

常州腾龙汽车零部件股份有限公司

Changzhou Tenglong Auto Parts Co., Ltd.

(江苏武进经济开发区延政西路腾龙路 1 号)



首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	<p>本次公开发行股票的数量不超过 2,667 万股，最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。</p> <p>本次公开发行股票采用公司公开发行新股的方式；公司公开发行新股的实际发行总量不超过 2,667 万股。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于 25%。</p>
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	14.53 元
预计发行日期：	2015 年 3 月 12 日
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	不超过 10,667 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>1、发行人控股股东腾龙科技及实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本公司/本人所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。</p> <p>2、发行人股东鑫盛富茂承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>3、发行人股东福慧（香港）、智联投资和国信现代承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>4、通过智联投资间接持有发行人股份的发行人董事、监事、高级管理人员沈义、蒋建良、李敏、顾松、赵琳、商旭峰和张正明承诺：自发行人股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本人间接所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。</p>

	<p>5、发行人董事、监事和高级管理人员蒋学真、董晓燕、沈义、蒋建良、李敏、顾松、赵琳、商旭峰和张正明承诺：上述锁定期限届满后，本人在发行人担任董事（监事、高级管理人员）期间，每年转让本人直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%，且本人申报离职后 6 个月内，不转让该部分直接或间接持有的发行人股份。本人自申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的 50%。</p>
保荐机构(主承销商):	民生证券股份有限公司
招股说明书签署日期:	2015 年 3 月 10 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

一、公开发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、发行人控股股东腾龙科技及实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本公司/本人所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。

2、发行人股东鑫盛富茂承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、发行人股东福慧（香港）、智联投资和国信现代承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、通过智联投资间接持有发行人股份的发行人董事、监事、高级管理人员沈义、蒋建良、李敏、顾松、赵琳、商旭峰和张正明承诺：自发行人股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本人间接所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。

5、发行人董事、监事和高级管理人员蒋学真、董晓燕、沈义、蒋建良、李敏、顾松、赵琳、商旭峰和张正明承诺：上述锁定期限届满后，本人在发行人担任董事（监事、高级管理人员）期间，每年转让本人直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%，且本人申报离职后 6 个月内，不转让该部分直接或间接持有的发行人股份。本人自申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的 50%。

二、公司股票上市后稳定股价的预案

发行人第一届董事会第 17 次会议及 2013 年度股东大会审议通过《常州腾龙汽车零部件股份有限公司稳定股价预案》，发行人第二届董事会第 2 次会议及 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《常州腾龙汽车零部件股份有限公司稳定股价预案修正案》（以下统一合称为“稳定股价预案”）。发行人控股股东、实际控制人及发行人相关的董事和高级管理人员签署了自愿履行稳定股价预案的承诺函，稳定股价预案的主要内容如下：

1、启动稳定股价措施的条件

发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日除权后的收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值（以下简称“启动条件”），则发行人及相关方应启动稳定股价措施。

2、稳定股价的具体措施

（1）发行人回购股份

①发行人为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》及《上海证券交易所上市公司以集中竞价交易方式回购股份业务指引（2013 年修订）》等相关法律、法规的规定，且不应导致发行人股权分布不符合上市条件。

②发行人董事会对回购股份做出决议，须经全体董事二分之一以上表决通过，发行人董事承诺就该等回购股份的相关决议投赞成票。

③发行人股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，发行人控股股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

④发行人为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律、法规之要求之外，还应符合下列各项：

A、发行人用于回购股份的资金总额累计不超过发行人首次公开发行股票所募集资金的总额；

B、发行人单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元；

C、发行人单次回购股份不超过发行人总股本的 2%。

⑤发行人董事会公告回购股份预案后，发行人股票若连续 5 个交易日收盘价均超过发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，发行人董事会应做出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

（2）控股股东增持股份

①下列任一条件发生时，发行人控股股东应在符合《上市公司收购管理办法》及《上海证券交易所上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引（2012 年修订）》等法律、法规的条件和要求的前提下，对发行人股票进行增持：

A、发行人回购股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后的发行人股票收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

B、发行人回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

②控股股东单次增持总金额不应少于人民币 1,000 万元，但单次增持发行人股份数量不超过发行人总股本的 2%。

（3）董事、高级管理人员增持股份

①下列任一条件发生时，届时在发行人领取薪酬的发行人董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律、法规的条件和要求的前提下，对发行人股票进行增持：

A、控股股东增持股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后发行人股票收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

B、控股股东增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

②有义务增持股份的发行人董事、高级管理人员承诺，用于增持发行人股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员个人上年度薪酬的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员个人上年度薪酬的 50%。发行人全体董事、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

③在发行人董事、高级管理人员增持完成后，如果发行人股票价格再次出现连续 20 个交易日除权后的收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则发行人应依照本预案的规定，依次开展发行人回购股份、控股股东增持股份及董事、高级管理人员增持股份工作。

④本稳定股价预案对未来新聘任的董事、高级管理人员同样具有约束力。发行人新聘从发行人领取薪酬的董事和高级管理人员时，将要求被聘任董事和高级管理人员根据本预案的规定签署相关承诺。

3、稳定股价措施的启动程序

(1) 发行人回购股份

①发行人董事会应在上述公司回购股份启动条件触发之日起的 15 个工作日内做出回购股份的决议。

②发行人董事会应当在做出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

③发行人回购股份应在发行人股东大会决议做出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕；

④发行人回购股份方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告发行人股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

(2) 控股股东及董事、高级管理人员增持股份

①发行人董事会应在上述控股股东及董事、高级管理人员增持股份启动条件触发之日起 2 个工作日内做出增持股份公告。

②控股股东及董事、高级管理人员应在增持股份公告做出之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

4、本预案的生效

本预案经 2013 年度股东大会通过后生效，至发行人首次发行股票并上市之日起三年内有效。期间若中国证监会、上海证券交易所等监管机构发布新的相关规则，发行人董事会据此修改本预案并提交发行人股东大会审议通过后实施。

5、稳定股价的相关承诺

发行人、控股股东、实际控制人和相关的董事及高级管理人员签署了自愿履行稳定股价预案的承诺函，确认：本公司/本人认可发行人股东大会批准的稳定股价预案；根据稳定股价预案的相关规定，在发行人就回购股份事宜召开的股东

大会/董事会上，本公司/本人对回购股份的相关决议投赞成票；本公司/本人无条件遵守稳定股价预案中的相关规定，履行相关各项义务。

三、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向的承诺

发行人本次公开发行前持股 5%以上的股东腾龙科技（本次公开发行前持有公司 68%的股份）和福慧（香港）（本次公开发行前持有公司 25%的股份）将严格根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的有关规定以及其就持股锁定事项出具的相关承诺执行有关股份限售事项，在证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的有关规定以及股份锁定承诺规定的限售期内，将不会进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。具体持股及减持计划如下：

1、控股股东腾龙科技的减持计划

（1）持有股份的意向

作为发行人的控股股东，腾龙科技未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期持有发行人股份。作为发行人的创始股东，腾龙科技认为上市暨公开发行股份的行为是发行人融资的一种重要手段，而非短期套利的投机行为。因此，腾龙科技将会在较长时期较稳定持有发行人的股份。

（2）股份锁定期满后 2 年内减持股份的计划

腾龙科技计划在股份锁定期满后 2 年内减持其持有的部分发行人的股份，腾龙科技承诺所持股份的减持计划如下：

①减持满足的条件

自发行人首次公开发行股票并上市之日起，至腾龙科技就减持股份发布提示性公告之日，腾龙科技能够及时有效地履行首次公开发行股票时公开承诺的各项义务；且在发布减持股份提示性公告前连续 20 个交易日的发行人股票交易均价高于发行价，其中，前 20 个交易日发行人股票交易均价计算公式为：减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易均价 = 减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易总额 / 减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易总量。

②减持数量

在满足腾龙科技股东蒋学真、董晓燕夫妇担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式转让的股份不得超过

其所持发行人股份总数 25% 的规定情形下，腾龙科技在所持股份锁定期满后的 2 年内，每年减持股份总数不超过发行人上一年度末总股本的 5%。若减持当年发行人出现公积金或未分配利润转增股本的情形，则上一年度末总股本计算基数要相应进行调整。可供减持数量不可累积计算，当年度未减持的数量不可累积至下一年。

③ 减持方式

腾龙科技将在公告的减持期限内以证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门允许的如大宗交易、集合竞价、协议转让等合规方式进行减持。

④ 减持价格

腾龙科技在股份锁定期满后 2 年内通过证券交易所以大宗交易或者集合竞价形式减持的，减持价格不低于发行人首次公开发行股票的股票发行价。若发行人发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

⑤ 信息披露义务

持股锁定期满后，腾龙科技如确定依法减持发行人股份的，应提前 3 个交易日通过发行人发布减持股份提示性公告，并在公告中明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

发行人控股股东腾龙科技及公司实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇声明：本公司/本人将严格按照上述持股意向承诺进行相应减持操作；如未来依法发生任何增持或减持发行人股份情形的，将严格按照证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的规定进行相应增持或减持操作，并及时履行有关信息披露义务。

2、持股 5% 以上的公司股东福慧（香港）投资有限公司的减持计划

（1）持有股份的意向

作为外部财务投资者，福慧（香港）将在不违反证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的规定以及其就股份锁定所作出的有关承诺的前提下，将根据自身经济的实际状况和发行人二级市场的交易表现，有计划地对其持有的腾龙股份进行减持。

（2）股份锁定期满后 2 年内减持股份的计划

福慧（香港）计划在股份锁定期满后 2 年内减持其持有的发行人股份。福慧（香港）承诺所持股份的减持计划如下：

①减持满足的条件

自发行人首次公开发行股票并上市之日起，至福慧（香港）就减持股份发布提示性公告之日，福慧（香港）能够及时有效地履行首次公开发行股票时公开承诺的各项义务；且在发布减持股份提示性公告前连续 20 个交易日的发行人股票交易均价高于发行价，其中，前 20 个交易日发行人股票交易均价计算公式为：减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易均价 = 减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易总额 / 减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易总量。

②减持数量

福慧（香港）在其所持股份锁定期满后的第 1 年内减持股份总数不超过其股份锁定期满时直接或间接持有发行人股份总数的 50%（若减持当年发行人出现公积金或未分配利润转增股本等导致股本变化的情形，则可减持股本计算基数要相应进行调整）；第 2 年内可能减持其持有发行人的全部剩余股份。

③减持方式

福慧（香港）将在公告的减持期限内以证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门允许的如大宗交易、集合竞价、协议转让等合规方式进行减持。

④减持价格

福慧（香港）在锁定期满后 2 年内通过证券交易所大宗交易或者集合竞价形式减持的，减持价格不低于发行人首次公开发行股票的股票发行价。若发行人发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

⑤信息披露义务

持股锁定期满后，福慧（香港）如确定依法减持发行人股份的，应提前 3 个交易日通过发行人发布减持提示性公告，并在公告中明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

发行人股东福慧（香港）声明：本公司将严格按照上述持股意向承诺进行相应减持操作；如未来依法发生任何增持或减持发行人股份情形的，将严格按照证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的规定进行相应增持或减持操作，并及时履行有关信息披露义务。

四、关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导

致的股份回购及赔偿的承诺

1、发行人的承诺

发行人本次首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。发行人就首次公开发行股票并上市招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

(1) 招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在中国证监会或人民法院等有权部门作出本公司存在上述事实的最终认定或生效判决后 5 个工作日内召开董事会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购本公司首次公开发行的全部新股，回购价格不低于本公司股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息。如本公司上市后有利润分配或送配股份等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格。

(2) 招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

2、发行人控股股东、实际控制人的承诺

发行人控股股东腾龙科技和实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇就招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

(1) 招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司/本人将在中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决后，将依法购回本公司/本人在发行人首次公开发行股票时已公开发售的股份和已转让的原限售股份，购回价格不低于发行人股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息，并根据相关法律、法规规定的程序实施。如发行人上市后有利润分配或送配股份等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格。

(2) 招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

(3) 招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人

是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本公司/本人承诺将督促发行人履行股份回购事宜的决策程序，并在发行人召开董事会、股东大会对回购股份做出决议时，本公司/本人承诺就该等回购事宜在董事会、股东大会中投赞成票。

3、发行人董事的承诺

发行人董事就招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

(1) 招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的或致使投资者在证券交易中遭受损失的，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本人将依法赔偿投资者损失。

(2) 招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的或致使投资者在证券交易中遭受损失的，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，发行人在召开相关董事会对回购股份做出决议时，本人承诺就该等回购股份的相关决议投赞成票。

4、公司监事、高级管理人员的承诺

发行人监事、高级管理人员就招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的或致使投资者在证券交易中遭受损失的，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本人将依法赔偿投资者损失。

5、保荐机构、发行人律师、申报会计师的承诺

民生证券作为保荐机构、主承销商承诺：因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

金杜律师事务所作为发行人律师承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

天健会计师事务所作为发行人申报会计师及验资机构承诺：因本所为发行人

首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

坤元资产评估有限公司作为发行人评估机构承诺：因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

五、发行人、控股股东以及公司董事、监事、高级管理人员承诺的约束措施

就招股说明书披露的所有相关承诺的履行，发行人、控股股东以及发行人董事、监事和高级管理人员按照《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法规的相关要求提出了未能履行承诺时的约束措施，具体如下：

1、发行人的承诺

（1）如本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：

①及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

②向本公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

③将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

④本公司将对相关责任人进行调减或停发薪酬或津贴、职务降级等形式处罚；

⑤在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

（2）如因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取以下措施：

①及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

②向本公司的投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

③在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

2、发行人控股股东腾龙科技、实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇的承诺

(1) 如本公司/本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的(因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外), 本公司/本人将采取以下措施:

①通过发行人及时、充分披露本公司/本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因;

②向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护发行人及其投资者的权益;

③将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议;

④本公司/本人违反承诺所得收益将归属于发行人, 因此给发行人或投资者造成损失的, 将依法对发行人或投资者进行赔偿, 并按照如下程序(不分先后顺序)进行赔偿:

A、将本公司/本人应得的现金分红由发行人直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失;

B、若本公司/本人在赔偿完毕前进行股份减持, 则需将减持所获资金交由发行人董事会监管并专项用于履行承诺或用于赔偿, 直至本公司/本人承诺履行完毕或弥补完发行人、投资者的损失为止;

C、发行人实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇若从发行人处领取工资、奖金和津贴等报酬的, 则同意发行人停止向本人发放工资、奖金和津贴等报酬, 并将该部分报酬直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。

(2) 如因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司/本人无法控制的客观原因导致本公司/本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的, 本公司/本人将采取以下措施:

①通过发行人及时、充分披露本公司/本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因;

②向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

3、发行人董事、监事和高级管理人员的承诺

(1) 如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

①通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

②向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益；

③将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；

④本人违反本人承诺所得收益将归属于发行人，因此给发行人或投资者造成损失的，将依法对发行人或投资者进行赔偿，并按照如下程序（不分先后顺序）进行赔偿：

A、本人若从发行人处领取工资、奖金和津贴等报酬的，则同意发行人停止向本人发放工资、奖金和津贴等报酬，并将该部分报酬直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失；

B、持有发行人股份的董事、监事和高级管理人员，则将应得的现金分红由发行人直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失；

C、持有发行人股份的董事、监事和高级管理人员若在赔偿完毕前进行股份减持的，则需将减持所获资金交由发行人董事会监管并专项用于履行承诺或用于赔偿，直至本人承诺履行完毕或弥补完发行人、投资者的损失为止。

(2) 如因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

①通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

②向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

六、发行前公司滚存利润的分配安排

根据公司 2014 年第一次临时股东大会决议，本次公开发行股票并上市完成后，公司在本次公开发行上市前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

七、本次发行上市后公司的股利分配政策

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

1、利润分配原则：公司实行同股同利的利润分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。公司重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。公司可以采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

2、利润分配形式：公司采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司股利分配将坚持“以现金分红为主”这一基本原则，现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在弥补亏损（若有）、足额计提法定公积金、任意公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 25%，同时可以根据盈利状况、资金需求状况进行中期现金分红。若公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达

到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

3、如满足以下条件，公司可以在实施上述现金股利分配之余进行股票股利分配，股票股利的具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准：（1）公司该年度实现的可分配利润为正值；（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（3）公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，董事会提出以股票方式进行利润分配的预案。

4、利润分配政策的决策程序：公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，拟定时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，经董事会过半数以上表决通过后提交股东大会以普通决议审议决定。股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。除按照股东大会批准的利润分配方案进行利润分配外，剩余未分配利润将主要用于扩大再生产及补充营运资金。独立董事和监事会应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

5、利润分配政策的变更：公司应保持利润分配政策的连续性、稳定性。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整公司章程确定的利润分配政策的，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。制订和修改有关利润分配政策的议案由公司董事会草拟，独立董事应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议，由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

6、当公司年末资产负债率超过 70%或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时，公司可不进行现金分红。但任何连续三个会计年度内以现金方式累计分配的利润应不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

7、公司董事会未做出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

8、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司 2011 年度股东大会、2012 年度股东大会、2013 年度股东大会和 2014 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于股利分配政策的议案》、《关于审议〈未来分红回报规划（2012—2014）〉的议案》、《关于审议〈未来分红回报规划（修订）〉的议案》、《关于公司发行前滚存利润分配方案的议案》、《关于修订〈常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）〉的议案》以及《关于修改上市后生效的公司章程（草案）的议案》等，明确了本次发行上市后公司的利润分配政策。

关于发行人利润分配的详细情况参见招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、公司未来分红回报规划分析”和“第十四节 股利分配政策”之“四、本次发行后的股利分配政策”。

八、2015 年一季度业绩预测提示

公司是一家专注于汽车热交换系统管路，尤其是汽车空调管路研发、生产和销售的高新技术企业，同时公司积极涉足节能环保类汽车零部件产品领域。公司自设立以来一直专注于汽车热交换系统管路的研发、生产和销售，经过持续的技术改进、新产品开发和市场拓展，实现了主营业务的健康快速稳健发展，主营业务、主要产品均未发生重大变化。

基于我国汽车行业仍将保持较快发展趋势，没有遭受重大不利的政策影响以及公司生产所需的原材料、能源和人工价格没有出现重大波动的情况下，2015 年 1-3 月，发行人营业收入预计较 2014 年同期增长约 10%—30%，净利润同比预计增长约 10%—30%，扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润同比预计增长约 10%—30%。

公司在审计基准日（2014 年 12 月 31 日）以来的经营状况及财务情况未发生重大变化。

九、公司特别提醒投资者注意本招股说明书第四节“风险因素”中的下列风险：

1、行业周期波动导致的风险

公司属于汽车零部件行业，主要产品包括汽车空调管路、热交换系统连接硬管及热交换系统附件，用于汽车热交换系统相关组件的连接，汽车整车制造企业是公司的最终客户，因此，公司业务发展状况与汽车产业息息相关。

汽车产业受宏观经济影响较大，当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业发展迅速，汽车消费能力和消费意愿增强；反之，当宏观经济处于下降阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费能力和消费意愿减弱。2008年下半年受美国金融危机和全球经济动荡的波及，中国经济增速放缓，国内汽车产销增长率均有所下降。2009—2010年受国家汽车产业振兴政策的影响，汽车产销量得以大幅回升，中国一跃成为世界第一大汽车生产及消费国。随着国家汽车消费鼓励政策的退出，2011年汽车产销量增速下滑，我国2011年生产汽车1,841.89万辆，同比增长0.84%，销售汽车1,850.51万辆，同比增长2.45%，产销增长率较2010年分别下降了31.59和29.92个百分点。2012-2013年，我国汽车行业恢复较快增长，2012年和2013年分别生产汽车1,927.18万辆和2,211.68万辆，同比增长4.63%和14.76%，增长率较上年分别上升3.79和10.13个百分点；销售汽车1,930.64万辆和2,198.41万辆，同比增长4.33%和13.87%，增长率较上年分别上升了1.88和9.54个百分点。2014年我国汽车产销量分别为2,372.29万辆和2,349.19万辆，同比增长7.26%和6.86%。公司凭借较强的竞争优势在最近三年内主营业务收入保持了18.95%、17.87%和23.93%的增长，但是，如果未来全球经济和国内宏观经济形势恶化，汽车产业发生重大不利变化，行业周期性波动等情况将对公司的生产经营和盈利能力产生重大不利影响。

2、行业前景、募投项目效益等不能达预期的风险

招股说明书中引用或披露的对行业前景、市场空间等预测性信息是相关研究机构或发行人基于经济形势和市场需求等的历史信息、目前状况进行的合理判断，一旦经济形势或市场需求发生重大不利变化，将可能导致未来行业前景和市场空间不能达到预期目标。

公司募集资金投资项目建立在对市场、技术等进行了谨慎、充分的可行性研究论证的基础之上，具有良好的技术积累和市场基础，新增产能的产品与公司现有产品相关，可实现市场、品牌、服务、生产条件等资源共享，本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的建成，将有效解决目前公司产能不足的问题，完

善产品结构和产业布局，提高公司盈利能力，进一步增强公司竞争力。但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。在募集资金投资项目实施过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素，如果募集资金投资项目建成后市场情况发生重大变化或市场开拓未能达到预期效果，公司可能面临订单不足导致产能利用不足的风险，或者未来产品销售价格出现较大下降，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

3、毛利率波动的风险

报告期内公司综合毛利率分别为 33.87%、34.59%和 35.42%。公司主要产品汽车热交换系统管路属于非标定制产品，汽车热交换系统管路的开发是根据每个车型同步开发的，随着车型的变化而变化，一旦汽车热交换系统管路产品开发成功并批量生产后，产品就进入了相对稳定期，生命周期一般随着汽车的生命周期及市场供求变化而变化。汽车整车制造企业开发出新车型后一般会要求与该车型相配套的汽车热交换系统管路价格随着该车型销售规模的扩大而逐年下降，因此，新车刚上市时，公司产品的价格较高，以后呈逐年递减的趋势；此外，随着公司经营规模持续扩大，为开发新客户，公司也会承接一些毛利率相对较低的订单，毛利率较高的产品的销售占比下降，由此导致毛利率出现一定程度的波动。如果未来公司不能取得新车型的订单则公司毛利率将面临下降的风险。

4、不能持续享受税收优惠的风险

公司是生产性外商投资企业，根据《外商投资企业和外国企业所得税法》、《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39号）及《财政部 国家税务总局关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》（财税〔2008〕21号）规定，公司2007年和2008年免征企业所得税，2009—2011年减按12.5%的所得税优惠税率缴纳企业所得税。

2009年，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，2009—2011年减按15%的所得税优惠税率计缴企业所得税。2012年公司通过高新技术企业资格复审，2012—2014年继续享受15%的优惠税率缴纳所得税。2013年8月，子公司轻合金公

司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，2013—2015 年享受 15% 的优惠税率缴纳所得税。

综上，报告期内，公司执行 15% 的企业所得税税率。子公司轻合金公司自 2013 年起执行 15% 的企业所得税税率。未来如果国家税收政策发生不利变化，或者公司未能通过 2015 年及后续进行的高新技术企业资格复审，公司的所得税费用将会上升，进而对公司业绩产生一定的影响。

目 录

第一节 释 义	27
一、普通词汇.....	27
二、专业词汇.....	29
第二节 概 览	30
一、发行人简介.....	30
二、控股股东及实际控制人的简要情况.....	35
三、主要财务数据.....	35
四、本次发行情况.....	37
五、募集资金用途.....	38
第三节 本次发行概况	39
一、本次发行的基本情况.....	39
二、本次发行有关当事人.....	40
三、发行人与中介机构关系的说明.....	41
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	41
第四节 风险因素	42
一、行业和市场风险.....	42
二、募集资金投资项目风险.....	44
三、财务风险.....	46
四、经营风险.....	47
五、大股东控制的风险.....	52
六、股市风险.....	52
第五节 发行人基本情况	53
一、发行人概况.....	53
二、发行人改制重组情况.....	53
三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	58
四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	77
五、公司的组织结构.....	78
六、发行人控股及参股公司情况.....	80
七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况.....	85
八、发行人股本情况.....	104

九、发行内部职工股的情况.....	107
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	107
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	107
十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	114
第六节 业务和技术.....	117
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....	117
二、发行人所处行业基本情况.....	120
三、发行人的竞争地位.....	185
四、主营业务情况.....	193
五、主要固定资产与无形资产.....	231
六、技术和研发情况.....	239
七、产品质量控制情况.....	248
第七节 同业竞争与关联交易.....	251
一、同业竞争.....	251
二、关联方、关联关系及关联交易.....	254
三、规范关联交易的制度安排.....	263
四、发行人报告期内关联交易的执行情况.....	265
五、减少关联交易的措施.....	267
第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	268
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	268
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	274
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	275
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况.....	277
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	278
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系.....	279
七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签订的合同、协议及承诺事项.....	279
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职资格.....	280
九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况.....	280
第九节 公司治理.....	283
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全、运行和履行职责情况.....	283
二、公司报告期内的规范运作情况.....	297
三、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	298

四、公司内部控制制度情况.....	298
第十节 财务会计信息.....	299
一、发行人财务报表.....	299
二、审计意见.....	307
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	307
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	309
五、报告期内执行的主要税收政策.....	326
六、分部信息.....	328
七、最近一年重大收购兼并情况.....	328
八、非经常性损益.....	328
九、主要资产.....	329
十、主要负债.....	330
十一、所有者权益变动情况.....	332
十二、现金流量情况.....	334
十三、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	335
十四、主要财务指标.....	336
十五、盈利预测披露情况.....	339
十六、发行人设立时及报告期内资产评估情况.....	339
十七、发行人历次验资情况.....	342
第十一节 管理层讨论与分析.....	343
一、财务状况分析.....	343
二、盈利能力分析.....	372
三、经营成果变动分析.....	401
四、现金流量分析.....	413
五、资本性支出分析.....	418
六、担保、诉讼、其他或有事项及期后事项.....	419
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势.....	419
八、公司未来分红回报规划分析.....	421
第十二节 业务发展目标.....	425
一、公司发行当年及未来两至三年的发展计划.....	425
二、拟定上述发展计划所依据的假设条件及实施所面临的主要困难.....	430
三、上述发展计划与现有业务的关系.....	430
第十三节 募集资金运用.....	432
一、本次发行募集资金量.....	432

二、募集资金专户存储安排.....	432
三、董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的意见.....	432
四、募集资金运用计划.....	432
五、募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响.....	433
六、本次募集资金投资项目情况.....	434
第十四节 股利分配政策.....	460
一、公司报告期内的股利分配政策.....	460
二、报告期股利分配情况.....	460
三、本次发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序.....	460
四、本次发行后的股利分配政策.....	461
第十五节 其他重要事项.....	464
一、信息披露制度及有关部门、人员.....	464
二、重大合同.....	465
三、公司对外担保情况.....	473
四、重大诉讼、仲裁事项.....	473
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	474
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	474
二、保荐人（主承销商）声明.....	475
三、发行人律师声明.....	476
四、审计机构声明.....	477
五、资产评估机构声明.....	478
六、验资机构声明.....	479
第十七节 备查文件.....	480
一、备查文件.....	480
二、查阅时间.....	480
三、查询地点.....	480

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称或术语具有如下含义：

一、普通词汇

公司、本公司、发行人、腾龙股份	指	常州腾龙汽车零部件股份有限公司，系由原常州腾龙汽车零部件制造有限公司于 2011 年 3 月 21 日整体变更设立
腾龙有限、常州瑞唯孚	指	常州腾龙汽车零部件制造有限公司（原名称为常州瑞唯孚铝管有限公司），腾龙股份的前身
控股股东、腾龙科技、常州杰士达	指	腾龙科技集团有限公司（原名称为常州杰士达汽车零件有限公司、腾龙科技发展有限公司）
BVI 公司	指	STORMY PROFITS LIMITED（BVI），实际控制人控制的公司，该公司已于 2013 年 1 月办理完毕注册撤销手续
香港瑞德	指	香港瑞德投资有限公司，BVI 公司 100%持股的公司，该公司已于 2012 年 11 月办理完毕注册撤销手续
福慧（香港）	指	福慧（香港）投资有限公司，发行人之股东
鑫盛富茂	指	常州鑫盛富茂投资咨询中心（有限合伙），发行人之股东
智联投资	指	常州智联投资咨询中心（有限合伙），发行人之股东
国信现代	指	常州国信现代创业投资中心（有限合伙），发行人之股东
管路公司	指	常州腾龙汽车空调管路有限公司（原名称为常州亚美柯农业机械有限公司），控股股东的子公司，已于 2011 年 10 月办理完毕工商注销登记手续
腾兴公司	指	常州腾兴汽车配件有限公司，原为实际控制人的亲属控制的公司，现为发行人全资子公司
天津腾龙	指	天津腾龙联合汽车零部件制造有限公司，发行人全资子公司
柳州龙润	指	柳州龙润汽车零部件制造有限公司，发行人全资子公司
武汉腾龙	指	武汉腾龙联合汽车零部件制造有限公司，发行人全资子公司
轻合金公司	指	常州腾龙轻合金材料有限公司（原名称为常州腾龙精密铝业有限公司），发行人控股子公司
芜湖腾龙	指	芜湖腾龙汽车零部件制造有限公司，发行人控股子公司
江苏福莱斯伯	指	江苏福莱斯伯汽车零件制造有限公司，发行人控股子公司
江苏双菱	指	江苏双菱链传动有限公司，控股股东控制的公司
嘉兴敏田	指	嘉兴敏田汽车销售服务有限公司，控股股东控制的公司
海宁腾睿	指	海宁腾睿汽车销售服务有限公司，控股股东控制的公司
通畅咨询	指	常州通畅管理咨询有限公司，控股股东控制的公司

上海一林	指	上海一林精密机械有限公司
常州克迈特	指	常州克迈特数控科技有限公司,原名称为常州一峰精密机械有限公司
上海克迈特	指	上海克迈特精密机床有限公司
法雷奥 (VALEO)	指	法雷奥集团,总部位于法国,专业致力于汽车零部件、系统、模块的设计、开发、生产及销售的工业集团,业务涉及配套业务及售后业务,是世界领先的汽车零部件供应商,为世界主要汽车制造企业提供配套
马勒 (MAHLE)	指	马勒集团,总部位于德国斯图加特,是汽车及发动机行业领先的全球研发伙伴,世界最大的发动机系统及零部件和滤清系统及发动机外围设备供应商之一
贝洱 (BEHR) /马勒贝洱 (MAHLE BEHR)	指	贝洱集团,总部位于德国斯图加特,是全球汽车工业的系统合作伙伴,作为汽车空调和发动机冷却系统的专家,是全球领先的乘用车、商用车原始设备的生产商和供应商。2013年5月贝洱集团被马勒集团控股,改称马勒贝洱并作为热管理事业部归入马勒集团旗下
伟世通 (VISTEON)	指	美国伟世通公司,总部位于美国密歇根州,全球知名汽车零部件集成供应商,为全球汽车生产厂商设计和制造创新的空调系统、汽车内饰、以及包括照明在内的电子系统,并提供多种产品以满足汽车售后市场的需求
德尔福 (DELPHI)	指	美国德尔福公司,总部位于美国密歇根州,是全球领先的汽车与汽车电子零部件及系统技术供应商,产品几乎涵盖了现代汽车零部件工业的主要领域,为客户提供全面的产品与系统解决方案
保荐机构、保荐人、主承销商、民生证券	指	民生证券股份有限公司
发行人律师、金杜律师事务所	指	北京市金杜律师事务所
申报会计师、天健会计师事务所	指	原为天健会计师事务所有限公司,2011年改制为特殊普通合伙企业,改制后名称变更为天健会计师事务所(特殊普通合伙)
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、上交所	指	深圳证券交易所、上海证券交易所
常州工商局	指	江苏省常州工商行政管理局
本招股说明书	指	常州腾龙汽车零部件股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
本次发行	指	腾龙股份本次对社会公众发行A股的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所挂牌交易的行为
社会公众股、A股	指	发行人向社会公开发行的面值为1元的人民币普通股
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》(2014年3月1日开始施行)
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》(2006年1月1日开始施行)
《公司章程》	指	《常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程》
报告期、最近三年	指	2012年度、2013年度和2014年度

元、万元	指	人民币元、万元
------	---	---------

二、专业词汇

汽车热交换系统	指	运用于汽车发动机和电子电器等部位的一系列热交换器的总称，热交换器是使热量从热流体传递到冷流体的设备，运用于发动机的热交换器主要包括散热器（水箱）、空气冷却器（中冷器）、机油冷却器、废气再循环（EGR）冷却器等，运用于电子电器的热交换器主要包括蒸发器、冷凝器和暖风散热器
法兰	指	一种盘状零件，安装在管路的端口，用于管路与其他部件之间的密封连接和固定
管端成型	指	通过模具对金属管口进行扩管、缩管、挤台肩等冷挤压变形加工，使之成型为符合要求的管口连接结构
铆接	指	一种带法兰（或螺栓）管路接口的加工方法，将法兰、螺栓等管路连接零件穿过金属管，通过模具冷铆、铆接的方式，固定于金属管口，用于替代钎焊，以提高管路密封性能，降低加工成本
铆厚	指	管端成型的一种，通过模具对金属管口进行轴向压缩，使原本较薄的管壁增厚，以提高成型后管口连接的强度
密封槽旋压（简称“旋槽”）	指	在已成型的管端表面，通过高速滚轮旋转、挤压，形成各种要求的密封沟槽，用于管路连接时密封件的安装
扣管	指	一种金属管与胶管的连接加工方法，将胶管插入管口铆接有金属管箍的金属管，通过模具向内挤压金属管箍，使之变形，并将胶管密封压紧在金属管箍和金属管之间，起到胶管和金属管的连接和密封作用
端面密封	指	密封方式的一种，通过外力压缩弹性密封件，使其充填结合面的间隙，从而起到密封作用
径向密封	指	密封方式的一种，安装在零件密封沟槽中，通过系统自身压力或外部压力，使弹性密封件充填结合面的间隙，从而起到密封作用
快速接头	指	一种汽车空调管连接结构，具有安装快速方便、密封可靠、装后自锁的特性
R134a	指	一种含氟而无氯的环保型制冷剂，对大气臭氧层无破坏，用于替代R12，分子式为CH ₂ FCF ₃
HFO1234yf	指	一种应用于汽车空调系统，制冷性能接近但全球变暖潜质（GWP）大大低于R134a的新型制冷剂，用于替代R134a，分子式为CF ₃ CF=CH ₂
ISO/TS16949 质量管理体系	指	世界主要汽车制造商及协会成立的专门机构“国际汽车工作组”（英文简称“IATF”）在国际标准化组织ISO/TC176（质量管理和技术委员会）的支持下制定的世界汽车业的综合性质量管理体系标准，该认证已包含QS9000和德国VDA6.1质量管理体系要求的内容
ISO9001:2008 质量管理体系	指	国际标准化组织（ISO）所属的质量管理和质量保证技术委员会质量体系分技术委员会于2008年11月15日正式颁布的用于指导各国企业建立质量管理体系并获取外部认证的标准
ISO14001:2004 环境管理体系	指	环境管理体系一规范及使用指南，是国际标准化组织ISO/TC207起草的一份国际环境管理标准，要求组织在其内部建立并保持一个符合标准的环境管理体系，使组织的环境行为得到持续的改进

本招股说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）公司基本情况

本公司的前身常州腾龙汽车零部件制造有限公司（原名称为常州瑞唯孚铝管有限公司）成立于 2005 年 5 月 26 日。2011 年 1 月 31 日，腾龙有限全体股东签署《发起人协议》，一致同意发起设立常州腾龙汽车零部件股份有限公司，将腾龙有限截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产 108,312,700.64 元折为股份公司股份 8,000 万股（每股面值 1 元），未折股部分计入资本公积。2011 年 2 月 28 日，江苏省商务厅出具《关于同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（苏商资〔2011〕199 号），批准腾龙有限整体变更为外商投资股份有限公司。2011 年 3 月 2 日，发行人取得变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》，企业类型为外商投资股份制，注册资本 8,000 万元。2011 年 3 月 21 日，腾龙股份取得了常州工商局换发的注册号为 320400400015358 的《企业法人营业执照》，注册资本和实收资本为 8,000 万元。

（二）主营业务情况及市场地位

本公司是一家专注于汽车热交换系统管路，尤其是汽车空调管路研发、生产和销售的高新技术企业，同时公司积极涉足节能环保类汽车零部件产品领域。公司主导产品包括汽车空调管路、热交换系统连接硬管和热交换系统附件，公司产品不仅实现了进口替代，而且已进入国际主要汽车公司的零部件全球采购体系。公司具有较强的汽车热交换系统管路产品的生产制造能力、同步开发能力和整体配套方案设计能力，是中国乘用车热交换系统管路行业的领先者，为国内外汽车热交换系统管路产品的重要供应商之一。

（三）核心竞争优势

1、工艺技术及制造装备优势

经过长期的生产实践和研发，公司在管端成型加工、密封槽旋压、管件弯曲、接头/法兰与管件的连接、铝管与胶管的扣压等方面做了大量研究，积累了一批行业领先的核心工艺技术。

目前公司及子公司拥有汽车空调管路、热交换系统连接硬管和热交换系统附件等各类工艺技术 80 余项，其中取得专利证书 70 项。公司的“轿车空调用高精密暖风管”和“抗泄漏性强的轿车空调制冷管”等两类产品于 2008 年 4 月被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”，有效期五年。公司的“抗泄漏薄壁汽车空调管路”和“高精密汽车空调管路”等两类产品于 2013 年 7 月被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”，有效期五年。公司的“高精密汽车空调管路”、“抗泄漏薄壁汽车空调管路”、“复合紧凑型汽车空调管路”、“快接式汽车空调管路”以及子公司轻合金公司的“高性能细晶粒精密铝管（铝管、圆管、扁管）”等五类产品于 2011 年 12 月被常州市科学技术局认定为“常州市高新技术产品”，有效期三年。

2009 年 9 月，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，2012 年 8 月，公司通过高新技术企业资格复审。2013 年 8 月，子公司轻合金公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业。2010 年，公司被常州市经济和信息化委员会认定为常州市“企业技术中心”。公司已在江苏省科技厅立项建设“江苏省高性能汽车空调管路工程技术研究中心”。2013 年，公司被江苏省经济和信息化委员会、江苏发展和改革委员会等七部门联合认定为江苏省“企业技术中心”。

汽车零部件的特点是生产批量大，标准化程度高，质量要求严格，这要求制造设备拥有较高的加工精度和质量稳定性，并能适应快速连续满负荷的生产环境。为了保持汽车热交换系统管路高质量的工艺技术水平和大规模的生产能力，公司引进了国外先进生产设备和试验设备，这些装备有力地保证了公司工艺技术的先进性、产品质量的稳定性和生产的高效率，巩固了公司在行业中的领先地位。

公司拥有的主要核心工艺技术详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、技术和研发情况（二）公司拥有的主要核心工艺技术”。

2、同步设计开发能力、整体配套方案设计能力

公司拥有一支有多年开发经验的研发团队，长期专注于汽车热交换系统管路各项技术的研究，在汽车热交换系统管路的设计和制造方面积累了丰富的经验，同时对管路结构设计的合理性和各种管路性能要求也有深入研究。目前，在国内管路产品的开发中，通常客户只提供管路的安装数据和需达到的性能要求，由公司自主完成管路的结构设计、材料及零配件的选用以及工艺方案的制订，再由客户最终审核确认。公司也有能力独自承担客户的新车型热交换系统管路项目的同步开发任务，在神龙汽车、奇瑞汽车、长城汽车等多个车型中，公司拥有与整车制造企业和汽车空调系统公司同步开发汽车空调管路的成功经验。

3、质量控制优势和先进的产品试验检测能力

公司拥有较为完备的试验和检测设备，测试范围和设备精度均在国内同行中位于领先水平。公司能够按照欧洲、美国、日本等国外标准和国内标准，对公司产品进行试验检测，能承担整套汽车热交换系统管路从研发到生产全过程的精密测量和产品性能试验。

公司通过了劳氏质量认证有限公司（LRQA）的 ISO/TS16949:2009、ISO9001:2008 质量管理体系认证，并通过神龙汽车、本田汽车、法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）¹、伟世通（VISTEON）、德尔福（DELPHI）等客户的多次评审或认证。先进的工艺技术、生产和试验设备以及严格的质量控制标准，使得公司的产品质量良好。由于产品质量稳定且能够满足最苛刻客户的要求，公司产品被越来越多的客户认可，公司与众多客户建立了长期合作关系。

4、管理优势，特别是生产管理优势

公司中高层管理人员大多具有十余年的行业技术积累和丰富的管理经验。经过多年的摸索，在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上，公司形成了有自己特色的、较为完善的经营管理制度和内部控制制度。

公司自 2006 年开始导入 ERP 系统，从供应商开发、原材料采购、生产现场管理、库存管理、质量检测到产品交付、客户使用信息反馈等全方位进行全过程的精确控制，确保公司高效运营。

¹ 2013 年 5 月贝洱集团被马勒集团控股，改称马勒贝洱（MAHLE BEHR）并作为热管理事业部归入马勒集团旗下

鉴于公司规模不断发展壮大，涉及客户广泛，产品种类繁多、生产批量大、使用标准迥异等特点，生产管理难度加大，公司于 2010 年聘请了专业咨询机构指导公司导入精益生产方式，对一线员工进行了多技能岗位培训，并长期推行生产现场 6S 管理；公司积极提高生产设备的自动化程度和功能，降低不断攀升的单位人工成本，提高生产人员的工作效率，逐步实施对现有生产设备的自动化改造和升级，在下料、倒角、管端成型等设备上安装自动上下料装置，实现一人多机的生产方式；同时在生产方式上实行单元式连续流生产，辅以快速换模、自动在线检测等技术手段，降低了现场在制品存量，加快了生产周期，较好的控制了生产成本，使得公司毛利率一直保持在 30%以上，为公司的长期持续发展奠定了坚实的基础。

5、客户资源优势

在国际市场，公司的主要客户法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等是世界范围内综合实力很强的汽车零部件系统供应商，具有很高的品牌知名度、产品开发实力和市场开拓能力。公司通过多年的努力已经与上述客户建立了紧密的合作关系，通过客户的全球采购平台，为奔驰、宝马、大众、通用、福特、日产、克莱斯勒等国外知名汽车品牌的多个车型配套。

在国内市场，公司拥有稳定优质的客户群体和丰富的配套经验，最终客户包括神龙汽车、上汽通用五菱、长安福特、奇瑞汽车、比亚迪、长城汽车、长安马自达、东风本田、广汽本田、一汽夏利、海马汽车、华晨金杯、东风日产、长安汽车、一汽大众、上海大众、上海通用、东风乘用车、北汽集团、上海汽车、吉利汽车等国内知名汽车公司。



6、模具开发优势

公司从进入汽车热交换系统管路行业起，就着力于管类零部件加工模具的自主开发，并成立了专职的模具开发部门，配备了高精度的数控加工中心、电火花、精密车床、磨床等关键设备，经过多年不断地积累和研究，吸收和掌握了汽车热交换系统管路全套模具的设计和制造技术，并且在传统管类零部件加工技术的基础上进行了创新性开发，拥有了复合结构管端成型模具、快速接头成型组合模具、接头/法兰铆接模具、薄壁管弯管模具、高精度安装符合性管路检具等一大批自主研发的模具、检具核心技术，这些技术的充分运用，对提高公司产品质量水平和生产效率、降低产品成本起着巨大作用。

目前，在公司开发的产品中，所涉及的生产模具绝大部分由公司自主设计制作，大幅缩短了产品开发周期，加快了新产品推出的速度，这也正是公司研发水平拥有较强竞争力的原因所在。

7、规模生产优势

规模生产优势是汽车零部件企业竞争力的重要体现。公司产品种类多，同时单个产品的供货量也相当大。公司的规模生产优势主要体现在以下方面：首

先，产品的大规模供货使得公司在原材料采购方面具有较强的议价能力，单位产品的材料成本更低；其次，产品批量的增加可减少模具更换调试时间和换模的材料损耗，使产品质量更加稳定，总体上提高了产品合格率；最后，产品规模供货可大幅降低单位运输成本。

公司在汽车热交换系统管路产品制造上达到了高水平的规模化生产，降低了单位产品生产成本，提高了产品综合毛利率，使产品更具竞争力。

二、控股股东及实际控制人的简要情况

截至本招股说明书签署日，腾龙科技集团有限公司持有本公司 5,440.00 万股股份，占本次发行前股份的 68.00%，为公司的控股股东。腾龙科技的详细情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”的有关内容。

本公司的实际控制人为蒋学真和董晓燕夫妇，蒋学真和董晓燕合计持有本公司控股股东腾龙科技 100.00%的股权。董晓燕为鑫盛富茂（持有本公司 2.00%的股份）有限合伙人，持有鑫盛富茂 10.00%的权益。

三、主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产	408,948,566.59	343,471,195.29	256,147,810.10
非流动资产	172,283,477.72	152,680,883.96	128,351,375.35
资产合计	581,232,044.31	496,152,079.25	384,499,185.45
流动负债	223,558,860.26	207,082,598.23	169,954,265.08
非流动负债	769,438.61	1,719,228.08	1,375,350.88
负债合计	224,328,298.87	208,801,826.31	171,329,615.96
归属于发行人股东的所有者权益	346,504,429.17	277,411,183.26	208,257,653.04
少数股东权益	10,399,316.27	9,939,069.68	4,911,916.45
所有者权益合计	356,903,745.44	287,350,252.94	213,169,569.49

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	552,441,384.52	448,500,471.61	387,765,014.90
营业利润	111,924,162.10	86,403,387.24	66,424,732.22
利润总额	112,981,854.38	88,208,310.38	66,896,362.13
净利润	91,553,492.50	70,180,683.45	54,863,251.75
归属于发行人股东的净利润	89,315,692.14	69,420,760.41	55,059,144.44
少数股东损益	2,237,800.36	759,923.04	-195,892.69
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	88,507,275.76	67,949,764.90	54,717,561.46

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	113,913,998.14	44,266,501.67	76,251,298.56
投资活动产生的现金流量净额	-37,512,372.12	-37,930,148.14	-8,591,352.81
筹资活动产生的现金流量净额	-41,179,099.10	207,891.39	-83,045,162.48
现金及现金等价物净增加额	31,120,478.03	5,345,265.12	-15,522,792.58

(四) 主要财务指标 (注)

财务指标	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日	2012 年度/ 2012 年 12 月 31 日
流动比率	1.83	1.66	1.51
速动比率	1.30	1.25	1.07
资产负债率 (母公司)	19.13%	22.48%	24.88%
应收账款周转率 (次)	4.21	4.03	4.28
存货周转率 (次)	3.54	3.84	3.63
息税折旧摊销前利润 (万元)	13,198.38	10,664.25	8,697.51

归属于发行人股东的净利润（万元）	8,931.57	6,942.08	5,505.91
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	8,850.73	6,794.98	5,471.76
利息保障倍数	25.82	18.10	9.77
每股经营活动现金净流量（元/股）	1.42	0.55	0.95
每股净现金流量（元/股）	0.39	0.07	-0.19
基本每股收益（元/股）	1.12	0.87	0.69
稀释每股收益（元/股）	1.12	0.87	0.69
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	4.33	3.47	2.60
无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）占净资产比例	0.45%	0.34%	0.28%

注：以上财务指标除特别注明外，为合并报表口径。

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行价格	14.53元/股
发行数量	本次公开发行股票的数量不超过 2,667 万股，最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。 本次公开发行股票采用公司公开发行新股的方式；公司公开发行新股的实际发行总量不超过 2,667 万股。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于 25%
发行方式	采用网下向询价对象配售和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上海证券交易所开设A股股东账户的中华人民共和国境内自然人、法人等投资者（中华人民共和国国家法律、法规禁止购买者除外）；中国证券监督管理委员会或上海证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理
承销方式	余额包销

五、募集资金用途

本次发行募集资金按轻重缓急顺序拟投资于以下 3 个项目：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	拟使用募集 资金额 (万元)	项目备案情况	环评批复文号
1	汽车热交换系统 管路及相关附件 扩产项目	24,805.40	24,805.40	常州市发展和改革委员会常发改〔2011〕316号核准（注）	常环表〔2011〕39号
2	技术中心项目	2,940.80	2,940.80	常州市发展和改革委员会常发改〔2011〕317号核准（注）	常环表〔2011〕38号
3	偿还银行贷款及 补充流动资金	6,000.00	6,000.00	--	--
合计		33,746.20	33,746.20	--	--

注：2014年7月23日，常州市发展和改革委员会出具《关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司投资建设项目的说明》，批准发行人汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目和技术中心项目两个项目建设期延期至2016年9月。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、拟上市证券交易所：上海证券交易所
- 4、发行股数：不超过 2,667 万股，不存在老股转让情形
- 5、预计发行人发行新股的数量：不超过 2,667 万股
- 6、本次公开发行后的流通股数量占发行人股份总数的比例：不低于 25%
- 7、每股发行价格：14.53 元
- 8、发行市盈率：17.51 倍（每股收益按照 2014 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于公司普通股股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
- 9、发行前每股净资产：4.33 元（按发行人截至 2014 年 12 月 31 日经审计的归属于发行人的所有者权益除以本次发行前总股本计算）
- 10、发行后每股净资产：6.41 元（按发行人截至 2014 年 12 月 31 日经审计的归属于发行人的所有者权益加上本次预计募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
- 11、发行市净率：2.27 倍（按照每股发行价格除以本次发行后每股净资产确定）
- 12、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- 13、发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开设 A 股股东账户的中华人民共和国境内自然人、法人等投资者（中华人民共和国国家法律、法规禁止购买者除外）；中国证券监督管理委员会或上海证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理。
- 14、承销方式：采用余额包销的方式承销
- 15、预计募集资金总额：38,751.51 万元
- 16、预计募集资金净额：33,746.20 万元
- 17、发行费用概算：

项 目	金 额
发行费用	5,005.31 万元
其中：承销及保荐费用	3,500 万元
审计、验资及评估费用	802 万元
律师费用	268 万元
发行手续费用	55.31 万元
用于本次发行的信息披露费用	380 万元

二、本次发行有关当事人

（一）发行人：常州腾龙汽车零部件股份有限公司

注册地址：江苏武进经济开发区延政西路腾龙路 1 号

法定代表人：蒋学真

电话号码：0519-69690275

传真号码：0519-69690996

联系人：沈义

（二）保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

法定代表人：余政

电话号码：010-85127999

传真号码：010-85127888

保荐代表人：叶云华、王宗奇

项目协办人：胡鹏飞

项目组

其他成员：郝群、臧宝玉、高明

（三）发行人律师：北京市金杜律师事务所

注册地址：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

机构负责人：王玲

电话号码：010-58785588

传真号码：010-58785566

经办律师：唐丽子、王晖

(四) 会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址： 杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层

法定代表人： 胡少先

电话号码： 0571-88216888

传真号码： 0571-88216999

经办会计师： 朱大为、沈培强

(五) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

注册地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话号码： 021-68873878

传真号码： 021-68870064

三、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他经济利益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

1、初步询价时间：	2015 年 3 月 6 日至 2015 年 3 月 9 日
2、发行公告刊登日期：	2015 年 3 月 11 日
3、网下申购、缴款日期：	2015 年 3 月 11 日至 2015 年 3 月 12 日
4、网上申购、缴款日期：	2015 年 3 月 12 日
5、股票上市日期：	发行后尽快安排上市

第四节 风险因素

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

一、行业和市场风险

（一）行业周期波动导致的风险

公司属于汽车零部件行业，主要产品包括汽车空调管路、热交换系统连接硬管及热交换系统附件，用于汽车热交换系统相关组件的连接，汽车整车制造企业是公司的最终客户，因此，公司业务发展状况与汽车产业息息相关。

汽车产业受宏观经济影响较大，当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业发展迅速，汽车消费能力和消费意愿增强；反之，当宏观经济处于下降阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费能力和消费意愿减弱。2008年下半年受美国金融危机和全球经济动荡的波及，中国经济增速放缓，国内汽车产销增长率均有所下降。2009—2010年受国家汽车产业振兴政策的影响，汽车产销量得以大幅回升，中国一跃成为世界第一大汽车生产及消费国。随着国家汽车消费鼓励政策的退出，2011年汽车产销量增速下滑，我国2011年生产汽车1,841.89万辆，同比增长0.84%，销售汽车1,850.51万辆，同比增长2.45%，产销增长率较2010年分别下降了31.59和29.92个百分点。2012-2013年，我国汽车行业恢复较快增长，2012年和2013年分别生产汽车1,927.18万辆和2,211.68万辆，同比增长4.63%和14.76%，增长率较上年分别上升3.79和10.13个百分点；销售汽车1,930.64万辆和2,198.41万辆，同比增长4.33%和13.87%，增长率较上年分别上升了1.88和9.54个百分点。2014年我国汽车产销量分别为2,372.29万辆和2,349.19万辆，同比增长7.26%和6.86%。公司凭借较强的竞争优势在最近三年内主营业务收入保持了18.95%、17.87%和23.93%的增长，但是，如果未来全球经济和国内宏观经济形势恶化，汽车产业发生重大不利变化，行业周期性波动等情况将对公司的生产经营和盈利能力产生重大不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

汽车热交换系统管路主要用于汽车空调系统主要部件间的连接，其产品质量对汽车空调的正常运转影响较大，相应地对生产工艺和模具开发的要求更高，整车制造企业和汽车空调系统公司对供应商有着严格的质量要求，因此，目前汽车热交换系统管路市场具有较高的准入门槛。随着中国汽车市场的快速发展，汽车消费需求的多样化，整车制造企业加快了新车型的推出速度，这对汽车热交换系统管路企业的同步开发能力提出了更高要求。同时，行业内原有竞争者和新进入竞争者加大资金、技术方面的投入也会加剧整个行业的竞争程度。本公司是一家专注于汽车热交换系统管路，尤其是汽车空调管路研发、生产和销售的高新技术企业，具有较强的汽车热交换系统管路产品的生产制造能力、同步开发能力和整体配套方案设计能力，是中国乘用车热交换系统管路行业的领先者，但如果公司不能持续进行技术投入，保持和客户同步研发的能力，不能持续扩大产能，满足客户的及时供货需求，则在较为激烈的市场竞争中将可能面临市场份额下降的风险，进而影响公司未来发展。

（三）因资源、环境等因素导致的汽车消费政策变化的风险

随着近几年我国城市汽车保有量的迅速增长，城市交通拥堵和大气污染问题日益凸显。

虽然以千人保有量计算的中国汽车普及率依然处于国际较低水平，但是以每公里城市道路对应的汽车保有量计算，中国许多省份已经超过发达国家水平。按照国际惯例，当一个地区每公里道路汽车保有量达到 270 辆时，本地区汽车容量已经接近饱和，如果继续增加，汽车在道路上行驶将出现车速下降、交通拥堵等情况。中国目前许多省份的每公里城市道路承载的汽车数量正在接近甚至超过这一水平，车辆对道路交通的影响正日益凸显，许多大城市城区内车辆的平均行驶速度已经降至 20 公里/小时以下。按照发达国家的经验，当一个国家/地区的交通拥堵程度达到某一水平后，将对整个社会造成时间和资源的大量无谓浪费，此时政府通常会出台措施抑制乘用车需求的进一步增长（如新加坡、伦敦等城市的拥堵费，香港的高停车费、高购车税和高油价等）。在中国，目前上海、北京、广州、贵阳、天津、杭州和深圳等城市都已经出台了针对汽车销售总量的限制政

策。

根据国家环保部发布的《中国机动车污染防治年报（2013）》显示，2012年，全国机动车排放污染物4,612.1万吨，比2011年增加0.1%。机动车污染已成为我国空气污染的重要来源，是造成灰霾、光化学烟雾污染的重要原因，机动车污染防治的紧迫性日益凸显。2013年9月，国务院批准发布《大气污染防治行动计划》，对大气中细颗粒物（PM2.5）治理工作提出了更高的要求，机动车污染防治成为关键领域。针对移动源排放已成为影响中国空气质量突出因素的现状，《大气污染防治行动计划》提出要加强城市交通管理，北京、上海、广州等特大城市要严格限制机动车保有量。

如若交通拥堵严重、大气污染等因素导致一些特大城市实行汽车限购、拍卖牌照和限制汽车使用等抑制汽车需求的政策，将会对汽车需求产生负面影响。公司作为汽车零部件生产企业，也将受其影响。

（四）主要原材料价格波动风险

报告期内，公司主要原材料铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板、接头等铝制品）价格在一定区间波动。公司铝管、铝型材的采购主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，基准铝价为某一时期（根据合同确定）上海有色金属网铝锭的平均价格。铝棒主要采取“铝锭基价+加工费”的定价原则，铝锭基价为公司与供货方签订采购订单当日长江现货（上午）A00现货报价均价，若订单当天无报价，则以订单后第一天长江现货（上午）A00现货报价均价为准。公司铝及铝制品的采购价格随铝锭价格的波动而波动。报告期内，铝锭价格在2012年1月至2014年3月间持续震荡下行；自2014年4月至9月，铝锭价格略有恢复性上涨，2014年10月至12月铝锭价格又呈下降走势。

如果主要原材料价格短期内出现大幅波动，将直接影响生产成本，公司存在原材料价格波动的风险。

二、募集资金投资项目风险

（一）行业前景、募投项目效益等不能达预期的风险

招股说明书中引用或披露的对行业前景、市场空间等预测性信息是相关研究机构或发行人基于经济形势和市场需求等的历史信息、目前状况进行的合理判

断，一旦经济形势或市场需求发生重大不利变化，将可能导致未来行业前景和市场空间不能达到预期目标。

公司募集资金投资项目建立在对市场、技术等进行了谨慎、充分的可行性研究论证的基础之上，具有良好的技术积累和市场基础，新增产能的产品与公司现有产品相关，可实现市场、品牌、服务、生产条件等资源共享，本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的建成，将有效解决目前公司产能不足的问题，完善产品结构和产业布局，提高公司盈利能力，进一步增强公司竞争力。但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。在募集资金投资项目实施过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素，如果募集资金投资项目建成后市场情况发生重大变化或市场开拓未能达到预期效果，公司可能面临订单不足导致产能利用不足的风险，或者未来产品销售价格出现较大下降，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

（二）募集资金投资项目的组织实施风险

公司的募集资金拟投资于汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目、技术中心项目和偿还银行贷款及补充流动资金，虽然公司对募集资金拟投资项目进行了充分的调研和严谨的论证，但是如果在募集资金投资项目实施过程中出现市场环境重大变化、原材料供应及价格重大变化，工程进度组织管理及其他不可预知因素等问题，都可能给项目顺利实施带来风险。

（三）固定资产折旧等增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司的固定资产规模将大幅增加，固定资产折旧也将相应增加，预计募集资金投资项目建成后，每年新增的固定资产折旧、无形资产摊销金额合计约为 1,190.20 万元。若募集资金投资项目不能按照计划产生效益以弥补新增固定资产投资产生的折旧，将在一定程度上影响公司净利润，因此公司面临固定资产折旧、无形资产摊销增加导致的利润下滑的风险。

三、财务风险

（一）毛利率波动的风险

报告期内公司综合毛利率分别为 33.87%和 34.59%和 35.42%。公司主要产品汽车热交换系统管路属于非标定制产品，汽车热交换系统管路的开发是根据每个车型同步开发的，随着车型的变化而变化，一旦汽车热交换系统管路产品开发成功并批量生产后，产品就进入了相对稳定期，生命周期一般随着汽车的生命周期及市场供求变化而变化。汽车整车制造企业开发出新车型后一般会要求与该车型相配套的汽车热交换系统管路价格随着该车型销售规模的扩大而逐年下降，因此，新车刚上市时，公司产品的价格较高，以后呈逐年递减的趋势；此外，随着公司经营规模持续扩大，为开发新客户，公司也会承接一些毛利率相对较低的订单，毛利率较高的产品的销售占比下降，由此导致毛利率出现一定程度的波动。如果未来公司不能取得新车型的订单则公司毛利率将面临下降的风险。

（二）应收账款产生坏账的风险

最近三年末，公司应收账款余额分别为 9,880.97 万元、13,605.86 万元和 14,168.81 万元，占同期营业收入的比例分别为 25.48%、30.34%和 25.65%。

公司客户主要为神龙汽车有限公司、南方英特空调有限公司、上汽通用五菱汽车股份有限公司、博耐尔汽车电气系统有限公司、天津三电汽车空调有限公司、法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）等国内外知名企业，客户资质优良，商业信誉良好，与公司合作时间较长，均能够按照约定支付货款。最近三年末，公司账龄在一年以内的应收账款余额占各期末应收账款余额的比例均保持在 97%以上，产生坏账的风险较小。虽然公司应收账款坏账风险较小，但公司应收账款金额较高，若到期有较大金额的应收账款不能及时收回，则可能给公司经营带来一定的风险。

（三）短期偿债风险

最近三年末公司资产负债率（母公司）分别为 24.88%、22.48%和 19.13%，合并口径计算的资产负债率分别为 44.56%、42.08%和 38.60%；同期公司流动比率和速动比率分别为 1.51、1.66、1.83 和 1.07、1.25、1.30，流动比率和速

动比率逐年提高。尽管如此，截至 2014 年 12 月 31 日，公司银行借款全部为短期借款（金额 5,290.00 万元），一旦公司流动资金周转不畅，公司将面临短期偿债风险。

（四）发行后净资产收益率下降风险

2014 年度，公司归属于普通股股东的加权平均净资产收益率为 29.26%，本次发行成功后，公司净资产将有较大幅度的提高，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与净资产增长保持同步。不考虑其他因素影响，公司本次发行后净资产收益率在短期内较发行前将有所下降，存在净资产收益率下降的风险。

（五）汇率波动的风险

公司及子公司轻合金公司、江苏福莱斯伯和腾兴公司拥有进出口经营权，产品主要出口美洲、欧盟和日本等国家和地区，主要以美元、欧元和日元计价。最近三年，公司主营业务收入中的外销收入占主营业务收入比例分别为 23.47%、23.87%和 25.55%。由于公司原材料基本在国内采购，汇率机制改革后，人民币升值将对公司的出口业务产生不利影响。受上述因素影响，最近三年，公司因汇率变动产生的直接汇兑损失约为 12.67 万元、119.90 万元和 410.20 万元，分别占同期净利润的 0.23%、1.71%和 4.48%。尽管目前汇兑损失对公司利润影响较小且公司积极使用报价货币多样化等方式以规避人民币汇率风险，但如果未来人民币汇率持续波动，则公司仍面临汇率风险。

四、经营风险

（一）不能持续享受税收优惠的风险

公司是生产性外商投资企业，根据《外商投资企业和外国企业所得税法》、《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39号）及《财政部 国家税务总局关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》（财税〔2008〕21号）规定，公司2007年和2008年免征企业所得税，2009—2011年减按12.5%的所得税优惠税率缴纳企业所得税。

2009年，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，2009—2011年减按15%的所得税优惠税率计缴企业所得税。2012年公司通过高新技术企业资格复审，2012—2014年继续享受15%的所得税优惠税率。2013年8月，子公司轻合金公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，2013—2015年享受15%的所得税优惠税率。

综上，报告期内，公司执行15%的企业所得税税率。子公司轻合金公司自2013年起执行15%的企业所得税税率。未来如果国家税收政策发生不利变化，或者公司未能通过2015年及后续进行的高新技术企业资格复审，公司的所得税费用将会上升，进而对公司业绩产生一定的影响。

（二）技术人员流失和技术失密风险

公司主要从事汽车热交换系统管路产品的研发、生产和销售，技术含量较高，属技术密集型行业，人才的竞争是公司参与市场竞争的重要因素之一。经过多年的悉心培育，公司拥有了一支专业素质高、创新能力强的研发团队，研发团队对于公司产品保持技术竞争优势具有至关重要的作用。本次募集资金投资项目的顺利实施也需要公司强大的研发团队支持。当前汽车零部件行业竞争激烈，技术人才短缺，公司面临技术人员流失的风险。

公司十分重视新产品、新工艺、新技术的研发，在致力于汽车热交换系统管路的研发、设计和制造过程中积累了丰富的经验，储备了大量处于行业领先地位的专有技术，这些经验和技能使公司有能力与客户同步进行新车配套热交换系统管路的设计和开发。公司对技术保护高度重视并采取申请专利等多项技术保护措施，但仍然存在技术泄密的风险。

（三）出口经营面临的风险

报告期内，公司在保持国内销售收入整体稳定增长的同时，加大了国外市场的开发力度，外销收入呈增长趋势。最近三年，公司主营业务收入中的外销收入分别为8,670.75万元、10,396.93万元和13,791.14万元，占同期主营业务收入的比例分别为23.47%、23.87%和25.55%。产品主要出口至美洲、欧盟和日本等国家和地区。国际著名汽车零部件跨国公司法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）

和伟世通（VISTEON）是公司出口的重要客户，占公司全年出口总额的一半以上。

报告期内，美国对中国出口的部分铝型材¹（aluminum extrusions）进行反倾销、反补贴（双反）调查并征收双反关税。2010年4月，美国商务部及美国国际贸易委员会根据其反倾销及反补贴规例对中国出口美国的部分铝型材（aluminum extrusions）展开调查。涉案产品海关编码为76042100.00、76042910.00、76042930.10、76042930.50、76042950.30、76042950.60、76082000.30、76082000.90，以及税则号在761010、761090、761519、761520、761599下的部分产品。2010年8月和10月，美国商务部对上述产品分别做出反倾销和反补贴初裁。2011年3月，美国商务部公布了双反调查的最终裁定。2011年4月，美国国际贸易委员会投票认定中国出口美国的铝型材对美国产业造成了实质性损害，故做出支持对从中国进口的部分铝型材征收双反关税的决定。美国商务部于2011年5月分别发布反倾销令和反补贴令，指示美国海关根据其最终裁决对上述产品征收33.28%的反倾销关税和374.15%的反补贴关税。

2012年7月，美国商务部在《联邦纪事》发布公告，启动对我国铝型材（aluminum extrusions）双反案的年度行政复审²，并计划在2013年5月13日前对该行政复审作出最终裁决。根据该《联邦纪事》公告，本公司2010年11月至2012年4月销往美国的产品将受到反倾销调查，2010年9月至2011年12月销往美国的产品将受到反补贴调查。

2012年7月，本公司客户法雷奥（美国）通知公司，美国商务部已要求其预缴进口本公司产品的双反关税保证金。根据本公司与客户签订的销售协议，本公司出口美国产品所需缴纳的双反关税均由进口客户自行承担，本公司及子公司不承担缴纳双反关税的义务。尽管如此，公司从未来海外市场开拓的战略角度出发，自2012年7月以来，积极与法雷奥（美国）及其聘请的代表律师进行沟通，

¹ 注：铝型材是通过铝合金挤压处理工艺制成的产品。此类产品用途广泛，可用于门窗框架、底面、槽以及太阳能设备的框架等，还可用于汽车、卡车、船艇的结构和装饰。此外，铝型材还可用作家具配件等。

² 注：根据美国贸易法律制度，年度行政复审是对已经做出裁定的贸易救济措施进行例行的年度审查，以评估措施的执行效果，从而确定是否继续执行有关的措施。一般而言，对于涉案企业年度复审是向调查机关提出申诉的有利机会，如果涉案企业不提供抗辩材料，美国调查机关一般采用不利事实推论，复审的结果对可能涉案企业不利。

并提供相关资料，争取减轻或消除双反案给公司带来的潜在不利影响。在本公司协助下法雷奥（美国）采取了以下措施：

1、本公司及法雷奥（美国）积极配合美国商务部于 2012 年 7 月启动的行政复审，及时提供相关资料。法雷奥（美国）在本公司配合下向美国商务部提出“个别税率¹”申请，申请对包括本公司在内的多家供应商实行较低的特别税率。根据法雷奥（美国）聘请的律师与本公司的沟通，成功申请“个别税率”将使公司产品适用税率显著降低。

2、本公司出口美国的产品主要为汽车热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件，上述产品属于以铝型材为原料进行加工后的汽车零部件。本公司及法雷奥（美国）均认为，本公司出口美国的产品属于供热通风与空气调节系统管路（HVAC tube）和铝制汽车零部件，不属于涉案铝型材范围之内。法雷奥（美国）已就此向美国国际贸易法庭提出了上诉。

2013 年 7 月 8 日，法雷奥（美国）律师通告本公司，美国国际贸易法庭已于 2013 年 6 月 20 日对法雷奥（美国）提出的上诉作出有利于本公司的裁定，本公司出口美国的产品属于供热通风与空气调节系统管路（HVAC tube）和铝制汽车零部件，不属于涉案铝型材范围之内。2013 年下半年，美国海关根据美国商务部的决定，将法雷奥（美国）从腾龙股份进口的汽车制冷/制热系统组件排除在双反适用产品之外，执行正常的汽车制冷/制热系统组件相对应的 2.5% 进口税率。

目前，除法雷奥（美国）外，贝洱（美国）和伟世通（美国）等公司其他美国客户均未被美国商务部或其他部门要求缴纳双反关税或预缴相关关税的保证金。本次上诉成功虽然消除了公司对法雷奥（美国）出口的限制，但如果未来美国商务部启动对公司其他美国客户的双反调查或对双反适用产品范围进行调整，则仍有可能对本公司出口美国业务产生不利影响。

报告期内，公司对美国出口的产品主要为汽车热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件等铝制产品。最近三年，公司铝制产品出口美国收入分别为 851.29 万元、821.61 万元和 2,073.38 万元，占同期公司主营业务收入的比重分别为

¹ 注：在诉讼过程涉及到非市场经济国家，美国商务部推出一个可推翻的假设，即该国所有公司均由政府控制，因此应适用统一的反倾销税率。出口商必须向美国商务部提出申请并证明其是充分独立的，有权拥有个别税率，美国商务部才会分配其较低的个别税率。目前，美国认定中国为非市场经济国家。

2.30%、1.89%和 3.84%。2014 年公司出口美国业务已经不受美国针对中国铝型材的反倾销、反补贴政策影响，公司出口美国的铝制汽车热交换管路产品销售额较上年同期出现了较大的增长。

报告期内曾发生美国政府对本公司出口产品的双反调查已经结束，该事项未对公司出口业务发展造成实质性影响。

报告期内，公司出口业务较为分散，销往包括斯洛伐克、捷克、墨西哥、日本、巴西等欧洲、美洲和亚洲多个国家，美国出口业务对公司整体收入和利润的影响十分有限。截至目前，公司产品出口到上述国家未遭遇反倾销及反补贴调查情况。

除上述事项可能对公司出口业务发展造成影响外，目前尚无其他不利因素出现，但如果国际经济、政治局势出现大的波动，或因人民币汇率大幅变动产生汇兑损失，或公司产品进口国的政治、经济环境、贸易保护政策、汽车消费政策等发生不利变化，公司将面临出口业务波动的风险。

（四）诉讼和索赔风险

公司在正常的经营过程中，可能会因为产品瑕疵、交付延迟和提供服务的延迟、违约、侵权、劳动纠纷等事由引发诉讼和索赔风险。公司如遭诉讼和索赔，可能会对本公司的经营业绩及财务状况产生不利影响。

汽车行业的产品质量和安全标准主要包括汽车和零部件的技术规范、最低保修要求和汽车召回规定等，近年来国家对汽车行业的产品质量和安全的法规及技术标准日趋严格，陆续颁布了《缺陷汽车产品召回管理条例》、《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定》等法规规定。监管部门未来将颁布更加严格的汽车行业产品质量和安全的法规及技术标准，这亦将增加汽车生产企业的生产成本和费用支出，从而影响公司的经营业绩。虽然热交换系统管路产品导致汽车召回事件的概率非常低，并且公司严格的质量检验标准和先进的生产工艺保障了产品质量水平的稳定性，公司亦未曾发生过因质量问题导致汽车召回的重大事件，但如若公司确因产品质量问题导致的汽车质量缺陷需要召回，将会给公司带来损失。

（五）业务及资产规模增长导致的管理风险

报告期内，公司一直以较快的速度发展，业务规模不断扩大，组织结构和管

理体系日益复杂。本次股票发行上市及募集资金投资项目投产后，公司资产规模将迅速扩大，人员也会快速扩充，这对公司的管理层提出了新的和更高的要求，虽然在过去的经营实践中公司管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了一定的经验，但是如果公司不能对原有运营管理体系作出及时适度的调整，建立起更加适应资本市场要求和业务发展需要的新运作机制并有效运行，业务及资产规模的增长导致的管理风险将影响公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

五、大股东控制的风险

本次发行前，本公司的实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇通过腾龙科技间接持有本公司 68% 的股份。本次公开发行股票完成后腾龙科技和蒋学真、董晓燕夫妇仍对本公司拥有绝对控股权。本公司设立以来，未出现大股东、实际控制人利用其对公司的控制权损害其他股东利益的情况。本公司已经建立了关联交易决策制度、独立董事制度等防止实际控制人操控公司情况的发生，但是控股股东与其他股东可能存在一定的利益差异，可能利用其控股地位使本公司作出并不利于其他股东最佳利益的决定。

六、股市风险

股票市场收益机会与投资风险并存，股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，还受到国内外宏观经济状况、投资者心理预期、股票供求关系以及其他诸多因素影响。公司股票价格可能出现受上述因素影响背离其投资价值的情况，进而直接或间接给投资者带来损失，投资者对此应有充分的认识。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：常州腾龙汽车零部件股份有限公司

英文名称：Changzhou Tenglong Auto Parts Co.,Ltd.

公司简称：腾龙股份

注册资本：8,000万元

法定代表人：蒋学真

成立日期：2005年5月26日

整体变更设立股份公司日期：2011年3月21日

注册地址：江苏武进经济开发区延政西路腾龙路1号

邮政编码：213149

电话号码：0519-69690275

传真号码：0519-69690996

互联网址：<http://www.cztl.com>

电子信箱：securities@cztl.cn

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：从事汽车用各种散热器铝管、蒸发器铝管和空调管组件、汽车热交换系统空调管路总成、汽车热交换系统连接管、汽车热交换系统附件的研发、设计、制造、加工，销售自产产品及提供售后维护服务、咨询服务；从事汽车零部件的国内采购、批发、佣金代理、进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）

二、发行人改制重组情况

（一）发起设立情况

本公司的前身常州腾龙汽车零部件制造有限公司（原名称为“常州瑞唯孚铝管有限公司”）成立于2005年5月26日。

2011年1月31日，腾龙有限召开董事会，审议通过了关于腾龙有限整体变更为外商投资股份有限公司的决议，同意由腾龙有限全体股东为发起人，以经天健会计师事务所审计的截至2010年12月31日的净资产108,312,700.64元为

基准,按照 1.3539:1 的折股比例折合为常州腾龙汽车零部件股份有限公司 8,000 万元股本。同日,腾龙有限全体股东签署《发起人协议》。

2011 年 2 月 28 日,江苏省商务厅出具《关于同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》(苏商资〔2011〕199 号),批准腾龙有限整体变更为外商投资股份有限公司。

2011 年 3 月 2 日,公司取得江苏省人民政府颁发的变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 3 月 21 日,公司取得江苏省常州工商行政管理局换发的注册号为 320400400015358 的《企业法人营业执照》,注册资本和实收资本为 8,000 万元。

(二) 发起人

本公司系由腾龙有限整体变更设立。公司发起人为腾龙科技发展有限公司(现已更名为“腾龙科技集团有限公司”)、福慧(香港)投资有限公司、常州智联投资咨询中心(有限合伙)、常州鑫盛富茂投资咨询中心(有限合伙)、常州国信现代创业投资中心(有限合伙)。各发起人基本情况详见本节“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“(一)公司发起人、主要股东基本情况”的有关内容。

2011 年 3 月,本公司整体变更设立股份公司时的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	腾龙科技发展有限公司	5,440.00	68.00
2	福慧(香港)投资有限公司	2,000.00	25.00
3	常州智联投资咨询中心(有限合伙)	240.00	3.00
4	常州鑫盛富茂投资咨询中心(有限合伙)	160.00	2.00
5	常州国信现代创业投资中心(有限合伙)	160.00	2.00
合计		8,000.00	100.00

截至本招股说明书签署日,本公司股权结构未发生变化。

（三）发行人改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司持股 5% 以上的主要发起人为腾龙科技和福慧（香港）。

本公司控股股东腾龙科技已通过多种方式将与公司相关或相同业务整合至本公司，本公司改制设立前腾龙科技已不再从事具体生产经营业务，腾龙科技的主要业务为对外股权投资管理。

本公司 2011 年 3 月整体变更设立时，腾龙科技除持有本公司 68% 的股权外，还持有江苏双菱链传动有限公司 65% 股权，嘉兴敏田汽车销售服务有限公司 60% 股权，海宁腾睿汽车销售服务有限公司 60% 股权、常州腾龙汽车空调管路有限公司 50% 股权。此外，腾龙科技与常州西太湖投资发展有限公司（持有经发担保 30% 股权）、常州苏南铁合金有限公司（持有经发担保 20% 股权）等 6 家公司合资设立江苏经发融资担保有限公司，腾龙科技持有该公司 10% 股权。为解决同业竞争问题，腾龙股份于 2010 年 2 月收购了与本公司经营相同业务的管路公司主要经营资产，实现了同一控制下的业务合并，管路公司于 2011 年 10 月注销（管路公司的具体情况详见本节“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（一）、1、（4）东安起重下属子公司管路公司的历史沿革”）；腾龙科技参股的江苏经发融资担保有限公司亦于 2011 年 12 月注销（报告期内，发行人与该公司未发生关联交易）。此外，腾龙科技于 2011 年 7 月 14 日设立一家从事咨询管理业务的全资子公司常州通畅管理咨询有限公司。

福慧（香港）从事股权投资业务。自本公司整体变更设立时至本招股说明书签署日，福慧（香港）除持有本公司 25% 的股权外未开展其他业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由腾龙有限整体变更设立，本公司设立时完全承继了腾龙有限的资产、负债、业务、人员，包括与汽车热交换系统管路研发、生产和销售业务相关的货币资金、应收账款、存货、固定资产、在建工程、无形资产等主要资产。

发行人设立前后拥有的主要资产和从事的主要业务无重大变化。

（五）改制前后发行人的业务流程及其之间的联系

本公司为有限责任公司整体变更方式设立，在生产经营上承继了腾龙有限原有产品的研发、生产和销售业务，在改制前后业务流程未发生变化。本公司的业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”的有关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司系整体变更设立，公司设立前后，在生产经营方面与主要发起人腾龙科技之间的关联关系未发生变化，公司生产经营按照董事会制定的发展计划，由公司管理层负责具体实施。发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系的具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系及关联交易”的有关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更情况

公司整体变更设立后承继了腾龙有限所有的资产、负债及权益，相关资产的权属变更手续均已办理完毕。发行人已合法拥有商标、专利、土地使用权、房屋所有权等相关权利。

（八）发行人独立运行情况

公司整体变更设立后，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

本公司主要业务为汽车热交换系统管路的研发、生产和销售。公司业务独立于股东，与股东之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司具备完整的供、产、销和研发业务环节，配备了专职人员，拥有独立的业务流程，具备直接面向市场的独立经营能力。

2、资产独立情况

公司拥有独立、完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施，包括房屋、机器设备、电子信息设备、土地使用权、专利、商标等与生产经营相关的资产，具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司资产完整、产权明晰，不存在资产、资金违规被实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。

3、人员独立情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生董事、监事并聘请独立董事，由董事会聘用高级管理人员。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和业务部门负责人均属专职，并在公司领薪。公司的人事及工资管理完全独立，并根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同。

4、机构独立情况

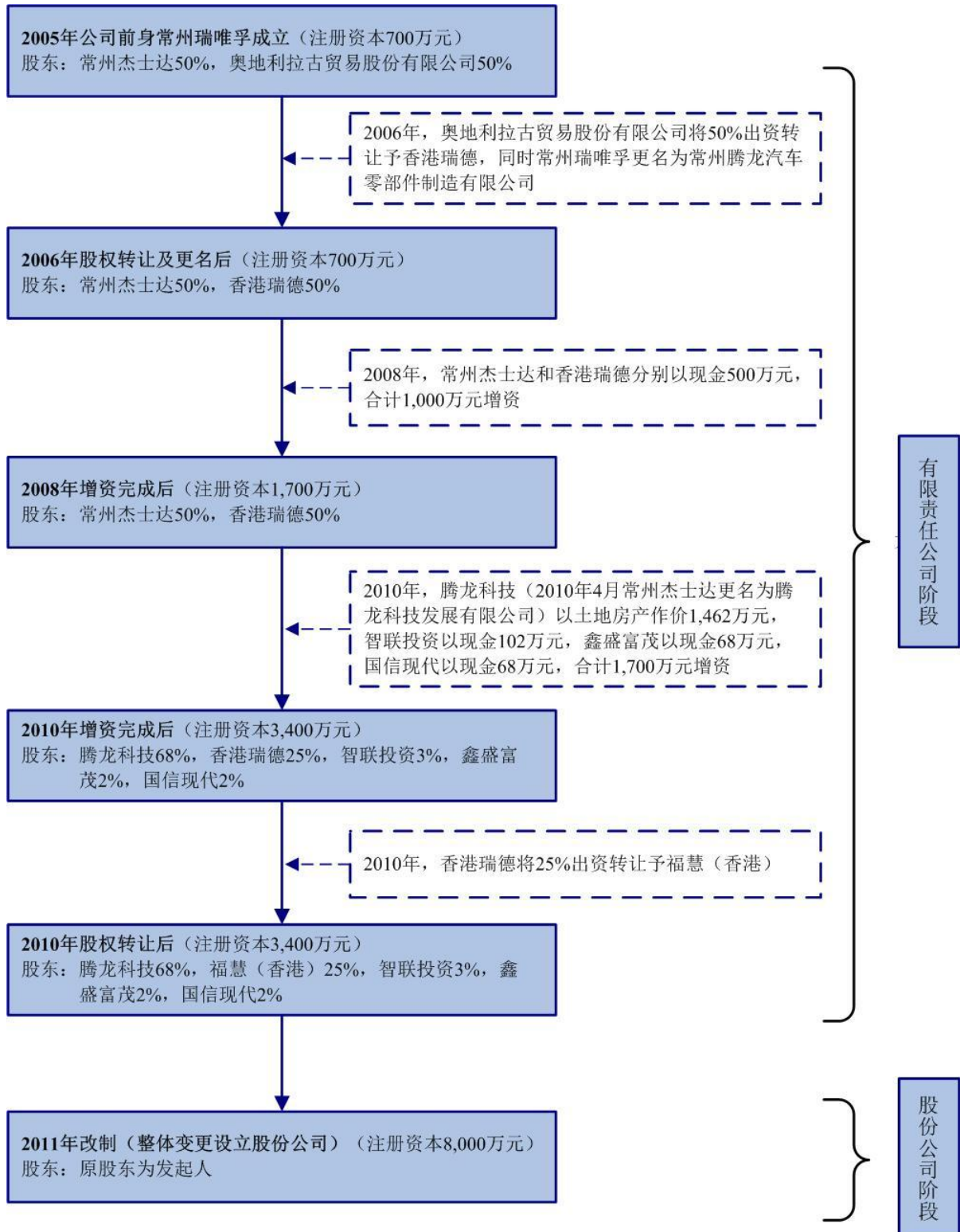
公司设有独立的职能部门，组织机构健全，独立运转，在机构设置上与控股股东完全分开，不存在与控股股东混合经营、合署办公等情形。

5、财务独立情况

公司开设有独立银行账户，与股东单位无混合纳税等情形。公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的财务核算体系及规范、独立的财务会计制度，独立进行财务决策，财务人员无兼职情况。

三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来股本形成及其变化情况



1、2005年公司前身常州瑞唯孚铝管有限公司设立

2005年2月6日，常州杰士达汽车零件有限公司（系控股股东腾龙科技前身）和奥地利拉古贸易股份有限公司（RACO Handelsgesellschaft m.b.H.）签署《常州瑞唯孚铝管有限公司合同》和《常州瑞唯孚铝管有限公司章程》，约定双方共同出资700万元（投资总额1,000万元）设立常州瑞唯孚铝管有限公司（即发行人前身），其中常州杰士达以人民币现金出资350万元，占注册资本的50%；奥地利拉古贸易股份有限公司以折合人民币245万元的现汇欧元和价值人民币105万元的专有技术（系汽车空调管路零件的生产技术，主要包括钎焊产品制造流程和PQ35加热机芯管生产过程等）出资350万元，占注册资本的50%。

奥地利拉古贸易股份有限公司是一家于1990年1月19日在奥地利雷欧本（Landesgericht Leoben）市州法院注册设立，注册资金为1,000万奥地利先令，主要从事汽车零部件业务的股份有限公司，该公司股东为杰拉德·乌特（Ing.Gerald Hütter）和汉斯·黑费尔特·史尔特纳（Hans Hellfried Schröttner）。奥地利拉古贸易股份有限公司及其股东与发行人控股股东及实际控制人不存在任何关联关系。

2005年5月18日，常州市对外贸易经济合作局出具《关于常州瑞唯孚铝管有限公司合同、章程的批复》（常外资〔2005〕243号），同意设立常州瑞唯孚。

2005年5月24日，常州瑞唯孚取得江苏省人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字〔2005〕58315号）。

2005年5月26日，常州瑞唯孚在常州工商局办理了注册登记手续，领取了注册号为企合苏常总字第004110号《企业法人营业执照》，注册资本700万元，实收资本0元，企业类型为中外合资经营。

2005年7月18日，中国常州出入境检验检疫局出具编号为321600/CZ050099号《价值鉴定报告》，鉴定基准日为2005年2月6日，鉴定依据为外方股东投入的专有技术的现时状况及与之有关的证明材料、技术资料并参照同类财产的价值；鉴定方法为根据上述鉴定依据，对收集的数据进行处理，并根据该专有技术的现时状况进行综合分析，运用收益法进行鉴定，得出专有技

术的公平市价。经鉴定奥地利拉古贸易股份有限公司用于出资的专有技术价值为人民币 105 万元。全体股东亦确认上述专有技术价值为人民币 105 万元，并且奥地利拉古贸易股份有限公司与常州瑞唯孚办妥了有关产权转移手续。

截至 2005 年 7 月 19 日，双方股东出资全部到位。

2005 年 7 月 21 日，常州市永申联合会计师事务所对本次出资情况进行了审验，并出具了编号为常永申会验〔2005〕209 号《验资报告》，截至 2005 年 7 月 19 日止，公司收到股东缴纳的注册资本合计人民币 700 万元，各股东以货币出资人民币 595 万元，非专利技术出资人民币 105 万元，非专利技术出资金额占注册资本的比例为 15%。

2005 年 7 月 26 日，常州工商局向常州瑞唯孚换发了注册号为企合苏常总字第 004110 号的《企业法人营业执照》，注册资本人民币 700 万元，实收资本人民币 700 万元，企业类型为中外合资经营。

常州瑞唯孚设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
常州杰士达汽车零部件有限公司	350.00	50.00	货币
奥地利拉古贸易股份有限公司	350.00	50.00	货币+专有技术
合计	700.00	100.00	

2、2006年常州瑞唯孚铝管有限公司股权转让并更名

（1）股权转让履行的法律程序

常州瑞唯孚成立并运营一段时间后，业务开展情况不甚理想，合资公司需要股东增加投入，而外方股东奥地利拉古贸易股份有限公司不愿意继续追加投入，经双方协商后外方股东决定退出合资公司。2006 年 3 月 29 日，奥地利拉古贸易股份有限公司与香港瑞德投资有限公司签订了《股权转让协议》，奥地利拉古贸易股份有限公司将其持有的常州瑞唯孚出资额 350 万元（占公司 50%的股权）以 24.5 万欧元的价格转让予香港瑞德。香港瑞德系本公司实际控制人蒋学真为持有常州瑞唯孚股权而设立的海外公司，注册地为香港。上述股权转让款已于 2006 年 4 月 26 日支付完毕。

根据常州瑞唯孚的公司章程和合资协议，董事会是合资公司最高权力机构。2006 年 3 月 29 日，常州瑞唯孚董事会审议通过关于股权转让事宜的决议并同

时通过了将公司名称变更为常州腾龙汽车零部件制造有限公司的决议。

2006年4月14日，常州市外商投资管理委员会出具《关于同意常州瑞唯孚铝管有限公司变更企业名称及股权转让的批复》（常外资委武（2006）78号），同意上述股权转让及名称变更事宜。

腾龙有限于2006年4月17日取得江苏省人民政府颁发的变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》。

2006年4月26日，腾龙有限在常州工商局办理了工商变更登记手续。公司注册资本700万元，实收资本700万元，企业类型为合资经营（港资）。

本次股权转让完成后，腾龙有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
常州杰士达汽车零件有限公司	350.00	50.00
香港瑞德投资有限公司	350.00	50.00
合计	700.00	100.00

（2）香港瑞德的资金来源

2006年4月香港瑞德实际控制人蒋学真从香港居民王惠琳处借得港币250万元（折合约24.5万欧元）用于香港瑞德收购拉古贸易所持常州瑞唯孚50%股权。

2011年3月，蒋学真偿还上述借款本金以及相应利息。还款资金来源为香港瑞德向福慧（香港）转让其所持腾龙有限25%股权所得转让价款。

3、2008年腾龙有限增资扩股

（1）增资扩股履行的法律程序

为满足公司业务发展的需要，2008年4月18日，腾龙有限董事会审议通过增加注册资本1,000万元的决议，同意常州杰士达以人民币现金500万元、香港瑞德以现汇折合人民币500万元对腾龙有限增资，增资完成后腾龙有限注册资本和实收资本变更为1,700万元。

2008年4月23日，常州市外商投资管理委员会出具《关于同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司增资及变更企业地址名称的批复》（常外资委武（2008）52号），同意腾龙有限增资。

2008年4月23日，腾龙有限取得变更后的《外商投资企业批准证书》。

2008年5月9日，常州永申人合会计师事务所有限公司出具编号为常永申

会外验〔2008〕第 015 号《验资报告》，截至 2008 年 5 月 9 日止，公司已收到股东以货币缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,000 万元。

2008 年 5 月 12 日，腾龙有限在常州工商局办理了工商变更登记手续。公司注册资本 1,700 万元，实收资本 1,700 万元，企业类型为有限责任公司（台港澳与境内合资）。

本次增资完成后，腾龙有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
常州杰士达汽车零件有限公司（注）	850.00	50.00%
香港瑞德投资有限公司	850.00	50.00%
合计	1,700.00	100.00%

注：常州杰士达汽车零件有限公司于 2010 年 4 月 9 日更名为腾龙科技发展有限公司。

（2）香港瑞德的资金来源

2008 年 4 月香港瑞德实际控制人蒋学真从王惠琳处借得港币 31 万元、从曾在海外工作的鲁初明处借得美元 8 万元、从 Sunny Channel Limited（中文名旭庆有限公司，于香港设立）公司处借得欧元 20.763 万元、美元 32 万元。蒋学真将上述借款用于香港瑞德对发行人进行增资。

2011 年 3 月，蒋学真偿还上述借款本金以及相应利息。还款资金来源为香港瑞德向福慧（香港）转让其所持腾龙有限 25% 股权所得转让价款。

4、2010 年腾龙有限增资扩股

为进一步适应公司业务快速成长、资金紧缺、引进外部股东完善公司法人治理结构等需要，2010 年 11 月 9 日腾龙有限董事会审议通过了公司再次增加注册资本的决议，同意由公司股东腾龙科技（常州杰士达于 2010 年 4 月变更为此名）和新增股东常州智联投资咨询中心（有限合伙）、常州鑫盛富茂投资咨询中心（有限合伙）、常州国信现代创业投资中心（有限合伙）合计出资 39,875,134.00 元。其中 1,700 万元计入注册资本，剩余出资计入资本公积。增资后，公司注册资本由 1,700 万元增至 3,400 万元。各股东具体出资情况如下：

增资股东名称	出资资产价值（元）	出资方式	增加注册资本（元）
腾龙科技发展有限公司	23,375,134.00	土地、房产	14,620,000.00
常州智联投资咨询中心（有限合伙）	3,600,000.00	货币	1,020,000.00
常州鑫盛富茂投资咨询中心（有限合伙）	2,400,000.00	货币	680,000.00
常州国信现代创业投资中心（有限合伙）	10,500,000.00	货币	680,000.00
合计	39,875,134.00	--	17,000,000.00

上述新增股东的增资价格有所不同，其中鑫盛富茂和智联投资的入股价格低于国信现代的入股价格。

国信现代系由发行人无关联方设立的有限合伙制专业投资企业¹，与发行人不具有关联关系。国信现代基于认可发行人所处行业的快速发展预期和发行人在行业中的优势地位，并根据当时 PE 机构（私募股权投资机构）投资未上市公司普遍被接受的市盈率水平和对发行人未来的盈利预期，经与发行人董事会协商一致，并经发行人董事会决议通过确定本次国信现代增资价格为每单位注册资本 15.44 元。国信现代入股公司时，与公司及其实际控制人之间不存在对赌协议或其他特殊条款安排。

鑫盛富茂的合伙人蒋学成、董亮和董晓燕原为腾兴公司的股东，上述三人在鑫盛富茂和腾兴公司的持股比例完全一致。为解决发行人与腾兴公司之间的同业竞争和关联交易问题，2010 年 11 月，发行人拟收购上述 3 人所持腾兴公司的 100% 股权。为取得腾兴公司原有股东积极配合以便顺利完成收购，发行人董事会与腾兴公司原有股东协商并经发行人董事会决议通过确定鑫盛富茂本次增资价格为每单位注册资本 3.53 元。

智联投资系由发行人业务骨干出资设立的合伙企业，考虑到这批业务骨干多年来为公司的发展和成长作出的贡献，经发行人董事会决议通过确定智联投资本次增资价格与鑫盛富茂一致。根据企业会计准则的相关规定，智联投资的本次增资按照股份支付处理。国信现代作为本次增资/股份授予日无关联第三方，授予日权益工具公允价格按国信现代的增资价格确定。智联投资本次增资 102 万股，按授予日权益工具公允价格确定该权益工具的公允价值为 1,575.00 万元，与智

¹ 国信现代详细情况见本节之“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（一）5、常州国信现代创业投资中心（有限合伙）”部分。

联投资实际投入资金 360.00 万元的差额 1,215.00 万元作为股份支付确认并计提发行人当年管理费用。

2010 年 11 月 18 日，常州市外商投资管理委员会出具《关于同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司增资的批复》（常外资委武〔2010〕181 号），同意腾龙有限注册资本增加到 3,400 万元。

2010 年 11 月 19 日，腾龙有限取得江苏省人民政府颁发的变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》。

腾龙科技用于出资的土地使用权的具体情况如下：

土地位置	取得方式	权利终止日期	面积 (平方米)
常州武进经济开发区延政西路腾龙路 1 号	出让	2055 年 7 月 27 日	37,121.80

腾龙科技用于出资的房产位于上述出资的土地使用权之上，即武进经济开发区延政西路腾龙路 1 号，包括 3 幢钢结构的厂房及加层和 1 幢混合结构的杂物间，建筑面积合计 17,432.18 平方米，均建于 2005 年底。

坤元资产评估有限公司以 2010 年 9 月 30 日为评估基准日，对腾龙科技用于出资的土地使用权及房产进行了评估，本次评估对土地使用权采用市场比较法进行评估，对房产采用重置成本法进行评估，并于 2010 年 10 月 29 日出具了坤元评报〔2010〕346 号《资产评估报告》，经评估该等土地使用权及房产价值为 23,375,134.00 元。本次用于增资的土地使用权及房产评估情况如下：

项目	面积 (平方米)	账面价值 (元)	评估价值 (元)	评估增值额 (元)	增值率 (%)
土地使用权	37,121.80	3,302,545.00	11,582,000.00	8,279,455.00	250.70
房产	17,432.18	11,502,879.00	11,793,134.00	290,255.00	2.52
资产总计	--	14,805,424.00	23,375,134.00	8,569,710.00	57.88

2010 年 11 月 23 日，腾龙科技用于出资的房屋所有权过户至腾龙有限，腾龙有限领取了常房权证武字第 31000581 号房屋所有权证，房屋面积合计为 17,432.18 平方米。2010 年 11 月 25 日，腾龙科技用于出资的土地使用权过户至腾龙有限，腾龙有限领取了编号为武国用〔2010〕第 1206168 号土地使用证，土地使用权类型为出让，面积为 37,121.80 平方米。

2010 年 11 月 26 日，天健会计师事务所出具编号为天健验〔2010〕378 号

《验资报告》，截至 2010 年 11 月 25 日止，公司已收到增资股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,700 万元。各出资者以货币出资 238 万元，实物出资 1,462.00 万元，变更后注册资本 3,400 万元，累计实收资本 3,400 万元。

2010 年 11 月 30 日，腾龙有限在常州工商局办理了工商变更登记手续。公司注册资本 3,400 万元，实收资本 3,400 万元，企业类型为有限责任公司（台港澳与境内合资）。本次增资完成后，腾龙有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
腾龙科技发展有限公司	2,312.00	68.00
香港瑞德投资有限公司	850.00	25.00
常州智联投资咨询中心（有限合伙）	102.00	3.00
常州鑫盛富茂投资咨询中心（有限合伙）	68.00	2.00
常州国信现代创业投资中心（有限合伙）	68.00	2.00
合计	3,400.00	100.00

5、2010年腾龙有限股权转让

2010 年 12 月 3 日，腾龙有限董事会审议通过了有关股权转让的决议，同意外方股东香港瑞德将其持有的腾龙有限 25% 股权全部转让给福慧（香港）投资有限公司。

同日，香港瑞德、腾龙科技、智联投资、鑫盛富茂、国信现代与福慧（香港）签署《股权转让协议》，香港瑞德将所持腾龙有限 25% 股权以港币 9,330 万元的价格转让予福慧（香港），其他股东放弃优先购买权。上述股权转让款已于 2010 年 12 月支付完毕。

福慧（香港）是一家由香港籍人士 KONG Kin Wa（江建华）投资设立的投资公司。福慧（香港）的具体情况详见本节“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（一）公司发起人、主要股东基本情况”的有关内容。发行人控股股东、实际控制人以及发行人其他股东与福慧（香港）及 KONG Kin Wa（江建华）不存在任何关联关系。

2010 年 12 月 24 日，常州市外商投资管理委员会出具《关于同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司股权变更的批复》（常外资委武〔2010〕206 号），同意腾龙有限的上述股权转让事宜。

2010年12月27日，腾龙有限取得江苏省人民政府颁发的变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》。

2010年12月28日，腾龙有限在常州工商局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，腾龙有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
腾龙科技发展有限公司	2,312.00	68.00
福慧（香港）投资有限公司	850.00	25.00
常州智联投资咨询中心（有限合伙）	102.00	3.00
常州鑫盛富茂投资咨询中心（有限合伙）	68.00	2.00
常州国信现代创业投资中心（有限合伙）	68.00	2.00
合计	3,400.00	100.00

6、2011年腾龙有限整体变更为常州腾龙汽车零部件股份有限公司

2011年1月28日，天健会计师事务所为腾龙有限整体变更出具天健审〔2011〕286号标准无保留意见的《审计报告》，截至2010年12月31日，腾龙有限（母公司）净资产为108,312,700.64元。

2011年1月30日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报〔2011〕40号《常州腾龙汽车零部件制造有限公司拟改制为股份有限公司涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，经评估腾龙有限截至2010年12月31日股东全部权益价值为114,464,989.42元。

2011年1月31日，腾龙有限董事会通过公司整体变更设立股份公司的决议，腾龙有限以截至2010年12月31日经审计的净资产108,312,700.64元为基础，按照1.3539:1的比例折为8,000万股，整体变更为常州腾龙汽车零部件股份有限公司。

同日，腾龙科技、福慧（香港）、智联投资、鑫盛富茂、国信现代签署了《发起人协议》，上述5方共同发起设立常州腾龙汽车零部件股份有限公司。

2011年2月28日，江苏省商务厅出具《关于同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（苏商资〔2011〕199号），同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司整体变更为外商投资股份有限公司，并更名为常州腾龙汽车零部件股份有限公司。

2011年3月2日，腾龙股份取得江苏省人民政府颁发的《台港澳侨投资企业批准证书》，企业类型为外商投资股份制，注册资本8,000万元。

2011年3月10日，天健会计师事务所出具编号为天健验(2011)82号《验资报告》，截至2011年3月9日，整体变更后股份公司的注册资本(实收资本)为8,000万元，资本公积为28,312,700.64元。

2011年3月15日，腾龙科技、福慧(香港)、智联投资、鑫盛富茂、国信现代召开腾龙股份创立大会暨第一次股东大会。

2011年3月21日，腾龙股份取得常州工商局换发的注册号为320400400015358的《企业法人营业执照》，注册资本和实收资本为人民币8,000万元，公司类型股份有限公司(台港澳与境内合资，未上市)。

整体变更后，腾龙股份的股权结构为：

发起人名称	股份数(万股)	股权比例(%)
腾龙科技发展有限公司(注)	5,440.00	68.00
福慧(香港)投资有限公司	2,000.00	25.00
常州智联投资咨询中心(有限合伙)	240.00	3.00
常州鑫盛富茂投资咨询中心(有限合伙)	160.00	2.00
常州国信现代创业投资中心(有限合伙)	160.00	2.00
合计	8,000.00	100.00

注：2011年11月2日，腾龙科技发展有限公司更名为腾龙科技集团有限公司。

截至本招股说明书签署日，公司的注册资本、实收资本和股权结构未发生变化。

发行人设立出资及历次股权变更过程中涉及外汇资金来源合法，外汇管理和相关税收等已根据当时有效的法律规定办理了有关手续，不存在逃汇、非法套汇、擅自改变外汇用途等违反外汇管理法规的情形。发行人实际控制人蒋学真境外投资行为符合当时有效的法律法规的相关规定，不存在逃汇、非法套汇、擅自改变外汇用途等违反外汇管理法规的情形。

(二) 公司设立以来的资产重组情况

为避免同业竞争，规范和减少关联交易，增强发行人经营独立性，2009—2011年，发行人先后收购了控股股东和实际控制人拥有的相关资产、收购了关

联方腾兴公司的 100% 股权，通过上述资产收购，发行人业务体系更加完整和丰富，盈利能力进一步增强。公司上述收购所涉资产的资产总额、营业收入和利润总额均未超过发行人相应项目的 20%，不构成重大资产重组行为，上述收购未导致发行人主营业务发生变化，亦未导致发行人管理层发生重大变化，对发行人的生产经营不构成重大影响。具体收购事项如下：

1、收购管路公司经营性资产、房产及剩余机器设备、车辆等资产

为解决发行人与实际控制人控制的管路公司之间的同业竞争问题，发行人收购了管路公司的经营性资产，并且管路公司于 2011 年 10 月注销。管路公司的具体情况详见本节“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（一）、1、（4）东安起重下属子公司管路公司的历史沿革”。

（1）收购管路公司固定资产、存货、商标等经营性资产实现业务合并

2009 年 12 月 10 日，公司董事会审议通过收购管路公司相关资产的决议。2009 年 12 月 31 日，公司与管路公司签订《资产转让协议》，约定公司向管路公司购买与汽车热交换系统管路产品生产相关的主要经营性资产（除房产以外的主要固定资产、存货和无形资产），根据拟转让资产盘点后的实际数量为基数，以资产截至 2009 年 12 月 31 日账面价值作为交易价格，实际交易总金额按双方确认的资产交付数量确定，其中无形资产为注册号 1506860 的“经纶”商标，其账面价值为 0 元，故无偿转让。《资产转让协议》签署后，公司与管路公司陆续办理了相关资产的交接手续。截至 2010 年 2 月底，上述固定资产、存货已全部由管路公司交付给公司使用，同时该公司人员按照自愿原则绝大部分转入公司。2010 年 3 月 1 日，公司与管路公司签署《资产转让补充协议》，截至 2010 年 2 月 28 日，管路公司交付公司含税价格为 21,180,263.18 元的固定资产和存货，双方确认上述资产已经交付完毕。上述转让款已于 2010 年 4 月支付完毕。为了减少资产搬迁安置过渡期影响，公司继续租用管路公司原有房产直接开展生产经营。

2011 年 8 月，无形资产“经纶”商标完成过户登记，变更至公司名下。

根据资产转让清单，公司本次收购的资产包括：

资产品名	账面含税价格（元）	备注
存货	10,884,048.09	主要包括产成品 5,461,589.26 元，原材料 3,392,907.58 元，在产品 2,029,551.24 元
固定资产	10,296,215.09	主要包括数控车床、立式加工中心、切割机 等生产设备 9,869,051.96 元，电脑、空调 等办公设备 427,163.13 元
无形资产	0	“经纶”注册商标，注册号 1506860
合计	21,180,263.18	--

公司收购管路公司上述经营性资产后，实现了业务合并。公司收购管路公司经营性资产时，公司实际控制人为蒋学真、董晓燕夫妇，其通过腾龙科技和香港瑞德共持有公司 100% 的股权，持有管路公司 100% 的股权，故公司与管路公司同受蒋学真、董晓燕夫妇控制。本次资产收购前，蒋学真、董晓燕夫妇持续持有公司股权超过 12 个月，蒋学真、董晓燕夫妇持续持有管路公司股权超过 12 个月，因而上述控制是非暂时性的，故公司购买管路公司主要经营性资产属同一控制下的业务合并。

（2）收购管路公司房产及所对应的集体土地建设（工业）土地使用权

管路公司持有的房产所对应的集体土地建设（工业）土地使用权最初由实际控制人创办的武进县东安起重设备配件厂从当地政府处以出让方式取得，后经权属变更过户给管路公司用于生产。管路公司持有编号为武集用（2007）第 1205267 号《集体土地使用证》。

因管路公司当时名下房产所在土地属于集体建设（工业）用地性质，集体土地使用权转为国有土地使用权存在较大不确定性并且周期长、手续繁杂，同时考虑到公司收购管路公司固定资产（主要为可搬迁的数控车床、立式加工中心、切割机等生产设备和电脑、空调等办公设备）、存货、商标等资产与管路公司的房产不具有紧密不可分割性，公司在收购管路公司固定资产、存货、商标等资产时未同时收购管路公司房产。2010 年 11 月，鉴于上述土地性质由集体用地转为国有用地的方案得到政府相关部门的落实，为了减少关联交易，2010 年 11 月 29 日，腾龙有限董事会通过决议：为公司上市工作需要，同意收购常州腾龙汽车空调管路有限公司和腾龙科技发展有限公司拥有的位于武进区东安东丰路 58 号的房地产，收购价格为经常州永申房地产评估有限公司评估后的评估价格。

2010年11月30日，公司与管路公司签署《房地产买卖契约》，约定根据常州永申房地产评估有限公司出具的常永申房估〔2010〕第B068号《房地产估价报告》，公司以评估值333.30万元受让管路公司位于湟里镇东丰路58号、建筑面积为5,541.97平方米的房产（该房产账面价值205.40万元，评估值283.69万元）以及相应的集体土地建设（工业）土地使用权（账面价值0元，评估值49.61万元）。本次评估房屋采用成本法评估、土地使用权采用成本逼近法评估（以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴的税金和土地增值收益来推算土地价格的方法）。

上述转让款已于2010年12月支付完毕。

2011年1月4日，根据《中华人民共和国土地管理法实施条例》和《江苏省土地管理条例》等相关土地管理法律法规规定，腾龙有限与管路公司签署了《土地使用权用途权属变更协议》，管路公司将其持有的上述集体土地建设（工业）土地使用权权属变更给腾龙有限。2011年1月5日，常州市武进区人民政府出具编号为武政地变字（2011）第001号《变更土地批准书》，同意管路公司将湟里镇东丰路58号集体土地建设（工业）土地使用权变更给腾龙有限。2011年1月6日，腾龙有限取得上述土地的集体土地使用证。

（3）收购管路公司剩余机器设备、车辆等资产

2010年2月公司收购管路公司固定资产、存货、商标等资产时，管路公司预订的9台生产设备尚未交付，故当时公司未能收购该等设备。2011年3月、4月，公司与管路公司签订设备购买合同，公司按照管路公司账面价值购买了上述设备并办理了资产交付手续，本次收购的设备资产内容如下：

序号	设备名称	单位	数量	含税单价 (万元)	含税总价 (万元)
1	创新型钻攻中心	台	2	30.00	60.00
2	小型超精密直排刀数控车床	台	5	13.00	65.00
3	小型精密直排刀数控车床	台	1	20.00	20.00
4	双工作台钻攻中心	台	1	40.00	40.00
合计					185.00

根据商务部、公安部、工商总局、国家税务总局颁发的《二手车流通管理办

法》，二手车直接交易是指二手车所有人不通过经销企业、拍卖企业和经纪机构将车辆直接出售给买方的交易行为。二手车直接交易应当在二手车交易市场进行，因此，2010年2月公司收购管路公司固定资产、存货、商标等资产时，管路公司的车辆资产不能直接购买、过户。2011年3月，公司在常州苏南旧机动车交易市场通过二手车直接交易形式，购买了管路公司的卡车、轿车等四辆运输设备，合计金额136.80万元。2011年4月，上述车辆完成过户登记，车辆权属变更至公司名下。

上述机器设备和车辆等资产转让款合计321.80万元已于2011年5月支付完毕。

管路公司经清算后已于2011年10月12日完成工商注销登记手续。

(4) 坤元资产评估有限公司对公司收购管路公司资产的评估和评估复核

2010—2011年，公司收购管路公司资产时未进行资产评估或者当时承担评估的机构不具备从事证券期货业务资格。为了解公司受让资产的市场价值，2012年5月公司聘请坤元资产评估有限公司对上述资产收购经济行为涉及的相关资产价值进行评估和评估复核。

① 对收购管路公司固定资产、存货等资产的评估

2012年6月8日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报(2012)178号《常州腾龙汽车零部件股份有限公司受让的存货及设备类固定资产评估项目资产评估报告》，以2009年12月31日为评估基准日，评估对象为2010年公司受让管路公司的固定资产、存货等资产，采用成本法评估，评估结果如下：

项目	账面价值(元)	评估价值(元)	增减值(元)	增值率%
存货	9,302,605.20	12,247,958.84	2,945,353.64	31.66
设备类固定资产	9,958,511.17	10,353,602.00	395,090.83	3.97
资产总计	19,261,116.37	22,601,560.84	3,340,444.47	17.34

注：上表中的账面价值为不含税数。2010年公司受让的注册号为1506860的“经纶”商标为零对价转让，故不再对该无形资产进行评估。

公司收购上述资产的价格为资产当时的账面价值，低于资产评估价值，该次资产收购未损害公司及全体股东的利益。

② 对收购管路公司房地产的评估复核

由于时任评估机构常州永申房地产评估有限公司不具有证券期货相关业务资格，发行人重新聘请坤元资产评估有限公司对常永申房估〔2010〕第 B068 号《房地产估价报告》进行了评估复核。

2012 年 6 月 7 日坤元资产评估有限公司出具坤元评报〔2012〕176 号《关于“常永申房估〔2010〕第 B068 号<房地产估价报告>的估价结果”的复核报告》，复核结论为：常永申房估〔2010〕第 B068 号《房地产估价报告》的估价结果基本合理。

③ 对收购管路公司剩余机器设备、车辆等资产的评估

2012 年 6 月 8 日，坤元资产评估有限公司出具了坤元评报〔2012〕177 号《常州腾龙汽车零部件股份有限公司受让的设备类固定资产评估项目资产评估报告》，以 2011 年 4 月 30 日为评估基准日，评估对象为公司于 2011 年受让管路公司的机器设备和车辆等固定资产，采用重置成本法评估，评估结果如下：

项目	账面价值（元）	评估价值（元）	增减值（元）	增值率%
固定资产——机器设备	1,573,415.24	1,858,613.00	285,197.76	18.13
固定资产——车辆	1,368,000.00	1,371,555.00	3,555.00	0.26
资产总计	2,941,415.24	3,230,168.00	288,752.76	9.82

