

**创业板投资风险提示：**本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

# 无锡蠡湖增压技术股份有限公司

Wuxi Lihu Corporation Limited.

(注册地址：无锡滨湖区胡埭镇天竹路2号)



## 首次公开发行股票并在创业板上市 招股意向书

保荐机构（主承销商）



(注册地址：苏州工业园区星阳街5号)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次公开发行股份总数不超过 5,383 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%。本次发行全部为新股发行，不涉及老股转让。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	2018 年 9 月 27 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 21,531.6977 万股
保荐人（主承销商）	东吴证券股份有限公司
招股意向书签署日期	2018 年 9 月 17 日

## 发行人声明

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股意向书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

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

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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意向书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意以下重大事项，并认真阅读本招股意向书“第四节 风险因素”的全部内容。

### 一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺

#### （一）控股股东蠡湖至真承诺

1、自发行人股票上市之日起 36 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

2、发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间发行人如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本公司持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

3、本公司持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份在锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于本次发行并上市时发行人股票的发行价。

4、如果本公司违反上述承诺内容的，本公司将继续承担以下义务和责任：  
（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）根据届时规定可以采取的其他措施。

#### （二）实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟的承诺

1、自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

2、发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间发行人如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、

配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本人直接或者间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

3、本人在担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让发行人股份不超过本人所直接持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所直接持有的发行人股份；本人如在发行人股票上市交易之日起六个月内申报离职，则自申报离职之日起十八个月内，不转让本人直接持有的发行人股份；如在股票上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

4、本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

5、本人直接持有的发行人股票在锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于本次发行并上市时发行人股票的发行价。

6、如果本人违反上述承诺内容的，本人将继续承担以下义务和责任：（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）根据届时规定可以采取的其他措施。

### **（三）刘静华、吴昌明承诺**

1、本人自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间发行人如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本次发行前本人直接持有的发行人股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

3、本人在担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让发行人股份不超过本人所直接持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的发行人

股份；本人如在发行人股票上市交易之日起六个月内申报离职，则自申报离职之日起十八个月内，不转让本人直接持有的发行人股份；如在股票上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

4、本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

5、发行前本人直接持有的发行人股份在锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于本次发行并上市时发行人股票的发行价。

6、如果本人违反上述承诺内容的，本人将继续承担以下义务和责任：（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）根据届时规定可以采取的其他措施。

#### **（四）陈懿、王悍、陈国祥、邹毅林、朱美娟、王利军承诺**

1、本人自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、如果本人违反上述承诺内容的，本人将继续承担以下义务和责任：（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）根据届时规定可以采取的其他措施。

#### **（五）季梦琛承诺**

1、本人自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间发行人如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本次发行前本人直接持有的发行人股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

3、本人近亲属在担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让发行人股份不超过本人所直接持有股份总数的 25%；在本人近亲属离职后半年内不转让本人所直接持有的发行人股份；本人近亲属如在发行人股票上市交易之日起六个月内申报离职，则自申报离职之日起十八个月内，不转让本人直接持有的发行人股份；如在股票上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

4、本人不因本人近亲属职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

5、本次发行前本人直接持有的发行人股份在锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于本次发行并上市时发行人股票的发行价。

6、如果本人违反上述承诺内容的，本人将继续承担以下义务和责任：（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）根据届时规定可以采取的其他措施。

#### **（六）无锡金茂、江阴安益、扬州经信、英飞尼迪、苏州国发、东方汇富、芜湖瑞建、苏州融联的承诺**

1、本企业自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本企业直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、如果本企业违反上述承诺内容的，本企业将继续承担以下义务和责任：（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）根据届时规定可以采取的其他措施。

#### **（七）控股股东其他股东的承诺**

蠡湖至真的其他股东就其所间接持有的发行人股份锁定及限售安排承诺如下：

1、自发行人公开发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的蠡湖至真的股权，也不由蠡湖至真回购该部分股权；

2、如本人在上述锁定期内出售所持有的蠡湖至真的股权，本人愿意承担相应的法律责任，因实施该种行为所得到的收益将全部归蠡湖至真所有。

## 二、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向的承诺

### （一）控股股东蠡湖至真承诺

1、发行人上市后，本公司对于本次公开发行前所持有的发行人股份，将严格遵守已做出的关于股份锁定及限售的承诺，在股份锁定及限售期内，不出售本次公开发行前已持有的发行人股份。

前述锁定期满后，本公司将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持。如在锁定期满后两年内减持的，减持价格将不低于公司首次公开发行股票时的发行价（期间发行人如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理）。

2、本公司承诺将在实施减持时，提前三个交易日通过发行人进行公告，未履行公告程序前不得减持。

3、如未履行上述承诺出售股票，本公司承诺将该部分出售股票所取得的收益（如有）全部上缴发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向发行人在地人民法院起诉，本公司将无条件按上述所承诺内容承担法律责任。

### （二）发行人实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟的相关承诺

1、发行人上市后，本人对于本次公开发行前所直接或间接持有的发行人股份，将严格遵守已做出的关于股份锁定及限售的承诺，在股份锁定及限售期内，不出售本次公开发行前已直接或间接持有的发行人股份。

前述锁定期满后，本人将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持。如在锁定期满后两年内减持本人所直接持有的发行人的股份的，减持价格将不低于公司首次公开发行股票时的发行价（期间发行人如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理）。

2、本人承诺将在实施减持时，提前三个交易日通过发行人进行公告，未履



行公告程序前不得减持。

3、如未履行上述承诺出售股票，本人承诺将该部分出售股票所取得的收益（如有）全部上缴发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向发行人在地人民法院起诉，本人将无条件按上述所承诺内容承担法律责任。

### **（三）无锡金茂、扬州经信、江阴安益、芜湖瑞建、苏州国发、东方汇富**

1、发行人上市后，本企业对于本次公开发行前所持有的发行人股份，将严格遵守已做出的关于股份锁定及限售的承诺，在股份锁定及限售期内，不出售本次公开发行前已持有的发行人股份。

前述锁定期满后，本企业将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持。

2、本企业承诺将在实施减持时，提前三个交易日通过发行人进行公告，未履行公告程序前不得减持。

3、如未履行上述承诺出售股票，本企业承诺将该部分出售股票所取得的收益（如有）全部上缴发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向发行人在地人民法院起诉，本企业将无条件按上述所承诺内容承担法律责任。

## **三、稳定股价的预案**

### **（一）启动稳定股价措施的具体条件**

公司股票自挂牌上市之日起三年内，一旦出现连续二十个交易日公司股票收盘价均低于公司最近一期经审计每股净资产情形时（以下简称“稳定股价措施的启动条件”，如遇除权、除息事项，上述每股净资产作相应调整），非因不可抗力因素所致，公司应当启动稳定股价措施，并提前公告具体方案。

公司或有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续二十个交易日收盘价均高于公司最近一期经审计每股净资产，则可中止稳定股价措施。中止实施股价稳定方案后，自上述股价稳定方案通过并公告之日起十二个月内，如再次出现公司股票收盘价格连续二十个交易日均低于公司最近一期经审计每股净资产的情况，

则应继续实施上述股价稳定方案。稳定股价方案所涉及的各项措施实施完毕或稳定股价方案实施期限届满且处于中止状态的，则视为本轮稳定股价方案终止。

本轮稳定股价方案终止后，若公司股票自挂牌上市之日起三年内再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。

## （二）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司及有关方将根据公司董事会或股东大会审议通过的稳定股价方案按如下优先顺序实施措施稳定公司股价：（1）公司回购股票；（2）公司控股股东增持公司股票；（3）公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票；（4）其他证券监管部门认可的方式。以上稳定股价措施的具体内容如下：

### 1、公司回购股票

稳定股价措施的启动条件成就之日起五个工作日内，召开董事会讨论稳定股价的具体方案，如公司回购股票不会导致公司股权分布不满足法定上市条件，则董事会应当将公司回购股票的议案提交股东大会审议通过后实施。

公司股东大会审议通过包括股票回购方案在内的稳定股价具体方案后 1 个月内，公司将通过证券交易所依法回购股票，公司回购股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，如遇除权、除息事项，每股净资产作相应调整）；用于回购股票的资金应为公司自有资金，不得以首次发行上市所募集的资金回购股票。

单一会计年度公司用以稳定股价的回购资金合计不低于最近一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%，且不高于最近一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

超过上述标准的，本项稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

### 2、控股股东增持公司股票

若公司回购股票方案实施完成后，仍未满足“公司股票连续 20 个交易日收盘价均高于公司最近一期经审计每股净资产”之条件，且控股股东增持公司股票不会致使公司股权分布不满足法定上市条件，则控股股东应依照稳定股价具体方案及承诺的内容在公司回购股票方案实施完成后 1 个月内通过证券交易所大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司社会公众股份，并就增持公司股票的具体计划书面通知公司，由公司进行公告。

控股股东增持公司股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，如遇除权、除息事项，每股净资产作相应调整）。

单一会计年度控股股东用以稳定股价的增持资金不低于其自公司上一年度领取的现金分红金额的 10%，且不高于其自公司上一年度领取的现金分红金额的 50%。（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

超过上述标准的，本项稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

### **3、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票**

若控股股东增持公司股票方案实施完成后，仍未满足“公司股票连续 20 个交易日收盘价均高于公司最近一期经审计每股净资产”之条件，且董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票不会致使公司股权分布不满足法定上市条件，则董事（独立董事除外）、高级管理人员应依照稳定股价的具体方案及各自承诺的内容在控股股东增持公司股票方案实施完成后 1 个月内通过证券交易所集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司社会公众股份，并就增持公司股票的具体计划书面通知公司，由公司进行公告。

董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，如遇除权、除息事项，每股净资产作相应调整）。

单一会计年度董事（独立董事除外）、高级管理人员用以稳定股价的增持资金不低于其自公司上一年度领取的税后薪酬总额的 10%，且不高于其自公司上一

年度领取的税后薪酬总额的 50%。（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

超过上述标准的，本项稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

如公司在上市后三年内拟新聘任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，公司将在聘任同时要求其出具承诺函，承诺履行公司首次公开发行上市时董事（独立董事除外）、高级管理人员已作出的稳定公司股价承诺。

### （三）增持或回购股票的要求

以上股价稳定方案的实施及信息披露均应当遵守《公司法》、《证券法》及中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法规的规定，不得违反相关法律法规关于增持或回购股票的时点限制，且实施后公司股权分布应符合上市条件。

## 四、关于公开发行申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

### （一）发行人承诺

1、如本公司招股意向书中存在虚假记载、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（如本公司上市后发生除权事项的，上述回购数量相应调整）。本公司将在有权部门出具有关违法事实的认定结果后及时进行公告，并根据相关法律法规及公司章程的规定及时召开董事会审议股份回购具体方案，并提交股东大会审议。本公司将根据股东大会决议及有权部门的审批启动股份回购措施。本公司承诺回购价格将按照市场价格，如本公司启动股份回购措施时已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

2、如因本公司招股意向书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿因上述违法行为给投资者造成的直接经济损失，包括但不限于投资差额损失及相关佣金、印花税、资金占

用利息等。

3、如本公司违反上述承诺，本公司将在股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并按有权部门认定的实际损失向投资者进行赔偿。

## **(二) 控股股东蠡湖至真承诺**

蠡湖至真作为发行人的控股股东承诺并保证：

1、如蠡湖股份招股意向书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断蠡湖股份是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将督促蠡湖股份依法回购首次公开发行的全部新股，同时本公司也将购回已转让的原限售股份。本公司将根据股东大会决议及有权部门审批通过的回购方案启动股份回购措施，本公司承诺回购价格按照市场价格，如启动股份回购措施时蠡湖股份已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

2、如因蠡湖股份招股意向书中存在的虚假记载、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，本公司将对蠡湖股份因上述违法行为引起的赔偿义务承担个别及连带责任。

3、如本公司违反上述承诺，则将在蠡湖股份股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起不得行使投票表决权（如有），并停止在蠡湖股份处分红（如有），同时本公司持有的蠡湖股份股份将不得转让，直至本公司按照上述承诺采取的相应股份购回及赔偿措施实施完毕时为止。

## **(三) 实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟承诺**

王洪其、王晓君、徐建伟作为发行人的实际控制人承诺并保证：

1、如蠡湖股份招股意向书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断蠡湖股份是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促蠡湖股份依法回购首次公开发行的全部新股，同时本人也将购回已转让的原限售股份（如有）。本人将根据股东大会决议及有权部门审批通过的回购方案启动股

份回购措施，本人承诺回购价格按照市场价格，如启动股份回购措施时蠡湖股份已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

2、如因蠡湖股份招股意向书中存在的虚假记载、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，本人将对蠡湖股份因上述违法行为引起的赔偿义务承担个别及连带责任。

3、如本人违反上述承诺，则将在蠡湖股份股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起不得行使投票表决权（如有），停止在蠡湖股份处领薪（如有）及分红（如有），同时本人持有的蠡湖股份股份（如有）将不得转让，直至本人按照上述承诺采取的相应股份购回及赔偿措施实施完毕时为止。

#### **（四）董事、监事、高级管理人员承诺**

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：

1、如蠡湖股份招股意向书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司全体董事、监事、高级管理人员将对蠡湖股份因上述违法行为引起的赔偿义务承担个别及连带责任。

2、公司董事、监事、高级管理人员如违反上述承诺，则将在蠡湖股份股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述承诺措施的具体原因并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在蠡湖股份处领薪（如有）及分红（如有），同时公司董事、监事、高级管理人员持有的蠡湖股份股份（如有）将不得转让，直至公司董事、监事、高级管理人员按照上述承诺采取相应赔偿措施并实施完毕时为止。

#### **（五）中介机构承诺**

##### **1、东吴证券的承诺**

东吴证券承诺：“如因本公司未能按照适用的法律法规、规范性文件以及行业准则的要求勤勉尽责的履行法定职责，而导致本公司为无锡蠡湖增压技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市出具的发行保荐书、发行保荐工作报

告等文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将赔偿投资者损失。”

## 2、天健会计师的承诺

天健会计师承诺：“因本所为无锡蠡湖增压技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、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，如能证明本所没有过错的除外。”

## 3、广发律师的承诺

广发律师承诺：“1、如因本所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，本所将依法赔偿投资者损失；2、如本所已经按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神履行了职责，但因发行人或其股东、董事、监事、高级管理人员向本所提供虚假材料或陈述，提供的材料或信息在真实性、准确性和完整性方面存在缺陷，或者存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本所在依法履行上述对投资者赔偿责任后，保留向发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员进行追偿的权利。”

# 五、填补被摊薄即期回报的承诺

## 1、发行人控股股东、实际控制人的承诺

发行人控股股东蠡湖至真、实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟就公司首次公开发行股票并上市填补被摊薄即期回报事宜承诺如下：

本企业/本人承诺，将不利用本企业/本人作为公司控股股东/实际控制人的地位与便利越权干预公司经营管理活动或侵占公司利益。

本企业/本人承诺，将促使股东大会审议批准持续稳定的现金分红方案，在符合《公司法》等法律法规和《公司章程（草案）》的情况下，确保现金分红水平符合《无锡蠡湖增压技术股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》的要求，并将在股东大会表决相关议案时投赞成票。

如未能履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，违反承诺给公司或其股东造成损失的，依法承担补偿责任。

## 2、发行人及其董事、高级管理人员的承诺

发行人及其董事、高级管理人员就公司首次公开发行股票并上市填补被摊薄即期回报事宜承诺如下：

（1）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）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

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

（5）如公司实施股权激励计划的，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。

## 六、本次发行前滚存利润的分配安排

2017年3月20日，公司召开2016年度股东大会，审议通过《关于首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市前滚存未分配利润的分配方案的议案》，公司本次发行股票前实现的所有滚存未分配利润由本次发行后的全体新老股东按发行后的持股比例共同享有。

## 七、本次发行后利润分配政策

2017年3月20日，公司召开2016年度股东大会，审议通过《无锡蠡湖增压技术股份有限公司公司章程（草案）》，对公司发行后利润分配政策作出如下规定：

### （一）利润分配的原则

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

2、公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。



## （二）利润分配的期间间隔

在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，在股东大会通过后二个月内进行。

## （三）利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

2、现金分红的具体条件：

- （1）公司当年盈利且累计未分配利润为正值；
- （2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- （3）公司未来 12 个月内无重大现金支出安排等事项发生（募集资金项目除外）。

重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备等的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30% 且超过 5,000 万元人民币。

3、现金分红的比例：采取固定比率政策进行现金分红，公司每年应当以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%；如公司追加中期现金分红，则中期分红比例不少于当期实现的可供分配利润的 15%。

## （四）公司的现金分红政策

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

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、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30% 且超过 5,000 万元人民币。

### **(五) 发放股票股利的条件**

若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

### **(六) 利润分配的决策程序**

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合本条第（二）款规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过深圳证券交易所投资者关系平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式。

4、公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

5、公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

### **(七) 利润分配政策调整的决策程序**

1、利润分配政策调整的原因：如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、利润分配政策调整的程序：公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

## **八、请投资者认真阅读本招股意向书“第四节 风险因素”的全部内容，充分了解公司所披露的风险，审慎做出投资决策**

## **九、影响公司盈利能力的重大不利因素及保荐人对发行人持续盈利能力的核查意见**

影响公司盈利能力的重大不利因素包括：市场风险、经营风险、出口业务相关的风险、财务风险、管理风险、受限资产规模较高的风险等，详情参见本招股意向书“第四节 风险因素”。

经核查，保荐机构认为：公司所处行业发展前景较好；公司自设立以来，始终坚持自主创新，保持核心技术和产品不断领先；报告期内，公司主营业务突出，销售收入和盈利能力持续增强；公司本次募集资金投资项目围绕主营业务展开，有助于公司进一步扩大生产销售规模，稳定和提升行业地位；综上，公司具备较

强的成长性和持续盈利能力。

## 十、公司销售收入对霍尼韦尔及其关联方存在依赖风险

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司向霍尼韦尔及其控制的企业销售收入占营业收入的比例分别为66.03%、55.33%、50.60%、53.06%，占比超过50%，但占比总体呈现下降趋势。报告期内，霍尼韦尔为公司第一大客户，公司亦为霍尼韦尔第一大压气机壳供应商，公司与霍尼韦尔之间的稳定合作对双方均有重要影响，尽管如此，若霍尼韦尔生产经营发生重大变化或与公司的合作关系发生重大不利变化，将会对公司生产经营造成不利影响，公司存在销售收入对霍尼韦尔及其关联方依赖的风险。

## 十一、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

公司最近一期财务报告审计截止日为2018年6月30日，财务报告审计截止日后至本招股意向书签署之日，公司经营情况稳定，经营模式、经营规模、产品价格、原材料采购价格、主要客户和供应商构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大变化。

# 目 录

发行概况 .....	2
发行人声明 .....	3
重大事项提示 .....	4
目 录 .....	21
第一节 释义 .....	25
第二节 概 览 .....	31
一、发行人简介 .....	31
二、控股股东及实际控制人简介 .....	33
三、发行人主要财务数据 .....	35
四、发行人主要财务指标 .....	36
五、募集资金的运用 .....	36
六、新能源汽车发展对发行人业务的影响 .....	37
第三节 本次发行概况 .....	41
一、本次发行基本情况 .....	41
二、本次发行的有关当事人 .....	42
三、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系 .....	44
四、本次发行预计时间表 .....	44
第四节 风险因素 .....	45
一、市场风险 .....	45
二、经营风险 .....	46
三、出口业务相关的风险 .....	48
四、财务风险 .....	48
五、税收优惠政策变化的风险 .....	49
六、管理风险 .....	49
七、受限资产规模较高的风险 .....	50
八、技术更新及新品开发的风险 .....	50
九、募集资金运用风险 .....	51
十、产能不足风险和产销率下降风险 .....	52
第五节 发行人基本情况 .....	54
一、发行人基本情况 .....	54

二、发行人设立情况 .....	54
三、发行人设立以来的历次重大资产重组情况.....	57
四、发行人的股权结构 .....	57
五、发行人的控股子公司和参股子公司情况.....	58
六、实际控制人及主要股东的基本情况.....	59
七、发行人股本情况 .....	71
八、发行人正在执行的股权激励及执行情况.....	82
九、发行人员工情况 .....	82
十、发行人及其股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以 及相关中介机构作出的承诺 .....	86
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>88</b>
一、发行人主营业务和主要产品情况.....	88
二、发行人所处行业基本情况 .....	100
三、发行人竞争地位 .....	126
四、发行人产销情况 .....	131
五、发行人采购情况和主要供应商.....	137
六、发行人主要资产情况 .....	141
七、发行人特许经营权情况及经营资质情况.....	155
八、发行人技术与研发情况 .....	156
九、发行人境外生产经营情况 .....	159
十、发行人未来发展规划 .....	159
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>163</b>
一、发行人独立运行情况 .....	163
二、同业竞争 .....	164
三、关联方及关联关系 .....	166
四、关联交易情况 .....	168
五、报告期内关联交易履行的程序.....	177
六、独立董事对关联交易的意见 .....	177
七、公司控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联 交易的承诺 .....	177
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理 .....</b>	<b>180</b>
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....	180
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况.....	189
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况.....	191

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司领取薪酬情况.....	192
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司所签订的协议情况.....	193
六、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况.....	194
七、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构和人员的运行及履职情况 .....	196
八、公司管理层对内部控制的自我评价及注册会计师的鉴证意见.....	200
九、近三年内违法违规情况 .....	201
十一、资金管理、对外投资、担保事项的制度和政策安排.....	204
十二、投资者权益保护情况 .....	206
<b>第九节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>208</b>
一、发行人合并财务报表主要数据.....	208
二、审计意见 .....	212
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素和对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析.....	212
四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况.....	214
五、重要会计政策和会计估计 .....	214
六、主要税收政策、缴纳的主要税种、执行的税率及税收优惠情况.....	226
七、分部信息 .....	227
八、非经常性损益明细表 .....	227
九、主要财务指标 .....	228
十、盈利预测披露情况 .....	230
十一、日后事项、或有事项及其他重要事项.....	230
十二、盈利能力分析 .....	230
十三、财务状况分析 .....	267
十四、现金流量分析 .....	295
十五、首发公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析.....	299
十六、股利分配政策 .....	303
十七、本次发行前滚存利润的分配安排.....	303
<b>第十节 募集资金运用 .....</b>	<b>305</b>
一、本次募集资金运用概况 .....	305
二、募集资金专户存储安排 .....	305
三、年产 600 万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目.....	306
四、研发中心建设项目 .....	312
五、补充流动资金项目 .....	316

六、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	318
<b>第十一节 其他重要事项 .....</b>	<b>321</b>
一、重要合同 .....	321
二、对外担保事项 .....	324
三、其他重大事项 .....	326
<b>第十二节 有关声明 .....</b>	<b>328</b>
<b>第十三节 附件 .....</b>	<b>336</b>



## 第一节 释义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定涵义：

一般术语		
本公司/公司/发行人/股份公司/蠡湖股份	指	无锡蠡湖增压技术股份有限公司
蠡湖有限	指	无锡蠡湖叶轮制造有限公司
蠡湖至真	指	无锡市蠡湖至真投资发展有限公司，于 2017 年 2 月 4 日更名为“无锡市蠡湖至真投资有限公司”
蠡湖特铸	指	无锡市蠡湖特种铸造有限公司
蠡湖特铸厂	指	无锡市蠡湖特种铸造厂
无锡金茂	指	无锡金茂二号新兴产业创业投资企业（有限合伙）
英飞尼迪	指	扬州英飞尼迪创业投资中心（有限合伙）
苏州国发	指	苏州国发智富创业投资企业（有限合伙）
江阴安益	指	江阴安益股权投资企业（有限合伙）
芜湖瑞建	指	芜湖瑞建汽车产业创业投资有限公司
扬州经信	指	扬州经信新兴产业创业投资中心（有限合伙）
苏州融联	指	苏州融联创业投资企业（有限合伙）
东方汇富	指	苏州东方汇富创业投资企业（有限合伙）
中山华澳	指	中山市华澳创业投资企业（有限合伙）
蠡湖实业	指	无锡市蠡湖实业公司
蠡湖村	指	无锡市郊区蠡园乡蠡湖村
泰国信和	指	信和集团（泰国）有限公司，注册于泰国
蠡湖铸业	指	无锡市蠡湖铸业有限公司
蠡湖金属	指	无锡蠡湖金属模具制造有限公司
威尔达科技	指	江苏威尔达科技有限公司

三喜胶姆	指	无锡三喜胶姆技术发展有限公司
比诺思食品	指	无锡市比诺思食品有限公司
霍尼韦尔	指	Honeywell International Inc., 美国纽约证券交易所上市公司, 股票代码“HON”
博世马勒	指	Bosch Mahle Turbo Systems GmbH & Co. KG, 德国博世集团 (Bosch) 与马勒集团 (Mahle) 的合资公司
博格华纳	指	BorgWarner Inc., 美国纽约证券交易所上市公司, 股票代码“BWA”
三菱重工	指	Mitsubishi Heavy Industries Ltd., 东京证券交易所上市公司, 股票代码“7011”
石川岛播磨	指	Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co., Ltd., 东京证券交易所上市公司, 股票代码“7013”
康明斯	指	Cummins Inc., 美国纽约证券交易所上市公司, 股票代码“CMI”
卡特彼勒	指	Caterpillar Inc., 美国纽约证券交易所上市公司, 股票代码“CAT”
德国大陆	指	Continental Automotive GmbH, 世界知名汽车零部件供应商。
IHS Automotive	指	美国专业的汽车产业咨询公司
Turbo Energy	指	Turbo Energy Private Limited, 印度专业的涡轮增压器制造商
湖南天雁	指	湖南天雁机械有限责任公司, 湖南天雁 (股票代码: 600698) 全资子公司
ATG	指	ATG Airports Limited, 一家机场照明解决方案供应商
丸红贸易	指	丸红(广州)贸易有限公司
宁波丰沃	指	宁波丰沃涡轮增压系统有限公司
康跃科技	指	康跃科技股份有限公司
潍坊富源	指	潍坊富源增压器有限公司
宁波威孚及其关联方	指	宁波威孚天力增压技术股份有限公司及无锡威孚英特迈增压技术有限公司, 威孚高科 (股票代码: 000581) 控股和全资子公司
科华控股	指	科华控股股份有限公司, 上海证券交易所股票代码:

		603161
麟龙合金	指	无锡麟龙合金材料有限公司
江阴恒通	指	江阴市恒通铁合金有限公司
锐润精密	指	无锡锐润精密机械制造有限公司
兆仁模具	指	无锡兆仁模具制造有限公司
铜陵康达	指	铜陵康达铝合金制品有限责任公司
常州可帆	指	常州市可帆有色金属铸造有限公司
无锡顺时	指	无锡顺时金属制品厂
华验精密	指	上海华验精密机电科技有限公司，系由上海华东计算技术研究所实验工厂于 2016 年 12 月 29 日更名而来
欧力亚	指	无锡市欧力亚科技有限公司
欧力士租赁	指	欧力士融资租赁（中国）有限公司
无锡沃利	指	无锡沃利数控机械有限公司
西门子租赁	指	西门子财务租赁有限公司上海分公司
现代租赁	指	现代融资租赁有限公司
苏银金融	指	苏银金融租赁股份有限公司
国发租赁	指	苏州国发融资租赁有限公司
永赢租赁	指	永赢金融租赁有限公司
汉格智能	指	江苏汉格智能科技有限公司
油机机械	指	油机机械工业（中国）有限公司
江苏亚威	指	江苏亚威源激光装备有限公司
霍尼斯特	指	无锡市霍尼斯特新材料有限公司
远轻铝业	指	远轻铝业（中国）有限公司
锡南铝业	指	无锡锡南铝业有限公司
新伟祥	指	天津新伟祥工业有限公司
无锡烨隆	指	无锡烨隆精密机械有限公司
贝斯特	指	无锡贝斯特精机股份有限公司，股票代码：300580

《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	《无锡蠡湖增压技术股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《无锡蠡湖增压技术股份有限公司章程（草案）》，首次公开发行股票并上市后适用
股东大会	指	无锡蠡湖增压技术股份有限公司股东大会
董事会	指	无锡蠡湖增压技术股份有限公司董事会
监事会	指	无锡蠡湖增压技术股份有限公司监事会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构/保荐人/主承销商/东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
发行人律师/广发律师	指	上海市广发律师事务所
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）
兴华会计师	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元	指	人民币元、万元
近三年/报告期内	指	2015年、2016年、2017年、2018年1-6月
报告期各期末	指	2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日、2018年6月30日
本次发行/本次公开发行	指	公司本次公开发行人民币普通股的行为
招股意向书	指	无锡蠡湖增压技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书
<b>专业术语</b>		
压气机壳	指	以铝合金为原材料，经铸造、机加工等工序制成，主要用于涡轮增压器压气机壳体
涡轮壳	指	以镍板、镍铁、不锈钢为原材料，经铸造、机加工等工序制成，主要用于涡轮增压器涡轮机壳体
叶轮	指	一种将流动工质的能量转换为机械功的旋转式动力机械，是汽车、船舶涡轮增压器的主要零部件

铸造	指	将金属熔炼成符合一定要求的液体并浇进模具里，经冷却凝固、清整处理后得到有预定形状、尺寸和性能的铸件的工艺过程。
覆膜砂	指	砂粒表面在造型前即覆有一层固体树脂膜的型砂或芯砂，一般用于生产铸造件
制具	指	制造过程中所用的各种工具的总称，包括模具、夹具、等。在客户承担制具费用的情况下，公司存在制具销售收入。
模具	指	工业生产上用以注塑、吹塑、挤出、压铸或锻压成型、冶炼、冲压等方法得到所需产品的各种模子和工具
夹具	指	机械制造过程中用来固定加工对象，使之占有正确的位置，以接受施工或检测的装置
检具	指	工业生产企业用于控制产品各种尺寸（例如孔径、空间尺寸等）的检测工具
刀具	指	机械制造中用于切削加工的工具，又称切削工具。包括刀片、刀刃、刀头、刀杆、刀柄、刀套等。
溶剂	指	一种可以溶化固体，液体或气体溶质的液体（气体、或固体）（溶剂、溶质都可以为固体、液体、气体），继而成为溶液
热处理	指	材料在固态下，通过加热、保温和冷却的手段，以获得预期组织和性能的一种金属热加工工艺
PPAP	指	Production part approval process，生产批准程序
CAD	指	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
CAE	指	Computer Aided Engineering，利用计算机辅助求解分析复杂工程和产品的结构力学性能，以及优化结构性能。
CAM	指	Computer Aided Manufacturing，利用计算机辅助制造生产过程
CNC	指	Computer Numerical Control Machine，计算机数字控制机床，既数控机床
MAGMASOFT	指	德国 MAGMA 公司开发的铸造仿真模拟软件。
CATIA	指	法国达索公司开发的 CAD/CAE 软件。
UG	指	德国西门子公司开发的 CAD/CAE 软件
华铸 CAE	指	华中科技大学开发的铸造工艺分析软件。

本招股意向书主要保留两位小数，由于四舍五入原因，总数与各分项数值之和可能出现位数不符的情况。

## 第二节 概览

声明：本概览仅对招股意向书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本情况

发行人名称：无锡蠡湖增压技术股份有限公司

英文名称：Wuxi Lihu Corporation Limited.

法定代表人：王洪其

成立日期：1994年4月11日

整体变更日期：2014年8月26日

注册资本：16,148.6977万元

住所：无锡滨湖区胡埭镇天竹路2号

经营范围：叶轮、涡轮、精密铸件、涡轮增压器的研发、制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；房屋租赁；道路普通货物运输。（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）发行人设立情况

本公司系由蠡湖有限整体变更设立。2014年6月4日，经蠡湖有限股东会决议，以蠡湖有限全体股东作为发起人，以蠡湖有限截至2014年3月31日经审计的净资产323,780,412.72元为基数，按1:0.3988的比例折为股份公司股本129,108,635股，其余194,671,777.72元计入资本公积。

2014年8月26日，江苏省无锡工商行政管理局向蠡湖股份核发了变更后的《营业执照》，注册号为320200400003422。

股份公司设立之后，蠡湖股份经过1次增资及3次股权转让，目前注册资本16,148.6977万元，股权结构如下：

单位：万股、%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	蠡湖至真	7,481.4280	46.33
2	无锡金茂	1,593.8903	9.87
3	英飞尼迪	674.5488	4.18
4	苏州国发	674.5488	4.18
5	王晓君	638.3410	3.95
6	江阴安益	637.5561	3.95
7	芜湖瑞建	539.6390	3.34
8	邹毅林	510.0449	3.16
9	王利军	478.1670	2.96
10	扬州经信	449.6992	2.78
11	苏州融联	404.7293	2.51
12	陈懿	404.7293	2.51
13	刘静华	379.4743	2.35
14	王悍	318.7780	1.97
15	季梦琛	270.2380	1.67
16	东方汇富	269.8195	1.67
17	朱美娟	236.0381	1.46
18	陈国祥	159.3890	0.99
19	吴昌明	27.6391	0.17
合计		<b>16,148.6977</b>	<b>100.00</b>

### （三）发行人主营业务情况

公司主营业务为涡轮增压器关键零部件的研发、生产与销售，主要产品为压气机壳、涡轮壳。涡轮增压器作为汽车等领域内燃机的重要配件，可提高汽油发动机近20%的燃油效率、柴油发动机近40%的燃油效率，从而有效实现“节能减排”的目的。


自成立以来，公司始终专注涡轮增压器零部件的研发、生产与销售，公司已经掌握模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等各个生产环节的核心技术，具备较强的产品研发和制造能力，能够满足下游客户的同步开发要求；截至本招股意向书签署之日，公司拥有发明专利58项、实用新型专利74项，为高新技术企业、



国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省科技型中小企业；公司设立的工程技术中心被江苏省科学技术厅认定为“江苏省涡轮增压器壳体工程技术中心”和“江苏省企业技术中心”；公司开发的转盘式重力浇注汽车涡轮增压器压气机壳项目，获“国家火炬计划产业化示范项目”证书。

近年来，公司研发能力、生产管理、质量控制、及时交付能力等得到客户的广泛认可，公司获得霍尼韦尔授予的“全球供应商大会准时交付金奖”、三菱重工授予的“优秀供应商”、博格华纳授予的“最佳质量奖”等荣誉证书，并与霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳、博世马勒等著名跨国涡轮增压器制造商建立了长期稳定的合作关系，产品配套的发动机被广泛应用于宝马、奥迪、大众、通用、丰田、本田、福特等全球主流汽车品牌。

报告期内，公司主要产品基本情况如下：

产品分类	示意图	产品特点	主要客户
压气机壳		以铝合金为原材料，经铸造、机加工等工序制成，主要用于涡轮增压器压气机壳体。	霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨、博世马勒、宁波威孚等
涡轮壳		以镍板、铌铁、不锈钢为原材料，经铸造、机加工等工序制成，主要用于涡轮增压器涡轮机壳体。	霍尼韦尔、宁波威孚、石川岛播磨等

## 二、控股股东及实际控制人简介

### （一）控股股东简介

蠡湖至真持有公司 46.33% 的股权，为公司控股股东。

蠡湖至真成立于 1996 年 4 月 19 日，统一社会信用代码为 91320211250514880G，注册资本 72.2458 万元，法定代表人王洪其，住所位于无锡市滨湖区天竺花苑 82 号，经营范围为利用自有资金对外投资；企业管理咨询服务（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）。

截至本招股意向书签署之日，蠡湖至真仅作为持股公司存在。

## （二）实际控制人简介

王洪其、徐建伟、王晓君分别持有蠡湖至真 63.00%、13.05%、6.44% 的股权，合计持有蠡湖至真 82.49% 的股权，王晓君直接持有公司 3.95% 的股权，王洪其担任公司董事长、总经理，王晓君担任公司董事、副总经理、董事会秘书，徐建伟担任公司副总经理、蠡湖铸业董事兼总经理，王洪其与王晓君系父女，徐建伟与王晓君系夫妻，因此，王洪其、徐建伟、王晓君为公司实际控制人。

王洪其先生：1950 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级企业文化师，身份证号码为 32021119500124\*\*\*\*。1972 至 2004 年，历任蠡湖村（原蠡湖大队）大队书记、村党支部书记、村民委员会主任等职务，2004 年至 2007 年，任蠡湖社区（原蠡湖村）总支部副书记，2007 年后不再担任社区组织中任何职务；1992 年 10 月至 1999 年 2 月、2000 年 7 月至 2008 年 9 月，任村办集体企业蠡湖实业总经理；1996 年 4 月至 1998 年 7 月，任蠡湖特铸厂厂长，1998 年 7 月至 2006 年 12 月，任蠡湖特铸厂董事长兼厂长，2006 年 12 月至 2013 年 12 月，任蠡湖特铸董事长兼总经理，2013 年 12 月至今，任蠡湖特铸、蠡湖至真董事长；自蠡湖有限成立以来，王洪其先生一直从事公司的生产经营工作，1994 年 4 月至今，任公司董事长；1994 年 11 月至 1995 年 9 月，2007 年 4 月至今，担任公司总经理。现任公司董事长兼总经理、蠡湖铸业董事长、蠡湖至真董事长。

王晓君女士：1978 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，身份证号码为 32021119781107\*\*\*\*。2005 年起在公司工作，现任公司董事、副总经理、董事会秘书、蠡湖铸业董事、蠡湖至真监事。

徐建伟先生：1975 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，身份证号码为 32022319751024\*\*\*\*。1998 年至 2005 年，历任无锡市燃气总公司输配公司副总经理、办公室主任；2005 至 2011 年，历任无锡华润燃气有限公司办公室经理、采购总监，无锡华润车用气有限公司、无锡华润天然气汽车加气站有限公司董事兼总经理；2011 年起在公司工作，现任公司副总经理、蠡湖铸业董事兼总经理。

近三年，公司实际控制人未发生变化。

### 三、发行人主要财务数据

根据天健会计师出具的《审计报告》，公司报告期内主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
总资产	1,467,375,652.53	1,320,420,298.44	1,174,557,281.07	973,765,158.21
流动资产	797,339,223.42	699,166,713.53	630,536,482.33	455,244,501.54
非流动资产	670,036,429.11	621,253,584.91	544,020,798.74	518,520,656.67
总负债	805,131,629.67	716,979,747.56	669,115,467.82	557,870,894.77
流动负债	748,043,416.38	664,735,882.75	608,463,442.32	478,190,716.50
非流动负债	57,088,213.29	52,243,864.81	60,652,025.50	79,680,178.27
归属于母公司股东权益	662,244,022.86	603,440,550.88	505,441,813.25	415,894,263.44
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	662,244,022.86	603,440,550.88	505,441,813.25	415,894,263.44

#### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入	520,044,139.77	903,525,078.18	798,032,139.62	539,927,080.36
营业利润	69,894,993.57	108,384,721.64	106,079,717.30	14,808,229.15
利润总额	69,412,700.69	113,199,475.10	108,437,451.53	20,211,778.62
净利润	58,803,471.98	97,998,737.63	89,547,549.81	14,071,468.81
归属于母公司股东净利润	58,803,471.98	97,998,737.63	89,547,549.81	14,071,468.81
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	57,371,842.11	92,673,023.48	86,982,492.41	9,055,568.29

#### （三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	53,086,885.85	143,057,951.01	48,510,117.39	23,467,180.38
投资活动产生的现	-48,735,448.27	-82,998,263.56	-84,434,250.52	-70,417,063.30

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
现金流量净额				
筹资活动产生的现金流量净额	11,088,066.96	-58,980,218.51	64,704,452.89	45,250,552.73
汇率变动对现金的影响	292,271.92	-1,124,293.59	109,339.40	2,127,925.34
现金及现金等价物净增加额	15,731,776.46	-44,824.65	28,889,659.16	428,595.15

#### 四、发行人主要财务指标

财务指标	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
流动比率（倍）	1.07	1.05	1.04	0.95
速动比率（倍）	0.70	0.69	0.71	0.55
资产负债率（母公司）（%）	45.24	46.97	52.64	48.97
应收账款周转率（次/年）	3.04	2.78	2.96	2.99
存货周转率（次/年）	2.91	3.02	3.05	2.43
息税折旧摊销前利润（万元）	11,573.03	19,431.31	17,843.50	8,637.86
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,880.35	9,799.87	8,954.75	1,407.15
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,737.18	9,267.30	8,698.25	905.56
利息保障倍数（倍）	6.97	6.41	7.00	2.03
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.33	0.89	0.30	0.15
每股净现金流量（元/股）	0.10	0.00	0.18	0.00
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	4.10	3.74	3.13	2.58
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	0.57	0.55	0.50	0.35

#### 五、募集资金的运用

2017年3月20日，经公司2016年度股东大会审议通过，公司拟向社会公开发行人民币普通股不超过5,383万股，占发行后公司总股本的比例不低于25%，实际募集资金扣除发行费用后，将围绕主营业务投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	计划使用募集资金量	项目备案和核准文号	环保审批情况
1	年产600万件汽车涡轮增压器压气	45,621.00	44,320.97	锡滨发改备【2017】6号	锡滨环评许准字【2017】82号

序号	项目名称	项目投资总额	计划使用募集资金量	项目备案和核准文号	环保审批情况
	机壳产品建设项目				
2	研发中心建设项目	3,450.00	0	锡滨发改备【2017】5号	锡滨环评许准字【2017】83号
3	补充流动资金项目	20,000.00	0	-	-
合计		<b>69,071.00</b>	<b>44,320.97</b>	-	-

公司本次公开发行股票募集资金到位后将根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资。募集资金到位前，公司将根据上述项目的实际付款进度，以自筹资金先行投入；募集资金到位后，将用部分募集资金置换前期投入的自筹资金。若本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自有资金或其他融资途径自行解决资金缺口，从而保证项目的顺利实施。

公司已制定《募集资金管理制度》，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理。

本次募集资金运用详细情况参见本招股意向书“第十节 募集资金运用”。

## 六、新能源汽车发展对发行人业务的影响

### （一）新能源汽车简介

新能源汽车主要包括纯电动汽车、混合动力汽车和燃料电池动力汽车等电动汽车，其中混合动力汽车以内燃机和电动机同时提供动力，与传统内燃机汽车类似，仍可以配备涡轮增压器；纯电动汽车和燃料电池动力汽车以电动机提供动力，无需配备内燃机，亦无需配备涡轮增压器。

### （二）新能源汽车短期内对涡轮增压器及其零部件行业不构成重大不利影响

#### 1、发展新能源汽车的本质是实现“节能减排”的目的，而内燃机汽车通过技术转型亦可实现相应目的

实现汽车“节能减排”的主要手段包括整车轻量化、高效内燃机、涡轮增压技术、混合动力、纯电动等。以纯电动汽车替代内燃机汽车仅为实现“节能减排”

的一种方式。根据工信部等发布的《汽车产业中长期发展规划》和时任科技部部长万钢讲话，中国不存在内燃机汽车禁售时间表；通过涡轮增压技术以及与电动化相结合等方式实现内燃机汽车技术转型是达到“节能减排”目标的重要手段之一，新能源汽车的发展将会倒逼配置涡轮增压器的节能型内燃机汽车加速发展，内燃机汽车在未来仍具有较大的市场潜力。

## **2、新能源汽车目前发展水平较低，且发展速度尚不明朗**

新能源汽车因生产技术尚不完善、使用成本较高、配套设施不健全等因素，目前正处于产品生命周期中的导入期，尚未普遍推广与使用。根据万钢公布的统计数据，2017年新能源汽车销量全球占比1.49%，国内占比2.69%，占比较低，对涡轮增压器及其零部件行业不构成重大影响。

## **3、“禁售内燃机汽车的时间表”等媒体报道内容暂不具备法律效力**

2016年以来，部分国家政党或政府智库提出禁售内燃机汽车的计划时间表，但目前仅处于提案阶段，禁售时间一般设定在2030年以后，且由于政党轮换等因素，相关议案通过并实现立法的不确定性较大；此外，全球主要汽车市场中国、美国、日本等均未提出禁售内燃机汽车时间表；综上，内燃机汽车禁售时间表在具备法律效力之前，对涡轮增压器及其零部件行业尚未造成影响。

## **4、未来5到10年，新能源汽车占比仍有限**

根据全球主要汽车巨头制定的新能源汽车发展战略，预计到2025年，新能源汽车（含混合动力）销量占比为15%-25%；根据《汽车产业中长期发展规划》等政策，预计至2020年，新能源汽车（含混合动力）占国内市场比例为6.67%。

综上，新能源汽车未来5到10年内的汽车销量占比仍然有限，内燃机汽车和混合动力汽车未来仍将占据全球和国内汽车市场主要份额，由于该类车型均可采用涡轮增压技术，因此，新能源汽车未来5到10年内对涡轮增压器及其零部件行业暂不具有重要影响。

### **（三）发行人主营业务具有发展前景**

#### **1、涡轮增压器配置率的进一步提高有利于下游市场规模的持续扩大**

根据霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，随着涡轮增

压器在汽车内燃机上的配置率的进一步提高,预计全球车用涡轮增压器销量将从2016年的3,800万台增长至2021年的5,200万台,年均复合增长率6.47%。因此,未来几年,在纯电动汽车占比提高的背景下,全球涡轮增压器销量仍将保持稳定的增长态势。

## 2、公司已取得的计划订单可满足未来产能的消化

公司所属涡轮增压器零部件行业具有一定的前瞻性和计划性,均是按照客户下达的计划订单安排生产。公司可以根据现有产品生产情况及已经签署的项目合同预测未来需要交付的产品数量情况,预计至2020年,已取得的计划订单可满足未来新增产能的消化,公司持续盈利能力在可预见的未来有较充分的保障。

## 3、公司具备向新能源汽车零部件领域延伸的客户资源

公司长期合作的主要客户霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳等为全球著名的汽车零部件一级供应商,是未来新能源汽车零部件市场的重要参与者。由于公司已与其建立了良好的合作关系,因此,公司具备向新能源汽车零部件领域延伸的客户基础。

## 4、公司具备向新能源汽车零部件领域延伸的技术储备

新能源汽车零部件包括涡轮增压器壳体、燃料电池用空气增压组件、电池或电堆壳体、电机外壳等铝铸件,生产工艺与公司现有铸造、机加工工艺类似,相关生产设备亦具有通用性。公司现有技术积累可直接适用新能源汽车部分零部件的技术要求,其中针对本田clarity新能源汽车燃料电池开发的组件2017年已成功交付霍尼韦尔并实现销售收入;同时,公司募集资金投资项目之一“研发中心建设项目”计划研发方向包括“新型压气机壳生产技术”和“燃料电池组件”,公司已在发展战略上充分考虑新能源汽车可能带给公司的挑战;综上,公司已经做好准备面对并且有能力面对新能源汽车发展对汽车零部件业务带来的新的技术要求。

### (四) 结论

综上,受益于汽车中涡轮增压器配置率的提高以及新能源汽车占比较低的影响,新能源汽车预计在5-10年内不会对发行人主营业务造成重大不利影响;发行人已经着手新能源汽车零部件有关的技术储备,发行人将有能力适应和消化新

能源汽车对汽车行业及其零部件行业带来的不利影响，主营业务具有发展前景。



### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股（A股）	
每股面值:	人民币1.00元	
发行股数:	本次公开发行股份总数不超过5,383万股，占发行后总股本的比例不低于25%。本次发行全部为新股发行，不涉及老股转让。	
每股发行价格:	【】元/股，通过向符合资格的投资者初步询价和市场情况，由公司与主承销商（保荐机构）协商确定发行价格。	
发行市盈率:	【】倍（每股发行价格/每股收益，每股收益按2017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净利润除以本次发行后总股本计算）	
发行前每股净资产:	4.10元（按2018年6月30日归属于母公司股东权益及本次发行前股本计算）	
发行后每股净资产:	【】元（按2018年6月30日归属于母公司股东权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）	
市净率:	【】倍（每股发行价格除以发行后每股净资产计算）	
发行方式:	网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式	
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立创业板账户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象。	
承销方式:	余额包销	
预计募集资金总额:	【】万元	
预计募集资金净额:	【】万元	
与本次发行相关的费用概算:	承销费用:	6,218.31万元
	保荐费用:	188.68万元
	注册会计师费用:	1,429.25万元
	律师费用:	628.30万元
	用于本次发行的信息披露费用:	420.00万元

	发行手续费及材料制作费用：	32.37万元
	合 计	<b>8,916.90万元</b>

注：上述发行费用不含税；合计数字与上述分项费用相加的差异由于小数点四舍五入造成。

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人

名称：无锡蠡湖增压技术股份有限公司

法定代表人：王洪其

住所：无锡滨湖区胡埭镇天竹路 2 号

电话：0510-85618806

传真：0510-85618988

联系人：王晓君

### （二）保荐人（主承销商）

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

住所：江苏省苏州工业园区星阳街 5 号

电话：0512-62938558

传真：0512-62938500

保荐代表人：狄正林、杨淮

项目协办人：卞睿

项目人员：张熙、高志豪、沈弘婧

### （三）发行人律师

名称：上海市广发律师事务所

负责人：童楠

住所：上海市小木桥路 251 号 1201B 室

电话：021-58358013/14/15

传真：021-58358012

经办律师：许平文、姚思静、张露文

#### **（四）会计师事务所**

名称：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

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：沈培强、陈素素

#### **（五）资产评估机构**

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

负责人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 23 层 2507 室

电话：010-51667811

传真：010-82253743

股份公司设立时的经办注册资产评估师：张凯军、刘骥

2015 年增资时的经办注册资产评估师：刘骥、肖华

#### **（六）股票登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**(七) 保荐人（主承销商）收款银行**

名称：中国建设银行苏州分行营业部

账号：32201988236052500135

户名：东吴证券股份有限公司

**(八) 拟上市证券交易所**

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

**三、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系**

截至本招股意向书签署之日，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、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

**四、本次发行预计时间表**

初步询价推介日期	2018 年 9 月 19 日至 2018 年 9 月 20 日
刊登发行公告的日期	2018 年 9 月 26 日
申购日期	2018 年 9 月 27 日
缴款日期	2018 年 10 月 8 日
股票上市日期	本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险主要根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。本公司的主要风险因素如下：

### 一、市场风险

#### （一）汽车行业增速放缓的风险

公司主营业务产品为压气机壳和涡轮壳，主要用于汽车涡轮增压器，因此，全球汽车产业的发展速度对公司产品的市场需求具有重要影响。

近年来，全球汽车工业的迅猛发展，汽车行业产销数量增长速度较快，根据同花顺IFinD统计，2009至2016年，全球汽车产量复合增长率为6.33%，其中中国汽车产量复合增长率为10.71%。随着汽车保有量的增加，汽车产销数量增速呈现放缓的趋势，2014至2016年，全球汽车产量复合增长率为2.86%，较2009至2014年增速下降4.90%，其中中国汽车产量复合增长率为8.87%，较2009至2014年增速下降2.59%。

未来，如果汽车行业增长速度持续放缓或下降，将会导致本行业市场需求增长受限，进而对公司经营业绩造成不利影响。

#### （二）行业政策发生不利变化的风险

近年来，全球汽车保有量持续增加，使得石化能源消耗增加及汽车尾气排放增加，导致空气质量下降、温室效应等问题，在全球范围内引起了普遍关注。全球主要汽车生产消费国家和地区制定了越来越严格的汽车“节能减排”政策。

由于装载涡轮增压器的汽车具有燃油效率高、低排放等优势，美国等成熟汽车市场以及中国和印度等汽车销量高增长地区正在越来越多地应用涡轮增压器。根据霍尼韦尔2014年、2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，主要汽车市场中国、北美、欧洲的涡轮增压器配置分别从2014年的23%、21%、67%提升至2016年的32%、25%、73%。

报告期内，虽然汽车行业增长率有所下降，但受益于涡轮增压器配置率的上升，汽车涡轮增压器及其零部件市场仍然保持较高的增速，公司营业收入、净利润等盈利能力指标迅速增长。未来，如果全球范围内针对汽车行业“节能减排”的鼓励政策发生重大不利变化，将会导致本行业市场需求增长受限，进而对公司经营业绩造成不利影响。

### （三）纯电动汽车发展带来的风险

为实现“节能减排”的目标，我国在推广涡轮增压器的同时，同样重视新能源汽车的应用与推广。《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》（国办发【2015】73号）明确指出：“我国将以纯电驱动为新能源汽车发展的主要战略取向，按照统筹规划、科学布局，适度超前、有序建设，统一标准、通用开放，依托市场、创新机制的原则，力争到2020年基本建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系，满足超过500万辆电动汽车的充电需求。”

由于纯电动驱动的新能源汽车无需配备内燃机，亦无需配备涡轮增压器，因此，纯电动汽车发展将对现有涡轮增压器及其零部件行业带来重大不利影响。现阶段，纯电动汽车因为生产技术尚不完善、使用成本较高、配套设施不健全等因素，尚未普遍推广与使用。未来，如果纯电动汽车的核心技术得以突破，纯电动汽车的产量与销售数量增加，在汽车中的占有率上升，而公司未及时向纯电动汽车零部件领域延伸，纯电动汽车的发展将会对公司生产经营产生不利影响。

## 二、经营风险

### （一）客户集中度较高的风险

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司向前五名客户销售收入占营业收入的比例分别为89.96%、91.23%、90.45%、90.22%，占比较高。公司客户集中度较高的主要原因为：① 下游涡轮增压器行业呈现寡头竞争格局，行业排名前五的涡轮增压器制造商霍尼韦尔、石川岛播磨、三菱重工、博格华纳、博世马勒占据全球涡轮增压器90%以上的市场份额，下游行业生产集中使得公司销售较为集中；② 由于涡轮增压器技术含量较高，行业企业普遍拥有供应商认证体系，且供应商需经过严格且长期的认证过程，才能纳入其全球供应商体系，对供应商的高标准严要求决定了涡轮增压器制造商的合格供应商的数量相对较少，双

方合作关系一经确立则不会轻易变更，因此公司主要客户比较稳定。

2016 年以来，公司前五大客户均为涡轮增压器行业排名前五的制造商，表明公司产品开发和制造能力已经得到涡轮增压器行业的普遍认可，公司在涡轮增压器零部件行业具有核心竞争力；此外，公司已经进入霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨、博世马勒等知名涡轮增压器制造商的合格供应商名单，并与其建立了长期稳定的合作关系；尽管如此，若公司主要客户经营不利，或者主要客户流失，将会对公司生产经营造成不利影响。

## （二）产品结构单一的风险

报告期内，公司盈利来源主要依赖于压气机壳产品。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司压气机壳产品销售收入占主营业务收入的比例分别为78.95%、74.21%、74.99%、71.85%，毛利占主营业务毛利的比例分别为93.20%、86.35%、80.13%、87.90%，占比较高；涡轮壳产品销售收入占主营业务收入的比例分别为14.39%、19.84%、18.79%、23.85%，毛利占主营业务毛利的比例分别为-6.46%、3.31%、7.64%、3.91%，占比较低。

公司自 2006 年起批量化生产、销售压气机壳，凭借多年积累的在手订单，目前压气机产品销售规模较大且系列众多；为改善产品结构，公司自 2014 年起正式开始批量化生产、销售涡轮壳，由于涡轮壳产品正处于发展初期，虽然增长较快，但仍需一定时间积累方能充分发挥规模效应。在此期间，如果下游市场环境变化或技术更新发生不利于压气机壳产品的重大变化，导致公司压气机壳业务增长受限，将可能对公司盈利能力造成不利影响。

## （三）盈利能力波动的风险

2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，公司营业收入分别为 53,992.71 万元、79,803.21 万元、90,352.51 万元、52,004.41 万元，净利润分别为 1,407.15 万元、8,954.75 万元、9,799.87 万元、5,880.35 万元，盈利能力增长较快。

公司所处涡轮增压器零部件行业属于资金密集型行业，规模效应明显。报告期初，公司固定资产投资较大，由于产能存在逐步释放和利用的过程，在产能利用率较低的情况下，公司呈现盈利能力较弱的状况，未来，如果公司进一步增加固定资产投资，而产能利用率和销量未能及时提高，公司盈利能力可能会短期下

降，公司存在盈利能力波动的风险。

### 三、出口业务相关的风险

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司主营业务收入中国外销售收入分别为31,042.64万元、42,734.44万元、45,173.01万元、27,619.75万元，占比分别为60.98%、55.95%、51.93%、54.43%，占比较高，公司存在出口业务相关的风险，具体如下：

#### （一）国际贸易环境相关的风险

报告期内，公司产品出口至美国、欧洲、日本、韩国等多个国家和地区，因此，公司出口业务受到国际贸易环境变化的影响。如果我国与公司主要出口国或地区的贸易政策发生重大不利变化，或者公司主要出口国或地区的贸易规定、关税水平发生重大不利变化，公司将存在国际贸易环境变化而导致的不确定性风险。

#### （二）汇率波动的风险

报告期内，公司出口产品主要采用美元、欧元、日元等外币结算，外币结算金额及人民币汇率波动将影响公司的汇兑损益，进而影响公司盈利能力。

2015年、2016年，受人民币贬值因素的影响，公司实现汇兑收益分别为332.37万元、343.22万元；2017年，人民币呈阶段性升值态势，导致公司汇兑收益减少至-149.04万元；2018年1-6月，公司实现汇兑收益4.23万元。随着汇率改革的深入，人民币汇率日益市场化，变动方向变得更加复杂，波动程度相对剧烈，公司存在汇率变动导致的不确定性风险。

### 四、财务风险

#### （一）应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款的形成是由结算方式、信用政策等因素共同决定。2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司应收账款净额分别为20,228.91万元、30,947.62万元、30,716.14万元、34,126.86万元，占当期流动资产的比例分别为44.44%、49.08%、43.93%、42.80%，应收账款金额较大且占流动资产比例较高。



公司应收账款客户主要为国内外知名涡轮增压器制造企业,规模大、实力强、信用较好,具有良好的支付能力,且公司已经基于谨慎原则,充分计提了应收账款坏账准备,但如果公司采取的收款措施不当或客户本身经营状况出现波动,将会导致公司发生坏账损失的风险增大,对公司财务状况产生不利影响。

## **(二) 存货发生跌价损失的风险**

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末,公司存货账面价值分别为17,104.13万元、18,546.44万元、23,361.22万元、26,281.86万元,占当期流动资产的比例分别为37.57%、29.41%、33.41%、32.96%,存货余额较大且占流动资产的比例较高。

报告期内,公司依据客户每周或不定期发布的未来3个月至1年的滚动采购计划,结合公司实际生产能力和库存情况,制定各产品生产计划,并组织生产,因此,存货变化与客户采购计划以及公司生产计划的执行情况相关。报告期内,公司计提存货跌价准备的原因如下:库龄较长;因终端车型不再销售等原因导致公司相应系列产品无法销售,存货的可变现净值低于其成本;少量产品预计销售价格低于存货成本。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月,公司新增计提的存货跌价准备金额分别为537.10万元、465.24万元、198.10万元、220.02万元。未来,如果市场需求发生重大不利变化导致客户采购计划不能如期执行,将导致公司存货的可变现净值降低,因此,公司存在存货发生跌价损失的风险。

## **五、税收优惠政策变化的风险**

报告期内,公司为高新技术企业,享受15%的企业所得税优惠政策。如果公司不能持续获得高新技术企业认证,或者上述税收优惠政策发生变更,而公司无法享受到新的优惠政策,将会对公司的经营业绩产生一定影响。

## **六、管理风险**

### **(一) 规模持续扩张导致的管理风险**

报告期内,公司业务规模增长较快,2015年、2016年、2017年、2018年1-6月,公司营业收入分别为53,992.71万元、79,803.21万元、90,352.51万元、52,004.41万元,2015年至2017年年均复合增长率为29.36%。随着募集资金投资项目的顺利

实施，公司资产规模和生产销售规模将进一步扩大。届时，公司生产、管理人员将相应增加，组织结构和管理体系亦日趋复杂，如果公司不能够及时补充高素质的管理人员并提高管理能力，以适应公司成长的需要，公司将存在因管理难度增加而导致的管理风险。

## （二）核心人员流失和技术泄密的风险

涡轮增压器零部件制造过程涉及模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等多种工艺技术，且生产出来的产品应用在发动机等关键部件，精度和质量稳定性要求较高，具有较强的技术含量，因此，行业技术壁垒较高。

自成立以来，公司始终注重产品的技术研发与创新，已经培养了一批行业经验丰富、创新能力较强的研发人员，并形成了较强的技术研发能力。截至2018年6月末，公司拥有研发及工程技术人员300名，公司已掌握模具设计开发技术、铝液和不锈钢精炼处理技术、自动化重力浇注技术、低压铸造技术、工装优化设计技术和自动化检测技术等核心技术，并拥有发明专利58项，实用新型专利74项。技术优势成为公司核心竞争优势之一。

为了稳定技术团队并防止技术泄密，公司建立和完善了技术保密措施，截至本招股意向书签署之日，公司与核心技术人员签署了《员工保密协议书》，且主要核心技术人员均间接持有公司股份，上述措施对稳定核心技术团队发挥了重要作用。但随着企业间人才竞争的日趋激烈，公司存在核心人员流失和技术泄密风险。

## 七、受限资产规模较高的风险

为满足日常经营所需的资金，公司将部分资产抵押给银行以获取贷款或向融资租赁公司融资租入生产设备。截至报告期末，公司受限非流动资产总额为31,349.71万元，占当期资产总额的21.36%。公司受限非流动资产主要为房屋建筑物、土地使用权和生产设备，均为公司生产经营所必需的资产，根据抵押合同和融资租赁合同的相关规定，如果公司不能按时足额偿还银行贷款本息或支付租金，借款银行或出租人可能对被抵押的资产或租赁资产采取强制措施，并要求公司提前归还借款，从而影响公司正常的生产经营。

## 八、技术更新及新品开发的风险

目前，公司所处行业技术更新换代的发展趋势体现在：（1）广泛采用CAD/CAE等计算机辅助技术进行产品开发设计，缩短新品研发周期，降低研发风险；（2）对产品铸造、机加工、检测等制造环节的工艺和设备进行自动化、数控化和柔性化改造，提升产品交付能力；（3）应用轻量化材料降低产品重量，并针对新材料、新技术、新产品的特点优化浇注等工艺方案；（4）构建共同设计平台，参与客户增压器新品的研发过程，根据客户需求同步开发零部件。经过多年发展，公司已在上述技术领域取得了一定的成果，但若公司不能够保持技术的持续更新，并及时开发出满足客户需求的新产品，公司将面临技术更新不力、新品开发不及时，对公司持续盈利能力及成长性产生不利影响。

## 九、募集资金运用风险

### （一）募集资金投资项目实施的风险

公司本次募集资金投资项目为“年产600万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目”、“研发中心建设项目”及“补充流动资金项目”，募集资金投资项目与公司主营业务及长期发展战略相匹配，并已经过充分论证，通过国家主管部门的备案或审批，符合国家产业政策。

本次募集资金投资项目的顺利实施，将扩大公司生产规模，增强公司研发能力，提高公司市场竞争力和盈利能力。但在实施过程中，项目的建设速度、建造成本、产品市场价格等可能与预测数据发生差异，公司本次募集资金投资项目客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

### （二）新增产能消化的风险

公司募集资金投资项目之一“年产600万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目”达产之后，公司压气机壳产能将增加600万件/年，产能增长速度较快。届时，若公司所处行业产业政策、市场环境、公司与下游客户的合作关系等发生重大不利变化，公司将面临新增产能不能消化而导致的盈利能力下降的风险。

### （三）摊薄即期回报的风险

本次公开发行股票募集资金到位后，公司的总股本和净资产将大幅增加，但募集资金投资项目存在一定的建设期，短期内难以产生经济效益，因此，本次募集资金到位后，公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度，每

股收益和加权平均净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降,公司股东存在即期回报被摊薄的风险。

## 十、产能不足风险和产销率下降风险

报告期内,公司主要产品的产能、产量、销量及产能利用率、产销率情况如下:

单位:万件、%

产品类别	项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
压气机壳	产能	453.13	847.59	700.47	671.93
	产量	473.77	860.67	716.19	521.37
	销量	464.89	807.54	697.33	498.97
	产能利用率	<b>104.55</b>	<b>101.54</b>	<b>102.24</b>	<b>77.59</b>
	产销率	<b>98.13</b>	<b>93.83</b>	<b>97.37</b>	<b>95.70</b>
涡轮壳	产能	43.50	63.00	52.25	45.00
	产量	37.40	56.52	45.64	20.89
	销量	37.07	53.55	43.45	15.73
	产能利用率	<b>85.98</b>	<b>89.71</b>	<b>87.35</b>	<b>46.42</b>
	产销率	<b>99.11</b>	<b>94.74</b>	<b>95.20</b>	<b>75.30</b>

注:公司主要产品压气机壳、涡轮壳生产过程中的瓶颈工序均为数控加工,数控加工生产线的理论最大产量可视为公司的产能;由于压气机壳、涡轮壳为非标准定制化产品,种类繁多且不同系列产品的结构存在差异,导致其对应的数控加工效率各不相同。因此,公司产品的产能数据为假定只生产一种常规产品情况下,公司数控加工生产线按机器标准工作时间计算的理论最大产量。

报告期内,公司通过增加厂房、设备的投入以及技术改造等持续增加压气机壳和涡轮壳的产能,但由于公司业务规模快速扩张,公司产品的产能利用率仍迅速提升。2017年,公司压气机壳、涡轮壳产能利用率分别达101.54%、89.71%,已达到或接近饱和状态,难以满足公司未来发展的业务需求。公司面临的产能瓶颈问题未来如不能及时解决,将削弱公司产品交付能力,进而对公司持续盈利能力及成长性产生不利影响。

报告期内,公司压气机壳的产量持续增加,产销率始终维持在较高水平;涡轮壳产销率总体呈上升态势,2017年,公司压气机壳、涡轮壳产销率分别达

93.83%、94.74%，2018年1-6月，公司压气机壳、涡轮壳产销率分别达98.13%、99.11%，较高的产销率水平有利于公司在此基础上进一步扩大生产规模。但如果因终端车型不再销售等偶发性因素导致大批产品不再销售或销售周期延长，将可能降低公司产销率水平，影响对未来新增产能的消化，进而对公司持续盈利能力及成长性产生不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

发行人名称：无锡蠡湖增压技术股份有限公司

英文名称：Wuxi Lihu Corporation Limited.

