

股票简称：今飞凯达股票代码：002863



浙江今飞凯达轮毂股份有限公司

Zhejiang Jinfei Kaida Wheel Co., Ltd.

（住所：浙江省金华市婺城区夹溪路888号办公楼）

## 公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



财通证券股份有限公司  
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心  
201,501,502,1103,1601-1615,1701-1716室）

二〇一九年二月

## 重要声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于<http://www.szse.cn/>网站。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

### 一、关于公司 2018 年年报披露事项的重大事项提示

本公司2018年年报的预约披露时间为2019年4月23日，根据2018年业绩预告，预计2018年全年净利润为6,350-7,050万元。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司2018年年报披露后，2016、2017、2018年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次公开发行的可转换公司债券的信用等级由公司聘请的鹏元资信进行了评级，信用等级为A+。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，鹏元资信将进行跟踪评级。

### 三、关于公司本次发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，公司经审计的净资产为9.21亿元，低于15亿元，因此公司需对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，具体担保情况如下：

富源今飞房地产开发有限公司为本次公开发行的可转换公司债券提供保证，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转债100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。同时，股东大会授权董事会在富源今飞房地产开发有限公司为本次公开发行的可转换公司债券提供保证的基础上择机增加适当增信方式用以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

## 四、关于公司的利润分配政策以及最近三年现金分红等情况

《公司章程》中关于利润分配的相关内容如下：

### 1、利润分配的原则

(1) 公司的利润分配应重视股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

(2) 公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小投资者的意见。

### 2、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律法规允许的其他方式分配股利。公司优先采用现金分红的方式。在具备现金分红的条件下，公司应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### 3、现金分红的条件

(1) 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

(2) 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个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出事项指未来12个月内公司拟对外投资、收购资产、工程建设或购买设备、土地等累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的20%。

### 4、现金分红比例和期间间隔

在符合利润分配原则、满足上述现金分红的条件的前提下，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可

分配利润的30%。

公司董事会根据公司的实际盈利状况及资金需求状况可以提议公司进行中期现金分红。

股东大会授权公司董事会每年在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。

## 5、发放股票股利的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，必要时公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

## 6、扣减现金红利情形

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

## 7、利润分配的决策程序与机制

(1) 董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展规划及下阶段资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，在符合公司章程既定的利润分配政策的前提下，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配预案，提交股东大会审议，经

股东大会审议通过后实施。利润分配预案经董事会过半数以上董事表决通过，方可提交股东大会审议。

独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见，并对现金分红具体方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(2) 股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求：股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等方式），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(3) 监事会应当对以上利润分配的决策程序及执行情况进行监督。

## 8、利润分配政策的调整机制

(1) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件的规定。

(2) 公司董事会在充分研究论证后提出有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议通过后提交股东大会批准，公司可以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。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

## 9、公司未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资，以及日常运营所需的流动资金，扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构、促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

除上述规定外，公司制定了《公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》。

公司2015年度、2016年度和2017年度向股东分配的现金股利（含税）分别为0.00万元、0.00万元和1,993.50万元，占公司当年度归属于上市公司股东的净利润比例分别为0%、0%和32.75%。公司2015-2017年度累计现金分红占同期公司年均归属于上市公司股东净利润的比例为31.23%。

公司最近三年滚存未分配利润全部投入公司的日常经营及扩大再生产。

## 五、与可转换公司债券相关的风险

### （一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及兑付到期本金，并在触发回售条件时承兑投资者提出的回售要求，这将相应增加公司的财务费用，并对生产经营产生一定的资金压力。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司经营活动可能出现未达到预期回报的情况，进而不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

### （二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债对应的债权价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

### （三）价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有债券和股票的双重特性，其二级市场价格不仅受到市场利率、票面利率、剩余年限等因素影响，还受转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。和股票、债券一样，可转债价格会有上下波动，甚至会出现异常波动或与其投资价值严重背离，从而可能使投资者遭受损失。

#### （四）发行可转债到期不能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为公司股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为公司股票。届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务，相应增加公司的财务负担及资金压力。

#### （五）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意 20 个连续交易日中至少 10 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案或董事会提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。此外，可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

#### （六）可转债担保的风险及评级风险

为保障本次可转债持有人的权益，本次可转债采用保证的担保方式，由富源今飞房地产开发有限公司为本次可转债提供保证担保，承担连带保证责任，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。但若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影



响，担保人可能出现无法承担担保责任的风险，进而影响本次可转债投资人的利益。

本期可转债评级机构评定本期可转债的信用等级为 A+。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

### （七）摊薄即期回报的风险

本次公开发行可转债有助于公司扩大生产能力、增强盈利能力、提高抗风险能力。本次可转债转股前，如果公司未来的盈利增长无法覆盖可转债的利息，将对公司普通股股东即期回报产生摊薄影响。投资者持有的可转债部分或全部转股后，则公司股本总额和净资产将相应增加，对未参与优先配售的原有股东的持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生潜在的摊薄作用。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增股本，从而扩大对未参与优先配售原有股东即期回报的潜在摊薄作用。

公司控股股东、实际控制人、全体董事及高级管理人员对此已经作出相关承诺，积极采取相应的措施对可能产生摊薄的即期回报进行填补。

# 目 录

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| <b>重大事项提示</b> .....              | <b>2</b>  |
| 一、关于公司 2018 年年报披露事项的重大事项提示 ..... | 2         |
| 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....    | 2         |
| 三、关于公司本次发行可转债的担保事项 .....         | 2         |
| 四、关于公司的利润分配政策以及最近三年现金分红等情况.....  | 3         |
| 五、与可转换公司债券相关的风险 .....            | 6         |
| <b>目 录</b> .....                 | <b>9</b>  |
| <b>第一节 本次发行概况</b> .....          | <b>10</b> |
| 一、本次发行的基本情况 .....                | 10        |
| 二、可转债发行条款 .....                  | 12        |
| 三、本次发行的有关当事人 .....               | 21        |
| <b>第二节 发行人基本情况</b> .....         | <b>25</b> |
| 一、发行人的股本结构 .....                 | 25        |
| 二、本次发行前发行人前十名股东持股情况 .....        | 25        |
| 三、公司控股股东和实际控制人基本情况 .....         | 25        |
| <b>第三节 财务会计信息</b> .....          | <b>28</b> |
| 一、财务报告及相关财务资料 .....              | 28        |
| 二、公司最近三年及一期财务报表 .....            | 28        |
| 三、最近三年及一期的主要财务指标 .....           | 35        |
| <b>第四节 管理层讨论与分析</b> .....        | <b>38</b> |
| 一、财务状况分析 .....                   | 38        |
| 二、盈利能力分析 .....                   | 42        |
| 三、现金流量分析 .....                   | 50        |
| <b>第五节 本次募集资金运用</b> .....        | <b>52</b> |
| 一、本次募集资金运用计划 .....               | 52        |
| 二、本次募集资金使用的决策程序 .....            | 53        |
| 三、本次募集资金投资项目的可行性 .....           | 53        |
| 四、本次募集资金投资项目概况 .....             | 63        |
| <b>第六节 备查文件</b> .....            | <b>76</b> |

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 发行人的简要情况

发行人名称：浙江今飞凯达轮毂股份有限公司  
英文名称：ZHEJIANG JINFEI KAIDA WHEEL CO., LTD.  
注册资本：37,655.00 万元  
住所：浙江省金华市婺城区夹溪路 888 号办公楼  
法定代表人：葛炳灶  
成立日期：2005 年 2 月 1 日  
上市日期：2017 年 4 月 18 日  
股票简称：今飞凯达  
股票代码：002863  
股票上市地：深圳证券交易所  
董事会秘书：何东挺  
联系电话：0579-82239001  
传真：0579-82523349  
互联网址：www.jfkd.com.cn  
经营范围：汽车摩托车轮毂及组件生产销售；机械模具开发、设计、制造。  
主营业务：汽车、摩托车轮毂及组件生产销售

#### (二) 本次发行的基本情况

本次发行已经公司于 2018 年 8 月 23 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过。本次发行已获中国证监会“证监许可[2018]2191 号”文核准。

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 证券类型： | 可转换公司债券                   |
| 发行数量： | 36,800.00 万元，共计 368.00 万张 |
| 债券面值： | 每张 100 元                  |
| 发行价格： | 按面值发行                     |
| 债券期限： | 6 年                       |

|            |   |
|------------|---|
| 发行对象与发行方式: | 本次发行的可转债,原股东享有优先配售权。原股东优先配售后余额采用网下向机构投资者配售和网上向社会公众投资者发售的方式进行,余额由主承销商包销。 |
| 预计募集资金量:   | 36,800.00 万元(含发行费用)   |
| 预计募集资金净额:  | 35,651.22 万元  |

### (三) 承销方式与承销期

本次发行的可转换公司债券由承销团按照承销团协议和承销协议及补充协议的约定以余额包销的方式承销,包销基数为 3.68 亿元。

承销期为 2019 年 2 月 26 日至 2019 年 3 月 6 日。

### (四) 发行费用

发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用等。本次可转债的保荐及承销费将根据保荐协议和承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定,律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用等将根据实际发生情况增减。

| 项目        | 金额(万元)          |
|-----------|-----------------|
| 承销费用及保荐费用 | 950.00          |
| 律师费用      | 46.00           |
| 会计师费用     | 88.00           |
| 资信评级费用    | 25.00           |
| 发行手续费用    | 3.78            |
| 信息披露费用    | 36.00           |
| <b>合计</b> | <b>1,148.78</b> |

注:以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### (五) 承销期间的日程安排

| 日期                | 交易日  | 发行安排  |
|-------------------|------|---|
| 2019年2月26日<br>星期二 | T-2日 | 1、刊登募集说明书摘要、《发行公告》、《网上路演公告》   |
| 2019年2月27日<br>星期三 | T-1日 | 1、网上路演<br>2、原股东优先配售股权登记日<br>3、网下申购日,网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》等相关文件,并确保17:00前申购保证金到达指定账户 |

|                   |      |  |
|-------------------|------|--|
| 2019年2月28日<br>星期四 | T日   | 1、刊登《发行提示性公告》<br>2、原股东优先配售（缴付足额资金）<br>3、网上申购（无需缴付申购资金）<br>4、确定网上申购中签率  |
| 2019年3月1日<br>星期五  | T+1日 | 1、刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》<br>2、网上申购摇号抽签   |
| 2019年3月4日<br>星期一  | T+2日 | 1、刊登《网上中签结果公告》<br>2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金)<br>3、网下投资者根据配售结果缴款（如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日17:00之前足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款） |
| 2019年3月5日<br>星期二  | T+3日 | 1、保荐机构（主承销商）根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额  |
| 2019年3月6日<br>星期三  | T+4日 | 1、刊登《发行结果公告》   |

上述日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

## （六）本可转债上市的时间安排

本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 二、可转债发行条款

### （一）本次发行方案要点

#### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

#### 2、发行规模

本次拟发行的可转换公司债券总额为人民币36,800.00万元，发行数量为368.00万张。

### 3、可转债存续期限

本次发行的可转换公司债券存续期限为自发行之日起 6 年，即 2019 年 2 月 28 日至 2025 年 2 月 28 日。

### 4、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率为：第一年为 0.60%，第二年为 0.80%，第三年为 1.20%，第四年为 1.80%，第五年为 2.20%，第六年为 2.50%。

### 6、付息的期限和方式

#### (1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

#### (2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公

司将在每年付息日之后的5个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日 2019 年 3 月 6 日(T+4 日)起满 6 个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（即 2019 年 9 月 6 日至 2025 年 2 月 28 日止）。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 6.80 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### （2）转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，

将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：派送红股或转增股本： $P_1=P_0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： $P_1$ 为调整后转股价； $P_0$ 为调整前转股价； $n$ 为派送红股或转增股本率； $A$ 为增发新股价或配股价； $k$ 为增发新股或配股率； $D$ 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续20个交易日中至少有10个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20个交易日公司股票交易均价和前1个交易日均价之间的较高者。

若在前述20个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### （2）修正程序



如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第1个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后5个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的115%（含最后一期利息）向投资者赎回全部未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司A股股票连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### （2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作

改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

### 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享有当期股利。

### 14、发行方式及发行对象

本次发行的今飞转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下向机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。向原股东优先配售后余额部分网下和网上发行预设的发行数量比例为 90%:10%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次可转债的发行对象为：

（1）向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2019 年 2 月 27 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”、“登记公司”）登记在册的发行人原 A 股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）网下发行：持有深交所证券账户的机构投资者，包括：根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其它机构投资者。

（4）本次发行的主承销商及承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行可转债给予公司原股东优先配售权，原股东亦有权放弃配售权。原 A 股股东可优先配售的可转债数量上限为其在股权登记日（即 2019 年 2 月 27 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 0.9772 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位。

公司原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深交所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由主承销商包销。

## 16、债券持有人及债券持有人会议有关条款

（1）可转债持有人的权利：

- ①依照其所持有的可转换债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转换债券转为公司 A 股股票；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转债持有人的义务

- ①遵守公司所发行可转换债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深交所的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

## 17、本次募集资金用途

本次发行的可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 36,800.00 万元，拟用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                    | 项目投资总额           | 拟使用募集资金额         |
|----|-------------------------|------------------|------------------|
| 1  | 年产 300 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目 | 36,417.00        | 17,800.00        |
| 2  | 年产 500 万件摩托车铝合金轮毂项目     | 21,744.00        | 9,000.00         |
| 3  | 偿还银行贷款                  | 10,000.00        | 10,000.00        |
| 合计 |                         | <b>68,161.00</b> | <b>36,800.00</b> |

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟投入募集资金总额，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 18、担保事项

富源今飞房地产开发有限公司为本次公开发行的可转换公司债券提供保证，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转债100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。同时，股东大会授权董事会在富源今飞房地产开发有限公司为本次公开发行的可转换公司债券提供保证的基础上择机增加适当增信方式用以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

## 19、募集资金存管

公司已经制定《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

## 20、本次发行可转换公司债券方案的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （二）可转债的资信评级

公司聘请了鹏元资信对本次发行的可转换公司债券进行资信评级，本次可转债主体信用评级为 A+，债券信用评级为 A+。公司本次发行的可转债上市后，鹏元资信将进行跟踪评级。

## 三、本次发行的有关当事人

### （一）发行人

发行人名称：浙江今飞凯达轮毂股份有限公司

住所：浙江省金华市婺城区夹溪路 888 号办公楼

法定代表人：葛炳灶

联系人：何东挺  
联系电话：0579-82239001  
传真：0579-82523349

## （二）保荐机构（主承销商）

名称：财通证券股份有限公司  
法定代表人：陆建强  
注册地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201，501，502，  
1103，1601-1615，1701-1716 室  
保荐代表人：陈艳玲、朱欣灵  
项目协办人：蔡文超  
项目组成员：姚晋升、周素琳  
联系电话：0571-8782 1367  
传真：0571-8782 8004

## （三）分销商

名称：川财证券有限责任公司  
法定代表人：孟建军  
注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177  
号中海国际中心 B 座 17 楼  
联系人：伏勇  
联系电话：021-68595169  
传真：021-69416608

## （四）律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所  
负责人：顾功耘  
注册地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12  
层  
经办律师：卢胜强、程华德、万俊

电话 : 0571-8983 7005

传真 : 0571-8983 8099

## (五) 审计机构

名称 : 天健会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人 : 胡少先

住所 : 杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座

经办会计师 : 施其林、卢娅萍、章磊、唐彬彬、吕庆庆

电话 : 0571-8821 6888

传真 : 0571-8821 6999

名称 : 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人 : 杨荣华、刘贵彬、冯忠

住所 : 北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

经办会计师 : 孙玉霞、彭冬玉

电话 : 0571-81909960

传真 : 0571-81909665

## (六) 资信评级机构

名称 : 中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人 : 张剑文

办公地址 : 深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

经办人员 : 杨培峰、毕柳

电话 : 021-5103 5670

传真 : 021-5103 5670

## (七) 申请上市的证券交易所

名称 : 深圳证券交易所

办公地址 : 深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话 : 0755-8866 8888

传真 : 0755-8208 3104



## （八）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  
办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广  
场 22-28 楼  
联系电话：0755-2189 9999  
传真：0755-2189 9000

## （九）主承销商收款银行

开户行：中国农业银行股份有限公司杭州中山支行  
户名：财通证券股份有限公司  
账号：190 0510 1040 0351 16

## （十）债券的担保人

担保人名称：富源今飞房地产开发有限公司  
住所：云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区四屯村  
法定代表人：董永平  
联系人：董永平  
联系电话：0874-606 5189

