2012 年 2 月 15 日，公司与招商银行温岭支行签署了《授信协议》（编号为：8299120201）；2 月 17 日，亿隆投资分别与该行签订了编号为 8299120201 的《最

高额不可撤销担保书》，约定自 2012 年 2 月 15 日至 2013 年 2 月 14 日，为公司因贷款、银行承兑汇票等业务提供最高额不超过 1,500 万元的授信做保证。

截至招股说明书签署日，在该授信协议项下，公司与该行签署了 4 份编号分别为 8231110905、8231111005、8231120201 和 8231120301 的《银行承兑协议》，该行同意为公司承兑其开立的总额分别为 230 万元、130 万元、690 万元和 700 万元的商业承兑汇票。同时，公司在该行分别存入 115 万元、65 万元、345 万元和 350 万元作为汇票承兑保证金，承兑手续费按票面金额 0.5‰ 计算，在公司承兑时一次付清。

2、2011 年 2 月 21 日，公司全资子公司跃岭进出口公司与交通银行温岭支行签署了编号为 B0820110221001 的《最高额保证合同》，同时，林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂与交通银行温岭支行签署《最高额保证合同》，约定自 2011 年 2 月 21 日至 2013 年 2 月 21 日，共同为公司因贷款、银行承兑汇票等业务提供最高额不超过 3,200 万元的授信做保证。

截至招股说明书签署日，在该保证合同项下，公司与该行签署了 6 份编号分别为 C28420111008、C0820111108、C0820111122、C0820111201、C0820120106 和 C0820120305 的《开立银行承兑汇票合同》，该行同意为公司承兑其开立的总额分别为 600 万元、600 万元、185 万元、850 万元、450 万元和 300 万元的承兑汇票。公司在该行存入 300 万元、300 万元、92.5 万元、425 万元、225 万元和 150 万元作为汇票承兑保证金，承兑手续费按票面金额 0.5‰ 计算，在合同签订后公司立即支付。

3、2010 年 12 月 2 日，自然人林仙明、钟小头、林万青、林信福、林申茂、林平、林斌与中国建设银行温岭支行签订了合同编号为 66715099920100361《最高额保证合同》，约定自 2010 年 12 月 2 日至 2015 年 12 月 2 日，为公司在人民币借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、保函协议等业务提供最高额不超过人民币 16,000 万元的保证。

截至招股说明书签署日，在该保证合同项下人民币借款余额为 7,000 万元；同时，公司与该行签署了 2 份编号分别为 667135923020110269、667135923020120024 的《银行承兑协议》，该行同意为公司分别承兑其开立的总额为 317 万元、280 万

元的承兑汇票。同时，公司与该行签订金额为 317 万元、140 万元的定期存单质押合同，承兑手续费按票面金额 0.5‰ 计算，在公司承兑时一次付清。

4、2011 年 1 月 14 日，钱江集团有限公司与中国农业银行温岭市支行签订了编号为 33100520110001201 的《最高额保证合同》，约定自 2011 年 1 月 14 日至 2012 年 1 月 14 日，为公司在人民币贷款、外币贷款、商业汇票贴现、商业汇票承兑等业务提供不超过人民币 6,000 万元的保证。

截至招股说明书签署日，在该保证合同项下人民币借款余额为 4,500 万元。

（五）抵押合同

1、2010 年 9 月 8 日，公司与中国建设银行温岭支行签订了《最高额抵押合同》（编号为 667150925020100607），公司以其拥有的机器设备、运输工具为抵押物，抵押担保公司自 2010 年 9 月 8 日至 2013 年 9 月 7 日期间与中国建设银行温岭支行签订的授信合同，担保金额不超过 52,613,223 元。

截至招股说明书签署日，该抵押合同项下借款余额为人民币 1,750 万元。

2、2010 年 12 月 30 日，公司与中国建设银行温岭支行签订《最高额抵押合同》（编号为 667150925020100890），公司以其拥有的温国用（2010）第 28314 号土地使用权及温房权证泽国字第 209719 号、第 209720 号、第 209721 号、第 209723 号、第 209724 号、第 209725 号、第 209726 号房屋使用权为抵押物，为公司自 2010 年 12 月 30 日至 2015 年 12 月 30 日期间签订的授信合同提供担保，担保金额最高不超过 11,310 万元。