注册资本：16,148.6977 万元

法定代表人：王洪其

成立日期：1994 年 4 月 11 日

整体变更日期：2014 年 8 月 26 日

住所：无锡滨湖区胡埭镇天竹路 2 号

邮政编码：214124

电话：0510-85618806

传真：0510-85618988

互联网网址：<http://www.chinalihu.com/>

电子信箱：[zqb@chinalihu.com](mailto:zqb@chinalihu.com)

信息披露和投资者关系负责部门：证券部

信息披露和投资者关系负责人：王晓君

信息披露和投资者关系联系电话：0510-85618806

### 二、发行人设立情况

本公司系由蠡湖有限整体变更设立。

#### （一）蠡湖有限设立情况

1993 年 7 月 2 日，无锡市郊区对外贸易经济合作局出具“锡郊经贸（93）139 号”《中外合资、合作经营企业立项审批表》，同意蠡湖实业和泰国信和合资项目立项。

1993年9月25日，无锡市郊区利用外资管理委员会出具“锡郊外管（1993）298号”《无锡蠡湖叶轮制造有限公司可行性研究报告审批表》。

1993年9月25日，无锡市郊区利用外资管理委员会出具“锡郊外管（1993）299号”《无锡蠡湖叶轮制造有限公司合同（章程）审批表》。

1994年4月7日，江苏省人民政府向蠡湖有限核发“外经贸苏府资字（1994）18932号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

1994年4月11日，中华人民共和国国家工商行政管理局向蠡湖有限核发了“工商企合苏锡字第02817号”《企业法人营业执照》。

1994年5月24日，无锡公证会计师事务所第二分所出具“锡郊会师报外字（94）第014号”《验资报告》，对本次注册资本缴纳情况进行了验证。

蠡湖有限设立时，各股东出资情况及出资比例如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	认缴出资额	出资比例
1	蠡湖实业	64.40	74.02
2	泰国信和	22.60	25.98
合计		<b>87.00</b>	<b>100.00</b>

此次出资中，泰国信和出资22.60万美元，实际为蠡湖实业出资，泰国信和仅为蠡湖有限名义股东，不享有蠡湖有限任何股东权益，其持有的蠡湖有限股权实际蠡湖实业所有。蠡湖有限设立时，各股东实际出资情况及出资比例如下：

单位：万美元、%

股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
蠡湖实业	87.00	87.00	100.00
合计	<b>87.00</b>	<b>87.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）股份公司设立情况

2014年5月26日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具“（2014）京会兴审字第01010159号”《审计报告》，截至2014年3月31日，蠡湖有限经审计的净资产为32,378.04万元。

2014年5月27日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具“国融兴华评

报字（2014）第 040018 号”《评估报告》，截至 2014 年 3 月 31 日，蠡湖有限净资产评估值为 40,954.01 万元。

2014 年 6 月 4 日，蠡湖有限召开股东会，审议并同意由蠡湖有限全体股东作为发起人，以蠡湖有限截至 2014 年 3 月 31 日经审计的净资产 32,378.04 万元为基数，按 1:0.3988 的比例折为股份公司股本 12,910.8635 万元，每股面值 1.00 元，整体变更为股份有限公司，各股东持股比例不变。

2014 年 6 月 19 日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具“（2014）京会兴验字第 01010024 号”《验资报告》，确认截至 2014 年 6 月 4 日，公司已收到各发起人股东认缴的注册资本合计 12,910.8635 万元。

2017 年 2 月 28 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验（2017）186 号”《关于无锡蠡湖增压技术股份有限公司设立时实收资本到位情况的复核报告》，确认蠡湖股份实收资本从 1,297.547619 万元增加到 12,910.8635 万元，新增实收资本已全部到位。

2014 年 8 月 26 日，江苏省无锡工商行政管理局向蠡湖股份核发了变更后的《营业执照》，注册号为 320200400003422。

蠡湖股份设立时，股东及持股情况如下：

单位：万股、%

序号	发起人股东	持股数量	持股比例
1	蠡湖特铸	7,481.4280	57.95
2	无锡金茂	1,593.8903	12.35
3	江阴安益	637.5561	4.94
4	扬州经信	449.6992	3.48
5	刘静华	379.4743	2.94
6	王晓君	368.5215	2.85
7	中山华澳	318.7780	2.47
8	王悍	318.7780	2.47
9	陈国祥	318.7780	2.47
10	邹毅林	318.7780	2.47
11	季梦琛	270.2380	2.09
12	黄伟国	236.0381	1.83



序号	发起人股东	持股数量	持股比例
13	陈锡平	191.2669	1.48
14	吴昌明	27.6391	0.21
合计		12,910.8635	100.00

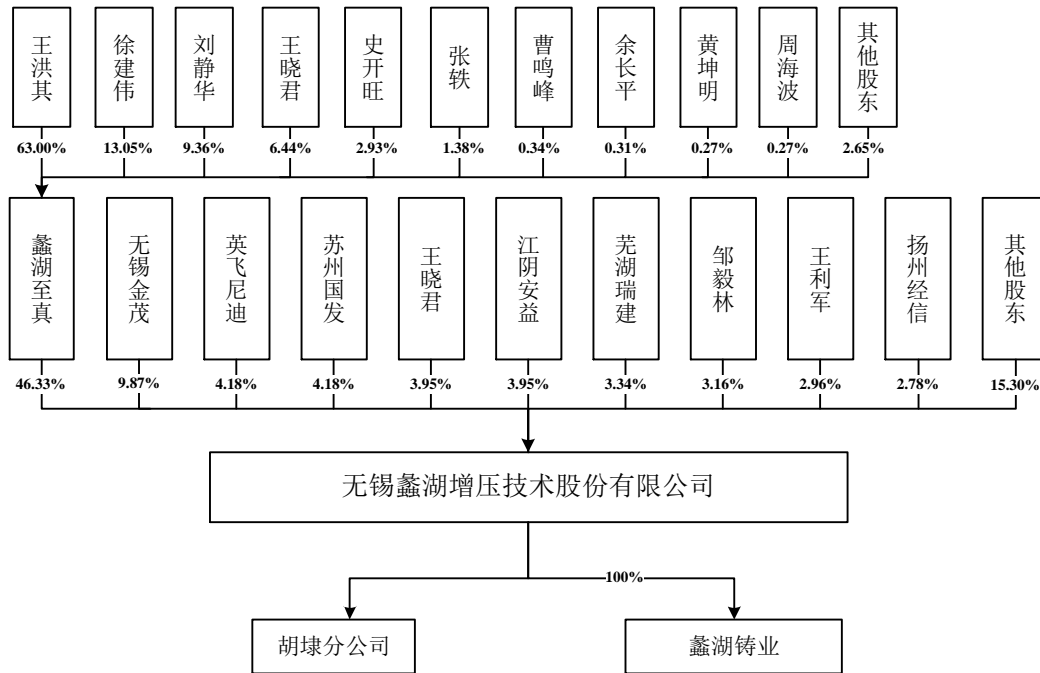
### 三、发行人设立以来的历次重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

### 四、发行人的股权结构

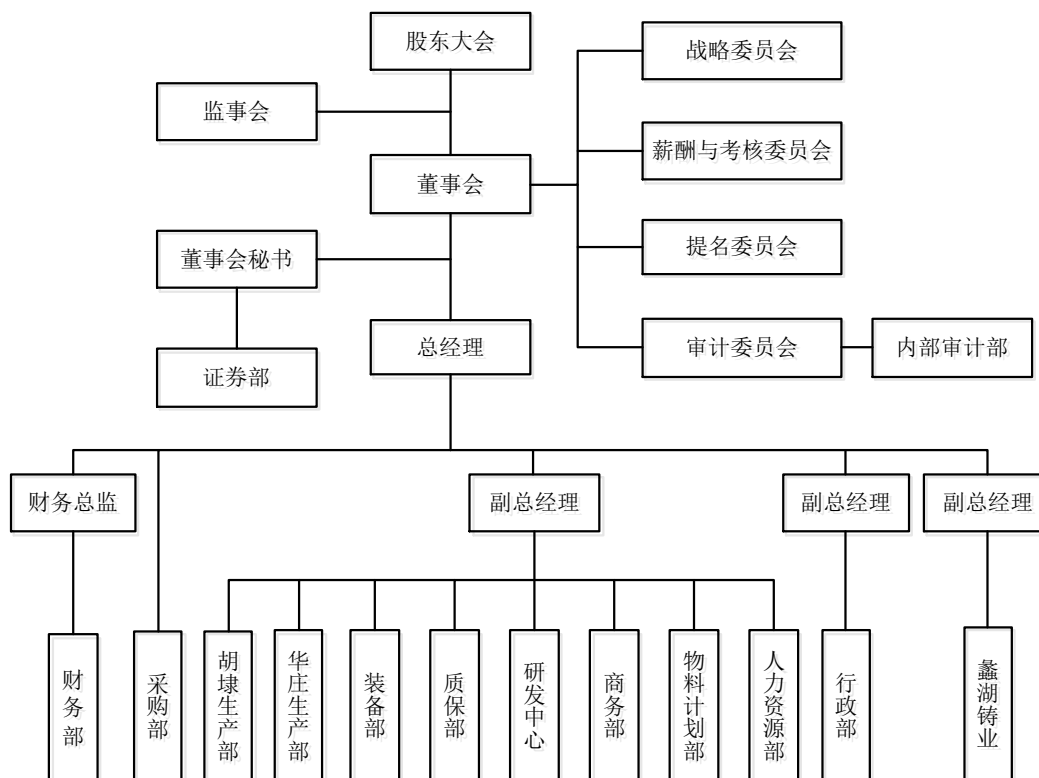
#### （一）发行人股权结构图

截至本招股意向书签署之日，公司股权结构如下：



#### （二）发行人组织结构图

截至本招股意向书签署之日，公司组织结构如下：



## 五、发行人的控股子公司和参股子公司情况

截至本招股意向书签署之日，公司拥有 1 家全资子公司蠡湖铸业，具体情况如下：

### （一）基本情况

成立日期	2012 年 5 月 9 日
法定代表人	王洪其
注册资本	25,000.00 万元
实收资本	25,000.00 万元
统一社会信用代码	913202115956119696
住所	无锡市滨湖区胡埭镇天竹路 2 号
主要生产经营地	无锡市滨湖区胡埭镇天竹路 2 号
股东构成	蠡湖股份持股 100%
经营范围	涡轮增压器的研发、制造；耐热不锈钢涡轮壳、汽车配件的制造、加工；自营各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；普通货运。（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）
与发行人业务的关系	蠡湖铸业主营业务为涡轮壳的生产与销售，是公司主营业务的重要组成部分。

## （二）主要财务数据

蠡湖铸业最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2018.06.30/2018 年 1-6 月	2017.12.31/2017 年
总资产	43,428.81	32,985.42
净资产	19,124.31	19,216.01
净利润	-91.70	671.22

注：以上数据已经天健会计师审计。

## 六、实际控制人及主要股东的基本情况

### （一）控股股东和实际控制人基本情况

#### 1、控股股东基本情况

蠡湖至真持有公司 46.33% 的股份，为公司控股股东。

成立日期	1996 年 4 月 19 日
法定代表人	王洪其
注册资本	72.2458 万元
实收资本	72.2458 万元
统一社会信用代码	91320211250514880G
住所	无锡市滨湖区天竺花苑 82 号
经营范围	利用自有资金对外投资；企业管理咨询服务。（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）
与发行人业务的关系	截至本招股意向书签署之日，蠡湖至真仅作为持股公司存在，与公司主营业务不具有相关性。

截至本招股意向书签署之日，蠡湖至真股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
1	王洪其	45.517296	45.517296	63.00
2	徐建伟	9.427200	9.427200	13.05
3	刘静华	6.761600	6.761600	9.36
4	王晓君	4.654400	4.654400	6.44
5	史开旺	2.113600	2.113600	2.93
6	张轶	1.000000	1.000000	1.38

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
7	曹鸣峰	0.248200	0.248200	0.34
8	余长平	0.221600	0.221600	0.31
9	黄坤明	0.195100	0.195100	0.27
10	周海波	0.195100	0.195100	0.27
11	谈东	0.177400	0.177400	0.25
12	潘杰	0.177400	0.177400	0.25
13	曲家龙	0.177400	0.177400	0.25
14	施忠仁	0.177400	0.177400	0.25
15	陈义标	0.173827	0.173827	0.24
16	李东富	0.173827	0.173827	0.24
17	陆新晓	0.140000	0.140000	0.19
18	陈波	0.057942	0.057942	0.08
19	黄永兴	0.057942	0.057942	0.08
20	徐振飞	0.057942	0.057942	0.08
21	顾俊峰	0.077232	0.077232	0.11
22	江义超	0.077232	0.077232	0.11
23	孙东伟	0.077232	0.077232	0.11
24	胡奇峰	0.077232	0.077232	0.11
25	陆达巍	0.077232	0.077232	0.11
26	张敬然	0.077232	0.077232	0.11
27	周正伟	0.077232	0.077232	0.11
合计		<b>72.2458</b>	<b>72.2458</b>	<b>100.00</b>

蠡湖至真最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2018.06.30/2018年 1-6 月	2017.12.31/2017年
总资产	409.67	409.93
净资产	194.10	194.36
净利润	-0.26	43.13

注：以上数据已经天健会计师审计。

## 2、实际控制人基本情况

王洪其、徐建伟、王晓君分别持有蠡湖至真 63.00%、13.05%、6.44%的股权，合计持有蠡湖至真 82.49%的股权，王晓君直接持有公司 3.95%的股权，王洪其担任公司董事长、总经理，王晓君担任公司董事、副总经理、董事会秘书，徐建伟担任公司副总经理、蠡湖铸业董事兼总经理，王洪其与王晓君系父女，徐建伟与王晓君系夫妻，因此，王洪其、徐建伟、王晓君为公司实际控制人。

### (1) 实际控制人简介

王洪其先生：1950年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级企业文化师，身份证号码为32021119500124\*\*\*\*。1972至2004年，历任蠡湖村（原蠡湖大队）大队书记、村党支部书记、村民委员会主任等职务，2004年至2007年，任蠡湖社区（原蠡湖村）总支部副书记，2007年后不再担任社区组织中任何职务；1992年10月至1999年2月、2000年7月至2008年9月，任村办集体企业蠡湖实业总经理；1996年4月至1998年7月，任蠡湖特铸厂厂长，1998年7月至2006年12月，任蠡湖特铸厂董事长兼厂长，2006年12月至2013年12月，任蠡湖特铸董事长兼总经理，2013年12月至今，任蠡湖特铸、蠡湖至真董事长；自蠡湖有限成立以来，王洪其先生一直从事公司的生产经营工作，1994年4月至今，任公司董事长；1994年11月至1995年9月，2007年4月至今，担任公司总经理。现任公司董事长兼总经理、蠡湖铸业董事长、蠡湖至真董事长。

王晓君女士：1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，身份证号码为32021119781107\*\*\*\*。2005年起在公司工作，现任公司董事、副总经理、董事会秘书、蠡湖铸业董事、蠡湖至真监事。

徐建伟先生：1975年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，身份证号码为32022319751024\*\*\*\*。1998年至2005年，历任无锡市燃气总公司输配公司副总经理、办公室主任；2005至2011年，历任无锡华润燃气有限公司办公室经理、采购总监，无锡华润车用气有限公司、无锡华润天然气汽车加气站有限公司董事兼总经理；2011年起在公司工作，现任公司副总经理、蠡湖铸业董事兼总经理。

## (2) 成为实际控制人的过程

公司历史沿革中，控股股东、实际控制人的演变情况如下：

时 间	控股股东	实际控制人
1994年4月	蠡湖实业实际持有公司100%的股权	蠡湖实业为蠡湖村下属集体企业
1998年7月	蠡湖特铸厂实际持有公司100%的股权	王洪其持有蠡湖特铸厂30.12%的股权
2004年2月	蠡湖特铸厂实际持有公司100%的股权	王洪其持有蠡湖特铸厂42.17%的股权
2006年12月	蠡湖特铸实际持有公司100%的股权	王洪其持有蠡湖特铸57.83%的股权
2008年7月	蠡湖特铸实际持有公司100%的股权	王洪其持有蠡湖特铸59.04%的股权
2009年6月	蠡湖特铸实际持有公司100%的股权	王洪其持有蠡湖特铸61.45%的股权
2011年4月	蠡湖特铸实际持有公司100%的股权	王洪其持有蠡湖特铸72.29%的股权
2011年12月	蠡湖特铸实际持有公司100%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸50.52%、9.25%、12.64%的股权
2013年11月	蠡湖特铸实际持有公司81.51%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸50.52%、9.25%、12.64%的股权，王晓君、徐建伟分别持有公司4.00%、2.00%的股权
2013年11月	蠡湖特铸实际持有公司81.21%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸50.52%、9.25%、12.64%的股权，王晓君、徐建伟分别持有公司4.00%、2.00%的股权
2013年12月	蠡湖特铸实际持有公司57.95%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸60.50%、8.68%、12.74%的股权，王晓君、徐建伟分别持有公司2.85%、1.43%的股权
2014年1月	蠡湖特铸实际持有公司57.95%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸60.26%、8.68%、12.74%的股权，王晓君、徐建伟分别持有公司2.85%、1.43%的股权
2014年3月	蠡湖特铸实际持有公司57.95%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸60.26%、8.68%、12.74%的股权，王晓君持有公司2.85%的股权
2014年4月	蠡湖特铸实际持有公司57.95%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸61.74%、6.44%、13.05%的股权
2015年3月	蠡湖特铸实际持有公司46.33%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸61.74%、6.44%、13.05%的股权，王晓君持有公司2.28%的股权
2016年3月	蠡湖特铸实际持有公司46.33%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖特铸61.74%、6.44%、13.05%的股权，王晓君持有公司3.95%的股权
2017年2月	蠡湖至真实持有公司46.33%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖至真62.72%、6.44%、13.05%的股权，王晓君持有公司3.95%的股权
2017年3月	蠡湖至真实持有公司46.33%的股权	王洪其、王晓君、徐建伟分别持有蠡湖

时 间	控股股东	实际控制人
		至真 63.00%、6.44%、13.05%的股权， 王晓君持有公司 3.95%的股权

蠡湖有限成立以来，王洪其一直负责公司的生产经营工作，自 1998 年 7 月集体企业改制起，王洪其成为公司的实际控制人，自 2011 年 12 月以来，王洪其、王晓君、徐建伟成为公司的实际控制人。

### (3) 王洪其历任蠡湖社区主任、村长、书记过程中持股、经商的合法性

根据无锡市郊区蠡园乡人民政府《关于惠末兴等同志任职的通知》（锡郊蠡政字（93）第 43 号），蠡园乡人民政府任命王洪其为蠡湖实业总经理。蠡湖有限设立时，为蠡湖实业投资兴办的村办集体企业，王洪其接受蠡湖实业的委派担任蠡湖有限的董事长。

1998 年，蠡湖村委会对蠡湖特铸厂与蠡湖有限两家企业进行打包改制，根据蠡湖特铸厂对外发放的《股权认购书》，凡当时本厂职工均可自愿参股。王洪其通过认股方式持有了蠡湖特铸的股份。

王洪其在蠡湖村和蠡湖社区任职过程中持股、经商办企业等行为不适用《中华人民共和国公务员法》（2006 年 1 月 1 日起施行）、《中央纪委、中央组织部关于党员领导干部述职述廉的暂行规定》（2005 年 12 月 19 日生效）、《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》（2010 年 2 月 23 日至 2015 年 12 月 31 日有效）的相关规定，王洪其不存在《公司法》规定的不得担任公司董事的情形，因此，王洪其持股、经商办企业行为符合国家法律法规的规定，担任董事及实际控制人不存在法律障碍。

### 3、控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股意向书签署之日，公司控股股东蠡湖至真除对本公司投资外，不存在其他对外投资情况。

截至本招股意向书签署之日，公司实际控制人王洪其除持有蠡湖至真股份外，未投资或持有其他公司的股份或权益。

截至本招股意向书签署之日，公司实际控制人王晓君除持有公司、蠡湖至真的股权外，还持有霍尼斯特 20%的股权，霍尼斯特非王晓君控制的企业。

截至本招股意向书签署之日，公司实际控制人徐建伟除持有蠡湖至真的股权外，未投资或持有其他公司的股份或权益，也没有通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

#### 4、控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份质押或其他有争议情况

截至本招股意向书签署之日，公司控股股东蠡湖至真和实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议情况。

### (二) 其他持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

#### 1、无锡金茂与扬州经信

截至本招股意向书签署之日，无锡金茂持有公司股份 1,593.89 万股，占总股本的 9.87%，扬州经信持有公司股份 449.70 万股，占总股本的 2.78%，无锡金茂与扬州经信均系西藏金缘投资管理有限公司控制的企业，两者合计持股 12.65%。

#### (1) 无锡金茂基本情况

成立日期	2011 年 12 月 21 日
统一社会信用代码	913202005884225020
执行事务合伙人	无锡金茂创业投资管理中心（有限合伙）（委派代表：张敏）
住所	无锡新区龙山路 4 号 B 座 701 室
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）
与发行人业务的关系	无锡金茂主营业务为股权投资，与公司主营业务不具有相关性。

截至本招股意向书签署之日，无锡金茂合伙人的认缴出资额、出资比例如下：

单位：万元、%

序号	合伙人名称	出资额	出资比例	合伙人类别
1	无锡金茂创业投资管理中心（有限合伙）	3,403.92	15.69	普通合伙人
2	宁波金码创业投资合伙企业	6,084.52	28.04	有限合伙人
3	江阴澄星实业集团有限公司	3,191.18	14.71	有限合伙人
4	无锡市新区科技金融创业投资集团有限公司	1,701.96	7.84	有限合伙人
5	无锡创业投资集团有限公司	1,701.96	7.84	有限合伙人



序号	合伙人名称	出资额	出资比例	合伙人类别
6	无锡市新吴区旺庄科技发展有限公司	850.98	3.92	有限合伙人
7	无锡德尔投资集团有限公司	850.98	3.92	有限合伙人
8	李秋雁	850.98	3.92	有限合伙人
9	居虹	680.78	3.14	有限合伙人
10	施建琴	425.49	1.96	有限合伙人
11	刘萍	425.49	1.96	有限合伙人
12	昆山华利大酒店有限公司	425.49	1.96	有限合伙人
13	许颀良	425.49	1.96	有限合伙人
14	王庆	340.39	1.57	有限合伙人
15	黄蕾	340.39	1.57	有限合伙人
合计		21,700.00	100.00	-

无锡金茂最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.06.30/2018年1-6月	2017.12.31/2017年
总资产	33,107.41	30,522.93
净资产	32,730.79	29,900.33
净利润	-2,809.97	2,081.68

注：最近一年数据已经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计，最近一期数据未经审计。

## （2）扬州经信基本情况

成立日期	2013年1月8日
统一社会信用代码	91321000060222756B
执行事务合伙人	西藏金缘投资管理有限公司（委派代表：段小光）
住所	扬州市扬子江北路557号4号楼3层
经营范围	创业投资业务；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务。 （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）
与发行人业务的关系	扬州经信主营业务为股权投资，与公司主营业务不具有相关性。

截至本招股意向书签署之日，扬州经信合伙人的认缴出资额、出资比例如下：

单位：万元、%

序号	合伙人名称	出资额	出资比例	合伙人类别
1	西藏金缘投资管理有限公司	662.95	5.74	普通合伙人

序号	合伙人名称	出资额	出资比例	合伙人类别
2	吴一凡	3,358.97	29.06	有限合伙人
3	扬州产权综合服务市场有限责任公司	3,314.77	28.68	有限合伙人
4	纪广余	1,264.03	10.94	有限合伙人
5	扬州市邗江国有资产经营有限公司	883.94	7.65	有限合伙人
6	扬州市华工股权投资基金管理中心(有限合伙)	700.00	6.06	有限合伙人
7	江苏万润投资有限公司	441.97	3.82	有限合伙人
8	陈锡赉	265.18	2.29	有限合伙人
9	马宏奎	265.18	2.29	有限合伙人
10	王小双	200.00	1.73	有限合伙人
11	刘寅洁	200.00	1.73	有限合伙人
合计		11,556.99	100.00	-

扬州经信最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.06.30/2018年1-6月	2017.12.31/2017年
总资产	20,978.63	22,219.14
净资产	20,849.93	22,008.84
净利润	-103.58	-251.21

注：最近一年数据已经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计，最近一期数据未经审计。

## 2、江阴安益与芜湖瑞建

截至本招股意向书签署之日，江阴安益持有公司股份 637.56 万股，占总股本的 3.95%，芜湖瑞建持有公司股份 539.64 万股，占总股本的 3.34%，江阴安益与芜湖瑞建均系上海安益资产管理集团有限公司控制的企业，合计持股 7.29%。

### (1) 江阴安益基本情况

成立日期	2011年3月29日
统一社会信用代码	91320200571418507M
执行事务合伙人	上海安益投资有限公司（委派代表：朱培风）
住所	江阴市云亭街道太平路140-1号
经营范围	从事非证券股权投资活动及相关咨询业务。（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）

与发行人业务的关系	江阴安益主营业务为股权投资，与公司主营业务不具有相关性。
-----------	------------------------------

截至本招股意向书签署之日，江阴安益合伙人的认缴出资额、出资比例如下：

单位：万元、%

序号	合伙人名称	出资额	出资比例	合伙人类别
1	上海安益投资有限公司	367.01	1.36	普通合伙人
2	上海安益文恒投资中心（有限合伙）	4,037.11	14.95	有限合伙人
3	镇江新鼎阳运输有限公司	6,876.71	25.47	有限合伙人
4	洪冬平	1,364.84	5.05	有限合伙人
5	孟春丽	1,574.80	5.83	有限合伙人
6	叶寿泉	1,049.82	3.89	有限合伙人
7	王秋芬	1,023.63	3.79	有限合伙人
8	周其昌	682.42	2.53	有限合伙人
9	夏芸	661.38	2.45	有限合伙人
10	钱刚	629.89	2.33	有限合伙人
11	王敏娴	779.53	2.89	有限合伙人
12	徐建雄	524.98	1.94	有限合伙人
13	江阴市南博纺织有限公司	524.98	1.94	有限合伙人
14	南通超前贸易有限公司	157.49	0.58	有限合伙人
15	前海厚山（深圳）投资企业（有限合伙）	367.49	1.36	有限合伙人
16	江阴市培豪纺织有限公司	524.98	1.94	有限合伙人
17	耿志兴	603.70	2.24	有限合伙人
18	周德洪	1,049.82	3.89	有限合伙人
19	江阴华兰机电科技有限公司	524.98	1.94	有限合伙人
20	张利华	524.98	1.94	有限合伙人
21	江阴天澄投资有限公司	1,574.80	5.83	有限合伙人
22	江苏蓝焰天然气利用有限公司	524.98	1.94	有限合伙人
23	上海安益永智投资中心（有限合伙）	1,049.68	3.89	有限合伙人
合计		27,000.00	100.00	-

江阴安益最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2018.06.30/2018年 1-6 月	2017.12.31/2017 年
总资产	25,763.52	20,862.67

净资产	23,176.13	18,278.53
净利润	91.45	92.18

注：最近一年数据已经上海华晖会计师事务所有限公司审计，最近一期数据未经审计。

## (2) 芜湖瑞建基本情况

成立日期	2010年7月1日
注册资本	25,000.00万元
统一社会信用代码	91340200557830968Y
法定代表人	左彩燕
住所	安徽省芜湖市经济技术开发区银湖北路科创中心C园520号
经营范围	汽车产业创业投资、投资咨询，受托进行企业管理。（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）
与发行人业务的关系	芜湖瑞建主营业务为股权投资，与公司主营业务不具有相关性。

截至本招股意向书签署之日，芜湖瑞建各股东的认缴出资额、出资比例如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	上海安益资产管理集团有限公司	4,160.00	20.00
2	安徽省高新技术产业投资有限公司	4,160.00	20.00
3	芜湖鑫源投资管理有限公司	4,160.00	20.00
4	芜湖瑞创投资股份有限公司	4,160.00	20.00
5	盈富泰克创业投资有限公司	4,160.00	20.00
合计		<b>20,800.00</b>	<b>100.00</b>

芜湖瑞建最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.06.30/2018年1-6月	2017.12.31/2017年
总资产	23,028.91	20,966.24
净资产	21,841.91	19,987.24
净利润	1,854.67	-249.98

注：最近一年数据已经安徽新中天会计师事务所有限公司审计，最近一期数据未经审计。

## 3、苏州国发与东方汇富

截至本招股意向书签署之日，苏州国发持有公司股份 674.55 万股，占总股本的 4.18%，东方汇富持有公司股份 269.82 万股，占总股本的 1.67%，苏州国发

与东方汇富均系苏州国发融富创业投资管理企业（有限合伙）控制的企业，两者合计持股 5.85%。

### （1）苏州国发基本情况

成立日期	2011年3月21日
统一社会信用代码	91320500571384968U
执行事务合伙人	苏州国发融富创业投资管理企业（有限合伙）（委派代表：戴小林）
住所	苏州吴中大道 1368 号
经营范围	创业投资业务；代理其它创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；参与设立创业投资企业（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）
与发行人业务的关系	苏州国发主营业务为股权投资，与公司主营业务不具有相关性。

截至本招股意向书签署之日，苏州国发合伙人的认缴出资额、出资比例如下：

单位：万元、%

序号	合伙人名称	出资额	出资比例	合伙人类别
1	苏州国发融富创业投资管理企业（有限合伙）	247.60	1.03	普通合伙人
2	苏州国发创业投资控股有限公司	2,464.12	10.20	有限合伙人
3	苏州鼎鑫投资有限公司	2,464.12	10.20	有限合伙人
4	查培源	2,464.12	10.20	有限合伙人
5	袁惠芳	2,464.12	10.20	有限合伙人
6	陈坤生	2,464.12	10.20	有限合伙人
7	许重瑾	1,971.90	8.17	有限合伙人
8	马云峰	1,478.68	6.12	有限合伙人
9	沈伟康	1,232.06	5.10	有限合伙人
10	龚文育	1,232.06	5.10	有限合伙人
11	沈水凤	1,099.47	4.55	有限合伙人
12	蔡祥福	985.44	4.08	有限合伙人
13	金福康	985.44	4.08	有限合伙人
14	蒋卫东	493.22	2.04	有限合伙人
15	苏州国发科技小额贷款有限公司	2,103.50	8.71	有限合伙人
合计		<b>24,150.00</b>	<b>100.00</b>	-

苏州国发最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2018.06.30/2018 年 1-6 月	2017.12.31/2017 年度
总资产	18,855.09	20,251.73
净资产	12,990.50	14,387.14
净利润	203.35	2,657.65

注：以上数据未经审计。

## (2) 东方汇富基本情况

成立日期	2012 年 12 月 6 日
统一社会信用代码	913205000586559581
执行事务合伙人	吴江东方融富创业投资管理企业（有限合伙）（委派代表：王纪林）
住所	苏州市吴江区人民路 300 号
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）
与发行人业务的关系	东方汇富主营业务为股权投资，与公司主营业务不具有相关性。

截至本招股意向书签署之日，东方汇富合伙人的认缴出资额、出资比例如下：

单位：万元、%

序号	合伙人名称	出资额	出资比例	合伙人类别
1	吴江东方融富创业投资管理企业（有限合伙）	66.02	1.00	普通合伙人
2	吴江东方创富创业投资企业（有限合伙）	3,365.19	50.99	有限合伙人
3	苏州市吴江创联股权投资管理有限公司	3,168.79	48.01	有限合伙人
合计		6,600.00	100.00	-

东方汇富最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2018.06.30/2018 年 1-6 月	2017.12.31/2017 年度
总资产	10,969.26	12,975.61
净资产	6,747.93	9,123.38
净利润	1,787.93	3,457.24

注：以上数据未经审计。

除蠡湖至真和上述股东以外，公司不存在其他单独或合计持股 5% 以上的股东。

## 七、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股本结构

本次发行前，公司总股份为 16,148.6977 万股，本次拟公开发行股票总数不超过 5,383 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%，本次发行全部为新股发行，不涉及老股转让。

假定本次公开发行 5,383 万股，发行后总股份 21,531.6977 万股。本次发行前后，公司股权结构如下：

单位：万股、%

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	蠡湖至真	7,481.4280	46.33	7,481.4280	34.75
2	无锡金茂	1,593.8903	9.87	1,593.8903	7.40
3	英飞尼迪	674.5488	4.18	674.5488	3.13
4	苏州国发	674.5488	4.18	674.5488	3.13
5	王晓君	638.3410	3.95	638.3410	2.96
6	江阴安益	637.5561	3.95	637.5561	2.96
7	芜湖瑞建	539.6390	3.34	539.6390	2.51
8	邹毅林	510.0449	3.16	510.0449	2.37
9	王利军	478.1670	2.96	478.1670	2.22
10	扬州经信	449.6992	2.78	449.6992	2.09
11	苏州融联	404.7293	2.51	404.7293	1.88
12	陈懿	404.7293	2.51	404.7293	1.88
13	刘静华	379.4743	2.35	379.4743	1.76
14	王悍	318.7780	1.97	318.7780	1.48
15	季梦琛	270.2380	1.67	270.2380	1.26
16	东方汇富	269.8195	1.67	269.8195	1.25
17	朱美娟	236.0381	1.46	236.0381	1.10
18	陈国祥	159.3890	0.99	159.3890	0.74
19	吴昌明	27.6391	0.17	27.6391	0.13
20	本次公开发行流通股	-	-	5,383.00	25.00
合计		<b>16,148.6977</b>	<b>100.00</b>	<b>21,531.6977</b>	<b>100.00</b>

## （二）前十名股东

截至本招股意向书签署之日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：万股、%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	蠡湖至真	7,481.4280	46.33
2	无锡金茂	1,593.8903	9.87
3	英飞尼迪	674.5488	4.18
4	苏州国发	674.5488	4.18
5	王晓君	638.3410	3.95
6	江阴安益	637.5561	3.95
7	芜湖瑞建	539.6390	3.34
8	邹毅林	510.0449	3.16
9	王利军	478.1670	2.96
10	扬州经信	449.6992	2.78

## （三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股意向书签署之日，公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务如下：

单位：万股、%

序号	股东名称	持股数量	持股比例	公司任职情况
1	王晓君	638.3410	3.95	董事、副总经理、 董事会秘书
2	邹毅林	510.0449	3.16	-
3	王利军	478.1670	2.96	-
4	陈懿	404.7293	2.51	-
5	刘静华	379.4743	2.35	董事、副总经理
6	王悍	318.7780	1.97	-
7	季梦琛	270.2380	1.67	证券部员工
8	朱美娟	236.0381	1.46	-
9	陈国祥	159.3890	0.99	-
10	吴昌明	27.6391	0.17	财务总监

## （四）国有股份或外资股份情况

截至本招股意向书签署之日，公司无国有股份和外资股份。



## （五）申报前一年内新增股东情况

发行人最近一年内新增股东 2 名，其基本情况如下：

### 1、朱美娟

2016 年 12 月 27 日，黄伟国与朱美娟签署《股份转让协议》，黄伟国将其持有公司 236.0381 万股股份转让给朱美娟，转让价格为 4.95 元/股。本次股权转让价格由双方协商确定。

本次股权转让后，黄伟国不再直接持有公司股份，朱美娟持有公司 236.0381 万股，占总股本的 1.46%。截至本招股意向书签署之日，朱美娟持有公司股份未发生变化。

**朱美娟女士：**1965 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，身份证号码为 32052519650904\*\*\*\*。2000 年至 2015 年，任苏州新达电扶梯部件有限公司法定代表人；2007 年至今，任苏州康达物业管理有限公司监事；2013 年至今，任苏州康力投资有限公司执行董事。

### 2、王利军

2017 年 2 月 19 日，陈国祥与王利军签署《股权转让协议》，陈国祥将其持有公司 159.3890 万股股份转让给王利军，转让价格为 5.65 元/股。2017 年 2 月 23 日，中山华澳与王利军签署《股权转让协议》，中山华澳将其持有公司 318.7780 万股股份转让给王利军，转让价格为 8.16 元/股。2016 年四季度以来，上市审核及发行速度加快，在此背景下，王利军对公司上市前景较为看好，积极与公司股东沟通购买股权事宜，两次股权转让时间较为接近，但价格差异较大，主要系股权买卖双方协商谈判的结果。

上述股权转让后，陈国祥持有公司 159.3890 万股，占总股本的 0.99%；中山华澳不再持有公司股份；王利军持有公司 478.1670 万股，占总股本的 2.96%。截至本招股意向书签署之日，王利军持有公司股份未发生变化。

**王利军先生：**1971 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师，身份证号码为 32022219711115\*\*\*\*。1995 年至 2000 年，任无锡市第五建筑工程有限公司项目经理；2001 年至 2007 年，任江苏无锡二建建设集团有限公司

公司项目经理；2007年至2016年，任无锡市金锡房地产开发有限公司董事长、总经理；2016年至今，任江苏金锡房产集团有限公司董事长、总经理。

### （六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，各股东间的关联关系及关联股东的持股情况如下：

单位：万股、%

序号	股东姓名	持股数量	持股比例	关联关系
1	蠡湖至真	7,481.4280	46.33	实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟控制的企业
2	王晓君	638.3410	3.95	实际控制人王晓君持有蠡湖至真6.44%的股权；王洪其与王晓君系父女
3	无锡金茂	1,593.8903	9.87	均系西藏金缘投资管理有限公司控制的企业
4	扬州经信	449.6992	2.78	
5	江阴安益	637.5561	3.95	均系上海安益资产管理集团有限公司控制的企业
6	芜湖瑞建	539.6390	3.34	
7	苏州国发	674.5488	4.18	均系苏州国发融富创业投资管理企业（有限合伙）控制的企业
8	东方汇富	269.8195	1.67	
9	刘静华	379.4743	2.35	刘静华持有蠡湖至真9.36%的股权；刘静华与季梦琛系母女
10	季梦琛	270.2380	1.67	
合计		<b>12,934.6300</b>	<b>80.09</b>	-

除上述关系外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

### （七）对赌条款及解除情况

#### 1、2013年12月，公司增资时的对赌条款

2011年10月至2012年3月，无锡金茂、江阴安益、中山华澳、陈国祥、王悍、邹毅林、陈锡平分别与蠡湖有限、王洪其签署《可转换债认购协议》，协议中的对赌条款主要内容如下：

#### （1）股权回购

① 与无锡金茂、江阴安益约定，如公司不能在2015年12月31日前发行上市时，无锡金茂、江阴安益有权要求王洪其或蠡湖有限受让或回购其持有的全部或部分股权，具体回购价格为无锡金茂、江阴安益本次投资的本金金额及其按年利率10%（单利）计算的自全部可转债款项支付至蠡湖有限账户之日起至金茂创

投、江阴安益收到全额投资款项之日期间的利息。

② 与中山华澳、王悍约定，截至 2014 年 12 月 31 日，如蠡湖有限未能向中国证监会正式申报 IPO 发行，则中山华澳、王悍有权要求王洪其按年息 10% 的价格回购该部分股权。

③ 与陈国祥约定，截至 2015 年 12 月 31 日，如蠡湖有限未能如期启动改制辅导程序并向中国证监会正式申报 IPO 发行，则王洪其或其指定第三方须以 4 倍价格回购该部分股权，即 4,000 万价格回购该部分股权。

④ 与邹毅林、陈锡平约定，截至 2015 年 12 月 31 日，如蠡湖有限未能向中国证监会正式申报 IPO 发行融资，则邹毅林、陈锡平有权要求王洪其按年息 10% 的价格回购该部分股权。

## (2) 利润对赌

王洪其、蠡湖有限承诺，公司 2012 年度净利润不低于 6500 万元。如外部股东依据上述约定条件已经实现转股权利时，根据具有证券从业资格的会计师事务所就公司财务报表出具的审计报告，无法实现上述净利润，则王洪其对外部股东进行现金补偿，具体补偿金额计算方式为：获得现金补偿金额=认购的可转债金额×【6,500 万元-2012 年实际实现净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）】/6,500 万元，但是蠡湖有限 2012 年度实现的净利润不足 6,500 万元但高于 6,000 万元时，王洪其无需进行现金补偿。如发生本条约定的投资补偿，支付时间自被补偿方发出要求补偿的书面通知之日起 20 个工作日内由王洪其以现金向被补偿方支付。

上述投资者有权选择在约定的条件未达到时要求王洪其或蠡湖有限以约定的价款回购其持有的全部或部分股权。

2013 年 12 月，无锡金茂、江阴安益、中山华澳、陈国祥、王悍、邹毅林、陈锡平分别与蠡湖有限、蠡湖特铸、王洪其签订《债转股协议》及《债转股协议之补充协议》，就股权回购约定如下：

蠡湖有限、王洪其承诺，如蠡湖有限不能在 2016 年 12 月 31 日前发行上市，上述外部股东有权要求蠡湖有限或王洪其回购或受让其持有的全部或部分股权（江阴安益约定为要求实际控制人王洪其回购或受让其持有的全部或部分股权，

公司对该等股权回购义务承担连带责任) (以下简称“股权回购”)。股权回购价格为上述外部股东本次投资的本金金额加上按每年 10% (单利, 期间自全部可转让债款项支付至目标公司账户之日起至上述外部股东收到全部转让款或回购款项之日) 计算的资金占用成本 (扣减已获现金分红) 之总额。如蠡湖有限在 2015 年 12 月 31 日之前 (无锡金茂约定为 2016 年 12 月 31 日之前) 已向中国证监会报送上市申请材料且处于审核过程中, 上述外部股东同意在此期间放弃行使本条“股权回购”的权利。如果蠡湖有限撤材料或发行审核委员会的审核没有通过, 则该条款仍然有效。

## 2、2014 年 3 月, 公司股权转让时的对赌条款

2014 年 2 月, 公司通过股权转让引入外部股东扬州经信, 蠡湖特铸、王洪其对扬州经信出具《承诺函》, 就估值保障、股权回购以及现金、股权补偿承诺如下:

### (1) 估值保障

特种铸造、王洪其承诺, 若蠡湖有限 B 轮融资估值低于 53,850 万元, 则对扬州经信进行现金补偿: 现金补偿金额 = (1-B 轮投后估值/ 53,850 万元) × 1,500 万元。若特种铸造和王洪其逾期支付现金, 则应按现金补偿金额的 10% 复合年利率偿付逾期支付利息。

### (2) 股权回购

若发生下述情况之一, 蠡湖特铸、王洪其承诺并保证回购扬州经信持有的蠡湖有限的全部股权, 受让的价格为: 本次股权转让的转让价款 (即人民币 1,500 万元) 加上按每年 10% (单利, 期间自全部股权转让款支付至刘静华账户之日起至经信创投收到全部款项之日) 计算的资金占用成本 (扣减已获现金分红) 之总额: ① 如蠡湖有限不能在 2015 年 6 月 30 日之前向证监会报送上市申请资料, 或者未能在 2016 年 12 月 31 日前发行上市; ② 经信创投认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具无保留意见的审计报告确认的蠡湖叶轮 2014 年度合并报表净利润 (扣除非经常性损益) 低于 5,000 万元的 70%。

### (3) 现金和股权补偿

如蠡湖有限 2014 年度合并报表净利润 (扣除非经常性损益) 低于 5,000 万

元，则蠡湖特铸和王洪其承诺对扬州经信进行现金补偿：现金补偿金额=1,500万元×(1-蠡湖有限 2014 年度合并报表净利润(扣除非经常性损益)/5,000 万元)。现金支付时间为扬州经信发出要求补偿的书面通知之日起一(1)个月日内办理完毕。若逾期支付现金，则应按现金补偿金额的 10%复合年利偿付逾期支付利息。

### 3、2015 年 3 月，公司增资时的对赌条款

2014 年 5 月 12 日，英飞尼迪与蠡湖特铸、王洪其、蠡湖有限签订《可转换债认购协议》，对赌条款主要内容包括：蠡湖特铸、王洪其、蠡湖有限向英飞尼迪承诺，蠡湖有限 2014 年度归属母公司股东的合并报表税后净利润为 5,000 万元(扣除非经常性损益)；上述净利润应当经具有证券期货相关业务从业资格的会计师事务所审计。根据蠡湖有限审计报告，如无法实现上述承诺净利润的 90%，即 2014 年度归属母公司股东的合并报表税后净利润少于 4,500 万元(扣除非经常性损益)，则由蠡湖特铸、王洪其对英飞尼迪进行现金补偿，具体补偿金额计算方式如下：现金补偿额=【4,500 万元-2014 年实际实现净利润(扣除非经常性损益)】×10.77×(2,500/53,850)。如未转股，则本条款无效。

2015 年 3 月，英飞尼迪、苏州国发、东方汇富、芜湖瑞建、苏州融联及陈懿、钱康珉与发行人、蠡湖特铸、王洪其签订《关于无锡蠡湖增压技术股份有限公司之增资协议》及《关于无锡蠡湖增压技术股份有限公司增资协议之补充协议》，就业绩承诺、股权回购、优先认购(购买)权、优先出售、反稀释、优先清算、老股发售条款等进行了如下约定：

#### (1) 业绩承诺

发行人、蠡湖特铸、王洪其承诺，发行人 2015 年度经具备证券从业资格的会计师事务所审计的合并净利润(扣除非经常性损益后)不低于 5,000 万元。如 2015 年度的上述合并利润低于 5,000 万元的 90%，即 4,500 万元(不含 4,500 万元)，上述外部股东有权要求特种铸造或王洪其中的一方或多方以现金方式向上述外部股东进行补偿，补偿金额计算方式为：现金补偿金额=【(4,500 万元-2015 年实际净利润)×(投资完成后的公司估值/2015 年度的合并净利润(扣除非经常性损益后))×本次增资完成后上述外部股东所持有的发行人股权比例】。(其中，英飞尼迪约定投资天数为本增资协议签订之日起至控股股东或实际控制人支付

现金补偿之日止的累计天数；苏州国发、东方汇富、苏州融联、陈懿、钱康珉约定投资天数为投资方支付出资款之日起至控股股东或实际控制人支付现金补偿之日止的累计天数）发行人及其子公司在本年度提前支付给客户的开发费用（QUICK SAVING），可以在净利润中加回。特种铸造、王洪其应在收到上述外部股东要求现金补偿的书面通知后 15 日内支付完毕按上述公式计算的现金补偿金额。迟延支付补偿的，迟延部分按日以年化 20% 单利计算罚息。根据有关法律法规的规定及相关部门要求，在发行人提交 IPO 材料时终止该条款业绩补偿要求。

## （2）股权回购（收）权

当出现下列事项时，上述外部股东有权要求发行人、控股股东或实际控制人中的一方或多方回（收）购投资方持有的发行人全部或部分股权/股份：1、发行人未能在 2016 年 12 月 31 日前通过上市审批并成功实现 IPO 的；2、发行人连续两年的净利润（扣除非经常性损益）下降导致发行人上市出现障碍的；3、发行人、控股股东、实际控制人严重违反承诺或保证；4、发行人实际控制人出现重大个人诚信问题，尤其是发行人出现投资方不知情的重大帐外现金销售收入或公司重大利益对外转移时；5、发行人出现重大纠纷、仲裁或诉讼（包括但不限于因专利、技术、股权存在侵权行为等），足以影响投资方投资利益的；6、实际控制人拟/正/已发生变更的；或发行人拟/正出现出售、清算或关闭的；或发行人涉嫌违法被相关机关或部门予以处罚的；7、因控股股东、实际控制人主观原因，在发行人满足上市条件的情况不选择上市；8、如标的公司在 2016 年 12 月 31 日之前已向中国证监会报送上市申请材料且处于审核过程中，投资方同意在此期间放弃行使第 1 条所规定的回购权利。如果发行人撤回 IPO 申请或审核未通过，则上述外部股东有权利继续行使回购权利。上述任一情形出现的，发行人、控股股东或实际控制人应当自外部股东发出的要求回（收）购的通知之日起 30 日内履行完毕回（收）购义务。发行人、控股股东及实际控制人应就本条约定的回（收）购义务承担连带责任。如发行人履行回（收）购义务，则控股股东、实际控制人应保证提供回（收）购所需要的股东大会决议、董事会决议等全部必要文件和手续。若发行人、控股股东或实际控制人中任何一方或两方被认定为不具有回（收）购资格的，则不影响其他方的回（收）购的义务及回（收）购条款的效力，具体

回购的计算方式如下：

① 英飞尼迪约定：回（收）购的价格按以下两种计算方式孰高者为准，公式为：外部股东增资价款 $\times$ （1+10%（收益率） $\times$ 实际天数/365-外部股东已取得的分红，实际天数为本增资协议签订之日起至收（回）购价款支付之日止的累计天数；或者外部股东增资价款+外部股东按所持发行人股权比例计算的自本增资协议签订之日起截至收（回）购价款支付之日发行人已经产生的所有税后利润（并应扣除已分红部分）。迟延支付的，迟延部分按照 20%/年的单利按日计算罚息。

② 苏州国发、东方汇富约定：回（收）购的价格按以下两种计算方式孰高者为准，公式为：外部股东增资价款 $\times$ （1+10 %（收益率） $\times$ 实际天数/365）-外部股东已取得的分红，实际天数为自全部增资价款汇入发行人指定账户之日起至收（回）购价款支付之日止的累计天数；或者外部股东增资价款+外部股东按所持发行人股权比例计算的自全部增资价款汇入发行人指定账户之日截至收（回）购价款支付之日发行人已经产生的所有税后利润（并应扣除已分红部分）。迟延支付的，迟延部分按照 20%/年的单利按日计算罚息。

③ 芜湖瑞建、陈懿、钱康珉约定：外部股东增资价款 $\times$ （1+10 %（收益率） $\times$ 实际天数/365）-外部股东已取得的分红，实际天数为自全部增资价款汇入发行人指定账户之日起至收（回）购价款支付之日止的累计天数。

④ 苏州融联约定：外部股东增资价款 $\times$ （1+10 %（收益率） $\times$ 实际天数/365）-外部股东已取得的分红，实际天数为自全部增资价款汇入发行人指定账户之日起至收（回）购价款支付之日止的累计天数；迟延支付的，迟延部分按照 20%/年的单利按日计算罚息。

### （3）优先认购权

本补充协议签署后至发行人 IPO 前，发行人拟增发股份时，应事先将增发计划书面通知外部股东，其在同等条件下享有优先认购权；原股东和外部股东同时主张行使优先认购权的，各方应协商确定各自的认购比例，协商不成的，应按照持股比例行使优先认购权，发行人进行员工激励或实际控制人的近亲属或关联方认购的除外；本补充协议签署后至公司 IPO 前，控股股东或实际控制人拟向新进外部股东或其他原股东转让其股权的，在同等条件下，英飞尼迪、苏州国发、

东方汇富享有优先购买权，发行人进行员工激励或实际控制人的近亲属或关联方认购的除外。

#### （4）优先出售权

权利转移日后至发行人 IPO 前，若控股股东出售公司股权或实际控制人出售控股股东股权，将导致发行人实际控制权发生变化的，上述外部股东有以不低于“投资方的要求回（收）购权”条款规定的价格优先出售其股权的选择权。

#### （5）反稀释

本次增资完成后，除发行人公开发行股票并上市以外，在本轮融资完成后发行人再增资时，新进外部股东增资前的发行人估值不得低于本次增资后的估值。如该等情况发生，则上述外部股东持股比例将以该次增资价格及条款为准作调整，重新确定上述外部股东按已支付的增资价款应当获得的发行人股权数量；上述外部股东已经获得的股权数量与应当获得的股权数量之间的差额，由控股股东无偿补足。为实施经外部股东同意的员工股权激励计划除外。任何增资或股权变动（包括控股股东内部的股权变动）后，发行人的实际控制人的地位不得发生变化。本次投资完成后，经股东大会表决通过，发行人可引入后轮投资者，除本条前述约定外，后轮投资者的其他投资条件亦不得优于本次投资条件（包括但不限于经营保证、业绩补偿条款、回（收）购价格、分红、退出条件和方式等）。若发行人给予后轮投资者优于本次投资的条件，则上述股东将自动享有该等优先条件。

#### （6）优先清算权

本次投资完成后，如发生公司出售、清算或关闭，上述股东有权按照投资成本分配清偿额。若可分配金额低于各股东总投资成本，上述股东有权按照可分配金额乘以投资比例取得清算款。若上述股东取得的所有清算优先的款额少于投资成本（即“投资方的要求回（收）购权”条款规定的回购价款）的，则差额部分由控股股东和实际控制人无偿补足。

#### （7）老股发售权

本次交易完成后，若发行人在中国境内交易所公开发行股票并上市（即 IPO）时，外部股东具有老股发售资格且符合老股发售条件的，则外部股东有选择公开



发售所持股份的权利，外部股东公开发售的股份占其持有公司股份比例、价格不低于控股股东和实际控制人可公开发售股份占其持有公司股份比例、价格，且原股东不先于外部股东发售。外部股东与控股股东、实际控制人按各自发售比例相应承担老股发售的承销发行等相关费用。

#### 4、协议终止情况

为了使本公司符合首次公开发行的条件、使得本公司股东享有公平、平等的股东权利，针对上述协议或者承诺函约定的外部股东享受的股权回购、业绩对赌等特殊权利条款，2017年5月，上述股东均出具《承诺函》，具体情况如下：

(1) 同意协议或承诺函中涉及各自特殊权利的条款自承诺函签署之日起失效，并不会根据上述条款要求发行人、蠡湖至真或王洪其承担股份回购义务或承担违约责任。

(2) 确认按照《中华人民共和国公司法》、《无锡蠡湖增压技术股份有限公司章程》的规定享受股东权利、履行股东义务。

(3) 确认与公司、蠡湖至真或王洪其在协议或承诺函签署后，未发生要求回（收）购本企业所持公司股权的情形，亦未要求公司、蠡湖至真或王洪其及其关联方支付业绩补偿款或者股权调整的情形；与公司及其股东、实际控制人、董事、高级管理人员未因该等协议或承诺函的签署、履行发生任何纠纷，且不存在任何潜在纠纷；所持发行人股份系真实持有，权属清晰，不存在任何股权争议及纠纷。

(4) 确认除该等协议或承诺函外，未与其他方签署或达成以公司经营业绩、发行上市等事项作为标准，以持有的发行人股份回购或调整、股东权利优先、业绩补偿等安排作为实施内容的有效的或将生效的协议安排或类似的赌安排。

2017年5月，蠡湖至真、王洪其分别出具《关于无对赌安排的声明及承诺函》，承诺：截至该承诺函签署之日，不存在仍然有效的与发行人现有股东以及其他任何第三方签署或达成以发行人的经营业绩、发行上市等事项作为标准，对所持发行人的股份进行回购或调整、股东权利优先等安排作为实施内容的有效的或将生效的协议安排或类似的赌安排。

综上，发行人与外部股东之间的对赌条款、股权回购等特殊权利条款已合法、

有效地解除，外部股东与发行人及发行人控股股东、实际控制人之间不存在其他形式的利益安排。

## 八、发行人正在执行的股权激励及执行情况

截至本招股意向书签署之日，公司不存在正在执行的对董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排。

## 九、发行人员工情况

### （一）员工基本情况

#### 1、员工人数及变化情况

报告期各期末，公司及子公司员工总数及变化情况如下：

单位：名

时间	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
人 数	2,400	2,259	2,258	2,016

注：员工总数包括公司正式员工及劳务派遣人员。

#### 2、员工专业结构

截至 2018 年 6 月 30 日，公司员工专业结构、学历结构及年龄结构如下：

单位：名、%

项目	内容	人数	比例
专业结构	生产人员	1,896	79.00
	研发及工程技术人员	300	12.50
	销售人员	22	0.92
	行政管理人员	182	7.58
	合计	2,400	100.00
学历结构	研究生	1	0.04
	本科	122	5.08
	大专	277	11.54
	大专以下	2,000	83.33
	合计	2,400	100.00
年龄结构	30 岁以下	1,033	43.04
	31-40 岁	670	27.92

项目	内容	人数	比例
	41-50岁	541	22.54
	51岁以上	156	6.50
	合计	2,400	100.00

注：员工结构统计人数包括公司正式员工及劳务派遣人员。

## (二) 员工社会保障情况

### 1、社会保险及住房公积金缴纳情况

截至2018年6月30日，公司及其子公司为正式员工缴纳社会保险及住房公积金的缴纳比例如下：

公司名称	养老保险		医疗保险		补充医疗保险		失业保险		生育保险	工伤保险	住房公积金	
	公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	公司	公司	个人
蠡湖股份	19%	8%	7%	2%	0.9%	-	0.5%	0.5%	0.8%	1.8%	8%	8%
蠡湖铸业	19%	8%	7%	2%	0.9%	-	0.5%	0.5%	0.8%	1.4%	8%	8%

报告期各期末，公司及其子公司正式员工社会保险、住房公积金缴纳人数如下：

单位：名、%

项目名称	2018.06.30			2017.12.31			2016.12.31			2015.12.31		
	实缴人数	未缴人数	未缴人数占比	实缴人数	未缴人数	未缴人数占比	实缴人数	未缴人数	未缴人数占比	实缴人数	未缴人数	未缴人数占比
养老保险	2,285	75	3.18	2,138	35	1.61	2,041	113	5.25	1,647	253	13.32
医疗保险	2,285	75	3.18	2,138	35	1.61	2,041	113	5.25	1,647	253	13.32
失业保险	2,285	75	3.18	2,138	35	1.61	2,041	113	5.25	1,647	253	13.32
生育保险	2,285	75	3.18	2,138	35	1.61	2,041	113	5.25	1,647	253	13.32
工伤保险	2,285	75	3.18	2,138	35	1.61	2,041	113	5.25	1,647	253	13.32
住房公积金	2,267	93	3.94	2,112	61	2.80	1,847	307	14.25	1,494	406	21.37

注：公司正式员工不包含劳务派遣人员。

### 2、部分员工未缴社会保险及住房公积金的原因

#### (1) 部分员工未缴纳社会保险的原因

2015 年末，公司未为 253 名正式员工缴纳社会保险，其中：退休返聘人员 15 人；新入职人员 51 人；未及时办理人员 187 人。

2016 年末，公司未为 113 名正式员工缴纳社会保险，其中：退休返聘人员 27 人；新入职人员 66 人；未及时办理人员 20 人。

2017 年末，公司未为 35 名正式员工缴纳社会保险，其中：退休返聘人员 34 人；新入职人员 1 人。

2018 年 6 月末，公司未为 75 名正式员工缴纳社会保险，其中：退休返聘人员 39 人；新入职人员 36 人。

## **(2) 部分员工未缴纳住房公积金的原因**

2015 年末，公司未为 406 名正式员工缴纳住房公积金，其中：退休返聘人员 15 人；新入职人员 51 人；未及时办理人员 250 人；自愿放弃的人员 90 人。

2016 年末，公司未为 307 名正式员工缴纳住房公积金，其中：退休返聘人员 28 人；新入职人员 66 人；未及时办理人员 101 人；自愿放弃的人员 112 人。

2017 年末，公司未为 61 名正式员工缴纳住房公积金，其中：退休返聘人员 34 人；新入职人员 1 人；自愿放弃的人员 26 人。

2018 年 6 月末，公司未为 93 名正式员工缴纳住房公积金，其中：退休返聘人员 39 人；新入职人员 36 人；自愿放弃的人员 18 人。

公司自愿放弃缴纳住房公积金的员工均出具放弃缴纳住房公积金、不追究公司及其子公司相关责任的承诺函。

## **3、主管部门关于社会保险与住房公积金缴纳情况的证明**

2018 年 7 月 23 日，无锡市滨湖区人力资源和社会保障局出具证明，公司及其子公司蠡湖铸业自 2015 年 1 月 1 日至 2018 年 7 月 11 日，未曾受到该局劳动监察部门行政处罚（包含社会保险缴纳），亦无未了结劳动争议仲裁案件。

2018 年 3 月 12 日，无锡市滨湖区人力资源和社会保障局出具证明，蠡湖金属自 2014 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 22 日，未曾受到该局劳动监察部门行政处罚（包含社会保险缴纳），亦无未了结劳动争议仲裁案件。

2018年7月16日，无锡市住房公积金管理中心出具证明，公司及其子公司蠡湖铸业住房公积金缴存状况正常，无被投诉举报记录，未曾受到该中心处罚。

2018年1月8日，无锡市住房公积金管理中心出具证明，蠡湖金属无被投诉举报记录，未曾受到该中心处罚。

#### 4、实际控制人关于员工社会保险及住房公积金缴纳的承诺

公司实际控制人就员工社会保险、住房公积金缴纳事宜出具承诺：如应有权部门要求或决定，公司及其子公司需要为员工补缴社会保险、住房公积金的，或者公司及其子公司因未足额缴纳员工社会保险、住房公积金而需承担任何罚款或损失，承诺人将足额缴纳或补偿公司及其子公司因此发生的支出或所受损失。

#### （三）劳务派遣情况

报告期内，为保障生产经营和用工需求，提高管理与生产效率，公司对非核心生产岗位采用劳务派遣的用工方式作为公司招募人员的补充手段。报告期各期末，公司劳务派遣人员使用及占比情况如下：

单位：名、%

项 目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
劳务派遣人数	40	86	104	116
正式员工人数	2,360	2,173	2,154	1,900
员工总数	2,400	2,259	2,258	2,016
占比	1.67	3.81	4.61	5.75

报告期内，公司劳务派遣人员数量占总员工总数的比例低于10%，符合《劳务派遣暂行规定》（2014年3月1日起实施）第四条“关于劳务派遣用工比例不得超过用工总量10%”的规定。

报告期内，公司已与劳务派遣公司签订《劳务派遣协议》，按照《劳务派遣协议》的规定，公司向劳务派遣公司支付派遣员工的管理费、劳务费（含工资、社会保险费用、派遣服务费用等），并由劳务派遣公司向派遣员工支付工资、缴纳相关社会保险费用和住房公积金费用。

## 十、发行人及其股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及相关中介机构作出的承诺

### **（一）所持股份的流动限制和自愿锁定的承诺**

详细情况参见本招股意向书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺”。

### **（二）持股意向承诺**

详细情况参见本招股意向书“重大事项提示”之“二、公开发行人前持股 5% 以上股东的持股意向的承诺”。

### **（三）稳定股价的承诺**

详细情况参见本招股意向书“重大事项提示”之“三、稳定股价的预案”。

### **（四）关于公开发行申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺**

详细情况参见本招股意向书“重大事项提示”之“四、关于公开发行申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

### **（五）填补被摊薄即期回报的承诺**

详细情况参见本招股意向书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的承诺”。

### **（六）避免同业竞争的承诺**

详细情况参见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（四）关于避免同业竞争的承诺”。

### **（七）减少关联交易的承诺**

详细情况参见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“七、公司控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联交易的承诺”。

### **（八）关于防止控股股东资金占用的承诺**

公司控股股东蠡湖至真承诺：“（1）本企业承诺不以任何方式违法违规占用发行人资金及要求发行人违法违规提供担保。（2）本企业承诺本企业及本企业近亲属不通过非公允关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害发

行人和其他股东的合法权益。(3) 如果本企业违反上述承诺内容的, 本企业将继续承担以下义务和责任: 1、在有关监管机关要求的期限内予以纠正; 2、给投资者造成直接损失的, 依法赔偿损失; 3、有违法所得的, 按相关法律法规处理; 4、如该违反的承诺属可以继续履行的, 将继续履行该承诺; 5、根据届时规定可以采取的其他措施。”

#### **(九) 关于员工社会保险和住房公积金缴纳的承诺**

详细情况参见本节“九、发行人员工情况”之“(二) 员工社会保障情况”之“4、实际控制人关于员工社会保险及住房公积金缴纳的承诺”。

#### **(十) 发行人控股股东、实际控制人关于海关处罚相关的承诺**

发行人控股股东蠡湖至真及实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟已督促发行人及时就处罚事项进行整改, 并作出承诺: 进一步加强公司进出口事项的管理, 督促发行人建立并有效执行相关内部控制制度, 如发行人或其控股子公司因管理不善发生类似违法行为造成发行人经济损失的, 该等损失将由其全部无条件代为承担。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务和主要产品情况

#### (一) 发行人主营业务

公司主营业务为涡轮增压器关键零部件的研发、生产与销售，主要产品为压气机壳、涡轮壳。涡轮增压器作为汽车等领域内燃机的重要配件，可提高汽油发动机近20%的燃油效率、柴油发动机近40%的燃油效率，从而有效实现“节能减排”的目的。

自成立以来，公司始终专注涡轮增压器零部件的研发、生产与销售，公司已经掌握模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等各个生产环节的核心技术，具备较强的产品开发和制造能力，能够满足下游客户的同步开发要求；截至本招股意向书签署之日，公司拥有发明专利58项、实用新型专利74项，为高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省科技型中小企业；公司设立的工程技术中心被江苏省科学技术厅认定为“江苏省涡轮增压器壳体工程技术中心”和“江苏省企业技术中心”；公司开发的转盘式重力浇注汽车涡轮增压器压气机壳项目，获“国家火炬计划产业化示范项目”证书。

近年来，公司研发能力、生产管理、质量控制、及时交付能力等得到客户的广泛认可，公司获得霍尼韦尔授予的“全球供应商大会准时交付金奖”、三菱重工授予的“优秀供应商”、博格华纳授予的“最佳质量奖”等荣誉证书，并与霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳、博世马勒等著名跨国涡轮增压器制造商建立了长期稳定的合作关系，产品配套的发动机被广泛应用于宝马、奥迪、大众、通用、丰田、本田、福特等全球主流汽车品牌。

#### (二) 发行人主要产品及收入构成

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元、%

项 目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压气机壳	36,462.36	71.85	65,224.12	74.99	56,687.88	74.21	40,189.05	78.95



项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
涡轮壳	12,103.66	23.85	16,346.24	18.79	15,153.97	19.84	7,324.24	14.39
其他	2,182.22	4.30	5,411.19	6.22	4,542.23	5.95	3,392.78	6.66
合计	<b>50,748.24</b>	<b>100.00</b>	<b>86,981.55</b>	<b>100.00</b>	<b>76,384.09</b>	<b>100.00</b>	<b>50,906.06</b>	<b>100.00</b>

注：其他包含公司生产过程中需使用的配套制具以及少量灯管、活塞等不属于涡轮增压器零部件的其他铝铸件的销售收入。


















报告期内，公司主要产品特点及客户情况如下：

产品分类	示意图	产品特点	主要客户
压气机壳		以铝合金为原材料，经铸造、机加工等工序制成，主要用于涡轮增压器压气机壳体。	霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨、博世马勒、宁波威孚等
涡轮壳		以镍板、铌铁、不锈钢为原材料，经铸造、机加工等工序制成，主要用于涡轮增压器涡轮机壳体。	霍尼韦尔、宁波威孚、石川岛播磨等

报告期内，公司压气机壳产品的主要客户及产品主要应用的发动机型号和对应汽车品牌情况如下：

主要下游客户	配套发动机	使用品牌
<b>霍尼韦尔</b> 	GM 2.0	
	GM 1.6	
	GM 1.4	
	SGM 1.4	
	AUDI 3.0	
	AUDI 2.0	
	AUDI 1.8	
	VW 2.0	
	VW 1.6	

主要下游客户	配套发动机	使用品牌
	Subaru 2.0	 <b>SUBARU</b>
	Subaru 1.6	
	Fiat 1.4	
	Fiat 1.3	
	Ford Panther	
	Ford 2.3	
	BMW B48	
	Toyota 1.4	 <b>TOYOTA</b>
	Honda 1.6	 <b>HONDA</b>
	SGMW 1.5	 上汽通用五菱 <b>SGMW</b>
	SAIC 2.0	
	PSA 1.2	 <b>PEUGEOT</b>
	Nissan 1.6	
	JAC 1.5	<b>JAC</b> 江淮汽车
	H4BT	 <b>RENAULT</b>
	Chery 1.6	 <b>CHERY</b>

主要下游客户	配套发动机	使用品牌
	BAC 1.5	
	GM 1.4	
	GM 1.5	
	GM 1.6	
	VW 1.4 EA211	
	长城 1.5	
	VW 1.8 TFSI	
	VW 1.0 EA211	
	长安 1.8	
	长安 15	
	PSA 1.6	
	PSA 1.4	
	BYD 1.5	
	JAC 2.0	
	宾利 W12	
	GM 1.5	
	BMW B37	
	BMW B47	
	广汽 1.3	

报告期内，公司涡轮壳产品的主要客户及产品主要应用的发动机型号和对应汽车品牌情况如下：

主要下游客户	配套发动机	使用品牌
霍尼韦尔 	AUDI 1.8	
	PSA 1.2	
	Fiat 1.4	
宁波威孚 	SAIC 1.5	
石川岛播磨 	广汽传祺 1.5	

### （三）发行人主要经营模式

#### 1、采购模式

公司采用“以产定购”的采购模式，并设有专门的采购部门负责物资的采购。公司采购物资根据特性分类主要包括：对产品特性有直接影响的原辅材料，包括铝合金、镍板、小零件、毛坯、铍铁、不锈钢等；直接参与生产加工的辅料，包括覆膜砂、模具、刀具、夹具、检具等；间接参与生产加工的辅料，包括包装材料等；其他。依据原材料特性及采购金额的重要性不同，公司将采购的物资分为两类：第一类物资，对产品特性有直接影响的原辅材料及直接参与生产加工的辅料，以及其他年采购金额600万元以上原材料，公司对该类物资供应商实行严格的供应商审核制度和“框架协议、分期供货”的采购模式，潜在供应商需通过公司组织的审核程序，方可进入合格供应商名单，并与公司签订采购框架协议，公司合格供应商审核涉及供应商管理体系、商业信誉、供货及时性、仓储能力、供货周期、技术能力和质量管理能力等方面；第二类物资，为年采购金额600万元以下的辅材，公司一般根据生产计划需要适时进行询价采购。

公司物资采购价格视物资商品属性的不同采用不同的定价方式。针对铝合

金、镍板、铌铁、不锈钢等具有大宗商品属性的物料，由于其交易市场活跃，价格公开，潜在供应商较多，且批量采购可以降低采购成本，公司经综合评价后认定少数几家客户为合格供应商，报告期内集中向其采购，采购价格通过参照相关大宗商品现货交易价格加上一定的加工费的方式确定；针对不具有大宗商品属性的物料，视采购物资所用原材料市场行情、市场供需情况、生产制造工艺复杂程度以及采购规模等因素，至少对比两家合格供应商之后，由双方协商确定采购价格。

## 2、生产模式

公司主要产品为压气机壳、涡轮壳，产品系列众多，不同系列产品的结构、规格、材质要求、配套发动机型号等存在差别，均为非标准定制化产品。公司严格按相关规范与产品质量标准，组织生产经营管理。公司商务部承接新产品订单之后，研发中心根据客户要求要求进行过程设计、模具工装开发、样件制造、试生产及量产过程的技术开发和确认，新产品通过客户PPAP最终审核认可之后方可进入批量化生产阶段。在批量化生产阶段，公司物料计划部依据客户每周或不定期发布的未来3个月至1年的滚动采购计划，结合公司实际生产能力和库存情况，制定各产品生产计划，并下达至生产车间组织生产。

公司生产环节涉及铸造、机加工等，对于不属于主要产品的其他铝铸件相关浸渗、喷涂、铝氧化、热处理等工序，公司通过外协加工方式，降低生产成本，而主要产品的核心环节则坚持采用自制方式，以提高公司核心竞争力。此外，随着生产规模扩大，公司为应对临时性的产能不足，将部分压气机壳产品的热处理、机加工工序委托外协厂商生产，以增加产量。

公司外协加工内容及定价依据具体如下：

产品名称	外协加工内容	定价依据
压气机壳	热处理	参考产品重量
	机加工	参考工时耗用
其他铝铸件	浸渗	参考产品重量
	喷涂	参考产品处理表面积
	铝氧化	参考产品处理表面积
	热处理	参考产品重量

报告期内，公司外协加工金额及占营业成本的比例较低，具体如下：

单位：万元、%

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
热处理	120.41	898.76	239.58	105.63
浸渗	21.10	49.65	52.87	33.47
喷涂	0.02	7.25	27.39	14.13
铝氧化	-	7.03	17.50	9.35
机加工	170.22	267.68	19.02	24.89
<b>外协加工金额合计</b>	<b>311.72</b>	<b>1,230.37</b>	<b>356.36</b>	<b>187.46</b>
<b>占当期营业成本比例</b>	<b>0.84</b>	<b>1.88</b>	<b>0.63</b>	<b>0.44</b>

2017年，公司外协加工金额有所上升，主要原因为：① 2017年二季度，公司热处理炉进行维修，热处理外协增加；② 公司压气机壳产量进一步增加，且产能利用率超过100%，产能瓶颈环节机加工外协增加。

### 3、销售模式

#### (1) 海外销售模式

公司海外销售以“直销模式”为主，仅对供霍尼韦尔（日本）的压气机壳量产件采取“经销模式”，且经销商为霍尼韦尔（日本）指定的丸红贸易。

根据公司与丸红贸易签署的《贸易基本合同》，丸红贸易为霍尼韦尔（日本）指定贸易商，公司销往丸红贸易的产品价格、规格等均由公司与霍尼韦尔协商后确定，丸红贸易从公司购得的产品全部销售给霍尼韦尔（日本）。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司对丸红贸易的销售收入分别为543.41万元、746.11万元、777.48万元、553.36万元。

#### (2) 国内销售模式

公司国内市场销售全部采取“直销模式”。

#### (3) 销售过程

公司主要销售过程如下：

##### ① 进入客户供应商名录，成为合格供应商

涡轮增压器制造商对上游供应商实行合格供应商管理模式。公司销售人员持

续保持对涡轮增压器及其零部件行业以及目标客户有关信息的收集，在此基础上，公司组织相关部门进行确认，识别顾客要求，并基于公司研发能力，针对目标客户进行差异化的产品开发；目标客户与公司接触之后，组织人员对公司质量控制过程、生产控制过程以及公司产能规划和产品生产能力匹配等进行全方面、多轮次的审核，审核时长一般为1-2年；公司通过审核程序后，双方签订长期合作的框架性协议，取得供应商代码，进入客户合格供应商目录；客户定期对合格供应商进行考核，调整合格供应商目录。报告期内，公司均通过了客户组织的定期考核。

公司与客户签署的框架协议不针对某一特定产品，仅就双方合作期间的定价原则、采购流程、付款方式、质量保证等条款进行原则性约定。

## ② 以投标方式或议价方式成为某一系列零部件产品供应商

客户存在某一系列产品需求时，经与合格供应商初步沟通后，向选定的合格供应商发出询价邀请，并提供图纸和技术要求；公司根据需求进行可行性分析和报价；客户依据报价情况向供应商发出竞标邀请或直接与意向供应商商议价格后确定供应商；公司中标后或与客户协商一致后，双方签署项目合同；项目合同对产品系列、预计采购价格、每年预计采购数量、达到批量生产之前的各个节点进度等进行约定。

公司产品定价在综合考虑原材料价格、产品重量、加工复杂程度、市场竞争状况等之后确定。

## ③ 依据滚动采购计划安排生产、发货

公司按照项目合同约定完成相关产品的开发之后，才开始该产品的批量化生产；开发过程包含过程设计、模具工装开发、样件制造、试生产及量产过程的技术开发和确认等，开发时长一般为1-2年。在批量化生产和交付过程中，客户以每周或不定期发布的未来3个月至1年的滚动采购计划的形式确认每批次预计采购数量。公司依据滚动采购计划结合公司实际生产能力和库存情况，制定各产品生产计划，并组织生产、发货。

公司生产车间根据计划部门的生产计划组织生产，并根据客户要求将货物发送至客户或客户指定的寄存库。

#### (4) 寄存库销售相关

##### ① 寄存库管理方式

根据公司与仓库管理商及与客户签署的相关协议,发行人寄存库存在仓库管理商管理和客户管理两种方式,报告期内主要由仓库管理商管理。

##### ② 寄存库管理和内控措施

公司制定的《存货管理制度》、《寄存库管理流程》,明确了寄存库的管理,主要管理和内控措施如下:

A、每周核对产品出库信息。发往国外寄存库的产品报关出口后,物料计划部每周取得运输代理商提供货物的运输信息和海关提单;发往国内寄存库的产品出库后,物料计划部每周获取产品的到货签收文件。

B、每周取得寄存库产品入库信息。产品运输到达寄存库后,物料计划部与寄存库管理方核对货物的到货和入库情况,具体包括产品件号、数量、包装是否完好等信息。若产品入库数量或时间出现异常,及时与寄存库管理方和运输代理商确认核对并确认相关信息。

