

湖南机油泵股份有限公司

(湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号)

首次公开发行股票

招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）

W 万联证券有限责任公司
WANLIAN SECURITIES COMPANY LIMITED

(广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 18-19 楼)

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

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	不超过 2,023 万股
本次发行股份安排	本次公开发行股票采用公司公开发行新股和公司股东公开发售股份相结合的方式；公司公开发行新股和公司股东公开发售股份的实际发行总量不超过 2,023 万股，其中公司公开发行新股的数量不超过 2,023 万股，公司股东公开发售股份的数量不超过 800 万股且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。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%。公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有
发行后总股本：	8,092 万股
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所：	上海证券交易所
发行价格：	【】元/股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：	1、公司所有 154 位股东公开发行股票前已持有的股份，自股票上市之日起一年内不得转让。 2、公司控股股东及实际控制人许仲秋及其关联股东许文慧、刘亚奇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。



3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、丁振武、陈胜生、谭小平、刘亚奇、许腾、刘光明、陈湘军还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，离任后六个月内不转让其持有的公司股份，离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其持有公司股份总数的比例不超过 50%；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

4、公司控股股东及实际控制人许仲秋，持有发行人股份的董事和高级管理人员许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、刘亚奇、许腾、刘光明、陈湘军承诺：上市后 6 个月内如股票连续 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，本人持有的股份公司股票的锁定期自动延长 6 个月；首次公开发行股票前本人所持的股份公司股票，在股票锁定期满后的两年内，本人减持的股份的价格不低于本次发行价格；自股份公司上市至本人减持期间，股份公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价下限将相应进行调整；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

5、持股 5%以上的股东许仲秋、许文慧和沈学如承诺：在上述限售期届满之日起两年内，许仲秋、许文慧减持股份不超过持股数额的 20%，沈学如减持数额为届时依据法律法规对本人能够转让的全部股份；本人将通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式按照届



	时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持。但减持价格不得低于股份公司本次首发的新股价格；自股份公司上市至本人减持期间，股份公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价下限将相应进行调整；上述减持计划应在减持前 3 个交易日予以公告。
保荐人（主承销商）：	万联证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	【】年【】月【】日

声明及承诺

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

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

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

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

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

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



重大事项提示

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

1、公司所有 154 位股东公开发行股票前已发行的股份，自股票上市之日起一年内不得转让。

2、公司控股股东及实际控制人许仲秋及其关联股东许文慧、刘亚奇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、丁振武、陈胜生、谭小平、刘亚奇、许腾、刘光明、陈湘军还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，离任后六个月内不转让其持有的公司股份，离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其持有公司股份总数的比例不超过 50%；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

4、公司控股股东及实际控制人许仲秋，持有发行人股份的董事和高级管理人员许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、刘亚奇、许腾、刘光明、陈湘军承诺：上市后 6 个月内如股票连续 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，本人持有的股份公司股票锁定期自动延长 6 个月；首次公开发行股票前本人所持的股份公司股票，在股票锁定期满后的两年内，本人减持的股份的价格不低于本次发行价格；自股份公司上市至本人减持期间，股份公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价下限将相应进行调整；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

5、持股 5%以上的股东许仲秋、许文慧和沈学如承诺：在上述限售期届满之日起两年内，许仲秋、许文慧减持股份不超过持股数额的 20%，沈学如减持数额为届时依据法律法规对本人能够转让的全部股份；本人将通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持。但减持价格不得低于股份公司本次首发的新股价格；自股份公司上市至本人减持期间，股份公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等

除权除息事项，减持底价下限将相应进行调整；上述减持计划应在减持前 3 个交易日予以公告。

二、本次发行前滚存未分配利润的安排

根据公司 2014 年第一次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

三、本次发行上市后的股利分配政策及分红回报规划

（一）本次发行上市后的股利分配政策

根据发行人于 2016 年 2 月 20 日召开 2015 年度股东大会决议通过的上市后生效的《公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策如下：

1、利润分配原则：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时，应当履行必要的决策程序，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中，应当通过多种渠道充分听取并考虑独立董事、监事以及中小股东的意见。

2、利润分配形式及期间间隔：

（1）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。

（2）在满足利润分配条件前提下，公司原则上每年进行一次利润分配，主要以现金分红为主，但在有条件的情况下，公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

3、利润分配的条件及分配比例：

（1）公司实施现金分红应同时满足以下条件：

①公司当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②公司累计可供分配的利润为正值；

③审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；



④公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或者公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（2）现金分红比例：公司具备上述现金分红条件时，应当积极采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

（3）实施股票股利分配的条件

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（4）差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素区分情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司在利润分配时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

4、利润分配方案的决策程序和机制：



(1) 公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程及相关法律法规的规定、公司盈利情况、现金流情况、公司经营发展规划、股东回报规划及以前年度的利润分配情况等提出、拟定。董事会在审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事对现金分红具体方案进行审核并发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。利润分配预案经董事会、监事会审议通过后方能提交股东大会审议决定。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(2) 公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(3) 公司董事会审议制订或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

(4) 注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致注册会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营情况的影响向股东大会说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

(5) 公司监事会应对公司董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况、决策及执行程序进行监督。

(6) 公司当年盈利且满足现金分红条件，但公司董事会未提出现金分红预案或者利润分配预案中的现金分红比例低于公司章程规定的比例的，经独立董事认可后方能提交公司董事会审议，独立董事及公司监事会应发表明确意见，公司应在董事会决议公告和年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。

5、利润分配政策调整的条件、决策程序和机制：



(1) 因国家颁布新的法律、行政法规、部门规章及规范性文件或因外部经营环境、公司自身经营情况、财务状况、投资计划和长期发展规划发生重大变化，公司确有必要调整或变更公司利润分配政策尤其是现金分红政策的，可以由公司董事会对利润分配政策进行调整或变更。

(2) 公司调整利润分配政策，应当满足公司章程规定的条件，由公司董事会做出专题论述，详细论证和说明调整理由并形成书面论证报告，但调整或变更后的利润分配政策不得违反中国证监会及上交所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，独立董事、监事会应发表意见，经公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议批准，股东大会审议时，应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

6、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；（2）分红标准和比例是否明确和清晰；（3）相关的决策程序和机制是否完备；（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

7、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。

（二）公司股东未来分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的合理回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定了《公司股东未来分红回报规划》并经公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过，具体要点如下：

1、股东回报规划制定考虑因素

公司在制定股东回报规划时应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司所处行业特点、经营情况、发展规划，股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因



素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对公司利润分配作出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定机制

公司董事会在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，并结合股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，制订年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并符合法律、行政法规及《公司章程（草案）》等相关规定。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、公司发行上市后三年的股东回报规划

公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，公司具备现金分红条件时，应当积极采取现金方式分配股利，公司在发行上市后三年内，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的20%。

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素区分情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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



公司在利润分配具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

5、股东回报规划的合理性分析

公司在本规划中明确了每年以现金形式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的 20%。该等安排符合公司的经营现状和发展规划：公司主营业务不断壮大、持续盈利能力较强，为股东未来分红回报的持续性提供了强有力的支撑；公司自身资产负债率合理，银行授信额度较高，生产经营较为稳健，通过日常积累、信贷支持以及本次募集资金可以获得未来发展所需的资金。因此，上述分红规划综合考虑了公司的经营实际、宏观经济环境发展趋势以及公司未来发展的资金需求，保持了股东回报与留存收益之间的合理均衡。

公司上市后，将通过募集资金进一步提升产能、增强产品研发设计能力，从而进一步增强公司利润水平，为股东创造更多的利益，与股东共享公司成长收益。

四、公司上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价的预案

发行人于 2015 年 8 月 15 日召开 2015 年第一次临时股东大会，经会议决议通过，公司明确了《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》回购及增持股份的价格范围。稳定股价措施要点如下：

1、启动条件及程序

自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，当公司股票连续 20 个交易日（如果因公司派发现金红利、送股、资本公积金转增股本、增发新股、配股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作相应调整，下同）收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同），公司应当在 10 日内召开董事会制定稳定股价方案并提交股东大会审议，在该等方案获得股东大会审议通过且完成必要的审批或备案手续后的 5 个交易日内启动实施方案。

2、终止实施条件

在稳定股价方案实施期间，如公司股票连续 20 个交易日收盘价均高于公司最近一年末经审计的每股净资产，则终止实施方案。



3、稳定股价的具体措施

(1) 公司回购股份

公司应当在符合股票交易相关规定的前提下，按照稳定股价方案确定的回购金额和回购期间，通过集中竞价交易、要约或证券监管部门认可的其他方式回购公司股份，回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，回购后公司的股权分布应当符合上市条件，回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

公司在制定稳定股价方案时，将根据公司财务状况、资金需求确定具体回购金额，且符合下列限定条件：

①单次用于回购公司股份的资金总额不低于公司上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%，且不低于 30%；

②单一会计年度用于回购公司股份的资金总额累计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。

(2) 控股股东、实际控制人增持公司股份

公司控股股东、实际控制人应当在符合股票交易相关规定的前提下，按照稳定股价方案确定的增持金额和增持期间，以自有资金通过集中竞价交易方式增持公司股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

增持金额应符合下列限定条件：

①单次用于增持公司股份的资金总额不低于自上一会计年度年初至股东大会审议通过稳定股价方案日累计从公司获得的现金分红（如有）和税后薪酬（如有）总额的 20%，且不低于 30%；

②单一会计年度用于增持公司股份的资金总额累计不超过自上一会计年度年初至股东大会审议通过稳定股价方案日累计从公司获得的现金分红（如有）和税后薪酬（如有）总额的 50%。



除因继承、被强制执行或上市公司重组等情形必须转让公司股份或触发稳定股价方案终止实施条件外，在董事会、股东大会审议稳定股价方案及方案实施期间，公司控股股东、实际控制人不得转让其持有的公司股份。除经股东大会审议批准（关联股东回避表决）外，不由公司回购其持有的股份。

（3）董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份

公司董事（独立董事除外）、高级管理人员应当在符合股票交易相关规定的前提下，按照稳定股价方案确定的增持金额和增持期间，以自有资金通过集中竞价交易方式增持公司股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

增持金额应符合下列限定条件：

①单次用于增持公司股份的资金总额不低于自上一会计年度年初至股东大会审议通过稳定股价方案日其累计从公司获得的现金分红（如有）和税后薪酬（如有）的总额的 20%，且不低于 30%；

②单一会计年度用于增持公司股份的资金总额累计不超过自上一会计年度年初至股东大会审议通过稳定股价具体方案日其累计从公司获得的现金分红（如有）和税后薪酬（如有）的总额的 50%。

除因继承、被强制执行或上市公司重组等情形必须转让公司股份或触发稳定股价方案终止实施条件外，在董事会、股东大会审议稳定股价方案及方案实施期间，公司董事（独立董事除外）、高级管理人员不得转让其持有的公司股份（如有）。除经股东大会审议批准（关联股东回避表决）外，不由公司回购其持有的股份。

（4）稳定股价方案实施的顺位要求

稳定股价方案的实施，以控股股东和实际控制人增持公司股票为第一顺位，以董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票为第二顺位，以公司回购股票为第三顺位。



若公司控股股东、实际控制人按承诺的最高金额增持后，公司股价仍未达到稳定股价方案终止实施条件的，则由董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股票；若董事（独立董事除外）、高级管理人员按承诺的最高金额增持后，公司股价仍未达到稳定股价方案终止实施条件的，则由公司启动回购股票程序。

4、不履行承诺的约束措施

若公司违反上述承诺，则将在股东大会及证券监管部门指定报刊上公开就未履行稳定股价方案向股东和社会公众投资者道歉。

若控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）、高级管理人员违反上述承诺，则将在公司股东大会及证券监管部门指定报刊上公开就未履行稳定股价方案向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起，停止自公司获得股东分红（如有）、领取薪酬（如有），同时其持有的公司股份（如有）将不得转让，直至公司、控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）、高级管理人员按稳定股价方案采取相应的具体措施并实施完毕时为止。

公司在未来聘任新的董事（独立董事除外）、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行股票并上市时董事（独立董事除外）、高级管理人员已做出的稳定股价承诺，并要求其按照公司首次公开发行股票并上市时董事（独立董事除外）、高级管理人员的承诺提出未履行承诺的约束措施。

五、公司公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

根据相关股东出具的承诺书，公司公开发行前持股 5%以上股东许仲秋、许文慧和沈学如减持具体计划如下：

在其限售期届满之日起两年内，许仲秋、许文慧减持股份不超过持股数额的 20%，沈学如减持数额为届时依据法律法规对本人能够转让的全部股份；许仲秋、许文慧和沈学如将通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持；但减持价格不得低于股份公司本次首发的新股价格；自股份公司上市至其减持期间，股份公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价下限将相应进行调整；上述减持计划应在减持前 3 个交易日予以公告；若违反本承诺进行减持的，自愿将其减持所得收益上缴股份公司。



六、发行人及其控股股东、公司董事及高级管理人员等责任主体作出公开承诺事项但未能履行承诺时的约束措施

发行人承诺如下：

（一）本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、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，本公司及本公司控股股东许仲秋将依法回购首次公开发行的全部新股。证券主管部门或司法机关认定本公司招股说明书存在本款前述违法违规情形之日起的 10 个交易日内，本公司应公告回购新股的回购计划，包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息，股份回购计划还应经本公司股东大会批准。本公司在股份回购义务触发之日起 3 个月（“回购期”）内完成回购，回购价格为当时公司股票二级市场价格，且不低于公司股票首次公开发行价格加上同期银行存款利息；若公司股票停牌，则回购价格不低于公司股票停牌前一日的平均交易价格，且不低于公司股票首次公开发行价格加上同期银行存款利息；期间公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，回购底价相应进行调整。如本公司未能履行上述股份回购义务，则由本公司控股股东许仲秋履行上述义务。

（二）本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、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，本公司将依法赔偿投资者损失。

（三）公司将确保以后新担任的公司董事、监事和高级管理人员按照公司和现有董事、监事和高级管理人员作出的公开承诺履行相关义务。

（四）本公司若未能履行上述承诺，则本公司将按有关法律、法规的规定及监管部门的要求承担相应的责任；同时，若致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将自愿按相应的赔偿金额冻结自有资金，以为本公司根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障。

发行人控股股东许仲秋承诺：如果未履行湘机油泵首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本人将在湘机油泵的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向湘机油泵的股东和社会公众投资者道歉。如果因未履行湘机油泵首次公开发行股票招股说明书披露的本人相关承诺事项给湘机油泵或者其他投资者造成损失的，本人将向湘机油泵或者其他投资

者依法承担赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任，则本人持有的湘机油泵首次公开发行股票前股份（扣除湘机油泵首次公开发行股票时老股发售股份）在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时湘机油泵有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

发行人董事、高级管理人员承诺：本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；本人将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止领取薪酬；如本人持有的公司股份，则不得转让，同时湘机油泵有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任，直至本人履行完成相关承诺事项。

七、首次公开发行股票相关文件真实性、准确性、完整性的承诺

发行人承诺：本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、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，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。证券监管部门或其他有权机关认定本公司招股说明书存在本款前述违法违规情形之日起的 10 个交易日内，本公司应公告回购新股的回购计划，包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息，股份回购计划还应经本公司股东大会批准。本公司在股份回购义务触发之日起 3 个月（“回购期”）内完成回购，回购价格为当时公司股票二级市场价格，且不低于公司股票首次公开发行价格加上同期银行存款利息；若公司股票停牌，则回购价格不低于公司股票停牌前一日的平均交易价格，且不低于公司股票首次公开发行价格加上同期银行存款利息（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定作相应调整）。本次公开发行的招股说明书若有虚假记载、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，在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 10 个交易日内，启动对投资者赔偿的程序：（1）与投资者协商确定或者依据证券监督管理部门、其他有权部门认定的方式确定赔偿金额；（2）赔偿金额确定之日起十个工作日内，本公司将自愿按相应的赔偿金额冻结自有资金，以为本公司根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障。

本公司控股股东许仲秋承诺，股份公司本次发行的招股说明书若有虚假记载、



误导性陈述或者重大遗漏，对判断股份公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人依法回购首次公开发行的全部新股及已转让的原限售股份。证券主管部门或司法机关认定股份公司招股说明书存在本款前述违法违规情形之日起的 10 个交易日内，股份公司应公告回购新股的回购计划，包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息，股份回购计划还应经本公司股东大会批准。股份公司在股份回购义务触发之日起 3 个月（“回购期”）内完成回购，回购价格为当时公司股票二级市场价格，且不低于公司股票首次公开发行价格加上同期银行存款利息；若公司股票停牌，则回购价格不低于公司股票停牌前一日的平均交易价格，且不低于公司股票首次公开发行价格加上同期银行存款利息；期间公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，回购底价相应进行调整。股份公司未能履行上述股份回购义务，则由本人履行上述义务。

本公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等相关责任主体承诺：本次发行的招股说明书若有虚假记载、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，本人将依法赔偿投资者损失。在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 10 个交易日内，启动对投资者赔偿，赔偿金额与投资者协商确定或者依据证券监督管理部门、其他有权部门认定的方式确定。

本次发行的保荐机构万联证券承诺：本机构为湘机油泵首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将先行赔偿投资者损失。

本次发行的律师服务机构康达律师、会计师事务所天健会计师事务所承诺：本机构为湘机油泵首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依法赔偿投资者损失。

八、公开发行新股、公开发售股份的具体方案

1、公司首次公开发行股票总数



公司拟首次公开发行股票总数不超过 2,023 万股，其中公开发行新股不超过 2,023 万股，公司股东公开发售股份不超过 800 万股。本次发行后，发行人的股本总额将不超过 8,092 万股，合计占发行后公司总股本的比例不低于 25%。

2、公司发行新股数量

公司股票上市时公司拟公开发行 1,223 万-2,023 万股新股，最终发行数量根据募投项目对募集资金的需求量、公司承担的发行相关费用及询价结果确定的发行价格计算得出。

3、老股转让数量

公司发行新股时，股东有权将其持有的符合发售条件的股份予以公开发售，老股转让数量总计不超过 800 万股，且老股转让的股份数额不超过自愿设定 12 个月以上限售期的投资者获得配售股份的数量。根据股东自愿原则，本次公开发售股份分次序转让，第一次序为秦秒生等 33 个股东，转让上限合计为 162.12 万股；第二次序为许仲秋等公司持股董事、监事、高级管理人员，转让上限为 637.88 万股；在第一次序股东公开发售股数达到上限后还有可发售额度，由第二次序股东按同比例发售股份。

老股转让的具体明细如下表：

序号	股东名称	本次发行前持股数（股）	本次发行前持股比例	公开发售股份数上限（股）	按上限发行后的持股数（股）
第一次序公开发售股份情况					
1	秦秒生	1,887,195	3.11%	150,000	1,737,195
2	赵壁成	1,445,082	2.38%	150,000	1,295,082
3	罗满徕	484,200	0.80%	30,000	454,200
4	阳小林	583,101	0.96%	100,000	483,101
5	颜敏生	474,759	0.78%	50,000	424,759
6	申 译	450,753	0.74%	300,000	150,753
7	罗少华	305,187	0.50%	30,000	275,187
8	罗新民	246,000	0.41%	16,000	230,000
9	赵爱莲	239,400	0.39%	30,000	209,400
10	晏建中	237,600	0.39%	40,000	197,600
11	曹凯成	234,600	0.39%	30,000	204,600



12	承建富	210,000	0.35%	100,000	110,000
13	王建坤	240,612	0.40%	60,000	180,612
14	洪玉生	210,000	0.35%	40,000	170,000
15	赵卫星	204,000	0.34%	24,000	180,000
16	罗建明	154,800	0.26%	50,000	104,800
17	邓建新	137,400	0.23%	50,000	87,400
18	边红志	113,400	0.19%	10,000	103,400
19	旷长清	108,000	0.18%	8,000	100,000
20	谭佑平	101,400	0.17%	50,000	51,400
21	殷解云	99,000	0.16%	50,000	49,000
22	洪云生	87,000	0.14%	20,000	67,000
23	朱春莲	92,853	0.15%	10,000	82,853
24	刘小初	80,400	0.13%	30,000	50,400
25	唐兰英	78,000	0.13%	40,000	38,000
26	彭立湘	78,000	0.13%	30,000	48,000
27	曹湘平	74,700	0.12%	40,000	34,700
28	李三元	61,500	0.10%	10,000	51,500
29	阳少红	60,000	0.10%	10,000	50,000
30	周少东	51,300	0.08%	30,000	21,300
31	曾和平	55,353	0.09%	10,000	45,353
32	罗汉文	37,200	0.06%	7,200	30,000
33	周卫平	36,000	0.06%	16,000	20,000
小计		8,958,795	14.76%	1,621,200	7,337,595

第二次序公开发售股份情况

1	许仲秋	16,736,462	27.58%	3,880,200	12,856,262
2	胡桂荣	1,930,829	3.18%	447,700	1,483,129
3	袁春华	1,723,494	2.84%	399,600	1,323,894
4	罗大志	1,081,759	1.78%	250,800	830,959
5	周 勇	1,936,113	3.19%	448,900	1,487,213
6	丁振武	634,482	1.05%	147,100	487,382
7	陈胜生	275,700	0.45%	63,900	211,800
8	谭小平	61,200	0.10%	14,200	47,000
9	刘亚奇	1,143,560	1.88%	265,100	878,460
10	陈湘军	823,654	1.36%	191,000	632,654



11	许 腾	552,759	0.91%	128,200	424,559
12	刘光明	612,813	1.01%	142,100	470,713
	小计	27,512,825	45.33%	6,378,800	21,134,025
	合计	36,471,620	60.09%	8,000,000	28,471,620

股东实际转让的股份数额=本人同意参与公开发售的股份*（公开发售时承销商与公司董事会确定的老股公开发售总额/次序参与公开发售股东同意公开发售股份总额）（精确到 100 股），但股东实际发售股份数额不得高于股东申报的发售数量。

4、公司发行新股数量与老股转让数量的调整机制

（1）公司发行新股数量的确定依据：公司发行新股数量=（募投项目对募集资金的需求量+公司承担的发行相关费用）÷公司与主承销商根据询价结果协商确定的每股发行价格

（2）公司发行新股数量与老股转让数量之和的确定依据：公司发行新股数量与老股转让数量之和占本次发行完成后公司总股本的比例不低于 25%。

（3）老股转让数量的确定：老股转让数量=公司公开发行股票数量-公司发行新股数量

（4）发行相关费用的分摊原则：公司发行新股的承销费用由公司承担；老股转让股份的承销费用由股东各自承担；保荐费、公告费用、宣传广告费用、招股说明书等发行文件的制作和印刷费用、路演费用等与本次发行承销相关的费用，由公司承担；所得税、印花税及其他税费按照相关法律、法规规定执行。

发行人本次首次公开发行股票时，股东公开发售的股份，其持有时间在 36 个月以上；发行人股东公开发售股份后，发行人的股权结构未发生重大变化，实际控制人不会发生变更。

九、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中所列示的风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的重大事项。投资者应认真阅读本招股说明书“第四节风险因素”一节的全部内容，充分了解公司所披露的风险因素。

公司所处行业为汽车零部件制造业，主要产品为发动机泵类，主要用于中重

型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等行业，这些行业与国家宏观经济紧密相关，与我国全社会固定资产投资、基础设施建设的发展密切相关。报告期内，受到国家宏观经济调控、汽车消费鼓励政策的退出和前两年增速较快等多方面因素影响，下游行业增长速度已大幅放缓。2013-2015 年，中重型卡车、工程机械、船舶动力等行业增长出现震荡调整；根据中国汽车工业协会统计，2015 年我国汽车产、销量分别为 2,450.33 万辆和 2,459.76 万辆，同比增长 3.25% 和 4.68%，总体呈现平稳增长态势，但汽车产销增速下降。

公司经营业绩与中重型卡车、乘用车、工程机械、船舶动力等下游行业的景气度高度相关，下游行业的需求波动会影响公司的营业收入与利润水平。2013 年、2014 年及 2015 年公司扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为 3,932.59 万元、4,222.77 万元及 3,682.39 万元，公司 2013-2014 年利润水平均同比增长，2015 年由于下游行业增幅放缓出现小幅下降。下游行业周期性波动将会对公司未来的业绩产生不利影响。

投资者欲了解上述重大事项的详细情况，请参阅本招股说明书中的相关内容。



目录

重大事项提示.....	5
目录.....	22
第一节 释义.....	27
第二节 概览.....	32
一、发行人简介	32
二、发行人控股股东及实际控制人简介	33
三、发行人主要财务数据及财务指标	33
四、本次发行概况	35
第三节 本次发行概况.....	36
一、本次发行的基本情况	36
二、本次发行的相关机构	37
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	38
四、与本次发行上市有关的重要日期	38
第四节 风险因素.....	40
一、经济运行周期波动引起的业绩波动风险	40
二、经营风险	40
三、技术相关风险	41
四、财务风险	42
五、税收优惠及财政补助风险	43
六、人力资源风险	43
七、募集资金投资项目风险	44
第五节 发行人基本情况.....	45
一、发行人基本情况	45
二、发行人改制设立情况	45
三、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况	49
四、发行人历次验资	68



五、发行人的组织结构图	74
六、发行人控股及参股子公司情况	78
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况	79
八、发行人股本情况	81
九、内部职工股情况	83
十、员工及其社会保障情况	94
十一、发行人的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺 ...	99
第六节 业务和技术	101
一、发行人主营业务及产品	101
二、发行人所处行业的基本情况	104
三、发行人的竞争地位	136
四、发行人主营业务的具体情况	150
五、与生产经营相关的主要固定资产和无形资产情况	164
六、发行人主要技术与研发情况	178
七、发行人质量控制情况	186
八、发行人安全生产和环保情况	189
第七节 同业竞争与关联交易	193
一、发行人独立经营情况	193
二、同业竞争情况	195
三、关联方、关联关系及关联交易情况	196
第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	207
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况	207
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	214
三、对外投资情况	216
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	216
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	217
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情况	219



七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况	219
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	220
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况	220
第九节 公司治理	222
一、发行人股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	222
二、独立董事制度的建立健全及运行情况	230
三、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	232
四、董事会专门委员会的设置情况	233
五、发行人近三年违法、违规行为	237
六、发行人资金占用及对外担保情况	237
七、发行人内部控制制度	237
第十节 财务会计信息	238
一、财务报表审计意见类型	238
二、财务报表	238
三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围	244
四、主要会计政策和会计估计	245
五、适用税率及享受的主要税收优惠政策	259
六、最近一年收购兼并情况	260
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	260
八、主要资产情况	261
九、主要债项	265
十、所有者权益变动	267
十一、现金流量情况	267
十二、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项	268
十三、主要财务指标	268
十四、盈利预测报告披露情况	271
十五、设立时及收购衡山齿轮的资产评估情况	271



十六、历次验资情况	273
第十一节 管理层讨论与分析.....	274
一、财务状况分析	274
二、盈利能力分析	294
三、现金流量分析	316
四、重大资本性支出情况分析	317
五、或有事项和其他重大事项对发行人的影响	318
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	318
七、公司未来的分红回报分析	320
八、发行股票摊薄即期回报的影响	323
第十二节 业务发展目标.....	328
一、公司上市当年及未来两年的发展计划	328
二、拟定上述发展计划所依据的假设条件	331
三、实施上述发展计划将面临的主要困难	331
四、公司业务发展规划与现有业务的关系	331
五、本次募集资金对实现业务目标的作用	332
第十三节 募集资金运用.....	333
一、本次募集资金运用基本情况	333
二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系	335
三、募集资金投资项目介绍	337
四、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司的影响	375
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	376
第十四节 股利分配政策.....	377
一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况	377
二、本次发行前滚存未分配利润的安排	378
三、发行后的股利分配政策	378
四、公司未来三年分红回报规划	381



第十五节 其他重要事项	384
一、信息披露及投资者关系管理的负责机构及人员	384
二、重大合同	384
三、对外担保情况	388
四、诉讼或仲裁事项	388
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明	390
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明	390
二、保荐机构（主承销商）声明	391
三、发行人律师声明	392
四、承担审计业务的会计师事务所声明	393
五、承担评估业务的资产评估机构声明	394
六、承担评估业务的资产评估机构声明	395
七、承担验资业务的会计师事务所声明	397
八、承担验资复核业务的会计师事务所声明	398
第十七节 附件	400
一、备查文件	400
二、查阅地点和时间	400

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、常用术语		
发行人/本公司/公司/湘机油泵	指	湖南机油泵股份有限公司
衡山齿轮	指	衡山齿轮有限责任公司，发行人之全资子公司
嘉力机械	指	湖南省嘉力机械有限公司，发行人之全资子公司
社会公众股/A 股	指	本次公开发行的每股面值为 1.00 元的人民币普通股
本次发行	指	本次向社会公众公开发行不超过 2,023 万股人民币普通股股票（A 股）
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
湖南省国资委	指	湖南省人民政府国有资产监督管理委员会
湖南省发改委	指	湖南省人民政府发展与改革委员会
湖南省环保厅	指	湖南省人民政府环境保护厅
湖南省体改委	指	原湖南省经济体制改革委员会
衡阳市体改委	指	原衡阳市经济体制改革委员会
衡阳市国资委	指	衡阳市人民政府国有资产监督管理委员会
衡东县国资局	指	衡东县国有资产管理局
祁东县国资局	指	祁东县国有资产管理局
保荐人（主承销商）	指	万联证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市康达律师事务所
发行人会计师/天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中审国际	指	中审国际会计师事务所有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《湖南机油泵股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《湖南机油泵股份有限公司章程（草案）》
报告期、最近三年	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年度
元	指	人民币元
潍柴动力	指	潍柴动力股份有限公司
玉柴股份	指	广西玉柴机器股份有限公司
中国重汽	指	中国重型汽车集团有限公司
神龙汽车	指	神龙汽车有限公司



一汽锡柴	指	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂
东风康明斯	指	东风康明斯发动机有限公司
美国康明斯	指	美国康明斯发动机有限公司（Cummins Inc. USA Plant）
卡特彼勒	指	美国卡特彼勒机械有限公司
上柴股份	指	上海柴油机股份有限公司
福田康明斯	指	北京福田康明斯发动机有限公司
重庆长安	指	重庆长安汽车股份有限公司
上汽集团	指	上海汽车集团股份有限公司
大柴道依茨	指	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司

二、专业术语

发动机	指	又称为引擎，是一种能够把一种形式的能转化为另一种更有用的能的机器，通常是把化学能转化为机械能。通常发动机包含内燃机、电力发动机、涡轮轴发动机等种类
内燃机	指	将液体或气体燃料与空气混合后，直接输入机器内部燃烧产生热能再转化为机械能的一种热机。内燃机是目前应用最广泛的工业与民用发动机品种
柴油发动机	指	是燃烧柴油来获取能量释放的发动机，由德国发明家鲁道夫·狄塞尔（Rudolf Diesel）于 1892 年发明，又称狄塞尔发动机
汽油发动机	指	是以汽油作为燃料的发动机，特点是转速高，结构简单，质量轻，造价低廉，运转平稳，使用维修方便，主要在乘用车、摩托车上使用
多缸发动机	指	有两个以上气缸的发动机，现代发动机多采用四缸、六缸、八缸发动机，主要应用在汽车、工程机械、船舶动力等上
单缸发动机	指	所有发动机中最简单的一种，它只有一个气缸，是发动机的基本形式。它的结构简单，制造成本较低，维护简单，主要用在摩托车、小型农机上
机油泵	指	输送润滑油的机械，为内燃机润滑系统的关键组成部分，其作用是向作相对运动的零件表面输送定量的清洁润滑油，以实现液体摩擦，减小摩擦阻力，减轻机件的磨损，并对零件表面进行清洗和冷却
输油泵	指	柴油发动机的燃料供给系统部件，保证柴油在低压油路内循环，并供应足够数量及一定压力的燃油给喷油泵
发动机水泵	指	输送液体或使液体增压的机械，用来输送包括水、油、气体混合物等液体，是发动机冷却系统的重要组成部分，其作用是将受热零件吸收的热量及时散发出去，保证内燃机在最适宜的温度状态下工作
齿轮	指	一种轮缘上有齿能连续啮合传递运动和动力的机械元件
减速机	指	一种动力传达机械，利用齿轮的速度转换器，将电机马



		达的回转数减速到所要的回转数,并得到较大转矩的机构
变速箱油泵	指	变速箱液压系统的动力机械,其作用是将原动机的机械能转换成液体的压力能,向整个液压系统提供动力。汽车变速箱油泵大都为齿轮泵
OEM 市场	指	零部件供应商为整车或发动机制造商配套而供应零部件系统的市场,为Original Equipment Manufacture的缩写
AM 市场	指	售后服务市场,即修理、改装或更换汽车零部件的市场,为After—Market的缩写
商用车	指	在设计和技术特征上用于运送人员和货物的汽车,包括客车、载货汽车、越野汽车、自卸汽车、半挂牵引汽车、专用汽车等
乘用车	指	在设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和(或)临时物品的汽车,可细分为基本型乘用车(轿车)、多功能乘用车(MPV)、运动型多用途乘用车(SUV)和交叉型乘用车
主机厂	指	是发动机制造商的简称,以研发、生产和销售发动机为主要业务,为下游汽车、工程机械及其他机械装备制造制造商提供发动机的配套
中、重卡	指	分别为自重6—14吨的中型卡车、超过14吨的重型卡车的简称,为重要的运输工具
铸件毛坯	指	将金属熔化成液体后浇入模子里,经冷却凝固、清理后获得的具有所需形状的零件毛坯
热处理	指	采用适当的方式对金属材料或工件进行加热、保温和冷却以获得预期的组织与性能的工艺,是影响机械产品整体质量和使用寿命的一项关键工艺
数控加工中心	指	是目前世界上产量最高、应用最广泛的数控机床之一。它的综合加工能力较强,工件一次装夹后能完成较多的加工内容,加工精度较高,其效率是普通设备的5—10倍,特别是它能完成许多普通设备不能完成的加工,对形状较复杂,精度要求高的单件加工或中小批量多品种生产更为适用
总成装配	指	将一系列零件、部件、组合件或附件组合装配成一个整体,从而实现一个特定功能的零部件系统
CAD	指	即计算机辅助设计(Computer Aided Design),利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作;在工程和产品设计中,计算机可以帮助设计人员担负计算、信息存储和制图等项工作
CAM	指	即计算机辅助制造(Computer Aided Manufacturing),指在机械制造业中,利用计算机通过各种数值控制机床和设备,自动完成离散产品的加工、装配、检测和包装等制造过程
ISO 9001	指	是迄今为止世界上最为成熟的质量框架,目前全球有



		161个国家或地区的超过75万家组织正在使用这一框架；它不仅为质量管理体系，也为总体管理体系设立了标准，帮助各类组织通过客户满意度的改进、员工积极性的提升以及持续改进来获得成功
ISO/TS 16949	指	由国际汽车工业协会（IATF）下的各国汽车产业联合制定的质量体系要求，被各国汽车制造商所认可采用，适宜所有和IATF 相关的汽车制造业；2002 年3月美国汽车工业行动集团（AIAG）向全世界QS9000 的应用公司发出通知，建议所有和AIAG（包括通用汽车、福特汽车、克莱斯勒）相关的公司推行ISO/TS16949
ISO14001	指	国际标准化组织成立的环境管理标准技术委员会制定的环境管理领域的国际标准，于1996年正式颁布
BSOHSAS18001	指	对组织内部员工职业健康安全管理体系进行评估和认证的体系标准，以便组织将质量、环境及职业安全卫生管理体系整合一体
精益生产	指	最早起源于日本丰田汽车准时化生产JIT（Just In Time）模式，后面广泛应用于汽车等制造领域，是一种以最大限度地减少企业生产所占用的资源和降低企业管理和运营成本为主要目标的生产方式
六西格玛	指	即Six Sigma，是在20世纪90年代中期开始被GE从一种全面质量管理方法演变成为一个高度有效的企业流程设计、改善和优化的技术，其核心是追求零缺陷生产，防范产品责任风险，降低成本，提高生产率和市场占有率，提高顾客满意度和忠诚度
分层审核	指	一种由组织中各级人员按照预先计划的频次定期参与评审并回顾整改为基础的标准化的评审过程，用以确保制造过程受控并加强精益制造理念
5S/目视管理	指	5S是整理（SEIRI）、整顿（SEITON）、清扫（SEISO）、清洁（SETKETSU）、素养（SHITSUKE）五个项目；目视管理指利用形象直观而又色彩适宜的各种视觉感知来组织现场生产活动；5S/目视管理是进行全面生产管理和全面品质管理的基础，也是ISO9000有效推行的保证
PPM	指	在品质管理中是百万分之（Parts per million ）的缩写，指每一百万个产品中的不合格率的统计标准，为高精度质量检查标准。如1 PPM就是百万分之一的不合格率
CFD	指	即计算流体动力学（Computational Fluid Dynamics），是近代流体力学、数值数学和计算机科学结合的产物。它以电子计算机为工具，应用各种离散化的数学方法，对流体力学的各类问题进行数值实验、计算机模拟和分析研究。其在零部件产品的开发中用于设计、模拟、测试等功能
RoHS	指	全称为《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》（Restriction of Hazardous Substances），由欧



		盟立法制定的一项强制性标准,于2006年7月1日正式实施,目的在于消除相关产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚等物质,并重点规定了铅的含量不能超过0.1%,以利于人体健康和环境保护
发动机冷却、润滑系统模块化集成技术	指	一种新型的发动机零部件模块化技术,采用模块化集成技术,集冷却发动机水泵、机油泵、冷却器于一体,优化系统结构,降低能耗,降低制作成本,减少占用空间,便于组装和维护,具有节能、节材、轻量化等效果
可变排量机油泵	指	一种新型的机油泵技术/产品,指发动机转速变化时,可以改变机油泵吸油和排油的油量,实现机油泵排量可变的目,达到节能、环保的效果
电动水泵	指	一种区别于传统机械发动机水泵的新型发动机水泵技术/产品,指采用电力来驱动发动机水泵,具有节能、节油的效果

本招股说明书中相关表格所列示的合计数据与各单项累计加总后的数据可能存在差异,主要系“四舍五入”引起。



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）概况

公司名称：湖南机油泵股份有限公司

英文名称：HUNAN OIL PUMP Co., Ltd.

注册资本：6,069 万元

住所：湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号

成立日期：1994 年 7 月 4 日

法定代表人：许仲秋

（二）主营业务情况

公司主营业务为发动机（或内燃机）系统的关键及重要零部件—泵类产品的研发、制造和销售，主要产品为机油泵、发动机水泵、输油泵等零部件，产品主要应用于中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等领域。

公司是原机械工业部和中国汽车工业总公司定点的国内机油泵生产基地，经过近 20 年的发展，公司已发展成为我国发动机泵类产品专业生产企业的领军者，是我国“十二五”重点发展的内燃机配件企业，也是中国内燃机工业协会确认的“中国内燃机工业排头兵企业”。

公司是中国内燃机工业协会常务理事单位，是全国机油泵行业标准的主编单位，曾多年担任协会冷却水泵、机油泵分会理事长单位。公司是湖南省“高新技术企业”、公司技术中心为“国家认定企业技术中心”；2008 年公司被中国内燃机工业协会授予“中国内燃机工业百年成就奖”；2009 年公司“发动机泵类产品外销制造基地技改项目”被列入“重点产业振兴和技术改造（第一批）2009 年第三批扩大内需中央预算内投资计划项目”；2011 年公司“零部件再制造技改项目”

被列入“衡阳市节能重点工程、循环经济和资源节约中央预算内投资计划项目”；公司“大马力柴油机及发电机组配套泵类产品环保节能技改项目”被列入“衡阳市产业结构调整 2011 年中央预算内投资计划项目”；公司“Cursor9 机油泵产业化项目”被国家科技部列入 2011 年度国家火炬计划立项项目；2012 年“湘江”及图商标被评为“中国驰名商标”，公司被评为“湖南省质量信用 AAA 级企业”、“湖南省机械装备工业质量管理优秀企业”等。

（三）公司设立情况

1994 年 4 月 28 日，湖南省体改委出具《关于同意成立湖南机油泵股份有限公司的批复》（湘体改字[1994] 35 号），同意湖南机油泵厂、湖南省外商投资服务中心、衡东县城市信用合作社和衡东县农村信用合作联社营业部作为发起人，以定向募集方式设立湖南机油泵股份有限公司。1994 年 7 月 4 日，公司在湖南省工商行政管理局办理了登记注册手续，领取了《企业法人营业执照》，注册资本为 1,500 万元，法定代表人为许仲秋。

1996 年，公司根据《国务院关于原有有限责任公司和股份有限公司依照<中华人民共和国公司法>进行规范的通知》（国发[1995] 17 号）的要求进行了重新规范并通过验收，于 1997 年 3 月 5 日经湖南省证券监督管理委员会《关于同意湖南机油泵股份有限公司继续规范运作的批复》（湘证监字[1997] 17 号）确认，并于 1997 年 5 月 14 日完成了重新规范后的工商登记手续。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

公司控股股东和实际控制人为许仲秋，持有公司 1,673.65 万股，占总股本的 27.58%；其女儿许文慧持有公司股份 635.97 万股，占总股本的 10.48%；许仲秋及其女儿许文慧合计持有公司股份 2,309.62 万股，占总股本的 38.06%。

许仲秋简历详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”之“（一）董事”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据天健会计师出具的天健审〔2016〕258 号《审计报告》，公司最近三年财

务情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	78,242.80	73,326.69	66,454.98
负债总额	42,073.94	40,078.95	36,797.24
所有者权益合计	36,168.86	33,247.74	29,657.74

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	46,497.34	47,293.70	45,195.42
营业利润	4,314.02	4,945.99	4,610.74
利润总额	4,545.73	5,267.02	5,019.58
净利润	3,892.15	4,500.35	4,296.56
归属于母公司所有者的净利润	3,892.15	4,500.35	4,296.56

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,857.38	6,207.71	7,854.94
投资活动产生的现金流量净额	-9,455.72	-6,038.64	-4,035.80
筹资活动产生的现金流量净额	604.21	-485.10	-2,020.32
汇率变动对现金及现金等价物的影响	107.88	1.21	-81.14

（四）主要财务指标

项目指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度
流动比率（次）	1.31	1.35	1.39
速动比率（次）	0.86	0.88	0.95
应收账款周转率（次）	3.45	3.60	3.82
存货周转率（次）	2.21	2.37	2.57
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例（%）	-	-	-
资产负债率（母公司）（%）	51.90	52.95	53.36



每股净资产（不含少数股东权益）（元/股）	5.96	5.48	4.89
基本每股收益（元/股）	0.64	0.74	0.71
基本每股收益（扣除非经常性损益后）（元/股）	0.61	0.70	0.65
净资产收益率（扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的加权平均净资产收益率）（%）	10.76	13.56	14.31
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.29	1.02	1.29
每股净现金流量（元/股）	-0.15	-0.05	0.28

四、本次发行概况

（一）本次发行的一般情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	不超过 2,023 万股，占发行后总股本不低于 25%
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金申购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证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
拟申请上市证券交易所	上海证券交易所

（二）募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后投资以下三个项目：

序号	项目名称	投资总额 （万元）	募集资金使用额 （万元）	项目备案号	环评号
1	年产 260 万台发动机泵类产品建设项目	21,227.63	21,227.63	衡发改备 [2013] 81 号	湘环评表 [2012] 10 号
2	技术中心建设项目	2,708.00	2,708.00	东发改委备 [2014] 09 号	湘环评表 [2012] 11 号
3	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	-	-
合计		28,935.63	28,935.63	-	-

募集资金到位前，公司根据各项目的实际进度，用自筹资金支付上述项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项。若募集资金不足，则公司将通过自筹资金解决。

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、发行股数	公司首次公开发行的股份数量不超过 2,023 万股，占发行后总股本的不低于 25%，其中公开发行新股的数量不超过 2,023 万股，公司股东公开发售股份的数量不超过 800 万股且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量	
4、每股发行价	【】元	
5、发行市盈率	【】倍（每股收益按照 2015 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）	
6、发行前每股净资产	5.96 元（按照 2015 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）	
7、发行后每股净资产	【】元（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）	
8、发行市净率	【】倍（每股发行价格/发行后每股净资产）	
9、发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式	
10、发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）	
11、承销方式	余额包销	
12、预计募集资金总额	【】万元	
13、预计募集资金净额	【】万元	
14、发行费用概算	【】万元	
序号	项目	金额（万元）
(1)	承销费用	
(2)	保荐费用	
(3)	审计费用	



(4)	律师费用	
(5)	发行费用	
合计		

二、本次发行的相关机构

发行人	:	湖南机油泵股份有限公司
法定代表人	:	许仲秋
住所	:	湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号
电话	:	0734-5239008
传真	:	0734-5224853
联系人	:	陈湘军
保荐人（主承销商）	:	万联证券有限责任公司
法定代表人	:	张建军
住所	:	广东省广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 18、19 楼全层
电话	:	021-60883460
传真	:	021-60883470
保荐代表人	:	穆宝敏、王成垒
项目协办人	:	
项目组成员	:	曹家维、范操
发行人律师	:	北京市康达律师事务所
负责人	:	付洋
住所	:	北京市朝阳区幸福二村 40 号楼 40-3 四层-五层
电话	:	010-50867666
传真	:	010-50867998
经办律师	:	魏小江、连莲
会计师事务所	:	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	:	王越豪
住所	:	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4—10 层
电话	:	0571-88216888
传真	:	0571-88216999



经办注册会计师	:	王强、余建耀
资产评估机构	:	中瑞国际资产评估（北京）有限公司（原北京湘资国际资产评估有限公司）
法定代表人	:	杨文化
住所	:	北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际中心写字楼 A 座 1608 室
电话	:	010-66553366
传真	:	010-66553380
经办注册评估师	:	饶燕、段龙
资产评估机构	:	坤元资产评估有限公司
法定代表人	:	俞华开
住所	:	杭州市教工路 18 号 EAC 企业国际 C 区 11 层
电话	:	0571-88216942
传真	:	0571-87178826
经办注册评估师	:	应丽云、王传军
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
地址	:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号
电话	:	021-68870587
传真	:	021-58754185
拟上市的证券交易所	:	上海证券交易所
住所	:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话	:	021-68808888
传真	:	021-68804868

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接的或间接的股权关系或其他利益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

事项	时间



询价推介时间	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
预计上市日期	发行完成后尽快申请上市

请投资者关注公司与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。



第四节 风险因素

投资者在评估发行人投资价值时，除参考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。下述各项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，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、经济运行周期波动引起的业绩波动风险

公司所处行业为汽车零部件制造业，主要产品为发动机泵类，主要用于中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等行业，这些行业与国家宏观经济紧密相关，与我国全社会固定资产投资、基础设施建设的发展密切相关。报告期内，受到国家宏观经济调控、汽车消费鼓励政策的退出和前两年增速较快等多方面因素影响，下游行业增长速度已大幅放缓。2013-2015年，中重型卡车、工程机械、船舶动力等行业增长出现震荡调整；根据中国汽车工业协会统计，2015年我国汽车产、销量分别为2,450.33万辆和2,459.76万辆，同比增长3.25%和4.68%，增速较往年下降较大。

公司经营业绩与中重型卡车、乘用车、工程机械、船舶动力等下游行业的景气度高度相关，下游行业的需求波动会影响本公司的营业收入与利润水平。2013年、2014年及2015年公司扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为3,932.59万元、4,222.77万元及3,682.39万元，公司2013-2014年利润水平同比增长，2015年由于下游行业增幅放缓出现小幅下降。下游行业周期性波动将会对公司未来的业绩产生不利影响。

二、经营风险

（一）原材料价格波动及其它成本上升风险

公司采购的主要原材料包括齿轮、内外转子、铝锭、生铁、钢材、铝材压铸毛坯等，其中，齿轮、压铸毛坯的生产材料也是钢材和铝锭。报告期内，直接材料成本占公司主营业务成本的65%左右，而近年来生铁、钢材及铝锭的价格波动较大，对公司的业绩会产生一定的影响。

报告期内，主要原材料价格呈下降趋势，物流运输、劳动用工等成本呈上涨

态势。原材料及制造成本的变动对公司的利润有直接的影响，公司面临综合成本上升的风险。

（二）产品质量控制风险

发动机（或内燃机）是中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等行业的核心部件，因而对其上游行业提供的配套零部件的质量要求非常严格。本公司产品是发动机（或内燃机）系统的关键或重要零部件，如机油泵产品若存在质量隐患会导致整个发动机系统在缺少润滑的情况下“带病”工作，发动机内部摩擦、损耗急剧加大，最后可能造成整台发动机的报废；根据行业惯例，若由于零部件的质量原因造成主机的报废，配套企业会被要求赔偿相应损失。

三、技术相关风险

（一）新产品开发风险

为了给国内外知名发动机主机厂提供配套，发动机零部件企业要求具备较强的新产品同步开发能力。发动机泵类产品通用性差，需要针对特定型号的发动机进行同步开发，对本行业企业的设计开发能力要求非常高。公司是行业内最早实现与主机厂同步设计开发的企业之一，同时已具备为美国康明斯、卡特彼勒等全球著名发动机制造商同步设计、开发配套产品的能力。如果未来公司新产品开发能力跟不上或达不到国内外先进主机厂的技术要求，将对公司发展造成不利影响。

发动机泵类行业属于技术密集型行业，技术更新和产品升级换代较快。未来行业在节能环保、模块化、中大马力等新技术领域的应用和开发将是发展的重要方向。公司的研发技术后续若无法满足国际先进制造业和节能环保的要求，将对公司的发展造成一定的风险。

（二）技术被泄密、专利被侵权的风险

公司是高新技术企业，公司已取得发明专利 8 项、实用新型及外观专利 144 项，正在申请中发明专利 32 项；公司现有研发技术人员 125 人，其中高级工程师 17 人，同时公司已建立了良好的人才引进制度和完善的激励机制。未来如果发生研发和技术队伍整体流失或技术泄密现象，将对公司持续发展带来不利影响。



四、财务风险

（一）应收账款回收风险

2013 年末至 2015 年末，公司应收账款账面净值分别为 12,778.86 万元、12,078.37 万元及 13,431.07 万元，占流动资产总额的比例分别为 32.57%、28.50% 及 32.48%，占同期营业收入的比例分别为 28.27%、25.54% 及 28.89%，应收账款周转次数分别为 3.82 次、3.60 次及 3.45 次，若未来宏观经济环境持续低迷和行业景气度不能恢复，致使下游客户的财务经营状况发生急剧恶化，导致公司应收账款不能及时回收发生坏账，将对公司资产质量以及财务状况产生不利影响。

（二）汇率变动对外销产品营业收入和毛利率的影响风险

2013 至 2015 年度，公司外销收入分别为 5,481.76 万元、6,289.98 万元及 4,345.34 万元，占主营业务收入的比例分别为 12.25%、13.51% 及 9.52%。公司海外客户主要集中在美国、欧盟、韩国等，与海外客户签订合同时，一般约定以美元或欧元定价。依照中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价，美元兑人民币汇率由 2012 年 12 月 31 日的 6.2855 上升到 2015 年 12 月 31 日的 6.4936，美元相对人民币升值 3.31%。欧元兑人民币汇率由 2012 年 12 月 31 日的 8.3176 下降到 2015 年 12 月 31 日的 7.0952，欧元相对人民币贬值 14.70%。

在公司产品以美元或欧元定价时，随着人民币兑美元或欧元汇率的波动，美元或欧元价格折算为人民币后，人民币价格将随之波动。如果人民币相对美元或欧元升值时公司不能及时与客户协商调整价格，公司产品实际人民币价格将会下降，公司将面临外销销售收入和毛利率下降的风险。

（三）存货余额较大的风险

2013 年末至 2015 年末，公司存货账面价值分别为 12,329.51 万元、14,859.39 万元及 14,366.82 万元，占流动资产比例分别为 31.43%、35.07% 及 34.75%。公司存货余额较大，主要是因为公司为了满足主机厂商的零库存管理和及时领用要求，在其指定的中转仓库配备了一定量的库存商品；同时随着客户数量及使用量的增长，存放的存货余额逐年增长。如果不加强对存货的控制，公司存在资产流动性降低和营运资金占用较大的风险。

（四）偿债能力风险

报告期内，随着公司业务的快速发展和生产规模的扩大，固定资产投资和生产经营对资金的需求量较大，公司自身积累无法满足对资金的需求，目前主要通过银行贷款方式解决资金需求。2015 年末本公司负债总额为 42,073.94 万元，流动负债 31,501.39 万元（其中短期借款 10,600.00 万元，一年内到期的长期借款 3,400.00 万元），资产负债率（母公司）为 51.90%，流动比率为 1.31，速动比率为 0.86。公司借款余额较大，如果出现债务集中到期情况，将使公司面临较大现金流压力。

五、税收优惠及财政补助风险

近三年公司及全资子公司衡山齿轮享受高新技术企业 15%所得税优惠。如未来相关优惠政策发生变化，或本公司不再符合上述税收优惠的条件，将对公司产生一定影响。公司营业外收入中确认了相关政府部门按相关文件规定给予的政府补助。

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
所得税优惠金额	399.08	498.22	523.34
政府补助金额	174.03	336.05	416.70
合计	573.11	834.27	940.04
占利润总额的比例	12.61%	15.84%	18.73%

如果未来公司高新技术企业资格及政府补助政策发生变化，对公司业绩将产生一定影响。

六、人力资源风险

公司整体的生产经营不仅依赖于技术研发团队，也依赖于生产一线的熟练工人。公司地处湖南省，是我国人口众多的省份之一，拥有丰富的劳动力资源。公司及全资子公司拥有约一千名员工，满足了规模化生产的要求。公司大部分高管、核心技术人员和生产管理人员均持有公司股份，对公司具有较高的忠诚度和稳定性。随着公司规模不断扩张，公司需要大量经验丰富的技术人才和熟练工人，如果公司未来不能引进足够的技术人才和熟练工人，将使公司业务发展受到一定

的影响。

七、募集资金投资项目风险

本次公开发行募集资金到位后，公司净资产额将大幅增长，而募集资金投资项目的实施及完全产生效益需要一定的时间，因此短期内公司利润水平与净资产规模不能同步增长，存在发行后净资产收益率下降的风险。如果市场外部环境发生不利变化，或效益达不到预测，公司将面临短期内因固定资产折旧大幅增加而导致营业利润下降的风险。

公司本次募集资金投资项目建成投产后，公司将新增发动机泵类产能 260 万台/年。在项目实施及后续经营过程中，如果出现市场开拓滞后或市场环境不利变化，公司将存在新增产能无法及时消化的风险，进而将直接影响本次募集资金投资项目的经济效益和公司的整体经营业绩。



第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

- 1、中文名称：湖南机油泵股份有限公司
- 2、英文名称：HUNAN OIL PUMP Co., Ltd.
- 3、注册资本：6,069 万元
- 4、法定代表人：许仲秋
- 5、成立日期：1994 年 7 月 4 日
- 6、住所：湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号
- 7、邮政编码：421400
- 8、联系电话：0734-5239008
- 9、传真号码：0734-5224853
- 10、互联网地址：www.hnjyb.com
- 11、电子邮箱：hnjyb@hnjyb.com

12、经营范围：生产、销售机械设备整机及其零部件；销售汽车（不含小轿车）、摩托车及零部件；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人改制设立情况

（一）发行人设立方式

公司是由湖南机油泵厂、湖南省外商投资服务中心、衡东县城市信用合作社和衡东县农村信用合作联社营业部共同作为发起人定向募集设立的股份有限公司，其中湖南机油泵厂为主要发起人。公司的设立过程如下：

1994 年 4 月 28 日，湖南省体改委出具《关于同意成立湖南机油泵股份有限公司的批复》（湘体改字〔1994〕35 号），批准公司以定向募集方式设立。



1994年7月4日，公司在湖南省工商行政管理局办理了工商注册登记，注册号为18503808-X，注册资本为1,500万元。

1997年3月5日，湖南省证券监督管理委员会出具《关于同意湖南机油泵股份有限公司继续规范运作的批复》（湘证监字[1997]17号），确认：湖南机油泵股份有限公司符合股份有限公司设立和运作的有关规定，同意按《公司法》的要求继续规范运作。

1997年5月14日，公司完成了重新规范工商登记，并领取了新的《企业法人营业执照》，注册号为18380508-9。

2016年2月29日，公司完成“三证合一”，并领取了新的《企业法人营业执照》，统一社会信用代码为914304001854002881。

（二）发起人

1、发起人概况

1994年7月公司设立时，公司发起人为湖南机油泵厂、湖南省外商投资服务中心、衡东县城市信用合作社和衡东县农村信用合作联社营业部。设立时的股东及持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	比例（%）	股份性质
1	湖南机油泵厂	802	53.47	发起人股
2	湖南省外商投资服务中心	50	3.33	发起人股
3	衡东县农村信用合作联社营业部	200	13.33	发起人股
4	衡东县城市信用合作社	50	3.33	发起人股
5	湖南机油泵厂劳动服务公司	160	10.67	社会法人股
6	衡东县保险公司	20	1.33	社会法人股
7	湖南省铜套厂	10	0.67	社会法人股
8	内部职工股	208	13.86	内部职工股
	合计	1,500	100	

2、发起人简介

（1）湖南机油泵厂

该厂注册资金为818万元，住所为衡东县城关北街，经营范围为主营机油泵、



农机，兼营机械修理，营业执照注册号为 18540028—8，法定代表人为许仲秋，经济性质为全民。

（2）湖南省外商投资服务中心

该中心注册资金为 50 万元，住所为湖南省长沙市五一东路 4 号，经营范围为提供投资咨询、代办项目、商务机构、企业设备材料供应等报批手续服务；代办三资企业、开展“三来一补”商务代理；承办政府及三资企业委托事项，营业执照注册号为 18376342，法定代表人为徐亚雄。

（3）衡东县城市信用合作社

该信用社注册资金为 45 万元，住所为湖南省衡东县城关镇北街，经营范围为主营存贷款、资金结算、证券业务，营业执照注册号为 18540578，法定代表人为罗少荣。

（4）衡东县农村信用合作联社营业部

该营业部注册资金为 26 万元，住所为湖南省衡东县城关镇南街，经营范围为主营金融业务，营业执照注册号为 18540684，法定代表人为唐南风。

（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

公司主要发起人为湖南机油泵厂。在公司设立之前，湖南机油泵厂主要资产为与机油泵生产销售相关的经营性资产，具体包括房屋建筑物、机器设备、商标、土地使用权、存货等，主要业务为机油泵的生产和销售。公司设立时，湖南机油泵厂将经评估确认的与机油泵生产销售相关的经营性资产全部投入公司，此后该厂不再从事相关业务。1997 年 5 月 6 日，湖南机油泵厂办理了注销登记手续。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司是以湖南机油泵厂为主要发起人募集设立的股份有限公司，承继了该厂的经营性资产、负债。公司设立时拥有的主要资产包括机油泵生产和销售业务所需的房屋建筑、机器设备、商标、土地使用权等各项资产。

公司设立时承继了湖南机油泵厂的全部业务，主要从事机油泵生产和销售业



务。公司改制设立前后主营业务和经营模式均未发生变化。

（五）改制设立前后发行人的业务流程以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司在改制设立前后，主要业务流程未发生变化，具体情况详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程图”相关内容。

（六）发行人设立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变

本公司成立以来，在业务、资产及经营上均独立于主要发起人，生产经营方面独立运作，不存在依赖主要发起人的情形。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司募集设立时主要发起人湖南机油泵厂作为出资的资产和权利的权属证书已经变更至股份公司名下。其他发起人系以货币资金出资。



三、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本的形成及其变化情况

公司股本形成及变化图



1、1994 年公司定向募集设立

（1）公司定向募集设立的基本情况

1994年3月22日，湖南机油泵厂、湖南省外商投资服务中心、衡东县城市信用合作社、衡东县农村信用合作联社营业部等四家企业签订了《湖南机油泵实业股份有限公司发起人协议书》，决定以湖南机油泵厂为基础，以定向募集方式组建本公司。

1994年4月12日，衡阳市资产评估公司出具《湖南机油泵厂资产评估结果报告书》（衡评估字[1994]第012号），截至1994年3月31日，湖南机油泵厂的评估资产总值为36,085,175.47元，其中净资产价值为19,881,191.44元。衡阳市国资局于1994年4月18日出具《关于湖南机油泵厂评估报告结果确认的通知》（衡国资字（94）第53号）对评估结果进行了确认。

1994年4月28日，湖南省体改委出具《关于同意成立湖南机油泵股份有限公司的批复》（湘体改字[1994]35号），批准本公司由湖南机油泵厂改组，采取定向募集方式设立，公司总股本为1,500万股。

1994年6月28日，本公司召开创立大会。根据衡东县财政局《关于湖南机油泵厂资产产权界定、折股的意见》（财国资字[1994]012号）、《关于湖南机油泵实业股份有限公司国有股份确认的通知》（财国资字[1994]013号），湖南机油泵厂以经评估、确认后的经营性净资产802万元折成国家股，占股本总额的53.47%，股权由衡东县国有资产管理部门持有管理。湖南省外商投资服务中心认购50万股，衡东县农村信用合作联社营业部认购200万股，衡东县城市信用合作社认购50万股，湖南机油泵厂劳动服务公司认购160万股，衡东县保险公司认购20万股，湖南省铜套厂认购10万股，公司内部职工认购208万股。前述出资经衡阳会计师事务所审验并出具《股本金验证报告书》（衡师验字[1994]第205号）。

1994年7月4日，公司在湖南省工商行政管理局办理了登记注册手续，领取了《企业法人营业执照》（注册号18503808-X），注册资本为1,500万元，法定代表人为许仲秋。公司设立后的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	比例（%）	股份性质
1	湖南机油泵厂	802	53.47	发起人股
2	湖南省外商投资服务中心	50	3.33	发起人股



3	衡东县农村信用合作联社营业部	200	13.33	发起人股
4	衡东县城市信用合作社	50	3.33	发起人股
5	湖南机油泵厂劳动服务公司	160	10.67	社会法人股
6	衡东县保险公司	20	1.33	社会法人股
7	湖南省铜套厂	10	0.67	社会法人股
8	内部职工股	208	13.86	内部职工股
	合计	1,500	100	-

(2) 存在的问题及规范

①公司设立时的名称变化及其原因

根据湖南机油泵厂提交的申请文件以及衡阳会计师事务所出具的《股本金验证报告书》，拟成立的公司名称为“湖南机油泵实业股份有限公司”，经湖南省体改委《关于同意成立湖南机油泵股份有限公司的批复》（湘体改字[1994]35号文）批复，公司名称确定为“湖南机油泵股份有限公司”，公司在工商注册登记时亦按此办理。

②设立时股权结构与批复不符及其规范

认购对象	省体改委批复股数 (万股)	实际募集股数 (万股)	差异数(万股)
湖南机油泵厂	802	802	-
湖南省外商投资服务中心	50	50	-
衡东县城市信用合作社	100	50	-50
衡东县农村信用合作联社营业部	100	200	100
其他法人	223	190	-33
内部职工	225	208	-17
合计	1,500	1,500	-

公司设立时的股权结构与湖南省体改委批复不一致，主要原因是当时实际募股时衡东县城市信用合作社、其他法人股和内部职工股均未能足额认购，不足部分由衡东县农村信用合作联社营业部认购。

该问题的解决及规范情况如下：

1996年，公司根据《国务院关于原有有限责任公司和股份有限公司依照〈中华

《中华人民共和国公司法》进行规范的通知》（国发〔1995〕17号）的要求，认真进行了自查和规范的工作。1997年3月5日，湖南省证券监督管理委员会出具《关于同意湖南机油泵股份有限公司继续规范运作的批复》（湘证监字〔1997〕17号）对公司规范情况确认如下：同意本公司根据《公司法》的要求继续规范运作，公司总股本为1,500万股，其中：国家股802万股，占总股本的53.47%；法人股490万股，占总股本的32.67%；个人股208万股，占总股本的13.86%。

③内部职工股规范

公司1994年设立时，内部职工股的发行存在超比例、超范围发行，实际认购与湖南省体改委批复不符以及出资存在瑕疵等问题，目前该等问题已得到清理和规范，并得到上级政府部门的确认。详见本节“十、内部职工股情况”。

④出资问题及规范

公司设立时存在的出资问题及规范情况详见本节“2、1996年重新规范”之“（2）存在的问题及规范”。

（3）湖南省人民政府的确认情况

2012年3月28日，湖南省人民政府出具《关于确认湖南机油泵股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（湘政函〔2012〕77号），确认：发行人的设立取得了有权部门的批准，符合当时的法律法规；设立时的不规范情形均已得到纠正，不影响其设立的合法有效性。

（4）保荐人及发行人律师的核查意见

保荐人核查后认为：发行人设立时存在的公司名称变化、股权结构与批复不符等问题，已经全部规范，并且已经湖南省人民政府确认，不会对本次发行上市构成实质性障碍。

发行人律师核查后认为：发行人的设立取得了有权部门的批准，设立时的不规范情形均已得到纠正，不影响其设立的合法有效性。

2、1996年重新规范

（1）重新规范的基本情况

1996年，公司根据《关于原有有限责任公司和股份有限公司依照〈中华人民共

和国公司法>进行规范的通知》（国务院国发〔1995〕17号）的要求，进行了认真的自查规范并完成验收。

1996年12月18日，衡阳市经济体制改革委员会出具《关于湖南机油泵股份有限公司重新登记检查验收的报告》（衡体改字〔1996〕19号），确认本公司符合股份有限公司重新登记的条件。

1997年3月5日，湖南省证券监督管理委员会出具《关于同意湖南机油泵股份有限公司继续规范运作的批复》（湘证监字〔1997〕17号文），同意公司按《公司法》的要求继续规范运作，确认公司股本为1,500万股，其中国家股802万股，占总股本的53.47%；法人股490万股，占总股本的32.67%；个人股208股，占总股本的13.86%。

根据1995年7月1日起施行的《中华人民共和国商业银行法》规定，“商业银行在中华人民共和国境内不得向非银行金融机构和企业投资”，衡东县城市信用合作社、衡东县农村信用合作联社营业部要求不再作为发起人。1997年4月10日，衡东县氮肥厂分别与衡东县城市信用合作社、衡东县农村信用合作联社营业部签署《股份转让协议》，分别受让公司股份50万股、200万股。

根据1995年10月1日起施行的《中华人民共和国保险法》规定，“保险公司不得兼营本法及其他法律、行政法规规定以外的业务”，衡东县保险公司要求退回20万元出资款，其所持20万股份登记到了衡东县氮肥厂名下。另外，湖南机油泵厂劳动服务公司所持公司160万股份亦登记到衡东县氮肥厂名下。

本次重新规范登记经衡东会计师事务所验证并于1997年4月10日出具《验资报告》（东注会验字〔1996〕第46号）。公司在湖南省工商行政管理局办理了重新登记注册与股权转让手续，并领取了新的《企业法人营业执照》，注册号18380508-9。

本次重新登记后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	比例（%）	股份性质
1	衡东县国有资产管理局	802	53.47	发起人股
2	湖南省外商投资服务中心	50	3.33	发起人股
3	衡东县氮肥厂	430	28.67	发起人股



4	湖南省铜套厂	10	0.67	社会法人股
5	内部职工股	208	13.86	内部职工股
	合计	1,500	100	

注：根据1997年5月5日衡东县国资局向湖南省工商局出具的《证明》：经上级批准，该局已于1996年8月成立，湘机油泵国有股本802万股，由该局持有和管理；因此本次工商变更登记湘机油泵第一大股东变更为衡东县国资局。

（2）存在的问题及规范

①湖南省外商投资服务中心出资不到位及其规范

湖南省外商投资服务中心 50 万元出资系湖南机油泵厂劳动服务公司于 1994 年 6 月 17 日从衡东县农村信用合作联社营业部借入，并汇入了验资账户，同年 6 月 20 日衡阳会计师事务所出具《股本金验证报告书》对出资进行了审验，1994 年 6 月 21 日本次 50 万元出资即转回衡东县农村信用合作联社营业部。湖南省外商投资服务中心 50 万元出资实际未到位。

该问题解决与规范如下：

2002 年 1 月，公司董事会、股东大会决议，因湖南省外商投资服务中心 50 万股股份出资未到位，该出资由许仲秋、赵壁成、邓东生、胡桂荣、秦秒生予以补足。

2009 年 8 月 25 日，原告许仲秋、赵壁成、邓东生、胡桂荣、秦秒生起诉被告湖南省美东对外经济贸易服务中心（原名湖南省外商投资服务中心），就被告所持公司 50 万股股份确认纠纷问题诉至湖南省衡县人民法院。

2010 年 1 月 28 日，湖南省衡县人民法院《民事判决书》（[2009] 东民二初字第 56 号）作出判决如下：确认湖南省外商投资服务中心所持公司 50 万股股份实际股东为许仲秋、赵壁成、邓东生、胡桂荣、秦秒生等 5 人，其中许仲秋持有 30 万股，赵壁成、邓东生、胡桂荣、秦秒生等 4 人各持有 5 万股。

②衡东县城信用合作社、衡东县农村信用合作联社营业部、湖南机油泵厂劳动服务公司、衡东县保险公司出资规范

1997 年 4 月衡东县城信用合作社、衡东县农村信用合作联社营业部将所持公司股份转让给衡东县氮肥厂。根据 2012 年 2 月衡东县农村信用合作联社（原衡

东座城市信用合作社）、衡东县农村信用合作联社营业部出具的《确认函》以及天健会计师《关于对湖南机油泵股份有限公司设立及历次增资的实收资本到位情况的复核报告》（天健验〔2014〕53号），实际上衡东县农村信用合作联社营业部200万元、衡东座城市信用合作社50万元出资均转为了借款；衡东县氮肥厂既未支付股权转让对价，也未对前述出资进行补足。

1994年湖南机油泵厂劳动服务公司对公司的160万元出资，系由湖南机油泵厂向银行借入后，划入湖南机油泵厂劳动服务公司账户，并作为出资款项，验资后即偿还银行，前述160万元出资实际未到位。1997年办理工商变更登记时该等股份登记到衡东县氮肥厂名下，但该厂亦未向公司补足前述出资。

1995年衡东县保险公司与湘机油泵就衡东县保险公司不能再担任该公司股东一事达成共识，同意在湘机油泵找到合适的股东后将衡东县保险公司持有的20万股股份转让，并由湘机油泵于1995年5月13日先行支付了股份转让款20万元，1997年工商变更登记时上述股份登记到了衡东县氮肥厂名下，但该厂也未向公司补足上述出资。

此问题的解决与规范如下：

衡东县氮肥厂名下合计430万股于2002年转让给许仲秋等232位自然人；2002年—2007年由许仲秋等自然人股东陆续补足该等出资，截至2007年12月31日公司1,500万元注册资本已全部补足到位。具体情况详见本节“四、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人股本的形成及其变化情况”之“3、2002年国有股权转让”之“（4）衡东县氮肥厂所持430万股国有法人股转让”。

（3）湖南省人民政府的确认情况

2012年3月28日，湖南省人民政府出具《关于确认湖南机油泵股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（湘政函〔2012〕77号），确认：发行人1996年规范登记取得了湖南省证券监督管理委员会的认可，其存在的瑕疵不影响该公司合法设立和存续；目前公司出资瑕疵已得到全面规范，股权结构清晰、权属明确，不存在潜在纠纷和风险。

（4）验资复核、保荐人及发行人律师的核查意见



天健会计师对本公司设立及历次增资的股本到位情况进行了复核，并出具了《关于对湖南机油泵股份有限公司设立及历次增资的实收资本到位情况的复核报告》（天健验〔2014〕53号），经复核确认：截至本复核报告出具日，公司设立出资已得到规范且已资本充实。

保荐人核查后认为：发行人重新规范登记及股权转让时存在的出资不规范等问题，已经全部规范，并且已经湖南省人民政府确认，不会对本次发行上市构成实质性障碍。

发行人律师核查后认为：发行人 1996 年规范登记和 1997 年股权转让取得了湖南省证券监督管理委员会的认可，其存在的瑕疵不影响该公司合法设立和存续；目前公司出资瑕疵已得到全面规范，股权结构清晰、权属明确，不存在潜在纠纷和风险。

3、2002 年国有股权转让

2002 年前后，我国汽车零部件市场竞争加剧，东南沿海地区零部件产业迅速崛起，民营、私营企业大举进入零部件行业；且我国加入 WTO 后将面临国际市场的激烈竞争，这些都对本公司经营环境造成了严重冲击。为进一步优化投资结构，转换经营机制，衡东县人民政府根据湖南省人民政府《关于通过产权转让进一步放活国有中小型企业若干政策的通知》（湘政发〔1998〕9号），决定对公司进行国有股权转让。

2001 年 12 月 13 日，中共衡东县委、衡东县人民政府下发《关于成立湖南机油泵股份有限公司国有股权转让工作领导小组的通知》（东办〔2001〕58号），正式成立工作领导小组，启动国有股权转让工作，拟将衡东县国资局所持 762 万股国家股、衡东县氮肥厂所持 430 万股国有法人股转让给以许仲秋为代表的自愿受让员工。

（1）评估

根据衡阳兴源会计师事务所有限责任公司《资产评估报告书》（衡兴评报字〔2001〕第 96 号），截至 2001 年 11 月 30 日，经评估后公司资产总额为 60,883,017.52 元，负债总额为 42,558,920.66 元，净资产为 18,324,096.86 元。衡东县国资局《资产评估确认通知书》（东国资字〔2001〕004 号）对本次评估结果予以确认。



（2）职工安置补偿方案

2001 年 12 月 27 日，公司召开第二届四次职工代表大会，审议通过了《国有股权转让实施方案》，对国有股权转让方式、干部职工安置与补偿、资产处置、国有股转让工作程序等提出了实施办法。

2001 年 12 月 31 日，衡东县经济委员会出具《关于请求批复〈湖南机油泵股份有限公司国有股权转让实施方案〉的请示》（东经字〔2001〕27 号），同意本次国有股权转让及职工安置补偿实施方案。

2002 年 1 月 8 日，衡东县人民政府出具《关于同意〈湖南机油泵股份有限公司国有股权转让实施方案〉的批复》（东政发〔2002〕3 号），同意本次国有股权转让及职工安置补偿实施方案。

本次公司国有股权转让及职工安置补偿方案基本情况如下：

①国有股权转让方式

本次国有股转让收入用于置换干部、职工身份所需的安置补偿。公司干部职工在与劳动部门签订解除全民身份及与公司签订解除劳动关系后，秉着自愿受让原则，以其本人置换身份的安置补偿费认购国有股权，对职工不愿认购的国有股权，由受让人代表组织经营团队认购。

②职工安置方案

公司干部职工身份置换后，安置补偿费采取“认钱、认股、认债”的形式，认钱由政府委托公司一次兑现，认股则成为公司的股东，认债则成为公司债权人并由公司按同期银行贷款利率付息，在 3 年后 5 年内分 2—3 期连本带息归还。买断职工身份补偿费的计算标准为：以每满一整年计算一年的工龄，参加工作时间不超过 10 年（含 10 年），按每年给付 1.5 个月工资的补偿费，参加工作 10 年时间以上的，按每增加 1 年给付 2 个月工资的补偿费，补偿费最多不超过 36 个月。另外，还须支付多名员工重大疾病需一次性补助等遗留问题费用。公司以上共需改制安置补偿费 1,103.18 万元。

③职工安置补偿金来源

根据衡东县人民政府《关于同意〈湖南机油泵股份有限公司国有股权转让实



施方案》的批复》（东政发〔2002〕3号）、衡东县经济委员会《关于请求批复〈湖南机油泵股份有限公司国有股权转让实施方案〉的请示》（东经字〔2001〕27号）以及衡东县产权交易中心《产权交割证明书》（东产权交字〔2002〕3号文）等文件，本次改制安置补偿费的最终来源为三方面：一是 762 万股国家股减持所得 666.29 万元；二是根据衡政发〔2001〕1 号等文件规定，公司所欠县财政借款 306.51 万元用于安置干部职工；三是县国资局委托公司代管的非经营性土地及挂账资产回收后应上缴财政部分一次性作价 125.39 万元，全部移交给公司用于安置干部职工。以上合计为 1,098.18 万元。实施安置补偿时，安置补偿金来源与所需安置补偿费的差额部分由公司承担。

（3）衡东县国资局所持 762 万股国家股转让

2002 年 1 月 25 日，衡东县国资局与以许仲秋为代表的公司自愿受让 232 位员工签订《国有股权转让协议》，衡东县国资局以每股 1.2216 元的价格，将其持有的 762 万股国有股份进行转让，转让总价 930.86 万元。上述股份转让已经公司董事会、股东大会决议同意。

但是，根据湖南省政府《关于通过产权转让进一步放活国有中小型企业若干政策的通知》（湘政发〔1998〕9 号）的相关规定，经衡东县人民政府《关于同意〈湖南机油泵股份有限公司国有股权转让实施方案〉的批复》（东政发〔2002〕3 号）批准，同意公司生产经营性土地和闲置库存积压物资按评估价 50%计入总资产，因此评估的资产总额相应减少 520.77 万元，所有者权益为 1,311.64 万元，即每股净资产为 0.8744 元。根据前述调整，本次 762 万国家股作价 666.29 万元并于 2002 年 1 月 26 日在衡东县产权交易中心办理了过户手续。

2002 年 6 月 5 日，衡阳市人民政府出具《关于同意转让湖南机油泵股份有限公司国有股权的批复》（衡政函〔2002〕34 号）对本次国家股转让进行了批准，同意将股份公司国有股权 762 万股以每股 1.2216 元的价格转让给许仲秋为代表的公司自愿受让员工。

2002 年 6 月 25 日，湖南省财政厅出具《关于同意衡东县国有资产管理局转让所持湖南机油泵股份有限公司部分国有股权的批复》（湘财权函〔2002〕63 号）批准了本次转让行为，同意将 762 万股国家股按衡阳兴源会计师事务所有限责任公司

公司《评估报告书》（衡兴评报字[2001]第96号）评估结果，即每股净资产1.2216元的价格，转让给许仲秋为代表的公司自愿受让员工。

2002年7月31日，湖南省地方金融证券领导小组出具《关于同意湖南机油泵股份有限公司变更股权结构的批复》（湘金证办字[2002]61号），批准了本次国家股转让。

由于许仲秋等自然人以每股0.8744元受让，与湖南省财政厅湘财权函[2002]63号文批复价格每股1.2216元存在价差，2010年12月31日许仲秋等现有股东向衡东县国资局支付264.57万元，全面补足了原衡东县国资局所持762万股国家股转让的价差。

（4）衡东县氮肥厂所持430万股国有法人股转让

2002年1月10日，衡东县氮肥厂与以许仲秋为代表的公司自愿受让232位员工签订《法人股权转让协议》，前者同意将所持公司430万股股份转让给后者。上述股权转让已经公司董事会、股东大会决议同意。

2002年7月31日，湖南省地方金融证券领导小组办公室出具《关于同意湖南机油泵股份有限公司变更股权结构的批复》（湘金证办字[2002]61号），同意衡东县氮肥厂将所持公司430万股股份全部协议转让给许仲秋等232个自然人。

2009年2月6日，衡阳市人民政府出具《关于对原衡东县氮肥厂转让湖南机油泵股份有限公司股权的批复》（衡政函[2009]10号），同意本次国有法人股转让。

2009年4月24日，湖南省国资委出具《关于原湖南省衡东县氮肥厂所持湖南机油泵股份有限公司国有股权转让有关问题的意见函》（湘国资产权函[2009]57号），同意本次国有法人股转让。

由于1997年登记在衡东县氮肥厂名下430万股法人股份一直为未到位股本，所以许仲秋等232名员工支付转让对价时，实际上以每股1元的价格将430万元转让款项补给了公司，许仲秋等自然人于2002—2007年陆续将转让款支付给公司以补足前述未到位股本。但湖南省国资委湘国资产权函[2009]57号文对该等股份转让批复价格是1.2216元/股，与原来支付价格1元/股存在0.2216元价差，2011年8月23日，许仲秋等现有股东向衡东县国资局支付95.29万元，补足了原衡东



县氮肥厂所持 430 万股国有法人股转让的价差。

本次国有股权转让后，公司股权结构如下表：

序号	股东名称	持股数量（万股）	比例（%）
1	许仲秋等 232 位自然人	1,192	79.47
2	内部职工股	208	13.86
3	湖南省外商投资服务中心	50	3.33
4	衡东县国有资产管理局	40	2.67
5	湖南省铜套厂	10	0.67
	合计	1,500	100

注：为区别股份的性质，将自然人股和内部职工股列示，暂不按单个股东列示持股数量。

（5）湖南省人民政府的确认情况

2012 年 3 月 28 日，湖南省人民政府出具《关于确认湖南机油泵股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（湘政函〔2012〕77 号），确认：发行人 2002 年国有股权的转让已依法履行相应程序，转让行为真实、合法、有效，转让价格公平合理，转让价款已全部支付，未造成国有资产的流失；公司依照相关方案完成了职工安置补偿工作，不存在争议和纠纷。

（6）保荐人及发行人律师的核查意见

保荐人核查后认为：发行人 2002 年国有股权转让行为真实、合法、有效，相关转让款项均已足额支付，未造成国有资产的流失，并已取得湖南省人民政府的确认；目前公司股权结构清晰、权属明确，职工安置补偿工作已完成，不存在潜在纠纷和风险。

发行人律师核查后认为：发行人 2002 年国有股权的转让已依法履行相应程序，转让行为真实、合法、有效，转让价格公平合理，转让价款已全部支付，未造成国有资产的流失；公司依照相关方案对职工进行了安置，不存在争议和纠纷。

4、2010 年，湖南省外商投资服务中心 50 万股股权确权

2010 年 1 月 28 日，经湖南省衡县人民法院《民事判决书》（〔2009〕东民二初字第 56 号）裁定，确认湖南省外商投资服务中心 50 万股股权实际股东为许仲秋、赵壁成、邓东生、胡桂荣、秦秒生等 5 人。具体情况详见本节“（一）发

行人股本的形成及其变化情况”之“2、1996 年重新规范登记和 1997 年股权转让”之“（2）存在的问题及规范情况”之“①湖南省外商投资服务中心出资不到位及其规范”。

上述 50 万股份确权后，本公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	比例（%）
1	许仲秋等 327 位自然人（含内部职工股）	1,450	96.67
2	衡东县国有资产管理局	40	2.66
3	湖南省铜套厂	10	1.33
	合计	1,500	100

5、2011 年 8 月，50 万股国有股份转让

2005 年 4 月 4 日，湖南省铜套厂和许仲秋签订《股权转让协议》，约定湖南省铜套厂将其持有的本公司 10 万股股份转让给许仲秋，但因交易程序存在瑕疵，本次股权转让未完成。2011 年 5 月 10 日，祁东县国资局、许仲秋及本公司签署《关于原湖南省铜套厂所持 10 万股股份处置的约定书》，确认因湖南省铜套厂已经破产，前述 10 万股股份由祁东县国资局所有。

2011 年 5 月，衡阳市国资委下发《关于同意无偿划转湖南机油泵股份有限公司 10 万股股份的批复》（衡国资〔2011〕22 号），祁东县国资局与衡东县国资局签署《无偿划转协议》，国资部门同意将祁东县国资局所持公司 10 万股份无偿划转给衡东县国资局，并与衡东县国资局所持 40 万股合并后再行处理。

2011 年 7—8 月，衡东县国资局所持公司 50 万股股份在衡阳市联合产权交易中心进行了公开挂牌转让。本次国有股权转让根据《企业国有产权转让管理暂行办法》等有关法律、法规，履行了审计、评估、评估备案以及在产权交易中心的公开“招、拍、挂”等程序。

根据北京湘资国际资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（湘资国际评字〔2011〕023—1 号），以 2010 年 12 月 31 日为基准日，公司经评估后的净资产为 18,402.47 万元，每股净资产为 12.27 元。本次评估履行了在衡东县国资局的备案手续。

2011 年 8 月 30 日，经湖南省衡阳联合产权交易中心鉴证，常州市武进金城齿

轮有限公司通过竞拍取得了上述国有股份，并与衡东县国资局签署了《关于湖南机油泵股份有限公司 50 万股股权的产权交易合同》。本次股权转让款共计 614 万元已支付完毕。

上述股权转让后，湘机油泵的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	比例（%）
1	许仲秋等 148 位自然人（含内部职工股）	1,450	96.67
2	常州市武进金城齿轮有限公司	50	3.33
	合计	1,500	100

6、2011 年 9 月，换股收购衡山齿轮

衡山齿轮成立于 2003 年 1 月 13 日，成立时注册资本 500 万元，法定代表人为许仲秋；至 2011 年 9 月，该公司注册资本增加至 1,576 万元，其股权结构为：许文慧出资 831 万元，占 52.73%；本公司出资 310 万元，占 19.67%；许仲秋出资 50 万元，占 3.17%；袁春华等 32 名公司其他董事、监事、高级管理人员及其他自然人出资 385 万元，占 24.43%。衡山齿轮与本公司同为许仲秋实际控制下企业，主要为公司提供齿轮等机油泵零部件产品，为了解决关联交易和公司董事、监事和高级管理人员对外投资等问题，公司拟换股收购衡山齿轮。

2011 年 8 月，经公司 2011 年第二次临时股东大会决议，同意向衡山齿轮的股东许文慧、邓东生、袁春华、赵壁成等 34 位自然人增发 3,229,592 股股份，后者以其持有的衡山齿轮股权认购本公司增发的股份；认股比例为 3.92 份衡山齿轮出资额认购 1 股本公司增发的股份。

根据北京湘资国际资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（湘资国际评字〔2011〕第 024 号），以 2010 年 12 月 31 日为基准日，衡山齿轮评估后净资产为 4,926.05 万元，即每份出资额对应的净资产为 3.13 元；根据北京湘资国际资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（湘资国际评字〔2011〕第 023 号），以 2010 年 12 月 31 日为基础日，本公司评估后净资产为 18,402.47 万元，即每股净资产为 12.27 元。

2011 年 8 月 29 日，本次认股对象许文慧、邓东生、袁春华、赵壁成等 34 位自然人与本公司签订了《增资扩股协议》。中审国际对本次增资情况进行了审验并

出具《验资报告》（中审国际验字〔2011〕01030032号）。

上述增资扩股事项已在湖南省衡阳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2012 年公司聘请天健会计师为发行上市的会计师，天健会计师对衡山齿轮 2010 年末的净资产进行复核时，审定的净资产值低于 2011 年北京湘资国际资产评估有限公司对衡山齿轮评估时所依据的净资产审计值。因此，公司聘请坤元资产评估有限公司对衡山齿轮 2010 年 12 月 31 日净资产重新进行评估并出具《资产评估报告书》（坤元评报〔2012〕423 号），根据该评估报告，衡山齿轮 2010 年 12 月 31 日净资产评估值由 4,926.05 万元调至 4,359.00 万元，调减 567.05 万元。许文慧、许仲秋、邓东生、袁春华等 34 位自然人持有的衡山齿轮股权所享有的评估净资产相应调减 4,555,103.15 元。

2012 年 12 月 3 日，许文慧、许仲秋、邓东生、袁春华等 34 位自然人向公司缴入现金 4,555,103.15 元，作为对上述差异的补偿。

本次增资扩股后，本公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	比例（%）
1	许仲秋等 150 位自然人（含内部职工股）	1,772.96	97.26
2	常州市武进金城齿轮有限公司	50.00	2.74
	合计	1,822.96	100