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

## 第二节 发行人基本情况

### 一、发行人的股本结构

截至 2018 年 9 月 30 日，公司股本结构如下：

| 股份性质        | 股份数量（股）            | 股份比例           |
|-------------|--------------------|----------------|
| 一、有限售条件流通股份 | 190,767,200        | 50.66%         |
| 其中：境内法人持股   | 190,767,200        | 50.66%         |
| 境内自然人持股     | -                  | -              |
| 二、无限售条件流通股份 | 185,782,800        | 49.34%         |
| 其中：人民币普通股   | 185,782,800        | 49.34%         |
| 三、股份总额      | <b>376,550,000</b> | <b>100.00%</b> |

### 二、本次发行前发行人前十名股东持股情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

| 序号         | 股东名称             | 持股数量（股）            | 持股比例（%）        | 限售数量（股）            |
|------------|------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 1          | 今飞控股集团有限公司       | 143,922,000        | 38.22%         | 143,922,000        |
| 2          | 君润国际投资有限公司       | 70,550,000         | 18.74%         |                    |
| 3          | 金华市瑞琪投资有限公司      | 46,845,200         | 12.44%         | 46,845,200         |
| 4          | 北京邦诺投资管理中心（有限合伙） | 9,016,800          | 2.39%          |                    |
| 5          | 金华易和投资有限公司       | 8,350,000          | 2.22%          |                    |
| 6          | 康宇               | 692,600            | 0.18%          |                    |
| 7          | 应相军              | 534,300            | 0.14%          |                    |
| 8          | 唐亮               | 496,900            | 0.13%          |                    |
| 9          | 吕强               | 436,400            | 0.12%          |                    |
| 10         | 李庆平              | 433,600            | 0.12%          |                    |
| 前十名股东合计持股数 |                  | <b>281,277,800</b> | <b>74.70%</b>  | <b>190,767,200</b> |
| 总股本        |                  | <b>376,550,000</b> | <b>100.00%</b> |                    |

### 三、公司控股股东和实际控制人基本情况

#### （一）控股股东基本情况

##### 1、控股股东基本信息

截至 2018 年 9 月 30 日，今飞控股持有公司股份 14,392.20 万股，占公司总

股本的 38.22%，为公司控股股东，其基本情况如下：

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| 名称                            | 今飞控股集团有限公司  |
| 法定代表人                         | 葛炳灶   |
| 成立日期                          | 1996年1月16日  |
| 注册地址                          | 浙江省金华市婺城区白露街318号厂房2楼  |
| 注册资本                          | 5,000万元   |
| 实收资本                          | 5,000万元   |
| 经营范围                          | 机动喷雾机、隔膜泵的生产及批发、零售；货物与技术进出口（国家法律法规禁止的项目除外，国家法律法规限制的项目须取得许可证后方可经营）；国家法律法规及政策允许的投资业务；农业科技开发、农业观光休闲服务（除餐饮及住宿服务）；普通货物运输（凭有效许可证件经营）。 |
| 报告期内控股或参股达5%以上的其他境内外上市公司的股权情况 | 无   |

截至2018年9月30日，今飞控股的股权结构如下：

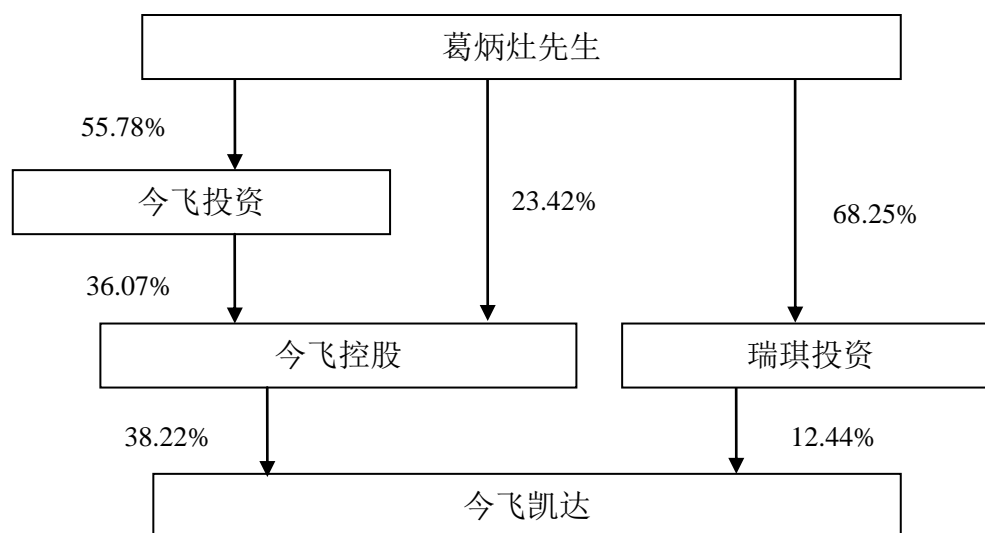
单位：万元

| 序号 | 股东姓名或名称 | 出资额      | 持股比例（%） |
|----|---------|----------|---------|
| 1  | 今飞投资    | 1,803.35 | 36.07   |
| 2  | 葛炳灶     | 1,171.15 | 23.42   |
| 3  | 姜雄飞     | 260.00   | 5.20    |
| 4  | 葛础      | 143.00   | 2.86    |
| 5  | 唐金星     | 143.00   | 2.86    |
| 6  | 董永平     | 137.50   | 2.75    |
| 7  | 施志成     | 137.50   | 2.75    |
| 8  | 陈晋高     | 137.50   | 2.75    |
| 9  | 吴小妹     | 137.50   | 2.75    |
| 10 | 楼镭庭     | 137.50   | 2.75    |
| 11 | 李根法     | 66.00    | 1.32    |
| 12 | 黄庆宪     | 66.00    | 1.32    |
| 13 | 吉金苏     | 66.00    | 1.32    |
| 14 | 崔兰健     | 66.00    | 1.32    |
| 15 | 戴耀平     | 66.00    | 1.32    |
| 16 | 盛秀明     | 66.00    | 1.32    |
| 17 | 金军      | 66.00    | 1.32    |
| 18 | 周文      | 66.00    | 1.32    |
| 19 | 谢德友     | 66.00    | 1.32    |
| 20 | 李宏      | 66.00    | 1.32    |
| 21 | 叶龙勤     | 66.00    | 1.32    |
| 22 | 刘建鹏     | 66.00    | 1.32    |
| 合计 |         | 5,000.00 | 100.00  |

## （二）实际控制人基本情况

### 1、实际控制人的控制关系

截至 2018 年 9 月 30 日，公司实际控制人为葛炳灶先生，其控制关系如下图所示：



### 2、实际控制人葛炳灶先生基本情况

葛炳灶，男，1963年3月出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级工程师。1992年1月至1996年任金华车圈厂副厂长，1996年1月至1998年10月任今飞集团副总经理、工程师，1998年10月至2005年2月任今飞集团董事长、总经理，2005年2月至2011年4月任今飞集团董事长兼总经理、今飞有限董事长兼总经理，2011年4月至2011年10月任今飞集团董事长兼总经理、今飞有限董事长。2011年10月至今任今飞控股董事长兼总经理、发行人董事长。目前兼任今飞投资董事长、瑞琪投资董事长兼总经理、金华市电镀协会理事长、浙江师范大学兼职教授、金华职业技术学院客座教授及东阳商会轮值会长等职务。

葛炳灶先生通过直接持有今飞控股23.42%股权、今飞投资55.78%股权及瑞琪投资68.25%股权，间接控制公司50.66%的股权，葛炳灶先生通过上述公司合计间接持有公司25.13%股权。

## 第三节 财务会计信息

### 一、财务报告及相关财务资料

天健会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师独立审计准则对公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的合并及母公司的资产负债表，2015 年度、2016 年度、2017 年度合并及母公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并分别出具了天健审（2017）228 号、天健审（2018）844 号标准无保留意见审计报告。天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为发行人财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

公司 2018 年季报（未经审计）已于 2018 年 10 月 30 日披露并刊登于深交所网站（www.szse.cn），投资者可根据需要进行查阅。截至目前，公司的业务经营、资产和财务状况正常，公司符合公开发行可转债的各项条件。

### 二、公司最近三年及一期财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2018年9月30日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>流动资产：</b>           |            |             |             |             |
| 货币资金                   | 39,098.93  | 45,552.67   | 30,416.30   | 45,803.39   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -          | -           | 12.12       | 2.34        |
| 应收票据及应收账款              | 70,944.83  | 65,615.42   | 48,083.96   | 36,178.14   |
| 其中：应收票据                | 23,240.15  | 18,643.09   | 13,818.02   | 3,676.03    |
| 应收账款                   | 47,704.68  | 46,972.33   | 34,265.94   | 32,502.11   |
| 预付款项                   | 8,245.16   | 4,245.50    | 7,141.23    | 7,558.64    |
| 其他应收款                  | 1,474.06   | 1,440.85    | 1,338.05    | 1,010.86    |
| 存货                     | 103,547.14 | 73,936.30   | 43,728.05   | 37,093.74   |
| 一年内到期的非流动资产            | -          | -           | 22.53       | -           |

| 项目                     | 2018年9月30日        | 2017年12月31日       | 2016年12月31日       | 2015年12月31日       |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他流动资产                 | 7,617.98          | 5,861.36          | 3,475.23          | 2,488.66          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>230,928.10</b> | <b>196,652.10</b> | <b>134,217.46</b> | <b>130,135.77</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 投资性房地产                 | 6,137.07          | 6,267.94          | -                 | -                 |
| 固定资产                   | 133,207.69        | 138,137.55        | 127,243.78        | 122,883.71        |
| 在建工程                   | 30,732.49         | 13,186.84         | 8,758.29          | 6,182.84          |
| 无形资产                   | 18,412.99         | 18,705.54         | 12,790.01         | 11,776.95         |
| 商誉                     | 1.83              | 1.83              | 1.83              | 1.83              |
| 长期待摊费用                 | 6,595.19          | 5,290.66          | 4,242.12          | 3,701.39          |
| 递延所得税资产                | 1,828.10          | 1,790.54          | 1,931.30          | 1,418.64          |
| 其他非流动资产                | 861.65            | 861.65            | 1,001.23          | 45.05             |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>197,777.02</b> | <b>184,242.54</b> | <b>155,968.56</b> | <b>146,010.42</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>428,705.12</b> | <b>380,894.64</b> | <b>290,186.02</b> | <b>276,146.19</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |                   |                   |
| 短期借款                   | 207,075.60        | 176,259.10        | 104,130.73        | 120,546.42        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 53.50             | -                 | -                 | -                 |
| 应付票据及应付账款              | 81,049.30         | 60,961.41         | 78,969.61         | 69,602.39         |
| 其中：应付票据                | 46,404.75         | 37,399.84         | 57,615.52         | 56,019.19         |
| 应付账款                   | 34,644.55         | 23,561.56         | 21,354.09         | 13,583.21         |
| 预收款项                   | 4,223.94          | 1,278.02          | 891.25            | 765.70            |
| 应付职工薪酬                 | 572.70            | 797.64            | 730.56            | 605.73            |
| 应交税费                   | 1,024.66          | 1,080.86          | 1,271.50          | 1,793.76          |
| 其他应付款                  | 2,188.07          | 4,132.81          | 2,036.49          | 2,266.13          |
| 一年内到期的非流动负债            | 21,900.00         | 22,400.00         | 10,000.00         | 11,300.00         |
| 其他流动负债                 | -                 | 8.51              | -                 | -                 |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>318,087.76</b> | <b>266,918.35</b> | <b>198,030.14</b> | <b>206,880.13</b> |
| <b>非流动负债：</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 长期借款                   | 1,650.00          | 6,550.00          | 22,000.00         | 12,500.00         |
| 长期应付款                  | 1,092.00          | 2,291.36          | 3,958.18          | -                 |
| 递延所得税负债                | 744.72            | 575.58            | 349.17            | 54.17             |
| 递延收益                   | 11,519.91         | 12,472.93         | 5,986.59          | 4,445.62          |
| <b>非流动负债合计</b>         | <b>15,006.63</b>  | <b>21,889.87</b>  | <b>32,293.95</b>  | <b>16,999.78</b>  |
| <b>负债合计</b>            | <b>333,094.39</b> | <b>288,808.21</b> | <b>230,324.08</b> | <b>223,879.91</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>   |                   |                   |                   |                   |
| 股本                     | 37,655.00         | 22,150.00         | 16,600.00         | 16,600.00         |
| 资本公积                   | 14,036.88         | 29,541.88         | 9,150.52          | 9,150.52          |
| 其他综合收益                 | -32.16            | 28.24             | 85.44             | 10.00             |

| 项目                | 2018年9月30日        | 2017年12月31日       | 2016年12月31日       | 2015年12月31日       |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 盈余公积              | 4,126.59          | 4,126.59          | 3,631.44          | 3,036.89          |
| 未分配利润             | 38,556.66         | 34,964.19         | 29,371.69         | 22,654.99         |
| 归属于母公司所有者权益合计     | 94,342.96         | 90,810.89         | 58,839.09         | 51,452.39         |
| 少数股东权益            | 1,267.77          | 1,275.54          | 1,022.85          | 813.88            |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>95,610.73</b>  | <b>92,086.43</b>  | <b>59,861.94</b>  | <b>52,266.28</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>428,705.12</b> | <b>380,894.64</b> | <b>290,186.02</b> | <b>276,146.19</b> |

## (二) 合并利润表

单位：万元

| 项目                         | 2018年1-9月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>202,695.34</b> | <b>258,029.51</b> | <b>229,419.31</b> | <b>213,175.74</b> |
| 减：营业成本                     | 167,393.12        | 215,272.63        | 189,641.05        | 177,302.41        |
| 税金及附加                      | 1,238.38          | 1,926.98          | 1,696.11          | 707.09            |
| 销售费用                       | 5,545.44          | 6,903.01          | 6,117.88          | 5,863.38          |
| 管理费用                       | 9,581.57          | 10,597.28         | 8,753.03          | 9,275.91          |
| 研发费用                       | 5,267.39          | 7,758.81          | 7,743.05          | 5,566.60          |
| 财务费用                       | 9,534.09          | 11,349.42         | 8,495.29          | 9,337.17          |
| 其中：利息费用                    | 9,346.60          | 10,403.96         | 9,021.05          | 11,335.74         |
| 利息收入                       | 338.38            | 562.44            | 515.56            | 1,441.19          |
| 资产减值损失                     | 432.54            | 773.24            | 182.03            | -98.55            |
| 加：其他收益                     | 2,922.16          | 3,914.27          | -                 | -                 |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 15.60             | -7.36             | -625.89           | 150.88            |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）        | -53.50            | -                 | 9.78              | -66.10            |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | 38.58             | 1.26              | 6.46              | 1.08              |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>6,625.65</b>   | <b>7,356.31</b>   | <b>6,181.23</b>   | <b>5,307.60</b>   |
| 加：营业外收入                    | 253.04            | 197.79            | 2,739.94          | 2,398.52          |
| 减：营业外支出                    | 225.11            | 195.30            | 226.51            | 561.05            |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>6,653.58</b>   | <b>7,358.80</b>   | <b>8,694.66</b>   | <b>7,145.06</b>   |
| 减：所得税费用                    | 988.38            | 1,018.47          | 1,096.44          | 1,224.25          |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>5,665.20</b>   | <b>6,340.33</b>   | <b>7,598.22</b>   | <b>5,920.81</b>   |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 5,585.97          | 6,087.65          | 7,311.25          | 5,748.48          |
| 少数股东损益                     | 79.23             | 252.69            | 286.97            | 172.33            |
| <b>五、其他综合收益</b>            | <b>-60.40</b>     | <b>-57.21</b>     | <b>75.44</b>      | <b>13.13</b>      |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>5,604.80</b>   | <b>6,283.13</b>   | <b>7,673.66</b>   | <b>5,933.93</b>   |

| 项目               | 2018年1-9月 | 2017年度   | 2016年度   | 2015年度   |
|------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 5,525.57  | 6,030.44 | 7,386.69 | 5,761.61 |
| 归属于少数股东的综合收益总额   | 79.23     | 252.69   | 286.97   | 172.33   |
| <b>七、每股收益：</b>   |           |          |          |          |
| （一）基本每股收益        | 0.15      | 0.18     | 0.26     | 0.21     |
| （二）稀释每股收益        | 0.15      | 0.18     | 0.26     | 0.21     |