C、每周取得寄存库产品出库信息。客户从寄存库提取产品后,出具领用清单,领用清单记录领用时间、件号、数量等信息,每月末,公司向寄存库管理方索取期末在库产品清单,与公司ERP系统的记录数据及当月领用清单数据进行比对,分析是否存在数量、件号等差异,若有差异,及时分析原因并解决。

D、不定期盘点。物料计划部不定期抽取寄存库进行实地盘点,保证每个寄存库每年至少盘点一次。

##### ③ 寄存库占发出商品比例

报告期内,公司发出商品中发往寄存库的商品及占比情况如下:

单位:万元、%

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
寄存库发出商品	6,964.18	7,316.01	6,351.60	5,964.42
发出商品合计	9,158.18	9,384.36	7,989.39	6,733.98
寄存库发出商品占比	76.04	77.96	79.50	88.57



#### ④ 发行人与寄存库等第三方权益义务关系，寄存商品风险转移安排

根据公司与仓库管理商及与客户签署的相关协议，寄存库中的商品由仓库管理商或客户负责管理，但商品的所有权及相关的权利义务仍归属于发行人；存放在寄存库的商品，因管理原因导致的灭失、损毁、减少等，由仓库管理商或客户进行赔偿；寄存库商品在客户领用并出具领用清单后，相关产品的所有权及权利义务转移给客户，公司确认收入实现。

#### ⑤ 寄存商品盘点制度及执行情况

公司制定的《存货管理制度》、《寄存库管理流程》，对寄存库的盘点作出了明确约定。

报告期内，公司盘点制度完善并得到有效执行，具体情况如下：

项 目	2018年6月	2017年	2016年	2015年
盘点地点	外部寄存库	外部寄存库	外部寄存库	外部寄存库
盘点项目	寄存库发出商品	寄存库发出商品	寄存库发出商品	寄存库发出商品
核查时间	2018年7月	2017年12月、 2018年1月	2016年11月、12 月；2017年1月	2015年4月、2015 年5月
盘点人员	陆达巍、陆云飞	陆达巍、黄坤明	陆达巍、黄坤明、 魏云峰、史馥榕、 张瑜	陆达巍、黄坤明、 魏云峰、史馥榕
监盘人员	王佳颖、吴阳、连靖 靖、贾菁、张熙、高 志豪、吴佳、沈弘婧	陆栋焯、吴阳、 沈弘婧、高志豪	林杨阳、顾海营、 钱冠琦、陈素素； 狄正林、卞睿、 陈勇	王萍、谢琳、杨 轶辉、刘冬

#### 4、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素以及经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

公司目前经营模式，是由公司所处涡轮增压器零部件行业的行业特征以及公司的产品特点、生产技术工艺、上下游行业发展情况等关键因素共同决定的。报告期内，公司经营模式及其关键影响因素均未发生重大变化，预计未来一定期间内也不会发生重大变化。

#### （四）发行人设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

公司自成立以来，一直专注于涡轮增压器零部件的研发、生产与销售，其业务发展主要分为三个阶段：

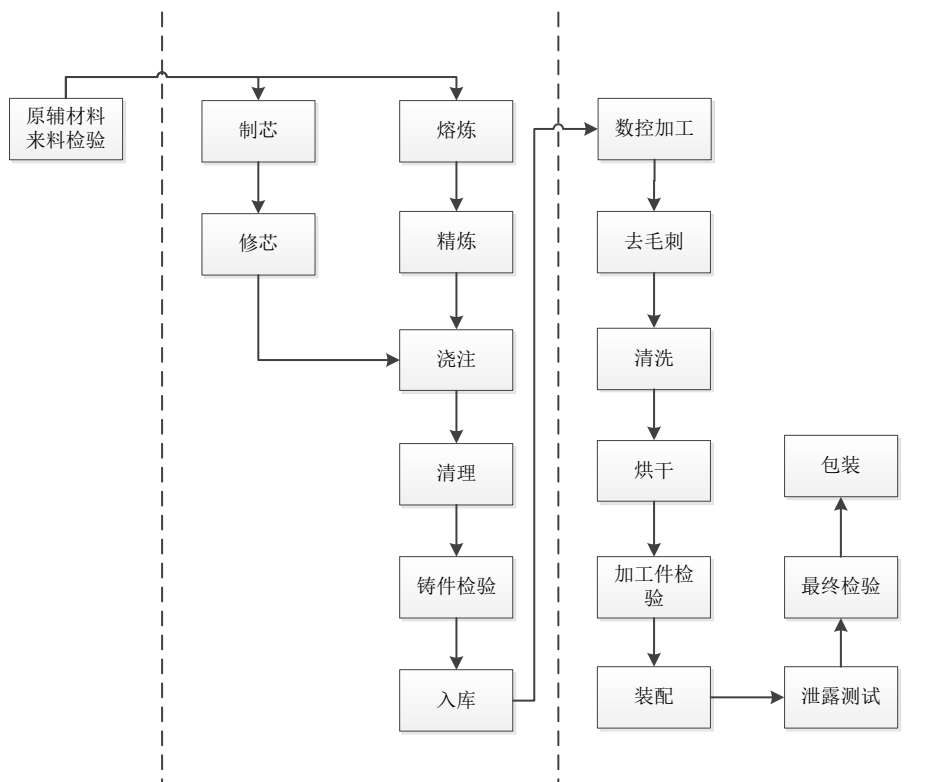
1、1994年至2005年，公司主要从事涡轮增压器零部件中叶轮的研发、生产和销售。基于公司战略规划、技术研发能力、市场竞争情况等因素的考量，在此期间公司逐渐放弃叶轮业务，开始重点发展压气机壳业务。

2、2006年至2013年，公司主要产品变更为压气机壳。公司抓住涡轮增压器制造商全球化采购的历史性机遇，在模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等技术领域依靠经验积累和自主创新，逐步掌握涡轮增压器零部件压气机壳开发和制造的关键技术，成为霍尼韦尔、三菱重工、博格华纳、石川岛播磨等著名涡轮增压器制造商的合格供应商，并于2011年获得霍尼韦尔“压气机壳同步开发认证资质”，开始参与重要客户的整机新品研发过程，即公司在客户进行整机设计的同时配合客户需求同步进行零部件产品的结构设计、过程设计、模具工装开发等，不仅能够确保供应商与客户对产品目标的理解一致，而且能够有效缩短研发周期、降低研发成本，从而有利于增强公司在参与客户后续零部件招投标过程中的竞争优势。

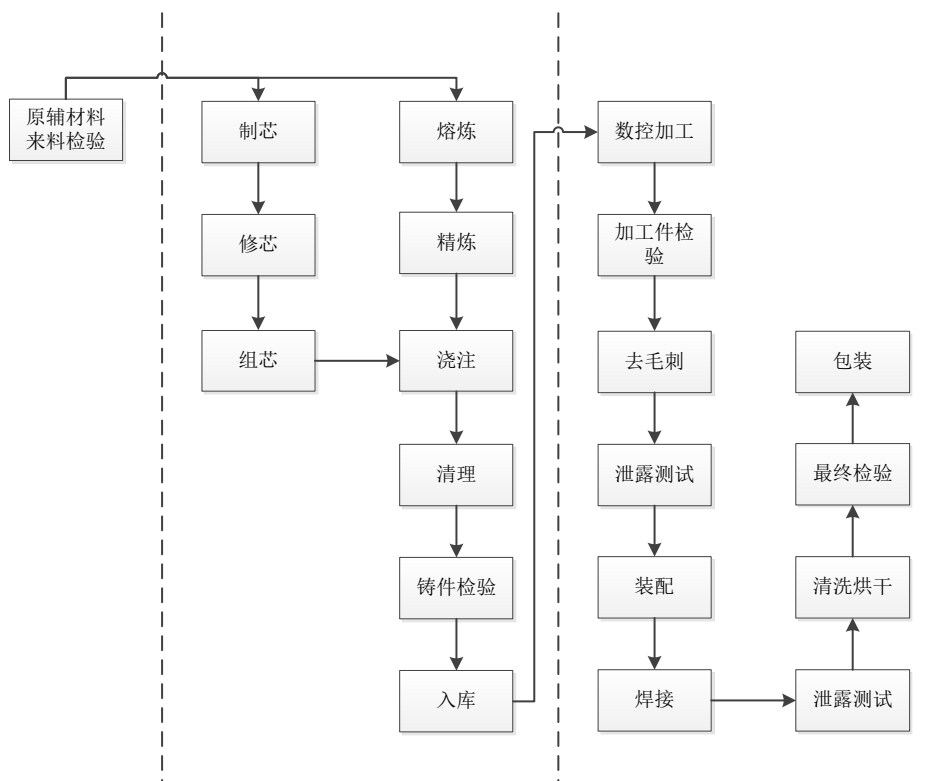
3、2014年至今，公司产品结构更加优化，主要产品由压气机壳变更为压气机壳和涡轮壳。公司通过持续技术改造和产能扩充，产销规模显著提升，成为霍尼韦尔第一大压气机壳供应商和全球具有重要影响力的压气机壳生产商，并利用其在涡轮增压器零部件领域的技术优势和客户资源优势，逐步实现了涡轮壳产品的规模化销售。

## **（五）发行人主要产品工艺流程图**

### **1、压气机壳工艺流程图**



## 2、涡轮壳工艺流程图



## 二、发行人所处行业基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012修订），公司所属行业为通用设备制造业（C34）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（2017年修订），公司所属行业为通用设备制造业（C34）下属的内燃机及配件制造业（C3412）。

### （一）行业管理体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门及管理体制

公司所属行业的宏观管理部门为国家发展和改革委员会及其各地分支机构，主要负责制定行业政策及发展规划，指导行业体制改革、结构调整及技术改造，审批和管理大型投资项目等。

公司所属行业的自律组织为中国内燃机工业协会（CICEIA）及下属增压器分会，主要为全国内燃机及配件制造企业及其客户提供信息查询、技术交流的平台，并负责规范行业行为，进行价格协调，维护公平竞争；协调会员关系；制定行业规范；参与制定、修订行业标准，组织贯彻实施并进行监督；提供信息和咨询服务、行业自律管理等。

公司是中国内燃机工业协会增压器分会会员单位，董事长王洪其为中国内燃机工业协会增压器分会理事。

#### 2、行业主要法律法规及政策

年份	部门	文件名称	主要内容
2009年2月	工业与信息化部	《中国铸造行业准入制度》	提出要控制铸造企业规模和数量，培育一批“专、新、精、特”的中小铸造企业，加快淘汰规模小、工艺落后、耗能大、污染严重的铸造企业。对铸造企业的布局及厂址、企业规模、铸造工艺、铸造装备、铸件质量、能耗标准、废弃物排放与治理、劳动保护等方面制定了明确、严格的准入条件。
2009年8月	国家发展和改革委员会、工业与信息化部	《汽车产业发展政策》	提出汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系。同时将引导社会资金投向汽车零部件生产领

年份	部门	文件名称	主要内容
			域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。
2009年10月	商务部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、财政部、海关总署、质检总局	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	提出到2020年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标；着力培育我国具有较强科技创新能力和自主核心技术的跨国汽车和零部件企业集团；零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链市场转变。
2011年6月	中国内燃机工业协会	《中国内燃机工业“十二五”发展规划》	提出“十二五”期间内燃机行业重点发展的产品领域包括先进内燃机配套的零部件；重点发展的产品包括适用于高性能汽油机和柴油机用高效增压器（系统）；重点发展的技术包括内燃机先进增压技术（可变几何增压、二级增压、机械增压、电动及电辅助增压等）和内燃机基础零部件新结构、新材料、新工艺技术。
2012年6月	国务院	《“十二五”节能环保产业发展规划》	提出加快研发和示范具有自主知识产权的涡轮增压等先进发动机节能技术。
2012年6月	国务院	《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》	提出加大节能汽车技术研发力度。以大幅提高汽车燃料经济性水平为目标，积极推进汽车节能技术集成创新和引进消化吸收再创新。重点开展涡轮增压技术等高效内燃机技术和先进电子控制技术的研发。 提出到2015年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至6.9升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至5.9升/百公里以下。到2020年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至5.0升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至4.5升/百公里以下；商用车新车燃料消耗量接近国际先进水平。
2012年8月	国务院	《节能减排“十二五”规划》	提出“十二五”时期加大节能汽车技术研发力度。其中，营运车辆单位运输周转量能耗从2010年的7.9千克标准煤/百吨公里下降到2015年的7.5千克标准

年份	部门	文件名称	主要内容
			煤/百吨公里；营运船舶单位运输周转量消耗从2010年的6.99千克标准煤/百吨公里下降到6.29千克标准煤/百吨公里；汽车（乘用车）平均油耗从2010年的8升/百公里下降到2015年的6.9升/百公里。
2013年 2月	国务院	《国务院办公厅关于加强内燃机工业节能减排的意见》	提出到2015年，节能型内燃机产品占全社会内燃机产品保有量的60%，与2010年相比，内燃机燃油消耗率降低6%-10%，实现节约商品燃油2000万吨，减少二氧化碳排放6200万吨，减少氮氧化物排放10%，采用替代燃料节约商品燃油1500万吨；汽油机要开发直喷燃油系统、增压器等关键零部件，鼓励2.0升以下排量特别是1.6升以下小排量汽油机采用增压器和直喷技术；柴油机要推广应用排气后处理系统，鼓励发展高效增压中冷及排气后处理系统。
2013年 2月	国家发展和改革委员会	《产业结构调整目录（2011年本）》（2013年修订）	本行业属于鼓励类“十四、机械”之“50、非道路移动机械用高可靠性、低排放、低能耗的内燃机：增压系统”和“十六、汽车”之“1、汽车关键零部件：汽油机增压器”，属于国家鼓励发展的行业。
2014年 8月	环境保护部等五部门	《新生产机动车环保达标监管工作方案》	决定在全国范围内联合开展新生产机动车环保达标监督检查工作，加强生产机动车和发动机生产企业监督管理，严厉打击违规生产环保不达标车辆行为，确保用于国内销售的机动车和发动机达到排放标准要求。
2016年 1月	环境保护部	《关于实施第五阶段机动车排放标准的公告》	全国自2017年1月1日起，所有制造、进口、销售和注册登记的轻型汽油车必须符合《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第五阶段）》（GB18352.5-2013）中第五阶段排放标准要求；所有制造、进口、销售和注册登记的中型柴油车必须符合《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国III、IV、V阶段）》（GB17691-2005）中第五阶段排放标准要求。
2016年 3月	国务院	《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	提出汽车行业要增强节能环保工程技术和设备制造能力，加快汽车尾气净化等新型技术装备研发和产业化；采用境外投资、工程承包、技术合作、装备出口等方式，开展国际产能和设备制造合作，推动装备、技术、标准、服务走出去。
2016年 12月	国家发展和改革委员会	《“十三五”节能环保产业发展规划》	提出促进发动机、汽轮机等机内净化、尾气治理、蒸发排放控制等移动源环保升级，以及柴油机（车）排放净化。

年份	部门	文件名称	主要内容
2016年 12月	环境保护部	《关于发布国家污染物排放标准<轻型汽车污染物排放限值及测量方法(中国第六阶段)>的公告》	提出自2020年7月1日起,该标准替代《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(中国第五阶段)》(GB 18352.5-2013)。
2017年 4月	国家发展和改革委员会等三部门	《汽车产业中长期发展规划》	提出到2020年,新车平均燃料消耗量乘用车降到5.0升/百公里、节能型汽车燃料消耗量降到4.5升/百公里以下、商用车接近国际先进水平,实施国六排放标准,新能源汽车能耗处于国际先进水平,汽车可回收利用率达到95%;到2025年,新车平均燃料消耗量乘用车降到4.0升/百公里、商用车达到国际领先水平,排放达到国际先进水平,新能源汽车能耗处于国际领先水平,汽车实际回收利用率达到国际先进水平。 提出推动先进燃油汽车、混合动力汽车和替代燃料汽车研发,突破整车轻量化、混合动力、高效内燃机、先进变速器、怠速启停、先进电子电器、空气动力学优化、尾气处理装置等关键技术。

### 3、对发行人经营发展的影响

近年来,国家针对汽车行业以及内燃机行业的产业政策主要围绕“节能减排”的大方向制定。公司产品压气机壳和涡轮壳主要应用于车用涡轮增压器,可有效降低发动机的污染物排放水平,提升发动机效率,产品符合国家“节能环保”的产业政策,公司的生产经营将受益于国家鼓励涡轮增压器行业发展的各类产业政策。

#### (二) 行业发展概况

##### 1、行业基本概念

###### (1) 内燃机及增压器

内燃机是一种动力机械,它是通过燃料在机器内部燃烧,并将其放出的热能直接转换为动力的热力发动机。内燃机主要应用于汽车领域以及工程机械、农业机械、船舶、发电机组等非车用领域。

增压器是内燃机的重要配件之一,实质为一种空气压缩机,其通过压缩空气

来增加内燃机进气量，空气的压力和密度增大可以燃烧更多的燃料，相应增加燃料量和调整内燃机的转速，从而增加内燃机的输出功率。由于配备增压器的内燃机具有节能、环保等优势，目前增压器已被广泛应用于各类型的内燃机。

## (2) 增压器分类

按照工作原理不同，增压器可分为废气涡轮增压器（简称“涡轮增压器”）、机械增压器和电子增压器，具体工作原理如下：

**涡轮增压器：**利用发动机排出的废气惯性冲力来推动涡轮机内的涡轮，涡轮又带动同轴的叶轮，叶轮压送由空气滤清器管道送来的空气，使之增压进入气缸。当发动机转速增快，废气排出速度与涡轮转速也同步增快，叶轮就会压缩更多的空气进入气缸。空气经过压缩后，可以向同尺寸的自然进气发动机注入更多燃油，提升燃烧过程的总效率，从而提高发动机的功率和扭矩。涡轮增压器应用较为广泛，可用于包括汽车、工程机械、农业机械、船舶、航空等领域的各类型内燃机。

**机械增压器：**利用发动机曲轴转动代替排气驱动叶轮进行空气压缩，从而实现发动机效率提升，主要用于高端乘用车发动机和航空发动机。

**电子增压器：**利用电机代替排气驱动叶轮进行空气压缩，从而实现发动机效率提升。由于电子增压器工作需要电压支持，现有汽车电压普遍不足以满足其需求，目前尚未普及，仅用于少量高端乘用车发动机。

上述增压器分类中，涡轮增压器与机械增压器为目前市场上主流的增压器类型，其中涡轮增压器因具有降低内燃机油耗、减少废气排放的优点，适应了汽车向节能环保化发展的全球趋势，近几年在汽车领域的配置率增长较快。

涡轮增压器与机械增压器性能对比具体如下：

项 目		机械增压器	涡轮增压器
能量		由发动机曲轴通过传动带或传动链驱动	利用废弃的动能和热能，通过叶轮转化为机械能，再由机械做功转换为气体的压力能
技术	压比	不超过 2.2	单级最高压比可达 4.5
	增压器转速	低于 3 万转/分钟	最高可达 30 万转/分钟
	空气流量	受空间制约，应用流量小于 0.8kg/s	径流、混流增压器最高流量可达 2kg/s
	增压器效率	压气机最高效率小于 65%	压气机最高效率可达 82%，增压器

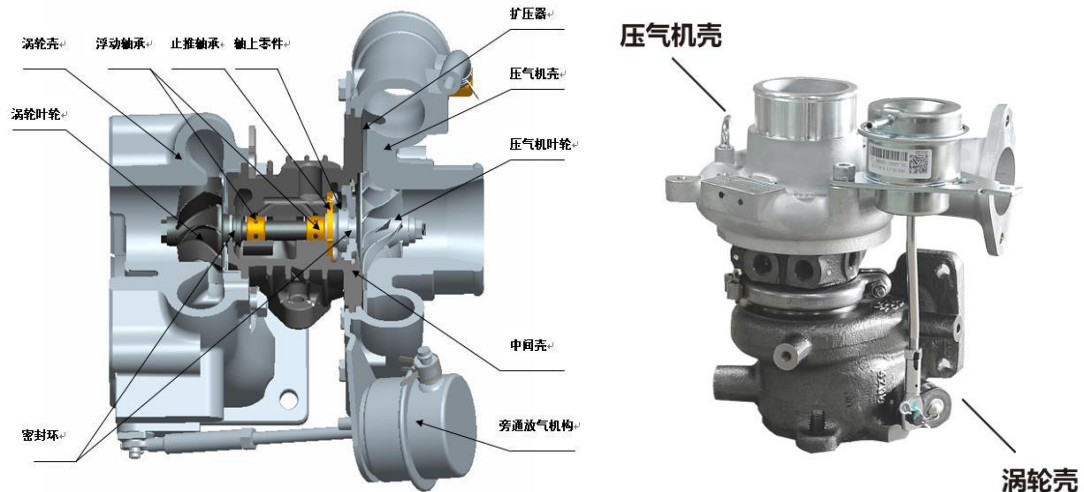


项 目		机械增压器	涡轮增压器
			总效率可大于 60%
性能	优点	(1) 可在低速工况下产生较高增压效果，解决增压迟滞问题； (2) 较高的充气效率； (3) 对材料及制造工艺要求较低。	(1) 不消耗发动机额外功率； (2) 可有效改善燃烧效率，油耗率可降低 10%左右； (3) 有效改善缸内燃烧，降低废气中颗粒、碳、CO 等有害物质含量； (4) 较好的高原补偿功能。
	缺点	(1) 高速工况下，发动机高速无法匹配增压器； (2) 体积较大，传动结构复杂； (3) 存在大量间隙配合，易损坏； (4) 成本高，市场保有量低。	(1) 在低速和加速工况下，存在增压迟滞； (2) 要求材料耐高温、制造工艺要求较高； (3) 对大气温度和排气背压比较敏感，需要经过复杂的匹配和试验； (4) 发动机需定时维修保养。
应用领域		用于高端内燃机，大部分作为二级增压的低速匹配部分与涡轮增压器共存。	占据市场主导地位，普遍用于各类型内燃机。

数据来源：中国内燃机工业协会

### (3) 涡轮增压器零部件

涡轮增压器型号众多，但不同类型的涡轮增压器基本由以下部件组成：



涡轮增压器不同零部件功能如下：

序号	术语名称	具体解释
1	压气机	由压气机叶轮、压气机壳、扩压器后板、无叶扩压器（由压气机壳和扩压器后板形成的缝隙构成）组成。压气机叶轮的作用是把涡轮的热膨胀功能转变为空气的动能和压力能，再经过无叶扩压器和压气机壳

		的扩压作用，把空气的动能转变为压力能，使空气压力进一步提高进入发动机的进气管。
1.1	压气机壳	作为压气机的壳体，与汽车发动机进气管相连，直接影响涡轮增压器的工作效率，要求壳体流道表面光洁度小于 Ra6.3，截面轮廓度小于 0.15 毫米，工作温度一般小于 120℃。
2	涡轮机	由涡轮（在小型涡轮增压器中，涡轮和涡轮轴焊接成一体，组成涡轮与轴总成）、涡轮壳、无叶喷嘴环（由涡轮壳内径环通道构成）组成。它是驱动压气机叶轮的原动机。发动机排出的气体进入涡轮壳，再经由喷嘴环以一定的速度和方向进入涡轮，废气在涡轮中绝热膨胀做功，由涡轮轴输出带动压气机叶轮高速旋转。
2.1	涡轮壳	作为涡轮机的壳体，与汽车排气管歧管直接相连，由于工作环境恶劣，对材料性能要求高，要求材料的金相组织均匀，在高温工作状况下的稳定性高，工作温度一般在 700℃-1,050℃之间。
3	转子总成	由涡轮与轴总成、止推环、密封环支承、压气机叶轮、锁紧螺母组成。它是涡轮增压器中有动平衡要求的部件。
4	中间体	中间体是涡轮增压器的支承机构，用螺钉和螺钉分别把扩压器后板和涡轮壳固定在中间体上，转子的径向载荷和轴向载荷分别经浮动轴承和止推轴承最终传递给中间体；中间体又是涡轮增压器的润滑冷却装置，它的进油孔连接发动机润滑系主油道。润滑油除了对浮动轴承、止推轴承进行润滑外，也将被废气加热的涡轮传递过来的热量带走，保证涡轮增压器可靠地运转。在中间体内孔安装有 4 个孔用弹性挡圈，它对浮动轴承起到轴向定位作用。
5	轴承机构	涡轮增压器转子轴上装有浮动轴承，它的内孔与轴、外圆与中间体内孔具有规定的间隙，浮动轴承承受转子的径向载荷；中间体上装有止推轴承，它承受转子的轴向载荷。
6	密封装置	在转子轴和密封环支承的密封环槽上装有密封环，它起油封和气封的双重作用。在与中间体接触面的扩压器后板外圆的环形槽内装有 O 型橡胶密封圈，起油封作用；在扩压器后板的环形槽内装有 O 型密封圈，起气封作用。

## 2、涡轮增压器行业概况

报告期内，公司主要产品压气机壳和涡轮壳分别属于涡轮增压器中的压气机和涡轮机的关键零部件，因此，本招股意向书主要分析涡轮增压器行业以及涡轮增压器零部件行业的基本情况。

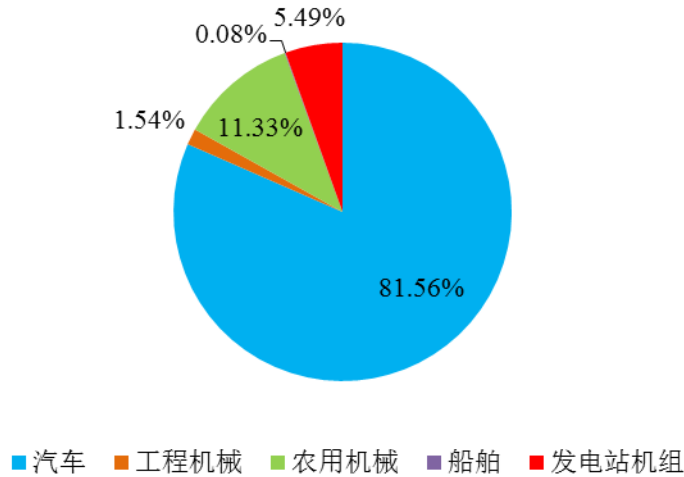
### (1) 全球涡轮增压器行业概况

#### ① 汽车市场为涡轮增压器主要下游市场

涡轮增压器的市场规模直接取决于内燃机产量以及涡轮增压器在内燃机中

的配置率水平。根据内燃机应用领域的不同，内燃机下游市场可分为汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电机组等。目前，汽车市场因其产销规模最大，是内燃机的主要应用市场，也是涡轮增压器的主要下游市场。以中国市场为例，2016年，我国汽车用内燃机占整个内燃机市场的比例为81.56%。

2016年我国涡轮增压器下游内燃机市场产品结构



数据来源：内燃机工业协会《2016年12月内燃机行业市场综述》，相关数据选取可配置涡轮增压器的主流内燃机品种，扣除摩托车用内燃机、园林机械用内燃机。

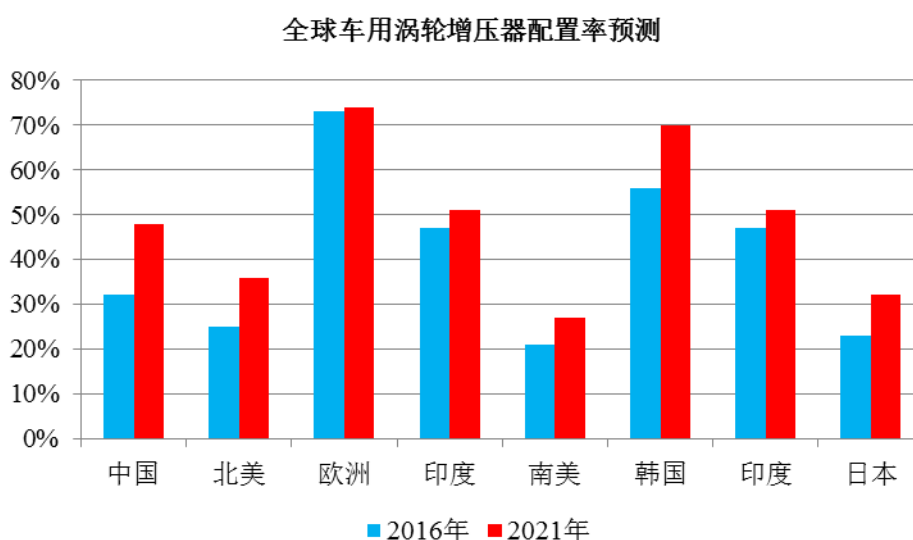
## ② 车用涡轮增压器配置率逐年提高

车用内燃机虽为涡轮增压器主要应用领域，但目前配置率仍较低。随着汽车工业的迅猛发展，全球汽车保有量继续增加导致的石化能源消耗增加及汽车尾气排放导致的空气质量下降、温室效应等问题，在全球范围内引起了普遍关注。

近年来，全球主要汽车生产消费国家和地区制定了越来越严格的汽车“节能减排”政策。日本已经提出至2020年的轻型汽车燃料经济性标准，预计到2020年，乘用车平均燃料经济性水平达到20.3km/L，与2009年的16.3km/L相比，燃料消耗量下降约20.3%；欧盟于2009年通过强制性的法律手段取代自愿性的CO<sub>2</sub>减排协议，在欧盟范围内推行汽车燃料消耗量和CO<sub>2</sub>限值要求和标示制度，要求2020年乘用车CO<sub>2</sub>排放达到95g/km的目标；美国于2012年8月发布了2017-2025（第二阶段）的轻型汽车燃料经济性及温室气体排放规定，要求2025年美国轻型汽车的平均燃料经济性达到54.5mpg。

由于装载涡轮增压器的汽车具有燃油效率高、低排放等优势，美国等成熟汽车市场以及中国和印度等汽车销量增长较快的地区正在越来越多地应用涡轮增压器。随着各国政府对汽车节能减排考核时间节点的到来，车用涡轮增压器的增长空间较大，根据霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，到2021年，全球新销售车辆中将有48%采用涡轮增压技术，比2016年增长9个百分点，其中：配置涡轮增压器的车辆不仅包含传统汽车，还包括混合动力汽车，估计到2021年，约70%的轻度混合动力汽车将配置单个或多个增压系统。未来，汽车市场仍将是涡轮增压器的主要下游市场。

2016年及2021年，全球主要汽车市场车用涡轮增压器配置率情况如下：



数据来源：霍尼韦尔 2016 年发布的《全球涡轮增压市场预测》。

### ③ 全球涡轮增压器销量稳步增长，且超过同期汽车产量增长速度

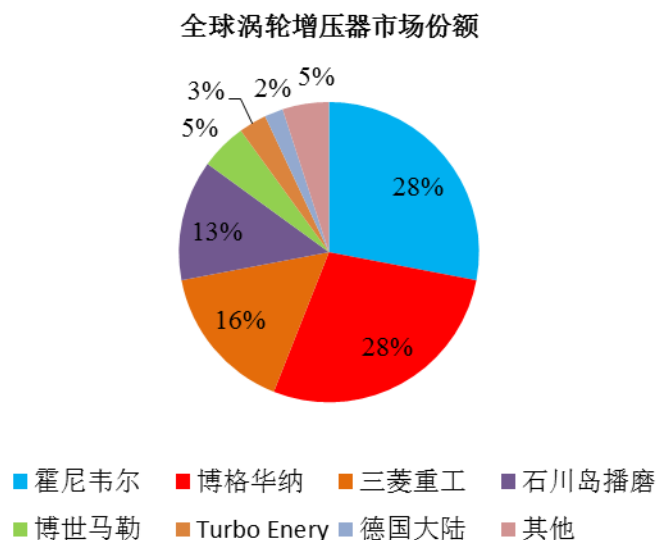
近年来，全球涡轮增压器销量稳步增长，且受配置率上升的影响，销量增长速度显著超过同期汽车产量增长速度。根据霍尼韦尔2010年与2016年发布的相关报告，2009至2016年，全球车用涡轮增压器销量从1,700万台增长至3,800万台，年均复合增长率12.18%；根据同花顺IFinD统计，同期全球汽车产量从6,179.19万辆增长至9,497.66万辆，年均复合增长率6.33%。

根据霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，随着中国、北美、日本等主要汽车市场涡轮增压器配置率的进一步提高，预计全球车用涡轮增压器销量将从2016年的3,800万台增长至2021年的5,200万台，五年累计销量2.32

亿台，年均复合增长率6.47%，是同期全球汽车产量增速的3倍。未来几年，全球涡轮增压器销量将继续保持稳定的增长态势。

#### ④ 寡头竞争的市场格局已经形成

目前，全球涡轮增压器市场已经形成寡头竞争的市场格局，年产量排名前五的涡轮增压器制造商霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨以及博世马勒占据全球90%以上的市场份额，竞争优势明显。其中霍尼韦尔涡轮增压器出货量占据全球约28%的市场份额，为全球第一大涡轮增压器制造商。以上述五巨头为代表的国际涡轮增压器制造商为降低采购成本，普遍采取“全球化采购”的采购策略，且采购订单主要面向已经通过其认证的合格供应商，因此，下游涡轮增压器制造商规模化发展将有力推动上游增压器零部件企业的规模化发展。



数据来源：IHS Automotive。

### (2) 国内涡轮增压器行业概况

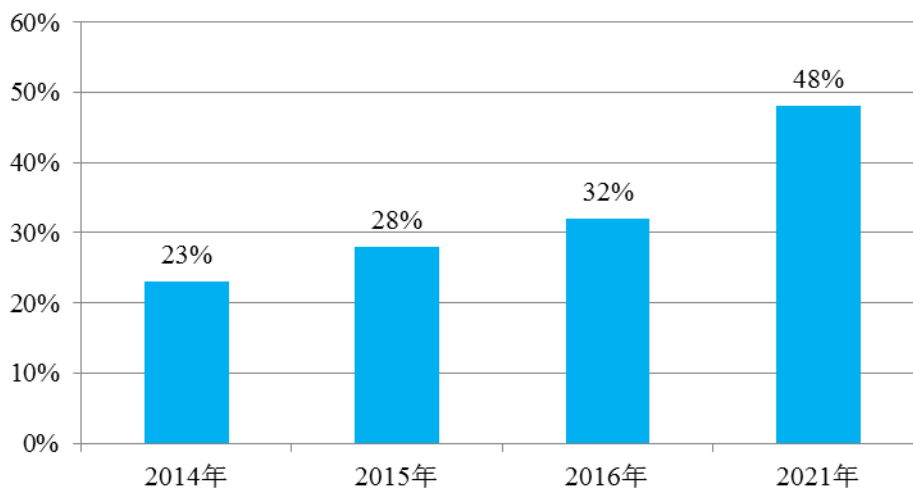
#### ① “节能减排”的基本国策是促进涡轮增压器发展的重要因素

近年来，国家针对汽车行业的产业政策始终围绕“节能减排”展开。2012年6月，国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，到2020年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至5.0升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至4.5升/百公里以下，商用车新车燃料消耗量接近国际先进水平。根据工信部统计数据，2015年国产乘用车平均燃料消耗量约为7.66升/百公里，与2020

年的目标值5.0升/百公里相比存在一定差距。

目前汽车企业所采用“节能减排”技术主要包括整车轻量化、高效内燃机、涡轮增压技术和自动变速器、混合动力、电子控制技术等，其中涡轮增压技术被普遍认为是更经济有效的“节能减排”技术。根据盖世汽车网统计，涡轮增压主要作用为提高发动机进气量，从而提高发动机功率和扭矩，涡轮增压技术可提高汽油发动机近20%的燃油效率、提高柴油发动机近40%的燃油效率。受国家“节能减排”政策的强力推动，未来涡轮增压器在中国新销售车辆中的配置率将继续提高，从而促进国内涡轮增压器市场进一步发展。

2014-2021年我国车用涡轮增压器配置率情况及预测



数据来源：霍尼韦尔 2014、2015、2016 年发布的《全球涡轮增压市场预测》。

## ② 国内涡轮增压器销量增速稳居全球第一

过去几年，受国内汽车市场高速发展推动，中国已经成为全球涡轮增压器销量增长最快的市场。根据霍尼韦尔2010年与2016年发布的相关报告，2009年至2016年，我国车用涡轮增压器销售数量由170万台增加至750万台，年均复合增长率23.62%，显著超过全球同期12.18%的年均复合增长率；而根据同花顺IFinD统计，同期国内汽车产量从1,379.10万台增长至2,811.88万台，年均复合增长率10.71%，亦显著超过全球同期6.33%的年均复合增长率。

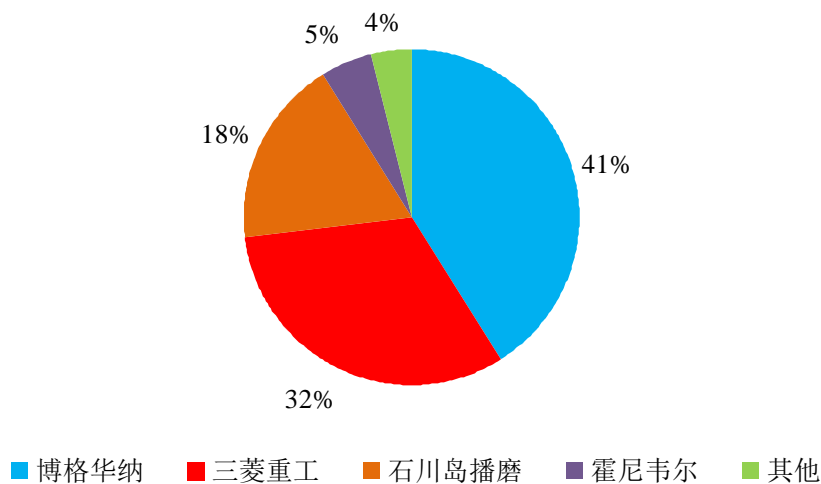
根据霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，随着新车中增压车辆占比提高以及汽车产销量继续稳步增长，未来我国车用涡轮增压器年销售数量将从2016年的750万台增加至2021年的1,350万台，年均复合增长率约为

12.47%，超过全球同期6.47%的增长率。未来五年，中国仍将是全球涡轮增压器增长最快速的地区。

### ③ 国际涡轮增压器制造商在国内市场中占据主导地位

在全球经济一体化的背景下，为降低生产成本，国际涡轮增压器制造商采取全球化生产战略，在欧洲、亚太、北美等地区设立生产基地。目前，霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨等制造商均已在我国建立独资或合资公司，如：霍尼韦尔汽车零部件服务（上海）有限公司、博格华纳汽车零部件（宁波）有限公司、上海菱重增压器有限公司、无锡石播增压器有限公司等。凭借研发能力和产品创新优势，上述国际涡轮增压器制造商在国内车用涡轮增压器市场中占据主导地位，并基本垄断乘用车及高端商用车涡轮增压器市场。

2015年我国乘用车涡轮增压器市场份额



数据来源：盖世汽车研究院 2017 年发布的《涡轮增压器行业综述》。

与国际巨头相比，我国民族涡轮增压器生产企业在产能规模、研发实力、管理水平等方面还存在明显差异。部分领先民族企业如宁波丰沃、湖南天雁、康跃科技、潍坊富源、宁波威孚等凭借性价比优势在中低端车用涡轮增压器和非车用涡轮增压器市场上与国际巨头展开竞争，但现阶段仍无法打破国际巨头对高端涡轮增压器市场的垄断。未来，国际涡轮增压器制造商在国内市场仍将占据主导地位。

### 3、涡轮增压器零部件行业概况

## **(1) 产品需求快速增长，市场空间巨大**

涡轮增压器型号众多，但不同类型涡轮增压器基本由相同类型部件组成，其中压气机壳、涡轮壳与涡轮增压器为1:1的配套关系。因此，涡轮增压器零部件的市场容量与增压器整机的市场容量具有同比例变化的关系。根据本节“二、发行人所处行业基本情况”之“(二) 行业发展概况”之“2、涡轮增压器行业概况”之“③ 全球涡轮增压器销量稳步增长，且超过同期汽车产量增长速度”的分析，涡轮增压器零部件的需求将随涡轮增压器整机销量的增长而增长，市场空间巨大。

## **(2) 行业基本特征**

### **① 全球化采购趋势已经形成**

全球化采购是指利用全球资源，在全世界范围内寻找供应商。随着市场竞争加剧，国际涡轮增压器龙头企业纷纷通过改革供应商体制，降低零部件自制率，实行全球化生产和采购策略，以达到优化产业链、控制生产成本的目的。主要涡轮增压器制造商在全球范围内寻找质量最好、价格合理的供应商，并将各国专业化的零部件生产商纳入其长期合作的全球供应链管理体系中，统一供应其分布全球的生产基地。

在国际涡轮增压器制造商上述全球配置过程中，中国、印度等新兴国家的涡轮增压器零部件供应商受益于生产成本优势和位于重要下游市场的地理优势，吸引了大量的海外需求。

### **② 重要零部件供应商与涡轮增压器制造商合作关系稳定**

随着专业化分工和精益生产模式的推广，涡轮增压器整机制造商与重要零部件供应商之间的专业化分工趋势日益显著，并逐渐形成稳定的供应链合作关系。主要体现在以下方面：

A、涡轮增压器制造商在挑选零部件供应商方面遵循严格的程序。第一，潜在供应商需要首先拥有ISO/TS16949质量体系认证资质；第二，增压器制造商对潜在供应商进行质量、过程控制和技术能力等方面评审，通过之后才能成为合格供应商；第三，合格供应商通过竞价、投标等方式取得产品的供应资格，完成相关产品的性能测试、可靠性测试、小批量试装等过程，才能开始该产品的批量化



生产；第四，涡轮增压器制造商定期对其供应商的产品质量、价格、交付及时性、服务等进行综合考核，对供应商的整体能力进行评比，以调整其合格供应商名录。由于涡轮增压器制造商确定合格供应商的程序较为严格，因此，供应商确定之后，即形成长期稳定的合作关系；

B、下游汽车生产商在整车生产过程中，出于降低制造成本的目的，已广泛采用平台化和模块化生产模式替换传统的流水线生产，即大量采用通用化的零部件构成平台，并由一种平台承载不同车型的开发和制造。在这种模式下，同一型号的涡轮增压器可广泛应用于多种车型，具有产品生命周期长、需求量大的特点。为维持产品质量稳定、降低生产成本、提高生产效率，涡轮增压器厂商与增压器零部件供应商通常会维持稳定的合作关系；

C、涡轮增压器制造商在开发新产品时，为缩短研发周期，会邀请专业化的零部件供应商介入研发过程进行同步开发。同步开发要求零部件供应商在充分理解涡轮增压器制造商的设计理念基础上，将新工艺、新技术和新材料迅速运用到产品开发中，并在较短时间内完成过程设计、工装模具设计、样件制造，使零部件产品在客户推出新项目、新平台时可以迅速匹配客户需求。同步开发对供应商的产品定制开发能力提出了更高要求，使得涡轮增压器制造商与核心供应商的合作关系更加全面、紧密。

### **③ 产品开发和制造能力是行业竞争优势的体现**

由于涡轮增压新技术、新材料、新工艺的不断开发和应用，涡轮增压器生产企业对零部件供应商的定制开发和制造能力、过程控制的稳定性以及零部件产品质量和使用寿命的要求越来越高，世界知名的涡轮增压器制造商对采购的零部件均建立了严格质量标准和考核制度，零部件生产企业必须依靠不断提高产品开发和制造能力以保证产品质量的稳定性，使其持续符合采购商的标准，才能在竞争中占据优势地位。

### **(3) 未来发展趋势**

#### **① 发动机小型化促进生产工艺水平提高**

面对日益严格的全球排放及油耗标准，汽车产业除积极开发应用新能源技术外，着重于最大化地利用发动机的性能和效率，从而提供更好的驾驶性能并满足

节能环保要求。相比混合动力、燃料电池、氢动力等技术，小型化发动机有着成本更低、更易商业化的优点，而减小发动机排量并采用涡轮增压技术实现发动机小型化是现代汽车发动机的一个重要发展方向。

随着发动机小型化趋势的加强，越来越多车企在1.0L以下的小排量发动机上采用涡轮增压技术，在增加涡轮增压器需求的同时，对涡轮增压器的大小、空间布局等提出更加苛刻的要求，倒逼零部件供应商不断提高零部件的制造工艺水平。

## ② 生产自动化趋势明显

随着整车制造企业竞争的加剧，整车制造商对其上游增压器等零部件供应商的及时交付能力和产品质量稳定性提出更高的要求，而公司下游涡轮增压器制造商普遍采用“零库存”的管理模式，增压器制造商将下游整车制造商的要求直接传导至其上游增压器零部件供应商。在此背景下，零部件供应商需对产品制造过程进行加工数控化、生产自动化、设备柔性化的技术改造，提升其针对非标准定制产品的批量化生产能力；此外，劳动力成本上升使得人工加工占比较高的企业成本上升，在竞争中处于劣势地位。因此，提高生产环节的自动化率，将有助于企业提高生产效率、降低生产成本、保持产品质量的稳定性和可靠性，维持核心竞争力。

## ③ 轻量化技术有望成为未来市场竞争重点

根据中国汽车工业协会统计，汽车约70%的油耗用在车身重量上，降低车身重量可显著改善燃油经济性和废气排放水平，对实现节能减排有着重要意义。整车轻量化要求增压器零部件供应商在满足性能指标的前提下尽量降低产品重量，实现该目标的主要途径包括以铝合金等轻量化材料取代传统材料以及通过优化浇注工艺降低零部件重量等，率先掌握该类技术批量化生产能力的企业将可在未来市场竞争中脱颖而出。

## ④ 行业整合速度加快

随着增压器零部件龙头企业生产规模不断扩大，行业内企业将进行深度的整合和重组，通过优化资源配置等使得规模效应不断体现。未来，获得下游行业主要客户的供应商认证、生产自动化水平高且能形成规模效应的零部件生产企业将

在激烈的竞争和整合中生存壮大,其他处于弱势地位的企业将面临被吞并或破产的命运,逐步淡出市场。

### **(三) 行业竞争状况**

整体上看,涡轮增压器零部件行业企业数量众多,竞争较为激烈。但近年来,随着国际涡轮增压器龙头企业全球化采购策略的实施以及国内涡轮增压器市场规模的持续扩大,全球涡轮增压器零部件生产和采购逐渐转移至中国、印度等新兴市场,通过激烈的市场竞争和下游客户的优胜劣汰,国内部分零部件供应商生产规模持续增长、技术水平不断提高,已经具备同步研发设计能力和全球供货能力,逐步参与到国际竞争中去,成长为具有国际竞争力的公司。

### **(四) 行业进入壁垒**

#### **1、资质认证壁垒**

经过多年发展,全球汽车产业已建立起较为成熟的质量管理体系。新企业要成为合格的涡轮增压器零部件供应商,首先需要通过全球汽车产业通行的ISO/TS16949质量体系认证。ISO/TS16949质量体系是以ISO9001、QS9000(美国)、VDA6.1(德国)、EAQF(法国)以及AVSQ(意大利)等国汽车质量认证体系为基础所建立的汽车工业质量认证体系,目前已成为包括美国、德国、日本、法国、意大利等国主要整车制造商以及跨国汽车零部件供应商选择配套供应商的公认质量标准。

ISO/TS16949质量认证体系对汽车零部件供应商的资源管理、生产管理及产品质量等多个环节提出具体要求,取得认证耗用的时间周期长、难度大,对于拟进入汽车零部件行业的企业形成认证壁垒。

#### **2、客户认证壁垒**

涡轮增压器及其零部件专业化程度较高,为保证产品质量稳定性,涡轮增压器制造商建立了严格的合格供应商管理体系。涡轮增压器制造商在选择零部件供应商时,除需要供应商拥有第三方认证体系外,还需要履行各自内部严格的供应商审核程序。本行业下游客户霍尼韦尔、三菱重工、博格华纳、石川岛播磨等涡轮增压器龙头企业制定的合格供应商审核程序通常包括质量与技术评审、产品性能测试、可靠性测试、小批量试装等,内容涵盖供应商质量控制能力、产品研发

能力、生产组织能力、市场应变能力及信息技术能力等，对于已经进入合格供应商名录的企业还需在后续合作过程中进行定期和不定期考核。零部件供应商通过客户认证的难度不亚于第三方认证体系，且评审过程时间漫长。因此，一经成为涡轮增压器制造商的合格供应商，零部件供应商与涡轮增压器制造商即建立起长期稳定的合作关系，不会轻易变更。对于新进入涡轮增压器零部件的企业来说，严格、复杂的客户认证成为其进入本行业的又一大壁垒。

### 3、技术壁垒

涡轮增压器零部件制造过程涉及模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等多种工艺技术，且生产出来的产品应用在发动机等关键部件，对精度和质量稳定性的要求较高，具有较强的技术含量，在研究开发、质量控制、产品维护等各个环节均需要专业的技术作为保障；同时，随着汽车市场竞争日趋激烈，新车型开发周期缩短，与之配套的涡轮增压器开发周期也随之缩短，为配合涡轮增压器制造商缩短研发周期、降低研发风险，零部件供应商逐步加入到涡轮增压器制造商的新产品研发阶段，根据客户的设计理念同步开发配套零部件。成功实现与涡轮增压器制造商同步开发，需企业持续加强研发投入，保持较强的创新及技术开发能力。因此，行业具有技术壁垒。

### 4、资金壁垒

涡轮增压器零部件行业属于资金密集型行业，规模效应明显。涡轮增压器制造商为保证其原材料供应的稳定性并降低采购成本，对于零部件供应商的生产规模和技术水平提出了严格要求。零部件供应商需通过购置土地、厂房、机器设备或对现有设备进行技术改造、提高自动化程度以扩大生产规模，降低单位生产成本；同时随着行业的快速发展，零部件供应商需持续重视研发投入，以满足下游产品更新对技术提出的要求。规模效应形成和技术水平提高均需要投入大量的资金，对新进入的企业形成资金壁垒。

### 5、管理壁垒

涡轮增压器零部件多为定制化开发的非标产品，呈现出批量大、品种多、交货周期短、质量要求高的特点。在此背景下，零部件供应商必须建立涵盖研发、生产、采购、销售等诸多业务环节的精细化管理模式，通过持续、系统的精细化

管理，以保证产品质量的稳定性和供货的及时性；同时为更好的融入和适应国际涡轮增压器制造商的全球供应商体系，零部件供应商还需持续跟进客户的技术标准、行为准则和应用流程的变革，不断调整和优化自身管理架构、业务流程。优秀管理水平源自长期生产经营活动中积累的高素质管理团队和丰富的管理经验，对新进入者形成管理壁垒。

## **（五）影响行业发展的有利因素和不利因素**

### **1、有利因素**

#### **（1）国家产业政策大力支持**

近年来，国务院、商务部、发展改革委、工业和信息化部等部委提出的多项产业政策引导本行业发展，对提升本行业市场竞争力，推动对外经济技术合作，扩大市场开发力度，推动产业结构优化升级起到了重要作用。国家产业政策详细内容参见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（一）行业管理体制、主要法律法规及政策”。

#### **（2）涡轮增压器市场需求增长带动增压器零部件市场需求的增长**

根据霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，预计全球车用涡轮增压器销量将从2016年的3,800万台增长至2021年的5,200万台，五年累计销量2.32亿台，年均复合增长率6.47%，涡轮增压器主要零部件与涡轮增压器为1:1的配套关系，涡轮增压器销售的持续增加直接导致配套零部件的市场需求持续增加。

作为全球涡轮增压器市场的领头羊，国内涡轮增压器市场受下游汽车产业的高速发展推动增长尤为显著。根据霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，随着新车中增压车辆占比的提高以及汽车产销量的稳步增长，我国车用涡轮增压器年销售数量将从2016年的750万台增加至2021年的1,350万台，年均复合增长率约为12.47%，国内涡轮增压器市场的快速发展为国内零部件供应商提供了更为广阔的发展空间。

#### **（3）国际化战略为国内零部件供应商带来更大的市场机遇**

在经济一体化背景下，国外涡轮增压器制造商均采取国际化战略，在世界各

地设立独资或合资公司，加大资产重组和公司整合力度。目前，国际五大涡轮增压器制造商均在我国建立独资或合资生产、研发基地，国内生产基地的设立极大的方便了增压器零部件行业产品的供应和销售；国际企业的高标准大批量采购需求，又进一步刺激了行业规模化的整合速度，使行业进入了健康快速发展的良性循环。

## 2、不利因素

### (1) 下游市场集中度较高，收入依赖主要客户

涡轮增压器行业呈现寡头垄断的竞争格局，行业排名前五的制造商占据全球90%以上的市场份额，具有明显的资金、技术和规模优势，在产业链中处于核心地位，而国内涡轮增压器零部件供应商大多成立时间短、规模小，在与增压器制造商的合作关系中处于相对弱势地位，且销售收入不可避免的依赖少数客户。

### (2) 自动化程度低，产能和质量跟不上需求

行业内企业普遍存在生产设备自动化程度低，产能增长容易达到生产瓶颈的特点。近年来，涡轮增压器零部件市场需求持续增加，行业内很多企业即使保持机器的全天候运作，仍然不能满足源源不断的订单需求，而且人力加工生产精度低，面对日益涌现的高新技术产品订单需求，产品质量难以保证。转变落后的人力加工生产方式，提高生产机器的自动化程度已经成为行业进一步优化发展的必要举措。

## (六) 行业技术特点及趋势

涡轮增压器零部件行业的关键技术主要涉及模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等领域。行业的技术特点和发展趋势具体如下：

### 1、模具开发技术

模具是指为获得零件的结构形状，预先用其他容易成型的材料做成零件的结构形状，然后再在砂型中放入模具，于是砂型中就形成一个和零件结构尺寸一样的空腔，再在该空腔中浇注流动性液体，该液体冷却凝固之后就能形成和模具形状结构完全一样的零件。

在压气机壳、涡轮壳生产过程中，每生产一种系列的零部件均需对应开发一

种模具。模具质量的好坏取决于模具材料、模具结构设计以及产品浇注系统设计，其中模具材料影响模具使用寿命，模具结构设计决定成型产品的尺寸精度，产品浇注系统设计则影响产品质量及工艺的稳定性。

国内大部分企业受限于在模具开发设计领域起步较晚，缺乏深厚的技术积累和开发经验，导致模具开发周期较长、开发成本较高，且往往因结构设计以及产品浇注系统设计不合理造成零部件产品在成形过程中易产生开裂、疏松、孔洞、裂纹、尺寸精度不良，影响铸造工艺的稳定性。随着模具设计开发过程中计算机辅助技术的深入应用，行业内领先企业基于过往的经验积累，采用CAD/CAE软件进行模具结构设计，模拟分析预测潜在的零部件成形缺陷，优化浇注系统，显著提升模具开发成功率，缩短开发周期，使模具设计由经验设计转变为科学设计。

## 2、铸造工艺

铸造是指将铝合金、镍板、铌铁、不锈钢等金属原材料经熔炼、精炼、浇注、清理等工序制成成形的压气机壳、涡轮壳毛坯。铸造工艺涉及的核心技术主要为精炼技术和浇注技术，其中精炼技术即通过去除金属溶液内部的气体和熔渣，提升零部件产品材料性能的稳定性和优质性；浇注技术即根据零部件产品性能的不同，通过浇注工艺的优化设计实现提升生产效率的目的。

目前，压气机壳生产普遍采用的浇注工艺包括重力浇注、高压铸造和低压铸造，涡轮壳生产普遍采用的浇注工艺为壳型重力浇注，个别采用真空吸铸。由于通过不同浇注工艺生产的产品在生产效率和产品表面光洁度、壁厚、气孔率、延伸率、强度等重要指标上各有优劣，为实现在满足产品性能要求的前提下最大化提升生产效率的目标，行业内领先企业不仅需要根据产品性能合理设计针对性的浇注工艺，还需要持续对相关生产线或生产单元进行柔性化、自动化改造，以提升生产效率、稳定产品质量。

## 3、机加工工艺

机加工是指在完成铸造工艺的基础上，通过CNC切削、钻孔铣面、去毛刺等工艺，对产品进行深层次加工，保持金属流线的连续性，实现产品的特定外形、功能要求。机加工工艺的技术水平主要体现在工装的优化设计以及生产过程的自动化程度。

行业发展初期，增压器零部件生产企业主要通过工人手工操作铣床、车床、钻床和锯床等机械设备来实现对各种材料的加工，手工操作适合小批次、简单的零件生产，不适合大批量、结构复杂的零件生产。近年来，行业内企业逐渐采用数控加工代替传统的手动加工模式，根据加工工序不同配置相应的数控车床、数控加工中心。数控加工模式提高了机加工生产的智能化程度，更好的满足了下游客户对产品质量稳定性和快速交货的需求。

#### 4、检测技术

增压器零部件制造企业通常在铸造、机加工等生产环节设定检测工序，检测范围包括覆膜砂性能检测、铸件化学成分、机械性能、金相分析、铸件尺寸检查、内部缺陷无损检查等。检测过程的准确性可以有效防止不合格产品流入下道工序，减少生产过程的浪费。传统的检测工具和手段包括X光射线、光谱检测、工业内窥镜、等速拉伸试验机、三坐标检测仪等，而较为先进的基于计算机自动控制的在线检测技术正逐渐被行业内领先企业使用。

在线检测技术指通过在数控机床上安装检测系统，利用检测系统提供的检测程序，自动地对零件进行检测。相较于传统检测手段，在线检测的优势在于：①在零件加工过程中实时检测其状态信息并及时加以修正，可以降低产品废品率、节约生产成本；②采用计算机控制，可以克服手工检测中人为因素影响，提高检测结果的准确性；③直接在数控机床上进行检测，可以减少零件搬运和装卡次数，缩短零件检测时间，提高生产效率。

#### （七）行业特有的经营模式

公司生产的压气机壳、涡轮壳主要用于车用涡轮增压器，属于汽车零部件。全球汽车产业链已形成以整车配套市场为主的依附式发展模式。汽车零部件供应商按照其地位可以分为以下三个级别：





如上图所示，在行业普遍推行专业化分工的情况下，整车厂商日益专注于研发、整机组装、核心部件制造；一级供应商直接向整车制造商供货，并与整车制造商相互参与对方的研发和设计，属于整车制造过程中参与度最高的供应商；二级供应商主要向一级供应商提供配套，大都生产专业性较强的总成系统及模块拆分零部件，该层次部分龙头企业的产品已经达到世界先进水平，能够与一级供应商同步开发设计配套产品，目前处于高速发展阶段；三级供应商主要为大量规模较小的零件供应企业，靠部分低端配套产品和为大中型配套企业加工维持经营，处于汽车零部件供应体系底层，缺乏核心竞争力。

公司所处涡轮增压器零部件细分行业属于二级供应商，一级供应商增压器制造商通过建立严格的合格供应商认证体系，与二级供应商建立长期稳定的合作关系。进入增压器制造商供应链体系的零部件供应商据此形成特有的经营模式以及“同步开发”的研发模式。

#### **(八) 行业周期性、区域性、季节性特征**

涡轮增压器零部件行业以及下游涡轮增压器制造行业作为汽车产业链中的一级和二级供应商，与整车制造业密切相关。由于整车制造业受宏观经济、国家产业政策以及消费者购买力水平影响较大，因此经济的周期性波动对本行业具有重要影响。随着汽车“节能减排”政策的推动，涡轮增压器市场增长始终高于整车市场增长，经济周期波动对本行业的影响有所削弱，预计本行业未来仍将保持稳定增长态势。

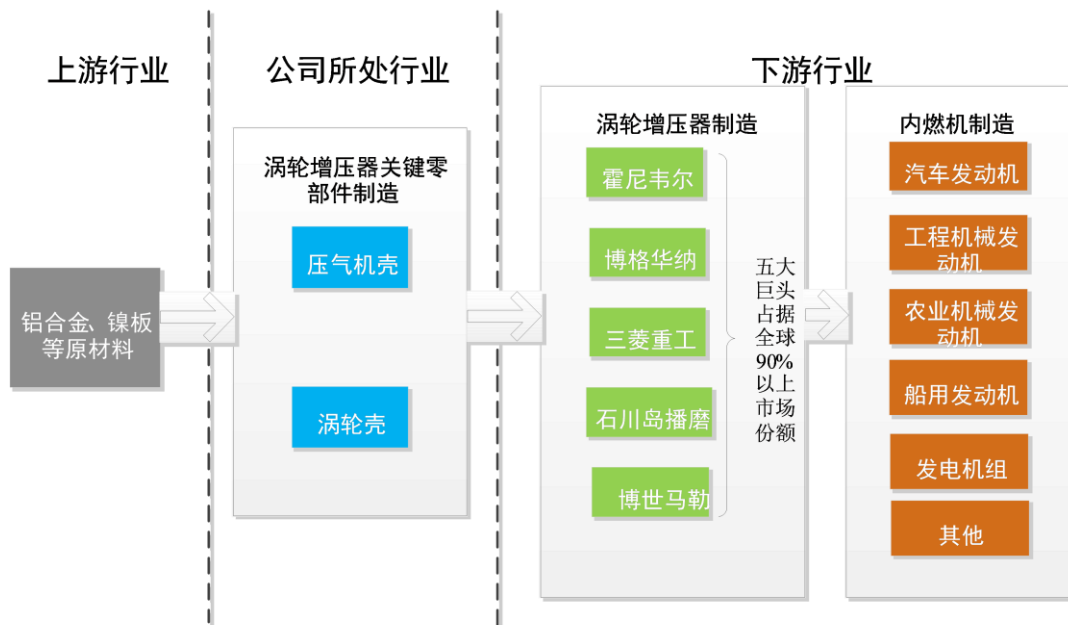
为降低生产成本和交易成本，汽车产业链具有显著的集群效应，体现在零部

件供应商一般围绕整车厂设立在全球各地的生产基地布局。在我国，已形成的汽车零部件产业集群的区域包括长三角、珠三角、华中、西南、东北、京津六大区域；在全球范围内，主要汽车零部件产业集群包括欧洲、亚太（不含北美）、北美地区。

对于区域汽车整车销售市场而言，受节假日影响一般具有季节性特征。但由于本行业下游客户遍布全球，且目前整车销售推广和宣传已不再局限于节假日，区域汽车市场季节性影响对本行业影响较小。

### （九）发行人所处行业与上下游行业的关系及影响

公司所处涡轮增压器零部件行业与上下游行业的关系如下图：



#### 1、上游行业发展状况对本行业的影响

报告期内，公司生产的压气机壳主要原材料为铝合金，涡轮壳主要原材料为镍板，上述原材料供应是否充足以及价格波动水平对公司生产成本产生直接影响。具体如下：

##### （1）铝合金制造业基本情况

公司采购的铝合金是一种由电解铝经熔铸制成的合金材料。电解铝即使用电解析法制成的铝。铝合金为提高铝的强度或综合性能，在铝中加入铜、镁、锌、硅、锰等一定比例的合金元素，从而使其组织结构和性能发生改变，适宜制作各种加

工材料或铸造零件。铝合金是工业中应用最广泛的一类有色金属结构材料，在航空、航天、汽车、机械制造、船舶及化学工业中已大量应用。

根据同花顺IFind统计，2016年，我国电解铝的产量为3,187.3万吨，占全球总产量的55.34%，已能完全满足国内需求。由于铝合金系由电解铝加工制成，充足的电解铝产量保证了铝合金的供给水平，从而保证了公司原材料的供应。

目前，国内铝合金生产企业众多，竞争激烈，主要企业为中国铝业股份有限公司、山东魏桥创业集团有限公司等。铝合金生产企业一般围绕内蒙古、新疆、山东、山西等主要铝矿产地设立工厂，并在主要消费市场设立仓库和销售主体。公司所处的无锡市为制造业较为集中的长三角核心地带，区域辐射范围内存在众多铝合金供应商，生产所需原材料供应充足。

铝合金具有大宗商品属性，相关电解铝的市场价格公开。2014年以来，我国现货铝的交易价格虽有一定范围波动，但由于行业内企业可以根据原材料价格和汇率变动而适时调整其产品价格，能够一定程度上减少原材料价格波动对产品毛利水平的影响。

## （2）镍板制造业基本情况

公司采购的镍板是由电解镍经切割加工而成。电解镍即使用电解法制成的镍，用它制造的不锈钢和各种合金钢具有耐高温、耐腐蚀特性，被广泛地用于航空、航天、汽车、机械制造等领域。

根据Wind统计，2017年，我国电解镍的产量为20.26万吨，目前主要依赖进口，由于全球镍市场供需基本平衡，且主要出口国对镍出口并无贸易限制，电解镍的供应亦能满足国内需求，上游行业储备充足保证了公司原材料的供应。

目前，国内电解镍生产企业主要为金川集团股份有限公司，进口主要来源国为俄罗斯、加拿大等国。由于行业内企业采购的镍板规模相对其他行业较小，一般通过贸易商采购，国内镍板贸易商数量众多，行业内企业的供应商转换成本较低。

镍板具有大宗商品属性，相关电解镍的市场价格公开。2014年以来，我国现货镍的交易价格虽有一定范围波动，但由于行业内企业可以根据原材料价格和汇率变动而适时调整其产品价格，能够一定程度减少原材料价格波动对产品毛利水

平的影响。

## 2、下游行业发展状况对本行业的影响

本行业市场需求取决于下游涡轮增压器的市场规模。近年来，涡轮增压器市场需求的快速发展，推动了本行业的持续增长。涡轮增压器行业具体情况见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（二）行业发展概况”之“2、涡轮增压器行业概况”以及本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（五）影响行业发展的有利因素和不利因素”。

### （十）主要进口国进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响以及进口国同类产品的竞争格局

发行人产品出口主要集中在欧洲、北美和亚太地区，位于该类地区的进口国为跨国涡轮增压器制造商在境外设立的生产基地所在地，进口国产品结构与零部件产品有一定的互补性。截至本招股意向书签署之日，除美国外，主要出口国和地区对于涡轮增压器零部件的进口未设定特殊的限制性措施，亦未产生大规模的贸易摩擦。

2018年7月6日，美国宣布开始对340亿美元中国产品加征25%的关税，其中包括中国出口美国的压气机壳、涡轮壳。2018年7月7日，美国贸易代表处宣布，被贸易战影响的从中国进口产品的美国企业，可以有90天的时间向美国政府申请有效期为一年的“关税豁免”。截至本招股意向书签署之日，压气机壳、涡轮壳尚未确定是否能被豁免加征的关税，即使最终美国最终仍然加征关税，也不会对公司生产经营产生重大不利影响。原因如下：

#### 1、主要出口国家和地区贸易政策稳定

报告期内，公司产品出口地区主要集中在罗马尼亚、墨西哥、美国、斯洛伐克、意大利等国家，位于该类地区的进口国为跨国涡轮增压器制造商在境外设立的生产基地所在地，进口国产品结构与零部件产品有一定的互补性，截至本招股意向书签署之日，除美国外，上述国家对于涡轮增压器零部件的进口未设定特殊的限制性措施，亦未产生大规模的贸易摩擦。

#### 2、中美贸易摩擦对公司经营业绩的影响较小

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司对美国出口收入分别为757.57万元、4,511.58万元、5,929.61万元、3,495.75万元，占公司营业收入的比例分别为1.40%、5.65%、6.56%、6.72%，占比较小；假设公司对美出口的产品自2015年起即加征25%的关税，且所增加的关税全部由公司承担，公司预计增加的营业成本分别为189.39万元、1,127.90万元、1,482.40万元、873.94万元，占公司综合毛利的比例分别为1.70%、4.89%、5.98%、5.93%。综上，中美贸易摩擦对公司经营业绩不构成重大影响。

### 3、个别国家贸易政策变动对公司未来收入成长性的影响较小

报告期内，公司主营业务收入区域划分有所变化，主要表现为：2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，国内销售收入占比分别为39.02%、44.05%、48.07%、45.57%，总体呈上升态势。公司主营业务收入国内销售占比上升的主要原因为：中国已经成为全球涡轮增压器增长最快的市场，根据霍尼韦尔2010年与2016年发布的相关报告，2009年至2016年，我国涡轮增压器销售数量由170万台增加至750万台，年均复合增长率23.62%，显著超过全球12.18%的年均复合增长率，国内增压器销售数量超速增长带动了国内增压器零部件需求的超速增长。

随着新车中增压车辆占比提高以及汽车产销售数量继续稳步增长，未来我国车用涡轮增压器年销售数量将从2016年的750万台增加至2021年的1,350万台，年均复合增长率约为12.47%，超过全球同期6.47%的增长率。受益于上述因素，公司未来国内销售收入增长速度预计高于国外销售收入，个别国家贸易政策变动对公司未来收入成长性的影响较小。

### 4、对美出口主要客户与公司合作具有稳定性

报告期内，公司对美国出口的主要客户为三菱重工（北美），占比超过95%。三菱重工等跨国涡轮增压器制造商在采购零部件产品的询价过程中，一般从价格、质量、交付能力、技术开发水平等方面综合考核供应商提供的竞价方案，供应商报价高低并非决定性因素。公司与三菱重工自2006年起开始合作，产品质量、交付能力、技术开发水平等已在长期合作中得到三菱重工的充分认可，多次获得其颁发的供应商奖项，并是对三菱重工（北美）主要项目“通用LE2”项

目和“通用 LYX”压气机壳项目的唯一供应商。三菱重工（北美）如切换项目供应商，不仅需耗费较长的供应商审核和产品 PPAP 审核周期，且产品质量、交付能力均不能得到保证。因此，公司与三菱重工（北美）的合作具有稳定性，一定范围的采购成本变动对合作关系的影响较小。

### 5、公司生产不依赖于国外供应商提供的技术和原材料

公司生产所需的技术涉及模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等各个生产环节，公司已经掌握各个生产环节的核心技术，具备较强的产品开发和制造能力，不存在依赖于国外供应商提供的技术或专利进行生产的情形。

公司生产所需的主要原材料为铝合金、小零件、镍板、毛坯等，其中：铝合金、镍板、毛坯均来源于国内供应商；小零件主要来源于国内，部分来源德国、法国等，来源于美国的小零件采购金额占公司 2017 年小零件采购总额的 1.04%。公司对外采购的小零件为非标准件，不同项目所需配套的小零件规格及供应商均有所差异，不存在依赖单一国家供应商的情形。

综上，公司生产不依赖于国外供应商提供的技术和原材料。

## 三、发行人竞争地位

### （一）发行人竞争地位及市场占有率

公司是一家具备较强产品开发和制造能力的专业涡轮增压器零部件供应商。经过多年发展，公司已掌握模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等各个生产环节的核心技术，并可通过与部分客户实现同步开发设计，参与到前期的产品结构设计中。报告期内，公司获得霍尼韦尔授予的“全球供应商大会准时交付金奖”、三菱重工授予的“优秀供应商”、博格华纳授予的“最佳质量奖”等荣誉证书，公司研发能力、生产管理、质量控制、及时交付能力等得到客户的广泛认可，并与霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳、博世马勒等著名跨国涡轮增压器制造商建立了长期稳定的合作关系。