截至招股说明书签署日，该抵押合同项下借款余额为人民币 5,250 万元，银行承兑汇票余额为 280 万元，该银行承兑汇票同时由《权利质押合同》提供担保。

3、2010 年 12 月 30 日，公司与中国农业银行温岭支行签订了《最高额抵押合同》（编号为 33100620100013802），公司以其拥有的温国用（2010）第 28071 号土地使用权及温房权证泽国字第 209713 号、第 209714 号房屋所有权，温国用（2010）第 28317 号土地使用权及温房权证泽国字第 209727 号、第 209715 号房屋所有权，温国用（2010）第 28319 号土地使用权及温房权证泽国字第 209716 号、第 209717 号、第 209722 号房屋所有权为抵押物，为公司自 2010 年 12 月 30 日至 2013 年 12

月 30 日期间与中国农业银行温岭支行签订的授信合同提供抵押担保，担保金额最高不超过 2,900 万元。

截至招股说明书签署日，该抵押合同项下借款余额为人民币 2,000 万元。

4、2011 年 12 月 31 日，公司与中国建设银行温岭支行签订了《最高额抵押合同》（编号：66715092320110809），公司以其拥有的机器设备为抵押物，为公司自 2011 年 12 月 31 日至 2014 年 12 月 31 日与中国建设银行温岭支行签订的授信合同提供担保，担保金额最高不超过 18,681,399 元。

三、发行人对外担保的有关情况

截至招股说明书签署日，发行人不存在对外担保情况。

四、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

五、关联人的重大诉讼、仲裁、刑事起诉情况

截至招股说明书签署日，没有发生公司的控股股东或实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，公司的控股股东或实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也没有受到刑事起诉的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

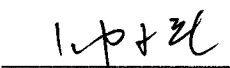
发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：



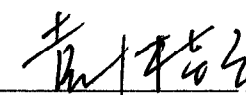
林仙明



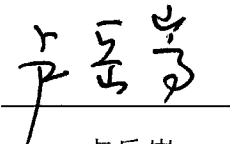
钟小头



林信福



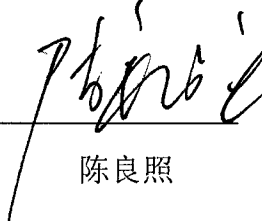
彭桂云



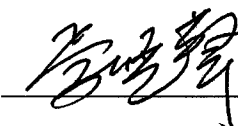
卢岳嵩



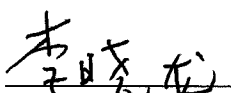
林平



陈良照



李晓擎



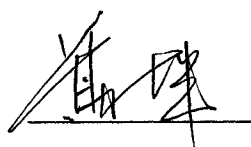
李晓龙



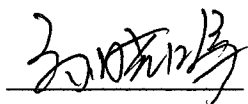
发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

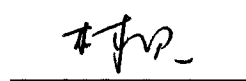
公司全体监事（签字）：



万 坤



孙晓鸣



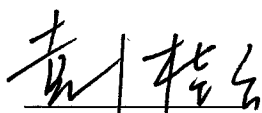
林 贝

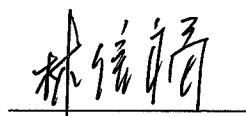


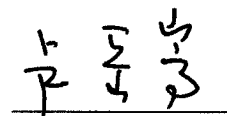
发行人全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

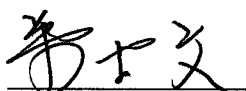
公司全体高级管理人员（签字）：


彭桂云


林信福


卢岳嵩


林平

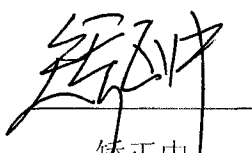

万士文



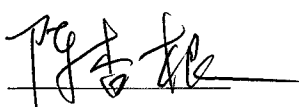
保荐机构（主承销商）声明

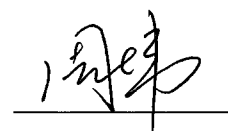
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签字）：