### （三）合并现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2018年1-9月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 181,422.23        | 205,182.29        | 194,946.25        | 186,942.09        |
| 收到的税费返还                   | 8,254.45          | 13,226.39         | 10,512.28         | 9,829.05          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 2,409.99          | 8,387.42          | 1,615.64          | 4,471.85          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>192,086.67</b> | <b>226,796.09</b> | <b>207,074.17</b> | <b>201,242.98</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 159,998.02        | 208,177.53        | 147,433.84        | 143,215.27        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 17,383.48         | 21,672.37         | 21,631.79         | 19,045.95         |
| 支付的各项税费                   | 4,298.74          | 4,806.94          | 10,446.14         | 4,533.31          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 9,706.68          | 10,182.38         | 11,163.15         | 8,594.06          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>191,386.92</b> | <b>244,839.22</b> | <b>190,674.92</b> | <b>175,388.59</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>699.74</b>     | <b>-18,043.13</b> | <b>16,399.24</b>  | <b>25,854.39</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 155.00            | -                 | -                 | -                 |
| 取得投资收益所收到的现金              | 15.60             | -                 | -                 | 150.88            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 114.46            | 4.06              | 28.23             | 666.29            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 4,458.91          | 7,616.19          | 2,540.84          | 1,545.21          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>4,743.97</b>   | <b>7,620.25</b>   | <b>2,569.07</b>   | <b>2,362.37</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 30,948.97         | 35,762.73         | 20,206.57         | 12,793.13         |
| 投资支付的现金                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                 | 36.05             | 625.89            | 1,024.00          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>30,948.97</b>  | <b>35,798.78</b>  | <b>20,832.45</b>  | <b>13,817.13</b>  |



| 项目                        | 2018年1-9月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 投资活动产生的现金流量净额             | -26,205.00        | -28,178.53        | -18,263.39        | -11,454.75        |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | 25,685.10         | -                 | -                 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 取得借款收到的现金                 | 241,513.49        | 218,289.61        | 184,677.78        | 210,051.02        |
| 发行债券收到的现金                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 8,986.09          | 4,283.00          | 11,858.30         | 1,334.69          |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>250,499.57</b> | <b>248,257.71</b> | <b>196,536.08</b> | <b>211,385.71</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 227,796.98        | 169,620.57        | 196,703.49        | 217,288.59        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 10,287.43         | 7,447.29          | 6,672.96          | 7,999.33          |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 87.00             | -                 | -                 | -                 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 3,093.81          | 1,929.32          | 925.45            | 611.03            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>241,178.23</b> | <b>178,997.18</b> | <b>204,301.90</b> | <b>225,898.95</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>9,321.34</b>   | <b>69,260.52</b>  | <b>-7,765.83</b>  | <b>-14,513.24</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-207.37</b>    | <b>-684.56</b>    | <b>-188.05</b>    | <b>808.52</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-16,391.28</b> | <b>22,354.31</b>  | <b>-9,818.02</b>  | <b>694.92</b>     |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 29,175.92         | 6,821.61          | 16,639.63         | 15,944.71         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>12,784.64</b>  | <b>29,175.92</b>  | <b>6,821.61</b>   | <b>16,639.63</b>  |

#### （四）母公司资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2018年9月30日        | 2017年12月31日       | 2016年12月31日       | 2015年12月31日      |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |                   |                  |
| 货币资金                   | 16,787.65         | 13,792.54         | 11,207.37         | 16,680.15        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                 | -                 | 8.08              | 2.20             |
| 应收票据及应收账款              | 75,269.70         | 55,109.70         | 39,233.74         | 29,209.19        |
| 其中：应收票据                | 25,658.58         | 18,425.05         | 13,228.29         | 3,516.78         |
| 应收账款                   | 49,611.11         | 36,684.66         | 26,005.45         | 25,692.42        |
| 预付款项                   | 1,389.29          | 1,028.43          | 5,740.54          | 8,040.28         |
| 其他应收款                  | 73,532.05         | 69,420.47         | 23,083.41         | 17,637.51        |
| 存货                     | 44,139.65         | 34,703.51         | 22,788.00         | 20,209.84        |
| 其他流动资产                 | 2,333.59          | 614.73            | -                 | 824.00           |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>213,451.92</b> | <b>174,669.38</b> | <b>102,061.14</b> | <b>92,603.17</b> |

| 项目                     | 2018年9月30日        | 2017年12月31日       | 2016年12月31日       | 2015年12月31日       |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>非流动资产:</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 长期股权投资                 | 40,075.90         | 40,075.90         | 26,037.79         | 24,087.79         |
| 固定资产                   | 35,441.01         | 36,753.52         | 36,922.86         | 36,553.84         |
| 在建工程                   | 2,353.38          | 2,542.80          | 2,211.69          | 3,394.47          |
| 无形资产                   | 3,796.89          | 3,831.54          | 4,052.22          | 4,011.30          |
| 长期待摊费用                 | 5,199.68          | 4,276.16          | 3,626.74          | 3,051.30          |
| 递延所得税资产                | 445.93            | 445.93            | 360.46            | 320.53            |
| 其他非流动资产                | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>87,312.81</b>  | <b>87,925.85</b>  | <b>73,211.76</b>  | <b>71,419.23</b>  |
| <b>资产总计</b>            | <b>300,764.72</b> | <b>262,595.23</b> | <b>175,272.90</b> | <b>164,022.40</b> |
| <b>流动负债:</b>           |                   |                   |                   |                   |
| 短期借款                   | 127,632.59        | 103,174.55        | 67,294.22         | 64,871.87         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 28.78             | -                 | -                 | -                 |
| 应付票据及应付账款              | 56,707.06         | 44,062.98         | 31,856.38         | 27,109.22         |
| 其中: 应付票据               | 31,167.24         | 21,829.25         | 19,890.44         | 16,686.45         |
| 应付账款                   | 25,539.81         | 22,233.74         | 11,965.94         | 10,422.78         |
| 预收款项                   | 492.30            | 802.33            | 586.12            | 532.07            |
| 应付职工薪酬                 | 259.32            | 410.09            | 369.51            | 254.00            |
| 应交税费                   | 122.78            | 147.91            | 652.98            | 857.87            |
| 其他应付款                  | 16,828.83         | 13,277.33         | 5,421.68          | 6,675.21          |
| 一年内到期的非流动负债            | 7,900.00          | 7,900.00          | 3,500.00          | 8,300.00          |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>209,971.65</b> | <b>169,775.19</b> | <b>109,680.90</b> | <b>108,600.24</b> |
| <b>非流动负债:</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 长期借款                   | 1,650.00          | 3,850.00          | 7,500.00          | 3,500.00          |
| 递延所得税负债                | 118.12            | 118.12            | 59.20             | 12.05             |
| 递延收益                   | 780.60            | 925.14            | 998.85            | 821.69            |
| <b>非流动负债合计</b>         | <b>2,548.72</b>   | <b>4,893.27</b>   | <b>8,558.05</b>   | <b>4,333.74</b>   |
| <b>负债合计</b>            | <b>212,520.37</b> | <b>174,668.46</b> | <b>118,238.95</b> | <b>112,933.98</b> |
| <b>所有者权益(或股东权益)</b>    |                   |                   |                   |                   |
| 股本                     | 37,655.00         | 22,150.00         | 16,600.00         | 16,600.00         |
| 资本公积                   | 14,920.05         | 30,425.05         | 10,033.69         | 10,033.69         |
| 盈余公积                   | 3,645.33          | 3,645.33          | 3,150.19          | 2,555.63          |
| 未分配利润                  | 32,023.97         | 31,706.38         | 27,250.07         | 21,899.10         |
| <b>所有者权益合计</b>         | <b>88,244.35</b>  | <b>87,926.76</b>  | <b>57,033.95</b>  | <b>51,088.42</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b>      | <b>300,764.72</b> | <b>262,595.23</b> | <b>175,272.90</b> | <b>164,022.40</b> |

**(五) 母公司利润表**

单位：万元

| 项目                         | 2018年1-9月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>132,516.62</b> | <b>204,738.24</b> | <b>212,803.55</b> | <b>203,909.74</b> |
| 减：营业成本                     | 115,206.76        | 181,742.14        | 187,707.47        | 183,721.44        |
| 税金及附加                      | 515.07            | 901.53            | 829.34            | 437.59            |
| 销售费用                       | 3,439.36          | 4,479.48          | 4,004.43          | 3,529.90          |
| 管理费用                       | 3,318.40          | 3,983.74          | 3,327.87          | 3,809.38          |
| 研发费用                       | 3,903.74          | 6,351.72          | 6,480.19          | 4,388.75          |
| 财务费用                       | 4,065.75          | 3,867.19          | 4,492.67          | 4,019.13          |
| 其中：利息费用                    | 5,549.73          | 5,734.74          | 5,202.27          | 5,935.94          |
| 利息收入                       | 214.50            | 2,520.16          | 806.85            | 1,674.65          |
| 资产减值损失                     | 109.58            | 604.16            | 109.84            | 45.87             |
| 加：其他收益                     | 407.33            | 1,442.76          | -                 | -                 |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 211.14            | 1,280.40          | -338.45           | 377.46            |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）        | -28.78            | -                 | 5.88              | -46.18            |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>2,547.66</b>   | <b>5,531.44</b>   | <b>5,519.18</b>   | <b>4,288.97</b>   |
| 加：营业外收入                    | 81.11             | 45.65             | 1,274.37          | 1,343.65          |
| 减：营业外支出                    | 29.42             | 94.90             | 57.43             | 230.93            |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>2,599.35</b>   | <b>5,482.20</b>   | <b>6,736.12</b>   | <b>5,401.70</b>   |
| 减：所得税费用                    | 288.26            | 530.74            | 790.59            | 665.20            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>2,311.09</b>   | <b>4,951.45</b>   | <b>5,945.53</b>   | <b>4,736.50</b>   |
| <b>五、其他综合收益</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>2,311.09</b>   | <b>4,951.45</b>   | <b>5,945.53</b>   | <b>4,736.50</b>   |

**(六) 母公司现金流量表**

单位：万元

| 项目                   | 2018年1-9月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b> |                   |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 113,831.97        | 172,896.04        | 189,361.90        | 189,012.69        |
| 收到的税费返还              | 5,078.00          | 7,978.28          | 6,356.41          | 5,697.51          |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 10,983.26         | 6,282.33          | 1,710.98          | 6,256.25          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>129,893.23</b> | <b>187,156.65</b> | <b>197,429.28</b> | <b>200,966.45</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 110,554.58        | 164,102.79        | 169,765.03        | 168,227.74        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 6,116.16          | 7,682.38          | 9,320.82          | 7,759.85          |
| 支付的各项税费              | 800.65            | 2,024.79          | 2,444.54          | 1,712.74          |

| 项目                        | 2018年1-9月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 15,673.50         | 8,425.67          | 13,213.66         | 23,949.38         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>133,144.88</b> | <b>182,235.62</b> | <b>194,744.05</b> | <b>201,649.71</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-3,251.65</b>  | <b>4,921.03</b>   | <b>2,685.24</b>   | <b>-683.25</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | -                 | 475.67            | 167.30            | -                 |
| 取得投资收益所收到的现金              | 211.14            | 1,475.74          | 734.25            | 377.46            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 828.07            | 1,016.62          | -                 | 175.54            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                 | -                 | 498.84            | 243.55            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 164.34            | 2,336.93          | -                 | -                 |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>1,203.55</b>   | <b>5,304.95</b>   | <b>1,400.40</b>   | <b>796.55</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 4,133.77          | 8,128.70          | 5,800.11          | 3,640.89          |
| 投资支付的现金                   | -                 | 14,513.78         | 1,950.00          | 867.72            |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                 | 46,913.47         | -                 | 128.27            |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>4,133.77</b>   | <b>69,555.96</b>  | <b>7,750.11</b>   | <b>4,636.89</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-2,930.22</b>  | <b>-64,251.01</b> | <b>-6,349.71</b>  | <b>-3,840.34</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | 25,685.10         | -                 | -                 |
| 取得借款收到的现金                 | 182,937.93        | 138,017.99        | 97,045.25         | 96,128.20         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                 | 7,068.83          | -                 | -                 |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>182,937.93</b> | <b>170,771.92</b> | <b>97,045.25</b>  | <b>96,128.20</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 166,307.48        | 101,108.83        | 95,304.85         | 86,303.37         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 7,685.38          | 4,746.37          | 3,786.87          | 4,493.05          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | -                 | 604.74            | -                 | -                 |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>173,992.85</b> | <b>106,459.94</b> | <b>99,091.72</b>  | <b>90,796.42</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>8,945.08</b>   | <b>64,311.98</b>  | <b>-2,046.47</b>  | <b>5,331.78</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-750.87</b>    | <b>-844.79</b>    | <b>-113.61</b>    | <b>545.79</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>2,012.33</b>   | <b>4,137.21</b>   | <b>-5,824.57</b>  | <b>1,353.98</b>   |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 6,901.12          | 2,763.91          | 8,588.48          | 7,234.50          |
| <b>六、年末现金及现金等价物余额</b>     | <b>8,913.45</b>   | <b>6,901.12</b>   | <b>2,763.91</b>   | <b>8,588.48</b>   |

### 三、最近三年及一期的主要财务指标

最近三年及一期，公司合并会计报表的主要财务指标如下：

| 项目(指标)                   |      | 2018年9月<br>30日 | 2017年12月<br>31日 | 2016年12月<br>31日 | 2015年12月<br>31日 |
|--------------------------|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 资产负债率(合并)(%)             |      | 77.70          | 75.82           | 79.37           | 81.07           |
| 资产负债率(母公司)(%)            |      | 70.66          | 66.52           | 67.46           | 68.85           |
| 流动比率(倍)                  |      | 0.73           | 0.74            | 0.68            | 0.63            |
| 速动比率(倍)                  |      | 0.40           | 0.46            | 0.46            | 0.45            |
| 归属于发行人股东的每股净资产<br>(元/股)  |      | 2.51           | 4.10            | 3.54            | 3.10            |
|                          |      | 2018年1-9月      | 2017年度          | 2016年度          | 2015年度          |
| 总资产周转率(次)                |      | 0.50           | 0.77            | 0.81            | 0.76            |
| 应收账款周转率(次)               |      | 3.54           | 5.78            | 6.24            | 5.85            |
| 存货周转率(次)                 |      | 1.62           | 3.53            | 4.52            | 4.25            |
| 利息保障倍数(倍)                |      | 1.71           | 1.71            | 1.96            | 1.63            |
| 主营业务毛利率(%)               |      | 18.87          | 16.28           | 17.61           | 17.38           |
| 每股经营活动产生的现金流量净<br>额(元/股) |      | 0.02           | -0.81           | 0.99            | 1.56            |
| 每股净现金流量(元/股)             |      | -0.44          | 1.01            | -0.59           | 0.04            |
| 扣除非经常性损益前<br>每股收益(元/股)   | 基本   | 0.15           | 0.18            | 0.26            | 0.21            |
|                          | 稀释   | 0.15           | 0.18            | 0.26            | 0.21            |
| 扣除非经常性损益前<br>净资产收益率(%)   | 全面摊薄 | 5.92           | 6.70            | 12.43           | 11.17           |
|                          | 加权平均 | 6.04           | 7.69            | 13.26           | 11.83           |
| 扣除非经常性损益后<br>每股收益(元/股)   | 基本   | 0.09           | 0.09            | 0.20            | 0.13            |
|                          | 稀释   | 0.09           | 0.09            | 0.20            | 0.13            |
| 扣除非经常性损益后<br>净资产收益率(%)   | 全面摊薄 | 3.50           | 3.37            | 9.52            | 7.03            |
|                          | 加权平均 | 3.57           | 3.87            | 10.16           | 7.44            |

注1: 公司2018年4月实施权益分派, 以资本公积每10股转增7股, 故对以前年度可比期间的每股收益进行追溯调整。

注2: 各指标具体计算方法如下:

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

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)/流动负债

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

主营业务毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入×100%

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本

基本每股收益= $P_0 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

（其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。）

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

（其中： $P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。）

公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。）

全面摊薄净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润÷归属于公司普通股股东的期末净资产

加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

（其中： $P_0$ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $N_p$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。）