注：上表中机器设备的账面价值为 2011 年 4 月 30 日不含增值税且扣减折旧后的账面净值。

公司收购机器设备资产的价格为当时的账面价值（含税）185.00 万元，公司收购车辆资产的价格为 136.80 万元，合计 321.80 万元，低于经评估的资产价值，该次资产收购未损害公司及全体股东利益。

（5）管路公司资产被收购前后的业务和资产情况、主要资产设备人员及演变情况

项目	收购前	收购后
业务	管路公司 1994 年设立时主要从事销售粉碎机及其零部件业务，1998 年管路公司主要业务转为销售汽车空调连接管及汽车配件（即汽车热交换系统管路产品），并一直延续到收购前。	管路公司除 2010 年执行过渡期安排外，不再开展具体经营活动，直至 2011 年 10 月完成注销手续。
资产	货币资金、应收款项、存货、经营性固定资产、房屋及建筑物等	货币资金、应收款项
主要资产设备	专用设备、通用设备、运输设备和房屋及建筑物等资产	无主要生产经营设备

人员	收购后, 管路公司员工按照自愿原则绝大部分转入公司, 与发行人签署劳动合同。
----	--

管路公司已于 2011 年 10 月 12 日注销。经核查, 保荐机构及申报会计师认为, 管路公司注销前与公司并行期间, 不存在为公司承担成本、费用的情形。公司与管路公司均系独立法人主体, 在资产、业务、人员、机构、财务等方面均保持独立性。并行期间, 公司与管路公司发生的交易价格以市场定价为依据, 遵循公开、公平、公正的原则, 不存在输送利润情况。

2、收购腾龙科技土地房产及所对应的集体土地建设（工业）土地使用权

腾龙科技持有的房产所对应的集体土地建设（工业）土地使用权最初由实际控制人创办的武进县东安起重设备配件厂从当地政府处以出让方式取得, 后因东安起重被腾龙科技吸收合并, 该宗土地使用权过户给腾龙科技用于生产。腾龙科技持有编号为武集用（2007）第 1205268 号《集体土地使用证》。

公司曾租用控股股东腾龙科技的房产用作厂房进行部分产品的生产, 该房产与公司收购的管路公司房产均位于湟里镇东丰路 58 号, 为相邻的两宗地块。为避免关联交易, 并有利于公司统一生产管理, 公司收购腾龙科技相关房地产资产后, 腾龙科技不再开展具体经营活动。

2010 年 11 月 29 日, 腾龙有限董事会通过决议: 为公司上市工作需要, 同意收购常州腾龙汽车空调管路有限公司和腾龙科技发展有限公司拥有的位于武进区东安东丰路 58 号的房地产, 收购价格为经常州永申房地产评估有限公司评估后的评估价格。

2010 年 11 月 30 日, 公司与腾龙科技签署《房地产买卖合同》, 约定根据常州永申房地产评估有限公司以 2010 年 11 月 25 日为评估基准日出具的常永申房估〔2010〕第 B067 号《房地产估价报告》的评估值为定价依据, 公司以评估值 723.10 万元受让腾龙科技位于湟里镇东丰路 58 号、建筑面积为 12,492.36 平方米的房产（该房产账面价值 517.07 万元, 评估值 649.60 万元）以及相应的集体土地建设（工业）土地使用权（账面价值 0 元, 评估值 73.50 万元）。本次评估房屋采用成本法评估、土地使用权采用成本逼近法评估（以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据, 再加上一定的利润、利息、应缴的税金和土地增值收益来推算土地价格的方法）。

上述转让款已于 2010 年 12 月支付完毕。

2011年1月4日，根据《中华人民共和国土地管理法实施条例》和《江苏省土地管理条例》等相关土地管理法律法规规定，腾龙有限与腾龙科技签署了《土地使用权用途权属变更协议》，腾龙科技将其持有的上述集体土地建设（工业）用地使用权权属变更给腾龙有限。2011年1月5日，常州市武进区人民政府出具编号为武政地变字（2011）第002号《变更土地批准书》，同意腾龙科技将湟里镇东丰路58号集体土地建设（工业）用地使用权变更给腾龙有限。2011年1月6日，腾龙有限取得上述土地的集体土地使用证。

2012年6月7日坤元资产评估有限公司出具坤元评报（2012）175号《关于“常永申房估（2010）第B067号<房地产估价报告>的估价结果”的复核报告》，复核结论为：常永申房估（2010）第B067号《房地产估价报告》的估价结果基本合理。

3、收购腾兴公司100%股权

常州腾兴汽车配件有限公司于2008年5月14日设立，注册资本300万元，经营范围为汽车配件、机械零部件、紧固件的制造、加工。

2010年10月公司收购腾兴公司股权时，腾兴公司的股权结构为：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）	备注
蒋学成	135.00	45.00	发行人实际控制人蒋学真之弟
董亮	135.00	45.00	发行人实际控制人董晓燕之弟
董晓燕	30.00	10.00	发行人实际控制人之一
合计	300.00	100.00	--

腾兴公司自2008年设立以来主要从事汽车热交换系统附件的生产和销售业务。为避免同业竞争，规范和减少关联交易，公司决定收购关联方腾兴公司全部股权使之成为公司全资子公司。

2010年10月29日，坤元资产评估有限公司为本次股权收购出具了编号为坤元评报（2010）347号的《常州腾龙汽车零部件制造有限公司拟收购股权涉及的常州腾兴汽车配件有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，以2010年9月30日为评估基准日，评估对象为腾兴公司的全部股东权益，采用资产基础法进行评估，评估结果如下：

项目	账面价值（元）	评估价值（元）	增减值（元）	增值率（%）
资产总计	16,131,785.39	16,325,845.15	194,059.76	1.20
负债总计	11,846,718.42	11,846,718.42	--	--
股东权益合计	4,285,066.97	4,479,126.73	194,059.76	4.53

2010年10月31日，公司分别与蒋学成、董亮、董晓燕签订《股权转让协议》，约定公司以428.00万元的价格受让腾兴公司全部股权。

本次股权转让后，腾兴公司成为发行人的全资子公司。上述转让款已于2010年11月支付完毕。

2010年11月3日，腾兴公司完成了工商变更登记手续，发行人自2010年11月起将其纳入合并报表范围。

本次收购系非同一控制人下相同业务的重组整合，有利于避免同业竞争、减少关联交易、优化公司治理、确保发行人规范运作。经保荐机构核查，腾兴公司2009年12月31日的资产总额为1,228.37万元，2009年度的主营业务收入为933.93万元，利润总额为26.60万元（以上数据未经审计），本次被收购方的资产总额、营业收入和利润总额均未超过发行人相应项目的20%，不构成重大资产重组行为，对发行人的生产经营不构成重大影响。

4、国有土地使用权出让情况

（1）出让过程

出于上市规范性要求考虑，2010年11月，公司及相关方管路公司和腾龙科技向当地政府申请将原由管路公司和腾龙科技持有位于武进区湟里镇东丰路58号两宗集体土地使用权转为国有土地使用权（2011年1月上述两宗计提土地使用权权属变更给公司拥有）。

2010年12月24日，常州市国土资源局武进分局根据土地总体利用规划编制了《建设用地项目呈报说明书》（武政地呈字〔2010〕第52号）逐级报请江苏省人民政府批准征收上述集体建设用地。

2011年1月21日，江苏人民政府出具了《关于批准常州市武进区2010年度第18批次城镇建设用地的通知》（苏政地〔2010〕1554号），批准征收发行人使用的上述两宗集体建设用地。

2011年3月初，常州市国土资源局武进分局根据相关规定在江苏土地市场

网上进行了拟交易土地地块公告、协议出让公告信息以及成交公示。公示期内没有任何单位、组织或个人对公示内容提出异议。

根据《协议出让国有土地使用权规范（试行）》（国土资发〔2006〕114号）及相关规定，2011年3月4日，腾龙有限与常州市国土资源局武进分局分别签署编号为3204832011CR0030号和3204832011YC0031号的《国有建设用地使用权出让合同》，以出让方式取得上述两宗土地的50年国有土地使用权，价款分别为1,960,250.70元和2,135,420.40元，定价以当地国有土地工业用地最低保护价为依据。发行人已经支付上述款项并足额缴纳了相关税费。

2011年3月8日，常州市国土资源局武进分局分别出具编号为武政地国出字〔2011〕001号和武政地国出字〔2011〕002号《通知》，同意发行人以出让方式取得上述两宗国有土地使用权。

2011年3月10日，发行人取得了上述两宗土地的国有土地使用权证。

（2）主管部门就发行人土地使用合法性出具的意见

2015年1月5日，常州市国土资源局武进分局出具证明，证明常州腾龙汽车零部件股份有限公司自2010年1月1日以来，遵守国家关于土地管理相关法律、法规、规章及其他规范性文件的规定，在常州市国土资源局武进分局办理土地出让、土地他项权利等业务过程中能遵守相关法律、法规，依法办事，不存在土地闲置的情形，没有因违反土地管理相关的法律法规而被处罚的情况。

（3）核查结论

为避免同业竞争以及规范和减少关联交易，发行人收购管路公司和腾龙科技持有的房地产已经发行人董事会审议通过，转让双方签署了《房地产买卖契约》，《土地使用权用途权属变更协议》，以评估报告所评定的价格受让管路公司和腾龙科技持有的房地产，已支付了上述房地产价款，上述房产与相对应的土地使用权变更均经过当地政府相关主管机关批准，腾龙有限已经取得相应的房产证书和土地使用权证书。

出于上市规范性要求考虑，腾龙有限拟将集体土地使用权转为国有土地使用权。常州市国土资源局武进分局根据相关规定将拟交易该块土地信息在江苏土地市场网上进行了拟交易土地地块公告、协议出让公告信息以及成交公示。腾龙有限与常州市国土资源局武进分局签署《国有建设用地使用权出让合同》，以出让方式取得上述土地的50年国有土地使用权，并已支付上述土地出让款。腾龙有

限取得上述土地的国有土地使用证。

保荐机构认为，根据土地管理相关法律、法规及相关规定，发行人从管路公司和腾龙科技处受让房产及相对应的集体土地建设（工业）用地使用权与发行人从常州市国土资源局武进分局以出让形式取得国有土地使用权为两种不同的土地权属，不存在发行人多重支付土地价格的情形；发行人使用上述集体土地系经相关政府部门批准，并经相关土地管理部门确认，发行人不存在未经政府部门批准使用土地的违法、违规行为；发行人以协议出让方式取得上述国有土地使用权符合相关法律规定，已履行了必要的法律程序，可以以合法的方式使用上述土地，不存在纠纷或潜在纠纷。

四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

公司自成立以来，共进行了 4 次验资和 1 次验资复核，具体情况如下：

序号	验资时间	审验事项	验资机构	报告编号	报告结论	备注
1	2005年7月21日	设立时注册资本700万元	常州市永申联合会计师事务所	常永申会验（2005）209号	出资足额到位	不具有证券期货相关业务资格会计师事务所
2	2008年5月9日	增资至1,700万元	常州永申人合会计师事务所有限公司	常永申会外验（2008）第015号	出资足额到位	
3	2010年11月26日	增资至3,400万元	天健会计师事务所	天健验（2010）378号	出资足额到位	--
4	2011年3月10日	整体变更为股份公司，注册资本8,000万元	天健会计师事务所	天健验（2011）82号	已按股东会决议折股，出资足额到位	--
5	2011年8月16日	对序号1、2《验资报告》进行验资复核	天健会计师事务所	天健验（2011）331号复核报告	出资足额到位	由于时任验资机构不具有证券期货相关业务资格，天健会计师事务所对编号为常永申会验（2005）209号、常永申会外验（2008）第015号《验资报告》进行了验资复核

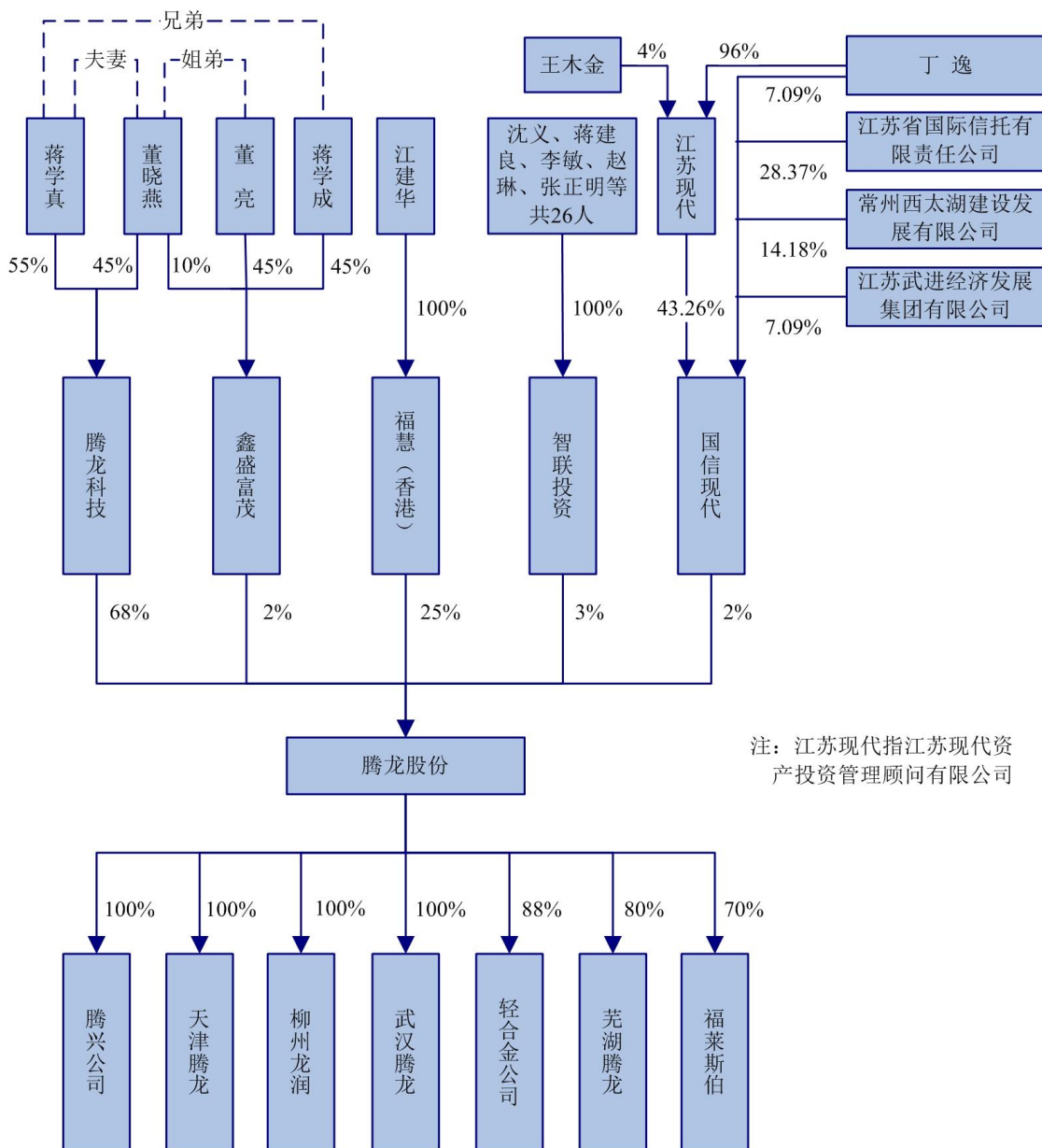
（二）本公司设立时发起人投入资产的计量属性

本公司由腾龙有限整体变更设立，各发起人出资资产的计量属性为腾龙有限截至2010年12月31日的净资产，天健会计师事务所对各发起人的出资情况进

行了审验，并出具了天健验（2011）82号《验资报告》。

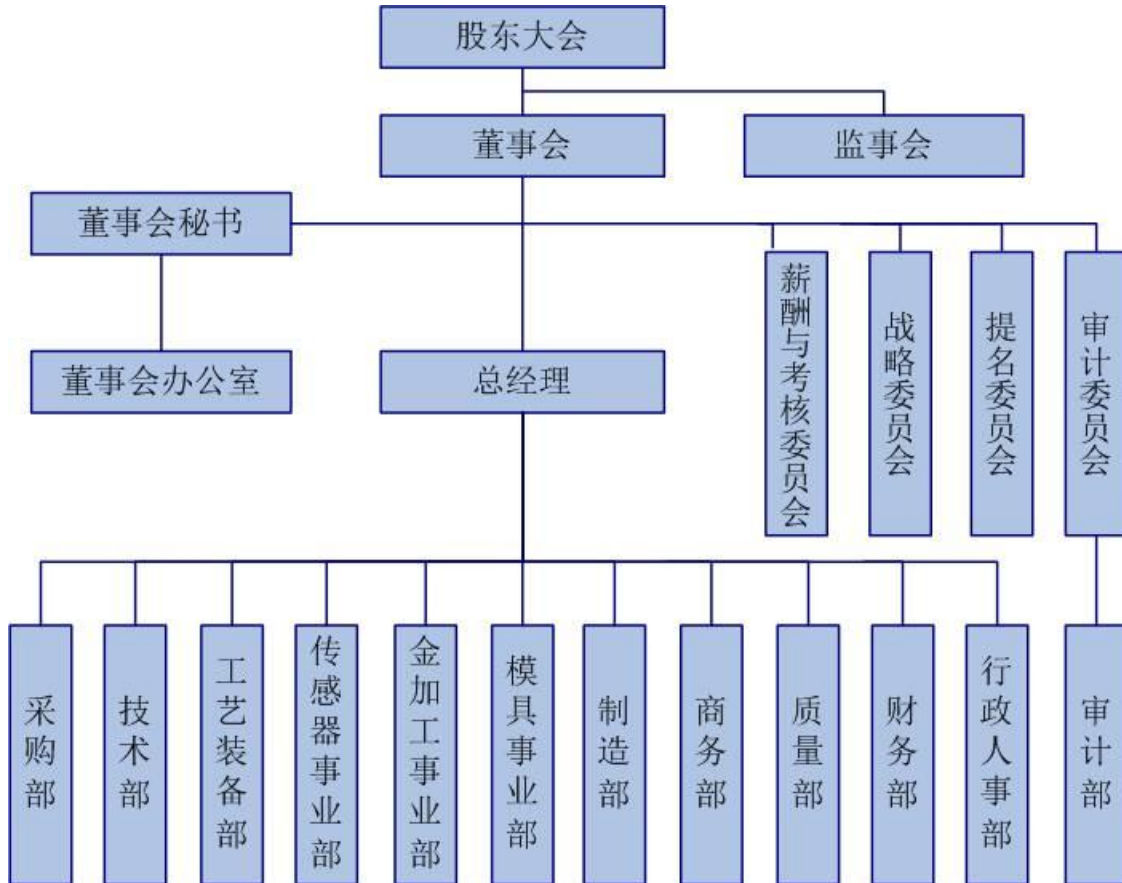
五、公司的组织结构

（一）公司本次发行前的股权结构



（二）公司内部组织结构

1、公司内部组织结构图



2、职能部门设置情况

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会等权力、决策、监督机构，并设置了董事会秘书负责办理董事会的日常事务。公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会负责具体办理相应事务，公司设总经理负责执行董事会决议并负责公司日常经营活动，设副总经理负责协助总经理办理日常业务。公司各职能部门的主要职责如下：

序号	部门	职责
1	采购部	负责采购供应链的管理；依据生产计划制定采购计划、完成采购任务。
2	技术部	组织实施设计开发和技术改进工作；编制技术文件和产品企业标准；负责产品专利、技术相关申报事务；其他与技术开发相关职责。
3	工艺装备部	负责公司生产工艺改进、技术改造、精益生产、自动化水平的提升以及设备管理等职能。
4	传感器事业部	负责传感器的销售和售后服务。

5	金加工事业部	负责金属切削加工产品的研发、商务和质量控制。
6	模具事业部	负责设计、制造公司新项目开发和生产所需模具、检具等工艺装备。
7	制造部	负责管路等产品的生产制造管理。
8	商务部	负责公司主要产品的销售和售后服务。
9	质量部	负责产品质量检测，质量管理体系运行及维护。
10	财务部	负责公司的财务管理、税务管理、成本费用控制、资金运作；会计核算、会计凭证、会计档案、会计电算化管理等工作。
11	行政人事部	负责公司人力资源管理、协调各职能部门关系，管理公司行政和日常事务。
12	审计部	负责公司内部审计工作，对公司经营活动、财务报告和信息披露事务相关业务环节进行内部审计。
13	董事会办公室	负责协助董事会秘书按法定程序筹备董事会会议和股东大会，并进行会议的记录工作；负责起草董事会工作报告及相关文件，办理董事会、股东大会的各项法律文书。

六、发行人控股及参股公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司的全资子公司、控股子公司情况如下：

（一）全资子公司

1、常州腾兴汽车配件有限公司

成立时间	2008年 5月14日	注册资本	1,300万元	实收资本	1,300万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)	常州市武进区湟里镇东丰路58号		
股东构成 及控制情况	发行人持股 100%		主营业务	从事汽车热交换系统管路产品的生产和销售	
主要财务数据 (经天健会计师事务所审计)	项目		2014年12月31日/2014年度		
	总资产		68,903,466.51 元		
	净资产		27,805,692.23 元		
	净利润		4,940,339.65 元		

2、天津腾龙联合汽车零部件制造有限公司

成立时间	2010年 4月22日	注册资本	1,000万元	实收资本	1,000万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)	津南区八里台泰达(津南)微电子工业区开拓二支路2号		
股东构成 及控制情况	发行人持股 100%		主营业务	汽车空调管路的生产和销售，主要面向华北区域客户	

主要财务数据 (经天健会计师事务所审计)	项目	2014年12月31日/2014年度
	总资产	50,519,478.80 元
	净资产	26,013,039.38 元
	净利润	6,547,003.40 元

3、柳州龙润汽车零部件制造有限公司

成立时间	2011年 8月17日	注册资本	300万元	实收资本	300万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)	柳州市柳东新区官塘创业园B区1栋 二层东四跨标准厂房		
股东构成 及控制情况	发行人持股 100%		主营业务	汽车空调管路的生产和销售，主要面向柳州区域客户	
主要财务数据 (经天健会计师事务所审计)	项目	2014年12月31日/2014年度			
	总资产	110,015,579.37 元			
	净资产	41,390,492.02 元			
	净利润	17,455,554.99 元			

注：2009年11月25日，发行人曾在柳州设立分公司，出于方便管理和更好的为当地客户提供优质服务的考虑，发行人于2011年8月17日在柳州设立了全资子公司柳州龙润汽车零部件制造有限公司，承接了发行人柳州分公司的全部经营业务。柳州分公司于2012年3月9日在柳州市工商行政管理局办理完毕注销手续。柳州分公司在报告期内不存在违法违规经营情况，不存在被相关行政管理部门处罚的情况。

4、武汉腾龙联合汽车零部件制造有限公司

成立时间	2014年 3月5日	注册资本	800万元	实收资本	截至招股说明书签署日实收资本300万元，其余出资2017年12月31日前出资到位(注)
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)	武汉市汉南区经济开发区四号路武汉华顶包装印务工业园A区11栋第1-2层		
股东构成 及控制情况	发行人持股 100%		主营业务	汽车空调管路的生产和销售，主要面向华中区域客户	
主要财务数据 (经天健会计师事务所审计)	项目	2014年12月31日/2014年度			
	总资产	3,910,146.69 元			
	净资产	2,924,387.62 元			
	净利润	-2,075,612.38 元			

注：根据公司实际经营需要，武汉腾龙于2014年12月1日在武汉市工商行政管理局汉南分局完成修改武汉腾龙公司章程备案，将出资到位的时间由原先2014年12月31日修改为2017年12月31日。

（二）控股子公司

1、常州腾龙轻合金材料有限公司（原名常州腾龙精密铝业有限公司）

成立时间	2010年 1月18日	注册资本	1,666.67万元	实收资本	1,666.67万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)	江苏武进经济开发区腾龙路2号西太湖国际智慧园10栋		
股东构成 及控制情况	发行人持股 88%； 非关联自然人王道敏持股 12%（注）		主营业务	铝管、高频焊管的生产和销售，主要为发行人及其子公司提供铝管，作为生产汽车热交换系统管路的原材料	
主要财务数据 (经天健会计师事务所审计)	项目		2014年12月31日/2014年度		
	总资产		48,438,167.40 元		
	净资产		26,227,475.68 元		
	净利润		4,567,914.78 元		
注：报告期内，参股小股东王道敏除在轻合金公司担任总经理职务并在轻合金公司领取工资薪酬以及因工作关系借用小额差旅备用金等情况外，未与发行人发生其他交易和往来。2013年12月20日发行人对轻合金公司进行了现金增资，轻合金公司注册资本由1,000万元增加到1,666.67万元，增资后发行人持有轻合金公司的股权比例由80%增加到88%，非关联自然人股东王道敏持股比例由20%变更为12%。					

2、芜湖腾龙汽车零部件制造有限公司

成立时间	2011年 2月21日	注册资本	300万元	实收资本	300万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)	芜湖经济技术开发区凤鸣湖南路2-8号		
股东构成 及控制情况	发行人持股 80%； 非关联自然人蒋南平持股 20%		主营业务	汽车热交换系统管路的生产和销售，主要面向安徽区域客户	
主要财务数据 (经天健会计师事务所审计)	项目		2014年12月31日/2014年度		
	总资产		19,345,602.38 元		
	净资产		7,324,783.94 元		
	净利润		1,221,277.81 元		

（1）报告期内公司、腾兴公司和江苏福莱斯伯曾向芜湖腾龙的参股股东蒋南平所控制的常州市武进金鑫包装有限公司采购产品包装使用的纸质包装箱及垫板、隔板等包装辅料，具体情况如下：

单位	采购内容	定价方式	采购金额（万元）		
			2012年	2013年	2014年
腾龙股份	纸质包装箱、垫板、隔板等包装辅料	根据市场价格协议确定	69.39	69.62	61.42
腾兴公司			20.07	35.90	34.97
江苏福莱斯伯			15.48	23.36	37.76
合计			104.95	128.88	134.15
占当期营业成本比例			0.41%	0.44%	0.38%

(2) 报告期内，公司还曾向常州市武进金鑫包装有限公司转让一辆公司自用即将报废的微型车，价款 0.75 万元。

除上述交易外，报告期内，蒋南平与发行人未发生其他交易往来。

常州市武进金鑫包装有限公司基本情况如下：

成立时间	1996年 4月9日	注册资本	150万元	实收资本	150万元
法定代表人	蒋南平	注册地 (主要生产经营地)	武进区湟里镇东安村（南环路16号）		
股东构成及 控制情况	蒋南平持股 86.67%； 蒋博玉持股 13.33%		主营业务	纸箱、纸盒制造、加工	

3、江苏福莱斯伯汽车零件制造有限公司

成立时间	2010年 11月5日	注册资本	2,000万元	实收资本	2,000万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)	江苏武进经济开发区腾龙路1号		
股东构成 及控制情况	发行人持股 70%；（注） 非关联自然人应伟琼持股 20%； 非关联自然人张国明持股 5%；（注） 非关联自然人陆金良持股 5%；		主营业务	汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件生产和销售	
主要财务数据 (经天健会计 师事务所审计)	项目	2014年12月31日/2014年度			
	总资产	33,031,893.18 元			
	净资产	19,290,208.01 元			
	净利润	3,992,142.17 元			

注：报告期内，除张国明在江苏福莱斯伯担任副总经理职务并在江苏福莱斯伯领取工资薪酬以及因工作关系借用小额差旅备用金等情况外，张国明及其他参股小股东未与发行人发生其他交易和往来。2014年5月发行人分别收购原股东方汇芬持有江苏福莱斯伯6%的股权和杨丽华持有江苏福莱斯伯4%的股权，收购后发行人持有江苏福莱斯伯的股权比例由60%增加到70%。

（三）2010 年至今新设子公司的原因及其分工

1、公司从2010年至今设立轻合金公司、天津腾龙、江苏福莱斯伯、芜湖腾龙、柳州龙润和武汉腾龙等子公司的主要原因

国内汽车整车制造企业地域分布不均衡，公司热交换系统管路产品主要为铝管类产品，产品密度较小，长途运输成本相对较高。基于减少物流成本和快速响应客户需要的考虑，公司提出了就近设厂、就地配套的生产布局理念，从 2010 年至今先后在客户比较集中的天津、芜湖、柳州和武汉四地设立生产型子公司天津腾龙、芜湖腾龙、柳州龙润和武汉腾龙。

公司生产汽车空调管路和热交换系统连接硬管需要以铝管为原料，从向上游延伸产业链的战略考虑出发，公司于 2010 年设立子公司轻合金公司自产铝管以降低生产成本、保证产品质量。

基于未来汽车节能环保产品存在较大的发展机会和公司可以共享客户渠道推广新产品从而丰富公司产品结构的考虑，公司于 2010 年设立子公司江苏福莱斯伯专门从事汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的研发、生产和销售业务，该等产品亦为管类零部件。

2、2010年至今新设立子公司的方式、具体分工

新设子公司名称	设立时间	设立方式	设立原因	分工
轻合金公司	2010 年 1 月	现金出资设立	向上游延伸产业链，加强重要原材料成本控制	生产公司汽车热交换系统管路产品所需原材料铝管
天津腾龙	2010 年 4 月	现金出资设立	对重要客户天津三电汽车空调有限公司就近配套，打破地域限制，加强市场开拓	主要向华北区域客户销售汽车空调管路及汽车热交换系统连接硬管产品
江苏福莱斯伯	2010 年 11 月	现金出资设立	扩大产品线，创造新利润增长点	负责废气再循环（EGR）冷却器零部件研发、生产和销售
芜湖腾龙	2011 年 2 月	现金出资设立	对重要客户博耐尔汽车电气系统有限公司就近配套，打破地域限制，加强市场开拓	主要向安徽及周边区域客户销售汽车空调管路及汽车热交换系统连接硬管产品
柳州龙润	2011 年 8 月	现金出资设立	对重要客户上汽通用五菱汽车股份有限公司就近配	主要向柳州地区客户销售汽车空调管

			套，打破地域限制，加强市场开拓	路及汽车热交换系统连接硬管产品
武汉腾龙	2014年3月	现金出资设立	对重要客户神龙汽车有限公司等华中区域客户就近配套，打破地域限制，加强市场开拓	主要向华中地区客户销售汽车空调管路及汽车热交换系统连接硬管产品

七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况

（一）公司发起人、主要股东基本情况

本公司系由腾龙有限于2011年3月整体变更设立，公司发起人为腾龙科技、福慧（香港）、智联投资、鑫盛富茂、国信现代。自整体变更设立股份公司至本招股说明书签署日，公司股权结构未发生变化。

1、腾龙科技集团有限公司（发行人控股股东）

（1）腾龙科技基本情况

成立时间	2005年1月27日	注册资本	6,800万元	实收资本	6,800万元
法定代表人	董晓燕	注册地 (主要生产营地)		江苏武进经济开发区祥云路6号	
股东构成及控制情况	蒋学真持股 55%； 董晓燕持股 45%		主营业务	从事对外股权投资管理，为持股型投资公司	
主要财务数据 (经常州方正会计师事务所有限公司审计)		项目	2014年12月31日/2014年度		
		总资产	352,863,811.21元		
		净资产	324,802,460.51元		
		净利润	55,740,622.27元		

（2）腾龙科技历史沿革

① 2005年设立常州杰士达

腾龙科技原名常州杰士达汽车零件有限公司，成立于2005年1月27日，注册资本800万元，其中董晓燕以货币出资720万元，占90%的股权，董晓燕之弟董亮以货币出资80万元，占10%的股权。

② 第一次股权转让

2005年12月15日，常州杰士达召开股东会，同意董亮将其持有的常州杰士达10%的股权转让给董晓燕。同日，董晓燕与董亮签署了《常州杰士达汽车

零件有限公司股权转让协议》，董晓燕受让董亮持有的常州杰士达 10%股权。本次股权转让后，常州杰士达变更为董晓燕 100%持股的一人有限责任公司。

2006 年 1 月 17 日，常州杰士达在常州市武进工商行政管理局完成工商变更登记手续。

③ 第二次股权转让

2006 年 3 月 15 日，常州杰士达召开股东会，同意董晓燕将其持有的常州杰士达 50%的股权转让给其丈夫蒋学真。同日，董晓燕与蒋学真签署了《常州杰士达汽车零部件有限公司股权转让协议》，蒋学真受让董晓燕持有的常州杰士达 50%股权。本次股权转让后，常州杰士达的股权结构变更为蒋学真和董晓燕各持有 50%股权。

2006 年 3 月 17 日，常州杰士达在常州市武进工商行政管理局完成工商变更登记手续。

④ 第一次增资（吸收合并东安起重）

为了整合资源，发展壮大常州杰士达，常州杰士达股东蒋学真和董晓燕夫妇决定将其全资控股的常州市武进东安起重设备配件有限公司（以下简称“东安起重”）以资产增资的形式由常州杰士达吸收合并。

2005 年 8 月 8 日，东安起重召开股东会，决定东安起重由常州杰士达吸收合并，东安起重为合并解散方。同日，常州杰士达召开股东会，决定常州杰士达吸收合并东安起重，常州杰士达为合并存续方。同日，常州杰士达与东安起重签署《合并协议》，由常州杰士达吸收合并东安起重。2006 年 3 月 31 日，常州杰士达召开股东会，同意常州杰士达吸收合并由蒋学真、董晓燕夫妇全资持有的东安起重。合并时，东安起重注册资本为 320 万元，蒋学真、董晓燕各持有东安起重 50%的股权。吸收合并后，存续的常州杰士达注册资本增加到 1,120 万元，蒋学真、董晓燕仍各持有常州杰士达 50%的股权。

2006 年 4 月 18 日，常州杰士达在常州市武进工商行政管理局完成增资的工商变更登记手续。

⑤ 第二次增资（现金增资）

2009 年 12 月 18 日，常州杰士达召开股东会，同意常州杰士达增加注册资本 5,000 万元，其中蒋学真、董晓燕分别以货币形式增加出资 2,500 万元。增资后，常州杰士达注册资本为 6,120 万元，蒋学真和董晓燕仍各持有常州杰士达

50%股权。

2010年1月7日，常州杰士达在常州市武进工商行政管理局完成增资的工商变更登记手续。

⑥ 第一次更名

2010年3月31日，常州杰士达召开股东会，同意将公司名称变更为腾龙科技发展有限公司。2010年4月9日，腾龙科技在常州市武进工商行政管理局完成名称变更的工商变更登记手续。

⑦ 第三次增资（股权增资）

2011年3月29日，腾龙科技召开股东会，同意蒋学真以其持有经评估的嘉兴敏田汽车销售服务有限公司60%的股权作为出资，增加注册资本680万元。增资后，腾龙科技注册资本（实收资本）为6,800万元，其中蒋学真出资3,740万元，占注册资本的55%，董晓燕出资3,060万元，占注册资本的45%。

2011年4月22日，腾龙科技在常州市武进工商行政管理局完成增资的工商变更登记手续。

⑧ 第二次更名

2011年9月16日，腾龙科技召开股东会，同意将公司名称由腾龙科技发展有限公司变更为腾龙科技集团有限公司。2011年11月2日，腾龙科技在常州市武进工商行政管理局完成名称变更的工商变更登记手续。

（3）东安起重历史沿革

① 东安起重前身的演变

常州市武进东安起重设备配件有限公司前身武进县东安起重设备配件厂（以下简称“东安起重厂”）成立于1990年10月4日，注册资本5.38万元，系由蒋学真及其家属出资创办并挂靠武进县东安乡安北村委会的集体企业。

1997年5月，根据武进有关集体企业改制的文件精神，经政府部门资产评估和产权界定，东安起重厂改制为股份合作制企业，注册资本320万元，股东为蒋学真及其家属董晓燕、董仁大（系董晓燕之父）。

② 改制设立有限公司

2005年6月27日，东安起重厂召开股东会，同意东安起重厂改制为常州市武进东安起重设备配件有限公司，企业类型为有限公司，注册资本320万元。

东安起重股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	备注
蒋学真	300	93.75	夫妻，发行人实际控制人
董晓燕	10	3.125	
董仁大	10	3.125	董晓燕之父
合计	320	100.00	--

2005年7月22日，东安起重在常州市武进工商行政管理局完成企业类型变更的工商变更登记手续。

③ 2006年第一次股权转让

2006年3月9日，东安起重召开股东会，同意董仁大将其持有的东安起重3.125%的股权转让给董晓燕。同日，董晓燕与董仁大签署《常州市武进东安起重设备配件有限公司股权转让协议》，董晓燕受让董仁大持有的东安起重3.125%的股权。

本次股权转让后，东安起重股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	备注
蒋学真	300	93.75	夫妻，发行人实际控制人
董晓燕	20	6.25	
合计	320	100.00	--

2006年3月13日，东安起重在常州市武进工商行政管理局完成工商变更登记手续。

④ 2006年第二次股权转让

2006年3月15日，东安起重召开股东会，同意蒋学真将其持有的东安起重43.75%的股权转让给董晓燕。同日，董晓燕与蒋学真签署《常州市武进东安起重设备配件有限公司股权转让协议》，董晓燕受让蒋学真持有的东安起重43.75%的股权。

本次股权转让后，东安起重股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	备注
蒋学真	160	50.00	夫妻， 发行人实际控制人
董晓燕	160	50.00	
合计	320	100.00	--

2006年3月17日，东安起重在常州市武进工商行政管理局完成工商变更登记手续。

⑤ 东安起重被常州杰士达吸收合并后注销

因东安起重于2006年4月被常州杰士达吸收合并，东安起重作为合并后解散方，于2006年4月18日在常州市武进工商行政管理局完成工商注销登记手续。

(4) 东安起重下属子公司管路公司的历史沿革

① 管路公司的设立

常州腾龙汽车空调管路有限公司的前身是设立于1994年8月24日的常州亚美柯农业机械有限公司（以下简称“亚美柯农机”）。亚美柯农机系经武进县对外经济贸易委员会《关于常州亚美柯农业机械有限公司合同和章程的批复》（武外经委资（94）第067号）批准的由东安起重厂、常州市农机机械设备进出口公司与印度尼西亚椰国贸易有限公司共同出资设立的中外合资企业。1994年8月24日，亚美柯农机取得编号为工商企合苏常字第01596号的《企业法人营业执照》，营业范围为生产销售粉碎机及其零部件，注册资本40万美元。亚美柯农机的股权结构如下：

序号	股东	出资额	持股比例
1	武进县东安起重设备配件厂	26.4 万美元	66%
2	常州市农机机械设备进出口公司	3.2 万美元	8%
3	印度尼西亚椰国贸易有限公司	10.4 万美元	26%
合计		40 万美元	100%

② 第一次增资

1996年5月18日，亚美柯农机召开董事会，审议通过了原有股东新增出资将注册资本由40万美元增加到55万美元等有关决议。1996年5月28日，

武进市对外经济贸易委员会出具《关于常州亚美柯农业机械有限公司增加总投资、注册资本和变更经营范围的批复》（武外经委企〔96〕第 048 号），批准亚美柯农机增加注册资本到 55 万美元，营业范围变更为生产销售农业机械及其零部件。

1996 年 6 月 4 日，亚美柯农机完成本次增资的工商变更登记手续。亚美柯农机的股权结构如下：

序号	股东	出资额	持股比例
1	武进市东安起重设备配件厂	36.3 万美元	66%
2	常州市农机机械设备进出口公司	4.4 万美元	8%
3	印度尼西亚椰国贸易有限公司	14.3 万美元	26%
合计		55 万美元	100%

③ 亚美柯农机更名为管路公司

1998 年 10 月 7 日，武进市对外经济贸易委员会出具《关于常州亚美柯农业机械有限公司变更名称和增加经营范围的批复》（武外经委企〔98〕第 100 号），批准亚美柯农机更名为常州腾龙汽车空调管路有限公司，营业范围变更为生产销售农业机械及其零部件，汽车空调连接管及汽车配件。1998 年 10 月 16 日，管路公司取得更名后的《企业法人营业执照》。

④ 第二次增资

2001 年 6 月，管路公司召开董事会，审议通过了原有股东新增出资将注册资本由 55 万美元增加到 83 万美元等有关决议。2001 年 6 月 19 日，武进市对外经济贸易委员会出具《关于常州腾龙汽车空调管路有限公司合营甲方变更部分出资方式、增加总投资注册资本和经营范围的批复》（武外经委企〔2001〕092 号），批准管路公司增加注册资本到 83 万美元，营业范围变更为生产销售农业机械及其零部件，汽车空调连接管及汽车配件，汽车制动器总成管路系统，汽车玻璃升降器，销售自产产品。

2001 年 9 月 18 日，管路公司完成本次增资的工商变更登记手续。管路公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额	持股比例
1	武进市东安起重设备配件厂	54.78 万美元	66%

2	常州机械设备进出口有限公司 (原常州市农机机械设备进出口公司)	6.64 万美元	8%
3	印度尼西亚椰国贸易有限公司	21.58 万美元	26%
合计		83 万美元	100%

⑤ 股权转让

A、股权转让履行的法律程序

自 1994 年 8 月管路公司设立之日起,东安起重厂及经该厂改制设立的东安起重一直为管路公司的第一大股东(持有 66% 股权),直至 2006 年 4 月,东安起重被常州杰士达吸收合并,东安起重持有的管路公司 66% 的股权由常州杰士达承继。

2006 年 5 月 8 日,常州杰士达、常州机械设备进出口有限公司(原常州市农机机械设备进出口公司更名而来)、印度尼西亚椰国贸易有限公司分别与香港瑞德签署《常州腾龙汽车空调管路有限公司股权转让协议》,约定常州杰士达将其持有的管路公司股权中的 16% 股权、常州机械设备进出口有限公司持有的管路公司全部股权(占注册资本的 8%)和印度尼西亚椰国贸易有限公司全部股权(占注册资本的 26%)转让给香港瑞德。

2006 年 6 月 5 日,常州市外商投资管理委员会出具《关于同意常州腾龙汽车空调管路有限公司合营甲方企业名称变更、股权转让和延长经营期限的批复》(常外资委武〔2006〕117 号),批准常州杰士达接替东安起重成为管路公司的股东并同意常州杰士达、常州机械设备进出口有限公司和印度尼西亚椰国贸易有限公司与香港瑞德之间的股权转让事宜。

2006 年 6 月 20 日,管路公司完成本次股权转让的工商变更登记手续。

股东更名及股权转让完成后,常州杰士达和香港瑞德各持有管路公司 50% 的股权,具体如下:

序号	股东	出资额	持股比例
1	常州杰士达	41.5 万美元	50%
2	香港瑞德	41.5 万美元	50%
合计		83 万美元	100%

B、香港瑞德的资金来源

2006 年 7 月蒋学真从王惠琳处借款港币 325 万元(折合约 41.5 万美元)用

于香港瑞德支付收购常州杰士达持有的管路公司股权中的 16% 股权、常州机械设备进出口有限公司持有的管路公司全部股权（占注册资本的 8%）和印度尼西亚椰国贸易有限公司持有的管路公司全部股权（占注册资本的 26%）的转让款。

2011 年 3 月，蒋学真偿还上述借款本金以及相应利息。还款资金来源为香港瑞德向福慧（香港）转让其所持腾龙有限 25% 股权所得转让价款。

⑥ 第三次增资

根据管路公司 2006 年 12 月 8 日的董事会决议、常州市外商投资管理委员会于 2006 年 12 月 13 日出具的《关于同意常州腾龙汽车空调管路有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（常外资委武（2006）269 号），管路公司的注册资本由 83 万美元增加至 356 万美元，净增出资由管路公司合营双方以其在管路公司的未分配利润折合美元投入。2007 年 8 月 17 日，管路公司完成本次增资的工商变更登记手续。本次增资完成后，管路公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额	持股比例
1	常州杰士达	178 万美元	50%
2	香港瑞德	178 万美元	50%
	合计	356 万美元	100%

⑦ 管路公司注销

2009 年 12 月起，为解决同业竞争问题，管路公司陆续向发行人出售了其经营性资产。

根据管路公司 2010 年 12 月 18 日的董事会决议、常州市外商投资管理委员会于 2011 年 1 月 13 日出具的《关于同意解散常州腾龙汽车空调管路有限公司的批复》，管路公司开始进行解散清算的相关工作。2011 年 9 月 30 日，管路公司清算组完成《清算报告》并经过全体股东的签字认可。

2011 年 10 月 12 日，管路公司在常州工商局完成了工商注销登记手续。

管路公司设立出资及历次股权变更过程中涉及外汇资金来源合法，外汇管理和相关税收等已根据当时有效的法律规定办理了有关手续，不存在逃汇、非法套汇、擅自改变外汇用途等违反外汇管理法规的情形。发行人实际控制人蒋学真境外投资行为符合当时有效的法律法规的相关规定，不存在逃汇、非法套汇、擅自

改变外汇用途等违反外汇管理法规的情形。

(5) 江苏省人民政府对腾龙科技历史沿革及集体企业改制的确认

2011年12月19日，江苏省人民政府办公厅出具《省政府办公厅关于确认常州腾龙汽车零部件股份有限公司控股股东腾龙科技发展有限公司历史沿革及改制等事项合规性的函》（苏政办函〔2011〕157号），确认：常州腾龙汽车零部件股份有限公司控股股东腾龙科技发展有限公司历史沿革及集体企业改制等事项履行了相关程序，并经主管部门批准，权属清晰，符合国家相关法律、法规和政策规定。

2、福慧（香港）投资有限公司

(1) 福慧（香港）基本情况

成立时间	2010年 11月19日	注册 资本	1万港元	实收资本	1港元
董事	KONG Kin Wa (江建华)	注册地 (主要生产经营地)	UNIT Q 14/F BLOCK 1 KINHO INDUSTRIAL BUILDING 14-24 AU PUI WAN ST FO TAN SHATIN NT		
股东构成及控制情况	KONG Kin Wa (江建华) 持股 100%		主营业务	从事股权投资业务	
主要财务数据 (未经 审计)	项目	2014年12月31日/2014年度			
	总资产	99,064,161港元			
	净资产	5,703,161港元			
	净利润	5,839,365港元			

(2) 福慧（香港）控股股东KONG Kin Wa（江建华）的基本情况

KONG Kin Wa(江建华)(持有香港永久性居民身份证,编号 P739119(A))系专业股权投资人,先后创立上海娴遐投资管理有限公司(江建华曾任该公司法人代表,其妻仇萍芝系该公司股东,现已变更为新疆娴遐投资管理有限合伙企业)和福慧(香港)等公司从事股权投资业务。

报告期内,KONG Kin Wa(江建华)及其妻曾通过联邦国际纺织有限公司间接投资持有联发股份(002394.SZ)的股权;曾通过上海娴遐投资管理有限公司(现已变更为新疆娴遐投资管理有限合伙企业)间接投资持有天业通联(002459.SZ)的股权;通过福慧(香港)持有发行人股权。

除福慧（香港）委派江民担任发行人董事外，发行人控股股东、实际控制人以及发行人其他股东、董事、监事和高管与福慧（香港）及 KONG Kin Wa（江建华）不存在任何关联关系。

3、常州智联投资咨询中心（有限合伙）

智联投资是由发行人业务骨干出资设立的投资持股型合伙企业。

成立时间	2010年11月8日	出资额	360万元
执行事务合伙人	沈义	主要经营场所	常州武进经济开发区祥云路15号
主营业务	股权投资，目前仅持有发行人3%的股权		
主要财务数据 (未经审计)	项目	2014年12月31日/2014年度	
	总资产	3,600,194.00元	
	净资产	3,594,098.00元	
	净利润	-329.27元	

智联投资合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	证件号码	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例(%)	在发行人处担任的职务
1	沈义	32042119700901****	普通合伙	57.60	16.00	董事、副总经理、董事会秘书兼子公司轻合金公司董事、武汉腾龙和芜湖腾龙监事
2	蒋建良	32042119770921****	有限合伙	57.60	16.00	董事、副总经理
3	李敏	32048119800921****	有限合伙	12.00	3.33	监事会主席、商务部部长
4	张正明 (注1)	32040219770925****	有限合伙	12.00	3.33	财务总监
5	陈可望 (注1)	32040419450426****	有限合伙	12.00	3.33	原腾龙有限董事、现为公司顾问
6	陈近年 (注1)	32040219421117****	有限合伙	12.00	3.33	总经理助理
7	汤可银	32048119710821****	有限合伙	12.00	3.33	工艺装备部部长
8	李猛	32102519731112****	有限合伙	12.00	3.33	质量部部长

序号	合伙人姓名	证件号码	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例(%)	在发行人处担任的职务
9	周小金	32042219760620****	有限合伙	12.00	3.33	模具事业部部长
10	张建华	32040219690615****	有限合伙	12.00	3.33	技术部部长
11	郭洪成	32042119441223****	有限合伙	12.00	3.33	曾任制造部副部长(2013年末结束返聘)
12	陈义华	42011619821204****	有限合伙	12.00	3.33	子公司柳州龙润总经理
13	商旭峰	32042119790902****	有限合伙	12.00	3.33	副总经理兼子公司天津腾龙总经理
14	蒋志新	32048319790909****	有限合伙	12.00	3.33	子公司芜湖腾龙总经理
15	薛永明	32042119790926****	有限合伙	12.00	3.33	子公司江苏福莱斯伯总经理
16	赵琳	32040519840201****	有限合伙	9.60	2.67	职工代表监事、行政人事部副部长
17	吴宗伟	32022319760502****	有限合伙	9.60	2.67	制造部部长
18	孙伟	32090219830702****	有限合伙	9.60	2.67	审计部副部长
19	鞠文成	32048319820208****	有限合伙	9.60	2.67	传感器事业部副部长
20	周忠良	32048319810223****	有限合伙	9.60	2.67	子公司武汉腾龙总经理
21	张力强	32048319831217****	有限合伙	9.60	2.67	传感器事业部业务经理
22	沈伟清	32048319830222****	有限合伙	9.60	2.67	商务部外贸主管
23	顾松 (注2)	32102619790627****	有限合伙	5.40	1.50	监事、工艺装备部部长助理
24	姜兆金 (注2)	32072319811004****	有限合伙	5.40	1.50	制造部部长助理
25	凌鹏飞 (注2)	32062319820316****	有限合伙	5.40	1.50	质量部部长助理
26	王杰 (注2)	32040519810721****	有限合伙	5.40	1.50	商务部销售经理

序号	合伙人姓名	证件号码	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例(%)	在发行人处担任的职务
合计				360.00	100.00	

注 1: 合伙人陈可望为张正明母亲的兄弟, 陈近年为张正明配偶的父亲。

注 2: 2013 年 8 月智联投资原合伙人余红成(原子公司腾兴公司总经理)和孙启慧(原公司制造部精益办主任)因个人原因辞职离开公司。经智联投资全体合伙人协商同意, 余红成和孙启慧将其所持有的智联投资出资份额分别转让给公司员工顾松、姜兆金、凌鹏飞和王杰等四人。本次转让完成后, 余红成和孙启慧不再持有智联投资出资份额, 亦无通过其他形式持有公司股份。

4、常州鑫盛富茂投资咨询中心(有限合伙)

鑫盛富茂是由发行人实际控制人及其亲属出资设立的投资持股型合伙企业。鑫盛富茂的合伙人蒋学成、董亮和董晓燕原为腾兴公司的股东, 为解决发行人与腾兴公司之间的同业竞争问题, 2010 年 11 月, 发行人收购了上述 3 人所持腾兴公司的 100% 股权, 同时发行人引进鑫盛富茂作为发行人股东。

成立时间	2010 年 11 月 8 日	出资额	240 万元
执行事务合伙人	蒋学成	主要经营场所	常州武进经济开发区祥云路 15 号
主营业务	股权投资, 目前仅持有发行人 2% 的股权		
主要财务数据 (未经审计)	项目	2014 年 12 月 31 日 / 2014 年度	
	总资产	2,400,030.54 元	
	净资产	2,395,571.54 元	
	净利润	-479.49 元	

鑫盛富茂合伙人情况如下表:

序号	合伙人姓名	证件号码	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例(%)	备注
1	蒋学成	32042119650219****	普通合伙	108.00	45.00	发行人实际控制人蒋学真之弟
2	董亮	32022319760717****	有限合伙	108.00	45.00	发行人实际控制人董晓燕之弟
3	董晓燕	32042119610925****	有限合伙	24.00	10.00	发行人实际控制人
合计				240.00	100.00	--

5、常州国信现代创业投资中心（有限合伙）

成立时间	2008年8月5日	出资额	14,100万元
执行事务合伙人	江苏现代资产管理顾问有限公司	主要经营场所	常州市武进经济开发区祥云路2号
主营业务	股权投资，目前持有发行人2%的股权		
主要财务数据 (未经审计)	项目	2014年12月31日/2014年度	
	总资产	26,494,899.45元	
	净资产	26,494,899.45元	
	净利润	384,176.95元	

截至本招股说明书签署日，国信现代合伙人情况如下表：

序号	合伙人姓名	证件号码	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)	与发行人的 关联关系
1	江苏现代资产管理顾问有限公司	320000000043703	普通合伙	6,100	43.26	无
2	江苏省国际信托有限责任公司	320000000007414	有限合伙	4,000	28.37	无
3	常州西太湖建设发展有限公司	320483000021779	有限合伙	2,000	14.18	无
4	江苏武进经济发展集团有限公司	320483000023491	有限合伙	1,000	7.09	无
5	丁逸	32010319870114****	有限合伙	1,000	7.09	无
合计				14,100	100.00	

注：国信现代为符合2014年颁布的《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法规规章所规定的创业投资基金备案规则，于2015年1月进行了执行事务合伙人变更和部分出资额内部转让调整。经变更调整之后，国信现代执行事务合伙人由发行人非关联自然人丁伯康变为江苏现代资产管理顾问有限公司（以下简称为“江苏现代”），原丁伯康持有的国信现代7.09%出资份额转让给其子丁逸持有，丁逸成为国信现代的有限合伙人。同时江苏现代的股权结构也进行了相应调整，原江苏现代大股东丁伯康将其持有的江苏现代54%的股权转让给江苏现代股东丁逸（丁伯康之子，原已持有江苏现代42%股权，转让后合计持有96%股权），并由丁逸接任江苏现代的董事长兼总经理职务，由此丁逸成为江苏现代的实际控制人。截至本招股说明书签署日，国信现代已完成私募投资基金备案，其普通合伙人江苏现代亦完成了私募投资基金管理人登记手续。

根据国信现代及其股东的公司章程和工商登记资料，截至本招股说明书签署日，国信现代的出资结构如下：

董晓燕，中国国籍，身份证号码为 32042119610925****，住所为江苏省常州市钟楼区荷花池公寓。董晓燕曾拥有加拿大永久居留权，2014 年 6 月到期失效。

发行人控股股东腾龙科技和实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇直接或间接持有发行人的股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

（三）控股股东和实际控制人控制和参股的其他企业

1、江苏双菱链传动有限公司

成立时间	2000 年 4 月 20 日	注册资本	800 万元	实收资本	800 万元
法定代表人	王晓东	注册地	常州市武进区湟里镇卜东路 1 号	主要生产 经营地	常州市武进区湟里镇工业集中区
控股股东 持股情况	腾龙科技持股 65%		主营业务	从事机械链条和输送机的生产和销售（与发行人业务不相关，不生产、销售发行人产品）	
主要财务数据 (未经审计)	项目		2014年12月31日/2014年度		
	总资产		133,269,535.70元		
	净资产		13,971,889.74元		
	净利润		194,604.55元		

江苏双菱持有常州震海链传动有限公司 100%的股权。常州震海链传动有限公司成立于 2010 年 8 月 24 日，注册资本（实收资本）50 万元，法定代表人王晓东，注册地址（主要生产经营地）武进区湟里镇大桥路北，主营业务为链条、输送机、机械零部件制造及销售。

江苏双菱持有常州市武进区惠丰农村小额贷款股份有限公司 4.00%的股权。常州市武进区惠丰农村小额贷款股份有限公司成立于 2010 年 5 月 10 日，目前注册资本 2.5 亿元，实收资本 2.5 亿元，法定代表人鲁仲清，注册地址（主要生产经营地）常州市武进区湟里镇金鼎路综合楼，主营业务为面向“三农”发放贷款、提供融资性担保、开展金融机构业务以及其它业务。

2、嘉兴敏田汽车销售服务有限公司

成立时间	2006年 4月6日	注册资本	1,000万元	实收资本	1,000万元
法定代表人	冯克明	注册地 (主要生产经营地)	嘉兴市中环南路999号汽车商贸园二期		
控股股东 持股情况	腾龙科技 持股 60%	主营业务	从事汽车整车的销售和售后服务(为东风本田、东风标致、东风风神轿车的4S店,与发行人不存在同业竞争关系,不销售发行人产品)		
主要财务数据 (未经审计)	项目	2014年12月31日/2014年度			
	总资产	94,185,753.54元			
	净资产	12,289,514.82元			
	净利润	303,413.05元			

嘉兴敏田持有青岛敏田汽车销售服务有限公司99%的股权,海宁腾睿持有青岛敏田汽车销售服务有限公司1%的股权。青岛敏田汽车销售服务有限公司成立于2013年7月29日。目前,该公司注册资本1,000万元¹,实收资本960.30万元,法定代表人郑宏,注册地址(主要生产经营地)莱西市青岛路35号,主营业务为从事汽车整车的销售和售后服务(为汽车整车厂家的4S店,与发行人不存在同业竞争关系,不销售发行人产品)。

3、海宁腾睿汽车销售服务有限公司

成立时间	2010年 1月15日	注册资本	1,500万元	实收资本	1,500万元
法定代表人	冯克明	注册地 (主要生产经营地)	海宁市海宁经济开发区文苑路473号		
控股股东 持股情况	腾龙科技 持股 60%	主营业务	从事汽车整车的销售和售后服务(为东风本田的4S店,与发行人不存在同业竞争关系,不销售发行人的产品)		
主要财务数据 (未经审计)	项目	2014年12月31日/2014年度			
	总资产	51,883,683.23元			
	净资产	15,073,426.13元			
	净利润	-162,842.88元			

¹ 青岛敏田成立时注册资本(实收资本)为500万元,2014年3月增资后注册资本增加到1,000万元,实收资本为500万元,截至本招股说明书签署日,青岛敏田的实收资本为960.30万元。

4、常州通畅管理咨询有限公司

成立时间	2011年 7月14日	注册资本	10万元	实收资本	10万元
法定代表人	董晓燕	注册地 (主要生产经营地)		武进区湟里镇埠东路1号	
控股股东 持股情况	腾龙科技持股 100%		主营业务	主营业务为企业管理咨询及培训	
主要财务数据 (未经审计)	项目		2014年12月31日/2014年度		
	总资产		513,274.07元		
	净资产		13,274.07元		
	净利润		-77,771.92元		

5、常州黑钻石投资管理合伙企业（有限合伙）（实际控制人参股企业）

成立时间	2013年4月25日	出资额	5,600万元
执行事务合伙人	张蒙	主要经营场所	常州科教城天润科技大厦B座 202室（常武中路801号）
实际控制人 持股情况	董晓燕持有该企业 7.14%出资额	主营业务	投资管理、资产管理、股权投资 及投资咨询等业务
注：截至本招股说明书签署日，常州黑钻石投资管理合伙企业（有限合伙）全体合伙人出资额由2014年8月前的8,000万元减少到5,600万元。董晓燕的出资额由800万元减少到400万元，出资比例由10%减少到7.14%。			

6、常州瑞神安医疗器械有限公司（实际控制人参股企业）

成立时间	2013年7月11日	注册资本	500万元	实收资本	500万元
法定代表人	杜玉惠	注册地 (主要生产经营地)		常州市新北区华山中路26号 D3006-D3008	
实际控制人 持股情况	董晓燕持有该公司 3.57%股权		主营业务	一类医疗器械的研发、生产、销售及 相关技术服务	

（四）控股股东和实际控制人曾经控制的企业情况

为避免同业竞争，规范和减少关联交易，报告期内发行人控股股东和实际控制人注销了其控制的部分企业，具体情况如下：

1、常州腾龙汽车空调管路有限公司

成立时间	1994年8月24日	注册资本	356万美元	实收资本	356万美元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)		常州市武进区湟里镇	

控股股东持股情况	腾龙科技持股 50%； 香港瑞德持股 50%	主营业务	空调管路附件生产和销售
注销情况	2009 年 12 月起，为解决同业竞争问题，管路公司陆续向发行人出售了其经营性资产，管路公司于 2010 年 3 月停止生产，并于 2011 年 10 月注销。		

2、哈尔滨市驰骋汽车空调系统有限公司

成立时间	2001 年 3 月 8 日	注册资本	100 万元	实收资本	100 万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)		哈尔滨平房区平新镇新华村	
实际控制人持股情况	蒋学真持股 75%	主营业务	生产加工汽车空调系统及汽车零部件		
注销情况	该公司从 2003 年开始不再开展经营活动，2011 年 12 月该公司注销。				

3、荆州市杰士达仓储有限公司

成立时间	2004 年 10 月 15 日	注册资本	50 万元	实收资本	50 万元
法定代表人	蒋学真	注册地 (主要生产经营地)		沙市区燎原路北段（大华制衣内）	
实际控制人持股情况	蒋学真持股 80%	主营业务	仓储管理、仓储服务		
注销情况	该公司从 2008 年开始不再开展经营活动，2011 年 11 月该公司注销。				

4、广州杰士达汽车机电有限公司

成立时间	2003 年 1 月 16 日	注册资本	100 万元	实收资本	100 万元
法定代表人	董晓燕	注册地 (主要生产经营地)		花都区新华镇红棉大道 48 号	
实际控制人持股情况	董晓燕持股 50%	主营业务	仓储服务		
注销情况	该公司从 2005 年开始不再开展经营活动，2012 年 1 月该公司注销。				

5、STORMY PROFITS LIMITED (BVI)

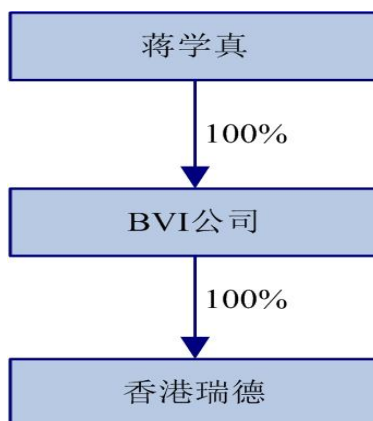
成立时间	2006 年 2 月 3 日	注册资本	5 万美元		
董事	蒋学真	住所	CCS Management Limited, Sea Meadow House, Blackburne Highway, Road Town, Tortola, British Virgin Islands		
实际控制人持股情况	蒋学真持股 100%	主营业务	投资管理		
注销情况	除持股香港瑞德外，该公司报告期内未实际开展经营业务，已于 2013 年 1 月办理完毕注册撤销手续。				

6、香港瑞德投资有限公司

成立时间	2006年2月24日	注册资本	1,000万港元
董事	Wong WaiLam (王惠琳)	住所	16/F Shing Lee Commercial Building, 8 Wing Kut Street Central, HongKong
实际控制人持股情况	蒋学真通过 BVI 公司持股 100%	主营业务	投资管理

2006年2月蒋学真在英属维尔京群岛设立一人有限责任公司 STORMY PROFITS LIMITED (BVI 公司)，同月，BVI 公司受让智盈(香港)控股有限公司(一家提供代办公司设立注册事务的中介服务机构)持有的香港瑞德 100% 股权。

香港瑞德投资路径和股权架构如下图：



蒋学真在境外投资设立 STORMY PROFITS LIMITED (BVI)，并通过 BVI 公司持有香港瑞德的目的仅是受让腾龙有限原外方股东拉古贸易所持腾龙有限 50% 股权(2010 年增资后，香港瑞德所持股权降低至 25%) 以及受让实际控制人控制的管路公司原有股东部分股权(经收购后，香港瑞德所持管路公司股权为 50%，中方股东常州杰士达仍持有管路公司 50% 股权)，并不以境外融资上市为目的且从未实施过境外上市行为。

2010 年，腾龙有限决定启动上市工作，考虑到 BVI 公司和香港瑞德为实际控制人所控制的海外公司，为避免实际控制人通过海外公司持有国内 A 股上市公司股份可能与当时 A 股发行上市的审核政策有所冲突，从而影响上市工作，蒋学真决定将香港瑞德持有腾龙有限的股权对外转让，并将 BVI 公司和香港瑞德注销。

香港瑞德将持有的腾龙有限股权对外转让后，香港瑞德和 BVI 公司已无实际业务，故分别于 2012 年 11 月注销和 2013 年 1 月注销。

八、发行人股本情况

（一）发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为8,000万股,本次公开发行新股不超过2,667万股。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于25%。发行前后公司股权结构如下:

分类	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		自上市之日起锁定期限
		股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)	
控股股东	腾龙科技集团有限公司	5,440.00	68.00	5,440.00	51.00	36个月
其他有限售条件的股东	福慧(香港)投资有限公司	2,000.00	25.00	2,000.00	18.75	12个月
	常州智联投资咨询中心(有限合伙)	240.00	3.00	240.00	2.25	12个月
	常州鑫盛富茂投资咨询中心(有限合伙)	160.00	2.00	160.00	1.50	36个月
	常州国信现代创业投资中心(有限合伙)	160.00	2.00	160.00	1.50	12个月
本次拟发行的社会公众股		--	--	2,667.00	25.00	--
合计		8,000.00	100.00	10,667.00	100.00	--

（二）前十名股东

本公司发行前共有5名股东,持股情况如下表:

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)	股份性质
1	腾龙科技集团有限公司	5,440.00	68.00	境内法人股
2	福慧(香港)投资有限公司	2,000.00	25.00	境外法人股
3	常州智联投资咨询中心(有限合伙)	240.00	3.00	其他(合伙企业)
4	常州鑫盛富茂投资咨询中心(有限合伙)	160.00	2.00	其他(合伙企业)
5	常州国信现代创业投资中心(有限合伙)	160.00	2.00	其他(合伙企业)
合计		8,000.00	100.00	-

福慧(香港)作为外资股东,其股份设置已于2011年2月28日取得江苏省商务厅《关于同意常州腾龙汽车零部件制造有限公司变更为外商投资股份有限

公司的批复》（苏商资〔2011〕199号）的批准。

截至本招股说明书签署日，发行人股东国信现代已完成私募投资基金备案，其普通合伙人江苏现代亦完成了私募投资基金管理人登记手续。

（三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

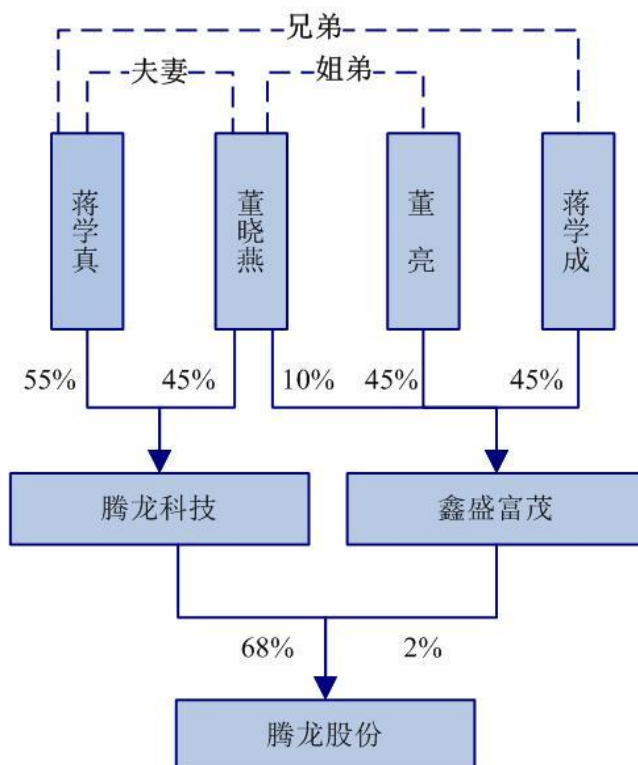
本公司无自然人股东。

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前各股东间无直接持股关系，腾龙科技（持有本公司 68%股份）与鑫盛富茂（持有本公司 2%股份）的股东存在如下关联关系：



（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、发行人控股股东腾龙科技及实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间

接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本公司/本人所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。

2、发行人股东鑫盛富茂承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、发行人股东福慧（香港）、智联投资和国信现代承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、通过智联投资间接持有发行人股份的发行人董事、监事、高级管理人员沈义、蒋建良、李敏、顾松、赵琳、商旭峰和张正明承诺：自发行人股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本人间接所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。

5、发行人董事、监事和高级管理人员蒋学真、董晓燕、沈义、蒋建良、李敏、顾松、赵琳、商旭峰和张正明承诺：上述锁定期限届满后，本人在发行人担任董事（监事、高级管理人员）期间，每年转让本人直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%，且本人申报离职后 6 个月内，不转让该部分直接或间接持有的发行人股份。本人自申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的 50%。

九、发行内部职工股的情况

本公司成立至今，未发行过内部职工股。

十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

本公司成立至今，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情形。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及构成情况

1、员工人数

报告期内，本公司（含子公司）合并口径员工人数变化情况如下：

年份	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
人数	1,640	1,341	1,358

发行人及其子公司在 2012 年 4 月之前曾通过劳务派遣公司聘用了部分人员在生产车间、后勤等岗位从事技术含量较低的工种。在采用劳务派遣用工期间，公司根据与劳务派遣公司签署的协议，向劳务派遣公司支付劳务派遣人员的劳动报酬及其他费用，由劳务派遣公司代为发放支付。报告期内发行人曾采用的劳务派遣用工模式符合当时有效的《劳动合同法》等相关规定。

2012 年 4 月，发行人与劳务派遣公司终止了劳务派遣的相关协议，与仍在岗愿意转为正式职工的劳务派遣员工签订了《劳动合同》，正式解决了劳务派遣问题。

鉴于社会劳动力成本逐年上升，公司从 2012 年起陆续采用技术设备升级的手段不断提高自动化生产水平，采用一人多机等模式，替代部分人工岗位，减少员工数量，从而增强公司的成本竞争优势。

2、员工专业结构

截至 2014 年 12 月 31 日，公司（含子公司）合并口径员工的专业结构如下：

专业构成	员工人数 (人)	占总人数的比例
生产人员	1,227	74.82%
研发、技术人员	154	9.39%
管理及行政人员	197	12.01%
销售人员	39	2.38%
财务人员	23	1.40%
合计	1,640	100.00%

注：截至2014年12月31日，常州腾龙汽车零部件股份有限公司的研发、技术人员91人，占其在职员工人数（616人）的14.77%；子公司轻合金公司的研发、技术人员13人，占轻合金公司正式在职员工人数（84人）的15.48%。上述两家公司均符合高新技术企业认定相关条件。

3、员工学历分布

截至2014年12月31日，公司（含子公司）合并口径员工的学历结构如下：

学历类别	员工人数 (人)	占总人数的比例
本科及以上学历	104	6.34%
大学专科	209	12.74%
专科以下	1,327	80.91%
合计	1,640	100.00%

注：截至2014年12月31日，常州腾龙汽车零部件股份有限公司的大专及以上学历员工人数195人，占其在职员工人数（616人）的31.66%；子公司轻合金公司的大专及以上学历员工人数36人，占其在职员工人数（84人）的42.86%。上述两家公司均符合高新技术企业认定相关条件。

4、员工年龄分布

截至2014年12月31日，公司（含子公司）合并口径员工的年龄结构如下：

员工类别	员工人数 (人)	占员工总人数比例
30岁及以下	597	36.40%
31-40岁	609	37.13%
41-50岁	378	23.05%
51岁及以上	56	3.41%
合计	1,640	100.00%

（二）员工薪酬政策

1、公司目前实施的员工薪酬政策

根据公司目前实施的《薪酬管理制度》，公司针对不同岗位采用四种薪酬模式：年薪制、岗位绩效工资制、计时工资制和计件工资制。

公司于每年初（新的业务年度开始时），根据经营业绩、人力资源市场状况、本地及相关公司的工资变动水平、员工的年度绩效结果，并结合考虑物价上涨指数确定工资平均调整比例，然后根据员工上年的平均工资和评估情况确定员工工资相应的调整比例。

2、上市前后高管薪酬安排、薪酬与考核委员会对工资奖金的规定

公司《董事会薪酬与考核委员会工作制度》规定，董事会薪酬与考核委员会是董事会依据相应法律、法规设立的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会提出的公司董事的薪酬计划，须报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施；公司高级管理人员的薪酬分配方案须报董事会批准；薪酬与考核委员会制订的股权激励计划须经公司董事会和股东大会批准。

公司第一届董事会第 2 次会议和 2010 年度股东大会通过了由公司董事会薪酬与考核委员会起草的《独立董事薪酬制度》；公司第一届董事会第 11 次会议和 2012 年度股东大会通过由薪酬与考核委员会起草的《董事、监事、高级管理人员薪酬与绩效考核管理制度》；公司第一届董事会第 17 次会议和 2013 年度股东大会对《董事、监事、高级管理人员薪酬与绩效考核管理制度》进行了修订。根据上述制度规定，董事长年薪为 20—40 万元；在公司任职的其他董事薪酬标准按其担任其他职务的岗位薪酬标准执行；如未在公司任职的，不另行发放津贴；独立董事津贴 6 万元/年。在公司任职的监事按其岗位薪酬标准执行，未在公司任职的，不另行发放津贴。高级管理人员年薪标准为 15—30 万元/年。

公司若经营环境或外部条件发生变化时需要调整薪酬标准的，公司需按照公司相关规定由公司董事会和股东大会对《董事、监事、高级管理人员薪酬与绩效考核管理制度》的修订议案进行审核通过后方可实施。

（三）员工社会保障制度、住房及医疗制度改革情况

公司已按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，统一向所在地劳动和社会保障部门缴纳了养老、失业、医疗、工伤、生育等社会保险和住房公积金。

1、报告期内发行人及其子公司所在地社保及公积金缴纳基数及缴纳比例

根据发行人及其子公司所在地江苏常州、广西柳州、安徽芜湖、天津以及湖北武汉等地相关社保和公积金缴纳规定，各地社保和公积金的具体缴纳标准如下：

（1）常州缴费基数及缴费比例

缴费项目	缴费基数（单位：元）						单位缴费比例
	2012年		2013年		2014年		
	1-6月	7-12月	1-6月	7-12月	1-9月	10-12月	
养老保险	上限 11,054 下限 1,794	上限 12,439 下限 2,025	上限 13,941 下限 2,299	上限 14,496 下限 2,564			20.50%（2011年） 20.00%（2012年至今）
医疗保险							8.00%
失业保险							2.00%（2013年11月以前） 1.50%（自2013年11月至今）
生育保险							0.80%
工伤保险							浮动比例
住房公积金							上限额度的缴存基数不应超过市统计部门公布的上一年度职工月平均工资的3倍；下限额度的缴存基数不得低于当地执行的最低工资标准

（2）广西柳州缴费基数及缴费比例

缴费项目	缴费基数（单位：元）	单位缴费比例
养老保险	上年度全区城镇单位在岗职工月平均工资的60%-300%	20.00%
医疗保险		7.50%
失业保险		2.00%
生育保险		0.90%

工伤保险		浮动比例
住房公积金	上限额度的缴存基数不应超过市统计部门公布的上一年度职工月平均工资的 3 倍；下限额度的缴存基数不得低于职工本人上一年度月平均工资，职工月平均工资不得低于柳州市人民政府公布的全市（含市属六县）职工最低月工资标准	5.00%-12.00%

(3) 安徽芜湖缴费基数及缴费比例

缴费项目	缴费基数下限/上限（单位：元）			单位缴费比例
养老保险	上年度全省在岗职工月平均工资的 60%-300%			20.00%
医疗保险				6.50%
失业保险				1.00% (2012 年 1-6 月 执行 2.00%)
生育保险				0.50%
工伤保险				浮动比例
住房公积金				2012 年 上限 10,486 下限 1,030

(4) 天津缴费基数及缴费比例

缴费项目	缴费基数（单位：元）			单位缴费比例
	2012 年	2013 年	2014 年	
养老保险	上限 10,560 下限 2,006			20.00%
医疗保险				10.00%
失业保险				2.00%
生育保险				0.80%
工伤保险				浮动比例
住房公积金				上限额度的缴存基数不应超过市统计部门公布的上一年度职工月平均工资的 3 倍；下限额度的缴存基数不得低于当地执行的最低工资标准

(5) 湖北武汉缴费基数及缴费比例

缴费项目	缴费基数（单位：元）	单位缴费比例
养老保险	上年度全市在岗职工月平均工资的 60%-300%	20.00%
医疗保险	上年度全市社会职工月平均工资的 60%-300%	8.00%
失业保险		2.00%

生育保险		0.70%
工伤保险		浮动比例
住房公积金	上限额度的缴存基数不应超过市统计部门公布的上一年度职工月平均工资的3倍；下限额度的缴存基数不得低于当地执行的最低工资标准	8.00%-12.00%

2、报告期内发行人社会保险、住房公积金缴纳情况

报告期内，公司社会保险和住房公积金缴纳金额（企业承担部分）如下表：

项目		年末员工人数（人）	扣除退休返聘等情况后应缴员工人数（人）	期末实缴人数（人）	报告期内实缴金额（万元）
2012年	社会保险	1,358	1,343	1,327	851.46
	住房公积金			1,330	158.77
2013年	社会保险	1,341	1,321	1,314	1,084.97
	住房公积金			1,314	207.00
2014年	社会保险	1,640	1,620	1,602	1,285.18
	住房公积金			1,600	254.51

注1：发行人为员工缴纳的社会保险中基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险各险种缴纳人数一致；

注2：各期末，扣除退休返聘等情况的员工人数与社会保险缴纳人数差异系公司完成当月社保缴纳后新入职的员工；扣除退休返聘等情况的员工人数与公积金实缴人数差异系按相关规定当月入职员工于次月缴纳公积金所致。另有极少量社保或公积金开户资料不全，正在办理社保/公积金转移或开户手续人员。

注3：发行人及其子公司在2012年4月之前曾通过劳务派遣公司聘用了部分人员。2012年初，公司劳务派遣员工为604人。

报告期内，发行人及其子公司按照企业所在地政策规定的缴纳比例，以不低于当地政策规定的社保和住房公积金缴费基数下限为标准为员工缴纳社保和住房公积金。

因个人原因不愿意缴纳社会保险和住房公积金的员工均以书面形式出具了自愿放弃缴纳社会保险及住房公积金的声明。

3、报告期内发行人若按职工工资总额标准缴纳社保和住房公积金对当年公司利润的影响

若发行人按职工工资总额来缴纳社会保险和住房公积金，则报告期内社会

保险和住房公积金缴纳差额对当年利润的影响如下：

年度	社保差额 (万元)	公积金差额 (万元)	社保及公积金差额 合计(万元)	当年利润总 额(万元)	对当年利 润总额影 响的比例
2012年	295.78	141.20	436.98	6,689.64	6.53%
2013年	278.01	165.75	443.76	8,820.83	5.03%
2014年	346.89	225.40	572.29	11,298.19	5.07%

注 1：社保差额指发行人实际缴纳的社保金额与发行人全额缴纳金额之间的差额。

注 2：公积金差额指的发行人实际缴纳的住房公积金金额与发行人全额缴纳住房公积金之间的差额。

4、主管部门就发行人社会保险和住房公积金缴纳情况出具的意见

常州市武进区人力资源和社会保障局、天津市津南区人力资源和社会保障局、芜湖经济技术开发区社会保障服务中心、柳州市人力资源和社会保障局、武汉市汉南区人力资源和社会保障局分别出具《证明》，公司及子公司报告期内已依法为员工办理了社会保险，包括养老、失业、工伤、生育、医疗保险，并按期缴纳了保险费，不存在违反社会保障方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。

常州市住房公积金管理中心武进分中心、天津市住房公积金管理中心津南管理部、芜湖市住房公积金管理中心、柳州市住房公积金管理中心、武汉住房公积金管理中心归集管理处/武汉住房公积金管理中心市民之家分中心分别出具《证明》，公司及子公司报告期内已依法为在职员工缴纳了住房公积金，不存在违反有关住房公积金方面的法律、法规的情形。

5、公司控股股东和实际控制人的承诺

针对报告期内公司及子公司曾经存在的未为全体员工足额缴纳社会保险和住房公积金的情形，公司控股股东腾龙科技和实际控制人蒋学真、董晓燕夫妇承诺如下：

(1) 本承诺人保证腾龙股份及其子公司已在注册地设立了社保和公积金账户，目前不存在受到社会保障部门处罚的情形；

(2) 如果应有关主管部门要求或决定，腾龙股份及其子公司需补缴员工社会保险和住房公积金，或因未及时足额缴纳员工社会保险和住房公积金而需承担罚款或损失，本承诺人承诺将全额承担补缴款项以及任何罚款或损失，保证腾龙

股份不因此遭受任何损失。

6、核查意见

保荐机构和发行人律师认为：报告期内，发行人存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的问题，但截至报告期末，发行人已经为其全部员工缴纳了社保及住房公积金，且报告期内不存在因社会保险和住房公积金缴纳义务的履行而受到行政主管部门的处罚的情形，发行人控股股东及实际控制人亦作出了如发行人需要补缴或者遭受损失时补偿发行人的承诺。因此，社会保险及住房公积金的报告期内部分会计年度未全额缴纳事项不会对发行人产生实质性影响，对公司利润影响较小，不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）股东及董事、监事、高级管理人员关于股份锁定的承诺

本公司股东及董事、监事、高级管理人员均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，具体情况详见本节“八、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”部分。

（二）控股股东、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人和董事、监事、高管人员关于避免同业竞争和关联交易的承诺

本公司控股股东、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人和董事、监事、高管人员作出了《关于避免同业竞争的承诺》，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”部分。

本公司控股股东、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人和董事、监事、高管人员作出了《关于避免和规范关联交易的承诺函》，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、减少关联交易的措施”部分。

（三）稳定股价的预案

发行人第一届董事会第 17 次会议及 2013 年度股东大会审议通过《常州腾龙汽车零部件股份有限公司稳定股价预案》，发行人第二届董事会第 2 次会议及

2014 年第一次临时股东大会审议通过了《常州腾龙汽车零部件股份有限公司稳定股价预案修正案》（以下统一合称为“稳定股价预案”），发行人控股股东、实际控制人及发行人相关的董事和高级管理人员签署了自愿履行稳定股价预案的承诺函，稳定股价预案的具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、公司股票上市后稳定股价的预案”相关部分。

（四）公开发行前持股 5%以上股东的持股意向的承诺

发行人本次公开发行股票前持股 5%以上的股东腾龙科技和福慧（香港）作出了在各自持有发行人股份锁定期满后 2 年内的持股及减持股份计划的承诺，该等承诺的具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向的承诺”相关部分。

（五）关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿的承诺

发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事、监事和高级管理人员以及相关中介机构就招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿作出了相关承诺，该等承诺的具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿的承诺”相关部分。

（六）控股股东、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人和董事、监事、高管人员的其他重要承诺

本公司控股股东和实际控制人除作出前述的承诺外，还作出了不占用发行人资金的承诺、天津腾龙租赁房产的相关承诺和承担补缴社保、公积金责任的承诺，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系及关联交易”、“第六节 业务和技术”之“五、（三）发行人主要经营性房产”和本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”之“（三）员工社会保障制度、住房及医疗制度改革情况”的有关内容。

报告期内，本公司实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员能够履行其作出的相关承诺。

（七）发行人、控股股东以及公司董事、监事、高级管理人员承诺的约束措施

就本招股说明书披露的所有相关承诺的履行，发行人、控股股东以及公司董事、监事和高级管理人员按照《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法规的相关要求提出了未能履行承诺时的约束措施，该等约束措施的具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、发行人、控股股东以及公司董事、监事、高级管理人员承诺的约束措施”相关部分。

（八）保荐机构、发行人律师对发行人及相关责任主体承诺的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人及其控股股东、实际控制人和发行人董事、监事及高级管理人员、相关中介机构对相关事项均已做出承诺，承诺的内容符合相关法律、法规的规定，内容合理，具有可操作性。若发生相关承诺未被履行的情形，发行人及其控股股东、实际控制人和发行人董事、监事及高级管理人员已提出相应的约束措施，该等约束措施及时、有效，具备可操作性，能够保障投资者的利益不会受到重大侵害。

保荐机构同时提请投资者注意：发行人及其控股股东、实际控制人和发行人董事、监事及高级管理人员虽已做出承诺并在未履约的情形下提出了相应的约束机制，但若出现因未履行承诺导致赔偿投资者的金额较大的情形，赔偿或启动约束机制进行赔偿至全部偿付完毕的周期可能存在一定的不确定性，请投资者注意上述风险。

经核查，发行人律师认为：上述对于未履行相关承诺的约束措施已经由发行人及其控股股东等相关责任主体签署，内容合法、合规，符合《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》对相关责任主体作出公开承诺事项应同时提出未履行承诺时的约束措施的相关要求。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

（一）发行人主营业务

本公司是一家专注于汽车热交换系统管路，尤其是汽车空调管路研发、生产和销售的高新技术企业，同时公司积极涉足节能环保类汽车零部件产品领域。公司具有较强的汽车热交换系统管路产品的生产制造能力、同步开发能力和整体配套方案设计能力，是中国乘用车热交换系统管路行业的领先者。

公司自设立以来一直专注于汽车热交换系统管路的研发、生产和销售，经过持续的技术改进、新产品开发和市场拓展，实现了主营业务的健康快速稳健发展，期间主营业务、主要产品均未发生重大变化。

（二）发行人的主要产品

汽车热交换系统的分类

运用领域	系统名称	热交换器名称
发动机	发动机冷却系统	散热器（水箱）
	进气系统	空气冷却器（中冷器）
	润滑系统	机油冷却器
	EGR 系统	废气再循环（EGR）冷却器
汽车电子电器	空调系统	蒸发器、冷凝器
	暖风系统	暖风散热器

公司的主要产品包括汽车空调管路、热交换系统连接硬管及热交换系统附件，用于汽车热交换系统相关组件的连接。汽车空调管路属于汽车空调系统，用于压缩机、蒸发器、冷凝器等主要部件之间的连接。热交换系统连接硬管和热交换系统附件主要应用于汽车热交换系统，为蒸发器、冷凝器、暖风机、机油冷却器等部件的零部件。同时，公司还生产汽车废气再循环（Exhaust Gas Recirculation，简称 EGR）冷却器零部件，该等产品亦为管类零部件。此外，

公司在生产汽车热交换系统管路时需要采购压力开关、压力传感器作为管路总成的配套零部件，为实现规模化采购，并向客户提供综合服务，提升公司产品市场拓展能力，公司经安费诺（常州）连接系统有限公司授权生产、销售 PT200 高温传感器产品¹以及经销少量国外其他高端品牌汽车传感器（主要为加速度传感器、汽车碰撞传感器、真空度传感器）。

本公司典型产品示意如下：

1、汽车空调管路



蒸发器-压缩机制冷管



压缩机-冷凝器制冷管



冷凝器-储液干燥器制冷管



储液干燥器-蒸发器制冷管

2、汽车热交换系统连接硬管



机油冷却器进出管



加热器进出管（BMW 全系列）



蒸发器进出管



加热器进水管



加热器出水管



冷凝器进气管

¹ 2013 年 12 月，美国安费诺(Amphentol)电缆公司完成对通用电气(GE)先进传感器业务收购后，通用电气检测控制技术(上海)有限公司将传感器相关业务转让给安费诺(常州)连接系统有限公司。公司及子公司与通用电气检测控制技术(上海)有限公司签署的原有合作协议由安费诺(常州)连接系统有限公司承接履行。具体详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、(四)战略合作合同”相关部分。



蒸发器进液管



蒸发器进出管（路虎揽胜）



蒸发器进出管（NISSAN）

3、汽车热交换系统附件



连接法兰（用于宝马 MINI）

连接法兰（用于大众 PQ46 平台，
车型为帕萨特等）

储液罐壳体



储液罐附件



支架（用于 VOLVO 系列车型）



充注阀阀体

4、汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件



EGR 冷却器管壳



EGR 冷却器水管




EGR 冷却器水管



EGR 冷却器气管

2009年9月，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，2012年8月，公司通过高新技术企业资格复审。2013年8月，子公司轻合金公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业。公司的“轿车空调用高精密暖风管”和“抗泄漏性强的轿车空调制冷管”等两类产品于2008年4月被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”，有效期五年。公司的“抗泄漏薄壁汽车空调管路”和“高精密汽车空调管路”等两类产品于2013年7月被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”，有效期五年。公司的“高精密汽车空调管路”、“抗泄漏薄壁汽车空调管路”、“复合紧凑型汽车空调管路”、“快接式汽车空调管路”以及子公司轻合金公司的“高性能细晶粒精密铝管（铝管、圆管、

扁管)”等五类产品于 2011 年 12 月被常州市科学技术局认定为“常州市高新技术产品”，有效期三年。公司的“汽车空调用软管及软管组合件产品”于 2011 年 9 月被常州市名牌战略推进委员会认定为“常州市名牌产品”。公司的“”商标在 2011 年 12 月和 2012 年 12 月分别被常州市知名商标认定委员会和江苏省工商行政管理局认定为“常州市知名商标”和“江苏省著名商标”。

公司为神龙汽车、上汽通用五菱、长安福特、奇瑞汽车、比亚迪、长城汽车、长安马自达、东风本田、广汽本田、一汽夏利、海马汽车、华晨金杯、东风日产、长安汽车、一汽大众、上海大众、上海通用、东风乘用车、北汽集团、上海汽车、吉利汽车等国内知名汽车品牌和企业的一级或二级供应商。公司已进入法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等国际著名汽车零部件跨国公司的全球采购体系，通过上述汽车零部件跨国公司向奔驰、宝马、大众、通用、福特、日产、克莱斯勒等国外知名汽车品牌供应零部件。公司被神龙汽车、贝洱（BEHR）、博耐尔汽车电气系统有限公司、麦克斯（保定）汽车空调系统有限公司等多家客户授予最佳供应商或核心供应商等荣誉。

二、发行人所处行业基本情况

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为汽车制造业（代码 C36）。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），本公司所属行业为汽车零部件及配件制造（代码 3660）。

本招股说明书将公司所属行业定位为汽车零部件及配件制造行业（以下简称“汽车零部件行业”），细分行业定位为汽车热交换系统管路行业。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门、监管体制

汽车零部件行业属于汽车制造业的子行业，我国对汽车制造业采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的管理体制。政府部门及行业协会对汽车制造业进行宏观管理和政策指导，企业的生产经营和具体业务管理以市场化方式进行。

汽车制造业宏观管理职能部门为国家发展与改革委员会，2008 年成立的工业和信息化部也参与汽车产业政策的制定。行业主管部门主要负责研究行业发展

规划、制定产业政策和发展战略、指导行业结构调整与技术改造、审批和管理投资项目。此外，各省、地市级政府也相应设立监管部门，在规定权限内负责建设项目的规划、审核和批准。

中国汽车工业协会（CAAM）是汽车零部件行业的行业自律组织。中国汽车工业协会是在中国境内从事汽车（摩托车）整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体在平等自愿基础上依法组成的自律性、非营利性的社会团体，履行的主要职责有产业调查研究、标准制订、信息服务、咨询服务与项目论证、贸易争端调查与协调、专业培训、国际交流等。

2、产业政策

颁布时间及部门	产业政策	产业政策的相关内容
2004年5月，国家发改委发布；2009年，工信部、国家发改委修改	《汽车产业发展政策》（国家发改委第8号令、工信部、国家发改委第10号令）	<p>汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系。</p> <p>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制造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。</p>
2006年12月，国家发改委	《关于汽车工业结构调整意见的通知》（发改工业〔2006〕2882号）	<p>支持零部件工业加快发展：打破不利于汽车零部件配套的地区之间或企业集团之间的封锁，逐步建立起开放的、有竞争性的、不同技术层次的零部件配套体系。国家支持有条件的地区发展汽车零部件产业集群；鼓励汽车生产企业与零部件企业联合开发整车产品；引导零部件排头兵企业上规模上水平，进行跨地区兼并、联合、重组，形成大型零部件企业集团，面向国内外两个市场。各地政府和有关部门要制定切实有力的措施支持国内骨干零部件企业提高产品研发能力。</p>
2007年4月，国家发改委	《中国汽车产业“十一五”发展规划纲要》	<p>全面提升零部件产业竞争力：发挥比较优势，面向两个市场，提高自主发展实力；优化产业资源，形成综合优势，参与国际竞争；强化战略合作，参与开发活动，形成自主创新能力。分类引导零部件产业发展。机械类零部件企业，要不断提升技术水平、节材降耗，培养自主品牌，扩大国内外配套（OEM）份额，进一步做大做强。整合相关零部件资源，形成集团化发展规模。积极参与整车企业的产品开发。</p>

2009年3月，国务院	《汽车产业调整和振兴规划》	<p>支持关键零部件技术实现自主化。发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平。</p> <p>推进汽车产业重组。支持汽车零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，提高国内外汽车配套市场份额。</p>
2009年3月，商务部等八部委	《关于促进汽车消费的意见》（商建发〔2009〕114号）	<p>通过积极促进汽车销售、大力培育和规范二手车市场、加快老旧汽车报废更新、努力开拓农村汽车市场、加大信贷支持力度等五个方面措施促进汽车消费。</p>
2009年10月，商务部、国家发改委等六部委	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》（商产发〔2009〕523号）	<p>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年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标。</p> <p>零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链（ODM，即定牌设计生产/OEM，即定牌生产）市场转变。</p> <p>重点支持零部件出口基地企业技术创新、技术改造。</p>
2011年3月，国家发改委发布；2013年2月，国家发改委修改	《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正）（国家发改委2011年第9号令公布，国家发改委2013年第21号令修改）	<p>鼓励类：十六、汽车</p> <p>3、轻量化材料应用：高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等；先进成形技术应用：激光拼焊板的扩大应用、内高压成形、超高强度钢板热成形、柔性滚压成形等；环保材料应用：水性涂料、无铅焊料等。</p> <p>8、电动空调、电制动、电动转向；怠速起停系统。</p>
2012年3月，国务院	《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》（国发〔2012〕22号）	<p>主要目标：</p> <p>3、技术水平大幅提高。新能源汽车、动力电池及关键零部件技术整体上达到国际先进水平，掌握混合动力、先进内燃机、高效变速器、汽车电子和轻量化材料等汽车节能关键核心技术，形成一批具有较强竞争力的节能与新能源汽车企业。</p> <p>4、配套能力明显增强。关键零部件技术水平和生产规模基本满足国内市场需求。</p> <p>主要任务：</p> <p>1、加强新能源汽车关键核心技术研究。加强新能源汽车关键零部件研发，重点支持驱动电机系统及核心材料，电动空调、电动转向、电动制动器等电动化附件的研发。</p> <p>2、加大节能汽车技术研发力度。突破低阻零部件、轻量化材料与激光拼焊成型技术，大幅提高小排量发动机的技术水平。</p>
2012年7月，工业和信息化部	《工业和信息化部关于建立汽车行业退出机制的通知》	<p>对于已经破产或进入破产清算程序的汽车、摩托车生产企业，注销其《车辆生产企业及产品公告》。对于不能维持正常生产经营的汽车、摩</p>

	(工信部产业(2012)349号)	托车生产企业,实行为期2年的特别公示管理,要求其整改、尽快满足准入条件。特别公示期间,不受理有关企业的新产品申报。被特别公示的企业经考核符合准入条件的,取消特别公示,恢复受理其新产品申报。特别公示期满后,未申请准入条件考核或考核不合格的企业,暂停其《公告》,且不得办理更名、迁址等基本情况变更手续。
2012年10月,环保部、国家发改委、财政部	《重点区域大气污染防治“十二五”规划》(环发(2012)112号)	《规划》明确了包括黄标车淘汰在内的八大项目,未来几年大气污染防治重点区域将“严格执行老旧机动车强制报废制度,强化营运车辆强制报废的有效管理和监控”。 2013年实现重点控制区地级及以上城市主城区黄标车禁行,2015年底前实现其他地级及以上城市主城区黄标车禁行。
2013年1月,工业和信息化部、国家发改委等十二部委	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》(工信部联产业(2013)16号)	将汽车行业列为加速推进并购重组的九大行业之首。到2015年,前10家整车企业产业集中度达到90%,形成3-5家具有核心竞争力的大型汽车企业集团。 推动零部件企业兼并重组。支持零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模,与整车生产企业建立长期战略合作关系,发展战略联盟,实现专业化分工和协作化生产。
2013年5月,国家发改委、商务部	《中西部地区外商投资优势产业目录(2013年修订)》(国家发改委、商务部2013年第1号令)	内蒙古自治区、广西壮族自治区、重庆市、四川省、贵州省、云南省、陕西省、甘肃省、宁夏回族自治区、青海省、新疆维吾尔自治区(含新疆生产建设兵团): 汽车整车制造(外资比例不高于50%),专用汽车(不包括普通半挂车、自卸车、罐式车、厢式车和仓栅式汽车)制造(外资比例不高于50%)。 辽宁省、吉林省、安徽省、江西省、河南省、湖北省、广西壮族自治区、重庆市、四川省、贵州省: 汽车零部件制造:六档以上自动变速箱、商用车用高功率密度驱动桥、随动前照灯系统、LED前照灯、轻量化材料应用(高强钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等)、离合器、液压减震器、中控盘总成、座椅。
2013年8月,国务院	《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》(国发(2013)30号)	加快发展选择性催化还原技术和选择性非催化还原技术及其装备,以及高效率、大容量、低阻力微粒过滤器等汽车尾气净化技术装备,实施产业化示范工程。 限期淘汰黄标车、老旧汽车。 研究扩大环保产品消费的政策措施,完善环保产品和环境标志产品认证制度,推广油烟净化器、汽车尾气净化器、室内空气净化器、家庭厨余垃圾处理器、浓缩洗衣粉等产品,满足消费者需求。 政府普通公务用车要优先采购1.8升(含)以下燃油经济性达到要求的小排量汽车和新能

		源汽车，择优选用纯电动汽车，研究对硒鼓、墨盒、再生纸等再生产品以及汽车零部件再制造产品的政府采购支持措施。
2013年9月，财政部等部委	《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》（财建〔2013〕551号）	一、依托城市推广应用新能源汽车 二、对消费者购买新能源汽车给予补贴 三、对示范城市充电设施建设给予财政奖励 2014年将现行补贴推广政策执行到2015年12月31日，同时增加了新能源汽车推广应用城市名单。
2014年5月，国务院办公厅	《关于2014-2015年节能减排低碳发展行动方案的通通知》（国办发〔2014〕23号）	“（七）加大机动车减排力度”部分再次明确阐述了2014年年底各省市淘汰黄标车的相关任务：在全国供应国四标准车用柴油、淘汰黄标车和老旧车600万辆。
2014年7月，国务院办公厅	《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》（国办发〔2014〕35号）	贯彻落实发展新能源汽车的国家战略，以纯电驱动为新能源汽车发展的主要战略取向，重点发展纯电动汽车、插电式(含增程式)混合动力汽车和燃料电池汽车，以市场主导和政府扶持相结合，建立长期稳定的新能源汽车发展政策体系，创造良好发展环境，加快培育市场，促进新能源汽车产业健康快速发展。对获得许可在中国境内销售（包括进口）的纯电动汽车、插电式（含增程式）混合动力汽车和燃料电池汽车三类新能源汽车，免征车辆购置税。
2014年9月，交通运输部等十部委	《关于促进汽车维修业转型升级提升服务质量的指导意见》（交运发〔2014〕186号）	深入贯彻落实党的十八大、十八届二中、三中全会以及《国务院关于促进市场公平竞争维护市场正常秩序的若干意见》（国发〔2014〕20号）精神，以最大限度地服务经济社会发展，不断改善人民群众汽车生活品质为宗旨，以转变行业发展方式、提升行业服务能力和治理体系为主线，尊重市场规律，锐意改革创新，优化市场结构，激发市场活力，推进汽车维修业规范、健康、可持续发展。

汽车工业的发展状况代表了一个国家工业发展的综合实力，因此，我国一直将汽车工业作为国家重点支持发展的基础产业之一，通过鼓励汽车工业的发展带动机械、电子、冶金、石油化工、纺织、轻工等多种相关工业和第三产业的发展，推动经济增长的集约化和产业结构的优化升级。零部件产业作为汽车工业发展的基础，对汽车工业的发展具有很大的推动作用。

3、行业认证体系和行业标准

（1）行业认证体系

汽车热交换系统管路行业采用的主要质量体系是 ISO/TS16949 质量管理体系。ISO/TS16949 质量管理体系是世界主要汽车制造商及协会成立的专门机构

“国际汽车工作组”（英文简称“IATF”）在国际标准化组织 ISO/TC176（质量管理和质量保证技术委员会）的支持下制定的。该体系适用于汽车整车制造企业及直接零部件生产企业。目前，ISO/TS16949 质量管理体系已成为行业内通行的认证体系，零部件生产企业必须通过该认证才具备为整车制造企业配套零部件的资格。

（2）行业标准

目前公司主要产品适用的国家标准和行业标准主要包括：

序号	标准编号	标准名称
1	QC/T 656-2000	汽车空调制冷装置性能要求
2	QC/T 657-2000	汽车空调制冷装置试验方法
3	QC/T 658-2009	汽车空调制冷系统性能道路试验方法
4	QC/T 664-2000	汽车空调（HFC-134a）用软管及软管组合件
5	QC/T 665-2000	汽车空调（HFC-134a）用充注接口
6	QC/T 669-2000	汽车空调（HFC-134a）用管接头和管件
7	QC/T 833-2010	汽车空调用压力安全阀技术条件
8	GB/T 7999-2007	铝及铝合金光电直读发射光谱分析方法
9	GB/T 3190-2008	变形铝及铝合金化学成分
10	GB/T 6893-2010	铝及铝合金拉（轧）制无缝管
11	GB/T 3246.1-2012	变形铝及铝合金制品组织检验方法 第一部分：显微组织检验方法
12	GB/T 3246.2-2012	变形铝及铝合金制品组织检验方法 第二部分：低倍组织检验方法

（二）行业概况

公司所属行业是汽车零部件行业，汽车零部件行业是汽车制造业的重要组成部分，在整个汽车产业链中占据重要位置。汽车产业是世界上规模最大、最重要的产业之一，从某种意义上说，汽车产业的发展水平和实力反映了一个国家的综合国力和竞争力。由于汽车产业链较长，因此具有关联度高、涉及面广、技术要求高、综合性强、零部件数量多、附加值大等特点，汽车产业已经成为世界各主要工业国家国民经济的支柱产业。

1、汽车行业概况

(1) 国际汽车行业概况

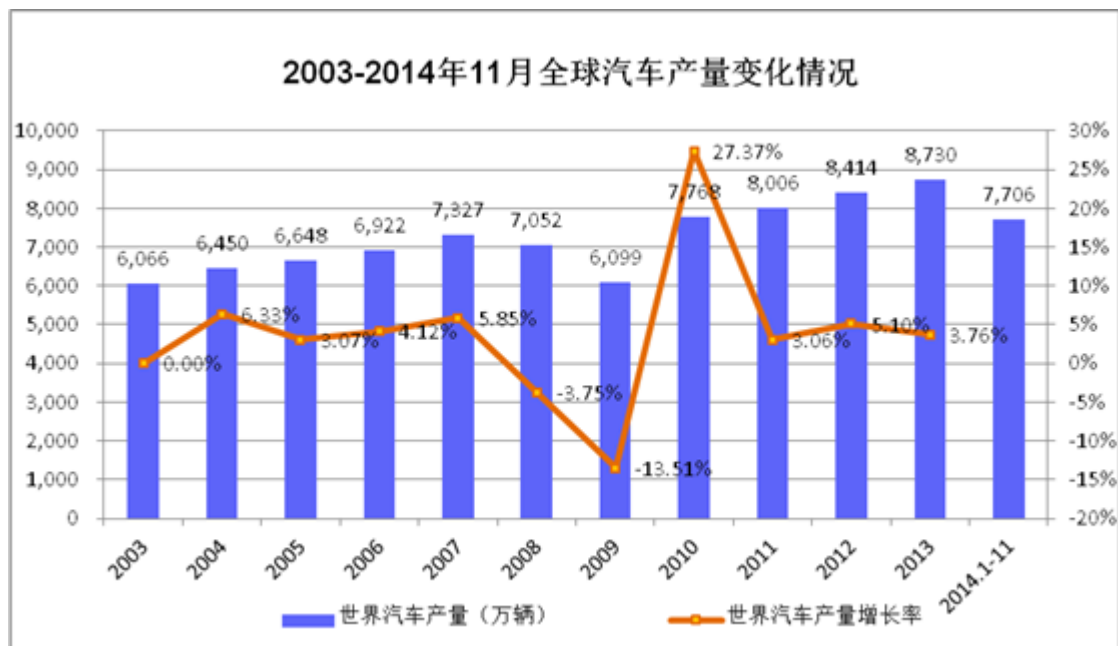
自 1886 年第一辆汽车诞生以来，汽车制造业在 100 多年的时间里得到迅速发展。早期汽车制造业在德国和美国率先兴起，并涌现出一批汽车发明家，创立了很多优秀的汽车品牌，如奔驰、保时捷和福特等。在美国，福特汽车公司安装了全球第一套汽车流水线，大大降低了汽车生产成本，使汽车逐渐成为大众化的商品。第二次世界大战后，20 世纪 50 年代世界经济的复苏推动汽车产业快速发展，在汽车设计、技术、体制上取得一系列重大进步。而在 20 世纪 60 年代以后，前轮驱动、四轮驱动汽车和柴油发动机得到广泛普及，汽车在外型设计、引擎功率等方面也有显著改进。同时，日本凭借其汽车产品低耗能、低价格、高质量等特点，成长为又一大汽车产业强国。

20 世纪后半叶到 21 世纪初，新兴国家汽车制造业快速发展，而欧洲、美国、日本等汽车强国受金融危机影响较大，汽车制造业中心也正从欧美逐渐向亚洲等新兴市场转移，世界汽车制造业格局逐步向多极化发展。

全球汽车产量 2005 年至 2007 年保持增长，增长率在 3%-6% 之间，2008 年全球金融危机导致汽车产量减少 3.75%，至 7,052 万辆。随着金融危机蔓延，2009 年全球汽车产量萎缩到 6,099 万辆，达到近 6 年内的最低值，其中美国、日本以及欧洲等发达国家和地区受金融危机的影响较大，产量缩减幅度最大。2010 年是全球汽车行业复苏的一年，伴随美国和日本市场的逐步复苏以及中国、印度等新兴市场的持续快速增长，全球汽车产量恢复增长至 7,786 万辆。2011 年、2012 年和 2013 年全球汽车产量保持平稳增长，分别达到 8,006 万辆、8,414 万辆和 8,730 万辆，同比增长 2.83%、5.10 % 和 3.70%¹。2014 年 1-11 月全球主要国家汽车产量为 7,706 万辆²。

¹ 数据来源：中国汽车工业协会《世界各国（地区）汽车产量明细》，世界汽车制造商协会（OICA）*Production Statistics*

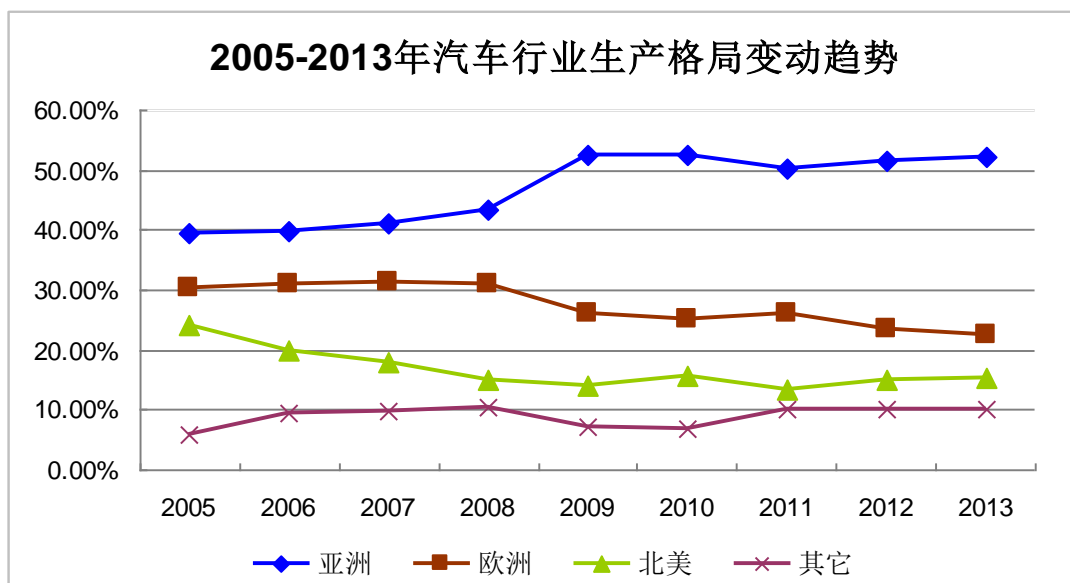
² 数据来源：中国国际贸易促进委员会汽车行业分会《2014 年 1-11 月全球主要国家汽车产销情况》，详见 <http://www.auto-ccpit.org/zlh/1667.jhtml>



数据来源：中国汽车工业协会，世界汽车制造商协会（OICA），中国国际贸易促进委员会汽车行业分会

从地域分布看，世界汽车生产主要集中在欧洲、北美洲和亚太地区。2005年全球汽车产量呈现“三足鼎立”的局势，亚洲、欧洲与北美洲为三大汽车生产基地，分别占据39.6%、30.3%和24.2%的市场份额。经历5年的发展，全球汽车产量从“三足鼎立”转变为“一枝独秀”，伴随以中国为代表的新兴市场的崛起，全球汽车生产格局发生了巨大变化，2009年亚洲市场份额上升至52.6%，欧洲市场份额下降至26%，北美洲份额降至14.1%，全球汽车生产中心已从欧美转移到亚洲。普华永道2012年的研究报告预测，到2018年，全球汽车产量将达到1.08亿辆，年均增幅达5.6%。新兴市场将成为主要增长动力，将占增产数量的83%，其中中国占40.4%，印度占12.3%，巴西占6.8%，俄罗斯占4.5%¹。

¹ 数据来源：《普华永道：今年全球汽车将增产6.5%》，新华网，http://news.xinhuanet.com/2012-09/21/c_113159142.htm。



数据来源：世界汽车制造商协会（OICA）

（2）我国汽车行业概况

我国汽车制造业近 60 年的发展历史大致可以分为两个发展阶段。第一个阶段为新中国成立到改革开放以前，我国汽车行业在计划经济体制下，主要依靠引进前苏联等国家的汽车制造技术进行发展。在此阶段，由于各个方面条件的制约，我国的汽车制造业在生产技术和体制等各方面远远落后于西方发达国家。第二阶段为改革开放阶段，改革开放以后，我国成立了一系列中外合资企业，汽车在质量、设计等方面取得长足进步，汽车产销量逐渐增长。另一方面，我国国产汽车快速发展，出现了一批国产汽车品牌。在中国加入 WTO 之后，中国正逐步赶上西方发达国家的汽车制造水平，并逐渐融入世界汽车制造业体系。与此同时，我国快速发展的汽车制造业也进一步促进了中国汽车零部件及汽车热交换系统管路行业的发展。