7、2011 年 11 月，增资扩股

2011 年 10 月，经 2011 年第三次临时股东大会决议，同意沈学如以 13.00 元/股（该定价依据参考公司截至 2010 年 12 月 31 日的评估值）的价格认购公司 2,000,408 股股份。沈学如向公司增资 26,005,304 元，其中 2,000,408 元计入注册资本，其余计入资本公积。中审国际对本次增资情况进行了审验并于 2011 年 11 月 7 日出具《验资报告》（中审国际验字〔2011〕第 01030045 号）。

本次增资事项完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	比例（%）
1	许仲秋等 151 位自然人（含内部职工股）	1,973	97.53



2	常州市武进金城齿轮有限公司	50	2.47
	合计	2,023.00	100

上述增资扩股事项已在湖南省衡阳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

8、2011 年 12 月，送股、公积金转增股本

2011 年 12 月，经 2011 年第四次临时股东大会决议，同意公司以现有股本 2,023 万股为基数，向公司全体股东每 10 股送 5 股派发现金红利 4.00 元（含税）；以公司资本公积金每 10 股转增 15 股。本次利润分配方案实施后，公司注册资本金增加至 6,069 万元。中审国际对本次增资情况进行了审验并出具《验资报告》（中审国际验字〔2011〕第 01020364 号）。

本次增资扩股后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	比例（%）
1	许仲秋等 151 位自然人（含内部职工股）	5,919	97.53
2	常州市武进金城齿轮有限公司	150	2.47
	合计	6,069.00	100

上述增资扩股事项已在湖南省衡阳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

9、2013 年 3 月，股权转让

（1）本次股权转让基本情况

2013 年 3 月 1 日，公司股东沈学如分别与公司股东许仲秋、刘亚奇、陈湘军等 8 人签署《股权转让协议》，将其持有公司股份 128 万股转让给公司股东许仲秋、刘亚奇、陈湘军等 8 人，转让价格均为 4.83 元/股。本次股权转让款已经支付完毕。

本次股权转让明细情况如下表所示：

转让方	受让方	转股数量（万股）	转让对价（万元）
沈学如	许仲秋	80	386.40



沈学如	刘亚奇	20	96.60
沈学如	陈湘军	10	48.30
沈学如	胡桂荣	8	38.64
沈学如	丁振武	3	14.49
沈学如	谭小平	3	14.49
沈学如	许腾	3	14.49
沈学如	罗大志	1	4.83

(2) 本次股权转让的原因

根据沈学如、许仲秋等 8 人签订的《确认函》，本次股权转让的原因系“2012 年受国家宏观经济调控的影响，公司所处行业增长速度大幅放缓以及 IPO 暂停审核等因素，公司业务发展及上市进程受到一定影响，沈学如有意退出该笔投资，经与公司董事、监事及高级管理人员协商，公司董事、监事及高级管理人员中许仲秋等 8 人根据自己的经济能力受让了部分股份”。

(3) 本次股权转让定价依据及合理性

按 2011 年送股、转增后股本计算，沈学如入股价格为 4.33 元/股（即 13 元/股÷3）。2013 年 3 月沈学如以 4.83 元/股的价格转让股份，溢价率为 11.55%。该等转让价格系转让双方在公司每股净资产的基础上协商确定，为转让双方的真实意思表示。根据 2015 年 8 月转、受让双方出具的《确认函》，该次股份转让股东之间不存在代持股份或利益输送的情况，不存在纠纷或争议，转让行为合法、合规。

(4) 本次股份转让履行的登记手续

公司已于 2013 年 3 月 26 日向湖南省股权登记管理中心有限公司办理了股份转让变更登记。沈学如在 2013 年 3 月股份转让前持有发行人 6,001,224 股，该次转让 128 万股，作为发行人董事，沈学如该次股份转让比例未超过 25%，符合《公司法》第 141 条的相关规定。

另外，2014 年因自然人股东陈美华去世，其股份由其配偶及子女曾忻涛、曾虎、曾湘继承。上述股权变动事项已在湖南省股权登记管理中心有限公司办理了股权变更登记手续。前述股权转让事项完成后，公司股东具体持股情况如下表：



序号	姓名	股数(股)	比例(%)	序号	姓名	股数(股)	比例(%)
1	许仲秋	16,736,462	27.58	78	廖琪朝	75,600	0.12
2	许文慧	6,359,694	10.48	79	曹湘平	74,700	0.12
3	沈学如	4,721,224	7.78	80	陈远铭	72,759	0.12
4	邓东生	2,073,306	3.42	81	朱可娟	72,000	0.12
5	周勇	1,936,113	3.19	82	单柏雄	71,100	0.12
6	胡桂荣	1,930,829	3.18	83	郭炎成	69,000	0.11
7	秦秒生	1,887,195	3.11	84	戴建兵	67,200	0.11
8	袁春华	1,723,494	2.84	85	康秋娥	64,800	0.11
9	常州市武进 金城齿轮有 限公司	1,500,000	2.47	86	李三元	61,500	0.10
10	赵壁成	1,445,082	2.38	87	谭小平	61,200	0.10
11	刘亚奇	1,143,560	1.88	88	罗雄健	60,600	0.10
12	罗大志	1,081,759	1.78	89	聂卫民	60,000	0.10
13	陈湘军	823,654	1.36	90	沈秀玲	60,000	0.10
14	丁振武	634,482	1.05	91	汤理强	60,000	0.10
15	刘光明	612,813	1.01	92	阳少红	60,000	0.10
16	李克辉	583,383	0.96	93	赵连生	59,100	0.10
17	阳小林	583,101	0.96	94	曾和平	55,353	0.09
18	许腾	552,759	0.91	95	谭金平	55,200	0.09
19	罗满徕	484,200	0.80	96	周少东	51,300	0.08
20	颜敏生	474,759	0.78	97	胡金英	50,700	0.08
21	申译	450,753	0.74	98	董君辉	50,400	0.08
22	张宏剑	450,000	0.74	99	颜加义	48,000	0.08
23	雷衡辉	417,018	0.69	100	蒋厚建	46,800	0.08
24	梁桂徕	397,059	0.65	101	陈树满	46,500	0.08
25	胡斌	348,453	0.57	102	钟少云	46,200	0.08
26	谭夏云	346,200	0.57	103	李咏年	45,153	0.07
27	陈政贞	339,759	0.56	104	胡应咀	45,000	0.07
28	颜跃进	324,600	0.53	105	罗惠平	45,000	0.07
29	周靖	322,959	0.53	106	李莉	41,400	0.07
30	曹冬林	310,653	0.51	107	陈京华	39,000	0.06
31	罗少华	305,187	0.50	108	陈平	37,200	0.06
32	陈胜生	275,700	0.45	109	陈清娥	37,200	0.06
33	陈洪云	270,000	0.44	110	罗汉文	37,200	0.06
34	罗新民	246,000	0.41	111	文立军	36,600	0.06
35	李光荣	241,500	0.40	112	汪春和	36,000	0.06
36	王建坤	240,612	0.40	113	周卫平	36,000	0.06
37	赵爱莲	239,400	0.39	114	向国雄	33,000	0.05



38	晏建中	237,600	0.39	115	熊燎原	33,000	0.05
39	曹凯成	234,600	0.39	116	侯波	30,000	0.05
40	赵忠	226,965	0.37	117	刘梅林	30,000	0.05
41	苑树林	212,400	0.35	118	彭志成	30,000	0.05
42	承建富	210,000	0.35	119	全诗桂	30,000	0.05
43	洪玉生	210,000	0.35	120	王佑祥	30,000	0.05
44	赵卫星	204,000	0.34	121	王伟泉	29,100	0.05
45	常兆红	201,000	0.33	122	陈易红	22,800	0.04
46	秦乙云	182,700	0.30	123	王德良	21,000	0.03
47	李和平	180,000	0.30	124	岑林	19,806	0.03
48	占记明	179,700	0.30	125	文建辉	19,500	0.03
49	罗建明	154,800	0.26	126	刘锋	18,000	0.03
50	刘社初	144,000	0.24	127	欧宇宁	17,700	0.03
51	成正升	140,400	0.23	128	张建梅	15,900	0.03
52	毛锡根	137,700	0.23	129	陈志刚	15,000	0.02
53	邓建新	137,400	0.23	130	戴光辉	15,000	0.02
54	陈清林	133,500	0.22	131	吴爱连	15,000	0.02
55	向立新	129,000	0.21	132	颜国水	15,000	0.02
56	陈雪桂	123,000	0.20	133	朱丽秀	15,000	0.02
57	曾圻涛	122,959	0.20	134	成秋玉	14,400	0.02
58	肖德华	116,400	0.19	135	谭翊	12,000	0.02
59	罗伟凡	115,200	0.19	136	阳少义	12,000	0.02
60	边红志	113,400	0.19	137	罗焱龙	9,000	0.01
61	旷长清	108,000	0.18	138	周海澜	9,000	0.01
62	龙少华	107,400	0.18	139	陈勇	7,200	0.01
63	谭佑平	101,400	0.17	140	刘雪生	7,200	0.01
64	曾虎	100,000	0.16	141	刘元英	7,200	0.01
65	曾湘	100,000	0.16	142	任湘华	7,200	0.01
66	殷解云	99,000	0.16	143	阳锡星	7,200	0.01
67	朱春莲	92,853	0.15	144	李炜	6,000	0.01
68	赵和平	88,800	0.15	145	向顺尧	6,000	0.01
69	洪云生	87,000	0.14	146	周文峰	4,500	0.01
70	刘小初	80,400	0.13	147	陈景峰	3,900	0.01
71	颜建明	80,400	0.13	148	陈新华	3,000	0.00
72	王新照	79,200	0.13	149	李彬	3,000	0.00
73	康月萍	78,000	0.13	150	罗健英	3,000	0.00
74	彭立湘	78,000	0.13	151	谢先冬	3,000	0.00
75	唐兰英	78,000	0.13	152	欧伟红	2,100	0.00
76	董仁泽	76,530	0.13	153	李立冬	300	0.00



77	罗树根	76,500	0.13	154	李永忠	300	0.00
	合计	60,690,000	100.00				

注：第 154 位股东李永忠由于无法联系上，未完成确权，原留存的身份证号码经与公安机关核对后为错误号码；第 83 位股东郭炎成于 2012 年 1 月去世，目前尚未进行遗产分配。

经核查，本次发行中介机构及其签字、经办人员与公司股东不存在关联关系。

（二）发行人重大资产重组情况

报告期内，本公司没有发生重大资产重组情况。

（三）发行人股本变动与重大资产重组对业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

1、报告期内，公司实际控制人一直为许仲秋，公司股本变动对实际控制人情况没有影响。

2、报告期内，许仲秋、袁春华、罗大志、周勇一直担任公司董事，许仲秋一直担任公司董事长，刘亚奇一直担任总经理，陈湘军、刘光明、许腾一直担任公司副总经理，公司经营管理团队保持稳定。具体变动情况请详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况”。

3、公司历次股本变化没有导致公司的主营业务发生重大变化。公司成立以来，公司资产规模和生产能力进一步扩大，市场和业务得到良好扩张，综合实力和竞争力得到进一步提高。

四、发行人历次验资

（一）历次验资情况

公司 1994 年设立以来，历次验资情况如下：

序号	验资事项	股本(万股)	验资机构	出具报告时间	验资报告编号
1	定向募集	1,500	衡阳会计师事务所	1994 年 6 月 20 日	衡师验字 [1994] 第 205 号
2	重新规范	1,500	衡东会计师事务所	1997 年 4 月 10 日	东注会验字 [1996] 第 46 号
3	股权出资	1,822.96	中审国际	2011 年 9 月 9 日	中审国际验字 [2011]



					01030032 号
4	增资	2,023	中审国际	2011 年 11 月 7 日	中审国际验字 [2011] 第 01030045 号
5	送股及 转增	6,069	中审国际	2011 年 12 月 17 日	中审国际验字 [2011] 第 01020364 号
6	验资复核	6,069	天健会计师	2014 年 2 月 8 日	天健验 (2014) 53 号

(二) 验资复核情况

2014 年 2 月 8 日，天健会计师出具了《关于对湖南机油泵股份有限公司设立及历次增资的实收资本到位情况的复核报告》（天健验（2014）53 号），主要内容如下：

1、公司设立出资 1,500 万元复核情况

(1) 1994 年设立出资验证时，拟成立的公司名称为“湖南机油泵实业股份有限公司”，其与当时工商登记的名称“湖南机油泵股份有限公司”不符。但公司在其后的 1997 年重新规范登记出资验证时，已进行纠正。

(2) 1994 年设立出资验证时，公司各股东出资额与湘体改字 [1994] 35 号批复数不符，包括发起人衡东县城市信用合作社少认购 50 万股、发起人衡东县农村信用合作联社营业部多认购 100 万股、其他法人少认购 33 万股、内部职工少认购 17 万股。此外，内部职工已认购的 208 万股，占公司股本总额的 13.86%，违反了国家体改委发布的《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》，属于超比例发行。此外，湘体改字 [1994] 35 号批复需由内部职工认购 225 万股，因内部职工实际认购不足，公司接受了部分外部人员认购职工股，违反了国家体改委发布的《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》，属于超范围发行。但公司在其后的 1997 年重新规范登记出资验证时，已按照公司实际募股股东类别实际认购股份取得湘证监字 [1997] 17 号文的重新确认。

(3) 1994 年设立出资未全部到位及其后的补足情况

① 设立出资和重新规范登记出资的实际到位情况如下：

股东名称	注册资本（元）	实际缴纳情况	结论
衡东县国有资产管理局	8,020,000.00	1994 年 4 月 12 日，衡阳市资产评估公司出具《湖南机油泵厂资产评估结果报告书》（衡评估字（1994）第 012 号），截至评估基准日 1994 年 3	出资已到位



		月 31 日, 湖南机油泵厂的评估资产总值为 36,085,175.47 元, 其中净资产价值为 19,881,191.44 元。1994 年 4 月 18 日, 衡阳市国有资产管理局出具《关于湖南机油泵厂评估报告结果确认的通知》(衡国资字(94)第 53 号), 对上述评估结果进行了确认。同日, 衡东县财政局出具《关于湖南机油泵厂资产产权界定、折股的意见》(财国资字(1994)012 号)和《关于湖南机油泵实业股份有限公司国有股份确认的通知》(财国资字(1994)013 号), 确认上述评估净资产中的经营性净资产 802.00 万元, 折股 802.00 万股投入公司, 并由衡东县国有资产管理部持有。因公司系由湖南机油泵厂改组设立, 上述经营性净资产 802.00 万元实际已投入至改组设立后的股份有限公司	
湖南省外商投资服务中心	500,000.00	以该股东名义于 1994 年 6 月 17 日汇入货币资金 50.00 万元。该笔资金系由湖南机油泵厂劳动服务公司向衡东县农村信用合作联社营业部借入, 后公司于 1994 年 6 月偿还了该借款	出资实际未到位
衡东县农村信用合作联社营业部	2,000,000.00	以该股东名义于 1994 年 6 月 14 日汇入货币资金 200.00 万元(以转账存款单形式), 后在 1997 年重新规范登记出资时, 该股东将其持有的 200.00 万股登记在衡东县氮肥厂名下, 公司于 2002 年 5 月和 2003 年 6 月以归还借款名义归还了上述资金, 但衡东县氮肥厂却一直未补入相应出资	出资实际未到位
衡东县城市信用合作社	500,000.00	以该股东名义于 1994 年 6 月 1 日汇入货币资金 50.00 万元(由湖南机油泵厂贷款户转入), 后在 1997 年重新规范登记出资时, 该股东将其持有的 50.00 万股登记在衡东县氮肥厂名下, 公司于 2002 年 4 月以归还借款名义归还了上述资金, 但衡东县氮肥厂却一直未补入相应出资	出资实际未到位
湖南机油泵厂劳动服务公司	1,600,000.00	以该股东名义于 1994 年 6 月 18 日汇入货币资金 160.00 万元。该笔资金系由湖南机油泵厂向衡东县工商银行借入, 并于 1994 年 6—8 月陆续偿还了该借款。后在 1997 年重新规范登记出资时, 该股东将其持有的 160.00 万股登记在衡东县氮肥厂名下, 但衡东县氮肥厂却一直未补入相应出资	出资实际未到位
衡东县保险公司	200,000.00	以该股东名义于 1994 年 3 月 17 日汇入货币资金 20.00 万元。该笔资金系湖南机油泵厂向该股东借入, 并于 1995 年 5 月偿还了该借款。后在 1997 年重新规范登记出资时, 该股东将其持有的 20.00 万股登记在衡东县氮肥厂名下, 但衡东县氮肥厂却一直未补入相应出资	出资实际未到位
湖南省铜套厂	100,000.00	湖南省铜套厂以应收湖南机油泵厂的货款转为股本 10.00 万元	出资已到位
个人股	2,080,000.00	许仲秋等自然人于 1994 年 6 月陆续以货币资金缴入 189.38 万元、以自然人欠款转股 4.86 万元; 湖南机油泵厂劳动服务公司于 1994 年 6 月 18 日代为缴入货币资金 13.76 万元(该笔资金系由湖南机油泵厂向衡东县工商银行借入, 后于 1994 年 6 月偿还了该借款)	出资到位 194.24 万元、实际未到位 13.76 万元



合计	15,000,000.00		

综上，1994 年设立出资和重新规范登记出资的实际到位情况为：到位出资 1,006.24 万元（包括衡东县国有资产管理局 802.00 万元、湖南省铜套厂 10.00 万元和个人股 194.24 万元）、未到位出资 493.76 万元（包括湖南省外商投资服务中心 50.00 万元、衡东县氮肥厂 430.00 万元和个人股 13.76 万元）。

②设立出资和重新规范登记出资后的资本补足情况

A. 1998—2001 年。1994 年设立出资和重新规范登记出资后，因有部分个人股东要求退股，同时公司部分个人或原有个人股东有购买公司股份的意愿，故由公司统一进行安排，在个人股东要求退股时，如有个人股东要求认购，就安排双方直接进行转让，如当时退股股东所退股份没有相应的认购人，则公司先行向要求退股的个人股东支付款项，待有个人股东愿意认股时再向其转让。截至 2001 年末，个人股未到位出资由 13.76 万元增加至 25.87 万元。

B. 2002—2007 年。2002 年，自然人受让了衡东县国有资产管理局、衡东县氮肥厂和湖南省外商投资服务中心持有的公司股份 762.00 万股、430.00 万股和 50.00 万股，个人股持股数增加至 1,450.00 万股。因公司仍存在部分股东退股情况，且原衡东县氮肥厂和湖南省外商投资服务中心合计持有的 480.00 万股均为未到位出资，故许仲秋等自然人以货币资金方式于 2002—2007 年间对上述未到位出资连同 2001 年末未到位出资一并进行了补足。截至 2007 年末，许仲秋等自然人已全部补足出资。

C. 2008—2010 年。公司个人股再未出现出资不到位情形。

③综上，以表列示个人股实际到位股本及股东人数变化情况如下：

年份	年初实际 到位股本 (万元)	当年实际增 减到位股本 (万元)	年末实际 到位股本 (万元)	年末应 到位股本 (万元)	年末未到 位出资 (万元)	年初股东 人数(人)	当年增减 股东人数	年末股东 人数
1994			194.24	208.00	13.76			738
1995	194.24		194.24	208.00	13.76	738		738
1996	194.24		194.24	208.00	13.76	738		738
1997	194.24		194.24	208.00	13.76	738	-102	636
1998	194.24	-2.74	191.50	208.00	16.50	636	-7	629
1999	191.50	-0.05	191.45	208.00	16.55	629	-2	627



2000	191.45	-2.77	188.68	208.00	19.32	627	-8	619
2001	188.68	-6.55	182.13	208.00	25.87	619	-39	580
2002	182.13	912.40	1,124.53	1,450.00	325.47	580	-230	350
2003	1,124.53	25.50	1,150.03	1,450.00	299.97	350	-2	348
2004	1,150.03		1,150.03	1,450.00	299.97	348		348
2005	1,150.03	226.44	1,376.47	1,450.00	73.53	348	-3	345
2006	1,376.47	13.48	1,389.95	1,450.00	60.05	345		345
2007	1,389.95	60.05	1,450.00	1,450.00	0.00	345	-5	340

④2012年3月28日，湖南省人民政府出具《关于确认湖南机油泵股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（湘政函[2012]77号），确认：公司的设立取得了有权部门的批准，符合当时的法律法规；设立时的不规范情形均已得到纠正，不影响其设立的合法有效性。

2、2011年9月增资322.9592万元复核情况

经对衡山齿轮2010年12月31日的净资产重新进行了复核，发现衡山齿轮净资产应调减5,555,208.27元至18,285,929.55元（衡山齿轮净资产的主要调整事项包括：（1）根据期末存货实际数量以及存货发出计价方法重新复核应保留的存货余额，相应调减净资产4,792,099.60元；（2）补计2010年末少计应付职工薪酬，相应调减净资产585,134.50元；（3）补摊2010年末少摊无形资产，相应调减净资产251,514.90元，相应许文慧、许仲秋、邓东生、袁春华等34位自然人持有的衡山齿轮80.33%的股权所享有的净资产应调减4,462,486.70元至14,689,087.21元，相应计入的股本为3,229,592.00元，而计入的资本公积（股本溢价）应调减4,462,486.70元至11,459,495.21元。

公司聘请坤元资产评估有限公司对衡山齿轮2010年12月31日净资产重新进行了评估，并由其于2012年11月8日出具了《资产评估报告书》（坤元评报[2012]423号），衡山齿轮2010年12月31日评估值应调减5,670,488.18元至43,590,025.03元，相应许文慧、许仲秋、邓东生、袁春华等34位自然人持有的衡山齿轮80.33%的股权所享有的评估后净资产应调减4,555,103.15元至35,015,867.11元。为了避免损害公司增资前原有股东权益，许文慧、许仲秋、邓东生、袁春华等34位自然人已于2012年12月3日向公司缴入现金4,555,103.15元作为对上述差异的补偿。



3、2011 年 10 月增资 200.0408 万元复核情况

经复核，新增股东沈学如以货币资金实际缴纳出资额人民币 2,600.5304 万元，并于 2011 年 11 月 7 日缴存至公司在中国工商银行股份有限公司衡东支行开立的人民币账户 1905034009022100608 账号。其中：计入股本 200.0408 万元，资本公积（股本溢价）2,400.4896 万元。

4、2011 年 12 月增资 4,046.00 万元复核情况

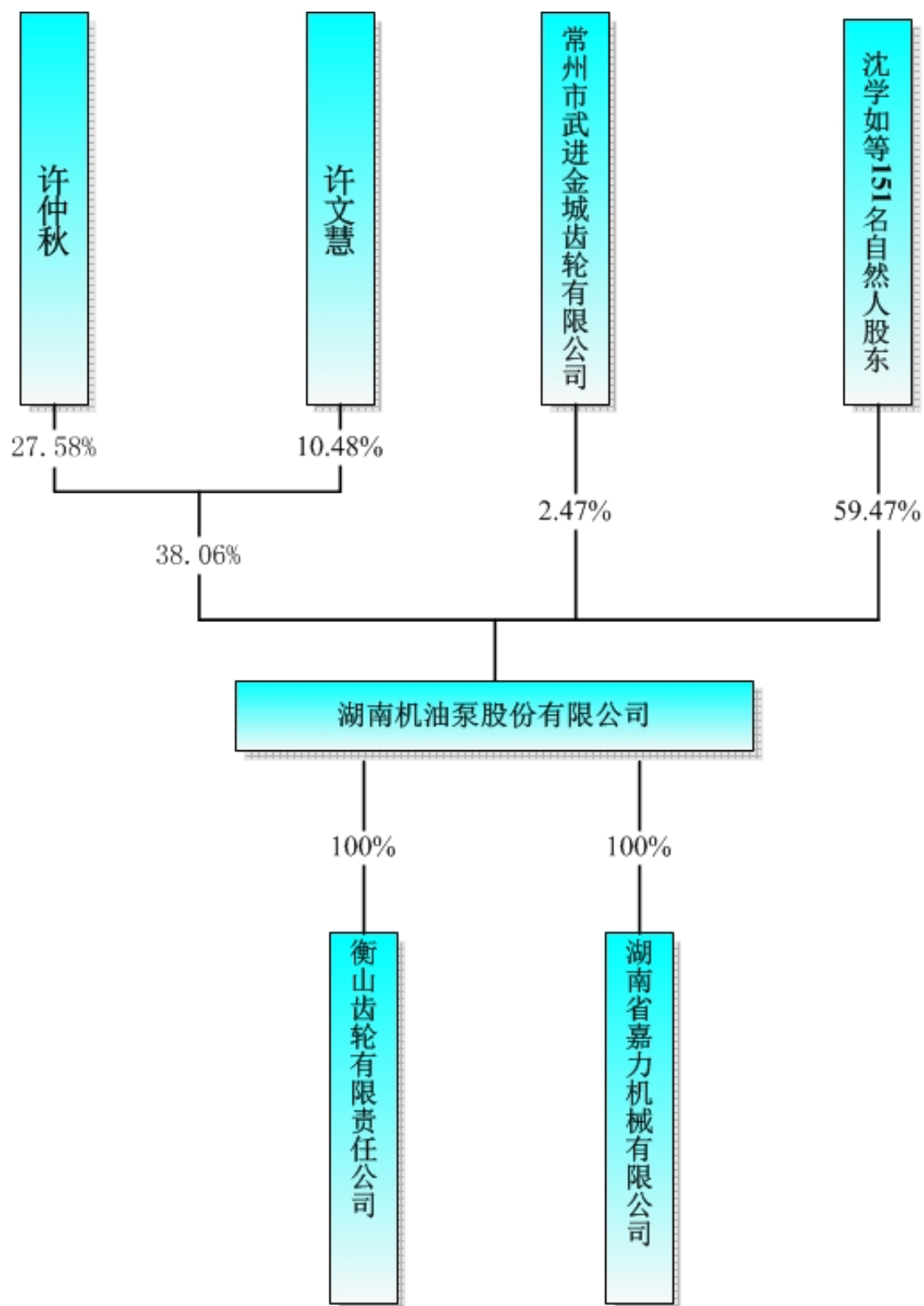
经复核，公司根据股东大会决议，已于 2011 年 12 月以记 270 号记账凭证将未分配利润 1,011.50 万元和资本公积 3,034.50 万元合计 4,046.00 万元转入股本项目。

5、复核结论

经复核，公司设立出资 1,500 万元和 2011 年 9 月增资 322.9592 万元存在出资瑕疵及部分实收资本未到位情况，但截至本复核报告出具日，均已得到规范且已资本充实；公司 2011 年 11 月增资 200.0408 万元和 2011 年 12 月增资 4,046.00 万元的实收资本均已到位。

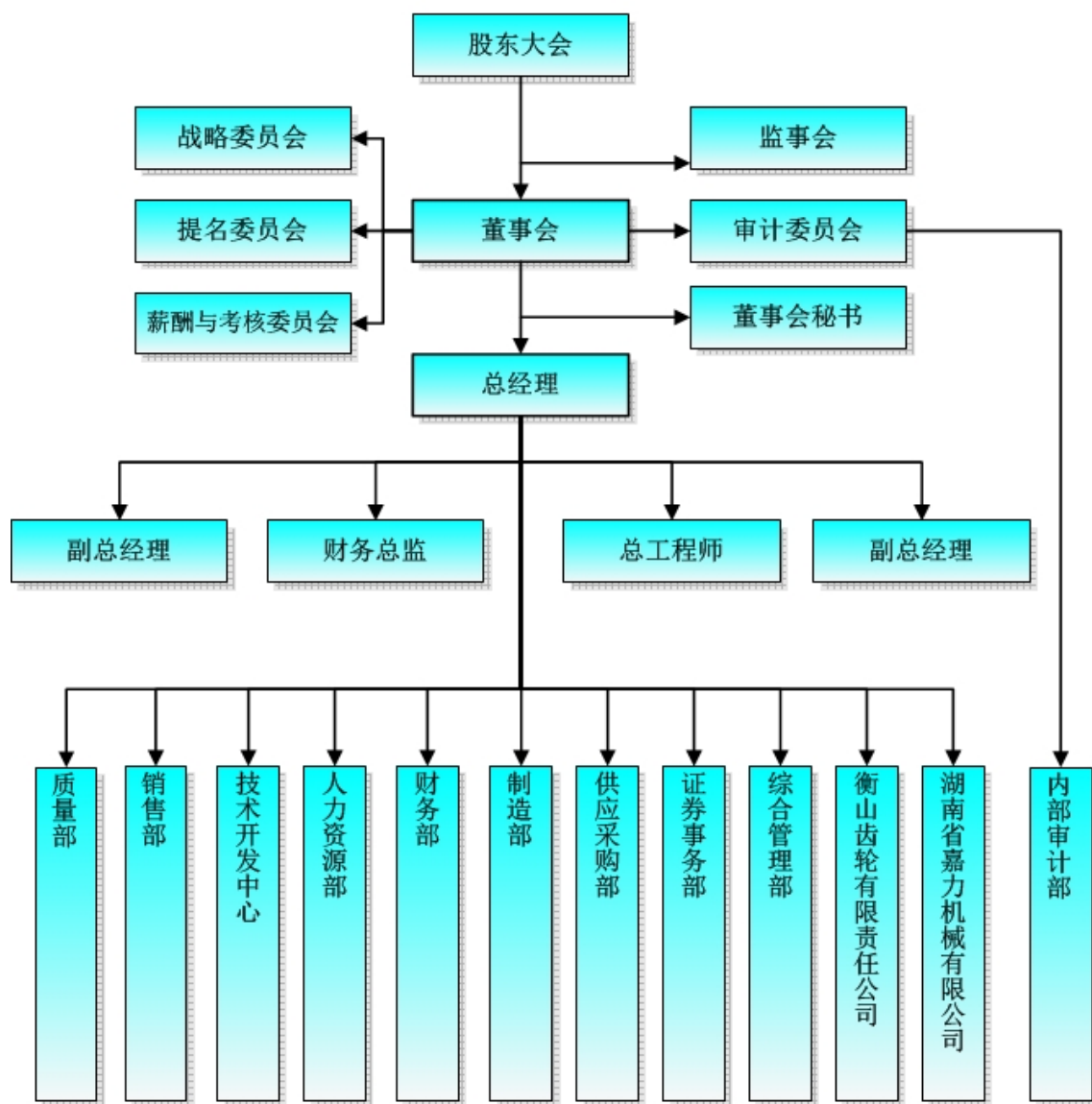
五、发行人的组织结构图

（一）外部组织结构图



（二）内部组织结构图

公司内部组织结构图



公司下设 10 个职能部门。从设立后的运行情况来看，各部门职能分工明确，确保了公司对经营进行有效管理和控制。各部门的主要职责如下：

1、销售部：负责公司市场体系的培育和建设，确保公司销售目标的实现和市场份额的提升，制定合理的营销方案、销售管理办法和销售激励机制，把握市场趋势、跟踪技术发展方向和汽车零部件产业政策，为产品的升级换代和新产品研发提供必要的信息，做好市场信息收集和调研工作；及时处理顾客投诉，当好客户代表，协调销售过程中产生的问题，负责公司售前、售中、售后服务体系的建设和完善，采取有效的竞争策略，掌握重要客户资源并协调和加强与客户的合作

关系；控制应收账款水平，加快资金周转。

2、供应采购部：制定有效的采购计划，确保外购件的准时交付；保持与供应商的良好关系，按精益管理要求加强供应商管理；充分掌握市场状态，培育最佳供货商和后备供货商，保持采购成本优势；建立供货商档案，及时反馈信息供高层领导决策参考；随时掌握原材料市场的价格情况及预测未来走势；根据市场状况、订单，建立安全库存点，按经济采购批量采购；按照精益管理要求，进行持续改进。

3、证券事务部：做好与证券管理部门、中介机构、公司股东的联络工作；筹备股东大会、董事会和监事会会议；做好公司信息披露工作；保管公司股东名册、董事和董事会秘书名册、股东持股资料等；负责公司上市申报的具体事务等。

4、质量部：组织贯彻 ISO/TS16949: 2002 质量标准，实施质量管理体系文件，开展各项质量工作和活动；组织评审重大不合格品。组织实施、验证纠正及预防措施活动。组织实施持续改进活动。制定不合格品优先减少计划，并督促实施；组织进行内部质量审核工作和制造过程审核工作，参与对供方的审核与评价；负责组织进行公司级质量统计及统计技术的推广应用；负责对产品的监测和测量进行策划和按策划的安排实施产品的监测和测量；负责策划和组织实施产品审核；负责建立和管理内部实验室，对监测和测量装置实施控制，对控制计划规定的测量系统进行测量系统分析。

5、财务部：编制并执行财务预算，拟订资金筹措和使用方案，有效地控制和使用资金；对公司资产安全，财务信息以及生产经营活动中产生的重大问题及时反映和监督；进行成本费用预测、控制、核算和考核，督促本公司有关部门降低消耗、节约费用、提高经济效益；建立健全公司财务核算制度，运用财务会计资料进行经济活动分析；负责银行、税务、财政等有关部门的协调工作，做好税收策划和资金筹集、运用及管理工作；负责公司财务报表的及时准确编制工作。严格按照财务预算进行控制，定期报送公司财务状况的分析报告。

6、人力资源部：制订人力资源管理制度、人力资源开发规划，并组织实施；提出机构设置与岗位人员配备方案，编制岗位职责，控制各岗位职数；负责专业技术人员的管理，负责后备人才、专业技术拔尖人才、高技能人才的选拔、培养



和管理；负责各类人员的招聘、调动、退出等管理，办理退休和解除合同等工作；统筹管理员工培训，制订培训规划并组织实施；负责劳资、职业技能鉴定、社会保障等业务的开展，协调解决员工劳动争议。按月对员工进行评价，提出奖罚建议；负责公司员工档案的建立和管理；负责环境职业健康安全体系的建设。

7、技术开发中心：负责全公司的技术决策与技术管理工作，对公司的技术发展、产品更新进行组织与协调；负责公司的图样管理、技术策划与技术管理工作；负责产品技术、产品更新和配套方案的确认，确保相应工艺的协调；负责组织新产品开发及评审工作；负责产品质量先期策划和控制计划（APQP）和生产件批准程序（PPAP）的归口管理和策划，将结果形成文件；负责潜在的失效模式及后果分析（FMEA），预先采取必要的措施，以提高产品质量和可靠性；负责对设计和开发特定阶段进行评审、验证和确认；组织新产品的鉴定工作；负责产品技术、配套方案确认并组织确保相应工艺的协调，满足产品质量要求。

8、综合管理部：负责公司规章制度、标准的建立健全工作；制定并组织实施薪酬管理办法、目标管理方案、对子公司、部门绩效考核；定期对公司运行情况进行分析评价、检查督促，提出整改方案；研究并提出制度、机制创新方案，坚持持续改进，推行精益管理；参与公司投资决策以及长远发展规划目标的制定；推进公司管理信息化，提升信息化水平；负责企业文化建设；负责公司安全保卫及劳动纪律的检查。

9、制造部及下属车间：根据客户需求，编制生产作业计划及物料外购外协计划；参与供应商的评审和管理，按规定做好闲置物料的处理；合理调度各项生产资源，加强对各部门交付的考核，确保安全库存和准时交付，使生产效率最大化；严格执行各种标准、规程，保证产品质量；确保质量问题及时改进；协助制定各种消耗定额并严格执行，降低成本；不断改进工艺和管理，引进先进技术、工艺、设备，推行精益生产；严格执行安全生产制度，防止事故发生；负责生产设备的管理和维护，推行现场 5S 管理；按照精益管理要求，进行持续改进；明确部门岗位和职责，做好本部门员工的考核和激励。

10、内部审计部：负责制定和实施公司内部审计工作计划，建立健全内部控制制度并对执行情况进行审计监督；协助监事会和审计委员会检查和审计有关事项；配合公司聘请的审计机构，完成年度和专项审计。内部审计部直接向董事会

下设的审计委员会汇报。

六、发行人控股及参股子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司的全资子公司包括衡山齿轮、嘉力机械，无参股公司。

（一）衡山齿轮有限责任公司

成立时间：2003 年 1 月 13 日

住所：湖南省衡山县开云镇环溪路 11 号

注册资本：1,576 万元

法定代表人：许仲秋

企业类型：有限责任公司

经营范围：生产、销售各类齿轮及汽车零部件、其他机械产品配件；经销汽车（小轿车除外）、摩托车、工程机械。

衡山齿轮的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
湖南机油泵股份有限公司	1,576	100
合计	1,576	100

经天健会计师审计，截至 2015 年 12 月 31 日，衡山齿轮总资产为 7,744.10 万元，净资产为 1,029.70 万元，2015 年净利润为-299.77 万元。

（二）湖南省嘉力机械有限公司

成立时间：2011 年 6 月 27 日

住所：湖南省衡山县开云镇经济开发区

注册资本：1,000 万元

法定代表人：许仲秋

企业类型：有限责任公司（法人独资）



经营范围：机械产品零部件的制造、销售

嘉力机械的股权结构如下：

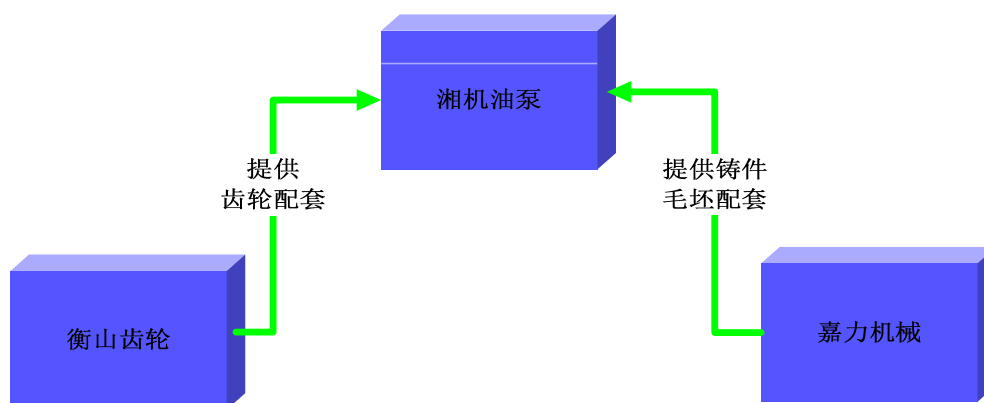
股东名称	出资额（万元）	比例（%）
湖南机油泵股份有限公司	1,000	100
合计	1,000	100

经天健会计师审计，截至 2015 年 12 月 31 日，嘉力机械总资产为 5,386.57 万元，净资产为 1,157.06 万元，2015 年净利润为 90.32 万元。

（三）发行人与全资子公司的业务联系情况

目前，发行人与全资子公司的业务联系情况如下图所示：

母公司与子公司业务关系图



七、发起人、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况

1、发起人

公司发起人基本情况详见本节“二、发行人改制设立情况”之“（二）发起人”。

2、公司实际控制人

公司实际控制人为许仲秋，其基本情况如下：

许仲秋，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为430424195207*****，住所为湖南省衡东县城关镇北正街，持有公司股份16,736,462股，持股比例为27.58%。其简历详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

3、持有5%以上股份的其他股东

持有5%以上股份的其他股东的姓名、身份证号码、住所、持股数量及比例具体情况如下表：

序号	姓名	身份证号码	住所	持股数（股）	比例（%）
1	许文慧	430424198005*****	长沙市芙蓉区远大一路	6,359,694	10.48
2	沈学如	320582195402*****	江苏省张家港市杨舍镇塘市	4,721,224	7.78

（1）许文慧：女，中国国籍，无境外永久居留权，1980年出生，硕士学历，工程师；2002年毕业于湖南大学机械设计及自动化专业，2006年毕业于英国索尔福德大学运筹学及应用统计学专业；曾任职于上海尼尔森市场研究有限公司。

根据2011年9月26日许仲秋、许文慧签署的《协议》，许文慧承诺在参加公司股东大会行使表决权时按照许仲秋的意见行使。

（2）沈学如基本情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”之“（一）董事”。

（二）控股股东、实际控制人所控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人许仲秋及其女儿许文慧除投资本公司外，不存在投资或控制其他企业的情况。

（三）控股股东和实际控制人所持有的发行人股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人许仲秋及其女儿许文

慧持有公司的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）股本结构

本次发行前公司总股本为 6,069 万股，本次拟公开发行不超过 2,023 万股。新股发行数量根据募投项目资金需求和发行价格综合确定，发行前无法确定公司本次发行后股本结构。假设本次发行新股 2,023 万股，则本次发行前后公司股本情况如下：

股东名称		发行前		发行后	
		持股数 （万股）	比例 （%）	持股数 （万股）	比例 （%）
有限售条件的股份	许仲秋	1,673.65	27.58	1,673.65	20.68
	许文慧	635.97	10.48	635.97	7.86
	沈学如等其他 152 名股东	3,759.38	61.94	3,759.38	42.15
社会公众股		-	-	2,023	25
合计		6,069	100.00	8,092	100.00

（二）发行人前十名股东及自然人股东在公司的任职情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况及自然人股东在公司任职的情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	比例（%）	在公司任职情况
1	许仲秋	16,736,462	27.58	董事长、党委书记
2	许文慧	6,359,694	10.48	-
3	沈学如	4,721,224	7.78	董事
4	邓东生	2,073,306	3.42	-
5	周勇	1,936,113	3.19	董事、副总经理
6	秦秒生	1,887,195	3.11	-
7	胡桂荣	1,930,829	3.18	-
8	袁春华	1,723,494	2.84	副董事长
9	常州市武进金城齿轮有限公司	1,500,000	2.47	-
10	赵壁成	1,445,082	2.38	-
合计		40,313,399	66.43	-



（三）发行人国有股份及外资股份情况

本公司没有国有股股东以及外资股股东。

（四）股东中的战略投资者持股情况

公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的持股比例

本次发行前，本公司股东之间的关联关系如下：许文慧为许仲秋的女儿，刘亚奇为许仲秋配偶的兄弟；李克辉为周勇配偶的兄弟；赵壁成为罗大志的岳父。各关联股东的持股比例如下：

序号	股东名称	持股数额（股）	比例（%）
1	许仲秋	16,736,462	27.58
2	许文慧	6,359,694	10.48
3	刘亚奇	1,143,560	1.88
4	周勇	1,936,113	3.19
5	李克辉	583,383	0.96
6	罗大志	1,081,759	1.78
7	赵壁成	1,445,082	2.38

除上述情况外，本次发行前公司各股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司所有 154 位股东公开发行股票前已持有的股份，自股票上市之日起一年内不得转让。

2、公司控股股东及实际控制人许仲秋及其关联股东许文慧、刘亚奇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、丁振武、陈胜生、谭小平、刘亚奇、许腾、刘光明、陈湘军还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，离任后六个月内不转让其持有的公司股份，离任六个月后的十二个月内通过



证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其持有公司股份总数的比例不超过 50%；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

4、公司控股股东及实际控制人许仲秋，持有发行人股份的董事和高级管理人员许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、刘亚奇、许腾、刘光明、陈湘军承诺：上市后 6 个月内如股票连续 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，本人持有的股份公司股票的锁定期自动延长 6 个月；首次公开发行股票前本人所持的股份公司股票，在股票锁定期满后的两年内，本人减持的股份的价格不低于本次发行价格；自股份公司上市至本人减持期间，股份公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价下限将相应进行调整；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

5、持股 5%以上的股东许仲秋、许文慧和沈学如承诺：在上述限售期届满之日起两年内，许仲秋、许文慧减持股份不超过持股数额的 20%，沈学如减持数额为届时依据法律法规对本人能够转让的全部股份；本人将通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等法律法规允许的方式按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持。但减持价格不得低于股份公司本次首发的新股价格；自股份公司上市至本人减持期间，股份公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价下限将相应进行调整；上述减持计划应在减持前 3 个交易日予以公告。

九、内部职工股情况

（一）内部职工股的审批与发行情况

1、1994 年设立时内部职工股的审批和发行情况

1994 年 4 月 28 日，湖南省体改委以《关于同意成立湖南机油泵股份有限公司的批复》（湘体改字〔1994〕35 号）批复本公司募集设立，同意本公司总股本为 1,500 万股，其中内部职工认购 225 万股，占总股本的 15%。

根据衡阳会计师事务所出具的《关于湖南机油泵实业股份有限公司股本金验证报告书》（衡师验字（1994）第 205 号），公司募集设立时，内部职工股实际发行 208 万股，占总股本的 13.87%。



经保荐机构、发行人律师核查，并根据天健会计师《关于对湖南机油泵股份有限公司设立及历次增资的实收资本到位情况的复核报告》（天健验〔2014〕53号），湖南机油泵厂劳动服务公司代其职工认购的 13.76 万股实际为未到位股本，内部职工股实际认购人数应为 738 人，共计发行 194.24 万股。

2、1996 年重新规范时内部职工股的审批情况

1996 年，公司按重新规范的要求，进行了认真的自查和规范。1997 年 3 月 5 日，湖南省证券监督管理委员会出具《关于同意湖南机油泵股份有限公司继续规范运作的批复》（湘证监字〔1997〕17 号）对公司规范情况予以批复，确认公司规范登记后的股本为 1,500 万股，其中个人股 208 万股，占总股本的 13.86%。

3、内部职工股的演变情况

公司内部职工股发行以来，由于历史较久，演变情况较为复杂。

1994 年—1996 年未发生内部职工股的转让或退股，内部职工股未发生变化。

1997 年，因夫妻、父子、母女等直系亲属持股合并而发生多次股份转让，截至 1997 年 12 月 31 日，公司内部职工股持股人数为 636 人，合计持股 194.24 万股。

1998 年—2001 年，部分员工离开公司，前往广东、浙江、上海等沿海经济发达地区就业，或辞职后从事个体经商工作，希望将其所持内部职工股对外转让或退股。公司对内部职工股的转让或退股做了统一安排，对自愿出让和自愿受让股份的人员作了一定撮合，对于一段时间内尚未找到受让对象的股份，公司先向自愿出让人员支付转让对价，由后期自愿受让人员将对价补给公司。

2002 年前后，相关行业不景气，公司经营状况不好，员工对公司未来发展前景看法不一，部分员工希望将所持内部职工股对外转让或退股。另外，2002 年公司进行了国有股权转让，许仲秋等 232 位自然人受让国家股 762 万股、国有法人股 430 万股份后，很多员工同时持有内部职工股与自然人股，后期又陆续出现退股、认股的情况。

2003 年—2007 年，公司职工退股与认股次数较多，直至 2007 年末公司 1,500 万股本金到位，退股与认股的情形未再出现。

2010 年，公司控股股东许仲秋以及董事、监事、高管、其他核心人员等持股



数额较大的股东进行集中收购，由于收购价格较大幅度地高于公司之前股份转让价格，所以公司部分股东将其持有的股份进行转让。此外，其他持股数额较少的股东之间也发生股份转让。

2011 年，公司换股合并衡山齿轮、沈学如现金增资以及部分个人股转让后，截至年末个人股东数量为 151 人。

2014 年，因股东陈美华去世，其股份由其配偶及子女曾炘涛、曾虎、曾湘继承，个人股东人数增加到 153 人。

本招股说明书所述的内部职工股演变情况实际也包含自然人股的演变情况，主要原因系 2002 年—2007 年出现很多职工同时持有内部职工股、自然人股的情形，且陆续出现退股、认股的情况，因此目前无法也不必区分内部职工股与自然人股。

1994 年—2014 年内部职工股（含自然人股）具体演变情况如下：

年份	年初实际 到位股本 (万元)	当年实际增 减到位股本 (万元)	年末实际 到位股本 (万元)	年末应 到位股本 (万元)	年末未到 位出资 (万元)	年初股东 人数(人)	当年增减 股东人数	年末股东 人数
1994	-	-	194.24	208.00	13.76	-	-	738
1995	194.24	-	194.24	208.00	13.76	738	-	738
1996	194.24	-	194.24	208.00	13.76	738	-	738
1997	194.24	-	194.24	208.00	13.76	738	-102	636
1998	194.24	-2.74	191.50	208.00	16.50	636	-7	629
1999	191.50	-0.05	191.45	208.00	16.55	629	-2	627
2000	191.45	-2.77	188.68	208.00	19.32	627	-8	619
2001	188.68	-6.55	182.13	208.00	25.87	619	-39	580
2002	182.13	912.40	1,124.53	1,450.00	325.47	580	-230	350
2003	1,124.53	25.50	1,150.03	1,450.00	299.97	350	-2	348
2004	1,150.03		1,150.03	1,450.00	299.97	348		348
2005	1,150.03	226.44	1,376.47	1,450.00	73.53	348	-3	345
2006	1,376.47	13.48	1,389.95	1,450.00	60.05	345		345
2007	1,389.95	60.05	1,450.00	1,450.00	0.00	345	-5	340
2008	1,450.00	-	1,450.00	1,450.00	0.00	340	-1	339
2009	1,450.00	-	1,450.00	1,450.00	0.00	339	-12	327
2010	1,450.00	-	1,450.00	1,450.00	0.00	327	-178	149
2011	1,450.00	-	5,919.00	5,919.00	0.00	149	2	151
2012	5,919.00	-	5,919.00	5,919.00	-	151	-	151



2013	5,919.00	-	5,919.00	5,919.00	-	151	-	151
2014	5,919.00	-	5,919.00	5,919.00	-	151	2	153

注：1、年初实际到位股本为年初实际到位的内部职工股（自然人股）股数；当年实际增减到位股本为内部职工（自然人）出资认购未到位的股份或受让国有股及法人股股数，减去内部职工（自然人）向公司退股数；年末实际到位股本指期末实际到位的内部职工股（自然人股）股数；

2、1994年年末实际到位股本194.24万股是指股份公司设立时实际募集到位的内部职工股（自然人股）股数；

3、2002年内部职工股（自然人股）的增加主要系受让衡东县国资局国有股及衡东县氮肥厂部分国有法人股；2002年内部职工股（自然人股）的减少主要系公司部分员工要求退股。

（二）内部职工股托管情况

1、本次发行前内部职工股的托管情况

根据湖南省股权登记托管有限责任公司于2012年1月31日、2012年11月6日和湖南省股权登记管理中心有限公司分别于2013年9月4日、2015年3月10日、2016年2月20日出具的《关于湖南机油泵股份有限公司股份（含内部职工股、自然人股和法人股）集中登记托管情况的证明》，本公司发行上市前所有股份（含全部内部职工股、自然人股和法人股）已按规定全部集中托管于湖南省股权登记托管有限责任公司（湖南省股权登记管理中心有限公司）；截至2016年2月20日，实际已确认登记托管数量为6,068.97万股，占公司全部股份的99.99%，未确认托管数量为300股，为股东李永忠持有；未确认原因为无该股东的有效联系方式，本公司已为其单独开立托管账户，将该300股股份暂存于该账户，待该股东本人确权。

2、本次发行前托管的内部职工股（含自然人股）前十名持有人情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	占总股本的比例（%）
1	许仲秋	16,736,462	27.58
2	许文慧	6,359,694	10.48
3	沈学如	4,721,224	7.78
4	邓东生	2,073,306	3.42
5	周勇	1,936,113	3.19
6	秦秒生	1,887,195	3.11
7	胡桂荣	1,930,829	3.18



8	袁春华	1,723,494	2.84
9	赵壁成	1,445,082	2.38
10	罗大志	1,081,759	1.78
	合计	39,895,158	65.74

3、本次发行前托管的内部职工股股东名册

根据湖南省股权登记管理中心有限公司出具的《关于湖南机油泵股份有限公司股份（含全部内部职工股、自然人股和法人股）集中登记托管情况的证明》，截至 2015 年 3 月 10 日，本公司股份已全部集中托管，股东人数共 154 人，持股数量为 6,069 万股。具体股东名册详见本节“四、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人股本的形成及其变化情况”之“9、2013 年 3 月，股权转让”。

（三）内部职工股发生过的违规及其纠正情况

1、内部职工股发生过的违规情况

（1）湖南省体改委《关于同意成立湖南机油泵股份有限公司的批复》（湘体改字[1994]35 号文）批复本公司内部职工股为 225 万股，但募集设立时认购数为 208 万股，认购数额与湖南省体改委批复存在差异。

（2）存在超范围发行的情况。1994 年募集设立时，发行对象除本公司员工外，还包括部分外部人员认购 43.75 万股。

（3）存在超比例发行的情况。公司内部职工股认购 208 万股，占总股本的 13.8%，不符合 1993 年 7 月 1 日国家体改委发布的《定向募集股份有限公司内部职工股持股管理规定》第二十八条“内部职工股认购的股份总额不得超过股份总额的 2.5%”的规定。

（4）未办理集中托管和过户手续。根据《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》第十三条，“股权证不得交内部职工个人持有，由公司委托省级、计划单列市人民银行认可的证券经营机构集中托管”；以及根据该规定第二十四条，“内部职工转让股份，须经公司委托的证券经营机构办理过户手续，并开具转让收据”，但公司内部职工股设立时未在相关托管机构办理集中托管手续，股权证由个人股东持有，内部职工股转让未办理过户手续。



(5) 存在部分出资不到位情形。经核查, 1994 年公司募集设立时, 内部职工股认购的 208 万股中, 有 13.76 万元出资系由湖南机油泵厂向银行借入后支付给湖南机油泵厂劳动服务公司, 由后者代其职工缴纳出资, 验资后即偿还银行, 该部分出资实际未到位。

2、内部职工股的纠正和规范

(1) 根据《公司法》规范确认

根据国务院《关于原有有限责任公司和股份有限公司依照<中华人民共和国公司法>进行规范的通知》(国发[1995] 17 号)的要求, 1996 年公司进行了自查并完成验收。1997 年 3 月 5 日, 湖南省证券监督管理委员会出具《关于同意湖南机油泵股份有限公司继续规范运作的批复》(湘证监字[1997] 17 号)对公司规范情况予以批复, 对本公司内部职工股数量进行了确认。

(2) 13.76 万元出资到位

1994 年设立时湖南机油泵厂劳动服务公司代其职工认购的 13.76 万元出资, 实际为未到位股本, 2002 年—2007 年由许仲秋等自然人股东陆续补足。

(3) 内部职工股(含自然人股)的确权

鉴于公司股东人数较多, 股份演变情况较为复杂, 为避免潜在问题或风险, 公司及保荐人、律师等中介机构进行了缜密的股份确权工作。

2010 年—2012 年共分三阶段集中确权, 每次确权时, 公司事先发出确权通知, 采取电话、手机、传真、信函、电子邮件、直接上门等各种方式逐个联系股东, 通知他们前往公司证券部进行统一确权; 公司对前来确权的股东或授权委托代表进行了面谈, 全面阐述了股权规范处理的具体内容和规范工作的必要性; 在确权的过程中, 公司、券商、律师核对了签署人的身份证, 留存了股东的身份证复印件和确认函, 对他们的签署过程进行了录像; 少数在外地工作而需进行电话确权的进行了电话录音, 委托确权的出具了授权委托书或电话委托确认。确权对象分为三类: 现有股东、原有股东和原始股东。

股东类别	定义
现有股东	指截至本招股说明书签署日时的公司股东



原有股东	指历史上曾做过公司股东，但截至本招股说明书签署日时已不再持有公司股份的人员
原始股东	指 1994 年公司定向募集设立时登记在册的 738 名内部职工股股东

确权具体情况如下：

①现有股东的确权

A. 2010 年 5—6 月的确权

2010 年 5 月，公司向当时在册的 329 位股东（其中现有股东 151 名）发出确权通知，对公司当时全体股东进行集中确权，要求股东对其持有的股份数额及其来源进行确认。以下为不同来源股份的确权内容：

序号	股份来源	确权内容
1	1994 年发起设立时内部职工股	提交 1994 年《股本金缴款收据》并签署确认与本人当时出资情况一致、提供股权证复印件并确认与原件一致
2	2002 年从衡东县国资局和衡东县氮肥厂受让的股份	提交 2002 年《股本金收据》并确认与本人当时出资情况一致、提供股权证复印件并确认与原件一致
3	从湘机油泵认购	提交《收据记账联》、《银行现金交款单》、《银行进账单》等凭证并由本人签署确认与当时出资情况一致，证券部人员将其与公司财务《记账凭证》进行核对
4	其他方式取得（含夫妻、父子等近亲属持股合并，其他自然人之间股权转让等）	夫妻合并的，提供结婚证或户口簿；近亲属合并的，提供《户口簿》复印件；转受让双方提供当初股权转让协议，或者签署双方股权转让《确认函》，提供转让款支付凭证（若留存）；夫妻合并后离婚的还需提供《离婚证》或《离婚协议》；身份证号码变化的还需由当地派出所出具《证明》
5	上述四类股东共同确权内容	1、签署《股东持股情况调查表》，确认股东姓名、工作单位、联系方式、各种股份来源的交易时间及交易对方、合计股数等 2、签署《访谈笔录》，对何时、以何种方式取得股份，出资来源，有无代替别人出资，是否代持，是否与其他股东存在亲属关系，有无一致行动人约定，是否存在大额负债可能需要出让股份等情形作出说明

B. 2010 年 8—10 月的确权

本次确权主要针对 2010 年 5—10 月份期间实际控制人许仲秋以及董事、监事、高管、其他核心人员等对公司股份进行了集中收购。由于本次股权集中收购涉及股东之间转让次数较多、转让金额较大并且公司已启动拟上市准备工作，因此确权时要求被确权股东做到“四证齐全”。具体情况为：

序号	证明类型	确权内容
1	银行进账单	转受让双方支付股权转让款的凭证，包括《银行个人业务凭



		证》、《银行存款凭条》、《银行转账凭条》等
2	《股权转让协议》	转受让双方签署的转让协议，包括转受让人姓名、身份证号码、转让股数、价格、总价款、转让日期等内容
3	《访谈笔录》	转让方对何时、以何种方式转让所持股份，转让的股数和总价款，转让完成后是否还持有股份，是否委托别人代持股份，是否知晓湘机油泵有上市计划等情形作出说明并签署
4	《确认函》	转让方签署，对已经全额收到转让款项、知晓湘机油泵的上市计划、本人自愿按约定价格转让所持股份、没有委托任何人代本人持有股份等进行确认

其他时间进行了零星确权。另外，2014 年底原股东陈美华去世，其股份由其配偶及子女曾炘涛、曾虎、曾湘继承也办理了相关确权手续。根据以上确权统计情况，现有 154 名股东中共有 153 人完成了确权。截至本招股说明书签署日，仅有 1 名现有股东（李永忠，持股数额仅为 300 股）未进行确权。公司与本公司律师、保荐人通过各种联系手段，甚至通过有关部门的户籍系统，由于之前其留存的身份证号码有误，均未能找到该名股东的确切联系方式。

②原有股东的确权

原有股东指的是历史上曾做过股东但现在不再持股的人员。由于历史上公司内部职工股（含自然人股）发生数量众多的退股、转让行为，为了进一步确保股权无潜在纠纷和争议，公司通过历年通讯录，查找原有股东联系方式，约请他们前来公司确权。

A. 2010 年 5—6 月的确权

本次确权也包含部分原有股东的确权，主要对他们的股份数额与来源情况进行了确权。

B. 2010 年 8—10 月的确权

本次确权主要对许仲秋等董事、监事、高级管理人员对部分原有股东的集中收购情况进行了确权，要求做到股权收购过程中的“四证齐全”。

C. 2011 年 7 月—2012 年 2 月的确权

除前述两次对部分原有股东的确权外，公司对之前已经转让股份的原始股东进行了确权。公司逐个与原有股东联系，约请他们前来公司确权，在券商、律师等现场鉴证下，签署《确认函》。



序号	证明类型	确权内容
1	《确认函》	原有股东签署，确认何时、以何种方式认购何种数量的股份，何时、以何种方式退股给公司或转让给何人，前述退股或转让行为系为本人自愿，无争议或纠纷，也不存在因前述退股或转让而导致的未了结的债权债务，目前不持有公司股份。

根据以上确权统计情况，原有股东完成确权的为 593 名，未完成确权 78 名。未完成确权的主要原因包括：一是部分原有股东死亡或者前往广东、新疆、上海等外省市打工，或者去外省市投靠子女并长期在外居住，且时间较久，与工友逐渐失去联系，公司通过各种渠道均无法取得其确切联系方式；二是部分原有股东年老且健康原因丧失民事行为能力，无法进行有效沟通，因而无法对其曾经持股情况作出确认。

③原始股东的确权

对于登记在册的 1994 年定向募集设立时的 738 名内部职工股股东，公司及券商、保荐机构相关人员核查了当时的设立方案及职工名册，确认超募范围；对当时 738 位内部职工缴款时公司开具的《股本金缴款收据》以及公司发放的《股权证》进行了核查，并与天健会计师《关于对湖南机油泵股份有限公司设立及历次增资的实收资本到位情况的复核报告》（天健验〔2014〕53 号）中有关 738 位内部职工股出资到位情况进行了比对；对他们进行了访谈并签署了相关确认函，分别确认了他们股份来源、演变或者后续退股、转让的具体情况。

根据确权统计情况，截止 2012 年 2 月底，原始 738 名股东中仍为现有股东的有 130 人，后续退股或转让后成为原有股东的有 608 人。

综合以上确权情况，截止 2012 年 2 月底，公司现有股东和原有股东共 823 名，完成确权人数为 752 名，完成确权率 91.37%。在确权过程中，股东或原有股东书面确认函、录影、身份证复印件等确权资料已经分类归档，公司制作了含每个现有或原有股东持有或发生退股、转让的凭证以及确权资料的完整档案，由公司证券部统一保管。

④媒体公告

为进一步避免内部职工股（含自然人股）的潜在纠纷，2012 年 1 月 21 日、2 月 15 日公司在《衡阳日报》以及 2012 年 2 月 17 日公司在《湖南日报》共三次发



布了《湖南机油泵股份有限公司关于公司股份（含内部职工股）登记、托管的公告》，详细公告了 152 名现有股东持股明细表，并提请登记托管时尚未确认股份的股东持本人身份证原件、股权证原件到公司证券部办理股份确认手续。截至本招股书签署日，未出现对本公司现有股东持股情况提出异议的情形，因此上述股权演变及确权情况是真实的。

（4）集中托管

根据原国家体改委《关于清理定向募集股份有限公司内部职工股持股不规范做法的通知》（体改生[1993]115号）规定，2011年12月31日公司已将内部职工股全部集中托管在湖南省股权登记托管有限责任公司。

（5）内部职工股补充披露情况

①尚未确权的现有股东在上市前及上市后，其本人或相关权利人要求确权时，发行人拟采取的保护其相应股东权利的实现之措施

A、未确权现有股东基本情况

截至本回复说明出具之日，公司现有股东尚有 1 名自然人未确权，具体如下：

姓名	持股数量（股）	持股比例	未确权原因
李永忠	300	0.0005%	无该股东的有效联系方式

B、为李永忠开立账户情况

就李永忠未确权的股票，发行人已在湖南省股权登记管理中心有限公司为其单独开立托管账户，将该 300 股股份暂存于该账户。

C、发行人本次发行上市前后对李永忠持股情况的公示措施

在发行人本次发行上市前，发行人招股说明书已在中国证监会网站披露，李永忠本人或相关权利人可根据披露信息到发行人处进行确权。在发行人本次发行上市后，发行人将根据届时未确权情况进行单独公告。

D、李永忠或其相关权利人要求确权时，发行人拟采取的保护其相应股东权利的实现之措施

李永忠本人或相关权利人要求发行人确权时，发行人将根据李永忠本人或相



关权利人提供的身份证原件、股权证原件或其他相关证明材料进行确认，经确权后发行人将协助李永忠本人或相关权利人办理托管账户/证券账户相关登记手续。

②与未完成确权的原有股东股权转让或退出相关的书面文件的核查确认情况

截至本招股说明书出具之日，发行人未完成确权的原有股东合计 72 人，就上述未确权股东，保荐机构、律师核查了该等股东股权转让或退出相关的股权转让协议、价款支付凭证等资料，并对股权转让相对方进行确权，情况如下：

核查文件	股权转让协议等确认文件	价款支付凭证/收款凭证	股权转让相对方的确认	具备前述三项资料的人数	具备前述两项资料的人数	具备前述一项资料的人数
已核查相关文件人数	66	54	68	51	14	7

经核查，保荐机构及发行人律师认为，未确权股东 72 人相关股权转让或退出的真实有效性能够通过上述一项或多项文件进行佐证，核查范围能够覆盖全部 72 人。

保荐机构、发行人律师核查后认为，发行人股东之间不存在委托持股、信托持股或一致行动关系等情况。

（四）省级人民政府对内部职工股的确认情况

2012 年 3 月 28 日，湖南省人民政府出具《关于确认湖南机油泵股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（湘政函〔2012〕77 号），确认：公司历年的股份转让和暂时退股后再由新的认股人认购股份的行为对该公司的合法存续不构成任何障碍，其自 2007 年 12 月 31 日起至今，未再出现因暂时退股导致的未到位出资；目前公司内部职工股（含自然人股）已完成清理工作，其不规范情形亦已得到纠正，公司的内部职工股相关问题均已得到妥善处理，不影响公司的合法存续；公司内部职工股的发行、托管情况属实，未发现存在潜在问题及风险隐患。

（五）保荐人和律师的核查意见

保荐人核查后认为，发行人内部职工股存在实际认购与批复不符、超范围超比例发行、1994—2011 年未办理集中托管和过户手续等问题，该等问题目前均得到了纠正和规范，湖南省人民政府出具了相关确认文件；发行人内部职工股的批



准、发行、托管不存在潜在问题和风险隐患，其演变真实、有效，发行人内部职工股问题不构成本次公开发行的障碍。

发行人律师核查后认为：发行人设立时发行内部职工股经过有权部门的批准；虽然发行范围、发行比例、托管等情况不符合当时关于定向募集公司和内部职工股发行的有关法律法规，但在公司存续过程中已逐步规范，发行人的所有股份已经全部由托管机构集中托管；湖南省人民政府已于 2012 年 3 月出具《关于确认湖南机油泵股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（湘政函〔2012〕77 号），对发行人内部职工股的发行和演变过程予以确认；故发行人内部职工股发行、托管、演变及清理不存在潜在风险或隐患。

十、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及构成情况

1、员工人数情况

单位：人

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
合同员工	1,065	1,085	913
劳务派遣员工	88	94	187

2、按工作类别划分

项目	人数（人）	比例（%）
生产人员	771	72.39
技术研发人员	125	11.74
管理人员	93	8.73
销售人员	47	4.41
财务人员	29	2.72
合计	1,065	100

3、按受教育程度划分

项目	人数（人）	比例（%）
本科生及以上	96	9.01
大专	241	22.63
高中及中专	337	31.64



初中及以下	391	36.71
合计	1,065	100

4、按年龄结构划分

按年龄划分	人数（人）	比例（%）
25 岁以下	115	10.80
26—35 岁	305	28.64
36—45 岁	395	37.09
45 岁以上	250	23.47
合计	1,065	100

（二）社会保障、住房制度和医疗制度执行情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘依据《中华人民共和国劳动法》的规定办理。公司按国家法律法规及当地社会保险政策，为员工办理了基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险和医疗保险，并按照相关规定为员工缴纳了住房公积金，相关部门均出具了证明，至今未发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况。

1、缴纳基数的依据

公司缴纳各种社会保险费用及住房公积金的依据主要包括：湖南省人力资源和社会保障厅《关于做好 2011 年度企业职工基本养老保险缴费基数申报工作的通知》（湘社险〔2011〕5 号）、衡东县劳动与社会保障局《关于做好参保单位医疗保险缴费基数申报和有关事宜的通知》（东劳社发〔2011〕15 号）、衡阳市住房公积金管理委员会《关于调整我市 2011 年度住房公积金缴存限额的通知》（衡金管委字〔2011〕2 号）、衡阳市人民政府办公室《关于工伤保险费率的通知》等相关文件。

2、缴纳比例

员工医疗保险缴纳比例为公司 7%、个人 2%，养老保险缴纳比例为公司 20%、个人 8%，住房公积金缴纳比例为公司与个人各 6%，失业保险缴纳比例为公司 2%、个人 1%，而公司全部承担工伤保险及生育保险缴纳数。



3、办理社会保险和住房公积金的起始时间

项目	办理社会保险的起始时间	办理住房公积金的起始时间
湘机油泵	1995 年 8 月	2010 年 1 月
衡山齿轮	2003 年 1 月	2010 年 1 月
嘉力机械	2011 年 6 月	2011 年 6 月

4、缴纳金额

公司报告期内“五险一金”缴纳金额如下表：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
医疗保险	112.15	94.55	98.54
养老保险	506.42	463.52	443.88
失业保险	20.88	0.88	26.88
工伤保险	62.52	59.07	61.06
生育保险	9.10	8.60	9.20
住房公积金	68.65	72.75	57.33

注：各期缴纳金额的波动，主要系当期计提与缴纳的时间点不同；员工失业保险均在每年下半年一次性缴纳。

5、未足额缴纳的原因及相关证明

(1) 未缴纳员工人数情况

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司（含衡山齿轮、嘉力机械等两家子公司）员工总人数分别为 1065 人、1085 人、913 人，公司办理社会保险和住房公积金员工情况如下表所示：

单位：人

项目	截至 2015 年 12 月 31 日		截至 2014 年 12 月 31 日		截至 2013 年 12 月 31 日	
	缴纳人数	未缴纳人数	缴纳人数	未缴纳人数	缴纳人数	未缴纳人数
养老保险	1,037	28	1,060	25	893	20
医疗保险	1,027	38	1,045	40	877	36
生育保险	1,027	38	1,045	40	877	36
工伤保险	1,065	-	1,085	-	913	-



失业保险	1,065	-	1,085	-	913	-
住房公积金	1,005	60	1,021	64	858	55

(2) 未足额缴纳的原因及影响

报告期内公司有部分员工未缴纳社保费用，主要原因是：（1）公司员工存在一定流动性，尽管公司已经反复做说服工作，但仍有极少数员工不愿意缴纳社保；（2）每月新进员工当月无法缴纳社会保险，须从下月开始缴纳。公司报告期内存在未足额缴纳住房公积金的情形，主要原因包括：（1）为解决公司员工的住房问题，公司自 90 年代起就陆续建造了多幢职工宿舍、科技专家楼等，基本解决了大部分员工的住房问题；（2）公司员工结构特殊，生产线工人以农民工为主，这些员工大部分在县城或公司周边有自建房或自有住房。

报告期内，公司员工社保、住房公积金未缴纳金额如下：

单位：万元

项目	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2014 年 12 月 31 日	截至 2013 年 12 月 31 日
养老保险	16.23	13.17	9.61
医疗保险	7.31	6.18	4.34
生育保险	0.64	0.62	0.43
工伤保险	-	-	-
失业保险	-	-	-
住房公积金	4.68	4.99	3.96
合计	28.86	24.96	18.34

2013 年至 2015 年，公司未缴纳的社会保险、住房公积金累计为 72.16 万元，占公司最近三年利润总额累计数的比例为 0.49%。

根据衡东县人力资源和社会保障局于 2016 年 2 月 24 日出具的《证明》：“湖南机油泵股份有限公司严格执行国家有关劳动和社会保障的法律、行政法规的规定，按时、足额缴纳社会保险费。自 2012 年 1 月 1 日起至本证明出具日，不存在欠缴、少缴社会保险费，未发生违反劳动和社会保险法律、行政法规的情况，未受我局行政处罚。”

根据衡阳市住房公积金管理中心衡东县管理部于 2016 年 2 月 24 日出具的《证明》：“湖南机油泵股份有限公司已在本中心为其员工办理住房公积金缴存登记



手续，设立职工住房公积金账户，并按规定比例为其职工缴纳住房公积金。自 2012 年 1 月 1 日起至本证明出具之日，不存在违反住房公积金管理条例及其他相关规定被我中心予以处罚的情形。”

公司实际控制人许仲秋作出承诺：“如公司被相关主管部门要求为公司职工补缴或被追偿社会保险以及住房公积金（如有），我将全额承担该部分补缴或被追偿的损失，保证公司和职工不因此受到任何损失。”

（三）接受劳务派遣情况

为更有效地保障用工需求，提高管理效率，在符合《劳动法》、《劳动合同法》等法律法规规定的前提下，公司于 2010 年开始对部分临时性、辅助性岗位职工等采取了劳务派遣的用工方式。

根据公司与衡东县华源劳动服务有限公司（简称“华源劳务”）签订的《劳务派遣协议》，约定由华源劳务根据公司用工需要，向公司派出劳务人员；华源劳务及时足额按月向派出人员发放工资、缴纳基本养老保险、医疗保险、生育保险、失业保险、工伤保险及医疗大病互助金等；公司根据派出人员人数情况向华源劳务支付服务费等。

实际控制人许仲秋就上述劳务派遣事项出具承诺如下：如因劳务派遣公司拖欠劳务人员工资或社保而损害劳务人员利益情况导致湘机油泵承担连带赔偿责任，本人将全额补偿湘机油泵因此遭受的全部经济损失。

保荐人核查后认为，公司在报告期内存在未足额缴纳社会保险与住房公积金的情形，目前已得到规范，各种费用缴交情况正常；鉴于发行人的实际控制人已书面承诺，若公司被要求为其员工补缴或者被追偿之前的社保费用与住房公积金（如有），将全额承担该部分补缴和被追偿的损失；因此，发行人未给职工足额缴纳社保费用与住房公积金对本次发行上市不构成实质性障碍。



十一、发行人的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺

（一）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人许仲秋及其关联股东许文慧、刘亚奇已出具了《关于避免同业竞争承诺函》。该承诺和协议的具体内容参见“第七节同业竞争与关联交易”中“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

（二）控股股东、实际控制人关于规范和减少关联交易的承诺

许仲秋、许文慧和沈学如出具了《减少和规范关联交易承诺函》。该承诺和协议的具体内容参见“第七节同业竞争与关联交易”中“三、关联方、关联关系及关联交易情况”之“（六）公司减少关联交易的措施”。

（三）股份限制流通及自愿锁定承诺

公司控股股东、实际控制人以及其他持股董事、监事和高管出具股份流通及自愿锁定承诺函，详见“重大事项提示”。

（四）持股 5%以上股东承诺、持股及减持意向

公司公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、本公司公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向”。

（五）关于未履行承诺时的约束措施

详见“重大事项提示”之“六、发行人及其控股股东、公司董事及高级管理人员等责任主体作出公开承诺事项但未能履行承诺时的约束措施”。

（六）发行人、控股股东、董事、监事、高级管理人员关于招股书真实性、准确性、完整性的承诺

详见“重大事项提示”之“七、首次公开发行股票相关文件真实性、准确性、完整性的承诺”。



（七）本公司上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价预案

详见“重大事项提示”之“四、本公司上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价的预案”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及产品

（一）发行人主营业务

本公司主营业务为发动机（或内燃机）系统的关键及重要零部件——泵类产品的研发、制造和销售，主要产品为机油泵、发动机水泵、输油泵等零部件，产品主要应用于中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等领域。本公司是我国机油泵细分市场的领军企业，也是我国“十二五”重点发展的内燃机配件企业。

本公司自成立以来，主营业务没有发生重大变化。

（二）发行人主要产品及其用途

1、主要产品及用途

本公司主要产品包括机油泵、发动机水泵、输油泵等，为发动机（内燃机）系统的关键或重要总成部件。

产品名称		主要构造	工作原理	主要用途
机油泵	柴油机机油泵	泵体、泵盖、主动轴、从动轴、滑动轴承、主动齿轮、从动齿轮、柱塞阀、内转子、外转子等	工作时，主动齿轮带动从动齿轮转动，进油腔增大，产生真空度，吸入润滑油；齿轮转动将润滑油带到出油腔，空间减小，压力增大，向外送出一定压力的润滑油。主要为齿轮式机油泵	为发动机的润滑系统，通过输送定量的润滑油，实现液体摩擦，减少摩擦阻力，减轻发动机的磨损，对零件表面进行清洗和冷却，提高发动机使用寿命
	汽油机机油泵		内转子转动时带动外转子一起转动，某一工作腔转过进油孔时，其容积增大，润滑油被吸入；随着转子继续旋转，与出油孔相通，容积减小，油压升高，润滑油送出。主要为转子式机油泵	
发动机水泵	机械水泵	壳体、叶轮、轴承、泵轴、水封以及传动带轮等	工作时，由曲轴皮带带动，发动机水泵叶轮带动冷却液在整个冷却系统内循环，达到冷却的目的，使发动机正常工作	为发动机的冷却系统，将零件产生的热量及时散发出去，保证内燃机在最适宜温度状态下工作
	电动水泵	直流电机，电机控制器，叶轮、泵体、泵盖、水封、密封圈等	工作时，由电机轴带动叶轮旋转，产生一定的流量与扬程，冷却电动车系统的相关部件，以保持其在一定稳定的温度范围内工作；电机是无级变速，接受电动汽车主系统的控制信号	
输油泵		主动轴、主动	工作时，主动齿轮带动从动齿轮旋转，	为柴油发动机的

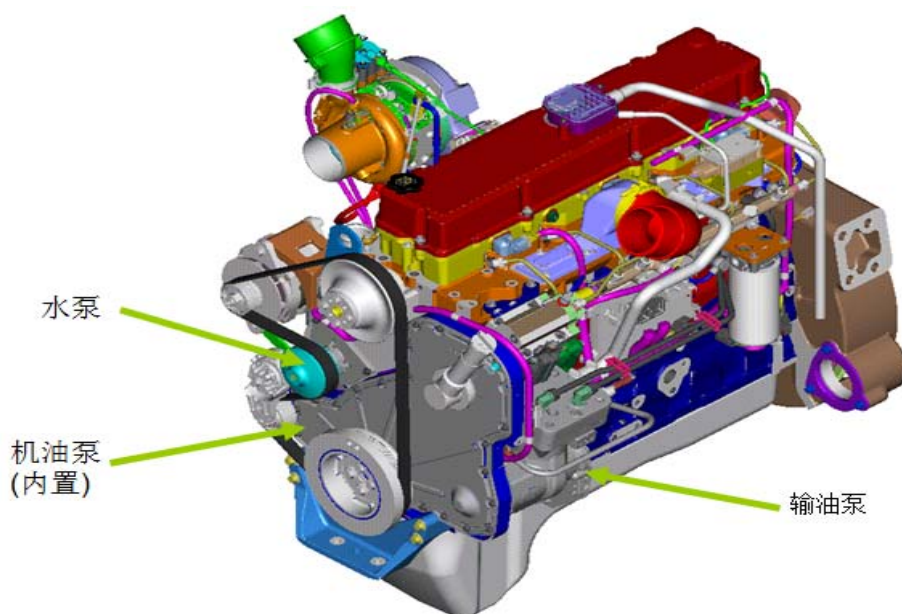


	齿轮、从动轴、从动齿轮、泵体、泵盖等	当齿轮脱离啮合时在进油腔腔形成局部真空，燃油被吸入并随着齿轮转动被带到出油腔，齿轮进入啮合时燃油被挤出，在压力作用下经排外销排出泵外	燃料供给系统部件，保证柴油在低压油路内循环，并供应足够数量及一定压力的燃油给喷油泵

相比较而言，柴油机机油泵工作环境更为复杂，对技术开发和生产工艺的要求更高，产品附加值更高；汽油机机油泵单种型号生产批量较大，经济规模效益较为明显。除上述主要产品外，公司及全资子公司还生产数量不多的类似产品：

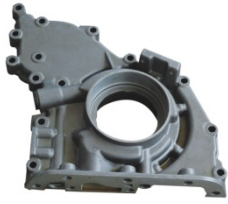
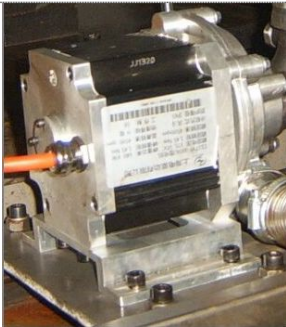
（1）减速机，主要用在建筑机械、通用机床等领域，作用是电机的减速；（2）变速箱油泵，主要用在汽车变速箱上，作用是汽车的变速，目前该产品还在开发阶段。

2、主要产品在发动机中的位置



机油泵为发动机的润滑系统，是发动机系统的关键部件；发动机水泵是发动机冷却系统主要部件，输油泵是柴油机燃油系统主要部件，两者皆为发动机系统的重要部件。前述产品的可靠性、能源消耗、技术参数和重量等指标，不仅影响其自身的性能指标，还会影响发动机的整机性能。

3、部分产品图示

柴油机机油泵	 美国康明斯 6B  玉柴 M6600  大柴道依茨  德国 MTU G5  长城 GW4d20  潍柴 WD615
汽油机机油泵	 上汽 K4  一汽马自达  北汽 493  神龙 TU3JPK  广汽 GA2.0  江铃 V348
机械发动机水泵	 康明斯 M11  康明斯 ISM02
电动水泵	 ECP2013 电动水泵



输油泵			
	JS57A 输油泵	JS49C 输油泵	Mark 25 输油泵

二、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），本公司所处行业为汽车制造业（代码为 C36）。所处细分行业为汽车零部件行业中的发动机泵类行业。

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

目前，我国汽车零部件行业的管理采取国家宏观调控及行业自律相结合的方式。本行业的主管机构及自律组织包括：

（1）国家发展与改革委员会、国家工业和信息化部

国家发改委目前保留对汽车产业政策进行协调的职能。工信部对汽车与装备工业及其配件行业宏观管理进行指导，主要职责包括提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内工业、通信业和信息化固定资产投资项；组织领导和协调振兴装备制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策；工业日常运行监测；工业、通信业的节能、资源综合利用和清洁生产促进工作；对中小企业的指导和扶持等。

（2）中国内燃机工业协会

该协会是由全国内燃机及零部件制造企业、科研设计单位、大专院校等自愿组成的全国性行业协会，主要职责包括：向政府反映行业会员的愿望和要求，向行业会员传达政府的有关政策、法律、法规；参与制定、修订本行业各类标准的管理工作；开展本行业有关经济指标调查研究，收集、分析产品价格和有关经济指标等有关信息，为政府制定和调整政策提供建议；收集、整理和分析国内外行



业发展趋势，为政府制定产业政策提供重要依据；开展国内外技术合作交流等。

2、主要法律法规及政策

序号	相关政策	颁发机构	主要政策导向
1	《机械工业“十三五”质量管理规划纲要》	中国机械工业质量管理协会	1、注重培养机械工业的国际知名品牌； 2、注重推广与制造技术相适应的质量管理技术和方法； 3、注重夯实质量管理技术； 4、注重激发群众质量管理和岗位创新的内在动力； 5、注重以可靠性提升为突破口，有限解决质量“瓶颈”问题； 6、注重研究数字化背景下质量管理的新方法； 7、注重发挥行业优势企业的标杆引领作用； 8、注重培养高素质的质量管理人才队伍。
2	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	高效节能产业：（1）发展目标：重大节能技术装备得到推广应用，主要终端用能产品能效接近国际先进水平，高效节能产品市场占有率大幅提升，采用合同能源管理机制的节能服务业销售额年均增长 30%以上； （2）关键技术开发：重点开发高效内燃机。
3	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》	中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议	1、实施智能制造工程，构建新型制造体系，促进新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等产业发展壮大； 2、支持绿色清洁生产，推进传统制造业绿色改造，推动建立绿色低碳循环发展产业体系，鼓励企业工艺技术装备更新改造。发展绿色金融，设立绿色发展基金。
4	《内燃机行业规范条件》	工信部	1、研发机构专职在岗技术人员不得少于员工总数的 5%。内燃机制造企业研发机构固定资产投资（含研发购买的技术费用）不得少于 1 亿元，燃油系统、增压系统、后处理装置制造企业不少于 5000 万元。企业每年用于产品研发和工艺改进的费用应大于总销售额的 3%； 2、生产制造企业应具有产学研合作机制，产学研人才培养计划，具有省级部门认定的企业技术中心、工程实验室和重点实验室等研发机构，鼓励建立“产、学、研、用”协同创新机制，确保实现自主创新技术和导入新技术渠道的畅通。
5	《中国制造 2025》	国务院	1、2020 年和 2025 年规模以上制造业研发经费投入内部支出占主营业务收入比重分别提高至 1.26%和 1.68%；规模以上制造业每亿元主营业务收入有效发明专利数分别提高至 0.7 件和 1.1 件； 2、加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造、提高精准制造、敏捷制造能力； 3、继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。
6	《关于印	工业与信	到“十二五”末，内燃机再制造产业规模达到 300 亿元，再



	发〈内燃机再制造推进计划〉的通知》（2013年10月）	息化部	制造产品配套服务产业规模达到100亿元，形成35万台各类内燃机整机再制造生产能力，3万台以上规模的整机再制造企业6家到8家，3万台以下规模的整机再制造企业6家以上；增压器、发电机、启动机、机油泵、燃油泵、水泵等关键零部件规模化配套企业30家以上。
7	《关于印发〈内燃机再制造推进计划〉的通知》（2013年10月）	工业与信息化部	到“十二五”末，内燃机再制造产业规模达到300亿元，再制造产品配套服务产业规模达到100亿元，形成35万台各类内燃机整机再制造生产能力，3万台以上规模的整机再制造企业6家到8家，3万台以下规模的整机再制造企业6家以上；增压器、发电机、启动机、机油泵、燃油泵、水泵等关键零部件规模化配套企业30家以上。
8	《产业结构调整指导目录（2013年修正）》	国家发改委	本行业符合鼓励类中“十四、机械”之“48、大型施工机械及其关键零部件”等相关产业目录。
9	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	工信部、国家发改委	1、推动整车企业横向兼并重组。鼓励汽车企业通过兼并重组方式整合要素资源，优化产品系列，降低经营成本，提高产能利用率，大力推动自主品牌发展，培育企业核心竞争力，实现规模化、集约化发展； 2、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。
10	《中国内燃机工业“十二五”发展规划》（2011年6月）	工信部、中国内燃机工业协会	1、争取在2020年左右实现由内燃机生产大国转变为生产强国的宏伟目标，为实现我国经济转型升级和提高社会生态效益做出积极的贡献； 2、“十二五”期间，应加强对内燃机零部件行业的投入和支持，特别要培育和发展一批为先进内燃机配套服务的、具有高技术含量、较高市场知名度的现代内燃机零部件制造企业。
11	《汽车产业政策》（2009年修订）	国家发改委	1、汽车整车生产企业要在结构调整中提高专业化水平，将内部配套的零部件生产单位逐步调整为面向社会的、独立的专业化零部件生产企业； 2、汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与整车企业的产品开发工作。在关键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； 3、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、大批量生产和规模化供货能力。

（二）行业概述

1、汽车及零部件行业概述

（1）汽车行业发展概述

19世纪以来，世界汽车工业发展迅速，技术日新月异，汽车产销量不断攀升。



目前，汽车工业已成为世界上规模最大的产业之一。汽车产业由于产业链长、覆盖面广、关联度高、综合性强、技术要求高、附加值高，已成为许多国家的支柱产业。

进入 21 世纪以来，发达国家经济普遍衰退，能源环境问题日益突出，市场竞争日益激烈，对国际汽车工业产生了巨大的影响。汽车产业全球性结构调整步伐加快，大型汽车制造企业通过跨国合并、重组等手段，不断扩大生产规模，在全球范围内抢占市场份额。由于我国高速增长的经济、潜力巨大的市场需求以及良好的投资环境，吸引了众多跨国汽车公司和零部件企业来华设立合资和独资公司。