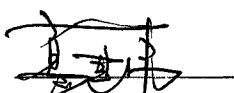

矫正中

保荐代表人（签字）：


陈杏根


周炜

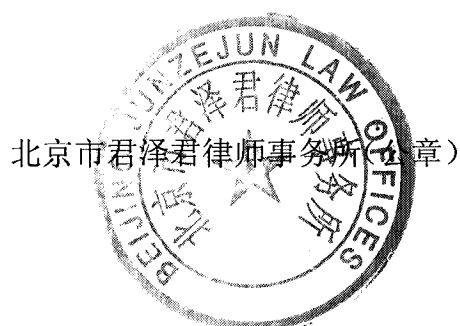
项目协办人（签字）：

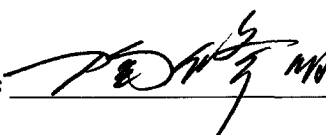

葛建伟


东北证券股份有限公司
2012年3月6日

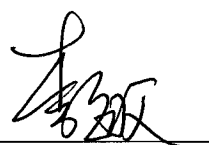
发行人律师声明

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和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

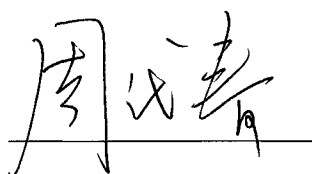


负责人: 
陶 修 明

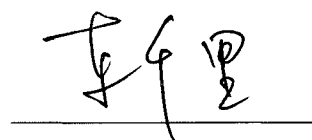
经办律师:



李 敏



周 代 春



车 千 里

2012年 3 月 26 日

审计机构声明

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。

会计师事务所负责人：
(签名)



余 强

经办注册会计师：
(签名)



高 峰



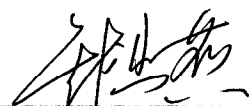
周 海 斌



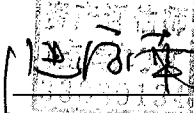
资产评估机构声明

本机构及签字注册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。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

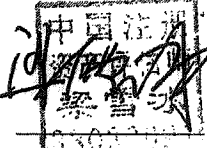
资产评估机构负责人：
(签名)

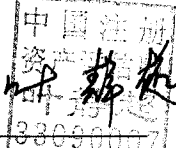

钱幽燕

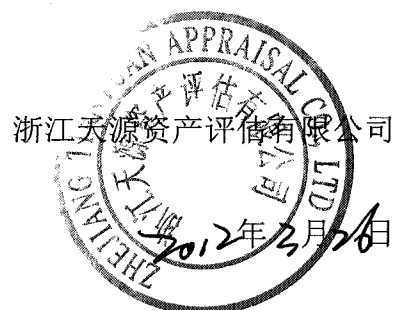
签字注册资产评估师：
(签名)


陆学南


陈健


梁雪冰


叶静超



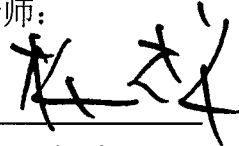
验资机构声明

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。

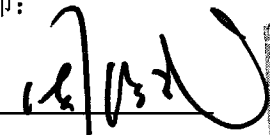
验资机构负责人：
(签名)


余强

签字注册会计师：
(签名)


杨建平

签字注册会计师：
(签名)


周海斌

中汇会计师事务所有限公司



第十七节 备查文件

投资者可以查阅本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- 一、发行保荐书；
- 二、发行保荐工作报告；
- 三、财务报表及审计报告；
- 四、内部控制鉴证报告；
- 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 六、法律意见书及律师工作报告；
- 七、公司章程（草案）；
- 八、中国证监会核准本次发行的文件；
- 九、其他与本次发行有关的重要文件。

查阅地点：招股说明书全文、备查文件和附件可以在发行人及保荐机构（主承销商）住所查阅。

查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 1 点至 4 点。