中国汽车产业虽然相比发达国家的汽车产业发展起步较晚，但随着国际市场需求结构的变化以及产业转移，近年来中国汽车产业呈高速发展态势。快速成长的国内市场、相对低廉的生产要素成本，吸引了全球汽车产业资源向中国集聚，其重要标志是以奥迪、宝马、奔驰为代表的高端品牌纷纷在中国建立制造基地。全球汽车产业链的配置格局正在发生巨变，“到中国去”已经成为趋势，高端品牌的转移将显著提高中国汽车整车和零部件产业的技术实力和制造能力。

“十一五”以来，中国汽车产销保持高速增长，汽车产量由 2005 年的 570.77 万辆上升到 2014 年的 2,372.29 万辆，汽车销量由 2005 年的 575.82 万辆增长

到 2014 年的 2,349.19 万辆，年均复合增长率分别达到 17.15%和 16.91%¹。

受益于国家产业政策，2009-2010 年我国汽车产销量陡增，自 2009 年起，中国汽车产销量连续 6 年蝉联全球第一²。2011 年，随着国家汽车消费鼓励政策的退出，我国汽车产销增速下滑明显。根据中国汽车工业协会统计数据，我国 2011 年生产汽车 1,841.89 万辆，同比增长 0.84%，销售汽车 1,850.51 万辆，同比增长 2.45%。其中，乘用车³市场保持平稳增长，商用车市场下降较为明显。2011 年，乘用车产销分别完成 1,448.53 万辆和 1,447.24 万辆，同比分别增长 4.23%和 5.19%，增长率较 2010 年分别下降 29.60 和 27.97 个百分点；商用车产销分别完成 393.36 万辆和 403.27 万辆，同比分别下降 9.94%和 6.31%，增长率较 2010 年分别下降 38.12 和 36.20 个百分点。

2012-2013 年，我国汽车行业重新步入较快发展阶段，整体产销增长率呈稳定上升趋势。根据中国汽车工业协会统计，2012 年和 2013 年我国汽车产量分别为 1,927.18 万辆和 2,211.68 万辆，同比增长 4.63%和 14.76%，增长率较上年分别上升 3.79 和 10.13 个百分点；汽车销量分别为 1,930.64 万辆和 2,198.41 万辆，同比增长 4.33%和 13.87%，增长率较上年分别上升 1.88 和 9.54 个百分点。其中：乘用车保持强劲增长，2012 年和 2013 年产量分别为 1,552.37 万辆和 1,808.52 万辆，同比增长 7.17%和 16.50%，增长率较上年分别上升 2.94 和 9.33 个百分点；销量分别为 1,549.52 万辆和 1,792.89 万辆，同比增长 7.07%和 15.71%，增长率较上年分别上升 1.87 和 8.64 个百分点。商用车下降趋势得到扭转，2012 年和 2013 年产量分别为 374.81 万辆和 403.16 万辆，产量由同比下降 4.72%变为上升 7.56%；销量分别为 381.12 万辆和 405.52 万辆，销量由同比下降 5.49%变为上升 6.40%⁴。

中国汽车工业协会的统计数据显示，2014 年我国汽车产销量分别为 2,372.29 万辆和 2,349.19 万辆，同比增长 7.26%和 6.86%。其中乘用车产销量分别为 1,991.98 万辆和 1,970.06 万辆，同比增长 10.15%和 9.89%；商用车产

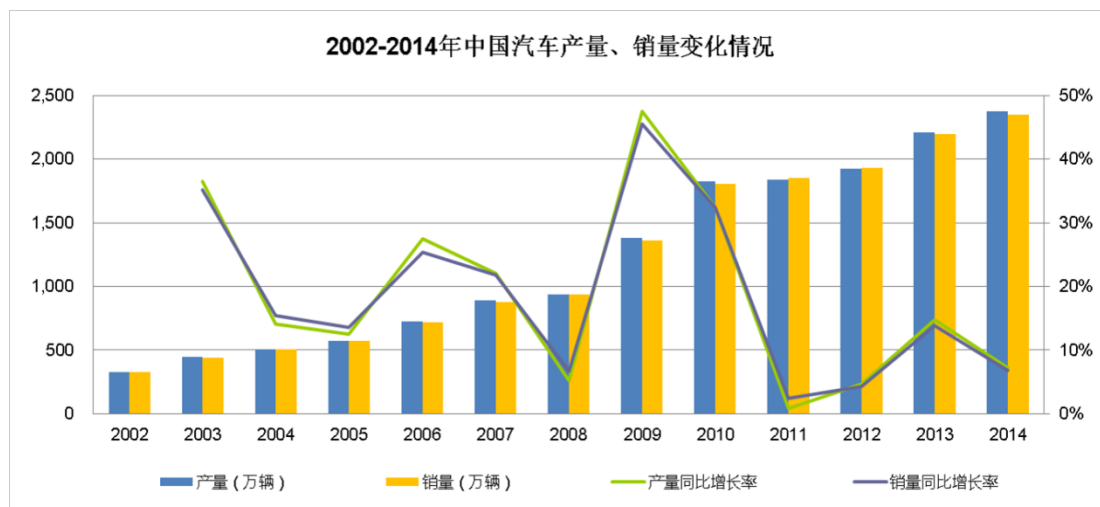
¹ 数据来源：中国汽车工业年鉴及中国汽车工业协会

² 资料来源：《中国汽车产销量连续 6 年蝉联全球第一》，国家商务部，<http://www.mofcom.gov.cn/article/difang/im/201501/20150100866681.shtml>

³ 根据国家标准《汽车和挂车类型的术语和定义》（GB/T3730.1-2001），汽车分为乘用车与商用车两种，其中乘用车指的是车辆座位少于九座（含驾驶员位），以载客为主要目的车辆；商用车指车辆座位大于九座（含驾驶员位）或者以载货为主要目的车辆。

⁴ 数据来源：中国汽车工业协会

销量分别为 380.31 万辆和 379.13 万辆，同比下降 5.69%和 6.53%¹。



数据来源：中国汽车工业年鉴、中国汽车工业协会

2009-2010 年汽车行业高速增长后，2011 年增速回落是行业发展的正常规律，不会影响汽车产业的长期发展趋势。2012 年较 2011 年增速有所加快及 2013 年汽车产业重拾较快增长步伐表明，2009 年和 2010 年两年政策刺激导致的透支性消费在经历后续调整后已基本消化完毕。在没有利好政策，甚至在限购等诸多不利背景下，2013 年起我国汽车产业的销量增速已从低于 5%回升到 13%以上，并取得近 2,200 万辆的销售佳绩。2014 年我国汽车行业在 2013 年的高基数之上同时面对整体宏观经济下行的不利局面，仍取得了汽车产销量较上年分别增长 7.26%和 6.86%的佳绩，创全球历史新高。

汽车保有量方面，截至 2014 年 11 月，民用机动车达 2.64 亿辆，其中汽车 1.54 亿辆。我国私家小客车数量已达到 1.04 亿辆，是 2000 年的 35 倍，平均每百户家庭拥有 25 辆私家车。北京平均每百户家庭拥有 63 辆私家车，广州、成都等大城市每百户家庭拥有私家车超过 40 辆。全国 35 个城市汽车超过百万辆，北京、成都、深圳等 10 个城市汽车超过 200 万辆。我国机动车驾驶人数量突破 3 亿人，其中汽车驾驶人 2.44 亿人，驾驶人数量位居世界第一²。

从产能角度来说，目前我国汽车市场产能投放仍未减缓，行业竞争持续加剧。2009-2010年汽车需求在政策刺激下快速释放，行业进入新一轮产能投放期；自主品牌2010-2011年产能投放过多，多数厂家目前处于消化阶段，新增

¹ 资料来源：中国汽车工业协会

² 资料来源：《我国机动车驾驶人数量突破 3 亿》，中国新闻网，<http://finance.chinanews.com/auto/2014/12-03/6838783.shtml>

产能放缓；合资品牌在2011年后进入产能快速投放期，并随着汽车消费向好，产能规划持续加大。2014年大众、通用等公司进入产能释放期¹。

2、汽车零部件行业概况

汽车零部件行业是汽车产业发展的基础，是汽车产业的重要组成部分。随着世界经济全球化、市场一体化的发展，汽车零部件在汽车产业中的地位越来越重要。

整车的零部件数量大约为3万个。按功能划分通常分为汽车发动机系统及零部件、车身系统及零部件、底盘系统及零部件、电子电器设备和通用件等五大类。汽车热交换系统管路行业为汽车零部件行业的细分子行业，根据安装部位的不同，汽车热交换系统管路分别属于发动机系统零部件、电子电器设备—暖风、空调系统零部件。

汽车零部件根据其进入汽车整车的不同时间阶段可以分为整车配套市场（即OEM市场）和售后维修市场（即AM市场）。整车配套市场是指在新车出厂之前，各汽车零部件厂商为整车提供零部件配套的市场，包括了汽车的各种零部件。售后维修市场是指汽车在使用过程中由于零部件损耗需要进行更换所形成的市场。一般汽车维修市场主要产品是汽车易损件，如前后保险杠、刹车盘等。汽车热交换系统管路产品以整车配套市场为主，仅有少量产品用于售后维修市场。

汽车零部件整车配套市场主要受整车制造企业产量的影响。世界汽车工业已经有100多年的发展历史，依次经历了四个发展阶段，即产品发明、产品发展、产出迅速扩大和以更新需求为主的市场阶段。从整体上讲，从90年代开始，世界汽车工业已经步入以更新需求为主的成熟市场阶段，但部分市场还处于产出迅速扩大的市场发展阶段，中国汽车工业就是处于这一发展阶段。

（1）国际汽车零部件行业概况

汽车零部件行业的发展与汽车整车行业的发展密切相关。在世界整车制造业发展带动下，世界汽车零部件制造业也经历了近百年的发展。2002—2006年间，世界汽车零部件企业销售收入从2002年的4,626亿美元增长到2006年的5,049亿美元，年复合增长率达到2.2%。欧洲、北美洲、日本等国家和地区的零部件

¹ 资料来源：《汽车行业2014年中期策略报告：关注全球化、智能化、电动化趋势》，邢卫军，中投证券，2014年6月。

企业凭借产品质量和制造技术上的优势,在世界汽车零部件市场上长时间占据主导地位,其中 2006 年欧洲和美国市场份额分别为 39.5%和 37.7%。

然而受 2008 年全球金融危机以及中国低成本产品的竞争影响,各国汽车零部件行业受到较大冲击。全球排名前 50 家的企业 2008 年销售收入总计为 4,762.07 亿美元,与 2007 年 4,942.98 亿美元相比下滑了 3.66%。其中,美国的下降幅度最为明显¹。美国汽车零部件行业平均息税前利润率从 21 世纪初的 5.5%-6.0%大幅下降到 2008 年度的 1.0%-2.5%。

近几年来,世界汽车及零部件行业通过行业内部重组,逐渐走出金融危机的阴影,行业发展呈复苏态势。以美国为例,2009 年后半年,汽车零部件行业开始复苏,平均息税前利润率上升为 5.5%。进入 2010 年该利润率进一步上升为 6.0%并呈上升趋势。罗兰贝格管理咨询公司与 Lazard 于 2013 年 11 月共同发表的《全球汽车零部件供应商研究报告 2013》(Global Automotive Supplier Study 2013)指出,全球汽车零部件供应业盈利性稳定在高位,2012 与 2013 年平均息税前利润均为 6.5%,行业内对未来几年的发展前景仍持乐观态度,认为平均息税前利润率将保持在 6%左右²。

全球排名前 50 家汽车零部件企业 2010-2013 年销售额分别为 4,851.38 亿美元、5,547.34 亿美元、5,705.60 亿美元和 6,894.09 亿美元,保持较快增长势头³。预计在未来几年,汽车零部件行业将向全球化方向发展。各企业都将降低成本和产品技术研发作为发展重点,并进一步促进零部件企业间的并购重组,使得零部件企业数量减少,规模扩大。同时,各零部件企业均向低工资成本地区大量转移,而我国凭借劳动力资源优势,将在未来获得很大发展机遇。

(2) 我国汽车零部件行业概况⁴

中国汽车零部件行业是中国汽车行业的重要组成部分,是发展汽车产业的基础。由于中国的劳动力成本优势以及庞大的汽车需求量,国际汽车零部件企业纷纷到中国合资或独资设厂,带动了中国汽车零部件行业的快速发展。根据国家统

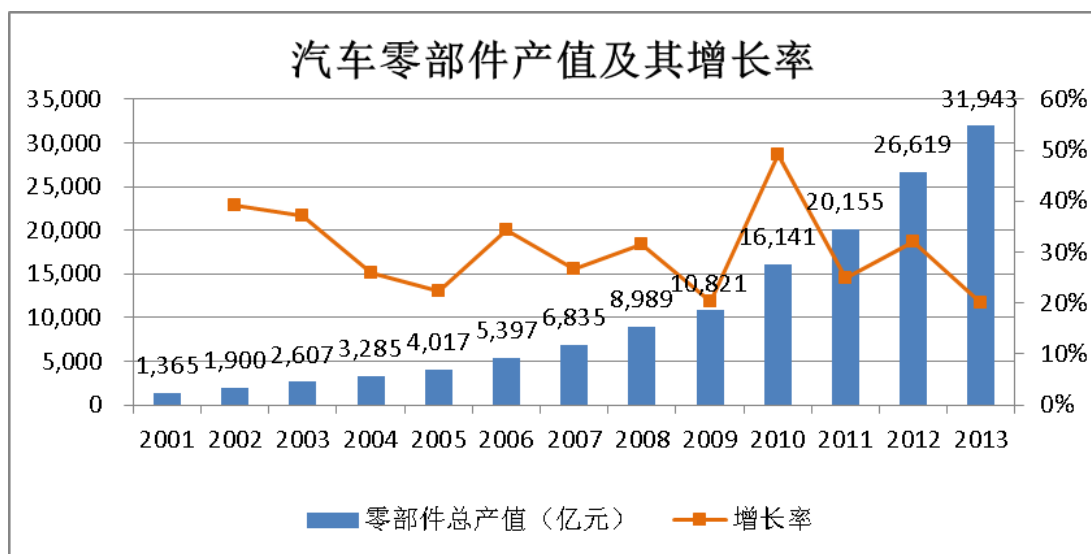
¹ 数据来源:汽车制动网 <http://www.chebrake.com/focus/2009/5/24/0952419321386694959.asp>

² 资料来源:《罗兰贝格与 Lazard 最新报告:全球汽车零部件供应业盈利性高,但风险日益增多》,罗兰贝格中文官网, http://www.rolandberger.com.cn/news/local/2013-11-22-Automotive_supplier_report.html

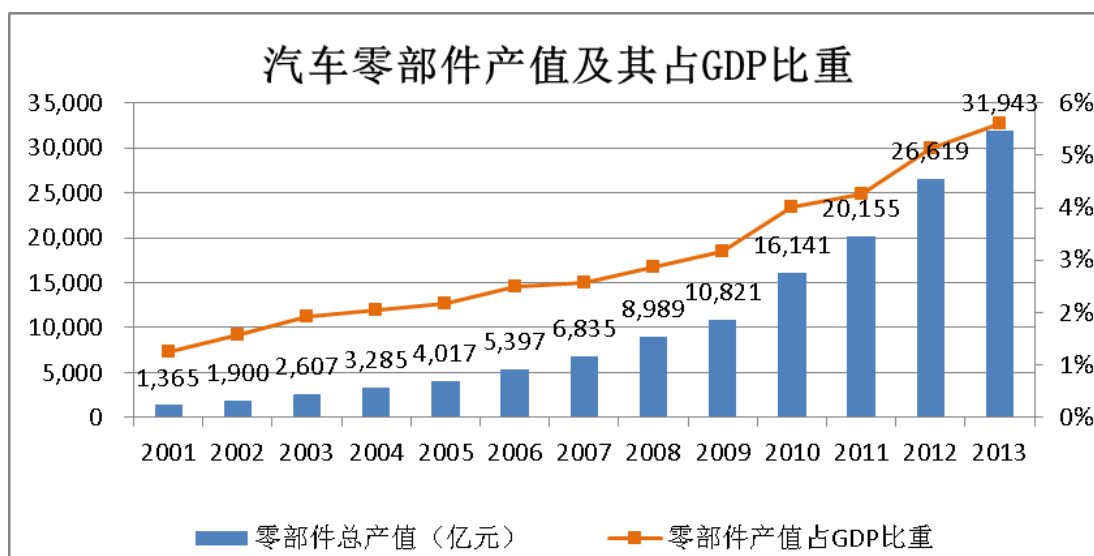
³ 资料来源:根据盖世汽车网、AUTOMOBIL PRODUKTION 相关数据统计汇总得出

⁴ 资料来源:我国汽车零部件行业数据主要摘自《2012 汽车零部件产业分析》, <http://wenku.baidu.com/view/a94dc447be1e650e52ea9952.html>

计局相关数据进行分析，我国汽车零部件产业工业总产值从 2001 年的 1,365 亿元增长到 2013 年的 31,943 亿元人民币，十二年间增长了将近 22.40 倍。预测 2018 年我国汽车零部件工业总产值将增至 79,484 亿元¹。



数据来源：根据国家统计局相关数据统计分析得



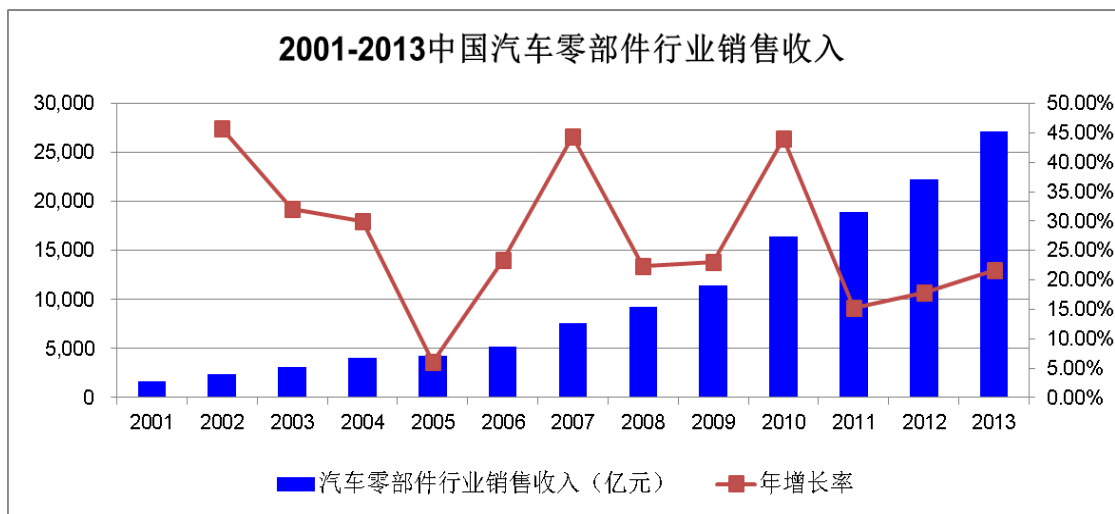
数据来源：国家统计局网站

2001-2013 年我国汽车零部件行业稳定增长，工业总产值占 GDP 的比重逐年上升，2001 年该行业工业总产值占 GDP 比重为 1.24%，2006、2007 年分别达到 2.49%和 2.57%。2010 年和 2011 年，汽车零部件行业工业总产值占 GDP 的比重达到了 4.02%和 4.27%。2012 年和 2013 年，汽车零部件行业工业总产值占 GDP 的比重已经跃升到 5.12%和 5.62%。可见，汽车零部件行业在我国国

¹ 资料来源：《益普索：中国汽车零配件制造业趋势分析》，盖世汽车网，http://auto.gasgoo.com/News/2014/11/05024037403760315926408_6.shtml

民经济中占有重要地位。

2001-2012 年，我国汽车零部件行业的整体销售水平不断提高，销售收入快速增长。



数据来源：美国商业咨询公司 AlixPartners《2011 中国汽车产业展望》、《2012 汽车零部件产业分析》、《2013 年汽车零部件行业风险分析报告》、《中国汽车零部件行业发展报告（2014 版）》

从汽车零部件行业的收入情况看，2001-2013 年，我国汽车零部件行业销售收入年均复合增长 26.58%，高于同期 20.55% 的汽车整车产量年均复合增长率。

2002 年，我国汽车零部件产业销售收入 2,334.23 亿元，同比增长 45.73%，是进入 21 世纪以来增长速度最快的一年。2005 年，汽车零部件行业销售收入增长率较低，随后又恢复快速增长态势。2007 年，我国汽车零部件行业销售收入 7,566.54 亿元，同比增长 44.41%。2008 年受全球金融危机影响，汽车零部件行业销售收入增长率有所下降。2010 年，我国汽车零部件行业销售收入达到 1.64 万亿元，同比增长 44.08%；实现累计利润总额 1,644 亿元，同比上升 60.09%。2011 年，受汽车整车行业增速下滑的影响，汽车零部件行业增速放缓，但汽车零部件销售收入绝对量仍然逐年增加，市场容量不断扩张。2011 年，零部件产业销售收入达到 18,905 亿元，大约是 2001 年 1,601.75 亿元的 12 倍，行业利润率 7.4%，全年利润总额达到 1,398.97 亿元。2012 年，我国汽车零部件行业销售收入约为 22,267 亿元，利润率 6.84%，全年利润总额达到 1,523.56 亿元¹。据统计，2013 年汽车零部件制造企业累计实现主营业务收入 27,096.53 亿元，

¹ 资料来源：《2013 年汽车零部件行业风险分析报告》，<http://www.docin.com/p-758487072.html?q-q-pf-to=pcqq.c2c>

利润率为 6.96%，全年利润总额达 1,886.30 亿元¹。

2012 年 11 月在武汉举办的“2012 中国汽车零部件行业年会”上，中国汽车工业协会常务副会长、秘书长董扬表示，我国汽车零部件未来几年仍将保持 20%以上的增幅。从“成本比拼”到“质量竞争”，我国汽车零部件的转型升级正在迎来一个新的时代。

总体来说，中国汽车零部件行业呈现快速增长趋势，部分国内零部件企业实力大幅度提升，并出现了一些在细分市场具有全球竞争力的零部件企业。目前我国零部件工业在地域分布上已经形成了长三角、珠三角、东北、京津、华中、西南六大零部件产业集群，产业集中度不断提高。

我国汽车热交换系统管路行业属于汽车零部件行业中起步较晚的子行业之一，在二十世纪八、九十年代前，汽车热交换系统管路主要依赖国外进口，国内企业在技术标准和制造技术上也基本以借鉴和模仿国外技术为主。二十世纪八、九十年代，德国大众、法国雪铁龙等欧美汽车企业通过合资的方式进入中国市场，给国内汽车热交换系统管路企业带来了发展良机，随着汽车零部件的逐步国产化，国内汽车热交换系统管路行业经过十多年来对国际先进技术的消化吸收，逐步掌握了汽车热交换系统管路制造的关键工艺和测试技术，实现了进口替代。同时，行业内部分领军企业也通过自身在技术上的创新，形成了自己独特的核心加工工艺，国产热交换系统管路无论在产品质量还是在制造技术水平上均迈上了一个新台阶，目前产品已经大批量出口到西方发达国家。

（三）汽车零部件行业特点

1、国际汽车零部件行业特点

国际汽车零部件行业经过长期的发展，具有规模大、技术力量雄厚、资本实力充足、产业集中等特点。国际知名的汽车零部件企业具备强大的经济实力和研发力量，引导世界零部件行业的发展方向。面对日益激烈的市场竞争，日趋严格的环保法规，以及突飞猛进的高新技术，国际汽车零部件行业近年来呈现出如下发展特征：

（1）分级配套的行业格局

¹ 资料来源：《中国汽车零部件行业发展报告（2014 版）》，中国汽车工业协会，2014 年 12 月

在过去的 30 年间，出于专业化分工的需要，国际主要汽车公司纷纷由传统的纵向经营、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，由此逐渐形成以整车制造企业为核心，多级配套供应商紧密配合，近似金字塔形状的主流行业组织结构模式，即供应商按照与整车制造企业之间的供应联系分为一级供应商、二级供应商、三级供应商等多层级关系。一级供应商直接为整车制造企业供应产品，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企业供应产品，依此类推，并且层级越低，该层级的供应商数量也越多。

（2）严格的供应商准入体系

各汽车整车企业在扩大生产规模的同时，降低了汽车零部件的自制率，实行精益化生产模式。整车制造企业对汽车零部件的需要愈来愈多地依赖外部独立的汽车零部件供应商，并对其提出了更高的要求。汽车零部件供应商一方面必须具备较大的生产规模以适应整车制造企业规模化生产的要求；另一方面必须有较高的技术水平，与整车制造企业紧密配合，作为整车研制生产的一部分，参与和承担相关汽车零部件产品的设计开发、制造、检验和质量保证；同时，汽车零部件供应商还要承担及时供货、售后市场服务等全部责任。

由于汽车产品对品质的严格要求，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有资质的第三方机构的审核，取得 TS16949、VDA6.1 等类似认证（即第三方认证），才可能被整车制造企业选择为候选供应商，并由整车制造企业进一步做出评审（即第二方认证），评审通过才能被接纳为整车制造企业全球采购体系的成员，最后双方签署商务合同成为零部件供应商。

（3）系统配套、模块化、平台化供应成为主流

日益激烈的市场竞争，迫使整车制造企业从采购单个零部件向采购整个系统转变。系统配套不仅有利于整车制造企业充分利用零部件企业专业优势，而且简化了配套工作，缩短了新产品的开发周期。零部件供应商必须具备更强的技术开发实力，才能够为整车制造企业提供更多的系统产品和系统技术。系统供货的厂家由于越来越多地参与整车制造企业新产品的开发与研制，其技术实力和经济实力日益增强。

在系统配套的基础上，大型汽车零部件制造企业又提出了模块化供应的概

念。所谓模块，是指在汽车中按零部件和系统的排列位置，形成一个具有多功能的高度集成的大部件。模块化供应是指零部件企业以模块为单元为整车制造企业配套，在模块化供应中，零部件企业承担起更多的新产品、新技术开发工作，整车制造企业不仅在产品而且在技术上越来越依赖零部件企业，零部件企业在汽车产业中已经占有越来越重要的地位。

（4）全球化采购与产业化转移加速

在全球一体化背景下，面对日益激烈的竞争，世界各大汽车公司为了降低成本，在扩大生产规模的同时逐渐减少汽车零部件的自制率，采用零部件全球采购策略。同时，国际零部件供应商为了获取更大利益，减少甚至停止其部分不占竞争优势产品的生产，转而在全球采购具有比较优势的产品。

日本、欧美等发达国家和地区的劳动力成本比较高，导致这些国家生产的汽车零部件产品缺乏成本优势。为了应对市场竞争，日本、欧美的大型汽车零部件跨国公司加大了产业转移的速度，由于汽车零部件行业兼具技术密集和资金密集等特点，而且中国、印度等国家的汽车需求量庞大，因此中国、印度成为吸引全球汽车零部件产业转移的主要目的地。

2、我国汽车零部件行业特点

经过半个多世纪的发展，我国汽车零部件行业取得了长足的进步，行业总体规模迅速壮大。我国汽车零部件行业主要是在“八五”、“九五”期间，通过零部件企业的技术引进、改造，与整车制造企业分离，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。中国加入世贸组织以后，汽车零部件行业的产值逐年上升，汽车零部件行业不断向专业化转变，巨大的市场潜力正吸引着越来越多的跨国汽车零部件集团。产业布局方面，目前我国汽车零部件工业在地域分布上已经初步形成了长三角、珠三角、东北、京津、华中、西南六大产业集群。近年来，国内汽车零部件行业呈现快速增长趋势，部分国内零部件企业实力大幅度提升，出现了一些在细分市场具有一定全球竞争力的零部件生产企业。

现阶段，我国汽车零部件行业呈现以下特点¹：

¹ 资料来源：《汽车和汽车零部件——一季度汽车零部件投资策略：循三条主线 荐五家公司》，奉玮，光大证券，2013年1月。

(1) 非完全市场竞争和配套体系割裂导致企业生产规模偏小。

绝大部分规模以上的汽车零部件企业以 OEM 配套业务为主,其业务性质属于 B2B 业务,在产业链上处于相对不利地位。汽车及其零部件产品的开发需要整车企业与零部件企业紧密合作,由于配套体系割裂、技术方向差异等原因,绝大部分的汽车零部件企业仅能在汽车行业的某一个或某几个细分市场与整车企业配套,其下游配套市场被分割的状况较为明显。

非完全市场竞争和配套体系割裂等原因导致市场集中度低,企业生产规模偏小。据统计,我国汽车零部件行业前百强企业的市场份额只占整个行业的 50%,仅有少数几家零部件企业的销售规模超过 10 亿美元,远低于其他国家的集中度水平¹。目前,我国汽车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。中国汽车零部件行业的起步晚于整车行业,行业技术积累较少,整体配套能力不强,自主开发和系统集成能力薄弱,跟不上整车开发的步伐,目前产品主要集中在原材料密集、劳动力密集型产品,在涉及到安全、环保、舒适性等方面的细分领域,中国自主汽车零部件企业基本缺乏与国外生产企业的竞争能力。

随着竞争的进一步加剧,特别是近年《缺陷汽车产品召回管理条例》、《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定》的颁布,汽车召回、汽车三包等政策开始实施之后,整车企业对于汽车零部件的质量重视程度将不断上升,市场集中度较低有望逐步得以改善。

(2) 外资零部件企业占据主导地位,这一点在乘用车配套体系中尤为明显。

我国已成为全球最大的汽车生产和消费市场,但我国的汽车零部件工业远远落后于国外同行。造成国内汽车零部件工业薄弱的原因主要包括以下三点:①缺少政策保护,与整车行业目前对外资仍有 50%股比限制不同,汽车零部件跨国公司在国内设立外资企业没有股比限制,因此近年来跨国公司普遍倾向于设立独资企业;②政府主管部门对于整车行业的重视程度要远高于零部件行业;③存在明显的外资隐形壁垒,合资品牌占据国内约 70%的狭义乘用车市场份额,内资零部件企业较难进入合资品牌的配套体系,尤其是日韩系整车企业的配套体系。

¹ 资料来源:《做强我国汽车零部件产业》,《汽车周报》2010年5月7日。

下表显示了 2011-2012 年各类所有制汽车零部件企业数量与销售收入市场份额的对比情况：

企业类别	2012 年				2011 年			
	企业家数份额 (%)	销售收入份额 (%)	企业利润份额 (%)	企业资产份额 (%)	企业家数份额 (%)	销售收入份额 (%)	企业利润份额 (%)	企业资产份额 (%)
外资企业	24.92	41.27	50.66	43.46	25.67	42.57	52.06	45.06
私营企业	49.16	30.30	27.20	24.85	50.36	30.07	25.49	25.77
国有、集体企业	2.74	4.48	3.46	5.52	3.03	4.89	3.32	5.75
股份制、股份合作制企业	3.07	6.05	4.42	7.65	1.64	6.43	5.96	7.09
其他	20.10	17.91	14.25	18.51	17.75	16.05	13.16	16.33
总计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注：外资企业包括外商和港澳台投资企业 数据来源：《2013 年汽车零部件行业风险分析报告》

现阶段，我国自主汽车零部件企业大多处于价值链中低端，在制动系统、传动系统、转向系统、空调系统以及电子控制类等关键核心零部件中份额有限¹。

(3) 汽车零部件行业的投资力度不足，零部件行业未能跟随整车行业同步发展。

零部件企业生产规模偏小、产业集中度低、外资企业占据主导地位与投资力度不足互为因果关系。由于我国政府主管部门对于整车行业的重视程度要远高于零部件行业，整车和零部件产业的投资比例不合理，从而造成整个汽车零部件产业投资力度严重不足。根据 2014 年 7 月美国《财富》杂志公布的世界 500 强榜单，按销售收入计，包括上汽集团、一汽集团在内的 6 家中国整车制造企业榜上有名且在同类车企中排名较为靠前（上汽集团、一汽集团、东风汽车在《财富 500 强分行业榜：车辆与零部件》中分别名列第 10、第 12、第 13）²；相比之下，我国汽车零部件企业无一上榜且距离同类企业尚有很大差距。如 Automotive News 公布的近年来汽车零部件配套供应商百强排名显示，目前尚无中国汽车零部件企业能排进前十。根据 Automotive News 于 2013 年 6 月发布的 2012 年度收入排名中，唯一上榜的中信戴卡股份有限公司排在 92 位，当年实现全球销售

¹ 资料来源：《汽车零部件跨国公司在华漫延 应加强管控》，搜狐网站，<http://auto.sohu.com/20140627/n401458692.shtml>

² 资料来源：《2014 年财富世界 500 强分行业榜：车辆与零部件》，财富中文网(Fortune China)，http://www.fortunechina.com/fortune500/c/2014-07/07/content_212358.htm

收入约 19 亿美元,销售收入仅为排名第一的博世的 5%¹。根据 Automotive News 于 2014 年 6 月发布的 2013 年度收入排名,中信戴卡股份有限公司 2013 年度排名上升到 83 名,迄今为止,中信戴卡公司仍是中国大陆地区唯一入选该百强榜单的汽车零部件企业²。

全球前十大汽车零部件公司（按照销售收入排名）

排名	2013年销售收入 (亿美元)		2012年销售收入 (亿美元)		2011年销售收入 (亿美元)		2010年销售收入 (亿美元)		2009年销售收入 (亿美元)	
1	大陆集团	423	博世	368	博世	398	博世	346	电装	287
2	电装	413	电装	342	电装	342	电装	329	博世	256
3	博世	406	大陆集团	328	大陆集团	305	大陆集团	248	爱信精机	206
4	麦格纳	348	麦格纳	304	麦格纳	283	爱信精机	246	大陆集团	187
5	普利司通	311	爱信精机	301	爱信精机	272	麦格纳	236	麦格纳	174
6	爱信精机	289	江森自控	225	佛吉亚	225	佛吉亚	182	LG化学	131
7	江森自控	281	佛吉亚	225	江森自控	213	江森自控	166	佛吉亚	130
8	米其林	264	现代摩比斯	214	现代摩比斯	189	采埃孚	157	江森自控	128
9	佛吉亚	239	采埃孚	186	采埃孚	179	LG化学	155	德尔福	118
10	采埃孚	197	矢崎	158	德尔福	160	现代摩比斯	144	采埃孚	117

数据来源: 2009-2012 年数据来自 Automotive News, 普华永道, 光大证券, 盖世汽车网, 2013 年数据来自 Automobil Produktion

全球汽车零部件市场长期被来自欧洲(博世、大陆集团、佛吉亚、采埃孚等)、日韩(电装、爱信精机、现代摩比斯、矢崎等)和北美(麦格纳、江森自控等)等发达国家的企业统治。欧美零部件厂商每年研究与开发费用一般占销售额的 5%左右,日本约为 6%。它们凭借巨大的资金投入,建立了完整的技术研究中心,形成了强大的研究开发能力。

在国际研发投入加大的趋势下,随着我国汽车零部件市场竞争的日益加剧,国内汽车零部件企业也逐渐加大对新产品和新技术的研发投入。根据《中国汽车报》整理的 2012 年汽车零部件上市公司营业收入排行前 30 名企业的研发投入数据显示,企业研发投入占营业收入平均比例为 2.70%,平均投入金额为 2.44

¹ 数据来源:《Top Suppliers 2013》, Automotive News, <http://www.autonews.com/>

² 资料来源:《中信戴卡荣登全球汽车零部件百强榜》, 中国汽车网, http://www.cnautonews.com/qclbj/_qy/201408/t20140813_320678.htm

亿元¹。2013年71家汽车零部件上市公司年报显示，除10家企业未披露研发投入状况，其余61家汽车零部件企业中，有41家企业研发投入占营业收入比例高于3%；仅20家企业研发投入低于3%，其中5家研发投入低于1%²。

当前，我国汽车零部件企业由于规模普遍较小、实力较弱，每年用于技术改造、产品开发、基础研究的经费虽有增长趋势，但与发达国家还是存在较大的差距。

（四）汽车热交换系统管路行业特点、技术水平及技术特点

1、汽车热交换系统管路行业特点

汽车热交换系统管路是汽车零部件行业的一个分支，它的行业特征与汽车零部件行业相似，基本属于技术密集和资金密集型行业，其发展依赖于汽车行业整体的发展。

汽车热交换系统管路产品主要包括汽车空调管路、热交换系统连接硬管和热交换系统附件。一般来说需要安装空调的每辆汽车均需安装一套完整的汽车空调管路产品，一般车型需要使用8件左右的热交换系统连接硬管和20-40件左右的热交换系统附件。汽车热交换系统管路产品属于汽车零部件中具有一定性能和强度要求的功能性零件，其使用寿命通常根据整车使用年限的要求（根据用途、工作负荷、路况等条件）进行设计制作。不同于轮胎、刹车片等易损易耗件，汽车热交换系统管路产品在整车使用年限内，如正确地操作使用，合理地进行维护，不遭受碰撞等意外损伤，一般不需要更换。

汽车热交换系统管路不同于其他汽车零部件（标准件或专用件），具有自身的一些特点，主要表现在以下几个方面：

（1）产品随着整车设计变化，不同车型的热交换系统管路的尺寸和形状均不相同

汽车热交换系统管路不但随着车型的变化而变化，而且随着汽车发动机型

¹ 资料来源：《汽车零部件行业分析报告》，中国日报网，http://stock.chinadaily.com.cn/2014/0226/49957_2.shtml

² 资料来源：《零部件企业加大研发力度谋突围》，中国汽车报网，http://www.cnautonews.com/qclbj/hy/201405/t20140520_306995.htm

号、压缩机排量、冷凝器规格的变化而变化。一旦汽车发动机仓及空调系统中相关部件的位置变化和接口尺寸发生变化,就会导致汽车热交换系统管路相应的变化。因此,汽车热交换系统管路的产品品种繁多,给生产管理带来较大的困难。

(2) 属于非标定制产品, 产品开发周期较长

汽车热交换系统管路产品的开发周期都比较长,一般都是跟随整车的项目开发而同步进行的,在整个开发过程中存在更改、变动的可能,且验证周期较长,需要进行实验室验证、路试验证、一定数量的装车验证等,最终进入批量阶段。

汽车热交换系统管路批量配套之前一般都要经历以下几个阶段:整车制造企业(或汽车空调系统公司)对潜在供应商评价和选择—项目供应商咨询—供应商报价和投标—签订项目开发合同—提交手工样件—开模指令—提交工装样件—提交小批量样件—生产件批准认可程序(提交生产件批准认可报告)—正式批量。产品开发时间在一年到两年之间,开发周期较长。

(3) 产品批量生产后需求比较稳定

一旦汽车热交换系统管路产品开发成功并批量生产后,产品就进入了相对的稳定期,生命周期一般跟着汽车的生命周期及市场供求变化而变化。生命周期一般在5年以上,且需求量比较稳定。

2、汽车热交换系统管路的技术水平及技术特点

汽车热交换系统管路行业内企业的市场竞争方式主要有三种,一是完全依靠技术,在技术研发上投入巨资进行技术创新和工艺革新,做其他企业不能做的高端产品和前瞻性产品,不刻意追求产量,依靠高端产品的超额毛利率维持发展;二是完全依靠规模取胜,产品主要定位于低端的薄利产品,通过扩大产量降低综合成本保持发展;三是技术和规模并重,在研发上投入一定资金,保持在技术上的先进性,在高端产品上占有一席之地,在低端产品上也不放松,努力争夺市场,提高产品的整体市场占有率,做到能上能下,满足市场的不同需求。

为顺应汽车轻量化的发展趋势,目前,汽车热交换系统管路产品大多采用铝合金管。汽车热交换系统管路在基础材料的使用上经历铜管、钢管、铝管等几个阶段。铜管由于材料成本高,目前已基本不再使用,钢管由于在制造和使用中容易锈蚀,且加工困难,除了一些对强度要求特别高的工程车辆和重型载货汽车使

用外，轿车也很少使用。近年来，汽车热交换系统管路基本上都由高强度的铝合金管制造，铝合金管不仅重量轻、导热性能好、易于加工成型，而且在防腐性能上比钢和铜更具优势。

汽车热交换系统管路行业对产品生产的工艺技术和质量控制手段要求较高。首先，汽车热交换系统管路加工制造专业性较强，需要在管端成型、密封槽旋压、弯管、铆接、焊接、扣管等管类零部件加工上拥有成熟的专用生产技术，这些技术需要企业通过多年的积累和研究才能完全掌握；其次，产品的大批量生产还依赖于大量的专用加工设备和强大的工装模具设计、制造技术作支撑。专用的模具技术是热交换系统管路研发和生产的核心技术之一；此外，拥有完善的质量控制手段，齐全的管路产品性能检验、试验方法是产品质量得以保障的重要因素。

以汽车热交换系统管路中的汽车空调管路为例，汽车空调管路一般安装在发动机舱内，主要用于连接汽车空调系统中压缩机、冷凝器、储液干燥器、膨胀阀、蒸发器等各大部件，使空调系统构成闭合回路，是输送制冷剂的连接管道，主要由金属管、胶管、管箍、螺栓螺母、连接法兰、密封圈、充注阀、压力传感器、安装支架等组成。一方面，由于发动机高速运转、路面颠簸等原因，汽车空调管路也处于振动状态；另一方面，汽车空调在工作时制冷剂在管路内从高温到低温，从高压到低压的状态下循环往复的流动，而且制冷剂具有一定的腐蚀性，因此，汽车空调管路的工作环境比较恶劣。在恶劣的工作环境下，还需要确保汽车空调管路在较长的时间内具备较高的密封性以防止制冷剂泄漏。因此，汽车空调管路从结构上看似简单，但却是汽车空调系统中的核心部件之一，对密封性、抗振动、耐疲劳、耐腐蚀、抗老化、抗液气流冲刷等性能都有着非常高的要求。

汽车空调管路在加工上主要涉及到铝管的管端成型、管端密封槽的旋压、管件的弯曲、接头与管件的铆接或焊接、铝管与胶管的扣压连接、气密性检验等技术。在一般性能要求的产品上，国内企业已基本掌握了这些相关技术，但在世界汽车行业技术的高端领域，国内企业目前主要还是学习和跟随。随着环境保护要求的日趋严格，原材料和油价的不断上涨，国际汽车设计的理念日益趋向于环保和节能，以减少环境污染和降低生产成本来满足市场新的需求。因此，汽车空调管路的工艺技术要求也逐步向高抗泄漏、高精度和低耗材的方向发展。

面对当前汽车行业的新趋势，在具有一定技术基础的条件下，国内汽车热交换系统管路企业今后必然是走自主研发之路，通过技术和工艺上的创新打破发达

国家的技术壁垒，同时充分利用成本优势，实现整体上的追赶和超越。

（五）行业发展趋势

1、国际汽车零部件行业发展趋势

近年来，由于汽车产品在安全、环保和节能方面要求的不断提高，行业管理控制体系标准的日趋严格和客户个性化、多样化需求的日益增多，不仅全球汽车产品的技术含量、新产品推出速度受到了上述因素的重大影响，同时也导致了诸如产品生产成本上升、产能过剩、价格竞争加剧等诸多方面的问题。由此各整车制造企业势必对其零部件供应商提出越来越高的要求，以适应市场的变化。因此，汽车零部件行业出现了一些新的发展趋势：

（1）产业发展集群化

汽车零部件行业自身的特点和规模决定了以产业链为核心的企业群在一定区域内的聚集具有集群的竞争优势，这种优势具有内生的增强机制。产业集群是工业化过程中的普遍现象，在发达经济体中经常存在。汽车产业是高关联、强系统性产业，各经济发达国家汽车产业的发展都呈现出明显的产业集聚特征。如美国的底特律、日本的丰田城等，都是著名的汽车产业集群。

（2）生产方式平台化、模块化、精益生产

为了找寻规模经济与多样化、个性化的平衡点，整车制造企业纷纷推出了平台战略。在平台上可以匹配各种可变的总成和零部件，实现在一个基本型上组合成不同款式、性能各异的车型。平台战略能够使降低成本与产品多样性取得很好的统一，通过实施平台战略既可满足客户多样化需求，又可达到理想的规模效应、降低单件成本。

模块化就是将零件和总成按其在汽车上的功能组合在一起，形成一个高度集中的、完整的功能单元，模块化设计思想贯穿在汽车的开发、工艺设计、采购和制造等环节的全过程之中。日益激烈的市场竞争，使许多整车企业从传统的单个零件采购转变为模块化系统采购。模块化供应使零部件企业依附于单个整车企业的产业组织方式逐渐弱化，整车与零部件生产一体化，汽车零部件企业正走向独立化、规模化的发展道路，以多系列、大规模生产为全球整车企业提供配套。零部件全球采购、系统配套、模块供货已成为潮流。

精益生产就是及时制造，消灭故障，消除一切浪费，向零缺陷、零库存进军。这是美国麻省理工学院在一项名为“国际汽车计划”的研究项目中提出来的。精益生产是以客户驱动为核心的生产方式，其生产准则为在适当的时间生产适当数量的客户要求的产品，因此能充分满足多品种、小批量和交货时间短的汽车市场的要求。

（3）环保化

21 世纪汽车产品将以环保为中心。针对“绿色汽车”的研究，世界各大汽车厂商都纷纷制定了 21 世纪解决燃料问题最有效的车型推向市场的时间表。

汽车零部件的环保技术内容包括动力装置低污染、高效率，在新型动力开发上研制技术领先的燃油系统，如高压喷油泵、高压喷油器、环保控制单元和装有压力传感器的燃油管等一系列产品，以适应减少污染、保护环境的需要。

在原材料选用上，立足于开发零部件的新型替代材料，使汽车零部件轻量化，以减少燃料的消耗。在材料再生利用上，重视汽车报废后零部件材料可再生利用，以减少污染。也就是说，在新型动力开发、原材料选用、汽车使用和报废等环节中充分体现汽车与环境的和谐。

（4）轻量化

轻量化是未来汽车重要的发展方向之一。汽车的轻量化，就是在保证汽车强度和安全性性能的前提下，尽可能地降低汽车的整备重量，从而提高汽车的动力性，减少燃料消耗，降低排气污染。通常情况下，车身自重约消耗 70% 的燃油。实验证明，若汽车整车重量降低 10%，燃油效率可提高 6%-8%；整车重量每减少 100 公斤，百公里油耗可降低 0.3-0.6 升。未来汽车的轻量化实际上就是零部件的轻量化。铝的密度约为钢的 1/3，是应用最广泛的轻量化材料。20 世纪 80 年代以来，汽车钢质零部件不断被轻质量的铝质零部件取代，新一代汽车中钢铁等黑色金属用量大幅度减少，而铝合金用量显著增加。以美国生产的汽车产品为例，1976 年每车用铝合金仅 39 千克，1982 年达到 62 千克，1998 年则达到了 100 千克¹，而目前北美汽车单车用铝材量为 148 千克，欧盟为 124 千克，日本为 114

¹ 资料来源：百度百科 <http://baike.baidu.com/view/2152208.htm>

千克¹。

2011年中国每辆车用铝材量只有99.79千克，低于全球112.59千克的平均水平，更低于上述北美、欧盟和日本的水平。在铝材用量最大的热交换系统，少数汽车工业发达国家都达到100%纯铝制造。提升车身的铝化率即增加铝板在汽车中的应用有望成为今后汽车用材的发展方向²。

2、我国汽车零部件行业发展趋势

近年来，我国汽车零部件产业抓住国家支持自主创新战略机遇和国际汽车产业转移的契机，进行必要的战略调整和产业结构调整。随着产品结构的优化升级和开发能力的提高，我国汽车零部件行业不断满足整车发展需要和市场需求，并呈现以下趋势：

（1）汽车零部件行业将继续保持高速增长

21世纪，汽车产业将日益成为我国国民经济中一个重要的支柱产业，而汽车零部件是整个汽车工业中的上游产业，它在整个汽车工业链中占据越来越重要的位置。

根据《中国汽车工业年鉴》及中国汽车工业协会统计，2010-2014年我国汽车销量分别为1,806.19万辆、1,850.51万辆、1,930.64万辆、2,198.41万辆和2,349.19万辆，同比分别增长32.37%、2.45%、4.33%、13.87%和6.86%。2011年我国汽车行业增速骤然下降，为近14年来的最低增幅，主要原因是受宏观经济增速下滑、货币紧缩和刺激汽车消费的优惠政策退出等因素影响。自2012年起，我国汽车行业产销增速又持续上升。

从销售结构看，2010-2014年我国乘用车销量分别为1,375.78万辆、1,447.24万辆、1,549.52万辆、1,792.89万辆和1,970.06万辆，同比分别增长33.17%、5.19%、7.07%、15.71%和9.89%。近几年来，我国乘用车增速均高于同期整体汽车销量增速。乘用车销量近年来的稳健增长，表现出国内居民“消费升级”和“需求刚性”两个特性。

¹ 资料来源：《有色金属行业：交通运输用铝增长强劲，汽车轻量化势在必行》，滕越，李斌，蔡秋实，民生证券，2014年6月13日。

² 资料来源：《有色金属行业：交通运输用铝增长强劲，汽车轻量化势在必行》，滕越，李斌，蔡秋实，民生证券，2014年6月13日。

在汽车行业保持连续十年(2000-2010年)高达24.2%的年均复合增长率¹的高增长之后,未来十年汽车行业的增速必然放缓,回归理性增长。根据工信部、国务院发展研究中心、中国汽车工业协会提供的资料,未来五年,中国汽车行业将从过去的做大规模转向做强实力,2015年,中国将促进汽车产业与关联产业、城市交通基础设施和环境保护协调发展,从汽车制造大国转向汽车强国,预计2015年汽车产销量将达到2,500万辆²。

展望未来几年,我国乘用车需求将由快速增长逐渐转为平稳增长;依然较低的千人乘用车保有量及居民不断增强的购买力水平将继续支撑汽车需求的持续增长。从日本、韩国的乘用车增长历程来看,其乘用车需求增长大体上经历了三个阶段:高速增长期(日本1961~1968年、韩国1981~1990年)、平稳增长期(日本1969~1973年、韩国1991~1995年)及成熟期。在长达8~10年的高速增长期内,乘用车需求保持高速复合增长(日本35%、韩国32%),在接下来5年左右的平稳增长期内,需求增速降低到13%左右,进入成熟期后,乘用车需求增速将保持在个位数。我国目前已经进入类似于韩国、日本乘用车需求增长的平稳增长期³。对未来我国乘用车需求增长情况的分析详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“(九)市场容量、市场供求状况及变动趋势”的有关内容。

随着未来汽车行业的平稳增长,汽车零部件行业仍存在巨大的内需市场潜能。近年来,我国汽车零部件行业在汽车工业总产值中的比例逐年增加,但较之国际平均水平仍然偏低。鉴于我国汽车零部件行业的发展滞后于汽车整车行业,可以预见未来市场对汽车零部件的需求亦会同步增长,甚至更高。因此,无论按照汽车增长率的弹性系数还是我国汽车消费结构升级的规律来看,未来几年我国汽车零部件行业将继续保持较快增长速度,汽车零部件行业未来提升空间很大。

(2) 国际零部件巨头加快了进入我国零部件市场的速度

国际汽车零部件企业看好我国稳定发展的汽车产业、庞大的国内市场需求以及与发达国家相比明显的成本优势,加快了进入我国汽车零部件市场的步伐。国际汽车零部件企业的进入在加剧了我国汽车零部件市场竞争的同时,也带来了先

¹ 数据来源:《入世十周年-汽车》,和讯网、中央电视台,2011年12月11日。

² 资料来源:《汽车十二五规划草案:扶持新能源车鼓励重组》,上海证券报,2010年10月13日,<http://auto.sina.com.cn/news/2010-10-13/0759662595.shtml>

³ 资料来源:瑞银证券有限责任公司,汽车行业研究报告《行业增速放缓,龙头公司将脱颖而出》,牟其峥,2011年11月。

进的产品和技术、先进的生产方式和管理水平，带动和促进了我国汽车零部件企业在产品质量、品牌知名度和市场竞争力等方面的迅速提高。

（3）部分本土总成以下级零部件细分市场的供应商将形成全球性竞争力

2000年以来，在我国宏观经济的高速增长以及国家汽车产业政策的推动下，我国汽车零部件企业的技术水平、管理水平和竞争能力得到很大提高，形成了一批初具竞争实力的零部件生产企业。我国本土供应商中可能会出现一批主要定位于二、三级配套产品（少数一级配套产品）的具有全球竞争力的零部件供应商，他们既能在中国本土市场上占有相当大的市场份额，也能融入跨国公司的全球采购体系，最终建立国际化的运营体系，能够出口并在全球建立生产、销售及服务体系，在某一细分市场上获得全球排名前列的地位。

（4）我国汽车零部件行业并购趋势明显

2008年金融危机之后，美日欧汽车市场下滑，国外一些汽车部件企业陷入困境，为国内汽车零部件企业提供了良好的并购时机。国内汽车零部件企业频频并购整合，提高技术实力，扩大市场份额。近两年国内汽车行业增速有所放缓，汽车零部件行业竞争加剧，行业内整合增多，龙头公司利用规模、资金优势，加速扩张步伐。

从政策角度来说，中国政府推进行业整合，提高市场竞争力。2013年1月，工业和信息化部、国家发改委等十二部委发布《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》，推进汽车行业并购整合进程，鼓励企业参与全球资源整合，提升国际化经营能力，加快产业结构优化升级；明确支持汽车零部件骨干企业通过并购扩大规模，与整车企业建立长期战略合作关系，实现专业化分工与协作生产；把握时机开展跨国并购，在全球范围内优化资源配置，完善全球生产和服务网络，增强国际竞争力。

随着中国整车行业长期增速的放缓，市场一直担忧的问题是整车企业将把行业压力向上游传导，迫使零部件企业降价以适应新的行业环境。以下三个因素将决定汽车零部件企业的发展空间：①细分产业链或者企业在整个产业结构中的位置，决定其与上游客户的议价能力以及竞争环境的优劣，从而决定其盈利能力；②技术趋势的影响，如果主导产品符合主流技术趋势就能够分享超越行业增速的增长机会；③产业转移的影响，能够承接产业转移的细分产业链或者企业将获得

参与全球汽车产业分工的机遇。因此，具有以上三个因素特征的零部件企业将具有较强的议价能力和发展机会，综合来看，较为符合这三种特征又受益于整车品质提升的两个细分领域：一是，自动变速器产业链；二是，轻量化发展中的铝制零部件公司¹。

3、汽车热交换系统管路行业的发展趋势

（1）该行业与整车行业的发展密不可分

作为汽车零部件行业的子行业，汽车热交换系统管路行业受汽车消费市场变化影响巨大。根据发达国家经验，我国正进入汽车消费时代，未来十几年是汽车需求迅速扩大的时代，因此汽车热交换系统管路行业在整车市场高速发展过程中必将迎来新一轮的增长。

（2）规模化发展

汽车热交换系统管路为汽车热交换系统的配套零部件，其特点为品种多，质量要求高，而汽车热交换系统管路的生产加工对管端成型、弯管、密封槽旋压、扣压模具和气密性检验设备的精度要求很高，前期投入较大，因此，规模化发展是企业必由之路。目前，汽车召回层出不穷，这在一定程度上对零部件企业提出了更加严峻的挑战，未来整车制造企业选择合格供应商时必将采取更加严格的准入制度，只有那些可以形成规模效应，产品性能稳定，供货及时的企业才不会被市场所淘汰。

（3）材料科学的进步推动该行业的发展

汽车轻量化过程中，很多汽车零部件以铝代铜、以铝代钢已成为汽车工业发展的趋势之一，铝合金材料更是在汽车热交换系统管路上得到普遍运用。铝独特的物理特性以及性价比使其在汽车领域有着明确的前景。首先，铝材质轻，铝合金在轻量化的运用较为务实；其次，铝吸能优，铝合金在提高汽车安全性方面有其独特优势；第三，铝散热好，铝合金是汽车高性价比功能件的重要材料。因此，铝合金的使用既有效节省了零部件的材料消耗，降低了产品成本，又能大幅减轻车身重量，减少汽车运行时的燃油消耗，在节能环保方面有着广泛的现实意义。

¹ 资料来源：《汽车与汽车零部件行业——掌握不均衡发展中的机遇》，刘元瑞，长江证券，2012年11月。

在整车性能、燃油经济性以及安全性能的要求的推动之下，全球汽车铝化的趋势不可遏制。在美国、欧洲和日本等汽车产业高度发达的国家和地区，汽车产业不仅注重汽车铝化带来的性能改善和节能效果，更持续关注铝制零部件在汽车领域的潜力。国内市场，受益于轻量化的驱动，从行业需求来看，未来 5 年铝铸件在国内汽车领域有望以 11% 的增速稳步增长¹，增速远高于汽车整车需求。

目前，汽车热交换系统管路的材质正向耐腐蚀、薄壁化方向发展，管壁减薄在一定程度上会削弱管路的耐腐蚀性，薄壁管的使用不仅要解决管件加工的难题，还需要材料有更高的耐腐蚀性能。例如，公司正在研发长寿命铝合金管，其耐腐蚀性能尤为出色，使用长寿命铝合金管制造的产品与采用普通铝合金管制造的产品相比，其耐腐蚀性能最高可提高 50% 以上，在管壁减薄 30% 的情况下，产品仍能满足规定的性能要求，目前该材料已进入试生产阶段，将逐步应用于出口的法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）汽车空调系统。

（4）节能环保理念加快热交换系统管路的紧凑化、薄壁化等工艺技术进程

环境与能源问题是世界各国未来发展的关键，据测算，汽车自重每下降 10%，油耗可以降低 6-8%²，随着人们环保意识的不断提高以及各国环保法规的相继出台，绿色汽车已经成为未来汽车发展的必然趋势，因而如何使汽车满足环境保护的要求，开发节能环保的新车成为各大汽车公司研发的重点。

为了降低能耗，车型日趋小型化，车身重量不断减轻，发动机仓的空间大幅压缩，热交换系统管路的设计变得非常紧凑，管路的弯曲半径变得更小，管端成型日益复杂，对热交换系统管路的精度要求也越来越高，管路空间坐标点的精度已从 $\pm 3\text{mm}$ 提高至 $\pm 0.5\text{mm}$ ；同时，逐渐开始使用的薄壁铝管（壁厚 0.8—1.0mm）也增大了管路加工的难度，如果仅使用普通管路的生产技术，管件在加工时极易产生起皱、凹陷、破裂等缺陷，并且管端成型的尺寸也不易保持稳定，管件制造将会变得十分困难，因此，行业内企业需要研发更先进的管路加工技术。公司研发了薄壁铝管加工、小弯管半径管路加工和接头/法兰与管件的铆接等工艺技术，在上述方面迈出了成功的一大步。

另外，为了减少制冷剂泄漏对环境的影响，发达国家逐步研发使用

¹ 资料来源：《汽车与汽车零部件行业——掌握不均衡发展中的机遇》，刘元瑞，长江证券，2012 年 11 月

² 资料来源：《中国汽车产业链相关工业势头与前景良好》，搜狐汽车

HFO1234yf 等新型环保制冷剂，替代全球变暖潜值（GWP）较大的 R134a 制冷剂。新制冷剂的使用会略微降低制冷效果，因此需要同时通过技术手段提高汽车空调系统的运行效率。公司正在研发的回热器（IHx）空调管通过在管路上设计内外管换热结构，使高压液体侧和低压气体侧进行内部换热，提高了进入压缩机的气体温度，同时进一步降低进入蒸发器的液体温度，从而提高了汽车空调管路系统的制冷效率，降低了燃油消耗。回热器（IHx）空调管不仅能应用于 HFO1234yf 制冷剂系统，也同样适用于目前广泛使用的 R134a 制冷剂系统。试验结果表明，在 R134a 制冷剂系统使用回热器（IHx）空调管技术的汽车空调系统平均可提高制冷量约 3%-11%，提高空调能效比（COP）约 5%-14%，在达到相同制冷效果的同时，更能有效节省燃油消耗。另一方面，采用新型环保制冷剂对管路的密封性能有了更加严格的要求，制冷剂允许的年泄漏量从 5 克/年大幅降低到 2 克/年，管端的密封形式从端面密封发展到径向密封，单槽径向密封发展到多槽径向密封，再到端面和径向组合密封；管件的连接形式也从螺栓（或法兰）的钎焊连接向螺栓（或法兰）铆接连接发展。

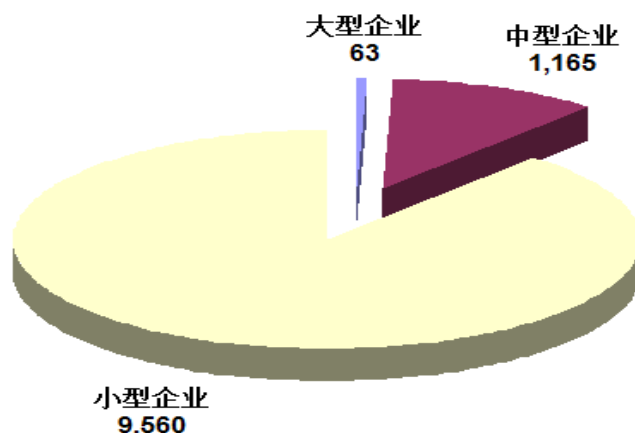
（六）行业竞争格局和市场化程度

1、我国汽车零部件行业初具规模，但集中度不高

经过 30 年发展，我国汽车零部件行业的整体实力大大增强，围绕整车配套和国际市场，全国形成了长三角、珠三角、东北、京津、华中、西南六大零部件生产聚集地和十一个国家级汽车零部件出口基地，几乎所有的零部件都可以在中国制造，能够满足我国商用车、中高档乘用车 80%以上零部件本地化的配套需求，但我国只是汽车零部件生产的大国而不是强国。国家统计局数据显示，截至 2010 年 2 月，我国规模以上零部件企业 10,788 家，大型企业不足 1%，中型企业也仅占 10%左右，企业规模普遍偏小，80%以上企业收入不足 1 亿元¹。

¹ 资料来源：浙江世纪华通车业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

汽车零部件企业按收入规模分类构成情况图



另外，从区域上看，除长三角地区汽车零部件产值比重可占到全国的37.2%外，其他汽车零部件重点分布区域的产值比重仅占全国的6%至12%，区域集中度明显偏低¹。

2001-2011年，我国汽车零部件企业数量不断增加，2000年底全国纳入统计的汽车零部件企业2,430家，2007年底为7,171家，截止2011年底，全国纳入统计的汽车零部件企业共计11,025家，是2000年2,430家的4倍多。2011年，我国汽车零部件行业从业人数达到229万人²。2012年，我国汽车零部件行业从业人数达到253万人³。

2、外资企业竞争力强，民营企业发展迅猛

尽管我国汽车零部件行业本土领军企业的主导地位已经形成，但跨国企业的市场份额不容小觑。截至2012年底，汽车零部件行业外资企业（外商和港澳台投资企业）销售收入所占份额约为41.27%，私营企业为30.30%，国有和集体企业约为4.48%，股份制和股份合作制企业为6.05%，其他企业为17.91%⁴。

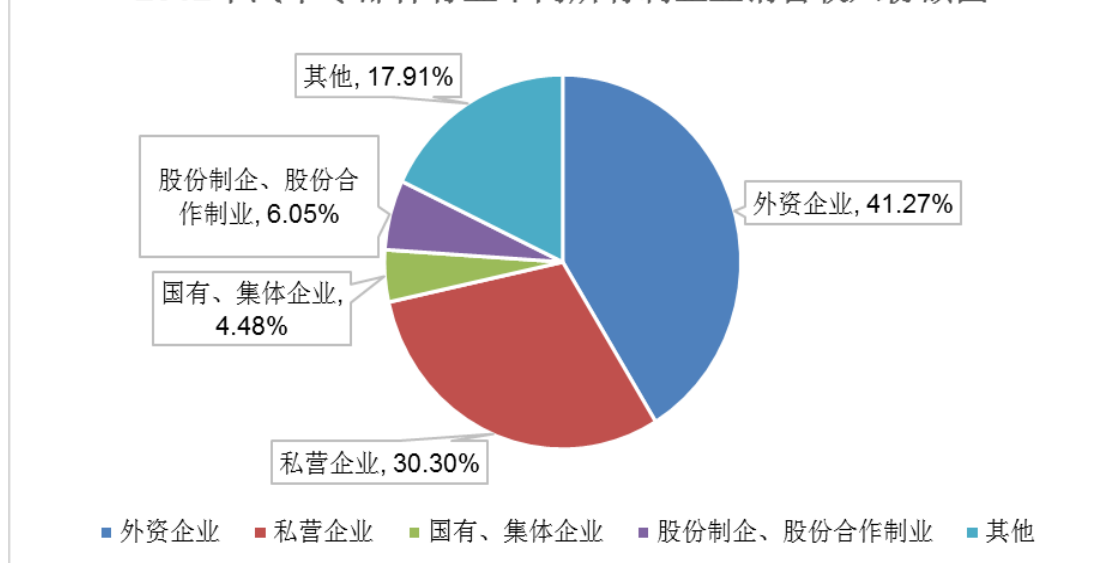
¹ 资料来源：《中国汽车产业发展报告（2009）》，国务院发展研究中心产业经济研究部、中国汽车工程学会、大众汽车集团（中国）

² 资料来源：《2012汽车零部件产业分析》，<http://wenku.baidu.com/view/a94dc447be1e650e52ea9952.html>

³ 资料来源：《2013年汽车零部件行业风险分析报告》，<http://www.docin.com/p-758487072.html?q-q-pf-to=pcq.c2c>

⁴ 资料来源：《2013年汽车零部件行业风险分析报告》，<http://www.docin.com/p-758487072.html?q-q-pf-to=pcq.c2c>

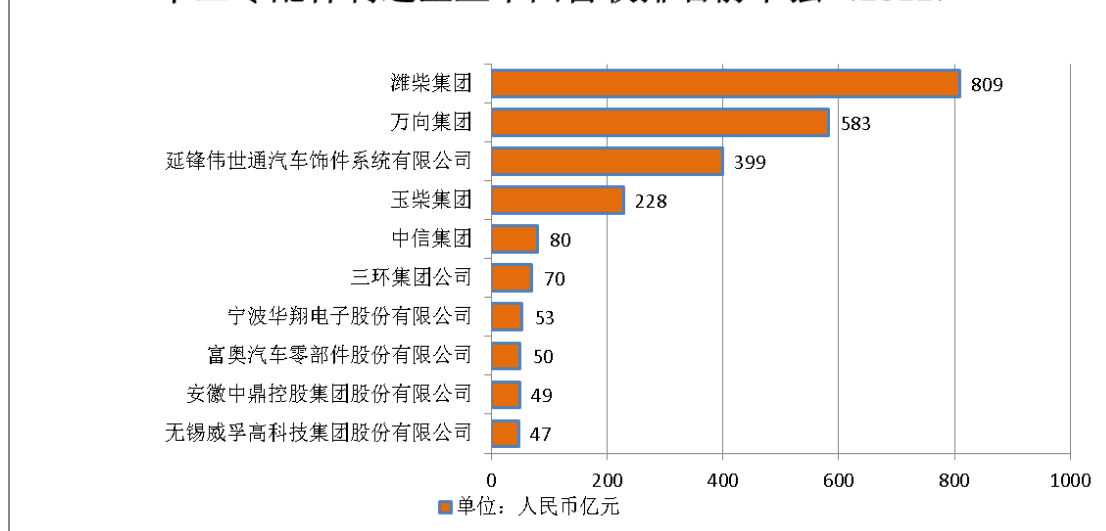
2012年汽车零部件行业不同所有制企业销售收入份额图

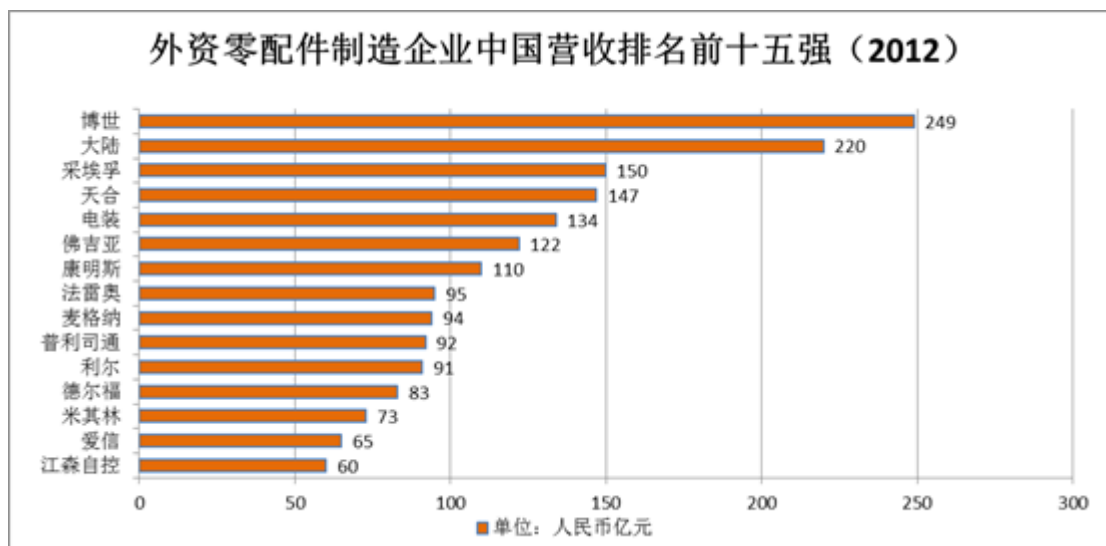


注：外资企业包括外商和港澳台投资企业 数据来源：《2013年汽车零部件行业风险分析报告》

与外资企业相比，内资汽车零部件企业在资金投入和产品开发方面明显滞后，严重影响企业的技术创新能力及市场竞争力。在内资企业中，私营企业所占份额超过了国有企业，说明我国私营企业正在逐渐成长，竞争力也不断增长。

本土零配件制造企业中国营收排名前十强（2012）





资料来源：《浅析中国汽车零配件制造业趋势》，盖世汽车网

3、汽车热交换系统管路行业的竞争格局

公司属于汽车零部件行业中的汽车热交换系统管路行业。目前行业内生产企业数量众多，集中程度较低，市场份额较为分散，竞争比较激烈。总体来讲，行业竞争主要表现在以下两个方面：

（1）低端市场中小民营企业间的竞争

目前国内汽车热交换系统管路行业内民营生产企业数量众多，这类企业规模较小、生产经营场所简陋、生产技术水平较低、管理不够规范、选用材料标准要求不高、品质缺乏保证，因此，该类企业只能参与低端产品的市场竞争，其主要市场是小型的农用车、微型客车等生产企业和部分售后维修市场。

（2）中高端市场大型民营企业、合资企业间的竞争

目前参与中高端市场竞争的主要企业除本公司外，还包括：上海汽车空调配件有限公司、康迪泰克大洋管件（长春）有限公司、常州市盛士达汽车空调有限公司、汉拿伟世通空调（南昌）有限公司、天津电装空调管路有限公司、烟台东星空调管路有限公司、上海日轮汽车配件有限公司、伊顿盛士达汽车流体连接器（上海）有限公司、新乡豫新空调管路有限公司、邦迪汽车系统（上海）有限公司、坪山汽车零部件（北京）有限公司、江苏斗源汽车空调有限公司、大洋昭和汽车空调（大连）有限公司、浙江新龙实业有限公司、常州瑞高汽车配件有限公司、江苏铝技精密机械有限公司和苏州艾思飞精密零部件有限公司等。这

些企业在行业内经营时间较长，生产规模较大、技术和管理水平较高、具有稳定的客户群体和市场份额，已形成了一定的市场地位。目前这些企业大部分都参与到零部件全球化采购的竞争格局之中，并主要服务于对产品质量、工艺要求较高的国内知名的整车制造企业和国际汽车零部件跨国公司。在金融危机之后，由于中国汽车零部件市场的发展潜力和劳动力资源的优势，越来越多的外资企业参与到中国市场的竞争当中。因此，未来汽车热交换系统管路的竞争将越来越激烈。

就市场化程度而言，国内汽车热交换系统管路行业内的一些企业，其股东与汽车整车企业有数十年的合作关系或股权关系，例如常州市盛士达汽车空调有限公司的主要股东上海大众联合发展有限公司为上海大众汽车有限公司的关联企业，主要股东上海易通机械实业有限公司为上汽集团的下属企业；伟世通汽车空调（南昌）有限公司是由伟世通和江铃汽车公司共同出资建立，故其产品也主要供应给伟世通的传统客户福特及其中方股东江铃汽车；上海日轮汽车配件有限公司为株式会社日轮和上海北蔡工业有限公司共同出资，故其主要客户为本田、日产等日系汽车公司和日本株式会社电装等。由此可见目前我国汽车热交换系统管路行业存在一定的集团内部配套、地域保护、市场割据的特点，市场化竞争还不够充分。随着市场竞争的日趋激烈，整车制造企业出于降低生产成本和保证产品质量方面的考虑，将逐渐向外部其它具有产品质量和价格优势的汽车热交换系统管路企业开放采购。而且，我国汽车零部件行业已开始融入国际大循环，进入全球采购体系，从整个行业发展趋势来看，未来汽车热交换系统管路行业的市场化程度将会得到进一步提升。

（七）行业内的主要企业和主要企业的市场份额¹

1、行业内主要企业

发行人的主要竞争对手均为非上市公司，该等公司的资产规模、生产及销售规模、经营状况、技术及研发水平等方面的情况难以准确掌握。因此，主要竞争对手的相关信息主要来源于相关企业网站及其他公开信息、资料，该等信息、资料存在过时或不准确的可能性。根据对收集的公开信息、资料的整理分析，目前，

¹ 资料来源：相关企业网站及其他公开资料，资料存在过时或不准确的可能性

行业内的主要竞争对手情况如下：

（1）发行人的主要竞争企业（产品以汽车空调管路为主，主要在国内市场展开竞争）

①上海汽车空调配件有限公司（SAAA）

SAAA 成立于 1992 年，系中外合资企业，股东为上海汽车空调厂有限公司、上海北蔡资产管理有限公司、香港格洛利国际公司。该公司位于上海浦东北蔡工业园区，占地面积 19,450 平方米，建筑面积 16,896 平方米；固定资产达 1 亿元；员工 600 余人。

SAAA 主要产品有汽车用空调管路总成、发动机吸油管、动力转向管等。2010 年，该公司的汽车用空调管路总成的年生产能力达到 700 万根规模。汽车用空调管路总成的主要客户有上海通用、一汽大众、神龙汽车、上海汽车、奇瑞汽车等汽车制造商和德尔福（DELPHI）、贝洱（BEHR）等系统供应商，并已拓展加拿大、日本、瑞典等国际市场。

SAAA 技术力量雄厚，在设计和研发方面已经获得和正在申请的专利有 23 项。该公司拥有产品开发中心、试验中心，拥有数控端末加工、数控弯管、自动焊接等设备 100 多台，高低压交变脉冲试验台、轮廓测量仪、三坐标测量仪等检测及试验设备 30 多台，能满足各种管路产品的生产、工艺、技术要求，能进行各种管路项目的检测和试验，具有独立开发产品的能力。

②康迪泰克大洋管件（长春）有限公司（以下简称“康迪泰克长春”）

康迪泰克长春系德国大陆集团控股的合资公司。大陆集团是总部位于德国的财富全球 500 强企业，是全球第 5 大和欧洲第 2 大汽车零部件供应商¹，提供包括轮胎、刹车系统、动态控制和电子感应在内的汽车部件，在世界各地拥有超过 220,000 名员工，100 多家工厂、研发中心及试验场。

康迪泰克长春成立于 1995 年，原为一汽大众汽车有限公司劳动服务公司、香港大洋企业有限公司、日本 SUNRISE 工业株式会社三方共同投资兴建的合资企业，原名长春大洋汽车零部件有限公司。2001 年日本 SUNRISE 工业株式会社将其股权转让给德国康迪泰克公司（系德国大陆集团控股公司）后改为现名。目前，该公司的股权结构为：德国康迪泰克公司持有 51% 的股权；一汽资产经

¹资料来源：http://www.continental-corporation.cn/www/portal_cn_cn/general/continental_global/facts/facts_cn.html

营公司持有 14.7%的股权；香港大洋企业有限公司持有 34.3%的股权。该公司总投资额 2,800 万元，注册资本 2,500 万元。

康迪泰克长春主要产品包括汽车空调管路，动力转向管路，燃油管路，动力总成管路，以及其它工业产品上应用的管路总成。主要用户为一汽大众、一汽轿车、北京奔驰、福建奔驰、上海大众、华晨宝马、林德叉车、阿特拉斯等国内外汽车生产厂家以及工程用车厂家。

德国康迪泰克公司一直致力于积极扩大在中国的生产规模，未来大部分管路系统部件产品都将本土化生产。该公司旗下的康迪泰克长春新建的汽车和工业管路系统工厂于 2010 年 11 月投入运营，占地面积从初期的 10,000 平方米左右增加至目前的 30,000 多平方米，工厂生产面积也从初期的 2,000 平方米增加至目前的 15,000 多平方米，公司员工数量从 2010 年的 480 人增至 2011 年的 550 人。康迪泰克对新工厂的投资额约为 300 万欧元，2011 年，新工厂汽车空调管路生产能力约为 230 万根，比 2010 年生产量增加三分之一。该工厂还将为动力转向系统、燃料供给系统、废气管理和工业领域生产 100 多万根管路。此外，新工厂还将从 2011 年起生产涡轮增压器润滑介质管路、涡轮增压器冷却油管路和进油冷却管路。

2014 年 11 月，康迪泰克长春在距长春 2000 公里之遥的杭州开设分厂。自 2015 年 3 月起，杭州工厂将开始为福特公司生产地板送风空调管线。截至目前，康迪泰克已在长春和杭州项目中投入 130 万欧元用于设备采购。自 2014 年 10 月初以来，这些设备已开始用于生产初始样品。杭州工厂占地 2000 平米，提供多达 40 个工作岗位，预期未来将进一步扩建厂区¹。

③常州市盛士达汽车空调有限公司（以下简称“盛士达”）

盛士达是由上海大众联合发展公司、上海易通机械实业有限公司、常州市兴达汽车配件有限公司等共同出资组建的有限责任公司。该公司成立于 1996 年 11 月，原注册资金 800 万元，2005 年增资到 3,000 万元，现注册资本为 8,000 万元。经营范围为汽车配件、制冷空调设备零部件、传感器、燃油分配器、动力转向管的制造和销售。盛士达在常州市国家级高新技术产业开发区民营工业园内建有生产基地 32,000 平方米，同时在常州新区电子工业园建设配套生产基地

¹ 资料来源：http://www.contitech.cn/pages/topics/141117_hangzhou_cn.html

85,000 平方米。公司现有职工 800 余人，其中工程技术人员约占职工总数的 32%¹。

盛士达的汽车空调管、动力转向管、加油管、发动机管和压力传感器的市场占有率在国内同行中优势明显。该公司的国内主要客户有：一汽集团、一汽大众、东风集团、东风日产、神龙公司、广州电装、上汽集团、上海大众、南亚公司、沈阳金杯、海南马自达、天津丰田、安徽奇瑞、吉利汽车、法雷奥集团等。

盛士达是江苏省高新技术企业、江苏省民营科技企业，目前已拥有 6 大高新技术产品、4 项专利技术、6 个注册商标和 2 个市名牌产品，已完成 2 项国家火炬计划项目和 1 项国家科学技术部创新基金项目。该公司被常州市经贸委认定为市级技术中心，具有独立研发能力。

④汉拿伟世通空调（南昌）有限公司（以下简称“伟世通南昌”）

伟世通南昌的前身是江西福昌空调系统有限公司，成立于 1996 年 3 月，是汉拿伟世通株式会社与江铃汽车股份有限公司合资经营的专业从事设计、生产和销售汽车空调系统、空调管路等零部件的企业，伟世通南昌投资总额 1,400 万美元，注册资金 560 万美元，伟世通公司持股 81%，江铃股份持股 19%。

伟世通公司是一家全球领先的汽车零部件供应商，为全球汽车生产厂商设计和制造创新的空调系统、汽车内饰，以及包括照明在内的电子系统，并提供多种产品以满足汽车售后市场的需求。公司总部位于美国密歇根州范布伦镇，亚太区总部位于中国上海。伟世通公司 2013 年位列世界 500 强的 359 位，共有超过 26,000 名员工²，并在 21 个国家设有多家分支机构³。伟世通南昌位于江西省南昌小蓝工业园，于 2008 年 10 月完成工厂扩建工程，新厂房的面积从原有的 5,000 平方米扩建为 7,558 平方米。扩建后，伟世通南昌的产能实现翻番。

截至 2010 年 11 月，伟世通南昌具备年产 10 万套汽车空调系统、70 万套空调管路的生产能力。2009 年实现销售收入 1.97 亿元，同比增长 15%，纳税 0.25 亿元，同比增长 70%，实现利润 0.33 亿元，同比增长 55%。该公司目前现有员工 480 余人，年销售额 2—3 亿元。

伟世通南昌主要客户是江铃汽车股份有限公司、长安福特马自达汽车有限公

¹ 资料来源：<http://www.senstargroup.com/xiashu.asp?type=1&id=5>

² 资料来源：<http://www.visteon.com/company/profile.html>

³ 资料来源：<http://www.visteon.com/worldwide/locations-all.html>

司、北京奔驰汽车有限公司、伟世通汽车空调系统（重庆）有限公司、南方英特空调有限公司等。

⑤天津电装空调管路有限公司（以下简称“天津电装”）

株式会社电装（以下简称“电装”）是全球顶级汽车零部件及系统供应商之一，在日本汽车零部件领域排名第一，主要生产和销售汽车动力系统、汽车电气、汽车电子、车用空调设备、ITS 智能交通系统、小型马达等汽车零部件。电装在全球 30 多个国家和地区拥有 180 多家关联公司，员工超过 12 万名。2012 年，电装在财富全球 500 强企业中位列第 259 位。

2003 年，电装（中国）投资有限公司作为电装在中国的统括公司正式成立，公司总部设在北京，并在天津、上海、广州、重庆等地设有子公司。截至 2013 年 12 月，电装中国已经发展为拥有 800 多名员工，销售额达 200 亿元，关联公司多达 27 家，关联公司员工人数达 12,000 多名的集团企业规模¹。天津电装成立于 2004 年 1 月，系株式会社 DENSO AIR SYSTEMS 设立的独资企业，2004 年 9 月正式投产，注册资金贰亿伍仟贰佰万日元，投资总额肆亿玖仟万日元，公司坐落在天津西青经济技术开发区，目前在职员工 600 多人。该公司是一家汽车零部件生产企业，主要生产汽车空调用各种管路，包括软管、配管、热水管等。天津电装主要为丰田、本田等国际知名企业做相关零部件配套生产。2008 年 3 月，该公司在广州设立分公司，同年 8 月正式量产。2011 年 9 月，该公司在长春设立分公司，于 2012 年 8 月正式量产。

⑥烟台东星空调管路有限公司（以下简称“烟台东星”）

烟台东星是由烟台首钢东星（集团）公司（持股 32.22%）、香港红马有限公司（持股 30%）、烟台市九州农业生产资料有限公司（持股 20%）、烟台通源投资咨询有限公司（持股 17.78%）等四家不同所有制企业共同组建的中外合资公司。

烟台东星成立于 2003 年 12 月，位于山东省烟台市经济技术开发区嘉陵江路 88 号。该公司目前注册资本为 218 万美元；2008 年在广州市番禺区成立分公司；总建筑面积 3.1 万平方米，其中烟台建筑面积 1.8 万平方米，广州分公司建筑面积 1.3 万平方米。该公司现有职工 522 人。

¹ 资料来源：http://www.tianjinwe.com/auto/cxw/201312/t20131205_497130.html

烟台东星的主营业务为汽车空调器管路的生产与销售等。2008 年销售收入 1 亿元，生产汽车空调管路 381 万根。该公司的主要客户为广汽本田、郑州日产、上海通用等整车制造企业。

⑦上海日轮汽车配件有限公司（以下简称“上海日轮”）

上海日轮系 1996 年 12 月设立的中日合资公司，投资方为株式会社日轮、上海北蔡工业有限公司。

株式会社日轮成立于 1914 年，在海内外具有较高的品质知名度，是日本唯一的综合胶管生产厂家。除了主力的车用胶管外，该公司还生产家电、住宅方面使用的金属配管、橡胶、树脂胶管等。株式会社日轮于 1997 年 8 月在日本大坂证券交易所挂牌上市。上海北蔡工业有限公司是地方政府所属的经济实体。

上海日轮坐落于上海浦东新区北蔡镇，投资额 650 万美元，注册资本 460 万美元（原注册资本 410 万美元，2007 年 7 月增资 50 万美元），其中株式会社日轮持有 72% 的股权（2006 年 12 月收购了原股东新新机器厂持有的股权，新新机器厂是上海航天局所属的国营企业），上海北蔡工业有限公司持有 28% 的股权。该公司占地面积 27,000 平方米、建筑面积 19,000 平方米，截止 2013 年 6 月末，该公司员工 398 人。

上海日轮主要产品包括汽车空调用橡胶软管、汽车空调软管总成、汽车液压刹车管总成、摩托车液压刹车管总成、汽车动力转向装置管总成。该公司主要客户有广汽本田、东风本田、本田（中国）、东风日产、五羊本田摩托、广州电装、烟台电装等日系公司和比亚迪汽车；上海日轮从 2001 年底开始出口，目前出口业务已经扩展到东南亚、印度、澳大利亚等十几个国家或地区，还通过株式会社日轮的渠道销售出口到日本、美国、英国、泰国等国家。

⑧伊顿盛士达汽车流体连接器（上海）有限公司（以下简称“伊顿盛士达”）

美国伊顿公司（EATON）是一家逾百年历史的财富全球 500 强企业，是全球领先的多元化工业产品制造商。伊顿全球总部位于美国俄亥俄州克里夫兰市，公司始创于 1911 年，1923 年在纽交所上市。伊顿是一家多元化的动力管理公司，致力于成为“全球商业动力之源”，帮助客户更可靠、高效、安全地管理电力、流体及机械动力，应对全球最棘手的能源挑战。伊顿曾入选“全球 100 大最具创新力公司”、“全球最具商业道德公司”、“全球可持续发展 50 强”等。

伊顿公司 2013 年销售额达 220 亿美元。该公司在许多工业领域都是全球领

导者，包括电源品质、输配电及控制系统；工业设备和移动工程机械所需的液压动力元件、系统和服务；商用和军用航空航天所需的燃油、液压和气动系统；以及帮助卡车和汽车提升性能、燃油经济性和安全性的动力及传动系统。伊顿现有约 10 万名员工，产品销往 175 多个国家和地区。伊顿目前在中国拥有 27 个生产基地、约 10,000 名员工。伊顿还在中国设立研发中心，并与多所大学开展了研发合作项目。

伊顿与盛士达合资的伊顿盛士达成立于 2004 年 3 月。该公司位于上海浦东外高桥保税区。公司注册资本为 680 万美元，其中伊顿占股 55%，盛士达占股 45%。公司主要生产汽车空调管软管及硬管总成和汽车动力转向管软管及硬管总成。工厂制造面积为 3,164 平方米，办公区域占 180 平方米。公司的主要客户为上海大众和一汽大众。

⑨新乡豫新空调管路有限公司（以下简称“新乡豫新”）

新乡豫新隶属于中航工业新航集团豫新汽车空调股份有限公司。新乡豫新成立于 2003 年 9 月，现注册资金 1,000 万元，位于新乡市牧野工业园区定国路北段，员工人数 300 人。该公司是生产汽车空调连接管的专业生产厂家，主要产品包括汽车空调系统管路、汽车空调芯体管路、汽车空调钢管接头、压板。新乡豫新目前主要为豫新汽车空调股份有限公司、上海豫新世通汽车空调有限公司生产的汽车空调和柳州工程车厂、厦门工程车厂生产的工程车空调配套生产系统连接管路和冷凝器、蒸发器芯体管路；汽车行业最终客户包括上汽通用五菱、哈飞汽车、郑州宇通客车、神龙汽车、厦门金龙、南京依维柯、昌河汽车、郑州日产、长风猎豹、沈阳金杯等，具有年销售汽车空调管路产品 30 万套加工能力。

新乡豫新下属子公司柳州豫新汽车空调有限公司目前主要为上汽通用五菱提供配套的空调系统连接管路，位于柳州市柳东新区官塘创业园内，占地面积 4,428 平方米。

根据河南省发改委网站发布的项目备案信息，新乡豫新于 2012 年下半年自筹资金建设“年产 20 万套汽车空调管路生产线项目”。该项目建设地点为新乡化学与物理电源产业园区纬五路，项目总投资 800 万元，计划建设起止年限为 2012 年 6 月至 2012 年 12 月，建设规模为年产 20 万套汽车空调管路生产线，厂房占地面积 3,000 平方米。

⑩邦迪汽车系统（上海）有限公司（以下简称“邦迪上海”）

TI AUTOMOTIVE (TI 汽车) 是全球唯一的轿车和卡车全面集成燃油存储和传送系统供应商, 全球汽车制动及动力总成流体传送系统的领先供应商。在汽车行业历史中, TI 汽车在创新流体存储、传送系统及零部件的生产上一直是行业的领导者。TI 汽车和世界上主要的汽车生产商保持合作关系。TI 汽车年销售额为 15 亿英镑 (约合 23 亿美元)。TI 汽车分为三大集团: 燃油系统集团约占公司销售额的 35%, 流体传送系统集团占 50%, 工业集团由 VARI-FORM、Walbro 发动机管理和邦迪制冷组成, 占其余的 15%。TI 汽车一半以上的业务在北美地区, 约 40% 在欧洲地区, 其余在亚太和拉美地区。TI 汽车是一家位于英国的私人有限公司, 公司目前由 Smiths 集团 (19.99%)、TI 汽车股权持有人 (55.01%) 和其管理部门 (25%) 共同拥有。TI 汽车区域总部位于美国密歇根州的 Warren 和英国的牛津。作为世界上制动、燃油和空调系统的主要流体存储、传送系统供应商, TI 汽车拥有雇员超过 20,000 名, 工厂分布在全球 29 个国家, 主要分布在墨西哥、美国、德国、意大利、西班牙、捷克、日本、韩国、澳大利亚、中国。

在中国, TI 汽车共设有 10 家工厂, 分别位于秦皇岛、上海、长春、重庆、武汉、海口等地, 拥有 1,200 多名员工。邦迪上海成立于 2004 年 9 月, 注册资本 300 万美元, 投资总额 600 万美元, 由 TI 汽车独资设立。邦迪上海目前的产品主要供应上海汽车集团几乎所有的整车企业以及涵盖江苏、浙江、福建的汽车制造主机厂, 特别是上海大众的帕萨特、POLO、TOURAN; 福建东南汽车菱帅、菱绅、得利卡以及福利卡; 安徽奇瑞以及一些中小型的本地整车企业。该公司经营范围: 设计、生产汽车制动器总成及其硬管、软管等系统产品 (含柴油发动机高压供油系统产品), 销售自产产品并提供相关技术咨询和售后服务。据了解, 该公司的主要产品为汽车制动及燃油管路, 汽车空调管路占比较小。

⑪坪山汽车零部件 (北京) 有限公司 (以下简称“坪山北京”)

坪山北京成立于 2004 年 5 月, 占地 19 亩, 投资方为韩国坪山工业 (株), 投资总额 80 万美元, 注册资本 64 万美元。坪山北京主要生产汽车空调及相关零部件, 该公司成立以来一直与北京现代保持良好的合作关系, 是北京现代的零部件供货商。

⑫江苏斗源汽车空调有限公司 (以下简称“江苏斗源”)

江苏斗源是由韩国知名企业斗源重工、斗源电子、斗源冷机按 50%、30%、20% 的股权比例于 2002 年 10 月共同投资组建的年产 13 万套汽车空调的外商独

资企业。江苏斗源地址为江苏盐城市经济开发区盐渎东路 8 号 A22 号，厂房占地面积约 1.5 万平米，现注册资本为 550 万美元。江苏斗源主要为起亚汽车的“起亚千里马”、“起亚嘉华”、“起亚远舰”、“起亚赛拉图”等车型配套汽车空调总成和汽车空调管路。

⑬大洋昭和汽车空调（大连）有限公司（以下简称“大洋昭和大连”）

大洋昭和大连由日本昭和电工株式会社、香港大洋集团、大连冰山集团投资 2,000 万美元于 1993 年设立。该公司专业生产各种车用空调系统及零部件，主要客户有一汽大众、上海大众、广汽本田等。

（2）其他竞争企业（产品主要为汽车热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件）

①浙江新龙实业有限公司（以下简称“浙江新龙”）

浙江新龙成立于 2002 年 11 月，注册资本 2,000 万元，位于浙江省新昌县，占地面积 8.8 万平方米，建筑面积 4 万余平方米，员工 800 多人，其中专业技术人才 160 多人，拥有新昌（总部）、广东和四川绵阳三个生产基地。

浙江新龙是国内最大的家用和车用空调管组件生产企业之一，业务范围较广泛，以制冷配件为主业，还涉及建材、电子、房地产等多个行业。

浙江新龙是生产家用、商用空调和汽车空调管组件的专业厂家，有 20 年的历史，家用、商用空调管路为海尔、长虹，科龙，伊莱克思等配套。年产值 2 亿元；汽车空调管路为法雷奥（VALEO）、德尔福（DELPHI）配套，出口法国，捷克，日本。据了解，该公司汽车空调管路业务占比较小。

②常州瑞高汽车配件有限公司（以下简称“常州瑞高”）

常州瑞高成立于 2005 年 11 月，是由意大利 RACO GROUP 在华投资设立的外商独资企业，RACO GROUP 是一家欧洲跨国集团企业。常州瑞高注册资本 400 万欧元，位于常州市新北区电子产业园，现有员工 600 人，其中外方管理人员 7 人。常州瑞高主要从事汽车零部件的制造和销售，主营产品为各种汽车管路（包括不锈钢管，铝合金管路），产品用于汽车和工业空调系统，产品主要出口国外，遍及欧洲、亚洲及南北美洲。该公司客户为汽车空调系统领域具有代表性的客户，主要客户为法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等。

③江苏铝技精密机械有限公司（以下简称“江苏铝技”）

江苏铝技是由意大利 Franco.Barazzutti 先生和台湾洪安加先生共同投资兴办的一家生产性外商投资企业，是宿迁经济开发区第一家纯外商独资企业，于 2005 年 1 月注册成立，现注册资金为 166.67 万欧元。江苏铝技经营范围为：生产精冲模、精密型腔模、模具标准件、精密铸件、汽车专用高强度紧固件、空调精密配件及相关电子产品，销售本公司产品。该公司产品全部出口，主要为宝马、奔驰等知名汽车制造公司提供汽车精密零配件，包括汽车空调专用高强度紧固件等。

④苏州艾思飞精密零部件有限公司（以下简称“苏州艾思飞”）

苏州艾思飞为美商独资企业，成立于 2005 年 3 月，投资总额为 700 万美元。苏州艾思飞位于江苏省常熟市虞山高新技术产业园柳州路 88 号，公司总面积 16,600 m²，现有员工 550 人¹。主要从事汽车 HVAC 铝挤压型材精密零部件切削加工（空调管路接头、支架等），产品远销欧美及亚洲地区。

2、行业内主要企业的市场份额

目前汽车热交换系统管路行业内企业数量众多，市场集中度较低，市场份额较为分散。随着市场化程度的提高和竞争的加剧，市场集中度将逐步提高，行业内企业将呈现分化态势。本公司及上述主要竞争对手主要在中高端市场展开竞争，但当前中高端市场并没有优势特别明显的行业领军企业。根据中国汽车工业协会披露的相关车型销量数据、本公司调研信息及各竞争对手网站披露的信息，本公司和上述企业占有的国内市场份额合计约为 70%以上。

（八）进入行业的主要障碍

1、严格的供应商认证形成的市场壁垒

通过严格的供应商认证是进入本行业竞争的必要条件。各大整车制造企业对供应商均有严格的认证条件，要求供应商除了具备在行业内领先的技术、产品、服务以及稳定的量产能力外，还必须通过行业内认可的权威质量管理体系认证，该类认证对配套厂家的原材料供应管理能力、产品生产过程及产品质量要求很高，并且完成认证往往需要 1-2 年时间，资金、技术实力较弱的企业很难进入该行业。

¹ http://company.zhaopin.com/苏州艾思飞精密零部件有限公司_CC139043044.htm

汽车热交换系统管路的开发是根据每个车型同步开发的。产品开发进行项目化管理，其开发周期长，变动频率大，认可时间长，需要大量的试验和装车论证，一般持续时间都要 1-2 年。因此要想进入某个市场必须经过长期的开发和磨合过程，市场形成时间较长，对新进入者形成一定的市场壁垒。

2、多年的经验积累和技术储备形成的技术壁垒

汽车热交换系统管路加工制造专业性较强，需要在管端成型、铆接、密封槽旋压、弯管、钎焊、扣管、气密性检验等管类零部件加工上拥有成熟的专用生产技术，这些技术需要企业通过多年的积累和研究才能完全掌握；加工制造汽车热交换系统管路还必须有专业化的模具、检具保证，要有一整套的性能试验标准，一整套的项目开发流程和丰富的实践经验，对各种技术要求较高，因此对新进入者构成一定的技术壁垒。

3、精细化的管理能力

目前汽车零部件的生产制造日趋呈现批量大、品种多、交货周期短、质量要求高等特征。汽车热交换系统管路作为非标零部件，品种繁多，生产管理难度很大。行业内企业从原材料采购管理、生产过程管理到销售过程管理越来越多的需要应用精益化管理模式，只有良好、系统的管理，企业才能持续保持产品质量、原材料质量的稳定性和供货的持续性。高水平管理来自于高效精干的管理团队和持续不断的管理方法改进，新进入该行业的企业难以在短时间内建立高效的管理团队和稳定的管理机制，较难获得整车制造企业和一级配套商的订单。

4、规模和资金壁垒

国内主要整车制造企业对合格供应商均有产能规模、资金实力等方面的严格要求，以满足大规模的订单需求。只有具备较强的资金实力，拥有足够的固定资产规模，储备一定数量的技术人才和熟练工人，才能进入高端竞争层次；另外，本行业为资本密集型产业，对设备投入要求较高，对生产工艺、产品质量要求严格，但产品单位价值低，因此只有达到足够的生产规模，企业才能产生一定的效益，并且只有足够大的产能，才能保证供货的稳定性与及时性；再者，为了保证及时供货，整车制造企业往往倾向于就近采购，要求零部件供应

商就近设厂，这也对供应商资金实力和管理能力提出更高的要求。

随着汽车热交换系统管路工艺技术的日益复杂化和客户对产品质量要求的不断提高，普通的生产设备已经无法保证生产出合格可靠的热交换系统管路产品，必须借助更加先进的生产和检测设备加以保证，而投入这些设备必须要有充足的资金。同时为保证可持续发展，企业还必须投入大量的资金进行研发，确保技术、质量、成本等一直处于行业领先地位。因此，汽车热交换系统管路行业对资金的需求较大，对新进入者构成一定的资金壁垒。此外，汽车热交换系统管路行业终端客户——整车制造企业在整个产业链竞争中较为强势，一般均要求供应商有 3-4 个月付款账期，对本行业流动资金亦有较高的要求。

（九）市场容量、市场供求状况及变动趋势

由于每辆汽车都有热交换系统，热交换系统组件需要用管路进行连接，所以汽车热交换系统管路行业的发展与汽车工业的发展有着高度的相关性。

近几年我国汽车工业表现出持续旺盛的增长态势，汽车保有量也持续增长。但同时，我国汽车千人保有量仍较低，且低于世界平均水平，因此我国汽车行业仍有较大的发展潜力。中国汽车工业协会提供的资料，未来五年，中国汽车行业将从过去的做大规模转向做强实力，2015 年，中国将促进汽车产业与关联产业、城市交通基础设施和环境保护协调发展，从汽车制造大国转向汽车强国，预计 2015 年汽车产销量将达到 2,500 万辆¹。

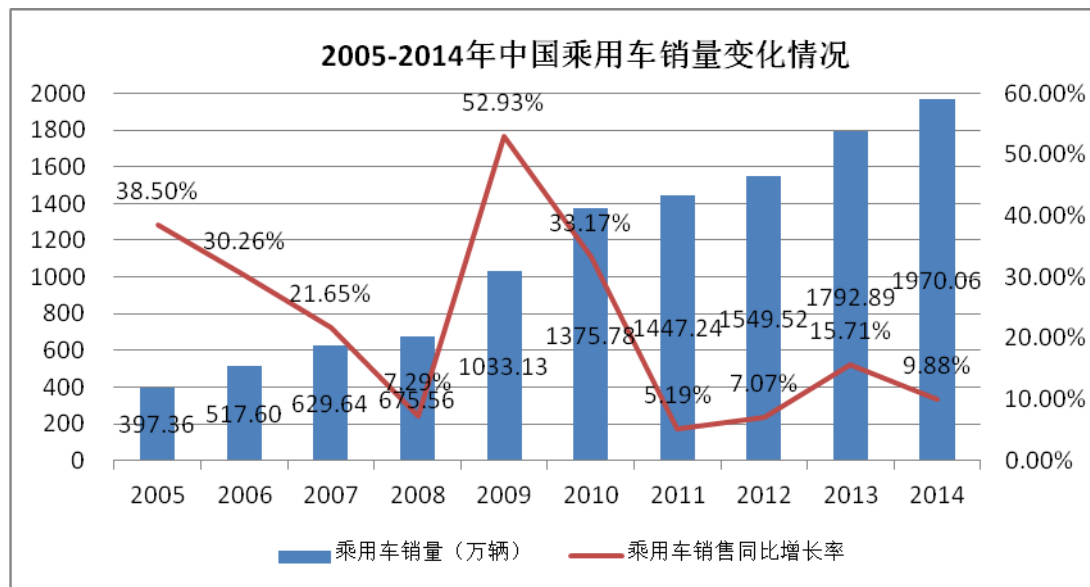
随着未来汽车行业的平稳增长，汽车零部件行业仍存在巨大的内需市场潜能。近年来，我国汽车零部件行业在汽车工业总产值中的比例逐年增加，但较之国际平均水平仍然偏低。鉴于我国汽车零部件行业的发展滞后于汽车整车行业，可以预见对汽车零部件的需求亦会同步增长，甚至更高。因此，无论按照汽车增长率的弹性系数还是我国汽车消费结构升级的规律来看，未来几年我国汽车零部件行业将继续保持较快增长速度，汽车零部件行业未来提升空间很大。

总体而言，国内乘用车市场的发展保证了公司产品市场的容量，乘用车销量和保有量的持续增长为汽车热交换系统管路提供了广阔的市场前景。

1、国内乘用车中长期需求分析

¹ 资料来源：《汽车十二五规划草案：扶持新能源车鼓励重组》，上海证券报，2010 年 10 月 13 日，<http://auto.sina.com.cn/news/2010-10-13/0759662595.shtml>

公司的产品主要应用于乘用车，近几年我国乘用车产销量快速增长，具体情况如下：



数据来源：中国汽车工业协会

2012年5月，国务院常务会议研究确定实施促进节能家电等产品消费的政策措施，决定“安排60亿元支持推广1.6升及以下排量节能汽车”¹；2012年7月，“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录（第八批）正式公布²，截至2012年底累计198款车型可享受3,000元/辆的节能补贴³；2013年9月财政部、发改委和工信部联合发布的《关于开展1.6升及以下节能环保汽车推广工作的通知》明确表示2013年10月1日-2015年12月31日将继续实施1.6升及以下排量节能环保汽车的推广补贴⁴。上述政策的推出延续了于2011年初结束的对节能和新能源汽车的相关优惠与补贴政策，表明了国家在刺激汽车消费增长，提振汽车行业发展，加速汽车产业结构调整等方面的坚定决心。

2014年7月，国务院出台的《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》规定，2014年9月1日至2017年12月31日，对获得许可在中国境内销售（包括进口）的纯电动汽车、插电式（含增程式）混合动力汽车和燃料电池汽车三类新能源汽车，免征车辆购置税⁵。

¹ 数据来源：中华人民共和国中央人民政府网站 http://www.gov.cn/lhdh/2012-05/16/content_2138815.htm

² 资料来源：《节能惠民工程节能汽车推广目录（第八批）》发改委、工信部、财政部

³ 资料来源：《198款车型“分享”60亿元节能补贴》证券之星

⁴ 资料来源：《关于开展1.6升及以下节能环保汽车推广工作的通知》财建〔2013〕644号，财政部、发改委、工信部

⁵ 资料来源：《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》，新华网，<http://news.xinhuanet.com/aut>

根据申银万国证券研究所 2013 年 12 月发布的行业研究报告，未来三年汽车和乘用车的复合销售增速在悲观预期下分别为 5.1%和 5.2%，中性预期下分别为 10.3%和 10.5%，乐观预期下分别为 15.6%和 15.8%。由于中国人口基数庞大、交通基础设施不断改善，申银万国对于潜在汽车销售增长保持乐观预期¹。

根据高华证券研究所 2013 年 11 月发布的中国汽车行业专题探讨，一二线城市需求因限购升级和车主整体使用成本上升而放缓，但三四线城市较大的发展空间将支撑未来增长，因此汽车市场 2013 年 15%左右的预期增速将自 2015 年开始回归 10%左右的正常水平²。

瑞银证券 2015 年 1 月发布行业研究报告，预计 2015 年主要乘用车厂商产能同比增长 13%。其中，销量占到行业总销量约 90%的国内 30 家 OEM 厂商，在 2014 年乘用车产能达到了 1,940 万辆。预计 2015 年和 2016 年他们的产能将先后达到 2,190 万辆和 2,350 万辆，同比增长 13%和 7%。此外，合资品牌的扩产计划比自主品牌更积极。预计合资企业将在 2015 年和 2016 年分别将其产能扩张 170 万和 140 万辆，同比增幅为 14%和 10%³。

高华证券 2015 年 1 月发布行业研究报告，预计 2015 年乘用车市场增速将企稳于 11%，计入了继深圳最近宣布新车限购令之后一二线城市潜在提前购买的因素。2014 年新能源乘用车（包括电动车/插电式混合动力车，不含商用车）、SUV、豪华车板块分别同比增长 436%、36%、31%，超出整体乘用车市场的增速，新能源乘用车、SUV、豪华车板块仍处于最佳增长时期⁴。

综合分析上述预测数据，较多研究机构预计 2015 年中国汽车市场将进入平稳增长区间，汽车千人保有量稳步提升，三四线地区汽车需求进一步释放。此外，新能源汽车有望在国家 and 地方政策的刺激下实现高速增长。同时，节能环保、智能化、电子化将成为行业的发展趋势。乘用车销量增速将会维持在 10%以上。

从中长期看，汽车行业作为国民经济的重要支柱产业受到国家政策坚定不移的支持，随着中国宏观经济趋稳，中国汽车产业中长期发展趋势向好。一般情况

o/2014-07/22/c_126780977.htm

¹ 资料来源：《保持稳速增长 汽车行业 2014 年策略》，Titus Wu，申银万国，2013 年 12 月

² 资料来源：《行业结构调整将持续》，杨一朋、丁好倩，高华证券，2013 年 11 月

³ 资料来源：《汽车行业：中国汽车行业产能过剩么？》，陈实，瑞银证券，2015 年 1 月

⁴ 资料来源：《汽车：12 月份乘用车市场同比增长 14.0%；我们预计限购或将推动提前购买》，杨一朋、丁好倩，高华证券，2015 年 1 月

下，乘用车增长速度略高于整个汽车产业的增长速度。

(1) 受以下因素驱动，预计未来 5 年我国乘用车需求仍将稳健增长¹：

①我国城镇化进程的快速发展²

近十几年来，伴随我国经济增长和城镇化率提升，我国汽车保有量呈现高速增长的态势。2001—2013 年，我国城镇化率由 37.7%提升到 53.7%³，经济增长（GDP）由 10.97 万亿元提升到 56.88 万亿元⁴，年均复合增速为 14.69%；汽车保有量由 0.18 亿辆提升至 1.37 亿辆⁵，年均复合增速为 18.35%。截止 2013 年底，中国的汽车保有量已经超过日本，仅次于美国、欧洲。

在未来新型城镇化逐步推行的过程中，新型城镇化路径将支撑汽车需求的持续增长。

②不断增长的居民购买水平

从世界各国汽车消费轨迹来看，人均 GDP 及相应的收入水平与汽车普及率存在着显著的相关关系。R 值（车价/人均 GDP）通常是衡量一个国家汽车购买力水平的重要指标。按照发达国家的发展经验，当一国的 R 值接近 2—3 时，该国就进入了汽车进入家庭的快速普及阶段。在此阶段，该国的汽车普及率迅速提升，同时汽车销量也将经历高速增长。日本和韩国的 R 值分别在 60 年代和 80 年代进入到 2—3 区间，在此后 10 年的时间里，两国汽车销量都获得了超过 20%的复合增速⁶。从 2003 年起，我国人均 GDP 超过 1,000 美元，意味着居民消费总体上开始从满足生活需要向重视生活质量转变，消费结构开始向高级化方向转化，至 2008 年，我国人均 GDP 已超过 3,000 美元，我国已处于汽车消费快速普及期，未来汽车需求增长潜力巨大。中国的 R 值在 2012 年正式进入 2—3 区间，按照日韩经验，这可能意味着中国的汽车工业仍然具备再高速增长 10 年的潜力。由于我国东中西部收入差距较大，预计随着众多中西部省份的 R

¹ 资料来源：《中国汽车行业 2013 展望：行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

² 资料来源：《中国汽车行业 2013 展望：行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

³ 2013 年数据来源：《国家统计局：2013 年中国城镇化率为 53.73%》，中国新闻网，<http://www.chinanews.com/gn/2014/01-20/5755331.shtml>

⁴ 2013 年数据来源：《2013 年中国 GDP 增速为 7.7%》，网易新闻，<http://news.163.com/14/0120/09/9J1ACFAT0001124J.html>

⁵ 2013 年数据来源：《中华人民共和国 2013 年国民经济和社会发展统计公报》，国家统计局，http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201402/t20140224_514970.html

⁶ 资料来源：《行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

值逐步进入 2—3 区间，这些中西部内陆地区的汽车需求将成为支撑我国汽车需求未来 5 年增长的重要驱动力¹。2012 年 11 月，党的十八大报告中提出“2020 年实现国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番”的收入倍增计划将使更多的中低收入者有能力实现购车梦想。

③较低的汽车普及率

据商务部消息，截至 2012 年底我国汽车保有量已超 1.2 亿辆²，截至 2013 年底我国汽车保有量为 1.37 亿辆，截至 2014 年 11 月，我国汽车保有量 1.54 亿辆。与国际成熟市场相比，我国汽车保有量仍处于较低水平，从总量来看，我国汽车保有量不足美国的 50%，从人均保有量来看，2012 年底我国千人汽车保有量不足 90 辆/千人，2013 年底我国千人汽车保有量也仅达到 100.66 辆/千人³，截至 2014 年底，我国千人汽车保有量约 112 辆，远低于世界平均水平的 146 辆、欧美国家大于 500 辆的水平⁴。2005 年美国就达到了 675 辆/千人，韩国也达到 319 辆/千人⁵，目前我国千人汽车保有量仅相当于日本 60 年代、韩国 80 年代的水平。根据纽约信息和数据分析公司 HIS Automotive 预测，2019 年中国的汽车保有量将超过美国⁶，表明我国的汽车保有量还有很大的增长空间。