2008 年金融危机之后，全球汽车产业格局发生深刻变化，全球汽车市场重心由欧美转移至亚洲，以中国为代表的新兴市场迅速崛起。2009 年我国汽车产销量为 1,379.10 万辆和 1,364.48 万辆，一举超越美国，成为世界第一大汽车市场；2010 年至 2011 年，在多种鼓励消费政策的支持下，我国汽车产业继续保持稳定增长态势。2012 年我国汽车产销量分别为 1,927.18 万辆和 1,930.64 万辆，同比增长 4.6% 和 4.3%；2013 年，我国汽车产销量分别为 2,211.68 万辆和 2,198.41 万辆，同比增长 14.8% 和 13.9%；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 7.30% 和 6.86%，已连续六年蝉联全球第一¹。根据中国汽车工业协会最新数据统计，2015 年我国汽车产销量分别为 2,450.33 万辆和 2,459.76 万辆，同比增长 3.25% 和 4.68%，产销同比增长率较 2014 年分别下降了 4.05 和 1.92 个百分点，但仍继续保持全球第一。

2010 年至 2011 年，随着世界主要经济体逐渐走出危机阴影，汽车的需求明显回升。2010 年全球汽车产量达到 7,761 万辆，增速达到 25.8%，全球四大地区汽车生产呈现全面增长；2011 年全球汽车产量为 8,010 万辆，同比增长 3%；2012 至 2013 年全球汽车产量继续保持约 3% 增长，2014 年全球汽车产量达 8974.74 万辆，较 2013 年增长 2.56%。²

同时，全球汽车保有量稳步增加。2010 年全球汽车保有量突破 10 亿辆，预计

¹资料来源：中国汽车工业协会官方网站统计数据。

²资料来源：根据中国汽车工业协会官方网络统计数据整理。

到 2015 年全世界汽车保有量将达到 11.2 亿辆³。国内方面，2015 年我国新注册登记的汽车达 2,385 万辆，保有量净增 1,781 万辆，汽车保有量达 1.72 亿辆，新注册量和年增量均达历史最高水平⁴。

（2）汽车零部件行业发展概述

汽车零部件行业是汽车工业的基础，汽车零部件行业的发展和汽车工业的发展是相互促进、共同发展的。随着汽车技术的进步、市场竞争的日益激烈，整车制造企业逐步由传统的垂直一体化的生产模式向以整车设计、开发、生产为核心的专业化模式转变。汽车零部件生产逐渐从整车制造企业中分离出来，形成一个独立的行业。随着全球汽车产业的不断发展，汽车零部件行业的规模也越来越大，出现了一批年销售收入超过百亿美元的巨型企业。一些国际知名的汽车零部件企业具备强大的研发能力和雄厚的资金实力，能够引导世界零部件行业甚至整车行业的发展方向。

2014 年世界主要汽车零部件企业销售收入

序号	公司名称	所在地区	销售额（亿美元）
1	博世（ROBERT BOSCH）	德国	649.61
2	德国大陆集团（CONTINENTAL）	德国	457.73
3	江森自控（JOHNSON CONTROLS）	美国	438.55
4	电装公司（DENSO）	日本	391.98
5	麦格纳国际（MAGNA INTERNATIONAL）	加拿大	366.41
6	普利司通（BRIDGESTONE）	日本	347.11

数据来源：2015 年世界 500 强企业排行榜

从 80 年代开始，我国汽车零部件企业通过技术引进、改造、消化和吸收，不断提高自身的技术水平和配套能力。加入 WTO 以后，我国汽车零部件行业迎来了新的发展契机。一方面，随着产业转移的加速，国外汽车零部件企业纷纷在我国成立合资或独资公司，为国内整车制造企业提供配套服务，争夺高速增长的内汽车市场；另一方面，我国汽车零部件行业的市场规模不断扩大，汽车零部件企业的技术和管理水平不断提高，并形成了一批颇具规模和实力的零部件制造企业，

³资料来源：《机构预测：2010 年全球汽车保有量将突破 10 亿辆》，新华社报道。

⁴资料来源：公安部交管局统计数据。

这些零部件企业通过与国际知名汽车公司和零部件企业开展技术合作等多种途径，逐渐融入其全球采购体系。

最近 15 年是我国汽车工业飞速发展的时期，也是我国汽车零部件行业高速发展的时期。2001 年我国汽车零部件销售收入为 1,601.79 亿元，2014 年我国汽车零部件销售收入已达 29,074 亿元，与 2001 年相比增长 1714.85%。截至 2015 年 10 月，我国汽车零部件销售收入达 25,620.25 亿元，同比增长 9%。

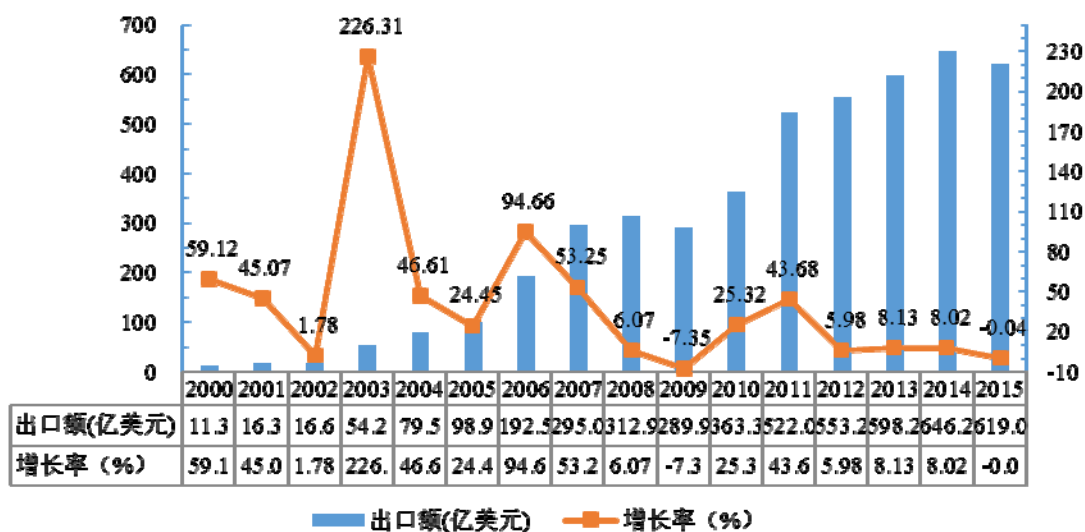
2001-2014年中国汽车零部件销售收入及增长图



数据来源：国家统计局

2000 年以来，我国汽车零部件行业对外销售保持高速发展的态势。2009 年受国际金融危机影响，我国汽车零部件外销受到一定影响，但随着全球经济逐渐回暖，我国汽车零部件外销量开始持续走高。2009 年至 2011 年我国汽车零部件行业外销平均增速达到 20% 以上。相比 2009 年至 2011 年，2012 年至今全球经济陷入低速增长，这也导致中国汽车零部件出口额在 2012 年以后增速下降明显。2012 年我国汽车零部件出口金额为 553.22 亿美元，同比增长 5.99%；2013 年我国汽车零部件出口金额为 598.21 亿美元，同比增长 8.13%；2014 年我国汽车零部件出口金额为 646.17 亿美元，同比增长 8.02%；2015 年受全球经济颓势影响，汽车零部件出口数量有所下降，2015 年我国汽车零部件出口金额为 619 亿美元，同比下降 0.4%。

2000-2015年中国汽车零部件出口额及增长图



数据来源：Wind 资讯

根据商务部等部门于 2009 年底发布《关于促进我国汽车产品外销持续健康发展的意见》，到 2015 年我国汽车和零部件外销规模年均增长约 20%；到 2020 年实现我国汽车及零部件外销额占世界汽车产品贸易总额 10%的战略目标。因此，从长远来看，我国汽车及零部件外销还有很大的成长空间。

(3) 汽车及零部件行业发展趋势

①产业转移不断加速

当前，中国、印度等新兴汽车市场已成为世界上市场容量最大、最具增长性的汽车消费市场，同时这些国家劳动力资源丰富、劳动力成本较低、劳动力素质不断提高。随着国际汽车及零部件行业竞争日趋激烈，为了开拓新兴市场，有效降低生产成本，汽车及零部件企业开始加速向中国、印度、东南亚等国家和地区进行产业转移。

②采购全球化

在全球经济一体化的背景下，面对竞争日益激烈的市场环境，世界各大汽车公司和零部件供应商在专注于自身核心业务和优势业务的同时，进一步减少汽车零部件的自制率，转而采用全球采购的策略，在世界范围内采购有比较优势的汽车零部件产品。采购全球化已成为当今潮流。

③零部件系统的集成化、模块化

汽车零部件系统的集成化、模块化就是通过全新的设计和工艺，将以往由多个零部件分别实现的功能，集成在一个模块组件中，以实现由单个模块组件代替多个零部件的技术手段。汽车零部件系统集成化、模块化具有很多优势，首先，与单个零部件相比，集成化、模块化组件的重量更轻，有利于整机的轻量化，从而达到节能减排的目的；其次，集成化、模块化组件所占的空间更小，能够优化整机的空间布局，从而改善整机性能；再次，与单个零部件相比，集成化、模块化组件减少了安装工序，提高了装配的效率。汽车零部件系统的集成化、模块化已成为汽车零部件行业，尤其是乘用车汽车零部件行业一个重要的趋势。

④节能环保新技术的应用

随着全社会对环境问题的日益重视，节能环保技术将成为汽车及零部件行业未来的技术趋势。以燃料电池汽车、混合动力汽车为代表的新能源汽车正在加速发展，汽车零部件的轻量化设计，电子化和智能化设计以及汽车零部件再制造技术等正逐步得到应用。根据相关统计，2015 年累计生产新能源汽车 37.90 万辆，同比增长 4 倍。节能环保新技术将成为未来汽车零部件产业竞争的制高点。

2、发动机泵类行业概述

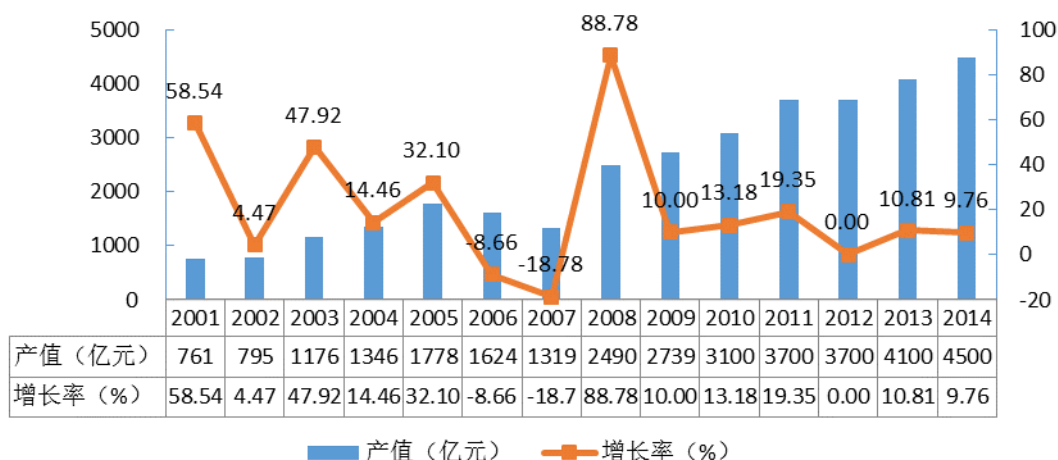
发动机是汽车及机械装备的动力系统，包括内燃机、电力发动机、涡轮轴发动机等种类，其中内燃机是应用最广泛的品种。内燃机又分为柴油发动机与汽油发动机。

21 世纪以来，我国内燃机工业产值总体呈现快速发展势头。2008 年随着我国经济刺激措施的出台，内燃机生产迅速增长，并于 2010 年达到 3,100 亿元，我国已成为世界内燃机的主要生产国。根据《中国内燃机工业年鉴》（2013 年、2014 年）披露数据，2011 年、2012 年我国内燃机工业产值稳定于 3,700 亿元；但在 2013 年至 2014 年我国内燃机工业整体起稳回升态势显现，2013 年内燃机工业产值突破 4,100 亿元，增长率为 12.90%，2014 年内燃机工业产值达到 4,500 亿元，增长率为 9.76%。

根据《中国内燃机工业“十二五”发展规划》，“十二五”期间我国内燃机产品产量年均增长预计在 6~8%，全行业工业总产值年均增长预计在 8~10%，经济效益年均增长预计在 10~15%。未来我国内燃机工业仍将稳步成长。



2001-2014年中国内燃机工业产值



数据来源：《中国内燃机工业年鉴》、《中国内燃机工业“十二五”发展规划》

发动机泵类是发动机总成的关键或重要组成部分，根据应用领域的不同，发动机泵类可以分为柴油发动机泵类和汽油发动机泵类。

(1) 柴油发动机泵类行业概述

① 柴油发动机的应用领域

柴油发动机早期只是应用在农业机械、拖拉机等，现代柴油机一般采用电控喷射、共轨、涡轮增压中冷等技术，在重量、噪音、烟度等方面取得重大突破，达到了汽油机的水平，能够满足相关法律、法规及国际标准在排放和噪音方面日益严格的要求，在汽车领域得到了广泛的应用。

柴油机按气缸数目主要分为四类，即单缸柴油机、小缸径多缸柴油机、中缸径多缸柴油机和中低速柴油机，后两类通常称为中、重型柴油发动机，为目前柴油机发展的主要方向。目前，柴油发动机应用领域相当广泛，中重型柴油发动机主要应用中重型卡车、专用车辆、客车、工程机械、发电机组、船舶动力、矿山机械、大型农机设备、油田钻井设备等；轻型柴油发动机主要应用在拖拉机、中小型农机、轻型卡车等。

中、重型柴油发动机的主要应用领域



中重型卡车



专用车辆



客车



工程机械



发电机组



船舶动力

②柴油发动机的竞争格局

全球中重型柴油发动机高端产品的研发和制造主要集中在美国、欧洲和日本等发达国家或地区，在世界范围内形成了康明斯、卡特彼勒、曼公司、道依茨等几大巨头企业，占据主要市场份额。近十几年来，我国柴油发动机在行业整体水平上和世界先进水平的差距逐渐缩小，但部分关键零部件产品仍然依靠国外提供。我国中重型柴油发动机市场竞争日趋激烈，根据《中重型柴油机五强生产企业竞争态势分析》数据显示，2009年，潍柴动力、玉柴股份、中国重汽、一汽锡



柴、东风康明斯等五大制造商占据了约 80%的市场份额⁵；截至 2015 年 12 月 31 日，柴油发动机市场已发生剧烈变动，前五大制造商已被全柴动力、中国一汽、玉柴股份、江铃控股及北汽福田占据，而前五家制造商占市场总销量比已经下降至 43.30%。

2015 年国内前十家柴油机制造商销量情况

企业	销量（万台）	占总销量比（%）
全柴动力	30.75	11.95%
中国一汽	28.48	11.07%
玉柴股份	26.88	10.44%
江铃控股	25.33	9.84%
北汽福田	24.04	9.34%
潍柴动力	22.94	8.91%
云内动力	21.8	8.47%
东风汽车	15.37	5.97%
山东华源莱动	10.12	3.93%
中国重汽	8.81	3.42%
合计	214.52	83.35%

资料来源：中国汽车工业协会

世界及中国主要柴油发动机制造商基本情况

序号	企业名称	国别	基本情况
1	康明斯 (NYSE: CMII)	美国	成立于 1919 年，总部设在美国印第安纳州哥伦布市，是全球领先的发动机制造商，在全球 160 多个国家和地区有 550 家分销机构和 5000 多个经销商网点，在全球范围内拥有员工 3.46 万人。公司是美国财富五百强企业，2014 年销售额达 192 亿美元。
2	卡特彼勒 (NYSE:CA T)	美国	成立于 1925 年，总部位于美国伊利诺州，是世界上最大的工程机械、矿山设备、发动机和工业用燃气轮机生产厂家之一。公司是世界五百强企业，2014 年位列五百强第 181 名。公司 2014 年营收达到 551 亿美元。目前该公司已经收购世界著名的发动机制造商英国珀金斯公司。
3	曼公司 (MAN)	德国	全称为“奥格斯堡-纽伦堡机械工厂股份公司”（Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg AG），是一家总部位于德国慕尼黑的商用车、机器设备及发动机制造商，世界 500 强之一，在全球有 6.2 万名雇员，目前年销售额约为 140 亿欧元，其中 75%来自德国之外。
4	道依茨	德国	成立于 1864 年，是世界上第一家发动机生产厂，具有 140 多年的

⁵资料来源：《中重型柴油机五强生产企业竞争态势分析》，《交通世界》，2009 年第 20 期。



	(DEUTZ)		历史, 拥有全球领先的发动机技术, 获得了 400 多项德国、欧洲及世界专利技术, 道依茨系列柴油机是世界一流产品。
5	沃尔沃 (VOLVO)	瑞典	是世界上最大的商用运输产品供应商之一。沃尔沃制造卡车、客车、建筑机械、应用于船舶和工业用途的动力系统、航空发动机及航空发动机部件。公司成立于 1927 年, 目前客户遍布全球 180 多个国家和地区, 集中分布于欧洲、亚洲和北美。
6	潍柴动力 (000338.SZ)	中国	潍柴动力成立于 2002 年, 由潍柴控股集团有限公司作为主发起人、联合境内外投资者创建而成, 是中国内燃机行业第一家在香港 H 股上市的企业, 也是中国第一家由境外回归内地实现 A 股再上市的公司。公司资产总额 1204.4 亿元, 全球拥有员工 4.2 万人。2014 年, 企业实现销售收入 796.4 亿元, 利润总额 69.7 亿元, 名列 2014 年中国企业 500 强第 151 位, 中国制造业 500 强第 63 位。
7	玉柴股份 (NYSE: CYD)	中国	创建于 1951 年, 1993 年改制为中外合资企业, 1994 年在美国纽约主板上市。目前公司年发动机生产能力 70 多万台, 实现外销 3 万台, 2014 销售收入约 163 亿元, 主要生产基地包括玉林总部、福建厦门、山东济南等地
8	全柴动力 (600218.SH)	中国	全柴动力股份有限公司成立于 1998 年, 是全柴集团核心企业, 安徽省内燃机行业唯一一家上市公司, 国家火炬计划重点高新技术企业。经过不断的产品结构升级, 公司柴油发动机产品功率覆盖 15 至 380 马力, 凭借其良好的产品质量和完善的售后服务, 成为汽车、叉车、农业装备、工程机械、发电机组等的首选动力, 产品销售和服务网络覆盖全国、东南亚、欧洲等多个国家和地区, 产品市场保有量超过 300 万台。
9	一汽锡柴	中国	是中国第一汽车集团下属企业, 具备 60 万台柴油机和 1.5 万台改装车的年生产能力。公司发动机产品有 7 大系列, 主要为母公司配套。公司产品在国内中重型卡车上保持领先地位, 产品广泛外销到中东、非洲等国家和地区
10	东风康明斯	中国	位于湖北省襄阳市高新技术产业开发区, 由东风汽车和美国康明斯各占 50% 股份合资兴建的现代化柴油发动机制造公司。公司为国家高新技术企业, 主要生产康明斯 B、C、L 系列机械式, ISDe、ISLe、ISZ 系列全电控柴油机和 B 系列天然气发动机, 产品满足国 II、国 III、国 IV 排放要求

资料来源: 根据公开资料及《2012 年中国内燃机工业发展报告》整理

根据中国汽车工业协会统计数据, 我国最近几年车用柴油机销量情况: 2013 年我国车用柴油机销量为 358.16 万台, 同比增长 5.49%; 2014 年, 我国车用柴油机销量为 323.44 万台, 同比下降 9.69%; 2015 年, 我国车用柴油机销量为 257.36 万台, 同比下降 20.43%。

③柴油发动机泵类发展的基本情况

与柴油发动机的不断发展相匹配的是, 柴油发动机泵类作为柴油发动机的关键或重要组成部分, 近几十年来取得了重要发展。上世纪 80 年代末至 90 年代中期, 我国柴油发动机泵类处于起步阶段, 原机械工业部和中国汽车工业总公司指定湖南机油泵厂为国内机油泵的生产定点厂家。



上世纪 90 年代后期以来，随着发动机及零部件行业自主研发能力的提高，以及对国外先进技术的学习和引进，该行业与国际先进水平的差距逐渐缩小，逐步具备了为世界一流主机厂提供大规模配套的能力。21 世纪以来，我国柴油发动机泵类行业进入较高水平的发展时期。生产的自动化程度大幅提升，降噪、节能技术创新能力得到了提升，产品升级换代明显。2009 年至 2011 年金融危机之后，我国柴油发动机及其泵类领域产销两旺。

2012 年柴油发动机泵类行业景气因下游行业需求下降而大幅降温，2013 年又大幅复苏，2014 年回归常态。随着“保投资、稳增长”以及城镇化战略的稳步实施，全社会固定资产投资将稳步提升，中重型卡车、工程机械等行业市场需求有望稳步回升，从而带动柴油发动机及泵类行业产销量回暖，预计未来几年柴油发动机泵类行业将重新步入稳健发展道路。

（2）汽油发动机泵类行业概述

①我国汽油发动机发展概况

汽油发动机主要应用在乘用车（轿车）、摩托车领域，为内燃机工业的最重要组成部分。过去 30 多年，由于国民经济的快速发展和居民消费水平的迅速增长，我国汽油机产业取得了较快的发展。同时，汽油机的自主开发取得突出的成果，为自主品牌轿车赶超世界先进水平提供了强有力的保障。

根据中国汽车工业协会统计数据，我国最近几年车用汽油机销量情况：2013 年我国车用汽油机销量为 1,661.89 万台，同比增长 17.69%；2014 年，我国车用汽油机销量为 1,788.08 万台，同比增长 7.59%；2015 年，我国车用汽油机销量 1,931.98 万台，同比增长 8.05%。

②我国汽油发动机泵类产品发展状况

汽油发动机泵类产品主要应用于汽油发动机领域，与柴油发动机科技含量较高、功率大等特点相比，汽油发动机泵类具有轻量、节能、生产批量大、规模经济效益明显等特征。

我国汽油发动机泵类行业伴随着我国轿车工业的成长而发展起来的。80 年代中后期，我国汽车生产企业开始以引进或与国外汽车企业合作的方式生产轿车，当时配套所需的汽油发动机泵类还主要依靠进口。随着我国汽车工业的发展以及

与国外汽车企业合作的不断深入，合资汽车企业开始组建下属的专业汽油发动机泵类生产企业，通过技术引进的方式生产自身配套所需的泵类产品。国内汽油发动机泵类市场开始由单一依赖进口转变为自产和外销的格局。

90 年代中后期，国际知名品牌汽车和零部件公司纷纷在我国设立独资、合资企业，或者直接在我国设立采购中心来采购所需零部件产品。在这一背景下，国内汽车零部件行业迎来跨越式发展，发动机泵类行业也提升到一个崭新的水平，江浙、湖南、山东等地民营发动机泵类企业迅速崛起。通过对国外先进技术的引进、学习、消化和吸收，发动机泵类行业自主研发能力不断提高，与国际先进水平的差距逐渐缩小。加入 WTO 以后，我国汽车工业出现了井喷式发展，为汽油发动机泵类行业迎来了新的发展契机，整车企业为进一步扩大规模 and 专业化生产的需要，将包括汽油发动机泵类在内的部分汽车零部件业务外包出去。

目前国内与乘用车配套的汽油发动机泵类主要还是由主机厂下属的专业汽车零部件企业生产供应为主。随着乘用车市场竞争的进一步加剧，汽油发动机泵类行业专业化生产的趋势将越来越明显，汽油发动机泵类的生产和供应将进一步与整车制造企业相分离。2009 年以来我国乘用车汽车市场出现爆发式增长，随着我国经济的高速增长和人民生活水平的不断提高，乘用车消费市场预计仍将保持稳定增长的态势，为汽油发动机泵类行业带来广阔的市场空间。

（3）发动机泵类行业发展趋势

未来行业将全面提高新产品开发能力。近十几年来，国内发动机泵类行业从低端的单缸发动机泵类领域，逐步进入为载重汽车、工程机械等配套的高端多缸发动机泵类领域。未来，行业将进一步提高新产品开发能力，提高产品设计的一次成功率和开发速度，降低开发成本；新产品将再上台阶，进入为大马力的发电机组、船舶动力等高端柴油发动机配套领域，能够根据国内外主机厂的各种要求同步自主设计各种产品，加强为世界一流企业的配套能力。

未来中大马力、集成模块化与节能技术将成为发动机泵类的重要方向。为了迎合重卡、大中型工程机械和船舶动力大型化的趋势，与大中型柴油发动机配套的中大马力发动机泵技术将成为未来柴油发动机泵类产品技术发展的重点。为了顺应乘用车市场节能减排、降低成本的发展趋势，集成模块化、轻量化、节能设



计将成为未来汽油发动机泵类产品技术发展的重点，为我国内燃机工业节能减排目标的实现提供有利保障。

未来行业的市场需求将稳步增长。一方面国际先进制造业及其采购中心纷纷向中国等新兴国家转移；另一方面，进入“十三五”时期，国民人均可支配收入将不断增加，城镇化率将不断提升，2020 年中国将实现全面建成小康社会的宏伟目标，国内未来家用汽车消费量将不断提升，广阔的中西部市场和农村市场还有待发掘；《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出要大力推进农业现代化，发展现代化种植业，提高农业机械化水平；《中国制造 2025》更是将农机装备作为国家的战略任务和重点。以上因素都将促进未来行业需求的稳定增长。

总体而言，我国发动机泵类行业与国外相比还存在着较大差距，未来发展空间较大，发动机泵类行业在未来 10 到 20 年内仍将保持稳步发展态势。

（三）行业需求情况及变动原因

发动机及其泵类行业的需求与下游行业的发展紧密相联，中重型卡车与专用车辆、客车、工程机械、发电机组、船舶动力等柴油发动机主要应用领域，以及乘用车等汽油发动机主要应用领域，其 OEM 终端市场发展决定了本行业的主要市场需求，同时 AM 市场也具有相当的需求。

1、柴油发动机市场需求状况

（1）中重型卡车与专用车辆领域

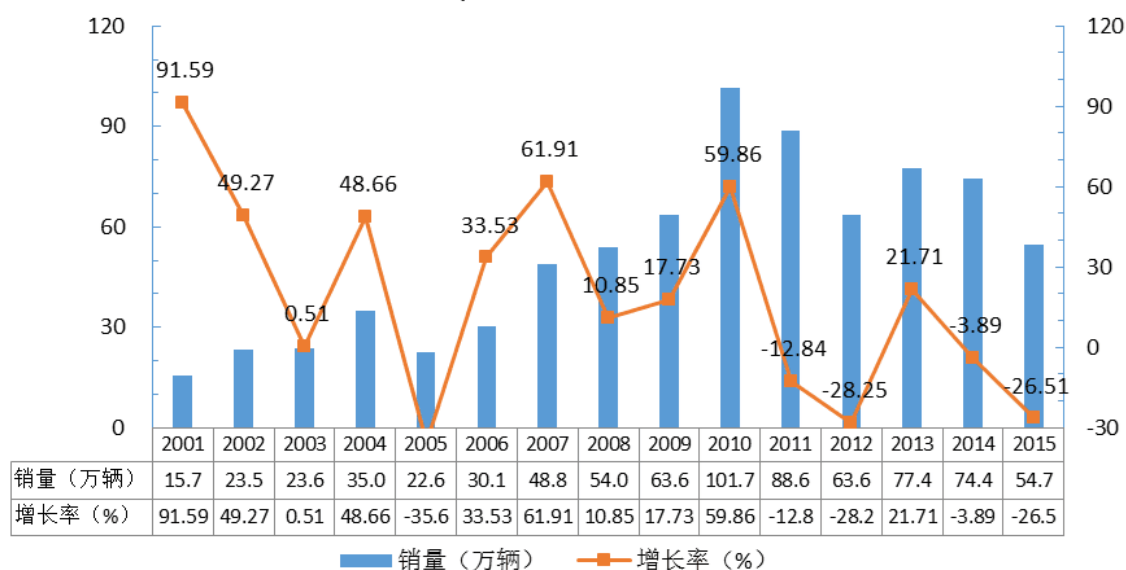
中重型卡车是现代社会最重要的生产资料和生产工具之一，其发展与整体国民经济发展高度相关。近 30 年来，受益于固定资产投资的强劲增长和物流业的蓬勃发展，我国公路货运量持续攀升，据发改委公布的数据显示，2015 年，全国公路完成货运量 354.5 亿吨，同比增长 6.4%，各季度分别增长 6.4%、6.0%、5.7%和 7.5%，货运量保持平稳较快增长态势。公路完成货物周转量 64,705 亿吨公里，同比增长 6%，其对中重型卡车市场拉动极大。

进入 21 世纪以来，由于中央政府持续加大固定资产投资力度，大力发展基础设施建设，国内经济迎来新一轮高涨，我国中重型卡车市场需求大幅提升。以重卡为例，根据中国汽车工业协会统计数据，2010 年中国重卡销量达到 101.74 万台，



同比 2000 年的 8.19 万台增长超过 12 倍。但是，2011 年至 2012 年，我国重卡销量分别为 88.64 万辆、63.6 万辆，同比下滑 13.44%、27.78%⁶，下滑的主要原因包括前期增长基数较高、市场需求回归常态等。2013 年我国重卡销量为 77.41 万辆，同比增长 21.7%，行业复苏明显⁷；2014 年，我国重卡销量 74.40 万辆，下滑 3.90%⁸；2015 年，我国重卡全年销量不到 55 万辆，净减少 20 万辆，整个市场进入成熟稳定期⁹。

2001-2015年中国重卡销量及增长图



数据来源：中国汽车工业协会

2015 年 10 月 26 日，十八届五中会议在北京召开，提出必须牢牢把握中国特色社会主义事业总体布局，正确处理发展中的重大关系，重点促进城乡区域协调发展，促进经济社会协调发展，促进新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展，在增强国家硬实力的同时注重提升国家软实力，不断增强发展整体性。因此，随着“稳增长、调结构”、城镇化和“一带一路”战略的推进，随着全国新一轮范围内的产业转移，预计未来几年全社会固定资产投资将有力回升，中重型卡车、工程机械等行业又将迎来新的发展机会。

⁶资料来源：《2012 年我国重卡销售 63.6 万辆》，汽车网，2013 年 1 月 16 日。

⁷资料来源：《2013 年我国重卡市场销量分析》，盖世汽车研究院，2014 年 2 月 7 日。

⁸资料来源：《2014 年重卡市场销量分析》，盖世汽车网，2015 年 2 月 4 日。

⁹资料来源：《2015 年重卡市场以悲剧的 27%降幅收官》，凤凰汽车网，2016 年 1 月 12 日。



专用车辆包括混凝土搅拌车、自卸车、消防车、环卫车、道路养护车等，用途广泛，个性化程度相对较高。预计我国专用车辆向高技术含量、高环保性、大型化、重型化特种车辆方向发展，与中重型卡车市场保持同样的稳步发展势头。

（2）客车领域

如同中重型卡车在公路货运方面的重要性，客车在公路客运方面的作用不可或缺。近 30 年来，我国高速公路通车里程持续增加，居民出游热情高涨，客车产品品质不断提升，带动了客车市场需求快速增长。由于我国为世界第一人口大国，公路客运量相当巨大，我国也逐渐在近十年发展为世界第一大客车制造国。2004 年全世界大中型客车的总产量为 24.17 万辆，我国的产量则为 7.87 万辆，占世界总产量的 1/3，并且从 2003 年开始，中国客车产量一直保持在世界首位¹⁰。

“十一五”期间，我国客车工业经历了波浪式发展，2005 年至 2006 年稳步发展，2007 年至 2008 年受金融危机影响而产量下降，2009 年再上复苏之路。“十二五”期间，我国客车工业发展较快，2012 年我国客车销售 42.56 万辆，同比下降 7.80%¹¹。2013 年，我国客车销售 47.71 万辆，同比增长 12.11%¹²。2014 年我国客车销售 52.95 万辆，同比增长 10.98%¹³。根据 Wind 资讯最新数据，2015 年度客车合计销售 59.54 万辆，同比增长 12.44%。

未来“十三五”时期，中西部城乡基础设施进一步完善，人民生活水平不断提高将刺激旅游事业的进一步发展，外加上一轮投入的大量客车将面临换新需求，预测客车市场整体增长趋势不变，客车行业产业结构调整 and 优化的步伐将加快，将不断开发、推出更贴近市场需求的产品。

（3）工程机械领域

近十几年来，在全社会固定资产投资规模不断扩大的驱动下，我国工程机械行业快速发展。根据中国工程机械工业协会统计，从 1998 年到 2009 年，工程机械行业销售收入与社会固定资产投资的年均复合增长率分别为 20.07%、18.81%，

¹⁰资料来源：《5-10 年内中国将成为世界客车制造中心》，《中国汽车报》报道。

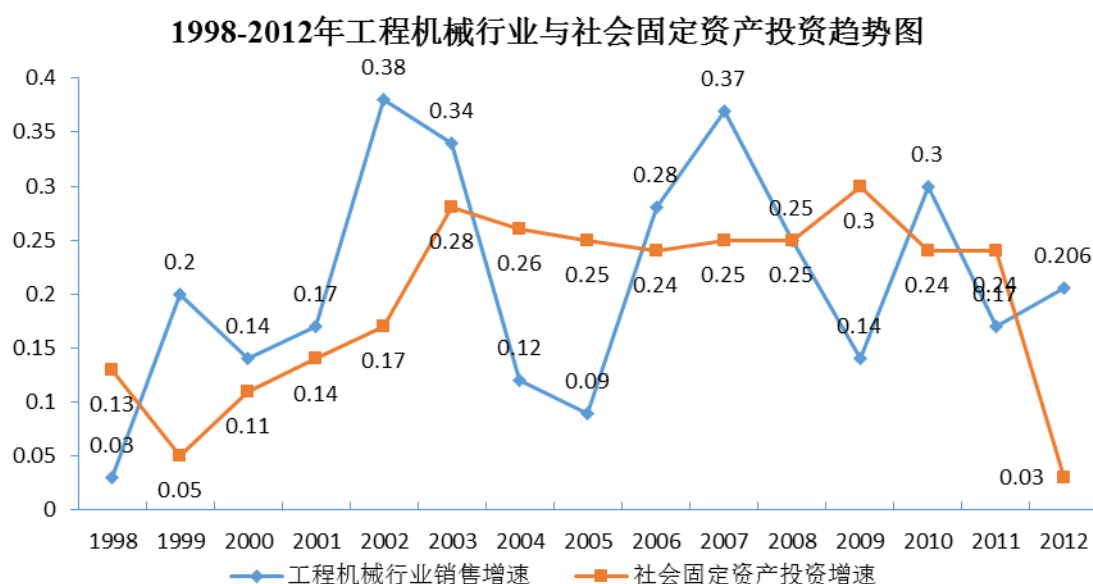
¹¹资料来源：《2012 年汽车产销双超 1900 万辆增幅高于上年》，腾讯汽车。

¹²资料来源：《2013 年中国汽车产销情况分析》，中商情报网。

¹³资料来源：《2014 年国内客车整车市场销量分析》，环球汽车网。

两者高度相关；2010 年行业总销售收入达到 4,100 亿元，同比增长 29.87%¹⁴。2011 年，我国工程机械行业销售收入突破 5,000 亿元，同比增长 17%以上，产销数额均排名世界第一¹⁵；2012 年我国工程机械行业销售收入 5,626 亿元，同比增长 2.96%¹⁶；2013 年至 2015 年，我国工程机械行业出现一定的调整，据中国工程机械工业协会铲运机械分会统计，2015 年 1 至 11 月，全国 26 家主要装载机企业累计销售装载机同比下降 51.8%。总体来看，装载机市场开始复苏回暖，国内市场要好于出口市场，出口市场呈下滑趋势；根据权威统计数据，2015 年 11 月份，28 家主要挖掘机生产企业累计销量同比下降 29.8%。

工程机械行业与宏观经济紧密相关，具有较强的周期性特征。宏观经济在 1998 年、2005 年、2008 年出现了三次经济增长的低谷期，行业销售收入在这三个时间点也出现了较大的波动。



数据来源：根据中国工程机械工业协会数据整理

中国工程机械产业虽然 2012 年以来遭遇暂时性下滑，但在全球范围内，中国工程机械产业已经在规模上位于领先地位，连续数年成为世界最大的工程机械市场，根据《2015 全球工程机械制造商 50 强排行榜》最新数据显示，全球最领先的 50 家制造企业 2014 年销售额为 1595.64 亿美元，同比下滑 10.67%。中国有 11 家

¹⁴资料来源：《工程机械行业深度调研报告》，东北证券，2010 年 11 月 12 日。

¹⁵资料来源：《2011 年中国工程机械行业产销数额均排名世界第一》，中商情报网，2012 年 4 月 19 日。

¹⁶资料来源：《2012 年我国工程机械销售额探讨》，中国行业研究网，2013 年 6 月 20 日。

企业上榜，和日本并列第一，说明中国的工程机械已经成为全球重要市场和重要的制造基地。

2016 年，中国工程机械产业面对宏观市场调整，内部发展驱动力、发展模式切换双重挑战，继续推进结构调整，发展模式、发展动力、组织变革和技术创新，提质增效。面对未来，中国工程机械产业在一带一路战略、区域开发、京津冀协同发展、长江经济带打造以及由此派生出的高铁、公路基础设施建设推动下，仍拥有广阔而巨大的发展空间。¹⁷

（4）发电机组领域

柴油发电机组在公共与能源安全领域扮演着重要角色。在我国，除了大多数消防、救援车装配柴油发电机组外，邮电系统、高层建筑、矿山企业、重要的通讯设施、核电厂、医院、工业制造厂、星级酒店和写字楼也装备了备用应急柴油发电机组。

根据相关统计，2000 年我国柴油发电机组的需求量大约为 45 万台；2003 年由于全国尤其是东南沿海城市缺电，导致其市场需求大规模增加，年需求量达到了 126 万台；2004 年至 2007 年有所下降，2008 年南方雪灾使其市场需求再次增至 113 万台；2009 年至 2011 年需求量约为 80 万台¹⁸。2012 年我国柴油发电机组市场需求规模超过 190 亿元，柴油发电机组行业销售收入超过 115 亿元¹⁹。2013 年至 2014 年我国柴油发电机组市场需求保持稳定。随着经济的快速发展和能源供应的紧张，“限电”等情况在相当一段时间内将维持，加上柴油发电机组在应急发电、可移动电源等方面具有不可替代性，未来发电机组仍具有较大的市场需求。

（5）船舶动力领域

2009 年开始实施的《船舶工业调整和振兴规划》，有效促进了我国船舶工业的发展，主要生产指标出现大幅度反弹；2010 年继续高速发展，但是 2011 年至 2014 年我国造船工业总体出现一定的调整。

2012 年我国造船完工量 6,021 万载重吨，同比下降 21.4%；新承接船舶订单量

¹⁷资料来源：《“十三五”来了，工程机械行业即将雄起》，慧聪工程机械网。

¹⁸资料来源：《我国柴油发电机组市场分析》，中国行业咨询网调研中心。

¹⁹资料来源：《2013 年中国柴油发电机发展现状分析》，中商情报网，2013 年 7 月 15 日。



2,041 万载重吨, 同比下降 43.6%; 手持船舶订单 10,695 万载重吨, 同比下降 28.7%。
2013 年我国造船完工量 4,534 万载重吨, 同比下降 24.7%; 新承接船舶订单量 6,984 万载重吨, 同比增长 242.2%; 手持船舶订单量 13,100 万载重吨, 同比增长 22.5%。
2014 年我国造船完工量 3,905 万载重吨, 同比下降 13.9%; 新承接船舶订单量 5,995 万载重吨, 同比下降 14.2%; 手持船舶订单量 14890 万载重吨, 同比增加 13.7%²⁰;
2015 年, 全国造船完工量 4184 万载重吨, 同比增长 7.1%, 承接新船订单量 3126 万载重吨, 同比下降 47.9%²¹。

预计随着国内外经济的复苏以及国内船舶行业的转型升级, 船舶业的发展未来长期仍然看好。根据 2014 年 12 月 12 日颁布的《内河运输船舶标准化管理规定》, 作为未来运输主力的内河运输市场, 运输船舶将逐渐走向标准化、高端化、环保化道路。“十三五”期间, 中国造船业将走高端市场之路, 传统的散货船、油船、集装箱船要按绿色、环保、安全要求优化升级; 实现中低速柴油机及其关键零部件、船舶通讯导航及自动化系统等关键船用配套设施的自主研发。因此, “十三五”期间我国船舶业将迎来转型发展的五年, 发展水平将跃上新台阶。

2、汽油发动机市场需求状况

汽油发动机主要应用于乘用车、摩托车等领域, 但本公司的发动机泵类产品主要用在轿车等乘用车领域。近十几年来, 中国乘用车发展相当迅猛。从 2000 年至 2010 年来看, 中国乘用车产量从 70.35 万辆增加到 1,389.71 万辆, 年均复合增长率达到 38.60%, 表明随着经济的发展和人们收入水平的日益提高, 乘用车的需求确实相当强劲。

2010 年, 我国汽车产销 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆, 其中乘用车产销 1,389.71 万辆和 1,375.78 万辆, 占汽车产销量的 76.09%、76.17%²², 即乘用车产销量占到汽车总产销量的 3/4 以上, 乘用车的发展速度代表了汽车工业的总体发展速度。

2012 年我国乘用车产销分别为 1,552.372 万辆和 1,549.52 万辆, 同比增长 7.17% 和 7.07%; 2013 年我国乘用车产销分别为 1,808.52 万辆和 1,792.89 万辆, 同比增

²⁰资料来源: 根据国家工信部官方网站统计数据整理。

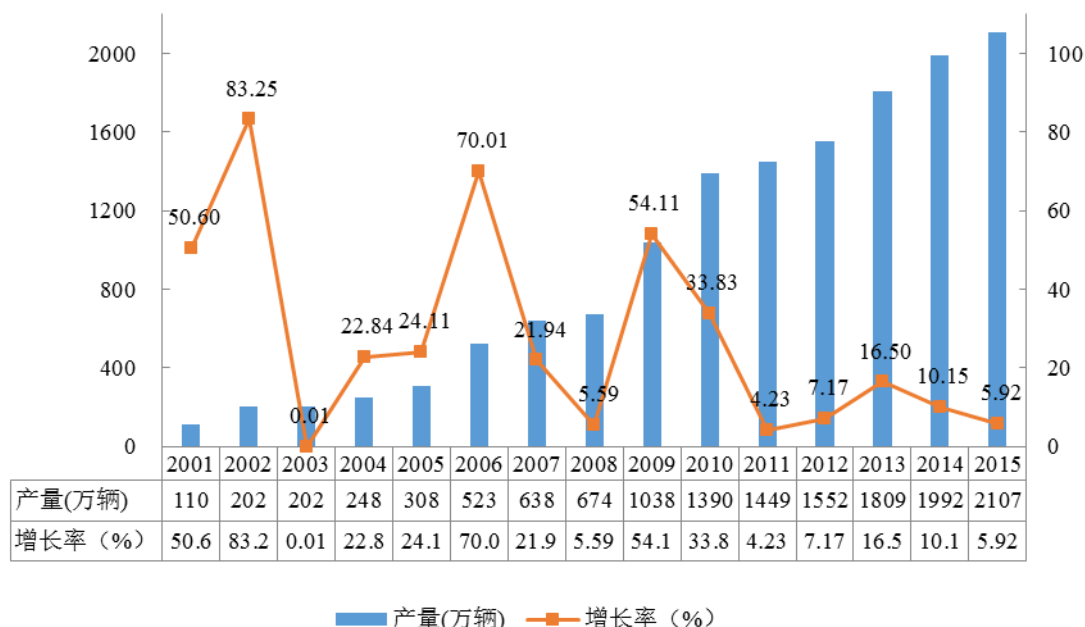
²¹资料来源: 《2015 年船舶工业造船完工量 4184 万载重吨》, 前瞻网。

²²资料来源: 《2010 年 12 月汽车工业产销情况简析》, 中国汽车工业协会官方网站。



长 16.5%和 15.71%；2014 年我国乘用车产销分别 1,991.98 万辆和 1,970.06 万辆，同比增长 10.15%和 9.89%²³。2015 年我国乘用车产销分别 2,107.94 万辆和 2,114.63 万辆，同比增长 5.82%和 7%。

2001-2015年中国乘用车产量及增长图



数据来源：全国乘用车市场信息联合会

2015 年 2 月 26 日国家统计局发布的《2014 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2014 年末全国民用汽车保有量达到 15,447 万辆（包括三轮汽车和低速货车 972 万辆），比 2013 年末增长 12.4%，其中私人汽车保有量 12,584 万辆，增长 15.5%。民用轿车保有量 8,307 万辆，增长 16.6%，其中私人轿车 7,590 万辆，增长 18.4%。扣除三轮汽车和低速货车，2014 年末全国民用汽车保有量达到 14,475 万辆，千人保有量首次超过百辆，达到 105.83 辆/千人。²⁴

根据全球著名市场调研公司尼尔森于 2014 年 4 月发布的《全球汽车消费者调研报告》显示，美国千人汽车保有量超过 800 辆，中国千人保有量仅是美国的 1/8，中国未来的乘用车领域还有很大的发展空间。

2014 年中国美国人均汽车保有量对比（单位：万辆，人口：万人）

²³资料来源：中国汽车工业协会官方网站相关统计数据。

²⁴资料来源：《千人保有量超百了-中国汽车离世界还有多远》，汽车之家。



城市	汽车保有量	2013 年末常住人口	人口数/汽车数:人/辆
北京市	537.10	2,114.80	3.9
重庆市	399.80	2,970.00	7.4
成都市	336.10	2,415.15	7.2
深圳市	290.50	1,062.89	3.7
上海市	272.30	2,415.15	7.4
广州市	269.50	1,292.68	7.2
天津市	258.90	1,472.21	5.7
杭州市	251.70	884.40	3.5
苏州市	245.00	1,307.00	5.3
郑州市	230.80	919.12	4.0
美国	24,477.82	31,525.00	1.3

资料来源：全球经济数据网

“十三五”期间期间将是中国汽车工业发展的黄金时期，一方面，十三五时期将是《中国制造 2025》十年战略的第一个五年关键时期，汽车工业行业发展水平将在此阶段完成转型升级，新一代信息技术与制造业的融合将使汽车工业完成巨大变革。另一方面，随着 2020 年全面建成小康社会目标的实现，国内城镇化率不断提高，居民生活水平的不断改善，居民购买乘用车数量将不断增多，汽车工业的转型升级使上一代乘用车消费者面临新型汽车、新能源汽车的更新换代。从长期来看，城镇化建设将有力推动未来 10 至 20 年我国乘用车市场发展，中国以轿车为主的乘用车消费增长潜力仍然相当巨大。

另外，除前述 OEM 市场对发动机泵类的需求外，AM 市场也对发动机泵类产品有旺盛的市场需求。随着我国汽车产销量的稳步增长，我国汽车保有量也将进一步提高，根据工业与信息化部预计，2020 年我国汽车保有量将超 2 亿辆，国内发动机泵类售后维修市场前景广阔。

具体到发动机泵类产品，目前每台机油泵产品一般可以保证行驶 15-20 万公里，高质量的柴油机机油泵寿命一般可达 40 万公里、汽油机机油泵寿命可达 50 万公里；根据谨慎估计，每年乘用车社会保有量对机油泵产品的更换约 10%-20%，而重卡、客车等商用车因使用频率高、负荷重、行驶里程大等原因，柴油机机油泵产品每年更换则达到 20%-30%。相对于机油泵内置于发动机，发动机水泵、输油泵是在发动机外部工作下，直接暴露于外界环境之中，空气灰尘等引起的腐蚀

和损耗也较大，每年社会保有量对其更换普遍在 30%左右。

综上所述，随着经济的发展和应用领域的拓广，汽车及装备制造业发展迅速，无论是柴油发动机还是汽油发动机市场，都对泵类产品带来旺盛的市场需求，OEM 及其外销市场迅速发展，AM 市场的更新也带来相当的需求量。

（四）行业市场情况与竞争格局

1、行业市场化程度

根据《汽车产业发展政策》等相关政策，我国零部件企业将逐步形成专业化、大批量生产和规模化供货能力。目前在柴油发动机领域，由于技术水平、专业性要求较高，其泵类产品生产独立于主机厂，专业化、市场化程度较高。而在汽油发动机领域，其泵类产品大多还是作为乘用车生产企业或主机厂下属核心零部件业务的形式存在，独立的专业泵类生产企业尚不多。但是，无论是柴油机还是汽油机泵类产品，从长远来看专业化、规模化生产都将是重要的趋势。

2、行业竞争格局

总体而言，国内外发动机泵类行业市场竞争较为激烈。从国际市场来看，发动机泵类产品的主要生产企业包括加拿大麦格纳、美国德尔福、美国博格华纳等，均为世界上领先的汽车零部件企业，拥有领先的生产技术和优质的产品性能。

近年来，我国发动机泵类行业在发展变化中也形成了相对稳定的竞争格局，主要竞争主体分为以下三类：

（1）内资的专业生产企业

这类企业独立于整车或装备制造企业，为整个下游主机厂提供配套。在柴油发动机泵类领域，专业性生产程度更高。这类企业数量众多，较为分散，只有少部分企业实力雄厚，技术及装备水平较好，产品种类丰富，能够满足为大型主机厂配套的质量与产能要求。比如本公司、西泵股份等。

（2）以外资为主的合资或独资专业生产企业

这类企业近几年发展较快，绝大部分企业为其在中国的合资企业配套或返销本国，其特点是投资大、设备优良、管理理念先进。这类企业包括：①苏州建厂的日本 TPK 公司，生产发动机泵类产品，为日本在华投资的企业配套；②苏州建

厂的德国 GPM 公司，生产发动机水泵、机油泵等零部件，为德国大众配套。

（3）整车或发动机主机厂内部配套企业

这类企业主要是汽车整车集团或发动机主机厂下属的独资或合资企业，主要为其关联企业提供配套。乘用车生产企业大都设有内部的零部件企业，比如富奥汽车零部件股份有限公司、东风汽车泵业公司、上海乾通汽车配件有限公司等。

3、行业供求状况及变化原因

（1）行业供求基本情况

目前全国发动机泵类产品生产企业约 190—200 家，其中专业生产机油泵的企业约 40 家、专业生产发动机水泵的企业约 50 家、同时生产多种泵类产品及其附件的企业约 100 多家，但大部分竞争力不强，形成规模化生产的企业不多²⁵。在中重型柴油发动机机油泵领域，具有较强竞争力的企业仅包括本公司、山东高密润达机油泵有限公司、浙江平柴泵业有限公司等几家。在汽油机机油泵领域，主要供应方为自主品牌轿车企业内部泵类产品制造事业部或子公司。

（2）主要竞争对手的产能、产量和销售情况

单位：万台

竞争对手	竞争产品	产能	2014 年		2013 年	
			产量	销量	产量	销量
西泵股份	汽车发动机水泵	800	799.65	769.27	667.73	643.20
宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司	汽车发动机油泵	506	382.89	346.74	341.26	329.19

资料来源：西泵股份、宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司的公开信息

根据公开信息查询，公司竞争对手富奥股份泵业分公司机油泵、水泵的产能为 240 万台/年，山东高密润达机油泵有限公司机油泵的产能为 50 万台/年，除此以外，其他竞争对手无公开之产能及产销量情况信息。

（3）公司主要产品与国内外同类型产品的用途、性能、近年平均销售单价的比较分析情况如下：

公司柴油机机油泵价格约在 175 元左右；公司汽油机机油泵主要国内销售，

²⁵资料来源：《冷却水泵机油泵行业发展情况简介》，《汽车与配件》，2011 年第 38 期。

平均价格约为 80 元；而同行业宁波圣龙股份有限公司主要向海外销售，平均销售价格为 123 元；公司水泵主要为重、大型柴油发动机配套，平均价格约 300 元，而西泵股份水泵价格主要为中重型柴油机配套，平均销售价格约 116 元。其它产品价格通过公开资料暂时无法获得。公司主要产品相对于国内外主要产品用途范围广、性价比更高，在行业中具有显著优势。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

由于发动机零部件企业与主机厂的生产配套关系在长时间内相当稳固，主机厂转换成本较高，转换风险较大，市场总体竞争激烈但格局稳定，因此主机厂一般能够与零部件企业达成合理的、在市场经济条件下容易为各方所接受的平均回报率。另外，若由于生铁、铝锭、钢材等原材料价格波动而导致综合生产成本波动超过一定幅度（如 5%），配套企业与主机厂双方可依据合同协商调价。

根据同行业上市汽车或发动机零部件企业的分析，发动机泵类行业产品毛利率约为 20%左右，行业内若干家具备技术与质量优势、生产规模大的企业，其规模效应明显，毛利率可以达到 25%以上。

（五）进入本行业的主要障碍

1、通过主机厂供应商体系认证壁垒

零部件配套企业要想进入整车或主机厂的采购体系，首先要通过 ISO9001、TS16949:2009 等质量体系方面的认证、ISO14000 环保体系认证以及 OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证等，最重要的是按照他们对供应商的选择标准，接受质量、开发、物流、管理、成本等方面严格的考核评价。与整车或主机厂建立战略合作关系，一般需要 1—3 年时间的考核认证；与康明斯、卡特彼勒等世界一流发动机制造商建立供应关系，考核认证时间甚至长达 4—5 年；考核认证至少需要经历前期考核、产品设计、样件试制、样件检测、小批量供货、大批量供货、年度评审等步骤，配套企业需要投入大量的人力、物力。

正是因为考核认证相当严格，一旦建立配套关系，就会形成长期稳定的合作关系。因此，主机厂对配套企业的严格体系认证，对新进入者形成相当高的市场准入壁垒。



2、与主机厂的新产品同步开发壁垒

发动机特别是重型柴油发动机零部件制造需要很强的专业技术，为了给世界知名动力系统主机厂提供配套，要求发动机零部件企业具备一流的专业人才队伍、丰富的新技术应用和新产品开发能力，较强的铸造、机加工、热处理、总成装配等关键工艺技术创新能力等。

发动机泵类产品不具有通用性，不同型号发动机的泵类产品形状、大小、规格等差异较大，需要针对特定型号的发动机进行有针对性地开发，并且要持续进行产品升级换代，对相关企业的设计开发能力要求高。为了给国内外各大主机厂提供配套，相关泵类生产企业必须具备与主机厂同步开发新产品的能力，特别是康明斯、卡特彼勒等世界知名主机厂对配套供应商的同步开发能力要求更高。同时，新产品的开发需要有较长的时间和较多的前期投入，具有一定的风险。这对新进入者构成了相当高的壁垒。

3、产品可靠性壁垒

发动机泵类产品的质量及可靠性要求相当高。柴油机主要用在中重型汽车、客车等商用车上，由于国内普遍超载现象突出、路况较差、维护保养不够、加油不规范等原因，柴油机机油泵磨损大，因此造成柴油机机油泵故障率较高。

尤为重要，在发动机系统运行过程中，若发动机水泵、连杆、活塞销、飞轮等零部件发生故障，整车系统会发出警报或提示，或者发动机系统会自动停止工作，操作人员容易识别并进行及时排除，不会给整台发动机造成致命伤害；但是，若机油泵一旦出现故障，整车系统无法发出警报，发动机也不会主动停止工作，操作人员难于识别，整个发动机系统会在缺少润滑的情况下“带病”工作，发动机内部摩擦、损耗急剧加大，最后可能造成整台发动机的报废。根据行业内的一般规定，若由于机油泵的质量原因造成发动机的报废，机油泵生产企业需要赔偿相应的损失。因此，机油泵产品质量至关重要，产品可靠性的高要求对新进入者构成相当高的壁垒。

4、先发壁垒

与整车或主机厂长期稳定合作关系的建立、销售网络的形成是本行业企业生存和发展的关键。本行业企业在建立客户关系时具有时间长、要求高、程序复杂



等特点，同时企业一般需要具备较大的生产规模、持续稳定的质量管理和良好的售后服务，才能维护和巩固客户关系。稳定的生产配套关系建立后，主机厂也不会轻易更换零部件配套企业，否则转换成本较高，转换风险更大。因此，先进入企业一旦与客户建立稳定的合作关系，新进入企业很难在短时间内争夺市场份额。

5、规模效益限制

本行业是典型的规模效益型行业。企业先要进行较大规模的机器设备、厂房、仓库等固定资产投入，而只有当生产规模达到一定程度后（通常一种或几种产品生产能力达到一百万甚至几百万台的规模）才会使固定资产利用率提高，边际生产成本下降，规模效益逐步显现，从而带来成本上的优势。同时，由于产品可靠性的提升过程、通过供应商认证考核过程等所需时间较长，新进入企业很难在短时间内达到规模化生产，单位成本居高不下，对企业的盈利形成重要影响，对新进入企业构成重要障碍。

（六）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）经济的持续健康运行，为汽车及装备制造业的发展创造了条件

“十二五”时期，全球经济陷入低增长，我国经济虽然增速放缓，相比其他经济体，仍保持着较快的发展速度。“十三五”期间，我国将在“十二五”基础上继续完成经济的发展转型任务，预测此期间我国的经济发展速度将在“十二五”基础上逐步加快，城镇化进程将进一步推进，社会固定资产投资稳步增长，为我国汽车及装备制造业实现快速发展创造了有利条件。在巨大的市场空间下，中国各大汽车及装备制造商纷纷扩产，未来几年产销量仍将保持平稳增长，汽车保有量将持续增长，无论在 OEM 市场还是 AM 市场，都将大大拉动本行业的市场需求。

（2）国家的产业政策扶持，为内燃机及配件行业的快速发展奠定了基础

国家发改委《产业结构调整指导目录（2013 年修正）》、《中国制造 2025》、《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》等政策，都对内燃机及配件行业发展提供了有利的政策支持。“十三五”期间，我国将在工业 4.0 战略的引领下，从制造大国向制造强国转变，未来信息与制造业结合程度将越来越高，内燃机及配件行业的产品工艺、质量水平、创新能力将不断增强，小

规模的、质量管理能力差，创新能力不强的企业将面临淘汰，紧抓产业升级机遇的企业将迎来新一轮发展的春天。

具体政策详见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策”之“2、主要法律法规及政策”。

（3）全球化采购、世界先进制造业向新兴国家转移，为本行业提供了新的发展机遇

欧美、日本等西方发达国家的劳动力成本较高，制造业缺乏成本优势，国际汽车、工程机械巨头加大了产业转移的速度。由于我国劳动力资源丰富、劳动力成本相对较低、市场潜力巨大，各大公司纷纷在我国投资建厂，或者设立采购中心。近年来，美国康明斯、卡特彼勒等跨国企业稳步提高在中国的采购份额，为中国内燃机及配件行业带来了加速发展的契机，相关产业发展迅猛。

另外，经过长年的技术引进和消化，国内内燃机相关配套技术逐渐成熟，部分在行业领先的企业具备了为跨国制造巨头配套供应的能力。比如在机油泵、发动机水泵等领域，本公司、银轮股份等企业已成为美国康明斯、卡特彼勒等五百强企业的合格供应商或战略供应商。未来我国内燃机及配件企业为世界先进制造巨头配套供应的发展空间相当广阔。

2、不利因素

（1）国外经济增长乏力和我国宏观经济调控对行业需求的影响

2008年以来，受美国及欧洲债务危机的影响，世界经济复苏乏力。2011年以来，我国经济继续平稳运行，但是受到宏观经济调控、上年基数较高等多方面因素影响，下游行业如中重型卡车、工程机械、乘用车等增长速度已大幅放缓甚至出现一定的负增长。世界经济的低迷和我国宏观经济调控，会影响下游行业的需求，进而对本行业的发展带来一定的负面影响。

（2）综合成本上涨等多种因素对行业经营成本带来压力

近年来，劳动力、能源、物流运输等成本大幅上升，而原材料价格则大幅波动，国内制造业的经营成本上升明显；再加上上游整车或主机厂、外资企业等重要客户具备较强的议价能力，成本转嫁有限；以上都对本行业的经营成本带来较

大压力。

（3）生产规模偏小，研发水平、工艺水平和管理水平较低

本行业具有显著的规模经济性，同时对研发、工艺、管理等方面也有较高要求。与国外相比，国内汽车零部件企业的数量虽多，但大多数生产规模较小，无法实现规模化生产；同时，研发水平、工艺水平和管理水平还存在一定的差距，很难进入跨国整车或发动机企业的配套系统。这些因素都对本行业进入全球采购体系、参与国际市场竞争构成不利影响。

（七）行业经营特点

1、行业的经营模式

本行业经营模式上主要有两种，一是直接面向发动机主机厂或整车企业的生产供应模式（OEM），二是售后维修服务市场销售模式（AM）。

在 OEM 模式下，零部件企业独立于主机厂或整车企业，进行专业化、规模化生产。国内外主机厂在选择配套供应商时，对零部件企业的技术研发能力、质量管理水平、生产配套能力都有相当高的要求，而一旦双方建立起较为稳固的供应配套关系，将不会轻易转换。主机厂往往会同零部件供应企业互通市场相关信息，协同开发新产品。

在 AM 模式下，零部件企业主要通过经销商向专业零售店、连锁店、改装厂等销售，再由这些销售终端面向最终的消费者进行销售。与 OEM 模式相比，AM 市场较为零散，竞争更为激烈，零部件生产企业难于形成规模，因此成长性也不如 OEM 市场。

2、行业技术水平及技术特点

近 20 年来，我国发动机及零部件行业不断加强与国外同行的技术交流，吸收和借鉴国外先进技术，与国际先进水平的差距逐渐缩小，部分零部件企业的技术水平甚至达到国际一流，具备了为世界五百强企业配套的能力。

关于未来技术发展趋势，主要集中在节能环保、集成模块化、中大马力、自动化等几大方面。

（1）节能环保

随着欧 V 排放标准的实施，世界各国对汽车及装备制造业的环保监管要求趋于严格，节能减排技术成为 21 世纪发动机行业的发展重点，也是未来全球节能减排目标实现的关键所在。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》要求制造业支持绿色清洁生产，推进传统制造业绿色改造，推动建立绿色低碳循环发展产业体系，鼓励企业工艺技术装备更新改造。发展绿色金融，设立绿色发展基金；根据《中国内燃机工业“十二五”发展规划》，内燃机消耗我国 60%以上的石油能源，“十二五”期间我国内燃机工业发展的指导思想，包括以内燃机节能减排为突破口和创新重点，做好内燃机产品的升级换代，满足绿色增长和生态保护协调发展的社会需求；内燃机是实施节能减排最具挖潜空间的产品，更是采用新技术、新材料、新工艺以推动技术进步，体现节能减排效果最直接的产品。因此，节能减排技术也是我国未来内燃机发展的“重中之重”。

内燃机整体节能减排性能的实现，依赖于各零部件性能的优化。发动机泵类产品主要是通过开发可变排量、电液控制、模块化系统替代传统产品等，全面应用节材、节油技术；另外，参照欧盟 RoHS 标准，要求加强材质监测，严格控制产品中汞、铅、六价铬等有毒物质的含量，走环保、节能的发展道路。我国内燃机工业经过几十年的发展，目前市场已经更加规范、“三包”索赔质量管理以及排放、环保标准要求更高，目前整体行业门槛已大幅提高。

就国外而言，可变排量机油泵在美国、欧洲等西方发达国家的技术和运用已经成熟，高档轿车大都使用了可变排量泵，大众、奥迪、PSA 等汽车公司已大范围应用可变排量机油泵，定量泵的开发和生产已逐渐减少，未来可变排量泵将逐渐替代传统的定量泵。

就国内而言，目前可变排量机油泵的应用以乘用车为主，未来上海大众、一汽大众、上海通用、一汽、奇瑞、长安、长城等大型企业可变排量泵的应用率将大幅提升。预计到 2016 年，可变排量机油泵在国内乘用车领域的替代率可达到 20%—30%左右，国内主机市场可变排量机油泵需求量将超过 300 万台。同时，在售后服务市场也存在对可变排量机油泵的需求，目前我国乘用车维修市场为保有量的 5%左右，商用车维修市场需求为保有量的 15%左右，售后市场年需求量将有较大空间。若以每年 5%的替代率计算，随着汽车保有量及替代率的提升，预计到 2016 年售后市场对可变排量机油泵的年需求将达到 80 万台左右。因此，预计到 2016

年对国内市场对可变排量机油泵的年需求达到 380 万台以上²⁶。

（2）集成模块化

根据《国务院办公厅关于加强内燃机工业节能减排的意见》，我国将加强内燃机机械效率提高技术的研发和应用，重点开展低摩擦技术的开发应用，推进智能化、模块化部件的产业化应用，实现部件的合理配置和动力总成的优化匹配。根据《中国内燃机工业“十二五”发展规划》，我国内燃机发展的重点包括冷却发动机水泵、机油泵、输油泵等部件系统（特别鼓励支持集成模块化产品）；发展的重点项目包括冷却（润滑）系统模块化集成技术应用研究。发动机泵类产品的生产流程较复杂，工序繁多。集成模块化就是采用新设计和新工艺，将机油泵、发动机水泵、过滤器、机油冷却器等多个功能模块集成在一个组件系统中，以替代以往各个零部件单独生产、装配的传统方式，达到简化整体结构，提高装配效率，优化发动机空间布局、节能减排和轻量化的目的。

集成模块化技术符合全球节能减排的趋势，成为 21 世纪发动机泵类产品发展的重要方向，目前该技术在国外已较为成熟，国内外零部件巨头已着手集成化模块化产品的产业化，预计未来市场前景相当广阔。

（3）中大马力泵类技术

中大马力技术或产品具有技术难度高、产品使用工况复杂、升级换代明显等特点，代表了发动机领域先进的技术水平和重要的发展方向。根据《中国内燃机工业“十二五”发展规划》，“十二五”我国内燃机发展重点包括发展大功率、高可靠性、排放达到国家标准要求的大中型工程机械用柴油机，为大型船舶配套的大功率中低速柴油机，满足各种重型车辆及特殊车辆用大功率柴油机等；“十二五”发展的重点项目包括重型商用车用柴油机、中型商用车用柴油机、大型工程机械用柴油机、大型农业机械用柴油机等。因此，中大马力技术也是未来发展的重点，为中大马力柴油机提供配套的泵类产品也需升级换代。

（4）自动化

数控机床、加工中心、自动铸造生产线等在生产中的应用程度不断提高，简

²⁶资料来源：《内燃机节能减排中的变排量技术》，《内燃机与配件》，2012 年 6 月刊。

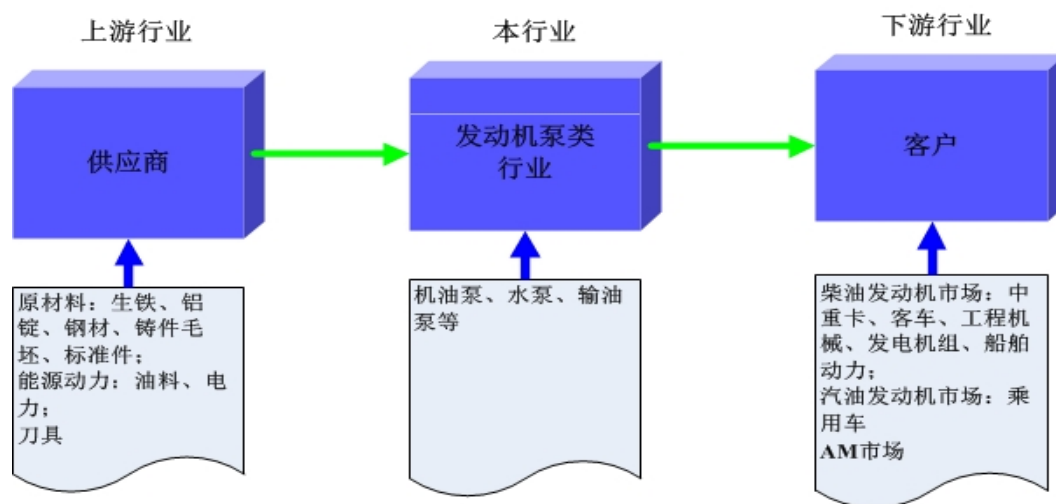
化了生产工艺、提高了生产效率。在产品的设计开发过程中,计算机辅助设计(CAD)、计算机辅助分析(CAE)和计算机辅助制造(CAM)是重要的应用方向,借助 CAD、CFD 和 CAM 软件,可以方便对进行产品三维设计、二维工程图设计、同步工程设计、运动校核、干涉检查、流体力学性能检测、疲劳分析和加工模拟,能够显著提高设计效率、降低试制和生产成本。

3、行业的周期性、区域性和季节性特征

柴油发动机泵类行业与中重型卡车、工程机械、发电机组、船舶动力等下游行业发展紧密相关,而这些下游行业与宏观经济周期高度相关,与经济周期基本保持一致;而汽油发动机泵类行业的下游市场为乘用车市场,随着我国经济发展水平的提高和人民生活水平的提高,老百姓的购车消费需求将长期保持稳健成长,周期性不明显。与下游行业相似,发动机泵类行业无特别明显的季节性特征,但一般 7—9 月为相对淡季,其余月份为旺季。该行业没有明显的区域性特征。

(八) 所处行业与上、下游行业之间的关联性

公司所处行业上下游关联图



1、所处行业与上游行业的关联性

本公司上游行业主要为生铁、钢材、铝锭等原材料行业,上游行业比较分散,市场化程度高,供应充足,对发动机零部件行业影响不大,汽车零部件行业对上游行业不存在依赖性。



2、所处行业与下游行业的关联性

本公司下游行业主要包括柴油发动机市场、汽油发动机市场和 AM 市场等。其中柴油发动机市场主要包括中重型卡车、客车、工程机械、发电机组、船舶动力；汽油发动机市场主要包括乘用车市场，这些下游客户大多为世界五百强或者国内外大型企业，生产经营稳定，对零部件需求也较为稳定。近年来，跨国企业对我国的零部件采购份额迅速提升；加上我国经济平稳增长，下游行业稳步发展，对本行业的市场需求拉升较大。尽管近几年受经济周期波动影响较大，但未来长期发展前景仍然相当广阔。

（九）进口国有关政策对行业出口的影响

世界范围内对机油泵、发动机水泵、输油泵等发动机零部件需求，主要集中在美国、欧洲、日本等国家或地区，如本公司产品主要外销到美国、德国、英国、瑞典等国家。就目前而言，前述国家或地区仍然鼓励发动机零部件产品的进口，为他们的高端制造业提供配套，我国发动机泵类产品对前述国家的外销未遇到“反倾销、反补贴”等贸易保护以及发生其他贸易摩擦的情形。

三、发行人的竞争地位

（一）公司在行业中的地位

公司是原机械工业部和中国汽车工业总公司定点的国内机油泵生产基地，经过近 20 年的发展，公司已发展成为我国发动机泵类产品专业生产企业的领军者，是我国“十二五”重点发展的内燃机配件企业，也是中国内燃机工业协会确认的“中国内燃机工业排头兵企业”。

在国内中重型柴油发动机领域，公司产品主要为潍柴动力、玉柴股份、中国重汽、一汽锡柴、东风康明斯、大柴道依茨、重庆康明斯、上柴股份、北汽福田等国内位居前列的中重型柴油发动机制造商提供配套；在国际市场，公司产品外销到美国、欧洲等地区，为美国康明斯、卡特彼勒、德国 MTU、瑞典斯勘尼亚等世界主要发动机、中重型卡车和工程机械制造商提供配套。

公司是中国内燃机工业协会常务理事单位，是全国机油泵行业标准的主编单位，曾多年担任协会冷却水泵、机油泵分会理事长单位。公司是湖南省“高新技

术企业”、公司技术中心为“国家认定企业技术中心”；2008 年公司被中国内燃机工业协会授予“中国内燃机工业百年成就奖”；2009 年公司“发动机泵类产品外销制造基地技改项目”被列入“重点产业振兴和技术改造（第一批）2009 年第三批扩大内需中央预算内投资计划项目”；2011 年公司“零部件再制造技改项目”被列入“衡阳市节能重点工程、循环经济和资源节约中央预算内投资计划项目”；公司“大马力柴油机及发电机组配套泵类产品环保节能技改项目”被列入“衡阳市产业结构调整 2011 年中央预算内投资计划项目”；公司“Cursor9 机油泵产业化项目”被国家科技部列入 2011 年度国家火炬计划立项项目；2012 年“湘江”及图商标被评为“中国驰名商标”，公司被评为“湖南省质量信用 AAA 级企业”、“湖南省机械装备工业质量管理优秀企业”等。

（二）发行人的竞争优势

1、新产品开发优势

（1）一流的新产品同步开发能力

本公司是行业内最早实现与主机厂同步设计开发的企业之一，目前已具备为美国康明斯、卡特彼勒等全球知名发动机制造商同步设计配套产品的能力。近 10 多年来，公司为国内外主机厂开发 200 多种发动机泵类产品，新产品开发能力进入国际先进行列。2011 年 10 月，本公司 Cursor9 机油泵产业化项目被国家科技部列入 2011 年度国家火炬计划立项项目（编号：2011GH041671）。在产品开发过程中，本公司在行业内率先将结构分析 FEA 软件、液体分析 CFD 软件等应用于新产品设计、试制和生产中。

公司近年来开发的有代表性新产品如下表：

序号	新产品名称	配套企业	主要特点
1	ISBe、ISLe 机油泵	美国康明斯	产品使用寿命达到 80—100 万公里，噪音低于国外同类产品，总效率提高 3%—5%
2	神龙轿车机油泵	东风雪铁龙	消化吸收国外技术，自主设计开发，产品质量领先
3	K4、KV6 轿车机油泵	上海汽车	防止气蚀缺陷技术好，达到国外同类产品水平
4	C9 机油泵	意大利菲亚特	产品结构简单，轴孔直接使用铸铁，使用寿命达到 80 万公里以上，为 Cursor 发动机配套
5	斯太尔系列机油泵	潍柴动力 中国重汽	WD618 机油泵经公司改进设计后，寿命达到 20—60 万公里



6	DK 系列机油泵	一汽锡柴	对产品原设计方案进行了 12 项修改，可靠性大为提高
7	M3400、道依茨机油泵	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司 玉柴股份	设计为新型转子式机油泵，解决了外转子易开裂、压力波动大等问题
8	110 机油泵	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司 一汽锡柴	设计改进后解决了高速流量不足、压力波动大及断轴故障率高等问题
9	105、120 机油泵	玉柴股份 上海汽车 洛阳拖拉机	产品使用寿命达 20—30 万公里，LR100 系列产品通过公司改进设计，流量增加，断轴故障率由 3% 下降为 0
10	056、057 机油泵	天津雷沃	产品结构紧凑，安装位置空间变化少，泵体外形精度高
11	493、491 机油泵	北汽福田 江铃汽车 江淮动力	消化吸收从日本引进技术，产品技术达到国外同类水平，属行业领先产品
12	ISZ 机油泵	东风康明斯	自主研发了一种新型阀装置，提高了产品可靠性和使用寿命，减少发动机机油消耗，该阀结构已取得授权发明专利；采用了新型油路设计方案，保证了油路、油压的平稳性
13	D20DT 机油泵	韩国双龙	采用转子泵结构替代齿轮泵结构，降低了产品重量；设计了具有安全和调节作用的连体阀结构，提高了安全性和可靠性
14	ET3 机油泵	一汽轿车	采用了新型进油技术，降低了噪音；优化了阀柱塞结构，改进了轴与链轮连接结构，降低了重量
15	GA2.0/1.8 机油泵	广汽传祺	自主设计开发，采用内外齿轮及油道集成设计，产品技术达到国内领先
16	A02 机油泵	长安汽车	自主设计开发，采用内外齿轮及油道集成设计，产品技术达到国内领先
17	YP4T18、H16 变排量机油泵	吉利汽车、长安汽车	自主设计开发，采用叶片双腔可变排量设计，降低发动机综合油耗 2%，产品技术达到国际先进
18	2.8L 机油冷却模块	福田康明斯	把机油泵、水泵、机油冷却器等零件集成于同一个壳体上，实现了模块总成的优化，维护使用方便。
19	3.8L 机油冷却模块	福田康明斯	把水泵、机油冷却器等零件集成于同一个壳体上，实现了模块总成的优化，维护使用方便。
20	H16 变排量机油泵	长安汽车	自主设计开发，采用叶片一级可变排量设计，降低发动机综合油耗 1.2% 左右。
21	D20AA 变排量机油泵	长安汽车	自主设计开发，采用叶片先导阀+电磁阀控腔二级可变排量设计，降低发动机综合油耗 2%-3%
22	FAWYP4GB 变排量机油泵	一汽轿车	自主设计开发，采用叶片双腔可变排量设计，降低发动机综合油耗 2%。
23	4045 机油泵	约翰迪尔	主从动轴悬臂单支撑结构的外啮合齿轮泵
24	福田 G02 全可变式变排量机油泵	北汽福田	叶片泵，单腔全可变式机油泵
25	东风乘用车 C10TD 变排量机油泵	东风乘用车	自主设计开发，采用叶片双腔二级可变设计
26	长安 S01 定量泵	长安汽车	机油泵限压阀采用二级开启方式，降低发动机综合



			油耗
27	EC5 变排量机油泵	神龙汽车	发动机节约油耗 1.5%以上,控制策略国际先进水平
28	福田 G01 全可变式 变排机油泵	北汽福田	叶片泵, 单腔全可变式机油泵
29	台湾中华 YP15TGDI	台湾中华	采取了传动轴较大悬长结构设计, 产品应用湖南机油泵专利产权的“中段变量, 高速限压”控制策略, 集高油耗节省、紧凑结构于一体, 覆盖了客户 1.2T、1.5T 发动机机型。
30	长城 XED 系列机 油泵	长城汽车	采用了增加了结构支撑稳定性, 卸荷槽结构优化, 增大齿轮传动重叠系数等优化措施, 大大降低了机油泵单体噪音水平, 通过技术升级, 延续了产品的生命周期
31	3029 机油泵	约翰迪尔	消化吸收国外技术,采用单支承,无衬套灰铸铁泵,结构简单,可靠性和经济性好
32	M12、M14 机油泵	斯太尔	消化吸收国外技术,应用于 1L 和 2L 柴油机, 精度高, 达到国内行业领先水平
33	3400 系列机油泵	卡特彼勒	消化吸收国外技术, 产品结构通用性好, 体现了系列化机油泵设计先进水平
34	3696436 机油泵	福田康明斯	康明斯 ISG 发动机配套油泵, 转子机油泵配套 11L&12L
35	M25C 机油泵	卡特彼勒	产品使用寿命达到 4.5 万小时, 大功率大流量, 控制阀采用先导式溢流阀结构, 达到国外同类产品水平
36	4000 系列机油泵	卡特彼勒	大排量转子泵, 采用高厚度转子, 产品结构紧凑, 可靠性高
37	T83 系列机油泵	天津雷沃	产品结构紧凑, 安装位置空间变化少, 泵体外形精度高, 为天津雷沃换代欧 5 产品
38	重汽 MAN 系列	重汽	从德国 MAN 引进的先进机型, 结构紧凑, 节油减能, 为重汽下一代拳头产品
39	H1	潍柴	潍柴新一代平台发动机油泵, 结构紧凑, 体盖采用铝合金, 代表潍柴进入轻量化阶段

(2) 完善的研发体系

经过多年发展,公司已经形成了由内到外的完善研发体系。公司技术中心 2012 年被评为“国家认定企业技术中心”,具有研发人员 125 人,其中高级工程师 17 人,还有来自中国内燃机工业协会、湖南大学等外聘专家 22 人。公司董事长许仲秋具有 40 多年发动机泵类技术研发经验,现任中国内燃机工业协会常务理事,曾任协会下属冷却发动机水泵与机油泵分会理事长,全国机油泵行业标准主要起草人,《内燃机工业丛书—内燃机机油泵实用技术》副主编。

公司拥有先进的软硬件配套体系。公司从美国、丹麦、德国、意大利等国家相继引进研发设备 100 多台(套),主要包括噪声试验系统、三坐标测量仪、无损探伤仪、直读光谱分析仪、清洁度检测仪、圆度仪、轮廓仪、材料拉伸试验机、

拉卡滞试验台、冷起动试验台架、空气介质试验台架等设备。公司配备了各种专业软件，用于研发过程的设计与分析、信息集成、专利检索等。

公司建立了良好的产学研和企业间技术合作关系，与浙江大学、华中科技大学、中南大学、湖南大学、长沙理工大学等院校建立了产学研合作关系，与奥地利 AVL（李斯特内燃机及测试设备公司）、一汽汽车研究所、上海汽车工程研究院、上汽菲亚特、美国康明斯等知名主机厂及研究机构建立了技术合作关系。2008 年以来，公司已完成或正在进行中的产学研、企业间技术合作项目超过 30 项，攻克了多项关键性技术难题。

公司主编了以下行业标准：

序号	标准名称	标准类型	标准号	颁布时间
1	内燃机油泵 第一部分：总成技术条件	行业标准	JB/T8413.1—2010	2010 年 2 月
2	内燃机油泵 第一部分：总成试验方法	行业标准	JB/T8413.2—2010	2010 年 2 月

公司还参与了由上海内燃机研究所组织的《内燃机工业丛书》编写工作。

公司研发成果显著，截至本招股说明书签署日，公司及全资子公司目前已取得发明专利 8 项、实用新型及外观专利共计 144 项，正在申请中发明专利 32 项。

2、技术领先优势

公司是国内发动机泵类技术的领先者，节能环保、中大马力、模块化等技术居于国内领先水平，部分技术达到国际一流水平。

（1）节能环保技术

公司积极开发国内领先的可变排量机油泵。近十几年来，公司致力于低速流量控制、降噪技术的应用，受一汽集团、吉利汽车、长安汽车、神龙汽车等主机厂技术中心委托，成功开发了 HOP 可变排量机油泵，采用“中段变量、高速限压”的二级控制策略，部分车型机油泵能耗降低达到 40%，整车降低油耗 1.5%-3%，经济效益可观，产品技术达到国内领先、国际先进水平。公司已在可变排量泵方面有 3 项授权发明专利（即“偏心调控的变量转子机油泵”、“由曲轴扁方直接驱动的变排量叶片机油泵”和“机油泵电液比例溢流变量控制方法及装置”）和 1 项正在申请中的发明专利，即“一种先导式电磁阀单腔反馈变排量叶片泵的控制

系统”。

2012年7月，本公司完成的“两级限压可变排量叶片式机油泵开发研制”项目在湖南省科技厅组织的项目成果鉴定会上通过专家鉴定，鉴定结论认为该项目首创了一种新型变量控制模式，具有明显的节能效果；新技术打破国际技术封锁，填补国内空白，总体技术成果达到国际先进水平²⁷。

公司开发的可变排量机油泵产品图示



公司积极开发先进的电动水泵。公司已经成功进行了新型电动水泵试制，目前正在进行相关可靠性试验。与传统的机械发动机水泵相比，该电动水泵可以根据发动机实际热负荷调整冷却液的供应，大幅度降低发动机水泵的功耗，主要用于电动汽车和内燃机冷却系统。

公司积极发展泵类再制造技术。根据国家发改委《关于推进再制造产业发展的意见》（发改环资〔2010〕991号），明确要求推进发动机、变速箱、发电机等零部件再制造为重点，将试点范围扩大到传动轴、压缩机、机油泵、发动机水泵等部件公司。公司作为国内机油泵、发动机水泵等泵类技术的领先者，积极发展再制造技术，探索循环经济发展模式。2011年8月，公司零部件再制造技改项目被列入“节能重点工程、循环经济和资源节约中央预算内投资计划项目”。

（2）中大马力泵类技术

²⁷资料来源：《“变排量泵”填补国内空白》，记者康海强，《衡阳日报》，2012年8月14日。



公司积极发展技术难度高、产品使用工况复杂、升级换代明显的中大马力泵类技术（产品），主要应用于 50—300kW 中马力、300—1500kW 大马力的柴油机以及 500kW—1500kW 的中大马力船舶用中低速发动机。本公司根据中大马力泵类产品具有泵负荷大、排量大、抗疲劳强度高、抗气蚀能力强等特点，主要应用高强度铝合金及灰铸铁材料、耐磨无铅衬套、提高表面抗疲劳与耐磨损的热处理技术、大模数修形泵齿轮应用、轴向出油口设计等技术，技术实力领先于国内同行，并在国际上具备一定的影响力。公司大马力柴油机及发电机组配套泵类产品节能环保技改项目被列入“产业结构调整 2011 年中央预算内投资计划项目”。

公司近年开发的主要中大马力泵类技术（产品）

序号	产品名称	配套主机厂	配套机器	应用领域
1	MTU2000 系列机油泵	德国 MTU	MTU2000（510—880kW）	船舶动力/发电机组
2	C62 机油泵	重庆潍柴	功率 375kW—1200kW 机型发动机	船舶动力/发电机组
3	M11 发动机水泵	美国康明斯	M11（225—380 马力）	船舶动力/发电机组
4	M11 机油泵	美国康明斯	M11（225—380 马力）	船舶动力/发电机组/重卡
5	MB 机油泵	美国康明斯	Monarch Black（525 马力）	重卡/工程机械
6	NT 系列机油泵	重庆康明斯	NT14 升（209kW）	船舶动力/发电机组/工程机械
7	K19 机油泵	重庆康明斯	K19（500—760 马力）	船舶动力/发电机组
8	K38 机油泵	重庆康明斯	K38（900—1500 马力）	船舶动力/发电机组
9	G128 发动机水泵	上柴股份	G128	船舶动力/发电机组
10	212—8177 发动机水泵	卡特彼勒	3500 系列（1450kW）	工程机械
11	212—8176 发动机水泵	卡特彼勒	3500 系列（1450kW）	工程机械
12	291—4311 发动机水泵	卡特彼勒	3500 系列（1450kW）	工程机械
13	291—431 发动机水泵	卡特彼勒	3500 系列（1450kW）	工程机械
14	SC10 机油泵	上柴股份	SC10 系列发动机（290—400 马力）	船舶动力/发电机组/工程机械
15	HL12、P310 机油泵	华菱汽车	CM6D28/CM6D18	重卡
16	Mak25 燃油输油泵	卡特彼勒	Mak25 燃油系统	船用
17	SE145BK 发动机水泵	卡特彼勒	4000 系列（800-2000kW）	工程机械

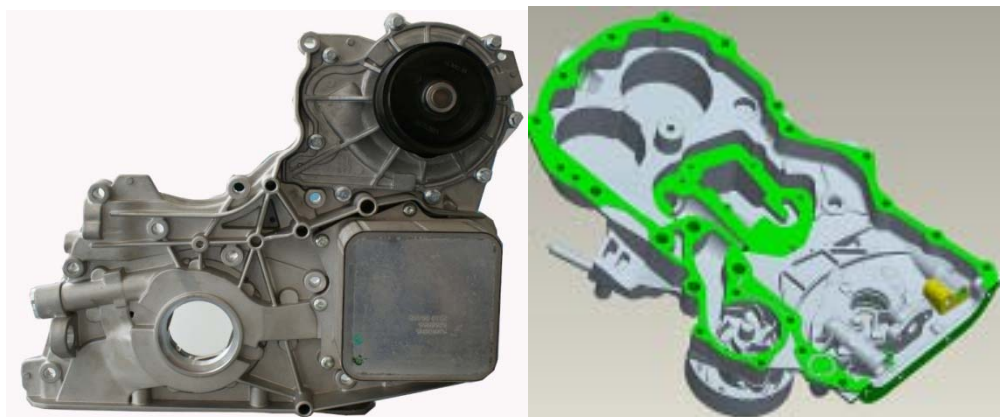


18	SEV145H 发动机水泵	卡特彼勒	4000 系列 (800-2000kW)	工程机械
19	SEV145J 发动机水泵	卡特彼勒	4000 系列 (800-2000kW)	工程机械
20	3400 系列机油泵	卡特彼勒	3400 系列(250—1050 马力)	工程机械
21	3634643 机油泵	重庆康明斯	K50(1250-2000 马力)	船舶动力/发电机组
22	M25C	卡特彼勒	M25 (2534—2660kW)	船舶动力
23	M20J	卡特彼勒	M20J (1230—1980kW)	船舶动力
24	L 项目	潍柴	L 项目 (1805—2610KW)	发电机组
25	4000 系列机油泵	卡特彼勒	4000 (800-2000KW)	工程机械