2016年，公司压气机壳、涡轮壳产品销量及市场占用率情况如下：

产品名称	全球市场容量（万件）	公司销量（万件）	所占全球市场份额（%）
压气机壳	3,800	697.33	18.35

涡轮壳	3,800	43.45	1.14
-----	-------	-------	------

数据来源：霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告、蠡湖股份。

综上，公司已经成为全球具有重要影响力的压气机壳生产商，涡轮壳经过近几年的发展，市场占用率及影响力也有所提高。

公司现有市场地位及与客户良好的合作关系为公司下一步发展奠定了良好的基础，公司本次募集资金投资项目计划新增压气机壳生产产能600万件/年，届时，公司压气机壳的市场占有率将进一步提升，公司行业地位将得到进一步巩固。

## （二）发行人竞争对手情况

涡轮增压器零部件行业内企业数量众多，但由于下游涡轮增压器行业企业普遍拥有供应商认证体系，只有研发能力、质量控制、交付能力等方面均表现良好的优质企业才能进入其合格供应商名录，因此仅少部分具有较强竞争力的领先企业能够向跨国涡轮增压器制造商直接供货，该类企业占据细分行业市场重要份额；大部分行业内企业则限于技术水平和管理能力，不具备合格供应商资格，生产的产品仅面向汽车零部件售后服务市场，主要为在用车辆提供改装、维修所用的零部件，依靠价格及成本优势获取少量市场空间。

公司在压气机壳细分行业内的主要竞争对手为远轻铝业、锡南铝业，在涡轮壳细分行业内的主要竞争对手为新伟祥、科华控股、无锡烨隆。上述企业均已进入跨国涡轮增压器制造商的合格供应商名录，且生产规模达到一定水平，系为行业内的主要参与者。企业具体情况如下：

### （1）远轻铝业

成立于1992年，是由日本远轻株式会社投资的独资企业，位于江苏省昆山市，主要生产汽车、摩托车的铝合金轮圈、引擎零部件及增压器零部件，客户包括本田、日产、丰田、博格华纳等，产品销往日本、欧洲等国外市场和国内市场。

### （2）锡南铝业

成立于2005年，是民营企业，位于江苏省无锡市，主要生产压气机壳，客户包括康明斯、石川岛播磨、三菱重工等，产品出口美国、英国、印度等国。

### （3）新伟祥

成立于1995年，是由台湾美达集团投资的独资企业，位于天津，主要生产涡轮壳、中间壳以及排气管系列产品，客户包括霍尼韦尔、卡特彼勒、康明斯、约翰迪尔等，产品出口美国、欧洲、日本等地。

#### **(4) 科华控股**

成立于2012年，是民营企业，位于江苏省溧阳市，主要生产涡轮壳及其装配件、中间壳及其装配件和其他机械零部件，客户包括三菱重工、霍尼韦尔、博格华纳、石川岛播磨等，除国内市场外，产品主要外销霍尼韦尔海外涡轮增压器工厂。根据科华控股招股说明书，2017年科华控股营业收入为91,695.11万元，净利润为10,656.80万元，其中：涡轮壳及其装配件销售收入为47,250.95万元，销量为193.44万件。经过多年深耕，科华控股已形成铸造、机加工、质量检测等工艺相关的核心技术，并拥有多项专利，掌握了耐热钢薄壁件、复杂件的铸造工艺，拥有自动化程序较高的机加工设备，是国内为数不多的具备铸造、机加工、质量检测等方面优势的行业内企业。

#### **(5) 无锡烨隆**

成立于2002年，是民营企业，位于江苏省无锡市，主要生产涡轮壳、排气管、连体排气管以及相关配套的零部件，客户包括霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、康明斯等。

### **(三) 发行人竞争优势**

#### **1、稳定的客户资源**

公司下游行业呈现寡头竞争的市场格局，行业排名前五的制造商霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨以及博世马勒占据全球超过90%的市场份额，由于涡轮增压器技术含量较高，行业企业普遍拥有供应商认证体系，供应商需经过严格且长期的认证过程，才能纳入其全球供应商体系，且合作关系一经确立则不会轻易变更。

公司多年来专注涡轮增压器零部件的研发、生产与销售，产品质量得到客户广泛认可，目前，公司已经进入霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳、博世马勒等著名跨国涡轮增压器制造商的合格供应商名单，与其建立了长期稳定的合作关系，并与宁波威孚、宁波丰沃等国内知名增压器制造商建立了良好的合



作关系。近年来，公司获得客户授予的荣誉情况如下：

序号	荣誉	颁发单位
1	2017年优秀合作伙伴奖	上海菱重
2	2016年最佳质量奖	博格华纳
3	2015年度优秀供应商	上海菱重
4	2014年度全球供应商大会准时交付金奖	霍尼韦尔
5	2013年度亚洲最佳供应商奖	霍尼韦尔
6	2012年度优秀品质奖	大同北方天力增压技术有限公司
7	2012年度优秀供应商金奖	宁波威孚
8	2012年度优秀供应商质量认证金奖	卡特彼勒
9	2011年度质量优胜供应商	湖南天雁
10	2011年度最佳合作供应商	博格华纳
11	2011年度同步设计奖	霍尼韦尔

公司长期积累的优质客户资源为未来持续发展奠定了坚实的基础。

## 2、先进的技术研发能力

自成立以来，公司始终注重产品的技术研发与创新，已经形成了较强的技术研发能力，能够参与到下游客户的同步开发过程，并已取得霍尼韦尔对压气机壳供应商的同步开发认证资质。

公司是高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省科技型中小企业；公司设立的工程技术中心被江苏省科学技术厅认定为“江苏省涡轮增压器壳体工程技术中心”和“江苏省企业技术中心”；公司开发的转盘式重力浇注汽车涡轮增压器压气机壳项目，获“国家火炬计划产业化示范项目”证书。

报告期内，公司费用化的研发费用分别为1,914.47万元、2,389.59万元、3,643.34万元、2,045.83万元，占营业收入比例分别为3.55%、2.99%、4.03%、3.93%，研发投入较大。截至本招股意向书签署之日，公司已掌握模具设计开发技术、铝液和不锈钢精炼处理技术、自动化重力浇注技术、低压铸造技术、工装优化设计技术和自动化检测技术等核心技术，并拥有发明专利58项，实用新型专利74项。

公司先进的技术研发水平保证了公司产品的定制开发能力，2017年，公司已完成开发新产品297个，为未来及时占领新产品市场提供了有力支持。

### 3、良好的管理和质量控制水平

公司产品质量的优劣主要体现在材料性能、铸造孔隙率、尺寸精度和尺寸稳定性等关键性能指标。由于公司的产品主要应用于汽车涡轮增压器市场，受汽车召回制度的制约，客户对相关产品的质量要求十分严格。领先的质量管理水平是公司能够获得客户认可的重要因素。

公司拥有一支行业经验丰富的管理团队，在与国际知名企业合作过程中，公司不断吸取国际先进的管理方法，树立了先进的管理理念，已获得ISO14001:2004、ISO/TS16949:2009质量管理体系认证，质量管理水平获得全球知名涡轮增压器制造商的广泛认可。

在质量控制方面，公司始终保持在行业领先水平。公司实行过程质检，不仅可自主设计多种可重复使用的柔性检测工具，而且借助对外引入的先进检测手段和设备，能够实现全过程、多层次的实时监控和检测，产品次品率维持在较低水平，多次获得国际客户颁发的质量奖项。

报告期内，公司未发生产品安全或质量事故，也不存在因产品安全及质量问题受到主管部门处罚的情形。

2018年7月23日，无锡市质量技术监督局出具《证明》（锡质监证【2018】27号）：蠡湖股份及其子公司蠡湖铸业在2015年1月1日至今的经营活动中，未发现有不符合国家及地方有关质量技术监督方面的法律、法规及规范性文件规定，受到本局行政处罚的记录。

2018年7月9日，无锡市滨湖区市场监督管理局出具《市场主体守法经营状况意见》：蠡湖铸业从2015年1月1日起至2018年7月2日，在无锡市滨湖区市场监督管理局数据库中无违法（违规）记录。

2018年2月6日，无锡市滨湖区市场监督管理局出具《市场主体守法经营状况意见》：蠡湖金属从2014年1月1日起至2017年12月22日，在无锡市滨湖区市场监督管理局数据库中无违法（违规）记录。

### 4、生产规模优势

2017年末，公司固定资产原值72,805.85万元，资产规模较大，2017年，公司

销售压气机壳807.54万件，为全球具有重要影响力的压气机壳生产企业。较高的生产规模保证了公司的大批量交付能力，降低了公司因订单突然增加而导致延期交付风险，有利于公司获得客户的大批量订单，并有利于公司降低单位生产成本，提高盈利能力。

## 5、产业集群效应

公司所在地无锡市位居我国涡轮增压器零部件行业生产最为集中的长三角核心地带，拥有良好的产品制造环境。公司主要客户霍尼韦尔、博格华纳、博世马勒、三菱重工、石川岛播磨等均在在该区域设立分支机构，公司与主要客户距离较近，方便公司精准把握客户需求，提高服务效率，与客户建立良好互动的合作关系，产业集群效应明显。

### （四）发行人竞争劣势

报告期内，公司依靠自身积累和银行借款，生产和销售规模迅速扩张。2017年，公司生产压气机壳860.67万件、涡轮壳56.52万件，压气机壳产量已经达到产能极限，公司亟待通过自动化技术改造和增加设备、人员投资等途径扩大生产规模。

公司拟通过本次公开发行股票募集资金投资项目的实施，提升研发水平、扩大产品生产规模、增强企业实力，从而在较大程度上弥补上述竞争劣势，促进企业向规模化、国际化方向发展。

## 四、发行人产销情况

### （一）主要产品产能、产量、销量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量及产能利用率、产销率情况如下：

单位：万件、%

产品类别	项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
压气机壳	产能	453.13	847.59	700.47	671.93
	产量	473.77	860.67	716.19	521.37
	销量	464.89	807.54	697.33	498.97
	产能利用率	<b>104.55</b>	<b>101.54</b>	<b>102.24</b>	<b>77.59</b>

产品类别	项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
	产销率	98.13	93.83	97.37	95.70
涡轮壳	产能	43.50	63.00	52.25	45.00
	产量	37.40	56.52	45.64	20.89
	销量	37.07	53.55	43.45	15.73
	产能利用率	85.98	89.71	87.35	46.42
	产销率	99.11	94.74	95.20	75.30

注：公司主要产品压气机壳、涡轮壳生产过程中的瓶颈工序均为数控加工，数控加工生产线的理论最大产量可视为公司的产能；由于压气机壳、涡轮壳为非标准定制化产品，种类繁多且不同系列产品的结构存在差异，导致其对应的数控加工效率各不相同。因此，公司产品的产能数据为假定只生产一种常规产品情况下，公司数控加工生产线按机器标准工作时间计算的理论最大产量。

报告期内，公司通过增加厂房、设备的投入以及技术改造等持续增加压气机壳和涡轮壳的产能，压气机壳的产能由2015年的671.93万件增加至2017年的847.59万件，涡轮壳的产能由2015年的45.00万件增加至2017年的63.00万件。

报告期内，随着公司业务规模快速扩张，公司产品的产能利用率总体迅速提升。2016年、2017年、2018年1-6月，压气机壳的产能利用率分别为102.24%、101.54%、104.55%，已达到满负荷生产状态。

报告期内，公司依据客户发布的滚动采购计划组织生产。虽然客户存在因需求突然变化导致采购计划未能如期执行的情况，但公司压气机壳批量化生产时间较长，且产品系列众多，单一系列的产品销量突然变化对整体销量波动的影响较小，因此，公司压气机壳产销率均持续维持在较高水平。

报告期内，公司涡轮壳的产能利用率逐年提高。

2015年，公司涡轮壳产销率较低，主要原因是：公司于2014年开始批量化生产涡轮壳，涡轮壳产品生产与销售的系列较少，某一系列的产品销量突然变化对整体销量波动的影响较大，2015年底，涡轮壳产品“奥迪1.8”项目因终端厂商调试时间较长使得销售出库变慢以及“标致1.2”项目因产品更新换代使得原有型号产品销售周期变长。

## （二）主要产品销售收入情况

报告期内，公司主营业务收入分产品构成如下：

单位：万元、%

项 目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压气机壳	36,462.36	71.85	65,224.12	74.99	56,687.88	74.21	40,189.05	78.95
涡轮壳	12,103.66	23.85	16,346.24	18.79	15,153.97	19.84	7,324.24	14.39
其他	2,182.22	4.30	5,411.19	6.22	4,542.23	5.95	3,392.78	6.66
合 计	<b>50,748.24</b>	<b>100.00</b>	<b>86,981.55</b>	<b>100.00</b>	<b>76,384.09</b>	<b>100.00</b>	<b>50,906.06</b>	<b>100.00</b>

注：其他包含公司生产过程中需使用的配套制具以及少量灯管、活塞等不属于涡轮增压器零部件的其他铝铸件的销售收入。

公司销售收入增长原因参见本招股意向书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

## （三）主要产品销售价格情况

报告期内，公司主要产品销售价格如下：

单位：元/件

产品品种	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
压气机壳	78.43	80.77	81.29	80.54
涡轮壳	326.54	305.26	348.75	465.55

公司产品定价在综合考虑原材料价格、产品重量、加工复杂程度、市场竞争状况等之后确定。

报告期内，公司涡轮壳销售价格显著高于压气机壳，主要原因为：涡轮壳主要原材料镍的价格显著高于压气机壳的主要原材料铝的价格，同时涡轮壳生产工艺复杂、加工技术含量高、对刀具等辅料以及能源的消耗量大，使得公司涡轮壳的生产成本显著高于压气机壳，因此，涡轮壳的销售价格较高。

报告期内，公司压气机壳销售规模较大，系列众多，销售价格基本保持稳定，未发生重大变化。

报告期内，公司涡轮壳处于发展初期，产品系列不多，销售价格随着产品系列的不同有所波动。报告期内，公司涡轮壳具体产品的销售单价及销售数量如下：

年度	产品系列	数量		单价 (元/件)	金额	
		数量 (万件)	数量占比 (%)		金额 (万元)	金额占比 (%)
2018 年1-6 月	东风标致 1.2	16.21	43.74	325.45	5,276.48	43.59
	广汽传祺 1.5	12.41	33.49	221.34	2,747.74	22.70
	通用 1.4	3.79	10.23	526.75	1,997.24	16.50
	奥迪 1.8	2.46	6.63	452.53	1,112.35	9.19
	广汽菲亚特 1.4	1.03	2.78	290.55	299.90	2.48
	<b>合计</b>	<b>35.91</b>	<b>96.88</b>	-	<b>11,433.72</b>	<b>94.47</b>
2017 年	广汽传祺 1.5	30.04	56.10	226.73	6,811.23	41.67
	奥迪 1.8	9.26	17.29	491.91	4,553.67	27.86
	东风标致 1.2	6.77	12.65	316.57	2,144.12	13.12
	广汽菲亚特 1.4	3.89	7.27	303.22	1,180.74	7.22
	上汽 1.5	2.16	4.03	292.87	632.08	3.87
	<b>合计</b>	<b>52.12</b>	<b>97.34</b>	-	<b>15,321.84</b>	<b>93.73</b>
2016 年	奥迪 1.8	12.31	28.36	505.88	6,227.28	41.09
	广汽传祺 1.5	20.05	46.19	232.76	4,666.65	30.79
	东风标致 1.2	6.08	14.00	411.62	2,501.42	16.51
	广汽菲亚特 1.4	3.98	9.18	312.21	1,243.70	8.21
	上汽 1.5	0.65	1.49	291.03	187.92	1.24
	<b>合计</b>	<b>43.07</b>	<b>99.21</b>	-	<b>14,826.97</b>	<b>97.84</b>
2015 年	奥迪 1.8	8.65	55.09	534.26	4,621.52	63.10
	东风标致 1.2	3.30	21.01	440.06	1,451.94	19.82
	广汽菲亚特 1.4	2.94	18.70	342.48	1,005.37	13.73
	广汽传祺 1.5	0.25	1.57	230.10	56.76	0.78
	<b>合计</b>	<b>15.13</b>	<b>96.37</b>	-	<b>7,135.60</b>	<b>97.42</b>

2015年，公司涡轮壳产品销售价格较高，主要原因为：当年销售数量占比55.09%的“奥迪1.8”项目的产品价格较高。

2016年，公司涡轮壳产品的销售价格下降，主要原因为：销售价格低于“奥迪1.8”项目、“广汽菲亚特1.4”项目及“标致1.2”项目的“广汽传祺1.5”项目的产品销量占比由2015年的1.57%上升至46.19%。

2017年，公司涡轮壳产品的销售价格继续下降，主要原因为：销售价格较低

的“广汽传祺1.5”项目的产品销量由2016年的46.19%上升至56.10%，而销售价格较高“奥迪1.8”项目的产品销量占比由2016年的28.36%下降至17.29%。

#### （四）主要产品的客户群体

报告期内，压气机壳的主要客户为霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨、博世马勒等，涡轮壳的主要客户为霍尼韦尔、石川岛播磨等。

#### （五）主要销售客户情况

报告期内，公司向前五大客户销售情况如下：

单位：万元、%

年度	排名	销售客户名称	主要内容	金额	占营业收入比例
2018年1-6月	1	霍尼韦尔及其控制的企业	压气机壳、涡轮壳	27,593.35	53.06
	2	三菱重工及其控制的企业	压气机壳	9,923.15	19.08
	3	博格华纳及其控制的企业	压气机壳	3,507.35	6.74
	4	无锡石播增压器有限公司	压气机壳、涡轮壳	3,241.48	6.23
	5	博世马勒及其控制的企业	压气机壳	2,655.83	5.11
	前5名客户合计				<b>46,921.16</b>
2017年	1	霍尼韦尔及其控制的企业	压气机壳、涡轮壳	45,719.35	50.60
	2	三菱重工及其控制的企业	压气机壳	17,027.27	18.85
	3	无锡石播增压器有限公司	压气机壳、涡轮壳	7,846.45	8.68
	4	博格华纳及其控制的企业	压气机壳	6,759.04	7.48
	5	博世马勒及其控制的企业	压气机壳	4,376.13	4.84
	前5名客户合计				<b>81,728.25</b>
2016年	1	霍尼韦尔及其控制的企业	压气机壳、涡轮壳	44,156.08	55.33
	2	三菱重工及其控制的企业	压气机壳	13,636.05	17.09
	3	无锡石播增压器有限公司	压气机壳、涡轮壳	5,814.21	7.29
	4	博格华纳及其控制的企业	压气机壳	5,204.73	6.52
	5	博世马勒及其控制的企业	压气机壳	3,989.35	5.00
	前5名客户合计				<b>72,800.41</b>
2015年	1	霍尼韦尔及其控制的企业	压气机壳、涡轮壳	35,650.36	66.03
	2	三菱重工及其控制的企业	压气机壳	5,674.50	10.51
	3	博格华纳及其控制的企业	压气机壳	4,732.60	8.77
	4	麟龙合金	废铝	1,278.70	2.37

	5	博世马勒及其控制的企业	压气机壳	1,228.36	2.28
	前 5 名客户合计			<b>48,564.52</b>	<b>89.96</b>

注：上表中已将同一控制下公司合并统计销售收入。

2016年，公司前五大客户中新增客户为无锡石播增压器有限公司，无锡石播增压器有限公司为石川岛播磨控制的企业，于2013年与公司建立合作关系。

2017年、2018年1-6月，公司前五大客户结构与2016年保持一致，无新增客户情况。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司前五大客户销售收入占营业收入的比例分别为89.96%、91.23%、90.45%、90.22%，占比较高，主要原因为：① 下游涡轮增压器行业呈现寡头竞争格局，行业排名前五的涡轮增压器制造商霍尼韦尔、石川岛播磨、三菱重工、博格华纳、博世马勒占据全球涡轮增压器90%以上的市场份额，下游行业生产集中使得公司销售较为集中；② 由于涡轮增压器技术含量较高，行业企业普遍拥有供应商认证体系，且供应商需经过严格且长期的认证过程，才能纳入其全球供应商体系，对供应商的高标准严要求决定了涡轮增压器制造商的合格供应商的数量相对较少，双方合作关系一经确立则不会轻易变更，因此公司主要客户比较稳定。

2016年以来，公司前五大客户均为涡轮增压器行业排名前五的制造商，表明公司产品开发和制造能力已经得到涡轮增压器行业的普遍认可，公司在涡轮增压器零部件行业具有核心竞争力。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司对霍尼韦尔的销售收入占营业收入的比例分别为66.03%、55.33%、50.60%、53.06%，占比超过50%，但占比总体呈现下降趋势，主要原因为：霍尼韦尔为全球涡轮增压器行业龙头企业，且为公司最早开发的下游客户，早期占公司销售收入的比例较高，公司通过在霍尼韦尔中建立的良好口碑，逐渐打开了整个涡轮增压器市场，企业知名度逐渐被行业内主要客户认可，随着公司对其他涡轮增压器客户销售收入的增加，公司对霍尼韦尔的销售占比有所下降，客户结构更加优化。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方和持有发行人5%以上股份的股东在上述客户中不占有任何权益。



## 五、发行人采购情况和主要供应商

### （一）主要原材料和能源采购情况

#### 1、主要原材料占主营业务成本的比重

报告期内，公司主要原材料占主营业务成本比重如下：

单位：万元、%

成本类别	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例
铝合金	7,696.85	21.38	13,105.16	21.03	10,247.79	19.14	7,242.28	18.26
小零件	4,175.37	11.60	6,700.47	10.75	5,401.88	10.09	3,062.86	7.72
镍板	1,826.24	5.07	2,111.71	3.39	1,980.32	3.70	610.36	1.54
毛坯	145.10	0.40	1,574.49	2.53	1,642.05	3.07	675.96	1.70
<b>合计</b>	<b>13,843.56</b>	<b>38.45</b>	<b>23,491.83</b>	<b>37.71</b>	<b>19,272.04</b>	<b>36.00</b>	<b>11,591.46</b>	<b>29.23</b>

#### 2、原材料采购情况

##### （1）主要原材料采购情况

报告期内，公司采购的主要原材料为铝合金、小零件、镍板、毛坯等，主要原材料市场供应充足，保证了公司原材料的采购。

##### （2）主要原材料采购价格变动情况

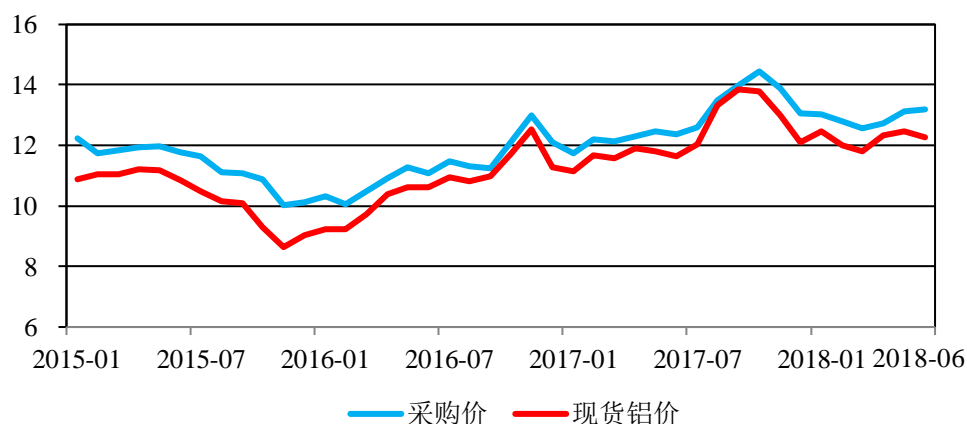
报告期内，公司主要原材料采购价格变动情况如下：

采购项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
铝合金（元/公斤）	12.93	13.01	11.37	11.31
小零件（元/个）	4.81	3.30	3.71	3.13
镍板（元/公斤）	89.40	76.16	68.22	76.13
毛坯（元/件）	20.07	42.21	34.55	36.00

公司采购的原材料铝合金、镍板具有大宗商品属性，市场价格公开，公司与供应商通过参照相关大宗商品现货交易价格加上一定的加工费确定采购价格，报告期内，公司铝合金、镍板的采购价格与现货铝、现货镍的行业价格波动具有一致性。

报告期内，公司铝合金月度采购价格与现货铝的行业采购均价比较如下：

**2015年-2018年6月末现货铝价与公司铝合金采购价变动情况**  
(元/公斤)

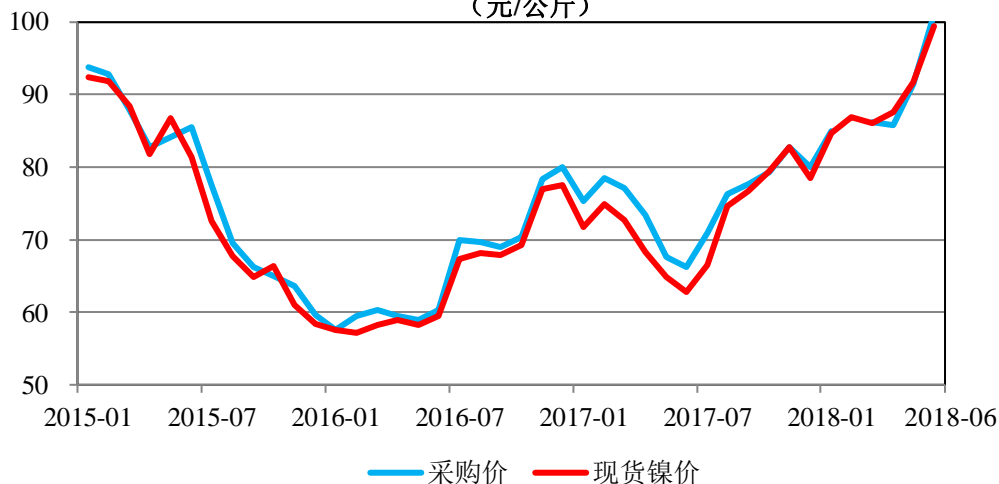


注：（1）数据来源为同花顺 IFinD、蠡湖股份；

（2）公司铝合金采购价格为不含税价格，现货铝价系采用同花顺 IFinD 公布的上海 SMEI 现货铝价格指数，上海 SMEI 现货铝价格指数为含税价格，公司将该价格指数调整为不含税的价格与公司进行比较。

报告期内，公司镍板月度采购价格与现货镍的行业采购均价比较如下：

**2015年-2018年6月末现货镍价与公司镍板采购价变动情况**  
(元/公斤)



注：（1）数据来源为同花顺 IFinD、蠡湖股份；

（2）公司镍板采购价格为不含税价格，现货镍价系采用同花顺 IFinD 公布的上海 SMEI 现货镍价格指数，上海 SMEI 现货镍价格指数为含税价格，公司将该价格指数调整为不含税的价格与公司进行比较。

公司原材料小零件、毛坯为非标准件，公司与供应商主要采用“议价”的方式确定采购价格，报告期内，价格未出现明显异常波动。

### 3、能源采购情况

报告期内，公司生产经营所耗用的主要能源为电力和天然气，市场供应充足。能源采购具体情况如下：

采购项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	总额	单价	总额	单价	总额	单价	总额	单价
电力（万元、元/度）	2,224.60	0.65	4,040.24	0.67	3,418.81	0.70	2,702.41	0.71
天然气（万元、元/立方米）	487.59	2.97	866.57	2.84	689.43	2.82	534.28	3.39

报告期内，公司电力价格较为稳定，天然气价格有所波动，主要是当地物价局调整天然气价格所致。

### 4、接受外协服务情况

公司接受外协服务情况具体见本节之“一、发行人主营业务和主要产品情况”之“（三）发行人主要经营模式”之“2、生产模式”。

#### （二）发行人前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元、%

年度	排名	供应商名称	主要内容	采购金额	占当期原材料采购总额比例
2018年1-6月	1	内蒙古超今新材料有限公司	铝合金	5,174.72	19.63
	2	麟龙合金	铝合金	3,342.33	12.68
	3	南通君仁矿业有限公司	镍板、铌铁	2,085.92	7.91
	4	凯迈克神商商贸（上海）有限公司	小零件	1,386.27	5.26
	5	上海轶朋锆工程管理有限公司	刀具服务费	529.70	2.01
			刀具	605.52	2.30
前5名供应商合计				<b>13,124.46</b>	<b>49.79</b>
2017年	1	麟龙合金	铝合金	8,566.55	19.34
	2	内蒙古超今新材料有限公司	铝合金	8,464.49	19.11
	3	凯迈克神商商贸（上海）有限	小零件	2,492.90	5.63

年度	排名	供应商名称	主要内容	采购金额	占当期原材料采购总额比例
		公司			
	4	江阴恒通	镍板、铌铁	2,362.71	5.33
	5	上海轶朋锲工程管理有限公司	刀具服务费	1,308.26	4.24
			刀具	568.13	
	前 5 名供应商合计				<b>23,763.05</b>
2016 年	1	麟龙合金	铝合金	12,162.55	35.49
	2	江阴恒通	镍板、铌铁	2,430.17	7.09
	3	上海轶朋锲工程管理有限公司	刀具服务费	1,627.18	6.08
			刀具	455.18	
	4	凯迈克神商商贸(上海)有限公司	小零件	1,716.77	5.01
	5	华验精密	小零件	1,179.02	3.44
	前 5 名供应商合计				<b>19,570.88</b>
2015 年	1	麟龙合金	铝合金	9,458.79	38.84
	2	上海轶朋锲工程管理有限公司	刀具服务费	1,057.67	7.97
			刀具	882.68	
	3	江阴恒通	镍板、铌铁	747.82	3.07
	4	华验精密	小零件	702.83	2.89
	5	凯迈克神商商贸(上海)有限公司	小零件	620.75	2.55
	前 5 名供应商合计				<b>13,470.55</b>

注：上表中已将同一控制下公司合并统计原材料采购金额。

公司所在地无锡市为制造业较为集中的长三角核心地带，公司生产所需要原材料供应充足，为减少沟通成本和运输成本，公司主要从所在地附近区域的供应商采购原材料。

2016年，公司前五大供应商中无新增供应商。

2017 年，公司前五大供应商中新增供应商为内蒙古超今新材料有限公司。内蒙古超今新材料有限公司于 2016 年与公司建立合作关系。

2018 年 1-6 月，公司前五大供应商中新增供应商为南通君仁矿业有限公司，南通君仁矿业有限公司于 2018 年与公司建立合作关系，主要原因为：随着涡轮

壳产销规模的持续扩大，公司增加主要原材料镍板的供应商。

报告期内，公司不存在向单一供应商采购比例超过总额 50% 的情形。

2015 年、2016 年，公司向麟龙合金采购金额分别为 9,458.79 万元、12,162.55 万元，占当期采购总额的比例分别为 38.84%、35.49%，占比较高，但呈现逐年下降趋势，主要原因为：麟龙合金同样位于无锡市，地理位置距离公司较近，且铝合金具有大宗商品属性，市场价格公开，供应商转换容易，公司集中向无锡麟龙采购铝合金，既可通过批量采购的方式有效降低采购成本，亦不会对单一供应商产生重大依赖；随着公司生产规模扩大，采购总额逐年增加，向无锡麟龙的采购占比有所下降。

2017 年以来，公司增加向内蒙古超今新材料有限公司的采购金额，使得公司向麟龙合金的采购金额占当期采购总额的比例下降至 2017 年的 19.34% 以及 2018 年 1-6 月的 12.68%。公司增加向内蒙古超今新材料有限公司的采购，主要原因为：① 公司下游客户要求公司分散主要原材料铝合金的采购；② 内蒙古超今新材料有限公司在太仓设立仓库，公司从其太仓仓库采购，运输较为便捷。

报告期内，麟龙合金既是公司客户又是公司供应商，主要原因为：麟龙合金主营业务为铝合金的加工与销售，即采购铝或废铝加工成铝合金之后进行销售，公司生产过程会产生废铝，因此，公司存在既向麟龙合金销售废铝又向其采购铝合金的情况。2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，公司向麟龙合金销售废铝的金额分别为 1,278.70 万元、1,909.06 万元、1,057.86 万元、153.77 万元，向麟龙合金采购铝合金的金额分别为 9,458.79 万元、12,162.55 万元、8,566.55 万元、3,342.33 万元。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有发行人 5% 以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

## 六、发行人主要资产情况

### （一）固定资产

2018 年 6 月末，公司固定资产情况如下：

单位：万元、%

项 目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	22,045.92	4,721.33	17,324.58	78.58
通用设备	1,583.78	1,087.10	496.68	31.36
专用设备	46,118.44	18,992.82	27,125.63	58.82
运输设备	741.94	604.41	137.53	18.54
融资租入固定资产	7,148.03	435.61	6,712.42	93.91
<b>合 计</b>	<b>77,638.12</b>	<b>25,841.27</b>	<b>51,796.84</b>	<b>66.72</b>

## 1、房屋建筑物

### (1) 自有房屋建筑物情况

截至本招股意向书签署之日，公司拥有房屋产权4处，具体情况如下：

序号	产权证号	坐落位置	建筑面积 (平方米)	用途	具体用途	取得方式	他项权利	所有权人
1	锡房权证字第BH1000984295-1号	华谊路2	19,371.50	工交仓储	办公楼、铸造车间、仓库	自建	抵押	蠡湖股份
2	锡房权证字第BH1000984295-2号	华谊路2	1,041.54	工交仓储	机加工车间	自建	抵押	蠡湖股份
3	锡房权证字第BH1000985436号	华谊路2	16,426.48	工交仓储	机加工车间、仓库	自建	抵押	蠡湖股份
4	苏(2017)无锡市不动产权第0008994号	天竹路2	60,930.04	工业、交通、仓储	办公楼、机加工车间、铸造车间、仓库	自建	抵押	蠡湖股份

注：公司房屋抵押情况参见本招股意向书“第十一节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（三）借款协议”。

截至本招股意向书签署之日，公司已取得房产证的房屋建筑物总建筑面积合计97,769.56平方米，不存在未取得房产证的房屋建筑物的情形；公司拥有的房屋建筑物除2,551.30平方米用于对外出租外，其余均用于自身生产经营活动，是公司经营的关键资源要素。

## (2) 租赁房屋建筑物情况

截至本招股意向书签署之日，公司及子公司房屋租赁情况如下：

2014年1月6日，公司与无锡蠡湖街道胡埭科技发展有限公司签订了《集体宿舍租赁协议》，公司租赁无锡蠡湖街道胡埭科技发展有限公司67间宿舍作为公司员工宿舍，合同期限自2014年4月1日至2019年3月31日，年租金30.55万元。

2018年3月27日，公司与无锡胡埭工业园物业管理有限公司签订了《房屋租赁合同》，公司租赁无锡胡埭工业园物业管理有限公司位于无锡经济开发区刘塘路15号的70间宿舍作为公司员工宿舍，合同期限自2018年4月1日至2019年3月31日，年租金67.20万元。

2018年3月20日，公司与无锡市霞达物业管理有限公司签订了《物业管理服务协议》，公司租赁无锡市霞达物业管理有限公司位于高凯路8号新城青年公寓34间宿舍作为公司员工宿舍，合同期限自2018年4月1日至2019年3月31日，年物业管理费19.99万元。

2018年3月20日，公司与无锡市霞达物业管理有限公司签订了《物业管理服务协议》，公司租赁无锡市霞达物业管理有限公司位于高凯路8号新城青年公寓45间宿舍作为公司员工宿舍，合同期限自2018年4月1日至2019年3月31日，年物业管理费32.78万元。

## (3) 出租房屋建筑物情况

截至本招股意向书签署之日，公司及子公司出租房屋情况如下：

2015年10月9日，公司与欧力亚签订了《协议书》，欧力亚租赁公司位于胡埭工厂2,056.60平方米房屋建筑物用于建设覆膜砂车间，合同期限自2015年10月9日至2025年10月9日，前五年每年租金27.59万元，五年以后年租金提高10%，租金计算时间从厂房实际可以使用或欧力亚设备进场开始。由于相关房屋建筑物尚未达到交付条件，2015年10月至2016年7月，欧力亚并未使用《协议书》项下的房屋建筑物。2016年12月29日，公司与欧力亚签订了《补充协议》，确认欧力亚自2016年8月起实际开始租赁《协议书》项下的部分房屋建筑物，实际租赁面积为1,495平方米，年租金为20.93万元。2017年12月22日，公司与欧力亚签订了《补充协议》，约定自2018年1月起，欧力亚租赁公司的房屋建筑物面积减少至1,387

平方米，年租金为19.42万元。

2017年1月5日，公司与兆仁模具签订了《房屋租赁合同》，兆仁模具租赁公司位于华谊路2号的537.3平方米房屋建筑物作为车间厂房，合同期限自2017年1月1日至2018年12月31日，年租金为8.06万元。

2017年1月5日，公司与锐润精密签订了《房屋租赁合同》，锐润精密租赁公司位于华谊路2号的627平方米房屋建筑物作为厂房，合同期限自2017年1月1日至2018年12月31日，年租金为8.15万元。

## 2、主要生产设备

### (1) 主要生产设备情况

2018年6月末，公司单台原值超过100万元的生产设备如下：

单位：万元、%

序号	设备名称	台数	取得方式	原值	净值	成新率	所有权人
1	SW 机床	1	购买	765.17	656.13	85.75	蠡湖股份
2	全自动浇注机	1	购买	676.57	456.22	67.43	蠡湖股份
3	MAUS 打磨机	2	购买	520.65	304.02	58.39	蠡湖铸业
4	五轴立式加工中心	1	购买	469.39	186.97	39.83	蠡湖股份
5	涡轮增压零配件激光焊接设备	1	融资租赁	427.14	383.16	89.70	蠡湖铸业
6	潮模砂砂处理生产线	2	购买	445.30	323.96	72.75	蠡湖股份
7	五轴五联动数控镗铣加工中心	2	购买	333.60	167.14	50.10	蠡湖铸业
8	中频感应熔化炉	1	购买	260.68	176.06	67.54	蠡湖铸业
9	T6 连续式热处理炉1台	1	购买	258.75	210.95	81.53	蠡湖股份
10	T6 热处理炉	1	购买	198.29	160.62	81.00	蠡湖股份
11	自动浇注机	1	购买	198.26	168.55	85.02	蠡湖股份
12	OH 悬挂通过式抛丸清理系统	1	购买	180.34	120.38	66.75	蠡湖股份
13	PSA MIDELIFE 自动打磨工作站	1	购买	173.50	173.50	100.00	蠡湖铸业
14	TYLS 壳型浇注冷却线	1	购买	160.68	108.52	67.54	蠡湖铸业
15	自动化去毛刺工作站	1	购买	143.59	116.30	80.99	蠡湖铸业



序号	设备名称	台数	取得方式	原值	净值	成新率	所有权人
16	工业机器人	1	购买	122.39	118.52	96.83	蠡湖铸业
17	熔化保持炉	1	购买	119.66	62.82	52.50	蠡湖股份
18	机器人浇注系统	1	购买	114.10	71.95	63.06	蠡湖股份
19	中频感应熔化系统	1	购买	106.85	44.19	41.35	蠡湖铸业
20	多工位机器人自动浇注机	1	购买	104.70	20.15	19.25	蠡湖股份
21	X 射线实时成像检测系统	1	购买	100.85	42.55	42.19	蠡湖铸业

## (2) 融资租入生产设备情况

截至本招股意向书签署之日，公司及子公司融资租入生产设备情况如下：

2016年11月8日，蠡湖铸业与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】租赁字第127号”《融资租赁合同》，并与江苏亚威、苏银金融签订了编号为“苏银【2016】买卖协字第127号”《三方协议》。苏银金融按照《融资租赁合同》的要求向江苏亚威采购涡轮增压零配件激光焊接设备，总价款489.00万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期限为2016年11月14日至2019年11月14日，租金分为13期支付，每期3个月，首付款146.70万元，以后每期租金30.77万元。上述融资租赁由保证人蠡湖股份、王洪其及蒋明慧提供连带责任保证担保。

2017年1月3日，蠡湖铸业与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】租赁字第158号”《融资租赁合同》，并与无锡沃利、苏银金融签订了编号为“苏银【2016】买卖协字第158号”《三方协议》。苏银金融按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购LV500RM立式数控机床1台及MXR-560V立式加工中心6台，总价款579.55万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期限为2017年1月16日至2020年1月16日，租金分为13期支付，每期间隔3个月，首付款105.00万元，以后每期租金42.66万元。上述融资租赁由保证人蠡湖股份、王洪其及蒋明慧提供连带责任保证担保。

2017年1月3日，蠡湖股份与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】租赁字第159号”《融资租赁合同》，并与无锡沃利、苏银金融签订了编号为“苏银【2016】买卖协字第159号”《三方协议》。苏银金融按照《融资租赁合同》的

要求向无锡沃利采购 LV500RM 立式数控机床 2 台及 F400 立式加工中心 9 台，总价款为 511.52 万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖股份，租赁期限为 2017 年 1 月 16 日至 2020 年 1 月 16 日，租金分为 13 期支付，每期 3 个月，首付款 87.00 万元，以后每期租金 38.16 万元。上述融资租赁由保证人蠡湖至真、王洪其及蒋明慧提供连带责任保证担保。

2017 年 1 月 3 日，蠡湖股份与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】租赁字第 161 号”《融资租赁合同》，并与无锡沃利、苏银金融签订了编号为“苏银【2016】买卖协字第 161 号”《三方协议》。苏银金融按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购数控机床，总价款 1,335.90 万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖股份，租赁期限为 2017 年 2 月 14 日至 2020 年 2 月 14 日，租金分为 13 期支付，每期 3 个月，首付款 267.18 万元，以后每期租金 96.08 万元。上述融资租赁由保证人蠡湖至真、王洪其及蒋明慧提供连带责任保证担保。

2017 年 3 月 6 日，蠡湖股份与苏银金融签订了编号为“苏银【2017】租赁字第 29 号”《融资租赁合同》，并与无锡沃利、苏银金融签订了编号为“苏银【2017】买卖协字第 29 号”《三方协议》。苏银金融按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购 F400 立式加工中心 21 台、LV500RM 立式数控车床 3 台及 L210A 卧式数控车床 23 台，总价款 1,886.86 万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖股份，租赁期限为 2017 年 3 月 21 日至 2020 年 3 月 21 日，租金分为 13 期支付，每期 3 个月，首付款 566.06 万元，以后每期租金 118.75 万元。上述融资租赁由保证人蠡湖至真、王洪其及蒋明慧提供连带责任保证担保。

2017 年 5 月 10 日，蠡湖股份与国发租赁签订了编号为“SIDFL 租（2017）0504 号”《融资租赁合同》，并与无锡沃利、国发租赁签订了编号为“SIDFL 买（2017）0504 号”《购买合同》。国发租赁按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购 LV450RM 立式数控车床 8 台、L210A 卧式数控车床 25 台以及 F400 立式加工中心 9 台，总价款 1,751.25 万元，将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖股份，租赁期限自 2017 年 5 月 24 日至 2020 年 5 月 24 日，租金分为 36 期支付，每期 1 个月，首付款 551.25 万元，以后每期租金 36.04 万元。上述融资租赁由保证人蠡湖铸业、王洪其及王晓君提供连带责任保证担保。

2018 年 4 月 9 日，蠡湖铸业与永赢租赁签订了编号为永赢租赁【2018】直

字 0072 号《融资租赁合同》，并与无锡沃利、永赢租赁签署了编号为永赢租赁【2018】直字 0072 号-购 01 号《买卖合同》，与汉格智能、永赢租赁签署了编号为永赢租赁【2018】直字 0072 号-购 02 号《买卖合同》。永赢租赁按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购立式加工中心 15 台、车削中心 7 台，总价款为 1,789.80 万元，向汉格智能采购 PAS Midelife 自动打磨工作站 1 台，总价款为 203.00 万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期限自 2018 年 4 月 12 日至 2021 年 4 月 12 日，租金分为 12 期支付，每期 3 个月，首付款 759.73 万元，租金合计 1,374.05 万元。上述融资租赁由蠡湖股份、蠡湖至真、王洪其及蒋明慧提供保证担保。

2018 年 4 月 28 日，蠡湖铸业与永赢租赁签订了编号为永赢租赁【2018】直字 0078 号《融资租赁合同》，并与油机机械、永赢租赁签署了编号为永赢租赁【2018】直字 0078 号-购 01 号《买卖合同》。永赢租赁按照《融资租赁合同》的要求向油机机械采购数控立式车床 10 台，总价款为 813.00 万元，并将该等设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期间自 2018 年 5 月 9 日至 2021 年 5 月 9 日，租金分为 12 期支付，每期 3 个月，首付款 98.40 万元，租金合计 789.29 万元。上述融资租赁由蠡湖股份、蠡湖至真、王洪其及蒋明慧提供保证担保。

## （二）无形资产

2018 年 6 月末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	原值	累计摊销	净值
土地使用权	5,058.95	569.76	4,489.19
软件	531.90	155.80	376.10
合 计	<b>5,590.85</b>	<b>725.56</b>	<b>4,865.29</b>

### 1、土地使用权

截至本招股意向书签署之日，公司已取得土地使用权证书 3 本，具体情况如下：

序号	产权证号	地址	使用权面积 (平方米)	使用权取得时间	终止日期	用途	获得方式	他项权利	所有权人	账面价值 (万元)
----	------	----	----------------	---------	------	----	------	------	------	--------------

1	锡滨国用(2015)第009602号	滨湖开发区工业园(华谊路2号)	25,136.50	2004年9月9日	2054年9月8日	工业	出让	抵押	蠡湖股份	293.51
2	苏(2017)无锡市不动产权第0008994号	天竹路2	52,690.00	2015年5月11日	2062年9月27日	工业	出让	抵押	蠡湖股份	2,602.63
3	锡滨国用(2015)第006808号	滨湖区莲杆路与杜鹃路交叉口东南侧	33,305.00	2015年4月17日	2064年4月14日	工业	出让	抵押	蠡湖股份	1,694.69

注：公司土地使用权抵押情况参见本招股意向书“第十一节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（三）借款协议”。

截至本招股意向书签署之日，公司拥有已取得土地证的国有土地总面积合计111,131.50平方米。公司拥有的土地使用权用于建设办公楼、厂房、仓库等生产经营用房屋建筑物，是公司经营的关键资源要素。

## 2、专利及非专利技术

截至本招股意向书签署之日，公司及其子公司合计拥有132项专利，其中：发明专利58项、实用新型专利74项，除“节能型高效盐芯熔铸炉”、“一种涡旋式可变缸甲醇发动机”、“节能型盐芯盐的回收装备”、“盐芯加料斗”为受让取得外，其他均为原始取得。

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期至	专利权人
1	模具清理、上涂料流水线装置	发明专利	ZL200910206285.3	2009.10.15	2029.10.14	蠡湖股份
2	车床移动中心夹具	发明专利	ZL200910034519.0	2009.08.31	2029.08.30	蠡湖股份
3	一种铝屑回用工艺	发明专利	ZL200910036021.8	2009.10.16	2029.10.15	蠡湖股份
4	加工带台阶产品的套式复合刀具	发明专利	ZL200910034520.3	2009.08.31	2029.08.30	蠡湖股份
5	可涨组合检具	发明专利	ZL200910034516.7	2009.08.31	2029.08.30	蠡湖股份
6	车床翻转夹具	发明专利	ZL200910034518.6	2009.08.31	2029.08.30	蠡湖股份
7	一种清洗液	发明专利	ZL200910036022.2	2009.10.16	2029.10.15	蠡湖股份
8	一种下沉式液压站结构	发明专利	ZL200910206286.8	2009.10.15	2029.10.14	蠡湖股份
9	制芯机模具切换车	发明专利	ZL201210407285.1	2012.10.24	2032.10.23	蠡湖股份

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期至	专利权人
10	波纹斜颈一次成型刀	发明专利	ZL201310051261.1	2013.02.16	2033.02.15	蠡湖股份
11	耐热不锈钢铸件用覆膜砂	发明专利	ZL201310068698.6	2013.03.04	2033.03.03	蠡湖股份
12	大电流耐高温插头插座	发明专利	ZL201310467350.4	2013.09.30	2033.09.29	蠡湖股份
13	一种快速切割成型硅胶片的气动装置	发明专利	ZL201310469875.1	2013.10.10	2033.10.09	蠡湖股份
14	一种可断屑的割槽刀	发明专利	ZL201310141844.3	2013.04.22	2033.04.21	蠡湖股份
15	长流道薄壁型箱体的铸造方法	发明专利	ZL201210208288.2	2012.06.25	2032.06.24	蠡湖股份
16	铝合金无氧化皮浇注装置	发明专利	ZL201210277165.4	2012.08.07	2032.08.06	蠡湖股份
17	全自动压气机壳落芯装备	发明专利	ZL201410267244.6	2014.06.09	2034.06.08	蠡湖股份
18	压气机壳转盘浇注机的工艺装备	发明专利	ZL201210407722.X	2012.10.24	2032.10.23	蠡湖股份
19	一种压气机壳低压铸造用一模四腔模具	发明专利	ZL201410430628.5	2014.08.21	2034.08.20	蠡湖股份
20	一种可读数的孔距检具	发明专利	ZL201310355241.3	2013.08.15	2033.08.14	蠡湖股份
21	全自动压气机壳铸件的后处理装备	发明专利	ZL201410028011.0	2014.01.22	2034.01.21	蠡湖股份
22	一种涡旋发动机用涡轮	发明专利	ZL201510041967.9	2015.01.23	2035.01.22	蠡湖股份
23	一种涡轮发动机用涡轮轴	发明专利	ZL201510041948.6	2015.01.23	2035.01.22	蠡湖股份
24	一种浇冒口用无掉砂卡爪	发明专利	ZL201410430630.2	2014.08.21	2034.08.20	蠡湖股份
25	一种粗精加工一体铣刀	发明专利	ZL201310567689.1	2013.11.14	2033.11.13	蠡湖股份
26	增压器装配工装	发明专利	ZL201410015003.2	2014.01.14	2034.01.13	蠡湖股份
27	自控气动升降车	发明专利	ZL201210384259.1	2012.10.12	2032.10.11	蠡湖股份
28	一种压气机壳流道模具的清砂装置	发明专利	ZL201410852785.5	2014.12.17	2034.12.16	蠡湖股份
29	一种带脱模装置的金属模	发明专利	ZL201510098964.9	2015.03.03	2035.03.02	蠡湖股份
30	一种可更换刷片的流道清砂刷	发明专利	ZL201510307458.6	2015.06.05	2035.06.04	蠡湖股份
31	一种节能型焙烧	发明	ZL201510307503.8	2015.06.05	2035.06.04	蠡湖股

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期至	专利权人
	炉	专利				份
32	一种带热冲孔的压气壳用无砂芯金属模具	发明专利	ZL201510115502.3	2015.03.09	2035.03.08	蠡湖股份
33	一种真空熔炼用防溅装置	发明专利	ZL201510307088.6	2015.06.05	2035.06.04	蠡湖股份
34	一种带热压模与上脱模装置的模具	发明专利	ZL201510134895.2	2015.03.23	2035.03.22	蠡湖股份
35	一种带热碰模的压气壳用无砂芯金属模具	发明专利	ZL201510166933.2	2015.04.01	2035.03.31	蠡湖股份
36	一种铣管用降噪器	发明专利	ZL201410714918.2	2014.11.20	2034.11.19	蠡湖股份
37	能重复使用的浇冒口装备	发明专利	ZL201510166934.7	2015.04.01	2035.03.31	蠡湖股份
38	压气壳流道的全自动补给装备	发明专利	ZL201410594184.9	2014.10.17	2034.10.16	蠡湖股份
39	节能型涡壳落芯机	发明专利	ZL201410267287.4	2014.06.09	2034.06.08	蠡湖股份
40	一种增压活塞	发明专利	ZL201410852802.5	2014.12.17	2034.12.16	蠡湖股份
41	一种重力浇铸机上脱模装置	发明专利	ZL201510115503.8	2015.03.09	2035.03.08	蠡湖股份
42	节能型高效盐芯熔铸炉	发明专利	ZL201310577435.8	2013.11.14	2033.11.13	蠡湖股份
43	一种涡旋式可变缸甲醇发动机	发明专利	ZL201410837759.5	2014.12.29	2034.12.28	蠡湖股份
44	节能型盐芯盐的回收装备	发明专利	ZL201310674943.8	2013.12.02	2033.12.01	蠡湖股份
45	一种流道清砂刷	发明专利	ZL201510307076.3	2015.06.05	2035.06.04	蠡湖股份
46	一种制芯机用模具快速切换器	发明专利	ZL201510665808.6	2015.10.09	2035.10.08	蠡湖股份
47	一种离心式磨头	发明专利	ZL201510305459.7	2015.06.05	2035.06.04	蠡湖股份
48	一种便携式管件快速检渗仪	发明专利	ZL201510224410.9	2015.04.27	2035.04.26	蠡湖股份
49	一种简单的陶瓷过滤网取件器	发明专利	ZL2016105414500	2016.07.04	2036.07.03	蠡湖股份
50	一种简易的重力浇铸机用金属模快速切换车	发明专利	ZL2016108185630	2016.08.31	2036.08.30	蠡湖股份
51	一种重力浇铸机用金属模快速切换器	发明专利	ZL2015106465628	2015.09.28	2035.09.27	蠡湖股份

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期至	专利权人
52	一种电磁气接头	发明专利	ZL201410714919.7	2014.11.20	2034.11.19	蠡湖股份
53	一种手持式铝合金产品打码器	发明专利	ZL201510306943.1	2015.06.05	2035.06.04	蠡湖股份
54	一种割槽刀	发明专利	ZL201510403858.7	2015.07.10	2035.07.09	蠡湖股份
55	一种薄壁箱体的精密铸造装备	发明专利	ZL201610543970.5	2016.07.04	2036.07.03	蠡湖股份
56	一种全自动铝屑回收装备	发明专利	ZL201610855980.2	2016.09.22	2036.09.21	蠡湖股份
57	一种可旋转的检测工装	发明专利	ZL201310412276.6	2013.09.11	2033.09.10	蠡湖铸业
58	全自动圆盘射芯机	发明专利	ZL201310142738.7	2013.04.24	2033.04.23	蠡湖铸业
59	浇注机用模具切换车	实用新型	ZL201220545606.X	2012.10.24	2022.10.23	蠡湖股份
60	一种带配重装置可调定位点的软爪	实用新型	ZL201220538089.3	2012.10.20	2022.10.19	蠡湖股份
61	增压器机壳的位置度检具	实用新型	ZL201220540541.X	2012.10.20	2022.10.19	蠡湖股份
62	一种单刃槽铣刀	实用新型	ZL201220539177.5	2012.10.20	2022.10.19	蠡湖股份
63	一种斜槽铣刀	实用新型	ZL201220539148.9	2012.10.20	2022.10.19	蠡湖股份
64	自动去毛刺的割槽刀	实用新型	ZL201220653065.2	2012.11.30	2022.11.29	蠡湖股份
65	一种可防压伤的快捷拆装压板	实用新型	ZL201220651032.4	2012.11.30	2022.11.29	蠡湖股份
66	自动定心压紧夹具	实用新型	ZL201220539235.4	2012.10.20	2022.10.19	蠡湖股份
67	增压器进气口加工的专用车刀	实用新型	ZL201220540356.0	2012.10.20	2022.10.19	蠡湖股份
68	一种壳芯机射砂筒压紧机构	实用新型	ZL201320020461.6	2013.01.16	2023.01.15	蠡湖股份
69	叶轮压壳专用夹具	实用新型	ZL201320073612.4	2013.02.16	2023.02.15	蠡湖股份
70	增压器管口加工的专用多功能车刀	实用新型	ZL201320073557.9	2013.02.16	2023.02.15	蠡湖股份
71	一种壳芯机用放落砂缓冲机构	实用新型	ZL201320020424.5	2013.01.16	2023.01.15	蠡湖股份
72	防错及快速点数运输托盘	实用新型	ZL201320203885.6	2013.04.22	2023.04.21	蠡湖股份
73	自动去毛刺复合钻	实用新型	ZL201320209247.5	2013.04.22	2023.04.21	蠡湖股份

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期至	专利权人
74	节能型快速除气转移包	实用新型	ZL201220644840.8	2012.11.30	2022.11.29	蠡湖股份
75	过滤片自动补给器	实用新型	ZL201320499244.X	2013.08.16	2023.08.15	蠡湖股份
76	能重复使用的电加热浇冒口	实用新型	ZL201320509271.0	2013.08.21	2023.08.20	蠡湖股份
77	浇冒口自动倾倒装备	实用新型	ZL201320509100.8	2013.08.21	2023.08.20	蠡湖股份
78	一种反向倒角刀	实用新型	ZL201320502389.0	2013.08.15	2023.08.14	蠡湖股份
79	盐芯加料斗	实用新型	ZL201320728621.2	2013.11.14	2023.11.13	蠡湖股份
80	一种快速换型的位置度检具	实用新型	ZL201320345986.7	2013.06.18	2023.06.17	蠡湖股份
81	一种铣刀	实用新型	ZL201320650764.6	2013.10.21	2023.10.20	蠡湖股份
82	一种反向铣刀	实用新型	ZL201320624944.7	2013.10.10	2023.10.09	蠡湖股份
83	一种可断屑的立铣刀	实用新型	ZL201320719512.4	2013.11.14	2023.11.13	蠡湖股份
84	一种涡轮发动机用涡轮	实用新型	ZL201420187718.1	2014.04.17	2024.04.16	蠡湖股份
85	一种能重复使用的浇冒口用快速加温座	实用新型	ZL201420313217.3	2014.06.09	2024.06.08	蠡湖股份
86	一种盐芯用自动脱模模具	实用新型	ZL201420313220.5	2014.06.09	2024.06.08	蠡湖股份
87	一种重复使用的浇冒口快速加温用保温座	实用新型	ZL201420313218.8	2014.06.09	2024.06.08	蠡湖股份
88	一种节能型带温控的能重复使用的浇冒口	实用新型	ZL201420313219.2	2014.06.09	2024.06.08	蠡湖股份
89	带震动的铝合金自动浇铸装备	实用新型	ZL201420391974.2	2014.07.09	2024.07.08	蠡湖股份
90	一种叶轮发动机用氮化硅结合碳化硅叶轮	实用新型	ZL201420391978.0	2014.07.09	2024.07.08	蠡湖股份
91	一种可自动断屑的割槽刀	实用新型	ZL201420382438.6	2014.07.10	2024.07.09	蠡湖股份
92	一种可防卷屑的槽刀	实用新型	ZL201420382165.5	2014.07.10	2024.07.09	蠡湖股份
93	一种带定位槽的无掉砂浇冒口	实用新型	ZL201420488984.8	2014.08.21	2024.08.20	蠡湖股份
94	一种喷砂嘴	实用新型	ZL201420740328.2	2014.11.20	2024.11.19	蠡湖股份
95	一种涡旋发动机	实用	ZL201520056439.6	2015.01.23	2025.01.22	蠡湖股



序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期至	专利权人
	机壳	新型				份
96	一种快速熔盐炉	实用新型	ZL201520285327.8	2015.04.27	2025.04.26	蠡湖股份
97	一种带自动加压装置的防治缩松的模具	实用新型	ZL201520285326.3	2015.04.27	2025.04.26	蠡湖股份
98	一种铝合金产品用快速打码机	实用新型	ZL201520384987.1	2015.06.05	2025.06.04	蠡湖股份
99	一种不挂铝压铁	实用新型	ZL201520386441.X	2015.06.05	2025.06.04	蠡湖股份
100	一次性油烟吸附装置	实用新型	ZL201520386336.6	2015.06.05	2025.06.04	蠡湖股份
101	节能型智能废气处理装置	实用新型	ZL201520386946.6	2015.06.05	2025.06.04	蠡湖股份
102	耐用喷砂枪	实用新型	ZL201520397640.0	2015.06.10	2025.06.09	蠡湖股份
103	可自动断屑的割槽刀	实用新型	ZL201520500886.6	2015.07.10	2025.07.09	蠡湖股份
104	一种冷加工的压机壳	实用新型	ZL201520988370.0	2015.11.27	2025.11.26	蠡湖股份
105	一种结构简单的重力浇铸机用金属模快速切换器	实用新型	ZL201620058647.4	2016.01.15	2026.01.14	蠡湖股份
106	一种带透气装备的金属模	实用新型	ZL201620058648.9	2016.01.15	2026.01.14	蠡湖股份
107	一种打码机工装	实用新型	ZL201620088013.3	2016.01.22	2026.01.21	蠡湖股份
108	一种简易经济的透气塞	实用新型	ZL201620069405.5	2016.01.20	2026.01.19	蠡湖股份
109	一种带盖浇冒口	实用新型	ZL201620398176.1	2016.04.28	2026.04.27	蠡湖股份
110	一种能重复使用的石墨浇冒口	实用新型	ZL201620398178.0	2016.04.28	2026.04.27	蠡湖股份
111	一种免浇冒口金属模	实用新型	ZL201620480063.6	2016.05.19	2026.05.18	蠡湖股份
112	一种汤勺机用保温炉炉盖	实用新型	ZL201620617136.1	2016.06.08	2026.06.07	蠡湖股份
113	一种除烟装备	实用新型	ZL201620617138.0	2016.06.08	2026.06.07	蠡湖股份
114	一种电加热分流器	实用新型	ZL201620883783.7	2016.08.08	2026.08.07	蠡湖股份
115	一种铝屑连续脱水机	实用新型	ZL201621083543.5	2016.09.22	2026.09.21	蠡湖股份
116	一种重力浇铸机用全自动双冒口装备	实用新型	ZL201620398177.6	2016.04.28	2026.04.27	蠡湖股份

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期至	专利权人
117	重力浇铸机用金属模油冷装备	实用新型	ZL201320111725.9	2013.03.13	2023.03.12	蠡湖股份
118	可调式维压圈	实用新型	ZL201621175415.3	2016.10.27	2026.10.26	蠡湖股份
119	一种铝液炉用真空保温套	实用新型	ZL201620883782.2	2016.08.08	2026.08.07	蠡湖股份
120	夹具装配系统	实用新型	ZL201721036776.4	2017.08.17	2027.08.16	蠡湖股份
121	产品检测系统	实用新型	ZL201721023768.6	2017.08.15	2027.08.14	蠡湖股份
122	全自动去毛刺装备	实用新型	ZL201320298663.7	2013.05.29	2023.05.28	蠡湖铸业
123	一种增压器机壳二次进气口一次成型刀	实用新型	ZL201320569941.8	2013.09.16	2023.09.15	蠡湖铸业
124	一体式制芯机模具切换装置	实用新型	ZL201320569942.2	2013.09.16	2023.09.15	蠡湖铸业
125	一种钢蜗壳铸件的自动分切线	实用新型	ZL201720003458.1	2017.01.02	2027.01.01	蠡湖铸业
126	一种带支管的蜗壳	实用新型	ZL201720003459.6	2017.01.02	2027.01.01	蠡湖铸业
127	一种带内窥镜的注胶器	实用新型	ZL201720003457.7	2017.01.02	2027.01.01	蠡湖铸业
128	浇注包自动挂取系统和浇铸系统	实用新型	ZL201721002072.5	2017.08.10	2027.08.09	蠡湖铸业
129	一种涂料自动搅拌机构	实用新型	ZL201721019812.6	2017.08.15	2027.08.14	蠡湖铸业
130	一种模具加热管快速固定结构	实用新型	ZL201721040228.9	2017.08.18	2027.08.17	蠡湖铸业
131	一种用于壳型模具搬运的机械臂机构	实用新型	ZL201721054972.4	2017.08.22	2027.08.21	蠡湖铸业
132	全自动测量装置	实用新型	ZL201721002138.0	2017.08.10	2027.08.09	蠡湖铸业


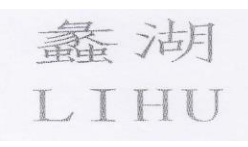

注：披露的专利为截至本招股意向书签署之日公司已经取得专利证书的专利，不含因相关专利涉及到的技术对公司生产经营不产生重大影响且公司计划放弃的专利。

公司拥有的上述专利技术，除“节能型高效盐芯熔铸炉”、“一种涡旋式可变缸甲醇发动机”、“节能型盐芯盐的回收装备”、“盐芯加料斗”目前尚未应用于目前的生产工艺外，其余均已应用于现有产品的生产经营中。

截至本招股意向书签署之日，公司不存在与他人共有专利的情形，公司拥有的专利不存在纠纷或潜在纠纷。

### 3、商标

截至本招股意向书签署之日，公司拥有的商标权如下：

序号	商标样式	注册证号	核定使用商品	有效期限	注册人
1		第 3423446 号	第 7 类：涡轮增压器（内燃机配件）	自 2014 年 7 月 7 日至 2024 年 7 月 6 日	蠡湖股份
2		第 4310235 号	第 7 类：涡轮增压器（内燃机配件）；增压器（内燃机配件）	自 2017 年 4 月 7 日至 2027 年 4 月 6 日	蠡湖股份
3		第 1246159 号	7 Turbocharger(internal combustion engine parts)	自 2014 年 12 月 18 日至 2024 年 12 月 18 日	蠡湖股份

截至本招股意向书签署之日，公司拥有的商标均在使用；公司不存在与他人共有商标的情形，拥有的商标不存在纠纷或潜在纠纷。

### 七、发行人特许经营权情况及经营资质情况

截至本招股意向书签署之日，公司未拥有特许经营权。

报告期内，公司主营业务为涡轮增压器关键零部件的研发、生产与销售，主要产品为压气机壳、涡轮壳。公司产品不属于《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》及其产品目录规定的需要取得生产许可证的范围，不属于《强制性产品认证管理规定》及其产品目录规定的需要取得强制性产品认证的范围。

截至本招股意向书签署之日，公司及其子公司已具备从事生产经营业务的全部资质，相关资质均在有效期内，资质的取得合法合规。公司及其子公司拥有的经营资质具体如下：

序号	经营资质证书	证书编号	发证机关	有效期限	持有人
1	海关报关单位注册登记证书	3202964603	无锡海关	长期	蠡湖股份
2	海关报关单位注册登记证书	320296005J	无锡海关	长期	蠡湖铸业

3	对外贸易经营者备案登记表	02764675	-	长期	蠡湖股份
4	对外贸易经营者备案登记表	01334275	-	长期	蠡湖铸业
5	道路运输经营许可证	苏交运管许可锡字 320211305443 号	无锡市滨湖区交通运输管理处	自 2017 年 9 月 18 日至 2021 年 9 月 17 日	蠡湖股份
6	道路运输经营许可证	苏交运管许可锡字 320211000282 号	无锡市滨湖区交通运输管理处	自 2015 年 8 月 4 日至 2019 年 8 月 2 日	蠡湖铸业
7	排污许可证	32021120160200 03A	无锡市滨湖区环境保护局	自 2017 年 11 月 3 日至 2018 年 11 月 3 日	蠡湖股份
8	排污许可证	32021120170503 45B	无锡市滨湖区环境保护局	自 2018 年 5 月 3 日至 2019 年 5 月 3 日	蠡湖铸业
9	城市排水许可证	苏字第 533 号	无锡市市政和园林局	自 2015 年 7 月 17 日至 2019 年 8 月 22 日	蠡湖股份
10	城镇污水排入排水管网许可证	苏锡滨排许字第 2015031 号	无锡市市政和园林局	自 2015 年 11 月 16 日至 2020 年 11 月 15 日	蠡湖铸业

## 八、发行人技术与研发情况

### （一）核心技术情况

#### 1、核心技术

自成立以来，公司始终坚持自主创新，不断加强对技术研发的投入，促进产品和技术的不断创新，在此过程中，公司逐渐掌握了模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等环节的核心技术，具体情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术内容及竞争优势	涉及专利	应用领域
1	模具设计开发技术	引进消化吸收再创新	通过 MAGMASOFT、CATIA、UG、华铸 CAE 等 CAD/CAE 软件对整个产品生产过程进行仿真模拟，通过模拟预知可能存在的质量缺陷和质量风险，并对其进行预先设计优化，从而得出符合批量生产要求最合理的模具	-	压气机壳、涡轮壳模具设计开发

			结构和产品浇注系统, 确保模具一次开发成功, 缩短模具开发周期, 减少模具开发成本。		
2	铝液和不锈钢精炼处理技术	引进消化吸收再创新	采用旋转吹气精炼设备去除金属溶液中的氢气和熔渣, 精炼过程依靠设备自动化操作完成, 确保精炼的有效性; 通过在线检测手段有效监控精炼处理效果, 保证生产顺畅的实现。	-	压气机壳、涡轮壳铸造
3	自动化重力浇注技术	引进消化吸收再创新	借助重力作用将金属溶液注入模具型腔, 并依靠自重充型, 进而凝固形成铸件的铸造工艺, 适用于产品强度、气孔率要求高的压气机壳生产; 通过对重力浇注相关工序进行自动化改造, 大幅提升生产效率。	ZL201210277165.4; ZL201210407722.X。	压气机壳铸造
4	低压铸造技术	引进消化吸收再创新	利用压缩空气加压于金属溶液液面上, 使金属溶液经升液管进入模具型腔内, 保持液面气压直至溶液凝固成形的铸造工艺。适用于壁厚、表面光洁度、产品强度以及气孔率要求的压气机壳自动化生产。	ZL201410430628.5。	压气机壳铸造
5	工装优化设计技术	引进消化吸收再创新	通过自主设计开发多种液压夹具等工艺装备, 确保产品质量、轮廓度尺寸的稳定性和一致性。	ZL200910034519.0; ZL200910034518.6; ZL201410015003.2; ZL201220538089.3; ZL201220651032.4; ZL201220539235.4; ZL201320073612.4。	压气机壳、涡轮壳机加工
6	自动化检测技术	引进消化吸收再创新	通过自主设计的可调整、可重复使用的柔性检具对半成品、成品孔径、空间尺寸、位置度等进行快速精确测量; 借助对外引入的先进检测手段和设备对半成品、成品的生产过程实施全过程、多层次的测量和监控, 以保证产品性能、外观、功能及其他物理化学特性满足客户特定要求。	ZL200910034516.7; ZL201310355241.3; ZL201310412276.6; ZL201220540541.X; ZL201320345986.7。	压气机壳、涡轮壳检测

公司核心技术的竞争优势及其先进性体现在:

(1) 结合公司多年来积累的压气机壳和涡轮壳产品的开发经验和数据, 运用仿真模拟技术进行模具设计开发, 使得复杂的模具开发和铸造工艺设计过程变得数字化、可视化, 极大提高了开发效率。依据该技术, 公司 2017 年已完成开

发新产品 297 个，新产品开发数量行业领先，为未来及时占领新产品市场提供了有力支持。

(2) 除外购先进自动化设备外，公司综合运用各类自动化技术改进现有的精炼处理、浇注、检测等工序相关的设备和工艺，使得公司在生产规模快速增长的同时保证了产品质量的稳定性。

(3) 针对铸造生产环节开发和运用重力浇注、低压铸造等不同的浇注工艺，可满足不同产品对壁厚、强度、表面光洁度、气孔率等关键性能指标的特定要求，并有效降低铸造成本。依据该技术，公司生产的压气机壳产品覆盖各类主流系列，项目储备丰富。

## (二) 核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
核心技术产品收入	48,566.02	81,570.36	71,841.86	47,513.28
营业收入	52,004.41	90,352.51	79,803.21	53,992.71
核心产品收入占营业收入的比例	93.39	90.28	90.02	88.00

## (三) 研发投入情况

报告期内，公司研发投入情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
费用化的研发费用	2,045.83	3,643.34	2,389.59	1,914.47
资本化的研发费用	-	-	-	-
<b>研发费用合计</b>	<b>2,045.83</b>	<b>3,643.34</b>	<b>2,389.59</b>	<b>1,914.47</b>
营业收入	52,004.41	90,352.51	79,803.21	53,992.71
研发费用占营业收入比例	3.93	4.03	2.99	3.55