从地区差异看，当前我国各地千人保有量仍然分布不均。从 2006 年起，中西部地区人均 GDP 增速开始明显超越东部地区，与此同时，中西部地区汽车保有量水平也得到快速提升，2007 年起，中西部地区保有量增速也开始超越东部地区。2007 年到 2011 年的五年时间里，汽车企业传统的四大区域市场份额变化明显，其中东部的市场份额已由 60% 下降到 52.2%，而西部则由 18% 上升到 21.9%。国家信息中心资源开发部主任徐长明测算，2020 年，中西部汽车市场的份额将提升到 55%。中国汽车流通协会副秘书长罗磊认为，西部地区的汽车保有量在未来 10-15 年内很难达到饱和状态⁷。可以预见，汽车保有量之间的地

¹ 资料来源：《行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

² 资料来源：《商务部：截至 2012 年底我国汽车保有量已超 1.2 亿辆》，人民网，<http://finance.people.com.cn/n/2013/0712/c1004-22171161.html>

³ 数据来源：根据国家统计局《中华人民共和国 2013 年国民经济和社会发展统计公报》所披露的 2013 年底我国人口数量 13.61 亿人计算所得

⁴ 资料来源：《乘用车燃料消耗量第四阶段标准解读》，国家工信部，<http://www.miit.gov.cn/n11293472/n11293832/n11294042/n11481465/16423221.html>

⁵ 资料来源：《中国汽车产业发展报告（2010）》，世纪华通招股书 90 页

⁶ 资料来源：《IHS：预计 2019 年中国汽车保有量将超美国》，新浪网，<http://auto.sina.com.cn/news/2012-09-20/18061035881.shtml>

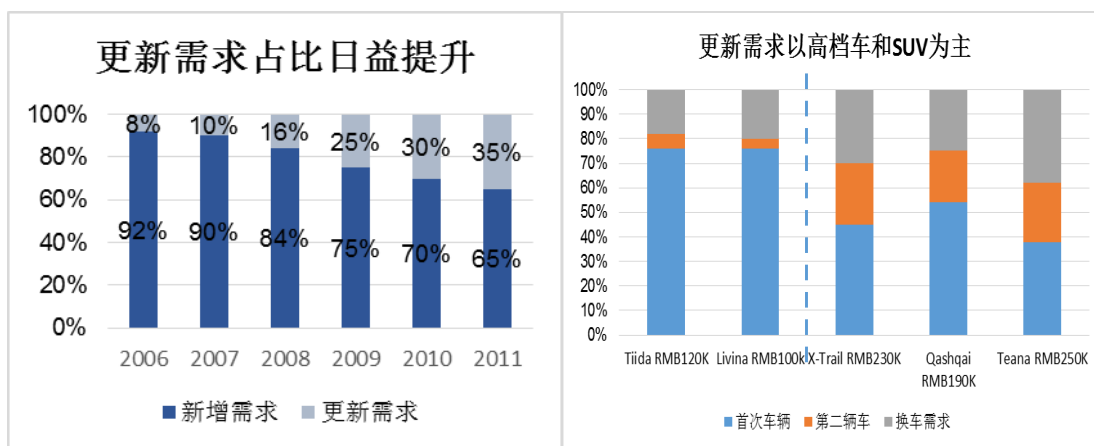
⁷ 资料来源：《西部战区 2014 中国车市增长极》，华西都市报，<http://www.iautos.cn/news/newsc>

区差异将随着中西部地区经济发展步伐的加快而逐步缩小。

中国庞大的人口数量有助于汽车销量在长期内保持稳健增长而不至于出现大幅波动。同时，未来 5 年，中国 3/4/5 线城市的汽车普及率仍将持续提升，来自这些地区的强劲需求将继续推动全国汽车需求稳健增长¹。

④更新换代需求

2002 年中国开始进入汽车需求的高速增长期，在这一时期购买汽车的消费者将逐渐进入到换车周期，我国汽车行业的更新需求（尤其是东部沿海发达省份）将逐步释放。截止 2011 年底，我国汽车的更新需求已经占据整体汽车销量的 35%，预计未来这一比例将会继续攀升，更新需求占比的提升将更加有助于保持我国汽车总体销量增长的稳定²。



数据来源：JD Power，瑞银证券

(2) 汽车销量增长的瓶颈将来自基础设施³

从长期来看，基础设施建设将是制约中国汽车销量增长的主要瓶颈。目前来看，汽车保有量的迅速增长在以下两个方面已经产生较为明显的负面影响：

①空气质量。根据环境保护部 2014 年初发布的《中国机动车污染防治年报（2013）》，2012 年全国机动车排放污染物达到 4,612.1 万吨，其中氮氧化物（NO_x）640.0 万吨、碳氢化合物（HC）438.2 万吨、一氧化碳（CO）3,471.7 万吨、颗粒物（PM）62.2 万吨。汽车是污染物总量的主要贡献者，其排放的

ntent.asp?newsid=69291

¹ 资料来源：《中国汽车行业 2013 展望：行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

² 资料来源：《中国汽车行业 2013 展望：行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

³ 资料来源：《中国汽车行业 2013 展望：行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

NOx 和 PM 超过 90%，HC 和 CO 超过 70%。

②交通拥堵。随着近几年我国城市汽车保有量的迅速增长，城市交通拥堵问题日益凸显。根据测算，虽然以千人保有量计算的中国汽车普及率依然处于国际较低水平，但是以每公里城市道路对应的汽车保有量计算，中国许多省份已经超过发达国家水平。按照国际惯例，当一个地区每公里道路汽车保有量达到 270 辆时，本地区汽车容量已经接近饱和，如果继续增加，汽车在道路上行驶将出现车速下降、交通拥堵等情况。中国目前许多省份的每公里城市道路承载的汽车数量正在接近甚至超过这一水平，车辆对道路交通的影响正日益凸显，许多大城市城区内车辆的平均行驶速度已经降至 20 公里/小时以下。按照发达国家的经验，当一个国家/地区的交通拥堵程度达到某一水平后，将对整个社会造成时间和资源的大量无谓浪费，此时政府通常会出台措施抑制乘用车需求的进一步增长（如新加坡、伦敦等城市的拥堵费，香港的高停车费、高购车税和高油价等）。在中国，目前上海、北京、广州、贵阳、天津、杭州和深圳等城市都已经出台了针对汽车销售总量的限制政策。

（3）未来 5 年我国乘用车需求增长情况预测

综合多家研究机构对于未来中长期我国汽车和乘用车销量增速维持在 10% 左右的中性预测进行计算，未来 5 年我国汽车和乘用车销量如下表：

单位：万辆

年度	2014	2015E	2016E	2017E	2018E
乘用车销量	1,970.06	2,167.07	2,383.77	2,622.15	2,884.36

注 1：乘用车包括轿车、MPV、SUV、交叉型乘用车（微客）。

注 2：2014 年数据来自于中国汽车工业协会

汽车热交换系统管路产品以整车配套市场为主，目前仅有少量产品用于售后维修市场。未来，随着汽车销量的稳步增长和汽车保有量的大幅增加，汽车热交换系统管路产品的配套市场和售后维修市场均将稳步发展，售后维修市场收入占比将逐步提高。

2、汽车整车出口情况

汽车整车出口带动配套汽车零部件的间接出口。

改革开放以后，我国有了真正意义上的汽车出口，但最初发展较为缓慢。1958-1992年，我国累计出口汽车 10.2 万辆，平均每年出口不到 3,000 辆，个别年度出口甚至不足 100 辆。从 1993 年开始，我国汽车出口首次突破 1 万辆，并呈稳步增长的态势。2001 年底我国加入世贸组织以来，我国汽车出口经历了爆发性增长、下滑波动以及快速回归增长等阶段¹。

2011-2012 年我国整车出口增长强劲并于 2012 年首次突破了整车出口量百万辆的大关。中国汽车工业协会统计整理的海关数据显示，2011 年和 2012 年我国分别出口整车 84.95 万辆和 101.5 万辆，同比增长 50.03%和 19.48%；整车出口创汇 109.51 亿美元和 137.08 亿美元，同比增长 56.74%和 25.18%²。在国内市场自主品牌表现较为低迷的情况下，出口已成为拉动我国汽车销量增长的重要力量。

在经历前几年的高速增长之后，2013 年我国整车出口出现了一定幅度下滑，根据中国汽车工业协会统计整理的最新海关数据，2013 年我国整车出口 87.28 万辆，创汇 117.35 亿美元，同比分别下降 6.39%和 6.46%³。直观上看，人民币升值、国内制造业成本上升和中国汽车出口主要市场非洲及中东局势不稳是造成出口下降的主要原因。究其更深层次原因，在于中国汽车出口多为低端低价产品，自主品牌在认知度上与市场主流成熟品牌尚存较大差距。目前，中国汽车需要一定时间进行品牌升级才能进一步打入竞争更为激烈的世界中、高端汽车市场，故短期内出口难有大幅提升。尽管如此，汽车出口作为提升我国汽车自主品牌实力，促进汽车工业由大变强的一条重要途径，对我国汽车产业未来的高速增长意义重大。

3、汽车零部件出口情况

目前，我国汽车零部件出口结构呈现以下特点：汽车零部件出口已经形成了以山东省、上海市、广东省、江苏省和浙江省为骨干的重要出口基地，并依据不同产品形成各自的梯次供应格局；汽车零部件出口目的地集中于传统的汽

¹ 资料来源：《我国汽车出口破百万 自主企业分享经验》，网易汽车

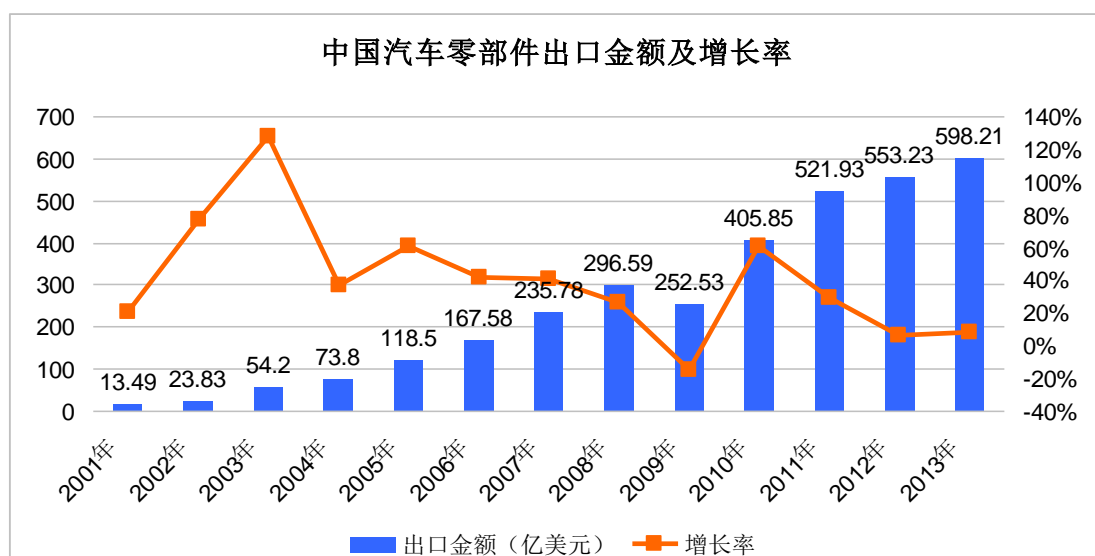
² 资料来源：《2011 年汽车整车出口取得历史最好成绩》、《2012 年整车出口创历史新高》，中国汽车工业协会

³ 资料来源：《2013 年 12 月份汽车进出口情况简析》，中国汽车工业协会

车大市场如北美、欧洲和日本的同时，形成了较宽范围的梯度供应格局¹。

据中国汽车工业协会提供的资料显示，近年来汽车零部件产品出口总体形势良好，突出表现为全球市场份额不断增加。虽然经历 2009 年世界金融危机，全球出口市场大幅下滑，我国汽车零部件产品出口总额也有所降低，但下降幅度远远小于全球市场的下降幅度，而占全球市场份额却仍在提升，由 2008 年的 4.93% 升至 2009 年的 5.23%、2010 年的 5.74%，显示出良好的上升势头²。随着美国经济逐渐复苏，美国汽车市场自 2011 年下半年以来持续回暖，保持快速增长；而欧洲自欧债危机经济下滑后，汽车消费低迷了 2 年多，2013 年 3 季度开始出现回暖迹象，海外汽车市场复苏为出口型零部件企业提供大量订单³。

2011-2013 年，我国汽车零部件出口金额分别为 521.93 亿美元、553.23 亿美元及 598.21 亿美元，同比增长 28.60%、6.00% 及 8.13%⁴，增速在 2011-2012 年回调后企稳回升。



数据来源：中国汽车工业协会，工信部，中国汽车报

报告期内，公司产品的出口收入持续增长，2012-2013 年，公司主营业务出口销售收入占当期主营业务收入的比重分别为 23.47% 和 23.87%。2014 年该

¹ 资料来源：《汽车零部件产业分析报告》，<http://wenku.baidu.com/view/a94dc447be1e650e52ea9952.html>

² 资料来源：《我国汽车零部件出口全球市场份额不断增加》，中国汽车工业协会网站，<http://www.caam.org.cn/hangye/20111201/1005065089.html>

³ 资料来源：《汽车行业 2014 年中期策略报告：关注全球化、智能化、电动化趋势》，邢卫军，中投证券，2014 年 6 月

⁴ 数据来源：《2011 年汽车商品进出口总额再创新高》，工信部网站，<http://www.miit.gov.cn/n11293472/n11293832/n11294132/n12858417/n12858612/14455860.html>；《2013 年汽车零部件出口额增长 8%》，中国汽车报第 3367 期，2014 年 3 月 3 日

比重增加到 25.55%。海外市场成为公司的重要目标市场。公司产品主要出口欧美等发达国家，主要客户为汽车热交换系统制造商，如法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等全球著名的跨国公司。

（十）行业利润水平的变动趋势及原因

在 2008 年全球金融危机后，欧洲、美国、日本等发达国家和地区汽车工业受到较大冲击。由于油价、原材料价格上涨以及产品需求下降等因素的影响，汽车行业盈利水平显著下降甚至亏损，多家大型汽车公司如通用汽车等申请破产保护。受整车行业影响，国际汽车零部件行业利润水平也有显著下降。据美国原始设备供应商协会统计数字显示，2009 年美国有 200 家汽车零部件企业倒闭，是 2008 年的 10 倍¹。欧洲 54% 的汽车零部件企业财务上出现困难，仅 7% 的企业财务状况良好²。

目前各国汽车零部件公司仍有产能过剩、融资困难等问题，汽车零部件企业间利润差距进一步扩大。同时，世界汽车零部件行业均面临较大的降价压力。尽管世界汽车零部件企业经营状况从 2009 年第二季度开始恢复，2010 年盈利水平较 2009 年有较大提升，但预计在未来几年中很难恢复到金融危机前的水平。

我国汽车行业近年来发展迅速，中国汽车工业协会发布的数据显示，2010-2013 年纳入统计的我国汽车工业重点企业（集团）营业收入分别为 21,282.81 亿元、23,447.94 亿元、24,076.79 亿元和 28,463.77 亿元，税前利润总额分别为 2,051.28 亿元、2,321.16 亿元、2,349.59 亿元和 2,923.09 亿元。2014 年 1-11 月纳入统计的我国汽车工业重点企业（集团）营业收入和税前利润分别为 28,055.64 亿元和 3,048.08 亿元。收入和利润均保持持续增长的态势，税前利润率保持在 10% 左右。

2010-2014 年 11 月我国汽车工业重点企业（集团）经济指标

单位：亿元

年份	营业收入	利润总额	工业增加值	工业总产值	工业销售产值
2010	21,282.81	2,051.28	4,399.00	19,335.25	19,028.77

¹ 数据来源：《美国汽车零部件公司破产加剧》，腾讯汽车

² 数据来源：《Alix Partners 调研报告显示欧洲汽车业面临新一轮整合》，中国汽车报

2011	23,447.94	2,321.16	4,758.20	20,327.72	20,244.09
2012	24,076.79	2,349.59	4,921.43	20,945.39	20,944.40
2013	28,463.77	2,923.09	6,033.21	25,104.89	24,885.73
2014年1-11月 ¹	28,055.64	3,048.08	6,354.39	25,014.35	24,556.85

数据来源：中国汽车工业协会

瑞银证券 2013 年 1 月发布的研究报告认为，尽管中国汽车市场的竞争比发达市场更激烈，但令人意外的是，10 年来中国一直是世界上利润水平最高的市场。在原材料成本不断上升而平均售价持续下降的情况下，汽车厂商的利润率和权益回报率（ROE）在过去 10 年中几乎没有下降，而 ROE 反而持续上升。以下因素减轻了汽车厂商的利润率压力：

1、规模经济。2002 年中国汽车销量为 324.81 万辆，2013 年达到 2,198.41 万辆，接近 2002 年的 6.77 倍。中国汽车行业已逐步实现规模经济，进而通过削减和分摊固定成本以及扩大采购规模降低了单车成本。

2、国产化率提升。一般来说国产化率每提高 1%，中高档车的单车成本就会因关税、库存和物流成本下降而减少 500 元。过去几年合资品牌不同车型的国产化率正在逐步上升，而且几乎所有合资企业都设定了提高国产化率的目标。

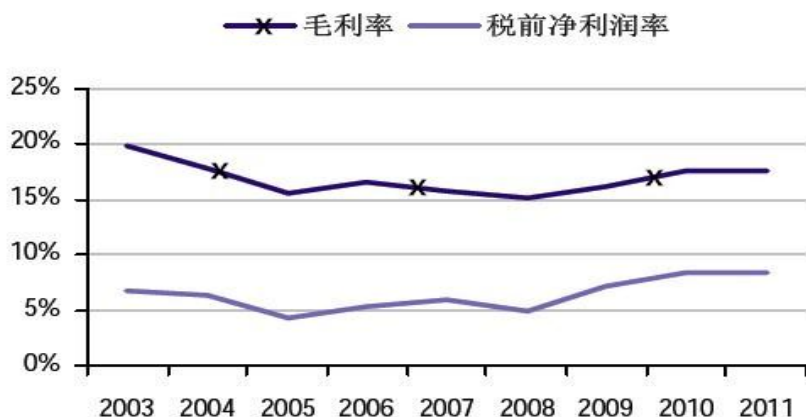
3、生产率上升。10 年来我国汽车行业的收入和利润增长速度远高于员工人数增长速度，这表明汽车制造商的生产率正在不断提升。

4、产能利用率提高。2002 年汽车行业的平均产能利用率约为 50%，2007 年升至 70%，2009 年达到 90%。受 2009 和 2010 年我国汽车销量急剧增长影响，多数合资公司 2009 年以来的产能利用率一直高于 100%²。

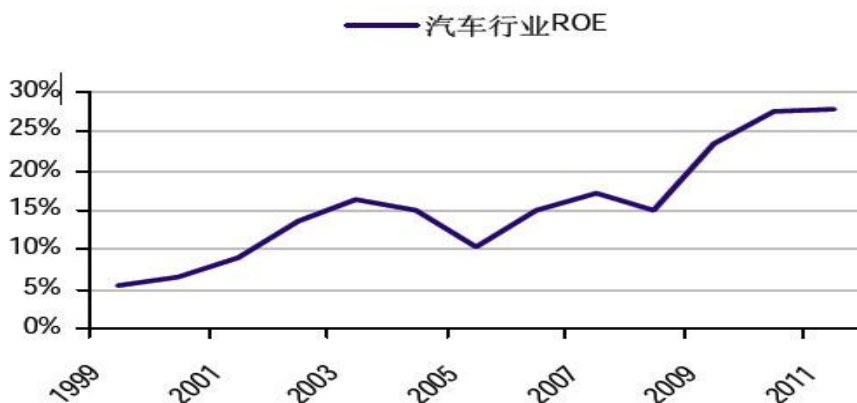
¹ 《2014 年 1-11 月汽车工业重点企业主要经济指标保持平稳增长》，中国工业新闻网，<http://www.cinn.cn/qc/331629.shtml>

² 数据来源：《中国汽车行业 2013 展望：行业增长继续放缓，公司业绩加速分化》，邹天龙、陈实，瑞银证券，2013 年 1 月

我国汽车行业利润率趋势



数据来源：CEIC



数据来源：CEIC

根据中新社报道，“国家信息中心有关专家预计，2020年前中国汽车市场仍将处于二次高速增长期，未来十年中国乘用车市场将保持较高的增速”¹。整车行业仍将保持较高的利润率。在整车行业繁荣的推动下，汽车零部件行业利润也将维持在较高水平。

早在十年前，由于汽车热交换系统管路行业的工艺技术受外资垄断，行业利润属于相对暴利时期。近十年来，随着行业新进入者越来越多，对工艺技术、生产管理的逐步掌握以及供求关系的改变，汽车热交换系统管路行业利润正逐步回归稳定。

汽车热交换系统管路产品的利润水平主要受上游原材料价格变动、下游整

¹ 数据来源：中国新闻网，2011年11月01日，《专家：未来十年中国乘用车市场仍将有较大发展空间》，<http://www.chinanews.com/auto/2011/11-01/3430517.shtml>

车价格变动以及企业本身工艺技术水平和管理水平高低的影响：

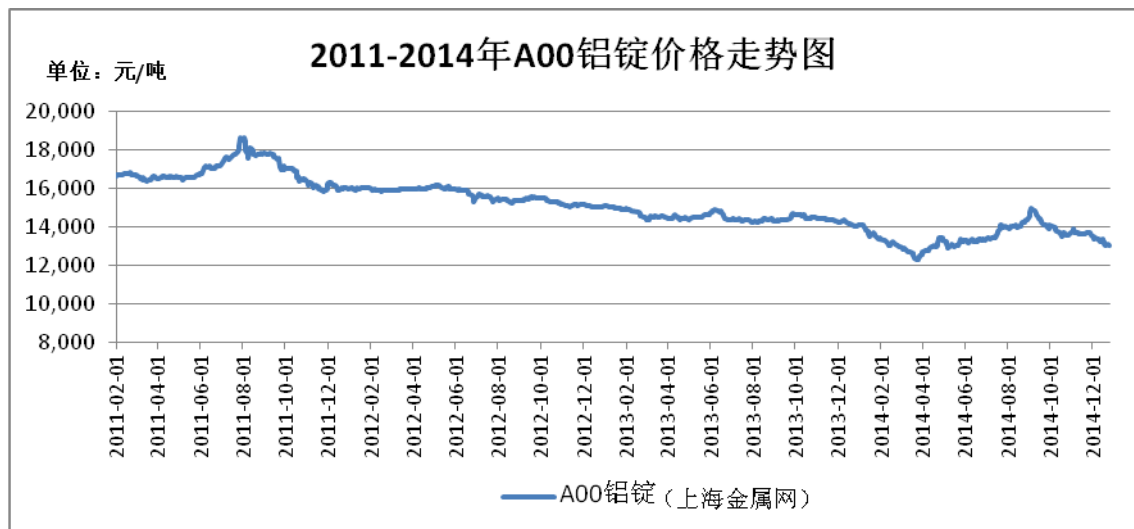
1、整车价格变化影响产品的利润水平

一般供应新车型和改款车型上市初期，汽车售价较高，汽车热交换系统管路产品的利润水平较高，随着替代车型上市，原有车型降价，整车制造企业为了保证其利润水平，要求一级供应商相应产品每年降价一定比例，同时一级供应商也会将该降价传递至二级供应商。二级汽车零部件供应商中的优秀企业，由于具备较强的开发能力，能紧跟整车制造企业更新的步伐，参与到新车型的配套开发中，其利润水平受影响较小。

2、原材料价格波动影响产品的利润水平

汽车热交换系统管路行业的主要原材料为铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板接头），通常情况下各种铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板接头）的成本约占成本的30%以上，因此，铝的价格波动，对汽车热交换系统管路生产企业的影响较大。

报告期内，在2012年1月至2014年3月间铝锭的价格持续震荡下行；自2014年4月至9月，铝锭价格略有恢复性上涨，2014年10月至12月铝锭价格又呈下降走势。2012年末、2013年末和2014年末，A00铝锭价格分别为15,070元/吨、14,090元/吨和13,010元/吨。



数据来源：Wind 资讯

3、企业自身的工艺技术水平和管理水平高低影响产品的利润水平

汽车热交换系统管路加工的专业性较强，产品批量大，工艺技术水平的高

低对产品利润会产生直接影响，主要体现在工艺技术对产品成品率、单位生产效率和加工成本三个方面的影响上，先进的生产工艺可以获得更稳定的产品质量和更高的生产效率，在满足同样性能要求的条件下，通过工艺改进可节省原材料的消耗量，从而降低产品加工成本，提高利润水平。提高工艺技术水平是抵消来自客户的降价压力、平衡原材料价格波动、维持行业利润水平的主要手段之一。另外，在产品多品种、大批量的相对复杂生产组织方式下，企业不断改进管理方法，导入精益生产模式和各种有效管理措施，也是提升效率、降低消耗、改进质量从而维持产品利润水平的重要途径。

（十一）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）产业政策的扶持

2004年5月，国家发改委颁布的《汽车产业发展政策》确定了汽车零部件及相关产业的发展方向。《汽车产业发展政策》明确指出：“汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系”。同时《汽车产业发展政策》也明确了对汽车零部件行业的管理方式和支持措施，主要包括：“制定零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车制造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。汽车整车制造企业应逐步采用电子商务、网上采购方式面向社会采购零部件”。2007年4月，国家发改委颁布的《中国汽车产业“十一五”发展规划纲要》明确提出要全面提升零部件产业竞争力。国家旨在通过对零部件产业进行分类引导，鼓励支持企业整合相关零部件资源，形成集团化发展规模，鼓励零部件企业积极参与整车企业的产品开发等手段，形成一批具有一定国际竞争力的自主品牌零部件企业。

2009年3月，国务院颁布的《汽车产业调整和振兴规划》提出11项政策

措施，包括：减征乘用车购置税；开展“汽车下乡”；加快老旧汽车报废更新；清理取消限购汽车的不合理规定；促进和规范汽车消费信贷；规范和促进二手车市场发展；加快城市道路交通体系建设；完善汽车企业重组政策；加大技术进步和技术改造投资力度；推广使用节能和新能源汽车；落实和完善《汽车产业发展政策》。上述政策的实施对提振国内汽车需求产生了非常积极的影响，促使国内汽车整车制造行业及其零部件制造行业在 2009 年全球金融危机环境下逆势高速增长。

汽车零部件出口已经受到国家政府部门的高度重视，2009 年 10 月，商务部、国家发改委等六部委联合发布《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》，提出“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。”

2012 年 5 月，国务院常务会议研究确定实施促进节能家电等产品消费的政策措施，决定“安排 60 亿元支持推广 1.6 升及以下排量节能汽车”¹。国务院这一决定延续了于 2011 年初结束的对节能和新能源汽车的相关优惠与补贴政策，将继续刺激和引导汽车行业消费和消费结构调整。上述政策表明国家在刺激汽车消费增长，加速汽车产业结构调整，提振汽车行业发展等方面的政策导向坚定不移。

2013 年 1 月，工业和信息化部、国家发改委等十二部委联合发布《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》（工信部联产业〔2013〕16 号），提出要推动零部件企业兼并重组。支持零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，与整车生产企业建立长期战略合作关系，发展战略联盟，实现专业化分工和协作化生产。

2014 年 7 月，国务院办公厅出台的《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》明确规定，2014 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，对获得许可在中国境内销售（包括进口）的纯电动汽车、插电式（含增程式）混合动力汽车和燃料电池汽车三类新能源汽车，免征车辆购置税。

国家出台的多项扶持政策，为汽车整车和汽车零部件行业的发展创造了良

¹ 数据来源：中华人民共和国中央人民政府网站 http://www.gov.cn/jdhd/2012-05/16/content_2138815.htm

好的市场环境和发展机遇。

（2）汽车及零部件行业发展总体向好

随着人们对汽车人性化、舒适化要求的提高，全球汽车空调管路零部件的生产和销售正呈逐步上升趋势。根据谨慎预测，未来 5 年我国乘用车需求的中性复合增速为 10%左右，预计汽车空调管路的需求增长速度将略高于乘用车的需求增长（零部件存在售后维修市场，故需求量高于整车配套市场），汽车热交换系统管路的发展空间非常巨大，广阔的市场前景为我国的汽车零部件行业包括汽车热交换系统管路行业提供了良好的发展时机。

（3）随着先进技术在本行业的应用，行业整体技术水平提高，国内领先企业将进一步融入跨国公司全球采购体系，行业将迎来新的发展机遇

我国汽车热交换系统管路行业经过近十年的技术积累，已经出现了像本公司这样能够生产高技术含量、高品质专业管类零部件的企业。在质量和技术的支撑下，我国汽车零部件企业越来越多地参与到国际汽车零部件供应体系中，在汽车零部件行业向亚太地区转移的大趋势下，承接国际业务、产业转移成为我国汽车零部件行业发展的新动力，这在某种程度上减弱了国内整车行业波动对零部件企业的影响。同时，未来几年随着高科技的进一步发展，我国汽车热交换系统管路行业将迎来新的发展机遇。

2、影响行业发展的不利因素

（1）原材料上涨与整车制造企业降价双重挤压

近年来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。为了转嫁降价压力，整车制造企业不断降低采购价格。同时原材料、劳动力、能源价格可能出现的上涨趋势，增加了汽车零部件企业的生产成本，进一步加大了企业的经营压力。

（2）行业竞争加剧

随着汽车零部件产业转移的持续，汽车零部件行业呈激烈的竞争态势，国际知名的汽车零部件巨头纷纷将汽车零部件工厂设在中国等新兴发展中国家，使这些国家成为汽车零部件行业竞争的主战场。激烈的市场竞争虽然可以加快我国汽车零部件产业升级的速度，但要防止演变成国际零部件巨头之间的垄断

竞争。国内民营资本的零部件企业，包括汽车热交换系统管路企业，要在激烈的市场竞争中生存和发展，必须利用自主创新等手段获得核心技术，继续提高产品质量和技术含量。

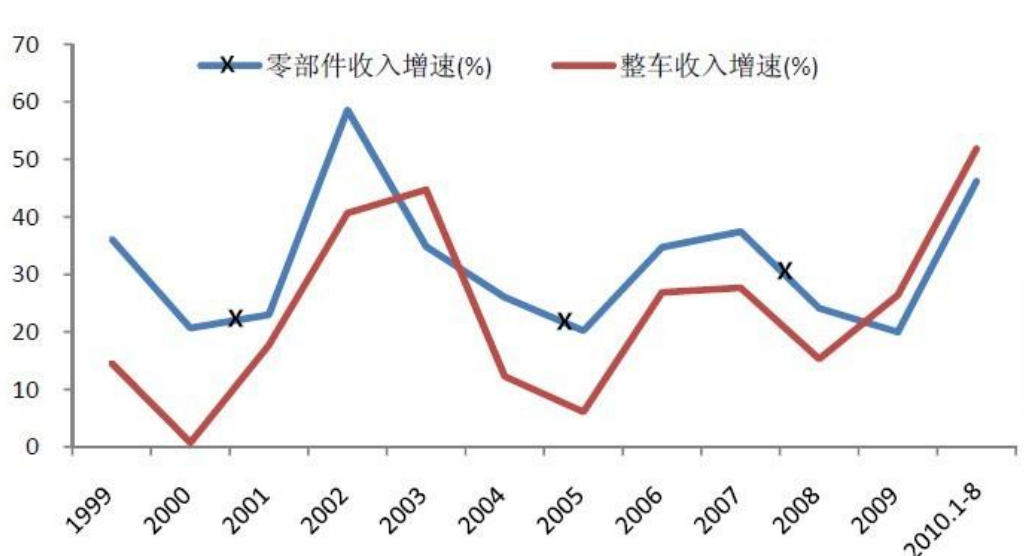
（十二）行业的周期性、季节性、区域性特点

1、行业的周期性

汽车行业是周期性行业，与国民经济波动有一定的相关性。一方面，汽车行业盈利能力的周期性变化主要依赖于销量的周期性变化（取决于行业产能和总体消费潜力的释放情况），另一方面，外部政策的影响也颇为重要，如 2009 年的消费政策刺激以及排放标准升级、产业政策等，都从不同方面和程度影响行业的增长并造成结构性变化。

就中国汽车市场而言，2008 年开始的行业景气性周期尚未结束，2009—2010 年汽车行业受到外部政策刺激提前复苏，造成潜在消费需求和透支性消费需求被充分释放。2011-2012 年我国汽车行业产销量年增长率从以往的两位数下降到个位数，增长速度出现了明显的减缓，2013 年汽车产销量恢复到两位数的增长率，2014 年产销量增长有所放缓，但产销均超过了 2,300 万辆，预计未来几年汽车行业将会进入平稳增长阶段。

汽车零部件行业基本跟随汽车整车行业的周期波动，但由于汽车零部件行业存在售后维修市场，周期性弱于整车行业。



资料来源：《汽车零部件行业研究报告》，国民财经研究中心

从上图可以看出，零部件行业波动性弱于整车，而成长性高于整车，在行

业景气下滑的情况下比整车具有更好的防御性。

2、行业的季节性

对于汽车销售市场而言，其季节性特征明显。传统的节假日期间，如春节、五一和国庆假期一般为销售旺季。但近年来，受到新产品投入、营销推广等因素的影响，汽车行业季节性特征有所削弱。对于汽车热交换系统管路行业而言，作为整车制造企业的零部件的上游配套厂商，按照合同和生产计划进行生产，而整车制造企业一般因春节放假和夏季高温检修会相应调整生产计划，这就导致汽车热交换系统管路行业具有一定的季节性，但是季节性特征不明显。

3、行业的区域性

在地域分布上，一方面主要受地区经济发展状况的影响，经济较为发达的地区，汽车零部件企业相对活跃，另一方面汽车零部件企业一般在整车制造企业周边建厂。我国现已初步形成长三角、珠三角、东北、京津、华中、西南六大零部件产业集群¹。汽车零部件产业集群化可以使分工更精细、更专业，信息更集中、更快捷，物流网络化效率提升，规模效应更容易体现，总体更有利于实现汽车零部件产业规模化发展。

汽车热交换系统管路行业一般以集群方式快速发展，临近汽车整车和一级供应商设厂，生产和研发主要在各大汽车制造厂周围开展。目前汽车热交换系统管路企业主要集中在东部沿海城市和部分华中城市。公司已先后在天津、芜湖、柳州、武汉成立了子公司，产品可以就近配套满足客户需求。

（十三）发行人所处行业与上下游行业的关系

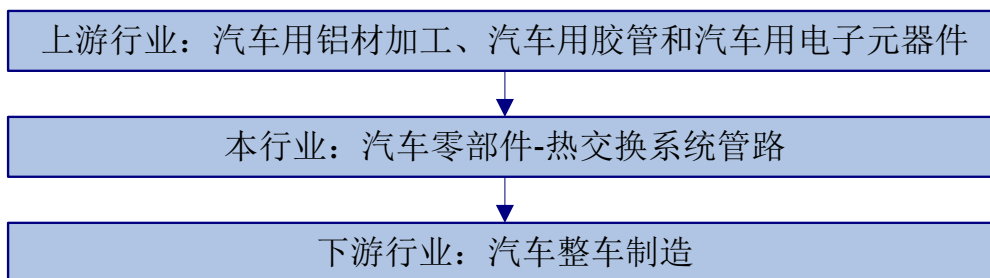
1、发行人所处行业的上下游行业

汽车热交换系统管路的主要原材料为铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板、接头）、胶管、压力开关和传感器等；热交换系统附件的主要原材料为铝型材，因此公司所属行业的上游行业为汽车用铝材加工行业、汽车用胶管行业和汽车电子元器件行业。公司产品的最终客户是整车制造企业，所以公司

¹ 数据来源：《2011-2012 年我国汽车零部件制造行业发展现状》，中国行业咨询网

下游行业为汽车整车制造行业。

汽车热交换系统管路行业产业链示意图如下：



2、上游行业的变动对公司所处行业的影响

汽车热交换系统管路行业的上游是汽车用铝材加工行业、汽车用胶管行业和汽车电子元器件行业。我国氧化铝和原铝供应充足，能够满足汽车铝材加工行业对铝锭的需求，但铝锭价格的波动会对汽车用铝材加工行业产生影响，进而影响到行业内公司原材料的采购价格。同样，汽车用胶管行业受国际橡胶价格波动影响，进而影响到行业内公司对胶管的采购价格。压力开关、压力传感器则属于电子元器件，近年来电子元器件的价格有所波动，进而影响本行业。

3、下游行业的变动对公司所处行业的影响

汽车热交换系统管路行业的下游客户主要是汽车空调系统公司或整车制造企业，最终客户是整车制造企业。因此，汽车热交换系统管路行业的下游行业是汽车制造行业。

近年来我国汽车行业取得了快速发展，2005-2014年汽车生产量和销售量的年均复合增长率分别高达17.15%和16.91%，2009—2014年我国已连续六年成为世界第一的汽车产销大国¹。虽然近两年汽车行业增长率总体有所回落，但据国家信息中心有关专家预计，2020年前中国汽车市场仍将处于二次高速增长期，未来十年中国乘用车市场仍将保持较高的增速。汽车行业发展前景依旧可观²。新能源汽车在最近几年获得快速发展，将来在一定层面上会对传统汽柴油汽车市场形成冲击。但是新能源汽车的汽车热交换系统管路产品与传统汽柴油汽车不存在本质差异，不会对汽车热交换系统管路行业造成负面影响。在下游

¹资料来源：《中国汽车产销量连续6年蝉联全球第一》，国家商务部，<http://www.mofcom.gov.cn/article/difang/im/201501/20150100866681.shtml>

²资料来源：《专家：未来十年中国乘用车市场仍将有较大发展空间》，中国新闻网

汽车行业快速发展的带动下，汽车热交换系统管路行业也必将迎来更广阔的发展空间。

由于下游整车制造企业和一级零部件配套企业数量较少，产业集中度较高，因此在价格方面，整车制造企业和一级配套商对二级配套商具有较大的谈判优势。公司一方面通过不断提高技术工艺水平和生产效率来降低成本，一方面积极提高管理水平，加大内部挖潜的力度，杜绝浪费，同时积极开发附加值高的中高档产品，优化产品结构，提高公司的整体抗风险能力。

（十四）主要进出口政策

报告期内，公司出口产品适用国家对有进出口经营权的生产企业自营出口的货物实行增值税“免、抵、退”的税收政策。目前公司大多数出口产品退税率为17%，其他部分产品适用15%、13%、9%的退税率。

公司主要产品出口地区为欧盟、南美、北美、日本、韩国、东南亚等。国际著名汽车零部件跨国公司法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）和伟世通（VISTEON）是公司出口的重要客户，占公司全年出口总额的大部分。

上述大部分国家或地区对公司所产的汽车零部件产品仅征收正常关税、无贸易壁垒。目前美国对中国出口的部分铝型材产品征收反倾销、反补贴特别关税。本公司出口美国的产品主要为汽车热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件，上述产品属于以铝型材为原料进行加工后的汽车零部件，曾受到美国反倾销和反补贴政策的不利影响。上述具体情况详见本招股说明书“第四节 风险因素”之“四、（三）出口经营面临的风险”的有关内容。

三、发行人的竞争地位

（一）公司的市场地位

公司主要产品属于管类汽车零部件，品种较多，单位价值低，不同于发动机、变速箱等大中型零部件有专业、准确的行业统计数据，公司产品在同类产品的市场占有率没有专业、权威、准确的资料统计。

我国乘用车零部件除部分高端的发动机、变速箱和电子芯片等部件尚需进口外，绝大多数零部件已经实现了国产化。合资整车制造企业汽车零部件平均国产化率达到了70%以上，诸如神龙汽车、东风日产等企业的国产化率甚至高

达 90%以上。国产化进程较慢的宝马、奔驰和沃尔沃等高端品牌最近几年也加快了国产化进程。北京奔驰的发动机项目于 2013 年建成投产，奔驰国产化率指标将在原有 50%水平上得到大幅提升。华晨宝马的整车国产化率也已突破 60%。沃尔沃新投产的新车型国产化率将高达 85%。国内汽车热交换系统管路厂家在 20 世纪 90 年代中后期开始涉足该领域，经过十多年配套生产，目前国内主要配套厂家已积累一定的研发、生产技术和经验，具备取代国外进口产品的能力。目前除极少数高端车型外，我国整车制造企业对绝大部分汽车热交换系统管路产品实现了国内采购。

发行人实际控制人在 1998 年就开始涉足该领域，公司从 2005 年设立之后也一直从事该领域业务，经过多年的发展，目前公司已成为行业内具有一定知名度的重要生产企业。目前公司主要生产产品的生产技术、加工工艺、产品质量的稳定性、盈利能力和生产规模均处于行业领先水平，公司拥有国内外众多的优质客户，市场占有率逐年提高。按每 4 根空调管部件组成一套汽车空调管路的口径计算，2012-2014 年公司在国内市场销售的汽车空调管路产品数量分别约为 187.37 万套、238.51 万套和 274.76 万套。公司国内市场销售的汽车空调管路产品绝大部分应用于乘用车生产。根据中国汽车工业协会统计，2012-2014 年全国乘用车产量分别为 1,552.37 万辆、1,808.52 万辆和 1,991.98 万辆。按每辆乘用车需配有一套空调管路计算，2012-2014 年公司在国内汽车空调管路行业的市场占有率分别约为 12.07%、13.19%和 13.79%。报告期内，公司市场占有率持续快速上升，在行业内处于领先地位。

公司凭借多年积累的品牌优势，在汽车热交换系统管路行业具有较高的知名度，产品及服务受到客户的认可，公司产品直接配套神龙汽车、上汽通用五菱、华晨金杯、东风本田、广汽本田、比亚迪，间接配套长安福特、奇瑞汽车、长城汽车、长安马自达、一汽夏利、海马汽车、东风日产、长安汽车、一汽大众、上海大众、上海通用、东风乘用车、北汽集团、上海汽车、吉利汽车等国内知名整车企业，也是法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等国际一流汽车零部件跨国公司全球采购的重要供应商，产品在国内外具有较高声誉，在国内乘用车市场占有率始终保持在较高水平。

公司与竞争对手市场竞争力要素比较如下：

竞争力要素	发行人	外资厂商	主要本土厂商	国内其他小厂商
Q（质量）	优秀	优秀	良好	稳定性差
P（价格）	适中	高	适中	低
D（交付）	及时	周期长	及时	产能很小,无法及时大规模供货
S（服务）	优秀,在主要客户生产基地处设厂,就近供货提供配套服务	服务成本高,难以及时反应	服务水平有限	服务水平严重不足
M（管理）	系统化规范化精益化管理	先进管理理念	参差不齐	无现代化管理能力
T（技术）	具有汽车热交换系统管路整体研发、制造能力	领先的研发、制造水平	单一产品的研发、制造	仅能仿造

公司与外资厂商相比,在技术、质量水平相近的情况下,公司在价格、交付、服务等领域具有竞争优势。公司与国内小厂商相比,在技术、质量、交付和服务上具有竞争优势。与主要本土厂商相比,公司就近设厂、就地配套的产业布局理念已经领先于大多数本土厂商。公司在管理上已经按国际标准推进精益化管理,使公司在管理理念和水平上具备国际竞争力。公司技术和工艺水平也已达到国际先进水平,上述优势使公司具备可以为客户提供高性价比产品的能力。

（二）主要竞争对手情况

目前,公司在汽车热交换系统管路行业中的主要竞争对手情况详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（七）行业内的主要企业和主要企业的市场份额”。

（三）发行人竞争优势

1、工艺技术及制造装备优势

经过长期的生产实践和研发,公司在管端成型加工、密封槽旋压、管件弯曲、接头/法兰与管件的连接、铝管与胶管的扣压等方面做了大量研究,积累了一批在汽车热交换系统管路行业领先的核心工艺技术。目前公司及其子公司拥有汽车空调管路、热交换系统连接硬管和热交换系统附件等各类工艺技术 80 余项,其中取得专利证书 70 项。公司的“轿车空调用高精密暖风管”和“抗泄漏性强的轿车空调制冷管”等两类产品于 2008 年 4 月被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”,

有效期五年。公司的“抗泄漏薄壁汽车空调管路”和“高精密汽车空调管路”等两类产品于 2013 年 7 月被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”，有效期五年。公司的“高精密汽车空调管路”、“抗泄漏薄壁汽车空调管路”、“复合紧凑型汽车空调管路”、“快接式汽车空调管路”以及子公司轻合金公司的“高性能细晶粒精密铝管（铝管、圆管、扁管）”等五类产品于 2011 年 12 月被常州市科学技术局认定为“常州市高新技术产品”，有效期三年。公司的“汽车空调用软管及软管组合件产品”于 2011 年 9 月被常州市名牌战略推进委员会认定为“常州市名牌产品”。2009 年 9 月，公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，2012 年 8 月，公司通过高新技术企业资格复审。2013 年 8 月，子公司轻合金公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业。2010 年，公司被常州市经济和信息化委员会认定为常州市“企业技术中心”。公司已在江苏省科技厅立项建设“江苏省高性能汽车空调管路工程技术研究中心”。2013 年，公司被江苏省经济和信息化委员会、江苏发展和改革委员会等七部门联合认定为江苏省“企业技术中心”。

汽车零部件的特点是生产批量大，标准化程度高，质量要求严格，这要求制造设备拥有较高的加工精度和质量稳定性，并能适应快速连续满负荷的生产环境。为了保持汽车热交换系统管路高质量的工艺技术水平和大规模的生产能力，公司引进了国外先进生产设备和试验设备，其中从芬兰 T-DRILL 公司引进了全自动盘管无屑切割机，从意大利 BEMA 公司引进了多台六工位自动管端成型机，分别从意大利 BLM 公司和台湾乔升公司引进几十台三维数控弯管机，从韩国独资企业韩阳公司引进了四工位法兰铆接机，从德国 UNIFLEX 公司引进了高精度胶管扣压机，从美国 HAAS、日本兄弟、日本宫野、美国哈挺等公司引进了多台数控加工中心。另外，公司还购置了爱发科（ULVAC）真空箱式氦质气密性检验机等相关大批性能试验设备。这些装备有力地保证了公司工艺技术的先进性、产品质量的稳定性和生产的高效率，巩固了公司在行业中的领先地位。

公司拥有的主要核心工艺技术详见本节“六、技术和研发情况”之“（二）公司拥有的主要核心工艺技术”。

2、同步设计开发能力、整体配套方案设计能力

同步开发是指整车制造企业为了加快新车型的开发速度和降低开发成本,在进行新车型开发时,同步将汽车零部件的部分开发设计任务转移给零部件供应商,并要求零部件制造商配合整车开发的计划和框架实施零部件的开发设计。整体配套方案设计是指零部件制造商根据整车制造企业对车型的市场定位和成本控制要求,在同步开发设计的基础上,为整车设计出基于不同材质优化组合的零部件,并通过成本控制实现最优的性价比。拥有同步开发设计和整体配套方案设计能力,可以根据客户产品的车身数模和质量成本要求设计出最合理的汽车热交换系统管路结构和布局方案,并制定出最经济的生产工艺流程,通过工艺创新降低生产成本,为客户创造价值,为终端用户创造价值。

公司拥有一支有多年开发经验的研发团队,长期专注于汽车热交换系统管路各项技术的研究,在汽车热交换系统管路的设计和制造方面积累了丰富的经验,同时对管路结构设计的合理性和各种管路的性能要求也有深入研究。目前,在国内管路产品的开发中,通常客户只提供管路的安装数据和需达到的性能要求,由公司自主完成管路的结构设计、材料及零配件的选用以及工艺方案的制订,再由客户最终审核确认。公司也有能力独自承担客户的新车型热交换系统管路项目的同步开发任务,在神龙汽车、奇瑞汽车、长城汽车等多个车型中,公司拥有与汽车空调系统公司同步开发汽车空调管路的成功经验。

3、质量控制优势和先进的产品试验检测能力

(1) 先进的产品试验检测能力

公司设立后投入大量资金建立了实验室,在研发和生产过程中进行材料试验和检验、产品试验和检测,出具的检测报告得到整车制造企业的承认。公司拥有爆破试验机、德国徕卡金相显微镜、精密电子秤、金相研磨机、海克斯康影像仪、美特思 10KN 拉力试验机、韦氏硬度计、盐雾试验箱、三坐标测量仪、精密影像测量仪、振动试验系统、高低温压力交变脉冲性能试验台、高低温试验箱、湿度/温度盐雾复合试验机、软管总成爆破试验台、关节臂式三坐标测量仪、粗糙度轮廓仪、油含量分析仪、涂层测厚仪等一系列试验和检测设备,测试范围和设备精度均在国内同行中位于领先水平。

公司能够按照欧洲、美国、日本等国外标准和国内标准,对公司产品进行试验检测,能承担整套汽车热交换系统管路从研发到生产全过程的精密测量和产品

性能试验。目前公司具备的检测项目包括：密封性试验、拉伸试验、爆破试验、内腔清洁度试验、脉冲试验、耐真空试验、振动试验、耐热老化试验、耐低温老化试验、制冷液渗透性试验、折弯试验、横向力试验、材料萃取试验、软管长度变化试验、盐雾试验、镶嵌试验、耐各种液体性能试验、潮湿度试验、拉拔力试验、钎焊性能试验、铝材的成分分析、硬度测试、尺寸检测、粗糙度检测、轮廓度测量等。

（2）质量控制优势

公司通过了劳氏质量认证有限公司（LRQA）的 ISO/TS16949:2009、ISO 9001:2008 质量管理体系认证，并通过神龙汽车、本田汽车、法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）、德尔福（DELPHI）等客户的多次评审或认证。先进的工艺技术、生产和试验设备以及严格的质量控制标准，使得公司的产品质量良好。由于产品质量稳定且能够满足最苛刻客户的要求，公司产品被越来越多的客户认可，公司与众多客户建立了长期合作关系。

4、管理优势，特别是生产管理优势

公司中高层管理人员大多具有十余年的行业技术积累和丰富的管理经验。经过多年的摸索，在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上，公司形成了有自己特色的、较为完善的经营管理制度和内部控制制度。

公司自 2006 年开始导入 ERP 系统，从供应商开发、原材料采购、生产现场管理、库存管理、质量检测到产品交付、客户使用信息反馈等进行全方位、全过程的精确控制，确保公司高效运营。

鉴于公司规模不断发展壮大、涉及客户更加广泛，产品种类繁多、生产批量大、使用标准迥异等特点导致生产管理难度加大，公司于 2010 年聘请了专业咨询机构指导公司导入精益生产方式，对一线员工进行了多技能岗位培训，并长期推行生产现场 6S 管理；公司积极提高生产设备的自动化程度和功能，降低不断攀升的单位人工成本，提高生产人员的工作效率，逐步实施对现有生产设备的自动化改造和升级，在下料、倒角、管端成型等设备上安装自动上下料装置，实现一人多机的生产方式；同时在生产方式上实行单元式连续流生产，辅以快速换模、自动在线检测等技术手段，降低了现场在制品存量，加快了生产周期，较好地控制了生产成本，使得公司毛利率一直保持在 30%以上，为公司的长期持续发展

奠定了坚实的基础。

经过多年的发展，公司的企业管理更加规范化，并逐步走向国际化。管理体系趋于简洁和高效；在管理方法和手段运用上，不断向国际水准迈进。

5、客户资源优势

在国际市场，公司的主要客户法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等是全球综合实力很强的汽车零部件系统供应商，具有很高的品牌知名度、产品开发实力和市场开拓能力。公司通过多年的努力已经与上述客户建立了紧密的合作关系，通过客户的全球采购平台为奔驰、宝马、大众、通用、福特、日产、克莱斯勒等国外知名汽车品牌的多个车型配套。公司凭借先进的技术开发水平以及良好的客户关系不断成为新车型的供应商。

在国内市场，公司拥有稳定优质的客户群体和丰富的配套经验，最终客户包括神龙汽车、上汽通用五菱、长安福特、奇瑞汽车、比亚迪、长城汽车、长安马自达、东风本田、广汽本田、一汽夏利、海马汽车、华晨金杯、东风日产、长安汽车、一汽大众、上海大众、上海通用、东风乘用车、北汽集团、上海汽车、吉利汽车等国内知名汽车公司。



稳定、优质的客户资源有效推动了公司的业务开展和产品品质提升，同时保证了公司销售回款的安全性。丰富的配套经验使得公司在新项目的投标中取得竞争对手所没有的先发优势。公司产品线丰富，可以满足高中低不同档次的乘用车热交换系统管路的供应。由于目前国内汽车工业处于高速发展的阶段，公司已拥有稳定优质的客户资源和丰富的配套经验，未来收入增长空间巨大。

6、模具开发优势

在汽车零部件产品的开发中，专用模具、夹具和检具的设计和制作起着举足轻重的作用，模具研发水平的高低直接决定了产品的质量档次和生产效率。

公司从进入汽车热交换系统管路行业起，就着力于管类零部件加工模具的自主开发，并成立了专职的模具开发部门，配备了高精度的数控加工中心、电火花、精密车床、磨床等关键设备。经过多年不断地积累和研究，吸收和掌握了汽车热交换系统管路全套模具的设计和制造技术，并且在传统管类零部件加工技术的基础上进行了创新性开发，拥有了复合结构管端成型模具、快速接头成型组合模具、接头/法兰铆接模具、薄壁管弯管模具、高精度安装符合性管路检具等一大批自主研发的模具、检具核心技术。这些技术的充分运用，对提高公司产品质量水平和生产效率、降低产品成本起着巨大作用。

目前，在公司开发的产品中，所涉及的生产模具绝大部分由公司自主设计制作，大幅缩短了产品开发周期，加快了新产品推出的速度，较高的研发水平正是公司拥有较强竞争力的原因所在。

7、规模生产优势

规模生产优势是汽车零部件企业竞争力的重要体现。公司产品种类多，同时单个产品的供货量也相当大。在国内，公司为神龙汽车和长安福特配套的车型中的汽车空调管路产品大多是公司独家供货，单个产品的年供货量可达十几万件。在出口到欧美国家的一些产品中，部分产品年销售量通常能达到几十万件，个别产品甚至可达上百万件。公司的规模生产优势主要体现在以下方面：首先，产品的大规模供货使得公司在原材料采购方面具有较强的议价能力，单位产品的材料成本更低；其次，产品批量的增加可减少模具更换调试时间和换模的材料损耗，使产品质量更加稳定，总体上提高了产品合格率；最后，产品规模供货可大幅降低单位运输成本。

公司在汽车热交换系统管路产品制造上达到了高水平的规模化生产，降低了单位产品生产成本，提高了产品综合毛利率，使产品更具竞争力。

（四）发行人竞争劣势

1、产能储备不足

随着公司原有客户业务量的不断增长以及对新客户的持续开发，客户对公司产品的需求量持续上升。公司未来的产能储备不足，无法满足市场需求。为保证满足大型客户的需求，公司被迫放弃部分订单，使得公司市场占有率未能进一步提高。

2、融资渠道单一

扩充生产能力、提高设备水平、加快产品开发等均需要大规模、持续的资金投入，公司目前尚未进入资本市场，融资渠道单一束缚了公司更快的发展。在本次股票发行及上市后，公司的资本规模、融资能力将得到改善，生产规模将实现跨越式发展，并将促进本公司研发投入能力的提高，从而进一步提高公司的核心竞争力。

四、主营业务情况

汽车热交换系统主要包括发动机冷却系统和汽车空调系统。发动机冷却系统是实现将发动机受热零件的热量及时散发出去，保证发动机在适宜的温度下工作的装置，其组件包括水泵、散热器、冷却风扇、节温器、管路、发动机缸体和缸盖水套等。汽车空调系统是实现车厢内空气制冷、加热、换气和净化的装置，可以为乘车人提供舒适的乘车环境和降低驾驶员的疲劳强度，提高行车安全，其系统组件包括压缩机、冷凝器、蒸发器、膨胀阀和连接管路等。

本公司的主要产品包括汽车空调管路、汽车热交换系统连接硬管及汽车热交换系统附件，用于汽车热交换系统相关组件的连接。同时公司还生产汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件。此外，公司在生产汽车热交换系统管路时需要采购压力开关、压力传感器作为管路总成的配套零部件。为实现规模化采购，并向客户提供综合服务，提升公司产品市场拓展能力，公司经安费诺（常州）连接系统有限公司授权，生产、销售 PT200 高温传感器产品以及经销少量国外其他高

端品牌汽车传感器（主要为加速度传感器、汽车碰撞传感器、真空度传感器）。

（一）主要产品的用途

1、公司主要产品情况

序号	类别		主要产品名称	产品的功能与应用
1	汽车 热 交 换 系 统 管 路	汽车空调管路	蒸发器-压缩机管路	应用于汽车空调系统中各主要部件蒸发器、压缩机、冷凝器和干燥器之间的连接
			压缩机-冷凝器管路	
			干燥器-蒸发器管路	
			冷凝器-干燥器管路	
			膨胀阀进出制冷管	
2	汽车热交换系统连接硬管	蒸发器进、出口管	为汽车热交换系统中各主要部件的进出连接管	
		加热器进、出口管		
		机油冷却器进、出口管		
		冷凝器进、出口管		
3	汽车热交换系统附件	连接法兰	应用于汽车热交换系统中管路和主要部件的支撑和紧固以及管路中的配件	
		充注阀阀体		
		储液罐及组件		
		支架等		
4	汽车废气再循环冷却器零部件	EGR 冷却器进出气管	应用于汽车废气再循环系统，为汽车废气再循环冷却器的零部件	
		EGR 冷却器管壳		
		EGR 冷却器进出水管		
5	传感器	Sensata、GE 传感器	广泛应用于汽车各系统中，尤其是低排放、新能源汽车中	

本公司汽车热交换系统管路产品在汽车中主要应用如下图：



2、汽车空调系统介绍

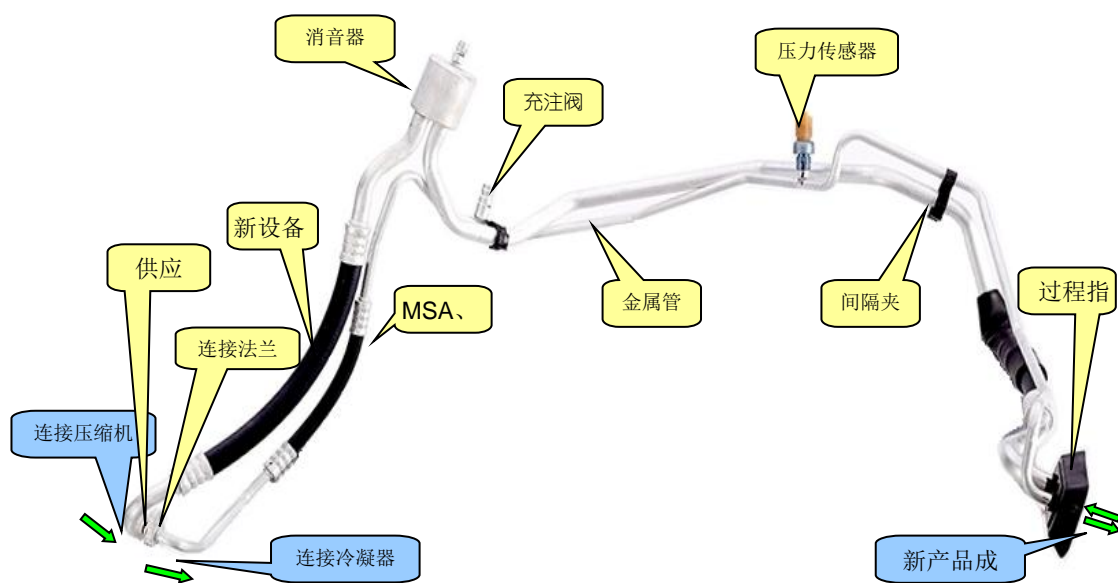
汽车空调系统的主要部件包括：压缩机、冷凝器、储液干燥器、膨胀阀、蒸发器、电器控制和连接管路。汽车空调的工作原理是：压缩—冷凝—气化—压缩，循环往复。

3、汽车热交换系统管路介绍

(1) 汽车空调管路

汽车空调系统各大部件之间是通过管路连接起来的，形成一个封闭的循环系统，制冷剂就在系统内储存或循环流动。当空调运转时，制冷剂周而复始循环，与外界空气进行热交换，完成热交换功能。根据系统功能、结构及空间布置位置要求，选用合适的管路。需要安装空调的每辆汽车均须安装一套完整的汽车空调管路产品。汽车空调管路的作用主要是连接压缩机、冷凝器、膨胀

阀、蒸发器等部件，其作用是将冷凝器中经过冷却的高压液态制冷剂导入到膨胀阀中，制冷剂经过膨胀装置后体积突然变大，压力和温度急剧下降，以低温低压雾状（细小液滴）排出膨胀阀并进入蒸发器（为方便安装，蒸发器通常与膨胀阀安装在一起形成组件），制冷剂通过蒸发器与车内空气进行热交换，吸收车内空气热量，降低车内温度。制冷剂吸收热量后，由液体蒸发成低温低压的气体排出蒸发器，而后又被吸入压缩机，压缩成高温高压的气态制冷剂后送入冷凝器进行下一个循环。



上图为公司产品标致 308 汽车空调系统的膨胀阀进出制冷管，该产品经技术改进，将原来的冷凝器至膨胀阀、膨胀阀至压缩机两根管路组装成一根管路组件。

汽车空调管路各组件的功能如下：

序号	组件名称	主要功能和用途
1	金属管	空调管路主要部件之一，主要用于空调管路的密封、连接和安装固定，要求有良好的耐压、耐腐蚀性能和弯曲、冷弯、扣压等加工性能，并具有较高的机械强度和抗疲劳性能。
2	胶管	空调管路主要部件之一，分为高压管和低压管，主要功能是减缓车身振动对管路连接的影响，方便管路的安装。要求有良好的柔韧性和气密性，能承受较高的脉冲压力，并具有耐油、耐氟、耐热、耐臭氧老化等性能。
3	连接法兰	通过螺丝将管路固定于压缩机、冷凝器、膨胀阀上
4	管箍	用于金属管和胶管的连接，防止胶管从金属管上脱落

5	○型圈	用于管路连接部位的密封，防止连接装配后泄漏
6	隔音罩	抑制发动机舱的声音传至驾驶舱
7	间隔夹	防止高低压管发生干涉或变形，使两管路保持相对位置
8	压力传感器	用于汽车空调系统，防止系统内的压力过高和过低，保障空调系统始终在安全的工作压力范围内。
9	充注阀	适用于制冷剂的充注及抽取，阀体内含有充注阀芯，在充注时阀芯处于开启状态，不充注时则处于闭合状态。
10	消音器	降低系统运行时产生的噪音

(2) 汽车热交换系统连接硬管

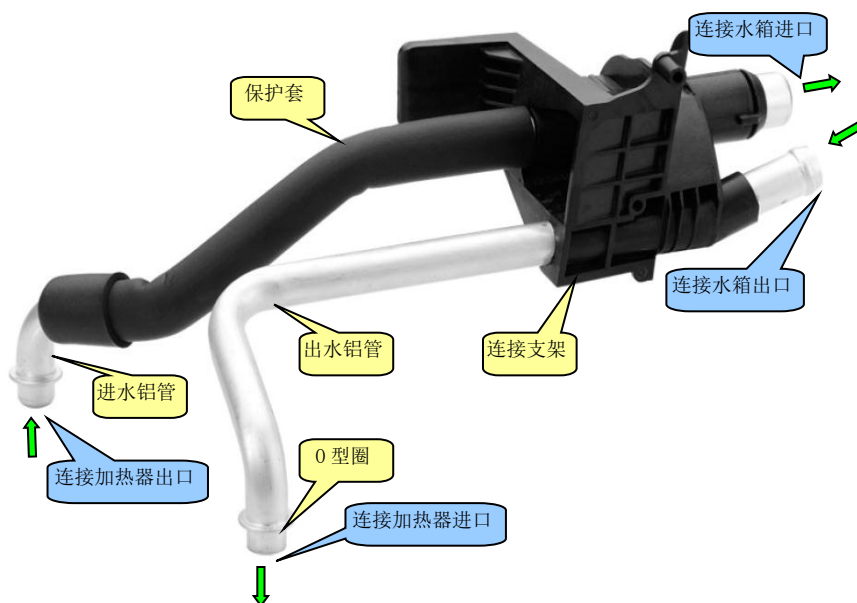
汽车热交换系统连接硬管主要为汽车空调系统蒸发器、冷凝器和暖风系统加热器的进出口连接管，也有部分为机油冷却器的进出口连接管。

在汽车空调系统和暖风系统中，蒸发器和加热器是两个比较大的部件，标准化程度很高，并且使用的铝合金材料比较薄，极容易在安装和使用中受到损伤，因此一般都安装在换热机壳中，通过汽车热交换系统连接硬管与冷凝器制冷管和暖风系统软管进行连接，在系统设计中考虑到安装的方便，通常将蒸发器与连接硬管和膨胀阀组成部件，加热器与进出口连接硬管组成部件。

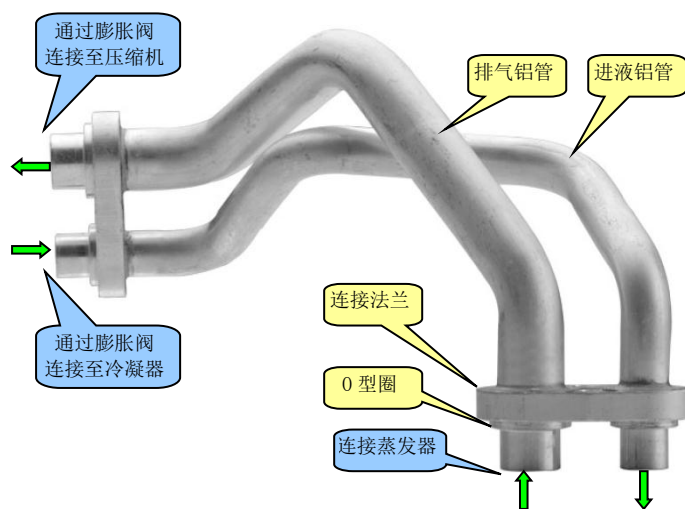
进出口连接硬管起到过渡和桥梁的作用，其结构较为简单，附件很少，根据不同的设计要求，主要零件有铝管、连接法兰、○型圈、保护套、连接支架等。

一般在小型乘用车上，热交换系统的蒸发器、冷凝器、机油冷却器和暖风加热器的进出口会各配备1根，每台车硬管总的使用数量为8根，也有部分车辆采用法兰直接焊接在冷凝器、机油冷却器等部件上替代硬管。在中大型车上，由于配置多个蒸发器等部件，每台车的硬管使用数量会相应增加。

下图为公司生产的宝马汽车全系列暖风系统的加热器进出连接硬管，其作用是将汽车散热器（水箱）中的高温热水导入到暖风系统的加热器中，经过换热后，再将其排出到汽车散热器（水箱）中。



下图为公司生产的日产系列汽车的蒸发器进出连接硬管，其作用是将冷凝器至膨胀阀制冷管中高压液态制冷剂导入到膨胀阀和蒸发器中，经过换热后，将低温气态制冷剂排出到膨胀阀至压缩机制冷管中。



(3) 汽车热交换系统附件

汽车热交换系统附件主要有连接法兰、充注阀阀体、储液罐及组件、支架以及安装中使用的螺栓螺母、O型圈等众多小部件组成，为汽车热交换系统主要部件的连接与安装起支撑和紧固作用，以及作为汽车空调管路产品的组成配件。附件的使用数量主要取决于管路和主要部件的数量、结构形式，通常每台车的使用量约为20-40个，也有部分复杂的管路使用量超过50个。



连接法兰（用于宝马 MINI）

连接法兰（用于大众 PQ46 平台，
车型为帕萨特等）

储液罐壳体



储液罐附件



支架（用于 VOLVO 系列车型）



充注阀阀体

（4）汽车热交换系统管路产品使用寿命和结构、技术的差异情况和产品安全性能

汽车热交换系统管路产品，是汽车零部件中属于具有一定性能和强度要求的功能性零件，其使用寿命通常根据整车使用年限的要求（根据用途、工作负荷、路况等条件）进行设计制作。不同于轮胎、刹车片等易损易耗件，汽车热交换系统管路产品在整车使用年限内，如正确地操作使用，合理地进行维护，不遭受碰撞等意外损伤，一般不需要更换。

公司产品主要运用在乘用车领域，少量涉及商用车市场。由于车型上的不同，使得管路产品的结构差异非常大。虽然产品基本都应用于汽车热交换系统，但在产品的性能、结构、精度以及选用的原辅材料和配件上，不同的客户和不同的车型要求各不相同。

公司产品汽车热交换系统管路类产品不属于国家强制性认证产品范围。一般在汽车整车制造企业的产品重要性分类中属于一般件（耐久性、气密性等部分指标具有关键性特征），对汽车的安全性不构成重大影响。

4、汽车废气再循环（EGR）冷却器

汽车废气再循环（EGR）是一种新型的汽车环保技术，用来降低汽车尾气中的氮氧化物排放，主要应用于柴油发动机。出于环保、经济性和动力性的要求，欧美发达国家在轿车上普遍采用柴油发动机，而汽车废气再循环（EGR）的成本相比其他环保产品偏低，所以在欧美已得到广泛应用。

汽车废气再循环（EGR）冷却器安装在 EGR 系统中用于冷却废气。该产品

已被国家发改委列为《中国汽车零部件行业“十一五”专项发展规划》重点发展产品。随着我国汽车工业的快速发展和对环保要求的逐步提高，EGR 产品在中国的发展潜力很大。

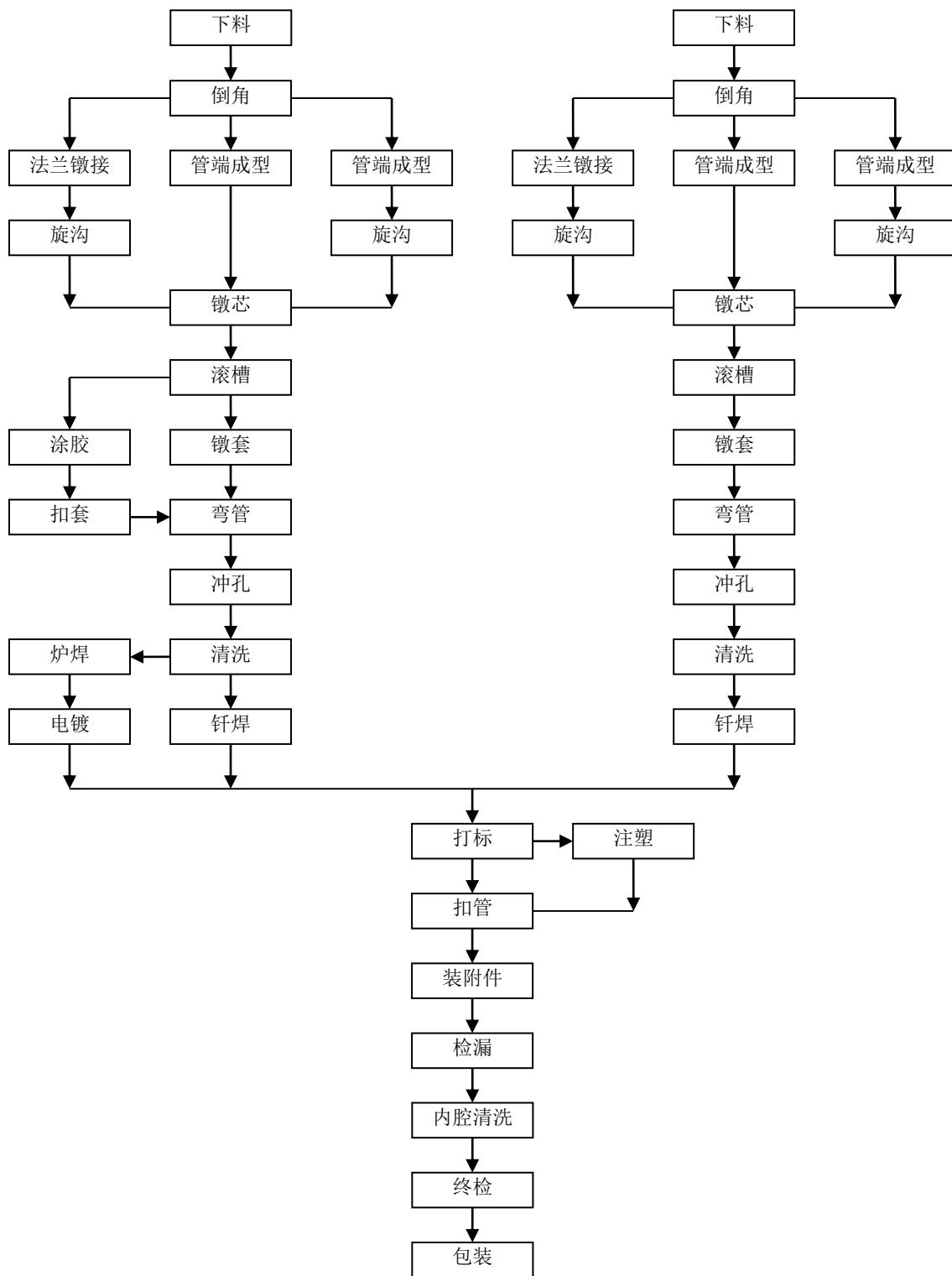
5、传感器

公司在生产汽车热交换系统管路时需要采购压力开关、压力传感器作为管路总成的配套零部件，为实现规模化采购，并向客户提供综合服务，提升公司产品市场拓展能力，公司经安费诺（常州）连接系统有限公司授权生产、销售 PT200 高温传感器产品以及经销少量国外其他高端品牌汽车传感器（主要为加速度传感器、汽车碰撞传感器、真空度传感器）。

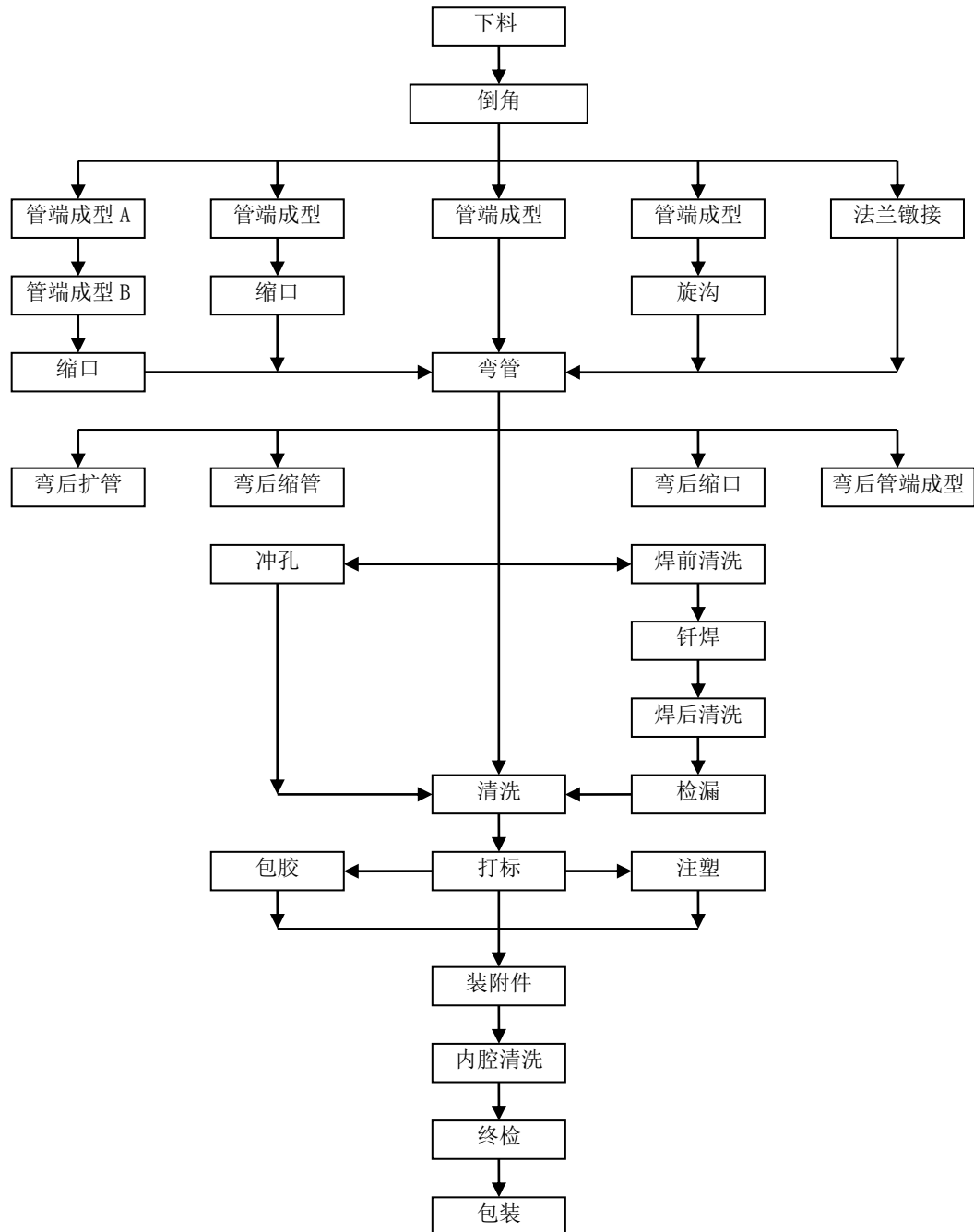
序号	应用系统	主要产品名称
1	空调系统	空调压力开关、空调压力传感器、空气质量传感器、阳光传感器、微光传感器
2	底盘系统	加速度传感器、汽车碰撞传感器、真空度传感器
3	变速箱系统	CVT 压力传感器、DCT 压力传感器
4	发动机系统	TMAP、机油压力传感器、压差传感器、增压压力传感器、高温传感器、天然气压力传感器、轨压传感器

（二）主要产品的工艺流程

1、汽车空调管路生产工艺流程

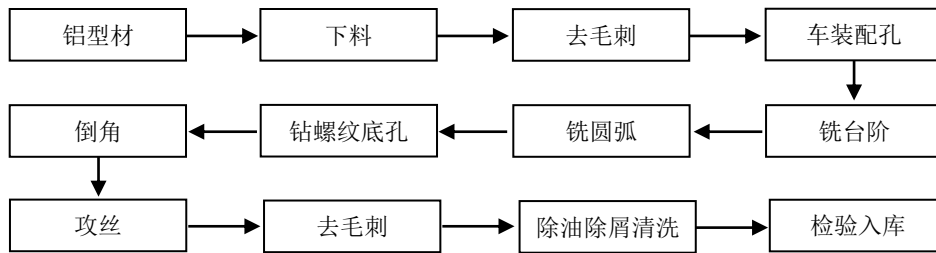


2、热交换系统连接硬管的生产工艺流程

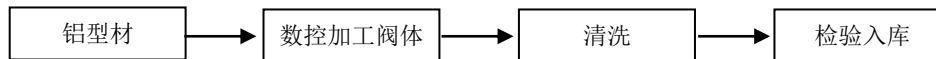


3、热交换系统附件生产工艺流程

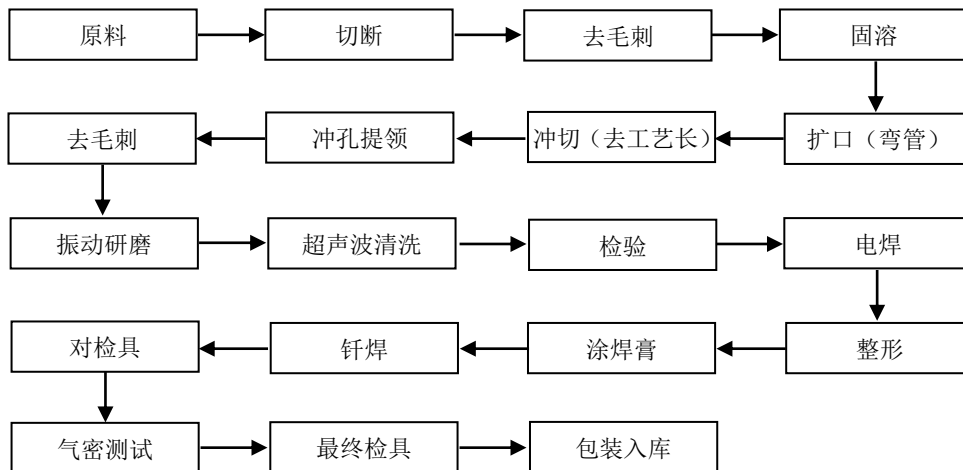
(1) 连接法兰工艺流程



(2) 充注阀阀体工艺流程



4、汽车废气再循环（EGR）冷却器管壳工艺流程



(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司按产品所需材料的重要性将物料分为 A 类、B 类和 C 类。A 类物资为公司产品的主要原材料，包括铝管、铝型材、胶管、压力开关、传感器等；B 类物资为公司产品上的一些零件，包括连接法兰、螺母、螺栓、密封圈等；C 类物资包括堵盖、阀帽、纸箱、清洗剂等一些辅料。

公司的原材料（含外协产品）采购流程分为供应商选择和评价、采购、检验入库三个主要阶段。公司制定了《供方选择和评价控制程序》、《采购控制程序》

和《仓库管理制度》对供应商的选择和评价、采购控制、仓库管理做出了严格的规定。公司采购部是公司原辅材料（含外协产品）采购的执行部门，公司的质量部和技术部在供应商评价、采购资料及采购物资检测方面予以支持。

（1）供应商的选择和评价

公司采购部初步选择 1~3 家企业作为候选供方，并对其进行质量综合能力调查和评价，合格的向其发出初步采购资料，要求其提供初步报价及产品开发计划。采购部会同技术部、质量部对其报价及产品开发计划进行评审，形成《供方报价、质量保证能力评价表》。质量部依据《质量体系审核检查清单》对其进行质量保证能力评审，并形成《供方质量能力评审报告》，评审合格的供应商列入《早期供方名单》。

采购时，采购部要求列入《早期供方名单》的供方提交正式的报价文件和产品开发计划，并与之签订产品开发合同，向其发出全面采购资料及产品开发进度要求，同时向其提出产品技术要求（含控制特性和参数），要求供方开发并提交工装样件和控制计划，并按本公司《生产件批准程序》的规定提交相应的资料。采购部会同技术部、质量部对这些资料进行评审会签。

采购部将供方的工装样件和供方自检报告或质量保证文件交质量部和技术部验证，质量部根据产品图纸及产品标准对其尺寸、材料、性能等方面进行验证和试装配，并形成《供方样件评价表》，由技术人员及质量工程师签署意见。

在小批量供货时，质量部应形成《检验指导书》，按照《检验指导书》的要求进行进货检验，并由制造部组织试生产。

样件验证及小批量供货合格后，采购部提出对供方过程审核的申请，由总经理批准，质量部按《过程审核条例》对供方进行过程审核，并对供方进行评级。

在样件、小批量认可、过程审核通过后，采购部与供方签订采购合同。与此同时，采购部通知技术部和质量部，由技术部与供方签订技术协议，质量部与供方签订质量保证协议，并每年修订一次。

当采购合同、技术协议、质量协议签定后，采购部将该供方列入《合格供方名单》，并经总经理批准，可向该供应商进行批量采购。

（2）采购控制

采购部门根据生产计划表、仓库储存量情况及各部门的物资《采购申请单》编制采购计划，采购计划经生产计划经理（PMC）批准后，采购部门向合格供方下达采购订单或签订采购合同。

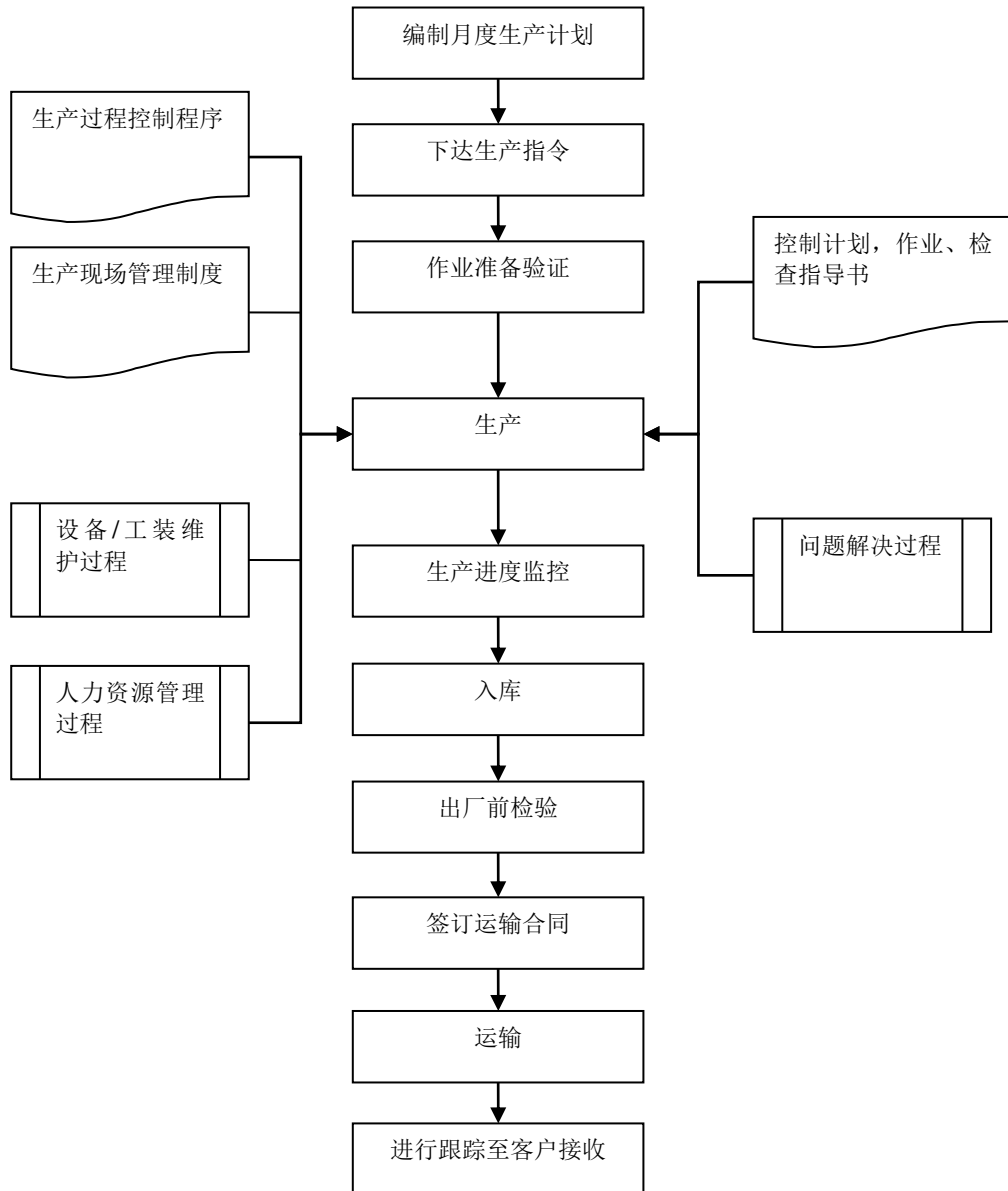
有时公司客户需要对公司的供应商进行批准，如果公司客户提供供方名单，则公司对客户提供的供方进行《供方选择和评价控制程序》评价，合格后列入公司合格供方名单，采购时到客户提供名单中的合格供方处采购；如果客户未提供供方名单，则由公司选定合格的供方，经客户批准后列入合格供方名单，采购时从名单中选择供方采购。

采购部负责对采购订单和采购合同进行跟踪，质量部按《进货检验和试验控制程序》对采购的原材料进行验收。

公司已经建立了严格的外协内控制度，并得到有效执行，相关内控风险较小。

2、生产模式

公司生产模式为“按订单生产”的模式，这种模式也是汽车零部件企业的主要生产模式。公司的生产组织情况如下图：



（1）生产计划的编制

每年末制造部根据客户提供的下年度需求计划和商务部预测的订单量，评估公司产能是否能够满足商务计划，若不能，则提前准备打开瓶颈工序，并提出相应的解决方案。每月接到商务订单后，制造部生产计划经理（PMC）编制具体的月生产计划、周生产计划和日生产计划，在根据客户需求的变化作出相应调整后，将日生产计划下发至车间，车间编制出日作业计划，在规定时间内完成生产计划并入库。

（2）生产过程控制

①操作过程控制

公司产品在生产过程中必须符合工艺规程和检验规程的规定。操作人员在正式开班作业前必须认真、如实填写《作业准备验证表》，并由班组长确认后方可正式开班。生产作业按《生产作业 OK-Start 流程图》执行首件确认合格后，方可进入正常生产过程。操作人员按工艺规程和相关作业指导书操作，对本过程中的过程参数进行检查，对产品质量进行自检，根据工艺规程的要求填写《工序流转卡》转移半成品，并负责将由本人造成的不合格产品按规定进行处置。

②工艺控制

质量部根据产品的特性，应用 PFMEA（过程潜在的失效模式及后果分析）对工艺过程进行分析，确定质量控制的方法和手段。对于对产品质量有决定性影响的产品特性和过程参数，必须证明过程能力指数 $Cpk \geq 1.67$ ，或 100%全检。

③工装控制

公司模具事业部负责各类工装（含模具、夹具、检具等）的设计和制造。工装经校验合格后，进入工装库，制造部负责工装库的日常管理及维护工作。操作人员在领用工装时，必须做好工装领用登记。工装管理人员负责对工装使用维护情况进行记录和标识，并编制和实施工装周期维护和校验计划。

④不合格品的控制

质量部根据《不合格品控制程序》负责对不合格品实行控制。检验员负责对

不合格产品进行标识、隔离，并由质量部组织有关人员评审，并作出处置意见。当过程质量出现重大波动时，质量部根据确定的统计方法进行分析，查明影响质量的主要原因，并采取相应的纠正措施，确保过程中类似质量问题不再发生。

⑤关键工序、特殊工序过程控制

公司根据现生产产品及生产过程的特点，将端部成型、弯管、扣管、气密性检验定为关键工序，将钎焊、注塑过程定为特殊工序。对关键工序、特殊工序过程控制的要求是：第一，操作人员必须经过特殊岗位培训和岗位资格审核后，才能上岗；第二，对关键工序、特殊工序的过程特性参数必须进行连续监控并记录；第三，关键工序、特殊工序为生产过程中的工序质量控制点。

(3) 制造过程检验

公司对制造过程中所有产品的质量进行监控，以防止不合格品的生产、流转和放行。质量部根据工艺规程编制《检验指导书》，由检验员对产品进行常规检验。质量部根据《检验与试验控制程序》和相关的《检验指导书》的要求，指导检验员对产品特性进行测量和监控。公司对产品的检验包括首件检验、巡回检验、抽检检验和终检。

①首件检验

首件检验指操作人员自检，检验员专检。每班工作开始加工的第一件产品，每道工序调试后正式加工的第一件产品；更换或调整生产设备或工装模具、夹具时，工艺更改后正式加工的第一件产品或更换操作者后的第一件产品都要进行首件检验。

首件检验时，检验员按工艺规程和《检验指导书》进行检验，确认合格后，在首件产品上盖首检字样的印章，以作标识，并对操作人员的《自检验记录表》进行确认。只有首件检验合格的产品方可进行正式批量生产。首件检验不合格时，由检验员通知操作人员（或其班组长）停止生产，操作人员（或其班组长）应对设备或工装作调整或采取其它措施进行纠正，直至合格为止，检验员的停止生产权限为一小时，如一小时内纠正可接受，则可恢复生产，如一小时纠正不可接受，则检验员向质量部反映，由质量工程师进一步做出判定。

②巡回检验

检验人员按工艺规程和《检验指导书》规定的检验频次、数量进行巡回检验。巡回检验的重点是对工序中重要产品及其过程特性进行控制，发现异常立即通知操作人员（或其班组长）停止生产，要求操作人员（或其班组长）采取措施进行纠正，必要时向质量工程师进行汇报请示。同时，各车间操作人员在检验员首检合格后也应按工艺规程和《作业指导书》的规定在生产过程中进行多次自检并记录于《自检记录表》。

③抽检验

批量加工完成后，检验员根据《检验指导书》对该批产品进行质量确认，确认标识是否齐全，并记录于《抽检记录》中，确认合格后在工序流转卡上签字/盖章。抽检验不合格时，检验员责令操作人员对前面加工的产品进行 100% 全检，对不合格品做好标识隔离。分选出来的合格品须再经检验员进行扩大样本数的抽样检验，检验合格的进行转序，不合格品根据《不合格品控制程序》做出处置。

④终检

产品加工完成并由检验员经上述检验合格后进入终检工序。操作人员按照《作业指导书》及包装规范的要求进行作业，由具备资格的终检验员每班开始时或更换产品时填写《包装点检表》。在所有的加工工序已完成，各项检验、试验已全部合格，有完整齐全的工序流转卡、质量记录和标识，工序中的质量问题已得到妥善处理，检验员按《总成检验指导书》中的项目对成品进行检验，在《工序流转卡》上盖检验章，并将检验结果记录于《成品检验记录》。《成品检验记录》经确认后，检验员开“合格证”及《入库通知单》办理入库手续。

3、销售模式

公司绝大部分热交换系统管路产品的销售模式为直销（即 OEM 整车配套），这也是汽车零部件企业普遍采用的销售模式。

公司销售业务的流程是：客户评价—进入客户的供应商名单—客户询价—准备报价—商务核价—提交价格—中标—签署合同。

由于汽车零部件产品的针对性和专业性较强，因此汽车整车企业对汽车零部件企业实行合格供应商管理模式。在产品开发前，客户会对公司进行严格的资质审查和生产供货能力评价，符合客户要求的汽车零部件企业才会被客户列

入供应商名单。新产品开发时，客户向其合格供应商询价，然后进入产品开发阶段。

确定产品单价时，公司执行如下工作：

在准备报价阶段，由商务部组织相关部门确认技术可行性，技术部进行技术报价。技术报价应包含所用材料的规格、重量、加工工序、包装数量、涉及开发的模具、夹具和检具，以及可能的技术难点。

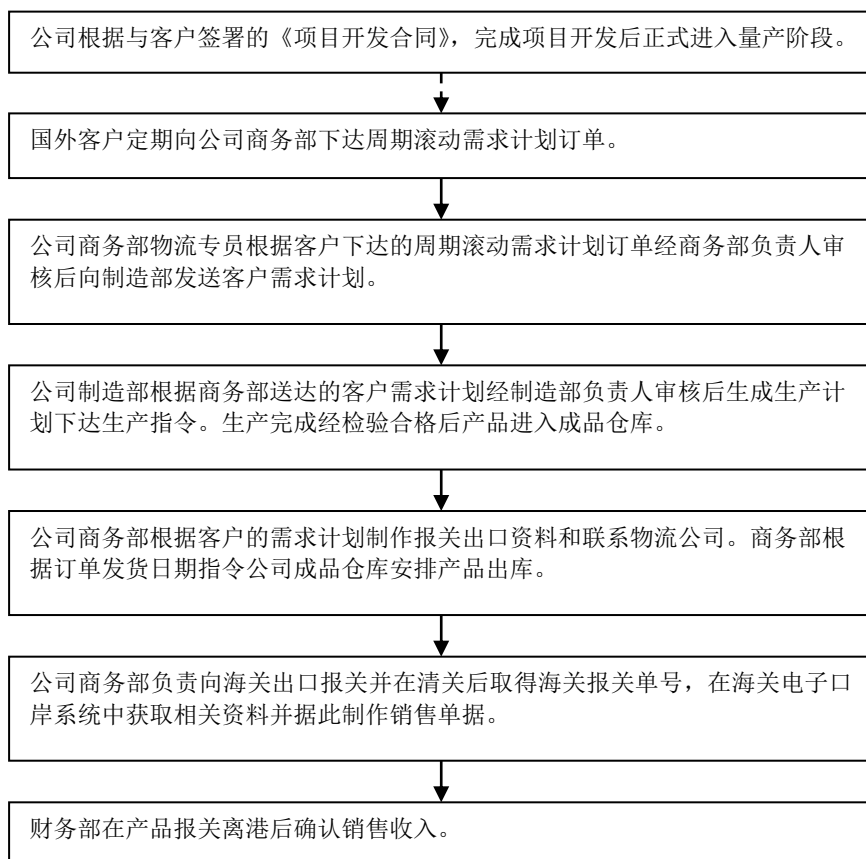
在商务核价阶段，商务部相关人员根据技术部、财务部提供的相关信息进行报价。公司产品定价策略主要基于以下因素：对应车型的市场定位；对应车型生命周期的装车量；产品的实际复杂程度；有无其他特殊的要求；所采用技术是否属于行业垄断或专利技术。

在提交价格阶段，经商务部负责人核实价格，报公司领导签字批准后提交给客户。

公司定期拜访所有客户，了解客户的最新需求情况以及对产品、价格、服务的满意度，同时每半年进行一次客户满意度书面调查，根据调查问卷内容进行分析总结，并及时改进未达目标值的项目。同时，公司根据产品特点、销售量以及区域分布情况设立驻整车制造企业办事处，配备售后服务、现场服务人员等。

公司外销主要通过自营出口的方式，在与海外客户达成买卖意向后，公司根据客户的要求组织生产、包装，由公司报关出口。

公司的外销流程如下：



公司及子公司轻合金公司、江苏福莱斯伯和腾兴公司拥有进出口经营权并已取得《海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》。

4、结算模式

公司使用的结算模式按内销和外销略有不同。

公司内销的结算模式为：公司在整车制造企业或汽车空调系统公司所在地设立中转仓库，并按照客户要求对中转仓库实行安全库存管理，保证库存商品数量不低于最低安全保障量且不高于最高库存量。客户根据自身生产需要从公司中转仓库中领用产品，公司与客户定期（通常为每月）对领用的数量进行核对并确认，公司根据双方确认的商品名称、数量及金额确认销售并开具销售发票。对于产品无需运送至公司中转仓库而由公司成品库直接发送至客户的，公司在客户确认收货时确认销售收入并开具销售发票。上述内销客户均需在3个月信用期内完成付款。

公司外销的结算模式为：公司根据海外客户要求安排产品出库并组织报关和物流运输，在产品报关离港后确认销售收入并开具销售发票，外销客户一般需在

4个月信用期内完成付款。

公司主要产品种类繁多且销售规模较大，现有的结算模式与收入确认方式能够保证在符合会计准则相关要求的前提下满足客户的生产需求。

（四）主要产品的生产销售情况

1、报告期内主要产品的生产销售情况

产品名称	2014 年度					
	产能	产量	产能利用率	销量	产销率	销售收入 (万元)
汽车空调管路 (万套)(注)	260	295.81	113.77%	274.76	92.88%	35,541.98
热交换系统连接硬管 (万件)	1,350	1,280.38	94.84%	1,285.73	100.42%	5,910.74
汽车热交换系统附件 (万件)	1,800	2,068.09	114.89%	2,049.23	99.09%	6,355.57
合计	3,410	3,644.28	106.87%	3,609.72	99.05%	47,808.29
产品名称	2013 年度					
	产能	产量	产能利用率	销量	产销率	销售收入 (万元)
汽车空调管路 (万套)(注)	230	248.89	108.21%	238.59	95.86%	28,976.66
热交换系统连接硬管 (万件)	1,350	1,410.31	104.47%	1,395.45	98.95%	5,995.89
汽车热交换系统附件 (万件)	1,500	1,584.29	105.62%	1,639.35	103.48%	4,690.46
合计	3,080	3,243.49	105.31%	3,273.39	100.92%	39,663.01
产品名称	2012 年度					
	产能	产量	产能利用率	销量	产销率	销售收入 (万元)
汽车空调管路 (万套)(注)	180	189.38	105.21%	187.37	98.94%	24,417.28
热交换系统连接硬管 (万件)	1,350	1,387.94	102.81%	1,421.70	102.43%	5,481.62
汽车热交换系统附件 (万件)	1,050	1,234.92	117.61%	1,186.73	96.10%	3,724.44
合计	2,580	2,812.24	109.00%	2,795.80	99.42%	33,623.34

注：按每4根空调管部件组成一套汽车空调管路的口径计算

2010年以来，公司收购了管路公司经营性资产、腾兴公司100%股权，陆续新建了天津腾龙、芜湖腾龙、柳州龙润和武汉腾龙等子公司，并同时实施了多项技术改造和项目建设，以持续增加产能满足快速增长的市场需求。在公司

现有产能有限而客户订单量大幅增长的情况下，公司针对部分生产工艺流程进行了及时的调整优化，提高了生产的自动化水平和效率，增加了部分产品产能。汽车热交换系统管路产能从2012年的2,580万套(件)增加至2014年的3,410万套(件)，增长幅度为32.17%，其中汽车空调管路产能增长了44.44%，热交换系统连接硬管产能无变化，汽车热交换系统附件产能增长了71.43%。报告期内，公司汽车热交换系统管路三大类产品的生产能力满负荷运转，产能利用率一直维持在较高水平。公司产能的增加为主营业务收入的快速增长提供了重要保障。

2、产品主要销售对象

公司产品主要向大型汽车空调系统公司和整车制造企业(含合资品牌和自主品牌)销售，产品以轿车空调管路为主，部分产品涉及微型车、小型客车、SUV、MPV等车型，公司供应给主要客户的产品及对应主要车型如下：

(1) 汽车空调管路

客户名称	最终使用产品的整车制造企业	主要车型
神龙汽车有限公司	神龙汽车有限公司	雪铁龙 C5、世嘉、C2、爱丽舍；标致 508、308、307、207、2008、301
东风汽车集团股份有限公司乘用车公司	东风汽车集团股份有限公司乘用车公司	东风风神 A60
广汽本田汽车有限公司	广汽本田汽车有限公司	理念、新飞度
东风本田汽车有限公司	东风本田汽车有限公司	杰德
南方英特空调有限公司	长安福特汽车有限公司	福克斯、嘉年华
	长安汽车有限公司	长安之星
	长安马自达汽车有限公司	新马自达 3、CX5、昂克赛拉
上汽通用五菱汽车股份有限公司	上汽通用五菱汽车股份有限公司	宝骏 630、五菱宏光、五菱荣光
博耐尔汽车电气系统有限公司	奇瑞汽车有限公司	QQ、旗云、东方之子、瑞虎、瑞麒、A3、瑞麟、风云、开瑞
天津三电汽车空调有限公司	天津一汽夏利汽车股份有限公司	威志、夏利 N5、N3+
	长城汽车股份有限公司	哈弗 H2、H3、H6、腾翼、炫丽
	吉利汽车有限公司	吉利英伦 SC5
海南超力电器有限公司	海马汽车集团股份有限公司	福美来
沈阳华晨金杯汽车有限公司	沈阳华晨金杯汽车有限公司	金杯海狮

南京协众汽车空调集团有限公司	北京汽车集团有限公司	北汽 E 系列轿车、北汽威旺
上海德尔福汽车空调系统有限公司	庆铃汽车股份有限公司	庆铃

(2) 汽车热交换系统连接硬管

客户名称	最终使用产品的整车制造企业	主要车型
法雷奥（罗马尼亚）	雷诺	Dacia Logan、Clio
法雷奥（土耳其）	雷诺	新 Logan、新 Clio
法雷奥（巴西）	标致雪铁龙	标致 208
法雷奥（德国）	戴姆勒；宝马	奔驰 A、B、M 级；BMW1、3 系、MINI
法雷奥（法国）	标致雪铁龙	标致新 307、406
法雷奥（捷克）	德国大众；标致雪铁龙；宝马；路虎	Golf4、宝来 A4、斯柯达明锐、途观、途安、速腾、帕萨特、奥迪 TT、奥迪 A3；标致新 307、208；BMW1、3 系、MINI；路虎揽胜
法雷奥（美国）	克莱斯勒；福特	吉普自由客；福特 Superduty
法雷奥（墨西哥）	日产；德国大众	颐达/骐达；宝来 A4、新捷达
法雷奥（日本）	斯巴鲁；日产；铃木	Imperza；Cube；SX4
贝洱（巴西）	德国欧宝；法国雷诺；	科莎 S4300；L90-LOGAN
贝洱（美国）	戴姆勒；美国通用；福特	奔驰 M 级；克莱斯勒-RTLX、通用-Lambda；福特水星、Fusion
贝洱（墨西哥）	福特；通用	福特 Superduty；通用 E-Flex
贝洱（韩国）	雷诺三星汽车	SM5、SM7
美国 ATS	克莱斯勒	克莱斯勒-RTLX
泰国英特	福特	嘉年华
法雷奥汽车空调湖北有限公司	东风日产；标致雪铁龙；奇瑞汽车	颐达/骐达；雪铁龙世嘉；奇瑞 A3、A5
	上海大众	新帕萨特、途观
	华晨宝马汽车有限公司	BMW1、3 系
	东风日产乘用车公司	颐达/骐达
	一汽大众	捷达
湖北九达汽车零部件制造有限公司	奇瑞汽车	奇瑞 A13
湖北美标制冷系统有限公司	东风汽车；中国重汽	东风小康；重卡系列
天津三电汽车空调有限公司	一汽夏利；长城汽车	炫丽、威姿；哈弗；腾翼

伟世通汽车空调系统 (重庆)有限公司	吉利汽车	全球鹰 NL-1
上汽通用五菱	上汽通用五菱	荣光

(3) 汽车热交换系统附件

客户名称	最终使用产品的 整车制造企业	主要车型
贝洱(巴西)	美国通用	GMT-series、GM-viva
贝洱(法国)	德国曼(MAN)	KL1、TGX
贝洱(捷克)	德国大众	PQ46平台(帕萨特、迈腾等)
贝洱(墨西哥)	福特; 沃尔沃	福特 Superduty 和林肯 MarkLT
泰国英特	福特	福克斯
伟世通(阿根廷)	福特	福克斯
伟世通(捷克)	奔驰; 捷豹; 福特	奔驰 S 级; 捷豹 X250; 福特福克斯
伟世通(美国)	福特	嘉年华
伟世通(墨西哥)	福特	嘉年华
法雷奥(墨西哥)	日产; 大众	颐达/骐达; 新捷达
马勒贝洱(美国)	宝马	宝马 E70、E71
南方英特空调有限公司	福特	福克斯、新马自达 3
比亚迪汽车股份有限公司	比亚迪	F3、G3、速锐 5AC、L3-473、E6
深圳市比亚迪汽车有限公司	比亚迪	F0、F6、S6、G6
芜湖精博热传导技术有限公司	奇瑞汽车	A13、H13
湖北美标制冷系统有限公司	东风汽车; 中国重汽; 一汽重卡	东风小康; 中国重汽重卡系列; 一汽重卡系列

(4) 汽车废气再循环(EGR)冷却器零部件

客户名称	最终使用产品的整车制造企业	主要车型
摩丁热能技术(上海)有限公司	长城汽车; 江铃汽车; 江淮汽车	柴油 H5; 江铃轻卡; 江淮轻卡
博格华纳 汽车零部件(宁波)有限公司	长城汽车; 三一重工	柴油 H5、皮卡; 工程车辆
伟世通(捷克)	奥迪, 大众	MQB 平台 (奥迪 A3、高尔夫 7 等)
伟世通(印度)	塔塔	柴油轻卡
贝洱(斯洛伐克)	大众	MQB 平台(高尔夫 7 等)

(5) 传感器

客户名称	最终使用产品的整车制造企业	主要车型
法雷奥汽车空调湖北有限公司	奇瑞汽车有限公司	瑞虎
一汽吉林汽车有限公司	一汽吉林汽车有限公司	V70、佳宝
沈阳华晨金杯汽车有限公司	沈阳华晨金杯汽车有限公司	海狮
北汽福田汽车股份有限公司	北汽福田汽车股份有限公司	蒙派克、传奇 X、风景、欧曼
庆铃汽车股份有限公司	庆铃汽车股份有限公司	庆铃宝典

公司主要汽车空调系统客户（一级供应商）的基本情况如下1：

主要客户	主要客户简介	产品
	<p>法雷奥（VALEO）总部位于法国巴黎，是欧洲第二大和全球领先的汽车零部件厂商，泛欧证券交易所上市公司（Euronext: FR）。截止 2013 年底，法雷奥（VALEO）在 29 个国家共设有 124 家工厂，51 个研究开发中心及 12 个产品分销中心，全球雇员 74,800 人，2013 年销售额 121 亿欧元。法雷奥汽车空调湖北有限公司是法雷奥集团热系统在中国的合资公司，中方合作伙伴为中国国家开发投资公司以及捷盛资产管理有限公司，成立于 1994 年 7 月，位于湖北省荆州市沙市区。根据工商系统查询，目前，中国国家开发投资公司已将持有法雷奥汽车空调湖北有限公司的全部股份转给 Connaught Electronics Limited。</p>	<p>汽车零部件、系统、模块</p>
	<p>马勒（MAHLE）总部位于德国斯图加特，是汽车及发动机行业领先的全球研发伙伴，世界最大的发动机系统和零部件以及滤清系统和发动机外围设备供应商之一。2014 年，马勒（MAHLE）将在全球 140 多个地点设有机构并雇用约 65,000 名雇员，年销售额可达约 100 亿欧元。其在德国、英国、美国、巴西、日本、中国和印度共设有 10 个研发中心，拥有超过 4,000 名工程师和技术人员组成的研发团队。</p>	<p>汽车发动机及零部件、汽车滤清系统及发动机外围设备</p>

¹ 资料来源：相关企业网站及其他公开资料，资料存在过时或不准确的可能性

	<p>贝洱（BEHR）总部位于德国斯图加特，是世界领先和最为活跃的汽车空调及引擎冷却系统专家和厂商。2013年5月，贝洱被马勒控股并更名为马勒贝洱，作为热管理事业部被归入马勒集团旗下。在被收购前，贝洱（BEHR）在全球拥有36家工厂，17个研究开发中心，雇员17,400人，集团2011年销售收入37亿欧元。上海贝洱热系统有限公司为贝洱（BEHR）与上海三电贝洱汽车空调有限公司的合资企业。</p>	<p>汽车及卡车空调和发动机冷却系统</p>
	<p>伟世通（VISTEON）总部位于美国密歇根州，是世界领先的汽车零部件供应商，纽约证券交易所上市公司（NYSE: VC）。1997年福特汽车公司分拆其零部件业务，伟世通（VISTEON）由此成立。目前该公司在全球29个国家拥有研发、生产、销售和服务机构，雇员约24,000人，2013年销售收入74.4亿美元，2013年美国财富500强排名第359位。汉拿伟世通作为伟世通控股的专业空调业务公司，在中国北京、大连、上海、济南、重庆等多地共设有11个关联公司。</p>	<p>汽车电子元件，空调、电子及照明系统、模具、内饰和零部件</p>
	<p>德尔福（DELPHI）成立于美国，是世界上最大的综合汽车零部件厂商之一，纽约证券交易所上市公司（NYSE: DLPH）。前身为通用汽车旗下ACG公司。德尔福目前在全球32个国家建立了包括126家全资制造厂、15个技术中心的运营网络。2013年销售额164.63亿美元，员工约161,000人。上海德尔福汽车空调系统有限公司是由上海汽车空调器厂有限公司、上海航天汽车机电股份有限公司与德尔福（DELPHI）合资组建的汽车空调系统开发制造商。</p>	<p>汽车电子系统、汽车技术和零部件</p>
	<p>三电株式会社为东京证券交易所上市公司（TSE: 6444），总部设在日本东京，在全球23个国家拥有53个分、子公司，拥有雇员约10,854人，2013财政年度实现销售2,747亿日元。公司在汽车空调系统领域有强大的研发实力和经验积累，主要产品与日系汽车品牌进行配套。天津三电汽车空调有限公司系由三电株式会社控股的合资企业，主要业务为微通道换热器及其组件、汽车空调系统的开发、生产和销售。</p>	<p>汽车空调系统、热交换器系统及组件，家用空调系统，电子设备及系统</p>