(3) 模块化技术

公司采取集成模块化理念，与湖南大学、北京理工大学、美国康明斯等协同开发了发动机润滑、冷却系统模块化产品。这一国外先进技术的引进和消化将打破各零部件单独生产、装配的传统模式，提高装配效率，简化整体结构，减轻发动机总成质量、优化发动机整机空间布局，从而达到节材、节能减排、高效的目的；公司正在开发的电液控制润滑冷却模块，将显著降低可控发动机水泵和电液控制变量泵的开发成本，满足未来高效发动机的开发需求。2012 年 10 月 19 日，公司与福田康明斯签订《关于冷却模块的意向书》，本公司将为该公司开发和量产模块化产品。

本公司开发的发动机润滑、冷却系统模块化产品



本公司模块化产品主要技术指标

指标/项目	传统技术	模块化技术	预期达到的效果
技术理念	零件设计	系统设计	缸体结构简化，成本和废品率降低，整体性能优化
传动效率	零件优化	系统优化	提高 5—10%
重量	零件优化	系统优化	降低 10—20%
空间	各部件间需增加连接部件	连接部件直接设计在模块本体上	减少 10—20%
工时	分散开发，分散加工，清洗和装配	集成开发，减少模具夹具数量，减少加工和装配工位	降低 30%
原材料	缸体废品率偏高	缸体简化，废品率降低，发动机重量有一定降低	降低 20%
电液控制润滑冷却模块耗能	零件优化，排量或定转速流量不可控	系统优化，排量或流量可控	降低 50%

3、客户资源优势

本公司是国内最早生产发动机泵类产品的企业之一，经过 40 多年的行业积累，目前已在国内约 30 个省、市、自治区建立了销售网络，在美国、意大利、瑞典、德国、韩国等国家开发了相当数量的优质客户。本公司为国内发动机泵类产品生产规模最大的企业之一，机油泵、发动机水泵、输油泵等产品的年生产规模达到 350 万台以上，公司的规模化生产效益明显，产品质量稳定，获得客户的广泛赞誉，对新客户的开发形成相当有利条件。

本公司已成为玉柴股份、潍柴动力、东风康明斯、中国重汽、一汽锡柴、大柴道依茨、上柴股份、洛阳第一拖拉机、神龙汽车、上海汽车等我国主要柴油主机厂的战略供应商，近十几年来合伙关系相当稳固。

本公司 2004 年开始与美国康明斯进行实质性接触，经过一系列严格审核后，2005 年开始向英国康明斯小批量供货；2006 年开始向美国及日本、英国、新加坡、印度、墨西哥等地康明斯工厂批量供货，供货范围覆盖机油泵、发动机水泵、输油泵等产品。

本公司 2005 年开始与卡特彼勒进行实质性接触，经过长时间严格审核后，公司与卡特彼勒控股子公司英国珀金斯发动机有限公司（Perkins Engines Company Limited）于 2011 年 10 月签订意向性协议，确定从 2012 年开始进行 400、1100 系列机油泵、发动机水泵批量供货，供应对象包括卡特彼勒在中国无锡、英国、美国等地工厂。2012 年 1 月 1 日，双方签订了发动机水泵供应的正式协议。



本公司国内外主要客户名录

国内主要主机厂名录

玉柴股份	东风康明斯	一汽轿车	一汽锡柴
福田康明斯	上海汽车	潍柴动力	西安康明斯
神龙汽车	上柴股份	重庆康明斯	江淮汽车
福田汽车	大柴道依茨	广汽集团	中国重汽
长城汽车	江铃汽车	洛阳第一拖拉机	天津雷沃动力
奇瑞汽车	山东临工	扬柴动力	长安汽车
上汽菲亚特红岩动力	无锡动力工程	吉利集团	广汽菲亚特
南通柴油机	南京汽车集团	沈阳新光华翔	浙江青年曼卡
华丰动力	华晨汽车	浙江新柴	东风小康汽车
东安汽车发动机公司	郑州海马	东风裕隆汽车	盛瑞传动
江麓容大传动	东风商用车	云内动力	安徽全柴

国外主要主机厂名录

Cummins（美国康明斯）	Caterpillar（美国卡特彼勒）	SSANGYONG（韩国双龙）
MTU（德国安特优）	SCANIA（瑞典斯堪尼亚）	IVECO MOTORS（意大利依维柯）
DEUTZ（德国道依茨）	BORG WARNER（美国博格华纳）	VOLVO（瑞典沃尔沃）
JOHN DEERE（约翰迪尔）	Navistar（纳威司达）	

4、产品质量优势

公司先后通过了 GB/T19001 - 2008 - ISO9001: 2008、ISO/TS16949: 2009 等质量体系认证。公司拥有齐备的试验、检测设备，能够完成产品的性能、噪音、振动、复压、低温、可靠性等试验和检测；在生产过程中，公司采用精益生产、六西格玛、分层审核等方式进行产品质量控制，追求零缺陷生产，严控产品质量。近年来公司国内产品 PPM<300，国外产品 PPM<50，产品合格率持续处于高水平。

公司质量和品牌获得客户广泛认同，近年及报告期内获得的重要荣誉有：

时间	所获荣誉	颁布机构
2007 年	“湘江”商标为湖南省著名商标	湖南省工商行政管理局
2008 年	湖南省名牌产品	湖南省质量技术监督局
2009 年	质量优胜奖	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司
2009 年	最佳六西格玛改善奖	美国康明斯



2010 年	合格供应商	重庆康明斯
2010 年	最佳合作奖	东风康明斯
2010 年	质量优胜奖	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司
2010 年	质量优异奖、优秀供应商	美国康明斯
2011 年	质量优胜奖	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司
2012 年	中国驰名商标	国家工商行政管理总局商标局
2013 年	优秀供应商	玉柴股份
2013 年	优秀供应商	潍柴动力
2013 年	质量优胜奖	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司
2013 年	B+级供应商	安徽江淮汽车
2013 年	优秀供应商	天津雷沃动力有限公司
2013 年	潍柴动力产品研发共同体会员证书	潍柴动力
2013 年	质量贡献奖	福田雷沃重工
2013 年	最佳合作伙伴	盛瑞传动股份有限公司
2013 年	质量经营零缺陷工程贡献奖	长城汽车
2013 年	质量优秀奖	一汽无锡柴油机厂
2013 年	最佳新产品项目支持奖	美国康明斯（中国区）
2014 年	优秀供应商	中国传动南通柴油机股份有限公司
2014 年	合格供应商	重庆康明斯发动机有限公司
2014 年	量产供应商	安特优
2014 年	质量优胜奖	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司
2014 年	协同开发奖	安徽江淮纳威司达柴油发动机有限公司
2014 年	质量贡献奖	安徽江淮汽车
2015 年	质量特别贡献奖	哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司
2015 年	潍柴质量奖	潍柴动力
2015 年	质量优秀奖	一汽无锡柴油机厂
2015 年	优秀供应商	盛瑞传动股份有限公司
2015 年	质量贡献奖	雷沃重工集团
2015 年	质量保证奖	一汽轿车股份有限公司
2015 年	最佳供应商	玉柴股份
2015 年	优秀供应商	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司

（三）发行人的竞争劣势

1、生产规模有待进一步提高

公司在国内同行中生产规模处于前列，但与大型零部件企业，特别是与跨国零部件巨头相比，公司的固定资产和新产品开发投入不足，生产规模较小。随着与康明斯、卡特彼勒等五百强企业以及国内外大型整车或主机厂的合作深入，对公司的大批量供应能力提出了更高的要求，现有产能规模的制约不仅成为公司快速发展最大的障碍，也将影响规模效益的进一步提高。

2、资本实力不足

充足且稳定的资本是企业快速发展的物质基础。近年来，本公司处于快速扩张期，业务规模迅速扩大，对固定资产和流动资金的需求量较大。目前，本公司融资渠道主要依靠银行借款，渠道有限，既增加了财务风险，也限制了本公司的发展速度。

（四）主要竞争对手

本公司同行业主要企业的资产规模、生产及销售规模、经营状况、技术和装备及研发水平等方面的情况如下：

（1）加拿大麦格纳国际集团（NYSE: MGA）

麦格纳国际成立于 1957 年，总部位于加拿大安大略省，在美国纽约证券交易所上市，是全球第三大汽车零部件供应商之一，2014 年财富世界五百强排名第 337 位，主要产品包括车身与底盘系统、动力总成系统、外饰系统、内饰系统、座椅系统、燃油和电池系统、镜像系统、闭锁系统、车顶系统、电子系统等。其中，机油泵特别是变排量机油泵技术全球领先，为目前国际上主要的变排量机油泵生产厂商。麦格纳国际 2013 年、2014 年实现营业收入 366.41 亿美元、348.35 亿美元，实现净利润 15.45 亿美元、18.82 亿美元。

（2）美国德尔福集团（NYSE:DLPH）

德尔福集团成立于 1890 年，总部位于美国俄亥俄州，其主要产品包括汽车零部件电子系统、安全与内饰系统、电气系统、能源及底盘系统、转向系统、热系统等六大领域，其机油泵产品技术世界领先且主要生产价格较高的高端机油泵产

品。德尔福集团 2013 年、2014 年实现营业收入 164.63 亿美元、170.23 亿美元，实现净利润 12.67、14.23 亿美元。

（3）山东高密润达机油泵有限公司

该公司成立于 2003 年 9 月，位于山东省高密市，主要产品为机油泵和压力机，其拥有省级技术研发中心、主要生产设备 296 台、数控加工中心 100 台，其中，年机油泵生产能力为 50 万台，其“群欢”商标为山东省著名商标。

（4）宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司

该公司成立于 2007 年 4 月，位于浙江省宁波市，主要从事发动机油泵、变速箱油泵、凸轮轴等动力总成零部件的研发、生产和销售，主要产品为发动机油泵、凸轮轴、变速箱油泵、分动箱油泵等，其发动机油泵产能约为年产 500 万台，主要客户包括客户主要为长安福特、上海通用、上汽集团、博格华纳、江铃汽车等。该公司 2013 年、2014 年实现营业收入 70,027.56 万元、92,842.27 万元，实现净利润 4,219.49 万元、6,503.64 万元。

（5）富奥汽车零部件股份有限公司（SH.00030）

该公司成立于 1988 年，位于吉林省长春市，主要产品包括汽车零部件环境系统、制动和传动系统、底盘系统、转向及安全系统、电子电器系统、发动机附件系统等六大系列；其下属泵业分公司，成立于 1998 年，位于吉林省辽源经济开发区，主要从事汽车空气压缩机、水泵总成、机油泵总成制造、各种车辆泵类产品及关联产品的开发、制造销售服务；分公司拥有汽车泵类产品设计开发能力和设施完备的产品开发中心，机油泵、水泵等产能约为年产 240 万台，主要客户包括一汽解放公司本部、一汽大众、上海大众、一汽轿车等。富奥股份 2013 年、2014 年实现营业收入 52.28 亿元、50.10 亿元，实现净利润 5.43 亿元、6.26 亿元，其中，发动机附件系统产品营业收入 3.60 亿、3.91 亿元。²⁸

（6）河南省西峡汽车水泵股份有限公司（SZ.002536）

该公司成立于 2002 年 10 月，位于河南省西峡县，是目前国内规模最大的汽车水泵、排气歧管生产厂商之一，主要产品为汽车水泵、发动机进/排气歧管、飞

²⁸资料来源：《富奥汽车零部件股份有限公司 2013、2014 年度报告》



轮壳等；拥有成熟运作的技术研发中心，并设有博士后科研工作站，产品设计产能为年产 800 万台汽车发动机水泵、500 万支排气歧管、100 万支飞轮壳；²⁹主要客户包括上海大众、上海通用、一汽大众、神龙富康等。西泵股份 2013 年、2014 年和 2015 年实现营业收入 12.44 亿元、16.15 亿元和 19.15 亿元，实现净利润 2,530.40 万元、4,042.29 万元和 5,714.34 万元。

（五）主要产品市场占有率情况

1、柴油机机油泵

2013 年、2014 年公司柴油机机油泵在国内中重大柴油机市场占有率（按照本公司柴油机机油泵国内销量/《中国内燃机工业年鉴》中的国内中、重、大型柴油机销量计算）分别为 36.65%、37.51%，保持稳中有升态势³⁰；公司对海外市场的近三年外销量分别为 21.03 万台、23.69 万台和 19.53 万台，已成为美国康明斯等知名发动机制造商的供应商。

2、汽油机机油泵

2013—2015 年本公司汽油机机油泵在国内市场占有率分别为 6.61%、7.66%和 8.26%（按照本公司汽油机机油泵销量/我国乘用车销量计算），呈现逐年上升态势。目前本公司汽油机机油泵的产能有限，市场占有率还较小，根据目前较为明确的意向客户和公司产能的提升，预计未来汽油机机油泵销量和市场占有率将大幅提高。

3、发动机水泵、输油泵

本公司发动机水泵、输油泵主要为康明斯等国外大客户提供配套，外销数量总体逐年增加，随着与康明斯、卡特彼勒等客户合作的深入以及海外客户的逐渐开拓，其外销量将进一步提高。

²⁹资料来源：西泵股份全景网互动平台 2014 年 11 月 14 日

³⁰ 2015 年度《中国内燃机工业年鉴》尚未刊发

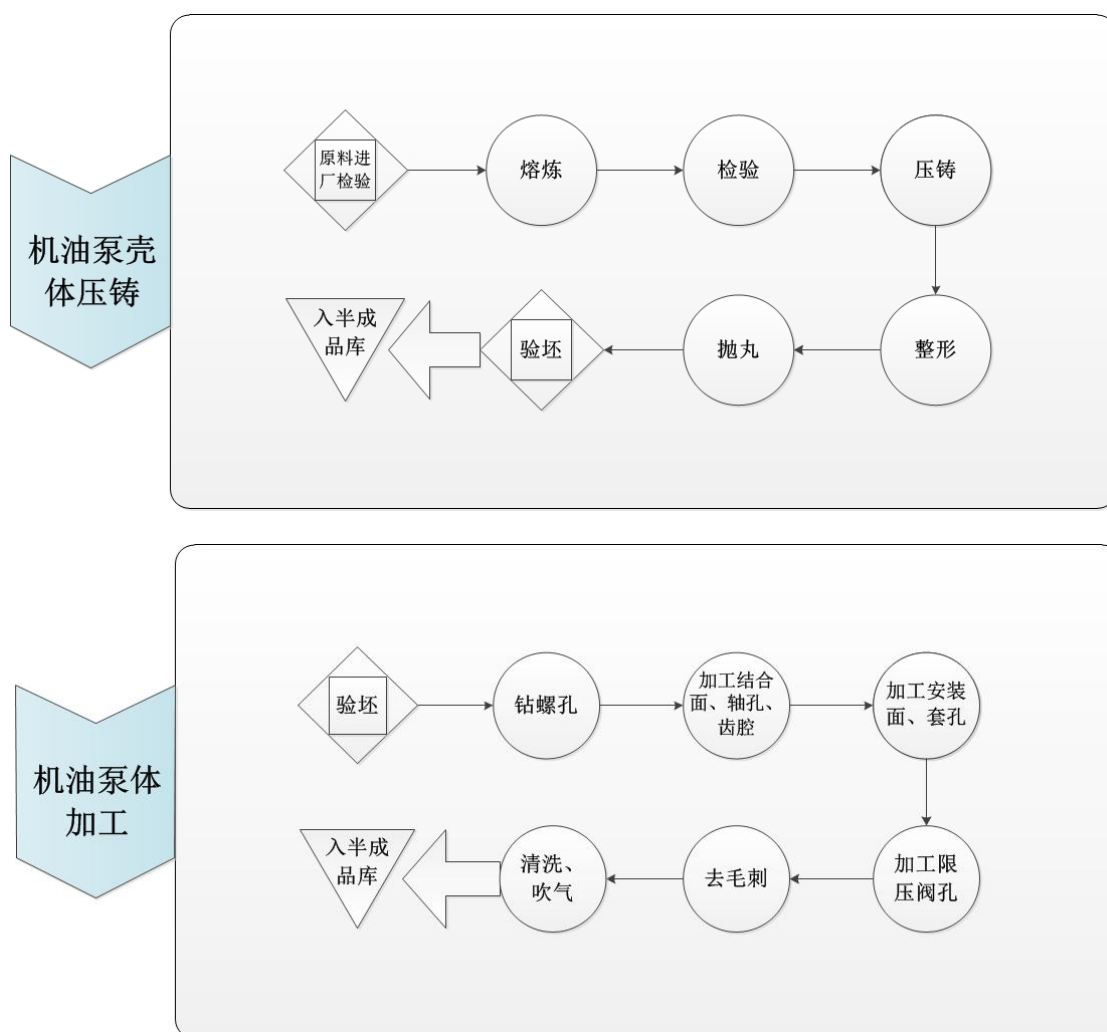
四、发行人主营业务的具体情况

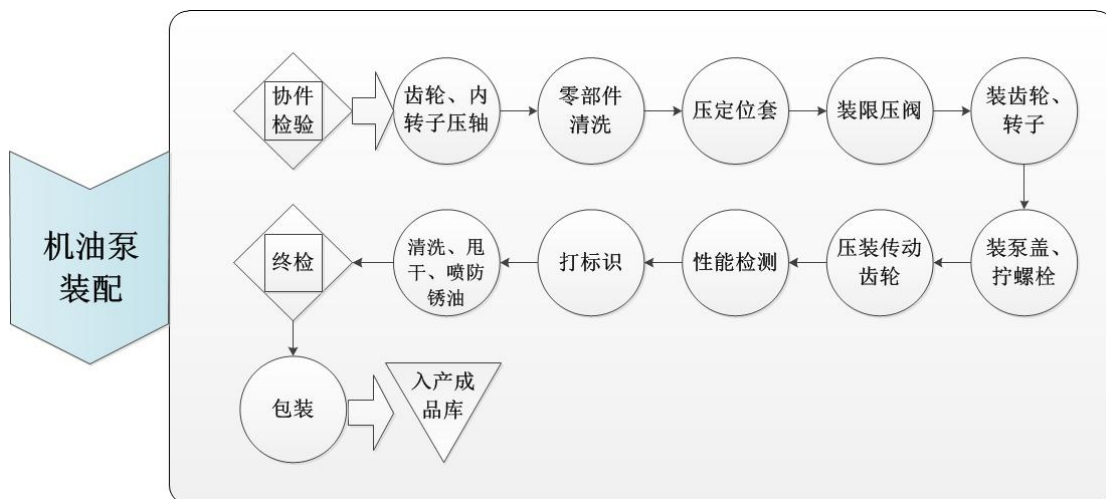
（一）发行人主要产品及其用途

具体情况详见本节“一、发行人主营业务及产品”之“（二）发行人主要产品及其用途”。

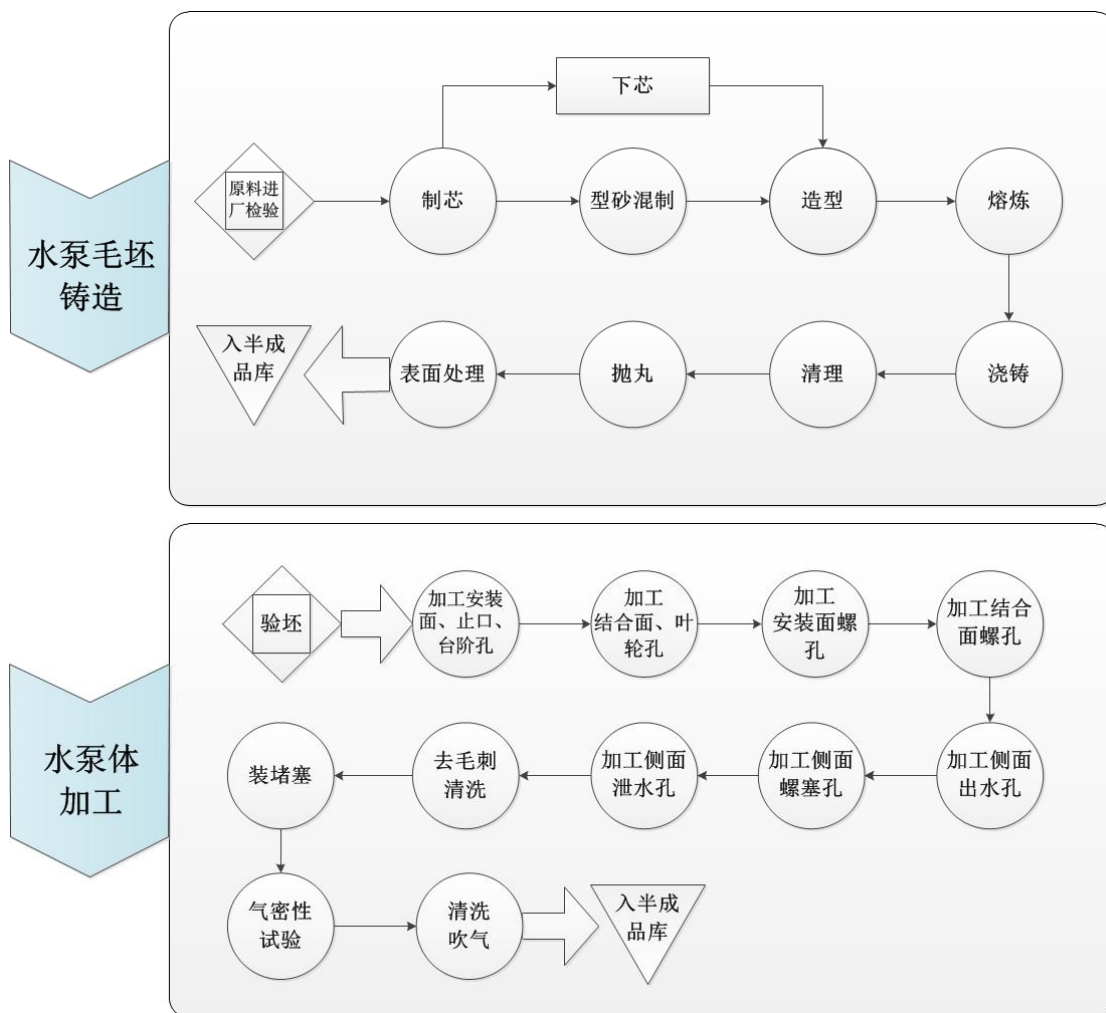
（二）主要产品的工艺流程图

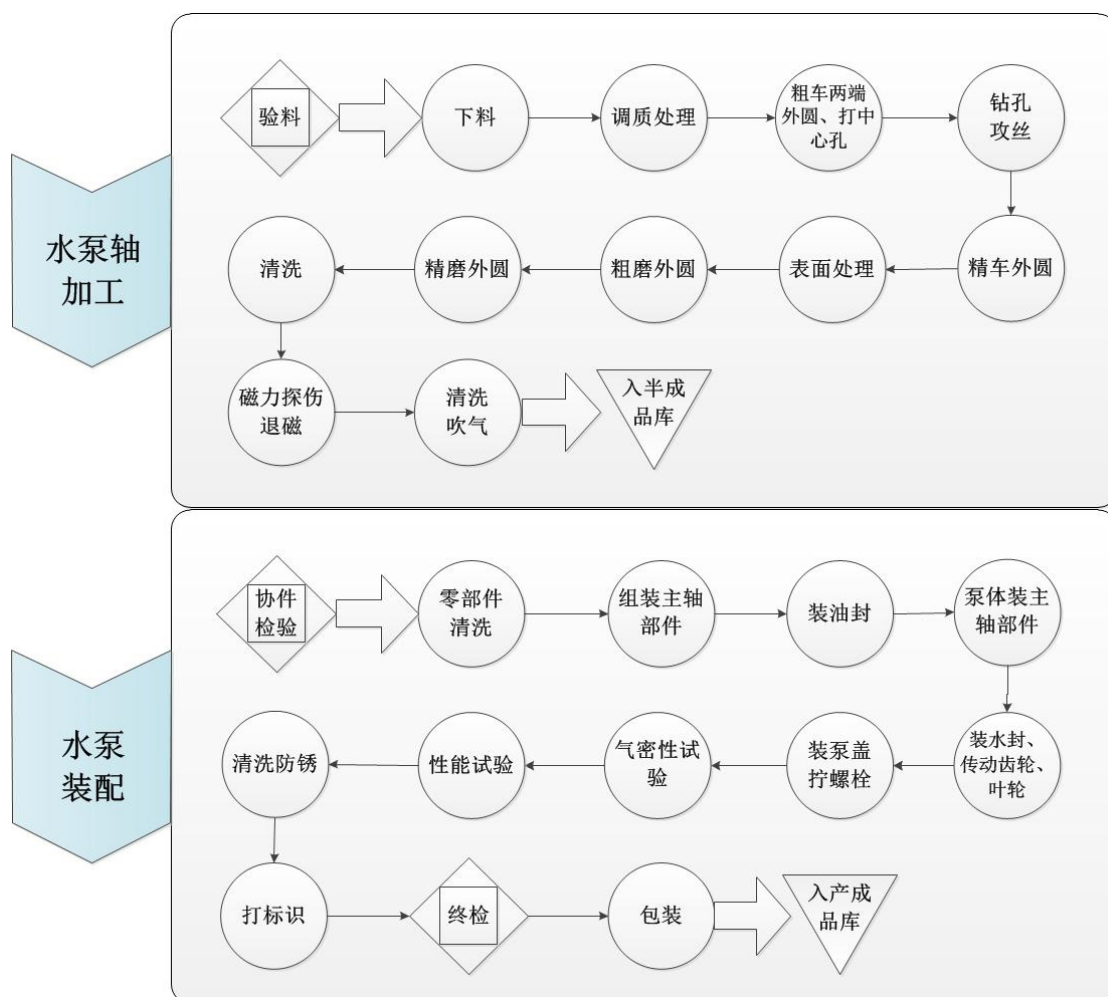
1、机油泵工艺流程图



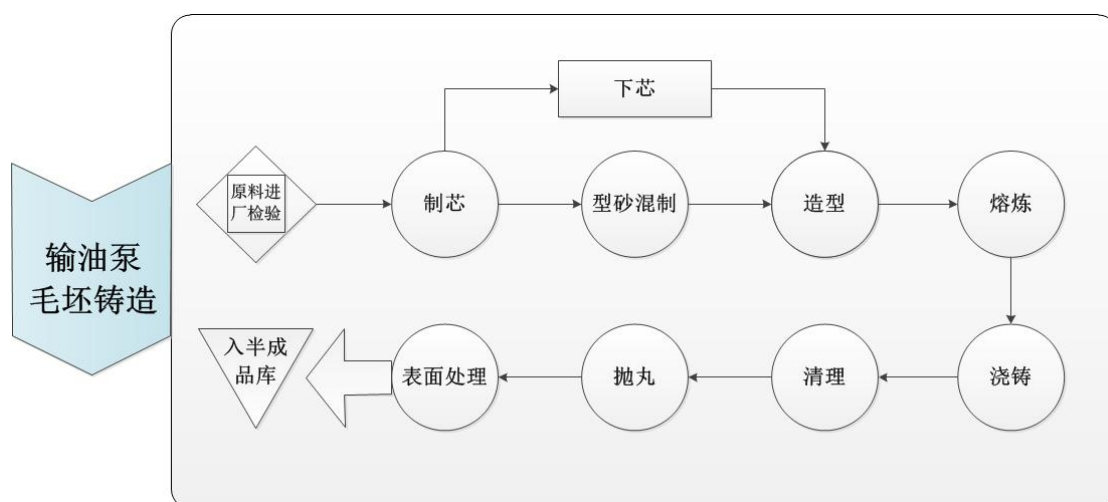


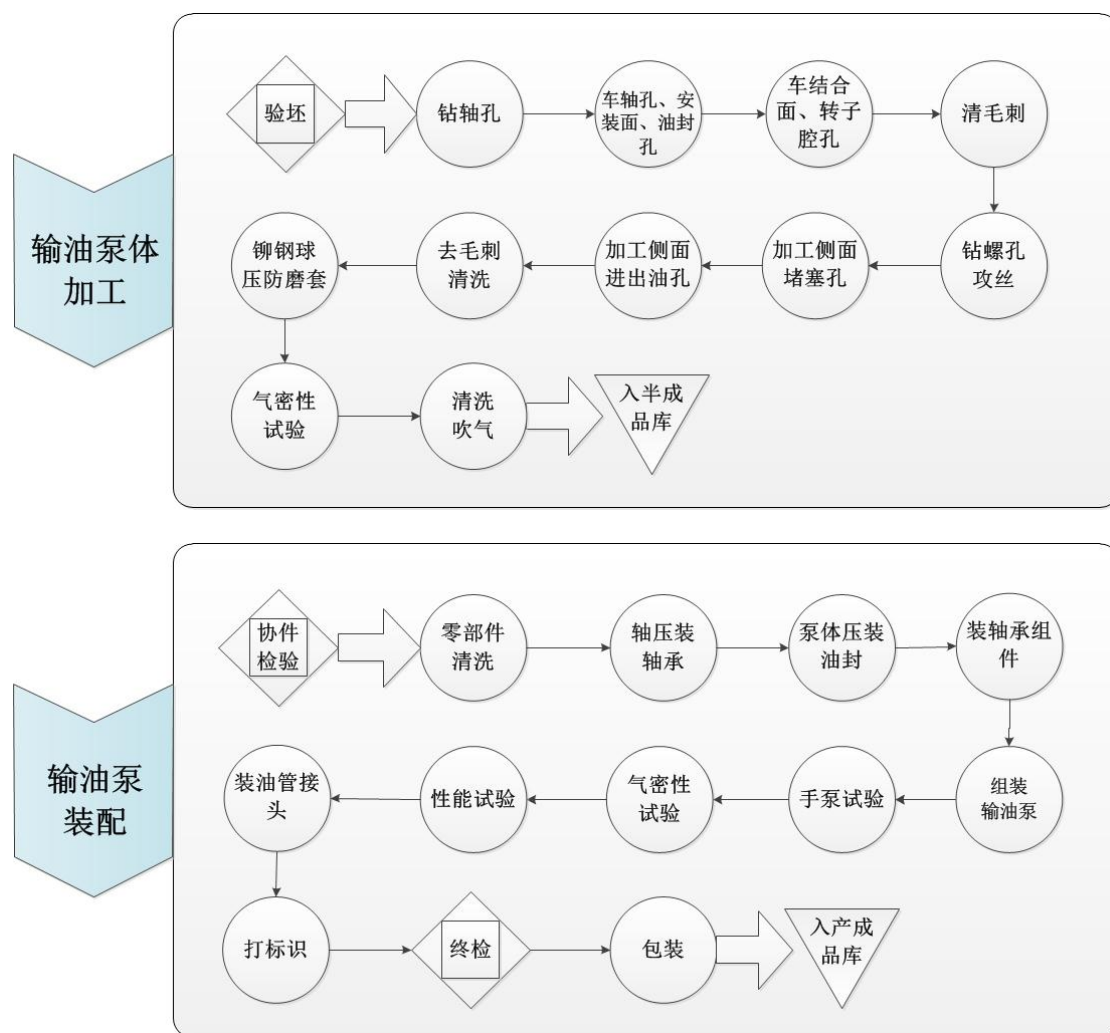
2、发动机水泵工艺流程图





3、输油泵工艺流程图





(三) 主要业务模式

1、采购模式

公司及全资子公司的采购主要包括生铁、铝锭、钢材等原材料采购，以及部分齿轮、压铸毛坯等外协件采购。公司采购的流程及要点如下：

业务流程	要点说明
<pre> graph TD A([采购需求]) --> B[编制采购单] C[确定供应商] --> B B --> D{审核/批准} D --> E[传递采购文件/品质要求] E --> F[供方确认] G[供应管理/跟踪] --> F F --> H[交货] H --> I[检验入库] </pre>	根据产品单耗、产品需求数量与库存数量确定采购数量；根据生产要求确定采购日期；供应采购部下达月度采购计划。
	在“合格供方名录”中选择供方
	采购单明确产品名称、规格、数量和交货日期等
	采购负责人审批“月度采购计划”及采购单
	采购员将采购数量、质量要求传递至供应商
	供应商对采购要求及质量要求进行确认
	供应采购部按采购交期的要求对供方进行跟踪，并记录于“供方交付过程监控记录”。
	供方根据《产品防护管理程序》提交“送货凭证”及质保单。
	仓管员签收入库，填写“进货验收通知单”；质量部按《检验和试验控制程序》进行进货检验；不合格品按《不合格采购产品控制流程》进行处置。

2、生产模式

公司主要采用“以销定产，精益生产”的生产模式，根据主机厂的订单或季度（月度）采购订单，制定月计划和日计划，下发到制造部和各生产车间（含全资子公司车间）。

公司生产车间采用精益生产方式作业，实行一个单元流生产，人员进行作业组合，通过推行标准作业、5S/目视管理、价值流分析等工具，实行看板拉动式生产，各加工段尽可能缩短生产时间，减少在制品、半成品和成品库存量，提高产品质量，减少不合格品，降低生产过程中的各种浪费，具有较高的生产效率和较大的成本优势。

3、销售模式

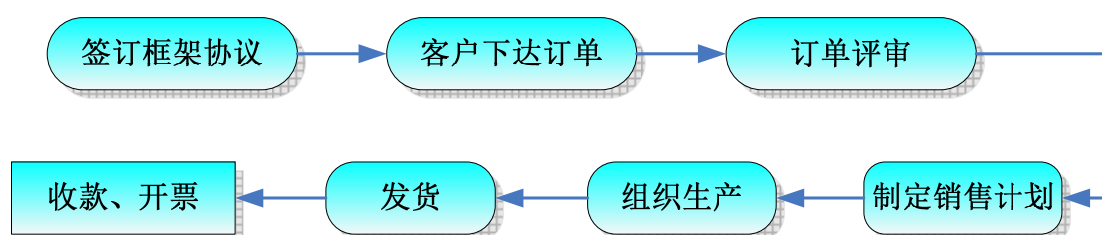
（1）销售机构的设置

公司设立销售部，下设国际贸易部、国内贸易部、市场服务部等，分别负责国外市场、国内市场和售后服务等工作。业务人员须进行市场的调研、新市场开发和现有客户的维护及订单管理等任务。

（2）主要销售模式

公司产品销售主要采取直销的模式。公司在国内外重要客户均设立办事处，负责客户的开发和服务工作。公司销售部根据公司经营目标制定营销计划、协调计划执行并进行客户管理。

（3）销售流程



客户一般每年签订产品框架协议，客户再以电子邮件、传真或在其供应商管理平台中公示等方式定期提出下阶段需求的具体计划或订单。公司根据客户需求计划或滚动订单组织生产。生产完毕后，公司将货物发出，存储在公司租用的异地中转库，物流仓库将产品入库数量、客户提货数量以及库存数量及时通知公司，如发现库存数量低于安全库存量，则向客户提出报警，再由客户向公司协调补充库存事宜。

4、新产品开发模式

新产品开发是本行业重要的特征，有着严格且复杂的程序。本公司新产品开发程序主要包括：市场调查→接受询价→可行性分析→报价→开发意向确认→成立项目组→项目开发→试模→质量检测→疲劳测试→试样→小批量生产→客户审核→大批量生产等。这些过程可能长达2—3年，国外康明斯、卡特彼勒等客户甚至达到4—5年。公司从开发产品的选择、开发过程的协作和反馈、质量检测等各个环节保证新产品的开发效率，保证开发投入的经济效果。

（四）主要产品的产量及销售情况

1、主要产品的产能、产量情况

公司以机油泵产品为龙头，带动各种发动机泵类产品的产能与产量持续扩大，报告期内公司主营业务总体保持了稳步增长势头。

产品类别	项目	2015 年	2014 年	2013 年
柴油机 机油泵 (万台)	产能	220.00	220.00	220.00
	产量	157.63	183.37	186.30
	产能利用率	71.65%	83.35%	84.68%
	销量	159.60	178.82	184.00
	其中：外销	19.53	23.69	21.03
	产销率	101.25%	97.52%	98.76%
汽油机 机油泵 (万台)	产能	180.00	150.00	120.00
	产量	162.14	152.57	119.59
	产能利用率	90.08%	101.71%	99.66%
	销量	157.74	140.08	118.81
	其中：外销	3.63	10.46	9.13
	产销率	97.29%	91.82%	99.35%
发动机 水泵 (万台)	产能	5.00	5.00	5.00
	产量	4.32	5.09	5.80
	产能利用率	86.31%	101.80%	116.00%
	销量	3.91	4.84	4.82
	其中：外销	1.50	1.48	1.54
	产销率	91%	95.28%	83.10%
输油泵 (万台)	产能	8.00	6.50	5.00
	产量	5.00	5.73	3.37
	产能利用率	62.50%	88.15%	67.40%
	销量	4.81	5.17	4.06
	其中：外销	1.99	3.90	3.43
	产销率	96.05%	90.23%	106.23%

报告期内公司主要产品整体产能利用率较高。2013 年随着下游行业的复苏，柴油机机油泵产能利用率迅速提升；2014 年下游行业需求回归常态导致本公司柴油机泵产能利用率略有下降。报告期内由于下游乘用车需求量稳步提升，公司汽



油机机油泵产能利用率、产销率均保持较高水平，2014 年产量又较大增加导致产销率出现下降；2015 年公司根据市场状况加大设备投入，调整了公司产品的生产结构，导致产能利用率有所下降但产销率总体提升。

2、销售收入

报告期内，主要产品的销售收入如下表所示：

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
柴油机机油泵	29,482.75	64.60	30,984.64	66.54	30,528.02	68.23
汽油机机油泵	11,268.17	24.69	11,250.11	24.16	9,675.14	21.62
输油泵	1,031.53	2.26	792.19	1.70	389.1	0.87
水泵	955.70	2.09	1,445.41	3.10	1,550.84	3.47
减速机	1,250.89	2.74	1,451.01	3.12	1,806.72	4.04
其他	1,648.85	3.61	642.13	1.38	794.67	1.78
合计	45,637.89	100	46,565.49	100	44,744.50	100

报告期内，公司内销和外销的金额及比例如下：

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
内销	41,292.55	90.48	40,275.51	86.49	39,262.74	87.75
外销	4,345.34	9.52	6,289.98	13.51	5,481.76	12.25
合计	45,637.89	100.00	46,565.49	100	44,744.50	100

3、主要产品的销售价格变动情况

公司报告期内主要产品销售平均单价数据如下表所示：

单位：元/台

产品名称	2015 年	2014 年	2013 年
柴油机机油泵	184.73	173.27	165.92
汽油机机油泵	71.43	80.31	81.44
水泵	244.35	298.58	321.72
输油泵	214.64	153.22	95.93

报告期内公司主要产品价格保持了相对平稳的态势，近三年公司产品结构持续优化，整体上高端产品比例上升而低端产品比例下降。2014 年-2015 年输油泵供



给武汉康明斯的高端产品增加较多，导致平均单价持续上升较大。公司产品价格变动的具体原因详见“第十一节管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及其变化原因”之“1、主营业务收入按类别的分析”。

4、主要客户情况

报告期内，本公司前五名客户的销售收入情况如下表所示：

年度	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例
2015 年	美国康明斯及其海内外子公司	5,230.69	11.25%
	北京福田康明斯发动机有限公司	4,423.29	9.51%
	重庆长安汽车股份有限公司	3,951.62	8.50%
	广西玉柴集团	3,599.98	7.74%
	一汽集团	3,092.51	6.65%
	合计	20,298.09	43.65%
2014 年	美国康明斯及其海内外子公司	6,084.73	12.87%
	广西玉柴集团	4,376.63	9.25%
	一汽集团	3,629.87	7.68%
	上汽集团	2,777.63	5.87%
	重庆长安汽车股份有限公司	2,591.09	5.48%
	合计	19,459.94	41.15%
2013 年	广西玉柴集团	5,330.13	11.80%
	美国康明斯及其海内外子公司	4,945.52	10.94%
	一汽集团	3,443.84	7.63%
	潍柴控股集团	3,045.61	6.74%
	上汽集团	2,841.94	6.29%
	合计	19,607.04	43.38%

注1、美国康明斯及其海内外子公司包括：Cummins Inc. USA Plant、英国康明斯、印度康明斯、新加坡康明斯、墨西哥康明斯、日本康明斯、康明斯发动机(上海)贸易服务有限公司、康明斯燃油系统(武汉)有限公司等。

2、潍柴控股集团包括：潍柴动力(潍坊)备品资源有限公司、潍柴动力股份有限公司重庆分公司、山东潍柴进出口有限公司等。

3、广西玉柴集团包括：广西玉柴机器股份有限公司、广西玉柴机器专卖发展有限公司、广西玉柴动力机械有限公司、厦门玉柴发动机有限公司等。

4、上汽集团包括：上海汽车集团股份有限公司、上海柴油机股份有限公司、南京汽车集团有限公司等。



5、一汽集团包括：一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂、一汽轿车股份有限公司、长春一汽实业汽车销售有限公司、中国第一汽车集团有限公司等。

公司主要客户均为国内外主要发动机制造商及知名上市企业，美国康明斯为全美五百强企业，这些客户管理规范、资本实力强、业务需求稳定，与公司的合作关系长年较为稳固。美国康明斯迅速成长为本公司前五大客户，未来还有较大的合作空间。2015年，北京福田康明斯发动机有限公司销售收入有较大幅度增加，系2015年下半年该客户对应新型产品，如436型、2.8升模块产品上量生产所致。

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户，或该客户为本公司关联方的情况。

（五）主要原材料和能源供应及其成本构成

1、主营业务成本的构成

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	20,638.53	63.35	21,025.11	64.74	20,610.33	66.70
直接人工	4,074.72	12.51	3,772.84	11.62	3,315.95	10.73
动力费用	1,985.18	6.09	2,093.16	6.44	1,781.09	5.76
制造费用	5,879.35	18.05	5,586.98	17.20	5,191.06	16.81
合计	32,577.77	100	32,478.08	100	30,898.42	100

2、主要原材料和能源的供应情况

公司生产所需的原材料主要包括齿轮、内外转子、铝材压铸毛坯、铝锭、生铁、钢材等。公司主要原材料占主营业务成本的比重如下表所示：

材料名称	2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
齿轮	4,535.39	13.92	6,210.88	19.12	5,930.22	19.19
内外转子	2,818.29	8.65	2,448.00	7.54	1,953.77	6.32
铝材压铸毛坯	545.92	1.68	848.16	2.61	1,418.47	4.59
铝锭	2,406.53	7.39	2,309.12	7.11	1,695.67	5.49
生铁	785.45	2.41	1,371.17	4.22	1,490.65	4.82



钢材	645.19	1.98	852.02	2.62	871.93	2.82
刀具	1,074.75	3.30	1,214.48	3.74	794.62	2.57
油类	460.5	1.41	628.39	1.93	499.33	1.62

报告期内，由于公司汽油机机油泵销售占比逐年提高，柴油机机油泵销售占比有相应下降，因此铝锭、内外转子等汽油机机油泵原材料比重总体增加，而齿轮、生铁等柴油机机油泵原材料比重有所下降。2014 年开始子公司嘉力机械铝材压铸毛坯生产能力大为提升，对外采购此部件减少较大，2014 年新产品试制较多导致刀具使用比例上升。公司所需能源主要为电力，电力供应充足。

公司外协件采购主要采用直接采购的方式，公司提供工艺图纸、技术标准及质量标准给供应商，由供应商自行采购原材料，安排生产并提供合格的外协件；公司按照“成本加成”（即制造成本+期间费用+合理利润）的定价模式对外协件进行定价，报告期内公司主要外协采购情况如下：

年度	外协企业名称	外协内容	具体环节	外协数量 (台、个)	外协金额 (万元)
2015 年	江苏驰翔精密齿轮股份有限公司	齿轮	装配	746,820	1,588.64
	常州市武进金城齿轮有限公司	齿轮	装配	468,485	1,117.84
	扬州意得机械有限公司	转子	装配	2,205,397	912.38
	烟台首钢东星大韩粉末冶金有限公司	转子	装配	406,450	865.61
	海南玉柴机器有限责任公司	齿轮	装配	243,338	423.59
2014 年	江苏驰翔精密齿轮股份有限公司	齿轮	装配	1,101,739	2,414.20
	常州市武进金城齿轮有限公司	齿轮	装配	457,378	1,101.49
	株洲市四兴机械有限公司	压铸毛坯	机加工 装配	479,531	566.17
	长沙博大机械零部件有限公司	压铸毛坯	机加工 装配	105,091	217.07
	海南玉柴机器有限责任公司	齿轮	装配	350,835	577.19
2013 年	江苏驰翔精密齿轮股份有限公司	齿轮	装配	1,243,808	2,477.20
	常州市武进金城齿轮有限公司	齿轮	装配	372,195	921.33
	株洲市四兴机械有限公司	压铸毛坯	机加工 装配	570,381	745.22
	长沙博大机械零部件有限公司	压铸毛坯	机加工 装配	312,171	407.50
	海南玉柴机器有限责任公司	齿轮	装配	440,722	716.99

报告期内，除外协采购外，由于部分工序设备能力不足，公司也存在少量外



协加工的情况。外协加工成本定价由公司财务部成本中心按照“成本加成”（即材料+人工+费用+合理利润）方式确定，并通过 3 家比价的方式确定外协加工企业。报告期内，公司外协加工具体情况如下：

单位：万元

外协企业名称	外协内容	2015 年	2014 年	2013 年
潍坊市意中螺纹预涂胶有限公司	堵塞、螺钉预涂胶	-	102.54	124.79
江苏太仓华庆涂装有限公司	水泵泵体表面电泳	1.91	5.24	3.00
衡阳市华南汽车配件制造有限公司	钢件齿轮锻胚	40.01	117.98	101.60
合计		41.92	225.76	229.39

根据报告期内保荐机构、发行人律师对前述主要供应商的实地访谈及发行人出具的相关承诺，前述主要外协供应商与公司、实际控制人、高管、核心技术人员及其他关联方之间不存在关联关系。

报告期内，公司外协采购和外协加工形成的成本占主营业务成本的比例如下：

单位：万元

项目\年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
外协采购成本	9,978.86	10,776.31	9,745.54
外协加工成本	41.92	225.76	229.95
合计	10,020.78	11,002.07	9,975.49
占主营业务成本比例	30.76%	33.88%	32.28%

报告期内，2013 年、2014 年及 2015 年公司外协采购和加工成本占主营业务成本的比例分别为 32.28%、33.38%和 30.76%，基本保持稳定。公司所采购原材料中既有自主生产的又有外协采购的原材料主要为齿轮和压铸毛坯，自主生产成本和外协采购成本对比分析如下：

公司外协采购的定价标准为，公司按照材料成本+加工费用+期间费用+合理利润率的定价方式确定，其中材料成本按照定价时的市场价格和实际耗用重量确定，并根据实际价格定期调整（齿轮为每年调整一次、压铸毛坯为每月调整一次），加工费用和人工成本的确定主要根据自主生产的成本确定，比如齿轮的加工分为下料、粗车、正火、精车、滚齿、磨齿、热处理等 15 道工序，每道工序的加工费用的确定都是由成本中心参照自主生产时的机器节拍时间来确定人工成本和设备、工装夹具、刀具成本，期间费用和合理的利润率按照制造成本的固定比例（参

考自主生产的实际费用率和同行业净利率)确定,通过对外协采购定价模式可知,由于材料成本采用的是市场价格,加工成本是参照公司自主生产的费用确定,所以外协采购的成本与自主生产的成本差异不大。

公司外协加工成本定价由公司财务部成本中心按照“成本加成”(即材料+人工+费用+合理利润)方式确定,通过3家比价的方式确定外协加工企业,外协成本与自主生产成本基本无差异;公司与外协加工企业均无关联关系,加工成本当年发生额较少,不存在利用外协加工进行利益输送的行为。

3、主要原材料和能源价格变动情况

公司主要原材料、能源的平均采购单价和变动情况如下表所示:

材料名称	2015 年		2014 年		2013 年	
	价格	变动率	价格	变动率	价格	变动率
生铁(元/吨)	1,760.7	-24.94%	2,345.62	-7.70%	2,541.33	-16.08%
钢材(元/吨)	3,308.26	-16.18%	3,946.79	-10.48%	4,409.05	-8.27%
铝(元/吨)	12,315.89	-5.13%	12,982.10	-8.59%	14,201.57	-7.62%
电费(元/度)	0.7746	-0.56%	0.779	-2.63%	0.800	1.91%

另外,公司齿轮、铝材压铸毛坯等外购件的主要原材料也为钢铁、铝锭等金属,其价格变动与这些商品的价格变动基本一致。报告期内,公司钢材、铝锭、生铁等主要原材料价格总体持续下降。

4、主要供应商情况

报告期内,本公司向前五名供应商采购原材料的金额、占当期采购总额的比例情况如下表所示:

年度	供应商名称	采购金额(万元)	占采购总额比例
2015 年	广西平果铝合金精密铸件有限公司	2,348.04	7.76%
	江苏驰翔精密齿轮有限公司	1,811.33	5.98%
	常州市武进金城齿轮有限公司	1,117.84	3.69%
	长沙市上工合金切削有限公司	1,006.51	3.33%
	扬州意得机械有限公司	912.38	3.01%
	合计	7,196.11	23.78%
2014 年	江苏驰翔精密齿轮有限公司	2,414.20	8.13%



	常州市武进金城齿轮有限公司	1,101.49	3.71%
	湖北金洋冶金股份有限公司	1,093.89	3.68%
	长沙市上工合金切削有限公司	1,070.88	3.60%
	重庆新格有色金属有限公司	1,028.71	3.46%
	合计	6,709.17	22.58%
2013 年	江苏驰翔精密齿轮有限公司	2,477.20	9.63%
	湖北金洋冶金股份有限公司	1,215.98	4.73%
	山西华强钢铁有限公司	1,098.76	4.27%
	常州市武进金城齿轮有限公司	921.33	3.58%
	株洲市四兴机械有限公司	745.22	2.90%
	合计	6,458.50	25.10%

公司不存在向单个供应商采购或受同一实际控制人控制的供应商累计采购超过采购总额 50%的情况，也不存在严重依赖于少数供应商的情况。

报告期内，公司部分主要供应商存在一定变动，主要原因如下：

一是随着乘用车市场的良好发展，公司汽油机油泵产销比例快速上升，柴油机机油泵产销比例相对下降，两类产品的原材料及其供应商有一定区别，公司向汽油机油泵原材料供应商采购金额及比例有所上升；

二是子公司嘉力机械 2014 年开始批量生产，其铸件毛坯生产能力与质量稳定性快速提升，公司对外采购铸件毛坯大幅减少，因此对铸件毛坯供应商的采购额及比例有所下降；

三是公司对原材料采购严格按照供应商管理制度进行，同类产品有 3-10 名厂商列入供应商目录，采购时至少向 2 家以上供应商同时进货；公司对供应商供货的质量、价格及性价比进行跟踪考核，当次级供应商或其它供应商产品的性价比更高时，公司会对部分主要供应商进行更换。

根据行业及公司对供应商管理“总体保持稳定，动态遴选变化”的原则，之前年度及报告期内存在与原有主要供应商交易额大幅减少或合作关系取消的情况，此为行业惯例，不会对公司生产经营造成重大不利影响。

（六）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述主要客户和供应商中持有权益的情况

报告期内本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、公司关联方及持有本公司 5%以上股份的股东在上述主要客户和供应商中未持有任何权益。

五、与生产经营相关的主要固定资产和无形资产情况

（一）主要固定资产

公司主要固定资产类型为：房屋建筑物、机器设备、仪器仪表、运输设备、办公设备及其他设备等。截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产状况如下表所示：

项目	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	账面价值 (万元)	成新率 (%)
房屋建筑物	10,325.57	1,832.17	8,493.40	82.26
机器设备	32,865.91	15,461.58	17,404.33	52.96
运输工具	242.16	164.09	78.07	32.24
办公设备及其他	1,280.15	781.43	498.72	38.96
合计	44,713.79	18,239.27	26,474.52	59.21

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司各项固定资产均处于良好状态，满足了公司目前生产经营活动的需要，不存在暂时闲置或准备处置的固定资产。

1、主要机器设备

本公司拥有的主要生产设备包括加工中心、数控车床、数控滚齿机、数控蜗杆砂轮磨齿机、热处理设备、冷室压铸机、自动铸造设备等，主要设备从美国、日本、丹麦等国家相继引进，性能先进，能够满足目前生产和新产品开发的需要。

设备类别	规格型号	数量	原值 (万元)	净值 (万元)	尚可使用 年限(年)	成新率 (%)
立式加工中心	VX400/HIV-50D/Tripie v2li-R/VX500/VX380TD/TI/ KVC800/RFMV80P/TRIPLE V2LI-R/F400/VX400-MC/VX 400-MD/VX401-MC/VX400- Foi-MC/VX500/DM415	181	7,390.07	4,115.10	4.5	55.68
卧式加工中心	HMC-400T56/KH63G/HMC- 400T32/KH50G/HM635/TH6 350	7	853.50	343.66	3.5	40.26



数控车床	SKT100/FIITC/ SKT100-TD/ SKT100/FIITC/ CK6140/ HTC2546N/ SKT100 (Z) /E-6140/CK6140/CKD6140/ E200A/CAK3635V/CJK6136 D/CJK6150/C0615/CAK4085 NJ/CY-K360/CSK6136DM/75 0/CAK6150/CJK0625/CJK613 2/C6136/CK6136/C0635/CNC 46/LV500R	158	1,669.94	766.83	5	45.92
其他加工中心	KH63G/DMU50/VX380TI/T H563X110-1/VMC4020/610T 18/810T24	33	2,011.47	857.84	4.5	42.65
精密数控慢走 丝线切割机床	CUT20P	1	66.66	42.92	6.5	64.37
数控高速滚齿 机	Y3150E/YM3150E/YD3120/ YD3112/Y3150H/Y3180H/Y3 15E/Y3150/YS3132CNC/YK X3132M/YG3612/YS3132CN C/Y4232CNC/YS3132CNC	43	1,260.42	407.20	3	32.30
数控蜗杆砂轮 磨齿机	YK7236A/YK73236/YK7250 A	6	1,354.63	436.79	3.5	32.24
压铸件	DCC400/DCC160/DCC280/ J1128F/DCC800/DCC1250/ DCC630	20	1,398.26	846.12	6	60.51
三坐标测量机	PEARL1298/MH3DF/PRISM O NAVIGATOR795/Global Status 575/Explorer 05.07.05	8	419.62	205.26	5	48.92
齿轮测量中心	JD/JD50/P26	3	314.43	21.47	7	68.27
现代起亚机床	SKT100	3	90.30	30.66	3	33.96
卧式镗床	TX6111C/3/TPX6111B/J611B / TX6111D	6	193.90	90.29	4	46.57
高精度磨床	MM7132/MM7150/M7475D/ MB215A/MY7760/YHDM580 A/M7675/MKY7760B/101/M S1320/M7140/YHDM580B/M M7125/M7130/MKS1620*500 /QCK040/MM135/M7675A/M 7675/CS400CNC/MKD2110	38	1,233.89	709.47	6	57.50
试验台	Shtcc_1/OPT-C/QPT-F10D/ 15000NM/EC5/A02	24	535.33	334.68	6	62.52
自动化造型线 粘土砂砂处理 设备	50 吨/小时	1	286.32	84.07	3.5	34.21
自动造型机和 浇铸冷却线	AMF-III06L/ HSLH-306-3LT45	1	423.93	145.01	3	34.21
自动造型机及 浇注冷却线	AMF-II06R+HSLH-206-3LT4 5	1	352.14	179.94	5	5.11



粘土砂生产线	20-25 吨/小时	1	232.95	170.25	7	73.08
热处理设备	UBE600 1-1-1	1	146.00	9.61	0.5	6.58
KMS 机油泵装配线	KMS	1	66.67	23.58	3	35.38
变量泵装配检测线	-	1	171.01	143.93	8.5	84.83
2.8L 机油泵冷却模块装配线	2.8L	1	211.97	9.50	205.25	96.83
变速箱油泵组装线	8AT	1	128.03	9.50	124.99	97.63

2、融资租入的机器设备

报告期内，公司无融资租赁固定资产。

（二）发行人拥有的房屋建筑物

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司及其全资子公司拥有的房产权属证书如下表：

序号	权属人	权证号	房屋坐落	面积（m ² ）	备注
1	湘机油泵	东房权证城关字第 00007810 号	衡东县城关镇衡岳北路	639.42	抵押
2	湘机油泵	东房权证城关字第 00011006 号	衡东县城关镇衡岳北路	960.44	抵押
3	湘机油泵	东房权证城关字第 00011007 号	衡东县城关镇衡岳北路	2,388.65	抵押
4	湘机油泵	东房权证城关字第 00011008 号	衡东县城关镇衡岳北路	4,200.24	抵押
5	湘机油泵	东房权证城关字第 00011009 号	衡东县城关镇衡岳北路	1,385.38	抵押
6	湘机油泵	东房权证城关字第 00011012 号	衡东县城关镇衡岳北路	2,032.26	抵押
7	湘机油泵	房权证东房字第 00004634 号	衡东县城关镇北正街	1,755.72	抵押
8	湘机油泵	房权证东房字第 00004635 号	衡东县城关镇北正街	1,629.89	抵押
9	湘机油泵	房权证东房字第 00003172 号	衡东县城关镇北正街	2,726.92	抵押
10	湘机油泵	房权证东房字第 00003173 号	衡东县城关镇北正街	2,066.26	抵押
11	湘机油泵	房权证东房字第 00003174 号	衡东县城关镇北正街	1,830.53	抵押
12	湘机油泵	房权证东房字第 00003175 号	衡东县城关镇北正街	753.22	抵押
13	湘机油泵	东房权证字第 16010931 号	衡东县城关镇衡岳北路	1,185.34	抵押



14	湘机油泵	东房权证字第 16010932 号	衡东县城关镇衡岳北路	3,854.74	抵押
15	湘机油泵	东房权证字第 16010933 号	衡东县城关镇衡岳北路	3,713.16	抵押
16	湘机油泵	东房权证字第 16010935 号	衡东县城关镇衡岳北路	2,842.01	抵押
17	湘机油泵	东房权证字第 16010936 号	衡东县城关镇衡岳北路	5,427.41	抵押
18	湘机油泵	东房权证字第 16010937 号	衡东县城关镇衡岳北路	3,356.62	抵押
19	湘机油泵	东房权证字第 16000083 号	衡东县城关镇衡岳北路	55.46	抵押
20	湘机油泵	东房权证字第 16000084 号	衡东县城关镇衡岳北路	39.57	抵押
21	湘机油泵	东房权证字第 16000085 号	衡东县城关镇衡岳北路	47.98	抵押
22	湘机油泵	东房权证字第 16000086 号	衡东县城关镇衡岳北路	39.57	抵押
23	湘机油泵	东房权证字第 16000087 号	衡东县城关镇衡岳北路	1,196.35	抵押
24	湘机油泵	东房权证字第 16000088 号	衡东县城关镇衡岳北路	39.72	抵押
25	湘机油泵	东房权证字第 16000089 号	衡东县城关镇衡岳北路	48.16	抵押
26	湘机油泵	东房权证字第 16000090 号	衡东县城关镇衡岳北路	1,282.2	抵押
27	湘机油泵	东房权证字第 16000091 号	衡东县城关镇衡岳北路	39.72	抵押
28	湘机油泵	东房权证字第 16000092 号	衡东县城关镇衡岳北路	39.57	抵押
29	湘机油泵	东房权证字第 16000093 号	衡东县城关镇衡岳北路	47.98	抵押
30	湘机油泵	东房权证字第 16000094 号	衡东县城关镇衡岳北路	39.72	抵押
31	湘机油泵	东房权证字第 16000095 号	衡东县城关镇衡岳北路	39.57	抵押
32	湘机油泵	东房权证字第 16000105 号	衡东县城关镇衡岳北路	2,116.05	抵押
33	湘机油泵	东房权证字第 16015575 号	衡东县城关镇衡岳北路	313.58	-
34	湘机油泵	东房权证字第 16028469 号	衡东县城关镇衡岳北路	165.44	-
35	湘机油泵	东房权证字第 16028470 号	衡东县城关镇衡岳北路	152.04	-
36	湘机油泵	东房权证字第 16015591 号	衡东县城关镇衡岳北路	337.8	-
37	湘机油泵	东房权证字第 16028471 号	衡东县城关镇衡岳北路	165.44	-
38	湘机油泵	东房权证字第 16028472 号	衡东县城关镇衡岳北路	165.44	-



39	湘机油泵	东房权证字第 16028473 号	衡东县城关镇衡岳北路	152.04	-
40	湘机油泵	东房权证字第 16028474 号	衡东县城关镇衡岳北路	152.04	-
41	湘机油泵	东房权证字第 16028475 号	衡东县城关镇衡岳北路	152.04	-
42	湘机油泵	东房权证字第 16028476 号	衡东县城关镇衡岳北路	165.44	-
43	湘机油泵	东房权证字第 16031497 号	衡东县城关镇衡岳北路	6,483	-
44	湘机油泵	东房权证字第 16047513 号	衡东县城关镇衡岳北路（机油泵厂传统制造业工艺技术升级综合厂房）101 室	18,352.16	
45	湘机油泵	东房权证字第 16047514 号	衡东县城关镇衡岳北路（机油泵厂粗加工车间）101 室	2,365.98	
46	湘机油泵	东房权证字第 16047512 号	衡东县城关镇衡岳北路（机油泵厂、精密铸造车间）101 室	3,642.54	
47	衡山齿轮	衡山房权证开云字第 00016001 号	衡山县开云镇环溪路 11 号	9,554.63	抵押
48	衡山齿轮	衡山房权证开云镇字第 715000425 号	衡山县开云镇衡山大道 408 号	2,275.93	抵押
49	衡山齿轮	衡山房权证开云镇字第 715000426 号	衡山县开云镇衡山大道 408 号	2,043.89	抵押
50	衡山齿轮	衡山房权证开云镇字第 715000427 号	衡山县开云镇衡山大道 408 号	985.56	抵押
51	嘉力机械	衡山房权证开云镇字第 715000424 号	衡山县开云镇青山村 1 栋 101	14,400	抵押

（三）发行人拥有的土地使用权

截至 2015 年 12 月 31 日，公司及其全资子公司土地使用权如下表：

序号	权属人	权证号	面积（m ² ）	土地位置	终止期限	备注
1	湘机油泵	东国用（2011 预）第 036 号	1,056.5	衡东县城关镇康佳路	2056.12.8	抵押
2	湘机油泵	东国用（2011 预）第 037 号	77,167.4	衡东县城关镇康佳路	2056.12.8	抵押
3	湘机油泵	东国用（2014）字第 0913 号	129,077	衡东县城关镇衡岳北路	2052.1.24	抵押
4	湘机油泵	东国用（2011 预）第 035 号	219,550.8	衡东县城关镇康佳路	2056.12.8	抵押
5	湘机油泵	东国用（2011）第 0627 号	314.2	衡东县城关镇衡岳北路	2059.1.9	-
6	湘机油泵	东国用（2009）第 00643 号	586.2	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
7	湘机油泵	东国用（2009）第 00644 号	638.0	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
8	衡山齿轮	山国用（2007）第 0277 号	8,286.90	衡山县开云镇环溪路 11 号	2054.11.14	抵押



9	衡山齿轮	山国用（2004） 第 000877 号	55,269.80	衡山县开云镇环溪路 11 号	2054.11.14	抵押
10	衡山齿轮	山国用（2006） 第 000004 号	4,829.10	衡山县开云镇衡山大道	2045.4.30	抵押
11	衡山齿轮	山国用（2008） 第 0505 号	22,403.90	衡山县开云镇环溪路 11 号	2052.8.22	抵押
12	湘机油泵	东国用（2009） 第 000632 号	5.0	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
13	湘机油泵	东国用（2009） 第 000633 号	5.0	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
14	湘机油泵	东国用（2009） 第 000634 号	5.0	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
15	湘机油泵	东国用（2009） 第 000635 号	6.1	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
16	湘机油泵	东国用（2009） 第 00636 号	5.5	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
17	湘机油泵	东国用（2009） 第 00637 号	4.6	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
18	湘机油泵	东国用（2009） 第 00638 号	6.4	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
19	湘机油泵	东国用（2009） 第 00639 号	4.6	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
20	湘机油泵	东国用（2009） 第 00640 号	5.5	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
21	湘机油泵	东国用（2009） 第 00641 号	4.6	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
22	湘机油泵	东国用（2009） 第 00642 号	4.6	衡东县城关镇湘泵路	2043.7.30	抵押
23	嘉力机械	山国用（2013） 第 0699 号	69,522.8	衡山县开云镇青山村	2063.8.10	抵押

以上公司及全资子公司所拥有的土地使用权均以出让方式取得。

（四）发行人及其全资子公司房产租赁情况

2016 年 2 月 20 日，公司与衡东县掌上明珠家具生活馆签署《紫荆花园九号楼商铺租赁合同书》，公司将紫荆花园第九号楼一、二楼商铺租赁给承租方，建筑面积 2,478.55 平方米，租赁期为四年（自 2016 年 3 月 1 日—2020 年 2 月 29 日），四个租赁年度租赁费用分别为 35 万元、45 万元、70 万元、70 万元。

（五）专利和非专利技术

1、发行人的授权专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有的授权专利如下表：



序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	授权公告日
1	防窜油的安全机油泵	发明专利	ZL200910044505.7	2009.9.29	2012.10.3
2	偏心调控的变量转子机油泵	发明专利	ZL201010552414.7	2010.11.13	2013.11.6
3	安全调节连体阀机油泵	发明专利	ZL201010553078.8	2010.11.13	2014.5.21
4	由曲轴扁方直接驱动的变排量叶片机油泵	发明专利	ZL201110411408.4	2011.12.12	2014.9.3
5	机油泵电液比例溢流变量控制方法及装置	发明专利	ZL201210188101.7	2012.6.8	2014.9.3
6	外转子齿轮传动机油泵	发明专利	ZL201110116012.7	2011.5.6	2015.1.7
7	可变排量的齿轮机油泵	发明专利	ZL201110043174.2	2011.2.23	2015.9.16
8	一种机油泵限压阀开启压力的检测方式和装置	发明专利	ZL201210218008.6	2012.6.28	2015.10.14
9	平衡油槽机油泵	实用新型	ZL200720064695.5	2007.10.10	2008.9.24
10	圆锥面传动机油泵	实用新型	ZL200720064694.0	2007.10.10	2008.9.24
11	转子式燃油输油泵	实用新型	ZL200820053558.6	2008.6.27	2009.4.22
12	步进调压式机油泵测试台	实用新型	ZL200820053020.5	2008.4.28	2009.3.18
13	带孔转子式机油泵	实用新型	ZL200820053342.X	2008.5.30	2009.3.18
14	带台阶无切屑衬套机油泵	实用新型	ZL200920063782.8	2009.3.19	2010.5.5
15	圆柱轴传动机油泵	实用新型	ZL200920065899.X	2009.9.9	2010.6.9
16	转子式燃油输油泵的传动轴和内转子结构	实用新型	ZL200920065898.5	2009.9.12	2010.6.30
17	两用型单向阀	实用新型	ZL200920066198.8	2009.9.30	2010.6.30
18	台阶轴孔机油泵	实用新型	ZL200920259190.3	2009.11.5	2010.7.28
19	带环形导油槽的齿轮式机油泵	实用新型	ZL200920259539.3	2009.11.25	2010.9.15
20	侧翼防泄漏的转子式机油泵	实用新型	ZL200920259541.0	2009.11.26	2010.9.15
21	主轴直传转子式机油泵	实用新型	ZL200920259359.5	2009.11.17	2010.12.15
22	转子机油泵	实用新型	ZL200920259702.6	2009.12.11	2010.9.1
23	采用发动机曲轴扁方直接传动的转子机油泵	实用新型	ZL200920259756.2	2009.12.10	2010.9.15
24	盖壳连体齿轮式机油泵	实用新型	ZL200920259697.9	2009.12.11	2010.9.1



25	扁方直传转子机油泵	实用新型	ZL201020623402.4	2010.11.20	2011.7.20
26	一种斜面导油转子机油泵	实用新型	ZL201020623415.1	2010.11.20	2011.7.20
27	环孔卸油阀机油泵	实用新型	ZL201020649676.0	2010.11.27	2011.7.6
28	阻尼油孔转子式机油泵	实用新型	ZL201020649657.8	2010.11.27	2011.9.14
29	内啮合齿轮机油泵	实用新型	ZL201020651094.6	2010.12.2	2011.7.6
30	安全调节阀机油泵	实用新型	ZL201020649765.5	2010.11.20	2011.7.13
31	泵盖背面安装的内泵盖转子机油泵	实用新型	ZL201020649734.X	2010.11.27	2011.7.6
32	三斜齿轮机油泵	实用新型	ZL201020649686.4	2010.11.27	2011.12.7
33	旁置式发动机前端盖机油泵	实用新型	ZL201020649660.X	2010.11.27	2011.7.6
34	变速箱转子机油泵	实用新型	ZL201020617627.9	2010.11.13	2011.7.6
35	平衡卸油阀转子式机油泵	实用新型	ZL201020617615.6	2010.11.13	2011.7.6
36	传动平稳的齿轮机油泵	实用新型	ZL201020651019.X	2010.12.10	2011.9.14
37	内泵盖转子机油泵	实用新型	ZL201120044884.2	2011.2.23	2011.10.12
38	可调惰齿轮机油泵	实用新型	ZL201120140819.X	2011.5.6	2011.12.14
39	大流量机油泵	实用新型	ZL201120140835.9	2011.5.6	2011.12.14
40	NSE 型转子机油泵	实用新型	ZL201120211852.7	2011.6.21	2012.1.25
41	齿轮式机油泵	实用新型	ZL201120218310.2	2011.6.24	2012.5.30
42	一种 FGE00 型机油泵	实用新型	ZL201120218333.3	2011.6.24	2012.9.5
43	一种转子式机油泵	实用新型	ZL201120218369.1	2011.6.24	2012.5.30
44	一种和发动机端盖连为一体的转子机油泵	实用新型	ZL201120260118.X	2011.7.22	2012.5.16
45	一种和发动机端盖连为一体的齿轮传动转子机油泵	实用新型	ZL201120260082.5	2011.7.22	2012.5.16
46	齿轮传动转子机油泵	实用新型	ZL201120260084.4	2011.7.22	2012.4.25
47	一种与柴油发动机配套的转子机油泵	实用新型	ZL201120260119.4	2011.7.22	2012.5.23
48	组合泵盖式转子机油泵	实用新型	ZL201120302345.4	2011.8.19	2012.5.30
49	一种大流量齿轮机油泵	实用新型	ZL201120302402.9	2011.8.19	2012.5.30



50	采用惰齿轮传动的齿轮式机油泵	实用新型	ZL201120302403.3	2011.8.19	2012.5.30
51	板挂式齿轮机油泵	实用新型	ZL201120303636.5	2011.8.19	2012.7.18
52	一种内泄机油泵	实用新型	ZL201120402601.7	2011.10.20	2012.5.30
53	切线回水孔冷却水泵	实用新型	ZL201120402632.2	2011.10.20	2012.8.22
54	一种增压机油泵	实用新型	ZL201120402638.X	2011.10.20	2012.5.30
55	中段变量高速限压的三段式压力反馈变排量叶片泵	实用新型	ZL201120429882.5	2011.11.3	2012.10.3
56	一种出油口轴向设置的齿轮机油泵	实用新型	ZL201120540887.5	2011.12.21	2012.8.22
57	一种设置有端面消蚀槽的齿轮机油泵	实用新型	ZL201120540916.8	2011.12.21	2012.8.22
58	一种具有循环润滑油槽的转子式短轴套机油泵	实用新型	ZL201120541440.X	2011.12.22	2012.8.22
59	一种传动齿轮周围设置有档油环凸台的机油泵	实用新型	ZL201120541420.2	2011.12.22	2012.8.22
60	一种变排量机油泵的三通式变量滑块控制结构	实用新型	ZL201120541457.5	2011.12.22	2012.8.22
61	汽车发动机冷却水泵泄水盖	实用新型	ZL201120525556.4	2011.12.15	2012.8.8
62	轿车发动机冷却水泵叶轮	实用新型	ZL201120525567.2	2011.12.15	2012.8.8
63	离心式冷却水泵泄水结构	实用新型	ZL201120525553.0	2011.12.15	2012.8.8
64	改进型带附件珐琅机油泵	实用新型	ZL201120522506.0	2011.12.14	2012.8.8
65	新型转子式机油泵	实用新型	ZL201120516851.3	2011.12.13	2012.7.25
66	带单向阀和安全阀的燃油输油泵	实用新型	ZL201120516862.1	2011.12.13	2012.7.25
67	新型齿轮式机油泵	实用新型	ZL201120516840.5	2011.12.13	2013.2.13
68	一种机油泵限压阀开启压力的测试装置	实用新型	ZL201220307881.8	2012.6.28	2013.3.27
69	变排量叶片机油泵的集滤器	实用新型	ZL201220656489.4	2012.12.4	2013.6.12
70	集滤器的固定板	实用新型	ZL201220656605.2	2012.12.4	2013.6.12
71	集滤器的集滤网圈	实用新型	ZL201220656510.0	2012.12.4	2013.6.12
72	集滤器的集滤弯管头	实用新型	ZL201220656506.4	2012.12.4	2013.6.12
73	变排量叶片机油泵的泵盖板	实用新型	ZL201220656769.5	2012.12.4	2013.6.12
74	变排量叶片机油泵的链轮罩盖	实用新型	ZL201220657403.X	2012.12.4	2013.6.12



75	一种自动过滤式冷却水泵	实用新型	ZL201220658286.9	2012.12.4	2013.6.12
76	主体泵芯的链轮	实用新型	ZL201220657361.X	2012.12.4	2013.6.12
77	出油管道整体设计的机油泵体	实用新型	ZL201220658244.5	2012.12.4	2013.6.12
78	转子的中心轴	实用新型	ZL201220657789.4	2012.12.4	2013.6.12
79	主体泵芯的弹性定位销	实用新型	ZL201220656958.2	2012.12.4	2013.6.12
80	变排量叶片式机油泵的主体泵芯	实用新型	ZL201220657091.2	2012.12.4	2013.6.12
81	主体泵芯的定位套	实用新型	ZL201220658041.6	2012.12.4	2013.6.12
82	一种节能变量冷却水泵	实用新型	ZL201220658629.1	2012.12.4	2013.6.12
83	主体泵芯的转子	实用新型	ZL201220657599.2	2012.12.4	2013.6.12
84	转子的叶片安装轮	实用新型	ZL201220657682.X	2012.12.4	2013.6.12
85	主体泵芯的变量滑块	实用新型	ZL201220657634.0	2012.12.4	2013.6.12
86	主体泵芯的泵壳	实用新型	ZL201220657925.X	2012.12.4	2013.6.12
87	一种高性能冷却水泵	实用新型	ZL201220657952.7	2012.12.4	2013.6.12
88	一种流回式冷却水泵	实用新型	ZL201220657927.9	2012.12.4	2013.6.12
89	主体泵芯的组合定子	实用新型	ZL201220658093.3	2012.12.4	2013.6.12
90	一种高性能冷却水泵的泵体	实用新型	ZL201220661613.6	2012.12.5	2013.6.12
91	一种节能的变量冷却水泵的密封装置	实用新型	ZL201220660392.0	2012.12.5	2013.6.12
92	一种含筋泵盖的汽车水泵	实用新型	ZL201220659728.1	2012.12.5	2013.6.12
93	一种节能变量冷却水泵的泵体	实用新型	ZL201220660318.9	2012.12.5	2013.6.12
94	一种闭式叶轮的汽车水泵	实用新型	ZL201220660092.2	2012.12.5	2013.6.12
95	一种自动过滤式冷却水泵的泵体	实用新型	ZL201220660942.9	2012.12.5	2013.6.12
96	一种节能变量冷却水泵的滑块	实用新型	ZL201220661236.6	2012.12.5	2013.6.12
97	一种节能变量冷却水泵的下波纹管密封件	实用新型	ZL201220660745.7	2012.12.5	2013.6.12
98	一种回流式冷却水泵的泵盖	实用新型	ZL201220661046.4	2012.12.5	2013.6.12
99	一种塑料叶轮的汽车水泵	实用新型	ZL201220659951.6	2012.12.5	2013.6.12



100	一种节能变量冷却水泵的上波纹管密封件	实用新型	ZL201220660841.1	2012.12.5	2013.6.12
101	一种高性能冷却水泵的泵盖	实用新型	ZL201220661773.0	2012.12.5	2013.6.12
102	一种自动过滤式冷却水泵的泵盖	实用新型	ZL201220660923.6	2012.12.5	2013.6.12
103	一种节能变量冷却水泵的支架	实用新型	ZL201220660764.X	2012.12.5	2013.6.12
104	一种回流式冷却水泵的泵体	实用新型	ZL201220661143.3	2012.12.5	2013.6.12
105	一种推力轴瓦带油槽的汽车水泵	实用新型	ZL201220660152.0	2012.12.5	2013.6.12
106	一种汽车水泵的含筋泵盖	实用新型	ZL201220665343.6	2012.12.6	2013.6.12
107	一种汽车水泵的闭式叶轮	实用新型	ZL201220665345.5	2012.12.6	2013.6.12
108	一种汽车水泵的水封衬套	实用新型	ZL201220665746.0	2012.12.6	2013.6.12
109	一种自带链条张紧器安装孔的机油泵	实用新型	ZL201220666442.6	2012.12.6	2013.6.12
110	一种汽车水泵的塑料叶轮	实用新型	ZL201220665745.6	2012.12.6	2013.6.12
111	一种油道集成式机油泵	实用新型	ZL201220666259.6	2012.12.6	2013.6.12
112	一种汽车水泵的带油槽推力轴瓦	实用新型	ZL201220666310.3	2012.12.6	2013.6.12
113	带链条张紧器安装孔的机油泵泵体	实用新型	ZL201220668222.7	2012.12.7	2013.6.12
114	一种含筋泵盖汽车水泵的泵体	实用新型	ZL201220671199.7	2012.12.9	2013.6.12
115	一种闭式叶轮汽车水泵的泵体	实用新型	ZL201220671205.9	2012.12.9	2013.6.12
116	一种塑料叶轮汽车水泵的泵体	实用新型	ZL201220671203.X	2012.12.9	2013.6.12
117	一种推力轴瓦带油槽汽车水泵的泵体	实用新型	ZL201220671200.6	2012.12.9	2013.6.12
118	一种用于发动机冷却系统的变排量水泵	实用新型	ZL201320100069.2	2013.3.5	2013.9.18
119	一种油压稳定的发动机机油泵	实用新型	ZL201320190968.6	2013.4.16	2013.10.16
120	一种低功率小体积的齿轮机油泵	实用新型	ZL201320359404.0	2013.6.22	2013.11.27
121	一种三槽变量式齿轮机油泵	实用新型	ZL201320350073.4	2013.6.19	2013.11.27
122	一种低功率小体积的齿轮机油泵的泵盖	实用新型	ZL201320361299.4	2013.6.24	2013.11.27
123	一种三槽变量式齿轮机油泵的泵盖	实用新型	ZL201320359311.8	2013.6.22	2014.3.12
124	一种三槽变量式齿轮机油泵的泵体	实用新型	ZL201320359312.2	2013.6.22	2014.3.12



125	一种低功率小体积的齿轮机油泵的泵体	实用新型	ZL201320361234.X	2013.6.24	2014.3.12
126	机械阀控制的双腔变排量叶片式机油泵	实用新型	ZL201320446820.4	2013.7.25	2014.3.12
127	机械阀控制的双腔变排量叶片式机油泵的泵盖	实用新型	ZL201320451021.6	2013.7.28	2014.3.12
128	机械阀控制的双腔变排量叶片式机油泵的转子	实用新型	ZL201320451022.0	2013.7.28	2014.3.12
129	机械阀控制的双腔变排量叶片式机油泵的滑块	实用新型	ZL201320451023.5	2013.7.28	2014.3.12
130	机械阀控制的双腔变排量叶片式机油泵的单向阀	实用新型	ZL201320451025.4	2013.7.28	2014.3.12
131	机械阀控制的双腔变排量叶片式机油泵的泵体	实用新型	ZL201320451026.9	2013.7.28	2014.3.12
132	机械阀控制的双腔变排量叶片式机油泵的主体泵	实用新型	ZL201320451028.8	2013.7.28	2014.3.12
133	一种双供油双级机油泵	实用新型	ZL201320641037.3	2013.10.17	2014.6.18
134	一种三齿轮结构机油泵	实用新型	ZL201320641049.6	2013.10.17	2014.6.18
135	一种双级机油泵	实用新型	ZL201320642497.8	2013.10.18	2014.6.11
136	一种防震动机油泵	实用新型	ZL201320642519.0	2013.10.18	2014.6.4
137	一种自动润滑链轮型机油泵	实用新型	ZL201320642520.3	2013.10.18	2014.6.11
138	一种可变排量机油泵的变量控制系统	实用新型	ZL201420110373.X	2014.3.12	2014.8.20
139	一种单作用腔主油道反馈可变排量叶片泵的控制系統	实用新型	ZL201420299065.6	2014.6.6	2014.12.17
140	一种单作用腔泵出口反馈可变排量叶片泵的控制系統	实用新型	ZL201420299066.0	2014.6.6	2014.12.17
141	一种电磁阀控单作用腔反馈可变排量叶片泵的控制系統	实用新型	ZL201420299112.7	2014.6.6	2014.12.17
142	一种结构简化的可变排量叶片泵	实用新型	ZL201420373969.9	2014.7.8	2014.12.17
143	一种机油泵敞开内泄式限压阀	实用新型	ZL201420342958.4	2014.6.26	2015.1.28
144	一种发动机冷却水泵	实用新型	ZL201420342932.X	2014.6.26	2015.1.28
145	一种外啮合渐开线齿轮机油泵	实用新型	ZL201420342933.4	2014.6.26	2015.1.28
146	一种水泵轴连轴承	实用新型	ZL201420342934.9	2014.6.26	2015.1.28
147	一种二级可变排量叶片泵	实用新型	ZL201420595395.X	2014.10.15	2015.1.28
148	一种变排量叶片泵的单向阀	实用新型	ZL201420595422.3	2014.10.15	2015.1.28
149	一种叶片式机油泵转子	实用新型	ZL201420595385.6	2014.10.15	2015.3.18



150	一种耐磨的转子式机油泵	实用新型	ZL201420595290.4	2014.10.15	2015.4.1
151	泄油式单腔两级可变排量叶片泵的控制 系统	实用新型	ZL201520407539.9	2015.6.15	2015.11.4
152	一种单腔二级变排量机油泵	实用新型	ZL201520407641.9	2015.6.15	2015.10.28

注：以上发明专利有效期为20年，实用新型与外观设计专利有效期为10年。

2、发行人正在申请的发明专利

除正在申请中的实用新型、外观专利外，截至本招股说明书签署日，本公司申请中的发明专利如下表：

序号	申请号	申请日期	专利名称	专利类型	申请人
1	201510324484.X	2015.6.15	泄油式单腔两级可变排量叶片 泵的控制系統	发明	本公司
2	201510324460.4	2015.6.15	一种先导式电磁阀单腔反馈变 排量叶片泵的控制系統	发明	本公司
3	2015108094514	2015.11.23	一种新型齿轮式机油泵	发明	本公司
4	2015108096685	2015.11.23	一种新型高效率机油泵	发明	本公司
5	2015108098197	2015.11.23	一种新型供油均匀的转子式机 油泵	发明	本公司
6	2015108100337	2015.11.23	一种新型机油泵模具	发明	本公司
7	2015108095131	2015.11.23	一种新型油量可调节式机油泵	发明	本公司
8	2015107372175	2015.11.04	一种一级变排量叶片泵	发明	本公司
9	201510738003X	2015.11.04	一种轻型大流量机油泵	发明	本公司
10	201510737909X	2015.11.04	一种新型外装转子式机油泵	发明	本公司
11	2015107376265	2015.11.04	一种转子式双级机油泵	发明	本公司
12	201510737472X	2015.11.04	一种组合阀式二级变排量叶片 泵控制系统	发明	本公司
13	2015106256181	2015.09.28	一种离心泵叶轮	发明	本公司
14	2015106253728	2015.09.28	一种主油道反馈单腔两级变排 量叶片泵的控制系統	发明	本公司
15	2015106254468	2015.09.28	一种机械阀控二级变排量机油 泵	发明	本公司
16	2015103244604	2015.06.15	一种先导式电磁阀单腔反馈可 变排量叶片泵的控制系統	发明	本公司
17	201510324484X	2015.06.15	泄油式单腔两级可变排量叶片 泵的控制系統	发明	本公司
18	2015109491126	2015.12.18	一种船用柴油机盘车机构	发明	本公司
19	2015109491164	2015.12.18	一种便于加工箱体轴孔的镗床 通用旋转工作台	发明	本公司



序号	申请号	申请日期	专利名称	专利类型	申请人
20	2015109491022	2015.12.18	一种电机吊装夹具	发明	本公司
21	2015109427011	2015.12.16	低噪音研磨机用减速传动装置	发明	本公司
22	2015109426254	2015.12.16	一种装有惰轮的机油泵及装配夹具	发明	本公司
23	2015109426004	2015.12.16	一种行星传动结构	发明	本公司
24	2015109426023	2015.12.16	一种石材横切机的切割头	发明	本公司
25	2015109426926	2015.12.16	一种可快速定位安装的箱体	发明	本公司
26	2015109427045	2015.12.16	一种挤出机专用输出轴	发明	本公司
27	2015109426042	2015.12.16	一种发动机冷却水泵	发明	本公司
28	2015109426061	2015.12.16	一种加强型超洁亮磨头减速机	发明	本公司
29	2015109426080	2015.12.16	一种多功能机械阀控二级变排量泵的控制系統	发明	本公司
30	2015109426095	2015.12.16	一种伺服电机与减速机之间的连接机构	发明	本公司
31	2015109426108	2015.12.16	一种双向输出减速机	发明	本公司
32	2015109425853	2015.12.16	一种窑炉使用非标减速机	发明	本公司

3、公司拥有的非专利技术

除专利技术外，本公司还自主研发了以下非专利技术：

序号	非专利技术
1	低能耗，低噪音转子型线设计技术
2	低压力脉动的限压阀结构设计、加工技术
3	机油泵冷启动试验规范
4	机油泵抗污染物试验规范
5	低噪音齿轮设计、加工技术
6	机油泵噪音测试系统及测试规范
7	脉冲电位模拟控制电液比例阀测试技术

（六）商标

公司现有各类国内注册商标共 4 件，无在申请待授权的商标。

注册号	注册商标	注册人	注册有效期限	核定使用商品
3243655		湘机油泵	2004.4.7— 2014.4.6（已续 展至 2024.4.6）	第 7 类：机油泵