## 第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成、变动及资产运营能力分析

##### 1、资产构成及变动分析

最近三年及一期，公司合并会计报表的主要资产构成如下表所示：

单位：万元、%

| 项目                     | 2018年9月30日        |              | 2017年12月31日       |              | 2016年12月31日       |              | 2015年12月31日       |              |
|------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                        | 金额                | 比例           | 金额                | 比例           | 金额                | 比例           | 金额                | 比例           |
| <b>流动资产：</b>           |                   |              |                   |              |                   |              |                   |              |
| 货币资金                   | 39,098.93         | 9.12         | 45,552.67         | 11.96        | 30,416.30         | 10.48        | 45,803.39         | 16.59        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                 | -            | -                 | -            | 12.12             | -            | 2.34              | -            |
| 应收票据及应收账款              | 70,944.83         | 16.55        | 65,615.42         | 17.23        | 48,083.96         | 16.57        | 36,178.14         | <b>13.10</b> |
| 其中：应收票据                | 23,240.15         | 5.42         | 18,643.09         | 4.89         | 13,818.02         | 4.76         | 3,676.03          | 1.33         |
| 应收账款                   | 47,704.68         | 11.13        | 46,972.33         | 12.33        | 34,265.94         | 11.81        | 32,502.11         | 11.77        |
| 预付款项                   | 8,245.16          | 1.92         | 4,245.50          | 1.11         | 7,141.23          | 2.46         | 7,558.64          | 2.74         |
| 其他应收款                  | 1,474.06          | 0.34         | 1,440.85          | 0.38         | 1,338.05          | 0.46         | 1,010.86          | 0.37         |
| 存货                     | 103,547.14        | 24.15        | 73,936.30         | 19.41        | 43,728.05         | 15.07        | 37,093.74         | 13.43        |
| 一年内到期的非流动资产            | -                 | -            | -                 | -            | 22.53             | 0.01         | -                 | -            |
| 其他流动资产                 | 7,617.98          | 1.78         | 5,861.36          | 1.54         | 3,475.23          | 1.20         | 2,488.66          | 0.90         |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>230,928.10</b> | <b>53.87</b> | <b>196,652.10</b> | <b>51.63</b> | <b>134,217.46</b> | <b>46.25</b> | <b>130,135.77</b> | <b>47.13</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |              |                   |              |                   |              |                   |              |
| 投资性房地产                 | 6,137.07          | 1.43         | 6,267.94          | 1.65         | -                 | -            | -                 | -            |
| 固定资产                   | 133,207.69        | 31.07        | 138,137.55        | 36.27        | 127,243.78        | 43.85        | 122,883.71        | 44.50        |
| 在建工程                   | 30,732.49         | 7.17         | 13,186.84         | 3.46         | 8,758.29          | 3.02         | 6,182.84          | 2.24         |
| 无形资产                   | 18,412.99         | 4.30         | 18,705.54         | 4.91         | 12,790.01         | 4.41         | 11,776.95         | 4.26         |
| 商誉                     | 1.83              | 0.00         | 1.83              | -            | 1.83              | -            | 1.83              | -            |

| 项目             | 2018年9月30日        |               | 2017年12月31日       |               | 2016年12月31日       |               | 2015年12月31日       |               |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            |
| 长期待摊费用         | 6,595.19          | 1.54          | 5,290.66          | 1.39          | 4,242.12          | 1.46          | 3,701.39          | 1.34          |
| 递延所得税资产        | 1,828.10          | 0.43          | 1,790.54          | 0.47          | 1,931.30          | 0.67          | 1,418.64          | 0.51          |
| 其他非流动资产        | 861.65            | 0.20          | 861.65            | 0.23          | 1,001.23          | 0.35          | 45.05             | 0.02          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>197,777.02</b> | <b>46.13</b>  | <b>184,242.54</b> | <b>48.37</b>  | <b>155,968.56</b> | <b>53.75</b>  | <b>146,010.42</b> | <b>52.87</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>428,705.12</b> | <b>100.00</b> | <b>380,894.64</b> | <b>100.00</b> | <b>290,186.02</b> | <b>100.00</b> | <b>276,146.19</b> | <b>100.00</b> |

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司资产总额分别为276,146.19万元、290,186.02万元、380,894.64万元和428,705.12万元，资产规模呈持续上升趋势。资产总额增加主要源于公司业务规模的扩大以及2017年首次公开发行的成功完成。

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司的流动资产金额分别为130,135.77万元、134,217.46万元、196,652.10万元和230,928.10万元，占总资产的比例分别为47.13%、46.25%、51.63%和53.87%。其中，2017年末流动资产有较大幅度增长主要系公司2017年首次公开发行股票的成功完成，以及随着公司生产规模的扩大期末存货余额增加较大。2018年9月末流动资产金额较2017年末增长较大，主要因存货增加所致。

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司的非流动资产金额分别为146,010.42万元、155,968.56万元、184,242.54万元和197,777.02万元，占总资产的比例分别为52.87%、53.75%、48.37%和46.13%。非流动资产增加主要系固定资产及在建工程增加所致。

## 2、资产运营效率分析

最近三年及一期，公司反映资产运营效率的相关指标如下表所示：

| 项目         | 2018年1-9月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 存货周转率（次）   | 1.62      | 3.53   | 4.52   | 4.25   |
| 应收账款周转率（次） | 3.54      | 5.78   | 6.24   | 5.85   |
| 总资产周转率（次）  | 0.50      | 0.77   | 0.81   | 0.76   |

注：2018年1-9月财务指标未年化。

2015年度、2016年度、2017年度，公司的存货周转率分别为4.25次、4.52次、3.53次。2017年度存货周转率出现下降，一方面因为2017年公司云南、宁夏厂区



新建项目主要生产半成品为主，所生产的半成品需运至金华厂区进行后续加工，导致存货的整体周转变慢；另一方面由于2017年订单的增长及单位存货成本的上升导致期末存货余额增长较大。公司主要采用“以销定产”的生产模式，期末存货余额中大多数都是对应已经签署的销售订单的库存商品、为生产产品而准备的原材料和尚在生产阶段的在产品。由于相应的销售订单已定，公司不存在存货滞销的情况。

2015年度、2016年度、2017年度，公司的应收账款周转率分别为5.85次、6.24次、5.78次，应收账款周转速度总体较快。报告期内，公司产品销售、收款政策稳定，公司对应收账款制定了严格有效的管理制度，严格控制应收账款规模，期末应收账款余额与销售收入的增长总体匹配。

2015年度、2016年度、2017年度，公司的总资产周转率分别为0.76次、0.81次、0.77次，公司总资产周转率整体较低是因为公司资产构成中非流动资产的占比较高，公司为了扩大产能，投资形成的固定资产使资产规模较大，新建项目尚未产生最大效益。2017年总资产周转率较上年有所下降主要系2017年度首次公开发行股票完成及银行融资导致资产规模大幅增长。

## （二）负债构成、变动及偿债能力分析

### 1、负债构成及变动分析

最近三年及一期，公司合并会计报表的负债构成如下表所示：

单位：万元、%

| 项目                     | 2018年9月30日 |       | 2017年12月31日 |       | 2016年12月31日 |       | 2015年12月31日 |       |
|------------------------|------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
|                        | 金额         | 比例    | 金额          | 比例    | 金额          | 比例    | 金额          | 比例    |
| <b>流动负债：</b>           |            |       |             |       |             |       |             |       |
| 短期借款                   | 207,075.60 | 62.17 | 176,259.10  | 61.03 | 104,130.73  | 45.21 | 120,546.42  | 53.84 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 53.50      | 0.02  | -           | -     | -           | -     | -           | -     |
| 应付票据及应付账款              | 81,049.30  | 24.33 | 60,961.41   | 21.11 | 78,969.61   | 34.29 | 69,602.39   | 31.09 |
| 其中：应付票据                | 46,404.75  | 13.93 | 37,399.84   | 12.95 | 57,615.52   | 25.01 | 56,019.19   | 25.02 |
| 应付账款                   | 34,644.55  | 10.40 | 23,561.56   | 8.16  | 21,354.09   | 9.27  | 13,583.21   | 6.07  |

| 项目             | 2018年9月30日        |               | 2017年12月31日       |               | 2016年12月31日       |               | 2015年12月31日       |               |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            |
| 预收款项           | 4,223.94          | 1.27          | 1,278.02          | 0.44          | 891.25            | 0.39          | 765.70            | 0.34          |
| 应付职工薪酬         | 572.70            | 0.17          | 797.64            | 0.28          | 730.56            | 0.32          | 605.73            | 0.27          |
| 应交税费           | 1,024.66          | 0.31          | 1,080.86          | 0.37          | 1,271.50          | 0.55          | 1,793.76          | 0.80          |
| 其他应付款          | 2,188.07          | 0.66          | 4,132.81          | 1.43          | 2,036.49          | 0.88          | 2,266.13          | 1.01          |
| 一年内到期的非流动负债    | 21,900.00         | 6.57          | 22,400.00         | 7.76          | 10,000.00         | 4.34          | 11,300.00         | 5.05          |
| 其他流动负债         | -                 | -             | 8.51              | -             | -                 | -             | -                 | -             |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>318,087.76</b> | <b>95.49</b>  | <b>266,918.35</b> | <b>92.42</b>  | <b>198,030.14</b> | <b>85.98</b>  | <b>206,880.13</b> | <b>92.41</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               |
| 长期借款           | 1,650.00          | 0.50          | 6,550.00          | 2.27          | 22,000.00         | 9.55          | 12,500.00         | 5.58          |
| 长期应付款          | 1,092.00          | 0.33          | 2,291.36          | 0.79          | 3,958.18          | 1.72          | -                 | -             |
| 递延所得税负债        | 744.72            | 0.22          | 575.58            | 0.20          | 349.17            | 0.15          | 54.17             | 0.02          |
| 递延收益           | 11,519.91         | 3.46          | 12,472.93         | 4.32          | 5,986.59          | 2.60          | 4,445.62          | 1.99          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>15,006.63</b>  | <b>4.51</b>   | <b>21,889.87</b>  | <b>7.58</b>   | <b>32,293.95</b>  | <b>14.02</b>  | <b>16,999.78</b>  | <b>7.59</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>333,094.39</b> | <b>100.00</b> | <b>288,808.21</b> | <b>100.00</b> | <b>230,324.08</b> | <b>100.00</b> | <b>223,879.91</b> | <b>100.00</b> |

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司负债总额分别为223,879.91万元、230,324.08万元和288,808.21万元和333,094.39万元，整体呈上升趋势。

从负债结构来看，公司的负债主要是流动负债，报告期，公司流动负债占比分别为92.41%、85.98%、92.42%和95.49%。公司非流动负债主要由长期借款和递延收益构成，2016年公司非流动负债占比相对较高，主要系长期借款及融资租赁形成的长期应付款增加所致。

## 2、偿债能力分析

最近三年及一期，反映公司偿债能力的相关指标如下：

| 项目            | 2018年9月30日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产负债率（合并）（%）  | 77.70      | 75.82       | 79.37       | 81.07       |
| 资产负债率（母公司）（%） | 70.66      | 66.52       | 67.46       | 68.85       |
| 流动比率          | 0.73       | 0.74        | 0.68        | 0.63        |
| 速动比率          | 0.40       | 0.46        | 0.46        | 0.45        |

| 项目        | 2018年1-9月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 利息保障倍数（倍） | 1.71      | 1.71   | 1.96   | 1.63   |

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司资产负债率（合并）分别为81.07%、79.37%、75.82%和77.70%，公司资产负债率整体处于较高水平，主要原因为公司所处铝合金车轮行业为资金密集型行业，且公司处于快速发展期，新厂房建设、购买生产设备、产品研发和技术改造等需较多资金投入；同时，随着生产规模的扩大，存货等需占用更多的流动资金，上述因素导致报告期内公司资金需求较大。为满足公司快速发展的资金需求，公司主要通过银行借款等方式筹集发展资金，融资渠道较为单一，导致公司报告期各期末的资产负债率较高，这与公司处于快速发展期资金需求量较大的特点相适应。2017年末公司资产负债率有所下降主要是首次公开发行募集资金到位所致。

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司流动比率分别为0.63、0.68、0.74和0.73，速动比率分别为0.45、0.46、0.46和0.40，流动比率和速动比率总体水平较低，主要是由于公司处于快速发展期，资本性投入较大，导致报告期末公司固定资产、在建工程等非流动资产规模较大。公司目前主要依赖债权性融资尤其是短期借款解决资本性支出的资金来源，因此，流动负债占总负债比例较大，从而导致报告期各期末流动比率和速动比率较低。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年9月末，公司利息保障倍数分别为1.63倍、1.96倍、1.71倍和1.71倍。报告期内，公司利息支出金额较大，利息保障倍数相对较低。公司银行信誉良好，发展较为稳健，报告期，公司资金周转顺畅，从未发生过欠付银行本息的情况。随着项目投资的逐步完成以及前期投入项目的产能发挥，公司生产规模、营业收入和利润指标的上升，公司利息保障倍数等偿债指标将得到优化。

## 二、盈利能力分析

### （一）盈利能力总体分析

报告期内，公司营业收入、营业利润、利润总额及归属于母公司所有者的净利润如下表：

单位：万元

| 项目           | 2018年1-9月  | 2017年度     | 2016年度     | 2015年度     |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入         | 202,695.34 | 258,029.51 | 229,419.31 | 213,175.74 |
| 营业成本         | 167,393.12 | 215,272.63 | 189,641.05 | 177,302.41 |
| 营业利润         | 6,625.65   | 7,356.31   | 6,181.23   | 5,307.60   |
| 利润总额         | 6,653.58   | 7,358.80   | 8,694.66   | 7,145.06   |
| 净利润          | 5,665.20   | 6,340.33   | 7,598.22   | 5,920.81   |
| 归属母公司所有者的净利润 | 5,585.97   | 6,087.65   | 7,311.25   | 5,748.48   |

国内市场方面，报告期内，国内汽车行业总体呈增长趋势，但行业整体增速近年来有所放缓。根据中国汽车工业协会统计，国内乘用车产销量同比增速自2016年达到15.50%和14.90%的高位后出现下降，2017年，全国乘用车产销量同比增速分别为1.58%和1.40%，进入2018年后进一步放缓，2018年1-9月份，国内乘用车产销量同比同比增长0.13%和0.64%。国内摩托车产销量在2017年同比增长1.93%和1.99%后，进入2018年产销量再次出现下降。为应对国内整车市场产销量增速放缓对公司造成的不利影响，在积极深度开发现有客户的基础上，公司成功开发了吉利、众泰、江铃等整车客户。

国外市场方面，公司积极开拓以日韩为主的东亚市场来优化海外市场客户结构，日韩客户新车型的推出为公司带来稳定的订单，东亚市场成为公司新的业务增长点；印度摩托车市场近年来需求旺盛，带动了摩托车轮毂的市场需求，2017年下半年以来，公司摩轮订单大幅度增加。面对不断变化的市场环境，公司立足于主业，不断优化产品结构及客户结构，开拓国内外市场，实现了报告期内营业收入的持续增长，2015年-2017年，公司营业收入年复合增长率为10.02%，2018年1-9月，公司营业收入同比增长18.31%。

报告期内公司盈利水平呈现一定波动。2017年受到主要原材料铝锭价格及人工成本不断上涨及财务费用增加的影响，公司当年归属于母公司所有者的净利润同比下降16.74%。2018年1-9月主要受产品价格提升，营业毛利增加的影响，公司1-9月归属于母公司所有者的净利润同比增长39.29%。

## （二）营业收入构成及分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2018年1-9月         |               | 2017年度            |               | 2016年度            |               | 2015年度            |               |
|--------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|        | 销售收入              | 占比            | 销售收入              | 占比            | 销售收入              | 占比            | 销售收入              | 占比            |
| 主营业务收入 | 177,492.87        | 87.57         | 247,871.38        | 96.06         | 219,432.40        | 95.65         | 203,380.63        | 95.41         |
| 其他业务收入 | 25,202.48         | 12.43         | 10,158.13         | 3.94          | 9,986.91          | 4.35          | 9,795.11          | 4.59          |
| 合计     | <b>202,695.34</b> | <b>100.00</b> | <b>258,029.51</b> | <b>100.00</b> | <b>229,419.31</b> | <b>100.00</b> | <b>213,175.74</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司主营业务收入为铝合金轮毂销售收入，2018年1-9月其他业务收入占比提升主要是中间合金产品销售收入增加，当期公司利用原材料采购成本和云南、宁夏等地燃动成本较低的优势，从事中间合金的生产销售。公司主营业务收入构成情况如下：

### 1、按产品列示

报告期内，发行人主营业务收入按产品分类构成状况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2018年1-9月         |               | 2017年度            |               | 2016年度            |               | 2015年度            |               |
|----|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|    | 收入金额              | 占主营业务收入比例     | 收入金额              | 占主营业务收入比例     | 收入金额              | 占主营业务收入比例     | 收入金额              | 占主营业务收入比例     |
| 汽轮 | 118,038.02        | 66.50         | 171,094.41        | 69.03         | 158,128.99        | 72.06         | 141,177.22        | 69.42         |
| 摩轮 | 55,126.30         | 31.06         | 68,619.55         | 27.68         | 52,335.73         | 23.85         | 53,525.57         | 26.32         |
| 电轮 | 4,328.55          | 2.44          | 8,157.42          | 3.29          | 8,967.68          | 4.09          | 8,677.84          | 4.27          |
| 合计 | <b>177,492.87</b> | <b>100.00</b> | <b>247,871.38</b> | <b>100.00</b> | <b>219,432.40</b> | <b>100.00</b> | <b>203,380.63</b> | <b>100.00</b> |

公司自成立以来，一直进行铝合金车轮的设计、研发、制造和销售，主要产品包括汽轮、摩轮和电轮。汽轮和摩轮业务收入在公司主营业务收入中合计占比95%以上，是公司主营业务收入的主要来源。其中汽轮业务占主营业务收入比例约为70%，报告期内保持基本稳定。

从公司各主要产品的收入变化来看，汽轮销售收入总体处于增长趋势，2016年、2017年、2018年1-9月汽轮销售收入同比增长率分别为12.01%、8.20%、6.00%。公司汽轮销售市场主要为国内OEM市场，从我国近年来汽车产量的变化趋势来看，2016年、2017年、2018年1-9月国内乘用车产量分别同比增长15.50%、1.58%和0.13%，增长趋势放缓。公司汽轮销售收入增幅的波动与汽车行业趋势相吻合。