	<p>南方英特空调有限公司是中国长安汽车股份有限公司（CCAG）和澳大利亚空调国际热能系统公司（AITS）合资组建的汽车空调及热管理系统的研发、生产、销售企业。公司年产空调系统 60 万台，热交换器 200 万个，主要产品供应长安汽车及长安福特马自达公司、长安铃木、长安标致雪铁龙、广汽乘用车、沃尔沃和北汽集团等。另外公司还为美国克莱斯勒（CHRYSLER），福特汽车（FORD）批量供应售后件。</p>	<p>汽车空调、热交换器系统及其零部件</p>
	<p>博耐尔汽车电气系统有限公司于 2003 年 4 月成立，是一家集汽车热力系统及零部件的开发、设计、生产和销售为一体的高科技产业企业。公司自主研发、生产和销售汽车空调系统、发动机冷却系统、前端模块等系列产品，现已成为奇瑞汽车公司指定的汽车零部件供应商。该公司的主要股东为芜湖奇瑞科技有限公司、汉拿伟世通。</p>	<p>汽车空调、热交换器系统及其零部件，相关电子电器和自动控制部件</p>

汽车热交换系统管路行业的客户一般相对稳定，一旦进入某个市场，具体车型的生产周期至少维持 5 年以上。客户的市场需求主要受车型的受欢迎程度、汽车行业景气程度以及国家产业政策影响，从长期发展趋势来看，市场需求稳定增长。

3、主要产品销售价格变化情况

本公司产品主要为汽车空调管路、汽车热交换系统连接硬管及汽车热交换系统附件，以上产品均属于非标定制产品。公司根据产品成本情况与客户协商确定产品价格。一般而言，一款汽车在其生命周期内的定价，汽车公司采用前高后低策略，即新款汽车上市时定价较高，以后逐年降低。作为整车企业配套零部件供应商，公司也按照汽车行业的惯例定价，产品价格随整车定价策略采用前高后低方式定价。公司主要产品销售价格变化的具体分析请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、（三）毛利率分析”的相关内容。

4、公司前五名客户销售收入和应收账款余额及其分别占当期营业收入和应收账款余额总额的比例

报告期内，公司前五名客户如下表：

期间	前五名客户名称	销售收入 (万元)	比例 (%)	应收账款余额 (万元)	比例 (%)
2014年	上汽通用五菱汽车股份有限公司	12,227.10	22.13	1,480.64	10.45
	神龙汽车有限公司	9,994.06	18.09	2,113.15	14.91
	天津三电汽车空调有限公司	4,886.70	8.85	2,413.46	17.03
	MAHLE Behr Namestovo s.r.o. (斯洛伐克)	3,801.26	6.88	624.18	4.40
	南方英特空调有限公司	3,706.06	6.71	1,273.75	8.99
	合计	34,615.18	62.66	7,905.18	55.78
2013年	上汽通用五菱汽车股份有限公司	9,224.70	20.57	1,423.66	10.46
	神龙汽车有限公司	6,806.46	15.18	1,554.50	11.43
	天津三电汽车空调有限公司	6,369.27	14.20	2,648.12	19.46
	南方英特空调有限公司	3,239.93	7.22	1,366.52	10.04
	MAHLE BEHR Namestovo s.r.o. (斯洛伐克)	2,334.87	5.21	463.31	3.41
	合计	27,975.23	62.38	7,456.11	54.80
2012年	神龙汽车有限公司	7,333.57	18.91	340.84	3.45
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	6,423.10	16.56	1,063.31	10.76
	天津三电汽车空调有限公司	4,840.74	12.48	1,958.06	19.82
	南方英特空调有限公司	3,145.80	8.11	1,188.88	12.03
	博耐尔汽车电气系统有限公司(注)	1,929.06	4.97	574.06	5.81
	合计	23,672.27	61.03	5,125.15	51.87

注：芜湖博耐尔汽车电气系统有限公司于2012年12月更名为博耐尔汽车电气系统有限公司。

报告期内，公司对属于同一控制下的客户进行合并计算后的前五大客户如下表：

期间	前五名客户名称	销售收入 (万元)	比例 (%)	应收账款余额 (万元)	比例 (%)
2014年	上汽通用五菱汽车股份有限公司	12,227.10	22.13	1,480.64	10.45
	神龙汽车有限公司	9,994.06	18.09	2,113.15	14.91
	马勒贝洱全球采购(注1)	5,974.08	10.81	1,176.80	8.31
	法雷奥全球采购(注2)	4,724.06	8.55	1,303.27	9.20
	天津三电汽车空调有限公司 及关联方(注3)	4,926.31	8.92	2,423.19	17.10
	合计	37,845.61	68.50	8,497.05	59.97

2013 年	上汽通用五菱汽车股份有限公司	9,224.70	20.57	1,423.66	10.46
	神龙汽车有限公司	6,806.46	15.18	1,554.50	11.43
	天津三电汽车空调有限公司 及关联方	6,396.55	14.26	2,652.41	19.49
	马勒贝洱全球采购	4,694.89	10.47	1,122.98	8.25
	法雷奥全球采购	4,279.56	9.54	1,456.68	10.71
	合 计	31,402.16	70.02	8,210.23	60.34
2012 年	神龙汽车有限公司	7,333.57	18.91	340.84	3.45
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	6,423.10	16.56	1,063.31	10.76
	天津三电汽车空调有限公司 及关联方	4,852.17	12.51	1,958.06	19.82
	法雷奥全球采购	3,891.69	10.04	1,486.21	15.04
	贝洱全球采购	3,511.80	9.06	958.99	9.71
	合 计	26,012.33	67.08	5,807.41	58.78

注1: 马勒贝洱全球采购包括原贝洱全球采购及马勒在全球的各分(子)公司, 贝洱全球采购包括贝洱在全球的各分(子)公司。2013年5月, 贝洱集团被马勒集团控股并更名为马勒贝洱集团, 作为热管理事业部归入马勒集团旗下;

注2: 法雷奥全球采购包括法雷奥在全球的各分(子)公司;

注3: 天津三电汽车空调有限公司及关联方包括天津三电汽车空调有限公司和重庆三电汽车空调有限公司;

报告期内, 公司客户结构基本保持稳定, 销售收入增长主要来源于对已有客户销售的增量。2012年公司新增最大客户为东辰塑胶(南通)有限公司, 当年增加公司销售收入196.07万元, 占当年公司营业收入0.51%。2013年公司新增最大客户为东风本田汽车有限公司, 当年增加公司营业收入336.27万元, 占当年公司营业收入0.75%。2014年, 公司向上年新增客户东风本田和广汽本田销售产品的营业收入合计约2,078万元, 较上年有较大增长。

5、发行人目前正在开发的新车型配套产品情况

发行人不断开拓新的产品市场, 与主要整车制造企业保持密切合作关系。除现有神龙汽车、上海通用五菱、广汽本田和东风本田等现有客户外, 还积极开发沃尔沃、特斯拉和玛莎拉蒂等高端品牌客户。保荐机构核查了发行人签订的开发合同、已签署的意向协议和正在洽谈中的项目客户询价、产品结构图、发行人报价等邮件往来。经核查, 发行人目前有多项新车型处于开发阶段, 同时, 还有多

个项目处于洽谈阶段。截至 2015 年 1 月底，公司为现有客户新车型实施的、已处于开发阶段的项目如下：

客户名称	项目名称	预计量产时间	是否有项目开发合同或任命书	车型
上汽通用五菱	GP30	2015 年	有	宝骏新款轿车
神龙汽车	M44	2015 年	有	雪铁龙 SUV
	T9-EB2	2015 年	有	标致 308 两厢
	G25	2015 年	有	神龙自主品牌 L60
天津三电	长城 CH071 6MT	2015 年	有	长城哈弗 H2 手动
	长城 CH071 6AT	2015 年	有	长城哈弗 H2 自动
湖北法雷奥	D511	2015 年	有	东风日产 启辰
	CMF1	2015 年	有	尼桑/雷诺
	NL-3 总成	2015 年	有	吉利新款 SUV
	T21 1.6T	2015 年	有	奇瑞瑞虎 5
东风本田	2BW(15 年新车型)	2015 年	有	东风本田 新款 A 级车
	2QJ	2015 年	有	艾力绅
	2SV(16 年思域)	2016 年	有	思域
广汽本田	2CT (锋范)	2015 年	有	锋范
博耐尔	M16-1.5T	2015 年	有	艾瑞泽 7 (1.5T)
博耐尔	A3-2-1.2T	2015 年	有	奇瑞 A3(新)
博耐尔	JAS2	2015 年	有	杭州长江汽车电动车
博耐尔	S15-EV	2015 年	有	奇瑞 EQ 电动车
汉拿重庆 伟世通	D568	2015 年	有	长安福特 新一代 C 级车
马勒贝洱 美国	E2XX	2015 年	有	通用 E2XX 平台
西安比亚迪	HAEV/5AEV	2015 年	有	比亚迪秦 纯电动版
汉拿伟世通捷克	T6 VW EGR	2015 年	有	大众 T6 车型
南京协众	M80	2015 年	有	一汽森雅 M80
保定博翔	CHB061	2015 年	有	长城哈弗 H7
法雷奥波兰	A7	2015 年	有	标致雪铁龙

法雷奥波兰	L6	2015 年	有	宝马 L6 项目
-------	----	--------	---	----------

如果上述项目全部按计划实现批量供货，在 5 年产品生命周期内，公司每年将新增约 1 亿元的销售收入。

（五）主要原材料和能源

1、主要原材料和能源供应情况

公司产品的原材料有铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板、接头）、胶管、生产用压力开关（传感器）、密封圈等。其中主要的原材料是铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板、接头）、胶管、生产用压力开关（传感器）。目前公司主要原材料的供应充足，可以满足公司生产和进一步扩产的需要。

公司生产用能源主要为水、电等，目前公司生产所需的水、电为市政供给，供应充足。

公司报告期内主要原材料、能源占主营业务成本的比例情况如下表：

序号	名称	占主营业务成本的比重		
		2014 年度	2013 年度	2012 年度
1	铝及铝制品	30.82%	30.95%	30.03%
	其中：铝管	2.52%	3.91%	3.26%
	铝棒	9.36%	9.42%	9.52%
	铝型材	6.66%	6.52%	8.06%
	螺栓螺母（铝型材）	3.22%	2.89%	2.37%
	压板接头（铝型材）	9.06%	8.21%	6.81%
2	胶管	7.23%	7.65%	7.33%
3	压力开关（传感器）	13.30%	11.49%	11.85%
4	钢及钢制品	6.31%	5.50%	3.98%
	小 计	57.67%	55.59%	53.19%
1	水	0.11%	0.13%	0.20%
2	电	2.31%	2.31%	2.45%
3	天然气	0.07%	0.07%	0.09%

小 计	2.49%	2.51%	2.74%
-----	-------	-------	-------

由上表可以看出，报告期内公司产品的主要原材料占主营业务成本的比例稳定维持在 50%以上，其中铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板接头）占主营业务成本在报告期内维持在 30%左右。

原材料中的钢及钢制品系发行人子公司江苏福莱斯伯生产汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的主要原材料。自 2010 年 11 月江苏福莱斯伯设立后，汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的销售在报告期内出现快速增长，相应的钢及钢制品占主营业务成本的比重也出现快速上涨的趋势，导致铝及铝制品等其他原材料占主营业务成本的比重出现小幅下降。

发行人子公司轻合金公司于 2010 年 11 月开始正式投产铝管，报告期内，轻合金的自产铝管产能逐年增长，相应减少了公司外购铝管数量。2013 年铝管成本占主营业务成本的比重较 2012 年略有提高，主要原因系公司产量大幅增加导致铝管需求增加，自产铝管供应量无法满足生产需要，外购铝管的数量也随之增加。2014 年，随着技术的成熟和生产工艺的改进，轻合金公司产能较上年度又有较大提升，相应减少了公司外部铝管的数量。

报告期内，公司自产铝管数量大幅度增加，而生产铝管所需的铝棒成本占主营业务成本比重比较稳定的原因是：①报告期内轻合金公司从试生产阶段逐步过渡到规模化生产阶段，随着生产工艺日趋成熟，成品率得到大幅提升，单位铝管产出所需投入的铝棒原材料消耗量逐渐降低。②报告期内铝棒价格随其原材料铝锭价格的下降持续下滑，降低了铝棒采购成本。2014 年铝棒的采购单价与上年度相比降幅较大以及钢及钢制品成本占比增加导致当期铝棒占成本比重份额有所下降。

公司热交换系统附件产品中的螺栓螺母和压板接头由铝型材加工而成，公司除自产螺栓螺母和压板接头外还向外部供应商采购该类产品。公司铝型材的使用量和外购螺栓螺母和压板接头的数量也存在互补关系。报告期内，铝型材的成本占主营业务成本比重随着外购螺栓螺母和压板接头的比重变化也发生相应的波动，但是三者合计成本占主营业务成本的比重维持在 18%左右。2014 年度公司热交换系统附件产品销售较上年度有较大增长，相应生产所需的原材料铝型材、外购的螺栓螺母和压板接头消耗量有所增加。2014 年公司销售给广汽

本田和东风本田的汽车空调管路产品正式规模化量产，上述产品配装单价较高的传感器配件，导致 2014 年度压力开关（传感器）的销售成本比重有所上升。

公司生产所需的胶管和压力开关（传感器）占主营业务成本的比重相对稳定，因规格种类和采购单价的变化，略有小幅波动。

成本构成的具体情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、（二）、3、主营业务成本变动分析”相关内容。

2、公司主要原材料及能源价格变化情况

名 称	2014 年		2013 年		2012 年
	单价	增幅	单价	增幅	单价
铝管（元/千克）	22.94	-3.57%	23.79	-7.40%	25.69
铝棒（元/千克）	13.21	-6.11%	14.07	-6.20%	15.00
铝型材（元/千克）	16.90	-4.63%	17.72	-5.79%	18.81
胶管（元/米）	10.67	1.91%	10.47	-2.42%	10.73
压力开关（传感器）（元/只）	17.62	12.88%	15.61	-11.71%	17.68
水（元/吨）	3.49	-0.57%	3.51	-0.28%	3.52
电（元/度）	0.78	-4.88%	0.82	-2.38%	0.84
天然气（元/m ³ ）	3.35	8.41%	3.09	-	3.09

注：公司采购的主要原材料铝管、铝棒、铝型材、压力开关（传感器）和胶管因规格、尺寸等各不相同，种类繁多，单价差异较大，在换算为统一单位价格时存在一定的误差性，外购螺栓、螺母、压板、接头、钢及钢制品规格、种类繁多，差别较大，产品单价不具有可比性。

2012 年初至 2014 年 3 月间铝锭的市场价格持续震荡下行；2014 年 4 月至 9 月，铝锭市场价格略有恢复性上涨；2014 年 10 月至 12 月铝锭市场价格又呈下降走势。2012 年至 2014 年，铝锭年均市场价格逐年下跌。报告期内，公司主要原材料铝管、铝棒和铝型材价格走势与铝锭价格走势基本相同，呈逐年下降趋势。

2012 年至 2014 年间，公司生产所用胶管价格基本稳定。因胶管采购规格的差异略有波动。

2012 年至 2014 年间，压力开关（传感器）功能种类不同，规格繁多、单价差异较大，各期汽车空调管路产品种类数量发生变化，导致配套所需的压力

开关（传感器）的平均采购单价存在一定波动。2014 年公司向东风本田和广汽本田销售的汽车空调管路产品数量有较大增加，该类产品所配装的传感器单价较高，导致 2014 年压力开关（传感器）的平均采购单价较上年有所上涨。公司及子公司生产所需水、电和天然气等能源均在公司及其子公司所在地进行属地采购，因价格的地区差异以及各公司所消耗的数量变化导致各期平均单价存在正常的小幅波动。子公司轻合金公司和江苏福莱斯伯公司的生产需要消耗大量电能，报告期内轻合金公司和江苏福莱斯伯公司产能逐年大幅提高，其生产过程需要消耗电能也逐年增加，上述两家公司充分利用当地波谷下浮优惠电价机制，使公司所耗平均电价呈现小幅下降趋势。

3、公司向前五名供应商的采购额占当期采购总额的比例情况

报告期内，公司对属于同一控制下的供应商进行合并计算后的前五大供应商如下：

期间	前五名供应商名称	采购金额 (万元)	比例 (%)	采购内容
2014 年	昆山捷安特轻合金科技有限公司	3,526.69	11.87	铝棒、铝型材
	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING N.V. (注 1)	3,193.33	10.75	压力开关（传感器）
	阔丹-凌云汽车胶管有限公司	2,489.69	8.38	汽车胶管
	萨帕精密管业（苏州）有限公司（注 2）	1,722.12	5.80	铝型材、铝管
	江阴市源盛铝业有限公司（注 3）	1,037.90	3.49	铝型材
	合计	11,969.73	40.29	--
2013 年	昆山捷安特轻合金科技有限公司	3,239.45	13.84	铝棒、铝型材
	阔丹-凌云汽车胶管有限公司	2,217.14	9.47	汽车胶管
	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING N.V.	2,167.13	9.26	压力开关（传感器）
	江苏圣润实业有限公司	1,032.03	4.41	铝型材、铝管
	常州武进东安车辆五金厂	861.91	3.68	压板、接头等
	合 计	9,517.66	40.66	--
2012 年	昆山捷安特轻合金科技有限公司	2,390.64	12.57	铝棒、铝型材
	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING N.V.	2,387.32	12.56	压力开关（传感器）
	江苏圣润实业有限公司	1,996.71	10.50	铝型材、铝管

	阔丹-凌云汽车胶管有限公司	1,727.55	9.09	汽车胶管
	常州诚迅机械有限公司	671.95	3.53	压板、接头等
	合 计	9,174.17	48.25	--

注 1: 报告期发行人分别向森萨塔科技(常州)有限公司和 Sensata Technologies Japan limited 采购传感器, 上述两家公司均为纽交所上市公司 SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING N.V. (NYSE: ST) 的子公司, 故合并披露。

注 2: 萨帕精密管业(苏州)有限公司原名海德鲁铝业(苏州)有限公司, 公司常年向其采购铝型材和铝管等原材料。因海德鲁铝业(苏州)有限公司的母公司挪威海德鲁公司(Norsk Hydro)铝挤压业务和奥克拉(Orkla)旗下萨帕集团(Sapa)合并成立双方各占 50% 股份的合资企业 Sapa AS (新合资企业为全球铝挤压业务新的领导者), 海德鲁铝业(苏州)有限公司于 2014 年 2 月 21 日更名为萨帕精密管业(苏州)有限公司。报告期内, 该公司为发行人主要供应商。

注 3: 报告期内, 江阴市源盛铝业有限公司为发行人铝型材主要供应商。

报告期内, 公司前五大供应商占采购总额的比例呈下降趋势, 主要原因是: ①公司生产规模迅速扩大以及各地子公司相继设立, 公司陆续增加了部分供应商导致前五大供应商占采购总额的比例下降; ②公司经销传感器业务规模连续下降, 导致公司向 SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING N.V. 采购产品的金额也连续减少; ③公司生产所需的部分铝管陆续由子公司轻合金公司采购铝棒自行生产, 减少了铝管外购数量相应增加了铝棒的外购数量, 因铝棒价格低于铝管, 导致前五大供应商采购总额所占比例有所下降。

4、外协采购情况

(1) 外协采购情况

(1) 报告期公司外协采购金额和外协采购定价原则

受公司产能限制, 公司将加工难度低、工艺简单的热交换系统附件中的螺栓螺母和压板、接头等部分产品委托给外协厂商加工生产。

外协厂商根据公司提供的产品设计图纸, 综合考虑材料成本、人工成本、制造费用和生产复杂程度等方面因素向公司报价, 公司综合考虑外协厂商的生产成本、公司自产同类产品成本等并经多家比价后, 与选定的外协厂商协商确定外协产品的采购价格。

报告期内, 公司螺栓螺母和压板、接头外协采购的采购总额、自产同类产品总额以及占同类产品金额的比例如下:

单位: 万元

项 目	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
螺栓螺母和压板、接头等外协总额	5,183.70	69.27%	3,628.74	64.69%	2,400.82	48.41%
同类产品自产总额	2,299.96	30.73%	1,980.52	35.31%	2,558.74	51.59%
小计	7,483.66	100.00%	5,609.26	100.00%	4,959.56	100.00%

报告期内，前五大外协厂商采购额及占同类产品金额的比例情况如下：

单位：万元

期间	前五名供应商名称	采购金额	其中： 采购螺栓、螺母、压板、接头 占同类产品比例		采购内容
			采购金额	占同类产品比例	
2014 年	常州市龙润机械有限公司	1,020.89	1,015.10	13.56%	压板、接头等
	常州武进东安车辆五金厂	931.99	868.48	11.61%	压板、接头等
	常州市武进区遥观江宇机械厂	866.78	847.95	11.33%	螺栓、螺母等
	常州市碧藻机械有限公司	772.00	746.72	9.98%	压板、接头等
	金坛市奉献橡塑有限公司	626.72	524.93	7.01%	压板、接头等
	合计	4,218.38	4,003.19	53.49%	--
2013 年	常州武进东安车辆五金厂	861.91	821.05	14.64%	压板、接头等
	常州市龙润机械有限公司	634.84	624.45	11.13%	压板、接头等
	常州市碧藻机械有限公司	503.93	471.53	8.41%	压板、接头等
	常州市武进区遥观江宇机械厂	467.63	467.63	8.34%	螺栓、螺母等
	常州市荣浩电器厂	447.56	391.60	6.98%	压板、接头、螺栓、螺母等
	合计	2,915.87	2,776.26	49.50%	--
2012 年	常州诚迅机械有限公司	671.95	671.95	13.55%	压板、接头等
	常州武进东安车辆五金厂	494.29	494.29	9.97%	压板、接头等
	常州市荣浩电器厂	379.37	301.14	6.07%	压板、接头、螺栓、螺母等
	常州市龙润机械有限公司	308.25	281.28	5.67%	压板、接头等
	常州市遥观模具有限公司	160.83	160.83	3.24%	螺栓、螺母等
	合计	2,014.69	1,909.49	38.50%	--

经核查，公司与主要外协厂商不存在关联关系。

(2) 公司对外协厂商的依赖程度

报告期内，公司螺栓、螺母和压板、接头外协采购的总额分别为 2,400.82 万元、3,628.74 万元、5,183.70 万元，占同类产品金额的比例分别为 48.41%、64.69%、69.27%，占同期采购总额的比例分别为 12.63%、15.50%和 17.45%，占同期采购总额的比例较低，在公司供应商采购体系中，公司对外协厂商的依赖程度较小。

受公司产能限制，公司仅将加工难度低、工艺简单的螺栓、螺母和压板、接头等外协生产，较为复杂、技术含量高、关键部件等仍自产。因公司所在地能提供外协服务的机加工企业较多，且外协产品均属于工艺简单的易加工的产品，较易找到替代供应商。另外，报告期内公司向单一外协厂商采购额占同类产品采购的比重均在 15%以下，对单一外协厂商的依赖程度较小。

公司募投项目达产后新增产能分别为汽车空调管路 120 万套、热交换系统连接硬管 1,500 万件、汽车热交换系统附件 1,500 万件，募投项目达产后，公司的产能将大大提升，公司将逐步减少外协产品生产，对外协厂商的依赖程度将逐步降低。

5、公司针对原材料采购价格波动情况采取的风险控制措施及实际执行情况

日趋激烈的市场竞争对传统成本管理提出了巨大的挑战，只有把成本管理贯穿于生产经营的整个过程，才能增强企业核心竞争力，从而实现企业价值最大化。公司自成立以来一直将采购管理和成本控制定位为企业重要的竞争手段之一并实施了一系列有针对性的成本管理行动和措施。

(1) 通过积极的原材料采购策略和向上游延伸产业链等措施，增强对原材料价格波动风险的抵御能力

公司所需的主要原材料市场属于非独家垄断的买方市场，公司具有较强的议价能力。公司采用积极的原材料采购定价策略，一般选取多家同种类原材料供应商，每年根据市场价格变化情况经多方比价后确定采购价格。

报告期内，通过供应商之间的竞争议价，公司采购胶管和压力开关（传感器）的平均价格逐年下降。

公司的铝管、铝棒和铝型材的采购主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，基准铝价为某一时期（根据合同确定）上海有色金属网铝锭的平均价格。

随着公司产量的扩大，铝管的使用量逐年增加，为降低生产成本，公司向上

游产业链延伸，设立轻合金公司，从 2010 年底开始公司逐步使用自产铝管取代外购铝管，这样不仅保证了产品质量，而且提升了利润空间，增强了公司对原材料价格波动风险的抵御能力。

(2) 加大薄壁管和长寿命铝合金管的研发力度，减少原材料耗用

目前，汽车热交换系统管路的材质正向耐腐蚀、薄壁化方向发展，管壁减薄在一定程度上会削弱管路的耐腐蚀性，薄壁管的使用不仅要解决管件加工的难题，还需要材料有更高的耐腐蚀性能。公司正在研发长寿命铝合金管，其耐腐蚀性能尤为出色，使用长寿命铝合金管制造的产品与采用普通铝合金管制造的产品相比，其耐腐蚀性能最高可提高50%以上，在管壁减薄30%的情况下，产品仍能满足规定的性能要求，目前该材料技术已在部分产品生产上应用，将逐步规模化应用于出口的法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）汽车空调系统。随着薄壁化技术的采用，实现同样功能的管路产品所需铝材料的耗用量将大大降低，增加了公司的毛利空间。

(3) 改进生产工艺，引入精益生产，降低物耗水平

公司致力于持续改善产品生产工艺，提高生产效率及产品合格率从而降低物耗水平，缓解原材料价格上涨带来的成本压力。报告期内，公司聘请了专业咨询机构导入精益生产方式，对一线员工进行了多技能岗位培训，并长期推行生产现场 6S 管理；公司积极提高生产设备的自动化程度和功能，降低不断攀升的单位人工成本，提高生产人员的工作效率。逐步实施对现有生产设备的自动化改造和升级，在下料、倒角、管端成型等设备上安装自动上下料装置，实现一人多机的生产方式；同时，在生产方式上实行单元式连续流生产，辅以快速换模、自动在线检测等技术手段，降低了现场在制品存量，加快了生产周期。

报告期内公司资产运营效率不断提升，工艺革新和精益生产产生了预计的效果。通过效率提升，公司对价格波动风险的抵御能力间接得到了增强。

(4) 扩大生产规模，通过集中采购降低原材料价格波动的风险

规模生产和集中采购一直是公司成本控制的最重要和有效的手段之一。报告期内，在生产规模扩大的同时，公司原材料采购量也明显上升。随着原材料采购量的上升，公司大力加强原材料采购管理，推进原材料集中采购。

集中采购使得公司在与上游供应商协商采购价格时具有较强的议价能力，降低了原材料的采购价格和成本。同时，产品批量的提升减少了模具更换调试时间

和换模的材料损耗，不仅使产品质量更加稳定，总体上提高了产品合格率，更减少了生产中的物料损耗，缩短了生产周期。

综上，通过上述风险控制措施的实施，公司对原材料价格波动风险控制能力得到了明显增强。

（六）发行人董事、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供应商或客户中所占的权益

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商或客户中占有权益。

（七）环境保护和安全生产情况

1、环境保护情况

公司生产过程中的主要污染物为废水、噪声和固体废弃物。废水产生于管端成型工序和除油、清洗工序。管端成型工序使用端部成型机，该设备由于使用隔套冷却水进行冷却而产生废水。除油、清洗工序采用逆流节水式清洗方法用清洗剂对管件油污进行清洗。公司产生的废水经污水处理设施处理后，50%回收用于生产，50%通过市政污水管网排放。

生产过程中的噪声主要是切割、倒角工序的圆锯机、倒角机等设备产生的噪声。公司通过合理布置生产车间位置，对墙体及门窗使用吸声、隔声材料处理后，厂界噪声达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）II类标准。

固体废弃物主要为公司生产各工序产生的边角料，公司经统一收集后出售，对周围环境影响不大。

2008年12月公司通过了ISO 14001: 2004, GB/T 24001-2004环境管理体系认证，2011年12月，公司通过了ISO 14001: 2004, GB/T 24001-2004环境管理体系认证的复审。公司能够遵守国家环境保护法律、法规，企业内部环境管理制度健全，环境保护设施运行正常。

2011年9月30日江苏省环境保护厅出具了《关于常州腾龙汽车零部件股

份有限公司申请上市环保核查情况的函》（苏环函〔2011〕500号），同意本公司通过上市环保核查。

2014年7月，常州市武进区环境保护局、天津市津南区环境保护局、芜湖市环境保护局、柳州市环境保护局柳东分局、武汉市汉南区环境保护局分别出具证明文件，证明本公司及子公司在生产经营活动中能够遵守国家环境保护法律法规，未发生过环境污染事故和环境违法行为，不存在因违反环保方面的法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情形。

2、安全生产情况

公司各生产环节虽然不存在高危险作业，但公司对安全生产的管理一直十分重视。公司始终坚持“安全第一，预防为主，综合治理”的安全工作方针，在内部建立了安全生产管理网，健全安全生产管理制度。为强化安全生产责任制，公司与安全责任人签订《安全目标责任书》，加强危险源辨识和安全教育，组织安全活动，提高全公司员工的安全意识，掌握安全技能，增强自我保护能力，预防、减少事故的发生。

常州市武进区安全生产监督管理局、天津市津南区安全生产监督管理局、芜湖经济技术开发区安全生产监督管理局、柳州市柳东新区安全生产监督管理局、武汉市汉南区安全生产监督管理局分别出具证明文件，证明本公司及子公司报告期内按照有关安全生产的法律、法规要求进行生产、经营及服务，没有因违反安全生产、管理方面的法律法规而受到处罚的行为。

五、主要固定资产与无形资产

（一）发行人主要固定资产情况

截至2014年12月31日，本公司的固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值	成新率
房屋建筑物	2,374.24	1,888.30	79.53%
通用设备	496.60	138.74	27.94%
专用设备	12,216.43	8,134.58	66.59%
运输工具	475.28	159.58	33.58%

合 计	15,562.55	10,321.20	66.32%
-----	-----------	-----------	--------

（二）发行人主要生产设备和实验检测设备情况

1、主要生产设备情况

序号	设备名称	数量 (台、套)	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	成新率	所有者
1	全自动弯管机	79	1,206.34	650.91	53.96%	腾龙股份、天津腾龙、芜湖腾龙、柳州龙润、腾兴公司、江苏福莱斯伯、武汉腾龙
2	管端成型机	105	736.25	450.48	60.86%	腾龙股份、天津腾龙、芜湖腾龙、柳州龙润、腾兴公司、轻合金公司、江苏福莱斯伯、武汉腾龙
3	数控机床 (数控加工中心)	96	1,293.56	1,061.15	82.03%	腾龙股份、腾兴公司、江苏福莱斯伯
4	立式加工中心	14	373.40	287.78	77.07%	腾龙股份、腾兴公司
5	小型精密数控机床	10	106.67	75.76	71.02%	腾兴公司
6	高频制管机	1	1,188.61	906.32	76.25%	轻合金公司
7	倒立式盘拉机	1	188.00	116.72	62.08%	轻合金公司
8	2200 美吨单动式铝合金挤型机	1	168.77	99.29	58.83%	轻合金公司
9	数控钻孔攻丝中心	18	669.23	596.94	89.20%	腾兴公司
10	端末加工机	11	129.35	25.43	19.66%	腾龙股份
11	超声波清洗机	39	204.71	150.91	73.72%	腾龙股份、天津腾龙、芜湖腾龙、柳州龙润、腾兴公司、轻合金公司、江苏福莱斯伯、武汉腾龙
12	扣管机	33	198.08	115.74	58.43%	腾龙股份、天津腾龙、芜湖腾龙、柳州龙润、腾兴公司、武汉腾龙
13	旋压机	17	106.13	72.66	68.46%	腾龙股份、天津腾龙、芜湖腾龙、柳州龙润、江苏福莱斯伯
14	钎焊炉	3	110.32	82.92	75.16%	腾龙股份、江苏福莱斯伯
15	自动钎焊机	11	106.20	78.43	73.85%	腾龙股份、天津腾龙、江苏福莱斯伯、柳州龙润、武汉腾龙
16	缩管机	12	65.68	21.89	33.32%	腾龙股份、腾兴公司、江苏福莱斯伯

注：期间公司对部分机器设备进行了淘汰旧机器购置新机器的更新工作，提升了生产效率。

2、主要检测设备情况

序号	设备名称	数量 (台、套)	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	成新率	所有者
1	氦气检漏设备	13	364.78	239.55	65.67%	腾龙股份、柳州龙润、腾兴公司、武汉腾龙
2	三坐标测量机	5	138.21	109.72	79.39%	腾龙股份、江苏福莱斯伯、芜湖腾龙
3	脉冲实验台	1	28.80	14.00	48.61%	腾兴公司
4	震动实验台 (含设备升级)	1	45.64	33.50	73.40%	腾龙股份
5	影像仪	1	22.22	13.78	62.00%	轻合金公司
6	温度/湿度盐雾复合式试验机	1	19.66	11.72	59.62%	腾龙股份
7	万能工具显微镜	1	16.10	2.33	14.50%	腾龙股份
8	水检漏设备	28	25.17	20.81	82.68%	腾龙股份、天津腾龙、柳州龙润、芜湖腾龙、腾兴公司、武汉腾龙
9	金相显微镜	2	17.33	12.46	71.86%	腾龙股份、轻合金公司
10	气密测试仪	17	39.35	33.76	85.78%	江苏福莱斯伯

注：期间公司对部分机器设备进行了淘汰旧机器购置新机器的更新工作，提升了生产效率。

(三) 发行人主要经营性房产

本公司所使用的主要经营性房产（包括拥有的房产和租赁使用的房产）建筑面积总计 58,500.51 平方米。上述房产中 35,466.51 平方米为本公司拥有所有权，其余 23,034 平方米为本公司租赁。

1、本公司拥有的主要经营性房产

序号	房屋坐落地	所有者	房权证	面积 (m ²)	他项权利
1	常州市武进区 湟里镇东丰路 58 号	发行人	常房权证武字第 25002637 号	12,492.36	抵押
2	常州市武进区 湟里镇东丰路 58 号	发行人	常房权证武字第 25002638 号	5,541.97	抵押
3	常州市武进经济开发区 延政西路腾龙路 1 号	发行人	常房权证武字第 31000641 号	17,432.18	抵押

2、本公司租赁的主要经营性房产

根据子公司天津腾龙、柳州龙润、武汉腾龙、轻合金公司、芜湖腾龙和江苏福莱斯伯与房屋出租方签订的相关房屋租赁协议，子公司从外部房屋出租方

租赁用于生产办公的房屋面积为 23,034 平方米¹。这些租赁使用的房屋为生产用厂房及办公等用途，占本公司所使用的生产办公性房屋总面积的 39.37%。

截至本招股说明书签署日，公司租赁房屋的情况如下：

序号	房屋承租方	租赁期限	房屋坐落及租赁面积	房屋出租方	房屋产权证书号码
1	天津腾龙联合汽车零部件制造有限公司	2010年5月1日至2018年4月30日	天津泰达(津南)微电子工业区；2,631平方米	天津泰达科技工业发展建设有限公司	注1
2	天津腾龙联合汽车零部件制造有限公司	2011年4月1日至2018年4月30日	天津泰达(津南)微电子工业区；2,631平方米	天津泰达科技工业发展建设有限公司	
3	柳州龙润汽车零部件制造有限公司	2014年8月1日至2015年7月31日	柳州市柳东新区官塘创业园(水湾路2号柳东标准厂房)B区1栋二层东四跨标准厂房；1,725平方米；	柳州东城投资开发有限公司	柳房权证字第D0123628号
4	柳州龙润汽车零部件制造有限公司	2014年7月1日至2015年6月30日	柳州市柳东新区官塘创业园(水湾路2号柳东标准厂房)B区1栋一层东三跨标准厂房；1,407.97平方米	柳州东城投资开发有限公司	柳房权证字第D0123628号
5	柳州龙润汽车零部件制造有限公司	2015年1月1日至2015年12月31日	柳州市柳东新区官塘创业园(水湾路2号柳东标准厂房)B区1栋一层东四跨标准厂房；1,417.37平方米	柳州东城投资开发有限公司	柳房权证字第D0123628号
6	柳州龙润汽车零部件制造有限公司	2014年5月1日至2015年4月30日	柳州市柳东新区官塘创业园(水湾路2号柳东标准厂房)B区1栋二层东三跨标准厂房；1,709.86平方米	柳州东城投资开发有限公司	柳房权证字第D0123628号
7	武汉腾龙联合汽车零部件制造有限公司	2014年3月1日至2016年3月31日	武汉市汉南区华顶工业园A区11号厂房；3,568平方米	武汉东方电化学有限公司	武房权证南字第2011006352号
8	常州腾龙轻合金材料有限公司	2015年1月1日至2016年12月31日	江苏武进经济开发区腾龙路2号西太湖国际智慧园10栋以及11栋北边一跨；4,638平方米	江苏慧德科技发展有限公司	常房权证武字第31000756号
9	芜湖腾龙汽车零部件制造有限公司	2011年1月1日至2016年12月31日	芜湖市经济技术开发区凤鸣湖南路2-8号；3,305.8平方米	博耐尔汽车电气系统有限公司	房地权证芜开发区字第2011002336号
10	江苏福莱斯伯汽车零件制造有限公司	2013年6月1日至2016年5月31日	江苏武进经济开发区腾龙路1号三幢；4,070.29平方米	腾龙股份(注2)	常房权证武字第31000641号

注1：根据出租方天津泰达科技工业发展建设有限公司2012年4月19日出具的承诺，天津腾龙位于津南区八里台泰达(津南)微电子工业园区开拓二支路2号的生产和办公场所为从本开发区天津泰达科技工业发展建设有限公司处租赁取得。上述场所的出租方未提供房产证，而且未办理出租备案登记。出租方天津泰达科技工业发展建设有限公司承诺，若上述租赁房产在租赁有效期内因出租人未办理房产证或者未办理租赁备案登记导致天津腾龙联合汽车零部件制造有限公司需要变更生产和办公场所，出租方将在本开发区内在需要变更生产和办公场所之日起十日内为其确定新的生产和办公场所。本公司控股股东和实际控制人承诺，若出租方天津泰达科技工业发展建设有限公司未履行相关承诺给发行人造成损失，承

注1：江苏福莱斯伯向腾龙股份租赁厂房4,070.29平方米，其他子公司向外部各出租方租赁房屋23,034平方米。另外，柳州龙润向柳州东城投资开发有限公司租赁孵化中心职工公寓2栋5-1、5-2号房用作员工宿舍，租赁期为2014年5月1日至2015年4月30日

诺人将全额承担损失赔偿责任，保证发行人不因此遭受任何经济损失。

注2：为进一步提高管理运行效率、节省成本，子公司江苏福莱斯伯2013年6月整体搬迁租用母公司腾龙股份自有厂房并与公司签订了《租赁厂房协议书》。

（四）无形资产

本公司无形资产包括商标、专利和土地使用权。

1、商标

目前，本公司拥有的尚在有效期的商标情况如下表所示：

序号	商标名称	所有者名称	证书号码	权利期限
1		发行人	6192531	2010.01.07-2020.01.06
2		发行人	1506860	2011.01.14-2021.01.13

2、专利

目前公司及子公司已取得 70 项专利，具体专利如下表：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	专利权期限
1.	高精度孔加工钻镗刀具	发明专利	ZL200910234178.1	发行人	至 2029.10.18
2.	管路连接用扣压装配螺母	发明专利	ZL201010603701.6	发行人	至 2030.12.23
3.	大旋转半径的外壁带翅片的长管件车床镗孔工装	发明专利	ZL201110006468.8	发行人	至 2031.01.12
4.	大旋转半径外壁带翅片长管件的车床镗孔工装	发明专利	ZL201110020281.3	发行人	至 2031.01.17
5.	粗精一体化舍弃式镗孔组合刀具	发明专利	ZL201110030885.6	发行人	至 2031.01.27
6.	腰型圆弧槽割槽专用机	发明专利	ZL201110039323.8	发行人	至 2031.02.16
7.	一种汽车空调管路泡棉护套的装配装置	发明专利	ZL201010604025.4	发行人	至 2030.12.23
8.	一种大旋转半径外壁带翅片长管件的车床镗孔工装	发明专利	ZL201210016250.5	发行人	至 2031.01.17
9.	汽车空调装置	实用新型	ZL200820030428.0	发行人	至 2018.01.02
10.	管接头	实用新型	ZL200820030466.6	发行人	至 2018.01.03
11.	用于金属管路联接的密封垫片	实用新型	ZL200820042265.8	发行人	至 2018.07.28
12.	快速管接头	实用新型	ZL200820038942.9	发行人	至 2018.07.30
13.	汽车空调制冷管	实用新型	ZL200920233911.3	发行人	至 2019.07.27
14.	一种双向密封管接头结构	实用新型	ZL201020656613.8	发行人	至 2020.12.13

15.	一种高密封性能管路连接结构	实用新型	ZL201020657089.6	发行人	至 2020.12.13
16.	一种带自动打标的管件检测装置	实用新型	ZL201020656479.1	发行人	至 2020.12.13
17.	一种径向管接头双联密封圈	实用新型	ZL201020678316.3	发行人	至 2020.12.23
18.	一种管路连接用扣压装配螺母	实用新型	ZL201020678443.3	发行人	至 2020.12.23
19.	汽车空调管路泡绵护套的装配装置	实用新型	ZL201020678285.1	发行人	至 2020.12.23
20.	高强度低耗材的扣压式软硬管连接结构	实用新型	ZL201020687130.4	发行人	至 2020.12.28
21.	腰型圆弧槽割槽机	实用新型	ZL201120021060.3	发行人	至 2021.01.23
22.	粗精一体化舍弃式镗孔组合刀具	实用新型	ZL201120029868.6	发行人	至 2021.01.27
23.	粗精一体化舍弃式镗孔刀具	实用新型	ZL201120030033.2	发行人	至 2021.01.27
24.	腰型圆弧槽割槽专用机	实用新型	ZL201120040213.9	发行人	至 2021.02.16
25.	防弯管塌陷起皱的模具	实用新型	ZL201120152003.9	发行人	至 2021.05.12
26.	快速爆破铝管的试验装置	实用新型	ZL201120151368.X	发行人	至 2021.05.12
27.	减轻变形的弯管芯棒	实用新型	ZL201120151322.8	发行人	至 2021.05.12
28.	一种快速管腔扩张装置	实用新型	ZL201220333405.3	发行人	至 2022.07.09
29.	一种外弧面扣压密封圈	实用新型	ZL201220427985.2	发行人	至 2022.08.26
30.	一种多用途调节式组合管件压板钎焊夹具	实用新型	ZL201220492718.3	发行人	至 2022.09.24
31.	一种溶剂清洗自循环精密过滤器	实用新型	ZL201220631311.4	发行人	至 2022.11.25
32.	一种检测汽车空调管路内腔潮湿度的检测装置	实用新型	ZL201420050969.5	发行人	至 2024.01.25
33.	自动精密振动灌粉设备	实用新型	ZL201420051649.1	发行人	至 2024.01.26
34.	汽车尾气测量专用温度传感器	实用新型	ZL201420051650.4	发行人	至 2024.01.26
35.	电阻焊接设备	实用新型	ZL201420051937.7	发行人	至 2024.01.26
36.	扁头型接触头的温度传感器	实用新型	ZL201420052269.X	发行人	至 2024.01.26
37.	圆型接触头的温度传感器	实用新型	ZL201420053316.2	发行人	至 2024.01.26
38.	精密小型快速整形设备	实用新型	ZL201420053450.2	发行人	至 2024.01.26
39.	高精度同步旋转激光焊接设备	实用新型	ZL201420053621.1	发行人	至 2024.01.26
40.	椭圆型接触头的温度传感器	实用新型	ZL201420053637.2	发行人	至 2024.01.26
41.	同步旋转滚轮式自动折弯机	实用新型	ZL201420053676.2	发行人	至 2024.01.26
42.	铝管缠绕防椭圆装置	实用新型	ZL201120061858.0	轻合金公司	至 2021.03.10
43.	铝管润滑装置	实用新型	ZL201120061857.6	轻合金公司	至 2021.03.10

44.	爆破试验密封结构	实用新型	ZL201120061853.8	轻合金公司	至 2021.03.10
45.	铝管温度监测装置	实用新型	ZL201120061872.0	轻合金公司	至 2021.03.10
46.	爆破实验夹具管套	实用新型	ZL201120061852.3	轻合金公司	至 2021.03.10
47.	铝管通道油烟清理装置	实用新型	ZL201120061875.4	轻合金公司	至 2021.03.10
48.	斜坡剪料车	实用新型	ZL201120061856.1	轻合金公司	至 2021.03.10
49.	铝管加工装置	实用新型	ZL201120061851.9	轻合金公司	至 2021.03.10
50.	铝屑清除切断机	实用新型	ZL201120061876.9	轻合金公司	至 2021.03.10
51.	铝管恒温测量仪	实用新型	ZL201120061860.8	轻合金公司	至 2021.03.10
52.	铝管传动装置	实用新型	ZL201120061874.X	轻合金公司	至 2021.03.10
53.	铝合金高频焊直焊缝管内毛刺去除装置	实用新型	ZL201220571935.1	轻合金公司	至 2022.10.30
54.	高频焊中冷器散热铝管	实用新型	ZL201220569902.3	轻合金公司	至 2022.10.30
55.	中冷器用高频焊矩形铝管	实用新型	ZL201220571993.4	轻合金公司	至 2022.10.30
56.	折叠型热交换器用散热铝管	实用新型	ZL201220568831.5	轻合金公司	至 2022.10.30
57.	一种散热铝管	实用新型	ZL201220568682.2	轻合金公司	至 2022.10.30
58.	扰流内翅片	实用新型	ZL201220568654.0	轻合金公司	至 2022.10.30
59.	管材快速爆破试验机	实用新型	ZL201220568598.0	轻合金公司	至 2022.10.30
60.	铝合金管中频退火设备上的冷却系统	实用新型	ZL201220568543.X	轻合金公司	至 2022.10.30
61.	盘管吊具	实用新型	ZL201220567457.7	轻合金公司	至 2022.10.30
62.	无屑切割放卷装置	实用新型	ZL201220571991.5	轻合金公司	至 2022.10.30
63.	矩形凹槽防螺纹换热气管	实用新型	ZL201220318293.4	江苏福莱斯伯	至 2022.06.29
64.	端部扩口矩形冷却器管壳	实用新型	ZL201420475234.7	江苏福莱斯伯	至 2024.08.20
65.	三孔冷却器管壳	实用新型	ZL201420475594.7	江苏福莱斯伯	至 2024.08.20
66.	一种具有冲孔的管壳	实用新型	ZL201420475714.3	江苏福莱斯伯	至 2024.08.20
67.	嵌入式废气再循环换热器管壳	实用新型	ZL201420475727.0	江苏福莱斯伯	至 2024.08.20
68.	废气再循环系统管壳	实用新型	ZL201420476262.0	江苏福莱斯伯	至 2024.08.20
69.	密封式快速接头水管	实用新型	ZL201420503974.7	江苏福莱斯伯	至 2024.09.01
70.	斜切防滑线冷却连接水管	实用新型	ZL201420504171.3	江苏福莱斯伯	至 2024.09.01

2009年4月15日，公司与公司实际控制人蒋学真签订了《专利实施许可合同》，蒋学真无偿将其拥有的下列实用新型专利在专利权期限内许可给公司独

占实施，双方于 2009 年 4 月 22 日办理了备案登记：

专利名称	专利类型	专利号	专利权期限	专利实施许可期限
快速管接头	实用新型	ZL02220050.9	2012 年 4 月 15 日	2009 年 4 月 15 日 至 2012 年 4 月 15 日

本专利权已于 2012 年 4 月 15 日到期失效。目前公司在管接头技术方面仍拥有多项处于专利权有效期内的专利技术，上述专利权期限到期对公司业务不会产生重大影响。

3、土地使用权情况

截至本招股说明书签署日，本公司共拥有 5 宗、总面积为 100,224.40 平方米的土地使用权。

序号	土地 使用权人	土地坐落	权利 终止日期	面积 (m ²)	土地证号	性质	他项 权利
1	发行人	常州市武进区湟里镇东丰路 58 号	2061 年 3 月 4 日	6,652.4	武国用 (2011) 第 1202052 号	出让	抵押
2	发行人	常州市武进区湟里镇东丰路 58 号	2061 年 3 月 4 日	6,106.7	武国用 (2011) 第 1202053 号	出让	抵押
3	发行人	常州市武进经济开发区腾龙路 1 号	2055 年 7 月 27 日	37,121.8	武国用 (2011) 第 1202054 号	出让	抵押
4	发行人	常州市武进经济开发区腾龙路西侧、长虹路以南地块	2015 年 5 月 30 日 (注 1)	40,022.5	武国用 (2011) 第 1205478 号	出让	抵押
5	发行人	常州市武进区长虹路以南腾龙路以西地块	2064 年 5 月 14 日 (注 2)	10,321.0	武国用 (2014) 第 09382 号	出让	-

注 1：公司于 2011 年 9 月经公开挂牌竞价程序购买取得武进经济开发区腾龙路西侧、长虹路以南地块为发行人募集资金投资项目建设用地，土地使用权出让年期为 50 年，已取得有效期截至 2015 年 5 月 30 日的土地预登记证，待厂房竣工验收后，换发新证。

注 2：公司于 2013 年 12 月经公开挂牌竞价程序购买取得武进区长虹路以南腾龙路以西工业地块，土地使用权出让年期为 50 年，于 2014 年 6 月办理取得有效期截至 2018 年 6 月 28 日的土地预登记证（预发证）。

4、成果证书

序号	证书名称	产品名称	产品编号	取得年度	颁发部门
1	高新技术产品认定证书	抗泄漏薄壁汽车空调管路	130412G0172N	2013 年 7 月	江苏省科学技术厅
2	高新技术产品认定证书	高精度汽车空调管路	130412G0171N	2013 年 7 月	江苏省科学技术厅
3	常州市高新技术产品认定证书	高精度汽车空调管路	20114WJ026E	2011 年 12 月	常州市科学技术局
4	常州市高新技术产品认定证书	抗泄漏薄壁汽车空调管路	20114WJ027E	2011 年 12 月	常州市科学技术局

5	常州市高新技术产品认定证书	复合紧凑型汽车空调管路	20114WJ028E	2011年12月	常州市科学技术局
6	常州市高新技术产品认定证书	快接式汽车空调管路	20114WJ029E	2011年12月	常州市科学技术局
7	常州市高新技术产品认定证书	高性能细晶粒精密铝管（铝管、圆管扁管）	20114WJ062C	2011年12月	常州市科学技术局

注1：序号第1-6项承担单位为腾龙股份，序号第7项承担单位为子公司轻合金公司。

注2：公司另有“轿车空调用高精密暖风管”（产品编号080412G0024W）和“抗泄漏性强的轿车空调制冷管”（产品编号080412G0025W）等两类产品于2008年4月被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”，有效期五年，现已到期。

六、技术和研发情况

公司十分重视新产品、新工艺、新技术的研发，在致力于汽车热交换系统管路的研发、设计和制造过程中积累了丰富的经验，储备了大量处于行业领先地位的专有技术，这些经验和技能使公司有能力与客户同步进行新车配套热交换系统管路的设计和开发。

（一）主要产品生产技术所处阶段

产品名称	技术名称	技术所处阶段
汽车空调管路和热交换系统连接硬管	薄壁铝管加工技术	大批量生产
	小弯管半径管路加工技术	大批量生产
	双头端面密封法兰铆接技术	大批量生产
	单头径向密封法兰铆接技术	大批量生产
	管件模塑复合连接技术	大批量生产
	管件自动检测打标技术	大批量生产
	防损伤泡绵护套装配技术	大批量生产
	径向密封阳螺纹接头铆接技术	大批量生产
	单头端面密封法兰铆接技术	大批量生产
	法兰隔音罩封装技术	大批量生产
	管端铆厚、管端成型、旋槽、铆套连续成型加工技术	大批量生产
	快速安装管接头成型技术	大批量生产
	异型管口成型技术	大批量生产

	鸭嘴式管路三通连接技术	大批量生产
	快速管腔扩张技术	大批量生产
	垫片式法兰密封技术	大批量生产
	快速连接空调管	大批量生产
热交换系统附件	加工中心成型刀具使用	大批量生产
	仪表车成型刀具一次成型	大批量生产
	倒角机去毛刺	大批量生产
	有缝连续挤压技术	大批量生产
	腰型圆弧槽割槽机技术	大批量生产

（二）公司拥有的主要核心工艺技术

1、薄壁铝管加工技术

目前汽车热交换系统连接硬管通常采用中等壁厚铝合金管制成，壁厚一般为1.2-1.5mm，其优点是加工方便，成品率高，缺点是耗材多，成本高，不符合当前汽车零部件轻量化的趋势。随着车用材料技术水平的不断提高，薄壁铝管在汽车热交换系统管路上的应用越来越受到青睐，但薄壁铝管加工难度大，产品不良率高，使用原有加工工艺无法进行有效的量产。公司在薄壁铝管的管端成型和弯管方面研发出了专用工艺和模具，在不降低产品机械性能的条件下，消除了薄壁铝管在管端成型时易失效、成型尺寸不稳定，弯管时管径易凹陷坍塌、管壁易起皱破裂等常见缺陷，并充分考虑了管件变形的均匀性，减轻了管件的变形量，确保生产中保持较高的产品合格率。该技术可以加工壁厚为1.0mm的薄壁铝管，目前已批量运用于蒸发器和加热器的进出口连接管上，比传统普通铝管平均节省30%的材料，大幅降低了材料成本，提高了产品毛利率。通过该技术的研发，公司取得了“高强度低耗材的扣压式软硬管连接结构”实用新型专利。

2、小弯管半径管路加工技术

目前，汽车产品的开发更趋于节能、省油和环保，小型化、实用化的车型越来越受到人们的欢迎，车身结构和零部件的布置变得更为严密和紧凑，零部件的安装空间更加狭小。受汽车空调系统结构的限制，空调管路的弯曲半径也变得越来越大，这给管路的弯管加工增加了非常大的困难。通常，为保证正常的弯管加

工，管路设计的弯管半径一般需要 ≥ 1.25 倍的管径，这样可以拥有比较好的加工性能，否则，在加工过程中管件的弯曲段极易出现严重的起皱、开裂等失效现象，管件的耐疲劳性能和抗振性能也将有所下降。公司研发的小弯管半径管路加工技术可以在满足产品机械性能和成品率的前提下，批量实现对弯管半径为0.8倍外径的铝管进行弯管加工。通过本技术的研发，公司取得了“防弯管塌陷起皱的模具”和“减轻变形的弯管芯棒”两项实用新型专利。

3、接头/法兰与管件的铆接技术

汽车空调管路的密封连接结构型式较多，常见的有：螺纹接头连接、单头端面密封法兰连接、单头径向密封法兰连接、双头端面密封法兰连接和双头径向密封法兰连接等。通常，这些密封连接接头与铝管是分开加工的，然后通过钎焊的方式焊接成一体。钎焊对铝管管口无特殊要求，工艺流程简单易行，但由于需要使用燃气加热或采购专用焊炉，而且焊前需经除油清洗，焊后还需除渣清洗，生产周期较长，同时钎焊工艺还存在一定的泄漏风险，通常焊后的管件需经100%焊缝检漏，因此生产效率低下，加工成本高昂。公司经过多年的研发，成功掌握了接头/法兰与管件的铆接技术，通过特殊的管端成型技术，在将铝管管端成型为所需密封结构的同时，也将接头/法兰铆压紧固在铝管上，与钎焊相比，大幅缩短了加工周期，提高了生产效率，特别是极大地降低了加工成本，并且避免了钎焊固有的潜在泄漏风险。目前公司已能对径向密封阳螺纹接头、单头端面密封法兰接头、单头径向密封法兰接头、双头端面密封法兰接头等十多种常用连接结构型式进行铆接的批量加工。

4、管件模塑复合连接技术

在汽车热交换系统连接硬管中，有部分产品属于进出口管双管组合件，该类产品的通常组合方式有焊接或铆接，但有些零件在组合连接的同时还需要附带密封安装的功能，并且结构相当复杂，采用焊接或铆接方式在成型上很困难。公司在法雷奥（VALEO）为宝马汽车配套的加热器进出管上采用了管件模塑复合连接技术，将进口管和出口管通过尼龙注塑的方式，不仅实现了零件的组合连接，而且通过自动锁紧的密封结构实现了快速和密封安装的要求。

通常模具的精度非常高，而管件的外形会存在一定的误差，注塑装夹定位的一致性是关键，否则，不仅加工不出合格产品而且可能损伤模具。公司研发的管

件模塑复合连接技术使用了管件弹性定位的设计,使模具定位能充分包容管件的制造误差,并且装夹稳定可靠,不同偏差的管件在加工后都能满足双管组合件的最终技术要求,成品率得到大幅提高,操作上也更加简单易行。

5、管件自动检测打标技术

公司汽车热交换系统连接硬管产品大部分用于出口,并且生产批量都很大,客户对产品质量要求很高,因此在生产中必须对管件的安装尺寸进行 100%全检。

操作人员在长时间单一的高强度的重复性检验工作中容易因疲劳而漏检或检测不完全,存在不合格产品流到客户生产线上的风险,从而造成质量事故。公司采用管件自动检测打标技术制作的安装符合性检具,通过检测端口设置的传感器,判断管件的符合性,当判断管件为合格时,绿色指示灯闪亮,同时打印笔自动在管件上打印一个合格标识,表明管件已经检测并且合格,如管件不合格,则红色指示灯闪亮,打印笔不打标。该检具的优点是管件的检测状态与实际安装状态完全一致,打标快速可靠,减轻了操作人员的工作强度,并且成本低廉。使用本技术公司基本消除了漏检风险,使产品状态更易于识别。通过本技术的研发,公司取得了“一种带自动打标的管件检测装置”实用新型专利。

6、防损伤泡绵护套装配技术

为防止管路遭受意外损伤,尤其是靠近蒸发器和冷凝器的管路,公司部分客户要求管路外表安装弹性泡绵护套。泡绵护套是一种 EPDM 的发泡材料,其特点是弹性大,磨擦系数高,抗撕扯力弱,其内孔尺寸略小于管路的外径,由于泡绵护套是橡胶材料制品,在安装时与管路外表的磨擦阻力很大,过分用力容易使其破裂,因此安装比较困难。

通常在安装前需要对泡绵护套进行预处理,如内腔涂少量冷冻油或经热水浸泡,以使其增加润滑,减少阻力。上述预处理会产生许多缺点,涂油容易使泡绵护套沾染杂质污物,热水浸泡后泡绵护套会进水,如不烘干则易腐蚀管件。公司研发的防损伤泡绵护套装配技术采用了气垫膜润滑原理,可以有效减少泡绵护套与管件间的装配阻力,使泡绵护套的安装快速可靠并且不易破损,提高了生产效率和安装质量。通过本技术的研发,公司取得了“汽车空调管路泡绵护套的装配装置”实用新型专利。

7、法兰隔音罩封装技术

在汽车的性能评价中，车箱的密封性能是一个非常重要的指标，一般轿车空调的蒸发器都装在前端仪表盘下，离发动机仓很近，蒸发器膨胀阀与管路连接处的缝隙往往是噪音传入的主要通道，通常采用橡胶密封条填充的方式进行隔音，虽然隔音效果有所改善，但使用橡胶密封条填充区域大，耗材多，成本高，并且隔音效果受操作者填充质量的影响较大。为此，公司研发出法兰隔音罩封装技术，在膨胀阀连接法兰外表通过注胶的方式封装一层新型橡胶弹性隔音罩，既小巧省材又使零件装配后的空隙得到充分严密填充，在管路安装的同时也实现了隔音的目的，相比原工艺中加装的密封条，大幅降低了车内噪声，提高驾车舒适度，并且降低了成本，提高了生产效率。通过本技术的研发，公司取得了“汽车空调装置”实用新型专利。

8、管端镦厚、管端成型、旋槽、镦套连续成型加工技术

在汽车空调管路生产中，管端加工是一个非常关键的过程，管端结构的种类很多，有的结构较复杂，涉及到镦厚、扩管、管端成型、旋槽、镦套多次加工。通常在加工此类管端时，需要将其分解为多道工序，每道工序由不同的设备和人员完成，过程中的转序还需分别检验，因此，加工效率很低，并且由于重复安装定位，造成产品尺寸精度低，稳定性差。公司研发了复杂管端的连续成型加工技术，在管件一次装夹后，顺序进行管端的镦厚、管端成型、旋槽、镦套等多道工序的加工，一人一机完成了通常需要三至四个人和设备的加工量，成倍提高了生产效率，同时管件一次装夹保证了较高的定位精度和成型尺寸的稳定性，提升了产品合格率，并减少了中间环节大量的检验工作。

（三）正在进行的研发项目及进展情况、拟达到的目标

序号	项目	进展情况	拟达到的目标	备注
1	废气再循环（EGR）矩形凹槽换热管	目前处于中试阶段	使废气再循环（EGR）换热管的加工效率更高，结构更紧凑，比圆形螺纹换热管节省空间 10%-20%，并更有效地降低发动机废气氮氧化物的含量	应用于伟世通（VISTEON）废气再循环系统（EGR），目前公司已就该技术向国家知识产权局申报发明专利
2	双头径向密封法兰镦接连接管路	目前处于中试阶段	完成双头径向密封法兰镦接复合模具、法兰镦接定位组装夹具，法兰自动连续防错安装等相关技术的研发。替代钎焊工艺，提高管路密封	首先应用于广汽本田系列汽车空调系统管路，随后逐步向其他车型推广使用

			性能, 节省材料消耗, 降低产品成本, 提升生产效率, 更好地满足客户的需求	
3	低耗材储液罐	目前处于试生产阶段	完成储液罐罐体精密加工技术、罐体自动氩弧焊工艺、以及储液罐组件总成批量生产技术的研发	比传统储液罐节省 40% 的材料。应用于比亚迪汽车空调系统, 部分出口巴西贝洱, 并且正在进行法雷奥项目应用的研究
4	长寿命铝合金管	目前处于试生产阶段	完成具有强烈耐腐蚀特性的铝合金材料配方及其管材大规模商业化生产的相关技术研发, 使用本材料的产品可以提高防腐性能 50% 以上	应用于法雷奥、贝洱、伟世通等汽车空调系统, 替代进口原材料
5	耐腐蚀复合汽车空调连接管	目前处于试生产阶段	研究开发一种在空调管暴露在外、易被外界环境腐蚀损伤的管身部分加装复合金属套管的新型汽车空调管路产品, 以达到提升产品整体耐腐蚀性、耐磨性和机械强度的目的, 本项目产品在车中将获得更好的防护, 拥有更高的防腐性、可靠性和使用寿命。	本产品将通过法雷奥汽车空调系统应用于德国宝马系列汽车
6	同轴空调管	目前处于中试阶段	又称回热器 (IHX) 空调管, 主要通过回热器技术的使用, 使汽车空调系统中高压液体侧和低压气体侧进行相互的热交换, 以提高汽车空调系统的制冷效率, 节省燃油消耗。实验结果表明, 本项目产品可以平均提高汽车空调系统制冷量约 3%-11%, 提高空调能效比 (COP) 约 5%-14%。	广泛应用于国内外汽车空调系统提高制冷效率、降低能耗的技术更新和改进, 也是今后汽车空调管技术和产品的主要发展方向之一

(四) 研发经费的投入情况

项目	2014 年	2013 年	2012 年
研发费用 (元)	17,966,570.35	13,645,520.41	12,799,534.26
营业收入 (元)	552,441,384.52	448,500,471.61	387,765,014.90
比例	3.25%	3.04%	3.30%

注: 上述数据采用公司合并口径。

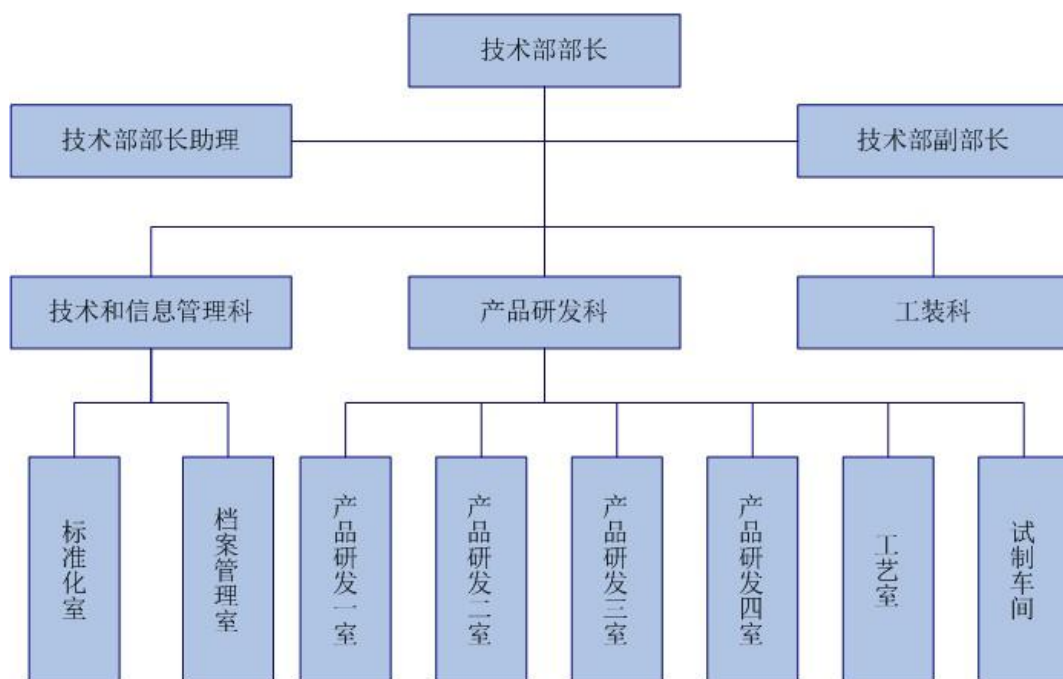
(五) 技术创新机制

公司一直视技术创新为企业发展的核心, 坚持自主开发与技术引进并重的研发理念, 紧跟国际同行业技术前沿, 不断开发新技术、新工艺, 并注意汲取国外先进的制造工艺和加工方法。目前公司及其子公司已经掌握汽车空调管路最前沿的工艺技术及制造方法, 研发水平处于行业领先地位, 现拥有 2 项省级“高新技术产品”¹、5 项市级“高新技术产品”和 70 项专利。

¹ 公司另有“抗泄漏性强的轿车空调制冷管”和“轿车空调用高精密暖风管”等两类产品于 2008 年 4 月被

公司技术部是公司项目开发的主要部门，专门负责产品技术、工艺的基础研究及新项目开发，此外技术部还负责技术标准的制订，样件试制、工艺验证，产品批量生产的技术支持等工作。2010年，公司被常州市经济和信息化委员会认定为常州市“企业技术中心”。公司已在江苏省科技厅立项建设“江苏省高性能汽车空调管路工程技术研究中心”。2013年，公司被江苏省经济和信息化委员会、江苏发展和改革委员会等七部门联合认定为江苏省“企业技术中心”。目前，公司已建立了一支经验丰富的高素质、高效率的技术研发队伍，其中具有5年以上汽车热交换系统管路行业经验的资深技术人员多达20余人。

公司技术部的组织结构如下图：

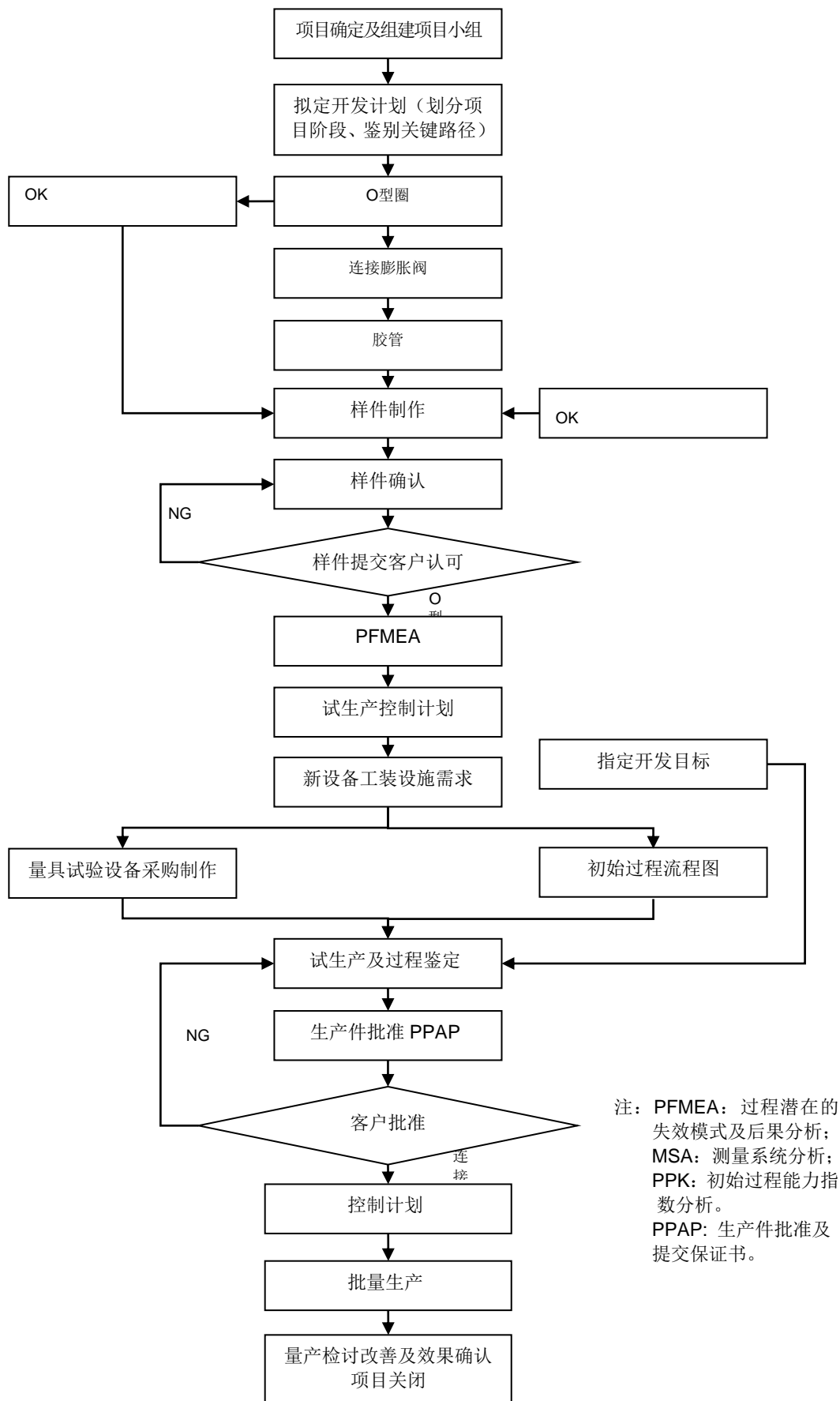


公司研发项目的来源有两个方面，一是整车制造企业的新产品、新项目；二是根据行业发展方向，公司自主从事的前瞻性研究，包括新产品的研发和新工艺的研发。

在研发组织实施上，公司按 ISO/TS16949 质量体系中先期质量策划的要求制订了项目开发控制程序，以项目小组的组织形式加强了技术研发与市场应用的结合，职能部门与临时项目组之间相互配合，在研发内容上注重跟踪分析国际上先进技术的发展趋势和具体应用。

为加强项目管理，从项目周期、质量、成本要求等方面保证项目的顺利进

行，公司组建由技术、商务、质量、生产、采购等部门人员参与的项目小组。项目小组设组长一名，负责项目计划及跟踪、协调，保证该项目从初步设计、工业化至批量投产的全过程顺利进展，并在产品价格、质量、开发周期及投入方面对管理层及客户负责。项目小组设质量助理一名，对项目各个阶段的质量情况发表意见或作出质量决定，并站在客户的立场上确保项目开发满足客户的期望。各项目小组人员在项目组长的指导下按《产品先期质量策划控制程序》开展工作。具体开发步骤如下：



公司研发人员均采用最先进的三维 CAD 软件进行产品和工装的设计与开发，具有与客户进行同步开发的能力。公司的工装制造采用 CAM 技术，确保工装制作的精度及长寿命。

为了提高研发人员的积极性，加强项目管理，公司制定了《研发人员考核制度》、《项目开发的分类、奖惩管理办法》、《专利申报和管理制度》，新产品开发完成后对项目组、专利发明人和有技术创新贡献的人员给予不同程度的奖励，激发了研发人员的技术创新热情。

除自主创新外，公司还积极与上海交通大学、常州机电职业技术学院等高等院校进行产学研合作，在新技术研发、现有技术的改进等方面得到了合作单位的有力支持，并共同开展前瞻性技术研发。

七、产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司的质量方针是：质量一流，是我们永恒的追求；客户满意，是我们一贯的宗旨。同时公司要求员工：必须以精益求精的思想，积极参与质量的持续改进；以零缺陷的理念对待产品和工作；生产出在同行业中领先、质量一流的产品。

公司通过了劳氏质量认证有限公司（LRQA）认证的 ISO/TS16949:2009 和 ISO9001:2008 质量管理体系标准。为保证质量管理体系的有效策划、运行及控制，公司建立了质量手册，对质量管理体系的职能进行了分配并进行过程管理，共设置了 6 个以客户为导向的过程，3 个管理过程和 6 个支持性过程。针对前述每个过程制定相应的程序文件 35 个，并制定运行和控制需要的相关文件及《作业指导书》、《质量记录表单》等。

公司还针对部分客户的特殊管理要求制定了一系列的内部管理程序，如《快速反应》、《过程分层审核制度》（通用汽车公司的特殊要求）、《初物管理规定》（本田汽车公司的特殊要求），这些管理程序对公司提高产品质量控制水平起到很好的促进作用。

（二）质量控制措施

公司的质量控制措施集中体现在对 ISO/TS16949:2009 质量体系的执行和

对公司质量手册的落实上。公司遵循的质量管理八大原则，以及人、机、料、法、环五大因素的管理控制，贯穿了从原材料采购到成品交付客户的全过程。公司质量部负责产品质量的日常监控，通过产品先期质量策划、新品工艺验证、统计过程控制（SPC）、制订规范的作业标准及检验标准、过程控制制度、工艺符合性检查、成品检验和试验及定期产品审核等控制手段来确保产品符合相关标准和客户要求。公司产品质量关键控制点如下图：

序号	控制项目	失效模式	控制手段	备注
1	主要原材料：铝管	1、长期被腐蚀，空调系统泄漏；2、强度低，铝管断裂	和客户一道对原材料抗腐蚀能力、机械性能进行测试、认可	选用客户认可的原材料供应商供应的产品
2	主要原材料：胶管	胶管慢泄漏	和客户一道对原材料进行渗透测试、认可	选用客户认可的原材料供应商供应的产品
3	主要连接用装配尺寸	无法装配	对主要装配尺寸的生产进行过程能力测试，要求过程能力指数 $CPK \geq 1.67$ ，这样产品的不合格率小于 0.00006%	-
4	主要空间装配尺寸	无法装配，与其他部件干涉	设计安装符合性管路检具、模拟管路实际装配状况，对产品 100%检查。	检具与客户一起认可
5	密封性能	制冷剂泄漏，空调失效	100%密封性检查	-
6	产品批量不良	客户停线	1、出厂 100%检查； 2、定期的产品审核（全尺寸和全性能检查）； 3、过程审核（产品全生产过程审核）	适当时邀请客户参与

完善的检测设备是生产出合格产品的有力保证。公司拥有本行业先进的检测设备，能够满足公司对入厂的原材料、过程产品及出厂产品进行系统而全面检测的要求，确保产品质量完全达到客户要求。

（三）产品质量纠纷

公司在报告期内未发生重大质量纠纷和质量事故，亦未发生因产品质量问题导致的大额赔偿事件。

常州市武进质量技术监督局、天津市津南区质量技术监督局、芜湖市质量技术监督局、柳州市质量技术监督局、武汉市汉南区质量技术监督局分别出具了相关证明文件，证明公司及子公司报告期内未发生因违反国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的事件。

近年来，公司的产品质量受到客户的广泛认可。2007 年麦克斯（保定）汽车空调系统有限公司授予公司“2006 年度最佳研发奖”；神龙汽车有限公司授予

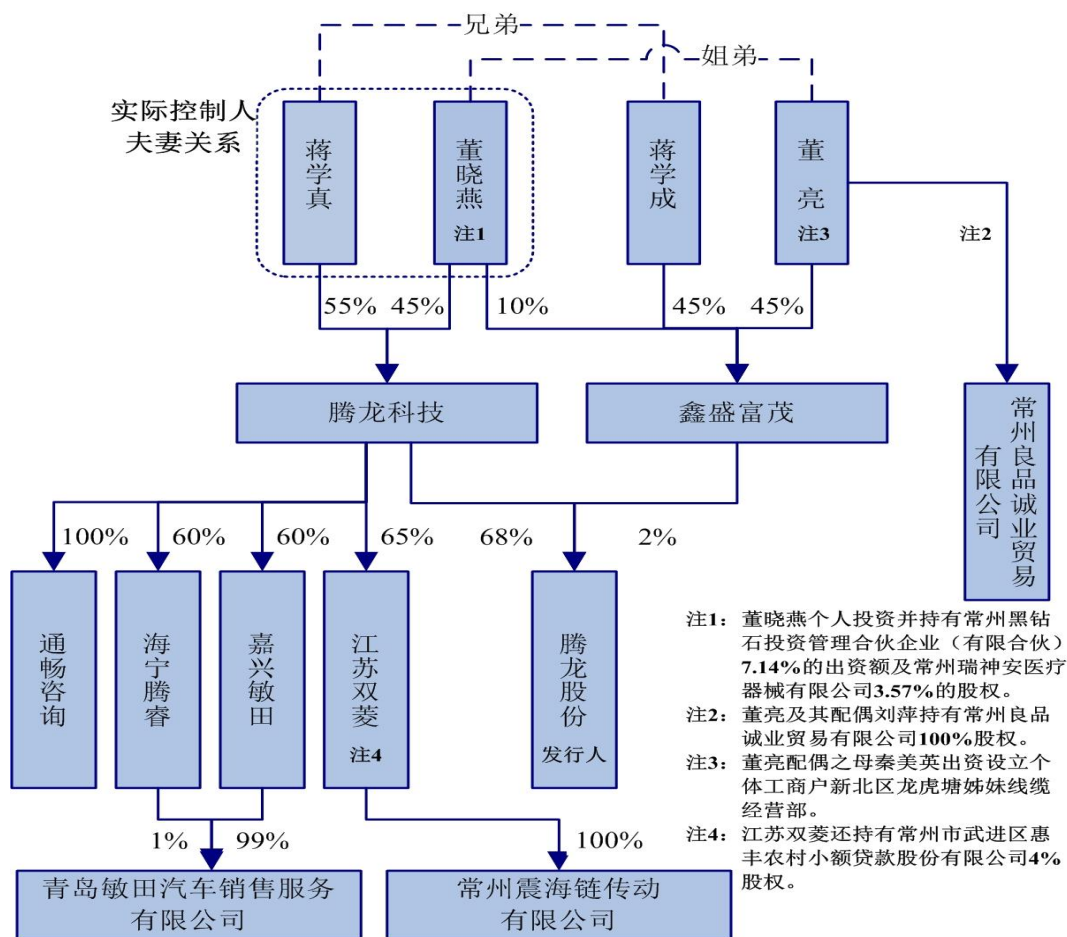
公司“2009 优秀供应商”、“2010 特别贡献奖供应商”、“2013 年度优秀供应商”和“2014 年度最佳供应商”称号；贝洱（BEHR）授予公司“贝洱亚太区 2009 年度最佳供应商”称号；博耐尔汽车电气系统有限公司授予公司“2009 年度核心供应商”称号。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司控股股东为腾龙科技，实际控制人为蒋学真、董晓燕夫妇。截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人控制的企业情况如下：



1、公司控股股东腾龙科技控制的其他企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	江苏双菱链传动有限公司	800	65	从事机械链条和输送机的生产和销售（与发行人业务不相关，不生产、销售发行人产品）

2	嘉兴敏田汽车销售服务有限公司	1,000	60	从事汽车整车的销售和售后服务（为东风本田、东风标致、东风风神轿车的4S店，与发行人不存在同业竞争关系，不销售发行人产品）
3	海宁腾睿汽车销售服务有限公司	1,500	60	从事汽车整车的销售和售后服务（为东风本田的4S店，与发行人不存在同业竞争关系，不销售发行人的产品）
4	常州通畅管理咨询有限公司	10	100	主营业务为企业管理咨询及培训

江苏双菱全资子公司常州震海链传动有限公司注册资本（实收资本）50万元，主营业务为链条、输送机、机械零部件制造及销售。

江苏双菱持有常州市武进区惠丰农村小额贷款股份有限公司4.00%股权，目前该公司注册资本2.5亿元，实收资本2.5亿元，主营业务为面向“三农”发放贷款、提供融资性担保、开展金融机构业务以及其它业务。

嘉兴敏田和海宁腾睿合资设立的青岛敏田汽车销售服务有限公司注册资本1,000万元，目前实收资本960.30万元，主营业务为从事汽车整车的销售和售后服务（为汽车整车厂家的4S店，与发行人不存在同业竞争关系，不销售发行人产品）。

2、公司实际控制人控制和参股的其他企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额	持股比例	主营业务	备注
1	腾龙科技集团有限公司	6,800万元	蒋学真、董晓燕合计持有100%股权	投资管理	发行人控股股东
2	常州黑钻石投资管理合伙企业（有限合伙）	5,600万元	董晓燕持有7.14%出资额	投资管理	实际控制人参股
3	常州瑞神安医疗器械有限公司	500万元	董晓燕持有3.57%股权	医疗器械	实际控制人参股

注：上述公司详细情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制和参股的其他企业”。

截至本招股说明书签署日，除持有本公司股份外，公司控股股东腾龙科技、实际控制人蒋学真、董晓燕及其控制和参股的其他企业没有直接经营或通过其他方式经营与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

1、公司控股股东腾龙科技出具了《关于避免同业竞争承诺函》，向本公司

承诺如下：

在腾龙科技持股常州腾龙汽车零部件股份有限公司期间，腾龙科技以及腾龙科技单独或共同控制的其他企业或经济组织（不含腾龙股份）不会在中国境内外直接或间接地以下列形式或其他任何形式从事与腾龙股份主营业务或者主要产品相竞争或构成竞争威胁的业务活动，包括但不限于：（1）从事汽车热交换系统管路及附件、铝管、汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件及其他汽车零部件的研制、生产和销售业务；（2）投资、收购、兼并或以托管、承包、租赁等方式经营任何从事汽车热交换系统管路及附件、铝管、汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件及其他汽车零部件的研制、生产和销售业务的企业或经济组织；（3）向与腾龙股份存在竞争关系的企业或经济组织在资金、业务及技术等方面提供任何形式的支持或帮助。

若腾龙股份将来开拓新的业务领域，腾龙股份享有优先权，腾龙科技以及腾龙科技单独或共同控制的其他企业或经济组织（不含腾龙股份）将不再发展同类业务。

2、公司实际控制人蒋学真、董晓燕向本公司出具了《关于避免同业竞争承诺函》，向本公司承诺如下：

在承诺人共同实际控制常州腾龙汽车零部件股份有限公司期间，承诺人以及承诺人单独或共同控制的其他企业或经济组织（不含腾龙股份）不会在中国境内外直接或间接地以下列形式或其他任何形式从事与腾龙股份主营业务或者主要产品相竞争或构成竞争威胁的业务活动，包括但不限于：（1）从事汽车热交换系统管路及附件、铝管、汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件及其他汽车零部件的研制、生产和销售业务；（2）投资、收购、兼并或以托管、承包、租赁等方式经营任何从事汽车热交换系统管路及附件、铝管、汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件及其他汽车零部件的研制、生产和销售业务的企业或经济组织；（3）向与腾龙股份存在竞争关系的企业或经济组织在资金、业务及技术等方面提供任何形式的支持或帮助。

若腾龙股份将来开拓新的业务领域，腾龙股份享有优先权，承诺人以及承诺人单独或共同控制的其他企业或经济组织（不含腾龙股份）将不再发展同类业务。

3、持有公司 5%以上股份的主要股东、董事、监事、高管人员和核心技术

人员出具了《关于避免同业竞争承诺函》，向本公司承诺如下：

在承诺人及承诺人担任常州腾龙汽车零部件股份有限公司主要股东（或董事/监事/高管人员/核心技术人员）期间，承诺人及承诺人控制的其他企业或经济组织不会在中国境内外直接或间接地以下列形式或其他任何形式从事与腾龙股份主营业务或者主要产品相竞争或构成竞争威胁的业务活动，包括但不限于：（1）从事汽车热交换系统管路及附件、铝管、汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件及其他汽车零部件的研制、生产和销售业务；（2）投资、收购、兼并或以托管、承包、租赁等方式经营任何从事汽车热交换系统管路、铝管、汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件及其他汽车零部件的研制、生产和销售业务的企业或经济组织；（3）向与腾龙股份存在竞争关系的企业或经济组织在资金、业务及技术等方面提供任何形式的支持或帮助。

若腾龙股份将来开拓新的业务领域，腾龙股份享有优先权，承诺人及承诺人控制的其他企业或经济组织（不含腾龙股份）将不再发展同类业务。

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、关联方和关联关系简介

截至本招股说明书签署日，发行人的关联方与关联关系如下：

关联方分类	关联方名称	备注
控股股东	腾龙科技	持有发行人68%股份
实际控制人	蒋学真、董晓燕	直接持有腾龙科技100%股权，通过腾龙科技间接持有发行人68%股份
持有本公司5%以上股份的股东	福慧（香港）	持有发行人25%股份
控股股东控制、参股的其他企业	江苏双菱	腾龙科技持有其65%股权
	嘉兴敏田	腾龙科技持有其60%股权
	海宁腾睿	腾龙科技持有其60%股权
	通畅咨询	腾龙科技持有其100%股权
	常州震海链传动有限公司	腾龙科技子公司江苏双菱持有其100%股权
	常州市武进区惠丰农村小额贷款股份有限公司	腾龙科技子公司江苏双菱持有其4.00%股权

	青岛敏田汽车销售服务有限公司	腾龙科技子公司嘉兴敏田持有其99%股权，海宁腾睿持有其1%股权
实际控制人控制、参股的其他企业	常州黑钻石投资管理合伙企业（有限合伙）	实际控制人董晓燕持有其7.14%出资额
	常州瑞神安医疗器械有限公司	实际控制人董晓燕持有其3.57%股权
与实际控制人关系密切的家庭成员	蒋学成	实际控制人蒋学真之弟，持有鑫盛富茂45%权益，间接持有发行人0.90%股份
	董亮	实际控制人董晓燕之弟，持有鑫盛富茂45%权益，间接持有发行人0.90%股份
	刘萍、秦美英	刘萍为董亮之妻，秦美英为董亮之岳母
与实际控制人关系密切的家庭成员控制的其他企业	鑫盛富茂	由蒋学成、董亮和董晓燕出资设立，持有发行人2%股份
	常州良品诚业贸易有限公司（以下简称“良品诚业”）	实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业，董亮及其配偶刘萍合计持有该公司100%股权。经营范围为电线电缆、五金、交电、劳保用品、机械设备及配件、建筑材料、文化办公用品、包装材料、橡塑制品、照明电器、不锈钢制品、化工原料及产品（除危险品）、电子元件、水暖器材的销售。
	新北区龙虎塘姊妹线缆经营部	董亮岳母秦美英设立经营的个体工商户。经营范围为电线电缆、五金、工具、装饰材料、劳保用品批发零售。
本公司控股子公司	腾兴公司	发行人持有其100%股权
	天津腾龙	发行人持有其100%股权
	柳州龙润	发行人持有其100%股权
	武汉腾龙	发行人持有其100%股权
	轻合金公司	发行人持有其88%股权
	芜湖腾龙	发行人持有其80%股权
	江苏福莱斯伯	发行人持有其70%股权
发行人董事、监事和高管等其他关联自然人	沈义	发行人董事、副总经理、董事会秘书
	蒋建良	发行人董事、副总经理
	江民	发行人董事
	包文兵	发行人董事
	黄振中	发行人独立董事
	田长青	发行人独立董事
	陈文化	发行人独立董事
	李敏	发行人监事会主席
	顾松	发行人监事
赵琳	发行人职工代表监事	

	商旭峰	发行人副总经理
	张正明	发行人财务总监
其他关联自然人或其关系密切的家庭成员控制、重大影响或担任董事、高管的公司	智联投资	由沈义等公司业务骨干出资设立的投资持股型合伙企业，持有发行人3%股份
	武进区湟里长茂油品经营部	发行人董事兼副总经理蒋建良配偶之父骆国兴出资设立
	上海裕通股权投资中心（有限合伙）	发行人董事江民担任该公司执行事务合伙人，并持有该企业80%出资
	亿利首建生态科技有限公司 ¹	发行人董事江民持有该公司20%股权并担任董事
	福慧（香港）	发行人董事江民之父江建华持有该公司100%股权。该公司为发行人股东，持有发行人25%股份
	新疆娴遐投资管理有限合伙企业（原上海娴遐投资管理有限公司）	发行人董事江民之母仇萍芝担任该企业执行事务合伙人，并持有该企业39%出资
	大同云中投资管理中心（有限合伙）	发行人董事江民之母仇萍芝担任该企业执行事务合伙人，并持有该企业80%出资
	大同金垣投资管理中心（普通合伙）	发行人董事江民之母仇萍芝持有该企业55%出资
	北京市京师律师事务所	发行人独立董事黄振中持该事务所18.46%股权并担任主任律师
	中节能太阳能科技股份有限公司	发行人独立董事黄振中担任该公司独立董事职务
	江苏赛夫特防爆电气有限公司	发行人独立董事陈文化配偶之弟赵书文持有35%股权，并担任执行董事兼总经理
	常州嘉宏房地产开发有限公司	发行人独立董事陈文化配偶赵爱武担任该公司副总经理
	常州神力电机股份有限公司	发行人独立董事陈文化担任该公司独立董事
	江苏胜大石油设备制造股份有限公司	发行人独立董事陈文化担任该公司独立董事
	无锡双象超纤材料股份有限公司(002395.SZ)	发行人独立董事陈文化担任该公司独立董事
	江苏环亚建设工程有限公司	发行人独立董事陈文化担任该公司董事
	河南易立投资有限公司	发行人独立董事田长青配偶之弟徐刚的配偶朱琳持有30%股权
	同方威视技术股份有限公司	发行人财务总监张正明配偶之兄陈志强担任董事、经理
	北京固鸿科技有限公司	发行人财务总监张正明配偶之兄陈志强担任董事长
	北京朗视仪器有限公司	发行人财务总监张正明配偶之兄陈志强担任董事长
北京东方慧众投资股份有限公司	发行人财务总监张正明配偶之兄陈志强持有2.38%股份并担任董事长	
深圳市东方慧众科技有限公司	为北京东方慧众投资股份有限公司全资子公司，发行人财务总监张正明配偶之兄陈志强担任董事长兼总经理	

报告期内，曾经与发行人存在关联关系但已经对外转让、注销或者不再具有关联关系的关联方如下：

¹ 2014年4月18日，北京市首建园林绿化工程有限公司更名为亿利首建生态科技有限公司。

关联方分类	关联方名称	与本公司关系	目前情况
控股股东、实际控制人曾经控制或重大影响,现已注销的其他企业	管路公司	曾为实际控制人间接控制的企业	2009年12月起,管路公司陆续向发行人出售经营性资产,管路公司于2010年3月停止生产,并于2011年10月注销。 管路公司的详细情况见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、(一)、1、(4) 东安起重下属子公司管路公司的历史沿革”。管路公司向发行人出售经营性资产的详细情况见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、(二)、1、收购管路公司经营性资产、房产及剩余机器设备、车辆等资产”。
	哈尔滨市驰骋汽车空调系统有限公司	蒋学真曾持有75%股权	该公司从2003年开始不再开展经营活动,2011年12月该公司注销。报告期内该公司未与发行人发生关联交易。
	荆州市杰士达仓储有限公司	蒋学真曾持有80%股权	该公司从2008年开始不再开展经营活动,2011年11月该公司注销。报告期内该公司未与发行人发生关联交易。
	广州杰士达汽车机电有限公司	董晓燕曾持有50%股权	该公司从2005年开始不再开展经营活动,2012年1月该公司注销。报告期内该公司未与发行人发生关联交易。
	BVI公司	蒋学真曾持有其100%股权	除持股香港瑞德外,该公司报告期内未实际开展经营业务,已于2013年1月办理完毕注册撤销手续。
	香港瑞德	BVI公司曾持有其100%股权,蒋学真曾间接持有其100%股权	除2010年将其持有的发行人股权对外转让,2011年将其持有50%股权的管路公司清算注销外,该公司报告期内未开展其他经营业务,已于2012年11月办理完毕注册撤销手续。
控股股东、实际控制人曾经控制或重大影响,现已对外转让的其他企业	上海一林	蒋学真曾持有49%股权,参股公司	控股股东、实际控制人将持有的上海一林、常州克迈特、上海克迈特股权对外转让的情况详见下文。
	常州克迈特	腾龙科技曾持有49%股权,参股公司	
	上海克迈特	蒋学真曾持有46%股权,参股公司	
	北京华圣德投资有限公司	董晓燕曾持有32%股权,参股公司	董晓燕于2011年1月将其持有的北京华圣德投资有限公司32%股权转让给该公司控股股东冯秀颖,转让后,董晓燕不再持有该公司股份。报告期内,该公司未与发行人发生关联交易。
	爱心世纪园(北京)投资管理有限公司	董晓燕曾持有20%股权,参股公司	董晓燕于2012年5月将其持有的爱心世纪园(北京)投资管理有限公司20%股权转让给该公司控股股东苏广华,转让后,董晓燕不再持有该公司股份。报告期内,该公司未与发行人发生关联交易。
与实际控制人关系密切的家庭成员曾经控制或重大影响,现已对外转让或注销的其他企业	常州市钰成汽车零部件厂(以下简称“常州钰成”,现已更名为常州市钰雄机械配件厂)	实际控制人蒋学真之弟蒋学成曾控制的个人独资企业	蒋学成于2011年8月将其股权对外转给非关联自然人王鹰飞后,该企业与发行人不构成关联关系。2012年5月,该公司更名为常州市钰雄机械配件厂,经营范围为普通机械配件、电气设备配件的制造、加工;机械设备技术开发、咨询服务;机械设备租赁及维修。除2011年腾兴公司曾向该公司拆借过资金并已于2011年9月前全部归还外,报告期内,该公司未与发行人发生其他关联交易。
	常州新北区君星电线电缆经营部(以下简称“常州君星”)	实际控制人董晓燕之弟董亮设立的个体工商户	经营范围为电线电缆、电器开关、电动工具、五金工具、建筑材料、装饰材料批发零售。该企业已于2013年4月注销,原有业务由董亮配偶之母设立的新北区龙虎塘姊妹线缆经营部承接。除2011年1月至10月发行人曾向

			该企业采购过金额为 6.22 万元的包装物外，报告期该企业未与发行人发生其他关联交易。
其他关联自然人曾经控制、重大影响或担任董事、高管，现已经转让、注销或不再具有关联关系其他企业	上海曼伦餐饮管理有限公司	发行人董事江民曾担任该公司执行董事，持股 90%	该公司已于2012年8月注销，报告期内，该公司未与发行人发生关联交易。
	联邦国际纺织有限公司	发行人董事江民之父江建华曾持有该公司 11.63% 股权。	江建华已于2013年不再持有联邦国际纺织有限公司股权。报告期内，该公司未与发行人发生关联交易。
	陈长元	曾任发行人监事会主席和监事	2012年5月辞去发行人监事会主席和监事职务。
	常州永申人合会计师事务所有限公司	发行人原监事会主席陈长元曾担任该公司董事长、主任会计师，曾持股 25%	发行人原监事会主席陈长元已经于2012年2月不再担任常州永申人合会计师事务所有限公司董事长职务，2012年5月辞去发行人监事会主席和监事职务。
	常州永申房地产评估有限公司	发行人原监事会主席陈长元曾持有该公司 30% 股权。	报告期内，该公司与发行人未发生关联交易。公司原监事会主席陈长元2012年5月辞去发行人监事会主席和监事职务。
	陈江平	曾任发行人独立董事	2013年2月因个人工作原因辞去发行人独立董事职务。
	上海精励汽车科技有限公司	发行人原独立董事陈江平持有该公司 49% 股权	发行人独立董事陈江平因个人工作原因已于2013年2月辞去发行人独立董事职务。报告期内，陈江平持股或担任独立董事的公司均未与发行人发生关联交易。
	广东泰能科技投资有限公司	发行人原独立董事陈江平持有该公司 50% 股权	
	三花股份 (002050.SZ)	发行人原独立董事陈江平担任该公司独立董事	
	银轮股份 (002126.SZ)	发行人原独立董事陈江平担任该公司独立董事	
	河南泰智电子科技有限公司	发行人独立董事田长青配偶之弟徐剑曾担任该公司董事长，并曾持有该公司股权	发行人独立董事田长青配偶之弟徐剑已将所持股权对外转让并不在该公司担任职务。报告期内，该公司未与发行人发生关联交易。
	新华都特种电气股份有限公司	发行人独立董事黄振中原担任该公司独立董事	发行人独立董事黄振中因个人工作原因已于2014年辞去该公司独立董事一职，报告期内该公司未与发行人发生关联交易。
常林股份有限公司 (600710.SH)	发行人独立董事陈文化原担任该公司独立董事	2014年12月25日，常林股份董事会换届选举，陈文化不再担任该公司独立董事一职，报告期内该公司未与发行人发生关联交易。	

2、实际控制人曾参股的上海一林、常州克迈特和上海克迈特介绍

(1) 上海一林精密机械有限公司的基本情况

成立时间	2006年11月8日	注册资本	1,000万元	实收资本	1,000万元
法定代表人	张峰	注册地 (主要生产经营地)	上海市普陀区同普路1130弄7号1楼101室		
股东构成(注)	张峰持股 51%； 蒋学真持股 49% (由腾龙有限代持)		主营业务	普通机床、机械、电器机械、仪器仪表、工夹模具、自动化流水线设备的生产、销售自产产品及售后维修服务，机械领域内的技术开发、技术服务。	

转让情况	2009年8月, 蒋学真(通过腾龙有限代持)将其持有的该公司股权转让给张峰所控制的上海克迈特精密机床有限公司。转让前后, 该公司的实际控制人均为张峰。张峰与发行人不存在任何关联关系。
-------------	---

注: 上海一林上述注册资本/实收资本、股东构成、注册地等信息均为股权转让发生时的工商登记资料。

关于腾龙有限代蒋学真持有上海一林精密机械有限公司股权的说明:

上海一林精密机械有限公司成立于2006年11月, 注册资本1,000万元, 原始股东张峰持股90%、杨新征(名义股东、代张峰持有)持股10%。

上海一林精密机械有限公司实际控制人张峰在创建该公司前原系西安北村精密机械有限公司高管, 张峰与蒋学真因腾龙有限与西安北村精密机械有限公司有业务往来而熟识。2007年, 张峰因上海一林精密机械有限公司资金紧张, 向蒋学真提出融资要求, 双方口头达成“先融资、后参股”的合作意向。2007年7月和8月, 蒋学真分两次以个人名义借给张峰共计400万元。2008年1月, 蒋学真以腾龙有限的名义分别与张峰和杨新征签署《股权转让协议》, 约定蒋学真以腾龙有限的名义受让张峰所持上海一林精密机械有限公司39%的股权和杨新征所持有的10%股权。2008年3月完成本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让过程中, 腾龙有限未支付股权转让款, 该等股权转让价以张峰对蒋学真个人负债400万元相抵。至此形成了腾龙有限代蒋学真持有上海一林精密机械有限公司49%股权之情形。

蒋学真于2009年8月通过腾龙有限名义将其持有上海一林精密机械有限公司的股权转让给张峰所控制的上海克迈特精密机床有限公司, 蒋学真收到了全部股权转让款。

蒋学真、张峰和杨新征对上述事实出具了《确认函》, 确认三人对上述股权均不存在纠纷和争议。在腾龙有限代持期间, 上海一林精密机械有限公司未曾发生分红等涉及股东权利的事项。腾龙有限的资产完整性、经营独立性等各方面未受任何影响。

(2) 常州克迈特数控科技有限公司的基本情况

成立时间	2007年9月28日	注册资本	800万元	实收资本	800万元
法定代表人	张峰	注册地 (主要生产营地)	江苏武进经济开发区菱香路18号		
股东构成(注)	上海一林持股51%; 腾龙科技持股49%	主营业务	数控机床、自动化流水线设备的开发、制造、销售; 机械加工的技术服务及维修服务; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务。		
转让情况	2009年10月, 腾龙科技将其持有的该公司49%股权转让给该公司实际控制人张峰所控制的上海克迈特精密机床有限公司。转让前后, 该公司的实际控制人均为张峰。张峰与发行人不存在任何关联关系。				

注: 常州克迈特上述注册资本/实收资本、股东构成、注册地等信息均为股权转让发生时的工商登记资料。

(3) 上海克迈特精密机床有限公司的基本情况

成立时间	2009年1月20日	注册资本	1,000万元	实收资本	1,000万元
法定代表人	张峰	注册地 (主要生产营地)	上海市普陀区同普路1130弄7号2楼201室		

股东构成（注）	张峰持股 48%； 蒋学真持股 46%； 陈长元持股 6%	主营业务	普通机床、机械、电器机械、仪器仪表、工夹模具、自动化流水线设备的生产、销售自产产品及售后维修服务，机械领域内的技术开发、技术服务。从事货物及技术的进出口业务。
转让情况	2011 年 4 月，蒋学真将其持有的该公司 46% 股权转让给张峰。转让前后，该公司的实际控制人均为张峰。张峰与发行人不存在任何关联关系。		

注：上海克迈特上述注册资本/实收资本、股东构成、注册地等信息均为股权转让发生时的工商登记资料。

（二）经常性关联交易情况

报告期内，发行人发生的经常性关联交易系支付高级管理人员报酬。2012 年度、2013 年度和 2014 年度，本公司关键管理人员报酬总额分别为 127.02 万元、135.39 万元和 167.96 万元。截至本招股说明书签署日，除上述已经披露的关联交易外，发行人未发生其他的经常性关联交易。

（三）偶发性关联交易情况

1、向关联方购销商品、服务

单位：万元

序号	关联对方	关联交易内容	定价方式	2014 年度			2013 年度		
				交易金额	占当期营业成本/营业收入比例 (%)	占当期同类型交易比例 (%)	交易金额	占当期营业成本/营业收入比例 (%)	占当期同类型交易比例 (%)
1	常州永申人合会计师事务所有限公司	审计、验资业务	根据市场价格协议确定	--	--	--	--	--	--

(续)

序号	关联对方	关联交易内容	定价方式	2012 年度		
				交易金额	占当期营业成本/营业收入比例 (%)	占当期同类型交易比例 (%)
1	常州永申人合会计师事务所有限公司	审计、验资业务	根据市场价格协议确定	3.50	--	--

常州永申人合会计师事务所有限公司于 2012 年 3 月为发行人提供高新技术企业复审所需要的审计鉴证服务，本次关联交易金额为 3.50 万元。

根据《高新技术企业认定管理办法》的规定，发行人高新技术企业资格认证复审需要提交经具有资质的中介机构鉴证的企业近三个会计年度研究开发费用

情况表和企业近三个会计年度的财务报表以及技术性收入的情况表。作为发行人申报会计师的天健会计师事务所未进入由常州市财政局、常州市科学技术局颁发的《关于公布我市参与高新技术企业认定工作中介机构的通知》（常财税〔2011〕1号）认可的具有资质的中介机构名录，无法为发行人出具上述文件，而常州永申人合会计师事务所有限公司为上述政府部门认定具有资质的中介机构。同时考虑到常州永申人合会计师事务所有限公司曾于2009年作为发行人初次申报高新技术企业资格的专项审计鉴证中介机构，为保持专项审计延续性，经发行人董事会审计委员会、第一届董事会第5次会议和2011年第二次临时股东大会分别审议通过的有关关联交易的相关议案，发行人继续聘请常州永申人合会计师事务所有限公司作为高新技术企业资格复审的专项审计中介机构。独立董事对本次关联交易发表了意见：公司与常州永申人合会计师事务所有限公司发生的关联交易均建立在平等、互利的基础上，履行了《公司章程》、《关联交易决策制度》等相关规定的审批程序，关联交易价格是公允的，不存在损害公司和股东利益的行为。公司第一届董事会第7次会议和2011年度股东大会分别审议通过了《关于确认关联交易的议案》，对上述关联交易事实予以确认。

2、关联方担保

截至本招股说明书签署日，发行人不存在为关联方提供担保的情况。

截至本招股说明书签署日，关联方为发行人及子公司提供担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	借款起始日	借款到期日	担保是否已经履行完毕
腾龙科技、 蒋学真	子公司 轻合金公司	800.00	2014.10.21	2015.3.31	否
腾龙科技	子公司轻合 金公司	900.00	2015.1.9	2015.7.3	否
腾龙科技	子公司江苏 福莱斯伯	300.00	2014.10.31	2015.7.27	否

3、向关联方购买资产或股权

报告期内，发行人不存在向关联方购买资产或股权的情形。

4、关联方资金拆借

报告期内，发行人与关联方之间不存在互相拆借资金的情形。

(1) 发行人为避免未来资金被关联方占用而采取的措施

①股份公司设立以来，公司建立和完善了法人治理结构和内控制度。公司现行章程及根据《上市公司章程指引》修订的《常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）》均规定，公司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的合法权益；《公司章程》、《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，并制定了《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》，对公司与关联方的关联交易内容、董事会及股东大会批准关联交易的权限以及董事会、股东大会审议关联交易的决策程序、关联董事的回避表决程序、独立董事对关联交易发表独立意见等均作出明确规定，并得到了有效执行。

②公司控股股东腾龙科技及实际控制人蒋学真、董晓燕出具了不占用发行人资金的承诺函，承诺：“本公司/本人为常州腾龙汽车零部件股份有限公司之控股股东/实际控制人，本公司/本人确认目前没有占用常州腾龙汽车零部件股份有限公司资金，并承诺将来亦不会占用常州腾龙汽车零部件股份有限公司资金，否则将承担因此给常州腾龙汽车零部件股份有限公司带来的一切损失。”

(2) 内部控制的有效性、控股股东、实际控制人及其他关联方不损害其他股东利益的措施

报告期内，公司不存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金的情形。

公司整体变更设立股份公司之后，公司陆续建立了完善的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》和《与关联方资金往来管理制度》等制度，对公司关联交易的决策、定价、授权、审批、执行以及信息披露做了明确的规定，保证了公司与关联方之间订立的交易合同符合公平、公正、公开的原则，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。公司严格执行上述有关制度，清理、规范了关联交易。报告期内，公司不存在资金被关联方占用的情形，也不存在资金被股东以借款、代偿

债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司内部控制制度得到了有效的执行。

（四）关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的关联交易按市场价格协议定价，不存在损害公司及其他股东利益的情况。本公司发生的关联交易金额较小，且其占同类交易金额的比例很低，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

三、规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程》的有关规定

本公司现行《公司章程》中对关联交易决策权限和程序作出了明确规定，以达到保护发行人及其股东的利益不因关联交易而受损害的目的。具体规定如下：

第三十六条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

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

第三十八条 公司下列对外担保行为，须经董事会审议通过后提交股东大会审议通过。

.....

5、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

.....

第七十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百零八条 董事会 有权决定下列关联交易事项：

.....

（二）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额低于 3,000 万元人民币，或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易；

.....

第一百一十七条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）《关联交易决策制度》的有关规定

第十条 公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

1、公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则；

2、公正、公平、公开的原则。关联交易的价格或收费原则上应不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准；公司应对关联交易的定价依据予以充分披露；

3、关联股东在审议与其相关的关联交易的股东大会上，应当回避表决；

4、与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；

5、公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问出具意见。

第十一条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，上市公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十三条 关联交易决策权限：

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

3、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在3,000万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

（三）《独立董事工作制度》的有关规定

第十四条 除具有《公司法》等法律、法规赋予董事的职权外，作为上市公司独立董事还具有以下特别职权：

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

.....

第十五条 独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

.....

（五）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300万元或高于公司最近经审计净资产值的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；

.....

（七）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

.....