注册号	注册商标	注册人	注册有效期限	核定使用商品
179837		湘机油泵	2003.7.5— 2013.7.4 (已续 展至 2023.7.4)	第 7 类：机油泵
7116344		衡山齿轮	2010.7.21— 2020.7.20	第 7 类：机器、马达和引擎调速器；非 陆地车辆齿轮传动装置；非陆地车辆用 减速齿轮；机器传动装置；机器联动机 件
11799661		湘机油泵	2014.5.7— 2024.5.6	第 7 类：汽车发动机用机油泵；汽车发 动机用汽油泵；离心泵；泵（机器、引 擎或马达部件）；润滑油泵；泵（机器）； 汽车油泵；阀（机器零件）；鼓风机； 气动元件（截止）。

（七）特许经营权证书

截至本招股说明书签署之日，公司未有特许经营权。

六、发行人主要技术与研发情况

（一）发行人拥有的主要生产与工艺技术

本公司拥有的主要生产、工艺及核心技术如下表所示：

产品名称	技术特点	技术水平	技术所处阶段
CAD/CAM/CAE 技术	借助计算机进行产品三维设计、二维工程图设计、同步工程设计、运动校核、干涉检查、加工模拟仿真、数控加工等。能显著提高设计精度、设计效率、降低试制和生产成本。	国内领先	大批量应用
自动铸造技术	自动化生产线，铸造表面质量可达 Ra25	国内先进	大批量应用
机加工技术	以加工中心、数控车床为主，按精益生产模式组建生产线，过程能力 CPK 达到 1.33 以上	国内先进	大批量应用
装配技术	半自动化生产线，防错功能应用广泛，能够主动剔除不合格产品，提高装配质量	国内先进	大批量应用
试验技术	自动判定产品合格，数据自动记录，可进行耐磨性、冷启动、噪声、抗污染物、压力脉动等多种试验	国内先进	大批量应用
可变排量机油泵技术（HOP 模式）	在发动机典型驱动范围实现变量，限制最小排量，带限压控制，是重要的节能减排技术	国际先进	小批量应用
可变排量机油泵技术（MAP 控制）	采用电液比例技术，发动机工况范围内机油压力可调，是可变排量技术的前沿发展方向	国内先进	试生产
可变流量发动机水泵技术	泵外销控制、电液比例控制，可实现发动机水泵的节能减排	国际先进	基础研究



电动油泵技术	发动机起动前预提供润滑油，减少发动机干摩擦，延长发动机寿命	国内领先	小批量应用
冷却润滑系统零部件模块化集成	发动机水泵/机油冷却器/机油滤/机油泵集成（可选），机油泵/发动机水泵变量技术集成（可选）	国际先进	试生产
自动变速箱油泵设计、生产技术	各种专业软件模拟分析与验证，高精度进口加工中心加工，半自动化生产线	国内先进	小批量应用
轻量化技术：塑料材料的推广应用	主要应用于汽油机，重量小、降低消耗功率、缩短加工工艺流程，也是重要的环保节能技术之一	国内领先	小批量应用
塑料材料零件推广到油泵转子应用	减小气蚀发生，重量小、降低消耗功率，缩短加工工艺流程，质量和性能可以得到较好提升	国内领先	小批量应用

（二）产品研究和开发

1、研发投入情况

报告期内本公司稳步提高研发投入，占营业收入的比例保持在 4%以上。具体情况如下：

年份	2015 年	2014 年	2013 年
研发投入（万元）	2,280.00	2,361.93	1,910.36
营业收入（万元）	46,497.34	47,293.70	45,195.42
占营业收入比例（%）	4.90%	4.99%	4.23%

2、主要研发成果和行业标准编制情况

（1）公司主要产品开发成果

项目名称	主机厂	发动机/汽车型号	排量	单独/合作研发情况
Avalon 机油泵	康明斯	Avalon	3.8L DSL	合作开发
ISZ 机油泵	康明斯	ISZ	13L DSL	合作开发
ET3 机油泵	一汽轿车	ET3	2.0-2.3L DSL	合作开发
D20DTF 机油泵	韩国双龙	D20DTF	2.0L DSL	合作开发
Cursor13 机油泵	意大利菲亚特	Cursor13	13L DSL	合作开发
V12GK 机油泵	一汽轿车	V12GK	6L GSL	合作开发
NSE/550 机油泵	上海汽车	NSE/550	1.5L GSE	合作开发
传祺 2.0 机油泵	广汽集团	传祺	1.8-2.0L GSL	合作开发
M11 机油泵、发动机	康明斯	M11	11L DSL	合作开发



水泵				
1100 机油泵、发动机水泵	卡特彼勒	1100 系列	-	合作开发
B.W01L 变速箱油泵	博格华纳	B.W01L	-	合作开发
81D 机油泵	一汽锡柴	81D	11L DSL	合作开发
M6600 机油泵	玉柴股份	6M	10L DSL	合作开发
TCD2012/2013 机油泵、输油泵	大柴道依茨	TCD2012/2013	4.78-7.14L DSL	合作开发
TU5JP4 机油泵	神龙汽车	TU5JP4	1.6L DSL	合作开发
WP12 机油泵	潍柴动力	WP12	12L DSL	合作开发
16V 机油泵二次开发	广汽菲亚特	16V	1.4L GSL	合作开发
400 系列零部件开发	卡特彼勒	-	-	合作开发
大马力发动机机油泵	重庆康明斯	K19 /NT /QSK	19L/14/38LDSL	合作开发
YP4T18	吉利汽车	4T18	1.8L GSE	合作开发

本公司针对不同主机厂的各种发动机型进行技术研究和新产品开发时，双方签订相关《合作开发协议》，研究成果归双方共同享有，双方均负有保密义务。

(2) 行业标准编制情况

序号	标准名称	标准类型	标准号	颁布年月
1	内燃机机油泵 第一部分：总成技术条件	行业标准	JB/T8413.1-2010	2010 年 2 月
2	内燃机机油泵 第一部分：总成试验方法	行业标准	JB/T8413.2-2010	2010 年 2 月

3、正在研发的项目

目前公司正从事的技术开发项目一方面是基于现有产品而进行的深度开发，另一方面是根据行业技术的发展方向进行的前瞻性技术研究，为公司的长远发展提供技术储备，同时兼顾市场与客户需求，进行有针对性的产品开发。

项目	技术特点及水平	拟达到目标	研发进展	主要应用
8AT 自动变速器油泵	为更高的换挡舒适性和平顺性自动变速器提供液力，泵结构紧凑，效率高	年产 10 万台	泵体批量生产	自动变速器驱动油泵
康明斯输油泵零部件精加工及总成	精度高，体积小，国际先进水平	年产 50 万台	泵体批量生产	高压共轨泵的低压柴油输油泵



EC5 变排量机油泵	发动机节约油耗 1.5%以上，控制策略国际先进水平	年产 40 万台	小批量生产	乘用车发动机
长安汽车 H15 变排量泵	节能，一次变量，二次调压，国际先进水平	节能 30%，年产 15 万台	小批量生产	乘用车发动机
道依茨大柴 DCT2013 机油泵/输油泵二次开发	新型前端盖机油泵，可靠性高，国际先进水平	年产 5 万台	小批量生产	发动机润滑油输送泵、高压共轨泵的低压柴油输油泵
中国一汽 4GB 变排量机油泵	节能，一次变量，二次调压，国际先进水平	节能 30%，年产 12 万台	试制	发动机润滑油输送泵
中国重汽 D20/D08 机油泵项目	新型转子传动方式，结构紧凑	年产 15 万台	D20 泵盖/轴批量生产，D20 转子 OTS 样件，D08 批量生产	发动机润滑油输送泵
卡特彼勒 3500 发动机水泵项目	流量大，扬程高，大马力发动机应用	批产	3500 系列 416-0610 批量生产	发动机冷却用发动机水泵
上海汽车电动水泵	节能，国际先进水平	小批	试制	混合动力车用冷却发动机水泵
上海菲亚特 C13 机油泵	结构紧凑，大马力粉末冶金油泵齿轮，低噪音	批产	试制	发动机润滑油输送泵
卡特彼勒大马力发动机油泵项目	结构紧凑，油泵流量大	批产	试制	发动机润滑油泵
FAW 自动变速箱油泵	结构紧凑，高油压，国际先进水平	批产	试制	汽车液压泵
康明斯冷却润滑系统零部件模块化	发动机水泵/机油冷却器/机油滤/机油泵集成（可选）	批产	2.8L 模块批量生产	柴油机冷却润滑系统模块化产品
奇瑞 E4G16 变排量泵	节能，一次变量，二次调压，国际先进水平	节能 30%，年产 1 万台	批量生产	乘用车发动机润滑油输送泵
上海通用曲轴直接驱动可变排量机油泵	节能，一次变量，二次调压，国际先进水平	批产	试制	乘用车发动机润滑油输送泵
法士特 6AT 变速器油泵 CX28	改善商用车的驾驶条件	2 万台	试制	配置商用车
法士特 8AT 变速器油泵 RD15	改善商用车的驾驶条件	20 万台	试制	配置商用车
Volvo 变速器油泵 HTE203	改善工程机械的驾驶条件	1 万台	试制	工程机械
广汽 P6 变速器油泵	双作用叶片泵，提高泵的效率，减小噪音	10 万台	试制	乘用车
广汽 A51 变速器油泵	转子泵，减小噪音	10 万台	试制	乘用车
长安汽车 DCT270 变速器油泵	双离合变速器，提高驾驶的乐趣	10 万台	试制	乘用车
一汽 A2U 电动变速器辅助泵	减小油耗	2 万台	试制	乘用车



众泰 4G20T 变排量机油泵	结构紧凑、曲轴驱动、双腔 OCV 阀两级变量、国际先进水平	批产	试制	发动机润滑油泵
一汽 D13L 变排量机油泵	双腔 OCV 阀两级变量	批产	OTS	发动机润滑油泵
长城 YPED61 变排量机油泵	双腔 OCV 阀两级变量	批产	小批试制	发动机润滑油泵
绵阳新晨 CE16 变排量机油泵	齿轮式变排量机油泵、比例电磁阀、国际先进	批产	试制	发动机润滑油泵
上汽 NF2 变排量机油泵	节能, 先导阀、OCV 阀单腔两级变量	批产	试制	发动机润滑油泵
泛亚 NGC+	单腔两级变排量泵	30 万台	试制	乘用车发动机
上汽 SGE1.0T	双腔两级变排量泵	30 万台	OTS	乘用车发动机
上汽 D20	单腔两级变排量泵	未知	试验	商用车发动机
福田 D01	单腔两级变排量泵	30 万台	试验	商用车发动机
3029	单支承无衬套铸铁泵, 结构简单, 经济性及可靠性好!	年产 3 万台	工装样件 (已通过客户 PPAP)	农用机械
M25C	大功率, 大排量, 运用先导式溢流阀控制, 可靠性高	批产	PPAP 阶段	大马力发动机润滑油泵
4000 系列油泵	大排量转子泵, 采用高厚度转子, 结构紧凑, 且附带燃油输送泵, 国际领先水平	年产 1 万台	产品设计	工程用发动机润滑油泵
WP10JZ 机油泵	采用轻量化设计, 性能与原机油泵相当, 重量减轻 50%	年产 8 万台	OTS 样件	拟替代潍柴所有的 P10 柴油机油泵
潍柴 WP12JZ	相比原来 P12 机油泵结构更紧凑, 重量更轻, 成本更低	年产 8 万台	OTS 样件	拟替代潍柴所有的 P12 柴油机油泵
玉柴 DV600	产品没泵盖, 外型紧凑, 安装空间间隙很小	年产 5000 台	小批生产	V6 发动机
中华 1.5L	限压阀柱塞三抓导向结构, 很好的解决了限压阀偏磨问题	年产 10 万台	OTS 样件	1.5L-TC-GDI
4G13T	盖板很薄, 泵盖平面的难以保证	年产 12 万台	批产	JLB-4G13T/13/15
江淮汽车 JAC12T 变排量泵项目	机油泵与平衡轴模块, 高度集成化, 国际先进水平	年产 20 万台	试制	小排量 1.0T、1.2T 发动机

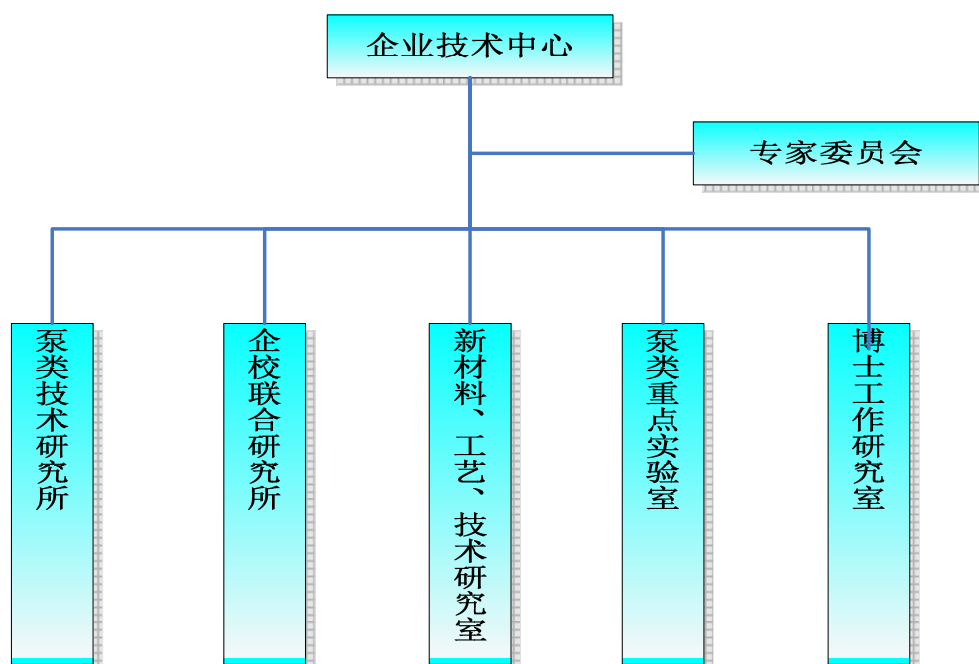
(三) 发行人技术创新的机制及安排

1、发行人目前的研发体系

公司研发技术中心主要负责新产品设计开发、技术认证、新工艺、新材料的

开发与应用等。该研发中心为“国家认定企业技术中心”。公司研发体系如下：

公司研发体系图



2、公司研发模式介绍

（1）公司研发及新产品开发流程

I 阶段：收集市场信息—>开发可行性分析—>经济可行性分析—>技术中心专家委员会审批—>签定技术协议—>项目策划—>评审—>编制初始材料清单—>编制初始过程流程图—>初始特性评审—>编制零件制造进度表—>编制产品材质试验规划进度表—>编制产品保证计划—>阶段评审—>产品总体设计概况—>设计产品主要系统方案—>设计方案评审—>编制评审 DFMEA—>设计产品图和零部件图—>设计说明书计算书—>运动干涉与强度分析—>编制产品检验规范—>编制样件试验大纲—>设计评审—>编制样件过程流程图—>编制样件控制计划—>编制设备与工装要求；

II 阶段：量具试验要求—>工艺输出评审—>发放样件试制计划—>样件零部件准备—>车间试制—>产品总成样件制作—>样件试制试验—>样件提交—>小组可行性承诺—>设计包装图纸—>包装评审—>设计过程流程图—>PFMEA 分析与评审—>编制试生产控制计划—>编制过程作业指导书—>编制测量系统分析计划—>编制初始过程能力研究计划—>编制包装规范—>过程输出评审—>发放试生产计



划—>试生产—>质量体系评审—>试生产验证—>试生产评审—>试生产确认实验；

III 阶段：包装评价试验—>编制、评审生产控制计划—>PPAP 提交资料准备—>文件正式化—>PPAP 阶段总结评审—>大批量生产—>大批量生产跟踪—>持续改进。

（2）公司创新机制

公司为加快自身的发展，保持在国内同行业中的技术优势，缩小与国际同行业的技术差距，自设立以来就形成了一套技术创新机制。

①明确的技术创新战略和理念

公司为了取得长久竞争优势，坚持走自主创新的道路，确定了企业技术创新发展战略，从基础技术工艺到产品创新，形成传统技术、一般技术、高新技术相结合的多层次结构，其中，市场的需要和科技进步是公司技术开发的核心。

②有效的技术创新体系

公司高度重视企业的自主创新体系建设，建立了较完善的组织机构。企业技术创新体系包括决策层、管理层和实施层，以技术中心为核心，鼓励各层次的群众性技术创新，使整个企业形成了领导重视，员工积极参与的良好创新环境和文化氛围。

③产学研合作、企业间技术合作

本公司近几年已经完成或正在开展的合作项目有：

序号	项目名称	合作单位	起止时间
产学研合作项目			
1	取消机油泵铸铁材料泵体及泵盖轴孔衬套的可行性研究	中南大学	2008.3—2012.12
2	机油泵轻量化新材料的推广应用	长沙理工大学	2009.8—2010.12
3	基于 ANYSYS/LSDYNA 的柴油机机油泵、动力转向泵有限元分析	湖南大学	2008.12—2009.6
4	低噪音新型线转子的研究	湖南大学	2010.6—2012.12
5	机油泵限压阀结构优化的研究	上海交通大学	2010.6—2012.6
6	机油泵设计基础的课题研究	湖南大学	2010.6—2012.6
7	机油泵轴与衬套摩擦副的优化选择研究	长沙理工大学	2010.6—2013.6



8	机油泵传动轴工艺改进技术研究	长沙理工大学	2010.12—2012.12
9	降低泵类产品功耗的研究	一汽汽车研究所	2008.12—2011.12
10	零部件集成模块化的应用研究	华中科技大学	2009.6—2012.6
11	提高铝壳体压铸件正品率的研究	中南大学	2009.6-2011.12
12	可变排量水泵技术的研究	江苏理工大学	2012.1-2014.3
13	内燃机润滑冷却智能模块的研究	华中科技大学	2012.2-2014.5
14	内燃机专用电液比例技术的研究	浙江大学	2012.3-2014.7
15	同济大学人才培养与产学研合作基地	同济大学	2012-2015
16	高性能转子式机油泵行线设计与降噪研究	湖南大学	2014-2015
17	发动机油泵渗透性试验	中南林业科技大学	2014-2016

企业间技术合作项目

1	CC15 发动机机油泵总成开发	长安汽车	2008.12—2011.12
2	ED01 型柴油机机油泵	长城汽车	2009.6—2012.6
3	QR531E 发动机机油泵	奇瑞汽车	2009.6—2011.12
4	华菱 10L 柴油机油泵	安徽华菱汽车	2010.6—2012.3
5	X7 机油泵	东风汽车	2009.2—2012.6
6	Cursor 机油泵总成产品开发	上汽菲亚特红岩动力总成有限公司	2008.5—2013.5
7	275Ti6E 机油泵总成开发	福田雷沃国际重工股份有限公司	2007.9—2010.3
8	D20DTF 机油泵总成开发	韩国双龙	2009.12—2011.6
9	B.W24B 机油泵总成开发	博格华纳	2010.3—2012.6
10	5.7L 发动机机油泵总成开发	克莱斯勒汽车公司	2010.12—2013.12
11	13L 机油泵总成开发	一汽集团	2012.12—2015.12
12	W6138AZLD 机油泵总成开发	无锡动力工程有限公司	2010.6—2012.9
13	机油泵在润滑系统中的优化设计	奥地利 AVL 公司	2012.6—2015.12
14	C14T 变排量机油泵研究	上海泛亚技术中心	2011.8—2012.12

④有效的激励机制

为增强企业的自主创新能力，公司建立了有效的人才引进、培养、激励、考核等机制，形成了一整套促进技术开发和技术创新的政策。公司在薪酬、出国考察、培训等方面均向专业技术人才倾斜，制订了《科研项目考核奖励管理制度》、《科研人员绩效管理规定》等，将研发人员的劳动报酬直接与科研成果和新产品开发形成的效益挂钩。



3、核心技术人员和专家队伍

公司具有技术研发人员 125 人，其中高级工程师 17 人，还有来自中国内燃机工业协会、湖南大学等外聘专家 22 人。上述人员均具有丰富的实践经验、较强的理论和研发能力。公司关键技术人员均与公司签署了《保密协议》，由于工作原因可能接触到关键技术的员工，均须根据公司《保密制度》严守技术秘密。

核心技术人员简历详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员及核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”。

七、发行人质量控制情况

（一）质量认证体系与目标

公司先后通过了 GB/T 19001—2000—ISO 9001:2000 质量体系、ISO/TS16949:2009 质量体系等认证，建立了完整的质量体系。其中 ISO/TS16949:2009 体系认证适用于汽车生产供应链的组织形式，其实施能够确保供应商具有高质量的运行体系，在行业中被公认为进入全球化采购体系的“门票”。目前公司质量控制管理体系已与国际接轨，并达到国际先进水平。公司严格遵守 TS16949 质量控制体系的规定，制定了严格的考核目标，并将具体责任细化到部门。

公司质量控制的目标如下：

序号	目标名称	目标值	责任部门
1	及时交付率	100%	销售部
2	交付产品 PPM	<300	质量部、制造部
3	顾客满意度	良好	销售部—售后服务部
4	采购产品及时交付率	100%	供应采购部
5	供方交付产品 PPM	<300	供应采购部
6	过程 PPM	<4500	质量部、制造部
7	不良质量成本	<0.8%	质量部、制造部
8	员工满意度	>80%	人力资源部

（二）质量控制制度与标准

在严格贯彻执行上述质量体系及有关部门颁布的行业相关标准的同时，公司结合自身实际情况制订并执行如下的主要质量控制标准：



序号	标准名称	标准编号
1	产品质量先期策划和控制计划（APQP）控制程序	QG/FGBC0646-2012
2	法律法规及其他要求控制程序	QG/FGBC0647-2012
3	新设备 新材料 新工艺 新项目的评审控制程序	QG/FGBC0648-2012
4	合同评审控制程序	QG/FGBC0649-2012
5	环境因素识别与评价控制程序	QG/FGBC0650-2012
6	危险源辨识与风险评价控制程序	QG/FGBC0651-2012
7	信息交流管理程序	QG/FGBC0652-2012
8	设计和开发控制程序	QG/FGBC0653-2012
9	潜在失效模式及后果分析（FMEA）控制程序	QG/FGBC0654-2012
10	生产件批准控制程序（PPAP）	QG/FGBC0655-2012
11	供方评价控制程序	QG/FGBC0656-2012
12	采购控制程序	QG/FGBC0657-2012
13	生产过程控制程序	QG/FGBC0658-2012
14	过程变更控制程序	QG/FGBC0659-2012
15	设备管理与维修控制程序	QG/FGBC0660-2012
16	工装控制程序	QG/FGBC0661-2012
17	服务控制程序	QG/FGBC0662-2012
18	环境运行控制程序	QG/FGBC0663-2012
19	职业健康安全运行控制程序	QG/FGBC0664-2012
20	应急准备与响应控制程序	QG/FGBC0665-2012
21	产品标识和可追溯性控制程序	QG/FGBC0666-2012
22	顾客财产控制程序	QG/FGBC0667-2012
23	产品防护和交付控制程序	QG/FGBC0668-2012
24	监视和测量装置控制程序	QG/FGBC0669-2012
25	测量系统分析（MSA）控制程序	QG/FGBC0670-2012
26	统计技术应用控制程序	QG/FGBC0671-2012
27	管理体系审核控制程序	QG/FGBC0672-2012
28	制造过程审核控制程序	QG/FGBC0673-2012
29	产品审核控制程序	QG/FGBC0674-2012
30	产品检验和试验控制程序	QG/FGBC0675-2012
31	环境绩效监视和测量控制程序	QG/FGBC0676-2012
32	职业健康安全绩效监视和测量控制程序	QG/FGBC0677-2012

33	不合格品控制程序	QG/FGBC0678-2012
34	不符合项控制程序	QG/FGBC0679-2012
35	数据分析与绩效评价控制程序	QG/FGBC0680-2012
36	持续改进控制程序	QG/FGBC0681-2012
37	纠正与预防措施控制程序	QG/FGBC0682-2012
38	船用产品质量管理程序	QG/FGBCCY001-2012

（三）质量控制实施情况

总经理是公司质量管理组织的总负责人，对产品质量负全责。质量部主管全公司安全和质量体系管理工作，制造部及生产车间负责具体作业的质量控制，各部门对本部门的质量活动负责。

1、质量管理

（1）公司按照 ISO/TS16949 质量管理体系的要求，编制内部质量体系审核计划，对公司各部门、各车间在质量管理体系中所承担的工作进行全面系统地审核，对审核中发现的不符合情形进行限期整改，对责任部门的完成情况进行跟踪验证。

（2）公司年初制定年度质量目标，质量部将质量目标进行分解，将任务下达到各部门、各生产车间，要求各责任部门、车间认真分析、分解，制定目标达成的有效措施，并严格执行目标进度的考核制度。

（3）公司在生产过程中采用分层审核、六西格玛等管理方式，各岗位编制《岗位职责质量承诺书》，各部门编制《分层审核记录表》，组织各级人员定期参与评审，对生产工艺流程进行设计、改善和优化，确保制造过程的质量控制。

（4）根据员工的质量意识、岗位技能的要求，编制培训计划，聘请内部或外部有经验的工艺、技术人员，对各车间的一线生产员工进行生产和质量管理培训，要求员工掌握所在岗位要求的内容，并在实际工作中全面贯彻执行。

（5）对售后退回的不合格品，销售部及时将相关详细信息反馈到质量部门，由质量部组织相关部门对不合格品进行确认、分析、制定改善方案，对同类在产品库存产品进行排查，避免类似的不合格产品再次发出。公司还加强对供应商的责任认定，建立零部件质量责任追踪索赔机制。



2、质量检验

(1) 质检员进行全程质量跟踪，包括对采购时原材料、外协件实施“来料检验”，生产过程中的“过程检验”，生产完成后的“入库检验”和“发货前的检验”，对日常生产中的“计量控制检验”等，对检验过程中存在的质量问题，限期进行整改，并对相关质量技术文件进行更新和完善。

(2) 按照国内外知名主机厂提供的质量技术文件，站在顾客的角度对在线及入库产品进行全面产品检验，避免不合格产品发出，使出厂 PPM 达到客户要求。

(3) 在实施检验过程中，运用各类先进的检测设备及检测手段，如噪声试验系统、三坐标测量仪、无损探伤仪、直读光谱分析仪、清洁度检测仪、圆度仪、轮廓仪、材料拉伸试验机、抗卡滞试验台、冷起动试验台架、空气介质试验台架等检测设备，对产品进行全方位的检验，确保产品质量达标。

(四) 产品及服务质量纠纷处理

公司近三年未发生重大产品及服务质量纠纷。

根据 2016 年 2 月 18 日衡东县市场和质量技术监督局出具的《证明》：“湖南机油泵股份有限公司的生产经营活动严格遵守国家质量监督法律、法规，自 2012 年 1 月 1 日至本证明出具日，未发生违反国家质量监督法律、行政法规的情况，未受我局行政处罚”。

八、发行人安全生产和环保情况

(一) 安全生产

公司建立和实施了 BS—OHSAS18001：2007 职业健康安全管理体系，制造部全面实施安全生产工作，主要职责包括：负责拟定、组织实施公司安全生产制度；对各车间安全生产执行情况进行跟踪、监督检查；审查生产过程中安全技术措施，对安全技术措施的执行情况进行检查监督。

公司坚持“安全第一，预防为主”的方针和群防群治制度，认真落实《中华人民共和国安全生产法》，全面建立了系统的安全管理规章制度，主要包括：安全生产责任制、安全生产资金保障制度、安全教育培训规定、安全检查规定等。



根据衡东县安全生产监督管理局于 2016 年 1 月 1 日出具的《证明》：“湖南机油泵股份有限公司自 2012 年 1 月 1 日起，至本证明出具之日，在日常生产经营活动中，认真贯彻执行安全生产法律法规，未发生安全生产事故或违反安全生产法律法规被本局处罚的情形”。

（二）环境保护

总体而言，公司进行机械产品的研发与制造，不属于重污染行业；公司生产过程中采用了先进、环保节能的新工艺和新设备，不产生重大污染源。公司建立和实施了 ISO 14001:2004 环境管理体系，严格遵守国家环保法律法规和其他要求，切实做好环境保护工作。主要环境保护措施有：

1、废水处理

发行人的废水主要包括生产废水、生活污水，其中生产废水主要是各机加工工序处理废磨削液产生的废水、各车间清洗工序处理产生的废清洗液产生废水、吸收抛丸废气产生的废水以及各生产车间地面清洗废水，生活污水主要为员工清洗废水及家属区生活废水。

发行人生产废水排放量约 58.3m³/d，进入厂区污水处理系统隔油沉淀处理；员工清洗及家属区生活污水约 89.8 m³/d，由化粪池处理后排放厂区污水处理系统与生产废水一并处理，厂区污水处理系统设计 100m³/d，水质达到衡东县污水处理厂进水水质标准后送至污水处理厂处理，处理后的废水达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 B 标准后排入洙水。

公司污水处理装置技术性能完好，运行工况稳定，与运行条件相适应，在报告期内持续安全稳定运行。根据衡东县环境监测站出具的《监测报告》，发行人废水排放相关指标均达到《污水综合排放标准》（GB8979-1996）表 4 中的三级排放标准。

2、废气、粉尘处理

发行人厂区现有的废气主要来源为铸造车间的砂处理、抛丸工部产生的粉尘、熔化工部中频炉产生的烟气以及热处理废气。砂处理、抛丸工部产生的粉尘通过布袋收尘器处理后，集中收集排放至水池沉淀，集尘水通过沉淀后循环使用不外排，热处理废气采用直接燃烧的方法处理。

根据衡东县环境监测站出具的《监测报告》，发行人废气、粉尘排放达到《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）表 2 中的二级标准的要求。

3、固体废物处理

发行人固体废物主要有金属机加工废屑/边角料、废弃抛丸（砂）、废型砂（含砂处理收尘灰，主要成分为 SiO₂）、中频炉炉渣、废机油、废淬火油、废磨削液、废清洗液、油污棉纱、处理废水产生的废油、污泥以及员工产生的生活垃圾等。年产生固体废弃物约 2,000 吨。

机加工废屑/边角料，直接回收利用，用作于铸铁原料；炉渣、废型砂，用作铺路或出售给建材厂家制砖。废机油、废淬火油，用封闭铁桶盛装暂存于危废暂存库内，交衡东县宏达环保产业有限公司处置。废磨削液，加氯化钙破乳，分离出的乳液部分循环利用，不能循环利用的交衡东县宏达环保产业有限公司处置，废水进入厂区污水处理系统处理。废清洗液，加明矾进行破乳，分离出的乳液部分循环利用，不能循环利用的交衡东县宏达环保产业有限公司处置，废水进入厂区污水处理系统处理。报告期内公司就危险废弃物处置与衡东县宏达环保产业有限公司签订了协议，委托有资质企业专业处理固废。

4、噪音处理

发行人厂区噪声源主要为机加工设备、空压机、鼓风机以及中频炉产生的机械噪声，源强约 70~95 dB（A）。采取隔声减振消声等措施来消除或减少噪音的传播。根据衡东县环境监测站出具的《监测报告》，发行人噪音排放相关指标均达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3 类标准。

公司报告期内环保投入、相关费用支出情况、环保投入与排污量的匹配情况如下表：

项目\年度	2015 年	2014 年	2013 年
环保投入（万元）	206.4	16.40	27.60
环保处理费用支出（万元）	4.82	4.82	4.12
排污量（吨）[注]	9,451.92	9,580.64	8,661.22
环保投入/排污量（万元/吨）	0.022	0.003	0.004

注：上表排污量主要指以吨计量的废水、废油、固定废弃物排污量。

2015 年，公司加大了环保费用的投入，累计投入达 206.4 万元，其中，新厂房建设环保设备投入 160 万元，主要添加了集中排屑过滤系统，该系统将整个车间机床用的切削液集中过滤、循环使用，能显著减少切削液的用量；其余投入为老车间环保设备更新。

根据衡东县环境保护局于 2016 年 2 月 18 日出具的《证明》：“湖南机油泵股份有限公司在其生产经营活动中，一贯注重环境保护工作，能自觉遵守国家和地方环境保护法律、法规，其生产经营活动符合国家关于环境保护的要求。自 2012 年 1 月 1 日起至本证明出具之日，该公司无违反我国环境保护法律、法规的行为；未出现因违反环境保护法律、法规而被行政处罚的情形”。

截止本招股书签署日，未发现公司有违反国家环保法律法规的情况受环保局行政处罚的情况。



第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立经营情况

（一）资产独立情况

根据公司全体发起人签署的《发起人协议书》及 1994 年 6 月 20 日衡阳会计师事务所就股份公司设立出具的《股本金验证报告书》（衡师验字[1994]第 205 号），原湖南机油泵厂与机油泵生产销售相关的经营性资产已由本公司合法承继。

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司与现有股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立。目前公司对所拥有的资产有完全的控制支配权，不存在股东及其它关联方占用资金、资产和其他资源的情况。

（二）人员独立情况

1、公司的董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》和《公司章程》等有关规定选举或任命。

2、公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人員均专职在公司工作并领取薪酬，没有在控股股东及其控制的其他企业（不包括湘机油泵的子公司）担任除董事、监事以外的其他职务的情况，亦不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，没有在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

3、公司员工独立于其他关联方。公司设立了专门的人力资源管理部门，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的劳动人事工资管理制度，并与全体员工签订了劳动合同，由人力资源部独立负责员工的聘任、考核和奖惩。

（三）财务独立情况

公司已按照《会计法》、《企业会计准则》及其他财务法规、条例的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系、能够独立作出财务决策、具有

规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司设立了独立的财务部门，在银行拥有独立的银行账号，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户；公司作为纳税人，依法独立纳税；公司独立做出财务决策，对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

（四）机构独立情况

公司建立健全了包括股东大会、董事会、监事会、管理层等相互制衡的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责。公司根据生产经营需要设置了综合管理部、销售部、技术开发中心、财务部、制造部、质量部、供应采购部、人力资源部、内部审计部、证券部等职能部门，形成了健全的内部经营管理机构，能够独立行使经营管理职权，建立了有机统一的整体；在董事会下设立了提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会等四个专门委员会；建立了独立、适应自身发展需要的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立情况

公司专注于发动机泵类业务，主要从事机油泵、发动机水泵、输油泵等产品的研发、制造和销售业务，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，主营业务收入和主营业务利润不存在依赖于股东及其他关联方的关联交易的情况，同时也不存在受制于股东及其他关联方的情况。

公司在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他公司之间不存在同业竞争情况及显失公允的关联交易，控股股东、实际控制人已出具了避免同业竞争的承诺书，详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”相关内容。

综上所述，公司已建立了独立完整的业务流程，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，实现了独立运作，具有独立完整的业务及面向市场自主开发经营的能力。

保荐人核查后认为，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面符合发行监管对公司独立性的要求，公司披露的上述信息真实、准确、完整。



二、同业竞争情况

（一）公司不存在同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东及实际控制人许仲秋及其关联股东许文慧、刘亚奇除持有本公司股权外，无其他控制的企业，不存在其控制的其他企业与公司存在同业竞争的情形。

（二）避免同业竞争的制度安排

2012年3月10日，公司的控股股东及实际控制人许仲秋及其关联股东许文慧、刘亚奇出具了《避免同业竞争承诺函》：

“（1）本人、本人持有权益达51%以上的其他子公司以及本人实际控制的其他公司（“附属公司”）目前并没有直接或间接地从事任何与股份公司以及股份公司的全资子公司实际从事的业务存在竞争的任何业务活动。

（2）本人及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与股份公司以及股份公司的全资子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司以及股份公司的全资子公司生产经营构成竞争的业务，本人及附属公司会将上述商业机会让予股份公司或者股份公司的全资子公司。

（3）本人将充分尊重股份公司的独立法人地位，严格遵守股份公司的公司章程，保证股份公司独立经营、自主决策。本人将严格按照《公司法》以及股份公司的《公司章程》规定，促使经本人提名的股份公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。

（4）如果本人违反上述声明、保证与承诺，本人同意给予股份公司赔偿。

（5）本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再为股份公司的实际控制人或其关联股东为止。

（6）本声明、承诺与保证可被视为对股份公司及股份公司全体股东共同和分别作出的声明、承诺和保证。”

三、关联方、关联关系及关联交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则 36 号—关联方披露》，报告期内公司的关联方具体情况如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系	持股比例
许仲秋	控股股东、实际控制人	27.58%
衡山齿轮	全资子公司	-
嘉力机械	全资子公司	-

2、持有本公司 5%以上股份的其他股东及其控制、共同控制或能施加重大影响的其他企业

关联方名称	与本公司关系	持股比例
许文慧	实际控制人许仲秋之女儿	10.48%
沈学如（及其控制的企业）	董事	7.78%

沈学如系澳洋集团有限公司实际控制人，澳洋集团有限公司为江苏澳洋科技股份有限公司（上市公司）、江苏澳洋顺昌股份有限公司（上市公司）控股股东。澳洋集团有限公司、江苏澳洋科技股份有限公司、江苏澳洋顺昌股份有限公司、由上述公司直接或间接控制，以及其他以沈学如为实际控制人的、沈学如与他人共同控制，或沈学如对其有重大影响的公司，均构成本公司的关联方。沈学如兼职情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

经核查，报告期内公司与上述关联方不存在关联交易。

3、公司的董事、监事与高级管理人员

公司董事、监事及高级管理人员，以及该等人员关系密切的家庭成员为公司的关联方。

公司的董事、监事、高级管理人员情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心

技术人员情况”。

公司的董事、监事、高级管理人员对外投资和兼职情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“三、对外投资情况”和“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

4、其他与公司股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭人员及其控制的企业

其他与公司股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭人员如下表：

关联方名称	与本公司关系	备注
刘亚云	实际控制人许仲秋之配偶	报告期内为公司提供担保
李坚、彭晓丽 赵兰萍、单香花	公司董事和高管之配偶	报告期内为公司提供担保

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，公司无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易系关联方为公司借款提供担保。

截至 2015 年 12 月 31 日，关联方为本公司提供的正在履行中的担保事项如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保内容	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	备注
许仲秋和刘亚云夫妇、周勇和李坚夫妇	本公司	借款	1,000.00	2015.07.23	2016.07.22	否	分别提供最高额 20,000 万元保证担保
		借款	2,000.00	2015.10.27	2016.10.26	否	
许仲秋、周勇、罗大志、袁春华、胡桂荣	本公司	借款	2,000.00	2015.08.31	2016.08.30	否	分别提供最高额 2,700 万元保证担保
许仲秋和刘亚云夫妇、刘光明和彭晓丽夫妇、周勇和李坚夫妇、	本公司	借款	2,000.00	2015.11.27	2016.11.25	否	分别提供最高额 2,000 万元保证担保



罗大志和赵兰苹夫妇、袁春华和单香花夫妇							
许仲秋和刘亚云夫妇	本公司	借款	3,600.00	2015.12.23	2016.12.03	否	提供最高额8,070万元保证担保
		银行承兑汇票(38笔)	2,912.76	2015.08.17	2016.04.16	否	提供最高额4,000万元保证担保
小计			13,512.76				

3、关联方应收应付款余额

报告期内，各期末公司同关联方往来的余额情况如下表：

单位：元

项目名称	关联方	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	胡桂荣					352.50	17.63
小计						352.50	17.63

4、关键管理人员薪酬

2013年、2014年和2015年，本公司关键管理人员报酬总额分别124.15万元、143.06万元和139.62万元。

5、与金城齿轮交易相关情况

(1) 金城齿轮实际控制人、股东情况

根据常州市武进金城齿轮有限公司（下称“金城齿轮”）提供的《营业执照》、现行有效的《常州市武进金城齿轮有限公司章程》以及常州市武进工商局于2015年8月出具的《常州市武进工商行政管理局企业登记资料查询表》，金城齿轮现有的股东及股权结构如下：

姓名	身份证号	住所	有无境外永久居留权	出资额(万元)	持股比例
朱建望	32042119571208****	江苏省常州市武进区	无	900	30%
陶国俊	32042119631008****	江苏省常州市武进区	无	600	20%



吴文政	32042119651210****	江苏省常州市武进区	无	300	10%
徐晓凌	32042119650110****	江苏省常州市武进区	无	300	10%
邹明	32042119560830****	江苏省常州市武进区	无	300	10%
王继方	32042119520119****	江苏省常州市武进区	无	300	10%
周胜光	32042119550717****	江苏省常州市新北区	无	150	5%
廖菊萍	32042119691013****	江苏省常州市武进区	无	150	5%
合计				3,000	100%

朱建望持有金城齿轮 30%的股权，为金城齿轮实际控制人。

（2）金城齿轮及其股东与发行人的关联关系

①金城齿轮持有发行人股权比例为 2.47%，低于 5%，不属于“持有发行人 5%以上股份的关联方”。

②金城齿轮与发行人不存在其他关联关系

根据金城齿轮及其股东签署的《声明与承诺函》，其承诺如下：

“1、金城齿轮实际控制人为朱建望，金城齿轮各股东之间不存在亲属关系、代持或委托代持关系以及通过协议约定的一致行动关系；

2、金城齿轮全部股东均承诺，其与湘机油泵实际控制人、董监高、核心技术人员、发行人员工不存在亲属关系、其他关联关系或其他利益关系。”

综上所述，金城齿轮与发行人实际控制人、董事监事及高级管理人员、核心技术人员、发行人员工是不存在亲属关系、其他关联关系或其他利益关系。

（3）金城齿轮与发行人主要交易内容及定价公允性

①主要交易内容

根据发行人提供的资料，发行人与金城齿轮一般于年初签署《供货协议》，有效期从当年度 1 月 1 日至 12 月 31 日止。发行人每月以采购订单的形式向金城齿轮订货，订购产品为齿轮。

发行人与金城齿轮在报告期内各年度采购金额及占比如下：

年度	采购产品	采购金额（万元）	占营业成本比例	占同类交易比例
2015 年	齿轮	1,117.84	3.36%	19.03%



2014 年	齿轮	1,101.49	3.33%	17.73%
2013 年	齿轮	921.33	2.95%	15.54%

②交易定价

报告期内，公司向金城齿轮和江苏驰翔精密齿轮有限公司采购相同类型齿轮的单价比较如下：

单位：元/个

项目内容	产品名称及规格							
	AZ1500070016A-021A		D1246/VG040/VG043		WD265/317		WD329	
供应商名称	金城 齿轮	江苏驰翔 精密齿轮 有限公司	金城 齿轮	江苏驰翔精 密齿轮有限 公司	金城 齿轮	江苏驰 翔精密 齿轮有 限公司	金城 齿轮	江苏驰翔 精密齿轮 有限公司
2015 年	20.73	20.40	28.91	28.87	25.74	23.50	-	26.32
2014 年	21.44	21.42	29.42	29.46	24.84	24.31	27.13	26.84
2013 年	21.55	21.56	29.91	28.84	25.90	25.59	27.24	27.08

公司与其他供应商同时期签订的同类型的供货协议及采购订单，公司与金城齿轮相关交易均参照市场价格，遵循公平合理、平等互利的原则，不会影响公司的独立性。

（三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司无经常性关联交易，偶发性关联交易均为公司关联方为公司借款提供担保，因此，关联交易对公司财务状况和经营成果无重大影响。

（四）公司章程及相关公司制度关于规范关联交易的安排

1、《公司章程》中对关联交易的相关规定

第七十五条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会声明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

应予回避的关联股东对于涉及自己的关联交易可以参加讨论，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。

如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程的有关规定向人民法院起诉。”

第一百条规定：“董事会行使下列职权：……（八）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；……”

第一百零三条规定：“股东大会授权董事会的交易审批权限为：……（六）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以及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，经公司董事会审议批准；交易总额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计的净资产值绝对值 5% 以上的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）须经董事会讨论并做出决议，并提请公司股东大会批准；……”

第一百零五条规定：“董事长行使下列职权：……（十）决定公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元、公司与关联法人发生的交易金额低于 300 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 的关联交易；……”

第一百一十六条规定：“……董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。”

第一百二十二条规定，“审计委员会有下列主要职责：……（五）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；……”

2、《关联交易管理制度》中对关联交易的相关规定

公司制定了《关联交易管理制度》，对关联方、关联交易的内容、决策程序

及信息披露等方面作出了严格、详细的规定。其中，关联交易的决策权限和程序包括：

“第六条关联交易的决策权限：

（一）公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元人民币的关联交易以及公司与关联法人发生的交易金额低于人民币 300 万元，或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易，由公司董事长批准后方可实施；

（二）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上低于 3,000 万元人民币的关联交易（公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款）以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上低于 3,000 万元人民币，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上低于 5%的关联交易，由公司董事会审议批准后方可实施,但公司与其控股子公司的关联交易除外；

（三）公司与关联人发生的交易金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，经由公司董事会审议通过后提交股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会审议批准后方可实施，但公司获赠现金资产和提供担保除外；

（四）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。董事会也可组织专家、专业人士进行评审；

（五）董事、监事和高级管理人员与公司订立合同或进行交易应当经过公司股东大会审议通过，并严格遵守公平性原则。”

“第七条公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的，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。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”



“第八条公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截至日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。包括：

- （1）购买原材料、燃料、动力；
- （2）销售产品、商品；
- （3）提供或接受劳务；
- （4）委托或受托销售”

“第九条公司发生的关联交易涉及本制度第三条规定的“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到本制度第六条标准的，适用第六条的规定。已按照第六条规定履行相关决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。”

“第十条公司在连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用本制度第六条规定：

- （一）与同一关联人进行的交易；
- （二）与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人。

已按照第六条规定履行相关决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。”

“第十一条关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：



（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第四条第三款第（四）项的规定）；

（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第四条第三款第（四）项的规定）；

（六）中国证监会、证券交易所或者本公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。”

“第十二条关联董事的声明

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，该董事均应当在知道或应当知道之日起十日内向董事会披露其关联关系的性质和程度。如果该董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，该董事视为履行本条所规定的披露。”

“第十三条董事会关于关联交易事项议案的说明至少应当包括以下内容：

（一）该笔交易的内容、数量、单价、总金额、占同类业务的比例、定价政策及其依据，还应当说明定价是否公允、与市场第三方价格有无差异，无市场价格可资比较或订价受到限制的重大关联交易，是否通过合同明确有关成本和利润的标准；

（二）交易标的的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；

（三）交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况；

（四）该笔交易对公司的财务状况和经营成果的影响；



（五）该笔交易是否损害公司及中小股东的利益。”

“第十四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，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

“第十五条股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；

（三）被交易对方直接或间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

（五）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（六）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

（七）中国证监会或证券交易所认定的可能造成上市公司对其利益倾斜的法人或自然人。”

“第十六条股东大会对有关关联交易事项表决时，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。”

“第十七条公司与关联人签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本制度规定重新履行审议程序。”

（五）公司股东、董事及独立董事对关联交易的意见

2014年2月8日召开的第七届董事会第十一次会议和2014年2月28日召开的2013年年度股东大会分别审议通过了《关于对湖南机油泵股份有限公司近三年关联交易相关情况确认的议案》，对公司2011-2013年发生的关联交易予以确认：公司发生前述关联交易，是为了满足日常生产需要，前述交易占公司业务比例较小；定价均参照市场价格，遵循公平合理、平等互利的原则，不会影响公司的独

立性，公司主要业务也不会因上述交易而对关联方形成依赖；对公司财务状况、经营成果无不良和重大影响；前述关联交易公允、合理，不存在损害公司及其他非关联股东、特别是中、小股东的利益。

独立董事邢敏、唐红、徐隽文于 2014 年 2 月 8 日对公司近三年的关联交易发表意见，确认“公司关联交易遵循了平等、自愿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司及其关联方之间报告期内的关联交易，均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。”

2014 年度及 2015 年度，公司无需经股东、董事及独立董事发表意见的关联交易。

（六）公司减少关联交易的措施

公司建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事议事规则》和《关联交易决策制度》，并严格执行上述规定和制度，对关联交易进行规范操作。

公司主要股东许仲秋、许文慧和沈学如分别出具了《减少和规范关联交易承诺函》，承诺将尽量避免或减少与本公司之间的关联交易；对于无法避免的关联交易，双方将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则；切实履行信息披露的有关规定；不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况

(一) 董事

截至招股说明书签署之日，本公司董事会由 9 人组成，其中独立董事 3 名，基本情况如下：

姓名	职务	提名人	本届任期
许仲秋	董事长	董事会	2014.10.9—2017.10.8
袁春华	副董事长	董事会	2014.10.9—2017.10.8
周勇	董事、副总经理	董事会	2014.10.9—2017.10.8
罗大志	董事、副总经理	董事会	2014.10.9—2017.10.8
刘光明	董事、副总经理、技术中心副主任	董事会	2014.10.9—2017.10.8
沈学如	董事	董事会	2014.10.9—2017.10.8
邢敏	独立董事	董事会	2014.10.9—2017.10.8
唐红	独立董事	董事会	2014.10.9—2017.10.8
徐隽文	独立董事	董事会	2014.10.9—2017.10.8

董事由股东大会选举产生，任期 3 年，可连选连任，但独立董事连任不超过 6 年。各董事简历如下：

许仲秋先生：董事长，中国国籍，无境外永久居留权，1952 年出生，研究生学历，高级工程师。1971 年加入湖南机油泵厂，历任钳工、班长、调度员、常务副厂长、厂长；1994 年至 2006 年任公司董事长、总经理兼党委书记，2006 年至今任公司董事长、党委书记，兼任衡山齿轮执行董事、嘉力机械执行董事。曾任中国内燃机工业协会冷却发动机水泵机油泵分会理事长。参与编写《内燃机配附件丛书—机油泵分册》和《机油泵行业标准》。曾当选为衡东县第十届党代表、衡阳市第十届人大代表、第十一届全国人大代表，现为第十二届全国人大代表。先后被评为湖南省优秀中青年专家，湖南省优秀经营者，湖南省劳动模范。

袁春华先生：副董事长，中国国籍，无境外永久居留权，1959 年出生，本科学历，工程师。1979 年加入湖南机油泵厂，历任钳工、班长、车间主任、公司总经理助理兼装备部经理，2002 年至 2011 年任公司副总经理兼市场开发部经理，2009

年至今任公司董事。其主持完成的“6105 机油泵漏油技术攻关项目”荣获 1996 年度湖南省机械工业优秀 QC 成果二等奖，“100 系列机油泵加工工艺技术改进项目”荣获 1997 年度湖南省机械工业优秀 QC 成果一等奖，“机械加工工序质量管理改进项目”荣获 1998 年度湖南省机械工业优秀 QC 成果三等奖。

周勇先生：董事，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生，大专学历。1983 加入湖南机油泵厂，历任技改办技术员、销售部销售员、生产办调度、生产办副主任、销售部经理，2000 年起任公司董事会董事兼总经理助理，2006 年至 2011 年 9 月任公司董事、工会主席、采购部经理，2011 年 10 月至 2013 年 7 月任公司董事会董事、副总经理、工会主席、采购部经理；2011 年 6 月至 2013 年 11 月任嘉力机械总经理，现任公司董事、副总经理、工会主席。

罗大志先生：董事，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年出生，大专学历。1998 年加入本公司，历任工艺工程师、车间主任、制造部经理，2009 年至 2011 年 9 月任公司董事、制造部经理，2011 年 10 月至 2013 年 7 月任公司董事、制造部经理、副总经理。2013 年 8 月至今任董事会董事、公司副总经理。其主持完成的“汽车轿车助力转向泵开发项目”荣获衡阳市科学技术进步奖二等奖。

刘光明先生：副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年出生，大专学历，工程师。1989 年加入湖南机油泵厂，历任车间工艺员、技术中心工程师、技术中心副主任，2006 年至今担任公司副总经理兼技术中心副主任，2014 年 10 月起兼任公司董事。参与的“D6114ZQB 机油泵开发项目”获 2004 年度衡阳市科技进步二等奖，参与的“Cummins6B 机油泵开发项目”获 2007 年度衡阳市科技进步一等奖，参与的“亚新科 JS49C 输油泵开发项目”获 2009 年度衡阳市科技进步二等奖，参与的“新型高分子材料的应用项目”获 2010 年度湖南省科技进步三等奖。曾在《内燃机》杂志上发表论文《CA6DL 机油泵从动齿轮衬套脱出的改进设计》、《CA6DL 机油泵主动轴传动方式的改进设计》。

沈学如先生：董事，中国国籍，无境外永久居留权，1954 年出生，大专学历，高级经济师。张家港市第十三届人大代表。曾任张家港市毛纺织染总厂书记兼厂长，江苏华纺（集团）公司党总支书记兼董事长、总经理，江苏省张家港经济开发区管委会副主任。现任江苏澳洋科技股份有限公司董事长，澳洋集团有限公司董事长、总裁、党委书记，江苏澳洋顺昌股份有限公司董事长，江苏澳洋医药物



流有限公司董事长，江苏澳洋置业有限公司董事长，江苏澳洋健康产业投资控股有限公司董事长，江苏澳洋绿地投资有限公司董事长，江苏澳洋纺织实业有限公司董事长、总经理，江苏澳洋精品服饰有限公司董事长、总经理，张家港澳洋进出口有限公司执行董事、总经理，宁波澳洋家居购物广场有限公司执行董事、总经理，宁波澳洋家居购物广场商业管理有限公司执行董事、总经理，张家港市澳洋物业管理有限公司执行董事、总经理，苏州佳隆大药房有限公司执行董事，江苏格玛斯特特种织物有限公司执行董事，江苏澳洋生态农林发展有限公司执行董事，张家港扬子纺纱有限公司副董事长，张家港扬子精梳毛条有限公司副董事长，江苏澳洋健康管理有限公司董事，张家港澳洋医院有限公司董事，张家港润盛科技材料有限公司董事，广东润盛科技材料有限公司董事，江苏鼎顺创业投资有限公司董事，上海澳洋顺昌金属材料有限公司董事，江苏澳洋顺昌光电技术有限公司董事，淮安澳洋顺昌光电技术有限公司董事，本公司董事。

邢敏先生：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1954 年出生，本科学历，研究员级高级工程师。曾任中国内燃机学会第一届理事长秘书，机械部离退休局副局长，机械部机关服务局局长，机械部人劳司司长，中国重型机械总公司党委书记，中国机床总公司总经理、党委书记、顾问。现任中国内燃机工业协会常务副理事务长兼秘书长、无锡威孚高科技集团股份有限公司独立董事、湖南天雁机械股份有限公司独立董事、江苏云意电气股份有限公司独立董事、第一拖拉机股份有限公司独立董事，本公司独立董事。

唐红女士：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年出生，研究生学历，教授，注册会计师，高级会计师。历任长沙孜信会计师事务所董事长、天职孜信会计师事务所副董事长兼湖南分所所长、湖南省注册会计师协会执业惩戒委员会委员、湖南省知识分子联谊会常务理事。现任湖南财政经济学院教授，兼任山河智能装备股份有限公司独立董事，三诺生物传感股份有限公司独立董事，湖南方盛制药股份有限公司独立董事，本公司独立董事。主持和参与多项国家级、省局级项目和课题研究，先后在《财经理论与实践》等专业刊物发表学术论文 20 余篇，出版专著《人性、产权与独立审计管理制度安排》。

徐隽文女士：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，会计学和法学双学士，执业律师。2002 年至 2010 年任上海联合律师事务所律师；2011

年至 2012 年任北京盈科（上海）律师事务所合伙人律师；目前任上海锦天城律师事务所合伙人，本公司独立董事。

（二）监事

截至招股说明书签署之日，本公司监事会由 3 名成员组成，基本情况如下：

姓名	职务	提名人	本届任期
丁振武	监事会主席	监事会	2014.10.9—2017.10.8
陈胜生	监事	监事会	2014.10.9—2017.10.8
谭小平	监事	职工代表大会	2014.10.9—2017.10.8

根据本公司章程，本公司监事任期 3 年。各监事简历如下：

丁振武先生：监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生，大专学历。1982 年至 1991 年在衡东县供电所工作，1991 年加入湖南机油泵厂，历任公司办公室副主任、采购部经理、综合部经理、监事会主任。现任公司监事会主席、人力资源部经理。1995 年、1996 年、1999 年荣获湖南省技术改造先进个人，1997 年荣获得衡阳市科学技术进步奖一等奖。

陈胜生先生：监事，中国国籍，无境外永久居留权，1956 年出生，大专学历，机械技师，助理经济师。1971 年加入湖南机油泵厂，历任车工班班长、车间副主任、车间主任，2002 年至今任公司车间主管，2010 年至今任公司监事。1998 年被评为“湖南省衡东县优秀共产党员”，1999 年被评为“湖南省机械工业局优秀车间主任”。

谭小平先生：监事，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年出生，大专学历，工程师。1993 加入湖南机油泵厂，历任加工中心操作工、班长、工艺员、车间副主任、工艺主管、制造部主管、技术中心主管、质量部经理，2011 年至今担任公司监事、副总工程师。参与的“6110A 机油泵开发项目”荣获 1998 年度衡阳市科学技术进步奖一等奖，参与的“D6114ZQB 机油泵开发项目”荣获 2004 年度衡阳市科学技术进步奖二等奖，参与的“Cummins6B 机油泵开发项目”荣获 2007 年度衡阳市科学技术进步奖一等奖，参与的“亚新科 JS49C 输油泵开发项目”荣获 2009 年度衡阳市科学技术进步二等奖，参与的“C9 机油泵开发项目”荣获 2011 年度衡阳市科学技术进步三等奖。



（三）高级管理人员

根据公司章程，本公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书。截至本招股说明书签署之日，本公司的高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	聘任情况	本届任期
刘亚奇	总经理	第八届董事会第一次会议	2014.10.9—2017.10.8
周勇	董事、副总经理	第八届董事会第一次会议	2014.10.9—2017.10.8
刘光明	董事、副总经理、技术中心副主任	第八届董事会第一次会议	2014.10.9—2017.10.8
陈湘军	副总经理、董事会秘书、财务总监	第八届董事会第一次会议	2014.10.9—2017.10.8
许腾	副总经理	第八届董事会第一次会议	2014.10.9—2017.10.8
罗大志	董事、副总经理	第八届董事会第一次会议	2014.10.9—2017.10.8

总理由董事会聘任或解聘，每届任期 3 年。各高级管理人员简历如下：

刘亚奇先生：总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，大专学历。1982 年 8 月加入湖南机油泵厂，历任技术员、助理工程师、工艺员、技改工程师、公司生产办副主任、制造部主管、制造部副经理、机加工部经理，2005 年至 2006 年任公司副总经理兼制造部经理，2006 年至 2009 年担任公司总经理兼制造部经理，2009 年至 2010 年任公司总经理兼制造部、质量部经理。现为公司总经理，兼任衡山齿轮总经理。参与的“标致机油泵开发项目”荣获 1993 年度衡阳市科学技术进步奖，参与的“十五技术改造项目”荣获 1995 年度衡阳市科学技术进步奖，参与的“JS49 输油泵开发项目”荣获 2009 年度衡阳市科学技术进步奖。

周勇先生：副总经理，参见董事简历。

刘光明先生：副总经理，参见董事简历。

陈湘军先生：副总经理、财务总监、董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年出生，本科学历，会计师。1993 年加入湖南机油泵厂，历任车工、工艺员、财务科出纳、财务科副科长、科长、财务部经理，2006 年至今担任公司财务总监、副总经理，2009 年至今任公司董事会秘书。2009 年 7 月获得深圳证券交易所董事会秘书资格。

许腾先生：副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，大专学

历。1996 年加入本公司，历任车工、工艺员、销售部业务员，2005 年至 2009 年任公司销售部经理，2009 年至 2013 年 7 月任公司副总经理兼销售部经理，现任公司副总经理兼嘉力机械总经理。

罗大志先生：副总经理，参见董事简历。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司的核心技术人员基本情况如下：

姓名	职务	技术职称
许仲秋	董事长、技术中心主任	高级工程师
刘光明	董事、副总经理、技术中心副主任	工程师
宋善国	技术中心副主任、总工程师	高级工程师
余笑梅	副总工程师	工程师
谭小平	副总工程师	工程师
刘铁飞	国际项目组组长	工程师

核心技术人员简历如下：

许仲秋先生：核心技术人员，参见董事简历。

刘光明先生：核心技术人员，参见参见董事简历。

宋善国先生：核心技术人员，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年出生，研究生学历，高级工程师。历任东风汽车公司车身厂机械工程师、东风康明斯发动机有限公司机械工程师、神龙汽车有限公司技术中心发动机产品设计工程师。2011 年 2 月至今就职于本公司，现任技术中心副主任、总工程师、变量泵及模块化项目主管。曾负责公司“非连续叶片式可变排量机油泵开发项目”。曾在《城市车辆》杂志发表论文《发动机机体加工中位置控制系统的研究》，在《中国内燃机 2005 学术年会论文集》发表论文《发动机机体加工中流体控制系统的研究》。曾参与编制《DPCA EW10J4 发动机技术条件》和《DPCA 发动机机油泵认可规范》。

余笑梅先生：核心技术人员，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年出生，本科学历，工程师。1999 年至今就职于本公司，历任车间工艺员、技术改造小组组长、工艺主管、技术主管、新产品开发工程师。2007 年至今任技术中心副总工程师。2004 年参与设计开发的东风康明斯 ISL 机油泵、2005 年参与设计开发的上



汽 K4、KV6 机油泵、2006 年参与设计开发的韩国双龙 D20DTF 机油泵、2007 年参与设计开发的一汽 ET3、意大利依维科 Cursor9、2008 年参与设计开发的美国康明斯 ISZ 先后通过省科技成果鉴定。其主持的“意大利依维科 Cursor9 机油泵开发项目”荣获湖南省科学技术进步奖三等奖、衡阳市科学技术进步奖三等奖。曾在《模具》杂志发表《6110 弹簧盖半自动冲模的设计》、《筒形件外翻边模设计》、《冲孔、落料、折弯复合模设计》等论文。其主持研发的“防窜油的安全机油泵”和“安全调节连体阀机油泵”已获国家发明专利，“带孔转子式机油泵”、“带环形导油槽的齿轮式机油泵”荣获国家实用新型专利。

谭小平先生：核心技术人员，参见监事简历。

刘铁飞先生：核心技术人员，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年出生，研究生学历，工程师。历任湖南长沙金泰机械实业有限公司检验员、调度、生产部经理。2006 至今就职于本公司，现任公司产品工程师兼国际项目组组长。曾主持完成“SCANIA —DC13 机油泵开发项目”、“上柴 112/SC10 机油泵开发项目”、“康明斯齿轮轴支架设计开发项目”。

（五）董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2014 年 9 月 24 日，公司第七届董事会第十四次会议提名许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、刘光明、沈学如、邢敏、唐红、徐隽文为第八届董事会董事候选人。2014 年 10 月 9 日，本公司 2014 年度第二次临时股东大会选举许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、刘光明、沈学如、邢敏、唐红、徐隽文为第八届董事会董事。2014 年 10 月 9 日，公司第八届董事会第一次会议选举许仲秋为董事长。

2、监事提名和选聘情况

2014 年 9 月 24 日，公司第七届监事会第八次会议提名丁振武、陈胜生为第八届监事会监事候选人。2014 年 9 月 25 日，公司召开职工代表大会，选举谭小平为第八届监事会职工监事。2014 年 10 月 9 日，公司 2014 年度第二次临时股东大会一致同意选举丁振武、陈胜生为第八届监事会监事。2014 年 10 月 9 日，公司第八届监事会第一次会议选举丁振武为监事会主席。

3、高级管理人员的选聘情况

2014年10月9日，公司第八届董事会第一次会议决议聘请刘亚奇任总经理，任期至2017年10月8日；根据总经理的提名，聘请周勇先生、许腾先生、刘光明先生、陈湘军先生、罗大志先生为公司副总经理，聘请陈湘军先生为公司财务总监兼董事会秘书，任期至2017年10月8日。

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）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持股情况及相关股份质押冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有本公司股份情况如下：

姓名	职务/亲属关系	持股数量（股）	持股比例（%）
许仲秋	董事长	16,736,462	25.78
袁春华	副董事长	1,723,494	2.84
周勇	董事、副总经理	1,936,113	3.19
罗大志	董事、副总经理	1,081,759	1.78
刘光明	董事、副总经理、核心技术人员	612,813	1.01
沈学如	董事	4,721,224	7.78
丁振武	监事会主席	634,482	1.05
陈胜生	监事	275,700	0.45
谭小平	监事、核心技术人员	61,200	0.10
刘亚奇	总经理	1,143,560	1.88
陈湘军	副总经理、董秘、财务总监	823,654	1.36
许腾	副总经理	552,759	0.91
许文慧	许仲秋之女	6,359,694	10.48
李克辉	周勇配偶之兄	583,383	0.96
赵壁成	罗大志之岳父	1,445,082	2.38

上述人员所持股份不存在质押或冻结的情况。除上述情形外，截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属未直

接持有本公司股份。

(二) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间 接持股情况及相关股份质押冻结情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在间接持股情况。

(三) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属报 告期持有公司股份变动情况

姓名	2014 年-2015 年		2013 年		2012 年	
	持股增减 (股)	期末持股比 例 (%)	持股增减 (股)	期末持股 比例 (%)	持股增减 (股)	年末持股 比例 (%)
许仲秋	0	27.58	+800,000	27.58	0	26.26
袁春华	0	2.84	0	2.84	0	2.84
周勇	0	3.19	0	3.19	0	3.19
罗大志	0	1.78	+10,000	1.78	0	1.77
刘光明	0	1.01	0	1.01	0	1.01
沈学如	0	7.78	-1,280,000	7.78	0	9.89
邢敏	0	-	-	-	-	-
唐红	0	-	-	-	-	-
徐隽文	0	-	-	-	-	-
丁振武	0	1.05	+30,000	1.05	0	1.00
陈胜生	0	0.45	0	0.45	0	0.45
谭小平	0	0.10	+30,000	0.10	0	0.05
刘亚奇	0	1.88	+200,000	1.88	0	1.55
陈湘军	0	1.36	+100,000	1.36	0	1.19
许腾	0	0.91	+30,000	0.91	0	0.86
宋善国	0	-	-	-	-	-
余笑梅	0	-	-	-	-	-
刘铁飞	0	-	-	-	-	-
许文慧	0	10.48	0	10.48	0	10.48
李克辉	0	0.96	0	0.96	0	0.96
赵壁成	0	2.38	0	2.38	0	2.38

三、对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员对外投资情况如下：

姓名	在本公司职务	被投资企业情况		出资额 (万元)	持股比例 (%)
		企业名称	与本公司关系		
沈学如	董事	澳洋集团有限公司 (及其控制企业)	关联企业	25,889.06	41.09

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的上述其他对外投资情况与本公司不存在利益冲突。除上述列明的投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2015 年度从本公司及其关联公司领取薪酬的情况如下：

姓名	职务	薪酬(万元)	备注
许仲秋	董事长	21.12	在本公司领薪
袁春华	副董事长	8.95	在本公司领薪
周勇	董事、副总经理	10.10	在本公司领薪
罗大志	董事、副总经理	10.85	在本公司领薪
刘光明	董事、副总经理、核心技术人员	11.93	在本公司领薪
沈学如	董事	-	未在本公司领薪
邢敏	独立董事	5.00	独立董事津贴
唐红	独立董事	5.00	独立董事津贴
徐隽文	独立董事	5.00	独立董事津贴
丁振武	监事会主席	8.72	在本公司领薪
陈胜生	监事	5.22	在本公司领薪
谭小平	监事、核心技术人员	7.51	在本公司领薪
刘亚奇	总经理	15.20	在本公司领薪
陈湘军	副总经理、董秘、财务总监	9.27	在本公司领薪
许腾	副总经理	10.85	在本公司领薪
宋善国	核心技术人员	8.26	在本公司领薪



余笑梅	核心技术人员	8.85	在本公司领薪
刘铁飞	核心技术人员	9.04	在本公司领薪

此外，本公司按照国家和地方的有关规定，依法为董事（独立董事、外部董事除外）、监事、高级管理人员与核心技术人员缴纳了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金。除上述收入外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员没有在本公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的认股权计划。

本公司设独立董事 3 名，经公司 2014 年 10 月 9 日第二次临时股东大会审议通过，本公司向每位独立董事支付年度津贴 5 万元（含税，按季度支付），独立董事因履行职务发生的食宿交通等必要的费用由公司据实报销。除此以外，本公司独立董事不享受其它报酬或福利政策。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	在本公司职务	任职企业名称	兼任职务	与本公司关系
许仲秋	董事长	嘉力机械	执行董事	全资子公司
		衡山齿轮	执行董事	全资子公司
许腾	副总经理	嘉力机械	总经理	全资子公司
沈学如	董事	澳洋集团有限公司	董事长、总裁、党委书记	关联企业
		江苏澳洋科技股份有限公司	董事长	关联企业
		江苏澳洋顺昌股份有限公司	董事长	关联企业
		江苏澳洋医药物流有限公司	董事长	关联企业
		江苏澳洋置业有限公司	董事长	关联企业
		江苏澳洋健康产业投资控股有限公司	董事长	关联企业
		江苏澳洋绿地投资有限公司	董事长	关联企业
		江苏澳洋纺织实业有限公司	董事长、总经理	关联企业
		江苏澳洋精品服饰有限公司	董事长、总经理	关联企业
		张家港澳洋进出口有限公司	执行董事、总经理	关联企业
		宁波澳洋家居购物广场有限公司	执行董事、总经理	关联企业



		宁波澳洋家居购物广场商业管理有限公司	执行董事、总经理	关联企业
		张家港市澳洋物业管理有限公司	执行董事、总经理	关联企业
		苏州佳隆大药房有限公司	执行董事	关联企业
		江苏格玛斯特特种织物有限公司	执行董事	关联企业
		江苏澳洋生态农林发展有限公司	执行董事	关联企业
		张家港扬子纺纱有限公司	副董事长	关联企业
		张家港扬子精梳毛条有限公司	副董事长	关联企业
		江苏澳洋健康管理有限公司	董事	关联企业
		张家港澳洋医院有限公司	董事	关联企业
		张家港润盛科技材料有限公司	董事	关联企业
		广东润盛科技材料有限公司	董事	关联企业
		江苏鼎顺创业投资有限公司	董事	关联企业
		上海澳洋顺昌金属材料有限公司	董事	关联企业
		江苏澳洋顺昌光电技术有限公司	董事	关联企业
		淮安澳洋顺昌光电技术有限公司	董事	关联企业
邢敏	独立董事	中国内燃机工业协会	常务副理事长、秘书长	无
		无锡威孚高科技集团股份有限公司	独立董事	关联企业
		湖南天雁机械股份有限公司	独立董事	关联企业
		第一拖拉机股份有限公司	独立董事	关联企业
		江苏云意电气股份有限公司	独立董事	关联企业
唐红	独立董事	山河智能装备股份有限公司	独立董事	关联企业
		三诺生物传感股份有限公司	独立董事	关联企业
		湖南方盛制药股份有限公司	独立董事	关联企业
		湖南财政经济学院	教授	无
徐隽文	独立董事	上海锦天城律师事务所	合伙人	无
丁振武	监事会主席	嘉力机械	监事	全资子公司
刘亚奇	总经理	衡山齿轮	总经理	全资子公司

除以上披露的人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人

员没有在其他法人企业兼职的情况。

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情况

姓名	在本公司职务	亲属关系情况
许仲秋	董事长	—
刘亚奇	总经理	许仲秋之妻弟

除上述人员存在亲属关系外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署的协议

公司与公司的董事（外部董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员均签有《劳动合同》，合同对其职责、权利与义务等作了明确规定。

公司与公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《知识产权、保密及竞业禁止协议》，明确约定其在公司任职期间和离（解）职后一定时期内有关知识产权、保守商业秘密以及竞业禁止的权利与义务，有效地保障了公司安全与权益，避免公司重要人才的流失和技术秘密的外泄。

报告期内，公司部分董事、高级管理人员作为保证人为公司的短期借款、债务等提供担保。详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系及关联交易情况”的有关内容。

除上述协议外，截至本招股说明书签署之日，本公司与公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在签订其他借款、担保等协议。



（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员做出的重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员做出的重要承诺，包括避免同业竞争承诺、股份流通限制和自愿锁定承诺、针对新股发行制度改革所作的各项承诺等，有关承诺情况详见本招股说明书之“第五节发行人基本情况”之“十二、发行人的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺”的有关内容。

（三）上述有关协议、承诺的履行情况

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与公司签署的上述协议及承诺履行正常。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》一百四十六条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合公司章程所规定的程序，符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

近三年，公司董事长许仲秋一直为本公司实际控制人，以许仲秋为核心的公司经营团队保持稳定，本公司的主营业务没有发生重大变化。下述董事、监事和高级管理人员的变更未对本公司的持续经营造成不利影响。

（一）公司董事近三年变动情况

2014年10月9日，公司召开2014年度第二次临时股东大会，选举产生公司第八届董事会。原第七届董事会董事许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、邢敏、唐红、徐隽文等八人继续留任，原第七届董事会董事胡桂荣卸任，增选刘光明为董事。

报告期内本公司董事变动情况如下表所示：

任职时间	董事会成员情况



2011.10.10—2014.10.9	许仲秋、胡桂荣、袁春华、周勇、罗大志、沈学如、邢敏、唐红、徐隽文
2014.10.9—2017.10.8	许仲秋、袁春华、周勇、罗大志、刘光明、沈学如、邢敏、唐红、徐隽文

（二）公司监事近三年变动情况

2014年10月9日，公司召开2014年度第二次临时股东大会，选举产生公司第八届监事会监事。公司第八届监事会由丁振武、陈胜生、谭小平等三人组成，其中谭小平为公司职工监事，已由公司职工代表大会选举产生。

报告期内本公司监事变动情况如下表所示：

时间	监事会成员情况
2011.10.10—2014.10.9	丁振武、陈胜生、谭小平
2014.10.9—2017.10.8	丁振武、陈胜生、谭小平

（三）高级管理人员近三年变动情况

2014年10月9日，公司召开第八届董事会第一次会议，会议聘任刘亚奇为公司总经理，根据总经理的提名聘任周勇、刘光明、陈湘军、许腾、罗大志为公司副总经理，同时聘任陈湘军为公司财务总监，兼任董事会秘书。

报告期内高级管理人员变动情况如下表所示：

时间	高管人员情况
2011.10.10—2014.10.9	刘亚奇、周勇、刘光明、陈湘军、许腾、罗大志
2014.10.9—2017.10.8	刘亚奇、周勇、刘光明、陈湘军、许腾、罗大志

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

第九节 公司治理

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度等法人治理结构，并制定了股东大会、董事会、监事会的职权和议事规则，对独立董事产生办法及发挥作用的制度进行了具体规定。在报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法运作，相关人员依法履行职责，未出现违法违规现象。目前公司各项制度基本完备，符合上市公司规范治理的要求，保障了公司各项经营管理活动的规范合理运行。

一、发行人股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2011年10月10日，公司2011年度第三次临时股东大会审议通过了《湖南机油泵股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《独立董事制度》、《对外投资管理制度》等规章制度，按照上市公司规范治理的要求进一步规范和完善了公司的法人治理结构。2015年年度股东大会对《公司章程》进行修改，并相应修改了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》。

1、公司股东的权利与义务

公司章程第二十九条规定，公司股东享有下列权利：（1）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；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司章程第三十四条规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法



规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

公司章程第三十七条规定，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）审议批准第三十八条规定的担保事项；（13）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；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）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。

公司章程第三十八条规定，公司下列对外担保行为须经股东大会审议通过：

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%的担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5000 万元人民币的担保；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）法律法规或本章程规定的其他担保情形。

3、股东大会议事规则



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 1 次，并应于上一个会计年度结束后的 6 个月之内举行。

股东大会的提案内容应属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合公司章程第四十八条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

股东名册登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

4、保护中小股东权益的相关规定

公司章程第五十二条规定，公司选举二名以上董事或监事时应当实行累积投票制度。除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

属于股东大会审议范畴的关联交易事项（公司拟与关联方达成的交易金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计的净资产值绝对值 5%以上的交易），须经董事会讨论并做出决议，并提请公司股东大会批准。

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。

审议关联交易事项，关联股东的回避和表决程序如下：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会声明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。应予回避的关联股东对于涉及自己的关联交易可以参加讨论，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程的有关规定向人民法院起诉。

5、股东大会履行职责的情况

自报告期初至本招股说明书签署日，本公司共召开了 8 次股东大会，具体情况如下表所示：

序号	会议届次	召开日期	主要内容
1	2012 年度股东大会	2013.5.25	审议通过《2012 年度董事会工作报告》等 9 项议案
2	2013 年第一次临时股东大会	2013.11.18	审议通过《关于湖南机油泵股份有限公司股东未来分红回报规划的议案》等 9 项议案
3	2013 年度股东大会	2014.2.28	审议通过《2013 年度董事会工作报告》等 19 项议案
4	2014 年第一次临时股东大会	2014.4.25	审议通过《关于首次公开发行股票并上市的方案的议案》等 11 项议案
5	2014 年第二次临时股东大会	2014.10.9	审议通过《关于选举湖南机油泵股份有限公司第八届董事会董事的议案》等 2 项议案
6	2014 年度股东大会	2015.3.18	审议通过《2014 年度董事会工作报告》等 10 项议案
7	2015 年第一次临时股东大会	2015.8.15	审议通过《关于公司股东未来分红回报规划的议案》等 3 项议案
8	2015 年度股东大会	2016.2.20	审议通过《2015 年度董事会工作报告》等 15 项议案

（二）董事会制度建立健全及运行情况

为规范公司董事会的议事方式和决策程序，促使董事和董事会有效地履行其职责，提高董事会规范运作和科学决策水平，公司于 2011 年 10 月 10 日召开 2011 年度第三次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，并于 2015 年年度股东



大会修改。

1、董事会构成

目前，本公司董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。本公司董事会设董事长 1 人，由全体董事过半数选举产生。董事任期每届为 3 年，任期届满，可连选连任。本公司董事的选聘及罢免均符合《公司章程》及相关规定。

2、董事会职权

公司章程第一百条规定，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

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下 2 个半年度各召开 1 次定期会议。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事、1/2 以上独立董事、监事会、董事长、总经理可以提议召开董事会临时会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举 1 名董事召集和主持。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前 10 日和 5 日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过专人送出、邮递、传真、电子邮件



或公司章程规定的其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非专人送出的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。因情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行，每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过；其中，董事会会议对对外担保事项进行审议时，应当取得出席董事会会议的 2/3 以上董事同意并经全体独立董事 2/3 以上同意。

有关联关系的董事在董事会会议召开时，应当主动提出回避；其他知情董事在该关联董事未主动提出回避时，亦有义务要求其回避。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。关联董事回避后出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人时，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。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明委托人和受托人的姓名、委托人对每项提案的简要意见、委托人的授权范围和对提案表决意向的指示、委托人的签字、日期等。委托其他董事对定期报告代为签署书面确认意见的，应当在委托书中进行专门授权。受托董事应当向会议主持人提交书面委托书，在会议签到簿上说明受托出席的情况。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。

4、董事会履行职责情况

自报告期初至本招股说明书签署日，本公司董事会共召开了 12 次会议，具体情况如下表所示：

序号	会议届次	召开日期	主要内容
1	第七届第八次董事会	2013.5.5	审议通过《2012 年度董事会工作报告》等 15 项议案
2	第七届第九次董事会	2013.10.10	审议通过《关于投资建设新机加工车间及生产线项目的议案》
3	第七届第十次董事会	2013.11.2	审议通过《湖南机油泵股份有限公司章程（草案）》等 11 项议案



4	第七届第十一次董事会	2014.2.8	审议通过《2013 年度董事会工作报告》等 21 项议案
5	第七届第十二次董事会	2014.4.10	审议通过《关于首次公开发行股票并上市的方案的议案》等 13 项议案
6	第七届第十三次董事会	2014.8.5	审议通过《关于同意报表报出并确认天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的〈审计报告〉的议案》等两项议案
7	第七届第十四次董事会	2014.9.24	审议通过《关于选举湖南机油泵股份有限公司第八届董事会董事的议案》等两项议案
8	第八届第一次董事会	2014.10.9	审议通过《关于选举许仲秋先生为湖南机油泵股份有限公司董事长的议案》等 5 项议案
9	第八届第二次董事会	2015.2.26	审议通过《2014 年度董事会工作报告》等 14 项议案
10	第八届第三次董事会	2015.6.16	审议通过《关于公司核销坏账的议案》等 1 项议案
11	第八届第四次董事会	2015.7.31	审议通过《关于同意报出公司 2015 年半年度报表及相关资料的议案》等 5 项议案
12	第八届第五次董事会	2016.1.30	审议通过《2015 年度董事会工作报告》等 16 项议案
13	第八届第六次董事会	2016.3.4	审议通过《关于选举袁春华先生为湖南机油泵股份有限公司副董事长的议案》1 项议案

（三）监事会建立健全及运行情况

为规范公司监事会的议事方式和表决程序，促使监事和监事会有效地履行监督职责，完善公司法人治理结构，公司于 2011 年 10 月 10 日召开 2011 年度第三次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》。

1、监事会构成

目前，本公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工监事。本公司监事会设监事会主席，由全体监事过半数选举产生。职工监事由公司职工代表大会选举产生。监事任期每届为 3 年，任期届满，可连选连任。本公司监事的选聘及罢免均符合《公司章程》及相关规定。

2、监事会职责

公司章程第一百五十条规定，监事会行使下列职权：（1）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。监事会定期会议应当每 6 个月至少召开 1 次。监事可以提议召开临时监事会会议。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前 10 日和 3 日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过专人送出、邮递、传真、电子邮件或公司章程规定的其他方式，提交全体监事。非专人送出的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持监事会会议。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。会议主持人应当提请与会监事对各项提案发表明确的意见。会议主持人应当根据监事的提议，要求董事、高级管理人员、公司其他员工或者相关中介机构业务人员到会接受质询。监事会会议的表决实行 1 人 1 票，以举手或书面方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

4、监事会履行职责情况

自报告期初至本招股说明书签署日，本公司监事会共召开了 8 次会议，具体情况如下表所示：

序号	会议届次	召开日期	主要内容
1	第七届第五次监事会	2013.5.4	审议通过《2012 年度监事会工作报告》
2	第七届第六次监事会	2013.11.1	审议通过《关于湖南机油泵股份有限公司股东未来分红回报规划的议案》等 2 项议案
3	第七届第七次监事会	2014.2.8	审议通过《2013 年度监事会工作报告》等 9 项议案



4	第七届第八次监事会	2014.9.24	审议通过《关于选举湖南机油泵股份有限公司第八届监事会监事的议案》
5	第八届第一次监事会	2014.10.9	审议通过《关于选举丁振武先生为湖南机油泵股份有限公司监事会主席的议案》
6	第八届第二次监事会	2015.2.26	审议通过《2014 年度监事会工作报告》等 9 项议案
7	第八届第三次监事会	2015.7.31	审议通过《关于同意报出公司 2015 年半年度报表及相关资料的议案》等 4 项议案
8	第八届第四次监事会	2016.1.30	审议通过《2015 年度监事会工作报告》等 5 项议案

二、独立董事制度的建立健全及运行情况

2011 年 10 月 10 日，公司 2011 年度第三次临时股东大会审议通过了《独立董事制度》。公司独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。

（一）独立董事构成情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，且独立董事中至少包括 1 名会计专业人士。独立董事由公司股东大会选举产生，每届任期 3 年，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过 6 年。

本公司于 2014 年 10 月 9 日召开的 2014 度第二次临时股东大会选举邢敏、唐红、徐隽文为公司独立董事，其中唐红为会计专业人士。

（二）独立董事的制度安排

1、公司章程中对独立董事的相关规定

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的全部具体内容。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发布股东大会通知或补充通知时将同时披露独立董事的意见及理由。

独立董事的提名方式和程序应按照法律、行政法规及部门规章的有关规定执行。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



小投资者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及时解释质疑事项；公司董事会应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。

公司对外担保提交董事会审议时，应当取得出席董事会会议的 2/3 以上董事同意并经全体独立董事 2/3 以上同意。公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当向股东说明原因，独立董事应当对此发表独立意见。

2、《独立董事制度》的相关规定

根据该规定，独立董事除具有《公司法》和公司章程赋予董事的职权外，并具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总金额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下重大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、解聘高级管理人员；（3）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）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的及与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上、且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保），委托理财，对外提供财务资助，股票及其衍生品种投资等重大事项；（6）重大资产重组方案、股权激励计划；（7）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；（8）有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程规定的其他事项。

独立董事就上述重大事项发表以下几种意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。独立董事应当对出具的独立意见签字确认，并将上述意见及时报告董事会。



（三）独立董事实际发挥作用的情况

独立董事任职以来，勤勉尽职，在公司股东大会、董事会会议各项议案的讨论、审议中发表了意见，为进一步完善公司治理结构、促进规范运作发挥了积极的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性，切实履行了独立董事的职责。

三、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司董事会下设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对公司和董事会负责。

2011年9月23日，公司第六届董事会第十次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》。2014年10月9日，第八届董事会第一次会议审议通过了《关于聘任湖南机油泵股份有限公司董事会秘书、财务总监的议案》，聘任陈湘军为公司董事会秘书，任期3年，自2014年10月9日至2017年10月8日。

公司董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。

（一）公司章程中对董事会秘书的相关规定

根据《公司章程》，公司董事会秘书的主要职责为：负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜；股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。

（二）《董事会秘书工作细则》对董事会秘书的相关规定

根据《董事会秘书工作细则》规定，公司董事会秘书应当履行如下职责：

公司上市之前：

- 1、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；
- 2、参加董事会会议，制作会议记录并签字；
- 3、负责与为公司筹备上市的各个中介机构、政府部门进行联络；



- 4、负责组织、协调、实施公司上市的各项筹备工作；
- 5、《公司章程》及股东大会、董事会赋予的其他职责。

公司上市之后：

- 1、负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；
- 2、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、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、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向交易所报告并办理公告；
- 5、关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复交易所所有问询；
- 6、组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，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、规范性文件及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向交易所报告；
- 8、《公司法》、《证券法》、中国证监会和交易所要求履行的其他职责。

（三）董事会秘书实际发挥作用的情况

董事会秘书任职以来，勤勉尽职，按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件，参加董事会会议，制作会议记录，督促与会相关人员签字。为进一步完善公司治理结构、促进规范运作发挥了积极的作用，有力的保障了董事会的顺利进行，切实履行了董事会秘书的职责。

四、董事会专门委员会的设置情况

2011年9月23日，公司第六届董事会第十次会议审议通过了《战略委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核

委员会工作细则》。

2014年10月9日，公司第八届董事会第一次会议审议通过了《关于设立湖南机油泵股份有限公司董事会专门委员会的议案》，决定成立董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会。并选举了各专门委员会委员，同时委任了各专业委员会主任委员。

（一）董事会专门委员会构成情况

根据《公司章程》规定，专门委员会的成员应全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事应占多数并担任召集人，且审计委员会中的召集人应当为具有高级职称或注册会计师资格的会计专业人员。各专门委员会具体构成情况如下：

专门委员会名称	主任委员	其他委员
战略委员会	许仲秋	刘光明、邢敏（独董）
提名委员会	邢敏（独董）	许仲秋、徐隽文（独董）
审计委员会	唐红（独董、会计专业人士）	周勇、徐隽文（独董）
薪酬与考核委员会	徐隽文（独董）	许仲秋、邢敏（独董）