公司摩轮销售收入在报告期内波动较大，2016年、2017年、2018年1-9月摩轮销售收入同比增长率分别为-2.22%、31.11%和21.13%，摩轮销售收入2017年以来出现大幅增长，主要原因系2017年及2018年国外摩托车市场中，以印度为代表的南亚市场需求持续旺盛，导致出口销量大幅增长。公司摩轮销售收入的波动与摩托车行业的变化趋势相吻合。

## 2、按销售市场列示

单位：万元、%

| 项目   |     | 2018年1-9月         |               | 2017年度            |               | 2016年度            |               | 2015年度            |               |
|------|-----|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|      |     | 收入                | 比例            | 收入                | 比例            | 收入                | 比例            | 收入                | 比例            |
| 国内销售 | AM  | 2,810.45          | 1.58          | 3,604.83          | 1.45          | 4,742.36          | 2.16          | 6,249.90          | 3.07          |
|      | OEM | 83,006.39         | 46.77         | 138,314.62        | 55.80         | 128,259.69        | 58.45         | 110,594.95        | 54.38         |
|      | 小计  | 85,816.85         | 48.35         | 141,919.44        | 57.26         | 133,002.05        | 60.61         | 116,844.85        | 57.45         |
| 国外销售 | AM  | 39,424.08         | 22.21         | 47,880.16         | 19.32         | 45,068.78         | 20.54         | 47,551.83         | 23.38         |
|      | OEM | 52,251.95         | 29.44         | 58,071.78         | 23.43         | 41,361.56         | 18.85         | 38,983.95         | 19.17         |
|      | 小计  | 91,676.02         | 51.65         | 105,951.94        | 42.74         | 86,430.34         | 39.39         | 86,535.78         | 42.55         |
| 合计   |     | <b>177,492.87</b> | <b>100.00</b> | <b>247,871.38</b> | <b>100.00</b> | <b>219,432.40</b> | <b>100.00</b> | <b>203,380.63</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司国内销售的增长主要源于汽轮国内OEM市场的增长，2015年至2017年，汽轮国内OEM市场的销售收入由81,439.85万元增长到106,957.77万元。自2017年以来，公司国内销售收入占比出现下降，并于2018年1-9月低于50%，主要因受宏观市场环境及汽车整车产销增速放缓影响，国内汽轮OEM市场增速出现下降。

自2017年以来，公司国外市场销售收入占比有显著提升，并于2018年1-9月超过50%。公司国外销售包括OEM市场和AM市场，其中国外OEM市场占比持续提升，自2015年的45.05%上升至2018年1-9月的57.00%，主要因近年来日韩及印度OEM市场需求旺盛带动销量显著增长。在印度OEM市场，公司为印度知名的摩托车整车制造商提供配套。2017年及2018年印度摩托车市场需求旺盛，公司加大了对印度市场的开拓力度，2017年及2018年1-9月摩轮OEM出口销售收入同比分别增长38.98%和25.49%。在日韩OEM市场，公司为韩国大宇、日本大发等主机厂商提供汽轮配套，随着公司技术水平的不断提升，公司为日韩客户提供配套的车轮款型不断增加，公司汽轮国外OEM销售收入增长明显，2017年及2018年1-9月汽轮国外OEM市场销售收入同比分别增长45.58%

和 60.41%。

### （三）主要利润来源及毛利率

#### 1、主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2018年1-9月         |               | 2017年度            |               | 2016年度            |               | 2015年度            |               |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|           | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            |
| 直接材料      | 92,782.76         | 64.43         | 132,829.63        | 64.01         | 115,767.86        | 64.03         | 107,620.56        | 64.04         |
| 燃料及动力     | 14,412.08         | 10.01         | 23,199.07         | 11.18         | 21,106.72         | 11.68         | 20,712.89         | 12.33         |
| 直接人工      | 13,530.47         | 9.40          | 17,841.66         | 8.60          | 14,393.21         | 7.97          | 12,530.68         | 7.46          |
| 制造费用      | 22,484.33         | 15.61         | 32,731.49         | 15.77         | 28,817.68         | 15.94         | 26,508.72         | 15.78         |
| 进项税转出     | 794.05            | 0.55          | 907.99            | 0.44          | 694.85            | 0.38          | 669.70            | 0.40          |
| <b>合计</b> | <b>144,003.69</b> | <b>100.00</b> | <b>207,509.85</b> | <b>100.00</b> | <b>180,780.33</b> | <b>100.00</b> | <b>168,042.56</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、燃料及动力、直接人工、制造费用等构成。其中，直接材料主要为铝液、铝锭及其他辅料，主要燃料及动力为天然气、电力和煤。

报告期内，公司各项成本构成项目的占比整体较为稳定。公司主要原材料铝的价格在 2017 年出现较明显上涨，导致公司 2017 年直接材料成本金额上涨，同时由于当期公司人工费用和制造费用相应增长，直接材料占主营业务成本的比例仍保持相对稳定。

公司燃料及动力占主营业务成本的比例总体波动不大，报告期内公司新建云南、宁夏厂区的燃料及动力成本较低，使公司燃料及动力占比出现一定程度下降。

报告期内公司直接人工呈较为明显的上升趋势，主要原因系随着东南沿海地区用工紧张带来的劳动力成本上升和公司生产规模的扩大导致用工人数需求不断增加，整体劳动力成本的金额和占比出现一定上升。

报告期内公司制造费用金额总体呈现上升趋势，主要原因系固定资产增加导致计入制造费用中的折旧费用增加所致。报告期内公司制造费用占主营业务成本的比例总体保持稳定。

## 2、主营业务毛利分析

报告期内，公司按产品分类的主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2018年1-9月        |               | 2017年度           |               | 2016年度           |               | 2015年度           |               |
|----|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|    | 毛利               | 占比            | 毛利               | 占比            | 毛利               | 占比            | 毛利               | 占比            |
| 汽轮 | 25,792.39        | 77.02         | 32,704.35        | 81.03         | 31,617.71        | 81.80         | 27,432.90        | 77.63         |
| 摩轮 | 7,487.36         | 22.36         | 7,452.31         | 18.46         | 5,915.45         | 15.30         | 6,746.97         | 19.09         |
| 电轮 | 209.43           | 0.63          | 204.87           | 0.51          | 1,118.90         | 2.89          | 1,158.20         | 3.28          |
| 合计 | <b>33,489.18</b> | <b>100.00</b> | <b>40,361.53</b> | <b>100.00</b> | <b>38,652.07</b> | <b>100.00</b> | <b>35,338.07</b> | <b>100.00</b> |

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司主营业务毛利分别为35,338.07万元、38,652.07万元、40,361.53万元及33,489.18万元。从产品来看，汽轮和摩轮产品是公司主要利润来源，报告期内汽轮和摩轮合计毛利占比均在96%以上。

汽轮是公司最主要产品，报告期内汽轮销售收入处于逐年增长趋势，公司汽轮产品毛利亦随之呈现逐年上涨趋势，是公司最主要的利润来源。

报告期内，摩轮销售收入波动较大，在2016年出现低谷后于2017年出现较大幅度反弹，公司摩轮产品毛利亦呈现该波动特征，2016年受销量下滑影响，公司摩轮毛利出现下降。2017年及2018年1-9月受到摩轮业务销量复苏及公司对主要客户价格上调的影响，摩轮毛利上涨较多，2017年及2018年1-9月摩轮毛利占比也随之上升。

## 3、报告期内毛利率变化及分析

报告期内，公司各产品毛利率及各产品毛利贡献度情况如下：

单位：%

| 项目    | 2018年1-9月    |               | 2017年度       |               | 2016年度       |               | 2015年度       |               |
|-------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|       | 毛利率          | 毛利贡献度         | 毛利率          | 毛利贡献度         | 毛利率          | 毛利贡献度         | 毛利率          | 毛利贡献度         |
| 汽轮    | 21.85        | 77.02         | 19.11        | 81.03         | 19.99        | 81.80         | 19.43        | 77.63         |
| 摩轮    | 13.58        | 22.36         | 10.86        | 18.46         | 11.30        | 15.30         | 12.61        | 19.09         |
| 电轮    | 4.84         | 0.63          | 2.51         | 0.51          | 12.48        | 2.89          | 13.35        | 3.28          |
| 主营业务综 | <b>18.87</b> | <b>100.00</b> | <b>16.28</b> | <b>100.00</b> | <b>17.61</b> | <b>100.00</b> | <b>17.38</b> | <b>100.00</b> |



|      |  |  |  |  |  |  |  |
|------|--|--|--|--|--|--|--|
| 合毛利率 |  |  |  |  |  |  |  |
|------|--|--|--|--|--|--|--|

#### (四) 期间费用

##### 1、期间费用的总体情况

单位：万元

| 项目          | 2018年1-9月 | 2017年度    | 增长率    | 2016年度    | 增长率    | 2015年度    |
|-------------|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
| 销售费用        | 5,545.44  | 6,903.01  | 12.83% | 6,117.88  | 4.34%  | 5,863.38  |
| 销售费用/营业收入   | 2.74%     | 2.68%     | -      | 2.67%     | -      | 2.75%     |
| 管理费用(含研发费用) | 14,848.96 | 18,356.09 | 11.28% | 16,496.08 | 11.14% | 14,842.51 |
| 管理费用/营业收入   | 7.33%     | 7.11%     | -      | 7.19%     | -      | 6.96%     |
| 财务费用        | 9,534.09  | 11,349.42 | 33.60% | 8,495.29  | -9.02% | 9,337.17  |
| 财务费用/营业收入   | 4.70%     | 4.40%     | -      | 3.70%     | -      | 4.38%     |
| 期间费用        | 29,928.50 | 36,608.52 | 17.68% | 31,109.25 | 3.55%  | 30,043.06 |
| 期间费用/营业收入   | 14.77%    | 14.19%    | -      | 13.56%    | -      | 14.09%    |

报告期内，公司的销售费用、管理费用、财务费用整体未出现明显波动，期间费用占营业收入的比例较为稳定，2017年度及2018年1-9月期间费用占比有所提升主要受到财务费用的增加影响。

##### 2、主要费用明细情况

###### (1) 销售费用明细

单位：万元

| 项目       | 2018年1-9月 | 2017年度   | 2016年度   | 2015年度   |
|----------|-----------|----------|----------|----------|
| 运输费      | 2,829.48  | 3,901.69 | 3,753.03 | 3,544.29 |
| 职工薪酬     | 655.65    | 960.96   | 784.37   | 775.68   |
| 差旅费      | 214.41    | 323.74   | 293.90   | 334.78   |
| 保险费      | 387.00    | 478.41   | 366.75   | 416.30   |
| 租赁费      | 554.47    | 618.07   | 467.25   | 377.75   |
| 产品质量保证损失 | 599.39    | 340.87   | 118.02   | 58.91    |
| 其他       | 305.04    | 279.26   | 334.56   | 355.67   |
| 合计       | 5,545.44  | 6,903.01 | 6,117.88 | 5,863.38 |

###### (2) 管理费用明细

单位：万元

| 项目 | 2018年1-9月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|----|-----------|--------|--------|--------|
|----|-----------|--------|--------|--------|

| 项目        | 2018年1-9月        | 2017年度           | 2016年度           | 2015年度           |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 研发费用      | 5,267.39         | 7,758.81         | 7,743.05         | 5,566.60         |
| 职工薪酬      | 4,775.09         | 5,188.82         | 4,045.47         | 3,885.97         |
| 折旧与摊销     | 2,506.06         | 2,870.21         | 2,554.62         | 2,438.08         |
| 水电费       | 365.47           | 432.92           | 373.04           | 367.78           |
| 修理费       | 303.19           | 392.84           | 269.55           | 244.65           |
| 税金        | 27.73            | 3.79             | 391.27           | 1,203.32         |
| 中介机构服务费   | 447.41           | 267.27           | 191.21           | 183.47           |
| 运输费       | 215.76           | 229.51           | 176.75           | 107.35           |
| 其他        | 940.86           | 1,211.92         | 751.11           | 845.29           |
| <b>合计</b> | <b>14,848.96</b> | <b>18,356.09</b> | <b>16,496.08</b> | <b>14,842.51</b> |

### (3) 财务费用明细

单位：万元

| 项目        | 2018年1-9月       | 2017年度           | 2016年度          | 2015年度          |
|-----------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 利息支出      | 9,346.60        | 10,403.96        | 9,021.05        | 11,335.74       |
| 减：利息收入    | 338.38          | 562.44           | 515.56          | 1,441.19        |
| 汇兑损益      | 149.71          | 1,151.49         | -333.65         | -1,234.01       |
| 其他        | 376.17          | 356.42           | 323.45          | 676.63          |
| <b>合计</b> | <b>9,534.09</b> | <b>11,349.42</b> | <b>8,495.29</b> | <b>9,337.17</b> |

### (五) 非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益明细如下：

单位：万元

| 项目  | 2018年1-9月 | 2017年度   | 2016年度   | 2015年度   |
|---|-----------|----------|----------|----------|
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分  | -117.26   | -38.48   | 3.84     | -8.62    |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免  | 0.56      | 413.52   | 982.54   | 455.95   |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）                              | 2,921.60  | 3,500.75 | 1,588.69 | 1,856.33 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 15.60     | -7.36    | -616.11  | 84.78    |

| 项目                                  | 2018年1-9月 | 2017年度   | 2016年度   | 2015年度   |
|-------------------------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                  | 245.60    | 58.52    | 162.71   | 36.41    |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                   | -53.50    | -        | -        | -        |
| 小计                                  | 3,012.61  | 3,926.95 | 2,121.68 | 2,424.86 |
| 减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）              | 714.48    | 842.95   | 341.18   | 190.73   |
| 少数股东损益                              | 10.51     | 57.43    | 69.38    | 101.62   |
| 归属于母公司所有者的非经常性损益净额                  | 2,287.62  | 3,026.57 | 1,711.12 | 2,132.51 |
| 归属于母公司所有者的净利润                       | 5,585.97  | 6,087.65 | 7,311.25 | 5,748.48 |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润             | 3,298.35  | 3,061.08 | 5,600.13 | 3,615.97 |
| 归属于母公司所有者的非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润的比重 | 40.95%    | 49.72%   | 23.40%   | 37.10%   |

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司非经常性损益净额分别为2,132.51万元、1,711.12万元、3,026.57万元及2,287.62万元，占当期归属于母公司所有者净利润的比例分别为37.10%、23.40%、49.72%及40.95%。报告期内公司非经常性损益对公司利润有重要影响，主要来源于政府补助。2017年、2018年1-9月非经常性损益净额占当期归属于母公司所有者的净利润的比例较高，主要是公司及下属子公司收到的政府补助增加所致。

### 三、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量变动情况如下：

单位：万元

|                       | 2018年1-9月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |                   |                   |
| 经营活动现金流入小计            | 192,086.67        | 226,796.09        | 207,074.17        | 201,242.98        |
| 经营活动现金流出小计            | 191,386.92        | 244,839.22        | 190,674.92        | 175,388.59        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | <b>699.74</b>     | <b>-18,043.13</b> | <b>16,399.24</b>  | <b>25,854.39</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |                   |                   |
| 投资活动现金流入小计            | 4,743.97          | 7,620.25          | 2,569.07          | 2,362.37          |
| 投资活动现金流出小计            | 30,948.97         | 35,798.78         | 20,832.45         | 13,817.13         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-26,205.00</b> | <b>-28,178.53</b> | <b>-18,263.39</b> | <b>-11,454.75</b> |

|                           | 2018年1-9月         | 2017年度           | 2016年度           | 2015年度            |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |                  |                   |
| 筹资活动现金流入小计                | 250,499.57        | 248,257.71       | 196,536.08       | 211,385.71        |
| 筹资活动现金流出小计                | 241,178.23        | 178,997.18       | 204,301.90       | 225,898.95        |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>9,321.34</b>   | <b>69,260.52</b> | <b>-7,765.83</b> | <b>-14,513.24</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-207.37</b>    | <b>-684.56</b>   | <b>-188.05</b>   | <b>808.52</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-16,391.28</b> | <b>22,354.31</b> | <b>-9,818.02</b> | <b>694.92</b>     |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 29,175.92         | 6,821.61         | 16,639.63        | 15,944.71         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>12,784.64</b>  | <b>29,175.92</b> | <b>6,821.61</b>  | <b>16,639.63</b>  |

最近三年及一期公司现金流量净额波动较大。2015年、2016年、2017年和2018年1-9月，公司现金及现金等价物净增加额分别为694.92万元、-9,818.02万元、22,354.31万元和-16,391.28万元，公司2015年度、2016年度的现金流入主要来自于经营活动的现金流入，2017年度及2018年1-9月现金流入主要来自于筹资活动的现金流入，报告期内公司投资活动现金流体现为持续净流出。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