四、发行人报告期内关联交易的执行情况

2012年，除发行人聘请常州永申人合会计师事务所有限公司为发行人出具专项审计报告用于高新技术企业认定工作（交易金额3.50万元）和控股股东腾龙科技、实际控制人蒋学真、董晓燕以控股股东和实际控制人身份为发行人及子公司轻合金公司提供银行贷款担保以及发行人向关键管理人员支付薪酬外，无其他关联交易。2013年2月17日，发行人第一届董事会第11次会议，2013年3

月 10 日，发行人 2012 年度股东大会，审议通过《关于确认公司 2012 年度关联交易的议案》，对 2012 年度相关关联交易进行确认。

同时，根据发行人独立董事以及监事会分别出具的《独立董事关于关联交易的确认函》及《监事会关于报告期关联交易的意见》，独立董事及监事会认为：公司发生的关联交易均建立在平等、互利的基础上，履行了《公司章程》、《关联交易决策制度》等相关规定的审批程序，关联交易价格是公允的，不存在损害公司和股东利益的行为。

2013 年除发行人控股股东腾龙科技、实际控制人蒋学真以控股股东和实际控制人身份为发行人及子公司轻合金公司提供银行贷款担保以及发行人向关键管理人员支付薪酬外，无其他关联交易。根据发行人相关内控制度，2014 年 1 月 25 日，发行人第一届董事会第 17 次会议审议通过《关于确认公司 2013 年度关联交易的议案》，对 2013 年度相关关联交易进行确认。同时，公司独立董事对该事项发表了予以确认的独立意见。

2014 年除发行人控股股东腾龙科技、实际控制人蒋学真以控股股东和实际控制人身份为子公司轻合金公司提供银行贷款担保、控股股东腾龙科技以控股股东身份为子公司江苏福莱斯伯提供银行贷款担保以及发行人向关键管理人员支付薪酬外，无其他关联交易。

控股股东腾龙科技和实际控制人蒋学真为子公司轻合金公司银行贷款提供的担保为在 800 万元额度内的最高额担保，担保范围为 2013 年 10 月 23 日至 2014 年 10 月 22 日期间轻合金公司与贷款银行发生的债务。根据发行人相关内控制度，上述担保已经发行人第一届董事会第 17 次会议审议通过。同时，公司独立董事对该事项发表了予以确认的独立意见。

根据发行人相关内控制度，2014 年 11 月 9 日，发行人第二届董事会第 4 次会议审议通过《关于确认公司新发生关联交易的议案》，对控股股东腾龙科技为子公司江苏福莱斯伯提供担保的关联交易进行确认。同时，公司独立董事对该事项发表了予以确认的独立意见。

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东腾龙科技还为发行人子公司轻合金公司于 2015 年 1 月 9 日发生的 900 万元银行贷款提供保证担保。该项担保为在 1,000 万元额度内的最高额担保，担保范围为 2014 年 12 月 23 日至 2015 年 12 月 22 日期间轻合金公司与贷款银行发生的债务。根据发行人相关内控制度，

2015年1月15日，发行人第二届董事会第五次会议审议通过《关于公司向银行申请综合授信额度及为控股子公司申请银行综合授信额度提供担保的议案》，2015年2月5日，发行人2014年度股东大会审议通过《关于公司向银行申请综合授信额度及为控股子公司申请银行综合授信额度提供担保的议案》，对控股股东腾龙科技为子公司轻合金公司提供担保的关联交易进行确认。同时，公司独立董事对该事项发表了予以确认的独立意见。

五、减少关联交易的措施

为减少关联交易，发行人自整体变更为股份公司之日起即致力于建立自身独立完整的业务系统，在此基础上，公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面与股东分开，独立面向市场自主经营。在日常经营活动中公司将会尽量减少关联交易，并将关联交易的金额和对经营成果的影响降至最小程度。

本公司制订了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》、《与关联方资金往来管理制度》等制度，对关联交易的决策权限和程序作出了严格的规定。对于不可避免的关联交易，公司将严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度以及信息披露制度，并进一步完善公司独立董事工作制度，加强独立董事对关联交易的监督，保证关联交易的公平、公正、公开，避免关联交易损害本公司及股东利益。

公司控股股东腾龙科技、实际控制人蒋学真、董晓燕、持股5%以上的股东福慧（香港）以及发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员分别出具了《关于避免和规范关联交易的承诺函》：

1、承诺人及承诺人控制的其他企业不会利用承诺人拥有的腾龙股份股东权利（或董事/监事/高级管理人员/核心技术人员身份）操纵、指示腾龙股份或者腾龙股份的董事、监事、高级管理人员，使得腾龙股份以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害腾龙股份利益的行为。

2、承诺人及承诺人控制的其他企业与腾龙股份进行关联交易均将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，保证交易公平、公允，维护腾龙股份的合法权益，并根据法律、行政法规、中国证监会及证券交易所的有关规定和公司章程，履行相应的审议程序并及时予以披露。

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术 技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

(一) 董事会成员

根据《公司章程》，本公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，董事会成员基本情况如下：

蒋学真，男，1960年7月出生，中国国籍，大专学历，高级经济师，公司董事长兼总经理，常州市武进区第十五届人大代表。2009年5月至2014年6月期间拥有加拿大永久居留权，现已到期失效。1977年至1990年先后任职于武进区东安镇安北农机厂、常州制药厂和常州矿山机械厂。1990年至2006年历任常州市武进东安起重设备配件有限公司（原武进县东安起重设备配件厂）厂长、经理、执行董事、董事长。1994年至2011年任原东安起重下属公司管路公司董事长。2006年至今任腾龙科技监事。2006年至今任发行人董事长。2008年至今兼任发行人总经理。

蒋学真现兼任发行人子公司轻合金公司董事长，腾兴公司、天津腾龙、柳州龙润、武汉腾龙、芜湖腾龙和江苏福莱斯伯执行董事，此外还兼任控股股东腾龙科技监事。

蒋学真参与了公司多项专利技术的研发，是公司生产经营中所采用的“汽车空调管路泡绵护套的装配装置”、“一种双向密封管接头结构”、“一种高密封性能管路连接结构”、“一种径向管接头双联密封圈”、“一种管路连接用扣压装配螺母”、“高强度低耗材的扣压式软硬管连接结构”以及“一种带自动打标的管件检测装置”等多项专利技术的发明人之一。

董晓燕，女，1961年9月出生，中国国籍，工商管理硕士，高级经济师，公司副董事长，常州市第十三届政协常委。2009年5月至2014年6月期间拥有加拿大永久居留权，现已到期失效。1990年至2006年历任常州市武进东安起重设备配件有限公司（原武进县东安起重设备配件厂）财务科长、董事。1994

年至 2011 年历任原东安起重下属公司管路公司财务科长、董事、总经理。2005 年至今任腾龙科技执行董事兼总经理。2005 年至 2006 年任发行人董事长。2006 年至今历任发行人董事、副董事长。

董晓燕现兼任腾龙科技执行董事兼总经理、通畅咨询执行董事兼总经理、青岛敏田汽车销售服务有限公司监事、常州市清华企业家商会会长。

沈义，男，1970 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司董事、副总经理、董事会秘书。1991 年至 2006 年曾任职于常州长江客车集团有限公司、常州依维柯客车有限公司、常州银河电器有限公司。2006 年至今历任发行人行政人事部部长、副总经理、董事、董事会秘书。

沈义现兼任发行人子公司轻合金公司董事，武汉腾龙和芜湖腾龙监事，此外还兼任智联投资执行事务合伙人。

蒋建良，男，1977 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，公司董事、副总经理。1995 年至 2000 年曾任职于常州市华新电气研究所、平安保险公司常州分公司、常州市银海电源设备有限公司。2000 年至 2009 年历任管路公司产品工程师、工艺科长、开发科长、技术部副部长、技术部部长、副总经理。2007 年至今历任发行人董事、副总经理。

江民，男，1985 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，公司董事。2010 年至 2012 年 8 月任上海曼伦餐饮管理有限公司执行董事。2011 年至今任发行人董事，2011 年 5 月至今任上海裕通股权投资中心（有限合伙）执行事务合伙人。2013 年 2 月至 2013 年 8 月曾任北京市首建园林绿化工程有限公司董事长。2013 年 9 月至今任北京市首建园林绿化工程有限公司¹董事。

包文兵，男，1961 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中国管理学会高级会员，公司董事。1984 年至今历任南京理工大学经济管理学院教师、院长助理、副教授。1997 年至 2002 年兼任华夏证券有限公司江苏分公司顾问。1998 年至 2012 年任澳门科技大学兼职教授。2002 年至 2008 年任弘业股份（600128.SH）独立董事。2011 年至今兼任发行人董事。

包文兵长期从事投资理论与资本市场研究，主持并参与了多项国家自然科学

¹ 2014 年 4 月 18 日，北京市首建园林绿化工程有限公司更名为亿利首建生态科技有限公司。

基金、江苏省科委、南京市科委等国家、省部、市级课题的研究。

黄振中，男，1964年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，高级经济师，公司独立董事。1985年至1990年任河南省汝州市第一高级中学教师。1990年至1993年在中国人民大学法学院攻读法学硕士。1993年至2000年历任中国石油化工集团公司办公厅、资产经营管理部、企业改革部企业改革处、法律事务所等部门副处长（1997年9月至2000年6月期间在对外经济贸易大学法学院攻读法学博士）。2001年至今先后在北京金杜、德恒、京师等多家律师事务所担任律师、主任律师。2006年至今历任北京师范大学法学院教师、副教授、副院长、教授兼北京师范大学法律顾问室主任。2011年至2014年任新华都特种电气股份有限公司独立董事。2014年至今任中节能太阳能科技股份有限公司独立董事。2011年至今兼任发行人独立董事。

黄振中现兼任中国法学会案例研究委员会理事、能源法研究会理事及中国国际经济法研究会理事、北京仲裁委员会仲裁员、中国国际商会调解中心调解员、北京市律师协会能源法专业委员会副主任、英国皇家特许仲裁员协会会员、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员。

陈文化，男，1966年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师、注册资产评估师、高级会计师，公司独立董事。1988年至今曾任职于常州金狮集团、常州会计师事务所、常州市注册会计师协会监管部。2002年至2007年曾兼任江苏江东化工股份有限公司独立董事。2008年至2011年曾兼任常宝股份（002478.SZ）独立董事。2008年至2014年兼任常林股份（600710.SH）独立董事。2009年至2013年曾兼任江苏江南农村商业银行股份有限公司外部监事。2011年至今兼任发行人和江苏胜大石油设备制造股份有限公司独立董事，兼任江苏环亚建设工程有限公司董事和江苏理工学院（原江苏技术师范学院）兼职教授。2012年至今兼任常州神力电机股份有限公司独立董事。2013年至今兼任双象股份（002395.SZ）独立董事。

田长青，男，1965年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工学博士，博士生导师，公司独立董事。1990年至1999年历任郑州纺织工学院教师、副教授、系副主任。1999年至2003年就读清华大学获供热、供燃气、通风及空调工程专业工学博士学位。2003年至2005年入清华大学热能与动力工程专业博士后流动站。2005年至2007年任中国科学院理化技术研究所副研究员。2007

至今任中国科学院理化技术研究所研究员。2013 年至今兼任发行人独立董事。

田长青现兼任中国汽车工业协会汽车空调分会理事、中国汽车工程学会汽车空调学组委员、中国制冷学会第六专业委员会委员、中国化工学会离子液体专业委员会委员、中国家电研究院客座研究员和河南省高等学校特聘教授。

（二）监事会成员

根据《公司章程》，公司监事会由三名成员组成，其中包括一名职工代表监事，监事会成员基本情况如下：

李敏，男，1980 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，公司监事会主席。2003 年至 2009 年历任管路公司销售业务员、销售主管，2010 年至今历任发行人商务部销售主管、商务部部长、监事、监事会主席。

顾松，男，1979 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司监事、工艺装备部部长助理。2001 年至 2003 年任职于吴江丝绸股份有限公司辽吴纺丝分厂。2004 年至 2007 年历任管路公司电气工程师、设备主管。2007 年至今历任发行人设备主管、监事和工艺装备部部长助理。

赵琳，女，1984 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司职工代表监事、行政人事部副部长。2006 年至今历任发行人行政人事部文员、秘书、行政主管、行政人事部副部长、职工代表监事。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书。公司的高级管理人员基本情况如下：

蒋学真，参见本节“董事会成员”简历。

沈义，参见本节“董事会成员”简历。

蒋建良，参见本节“董事会成员”简历。

商旭峰，男，1979 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，公司副总经理兼天津腾龙总经理。1999 年至 2006 年曾任职于常州常发动力机械有限公司。2006 年至今历任发行人商务部区域销售经理、发行人子公司天津腾龙总经理。2014 年 2 月起任发行人副总经理。

张正明，女，1977 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，

公司财务总监。1996年至2010年曾任职于常州市商业银行、常州溢达针织品有限公司。2010年至今历任发行人财务经理、财务部部长、财务总监。

（四）核心技术人员

蒋学真，参见本节“董事会成员”简历。

汤可银，男，1971年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，公司工艺装备部部长。1992年至2000年曾任职于江苏溧阳球星轴承厂、江苏常恒集团控制电器厂。2000至2006年任管路公司技术部部长。2007年至今历任发行人技术部部长、工艺装备部部长。

汤可银全面负责公司技术工艺的开发和模具工装的设计工作，并于2008年获得“常州市武进区优秀技术工作者”称号，其主持开发的“抗泄漏性强的轿车空调制冷管”曾被评为江苏省高新技术产品。此外，汤可银还是“汽车空调装置”、“管接头”、“用于金属管路联接的密封垫片”、“汽车空调制冷管”等多项专利技术的发明人之一。

张建华，男，1969年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司技术部部长。1991年至1997年曾任职于常州塑料机械厂。1998年至2000年任管路公司技术部部长。2000年至2006年曾任职于常州四维理工自动化设备有限公司、常州新区伟业汽车空调管路有限公司。2006年至今历任发行人技术部副部长、部长。

张建华负责贝洱（BEHR）、法雷奥（VALEO）、伟世通（VISTEON）等国外客户的产品研发工作，主持开发了“加热机芯复合进出管”和“蒸发器铆接进出管”等多个项目，其主持开发的“轿车空调用高精密暖风管”和“抗泄漏薄壁汽车空调管路”曾被评为江苏省高新技术产品，此外，张建华还是“一种管路连接用扣压装配螺母”、“汽车空调管路泡绵护套的装配装置”、“一种高密封性能管路连接结构”、“一种带自动打标的管件检测装置”等多项专利技术的发明人之一。

周小金，男，1976年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，公司模具事业部部长。1995年至1998年任职于江苏省常州市武进电动工具厂。1998年至2009年任管路公司模具车间主任。2010年至今历任发行人模具车间主任、模具事业部部长。

周小金具有十余年的汽车热交换系统管路模具开发经验，主持公司的模具设

计、制造和验证工作，对公司新工艺、新产品、新技术的开发和应用做出了突出贡献。

李猛，男，1973年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，曾具有国家认证委 ISO9001：2000 审核员资格、质量技术专业中级资格，公司质量部部长。1994年至2005年曾任职于常州兰翔机械总厂、江苏界达特异钢管有限公司、常州凯美铜管有限公司。2006年至今任发行人质量部部长。

周忠良，男，1981年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，武汉腾龙总经理。2003年至2006年历任管路公司技术部产品工程师、技术部项目主管。2007年至今历任发行人技术部项目主管、技术部部长助理、发行人子公司武汉腾龙总经理。

周忠良于2009年获得常州市武进区“青年岗位能手”称号，并先后主持了多种车型的汽车空调管路研发工作，其主持开发的“高精度汽车空调管路”被评为江苏省高新技术产品。此外，他还是“快速管接头”、“一种双向密封管接头结构”、“一种径向管接头双联密封圈”、“高强度低耗材的扣压式软硬管连接结构”等多项专利技术的发明人之一。

（五）发行人现任董事、监事选聘情况

1、董事选聘情况

2011年3月15日，公司创立大会暨第一次股东大会选举蒋学真、董晓燕、沈义、蒋建良、江民、包文兵、黄振中、陈文化、陈江平为公司第一届董事会成员，任期三年。

2011年3月15日，公司第一届董事会第1次会议选举蒋学真为第一届董事会董事长，选举董晓燕为第一届董事会副董事长。

2013年3月10日，公司2012年度股东大会补选田长青接替陈江平出任公司第一届董事会成员，任期至本届董事会到期。

2014年2月15日，公司2013年度股东大会重新选举蒋学真、董晓燕、沈义、蒋建良、江民、包文兵、黄振中、陈文化、田长青连任公司第二届董事会成员，任期三年。

2014年2月15日，公司第二届董事会第1次会议选举蒋学真为第二届董事会董事长，选举董晓燕为第二届董事会副董事长。

2、监事选聘情况

2011年3月2日，公司第一届职工代表大会第1次会议选举赵琳为公司职工代表监事。

2011年3月15日，公司创立大会暨第一次股东大会选举陈长元、李敏为第一届监事会成员，任期三年。

2011年3月15日，公司第一届监事会第1次会议选举陈长元为公司第一届监事会主席。

2012年6月12日，公司2012年第一次临时股东大会补选顾松接替陈长元出任公司第一届监事会成员，任期至本届监事会到期。

2012年6月12日，公司第一届监事会第6次会议选举李敏接替陈长元担任监事会主席。

2014年1月28日，公司第二届职工代表大会第1次会议选举赵琳继续担任公司职工代表监事。

2014年2月15日，公司2013年度股东大会选举李敏、顾松连任第二届监事会成员，任期三年。

2014年2月15日，公司第二届监事会第1次会议，选举李敏为公司第二届监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）直接持股情况

报告期内董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

（二）间接持股情况

单位：万股

类别	姓名	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
		间接持股数	比例	间接持股数	比例	间接持股数	比例
董	蒋学真	2,992.00	37.40%	2,992.00	37.40%	2,992.00	37.40%

类别	姓名	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
		间接持股数	比例	间接持股数	比例	间接持股数	比例
事	董晓燕	2,464.00	30.80%	2,464.00	30.80%	2,464.00	30.80%
	沈义	38.40	0.48%	38.40	0.48%	38.40	0.48%
	蒋建良	38.40	0.48%	38.40	0.48%	38.40	0.48%
监事	李敏	8.00	0.10%	8.00	0.10%	8.00	0.10%
	顾松	3.60	0.05%	3.60	0.05%	--	--
	赵琳	6.40	0.08%	6.40	0.08%	6.40	0.08%
高管	商旭峰	8.00	0.10%	8.00	0.10%	8.00	0.10%
	张正明	8.00	0.10%	8.00	0.10%	8.00	0.10%
核心技术 人员	汤可银	8.00	0.10%	8.00	0.10%	8.00	0.10%
	张建华	8.00	0.10%	8.00	0.10%	8.00	0.10%
	周小金	8.00	0.10%	8.00	0.10%	8.00	0.10%
	李猛	8.00	0.10%	8.00	0.10%	8.00	0.10%
	周忠良	6.40	0.08%	6.40	0.08%	6.40	0.08%

注①：蒋学真与董晓燕系夫妻关系

②：间接持股数量=（对腾龙科技的持股比例×腾龙科技持有发行人的股权比例+对鑫盛富茂的出资比例×鑫盛富茂持有发行人的股权比例+对福慧（香港）的持股比例×福慧（香港）持有发行人的股权比例+对智联投资的出资比例×智联投资持有发行人的股权比例）×发行人注册资本

除上述人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况。

截至本招股说明书签署日，上述持股人员所持发行人股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他直接对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	对外投资企业	出资额（万元）	持股比例
蒋学真	董事长兼总经理；轻合金公司董事长，腾兴公司、天津腾龙、柳州龙润、武汉腾龙、芜湖腾龙、江苏福莱斯伯执行董事	腾龙科技	3,740.00	55.00%
董晓燕	副董事长	腾龙科技	3,060.00	45.00%
		鑫盛富茂	24.00	10.00%
		常州黑钻石投资管理合伙企业（有限合伙）	400.00	7.14%
		常州瑞神安医疗器械有限公司	17.8572	3.57%
沈义	董事、副总经理、董事会秘书；轻合金公司董事，武汉腾龙及芜湖腾龙监事	智联投资	57.60	16.00%
蒋建良	董事、副总经理	智联投资	57.60	16.00%
江民	董事	上海裕通股权投资中心（有限合伙）	8,000.00	80.00%
		亿利首建生态科技有限公司	2,000.00	20.00%
包文兵	董事	--	--	--
黄振中	独立董事	北京市京师律师事务所	24.00	18.46%
陈文化	独立董事	--	--	--
田长青	独立董事	--	--	--
李敏	监事会主席、商务部部长	智联投资	12.00	3.33%
顾松	监事、工艺装备部部长助理	智联投资	5.40	1.50%
赵琳	职工代表监事、行政人事部副部长	智联投资	9.60	2.67%
商旭峰	副总经理；天津腾龙总经理	智联投资	12.00	3.33%
张正明	财务总监	智联投资	12.00	3.33%
汤可银	工艺装备部部长	智联投资	12.00	3.33%
张建华	技术部部长	智联投资	12.00	3.33%
周小金	模具事业部部长	智联投资	12.00	3.33%
李猛	质量部部长	智联投资	12.00	3.33%
周忠良	武汉腾龙总经理	智联投资	9.60	2.67%

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员承诺：除上述已披露的对外投资外，无其他对外投资；现有对外投资，不存在与发行人利益发生冲突的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况

2014年，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取薪酬情况如下：

单位：万元

姓名	本公司职务	2014年		是否在本公司领薪
		领取的薪金	领取的津贴	
蒋学真	董事长兼总经理；轻合金公司董事长，腾兴公司、天津腾龙、柳州龙润、武汉腾龙、芜湖腾龙、江苏福莱斯伯执行董事	28.69	--	是
董晓燕	副董事长	--	--	否
沈义	董事、副总经理、董事会秘书；轻合金公司董事，武汉腾龙及芜湖腾龙监事	20.50	--	是
蒋建良	董事、副总经理	19.90	--	是
江民	董事	--	--	否
包文兵	董事	--	--	否
黄振中	独立董事	--	6.00	仅在本公司领取津贴
陈文化	独立董事	--	6.00	仅在本公司领取津贴
田长青	独立董事	--	6.00	仅在本公司领取津贴
李敏	监事会主席、商务部部长	17.67	--	是
顾松	监事、工艺装备部部长助理	11.07	--	是
赵琳	职工代表监事、行政人事部副部长	14.83	--	是
商旭峰	副总经理；天津腾龙总经理	18.80	--	是（2014年2月公司董事会聘任商旭峰为公司副总经理，兼任天津腾龙总经理。商旭峰在子公司天津腾龙领取薪酬）
张正明	财务总监	18.50	--	是
汤可银	工艺装备部部长	17.38	--	是
张建华	技术部部长	17.45	--	是
周小金	模具事业部部长	17.38	--	是
李猛	质量部部长	17.63	--	是

姓名	本公司职务	2014年		是否在本公司领薪
		领取的薪金	领取的津贴	
周忠良	武汉腾龙总经理	13.98	--	是（自2014年5月起周忠良在子公司武汉腾龙领取薪酬）

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与本公司关系
蒋学真	董事长兼总经理；轻合金公司董事长，腾兴公司、天津腾龙、柳州龙润、武汉腾龙、芜湖腾龙、江苏福莱斯伯执行董事	腾龙科技	监事	本公司控股股东
董晓燕	副董事长	腾龙科技	执行董事兼总经理	本公司控股股东
		通畅咨询	执行董事兼总经理	本公司控股股东子公司
		青岛敏田汽车销售服务有限公司	监事	本公司控股股东间接控股公司
沈义	董事、副总经理、董事会秘书；轻合金公司董事，武汉腾龙及芜湖腾龙监事	智联投资	执行事务合伙人	本公司参股股东
蒋建良	董事、副总经理	--	--	--
江民	董事	上海裕通股权投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	无
		亿利首建生态科技有限公司	董事	无
包文兵	董事	南京理工大学	副教授	无
黄振中	独立董事	北京师范大学	法学院教授、法律顾问室主任	无
		北京市京师律师事务所	主任律师	无
		中节能太阳能科技股份有限公司	独立董事	无
陈文化	独立董事（会计专业人士）	常州市注册会计师协会	监管部主任	无
		江苏胜大石油设备制造股份有限公司	独立董事	无
		江苏环亚建设工程有限公司	董事	无
		常州神力电机股份有限公司	独立董事	无

		江苏理工学院 (原江苏技术师范学院)	兼职教授	无
		双象股份(002395.SZ)	独立董事	无
田长青	独立董事	中国科学院	中国科学院理化技术研究所研究员, 博士生导师	无
李敏	监事会主席、 商务部部长	--	--	--
顾松	监事、工艺装备部部长 助理	--	--	--
赵琳	职工代表监事、 行政人事部副部长	--	--	--
商旭峰	副总经理; 天津腾龙总经理	--	--	--
张正明	财务总监	--	--	--
汤可银	工艺装备部部长	--	--	--
张建华	技术部部长	--	--	--
周小金	模具事业部部长	--	--	--
李猛	质量部部长	--	--	--
周忠良	武汉腾龙总经理	--	--	--

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已出具声明,除本招股说明书已经披露的任职外,未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

姓名	本公司职务	亲属关系
蒋学真	董事长兼总经理;轻合金公司董事长,腾兴公司、天津腾龙、柳州龙润、武汉腾龙、芜湖腾龙、江苏福莱斯伯执行董事	夫妻
董晓燕	副董事长	

七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签订的合同、协议及承诺事项

在本公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《劳动合同书》,对上述人员的义务进行了详细约定。截至本招股说明书签署日,本公司不存在与公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订其他合同、协议的情况。

除本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”中披露的承诺外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他重要承诺。

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与公司签订的上述协议、所作的承诺履行正常。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律、法规的任职要求，严格按照《公司法》和《公司章程》等规定选举产生。

九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

（一）报告期内董事变动情况

2011年3月，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举蒋学真、董晓燕、蒋建良、沈义、江民、包文兵等六人担任公司第一届董事会董事，选举黄振中、陈文化、陈江平为公司第一届董事会独立董事。自此第一届董事会由蒋学真、董晓燕、蒋建良、沈义、江民、包文兵、黄振中、陈文化、陈江平等九人组成，任期三年。同日，公司第一届董事会第1次会议选举蒋学真、董晓燕分别担任第一届董事会董事长、副董事长。

2013年2月，陈江平因个人工作原因申请辞去公司独立董事的职务。报告期内，公司与陈江平及其投资或担任董事、高管的其他关联方之间未发生关联交易。陈江平辞职时出具了“发行人不存在引起股东和债权人注意事项”的申明。2013年2月，公司第一届董事会第11次会议审议通过了《关于公司更换独立董事的议案》。

2013年3月，公司2012年度股东大会选举田长青担任公司独立董事。同日，公司第一届董事会12次会议选举田长青担任董事会战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会委员，并担任薪酬与考核委员会召集人。

公司第一届董事会任期至2014年初届满。2014年2月，公司2013年度股东大会重新选举蒋学真、董晓燕、蒋建良、沈义、江民、包文兵为公司第二届董事会董事，重新选举黄振中、陈文化、田长青为公司第二届董事会独立董事。自此第二届董事会继续由蒋学真、董晓燕、蒋建良、沈义、江民、包文兵、黄振中、

陈文化、田长青等九人组成，任期三年。同日，公司第二届董事会第1次会议选举蒋学真、董晓燕分别担任第二届董事会董事长、副董事长。

报告期内，除独立董事陈江平因个人原因辞去公司独立董事职务、公司补选田长青担任独立董事外，公司其他董事均未发生变化。报告期内公司董事变动情况未对公司的生产经营产生不利影响。

（二）报告期内监事变动情况

2011年3月，公司整体变更设立股份公司，根据公司章程规定，监事会由三人组成，其中一人为职工代表监事。2011年3月，公司第一届职工代表大会第1次会议选举赵琳为公司职工代表监事，任期三年。2011年3月，公司创立大会暨第一次股东大会选举陈长元、李敏为公司第一届监事会监事，任期三年。自此，公司监事会由陈长元、李敏和赵琳等三人组成。同日，公司第一届监事会第1次会议选举陈长元担任监事会主席。

公司监事会主席陈长元曾担任常州永申人合会计师事务所有限公司董事长和主任会计师，常州永申人合会计师事务所有限公司曾为公司提供审计、验资服务。为规范和减少关联交易，完善公司治理结构，2012年5月，陈长元辞去监事及监事会主席职务。2012年5月，公司第一届监事会第5次会议通过《关于更换公司监事的议案》。

2012年6月，公司2012年第一次临时股东大会选举顾松为公司监事。同日，公司第一届监事会第6次会议选举李敏为公司监事会主席。

公司第一届监事会任期至2014年初届满。2014年1月，公司第二届职工代表大会第1次会议选举赵琳继续担任公司职工代表监事，任期三年。2014年2月，公司2013年度股东大会选举李敏、顾松连任第二届监事会成员，任期三年。自此，公司监事会由李敏、顾松和赵琳等三人组成。同日，公司第二届监事会第1次会议选举李敏为公司第二届监事会主席。

报告期内，为规范和减少关联交易，完善公司治理结构，陈长元辞去监事及监事会主席职务，增选顾松担任监事职务，选举监事李敏担任监事会主席。报告期内公司监事变动情况未对公司正常生产经营产生不利影响。

（三）报告期内高级管理人员变动情况

2011年3月，公司整体变更设立股份公司，根据公司章程规定，公司第一届董事会第1次会议聘任蒋学真为公司总经理，聘任沈义为公司副总经理并兼任董事会秘书，聘任蒋建良为公司副总经理，聘任公司原财务部部长张正明为公司财务总监。

2014年2月，公司第二届董事会第1次会议续聘蒋学真为公司总经理，续聘沈义为公司副总经理并兼任董事会秘书，续聘蒋建良为公司副总经理，续聘张正明为公司财务总监，增聘商旭峰为公司副总经理。

报告期内，公司除增聘商旭峰担任副总经理外，其他高级管理人员均未发生变化。报告期内公司高级管理人员的变动未对公司正常生产经营产生不利影响。

第九节 公司治理

本公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，建立了比较科学和规范的法人治理结构，相继制订并完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《董事会秘书工作制度》等制度。本公司依法规范运作，管理效率不断提高，保障了本公司经营管理的有序进行。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全、运行和履行职责情况

（一）股东大会制度

本公司现行《公司章程》中规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度；本公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规定制定并于 2011 年 3 月 15 日公司创立大会通过了《股东大会议事规则》。2011 年 12 月 1 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议修订了《股东大会议事规则》。2014 年 4 月 15 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议修订了《股东大会议事规则》。2014 年 12 月 1 日，公司 2014 年第二次临时股东大会审议修订了《股东大会议事规则》。上述制度符合相关法律、法规和规范性文件要求，股东大会依照上述制度规范运行。

1、股东大会的职权

现行《公司章程》规定股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准本章程第三十八条规定的担保事项；

(13) 审议批准本章程第三十九条规定的交易事项；(14) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；(15) 审议公司与关联人发生的金额在 3,000 万元人民币以上，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（公司获赠现金资产和提供担保除外）；(16) 审议批准变更募集资金用途事项；(17) 审议股权激励计划；(18) 对公司回购本公司股份作出决议；(19) 审议法律、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。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

2、股东大会的议事规则

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，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条和公司章程规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在两个月内召开。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）变更公司组织形式；（4）公司章程的修改；（5）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的；（6）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产 30% 的担保；（7）股权激励计划；（8）回购本公司股份；（9）法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决

议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

3、股东大会运行情况

自2011年3月15日股份公司创立大会召开以来共召开了11次股东大会(含创立大会、年度股东大会和临时股东大会)，全体股东、董事、监事和董事会秘书出席、全体高级管理人员列席了会议。公司历次股东大会的通知方式、召开方式、表决方式、决议内容和签署均符合《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，会议记录完整规范，股东大会合法、合规、真实、有效，股东大会依法履行《公司法》和《公司章程》赋予的责任。

(二) 董事会制度

《公司章程》中规定了董事会的职责、权限及董事会会议的基本制度；同时，本公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规定制定并于2011年3月15日公司创立大会通过了《董事会议事规则》。2011年12月1日，公司2011年第二次临时股东大会审议修订了《董事会议事规则》。2014年4月15日，公司2014年第一次临时股东大会审议修订了《董事会议事规则》。上述制度符合相关法律、法规和规范性文件要求，董事会依照上述制度规范运行。

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责，公司董事会由9名董事组成，其中包括独立董事3人，由股东大会选举产生；董事会设董事长1人，副董事长1人，由董事会选举产生。

2、董事会职权

根据现行《公司章程》规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）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；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事

项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次定期会议，由董事长召集。董事会召开定期会议的，应在会议召开十日以前向全体出席和列席人员发出书面通知。可以提议召开董事会临时会议的情形有：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）经理提议时；（7）证券监管部门要求召开时；（8）公司章程规定的其他情形。董事会召开临时会议的，应在会议召开三日以前以电话、传真或者书面方式向全体出席和列席人员发出通知。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过；董事会审议公司章程第三十八条规定的担保事项时，还需经出席董事会会议的董事的三分之二以上通过。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）法律、法规规定董事应当回避的情形；（2）董事本人认为应当回避的情形；（3）公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

4、董事会运行情况

自2011年3月15日股份公司创立大会召开以来，公司第一届董事会共召开了17次会议，第二届董事会召开了5次会议，全体董事出席，全体监事和总经理列席。公司历次董事会会议的通知方式、召开方式、表决方式、决议内容

和签署均符合《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，董事会会议合法、合规、真实、有效，董事会依法履行《公司法》和《公司章程》赋予的责任。

（三）监事会制度

《公司章程》中规定了监事会的职责、权限及监事会会议的基本制度；同时，本公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规定制定并于 2011 年 3 月 15 日公司创立大会通过了《监事会议事规则》。2011 年 12 月 1 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议修订了《监事会议事规则》。2014 年 4 月 15 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议修订了《监事会议事规则》。上述制度符合相关法律、法规和规范性文件要求，监事会依照上述制度规范运行。

1、监事会构成

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，其中包括职工代表监事 1 名。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生，股东代表监事由股东大会选举产生。

2、监事会职权

根据现行《公司章程》规定，监事会依法行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议每六个月至少召开一次，出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）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；（3）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；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被上海证券交易所公开谴责时；（6）证券监管部门要求召开时；（7）公司章程规定的其他情形。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书应当列席监事会会议。监事会决议实行一人一票的记名表决方式，监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、监事会运行情况

自 2011 年 3 月 15 日股份公司创立大会召开以来，公司第一届监事会共召开了 10 次会议，第二届监事会召开了 5 次会议，全体监事出席，董事会秘书列席。陈长元担任发行人外部监事期间，出席了公司历次监事会和股东大会会议，对参与决策事项未曾提出异议。公司历次监事会会议的通知方式、召开方式、表决方式、决议内容和签署均符合《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，监事会会议合法、合规、真实、有效，监事会依法履行《公司法》和《公司章程》赋予的责任。

（四）独立董事制度

根据《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定，公司制定并于 2011 年 6 月 15 日召开的 2010 年度股东大会上通过了《独立董事工作制度》。2014 年 4 月 15 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议修订了《独立董事工作制度》。上述制度符合相关法律、法规和规范性文件要求，独立董事依照上述制度规范开展工作。

1、独立董事设置情况

根据公司现行有效的《公司章程》规定，本公司 9 名董事会成员中，独立董

事人数为3名，占董事人数的1/3以上。独立董事任期与同届董事会任期相同。

2、独立董事的职权

独立董事除具有《公司法》等法律、法规赋予董事的职权外，根据现行《公司章程》规定还具有以下职权：（1）重大关联交易（是指公司拟与关联人达成的数额高于300万元人民币或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；（5）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300万元或高于公司最近经审计净资产值的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；（6）重大资产重组方案、股权激励计划；（7）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；（8）在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行有关规定情况进行专项说明，并发表独立意见；（9）有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所业务规则及公司章程规定的其他事项。

独立董事发表的独立意见类型包括同意、保留意见及其理由、反对意见及其理由和无法发表意见及其障碍。

3、独立董事工作制度

本公司的独立董事应当具备与其行使职权相适应的下列基本任职条件：（1）根据法律、行政法规、本公司章程及其他有关规定，具备担任本公司董事的资格；（2）具有本制度要求的独立性；（3）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）本公司章程规定的其他条件。

本公司独立董事必须具有独立性，不在本公司担任除董事外的其他职务，并与本公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系。下列不符合独立性要求的人员不得担任本公司的独立董事。（1）在本公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、配偶的父母、子女的配偶、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；（2）直接或间接持有本公司已发行股份1%以上或者是本公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或间接持有本公司已发行股份5%以上的股东单位或者在本公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；（5）为本公司或附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；（6）公司章程规定的其他人员；（7）中国证监会认定的其他人员。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。在选举独立董事的股东大会召开前，公司董事会应当按照规定公布上述内容。在选举独立董事的股东大会召开前，公司应将所有被提名人的有关材料同时报送中国证监会、公司所在地中国证监会派出机构和公司股票挂牌交易的证券交易所。公司董事会对被提名人的有关情况有异议的，应同时报送董事会的书面意见。对中国证监会持有异议的被提名人，可作为公司董事候选人，但不作为独立董事候选人。在召开股东大会选举独立董事时，公司董事会应对独立董事候选人是否被中国证监会提出异议的情况进行说明。

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事应当按时出席董事会会议，了解公司的生产经营和运作情况，主动调查、获取做出决策所需要的情况和资料。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。对于不具备

独立董事资格或能力、未能独立履行职责或未能维护公司和中小股东合法权益的独立董事，单独或者合计持有公司1%以上股份的股东可以向公司董事会提出对独立董事的质疑或罢免提议。被质疑的独立董事应当及时解释质疑事项并予以披露。公司董事会应当在收到相关质疑或罢免提议后及时召开专项会议进行讨论，并将讨论结果予以披露。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定的最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

4、独立董事制度的运行情况

2011年3月15日，公司创立大会暨第一次股东大会选举黄振中、陈文化、陈江平为公司第一届董事会独立董事，其中陈文化具有注册会计师资格，2013年2月陈江平因个人工作原因辞去独立董事职务。公司2012年度股东大会增选田长青为独立董事。公司独立董事任期与本届董事会任期相同。本公司9名董事会成员中，独立董事人数为3名，占董事人数的三分之一以上。

2014年2月15日，公司2013年度股东大会重新选举黄振中、陈文化、田长青为公司第二届董事会独立董事，其中陈文化具有注册会计师资格。本公司9名董事会成员中，独立董事人数为3名，占董事人数的三分之一以上。

本公司自引进独立董事后，独立董事积极参与公司决策，公司治理结构有较大改善，在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性，维护了全体股东的利益。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和进行生产经营决策等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性。

自股份公司设立以来，独立董事黄振中、陈文化、陈江平（2013年3月田

长青接任因个人工作原因辞去独立董事职务的陈江平担任公司独立董事)出席了历次股东大会、董事会和董事会专门委员会会议,并对发行人关联交易、董事和高级管理人员的任免以及聘请审计机构发表独立意见,对参与决策事项未曾提出异议。

经核查,保荐机构认为发行人独立董事的任职资格符合中国证监会的有关规定,不存在不良记录,其职权范围符合法律、法规、部门规章及其他规范性文件的规定。独立董事通过实地走访、电话和邮件等方式知悉公司相关情况,已在发行人董事会决策和发行人经营管理中实际发挥作用。

5、独立董事对关联交易所发表的意见

公司独立董事就本公司报告期内的关联交易发表了“不存在损害公司和股东利益的行为”的独立意见,具体内容见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、发行人最近报告期内关联交易的执行情况”。

(五) 董事会秘书制度

2011年5月19日,公司召开第一届董事会第2次会议,审议并通过了《董事会秘书工作制度》。2014年3月30日,公司第二届董事会第2次会议审议修订了《董事会秘书工作制度》。上述制度符合相关法律、法规和规范性文件要求,董事会秘书依照上述制度规范开展工作,对进一步完善公司治理结构、促进公司规范运作发挥了积极作用。

1、董事会秘书的职权

根据《董事会秘书工作制度》,董事会秘书的主要职责是:

(1) 负责公司信息披露事务,协调公司信息披露工作,组织制订并完善公司信息披露事务管理制度,督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定,协助相关各方及有关人员履行信息披露义务;

(2) 负责公司投资者关系管理,完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制;协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通;

(3) 组织筹备董事会会议和股东大会,参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议,负责董事会会议记录工作并签字;

(4) 负责公司未公开重大信息及其他信息披露的保密工作，负责公司内幕知情人登记报备工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；

(5) 关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时披露、澄清或回复证券交易所的所有问询；

(6) 组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

(7) 督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、证券交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；

(8) 董事会秘书应协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：

①组织筹备并列席上市公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议；

②建立健全上市公司内部控制制度；

③积极推动上市公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；

④积极推动上市公司建立健全激励约束机制；

⑤积极推动上市公司承担社会责任。

(9) 董事会秘书负责公司股权管理事务，包括：

①保管公司股东持股资料；

②办理公司限售股相关事项；

③督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定；

④其他公司股权管理事项。

(10) 公司董事会秘书应协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务；

(11) 公司董事会秘书负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件的培训；

(12) 公司董事会秘书应提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务。如知悉前述人员违反相关法律法规、其他规范性文件或公司章程，做出或可能做出相关决策时，应当予以警示，并立即向证券交易所报告；

(13) 《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他

职责。

2、董事会秘书工作制度

公司董事会秘书应当是具有必备的专业知识和经验的自然人，其任职资格包括：（1）大学专科以上学历，具有履行职责所必需的公司治理、股权管理等工作经历；（2）具备履行职责所必需的财务、管理、法律等专业知识，熟悉公司经营情况和行业知识，具有较强的公关能力和协调能力，具备良好的职业道德和个人品质；（3）持有公司上市地交易所认可的董事会秘书资格证书，在学术、专业资格或有关经验方面符合其他法律法规或监管机构的其他要求。

具有下列情形不得担任公司董事会秘书：（1）《公司法》第一百四十七条规定的任何一种情形；（2）最近三年受到过中国证监会的行政处罚；（3）最近三年受到过证券交易所公开谴责或者三次以上通报批评；（4）公司现任监事；（5）曾被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事会秘书；（6）最近三年担任上市公司董事会秘书期间，证券交易所对其年度考核结果为“不合格”的次数累计达到二次以上；（7）相关法律、法规、部门规章及其他规范性或《公司章程》等认定不适合担任董事会秘书的其他情形。

公司应当建立相应的工作制度，为董事会秘书履行职责提供便利条件，董事、监事、财务负责人其他高级管理人员和相关工作人员应当支持、配合董事会秘书在信息披露方面的工作。董事会秘书为履行职责，有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。董事会秘书在履行职责的过程中受到不当妨碍和严重阻挠时，可以直接向证券交易所报告。

公司设董事会秘书一名，由董事长提名，董事会聘任或解聘。公司解聘董事会秘书应当有充分的理由，不得无故将其解聘。董事会秘书被解聘或者辞职时，公司应当及时向证券交易所报告，说明原因并公告。董事会秘书有权就被公司不当解聘或者与辞职有关的情况，向证券交易所提交个人陈述报告。董事会秘书在任职期间出现下列情形之一时，公司应当自相关事实发生之日起 1 个月将其解聘：（1）出现本制度第四条规定的任一情形；（2）连续三个月以上不能履行职责；（3）在履行职责时出现重大错误或者疏漏，后果严重的；（4）违反法律、行政法规、部门规章、公司章程及其他有关规定，后果严重的；（5）连续三年未参加董事会秘书后续培训；（6）监管机构认为其不具备继续出任董事会秘书

的条件；（7）董事会认定应当终止聘任的其他情形。

3、董事会秘书制度的运行情况

2011年3月15日，公司第一届董事会第1次会议聘任沈义担任公司董事会秘书。2014年2月15日，公司第二届董事会第1次会议续聘沈义担任公司董事会秘书。

公司现任董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均及时为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2011年5月19日，公司第一届董事会第2次会议审议通过设立董事会战略委员会、董事会提名委员会、董事会审计委员会、董事会薪酬与考核委员会四个专门委员会，制定了《董事会战略委员会工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》和《董事会薪酬与考核委员会工作制度》并选举了各专门委员会成员，为董事会的规范运作奠定了基础。各专门委员会的设置情况如下：

名称	设立时间	现任召集人	现任委员
董事会战略委员会	2011年5月19日， 发行人第一届董事会第2次会议决议设立	蒋学真	蒋学真、董晓燕、沈义、蒋建良、田长青
董事会提名委员会		黄振中	黄振中、田长青、蒋学真
董事会审计委员会		陈文化	陈文化、黄振中、董晓燕
董事会薪酬与考核委员会		田长青	田长青、陈文化、蒋学真

注：2013年3月，经公司2012年度股东大会选举，田长青接替因个人工作原因辞职的陈江平担任公司独立董事职务，公司第一届董事会第12次会议选举田长青担任董事会薪酬与考核委员会委员及召集人、战略委员会委员和提名委员会委员。

2014年2月15日，公司第二届董事会第1次会议选举蒋学真、董晓燕、沈义、蒋建良、黄振中、陈文化和田长青等人续任第二届董事会各委员会委员。

2014年3月30日，公司第二届董事会第2次会议修订了《董事会战略委员会工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》和《董事会薪酬与考核委员会工作制度》。

董事会战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；董事会提名委员会主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议；董事会审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通，监督和核查工作；董事会薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事、高级管理人员的薪酬政策、薪酬方案与考核。

自董事会设立有关专门委员会以来，各专门委员会根据公司章程、董事会议事规则、各专门委员会工作制度的规定，分别召开了有关会议，对发行人日常经营过程中出现的有关问题进行了调查、分析和讨论，并对发行人相关经营管理的制度建设、措施落实等方面提出指导性意见。通过三年多的实际运行，各专门委员会的实际工作对发行人进一步提高经营管理水平发挥了重要作用。

（七）保荐机构和发行人律师的意见

发行人已依法建立股东大会、董事会（董事会下设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会）、监事会法人治理机构，选举公司董事、监事（职工监事由职工代表大会选举产生），聘任总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员，制定了《公司章程》、《常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）》、股东大会、董事会、监事会议事规则及独立董事、董事会各专门委员会、董事会秘书、总经理工作制度等各项内控制度。经核查，发行人内控制度合法合规，除《常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）》待本次发行上市后办理商务部门审批以及工商备案手续外，发行人历次公司章程的制定和修改均履行了法定程序并进行了工商备案；发行人具有健全的组织机构；发行人三会及董事会下属的专门委员会能够正常发挥作用；股东大会、董事会、监事会和高级管理人员的职责及制衡机制能有效运作，决策程序和议事规则民主、透明，内部监督和反馈系统健全、有效；发行人在报告期内经营合法合规，不存在因情节严重的违法违规而受到行政处罚的情形；报告期内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进行违规担保的情形；报告期内不存在资金被关联方占用的情形；发行人独立董事的任职资格

和职权范围符合相关法律法规的规定，无不良记录；发行人独立董事和外部监事知悉公司相关情况，在董事会或监事会决策和发行人经营管理中实际发挥了作用；发行人相关制度安排对中小投资者的决策参与权及知情权能提供充分保障，对中小投资者的合法利益提供了充分的制度保护。

据此，保荐机构及发行人律师认为，发行人具有建立健全且运行良好的组织机构，建立了现代企业制度。

二、公司报告期内的规范运作情况

本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。报告期内，本公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律、法规及公司章程的规定开展经营。

本公司全资子公司腾兴公司因 2014 年 7 月之前未实际开展出口退税业务，故未及时办理出口退税认定手续，被常州市武进区国家税务局认定构成“违规——逾期未办理税务登记”行为。2014 年 7 月 23 日，常州市武进区国家税务局依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十条“纳税人有下列行为之一的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，处二千元以上一万元以下的罚款：（一）未按照规定的期限申报办理税务登记、变更或者注销登记的”之规定，作出对腾兴公司处以罚款 100 元的处罚决定（武国税简罚〔2014〕30 号《税务行政处罚决定书（简易）》）。2015 年 1 月 4 日，常州市武进区国家税务局出具证明，认为：腾兴公司上述事项属于一般性违规行为，不构成重大违法违规行为。公司及其子公司所在地的国家税务主管机构和地方税务主管机构均出具了证明文件，公司及其子公司报告期内能遵守国家税收法律、法规，依法申报纳税，未有严重违反税收法律、法规被税务机关处以行政处罚的记录。

鉴于腾兴公司的上述税务违规行为属于违反税收征收管理法律法规的行为但数额微小且情节轻微，且已及时、足额缴纳了罚款，保荐机构及发行人律师认为：腾兴公司上述违反税收征收管理法律法规行为不属于情节严重的重大违法行为，对发行人本次发行上市不构成实质性影响。

报告期内，除上述事项外，公司不存在其他因重大违法违规行为被相关行政主管部门行政处罚的情况。

三、公司报告期内资金占用和对外担保情况

公司的公司章程已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

报告期内，本公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用本公司资金或资产的情况。报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用本公司资金或资产的情况。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

四、公司内部控制制度情况

（一）管理层对公司内部控制制度的自我评价

公司管理层认为，根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，公司内部控制于 2014 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

天健会计师事务所出具的天健审〔2015〕189 号《关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司内部控制的鉴证报告》认为：腾龙股份按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2014 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本公司聘请天健会计师事务所依据中国注册会计师审计准则对本公司财务报表进行了审计，并出具了天健审〔2015〕188号标准无保留意见的《审计报告》。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表及附注。公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报表和审计报告全文，以详细了解公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量。

一、发行人财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	68,698,375.32	40,913,046.84	29,914,578.76
应收票据	74,840,538.38	79,885,000.61	49,067,733.59
应收账款	133,891,944.46	128,827,812.00	93,548,953.06
预付款项	8,558,238.15	5,200,794.77	5,453,513.58
其他应收款	3,871,130.94	3,593,680.80	3,484,278.22
存货	117,917,880.56	83,411,306.22	69,470,482.24
其他流动资产	1,170,458.78	1,639,554.05	5,208,270.65
流动资产合计	408,948,566.59	343,471,195.29	256,147,810.10
非流动资产：			
固定资产	103,211,968.80	92,430,856.93	90,484,635.07
在建工程	33,436,704.77	24,310,741.15	5,764,273.10
无形资产	32,123,139.46	28,528,163.37	28,773,084.82
长期待摊费用	1,056,016.23	1,271,780.28	1,397,669.55

递延所得税资产	2,435,990.34	2,670,486.23	1,931,712.81
其他非流动资产	19,658.12	3,468,856.00	—
非流动资产合计	172,283,477.72	152,680,883.96	128,351,375.35
资产总计	581,232,044.31	496,152,079.25	384,499,185.45

2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	52,900,000.00	81,605,000.00	80,571,000.00
应付票据	44,672,233.00	27,829,320.00	20,681,114.00
应付账款	105,711,627.05	79,395,561.19	54,339,175.22
预收款项	1,451,794.84	1,877,857.72	2,084,035.39
应付职工薪酬	7,071,303.09	5,319,540.30	4,428,409.58
应交税费	9,873,875.21	9,526,205.80	5,255,706.40
应付利息	99,277.79	145,221.76	141,859.76
其他应付款	1,778,749.28	1,383,891.46	2,452,964.73
流动负债合计	223,558,860.26	207,082,598.23	169,954,265.08
非流动负债：			
递延收益(注)	769,438.61	1,719,228.08	1,375,350.88
非流动负债合计	769,438.61	1,719,228.08	1,375,350.88
负债合计	224,328,298.87	208,801,826.31	171,329,615.96
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	27,687,678.09	27,910,124.32	28,177,354.51
盈余公积	18,503,059.33	12,987,179.49	8,426,777.49
未分配利润	220,313,691.75	156,513,879.45	91,653,521.04
归属于母公司所有者 权益合计	346,504,429.17	277,411,183.26	208,257,653.04
少数股东权益	10,399,316.27	9,939,069.68	4,911,916.45

所有者权益合计	356,903,745.44	287,350,252.94	213,169,569.49
负债和所有者权益总计	581,232,044.31	496,152,079.25	384,499,185.45

注：公司原将收到的递延收益在财务报表中“其他非流动负债”科目列示，根据 2014 年 1 月财政部印发的《关于印发修订<企业会计准则第 30 号——财务报表列报>的通知》（财会〔2014〕7 号）规定，现将其在财务报表中“递延收益”列报，公司对前期财务报表数据追溯调整，调整后 2012 年和 2013 年递延收益金额分别为 1,375,350.88 元和 1,719,228.08 元。

3、合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	552,441,384.52	448,500,471.61	387,765,014.90
减：营业成本	356,792,925.11	293,373,553.61	256,413,763.89
营业税金及附加	3,509,599.05	2,822,764.76	3,428,267.38
销售费用	21,816,595.98	18,243,953.22	16,135,328.52
管理费用	47,201,624.22	38,192,626.09	35,331,551.69
财务费用	8,417,513.51	6,211,268.60	8,127,196.51
资产减值损失	2,778,964.55	3,252,918.09	1,904,174.69
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	111,924,162.10	86,403,387.24	66,424,732.22
加：营业外收入	3,150,966.48	2,535,983.07	823,089.35
其中：非流动资产处置损失	96,375.08	79,742.43	20,260.75
减：营业外支出	2,093,274.20	731,059.93	351,459.44
其中：非流动资产处置损失	134,623.48	69,982.85	339,148.76
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	112,981,854.38	88,208,310.38	66,896,362.13
减：所得税费用	21,428,361.88	18,027,626.93	12,033,110.38
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	91,553,492.50	70,180,683.45	54,863,251.75
归属于母公司所有者的净利润	89,315,692.14	69,420,760.41	55,059,144.44
少数股东损益	2,237,800.36	759,923.04	-195,892.69
五、其他综合收益的税后净额	--	--	--
六、综合收益总额	91,553,492.50	70,180,683.45	54,863,251.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	89,315,692.14	69,420,760.41	55,059,144.44

归属于少数股东的综合收益总额	2,237,800.36	759,923.04	-195,892.69
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.12	0.87	0.69
（二）稀释每股收益	1.12	0.87	0.69

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	620,147,609.61	438,664,526.91	416,589,752.80
收到的税费返还	6,127,624.20	5,310,479.16	1,804,742.73
收到其他与经营活动有关的现金	14,740,928.62	7,563,303.88	2,284,179.95
经营活动现金流入小计	641,016,162.43	451,538,309.95	420,678,675.48
购买商品、接受劳务支付的现金	333,962,389.17	260,576,732.71	215,323,214.26
支付给职工以及为职工支付的现金	88,421,347.32	72,751,304.32	65,859,886.67
支付的各项税费	45,798,491.82	34,606,856.34	32,891,387.62
支付其他与经营活动有关的现金	58,919,935.98	39,336,914.91	30,352,888.38
经营活动现金流出小计	527,102,164.29	407,271,808.28	344,427,376.93
经营活动产生的现金流量净额	113,913,998.14	44,266,501.67	76,251,298.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,147,702.72	2,775,024.50	309,713.74
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	440,000.00	1,380,000.00
投资活动现金流入小计	1,147,702.72	3,215,024.50	1,689,713.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,660,074.84	41,145,172.64	10,281,066.55
投资支付的现金	2,000,000.00	--	--

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	38,660,074.84	41,145,172.64	10,281,066.55
投资活动产生的现金流量净额	-37,512,372.12	-37,930,148.14	-8,591,352.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	4,000,000.00	--
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	--	4,000,000.00	--
取得借款收到的现金	108,275,830.00	112,831,200.00	113,914,642.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,400,000.00	18,850,000.00	--
筹资活动现金流入小计	131,675,830.00	135,681,200.00	113,914,642.00
偿还债务支付的现金	136,980,830.00	111,797,200.00	175,694,992.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,598,084.74	4,451,666.37	7,154,206.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	--	--
支付其他与筹资活动有关的现金	11,276,014.36	19,224,442.24	14,110,605.65
筹资活动现金流出小计	172,854,929.10	135,473,308.61	196,959,804.48
筹资活动产生的现金流量净额	-41,179,099.10	207,891.39	-83,045,162.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,102,048.89	-1,198,979.80	-137,575.84
五、现金及现金等价物净增加额	31,120,478.03	5,345,265.12	-15,522,792.58
加：期初现金及现金等价物余额	17,859,843.88	12,514,578.76	28,037,371.34
六、期末现金及现金等价物余额	48,980,321.91	17,859,843.88	12,514,578.76

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	22,517,186.85	19,754,511.59	15,994,207.76
应收票据	18,135,672.52	32,469,504.29	28,782,119.59

应收账款	82,967,167.14	74,556,505.17	55,619,454.52
预付款项	5,936,357.69	946,614.27	2,066,423.84
其他应收款	3,042,159.70	3,086,140.16	10,495,967.25
存货	36,662,190.62	25,755,585.01	24,221,014.56
流动资产合计	169,260,734.52	156,568,860.49	137,179,187.52
非流动资产：			
长期股权投资	66,530,000.00	59,530,000.00	43,530,000.00
固定资产	36,232,744.31	37,298,078.83	39,346,273.95
在建工程	32,056,031.86	19,865,364.66	5,764,273.10
无形资产	31,979,939.36	28,461,404.16	28,697,522.17
长期待摊费用	830,142.92	1,127,202.48	1,041,860.88
递延所得税资产	972,139.40	826,024.95	695,087.76
其他非流动资产	19,658.12	3,468,856.00	—
非流动资产合计	168,620,655.97	150,576,931.08	119,075,017.86
资产总计	337,881,390.49	307,145,791.57	256,254,205.38

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	12,900,000.00	22,265,000.00	40,571,000.00
应付票据	--	--	--
应付账款	43,494,951.59	36,372,739.33	17,002,731.34
预收款项	1,410,517.04	1,451,770.01	1,476,017.77
应付职工薪酬	2,171,591.34	1,782,418.47	1,779,223.03
应交税费	4,557,570.32	4,645,067.23	2,553,962.39
应付利息	24,566.67	28,325.10	59,014.48
应付股利	--	--	--
其他应付款	72,968.40	2,510,044.66	325,849.55

流动负债合计	64,632,165.36	69,055,364.80	63,767,798.56
非流动负债：			
非流动负债合计	--	--	--
负债合计	64,632,165.36	69,055,364.80	63,767,798.56
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	28,218,631.90	28,218,631.90	28,218,631.90
盈余公积	18,503,059.33	12,987,179.49	8,426,777.49
未分配利润	146,527,533.90	116,884,615.38	75,840,997.43
所有者权益合计	273,249,225.13	238,090,426.77	192,486,406.82
负债和所有者权益总计	337,881,390.49	307,145,791.57	256,254,205.38

3、母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	341,858,800.47	272,566,548.22	276,327,170.88
减：营业成本	227,287,886.54	181,727,988.07	187,399,165.54
营业税金及附加	2,064,826.03	1,720,385.78	2,921,437.10
销售费用	14,484,280.88	12,130,129.09	11,355,955.97
管理费用	26,744,447.45	20,086,446.10	21,536,143.91
财务费用	3,335,432.30	3,017,462.01	5,788,791.30
资产减值损失	1,878,186.22	1,195,215.39	-1,044,087.82
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	66,063,741.05	52,688,921.78	48,369,764.88
加：营业外收入	1,024,906.29	2,002,532.50	313,970.91
其中：非流动资产处置损失	94,206.29	98,512.50	21,763.70
减：营业外支出	1,854,447.34	617,375.48	94,678.63
其中：非流动资产处置损失	52,084.52	67,375.48	93,478.63
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	65,234,200.00	54,074,078.80	48,589,057.16
减：所得税费用	10,075,401.64	8,470,058.85	6,747,337.05

四、净利润(净亏损以“-”号填列)	55,158,798.36	45,604,019.95	41,841,720.11
五、其他综合收益的税后净额	--	--	--
六、综合收益总额	55,158,798.36	45,604,019.95	41,841,720.11
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益	--	--	--
(二) 稀释每股收益	--	--	--

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	390,132,342.81	283,452,693.60	333,403,011.88
收到的税费返还	271,247.71	384,190.05	--
收到其他与经营活动有关的现金	5,672,907.07	11,437,870.24	22,556,901.82
经营活动现金流入小计	396,076,497.59	295,274,753.89	355,959,913.70
购买商品、接受劳务支付的现金	249,534,281.20	168,381,041.70	182,723,297.95
支付给职工以及为职工支付的现金	38,824,845.97	32,478,583.55	34,732,913.27
支付的各项税费	19,640,418.04	15,097,612.21	23,291,268.73
支付其他与经营活动有关的现金	28,652,153.98	15,334,505.39	17,810,363.99
经营活动现金流出小计	336,651,699.19	231,291,742.85	258,557,843.94
经营活动产生的现金流量净额	59,424,798.40	63,983,011.04	97,402,069.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,041,605.20	394,231.10	14,883,345.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	2,041,605.20	394,231.10	14,883,345.46

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,310,972.23	22,916,807.90	8,961,800.75
投资支付的现金	7,000,000.00	16,000,000.00	15,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	25,310,972.23	38,916,807.90	23,961,800.75
投资活动产生的现金流量净额	-23,269,367.03	-38,522,576.80	-9,078,455.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	40,675,830.00	38,491,200.00	73,914,642.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,400,000.00	18,850,000.00	--
筹资活动现金流入小计	64,075,830.00	57,341,200.00	73,914,642.00
偿还债务支付的现金	50,040,830.00	56,797,200.00	165,694,992.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,455,239.00	1,686,703.76	5,399,478.21
支付其他与筹资活动有关的现金	11,276,014.36	19,224,442.24	14,110,605.65
筹资活动现金流出小计	82,772,083.36	77,708,346.00	185,205,075.86
筹资活动产生的现金流量净额	-18,696,253.36	-20,367,146.00	-111,290,433.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,296,502.75	-1,132,984.41	-319,131.09
五、现金及现金等价物净增加额	15,162,675.26	3,960,303.83	-23,285,950.48
加：期初现金及现金等价物余额	7,354,511.59	3,394,207.76	26,680,158.24
六、期末现金及现金等价物余额	22,517,186.85	7,354,511.59	3,394,207.76

二、审计意见

天健会计师事务所出具了编号为天健审〔2015〕188号的标准无保留意见的《审计报告》，认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日的合并及母公司财务状况，以及2012年度、2013年度、2014年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，执行财政部2006年颁布的《企业会计准则》，符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）财务报表的合并范围及其变化

1、合并报表范围

单位：万元

公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
腾兴公司	常州	1,300	100%	从事汽车热交换系统管路产品的生产和销售
轻合金公司	常州	1,666.67	88%	铝管、高频焊管的生产和销售，主要为发行人及其子公司提供铝管，作为生产汽车热交换系统管路的原材料
天津腾龙	天津	1,000	100%	汽车空调管路的生产和销售，主要面向华北区域客户
江苏福莱斯伯	常州	2,000	70%	汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件生产和销售
芜湖腾龙	芜湖	300	80%	汽车热交换系统管路的生产和销售，主要面向安徽区域客户
柳州龙润	柳州	300	100%	汽车空调管路的生产和销售，主要面向柳州区域客户
武汉腾龙	武汉	800	100%	汽车空调管路及汽车热交换系统连接硬管产品的生产和销售，主要面向华中地区客户

注：2012年3月，腾兴公司的注册资本由300万元增加到1,300万元。2012年12月，天津腾龙的注册资本由500万元增加到1,000万元。2013年2月，江苏福莱斯伯的注册资本由1,000万元增加到2,000万元。2013年12月，轻合金公司的注册资本由1,000万元增加到1,666.67万元。

2、合并报表变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化如下：

公司名称	合并范围变动原因	是否合并		
		2014年度	2013年度	2012年度
腾兴公司	2010年股权收购	是	是	是
轻合金公司	2010年新设立	是	是	是
天津腾龙	2010年新设立	是	是	是

江苏福莱斯伯	2010年新设立	是	是	是
芜湖腾龙	2011年新设立	是	是	是
柳州龙润	2011年新设立	是	是	是
武汉腾龙	2014年新设立	是	--	--

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）企业合并

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

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；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（二）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》编制。

（三）外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日当月月初汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目

仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或资本公积。

（四）收入

1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、公司确认收入的具体方法

（1）国内销售

①整车制造企业或汽车空调系统公司从公司设立在整车制造企业或汽车空调系统公司所在地的公司中转仓库领用产品后，公司与整车制造企业或汽车空调

系统公司对领用的数量进行核对并确认，公司财务部根据双方确认的商品名称、数量及金额确认收入。

②除上述情况外，公司对其他少数客户销售商品，公司根据销售合同发出商品时确认收入。

（2）出口销售

主要根据出口销售合同约定，公司持出口专用发票、送货单等原始单证进行报关出口，在出口业务办妥报关出口手续，并以海关电子口岸数据系统内查询到的报关单数据为标准确认收入。

（五）金融资产和金融负债

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在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、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在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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贷款和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，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

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。

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；当金融负债的现时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。

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、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）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的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（2）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，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

(3) 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，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。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，高于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，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，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。

(4) 可供出售金融资产减值证据

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：**A**、债务人发生严重财务困难；**B**、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；**C**、公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；**D**、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；**E**、因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；**F**、其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入所有者权益。

（六）应收账款

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 1,000 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

（1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

（2）账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，以下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	60.00	60.00
4 年以上	100.00	100.00

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	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（七）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（八）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允

价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

5、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按公允价值计量。

(2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（九）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

项 目	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-20	5.00	4.75-9.50
通用设备	3-5	5.00	19.00-31.67
专用设备	3-10	5.00	9.50-31.67
运输工具	4-5	5.00	19.00-23.75

3、固定资产的减值测试方法、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，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十一）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。

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决算的，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，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十二）借款费用

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

当借款费用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。

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。

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十三）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	45-50
非专利技术	10
软件使用权	5

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

（十四）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并

计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括如下步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额；

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

公司向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职

工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十五）股份支付及权益工具

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人数变动等后续信息进行估计。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服

务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十六）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。

2、对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

3、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

4、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或

损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十七）递延所得税资产、递延所得税负债

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。

（十八） 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（十九） 会计政策、会计估计变更及前期差错更正

1、 会计政策变更及影响

本公司自2014年7月1日起执行财政部于2014年修订的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》和《企业会计准则第33号——合并财务报表》，以及财

政部于2014年新制定发布的《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等七项具体会计准则。

公司原将收到的递延收益在财务报表中其他非流动负债科目列示,根据上述会计准则,现将其在财务报表中递延收益列报,公司对前期财务报表数据追溯调整,调整后2012年和2013年递延收益金额分别为1,375,350.88元和1,719,228.08元。此项更正对2012年度和2013年度利润表不产生影响。

2、会计估计变更及影响

本公司报告期内无会计估计变更。

3、前期差错更正和影响

本公司报告期内无前期差错更正。

五、报告期内执行的主要税收政策

(一) 执行的主要税种及税率情况

1、所得税

本公司及子公司所得税的计税依据为应纳税所得额。报告期内,本公司及子公司实际执行的所得税税率如下:

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
本公司	15%	15%	15%
腾兴公司	25%	25%	25%
天津腾龙	25%	25%	25%
柳州龙润	25%	25%	25%
轻合金公司	15%	15%	25%
芜湖腾龙	25%	25%	25%
江苏福莱斯伯	25%	25%	25%
武汉腾龙	25%	--	--

2、增值税

增值税计税依据为销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额。本公司及

子公司均属于增值税一般纳税人，适用17%的增值税税率。报告期内，公司出口产品适用国家对有进出口经营权的生产企业自营出口的货物实行增值税“免、抵、退”的税收政策。报告期内公司大多数热交换系统产品和子公司江苏福莱斯伯销售的汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件退税率为17%，其他部分产品适用15%、13%、9%的退税率。

3、其他税种

税 种	计税依据	税 率
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴； 从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	子公司天津腾龙、柳州龙润、芜湖腾龙和武汉腾龙按7%缴纳，本公司及其余子公司均按5%缴纳
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%

（二）税收优惠

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组下发的苏高企协〔2010〕1号文《关于认定江苏省2009年度第三批高新技术企业的通知》，2009年公司被认定为高新技术企业，有效期三年；2012年8月，公司通过高新技术企业资格复审，取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定有效期三年，证书编号为GF201232000533，公司2012-2014年度享受国家高新技术企业所得税的优惠政策，减按15%缴纳企业所得税。

2013年8月，子公司轻合金公司通过高新技术企业评定，取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定有效期三年，证书编号为GR201332000403，轻合金公司2013年度-2015年度享受国家高新技术企业所得税的优惠政策，减按15%缴纳企业所得税。

六、分部信息

公司分产品业务收入和分地区业务收入的详细情况参见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、（一）营业收入分析”。

七、最近一年重大收购兼并情况

最近一年发行人不存在重大收购兼并情况。

八、非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43号），经天健会计师事务所核验的本公司报告期内非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 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	-38,248.40	9,759.58	-318,888.01
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）	2,507,889.47	2,199,642.80	514,849.12
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,283,557.19	-303,405.69	286,779.48
小 计	1,186,083.88	1,905,996.69	482,740.59
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	293,571.90	406,408.54	59,379.60
少数股东损益	84,095.60	28,592.64	81,778.01
归属于母公司股东的非经常性损益净额	808,416.38	1,470,995.51	341,582.98
归属于母公司所有者的净利润	89,315,692.14	69,420,760.41	55,059,144.44
非经常损益净额占归属于母公司股东净利润的比例	0.91%	2.12%	0.62%
扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润	88,507,275.76	67,949,764.90	54,717,561.46

报告期内，发行人非经常性损益占净利润的比例较低，公司经营成果对非经常性损益不存在重大依赖。

九、主要资产

（一）主要固定资产

1、固定资产类别及余额

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产构成情况如下表：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	固定资产价值
房屋及建筑物	10-20	23,742,350.02	4,859,322.87	18,883,027.15
通用设备	3-5	4,966,008.65	3,578,601.90	1,387,406.75
专用设备	3-10	122,164,295.38	40,818,542.76	81,345,752.62
运输工具	4-5	4,752,762.49	3,156,980.21	1,595,782.28
合计	-	155,625,416.54	52,413,447.74	103,211,968.80

2、固定资产抵押情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司以位于常州武进经济开发区腾龙路 1 号和位于常州武进湟里镇东丰路 58 号的房屋及建筑物所有权（房产证号：常房权证武字第 31000641 号、25002637 号、25002638 号）为公司从中信银行股份有限公司常州分行借款提供抵押担保。截至 2014 年 12 月 31 日，用于本公司贷款抵押担保的房屋及建筑物账面价值 1,687.25 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在减值迹象。

（二）在建工程

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在建工程账面价值如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日
募投项目工程	30,707,380.06
待安装设备	2,729,324.71
合计	33,436,704.77

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在建工程不存在减值迹象。

（三）无形资产

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无形资产主要为土地使用权、非专利技术和软件使用权，具体情况如下：

单位：元

项目	取得方式	账面原值	摊销年限	账面价值
土地使用权	购买、出资投入	32,818,029.68	45 年-50 年	30,510,175.09
非专利技术	出资投入	1,050,000.00	10 年	113,750.00
软件使用权	购买	2,099,164.16	5 年	1,499,214.37
合计	-	35,967,193.84	--	32,123,139.46

截至 2014 年 12 月 31 日，公司以位于武进经济开发区腾龙路 1 号、位于湟里镇东丰路 58 号的三宗土地使用权(土地证号：武国用（2011）第 1202052 号、武国用（2011）第 1202053 号、武国用（2011）第 1202054 号)为公司从中信银行股份有限公司常州分行借款提供抵押担保；以位于常州市武进经济开发区腾龙路西侧、长虹路以南地块的武国用（2011）第 1205478 号土地使用权为公司从工商银行武进支行借款提供抵押担保。截至 2014 年 12 月 31 日，用于本公司贷款抵押担保的土地使用权账面价值 2,695.10 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产不存在减值迹象。

十、主要负债

截至 2014 年 12 月 31 日，公司负债总额为 224,328,298.87 元，主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费等。

（一）短期借款

报告期内，本公司根据经营资金情况在资金紧张时向银行取得短期借款，并在资金较为宽裕时及时归还，以降低公司财务费用。截至 2014 年 12 月 31 日，公司的银行借款情况如下：

短期借款	借款金额（元）
质押借款	5,000,000.00
保证借款	35,000,000.00

抵押借款	12,900,000.00
合计	52,900,000.00

（二）应付票据

截至 2014 年 12 月 31 日，应付票据情况如下：

种 类	金 额（元）
银行承兑汇票	44,672,233.00
合 计	44,672,233.00

（三）应付账款

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款情况如下：

项 目	金 额（元）
应付材料款	101,095,400.87
应付长期资产款	2,776,876.52
其他应付款项	1,839,349.66
合 计	105,711,627.05

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司应付账款中无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项情况。

（四）应付职工薪酬

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬情况如下：

项 目	金 额（元）
工资、奖金、津贴和补贴	6,748,143.79
其他	323,159.30
合 计	7,071,303.09

（五）应交税费

截至 2014 年 12 月 31 日，应交税费分类构成如下：

项 目	金 额（元）
增值税	1,678,636.60
企业所得税	7,512,843.97
个人所得税	112,111.89
其他税费	570,282.75
合 计	9,873,875.21

（六）逾期未偿还的债项

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无逾期未偿还的债务。

十一、所有者权益变动情况

报告期内，本公司所有者权益变动简要情况表如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	27,687,678.09	27,910,124.32	28,177,354.51
盈余公积	18,503,059.33	12,987,179.49	8,426,777.49
未分配利润	220,313,691.75	156,513,879.45	91,653,521.04
归属于母公司股东 所有者权益	346,504,429.17	277,411,183.26	208,257,653.04
少数股东权益	10,399,316.27	9,939,069.68	4,911,916.45
所有者权益合计	356,903,745.44	287,350,252.94	213,169,569.49

（一）股本

报告期内各期末公司股本情况如下：

单位：元

股 东	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
腾龙科技	54,400,000.00	54,400,000.00	54,400,000.00
福慧（香港）	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
智联投资	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00

鑫盛富茂	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00
国信现代	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00
合计	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00

公司成立以来股本增减变动情况请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

（二）资本公积

报告期内各期末公司资本公积情况如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本溢价	27,687,678.09	27,910,124.32	28,177,354.51
合计	27,687,678.09	27,910,124.32	28,177,354.51

2013年末，公司股本溢价较2012年末减少267,230.19元，主要系公司对子公司轻合金公司单方面溢价增资导致归属于少数股东享有部分权益增加267,230.19元，在合并财务报表中冲减资本公积（股本溢价）267,230.19元。

2014年末，公司股本溢价较2013年末减少222,446.23元，主要系公司收购子公司江苏福莱斯伯公司少数股东10%的股权，支付的对价与股权收购日新增持股比例所享有的权益的差额222,446.23元，冲减资本公积（股本溢价）。

（三）盈余公积

报告期内各期末公司盈余公积情况如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积	18,503,059.33	12,987,179.49	8,426,777.49
合计	18,503,059.33	12,987,179.49	8,426,777.49

（四）未分配利润

报告期各期末公司未分配利润情况如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
年初未分配利润	156,513,879.45	91,653,521.04	40,778,548.61
加：本年净利润	89,315,692.14	69,420,760.41	55,059,144.44
减：提取法定盈余公积	5,515,879.84	4,560,402.00	4,184,172.01
减：净资产折股	--	--	--
减：应付普通股股利	20,000,000.00	--	--
年末未分配利润	220,313,691.75	156,513,879.45	91,653,521.04

十二、现金流量情况

（一）简要现金流量情况

单位：元

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	113,913,998.14	44,266,501.67	76,251,298.56
投资活动产生的现金流量净额	-37,512,372.12	-37,930,148.14	-8,591,352.81
筹资活动产生的现金流量净额	-41,179,099.10	207,891.39	-83,045,162.48
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,102,048.89	-1,198,979.80	-137,575.84
现金及现金等价物净增加额	31,120,478.03	5,345,265.12	-15,522,792.58
期末现金及现金等价物余额	48,980,321.91	17,859,843.88	12,514,578.76

期末现金及现金等价物余额与报表中货币资金余额差异如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
期末现金及现金等价物余额	48,980,321.91	17,859,843.88	12,514,578.76
货币资金余额	68,698,375.32	40,913,046.84	29,914,578.76
差异	-19,718,053.41	-23,053,202.96	-17,400,000.00

2012年12月31日，期末现金及现金等价物余额与货币资金余额差异为17,400,000.00元，其原因为：公司已质押的定期存款12,600,000.00元和票据保证金4,800,000.00元不作为现金流量表中的现金及现金等价物。

2013年12月31日，期末现金及现金等价物余额与货币资金余额差异为23,053,202.96元，其原因为：公司为取得银行借款而质押的银行存款12,400,000.00元、公司为开具银行票据而质押的银行存款10,353,202.96元和公司为开具信用证而存放银行的其他货币资金300,000.00元均不作为现金流量表中的现金及现金等价物。

2014年12月31日，期末现金及现金等价物余额与货币资金余额差异为19,718,053.41元，其原因为：公司为开具银行票据而质押的银行存款19,418,053.41元和公司为开具信用证而存放银行的其他货币资金300,000.00元均不作为现金流量表中的现金及现金等价物。

上述受限资金均为公司开展正常生产经营活动所需，对公司持续经营不存在重大影响。

（二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在应披露的期后事项。

（二）或有事项

2014年11月12日，本公司控股子公司轻合金公司（原告）因所采购设备质量问题于常州市武进区人民法院起诉设备供应商上海海郁翅片成型机制造有限公司（被告），诉讼请求为“请求判令解除原告与被告订立的买卖合同、被告退还原告货款99,750元；请求判令被告承担延期交货违约金（自2014年5月4日起至起诉之日止，每天按照合同总价105,000元的1%计算）；本案诉讼费用由被告承担。”

2014年11月19日，常州市武进区人民法院出具（2014）武商初字第1336号《受理案件通知书》，受理上述案件。

2014年12月17日，常州市武进区人民法院开庭审理上述案件，目前案件仍处于一审过程中。

保荐机构及发行人律师认为，上述诉讼为轻合金公司经营活动中产生的一般性民事纠纷，且诉讼标的金额较小，该等诉讼不会对发行人正常经营及本次公开发行产生重大不利影响。

截至本招股说明书签署日，除上述事项外，本公司不存在应披露的其他重大或有事项。

（三）承诺事项

截至本招股说明书签署日，公司无应对外披露的重大承诺事项。

十四、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日	2012 年度/ 2012 年 12 月 31 日
流动比率	1.83	1.66	1.51
速动比率	1.30	1.25	1.07
资产负债率（母公司）	19.13%	22.48%	24.88%
应收账款周转率（次）	4.21	4.03	4.28
存货周转率（次）	3.54	3.84	3.63
息税折旧摊销前利润 （万元）	13,198.38	10,664.25	8,697.51
归属于发行人股东的净 利润（万元）	8,931.57	6,942.08	5,505.91
归属于发行人股东扣除 非经常性损益后的净利 润（万元）	8,850.73	6,794.98	5,471.76
利息保障倍数	25.82	18.10	9.77
每股经营活动现金净流 量（元/股）	1.42	0.55	0.95
每股净现金流量 （元/股）	0.39	0.07	-0.19
基本每股收益（元/股）	1.12	0.87	0.69
稀释每股收益（元/股）	1.12	0.87	0.69
归属于发行人股东的每 股净资产（元/股）	4.33	3.47	2.60
无形资产（土地使用权、 水面养殖权、采矿权等 除外）占净资产比例	0.45%	0.34%	0.28%

注：上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外），涉及股本数时以注册资本金额计。

上述财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-1年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均值

存货周转率=营业成本/存货账面价值平均值

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+无形资产摊销费用+长期待摊费用摊销额；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

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/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额。

无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）/期末净资产

（二）报告期内全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《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（2010年修订）》要求，计算公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	29.26%	1.12	1.12
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.99%	1.11	1.11

2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.57%	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.97%	0.85	0.85
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	30.47%	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.28%	0.68	0.68

截至2014年12月31日，本公司无稀释性潜在普通股。上表中相关指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / \left(E_0 + \frac{NP}{2} + E_i \times \frac{M_i}{M_0} - E_j \times \frac{M_j}{M_0} \pm E_k \times \frac{M_k}{M_0} \right)$$

其中：**P** 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；**E_i** 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；**E_j** 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；**M₀** 为报告期月份数；**M_i** 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；**M_j** 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；**E_k** 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；**M_k** 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P / S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times \frac{M_i}{M_0} - S_j \times \frac{M_j}{M_0} - S_k$$

其中：**P** 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；**S** 为发行在外的普通股加权平均数；**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；**S_i** 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；**S_j** 为报告期因回购等减少股份数；**S_k** 为报告期缩股数；**M₀** 为报告期月份数；**M_i** 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；**M_j** 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = (P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}))$$

$\times (1 - \text{所得税率}) / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。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；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十五、盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

十六、发行人设立时及报告期内资产评估情况

1、股份公司设立时的资产评估

本公司从有限公司变更设立股份公司时，委托坤元资产评估有限公司以2010年12月31日为评估基准日，就公司所涉及的资产及相关负债进行了评估。2011年1月30日，坤元资产评估有限公司出具了编号为坤元评报〔2011〕40号《常州腾龙汽车零部件制造有限公司拟改制为股份有限公司涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，本次资产评估最终评估结果根据资产基础法评定。经评估，公司净资产账面价值为108,312,700.64元，评估价值为114,464,989.42元，评估增值6,152,288.78元，增值率为5.68%。

本公司未按该评估报告的评估结果进行账务调整。

2、报告期内其他资产评估

(1) 2010年公司增资时的资产评估

2010年，公司控股股东腾龙科技以土地所有权以及房屋建筑物作为出资资产对公司进行增资。坤元资产评估有限公司以2010年9月30日为评估基准日，对腾龙科技用于出资的土地使用权及房产进行了评估，并于2010年10月29日出具了坤元评报〔2010〕346号《资产评估报告》，经评估该等土地使用权及房产价值为23,375,134.00元。本次用于增资的土地使用权及房产评估情况如

下:

项目	面积(平方米)	账面价值(元)	评估价值(元)	评估增值额(元)	增值率(%)
土地使用权	37,121.80	3,302,545.00	11,582,000.00	8,279,455.00	250.70
房产	17,432.18	11,502,879.00	11,793,134.00	290,255.00	2.52
资产总计	--	14,805,424.00	23,375,134.00	8,569,710.00	57.88

本次评估对房产采用重置成本法进行评估,对土地使用权采用市场比较法进行评估。土地使用权评估增值的主要原因是评估基准日当地的土地市场价格高于取得土地时的成本所致。

(2) 公司收购腾兴 100%股权的评估

为避免同业竞争,规范和减少关联交易,公司于 2010 年收购关联方腾兴公司全部股权。2010 年 10 月 29 日,坤元资产评估有限公司出具坤元评报(2010)347 号《常州腾龙汽车零部件制造有限公司拟收购股权涉及的常州腾兴汽车配件有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》,以 2010 年 9 月 30 日为评估基准日,评估对象为腾兴公司的股东全部权益,采用资产基础法进行评估,评估结果如下:

项目	账面价值(元)	评估价值(元)	增减值(元)	增值率(%)
资产总计	16,131,785.39	16,325,845.15	194,059.76	1.20
负债总计	11,846,718.42	11,846,718.42	--	--
股东权益合计	4,285,066.97	4,479,126.73	194,059.76	4.53

公司收购腾兴公司 100%股权的价格为 428.00 万元,低于经评估的资产价值,该次资产收购未损害公司及全体股东利益。

(3) 对 2010 年收购管路公司固定资产、存货等资产和 2011 年收购管路公司剩余机器设备、车辆等资产的评估

为解决发行人与实际控制人控制的管路公司之间的同业竞争,2010 年公司收购管路公司的固定资产、存货、商标等资产以及 2011 年公司收购管路公司剩余机器设备、车辆等资产。具体详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、(二)公司设立以来的资产重组情况”相关内容。

由于公司收购管路公司资产时未进行资产评估,为了解公司受让资产的市场价值,2012 年 5 月公司聘请坤元资产评估有限公司对上述资产收购经济行为涉

及的相关资产价值进行评估。

2012年6月8日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报〔2012〕178号《常州腾龙汽车零部件股份有限公司受让的存货及设备类固定资产评估项目资产评估报告》，以2009年12月31日为评估基准日，评估对象为2010年公司受让管路公司的固定资产、存货等资产，采用成本法评估，评估结果如下：

项目	账面价值（元）	评估价值（元）	增减值（元）	增值率（%）
存货	9,302,605.20	12,247,958.84	2,945,353.64	31.66
设备类固定资产	9,958,511.17	10,353,602.00	395,090.83	3.97
资产总计	19,261,116.37	22,601,560.84	3,340,444.47	17.34

公司收购该次资产的价格低于经评估的资产价值，该次资产收购未损害公司及全体股东利益。

2012年6月8日，坤元资产评估有限公司出具了坤元评报〔2012〕177号《常州腾龙汽车零部件股份有限公司受让的设备类固定资产评估项目资产评估报告》，以2011年4月30日为评估基准日，评估对象为公司于2011年受让管路公司的机器设备和车辆等固定资产，采用重置成本法评估，评估结果如下：

项目	账面价值（元）	评估价值（元）	增减值（元）	增值率（%）
固定资产——机器设备	1,573,415.24	1,858,613.00	285,197.76	18.13
固定资产——车辆	1,368,000.00	1,371,555.00	3,555.00	0.26
资产总计	2,941,415.24	3,230,168.00	288,752.76	9.82

注：上表中机器设备的账面价值为2011年4月30日不含增值税且扣减折旧后的账面净值。

公司收购机器设备资产的价格为当时的账面价值（含税）185.00万元，公司收购车辆资产的价格为136.80万元，合计321.80万元，低于经评估的资产价值，该次资产收购未损害公司及全体股东利益。

（4）公司收购关联方房产的评估以及评估复核

为避免关联交易，并有利于公司统一生产管理，公司于2010年11月分别收购腾龙科技和管路公司的房产，具体详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、（二）公司设立以来的资产重组情况”相关内容。

2010年11月29日，常州永申房地产评估有限公司出具常永申房估〔2010〕第B067号《房地产估价报告》，以2010年11月25日为评估基准日，评估对

象为腾龙科技位于湟里镇东丰路 58 号建筑面积为 12,492.36 平方米的房产及相对应的集体土地建设（工业）土地使用权，评估结果如下：房产账面价值 517.07 万元，评估值 649.60 万元，相应的集体土地建设（工业）土地使用权当时的账面价值 0 元，评估值 73.50 万元。本次评估房屋采用成本法评估、土地使用权采用成本逼近法评估。

2010 年 11 月 29 日，常州永申房地产评估有限公司出具常永申房估〔2010〕第 B068 号《房地产估价报告》，以 2010 年 11 月 25 日为评估基准日，评估对象为管路公司位于湟里镇东丰路 58 号建筑面积为 5,541.97 平方米的房产及相对应的集体土地建设（工业）土地使用权，评估结果如下：房产账面价值 205.40 万元，评估值 283.69 万元，相应的集体土地建设（工业）土地使用权当时的账面价值 0 元，评估值 49.61 万元。本次评估房屋采用成本法评估、土地使用权采用成本逼近法评估。

由于时任评估机构常州永申房地产评估有限公司不具有证券期货相关业务资格，发行人重新聘请坤元资产评估有限公司对编号为常永申房估〔2010〕第 B067 号《房地产估价报告》和常永申房估〔2010〕第 B068 号《房地产估价报告》进行了评估复核。

2012 年 6 月 7 日坤元资产评估有限公司分别出具坤元评报〔2012〕175 号《关于“常永申房估〔2010〕第 B067 号<房地产估价报告>的估价结果”的复核报告》和坤元评报〔2012〕176 号《关于“常永申房估〔2010〕第 B068 号<房地产估价报告>的估价结果”的复核报告》，复核结论为：常永申房估〔2010〕第 B067 号《房地产估价报告》、常永申房估〔2010〕第 B068 号《房地产估价报告》的估价结果基本合理。

十七、发行人历次验资情况

发行人历次验资情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

管理层结合本公司业务特点和实际经营情况，对报告期内公司财务状况、盈利能力和现金流量等作如下分析。本公司管理层提醒投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表、报表附注以及本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

非经特别说明，本章数据均以合并报表数据反映。

一、财务状况分析

（一）资产的总体构成及变动分析

报告期各期末，公司各类资产占总资产比例如下表：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	40,894.86	70.36%	34,347.12	69.23%	25,614.78	66.62%
非流动资产	17,228.35	29.64%	15,268.09	30.77%	12,835.14	33.38%
资产总额	58,123.20	100.00%	49,615.21	100.00%	38,449.92	100.00%

报告期内，公司经营规模的扩大和经营效益的提升，使得流动资产和非流动资产出现整体性增长。

报告期各期末，公司资产总额分别为 38,449.92 万元、49,615.21 万元和 58,123.20 万元，2013 年末和 2014 年末，公司资产总额分别较上年末增加 11,165.29 万元和 8,507.99 万元，增长幅度分别为 29.04%和 17.15%。

从资产结构来看，报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 66.62%、69.23%和 70.36%，流动资产占总资产 65%以上，资产有较好的流动性。

报告期各期末，非流动资产分别为 12,835.14 万元、15,268.09 万元和 17,228.35 万元，非流动资产占资产总额比例分别为 33.38%、30.77%和 29.64%，非流动资产主要包括固定资产、在建工程 and 无形资产，其中固定资产和在建工程

合计金额分别为 9,624.89 万元、11,674.16 万元和 13,664.87 万元，2013 年末和 2014 年末分别较上年末增长 21.29%和 17.05%，公司固定资产和在建工程规模快速增加，主要原因是：公司业务发展迅速，为了适应日益扩大的生产规模，公司加大了资本性投入，购置了大量生产设备；报告期内公司投资设立了子公司武汉腾龙；2011 年公司取得了募集资金投资项目建设用地的土地使用权并于 2012 年开工建设，随着募集资金投资项目建设的逐步开展，2013 年和 2014 年在建工程迅速增加。

（二）流动资产的构成及变化分析

报告期各期末，公司流动资产的具体构成和变化情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,869.84	16.80%	4,091.30	11.91%	2,991.46	11.68%
应收票据	7,484.05	18.30%	7,988.50	23.26%	4,906.77	19.16%
应收账款	13,389.19	32.74%	12,882.78	37.51%	9,354.90	36.52%
预付款项	855.82	2.09%	520.08	1.51%	545.35	2.13%
其他应收款	387.11	0.95%	359.37	1.05%	348.43	1.36%
存 货	11,791.79	28.83%	8,341.13	24.28%	6,947.05	27.12%
其他流动资产	117.05	0.29%	163.96	0.48%	520.83	2.03%
流动资产合计	40,894.86	100.00%	34,347.12	100.00%	25,614.78	100.00%

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款和存货四类，报告期各期末上述四类流动资产合计占流动资产总额的比例分别为 94.48%、96.96%和 96.67%。公司流动资产中应收账款和存货占比较高，与汽车零部件行业经营的特点有关。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额为 2,991.46 万元、4,091.30 万元和 6,869.84 万元，占流动资产的比例分别 11.68%、11.91%和 16.80%。货币资金能够保证正常生产经营活动的需要。

2013年末和2014年末，公司货币资金余额较上年末分别增加1,099.84万元和2,778.54万元，增幅分别为36.77%和67.91%，主要原因系随着乘用车市场的快速发展和公司业务规模的不断扩大，主营业务收入持续增长，公司经营利润增加，且经营活动现金流状况良好，导致货币资金余额增加。

2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	6,272.95	7,307.60	4,142.47
商业承兑汇票	1,211.10	680.90	764.30
合 计	7,484.05	7,988.50	4,906.77

2013年末，公司应收票据较2012年末增加3,081.73万元，增幅62.81%，主要原因系：一方面，2013年度汽车行业保持较快增长态势，公司营业收入持续增长，客户以银行承兑汇票向公司支付的货款增多，导致公司应收票据金额较大；另一方面子公司柳州龙润、天津腾龙将收到的大额应收票据向银行质押用于开具小额银行承兑汇票导致应收票据不能背书转让，也是期末应收票据金额增幅较大的原因。

2014年末，公司应收票据余额较2013年末基本保持稳定。

虽然2014年末公司应收票据余额较大，但期末应收票据中银行承兑汇票占比为83.82%，到期不能承兑的风险很小。

截至2014年12月31日，公司应收票据前五名客户情况如下：

单位：万元

票据类别	客户名称	应收金额
银行承兑汇票	上汽通用五菱汽车股份有限公司	4,126.00
银行承兑汇票	天津三电汽车空调有限公司	1,423.23
商业承兑汇票	神龙汽车有限公司	1,211.10
银行承兑汇票	博耐尔汽车电气系统有限公司	237.53
银行承兑汇票	南京协众汽车空调集团有限公司	200.00
合 计	--	7,197.86

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收票据中商业承兑汇票金额为 1,211.10 万元，商业承兑汇票的出票人为神龙汽车有限公司。神龙汽车有限公司是公司的长年客户，商业信誉良好，资金实力雄厚，报告期内，该公司出具商业承兑汇票未发生过延迟、拒绝、无力支付等情形，违约风险低。

报告期内公司发生的应收票据均有真实的业务背景。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收票据余额中不存在应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东及公司关联方的票据，报告期内不存在因出票人无力履约转为应收账款的情况。

3、应收账款

（1）应收账款余额变动分析

最近三年末，公司应收账款余额占同期营业收入的比例及其增长幅度对比情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款余额	14,168.81	13,605.86	9,880.97
营业收入	55,244.14	44,850.05	38,776.50
占营业收入的比例	25.65%	30.34%	25.48%
应收账款余额增长率	4.14%	37.70%	--
营业收入较上年同期增长率	23.18%	15.66%	19.03%

最近三年末，公司应收账款余额出现较快增长，主要是公司产销规模不断扩大，营业收入持续增长所致。最近三年，公司营业收入分别为 38,776.50 万元、44,850.05 万元和 55,244.14 万元，呈现快速增长趋势，公司应收账款相应增加。2013 年末公司应收账款余额较 2012 年末增长 37.70%，增幅较大，主要原因系 2013 年度特别是第四季度汽车行业保持较快增长态势，根据中国汽车工业协会统计，2013 年第四季度全国乘用车产量较上年同期增长 24.14%，远高于全年平均增速 16.50%，公司营业收入的回款一般存在 3-4 个月的信用期（经销的传感器业务信用期为 1 个月），年末应收账款较多来自第四季度实现的营业收入，因此，公司年末应收账款增长符合实际情况。

(2) 信用期

公司的客户为整车制造企业和汽车空调系统公司，该等公司资金实力雄厚、信誉良好，基于整车制造企业和汽车空调系统公司在行业中的优势地位，公司与其约定了积极的信用政策。公司的热交换系统管路产品一般给予国内客户 3 个月的信用期，客户需要在公司确认收入后 3 个月付款；经销的传感器产品一般给予客户 1 个月信用期，客户需要在公司确认收入后 1 个月付款。公司国外客户主要为国际汽车零部件系统供应商，如贝洱（BEHR）、法雷奥（VALEO）、伟世通（VISTEON）等，信用期一般为 4 个月。报告期内，上述信用政策未发生变化。

公司为应收账款的安全收回制定了严格的内控制度，从客户的合作年限、年采购量、付款模式、付款期、客户影响力、合同评审等六个方面对客户进行信用评价，谨慎选择交易对象，严格使用应收账款的信用条款，并在长期的经营中积累了一批优质客户资源。公司根据客户的信誉程度，分类确定客户信用条件，保证了应收账款的收款质量。公司财务部在对外开具发票时均要求销售人员提供详细开票信息，并与销售人员核对应收账款余额，保证了应收账款账目的真实、准确。

同时，公司制订了完善的应收账款催收制度，建立应收账款信息系统预警机制，在保证应收账款安全、提高应收账款周转率等方面做了大量工作。公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，每个月末提供相应的账龄分析表并将下月到期应收账款提示给销售人员，及时回收到期应收账款。公司将应收账款的回收情况作为对公司销售人员的重要绩效考核指标，对于超期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。

(3) 应收账款账龄分析

报告期内公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	13,887.14	98.01%	13,327.25	97.95%	9,722.17	98.39%
1-2 年	131.58	0.93%	213.23	1.57%	85.45	0.87%
2-3 年	104.02	0.74%	31.45	0.23%	59.34	0.60%

3-4年	12.92	0.09%	19.92	0.15%	0.96	0.01%
4年以上	33.14	0.23%	14.01	0.10%	13.04	0.13%
应收账款余额	14,168.81	100.00%	13,605.86	100.00%	9,880.97	100.00%
坏账准备	779.61	--	723.08	--	526.08	--
应收账款净额	13,389.19	--	12,882.78	--	9,354.90	--

从上表可见，报告期各期末，公司应收账款账龄结构相对稳定，且一年以内应收账款余额占比均在 97%以上，说明公司的应收账款管理保持较高水平，产生坏账风险的可能性很小，公司应收账款质量良好。

(4) 报告期内应收账款余额前五名情况

报告期内，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

截止日期	客户名称	应收账款余额	占当期总额比例
2014年12月31日	天津三电汽车空调有限公司	2,413.46	17.03%
	神龙汽车有限公司	2,113.15	14.91%
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	1,480.64	10.45%
	南方英特空调有限公司	1,273.75	8.99%
	博耐尔汽车电气系统有限公司	730.11	5.15%
	合计	8,011.11	56.53%
2013年12月31日	天津三电汽车空调有限公司	2,648.12	19.46%
	神龙汽车有限公司	1,554.50	11.43%
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	1,423.66	10.46%
	南方英特空调有限公司	1,366.52	10.04%
	VALEO VYMENIKY TEPLA KS (捷克)	644.53	4.74%
	合计	7,637.32	56.13%
2012年12月31日	天津三电汽车空调有限公司	1,958.06	19.82%
	南方英特空调有限公司	1,188.88	12.03%
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	1,063.31	10.76%
	VALEO VYMENIKY TEPLA KS (捷克)	700.37	7.09%

	博耐尔汽车电气系统有限公司（注）	574.06	5.81%
	合 计	5,484.68	55.51%

注：芜湖博耐尔汽车电气系统有限公司于 2012 年 12 月更名为博耐尔汽车电气系统有限公司。

公司应收账款余额前五名单位均为公司长期合作的整车制造企业和汽车空调系统公司，具备规模大、实力强、资金实力雄厚、商业信誉好等特点，且和公司保持持续、稳定的产品供销关系，应收账款流转正常，产生坏账风险的可能性较小。截至 2014 年末，公司应收账款余额为 14,168.81 万元，其中 98.01% 的应收账款账期在一年以内。报告期内，公司未出现过坏账核销的情况。

公司应收账款余额中无持股 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

（5）公司应收账款坏账计提比例与同行业上市公司的比较

公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司的对比情况如下：

计提比例	本公司	八菱科技	松芝股份	世纪华通	双林股份	京威股份
1 年以内	5%	5%	5%	6%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	10%	20%	20%	20%
2-3 年	30%	30%	30%	40%	50%	50%
3-4 年	60%	50%	100%	100%	100%	100%
4-5 年	100%	70%	100%	100%	100%	100%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书。

由上表综合来看，公司坏账计提比例与同行业上市公司基本相当。公司对 3-4 年的应收账款坏账准备计提比例为 60%，低于同行业上市公司的平均水平，截至 2014 年 12 月 31 日，公司 3-4 年的应收账款余额为 12.92 万元，占当年应收账款余额的比例为 0.09%，占比较低，对公司经营成果无实质性影响，总体看公司的坏账计提政策符合谨慎性原则。公司坏账准备计提政策在报告期内一贯执行，未发生变更。

公司管理层认为：报告期内，公司应收账款余额符合销售实际情况，应收账款坏账计提政策充分、合理，客户资质优良，应收账款发生坏账的风险较小。

4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额及结构情况如下：

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付款项	855.82	520.08	545.35
占流动资产的比例	2.09%	1.51%	2.13%

报告期内，公司的预付款项主要是预付原材料采购款等。

2013年末公司预付款项余额较2012年末保持稳定。

2014年末公司预付款项余额较2013年末增加335.74万元，增幅64.56%，主要是2014年12月公司向Amphenol Thermometrics, Inc预付采购传感器用芯片款458.84万元所致。

截至2014年12月31日，公司预付款项前五名的情况如下：

单位名称	预付金额（万元）	账龄	未结算原因
Amphenol Thermometrics, Inc	458.84	1年内	材料未到
昆山捷安特轻合金科技有限公司	161.57	1年内	材料未到
江苏省电力公司常州供电公司	91.41	1年内	预付电费
江苏亚太轻合金科技股份有限公司	37.77	1年内	材料未到
博耐尔汽车电气系统有限公司	25.65	1年内	预付房租
合 计	775.24	--	--

截至2014年12月31日，公司预付款项余额中账龄一年以内的为846.49万元，占预付款项余额的98.91%。公司预付账款中无预付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

5、其他应收款

报告期内，公司其他应收款及结构情况如下：

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月30日
其他应收款（万元）	387.11	359.37	348.43
占流动资产的比例	0.95%	1.05%	1.36%

报告期内公司其他应收款主要系上市中介费，公司其他应收款余额未发生较大波动。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

序号	单位名称	其他应收款余额 (万元)	占其他应收账款 余额比例	款项性质 或内容
1	上市中介费	360.11	70.16%	上市中介费
2	代职工支付社保及公积金	45.87	8.94%	代垫费用
3	应收出口退税	42.84	8.35%	出口退税
4	天津泰达科技工业发展建设有 限公司	22.10	4.31%	房租押金
5	柳州东城投资开发有限公司	16.12	3.14%	房租押金
	合 计	487.04	94.90%	--

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账 龄	金 额	占其他应收款余额的比例	坏账准备	其他应收款净额
1 年以内	136.69	26.63%	6.83	129.86
1—2 年	191.22	37.25%	19.12	172.10
2—3 年	52.50	10.23%	15.75	36.75
3—4 年	121.01	23.58%	72.61	48.40
4 年以上	11.85	2.31%	11.85	--
合 计	513.28	100.00%	126.16	387.11

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额中账龄在 3-4 年的款项主要是支付的上市中介费。

6、存货

(1) 存货结构及变动分析

报告期内，公司存货账面价值构成明细如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	2,354.98	19.97%	1,974.06	23.67%	1,583.25	22.79%

在产品	969.06	8.22%	770.04	9.23%	672.21	9.68%
库存商品	8,292.75	70.33%	5,421.29	64.99%	4,536.22	65.30%
委托加工物资	36.24	0.31%	46.73	0.56%	29.65	0.43%
包装物	51.27	0.43%	39.64	0.48%	25.52	0.37%
低值易耗品	87.50	0.74%	89.38	1.07%	100.20	1.44%
合计	11,791.79	100.00%	8,341.13	100.00%	6,947.05	100.00%

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品构成，三者合计约占存货总额的98%左右，报告期内上述三类存货占比保持相对稳定。报告期各期末，公司存货账面价值分别为6,947.05万元、8,341.13万元和11,791.79万元，占当期流动资产的比例分别为27.12%、24.28%和28.83%。报告期内公司存货规模较大，主要原因是：下游整车制造企业的零库存管理模式，导致供应链下游企业的存货转移至上游供应商处；公司主要采取“以销定产”的生产模式，根据客户订单组织生产，并结合客户的采购意向、产品的出货情况及其规律，制定出相应产品的安全库存量，存货随公司经营规模的扩大、订单的增加而增加；由于客户所需的产品品种规格较多，各道生产环节不可避免存在一定量的原材料、在产品等存货；另外，报告期内公司新设子公司也相应增加了库存备货量。

①原材料

报告期内公司存货中原材料的占比较高，主要是因为公司产品种类、规格较多，不同产品对应的原材料种类规格差异较大，导致原材料种类规格较多，金额较大。公司主要原材料为铝管、铝棒、铝型材、压力开关（传感器）等，原材料中铝管、铝棒、铝型材的供货周期约为30天，为保证正常生产并及时供货，公司需要保持一定量的原材料安全库存，由于用量大，安全库存量较大，且部分材料价值较高，导致公司存货中原材料的占比较高。

2013年末原材料余额较2012年末增加390.56万元，主要原因是子公司柳州龙润的客户上汽通用五菱汽车股份有限公司产量不断扩大，2013年第四季度产量较2013年第三季度增长39.22%，较2012年第四季度增长16.49%，为保证及时供货，子公司柳州龙润增加了原材料备货。

2014年末原材料余额较2013年末增加400.29万元，主要原因是随着公司业务规模的扩大，原材料备货相应增加。

②在产品

整车制造企业、汽车空调系统公司与公司签署采购框架协议，公司每个月末根据客户下达的采购订单安排次月的生产计划，公司生产从备料到产出一般需要25-30天的时间，并且公司产品种类、规格繁多，公司在产品金额较大。

最近三年末，公司在产品账面价值分别为 672.21 万元、770.04 万元和 969.06 万元，呈逐年增长趋势，主要是公司产销规模扩大，各生产工序结存的在产品相应增加。

③库存商品

A、库存商品金额较大的原因

报告期内公司库存商品余额较大，与公司生产经营模式和行业特点有关。

a、整车制造企业和汽车空调系统公司零库存管理

在汽车行业，整车制造企业、汽车空调系统公司实行零库存和及时供货的供应链管理新模式，要求其供应商按照计划订单生产商品并将产品保存在其指定的第三方中转仓库，由整车制造企业、汽车空调系统公司根据生产进度随时取用，导致供应链下游企业的存货转移至上游供应商处，报告期末公司形成了金额较大的存货。公司根据客户要求将产品发至客户指定的仓库，客户对仓库的库存量实行安全库存量管理或最高最低库存量管理，并进行实时监控管理，当公司在仓库的库存量低于安全库存数或最低库存量时，客户会要求公司及时补足库存，调整配货量。每个月客户会根据从中转仓库实际领用的数量和库存的进出记录与公司及中转仓库的保管方进行核对，确认后按照使用量和约定的单价计算出总金额，并要求公司开具等额的发票，在接到公司的销售发票后，客户在约定的信用期内进行付款，公司按客户实际使用量结转库存商品，并据此确认销售收入。

b、安全库存管理

整车制造企业、汽车空调系统公司与公司签署采购框架协议，一般不约定供货数量，公司每个月末根据客户的采购订单汇总其下个月的供货量，为快速响应客户需求并及时供货，公司库存商品一般保留一定数量的安全库存量，视当月的销售情况并结合客户订单数量进行调整。另一方面，发行人产品规格、品种日益繁多，需保留合理的安全库存，相应增加了库存商品。

公司采用“以销定产”的订单生产方式，公司的库存商品会随着客户的需求滚

动实现销售，不会造成产品积压。近几年，公司与整车制造企业和汽车空调系统公司等主要客户之间一直保持着长期、稳定的合作，这些客户均为行业内实力较强的知名企业，生产经营状况良好，对公司产品有比较稳定的需求，同时，公司建立了严格的内控制度，并得到有效执行，公司库存商品的风险较小。

B、报告期各期末库存商品余额变动分析

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
库存商品	8,522.53	5,593.32	4,666.77
营业成本	35,679.29	29,337.36	25,641.38
营业收入	55,244.14	44,850.05	38,776.50
库存商品占营业成本比例	23.89%	19.07%	18.20%
库存商品占营业收入比例	15.43%	12.47%	12.04%

2012年末、2013年末和2014年末，公司库存商品余额占存货余额比例基本稳定，维持在65%以上，占同期营业成本的比例在18%-24%之间，占同期营业收入的比例在12%-16%之间。

公司的汽车热交换系统三大类产品型号种类从2012年的1,037种增加到2014年的1,234种。公司需要为各型号产品设置相应的安全库存，产品型号的增减变化也导致报告期内公司库存商品金额的变动。

最近三年，公司汽车热交换系统产品的品种数量变化情况如下表：

单位：种

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
汽车空调管路	684	598	522
热交换系统连接硬管	240	228	253
汽车热交换系统附件	310	271	262
合 计	1,234	1,097	1,037



2014年末，库存商品余额较2013年末增加2,929.21万元，增幅52.37%，主要原因是公司销售收入连续快速增长，为满足客户安全库存需要，公司库存商品相应增加。

（2）存货跌价准备

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
存货账面余额	12,100.97	8,566.80	7,131.49
存货跌价准备	309.18	225.67	184.44
存货账面价值	11,791.79	8,341.13	6,947.05

报告期各期末部分原材料、库存商品等存货存在减值迹象，公司对该部分存货进行了减值测试，其可变现净值低于其成本，公司依照谨慎性原则对该部分存货计提了存货跌价准备，报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为184.44万元、225.67万元和309.18万元。

7、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产金额及结构情况如下：

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他流动资产	117.05	163.96	520.83

占流动资产的比例	0.29%	0.48%	2.03%
----------	-------	-------	-------

2012年末、2013年末和2014年末，公司其他流动资产分别为520.83万元、163.96万元和117.05万元。2012年末，公司原材料采购规模较大以及大量购入生产设备，导致期末待抵扣增值税进项税额金额较大。2013年末，其他流动资产余额较2012年末减少356.87万元，主要系子公司腾兴公司、轻合金公司和江苏福莱斯伯2012年末待抵扣增值税进项税额在2013年度抵扣所致。2014年末，其他流动资产余额较2013年末减少46.91万元，主要系子公司轻合金公司和江苏福莱斯伯2013年末待抵扣增值税进项税额在2014年度抵扣所致。

（三）公司非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	10,321.20	59.91%	9,243.09	60.54%	9,048.46	70.50%
在建工程	3,343.67	19.41%	2,431.07	15.92%	576.43	4.49%
无形资产	3,212.31	18.65%	2,852.82	18.68%	2,877.31	22.42%
长期待摊费用	105.60	0.61%	127.18	0.83%	139.77	1.09%
递延所得税资产	243.60	1.41%	267.05	1.75%	193.17	1.51%
其他非流动资产	1.97	0.01%	346.89	2.27%	--	--
非流动资产合计	17,228.35	100.00%	15,268.09	100.00%	12,835.14	100.00%

公司非流动资产以固定资产和无形资产为主，主要是与生产经营密切相关的机器设备、房屋建筑物和土地使用权等资产，资产使用情况良好。

1、固定资产

（1）报告期各期末，公司固定资产原值、累计折旧和账面价值如下表：

单位：万元

序号	项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一	固定资产原值	15,562.54	13,409.32	12,175.22

1	房屋及建筑物	2,374.24	2,357.80	2,357.80
2	专用设备	12,216.43	10,108.51	8,931.51
3	通用设备	496.60	480.52	464.72
4	运输工具	475.28	462.49	421.19
二	累计折旧	5,241.34	4,166.23	3,126.76
1	房屋及建筑物	485.93	368.54	247.78
2	专用设备	4,081.85	3,142.15	2,319.20
3	通用设备	357.86	338.95	277.25
4	运输工具	315.70	316.60	282.53
三	账面价值	10,321.20	9,243.09	9,048.46
1	房屋及建筑物	1,888.30	1,989.26	2,110.01
2	专用设备	8,134.58	6,966.36	6,612.31
3	通用设备	138.74	141.57	187.47
4	运输工具	159.58	145.90	138.67

报告期内，公司固定资产规模逐渐增加，增加的资产主要为生产所需的机器设备等，这些固定资产为公司产能的进一步扩张提供了基础条件，随着现有产品产能的扩大和未来募集资金投资项目的建成和达产，公司的盈利能力将进一步提升。

2013年末固定资产原值较2012年末增加1,234.10万元，增长10.14%，主要原因是子公司腾兴公司为提高生产自动化程度和生产效率，对部分设备进行了更新换代；公司及子公司江苏福莱斯伯扩大产能，购置部分设备。

2014年末固定资产原值较2013年末增加2,153.22万元，增长16.06%，主要原因是子公司腾兴公司、江苏福莱斯伯、轻合金公司和武汉腾龙为进一步扩大产能，购置部分机器设备。

（2）公司固定资产折旧年限与同行业上市公司的比较

公司固定资产折旧年限与同行业可比上市公司的对比情况如下：

单位：年

固定资产类别	本公司	八菱科技	松芝股份	世纪华通	双林股份	京威股份
房屋及建筑物	10-20	20-45	20	20	20	20

通用设备	3-5	3-5	5	5	3-5	5
专用设备	3-10	5-10	5-10	10	10	5-10
运输工具	4-5	4-5	5	5	4-5	5

注：以上同行业上市公司数据来源于相关上市公司 2013 年审计报告；公司通用设备主要包括办公设备和电子设备等，专用设备主要是机器设备

由上表综合来看，公司固定资产折旧年限与同行业上市公司基本相当，符合谨慎性原则，在报告期内一贯执行，未发生变更。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 576.43 万元、2,431.07 万元和 3,343.67 万元。

2013 年末和 2014 年末，公司在建工程分别较上年末增加 1,854.64 万元和 912.60 万元，主要是募投项目工程投入持续增加所致，截至 2014 年末上述募投项目工程累计投入 3,070.74 万元。

3、无形资产

公司的无形资产主要为土地使用权、非专利技术和软件使用权。报告期各期末，公司无形资产变动情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
土地使用权	3,051.02	2,755.94	2,816.79
非专利技术	11.38	21.88	32.38
软件使用权	149.92	75.00	28.14
合 计	3,212.31	2,852.82	2,877.31

2013年末公司无形资产原值较2012年末增加61.28万元，主要系公司购买了部分软件使用权。

2014年末，公司无形资产原值较2013年末增加459.75万元，增幅14.66%，主要系2014年公司新购买一项土地使用权所致。

4、其他非流动资产

截至2014年12月31日，其他非流动资产余额1.97万元，为预付软件购置款。

5、资产减值准备分析

公司根据《企业会计准则》规定，结合自身业务特点，制定了各项资产减值准备计提的会计政策，并严格执行上述会计政策，对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备。

报告期内，本公司除应收款项和存货计提减值准备外，其他资产不存在计提减值准备的情况。

(1) 应收款项坏账准备提取情况

报告期内，公司应收款项坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	905.78	791.04	555.47
其中：应收账款	779.61	723.08	526.08
其他应收款	126.16	67.96	29.39

公司制定了较为完善的信用额度管理政策，严格实行应收款项回收责任制，从公司应收款项的历年实际回收情况看，公司对应收款项的严格管理、控制取得了较好的效果。

公司按谨慎性原则，计提了相应的坏账准备。公司管理层认为应收款项账龄结构合理，发生坏账的风险较小，对应收款项的坏账准备计提充分。

(2) 存货跌价准备提取情况

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
存货跌价准备	309.18	225.67	184.44