（二）董事会专门委员会的主要职责及运行情况

1、战略委员会

战略委员会的主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定或股东大会授权须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定或股东大会授权须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施情况进行检查；董事会授权的其他事宜。

自报告期初至本报告签署日，战略委员会共召开了7次会议，具体情况如下：

序号	会议届次	召开日期	主要内容
1	第一届战略委员会第三次会议	2013.4.25	审议通过《董事会战略委员会2012年度工作报告》等议案，同意将该相关议案提交董事会
2	第一届战略委员会第四次会议	2013.9.30	审议通过《关于投资建设新机加工车间及生产线项目的议案》，同意将该议案提交董事会
3	第一届战略委员会	2014.1.29	审议通过《董事会战略委员会2013年度工作报告》



	第五次会议		等议案，同意将该相关议案提交董事会
4	第二届战略委员会第一次会议	2014.12.20	审议通过《关于调整公司战略的议案》
5	第二届战略委员会第二次会议	2015.2.13	审议通过《关于对外投资设立子公司的议案》等议案，同意将该相关议案提交董事会
6	第二届战略委员会第三次会议	2015.12.26	审议通过《关于调整公司战略的议案》
7	第二届战略委员会第四次会议	2016.1.20	审议通过《董事会战略委员会 2015 年度工作报告》等议案，同意将该相关议案提交董事会

2、提名委员会

提名委员会的主要职责为：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事项。

自报告期初至本招股书签署日，提名委员会共召开了 4 次会议，具体情况如下：

序号	会议届次	召开日期	主要内容
1	第一届提名委员会第一次会议	2013.4.25	审议通过《董事会提名委员会 2012 年度工作报告》的议案，同意将该议案提交董事会
2	第一届提名委员会第二次会议	2014.1.29	审议通过《董事会提名委员会 2013 年度工作报告》的议案，同意将该议案提交董事会
3	第二届提名委员会第一次会议	2015.2.13	审议通过《董事会提名委员会 2014 年度工作报告》的议案，同意将该议案提交董事会
4	第二届提名委员会第二次会议	2016.1.20	审议通过《董事会提名委员会 2015 年度工作报告》的议案，同意将该议案提交董事会

3、审计委员会

审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他权限。

自报告期初至本招股书签署日，审计委员会共召开了 10 次会议，具体情况如下：



序号	会议届次	召开日期	主要内容
1	第一届审计委员会第四次会议	2013.4.25	审议通过《董事会审计委员会 2012 年度工作报告》等议案，同意将相关议案提交董事会
2	第一届审计委员会第五次会议	2013.7.15	审议通过《2013 年上半年财务报告》等议案
3	第一届审计委员会第六次会议	2013.12.25	审议通过《湘机油泵集团 2014 年度内部审计工作计划》
4	第一届审计委员会第七次会议	2014.1.29	审议通过《董事会审计委员会 2013 年度工作报告》等议案，同意将相关议案提交董事会
5	第一届审计委员会第八次会议	2014.7.31	审议通过《关于同意报表报出并确认天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的〈审计报告〉的议案》，同意将相关议案提交董事会
6	第二届审计委员会第一次会议	2014.12.20	审议通过《关于聘任湖南机油泵股份有限公司内审部负责人的议案》
7	第二届审计委员会第二次会议	2015.2.13	审议通过《董事会审计委员会 2014 年度工作报告》等议案，同意将相关议案提交董事会
8	第二届审计委员会第三次会议	2015.6.10	审议通过《关于公司核销坏账的议案》，同意将该议案提交董事会
9	第二届审计委员会第四次会议	2015.7.26	审议通过《关于同意报出公司 2015 年半年度报表及相关资料的议案》，同意将该议案提交董事会
10	第二届审计委员会第五次会议	2016.1.20	审议通过《董事会审计委员会 2015 年度工作报告》等议案，同意将该相关议案提交董事会

4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责为：根据董事及高管人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司非独立董事及高管人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事项。

自报告期至本招股书签署日，薪酬与考核委员会共召开了 7 次会议，具体情况如下：

序号	会议届次	召开日期	主要内容
1	第一届薪酬与考核委员会第三次会议	2013.4.25	审议通过《董事会薪酬与考核委员会 2012 年度工作报告》议案，同意将该议案提交董事会
2	第一届薪酬与考核委员会第四次会议	2013.12.25	审议通过《员工薪酬激励方案》议案
3	第一届薪酬与考核委员会第五次会议	2014.1.29	审议通过《董事会薪酬与考核委员会 2013 年度工作报告》的议案，同意将该议案提交董事会
4	第二届薪酬与考核委员会第一次会议	2014.12.20	审议通过《员工薪酬激励方案》



5	第二届薪酬与考核委员会第二次会议	2015.2.13	审议通过《董事会薪酬与考核委员会 2014 年度工作报告》的议案，同意将该议案提交董事会
6	第二届薪酬与考核委员会第三次会议	2015.12.26	审议通过《员工薪酬激励方案》议案
7	第二届薪酬与考核委员会第四次会议	2016.1.20	审议通过《董事会薪酬与考核委员会 2015 年度工作报告》议案，同意将该议案提交董事会

五、发行人近三年违法、违规行为

报告期内，公司及公司董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法、违规行为。

六、发行人资金占用及对外担保情况

公司有严格的资金管理制度。截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在对外担保的情况。

七、发行人内部控制制度

（一）公司管理层对内部控制制度自我评估意见

本公司认为，截至 2015 年 12 月 31 日本公司已在所有重大方面建立了合理和完善的内部控制制度，并能顺利而有效地贯彻执行。同时，本公司亦将根据公司今后业务发展出现的新情况和内部机构可能发生调整的需要，及时完善和补充内部管理制度，以使内部控制制度不断适应本公司业务的新情况、新要求，始终发挥良好的作用。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2016 年 1 月 30 日，天健会计师根据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证业务，对公司内部控制制度进行评估，出具了天健审〔2016〕259 号《关于湖南机油泵股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为“湘机油泵按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2015 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

一、财务报表审计意见类型

天健会计师对公司截止 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度、2014 年度及 2015 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了“天健审〔2016〕258 号”《审计报告》，审计意见类型为标准无保留意见。

二、财务报表

本节财务会计数据，非经特别说明，均引自经天健会计师审计的公司财务报告。

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	71,158,407.12	76,242,359.66	68,650,671.42
应收票据	28,808,479.03	45,156,157.63	52,103,773.30
应收账款	134,310,658.51	120,783,725.75	127,788,627.92
预付款项	11,224,697.80	10,721,648.08	12,172,463.62
其他应收款	2,164,582.65	1,771,087.04	1,602,546.81
存货	143,668,181.45	148,593,942.95	123,295,120.04
其他流动资产	22,126,165.05	20,497,573.87	6,720,511.95
流动资产合计	413,461,171.61	423,766,494.98	392,333,715.06
非流动资产：			
投资性房地产	3,078,341.15	3,149,764.44	3,221,187.77
固定资产	264,745,152.32	211,128,197.58	190,443,139.53
在建工程	50,830,411.25	44,741,428.74	30,076,894.84
无形资产	42,127,357.11	43,178,120.95	44,565,968.18
递延所得税资产	3,620,714.04	3,859,341.87	3,908,929.45
其他非流动资产	4,564,858.00	3,443,578.34	-
非流动资产合计	368,966,833.87	309,500,431.92	272,216,119.77

资产总计	782,428,005.48	733,266,926.90	664,549,834.83

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
短期借款	106,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
应付票据	48,276,000.00	40,066,000.00	16,238,000.00
应付账款	110,006,545.67	117,521,015.79	114,957,481.42
预收款项	2,050,508.49	2,885,955.47	1,977,812.74
应付职工薪酬	6,362,929.74	6,566,049.59	3,641,815.45
应交税费	638,826.18	1,030,768.86	2,638,764.91
应付利息	350,348.00	394,717.85	397,361.25
其他应付款	7,328,759.97	4,637,417.48	1,152,823.84
一年内到期的非流动负债	34,000,000.00	20,000,000.00	21,000,000.00
流动负债合计	315,013,918.05	313,101,925.04	282,004,059.61
非流动负债：			
长期借款	77,000,000.00	56,000,000.00	57,000,000.00
长期应付款	440,000.00	580,000.00	720,000.00
专项应付款	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
预计负债	9,391,036.50	12,674,861.94	14,137,235.01
递延收益	8,894,481.45	8,432,718.30	4,111,109.93
非流动负债合计	105,725,517.95	87,687,580.24	85,968,344.94
负债合计	420,739,436.00	400,789,505.28	367,972,404.55
所有者权益：			
实收资本(或股本)	60,690,000.00	60,690,000.00	60,690,000.00
资本公积	33,521,297.15	33,521,297.15	33,521,297.15
盈余公积	37,081,904.35	32,863,128.18	28,243,369.99
未分配利润	230,395,367.98	205,402,996.29	174,122,763.14
归属于母公司股东权益合计	361,688,569.48	332,477,421.62	296,577,430.28
所有者权益合计	361,688,569.48	332,477,421.62	296,577,430.28
负债和所有者权益总计	782,428,005.48	733,266,926.90	664,549,834.83

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	68,567,718.68	71,819,917.06	68,075,826.19
应收票据	28,218,479.03	43,786,157.63	50,356,723.20
应收账款	127,392,374.73	117,236,991.64	122,062,396.76



预付款项	100,954,048.24	79,546,267.72	58,037,412.70
其他应收款	1,875,156.65	1,430,215.33	1,241,996.85
存货	113,654,823.57	118,029,669.28	97,806,974.99
其他流动资产	15,650,794.56	12,493,324.60	1,309,131.85
流动资产合计	456,313,395.46	444,342,543.26	398,890,462.54
非流动资产：			
长期股权投资	27,076,796.98	27,076,796.98	27,076,796.98
投资性房地产	8,936,226.13	9,143,563.34	9,350,900.66
固定资产	221,870,619.50	171,882,041.84	154,945,065.18
在建工程	30,642,278.13	40,618,999.73	29,249,894.84
无形资产	30,973,495.47	31,742,743.83	32,847,576.53
递延所得税资产	2,779,482.34	3,187,857.69	3,449,150.77
其他非流动资产	1,946,398.00	1,043,578.34	-
非流动资产合计	324,225,296.55	284,695,581.75	256,919,384.96
资产总计	780,538,692.01	729,038,125.01	655,809,847.50

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
短期借款	106,000,000.00	120,000,000.00	116,000,000.00
应付票据	48,546,000.00	40,466,000.00	16,238,000.00
应付账款	98,533,947.80	106,751,523.11	103,033,743.11
预收款项	1,381,557.60	2,255,086.09	1,792,836.37
应付职工薪酬	5,505,746.27	5,641,622.37	2,999,780.07
应交税费	334,396.64	844,290.03	2,128,793.88
应付利息	350,348.00	394,717.85	390,027.92
其他应付款	6,987,898.94	4,352,240.06	853,479.56
一年内到期的非流动负债	34,000,000.00	20,000,000.00	21,000,000.00
流动负债合计	301,639,895.25	300,705,479.51	264,436,660.91
非流动负债：			
长期借款	77,000,000.00	56,000,000.00	57,000,000.00
长期应付款	440,000.00	580,000.00	720,000.00
专项应付款	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
预计负债	9,391,036.50	12,674,861.94	14,137,235.01
递延收益	6,595,251.30	6,082,636.31	3,614,886.21
非流动负债合计	103,426,287.80	85,337,498.25	85,472,121.22
负债合计	405,066,183.05	386,042,977.76	349,908,782.13
所有者权益			
股本	60,690,000.00	60,690,000.00	60,690,000.00
资本公积	30,579,080.16	30,579,080.16	30,579,080.16



盈余公积	36,230,869.10	32,012,092.93	27,392,334.74
未分配利润	247,972,559.70	219,713,974.16	187,239,650.47
所有者权益合计	375,472,508.96	342,995,147.25	305,901,065.37
负债和所有者权益总计	780,538,692.01	729,038,125.01	655,809,847.50

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	464,973,371.58	472,937,020.40	451,954,232.28
减：营业成本	332,754,222.81	330,676,259.50	312,639,353.76
营业税金及附加	2,765,172.32	2,704,146.55	3,063,146.15
销售费用	22,468,646.88	22,933,469.57	25,003,159.71
管理费用	48,470,291.78	47,811,501.67	43,959,509.37
财务费用	11,942,888.07	16,504,603.00	18,151,009.32
资产减值损失	3,431,957.74	2,847,103.84	3,030,657.22
二、营业利润	43,140,191.98	49,459,936.27	46,107,396.75
加：营业外收入	2,620,109.52	3,708,442.11	4,517,841.70
其中：非流动资产处置利得	-	292,476.52	-
减：营业外支出	302,999.26	498,202.40	429,452.51
其中：非流动资产处置损失	106,910.26	332,224.75	277,452.51
三、利润总额	45,457,302.24	52,670,175.98	50,195,785.94
减：所得税费用	6,535,754.38	7,666,684.64	7,230,188.22
四、净利润	38,921,547.86	45,003,491.34	42,965,597.72
归属于母公司股东的净利润	38,921,547.86	45,003,491.34	42,965,597.72
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.64	0.74	0.71
（二）稀释每股收益	0.64	0.74	0.71
六、其他综合收益			
归属于母公司股东的综合收益总额	-	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、综合收益总额	38,921,547.86	45,003,491.34	42,965,597.72
归属于母公司股东的综合收益总额	38,921,547.86	45,003,491.34	42,965,597.72
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

2、母公司利润表

单位：元



项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	458,727,832.70	466,779,855.76	445,653,677.08
减：营业成本	332,733,050.37	332,391,558.87	310,346,520.74
营业税金及附加	2,559,166.84	2,424,174.38	2,793,500.79
销售费用	20,281,399.05	21,465,466.89	23,424,657.79
管理费用	43,010,805.48	43,076,520.67	40,272,361.32
财务费用	11,816,121.03	16,061,675.18	17,624,455.68
资产减值损失	1,907,155.02	457,239.90	2,308,779.70
二、营业利润	46,420,134.91	50,903,219.87	48,883,401.06
加：营业外收入	2,460,510.65	3,502,270.05	3,861,952.71
其中：非流动资产处置利得	-	183,034.73	-
减：营业外支出	296,999.26	473,202.40	407,452.51
其中：非流动资产处置损失	106,910.26	332,224.75	277,452.51
三、利润总额	48,583,646.30	53,932,287.52	52,337,901.26
减：所得税费用	6,395,884.59	7,734,705.64	7,584,384.26
四、净利润	42,187,761.71	46,197,581.88	44,753,517.00

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	396,491,608.81	418,740,946.43	342,878,892.05
收到的税费返还	600,363.75	305,198.14	254,642.22
收到其他与经营活动有关的现金	4,463,210.73	9,303,127.74	5,942,125.25
经营活动现金流入小计	401,555,183.29	428,349,272.31	349,075,659.52
购买商品、接受劳务支付的现金	174,411,419.59	210,427,382.40	135,268,227.36
支付给职工以及为职工支付的现金	81,510,888.01	75,361,977.87	67,326,560.81
支付的各项税费	32,330,396.01	45,026,835.39	29,379,479.89
支付其他与经营活动有关的现金	34,728,726.85	35,455,951.09	38,552,027.36
经营活动现金流出小计	322,981,430.46	366,272,146.75	270,526,295.42
经营活动产生的现金流量净额	78,573,752.83	62,077,125.56	78,549,364.10
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	413,667.35	98,735.04
收到其他与投资活动有关的现金	6,141,339.62	4,882,730.00	1,881,493.30
投资活动现金流入小计	6,141,339.62	5,296,397.35	1,980,228.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	90,648,502.17	65,682,837.84	42,338,185.95



支付的现金			
投资支付的现金	5,050,000.00	-	-
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	5,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	100,698,502.17	65,682,837.84	42,338,185.95
投资活动产生的现金流量净额	-94,557,162.55	-60,386,440.49	-40,357,957.61
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	222,633,784.62	147,000,000.00	173,300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	63,400,000.00	36,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	286,033,784.62	183,000,000.00	173,300,000.00
偿还债务支付的现金	201,773,784.62	149,140,000.00	169,940,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,889,876.28	21,271,699.62	23,563,164.44
支付其他与筹资活动有关的现金	55,328,070.53	17,439,310.52	-
筹资活动现金流出小计	279,991,731.43	187,851,010.14	193,503,164.44
筹资活动产生的现金流量净额	6,042,053.19	-4,851,010.14	-20,203,164.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,078,803.99	12,113.31	-811,414.29
五、现金及现金等价物净增加额	-8,862,552.54	-3,148,211.76	17,176,827.76
加：期初现金及现金等价物余额	60,602,559.66	63,750,771.42	46,573,943.66
六、期末现金及现金等价物余额	51,740,007.12	60,602,559.66	63,750,771.42

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	388,324,524.02	407,239,171.07	354,621,176.70
收到的税费返还	600,363.75	305,198.14	254,642.22
收到其他与经营活动有关的现金	21,080,786.22	13,025,814.17	10,006,928.20
经营活动现金流入小计	410,005,673.99	420,570,183.38	364,882,747.12
购买商品、接受劳务支付的现金	205,262,656.19	210,950,468.48	183,214,332.41
支付给职工以及为职工支付的现金	65,341,167.06	60,491,298.79	55,507,314.76
支付的各项税费	29,317,298.59	38,602,886.35	25,315,794.74
支付其他与经营活动有关的现金	49,364,420.52	45,160,629.39	35,465,963.68
经营活动现金流出小计	349,285,542.36	355,205,283.01	299,503,405.59
经营活动产生的现金流量净额	60,720,131.63	65,364,900.37	65,379,341.53
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	413,667.35	98,735.04



收到其他与投资活动有关的现金	6,141,339.62	2,982,730.00	1,381,493.30
投资活动现金流入小计	6,141,339.62	3,396,397.35	1,480,228.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,561,008.66	55,393,210.03	33,098,012.72
投资支付的现金	5,050,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	5,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	75,611,008.66	55,393,210.03	33,098,012.72
投资活动产生的现金流量净额	-69,469,669.04	-51,996,812.68	-31,617,784.38
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	222,633,784.62	147,000,000.00	173,300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	6,000,000.00	3,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	228,633,784.62	150,000,000.00	173,300,000.00
偿还债务支付的现金	201,773,784.62	145,140,000.00	163,940,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,889,876.28	21,952,991.26	23,154,939.42
支付其他与筹资活动有关的现金	3,330,188.68	3,283,018.87	-
筹资活动现金流出小计	227,993,849.58	170,376,010.13	187,094,939.42
筹资活动产生的现金流量净额	639,935.04	-20,376,010.13	-13,794,939.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,078,803.99	12,113.31	-811,414.29
五、现金及现金等价物净增加额	-7,030,798.38	-6,995,809.13	19,155,203.44
加：期初现金及现金等价物余额	56,180,117.06	63,175,926.19	44,020,722.75
六、期末现金及现金等价物余额	49,149,318.68	56,180,117.06	63,175,926.19

三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）财务报表编制基准及方法

本公司以持续经营为前提，以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。公司申报财务报表的列报系按照《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》及中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》的规定进行的。



（二）合并会计报表编制范围及变化情况

1、合并报表编制方法

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，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

2、合并报表范围变化情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司合并报表范围为衡山齿轮和嘉力机械两家全资子公司，报告期内，合并财务报表范围未发生变更。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

1、销售商品

销售商品收入同时满足下列条件的，予以确认：

- （1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

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，相关的经济利益很可能流入企业，且收入的金额能够可靠地计量的，确认收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、公司收入确认的具体方法

公司主要销售柴油机机油泵、汽油机机油泵、水泵、输油泵、减速机等。

内销产品收入确认需满足以下条件：公司已将产品交付给购货方或购货方指定的物流公司(包括直接或自异地中转仓库交付)，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或预计货款很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：公司已将产品所有权上的主要风险报酬转移给购货方（其中：FOB、CIF 方式，以公司在装运港将产品装船并已报关离港作为主要风险报酬转移时点；EXWORK 方式，以公司在其所在地将产品交付给购买方或购买方指定的物流公司作为主要风险报酬转移时点；FCA 方式，以公司将产品在指定的地点交付给购买方指定的承运人并已报关离港作为主要风险报酬转移时点；DDP 方式，以公司将产品在指定的地点交付给购买方并已办妥进口清关手续作为主要风险报酬转移时点），且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或预计货款很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）现金等价物的确认和计量

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。

（三）外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资



产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

（四）金融工具

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》的原则确定的累积摊销额后的余额。

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，计入公允价值变动收益；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收益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；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其他综合收益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、使用自身数据作出的财务预测等。

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) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，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。测试结果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的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ①债务人发生严重财务困难；
- ②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；
- ③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；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤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；
- ⑥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，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

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。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其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；若其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。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失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，在期后公允价值回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，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，



与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（五）应收款项

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	占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

账龄组合	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	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	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。

（六）存货

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。发出存货采用月末一次加权平均法。

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。

存货的盘存制度为永续盘存制。低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

（七）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲



减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认



为可供出售金融资产，按公允价值计量。

(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。

(八) 投资性房地产

投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

(九) 固定资产

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。



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	20-50	5	1.90-4.75
机器设备	8-12	5	7.92-11.88
运输工具	5	5	19.00
其他设备	5-10	5	9.50-19.00

（十）在建工程

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。

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。

（十一）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

（1）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。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）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、借款费用资本化率以及资本化金额

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。

（十二）无形资产

无形资产包括土地使用权等，按成本进行初始计量。

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	50

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。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。



（十三）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十四）预计负债

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

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。

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。

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。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

（十六）政府补助

1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法



公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十七）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（十八）会计政策与会计估计的变更

1. 会计政策变更的内容和原因

本公司根据财政部 2014 年修订的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》，将原计入其他非流动负债的政府补助转列至递延收益项目。

2. 受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	影响金额
2013 年 12 月 31 日资产负债表项目	
递延收益	4,111,109.93
其他非流动负债	-4,111,109.93

（十九）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、



使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

可收回金额的计量结果表明，该等长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

五、适用税率及享受的主要税收优惠政策

1、增值税

公司销售商品和提供劳务的增值税税率均为 17%，出口货物享受“免、抵、退”政策，退税率为 15%、17%。

2、营业税

按应纳税营业额的 5% 计缴营业税。

3、城市维护建设税与教育费附加

公司按应税流转税额的 5% 计缴城市维护建设税，按应税流转税额的 3% 计缴教育费附加，按应税流转税额的 2% 计缴地方教育附加。

4、企业所得税

(1) 公司于 2011 年 11 月 4 日获湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为 GF201143000048），根据国税函[2008]985 号及国税发[2008]111 号文件之规定，本公司自 2011 年 1 月 1 日起享受 15% 的企业所得税优惠政策，有效期三年。根据湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局 2014 年 10 月 15 日颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201443000320），本公司 2014-2016 年度企业所得税享受高新技术企业税收优惠政策，减按 15% 的税率计缴。

(2) 公司全资子公司衡山齿轮，于 2011 年 11 月 28 日获湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合颁发的《高新技术企

业证书》（证书编号为 GF201143000323），根据国税函〔2008〕985 号及国税发〔2008〕111 号文件之规定，衡山齿轮自 2011 年 1 月 1 日起享受 15%的企业所得税优惠政策，有效期三年。根据湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局 2014 年 9 月 23 日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为 GF201443000005），衡山齿轮 2014-2016 年度企业所得税享受高新技术企业税收优惠政策，减按 15%的税率计缴。

（3）公司全资子公司嘉力机械，注册在湖南省衡山县开云镇经济开发区，主要从事汽车、工程机械、农业机械、船舶等机械产品的零部件制造、销售，所得税率为 25%。

六、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年未发生其它收购兼并情况。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据天健会计师出具的“天健审〔2016〕261 号”《关于湖南机油泵股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，公司最近三年非经常性损益明细表情况如下：

单位：元			
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-106,910.26	-39,748.23	-277,452.51
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）	1,740,336.85	3,360,451.63	4,167,033.49
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	141,339.62	40,330.00	81,493.30
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	683,683.67	-110,463.69	198,808.21
小计	2,458,449.88	3,250,569.71	4,169,882.49
减：所得税费用	360,840.61	474,783.36	530,135.60
归属于母公司的非经常性损益净额	2,097,609.27	2,775,786.35	3,639,746.89

2013 年、2014 年及 2015 年，扣除所得税影响数后归属于公司普通股股东的非经常性损益净额分别 363.97 万元、277.58 万元及 209.76 万元，占同期归属于母公司普通股股东的净利润的比例分别为 8.47%、6.17%及 5.39%。



八、主要资产情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司资产总计为 78,242.80 万元，主要包括货币资金、应收账款、存货等流动资产以及固定资产等非流动资产。

（一）应收账款

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款情况如下：

1、按类别分析

类别	账面余额 (元)	占总额比 例 (%)	坏账准备 (元)	计提比例 (%)
单项金额重大并单独计提 坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按账龄组合分析法计提坏 账准备的应收账款	141,816,661.95	100.00	7,506,003.44	5.29
单项金额不重大但单独计 提坏账准备的应收账款		-		
合计	141,816,661.95	100.00	7,506,003.44	5.29

2、按账龄结构分析

账龄	金额 (元)	比例 (%)	坏账准备 (元)
1 年以内	139,941,815.58	98.68	6,997,090.78
1-2 年	1,067,617.80	0.75	106,761.78
2-3 年	578,682.42	0.41	173,604.73
3 年以上	228,546.15	0.16	228,546.15
小计	141,816,661.95	100.00	7,506,003.44

3、应收账款前五名客户

单位名称	与本公司关 系	账面余额 (元)	账龄	占应收账款余 额的比例 (%)
北京福田康明斯发动机有限公司	非关联方	19,204,078.26	1 年以内	13.54
重庆长安汽车股份有限公司	非关联方	15,884,144.35	1 年以内	11.20
美国康明斯公司	非关联方	9,573,378.24	1 年以内	6.75
奇瑞汽车股份有限公司	非关联方	7,955,539.62	1 年以内	5.61
一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	非关联方	6,727,544.91	1 年以内	4.75
小计		59,344,685.38		41.85

截至 2015 年 12 月 31 日，不存在应收账款用于担保的情况。

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款中无应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（二）存货

截至 2015 年 12 月 31 日，公司存货构成情况如下：

项目	账面余额（元）	跌价准备（元）	账面价值（元）
原材料	38,073,978.20	1,378,587.37	36,695,390.83
周转材料	5,342,645.32		5,342,645.32
在产品	16,781,237.19	114,548.40	16,666,688.79
库存商品	87,494,076.03	2,530,619.52	84,963,456.51
合计	147,691,936.74	4,023,755.29	143,668,181.45

（三）固定资产

截至 2015 年 12 月 31 日，公司各类固定资产情况如下：

项目	原值（元）	累计折旧（元）	减值准备（元）	账面价值（元）
房屋及建筑物	103,255,693.79	18,321,722.44	-	84,933,971.35
机器设备	328,659,107.38	154,615,828.96	-	174,043,278.42
运输工具	2,421,597.13	1,640,875.40	-	780,721.73
其他设备	12,801,452.50	7,814,271.68	-	4,987,180.82
合计	447,137,850.80	182,392,698.48	-	264,745,152.32

报告期内经营租出固定资产如下：

项目	账面价值（元）	备注
房屋及建筑物	394,237.42	因该经营租出的固定资产仅为公司房屋及建筑物的一部分，且为临时性租赁，故未作为投资性房地产项目核算。

未办妥产权证书的固定资产的情况：

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
嘉力机械职工宿舍	3,085,901.44	正在办理相关手续
合计	3,085,901.44	

截至 2015 年 12 月 31 日，已有账面价值 32,968,046.09 元的固定资产用于担保。详见本招股说明书“第十五节其他重要事项”之“二、重大合同”之“（三）抵押与保证合同”。

公司拥有的主要机器设备包括加工中心、数控车床、数控滚齿机、数控蜗杆砂轮磨齿机、热处理设备、冷室压铸机、自动铸造设备等，取得方式主要是外购。

设备类别	规格型号	数量	原值 (万元)	净值 (万元)	尚可使用 年限(年)	成新率 (%)
立式加工中心	VX400/HIV-50D/Tripie v2li-R/VX500/VX380TD/TI/ KVC800/RFMV80P/TRIPLE V2LI-R/F400/VX400-MC/VX 400-MD/VX401-MC/VX400- Foi-MC/VX500/DM415	181	7390.07	4115.10	4.5	55.68
卧式加工中心	HMC-400T56/KH63G/HMC- 400T32/KH50G/HM635/TH6 350	7	853.50	343.66	3.5	40.26
数控车床	SKT100/F1ITC/ SKT100-TD/ SKT100/F1ITC/ CK6140/ HTC2546N/ SKT100 (Z) /E-6140/CK6140/CKD6140/ E200A/CAK3635V/CJK6136 D/CJK6150/C0615/CAK4085 NJ/CY-K360/CSK6136DM/75 0/CAK6150/CJK0625/CJK613 2/C6136/CK6136/C0635/CNC 46/LV500R	158	1669.94	766.83	5	45.92
其他加工中心	KH63G/DMU50/VX380TI/T H563X110-1/VMC4020/610T 18/810T24	33	2011.47	857.84	4.5	42.65
精密数控慢走 丝线切割机床	CUT20P	1	66.66	42.92	6.5	64.37
数控高速滚齿 机	Y3150E/YM3150E/YD3120/ YD3112/Y3150H/Y3180H/Y3 15E/Y3150/YS3132CNC/YK X3132M/YG3612/YS3132CN C/Y4232CNC/YS3132CNC	43	1260.42	407.20	3	32.30
数控蜗杆砂轮 磨齿机	YK7236A/YK73236/YK7250 A	6	1354.63	436.79	3.5	32.24
压铸机	DCC400/DCC160/DCC280/ J1128F/DCC800/DCC1250/ DCC630	20	1398.26	846.12	6	60.51
三坐标测量机	PEARL1298/MH3DF/PRISM O NAVIGATOR795/Global Status 575/Explorer 05.07.05	8	419.62	205.26	5	48.92
齿轮测量中心	JD/JD50/P26	3	314.43	21.47	7	68.27
现代起亚机床	SKT100	3	90.30	30.66	3	33.96
卧式镗床	TX6111C/3/TPX6111B/J611B / TX6111D	6	193.90	90.29	4	46.57
高精度磨床	MM7132/MM7150/M7475D/ MB215A/MY7760/YHDM580 A/M7675/MKY7760B/101/M	38	1233.89	709.47	6	57.50



	S1320/M7140/YHDM580B/M7125/M7130/MKS1620*500/QCK040/MM135/M7675A/M7675/CS400CNC/MKD2110					
试验台	Shtcc_1/OPT-C/QPT-F10D/15000NM/EC5/A02	24	535.33	334.68	6	62.52
自动化造型线 粘土砂砂处理设备	50 吨/小时	1	286.32	84.07	3.5	34.21
自动造型机和 浇铸冷却线	AMF-III06L/ HSLH-306-3LT45	1	423.93	145.01	3	34.21
自动造型机及 浇注冷却线	AMF-II06R+HSLH-206-3LT45	1	352.14	179.94	5	5.11
粘土砂生产线	20-25 吨/小时	1	232.95	170.25	7	73.08
热处理设备	UBE600 1-1-1	1	146.00	9.61	0.5	6.58
KMS 机油泵装 配线	KMS	1	66.67	23.58	3	35.38
变量泵装配检 测线	-	1	171.01	143.93	8.5	84.83
2.8L 机油泵冷 却模块装配线	2.8L	1	211.97	9.5	205.25	96.83
变速箱油泵组 装线	8AT	1	128.03	9.5	124.99	97.63

（四）在建工程

截至 2015 年 12 月 31 日，在建工程情况如下：

单位：元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	期末数
260 万台发动机泵类产品建设项目	29,492,496.86	63,103,265.30	55,231,570.31	37,364,191.85
技术中心建设项目	592,307.69	406,009.40		998,317.09
湘机油泵公租房项目	4,887,363.00	10,305,900.84	15,193,263.84	
衡山齿轮公租房项目	2,464,609.01	5,934,139.11		8,398,748.12
零星工程	7,304,652.18	3,034,037.27	6,269,535.26	4,069,154.19
小计	44,741,428.74	82,783,351.92	76,694,369.41	50,830,411.25

（五）无形资产

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无形资产为土地使用权，详细情况如下：

种类	取得方式	原始金额 (元)	摊销年限 (年)	摊余价值 (元)	平均剩余摊销 年限 (年)

土地使用权	出让	51,572,664.31	50	42,127,357.11	40.84

九、主要债项

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司负债总计 42,073.94 万元。其中，流动负债 31,501.39 万元，非流动负债 10,572.55 万元。本公司主要债项包括银行借款、应付账款、预收账款、长期应付款、其他非流动负债等。

（一）银行借款

截至 2015 年 12 月 31 日，公司银行借款余额 21,700 万元，包括短期借款 10,600 万元，长期借款 7,700 万元，一年内到期的非流动负债 3,400 万元。具体情况如下：

借款种类	金额（万元）	贷款银行	借款单位	年利率	还款日	担保方式
短期借款	3,600.00	衡东中行	湘机油泵	5.22%	2016-12-03	抵押兼保证
	1,000.00	衡东工行	湘机油泵	4.85%	2016-07-22	保证
	2,000.00	衡东工行	湘机油泵	4.35%	2016-10-26	保证
	2,000.00	衡阳光大	湘机油泵	5.06%	2016-08-30	保证
	2,000.00	衡阳交行	湘机油泵	4.79%	2016-11-25	保证
小计	10,600.00					
一年内到期的非流动负债	300.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2016-08-30	抵押
	300.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2016-12-30	抵押
	100.00	衡东建行	湘机油泵	5.84%	2016-09-21	抵押
	500.00	衡东建行	湘机油泵	5.84%	2016-12-16	抵押
	100.00	衡东建行	湘机油泵	5.84%	2016-03-21	抵押
	1,700.00	衡东建行	湘机油泵	5.84%	2016-12-16	抵押
	200.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2016-06-30	保证
	200.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2016-12-31	保证
小计	3,400.00					
长期借款	652.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2017-08-30	抵押
	48.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2017-08-30	抵押
	800.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2017-12-30	抵押
	552.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2018-08-30	抵押
	248.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2018-08-30	抵押
	112.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2018-12-30	抵押
	888.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2018-12-30	抵押
	1,330.00	衡东工行	湘机油泵	6.30%	2019-12-30	抵押

	400.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2017-06-30	保证
	400.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2017-12-31	保证
	600.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2018-06-30	保证
	600.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2018-12-31	保证
	600.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2019-06-30	保证
	470.00	衡东中行	湘机油泵	5.50%	2019-12-22	保证
小计	7,700.00					

上述借款分别由公司土地、房屋建筑物、机器设备提供抵押，关联自然人提供保证，应收账款提供质押用于保理，担保情况详见本招股说明书“第十五节其他重要事项”之“二、重大合同”之“（三）担保合同”。

（二）应付账款

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款余额 11,000.65 万元，按账龄明细情况如下：

账龄	账面余额（万元）	比例（%）
1 年以内	10,576.83	96.15
1-2 年	195.94	1.78
2-3 年	156.57	1.42
3 年以上	71.31	0.65
合计	11,000.65	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（三）专项应付款

截至 2015 年 12 月 31 日，专项应付款余额 1,000 万元，具体包括：

（1）根据湖南省财政厅《关于下达 2011 年节能重点工程循环经济和资源节约重大示范项目及重点工业污染治理工程（第二批）中央预算内预算资金的通知》（湘财建指〔2011〕298 号），本公司收到的汽车零部件再制造技术改造项目中央预算内投资补助 900 万元。目前，该项目尚在实施。

（2）湖南省财政厅拨入上市引导资金 100 万元。



（四）预计负债

截至 2015 年 12 月 31 日，预计负债余额 939.10 万元，均系计提的产品质量保证责任费用。

（五）对内部人员和关联方的负债

1、截至 2015 年 12 月 31 日，公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，金额为 636.29 万元。应付职工薪酬余额中无拖欠性质项目。

2、截至 2015 年 12 月 31 日，无对关联方的应付款项。

十、所有者权益变动

报告期内所有者权益变动情况如下：

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
股本	60,690,000.00	60,690,000.00	60,690,000.00
资本公积	33,521,297.15	33,521,297.15	33,521,297.15
盈余公积	37,081,904.35	32,863,128.18	28,243,369.99
未分配利润	230,395,367.98	205,402,996.29	174,122,763.14
所有者权益合计	361,688,569.48	332,477,421.62	296,577,430.28

十一、现金流量情况

报告期内现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	40,155.52	42,834.93	34,907.57
经营活动现金流出小计	32,298.14	36,627.21	27,052.63
经营活动产生的现金流量净额	7,857.38	6,207.71	7,854.94
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	614.13	529.64	198.02
投资活动现金流出小计	10,069.85	6,568.28	4,233.82
投资活动产生的现金流量净额	-9,455.72	-6,038.64	-4,035.80
三、筹资活动产生的现金流量：			



筹资活动现金流入小计	28,603.38	18,300.00	17,330.00
筹资活动现金流出小计	27,999.17	18,785.10	19,350.32
筹资活动产生的现金流量净额	604.21	-485.10	-2,020.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	107.88	1.21	-81.14
五、现金及现金等价物净增加额	-886.26	-314.82	1,717.68
加：期初现金及现金等价物余额	6,060.26	6,375.08	4,657.39
六、期末现金及现金等价物余额	5,174.00	6,060.26	6,375.08

十二、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）期后事项

无重大期后事项。

（二）或有事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无为关联方及非关联方提供担保。

（三）承诺事项

1、已签订的正在或准备履行的大额合同

详见本招股说明书“第十五节其他重要事项”之“二、重大合同”。

2、其他承诺事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司不存在其他需要披露的重大承诺事项。

十三、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2015 年	2014 年	2013 年
流动比率	1.31	1.35	1.39
速动比率	0.86	0.88	0.95
资产负债率（母公司，%）	51.90	52.95	53.36
应收账款周转率（次）	3.45	3.60	3.82
存货周转率（次）	2.21	2.37	2.57
息税折旧摊销前利润（万元）	9,352.30	9,647.36	9,225.85
利息保障倍数	3.73	4.16	3.88



每股净资产（不含少数股东权益） （元/股）	5.96	5.48	4.89
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.29	1.02	1.29
每股净现金流量（元/股）	-0.15	-0.05	0.28
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例（%）	-	-	-

上述指标除资产负债率以母公司财务报告的财务数据为基础计算，其余指标均以合并财务报告数据为基础计算。主要财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

每股净资产（不含少数股东权益）=归属于母公司的所有者权益/期末股份总数

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+摊销+利息支出

利息保障倍数=（净利润+所得税+财务费用利息支出+资本化利息支出）/（财务费用支出+资本化利息支出）

每股经营活动现金流量产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权等后）/净资产

（二）净资产收益率与每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求计算的近三年的净资产收益率和每股收益如下：

会计期间	报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益	
			（元/股）	
			基本	稀释
2015 年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.29	0.64	0.64



	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	10.76	0.61	0.61
2014 年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.45	0.74	0.74
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	13.56	0.70	0.70
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.63	0.71	0.71
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	14.31	0.65	0.65

1、发行前净资产收益率的计算公式：

$$\text{加权平均净资产收益} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；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为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、发行前每股收益的计算公式

$$(1) \text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀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报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$(2) \text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P₁为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东

的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

报告期内发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份并作为对价的，计算报告期末的基本每股收益时，应把该股份视同在合并期初即已发行在外的普通股处理（按权重为1进行加权平均）。计算比较期间的基本每股收益时，应把该股份视同在比较期间期初即已发行在外的普通股处理。计算报告期末扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份从合并日起次月进行加权。计算比较期间扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份不予加权计算（权重为零）。

报告期发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份并作为对价的，计算报告期和比较期间的稀释每股收益时，比照计算基本每股收益的原则处理。

十四、盈利预测报告披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

十五、设立时及收购衡山齿轮的资产评估情况

（一）1994 年设立时对湖南机油泵厂的资产评估情况

1994 年设立股份有限公司时，聘请衡阳市资产评估公司对湖南机油泵厂的资产进行评估。衡阳市资产评估公司接受委托，以 1994 年 3 月 31 日作为资产评估基准日，按照重置成本法对相关资产进行评估，并出具了《湖南机油泵厂资产评估结果报告书》（衡评估字（1994）第 012 号）。本次原账面资产总额 2,324.39 万元，评估值为 3,608.51 万元，评估增值 1,284.12 万元，主要系土地使用权增值；原负债账面总额和评估价值均为 1,620.40 万元。

（二）2011 年国有股权转让以及控股合并衡山齿轮时对湘机油泵的资产评估情况

2011 年 8 月，公司 50 万股国有股拍卖转让；2011 年 9 月，公司向衡山齿轮 34 位自然人股东增发股份，后者以其持有的衡山齿轮股权认购本公司增发的股份。为上述交易提供参考依据，公司聘请了北京湘资国际资产评估有限公司对公司的股东全部权益进行了资产评估。



北京湘资国际资产评估有限公司受公司委托，以 2010 年 12 月 31 日为评估基础日，按照重置成本法对相关资产进行评估，并于 2011 年 4 月 18 日分别出具了“湘资国际评字（2011）第 023-1 号”《湖南机油泵股份有限公司拟国有股权转让评估项目资产评估报告》、和“湘资国际评字（2011）第 023 号”《湖南机油泵股份有限公司拟控股合并衡山齿轮有限责任公司评估项目之一湖南机油泵股份有限公司资产评估报告》。资产评估结果汇总如下：

项目	账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增减值(万元)	增减率(%)
流动资产	25,698.17	25,692.87	-5.30	-0.02
非流动资产	16,598.99	19,115.85	2,516.86	15.16
资产总计	42,297.16	44,808.72	2,511.56	5.94
流动负债	20,712.12	20,712.12	-	-
非流动负债	5,694.13	5,694.13	-	-
负债总计	26,406.25	26,406.25	-	-
净资产	15,890.91	18,402.47	2,511.56	15.81

（三）衡山齿轮资产评估情况

1、2011 年公司控股合并衡山齿轮时，聘请北京湘资国际资产评估有限公司对衡山齿轮的股东全部权益进行了资产评估。

北京湘资国际资产评估有限公司受公司委托，以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日，按照重置成本法对相关资产进行评估，并于 2011 年 4 月 18 日出具了“湘资国际评字（2011）第 024 号”《湖南机油泵股份有限公司拟控股合并衡山齿轮有限责任公司评估项目之二衡山齿轮有限责任公司资产评估报告》。评估结果汇总如下：

项目	账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增减值(万元)	增减率(%)
流动资产	2,960.63	2,951.85	-8.78	-0.30
非流动资产	1,984.27	4,534.99	2,550.72	128.55
资产总计	4,944.90	7,486.84	2,541.94	51.41
流动负债	2,560.79	2,560.79	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	2,560.79	2,560.79	-	-
净资产	2,384.11	4,926.05	2,541.94	106.62

2、2012 年公司聘请坤元资产评估有限公司就 2011 年控股合并衡山齿轮事宜，对当时衡山齿轮的股东全部权益进行了评估核实。

坤元资产评估有限公司受公司委托，以 2010 年 12 月 31 日为评估基础日，按照重置成本法对相关资产进行评估，并于 2012 年 11 月 8 日出具了“坤元评报(2012)423 号”《湖南机油泵股份有限公司 2011 年 9 月增资扩股涉及的衡山齿轮有限责任公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。评估结果汇总如下：

项目	账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增减值(万元)	增减率(%)
流动资产	2,465.79	2,508.97	43.17	1.75
非流动资产	1,961.04	4,448.28	2,487.24	126.83
资产总计	4,426.84	6,957.25	2,530.41	57.16
流动负债	2,598.24	2,598.24	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	2,598.24	2,598.24	-	-
净资产	1,828.59	4,359.00	2,530.41	138.38

十六、历次验资情况

本公司历次验资情况，详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“五、发行人历次验资”。

第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司最近三年经审计的财务报告，本公司管理层作出以下讨论与分析。非经特殊说明，本节中所引用数据均为合并会计报表口径，本公司均指本公司及其控股子公司。

本公司董事会提请投资者注意，本章内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与本公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本章内容时，应结合本公司经审计的财务报表及附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

一、财务状况分析

（一）资产主要构成及减值准备提取情况

1、资产总体构成及其变化分析

报告期内，各期末主要资产构成如下：

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	41,346.12	52.84	42,376.65	57.79	39,233.37	59.04
非流动资产	36,896.68	47.16	30,950.04	42.21	27,221.61	40.96
资产总计	78,242.80	100.00	73,326.69	100	66,454.98	100

报告期内，公司总资产规模保持稳步增长，流动资产占比逐年下降，非流动资产占比逐年上升，系报告期内公司逐渐投入募投项目所致。

2、流动资产及其构成分析

报告期内，各期末主要流动资产构成情况如下：

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	7,115.84	17.21	7,624.24	17.99	6,865.07	17.50
应收票据	2,880.85	6.97	4,515.62	10.66	5,210.38	13.28
应收账款	13,431.07	32.48	12,078.37	28.50	12,778.86	32.57
预付款项	1,122.47	2.71	1,072.16	2.53	1,217.25	3.10
其他应收款	216.46	0.52	177.11	0.42	160.25	0.41
存货	14,366.82	34.75	14,859.39	35.07	12,329.51	31.43



其他流动资产	2,212.62	5.35	2,049.76	4.84	672.05	1.71
合计	41,346.12	100.00	42,376.65	100	39,233.37	100

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，2013 年末、2014 年末及 2015 年末，上这四项合计占当年流动资产的比例分别为 94.78%、92.22%及 91.41%。

（1）货币资金

报告期内，2014 年末货币资金比 2013 年末增长 759.17 万元，主要原因是 2014 年业务规模继续增长，相应匹配货币资金增多。2015 年末相较 2014 年末货币资金减少 508.40 万元，系为提高公司竞争力，扩大公司规模，2015 年公司购入固定资产支付货币资金规模较 2014 年有所增长。

（2）应收票据

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司应收票据分别为 5,210.38 万元、4,515.62 万元及 2,880.85 万元，占当期营业收入的比例分别为 11.53%、9.55%及 6.20%，报告期内应收票据占营业收入的比例呈现下降趋势。

报告期内，各期末应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	2,486.65	2,696.74	3,659.28
商业承兑汇票	394.20	1,818.88	1,551.10
合 计	2,880.85	4,515.62	5,210.38

以商业承兑汇票方式与公司进行结算的客户主要是玉柴股份、神龙汽车、潍柴动力、中国重汽及其所属公司，该四家公司均为大型企业，公司与其以往交易中从未出现过商业承兑汇票未能承兑的情形。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司已经背书给其他方但尚未到期的前 5 名应收票据情况：

单位：万元

出票单位	出票日	到期日	金额
安徽江淮纳威司达柴油发动机有限公司	2015-08-04	2016-02-04	250.00
合肥百思诺商贸有限公司	2015-09-06	2016-03-06	200.00



福田雷沃国际重工股份有限公司	2015-10-23	2016-04-23	100.00
无锡市天诚汽车销售服务有限公司	2015-10-14	2016-04-14	100.00
浙江左中右电动汽车服务有限公司	2015-09-18	2016-03-18	100.00
合 计	-	-	750.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无未到期已贴现的商业承兑汇票，公司应收票据余额中不存在应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及公司关联方单位的票据，也无因出票人无力履约转为应收账款的情况。

（3）应收账款

发行人主要客户信用期一般为 3-4 个月，且报告期内主要客户信用期政策没有发生变化。发行人主要客户均为长期客户，彼此之间经过多年的磨合，建立了良好的合作关系。在合作过程中，因客户实际情况，少量货款存在信用延期情况，但一般不会超过一个月。综上所述，发行人在报告期内对主要客户的信用政策具有一致性，报告期内既有信用政策得到一贯执行，回款能够得到稳妥保障。

① 期末应收账款余额变动原因分析

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司应收账款账面价值分别为 12,778.86 万元、12,078.37 万元及 13,431.07 万元，占流动资产的比例分别 32.57%、28.50% 及 32.48%，基本保持稳定。报告期内，公司应收账款金额较大，占流动资产的比重较高。

报告期内，应收账款余额与营业收入的变动情况如下：

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31
	金额 (万元)	变化 幅度	金额 (万元)	变化 幅度	金额 (万元)
应收账款余额	14,181.67	11.31%	12,740.53	-5.98%	13,550.33
营业收入	46,497.34	-1.68%	47,293.70	4.64%	45,195.42
应收账款余额/营业收入	30.50%		26.94%		29.98%

报告期内，各年末应收账款占当期营业收入的比例基本保持稳定。

②应收账款账龄分析

报告期内，应收账款账龄如下表：



项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	13,994.18	98.68	12,608.94	98.97	13,383.21	98.77
1-2 年	106.76	0.75	88.28	0.69	61.67	0.46
2-3 年	57.87	0.41	29.19	0.23	13.30	0.09
3 年以上	22.85	0.16	14.13	0.11	92.15	0.68
合 计	14,181.67	100.00	12,740.53	100	13,550.33	100

公司应收账款账龄结构合理，报告期内各期末，账龄在 1 年以内的应收账款比例均在 95%以上，符合公司的信用政策和销售情况，处于正常结算期内。公司客户主要集中在国内外知名主机厂商，这些企业规模较大、信誉良好。鉴于发动机及汽车零部件行业特殊的要求，主机厂与供应商建立供货关系前，双方要经过技术考察、生产能力考察等多个环节，考察时间往往持续 3—5 年。经过长时间的慎重考察和磨合后，双方一旦建立合作，即形成长期稳固的合作关系，主机厂一般都能及时付款，因此公司的应收账款质量良好，回款有保障。

③应收账款余额集中度分析

报告期各期末，公司应收账款中前五大情况如下：

时间	债务人名称	金额 (万元)	占应收账款余额比例 (%)	账龄
2015.12.31	北京福田康明斯发动机有限公司	1,920.41	13.54	1 年以内
	重庆长安汽车股份有限公司	1,588.41	11.20	1 年以内
	美国康明斯公司	957.34	6.75	1 年以内
	奇瑞汽车股份有限公司	795.55	5.61	1 年以内
	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	672.75	4.75	1 年以内
	合 计	5,934.47	41.85	
2014.12.31	重庆长安汽车股份有限公司	1,356.50	10.65	1 年以内
	美国康明斯公司	1,032.25	8.10	1 年以内
	广西玉柴机器股份有限公司	896.65	7.04	1 年以内
	北京福田康明斯发动机有限公司	877.16	6.88	1 年以内
	潍柴（潍坊）备品资源有限公司	746.76	5.86	1 年以内
	合 计	4,909.33	38.53	
2013.12.31	潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司	1,406.44	10.38	1 年以内
	重庆长安汽车股份有限公司	1,096.82	8.09	1 年以内
	广西玉柴机器股份有限公司	1,076.49	7.94	1 年以内



道依茨一汽（大连）柴油机有限公司	890.82	6.57	1 年以内
美国康明斯	823.83	6.09	1 年以内
合计	5,294.40	39.07	

报告期内，前五名应收账款占各年末应收账款余额分别为 39.07%、38.53%及 41.85%，且账龄均在一年以内，主要客户构成基本保持稳定。上述客户均为国内外知名主机厂商，资信等级较高，有着良好的行业声誉和地位，且同公司存在持续、稳定的产品供销关系，应收账款流转正常。

2015 年北京福田康明斯发动机有限公司年末应收账款余额较大，主要系 2015 年北京福田康明斯发动机有限公司下半年该客户对应新型产品，如 436 型、2.8 升模块产品上量生产，导致对应销售额有较大幅度提高。

④应收账款坏账分析

公司应收账款账龄普遍较短，同时公司按照财务谨慎性原则，充分考虑了应收账款的款项性质和收回可能性，计提了相关的坏账准备。

公司与同行业公司账龄分析法下坏账准备的计提比例如下：

股票简称	计提比例（%）					
	1 年以内 (含 1 年)	1-2 年 (含 2 年)	2-3 年 (含 3 年)	3-4 年 (含 4 年)	4-5 年 (含 5 年)	5 年以上
西泵股份	3	10	30	100	100	100
南方轴承	5	10	30	50	80	100
万里扬	5	10	30	50	100	100
龙生股份	5	10	30	100	100	100
登云股份	5	10	30	50	70	100
本公司	5	10	30	100	100	100

注：西泵股份账龄 6 个月内应收账款按 1%计提坏账准备

公司坏账政策与同行业公司采用的政策基本一致，坏账准备计提充分。2013 年末、2014 年末及 2015 年末，坏账准备占应收账款余额的比例分别为 5.69%、5.20% 及 5.29%，显示应收账款账龄结构进一步改善。

（4）预付款项

报告期内，公司预付款项主要是预付的材料采购款和预付的电费。2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司预付款项余额分别为 1,217.25 万元、1,072.16 万元及

1,122.47 万元，占流动资产的比例分别为 3.10%、2.53%及 2.71%，占比较低。

（5）其他应收款

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司其他应收款余额分别为 202.65 万元、214.91 万元及 243.07 万元，其他应收款余额主要是备用金、加油充值卡及骨干技术人员的购房借款等。

（6）存货

报告期内，公司存货账面余额（未扣除跌价准备）情况如下：

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
原材料	3,807.40	25.78	4,117.94	26.86	3,562.18	28.38
周转材料	534.26	3.62	572.05	3.73	509.91	4.06
在产品	1,678.12	11.36	1,863.10	12.15	1,525.21	12.15
库存商品	8,749.41	59.24	8,780.75	57.26	6,954.68	55.41
合 计	14,769.19	100.00	15,333.85	100.00	12,551.98	100

① 原材料

公司原材料主要包括齿轮、内外转子、压铸毛坯、铝锭、生铁、钢材等。2013 年末、2014 年末及 2015 年末，原材料余额分别为 3,562.18 万元、4,117.94 万元及 3,807.40 万元。报告期内，原材料余额与主营业务收入波动保持一致。

A. 发行人原材料中铝锭、生铁、钢材属于大宗商品，齿轮、内外转子、铝材压铸毛坯主要由铝材、钢材加工而成；发行人从供应商采购的刀具、油类是耗用品。主要原材料并非为执行特定销售合同而持有。

B. 主要原材料的价格及其变动趋势

报告期内，发行人主要原材料采购情况如下表：

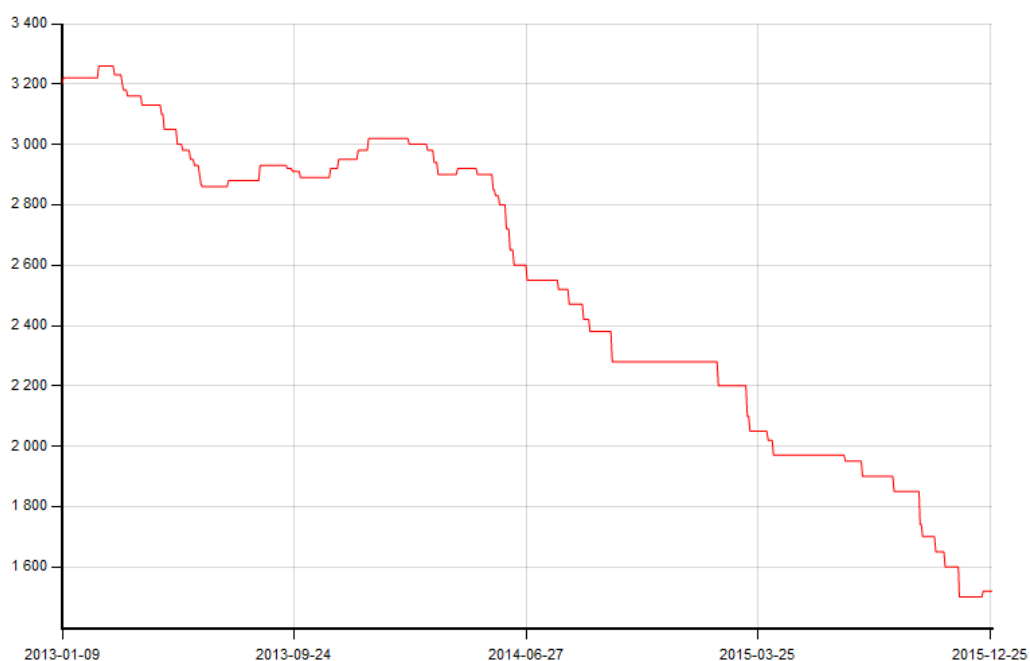
材料名称	2015 年	2014 年	2013 年
生铁（元/吨）	1,760.70	2,345.62	2,541.33
钢材（元/吨）	3,308.26	3,946.79	4,409.05
铝（元/吨）	12,315.89	12,982.10	14,201.57

根据“我的钢铁网”（www.mysteel.com），报告期内主要原材料生铁、钢材、

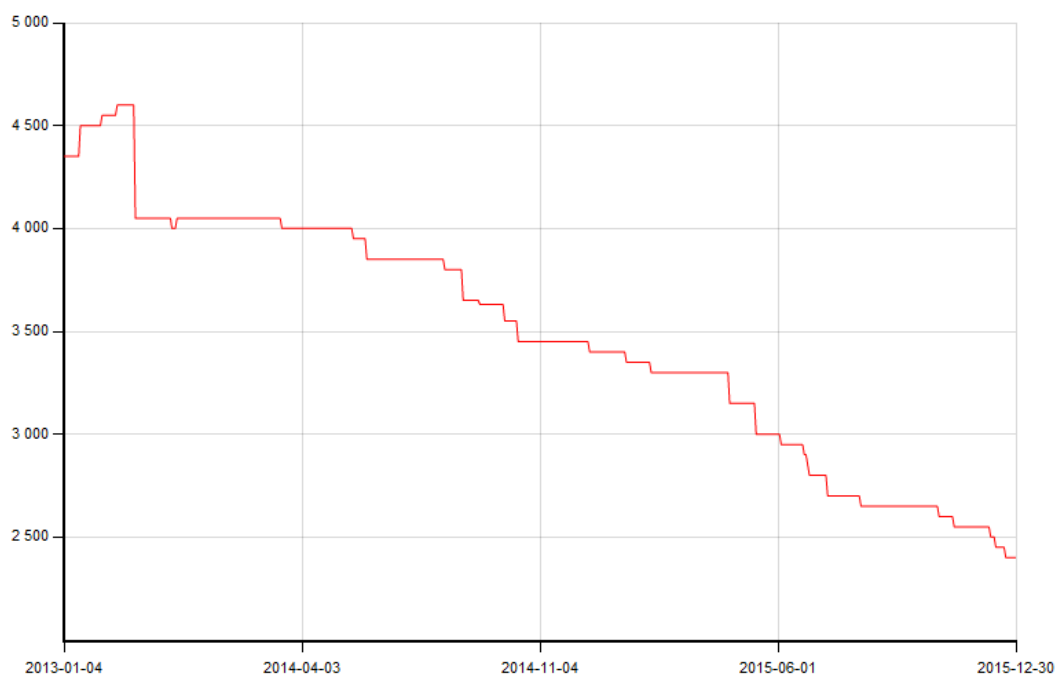


铝价格走势如下：

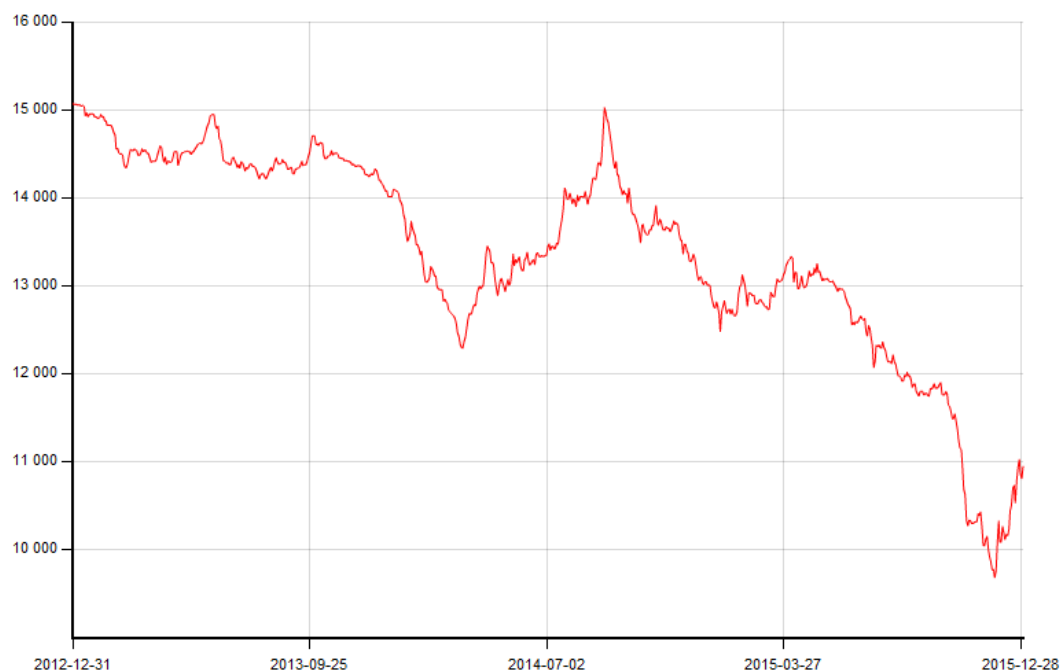
球墨铸铁 Q10-12 价格趋势图



齿轮钢 20CrMnTi ϕ 50 价格趋势图



铝价格趋势图



根据发行人主要原材料采购情况与主要原材料市场价格变动情况的比照，发行人主要原材料的价格及其变动趋势与市场上相同或相近原材料的价格及其走势相比不存在明显异常。

C. 原材料与产能、产量、销量的匹配

发行人产能、产量、销量情况详见本文“第六节业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（四）主要产品的产量及销售情况”。现对发行人报告期内投入产出比进行分析。

报告期内发行人主要原材料耗用量与主要产品机油泵产量的比较如下表：

各年度主材耗用情况

原材料类别	2015 年度	2014 年度	2013 年度
齿轮（个）	3,563,173	4,709,527	4,627,071
内外转子（个）	5,001,185	4,782,904	4,192,886
铝材压铸（个）	3,781,137	3,757,070	3,109,437
铝锭（公斤）	1,962,058.90	1,769,022.00	1,192,001.70
生铁（公斤）	4,115,120.00	5,605,402.00	5,507,040.00
钢材（公斤）	1,670,931.66	1,926,652.32	1,720,004.96



刀具（把）	282,818	307,799	221,161
油类（公斤）	247,677.49	315,811.72	269,052.25
生铁铸件（个）	90,299	118,340	10,204

注：齿轮包括齿轮成品与齿轮毛坯，铝材压铸包括外购部分与自制部分

各年度主要产品产量情况

单位：件

产品类别	2015 年度	2014 年度	2013 年度
汽油机机油泵	1,621,389.00	1,525,764.00	1,195,904.00
柴油机机油泵	1,576,293.00	1,833,659.00	1,863,023.00
输油泵	50,038.00	57,291.50	32,056.25
水泵	43,154.00	50,853.00	58,039.00
其他配件	224,580.00	167,290.00	179,377.00
总产量	3,515,454.00	3,634,857.50	3,328,399.25

投入产出对比分析

指标名称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
齿轮+转子与总产量对比情况（扣除其他配件和输油泵）	2.64	2.78	2.83
铝材压铸与汽油机机油泵产量对比	2.33	2.46	2.60
生铁与总产量对比（剔除汽油机机油泵及其他配件）	2.46	2.89	2.82
刀具与总产量对比	0.08	0.08	0.07
油类与总产量对比	0.07	0.09	0.08
钢材与总产量对比	0.48	0.53	0.52

注：输油泵泵体泵盖等配件以一定比例折算计入输油泵数量

发行人汽油机机油泵主要耗材为铝，其他产品主要耗材为生铁。齿轮与转子主要用于除配件与输油泵以外的其他泵类产品，齿轮数量包括齿轮与齿轮毛坯，且不同型号齿轮价格差异较大。刀具、油类和钢材穿插于整个生产流程中。根据以上情况，我们采用上表所列的投入产出对比分析方法。

齿轮和转子之和与总产量（扣除其他配件和输油泵）的比例在报告期内基本保持稳定，略有波动。波动的原因在于每种产品所消耗的齿轮和转子数在 1 个到 4 个不等，不同年份产品结构发生变化，就会导致齿轮和转子之和与总产量的比略

有波动。

铝材压铸与汽油机油泵产量的比例在报告期内呈现下降趋势。原因在于在 2013 年之前，发行人以小型压铸车间压制铝材，2013 年嘉力子公司大规模生产铝材压铸，专门负责压铸工艺为发行人提供铝材压铸，铝材压铸工艺不断完善，铝材压铸质量提高，成品耗材比下降。2015 年较 2014 年该比例有一定幅度的下降，系公司为韩国双龙提供配件的发动机已于 2015 年停产，该停产发动机需额外配套铝制吸油管，其停产后，铝制吸油管生产销售数量有较大幅度下降，进而减少了铝材消耗。

生铁与总产量（扣除汽油机油泵和其他配件）的比例报告期内总体保持稳定，2015 年有所下降原因在于 2015 年开始实施产品轻量化，一些柴油机机油泵产品中的部分部件以铝替换生铁作为主要耗材。

刀具、油类、钢材与总产量的比例在报告期内基本保持稳定。钢材与总产量比例有所下降，系公司以直接采购的方式获取部分轴，减少了钢材的消耗。

② 周转材料

周转材料主要是五金、刀具、砂轮等，占存货余额比例较小。

③ 在产品

公司在产品主要包括仍在加工或装配过程中的泵体、泵盖、转子、泄压阀等，各期末在产品余额主要受当期生产计划和销售计划的影响有所波动。

④ 库存商品

公司库存商品占存货的比例较高，2013 年末、2014 年末及 2015 年末，库存商品账面余额分别为 6,954.68 万元、8,780.75 万元及 8,749.41 万元，所占存货比例分别为 55.41%、57.26%及 59.24%。库存商品余额较大主要是因为目前在发动机及汽车零部件行业，主机厂客户一般采取“零库存”或“及时供货”的供应链管理模式，要求其供应商按照计划订单生产商品并仓储在指定仓库，以保证其能够随时提货，因此发动机泵类行业的企业都会形成一定规模的库存商品。

公司库存商品主要为柴油机油泵、汽油机油泵等泵类产品。公司泵类产品主要为主机厂生产，销售合同一般一年一签，具体执行按照订单进行。销售部门根

据销售合同和订单制定销售计划，生产部门根据销售计划安排生产，例如公司的主要客户美国康明斯，销售部通过美国康明斯的物流平台，获知连续 12 个月的产品需求计划和下个月的实际订单需求，公司在保持一定安全库存量的基础上安排生产。公司这种“以销定产”的模式一般不会出现大量的滞销产品。

⑤ 存货跌价准备

报告期期末，存货跌价准备情况如下：

项目	期初数 (万元)	本期增加（万元）		本期减少（万元）		期末数 (万元)
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	216.27	64.69	-	143.10	-	137.86
在产品	28.91	11.45	-	28.91	-	11.45
库存商品	229.28	172.28	-	148.50	-	253.06
合计	474.45	248.43	-	320.50	-	402.38

原材料方面，按账面价值与可变现净值孰低进行存货跌价准备测试，根据测试结果公司计提跌价准备。计提存货跌价准备的原因如下：

公司为满足售后质量保证义务和售后市场（AM 市场）需求，报告期内存在一定周转速度较慢的原材料或库存商品，随着时间推移，预计出现其可变现净值低于其账面价值的情况。

公司部分规格型号产品，受产品价格下跌及成本较高影响，存在可变现净值低于其账面价值的情况。

2013 年，公司减速机产品属于新开发产品。生产过程中存在一定的不合格产成品。公司对不能正常维修的，会定期对其进行拆解，拆解过程存在一定的价值损耗，出现其可变现净值低于其账面价值的情况。

（7）其他流动资产

其他流动资产主要是预缴企业所得税和预缴增值税或待抵扣进项税。其他流动资产 2015 年末余额较 2014 年末余额有所增加，2014 年末余额较 2013 年末余额大幅增长，主要系预缴增值税或待抵扣进项税金额增减变动所致。

3、非流动资产及其构成分析

报告期内，各期末非流动资产构成情况如下：



项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
投资性房地产	307.83	0.83	314.98	1.02	322.12	1.18
固定资产	26,474.52	71.75	21,112.82	68.22	19,044.31	69.96
在建工程	5,083.04	13.78	4,474.14	14.46	3,007.69	11.05
无形资产	4,212.74	11.42	4,317.81	13.95	4,456.60	16.37
递延所得税资产	362.07	0.98	385.93	1.25	390.89	1.44
其他非流动资产	456.49	1.24	344.36	1.11	-	-
合 计	36,896.68	100	30,950.04	100	27,221.61	100

报告期内，公司非流动资产规模从 2013 年末的 27,221.61 万元增至 2015 年末的 36,896.68 万元，主要系公司不断投入募投项目所致。固定资产占非流动资产的比例近 70%左右，是公司非流动资产主要组成部分。

(1) 固定资产

报告期内，固定资产构成情况如下：

年度	项目	账面原值 (万元)	累计折旧 (万元)	账面净值 (万元)	净值比例 (%)
2015.12.31	房屋建筑物	10,325.57	1,832.17	8,493.40	32.08
	机器设备	32,865.91	15,461.58	17,404.33	65.74
	运输工具	242.16	164.09	78.07	0.29
	其他设备	1,280.15	781.43	498.72	1.88
	合 计	44,713.79	18,239.27	26,474.52	100.00
2014.12.31	房屋建筑物	6,767.83	1,481.39	5,286.45	25.04
	机器设备	28,321.39	13,142.20	15,179.19	71.90
	运输工具	221.55	140.29	81.27	0.38
	其他设备	1,213.60	647.68	565.92	2.68
	合 计	36,524.37	15,411.55	21,112.82	100
2013.12.31	房屋建筑物	6,337.38	1,240.49	5,096.89	26.76
	机器设备	24,170.42	10,994.69	13,175.74	69.18
	运输工具	234.16	132.37	101.79	0.53
	其他设备	1,184.31	514.41	669.90	3.52
	合 计	31,926.28	12,881.96	19,044.31	100

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具等，均为生产经营所必备的资产，目前使用状况良好。报告期内固定资产逐年有所增长，主要系公司

采购的加工中心等设备、新建的职工宿舍楼等由在建工程转入固定资产所致。

(2) 在建工程

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司在建工程余额分别为 3,007.69 万元、4,474.14 万元及 5,083.04 万元，其中：2014 年末在建工程比 2013 年末增加 1,466.45 万元，主要是“260 万台发动机泵类产品建设项目”持续投入及湘机油泵和衡山齿轮公租房项目建设。2015 年末在建工程比 2014 年末相比增加 608.90 万元，主要系“260 万台发动机泵类产品建设项目”持续投入。

报告期各期在建工程增加减少的具体情况如下：

年度	项目	本期增加 (元)	本期转固 (元)	期末余额 (元)
2015 年度	260 万台发动机泵类产品建设项目	63,103,265.30	55,231,570.31	37,364,191.85
	技术中心建设项目	406,009.40		998,317.09
	湘机油泵公租房项目	10,305,900.84	15,193,263.84	
	衡山齿轮公租房项目	5,934,139.11		8,398,748.12
	零星工程	3,034,037.27	6,269,535.26	4,069,154.19
	合 计	82,783,351.92	76,694,369.41	50,830,411.25
2014 年度	260 万台发动机泵类产品建设项目	33,054,233.66	28,196,814.29	29,492,496.86
	技术中心建设项目	296,153.84		592,307.69
	湘机油泵公租房项目	4,887,363.00		4,887,363.00
	衡山齿轮公租房项目	2,464,609.01		2,464,609.01
	零星工程	5,507,209.20	3,348,220.52	7,304,652.18
	合 计	46,209,568.71	31,545,034.81	44,741,428.74
2013 年度	预付设备工程款	9,344,732.91	14,868,921.37	5,145,663.50
	260 万台发动机泵类产品建设项目	22,992,866.46	3,842,464.97	24,635,077.49
	技术中心建设项目	296,153.85		296,153.85
	嘉力机械职工宿舍	2,784,096.77	3,344,096.77	
	零星工程	1,007,431.87	1,007,431.87	
	合 计	36,425,281.86	23,062,914.98	30,076,894.84

(3) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权。

4、主要资产减值准备提取情况

报告期内，各期末主要资产减值准备计提余额如下：

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
一、坏账准备			
应收账款	750.60	662.16	771.47
其他应收款	26.61	37.81	42.89
二、存货跌价准备	402.38	474.45	222.46
合 计	1,179.59	1,174.42	1,036.82

公司按照企业会计准则及相关会计制度的规定，建立了各项资产减值准备计提制度。其中：

（1）2013 年末、2014 年末及 2015 年末，应收账款计提的坏账准备余额分别为 771.47 万元、662.16 万元及 750.60 万元，分别占当期期末应收账款余额的 5.69%、5.20%及 5.29%。

（2）报告期内公司对存货按账面价值与可变现净值孰低的方法进行了跌价准备测试，计提了存货跌价准备。

公司管理层认为，公司制定了稳健的会计政策，各项资产减值准备计提政策符合企业会计准则等相关规范，主要资产的减值准备提取充分、合理，与公司资产的实际状况相符。

综上所述，通过对公司资产质量与结构的分析，目前公司的资产质量良好，资产结构与公司的业务能力相匹配。

（二）负债主要构成分析

报告期内，各期末负债构成如下：

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债：						
短期借款	10,600.00	25.19	12,000.00	29.94	12,000.00	32.61
应付票据	4,827.60	11.47	4,006.60	10.00	1,623.80	4.41
应付账款	11,000.65	26.15	11,752.10	29.32	11,495.75	31.24



预收款项	205.05	0.49	288.60	0.72	197.78	0.54
应付职工薪酬	636.29	1.51	656.60	1.64	364.18	0.99
应交税费	63.88	0.15	103.08	0.26	263.88	0.72
应付利息	35.03	0.08	39.47	0.10	39.74	0.11
其他应付款	732.88	1.74	463.74	1.16	115.28	0.31
一年内到期的非流动负债	3,400.00	8.08	2,000.00	4.99	2,100.00	5.71
流动负债合计	31,501.39	74.87	31,310.19	78.12	28,200.41	76.64
非流动负债：						
长期借款	7,700.00	18.30	5,600.00	13.97	5,700.00	15.49
长期应付款	44.00	0.10	58.00	0.14	72.00	0.20
专项应付款	1,000.00	2.38	1,000.00	2.50	1,000.00	2.72
预计负债	939.10	2.23	1,267.49	3.16	1,413.72	3.84
递延收益	889.45	2.11	843.27	2.10	411.11	1.12
非流动负债合计	10,572.55	25.13	8,768.76	21.88	8,596.83	23.36
负债合计	42,073.94	100.00	40,078.95	100	36,797.24	100

报告期内，公司负债规模总体保持平稳，呈现小幅波动态势。公司负债主要由流动负债构成，2013 年末、2014 年末及 2015 年末，流动负债占总负债比例分别为 76.64%、78.12%及 74.87%，流动负债占比整体保持稳定。2015 年末流动负债与总负债比有所下降，系长期借款余额较 2014 年末增加 2,100 万元，新增的长期借款主要用于“年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”。

1、流动负债构成及其分析

公司流动负债主要为短期借款和应付账款，2013 年末、2014 年末及 2015 年末，上述两项合计占流动负债的比例分别为 83.32%、75.86%及 68.57%。

（1）短期借款

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司短期借款余额分别为 12,000.00 万元、12,000.00 万元及 10,600.00 万元。公司根据市场状况、经营所需资金量来合理调整短期借款的规模，报告期内，公司短期借款总体上保持稳定。

（2）应付票据

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司应付票据余额分别为 1,623.80 万元、4,006.60 万元及 4,827.60 万元。2014 年以来，公司应付票据金额增加，主要系随着公司采购额的增长，为提高资金使用效率，公司适当提高了以银行承兑汇票方



式与供应商结算采购款的比例。

（3）应付账款

公司应付账款主要是应付原材料采购款、设备购买款、工程建设款等。2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司应付账款分别为 11,495.75 万元、11,752.10 万元及 11,000.65 万元。报告期内应付账款规模总体保持稳定。

（4）预收款项

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司预收款项余额分别为 197.78 万元、288.60 万元及 205.05 万元。公司对部分规模较小、合作时间较短的 AM 市场客户采取预收款方式销售，由于该部分客户的收入占公司销售收入的比例较低，因此预收款项相对较少。

（5）其他应付款

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司其他应付款余额分别为 115.28 万元、463.74 万元及 732.88 万元。报告期内，其他应付款余额持续上升，主要系公司收到衡东县财政局暂借款所致，其中 2014 年末、2015 年末分别为 300 万元、600 万元。

（6）一年内到期的非流动负债

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司一年内到期的非流动负债分别为 2,100 万元、2,000 万元及 3,400 万元，均为一年内到期的银行长期借款。

2、非流动负债构成及其分析

（1）长期借款

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司长期借款的余额分别为 5,700 万元、5,600 万元 7,700 万元。公司借入较大规模长期借款主要系为满足产能扩大及技术改造投入的长期资金需求。2015 年末长期借款余额较 2014 年末增加 2,100 万元，新增的长期借款主要用于“年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”。

（2）长期应付款

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司长期应付款余额分别为 72 万元、58

万元及 44 万元。长期应付款余额均为国债转贷资金。

(3) 专项应付款

专项应付款主要是中央预算内投资补助，根据财政部《中央预算内固定资产投资补助资金财政财务管理暂行办法》（财建[2005]355号）的有关规定，中央预算内投资补助在项目完工验收前在专项应付款核算，完工验收后转入资本公积。

2013 年末、2014 年末及 2015 年末专项应付款余额均为 1,000 万元。其中，100 万元为湖南省上市引导资金；900 万元为公司收到的汽车零部件再制造技术改造项目中中央预算内投资补助。

(4) 预计负债

报告期内，公司预计负债变动情况如下：

单位：元

项目	期初余额	本期支付	本期补计	期末余额
2015 年度	12,674,861.94	4,805,093.10	1,521,267.66	9,391,036.50
2014 年度	14,137,235.01	4,551,927.95	3,089,554.88	12,674,861.94
2013 年度	13,438,810.27	4,635,677.86	5,334,102.60	14,137,235.01

预计负债是公司计提的产品质量保证费。各期末预提的产品质量保证费(含售后三包和质量索赔费用)，系为公司对资产负债表日前已销售的尚在质保期内的产品，以其实现的销售收入和剩余质保时间为基础，以最近三年实际发生的产品质量保证费率（实际支付产品质量保证费与相应期间产品销售收入比率）为预计比例，计算的应付产品质量保证费用最佳估计数。

各期末预计负债对应已售出尚在质保期内的产品类别名称、数量及金额列示如下：

产品名称	2015 年 12 月 31 日预计负债 对应已售出尚在质保期内 产品		2014 年 12 月 31 日预计负债 对应已售出尚在质保期内 产品		2013 年 12 月 31 日预计负债 对应已售出尚在质保期内 产品	
	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
柴油机 机油泵	3,384,181	60,467.38	3,628,187	61,512.66	3,461,246	55,525.89
汽油机 机油泵	2,978,256	22,518.28	2,588,890	20,925.24	2,056,709	16,556.04
输油泵	243,940	1,823.72	350,201	1,181.29	281,034	719.82



水泵	87,521	2,401.11	96,613	2,996.25	81,595	2,755.58
其他	356,717	2,290.98	349,868	1,118.38	345,126	884.71
合计	7,050,615	89,501.47	7,013,759	87,733.82	6,225,710	76,442.04

根据国家相关三包法规规定，公司需要对已销售的尚在质保期内的产品承担包修、包换、包退以及由于零配件质量问题造成的主机损耗的赔偿责任和义务，上述产品质量保证义务属于企业过去事项导致的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出企业（从销售的单个产品来看，产生质量保证义务支出的可能性存在较大的不确定性，但从持续销售的多个产品来看，产品质量保证义务很可能导致经济利益流出企业），产品质量保证的现时义务能够合理估计。因此，公司预提了产品质量保证费。

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司预计负债余额分别为 1,413.72 万元、1,267.49 万元及 939.10 万元。2015 年末较 2014 年末和 2013 年末余额有所下降，主要系公司期末应付产品质量保证费最佳估计数一贯是以公司过去三年的平均实际产品质量保证费率为基础确定，即 2015 年末应付产品质量保证费是以 2013—2015 年平均实际产品质量保证费率为基础，因 2013—2015 年较 2011—2012 年实际发生的产品质量保证费有所下降，导致 2015 年末应付产品质量保证费有所下降。

而 2013—2015 年较 2011—2012 年实际发生的产品质量保证费（2011 年为 763.55 万元、2012 年为 808.14 万元）下降的主要原因系：公司最近几年推行精益生产管理，提高了产品质量管理，降低了质量索赔事项发生的频率；同时，公司完善了三包和质量索赔流程，针对客户提出的质量索赔事项分析其发生质量问题的原因，归属于供应商产品质量问题的情况继而向供应商索赔，相应降低了公司实际承担的质量索赔费用。

（5）递延收益

递延收益为收到的政府补助。2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司递延收益余额分别为 411.11 万元、843.27 万元及 889.45 万元，各年末余额变化主要是递延收益正常摊销与新增确认递延收益的政府补助所致。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司收到的确认为递延收益的政府补助都是与资产相关，具体情况如下：



项目	补助文件	期末余额 (万元)
出口 6BT、4BT 电动机用增流机油泵研制开发项目	衡阳市财政局、衡阳市科学技术局衡财企指 [2009] 746 号文	38.79
汽车及发动机配套水泵、燃油泵、输油泵和高品质铸件自动化生产线节能环保节能建设项目	湖南省财政厅、湖南省经济和信息化委员会湘财企指 [2010] 118 号文	91.27
CYRSOR9 发动机配套机油泵研发平台项目	湖南省财政厅湘财外指 [2011] 111 号文	32.47
公租房补助资金	衡房保字 [2012]17 号	196.99
公租房补助资金	衡东县人民政府办公室[2012]77 号文	300.00
公租房补助资金	衡山县人民政府县长会议纪要[2013]6 号	229.92
合 计	-	889.45

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表：

主要财务指标	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率	1.31	1.35	1.39
速动比率	0.86	0.88	0.95
资产负债率（母公司）	51.90%	52.95%	53.36%
主要财务指标	2015 年	2014 年	2013 年
息税折旧摊销前利润（万元）	9,352.30	9,647.36	9,225.85
利息保障倍数（倍）	3.73	4.16	3.88

1、资产负债率分析

由于公司所处行业要求的资本投入较大，同时，报告期内，公司因新厂区建设、设备更新和技术改造等原因，固定资产投资等资本性支出较多，因此，公司保持了适度的举债规模，与公司所处行业的特点与当前业务发展规划相匹配，报告期内相对稳定。

2、流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率的波动较小，波动趋势与公司业务发展规划相匹配。公司流动资产质量良好，短期偿债风险较小。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司合理控制借款规模，尽管受业绩波动的影响，利息保障倍数也呈现一定幅度的波动，但一直保持在合理水平。

报告期内，公司均按期、足额偿还了各银行的借款本金和利息，未发生逾期未清偿借款的情形。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款及存货周转情况如下：

主要财务指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	3.45	3.60	3.82
存货周转率（次）	2.21	2.37	2.57

公司应收账款周转率 2014 年比 2013 年略有下降，主要是应收账款平均余额变动与销售收入增长不同步所致。2015 年比 2014 年略有下降，主要是 2015 年下半年公司对应北京福田康明斯发动机有限公司的新型号产品，如 436 型、2.8 升模块产品上量销售，导致在不超过合同约定信用期的情况下，其年末应收账款余额相对其销售收入比例较高。

报告期内，公司因新产品开发及生产，导致原材料及库存商品增加，存货平均余额上升，进而影响存货周转率。

发行人与同行业上市公司应收账款周转率（次）比较如下表：

可比公司	2015 年	2014 年	2013 年
西泵股份	5.13	5.29	5.05
南方轴承	4.52	5.01	4.91
万里扬	3.41	5.20	5.81
龙生股份	2.96	3.00	2.59
登云股份	2.07	2.47	2.76
平均值	3.62	4.19	4.22
本公司	3.45	3.60	3.82

注：因南方轴承、登云股份、龙生股份 2015 年年度报告尚未公布，故采用了其 2015 年半年报数据。

发行人的应收账款周转率居于中间水平，2013 年、2014 年低于西泵股份等三家同行业样本公司，高于龙生股份、登云股份两家同行业样本公司，2015 年低于西泵股份、南方轴承两家同行业样本公司，高于龙生股份等三家同行业样本公司。从样本数据可知，同行业不同上市公司间应收账款周转率指标存在差异，发行人报告期各期应收账款指标均在正常范围以内，不存在较大异常。



发行人报告期各期应收账款周转率低于西泵股份，是因为西泵股份最近几年产品及客户结构均有比较大的调整，调整后其产品以乘用车水泵和高端排气歧管为主，主要客户由柴油机客户转向汽油机客户，即国内的几大乘用车生产商。发行人最近几年汽油机客户比例有所提升，但从产品结构看，发行人产品仍以柴油机油泵为主，客户也以柴油机客户为主。受最近几年国内工程机械行业不景气影响，主要柴油机厂的回款较慢，应收账款周转率比较低。而乘用车生产商的回款相对较快，周转率要高于柴油机生产商。因此，发行人报告期各期应收账款周转率低于样本公司西泵股份。

综上所述，公司管理层认为，公司应收账款周转率、存货周转率情况符合公司所处行业的特点及公司业务发展的特点，公司经营效率良好。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及其变化原因

报告期内营业收入构成如下：

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	45,637.89	98.15	46,565.49	98.46	44,744.50	99.00
其他业务收入	859.45	1.85	728.22	1.54	450.92	1.00
合计	46,497.34	100	47,293.70	100	45,195.42	100

公司营业收入主要来源于主营业务收入，报告期内，占营业收入的比重均在98%以上，公司主营业务突出。其他业务收入主要为投资性房地产对外出租租金收入和废钢、废铁等废旧物资的处置收入。

1、主营业务收入按类别的分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类如下：

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
柴油机机油泵（万元）	29,482.75	30,984.64	30,528.02
比例（%）	64.60	66.54	68.23
同比增长率（%）	-4.85	1.50	-



汽油机机油泵（万元）	11,268.17	11,250.11	9,675.14
比例（%）	24.69	24.16	21.62
同比增长率（%）	0.16	16.28	-
水泵（万元）	955.70	1,445.41	1,550.84
比例（%）	2.09	3.10	3.47
同比增长率（%）	-33.88	-6.80	-
输油泵（万元）	1,031.53	792.19	389.10
比例（%）	2.26	1.70	0.87
同比增长率（%）	30.21	103.59	-
减速机（万元）	1,250.89	1,451.02	1,806.72
比例（%）	2.74	3.12	4.04
同比增长率（%）	-13.79	-19.69	-
其他配件（万元）	1,648.85	642.13	794.67
比例（%）	3.61	1.38	1.78
同比增长率（%）	156.78	-19.20	-
主营业务收入合计（万元）	45,637.89	46,565.49	44,744.50
同比增长率（%）	-1.99	4.07	-