#### 1、本次募集资金规模及投向

本次发行的募集资金总额不超过人民币 36,800.00 万元(含 36,800.00 万元), 拟用于以下项目:

单位: 万元

| 序号 | 项目名称                    | 项目投资总额           | 拟使用募集资金额         |
|----|-------------------------|------------------|------------------|
| 1  | 年产 300 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目 | 36,417.00        | 17,800.00        |
| 2  | 年产 500 万件摩托车铝合金轮毂项目     | 21,744.00        | 9,000.00         |
| 3  | 偿还银行贷款                  | 10,000.00        | 10,000.00        |
| 合计 |                         | <b>68,161.00</b> | <b>36,800.00</b> |

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟投入募集资金总额, 公司董事会可根据项目的实际需求, 对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整, 不足部分由公司自筹解决。本次拟以募集资金投入建设投资(含设备投资), 铺底流动资金及募集资金不足部分公司将以自筹资金投入。

本次发行募集资金到位前, 公司将根据项目进度的实际情况, 以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入, 并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

#### 2、募集资金投资项目的实施主体、备案及环保批复情况

本次募投项目已经在云南省富源县发展和改革局进行备案, 并取得了相关环境保护部门关于项目环境影响报告书的批复, 具体情况如下:

| 序号 | 项目名称                    | 项目实施主体          | 备案                  | 环保            |
|----|-------------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| 1  | 年产 300 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目 | 云南富源今飞轮毂制造有限公司  | 富发改产业服务备案(2018)1号   | 富环许准(2018)6号  |
| 2  | 年产 500 万件摩托车铝合金轮毂项目     | 云南今飞摩托车配件制造有限公司 | 富发改产业服务备案(2017)141号 | 富环许准(2018)11号 |
| 3  | 偿还银行贷款                  | 浙江今飞凯达轮毂股份有限公司  | 不适用                 | 不适用           |

本次募集资金项目中“年产 300 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目”的实施主体为公司的全资子公司云南富源今飞轮毂制造有限公司。项目选址位于云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区。项目在现有土地上进行建设，项目用地已取得编号为云（2017）富源县不动产权第 0000021 号的《不动产权证书》，证载土地面积 199,146.51 平方米，能满足生产建设需要。

“年产 500 万件摩托车铝合金轮毂项目”的实施主体为公司的全资子公司云南今飞摩托车配件制造有限公司。项目选址位于云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区。目前项目采取向云南富源今飞轮毂制造有限公司租赁土地厂房的形式进行建设，项目用地已取得编号为云（2017）富源县不动产权第 0000021 号的《不动产权证书》，证载土地面积 199,146.51 平方米。

“偿还银行贷款”项目偿还贷款具体情况由公司根据募集资金到位时的实际情况进行确定。

## 二、本次募集资金使用的决策程序

2018 年 8 月 6 日，公司召开第三届董事会第十二次会议，审议批准了与本次募集资金使用相关的议案，并提请召开发行人 2018 年度第一次临时股东大会对前述事项进行审议。

2018 年 8 月 23 日，公司召开 2018 年度第一次临时股东大会，审议批准了与本次募集资金使用相关的议案。

## 三、本次募集资金投资项目的可行性

### （一）本次发行可转换债券的背景

#### 1、汽车零部件产业仍存在较大发展空间

汽车产业是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是国民经济的重要支柱，世界各国均将汽车产业作为工业发展的重中之重。随着全球一体化发展及外部环境急剧变化，发达国家纷纷提出产业升级战略，加快推进产业创新和融合发展；发展中国家也在加紧布局，利用成本、市场等优势，积极承接国际产业和资本转移。

2017 年全球汽车产销量分别为 9,730.25 万辆、9,680.44 万辆，较上年同期分别增长 2.45%、3.14%。预计 2020 年全球汽车销量将突破 1 亿台。近几年，我国汽车产销规模一直保持总量较高的平稳增长，2017 年，我国汽车累计产销 2,901.54 万辆和 2,887.89 万辆，同比增长 3.19%和 3.04%，连续 9 年位居全球第一。受宏观经济及国际贸易摩擦等多种因素影响，2018 年 1-9 月，我国汽车产销量分别为 2,049.13 万辆和 2,049.06 万辆，同比增长 0.87%和 1.49%，产销增速有所放缓。<sup>1</sup>但整体来看，目前我国汽车的刚性需求依然强劲，人均汽车保有量仍然低于欧美等发达国家和世界平均水平，汽车市场仍有较大的增长空间。汽车零部件行业是汽车产业发展的基础，目前，全球汽车零部件行业规模超过 11 万亿。2007-2017 年，我国汽车零部件产业规模年均增幅为 10%-15%，远高于汽车产业 7%的增速。目前，我国国内汽车产业总产值约 8 万亿，国内整零（整车和零部件）产业规模比例约为 1:0.8，相比发达国家的 1:1.7，国内汽车零部件产业仍有超过 3 万亿的巨大增长空间<sup>2</sup>。

## 2、国外摩托车市场迎来新的发展机遇

目前，印度已赶超中国成为全球最大的摩托车市场，2017年印度市场迎来重大政策利好，有利于我国摩托车零部件海外需求的大幅增长。

摩托车是印度最主要出行交通工具和生产工具。根据印度汽车制造商协会统计，二轮摩托车占印度国内机动车（含乘用车、商用车及三轮车）市场份额的81%。2015年至2017年印度国内两轮摩托车销量分别为16,455,851辆、17,589,738辆和20,192,672辆，2016年、2017年分别较上年增长6.89%和14.80%。<sup>3</sup>近年来，随着印度经济的快速发展，农村地区收入上涨，基础设施日益完善，以及越来越多的人（以女性为主）将摩托车作为通勤手段，印度摩托车销量持续保持高增长，近5年平均增幅约8%左右。

2017年7月1日，印度进行财政税收体制改革，向印度境内企业征收统一的商品服务税（The Good and Services Tax）。GST法案有利于减少制造业的税务负担，有助于提高印度制造业的国内和国际竞争力。对于汽车业（含摩托车业）更是如

<sup>1</sup> 数据来源：中国汽车工业协会网站 <http://www.caam.org.cn/>

<sup>2</sup> 数据来源：中国汽车技术研究中心情报所区域经济与产业投资研究室副主任王白侠在《中国汽车零部件产业发展研究报告》论证会上的讲话（2017年11月）

<sup>3</sup> 数据来源：印度汽车零部件制造商协会网站 <http://www.acma.in/>

此，汽车制造商将能够精简成本，降低商品价格，让消费者受益。全球金融服务公司Emkay Global Financial Services预测，如果标准消费税按照18%来征收，那么对于Hero MotoCorp（印度最大的摩托车制造商）、Maruti Suzuki India Ltd（玛鲁蒂铃木）这样的两轮车和小型车制造商而言，他们可以将旗下车型价格下调9%。汽车、摩托车零售价将持续降低，消费者对于汽车、摩托车的需求将进一步增加。<sup>4</sup>

目前，印度铝合金车轮主要来自于进口，中国是其最主要的进口国，在印度国内汽车、摩托车需求上升的环境下，将对中国铝合金车轮出口带来重大利好。

### 3、国家关于中西部产业转移政策，推动东部沿海地区产业加快向中西部地区梯度转移

近年来，我国区域经济发展格局正在发生深刻调整。长三角、珠三角、环渤海等东部沿海地区资本相对饱和，加之土地、劳动力、能源等要素供给趋紧，资源环境约束矛盾日益突出，外延型发展方式难以为继，加之受国际金融危机冲击和周边国家竞争加剧的影响，加快经济转型和结构升级刻不容缓。而广大的中西部地区基础设施逐步完善，要素成本优势明显，产业发展空间较大。在此背景下，推动东部沿海地区产业加快向中西部地区梯度转移，形成更加合理有效的区域产业分工格局，已成为促进区域协调发展的政策取向和重要任务。2010年9月6日，《国务院关于中西部地区承接产业转移的指导意见》正式印发，这对于在全国范围内推动形成更加合理有效的区域产业分工格局，加快经济结构调整和发展方式转变具有十分重大的意义。该政策既有利于充分发挥中西部地区自身资源、劳动力等优势，进一步壮大产业规模，加快产业和人口集聚，提高中西部地区的自我发展能力；也能够为东部地区发展腾出更大的空间，提供更强要素供给保障，缓解资源约束和成本压力，有利于东部地区进一步增强体制机制和自主创新优势，提升发展质量和国际竞争力。

国家产业转移政策为企业腾挪发展空间、实现产业优化升级提供了引导和支持，也是企业未来几年实现飞跃发展的重要规划战略。

综上，在上述背景下，为抓住汽车零部件行业的发展机遇，以及印度市场需

<sup>4</sup>资料来源：中国汽车工业协会网站《印度统一税制汽车业获利好》



求增长及税制改革利好，并贯彻国家产业转移的战略性规划，促进企业产业布局的优化调整，降低生产成本，公司拟通过本次发行可转换债券募集项目投资资金。

## （二）项目实施的可行性

### 1、国家产业政策支持

汽车产业是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是建设制造强国的重要支撑，是国民经济的重要支柱。国家和地方政府出台一系列政策，积极扶持汽车产业的发展。《汽车产业中长期发展规划》中提出，支持整车企业协同零部件企业选择重点发展地区建设汽车产业园区，形成科学布局、联动发展的产业格局；到2020年，形成若干家超过1000亿规模的汽车零部件企业集团，在部分关键核心技术领域具备较强的国际竞争优势；到2025年，形成若干家进入全球前十的汽车零部件企业集团。云南省先后制定了《云南省产业发展规划(2016-2025年)》、《云南省先进装备制造业发展规划(2016-2020年)》，提出，坚持以整车为龙头，以重点园区为依托，打造汽车产业集群，配套发展高效柴油发动机及动力总成、自动变速箱、车桥、内饰件、底盘件、铝合金轮毂等零部件产业。在昆明、曲靖、玉溪、红河、楚雄、大理等州、市，重点建设高端装备制造基地。2020年，云南省汽车及配套产业主营业务收入将达到800亿元-1000亿元。

国家制造强国战略的实施和一系列产业政策的出台为本次募投项目提供重要政策支撑和发展机遇。

### 2、进口国产业政策支持

印度是公司摩托车轮毂产品重要出口地区。2015年，印度政府和印度汽车制造商协会(SIAM)发布了《2016~2026年汽车发展规划》(AMP)，到2026年，将车辆相关生产总值(包括轿车、卡车、拖拉机、摩托车，以及相关零部件)从目前的4.64万亿卢比提升至18.89万亿卢比(约合人民币1.8万亿元)。未来10年，机动车产业对印度GDP的贡献率预计将超过12%，占制造业部门的40%以上。同时，到2026年，印度争取进入全球汽车(含摩托车)产销量前三名，印度汽车零部件(含摩托车零部件)产业规模将从目前的1,200亿卢比增至5,935亿~7,320亿卢比。到2026年，两轮机动车产量将由2015年的1,850万辆增长到

5,060~5,550 万辆。<sup>5</sup>根据印度汽车零部件制造商协会（ACMA）统计数据，2017 年度，中国稳居印度零部件进口榜首，占其全年进口份额的 26.4%，远超第二名德国（13.0%）<sup>6</sup>。进口国汽车产业（含摩托车）政策的支持和未来发展规划，为我国摩托车零部件的出口提供了较好的市场预期。

### 3、市场需求增长，有利于消化本次募投新增产能

#### （1）国内市场

随着产业格局和生态体系的深刻调整，我国正加紧布局，利用成本、市场等优势，积极承接国际产业和资本转移。中西部地区也借助国家“一带一路”、西部大开发等国家发展战略机遇，积极承接中东部产业转移。目前，我国基本形成了长三角、珠三角、东北地区、京津地区、华中地区、西南地区六大汽车产业集群，其中西南市场起步较晚，发展较慢。在经济与汽车消费快速增长期后，北上广等大城市的汽车保有量已达到饱和，而随着国家西部大开发政策的不断深入和推进，西南部地区经济的发展正驶入快车道，汽车消费的潜能也进一步得到释放，以西部车市为代表的二三线区域市场，成为中国车市增速最快的地区。公司客户吉利汽车、一汽大众、神龙汽车、北汽股份、长安汽车及柳汽等汽车整车制造商及钱江摩托、大长江（豪爵控股）及宗申等摩托车制造商纷纷布局西南市场，为公司积极开拓西南市场提供了稳定的客户基础，为本次募投新增产能的销售提供了保障。

#### （2）海外市场

汽车铝合金轮毂方面，近年来，公司通过不断开拓以日本、韩国为主的东亚 OEM 市场，提升海外 OEM 市场份额，从而优化海外市场产品结构。目前，公司已与韩国大宇、WEDS、TOPY、阿部商会、日本大发等知名客户建立了稳定的合作关系；同时，公司通过布局海外生产基地如收购泰国公司股权，借助当地的国际税收优惠政策，减少国际贸易摩擦带来的不利影响。报告期内，公司汽轮国外销售金额尤其是东亚市场持续增长，其中 2017 年汽轮国外销售金额较 2016 年增长 12.73%，汽轮国外 OEM 市场销售额较上年增长 45.58%，国外 OEM 市场

<sup>5</sup>数据来源：印度汽车工业协会网站 <http://www.siamindia.com/>

<sup>6</sup>数据来源：印度汽车零部件制造商协会网站 <http://www.acma.in/>

销售占汽轮海外销售额的比重由 2015 年的 11.95% 提升至 2018 年 1-9 月的 35.53%。中美贸易摩擦背景下，公司一方面通过收购泰国公司维护美国市场，另一方面通过前期的市场和客户结构调整，降低贸易摩擦带来的不利影响，有利于本次募投汽轮产品的销售。

摩托车铝合金轮毂方面，公司主要出口市场印度摩托车市场大幅增长，公司印度出口订单大幅增加。2017年度，印度两轮机动车产销量分别为2,314.71万辆、2,300.77万辆，较上年同期增长16.12%、15.44%。同时，受印度财政税制改革对摩托车等制造业的利好影响，以及印度摩托车铝合金车轮逐渐替代铁轮的产业升级，印度摩托车铝合金轮毂的需求增长较大。此外，公司通过本地化供货优势，以及装胎配套服务，进一步提高了客户黏性和销量。印度摩轮市场需求的大幅增长，为本次募投摩轮扩建项目的未来销售提供了保障。

#### **4、稳定的客户资源为本次募投项目提供保障**

公司长期与众多国内整车厂合作，已形成了长期稳定的合作关系，公司产品涵盖了国内主流乘用车、商用车整车厂和摩托车生产商。公司的客户资源是公司在研发能力和产品获得客户认可、配套供应能力发展进步的基础上，逐步积累形成的。

凭借强大的研发实力和制造能力，公司已经为吉利汽车、东风汽车、一汽大众、神龙汽车、北京汽车、长安汽车、一汽海马、汉腾汽车等提供汽车铝合金轮毂配套服务，为国内摩托车销售前十名企业中的大长江（豪爵控股）、新大洲本田、五羊-本田、钱江、宗申以及印度前六名摩托车企业Hero Moto Corp、 Honda Motorcycle & Scooter India、Bajaj Auto、Royal Enfield 、TVS Motor Company LTD. 和Suzuki Motorcycle India等公司提供摩托车铝合金轮毂配套服务。

丰富的客户群体为公司积累了与不同类型客户的配套经验，客户资源的支持为公司扩大生产规模、优化布局生产基地，实现规模化生产提供了前提条件。公司将继续巩固现有市场份额，并积极开拓新客户和新市场，稳步提升市场供货量，实现产能与销售的同步协调增长。

#### **5、公司具有顺利实施项目的坚实基础**

### （1）技术和研发方面

作为高新技术企业，公司长期致力于科技创新，经过多年积累，公司已拥有原材料制备、产品设计、模具设计和开发、精加工、表面喷涂等铝合金车轮研发和生产过程中所涉及的一系列自主知识产权，熟练掌握了铸造、旋压等核心生产工艺，具有丰富的汽车车轮产品设计、测试及生产的技术积淀。截至2018年9月30日，公司共拥有286项专利，其中发明专利16项。在设计开发的基础上，公司具有大规模产品生产能力，在配合客户完成产品开发的同时提供满足客户需求的大批量、高质量的产品，公司的技术和研发实力是实现募投项目的有力保障。

### （2）质量控制方面

公司始终将产品质量管理放在重要位置，建立了包括质量管理、质量检测、售后服务等在内的一整套完整的质量保证体系，并通过了ISO9001:2008、ISO/TS16949等质量体系认证。通过有效的全过程监控，公司产品的整个生产过程都在质量保证体系的受控范围之内，保证了本募集资金项目产品性能的优良和质量的稳定。