报告期内，公司不存在研发费用资本化的情形。

## (四) 发行人研发团队情况

### 1、核心技术人员、研发人员情况

2018年6月末，公司核心技术人员3名，详细情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（四）其他核心人员”。

2018年6月末，公司研发人员300名，占员工总数的比例12.50%。

## 2、发行人研发团队取得的荣誉及奖项

近年来，公司研发团队取得荣誉及奖项情况如下

序号	荣誉	颁发单位	颁发时间
1	高新技术企业	江苏省科学技术厅等	2016年
2	无锡市科学技术进步奖	无锡市人民政府	2015年
3	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部火炬高技术产业开发中心	2014年
4	国家火炬计划产业化示范项目	科学技术部	2014年
5	江苏省涡轮增压器壳体工程技术研究中心	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅	2013年
6	江苏省认定企业技术中心	江苏省科学技术厅等	2013年
7	江苏省科技型中小企业	江苏省中小企业发展中心	2013年

## 3、核心技术人员变动情况

最近两年，公司核心技术人员未发生重大变化。

## 九、发行人境外生产经营情况

报告期内，公司无境外生产情况。

## 十、发行人未来发展规划

### （一）未来发展规划

#### 1、整体发展战略

在发行当年和未来三年内，公司将紧紧抓住国家大力推进“节能减排”政策的实施以及国际增压器制造商全球化采购的市场机遇，通过资本市场融资扩大公司生产销售规模，进一步巩固和提升公司压气机壳产品在国内和国际市场的领先地位；继续扩大涡轮壳的生产销售规模，提高涡轮壳在国际国内市场的市场占有率；利用公司在汽车行业积累的大量经验和客户资源，在做大做强现有业务的同时，根据下游市场发展情况，适时向新能源汽车零部件领域延伸，实现公司的可

持续发展。

## 2、具体经营计划

### (1) 产能扩充计划

为解决现有的产能瓶颈，公司将顺应生产自动化、数控化和柔性化的趋势，大力引进制芯、浇注、清洗、机加工、检测等领域的先进自动化设备，并对已有设备和工艺进行升级改造，提升产品交付能力，降低产品单位生产成本；同时，公司将进一步加强模具设计开发能力，缩短新产品研发周期，并通过募集资金投资项目增加压气机壳产能600万件/年，进一步巩固和扩大全球市场占有率。

### (2) 研发和创新计划

为适应行业技术发展趋势，公司将充分利用资源，持续保持研发投入，完善研发体系，不断提升技术创新能力。通过新建研发中心，购置先进的研发、检测和试制设备以及配套软件等，重点研发“新型压气机壳体生产技术”、“燃料电池组件”、“涡壳轻量化”技术。在此基础上，实现公司在涡轮增压器零部件同步设计、自动化生产、生产工艺优化、轻量化材料以及计算机辅助设计等领域的技术突破，并适时掌握燃料电池组件的设计、生产能力。

### (3) 人才引进及培育计划

随着公司生产规模的持续扩大，公司将不断健全薪酬体系，借助资本市场完善分配激励机制，留住现有的管理人才和技术人才；同时针对未来自动化生产以及新产品、新工艺研发所需的人力资源，加大高素质人才引进力度，并通过加强对教育培训体系、人力资源管理系统等的建设，实现公司人力资源的增值。

### (4) 融资计划

本次发行完成后，除将募集资金用于已定的投资项目外，公司将根据本次项目完成情况、市场需求变动情况以及行业技术最新发展趋势，适时通过股权融资、银行贷款、发行债券等多种形式融资，为实现战略目标提供资金支持。

## (二) 发展规划所依据的假设条件

- 1、与公司相关的国家法律、法规及产业政策无重大不利变化；
- 2、全球宏观经济环境无重大不利变化，全球主要汽车市场相关“节能减排”



政策无重大不利调整；

3、公司产品主要出口国家贸易政策无重大不利变化；

4、本次发行上市计划进展顺利，募集资金拟投资项目能够顺利实施并达到预期收益。

5、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

6、公司核心技术人员能够保持连续性和稳定性，业务所依赖的技术不会出现重大替代。

7、无其他不可抗力因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

### **(三) 实施过程中可能面临的主要困难**

#### **1、资金压力**

本行业属于典型的资金密集型行业，为实现规模效益，公司需要大量资金用于产品研发以及生产规模的扩大。在募集资金到位前，公司融资渠道有限，仅能通过银行贷款和自身利润滚存积累解决，如本次股票发行上市不成功，公司资金来源不能得到保障，将会制约公司进一步发展。

#### **2、管理压力**

随着未来募集资金投资项目的顺利实施，公司生产和销售规模将会显著扩大，相关研发、管理、销售、技术等领域高素质人才的数量亦会相应增加，这将对公司人力资源管理、战略规划、生产管理、营销策划、内部控制等方面的能力提出更高的要求，如公司不能及时顺应新形势调整和优化自身管理架构、业务流程和规章制度，将可能无法发挥产销规模扩大所带来的规模效益。

### **(四) 确保实现发展规划采用的方法和途径**

#### **1、严格落实募集资金运用**

公司本次发行股票所募集的资金是公司实现未来发展战略的基础，公司将严格按照计划组织实施募集资金投资项目的建设，确保项目尽快投产，从而进一步增强公司研发能力以及产品交付能力，巩固和提升公司市场地位。

#### **2、加大高素质人才引进和培养力度**

根据发展需要，公司将加快研发、生产、管理、销售等领域高素质人才的引进力度，提高人才储备，同时增加对现有人才的教育培训投入，增强公司人才竞争力。

### **3、提高精细化管理水平**

公司将继续跟进客户的技术标准、行为准则和应用流程的变革，不断完善管理体系，严格落实管理制度，增强精细化管理能力，使公司管理水平与企业发展规模相适应。

### **4、巩固现有客户资源并开拓新客户**

针对现有客户，公司将以同步开发配套服务为主要手段，开发新产品、新工艺为主要工具，提高公司配套服务水平，深化与其合作关系；同时针对未来新崛起的重要客户，公司将凭借现有技术、质量、规模优势，建立长期稳定的合作关系，继续扩大公司市场占用率。

### **（五）关于持续公告规划实施和目标实现情况的声明**

公司声明：公司在完成本次公开发行股票并上市之后，将通过定期报告持续公告上述规划的实施情况和公司发展目标的实现情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立运行情况

公司设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立于股东及其关联方，具有独立、完整的资产和业务体系及独立面向市场、自主经营的能力。

#### （一）资产完整情况

公司系由蠡湖有限整体变更设立，完整继承了蠡湖有限的资产、负债、权益及人员。公司所拥有的资产产权清晰，资产界定明确，并独立于控股股东及其关联方。

公司合法拥有与生产经营有关的生产系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或者使用权，拥有独立完整的原料采购、产品生产、销售系统。

截至本招股意向书签署之日，本公司资产产权不存在法律纠纷，不存在被控股股东或实际控制人及其关联方控制和占用的情况。

#### （二）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在大股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪。

#### （三）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，并已建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司

的财务管理制度，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法进行纳税申报并履行纳税义务。

截至本招股意向书签署之日，公司不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，也不存在以公司资产、权益或信誉为股东或其他关联方债务提供担保的情况。

#### **（四）机构独立情况**

本公司的办公机构和生产经营场所独立于控股股东，拥有适应经营需要的组织机构，并独立于控股股东及其关联方，不存在混合经营、合署办公的情况。

本公司设立以来，已按照《公司法》、《证券法》的有关要求，建立了股东大会、董事会、监事会等健全的法人治理结构，并建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构。公司各职能机构与股东单位分开，不存在股东和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。

#### **（五）业务独立情况**

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公司拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

经核查，保荐机构认为，公司上述独立性内容真实、准确、完整，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律法规的要求。

## **二、同业竞争**

蠡湖至真持有公司 46.33%的股权，为公司控股股东。

王洪其、徐建伟、王晓君分别持有蠡湖至真 63.00%、13.05%、6.44%的股权，合计持有蠡湖至真 82.49%的股权，王晓君直接持有公司 3.95%的股权，王洪其担任公司董事长、总经理，王晓君担任公司董事、副总经理、董事会秘书，徐建伟担任公司副总经理、蠡湖铸业董事兼总经理，王洪其与王晓君系父女，徐建伟与王晓君系夫妻，因此，王洪其、徐建伟、王晓君为公司实际控制人。

### （一）公司与控股股东蠡湖至真及其控制的企业不存在同业竞争

蠡湖至真经营范围为：利用自有资金对外投资；企业管理咨询服务（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）。

截至本招股意向书签署之日，蠡湖至真仅作为持股公司存在，经营范围中无与涡轮增压器配件相关的经营活动，无相关生产人员、生产设备等，与公司不存在同业竞争。

蠡湖至真除持有本公司股份外，未投资或持有其他公司的股份与权益，也没有通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

### （二）公司与实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

截至本招股意向书签署之日，公司实际控制人王洪其除持有蠡湖至真股权外，未投资或持有其他公司的股份或权益，也没有通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

截至本招股意向书签署之日，公司实际控制人王晓君除持有公司、蠡湖至真的股权外，还持有霍尼斯特 20% 的股权，霍尼斯特非王晓君控制的企业，且霍尼斯特的经营范围为：新型绝缘材料的研发、绝缘制品的制造、销售（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），经营范围中无与涡轮增压器配件相关的经营活动，与公司不存在同业竞争。

截至本招股意向书签署之日，公司实际控制人徐建伟除持有蠡湖至真的股权外，未投资或持有其他公司的股份或权益，也没有通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

公司与实际控制人近亲属王晓君、徐建伟及其控制的企业不存在同业竞争。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，公司控股股东蠡湖至真、实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体如下：

1、截至本承诺函出具之日，承诺人及其控制的其他企业与发行人及其子公司之间不存在同业竞争的情形。

2、在今后的业务中，承诺人及其控制的其他企业不与发行人及子公司业务产生同业竞争，即承诺人及其控制的其他企业（包括承诺人及其控制的全资、控股公司及承诺人及其控制的其他企业对其具有实际控制权的公司）不会以任何形式直接或间接的从事与发行人及子公司业务相同或相似的业务。

3、如发行人或其子公司认定承诺人及其控制的其他企业现有业务或将来产生的业务与发行人及子公司业务存在同业竞争，则承诺人及其控制的其他企业将在发行人或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。

4、在发行人或其子公司认定是否与承诺人及其控制的其他企业存在同业竞争的董事会或股东大会上，承诺人承诺，承诺人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

5、承诺人及其控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，不利用控股股东、实际控制人或其近亲属的地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

6、承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对承诺人及其控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给发行人或其子公司造成损失，承诺人及其控制的其他企业承诺将承担相应的法律责任。

### 三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》的相关规定，公司的主要关联方和关联关系如下所示：

#### （一）本公司实际控制人和控股股东及其控制的企业

关联方名称	与本公司关系
蠡湖至真	公司控股股东，持有公司 46.33% 的股权
王洪其	公司实际控制人，持有蠡湖至真 63.00% 的股权
王晓君	公司实际控制人，持有蠡湖至真 6.44% 的股权，持有公司 3.95% 的股权
徐建伟	公司实际控制人，持有蠡湖至真 13.05% 的股权

#### （二）本公司下属公司

关联方名称	与本公司关系
-------	--------

关联方名称	与本公司关系
蠡湖铸业	本公司全资子公司

上述公司基本情况，请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人的控股子公司和参股子公司情况”。

### （三）持有本公司 5%以上股权的其他股东

截至本招股意向书签署之日，持有公司5%以上股份的其他股东情况如下：

股 东	直接持股比例（%）	合计持股比例（%）	备注
无锡金茂	9.87	12.65	均系西藏金缘投资管理有限公司控制的企业
扬州经信	2.78		
江阴安益	3.95	7.29	均系上海安益资产管理集团有限公司控制的企业
芜湖瑞建	3.34		
苏州国发	4.18	5.85	均系苏州国发融富创业投资管理企业（有限合伙）控制的企业
东方汇富	1.67		

注：间接持股比例=间接持股数量/公司股本总额；间接持股数量=持有投资企业的股权比例\*投资企业持有公司的股权比例\*公司股本总额。

### （四）本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员以及该等人员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

本公司董事、监事和高级管理人员的具体情况请参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”相关内容。

本公司董事、监事和高级管理人员对外担任董事、高级管理人员的企业情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况及与发行人的关联关系”。

本公司董事、监事和高级管理人员持有 20%以上（含）股权的对外投资情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况”。

本公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员是指在处理与本公

司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。

### （五）其他关联方

关联方名称	与本公司关系
蠡湖金属	已注销子公司
威尔达科技	实际控制人王洪其原持有 25.00% 股权并担任董事

#### 1、蠡湖金属

成立日期	2007 年 6 月 12 日
注销日期	2017 年 12 月 22 日
法定代表人	王洪其
注册资本	1,047.315816 万元
实收资本	1,047.315816 万元
注册号	320200400030002
住所	无锡市滨湖区胡埭工业园联合路 8 号 A 幢 3 楼
主要生产经营地	无锡市滨湖区胡埭工业园天竹路 2 号
股东构成	蠡湖股份持股 100%
经营范围	生产精密型腔模、工装、夹具、模具标准件；下列经营范围限分公司经营：铝铸件、钢铸件的制造。（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）

蠡湖金属主营业务为压气机壳毛坯的生产，属于压气机壳产品的重要生产环节。报告期初，蠡湖金属为公司全资子公司，2016 年下半年，为降低经营及管理成本，公司按账面价值承接完成蠡湖金属的资产、人员及全部业务之后，2016 年 12 月 19 日，蠡湖金属唯一股东蠡湖股份作出决定，决议注销蠡湖金属。2017 年 12 月 22 日，蠡湖金属注销。

#### 2、威尔达科技

2015 年 5 月，威尔达科技成立，王洪其持有其 25.00% 的股权并担任董事；2016 年 11 月，王洪其将持有的 25.00% 的股权转让给王耀庭并不再担任董事。因此，威尔达科技报告期内曾经为公司关联方。

### 四、关联交易情况



## （一）经常性关联交易

报告期内，公司发生的经常性关联交易主要包括公司支付董事、监事、高级管理人员等关联自然人的津贴或薪酬，具体情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司领取薪酬情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员薪酬组成情况”。

除上述情况外，公司在报告期内不存在其他经常性关联交易。

## （二）偶发性关联交易

### 1、向蠡湖特铸购买设备

#### （1）购买设备的基本情况

2014年12月15日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具“国融兴华评报字【2014】第040056号”《评估报告》，双吊钩抛丸机、壳芯机、中频熔炼炉、双缸位自动射芯机、立式加工中心、数控车床等16台设备的评估价值为384.31万元。

2015年1月30日，蠡湖金属与蠡湖特铸签署《采购合同》，蠡湖金属向蠡湖特铸购买双吊钩抛丸机、壳芯机2台机器设备，总价款10.38万元。

2015年1月30日，蠡湖铸业与蠡湖特铸签署《采购合同》，蠡湖金属向蠡湖特铸购买中频熔炼炉、双缸位自动射芯机、立式加工中心、数控车床等14台机器设备，总价款373.92万元。

蠡湖铸业及蠡湖金属向蠡湖特铸购买设备属于公司生产经营用的设备，对公司生产经营产生积极作用。

2015年6月30日，蠡湖金属支付完毕上述款项。

2015年6月30日，蠡湖铸业支付完毕上述款项。

#### （2）购买设备的背景、原因、必要性、合理性

蠡湖铸业及蠡湖金属向蠡湖特铸购买的设备来源于蠡湖特铸债务方用于抵债的资产，具体情况如下：

2010年12月，蠡湖特铸与多为泵业共同出资设立多为蠡湖，设立时注册资本5,000.00万元，其中：蠡湖特铸持有51.00%的股权、多为泵业持有49.00%的股权；实收资本1,000.00万元，均为蠡湖特铸出资。

多为蠡湖设立时拟从事涡轮增压器配件相关业务，设立后运行两年多的时间，由于管理效率低下、双方合作磨合成本较高等原因，经营未达到预期。2012年12月，蠡湖特铸将持有的多为蠡湖51.00%的股权转让给多为泵业当时董事长高军的儿子高云清（现为多为泵业董事长），2012年8月12日，无锡普欣资产评估有限公司出具“锡普评报字（2012）第28号”《评估报告》，多为蠡湖评估净资产值为705.33万元，以评估净资产值作为本次股权转让的定价依据，转让价格680.00万元；2012年12月，本次股权转让的变更登记办理完成。直至2014年末，高云清一直未向蠡湖特铸支付股权转让款项，经协商一致，高云清以机器设备抵扣部分股权转让款。

2014年12月15日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具“国融兴华评报字【2014】第040056号”《评估报告》，双吊钩抛丸机、壳芯机、中频熔炼炉、双缸位自动射芯机、立式加工中心、数控车床等16台设备的评估价值为384.31万元。由于转让给该设备时，设备尚有21.97万元的款项未支付，因此抵扣股权转让款的金额为362.33万元（384.31万元-21.97万元）。

2014年12月，蠡湖特铸、多为蠡湖、多为泵业、高云清共同签署《股权转让协议补充协议》，设备所有权人多为蠡湖同意以设备代高云清支付股权转让款；蠡湖特铸取得上述设备时，多为蠡湖向蠡湖特铸开具相应发票，设备所有权转移。

综上，高云清用于抵债的设备已经得到设备原始所有权人多为蠡湖的认可，转让合法合规，不存在任何产权争议。

### （3）购买设备单价及定价公允性

蠡湖铸业、蠡湖金属向蠡湖特铸购买的设备具体情况如下：

单位：万元

购买主体	设备名称	数量	单价	金额
蠡湖金属	双吊钩抛丸机	1	5.03	5.03
	壳芯机	1	5.35	5.35

小 计				10.38
蠡湖铸业	中频熔炼炉	2	10.44	20.87
	烘烤输送机	1	3.15	3.15
	双缸位自动射芯机	1	8.69	8.69
	立式加工中心	4	42.27	169.07
	数控车床	4	35.07	140.27
	鳞板机	1	11.54	11.54
	链板式隧道炉	1	20.34	20.34
小 计				373.92
合 计				<b>384.31</b>

蠡湖铸业、蠡湖金属向蠡湖特铸购买的设备的价格与北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的“国融兴华评报字【2014】第 040056 号”《评估报告》中的评估价格一致，且与高云清用于抵扣股权转让款时的价格一致，定价公允。

## 2、关联方为公司提供担保

### (1) 银行借款接受关联方担保情况

报告期内，公司银行借款接受关联方担保情况如下：

序号	担保方	被担保方	债权人	担保金额 (万元)	主合同起始日	主合同到期日	担保是否已经履行完毕
1	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	江苏银行	10,000	2014/2/8	2018/2/7	是
2	蠡湖至真	发行人	江苏银行	900	2014/9/15	2015/7/29	是
3		发行人	江苏银行	900	2014/9/17	2015/7/29	是
4		发行人	江苏银行	900	2014/9/18	2015/7/29	是
5		发行人	江苏银行	800	2014/9/19	2015/7/29	是
6		发行人	江苏银行	500	2014/11/17	2015/7/29	是
7		蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	江苏银行	6,000	2015/4/14	2016/4/13
8	发行人		江苏银行	3,000	2015/7/28	2016/7/27	是
9	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	江苏银行	7,000	2016/6/16	2017/6/15	是
10		发行人	江苏银行	8,000	2016/12/21	2017/11/29	是
11		发行人	江苏银行	4,000	2016/7/12	2017/07/11	是
12		发行人	江苏银行	2,000	2016/10/20	2017/10/19	是
13		发行人	江苏银行	1,000	2016.12.23	2017/12/15	是

序号	担保方	被担保方	债权人	担保金额 (万元)	主合同起始日	主合同到期日	担保是否已经履行完毕
14	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	江苏银行	3,000	2017/3/28	2018/3/16	是
15		发行人	江苏银行	2,500	2017/1/6	2017/9/15	是
16		发行人	江苏银行	USD200	2017/5/25	2018/5/24	是
17	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	江苏银行	900	2017/7/27	2018/5/26	是
18		发行人	江苏银行	1,100	2017/8/29	2018/4/28	是
19		发行人	江苏银行	1,000	2017/9/5	2018/4/25	是
20		发行人	江苏银行	1,000	2017/9/28	2018/5/27	是
21		发行人	江苏银行	500	2017/9/29	2018/5/28	是
22		发行人	江苏银行	1,500	2017/10/30	2018/4/29	是
23		发行人	江苏银行	60	2017/11/2	2018/5/1	是
24		发行人	江苏银行	300	2017/11/2	2018/5/1	是
25	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	江苏银行	940	2018/1/5	2019/1/4	否
26		发行人	江苏银行	USD150	2018/2/6	2019/2/5	否
27		发行人	江苏银行	10,000	2018/1/24	2018/2/7	是
28		发行人	江苏银行	10,000	2018/3/14	2018/12/27	否
29		发行人	江苏银行	USD125	2018/3/20	2019/3/19	否
30		发行人	江苏银行	950	2018/3/26	2019/3/25	否
31		发行人	江苏银行	950	2018/3/27	2019/3/26	否
32		发行人	江苏银行	1,000	2018/4/23	2019/4/22	否
33		发行人	江苏银行	950	2018/4/25	2019/4/24	否
34		发行人	江苏银行	1,000	2018/4/27	2019/4/26	否
35		发行人	江苏银行	950	2018/5/16	2019/5/15	否
36	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	江苏银行	700	2018/5/25	2019/5/24	否
37		发行人	江苏银行	800	2018/5/25	2019/5/24	否
38		发行人	江苏银行	900	2018/6/14	2019/6/8	否
39		发行人	江苏银行	950	2018/6/20	2019/2/19	否
40		发行人	江苏银行	950	2018/6/21	2019/2/20	否
41	王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	江苏银行	500	2015/9/24	2016/9/23	是
42	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	江苏银行	1,000	2016/12/8	2017/12/7	是
43	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	江苏银行	500	2018/1/18	2019/1/17	否
44	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	江苏银行	500	2018/2/1	2019/1/31	否

序号	担保方	被担保方	债权人	担保金额 (万元)	主合同起始日	主合同到期日	担保是否已经履行完毕
45		蠡湖铸业	江苏银行	500	2018/5/16	2019/5/15	否
46	蠡湖至真	蠡湖金属	江苏银行	500	2015/12/16	2016/12/15	是
47	王洪其	发行人	中信银行	300	2014/11/24	2015/11/24	是
48		发行人	中信银行	2,000	2015/2/9	2016/2/9	是
49	蠡湖至真、王洪其	发行人	中信银行	1,500	2015/2/27	2015/9/27	是
50		发行人	中信银行	2,000	2015/11/20	2016/8/16	是
51		发行人	中信银行	950	2015/11/18	2016/8/16	是
52		发行人	中信银行	650	2015/6/18	2016/6/18	是
53	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中信银行	3,000	2016/11/11	2017/11/11	是
54	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	中信银行	2,000	2017/1/17	2018/1/17	是
55	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中信银行	1,000	2017/11/2	2018/5/7	是
56	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中信银行	1,000	2018/3/22	2019/3/22	否
57	王洪其	发行人	招商银行	1,000	2014/10/17	2015/10/16	是
58	蠡湖至真、王洪其	发行人	华夏银行	3,000	2014/4/21	2015/4/21	是
59	蠡湖至真、王洪其	发行人	华夏银行	6,000	2016/10/25	2017/10/25	是
60	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	兴业银行	3,000	2016/11/4	2017/11/3	是
61	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	兴业银行	2,000	2017/10/20	2018/10/19	否
62	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD140	2014/9/23	2015/2/16	是
63	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD100	2014/10/20	2015/2/17	是
64	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD80	2014/11/20	2015/5/19	是
65	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD100	2015/2/9	2015/8/20	是
66	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD88	2015/2/13	2015/7/31	是
67	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD40	2015/3/2	2015/9/1	是
68	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD88	2015/8/6	2016/2/5	是
69	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD100	2015/8/18	2016/2/26	是
70	蠡湖至真、王洪其	发行人	浦发银行	USD40	2015/9/1	2016/1/29	是

序号	担保方	被担保方	债权人	担保金额 (万元)	主合同起始日	主合同到期日	担保是否已经履行完毕
71	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中国银行	1,000	2014/6/25	2015/6/24	是
72	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中国银行	1,000	2015/6/26	2016/6/25	是
73	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中国银行	1,000	2016/6/16	2017/6/15	是
74	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中国银行	2,000	2016/1/14	2017/1/13	是
75	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中国银行	700	2017/1/18	2018/1/17	是
76	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中国银行	1,100	2017/6/29	2018/6/27	是
77	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	中国银行	1,000	2018/1/25	2019/1/24	否
78		发行人	中国银行	600	2018/2/7	2019/2/6	否
79		发行人	中国银行	USD100	2018/2/11	2019/2/10	否
80		发行人	中国银行	USD100	2018/2/12	2019/2/11	否
81	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	民生银行	3,000	2014/8/12	2015/8/12	是
82	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	民生银行	2,000	2016/1/15	2016/7/2	是
83	蠡湖至真	发行人	建设银行	1,000	2016/2/5	2017/2/4	是
84	蠡湖至真	发行人	建设银行	2,000	2016/3/10	2017/3/9	是
85	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	建设银行	1,000	2017/1/20	2018/1/19	是
86	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	建设银行	2,000	2017/2/20	2018/2/19	是
87	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	建设银行	1,100	2017/12/6	2018/12/5	否
88		发行人	建设银行	900	2017/12/12	2018/12/11	否
89	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	建设银行	1,000	2018/1/2	2019/1/1	否
90		发行人	建设银行	900	2018/2/7	2019/2/5	否
91		发行人	建设银行	1,100	2018/3/6	2019/3/5	否
92	王洪其、蒋明慧	发行人	宁波银行	500	2015/11/27	2016/11/25	是
93		发行人	宁波银行	USD65.37	2015/8/28	2016/3/14	是
94		发行人	宁波银行	USD97	2015/11/26	2016/5/10	是
95	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	宁波银行	950	2016/8/17	2017/8/16	是
96		发行人	宁波银行	380	2016/9/22	2017/9/22	是
97		发行人	宁波银行	USD300	2016/10/19	2017/10/19	是
98	蠡湖至真、王	发行人	宁波银行	USD390	2017/12/12	2018/12/11	否

序号	担保方	被担保方	债权人	担保金额 (万元)	主合同起始日	主合同到期日	担保是否已经履行完毕
99	洪其、蒋明慧	蠡湖铸业		USD210			

注：担保是否已经履行完毕日期指截至本招股意向书签署之日。

## (2) 融资租赁接受关联方担保情况

报告期内，公司融资租赁接受关联方担保情况如下：

序号	担保人	承租方	出租方	设备价款 (万元)	合同期限
1	蠡湖至真、王洪其	发行人	欧力士租赁	662.96	2014.09.12-2017.09.12
2	王洪其、王晓君、徐建伟	发行人	西门子租赁	3,564.54	2014.01.21-2017.01.21
3	王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	苏银金融	489.00	2016.11.14-2019.11.14
4	王洪其、蒋明慧	发行人	现代租赁	735.00	2013.12.30-2017.06.27
5	王洪其、蒋明慧	发行人	现代租赁	639.00	2014.02.27-2017.02.27
6	王洪其	发行人	现代租赁	530.30	2014.10.21-2016.10.21
7	王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	苏银金融	579.55	2017.01.16-2020.01.16
8	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	苏银金融	511.52	2017.01.16-2020.01.16
9	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	苏银金融	1,335.90	2017.02.14-2020.02.14
10	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	发行人	苏银金融	1,886.86	2017.03.21-2020.03.21
11	王洪其、王晓君	发行人	国发租赁	1,751.25	2017.05.24-2020.05.24
12	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	永赢租赁	1,789.80	2018.04.12-2021.04.11
13	蠡湖至真、王洪其、蒋明慧	蠡湖铸业	永赢租赁	813.00	2018.05.09-2021.05.08

## 3、资金拆借

报告期内，公司与关联方资金往来情况如下：

单位：万元

交易关联方	交易主体	年度	期初余额	借入关联方资金	归还关联方资金	期末余额
蠡湖至真	蠡湖股份	2015年	-380.00	561.60	941.60	-
		2016年	-	-	-	-
		2017年	-	-	-	-
		2018年1-6月	-	-	-	-
	蠡湖金属	2015年	-	-	-	-

交易关联方	交易主体	年度	期初余额	借入关联方资金	归还关联方资金	期末余额
		2016年	-	550.00	550.00	-
		2017年	-	-	-	-
		2018年1-6月	-	-	-	-
刘静华	蠡湖股份	2015年	-	300.00	300.00	-
		2016年	-	400.00	400.00	-
		2017年	-	-	-	-
		2018年1-6月	-	-	-	-
王洪其	蠡湖股份	2015年	-	900.00	900.00	-
		2016年	-	-	-	-
		2017年	-	-	-	-
		2018年1-6月	-	-	-	-

注：期初、期末余额中，负数指公司或子公司应付关联方款项，正数指关联方应付公司或子公司款项。

报告期初，公司产能未充分利用，盈利能力尚未体现，公司在资金紧张的情况下，由于经营发展营运资金周转需要，存在向关联方短期资金借入及归还情况。

为完善内部控制，减少关联交易，公司逐渐对上述行为进行了规范，截至本招股意向书签署之日，公司与关联方之间不存在资金拆借行为。

### （三）关联交易简要汇总表

报告期内，公司关联交易简易汇总情况如下：

交易性质	交易内容	交易金额（万元）			
		2018年1-6月 /2018.06.30	2017年 /2017.12.31	2016年 /2016.12.31	2015年 /2015.12.31
经常性	董事、监事、高级管理人员薪酬	208.00	415.71	425.91	223.53
偶发性	向蠡湖特铸购买设备	-	-	-	384.31
关联方往来款项发生额		-	-	950.00	2,141.60

注：报告期各期末，公司与关联方之间往来款项无余额。



#### **（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响**

报告期内，公司发生的关联交易，未侵害公司股东及善意第三方的合法权益，对公司财务状况和经营成果无重大不利影响。

截至本招股意向书签署之日，除支付董事、监事、高级管理人员薪酬外，公司无其他关联交易。

### **五、报告期内关联交易履行的程序**

2017年2月28日，公司召开第一届董事会第十五次会议，审议通过了《关于对公司2014年度、2015年度、2016年度关联交易予以确认的议案》，对报告期内关联交易进行确认；2017年3月20日，公司召开2016年度股东大会，审议通过上述事项。关联董事及关联股东均依据相关规定回避表决。

2018年2月26日，公司召开第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于对公司2015年度、2016年度、2017年度关联交易予以确认的议案》，对报告期内关联交易进行确认；2018年3月19日，公司召开2017年度股东大会，审议通过上述事项。关联董事及关联股东均依据相关规定回避表决。

2018年7月16日，公司召开第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于对公司2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-6月关联交易予以确认的议案》，对报告期内关联交易进行确认；2018年7月31日，公司召开2018年第二次临时股东大会，审议通过上述事项。关联董事及关联股东均依据相关规定回避表决。

### **六、独立董事对关联交易的意见**

公司独立董事对报告期内的关联交易事项进行了审核，并发表意见：“公司2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-6月所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，关联交易价格公允，没有损害公司、公司全体股东特别是中小股东利益及公司债权人利益。”

### **七、公司控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联交易的承诺**

### **（一）控股股东和实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺**

公司控股股东蠡湖至真和实际控制人出具了《关于减少和避免关联交易的承诺函》，具体如下：

1、承诺人不利用其控股股东/实际控制人的地位，占用发行人及其子公司的资金。承诺人及其控制的其他企业将尽量减少与发行人及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。

2、在发行人或其子公司认定是否与承诺人及其控制的其他企业存在关联交易董事会或股东大会上，承诺人承诺，承诺人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

3、承诺人及其控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用其实际控制人的地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

4、本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对承诺人及其控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给发行人或其子公司以及其他股东造成损失的，承诺人及其控制的其他企业承诺将承担相应赔偿责任。

### **（二）全体董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联交易的承诺**

公司全体董事、监事、高级管理人员出具了《关于减少和避免关联交易的承诺函》，具体如下：

1、承诺人不利用其董事、监事、高级管理人员的地位，占用发行人及其子公司的资金。承诺人及其控制的其他企业将尽量减少与发行人及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。

2、在发行人或其子公司认定是否与承诺人及其控制的其他企业存在关联交易董事会或股东大会上，承诺人承诺，承诺人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

3、承诺人及其控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用其董事、监事、高级管理人员的地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

4、本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对承诺人及其控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给发行人或其子公司以及其他股东造成损失的，承诺人及其控制的其他企业承诺将承担相应赔偿责任。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

#### (一) 董事会成员

公司董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。公司董事由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满，连选可以连任，公司本届董事任职期间为 2017 年 6 月至 2020 年 6 月。截至本招股意向书签署之日，公司董事基本情况如下：

姓名	性别	国籍	是否有境外永久居留权	本公司董事会任职
王洪其	男	中国	否	董事长
刘静华	女	中国	否	董事
史开旺	男	中国	否	董事
王晓君	女	中国	否	董事
戴小林	男	中国	否	董事
许颢良	男	中国	否	董事
祝祥军	男	中国	否	独立董事
马朝臣	男	中国	否	独立董事
冯晓鸣	男	中国	否	独立董事

**王洪其先生：**1950 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级企业文化师，身份证号码为 32021119500124\*\*\*\*。1972 至 2004 年，历任蠡湖村（原蠡湖大队）大队书记、村党支部书记、村民委员会主任等职务，2004 年至 2007 年，任蠡湖社区（原蠡湖村）总支部副书记，2007 年后不再担任社区组织中任何职务；1992 年 10 月至 1999 年 2 月、2000 年 7 月至 2008 年 9 月，任村办集体企业蠡湖实业总经理；1996 年 4 月至 1998 年 7 月，任蠡湖特铸厂厂长，1998 年 7 月至 2006 年 12 月，任蠡湖特铸厂董事长兼厂长，2006 年 12 月至 2013 年 12 月，任蠡湖特铸董事长兼总经理，2013 年 12 月至今，任蠡湖特铸、蠡湖至真董事长；自蠡湖有限成立以来，王洪其先生一直从事公司的生产经营工作，1994 年 4 月至今，任公司董事长；1994 年 11 月至 1995 年 9 月，2007 年 4 月至

今，担任公司总经理。现任公司董事长兼总经理、蠡湖铸业董事长、蠡湖至真董事长。

**刘静华女士：**1964年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，身份证号码为32021119641113\*\*\*\*。1983年至1985年，任无锡市蠡园乡蠡湖村助理会计；1985年至1988年，任无锡市蠡湖风机厂主办会计；1988年至1994年，任无锡蠡湖皮革制品厂主办会计；自蠡湖有限成立以来，刘静华女士一直从事公司的生产经营工作，现任公司董事、副总经理、蠡湖铸业董事、蠡湖至真董事。

**史开旺先生：**1974年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，身份证号码为32092619740726\*\*\*\*。1997年起在公司工作，现任公司董事、副总经理、蠡湖铸业董事、蠡湖至真董事。

**王晓君女士：**1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，身份证号码为32021119781107\*\*\*\*。2005年起在公司工作，现任公司董事、副总经理、董事会秘书、蠡湖铸业董事、蠡湖至真监事。

**戴小林先生：**1980年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，身份证号码为32128419800103\*\*\*\*。2008年至2013年，历任昆山启迪科技园发展有限公司项目经理、经理、创新中心副主任；2013年至今，历任苏州国发创业投资控股有限公司研究中心高级研究员、副总经理、总经理、战略发展部总经理；现兼任公司董事、苏州国发股权投资基金管理有限公司董事、副总经理、苏州高新国发创业投资有限公司董事、苏州国发高铁文化创意投资管理有限公司执行董事兼总经理、苏州国发智富创业投资企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、苏州国发天使创业投资企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、苏州国发服务业创业投资企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、苏州国发添富创业投资企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、苏州国发文化产业创业投资企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表。

**许颢良先生：**1970年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，身份证号码为32052419700728\*\*\*\*。1993年至1996年，任华泰证券股份有限公司员工；1996年至2004年，任招商证券股份有限公司投资银行部副总经理；2004年至2009年，任江苏金茂国际投资咨询有限公司常务副总经理；2009年至今，任

江苏金茂投资管理有限公司、江苏金茂投资管理股份有限公司董事、常务副总裁兼董事会秘书；现兼任公司董事、南京理工宇龙新材料科技股份有限公司董事、无锡东恒新能源科技有限公司董事、杭州欧佩亚海洋工程股份有限公司董事、江苏河海新能源股份有限公司董事、南京新康达磁业股份有限公司董事、海南宜净环保股份有限公司董事、万邦德制药集团股份有限公司董事、上海金懿投资管理有限公司董事长、江苏腾旋科技股份有限公司董事、金信融资租赁（江苏）有限公司董事长、南京奥联汽车电子电器股份有限公司董事、上海康达医疗器械集团股份有限公司董事、无锡兴达泡塑新材料股份有限公司董事、江苏蓝创智能科技股份有限公司董事、江苏科鼎生物制品有限公司董事、南京常荣声学股份有限公司董事。

**祝祥军先生：**1969年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师，身份证号码为32020219691014\*\*\*\*。1993年至1997年，任无锡苏南日用工业品(集团)公司会计；1997年至2009年，任江苏公证天业会计师事务所高级经理；2009年至2015年，任江苏阳光集团有限公司总经理助理；2015年至2017年，任江苏鑫通光电科技有限公司副总经理、财务总监；2017年至今，任无锡福祈制药有限公司财务总监；现兼任公司独立董事、银邦金属复合材料股份有限公司独立董事、无锡雪浪环境科技股份有限公司独立董事、无锡化工装备股份有限公司独立董事、上能电气股份有限公司独立董事。

**马朝臣先生：**1959年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士后学历，教授，身份证号码为22010219590529\*\*\*\*。1984年至1992年，历任吉林工业大学教师、博士研究生；1992年至今，历任北京理工大学博士后、教师；1999年至2000年，任美国威恩州立大学高级访问学者；2000年至今，任北京理工大学教授；现兼任公司独立董事。

**冯晓鸣先生：**1975年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，律师，身份证号码为32021119750107\*\*\*\*。1997年至1998年，任无锡松下冷机压缩机有限公司成本会计；1998年至2002年，任洋马农机（中国）有限公司经营企划系长；2002年至2005年，历任恩欧凯防振橡胶（无锡）有限公司管理部课长、副部长、部长；2005年至2006年，任住化电子材料科技（无锡）有限公司采购物流课课长；2006年至2009年，任无锡和通货运代理有限公司总经理；2009年至2016

年，任江苏开炫律师事务所律师；2016年至今，任北京大成（无锡）律师事务所律师；现兼任公司独立董事。

## （二）监事会成员

公司本届监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。公司监事任期三年，任职期满，连选可以连任，本届监事会任职期间为2017年6月至2020年6月。截至本招股意向书签署之日，公司监事基本情况如下：

姓名	性别	国籍	是否有境外永久居留权	本公司监事会任职
曹鸣峰	男	中国	否	监事会主席
何进	男	中国	否	监事
潘杰	男	中国	否	职工代表监事

**曹鸣峰先生：**1976年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理经济师，身份证号码为32021119761113\*\*\*\*。1998年起在公司工作，现任公司质保部经理、监事会主席。

**何进先生：**1984年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，身份证号码为36020319841231\*\*\*\*。2006年至2008年，任中国商用飞机有限责任公司电子工程师；2008年至2011年，任北京网聘咨询有限公司上海分公司咨询顾问；2013年至今，任英飞尼迪（上海）创业投资管理有限公司投资副总监；现兼任公司监事、上海多鸿投资管理有限公司执行董事兼总经理、江苏瑞丰信息技术股份有限公司董事、上海科洋科技股份有限公司董事。

**潘杰先生：**1982年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，身份证号码32022319821228\*\*\*\*。2004年起在公司工作，现任公司采购总监、职工代表监事。

## （三）高级管理人员

本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监。公司高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	国籍	是否有境外永久居留权	本公司职位
王洪其	男	中国	否	总经理

姓名	性别	国籍	是否有境外永久居留权	本公司职位
王晓君	女	中国	否	副总经理、董事会秘书
刘静华	女	中国	否	副总经理
史开旺	男	中国	否	副总经理
徐建伟	男	中国	否	副总经理
吴昌明	男	中国	否	财务总监

**王洪其先生：**简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**王晓君女士：**简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**刘静华女士：**简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**史开旺先生：**简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**徐建伟先生：**1975年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，身份证号码为32022319751024\*\*\*\*。1998年至2005年，历任无锡市燃气总公司输配公司副总经理、办公室主任；2005至2011年，历任无锡华润燃气有限公司办公室经理、采购总监，无锡华润车用气有限公司、无锡华润天然气汽车加气站有限公司董事兼总经理；2011年起在公司工作，现任公司副总经理、蠡湖铸业董事兼总经理。

**吴昌明先生：**1983年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师，中国注册会计师、身份证号码为36012419830110\*\*\*\*。2005年至2006年，任江西麒麟化工有限公司主办会计；2006年至2007年，任上海黄金搭档生物科技有限公司北京分公司财务会计；2007年至2012年，任北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）高级经理；2012年起在公司工作，现任公司财务总监。

#### （四）其他核心人员

**史开旺先生：**简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。



**陈义标先生：**1965年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，身份证号码为42010619650114\*\*\*\*。1987年至2002年，任宜昌船舶柴油机有限公司工艺工程师；2002年至2008年，任无锡宏源集团技术中心项目经理；2008年至2015年，任江苏安泰动力机械有限公司生产副总经理；2015年至今在公司工作，现任公司胡埭工厂生产总监。陈义标先生先后在行业内刊上发表论文多篇，如《数学模型的建立与宏程序的运用》（船舶内燃机制造）、《优化加工程序以保证型面加工的粗糙度》（纺机加工论文竞赛二等奖）等。

**谈东先生：**1965年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，研究员级高级工程师，享受过国务院专家津贴，身份证号码为52210119651127\*\*\*\*。1988年至2006年，历任国营（3257）群力铸锻厂技术员、车间主任、副厂长；2006年至2011年，历任无锡烨隆精密机械有限公司设备部经理、铸造部经理；2011年至今在公司工作，现任蠡湖铸业监事兼技术中心总工程师。

#### （五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况及与发行人的关联关系

截至本招股意向书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况及与发行人的关联关系如下：

姓名	本公司职务	兼职情况		兼（任）职单位与 公司关系
		单位名称	职务	
王洪其	董事长、总经理	蠡湖至真	董事长	公司控股股东
		三喜胶姆	董事长	无
		比诺思食品	董事	无
王晓君	董事、副总经理、董事会秘书	蠡湖至真	监事	公司控股股东
刘静华	董事、副总经理	蠡湖至真	董事	公司控股股东
史开旺	董事、副总经理	蠡湖至真	董事	公司控股股东
戴小林	董事	苏州高新国发创业投资有限公司	董事	无
		苏州国发高铁文化创意投资管理有限公司	执行董事兼总经理	无
		苏州国发股权投资基金管理有限公司	董事、副总经理	无

姓名	本公司职务	兼职情况		兼（任）职单位与 公司关系		
		单位名称	职务			
		苏州国发智富创业投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	公司股东		
		苏州国发天使创业投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无		
		苏州国发服务业创业投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无		
		苏州国发添富创业投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无		
		苏州国发文化产业创业投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无		
许颢良	董事	江苏金茂投资管理股份有限公司	董事、常务副总裁、董事会秘书	无		
		南京理工宇龙新材料科技股份有限公司	董事	无		
		无锡东恒新能源科技有限公司	董事	无		
		杭州欧佩亚海洋工程股份有限公司	董事	无		
		江苏河海新能源股份有限公司	董事	无		
		南京新康达磁业股份有限公司	董事	无		
		海南宜净环保股份有限公司	董事	无		
		万邦德制药集团股份有限公司	董事	无		
		上海金懿投资管理有限公司	董事长	无		
		江苏腾旋科技股份有限公司	董事	无		
		金信融资租赁（江苏）有限公司	董事长	无		
		南京奥联汽车电子电器股份有限公司	董事	无		
		上海康达医疗器械集团股份有限公司	董事	无		
		无锡兴达泡塑新材料股份有限公司	董事	无		
		江苏蓝创智能科技有限公司	董事	无		
		江苏科鼎生物制品有限公司	董事	无		
		南京常荣声学股份有限公司	董事	无		
		祝祥军	独立董事	无锡福祈制药有限公司	财务总监	无

姓名	本公司职务	兼职情况		兼（任）职单位与 公司关系
		单位名称	职务	
		司		
		银邦金属复合材料股份有限公司	独立董事	无
		无锡雪浪环境科技股份有限公司	独立董事	无
		无锡化工装备股份有限公司	独立董事	无
		上能电气股份有限公司	独立董事	无
马朝臣	独立董事	北京理工大学	教授	无
冯晓鸣	独立董事	北京大成（无锡）律师事务所	律师	无
何进	监事	上海多鸿投资管理有限公司	执行董事兼总经理	无
		英飞尼迪（上海）创业投资管理有限公司	投资副总监	无
		江苏瑞丰信息技术股份有限公司	董事	无
		上海科洋科技股份有限公司	董事	无

注：（1）王洪其担任三喜胶姆的董事长及法定代表人。2003年1月9日，三喜胶姆因逾期未接受年检被无锡市工商行政管理局吊销营业执照。2016年12月26日，无锡市工商行政管理局于出具《关于无锡三喜胶姆技术发展有限公司法定代表人王洪其的情况说明》，确认三喜胶姆被吊销已逾三年，其法定代表人王洪其因该公司被吊销受到的任职限制已经自动失效；三喜胶姆成立时间久远，部分股东、董事已经失去联系，无法办理注销手续；

（2）王洪其除担任比诺思食品董事外，还持有比诺思食品 12.00%的出资额。2000 年 11 月 23 日，比诺思食品被无锡市工商行政管理局吊销营业执照；比诺思食品成立时间久远，部分股东、董事已经失去联系，无法办理注销手续；

（3）由于三喜胶姆、比诺思食品自吊销营业执照之日起，已无法从事生产经营活动，且报告期内与公司不存在关联交易和同业竞争，同时公司董事长、总经理王洪其亦不再从事与上述两家公司有关的经营活动，因此，本招股意向书其他章节在王洪其个人简历中未对这两家公司进行再次描述。

除上表所列外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外兼职情况。

## （六）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本招股意向书签署之日，公司董事长、总经理王洪其与公司董事、副总经理、董事会秘书王晓君系父女，公司副总经理徐建伟与王晓君系夫妻，除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

## （七）董事、监事的提名和选聘情况

### 1、董事的提名和选聘情况

2017年6月13日，公司召开2017年第三次临时股东大会，选举王洪其、刘静华、史开旺、王晓君、许颢良、戴小林6人为第二届董事会董事，选举祝祥军、章桐、冯晓鸣为公司第二届董事会独立董事。

2017年6月13日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举王洪其为第二届董事会董事长。

2017年8月17日，独立董事章桐向董事会提出辞职。

2017年9月18日，公司召开2017年第五次临时股东大会，增选马朝臣为独立董事。

公司第二届董事会董事提名人及任职期限具体如下：

姓名	公司职务	提名人	任职期限
王洪其	董事长、总经理	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日
王晓君	董事、副总经理、 董事会秘书	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日
刘静华	董事、副总经理	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日
史开旺	董事、副总经理	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日
戴小林	董事	苏州国发、东方 汇富	2017年6月13日至2020年6月12日
许颢良	董事	无锡金茂、扬州 经信	2017年6月13日至2020年6月12日
祝祥军	独立董事	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日
章桐	独立董事	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日
马朝臣	独立董事	蠡湖至真	2017年9月18日至2020年6月12日

姓名	公司职务	提名人	任职期限
冯晓鸣	独立董事	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日

## 2、监事的提名和选聘情况

2017年6月13日，蠡湖股份召开职工代表大会，选举潘杰为公司第二届监事会职工代表监事。

2017年6月13日，公司召开2017年第三次临时股东大会，选举曹鸣峰、何进二人为第二届监事会非职工代表监事。

2017年6月13日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举曹鸣峰为第二届监事会主席。

公司第二届监事会监事提名人及任职期限具体如下：

姓名	公司职务	提名人	任职期限
曹鸣峰	监事会主席	蠡湖至真	2017年6月13日至2020年6月12日
潘杰	职工代表监事	职工代表大会	2017年6月13日至2020年6月12日
何进	监事	英飞尼迪	2017年6月13日至2020年6月12日

## (八) 董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

公司全体董事、监事、高级管理人员已经了解与股票发行上市相关的法律法规并知悉其所承担的法定义务责任。

## 二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

截至本招股意向书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况如下：

姓名	公司职务	对外投资情况			对外投资单位与公司关系
		投资企业名称	投资金额(万元)	持股比例(%)	
王洪其	董事长、总经理	蠡湖至真	45.52	63.00	公司控股股东
		比诺思食品	6.00	12.00	无

姓名	公司职务	对外投资情况			对外投资单位与 公司关系
		投资企业名称	投资金额 (万元)	持股比例 (%)	
王晓君	董事、副总经理、 董事会秘书	蠡湖至真	4.65	6.44	公司控股股东
		无锡市霍尼斯特 新材料有限公司	10.00	20.00	无
刘静华	董事、副总经理	蠡湖至真	6.76	9.36	公司控股股东
		无锡赤道品牌管 理有限公司	40.00	20.00	无
史开旺	董事、副总经理	蠡湖至真	2.11	2.93	公司控股股东
许颀良	董事	无锡金茂二号新 兴产业创业投资 企业（有限合伙）	425.49	1.96	公司股东
		苏州苏大赛尔免 疫生物技术有限 公司	198.60	4.12	无
		苏州金茂投资管 理有限公司	15.00	15.00	无
		南京金码创业投 资管理合伙企业 （有限合伙）	106.60	8.88	无
		江苏金茂投资管 理股份有限公司	1,360.00	17.00	无
曹鸣峰	监事会主席	蠡湖至真	0.25	0.34	公司控股股东
潘杰	职工代表监事	蠡湖至真	0.18	0.25	公司控股股东
何进	监事	上海多鸿投资管 理有限公司	2.50	25.00	无
		扬州市多鸿创业 投资有限公司	50.00	5.00	无
		扬州智途投资管 理中心（有限合 伙）	20.00	4.00	无
徐建伟	副总经理	蠡湖至真	9.43	13.05	公司控股股东
陈义标	胡埭工厂生产总 监	蠡湖至真	0.17	0.24	公司控股股东
谈东	蠡湖铸业技术中 心总工程师	蠡湖至真	0.18	0.25	公司控股股东

除上表所列外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

#### (一) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况

截至本招股意向书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况如下：

姓名	职务/亲属关系	直接持股		间接持股		备注
		持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	
王洪其	董事长、总经理	-	-	4,692.52	29.06	持有蠡湖至真63.00%的股权
刘静华	董事、副总经理	379.4743	2.35	700.29	4.34	持有蠡湖至真9.36%的股权
史开旺	董事、副总经理	-	-	219.21	1.36	持有蠡湖至真2.93%的股权
王晓君	董事、副总经理、董事会秘书 /王洪其与王晓君系父女	638.3410	3.95	481.82	2.98	持有蠡湖至真6.44%的股权
戴小林	董事	-	-	-	-	-
许颀良	董事	-	-	31.24	0.19	持有无锡金茂1.96%的股权
祝祥军	独立董事	-	-	-	-	-
马朝臣	独立董事	-	-	-	-	-
冯晓鸣	独立董事	-	-	-	-	-
曹鸣峰	监事会主席	-	-	25.44	0.16	持有蠡湖至真0.34%的股权
潘杰	职工代表监事	-	-	18.70	0.12	持有蠡湖至真0.25%的股权
何进	监事	-	-	-	-	-
徐建伟	副总经理/徐建伟与王晓君系夫妻	-	-	976.36	6.05	持有蠡湖至真13.05%的股权
吴昌明	财务总监	27.6391	0.17	-	-	-
季梦琛	刘静华与季梦琛系母女	270.2380	1.67	-	-	-
陈义标	胡埭工厂生产总监	-	-	17.96	0.11	持有蠡湖至真0.24%的股权

姓名	职务/亲属关系	直接持股		间接持股		备注
		持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	
谈东	蠡湖铸业技术中心总工程师	-	-	18.70	0.12	持有蠡湖至真0.25%的股权

注：间接持股数量=持有投资企业的股权比例\*投资企业持有公司的股权比例\*公司股本总额；间接持股比例=间接持股数量/公司股本总额。

## （二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持股份的质押、冻结情况

截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接所持有的公司股份不存在质押、冻结情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司领取薪酬情况

### （一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员薪酬组成情况

公司内部董事、职工代表监事、高级管理人员、其他核心人员的薪酬主要由基本工资和绩效工资构成。独立董事薪酬为固定津贴，每年6万元。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司领取的薪酬总额及占当年利润总额的比例如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
薪酬合计	257.00	515.30	535.91	262.53
利润总额	6,941.27	11,319.95	10,843.75	2,021.18
占比	3.70	4.55	4.94	12.99

注：公司核心技术人员陈义标于2015年9月任职，2015年从公司领取的薪酬按照其实际任职时间计算。

### （二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

2017年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司领取薪酬情况如下：



姓名	职务	领取薪酬 (万元, 税前)	是否在关联企业领薪
王洪其	董事长、总经理	90.16	否
王晓君	董事、副总经理、董事会秘书	50.61	否
刘静华	董事、副总经理	44.16	否
史开旺	董事、副总经理	67.70	否
戴小林	董事	-	否
许颢良	董事	-	否
祝祥军	独立董事	6.00	否
章桐	独立董事	4.00	否
马朝臣	独立董事	2.00	否
冯晓鸣	独立董事	6.00	否
曹鸣峰	监事会主席	22.23	否
潘杰	职工代表监事	29.86	否
何进	监事	-	否
徐建伟	副总经理	57.86	否
吴昌明	财务总监	35.11	否
陈义标	胡埭工厂生产总监	42.75	否
谈东	蠡湖铸业技术中心总工程师	56.85	否

注：章桐于 2017 年 8 月辞职，马朝臣于 2017 年 9 月任职。

### （三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员最近一年所享受的其他待遇和退休金计划

最近一年，公司按照有关规定向董事、监事、高级管理人员、其他核心人员支付报酬及缴纳“五险一金”，除此之外，董事、监事、高级管理人员、其他核心人员未享受其他待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司所签订的协议情况

公司已与内部董事、监事、高级管理人员、其他核心人员签订了《劳动合同》，并与高级管理人员、其他核心人员签订了《员工保密协议书》、《竞业限制协议》，

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员未与本公司或控股子公司签订其他协议。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员严格遵守相关协议约定，未发生违约情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

### （一）董事变动情况

变动时间	变动人员	职务	变动原因	批准机构
2014年6月19日	王洪其	董事	选举	创立大会暨第一次股东大会
	刘静华	董事	选举	
	史开旺	董事	选举	
	王晓君	董事	选举	
	许颢良	董事	选举	
2015年5月20日	陶冉	董事	增选	2015年第二次临时股东大会
2016年7月18日	祝祥军	独立董事	增选	2016年第二次临时股东大会
	章桐	独立董事	增选	
	冯晓鸣	独立董事	增选	
2016年8月31日	陶冉	董事	辞职	-
2016年9月22日	戴小林	董事	补选	2016年第三次临时股东大会
2017年6月13日	王洪其	董事	选举	2017年第三次临时股东大会（换届选举）
	刘静华	董事	选举	
	史开旺	董事	选举	
	王晓君	董事	选举	
	戴小林	董事	选举	
	许颢良	董事	选举	
	祝祥军	独立董事	选举	
	章桐	独立董事	选举	
冯晓鸣	独立董事	选举		
2017年8月17日	章桐	独立董事	辞职	-
2017年9月18日	马朝臣	独立董事	补选	2017年第五次临时股东大会

**(二) 监事变动情况**

变动时间	变动人员	职务	变动原因	批准机构
2014年6月18日	潘杰	职工代表监事	选举	职工代表大会
2014年6月19日	曹鸣峰	监事	选举	创立大会暨第一次股东大会
	余长平	监事	选举	
2015年5月20日	余长平	监事	辞职	-
	蒋理	监事	补选	2015年第二次临时股东大会
2016年9月22日	蒋理	监事	辞职	-
	何进	监事	补选	2016年第三次临时股东大会
2017年6月13日	潘杰	职工代表监事	选举	职工代表大会 (换届选举)
2017年6月13日	曹鸣峰	监事	选举	2017年第三次临时股东大会 (换届选举)
	何进	监事	选举	

**(三) 高级管理人员变动情况**

变动时间	变动人员	职务	变动原因	批准机构
2014年6月19日	王洪其	总经理	选举	第一届董事会第一次会议
	王晓君	副总经理	选举	
	刘静华	副总经理	选举	
	史开旺	副总经理	选举	
	徐建伟	副总经理	选举	
	吴昌明	财务总监	选举	
	黄伟国	董事会秘书	选举	
2015年1月26日	黄伟国	董事会秘书	辞职	-
2015年1月30日	王晓君	董事会秘书	补选	第一届董事会第二次会议
2017年6月13日	王洪其	总经理	选举	第二届董事会第一次会议 (换届选举)
	王晓君	副总经理、董事会秘书	选举	
	刘静华	副总经理	选举	
	史开旺	副总经理	选举	
	徐建伟	副总经理	选举	
	吴昌明	财务总监	选举	

## 七、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构和人员的运行及履职情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，设立了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书，并在董事会下设审计委员会、提名委员会、战略委员会、薪酬与提名委员会，逐步建立健全了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《内部审计制度》等公司治理制度。

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员均能切实履行各自的权利、义务与职责。

### （一）股东大会、董事会、监事会运行情况

#### 1、股东大会实际运行情况

2014年6月19日，公司召开创立大会，审议通过《公司章程》，此后，公司通过《章程修正案》的方式进一步完善了《公司章程》，2015年6月26日，公司召开2014年度股东大会，审议通过《股东大会议事规则》。

公司股东大会规范运作，严格按照《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定行使权利并履行相应义务。自创立大会至本招股意向书签署之日，公司共召开了18次股东大会，具体情况如下：

序号	会议届次	会议时间	与会股东所持表决权的比例	会议内容是否合法有效
1	创立大会暨第一次股东大会	2014年6月19日	100%	是
2	2015年第一次临时股东大会	2015年3月13日	100%	是
3	2015年第二次临时股东大会	2015年5月20日	100%	是
4	2014年度股东大会	2015年6月26日	100%	是
5	2016年第一次临时股东大会	2016年4月22日	100%	是
6	2015年度股东大会	2016年6月24日	100%	是
7	2016年第二次临时股东大会	2016年7月18日	100%	是

序号	会议届次	会议时间	与会股东所持表决权的比例	会议内容是否合法有效
8	2016年第三次临时股东大会	2016年9月22日	100%	是
9	2016年第四次临时股东大会	2016年12月21日	100%	是
10	2017年第一次临时股东大会	2017年1月11日	100%	是
11	2017年第二次临时股东大会	2017年2月24日	100%	是
12	2016年度股东大会	2017年3月20日	100%	是
13	2017年第三次临时股东大会	2017年6月13日	100%	是
14	2017年第四次临时股东大会	2017年8月4日	100%	是
15	2017年第五次临时股东大会	2017年9月18日	100%	是
16	2017年度股东大会	2018年3月19日	100%	是
17	2018年第一次临时股东大会	2018年4月17日	100%	是
18	2018年第二次临时股东大会	2018年7月31日	100%	是

## 2、董事会实际运行情况

2015年6月26日，公司召开2014年度股东大会，审议通过《董事会议事规则》。

公司董事会规范运作，严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利和并履行相应义务。自创立大会之本招股意向书签署之日，公司共召开24次董事会，具体情况如下：

序号	会议届次	会议时间	出席会议情况	会议内容是否合法有效
1	第一届董事会第一次会议	2014年6月19日	全体董事出席	是
2	第一届董事会第二次会议	2015年1月30日	全体董事出席	是
3	第一届董事会第三次会议	2015年2月26日	全体董事出席	是
4	第一届董事会第四次会议	2015年5月4日	全体董事出席	是
5	第一届董事会第五次会议	2015年6月5日	全体董事出席	是
6	第一届董事会第六次会议	2015年12月28日	全体董事出席	是
7	第一届董事会第七次会议	2016年4月7日	全体董事出席	是
8	第一届董事会第八次会议	2016年6月3日	全体董事出席	是

序号	会议届次	会议时间	出席会议情况	会议内容是否合法有效
9	第一届董事会第九次会议	2016年7月2日	全体董事出席	是
10	第一届董事会第十次会议	2016年9月6日	全体董事出席	是
11	第一届董事会第十一次会议	2016年11月10日	全体董事出席	是
12	第一届董事会第十二次会议	2016年12月5日	全体董事出席	是
13	第一届董事会第十三次会议	2016年12月27日	全体董事出席	是
14	第一届董事会第十四次会议	2017年2月9日	全体董事出席	是
15	第一届董事会第十五次会议	2017年2月28日	全体董事出席	是
16	第一届董事会第十六次会议	2017年5月29日	全体董事出席	是
17	第二届董事会第一次会议	2017年6月13日	全体董事出席	是
18	第二届董事会第二次会议	2017年7月20日	全体董事出席	是
19	第二届董事会第三次会议	2017年9月1日	全体董事出席	是
20	第二届董事会第四次会议	2017年9月18日	全体董事出席	是
21	第二届董事会第五次会议	2018年2月26日	全体董事出席	是
22	第二届董事会第六次会议	2018年4月2日	全体董事出席	是
23	第二届董事会第七次会议	2018年7月16日	全体董事出席	是
24	第二届董事会第八次会议	2018年8月1日	全体董事出席	是

### 3、监事会实际运行情况

2015年6月26日，公司召开2014年度股东大会，审议通过《监事会议事规则》。

公司监事会规范运作，严格按照《公司章程》及《监事会议事规则》的规定行使权利并履行相应义务。自创立大会至本招股意向书签署之日，公司共召开了14次监事会，具体情况如下：

序号	会议届次	会议时间	出席会议情况	会议内容是否合法有效
1	第一届监事会第一次会议	2014年6月19日	全体监事出席	是
2	第一届监事会第二次会议	2015年5月4日	全体监事出席	是
3	第一届监事会第三次会议	2015年6月5日	全体监事出席	是
4	第一届监事会第四次会议	2015年12月28日	全体监事出席	是
5	第一届监事会第五次会议	2016年6月3日	全体监事出席	是

序号	会议届次	会议时间	出席会议情况	会议内容是否合法有效
6	第一届监事会第六次会议	2016年9月6日	全体监事出席	是
7	第一届监事会第七次会议	2016年11月10日	全体监事出席	是
8	第一届监事会第八次会议	2017年2月28日	全体监事出席	是
9	第一届监事会第九次会议	2017年5月29日	全体监事出席	是
10	第二届监事会第一次会议	2017年6月13日	全体监事出席	是
11	第二届监事会第二次会议	2017年7月20日	全体监事出席	是
12	第二届监事会第三次会议	2018年2月26日	全体监事出席	是
13	第二届监事会第四次会议	2018年7月16日	全体监事出席	是
14	第二届监事会第五次会议	2018年8月1日	全体监事出席	是

#### 4、股东大会、董事会、监事会召开及决议内容的有效性

报告期内，公司历次股东大会的召集、提案、通知、召开、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司董事、监事和独立董事的选举、《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改、首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜做出了有效决议。

报告期内，公司历次董事会的召集、提案、通知、召开、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的要求规范运作，对公司内部管理机构设置、选聘公司高级管理人员、制定公司基本管理制度等事宜做出了有效决议。

报告期内，公司历次监事会的召集、提案、通知、召开、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的要求规范运作，对公司财务决算、年度报告等事宜做出了有效决议。

报告期内，公司不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

#### (二) 独立董事制度的建立、健全及运行情况

2016年9月22日，公司召开2016年第三次临时股东大会，审议通过《独立董事工作制度》，对独立董事的提名、聘任、任职资格、更换、履行特殊职责和发表独立意见等方面做出了详细的规定。

报告期内，公司独立董事依据有关法律、法规、《公司章程》、《独立董事工作制度》等相关规定，谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了本公司重大经营决策，为本公司完善治理结构和规范运作起到了积极的作用。报告期内，公司不存在独立董事对有关事项提出异议的情况。

### （三）董事会秘书制度的运行情况

2015年6月5日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过《董事会秘书工作细则》；2015年1月30日，公司召开第一届董事会第二次会议，聘请王晓君女士为董事会秘书；2017年6月13日，公司召开第二届董事会第一次会议，续聘王晓君女士为董事会秘书。

公司董事会秘书任职以来，严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》等有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

### （四）专门委员会的设置及运行情况

2016年9月6日，公司召开第一届董事会第十次会议，审议通过《审计委员会议事规则》、《提名委员会议事规则》、《战略委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》，并选举产生董事会审计、提名、战略、薪酬与考核四个专门委员会成员。

公司各专门委员会构成情况如下：

委员会	主任及召集人	委员
审计委员会	祝祥军	祝祥军、冯晓鸣、王晓君
提名委员会	祝祥军	祝祥军、冯晓鸣、刘静华
战略委员会	王洪其	王洪其、马朝臣、史开旺
薪酬与考核委员会	祝祥军	祝祥军、冯晓鸣、史开旺

报告期内，公司董事会专门委员会严格按照《公司章程》、《审计委员会议事规则》、《战略委员会议事规则》、《提名委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》等有关规定规范运作。

## 八、公司管理层对内部控制的自我评价及注册会计师的鉴证意见



### （一）公司管理层自我评估意见

公司管理层认为：公司已根据实际情况建立了满足公司生产经营及管理的各项内部控制制度，公司现行的内部控制制度完整、有效，能够适应公司管理和发展的需要，不存在重大缺陷。

### （二）注册会计师的鉴证意见

天健会计师对公司内部控制进行了审核，于 2018 年 8 月 1 日出具了“天健审【2018】7509 号”《关于无锡蠡湖增压技术股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2018 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## 九、近三年内违法违规情况

近三年，公司受到的行政处罚情况如下：

### （一）海关处罚

2016 年 6 月 22 日，子公司蠡湖铸业收到《中华人民共和国无锡海关行政处罚决定书》（锡关缉查字【2016】1 号），蠡湖铸业因在 2013 年 6 月存在违反规定的行为，被海关决定追缴货物等值价款人民币 294.33 万元。

#### 1、本次处罚基本情况

2012 年 6 月，蠡湖铸业委托第三方江苏舜天机械集团进出口股份有限公司向外商订购 1 台数控砂轮切断机（型号 SAM300T）；2013 年 6 月，该设备获得免税进口，漏缴进口环节税款 41.32 万元。

上述违法行为由无锡海关缉私分局侦查终结，并向无锡市人民检察院移送审查起诉，无锡市人民检察院经依法审查查明，作出不起诉决定。2016 年 3 月 25 日，无锡市人民检察院出具“锡检刑不诉【2016】1 号、3 号、4 号”《不起诉决定书》，认为：蠡湖铸业、徐建伟、魏云峰犯罪情节轻微，根据《中华人民共和国刑法》不需要判处刑罚，依据《中华人民共和国刑事诉讼法》，决定不起诉。

根据《最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部、海关总署关于走私犯罪侦查机关办理走私犯罪案件适用刑事诉讼程序若干问题的通知》第十条规定：“对经侦查不构成走私罪和人民检察院依法不起诉或者人民法院依法免于刑

事处罚的走私案件，依照《中华人民共和国海关法》的规定，移送海关调查部门处理”。根据《中华人民共和国刑事诉讼法》（2012年修订）第173条第2款规定：“对于犯罪情节轻微，依照刑法规定不需要判处刑罚或者免除刑罚的，人民检察院可以作出不予起诉决定。”、第173条第3款规定：“对被不予起诉人需要给予行政处罚、行政处分或者需要没收其违法所得的，人民检察院应当提出检察意见，移送有关主管机关处理。”

蠡湖铸业及徐建伟、魏云峰上述违法行为由无锡海关缉私分局侦查终结移送检察院审查起诉，最终由检察院做出不予起诉决定，相关违法行为未进入刑事审判程序，因此，蠡湖铸业、徐建伟、魏云峰上述违法行为刑事调查程序已完结。

无锡市人民检察院作出不予起诉决定后，移交无锡海关给予行政处罚。2016年6月22日，蠡湖铸业收到《中华人民共和国无锡海关行政处罚决定书》（锡关缉查字【2016】1号），根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第二条、第九条第一款第（三）项之规定，应没收当事人蠡湖铸业走私进口的设备，鉴于该设备已安装于生产线使用，不便没收，根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第五十六条之规定，决定追缴走私货物的等值价款人民币294.33万元。

## 2、上述违法行为不属于重大违法行为

2013年6月，蠡湖铸业进口设备漏缴进口环节税款41.32万元，蠡湖铸业为首次进口该设备，故委托第三方公司办理设备的进口和报关等手续，但由于经办人员经验不足，且该设备在国内尚未研制生产，报关时没有丰富的案例可以参考，从而对设备归类判断错误，漏缴了进口环节关税，该行为系偶然现象，并非公司的主观恶意行为；在配合海关调查过程中，公司及相关人员态度良好，并进行了深刻反省，加强了内部控制，2013年6月至今，公司未再发生类似事件；2016年6月22日，蠡湖铸业收到《中华人民共和国无锡海关行政处罚决定书》（锡关缉查字【2016】1号），及时缴纳了相关款项，消除了影响。

2018年3月27日，发行人向无锡太湖城市管理委员会出具《关于恳请太湖城管委会协调蠡湖股份上市工作有关事宜的报告》，恳请无锡太湖城市管理委员会就蠡湖铸业收到海关行政处罚决定书的事宜，协调无锡海关出具相关专项说明。

2018年4月13日，无锡太湖城市管理委员会出具《关于无锡蠡湖增压技术股

份有限公司相关情况的回复意见》。

根据所附附件，2018年4月11日，无锡海关出具《关于无锡蠡湖增压技术股份有限公司相关情况的复函》，认为：……我关依据相关法律法规规定，对蠡湖铸业出具“锡关缉违字【2014】23号”行政处罚决定书，对当事人处以罚款人民币12万元。根据相关法律法规规定，蠡湖铸业的上述违法行为不属于重大违法行为。……我关按照《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第五十六条之规定，对蠡湖铸业出具“锡关缉查字【2016】1号”行政处罚决定书，追缴蠡湖铸业走私数控砂轮切断机的等值价款人民币2,943,265.92元。在我关对蠡湖铸业的上述案件进行调查期间，蠡湖铸业负责人及相关人员认错态度较好，积极配合海关调查，将违法情况主动向无锡海关予以说明，并缴纳了案件保证金，有自首情节。根据相关法律法规规定，蠡湖铸业的上述走私违法行为不属于重大违法行为。从2013年6月至今，无锡海关未发现该企业存在任何违法违规行为。”

综上，蠡湖铸业于2013年6月漏缴进口环节税款的行为并非主观恶意，属于偶发性事件，违法行为不具有持续性；在海关调查过程中，蠡湖铸业积极配合，及时缴纳相关款项，该等违法行为的不良影响已经消除，因此，上述行为不属于重大违法违规行为，不会对发行人本次发行上市构成障碍。