公司拥有完备的存货管理办法，定期进行检查，同时在收发货物时坚持先入先出法原则，确保库存货物不受损。随着公司收入、存货规模的上升，公司存货跌价准备也相应增加，报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 184.44 万元、225.67 万元和 309.18 万元。报告期各期末，部分存货存在减值迹象，公司对该部分存货进行了减值测试，其可变现净值低于其成本，公司依照谨慎性原则

对该部分存货计提了存货跌价准备。公司管理层认为，公司已按照新颁布、实施的《企业会计准则》等相关规定制订了各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，本公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际情况相符，公司不存在潜在金额较大的应收账款坏账损失和固定资产损失，不存在重大闲置资产、非经营性资产和不良资产，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

（四）负债结构及重要项目分析

报告期各期末，公司的负债构成如下表：

单位：万元

项 目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,290.00	23.58%	8,160.50	39.08%	8,057.10	47.03%
应付票据	4,467.22	19.91%	2,782.93	13.33%	2,068.11	12.07%
应付账款	10,571.16	47.12%	7,939.56	38.02%	5,433.92	31.72%
预收款项	145.18	0.65%	187.79	0.90%	208.40	1.22%
应付职工薪酬	707.13	3.15%	531.95	2.55%	442.84	2.58%
应交税费	987.39	4.40%	952.62	4.56%	525.57	3.07%
应付利息	9.93	0.04%	14.52	0.07%	14.19	0.08%
其他应付款	177.87	0.79%	138.39	0.66%	245.30	1.43%
流动负债	22,355.89	99.66%	20,708.26	99.18%	16,995.43	99.20%
递延收益	76.94	0.34%	171.92	0.82%	137.54	0.80%
负债合计	22,432.83	100%	20,880.18	100%	17,132.96	100%

报告期内，本公司的负债结构较稳定，流动负债主要是银行短期借款及公司采购原材料等形成的应付账款。本公司以流动负债为主的负债结构与以流动资产为主的资产结构相匹配。

报告期内，公司业务规模增长较快，资金需求较大，公司凭借较强的盈利能力和灵活选择短期借款等筹资方式，解决了快速发展的资金需求，资产负债率稳步降低。

1、短期借款

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款	5,290.00	8,160.50	8,057.10
增长率	-35.18%	1.28%	--
占负债总额的比例	23.58%	39.08%	47.03%

报告期内，公司综合考虑生产经营对资金的需求以及销售货款回笼情况，适时调整短期融资计划，安排银行借款规模。

截至2014年12月31日，本公司的短期借款为5,290.00万元，其中质押借款500万元，保证借款3,500.00万元，抵押借款1,290.00万元。

报告期内公司短期借款绝对金额较大，主要原因是报告期内公司新设子公司，扩大生产经营规模，各项业务大幅增长，在生产、流通中需要大量流动资金，由于公司自有资金规模相对较小，伴随着业务规模的扩大，需要通过向银行借入短期借款以满足生产经营需要。

根据天健会计师事务所出具的天健审（2015）188号《审计报告》，截至2014年12月31日，发行人的总资产为58,123.20万元，净资产为35,690.37万元，2014年度营业收入为55,244.14万元，净利润为9,155.35万元，经营活动产生的净现金流量为11,391.40万元，发行人资产总额较大，盈利能力强，现金流量状况良好。在合同履行期内，发行人信用记录优良，还款及时，未发生过延迟支付银行借款本息的情况，不存在因未还款导致抵押物被处置的情形，借款合同及抵押合同不存在履约风险。

2、应付票据

单位：万元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付票据	4,467.22	2,782.93	2,068.11
增长率	60.52%	34.56%	--
占负债总额比例	19.91%	13.33%	12.07%

公司的应付票据为采购原材料向供应商开具的银行承兑汇票。2012年末、2013年末和2014年末，公司应付票据金额分别为2,068.11万元、2,782.93万元和4,467.22万元，呈增长趋势，主要原因是报告期内公司销售情况较好，收到的票据较多，子公司柳州龙润和天津腾龙将收到的大额应收票据向银行质押，

银行向其开具小额银行承兑汇票以结算其采购货款的情形增加，导致期末公司应付票据余额增加。

3、应付账款

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应付账款	10,571.16	7,939.56	5,433.92
增长率	33.15%	46.11%	--
占负债总额比例	47.12%	38.02%	31.72%

本公司应付账款主要为应支付给供应商的原辅材料采购款。

2013 年末，公司应付账款余额为 7,939.56 万元，占负债总额的比例为 38.02%，较 2012 年末增长 46.11%，一方面是由于公司经营规模不断扩大，2013 年度特别是第四季度汽车行业保持较快增长态势，根据中国汽车工业协会统计，2013 年第四季度全国乘用车产量较上年同期增长 24.14%，2013 年第四季度公司采购额较大，另一方面公司增加部分材料备货，导致应付原材料等款项增加。

2014 年末，公司应付账款余额为 10,571.16 万元，占负债总额的比例为 47.12%，较 2013 年末增长 33.15%，主要原因是公司 2014 年产销规模扩大，采购量增加；另外，2015 年春节放假时间较上年晚约 20 天，为保障正常生产，增加备货等原因导致期末应付账款余额增加。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名的情况如下：

单位：万元

客户名称	金额	占应付账款余额比例	采购内容
阔丹-凌云汽车胶管有限公司	1,020.49	9.65%	胶管等
萨帕精密管业（苏州）有限公司	584.87	5.53%	铝型材、铝管等
常州市龙润机械有限公司	468.40	4.43%	压板、接头等
常州市武进区遥观江宇机械厂	418.13	3.96%	螺栓、螺母等
常州市碧藻机械有限公司	431.08	4.08%	压板、接头等
合 计	2,922.97	27.65%	--

报告期各期末，公司应付账款往来单位主要为原材料供应商。报告期内供应商较为稳定，公司商业信誉良好，报告期内未出现到期不能支付货款的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

4、预收款项

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预收款项	145.18	187.79	208.40
增长率	-22.69%	-9.89%	--
占负债总额比例	0.65%	0.90%	1.22%

报告期内公司预收款项主要为预收货款及部分模具开发费等。报告期内，公司的预收款项金额较小，占负债总额的比例较低。

2013 年末，公司预收款项余额较 2012 年末保持稳定。

2014 年末，公司预收款项较 2013 年末减少 42.61 万元，减幅 22.69%，主要是预收模具费减少所致。

报告期内，公司预收款项账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	43.04	29.65%	80.98	43.12%	203.91	97.85%
1-2 年	47.27	32.56%	102.45	54.56%	4.49	2.15%
2-3 年	50.51	34.79%	4.36	2.32%	--	--
3 年以上	4.36	3.00%	--	--	--	--
合 计	145.18	100.00%	187.79	100.00%	208.40	100.00%

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收款项余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，无预收关联方款项。

5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和	674.81	495.86	418.78

补贴			
住房公积金	2.21	0.17	--
工会经费	24.45	30.66	19.18
职工教育经费	5.65	5.27	4.88
合计	707.13	531.95	442.84

报告期各期末，应付职工薪酬分别为 442.84 万元、531.95 万元和 707.13 万元，占相应期末负债总额的比例分别为 2.58%、2.55%和 3.15%。

2013 年末，应付职工薪酬余额较 2012 年末增加 89.11 万元，增幅 20.12%，主要原因为公司生产车间员工工资主要采用计件制，随着公司生产规模的扩大，计提工资和奖金增加。

2014 年末，应付职工薪酬余额较 2013 年末增加 175.18 万元，增幅 32.93%，主要原因为公司产销规模扩大人员增加，及公司生产车间员工工资主要采用计件制，随着公司生产规模的扩大，计提工资和奖金增加。

6、应交税费

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	167.86	198.27	85.14
营业税	--	0.85	--
企业所得税	751.28	681.57	376.41
个人所得税	11.21	7.05	3.68
其他税费	57.03	64.88	60.34
合计	987.39	952.62	525.57

注：其他税费包括城市维护建设税、房产税、土地使用税、教育费附加、地方教育附加、综合性规费、印花税、防洪费等。

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 525.57 万元、952.62 万元和 987.39 万元，应交税费主要系应交企业所得税、增值税等。

2013 年末，应交税费余额较 2012 年末增加 427.05 万元，增幅 81.25%，主要原因系公司业绩良好，营业收入和利润总额逐年增加，应交税费尤其是应交增值税和应交企业所得税增加。

2014 年末，公司应交税费余额较 2013 年末保持稳定。

7、其他应付款

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款	177.87	138.39	245.30
增长率	28.53%	-43.58%	--
占负债总额比例	0.79%	0.66%	1.43%

2013 年末，公司其他应付款余额较 2012 年末减少 106.91 万元，减幅 43.58%，主要系子公司江苏福莱斯伯租用了母公司腾龙股份自有厂房，不再向第三方支付房租，关联往来已在合并报表中予以内部抵消。

2014 年末，公司其他应付款余额较 2013 年末增加 39.48 万元，增幅 28.53%，主要原因系 2014 年末子公司江苏福莱斯伯新增尚未支付代收的员工丧葬抚恤金（员工下班途中因交通意外身故）49.13 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款中无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

8、递延收益

截至2014年12月31日，递延收益情况如下：

单位：万元

项 目	实际收款	累计摊销	期末余额
RHF200 全自动高频直缝焊管机项目引进专项补助	53.00	11.62	41.38
汽车热交换器用高性能细晶粒精密铝管创新项目补助	35.00	35.00	--
汽车空调用中间换热器（同轴回流管）研发与制造专项补助	50.00	50.00	--
提高汽车空调管路用连接压板、紧箍件及储液器生产水平技改项目补助	44.00	8.43	35.57
合 计	182.00	105.06	76.94

根据江苏省财政厅、江苏省商务厅《关于拨付 2012 年商务发展专项资金支持外经贸转型升级的通知》（苏财工贸〔2012〕153 号），公司将 2012 年收到的 RHF200 全自动高频直缝焊管机项目引进专项补助 53.00 万元作为与资产相关的政府补助计入递延收益，按照该生产项目的固定资产的折旧年限，自计提折旧月份开始摊销，2014 年度摊销 5.58 万元转入当期营业外收入。

根据国家科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心、江苏省科技厅与子公司轻合金公司签订的《科技型中小企业技术创新基金初创期企业创新项目合同》，公司将 2012 年收到的汽车热交换器用高性能细晶粒精密铝管创新项目补助 35.00 万元作为与收益相关的政府补助计入递延收益，用于补偿以后期间的相关费用。2014 年度全额转入当期营业外收入。

根据天津市津南区科学技术委员会与子公司天津腾龙签订的《津南区加快科技型中小企业发展项目任务合同书》，公司将 2012 年收到的汽车空调用中间换热器（同轴回流管）研发与制造专项补助 50.00 万元作为与收益相关的政府补助计入递延收益，用于补偿以后期间的相关费用。2014 年度全额转入当期营业外收入。

根据常州市财政局和常州市经济和信息化委员会联合下发的《关于拨付 2012 年度常州市级工业和信息化专项引导资金（第一批）的通知》（常财工贸〔2012〕107 号、常经信综合〔2012〕399 号）及根据常州市武进区财政局和常州市武进区经济和信息局联合下发的《关于下达 2012 年度全区工业经济稳增长促转型专项奖励资金的通知》（武财工贸〔2013〕3 号、武经信发〔2013〕6 号），公司子公司腾兴公司于 2013 年 1 月收到提高汽车空调管路用连接压板、紧箍件及储液器生产水平技改项目补助金额 44 万元，2014 年度摊销 4.40 万元转入当期营业外收入。

（五）偿债能力分析

项 目	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度
流动比率	1.83	1.66	1.51
速动比率	1.30	1.25	1.07
资产负债率(母公司)	19.13%	22.48%	24.88%
息税折旧摊销前利润 (万元)	13,198.38	10,664.25	8,697.51
利息保障倍数	25.82	18.10	9.77

1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.51、1.66 和 1.83，速动比率分别为 1.07、1.25 和 1.30。流动比率和速动比率逐年提高，主要是因为公司业绩增长，

应收账款、应收票据和货币资金增加，提升了流动比率和速动比率。

公司流动比率和速动比率相对较低，是公司快速发展期的阶段性现象。近年来，公司业绩保持较快增长，产销规模迅速扩大，使得公司对流动资金的需求量逐年增加，公司以债务融资为主，负债呈现短期化趋势，存在一定的短期偿债压力。同时报告期内公司新设子公司、购买生产设备，将货币资金用于非流动资产支出，导致公司流动比率和速动比率较低。公司货币资金在流动资产中占比较高，表明公司财务状况处于良性发展的趋势，随着公司盈利能力的逐步提升，公司的偿债能力将日益增强。

报告期内公司流动比率和速动比率呈逐年上升的趋势，短期偿债能力不断改善。

2、资产负债率

报告期各期末，母公司的资产负债率分别为 24.88%、22.48%和 19.13%，合并口径计算的资产负债率分别为 44.56%、42.08%和 38.60%，均呈下降趋势，其主要原因是：（1）2014 年，随着公司业务稳步发展和业绩增长，公司现金流较充沛，并且公司加强债务的总量控制，偿还了部分贷款，使得 2014 年末公司银行短期借款余额大幅减少；（2）报告期内公司盈利能力大幅提升，净资产逐年增加，资产总额增加，负债总额保持相对稳定，也降低了公司资产负债率。

由于公司生产规模不断扩大，流动资金需求量较大，单靠自身积累难以满足公司发展之需，受融资渠道限制，现阶段银行贷款成为公司的主要资金来源。本次公开发行股票募集资金后将在大幅降低公司资产负债率的同时提高公司的持续融资能力，并增强公司偿债能力，改善公司财务结构。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 8,697.51 万元、10,664.25 万元和 13,198.38 万元，呈上升趋势。

报告期内，公司利息保障倍数分别为 9.77 倍、18.10 倍和 25.82 倍，利息保障倍数逐年增加，其主要原因系公司经营业绩增长，利润总额提高；同时公司归还部分银行借款，利息支出减少。

随着公司盈利能力的不断增强，报告期内公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐步提高，公司不存在无法支付银行借款利息的情况。公司资金周转顺畅，

从未发生过欠付银行本息的情况。

总体而言，公司具备较强的债务清偿能力。

4、同行业上市公司的偿债能力分析比较

报告期内，本公司与同行业上市公司偿债能力分析比较：

财务指标	公司名称	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率 (倍)	双林股份	1.10	1.33	1.91
	京威股份	5.99	10.42	10.10
	世纪华通	2.32	2.45	3.68
	八菱科技	5.40	3.42	3.59
	松芝股份	2.60	2.74	3.57
	平均数	3.48	4.07	4.57
	本公司	1.84	1.66	1.51
速动比率 (倍)	双林股份	0.75	0.99	1.52
	京威股份	4.67	8.53	8.44
	世纪华通	1.45	1.44	2.56
	八菱科技	4.89	2.86	2.92
	松芝股份	1.91	2.01	3.09
	平均数	2.74	3.17	3.71
	本公司	1.38	1.25	1.07
资产负债率 (母公司)	双林股份	41.34%	37.85%	29.42%
	京威股份	20.36%	17.96%	13.20%
	世纪华通	11.20%	18.51%	13.15%
	八菱科技	16.43%	24.18%	25.75%
	松芝股份	23.20%	19.85%	20.10%
	平均数	22.51%	23.67%	20.32%
	本公司	19.80%	22.48%	24.88%

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书中原始数据，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。因同行业上市公司2014年度报告尚未全部公告，故暂未进行2014年末指标对比。

上述可比上市公司中，双林股份主要产品包括汽车座椅系统零部件、汽车内外饰系统零部件、汽车发动机周边件、汽车空调塑料件和汽车模具；京威股份主

要为中高档乘用车提供内外饰件系统，并提供配套研发和相关服务，主要产品为乘用车外饰件系统、乘用车内饰件系统；世纪华通主要从事各种汽车用塑料零部件及相关模具的研发、制造和销售，主要产品为热交换系统塑料件；八菱科技主营业务是热交换器的研发、生产和销售，主要为汽车生产企业提供热交换器产品的设计、制造等一体化服务，主要产品是汽车散热器、汽车暖风机等热交换器产品；松芝股份主营业务为车辆空调研发、生产与销售，主要产品为大中型客车空调和乘用车、轻型客车、货车空调，其中双林股份和松芝股份于 2010 年上市；世纪华通和八菱科技于 2011 年上市；京威股份于 2012 年上市。上述公司上市后融资能力显著提高，货币资金大幅增加，流动比率和速动比率较高，资产负债率得到改善，各种财务指标均得到了较大的改善。

本公司属于汽车零部件行业，需要大量的流动资金，仅靠自身积累滚动发展无法实现快速发展。公司的客户主要是整车制造企业和汽车空调系统公司，在公司有稳定现金流入的情况下，短期银行借款是成本最低、效率最高的融资方式，目前公司负债主要为流动负债，造成流动比率较低，同时由于行业特点造成公司存货金额较大，速动比率较低。

报告期内公司生产规模不断扩大，流动资金需求量较大，单靠自身积累难以满足公司发展之需，受融资渠道限制，现阶段银行贷款成为公司的主要资金来源。本次公开发行股票并上市后，公司资产负债率将大幅下降，同时持续融资能力得以提高，本公司财务结构将得以改善。

（六）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转率情况如下：

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	4.21	4.03	4.28
存货周转率（次）	3.54	3.84	3.63
总资产周转率（次）	1.03	1.02	1.05

同行业上市公司的资产周转率情况：

财务指标	公司名称	2014年1-9月	2013年度	2012年度
应收账款周转	双林股份	3.21	3.95	4.59

率（次）	京威股份	4.99	7.80	10.30
	世纪华通	3.18	4.27	3.67
	八菱科技	6.62	8.68	8.57
	松芝股份	2.36	3.05	3.19
	平均数	4.07	5.55	6.06
	本公司	3.23	4.03	4.28
存货周转率 （次）	双林股份	2.63	3.73	3.85
	京威股份	2.19	3.08	3.16
	世纪华通	1.91	2.55	2.44
	八菱科技	3.50	4.33	4.29
	松芝股份	3.33	4.35	3.57
	平均数	2.71	3.61	3.46
本公司	2.93	3.84	3.63	
总资产周转率 （次）	双林股份	0.53	0.72	0.75
	京威股份	0.49	0.61	0.82
	世纪华通	0.36	0.62	0.51
	八菱科技	0.37	0.68	0.67
	松芝股份	0.53	0.65	0.56
	平均数	0.46	0.66	0.66
本公司	0.77	1.02	1.05	

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书中原始数据，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。因同行业上市公司 2014 年度报告尚未全部公告，故暂未进行 2014 年末指标对比。

1、应收账款周转能力分析

随着经济的复苏及汽车零部件市场日益繁荣，公司销售规模大幅增长，导致应收账款的规模也显著增加；公司的客户为整车制造企业和汽车空调系统公司，为维护和加深双方的合作关系，公司国内销售一般采用 3 个月的信用期，国外销售的回款期限一般为 4 个月，报告期内公司外销收入占比逐年增加，造成公司应收款项金额较大。公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司上市后的平均水平，主要是京威股份和八菱科技应收账款周转率较高，提高了应收账款周转率平均水平，公司应收账款周转率与双林股份、世纪华通较为接近。

2013年，公司应收账款周转率为4.03，应收账款周转率较2012年略有下降，主要原因系2013年度汽车行业保持较快增长态势，全国汽车行业产销下半年较上半年增速加快，公司销售收入也随汽车行业产销同步稳步提升，销售回款因信用期原因具有滞后性，导致期末应收账款有较大的增加。

2014年，公司应收账款周转率为4.21，应收账款周转率较2013年小幅提高，主要因为2014年度公司加大了应收账款的催收力度，公司期末应收账款增幅小于营业收入增幅所致。

公司不断提高应收账款的管理水平，在客户信用评估及应收账款催收方面有着严格而有效的管理制度。此外，公司客户均为行业中的品牌企业，客户信用良好，账款可回收性和回收的及时性均有保障。公司将不断加强应收账款的催收力度，使资金得到更加充分有效的利用。

最近三年末，公司账龄在一年以内的应收账款余额占各期末应收账款余额的比例均保持在97%以上，表明公司应收账款质量较好。

2、存货周转率分析

最近三年，公司存货周转率分别为3.63、3.84和3.54。2013年公司存货周转率较2012年有所提高，主要系公司销售规模不断扩大，营业成本大幅增加，主要原材料的采购单价下降并且公司不断加强存货余额管理，减少对营运资金的占用所致。2014年公司存货周转率较2013年有所下降，主要是公司产销规模扩大，及公司增加备货等原因导致存货余额较大，降低了存货周转率。

报告期内，公司存货周转率与同行业可比上市公司平均水平基本一致，符合行业的基本特征，公司将持续优化采购、生产、销售流程，建立完善的原材料采购、物料控制、生产安排和过程控制等一系列管理制度，通过科学的存货管理、缩短交货期等方式，以减少存货对资金的占用，提高资金使用效率。

3、总资产周转率

最近三年，公司总资产周转率分别为1.05、1.02和1.03，基本保持稳定。公司总资产周转率略高于同行业上市公司平均水平，主要是同行业上市公司资产规模均大于公司资产规模，降低了总资产周转率。公司具有良好的资产运作和管理能力，实现了整体资产运营效率的提高，反映了公司近年来良好的资产管理水平和高效的资产利用能力。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	53,972.34	97.70%	43,549.32	97.10%	36,947.73	95.28%
其他业务收入	1,271.80	2.30%	1,300.73	2.90%	1,828.77	4.72%
营业收入合计	55,244.14	100.00%	44,850.05	100.00%	38,776.50	100.00%



公司自成立以来，一直从事汽车热交换系统管路产品的生产销售，报告期各年度主营业务收入占公司营业收入的比例均在 95%以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要是材料和废料的销售收入，占营业收入的比例较小。报告期内，公司营业收入连续保持了较大的增长，增长情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务收入	53,972.34	23.93%	43,549.32	17.87%	36,947.73

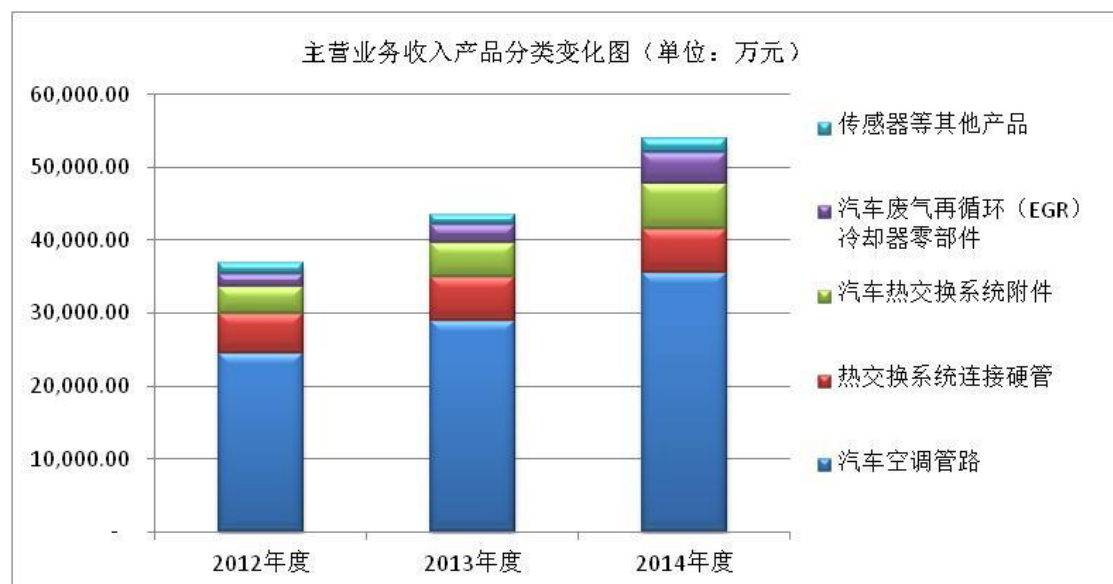
其他业务收入	1,271.80	-2.22%	1,300.73	-28.87%	1,828.77
营业收入合计	55,244.14	23.18%	44,850.05	15.66%	38,776.50

1、主营业务收入产品分类构成

报告期内，公司产品类别结构如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车空调管路	35,541.98	65.85%	28,976.66	66.54%	24,417.28	66.09%
热交换系统连接硬管	5,910.74	10.95%	5,995.89	13.77%	5,481.62	14.84%
汽车热交换系统附件	6,355.57	11.78%	4,690.46	10.77%	3,724.44	10.08%
汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件	4,200.15	7.78%	2,501.71	5.74%	1,743.93	4.72%
传感器等其他产品	1,963.90	3.64%	1,384.60	3.18%	1,580.46	4.28%
主营业务收入合计	53,972.34	100.00%	43,549.32	100.00%	36,947.73	100.00%



从收入构成上看，汽车空调管路、热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件是公司目前销售收入比例最大的产品品类，上述三类产品合计收入占公司主营业务收入的比例稳定在 90%左右。2012 年度、2013 年度和 2014 年度，上述三类产品的销售收入合计数分别为 33,623.34 万元、39,663.01 万元和 47,808.29 万元，呈快速增长趋势。

汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件是公司 2010 年新投产的产品，报告期内汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的销售收入不断增长，从 2012 年的 1,743.93 万元，增加到 2014 年的 4,200.15 万元，未来随着国家对汽车尾气排放要求的逐步提高，该产品将是公司未来收入增长点之一。

报告期内，传感器及其他产品的营业收入占公司主营业务收入的较低，分别为 4.28%、3.18%和 3.64%，对公司业绩影响较小。

报告期内，公司主要产品的销售持续增长。公司产品的销售主要依存于汽车行业的发展，近几年随着我国汽车市场持续的稳定发展，中国乃至世界汽车保有量不断增加，市场对公司产品的需求量日益提高，整车制造企业的整车产量的持续增长带动了公司销售收入的持续增长。未来，随着主要整车制造企业产能的继续扩张，将带动上游零部件行业的迅速发展，预计未来公司收入仍有大幅增长的空間。

2、主营业务收入按销售区域分布情况

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国 内	40,181.20	74.45%	33,152.39	76.13%	28,276.98	76.53%
国 外	13,791.14	25.55%	10,396.93	23.87%	8,670.75	23.47%
合 计	53,972.34	100.00%	43,549.32	100.00%	36,947.73	100.00%

报告期内，公司国内销售收入和国外销售收入绝对额持续增长，国内销售收入占主营业务收入的比例基本维持在 74%-77%，国外销售收入占主营业务收入的比例基本维持在 23%-26%，国内外销售结构保持相对稳定。

报告期内，外销收入占主营业务收入的比例分别为 23.47%、23.87%和 25.55%，占比持续增长，主要原因如下：

（1）2010 年是全球汽车行业复苏的一年，伴随美国和日本市场的逐步复苏以及中国、印度等新兴市场的持续快速增长，全球汽车产量恢复增长至 7,786 万辆。2011 年、2012 年和 2013 年全球汽车产量保持平稳增长，分别达到 8,006 万辆、8,414 万辆和 8,730 万辆，同比增长 2.83%、5.10%和 3.70%¹。2014 年

¹ 数据来源：中国汽车工业协会《世界各国（地区）汽车产量明细》，世界汽车制造商协会（OICA）

1-11 月全球主要国家汽车产量为 7,706 万辆¹。全球汽车行业的持续增长，带动了公司国外销售收入的增长。

(2) 全球一体化背景下，面对日益激烈的竞争，世界各大汽车公司为了降低成本，在扩大生产规模的同时逐渐减少汽车零部件的自制率，采用零部件全球采购策略。同时，国际零部件供应商为了获取更大利益，减少甚至停止其部分不占竞争优势产品的生产，转而在全球采购具有比较优势的产品。

(3) 目前，国外主要整车制造企业和国际汽车零部件跨国公司采购重点正在逐步转移到低成本国家，亚洲是一个低成本国家集中的地区，尤其是中国大陆，因此国外主要整车制造企业和国际汽车零部件跨国公司与中国供应商的合作越来越密切。目前，国外主要整车制造企业和国际汽车零部件跨国公司均在中国设立了采购办事处，专门负责在中国和亚洲地区的采购业务，国外主要客户的产业转移，带动了公司国外销售收入的增长。

(4) 近年来，公司技术研发、市场开拓、质量控制等能力持续提升，为国外客户提供的综合配套能力得以逐步体现，在行业中的竞争优势明显提升。与国外厂商相比，在技术、质量水平相近的情况下，公司在价格、交付、服务等领域具有竞争优势，同时公司加大了国外市场的开发力度，目前公司已进入法雷奥（VALEO）、马勒贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等国际著名汽车零部件跨国公司的全球采购体系，通过上述汽车零部件跨国公司向奔驰、宝马、大众、通用、福特、日产、克莱斯勒等国外知名汽车品牌供应零部件，公司产品国外销售收入呈增长趋势，海外市场规模稳步增长。

(5) 2010 年公司设立子公司江苏福莱斯伯从事汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的生产和销售。公司凭借研发及技术、产品质量等优势，不断加大研发投入，积极开拓海外市场，并在 2010 年开始批量销售，2012 年至 2014 年，EGR 产品的国外销售收入分别为 1,721.55 万元、2,480.66 万元和 4,122.70 万元，EGR 国外销售的持续增长也带动了公司国外销售收入的增长；同时，子公司轻合金公司铝管类产品的对外销售也逐年增加，2012 年至 2014 年轻合金公司外销铝管金额分别为 53.88 万元、402.41 万元、608.21 万元。

上述因素及国外销售基数低，导致公司国外销售收入增幅高于国内销售收入

Production Statistics

¹ 数据来源：中国国际贸易促进委员会汽车行业分会《2014 年 1-11 月全球主要国家汽车产销情况》，详见 <http://www.auto-ccpit.org/zlh/1667.jhtml><http://www.auto-ccpit.org/zlh/1638.jhtml>

增幅，国外销售收入占主营业务收入的比重增加，国内销售收入占主营业务收入的比重下降。

3、主营业务收入变动分析

报告期内，随着乘用车市场的快速发展和公司业务规模的不断扩大，主营业务收入呈现持续、稳步增长态势。

报告期内，公司分产品的主营业务收入增长情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	收入	增幅	收入	增幅	收入
汽车空调管路	35,541.98	22.66%	28,976.66	18.67%	24,417.28
热交换系统连接硬管	5,910.74	-1.42%	5,995.89	9.38%	5,481.62
汽车热交换系统附件	6,355.57	35.50%	4,690.46	25.94%	3,724.44
汽车废气再循环（EGR） 冷却器零部件	4,200.15	67.89%	2,501.71	43.45%	1,743.93
传感器等其他产品	1,963.90	41.84%	1,384.60	-12.39%	1,580.46
主营业务收入	53,972.34	23.93%	43,549.32	17.87%	36,947.73

公司主营业务收入变动的具体原因分析如下：

（1）汽车行业增长带动公司主营业务收入的增长

根据《中国汽车工业年鉴》和中国汽车工业协会的数据，2012 年至 2014 年我国汽车产量从 1,927.18 万辆增长至 2,372.29 万辆，增幅为 23.10%，汽车销量从 1,930.64 万辆增长至 2,349.19 万辆，增幅为 21.68%；其中我国乘用车产量从 1,552.37 万辆增长至 1,991.98 万辆，增幅为 28.32%，乘用车销量从 1,549.52 万辆增长至 1,970.06 万辆，增幅为 27.14%。本公司与整车制造企业或汽车空调系统公司神龙汽车有限公司、南方英特空调有限公司、上汽通用五菱汽车股份有限公司、法雷奥、贝洱等建立了长期稳定的合作关系，成为这些企业的主要供应商，受益于汽车行业的增长，公司主营业务收入也实现较大幅度增长。

2013 年我国汽车产量为 2,211.68 万辆，同比增幅 14.76%，汽车销量为 2,198.41 万辆，同比增幅 13.87%；其中我国乘用车产量为 1,808.52 万辆，同

比增幅 16.50%，乘用车销量为 1,792.89 万辆，同比增幅 15.71%¹，公司主要客户神龙汽车 2013 年全年销售突破 55 万辆，较 2012 年增加 11 万辆，同比增长 25%，旗下双品牌东风雪铁龙、东风标致分别实现累计销售突破 28 万辆和 27 万辆，同比均增长 25%²；上汽通用五菱汽车股份有限公司 2013 年全年销售 160.06 万辆，较 2012 年增加 14.24 万辆，同比增长 9.76%³；长城汽车股份有限公司（公司通过天津三电向其配套产品）2013 年销售整车总计约 75.42 万辆，同比增长约 20.75%⁴，受下游整车制造企业收入增长的影响，公司营业收入持续增加。

2014 年度我国汽车产量为 2,372.29 万辆，同比增幅 7.26%，汽车销量为 2,349.19 万辆，同比增幅 6.86%；其中我国乘用车产量为 1,991.98 万辆，同比增幅 10.15%，乘用车销量为 1,970.06 万辆，同比增幅 9.89%⁵，公司主要客户神龙汽车 2014 年度销售突破 70 万辆，同比增长 27%，旗下双品牌东风雪铁龙、东风标致分别实现销售 32 万辆和 38 万辆，分别同比增长 14%和 41%⁶；上汽通用五菱汽车股份有限公司 2014 年度销售 180.32 万辆，同比增长 10.28%⁷，受下游整车制造企业收入增长的影响，公司 2014 年度主营业务收入持续增加。

2014 年度，公司热交换系统连接硬管收入较 2013 年度略有下降，主要是公司汽车空调管路产品需求旺盛，受汽车空调管路产品产能限制，为保证及时供货，公司将热交换系统连接硬管产品部分产能转移至汽车空调管路产品。

（2）就近设厂、就地配套，产能的提升为公司主营业务收入增长提供了内在动力

报告期内，为了扩大国内销售，公司在国内主要乘用车生产基地周边建设生产基地，就地为相应厂商进行配套，2010 年 4 月设立了天津腾龙，2011 年 2 月和 8 月分别设立了芜湖腾龙和柳州龙润，2014 年 3 月设立了武汉腾龙，公司的持续投入，使报告期内公司产能、产量均出现了较大规模的提升，规模效益凸显，并且公司凭借着领先的工艺技术和良好的产品质量优势不断开发新客户并巩

¹ 数据来源：中国汽车工业协会

² 数据来源：神龙汽车有限公司官方网站，详细参考地址：<http://www.dpca.com.cn/dpca/publish/news/W14340DBDEF093FDDBC2F11Econtent.html>

³ 数据来源：上海汽车集团股份有限公司 2013 年 12 月份产销快报

⁴ 数据来源：长城汽车股份有限公司 2013 年 12 月产销快报

⁵ 数据来源：中国汽车工业协会

⁶ 数据来源：神龙汽车有限公司官方网站，<http://www.dpca.com.cn/dpca/publish/news/W14A99A546DFEF3FCDD1BA3Ccontent.html>

⁷ 数据来源：上海汽车集团股份有限公司 2014 年 12 月份产销快报

固与现有配套厂商的合作关系，公司主营业务收入保持了较快的增长速度，2013年和2014年公司主营业务收入分别较上年增长17.87%和23.93%。

(3) 公司积极开拓海外市场为公司主营业务收入增长提供保障

随着公司产能的进一步扩张，公司在夯实国内市场的基础上，稳步推进对海外市场的拓展。近几年随着经济危机对国外市场的影响逐步消除，外销市场需求明显提升，在国外汽车产销复苏的推动下，公司加大海外市场开拓力度，公司外销客户随之增加，目前公司已进入法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等国际著名汽车零部件跨国公司的全球采购体系，公司国外销售收入从2012年的8,670.75万元增加至2014年的13,791.14万元，增幅59.05%。

(4) 设立子公司从事EGR生产销售扩大公司主营业务收入来源

2010年公司设立子公司江苏福莱斯伯从事汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的生产和销售。公司凭借研发及技术、产品质量等优势，不断加大研发投入，积极开拓海外市场，并在2010年开始批量销售。2010年至2014年，EGR产品的销售收入从133.75万元，跃升至4,200.15万元。未来随着国家对汽车尾气排放要求的逐步提高，该产品将是公司未来收入增长点之一。

(5) 传感器等其他产品

报告期内，传感器等其他产品收入主要包括传感器销售收入和子公司轻合金公司对外销售铝管收入。2012年度、2013年度和2014年度，公司传感器等其他产品收入分别为1,580.46万元、1,384.60万元和1,963.90万元，占同期主营业务收入的比例分别为4.28%、3.18%和3.64%，传感器等其他产品收入占主营业务收入的比例较小，其销售收入的变动对公司影响较小。2014年度公司传感器等其他产品收入较2013年度增加579.30万元，增幅41.84%，主要是子公司轻合金公司对外销售铝管收入增加。

4、其他业务收入

报告期内，公司其他业务收入明细如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售材料收入	705.14	827.62	1,213.57
销售废料收入	525.99	384.86	599.24
其他收入	40.66	88.25	15.97

合计	1,271.80	1,300.73	1,828.77
----	----------	----------	----------

其他业务收入主要是销售材料收入和销售废料收入。报告期内其他业务收入分别为 1,828.77 万元、1,300.73 万元和 1,271.80 万元，其他业务收入的变动主要是由销售材料收入变动引起。公司销售废料收入系公司对外销售生产环节中产生的铝及铝制品等废料的收入，2013 年度销售废料收入较 2012 年度减少 214.38 万元，减幅 35.78%，主要是公司 2013 年购入部分先进生产设备，改进工艺技术及加强生产人员的考核所致；2014 年度公司销售废料收入较 2013 年度增加 141.13 万元，增幅 36.67%，主要是本期产销规模扩大所致。其他收入则主要包含公司接受客户委托进行产品加工和试验并收取的加工费和试验费等收入。

报告期内，公司其他业务收入占营业收入的比例较小，对公司业绩影响较小。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

随着营业收入的增长，营业成本也逐年上升。2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司营业成本相对于营业收入的比例分别为 66.13%、65.41%和 64.58%。报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	34,488.21	96.66%	28,203.95	96.14%	23,992.50	93.57%
其他业务成本	1,191.08	3.34%	1,133.41	3.86%	1,648.87	6.43%
合计	35,679.29	100.00%	29,337.36	100.00%	25,641.38	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例均维持在 93%以上。随着主营业务收入的增加，公司主营业务成本也呈现逐年上升的趋势。2013 年和 2014 年，在主营业务收入分别增长 17.87%、23.93%的情况下，主营业务成本分别增长 17.55%和 22.28%。随着公司规模的扩张，规模效应显现。2013 年其他业务收入下降，导致其他业务成本相应下降。

2、主营业务成本构成

报告期公司主营业务成本的构成和变动情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	24,627.21	71.41%	19,987.90	70.87%	16,552.23	68.99%
其中：铝及铝制品	10,629.52	30.82%	8,728.72	30.95%	7,204.68	30.03%
直接人工	6,049.27	17.54%	5,155.58	18.28%	4,623.63	19.27%
制造费用	3,811.72	11.05%	3,060.46	10.85%	2,816.64	11.74%
主营业务成本合计	34,488.21	100.00%	28,203.95	100.00%	23,992.50	100.00%



报告期内，公司主营业务成本中的直接材料、直接人工和制造费用占主营业务成本的比例保持稳定，主营业务成本以直接材料为主，报告期内占比分别为 68.99%、70.87%和 71.41%；直接人工成本占比分别为 19.27%、18.28%和 17.54%；制造费用占比分别为 11.74%、10.85%和 11.05%。

3、主营业务成本变动分析

（1）直接材料对主营业务成本的影响

报告期内，公司直接材料构成情况如下：

单位：万元

序号	项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	铝及铝制品	10,629.52	43.16%	8,728.72	43.67%	7,204.68	43.53%
	其中：铝管	867.67	3.52%	1,101.67	5.51%	781.85	4.72%
	铝棒	3,227.99	13.11%	2,655.88	13.29%	2,284.85	13.80%
	铝型材	2,296.49	9.33%	1,839.70	9.20%	1,934.36	11.69%
	压板和接头	3,125.17	12.69%	2,315.18	11.58%	1,633.98	9.87%
	螺栓螺母	1,112.19	4.52%	816.29	4.08%	569.66	3.44%
2	压力开关 (传感器)	4,587.72	18.63%	3,239.36	16.21%	2,843.69	17.18%
3	胶管	2,494.03	10.13%	2,157.86	10.80%	1,759.66	10.63%
4	钢及钢制品	2,177.81	8.84%	1,550.23	7.76%	955.60	5.77%
5	经销的传感器	631.08	2.56%	581.44	2.91%	964.72	5.83%
6	其他材料	4,107.05	16.68%	3,730.29	18.66%	2,823.87	17.06%
直接材料合计		24,627.21	100%	19,987.90	100%	16,552.23	100%

公司经销的传感器无需公司进行二次加工，采购入库后即可直接对外销售。最近三年，公司经销的传感器产品成本占直接材料成本的比例快速下降，使各项直接材料的占比发生变化。将经销的传感器从直接材料成本中剔除，重新计算的直接材料成本构成表如下：

单位：万元

序号	项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	铝及铝制品	10,629.52	44.30%	8,728.72	44.98%	7,204.68	46.22%
	其中：铝管	867.67	3.62%	1,101.67	5.68%	781.85	5.02%
	铝棒	3,227.99	13.45%	2,655.88	13.69%	2,284.85	14.66%
	铝型材	2,296.49	9.57%	1,839.70	9.48%	1,934.36	12.41%
	压板和接头	3,125.17	13.02%	2,315.18	11.93%	1,633.98	10.48%
	螺栓螺母	1,112.19	4.63%	816.29	4.21%	569.66	3.65%
2	压力开关 (传感器)	4,587.72	19.12%	3,239.36	16.69%	2,843.69	18.24%

3	胶管	2,494.03	10.39%	2,157.86	11.12%	1,759.66	11.29%
4	钢及钢制品	2,177.81	9.08%	1,550.23	7.99%	955.60	6.13%
5	其他材料	4,107.05	17.12%	3,730.29	19.22%	2,823.87	18.12%
剔除经销传感器的直接材料合计		23,996.13	100%	19,406.46	100%	15,587.51	100%

剔除经销传感器的影响后，报告期内铝及铝制品占剔除经销传感器后直接材料成本的比例分别为 46.22%、44.98%和 44.30%，报告期内铝及铝制品占比呈下降趋势，主要系报告期内 A00 铝锭年平均价格下跌以及 EGR 产品销售增加导致钢及钢制品成本占比增加所致。

2014 年公司铝管成本占直接材料比例下降 2.06 个百分点，从 2013 年的 5.68%下降到 2014 年的 3.62%，主要是随着轻合金公司铝管产能的提升，对外采购铝管下降。报告期内铝管和铝棒的成本占剔除经销传感器的直接材料成本的比例保持在 17%-20%之间。

公司汽车空调管路的订单增加，销量增幅较大，导致公司对汽车空调管路配套产品的需求也随之增加，受公司产能限制，公司增加了外购螺栓螺母和外购的压板、接头的数量。螺栓螺母是生产汽车空调管路的组件之一，公司大部分外购，报告期内随着汽车空调管路销量的增加，螺栓螺母的采购量也随之增长；压板、接头作为生产汽车空调管路的组件和对外销售的汽车热交换系统附件，除自主生产一部分外，受产能限制公司一般采用外协采购的方式解决，以缓解产能不足的压力。报告期内，汽车空调管路的销量分别约为 187 万套、239 万套和 275 万套，汽车热交换系统附件的销量分别为 1,187 万件、1,639 万件和 2,049 万件，汽车空调管路和汽车热交换系统附件销量的快速增长，导致报告期内公司外购的压板和接头以及螺栓螺母金额大幅增长。由于铝型材是生产压板和接头以及螺栓螺母的主要原材料，外购压板和接头以及螺栓螺母数量的增加导致报告期内直接材料构成中铝型材的占比有所下降，而压板、接头和螺栓螺母的占比上升。报告期内，铝型材、压板和接头以及螺栓螺母的成本占剔除经销传感器的直接材料成本的比例保持在 25%-28%之间。

报告期内，钢及钢制品占直接材料的比例持续上升，主要是因为江苏福莱斯伯的 EGR 冷却器管壳实现大批量生产，该产品的原材料为钢制品，导致报告期内公司钢及钢制品耗用量逐年增加。

报告期内，铝及铝制品成本占直接材料成本 43%以上，剔除经销传感器成本影响，铝及铝制品成本占直接材料成本在 44%以上，占主营业务成本的比例在 30%-32%之间，铝及铝制品的价格变动会对直接材料成本和主营业务成本产生一定的影响。

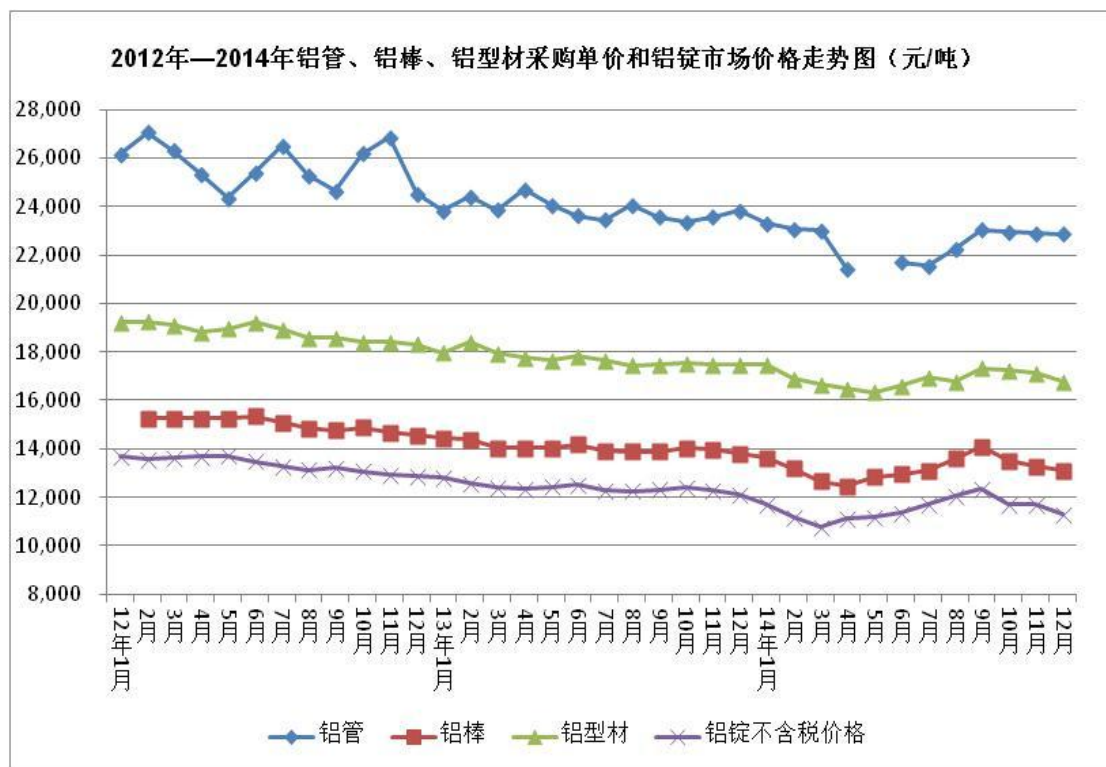
报告期内，公司采购铝管、铝棒、铝型材的不含税采购价格和 A00 铝锭均价变动如下表所示：

项 目	单 位	2014 年度		2013 年度		2012 年
		平均单价	增幅	平均单价	增幅	平均单价
铝管	元/kg	22.94	-3.57%	23.79	-7.40%	25.69
铝棒	元/kg	13.21	-6.11%	14.07	-6.20%	15.00
铝型材	元/kg	16.90	-4.63%	17.72	-5.79%	18.81
A00 铝锭含税均价（注）	元/kg	13.48	-6.97%	14.49	-7.23%	15.62
A00 铝锭不含税均价	元/kg	11.52	-6.95%	12.38	-7.27%	13.35

注：A00 铝锭含税均价数据来源:Wind 资讯

公司铝管、铝型材的采购主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，基准铝价为某一时期（根据合同确定）上海有色金属网铝锭的平均价格。铝棒主要采取“铝锭基价+加工费”的定价原则，铝锭基价为供货方确认采购方《采购订单》当日长江现货（上午）A00 现货报价均价，若订单当天无报价，则以订单后第一天长江现货（上午）A00 现货报价均价为准。公司原材料的采购价格随铝锭价格的波动发生变化。

报告期内，在 2012 年 1 月至 2014 年 3 月间铝锭的价格持续震荡下行；自 2014 年 4 月至 9 月，铝锭价格略有恢复性上涨，2014 年 10 月至 12 月铝锭价格又呈下降走势。公司主要原材料铝管、铝棒、铝型材价格也跟随铝锭价格呈现相似的趋势。2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日期间，公司铝管、铝棒、铝型材采购单价和铝锭市场价格走势图如下：



注 1: 铝锭价格数据来源 Wind 资讯

注 2: 子公司轻合金公司通过采购铝棒生产铝管供应给公司及其他子公司, 2012 年 1 月为春节节日期间, 产量较小, 轻合金公司未采购铝棒。2014 年 5 月, 根据公司当月生产计划, 铝管库存能够满足生产需要, 故该月未采购铝管。

(2) 直接人工、制造费用对主营业务成本的影响

报告期内, 主营业务成本中的直接人工、制造费用均出现了较大增长, 具体如下:

单位: 万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
直接人工	6,049.27	17.33%	5,155.58	11.51%	4,623.63
制造费用	3,811.72	24.55%	3,060.46	8.66%	2,816.64

报告期内, 公司的直接人工成本分别为 4,623.63 万元、5,155.58 万元和 6,049.27 万元, 呈上升趋势, 主要原因是公司生产车间工资主要采用计件制, 产量越大工资总额也将随之上升; 另外, 公司员工人数、工资水平以及所承担的社会保险等费用同样呈现快速上涨趋势, 也是导致公司直接人工上涨的原因。

公司的制造费用主要是水电费用、固定资产的折旧费用、机物料消耗、低值

易耗品耗用等。报告期内新增固定资产较大导致折旧费用的上升以及生产规模扩大增加的机物料消耗、低值易耗品耗用等综合因素影响，使得报告期内制造费用同样呈现较快增长趋势。报告期内，制造费用占主营业务成本的比例比较稳定的维持在 10%-12%左右，变动详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（五）、2 公司主要原材料及能源价格变化情况”。

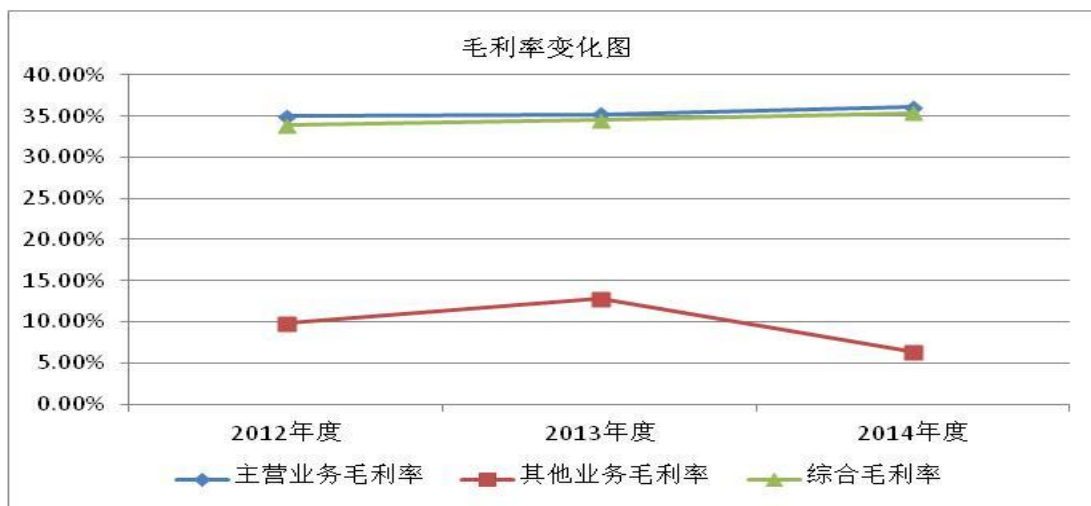
（三）毛利率分析

1、公司综合毛利率变动分析

报告期内，公司综合毛利率基本情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
主营业务毛利	19,484.13	36.10%	15,345.38	35.24%	12,955.23	35.06%
其他业务毛利	80.72	6.35%	167.32	12.86%	179.90	9.84%
综合毛利	19,564.85	35.42%	15,512.69	34.59%	13,135.13	33.87%



报告期内，公司综合毛利率分别为 33.87%、34.59%和 35.42%，基本保持稳定；公司主营业务毛利率也基本保持稳定，分别为 35.06%、35.24%和 36.10%。公司主营业务毛利额占综合毛利额的比例均在 98%以上，因此，综合毛利率的增减变动主要受主营业务毛利率的影响。

2、同行业上市公司毛利率对比分析

公司综合毛利率与同行业可比上市公司的比较分析：

财务指标	公司名称	2014年1-9月	2013年度	2012年度
毛利率	双林股份	25.40%	26.82%	27.91%
	京威股份	35.44%	33.85%	39.91%
	世纪华通	25.75%	22.96%	25.08%
	八菱科技	24.14%	24.10%	24.83%
	松芝股份	31.34%	31.49%	31.70%
	平均数	28.41%	27.84%	29.89%
	本公司	35.34%	34.59%	33.87%

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书中原始数据，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。因同行业上市公司2014年度报告尚未全部公告，故暂未进行2014年末指标对比。

公司主要生产用于汽车热交换系统的汽车空调管路、热交换系统连接硬管及热交换系统附件产品，目前尚无与公司业务完全相同的上市公司，公司主营产品与京威股份、双林股份、世纪华通、八菱科技、松芝股份等同行业上市公司的产品不同，并且工艺流程、生产方式、资产规模等方面上也存在着不同，在进行毛利率对比分析时可比性不强。

报告期内，公司综合毛利率略高于同行业可比上市公司平均综合毛利率水平。公司综合毛利率高于双林股份、世纪华通、八菱科技，低于京威股份，与松芝股份差异不大。具体差异原因如下：

(1) 公司毛利率相对较高，主要是由公司产品的特性所决定的。公司产品生产工艺复杂，对技术和工艺的要求较高，具有一定的技术壁垒，例如，公司主要产品汽车空调管路是汽车空调系统中的核心部件之一，对密封性、抗振动、耐疲劳、耐腐蚀、抗老化、抗液气流冲刷等性能方面都有着非常高的要求，从而保证了相对较高的毛利率水平。

(2) 公司具备较强的研发和设计能力，具有参与整车制造企业新车型开发与研制的的能力，公司为众多整车制造企业配套开发的汽车空调管路产品实现了进口替代，降低了整车制造企业的成本，从而保证了公司产品较高的毛利率。另一方面，公司在与整车制造企业进行同步开发时，会选择毛利率较高、市场前景较好的产品，并主动放弃部分毛利率较低的产品。

(3) 向上游产业链延伸，设立轻合金公司生产铝管，保持公司产品毛利率

的基本稳定。

公司于 2010 年设立的轻合金公司主要生产铝管。轻合金公司发挥自有的研发、生产加工优势，铝管产量迅速提高，实现了规模化经营，不仅保证了产品质量，还降低了成本。2011 年以来，随着轻合金公司产能的逐步释放，公司汽车热交换系统管路产品的毛利率保持基本稳定。

据测算，2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司因使用自制铝管增加毛利额分别为 560 万元、720 万元和 920 万元左右，占同期主营业务毛利总额的比例均在 4%以上，提升 2012 年、2013 年和 2014 年主营业务毛利率约 1.5 个百分点、1.7 个百分点和 1.7 个百分点，轻合金公司自产铝管已经成为公司利润的重要来源之一。

(4) 公司主要生产基地周边地区汽车零部件配套产业集中，有利于公司就近采购原材料，降低采购成本。公司在芜湖、柳州、武汉等地设立生产型子公司，当地人工成本较东部地区有较大优势，提升了公司毛利率空间。外地生产型子公司设立后，由于其品种相对较少，生产批量较大，有利于提升生产效率，也间接提升了公司毛利率空间。

(5) 公司产品的单位价格较低，来自于整车制造企业的降价压力较小。由于公司产品单价较低，占整车成本的比例很低，整车制造企业对公司的产品价格敏感程度较低，与发动机、变速箱等动辄数万元的零部件相比公司主要产品的降价压力小，有利于公司维持较高的毛利率水平。

(6) 从公司与整车制造企业和汽车空调系统公司的关系看，整车制造企业和汽车空调系统公司对产品质量的要求苛刻，对产品设置了较高的准入门槛，公司需通过严格的质量体系认证和整车制造企业的内部审核，并经过长时间的装机测试后才能进入整车制造企业的配套体系。合作关系一旦建立，公司与整车制造企业和汽车空调系统公司之间将形成较为稳固的依赖关系。公司通过参与整车制造企业的早期设计、同步开发，更加巩固了彼此之间的合作关系。

(7) 公司在 2010 年积极导入精益化生产模式，提高生产设备的自动化程度和功能，降低不断攀升的单位人工成本，提高生产人员的工作效率。公司自 2006 年开始导入 ERP 系统，从原材料采购、生产现场管理、库存管理等进行全过程的精确控制。以上多种措施的实施，逐步降低了现场在制品存量，加快了生产周期，提高了生产效率，较好的控制了生产成本，使得公司毛利率一直保持在

30%以上。

3、公司主营业务毛利构成

(1) 产品毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
汽车空调管路	12,725.42	65.31%	10,049.06	65.49%	8,825.88	68.13%
热交换系统连接硬管	2,746.81	14.10%	2,684.82	17.50%	2,404.93	18.56%
汽车热交换系统附件	2,164.52	11.11%	1,610.01	10.49%	1,110.84	8.57%
汽车废气再循环 (EGR)冷却器零部件	1,299.62	6.67%	539.30	3.51%	177.79	1.37%
传感器等其他产品	547.76	2.81%	462.18	3.01%	435.80	3.36%
主营业务毛利	19,484.13	100%	15,345.38	100%	12,955.23	100%

2010 年至 2011 年，我国政府出台了一系列的汽车消费政策刺激国内汽车市场快速增长；在国际市场上，金融危机之后美国等主要国家经济逐步复苏也增加了汽车的产销量。虽然 2011 年中国汽车市场增速放缓，但仍保持增长的势头。2012 年至 2014 年我国汽车行业重新步入较快发展阶段，受益于下游客户产销规模较快增长，公司销售态势良好，销售收入及毛利金额持续稳定增长。

报告期内，公司主营业务毛利主要来自汽车空调管路、热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件。上述三类产品毛利金额占公司主营业务毛利额总数的比例一直保持在 90%左右。

(2) 内外销毛利构成分析

①报告期内，公司内外销主营业务毛利如下表：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
国内销售	14,124.75	72.49%	11,321.35	73.78%	9,866.49	76.16%
国外销售	5,359.38	27.51%	4,024.03	26.22%	3,088.74	23.84%
主营业务毛利	19,484.13	100%	15,345.38	100%	12,955.23	100%

报告期内，公司采取海内外市场齐头并进的经营战略，国内外销售的毛利金额均呈现增长态势。公司主营业务毛利主要来自国内销售，国内销售的毛利金额占公司主营业务毛利额总数的比例一直保持在 70%以上。

②内外销产品盈利能力比较

项 目	2014 年度		2013 年		2012 年度
	毛利率	变动数	毛利率	变动数	毛利率
国内销售	35.15%	1.00%	34.15%	-0.74%	34.89%
国外销售	38.86%	0.16%	38.70%	3.08%	35.62%

2013 年国内销售的毛利率较 2012 年略有下降，主要是公司汽车空调管路产品绝大部分为国内销售，汽车空调管路产品销售毛利率下降，从而带动了国内销售毛利率的下降。2014 年度国内销售的毛利率较 2013 年上升 1.00 个百分点，主要原因是汽车空调管路产品销售毛利率上升，带动了国内销售毛利率的上升。

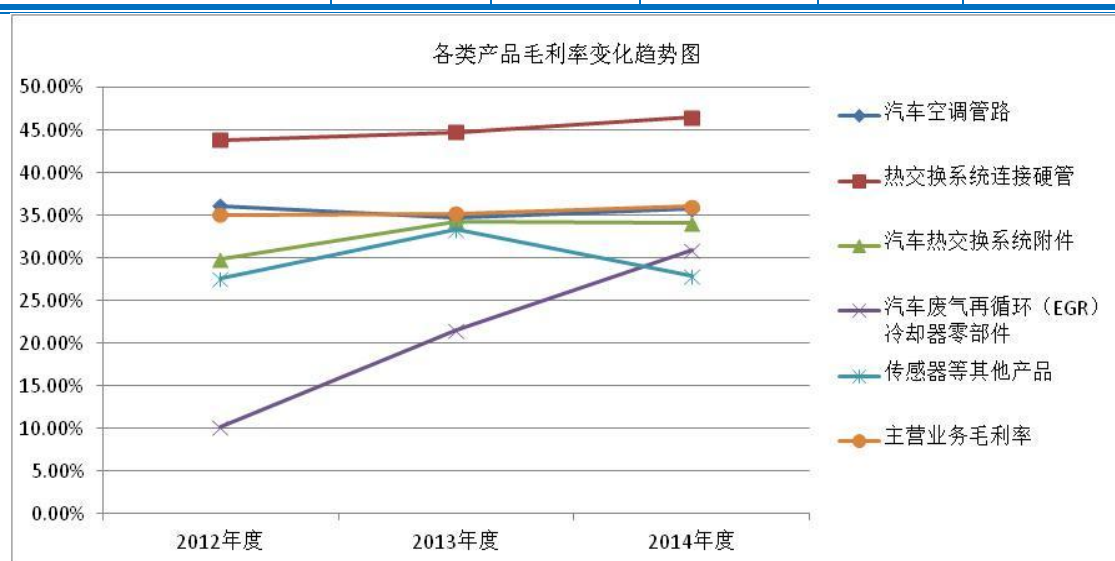
报告期内，公司国外销售的产品主要包括热交换系统连接硬管、汽车热交换系统附件和汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件，2013 年公司国外销售的毛利率较 2012 年度增加 3.08 个百分点，2014 年公司国外销售的毛利率较 2013 年度增加 0.16 个百分点，主要原因为：公司于 2011 年开发新产品汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件，该产品 2011 年和 2012 年处于试制阶段，废品率较高，随着生产工艺的逐步成熟和产销规模的不断扩大，毛利率逐年提高，在国外销售收入中占比也逐年提高，2012 年、2013 年和 2014 年公司汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的外销收入分别为 1,721.55 万元、2,480.66 万元和 4,122.70 万元，占同期国外销售的比例分别为 19.85%、23.86%和 29.89%，2012 年由于汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件处于小规模试生产阶段，盈利能力与热交换系统连接硬管、汽车热交换系统附件相比较弱，2013 年和 2014 年随着该产品产量的增加，生产阶段的额外损耗得到有效控制及单位产品分摊的固定成本下降，毛利率水平得到大幅提升，导致 2013 年和 2014 年国外销售的毛利率上升。

4、公司毛利率变动趋势及原因分析

（1）报告期毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务毛利率和各主要产品毛利率变动情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	毛利率	变动数	毛利率	变动数	毛利率
汽车空调管路	35.80%	1.12%	34.68%	-1.47%	36.15%
热交换系统连接硬管	46.47%	1.69%	44.78%	0.91%	43.87%
汽车热交换系统附件	34.06%	-0.27%	34.33%	4.50%	29.83%
汽车废气再循环 (EGR) 冷却器零部件	30.94%	9.38%	21.56%	11.37%	10.19%
传感器等其他产品	27.89%	-5.49%	33.38%	5.81%	27.57%
主营业务毛利率	36.10%	0.86%	35.24%	0.18%	35.06%



报告期内，公司主营业务毛利率分别为 35.06%、35.24%和 36.10%，基本保持稳定。

2013 年度公司主营业务毛利率较 2012 年度上升 0.18 个百分点，其中汽车空调管路毛利率下降 1.47 个百分点，热交换系统连接硬管毛利率上升 0.91 个百分点，汽车热交换系统附件毛利率上升 4.50 个百分点，汽车废气再循环 (EGR) 冷却器零部件上升 11.37 个百分点，传感器等毛利率上升 5.81 个百分点。

2014 年度公司主营业务毛利率较 2013 年度上升 0.86 个百分点，其中汽车空调管路毛利率上升 1.12 个百分点，热交换系统连接硬管毛利率上升 1.69 个百分点，汽车热交换系统附件毛利率下降 0.27 个百分点，汽车废气再循环 (EGR) 冷却器零部件上升 9.38 个百分点，传感器等其他产品毛利率下降 5.49 个百分点。

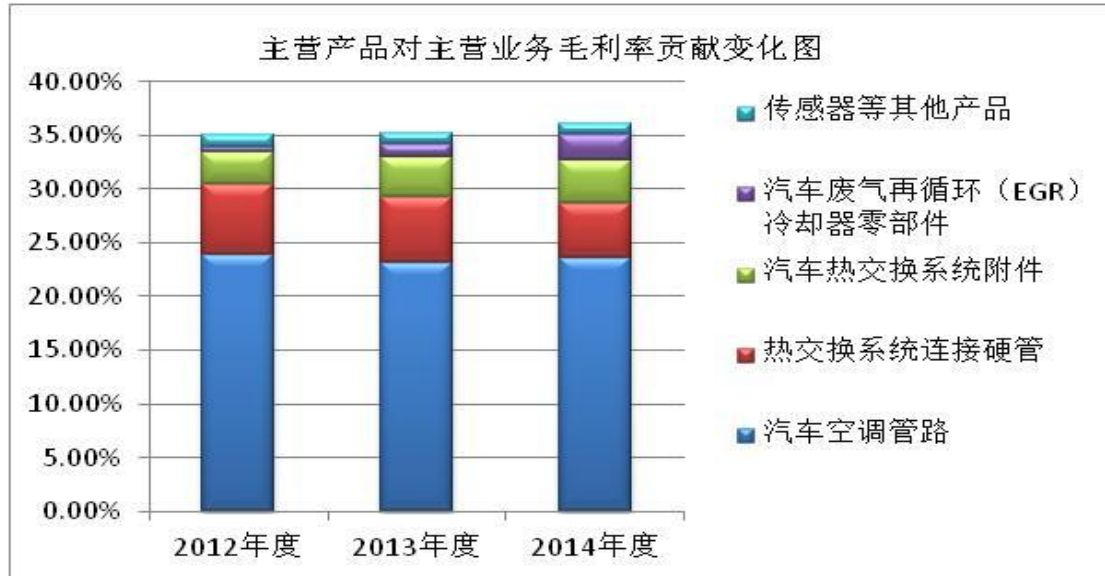
(2) 产品结构变动对毛利率的影响

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利率	占主营业务收入的 比例	毛利率	占主营业务收入的 比例	毛利率	占主营业务收入的 比例
汽车空调管路	35.80%	65.85%	34.68%	66.54%	36.15%	66.09%
热交换系统连接硬管	46.47%	10.95%	44.78%	13.77%	43.87%	14.84%
汽车热交换系统附件	34.06%	11.78%	34.33%	10.77%	29.83%	10.08%
汽车废气再循环 (EGR)冷却器零部件	30.94%	7.78%	21.56%	5.74%	10.19%	4.72%
传感器等其他产品	27.89%	3.64%	33.38%	3.18%	27.57%	4.28%
主营业务毛利率	36.10%	100%	35.24%	100.00%	35.06%	100.00%

报告期内，主营产品对主营业务毛利率贡献如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	贡献	变动数	贡献	变动数	贡献
汽车空调管路	23.57%	0.49%	23.08%	-0.81%	23.89%
热交换系统连接硬管	5.09%	-1.08%	6.17%	-0.34%	6.51%
汽车热交换系统附件	4.01%	0.31%	3.70%	0.69%	3.01%
汽车废气再循环 (EGR) 冷却器零部件	2.41%	1.17%	1.24%	0.76%	0.48%
传感器等其他产品	1.02%	-0.04%	1.06%	-0.12%	1.18%
主营业务毛利率	36.10%	0.86%	35.24%	0.18%	35.06%

注：各产品对主营业务毛利率的贡献=各产品毛利率×各产品销售收入占主营业务收入比。



报告期内，公司主要产品汽车空调管路销售收入占主营业务收入的 65%以上，公司主营业务毛利率主要来自于汽车空调管路产品的贡献，其次是热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件产品对公司主营业务毛利率的贡献。

2013 年度公司主营业务毛利率较 2012 年度上升了 0.18 个百分点，主营业务毛利率为 35.24%，主要是由于公司汽车热交换系统附件产品和汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的毛利率出现上升和其销售收入占主营业务收入比例变化造成的。2013 年度汽车热交换系统附件产品销售收入占主营业务收入的比例从 2012 年的 10.08% 上升到 10.77%，增加了 0.69 个百分点，同时 2013 年度汽车热交换系统附件产品的毛利率较上年上升了 4.50 个百分点，导致该产品对公司主营业务毛利率贡献数较上年上升了 0.69 个百分点；汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件销售收入占主营业务收入的比例从 2012 年的 4.72% 上升到 5.74%，增加了 1.02 个百分点，同时 2013 年度汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件的毛利率较上年上升了 11.37 个百分点，导致该产品对公司主营业务毛利率贡献数较上年上升了 0.76 个百分点。

2014 年度公司主营业务毛利率较 2013 年度上升了 0.86 个百分点，主营业务毛利率为 36.10%，主要是由于公司汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件、汽车空调管路和汽车热交换系统附件的毛利率变化和其销售收入占主营业务收入比例变化造成的。2014 年度汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件产品销售收入占主营业务收入的比例从 2013 年的 5.74% 上升到 7.78%，上升了 2.04 个百分点，同时 2014 年汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件产品的毛利率较上

年上升了 9.38 个百分点，导致该产品对公司主营业务毛利率贡献数较上年上升了 1.17 个百分点；汽车空调管路销售收入占主营业务收入的比例从 2013 年的 66.54% 上升到 65.85%，下降了 0.69 个百分点，同时 2014 年汽车空调管路的毛利率较上年上升了 1.12 个百分点，导致该产品对公司主营业务毛利率贡献数较上年上升了 0.49 个百分点；汽车热交换系统附件销售收入占主营业务收入的比例从 2013 年的 10.77% 上升到 11.78%，上升了 1.01 个百分点，同时 2014 年汽车热交换系统附件的毛利率较上年下降了 0.27 个百分点，导致该产品对公司主营业务毛利率贡献数较上年上升了 0.31 个百分点。

(3) 汽车空调管路毛利率变动分析

报告期内，汽车空调管路的收入和成本情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	数量	变动	数量	变动	数量
收入（万元）	35,541.98	22.66%	28,976.66	18.67%	24,417.28
成本（万元）	22,816.57	20.55%	18,927.60	21.40%	15,591.40
销量（套）	2,747,603	15.16%	2,385,871	27.33%	1,873,750
平均销售单价 （元/套）	129.36	6.51%	121.45	-6.80%	130.31
平均销售成本 （元/套）	83.04	4.68%	79.33	-4.66%	83.21
毛利率	35.80%	1.12%	34.68%	-1.47%	36.15%

注：上述平均销售单价根据当年汽车空调管路销售收入除以销量进行统计列示。

2013 年汽车空调管路的毛利率较 2012 年下降 1.47 个百分点，主要原因是：

①2013 年，向神龙汽车销售的毛利率相对较高的汽车空调管路产品销售额增幅低于公司汽车空调管路产品销售平均增幅，导致汽车空调管路产品的毛利率下降。

②为扩大汽车空调管路产品市场份额，公司承接了部分毛利率相对较低的产品，也导致汽车空调管路产品毛利率下降。

③部分整车制造企业、汽车空调系统公司与公司在采购合同中约定了年度或一定期间的降价条款，2013 年，公司对上汽通用五菱汽车股份有限公司和天津三电汽车空调有限公司的平均销售价格较 2012 年均有一定幅度的下降，导致汽

车空调管路产品毛利率下降。

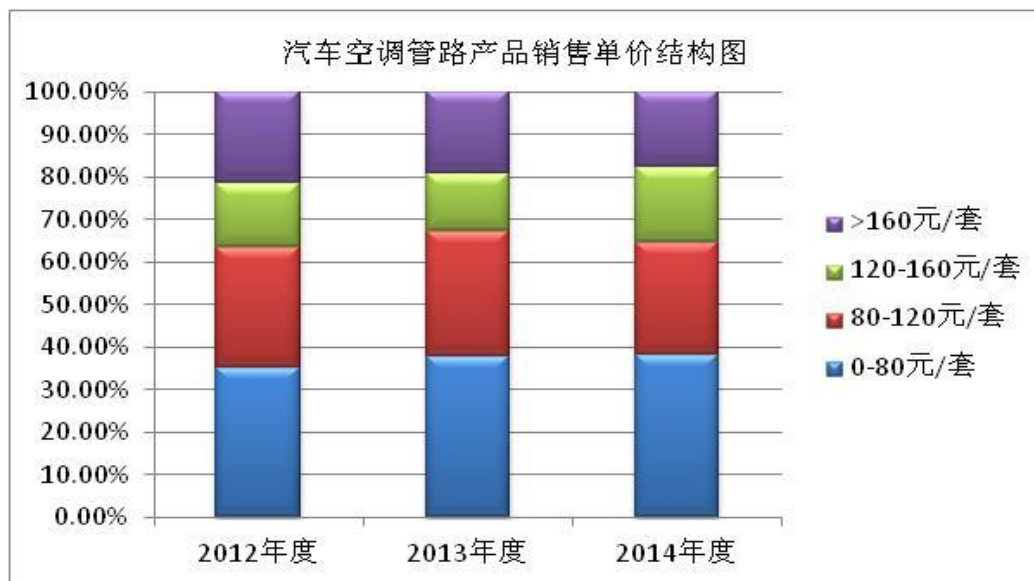
2014 年汽车空调管路的毛利率较 2013 年上升 1.12 个百分点，主要原因是：

①2014 年铝锭不含税平均单价较 2013 年度下降 6.95%，生产汽车空调管路的主要原材料铝棒、铝管、铝型材价格也随之下降。公司采购的铝棒、铝管和铝型材的平均采购单价较 2013 年分别下降了 6.11%、3.57%和 4.63%，2014 年公司主要原材料铝及铝制品的成本占直接材料成本的比例为 43.16%，主要原材料价格的下降导致 2014 年汽车空调管路产品所耗的材料成本下降。

②公司对神龙汽车、上汽通用五菱等客户的销量增加，提高了规模效益，降低了单位产品的成本，也在一定程度上提高了汽车空调管路产品的毛利率。

③公司向神龙汽车销售的用于全新爱丽舍和东风标致 301 等新车型的汽车空调管路在 2014 年开始批量供应，此类汽车空调管路销售单价和单位成本均较高，提高了汽车空调管路的平均销售单价和平均销售成本；因整车制造企业一般对一款汽车在其生命周期内的定价采用前高后低策略，即新款汽车上市时定价较高，以后逐年降低，这也提升了汽车空调管路产品的平均销售毛利率。

由于 120 元/套以下的汽车空调管路产品销售量占比小幅增加，同时 120 元/套以上的产品销售量占比降低，导致 2013 年平均销售单价较 2012 年下降，相应的平均销售成本也随之下降；2014 年，位于 120-160 元/套的汽车空调管路产品销售量占比上升，同时 80-120 元/套的产品销售量占比下降，导致 2014 年平均销售单价较 2013 年上升，相应的平均销售成本也随之上升。报告期内，公司汽车空调管路产品销售单价结构图如下：



(4) 热交换系统连接硬管毛利率变动分析

报告期内，热交换系统连接硬管收入和成本情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	数量	变动	数量	变动	数量
收入（万元）	5,910.74	-1.42%	5,995.89	9.38%	5,481.62
成本（万元）	3,163.93	-4.44%	3,311.08	7.62%	3,076.70
销量（件）	12,857,262	-7.86%	13,954,542	-1.85%	14,217,018
平均销售单价 （元/件）	4.60	6.91%	4.30	11.40%	3.86
平均销售成本 （元/件）	2.46	3.83%	2.37	9.72%	2.16
毛利率	46.47%	1.69%	44.78%	0.91%	43.87%

注：上述平均销售单价根据当年热交换系统连接硬管销售收入除以销量进行统计列示。

报告期内，公司热交换系统连接硬管的毛利率维持在 43%-47% 之间，各年略有波动。

2013 年热交换系统连接硬管的毛利率较 2012 年上涨 0.91 个百分点，主要原因是：

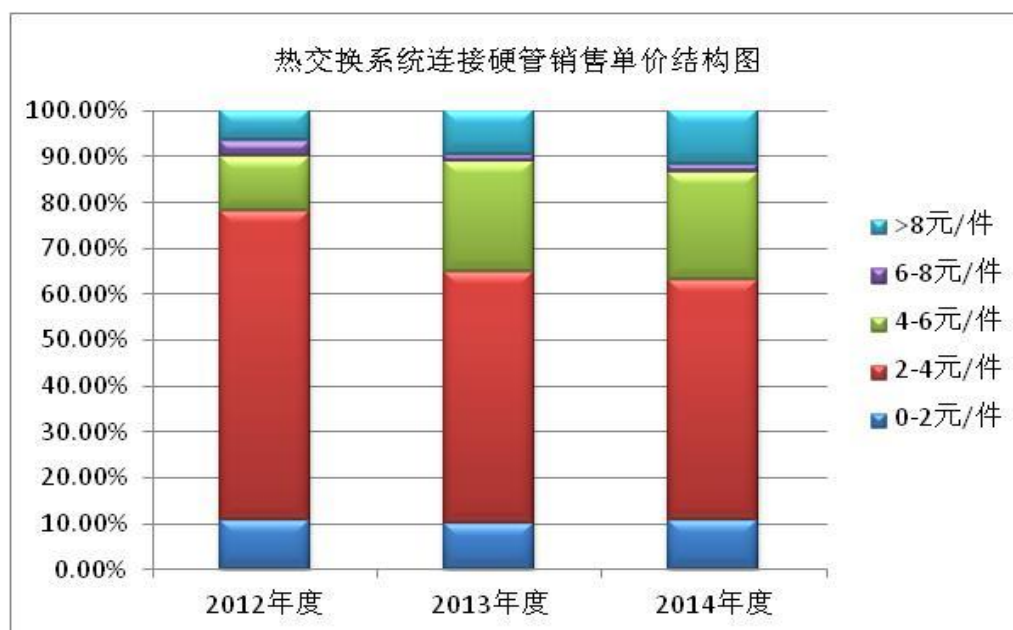
① 公司为进一步提高盈利能力，优先生产并销售部分单价较高且盈利水平好、毛利率高的硬管产品，位于 4-6 元和大于 8 元单价区间的硬管产品销售比例上升，位于 2-4 元单价区间的硬管产品销售比例下降，导致 2013 年硬管平均销售单价上升，相应的平均成本也跟随上升，销售单价的上升幅度大于平均成本的上升幅度。

② 2013 年主要原材料铝棒、铝型材平均采购单价较 2012 年分别下降了 6.20% 和 5.79%，一定程度上抵消了平均销售成本的上升速度。

以上两个方面使得 2013 年产品的销售毛利率较 2012 年上涨 0.91 个百分点。

2014 年热交换系统连接硬管的毛利率较 2013 年上涨 1.69 个百分点，主要原因是：2014 年，生产热交换系统连接硬管的主要原材料铝棒、铝型材平均采购单价分别较 2013 年下降 6.11% 和 4.63%，主要原材料价格的下降导致 2014 年热交换系统连接硬管产品所耗的材料成本下降，提高了热交换系统连接硬管产品销售毛利率。

报告期内，公司热交换系统连接硬管单价在 4 元以上的销售量占比持续增长导致平均销售单价出现上涨。报告期内，公司热交换系统连接硬管销售单价结构图如下：



(5) 汽车热交换系统附件毛利率变动分析

报告期内，汽车热交换系统附件收入和成本情况列示如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	数量	变动	数量	变动	数量
收入（万元）	6,355.57	35.50%	4,690.46	25.94%	3,724.44
成本（万元）	4,191.04	36.05%	3,080.44	17.86%	2,613.60
销量（件）	20,492,341	25.00%	16,393,469	38.14%	11,867,297
平均销售单价（元/件）	3.10	8.44%	2.86	-8.92%	3.14
平均销售成本（元/件）	2.05	8.79%	1.88	-14.55%	2.20
毛利率	34.06%	-0.27%	34.33%	4.50%	29.83%

注：上述平均销售单价根据当年汽车热交换系统附件销售收入除以销量进行统计列示。

近几年，公司把汽车热交换系统附件作为一个新的业务增长点，加大了市场培育力度，报告期内，该类产品销售收入实现稳定增长，公司该类产品实现了规模化、大批量生产，销售数量快速增长，维持了比较均衡的毛利率水平。

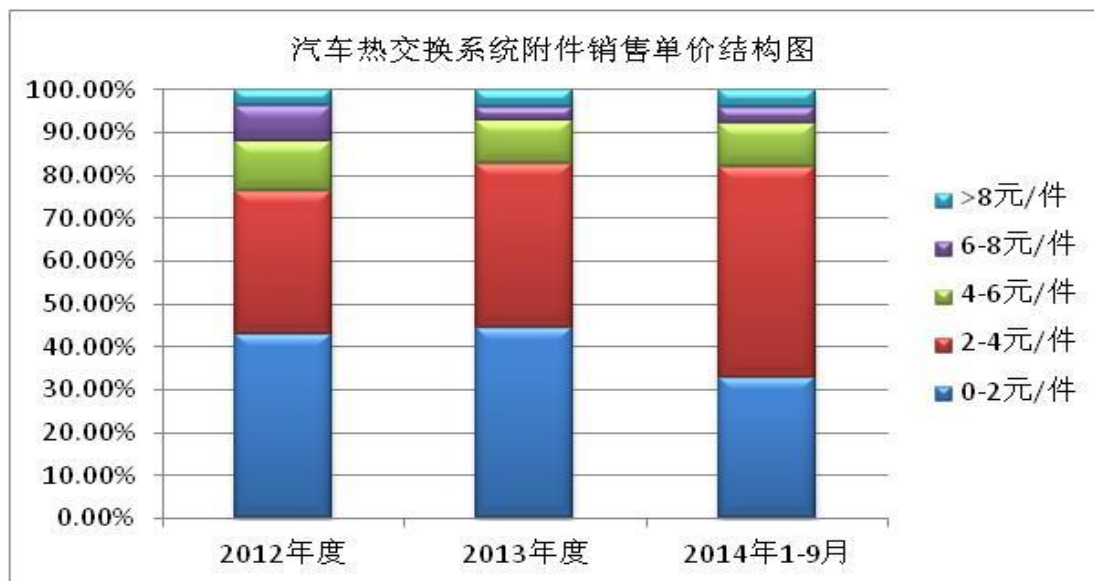
报告期内，公司汽车热交换系统附件产品平均毛利率分别为 29.83%、

34.33%和 34.06%，该类产品的品种规格众多，品种规格结构发生变化导致报告期内平均销售单价、平均销售成本和毛利率有少许变化。

2013 年汽车热交换系统附件毛利率较 2012 年上升 4.50 个百分点，主要原因为：①主要原材料采购价格下降，其中铝型材平均采购单价较 2012 年下降 5.79%；②腾兴公司 2013 年对部分设备更新换代，提高了自动化水平，降低了人工成本；③2012 年和 2013 年汽车热交换系统附件销量分别为 1,186.73 万件和 1,639.35 万件，2013 年的销量大幅增加，单位产品分摊的固定成本下降。以上三个方面因素导致汽车热交换系统附件平均销售成本下降幅度大于平均销售单价下降幅度。

2014 年汽车热交换系统附件毛利率较 2013 年基本保持稳定，仅下降 0.27 个百分点，主要原因为：①2014 年度，汽车热交换系统附件销售额中出口销售额约占 64%，其中以欧元结算的出口额约占汽车热交换系统附件出口销售额的 29%，以美元结算的出口额约占汽车热交换系统附件出口销售额的 71%，2014 年欧元对人民币汇率较 2013 年度下降 0.22%，美元对人民币汇率较 2013 年度下降 0.97%（按中国人民银行公布的每月月初人民币汇率中间价计算的算术平均值比较），外币汇率下降降低了汽车热交换系统附件产品销售毛利率；②汽车热交换系统附件产品的品种规格众多，品种规格结构发生变化导致平均销售单价、平均销售成本和毛利率有少许变化。

报告期内，公司汽车热交换系统附件产品规格众多，产品结构的变化导致了平均单价和平均成本与上年相比发生变化。报告期内，公司汽车热交换系统附件销售单价结构图如下：



报告期内，公司汽车热交换系统附件销售价格的结构发生了变化，2013年销售单价位于0-4元的产品销售量占比较2012年上升，同时销售单价位于4-8元的产品销售量占比较2012年下降，导致2013年平均销售单价出现了小幅的下降，相应平均销售成本也随之下降；2014年销售单价位于2元以上的产品销售量占比较2013年上升，同时销售单价位于0-2元的产品销售量占比较2013年下降，导致2014年平均销售单价出现了上升，相应平均销售成本也随之上升。

(6) 汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件产品的毛利率变动分析

报告期内公司汽车废气再循环（EGR）冷却器零部件产品的收入和毛利率变化如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
汽车废气再循环(EGR) 冷却器零部件	4,200.15	30.94%	2,501.71	21.56%	1,743.93	10.19%

公司于2010年11月成立子公司江苏福莱斯伯，从事EGR产品的生产和销售，2010年该部分产品的销售收入为133.75万元，主要为小批量试制产品。

由于该项目前期开发成本较大，生产效率和良品率较低，导致2012年EGR产品的毛利率仅为10.19%。随着生产工艺日趋成熟，单位成本进一步降低；另一方面EGR产品所需钢制品等主要原材料价格下跌并且该产品的产销规模不断扩大，2013年和2014年该产品销售额分别为2,501.71万元和4,200.15万元，

单位产品分摊的固定成本降低,上述两方面原因导致 2013 年和 2014 年 EGR 产品毛利率的持续上升。

(7) 传感器等其他产品的毛利率变动分析

传感器等其他产品主要为公司销售的传感器产品和子公司轻合金公司对外销售的自制铝管产品。报告期内传感器等其他产品的毛利率分别为 27.57%、33.38%和 27.89%。2013 年公司销售的传感器毛利率上升的主要原因是公司为进一步提高盈利能力,减少低毛利率传感器产品的销售,从而提高了传感器的整体毛利率水平。2014 年,传感器等其他产品的毛利率较 2013 年度下降,主要原因是:公司经销的传感器客户结构与产品结构有所变化,导致毛利率出现下降。

(四) 产品销售价格及原材料价格变动对公司毛利率影响的敏感性分析

1、产品销售价格的敏感性分析

报告期内,公司主要产品平均销售单价情况如下:

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	平均售价	变动幅度	平均售价	变动幅度	平均售价
汽车空调管路(元/套)	129.36	6.51%	121.45	-6.80%	130.31
热交换系统连接硬管(元/件)	4.60	6.91%	4.30	11.40%	3.86
汽车热交换系统附件(元/件)	3.10	8.44%	2.86	-8.92%	3.14

报告期内,汽车空调管路、热交换系统连接硬管和汽车热交换系统附件等产品的销售价格变动对毛利率的敏感性分析如下:

项目	价格变动	主营业务毛利率变动		
		2014 年度	2013 年度	2012 年度
汽车空调管路	1%	0.42%	0.43%	0.43%
热交换系统连接硬管		0.07%	0.09%	0.10%
汽车热交换系统附件		0.08%	0.07%	0.07%
汽车空调管路	-1%	-0.42%	-0.43%	-0.43%
热交换系统连接硬管		-0.07%	-0.09%	-0.10%

汽车热交换系统附件		-0.08%	-0.07%	-0.07%
汽车空调管路		2.04%	2.09%	2.08%
热交换系统连接硬管	5%	0.35%	0.44%	0.48%
汽车热交换系统附件		0.37%	0.35%	0.33%
汽车空调管路		-2.18%	-2.23%	-2.22%
热交换系统连接硬管	-5%	-0.35%	-0.45%	-0.49%
汽车热交换系统附件		-0.38%	-0.35%	-0.33%

注：销售价格对主营业务毛利的敏感性分析指在单位成本和销售量以及其他因素不变的情况下，主要产品销售价格每变动1%或5%，主营业务毛利率相应波动的百分比。

根据上表分析结果，汽车空调管路作为公司最主要的产品，报告期内其占主营业务收入的比例较大，其销售价格变动对主营业务毛利的影响较为明显。报告期内，在假设其他影响因素不变的情况下，汽车空调管路价格下降5%，则2012年、2013年和2014年公司主营业务毛利率将分别下降2.22%、2.23%和2.18%。报告期内，热交换系统连接硬管、汽车热交换系统附件的营业收入占比低于汽车空调管路，其价格变动对主营业务毛利率的影响较小。

2、主要原材料价格的敏感性分析

公司生产所需主要原材料为铝管、铝棒、铝型材、压力开关（传感器）、胶管等，其价格的变动对公司产品的盈利影响较大。公司报告期内各主要原材料价格变动对主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项 目	价格变动	主营业务毛利率变动		
		2014 年度	2013 年度	2012 年度
铝管	±1%	±0.02%	±0.03%	±0.02%
铝棒		±0.06%	±0.06%	±0.06%
铝型材		±0.04%	±0.04%	±0.05%
压力开关（传感器）		±0.09%	±0.07%	±0.08%
胶管		±0.05%	±0.05%	±0.05%
铝管	±5%	±0.08%	±0.13%	±0.11%
铝棒		±0.30%	±0.30%	±0.31%

铝型材		±0.21%	±0.21%	±0.26%
压力开关（传感器）		±0.43%	±0.37%	±0.38%
胶管		±0.23%	±0.25%	±0.24%

注：主要原材料价格对主营业务毛利的敏感性分析指在销售价格和销售量以及其他因素不变的情况下，铝管、铝型材等原材料每变动1%或5%，主营业务毛利率相应波动的百分比。

根据上表分析结果，报告期内，由于铝管、铝棒、铝型材、压力开关（传感器）和胶管是公司最主要的原材料，且在直接材料成本中占比较大，因此铝管、铝棒、铝型材、压力开关（传感器）和胶管价格的波动会对公司主营业务毛利率产生一定的影响。

三、经营成果变动分析

（一）经营成果变化趋势分析

报告期内，公司利润表主要项目变动情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	55,244.14	100%	44,850.05	100%	38,776.50	100%
减：营业成本	35,679.29	64.58%	29,337.36	65.41%	25,641.38	66.13%
营业税金及附加	350.96	0.64%	282.28	0.63%	342.83	0.88%
销售费用	2,181.66	3.95%	1,824.40	4.07%	1,613.53	4.16%
管理费用	4,720.16	8.54%	3,819.26	8.52%	3,533.16	9.11%
财务费用	841.75	1.52%	621.13	1.38%	812.72	2.10%
资产减值损失	277.90	0.50%	325.29	0.73%	190.42	0.49%
营业利润	11,192.42	20.26%	8,640.34	19.26%	6,642.47	17.13%
加：营业外收入	315.10	0.57%	253.60	0.57%	82.31	0.21%
减：营业外支出	209.33	0.38%	73.11	0.16%	35.15	0.09%
利润总额	11,298.19	20.45%	8,820.83	19.67%	6,689.64	17.25%
减：所得税费用	2,142.84	3.88%	1,802.76	4.02%	1,203.31	3.10%
净利润	9,155.35	16.57%	7,018.07	15.65%	5,486.33	14.15%

报告期内公司营业收入大幅增长,营业收入的增长主要由主营业务收入增长所致。主营业务收入分析详见本节“二、盈利能力分析”之“(一)营业收入分析”。公司营业成本主要由主营业务成本构成。报告期内,公司其他业务成本金额较小,主要是材料和废料的成本,占营业成本比例较小,对公司经营成果不构成重大影响。报告期内,营业成本占营业收入的比例基本维持稳定,2012年为66.13%,2013年度为65.41%,2014年为64.58%。

2012年度、2013年度和2014年度,公司净利润分别为5,486.33万元、7,018.07万元和9,155.35万元,2013年度和2014年度净利润分别较上年增长27.92%和30.45%,营业收入分别为38,776.50万元、44,850.05万元和55,244.14万元,2013年度和2014年度营业收入分别较上年增长15.66%和23.18%,2013年度净利润的增长幅度大于营业收入增长幅度,主要是由于管理费用具有半固定成本特征,管理费用增长幅度未跟随营业收入同步增长;另外,公司注重债务的总量控制,公司在资金充裕时及时归还银行短期借款,降低了利息支出。2014年度净利润的增长幅度大于营业收入增长幅度,主要是公司客户保持稳定,后期维护成本相对较低,销售费用未随营业收入的增长而同比例增长及2014年度公司资产减值损失较2013年度下降所致。

公司净利润主要来源于主营业务,营业外收支对净利润影响较小,报告期内公司营业外收支净额分别为47.16万元、180.49万元和105.77万元,占净利润的比例分别为0.86%、2.57%和1.16%,对公司经营业绩无重大影响。报告期内,公司无公允价值变动损益和投资收益。

(二) 营业税金及附加

单位:万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业税	1.47	0.85	--
城市维护建设税	177.55	146.59	175.44
教育费附加	103.17	80.90	104.44
地方教育附加	68.78	53.93	62.95
合 计	350.96	282.28	342.83

2013年公司营业税金及附加较2012年度减少60.55万元,减幅17.66%,主

要是2012年公司按常州市武进地方税务局税务自查要求，在2012年缴纳了增值税出口退税部分计征的城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加税费50.98万元，扣除2012年税务自查缴纳的营业税金及附加50.98万元的影响后，2013年公司营业税金及附加较2012年减少9.57万元，主要原因是2012年末子公司腾兴公司、轻合金公司和江苏福莱斯伯结存的待抵扣增值税进项税额在2013年度抵扣，营业税金及附加的计提基数下降所致。

2014年公司营业税金及附加较2013年增加68.68万元，增幅24.33%，主要是公司销售规模扩大，应交增值税增加，相应的应交城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加增加。

（三）期间费用

报告期内，公司期间费用占营业收入比例如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	2,181.66	3.95%	1,824.40	4.07%	1,613.53	4.16%
管理费用	4,720.16	8.54%	3,819.26	8.52%	3,533.16	9.11%
财务费用	841.75	1.52%	621.13	1.38%	812.72	2.10%
合 计	7,743.57	14.01%	6,264.78	13.97%	5,959.41	15.37%

报告期内销售费用率分别为 4.16%、4.07%和 3.95%，占比呈小幅下降趋势，其主要原因是公司客户保持稳定，后期维护成本相对较低，差旅费、办公费等费用未随销售增长同比例增长；报告期内，公司管理费用率分别为 9.11%、8.52%和 8.54%，管理费用率保持在 9%左右，基本保持稳定；报告期内财务费用变动主要是由利息支出和汇兑损益变动导致。三项费用的具体情况如下：

1、销售费用

（1）报告期内，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	253.16	11.60%	237.31	13.01%	169.27	10.49%
办公费	38.27	1.75%	28.66	1.57%	45.79	2.84%
运杂费	1,026.11	47.03%	824.80	45.21%	710.49	44.03%
仓储费	210.30	9.64%	165.97	9.10%	136.25	8.44%
差旅费	43.06	1.97%	58.46	3.20%	92.90	5.76%
业务招待费	478.58	21.94%	381.39	20.90%	294.94	18.28%
其 他	132.18	6.06%	127.81	7.01%	163.91	10.16%
合 计	2,181.66	100.00%	1,824.40	100.00%	1,613.53	100.00%

2013 年和 2014 年公司销售费用分别较上年增加 210.87 万元和 357.26 万元，增幅分别为 13.07%和 19.58%，随着公司销售规模的不断扩大，公司运杂费和业务招待费等费用有较大幅度增加，销售费用增长符合公司实际经营情况。

(2) 销售费用率与同行业上市公司比较分析

财务指标	公司名称	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
销售费用率	双林股份	3.10%	3.01%	2.74%
	京威股份	5.08%	4.60%	4.32%
	世纪华通	5.08%	6.06%	6.33%
	八菱科技	4.05%	3.70%	2.92%
	松芝股份	6.50%	7.25%	8.51%
	行业平均数	4.76%	4.92%	4.96%
	本公司	3.96%	4.07%	4.16%

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书中原始数据，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。因同行业上市公司 2014 年度报告尚未全部公告，故暂未进行 2014 年末指标对比。

报告期内，公司销售费用率保持在 4%左右，略低于行业平均数，主要是松芝股份存在较大的售后服务修理费用，提高了行业平均数，扣除松芝股份的影响后，2012 年度和 2013 年度其他四家上市公司销售费用率平均数分别为 4.08%和 4.34%，与公司销售费用率基本一致，不存在显著差异。

2、管理费用

(1) 报告期内，公司管理费用的具体构成

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,185.44	25.11%	1,010.94	26.47%	897.48	25.40%
办公费	509.86	10.80%	458.78	12.01%	397.34	11.25%
研发费	1,796.66	38.06%	1,364.55	35.73%	1,279.95	36.23%
长期资产 摊销	222.29	4.71%	246.33	6.45%	235.61	6.67%
业务招待费	373.94	7.92%	177.29	4.64%	161.34	4.57%
税 费	185.82	3.94%	220.89	5.78%	233.36	6.60%
差旅费	265.93	5.63%	209.96	5.50%	167.28	4.73%
中介服务 及咨询费	138.32	2.93%	99.19	2.60%	79.51	2.25%
其 他	41.90	0.89%	31.32	0.82%	81.29	2.30%
合 计	4,720.16	100.00%	3,819.26	100.00%	3,533.16	100.00%

报告期内，公司管理费用逐年增长，主要是近几年公司规模不断扩大，管理费用相应有所增加。

2013 年公司管理费用较 2012 年增加 286.10 万元，增幅为 8.10%，主要原因：（1）公司不断加大研发投入以应对市场对新产品的需求，研发费用较上年增加 84.60 万元；（2）随着公司规模的逐渐扩大，管理人员薪酬、办公费、差旅费等也相应有所增长。

2014 年公司管理费用较 2013 年增加 900.90 万元，增幅为 23.59%，主要原因：（1）随着公司销售规模的扩大，使得公司 2014 年管理费用中的业务招待费较 2013 年增加；（2）为实现可持续发展，公司不断加大研发投入，研发费用持续增长。

报告期内，公司管理费用随着销售规模的增长而增加，管理费用率分别为 9.11%、8.52%和 8.54%，基本保持稳定。

(2) 管理费用率与同行业上市公司比较分析

财务指标	公司名称	2014年1-9月	2013年度	2012年度
管理费用率	双林股份	10.89%	11.05%	10.89%
	京威股份	5.89%	5.16%	5.19%
	世纪华通	9.15%	7.99%	7.36%
	八菱科技	8.05%	7.33%	7.85%
	松芝股份	8.24%	10.35%	11.62%
	行业平均数	8.44%	8.37%	8.58%
	本公司	8.97%	8.52%	9.11%

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书中原始数据，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。因同行业上市公司2014年度报告尚未全部公告，故暂未进行2014年末指标对比。

报告期内，公司管理费用率与行业平均数基本一致，不存在显著差异。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项 目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息收入 （“-”表示收入）	-61.52	-7.31%	-34.89	-5.62%	-7.52	-0.93%
利息支出	455.21	54.08%	515.94	83.06%	763.14	93.90%
手续费及其他	37.85	4.50%	20.18	3.25%	44.43	5.47%
汇兑损益	410.20	48.73%	119.90	19.30%	12.67	1.56%
合 计	841.75	100.00%	621.13	100.00%	812.72	100.00%

公司财务费用主要包括利息支出和汇兑损益等。

2013年度和2014年度公司利息支出分别较上年减少247.20万元和60.73万元，降幅分别为32.39%和11.77%，主要是由于公司注重债务的总量控制，在资金充裕时及时归还银行短期借款，降低了利息支出。目前公司融资渠道主要是银行借款，如果公司顺利实施公开发行股票并上市，募集资金到位后，资金紧张的局面将大为缓解，银行借款规模将得到有效控制，利息支出将相应减少。

报告期内，公司汇兑损失分别为12.67万元、119.90万元和410.20万元。2013年末较2012年末人民币对美元升值3.00%，人民币对日元升值20.91%（根

据中国人民银行公布的 2012 年末和 2013 年末中间价汇率计算），导致 2013 年度汇兑损失大幅上升。2014 年末较 2013 年末人民币对欧元升值 11.44%，人民币对日元升值 11.08%（根据中国人民银行公布的 2013 年末和 2014 年末中间价汇率计算），导致 2014 年度汇兑损失大幅上升。

（四）资产减值损失

报告期内本公司资产减值损失构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
坏账损失	114.74	235.57	65.60
存货跌价损失	163.16	89.72	124.81
合 计	277.90	325.29	190.42

报告期内公司资产减值损失项目主要为坏账损失和存货跌价损失。报告期内，随着公司营业收入快速增长，公司应收账款期末余额相应较大。公司每年按照会计政策对应收账款计提坏账准备，存货跌价损失主要是由于报告期各期末，部分存货存在减值迹象，公司对该部分存货进行了减值测试，其可变现净值低于其成本，公司依照谨慎性原则对该部分存货计提了存货跌价准备。

报告期内，公司资产减值损失金额较小，占利润总额的比例分别为 2.85%、3.69%和 2.46%，对公司利润影响较小。

公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，各项减值准备的计提是充分和合理的，与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

（五）营业外收支

报告期内营业外收入和营业外支出情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业外收入	315.10	253.60	82.31
营业外支出	209.33	73.11	35.15
营业外收支净额	105.77	180.49	47.16
营业外收支净额占利润总额的比例	0.94%	2.05%	0.71%

报告期内，公司营业外收支净额占当期利润总额的比例分别为 0.71%、2.05%和 0.94%，对公司利润影响较小。报告期内公司营业外收入主要为计入当期损益的政府补助，营业外支出主要为对外捐赠和固定资产处置损失。

1、政府补助对营业外收入影响分析

报告期内，公司收到的政府补助金额分别为 51.48 万元、219.96 万元和 250.79 万元，占当期营业外收入的比例分别为 62.55%、86.74%和 79.59%。报告期内，公司收到政府补助的详细情况如下表所示：

单位：万元

期间	批准文号	拨款机关	项目	金额
2012年	武科发(2011)53号 武财工贸(2011)21号	常州市武进区科学技术局	2011年度常州市武进区 专利发展资金资助项目 及奖励	2.00
		常州市武进区财政局		
	武经信发(2012)4号 武财工贸(2012)3号	常州市武进区经济和信息化局	2011年度全区工业经济 转型升级专项奖励资金	21.00
		常州市武进区财政局		
	团武联发(2009)31号 团武联发(2009)32号	常州市武进区财政局	武进区青年职业见习基 地补助	0.72
		常州市武进区人事局		
		常州市武进区劳动和社会保障局		
		共青团常州市武进区委员会		
	武经信发(2012)4号 武财工贸(2012)3号	常州市武进区经济和信息化局	2011年度全区工业经济 转型升级专项奖励资金	16.00
		常州市武进区财政局		
柳财预(2012)201号	柳州市财政局	2011年度做出较大贡献 的工业企业(园区)奖励 资金	0.30	
常科发(2012)223号 常财工贸(2012)81号	常州市科学技术局	2012年常州市第三十二 批科技计划(科技金融专 项)项目	11.00	
	常州市财政局			
苏财工贸(2012)153号	江苏省财政厅	2012年商务发展专项资 金支持外贸转型升级	0.46 (注1)	
	江苏省商务厅			
合 计				51.48
2013年	武财工贸(2013)4号	常州市武进区财政局	拟上市企业奖励及补贴	90.00
		常州市武进区人民政府金融工作 办公室		
	武科发(2012)48号 武财行(2012)53号	常州市武进区科学技术局	科技进步奖	0.80
		常州市武进区财政局		

期间	批准文号	拨款机关	项目	金额
	常科发(2012)198号 常财教(2012)26号	常州市科学技术局	常州市大中型企业研发机构建设推进工作专项经费	1.20
		常州市财政局		
	常人社发(2013)29号	常州市人力资源和社会保障局	引进海外智力项目补助	2.00
	武环复(2012)4号	常州市武进区环境保护局	重点企业清洁生产补助	2.00
		常州市武进区财政局		
	武科发(2013)12号 武财工贸(2013)8号	常州市武进区科学技术局	专利申请补助	0.06
		常州市武进区财政局		
	团武联发(2009)31号	常州市武进区财政局	青年职业见习补贴	9.45
		常州市武进区人事局		
		常州市武进区劳动和社会保障局		
		共青团常州市武进区委员会		
	苏财工贸(2012)153号	江苏省财政厅	2012年商务发展专项资金支持外经贸转型升级	5.58 (注1)
		江苏省商务厅		
	常财工贸(2012)107号 常经信综合(2012)399号	常州市财政局	工业和信息化专项引导资金	2.02 (注2)
		常州市经济和信息化委员会		
	武财工贸(2013)3号 武经信发(2013)6号	常州市武进区财政局	经济稳增长促转型专项奖励资金	2.02 (注2)
		常州市武进区经济和信息局		
	常财工贸(2013)57号	常州市财政局	2013年常州市创新型科技园区建设发展专项资金	12.00
		常州市科学技术局		
	常财工贸(2013)43号 常经信综合(2013)98号	常州市财政局	2012年度常州市稳定工业经济增长专项资金	20.00
		常州市经济和信息化委员会		
	武发(2011)143号	中共常州市武进区委员会	企业所得税奖励	13.74
		常州市武进区人民政府		
	--	常州市武进区科学技术局	2012年省级专利资助	0.30
	武经开发(2013)11号	江苏武进经济开发区管理委员会	2012年经发区工业企业综合规费返还资金	57.42
	苏财工贸(2013)97号	江苏省财政厅	国际市场开拓展会项目扶持资金	0.88
		江苏省商务厅		
	津南政发(2013)18号	天津市津南区人民政府	2013年度科技进步奖	0.50

期间	批准文号	拨款机关	项目	金额
	津南政发(2011)27号			
	合 计			219.96
2014年	武科发(2013)52号 武财工贸(2013)26号	常州市武进区科学技术局 常州市武进区财政局	省级高新技术产品奖励	2.00
	武环复(2013)4号	常州市武进区环境保护局 常州市武进区财政局	重点企业清洁生产补助	2.00
	苏外专(2013)132号	江苏省外国专家局	2013年引智项目 专项经费资助	4.80
	武安办发(2014)9号 武安监发(2014)27号 武财工贸(2014)8号	常州市武进区 安全生产委员会办公室 常州市武进区 安全生产监督管理局 常州市武进区财政局	安全生产标准化创建奖 励资金	1.40
	--	常州市武进区商务局 常州市武进区财政局	外贸稳增长奖励资金	2.44
	武经信发(2014)19号 武财工贸(2014)9号	常州市武进区经济和信息化局 常州市武进区财政局	工业稳增长促转型专项 奖励	22.90
	常科发(2013)227号 常财工贸(2013)109号	常州市科学技术局 常州市财政局	科技金融专项资金	15.00
	武经开发(2013)11号	江苏武进经济开发区管理委员会	高新技术企业奖励	3.00
	--	常州市武进区科学技术局	区级专利奖励	0.80
	苏财工贸(2012)153号	江苏省财政厅 江苏省商务厅	2012年商务发展专项资 金支持外经贸转型升级	5.58 (注1)
	常财工贸(2012)107号 常经信综合(2012)399号	常州市财政局 常州市经济和信息化委员会	工业和信息化专项引导 资金	2.20 (注2)
	武财工贸(2013)3号 武经信发(2013)6号	常州市武进区财政局 常州市武进区经济和信息局	经济稳增长促转型专项 奖励资金	2.20 (注2)
	--	天津市津南区科学技术委员会	汽车空调用中间换热器 (同轴回流管)研发与制 造专项补助	50.00 (注3)
	苏财工贸(2014)100号	江苏省财政厅	商务发展免申报项目扶 持资金	2.57
	苏财教(2014)115号	江苏省财政厅	省级前瞻性研究专项资	60.00

期间	批准文号	拨款机关	项目	金额
		江苏省科学技术厅	金	
	关于下发 2013 年省级专利资助费用的通知	常州市武进区科学技术局	省级专利奖励	0.60
	武科发(2014)21号 武财工贸(2014)12号	常州市武进区科学技术局	国家高新技术企业认定奖励	5.00
		常州市武进区财政局		
	常财工贸(2013)57号	常州市财政局	创新型科技园区建设发展专项资金	12.00
		常州市科学技术局		
	关于下发 2014 年省级专利资助经费的通知	常州市武进区科学技术局	省级专利资助经费	1.30
	武科发(2014)32号 武财工贸(2014)18号	常州市武进区科学技术局	省上市后备企业奖励	5.00
		常州市武进区财政局		
	武政发(2013)20号	常州市武进区人民政府	两化融合示范企业企业技术中心	15.00
	科技型中小企业技术创新基金初期企业创新项目合同	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	科技型中小企业技术创新基金初期企业创新项目补助	35.00 (注 4)
		江苏省科学技术厅		
	合计			250.79

注 1: 根据《关于拨付 2012 年商务发展专项资金支持外经贸转型升级的通知》苏财工贸(2012)153 号, 公司收到 RHF200 全自动高频直缝焊管机项目政府补助 530,000.00 元, 并将该专项补助确认为与资产相关的政府补助, 摊销期间为 2012 年 12 月至 2022 年 5 月, 摊销金额为 4,649.12 元/月。

注 2: 根据常州市财政局和常州市经济和信息化委员会联合下发的《关于拨付 2012 年度常州市级工业和信息化专项引导资金(第一批)的通知》(常财工贸(2012)107 号、常经信综合(2012)399 号)及根据常州市武进区财政局和常州市武进区经济和信息局联合下发的《关于下达 2012 年度全区工业经济稳增长促转型专项奖励资金的通知》(武财工贸(2013)3 号、武经信发(2013)6 号), 公司子公司腾兴公司于 2013 年 1 月收到提高汽车空调管路用连接压板、紧箍件及储液器生产水平技改项目补助金额 44.00 万元, 并将该专项补助确认为与资产相关的政府补助, 摊销期间为 2013 年 2 月至 2023 年 1 月, 摊销金额为 3,666.67 元/月。

注 3: 根据天津市津南区科学技术委员会与子公司天津腾龙签订的《津南区加快科技型中小企业发展项目任务合同书》, 公司将 2012 年收到的汽车空调用中间换热器(同轴回流管)研发与制造专项补助 50.00 万元作为与收益相关的政府补助计入递延收益, 用于补偿以后期间的相关费用。2014 年度上述政府补助全额转入当期营业外收入。

注 4: 根据国家科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心、江苏省科学技术厅与子公司轻合金公司签订的《科技型中小企业技术创新基金初期企业创新项目合同》, 公司将 2012 年收到的汽车热交换器用高性能细晶粒精密铝管创新项目补助 35.00 万元作为与收益相关的政府补助计入递延收益, 用于补偿以后期间的相关费用。2014 年度全额转入当期营业外收入。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损失合计	13.46	7.00	33.91
对外捐赠	181.00	56.00	--
其 他	14.87	10.11	1.23
合 计	209.33	73.11	35.15

公司营业外支出由非流动资产处置损失、对外捐赠及其他构成。2012 年，公司营业外支出主要系处置固定资产产生的 33.91 万元损失。2013 年，公司营业外支出 73.11 万元，主要为慈善、教育等捐款支出 56.00 万元。2014 年，公司营业外支出 209.33 万元，主要是为慈善、教育等对外捐赠支出 181.00 万元。