公司主营业务收入主要来源于柴油机机油泵、汽油机机油泵、输油泵、水泵等泵类产品，报告期内上述泵类产品占主营业务收入的比例均在 93%以上，具体分析如下：

（1）柴油机机油泵

柴油机机油泵是公司的主导产品，公司有着多年的柴油机机油泵生产经验，技术成熟，研发能力强，跟国内外优质主机厂商建立了共同发展、互利互惠的战略伙伴关系，主要客户包括美国康明斯、广西玉柴集团、一汽集团、潍柴控股集团等。

柴油机主要应用于中重型卡车与专用车辆、工程机械、客车等领域，而中重型卡车、工程机械等市场需求与固定资产投资和基础设施建设密切相关。报告期内，公司柴油机机油泵销售总体平稳中略有波动。

①柴油机机油泵内外销情况分析

报告期内，公司柴油机机油泵内外销的情况如下：



年度	内销收入		外销收入		收入合计	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
2015	26,220.46	88.93	3,262.29	11.07	29,482.75	100
2014	26,858.81	86.68	4,125.83	13.32	30,984.64	100
2013	27,166.43	88.99	3,361.60	11.01	30,528.02	100

报告期内，2014 年较 2013 年外销收入的金额有所增长，2015 年则有所下降。内销收入的金额逐年略有下降，但整体保持稳定。公司柴油机机油泵内销和外销比例基本保持稳定。

②柴油机机油泵产品系列分析

由于公司柴油机机油泵应用的领域较广，规格型号多样，同时，还有根据客户需求定制、非标准化的特点，因此，各品种产品价格差异较大。

报告期内，不同价位柴油机机油泵的销售分布情况如下：

年度	单价区间（元/台）	销售金额（万元）	销售占比（%）
2015 年度	100 以下	3,544.64	12.02
	100-200	9,753.51	33.08
	200-300	6,218.52	21.09
	300 以上	9,966.08	33.80
	合计	29,482.75	100
2014 年度	100 以下	3,712.00	11.98
	100-200	10,883.67	35.12
	200-300	7,174.93	23.16
	300 以上	9,214.04	29.74
	合计	30,984.64	100
2013 年度	100 以下	4,263.34	13.97
	100-200	11,403.78	37.36
	200-300	6,881.24	22.54
	300 以上	7,979.67	26.14
	合计	30,528.03	100

总体而言，中、重型柴油机机油泵的单价较高，其产品附加值也相对较高。报告期内，公司不断加大对高端市场的开拓力度，单价 200 元以上柴油机机油泵的销售占比从 2013 年 48.68%提高至 2015 年的 54.89%。



(2) 汽油机油泵

公司的发动机泵类产品主要用在轿车等乘用车领域，最近几年，受消费强劲增长的拉动，国内乘用车市场发展迅速，同时，随着国内自主品牌轿车的发展，汽油机油泵的需求随之扩大。公司抓住时机，经过几年的市场培育和新产品开发，汽油机油泵的竞争优势逐步显现，客户数量与销售额持续增长，目前主要客户有重庆长安汽车股份有限公司、奇瑞汽车股份有限公司等。

报告期内，汽油机油泵销售情况如下：

年度	内销收入		外销收入		合计	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
2015	10,932.55	97.02	335.62	2.98	11,268.17	100
2014	10,099.56	89.77	1,150.54	10.23	11,250.10	100
2013	8,657.53	89.48	1,017.60	10.52	9,675.14	100

报告期内，公司汽油机油泵销售收入稳步增长，占主营业务收入的比重也逐年上升。2013年、2014年汽油机油泵内外销的占比保持稳定。2015年汽油机油泵外销收入占比大幅下降，系公司汽油机油泵外销客户韩国双龙一款发动机于2015年停产，其不再需要公司为其提供相应配件所致。

(3) 水泵

年度	内销收入		外销收入		合计	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
2015	686.81	71.87	268.89	28.13	955.70	100
2014	890.70	61.62	554.71	38.38	1,445.41	100
2013	952.59	61.42	598.25	38.58	1,550.84	100

水泵外销主要给美国康明斯，内销主要给西安康明斯。报告期内，水泵整体收入有所下降，主要系与水泵对应康明斯主要发动机系列产品销量下降所致。

(4) 输油泵

年度	内销收入		外销收入		合计	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
2015	833.83	80.83	197.70	19.17	1,031.53	100



2014	410.26	51.79	381.92	48.21	792.18	100
2013	48.90	12.57	340.20	87.43	389.10	100

输油泵外销主要给美国康明斯，内销主要给康明斯燃油系统（武汉）有限公司。报告期内，输油泵收入整体增长系康明斯精加工燃油系统输油泵订单量大幅度增加，内外销比例变化系康明斯业务需求逐渐由美国转移至国内。

2、主营业务收入按区域分析

报告期内，公司内销和外销的金额及比例如下：

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
内销	41,292.55	90.48	40,275.51	86.49	39,262.74	87.75
外销	4,345.34	9.52	6,289.98	13.51	5,481.76	12.25
合计	45,637.89	100.00	46,565.49	100.00	44,744.50	100

报告期内，公司内销、外销比例总体较为稳定，公司销售收入主要来自于内销。2015 年外销占比下降，主要系公司外销汽油机机油泵外销金额下降所致。

在内销方面，主要客户是玉柴股份、一汽集团、上汽集团、重庆长安等知名主机厂。报告期内，内销收入逐年小幅上升，基本保持稳定。

在外销方面，主要客户是美国康明斯和韩国双龙。公司 2004 年开始同美国康明斯接洽，按照美国康明斯供应链对供应商的要求，在技术、生产、物流等环节进行了一系列严格改进，并经过康明斯的层层审核，目前已成为美国康明斯重要的供应商。除美国康明斯外，公司已经同卡特彼勒建立了合作关系，为卡特彼勒在国内的生产基地批量供应水泵，并逐步向卡特彼勒海外工厂供货。

（二）营业成本分析

公司的营业成本由主营业务成本和其他业务成本构成，具体情况如下：

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	32,577.77	97.90	32,478.08	98.22	30,898.42	98.81
其他业务成本	697.66	2.10	589.54	1.78	365.51	1.19
合 计	33,275.42	100	33,067.63	100	31,263.94	100

其他业务成本主要为投资性房地产折旧，以及处置的废钢、废铁等废旧物资的成本。

报告期内，公司主营业务成本构成如下表所示：

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	20,638.53	63.35	21,025.11	64.74	20,610.33	66.70
直接人工	4,074.72	12.51	3,772.84	11.62	3,315.95	10.73
动力费用	1,985.18	6.09	2,093.16	6.44	1,781.09	5.76
制造费用	5,879.35	18.05	5,586.97	17.2	5,191.06	16.81
合 计	32,577.77	100.00	32,478.08	100	30,898.42	100

主营业务成本中直接材料主要为齿轮、内外转子、铝锭、生铁、钢材、铝材压铸毛坯等。

从主营业务成本构成情况看，报告期主营业务成本构成基本保持稳定。直接材料占比逐年略有下降，系报告期内大宗商品价格下降所致。直接人工占比逐年略有上升，系报告期内工人工资呈刚性上涨所致。制造费用占比逐年略有上升，系公司为扩大公司业务规模，增加投入新设备，使折旧相应增加所致。

（三）营业毛利分析

公司主营业务产品毛利及占比如下表：

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
柴油机机油泵	8,996.30	68.88	9,980.40	70.85	9,795.18	70.74
汽油机机油泵	2,732.81	20.92	3,234.03	22.96	3,014.47	21.77
输油泵	240.26	1.84	149.32	1.06	76.86	0.56
水泵	256.88	1.97	394.53	2.80	455.49	3.29
减速机	84.57	0.65	45.60	0.32	121.19	0.88
其他	749.29	5.74	283.53	2.01	382.89	2.77
合 计	13,060.12	100	14,087.40	100	13,846.07	100

公司毛利主要来源于柴油机机油泵与汽油机机油泵，两者合计占比约 90%。报告期内，2014 年公司主营业务毛利较 2013 年有小幅增长。受行业整体状况影响，

2015 年公司主营业务毛利较 2014 年有所下降。

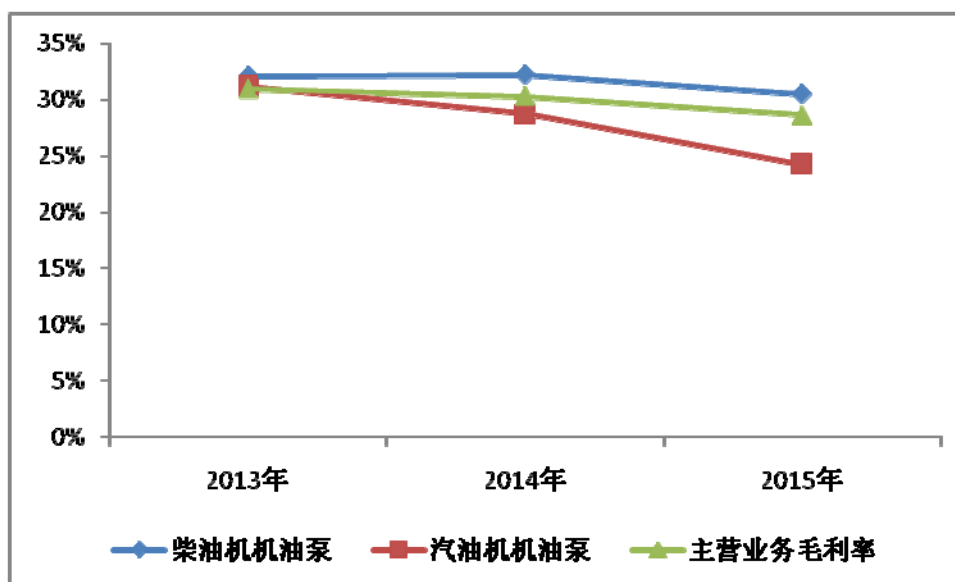
（四）毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下：

产品种类	2015 年度	2014 年度	2013 年度
柴油机机油泵	30.51%	32.21%	32.09%
汽油机机油泵	24.25%	28.75%	31.16%
输油泵	23.29%	18.85%	19.75%
水泵	26.88%	27.30%	29.37%
减速机	6.76%	3.14%	6.71%
其他	45.44%	44.15%	48.18%
主营业务毛利率	28.62%	30.25%	30.94%

报告期内，公司主营业务毛利率变动的主要原因是：一方面报告期内固定资产规模逐年增大，但产能并未同步释放，导致单位固定成本增加，同时，生产工人工资上涨导致单位变动成本增加；另一方面根据汽车零部件行业惯例，对已批量供货的成熟产品或老款产品，下游厂商每年度均要求公司有一定的降价幅度。

其中，报告期内主要产品毛利率变化情况如下图所示：



从图中可知，主营业务的毛利率同柴油机机油泵与汽油机机油泵的毛利率变化趋势基本一致，由于柴油机机油泵与汽油机机油泵的毛利额合计约 90%，该两种产品的毛利率变化决定了公司整体毛利率的变化。

1、分产品的毛利率分析

（1）柴油机机油泵

报告期内，柴油机机油泵毛利率情况如下：

年度	销量（万件）	单位价格（元）	单位成本（元）	毛利率
2015 年度	159.60	184.73	128.36	30.51%
2014 年度	178.82	173.27	117.46	32.21%
2013 年度	184.00	165.92	112.68	32.09%

报告期内，柴油机机油泵的毛利率总体稳定，略有波动：

①2014 年比 2013 年度上升 0.12 个百分点，基本持平。

②2015 年比 2014 年度下降 1.70 个百分点，主要原因如下：

从单位价格，柴油机机油泵平均单价较 2014 年提高 6.61%，主要是由于 2015 年高价位的柴油机机油泵销量增长较快，占比大幅提高，如单价 300 元以上的柴油机机油泵的销售占比从 2014 年 29.74%提高到 2015 年 33.80%，从而提升了柴油机机油泵的平均销售单价。

从单位成本，产品平均成本较上年增长了 9.28%。一方面，尽管原材料价格较 2014 年继续下降，使单位成本有所下降；但另一方面，由于高价位产品销售占比提高，而高价位产品多为中重型柴油机机油泵，所耗原材料较多，平均单位成本随之提高。

综合上述两方面因素影响，由于平均单位成本上升幅度高于平均单位价格的上升幅度，使得 2015 年毛利率较 2014 年下降 1.70 个百分点。

（2）汽油机机油泵

报告期内，汽油机机油泵的毛利率情况如下：

年度	销量（万件）	单位价格（元）	单位成本（元）	毛利率
2015 年度	157.74	71.43	54.11	24.25%
2014 年度	140.08	80.31	57.22	28.75%
2013 年度	118.81	81.44	56.06	31.16%

①2014 年比 2013 年毛利率下降了 2.41 个百分点，主要原因如下：

单位价格方面，应主机厂调价要求，公司 2014 年下调了部分成熟产品的价格，因此平均单位价格下降 1.39%。

单位成本方面，为了应对汽油机机油泵市场需求量大幅增长，增加设备投入组成专线生产导致制造费用增加，因此平均产品成本 2014 年比 2013 年上升 2.07%。

②2015 年比 2014 年毛利率下降了 4.50 个百分点，主要原因如下：

单位价格方面，受产品结构变化影响，2015 年新增客户产品价格较低，同时下调了部分成熟产品的价格，因此平均单位价格较 2014 年下降 11.06%。

单位成本方面，2015 年主要原材料铝锭价格较 2014 年继续有所下降，同时产品结构发生变化，总体使得 2015 年单位成本较 2014 年下降 5.44%。

因此，上述两方面因素综合影响 2015 年汽油机机油泵毛利率比 2014 年下降 4.50 个百分点。

（3）水泵

报告期内水泵毛利率情况如下：

项目	销量（万件）	单位价格（元）	单位成本（元）	毛利率
2015 年度	3.91	244.35	178.67	26.88%
2014 年度	4.84	298.58	217.08	27.30%
2013 年度	4.82	321.72	227.23	29.37%

报告期内，水泵毛利率呈现小幅下降趋势，主要系水泵主要用于商用车及工程机械设备，受产品下游行业状况影响，产品价格不断下调，进而导致水泵毛利率下降。

（4）输油泵

报告期内，输油泵的毛利率情况如下：

项目	销量（万件）	单位价格（元）	单位成本（元）	毛利率
2015 年度	4.81	214.64	164.64	23.29%
2014 年度	5.17	153.22	124.34	18.85%
2013 年度	4.06	95.93	76.98	19.75%

报告期内，公司 2013 年至 2015 年的输油泵单位价格和单位成本均有较大幅

度增加，输油泵毛利率也由 2013 年的 19.75% 增加至 2015 年的 23.29%，系 2013 年开始公司开发了康明斯燃油系统（武汉）有限公司的燃油输油泵精加工项目，实现粗加工向精加工的转型。

2、分区域的毛利分析

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	毛利率	毛利比例	毛利率	毛利比例	毛利率	毛利比例
内销	28.52%	90.18%	30.49%	87.17%	31.53%	87.75%
外销	29.50%	9.82%	28.73%	12.83%	26.77%	12.25%

公司的外销客户主要为美国康明斯、韩国双龙。销售给美国康明斯及其生产基地的产品主要为柴油机机油泵与输油泵，销售给韩国双龙的主要产品为汽油机油泵。外销给美国康明斯及其生产基地的产品以美元定价，外销给韩国双龙的产品以欧元定价。

报告期内，内销毛利率与外销毛利率差异逐年减少，2015 年外销毛利率超过内销毛利率，主要原因分析如下：

报告期内，内外销产品各品种收入构成及对应毛利率情况如下表：

2015 年度

品种	内销明细		外销明细	
	比例（%）	毛利率	比例（%）	毛利率
柴油机机油泵	63.50	30.12%	75.08	33.71%
汽油机机油泵	26.48	24.78%	7.72	7.03%
输油泵	2.02	25.50%	4.55	13.98%
水泵	1.66	28.12%	6.19	23.71%
其他	3.31	49.87%	6.46	23.90%
减速机	3.03	6.76%	-	-
合计	100.00	28.52%	100.00	29.50%

2014 年度

品种	内销明细		外销明细	
	比例（%）	毛利率	比例（%）	毛利率
柴油机机油泵	66.69	32.26%	65.59	31.87%
汽油机机油泵	25.08	29.20%	18.29	24.80%



输油泵	1.02	21.94%	6.07	15.53%
水泵	2.21	28.94%	8.82	24.66%
其他	1.40	48.25%	1.22	14.11%
减速机	3.60	3.14%	-	-
合计	100	30.49%	100	28.73%

2013 年度

品种	内销明细		外销明细	
	比例 (%)	毛利率	比例 (%)	毛利率
柴油机机油泵	69.19	32.41%	61.32	29.44%
汽油机机油泵	22.05	31.84%	18.56	25.32%
输油泵	0.12	36.89%	6.22	17.29%
水泵	2.43	33.10%	10.91	23.44%
其他	1.61	57.32%	2.99	13.07%
减速机	4.60	6.71%	-	-
合计	100	31.53%	100	26.77%

报告期内美元与欧元汇率变动如下：

日期	美元			欧元		
	即期汇率	平均汇率	变动率	即期汇率	平均汇率	变动率
2012 年 12 月 31 日	6.2855	6.2932	-	8.3176	8.2401	-
2013 年 12 月 31 日	6.0969	6.1912	-1.62%	8.4189	8.3683	1.56%
2014 年 12 月 31 日	6.1190	6.1080	-1.34%	7.4556	7.9373	-5.15%
2015 年 12 月 31 日	6.4936	6.3063	3.25%	7.0952	7.2754	-8.34%

经过三年的对比分析可知：

①2013 至 2015 年，内外销毛利率的差异主要系不同毛利率的产品在内外销中所占的比例不同引起。2014 年外销毛利率较 2013 年增加 1.96 个百分点，2015 年外销毛利率较 2014 年增加 0.77 个百分点，系外销中毛利率较高的柴油机机油泵销售占比提高。

②外销产品中，柴油机机油泵主要以美元结算，汽油机机油泵主要以欧元结算。2015 年，汽油机机油泵外销毛利率下降较多，主要是欧元汇率大幅下跌导致。2015 年汽油机机油泵外销主要集中在上半年，欧元对人民币即期汇率由 2014 年 12 月 31 日的 7.4556 贬值至 2015 年 6 月 30 日的 6.8699，下降幅度为-9.76%。2015

年，柴油机机油泵外销毛利率由 2013 年的 29.44% 上升至 2015 年的 33.71%，系人民币对美元贬值，且外销柴油机机油泵主要产品改型，并上调改型后产品价格所致。

③报告期内，内销收入占公司主营业务收入 85% 以上，其毛利率变化趋势及影响因素同公司主要产品柴油机机油泵和汽油机机油泵的变化趋势及相关因素基本一致。

3、同行业毛利率比较

2013—2015 年，与同行业可比上市公司主营业务毛利率比较如下

可比公司	2015 年	2014 年	2013 年
西泵股份	22.81%	21.30%	21.73%
南方轴承	33.32%	33.86%	32.40%
万里扬	28.48%	27.19%	22.20%
龙生股份	25.63%	24.62%	27.31%
登云股份	23.01%	27.86%	32.26%
平均值	26.65%	26.97%	27.18%
本公司	28.62%	30.25%	30.94%

注：因南方轴承、登云股份、龙生股份 2015 年年度报告尚未公布，故采用了其 2015 年半年报数据。

报告期内，公司主营业务毛利率水平与行业可比上市公司的平均水平总体一致。2013 年以来，公司主营业务毛利率高于行业平均水平，主要是 2013 年起公司加大了大功率柴油发动机市场的开拓，高价位的产品占比有较大提升，因此毛利率较行业平均水平高。

发行人与可比公司如西泵股份虽同属汽车零部件行业，但主要产品类别差异较大。发行人主要产品为机油泵，而可比公司西泵股份主要产品为汽车水泵。因此，发行人毛利率整体水平和同行业上市毛利率水平基本一致，但与可比公司有一定差异属于正常情况。

（五）敏感性分析

1、主要产品价格变动对公司净利润影响的敏感性分析

以 2015 年财务数据为基础，在其他因素不发生变化的情况下，假设本公司主营业务各类别产品平均销售价格变动 3%，对发行人净利润影响的敏感性分析如



下：

产品类别	产品平均销售价格变动 3%		
	对净利润的影响数 (万元)	净利润变动率 (%)	敏感系数
柴油机机油泵	751.81	19.32	6.44
汽油机机油泵	287.34	7.38	2.46
水泵	24.37	0.63	0.21
输油泵	26.30	0.68	0.23
减速机	31.90	0.82	0.27

从以上分析可知，柴油机机油泵价格的变动对净利润的影响最大，其次为汽油机机油泵。

2、主要原材料价格变动对公司净利润影响的敏感性分析

公司生产所需的原材料主要包括齿轮、内外转子、生铁铸件毛坯、铝材压铸毛坯、铝锭、生铁、钢材等，2015 年上述主要原材料占主营业务成本的合计占比为 40.74%。

报告期内，公司主要原材料成本占比情况与主要原材料和能源的价格变动情况，详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（五）主要原材料和能源供应及其成本构成”。

以 2015 年财务数据为基础，在其他因素不发生变化的情况下，假设齿轮、内外转子、铝材压铸毛坯、铝锭、生铁、钢材等主要原材料的平均采购价格分别变动 3%，对发行人净利润影响的敏感性分析如下：

主要原材料	平均采购价格变动 3%		
	对净利润的影响数 (万元)	净利润变动率 (%)	敏感系数
齿轮	115.65	2.97	0.99
内外转子	71.87	1.85	0.62
铝材压铸毛坯	13.92	0.36	0.12
铝锭	61.37	1.58	0.53
生铁	20.03	0.51	0.17
钢材	16.45	0.42	0.14

从以上分析可以看出，齿轮的价格变化对公司净利润的敏感系数较大，生铁、

钢材的价格变化对公司净利润的敏感系数较小。

（六）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占当期营业收入比例情况如下：

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 例 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 例 (%)
销售费用	2,246.86	4.83	2,293.35	4.85	2,500.32	5.53
管理费用	4,847.03	10.42	4,781.15	10.11	4,395.95	9.73
财务费用	1,194.29	2.57	1,650.46	3.49	1,815.10	4.02
合计	8,288.18	17.83	8,724.96	18.45	8,711.37	19.27

报告期内，期间费用占营业收入的比例呈下降趋势，系报告期内营业收入呈增长趋势和公司加强各项费用管理所致。

1、销售费用分析

报告期内，各年的销售费用明细如下：

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
物流费用	1,344.74	59.85	1,338.56	58.37	1,413.26	56.52
产品质量保证(含 售后三包和质量 索赔费用)	152.13	6.77	308.96	13.47	533.41	21.33
职工薪酬	338.39	15.06	284.70	12.41	255.36	10.21
差旅费	256.42	11.41	222.36	9.70	146.76	5.87
业务招待费	78.31	3.49	72.64	3.17	85.26	3.41
办公费	22.74	1.01	26.78	1.17	33.82	1.35
其他	54.14	2.41	39.36	1.72	32.45	1.30
合 计	2,246.86	100	2,293.35	100	2,500.32	100

销售费用主要包括物流费用、产品质量保证和职工薪酬等，三项合计占销售费用的比例均在 80%以上。

报告期内，公司销售费用有所波动，销售费用率逐年下降，主要系计提的产品质量保证费下降所致，其具体原因系：公司最近几年推行精益生产管理，提高了产品质量管理，降低了质量索赔事项发生的频率；同时，公司完善了三包和质

量索赔流程，针对客户提出的质量索赔事项分析其发生质量问题的原因，归属于供应商产品质量问题的情况继而向供应商索赔，相应降低了公司实际承担的质量索赔费用。不考虑产品质量保证费的影响，2013 年、2014 年和 2015 年的销售费用率分别为 4.35%、4.20%和 4.51%，基本保持稳定。此外，公司在 2014 年收入增长的同时，物流费用、业务招待费和办公费有所下降，主要系公司改进物流管理，通过专线运输降低成本，同时推行安全库存管理，减少空运发货次数，有效控制了物流费用的增长；同时，公司加强费用及报销流程管理，相应业务招待费和办公费有所下降。

此外，公司职工薪酬逐年增长，主要原因是公司销售人员及售后服务人员的数量有所增加，同时为保持薪资竞争力，对员工薪酬进行了适当调增；公司差旅费逐年增长，主要原因是公司的主机厂客户增加，相应公司配备更多的销售人员，相应差旅费增加。

2、管理费用分析

报告期内，各年的管理费用明细如下：

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
技术开发费	2,119.40	43.73	2,273.77	47.56	1,943.17	44.20
职工薪酬	782.38	16.14	826.35	17.28	772.68	17.58
咨询服务费	306.84	6.33	301.58	6.31	392.20	8.92
办公费	279.90	5.77	317.19	6.63	287.22	6.53
业务招待费	141.62	2.92	158.82	3.32	178.23	4.05
折旧及摊销	277.82	5.73	284.97	5.96	270.22	6.15
费用性税金	466.45	9.62	215.74	4.51	178.10	4.05
汽车费用	157.33	3.25	109.90	2.30	118.32	2.69
财产保险费	39.72	0.82	37.70	0.79	40.22	0.91
差旅费	70.01	1.44	59.13	1.24	52.55	1.20
其他	205.57	4.24	196.00	4.10	163.04	3.71
合 计	4,847.03	100	4,781.15	100	4,395.95	100

公司管理费用主要为技术开发费和职工薪酬，二者占管理费用的比例合计在 60%左右。整体来看，报告期内管理费用的变动同收入的波动基本一致。



报告期内，公司管理费用总体增长，但考虑业务规模增长，管理费用率较为稳定。报告期内，技术开发费总体增长，主要系为满足客户需求、进一步拓展市场，公司加大开发新产品力度，研发投入持续增加。由于纳税标准调整，缴纳的土地使用税和房产税增加，从而导致费用性税金增加

3、财务费用分析

报告期内，公司财务费用的构成项目变化情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	1,345.38	1,668.67	1,743.50
利息收入	-57.56	-31.73	-21.81
汇兑损益	-107.88	-1.21	81.14
其他	14.34	14.73	12.27
合 计	1,194.29	1,650.46	1,815.10

报告期内，财务费用及财务费用率均有所下降，主要系由于银行贷款利率出现了多次下调，导致公司借款利息费用有所下降。此外，由于 2015 年人民币对美元汇率有所下滑，导致出口销售产生的汇兑损益有所增加。

4.与同行业上市公司比较分析

报告期内，公司期间费用率（期间费用/营业收入）与同行业上市公司比较分析如下：

（1）销售费用

公司简称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
南方轴承	3.77%	4.25%	5.43%
西泵股份	3.57%	3.55%	3.74%
登云股份	6.45%	4.91%	4.35%
龙生股份	4.39%	3.94%	4.49%
万里扬	4.76%	5.34%	6.10%
平均值	4.67%	4.40%	4.82%
本公司	4.83%	4.85%	5.53%

注：因南方轴承、登云股份、龙生股份 2015 年年度报告尚未公布，故采用了其 2015 年半年报数据。

公司销售费用率逐年下降，与同行业上市公司波动趋势基本相同，销售费用

率与同行业上市公司差异不大。

（2）管理费用

公司简称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
南方轴承	7.90%	9.34%	8.62%
西泵股份	13.46%	12.77%	13.76%
登云股份	10.83%	11.30%	11.13%
龙生股份	10.83%	10.54%	11.66%
万里扬	8.58%	8.44%	8.77%
平均值	12.18%	10.48%	10.79%
本公司	10.42%	10.11%	9.73%

注：因南方轴承、登云股份、龙生股份 2015 年年度报告尚未公布，故采用了其 2015 年半年报数据。

公司管理费用率总体稳定，与同行业上市公司情况也基本趋同。

（3）财务费用

公司简称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
南方轴承	-1.10%	-1.00%	-1.90%
西泵股份	1.35%	2.36%	2.43%
登云股份	5.70%	4.89%	5.55%
龙生股份	1.05%	0.45%	-0.32%
万里扬	-0.04%	-3.67%	-4.26%
平均值	1.29%	0.61%	0.30%
本公司	2.57%	3.49%	4.02%

注：因南方轴承、登云股份、龙生股份 2015 年年度报告尚未公布，故采用了其 2015 年半年报数据。

公司财务费用率高于同行业上市公司，主要系上述同行业公司均为上市公司，募集资金到位后自有资金相对充足，对外借款规模较少，因此财务费用率相对较小；公司申报期内财务费用率呈逐年下降趋势，与同行业上市公司波动趋势不同，主要系同行业公司考虑投资规模、借款规模以及产品销售规模等不同影响，各公司财务费用率差异较大，与湘机油泵公司可比性不强。

（七）资产减值损失分析

报告期内，资产减值损失情况如下：



单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
坏账损失	94.77	-68.72	200.42
存货跌价损失	248.43	353.43	102.64
合 计	343.20	284.71	303.07

坏账损失变化主要受应收账款余额变动的影响。存货跌价损失分析参见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产主要构成及减值准备提取情况”之“2、流动资产及其构成分析”之“（6）存货”。

（八）营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入明细如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
固定资产处置利得	-	29.25	-
政府补助	174.03	336.05	416.70
无法支付款项	79.67	0.00	28.80
其他	8.31	5.55	6.28
合 计	262.01	370.84	451.78

公司的营业外收入主要是政府补助，包括直接计入当期损益的与收益相关的政府补助和其他通过各年摊销计入当期损益的与资产相关的政府补助。主要项目如下：

项目	营业外收入 (万元)	补助文件
2015 年		
与收益相关的政府补助		
企业扶持发展资金	69.50	衡东县财政局东财预（2015）2 号
扶持创业带动就业引导资金	12.00	衡阳市人民政府办公室衡政办发（2015）43 号
纳税大户奖励	10.00	中共衡东县委衡东县人民政府东发（2015）2 号
全市科学技术奖励	5.00	衡阳市财政局衡财企指（2014）356 号
知识产权奖励资金	5.00	衡阳市科学技术局《衡阳市知识产权试点企业合同书》
中小企业国际市场开拓资金	4.30	湖南省财政厅湘财外指（2014）124 号



衡山科技局专利资助资金	3.16	衡山县人民政府山政发〔2014〕2号
知识产权专项经费	2.80	衡东县科学技术局《关于请求解决知识产权工作专项经费的报告》
专利资助款	1.77	衡阳市科学技术局衡科函〔2015〕20号
企业自主创新成果奖励	1.50	衡阳市财政局衡财企指〔2014〕357号
零星补助	5.18	
与资产相关的政府补助		
递延收益转入	53.82	-
小计	174.03	-

2014 年

与收益相关的政府补助		
省战略性新兴产业科技攻关与重大科技成果转化项目补助资金	200.00	湖南省财政厅、湖南省科学技术厅、湖南省经济和信息化委员会湘财企指[2014]66号
外贸公共服务平台建设资金补助	30.00	湖南省财政厅湘财外指[2013]88号
省级科技计划项目补助资金	20.00	湖南省财政厅、湖南省科学技术厅湘财企指[2014]4号
中国驰名商标奖励资金	15.00	衡阳市财政局衡财企指[2013]367号
衡阳市科学技术进步奖	8.00	衡阳市科学技术进步奖评审委员会衡科奖字[2013]1号
中小企业国际市场开拓资金	4.50	湖南省财政厅湘财外指[2013]150号
专利申请资助专项经费	2.52	湖南省财政厅湘财教指[2014]14号
省科学技术奖励专项经费	2.00	衡阳市财政局衡财教指[2014]108号
衡山科技局科技进步奖金	1.00	衡山县科学技术局山科字[2014]28号
零星补助	0.95	-
与资产相关的政府补助		
递延收益转入	52.08	-
小计	336.05	-

2013 年

申报国家技术中心项目奖励资金	100.00	湖南省财政厅、湖南省经济和信息化委员会湘财企指[2013]96号
科技型中小企业技术创新基金	51.40	湖南省财政厅湘财企指[2012]134号，衡山县科学技术局、衡山县财政局山科字[2012]52号、[2013]50号
外贸公共服务平台建设资金补助	50.00	湖南省财政厅湘财外指[2012]87号
中国驰名商标企业奖励资金	50.00	湖南省财政厅湘财企指[2013]93号
加速推进新型工业化奖励资金	37.88	中共衡东县委、衡东县人民政府东发[2013]12号
汽车工程机械产业扩大省内配套奖励资金	20.00	湖南省财政厅、湖南省经济和信息化委员会湘财企指[2013]51号



自主创新成果奖励经费	15.00	衡阳市财政局衡财企指[2013]38 号
特定就业政策补贴	8.00	衡东县劳动和社会保障局东劳社发[2011]56 号
省级进口贴息资金	6.45	湖南省财政厅湘财外指[2013]73 号
专利资助资金	6.25	衡阳市财政局、衡阳市知识产权局衡财教指[2013]484 号
省级科技计划项目补助资金	6.00	湖南省财政厅、湖南省科学技术厅湘财企指[2012]128 号
驰名商标奖励基金	6.00	衡阳市财政局衡财企指[2013]367 号
零星补助	17.35	-
递延收益转入	42.38	-
小计	416.70	-

递延收益摊销转入请参见本节“（二）负债主要构成部分”之“2、非流动负债构成及其分析”。

（九）营业外支出分析

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
固定资产处置损失	10.69	33.22	27.75
捐赠支出	15.60	14.00	15.20
其他	4.01	2.60	-
合 计	30.30	49.82	42.95

报告期内，公司营业外支出均较小。

（十）非经常性损益分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-10.69	-3.97	-27.75
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）	174.03	336.05	416.70
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	14.13	4.03	8.15
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	68.37	-11.05	19.88
小计	245.84	325.06	416.99
减：所得税费用	36.08	47.48	53.01



归属于母公司的非经常性损益净额	209.76	277.58	363.97
净利润	3,892.15	4,500.35	4,296.56
非经常性损益占净利润的比例	5.39%	6.17%	8.47%
扣除非经常性损益后净利润	3,682.39	4,222.77	3,932.59
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,682.39	4,222.77	3,932.59

报告期内，公司的非经常性损益主要是收到的政府补助。公司非经常性损益占净利润的比例较低，对公司经营成果的影响较小。

（十一）公司主要利润指标变动分析

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业毛利	13,221.91	14,226.08	13,931.49
二、营业利润	4,314.02	4,945.99	4,610.74
三、利润总额	4,545.73	5,267.02	5,019.58
四、净利润	3,892.15	4,500.35	4,296.56
五、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,682.39	4,222.77	3,932.59

报告期内，相较 2013 年，2014 年公司主要利润指标都有所增长。2015 年，受行业整体形势影响，公司主要利润指标有所下降。

报告期内利润总额相较营业利润的波动，主要受到营业外收入和支出的影响，尤其是政府补助的影响，详见本节“（八）营业外收入分析”。净利润的影响因素除所得税费用外，同利润总额一致。

（十二）可能影响发行人盈利连续性和稳定性的主要因素

1、国内外经济环境变化

公司主要产品为发动机泵类，主要用于中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等行业，这些行业与国家宏观经济、全社会固定资产投资、基础设施建设的发展密切相关，同时，汽油发动机市场还与社会经济发展水平以及居民的消费能力密切相关，下游行业景气与否对本公司及所处行业影响较大。近年来，国内宏观环境不断变化，发动机行业的发展也呈现波动趋势。如果宏观经济环境朝不利方向发展，将对公司的未来盈利产生不利影响。



2、主要客户市场表现与公司客户结构变化

公司泵类产品适用于柴油发动机市场和汽油发动机市场，销售客户包括国内与国外市场。报告期内，在继续拓展传统柴油发动机市场和国内客户的基础上，公司积极加大了国外客户以及汽油发动机市场的开拓力度，开发卡特彼勒等国外客户，并与国内部分自主品牌汽车厂商建立了稳定合作关系。

近年来，国内主要自主品牌汽车厂商纷纷开始转型升级之路，随着自主品牌企业逐步完善管理体系、提升技术水平、树立品牌形象，抓住消费升级到市场机遇走出适合自身的未来发展道路，如果公司能抓住机遇密切与上述汽车厂商的合作，公司盈利能力也将得到稳定发展。

3、公司技术创新能力

随着下游产品的价格变动，旧款汽车零部件销售价格逐年下降已成为汽车行业的惯例，从而导致产品毛利率下降，影响公司的盈利水平。因此，为了维持产品的利润水平，汽车零部件行业积极主动的参与到主机厂产品更新换代的过程中以加快推出高毛利率的新产品显得十分必要。更重要的是，优秀的技术创新能力能够提高产品技术含量，帮助企业进入到更高端的配套市场领域，以获得更高的利润回报。

本公司始终重视产品技术创新能力的培养，经过多年的发展，公司已掌握了产品生产加工与检测各个环节的一系列核心技术，并且已有多项研发项目正在开展当中，同时公司还与国内主机厂及其他单位开展产品与技术研发合作。未来公司将进一步培养和引进人才，加大研发投入，加快新产品与新技术的开发、应用节奏，保障公司盈利能力的持续稳定。

4、生产设备的生产能力与先进水平

随着我国汽车行业的发展逐步成熟，整车生产企业对供应商产品质量提出了越来越高的要求。而公司产品质量除了依赖于公司的生产技术能力与管理能力水平，与生产设备的先进程度也息息相关。为了提高产品的加工精度与质量的稳定性，公司需要持续对现有生产设备进行更新换代，以提高设备先进水平与生产的自动化程度。

当前，我国汽车产业已进入了发展的关键阶段，随着国内汽车生产企业发展

日益成熟壮大，快速稳定的供应能力与稳定可靠的产品质量在整车厂的供应商选择与评价体系当中占据愈发重要的位置，若公司不能跟随整车厂的发展步伐及时扩大产能、更新生产设备、提高产品质量，以满足整车厂日益发展的要求，将失去发展的机会，甚至逐渐丢失市场份额，被后来者所取代。

本公司作为机械加工企业，其发展离不开充足、先进的生产设备。由于扩大产能、更新设备的资金需求较高，尽管报告期内公司已投入了部分资金购置新设备，但仍然不能完全满足公司的发展需求。因此，公司生产能力能否满足客户的新需求，设备的先进水平能否跟上行业的发展步伐，成为公司能否扩大市场份额，进入高端汽车配套体系，从而提升公司的盈利能力与盈利水平的关键因素。

5、主要原材料价格波动

公司营业成本构成中，直接材料占比在 66%左右，公司主要材料包括齿轮、内外转子、铝锭、生铁、钢材、铝材压铸毛坯等。近年来由于生铁、钢材、铝锭等原材料价格变化较大，可能会对公司今后的盈利状况产生一定的影响。具体分析参见本节中“二、盈利能力分析”之“（五）敏感性分析”之“2、主要原材料价格变动对公司净利润影响的敏感性分析”。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	40,155.52	42,834.93	34,907.57
经营活动现金流出小计	32,298.14	36,627.21	27,052.63
经营活动产生的现金流量净额	7,857.38	6,207.71	7,854.94
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	614.13	529.64	198.02
投资活动现金流出小计	10,069.85	6,568.28	4,233.82
投资活动产生的现金流量净额	-9,455.72	-6,038.64	-4,035.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	28,603.38	18,300.00	17,330.00
筹资活动现金流出小计	27,999.17	18,785.10	19,350.32
筹资活动产生的现金流量净额	604.21	-485.10	-2,020.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	107.88	1.21	-81.14

五、现金及现金等价物净增加额	-886.26	-314.82	1,717.68
加：期初现金及现金等价物余额	6,060.26	6,375.08	4,657.39
六、期末现金及现金等价物余额	5,174.00	6,060.26	6,375.08

（一）经营活动现金流分析

经营活动的现金流量净额与净利润比较如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	7,857.38	6,207.71	7,854.94
净利润	3,892.15	4,500.35	4,296.56
差额（经营活动现金流量净额与净利润的差额）	3,965.23	1,707.36	3,558.38

报告期内，公司的经营活动现金流较好，2013-2015 年经营活动产生的现金流量净额均高于净利润。

（二）投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流出金额较大，主要是公司为了扩大产能、提升竞争实力，增加募投项目投入、新建了职工宿舍楼等建筑物。

（三）筹资活动现金流分析

2013 年度筹资活动产生现金净流出 2,020.32 万元，主要是因为支付股利和利息。2014 年筹资活动现金净流出 485.10 万元，主要是因为支付股利。2015 年筹资活动现金净流入 604.21 万元，主要由于收回借款获得现金数量较大。

四、重大资本性支出情况分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司以现金支付的重大资本性支出如下表所示：

报告期	重大资本性支出项目	金额（万元）
2015 年	厂房、建筑等修筑	1,927.40
	机器设备采购	7,137.45
	土地使用权	-
2014 年	厂房、建筑等修筑	1,680.79



2013 年	机器设备采购	4,647.49
	土地使用权	240.00
	厂房、建筑等修筑	219.00
	机器设备采购	3,882.55
	土地使用权	132.27

公司的资本性支出主要用于扩建生产线和购买固定资产等，上述资本性支出为公司生产效率的提升、业务结构的优化、核心竞争能力的提高和未来持续发展奠定了基础。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至目前，公司未来可预见的重大资本性支出主要系用于本次发行股票募集资金拟投资的两个项目，项目投资总额为 2.39 亿元。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划继续投入，具体情况详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”。

五、或有事项和其他重大事项对发行人的影响

（一）担保事项

公司除对子公司外，无对外担保事项。

（二）抵押事项和其他重要事项

有关抵押事项和其他重要事项，详见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“十二、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项”。

公司资产质量优良，盈利能力强，经营活动现金流充沛，因不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能性很小，有关资产抵押事项不会对公司生产经营产生实质性不利影响。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司主要优势和困难

1、主要优势

（1）技术和产品优势。本公司是行业内最早实现与主机厂同步设计开发的企业之一，目前已具备为美国康明斯、卡特彼勒等全球知名发动机制造商同步设计



配套产品的能力。近 10 多年来，公司为国内外主机厂开发 200 多种发动机泵类产品，新产品开发能力进入国际先进行列。

(2) 客户资源优势。本公司已成为玉柴股份、潍柴动力、东风康明斯、中国重汽、一汽锡柴、大柴道依茨、上柴股份、洛阳第一拖拉机、神龙汽车、上海汽车等我国主要柴油主机厂的战略供应商，近十几年来合伙关系相当稳固。同时，公司进入美国康明斯、卡特彼勒等国际巨头的全球供应体系。

(3) 公司主要产品涉及卡车、客车、特种车辆、工程机械、乘用车等多个类别，产品的多样性有利于公司分散市场风险，减少因单一产品销售价格或原材料采购价格波动而给公司业绩稳定性带来的不利影响。

2、主要困难

(1) 综合成本上涨等多种因素对行业经营成本带来压力

近年来，劳动力、能源、物流运输等成本大幅上升，而原材料价格则大幅波动，国内制造业的经营成本上升明显，再加上上游整车或主机厂、外资企业等重要客户具备较强的议价能力，公司成本转嫁能力有限，都对公司的经营成本带来较大压力。

(2) 报告期内公司在购置生产设备、新产品新技术的开发活动上仍保持了大规模的资金投入，导致公司对资金的需求始终较为迫切。而公司在快速发展所需的资金筹措方面面临渠道单一的困难，完全依靠公司自身积累和银行借款，将会严重制约本公司的发展，加大经营风险。

(二) 未来趋势分析

1、行业发展状况的影响

发动机及其泵类行业的需求与下游行业的发展紧密相联，中重型卡车与专用车辆、客车、工程机械、发电机组、船舶动力等柴油发动机主要应用领域，以及乘用车等汽油发动机主要应用领域，其 OEM 终端市场发展决定了本行业的主要市场需求，同时 AM 市场也具有相当的需求。

柴油发动机市场与宏观经济环境联系密切，尽管报告期内受国内外经济环境波动影响，柴油发动机市场的需求有较大波动，但从长期趋势看，随着国家“稳

增长、调结构”和城镇化战略的实施，预计未来几年全社会固定资产投资仍将保持较高的水平，中重型卡车、工程机械等行业将迎来新的发展机会。

随着经济的发展和人们收入水平的日益提高，对乘用车需求的仍将保持旺盛的增长势头，因此，汽油发动机市场需求也将稳步增长。

2、募集资金的影响

公司本次公开发行股票并成功上市，公司将一举突破制约公司发展的瓶颈，进一步扩大产品市场份额，提高公司整体竞争实力。预计未来几年，本公司财务状况、盈利能力将随着募投项目的逐步实施和投产而持续改善，有利于增强公司整体竞争实力，提升公司在行业中的优势地位。

七、公司未来的分红回报分析

（一）股利分配的一般政策

本公司的股利分配遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数额分配股利。发行前后，股利分配同股同利的原则不变。在每个会计年度结束后六个月内，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施。

（二）公司最近三年股利分配情况

分配时间	分配方案	批准的股东大会
2013 年 5 月	派现 910.35 万元（含税）	2012 年度股东大会
2014 年 4 月	派现 910.35 万元（含税）	2013 年度股东大会
2015 年 3 月	派现 971.04 万元（含税）	2014 年度股东大会
2016 年 2 月	派现 910.35 万元（含税）	2015 年度股东大会

（三）公司未来三年分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的合理回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定了《公司股东未来分红回报规划》并经公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过，具体要点如下：

1、股东回报规划制定考虑因素



公司在制定股东回报规划时应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司所处行业特点、经营情况、发展规划，股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对公司利润分配作出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定机制

公司董事会在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，并结合股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，制订年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并符合法律、行政法规及《公司章程（草案）》等相关规定。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、公司发行上市后三年的股东回报规划

公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，公司具备现金分红条件时，应当积极采取现金方式分配股利，公司在发行上市后三年内，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的20%。

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素区分情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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



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

公司在利润分配具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

(四) 上市后公司分红政策的可行性和持续性分析

公司在本规划中明确了每年以现金形式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的 20%。该等分红安排符合公司的经营现状和发展规划，具有可行性与持续性：

1、稳定的经营业绩

公司主营业务不断壮大、持续盈利能力较强。报告期各期公司经营业绩比较稳定，2013 年、2014 年及 2015 年公司主营业务收入分别为 44,744.50 万元、46,565.49 万元和 45,637.89 万元，净利润分别为 4,296.56 万元、4,500.35 万元和 3,892.15 万元。未来随着公司本次募投项目的投产，公司的产销规模将进一步扩大。公司报告期内稳定的经营业绩和营业收入、净利润的增长预期为股东未来分红回报的持续性提供了强有力的支撑。

2、稳定的经营状况

根据目前经营状况和未来发展规划，公司未来经营模式不会发生重大变化，未来三年，公司除本次募投项目及已披露的重大资本性支出外，无可预见的其他重大资本性支出计划。2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司资产负债率分别为 53.36%、52.95%和 51.90 %，资产负债率稳定合理。公司银行授信额度较高，生产经营较为稳健，通过日常积累、信贷支持以及本次募集资金可以获得未来发展所需的资金。上述公司的经营实际情况保障了上市后股东分红回报规划的可持续性。

3、良好的现金流情况

2013 年、2014 年及 2015 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,854.94 万元、6,207.71 万元和 7,857.38 万元，公司经营性现金流情况良好。随着本次募投项目的实施预计公司盈利水平和经营活动现金流入均将进一步得以提高，为股东

创造更多的利益。公司良好的现金流情况为股东分红回报规划提供了保障。

八、发行股票摊薄即期回报的影响

公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并就公司本次发行摊薄即期回报的情况、本次发行的必要性与合理性、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况、相关风险提示、以及公司拟采取何种措施以保证此次募集资金有效使用、防范即期回报被摊薄的情况总结如下：

（一）本次发行募集资金到位后对公司即期回报的影响

项目指标	2016 年 (发行后)	2016 年 (发行前)	2015 年
总股本（万股）	8,092.00	6,069.00	6,069.00
归属母公司所有者权益（万元）	68,996.64	40,061.01	36,168.86
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润（万元）	3,682.39	3,682.39	3,682.39
每股净资产（不含少数股东权益）（元/股）	8.53	6.60	5.96
基本每股收益（扣除非经常性损益后）（元/股）	0.52	0.61	0.61
稀释每股收益（扣除非经常性损益后）（元/股）	0.52	0.61	0.61
净资产收益率（扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的加权平均净资产收益率）（%）	7.00%	9.66%	10.76%

关于上述测算的前提假设及相关说明如下：

1、假设本次公开发行股票数量为 2,023 万股，募集资金总额为 28,935.63 万元，募集资金于 2016 年 6 月末全部到位。

2、假设公司 2016 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润与 2015 年持平。

3、宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化；

4、测算不考虑募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等产生影响。不考虑分红等因素对测算的影响。

以上假设分析仅作为测算本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标影响之用，并不构成公司的盈利预测。投资者不应据此进行投资决策。投资者据



此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（二）本次发行股票摊薄即期回报的特别风险提示

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将大幅增加，股本总额亦相应增加。本次募集资金到位后，公司将合理使用募集资金，但由于募集资金投资项目效益的产生尚需一定时间，因此，即期回报（基本每股收益和稀释每股收益等财务指标）存在被摊薄的风险。

（三）本次融资的必要性与合理性

本次融资将用于年产 260 万台发动机泵类产品建设项目、技术中心建设项目和补充流动资金。年产 260 万台发动机泵类产品建设项目是贯彻落实“十二五”规划，承担节能环保、低碳经济使命的需要；实现技术产业化，满足市场需求，进一步巩固现有技术和产品优势的需要；中重大马力泵类产品更新换代和战略升级的需要；提高配套能力，以更好地为国际知名发动机、整车及工程机械制造企业服务的需要是推动自主品牌乘用车用机油泵专业化生产的需要；是实现规模化生产、提高经济效益的需要。技术中心项目建设是贯彻“十二五”规划的需要；募集资金投资项目提供技术服务的需要；进一步提高研发能力和技术实力，提升核心竞争力的需要；进一步加强基础研究的需要；产业延伸过程中满足进一步研发的需要。对流动资金的补充则出于公司业务发展规划和对营运资金的需求。公司的技术优势、人才优势、营销和客户优势、设备水平，保障了募投项目的可行性，使本次融资具备合理性。

关于本次融资的必要性与合理性具体情况详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”之“三、募集资金投资项目介绍”

（四）本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

本次发行募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向，是本公司“紧紧抓住国家大力贯彻节能减排、低碳经济发展战略的有利时机，坚持国内与国外市场、柴油机与汽油机市场同步发展的原则，进一步打破国外公司在变排量机油泵领域的技术垄断，大幅降低机油泵产品能耗；全面进军中重大马力柴油机机油泵市场，对产品进行升级换代并扩大产能；抢占国内汽油机机油泵市场，并带动发



动机水泵、输油泵等相关产品的发展”的企业发展战略重要组成部分。本次发行募集资金投资项目将在本公司现有的采购模式、生产模式和销售模式的基础上由本公司自主实施。

关于本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系具体情况详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”之“二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系”

（五）募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备情况

经过 40 多年的技术积淀，公司培养了一大批高素质的研发人才，建设了高素质的技术团队，现有研发人员 125 人，其中高级工程师 17 人，还有来自中国内燃机工业协会、湖南大学等外聘专家 22 人。公司董事长许仲秋具有近 40 年发动机泵类技术研发经验，曾任中国内燃机工业协会常务理事、协会下属冷却发动机水泵与机油泵分会理事长，全国机油泵行业标准主要起草人，《内燃机工业丛书—内燃机机油泵实用技术》副主编。本次募投项目实施后，公司还将进一步加大对专业人才的外部引进，为项目推进做好准备。

2、技术储备情况

公司及其前身湖南机油泵厂具有发动机泵类行业 40 多年的研发和制造经验，目前已发展成为国内发动机泵类技术的领先者，可变排量、中大马力、模块化等技术居于国内领先水平，部分技术达到国际一流水平。

3、市场储备情况

公司的营销网络覆盖国内约 30 个省、市、自治区，并在美国、意大利、瑞典、德国等国家建立了销售网络，拥有一批稳定的客户和合作伙伴，逐步确立了自身的营销优势，保证了公司销量的快速增长。公司目前已成功地为美国康明斯、美国卡特彼勒、韩国双龙、德国安特优、瑞典斯堪尼亚、意大利依维柯、美国博格华纳、瑞典沃尔沃等国外公司配套，同时为国内玉柴股份、一汽轿车、上海汽车、淮柴动力、上柴股份、江淮汽车、福田汽车等客户提供配套服务。



（六）本次发行摊薄即期回报填补的具体措施

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司拟通过如下措施填补本次发行对即期回报的摊薄：

1、加快募投项目建设运营进度

本次募投项目的前期准备工作已经得到积极开展，本次募集资金到位后，公司将进一步加快募投项目的建设运营进度，尽快实现募投项目预期收益，填补本次发行对即期回报的摊薄。

2、加强日常运行效率

公司将从资金使用效率、人员配置效率、生产安排效率等多方面促进公司日常运行效率，合理使用资金，降低运营成本，节省各项开支，全面有效地控制公司经营和管控风险。

3、保证募集资金有效运用

公司已经根据相关法律法规制定了《募集资金管理办法》，募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户集中管理。公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

4、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。同时，为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，增强现金分红的透明度和可操作性，公司已于 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司股东未来分红回报规划的议案》，建立了健全有效的股东回报机制。公司重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。综上，本次发行完成后，公司将从多方面采取多种措施，提高公司对投资者的回报能力，填补本次发行对即期回报的摊薄，积极保证投资者利益。



（七）公司董事、高级管理人员对于公司本次发行摊薄即期回报作出的承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

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

2、承诺对个人的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。



第十二节 业务发展目标

一、公司上市当年及未来两年的发展计划

（一）总体发展战略

紧紧抓住国家大力贯彻节能减排、低碳经济发展战略的有利时机，坚持国内与国际市场、柴油机与汽油机市场同步发展的原则，依托公司在我国发动机泵类领域的技术、新产品开发优势和行业地位，进一步打破国外公司在变排量机油泵领域的技术垄断，大幅降低泵类产品能耗、提升行业技术水平；进军大马力柴油机机油泵市场，对产品进行升级换代，扩充产能，进一步巩固和扩大公司的领先地位；抢占国内汽油机机油泵市场，并带动发动机水泵、输油泵等相关产品的发展，打造具有国际竞争力的发动机泵类产品制造基地，成为世界一流的发动机泵类供应商。

（二）总体经营目标

根据发展战略，本公司将主要完成下列经营目标：

1、对柴油机机油泵产品进行升级换代，加大对中重大马力柴油机市场的开拓，扩大产能并进一步加强与国内外产业巨头的配套能力。

2、依托公司在柴油机机油泵的技术优势，打破国外公司在变排量机油泵领域的技术垄断；抓住专业化分工的有利趋势，加大对发动机润滑、冷却系统模块化产品等节能环保产品的研发，进一步抢占国内汽油机机油泵市场，进而带动发动机水泵、输油泵等相关产品的发展，形成规模效应。

3、牢牢抓住现有客户和市场，做好配套服务工作，提高顾客满意度，保证产品质量，扩大销售规模，确保公司的行业龙头地位。

（三）发展计划

1、市场开拓计划

（1）继续巩固柴油机机油泵市场的占有率，进一步加强对中重大马力柴油机机油泵市场的开拓和渗透；



(2) 加快发展变排量机油泵产品，同时提高汽油机机油泵市场占有率；

(3) 中远期目标是由机油泵产品占主导，发展为集机油泵、发动机水泵、输油泵等系列化产品于一体，实现泵类产品的全方位覆盖；

2、产品开发计划

(1) 重点开发节能减排产品，包括变排量机油泵、发动机润滑与冷却系统模块化产品等，保持公司在发动机泵类产品节能减排技术上的领先地位；

(2) 加大力度开发中重大马力柴油机机油泵等产品，加大为世界发动机和工程机械巨头的配套能力；适时开发自动变速箱液压泵等产品。

3、新技术研发计划

公司将进一步完善客户导向的技术创新体系，技术创新与市场开发相融合。通过产品升级与实施品牌战略，提升公司的整体形象。通过加大研发与技术投入，形成自主创新的知识产权，最终增强公司的核心竞争力。

(1) 重点加强“企业技术中心”建设

①建设一个适应与发动机及其他动力机械配套的泵类产品多功能技术中心，研发内容涵盖基础研究、研发设计、产品试制、生产工艺及流程优化组合、产品检测试验的全过程。

②努力建成世界一流的泵类产品研发机构，以实现与发动机配套的泵类产品节能、减排、环保、轻量、高效、耐用为目标，稳步提高公司的基础研究及应用开发能力、新产品研发能力、试验能力和试制能力，进一步缩小与国际汽车零部件巨头的技术差距，更好地参与全球一体化的市场竞争。

(2) 在新技术研发方面，主要包括以下几点：

①由单纯的泵类零件设计向发动机润滑、冷却系统模块化设计拓展；

②由单纯的零件设计向零件集成设计拓展；

③由普通发动机水泵向高性价比可控发动机水泵技术的研究拓展；

④由单纯的机械控制技术向电液控制技术拓展。



4、人力资源发展计划

为满足企业未来发展的需要，公司从战略高度对人才队伍建设进行规划，实施系统的人才队伍建设计划。

(1) 加大教育培训工作的力度，加强教育培训工作的针对性，突出重点

结合公司实际开展教育培训工作，以能力开发为重点。对管理岗位进行摸底，结合实际有针对性地开展培训工作，把管理岗位、辅助岗位具备一定条件的人通过培训、培养、锻炼充实到复合型岗位。

(2) 加强两级后备干部队伍建设，多种方式补充专业技术人员

在现有后备干部管理的基础上，进一步加强公司后备干部和中层后备干部队伍的建设。未来几年每年选 5—6 名左右后备干部并举办中层和班组长两级后备干部培训班，使他们在思想政治、经营管理、业务水平、综合能力等各方面成长起来。采用正式录用、技术顾问、聘用等多种方式补充专业技术人员，未来几年逐年补充专业技术人员。

(3) 建立规范的人力资源管理体系

公司将通过 2—3 年时间，渐进性导入并完善招聘管理、培训管理、绩效管理、薪酬管理等人力资源功能模块，持续提高各级人员的积极性、创造力和向心力，建立规范的人力资源管理体系，使公司人力资源管理工作逐步走上制度化的轨道，为公司战略发展目标的实现提供持续的内在动力。

5、未来融资计划

公司将根据生产经营需要，在保证股东尤其是中小股东利益的前提下，灵活地选择各类金融工具，进行直接或间接的融资活动，满足公司可持续发展所需要的资金，实现公司价值最大化。

公司一方面将以本次股票公开发行为契机，利用资本市场直接融资的功能，为公司长远发展提供资金支持，也将视具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式，以保持公司合理的资本结构；另一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，增强公司在资本市场持续融资能力。



二、拟定上述发展计划所依据的假设条件

公司拟定的上述业务发展计划和目标，是在充分考虑到现实条件和未来社会发展变化的情况等因素，基于如下估计和假设作出的：

- 1、公司本次发行能够顺利完成，募集资金投入项目能按计划组织实施并如期完工；
- 2、公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，无其他不可抗拒的因素造成的重大不利影响；
- 3、公司所处行业及市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变；
- 4、公司现有管理层、核心技术人员、主要营销人员继续保持稳定；公司各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不利导致的重大损失；
- 5、公司产品的市场需求、原材料供应无重大的突发性变化，所需原材料及销售的产品价格在合理范围内波动。

三、实施上述发展计划将面临的主要困难

- 1、公司自有资金难以满足上述计划的需要。目前公司规模与同行业国际大公司相比还有较大差距，大规模的生产和技术改造急需大量的资金，尽管公司主营业务在国内同行中具有竞争优势，但依靠自身积累难以满足规模扩张需要，加大银行融资除受自身条件限制外，还将增大经营的压力和风险，因此，急需拓展新的融资渠道。
- 2、本次募集资金到位后公司在较大资金规模运用和经营规模迅速扩大情况下，将在战略规划、营销策略、资源配置、人才储备、内部控制、客户资信认证等方面面临新的挑战。

四、公司业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，根据公司发展战略的要求而制定的，公司现有业务奠定了该发展规划的基础。

增加可变排量机油泵产品线，提升公司机油泵产品产能、丰富公司产品线，迎合国内外节能减排的趋势；加大汽油机机油泵和中重大马力柴油机机油泵产能，



提升为国内自主汽车品牌 and 国外知名发动机及工程机械巨头的供应配套能力。进一步扩大企业技术中心建设，加大科研投入，加强新产品开发能力，使本公司的技术水平和新产品开发能力再上一个台阶，巩固和扩大现有技术优势。同时，项目的实施对于提升我国发动机泵类行业的整体技术水平，促进产业持续、健康、快速发展等方面也具有重要的意义。

上述计划的实施，将扩大公司的生产规模，完善公司的产品结构，满足不断扩大的市场需求，批量生产也将降低生产成本，显著提高企业的经济效益。通过发展计划的实施，推动公司现有业务的发展，提升公司的核心竞争力，从而有效提高公司产品的市场占有率，进一步提高公司在行业内的竞争力。

五、本次募集资金对实现业务目标的作用

若本次股票发行成功，对于公司实现前述目标具有重大意义。主要体现在：

1、募集资金若能顺利到位，将为公司注入可观的、利于长期稳定发展的资金，为实现既定的业务目标提供雄厚的资金支持，对公司总体规划目标的实现和公司的持续快速发展将起到重要作用；

2、通过募集资金投资项目的建设，能够进一步提升公司的自主创新能力和盈利能力，有利于巩固公司在行业中的领先地位，保持公司技术和规模优势，巩固市场竞争地位；

3、为公司建立了通过资本市场融资的通道，丰富了公司的融资渠道，有利于改善公司资本结构，降低财务风险；

4、本次公开发行股票后将有利于扩大企业影响力，树立品牌形象，有利于市场开拓和人才引进，提高公司竞争力，同时公司的经营状况将更为透明，也有利于规范企业管理，有助于法人治理结构的进一步完善。



第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用基本情况

（一）预计募集资金数额

经公司第七届董事会第七次会议及 2012 年第三次临时股东大会通过，并经公司第七届董事会第十二次会议及 2014 年第一次临时股东大会调整批准，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）不超过 2,023 万股，实际募集资金净额将根据询价结果商定的发行价格确定。

（二）募集资金投资项目

本次募集资金扣除发行费用后投资以下三个项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	募集资金使用额 (万元)	项目备案号	环评号
1	年产 260 万台发动机 泵类产品建设项目	21,227.63	21,227.63	衡发改备 [2013] 81 号	湘环评表 [2012] 10 号
2	技术中心建设项目	2,708.00	2,708.00	东发改委备 [2014] 09 号	湘环评表 [2012] 11 号
3	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	-	-
合计		28,935.63	28,935.63	—	—

募集资金到位前，公司根据各项目的实际进度，用自筹资金支付上述项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项。若募集资金不足，则公司将通过自筹资金解决。

本次发行募集资金投资均应用于公司主营业务发动机（或内燃机）系统的关键及重要零部件—泵类产品的研发、制造和销售，符合《国务院办公厅关于加强内燃机工业节能减排的意见》、《中国内燃机工业“十二五”发展规划》等产业政策的规定。本次发行募集资金投向的建设项目均已履行项目备案和项目环评手续，且均在公司已经取得的位于衡阳市衡东县城关镇北正街 69 号的出让地上建设，不涉及新增用地的情况。湖南省机械工业设计研究院（证书编号：工咨甲 12220070031 号）已就上述募投建设项目分别出具了可行性研究报告。

保荐人、发行人律师核查后认为，公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

（三）募集资金使用计划和时间进度

序号	项目名称	第一年 (万元)	第二年 (万元)	第三年 (万元)	合计 (万元)
1	年产 260 万台发动机泵类产品建设项目	9,868.55	9,749.95	1,609.13	21,227.63
2	技术中心建设项目	1,624.80	1,083.20	—	2,708.00
3	补充流动资金	-	-	-	5,000
合计		11,493.35	10,833.15	1,609.13	28,935.63

注：第一年、第二年主要为固定资产投入，预计建设期周期两年。第三年投入为铺底流动资金。

（四）募集资金专项储存制度的建立及执行情况

公司已经根据相关法律法规制定了募集资金管理办法，募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户集中管理。公司将在募集资金到账后一个月以内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，严格按照三方监管协议管理和使用募集资金。

（五）募集资金投资项目可行性及相关性分析

经公司董事会讨论、分析通过，本次发行计划募集资金 28,935.63 万元，投资方向主要用于“年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”、“技术中心建设项目”及扩大产能后相对应的流动资金补充。募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相关情况如下：

生产经营规模方面：报告期内，公司柴油机机油泵产能利用率平均为 79.89%，汽油机机油泵产能利用率平均为 97.15%，发动机水泵产能利用率平均为 101.37%，输油泵产能利用率平均为 72.68%，公司整体产能利用率处于较高水平，其中，公司汽油机机油泵及发动机水泵生产已经远超过设备生产能力，公司产能急需升级。本次募投项目实施后，公司将增加柴油机机油泵、变排量机油泵、汽油机机油泵、冷却发动机水泵共计 260 万台泵类产品的生产能力，能够有效缓解公司现有产能不足的问题；

财务状况方面：公司 2013、2014 及 2015 年年度净利润分别为 4,296.56 万元、4,500.35 万元、3,892.15 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 7,854.94 万元、6,207.71 万元和 7,857.38 万元。

技术水平方面：公司现技术中心 2012 年被评为“国家认定企业技术中心”，下设泵类技术研究所、企校联合研究所、泵类重点实验室、博士工作研究室及新材料、工艺、技术研究室，拥有 152 项发明及实用新型专利并与同济大学、华中科技大学、一汽集团、奥地利 AVL 公司等 26 家高等院校及企业开展过合作项目。本次投资计划扩大产能及相对应的技术水平升级，不仅能够巩固和扩大公司现有的技术优势。同时，对于相应国家“十二五”规划的号召，促进产业持续、健康、快速发展等方面具有重要的意义；

管理能力方面：公司建立健全了包括股东大会、董事会、监事会、管理层等相互制衡的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责。公司根据生产经营需要设置了综合管理部、销售部、技术开发中心、财务部、制造部、质量部、供应采购部、人力资源部、内部审计部、证券部等职能部门，形成了有机统一的整体。

（六）募集资金投资项目实施后同业竞争情况及对公司独立性的影响

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东及实际控制人许仲秋及其关联股东许文慧、刘亚奇除持有本公司股权外，无其他控制的企业。公司本次发行募集资金投资项目实施后，不会产生同业竞争情况。同时，公司本次募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向，并在公司现有的采购模式、生产模式和销售模式的基础上由本公司自主实施，因此，本次发行募集资金投资项目实施后不会对公司的独立性构成影响。

（七）募集资金先期投入情况

为把握市场机遇，尽快推进上述募集资金投资项目的前期建设，自 2012 年起公司已用自有资金对上述两个募投项目进行先期投入。截至 2015 年 12 月末，公司自筹资金对募投项目实际投入金额合计为 12,627.46 万元。本次募集资金到位前公司对拟投资项目使用自筹资金或用银行贷款先期投入，并待募集资金到位后再进行置换。

二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次发行募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向，是本公司“紧紧

抓住国家大力贯彻节能减排、低碳经济发展战略的有利时机，坚持国内与国外市场、柴油机与汽油机市场同步发展的原则，进一步打破国外公司在变排量机油泵领域的技术垄断，大幅降低机油泵产品能耗；全面进军中重大马力柴油机机油泵市场，对产品进行升级换代并扩大产能；抢占国内汽油机机油泵市场，并带动发动机水泵、输油泵等相关产品的发展”的企业发展战略重要组成部分。本次发行募集资金投资项目将在本公司现有的采购模式、生产模式和销售模式的基础上由本公司自主实施。

本次发行募集资金拟投入的“年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”可细分为三部分：一是在现有的柴油机机油泵大批量生产的基础上，提升产品档次并扩充产能，进一步巩固和扩大公司在柴油机机油泵市场中的地位；二是在目前汽油机机油泵市场具有一定市场占有率的基础上，进一步扩大汽油机机油泵产能，积极发展符合国际节能环保趋势的可变排量机油泵；三是带动发动机水泵、输油泵等相关产品的发展。募集资金投资项目达产后将形成年产柴油机机油泵 70 万台、变排量机油泵 60 万台、汽油机机油泵 90 万台、冷却发动机水泵 40 万台，共计 260 万台泵类产品的生产能力。

本次发行募集资金拟投入的“技术中心建设项目”，将使本公司的技术水平和新产品开发能力再上一个台阶，巩固和扩大现有技术优势。同时，项目的实施对于提升我国机油泵行业的整体技术水平，促进产业持续、健康、快速发展等方面具有重要的意义。

通过以上两个项目的实施，公司将进一步提高生产能力、完善产品架构、巩固和保持技术领先优势，增强公司核心竞争力和盈利能力。

公司本次募集资金投向为 260 万台发动机泵类生产和技术中心项目，募投项目实施后公司生产模式不会发生重大变化。主要理由如下：

①募投项目实施前后，公司主要产品不发生重大变化。公司目前主要产品为柴油机机油泵、汽油机机油泵、水泵及输油泵。本次募投项目实施完成后，将新增汽油机机油泵 90 万台、变排量机油泵 60 万台、柴油机机油泵 70 万台、水泵 40 万台。柴油机机油泵、汽油机机油泵为公司目前大批量生产产品；水泵为公司多年小批量生产产品，预计未来 1-2 年进入大批量生产阶段；变排量机油泵尽管为本



次募投项目新增产品，但该产品为汽油机机油泵的升级换代产品，主要用在高档乘用车上，公司已拥有多项发明专利并已于 2015 年进入小批量生产阶段。

②募投项目实施后，主要生产工艺流程及技术不会发生重大变化。公司主要工艺流程为铸造（压铸）-粗加工-精加工-装配总成等，公司按前述主要工艺流程组织车间进行规模化生产，募投项目实施后主要工艺流程基本相同。公司主要生产及研发技术包括 CAD/CAM/CAE、自动铸造、机加工、装配、可变排量机油泵、轻量化、试验等技术，该等技术公司拥有相关专利或者已进入批量应用、试生产阶段，募投项目实施后主要应用技术不会发生重大变化。

③募投项目实施后，原材料、能源供应与外协方式不发生重大变化。公司采购的主要原材料包括生铁、铝锭、钢材等大宗商品和齿轮、内外转子、压铸毛坯等外协件，以及刀具、油类等物品，募投项目实施前后不会发生重大变化，原材料市场供应充足。本次募投项目实施后，公司生产区域供水、供电、供气、环保处理设施等都将进行扩容、改造，水源、电源、气源供应充足。

④募投项目实施后，主要生产区域不发生重大变化。本次募投项目实施地点为公司目前厂区东部地块，与公司现有厂房连成一体，公司已取得募投项目用地的土地使用权证，已完成项目备案和环评备案。

⑤募投项目实施后，劳动用工方式不会发生重大变化。本行业规模化生产需要有大量操作工人，湖南为人口大省，公司所处衡东县人口密集（总人口达 70 多万人），不会出现用工不足的情形。

三、募集资金投资项目介绍

（一）项目建设背景

我国汽车工业经过多年高速发展，产销量已居世界第一，与之相对应的发动机泵类行业也保持了快速发展的态势。“十三五”期间，我国将会继续通过消费政策的拉动，有效扩大国内需求，特别是消费需求，汽车工业有望保持稳定较快的发展速度，汽车产量和消费的持续增长必将对发动机泵类产品的产量增长提出新的需求，在国家大力贯彻节能减排、低碳经济发展战略的大背景下，必然会对发展低耗能和低排放的发动机泵类产品提出更高的要求。

2009 年 11 月 25 日召开的国务院常务会议，明确了到 2020 年中国控制温室气体排放的行动目标，并提出相应的政策措施和行动：中国政府决定到 2020 年全国单位国内生产总值 CO₂ 排放比 2005 年下降 40—45%，并作为约束性指标纳入“十二五”及其后的国民经济和社会发展中长期规划。由于在我国一次能源的消耗结构中，内燃机产品年消耗我国 60% 以上的石油能源，是实施节能减排最具挖潜空间的产品。因此，进一步研发先进的汽油机和柴油机，努力减少燃油消耗和 CO₂ 排放，是实现节能减排目标最有效和最现实的途径。

我国 2011 年制定的《中国内燃机工业“十二五”发展规划》明确提出：在“十二五”期间，内燃机行业重点发展的产品领域包括“发展低耗能、低排放的乘用车和商用车用发动机以及各种代用燃料发动机”、“发展大功率、大扭矩、高可靠性、排放达到国家标准要求的大中型工程机械用柴油机”、“发展为大型船舶配套的低油耗、低排放大功率、中低速柴油机”。

《中国内燃机工业“十二五”发展规划》明确了内燃机行业发展先进设备仪器以及建立健全企业技术研发中心的任务：“发展用于内燃机设计开发、生产制造和检验检测用的各类先进测试设备和仪器”；“加大资金、人才、技术、设备等方面的投入，建立健全企业技术研发中心，加快提升技术创新和产品开发能力，积极开发具有自主知识产权的产品”。

《内燃机行业规范条件》对企业研发投入提出了要求，企业应具有健全的设计研发机构：研发机构专职在岗技术人员不得少于员工总数的 5%。内燃机制造企业研发机构固定资产投资（含研发购买的技术费用）不得少于 1 亿元，燃油系统、增压系统、后处理装置制造企业不少于 5000 万元。企业每年用于产品研发和工艺改进的费用应大于总销售额的 3%；生产制造企业应具有产学研合作机制，产学研人才培养计划，具有省级部门认定的企业技术中心、工程实验室和重点实验室等研发机构，鼓励建立“产、学、研、用”协同创新机制，确保实现自主创新技术和导入新技术渠道的畅通。

面对内燃机行业未来发展的新趋势和新挑战，国内发动机泵类行业必须加大研发力度，提升产品档次，最终实现产品的更新换代，以更好地配套于内燃机行业的新产品，服务于我国节能减排、低碳经济的发展战略；同时，建立健全技术研发中心，提高技术研发的软硬件水平，为行业发展提供产品更新换代的技术支

撑，增加技术储备，促进成果转化等，以提高发动机泵类行业整体的技术水平和研发能力。

（二）年产 260 万台发动机泵类产品建设项目

1、项目建设规模

本项目生产的产品包括柴油机机油泵、变排量机油泵、汽油机机油泵及冷却发动机水泵，达产后将形成年产柴油机机油泵 70 万台、变排量机油泵 60 万台、汽油机机油泵 90 万台、冷却发动机水泵 40 万台，共计 260 万台泵类产品的生产能力。

2、项目建设的必要性

（1）贯彻落实“十二五”规划，承担节能环保、低碳经济使命的需要

本公司作为我国机油泵产销量最大的专业生产企业，是国内发动机泵类技术的领先者，变排量泵研发、中重大马力、模块化应用等技术居于国内领先水平，部分技术达到国际先进行列。作为行业技术领先者，公司自觉承担节能环保、发展低碳经济的历史使命，一方面对现有的机油泵进行深入研究改进，降低能耗，另一方面更要研发出有利于节能减排的变排量机油泵、系统模块化以及电液控制机油泵等新产品，以贯彻落实“十二五”规划，满足市场需求。

本次募集资金投资项目拟投产的变排量机油泵是为改善润滑、降低燃油消耗而采用新技术生产的新产品，目前变排量机油泵技术基本上被欧美公司所垄断。本公司研发的变排量叶片泵，通过改变转子和定子的偏心进行排量控制，采用“中段变量、高速限压”的二级控制策略，达到了较为明显的节约油耗目的，也得到了包括长安汽车在内的诸多国内知名汽车生产厂家的广泛认可。

变排量机油泵投产并全部推广使用后，不仅可打破国外公司在该领域的技术垄断、大大提升我国机油泵行业的技术水平；还将使目前汽车保有量突破 10,000 万辆的汽车使用大国，每年节省燃油超过 30 亿元，为我国节能减排作出较大贡献。因此，实施本次募投项目是贯彻落实内燃机工业“十二五”规划要求，承担节能环保、低碳经济使命的需要。

（2）实现技术产业化，满足市场需求，进一步巩固现有技术和产品优势的需



要

近年来，基于变排量机油泵产品在节能减排方面的明显优势，发动机厂家对变排量机油泵的需求量日益增加，变排量机油泵未来替代定排量机油泵的趋势已基本确立。公司独创的“中段变量、高速限压”的二级控制策略，可实现变排量机油泵可靠性与定量泵相当，但机油泵能耗降低 40%，整车能耗降低 1.5%—3.53%，市场前景广阔。目前，该产品已完成设计、样机试验、可靠性试验和装机试验，进入小批量生产阶段，公司也在可变排量技术方面申请了多项国家发明专利。本次募投项目拟投产变排量机油泵 60 万台，将公司在变排量机油泵方面的研发优势进一步产业化，以满足市场需求，并在中国未来变排量机油泵市场中占据重要市场地位。

公司正在开发的发动机润滑、冷却系统模块化产品，是公司积极响应节能减排政策的战略项目，它涵盖了变排量机油泵、高性价比可控发动机水泵以及模块化三大前沿技术，是发动机泵类行业未来的主要发展方向。目前变排量泵的主要市场是汽油机市场，发动机润滑、冷却系统模块化产品主要包括变排量机油泵和可控发动机水泵两部分，本次募投项目拟增加汽油机机油泵 90 万台、冷却发动机水泵 40 万台的产能。产能扩张一方面可以使公司扩大生产规模，提高经济效益；更重要的是公司在汽油机机油泵市场和冷却发动机水泵市场的开拓，可以培育变排量机油泵和发动机润滑、冷却系统模块化产品的潜在用户，并通过向他们提供产品和服务，及时了解并掌握各客户对产品特性和用途的特殊要求，从而为未来进一步开展变排量机油泵和发动机润滑、冷却系统模块化产品的配套合作打下良好的基础。

（3）中重大马力泵类产品更新换代和战略升级的需要

《中国内燃机工业“十二五”发展规划》明确提出了“发展大功率、大扭矩、高可靠性、排放达到国家标准要求的大中型工程机械用柴油机……”的任务，作为柴油机机油泵行业的领军企业，公司必须瞄准行业的未来发展方向和目标，努力为国家大力发展大中重马力柴油机做好机油泵的相应配套服务工作。

大中重马力柴油发动机机油泵，尤其是大马力柴油机机油泵，由于其结构复杂，材质要求特殊，技术水平和加工精度要求都非常高，因此代表着机油泵的最



高技术和制造水平。公司通过进一步开发和完善大中重马力柴油机机油泵产品，不仅可以进一步提升自身的研发能力，培养开发各类机油泵产品方面的人才，同时可以使国内外重要客户更加认可企业的技术水平和制造能力，进一步提高企业的声誉和品牌形象。

公司虽然是我国大中重马力柴油机机油泵制造方面的传统优势企业，但随着节能减排的要求越来越高，新型发动机对动力性、经济性、节能环保方面的要求也越来越高，与之配套的泵类产品制造方面采用的新技术、新工艺和新材料也越来越多，更新换代的速度不断加快。同时，公司的主要客户如美国康明斯、卡特彼勒都是世界上主要的大马力柴油机发动机和工程机械制造商，他们与公司进行了多年大马力柴油机机油泵、发动机水泵的技术开发合作，对公司大马力产品具有明确的潜在需求。为了应对柴油机机油泵发展的新趋势和新挑战，同时更好地为美国康明斯、卡特彼勒等国际柴油机和工程机械巨头及其他主机厂开展配套服务，公司迫切需要紧跟市场需求，同步设计开发出更高水平的大中重马力柴油机机油泵产品，实现传统大中重马力柴油机机油泵产品的更新换代和战略升级。

本次募投建设项目，安排的新增大马力柴油机机油泵产能 5 万台，虽然批量不大，但由于大马力柴油机机油泵产品价格是普通泵类产品的 3—5 倍，其产值相当于 20 万台普通柴油机机油泵类产品。项目实施后，公司所生产的柴油机泵类产品中，大马力柴油机机油泵比例将进一步提高，不仅为公司产品及技术的更新换代和战略升级迈出了关键的一步，也将进一步巩固公司在柴油机机油泵市场竞争中的优势地位。

（4）提高配套能力，以更好地为国际知名发动机、整车及工程机械制造企业服务的需要

本公司与国际知名的发动机、整车及工程机械制造企业广泛展开合作，产品外销到美国、德国、瑞典等国家，为美国康明斯、美国卡特彼勒、韩国双龙、德国安特优、瑞典斯堪尼亚、意大利依维柯、美国博格华纳、瑞典沃尔沃等世界主要发动机、整车及工程机械制造商提供配套。

近年来，基于过去广泛、深入、成功的合作，上述发动机、整车及工程机械制造商纷纷要求本公司提高泵类产品的配套能力，预计增加的配套需求量累计在

150 万台以上。目前，公司泵类产品的产能利用率已处于相对饱和状态，现有生产能力难以满足国内业务增长以及国际知名发动机、整车及工程机械制造企业提高配套能力的要求，公司必须扩大产能，提高配套能力，以更好地为其提供服务。

（5）是推动自主品牌乘用车用机油泵专业化生产的需要

我国自主品牌的乘用车生产企业在国家政策的大力扶持下，经过 10 多年的努力已取得较快发展，但国内自主品牌乘用车的发动机泵类产品主要由整车企业自主生产，未能实现专业化生产。从国际汽车市场的发展趋势来看，汽油发动机泵类产品的专业化生产将是我国自主品牌乘用车未来发展的重要趋势。因此，加快自主品牌乘用车汽油发动机的关键技术（如高压共轨技术、涡轮增压技术和变排量机油泵等）的开发，并加强汽油发动机关键零部件（如泵类产品）的专业化开发与生产，是我国自主品牌乘用车生产企业进一步发展的必由之路。

2012 年 2 月 24 日，工信部发布了《2012 年度党政机关公务用车选用车型目录》，公开向社会征求意见，进入名单的 412 款公务车全部为国产自主品牌车型，且部分品牌是公司的长期客户。自主品牌乘用车的发展，必将带动公司产品需求量的增长。通过本次募投项目适度提高汽油机机油泵产品的比重，契合了我国提高自主品牌用机油泵配套能力的大趋势，也将使公司在未来的汽油机机油泵专业化生产中处于领先和优势地位，增强我国汽油机机油泵发动机专业化生产的能力。

（6）是实现规模化生产、提高经济效益的需要

发动机泵类行业具有典型的边际成本递减、边际效益递增特征。目前我国发动机泵类行业生产企业多，普遍生产规模小、集中度低，市场竞争力弱。发展国家级的泵类产品制造龙头企业，提高规模化和专业化生产水平是发动机泵类行业发展的必然趋势。本次扩能建设项目实施后，公司的泵类产品年总生产能力将达到近 600 万台，这不仅是规模经济生产的需要，也是提高行业的集中度、提高经济效益和综合竞争力的需要。

3、项目建设的可行性

（1）领先的技术实力是公司能够成功实施募投项目的根本保证

公司及其前身湖南机油泵厂具有发动机泵类行业 40 多年的研发和制造经验，目前已发展成为国内发动机泵类技术的领先者，可变排量、中大马力、模块化等



技术居于国内领先水平，部分技术达到国际一流水平。公司是国内内燃机机油泵行业标准的制定者。公司也是行业内最早实现与主机厂同步设计开发的企业之一，目前已具备为美国康明斯、卡特彼勒等全球主要发动机、整车及工程机械制造商同步设计配套产品的能力。公司产品的性能、使用寿命、环保要求达到了国际先进水平，并获得国内外大型主机厂的“最佳合作奖”、“优秀供应商”等荣誉，在国内及国际同行业具有较高的市场地位。

公司过往发展的成功经验表明，技术创新是公司发展壮大的重要推动力和根本支撑力。本次募集资金投资项目拟投产的泵类产品，是公司在现有产品上的进一步开发和应用，技术完全来源于本公司，公司雄厚的技术实力是能够成功实施募投项目的根本保证。

（2）科技人才优势是公司成功实施本项目的重要保障

经过 40 多年的技术积淀，公司培养了一大批高素质的研发人才，建设了高素质的技术团队，现有研发人员 125 人，其中高级工程师 17 人，还有来自中国内燃机工业协会、湖南大学等外聘专家 22 人。公司董事长许仲秋具有近 40 年发动机泵类技术研发经验，曾任中国内燃机工业协会常务理事、协会下属冷却发动机水泵与机油泵分会理事长，全国机油泵行业标准主要起草人，《内燃机工业丛书—内燃机机油泵实用技术》副主编。

公司与浙江大学、华中科技大学、中南大学、湖南大学、长沙理工大学等院校建立了产学研合作关系，与北汽福田、上汽菲亚特、美国康明斯等知名主机厂建立了企业间技术合作关系。产学研和技术方面的合作，一方面可以使公司和研发人员能够及时了解到市场上最先进、最前沿的技术，从而引领公司未来的产品研发方向；另一方面也可以明确各配套企业的不同风格和要求，培育高素质的研发队伍，以更好地为配套对象服务。

高素质人才培养保证了公司的科技人才优势，增强了公司的技术研发能力：2008 年以来，公司已完成或正在进行中的产学研、企业间技术合作项目超过 30 项，攻克了多项关键性技术难题。截至本招股书签署日，公司目前已获授权发明专利 8 项、实用新型及外观专利共计 144 项，正在申请中发明专利 32 项；积累了丰富的技术成果。科技人才优势是本项目建设成功的重要保障。



（3）营销和客户优势为公司成功实施本项目提供了市场基础

公司的营销网络覆盖国内约 30 个省、市、自治区，并在美国、意大利、瑞典、德国等国家建立了销售网络，拥有一批稳定的客户和合作伙伴，逐步确立了自身的营销优势，保证了公司销量的快速增长。

公司目前已成功地为美国康明斯、美国卡特彼勒、韩国双龙、德国安特优、瑞典斯堪尼亚、意大利依维柯、美国博格华纳、瑞典沃尔沃等国外公司配套，同时为国内玉柴股份、一汽轿车、上海汽车、潍柴动力、上柴股份、江淮汽车、福田汽车等客户提供配套服务。

健全的营销网络和深入开展配套合作的客户优势，使公司能够及时了解到市场和客户最需要的技术和产品，优化产品研发方向，迅速实现新技术研发的产业化和市场化，为成功建设本项目提供了市场基础。

（4）国内一流的软、硬件装备水平为公司成功实施本项目提供了设施基础

公司从美国、日本、丹麦、德国、意大利等国家相继引进研发、检测等先进设备 100 多台（套），技术中心配备了各种专业软件，用于研发过程的设计与分析、信息集成、专利检索等；同时，公司在同行业中率先把应力分析、液压分析软件等技术应用于设计过程的分析与计算，公司研发的软硬件装备水平居于国内同行业领先地位。一流的研发软硬件装备水平为新产品的研发提供了技术、工艺、验证等全方面的保证，是公司募集资金投资项目赖以成功的基础和保证。

4、项目市场前景和产能消化分析

项目达产后将形成年产柴油机机油泵 70 万台、变排量机油泵 60 万台、汽油机机油泵 90 万台、冷却发动机水泵 40 万台，共计 260 万台泵类产品的生产能力。项目产品的下游市场前景和产能消化分析如下：