### 3、发行人控股股东、实际控制人采取的保护发行人利益的措施

发行人控股股东蠡湖至真及实际控制人王洪其、王晓君、徐建伟已督促发行人及时就处罚事项进行整改，并作出承诺：进一步加强公司进出口事项的管理，督促发行人建立并有效执行相关内部控制制度，如发行人或其控股子公司因管理不善发生类似违法行为造成发行人经济损失的，该等损失将由其全部无条件代为承担。

#### （二）环保处罚

2018年7月11日，无锡市滨湖区环境保护局出具“锡滨环罚决【2018】第51号”行政处罚决定书，认为：蠡湖股份因未对熔铝工序产生的废气采取减少粉尘排放的有效措施，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第四十八条规定。鉴于蠡湖股份发现问题后立即停用相关设备，并安装袋式除尘器，且经检测未发现废气超标，无锡市滨湖区环境保护局对蠡湖股份处以罚款4.5万元。

同日，无锡市滨湖区环境保护局出具证明，确认：蠡湖股份已经将上述处罚涉及的罚款全额缴纳，并已采取有效的整改措施且已整改完毕，上述违法行为不构成重大违法行为；自 2015 年 1 月 1 日至证明出具之日，除上述行政处罚情况外，蠡湖股份及其子公司蠡湖铸业不存在受到环保行政处罚的情形。

综上，蠡湖股份环保违法行为不构成重大违法违规行为，上述违法行为不会对发行人本次上市构成障碍。

## **十、最近三年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况**

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金往来情况详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“3、资金拆借”。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## **十一、资金管理、对外投资、担保事项的制度及政策安排**

### **（一）资金管理制度及执行情况**

公司《资金管理制度》规定：公司资金实施预算管理，实行对各分子公司的资金集中统一管理；预算内的支出，可以根据授权范围，由相关负责人审核批准使用；超过预算的支出，应由业务部门提出追加预算计划，按预算批准程序经批准后执行。公司《资金管理制度》还对银行账户管理、银行存款结算、现金收取与支付、库存现金管理、现金盘点与监督管理、收据使用范围、银行承兑汇票的签发和收取等作出了详细的规定。

报告期内，公司《资金管理制度》的执行情况良好。

### **（二）对外投资制度及执行情况**

2015 年 6 月 26 日，公司 2014 年度股东大会审议通过《对外投资管理制度》，有关规定如下：

“公司应当建立投资授权和审核批准机制，并按照《公司章程》、《股东大会

议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》有关股东大会、董事会、总经理的审批权限决定相关投资项目的审批权限和程序。公司证券投资总额占其最近一期经审计净资产 10% 以上且超过 1,000 万元人民币的，在投资之前应当经董事会审议通过并及时披露；公司证券投资总额占其最近一期经审计净资产 50% 以上且超过 3,000 万元的，或者根据公司章程规定应当提交股东大会审议的，公司在投资之前除按照前述规定及时披露外，还应当提交股东大会审议。”

自《对外投资管理制度》制定以来，公司执行情况良好。

### （三）对外担保制度及执行情况

2015 年 6 月 26 日，公司 2014 年度股东大会审议通过《对外担保管理制度》，有关规定如下：

“公司及控股子公司对外担保由公司统一管理，未经公司董事会或股东大会批准，任何人无权以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批，须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：1、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；2、公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；3、公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；4、为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；5、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30% 的；6、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元人民币；7、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；8、公司章程规定的其他担保情形’。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。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

除须由股东大会审批的对外担保以外的其他对外担保事项，须经董事会审议通过。董事会审议担保事项时，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出

席董事会会议的三分之二以上董事同意。公司为关联人提供的担保在提交董事会审议前，应获得独立董事认可的书面文件。独立董事应对该交易发表独立董事意见。”

自《对外担保管理制度》制定以来，公司执行情况良好。

## 十二、投资者权益保护情况

公司制定了一系列制度用以保护投资者的合法权益，包括《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度性文件。上述制度有效地保障了投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

### （一）保障投资者依法享有获取公司信息的权利

《公司章程（草案）》规定：“公司股东享有查阅本章程、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、财务会计报告的权利。”

《信息披露管理制度》对公司信息披露的原则、内容、程序、管理等做出了详细规定，以保证公司信息披露的真实、准确、完整、及时，保障所有股东都能以快捷、经济的方式获取公司信息。

### （二）保障投资者享有资产收益的权利

《公司章程（草案）》规定：“公司股东有权依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配。”

《公司章程（草案）》还对利润分配的基本原则、具体政策、决策程序及变更作出了详细规定，以保障投资者的资产收益权利。

### （三）保障投资者参与重大决策的权利

《公司章程（草案）》规定：“公司股东可以依法请求、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；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询。

为保障投资者尤其是中小投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，公司完善股东投票机制，采取累计投票选举公司董事、监事。累计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。

#### **（四）保障投资者选择管理者的权利**

《公司章程（草案）》等对股东参与选举管理者的途径作出规定。

《公司章程（草案）》规定：“股东大会是公司的权力机构，可依法行使选举和更换非职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项的职权；股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制；董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 3% 以上的股东可以以提案的方式提出董事、监事候选人；董事会可以行使聘任或者解聘公司经理、副经理、财务总监等高级管理人员的职权；监事会可以行使对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议的职权。”

《独立董事工作制度》规定：“公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1% 以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事应当按照相关法律法规、监管规定和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益和全体股东利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应对提名、任免董事，聘任或解聘高级管理人员，公司董事、高级管理人员的薪酬等以书面形式向股东大会或董事会独自发表独立意见。”

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的会计报表或据其计算而得，并以合并数反映。公司提醒投资者关注本招股意向书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、发行人合并财务报表主要数据

#### (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	121,049,818.06	65,580,362.30	81,130,828.02	20,621,473.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	625,200.00	-
<b>应收票据及应收账款</b>	<b>393,283,625.45</b>	<b>385,039,027.07</b>	<b>339,144,720.52</b>	<b>225,740,861.98</b>
预付款项	5,379,801.02	4,787,825.74	4,802,607.03	5,687,952.44
其他应收款	3,768,651.84	3,598,729.49	4,833,980.55	9,341,259.43
存货	262,818,615.56	233,612,249.24	185,464,394.54	171,041,289.54
一年内到期的非流动资产	-	-	2,428,101.45	2,011,608.61
其他流动资产	11,038,711.49	6,548,519.69	12,106,650.22	20,800,056.42
<b>流动资产合计</b>	<b>797,339,223.42</b>	<b>699,166,713.53</b>	<b>630,536,482.33</b>	<b>455,244,501.54</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产	517,981,710.79	<b>500,219,901.99</b>	439,931,634.23	443,725,022.91
在建工程	85,221,720.62	53,816,086.00	45,924,421.40	18,210,209.62
无形资产	48,652,894.84	48,732,290.09	48,938,316.75	48,902,205.61
长期待摊费用	9,548,102.60	10,518,005.59	2,122,171.56	2,526,372.86
递延所得税资产	8,363,807.95	7,222,933.75	7,104,254.80	5,156,845.67
其他非流动资产	268,192.31	744,367.49	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>670,036,429.11</b>	<b>621,253,584.91</b>	<b>544,020,798.74</b>	<b>518,520,656.67</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,467,375,652.53</b>	<b>1,320,420,298.44</b>	<b>1,174,557,281.07</b>	<b>973,765,158.21</b>
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债：</b>				



项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
短期借款	370,299,090.85	308,762,267.33	311,337,114.40	209,785,254.06
<b>应付票据及应付账款</b>	<b>324,050,154.42</b>	<b>276,469,712.17</b>	<b>223,503,506.14</b>	<b>204,424,166.77</b>
预收款项	4,054.21	118,510.46	1,499,310.00	1,383,335.52
应付职工薪酬	21,448,162.16	25,764,661.63	20,678,243.82	23,473,947.79
应交税费	8,147,072.61	5,770,436.47	16,586,526.79	6,250,338.99
其他应付款	2,116,755.89	<b>1,958,961.54</b>	<b>1,401,996.74</b>	<b>1,681,429.30</b>
一年内到期的非流动负债	21,978,126.24	45,891,333.15	33,456,744.43	31,192,244.07
<b>流动负债合计</b>	<b>748,043,416.38</b>	<b>664,735,882.75</b>	<b>608,463,442.32</b>	<b>478,190,716.50</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	32,000,000.00	46,000,000.00
长期应付款	23,735,005.44	17,477,624.96	1,844,341.65	4,324,210.32
递延收益	33,353,207.85	34,766,239.85	26,713,903.85	29,355,967.95
递延所得税负债	-	-	93,780.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>57,088,213.29</b>	<b>52,243,864.81</b>	<b>60,652,025.50</b>	<b>79,680,178.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>805,131,629.67</b>	<b>716,979,747.56</b>	<b>669,115,467.82</b>	<b>557,870,894.77</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	161,486,977.00	161,486,977.00	161,486,977.00	161,486,977.00
资本公积	272,434,452.34	272,434,452.34	272,434,452.34	272,434,452.34
盈余公积	22,737,261.51	22,737,261.51	11,931,869.00	4,068,812.98
未分配利润	205,585,332.01	146,781,860.03	59,588,514.91	-22,095,978.88
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>662,244,022.86</b>	<b>603,440,550.88</b>	<b>505,441,813.25</b>	<b>415,894,263.44</b>
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>662,244,022.86</b>	<b>603,440,550.88</b>	<b>505,441,813.25</b>	<b>415,894,263.44</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,467,375,652.53</b>	<b>1,320,420,298.44</b>	<b>1,174,557,281.07</b>	<b>973,765,158.21</b>

## (二) 合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业收入</b>	<b>520,044,139.77</b>	<b>903,525,078.18</b>	<b>798,032,139.62</b>	<b>539,927,080.36</b>
减：营业成本	372,680,014.65	655,828,124.32	567,341,214.84	428,225,296.72
税金及附加	5,436,449.89	8,410,538.98	7,274,435.08	3,807,482.29
销售费用	16,388,848.34	28,731,052.08	27,989,053.53	16,075,189.71
管理费用	21,902,455.38	43,166,885.90	41,220,392.80	33,271,617.77
研发费用	20,458,252.71	36,433,432.59	23,895,861.33	19,144,722.84
财务费用	11,649,893.88	22,455,055.86	14,623,019.79	15,459,254.41
其中：利息费用	<b>11,627,658.51</b>	20,940,339.59	18,074,056.74	19,611,907.07
利息收入	<b>-207,924.91</b>	-604,472.34	-495,707.07	-960,245.61
资产减值损失	3,703,734.47	1,355,168.56	10,253,269.09	9,198,760.32
加：其他收益	2,117,608.00	2,871,564.00	-	-
投资收益	-	-772,200.00	-	144,299.94
公允价值变动损益	-	-625,200.00	625,200.00	-
资产处置收益	-47,104.88	-234,262.25	19,624.14	-80,827.09
<b>二、营业利润</b>	<b>69,894,993.57</b>	<b>108,384,721.64</b>	<b>106,079,717.30</b>	<b>14,808,229.15</b>
加：营业外收入	11,142.00	5,319,938.24	5,402,516.84	5,403,549.47
减：营业外支出	493,434.88	505,184.78	3,044,782.61	-
<b>三、利润总额</b>	<b>69,412,700.69</b>	<b>113,199,475.10</b>	<b>108,437,451.53</b>	<b>20,211,778.62</b>
减：所得税费用	10,609,228.71	15,200,737.47	18,889,901.72	6,140,309.81
<b>四、净利润</b>	<b>58,803,471.98</b>	<b>97,998,737.63</b>	<b>89,547,549.81</b>	<b>14,071,468.81</b>
（一）持续经营净利润	58,803,471.98	97,998,737.63	89,547,549.81	14,071,468.81
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额：</b>				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>58,803,471.98</b>	<b>97,998,737.63</b>	<b>89,547,549.81</b>	<b>14,071,468.81</b>
<b>七、每股收益</b>				
（一）基本每股收益	0.36	0.61	0.55	0.09
（二）稀释每股收益	0.36	0.61	0.55	0.09

**(三) 合并现金流量表**

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	532,282,281.07	871,818,442.65	545,549,609.00	407,547,670.52
收到的税费返还	8,169,779.53	22,103,997.04	36,443,452.37	17,319,476.24
收到其他与经营活动有关的现金	31,651,384.33	46,210,198.28	14,363,987.71	29,357,897.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>572,103,444.93</b>	<b>940,132,637.97</b>	<b>596,357,049.08</b>	<b>454,225,043.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	291,631,134.42	478,722,244.66	240,354,710.11	232,799,774.70
支付给职工以及为职工支付的现金	115,539,616.04	201,909,635.00	175,830,946.80	140,383,940.85
支付的各项税费	18,362,067.74	35,751,908.32	46,119,843.53	14,901,778.44
支付其他与经营活动有关的现金	93,483,740.88	80,690,898.98	85,541,431.25	42,672,369.42
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>519,016,559.08</b>	<b>797,074,686.96</b>	<b>547,846,931.69</b>	<b>430,757,863.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>53,086,885.85</b>	<b>143,057,951.01</b>	<b>48,510,117.39</b>	<b>23,467,180.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	-	-	-	144,299.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,380.10	305,159.97	94,558.53	327,506.44
收到其他与投资活动有关的现金	-	13,723,900.00	-	3,750,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>6,380.10</b>	<b>14,029,059.97</b>	<b>94,558.53</b>	<b>4,221,806.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,741,828.37	96,255,123.53	84,528,809.05	74,638,869.68
支付的其他与投资活动有关的现金	-	772,200.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>48,741,828.37</b>	<b>97,027,323.53</b>	<b>84,528,809.05</b>	<b>74,638,869.68</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-48,735,448.27</b>	<b>-82,998,263.56</b>	<b>-84,434,250.52</b>	<b>-70,417,063.30</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	95,000,000.00
取得借款收到的现金	320,086,858.25	353,187,145.80	456,477,500.59	388,917,891.65
收到其他与筹资活动有关的现金	-	65,510,000.00	86,242,480.61	17,616,000.00

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
筹资活动现金流入小计	320,086,858.25	418,697,145.80	542,719,981.20	501,533,891.65
偿还债务支付的现金	291,411,308.13	380,102,074.80	366,360,745.12	394,272,948.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,278,501.16	17,530,394.54	13,774,519.33	15,103,089.97
支付其他与筹资活动有关的现金	9,308,982.00	80,044,894.97	97,880,263.86	46,907,300.44
筹资活动现金流出小计	308,998,791.29	477,677,364.31	478,015,528.31	456,283,338.92
筹资活动产生的现金流量净额	11,088,066.96	-58,980,218.51	64,704,452.89	45,250,552.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	292,271.92	-1,124,293.59	109,339.40	2,127,925.34
五、现金及现金等价物净增加额	15,731,776.46	-44,824.65	28,889,659.16	428,595.15
加：期初现金及现金等价物余额	35,959,797.73	36,004,622.38	7,114,963.22	6,686,368.07
六、期末现金及现金等价物余额	51,691,574.19	35,959,797.73	36,004,622.38	7,114,963.22

## 二、审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司委托，对公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 6 月 30 日的资产负债表和合并资产负债表，2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表以及所有者权益变动表和合并所有者权益变动表、财务报表附注进行了审计，并出具了“天健审【2018】7508 号”标准无保留意见的《审计报告》。

## 三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素和对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

### （一）影响收入的主要因素

自成立以来，公司始终专注涡轮增压器零部件的研发、生产与销售，主要产品为压气机壳、涡轮壳，基本应用于车用涡轮增压器领域。因此，影响公司收入的主要因素包括下游市场的需求情况、涡轮增压器整机厂商对公司的认可情况、公司新客户开拓能力以及新产品的研发与推广能力等。

## （二）影响成本的主要因素

公司主营业务成本包括材料成本、人工成本及制造费用，直接材料主要为铝合金、小零件、毛坯、镍板等。因此，影响公司成本的主要因素包括主要原材料价格波动、员工总数及薪酬水平、固定资产投资及折旧等。

## （三）影响费用的主要因素

公司费用包括销售费用、管理费用、研发费用、财务费用。影响销售费用的主要因素包括销售规模变化产生的运输费、质量保证费、检验费和市场推广费等；影响管理费用的主要因素包括职工薪酬、修理费用等；影响研发费用的主要因素包括职工薪酬、直接投入、折旧与摊销；影响财务费用的主要因素包括借款规模和借款利率等。

## （四）影响利润的主要因素

报告期内，公司期间费用占营业毛利的比例如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,638.88	11.12	2,873.11	11.60	2,798.91	12.13	1,607.52	14.39
管理费用	2,190.25	14.86	4,316.69	17.43	4,122.04	17.87	3,327.16	29.79
研发费用	2,045.83	13.88	3,643.34	14.71	2,389.59	10.36	1,914.47	17.14
财务费用	1,164.99	7.91	2,245.51	9.07	1,462.30	6.34	1,545.93	13.84
合计	<b>7,039.95</b>	<b>47.77</b>	<b>13,078.64</b>	<b>52.80</b>	<b>10,772.83</b>	<b>46.70</b>	<b>8,395.08</b>	<b>75.16</b>

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司期间费用占营业毛利的比例分别为75.16%、46.70%、52.80%、47.77%，是影响公司营业利润的重要因素。

## （五）对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

### 1、财务指标

主营业务收入、毛利率、净利润等财务指标对公司具有核心意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。主营业务收入分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”，毛利率分析详见本节“十二、盈利能力分析”

之“(五)毛利率分析”，净利润分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“(四)净利润的主要来源及变化分析”。

## 2、非财务指标

根据霍尼韦尔 2016 年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，预计全球车用涡轮增压器销量将从 2016 年的 3,800 万台增长至 2021 年的 5,200 万台，五年累计销量 2.32 亿台，年均复合增长率 6.47%，是同期全球整车行业增速的 3 倍。未来几年，全球涡轮增压器销量将继续增长。公司主要产品压气机壳、涡轮壳市场需求与涡轮增压器为 1:1 的配套关系，因此，全球涡轮增压器市场需求数量对公司具有核心意义，对公司业绩变动具有较强的预示作用。

## 四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

公司最近一期财务报告审计截止日为 2018 年 6 月 30 日，财务报告审计截止日后至本招股意向书签署之日，公司经营情况稳定，经营模式、经营规模、产品价格、原材料采购价格、主要客户和供应商构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大变化。

## 五、重要会计政策和会计估计

### (一) 财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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，以及中国证券监督管理委员会《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》的披露规定编制财务报表。

### (二) 合并财务报表范围及变化

公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

报告期内，公司纳入合并报表范围的子公司及变化情况如下：

子公司名称	注册资本 (万元)	合并日期	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
蠡湖铸业	25,000.00	报告期初	100.00	-	新设
蠡湖金属	1,047.32	报告期初至 注销之日	100.00	-	同一控制下企 业合并

注：2017年12月22日，蠡湖金属注销。

### (三) 收入

#### 1、收入确认原则

##### (1) 销售商品

公司销售商品同时满足下列条件时确认收入：① 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；② 公司不再保留与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③ 收入金额能够可靠地计量；④ 相关经济利益很可能流入企业；⑤ 相关已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### (2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

##### (3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。

利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、收入确认的具体方法

公司下游涡轮增压器制造商存在采用“寄存库”进行采购管理的情况，即公司根据客户要求将产品发送至客户指定的寄存库，客户根据需求可随时从寄存库提货。因此，公司销售存在将产品直接发送至客户处和发送至客户指定的寄存库两种情况。

### (1) 寄存库销售

客户从寄存库提取产品后，出具领用清单，公司确认收入实现。

### (2) 直接销售

内销情况下，公司根据客户要求将产品发送至客户处，客户签收货物后，与公司进行核对，核对无误后公司确认收入实现。

外销情况下，产品报关出口后，公司确认销售收入实现。

### (四) 应收款项

公司应收款项包括应收账款、其他应收款。

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 500 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

#### 2、按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计提方法

公司按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法如下：

账龄组合	账龄分析法
母公司合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的不计提坏账准备，经测试发生减值的根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
应收融资租赁保证金组合	若无客观证据表明其发生了减值，则不计提坏账准备

##### (2) 账龄分析法

公司应收款项按账龄分析计提坏账准备比例如下：



账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含,下同)	5	5
1-2 年	15	15
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

### 3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但风险较大的应收款项
坏账准备计提方法	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；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备

公司应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (五) 存货

### 1、存货的分类

公司存货分为：原材料、在产品、库存商品、周转材料。周转材料指低值易耗品和包装物。

### 2、存货的计价方法

公司存货采用永续盘存制，取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品发出时采用加权平均法计价；低值易耗品和包装物领用时采用一次转销法摊销。

### 3、存货可变现净值的确定依据

公司存货资产负债表日采用成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

公司存货可变现净值的确定方法包括：① 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；② 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；③ 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。

## （六）固定资产

### 1、固定资产确认原则

公司固定资产指为生产商品、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、固定资产折旧方法

公司固定资产采用年限平均法计提折旧，各类固定折旧方法如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
通用设备	3-5	5	31.67-19.00
专用设备	3-10	5	31.67-9.50
运输工具	4-5	5	23.75-19.00
融资租入设备	10	5	9.50

### 3、融资租赁

符合以下一项或数项标准的，确认为融资租赁：① 租赁期届满时，租赁资产所有权转移给承租人；② 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③ 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分，通常占租赁资产使用寿命的 75% 以上（含 75%）；④ 承租人在租赁开始日最低租赁付款额现值，相当于租赁开始日租赁资产公允价值 90% 以上（含 90%）；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，相当于租赁开始日租赁资产公允价值 90% 以上（含 90%）；⑤ 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

公司融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

## （七）在建工程

公司在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认，成本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。

## （八）无形资产

公司无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

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
软件使用权	10

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，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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。

## （九）长期股权投资

### 1、共同控制、重要影响的判断

共同控制指按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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。重大影响指对被投资单位

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。

## 2、投资成本的确定

同一控制下的企业合并：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。

非同一控制下的企业合并：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。

企业合并以外形成的：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。

### (十) 长期资产减值

公司长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产,在资产负债表日有迹象表明发生减值的,估计其可收回金额；对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试,估计其可收回金额。若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

### (十一) 长期待摊费用

公司长期待摊费用科目核算已经支出,摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用。

公司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。

## **（十二）现金及现金等价物**

公司现金指库存现金及可以随时用于支付的存款。

公司现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## **（十三）外币业务折算**

公司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。

## **（十四）借款费用**

### **1、借款费用确认原则**

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**

公司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。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时

间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### **3、借款费用资本化率以及资本化金额**

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。

## **（十五）股份支付**

### **1、股份支付的种类**

股份支付包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### **2、股份支付的确认方法**

#### **（1）以权益结算的股份支付**

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

## **(2) 以现金结算的股份支付**

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付,在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用,相应增加负债。

完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权情况的最佳估计为基础,按公司承担负债的公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

## **(3) 修改、终止股份支付计划**

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值,公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加;如果修改增加了所授予的权益工具的数量,公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加;如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件,公司在处理可行权条件时,考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值,公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础,确认取得服务的金额,而不考虑权益工具公允价值的减少;如果修改减少了授予的权益工具的数量,公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理;如果以不利于职工的方式修改了可行权条件,在处理可行权条件时,不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具(因未满足可行权条件而被取消的除外),则将取消或结算作为加速可行权处理,立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## **(十六) 政府补助**

### **1、与资产相关的政府补助的确认方法**

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按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的,

将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

## **2、与收益相关的政府补助的确认方法**

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成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

## **3. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法**

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

## **(十七) 租赁**

### **1、经营租赁的确认方法**

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。

### **2、融资租赁的确认方法**

公司为承租人时，在租赁期开始日，以租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

## **(十八) 会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正及其影响**

### **1、会计政策、会计估计变更及其影响**



### (1) 会计政策变更及其影响

2017年4月28日，财政部颁布《关于印发<企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营>的通知》(财会【2017】13号)；2017年5月10日，财政部颁布《关于印发修订<企业会计准则第16号——政府补助>的通知》(财会【2017】15号)。按照相关规定，公司于2017年1月1日起执行上述政策。

2017年12月25日，财政部颁发《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会【2017】30号)，对一般企业财务报表格式进行了修订，2018年1月12日，财政部会计司颁发了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》。2018年6月15日，财政部颁发《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会【2018】15号)。公司根据通知和解读要求对报告期内财务报表编制进行相应了调整。

会计政策变更对公司财务报表列报影响如下：

① 公司将修改财务报表列报，在资产负债表上列示“应收票据及应收账款”，根据“应收票据”科目和“应收账款”科目余额合并填列；“固定资产”合并列示“固定资产”和“固定资产清理”；“应付票据及应付账款”，根据“应付票据”科目和“应付账款”科目余额合并填列；“其他应付款”合并列示“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”；

在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映；在利润表上列示“研发费用”，根据“管理费用”科目下的“研发费用”发生额填列；在“财务费用”下列示“利息费用”和“利息收入”，根据“财务费用”科目下相关发生额填列；

② 与日常活动有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报；

③ 财政将贴息资金直接拨付给公司，公司将对应的贴息冲减相关借款费用；

④ 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”，比较数据相应调整；

⑤ 将部分原列示为“营业外收入”和“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目，比较数据相应调整；

⑥ 将原转入“一年内到期的非流动资产”列示的预计一年内摊销的长期待摊费用自 2017 年起仍在长期待摊费用项目中列报，不转入“一年内到期的非流动资产”项目列报；

会计政策变更对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生重大影响。

## (2) 会计估计变更及其影响

报告期内，公司无重要的会计估计变更。

## 2、重大会计差错更正及其影响

报告期内，公司不存在重大的会计差错更正。

## 六、主要税收政策、缴纳的主要税种、执行的税率及税收优惠情况

### (一) 公司适用的主要税种和税率

报告期内，公司适用的主要税种和税率如下：

项 目	所得税	增值税	房产税	城建税	教育费附加	地方教育费附加
蠡湖股份	15%	16%、17%	1.2%、12%	7%	3%	2%
蠡湖铸业	25%	16%、17%	1.2%、12%	7%	3%	2%
蠡湖金属	25%	17%	1.2%、12%	7%	3%	2%

注：房产税按房产余值计征的，按房产原值一次性减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；房产税按出租的租金计征的，按租金收入的 12% 计缴；2018 年 4 月 4 日，财政部税务总局颁发《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），公司自 2018 年 5 月 1 日发生增值税应税销售行为，税率由 17% 调整至 16%，原出口退税率为 17% 的出口货物，自 2018 年 8 月 1 日起调整至 16%。

### (二) 公司享受的税收优惠政策

#### 1、企业所得税

2013 年 12 月 11 日，公司取得编号为 GR201332000575 的《高新技术企业证书》，有效期三年。2015 年，蠡湖股份企业所得税率为 15%。

2016年10月20日，公司取得编号为GR201632000153的《高新技术企业证书》，有效期三年。2016年、2017年、2018年1-6月，蠡湖股份企业所得税率为15%。

## 2、增值税

公司的出口业务享受出口企业增值税“免、抵、退”税收优惠政策，退税率分别为17%、16%、15%、13%。

## 七、分部信息

报告期内，公司主营业务收入分部报告详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

## 八、非经常性损益明细表

天健会计师对公司报告期内非经常性损益明细表进行了鉴证，并出具了“天健审【2018】7511号”《关于无锡蠡湖增压技术股份有限公司最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告》。

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-33.71	-68.68	1.96	-8.08
计入当期损益的政府补助，但与公司主营业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量持续享受的政府补助除外	211.76	784.16	530.74	527.82
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-139.74	62.52	14.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-19.23	29.72	-294.96	12.54
<b>税前非经常性损益小计</b>	<b>158.82</b>	<b>605.47</b>	<b>300.26</b>	<b>546.70</b>
减：所得税影响数	15.66	72.89	43.75	45.11
<b>非经常性损益净额</b>	<b>143.16</b>	<b>532.57</b>	<b>256.51</b>	<b>501.59</b>
其中：归属于公司普通股股东的非	<b>143.16</b>	<b>532.57</b>	<b>256.51</b>	<b>501.59</b>

非经常性损益项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
经常性损益净额				
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5,737.18	9,267.30	8,698.25	905.56
非经常性损益净额占公司净利润的比例(%)	2.43	5.43	2.86	35.65

报告期内，公司非经常性损益主要来源于政府补助。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司计入当期损益的政府补助分别为527.82万元、530.74万元、784.16万元、211.76万元，政府补助明细参见本节“十二、盈利能力分析”之“（七）营业外收支分析”之“1、营业外收入分析”。

2016年，公司其他营业外收入和支出-294.96万元，金额较大，主要是当期海关罚款支出294.33万元，海关罚款支出详细情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“九、近三年内违法违规情况”。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，归属于公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于公司普通股股东的净利润的比例分别为35.65%、2.86%、5.43%、2.43%，2015年占比较高，主要原因为：2015年公司盈利能力尚未完全释放，当期净利润较低。公司净利润波动原因参见本节“十二、盈利能力分析”之“（四）净利润的主要来源及变化分析”。

2016年、2017年、2018年1-6月，归属于公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于公司普通股股东的净利润的比例为2.86%、5.43%、2.43%，占比较低。随着公司营业收入增加、盈利能力增强，公司净利润对非经常性损益不存在重大依赖。

## 九、主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.07	1.05	1.04	0.95
速动比率（倍）	0.70	0.69	0.71	0.55
资产负债率(母公司)(%)	45.24	46.97	52.64	48.97
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	0.57	0.55	0.50	0.35

财务指标	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	4.10	3.74	3.13	2.58
财务指标	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次/年）	3.04	2.78	2.96	2.99
存货周转率（次/年）	2.91	3.02	3.05	2.43
息税折旧摊销前利润（万元）	11,573.03	19,431.31	17,843.50	8,637.86
利息保障倍数（倍）	6.97	6.41	7.00	2.03
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.33	0.89	0.30	0.15
每股净现金流量（元/股）	0.10	0.00	0.18	0.00
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,880.35	9,799.87	8,954.75	1,407.15
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,737.18	9,267.30	8,698.25	905.56

上述财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权）/期末净资产

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收款项平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

## （二）净资产收益率及每股收益

财务指标和期间		加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元/股）	
财务指标	年度		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通 股股东的净利润	2018年1-6月	9.29	0.36	0.36
	2017年	17.68	0.61	0.61
	2016年	19.44	0.55	0.55
	2015年	3.71	0.09	0.09
扣除非经常性损 益后归属于公司 普通股股东的净 利润	2018年1-6月	9.07	0.36	0.36
	2017年	16.71	0.57	0.57
	2016年	18.88	0.54	0.54
	2015年	2.39	0.06	0.06

注：每股收益和净资产收益率按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算。

## 十、盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十一、日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至本招股意向书签署之日，公司不存在需要披露的重要或有事项。

### （三）其他重要事项

截至本招股意向书签署之日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

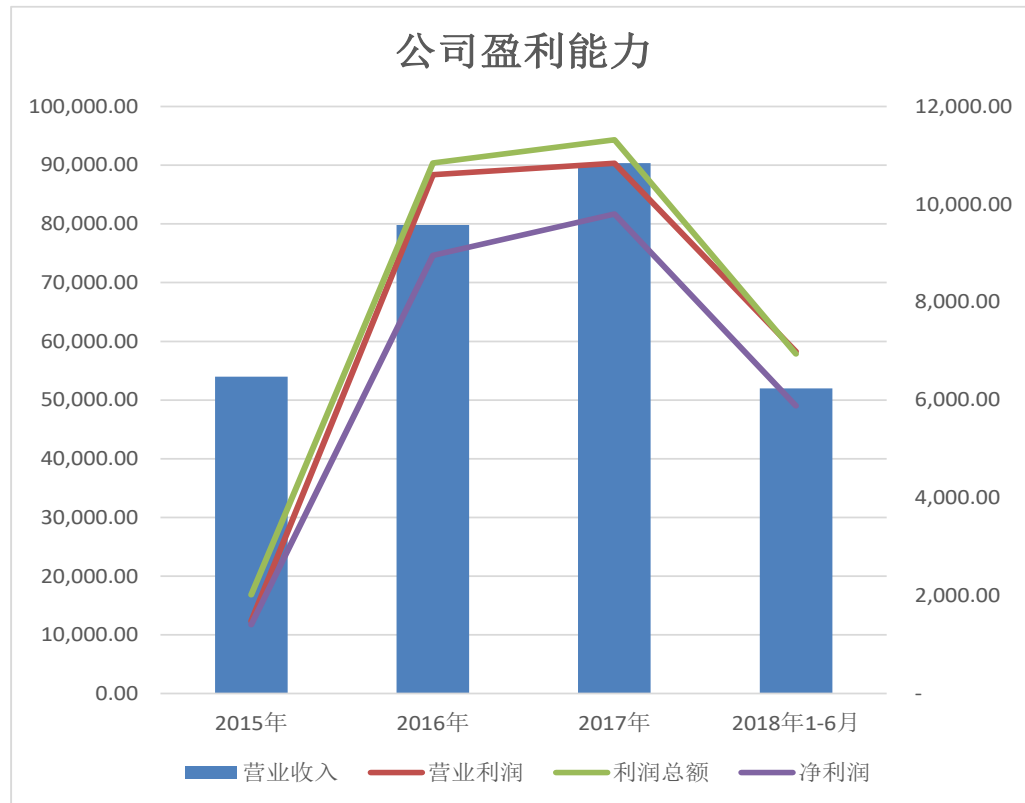
## 十二、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利数据如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入	52,004.41	90,352.51	79,803.21	53,992.71

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
营业利润	6,989.50	10,838.47	10,607.97	1,480.82
利润总额	6,941.27	11,319.95	10,843.75	2,021.18
净利润	5,880.35	9,799.87	8,954.75	1,407.15



近年来,公司凭借雄厚的技术实力和良好的质量管理能力,在涡轮增压器制造行业形成良好口碑,并与主要客户形成了稳定的合作关系。报告期内,公司的订单总额持续增加,营业收入和盈利能力迅速提高。

2015年,受制于厂房、生产设备投资较大,公司规模效应尚未体现,产能利用率低下,产品毛利率较低,盈利能力较差。

2016年,在涡轮增压器行业市场规模保持增长的市场环境下,公司涡轮增压器配件需求持续增加,压气机壳销售数量由2015年498.97万件增长至2016年697.33万件、涡轮壳销售数量由2015年15.73万件增长至2016年43.45万件;同时,公司生产规模效应逐渐体现,综合毛利率由2015年20.69%增长至2016年的28.91%,净利润由2015年1,407.15万元增长至2016年8,954.75万元,公司盈利能力显著增强。

2017年、2018年1-6月，公司盈利能力继续增强，营业收入、营业利润、净利润等盈利能力指标稳定增长。

目前，公司产品行业需求旺盛，市场环境良好，公司将继续发挥各项优势，进一步扩大生产销售规模，以增加营业收入，并进一步控制生产成本，提高盈利水平。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入变动分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	50,748.24	97.58	86,981.55	96.27	76,384.09	95.72	50,906.06	94.28
其他业务收入	1,256.17	2.42	3,370.96	3.73	3,419.13	4.28	3,086.65	5.72
<b>合计</b>	<b>52,004.41</b>	<b>100.00</b>	<b>90,352.51</b>	<b>100.00</b>	<b>79,803.21</b>	<b>100.00</b>	<b>53,992.71</b>	<b>100.00</b>

注：其他业务收入指废铝销售收入、房屋出租收入等。

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例保持在94%以上。

2016年、2017年公司营业收入分别同比增长47.80%、13.22%，2018年1-6月，公司营业收入继续增长，公司营业收入持续增长的主要原因为：

#### （1）市场需求持续增加

随着汽车工业的迅猛发展，全球汽车保有量持续增加导致的石化能源消耗增加及汽车尾气排放导致的空气质量下降、温室效应等问题，在全球范围内引起了普遍关注。全世界主要国家和地区相继出台日趋严格的节能减排标准，由于装载涡轮增压器的汽车具有燃油效率高、低排放等优势，美国等成熟汽车市场以及中国和印度等汽车销量高增长地区正在越来越多地应用涡轮增压器。随着各国政府对汽车节能减排考核时间节点的到来，车用涡轮增压器的增长空间较大。根据霍尼韦尔2010年与2016年发布的相关报告，2009至2016年，全球车用涡轮增压器销量从1,700万台增长至3,800万台，年均复合增长率12.18%；根据霍尼韦尔2016年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，预计全球车用涡轮增压器销量



将从 2016 年的 3,800 万台增长至 2021 年的 5,200 万台,五年累计销量 2.32 亿台,年均复合增长率 6.47%。

在良好的市场环境下,公司通过提升管理水平、加强产品质量控制等保持核心竞争力,并与涡轮增压器行业主要客户保持了良好的合作关系,获得了主要客户持续增长的订单,并能够及时完成交付,从而保证了公司营业收入的快速增长。

## (2) 行业地位优势明显

根据霍尼韦尔 2016 年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告,以 2016 年全球涡轮增压器销售数量计算,公司压气机壳全球市场占有率约为 18.35%,为全球具有重要影响力的压气机壳生产企业。

公司在压气机壳生产领域的行业地位,有利于公司优先取得客户新增压气机壳订单;同时,公司压气机壳和涡轮壳的下游客户均为涡轮增压器制造厂商,客户重合程度较高,公司通过压气机壳产品在客户中积累的良好口碑,有利于客户在涡轮壳需求增加时优先考虑公司。

## (3) 产能持续扩大

2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 6 月末,公司固定资产原值分别为 57,301.91 万元、61,666.19 万元、72,805.85 万元、77,638.12 万元。公司固定资产原值逐年增加,使得公司产能稳步提高,保证了公司营业收入的持续增长。

## 2、主营业务收入按产品分类

报告期内,公司主营业务收入按产品分类如下:

单位:万元、%

项 目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压气机壳	36,462.36	71.85	65,224.12	74.99	56,687.88	74.21	40,189.05	78.95
涡轮壳	12,103.66	23.85	16,346.24	18.79	15,153.97	19.84	7,324.24	14.39
其他	2,182.22	4.30	5,411.19	6.22	4,542.23	5.95	3,392.78	6.66
合 计	<b>50,748.24</b>	<b>100.00</b>	<b>86,981.55</b>	<b>100.00</b>	<b>76,384.09</b>	<b>100.00</b>	<b>50,906.06</b>	<b>100.00</b>

注:其他包含公司生产过程中需使用的配套制具以及少量灯管、活塞等不属于涡轮增压器零部件的其他铝铸件的销售收入。

报告期内，公司主营业务收入产品结构有所变化，主要表现为：2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，压气机壳销售收入占比分别为78.95%、74.21%、74.99%、71.85%，占比总体下降；涡轮壳销售收入占比分别为14.39%、19.84%、18.79%、23.85%，占比总体上升。

报告期内，公司涡轮壳销售占比变动的主要原因为：2012年6月公司设立子公司蠡湖铸业从事涡轮壳的生产，经过近两年的基础建设、设备购买及生产线调试后，蠡湖铸业于2014年开始批量化生产，报告期内的销售数量整体增长较快。

### 3、主营业务收入按地域分类

报告期内，公司主营业务收入按销售区域划分如下：

单位：万元、%

地区	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	23,128.49	45.57	41,808.54	48.07	33,649.65	44.05	19,863.42	39.02
国外	27,619.75	54.43	45,173.01	51.93	42,734.44	55.95	31,042.64	60.98
合计	<b>50,748.24</b>	<b>100.00</b>	<b>86,981.55</b>	<b>100.00</b>	<b>76,384.09</b>	<b>100.00</b>	<b>50,906.06</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入区域划分有所变化，主要表现为：2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，国内销售收入占比分别为39.02%、44.05%、48.07%、45.57%，占比总体上升。

报告期内，公司主营业务收入国内销售占比逐年上升的主要原因为：中国已经成为全球涡轮增压器增长最快的市场，根据霍尼韦尔2010年与2016年发布的相关报告，2009年至2016年，我国涡轮增压器销售数量由170万台增加至750万台，年均复合增长率23.62%，显著超过全球12.18%的年均复合增长率，国内增压器销量超速增长带动了国内增压器零部件需求的超速增长。

### 4、主要产品销售价格及销售数量

#### (1) 主要产品销售价格

报告期内，公司主要产品销售价格如下：

单位：元/件

产 品	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
压气机壳均价	78.43	80.77	81.29	80.54
涡轮壳均价	326.54	305.26	348.75	465.55

公司主要产品销售价格变动原因参见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“四、发行人产销情况”之“（三）主要产品销售价格情况”。

## （2）主要产品销售数量

报告期内，公司主要产品销售数量如下：

单位：万件

产 品	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
压气机壳	464.89	807.54	697.33	498.97
涡轮壳	37.07	53.55	43.45	15.73

报告期内，公司压气机壳、涡轮壳销售数量持续增加，主要原因为：近年来，受益于日趋严格的油耗及排放标准，全球涡轮增压器销售数量稳步增长。根据霍尼韦尔2010年与2016年发布的相关报告，2009至2016年，全球车用涡轮增压器销量从1,700万台增长至3,800万台，年均复合增长率12.18%。公司压气机壳、涡轮壳为涡轮增压器零部件，市场需求与涡轮增压器为1:1的配套关系，在涡轮增压器市场需求持续增加的市场环境下，公司压气机壳、涡轮壳的市场需求持续增加。

2016年，公司压气机壳销售数量较2015年增加198.36万件，同比增长39.75%，主要原因是：“通用GM（1.5）”项目销量同比增加28.72万件；“通用LFV（1.5）”项目销量同比增加17.05万件；“通用LE2（1.4）”项目销量同比增加36.00万件；“长城1.5”项目销量同比增加22.03万件；“上汽通用五菱1.5”项目销量同比增加18.10万件；“标致1.2”项目销量同比增加13.28万件；“大众1.4 EA211”项目销量同比增加12.25万件；“福特Panther”项目销量同比增加11.39万件；“奥迪3.0”项目销量同比增加8.85万件；大众1.0 EA211”项目销量同比增加8.69万件，“大众2.0”项目销量同比增加7.27万件。

2017年，公司压气机壳销售数量较2016年增加110.21万件，同比增长15.80%，主要原因是：“通用LYX（1.5）”项目销量同比增加31.72万件；“长安1.5”项目销量同比增加16.82万件；“通用LFV（1.5）”项目销量同比增加11.06

万件；“福特 Panther”项目销量同比增加 9.53 万件；“大众 1.0 EA211”项目销量同比增加 8.89 万件；“菲亚特 1.4”项目销量同比增加 8.53 万件；“标致 EP6”项目销量同比增加 8.27 万件。

2018 年 1-6 月，公司压气机壳“大众 1.4 EA211”、“通用 GM（1.5）”、“通用 LFV（1.5）”、“通用 LYX（1.5）”、“大众 1.0 EA211”等项目销售良好，压气机壳销售规模继续扩大。

2016 年，公司涡轮壳销售数量较 2015 年增加 27.72 万件，同比增长 176.19%，主要内容是：“广汽传祺 1.5”项目销量同比增加 19.80 万件；“奥迪 1.8”项目销量同比增加 3.66 万件；“标致 1.2”项目销量同比增加 2.78 万件；“广汽菲亚特 1.4”项目销量同比增加 1.05 万件。

2017 年，公司涡轮壳销售数量较 2016 年增加 10.10 万件，同比增长 23.24%，主要内容是：“广汽传祺 1.5”项目销量同比增加 9.99 万件。

2018 年 1-6 月，公司涡轮壳“标致 1.2”、“广汽传祺 1.5”、“通用 1.4”等项目销售良好，涡轮壳销售规模继续扩大。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	36,004.51	96.61	62,301.68	95.00	53,528.07	94.35	39,657.59	92.61
其他业务成本	1,263.49	3.39	3,281.14	5.00	3,206.06	5.65	3,164.94	7.39
合计	<b>37,268.00</b>	<b>100.00</b>	<b>65,582.81</b>	<b>100.00</b>	<b>56,734.12</b>	<b>100.00</b>	<b>42,822.53</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例在 92% 以上，营业成本构成与营业收入构成基本一致。

报告期内，公司营业成本持续增加，增长趋势与营业收入一致。

2016 年公司营业成本分别同比增长 32.49%，低于同期营业收入 47.80% 的增

长幅度，主要原因为：报告期初，公司固定资产投资较大，生产产能尚未充分利用；随着产品市场需求的增加，报告期内公司产能利用率逐渐提高，2016 年公司压气机壳、涡轮壳的产能利用率分别为 102.24%、87.35%，规模效应逐渐体现。

2017 年，公司营业成本同比增长 15.60%，高于同期营业收入 13.22% 的增长幅度，主要原因为：当期压气机壳主要原材料铝合金的采购价格同比上升 14.42%，涡轮壳主要原材料镍板的采购价格同比上升 11.65%，上升较快。

## 2、主营业务成本按产品分类

报告期内，公司主营业务成本按产品分类如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压气机壳	23,502.79	65.28	45,448.34	72.95	36,952.33	69.03	29,705.33	74.90
涡轮壳	11,526.70	32.01	14,459.52	23.21	14,396.58	26.90	8,050.81	20.30
其他	975.02	2.71	2,393.81	3.84	2,179.16	4.07	1,901.45	4.79
合 计	<b>36,004.51</b>	<b>100.00</b>	<b>62,301.68</b>	<b>100.00</b>	<b>53,528.07</b>	<b>100.00</b>	<b>39,657.59</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本产品构成与主营业务收入产品构成基本一致。

2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，公司压气机壳产品成本占主营业务成本的比例分别为：74.90%、69.03%、72.95%、65.28%，趋势与压气机壳销售收入占主营业务收入的比例一致。

2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，公司压气机壳销售收入占主营业务收入的比例 78.95%、74.21%、74.99%、71.85%，公司压气机壳产品成本占主营业务成本的比例低于同期销售收入占主营业务收入的比例，主要原因为：公司压气机壳产品的毛利率显著高于涡轮壳产品的毛利率（公司产品毛利率参见本节“十二、盈利能力分析”之“（五）毛利率分析”）。

## 3、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本按性质分类如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
-----	--------------	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	16,427.58	45.63	27,522.53	44.18	23,290.95	43.51	14,295.25	36.05
直接人工	7,230.14	20.08	12,685.68	20.36	11,301.79	21.11	9,495.60	23.94
制造费用	12,035.08	33.43	20,863.09	33.49	18,578.96	34.71	15,679.28	39.54
外协加工费用	311.72	0.87	1,230.37	1.97	356.36	0.67	187.46	0.47
合计	<b>36,004.51</b>	<b>100.00</b>	<b>62,301.68</b>	<b>100.00</b>	<b>53,528.07</b>	<b>100.00</b>	<b>39,657.59</b>	<b>100.00</b>

### (1) 直接材料

公司生产过程耗用的直接材料主要为铝合金、小零件、毛坯、镍板等。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司直接材料占主营业务成本的比例分别为36.05%、43.51%、44.18%、45.63%，有所波动。

2016年，公司直接材料占主营业务成本的比例为43.51%，较2015年有所上升，主要原因为：公司规模效应体现，直接人工、制造费用占比下降。

2017年，公司直接材料占主营业务成本的比例为44.18%，较2016年有所上升，主要原因为：主要原材料采购价格上升，当期铝合金采购价格由2016年的11.37元/千克上升至13.01元/千克，涨幅14.42%；当期镍板采购价格由2016年的68.22元/千克上升至76.16元/千克，涨幅11.65%。

2018年1-6月，公司直接材料占主营业务成本的比例为45.63%，较2017年有所上升，主要原因为：原材料镍板采购价格上升，当期镍板采购价格由2017年的76.16元/千克上升至89.40元/千克，涨幅17.37%。

### (2) 直接人工

公司主营业务成本中的直接人工主要指生产人员的工资和奖金。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司直接人工占主营业务成本的比例分别为23.94%、21.11%、20.36%、20.08%，占比逐年降低，主要原因是：随着产能利用率的提高，规模效应体现，公司人均产出增加。

### (3) 制造费用

公司制造费用指生产用厂房和机器设备折旧费、水电费、间接人工费、刀具费等。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司制造费用占主营业务成本的比例分别为39.54%、34.71%、33.49%、33.43%，占比逐年降低，主要原因

为：在生产用房产、设备增加不多的情况下，公司产量增长较快，产能利用率提高，规模效应显著。

#### （4）外协加工费用

公司将部分生产环节委托给外协厂商进行加工并支付加工费用，主要涉及热处理、机加工、浸渗、喷涂、铝氧化等工序。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司外协加工费用占主营业务成本的比例分别为0.47%、0.67%、1.97%、0.87%，占比较低。

2017年，公司外协加工费用总额上升较快，主要原因为：① 2017年二季度，公司热处理炉进行维修，热处理外协增加；②公司压气机壳产量进一步增加，且产能利用率超过100%，产能瓶颈环节机加工外协增加。

### 4、主要原材料采购价格和采购数量

#### （1）主要原材料采购价格

公司主要原材料采购价格参见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源采购情况”之“2、原材料采购情况”之“（2）主要原材料采购价格变动情况”。

#### （2）主要原材料采购数量

报告期内，公司主要原材料采购数量情况如下：

原材料	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
铝合金（千克）	6,587,610.00	13,218,777.00	11,062,508.60	8,756,549.40
小零件（个）	10,504,898.00	20,971,905.00	17,271,503.00	11,389,285.00
镍板（千克）	231,639.00	310,000.00	300,000.00	75,000.00
毛坯（件）	169,751.00	406,175.00	576,333.00	425,277.00

铝合金是公司压气机壳产品的主要原材料之一。面对全球日益严格的排放及油耗标准，国家为了推动车企降低平均油耗，对小排量汽车给予一定的补贴和优惠，同时随着涡轮增压器技术的不断成熟，小排量发动机安装涡轮增压器的比例越来越高，因此，公司生产的压气机壳产品整体呈现出小型化的趋势。

2016年，公司铝合金采购数量同比增长26.33%，低于同期压气机壳产量

37.37%的增幅，主要原因为：① 2016年，公司生产的压气机壳产品平均单重约1.15千克，较2015年的平均单重1.18千克继续下降，压气机壳产品单重下降使得单件产品耗用的铝合金重量继续减少；② 2016年，公司销售的铝合金原材料较2015年减少39.25万千克。

2017年，公司铝合金采购数量同比增长19.49%，与同期压气机壳产量20.17%的增幅相当。

镍板是公司涡轮壳产品的主要原材料之一。2016年，公司镍板采购数量同比增长300.00%，增长较快，超过同期涡轮壳产量118.47%的增幅，主要原因为：当期公司涡轮壳产品“广汽传祺1.5”项目销售数量增长较快，该项目中镍的重量占比约为35%，镍重量占比较2015年在售项目大幅增加，使得当期镍的使用量增加，采购量相应增加。

2017年，公司镍板采购数量同比增长3.33%，低于同期涡轮壳产量23.84%的增幅，主要原因为：① 当期生产的涡轮壳产品平均单重约2.06千克，较2016年的平均单重2.14千克有所下降；② 年末镍板库存量3,000.00千克，较年初9,212.00千克下降较多。

2018年1-6月，公司原材料采购规模与生产经营的实际情况相符，未发生重大异常波动。

## 5、主要能源消耗情况

报告期内，公司主要能源使用情况如下：

单位：万元、%

类别	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例
电力	2,224.60	6.18	4,040.24	6.48	3,418.81	6.38	2,702.41	6.81
天然气	487.59	1.35	866.57	1.39	689.43	1.29	534.28	1.35
合计	<b>2,712.19</b>	<b>7.53</b>	<b>4,906.81</b>	<b>7.88</b>	<b>4,108.24</b>	<b>7.67</b>	<b>3,236.69</b>	<b>8.16</b>

报告期内，公司生产所需能源主要为电力和天然气，占主营业务成本的比例较低。



报告期内，公司主要能源采购数量及采购价格情况如下：

类别	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	数量	单价	数量	单价	数量	单价	数量	单价
电力（万度、元/度）	3,407.32	0.65	6,072.56	0.67	4,911.09	0.70	3,783.04	0.71
天然气（万立方米、元/立方米）	163.91	2.97	304.92	2.84	244.37	2.82	157.66	3.39

报告期内，公司主要能源供应充足，能够满足生产经营的需要。

报告期内，公司电力价格较为稳定，天然气价格有所波动，主要是当地物价局调整天然气价格所致。

### （三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,638.88	3.15	2,873.11	3.18	2,798.91	3.51	1,607.52	2.98
管理费用	2,190.25	4.21	4,316.69	4.78	4,122.04	5.17	3,327.16	6.16
研发费用	2,045.83	3.93	3,643.34	4.03	2,389.59	2.99	1,914.47	3.55
财务费用	1,164.99	2.24	2,245.51	2.49	1,462.30	1.83	1,545.93	2.86
合计	<b>7,039.95</b>	<b>13.54</b>	<b>13,078.64</b>	<b>14.48</b>	<b>10,772.83</b>	<b>13.50</b>	<b>8,395.08</b>	<b>15.55</b>

#### 1、销售费用分析

##### （1）销售费用明细

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
仓储费	88.26	142.22	77.85	3.27
运输费	654.52	934.84	649.79	360.16
质量保证费	28.54	193.46	80.50	134.69
检验费	56.22	132.34	142.73	186.29
职工薪酬	91.78	155.62	126.75	93.33

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
差旅费	38.97	59.47	53.09	44.56
市场推广费	629.17	1,160.17	1,614.69	745.30
其他	51.42	94.98	53.50	39.90
<b>销售费用合计</b>	<b>1,638.88</b>	<b>2,873.11</b>	<b>2,798.91</b>	<b>1,607.52</b>
<b>销售费用占营业收入比例</b>	<b>3.15</b>	<b>3.18</b>	<b>3.51</b>	<b>2.98</b>

公司销售费用主要包括运输费、质量保证费和市场推广费等。2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司销售费用占营业收入的比例分别为2.98%、3.51%、3.18%、3.15%，占比较低。

2016年，公司销售费用主要波动如下：① 运输费用同比增加289.62万元，主要原因为：公司当期对三菱重工欧洲及北美工厂、博格华纳波兰工厂的产品销售数量增加较快，此类产品由公司承担相应的运输费用；② 市场推广费用同比增加869.39万元。

2017年，公司销售费用主要波动如下：① 运输费用同比增加285.06万元，主要原因为：公司当期对三菱重工欧洲及北美工厂、博格华纳波兰工厂的产品销售数量继续增加；② 市场推广费用同比减少454.52万元。

## (2) 市场推广费

### ① 市场推广费的收取背景、划分为推广费的合理性

报告期内，公司销售费用中市场推广费产生的主要原因为：公司下游涡轮增压器制造商为缓解其自身采购成本压力，在将某一系列产品授予其供应商研发生产时，普遍存在向供应商一次性收取的约定费用的情况；而涡轮增压器配件供应商为获取相应产品的生产供应资格，在与涡轮增压器制造商就某一产品的项目合同进行投标或谈判时，会就市场推广费进行投标或协商。实际执行过程中，供应商中标或双方协商一致后，涡轮增压器制造商通过与供应商签署项目协议的方式，对某一系列产品的关键时间节点、年供货数量、市场推广费金额等进行具体约定。正常情况下，公司承担的市场推广费越多，意味着公司在履行的项目合同越多，未来需要交付的产品数量越多。

公司将市场推广费划分为销售费用，主要原因为：该项费用实际是公司获取项目的供货权而向下游客户支付的费用，属于市场拓展性质的支出。

## ② 市场推广费明细

报告期内，公司销售费用中的市场推广费明细如下：

单位：万元

年度	客户名称	项目名称	推广费金额
2018年1-6月	霍尼韦尔及其控制的企业	上汽通用 1.5	161.66
		斯巴鲁 1.8	137.60
		宝马 B48	119.56
		雷诺 H4bt	58.23
		江铃 3.0	37.58
		宝马 N57	30.12
		五十铃 3.0LD	30.12
		帕金斯 Compact X	11.36
		宝马 TOP 2.2	9.29
	博格华纳及其控制的企业	沃尔沃 Yep4	33.66
合 计			<b>629.17</b>
2017年	霍尼韦尔及其控制的企业	宝马 N63	296.21
		通用 1.4	252.85
		福特 MY20	143.15
		克莱斯勒 Nafta-doh	120.85
		宝马 B48	113.99
		标志 1.2	99.95
		通用 3.0	58.36
		斯巴鲁 1.8	71.00
	斯堪尼亚 9.2	3.81	
合 计			<b>1,160.17</b>
2016年	霍尼韦尔及其控制的企业	标致 1.2 Midlife	527.35
		通用 2.0 Trans	477.89
		宝马 B48 TU ZIK	457.58
		福特 DV5RC	49.68
		斯堪尼亚 DUV8	16.83
		卡特彼勒 C9	5.93
	斗山 6.0/DDE JMC 3.2	2.53	
博格华纳及其控制的企业	大众 EA211	54.11	

年度	客户名称	项目名称	推广费金额
		江淮 1.2	22.80
	<b>合 计</b>		<b>1,614.69</b>
<b>2015 年</b>	霍尼韦尔及其控制的企业	宝马 B48	318.28
		标致 1.2 Midlife for EU	246.78
		标致 DV5RC	54.94
		沃尔沃 HDE13	17.64
		菲亚特 1.4 Sky	7.85
	博格华纳及其控制的企业	大众 EA211	99.81
	<b>合 计</b>		<b>745.30</b>

由上表可见，公司发生市场推广费用均与公司已经签署的项目合同相关。

### ③ 市场推广费的会计处理过程

公司与客户签署项目合同，项目合同中通常约定了公司应当支付的市场推广费用总金额；客户实际收取该笔款项时，向公司发送扣款通知书，公司收到扣款通知书后，根据扣款通知书上写明的项目名称、扣款费用，核对已经签署的项目合同；核对无误后，公司借记“销售费用——市场推广费”，贷记“应收账款”直接扣减应收取的客户的款项。综上，公司市场推广费的会计处理过程符合《企业会计准则》的相关规定。

### ④ 市场推广费作为销售费用的合理性

#### A、市场推广费不作为销售折扣的处理的原因

公司市场推广费及产品销售具有如下过程：① 公司与客户签署的项目合同，合同中对该项目的市场推广费进行明确约定；② 公司按照项目合同的约定完成产品的开发，开发过程包含过程设计、模具工装开发、样件制造、试生产及量产过程的技术开发和确认等，开发时长一般为 1-2 年；③ 开发完成之后，进行产品的批量化生产和交付。因此，在签署项目合同时，客户及公司均无法准确预测该项目的实际销售数量和销售金额，且在项目批量化生产之前及公司进行收入确认之前，项目的市场推广费用已基本支付完毕，综上，公司支付的市场推广费的金额与产品实际销售金额不存在直接关系，不能作为销售折扣。

#### B、市场推广费作为销售费用的合理性

公司将市场推广费划分为销售费用，主要原因为：该项费用实际是公司为了获取项目的供货权而向下游客户支付的费用，属于市场拓展性质的支出。

#### ⑤ 收取市场推广费为行业内普遍情况

公司一般通过投标方式确定某一项目市场推广费的金额，因此，某一项目的市场推广费用是涡轮增压器供应商普遍需要承担的费用；经查阅公开资料，同行业上市公司贝斯特（300580）也存在该项支出，并在销售费用中进行核算；综上，收取市场推广费是行业内的普遍情况。

#### ⑥ 同行业上市公司市场推广费的会计处理

经查阅公开资料，贝斯特在 2016 年 12 月 8 日签署的《无锡贝斯特精机股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》关于市场推广费的披露如下：

“报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元、%

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
职工薪酬	71.85	121.06	97.03	90.31
运输仓储费用	293.64	705.12	527.17	340.72
产品质量保证费用	88.77	87.30	56.55	33.57
市场推广费	432.00	225.23	10.13	7.59
其他费用	6.89	66.09	23.84	9.34
<b>合 计</b>	<b>893.16</b>	<b>1,204.80</b>	<b>714.72</b>	<b>481.53</b>

报告期内，公司销售费用分别为 481.53 万元、714.72 万元、1,204.80 万元和 893.16 万元，呈持续增长的趋势，主要是因为销售人员薪酬及运输仓储费用随着产销量的增加而相应增加。2015 年开始，公司市场推广费增长较快，主要是因为公司于 2015 年 5 月牵头承办了召开了 2015 中国智能工厂建设成果展示会，向行业内的企业及合作伙伴展示募投项目智能化工厂，发生相关推广费用 95 万元，另外，2015 年发生霍尼韦尔“克莱斯勒 2.0”项目前期铺底费用 95 万元，另外，2015 年发生霍尼韦尔“克莱斯勒 2.0”项目前期铺底费用 10.00 万美元和“戴姆勒 1.3”项目前期铺底费用 7.8 万美元，共计折合人民币 111.2 万元。2016 年 1-6 月，公司销售费用增长较快，主要是因为当期部分产品在质保期发生售后事项，

产品质量保证费用相应增加，以及公司新增霍尼韦尔“通用 2.0”项目前期铺底费用 11.50 万美元、“戴姆勒 M282”项目前期铺底费用 7.20 万美元、“ACNT”项目前期铺底费用 26.32 万美元、“宝马 B48”项目前期铺底费用 18.06 万美元，共计折合人民币 410.25 万元，导致市场推广费增长较大。”

根据贝斯特在 2016 年 12 月 8 日签署的《无锡贝斯特精机股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，2013 年、2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月，贝斯特市场推广费占汽车零部件销售收入的比例分别为 0.03%、0.03%、0.65%、2.29%；2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，公司市场推广费占主营业务收入的比分别为 1.46%、2.11%、1.33%、1.24%；公司市场推广费占收入的比例存在波动，且与贝斯特有所差异，主要原因为：市场推广费的产生与具体的项目相关，不具有规律性。从贝斯特的公开资料看，贝斯特支付市场推广费的项目与公司支付市场推广费的项目存在相同，比如支付给霍尼韦尔的“宝马 B48”、“克莱斯勒 2.0”、“通用 2.0”项目。

综上，根据公开信息，贝特斯销售费用中市场推广费的核算内容与公司一致，但贝斯特并未披露市场推广费的具体会计处理方法。

经查阅公开资料，同行业上市公司以及其他上市公司中，除贝斯特披露了与公司类似的市场推广费用外，其他上市公司均无相关描述。

#### ⑦ 市场推广费具有相应的项目合同等证明文件

报告期内，公司支付的市场推广费具有相应的投标文件、项目合同以及扣款通知书等证明文件，上述文件均由客户签署或由客户邮箱发出，具有法律效力，证明文件确认的市场推广费金额与公司计提的相关费用以及抵扣的应收账款金额均能一一对应，证明文件真实、有效。

#### ⑧ 市场推广费不属于商业贿赂

公司支付的市场推广费系客户就中标项目向公司收取的费用，双方已在项目合同中明确约定了市场推广费的金额，并由客户出具扣款通知书予以确认，公司根据上述证明文件计提费用，并从对该客户的应收货款中抵扣。综上，公司支付的市场推广费为公司与客户之间正常的业务往来和结算方式，不属于商业贿赂。

### (3) 销售费用率同行业比较情况

本招股意向书选取与本公司属于同行业且主要产品包含涡轮增压器零部件的国内上市公司贝斯特和 IPO 申报企业科华控股进行比较分析（下同）。

报告期内，公司销售费用率与同行业公司比较如下：

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
贝斯特	-	2.00%	3.53%	2.53%
科华控股	-	2.44%	1.97%	2.23%
<b>平均值</b>	-	2.22%	<b>2.75%</b>	<b>2.38%</b>
<b>本公司</b>	<b>3.15%</b>	<b>3.18%</b>	<b>3.51%</b>	<b>2.98%</b>

注：贝斯特和科华控股数据来源于其公开披露数据或根据公开披露的数据计算所得，截至本招股意向书签署之日，贝斯特、科华控股 2018 年半年度数据尚未披露（下同）。

报告期内，公司销售费用率高于贝斯特及科华控股平均值，主要原因是：公司为拓展压气机壳和涡轮壳后续业务，获取未来几年的新产品订单，销售费用中包含金额较大的市场推广费。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
职工薪酬	883.69	1,927.56	1,758.98	1,493.47
办公费	150.58	265.74	388.87	324.84
长期资产摊销	197.87	358.83	357.96	305.26
中介机构费	155.64	182.55	236.45	137.68
税费	-	-	124.34	202.25
修理费	538.73	1,143.02	809.10	613.55
业务招待费	97.87	177.00	223.99	52.48
差旅费	71.48	86.12	52.26	44.17
其他	94.40	175.87	170.10	153.47
<b>管理费用合计</b>	<b>2,190.25</b>	<b>4,316.69</b>	<b>4,122.04</b>	<b>3,327.16</b>
<b>管理费用占营业收入比例</b>	<b>4.21</b>	<b>4.78</b>	<b>5.17</b>	<b>6.16</b>

公司管理费用主要包括职工薪酬、修理费用等。2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，公司管理费用分别为 3,327.16 万元、4,122.04 万元、4,316.69 万

元、2,190.25 万元，占营业收入比例分别为 6.16%、5.17%、4.78%、4.21%，占比有所波动。

2016 年，公司管理费用主要波动如下：① 职工薪酬同比增加 265.51 万元，主要原因为：公司生产销售规模继续增加，管理人员数量及平均收入增加；② 修理费用同比增加 195.55 万元，主要原因为：2016 年末公司固定资产原值较 2015 年末增加 4,364.27 万元，固定资产增加以及生产规模扩大使得固定资产的修理费用增加。

2017 年，公司管理费用主要波动如下：修理费用同比增加 333.92 万元，主要原因为：2017 年末公司固定资产原值较 2016 年末增加 11,139.66 万元，固定资产增加以及生产规模扩大使得固定资产的修理费用增加。

### 3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
职工薪酬	1,301.18	2,393.38	1,645.33	1,284.04
直接投入	541.07	929.54	569.26	481.71
折旧与摊销	203.58	320.42	175.00	148.72
合 计	<b>2,045.83</b>	<b>3,643.34</b>	<b>2,389.59</b>	<b>1,914.47</b>
研发费用占营业收入比例	<b>3.93</b>	<b>4.03</b>	<b>2.99</b>	<b>3.55</b>

报告期内，为满足产能扩张和持续增长的订单需求，公司研发项目数量持续增加。2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末，公司备案的在研发项目数量分别是 10 个、14 个、17 个、18 个，在研发项目数量的增加使得公司研发投入相关费用持续增加。

### 4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
利息支出	1,162.77	2,094.03	1,807.41	1,961.19



项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
减：利息收入	20.79	60.45	49.57	96.02
利息净支出	1,141.97	2,033.59	1,757.83	1,865.17
汇兑损益	-4.23	149.04	-343.22	-332.37
手续费及其他	27.25	62.88	47.69	13.13
<b>财务费用合计</b>	<b>1,164.99</b>	<b>2,245.51</b>	<b>1,462.30</b>	<b>1,545.93</b>
<b>财务费用占营业收入比例</b>	<b>2.24</b>	<b>2.49</b>	<b>1.83</b>	<b>2.86</b>

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司财务费用占营业收入的比例分别为2.86%、1.83%、2.49%、2.24%，占比较低。

报告期内，公司财务费用主要是利息支出，公司利息支出规模与利率水平及银行借款及长期应付款规模相匹配。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司汇兑损益分别为-332.37万元、-343.22万元、149.04万元、-4.23万元，公司汇兑损益变化主要受外币结算金额及人民币汇率影响。2017年，公司产生汇兑损失，主要原因为：2017年美元兑换人民币贬值所致。

#### （四）净利润的主要来源及变化分析

报告期内，公司净利润主要来源如下：

单位：万元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
营业利润	6,989.50	10,838.47	10,607.97	1,480.82
利润总额	6,941.27	11,319.95	10,843.75	2,021.18
净利润	5,880.35	9,799.87	8,954.75	1,407.15

报告期内，随着公司主营业务盈利能力的增强，营业利润对公司盈利能力的影响增强，亦成为公司净利润的主要来源。

2015年，公司实现营业利润1,480.82万元，生产经营产生的盈利能力一般；当期营业外收支净额532.27万元，对利润总额产生了积极影响；营业利润和营业外收支是当年净利润的主要来源。

2016年、2017年、2018年1-6月，公司实现营业利润分别为10,607.97万元、10,838.47万元、6,989.50万元，生产经营产生的盈利能力进一步增强，是当年净

利润的主要来源。

## （五）毛利率分析

### 1、主营业务毛利构成情况

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
压气机壳	12,959.57	87.90	19,775.78	80.13	19,735.56	86.35	10,483.72	93.20
涡轮壳	576.96	3.91	1,886.72	7.64	757.39	3.31	-726.57	-6.46
其他	1,207.20	8.19	3,017.38	12.23	2,363.07	10.34	1,491.33	13.26
毛利合计	<b>14,743.73</b>	<b>100.00</b>	<b>24,679.88</b>	<b>100.00</b>	<b>22,856.02</b>	<b>100.00</b>	<b>11,248.47</b>	<b>100.00</b>

注：其他包含公司生产过程中需使用的配套制具以及少量灯管、活塞等不属于涡轮增压器零部件的其他铝铸件的销售收入。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司压气机壳产品的毛利分别为10,483.72万元、19,735.56万元、19,775.78万元、12,959.57万元，占毛利总额的比例分别为93.20%、86.35%、80.13%、87.90%，是公司毛利的主要来源。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司涡轮壳产品的毛利分别为-726.57万元、757.39万元、1,886.72万元、576.96万元，涡轮壳产品的毛利呈现先亏损后盈利的情况，主要原因为：2014年公司开始批量化生产涡轮壳，当年产能利用率仅为29.60%，产能利用率较低，且生产过程尚未稳定，次品率较高，产能利用率低下及次品率较高使得涡轮壳的单位生产成本较高，毛利率为负；报告期内，公司逐渐掌握了涡轮壳生产过程的核心技术，生产熟练程度提高，并通过工艺改进提高生产效率，2016年、2017年、2018年1-6月，公司涡轮壳产能利用率分别提高至87.35%、89.71%、85.98%，产能利用率提高和生产工艺提升次品率下降使得涡轮壳单位生产成本下降，毛利率提高，盈利能力持续增强。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司主营业务收入中其他的毛利分别为1,491.33万元、2,363.07万元、3,017.38万元、1,207.20万元，是公司毛利的有效补充。公司主营业务收入中其他包含公司生产过程中需使用的配套制具以及少量灯管、活塞等不属于涡轮增压器零部件的其他铝铸件的销售收入。制

具作为公司主要产品压气机壳、涡轮壳的配套产品，其构成内涵不同，且无行业参考价格，公司销售的制具包括模具、夹具等，其中模具均由供应商根据公司提供设计方案生产并销售给公司，夹具亦为外购，由于模具、夹具属于非标准化产品，外购成本波动较大，因此，公司制具不同订单之间的毛利率较高且有所波动，对公司毛利产生积极影响；灯管、活塞等其他铝铸件系正常销售产生相应毛利。

## 2、综合毛利率情况

报告期内，公司毛利率情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入	52,004.41	90,352.51	79,803.21	53,992.71
营业成本	37,268.00	65,582.81	56,734.12	42,822.53
综合毛利	14,736.41	24,769.70	23,069.09	11,170.18
<b>综合毛利率</b>	<b>28.34</b>	<b>27.41</b>	<b>28.91</b>	<b>20.69</b>