报告期内，公司营业外支出金额很小，对公司经营成果无实质性影响。

（六）所得税费用

报告期内，公司所得税费用及占利润总额的比例如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
所得税费用	2,142.84	1,802.76	1,203.31
占利润总额比例	18.97%	20.44%	17.99%

报告期内，公司所得税费用逐年增长系公司利润总额逐年增长所致。报告期内，所得税费用占利润总额的比例分别为 17.99%、20.44%和 18.97%。

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组下发的苏高企协〔2010〕1 号文《关于认定江苏省 2009 年度第三批高新技术企业的通知》，公司被认定为高新技术企业，有效期三年；2012 年 8 月，公司通过高新技术企业资格复审继续被认定为高新技术企业，2012—2014 年执行 15%的所得税优惠税率。

2013 年 8 月，子公司轻合金公司通过高新技术企业认定，轻合金公司 2013-2015 年度享受国家高新技术企业所得税的优惠政策，减按 15%缴纳企业所得税。

报告期内，除子公司轻合金公司外，其他子公司执行 25%的所得税税率。

（七）非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益如下：

单位：万元

项 目	2014 年	2013 年度	2012 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	-3.82	0.98	-31.89
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）	250.79	219.96	51.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-128.36	-30.34	28.68
非经常性损益小计	118.61	190.60	48.27
减：所得税费用	29.36	40.64	5.94
少数股东损益	8.41	2.86	8.18
归属于发行人股东的非经常性损益净额	80.84	147.10	34.16
扣除非经常性损益前归属于发行人股东的净利润	8,931.57	6,942.08	5,505.91
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	8,850.73	6,794.98	5,471.76
非经常性损益净额对净利润的影响（归属于发行人股东的非经常性损益净额/扣除非经常性损益前归属于发行人股东的净利润）	0.91%	2.12%	0.62%

2012 年度、2013 年度和 2014 年度归属于发行人股东的非经常性损益净额分别为 34.16 万元、147.10 万元和 80.84 万元，占当期归属于发行人股东净利润的比例分别为 0.62%、2.12%和 0.91%，非经常性损益主要是公司出售废旧机器设备净收支、收到的政府补助和对外捐赠等。

扣除非经常性损益后，公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度实现的归属母公司股东净利润分别为 5,471.76 万元、6,794.98 万元和 8,850.73 万元，呈逐年增长趋势。公司管理层认为，公司具备足够获取经常性收益的能力以及持续经营能力。

四、现金流量分析

（一）经营活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	62,014.76	43,866.45	41,658.98
收到的税费返还	612.76	531.05	180.47
收到其他与经营活动有关的现金	1,474.09	756.33	228.42
经营活动现金流入小计	64,101.62	45,153.83	42,067.87
购买商品、接受劳务支付的现金	33,396.24	26,057.67	21,532.32
支付给职工以及为职工支付的现金	8,842.13	7,275.13	6,585.99
支付的各项税费	4,579.85	3,460.69	3,289.14
支付其他与经营活动有关的现金	5,891.99	3,933.69	3,035.29
经营活动现金流出小计	52,710.22	40,727.18	34,442.74
经营活动产生的现金流量净额	11,391.40	4,426.65	7,625.13

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动现金流入的比例分别为 99.03%、97.15%和 96.74%，收到的其他与经营活动有关的现金所占比例较低，说明公司的主营业务活动是经营活动现金流的主要来源，这为公司现金流入的持续性提供了有力的保证。

公司采取了较为严格的应收账款管理及回笼制度，应收账款回收情况良好，库存控制良好使得公司的盈利能够得到有效的现金流支持。这同时也为维持公司正常的运营及资本性支出提供了很好的资金基础，从根本上保障了公司的偿债能力和现金分红能力。

2012 年度、2013 年度和 2014 年度公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例分别为 138.98%、63.08%和 124.42%，2013 年公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，主要原因是公司应收账款和存货的增加。

采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
净利润	9,155.35	7,018.07	5,486.33
加：资产减值准备	277.90	325.29	190.42
固定资产折旧	1,288.36	1,171.46	1,067.31

无形资产摊销	100.25	85.77	78.83
长期待摊费用摊销	56.37	70.25	98.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	3.82	-0.98	31.89
财务费用	865.42	565.40	713.97
递延所得税资产减少	23.45	-73.88	-61.67
存货的减少	-3,613.82	-1,483.80	95.54
经营性应收项目的减少	-1,339.77	-7,342.13	-2,631.48
经营性应付项目的增加	4,574.07	4,091.18	2,555.41
其他	--	--	--
经营活动产生的现金流量净额	11,391.40	4,426.65	7,625.13

2013年存货余额变动使经营活动产生的现金流量减少1,483.80万元；随着公司销售收入的增长，对客户的应收账款和应收票据也相应增加，公司经营性应收项目变动使经营活动产生的现金流量减少7,342.13万元，上述两项是导致2013年经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润的主要因素。

公司存货、经营性应收项目对当年经营活动产生的现金流影响较大的主要原因为近几年国内汽车市场快速发展，公司根据订单加紧组织生产，购买原材料，加大生产规模，增加库存商品，导致经营性资金占用较多；同时公司销售收入也大幅增加，公司一般给予内销客户3个月的信用期，外销客户4个月的信用期，导致公司应收账款增加。

针对公司经营性现金流量低于同期净利润的问题，公司从以下方面加强了现金管理：（1）应收账款方面，公司近年来由于业务规模迅速扩大，应收账款整体规模相应增长，应收账款周转率保持平稳，公司加强应收账款的控制与管理工作，加快货款回收，降低财务风险；（2）存货方面，公司加大对原材料等采购的管理力度，进一步强化原材料采购内部控制，结合生产严格控制库存，减少资金占用。结合整车制造企业、汽车空调系统公司的订单要求，制定生产计划，严格控制公司的库存商品数量。

2012年经营活动产生的现金流量净额高于净利润2,138.80万元，主要是因为：（1）随着公司生产和销售规模的扩大，公司资金需求增加，为减少资金压力，保持充沛的货币资金余额以保证正常生产经营需要，公司增加了应付账款及

以银行承兑汇票方式支付材料采购等款项的比例。2012年末与2011年末相比，应付账款和应付票据分别增加了1,329.77万元和2,068.11万元。（2）公司本期对部分应收票据进行贴现，加快货款回笼，其中，柳州龙润贴现2,530万，轻合金公司贴现1,100万，而2011年公司没有发生应收票据贴现业务。（3）2012年公司主要原材料铝棒、铝型材以及胶管等单价下降，并且公司加强原材料采购的内部控制，减少了资金占用。

2014年经营活动产生的现金流量净额高于净利润2,236.05万元，主要是因为：（1）随着公司生产和销售规模的扩大及增加备货等原因，公司应付账款及以银行承兑汇票方式支付材料采购等款项增加，2014年末与2013年末相比，应付账款和应付票据分别增加了2,631.61万元和1,684.29万元；（2）公司2014年固定资产折旧费用1,288.36万元，利息支出等财务费用865.42万元，减少了公司净利润，但不影响公司经营活动产生的现金流量。上述两个主要方面导致公司本期经营活动产生的现金流量净额高于净利润。

（二）投资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	114.77	277.50	30.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	44.00	138.00
投资活动现金流入小计	114.77	321.50	168.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,666.01	4,114.52	1,028.11
投资支付的现金	200.00	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	3,866.01	4,114.52	1,028.11
投资活动产生的现金流量净额	-3,751.24	-3,793.01	-859.14

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-859.14万元、-3,793.01万元和-3,751.24万元，主要原因是报告期内公司扩大生产能力而购置土地、生产设备和新建厂房等长期资产。

2012年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金1,028.11万元，主要为公司支付募集资金投资项目土建工程411.16万元；公司及子公司购买生产设备、通用设备及运输工具等合计支付616.95万元。

2013年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金4,114.52万元，主要是公司支付募集资金投资项目1,634.19万元；公司及子公司购买生产设备等合计支付2,480.33万元。

2014年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金3,666.01万元，主要是公司支付募集资金投资项目1,474.67万元；公司及子公司购买生产设备等合计支付2,191.34万元。

以上投资活动均围绕公司主业开展。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
吸收投资收到的现金	--	400.00	--
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	--	400.00	--
取得借款收到的现金	10,827.58	11,283.12	11,391.46
收到其他与筹资活动有关的现金	2,340.00	1,885.00	--
筹资活动现金流入小计	13,167.58	13,568.12	11,391.46
偿还债务支付的现金	13,698.08	11,179.72	17,569.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,459.81	445.17	715.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	--	--
支付其他与筹资活动有关的现金	1,127.60	1,922.44	1,411.06
筹资活动现金流出小计	17,285.49	13,547.33	19,695.98
筹资活动产生的现金流量净额	-4,117.91	20.79	-8,304.52

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要是向银行借款、股东增资和收回质押的定期存款，现金流出主要是偿还银行借款、支付利息和定期存款质押。

2012年公司筹资活动现金净流量为-8,304.52万元，其中：筹资活动现金流入主要为取得银行借款11,391.46万元；筹资活动现金流出主要为偿还银行借款17,569.50万元，支付银行借款利息715.42万元。

2013年公司筹资活动产生的现金流量净额为20.79万元，其中筹资活动现金流入主要为取得银行借款11,283.12万元，已质押的定期存单到期收回1,885.00万元以及收到子公司江苏福莱斯伯少数股东投资款400.00万元；筹资活动现金流出主要为偿还银行借款11,179.72万元，支付银行借款利息445.17万元以及质押的定期存单1,865.00万元。

2014年公司筹资活动产生的现金流量净额为-4,117.91万元，其中筹资活动现金流入主要为取得银行借款10,827.58万元，已质押的定期存单到期收回2,340.00万元；筹资活动现金流出主要为偿还银行借款13,698.08万元，支付银行借款利息459.81万元，支付现金股利2,000.00万元以及质押定期存单1,100.00万元。

五、资本性支出分析

（一）最近三年主要资本支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产的支出情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,666.01	4,114.52	1,028.11

报告期内，公司的资本性支出主要为购买机器设备、土地使用权和新建房产的支出。公司业务收入增长较快，为提升公司的技术水平及生产能力，公司每年均发生一定规模的资本性支出，具体支出情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“四、（二）投资活动现金流量分析”。

通过上述投入，公司提升了公司产品配套能力和效率，扩大了生产销售规模，提升了公司的盈利能力和可持续发展能力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次公开发行股票募集资金拟

投资项目的投入支出。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

六、担保、诉讼、其他或有事项及期后事项

1、截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保情况。

2、本公司控股子公司轻合金公司（原告）因所采购设备质量问题起诉设备供应商上海海郁翅片成型机制造有限公司（被告）设备买卖合同纠纷案已于 2014 年 12 月 17 日一审开庭。原告的诉讼请求为“请求判令解除原告与被告订立的买卖合同、被告退还原告货款 99,750 元；请求判令被告承担延期交货违约金（自 2014 年 5 月 4 日起至起诉之日止，每天按照合同总价 105,000 元的 1% 计算）；本案诉讼费用由被告承担。”目前案件仍处于一审过程中。具体情况参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十三、（二）或有事项”。

截至本招股说明书签署日，本公司无其他未决诉讼事项。

3、截至本招股说明书签署日，除本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十三、（二）或有事项”外，本公司不存在需要披露的其他重大或有事项。

4、截至本招股说明书签署日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

公司主要生产经营活动紧紧围绕汽车热交换系统管路的生产销售开展，主营业务突出，主营业务盈利能力较强，报告期内公司主营业务收入、利润呈现稳定增长趋势。公司凭借专业化生产经验，积累了深厚的技术和经验优势，积累了一批优质客户。近年来，公司与众多大型整车制造企业、汽车空调系统公司形成了良好的长期合作关系，具有了一定的市场知名度和影响力，未来盈利持续增长潜力较大。报告期内公司牢牢把握汽车行业快速发展所形成的对汽车零部件需求增加这一有利形势，加大投入，扩大生产规模、改善工艺技术、扩大市场竞争力和占有率，使得自身盈利能力不断增强，财务状况不断改善。针对未来公司发展，管理层认为：

（一）国内宏观经济环境为公司业务的发展提供支撑

本公司业务的发展依托于中国汽车工业的快速发展，依赖于中国经济的整体

增长。从宏观经济的整体发展看，我国国民经济已经步入稳定增长期，在一系列的经济刺激计划和产业扶持政策的支持下，经济获得了平稳较快的增长。国家政策方面，由于“十二五”期间国家加大基础设施建设的投资力度，由此将带来对汽车需求的增长。

（二）汽车行业的发展为公司的未来提供了有利保障

汽车热交换系统管路是公司的主营产品，近几年公司业绩的持续增长也得益于汽车行业的持续稳定发展，总体来看，我国目前的汽车人均保有量还很低，我国汽车行业仍有较大的发展空间，汽车行业的快速发展为包括本公司在内的汽车热交换系统管路生产企业提供了良好发展的空间。

（三）公司在汽车零部件采购体系中的地位逐步提升

目前，公司已与国内外知名整车制造企业和汽车空调系统公司建立了合作关系，国内主要客户包括神龙汽车有限公司、上汽通用五菱汽车股份有限公司、南方英特空调有限公司、博耐尔汽车电气系统有限公司、天津三电汽车空调有限公司、比亚迪汽车股份有限公司、法雷奥汽车空调湖北有限公司、南京协众汽车空调集团有限公司和东风本田汽车有限公司等，国外客户主要有贝洱、法雷奥、伟世通等国际知名汽车零部件采购商等，产品销往欧洲、美国、墨西哥、巴西、阿根廷、日本、泰国等多个国家和地区。

公司在国内外的竞争中具有成本优势、持续创新优势和配套研发优势，将提升公司在汽车零部件配套采购体系的地位，为公司未来业绩增长提供保障。

（四）募集资金投资项目的实施将提高公司的综合实力

本次募集资金投资项目建成后，公司的汽车热交换系统管路及相关附件的产能得到进一步提升，可进一步满足公司下游整车制造企业、汽车空调系统公司对汽车热交换系统管路产品的需求，进一步扩大公司产品销售收入，提高公司整体竞争实力和盈利能力，进一步改善公司财务状况。

总体而言，公司所处行业具有广阔的发展前景和市场容量，公司目前主营业务技术先进，经营业绩良好，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势；公司通过本次公开发行股票并上市，将获得更好的发展机遇，募集资金到位后生

产规模进一步扩大，产品更具有竞争力。公司凭借扎实的技术研发实力、知名的品牌影响力和灵活的市场经营机制等竞争优势，在今后的经营中能够保持良好的财务状况和盈利能力，能够为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

八、公司未来分红回报规划分析

（一）未来分红规划

1、未来长期分红规划

本次发行后，公司将继续实行持续、稳定和积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司股利分配将坚持“以现金分红为主”这一基本原则，现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在弥补亏损（若有）、足额计提法定公积金、任意公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 25%，同时可以根据盈利状况、资金需求状况进行中期现金分红。若公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。

2、上市后未来三年的具体股利分配计划

为了明确公司首次公开发行股票并上市后对新老股东权益的回报，增强股利

分配决策的透明度和可操作性,便于股东对公司经营和分配进行监督,公司 2011 年度股东大会、2012 年度股东大会和 2013 年度股东大会分别审议通过了《关于股利分配政策的议案》、《关于审议<未来分红回报规划(2012—2014)>的议案》、《关于审议<未来分红回报规划(修订)>的议案》、《关于修订<常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程(草案)>的议案》以及《关于修改上市后生效的公司章程(草案)的议案》等,明确了本次发行上市后公司的利润分配政策。

为了回报股东对公司的大力支持,上市后未来三年,公司计划在弥补亏损(若有)、足额计提法定公积金、任意公积金以后,每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可分配利润的 25%。同时,公司也将根据分配当年的实际经营状况,在上述现金分配比例基础上,提升现金分配比例或另行增加股票股利分配和公积金转增。

公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定,拟定时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,经董事会过半数以上表决通过后提交股东大会以普通决议审议决定。股东大会审议利润分配方案时,公司应当提供网络投票或其他方式以方便股东参与股东大会表决。除按照股东大会批准的利润分配方案进行利润分配外,剩余未分配利润将主要用于扩大再生产及补充营运资金。独立董事和监事会应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题。

留存的未分配利润,公司将主要用于扩大再生产及补充营运资金,进一步支持公司的可持续发展。近年来,公司进入快速发展阶段,资金需求较大,因此在保证募集资金投资项目顺利实施的前提下,留存的未分配利润还将用于补充营运资金、技术改造、产品研发、拓展销售网络等支出。公司将逐步扩大生产经营规模,优化财务结构,促进公司快速发展,有计划有步骤地实现公司未来发展规划目标,最终实现股东利益最大化。

（二）未来分红回报规划的可行性和合理性分析

公司在制定上述未来分红回报规划时，综合考虑了以下因素：

1、公司充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主。

2、近年来公司盈利能力较强，2012 年度、2013 年度和 2014 年度归属于发行人股东的净利润分别为 5,505.91 万元、6,942.08 万元和 8,931.57 万元，保持快速增长。随着我国汽车行业仍将继续保持快速发展，预计公司未来盈利能力将呈现持续增长的趋势，有条件为股东提供较为丰厚的回报。

3、公司现金流量及经营活动现金流量良好。2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,625.13 万元、4,426.65 万元和 11,391.40 万元，占同期净利润的比例分别为 138.98%、63.08%和 124.42%，公司具备实施每年现金分红金额占当年实现的可分配利润 25%的能力，公司良好的经营活动现金流是实施未来现金分红计划的可靠资金保障。公司本次发行上市后，经营活动现金流量状况将进一步改善，随着经营规模扩大和资金实力增强，公司通过银行信贷、发行债券等方式进行债权融资的环境更为宽松，融资额度将增加，成本将降低。较强的盈利能力和较高的盈利质量为公司向股东提供持续、稳定的现金分红提供了有力保障。

4、公司募投项目投产后盈利能力将大幅提升，在可预见的将来能足额保证对股东的现金股利分配。

5、公司本次发行上市募集的资金，能够满足公司未来三年重大资本性支出的需要，重大资本性支出不会对公司未来现金分红政策产生重大影响。

在制定未来分红回报规划时，公司也充分考虑了未来经营发展过程中的资金需求因素，计划将每年利润分配后剩余的未分配利润全部用于生产经营，主要理由如下：

（1）公司快速发展需要大量流动资金。2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司营业收入分别为 38,776.50 万元、44,850.05 万元和 55,244.14 万元，经营规模不断扩大。与此相适应，公司流动资金需求不断增长。公司以往主要依靠自有资金和银行贷款补充生产所需的流动资金，不但财务费用较高，而且发展速度和规模受到限制。预计未来几年，公司将继续保持快速增长的趋势，正常生

产经营所需的流动资金将持续增加,公司需要将每年现金股利分配后剩余的未分配利润补充流动资金扩大再生产,以节省财务费用,为股东创造更大的价值。

(2) 公司募集资金投资项目建成投产需要大量流动资金。随着公司募集资金投资项目的陆续建设和投产,公司经营规模、员工队伍将进一步扩大,所需流动资金将进一步增加,需要配套投入大量流动资金。

(3) 公司将利用剩余的未分配利润等自有资金进行小规模资本性投资以及技术改造、产品研发、拓展销售网络等支出。2012 年度、2013 年度和 2014 年度,公司资本性支出金额一直较高,购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 1,028.11 万元、4,114.52 万元和 3,666.01 万元。本次发行后,除进行募集资金投资项目建设等重大资本性支出外,公司将选择合理的时机利用自有资金进行必要的、规模较小的资本性投资。

因此,未来几年公司在持续发展过程中仍然需要大量的资金,上述因素在一定程度上限制了公司向股东现金分红的能力。公司目前确定的每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 25%,符合公司的实际情况,未来公司每年的未分配利润将全部用于公司主营业务。

综上,公司制定的分红回报规划,是在综合考虑全体股东利益、经营发展实际、未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资等因素的基础上,积极、稳妥和合理制定的。

(三) 已履行的决策程序

公司 2011 年度股东大会、2012 年度股东大会、2013 年度股东大会和 2014 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于股利分配政策的议案》、《关于审议<未来分红回报规划(2012—2014)>的议案》、《关于审议<未来分红回报规划(修订)>的议案》、《关于公司发行前滚存利润分配方案的议案》、《关于修订<常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程(草案)>的议案》以及《关于修改上市后生效的公司章程(草案)的议案》等,明确了本次发行上市后公司的利润分配政策。

第十二节 业务发展目标

一、公司发行当年及未来两至三年的发展计划

本公司的业务发展目标是公司基于当前的经济形势和市场环境,对可预见的未来做出的发展计划和安排。投资者不应排除公司在将来根据经济形势和实际经营状况对发展目标进行调整和完善的可能性。

（一）总体发展战略

未来几年,在国家产业政策的引导和支持下,公司将紧紧抓住汽车零部件行业快速发展的机遇,在专注于汽车热交换系统管路业务的同时,积极开拓汽车废气再循环(EGR)产品市场,并寻找适当的机会涉足其他节能环保类汽车零部件产品。公司将结合自身的生产经营现状和长远发展计划,顺应汽车零部件行业系统配套、模块化、平台化供应的特点,创建规模化、专业化、一体化、品牌化的企业发展模式,坚持规范管理制度,发展后继产品,加快产品结构调整,提高经济效益,建成具有综合实力的管理技术密集型企业,使公司在新时期实现可持续发展以及企业、员工、客户、股东、社会的和谐共赢。同时,公司将不断扩大规模,瞄准国内国外两个市场,不断提升在国内外的行业地位,在已成为中国汽车热交换系统管路行业领军企业的基础上,争取跻身世界前列。

（二）总体经营目标

根据公司发展战略,本公司将在发行当年及未来两至三年中,坚持以客户需求为导向,充分发挥在汽车热交换系统管路行业多年积累的经验,不断拓展优质客户,加强国内外营销网络建设,并通过建设企业技术中心和不断引进技术人才来提高公司产品的技术水平和层次,扩充生产能力,扩大市场份额,保持营业收入和利润的持续、稳定增长。

（三）业务和市场开拓计划

通过多年的发展和积累,公司已进入国际主要汽车公司的零部件全球采购体系,成为国内外汽车热交换系统管路产品的重要供应商之一。在国内市场方面,

公司将进一步稳固与现有主要客户，如神龙汽车、上汽通用五菱等整车制造企业及南方英特、博耐尔等汽车空调系统公司的长期合作关系，同时通过在天津、芜湖、柳州和武汉成立的子公司实施有针对性的市场拓展战略，进一步扩大公司在全国的经营区域范围。同时，公司将积极拓展海外市场，通过不断提升产品质量、开发新产品、拓展销售渠道和网络建设、加强产品和品牌宣传力度等方式，在稳固与现有海外客户如法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）、伟世通（VISTEON）等合作的基础上，积极开展新客户开发工作，稳定和提升公司在汽车零部件全球采购体系中的地位。

（四）产品和技术开发计划

公司将继续本着“自主开发与技术引进并重”的产品研发思路，不断跟踪、分析国际汽车热交换系统管路行业前沿的最新动态，使公司的研究开发始终保持较高水平。同时，公司将坚持以客户需求为导向，不断加大研发力度，以提高公司产品市场竞争力。在未来两至三年间，公司技术方面的工作重点主要集中在产品和技术开发、技术中心建设两个方面。

1、产品和技术开发

公司将一如既往的积极进行新产品、新技术的开发。根据客户的不同需求，公司目前正在研发和计划研发的新产品超过百个，技术开发方向主要包括：

（1）回热器（IHX）空调管技术

汽车回热器（IHX）空调管的使用，可以有效提升汽车空调制冷效率，降低压缩机的功率消耗，减少整车油耗和排放。初步试验结果表明，使用回热器（IHX）空调管技术的汽车空调系统平均可提高空调制冷量约3%-11%，提高空调能效比（COP）约5%-14%，在各工况下比使用普通空调管路可降低车内温度约1℃，使汽车自身的能源利用效率显著提高，油耗降低，同时也是今后新型制冷剂HFO1234yf汽车空调系统的应用基础，回热器（IHX）空调管技术是今后汽车空调管的主要发展方向之一。目前公司该项技术的研发已经处于中试阶段。

（2）高频焊接铝管技术

目前，我国铝制汽车空调热交换器的主要原材料高频焊集流管70%依靠进

口。国内生产的高频焊集流管存在品种单一、设备自动化程度不高、产品精度低等问题，间接造成汽车空调热交换器产品开发时间长、费用高，性能低。因此未来公司计划自主研发高频焊接铝管技术，引进国外先进的加工设备和模具，并使用国产的复合铝板生产加工高精度的铝制热交换器高频焊散热管和集流管，进一步提升公司的市场竞争力。

（3）轿车空调精密薄壁连接管技术（超薄壁管，壁厚0.8mm）

公司研发以长寿命铝合金为母材的轿车空调精密薄壁连接管（超薄壁管，壁厚0.8mm），在满足汽车空调系统所有性能要求的前提下，通过工艺技术手段达到进一步节省材料降低成本的目的。此产品的特点是：零部件的耐腐蚀性能更加出色，消耗的材料更少，同时尺寸精度更高。铝管壁厚的减薄进一步加大了管路加工的难度，需要研发专用模具和更先进的加工工艺。公司将积极研发使用于轿车空调精密薄壁连接管的高精度管端成型模具和专用弯管模具，以及针对性的全套加工工艺，产品将配套于法雷奥（VALEO）新一代汽车空调系统。该技术目前研发成功已应用于公司部分汽车空调管路产品生产。

（4）废气再循环（EGR）矩形凹槽换热管技术

随着人们环保意识的不断增强，对汽车的废气排放标准也日趋严格，汽车废气再循环（EGR）能大幅减少汽车氮氧化物的排放，正逐步得到推广应用。其中，换热管是影响废气再循环（EGR）效果的主要零部件之一，矩形凹槽换热管可以使废气再循环（EGR）的结构更紧凑，比圆形螺纹换热管节省空间10%~20%，比扁形凹槽换热管节省空间5%，并且更有效地降低发动机废气氮氧化物的含量。

（5）低噪声SUV汽车空调管技术

公司研发的低噪声SUV汽车空调管技术，应用于中高端SUV车型的汽车空调系统，主要通过对管路结构的优化设计，改善管路内制冷剂的运行环境，降低空调管路在汽车空调运行时制冷剂循环流动的阻力，减少制冷剂负荷损失，缓冲和吸收车身震动能量，增强内部消音和隔音性能，从而起到降低和抑制制冷剂流动噪声的产生，阻断管路振动传递的效果，达到全面降低汽车空调系统运行噪声的强度，弱化汽车空调系统及管路对整车静音效果影响的目的。

2、技术中心建设

公司在注重产品和技术开发的同时，也将加快技术中心建设的步伐，从人才培养、装备配置、产学研结合和技术管理四个方面，打造国内领先、国际接轨的汽车热交换系统管路技术研发平台。

（1）建设一支快速高效的专业技术队伍

为适应汽车行业新形势的发展，一方面，公司将积极引进优秀专业人才，并加以针对性培养，逐步充实到公司的技术队伍中来，另一方面公司将与相关院校合作，培养适合公司需要的后备梯队人才，不断发展壮大公司技术队伍，使公司在加快新项目开发进度、缩短开发周期、增加新产品开发数量、提升工艺技术水平等方面有质的飞越，将公司的整体研发能力提升到一个更高的水平。

（2）配置先进的制造和检测设备

公司将通过引进先进的产品检测设备、新产品和新技术研发专用设备、高端模具加工设备，使公司在产品检测和试验能力、新产品和新技术试制能力和模具加工水平上逐步接近国际同类先进水平。

（3）加强产学研合作

在提高自主创新能力的同时，公司也将进一步与外部研发机构合作，加强产学研合作，加快科技成果转化。在未来几年中，公司计划与上海交通大学进行全面合作，本着互利互惠的原则，将上海交通大学的一些研发成果在公司平台上进行产业化应用，使公司产品的技术含量和在行业中的整体竞争力得到进一步提升。

（4）技术标准化和信息化管理

公司技术中心将设立专门的标准化和信息化管理部门，对自主研发技术进行标准化与信息化管理，以加强对现有新技术和新工艺的整理和保护，并积极进行知识产权申报，努力争取在未来几年内，每年获得10项以上专利技术授权。同时，公司将深入了解和收集国际同行业技术、标准的最新动态与发展趋势信息，掌握本行业技术最新的发展方向，争取在汽车热交换系统管路技术的前瞻性研究方面取得一些突破性成果，打破欧美日等汽车零部件巨头的技术壁垒。

（五）人力资源开发计划

人才是公司发展之源、成功之本。随着相关计划的逐步实施，公司将结合现实情况，遵循“以人为本、团结协作、高效创新、廉洁公正、健康发展”的公司价值观和“诚信为本、德才兼备、适才适用、优胜劣汰”的用人理念，营造人才辈出的机制，搭建施展才华的平台，努力为优秀人才提供富有挑战性的事业机会，为其成长创造优越的条件。

1、公司将根据生产经营计划，多渠道吸收大量国内外优秀人才，同时面向高校、科研院所及同行业单位，有针对性地引进一些产品生产、开发、销售及管理层面的专业人才，不断补充公司人力资源，构建公司人才梯队。

2、公司将不断完善现有的员工培训体系。公司将加大对经营管理人员和员工的培训，为不同类型的人才提供适宜的培训方案，开设企业文化、专业技能、管理理念等课程，并通过内部培训、聘请讲师、送外培训、网络培训等多种形式，以优化人员结构，提高员工队伍素质。

3、公司将完善人才激励机制和员工绩效考核体系，提供优厚的薪酬待遇，同时努力营造和谐、宽松的工作氛围，以激发员工工作的积极性，增强公司的核心竞争力。

（六）再融资计划

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列募集资金投资项目。在发行后两至三年内，公司将根据自身发展和拟投资项目的需要，并结合公司实际经营财务状况，选择合理的、低成本筹资方式，通过银行贷款、资本市场直接融资等不同渠道筹措资金，以优化公司的资本结构，实现公司的持续、健康发展，保证股东利益的最大化。

（七）组织结构改革和调整计划

公司将以不断完善法人治理结构，提高决策水平，降低经营风险，维护全体股东利益为宗旨，建立适应现代企业制度要求的决策机制，以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，更好地发挥董事会在重大决策、聘用经理人员等方面的作用。

同时，公司将继续健全内部控制制度，加强内部审计工作，保证财务运作的

合理、合法、有效，最大限度地避免决策失误。此外，公司将继续深化人事、分配制度改革，建立完善的激励和约束机制，并根据公司规模扩张和业务发展的需要，适时调整和优化公司组织机构和职能设置，完善各项管理规章制度，以保持组织结构的合理性和管理的有效性。

二、拟定上述发展计划所依据的假设条件及实施所面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、本公司各项业务涉及的国家或地区的政治、经济、社会环境处于稳定发展状态；
- 2、本公司所遵循的现行法律、法规及国家相关行业政策不会发生重大变化；
- 3、本公司所处行业及市场处于正常发展状态，不会出现重大市场突变；
- 4、本次股票发行上市可以按计划顺利进行，募集资金能及时到位，募集资金投资项目可以按计划顺利完成；
- 5、没有其他不可预见及不可抗拒因素造成的重大不利影响。

（二）实施上述计划所面临的主要困难

本次募集资金到位后，公司的资产规模和经营规模都将大幅增长。随着募集资金投资项目的实施，公司也将在资金管理、内部控制、技术创新、市场营销等各方面面临新的挑战。因此，公司需要不断补充更高水平的管理人才、技术人才和营销人才以支持公司发展战略的实施。

目前，虽然公司已储备了部分人力资源，但其数量和水平还不能满足今后公司发展的需求。公司在募集资金到位后能否及时培养和补充相应的专业人才将是公司未来发展计划能否顺利实施的关键。

三、上述发展计划与现有业务的关系

首先，公司现有业务是发展计划的基础，是实现未来发展规划的前提。公司的发展计划是在现有技术、生产、销售和管理能力的基础上制定的，旨在提高公

司的核心竞争力，维持公司的可持续增长。同时，经过多年探索，公司在现有业务的各个方面已有深厚的积累和经验，这也为未来业务发展计划的实施搭建了良好的平台。

其次，上述发展计划是对公司现有业务的拓展和提升。发展计划的实施将扩大公司的生产规模，完善公司的产品结构，推动公司现有业务的发展，解决公司当前面临的产能不足的缺陷，提高公司的经济效益和持续盈利能力，从而提高公司在行业内的竞争地位。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金量

公司本次拟公开发行人民币普通股（A股）不超过 2,667 万股，若本次股票发行成功，募集资金总额预计为 38,751.51 万元，扣除发行费用后的募集资金净额预计为 33,746.20 万元。

二、募集资金专户存储安排

公司已经建立募集资金专项账户管理制度。本次股票发行完成后，公司募集资金将存放于董事会指定的专项账户，严格按照《募集资金管理制度》的要求使用募集资金，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。募集资金到位后，由财务部门办理资金验证手续，设立专用帐户进行管理，专款专用，专户存储。

三、董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的意见

2012 年 3 月公司第一届董事会第 7 次会议、2012 年 4 月公司 2011 年度股东大会分别审议通过了《境内公开发行股票并上市的议案》和《关于募集资金用途的议案》。

2013 年 2 月公司第一届董事会第 11 次会议、2013 年 3 月公司 2012 年度股东大会分别审议通过了《关于延长境内公开发行股票并上市的发行方案有效期的议案》。

2014 年 3 月公司第二届董事会第 2 次会议、2014 年 4 月公司 2014 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于修改公司首次公开发行人民币普通股（A股）并上市方案内容的议案》。

四、募集资金运用计划

（一）募集资金投资项目

本次发行募集资金在扣除发行费用后，将按顺序投资于以下 3 个项目：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	拟使用募集资金 金额 (万元)	项目备案情况	环评批复文号
1	汽车热交换系统 管路及相关附件 扩产项目	24,805.40	24,805.40	常州市发展和改革委员会常发改〔2011〕316号核准(注)	常环表〔2011〕39号
2	技术中心项目	2,940.80	2,940.80	常州市发展和改革委员会常发改〔2011〕317号核准(注)	常环表〔2011〕38号
3	偿还银行贷款及 补充流动资金	6,000.00	6,000.00	--	--
合计		33,746.20	33,746.20	--	--

注：2014年7月23日，常州市发展和改革委员会出具《关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司投资建设项目的说明》，批准发行人汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目和技术中心项目两个项目建设期延期至2016年9月。

公司聘请了具有甲级工程咨询资格的江苏省工程咨询中心对本次募集资金拟投资的汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目和技术中心项目两个项目进行可行性论证，编写了可行性研究报告。公司董事会和股东大会对使用募集资金偿还银行贷款及补充流动资金项目进行了可行性论证并通过了相关决议。

截至2014年12月31日，公司已根据实际情况先以自有资金投入汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目和技术中心项目共计约4,695.04万元，用于购置土地使用权、订购部分设备仪器和房产建设投入等。募集资金到位后，公司将使用部分募集资金置换上述募集资金投资项目的先期投入。

（二）实际募集资金不足时的安排

本次发行募集资金（扣除发行费用后）将首先确保上述项目的实施，如募集资金不足，则由公司自筹解决资金缺口问题。

五、募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响

（一）对公司净资产和每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，公司资本实力及抗风险能力将进一步增强。

（二）对公司资产负债率及资本结构的影响

报告期内，公司通过充分发挥财务杠杆的作用，为股东创造了较大价值，但同时公司资产负债率水平较高。本次募集资金到位后，公司资产负债率将会显著下降，抗财务风险能力进一步增强，资本结构进一步优化。

（三）对公司净资产收益率及盈利能力的影响

募集资金到位后，由于投资项目需要一定的建设期，公司净资产收益率将会面临股本扩张后的压力，短期内公司盈利水平将受到一定程度影响。但是从中长期看，随着公司募集资金投资项目的展开，公司生产规模和产能将进一步提高、产品技术含量和附加值将进一步增加，核心竞争力将得到进一步提升。公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率仍将保持在较高水平。

（四）新增固定资产折旧等对公司未来经营成果的影响

根据江苏省工程咨询中心编写的“汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目”和“技术中心项目”的可行性研究报告，本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加，预计募集资金投资项目建成后，每年新增的固定资产折旧、无形资产摊销金额合计约为 1,190.20 万元。尽管募集资金投资项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目新增固定资产与产能变化情况相匹配，新增固定资产折旧占新增营业收入的比例较低，公司主营业务收入增长，营业利润也随之增长，能够消化固定资产折旧等费用的增加，不会因此对公司未来经营成果产生不利影响。

六、本次募集资金投资项目情况

（一）汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目

1、项目概况

本项目拟购置全自动弯管机、四工位管端成型机、全自动金属圆锯机、超声波自动清洗线、三坐标测量仪等先进的生产设备、公用辅助设备及检测设备共计 405 台（套），以及配套的房屋建筑物及土地。项目建成后，公司将形成新增年

产 120 万套汽车空调管路、1,500 万件热交换系统连接硬管、1,500 万件热交换系统附件的生产能力，可进一步满足市场不断增长的需求，扩大公司经营规模，提高公司产品的市场占有率。

本项目已经常州市发展和改革委员会《关于核准常州腾龙汽车零部件股份有限公司汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目的通知》（常发改〔2011〕316号）核准。

本项目已取得常州市环境保护局出具关于《常州腾龙汽车零部件股份有限公司汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目环境影响报告表》的批复（常环表〔2011〕39号）。

2014年7月23日，常州市发展和改革委员会出具《关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司投资建设项目的说明》，批准发行人汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目建设期延期至2016年9月。

2、项目建设的必要性及市场供需分析

（1）本项目的建设是公司积极响应国家产业政策，促进汽车轻量化、环保化，积极参与国际竞争的重要举措

国家产业政策曾先后提出：汽车材料应向轻量化和环保型方向发展；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；零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链市场转变，重点支持零部件出口基地企业技术创新、技术改造。

公司经过多年技术研发和生产实践，积极参与国际竞争，实现了从零出口到2013年出口销售10,396.93万元、国外客户从无到现在30多家的跨越，成功进入国际汽车零部件采购体系。本项目将按照国际生产标准建设，产品符合出口标准。项目建成后，公司将根据产品国内外市场需求变化适时调整产品结构和出口比例，以促进汽车轻量化、环保化为宗旨，提高中国汽车热交换系统管路在国际市场的影响力，不断扩大公司在国际竞争中的地位和市场份额。

（2）快速发展的汽车行业对汽车零部件的需求快速增加

汽车分为乘用车及商用车两大类；乘用车又分为轿车、交叉型乘用车（微客）、MPV、SUV。本公司现有产品以及本项目产品主要为乘用车配套，以轿车空调

管路为主，部分产品涉及微客、SUV、MPV 等车型，因此，本公司未来发展与汽车行业，特别是乘用车的需求息息相关。

①国际乘用车市场情况

中国汽车工业协会根据世界汽车制造商协会（OICA）提供的 2010 年乘用车产量数据统计，2010 年全球乘用车产量 5,826.43 万辆，同比增长 23.37%¹，排名前十位的国家依次是：中国、日本、德国、韩国、巴西、印度、美国、法国、西班牙和墨西哥，上述十国共生产乘用车 4,522.31 万辆，占世界乘用车总产量的 78%²。从全球各地区乘用车产量变化情况来看，亚太地区增速最快，共生产 3,241.88 万辆，同比增长 28.2%；美洲地区增速居次，共生产 846.55 万辆，同比增长 21.7%；非洲地区增速也较快，共生产 34.08 万辆，同比增长 21.0%；欧洲地区增速相对略低，但也超过 10%，共生产 1,703.92 万辆，同比增长 12.4%³。

2012 年全球乘用车产量 6,306.95 万辆，较 2011 年增长 5.30%。从全球各地区乘用车产量变化情况来看，美洲受美国经济强劲复苏带动而成为增速最快地区，共生产 1,015.94 万辆，同比增长 15.95%；其次，亚太地区保持稳定较快增长，共生产 3,514.68 万辆，同比增长 8.21%；非洲地区也有所增长，共生产 38.14 万辆，同比增长 1.54%；欧洲地区受欧债危机等不利因素影响产量有所下降，共生产 1,738.20 万辆，同比减少 4.91%。年产量排名前十位的国家依次是：中国、日本、德国、韩国、美国、印度、巴西、俄罗斯、墨西哥和法国，上述十国当年共生产乘用车 4,911.01 万辆，占世界乘用车总产量的 77.87%⁴。

2013 年全球乘用车产量 6,543.33 万辆，较 2012 年增长 3.75%。从全球各地区乘用车产量变化情况来看，亚太地区保持稳定较快增长，共生产 3,724.33 万辆，同比增长 5.96%；其次，美洲共生产 1,042.43 万辆，同比增长 2.61%；欧洲地区受欧债危机等不利因素影响产量仍在下降，共生产 1,735.61 万辆，同比减少 0.15%；非洲地区也有所增长，共生产 40.96 万辆，同比增长 7.39%。年产量排名前十位的国家依次是：中国、日本、德国、美国、韩国、印度、巴西、俄罗斯、墨西哥和西班牙，上述十国当年共生产乘用车 5,147.66 万辆，占世界

¹ 数据来源：《2010 年世界各国（地区）乘用车产量明细》，中国汽车研究网/中国汽车工业协会

² 数据来源：《2010 年世界乘用车产量前十位国家排名》，世界汽车制造商协会（OICA）

³ 数据来源：《2010 年世界汽车生产特点及形式分析》

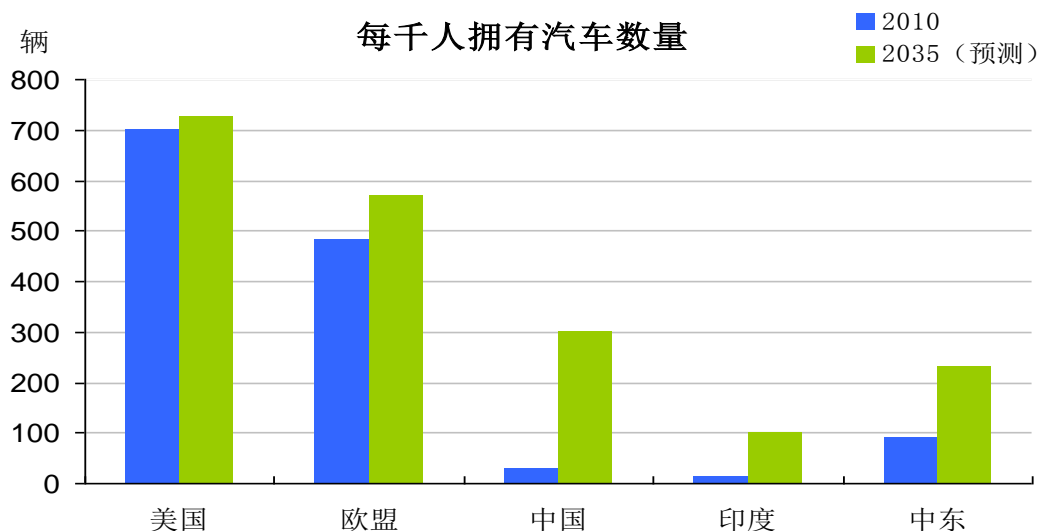
⁴ 数据来源：《2011—2012 年世界各国乘用车产量》，中国汽车工业协会，<http://www.caam.org.cn/zhongshuju/20130716/0805095911.html>

乘用车总产量的 78.67%¹。

2014 年上半年全球乘用车产量 3,389.53 万辆,较 2012 年上半年增长 3.9%。从全球各地区乘用车产量变化情况来看,亚太地区保持最快增长,共生产 1,958.27 万辆,同比增长 7.8%;其次,欧洲共生产 928.70 万辆,同比增长 4.1%;美洲和非洲产量下降,分别生产 491.66 万辆和 10.90 万辆,同比分别下降 8.8% 和 22.1%。2014 年上半年产量排名前十位的国家依次是中国、日本、德国、美国、韩国、印度、巴西、西班牙、墨西哥和俄罗斯,上述十国共生产 2,679.02 万辆,占世界乘用车总产量的 79.04%²。

普华永道 2012 年的研究报告预测,到 2018 年,全球汽车年产量将达到 1.08 亿辆,年均增幅达 5.6%。新兴市场将成为主要增长动力,将占增产数量的 83%,其中中国占 40.4%,印度占 12.3%,巴西占 6.8%,俄罗斯占 4.5%³。

随着以中国和印度为代表的新兴市场经济体的不断发展以及其国民收入的不断提高,世界乘用车需求/保有量将在未来保持强劲增长。经济合作与发展组织(OECD)旗下世界能源署(IEA)在其公开发布的《世界能源展望(WEO) 2011》中预测,2035 年全球乘用车总保有量将比当前翻倍,达到约 17 亿辆,汽车销量的主要增长来自于新兴市场。



¹ 数据来源: 2013 年数据来源于《2012—2013 年世界各国乘用车产量》, 中国汽车工业协会, <http://www.caam.org.cn/zongheshuju/20140716/1005124687.html>; 2012 年数据来源于《2011-2012 年世界各国乘用车产量》, 中国汽车工业协会, <http://www.caam.org.cn/zongheshuju/20130716/0805095911.html>; 增速根据上述两表计算得出

² 数据来源: 根据 OICA 统计数据整理得出, <http://www.oica.net/category/production-statistics/>

³ 数据来源:《普华永道: 今年全球汽车将增产 6.5%》, 新华网, http://news.xinhuanet.com/2012-09/21/c_1113159142.htm

数据来源：世界能源署（IEA）《世界能源展望（WEO）2011》

②国内乘用车市场情况

2009 年和 2010 年汽车行业的爆发式增长源于国家宏观调控以对冲国外经济危机的负面影响，2011 年在经历高增长后增速回落符合宏观经济和行业发展的正常规律，不会影响汽车产业的长期发展趋势。2012-2013 年汽车产业重拾较快增长步伐，表明 2009 年和 2010 年两年政策刺激导致的透支性消费在经历后续调整后已基本消化完毕。在没有利好政策，甚至在限购等诸多不利背景下，2013 年起我国汽车产业已从低于 5% 的销量增速回升到 13% 以上，取得近 2,200 万辆的销售佳绩，连续 5 年位居全球销量首位，表明我国的汽车行业市场需求仍然有着很大的增长空间。

中国汽车消费市场还远未饱和，汽车保有量相比发达国家还有较大差距。截至 2013 年底我国汽车保有量已达到 1.37 亿辆，折合千人保有量仅达到 100.66 辆/千人¹，而 2008 年日本千人汽车保有量就已近 600 辆/千人。中国汽车保有量不仅和 148 辆/千人的 2010 年世界平均水平有很大差距，而且与同等水平国家相比也有明显差距²。汽车保有量差异说明，我国汽车消费需求还会继续释放。

2012 年 5 月，国务院常务会议研究确定实施促进节能家电等产品消费的政策措施，决定“安排 60 亿元支持推广 1.6 升及以下排量节能汽车”³；2012 年 7 月，“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录（第八批）正式公布⁴，截至 2012 年底累计 198 款车型可享受 3,000 元/辆的节能补贴⁵；2013 年 8 月财政部、发改委和工信部联合发布的《关于开展 1.6 升及以下节能环保汽车推广工作的通知》明确表示 2013 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日将继续实施 1.6 升及以下排量节能环保汽车的推广补贴。上述政策的推出延续了于 2011 年初结束的对节能和新能源汽车的相关优惠与补贴政策，表明了国家在刺激汽车消费增长，提振汽车行业发展，加速汽车产业结构调整等方面的坚定决心。

随着上述政策的出台，公司主要客户，比如上汽通用五菱、神龙汽车、长安福特、长安马自达、奇瑞汽车、长城汽车、一汽夏利等主要生产小排量轿车和微

¹ 数据来源：根据国家统计局《中华人民共和国 2013 年国民经济和社会发展统计公报》所披露的 2013 年底我国人口数量 13.61 亿人计算所得

² 数据来源：《2011 年 8 月全球汽车总保有量突破 10 亿辆》，中商情报网 <http://www.askci.com/news/2011-08/19/71141248.shtml>

³ 数据来源：中华人民共和国中央人民政府网站 http://www.gov.cn/jdhd/2012-05/16/content_2138815.htm

⁴ 数据来源：《节能惠民工程节能汽车推广目录（第八批）》发改委、工信部、财政部

⁵ 数据来源：《198 款车型“分享”60 亿元节能补贴》证券之星

型车的整车制造企业将成为最大受益者。作为国民经济的重要支柱产业，汽车整车行业的快速发展带动了汽车零部件以及钢铁、橡胶、铝加工等众多原材料行业的发展和就业的增加，预计本公司的销售收入也将随着上述企业整车销量的增长而持续增长。

总的来说，随着国家继续鼓励扩大内需，促进汽车行业发展以及国民收入的提高和消费增加，国内汽车行业增速将在未来中长期内保持稳定增长。根据多家研究机构分析和谨慎性预测，未来 5 年我国乘用车需求增速将维持在 10% 左右。未来乘用车的市场容量分析详见本招股说明书“第六节业务和技术”之“二、（九）市场容量、市场供求状况及变动趋势”的相关内容。

③售后维修市场

一般来说，由于售后维修市场的存在，汽车零部件的销售增长率要高于整车增长率。到 2011 年 8 月底，我国汽车保有量首次超过 1 亿辆；截至 2013 年底，我国汽车保有量已达到 1.37 亿辆。截至 2014 年 11 月，我国汽车保有量已达到 1.54 亿辆¹。随着未来国内汽车保有量进一步上升和汽车老化，汽车售后维修市场将成为汽车零部件以及热交换系统管路行业利润的重要来源和新的增长点。

综上，未来 5 到 10 年，全球汽车行业仍将保持稳定增长，本公司主要产品汽车热交换系统管路的需求亦将随之不断增长，市场前景良好。

④募投项目目标客户的产能扩张情况

2009—2011 年，我国推出汽车消费刺激政策，导致汽车销量连续两年取得大幅增长。由于保守的产能策略，众多合资品牌陷入产能严重不足的状态，再加之海外合作伙伴的经营状况有所改善，因此从 2010 年开始，合资品牌纷纷推出产能扩建规划。由于汽车工厂的建设周期约为 24-36 个月，因此预计狭义乘用车行业在 2012—2014 年将迎来新一轮产能建设与投放的高峰，预计合资品牌 2012、2013 年的产能增速将分别达到 20.87% 和 19.07%，高于 16.30% 和 16.40% 的行业整体产能增速²。与此同时，自主品牌由于 2010-2011 年产能投放过快，目前处于调整消化阶段，新增产能稍有放缓。下表为我国主要汽车企业产能扩张计划：

¹ 来源：中国新闻网 <http://finance.chinanews.com/auto/2014/12-03/6838783.shtml>

² 数据来源：《2009-2010 中国汽车产能调查》

单位：万辆

公司名称	年度设计产能			
	2012年	2013年	2014年	2015年
上海大众	140	170	175	205
上海通用	100	100	160	160
一汽大众	96	141	141	171
一汽丰田	56	56	66	76
一汽轿车	40	40	40	60
长安福特	45	60	90	120
长安马自达	16	16	16	16
东风神龙	45	60	60	75
东风日产	100	100	115	130
东风本田	34	36	48	48
悦达起亚	43	43	58	73
广汽本田	48	48	60	72
广汽丰田	36	36	36	60
北京现代	100	100	100	140
一汽夏利	40	60	60	60
长安汽车	155	155	155	235
上海汽车	41	41	41	41
奇瑞汽车	105	105	113	113
广汽集团	10	10	20	20
上汽通用五菱	171	171	171	211
江淮汽车	30	42	54	54
吉利汽车	78	98	98	98
比亚迪	90	90	90	90
长城汽车	60	100	100	120
产能合计	1,679	1,878	2,067	2,448
同比增幅	--	11.85%	10.06%	18.43%

数据来源：易车网、汽车之家、中投证券研究所等

目前，公司国内最终客户主要为神龙汽车、上汽通用五菱、长城汽车、长安福特、奇瑞汽车、比亚迪、东风本田和广汽本田等，根据各企业及互联网公开信息，上述主要客户 2013 年销售完成情况和 2014 年销售目标如下：

序号	车企	2013年销量目标 (万辆)	2013年完成销量 (万辆)	2014年销量目标 (万辆)	预期增长
1	神龙汽车	50	55	65	18.18%
2	上汽通用 五菱	150	160.06	180	12.46%
3	长城汽车	70	75.42	89	18.01%
4	长安福特	60	67.9	79	16.35%
5	奇瑞汽车	未公开	30	36	20%
6	比亚迪	50	50.6	55.5	9.68%
7	东风本田	32	32.1	36	12.15%
8	广汽本田	40	43.5	50	14.94%

数据来源：上述公司公开披露的信息和互联网公开信息

注：奇瑞汽车 2013 年销量及 2014 年销售目标仅包括国内销售的部分。

根据《中国汽车报》等媒体相关报道，2012年全国销量前十名的整车制造企业的产能规划（含商用车）如下：

序号	车企	2012年销量(万辆)	2015年规划产能(万辆)	预期增长
1	上汽集团	446.14	600	34.49%
2	东风汽车集团	307.85	500	62.42%
3	一汽集团	264.59	500	88.97%
4	长安	195.64	500	155.57%
5	北汽	169.11	400	136.53%
6	广汽	71.22	300	321.23%
7	华晨	63.80	150	135.11%
8	长城	62.46	180	188.18%
9	奇瑞	56.33	200	255.05%
10	吉利	49.14	240	388.40%
平均		--	--	111.71%

数据来源：《中国汽车报》第3314期,上述公司公开信息和互联网公开信息

公司主要最终客户所属的上汽集团、东风汽车集团和长安汽车等均公布了大幅度的产能扩张规划。根据规划，到 2015 年，公司主要最终客户所属的汽车

集团上汽集团产能将达到 600 万辆、东风汽车集团产能达到 500 万辆，长安汽车产能达到 500 万辆、长城汽车产能达到 180 万辆，吉利汽车产能达到 240 万辆、奇瑞汽车产能达到 200 万辆，均实现了大幅度的产能扩张。

综上，面对国内汽车市场巨大的需求和全球汽车市场的广阔空间，公司发挥自身在汽车热交换系统管路行业多年积累的技术优势、成本优势、客户优势和服务优势，在保持现有市场的基础上开拓新的市场空间可以消化募投项目建成所增加的产能压力。

（3）市场供给情况分析

目前汽车热交换系统管路行业内生产企业数量众多，集中程度较低，市场份额较为分散，且体现出高低两端分化的态势。一方面，中高端市场主要由包括本公司在内的行业领先企业组成，这些企业在行业内经营时间较长，生产规模较大、技术和管理水平较高、具有较为稳定的客户群体和市场份额。目前这些企业大部分都参与到汽车零部件全球化采购的竞争格局之中，并主要服务于对产品质量、工艺要求较高的国内知名的整车制造企业和国际汽车零部件跨国公司。随着整车制造企业由传统大而全纵向经营的生产模式向精简机构专业化的生产模式转变，对供应商实力的要求也越来越高，这些企业将成为未来市场主要参与者。但是，当前中高端市场并没有优势非常明显的行业领军企业，也尚未实现完全的市场化竞争，行业内部分竞争对手因股权关系或外资背景大多服务于几个主要客户，销售较为集中，其发展速度取决于所服务的主要客户的市场占有率增长情况，市场规模难以迅速扩大。在整车市场竞争压力不断增加的背景下，上述企业如不具有成本、规模、技术等综合优势，越来越难于获得已有大客户的青睐而保持市场占有率。另一方面，低端市场主要由中小型民营企业组成，这类企业规模小，数量多，生产经营场所简陋，生产技术水平较低，管理不够规范，选用材料标准要求不高，品质缺乏保证，主要参与低端产品和售后维修市场的竞争，主要以低价获得市场。随市场的变化，未来低端市场企业将很有可能陷入价格战的泥潭并不断丧失市场空间。

本公司是在市场化竞争中不断发展和壮大的专业化汽车热交换系统管路企业。目前，在生产规模、产品质量、技术工艺、管理水平等方面均已达到中高端市场先进水平。同时，公司一贯坚持市场竞争开发客户，客户众多且比较分散，

对单一整车制造企业或大客户的依赖程度低。未来，公司将发挥规模成本优势，巩固并提高中高端市场的份额。总体看，对中高端市场的扩张将使公司整体市场占有率不断提高，行业竞争地位不断优化。

（4）公司现有产能利用情况

报告期内，公司各类产品产能及变动情况详见本招股说明书“第六节业务和技术”之“四、（四）主要产品的生产销售情况”的相关内容。

虽然公司近年来在天津、芜湖、柳州和武汉设立子公司，但受资金实力限制，新增产能无法有效满足市场需求，报告期内产能利用率大部分时间超过 100%。随着未来几年市场需求不断增长，公司现有生产规模远不能满足旺盛的市场需求，产能不足在一定程度上限制了公司迅速占领市场、扩大市场占有率，产需矛盾已成为公司发展亟须解决的问题。

（5）项目达产后公司的市场开拓措施

公司募投项目为现有产品的产能扩张，募投项目投产后的产品增量市场与现有市场一致，均为汽车系统供应商和整车制造企业提供汽车热交换系统管路产品。

本项目拟定建设期为 2 年，第 5 年达产。项目达产后，公司将新增汽车空调管路产能 120 万套/年，产能不足局面将大幅改善。国内乘用车市场的持续稳定发展保证了项目达产后新增产能完全能够被巨大的市场需求所消化。此外，随着发达国家以及印度等发展中国家乘用车销量的稳定增长，公司将利用已进入国际主要汽车公司零部件全球采购体系的契机，进一步扩大产品在国外市场的份额，提升公司的行业竞争地位。

目前公司绝大多数产品采用直销模式（即 OEM 整车配套），已经建立起点多面广、营运高效、服务优良的营销网络，客户为大型整车制造企业和汽车空调系统公司，外销产品已经进入国际著名的汽车零部件跨国公司法雷奥（VALEO）、贝洱（BEHR）和伟世通（VISTEON）等的全球采购体系。由于募投项目产品与公司现有主要产品一致，故公司将借助已建立的成熟销售网络，在扩大与现有客户合作范围的基础上，加强对新客户的开发力度。同时，公司还将积极扩大对售后市场和商用车市场等其他领域销售覆盖，保障新增产能的消化。

针对产能的迅速扩大，公司市场开拓的整体策略及具体措施如下：

①整体策略

A、加强技术研发，提高产品附加值

公司每年从销售收入中提出专项研发经费，积极参与整车制造企业新产品、新项目的同步开发，通过项目经验积累，进入更多客户的供应体系，持续扩大公司产品的市场份额。

随着募集资金投资项目之一“技术中心项目”的建设，公司通过在回热器（IHX）空调管技术工艺研发、高频焊接铝管生产工艺研发和轿车空调精密薄壁连接管（超薄壁管，壁厚 0.8mm）技术研发等多个国内外领先的课题上取得成果后，不仅能提高汽车热交换系统以及整车的运转效率，符合高效、节能、环保的汽车技术发展趋势，更提高了公司相关原材料的使用效率，降低了生产成本，加强了市场竞争力。

B、就近设厂、就地配套的产业布局理念和快速响应的服务意识

坚持贯彻公司就近设厂、就地配套的产业布局理念，在公司主要客户周边就近设立生产基地，就地为客户提供给优质产品，快速响应客户需求，巩固和开拓现有客户市场。

C、利用规模降低成本，提高产品市场竞争力

随着产能的迅速扩大，公司在采购、生产和销售等环节将体现规模效应，使单位产品的各项成本逐渐降低。成本的降低和盈利空间的扩大使公司有能力对新市场和新客户实施弹性价格政策等多种较大规模的营销安排，通过成本优势打开新市场，挤占其他竞争对手的市场份额，进一步消化新增产能。

②具体措施

A、跟随现有客户的现有车型实现自然增长

公司现有主要客户多为大型整车制造企业和汽车空调系统公司，其资金实力雄厚、业务条线全面、客户认知度高、市场竞争力和持续发展能力较强。我国和全球汽车市场持续发展，特别是国内汽车市场的快速发展，将带动整个汽车及零部件行业的快速发展。公司实行“稳中有进”的基本市场策略，一贯重视对现有客户关系和渠道的持续维护，公司保持现有客户市场份额的能力较强，未来随着现有客户产量的不断提升，公司募投项目新增部分产能将被市场自然增长消化。

B、积极开发现有客户新车型的增量市场

凭借公司多年来积累的成熟的同步开发能力和整体配套方案设计能力，利用

公司现有客户渠道、技术积累，尤其是募投项目中“技术中心”项目建成后大幅提升的研发能力，公司积极参与现有客户新车型的开发进程，促使公司在对新车型、新项目获取上展现出明显的竞争优势，占有现有客户更多的市场份额。

目前，公司已经与现有客户神龙汽车、东风乘用车、东风贝洱、天津三电、南方英特、博耐尔、法雷奥全球采购和贝洱全球采购等 10 多个国内外客户签署了超过 25 份新项目开发合同或任命书。假设上述项目均开发成功实现规模化生产，按 5 年的生命周期计算，公司每年将新增 1 亿元左右的销售收入。除上述已经落实并即将进入批量生产的项目外，目前公司还正在与天津三电、南京协众、博耐尔、贝洱、法雷奥和德尔福等客户洽谈开发其他的新项目。

C、积极开拓新客户的增量市场

尽管通过多年努力，公司已经成为神龙汽车、上汽通用五菱、南方英特等整车制造企业或汽车空调系统公司的重要供应商，并通过国际汽车零部件系统供应商向奔驰、宝马、大众、通用等世界知名品牌供货。但由于产能的限制，公司尚未与部分整车制造企业和汽车空调系统公司建立起紧密的业务联系或进行深入交流，从市场空间角度来看，公司未来销售增长潜力巨大。

随着市场竞争的日趋激烈，整车制造企业出于降低生产成本和保证产品质量方面的考虑，将逐渐向整车制造企业外部具有产品质量和价格优势的汽车热交换系统管路企业开放市场。从整个行业发展趋势来看，未来汽车热交换系统管路行业的市场化程度将会得到进一步提升。公司将充分利用自身在研发、价格、质量和服务等方面的综合优势，利用宝马、奔驰等高端品牌的零部件国产化，日系、韩系等整车制造企业逐步开放采购渠道的有利时机，采取积极的市场营销策略，开发新客户新项目，提升公司产品市场占有率。

依托已有的销售网络，公司已经加大了与国内外新客户的沟通力度，通过积极参与技术协商和小批量样件试装，公司产品已经获得了不少新客户的初步认可。目前，公司已与广汽本田、东风本田、德纳（DANA）、摩丁（Modine）和 SMA 等知名整车制造企业和汽车空调系统公司就项目开发进行了接洽，并已正式签订了多个项目开发合同或任命书。截至本招股说明书签署日，公司已对上述项目进行了前期论证和初步研发。

D、积极开拓海外市场

随着汽车零部件采购的全球化趋势越来越明显，我国的汽车零部件行业经过

多年发展，在全球市场的竞争力日趋明显，众多国外整车制造企业和零部件供应商趋向于在中国采购零部件，公司将抓住这个有利时机，在继续深化与法雷奥、贝洱、伟世通的全面合作关系的基础上，与德纳（DANA）、摩丁（Modine）和SMA 等著名的国际汽车零部件跨国公司进行深度合作，进入其全球采购体系，从而扩大海外市场份额。在条件成熟时，公司着手计划在海外主要客户所在地和汽车工业发达地区建立工厂。随着世界经济和世界汽车产业进一步复苏，以及汽车零部件全球化采购浪潮的持续，预计未来公司海外销售将持续向好，进一步消化新增产能。

3、产品的质量标准和生产工艺和技术水平

近年来随着汽车更新换代步伐的不断加快，新能源、新技术、智能化、低碳、节能减排等技术的逐步运用，迫使汽车零部件企业必须要不断使用最先进的技术、装备和生产工艺。作为汽车热交换系统关键零部件的汽车空调管路、连接硬管及附件，其密封、抗震动、耐疲劳和耐腐蚀等性能有着非常高的要求，并向高精密（占用空间小）、轻量化（节省材料）、环保化（提高能源效率，抗泄漏）的方向发展。行业特点和未来发展方向不仅要求企业在科研上具备一定实力，更要通过长期积累掌握丰富的实践经验。

多年来，公司密切关注国际汽车热交换系统管路行业的最新动向，不断开发新技术、新工艺，并注意汲取国外先进经验，通过自主研发和摸索，公司已掌握几乎全部汽车空调管路连接方式的技术储备及制造方法。截至目前，公司获得两项省级高新技术产品称号，并获多项专利授权，分别涉及管端成型技术、密封结构、隔音性、管口连接方式等。同时，热交换系统管路及相关附件的生产能力、产品精度、制造技术和质量均居同行业较高水平并达到国际水平，在为国内众多知名整车企业和空调配套厂商提供优质产品外，部分产品出口至国外知名企业并获得国外客户的广泛认可。

本项目产品的技术和工艺均来源于公司自主研发和长期行业积累，来源成熟可靠，具有先进性、适用性和经济性。项目产品在质量标准、生产工艺和技术水平等方面能够满足国内外客户需求。另外，本次募集资金投资项目之一“技术中心项目”的建设将使公司研发新技术、新工艺和保持产品高质量的能力进一步提高，能够更好的满足未来客户不断提升的产品要求。

汽车空调管路、汽车热交换系统连接硬管、汽车热交换系统附件产品生产工
艺流程请参见本招股说明书“第六节业务和技术”之“四、主营业务情况”的有关内
容。

4、投资概算和主要设备选择

项目总投资为 24,805.40 万元，其中建设投资 13,108.80 万元，流动资金
11,696.60 万元（含铺底流动资金 3,509.00 万元）。项目建设投资具体为：建筑
工程费 2,539.70 万元、设备购置费 7,956.80 万元、安装工程费 157.10 万元、
工程建设其他费用 1,484.20 万元、预备费 971.00 万元。

本项目拟购置全自动弯管机、四工位管端成型机、全自动金属圆锯机、超声
波自动清洗线、三坐标测量仪等先进生产设备、公用辅助设备及检测设备共计
405 台（套），其中：进口设备 40 台（套），国产设备 365 台（套），具体如下：

序号	设备类别	设备名称	数量(台/套)
1	进口设备	全自动弯管机、管端成型机、扣管机、全自动金属圆锯机、立式加工中心、三坐标测量仪等	40
2	国产生产设备	全自动弯管机、滚槽机、管端成型机、双夹模五工位、开口式扣合机、管端旋压机、倒角机、胶管自动切管机、四柱立式塑料注射成型机、超声波自动清洗线等	242
3	国产公用辅助设备	手动液压叉腿式装卸车、蓄电池平衡重式叉车、增压机、制氮机组、空气压缩机、储气罐、行车、仓储设施、打包机、半电动取料机、污水处理设备等	94
4	国产检测设备	水检工作台、氮充气回收检漏系统、真空箱自动氦检漏设备、高温恒温试验箱、三坐标测量仪、分析天平、粗糙度轮廓仪、工业光纤内窥镜、水检漏检测机、原子分光光度计等	29
合计			405

5、主要原材料、辅助材料及燃料动力供应

本项目生产过程中需消耗的原辅材料主要有：铝管、胶管、连接法兰、热塑性弹性体、管箍等，均由公司采购、技术、质量等部门对候选供应商进行选择和评价后，选择生产设备齐全、技术力量较强、检测手段完善的供应商供应。公司具有多年热交换系统管路及附件的生产经验，凭借良好的经营业绩及信誉建立了较为固定的供货渠道，拥有一批合作良好的供应商，能为本项目的实施提供所需要的原辅材料。

项目所需的燃料动力主要为电力、水和天然气。电力由当地供电公司负责供

应，水来自当地自来水厂，天然气来自当地天然气管网。

6、项目环保情况

本项目主要污染为废水、废气、固体废物和噪声，相关治理措施如下：

（1）废水及治理措施

本项目产生的废水主要包括生产和生活废水。其中生产废水主要包括镗头、镗套工序的设备冷却循环废水和除油、清洗工段产生的清洗废水，废水中主要污染因子有：**PH、COD、石油类、SS**等。

项目厂区的排水实施“雨污分流、清污分流”。各车间来的废水汇入隔油调节池中均质均量，并去除表面的浮油和浮渣；隔油调节池废水进入中和池后，在池中加入酸，调整**PH**值为**8~9**之间，搅拌均匀后，用泵抽入沉淀池，泵前加入混凝剂；废水进入沉淀池沉淀后，上清液自流入过滤池，污泥输送入污泥干化池，经干化后送至专门填埋场。经上述处理方案处理的废水**50%**回收用于生产，**50%**出水指标符合武进经济开发区接管要求，排入市政污水管网进行集中处理。

（2）废气及治理措施

本项目主要废气污染源包括下料粉尘、钎焊工序产生的烟尘及废气。本项目拟在车间设置除尘系统并设置一定数量的轴流风机，以加强车间空气流通。

（3）固体废物及治理措施

本项目产生的固体废物主要有三种：第一种为一般固废，包括废金属边角料、包装废料、厂区产生的生活垃圾等；第二种为有害废物，包括清洗剂空桶等；第三种为危险废物，包括废机油、含废机油的废抹布、污水处理站污泥等。

项目固废处理措施如下：①边角料及废弃包装材料出售给物资回收公司。②生活垃圾由环卫部门清运填埋。③污水处理站污泥通过有资质单位集中处置。④金属滤渣出售给物资回收公司。⑤所产生的固废分类堆放，设置危险废物临时贮存库。危险废物按照不同的类别和性质，分别存放于专门的容器（防渗）中临时存放，其后由有资质的废弃物处理单位处置。项目危险废物的转运严格按照有关规定，实行联单制度。

（4）噪声及治理措施

本项目噪声源主要为圆锯机、倒角机、空压站空压机、污水处理站循环水系统水泵等各种高噪声设备。根据类比结果，项目噪声源噪声级为 80~105dB(A)。

针对噪声污染，项目拟采取的控制措施有：新增设备均选用低噪声设备。对联合厂房内的工艺设备合理布局，厂房内的所有运转设备均采用减振基础进行减振。空压机等工作运转产生的噪声，通过对其设置单独封闭措施，并在建筑设计上采用吸音材料及双层真空玻璃窗加以解决。项目涉及噪声超过控制标准的如空压机设备等分别采取进、排气消声器和建筑隔声等措施加以控制，使操作场地噪声控制在 $\leq 60\text{dB(A)}$ ，满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) III类标准。

7、项目选址和用地情况

本项目拟在江苏武进经济开发区内建设，本项目和“技术中心项目”拟共同占用土地面积 40,022.5 平方米。公司已通过出让方式取得武国用(2011)第 1205478 号国有土地使用证，土地使用用途为工业用地，该地块位于武进经济开发区腾龙路西侧、长虹路南侧。

8、项目实施计划

本项目建设期拟定为 2 年，具体进度如下：

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	*	*										
2	初步设计、施工设计			*	*								
3	土建工程、非标设备设计				*	*	*	*	*	*			
4	设备购置				*	*	*	*	*	*			
5	设备到货检验								*	*	*		
6	设备安装、调试									*	*	*	
7	职工培训										*	*	
8	试运行												*
9	竣工												*

9、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告测算，本项目第五年达产后，正常年营业收入为 33,000 万元，利润总额为 6,666 万元。项目所得税后投资回收期为 7.17 年（含建设期 2 年），内部收益率为 19.04%，经济效益良好。

公司募集资金投资项目已经过慎重充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累和市场基础。如果募集资金投资项目建成后市场开拓未能达到预期的效果，公司可能面临订单不足导致产能利用不足的风险，或者未来产品销售价格出现较大幅度下降，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

（二）技术中心项目

1、项目基本情况

本项目拟投资 2,940.80 万元购置试验、检测设备和仪器共计 49 台（套），其中进口设备 5 台（套），国产设备 44 台（套）；开发和测试软件 39 套，以及技术中心配套设施建设。该技术中心项目建成后可为本公司现有产品及新产品开发提供技术支持，同时可对本公司员工进行技术培训。

本项目已经常州市发展和改革委员会《关于核准常州腾龙汽车零部件股份有限公司技术中心项目的通知》（常发改〔2011〕317 号）核准。

本项目已取得常州市环境保护局出具关于《常州腾龙汽车零部件股份有限公司技术中心项目环境影响报告表》的批复（常环表〔2011〕38 号）。

2014 年 7 月 23 日，常州市发展和改革委员会出具《关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司投资建设项目的说明》，批准发行人技术中心项目建设期延期至 2016 年 9 月。

2、项目实施背景和可行性分析

（1）国家支持企业增强自主创新能力

《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、国务院发布的《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》等一系列文件提出，坚持自主创新、重点跨越、支撑发展、引领未来的方针，加快建设国家创新体系，着力提高企业创新能力，促进科技成果向现实生产力转化，推动经济发展更多依靠科技创新驱动。

强化企业在技术创新中的主体地位，增强自主创新能力，是我国“十二五”规

划提出的建设创新型国家的关键。充分发挥企业技术中心在建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系中的重要作用。

本项目建设符合《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《产业结构调整指导目录（2011 年本）》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》、《汽车产业调整和振兴规划》（2009-2011 年）等相关国家政策和产业政策。

（2）当地政策支持科技创新

“十一五”期间，常州市紧紧围绕提高自主创新能力，加快创新型城市建设，推进经济社会持续协调发展这一主线，着力提高科技综合实力，加快高新技术产业发展，强化企业创新能力建设，不断完善区域创新体系和创新环境，努力提升科技进步水平，为保持全市经济社会又好又快发展提供科技支撑。

“十二五”时期是常州经济结构转型升级的攻坚期，也是全面完成创新型科技园区和创新型城市建设任务的重要时期。《常州市“十二五”科技发展规划》指出“企业是科技创新的主体。“十二五”期间，我市将以做强企业、做大产业为目标，以提升企业自主创新能力为核心，实施创新企业壮大工程，引导企业加大科技投入，形成一批以知识产权为支撑的核心技术，打造一批名牌产品，造就一批创新领航企业和创业先锋企业，培育一批行业龙头企业，支撑高新技术产业快速健康发展。”

（3）发展企业技术中心是提高企业产品附加值的有效途径

近年来，我国多数行业保持了增加值平稳上升的态势，但总体上，产品的附加值明显低于发达国家。目前我国的制造业增加值率仅为 26.2%，与美国、日本和德国相比分别低 23、22 和 11.7 个百分点。导致出现此问题的原因之一，是全球价值链分工中我国的制造业处在低端位置。在许多工业领域，国内企业或者通过零部件进口组装实现生产，或者对国外核心技术和关键部件高度依赖，国内企业只能在产业链的低端位置获取少量的加工费用，增加值率因此被限制在较低水平。

企业技术中心的任务就是通过自主创新、研发，从而掌握产品核心技术。这对于打破发达国家技术壁垒，提高企业产品附加值，提升我国在全球价值链中的地位，将起到积极作用。

3、项目建设的必要性

(1) 行业发展的必然要求

目前，在汽车零部件行业，许多关键技术都被国外公司所垄断。与发达国家相比，我国的汽车热交换系统管路产品尤其是高端产品与国外还存在着一定的差距，技术创新能力跟不上世界的步伐。

自“十一五”规划开始，国家产业政策导向明显向汽车产业倾斜，陆续出台政策措施以促进汽车及其零部件产业的发展。《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中明确提出“强化支持企业创新和科研成果产业化的财税金融政策。全面落实企业研发费用加计扣除等促进技术进步的税收激励政策。实施知识产权质押等鼓励创新的金融政策。建立健全技术产权交易市场。实施知识产权战略，完善知识产权法律制度，加强知识产权的创造、运用、保护和管理，加大知识产权执法力度。鼓励采用和推广具有自主知识产权的技术标准”，这对汽车热交换系统管路行业发展无疑将产生重要的推动作用。

(2) 提升企业竞争力的需要

研发是企业持续稳步发展的基础，技术研发影响着企业的核心竞争力、核心技术力量的形成和提升。以中国加入世界贸易组织为契机，国内汽车热交换系统管路行业的技术和工艺水平有了较大发展，逐步掌握了一些重要加工工艺技术，但总体来看国内企业规模偏小，技术人才储备不足，应用基础和新技术研究水平较弱。随着全球汽车产业日新月异的创新发展，对汽车热交换系统管路提出了更高更新的要求，国内企业现有的技术研究实力难与国外大型企业抗衡。特别是在高附加值的高端产品领域，关键技术长期为国外企业垄断，国内企业还不能满足高端客户的需求和胜任尖端研发任务。

目前国内汽车零部件企业竞争力按行业分为较明显的三个梯次：

分类	设备类别	细分领域
竞争力高	劳动密集型，重资产型，运输便利性低	电池、轮胎、泵、线束、玻璃、覆盖件
竞争力中	模块化、系统类、核心技术	曲轴、前灯、气缸套、减震器、变速器、发电机、电机、空调、制动系统（ABS）、一体化驾驶室（内饰/仪表板/中控）、模具
竞争力极弱	技术密集、精密控制	安全气囊；自动变速器；电子控制单元（ECU）

资料来源：中投证券研究所

公司主要产品汽车热交换系统管路是汽车空调系统重要的组成部分，目前处于明显的进口替代和全球分工阶段。技术中心的建设将使公司的营销、生产与科研创新紧密结合起来，增强公司的技术力量，加快消化吸收国内外先进技术，加快自主研发的进程，为公司提供充足的新产品新技术储备。同时，技术中心的建设还可创造良好的人才流入环境，吸引大批技术人才和管理人才。并且通过对现有员工的培训，使企业的技术力量得到加强，使员工的个人价值得到体现，从而更好的留住人才。技术中心是公司未来进一步进军海外国际市场、形成全球市场领先竞争力的坚实基础和保障。

（3）公司发展的自然选择

2009年公司被认定为高新技术企业，2012年8月，公司通过高新技术企业资格复审。为了抓住我国汽车行业快速发展带来的机遇，发挥公司在汽车热交换系统管路领域取得的技术成果和市场地位，进一步满足国内外整车制造企业及汽车空调系统公司在性能、成本、规模等方面的要求，公司不仅规划了生产规模的扩张战略，同时对产品的技术水平和企业的技术研发提出了新的发展规划。公司将着力改善现有的研发设备，构建合理的研发团队，提高公司新产品的设计和制造技术，抢占我国甚至全球汽车热交换系统管路技术发展的先机。

4、项目功能定位与研发目标

（1）项目功能定位

技术中心的功能是负责新产品、新工艺、新材料的开发、老产品改进、产品售前售后技术支持等。公司将着重开展应用基础理论研究、生产工艺研究、生产设备研究和加工技术研究，获取原始创新和自主知识产权，聚集和培养汽车热交换管路生产技术研究带头人和创新团队。本技术中心的具体功能包括：新产品的研究、开发、技术攻关项目的立项、计划编制和组织实施；了解掌握国内外与公司发展方向密切相关的技术，开发最新技术动态、先进技术的最新成果；有组织、有计划地培养技术人员，定期或不定期组织技术培训；技术中心建设、专利申请、标准制订、科研试验、技术资料归档等业务工作。

（2）研发目标、研发方向和近期主要研究课题

本项目的研发目标为消化、吸收国内外先进汽车热交换系统管路技术领域最

新科研成果，实现技术瓶颈的突破及新型空调管路产品的研发，同时完善开放、兼容的技术创新体系和有效的运行机制；建立加快技术创新和完善与市场完全接轨的运行机制，同时优化公司现有产品结构，增强市场竞争力、经济效益和发展后劲，逐步缩小公司与国际领先企业的研发水平差距，推动整个行业的技术进步。围绕上述目标，结合自身的基础条件以及充分利用社会上有效的技术资源，公司选定了新型空调管路的研发、汽车热交换系统管材新材料的研发、管路加工的工艺研究作为主要研发方向。根据选定的研发方向、行业技术发展趋势和市场需求，公司选取了回热器（IHX）空调管技术工艺研发、高频焊接铝管生产工艺研发和轿车空调精密薄壁连接管（超薄壁管，壁厚 0.8mm）技术研发作为本项目的主要研发课题。通过对这些课题的研究，不仅能提高汽车热交换系统以及整车的运转效率，符合高效、节能、环保的汽车技术发展趋势，更提高了公司相关原材料的使用效率，降低了生产成本，加强了市场竞争力。

5、项目投资情况及建设内容

本项目总投资为 2,940.80 万元，全部为建设投资，其中建筑工程费 720.00 万元、设备购置费 1,687.50 万元、安装工程费 33.70 万元、工程建设其他费用 281.80 万元、预备费 217.80 万元。

6、主要设备选择

本项目拟购置各类试验、检测设备和仪器 49 台（套），其中进口设备 5 台（套）；国产设备 44 台（套）；购置应用软件 39 套。具体如下：

序号	设备类别	设备名称	数量(台/套)
1	进口设备	加工中心、左右弯管机、旋沟机等	5
2	国产试验、小试设备	耐臭氧试验箱、耐油试验箱、高低温试验箱、温度/湿度盐雾复合式试验机、脉冲（反复加压）试验机、清洁度试验设备、拉力试验机、各种计量检定设备、振动试验台、镜面电脉冲等	31
3	国产检测设备	高精度油含量测试仪、显微测量仪、高倍多用内窥镜、硬度计（金属类用）、压力开关检测仪、全自动三坐标测量仪、二维投影仪、扭力测试仪、耐泥浆测试系等	13
4	软件	三维 CAD 软件、项目管理软件等	39
合计			88

7、项目实施计划

本项目建设期为2年，项目计划实施进度情况如下表：

序号	建设内容	月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	可行性研究	*											
2	初步设计		*	*									
3	施工图设计			*	*								
4	土建工程			*	*	*	*	*	*				
5	设备订货				*	*	*	*					
6	设备安装调试							*	*	*	*		
7	人员培训									*	*		
8	试运行										*	*	*
9	竣工验收												*

8、项目环保情况

本项目进行汽车热交换系统管路产品的研发，主要污染环节与“汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目”类似，但污染物产生量较少，污染物治理可一并计入“汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目”考虑。污染物的治理措施参见本节“六、本次募集资金投资项目情况”之“（一）汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目”。

9、项目选址和用地情况

本项目拟使用部分“汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目”的用地，公司已通过出让方式取得武国用（2011）第1205478号国有土地使用证，土地使用用途为工业用地，该地块位于武进经济开发区腾龙路西侧、长虹路南侧。

10、项目经济效益分析

实施本项目的意义在于为公司目前业务体系、本次募集资金投资项目之一“汽车热交换系统管路及相关附件扩产项目”和公司未来业务拓展提供技术研发支持，对本公司员工培训以及对行业技术未来发展进行前瞻性研究，因而不存

在经济效益指标。

（三）偿还银行贷款及补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金共计 6,000 万元，其中 2,000 万元用于偿还公司银行贷款（或补充流动资金）；公司通过向全资子公司腾兴公司和天津腾龙分别增资 2,000 万元和 1,000 万元用于其偿还银行贷款（或补充流动资金）；公司通过向全资子公司武汉腾龙增资 1,000 万元用于其补充流动资金。具体情况如下表：

序号	资金使用人	资金使用人与发行人关系	拟使用募集资金额 (万元)	募集资金使用方式	募集资金用途
1	腾龙股份	发行人	2,000.00	直接使用	偿还银行贷款 (或补充流动资金)
2	腾兴公司	全资子公司	2,000.00	增资	偿还银行贷款 (或补充流动资金)
3	天津腾龙	全资子公司	1,000.00	增资	偿还银行贷款 (或补充流动资金)
4	武汉腾龙	全资子公司	1,000.00	增资	补充流动资金
合计			6,000.00	--	--

2、使用募集资金偿还银行贷款和补充流动资金的必要性和合理性分析

（1）降低公司资产负债率，缓解短期偿债压力的需要

报告期内，本公司与同行业上市公司偿债能力指标比较：

财务指标	公司名称	2014年 9月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动比率（倍）	行业平均数	3.48	4.07	4.57
	本公司	1.84	1.66	1.51
速动比率（倍）	行业平均数	2.74	3.17	3.71
	本公司	1.38	1.25	1.07
资产负债率（合并）	行业平均数	23.94%	25.49%	21.73%
	本公司	37.71%	42.08%	44.56%

注：上表中所有财务指标均为合并口径，行业平均数为双林股份、京威股份、世纪华通、八菱科技、松芝股份等 5 家同行业可比上市公司相应财务指标计算得出。因同行业上市公司 2014 年度报告尚未全部公告，故暂未进行 2014 年末指标对比。

由上表可见，虽然报告期内公司严格控制财务杠杆，资产负债率水平有所降低，但相比同行业上市公司仍处较高水平，且流动比率和速动比率明显低于同行业平均水平。截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并报表口径银行贷款余额为 5,290.00 万元(均为短期银行贷款)，公司合并报表口径资产负债率为 38.60%。公司资本结构中负债占比过高，短期偿债压力较大，财务风险高于同行业上市公司。

根据公司未来几年的经营战略和规划，为实现公司市场占有率的持续扩大，完善产业结构和区域布局，不断提升盈利能力和核心竞争力，一方面需要不断提升客户集中区域分支机构生产规模和服务能力，另一方面需要持续提升自身研发能力并不断开发新客户。由于上述战略的实施均有赖于足够资金的支持，仅依靠银行贷款债务融资将增加公司财务成本和偿还债务风险。

假设公司于 2014 年末使用募集资金 6,000 万元偿还银行贷款及补充流动资金，则 2014 年末公司的合并资产负债率将由 38.60%降低为 28.27%，资产负债结构更为接近行业平均水平。

因此，公司亟需通过本次发行募集资金偿还贷款，以改善资本结构，降低财务风险。

(2) 降低财务成本的需要

2011 年伴随国内流动性过剩，通货膨胀压力日趋明显，我国的货币政策也开始收紧，由原来的“适度宽松”转变为“稳健”。考虑到目前全球经济温和复苏和国内劳动力成本上升等各方面因素，预计我国未来依然面临较为严峻的通胀压力，货币政策短期内转为宽松的可能性较小。同时，随着国内影子银行及互联网金融的不断发展，传统银行体系资金流动性将受到不利影响，因此企业获取银行信贷资金的难度将进一步加大，融资成本也将进一步提高。

虽然公司拥有良好的银行信用记录，但在货币政策和银根偏紧的宏观环境下也无法以较低的成本从银行获得充足的发展资金。如公司仅依靠银行贷款债务融资，则将大幅增加公司的财务成本。

报告期内，本公司与同行业上市公司财务费用率指标比较：

财务指标	公司名称	2014年1-9月	2013年	2012年
财务费用率	行业平均数	0.09%	-0.53%	-0.90%

	本公司	1.43%	1.38%	2.10%
利息支出费率	行业平均数	--	0.35%	0.41%
	本公司	--	1.15%	1.81%

注：上表中所有财务指标均为合并口径，行业平均数为双林股份、京威股份、世纪华通、八菱科技、松芝股份等 5 家同行业可比上市公司相应财务指标计算得出。财务费用率=财务费用/营业收入，利息支出费用率=财务费用中利息支出/营业收入，因同行业上市公司 2014 年季报中未公告财务费用-利息支出，因此上表未计算 2014 年 1-9 月利息支出费率。因同行业上市公司 2014 年度报告尚未全部公告，故暂未进行 2014 年末指标对比。

由上表可见，报告期内公司财务费用率大幅高于行业平均水平，公司亟需利用本次发行募集资金偿还贷款，以减轻财务负担，提高持续盈利能力。

(3) 增强企业持续发展能力的需要

公司下游整车制造企业的零库存管理模式以及汽车零部件行业特点(产品品种规格众多且需求量较大)决定了公司经营需要保持一定的存货规模并对客户订单进行快速反应。随着经营规模不断扩大和市场竞争的加剧，公司越来越依赖于设立靠近客户的分支机构以减少仓储物流成本和提升服务质量。

根据公司未来几年的经营战略规划，为实现公司市场占有率的持续扩大，完善产业结构和区域布局，不断提升盈利能力，公司需要不断提升客户集中区域分支机构生产规模和服务能力。由于实施该战略有赖于足够的流动资金支持，若公司仅通过银行贷款等债权融资方式来满足流动资金的需求，一方面融资规模受限将阻碍业务持续发展，另一方面财务费用增加将拖累盈利能力增长。因此，本次使用部分募集资金向子公司增资用于补充其流动资金，有利于公司为区域重点客户提供就近的优质服务，增强公司盈利能力及竞争力。

公司下游整车制造企业的零库存管理模式以及产品品种规格众多且需求量较大的汽车零部件行业特点决定了公司经营需要严格控制存货规模并对客户订单进行快速反应。随着经营规模不断扩大和市场竞争的加剧，公司越来越依赖于设立靠近客户的分支机构以减少仓储物流成本和提升服务质量。

根据公司未来几年的经营战略规划，为实现公司市场占有率的持续扩大，完善产业结构和区域布局，不断提升盈利能力，需要不断提升客户集中区域分支机构生产规模和服务能力。由于该战略实施有赖于足够的铺底流动资金支持，若公司仅通过银行贷款等债权融资来满足流动资金的需求，一方面融资规模受限将阻

碍业务持续发展，另一方面财务费用增加将拖累盈利能力增长。因此，本次使用部分募集资金向公司新设立的全资子公司武汉腾龙进行增资用于补充其流动资金，有利于为神龙汽车、东风本田等华中区域重点客户公司提供就近的优质服务，增强公司盈利能力及竞争力。

第十四节 股利分配政策

一、公司报告期内的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》规定，公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外，公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的长期发展。公司采取现金、股票或法律法规允许的其他方式分配股利，并积极采取现金分配方式。公司可以进行中期现金分红。本次发行前后，股利分配的一般政策将保持不变。

公司缴纳所得税后的利润弥补上一年度亏损后，按下列顺序分配：

- （1）提取法定公积金；
- （2）经股东大会决议，可以提取任意公积金；
- （3）支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润，且资本公积金不得用于弥补公司的亏损。股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

二、报告期股利分配情况

公司 2013 年度股东大会决议对未分配利润进行分配，以公司总股本 8,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.50 元（含税），实际派发股利总额 2,000 万元，该次分红已于 2014 年上半年实施完毕。

三、本次发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据公司 2014 年第一次临时股东大会决议，本次公开发行股票并上市完成后，公司在本次公开发行上市前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比

例共同享有。

四、本次发行后的股利分配政策

公司 2011 年度股东大会、2012 年度股东大会、2013 年度股东大会和 2014 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于股利分配政策的议案》、《关于审议〈未来分红回报规划（2012—2014）〉的议案》、《关于审议〈未来分红回报规划（修订）〉的议案》、《关于公司发行前滚存利润分配方案的议案》、《关于修订〈常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）〉的议案》以及《关于修改上市后生效的公司章程（草案）的议案》等，明确了本次发行上市后公司的利润分配政策。

公司本次发行上市后的利润分配政策如下：

（一）利润分配原则：公司实行同股同利的利润分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。公司重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。公司可以采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（二）利润分配形式：公司采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司股利分配将坚持“以现金分红为主”这一基本原则，现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在弥补亏损（若有）、足额计提法定公积金、任意公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 25%，同时可以根据盈利状况、资金需求状况进行中期现金分红。若公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到

或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

2、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(三) 如满足以下条件，公司可以在实施上述现金股利分配之余进行股票股利分配，股票股利的具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准：

1、公司该年度实现的可分配利润为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，董事会提出以股票方式进行利润分配的预案。

(四) 利润分配政策的决策程序：公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，拟定时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，经董事会过半数以上表决通过后提交股东大会以普通决议审议决定。股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票或其他方式以方便股东参与股东大会表决。除按照股东大会批准的利润分配方案进行利润分配外，剩余未分配利润将主要用于扩大再生产及补充营运资金。独立董事和监事会应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(五) 利润分配政策的变更：公司应保持利润分配政策的连续性、稳定性。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整公司章程确定利润分配政策的，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。制订和修改有关利润分配政策的议案由公司董事会草拟，独立董事应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议，由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

(六) 当公司年末资产负债率超过 70%或者当年经营活动产生的现金流量

净额为负数时，公司可不进行现金分红。但连续任何三个会计年度内以现金方式累计分配的利润应不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

（七）公司董事会未做出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（八）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

保荐机构经核查后认为：发行人上市后适用的《常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）》、《关于审议〈未来分红回报规划（2012—2014）〉的议案》、《关于审议〈未来分红回报规划（修订）〉的议案》以及《关于修改上市后生效的公司章程（草案）的议案》等文件中关于利润分配的相关政策和决策机制符合《公司法》、《上市公司章程指引》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等法律、法规的相关规定。发行人利润分配政策和未来分红规划注重给予投资者合理回报且有利于保护公众投资者的合法权益。《常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规和规范性文件的规定。发行人股利分配决策机制健全、有效，并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、信息披露制度及有关部门、人员

（一）公司信息披露制度

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《信息披露管理制度》，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。

（二）信息披露部门及人员

本公司设董事会办公室负责公司的信息披露事项并承担相应的责任；公司董事会秘书全面负责公司日常信息披露，以及与证券监管部门及证券交易所的联系工作，接受投资者咨询，解答投资者的有关问题，向外提供公司有关信息披露文件。

公司董事会秘书： 沈义
联系电话： 0519-69690275
传真： 0519-69690996
互联网网址： <http://www.cztl.com>
电子信箱： securities@cztl.cn

（三）投资者服务计划

公司严格遵守法律、法规和证券交易所信息披露的有关规定以及公司制定的《投资者关系管理制度》，同时还制定了具体的服务计划：

- 1、公布投资者服务电话和传真号码，做到专人接听、记录和答复；
- 2、对投资者普遍关心的问题，本公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布；
- 3、公司将在适当时机，如公司公布年报、中报、对外重大投资等时，安排有关人员通过适当的渠道解答投资者疑问；

4、公司在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行法定程序进行信息披露外，还将通过网络进行路演或召开新闻发布会等形式为投资者服务；

5、公司建立完善的档案管理制度，在法律法规允许的前提下，保证投资者获取及时、全面的资料查询。

二、重大合同

（一）借款合同

1、截至 2015 年 2 月 12 日，公司正在履行的重大人民币借款合同

单位：万元

序号	借款人	合同编号	贷款人	贷款期限	余额	利率	担保人	担保方式	担保合同
1	腾兴公司	2014 年武进字 0946 号	工商银行武进支行	2014.6.9-2015.4.8	500	基准利率	发行人	保证	2013 博最保字 1231 号
2	腾兴公司	2014 年武进字 0980 号	工商银行武进支行	2014.6.13-2015.3.10	500	基准利率	发行人	保证	2013 博最保字 1231 号
3	腾兴公司	2014 年武进字 0981 号	工商银行武进支行	2014.6.17-2015.3.16	500	基准利率	发行人	保证	2013 博最保字 1231 号
4	腾兴公司	2014 年武进字 2298 号 (注 1)	工商银行武进支行	2014.11.19-2015.5.13	500	基准利率	-	质押	2014 质 1119 号
5	轻合金公司	2014 年贷字第 111021372 号 (注 2)	招商银行常州分行	2014.10.21-2015.3.31	800	基准利率上浮 25%	腾龙科技	保证	(2572) 2013 年高保字第 0098 号
							蒋学真	保证	(2572) 2013 年高保字第 0102 号
6	轻合金公司	2015 年武进字 0011 号	工商银行武进支行	2015.1.9-2015.7.3	900	基准利率	腾龙科技	保证	2014 年营最保字第 1223 号
7	发行人	2014 年武进字 0226 号	工商银行武进支行	2014.2.26-2015.2.19	290	基准利率	发行人	抵押	2012 年博最抵字 0418 号
8	发行人	2014 常流贷字第 00246 号	中信银行常州分行	2014.3.14-2015.3.14	1,000	基准利率上浮 5%	发行人	抵押	2011 常银最抵字第 0098D 号
9	江苏福莱斯伯	2014 年武进字 2171 号	工商银行武进支行	2014.10.31-2015.7.27	300	基准利率上浮 5%	腾龙科技	保证	2014 年营最保字第 0917 号

注 1：腾兴公司与工商银行武进支行签订的 2014 年武进字 2298 号借款合同约定的借款金额为 830 万，截至 2014 年 12 月 31 日已偿还 330 万，剩余应还款金额为 500 万元。

注 2: 轻合金公司与招商银行常州分行签订的 2014 年贷字第 111021372 号借款合同为编号为 (2572) 2013 年授信字第 0053 号授信协议项下的具体合同, (2572) 2013 年授信字第 0053 号授信协议授信额度 800 万元, 授信期间自 2013 年 10 月 23 日至 2014 年 10 月 22 日。

2、截至 2015 年 2 月 12 日, 公司正在履行的重大抵押、质押及保证合同

序号	合同编号	抵押银行	抵押/保证期限	最高限额(万元)	抵押物/质押物	抵押物坐落地	证书编号
1	2013 博最保字 1231 号	工商银行武进支行	2013.12.31-2014.12.31	3,000.00	--	--	--
2	2011 常银最抵字第 0098D 号	中信银行常州分行	2011.8.9-2014.8.8	4,796.59	土地	常州市武进经济开发区腾龙路 1 号	武国用 (2011) 第 1202054 号
						常州市湟里镇东丰路 58 号	武国用 (2011) 第 1202052 号、1202053 号
					房产	常州市武进经济开发区腾龙路 1 号	常房权证武字第 31000641 号
						常州市湟里镇东丰路 58 号	常房权证武字第 25002637 号、25002638 号
3	2012 年博最抵字 0418 号	工商银行武进支行	2012.4.20-2014.4.19	1,000.00	土地	常州市武进经济开发区腾龙路西侧、长虹路以南地块	武国用 (2011) 第 1205478 号
4	2014 质 1119 号	工商银行武进支行	以 2014 年武进进字 2298 号借款合同同期限为准	1,491.73	银行承兑汇票	-	票据池号: 04524

(二) 原材料采购合同

截至 2015 年 2 月 12 日, 公司正在履行的重大原材料采购合同如下:

序号	采购方	供应商	合同标的	合同期限	备注
1	腾龙股份	海德鲁铝业 (苏州) 有限公司	铝管	2014.1.1-2014.12.31	价格协议
2	腾龙股份	常州奥福汽车电气有限公司	压力开关	2014.1.1-2014.12.31	价格协议
3	腾龙股份	阔丹-凌云汽车胶管有限公司	胶管	2014.1.1.-2014.12.31	价格协议
4	腾兴公司	江苏圣润实业有限公司	铝型材	2014.1.1-2014.12.31	价格协议
5	腾兴公司	江阴市源盛铝业有限公司	铝型材	2014.1.31-2014.12.31	价格协议
6	腾兴公司	常州武进东安车辆五金厂	压板、接头	2014.1.1-2014.12.31	价格协议
7	轻合金公司	昆山捷安特轻合金科技有限公司	铝棒	2014.3.1-2015.2.28	价格协议

8	江苏福莱斯伯	无锡市永亿精密铸造有限公司	法兰环	2014.1.1-2014.12.31	采购协议
---	--------	---------------	-----	---------------------	------

注：截至 2015 年 2 月 12 日，公司与主要供应商尚未签订新的采购协议，仍执行以前年度签订的采购协议或价格协议。

（三）销售合同

1、截至 2015 年 2 月 12 日，公司正在履行的重大内销合同如下：

序号	合同编号	客户名称	生效日期	合同标的	备注
1	12SY2873	神龙汽车有限公司	2012.3.2	空调管（压缩机-冷凝器）	框架协议
				进出膨胀阀制冷管	
2	12SY2904		2012.4.5	进压缩机管路	框架协议
				压缩机至冷凝器管路	
				进出膨胀阀制冷管	
3	13SY4116		2013.8.14	空调管（压缩机-冷凝器）	框架协议
				进出膨胀阀空调管	
4	--	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2010.1.28	蒸发器进出口管组件	框架协议
				压缩机吸排气管合件（1.8L）	
				压缩机吸排气管合件（1.5L）	
5	--		2013.10.11	压缩机冷凝器管总成	框架协议
				冷凝器蒸发器管总成	
				压缩机吸气管	
				其他	
6	PD-C-307-002	南方英特空调有限公司	2009.6.19	压缩机排出硬管总成	框架协议
				压缩机排出软管总成	
				蒸发器吸入管总成	
				压缩机吸入软管总成	
7	PD-C-J68-003		2010.5.27	高压软管总成	框架协议
				低压软管总成	
				冷媒管总成	
		排气软管总成			

序号	合同编号	客户名称	生效日期	合同标的	备注
				膨胀阀管路总成	
8	PD-C-MCA-003		2012.5.3	高压软管总成	框架协议
				冷媒管总成	
				低压软管总成	
9	PD-C-J36-004		2012.10.30	高压软管总成	框架协议
				冷媒管总成	
				压缩机吸入管总成	
10	PUP-DC-G253-200 0902		2009.5.8	蒸发器-压缩机管路总成	开发合同
				压缩机-冷凝器管路总成	
				干燥器-蒸发器管路总成	
				冷凝器-干燥器管路总成	
11	PUP-DC-G253-201 2-07	博耐尔汽车电气系 统有限公司	2012.8.24	蒸发器-压缩机管路总成	开发合同
				压缩机-冷凝器管路总成	
12	PUP-DC-G25B-201 404		2014.9.3	蒸发器-压缩机管路总成	开发合同
				压缩机-冷凝器管路总成	
				冷凝器-蒸发器管路总成	
13	--		2012.4.17	压缩机排气管总成	开发合同
				压缩机吸气管总成	
				冷凝器出液管前段总成	
14	--	天津三电汽车空调 有限公司	2012.9.26	压缩机排气管总成	销售合同
				压缩机吸气管总成	
				出液管总成	
				排气软管总成	
				空调硬管及附件总成	
15	--		2014.6.5	空调高低压管总成(4G15)	开发合同
				压缩机吸气软管总成(4G15)	
				压缩机排气软管总成(4G15)	
16	-		2014.9.12	压缩机吸气管总成	开发合同

序号	合同编号	客户名称	生效日期	合同标的	备注
				压缩机排气管总成	
17	-		2014.9.12	压缩机排气管总成	开发合同
				HVAC进出制冷管总成	
				压缩机吸气管总成	
				冷凝器出液管带压力开关总成	
18	--		2011.1.1	TAHC连管总成	价格协议
				其他	
19	--	法雷奥汽车空调湖北有限公司	2014.7.15	T60795A	框架协议
				T60798A	
				T60799A	
				T60801A	
				T60810A	
				T60812A	
20	DBTS:20120419	东风贝洱热系统有限公司	2012.10.8	暖风进水管	开发合同
				暖风出水管	
				蒸发器进液管	
				蒸发器出气管	
21	--	比亚迪汽车有限公司	2013.1.1	压缩机吸气管压板接头	价格协议
				压缩机排气管压板接头	
				压缩机吸入管压板	
				其他	
22	--	深圳市比亚迪汽车有限公司	2013.1.1	压缩机吸气管压板接头	价格协议
				压缩机排气管压板接头	
				进出口接头	
				其他	
23	--	南京协众汽车空调集团有限公司	2013.3.11	高压制冷软管总成	价格协议
				高压制冷硬管I总成	
				制冷液管I总成	

序号	合同编号	客户名称	生效日期	合同标的	备注
				其他	
24	PDS0802D15	广汽本田汽车有限公司	2013.5.30	--	框架协议
25	2014090200001		2014.9.4	空调冷媒管 (80341T6DH011M1)	价格协议
	2014090200002			空调冷媒管 (80321T6DH011M1)	
26	2014090200004		2014.9.4	储液罐总成管 (80341T5HH011M1)	价格协议
	2014090900004		2014.9.9	空调总成管 (80320T5HH011M1)	
27	2013WDHACL9050 /CPP	东风本田汽车 有限公司	2013.7.19	空调管总成	框架协议
				空调高压管	
28	PAC09022013005	摩丁热能技术(上海)有限公司	2013.11.20	管壳	框架协议
29	2014AISH/DC0018		2014.4.28	空调低压软管总成	开发合同
				空调低压硬管总成	
				空调高低压硬管总成	
				空调高低压管总成	
				空调高压软管总成	
				前后分配暖水管总成	
				后暖风进出水管总成	
				空调冷凝器出液管总成	
30	2014AISH/DC0004 -2	空调国际(上海)有限公司	2014.10.24	空调高低压硬管总成	价格协议
				空调冷凝器出液管总成	
				后空调制冷管路总成	
				后空调制冷管路总成二	
				后暖风进出水管总成一	
				后暖风进出水管总成二	
				后蒸发器进出管组件	
				空调低压软管总成	
				空调高压软管总成	
				前后分配暖水管总成	
				空调低压硬管总成	

2、截至 2015 年 2 月 12 日，公司正在履行的重大外销合同如下：

序号	采购商	项目名称	合同标的	签署日期	备注
1	德国 VALEO	Daimler SFTP	992639B	2010.04.06	框架协议
			992640F		
2	墨西哥 VALEO	F25	985475P	2010.05.20	框架协议
			T1013060U		
3	美国 VISTEON	P415&U22X	VP7L2H-19E776-KB	2010.11.23	框架协议
			VP9L3H-19E776-AB		
4	捷克 BEHR	GM Epsilon	P4762002	2010.12.03	框架协议
			N6902001		
5	美国 BEHR	Paccar	M3619003	2010.12.22	框架协议
			M3621001		
			M3623001		
			M3630002		
		Volvo	M3631002		
			G9433002		
			H7377		
T1013221J					
6	德国 BEHR	PSA BVH2	Z8329001	2011.05.25	框架协议
			Z8330001		
7	巴西 VALEO	Ai9x	M160178	2011.07.13	销售合同
			M160177		
			T1012331J		
			T1013222T		
			T1032660F		
8	墨西哥 VISTEON	Various (Quilmes)	VP9GCH-19E776-AE	2013.03.19	框架协议
			VP9GCH-19E776-LD		
			VP9GCH-19E777-LD		
			VPAV1H-19E776-CA		

序号	采购商	项目名称	合同标的	签署日期	备注
			T1010674NAA		
9	巴西 BEHR	VW120 UP	DU812001	2013.05.29	框架协议
10	斯洛伐克 MAHLE BEHR	VW PQ36 RL	EG253001	2013.11.28	框架协议
11	捷克 VISTEON	FORD C1MCA STAGE VI AC LINES #14764	00208266-01-0000	2013.12.20	框架协议
			00208265-01-0000		
			00208269-01-0000		
			其他		
12	斯洛伐克 MAHLE BEHR	HOUSING ENT	Y2397003	2014.4.9	框架协议
13	HALLA VISTEON	D568 TOC	VPGR23-7K343-AA	2014.6.16	框架协议
			VPGR23-7K343-BA		
14	法国 VALEO	JOB2	T53822A	2014.11.28	框架协议
			T53823A		
			T53824A		
			T53825A		

（四）战略合作合同

2012年7月3日，公司及子公司腾兴公司与通用电气检测控制技术（上海）有限公司（以下简称“通用电气”）签署《关于PT200高温传感器生产许可及供销项目》，通用电气授权公司及子公司腾兴公司在2012-2018年期间非独家生产PT200高温传感器产品并在中国大陆境内针对中国国内企业的高温汽车/重型卡车（越野）领域销售上述产品。

2013年12月，美国安费诺(Ampheno)电缆公司完成对通用电气（GE）先进传感器业务收购后，通用电气检测控制技术（上海）有限公司将传感器相关业务转让给安费诺（常州）连接系统有限公司。公司及子公司与通用电气签署的原有合作协议由安费诺（常州）连接系统有限公司承接履行。

（五）建设合同

2012年11月28日，公司与常州市神州园林建设有限公司签署了《建设工程施工合同》，由常州市神州园林建设有限公司承建公司募投项目用车间，工程

内容为车间一、车间二的土建及钢结构工程，建筑总面积：26,162 m²，承包范围包括：土建及钢结构工程，合同价款为：1,700.00 万元，开工日期 2012 年 12 月 1 日。

三、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保情况。

四、重大诉讼、仲裁事项

1、本公司控股子公司轻合金公司（原告）因所采购设备质量问题起诉设备供应商上海海郁翅片成型机制造有限公司（被告）设备买卖合同纠纷案已于 2014 年 12 月 17 日一审开庭。原告的诉讼请求为“请求判令解除原告与被告订立的买卖合同、被告退还原告货款 99,750 元；请求判令被告承担延期交货违约金（自 2014 年 5 月 4 日起至起诉之日止，每天按照合同总价 105,000 元的 1% 计算）；本案诉讼费用由被告承担。”目前案件仍处于一审过程中。具体情况参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十三、（二）或有事项”。

截至本招股说明书签署日，除上述事项外，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重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

2、截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、发行人控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大未决诉讼或仲裁事项。

3、截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有 关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

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

董事：	 蒋学真	 董晓燕	 沈义
	 蒋建良	 江民	 包文兵
	 黄振中	 陈文化	 田长青
监事：	 李敏	 赵琳	 顾松
高级管理人员：	 蒋学真	 沈义	 蒋建良
	 商旭峰	 张正明	

常州腾龙汽车零部件股份有限公司



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已经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、完整性承担相应的法律责任。

因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

项目协办人： 胡鹏飞

胡鹏飞

保荐代表人：

叶云华
叶云华

王宗奇
王宗奇

保荐业务部门负责人：

郝群
郝群

保荐业务负责人：

杨卫东
杨卫东

法定代表人：

余政
余政

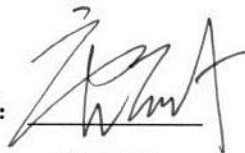


三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

经办律师：

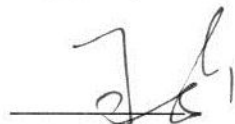


唐丽子



王 晖

单位负责人：



王 玲



北京市金杜律师事务所

二〇一五年三月十日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读常州腾龙汽车零部件股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、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、完整性承担相应的法律责任。

因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

经办注册会计师：

朱大为



朱大为

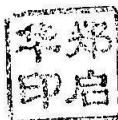
沈培强



沈培强

负责人：

郑启华



郑启华

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

（特殊普通合伙）

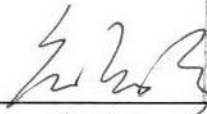
二〇一五年三月十日

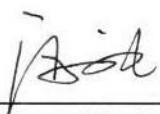
五、资产评估机构声明


本机构及签字注册资产评估师已阅读常州腾龙汽车零部件股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的坤元评报（2010）346号、坤元评报（2010）347号、坤元评报（2011）40号、坤元评报（2012）175号、坤元评报（2012）176号、坤元评报（2012）177号、坤元评报（2012）178号资产评估报告及资产评估复核报告无矛盾之处。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及资产评估复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。


如因本机构为常州腾龙汽车零部件股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等事项经依法认定后，将依法赔偿投资者损失。

经办注册资产评估师：


应丽云


潘文夫


中国注册
资产评估师
应丽云
33040033


中国注册
资产评估师
潘文夫
33000095

资产评估机构负责人：


俞华开





2015年3月10日

六、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读常州腾龙汽车零部件股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告及验资复核报告无矛盾之处。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验资报告及验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

经办注册会计师： 朱大为 
朱大为

沈培强 
沈培强

验资机构负责人： 郑启华 
郑启华



第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与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（www.sse.com.cn）上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）常州腾龙汽车零部件股份有限公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

工作日上午 9:00 至 11:30，下午 1:00 至 5:00。

三、查询地点

（一）发行人：常州腾龙汽车零部件股份有限公司

联系地址：江苏武进经济开发区延政西路腾龙路 1 号

联系人：沈义

电话号码：0519-69690275

传真号码：0519-69690996

（二）保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

联系地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

联系人：叶云华

电话号码：010-85127999

传真号码：010-85127888