### （3）资质认证方面

公司凭借先进的生产线和优良的产品质量，已经通过德国TUV、日本VIA、美国SFI、印度ARAI等国家的性能认证，获得国际汽车工作组(IATF)的IATF16949认证、神龙汽车的QSB+（Quality Systems Basic Plus，质量体系基础+）及“浙江制造”等第三方认证。上述认证有利于公司能够更顺利地进入汽车及摩托车整车厂商的供应商体系，提升公司市场占有率。

### （4）营销网络及产品服务优势

作为自主零部件供应商，公司具有性价比高、反应速度快、服务好等优势。公司建立了较为完善的销售网络体系，不断提升售后服务质量。为及时高效响应客户需求，公司将汽轮客户划分西南片区、西北片区、中部片区、日本片区四大区块，并在重庆、柳州、宁波、北京、日本等地区分别设有办事处；同时，公司通过在印度设立公司，通过本土化为摩轮客户提供及时高效的服务。公司已形成了比较完善的销售网络和服务管理体系，为国内客户提供优质的产品、服务和系

统解决方案，进一步提升客户满意度和认可度。

### （5）人才方面

公司拥有较为完善的人才培养机制，除了对员工进行系统的技术和管理培训等内部培训之外，还与高校、科研院所等开展合作，如2018年公司与浙江工业大学共建研究院，将后备力量送到这些机构当中进行定向培养，在短期内迅速提高员工的学术水平，从而培养了一批具有丰富实践经验、敬业精神的管理及生产人才，为本募集资金项目的顺利实施提供了重要的驱动力。

## （三）项目实施的必要性

### 1、优化生产基地布局，减少城市规划及政府产业结构调整带来的不利影响

本次部分募投项目为拟在云南地区扩建年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目和年产500万件摩托车铝合金轮毂项目，这两个项目的部分产能将用于承接公司原金华和贵阳生产基地摩轮、汽轮的部分产能转移，优化公司生产基地布局。

公司位于金华地区的摩轮生产基地——今飞亚达目前仍采取向今飞控股租赁房产的形式进行生产经营，根据金华市规划局出具的情况说明，金华市城市总体规划修改（2006至2020），今飞亚达租赁的位于金华市环城西路938号厂房所在地块，土地性质将由工业用地转变为城市道路、绿地以及居住用地，未来该区块上的所有工业企业都将面临搬迁，因土地性质的变化导致该生产基地未来存在无法持续使用的可能。为顺利实现今飞亚达摩轮产能转移，公司在上市前即已规划将今飞亚达的部分产能逐渐转移至云南生产基地，本次募投年产500万件摩托车铝合金轮毂建设项目是公司实现该战略规划的必要措施。

另外，公司汽轮贵州生产基地位于贵阳市白云区，依托主要原材料供应商中铝贵州分公司实现铝水直供，进而降低生产经营成本。受贵阳市“退城进园”产业结构调整以及国家落后产能调整规划影响，公司原材料供应商中国铝业贵州分公司已于2017年8月完成了搬迁，且其化解40万吨电解铝项目纳入国家“十三五”淘汰落后产能计划，将于2019年底前关停。一方面，受主要原材料供应商搬迁影响和产能关停影响，贵州生产基地原来的原材料供应稳定性和采购成本优势大幅

下降；另一方面，贵州生产基地靠近贵阳市主城区，后续贵阳生产基地亦有可能受此政策影响而进行搬迁。

2018年9月1日，公司收到金华经济技术开发区管委会《关于实施规划搬迁、土地收储的通知》，公司金华仙华南街生产基地已被列入开发区规划搬迁、土地收储范围，仙华南街生产基地目前具有年产300万件汽轮铝合金的生产能力。由于厂区搬迁和异地重建周期长，短期内可能会因产能无法满足客户的订单需求而对公司经营产生不利影响，云南生产基地的建设有利于缓解仙华南街生产基地搬迁过程中带来的产能衔接不畅风险，确保公司运营稳定。为此，公司拟通过在云南地区扩建汽轮铝合金轮毂生产线，承接贵州生产基地的产能转移，同时减少仙华南街生产基地搬迁和重建过程对公司经营造成的不利影响。

## **2、汽车、摩托车行业的持续发展以及行业集中度的加剧，要求公司必须扩大生产和销售，保持竞争优势**

本次两个募投项目的部分产能为新增产能，用以满足公司业务规模持续扩大的发展需要。目前，下游汽车整车市场呈平稳增长趋势，摩托车市场需求有所回暖，而上游零部件市场由于出口需求的增长，发展空间更为广阔。同时，随着行业发展，下游整车和铝合金轮毂行业的集中度均持续上升，尤其为少数具有整车配套能力的、位列行业前列的铝合金生产商提供了进一步的发展机遇。同行业公司中信戴卡、万丰奥威及立中集团现有产能均在1,000万件以上，但仍在不断扩充产能来提升产品市场占有率和企业竞争力，公司现有产能与上述公司仍存在较大的差距，需要抓住汽车行业发展机遇，保持市场竞争优势。

近年来公司的产品市场规模增长较快，尤其2017年下半年开始，印度客户Hero Moto Corp、Honda Motorcycle & Scooter India、Bajaj Auto等产销规模不断提升，发展势头良好，使得印度市场摩轮订单大幅增加，摩轮已出现供不应求的情况，公司当前产能已无法满足客户订单需求，很多已开发的新项目无法落实批量生产。本次汽轮和摩轮扩产项目达产后，将形成300万件汽轮和500万件摩轮的年生产能力，结合承接贵阳、金华产能转移情况，公司未来新增产能与业务发展需求相匹配，本次募投生产线扩建项目是保证公司持续发展的必要投入。

## **3、有利于实现就近配套生产，提升服务能力**

西南地区市场被视为中国汽车产业最具发展潜力的地区之一，同时也是摩托车销售的主力地区，产业集群效应明显。云南具有优越的区位优势，从市场需求角度，云南地区与西南、华南及南亚、东南亚客户均可近距离对接，也是公司未来开拓东南亚市场的重要基地。公司以市场需求为导向，采取紧贴汽车、摩托车产业集群的战略，从主要集中于金华地区的产能逐渐扩展到金华、云南、贵州、宁夏四大生产基地的产能布局。本次募投项目“年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目”和“年产500万件摩托车铝合金轮毂项目”，通过对云南生产基地的扩产，进一步优化产能布局，提升综合服务能力，提高公司盈利水平。

#### **4、有利于充分利用云南地区的资源、成本优势，提高公司盈利能力**

目前，公司主要生产基地位于浙江省金华地区，近年东部沿海地区土地、劳动力、能源等资源紧张日益突出，对公司进一步发展形成制约。云南地区位于中西部核心区域，拥有相对丰富的矿产资源、低廉的生产要素、广阔的市场前景、较高的投资回报和系统的鼓励政策，成为公司优化产业基地布局，扩建汽车、摩托车铝合金轮毂项目的良好选择。

公司在云南地区扩大汽车、摩托车铝合金轮毂生产产能，一方面，通过靠近原材料供应商云南铝业，可以实现铝水直供，减少熔炼等环节的能源消耗，节约了产品的采购成本及生产成本。同时，通过本次建设，能充分利用云南地区土地资源及水、电、天然气等能源丰富、优惠以及人力成本优势，降低公司产品成本，提高产品市场竞争力。另一方面，依托云南区位优势，能实现区域客户的近距离对接，最大限度降低产品运输成本。因此，本次募投生产线建设项目对公司降低成本，提高盈利能力具有必要性。

#### **5、有利于优化公司负债结构，增强公司抗风险能力**

公司计划将本次部分募集资金用于偿还银行贷款。近年来，公司业务规模不断扩大，经营发展稳中有进，目前公司主要采取银行借款方式进行融资，通过银行贷款的方式筹集资金为公司扩大经营规模提供了资金支持和保障，但目前我国银行贷款的实际利率处于较高水平，公司间接融资成本较高，由此产生的财务费用降低了公司的盈利水平。为保证公司平稳健康发展，有必要减少银行贷款规模。通过将部分募集资金偿还银行借款，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风

险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营。

## 6、为公司进一步巩固、开拓海外市场打下坚实基础

我国汽车产业借助“一带一路”等政策积极布局海外，推动中国汽车国际化，包括公司部分客户在内的国内汽车厂商如上汽集团、长城汽车、上汽通用五菱等纷纷在印度、印尼等南亚地区设厂。云南地处中国与东南亚、南亚三大区域的结合部，与缅甸、越南、老挝三国接壤，与马来西亚、新加坡、印度、孟加拉等国邻近，是我国毗邻周边国家最多的省份之一，成为我国通往东南亚、南亚国家的国际大通道。公司通过在云南建立生产基地及收购沃森制造（泰国）有限公司100%股权，有利于公司进一步开拓东南亚和南亚市场，在保持摩轮产品在该地区的竞争优势的基础上，扩大汽轮产品的市场份额，提升公司产品竞争优势。同时，中美贸易摩擦下我国出口美国市场铝轮关税将大幅提高，为巩固并扩大美国市场，公司通过云南生产基地的区位优势，为泰国子公司提供生产支持，从而降低中美贸易摩擦的不利影响。

## 四、本次募集资金投资项目概况

### （一）年产 300 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目

#### 1、项目投资规模

本项目总投资为 36,417.00 万元，其中建设投资为 30,417.00 万元，铺底流动资金为 6,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称        | 金额               | 占建设投资比例(%)    | 拟使用募集资金          |
|----|-------------|------------------|---------------|------------------|
| 1  | 建筑工程        | 7,950.00         | 26.14         | 17,800.00        |
| 2  | 设备、安装工程     | 21,477.00        | 70.61         |                  |
| 3  | 其他费用        | 690.00           | 2.27          |                  |
| 4  | 预备费         | 300.00           | 0.99          |                  |
|    | <b>建设投资</b> | <b>30,417.00</b> | <b>100.00</b> | <b>17,800.00</b> |
| 5  | 铺底流动资金      | 6,000.00         |               |                  |
|    | <b>总投资额</b> | <b>36,417.00</b> |               |                  |

#### 2、产品的技术水平

本项目产品是公司规模生产的成熟产品，技术成熟、工艺先进，属国内领先，



主要生产技术均为自主研发，具有自主知识产权。采用的主要工艺技术如下：

(1) 在采用压力铸造的基础上，对金属模采取有效的排气措施，使型腔内的气体容易流动和排出，并有效控制和调节模具温度，以提高铸件内部组织的致密性和提高产品合格率。

(2) 通过光谱分析，对炉前材料成份进行控制，以确保用于浇注的铝液成份合格。

(3) 采用除气精炼机对铝液进行除气除渣。

(4) 对铝液进行变质处理，防止形成粗大晶粒。

(5) 严格控制浇注速度和温度，以降低铝液中气体溶解度和防止卷入大量的气体。

(6) 采用无料框连续热处理炉，提高产品延伸率和降低变形成量。

(7) 部分产品采用旋压成型工艺。

(8) 采用自动化物联系统组建生产线。

### 3、主要工艺说明

(1) 模具制作即根据样品外形尺寸制作金属模具，以便铸造形成产品毛坯。

(2) 铝液熔炼配制即将纯铝配制成所需的合金铝水。

(3) 铸造主要通过压力铸造，将合金铝水压入金属模具，冷却后形成铸造毛坯。

(4) 通过喷塑、喷漆等方式，完成表面涂覆。

### 4、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本募集资金项目的主要原材料铝合金由国内铝厂供应。辅助材料主要包括钢材、耐火砖及耐火泥、烤漆、精炼剂、复盖清渣剂、液氮、清洗剂、各种机械油及乳化剂，均可从国内市场采购，市场供应充足，不受资源限制。本募集资金项目选择的能源品种主要有电、水、天然气、压缩空气等，由当地电力公司、市政给水管网、燃气公司等供应，可以满足项目生产需要。

## 5、环境保护

### (1) 设计依据和采用的有关标准

本募集资金项目将依据《中华人民共和国环境保护法》、《建筑项目环境保护条例》(国务院 253 号令)、《地面水质量环境标准》(GB3838-2002) 四类标准、《污水综合排放标准》(GB8978-1996) 中的三级标准、《环境空气质量标准》(GB3095-1996) 中的二级标准、《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996) 中的二级标准、《工厂企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 中的 II 类标准以及国家或地方环境保护的有关规定、标准严格执行。

### (2) 主要污染源、污染物及防治措施

#### ①废液治理

本项目生产废水主要是生活废水和涂装前处理排水，生活污水经净化池处理后排入污水管网，涂装前处理废水通过中和调整、絮凝方式处理后达标排放。

#### ②废气治理

熔化炉产生的废气经布袋除尘器处理达标后引至15m烟囱排气筒高空排放；热处理炉、预热炉产生的烟气引至15m烟囱排气筒高空排放，燃烧器烟尘废气经换热器后直接排放，抛丸机产生的粉尘经布袋除尘后15m排气筒高空排放。

铝屑炉废气经喷淋除尘器处理后引至15m烟囱排气筒高空排放。

涂装废气采用活性炭吸附工艺处理。

#### ③固体废弃物治理

生产过程中产生的金属碎屑、铝渣、边角料以及可回收废料，集中后请废品回收部门回收进行废物利用。废油由有资质的处理公司统一回收处理，生活垃圾由环卫部门统一回收处理。漆渣、包装桶、费油等危险固废由有资质的企业回收处理。

#### ④噪声及振动污染控制

工厂噪声及振动污染主要来自工艺设备及空压机运行时产生的噪音，设计时采取以下措施减少噪声及振动：

空压机选用密闭式、噪声小的螺杆空压机及高压离心机，进气口及排气管设消声器，并设在专用机房内，采用实体墙隔声。工艺设备选用低噪声设备，设备安装时采取加固减振措施，以防振减噪，从而达到对噪声的控制。

上述噪声经建、构筑物隔声再经距离衰减及树木的隔声作用后，厂界噪声可达到《工厂企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)中的II类标准，对周围环境不会产生影响。

### ⑤绿化设计

绿化是企业环境保护的重要内容之一，绿化既可以起到润湿、调温净化空气中的粉尘和有害气体，降低噪声的作用，又能美化厂容，为职工创造良好的生产、生活环境，有利于文明生产，增进职工身心健康。

### (3) 环境保护方面投资估算

本项目环境保护的投资为 460 万元。

## 6、项目的实施进度

根据本项目内容和实施进度要求，本项目的建设期约为 2 年，项目实施进度如下表所示：

| 项目进度 | 年份<br>季度 | T <sub>1</sub> |   |   |   | T <sub>2</sub> |   |   |   |
|------|----------|----------------|---|---|---|----------------|---|---|---|
|      |          | 1              | 2 | 3 | 4 | 1              | 2 | 3 | 4 |
| 1    | 可研报告及审批  | ■              |   |   |   |                |   |   |   |
| 2    | 施工图设计    |                | ■ |   |   |                |   |   |   |
| 3    | 土建工程施工   |                | ■ | ■ | ■ |                |   |   |   |
| 4    | 设备订货及制造  |                |   |   | ■ | ■              | ■ |   |   |
| 5    | 设备安装调试   |                |   |   |   | ■              | ■ | ■ |   |
| 6    | 人员培训     |                |   |   |   |                | ■ | ■ | ■ |
| 7    | 生产准备、试运行 |                |   |   |   |                |   | ■ | ■ |
| 8    | 竣工投入使用   |                |   |   |   |                |   |   | ■ |

## 7、项目经济效益分析

本项目税前静态投资回收期为 6.09 年（所得税前，含建设期），财务内部收益率为 22.50%（项目投资所得税前）。

### (二) 年产 500 万件铝合金摩托车轮毂项目

#### 1、项目投资规模

本项目总投资为 21,744.00 万元，其中建设投资为 16,977.00 万元，铺底流动资金为 4,767.00 万元。具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称        | 金额               | 占建设投资比例(%)    | 拟使用募集资金         |
|----|-------------|------------------|---------------|-----------------|
| 1  | 设备、安装工程     | 16,057.00        | 94.58         | 9,000.00        |
| 2  | 其他费用        | 320.00           | 1.88          |                 |
| 3  | 预备费         | 600.00           | 3.53          |                 |
|    | <b>建设投资</b> | <b>16,977.00</b> | <b>100.00</b> | <b>9,000.00</b> |
| 4  | 铺底流动资金      | 4,767.00         |               |                 |
|    | <b>总投资额</b> | <b>21,744.00</b> |               |                 |