报告期内，随着生产销售规模的扩大，产能利用率提高，公司规模效应逐渐体现，2016年以来，公司综合毛利率较2015年显著上升。

报告期内，影响综合毛利率的主要因素如下：

单位：%

年度	压气机壳			涡轮壳			其他			综合毛利率
	收入占比	毛利率	对综合毛利率的贡献	收入占比	毛利率	对综合毛利率的贡献	收入占比	毛利率	对综合毛利率的贡献	
2018年 1-6月	70.11	35.54	24.92	23.27	4.77	1.11	6.61	34.90	2.31	28.34
2017年	72.19	30.32	21.89	18.09	11.54	2.09	9.72	35.38	3.44	27.41
2016年	71.03	34.81	24.73	18.99	5.00	0.95	9.98	32.36	3.23	28.91
2015年	74.43	26.09	19.42	13.57	-9.92	-1.35	12.00	21.81	2.62	20.69

注：① 综合毛利率=（营业收入-营业成本）/销售收入=【（压气机壳销售收入-压气机壳销售成本）+（涡轮壳销售收入-涡轮壳销售成本）+（其他收入-其他成本）】/销售收入=压气机壳销售收入/销售收入\*压气机壳毛利率+涡轮壳销售收入/销售收入\*涡轮壳毛利率+

其他收入/销售收入\*其他毛利率；

② 对综合毛利率的贡献=收入占比\*产品毛利率；

③ 其他收入包括主营业务收入中的其他收入以及其他业务收入；其他毛利率指主营业务收入中的其他和其他业务收入的综合毛利率。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司压气机壳产品对综合毛利率的贡献占当年综合毛利率的比例分别为93.86%、85.57%、79.84%、87.94%，是主要影响因素。

2016年，公司综合毛利率较2015年上升8.22%（差值），其中：压气机壳自身毛利率的上升超过了收入占比下降对综合毛利率的影响，整体对综合毛利率的影响值为5.31%；涡轮壳收入占比上升及自身毛利率上升使得涡轮壳产品对综合毛利率的影响值为2.30%。

2017年，公司综合毛利率较2016年下降1.49%（差值），其中：压气机壳自身毛利率的下降超过了收入占比上升对综合毛利率的影响，整体对综合毛利率的影响值为-2.84%；涡轮壳自身毛利率上升使得涡轮壳产品对综合毛利率的影响值为1.14%。

2018年1-6月，公司综合毛利率较2017年上升0.92%（差值），其中：压气机壳自身毛利率的上升使得压气机壳产品对综合毛利率的影响值为3.03%；涡轮壳自身毛利率下降使得涡轮壳产品对综合毛利率的影响值为-0.98%；其他收入占比有所下降，对综合毛利率的影响值为-1.13%。

综上，压气机壳产品销售收入占比及毛利率均对公司综合毛利率影响较大；涡轮壳产品销售收入占比及毛利率对综合毛利率的影响较小，但随着销售规模的扩大以及自身毛利率的提高，对综合毛利率的影响逐年上升，且由于涡轮壳自身的毛利率波动较大，对综合毛利率的波动产生了较大影响。

### 3、主要产品毛利率情况

报告期内，公司主要产品毛利率如下：

项 目		压气机壳（元/件）	涡轮壳（元/件）
2018年1-6月	单位售价	78.43	326.54
	单位成本	50.56	310.98

项 目		压气机壳（元/件）	涡轮壳（元/件）
	毛利率（%）	35.54	4.77
2017年	单位售价	80.77	305.26
	单位成本	56.28	270.02
	毛利率（%）	30.32	11.54
2016年	单位售价	81.29	348.75
	单位成本	52.99	331.32
	毛利率（%）	34.81	5.00
2015年	单位售价	80.54	465.55
	单位成本	59.53	511.73
	毛利率（%）	26.09	-9.92

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量及产能利用率、产销率情况如下：

单位：万件、%

产品类别	项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
压气机壳	产能	453.13	847.59	700.47	671.93
	产量	473.77	860.67	716.19	521.37
	销量	464.89	807.54	697.33	498.97
	产能利用率	104.55	101.54	102.24	77.59
	产销率	98.13	93.83	97.37	95.70
涡轮壳	产能	43.50	63.00	52.25	45.00
	产量	37.40	56.52	45.64	20.89
	销量	37.07	53.55	43.45	15.73
	产能利用率	85.98	89.71	87.35	46.42
	产销率	99.11	94.74	95.20	75.30

注：公司主要产品压气机壳、涡轮壳生产过程中的瓶颈工序均为数控加工，数控加工生产线的理论最大产量可视为公司的产能；由于压气机壳、涡轮壳为非标准定制化产品，种类繁多且不同系列产品的结构存在差异，导致其对应的数控加工效率各不相同。因此，公司产品的产能数据为假定只生产一种常规产品情况下，公司数控加工生产线按机器标准工作时间计算的理论最大产量。

#### （1）压气机壳产品毛利率分析

报告期内，公司压气机壳销售价格情况如下：

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
销售收入（万元）	36,462.36	65,224.12	56,687.88	40,189.05
销售数量（万件）	464.89	807.54	697.33	498.97
销售单价（元/件）	78.43	80.77	81.29	80.54

报告期内，公司压气机壳产品成本情况如下：

单位：万元、%

成本性态		2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
变动成本	直接材料	10,659.11	45.35	20,194.92	44.43	16,217.92	43.89	10,466.51	35.23
	直接人工	5,471.55	23.28	10,291.26	22.64	8,918.33	24.13	8,047.08	27.09
	外协加工费用	311.72	1.33	1,230.37	2.71	356.36	0.96	187.46	0.63
	制造费用	3,826.56	16.28	7,789.57	17.14	6,438.87	17.42	5,694.74	19.17
小 计		<b>20,268.94</b>	<b>86.24</b>	<b>39,506.12</b>	<b>86.93</b>	<b>31,931.48</b>	<b>86.41</b>	<b>24,395.80</b>	<b>82.13</b>
固定成本	制造费用	3,233.85	13.76	5,942.22	13.07	5,020.85	13.59	5,309.53	17.87
	小 计	<b>3,233.85</b>	<b>13.76</b>	<b>5,942.22</b>	<b>13.07</b>	<b>5,020.85</b>	<b>13.59</b>	<b>5,309.53</b>	<b>17.87</b>
合 计		<b>23,502.79</b>	<b>100.00</b>	<b>45,448.34</b>	<b>100.00</b>	<b>36,952.33</b>	<b>100.00</b>	<b>29,705.33</b>	<b>100.00</b>

注：固定成本中的制造费用包括固定资产折旧费用、生产辅助人员的费用等；变动成本中的制造费用包括水电费、间接材料的费用等。

报告期内，公司压气机壳单位成本情况如下：

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
变动成本（万元）	20,268.94	39,506.12	31,931.48	24,395.80
固定成本（万元）	3,233.85	5,942.22	5,020.85	5,309.53
销售成本（万元）	23,502.79	45,448.34	36,952.33	29,705.33
销售数量（万件）	464.894	807.54	697.33	498.97
单位变动成本（元/件）	43.60	48.92	45.79	48.89
其中：单位直接材料（元/件）	22.93	25.01	23.26	20.98
单位直接人工（元/件）	11.77	12.74	12.79	16.13
单位固定成本（元/件）	6.96	7.36	7.20	10.64
单位成本（元/件）	50.56	56.28	52.99	59.53

综上，报告期内，公司压气机壳产品销售单价波动不大，压气机壳产品毛利率的变化主要受压气机壳产品销售位成本的影响。

#### ① 2016 年，压气机壳毛利率变动分析

2016 年，影响压气机壳毛利率的主要因素较 2015 年变化情况如下：

项 目	变动额（元/件）	增幅（%）	毛利率增加（%，差值）
单位售价	0.75	0.93	8.73
单位成本	-6.54	-10.99	
其中：变动成本	-3.10	-6.34	
固定成本	-3.44	-32.34	

2016 年，公司压气机壳毛利率较 2015 年增加 8.73%（差值），原因为：压气机壳单位售价增加 0.75 元/件，增长 0.93%，单位成本降低 6.54 元/件，下降 10.99%。

2016 年，公司压气机壳产品单位成本降低 6.54 元/件，其中：单位变动成本降低 3.10 元/件，下降 6.34%，主要原因为：当期压气机壳产品的平均单重略有下降；单位固定成本下降 3.44 元/件，主要原因为：当期压气机壳产能利用率从 2015 年的 77.59% 提升至 102.24%，生产效率提升。

#### ② 2017 年，压气机壳毛利率变动分析

2017 年，影响压气机壳毛利率的主要因素较 2016 年变化情况如下：

项 目	变动额（元/件）	增幅（%）	毛利率增加（%，差值）
单位售价	-0.52	-0.64	-4.49
单位成本	3.29	6.21	
其中：变动成本	3.13	6.84	
固定成本	0.16	2.22	

2017 年，公司压气机壳毛利率较 2016 年减少 4.49%（差值），原因为：压气机壳单位售价降低 0.52 元/件，下降 0.64%，单位成本增加 3.29 元/件，增长 6.21%，单位成本的增加幅度超过了单位售价的增加幅度。

2017 年，公司压气机壳产品单位成本增加 3.29 元/件，其中：单位变动成本增加 3.13 元/件，上升 6.84%，主要原因为：当期主要原材料铝的采购价格较 2016

年增加 1.64 元/公斤，增长 14.42%。

### ③ 2018 年 1-6 月，压气机壳毛利率变动分析

2018 年 1-6 月，影响压气机壳毛利率的主要因素较 2017 年变化情况如下：

项 目	变动额（元/件）	增幅（%）	毛利率增加（%，差值）
单位售价	-2.34	-2.89	5.22
单位成本	-5.72	-10.17	
其中：变动成本	-5.32	-10.88	
固定成本	-0.40	-5.47	

2018 年 1-6 月，公司压气机壳毛利率较 2017 年增加 5.22%（差值），原因为：压气机壳单位售价降低 2.34 元/件，下降 2.89%，单位成本降低 5.72 元/件，下降 10.17%，单位成本的下降幅度超过了单位售价的下降幅度。

2018 年 1-6 月，公司压气机壳产品单位成本降低 5.72 元/件，其中：单位变动成本降低 5.32 元/件，下降 10.88%，主要原因为：① 热处理炉正常投入使用，热处理外协减少；② 压气机壳铸造产能增加，外购毛坯数量减少，成本有所降低。

### （2）涡轮壳产品毛利率分析

报告期内，公司涡轮壳销售价格情况如下

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
销售收入（万元）	12,103.66	16,346.24	15,153.97	7,324.24
销售数量（万件）	37.07	53.55	43.45	15.73
销售单价（元/件）	326.54	305.26	348.75	465.55

报告期内，公司涡轮壳产品成本情况如下：

单位：万元、%

成本性态		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
变动成本	直接材料	5,323.60	46.18	6,270.01	43.36	6,124.84	42.54	3,143.33	39.04
	直接人工	1,562.79	13.56	1,906.11	13.18	1,923.36	13.36	993.23	12.34
	制造费用	3,442.77	29.87	4,553.52	31.49	4,563.38	31.70	2,705.37	33.60
小 计		<b>10,329.16</b>	<b>89.61</b>	<b>12,729.64</b>	<b>88.04</b>	<b>12,611.58</b>	<b>87.60</b>	<b>6,841.93</b>	<b>84.98</b>



成本性态		2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定成本	制造费用	1,197.54	10.39	1,729.88	11.96	1,785.00	12.40	1,208.88	15.02
小计		<b>1,197.54</b>	<b>10.39</b>	<b>1,729.88</b>	<b>11.96</b>	<b>1,785.00</b>	<b>12.40</b>	<b>1,208.88</b>	<b>15.02</b>
合计		<b>11,526.70</b>	<b>100.00</b>	<b>14,459.52</b>	<b>100.00</b>	<b>14,396.58</b>	<b>100.00</b>	<b>8,050.81</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司涡轮壳产品单位成本情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
变动成本（万元）	10,329.16	12,729.64	12,611.58	6,841.93
固定成本（万元）	1,197.54	1,729.88	1,785.00	1,208.88
销售成本（万元）	11,526.70	14,459.52	14,396.58	8,050.81
销售数量（万件）	37.07	53.55	43.45	15.73
单位变动成本（元/件）	278.67	237.72	290.24	434.89
其中：单位直接材料（元/件）	143.62	117.09	140.96	199.80
单位直接人工（元/件）	42.16	35.59	44.26	63.13
单位固定成本（元/件）	32.31	32.30	41.08	76.84
单位成本（元/件）	310.98	270.02	331.32	511.73

综上，报告期内，公司涡轮壳产品销售单价及销售成本均出现较大幅度的波动，毛利率的变化受销售单价和销售成本的双重影响。

#### ① 2016年，涡轮壳毛利率变动分析

2016年，影响涡轮壳毛利率的主要因素较2015年变化情况如下：

项目	变动额（元/件）	增幅（%）	毛利率增加（%，差值）
单位售价	-116.79	-25.09	14.92
单位成本	-180.41	-35.25	
其中：变动成本	-144.65	-33.26	
固定成本	-35.76	-46.54	

2016年，公司涡轮壳毛利率较2015年增加14.92%（差值），原因为：涡轮壳单位售价降低116.79元/件，下降25.09%，单位成本降低180.41元/件，下降35.25%，单位成本的下降幅度超过了单位售价的下降幅度。

2016年，公司涡轮壳产品单位成本降低180.41元/件，其中：单位变动成本降低144.65元/件，下降33.26%，主要原因为：当期销量增长较快的“广汽传祺1.5”项目的产品重量进一步下降，同时加工难度相对较小，生产过程中的耗用的主材和辅材有所下降；单位固定成本降低35.76元/件，主要原因为：当期涡轮壳产能利用率从2015年的46.42%提升至87.35%，生产效率提升。

### ② 2017年，涡轮壳毛利率变动分析

2017年，影响涡轮壳毛利率的主要因素较2016年变化情况如下：

项 目	变动额（元/件）	增幅（%）	毛利率增加（%，差值）
单位售价	-43.39	-12.47	6.54
单位成本	-61.32	-18.51	
其中：变动成本	-52.54	-18.10	
固定成本	-8.78	-21.37	

2017年，公司涡轮壳毛利率较2016年增加6.54%（差值），原因为：涡轮壳单位售价降低43.39元/件，下降12.47%，单位成本降低61.32元/件，下降18.51%，单位成本的下降幅度超过了单位售价的下降幅度。

2017年，公司涡轮壳产品单位成本降低61.32元/件，其中：单位变动成本降低52.54元/件，下降18.10%，主要原因为：当期产量较高“广汽传祺1.5”项目的产品单位成本较低；单位固定成本降低8.78元/件，主要原因为：当期涡轮壳产能利用率从2016年的87.35%提升至89.71%，规模效应体现。

### ③ 2018年1-6月，涡轮壳毛利率变动分析

2018年1-6月，影响涡轮壳毛利率的主要因素较2017年变化情况如下：

项 目	变动额（元/件）	增幅（%）	毛利率增加（%，差值）
单位售价	21.28	6.97	-6.78
单位成本	40.95	15.17	
其中：变动成本	40.95	17.23	
固定成本	0.01	0.00	

2018年1-6月，公司涡轮壳毛利率较2017年减少6.78%（差值），原因为：涡轮壳单位售价增加21.28元/件，增长6.97%，单位成本增加40.95元/件，增长

15.17%，单位成本的增长幅度超过了单位售价的增长幅度。

2018年1-6月，公司涡轮壳产品单位成本增加40.95元/件，其中：单位变动成本增加40.95元/件，增长17.23%，主要原因为：当期镍板的采购价格较2017年增加13.23元/千克，增长17.37%。

#### 4、主要产品销售价格及主要原材料采购价格波动对毛利的影响

##### (1) 主要产品销售价格变动的敏感性分析

以公司2018年1-6月主营业务产品构成为基础，各产品销售价格平均变动1%，公司毛利变动情况如下：

类别	销售价格 (元/件)	产品单价变动1%的影响		
		销售价格变动 (元/件)	毛利变动(万元)	毛利变动百分比 (%)
压气机壳	78.43	0.78	364.62	2.47
涡轮壳	326.54	3.27	121.04	0.82
合计			<b>485.66</b>	<b>3.29</b>

公司毛利对主要产品的销售单价变动敏感性较强，产品销售价格波动将对公司盈利水平造成一定程度的影响。

##### (2) 原材料采购价格变动的敏感性分析

以公司2018年1-6月主营业务成本构成为基础，公司主要原材料采购价格变动1%，公司毛利变动情况如下：

类别	成本(万元)	采购价格变动1%的影响		
		成本变动(万元)	毛利变动金额 (万元)	毛利变动百分比 (%)
铝合金	7,696.85	76.97	76.97	0.52
小零件	4,175.37	41.75	41.75	0.28
毛坯	145.10	1.45	1.45	0.01
镍板	1,826.24	18.26	18.26	0.12
合计	<b>13,843.56</b>	<b>138.44</b>	<b>138.44</b>	<b>0.94</b>

公司毛利对主要原材料采购价格波动的敏感性较弱，主要原因是：除原材料外，人工薪酬、制造费用等对公司产品成本均有重要影响，从而削弱了原材料价格波动对公司毛利的影响。

## 5、综合毛利率与同行业上市公司比较

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司比较如下：

单位：%

年度	科华控股	贝斯特	汽车零部件行业 1	汽车零部件行业 2	本公司	本公司(剔除涡轮增压)
2018年1-6月	-	-	-	-	28.34	35.49
2017年	31.08	41.44	29.06	30.97	27.41	30.92
2016年	34.41	44.33	30.97	32.86	28.91	34.51
2015年	31.55	41.36	29.67	31.50	20.69	25.49

注：（1）同行业公司数据来源于其公开披露的招股说明书或年度报告；

（2）贝斯特毛利率数据为其汽车零部件产品的毛利率；

（3）“汽车零部件行业 1”的毛利率为：2017 年营业收入规模与本公司相近（5 亿元至 15 亿元）的全部 41 家汽车零部件上市公司加权平均毛利率；

（4）“汽车零部件行业 2”的毛利率为：2015 年以来新上市的、2017 年营业收入规模与本公司相近（5 亿元至 15 亿元）的全部 26 家汽车零部件上市公司加权平均毛利率。

报告期内，公司生产规模效应体现，综合毛利率逐年上升。2017 年，公司综合毛利率与汽车零部件行业平均水平相近。

### （六）资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
坏账损失	150.36	-62.59	560.09	382.78
存货跌价损失	220.02	198.10	465.24	537.10
合计	<b>370.37</b>	<b>135.52</b>	<b>1,025.33</b>	<b>919.88</b>

公司依据自身业务特点和资产实际情况制定了合理的资产减值准备提取政策，具体计提政策请见本节“五、重要会计政策和会计估计”。

报告期内，公司资产减值损失为计提的坏账准备和存货跌价损失，具体参见本节“十三、财务状况分析”之“（一）、资产质量与构成分析”之“4、资产减值准备分析”。

## （七）营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支构成如下：

单位：万元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
营业外收入	1.11	531.99	540.25	540.35
营业外支出	49.34	50.52	304.48	-
营业外收支净额	-48.23	481.48	235.77	540.35
营业外收支净额占当年利润总额比例（%）	-0.69	4.25	2.17	26.73

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司营业外收支净额占利润总额的比例分别为26.73%、2.17%、4.25%、-0.69%。2016年以来，随着公司盈利能力的增强，公司营业外收支净额占利润总额的比例较低，公司利润总额对营业外收支净额不存在重大依赖。

### 1、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入构成如下：

单位：万元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
政府补助	-	497.00	530.74	527.82
其他	1.11	34.99	9.51	12.54
合 计	1.11	531.99	540.25	540.35

公司营业外收入主要由计入当期损益的政府补助构成。

#### （1）与收益相关的政府补助

报告期内，公司收到的与收益相关的政府补助情况如下：

单位：万元

年度	补助内容	金额	补助依据
2018年1-6月	公司扶持奖励资金	29.00	《关于扶持实体经济发展的若干意见》（太湖城政发〔2016〕30号）
	专利奖励、人员补贴等	4.76	《市科技局市财政局关于省财政厅省知识产权局下达2017年度知识产权创造与运用（专利资助）专项资金的通知》（锡科计〔2017〕200号、锡财工贸〔2017〕94号）、《市科技局市财政局关于下达2017年度无锡市科技发展资金第八批科技发展计划（知识产权专项）项目和经费的通知》（锡科计〔2017〕277号、锡财工贸〔2017〕

年度	补助内容	金额	补助依据
			128号)
	<b>合计</b>	<b>33.76</b>	
2017年	上市(挂牌)扶持奖励	200.00	《关于兑现10家企业上市(挂牌)扶持奖励资金的通知》(锡滨金融办(2017)12号)、《关于加快推进滨湖区现代产业发展的政策意见》(锡滨委发(2017)64号)
	工业和信息产业转型升级专项引导资金	80.00	《关于拨付2016年度省工业和信息产业转型升级专项引导资金(第一批)的通知》(锡经信综合(2016)11号、锡信(2016)104号、锡财工贸(2016)94号)
	2016年度产业基金	50.00	《关于设立滨湖区产业发展专项基金的实施意见》(锡滨委发(2015)65号)
	外贸稳增长扶持资金	35.00	《关于拨付滨湖区2016年外贸稳增长扶持资金的请示》(锡滨商字(2017)5号)
	稳定岗位补贴	34.50	《关于2016年度市区企业稳岗补贴申报审核有关问题的通知》(锡人社发(2017)43号)
	科技创新十强企业奖励资金	20.00	《关于表彰滨湖区2016年度科技创新先进单位的决定》(锡滨委发(2017)31号)
	知识产权专项资金补助	18.00	《关于转发江苏省财政厅、江苏省知识产权局下达2016年度江苏省企业知识产权战略推进计划专项资金的通知》(锡科计(2016)203号、锡财工贸(2016)91号)
	2016年度经济发展先进单位奖励	10.00	《关于表彰滨湖区2016年度经济发展先进单位的决定》(锡滨委发(2017)25号)
	纳税质量先进企业奖励	10.00	《关于表彰2016年度蠡湖街道“纳税增量先进企业、纳税规模先进企业、楼宇发展先进企业”的决定》(锡滨蠡湖街党发(2017)45号)
	2017年省级商务发展专项资金	8.09	《关于拨付2017年省级商务发展专项资金(第一批项目)的通知》(锡商财(2017)103号、锡财工贸(2017)28号)
	滨湖区华庄街道奖金	8.00	《关于扶持实体经济发展的若干意见》(太湖城政发(2016)30号)
	专利奖励	7.40	《关于下达2017年度无锡市科技发展资金第二批科技发展计划(知识产权专项)项目及经费的通知》(锡科计(2017)127号 锡财工贸(2017)45号)
	两项补贴	5.10	《关于市区启用社会保险和公益性岗位补贴申报系统的通知》(锡人社发(2011)5号)、
	代扣代缴代征手续费返还	4.60	无锡市财政局核拨“三代”税款手续费
	科技发展计划(知识产权专项)项目和经费	3.10	《关于下达2016年度无锡市科技发展资金第11批科技发展计划(知识产权专项)项目及经费的通知》(锡滨政办会纪(2015)65号)
	岗位技能补贴	2.22	《关于申报2017年上半年无锡市区高技能人才补贴的通知》
科技发展计划(专利保险资助)项目及经费	1.00	关于下达2016年度无锡市科技发展资金第九批科技发展计划(专利保险资助)项目及经费的通知(锡科计(2016)236号 锡财工贸(2016)110号)	
<b>合计</b>	<b>497.00</b>		

年度	补助内容	金额	补助依据
2016年	滨湖区工业发展资金	110.00	《关于兑现 2015 年度滨湖区工业发展资金的通知》(锡滨经信发(2016)5 号)
	无锡市工业发展资金	70.90	《关于下达 2015 年度无锡市工业发展资金(第一批)扶持项目指标的通知》(锡经信综合(2015)19 号、锡财工贸(2015)128 号)、《2015 年度无锡市工业发展资金(第二批)和兼并重组资金扶持项目指标的通知》(锡经信综合(2015)22 号、锡财工贸(2015)136 号)
	稳岗补贴	47.05	《关于贯彻实施失业保险支持企业稳定岗位工作的通知》(锡人社规发(2016)4 号)
	经济建设工作奖励	12.66	《无锡太湖城(华庄街道)2014 年度经济建设工作奖励实施意见》(太湖城政发(2014)46 号)
	科技创新与产业升级引导资金	10.60	《关于下达 2015 年度无锡市创新与产业升级引导资金经四批科技发展计划(知识产权专项)项目及经费的通知》(锡科计(2015)108 号 锡财工贸(2015)61 号)、《关于下达 2015 年度无锡市科技创新与产业升级引导资金第八批科技发展计划(知识产权专项)项目和经费的通知》(锡科计(2015)219 号 锡财工贸(2015)130 号)、《关于下达 2016 年度无锡市科技创新与产业升级引导资金第四批科技发展计划(知识产权专项)项目和经费的通知》(锡科计(2016)153 号 锡财工贸(2016)53 号)
	二项补贴	8.04	《关于市区启用社会保险和公益性岗位补贴申报系统的通知》(锡人社发(2011)5 号)
	专利奖励	7.28	《关于下达 2015 年度无锡市腾飞奖、科技进步奖、专利奖奖励经费的通知》(锡科计(2016)44 号、锡财工贸(2016)13 号)、《关于转发省财政厅省知识产权局下达 2015 年度知识产权创造与运用(专利资助)专项资金的通知》(锡科计(2015)139 号 锡财工贸(2015)79 号)等
	<b>合计</b>	<b>266.53</b>	
2015年	拟上市公司扶持奖励资金	180.00	《关于兑现拟上市企业扶持奖励资金的通知》(锡滨金融办(2015)8 号)、《关于鼓励和扶持企业上市工作的若干意见》(锡滨委发(2014)46 号)
	岗位技能补贴	32.78	《关于 2015 年上半年申报提高技能人才培养补贴的通知》(苏财社[2014]9 号)等
	融资奖励款	30.00	《关于兑现 2014 年度政策奖励资金的申请》
	专利奖励	13.20	关于下达 2014 年无锡市第七批科技发展计划(知识产权专项)项目和经费的通知》(锡科计(2014)238 号 锡财工贸(2014)157 号)、《关于下达 2015 年度无锡市创新与产业升级引导资金经五批科技发展计划(科技发展、科技成果产业化、科技研发机构资金)项目及经费的通知》(锡科计(2015)157 号、《无锡新区专利资助和奖励资金管理暂行办法》(锡新管发(2014)54 号)等
	二项补贴	9.07	《关于市区启用社会保险和公益性岗位补贴申报系统的通知》(锡人社发(2011)5 号)等
	代扣代缴代征手续费返还	3.69	无锡市财政局核拨“三代”税款手续费
<b>合计</b>	<b>268.74</b>		

## (2) 与资产相关的政府补助

报告期内，公司收到的与资产相关的政府补助情况如下：

单位：万元

补助内容	到账金额	到账日期	摊销金额				补助依据
			2018年 1-6月	2017 年	2016 年	2015 年	
新型汽车汽油机增压器关键零部件产业化项目	1,899.00	2014.10	70.07	140.15	140.15	140.15	《关于加强转型升级项目（产业振兴和技术改造第二批）2014年中央预算内投资计划项目管理的通知》（锡经信投资【2014】15号）
汽油涡轮增压器不锈钢涡轮壳项目	1,138.00	2014.10	56.90	113.80	113.80	113.80	《关于2014年工业强基工程实施方案的复函》（工信厅联〔2014〕121号）
35KV变电站外线线路建设补助	200.00	2015.6	5.13	10.26	10.26	5.13	《无锡经济开发区东区建设管理例会专题会议纪要》（锡滨政办会纪【2015】65号）
市政公共基础设施配套费用返还	174.39	2017.6	-	-	-	-	《关于进一步加强无锡经济开发区入驻工业项目建设管理的若干意见》（锡滨委发【2014】66号）
年产60万件汽油涡轮增压器不锈钢涡轮壳技术改造项目	918.00	2017.10	45.90	22.95	-	-	《关于拨付中央财政2017年工业转型升级（中国制造2025）资金的通知》（锡经信综合【2017】14号锡财工贸【2017】80号）
合计	4,329.39		178.00	287.16	264.21	259.08	

注：因会计政策变更，公司与企业日常活动相关的政府补助和公司收到的与资产相关的政府补助计入其他收益核算，具体情况参见本节“五、重要会计政策和会计估计”之“（十八）会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正及其影响”。

## 2、营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出构成如下：



单位：万元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
非流动资产毁损报废损失	29.00	45.25	-	-
对外捐赠	20.00	5.20	3.00	-
罚款滞纳金支出	-	-	300.55	-
其他	0.34	0.07	0.93	-
合 计	<b>49.34</b>	<b>50.52</b>	<b>304.48</b>	-

2016年，公司罚款滞纳金支出300.55万元，主要原因为：①2016年6月22日，子公司蠡湖铸业收到《中华人民共和国无锡海关行政处罚决定书》（锡关缉查字【2016】1号），蠡湖铸业因在2013年6月存在违反规定的行为，被海关决定追缴货物等值价款人民币294.33万元；②公司因延期缴纳房产税等产生滞纳金支出6.23万元。

报告期内，公司受无锡海关行政处罚的相关违法行为发生在2013年，不属于报告期内的重大违法违规行为。具体情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“九、近三年内违法违规情况”。

## （八）主要缴纳税项分析

### 1、缴纳的主要税额

报告期内，公司缴纳的主要税项情况如下：

单位：万元

税 种	报告期	期初未缴税额	本期应交税额	本期已交税额	期末未交税额
企业所 得税	2018年1-6月	450.60	1,175.01	956.05	669.56
	2017年	1,139.64	1,541.32	2,230.37	450.60
	2016年	332.97	2,074.35	1,267.68	1,139.64
	2015年	471.86	803.61	942.50	332.97
增值 税	2018年1-6月	-654.85	-116.02	319.78	-1,090.65
	2017年	-964.51	774.55	464.89	-654.85
	2016年	-1,912.50	3,462.24	2,514.25	-964.51
	2015年	-1,931.41	68.51	49.59	-1,912.50

注：2018年1-6月增值税本期应交税额为负数，主要原因为本期蠡湖铸业设备采购增加，待抵扣增值税进项税额增多所致。

## 2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：万元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
会计利润总额	6,941.27	11,319.95	10,843.75	2,021.18
按法定税率计算的所得税费用	1,735.32	2,829.99	2,710.94	505.29
税收优惠影响	-707.28	-1,059.77	-917.09	-315.26
调整以前期间所得税的影响	-	-69.58	-56.07	-
加计扣除影响	-	-102.39	-38.07	-27.74
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	9.96	85.36	43.20	59.09
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-63.50	-4.43	-8.75
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	22.93	-100.04	150.51	401.39
所得税费用	1,060.92	1,520.07	1,888.99	614.03

报告期内，公司所得税费用主要产生于当年实现的会计利润总额。

## 3、税收政策变化的影响分析

报告期内，公司享受的主要税收优惠政策为高新技术企业所得税优惠政策及增值税出口退税政策，即将面临重大调整的可能性较小。

### (九) 对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的核查意见

#### 1、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括：市场风险、经营风险、出口业务相关风险、财务风险、管理风险等（详见本招股意向书“第四节 风险因素”）。

#### 2、保荐机构对公司持续盈利能力的核查意见

发行人不存在以下对持续盈利能力产生重大不利影响的因素：

(1) 发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，

并对发行人持续盈利能力构成重大不利影响；

(2) 发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

(3) 发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

(4) 发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

(5) 发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报告范围以外的投资收益；

(6) 其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

经核查，保荐机构认为：公司所处行业发展前景良好，公司具有核心竞争力，具备持续盈利能力。

### 十三、财务状况分析

#### (一) 资产质量与构成分析

##### 1、资产结构分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	12,104.98	8.25	6,558.04	4.97	8,113.08	6.91	2,062.15	2.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	62.52	0.05	-	-
应收票据及应收账款	39,328.36	26.80	38,503.90	29.16	33,914.47	28.87	22,574.09	23.18
预付款项	537.98	0.37	478.78	0.36	480.26	0.41	568.80	0.58
其他应收款	376.87	0.26	359.87	0.27	483.40	0.41	934.13	0.96
存货	26,281.86	17.91	23,361.22	17.69	18,546.44	15.79	17,104.13	17.56

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	242.81	0.21	201.16	0.21
其他流动资产	1,103.87	0.75	654.85	0.50	1,210.67	1.03	2,080.01	2.14
<b>流动资产合计</b>	<b>79,733.92</b>	<b>54.34</b>	<b>69,916.67</b>	<b>52.95</b>	<b>63,053.65</b>	<b>53.68</b>	<b>45,524.45</b>	<b>46.75</b>
固定资产	51,798.17	35.30	50,021.99	37.88	43,993.16	37.46	44,372.50	45.57
在建工程	8,522.17	5.81	5,381.61	4.08	4,592.44	3.91	1,821.02	1.87
无形资产	4,865.29	3.32	4,873.23	3.69	4,893.83	4.17	4,890.22	5.02
长期待摊费用	954.81	0.65	1,051.80	0.80	212.22	0.18	252.64	0.26
递延所得税资产	836.38	0.57	722.29	0.55	710.43	0.60	515.68	0.53
其他非流动资产	26.82	0.02	74.44	0.06	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>67,003.64</b>	<b>45.66</b>	<b>62,125.36</b>	<b>47.05</b>	<b>54,402.08</b>	<b>46.32</b>	<b>51,852.07</b>	<b>53.25</b>
<b>资产总计</b>	<b>146,737.57</b>	<b>100.00</b>	<b>132,042.03</b>	<b>100.00</b>	<b>117,455.73</b>	<b>100.00</b>	<b>97,376.52</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司总资产规模逐年增加，2016年末、2017年末、2018年6月末分别比上年同期增长20.62%、12.42%、11.13%。

2016年末，公司总资产同比增加20,079.21万元，主要原因为：2016年，公司实现净利润8,954.75万元，同时短期借款增加10,155.19万元。

2017年末，公司总资产同比增加14,586.30万元，主要原因为：2017年，公司实现净利润9,799.87万元，同时应付票据增加4,500.57万元。

2018年6月末，公司总资产同比增加14,695.54万元，主要原因为：2018年1-6月，公司实现净利润5,880.35万元，同时对金融机构借款增加3,153.68万元、应付票据增加4,134.65万元。

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司流动资产占总资产的比例分别为46.75%、53.68%、52.95%、54.34%。2016年末，公司流动资产占总资产的比例同比增加，主要原因为：受市场需求持续增加影响，公司销售收入明显增长，导致期末应收账款、货币资金等流动性资产增幅较大（应收账款余额变化原因详见本节“十三、财务状况分析”之“（一）资产质量与构成分析”之

“2、流动资产构成及变动分析”之“(3) 应收票据及应收账款”。

## 2、流动资产构成及变动分析

报告期内，公司流动资产构成如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	12,104.98	15.18	6,558.04	9.38	8,113.08	12.87	2,062.15	4.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	62.52	0.10	-	-
应收票据及应收账款	39,328.36	49.32	38,503.90	55.07	33,914.47	53.79	22,574.09	49.59
预付款项	537.98	0.67	478.78	0.68	480.26	0.76	568.80	1.25
其他应收款	376.87	0.47	359.87	0.51	483.40	0.77	934.13	2.05
存货	26,281.86	32.96	23,361.22	33.41	18,546.44	29.41	17,104.13	37.57
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	242.81	0.39	201.16	0.44
其他流动资产	1,103.87	1.38	654.85	0.94	1,210.67	1.92	2,080.01	4.57
<b>流动资产合计</b>	<b>79,733.92</b>	<b>100.00</b>	<b>69,916.67</b>	<b>100.00</b>	<b>63,053.65</b>	<b>100.00</b>	<b>45,524.45</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动资产主要由应收账款和存货构成。2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司应收票据及应收账款和存货合计占流动资产的比例分别为87.16%、83.20%、88.48%、82.29%。

报告期内，公司流动资产逐年增长，2016年末、2017年末、2018年6月末分别比上年同期增长38.51%、10.88%、14.04%。

2016年末，公司流动资产同比增加17,529.20万元，主要内容是：①货币资金同比增加6,050.94万元；②应收账款同比增加10,718.71万元。

2017年末，公司流动资产同比增加6,863.02万元，主要内容是：①应收票据及应收账款余额账面价值增加4,589.43万元；②存货账面价值增加4,814.79万元。

2018年6月末，公司流动资产同比增加9,817.25万元，主要内容是：①货币资金同比增加5,546.95万元；②存货账面价值增加2,920.64万元。

## (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
库存现金	4.73	1.90	4.67	11.83
银行存款	5,051.27	3,594.08	3,595.80	699.67
其他货币资金	7,048.99	2,962.06	4,512.62	1,350.65
合 计	<b>12,104.98</b>	<b>6,558.04</b>	<b>8,113.08</b>	<b>2,062.15</b>

报告期内，公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和银行借款保证金。

公司库存现金及银行存款变动与当年现金及现金等价物净增加额相关。

2016年末，公司库存现金及银行存款同比增加2,888.97万元，主要内容为：

- ① 经营活动产生的现金流量净额为4,851.01万元；② 投资活动产生的现金流量净额为-8,443.43万元；③ 筹资活动产生的现金流量净额为6,470.45万元；④ 汇率变动对现金及现金等价物增加额的影响为10.93万元。

2017年末，公司其他货币资金同比减少1,550.56万元，主要原因为本期应付银行承兑汇票通过质押方式开具增多，期末其他货币资金票据保证金相应减少所致。

2018年6月末，公司库存现金及银行存款同比增加1,457.19万元，主要内容为：① 经营活动产生的现金流量净额为5,308.69万元；② 投资活动产生的现金流量净额为-4,873.54万元；③ 筹资活动产生的现金流量净额为1,108.81万元；④ 汇率变动对现金及现金等价物增加额的影响为29.23万元。

2018年6月末，公司其他货币资金同比增加4,086.93万元，主要原因为本期应付银行承兑汇票余额增加，票据保证金相应增加。

## (2) 应收票据及应收账款

### ① 应收票据

报告期内，公司应收票据均为银行承兑汇票。

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司应收票据余额分别为2,345.18万元、2,966.85万元、7,787.76万元、5,201.51万元，公司应收票据占流动资产的比重分别为5.15%、4.71%、11.14%、6.52%。2017年末，公司应收票据余额较大，主要因为，公司推迟了应收票据的贴现，以应收票据的形式稳定了部分货币资金。

## ② 应收账款

报告期内，公司应收账款主要指标如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30 /2018年1-6月	2017.12.31 /2017年度	2016.12.31 /2016年度	2015.12.31 /2015年度
应收账款原值	35,985.14	32,396.78	32,621.92	21,343.52
应收账款原值同比增长率	11.08	-0.69	52.84	43.99
坏账准备	1,858.28	1,680.63	1,674.30	1,114.61
应收账款账面价值	34,126.86	30,716.14	30,947.62	20,228.91
营业收入	52,004.41	90,352.51	79,803.21	53,992.71
营业收入同比增长率	16.22	13.22	47.80	34.01
应收账款原值占营业收入比率	34.60	35.86	40.88	39.53

注：2018年1-6月，应收账款原值占营业收入的比率=2018年6月末应收账款原值/(2018年1-6月营业收入\*2)，下同。

## ③ 应收账款形成原因

报告期内，公司应收账款的形成是由结算方式、信用政策等因素共同决定。公司主要客户为国内外知名涡轮增压器制造企业，规模大、实力强、信用较好，根据行业惯例和合同约定，公司与客户收入确认之后，通常给予客户3-4个月的付款周期，该付款周期会形成公司应收账款。

## ④ 应收账款变动分析

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司应收账款原值分别为21,343.52万元、32,621.92万元、32,396.78万元、35,985.14万元，占当期营业收入的比例分别为39.53%、40.88%、35.86%、34.60%（年化）；公司应收账款原值与应收票据余额合计分别为23,688.69万元、35,588.77万元、40,184.53万元、

41,186.64 万元，占当期营业收入的比例分别为 43.87%、44.60%、44.48%、39.60%（年化），应收账款原值及应收票据余额合计占营业收入比例总体较为稳定。

### ⑤ 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	35,870.93	99.68	32,190.89	99.36	32,523.91	99.70	21,141.11	99.05
1-2 年	48.32	0.13	145.13	0.45	40.97	0.13	157.35	0.74
2-3 年	7.81	0.02	3.74	0.01	12.74	0.04	13.08	0.06
3-4 年	0.58	0.00	12.72	0.04	12.32	0.04	-	-
4-5 年	13.19	0.04	12.32	0.04	-	-	9.76	0.05
5 年以上	44.30	0.12	31.98	0.10	31.98	0.09	22.21	0.10
合计	<b>35,985.14</b>	<b>100.00</b>	<b>32,396.78</b>	<b>100.00</b>	<b>32,621.92</b>	<b>100.00</b>	<b>21,343.52</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司 1 年以内的应收账款占比 99% 以上，应收账款质量较高。公司应收账款质量较高与其下游客户涡轮增压器制造商的付款习惯及信誉度息息相关，公司下游客户规模较大，支付能力较强，主要客户确认向公司采购之后，其采购信息和付款金额会录入客户自身的财务支付系统，付款期限到达后，客户的财务系统会自动生产支付指令，客户随即支付公司款项，因此，公司的应收账款账龄较短。

### ⑥ 应收账款坏账准备计提政策同行业比较

公司应收账款坏账准备计提比例与同行业公司比较如下：

账龄	公司	贝斯特	科华控股
1 年以内（含 1 年，下同）	5%	5%	5%
1-2 年	15%	10%	20%
2-3 年	30%	30%	50%
3-4 年	50%	80%	100%
4-5 年	80%	80%	100%
5 年以上	100%	100%	100%



上表显示，公司坏账计提政策与同行业公司基本一致。报告期末，公司已基于谨慎性原则，提取了充分的坏账准备。

### ⑦ 应收账款前五名分析

报告期内，公司应收账款前五名客户情况如下：

年度	排名	客户名称	应收账款金额 (万元)	占应收账款原 值的比例(%)
2018.6.30	1	霍尼韦尔及其控制的企业	20,781.74	57.75
	2	三菱重工及其控制的企业	6,374.36	17.71
	3	无锡石播增压器有限公司	3,121.91	8.68
	4	博格华纳及其控制的企业	1,754.34	4.88
	5	宁波丰沃涡轮增压系统有限公司	1,425.95	3.96
			<b>当期应收账款前五名客户合计</b>	<b>33,458.31</b>
2017.12.31	1	霍尼韦尔及其控制的企业	17,917.72	55.31
	2	三菱重工及其控制的企业	5,239.40	16.17
	3	博格华纳及其控制的企业	2,655.28	8.20
	4	无锡石播增压器有限公司	2,648.72	8.18
	5	博世马勒及其控制的企业	1,505.32	4.65
			<b>当期应收账款前五名客户合计</b>	<b>29,966.44</b>
2016.12.31	1	霍尼韦尔及其控制的企业	18,264.67	55.99
	2	三菱重工及其控制的企业	5,549.76	17.01
	3	无锡石播增压器有限公司	3,273.91	10.04
	4	博格华纳及其控制的企业	2,661.00	8.16
	5	博世马勒及其控制的企业	1,554.94	4.77
			<b>当期应收账款前五名客户合计</b>	<b>31,304.27</b>
2015.12.31	1	霍尼韦尔及其控制的企业	13,831.75	64.81
	2	三菱重工及其控制的企业	2,685.45	12.58
	3	博格华纳及其控制的企业	1,938.62	9.08
	4	博世马勒及其控制的企业	901.56	4.22
	5	无锡石播增压器有限公司	745.42	3.49
			<b>当年应收账款前五名客户合计</b>	<b>20,102.80</b>

报告期内，公司应收账款前五大客户占比较高，与公司前五大客户销售收入占比较高一致。

报告期内，公司应收账款中无持有本公司表决权 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

### （3）预付款项

报告期内，公司预付账款内容如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
材料款、能源款	476.34	88.54	445.36	93.02	458.54	95.48	526.77	92.61
其他	61.64	11.46	33.42	6.98	21.72	4.52	42.02	7.39
合 计	<b>537.98</b>	<b>100.00</b>	<b>478.78</b>	<b>100.00</b>	<b>480.26</b>	<b>100.00</b>	<b>568.80</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司预付账款主要为预付材料及能源款。

2015 年末、2016 年末、2017 年、2018 年 6 月末，公司预付账款分别为 568.80 万元、480.26 万元、478.78 万元、537.98 万元，占同期营业成本的比例分别为 1.33%、0.85%、0.73%、0.72%（年化），占比较低，主要原因为：公司主要原材料铝合金、镍板等均具有大宗商品属性，供应充足且大都采用参照相关大宗商品现货交易价格加上一定的加工费的方式定价，公司无需通过预付账款的形式稳定原材料供应量及采购价格。

2018 年 6 月末，公司预付账款前五名情况如下：

排名	客户名称	金额（万元）	占预付账款的比例（%）
1	江苏省电力公司无锡供电公司	165.30	30.73
2	南通君仁矿业有限公司	114.76	21.33
3	无锡华润燃气有限公司	86.83	16.14
4	上海奕舜国际物流有限公司	15.78	2.93
5	苏州琰嵩工业炉有限公司	13.62	2.53
合 计		<b>396.29</b>	<b>73.66</b>

2018 年 6 月末，公司预付款项中无持本公司 5% 以上表决权股份的股东欠款。

### （4）其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要内容如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中介机构上市费用	198.11	50.51	155.66	38.67	-	-	-	-
押金保证金	122.80	31.31	142.80	35.48	468.71	78.78	819.81	78.43
应收暂付款	61.17	15.60	86.23	21.42	65.01	10.93	145.17	13.89
其他	10.13	2.58	17.82	4.43	61.23	10.29	80.30	7.68
<b>其他应收款余额合计</b>	<b>392.21</b>	<b>100.00</b>	<b>402.51</b>	<b>100.00</b>	<b>594.95</b>	<b>100.00</b>	<b>1,045.29</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	15.34		42.64		111.55		111.16	
<b>其他应收款净值合计</b>	<b>376.87</b>		<b>359.87</b>		<b>483.40</b>		<b>934.13</b>	

报告期内，公司其他应收款主要为中介机构上市费用、押金保证金和应收暂付款等；中介机构上市费用主要为本次公开发行股票相关支付的相关保荐费、审计费用、律师费用等。

2018年6月末，公司其他应收款欠款金额前五名明细如下：

排名	企业名称	欠款金额 (万元)	占总金额比例 (%)	欠款年限	欠款原因
1	中介机构上市费用	198.11	50.51	1年以内	上市费用
2	国发租赁	120.00	30.60	1-2年	保证金
3	无锡市欧力亚科技有限公司	7.48	1.91	1-2年	应收暂付款
4	无锡港湾网络科技有限公司	3.12	0.80	1年以内	应收暂付款
5	中华人民共和国国家知识产权局专利局	2.51	0.64	1年以内	其他
<b>合 计</b>		<b>331.23</b>	<b>84.45</b>		

2018年6月末，公司应收国发租赁120.00万元为公司支付的融资租赁保证金。

公司融资租赁情况参见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要资产情况”之“(一) 固定资产”之“2、主要生产设备”之“(2) 融资租入生产设备情况”。

报告期末，公司其他应收款中无持本公司5%以上表决权股份的股东欠款。

### (5) 存货

报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
原材料	7,670.10	28.37	5,654.79	23.43	4,501.41	23.29	3,901.74	21.77
在产品	5,045.67	18.67	4,723.10	19.57	3,962.27	20.50	3,277.93	18.29
库存商品	14,242.72	52.69	13,680.86	56.69	10,811.47	55.93	10,590.69	59.09
周转材料	72.79	0.27	75.69	0.31	54.36	0.28	151.61	0.85
存货原值合计	<b>27,031.28</b>	<b>100.00</b>	<b>24,134.44</b>	<b>100.00</b>	<b>19,329.51</b>	<b>100.00</b>	<b>17,921.98</b>	<b>100.00</b>
存货跌价准备	749.42		773.21		783.07		817.85	
存货账面价值	<b>26,281.86</b>		<b>23,361.22</b>		<b>18,546.44</b>		<b>17,104.13</b>	

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品构成。

### ① 原材料构成内容和变动分析

报告期内，公司原材料构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31		
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例	
主要原材料	铝合金	445.41	5.81	470.20	8.32	343.41	7.63	774.30	19.85
	镍板	116.33	1.52	24.22	0.43	73.32	1.63	65.65	1.68
	涡轮壳回炉料	593.51	7.74	372.81	6.59	301.15	6.69	235.20	6.03
	小零件	1,765.04	23.01	1,057.63	18.70	840.50	18.67	539.46	13.83
	其他主材	162.94	2.12	39.25	0.69	79.42	1.76	85.07	2.18
	小计	<b>3,083.23</b>	<b>40.20</b>	<b>1,964.11</b>	<b>34.73</b>	<b>1,637.80</b>	<b>36.38</b>	<b>1,699.68</b>	<b>43.56</b>
辅助原材料	五金件	515.64	6.72	463.59	8.20	413.19	9.18	333.10	8.54
	模具、刀具、夹具、量具	3,476.22	45.32	2,562.72	45.32	1,834.70	40.76	1,272.27	32.61
	其他辅材	252.60	3.29	267.04	4.72	174.75	3.88	136.13	3.49
	小计	<b>4,244.45</b>	<b>55.34</b>	<b>3,293.36</b>	<b>58.24</b>	<b>2,422.63</b>	<b>53.82</b>	<b>1,741.51</b>	<b>44.63</b>
自制毛坯	332.09	4.33	390.19	6.90	425.16	9.45	443.81	11.37	
外购毛坯	10.33	0.13	7.13	0.13	15.82	0.35	16.74	0.43	
原材料合计	<b>7,670.10</b>	<b>100.00</b>	<b>5,654.79</b>	<b>100.00</b>	<b>4,501.41</b>	<b>100.00</b>	<b>3,901.74</b>	<b>100.00</b>	

注：涡轮壳回炉料包括涡轮壳铸造环节电炉内剩余的原材料、涡轮壳毛坯成型过程中的切割材料、机加工过程产生的余料以及不合格的涡轮壳。

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司原材料余额分别为3,901.74万元、4,501.41万元、5,654.79万元、7,670.10万元。公司根据客户发布的滚动采购计划，结合生产规模和安全库存安排原材料的采购，以保证原材料供应能够适应生产的需要。期末原材料余额受原材料库存数量、原材料采购价格以及期末时点耗用情况和距离下一次采购的时间长短等因素的共同影响。2016年末，公司主要原材料中铝合金下降较快，主要原因为：采购的铝合金期末尚未到货；2017年末，公司主要原材料中镍板下降较快，主要原因为：采购的镍板期末尚未到货；2018年6月末，公司主要原材料中镍板上升较快，主要原因为：当期涡轮壳生产规模扩大，期末原材料储备增加。

报告期各期末，小零件余额逐年增加，主要原因为，公司涡轮壳和压气机壳项目增加，各类项目相关的小零件耗用增多所致。

报告期内，公司辅助原材料随着生产规模的扩大而逐年增长。

## ② 在产品构成内容和变动分析

报告期内，公司在产品构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
毛坯在产品	2,569.92	50.93	2,552.72	54.05	1,909.90	48.20	1,706.47	52.06
机加工在产品	2,475.75	49.07	2,170.38	45.95	2,052.37	51.80	1,571.46	47.94
<b>在产品合计</b>	<b>5,045.67</b>	<b>100.00</b>	<b>4,723.10</b>	<b>100.00</b>	<b>3,962.27</b>	<b>100.00</b>	<b>3,277.93</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司在产品期初结存单价、期末结存单价情况如下：

单位：万件、万元、元/件

年度	产品类别	期初结存			期末结存		
		数量	金额	单价	数量	金额	单价
2018 年 1-6 月	毛坯在产品	53.76	2,552.72	47.48	50.93	2,569.92	50.46
	机加工在产品	20.34	2,170.38	106.69	22.17	2,475.75	111.65
	<b>合计</b>	<b>74.10</b>	<b>4,723.10</b>	<b>63.74</b>	<b>73.10</b>	<b>5,045.67</b>	<b>69.02</b>

年度	产品类别	期初结存			期末结存		
		数量	金额	单价	数量	金额	单价
2017年	毛坯在产品	51.57	1,909.90	37.04	53.76	2,552.72	47.48
	机加工在产品	25.00	2,052.37	82.08	20.34	2,170.38	106.69
	合计	<b>76.57</b>	<b>3,962.27</b>	<b>51.74</b>	<b>74.10</b>	<b>4,723.10</b>	<b>63.74</b>
2016年	毛坯在产品	40.55	1,706.47	42.08	51.57	1,909.90	37.04
	机加工在产品	20.34	1,571.46	77.28	25.00	2,052.37	82.08
	合计	<b>60.88</b>	<b>3,277.93</b>	<b>53.84</b>	<b>76.57</b>	<b>3,962.27</b>	<b>51.74</b>
2015年	毛坯在产品	29.76	1,716.23	57.66	40.55	1,706.47	42.08
	机加工在产品	17.67	2,120.35	120.03	20.34	1,571.46	77.28
	合计	<b>47.43</b>	<b>3,836.58</b>	<b>80.89</b>	<b>60.88</b>	<b>3,277.93</b>	<b>53.84</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司在产品余额分别为3,277.93万元、3,962.27万元、4,723.10万元、5,045.67万元，在产品余额随着公司生产规模的变化逐年增长。

### ③ 库存商品构成内容和变动分析

报告期内，公司库存商品构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
压气机壳	10,222.59	71.77	10,015.36	73.21	8,127.17	75.17	6,957.82	65.70
涡轮壳	3,906.89	27.43	3,506.46	25.63	2,500.60	23.13	3,444.20	32.52
其他铝铸件	113.24	0.80	159.04	1.16	183.69	1.70	188.68	1.78
库存商品合计	<b>14,242.72</b>	<b>100.00</b>	<b>13,680.86</b>	<b>100.00</b>	<b>10,811.47</b>	<b>100.00</b>	<b>10,590.69</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司库存商品期初结存单价、当期结转成本的平均单价、期末结存单价情况如下：

单位：万件、万元、元/件

年度	产品类别	期初结存			本期结转			期末结存		
		数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
2018年1-6	压气机壳	185.68	10,015.36	53.94	464.89	23,502.79	50.56	194.56	10,222.59	52.54
	涡轮壳	11.15	3,506.46	314.59	37.07	11,526.70	310.98	11.45	3,906.89	341.16

年度	产品类别	期初结存			本期结转			期末结存		
		数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
月	其他铝铸件	1.71	159.04	92.78	2.56	237.87	93.02	1.52	113.24	74.60
	<b>合计</b>	<b>198.54</b>	<b>13,680.86</b>	<b>68.91</b>	<b>504.52</b>	<b>35,267.36</b>	<b>69.90</b>	<b>207.53</b>	<b>14,242.72</b>	<b>68.63</b>
2017年	压气机壳	139.80	8,127.17	58.13	807.54	45,448.34	56.28	185.68	10,015.36	53.94
	涡轮壳	7.99	2,500.60	312.81	53.55	14,459.52	270.02	11.15	3,506.46	314.59
	其他铝铸件	2.95	183.69	62.21	9.09	725.21	79.76	1.71	159.04	92.78
	<b>合计</b>	<b>150.75</b>	<b>10,811.47</b>	<b>71.72</b>	<b>870.18</b>	<b>60,633.07</b>	<b>69.68</b>	<b>198.54</b>	<b>13,680.86</b>	<b>68.91</b>
2016年	压气机壳	124.83	6,957.82	55.74	697.33	36,952.33	52.99	139.80	8,127.17	58.13
	涡轮壳	7.06	3,444.20	487.64	43.45	14,396.58	331.32	7.99	2,500.60	312.81
	其他铝铸件	3.55	188.68	53.12	13.57	990.84	73.00	2.95	183.69	62.21
	<b>合计</b>	<b>135.45</b>	<b>10,590.69</b>	<b>78.19</b>	<b>754.35</b>	<b>52,339.75</b>	<b>69.38</b>	<b>150.75</b>	<b>10,811.47</b>	<b>71.72</b>
2015年	压气机壳	106.48	7,469.45	70.15	498.97	29,705.33	59.53	124.83	6,957.82	55.74
	涡轮壳	2.92	1,849.30	634.41	15.73	8,050.81	511.73	7.06	3,444.20	487.64
	其他铝铸件	3.66	304.99	83.30	10.83	857.27	79.15	3.55	188.68	53.12
	<b>合计</b>	<b>113.05</b>	<b>9,623.74</b>	<b>85.13</b>	<b>525.53</b>	<b>38,613.41</b>	<b>73.47</b>	<b>135.45</b>	<b>10,590.69</b>	<b>78.19</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司库存商品余额分别为10,590.69万元、10,811.47万元、13,680.86万元、14,242.72万元，期末余额较大。公司期末库存商品余额较大的主要原因为：A、报告期内，公司主营业务收入中国外销售占比较高，公司国外销售分布在欧洲、北美、亚太等地区，期末部分商品处在运输途中；B、公司下游涡轮增压器制造商存在采用“寄存库”进行采购管理的情况，即公司根据客户要求将产品发送至客户指定的寄存库，客户根据需求可随时从寄存库提货，公司存在产品发送至寄存库而客户尚未领用的情况。

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司库存商品中压气机壳产品的数量分别为124.83万件、139.80万件、185.68万件、194.56万件，涡轮壳产品的数量分别为7.06万件、7.99万件、11.15万件、11.45万件，库存数量整体与预计销售数量和生产规模扩大相一致。

#### ④ 周转材料构成内容和变动分析

报告期内，公司周转材料构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
包装物	64.74	88.94	42.79	56.53	31.10	57.21	66.00	43.53
低值易耗品	8.05	11.06	32.90	43.47	23.26	42.79	85.62	56.47
<b>周转材料合计</b>	<b>72.79</b>	<b>100.00</b>	<b>75.69</b>	<b>100.00</b>	<b>54.36</b>	<b>100.00</b>	<b>151.62</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司周转材料金额较小。

### ⑤ 存货跌价准备的计提情况

#### A、存货跌价准备计提整体情况

报告期各期末，公司对存货计提的跌价准备情况如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
原材料	-	-	-	16.50
库存商品	749.42	773.21	783.07	801.35
<b>合 计</b>	<b>749.42</b>	<b>773.21</b>	<b>783.07</b>	<b>817.85</b>

2015年末，公司原材料计提跌价准备16.50万元，主要内容是：废品铝铸件的可变现价值低于其成本。

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司库存商品计提跌价准备的金额分别为801.35万元、783.07万元、773.21万元、749.42万元，计提存货跌价准备的主要原因为：库龄较长；因终端车型不再销售等原因导致公司相应系列产品无法销售，存货的可变现净值低于其成本；少量产品预计销售价格低于存货成本。

#### B、存货跌价准备的评估过程

公司原材料和在产品是否需要计提跌价准备的具体评估过程如下：（1）用于正常生产的原材料和在产品，如果其生产的产成品可变现净值低于成本，则以产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，若可变现净值低于存货成本，则差额部分计提存货跌价准备；（2）不能用于正常生产的原材料和在产品，以材料近期可销售净收入确定其可变现净值，若可变现净值低于存货成本，则差额部分计提存货跌价准备。



公司库存商品是否需要计提跌价准备的具体评估过程如下：（1）公司将库龄一年以上的存货视为长库龄存货，对于长库龄存货，由于其销售存在不确定性，公司假设该类产品只能作为废铝销售计算其可变现净值，将存货成本与可变现净值的差额计提存货跌价准备；（2）对于库龄一年以内的存货，公司区分正常销售的存货和无法实现销售的存货，无法实现销售的存货指因终端车型不再销售等原因导致公司相应系列产品无法销售。对于库龄一年以内正常销售的存货，公司根据相同或相似产品最近一次的销售价格为基础，考虑销售过程中预计发生的税费等，计算其可变现净值，若可变现净值低于存货成本，则差额部分计提存货跌价准备；对于库龄一年以内无法实现销售的存货，公司参照库龄一年以上的存货计提跌价准备。

### C、存货跌价准备与同行业上市公司比较情况

报告期内，公司存货跌价准备计提比例与同行业上市公司比较情况如下：

可比公司名称	期末存货跌价准备计提比例			
	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
贝斯特	-	1.59%	1.74%	1.24%
科华控股	-	1.76%	3.21%	3.34%
可比公司均值	-	1.68%	2.47%	2.29%
公司	2.77%	3.20%	4.05%	4.56%

注：可比上市公司数据根据上市公司公开披露的数据计算所得。截至本招股意向书签署之日，贝斯特、科华控股 2018 年半年度数据尚未披露。

与同行业上市公司相比，公司存货跌价准备计提较为充分。

综上，报告期各期末，公司基于谨慎性原则充分计提了存货跌价准备。

### （6）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税额。2015 年末、2016 年末、2017 年末，公司其他流动资产分别为 2,080.01 万元、1,210.67 万元、654.85 万元，金额逐年降低，主要原因为：子公司蠡湖铸业国内销售收入上升较快，增值税销项税额相应增加，待抵扣增值税进项税额减少。

2018 年 6 月末，公司其他流动资产金额 1,103.87 万元，有所增加，主要原

因为：当期国外销售占比有所上升，增值税销项税增速相对降低，待抵扣的增值税进项税额增加。

### 3、非流动资产构成及变动分析

报告期内，公司非流动资产构成如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	51,798.17	77.31	50,021.99	80.52	43,993.16	80.87	44,372.50	85.58
在建工程	8,522.17	12.72	5,381.61	8.66	4,592.44	8.44	1,821.02	3.51
无形资产	4,865.29	7.26	4,873.23	7.84	4,893.83	9.00	4,890.22	9.43
长期待摊费用	954.81	1.43	1,051.80	1.69	212.22	0.39	252.64	0.49
递延所得税资产	836.38	1.25	722.29	1.16	710.43	1.30	515.68	0.99
其他非流动资产	26.82	0.04	74.44	0.12	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>67,003.64</b>	<b>100.00</b>	<b>62,125.36</b>	<b>100.00</b>	<b>54,402.08</b>	<b>100.00</b>	<b>51,852.07</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司非流动资产主要是固定资产、在建工程和无形资产。

#### (1) 固定资产

##### ① 固定资产明细情况

2018年6月末，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元、%

固定资产类别	原值	累计折旧	净值		成新率
			金额	占全部净值比例	
房屋及建筑物	22,045.92	4,721.33	17,324.58	33.45	78.58
通用设备	1,583.78	1,087.10	496.68	0.96	31.36
专用设备	46,118.44	18,992.82	27,125.63	52.37	58.82
运输设备	741.94	604.41	137.53	0.27	18.54
融资租入固定资产	7,148.03	435.61	6,712.42	12.96	93.91
<b>合计</b>	<b>77,638.12</b>	<b>25,841.27</b>	<b>51,796.84</b>	<b>100.00</b>	<b>66.72</b>

报告期内，公司固定资产主要为房屋建筑物、专用设备（机器设备）和融资租入固定资产（机器设备），净值合计占固定资产净值的比例在98%以上。

受会计政策变更影响，公司财务报表中“固定资产”合并列示“固定资产”和“固定资产清理”，2018年6月末，公司固定资产清理余额为1.33万元。

## ② 固定资产变动分析

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司固定资产原值分别为57,301.91万元、61,666.19万元、72,805.85万元、77,638.12万元，逐年增加，与公司产能逐年增加相一致。

2016年末，公司固定资产原值同比增加4,364.27万元，主要内容是：胡埭二期厂房完工结转固定资产，购买热处理炉、SW机床、自动浇注机、自动化去毛刺工作站等生产设备及清洗设备、测量机、扫描仪等生产检测设备。

2017年末，公司固定资产原值同比增加11,139.66万元，主要内容是：购买激光焊接设备、立式加工中心、机器人浇注系统、双工位制芯机、数控车床、5轴加工中心、连续热处理炉等生产设备。

2018年6月末，公司固定资产原值同比增加4,832.26万元，主要内容是：购买机器人浇筑系统、自动打磨工作站、工业机器人、立式加工中心、数控车床、连续熔化炉、铝屑熔化炉等生产设备。

## ③ 固定资产折旧年限的同行业比较

公司固定资产折旧年限与同行业公司比较如下：

公司名称	类别	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
蠡湖股份	房屋及建筑物	20	5	4.75
	专用设备	3-10	5	31.67-9.50
	通用设备	3-5	5	31.67-19.00
	运输工具	4-5	5	23.75-19.00
	融资租入设备	10	5	9.5
贝斯特	房屋及建筑物	10、20	5	9.5、4.75
	机器设备	10	5	9.5
	电子设备及其他	3、5	5	31.67、19
	运输设备	5	5	19
科华控股	房屋及建筑物	20	5	4.75
	机器设备	5、10	5	19.00、9.50

公司名称	类别	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
	电子设备	3、5	5	31.67、19.00
	工具、器具及家具	5	5	19.00
	运输设备	4、5、10	5	23.75、19.00、9.5

如上表所示，公司固定资产折旧年限与同行业公司相比不存在重大差异。

#### ④ 固定资产抵押情况

报告期末，公司用于抵押的房屋及建筑物账面净值 15,396.68 万元，除融资租入的设备外用于抵押的设备账面净值 3,766.12 万元，公司固定资产抵押情况参见本招股意向书“第十一节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（三）借款协议”。

#### ⑤ 融资租入固定资产情况

报告期末，公司融资租入固定资产原值 7,148.03 万元、净值 6,712.42 万元，融资租入固定资产情况参见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要资产情况”之“（一）固定资产”之“2、主要生产设备”之“（2）融资租入生产设备情况”。

### （2）在建工程

报告期内，公司在建工程基本情况如下：

单位：万元

年度	项目	期初余额	本期投入	本期转固	期末余额
2018年1-6月	年产600万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目	326.03	-	-	326.03
	胡埭厂房扩建	740.36	35.53	-	775.88
	待安装设备	4,315.22	5,320.78	2,215.74	7,420.26
	合计	5,381.61	5,356.30	2,215.74	8,522.17
2017年	年产600万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目	-	326.03	-	326.03
	胡埭厂房扩建	-	740.36	-	740.36
	待安装设备	4,592.44	7,639.75	7,916.98	4,315.22

年度	项目	期初余额	本期投入	本期转固	期末余额
	<b>合计</b>	<b>4,592.44</b>	<b>8,706.14</b>	<b>7,916.98</b>	<b>5,381.61</b>
<b>2016年</b>	胡埭二期厂房	213.81	781.12	994.93	-
	待安装设备	1,607.21	5,019.91	2,034.67	4,592.44
	<b>合计</b>	<b>1,821.02</b>	<b>5,801.02</b>	<b>3,029.60</b>	<b>4,592.44</b>
<b>2015年</b>	胡埭二期厂房	16.60	197.21	-	213.81
	待安装设备	3,484.25	4,205.02	6,082.06	1,607.21
	<b>合计</b>	<b>3,500.85</b>	<b>4,402.23</b>	<b>6,082.06</b>	<b>1,821.02</b>

报告期内，公司在建工程施工进度正常，在达到结转固定资产条件时均能及时结转，不存在已长期停工的在建工程和长期未结转的在建工程。

### (3) 无形资产

公司无形资产为土地使用权和软件。报告期内，公司无形资产账面价值构成如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
土地使用权	4,489.19	4,540.02	4,641.66	4,743.31
软件	376.10	333.21	252.17	146.91
<b>合计</b>	<b>4,865.29</b>	<b>4,873.23</b>	<b>4,893.83</b>	<b>4,890.22</b>

报告期末，公司所有土地使用权均已抵押，土地使用权抵押情况参见本招股意向书“第十一节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（三）借款协议”。

### (4) 长期待摊费用和一年内到期的非流动资产

报告期内，公司长期待摊费用和一年内到期的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
装修费-计入长期待摊费用	514.32	468.31	149.72	190.97
装修费-计入一年内到期的非流动资产	-	-	69.46	62.49
<b>装修费小计</b>	<b>514.32</b>	<b>468.31</b>	<b>219.19</b>	<b>253.47</b>
模具费-计入长期待摊费用	440.49	583.49	62.49	61.66
模具费-计入一年内到期的非流动资产	-	-	173.35	138.67

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
模具费小计	440.49	583.49	235.84	200.33
合 计	954.81	1,051.80	455.03	453.80

注：2017年12月25日，财政部颁发《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会【2017】30号），对一般企业财务报表格式进行了修订，2018年1月12日，财政部会计司颁发了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》。公司根据通知和解读要求对报告期内财务报表编制进行相应调整。将原转入“一年内到期的非流动资产”列示的预计一年内摊销的长期待摊费用自2017年起仍在长期待摊费用项目中列报，不转入“一年内到期的非流动资产”项目列报。

2017年末，公司待摊销的装修费同比增加249.12万元，主要原因为：2017年厂房、办公楼、食堂等装修费增加；公司待摊销的模具费同比增加347.65万元，主要原因为：生产规模扩大，项目增多，在使用的模具增多。

#### 4、资产减值准备分析

报告期内，公司资产减值准备主要为计提的坏账准备和存货跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收账款坏账准备	1,858.28	1,680.63	1,674.30	1,114.61
其他应收款坏账准备	15.34	42.64	111.55	111.16
存货跌价准备	749.42	773.21	783.07	817.85
合 计	2,623.04	2,496.48	2,568.92	2,043.61

公司依据自身业务特点和资产实际情况制定了合理的资产减值准备提取政策，具体计提政策请见本节“五、重要会计政策和会计估计”。

报告期内，公司资产结构合理，质量优良，处于良好的运行状态，资产减值准备计提符合资产的实际状况，计提减值准备足额、合理，不存在潜在的资产损失及未予计提减值准备而导致的财务风险。

#### 5、资产周转能力分析

##### (1) 应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率及与同行业公司比较如下：

应收账款周转率（次/年）	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
贝斯特	-	2.75	2.91	3.09
科华控股	-	2.88	3.03	3.02
平均值	-	<b>2.82</b>	<b>2.97</b>	<b>3.06</b>
本公司	<b>3.04</b>	<b>2.78</b>	<b>2.96</b>	<b>2.99</b>

注：贝斯特和科华控股数据来源于其公开披露数据或根据公开披露的数据计算所得（下同）。截至本招股意向书签署之日，贝斯特、科华控股 2018 年半年度数据尚未披露。

公司主要客户为国内外知名涡轮增压器制造企业，规模大、实力强、信用较好，根据行业惯例和合同约定，公司通常给予客户 3-4 个月的付款周期。报告期内，公司应收账款周转率与公司给予客户付款周期相一致。

报告期内，公司应收账款周转率变动幅度较小，且与同行业平均水平接近。

## （2）存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率及与同行业公司比较如下：

存货周转率（次/年）	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
贝斯特	-	2.78	2.44	2.92
科华控股	-	3.62	4.18	3.83
平均值	-	<b>3.20</b>	<b>3.31</b>	<b>3.38</b>
本公司	<b>2.91</b>	<b>3.02</b>	<b>3.05</b>	<b>2.43</b>

注：贝斯特和科华控股数据来源于其公开披露数据或根据公开披露的数据计算所得（下同）。截至本招股意向书签署之日，贝斯特、科华控股 2018 年半年度数据尚未披露。

报告期内，随着公司盈利能力的增强，公司存货周转率有所上升，2016 年以来与行业平均水平较为接近。

## （二）主要负债项目分析

### 1、负债结构分析

报告期内，公司负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	37,029.91	45.99	30,876.23	43.06	31,133.71	46.53	20,978.53	37.59