（1）柴油机机油泵的市场前景和产能消化分析

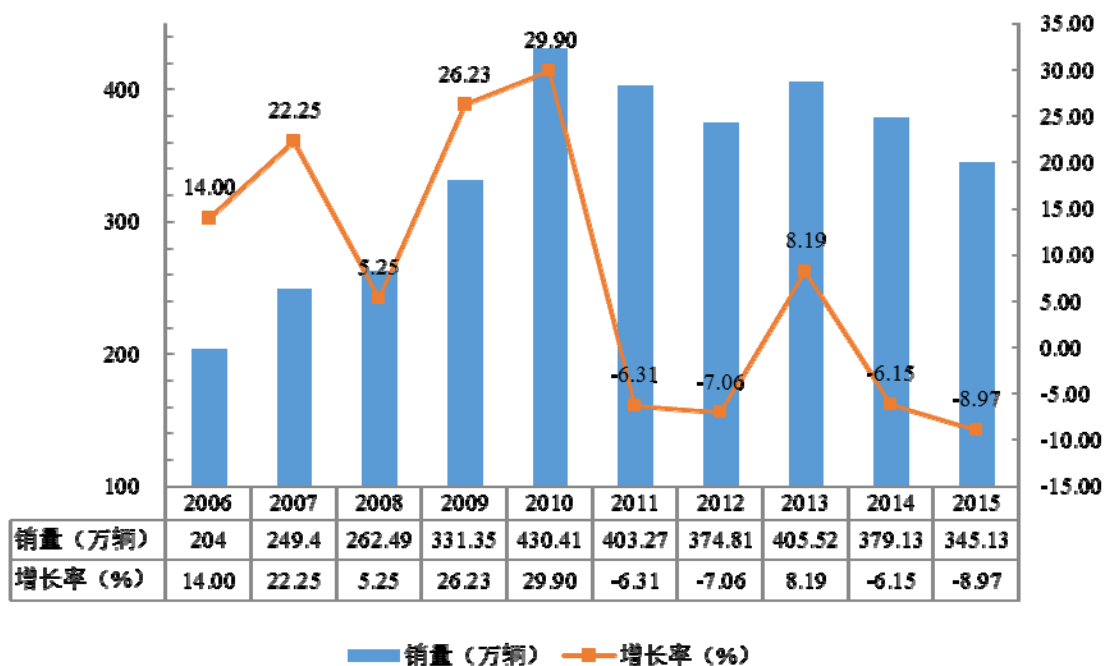
①柴油机机油泵的市场前景

公司目前生产以及计划扩大产能的柴油机机油泵的主要配套市场为商用车（中重型卡车、专用车辆、客车等）市场和非道路移动机械（工程机械、发电机组、船舶动力等）领域等多缸柴油发动机市场。



A.商用车市场

2006-2015年我国商用车销量及增长图



数据来源：中国汽车工业协会

2006年—2010年，商用车市场始终保持增长态势，市场需求稳定增加，销量年复合增长率20.52%；2008年受金融危机的影响，商用车销量增速有所放缓，但是，随着2009年宏观经济的复苏、国务院4万亿投资计划的深入实施以及“汽车下乡”和“汽车以旧换新补贴”力度的加大，商用车市场连续两年保持高速增长。

2011年-2012年，受物流成本、油价攀升以及“汽车下乡”和“汽车以旧换新补贴”的优惠政策取消以及上年基数较高等多重因素的共同影响，商用车产销量有所下滑。2013年我国商用车产销量均出现起稳回升，2014及2015年再现调整。展望未来，随着我国经济的起稳，国内的基础设施建设投资将稳步回升，预计2016—2018年我国商用车、工程机械等行业需求有望稳步提升。根据中国汽车报网预测，预计“十三五”期间商用车维持低位增长，到2020年市场规模将达到380万辆，未来五年中国商用车年增长速度保守预计在2%左右³¹，从长期来看，商用车方面，受经济增速放缓、重工业逐渐萧条、钢铁和煤炭等基础原料产量快速滑落等因素影响，卡车需求增长速度放缓，但未来随着物流行业的进一步发展壮大，

³¹资料来源：《“十三五”期间中国汽车市场发展展望》，中国汽车报网

货车领域的市场需求亦值得期待；而客车领域将会在城镇化的持续推进中得到快速发展。

以 2015 年的商用车销量 345.13 万辆及 2% 的年增长速度为计算基础，按每辆商用车需要配置一套柴油机机油泵，预测 2016—2018 年商用车用柴油机机油泵的市场需求量如下：

单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
商用车年销量	352.03	359.07	366.25
应用于商用车市场的柴油机机油泵年需求量	352.03	359.07	366.25

B. 非道路移动机械领域

柴油机机油泵在非道路移动机械领域主要应用于工程机械行业、发电机组、船舶动力等方面，柴油机机油泵在非道路移动机械领域的市场需求量预测如下：

工程机械行业：

根据中国内燃机工业年鉴（2011 年本），“十一五”期间，我国工程机械行业步入黄金发展期，国内市场需求年平均增长率为 26%，工程机械产品年销售产值平均增长率为 29%，2010 年主要产品销售量达到 145.43 万台。进入“十二五”期间，尽管 2013—2014 年我国工程机械行业出现一定的回落，但随着高铁及基础设施建设的投入，未来需求仍有望稳步提升。2014 年我国工程机械销售量约为 168.92 万台，根据中国工程机械协会预测，未来五年将保持 8% 左右增长³²。

以 2014 年的工程机械类产品销售量和 8% 的年增长速度为计算基础，按每台工程机械产品需要配置一台柴油机机油泵，预测 2016—2018 年应用于工程机械类产品的柴油机机油泵的市场需求量如下：

单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
工程机械产品年销售量	197.02	212.79	229.81
应用于工程机械行业的柴油机机油泵年需求量	197.02	212.79	229.81

发电机组：

³²资料来源：根据中国工程机械协会官方网站相关分析整理

根据相关预测，未来 5 年，我国发电机组的年均需求量将维持在 100 万台左右³³。因此预测本项目达产后的 2016-2018 年，发电机组对柴油机机油泵的需求量均为 100 万台。

船舶动力行业：

根据《船舶工业中长期发展规划》（2006—2015 年）中制定的发展目标，2015 年，船用低、中速柴油机年生产能力分别达到 600 万千瓦和 1,200 台，对应船舶动力行业的柴油机机油泵的年需求量为 1,200 台。因此预测本项目达产后的 2016—2018 年，船舶动力行业对柴油机机油泵的需求量均为 1,200 台。

综合商用车市场和非道路移动机械领域对柴油机机油泵的需求量预测，本项目达产后的 2016—2018 年，柴油机机油泵的年需求总量预测如下：

单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
应用于商用车市场的柴油机机油泵年需求量	352.03	359.07	366.25
应用于工程机械行业的柴油机机油泵年需求量	197.02	212.79	229.81
应用于发电机组的柴油机机油泵年需求量	100	100	100
应用于船舶动力行业的柴油机机油泵年需求量	0.12	0.12	0.12
柴油机机油泵年需求总量	649.17	671.98	696.18

②柴油机机油泵的产能消化分析

根据预测的 2016 年—2018 年我国柴油机机油泵的年需求量，并结合公司现有业务的柴油机机油泵产能和本项目年新增柴油机机油泵产能，对柴油机机油泵的产能消化分析如下：

单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
柴油机（中重大型）机油泵年需求总量	649.17	671.98	696.18
公司现有年柴油机机油泵产能	220	220	220
本项目投产后新增的柴油机机油泵产能	20	42	70
未来公司柴油机机油泵总产能	240	262	290
未来公司针对国内市场的产能	216	235.8	261

³³资料来源：《我国柴油发电机组市场分析》，中国行业咨询网调研中心。

(假定 10%产能为外销配套)			
总产能占预测国内市场容量的比重	33.27%	35.09%	37.49%

由上表可见，本项目建成投产后，即使在柴油机机油泵产能完全释放的 2016 年，正常情况下，公司生产的柴油机机油泵占国内中、重、大型柴油机市场容量的 35%左右，可以实现产能消化目标。

经过多年的技术开发、配套供应合作与市场分析，公司新增柴油机机油泵的主要消化（客户）方案如下表：

产品名称	计划新增产能	正在合作的客户	潜在客户
柴油机 机油泵	70 万台	美国康明斯及其海外工厂 重庆康明斯 福田康明斯 中国重汽 斯太尔（中国）动力有限公司 卡特比勒 江淮纳威斯达 瑞典斯堪尼亚 德国 MTU 约翰迪尔（天津）发动机有限公司 东风商用车公司 浙江青年集团 安徽华菱 上柴菱重	德国戴姆勒公司 北京华泰汽车公司 日本三菱 三一重工 山东临工 江铃重卡 无锡开普 安徽全柴

同时，公司将积极采取一系列针对性的营销措施（详见本节“三、募集资金投资项目介绍”之“（二）年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”之“4、项目市场前景和产能消化分析”之“（5）公司消化新增产能的具体措施”）以消化产能。基于以上分析，本项目新增的柴油机机油泵产能能够被市场消化。

（2）变排量机油泵的市场前景和产能消化分析

①变排量机油泵简介

排量是指机油泵每运转一周所排出机油的理论体积，机油泵按照排量是否可以改变可以分为定排量机油泵和变排量机油泵。目前，国内机油泵产品仍以定排量机油泵为主，但变排量机油泵具有节能环保、性价比高等优势，是未来机油泵的发展趋势和方向，将逐步替代定排量机油泵。

定排量机油泵的特点是随着发动机转速的提高，机油泵的理论流量直线上升，



而由于发动机的润滑需求是非线性的，在发动机高速或低温运行条件下，过量的机油将通过限压阀进行卸荷，使机油泵的运行效率降低，无用功消耗增加。

与定排量机油泵相比，变排量机油泵通过改变影响排量的因素如齿轮啮合长度、压力、偏心量等，控制机油泵的每转输出流量，以实现发动机在不同工况下的对应排量需求，大幅减少溢流损失，降低机油泵消耗功率，实现节能目标；同时，变排量机油泵与发动机有更好的匹配特性，能够改善发动机的性能。根据工作原理、排量改变方式的不同，变排量机油泵可以分为齿轮式变排量机油泵、转子式变排量机油泵、叶片式变排量机油泵和滑摆式变排量机油泵等。

变排量机油泵的工作原理是通过设定泵外销或主油道的机油压力值作为变量机构的执行阈值，当机油压力值超过了变量弹簧设定的阈值时，通过动齿轮的轴向移动以减小齿轮啮合长度（齿轮式），或通过减小压力控制（转子式），或通过定位销的旋转减小偏心量（叶片式/滑摆式），使机油泵的排量减小；当机油压力值小于变量弹簧设定的阈值时，通过增大齿轮啮合长度，或增大压力控制，或增加偏心量，使机油泵恢复初始设定排量，从而实现发动机在不同工况下的相应排量运转，降低机油泵消耗功率，达到节能减排的目的。

②变排量机油泵最终替代定排量泵的原因分析

基于以下原因，乘用车机油泵市场广泛应用的定排量机油泵将逐步被变排量机油泵替代：

A.随着国家越来越严格地贯彻节能减排、低碳经济的发展战略，汽车生产企业面临的节能减排压力越来越大，部分企业甚至面临着油耗生死门的考验，迫切需要应用更加节能环保的发动机泵类产品；

B.随着石油资源的日趋紧张，国家将加大对低油耗车辆的奖励政策，变排量机油泵节能环保、性价比高的优势将日益凸现；

C.随着智能可变气门正时系统、涡轮增压、机油冷却、正时链条等新技术的日益普及，对机油压力的需求日益复杂，定排量机油泵必须按照最大压力需求点进行排量设计，这将导致其它工况的功率浪费急剧增加，导致发动机油耗显著增加；

D.变排量机油泵彻底消除了汽蚀风险，相对于定排量机油泵高速振动和噪音减小，提高了发动机的可靠性；

E.以公司生产的变排量机油泵为例，较定排量机油泵成本增加在 20%—30%之间，但每年产生的整车节油收益是增加成本的数倍，性价比突出；

F.以公司生产的变排量机油泵为例，变排量机油泵可使机油泵能耗降低 40%，整车能耗降低 1.5%—3.53%，如果目前乘用车的汽油机机油泵全部采用变量技术，每年将减少汽油消耗 15 亿升以上，经济效益和社会效益十分显著。

③公司生产的变排量泵的特点及优势

变排量机油泵是公司本次募投项目中的一个有显著节能效果的泵类新产品，能够实现发动机怠速大排量（安全并改善发动机性能）、中速变排量（实现节油）、高速限排量和压力（安全）三大目标，是目前变排量机油泵中性价比较高、可以实现显著变量收益、无须进行电液控制升级即可直接应用于现有发动机机型和全新开发的发动机机型的新产品。

目前，公司研发的该产品已完成设计、样机试验、可靠性试验和装机试验阶段，已进入小批量生产阶段，公司在变排量机油泵技术方面申请了多项国家发明专利，产品样机已得到包括长安汽车在内的诸多国内知名汽车生产厂家的广泛认可。2011 年，长安汽车工程研究总院动力研究院对公司变排量机油泵进行了节能测试（除换装机油泵和机油外，其他零部件不变），得出了“通过应用变排量机油泵，H16NA 搭载 B211 整车油耗降低 0.25L，搭载 C201 降低 0.18L”的测试结论。

长安汽车对公司拟投产的变排量机油泵的应用试验验证结果：

变排量机油泵应用试验验证结果				
指标	原状态 (L)	变排量机油泵状态 (L)	节油效果 (L)	节油百分比 (%)
B211-H16 (1台车)	7.08	6.83	0.25	3.53
C201-H16 (1台车)	7.38	7.2	0.18	2.44

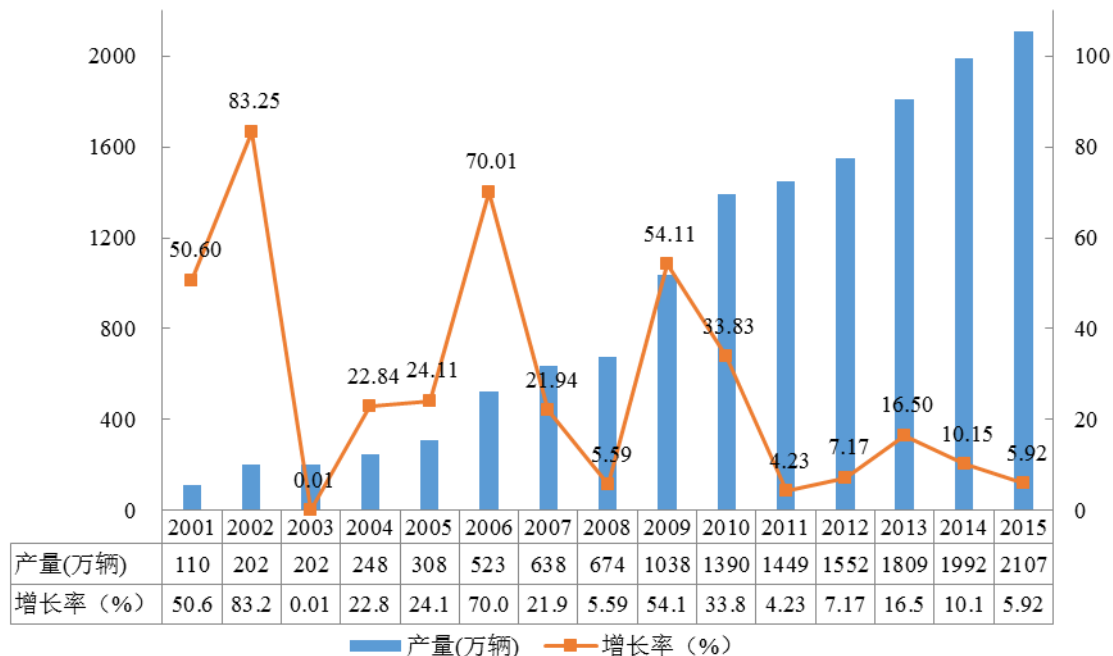
2012 年 7 月，本公司完成的“两级限压可变排量叶片式机油泵开发研制”项目在湖南省科技厅组织的项目成果鉴定会上通过专家鉴定，鉴定结论认为该项目首创了一种新型变量控制模式，具有明显的节能效果；新技术打破国际技术封锁，填补国内空白，总体技术成果达到国际先进水平。

④变排量机油泵的市场前景



目前变排量机油泵主要应用于乘用车市场，国内乘用车生产商配套市场是主要市场。

2001-2015年中国乘用车产量及增长图



数据来源：根据汽车工业协会数据整理

近几年，随着国民经济的快速发展和人们可支配收入的持续增加，以及国家制定颁布的一系列扩大内需、鼓励消费的各项政策的贯彻落实，我国乘用车市场持续发展，销售量连攀新高，乘用车越来越多地进入普通家庭。2015年，我国乘用车产销量已经分别突破2,107万辆和2,114万辆。根据中国汽车报网预测，“十三五”期间，中国汽车年增长速度预计在3.8%左右。

以乘用车产量为计算基础，每辆乘用车需要配置一台汽油机机油泵。而随着我国节能减排、低碳经济发展战略的贯彻实施，变排量机油泵将以其节能环保、性价比更高的优势逐步替代现有的定排量汽油机机油泵产品，因此市场前景十分广阔。

① 变排量机油泵的产能消化分析

以2015年我国乘用车产量以及中国汽车报网预测的增长速度（3.8%）为基础，按照变排量机油泵对定排量泵的替代率分别在保守（10%）、正常（20%）、乐观（30%）三种情况下，预测变排量机油泵2016—2018年的市场容量，并进行产能消化分析如下：



单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
乘用车年生产量	2,187.07	2,270.17	2,356.44
本项目投产后的变排量机油泵产能	60	60	60
保守（10%）估计下：			
变排量机油泵年需求量	218.71	227.02	235.64
公司产能占需求量的比重	27.43%	26.43%	25.46%
正常（20%）估计下：			
变排量机油泵年需求量	437.41	454.03	471.29
公司产能占需求量的比重	13.72%	13.21%	12.73%
乐观（30%）估计下：			
变排量机油泵年需求量	656.12	681.05	706.93
公司产能占需求量的比重	9.14%	8.81%	8.49%

由上表可见，本项目建成投产后，即使在变排量机油泵产能完全释放的 2016 年，正常情况下，公司生产的变排量机油泵占市场容量的 13.72%，可以实现产能消化目标。公司变排量泵技术领先，质量可靠，目前已通过台架试验、性能检测和湖南省科技厅组织的技术鉴定，已开始小批量生产。

目前，公司已为国内多家主流汽车企业进行变排量机油泵开发，并得到了高度认可，拥有了一批变排量机油泵产品的意向和潜在客户。本次新增变排量泵消化（客户）方案如下表：

产品名称	计划新增产能	正在合作的客户	潜在客户
变排量 机油泵	60 万台	长安汽车 奇瑞汽车 吉利汽车 长城汽车 神龙汽车 郑州海马汽车	一汽集团 众泰汽车 重庆力帆 四川绵阳 北汽福田 宝沃汽车

同时，公司将积极采取一系列针对性的营销措施（详见本节“三、募集资金投资项目介绍”之“（二）年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”之“4、项目市场前景和产能消化分析”之“（5）公司消化新增产能的具体措施”）以消化产能。基于以上分析，本项目生产的变排量机油泵能够被市场消化。

（3）汽油机机油泵的市场前景和产能消化分析

①汽油机机油泵的市场前景

汽油机机油泵的主要配套市场是国内乘用车生产商市场，国内乘用车生产商市场的市场前景详见本节“三、募集资金投资项目介绍”中“（二）4、（2）变排量机油泵的市场前景和产能消化分析”的相关内容。

② 汽油机机油泵的产能消化分析

以 2015 年我国乘用车产量以及中国汽车报网预测的增长速度（3.8%）为基础，按照变排量机油泵对定排量泵的替代率为正常（20%）情况下，预测 2016—2018 年我国定排量汽油机机油泵年需求量，并结合公司现有汽油机机油泵产能和本项目年新增汽油机机油泵产能，进行产能消化分析如下：

单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
乘用车年生产量（A）	2,187.07	2,270.17	2,356.44
定排量汽油机机油泵年需求量（B=A*80%）	1,749.66	1,816.14	1,885.15
乘用车机油泵售后更换需求量	761.33	837.47	921.21
乘用车定排量机油泵总需求量	2,510.99	2,653.61	2,806.36
公司现有汽油机机油泵产能	150	150	150
本项目投产后新增的汽油机机油泵产能	90	90	90
公司汽油机机油泵总产能	240	240	240
总产能占预测市场容量的比重	9.56%	9.04%	8.55%

由上表可见，本项目建成投产后，即使在汽油机机油泵产能完全释放的 2016 年，正常情况下，公司生产的汽油机机油泵占市场容量的 9.56%，可以实现产能消化目标。

目前，公司已经在汽油机机油泵市场上拥有了一批重要客户，本次新增汽油机机油泵消化（客户）方案如下表：

产品名称	计划新增产能	正在合作的客户	潜在客户
汽油机机油泵	90 万台	上汽集团 长安汽车 吉利汽车 长城汽车 东风裕隆 东风小康 重庆力帆	德国奔驰 德国宝马 德国大众 美国福特 美国通用 一汽集团 广州本田



	广汽菲亚特 广汽吉奥 东安三菱 沈阳新光华翔	成都云内

公司将积极采取一系列针对性的营销措施（详见本节“三、募集资金投资项目介绍”之“（二）年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”之“4、项目市场前景和产能消化分析”之“（5）公司消化新增产能的具体措施”）以消化产能。基于以上分析，本项目新增的汽油机机油泵产能能够被市场消化。

（4）冷却发动机水泵的市场前景和产能消化分析

①冷却发动机水泵的市场前景

A.乘用车市场

国内乘用车生产商市场的市场前景详见本节“三、募集资金投资项目介绍”之“（二）4、（2）变排量机油泵的市场前景和产能消化分析”的相关内容。

B.售后服务市场

据 Wind 资讯统计，2015 年我国汽车保有量为 1.72 亿辆，同比增长 11.35%；根据国家统计局的统计，2014 年我国乘用车保有量为 12,584 万辆，同比增长 15.53%。根据北京智道顾问有限公司的市场调查情况，一般乘用车发动机水泵的年更换率为 5%—10%。根据汽车市场发展趋势、汽车维修率并以汽车保有量年增长速度 10%为基础，中国乘用车保有量及冷却发动机水泵的需求量预测如下：

单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
乘用车预计保有量	15,226.64	16,749.30	18,424.23
乘用车发动机水泵更换需求量	761.33	837.47	921.21

注：乘用车发动机水泵更换需求量=乘用车预计保有量×5%

②冷却发动机水泵的产能消化分析

以 2015 年我国乘用车产量（2107 万辆）以及中国汽车报网预测的增长速度（3.8%）为基础，并考虑售后服务市场对冷却发动机水泵的需求，预测 2016—2018 年我国冷却发动机水泵的年需求量，并结合公司现有业务的冷却发动机水泵产能和本项目年新增冷却发动机水泵产能，进行产能消化分析如下：



单位：万台

项目	2016 年	2017 年	2018 年
乘用车生产对冷却发动机水泵的需求量	2,187.07	2,270.17	2,356.44
售后服务市场对冷却发动机水泵的需求量	761.33	837.47	921.21
冷却发动机水泵市场的总需求量	2,948.40	3,107.64	3,277.65
公司现有冷却发动机水泵产能	5	5	5
本项目投产后新增的冷却发动机水泵产能	40	40	40
冷却发动机水泵总产能	45	45	45
总产能占预测市场容量的比重	1.53%	1.45%	1.37%

由上表可见，本项目建成投产后，即使在冷却发动机水泵产能完全释放的 2016 年，正常情况下，公司生产的冷却发动机水泵占市场容量的 1.53%，而且这其中约有 50% 的产能是为外销市场配套，可以实现产能消化目标。

目前，公司已经在冷却发动机水泵市场上拥有了一批重要客户，本次新增发动机水泵消化（客户）方案如下表：

产品名称	计划新增产能	正在合作的客户	潜在客户
冷却发动机水泵	40 万台	美国康明斯及其海外工厂 卡特彼勒 奇瑞汽车 上海汽车 一汽集团 江淮汽车	神龙汽车 广汽集团 沈阳新光华翔

公司将积极采取一系列针对性的营销措施（详见本节“三、募集资金投资项目介绍”之‘（二）年产 260 万台发动机泵类产品建设项目’之“4、项目市场前景和产能消化分析”之“（5）公司消化新增产能的具体措施”）以消化产能。基于以上分析，本项目新增的冷却发动机水泵产能能够被市场消化。

（5）公司消化新增产能的具体措施

为促进公司现有泵类产品的销售和本次募投项目新增产能的消化工作，公司已采取了如下措施：

①公司的销售部门，负责新产品、新客户的开拓和管理，掌握主要发动机、整车和工程机械制造企业的需求信息和发展动态；及时处理顾客投诉，当好客户



代表，协调销售过程中产生的问题，负责公司售前、售中、售后服务体系的建设和完善，采取有效的竞争策略，掌握重要客户资源并协调和加强与客户的合作关系；

②公司已建立了完善的营销体系和服务体系，分片区成立了销售办事处，在重要的主机厂派驻了专门的销售员和服务员。公司不断加强对营销人员的培训，使其掌握所销售产品的性能参数、技术特性、一般的生产工艺、一般故障模式的分析和排除方法等技能；能够与客户相关人员进行生产、技术信息交流，及时处理一般的质量问题；及时了解和满足用户的需求，以提高营销产品的配套比例，提高用户满意度；

③公司在美国聘请了专业的市场开发人员负责北美市场的开发，培训了多名外语精通、技术过硬的工程技术人员负责同国外技术人员交流，并及时了解国外的技术发展动态，保证产品开发的顺利对接；培训了多名外语水平较高、营销能力较强的销售人员负责海外主机厂的销售，及时了解对方的要求，及时提供服务，以保证服务质量；同时聘请专业的技术人员和法律人员掌握海外市场动态，维护公司的正当权益。

④变排量机油泵已经成功开发，并被列入内燃机零部件重要发展项目之一。公司在内燃机工业协会召开的“使命、责任、挑战—内燃机节能技术交流研讨会”上作了专题发言，获得了到会主机厂的较高评价。主机厂的认可和协会的支持可以使公司的产品得到顺利推广，迅速消化。

⑤公司中重型和中大马力柴油机机油泵现有开发成功的产品数十种，在国内主机厂具有较强的影响力；同时通过与美国康明斯公司等国外知名主机厂的成功合作，成为其合格供应商，进一步扩大了公司在世界主机市场的影响，公司影响力的扩大有助于公司新增柴油机机油泵产能的迅速消化。

⑥持续加大品牌推广力度，“湘江牌”商标为中国驰名商标；公司设立品牌总监，负责品牌推广，力争进一步提高品牌认知度，提高客户的点装率，推动市场进一步开拓。

5、项目产品的主要竞争对手分析

本项目产品中柴油机机油泵的主要竞争对手有山东高密润达机油泵有限公

司、湖南江滨富华机油泵有限公司等；变排量机油泵是公司率先研发的新产品，目前国内基本上没有竞争对手；汽油机机油泵的主要竞争对手有一汽富奥、上海乾通汽车零部件股份有限公司等；冷却发动机水泵的主要竞争对手有河南省西峡汽车水泵股份有限公司等厂商；上述产品国外竞争对手有加拿大麦格纳国际集团、美国德尔福集团等厂商。

上述厂商的具体情况详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“三、发行人的竞争地位”之“（四）主要竞争对手”的具体内容。

6、项目产品的技术工艺情况

（1）项目的技术基础

公司是国内发动机泵类技术的领先者，节能环保、模块化、中大马力机油泵等技术居于国内领先水平，部分技术达到国际一流水平。公司的技术优势详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“三、发行人的竞争地位”之“（二）发行人的竞争优势”之“1、研发优势”、“2、技术领先优势”和“3、新产品开发优势”的具体内容。

公司将以“年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”的成功实施为契机，促进研发成果产业化，进一步实现公司的快速成长，引领行业的发展。

（2）项目的技术特点

公司生产的变排量机油泵产品的技术特点和优势详见本节“三、募集资金投资项目介绍”之“（二）年产 260 万台发动机泵类产品建设项目”之“4、项目市场前景和产能消化分析”之“（2）③公司生产的变排量泵的特点及优势”的具体内容。

公司生产的柴油机机油泵产品（尤其是中大重马力柴油机机油泵产品）、汽油机机油泵产品和冷却发动机水泵产品的技术特点和优势如下：

项目产品	技术特点	具体说明
中大重马力柴油机机油泵	排量大、压力高、结构和工艺复杂	目前机油泵最大设计排量已达 680 cc/rev，泵体铸造和机加工工艺复杂度高
	设计寿命和可靠性要求大幅度提高	设计寿命由 30 万公里提高到 150 万公里
	结构强度要求高	柴油发动机工作环境较差，容易产生振动、噪音，对机油泵的结构强度要求更高



	工作转速不高，转速范围窄	工作转速通常在怠速和 3000 rpm 之间
	集成化设计	中重大马力柴油机机油泵结构强度的提高，空间尺寸富裕，给集成设计其它零件提供了可能，将大大降低缸体结构的复杂性和成本
汽油机油泵	转速范围宽，转动部件支撑条件比较差	工作转速从 400 rpm 到 6500 rpm，瞬时转速将接近 8000 rpm，机油泵转动部件为滑动轴承支撑，而机油中杂质最大颗粒可达 800 μ m
	适应机油粘度的变化	机油工作温度从-40℃至 155℃，机油粘度从 5 cst 到 11000 cst，粘度对机油泵性能有重要影响
	结构紧凑	随着发动机轻量化技术的日益发展，机油泵的结构越来越紧凑
	扭矩消耗精益求精	对容积效率和机械效率的要求越来越高，与发动机的匹配性要求高
	功能多元化	除满足基本的润滑需求外，还要满足 VVT、活塞冷却喷嘴、正时链条张紧、涡轮增压等以机油为介质的液压元件的需求
	可靠性要求高	设计寿命由 15 万公里提升到 24 万公里，售后三年 PPM 不超过 10
冷却发动机水泵	发动机水泵总效率要求严格	采用新型叶轮结构，通过专门软件优化和选配叶轮和蜗壳形状
	较低的售后 PPM	漏水和异响是发动机水泵主要的失效模式，严重时售后 PPM 会达到 10000 以上，通过提高水封和轴承设计标准，优化发动机水泵结构，使售后 PPM 降到 1000 以下
	与发动机匹配性更好	从发动机热管理系统的角度设计开发发动机水泵，提高发动机燃烧效率，降低发动机水泵功率消耗
	集成化设计	与油冷器和机油滤的集成设计有助于提高冷却效率，简化管路和发动机冷却系统结构

(3) 项目的技术保障

公司是国内机油泵行业的技术领先者，柴油机机油泵产品和汽油机油泵产品在材料、生产设备、检测设备、工艺、生产环境等方面相同或相似，如下表所示：

项目产品	柴油机机油泵	汽油机油泵
原材料	生铁、铝锭、钢铁	铝锭
生产设备	加工中心、数据机床等	同左，部分设备可共用
检测设备	三坐标检测仪、平面仪等	同左，多数设备可共用
主要生产工艺	铸造—机加工—总成装配—检测	压铸—机加工—总成装配—检测
生产环境	清洁、现场管理等要求较高	同左，环保设施可共用

公司长期积累的柴油机机油泵方面的生产经验和技术优势将为稳定本项目产品工序，保证产品质量奠定基础。



(4) 项目产品的生产工艺流程

本公司机油泵、发动机水泵等主要产品工艺流程图详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程图”。

7、本项目投资概算

本项目总投资 21,227.63 万元，其中建设投资 19,618.50 万元，铺底流动资金 1,609.13 万元，具体投资明细情况如下：

(1) 总投资估算表

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	建设投资	19,618.50	92.42%
1.1	工程费用	17,476.24	82.33%
1.1.1	建筑工程费	839.49	3.96%
1.1.2	设备购置费	12,415.74	58.49%
1.1.3	安装工程费	4,221.00	19.88%
1.2	工程建设其他费用	693.00	3.26%
1.3	预备费	1,449.26	6.83%
2	铺底流动资金	1,609.13	7.58%
合计		21,227.63	100%

(2) 新增设备情况

项目	设备名称	数量（台/套/条）	总价（万元）
毛坯项目	自动造型生产线、罗拉造型生产线	2	648
	自动化砂处理线	1	400
	冷室压铸机	13	845
	集中快速熔炼炉	3	240
	五连杆给汤机	9	117
	履带式抛丸清理机	4	88
	其他设备	61	923
	合计	93	3,261
柴油机机油泵项目	立式加工中心	16	712
	数控蜗杆砂轮磨齿机	1	210



	数控车床	27	189
	数控剃刀刀磨床	1	340
	数控滚齿机	3	240
	其它设备	62	1,736.20
	合计	109	3,427.20
汽油机机油泵项目	立式加工中心	27	1,101
	数据车床	27	493
	组合专机	9	180
	专机	9	180
	其他设备	53	460.56
	合计	125	2,414.56
变排量泵项目	转子槽磨机	2	602.60
	立式加工中心	10	616
	组合专机	10	200
	伺服曲线压力机	20	180
	组合专机	10	200
	其它设备	38	430
	合计	90	2,228.60
冷却发动机水泵项目	立式加工中心	18	882
	数控车床	22	420
	气密试验台	8	176
	组合专机	10	200
	其他设备	53	752
	合计	111	2,430
信息系统	工艺分析软件	5	200
	设计显示器及辅件	50	100
	网络工程及附属设备	1	140
	其他设备	68	120
	合计	124	560
变电站用房		1	150
其他辅助工程		1	44
设备购置投资合计			12,415.74

(3) 新增建筑物情况



车间名称	建筑面积 (m ²)
毛坯车间	6,048
柴油机机油泵车间	1,508
变排量、汽油机机油泵车间	1,423
冷却发动机水泵车间	3,600
变电站用房	100
其他辅助工程	130
总建筑面积	12,809

8、本项目原辅材料供应及生产协作关系

(1) 原辅材料供应

序号	原辅材料名称	年需求量 (吨)	产地或公司
1	生铁	3,600	贵州、云南、山西
2	废铁	640	河北
3	废钢	1,200	市购
4	硅铁	230	有色金属公司
5	锰铁	550	湘潭
6	型砂	1,680	铸造材料公司
7	覆膜砂	710	铸造材料公司
8	擦洗砂	360	铸造材料公司
9	孕育剂	600	铸造材料公司
10	辅助材料	42	铸造材料公司
11	涂料	25	石油公司
12	钢材	1,100	云南、山西、河北
	合计	10,737	

(2) 产品协作配套

序号	名称	单位	年需求量	协作单位
1	内外转子、轴	万套	465	福建龙岩
2	弹簧	万件	1,500	衡阳
3	橡胶密封件	万件	1,500	衡阳
4	档川	万件	750	衡阳
5	键	万件	750	衡阳



6	标准紧固件	万件	3,500	衡阳
7	轴承	万件	75	广东、北京、天津
8	油封	万件	600	沈阳黎航密封件厂
9	叶轮	万件	300	上海、浙江、无锡
10	挡圈	万件	600	瑞安新华红星厂
11	护盖	万件	300	常州、浙江
12	接头	万件	300	沈阳、高邮市
13	堵塞	万件	300	沈阳、高邮市
14	O 形圈	万件	300	沈阳黎航密封件厂
15	六角螺丝	万只	1,200	瑞安新华红星厂

本项目产品的部分原、辅助材料和配套件依靠国内市场采购。公司从事规模生产多年，与各主要供应商保持长期稳定的合作关系，供应保障情况良好。

9、环境保护、职业安全卫生

（1）环境保护

因该项目是机械加工项目，无较大的污染物排放。铸造车间由于淘汰了冲天炉，采用无污染的中频电炉，基本上消除了大气污染；其他工艺也采用了国内外环保节能的新工艺和新设备，有效减少了环境污染。本项目已得到湖南省环保厅湘环评表〔2012〕10号文批复，2014年再次得到上市环保核查的批复。

本项目具体环保措施如下：

①废气、粉尘治理。铸造车间清砂和砂处理工艺散发的 SiO_2 粉尘，拟在砂处理作业点分别设置伞形密闭罩顶部抽风，伞口速度 0.75m/s ，排风量为 $4500\text{m}^3/\text{h}$ ，主风管道管径 $\phi 300\text{cm}$ ，经 XLP/M-15 旋风除尘器和 MLF-5B-400 脉冲反吹布袋式除尘器净化后高空排放。符合有关废气、粉尘的排放标准。

②噪声治理。各车间的空压机安装在空压机房间内；铸件抛丸机，采用隔声降噪的方法降噪，将噪声源设备密闭。

③固体废弃物。电炉炉渣用作制砖材料或用于农村修路的材料，废铁屑经压块后直接用于中频炉熔化回用。

④环境绿化。生产区新增车间的周围道路两旁和空地上植树种草，绿化环境，净化空气，减少环境的污染。

⑤环保投资。本项目用于环保投资的总资金为 180 万元。其中，用于废气治理 170 万元（已列入铸造车间设备购置费用中）；用于污水治理 10 万元。

（2）职业安全卫生

①防尘防毒。本项目新建一个年产 0.8 万吨铸件的铸造车间。铸造所产生的尘毒污染的工艺和设备主要有制芯工部、造型工部、铸件清理工部等，分别在制芯工部安装配套的通风除尘设备；在造型工部安装 4 套通风除尘设备；在铸件清理工部安装 4 套通风除尘设备，以保证车间内有一个干净的工作环境。

②防暑降温。新建的各个车间均设置全车间的机械通风，以达到防暑降温和改善工作环境的效果。

③防机械伤害。所有运转设备的运转部份均需有明显的颜色标记，工作平台、走道均设立安全栏杆，车间地面走道采用防滑材料；改善机床更换工、夹具的手工操作，改为气动或液动等自动夹紧装置。

④防火防爆。厂区道路修筑成环形道路，且道路宽度都大于 12 米，发生火灾时消防通道畅通；厂区内的给水管道已敷设成环形，且厂区内有一消防储水池作为火灾时的消防给水，消防水源水压有保证；定期检查电线电缆和电器设备，防止电线老化而短路起火。

10、本项目实施进度

本项目建设期为 2 年，竣工投产后第 1 年达产 60%，第 2 年达产 100%，项目实施进度安排如下：

实施内容	第一年				第二年			
	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度
可行性研究报告评审、评估	■							
初步设计评审评估		■						
实施图设计		■						
设备招标、土建施工			■	■				
设备采购、人员培训				■	■			

设备到货安								
装								
设备调试、工								
具准备								
试运行、投产								
验收								

11、本项目的效益分析

(1) 投资效益分析

序号	项目名称	单位	指标（达产年）
1	营业收入	万元	45,975.00
2	利润总额	万元	7,117.94
3	销售利润率	%	15.48
4	总投资利润率	%	33.53
5	资本金收益率	%	28.50
6	投资回收期（所得税前）	年	5.39
7	投资回收期（所得税后）	年	5.77
8	财务内部收益率（所得税前）	%	29.00
9	财务内部收益率（所得税后）	%	25.67

(2) 盈亏平衡分析

项目生产经营达到设计能力的 53.40%，项目盈亏平衡，具有较强的抗风险能力。

(3) 敏感性分析

本项目主要考虑产品产量、产品价格、原材料价格、建设投资等四项敏感性因素对内部收益率进行敏感性分析如下：

序号	不确定因素	变化率	内部收益率	敏感性系数	临界点
1	产品产量	-5%	20.97%	1.61	-10.64%
		-10%	11.91%	1.71	
		-15%	0.98%	1.87	
2	产品价格	-5%	21.90%	1.42	-12.13%
		-10%	14.04%	1.50	
		-15%	4.91%	1.61	
3	原材料价格	5%	24.78%	0.84	21.08%
		10%	20.32%	0.87	
		15%	15.56%	0.90	



4	建设投资（不含建息）	5%	27.92%	0.22	96.14%
		10%	26.90%	0.21	
		15%	25.95%	0.20	

（三）技术中心建设项目

1、项目建设的必要性

（1）贯彻“十二五”规划，承担环保节能、低碳经济使命，并建立健全企业技术研发中心的需要

“十二五”期间发展节能减排的内燃机新产品，同时明确了内燃机行业发展先进设备仪器以及建立健全企业技术研发中心的任务：发展用于内燃机设计开发、生产制造和检验检测用的各类先进测试设备和仪器；加大资金、人才、技术、设备等方面的投入，建立健全企业技术研发中心，加快提升技术创新和产品开发能力，积极开发具有自主知识产权的产品。

在国家大力贯彻节能减排、低碳经济发展战略的大背景下，公司作为国内发动机泵类行业的技术领先者，有责任研发出有利于节能减排的变排量机油泵、系统模块化以及电液控制机油泵、冷却发动机水泵等节能新产品，由于上述节能新产品的研发要求公司必须根据产品开发的的不同特点增加新的研发设计软件、加工设备、试验测试设备，并培养或引进更高水平的技术人员，在公司现有技术中心条件下无法完成，因此，技术中心的扩建和改造势在必行。同时，技术中心的扩建和改造，也是贯彻“十二五”规划中明确提出的“建立健全企业技术研发中心”的需要。

（2）为募集资金投资项目提供技术服务的需要

公司本次首次公开发行募集资金投资项目包括：年产 260 万台发动机泵类产品建设项目、技术中心建设项目和补充流动资金项目。年产 260 万台发动机泵类产品建设项目的实施，必然要求公司相应扩建技术中心，提高技术服务水平和试验、试制能力。

①为变排量机油泵产品的研发和生产提高技术服务水平

以精确润滑和节能降耗为目标的变排量机油泵产品，对公司的技术服务水平提出了更高的要求，具体体现在：



A.对机油泵性能指标（如流量、压力、机械扭矩、液压扭矩、机油温度等）的测量精度提出了更高的测试要求，尤其是扭矩测试的复杂性，迫切需要开发出具备自动补偿功能，能够对扭矩精确测量的高精度性能台架；

B.变排量机油泵与发动机的匹配特性是影响油耗指标的重要因素，因为机油泵不具备通用性，而针对不同型号发动机设计的变排量机油泵与发动机之间的匹配状况将直接影响发动机的性能和机油泵的工作效率。技术中心迫切需要具备模拟发动机润滑系统的手段和能力，进行匹配特性的研究，以便制定最佳的变量控制策略，缩短变排量机油泵的开发和验证周期；

C.迫切需要增加流体系统的模拟仿真软件，公司现有的 CFD 分析软件目前尚不能模拟变排量机油泵的变量过程，并进行流体系统的分析计算，需要 PUMPLINX 模拟分析软件增加变排量机油泵的专用分析模块；

D.公司目前主导的变排量机油泵是叶片式，不同于传统的定排量齿轮泵和转子泵，需要增加和改进现有的试验检测设备，以适应叶片泵的开发需求。

②进一步提高试验、试制能力

公司现有产品主要是定排量齿轮泵、转子泵、输油泵、冷却发动机水泵等常规的发动机泵类产品，生产工艺较为成熟，新产品设计也多限于常规设计，研发失败的风险较小，试验、试制程序不复杂，而随着年产 260 万台发动机泵类产品建设项目的实施，公司产量和规模将大幅度增加，并进入高端产品领域，对技术中心试验能力、试制能力的要求相应提高。

试验设施方面，公司目前的部分试验设施已达满负荷运转状态（以机油泵为例，现有两台机油泵性能台架、三台耐久性试验台架均满负荷运转），试验能力需要进一步提高；试制设施方面，公司迫切需要增加线切割机床，四轴联动加工中心等新产品试制设备，以满足客户产品研发方面提出的越来越高的进度要求，进一步提高产品试制样件交付准时率。

如果公司不能及时在技术中心增加试验和试制设施，提高新产品试验、试制能力，将不利于募集资金投资项目的成功实施，也会影响新产品的交样周期，延缓现有产品技术改进的步伐。

（3）进一步提高研发能力和技术实力，提升核心竞争力的需要



市场的竞争是产品的竞争，产品的竞争是技术的竞争，技术的竞争归根到底取决于企业持续提升核心技术，不断研发出符合市场需求的、具有自主知识产权的新产品。近年来，公司抓住内燃机全行业实施节能减排的发展机遇，结合国外先进技术，自主研发了一批节能减排效果显著、具有自主知识产权、为汽油机/柴油机配套的泵类新产品，逐步赢得了各主机厂的认可，促进了企业的快速发展，同时为我国节能减排战略的实施做出了贡献。

虽然公司在国内机油泵行业处于技术领先地位，但与国际知名的发动机生产企业相比，在基础理论研究、开发技术环境、软硬件设施、技术队伍建设等方面都存在较大的差距，具体体现在：基本没有开展基础技术（如摩擦磨损、流道系统、间隙影响等）方面的研究工作；高效率制造工艺和专用装备的研究没有开展；新产品分析设计软件应用范围不广；试验设备不能模拟实际工况，试制设备无法快速成型或完美仿真，导致产品研发周期较长、效果不够理想等。如果公司不能适应国内外市场快速发展的需要，进一步缩小与国际巨头的技术差距，建成世界一流的企业技术中心，公司将难以与国际知名企业进行技术、产品及市场方面的竞争。

因此，为了公司更好地参与全球化竞争，技术上赶超世界先进水平，公司必须尽快加强技术中心建设，用更好的研发设备、试验条件、测试手段支持高素质的专业技术队伍更为有效地开展研发活动，进一步提升公司的新产品研发能力、技术实力和核心竞争力。

（4）进一步加强基础研究的需要

国内的发动机泵类行业大都是在最近 20 多年发展起来的，且大部分企业主要以主机厂提供的图样进行生产或仿制市场上的产品为主，产品设计及生产方面的研究工作较少，因此国内同行业在影响泵系统的相关因素、影响泵使用寿命的相关因素、造成泵失效磨损等机理等方面都没有系统的研究数据。总结出理论性的、可指导实际工作的设计参数、设计规范、工艺规范、设计计算公式、材料选择规范等，并最终形成指导行业产品设计的相关标准，可以系统性地有效提高我国发动机泵类行业的新产品设计和制造水平，从而在设计生产过程中不走或少走弯路，提高设计质量和研发的成功率。基础研究工作对行业的技术发展和进步十分重要。

公司是国内技术领先、配套能力较强的泵类生产企业，随着与国外主机厂的配套，公司目前已经开始做一些基础方面的研发工作，如吸油性能的研究、影响噪音环境及因素的研究、油温对性能影响的研究（含冷冻试验）等，这些研究可以利用性能试验的相关设备进行研究，虽然取得了一定的成果，形成了自己的一些设计参数和专有技术，但是总的来说，研究比较单一，且并不系统，无法系统地指导泵类产品的设计和制造工艺。

为了更好地为国内外知名发动机、整车和工程机械制造企业配套，切实提高公司乃至行业的设计技术、工艺技术水平，进行泵类产品流道影响因素的研究、摩擦试验、材料选用试验、间隙参数的试验等研发基础方面的研究工作已迫在眉睫。

（5）产业延伸过程中满足进一步研发的需要

随着未来日益严苛的节能减排法规要求，降低油耗已经成为整个汽车行业进行技术升级的首选目标，部分企业甚至面临着油耗生死门的考验。公司在产品同步开发、噪声试验、抗卡滞、冷启动、性能和可靠性检测、CAE 分析等方面都处于行业领先地位，它同时奠定了公司在泵类行业尤其是柴油机机油泵行业的龙头地位。公司在行业内独特的优势地位使公司一直是泵类节能减排的排头兵，近年来，公司在节能减排方面做了大量的工作，包括容积效率、机械效率的优化设计、变排量机油泵的超前开发等，为国家节能减排战略的实施做出了一定贡献。

日益严苛的节能减排大环境，给泵类行业提出更高要求的同时，也提供了进行产业延伸难得的发展机遇。为了进一步满足节能减排的要求，公司技术中心将在以下几个方面进行产业延伸和转变：

- ①由单纯的泵类零件设计向发动机润滑冷却子系统设计拓展；
- ②由单纯的零件设计向零件集成设计拓展；
- ③由普通发动机水泵向高性价比可控发动机水泵技术的研究的拓展；
- ④由单纯的机械控制向电液控制技术拓展。

要完成以上产业延伸和转变，必须扩建技术中心，提高技术实力，奠定良好的技术基础。



2、项目建设的目标

贯彻实施国家节能减排、低碳经济的发展战略及内燃机工业“十二五”发展规划要求，建设一个适应与发动机及其他动力机械配套的泵类产品多功能技术中心，研发内容涵盖基础研究、研发设计、产品试制、工艺方法及流程优化组合、产品检测试验的全过程。努力建成世界一流的泵类产品研发机构，以实现与发动机配套的泵类产品节能、减排、环保、轻量、高效、耐用为目标，稳步提高公司的基础研究及应用开发能力、新产品研发能力、试验能力和试制能力，为公司进一步缩小与国际汽车零部件巨头的技术差距，更好地参与全球一体化的市场竞争，进一步提升核心竞争力提供技术支撑和动力支持。

3、项目建设的内容

技术中心的建设投资 2,708 万元，其中工程费用支出 2,484 万元，预备费 224 万元。技术中心建设项目主要包括：基础研究及应用开发、新产品研发系统、工艺及工艺装备研发系统和泵类产品性能测试系统。

技术中心的主要任务是研发客户所需要的产品，新产品研发需要基础理论知识的支撑，基础研究及应用开发新技术、新思路的指导，同时需要强大的研发系统进行产品设计研发，良好的工艺及工艺装备完成实物制造，以及强有力的性能测试系统来检验能否满足客户的性能要求。因此，高层次的新产品研发过程需要包括基础研究及应用开发、新产品研发系统、工艺及工艺装备研发系统和产品性能测试系统四个方面，四者相辅相成，缺一不可。

（1）基础研究及应用开发

根据泵类产品研发的需要，必须加强基础理论的研究。对摩擦、磨损、润滑机理、流道等进行探讨，对磨粒磨损、气蚀磨损、SL 润滑理论、流体运动等进行研究，从而指导公司研发人员更好地进行产品设计。

扩建后的技术中心，基础研究及应用开发的重点包括：

项目名称	主要目的	主要研究内容
机油泵流道影响因素的研究	分析不同油道、流速对机油泵性能及其他方面的影响因素	油道形状的影响、油道大小的影响、流速对功率、噪音、性能方面的影响

摩擦试验研究	分析不同摩擦情况下的失效模式或使用寿命	轴与轴承材料对摩擦的实际影响 不同间隙对摩擦的实际影响 不同润滑条件对摩擦的实际影响 不同作用力方式对摩擦的实际影响
材料选用试验	对不同的工况选择合适的材料，在满足寿命要求的前提下使用廉价的材料	各种零件材料的优化配合
间隙参数的试验	找出在各种间隙条件下对性能参数或失效过程的影响	轴与轴承的配合间隙对泄漏量和可靠性的影响 齿轮（转子）对泄漏量的影响 齿轮（转子）侧隙对流量的影响 过盈间隙对可靠性或使用经济性的影响

为保证本项工作的顺利开展，在利用现有工程设备的基础上，本系统拟增加高低温环境试验箱、微机控制摩擦试验机、微机控制可调流道试验台、屏显式液压万能材料试验机验台、高精三坐标等设备 6 台。

（2）新产品研发设计系统

针对泵类产品研发的需要，创建泵类产品（包括转子泵、齿轮泵、叶片泵）的研发平台，力争与国际著名发动机、整车和工程机械制造企业进行同步开发和配套生产。

以泵为基础，进而建立发动机润滑系统、冷却系统研发平台。为系统的集成化、模块化，简化系统结构做深入的研究，拓展为主机配套的范围。

研发设计系统是指泵类技术研究所、泵类重点研究室等。本次建设一方面引进人才充实技术力量，另一方面在利用现有设备、软件的基础上还需要购置多种产品设计分析软件和产品开发试制设备共 14 台套（其中软件 8 套），以完成产品设计、产品制造、产品分析等工作。

（3）工艺及工艺装备研发系统

根据泵类产品生产量大、生产节拍短、工序不平衡及机加工、装配、出厂试验的工序少、流程短等特点，深入对机加工的工艺方法进行详尽的研究，寻求更适合产量大、节拍短等特点的方法，为新产品研发提供依据，为后续生产提供依据。同时对生产工艺的工序分解、组合做进一步的探讨，寻求优化流程的方案；平衡工艺时间，最大限度做到均衡生产，简化生产组织工作，促进提高生产效率。在此基础上，进一步开发新型的、更适合工艺要求的生产设备和工艺装备。

本系统要建立工艺方法研究平台，优化工艺过程平台，建立设备、工艺装备研发平台。与此同时，充实、完善、提高新产品试制手段，建设国内一流、国际先进的样机、小批量新产品试制车间。

工艺及工艺装备研发系统设立工艺方法研究室、工艺过程优化室、工艺装备开发室、试制车间、装备车间。利用 PRO/E、UG 等软件实施开发、研究、设计工作。利用原有设备并新增卧式加工中心 DMC65H、HEC500D 等组成产品试制生产线，完成新产品试制任务。

为了对新产品试制的加工质量做准确的评估，本次建设利用现有和本次其它系统增加的设备进行工艺及工艺装备的研究，联合华中科技大学、湖南大学开发公司专用的泵体、泵盖、齿轮（含转子）加工工艺软件 3 套。

（4）泵类产品的性能测试系统

在现有条件的基础上充实、更新、完善测试设备、仪器，用国内外先进装备，建设国内唯一、国际先进的机油泵国家级重点试验室和发动机水泵测试平台，完善测试手段，测试方法和测试数据采集分析处理方法，成为行业的支撑、企业新产品开发的依托。

泵类产品性能测试系统要建立机油泵实验室、输油泵试验室、发动机水泵试验室。机油泵实验室按国家级重点实验室规模建设。要新增内燃机性能测试模拟台架、冷起动试验台架、摩擦试验台、气密性试验台、振动监测分析仪、高低温环境试验箱等硬件设备，同时还需新增必要的分析软件。

发动机水泵试验室新增综合性能测试台、可靠性测试台、密封性测试台等，输油泵试验室新增综合性能测试台等 8 台。

4、项目的资金使用计划

项目建设总投资估算值为 2,708 万元，分两年使用：第一年使用 60%，计 1,624.8 万元；第二年使用 40%，计 1,083.2 万元。

建设投资中工程费用支出 2,484 万元（包括设备、仪器、装备及软件购置支出 2,242 万元，软件升级及二次开发费 160 万元，房屋装修及公用工程支出 82 万元），预备费 224 万元。建设投资计划表如下：



序号	工程或费用名称	建筑 工程费	设备及 安装费	公用 工程	其他 费用	合计	备注
1	工程费用						
1.1	设备仪器购置费						
(1)	测试设备		702			702	
(2)	试验仪器		400			400	
(3)	试制车间设备		720			720	
(4)	软件购置费		420			420	
	小计		2,242			2,242	
1.2	软件升级及二次 开发费						
(1)	软件升级费		60			60	
(2)	软件二次开发费		100			100	
	小计		160			160	
1.3	房屋装修及公用 工程						
(1)	房屋装修	50				50	
(2)	公用工程			32		32	
	小计	50		32		82	
	工程费用合计	50	2,402	32		2,484	
2	预备费				224	224	按工程费 9%提取
	合计	50	2,402	32	224	2,708	
	投资构成比(%)	1.85	88.70	1.18	8.27	100.00	

5、项目的经济效益评价

本项目的实施，主要立足于建设基础研究、科研开发、试验、试制的集成平台，本身不产生直接的经济效益。项目建成后，技术中心将通过提供技术支撑，增加技术储备，促进成果转化等，给公司带来可持续的间接经济效益。同时，公司将继续增加对科研工作的投入，利用产业利润反哺科研开发，形成良性循环，提高公司的综合实力和市场竞争力，促进公司快速、健康发展。

(四) 补充流动资金

根据公司业务发展规划和对营运资金的需求，公司拟使用本次募集资金 5,000 万元用于补充流动资金。报告期内，公司营业收入总体稳步提升，特别是伴随着乘用车市场的快速增长，公司乘用车机油泵产销量迅速提升，未来也要加大变排量泵和大功率机油泵市场的拓展，未来对营运资金的需求将不断增加。

报告期内，公司流动资产周转率和流动比率相关指标如下：

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度

营业收入（万元）	46,497.34	47,293.70	45,195.42
收入增长率	2%	4.64%	27.30%
流动资产（万元）	41,346.12	42,376.65	39,233.37
流动负债（万元）	31,501.39	31,310.19	28,200.41
流动资产周转率（次/年）	1.11	1.16	1.26
流动比率（次/年）	1.31	1.35	1.39

报告期内，公司流动资产周转率和流动比率保持相对稳定，近三年其平均值分别为 1.18 和 1.35。

展望未来，我国汽车产销量将稳步增长，商用车领域有望继续稳步回升，而受益于私人轿车的蓬勃需求，乘用车产销量近五年平均保持近两位数左右增长，未来相当长一段时期其旺盛需求有望得到保持。公司将在乘用车机油泵、变排量泵和大功率机油泵等领域寻找突破，产销量将再上一个新台阶；而在水泵、输油泵领域，公司对美国康明斯、卡特彼勒的配套供货合作将进一步提高。公司业务有望保持稳步发展，并且若本次年产 260 万台发动机泵类产品建设项目和技术中心建设项目顺利实施，公司管理层预计 2016-2018 年公司营业收入有望保持 15% 左右或以上的增长速度。假定公司未来 3 年流动资金周转率和流动比率保持报告期内的平均值，据此测算未来 3 年新增营运资金需求如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业收入	46,497.34	53,471.94	61,492.73	70,716.64
流动资产	41,346.12	47,284.26	54,376.90	62,533.44
流动负债	31,501.39	35,025.38	40,279.19	46,321.07
营运资金	9,844.73	12,258.88	14,097.72	16,212.37
营运资金增量	-	2,414.15	1,838.83	2,114.66

因此，公司 2016-2018 年营运资金增量合计为 6,367.64 万元。公司拟使用本次募集资金 5,000 万元用于补充流动资金，以缓解流动资金压力，减少贷款利息费用，为公司未来业务发展提供流动资金保障。

（五）本次募投用地情况

1、本次发行募投项目用地情况

公司本次发行募集资金建设项目包括年产 260 万台发动机泵类产品建设项目、



技术中心建设项目，其建设用地均坐落于衡阳市衡东县城关镇北正街 69 号，对应《国有土地使用权》编号分别为“东国用（2014）第 0913 号”、“东国用（2011 预）第 037 号”。

2、项目用地土地使用权的取得程序

（1）《国有土地使用权证》（东国用（2014）第 0913 号）的土地使用权取得程序

该宗土地原由发行人国有股东以划拨方式提供给公司使用。2002 年国有股转让时，发行人经相关审批程序制订《国有股权转让实施方案》，确定发行人 2002 年国有股权转让过程相关资产处置的方案。根据《湖南省人民政府关于通过产权转让进一步放活国有中小型企业若干政策的通知》（湘政发〔1998〕9 号），“1、企业产权转让给内部职工的，原划拨土地使用权以租赁或土地出让方式处置。”据此，发行人以出让方式取得该宗土地，并补缴土地出让金。

2002 年 1 月 24 日，公司与衡东县国土资源局签订《国有土地使用权出让合同》，约定发行人以出让方式取得宗地编号为 12010502 号的土地使用权，宗地面积为 132,397 m²，宗地用途为工业用地，出让年限为 50 年，土地出让金总额为 6,112,204 元。根据衡东县农税局出具的国有土地使用权有偿使用收入专用收款收据，发行人已支付了全部土地出让金。

2002 年 5 月 17 日，公司取得衡东县国土管理局核发的编号为“东国用（2002）字第 186 号”《国有土地使用权证》；由于土地使用权证原件丢失，发行人于 2014 年申请换证，经重新测量后，换发编号为“东国用（2014）第 0913 号”的《国有土地使用权证》，使用权面积为 129,077.8 m²。

（2）《国有土地使用权证》（东国用（2011 预）第 037 号）的土地使用权取得程序

公司以协议出让方式取得国有建设用地的土地使用权。

2006 年 12 月 8 日，公司与衡东县国土资源局签订《国有土地使用权出让合同》（编号为 2006047），约定发行人以出让方式取得城关镇康佳路宗地的土地使用权，宗地面积为 77,167.4 m²，宗地用途为工业用地，出让年限为 50 年，土地出让金总额为 8,102,577 元。根据衡东县非税收入征收管理局出具的国有土地使用权有偿使

用收入收款收据，发行人已支付了全部土地出让金。

2006 年 12 月 19 日，公司取得衡东县人民政府核发的编号为“东国用（2006 预）第 035 号”《国有土地使用权证》，其后发行人于 2011 年 11 月 16 日进行换证，取得衡东县国土资源局核发的编号为“东国用（2011 预）第 037 号”《国有土地使用权证》。

3、项目用地取得的土地使用权证情况：

序号	证号	房屋坐落	面积(m ²)	用途	终止日期
1	东国用（2014）第 0913 号	衡东县城关镇衡岳北路	129,077.8	工业	2052.01.24
2	东国用（2011 预）第 037 号	衡东县城关镇康佳路	77,167.4	工业	2056.12.08

四、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司的影响

公司本次募集资金拟投资的两个项目（不含补充流动资金项目），主要是改造厂房、购置和安装生产设备、软件升级及开发，以扩充公司产能，固定资产投资共计 22,326.59 万元，占项目总投资的 93.28%。以公司现行固定资产折旧政策，房屋及建筑物、专用设备一般按 30 年、10 年以直线法计提折旧，预计残值率均为 5%。募集资金投资项目建成后年新增折旧与摊销费用如下表所示：

单位：万元

项目名称	建筑工程	购置设备及安装工程	共用工程	其他费用	当期折旧及摊销费
年产 260 万台发动机泵类产品建设项目	839.49	16,636.74	-	2,142.36	1,679.54
技术中心建设项目	50.00	2,402.00	32.00	224.00	242.57
合计	889.49	19,038.74	32.00	2,366.36	1,922.11

注：共用工程和其他费用按 20 年以直线法计提折旧与摊销；第一年指从募集资金到位之日起至其后 12 个月的期间，第二年依次类推。

假设本次募集资金投资项目于 2016 年全面建成，则 2017 年是募集资金投资项目实施完毕后计提折旧的第一个年度。由于房屋及建筑物和设备折旧年限的差异，项目投产后当期新增折旧费为 1,922.11 万元。按项目投产后年新增折旧费较多的 1,922.11 万元和毛利率 29%测算：如公司在本项目正常运营的第一个完整年度即 2018 年新增营业收入 6,627.97 万元，即可消化掉因固定资产投资导致的折旧费增加，确保公司经营成果不会因项目建设而下降。基于公司良好的经营业绩和



快速发展的趋势，即使不考虑项目投产带来的新增营业收入，以公司目前生产经营状况和发展速度，就足以消化掉上述项目建成后的年新增折旧费，公司未来经营业绩不会因项目建设产生重大不利影响。相反，上述项目建成投产后，公司生产规模将进一步扩大，盈利能力预计将有较大提高。

五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

1、本次募集资金到位后，公司的经营规模和资金实力将大幅增加，进而大大增强公司持续融资能力和抗风险能力。

2、本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模都将有较大幅度的增加，资产负债率下降，流动资产（现金）大幅度增加，流动比率和速动比率随之提高，企业的长期偿债能力和短期偿债能力都有所增强，公司的财务结构将更趋优化，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。

3、募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目建设需要一定时间的建设期，短期内公司净资产收益率会出现一定程度下降，随着募集资金投资项目逐步完成并产生效益，净资产收益率也将逐步回升。

4、本次发行募集资金投资项目成功实施后，发行人将丰富产品种类，并进一步扩大生产规模，有效缓解公司现有产品产能不足的压力，扩大市场领域和市场份额，营业收入和利润将得到大幅度提升，有利于增强公司盈利能力，提高公司核心竞争力。



第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

（一）股利分配的一般政策

本公司的股利分配遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数额分配股利。发行前后，股利分配同股同利的原则不变。在每个会计年度结束后六个月内，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施。

（二）利润分配的顺序

1、根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度亏损；
- （2）按 10%的比例提取法定公积金；
- （3）提取任意公积金与否由股东大会决定；
- （4）支付股东股利。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、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。



4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（三）公司最近三年股利分配情况

分配时间	分配方案	批准的股东大会
2013 年 5 月	派现 910.35 万元（含税）	2012 年度股东大会
2014 年 4 月	派现 910.35 万元（含税）	2013 年度股东大会
2015 年 3 月	派现 971.04 万元（含税）	2014 年度股东大会
2016 年 2 月	派现 910.35 万元（含税）	2015 年度股东大会

二、本次发行前滚存未分配利润的安排

公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，同意公司本次公开发行股票完成之后，新老股东可按各自所持本公司股份比例分享截至本次发行前公司滚存的未分配利润。

三、发行后的股利分配政策

发行人于 2016 年 2 月 20 日召开 2015 年度股东大会，经会议决议通过，公司修订了上市后生效的《公司章程（草案）》中利润分配政策的相关内容。公司发行后的股利分配政策如下：

1、利润分配原则：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时，应当履行必要的决策程序，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中，应当通过多种渠道充分听取并考虑独立董事、监事以及中小股东的意见。

2、利润分配形式及期间间隔：

（1）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。

（2）在满足利润分配条件前提下，公司原则上每年进行一次利润分配，主要以现金分红为主，但在有条件的情况下，公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。



3、利润分配的条件及分配比例：

（1）公司实施现金分红应同时满足以下条件：

①公司当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②公司累计可供分配的利润为正值；

③审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

④公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；或者公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

（2）现金分红比例：公司具备上述现金分红条件时，应当积极采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%。

（3）实施股票股利分配的条件

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（4）差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素区分情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金



分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

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

公司在利润分配时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

4、利润分配方案的决策程序和机制：

（1）公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程及相关法律法规的规定、公司盈利情况、现金流情况、公司经营发展规划、股东回报规划及以前年度的利润分配情况等提出、拟定。董事会在审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事对现金分红具体方案进行审核并发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。利润分配预案经董事会、监事会审议通过后方能提交股东大会审议决定。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（3）公司董事会审议制订或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

（4）注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致注册会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营情况的影响向股东大会说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

（5）公司监事会应对公司董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报



规划的情况、决策及执行程序进行监督。

(6) 公司当年盈利且满足现金分红条件，但公司董事会未提出现金分红预案或者利润分配预案中的现金分红比例低于公司章程规定的比例的，经独立董事认可后方能提交公司董事会审议，独立董事及公司监事会应发表明确意见，公司应在董事会决议公告和年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。

5、利润分配政策调整的条件、决策程序和机制：

(1) 因国家颁布新的法律、行政法规、部门规章及规范性文件或因外部经营环境、公司自身经营情况、财务状况、投资计划和长期发展规划发生重大变化，公司确有必要调整或变更公司利润分配政策尤其是现金分红政策的，可以由公司董事会对利润分配政策进行调整或变更。

(2) 公司调整利润分配政策，应当满足公司章程规定的条件，由公司董事会做出专题论述，详细论证和说明调整理由并形成书面论证报告，但调整或变更后的利润分配政策不得违反中国证监会及上交所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，独立董事、监事会应发表意见，经公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议批准，股东大会审议时，应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

6、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；（2）分红标准和比例是否明确和清晰；（3）相关的决策程序和机制是否完备；（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

7、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。

四、公司未来三年分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的合理回报，进一步细化《公司章

程（草案）》中关于利润分配政策的条款，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定了《公司股东未来分红回报规划》并经公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过，具体要点如下：

1、股东回报规划制定考虑因素

公司在制定股东回报规划时应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司所处行业特点、经营情况、发展规划，股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对公司利润分配作出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定机制

公司董事会在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，并结合股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，制订年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并符合法律、行政法规及《公司章程（草案）》等相关规定。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、公司发行上市后三年的股东回报规划

公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是公众投资者、独立董事和监事的意见，公司具备现金分红条件时，应当积极采取现金方式分配股利，公司在发行上市后三年内，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 20%。

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素区分情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：



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

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

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

公司在利润分配具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

5、股东回报规划的合理性分析

公司在本规划中明确了每年以现金形式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的 20%。该等安排符合公司的经营现状和发展规划：公司主营业务不断壮大、持续盈利能力较强，为股东未来分红回报的持续性提供了强有力的支撑；公司自身资产负债率合理，银行授信额度较高，生产经营较为稳健，通过日常积累、信贷支持以及本次募集资金可以获得未来发展所需的资金。因此，上述分红规划综合考虑了公司的经营实际、宏观经济环境发展趋势以及公司未来发展的资金需求，保持了股东回报与留存收益之间的合理均衡。

公司上市后，将通过募集资金进一步提升产能、增强产品研发设计能力，从而进一步增强公司利润水平，为股东创造更多的利益，与股东共享公司成长收益。



第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系管理的负责机构及人员

为了保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作管理，规范公司信息披露行为，《公司章程》和《董事会议事规则》中明确规定：董事会秘书负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理和重大信息的内部报告制度、促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，接待投资者来访、回答投资者咨询、协调公司与投资者关系，向投资者提供公司公开披露的资料等。

公司设立证券部作为公司信息披露和投资者关系管理的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书陈湘军，电话为：0734-5239008，传真为：0734-5224853，电子信箱地址为：hnjyb@hnjyb.com。

二、重大合同

本节所称重大合同是指截至本招股说明书签署日正在履行的、合同金额在 500 万元以上（含 500 万元）的主要合同，或者合同金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展具有重要影响的合同。公司重大合同包括：融资合同、抵押合同、销售合同、新产品（技术）开发合同、采购合同等。

（一）借款合同

序号	合同编号	合同名称	出借方	借款用途	合同金额 (万元)	合同期限	年利率
1	2015 年东中银借字 03 号	《固定资产借款合同》	中国银行衡东支行	固定资产	3,470	2015.5.16 至 2019.12.22	浮动利率
2	2014 年（衡东）字 0054 号	《流动资金借款合同》	工商银行衡东支行	购原材料	1,300	自提款日起 12 个月	基准利率上浮 9.375%
3	2014 年（衡东）字 0056 号	《流动资金借款合同》	工商银行衡东支行	购原材料	700	自提款日起 12 个月	基准利率上浮 5.76%
4	0190500340-2015 年（衡东）字 0004 号	《固定资产借款合同》	工商银行衡东支行	固定资产	5,530	2015.2.15 至 2020.2.1	基准利率上浮 5%
5	0190500340-2015 年（衡东）字 0057	《流动资金借款合同》	工商银行衡东	购原材料	1,000	自提款日起 12 个月	基准利率上浮



	号		支行				1.04166 6%
6	0190500340-2015 年(衡东)字 0118 号	《流动资金 借款合同》	工商银 行衡东 支行	购原材料	2,000	自提款日 起 12 个月	基础利 率上浮 1.09890 11%
7	2015 年东中银借 字 04 号	《流动资金 借款合同》	中国银 行衡东 支行	购原材料	3,600	自提款日 起 12 个月	基础利 率加 92 个基点
8	50631504000262	《流动资金 借款合同》	光大银 行衡阳 分行	支付货款	2,000	2015.8.31 至 2016.8.30	5.06%
9	Z1511LN1561439 4	《流动资金 借款合同》	交通银 行衡阳 分行	生产经营 周转	2,000	2015.11.27 至 2016.11.4	4.785%

(二) 抵押与担保合同

序号	合同编号	合同名称	出借方	抵押或保证标的物	抵押 金额 (万 元)	债权债 务期限
1	0190500340-20 15 年衡东(抵) 字 0002 号	《最高额 抵 押 合 同》	工商银行衡 东支行	东房权证字第 16010935 等 16 套房 产及东国用(2014) 第 0913 号土地使用 权	7,215	2015.1.16 至 2020.1.15
2	2015 年东中银 抵字 01 号	《抵押合 同》	中国银行衡 东支行	山国用(2013)第 0699 号土地使用权	3,470	2015.5.16 至 2019.12.22
3	2015 年东中银 抵字 02 号	《抵押合 同》	中国银行衡 东支行	衡房权证开云镇字第 715000424 号房产	3,470	2015.5.16 至 2019.12.22
4	2015 年东中银 抵字 03 号	《抵押合 同》	中国银行衡 东支行	山国用(2007)第 0277 号、山国用 (2008)第 0505 号土 地使用权	3,470	2015.5.16 至 2019.12.22
5	2015 年东中银 抵字 04 号	《抵押合 同》	中国银行衡 东支行	衡房权证开云镇字第 715000425 号、 715000426 号、 715000427 号房产	3,470	2015.5.16 至 2019.12.22
6	东建银流抵 (2013)011 号	《抵押合 同》	建设银行衡 东支行	东房权证字第 16010933、16010932 号等二处房产：东国 用(2011)预第 0035、 0036 号、0037 号等三 宗土地	3,000	2013.12.12 至 2016.12.11
7	2015 年东中银 公抵字 05 号	《最高额 抵 押 合 同》	中国银行衡 东支行	衡东县城关镇衡岳北 路 30 处商铺及土地 使用权	2,370	2015.12.1 至 2020.12.31
8	2015 年东中银 公抵字 06 号	《最高额 抵 押 合	中国银行衡 东支行	衡山房产权证开云字 第 00016001 号房产；	670	2015.12.1 至 2020.12.31



		同》		国土证号：山国用（2004）第 000877 号		
9	2015 年东中银公抵字 07 号	《最高额抵押合同》	中国银行衡东支行	山国用（2006）第 000004 号、山国用（2004）第 000877 号土地	1,780	2015.12.1 至 2020.12.31

（三）销售合同

序号	合同名称	甲方	合同金额（万元）	签署时间
1	《购买协议》	英国珀金斯	-	2012.1.1
2	《Direct Supply Agreement between CUMMINS INC. and Hunan Oil Pump Co.,LTD.》（《康明斯与湘机油泵直接供货协议》）	美国康明斯	-	2013.8.21
3	《潍柴动力股份有限公司 2015 年订货合同》	潍柴动力股份有限公司	-	2015.1.1
4	《短交期零件材料协议》	东风康明斯发动机有限公司	-	2013.10
5	《采购主合同》	奇瑞汽车股份有限公司	-	2013.12.20
6	《采购合同》及配套协议	中国重汽集团济南动力有限公司	-	2014.12.17
7	《汽车/发动机零部件采购基本合同》	重庆长安汽车股份有限公司	-	2013.9.11
8	《上海柴油机股份有限公司 配套件采购协议》	上海柴油机股份有限公司	-	2015.6.19
9	《采购协议》	北京福田康明斯发动机有限公司	-	2015.1.1
10	《采购主合同》	卡特彼勒全球采购部	-	2015.3.1
11	《（中外合资）广西玉柴机器股份有限公司产品买卖合同》	广西玉柴机器股份有限公司	-	2016.1.6
12	《零部件采购合同》	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司	-	2015.12.8
13	《2016 年购销合同》	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	-	2016.1.5

注：根据行业惯例，以上合同均为框架性协议或意向书，具体金额视每月订单而定；在新年度合同未签署前，双方遵守上年度合同。

（四）新产品（技术）开发合同

序号	合同名称	主机厂	开发要点	签署时间
1	《保密协议》（NE01 发	沈阳新华光华翔	委托本公司开发发动机泵类产	2010.8.30



	动机零部件开发项目)	汽车发动机制造有限公司	品, 委托时间从签署日起 6 年	
2	《开发采购合同》	约翰迪尔(天津)有限公司	开发符合约翰迪尔公司要求的机油泵生产工装及模具, 并进一步根据订单向其供应零部件	2012.5.29
3	《关于冷却模块的意向书》	福田康明斯	开发和量产符合福田康明斯要求的冷却模块总成	2012.10.19
4	《8AT 油泵总成开发技术协议》	盛瑞传动股份有限公司	该公司开发设计 8 挡自动变速器项目, 委托本公司开发制造 8AT 油泵总成产品	2012.10.22
5	《技术协议》	南通柴油机股份有限公司	委托本公司开发 NK296LM81 柴油机配套机油泵产品	2013.1.14
6	《4G9 产品零部件试制技术协议》	哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司	委托本公司开发 DAF1342100 机油泵总成产品	2013.3.4
7	《产品开发技术协议》	保定长城内燃机制造有限公司	委托本公司开发 GW4D20T 型柴油机配套机油泵产品	2013.3.19
8	《新产品开发技术协议》	重庆力帆汽车发动机有限公司	委托本公司开发 LF483ZLQ 系列机油泵总成及部件产品	2013.4.18
9	《汽车零部件及材料开发协议》	重庆力帆汽车发动机有限公司	委托本公司开发 LF483ZLQ(2.0T)机油泵总成	2013.5.3
10	《发动机零部件试制技术协议》	海马轿车有限公司	委托本公司开发海马系列发动机配套机油泵总成产品	2013.11.19
11	《新产品开发技术协议书》	宁波吉列罗佑发动机零件有限公司	委托本公司开发 JLB-4G13T 车型机油泵组件零部件及相关工艺装备	2014.6.24
12	《零部件开发协议》	沃尔沃建筑设备(中国)有限公司	委托本公司开发 17407918 机油泵总成	2014.7.2
13	《汽车零部件及材料开发协议》	重庆力帆汽车发动机有限公司	委托本公司开发 LF489 机油泵总成及零部件产品	2014.9.26
14	《外协件采购合同》	神龙汽车有限公司	委托本公司开发变量机油泵 B 点	2014.11.11
15	《外协件采购合同》	神龙汽车有限公司	委托本公司开发 EC8-B 机油泵总成	2015.8.28
16	《产品开发合同书》	重庆长安汽车股份有限公司	委托本公司开发 D20AA 项目机油泵总成产品	2015.9.20
17	《技术协议书》	斯太尔动力(常州)发动机有限公司	委托本公司开发 M12CR 水泵总成产品	2015.11.12
18	《技术协议书》	斯太尔动力(常州)发动机有限公司	委托本公司开发 M14CR 水泵总成产品	2016.1.6

(五) 采购合同

序号	合同名称	供应方	合同金额	签署时间
1	《供货协议》	株洲市四兴机械有限公司	-	2014.12.28
2	《供货协议》	衡山同远机械有限公司	-	2015.1.1



3	《供货协议》	海南玉柴机器有限公司	-	2015.1.20
5	《供货协议》	无锡市恒特力金属制品有限公司	-	2015.6.30
6	《供货协议》	烟台首钢东星大韩粉末冶金有限公司	-	2015.7.27
7	《供货协议》	广西平果铝合金精密铸件有限公司	-	2016.1.16
8	《供货协议》	山西鸿丰达铸业有限公司	-	2016.1.21
9	《供货协议》	江苏驰翔精密齿轮有限公司	-	2016.2.20
10	《供货协议》	长沙市上工合金切削有限公司	-	2016.2.20
11	《供货协议》	常州市武进金城齿轮有限公司	-	2016.2.22
12	《供货协议》	扬州意得机械有限公司	-	2016.2.26

注：根据行业惯例，以上合同均为框架性协议，具体金额视每月订单而定；在新年度合同未签署前，双方遵守上年度合同。

（六）承销及保荐协议

2014年4月25日，公司与万联证券签署了《湖南机油泵股份有限公司与万联证券有限责任公司之首次公开发行股票并上市承销协议》及《湖南机油泵股份有限公司与万联证券有限责任公司之首次公开发行股票并上市保荐协议》，委任万联证券为本次发行上市的保荐人和主承销商，负责推荐公司股票发行上市，负责公司股票的主承销工作，并持续督导公司履行相关义务。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保。

四、诉讼或仲裁事项

（一）发行人的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司及全资子公司不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）控股股东及其控制的其他企业的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及其控制的其他企业无重大诉讼、仲裁事项。



（三）公司董事、监事、高管人员和核心技术人员的诉讼或仲裁事项

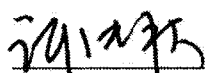
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高管人员和核心技术人员不存在涉及重大诉讼或仲裁事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 机构的声明

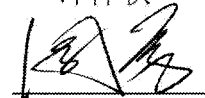
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。招股说明书及其摘要如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司及全体董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

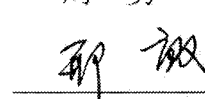
全体董事签名：



许仲秋



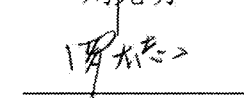
周 勇



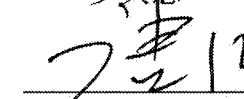
邢 敏



刘光明



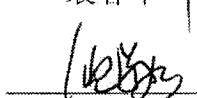
罗大志



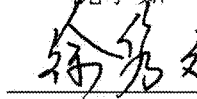
唐 红



袁春华



沈学如



徐隽文

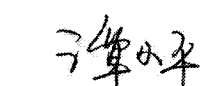
全体监事签名：



丁振武

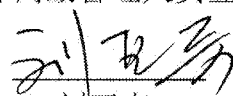


陈胜生

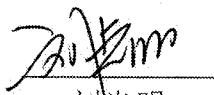


谭小平

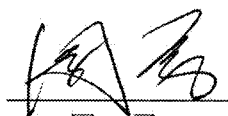
全体高级管理人员签名：



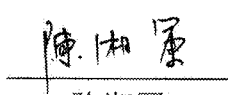
刘亚奇



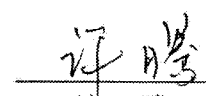
刘光明



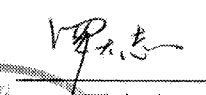
周 勇



陈湘军



许 腾



罗大志

湖南机油泵股份有限公司（公章）

2016年3月7日

二、保荐机构（主承销商）声明

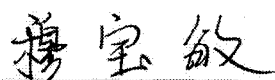
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：

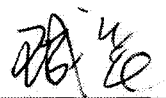


张建军

保荐代表人：

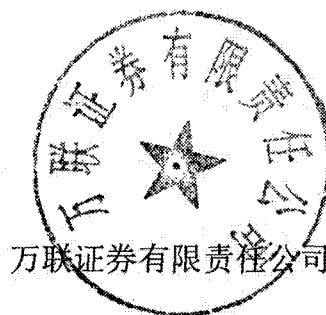


穆宝敏



王成垒

项目协办人：

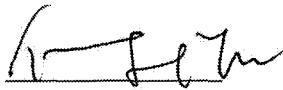


2016 年 3 月 7 日

三、发行人律师声明

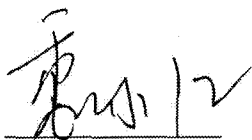
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容没有异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件或招股说明书及其摘要引用的本所出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给投资者造成损失的,本所及签字律师将依法赔偿投资者损失。

律师事务所负责人:

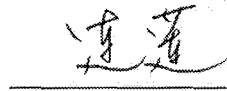


付洋

经办律师:



魏小江



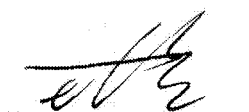
连莲

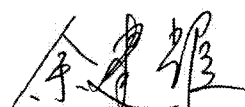


审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《湖南机油泵股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2016）258号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2016）259号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对湖南机油泵股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


王强


余建耀

天健会计师事务所负责人：


王越豪

天健会计师事务所（特殊普通合伙）
（特殊普通合伙）
二〇一六年三月七日



五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。本机构承诺：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。

资产评估机构负责人：

杨文化

杨文化

签字注册资产评估师：

饶燕

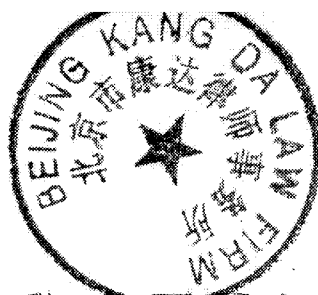
饶燕

段龙

段龙

中瑞国际资产评估(北京)有限公司

2016年3月7日



此件与原件一致

2016 年 2 月 25 日

李川

名称变更通知

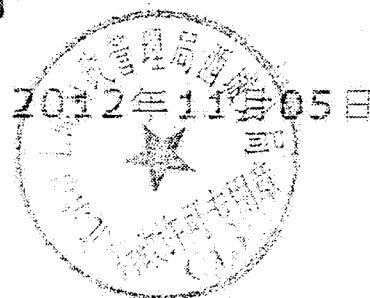
北京湘资国际资产评估有限公司:

北京湘资国际资产评估有限公司于2012年11月5日经
我局核准, 名称变更为中瑞国际资产评估(北京)有限公
司。



特此通

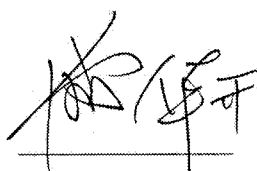
仅限于湖南机油泵100申报使用
此件它用无效。 年 月 日



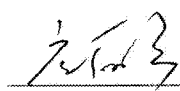
六、承担评估业务的资产评估机构声明

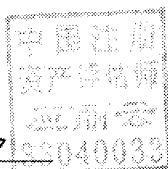
本机构及签字注册资产评估师已阅读湖南机油泵股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。本机构承诺：因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

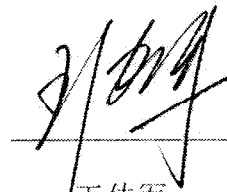
资产评估机构负责人：


俞华开

签字注册资产评估师：

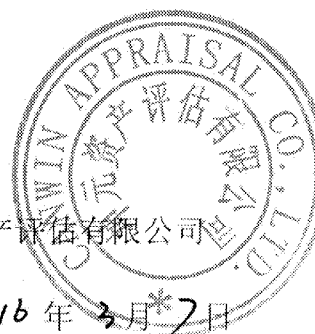

应丽云




王传军



坤元资产评估有限公司



2016年3月2日

七、承担验资业务的会计师事务所声明

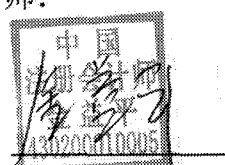
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件或招股说明书及其摘要引用的本机构出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构及签字会计师将依法赔偿投资者损失。

验资机构负责人：



方文森

签字注册会计师：



金益平



周红宇

中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)



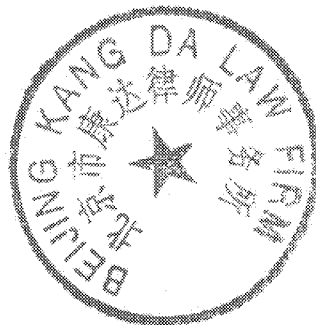
2016年3月7日

关于会计师事务所变更名称的说明

为进一步扩大事务所的规模，提升事务所的核心竞争力，2013 年 11 月，华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)与中审国际会计师事务所有限公司进行重组，重组方式为以华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)为母体吸收中审国际会计师事务所有限公司北京总所及部分分所的专业人员及业务，重组后华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)的名称变更为中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)。承担湖南机油泵股份有限公司验资业务的中审国际会计师事务所有限公司湖南分所，已整体合并进入重组后的中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)。

中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)

2014 年 1 月 1 日



此件与原件一致

2016 年 2 月 25 日

验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《湖南机油泵股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资复核报告》（天健验（2014）53号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对湖南机油泵股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


王强

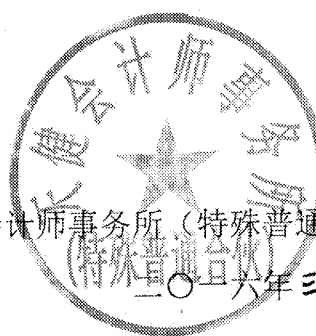

余建耀

天健会计师事务所负责人：


王越豪

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年三月七日





第十七节附件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 发行保荐工作报告；
- (三) 财务报表及审计报告；
- (四) 内部控制鉴证报告；
- (五) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (六) 法律意见书及律师工作报告；
- (七) 公司章程（草案）；
- (八) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (九) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

(一) 湖南机油泵股份有限公司

地址：湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号

电话：0734-5239008

传真：0734-5224853

联系人：陈湘军

查询时间：每周一至周五上午 9:30—11:30，下午 1:30—3:30

(二) 万联证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区竹林路 101 号 603 室

电话：021-60883460

传真：021-60883470

联系人：穆宝敏、王成垒

查询时间：每周一至周五上午 9:30—11:30，下午 1:30—3:30