## 2、产品的技术水平

本项目生产工艺采用现有成熟的摩托车轮毂生产工艺，重点对生产自动化，生产物流等重点进行提高改善，采取先进性和稳定性相结合的原则。材料、铸造、热处理的关键技术如下：

(1) 通过强磁搅拌和连续清渣除气工艺，生产具有细小的均匀的球状晶锭坯作为锻造轮毂的原材料。该过程关键点为金相控制工艺及检测技术。

(2) 采用机械手重力铸造，该过程关键点为铸造工艺控制。

(3) 采用固熔时效热处理，进一步改善轮毂内部金相组织。该过程关键点为热处理过程中的温度均匀性。

## 3、主要工艺说明

(1) 模具制作即根据样品外形尺寸制作金属模具，以便铸造形成产品毛坯。

(2) 铝液熔炼即将纯铝配制成所需的合金铝水。

(3) 铸造主要通过重力铸造，将合金铝水压入金属模具，冷却后形成铸造毛坯。

(4) 机加工通过采用各类数控机床对轮毂毛坯进行切削加工，达到规定的外形尺寸和所要求的精度要求。

(5) 涂装通过表面处理，喷涂符合规定的各层涂料。

## 4、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本募集资金项目的主要原材料铝合金由国内铝厂供应。辅助材料主要包括模具钢、碳素钢、变质剂、精炼剂、复盖清渣剂、液氮、清洗剂、各种机械油及包装纸箱等，均可从国内市场采购，市场供应充足，不受资源限制。本募集资金项目选择的能源品种主要有电、水、天然气、压缩空气等，由当地电力公司、市政给水管网、燃气公司等供应，可以满足项目生产需要。

## 5、环境保护

### (1) 设计依据和采用的有关标准

本募集资金项目将依据《中华人民共和国环境保护法》、《建筑项目环境保护条例》(国务院 253 号令)、《地面水环境质量标准》(GB3838-2002) 四类标准、《污水综合排放标准》(GB8978-1996) 中的三级标准、《环境空气质量标准》(GB3095-1996) 中的二级标准、《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996) 中的二级标准、《工厂企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 中的 II 类标准以及国家或地方环境保护的有关规定、标准严格执行。

### (2) 主要污染源、污染物及防治措施

#### ①废液治理

本项目生产废水主要是生活废水和涂装前处理排水，生活污水经净化池处理后排入污水管网，涂装前处理废水通过中和调整、絮凝方式处理后达标排放。

#### ②废气治理

熔化炉产生的废气经布袋除尘器处理达标后引至15m烟囱排气筒高空排放；喷塑粉产生的粉尘通过喷塑回收设备进行回收处理，尾气不外排；涂装废气采用活性炭吸附工艺处理。

#### ③固体废弃物治理

生产过程中产生的金属碎屑、铝渣、边角料以及可回收废料，集中后请废品回收部门回收进行废物利用。废油由有资质的处理公司统一回收处理，生活垃圾由环卫部门统一回收处理。废乳化液、漆渣、包装桶、污泥等危险固废由有资质的企业回收处理。

#### ④噪声及振动污染控制

工厂噪声及振动污染主要来自工艺设备及空压机运行时产生的噪音，设计时采取以下措施减少噪声及振动：

工艺设备选用低噪声设备，设备安装时采取加固减振措施，以防振减噪，车间内进行吸声处理，顶棚和墙壁加挂吸声体，门窗采用多层结构并填充多孔性吸声材料，噪声设备基础四周加装减震缓冲层、隔声罩等，从而达到对噪声的控制。

上述噪声经建、构筑物隔声再经距离衰减及树木的隔声作用后，厂界噪声可达到《工厂企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)中的Ⅱ类标准，对周围环境不会产生影响。

#### ⑤绿化设计

绿化是企业环境保护的重要内容之一，绿化既可以起到润湿、调温净化空气中的粉尘和有害气体，降低噪声的作用，又能美化厂容，为职工创造良好的生产、生活环境，有利于文明生产，增进职工身心健康。

#### (3) 环境保护方面投资估算

本项目环境保护的投资为 220 万元。

### 6、项目的实施进度

整个项目分二期实施，一期为“年产 250 万件摩托车铝合金轮毂建设项目”，二期为“年产 250 万件摩托车铝合金轮毂技改项目”。项目实施期约 4 年，项目实施进度如下表所示：

| 项目名称 | 年份        | T1 |   |   |   | T2 |   |   |   | T3 |   |   |   | T4 |   |   |   |
|------|-----------|----|---|---|---|----|---|---|---|----|---|---|---|----|---|---|---|
|      | 季度        | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 |
| 1    | 可研报告及审批   | ■  |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 2    | 施工图设计     |    | ■ |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 3    | 一期工程施工    |    |   | ■ | ■ | ■  |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 4    | 一期设备订货及制造 |    |   |   |   | ■  | ■ | ■ |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 5    | 一期设备安装调试  |    |   |   |   |    |   | ■ | ■ | ■  |   |   |   |    |   |   |   |

| 项目名称 | 年份         | T1 |   |   |   | T2 |   |   |   | T3 |   |   |   | T4 |   |   |   |
|------|------------|----|---|---|---|----|---|---|---|----|---|---|---|----|---|---|---|
|      | 季度         | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 |
| 6    | 人员培训       |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 7    | 一期生产准备、试运行 |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 8    | 一期竣工投入使用   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 9    | 施工图设计      |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 10   | 二期工程施工     |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 11   | 二期设备订货及制造  |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 12   | 二期设备安装调试   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 13   | 人员培训       |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 14   | 二期生产准备、试运行 |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |
| 15   | 二期竣工投入使用   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |    |   |   |   |

## 7、项目经济效益分析

本项目税前静态投资回收期为 7.76 年（所得税前，含建设期），项目财务内部收益率 19.30%（项目投资所得税前）。

### （三）偿还银行贷款

#### 1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 10,000.00 万元偿还银行贷款，拟偿还的银行贷款具体情况根据募集资金到位时公司实际情况进行确定。

#### 2、偿还银行贷款的必要性和合理性

##### （1）优化债务结构

报告期内，公司与同行业上市公司偿债能力指标对比情况如下表所示：

| 财务指标           | 公司名称 | 2018.9.30 | 2017.12.31 | 2016.12.31 | 2015.12.31 |
|----------------|------|-----------|------------|------------|------------|
| 资产负债率<br>(母公司) | 行业均值 | 23.79%    | 19.58%     | 22.56%     | 25.64%     |
|                | 本公司  | 70.66%    | 66.51%     | 67.46%     | 68.85%     |
| 资产负债率          | 行业均值 | 29.95%    | 28.62%     | 31.45%     | 35.35%     |

| 财务指标    | 公司名称 | 2018.9.30 | 2017.12.31 | 2016.12.31 | 2015.12.31 |
|---------|------|-----------|------------|------------|------------|
| (合并)    | 本公司  | 77.70%    | 75.82%     | 79.37%     | 81.07%     |
| 流动比率(倍) | 行业均值 | 2.19      | 2.24       | 2.39       | 2.33       |
|         | 本公司  | 0.73      | 0.74       | 0.68       | 0.63       |
| 速动比率(倍) | 行业均值 | 1.21      | 1.45       | 1.04       | 1.07       |
|         | 本公司  | 0.40      | 0.46       | 0.46       | 0.45       |

注：行业均值取自万丰奥威、迪生力、跃岭股份相关数据的均值。

由上表可见，与同行业上市公司相比，公司资产负债率较高，流动比率与速动比率偏低。公司偿债压力较大，财务风险高于同行业上市公司。截至 2018 年 9 月末，公司短期借款余额 207,075.60 万元，占总负债的比例为 89.79%，占比较高。为保证公司平稳健康发展，有必要减少银行贷款规模，降低短期借款到期偿还压力，优化债务结构。

### (2) 降低财务费用，改善盈利水平

通过银行贷款的方式筹集资金为公司扩大经营规模提供了资金支持和保障，但目前我国银行贷款的实际利率处于较高水平，公司间接融资成本较高，由此产生的财务费用降低了公司的盈利水平。2015 年度、2016 年度和 2017 年度，公司利息支出分别为 11,335.74 万元、9,021.05 万元和 10,403.96 万元，占当期利润总额比例分别为 158.65%、103.75% 和 141.38%，占比较高。

报告期内，公司与同行业上市公司财务费用率指标对比情况如下表所示：

| 财务指标  | 公司名称 | 2018年1-9月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|-------|------|-----------|--------|--------|--------|
| 财务费用率 | 行业均值 | -0.45%    | 2.01%  | -0.94% | -0.80% |
|       | 本公司  | 4.70%     | 4.40%  | 3.70%  | 4.38%  |

注：财务费用率=财务费用/营业收入；行业均值取自万丰奥威、迪生力、跃岭股份相关数据的均值。

由上表可见，报告期内公司财务费用率指标大幅高于行业中值，公司亟待使用本次募集资金偿还银行贷款，以便减轻财务负担，提高持续盈利能力。

### (3) 提高公司抗风险能力

近年来，公司业务规模不断扩大，经营发展稳中有进，但是公司经营仍然面临市场环境变化、流动性风险、国家信贷政策变化等多种风险，通过将部分募集资金偿还短期银行借款，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风险能力、财



务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营。

#### （四）产品产能变化情况及消化新增产能的具体措施

本次投资项目投产后，将形成 300 万件汽轮和 500 万件摩轮的年生产能力，结合前期项目建设，云南基地整体建设完工后，将形成年产 500 万件汽轮和 500 万件摩轮的生产规模，其中，200 万件汽轮和 300 万件摩轮的生产能力将用于承接贵阳汽轮和今飞亚达摩轮的产能转移。公司采取如下措施来积极消化新增产能：

##### 1、深度开发现有客户资源

公司目前拥有一个较为稳定且不断壮大的客户群，为本项目产品顺利销售提供了较为可靠的保障。汽轮方面，公司与北汽股份、长安集团、神龙汽车、柳州汽车、一汽海马、一汽大众、通用五菱、韩国大宇等汽车厂商建立了良好的产品配套关系；摩轮方面，公司为大长江（豪爵控股）、新大洲本田、五羊-本田、钱江、宗申以及印度 Hero MotoCorp、Honda Motorcycle&Scooter India、Bajaj Auto 和 Suzuki Motorcycle India 等公司提供配套服务。

公司通过如下措施对现有客户进行深度开发，增加客户黏性：

①产品配套开发设计。经过多年发展，公司积累了丰富的产品研发经验，能够配合客户从事新产品的开发设计及原有产品的改款设计，实现与客户产品开发同步，缩短了对新产品的批量配套时间。2018 年，公司与长安集团合作进行了 5 款新车型产品的开发，其中 3 款于 2018 年实现量产，2 款于 2019 年实现量产；与通用五菱合作进行了 2 款新车型产品的开发，预计 2018 年年底实现量产；与北汽股份合作开发了 1 款新车型产品并实现量产；与 WEDS 合作开发了 1 款新车型产品并实现量产，另有 2 款新产品处于开发过程中；与韩国大宇合作开发了 3 款新车型产品，预计 2019 年将实现量产。公司通过同步配套开发并量产，促进公司销量的提升。

在摩轮方面，印度是公司最大的摩轮 OEM 市场，公司为印度知名整车制造商提供产品配套设计开发。2017 年下半年以来，由于印度摩托车市场的快速发展，公司印度客户的订单大幅度增加，2018 年 1-9 月，印度客户向公司下达订单

达 445 万件，受公司实际生产能力影响，公司实际接受订单约 340 万件，预计 2019 年印度市场主要摩轮客户产量仍会持续增长，进而带动公司摩轮订单量的增长。

②就近配套，缩短供货时间。目前，公司客户东风汽车、北汽股份、长安汽车等汽车整车厂及钱江摩托及豪爵控股等摩托车制造商纷纷布局西南市场，公司通过西南基地的建设，实现就近配套，大大缩短了产品交货期，最大限度满足客户的订单需求。

③提供衍生增值服务。公司在聚焦主业同时，进行产业链延伸，如在印度市场为客户提供摩托车装胎服务，在为客户节约产品转运物流成本的同时也增加了公司经营效益。

## 2、积极开发新客户

公司通过参与国内外行业展会、联系主机客户并邀请参观生产基地、服务商介绍等方式积极开拓客户。同时，对生产基地配套属地周边的主机客户进行重点开发，以供货及时、配套服务完善等措施吸引客户。

汽轮方面，2015 年公司开拓了韩国大宇并实现批量供货，销售额由 2015 年的 1,740 万元增加至 2017 年的 8,862.92 万元，2018 年 1-9 月份实现销售收入约 1.1 亿元，超过 2017 年全年销售额；同时，目前公司正与韩国大宇合作开发 3 款新车型产品，预计 2019 年将实现量产，有望进一步提升对韩国大宇销量；2017 年，公司成功开发了汉腾汽车、江铃汽车并于 2017 年下半年批量供货；2018 年，公司成功开发了吉利汽车，并实现大批量供货，根据双方达成战略合作意向，至 2020 年将达到年供货量 250 万件。同时，2018 年公司进一步开发了众泰汽车、上海大众、东风悦达起亚、比亚迪等主机客户，预计 2019 年该部分客户的订单将有所增加；2018 年 9 月，公司通过了长城汽车股份有限公司的供应商考评，为后续批量供货打下基础。

摩轮方面，2017 年底公司成功开发了 Royal Enfield、TVS Motor Company LTD.等印度知名摩托车制造商等客户，并开始批量供货。经过 2018 年的初步合作，预计印度市场新增客户订单将在 2019 年有较大提升。通过开发上述客户，

公司摩轮业务范围已覆盖国内主要摩托车制造商和印度前六大摩托车制造商。摩轮市场新增客户也将为本次募投产品消化提供有力保障。

### 3、积极布局海外生产基地，规避进口国政策风险

中美贸易摩擦在对公司生产经营带来不利影响的同时，也为公司提供了发展机遇。由于贸易摩擦导致美国市场客户成本转嫁以及订单需求向其他国家和地区转移，会导致国内铝合金轮毂制造商订单下降，进而加剧铝合金轮毂行业的激烈竞争，强制淘汰不具有竞争优势的生产商，从而进一步提升了国内铝合金轮毂行业集中度，为提前布局海外生产基地的优势企业创造了提高市场占有率的契机。

公司积极布局海外市场，2018年通过收购沃森制造（泰国）有限公司股权，后续将择机在泰国建设生产基地，依托国内成熟的技术，借助泰国良好的贸易环境和税收优惠，规避中美贸易摩擦的不利影响，从而有利于维持并进一步拓展美国市场份额。公司依托泰国生产基地，与国外售后客户积极接洽，目前已与 TWG、TAP Worldwide LLC 等多家客户签订合作协议或框架订单。根据与 TWG 合作协议，公司从 2019 年起向 TWG 年销售订单将从目前的 10 万件增加至 50-60 万件；根据与 TAP Worldwide LLC、BSI 年度框架订单，2019 年采购总量约 23 万件，较以往年度采购量大幅增长。同时，公司与 ALKATEC、Tyremotive、CMS 等欧美售后客户达成继续合作初步意向以及约 20 万件/年的意向性订单，上述意向性订单有利于促进公司新增产能的消化。

### 4、加强营销队伍建设，完善售后服务体系

公司已经建立了一支以管理人员为领导，以营销人员为核心，以生产和技术人员为支持的完善的营销队伍。通过划分市场区域板块、在整车厂附近设立办事处、一线营销人员驻点，密切关注顾客需求，及时反馈顾客信息，生产和技术人员根据顾客需求对现有产品进行改进并适时进行新产品的研发，公司管理层根据市场形势制定和调整年度产品营销计划和实施方案。目前，公司根据客户分布情况，划分西南、西北、中部及日本四大片区，在重庆、柳州、宁波、北京、日本等地区分别设有办事处。同时，为更好的服务印度市场客户，派驻国内技术人员进行 24 小时现场跟踪服务。通过建设更为专业的营销队伍和完善的售后服务体系，提升响应速度，增强客户认可度和满意度。

## 5、加大宣传力度，增强产品知名度

通过与客户的长期稳定合作和多年积累，公司已在行业内奠定了良好的市场地位，塑造了良好的品牌形象，并形成了广泛品牌影响力。公司将利用国际性展览会、博览会主动推广公司产品，通过在报刊、杂志登广告等多种手段继续扩大公司品牌的影响力。

## 第六节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）公司 2015 至 2017 年的财务报告、审计报告及 2018 年 1-9 月财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书；
- （四）律师工作报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （六）资信评级报告；
- （七）今飞控股集团有限公司 2017 年度财务报表审计报告；
- （八）担保合同和担保函；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

**浙江今飞凯达轮毂股份有限公司**

联系地址：浙江省金华市仙华南街 800 号

联系人：何东挺

电话：0579-8223 9001

传真：0579-8252 3349

邮政编码：321016

互联网网址：[www.jfkd.com.cn](http://www.jfkd.com.cn)

**财通证券股份有限公司**

联系地址：浙江省杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 1106 室

联系人：陈艳玲

电话：0571-8782 1367

传真：0571-8782 8004

互联网网址：[www.ctsec.com](http://www.ctsec.com)

自募集说明书摘要刊登之日起，投资者可登陆深交所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅募集说明书全文及摘要，并在公司和主承销商办公地点查阅相关备查文件。

(本页无正文,为《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



2019年2月26日