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据及应付账款	32,405.02	40.25	27,646.97	38.56	22,350.35	33.40	20,442.42	36.64
预收款项	0.41	0.00	11.85	0.02	149.93	0.22	138.33	0.25
应付职工薪酬	2,144.82	2.66	2,576.47	3.59	2,067.82	3.09	2,347.39	4.21
应交税费	814.71	1.01	577.04	0.80	1,658.65	2.48	625.03	1.12
其他应付款	211.68	0.26	195.90	0.27	140.20	0.21	168.14	0.30
一年内到期的非流动负债	2,197.81	2.73	4,589.13	6.40	3,345.67	5.00	3,119.22	5.59
<b>流动负债合计</b>	<b>74,804.34</b>	<b>92.91</b>	<b>66,473.59</b>	<b>92.71</b>	<b>60,846.34</b>	<b>90.94</b>	<b>47,819.07</b>	<b>85.71</b>
长期借款	-	-	-	-	3,200.00	4.78	4,600.00	8.25
长期应付款	2,373.50	2.95	1,747.76	2.44	184.43	0.28	432.42	0.78
递延收益	3,335.32	4.14	3,476.62	4.85	2,671.39	3.99	2,935.60	5.26
递延所得税负债	-	-	-	-	9.38	0.01	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,708.82</b>	<b>7.09</b>	<b>5,224.39</b>	<b>7.29</b>	<b>6,065.20</b>	<b>9.06</b>	<b>7,968.02</b>	<b>14.29</b>
<b>负债合计</b>	<b>80,513.16</b>	<b>100.00</b>	<b>71,697.97</b>	<b>100.00</b>	<b>66,911.55</b>	<b>100.00</b>	<b>55,787.09</b>	<b>100.00</b>

### (1) 金融机构借款

报告期内，公司向金融机构借款情况如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
短期借款	37,029.91	30,876.23	31,133.71	20,978.53
一年内到期的长期借款	-	3,000.00	2,800.00	2,000.00
长期借款	-	-	3,200.00	4,600.00
<b>金融机构借款合计</b>	<b>37,029.91</b>	<b>33,876.23</b>	<b>37,133.71</b>	<b>27,578.53</b>

报告期内，向金融机构借款是公司重要的融资方式。

2016年末，公司向金融机构借款余额同比增加9,555.19万元，主要内容是：公司扩大生产经营规模，固定资产投资和营运资金占款增加，增加短期借款10,155.19万元。

2017年，公司向金融机构借款余额同比减少3,257.48万元，主要内容是：



公司当期盈利能力较强，经营活动产生的净现金流量充裕，归还到期的长期借款 3,200 万元。

2018 年 6 月末，公司向金融机构借款余额同比增加 3,153.68 万元，主要内容是：公司扩大生产经营规模，固定资产投资和营运资金占款增加，增加短期借款 6,153.68 万元，归还到期的长期借款 3,000.00 万元。

## (2) 应付票据及应付账款

### ① 应付票据

2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末，公司应付票据余额分别为 2,645.01 万元、5,453.06 万元、9,953.63 万元、14,088.28 万元，除了 2016 年余额中 430.00 万元为商业承兑汇票，其余均为银行承兑汇票。

报告期内，公司没有发生应付票据到期未支付的情形。

2018 年 6 月末，公司应付票据余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项的情况。

### ② 应付账款

报告期内，公司应付账款主要为应付原材料采购款及工程设备款等，主要内容如下：

单位：万元、%

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料采购款	15,653.49	85.46	14,218.08	80.36	13,003.96	76.96	12,375.03	69.53
工程设备款	2,388.70	13.04	3,202.37	18.10	3,432.52	20.31	5,306.64	29.82
运输费	137.71	0.75	140.31	0.79	104.17	0.62	17.58	0.10
其他	136.84	0.75	132.58	0.75	356.64	2.11	98.15	0.55
合 计	<b>18,316.73</b>	<b>100.00</b>	<b>17,693.34</b>	<b>100.00</b>	<b>16,897.29</b>	<b>100.00</b>	<b>17,797.40</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款产生于正常的生产经营活动，公司不存在长期应付未付款项。

2018 年 6 月末，公司应付账款前五名单位如下：

排名	客户名称	金额（万元）	占应付账款的比例（%）
----	------	--------	-------------

排名	客户名称	金额（万元）	占应付账款的比例（%）
1	内蒙古超今新材料有限公司	1,300.22	7.10
2	华验精密	916.88	5.01
3	凯迈克神商商贸（上海）有限公司	911.71	4.98
4	江西建工第一建筑有限责任公司	750.00	4.09
5	麟龙合金	740.96	4.05
合 计		<b>4,619.77</b>	<b>25.22</b>

2018年6月末，公司无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款。

### （3）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
短期薪酬	2,011.84	2,454.77	1,954.29	2,251.52
离职后福利—设定提存计划	132.98	121.70	113.53	95.87
合 计	<b>2,144.82</b>	<b>2,576.47</b>	<b>2,067.82</b>	<b>2,347.39</b>

2016年末，公司员工总数增加，但应付职工薪酬较以前年度未相应增加，主要原因为：2015年末，公司存在已经计提未及时发放的职工薪酬。

2018年6月末，应付职工薪酬较2017年末有所下降，主要原因为：2017年末应付职工薪酬中存在应付的年终奖金。

### （4）应交税费

报告期内，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
增值税	-	-	246.15	167.51
营业税	-	-	-	0.36
企业所得税	669.56	450.60	1,139.64	332.97
代扣代缴个人所得税	1.05	0.91	127.03	0.45
城市维护建设税	46.97	35.91	47.51	48.05
房产税	45.57	45.62	40.55	9.67

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
土地使用税	12.37	12.37	12.37	12.37
教育费附加	35.88	27.98	36.27	36.46
印花税	3.30	3.66	6.70	6.73
其他	-	-	2.43	10.46
合 计	<b>814.71</b>	<b>577.04</b>	<b>1,658.65</b>	<b>625.03</b>

2016年末，公司应缴纳企业所得税余额同比增加806.67万元，主要原因为：本期增加应缴纳企业所得税2,074.35万元，缴纳企业所得税1,267.68万元，期末应缴纳企业所得税余额1,139.64万元；应交代扣代缴个人所得税同比增加126.58万元，主要原因为：由于2017年春节临近，公司于2016年12月发放2016年年度奖金，相关个人所得税待2017年1月缴纳所致。

2017年末，公司无应交增值税额，主要原因为：本期设备采购增加，期末形成待抵扣增值税进项税额；公司应缴纳企业所得税余额同比减少689.04万元，主要原因为：本期增加应缴纳企业所得税1,541.32万元，缴纳企业所得税2,230.37万元，期末应缴纳企业所得税余额450.60万元。

2018年6月末，公司无应交增值税额，主要原因为：本期设备采购增加，期末形成待抵扣增值税进项税额；公司应缴纳企业所得税余额同比增加218.97万元，主要原因为：本期增加应缴纳企业所得税1,175.01万元，缴纳企业所得税956.05万元，期末应缴纳企业所得税余额669.56万元。

#### (5) 其他应付款

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司其他应付款余额分别为168.14万元、140.20万元、195.90万元、211.68万元，主要为应付社保统筹、服务费用款和应付利息。

#### (6) 一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
一年内到期的长期借款	-	3,000.00	2,800.00	2,000.00
一年内到期的长期应付款	2,197.81	1,589.13	545.67	1,119.22

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
合 计	2,197.81	4,589.13	3,345.67	3,119.22

### (7) 长期应付款

2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末，公司长期应付款余额分别为 432.42 万元、184.43 万元、1,747.76 万元、2,373.50 万元，均为设备融资租赁形成的长期应付款。

公司长期应付款余额增长较快，主要原因为：公司预计未来生产销售规模将进一步扩大，在综合考虑资金成本和流动资金充裕性情况下，采用融资租赁的方式购买部分生产设备，融资租赁规模增加使得长期应付款期末余额增加。

公司融资租赁情况详见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要资产情况”之“(一) 固定资产”之“2、主要生产设备”之“(2) 融资租入生产设备情况”。

### (8) 递延收益

2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末，公司递延收益分别为 2,935.60 万元、2,671.39 万元、3,476.62 万元、3,335.32 万元，主要为政府补助形成的递延收益。

2018 年 6 月末，公司递延收益明细如下：

单位：万元

项 目 名 称	金 额
<b>与资产相关的政府补助</b>	
新型汽车汽油机增压器关键零部件产业化项目	1,385.12
汽油涡轮增压器不锈钢涡轮壳项目	720.73
35KV 变电站外线线路建设补助	169.23
市政公共基础设施配套费用返还	174.39
年产 60 万件汽油涡轮增压器不锈钢涡轮壳技术改造项目	849.15
<b>合作研发补助</b>	
燃料电池关键零部件与系统控制技术开发项目	36.70
<b>合 计</b>	<b>3,335.32</b>

## 2、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

资产负债表指标	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.07	1.05	1.04	0.95
速动比率（倍）	0.70	0.69	0.71	0.55
资产负债率（母公司）（%）	45.24	46.79	52.64	48.97
利润表指标	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
息税折旧摊销前利润(万元)	11,573.03	19,431.31	17,843.50	8,637.86
利息保障倍数（倍）	6.97	6.41	7.00	2.03

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司流动比率分别为0.95、1.04、1.05、1.07，速动比率分别为0.55、0.71、0.69、0.70，比率较低，主要原因为：报告期初，公司盈利能力较弱，固定资产投资所需资金主要来源于短期借款。报告期内，随着公司盈利能力增强，流动比率和速动比率总体呈现上升趋势，公司短期偿债能力不断增强。

2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末，公司的资产负债率（母公司口径）分别为48.97%、52.64%、46.79%、45.24%，保持在较为合理的水平。

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司息税折旧摊销前利润分别为8,637.86万元、17,843.50万元、19,431.31万元、11,573.03万元，利息保障倍数分别为2.03、7.00、6.41、6.97，随着盈利能力增强，公司利息支付能力显著增强。

综上，公司具有较强的偿债能力，不存在无法偿还到期债务本息的风险。

### （三）所有者权益变动分析

报告期内，公司所有者权益具体内容如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
股本	16,148.70	16,148.70	16,148.70	16,148.70
资本公积	27,243.45	27,243.45	27,243.45	27,243.45
盈余公积	2,273.73	2,273.73	1,193.19	406.88
未分配利润	20,558.53	14,678.19	5,958.85	-2,209.60
归属于母公司所有者权益合计	66,224.40	60,344.06	50,544.18	41,589.43

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	66,224.40	60,344.06	50,544.18	41,589.43

### 1、股本和资本公积

报告期内，公司股本和资本公积情况如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
股本	16,148.70	16,148.70	16,148.70	16,148.70
资本公积-股本溢价	27,243.45	27,243.45	27,243.45	27,243.45
合 计	43,392.14	43,392.14	43,392.14	43,392.14

2015年3月13日，公司召开股东大会，审议并同意公司增加注册资本3,237.8342万元，每股价格3.71元/股，形成股本溢价8,762.1658万元。

### 2、盈余公积

报告期内，公司盈余公积情况如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
法定盈余公积	2,273.73	2,273.73	1,193.19	406.88
合 计	2,273.73	2,273.73	1,193.19	406.88

报告期内，公司盈余公积金全部为法定盈余公积金，未计提任意盈余公积金。公司依据《公司章程》分别按当期净利润的10%提取法定盈余公积金。

### 3、未分配利润

报告期内，公司未分配利润情况如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
调整前上期末未分配利润	14,678.19	5,958.85	-2,209.60	-3,341.50
调整期初未分配利润合计数	-	-	-	-
加：净利润	5,880.35	9,799.87	8,954.75	1,407.15
减：提取法定盈余公积	-	1,080.54	786.31	275.24
期末余额	20,558.53	14,678.19	5,958.85	-2,209.60

## 十四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	5,308.69	14,305.80	4,851.01	2,346.72
投资活动产生的现金流量净额	-4,873.54	-8,299.83	-8,443.43	-7,041.71
筹资活动产生的现金流量净额	1,108.81	-5,898.02	6,470.45	4,525.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	29.23	-112.43	10.93	212.79
现金及现金等价物净增加额	1,573.18	-4.48	2,888.97	42.86

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
销售商品、提供劳务收到的现金	53,228.23	87,181.84	54,554.96	40,754.77
收到税费返还	816.98	2,210.40	3,644.35	1,731.95
收到其他与经营活动有关的现金	3,165.14	4,621.02	1,436.40	2,935.79
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>57,210.34</b>	<b>94,013.26</b>	<b>59,635.70</b>	<b>45,422.50</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	29,163.11	47,872.22	24,035.47	23,279.98
支付给职工及为职工支付的现金	11,553.96	20,190.96	17,583.09	14,038.39
支付的各项税费	1,836.21	3,575.19	4,611.98	1,490.18
支付其他与经营活动有关的现金	9,348.37	8,069.09	8,554.14	4,267.24
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>51,901.66</b>	<b>79,707.47</b>	<b>54,784.69</b>	<b>43,075.79</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,308.69</b>	<b>14,305.80</b>	<b>4,851.01</b>	<b>2,346.72</b>
当期净利润	5,880.35	9,799.87	8,954.75	1,407.15
经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例（%）	90.28	145.98	54.17	166.77

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例波动较大，具体分析如下：

单位：万元、%

项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
净利润	5,880.35	9,799.87	8,954.75	1,407.15

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
加：资产减值准备	370.37	135.52	1,025.33	919.88
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,086.95	5,467.76	4,808.57	4,338.26
无形资产摊销	76.37	145.50	129.72	118.06
长期待摊费用摊销	305.67	404.07	254.06	199.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	4.71	23.43	-1.96	8.08
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	29.00	45.25	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	62.52	-62.52	-
财务费用(收益以“-”号填列)	911.51	2,078.29	1,116.40	1,339.79
投资损失(收益以“-”号填列)	-	77.22	-	-14.43
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-114.09	-11.87	-194.74	-189.58
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-9.38	9.38	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-3,140.65	-5,012.89	-1,907.55	-865.46
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-6,073.77	-5,603.72	-14,493.57	-6,611.55
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	3,972.27	6,704.22	5,213.15	1,697.35
其 他	-	-	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,308.69</b>	<b>14,305.80</b>	<b>4,851.01</b>	<b>2,346.72</b>
<b>净利润</b>	<b>5,880.35</b>	<b>9,799.87</b>	<b>8,954.75</b>	<b>1,407.15</b>
<b>净利润与经营活动产生的现金流量净额之差额</b>	<b>571.66</b>	<b>-4,505.92</b>	<b>4,103.74</b>	<b>-939.57</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额占净利润比重</b>	<b>90.28</b>	<b>145.98</b>	<b>54.17</b>	<b>166.77</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例波动较大，主要是由于经营性应收项目、经营性应付项目和存货余额等因素的变动导致。

2015年，公司经营活动产生的现金流量净额比净利润增加939.57万元，主要原因为：当期主要原材料采购价格下降，期末存货资金占用的增速低于销售商品、提供劳务收到的现金增速。

2016年，公司经营活动产生的现金流量净额比净利润减少4,103.74万元，



主要原因为：2016 年四季度公司营业收入增长较快，期末应收账款原值增加较多。

2017 年，公司经营活动产生的现金流量净额比净利润增加 4,505.92 万元，主要原因为：当期销售商品、提供劳务收到的现金增加较多，且增速超过当期购买商品、接受劳务支付的现金。

2018 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润相近。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	-	-	14.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.64	30.52	9.46	32.75
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,372.39	-	375.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.64</b>	<b>1,402.91</b>	<b>9.46</b>	<b>422.18</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,874.18	9,625.51	8,452.88	7,463.89
投资所支付的现金	-	77.22		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,874.18</b>	<b>9,702.73</b>	<b>8,452.88</b>	<b>7,463.89</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,873.54</b>	<b>-8,299.83</b>	<b>-8,443.43</b>	<b>-7,041.71</b>

2015 年，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 7,463.89 万元，主要内容为：购置房屋建筑物及生产设备支付款项。

2016 年，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 8,452.88 万元，主要内容为：购置房屋建筑物及生产设备支付款项。

2017 年，公司收到其他与投资活动有关的现金 1,372.39 万元，主要内容为：收到与资产相关的“年产 60 万件汽油涡轮增压器不锈钢涡轮壳技术改造项目”政府补助 980.00 万元、收回无锡市滨湖土地征用管理服务中心土地保证金 280.00 万元、收到与资产相关的“市政公共基础设施配套费用返还”政府补助 174.39 万元、；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 9,625.51 万元，主要

内容为：购置生产设备和厂房扩建支付款项。

2018年1-6月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金4,874.18万元，主要内容为：购置生产设备支付款项。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项 目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	9,500.00
取得借款收到的现金	32,008.69	35,318.71	45,647.75	38,891.79
收到其他与筹资活动有关的现金	-	6,551.00	8,624.25	1,761.60
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>32,008.69</b>	<b>41,869.71</b>	<b>54,272.00</b>	<b>50,153.39</b>
偿还债务支付的现金	29,141.13	38,010.21	36,636.07	39,427.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	827.85	1,753.04	1,377.45	1,510.31
支付其他与筹资活动有关的现金	930.90	8,004.49	9,788.03	4,690.73
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>30,899.88</b>	<b>47,767.74</b>	<b>47,801.55</b>	<b>45,628.33</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,108.81</b>	<b>-5,898.02</b>	<b>6,470.45</b>	<b>4,525.06</b>

2015年，公司吸收投资收到现金9,500.00万元，为公司收到苏州国发投资款2,500万元、芜湖瑞建投资款2,000万元、苏州融联投资款1,500万元、陈懿投资款1,500万元、东方汇富投资款1,000万元、钱康珉投资款1,000万元；新增银行借款收到现金38,891.79万元；收到其他与筹资活动有关的现金1,761.60万元，主要内容为：收到刘静华往来款300.00万元、收到王洪其往来款900.00万元、收到蠡湖特铸往来款561.60万元；偿还借款支付现金39,427.29万元；公司支付其他与筹资活动有关的现金4,690.73万元，主要内容为：支付蠡湖特铸往来款941.60万元、支付秦天往来款500.00万元、支付刘静华往来款300.00万元、支付王洪其往来款900.00万元、支付融资租赁款1,449.13万元、支付借款保证金600.00万元。

2016年，公司新增银行借款收到现金45,647.75万元；收到其他与筹资活动有关的现金8,624.25万元，主要内容为：收到无锡滨湖区财政局中小企业转贷应

急资金专户拆入资金 7,000 万元、收到刘静华往来款 400.00 万元、收到蠡湖至真往来款 550.00 万元、收回融资租赁保证金 74.25 万元、收回借款保证金 600.00 万元；偿还借款支付现金 36,636.07 万元；支付其他与筹资活动有关的现金 9,788.03 万元，主要内容为：支付无锡滨湖区财政局中小企业转贷应急资金专户拆入资金本息 7,015.85 万元、支付刘静华往来款 400.00 万元、支付蠡湖至真往来款 550.00 万元、支付融资租赁款 1,271.18 万元、支付借款及远期合约保证金 551.00 万元。

2017 年，公司新增银行借款收到现金 35,318.71 万元；收到其他与筹资活动有关的现金 6,551.00 万元，主要内容为：收到无锡滨湖区财政局中小企业转贷应急资金专户拆入资金 6,000.00 万元、收回借款保证金 551.00 万元；偿还借款支付现金 38,010.21 万元；支付其他与筹资活动有关的现金 8,004.49 万元，主要内容为：支付无锡滨湖区财政局中小企业转贷应急资金专户拆入资金本息 6,007.20 万元、支付融资租赁款 1,841.63 万元，支付中介机构上市费用 155.66 万元。

2018 年 1-6 月，公司新增银行借款收到现金 32,008.69 万元；偿还借款支付现金 29,141.13 万元；支付其他与筹资活动有关的现金 930.90 万元，主要内容为：支付融资租赁款 885.90 万元，支付中介机构上市费用 45.00 万元。

#### **（四）管理层对公司现金流量状况的评价**

管理层认为：报告期内公司经营、投资和筹资活动所发生的现金流量情况均比较正常，符合企业生产经营的实际情况。

#### **（五）未来可预见的重大资本性支出计划**

截至本招股意向书签署之日，除本次发行募集资金拟投资项目之外，公司尚无其他可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金拟投资项目的详细情况参见本招股意向书“第十节 募集资金运用”。

### **十五、首发公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析**

#### **（一）本次公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响**

##### **1、假设条件**

（1）假设本次公开发行方案于 2018 年 10 月初实施完成；该完成时间仅用

于计算本次发行摊薄即期回报的影响；

(2) 本次发行股票数量为 5,383 万股，不进行老股转让；本次发行股票预计募集资金总额为 53,237.87 万元，预计募集资金净额为 44,320.97 万元；

(3) 不考本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况的影响；

(4) 宏观经济环境和公司所处行业市场环境没有发生重大变化；

(5) 在预测公司总股本时，以本次发行前总股本 16,148.70 万股为基础，仅考虑本次发行股份的影响，不考虑其他因素导致股本的变化；

(6) 参考公司 2017 年业绩情况，假设公司 2018 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2017 年增长分别为 10%、20%、30% 进行预测。

该假设仅作为测算本次发行摊薄即期回报对公司每股收益的影响，不构成公司盈利预测，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。

上述假设中发行股份数、募集资金净额、发行完成时间仅为估计，最终以经证监会核准发行的实际情况为准。

## 2、每股收益

基于上述假设，公司每股收益变化如下：

项目	2017 年	2018 年		
		10%	20%	30%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	9,267.30	10,194.03	11,120.76	12,047.49
期末普通股股数（万股）	16,148.70	21,531.70	21,531.70	21,531.70
发行在外的普通股加权平均数（万股）	16,148.70	18,840.20	18,840.20	18,840.20
扣除非经常损益基本每股收益（元/股）	0.57	0.54	0.59	0.64
扣除非经常损益稀释每股收益（元/股）	0.57	0.54	0.59	0.64

从上述测算表可知，本次发行可能导致公司发行当年每股收益较上年同期出现下降，公司即期回报存在短期内被摊薄的风险。

## （二）本次公开发行融资的必要性和合理性

### 1、进一步巩固和扩大生产规模，满足市场需求

2016年，公司压气机壳产能利用率为102.24%，2017年、2018年1-6月，公司压气机壳产能利用率为101.54%、104.55%，产能利用率已经饱和，在市场需求快速增加的情况下，公司产能已不能满足持续增长的订单需求。

公司本次募集资金投资项目“年产600万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目”，通过建设厂房和购置先进生产设备，将提高公司生产自动化水平，扩大公司现有压气机壳生产规模，降低单位生产成本，实现规模效益。预计本项目达产后，公司在涡轮增压器零部件行业的影响力将得到进一步巩固和提升。

### 2、提高研发能力，增强核心竞争力

公司本次募集资金投资项目“研发中心建设项目”，通过建设研发大楼、购置先进研发设备和引入高素质研发人才，建立具有国际水准的新型压气机壳体和燃料电池组件研究与检测中心。项目建成后，公司将顺应行业技术发展趋势，提高在压气机壳和涡轮壳领域的技术创新能力，实现产品的不断升级迭代，从而保持公司在涡轮增压器零部件市场的技术领先优势；同时适时向新能源汽车零部件领域延伸，实现公司可持续发展。

### 3、改善资本结构，提高偿债能力

2018年6月末，公司资产负债率为54.87%，其中短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债、长期应付款期末余额合计为55,689.50万元，占公司负债总额的比例为69.17%，占比较高。

假设公司本次发行募集资金净额44,320.97万元，本次发行完成后，公司资产负债率将降低至42.14%，偿债能力显著提高，资本结构更加合理。

## （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系参见本招股意向书“第十节募集资金运用”之“三、年产600万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目”之“（二）项目与公司现有主要业务、核心技术之间的关系”以及“四、研发中心建设项目”之“（二）项目与公司现有主要业务、核心技术之间的关系”。

#### **（四）从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

##### **1、人员储备情况**

公司拥有一支行业经验丰富的管理团队和研发团队，截止 2018 年 6 月 30 日，公司研发及工程技术人员 300 人，占员工总数的 12.50%，为公司募集资金投资项目的实施储备了良好的人员基础。

##### **2、技术储备情况**

公司技术储备情况参见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“八、发行人技术与研发情况”之“（一）核心技术情况”。

##### **3、市场储备情况**

近年来，公司研发能力、生产管理、质量控制、及时交付能力等得到客户的广泛认可，公司获得霍尼韦尔授予的“全球供应商大会准时交付金奖”、三菱重工授予的“优秀供应商”、博格华纳授予的“最佳质量奖”等荣誉证书，并与霍尼韦尔、博格华纳、三菱重工、石川岛播磨、博世马勒等著名跨国涡轮增压器制造商建立了长期稳定的合作关系。公司与客户的良好合作关系有助于公司持续获得客户的新增订单。

#### **（五）公司采取的填补即期回报的具体措施**

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报：

##### **1、加强募集资金管理**

2017 年 3 月 20 日，公司召开 2016 年度股东大会，审议通过《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储、使用、用途变更、管理与监督等进行了明确的规定。募集资金到位后，公司将严格按照有关规定，加强募集资金管理，提高募集资金使用效率，具体如下：

（1）严格按照《募集资金管理制度》，明确募集资金使用的分级审批权限及决策程序，对募集资金使用进行事前控制，保障募集资金的使用符合本次公开发行申请文件中规定的用途。

（2）公司董事会、独立董事、审计委员会及监事会将切实履行《募集资金

管理制度》规定的相关职责，加强事后监督检查，持续关注募集资金实际管理与使用情况。保荐机构至少每半年度对公司募集资金的存放与使用情况进行一次现场检查，会计师事务所将对公司年度的募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

(3) 加强对募集资金使用和管理的信息披露，确保中小股东的知情权。公司董事会每半年度全面核查募投项目的进展情况，对募集资金的存放与使用情况出具专项报告。每个会计年度结束后，公司董事会将在相关专项报告中披露保荐机构专项核查报告和会计师事务所鉴证报告的结论性意见。

## 2、加快募集资金的使用进度

公司董事会已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募集资金项目符合行业发展趋势及公司未来战略发展方向。通过本次发行募集资金投资项目的实施，公司将加快对核心业务的转型升级，积极适应经济发展新常态、抢抓新机遇，推进公司全面发展。

发行人提醒投资者注意制定的上述填补回报措施不等于对发行人未来利润做出保证。

### (六) 全体董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报措施得以切实履行的承诺

公司全体董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报措施得以切实履行的承诺参见本招股意向书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的承诺”。

## 十六、股利分配政策

### (一) 报告期内，公司股利分配情况

报告期内，公司未发生过股利分配。

### (二) 本次发行后股利分配政策

详见本招股意向书“重大事项提示”之“七、本次发行后利润分配政策”。

## 十七、本次发行前滚存利润的分配安排

2017年3月20日，公司召开2016年度股东大会，审议通过《关于首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市前滚存未分配利润的分配方案

的议案》，对于本次发行股票前实现的所有滚存未分配利润由本次发行后的全体新老股东按发行后的持股比例共同享有。



## 第十节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

2017年3月20日，经公司2016年度股东大会审议通过，公司拟向社会公开发行人民币普通股不超过5,383万股，占发行后公司总股本的比例不低于25%，实际募集资金扣除发行费用后，将围绕主营业务投资于以下项目：

单位：万元、年

序号	项目名称	预计投资规模	预计使用募集资金金额	预计投入的时间
1	年产 600 万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目	45,621.0	44,320.97	5 (含建设期 2 年)
2	研发中心建设项目	3,450.0	0	3 (含建设期 2 年)
3	补充流动资金项目	20,000.0	0	-
合计		<b>69,071.0</b>	<b>44,320.97</b>	-

公司本次公开发行股票募集资金到位后将根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资。募集资金到位前，公司将根据上述项目的实际付款进度，以自筹资金先行投入；募集资金到位后，将用部分募集资金置换前期投入的自筹资金。若本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自有资金或其他融资途径自行解决资金缺口，从而保证项目的顺利实施。

### 二、募集资金专户存储安排

2017年2月28日，公司召开第一届董事会第十五次会议，审议通过了《募集资金管理制度》，对公司募集资金使用原则、专项账户设立、使用方向及变更、使用监管等做了详细规定。

根据《募集资金管理制度》，公司应当审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金应当存放于董事会决定的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途；公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订有关募集资金使用监督的三方监管协议，并在全部协议签订后及时公告协议主要内容。

### 三、年产 600 万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目

#### (一) 项目概况

公司拟投资 45,621.0 万元用于“年产 600 万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目”，具体方案如下：

序号	产品名称	规格型号	年产量（万件）
1	汽车涡轮增压器压气机壳	1.0L 及以下	100
2	汽车涡轮增压器压气机壳	1.0~1.6L	300
3	汽车涡轮增压器压气机壳	1.6L 以上	200
合 计			600

#### (二) 项目与公司现有主要业务、核心技术之间的关系

压气机壳是公司主要产品之一，公司作为压气机壳生产制造行业具有重要影响力的企业，生产技术成熟、产品质量稳定，市场口碑较好，经过多年发展，已与霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳、博世马勒等著名跨国涡轮增压器制造商建立了长期稳定的合作关系。2017 年，公司压气机壳产能利用率为 101.54%，在市场需求快速增加的情况下，公司产能已不能满足持续增长的订单需求。

公司本次募集资金投资项目“年产 600 万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目”，将利用现有压气机壳生产的核心技术，通过建设厂房和购置先进生产设备，将提高公司生产自动化水平，扩大公司现有压气机壳生产规模，降低单位生产成本，实现规模效益。预计本项目达产后，公司在压气机壳生产制造行业的影响力将得到进一步巩固和提升。

#### (三) 项目可行性分析

##### 1、公司具备与生产规模扩大相适应的管理能力

报告期内，公司通过增加厂房、设备等固定资产投资以及技术改造等方式持续增加压气机壳产能，压气机壳的产能、产量均持续增长，具体情况如下：

单位：万件、%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
产能	847.59	700.47	671.93

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
产量	860.67	716.19	521.37
产能利用率	101.54	102.24	77.59

注：压气机壳生产过程中的瓶颈工序均为数控加工，数控加工生产线的理论最大产量可视为发行人的产能；由于压气机壳为非标准定制化产品，种类繁多且不同系列产品的结构存在差异，导致其对应的数控加工效率各不相同。因此，发行人产品的产能数据为假定只生产一种常规产品情况下，发行人数控加工生产线按机器标准工作时间计算的理论最大产量。

2017 年，公司压气机壳产能、产量较 2015 年分别增长 26.14%、65.08%，本项目达产后，将新增压气机壳产能、产量各 600 万件，较 2017 年分别增长 70.79%、69.71%，公司作为全球具有重要影响力的压气机壳制造商，已建立起符合国际标准且行之有效的质量管理体系以及一支行业经验丰富的管理团队，管理水平获得跨国涡轮增压器制造商的广泛认可。公司积累的与生产规模持续扩大相适应的管理能力有利于本项目的顺利实施。

## 2、公司具备与生产规模扩大相适应的盈利能力

报告期内，公司压气机壳产能、产量持续增加，但产销率始终维持在较高水平，且盈利能力较强，具体情况如下：

单位：万件、%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
产量	860.67	716.19	521.37
销量	807.54	697.33	498.97
产销率	93.83	97.37	95.70
压气机壳销售收入	65,224.12	56,687.88	40,189.05
压气机壳营业毛利	19,775.78	19,735.56	10,483.72

公司多年来专注涡轮增压器零部件的研发、生产与销售，产品质量得到客户广泛认可，目前，公司已经进入霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳、博世马勒等著名跨国涡轮增压器制造商的合格供应商名单，与其建立了长期稳定的合作关系，并与宁波威孚、宁波丰沃等国内知名增压器制造商建立了良好的合作关系。公司与主要客户建立的良好合作关系，在行业内形成了良好的市场口碑，有利于公司持续获得行业新增订单，从而保证公司产销率持续维持在较高水平，且产品毛利情况良好。公司具备与生产规模扩大相适应的盈利能力。

### 3、公司具备项目所需的生产经验和工艺技术

公司自 2006 年起从事涡轮增压器压气机壳的研发、生产与销售，在模具设计开发、产品铸造、机加工、检测等领域积累了丰富的生产经验和工艺技术，掌握了模具设计开发技术、铝液精炼处理技术、自动化重力浇注技术、低压铸造技术、工装优化设计技术和自动化检测技术等压气机壳相关核心技术。本项目是在公司已有核心技术的基础上通过购置先进的制芯、浇注、清洗、机加工、检测及公用辅助设备实现生产单元和生产线的自动化升级，因此，公司具备项目所需的生产经验和工艺技术。

### 4、行业领先地位有利于项目的顺利实施

2016 年，公司压气机壳市场占有率 18.35%，2016 年以来，公司前五大客户均为涡轮增压器行业排名前五的制造商，公司已经成为全球具有重要影响力的压气机壳生产商。压气机壳行业企业数量众多，仅少部分领先企业具备国际竞争力，公司在压气机壳细分行业内的主要竞争对手为远轻铝业、锡南铝业，相较于竞争对手，公司较大的生产规模和市场占有率保证了公司的大批量交付能力，降低了公司因订单突然增加而导致的延期交付风险，有利于公司获得行业客户的大批量订单。综上，公司现有市场地位及与客户良好的合作关系为公司下一步发展奠定了良好的基础，公司行业领先地位有利于项目的顺利实施。

### 5、市场规模持续扩大有利于新增产能消化

#### (1) 符合行业发展趋势

近年来，我国及发行人产品主要出口国家和地区针对汽车行业以及内燃机行业制定的产业政策和发展规划均以“节能减排”为共同目标，并对本地区生产和销售的汽车燃料经济性水平和污染物排放标准设定了明确的考核指标和考核时间节点，其中污染物排放标准考核时间节点具体如下：

国家	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
中国-北京	Euro V					Euro VI				
北美-主要国家	Tier 2, Bin 5		Tier 2, Bin 4					Tier 2, Bin 2		
欧洲-主要国家	Euro V	Euro VI								
印度-首都	Euro IV				Euro VI					

印度-其他地区	Euro III	Euro IV	Euro VI
南美-主要国家	Euro V		Euro VI
韩国	Euro VI		
日本	Japan'09	Japan'09 with WLTC	

数据来源：IHS

涡轮增压器作为实现汽车“节能减排”的重要工具，可提高汽油发动机近 20% 的燃油效率、提高柴油发动机近 40% 的燃油效率，并大幅减少污染物排放量，符合产业政策导向。随着未来几年各国政府对汽车“节能减排”考核时间节点的陆续到来，涡轮增压器在新车中的配置水平将进一步提高，除传统中、大排量车型外，小排量车型和混合动力车型也将越来越多配置涡轮增压器。

公司压气机壳为涡轮增压器的关键零部件，我国及主要出口国家、地区相关产业政策和发展规划对发行人业务规模扩大具有积极影响。随着“节能减排”政策在全球范围内的普遍实施，压气机壳市场规模未来也将大幅提升。

## (2) 市场容量较大

根据霍尼韦尔 2016 年发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，2016-2021 年，全球车用涡轮增压器销量将从 3,800 万台增长至 5,200 万台，年均复合增长率 6.47%；我国车用涡轮增压器年销售数量将从 750 万台增长至 1,350 万台，年均复合增长率 12.47%。压气机壳为涡轮增压器零部件，与涡轮增压器为 1:1 的配套关系，涡轮增压器以及配套压气机壳市场容量的持续扩大将有助于发行人新增压气机壳产能的消化。

## (3) 计划订单可满足项目新增产能消化

公司所属汽车及零配件生产行业具有一定的前瞻性和计划性，公司均是按照客户下达的计划订单安排生产。公司某一具体系列的产量从项目合同签署到量产结束需要经历两个阶段，第一阶段：从签署项目合同到项目首次量产，商务部门签署项目合同，研发中心根据客户要求过程设计、模具工装开发、样件制造、试生产及量产过程的技术开发和确认，新产品通过客户 PPAP 最终审核，项目首次量产，该阶段一般历时 1-2 年；第二阶段：项目首次量产到量产结束，该阶段一般 5 年以上。因此，公司可以根据现有产品生产情况及已经签署的项目合同预

测未来需要交付的产品数量情况，具体如下：

单位：万件

目标客户	销售计划预测 (2020E)	前五大客户合计预 测销量 (2020E)	2017 年产量	募投项目预计新 增产量
霍尼韦尔	703.52	1,332.89	860.67	600
三菱重工	357.02			
博格华纳	113.50			
博世马勒	104.52			
石川岛播磨	54.33			

注：以上预测仅基于与报告期内前五大客户已经签署的项目合同，不包含与其他客户签署的项目合同以及未来可能新增的项目。

#### (四) 投资概算情况

本项目总投资 45,621.0 万元，其中：建设投资 40,292.0 万元，铺底流动资金 5,329.0 万元。具体情况如下：

##### 1、建设投资情况

单位：万元、%

序号	项目名称	投资额	占建设投资比例
1	工程费用	37,510.4	93.10
1.1	建筑工程费	5,131.7	12.74
1.2	设备购置费	30,773.8	76.38
1.3	安装工程费	1,604.9	3.98
2	工程建设其他费用	681.1	1.69
3	预备费	2,100.5	5.21
合计		<b>40,292.0</b>	<b>100.00</b>

##### 2、铺底流动资金情况

本项目铺底流动资金按照分项详细估算法进行估算，项目流动资金周转情况参照同行业生产项目和企业实际运转情况估算。经测算，项目年所需流动资金 17,763.3 万元，其中铺底流动资金 5,329.0 万元。

#### (五) 项目所需的时间周期和时间进度

本项目建设期 2 年，建设投资于建设期全部投入，铺底流动资金根据各年生

产负荷分批安排投入，具体投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资额	建设期预计投资进度		经营期预计投资进度		
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
1	建设投资	40,292.0	20,146.0	20,146.0			
2	铺底流动资金	5,329.0			3,795.7	1,022.8	510.5
合计		45,621.0	20,146.0	20,146.0	3,795.7	1,022.8	510.5

### （六）项目的审批、核准或备案程序

本项目符合国家相关产业政策，已履行项目备案及核准程序，并通过当地环保部门的环评审批，具体情况如下：

序号	项目名称	项目备案和核准文号	环保审批情况
1	年产 600 万件汽车涡轮增压器压气机壳产品建设项目	锡滨发改备【2017】6号	锡滨环评许准字【2017】82号

### （七）项目的环保情况及措施

本项目建成后，在生产过程中将会有废气、废水、固体废弃物、噪声产生，具体污染物治理措施如下：

#### 1、废气及治理措施

本项目产生的废气包括熔铝炉烟尘及天然气燃烧废气、制芯废气以及清理、抛丸、打磨废气、热处理废气、食堂油烟废气等。

熔铝炉烟尘及天然气燃烧废气经密闭收集后，再经布袋除尘器净化，最后通过排气筒排放；制芯过程产生的酚类、甲醛、氨气经集气罩收集后，再经活性炭吸附装置处理，最后通过排气筒排放；清理、抛丸废气经密闭管道收集后、打磨废气经集气罩收集后，进入布袋除尘器净化后统一通过排气筒排放；热处理废气直接通过排气筒排放；食堂油烟废气经油烟净化器处理后通过屋顶排放。

#### 2、废水及治理措施

本项目产生的废水包括生产废水和生活污水。

生产废水经厂内现有的污水处理站处理后，回用于洗气塔及乳化液配置用水，不外排；生活污水经化粪池、隔油池预处理后由无锡胡埭污水处理有限公司

接管，再经无锡胡埭污水处理有限公司处理后排入直湖港。

### 3、固体废弃物及治理措施

本项目产生的固体废弃物包括一般固废、危险固废、生活垃圾、餐厨废弃物。其中一般固废主要为废铝渣、金属废料、废砂，危险固废主要为浓缩废液、废活性炭、废油抹布。

废铝渣、金属废料由公司综合利用或物资回收公司回收利用；废砂通过外运铺路等综合利用；浓缩废液、废活性炭、废油抹布委托无锡市工业固废安全处置有限公司处理；生活垃圾由环卫部门统一清运；餐厨废弃物交付指定的废油定点处置加工场所处理。

### 4、噪声及治理措施

本项目产生的噪声为各类生产设备产生的噪声。

本项目主要噪声设备包括切割设备、震砂设备、抛丸机、喷砂机、加工中心、车床、超声波清洗机、空压机、冷却塔等。除冷却塔外，其余生产设备均位于生产车间内，通过合理摆布及厂房隔声确保项目厂界噪声达标；冷却塔则通过设置隔声罩处理。

### 5、环保资金安排

本项目的环境保护投资共约 1,740.0 万元，占建设总投资的 4.3%。

#### （八）项目的土地情况

本项目建设地点位于无锡市滨湖区莲杆路与杜鹃路交叉口东南侧，厂区总用地面积 33,305 平方米。项目建设地交通便利、基础设施完善，区位优势明显。公司已于 2015 年 4 月 17 日取得了锡滨国用（2015）第 006808 号土地产权证，募投用地的产权证已办理完毕。

## 四、研发中心建设项目

### （一）项目概况

公司拟投资 3,450.0 万元用于“研发中心建设项目”，具体方案如下：

序号	研发方向	研发课题
----	------	------



序号	研发方向	研发课题
1	新型压气机壳体生产技术	参与前期的产品结构设计、引入人才、搭建共同设计平台
		铸造工艺模拟功能、工艺优化
		浇注工艺优化
		加工工艺模拟
		加工自动化产线研究
		测量自动化
2	燃料电池组件	组件设计、出样、装机
		组件功能性测试、改善、出样
		组件的生产线和检测设施的组建
		产线试运行，准备投入量产
3	涡壳轻量化	耐热不锈钢换为铸铝材料

## (二) 项目与公司现有主要业务、核心技术之间的关系

公司主要产品为压气机壳和涡轮壳，行业技术发展趋势体现在：（1）广泛采用 CAD/CAE 等计算机辅助技术进行产品开发设计，缩短新品研发周期，降低研发风险；（2）对产品铸造、机加工、检测等制造环节的工艺和设备进行自动化、数控化和柔性化改造，提升产品交付能力；（3）应用轻量化材料降低产品重量，并针对新材料、新技术、新产品的特点优化浇注等工艺方案；（4）构建共同设计平台，参与客户增压器新品的研发过程，根据客户需求同步开发零部件。

经过多年发展，公司已在上述技术领域取得了一定的成果，但受到研发场地、研发设备和研发人员限制，现有资源已不能满足公司不断增加的技术研发需求；此外，公司现有主要产品与燃料电池组件均为采用铸造、加工方式生产的汽车零部件，随着新能源汽车市场的发展，全球燃料电池市场近年来呈现加速发展趋势，为满足下游市场需求，公司亟待增强燃料电池组件领域的研发能力。

公司本次募集资金投资项目“研发中心建设项目”，通过建设研发大楼、购置先进研发设备和引入高素质研发人才，建立具有国际水准的新型压气机壳体和燃料电池组件研究与检测中心。项目建成后，公司将顺应行业技术发展趋势，提高在压气机壳和涡轮壳领域的技术创新能力，实现产品的不断升级迭代，从而保持公司在涡轮增压器零部件市场的技术领先优势；同时适时向新能源汽车零部件领域延伸，实现公司可持续发展。

### （三）项目可行性分析

#### 1、研发内容具有可行性

本项目建成后的重点研发方向和课题为公司在深刻理解行业技术特点和发展趋势的基础上，针对未来市场需求变化情况，结合公司技术水平所制定的。公司多年来专注于涡轮增压器零部件行业及其所属的汽车零部件行业，能够有效把握行业科技前沿，所设计的研发课题既具有前瞻性，又具备现实性。因此，公司有能力落实相关研发任务，取得相应研发成果。

#### 2、公司具备研发成果的快速转化能力

公司现有研发体系以市场为导向，拟定的研发中心重点研发课题具有较高的实际应用价值，可有效提高现有主要生产产品的生产技术水平，并可满足下游市场未来需求。公司在工艺研发、产品开发、批量化生产等环节均拥有大量经验丰富的从业人员，能够将新技术、新工艺及时应用到产品设计及生产过程中，实现研发成果的快速转化。

### （四）投资概算情况

本项目总投资 3,450.0 万元，其中：建设投资 3,319.0 万元，流动资金 131.0 万元。具体情况如下：

#### 1、建设投资情况

单位：万元、%

序号	项目名称	投资额	占建设投资比例
1	工程费用	2,727.6	82.18
1.1	建筑工程费	600.0	18.08
1.2	设备购置费	2,026.3	61.05
1.3	安装工程费	101.3	3.05
2	工程建设其他费用	403.6	12.16
3	预备费	187.8	5.66
合计		<b>3,319.0</b>	<b>100.00</b>

#### 2、铺底流动资金情况

本项目流动资金估算采用扩大指标法，按年经营成本的 10% 估算，正常年流

动资金取 131.0 万元。

### （五）项目所需的时间周期和时间进度

本项目建设期为 2 年，建设投资于建设期全部投入，流动资金在第 3 年全部安排投入，具体投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资额	建设期预计投资进度		经营期预计投资进度
			第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	建设投资	3,319.0	1,659.5	1,659.5	
2	流动资金	131.0			131.0
合计		3,450.0	1,659.5	1,659.5	131.0

### （六）项目审批、核准或备案程序情况

本项目符合国家相关产业政策，已履行项目备案及核准程序，并通过当地环保部门的环评审批，具体情况如下：

序号	项目名称	项目备案和核准文号	环保审批情况
1	研发中心建设项目	锡滨发改备【2017】5 号	锡滨环评许准字【2017】83 号

### （七）项目的环保情况及措施

本项目建成后，在生产过程中将会有废气、废水、固体废弃物、噪声产生，具体污染物治理措施如下：

#### 1、废气及治理措施

本项目产生的废气包括熔铝炉烟尘、制芯废气以及清理、抛丸废气。

熔铝炉烟尘经密闭收集后，再经静电除尘烟气处理系统净化，最后通过排气筒排放；制芯过程产生的酚类、甲醛、氨气经集气罩收集后，再经活性炭吸附装置处理，最后通过排气筒排放；清理、抛丸废气经密闭管道收集后，再经风机抽取，进入布袋除尘器净化后统一通过排气筒排放。

#### 2、废水及治理措施

本项目产生的废水包括生产废水和生活废水。

生产废水经厂内现有的污水处理站处理后，回用于洗气塔及乳化液配置用

水，不外排；生活污水经化粪池、隔油池预处理后由无锡胡埭污水处理有限公司接管，再经无锡胡埭污水处理有限公司处理后排入直湖港。

### 3、固体废弃物及治理措施

本项目产生的固体废弃物包括一般固废、危险固废、生活垃圾、餐厨废弃物。其中一般固废主要为废铝渣、金属废料、废砂，危险固废主要为浓缩废液、废活性炭、废油抹布。

废铝渣、金属废料由公司综合利用或物资回收公司回收利用；废砂通过外运铺路等综合利用；浓缩废液、废活性炭、废油抹布委托无锡市工业固废安全处置有限公司处理；生活垃圾由环卫部门统一清运；餐厨废弃物委托取得无锡市城市管理行政主管部门颁发的餐厨废弃物收集、运输、处置服务许可证的单位处理。

### 4、噪声及治理措施

本项目产生的噪声为各类研发设备产生的噪声。

本项目夜间不运行，噪声设备经厂房隔音、距离衰减和合理平面布局后，厂界噪声可达到标准。

### 5、环保资金安排

本项目的环境保护投资共约 130.0 万元，占建设总投资的 3.92%。

#### （八）项目的土地情况

本项目建设地点位于无锡市滨湖区莲杆路与杜鹃路交叉口东南侧，厂区总用地面积 33,305 平方米。项目建设地交通便利、基础设施完善，区位优势明显。公司已于 2015 年 4 月 17 日取得了锡滨国用（2015）第 006808 号土地产权证，募投用地的产权证已办理完

## 五、补充流动资金项目

### （一）项目概况

为保障公司未来发展战略在上市后能够有效落实，公司在满足上述募集资金投资项目资金需求的同时，拟使用本次发行募集资金用于补充流动资金。

## （二）补充流动资金的必要性

### 1、缓解未来营运资金需求压力

报告期内，受益于涡轮增压器行业的快速增长以及公司在涡轮增压器零部件行业的重要影响力，公司业务规模不断扩大，营业收入年均复合增长率达 29.36%。在营业收入迅速增长的同时，公司存货、应收账款等经营性流动资产所占用的资金保持迅速增长态势，导致营运资金需求量也显著增加，报告期内，公司营运资金需求年均复合增长率达 37.43%。

单位：万元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
应收票据	7,787.76	2,966.85	2,345.18
应收账款	30,716.14	30,947.62	20,228.91
预付款项	478.78	480.26	568.80
存货	23,361.22	18,546.44	17,104.13
<b>经营性资产小计</b>	<b>62,343.91</b>	<b>52,941.17</b>	<b>40,247.01</b>
应付票据	9,953.63	5,453.06	2,645.01
应付账款	17,693.34	16,897.29	17,797.40
预收款项	11.85	149.93	138.33
应付职工薪酬	2,576.47	2,067.82	2,347.39
应交税费	577.04	1,658.65	625.03
<b>经营性负债小计</b>	<b>30,812.33</b>	<b>26,226.75</b>	<b>23,553.18</b>
<b>营运资金需求</b>	<b>31,531.58</b>	<b>26,714.41</b>	<b>16,693.83</b>

随着下游行业的持续发展以及未来募集资金投资项目的实施，公司营业收入将继续保持稳步增长，预计营运资金需求将进一步扩大。为缓解资金压力，公司需要通过本次发行募集资金补充流动资金，从而支持业务规模的进一步扩张。

### 2、优化资本结构、降低财务风险

报告期内，公司融资渠道较为单一，为满足生产规模扩大所增加的资金需求，公司债务融资规模显著扩大。2015 年末、2016 年末、2017 年末，公司短期借款、一年内到期的非流动负债、长期应付款、长期借款期末余额合计分别为 29,130.17 万元、37,863.82 万元、37,213.12 万元，其中一年以内的债务融资规模分别为 24,097.75 万元、34,479.39 万元、35,465.36 万元，占比超过 80%且逐年增加。债

务融资规模扩大不仅增加了公司财务费用，而且影响了公司短期偿债能力，提高了财务风险。

公司通过本次发行募集资金补充流动资金，可减少了对债务融资的依赖，优化资本结构，从而降低财务风险。

### **（三）补充流动资金的管理运营安排**

本次发行募集资金到位后，公司将严格按照《募集资金管理制度》的规定，将补充流动资金存放于董事会决定的专项账户中集中管理，并由董事会负责制定资金使用计划和具体实施。

### **（四）补充流动资金对公司的影响**

报告期内，公司生产销售规模持续扩大，对流动资金的需求也逐步增加，公司通过本次发行募集资金补充流动资金后，公司流动比率、速动比率等流动性指标将相应提高，短期偿债能力获得改善；公司流动资金增加，抵抗大额订单占用流动资金风险的能力增强，有助于公司在业务规模快速扩张的背景下承接大额订单并保证及时履约，从而维持公司营业收入的持续增长；此外，公司流动资金增加可降低银行借款、融资租赁等债务融资规模，减少财务费用支出。

综上，本次补充流动资金有利于公司提高财务稳健性、增强抗风险能力、扩大生产规模，巩固和发展主要产品的市场地位，提高公司核心竞争力。

## **六、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见**

公司董事会经分析后认为：公司募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。具体分析如下：

### **（一）募集资金投资项目与公司生产规模相适应**

2017年末，公司资产总额为132,042.03万元；2017年，公司压气机壳产能为847.59万件，产量为860.67万件。本次募集资金投资项目投资总额为69,071.0万元，占公司资产总额的比例为52.31%；项目达产后新增压气机壳产能和产量各600万件，较2017年分别增长70.79%、69.71%。2016年，公司压气机壳市场占有率18.35%，作为全球具有重要影响力的压气机壳生产商，公司已具备管理较大规模资产及较大项目投资的经验 and 能力。本次募集资金投资项目是在

现有压气机壳业务的基础上，通过技术改造和增加投入的方式扩大生产规模，公司有能力顺利完成项目建设并消化新增产能。

## **(二) 募集资金投资项目与公司财务状况相适应**

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司实现营业收入分别为53,992.71万元、79,803.21万元、90,352.51万元、52,004.41万元，净利润分别为1,407.15万元、8,954.75万元、9,799.87万元、5,880.35万元，公司具有较强的盈利能力，预计募集资金投资项目达成后将进一步推动公司营业收入的持续增长，增强公司盈利能力；同时随着公司盈利能力的持续提升，公司短期偿债能力不断增强，但由于公司对于项目建设的资金需求不断加大，仅依靠自有资金和银行贷款筹集资金存在困难，因此本次拟使用募集资金投资相关生产性建设项目并补充流动资金，可有效满足公司经营规模迅速扩张带来的资金需求，并降低公司负债水平、优化资本结构，对降低公司财务风险起积极作用。

## **(三) 募集资金投资项目与公司技术水平相适应**

本次募集资金投资项目主要围绕公司现有主要产品压气机壳、涡轮壳的研发和生产展开，经过多年发展，公司已经在上述领域积累了丰富的生产经验和研发成果。公司已掌握模具设计开发技术、铝液和不锈钢精炼处理技术、自动化重力浇注技术、低压铸造技术、工装优化设计技术和自动化检测技术等核心技术，并拥有发明专利58项，实用新型专利74项，能够参与到下游客户的同步开发过程，并已取得霍尼韦尔对压气机壳供应商的同步开发认证资质。本次募集资金投资项目建设完成后，可进一步提高公司在该领域的自动化生产水平，并增强公司整体研发实力，提高公司与客户的同步开发设计能力。

## **(四) 募集资金投资项目与公司管理能力相适应**

公司在与国际知名企业合作过程中，不断吸取国际先进的管理方法，形成了与跨国增压器制造商供应链体系相适应的管理体系，并拥有一支具有国际化视野的管理团队，能够有效管理运营规模化企业。报告期内，在生产销售规模持续扩大的背景下，公司能够始终保持产品质量稳定和及时交付，多次获得客户颁发的质量和及时交付奖项，证明公司具备了与生产规模扩大相适应的管理能力。此外，公司按照上市公司要求建立健全了较为完善的公司治理制度和内部控制措施，可

有效防范经营风险。



## 第十一节 其他重要事项

### 一、重要合同

#### (一) 销售合同

公司主要客户为涡轮增压器整机制造商，根据行业惯例，公司与客户通常采用签署意向合同或框架协议的方式确定合作关系，对产品系列、数量、价格确定方式、付款方式等作出原则性的约定，后续公司根据客户的具体需求计划安排生产和供货。截至本招股意向书签署之日，公司选取与 2017 年、2018 年上半年销售金额分别超过 1,000 万元、500 万元的客户签订的正在履行的销售合同披露如下：

序号	客户名称	合同标的	合同金额	签订日期
1	霍尼韦尔	压气机壳、涡轮壳	框架协议	2010.12.15
	丸红(广州)贸易有限公司	压气机壳、涡轮壳	框架协议	2010.12.01
2	三菱重工	压气机壳、涡轮壳	框架协议	2014.08.08
3	无锡石播增压器有限公司	压气机壳、涡轮壳	框架协议	2014.08.06
4	博格华纳汽车零部件（宁波）有限公司	压气机壳	框架协议	2010.06.02
5	博世马勒	压气机壳	框架协议	2012.07.20
6	宁波丰沃涡轮增压系统有限公司	压气机壳	框架协议	2018.01.31
7	浙江星宇铝轮有限公司	废铝	框架协议	2016.12.25

#### (二) 采购合同

截至本招股意向书签署之日，公司选取与 2017 年、2018 年上半年采购金额分别超过 500 万元、250 万元的供应商签订正在履行的框架协议以及采购合同披露如下：

序号	供应商名称	合同标的	合同金额	签订日期
1	麟龙合金	铝合金	框架协议	2018.01.01
2	凯迈克神商商贸（上海）有限公司	小零件	框架协议	2018.01.01
3	上海轶朋锲工程管理有限公司无锡分公司	刀具服务费	框架协议	2016.10.20

序号	供应商名称	合同标的	合同金额	签订日期
	上海轶朋锲工程管理有限公司	刀具服务费	框架协议	2013.09.12
4	南通海泰科特精密材料有限公司	小零件	框架协议	2017.11
5	华验精密	小零件	框架协议	2014.01.01
6	无锡湾流精工科技有限公司	刀具/刀具服务费	框架协议	2017.08.01
7	江阴天润铸造材料有限公司	覆膜砂	框架协议	2018.01.03
8	无锡市天授铸造材料有限公司	覆膜砂	框架协议	2017.12.15
9	无锡三众模具有限公司	模具	框架协议	2018.01.01
10	无锡可伽包装制品有限公司	纸、木包装	框架协议	2017.12.15
11	内蒙古超今新材料有限公司	铝合金	框架协议	2018.02.01
12	无锡市铭腾模具科技有限公司	模具	框架协议	2018.01.01
13	锐润精密	小零件	框架协议	2014.07.01

### (三) 借款协议

截至本招股意向书签署之日，公司正在履行的借款协议如下：

序号	借款性质	借款银行	合同金额 (万元)	借款期限	借款类型	备注
1	短期借款	建设银行	1,100	2017.12.06-2018.12.05	保证借款	-
2	短期借款	建设银行	900	2017.12.12-2018.12.11	保证借款	-
3	短期借款	建设银行	1,000	2018.01.02-2019.01.01	保证借款	-
4	短期借款	建设银行	900	2018.02.07-2019.02.05	保证借款	-
5	短期借款	建设银行	1,100	2018.03.06-2019.03.05	保证借款	-
6	短期借款	中国银行	1,000	2018.01.25-2019.01.24	保证借款/ 抵押借款	机器设备抵押
7	短期借款	中国银行	600	2018.02.07-2019.02.06	保证借款/ 抵押借款	
8	短期借款	中国银行	USD100	2018.02.11-2019.02.10	保证借款/ 抵押借款	
9	短期借款	中国银行	USD100	2018.02.12-2019.02.11	保证借款/ 抵押借款	
10	短期借款	江苏银行	940	2018.01.05-2019.01.04	保证借款/ 抵押借款	“锡房权证字第BH1000984295-1号”房产、“锡房权证字第
11	短期借款	江苏银行	USD150	2018.02.06-2019.02.05	保证借款/ 抵押借款	

序号	借款性质	借款银行	合同金额 (万元)	借款期限	借款类型	备注
12	短期借款	江苏银行	USD125	2018.03.20-2019.03.19	保证借款/ 抵押借款	BH1000984295-2号”房产、“锡房权证字第BH1000985436号”房产、“锡滨国用(2015)第009602号”土地使用权、“苏(2017)无锡市不动产权第0008994号”不动产权、“锡滨国用(2015)第006808号”土地使用权抵押
13	短期借款	江苏银行	950	2018.03.26-2019.03.25	保证借款/ 抵押借款	
14	短期借款	江苏银行	950	2018.03.27-2019.03.26	保证借款/ 抵押借款	
15	短期借款	江苏银行	1,000	2018.04.23-2019.04.22	保证借款/ 抵押借款	
16	短期借款	江苏银行	950	2018.04.25-2019.04.24	保证借款/ 抵押借款	
17	短期借款	江苏银行	1,000	2018.04.27-2019.04.26	保证借款/ 抵押借款	
18	短期借款	江苏银行	950	2018.05.16-2019.05.15	保证借款/ 抵押借款	
19	短期借款	江苏银行	700	2018.05.25-2019.05.24	保证借款/ 抵押借款	
20	短期借款	江苏银行	800	2018.05.25-2019.05.24	保证借款/ 抵押借款	
21	短期借款	江苏银行	900	2018.06.14-2019.06.08	保证借款/ 抵押借款	
22	短期借款	江苏银行	950	2018.06.20-2019.02.19	保证借款/ 抵押借款	
23	短期借款	江苏银行	950	2018.06.21-2019.02.20	保证借款/ 抵押借款	
24	短期借款	江苏银行	500	2018.01.18-2019.01.17	保证借款	
25	短期借款	江苏银行	500	2018.02.01-2019.01.31	保证借款	-
26	短期借款	江苏银行	500	2018.05.16-2019.05.15	保证借款	-
27	短期借款	中信银行	1,000	2018.03.22-2019.03.22	保证借款	-
28	短期借款	华侨银行	USD600	2017.12.12-2018.12.11	保证借款	-
29	短期借款	兴业银行	2,000	2017.10.20-2018.10.19	保证借款	-
30	短期借款	工商银行	2,000	2018.02.08-2019.01.15	保证借款	-
31	短期借款	工商银行	1,000	2018.03.30-2019.03.28	保证借款	-

注：江苏银行借款为最高额担保，担保合同以更新后的最高额担保合同为准。

#### (四) 授信协议

截至本招股意向书签署之日，公司正在履行的授信协议如下：

序号	授信性质	借款银行	授信额度 (万元)	授信期限	借款类型
----	------	------	--------------	------	------

序号	授信性质	借款银行	授信额度 (万元)	授信期限	借款类型
1	短期借款	华夏银行	6,000	2017.12.11-2018.12.11	保证借款
2	短期借款	中国银行	7,000	2018.01.25-2018.12.27	保证借款/ 抵押借款
3	短期借款	江苏银行	10,000	2018.03.14-2018.12.27	保证借款/ 抵押借款

注：江苏银行授信期限指公司向其申请办理融资业务的有效期间，每笔融资的到期日不受授信期限届满的限制。

### （五）融资租赁合同

截至本招股意向书签署之日，公司正在履行的融资租赁合同纠纷参见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要资产情况”之“（一）固定资产”之“2、主要生产设备”之“（2）融资租入生产设备情况”。

### （六）建设工程施工合同

序号	工程名称	合同金额 (万元)	批准文号	签订日期
1	无锡蠡湖增压技术股份有限公司 年产 600 万件汽车涡轮增压器压 气机壳产品建设项目造车间	2,169.21	锡滨发改备 【2017】6 号	2017.04.20

## 二、对外担保事项

截至本招股意向书签署之日，公司对外担保情况如下：

2018年1月18日，公司子公司蠡湖铸业与江苏银行无锡蠡园支行签订了编号为“苏银锡（蠡园）借合字第2018011851号”《流动资金借款合同》，借款金额500万元，借款期限自2018年1月18日至2019年1月17日。2018年1月17日，公司与江苏银行无锡蠡园支行签订了编号为“苏银锡（蠡园）高保合字第2018011751号”《最高额保证合同》，为蠡湖铸业自2018年1月17日至2019年1月16日止签署的主合同提供连带责任保证担保，担保债权最高额限度为2,000万元。

2018年2月1日，公司子公司蠡湖铸业与江苏银行无锡蠡园支行签订了编号为“苏银锡（蠡园）借合字第2018020151号”《流动资金借款合同》，借款金额500万元，借款期限自2018年2月1日至2019年1月31日。2018年1月17日，公司与江苏银行无锡蠡园支行签订了编号为“苏银锡（蠡园）高保合字第

2018011751 号”《最高额保证合同》，为蠡湖铸业自 2018 年 1 月 17 日至 2019 年 1 月 16 日止签署的主合同提供连带责任保证担保，担保债权最高额限度为 2,000 万元。

2018 年 5 月 16 日，公司子公司蠡湖铸业与江苏银行无锡科技支行签订了编号为“苏银锡（科技）借合字第 2018051622 号”《流动资金借款合同》，借款金额 500 万元，借款期限自 2018 年 5 月 16 日至 2019 年 5 月 15 日。2018 年 1 月 17 日，公司与江苏银行无锡蠡园支行签订了编号为“苏银锡（蠡园）高保合字第 2018011751 号”《最高额保证合同》，为蠡湖铸业自 2018 年 1 月 17 日至 2019 年 1 月 16 日止签署的主合同提供连带责任保证担保，担保债权最高额限度为 2,000 万元。

2018 年 3 月 22 日，公司子公司蠡湖铸业与中信银行无锡分行签订了编号为“2018 锡流贷字第 00045 号”《人民币流动资金借款合同》，借款金额 1,000 万元，借款期限自 2018 年 3 月 22 日至 2019 年 3 月 22 日。2018 年 1 月 15 日，公司与中信银行无锡分行签订了编号为“2018 信锡银最保字第 00009 号”《最高额保证合同》，为蠡湖铸业自 2018 年 1 月 15 日至 2019 年 1 月 15 日止所签署的主合同提供相应的担保，担保债权最高额限度为 8,400 万元。

2016 年 11 月 8 日，蠡湖铸业与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】租赁字第 127 号”《融资租赁合同》，并与无锡沃利、苏银金融签订了编号为“苏银【2016】买卖协字第 127 号”《三方协议》。苏银金融按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购涡轮增压零配件激光焊接设备，总价款 489.00 万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期限为 2016 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 14 日，租金分为 13 期支付，每期 3 个月，首付款 146.70 万元，以后每期租金 30.77 万元。2016 年 11 月 8 日，公司与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】保证字第 127 号”《保证担保合同》，为蠡湖铸业上述《融资租赁合同》提供连带责任保证担保。

2017 年 1 月 3 日，蠡湖铸业与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】租赁字第 158 号”《融资租赁合同》，并与无锡沃利、苏银金融签订了编号为“苏银【2016】买卖协字第 158 号”《三方协议》。苏银金融按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购 LV500RM 立式数控机床 1 台及 MXR-560V 立式加工中心 6

台，总价款 579.55 万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期限为 2017 年 1 月 16 日至 2020 年 1 月 16 日，租金分为 13 期支付，每期间隔 3 个月，首付款 105.00 万元，以后每期租金 42.66 万元。2017 年 1 月 3 日，公司与苏银金融签订了编号为“苏银【2016】保证字第 158 号”《保证担保合同》，为蠡湖铸业上述《融资租赁合同》提供连带责任保证担保。

2018 年 4 月 9 日，蠡湖铸业与永赢租赁签订了编号为永赢租赁【2018】直字 0072 号《融资租赁合同》，并与无锡沃利、永赢租赁签署了编号为永赢租赁【2018】直字 0072 号-购 01 号《买卖合同》，与汉格智能、永赢租赁签署了编号为永赢租赁【2018】直字 0072 号-购 02 号《买卖合同》。永赢租赁按照《融资租赁合同》的要求向无锡沃利采购立式加工中心 15 台、车削中心 7 台，总价款为 1,789.80 万元，向汉格智能采购 PAS Midelife 自动打磨工作站 1 台，总价款为 203.00 万元，并将上述设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期限自 2018 年 4 月 12 日至 2021 年 4 月 11 日，租金分为 12 期支付，每期 3 个月，首付款 759.73 万元，租金合计 1,374.05 万元。2018 年 4 月 9 日，公司与永赢租赁签订了编号为“永赢租赁【2018】直字 0072 号-保 01 号”《保证合同》，为蠡湖铸业上述《融资租赁合同》提供连带责任保证担保。

2018 年 4 月 28 日，蠡湖铸业与永赢租赁签订了编号为永赢租赁【2018】直字 0078 号《融资租赁合同》，并与油机机械、永赢租赁签署了编号为永赢租赁【2018】直字 0078 号-购 01 号《买卖合同》。永赢租赁按照《融资租赁合同》的要求向油机机械采购数控立式车床 10 台，总价款为 813.00 万元，并将该等设备以融资租赁方式出租给蠡湖铸业，租赁期间自 2018 年 5 月 9 日至 2021 年 5 月 8 日，租金分为 12 期支付，每期 3 个月，首付款 98.40 万元，租金合计 789.29 万元。2018 年 5 月 3 日，公司与永赢租赁签订了编号为“永赢租赁【2018】直字 0078 号-保 01 号”《最高额保证合同》，为蠡湖铸业上述《融资租赁合同》提供连带责任保证担保。

截至本招股意向书签署之日，除上述对外担保外，公司不存在其他对外担保事项。

### 三、其他重大事项

### **（一）重大诉讼及仲裁事项**

截至本招股意向书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

### **（二）关联人的重大诉讼及仲裁事项**

截至本招股意向书签署之日，本公司控股股东、实际控制人及本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

### **（三）控股股东、实际控制人最近三年是否存在重大违法行为**

本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

### **（四）董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的刑事起诉事项**


截至本招股意向书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未涉及刑事诉讼事项。

## 第十二节 有关声明

### 一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

王洪其 

刘静华 

史开旺 

王晓君 

戴小林 

许颢良 

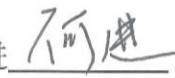
祝祥军 

马朝臣 

冯晓鸣 

全体监事签名：

曹鸣峰 

何进 

潘杰 

全体高级管理人员签名：


王洪其 

王晓君 

刘静华 

史开旺 

徐建伟 

吴昌明 

无锡蠡湖增压技术股份有限公司

2018年9月17日



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股意向书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人： 卞睿  
卞睿

保荐代表人： 狄正林  
狄正林

杨淮  
杨淮

法定代表人、董事长、总裁： 范力  
范力



## 声 明

本人已认真阅读无锡蠡湖增压技术股份有限公司招股意向书的全部内容，确认招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股意向书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人、董事长、总裁：



范 力

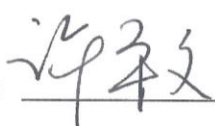
东吴证券股份有限公司


2018年9月6日





### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书，确认招股意向书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意向书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师：  
许平文

  
姚思静

  
张露文

律师事务所负责人：  
童楠

上海市广发律师事务所  
2018年9月17日



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《无锡蠡湖增压技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》（以下简称招股意向书），确认招股意向书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2018〕7508号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2018〕7509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无锡蠡湖增压技术股份有限公司在招股意向书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，确认招股意向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，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


  
沈培强


  
沈培强印

  
陈素素

  
陈素素印

天健会计师事务所负责人：

  
王越豪

  
王越豪印

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一八年九月十七日

## 五、资产评估机构声明

### （一）股份公司设立时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意向书，确认招股意向书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：



张凯军



刘 骥

资产评估机构负责人：

赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2018年9月17日




## （二）2015 年增资时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意向书，确认招股意向书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：   
刘 骥

  
肖 华

资产评估机构负责人：   
赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司


2018 年 09 月 17 日




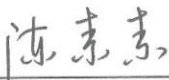
## 验资复核机构声明


本所及签字注册会计师已阅读《无锡蠡湖增压技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》（以下简称招股意向书），确认招股意向书与本所出具的《关于无锡蠡湖增压技术股份有限公司设立时实收资本到位情况的复核报告》（天健验（2017）186号）、《实收资本复核报告》（天健验（2017）63号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对无锡蠡湖增压技术股份有限公司在招股意向书中引用的上述报告的内容无异议，确认招股意向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，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


  
沈培强


  
强沈  
印培

  
陈素素

  
素陈  
印素

天健会计师事务所负责人：

  
王越豪

  
豪王  
印越

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一八年 九月十七日

## 第十三节 附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股意向书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

文件查阅地点：

### 1、发行人：无锡蠡湖增压技术股份有限公司

办公地址：无锡滨湖区胡埭镇天竹路 2 号

电话：0510-85618806

联系人：王晓君

### 2、保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司

办公地址：江苏省苏州工业园区星阳街 5 号

电话：0512-62938558

联系人：狄正林、杨淮