

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

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。

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。

公司的股利分配政策以及最近三年现金分红等情况详见“第三节 发行人基本情况”之“十三、发行人利润分配政策”。

五、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

（一）加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平、加快项目建设周期，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（二）加快募投项目建设进度

公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司现有的生产能力将得到极大的提高，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到进一步增强。

（三）加大市场开拓力度，提升盈利能力

公司将利用在行业的竞争优势，深入挖掘客户需求，提高客户满意度，加强与重要客户的深度合作，形成长期战略合作伙伴关系；公司将坚持以市场为中心，依据市场规律和规则，组织生产和营销；公司将进一步提高营销队伍整体素质，加大市场开拓力度，提升对本次募集资金投资项目新增产能的消化能力，提高市场占有率，进一步增强公司盈利能力。

（四）加强募集资金的管理和运用

为规范募集资金的管理与使用，确保本次募集资金专项用于募投项目，公司已根据《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件的要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《募集资金管理制度》。根据制定的《募集资金管理制度》，公司将严格管理募集资金使用，对募集资金实行专户存储，专款专用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

（五）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

公司将根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在公司主营业务健康发展的过程中，给予投资者持续稳定的回报。

六、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

重要声明	1
重大事项提示	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
二、关于公司本次发行可转债的担保事项	2
三、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
四、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施	6
五、与可转换公司债券相关的风险	7
目 录.....	10
释 义.....	12
第一节 本次发行概况	15
一、本次发行的基本情况	15
二、可转债发行条款	17
三、本次发行的有关当事人	26
第二节 风险因素	30
第三节 发行人基本情况	39
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况	39
二、公司组织结构及主要对外投资情况	39
三、公司控股股东和实际控制人基本情况	44
四、发行人主营业务及主要产品	52
五、发行人所处行业的基本情况	54
六、发行人所在的行业竞争地位	96
七、发行人主营业务的具体情况	102
八、主要固定资产及无形资产	112
九、特许经营权	125
十、境外生产经营情况	125
十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	125
十二、发行人及控股股东的公开承诺履行情况	126
十三、发行人利润分配政策	134
十四、发行人最近三年发行债券和资信评级情况	138
十五、董事、监事和高级管理人员	138
十六、发行人及其董事、监事、高级管理人员最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况	147
第四节 同业竞争与关联交易	148
一、同业竞争情况	148
二、关联方及关联关系	150

三、报告期内发生的关联交易	153
四、发行人减少和规范关联交易的措施	163
第五节 财务会计信息	167
一、财务报告及相关财务资料	167
二、公司最近三年及一期财务报表	167
三、合并财务报表范围变化情况	174
四、最近三年及一期的主要财务指标	175
五、最近三年及一期非经常性损益明细表（合并口径）	177
第六节 管理层讨论与分析	179
一、财务状况分析	179
二、盈利能力分析	195
三、现金流量分析	209
四、资本性支出	212
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	212
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	213
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	213
八、公司盈利预测情况	214
第七节 本次募集资金运用	217
一、本次募集资金运用计划	217
二、本次募集资金使用的决策程序	218
三、本次募集资金投资项目的可行性	218
四、本次募集资金投资项目概况	228
五、本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理、财务状况等方面的影响	239
六、本次公开发行可转换公司债券募集资金专项存储及使用制度	240
第八节 历次募集资金运用	241
一、前次募集资金的基本情况	241
二、前次募集资金实际使用情况说明	242
三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明	244
四、前次发行涉及以资产认购股份的资产运行情况说明	244
五、前次募集资金实际使用情况与已公开披露的信息对照情况	244
六、会计师事务所对前次募集资金使用情况出具的鉴证意见	244
第九节 董事及有关中介机构声明	246
第十节 备查文件	260

释 义

除非另有说明，以下简称在本募集说明书中含义如下：

一般释义		
今飞凯达、公司、本公司、发行人、股份公司	指	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司
今飞有限	指	浙江今飞凯达轮毂有限公司，公司前身
今飞控股	指	今飞控股集团有限公司，公司控股股东
今飞集团	指	浙江今飞机械集团有限公司，于2011年10月24日更名为今飞控股集团有限公司
今飞投资	指	金华市今飞投资股份有限公司，今飞控股股东
今飞亚达	指	浙江今飞亚达轮毂有限公司，公司全资子公司
今飞摩轮	指	浙江今飞摩轮有限公司，公司全资子公司
今泰零部件	指	浙江今泰汽车零部件制造有限公司，公司全资子公司
今飞轻合金	指	金华市今飞轻合金材料有限公司，公司全资子公司
贵州今飞	指	贵州今飞轮毂股份有限公司，公司控股子公司
今飞电动车轮	指	浙江今飞电动车轮有限公司，公司全资子公司，已清算注销
今飞零部件	指	金华市今飞零部件制造有限公司，公司控股子公司
今飞汽配	指	金华市今飞汽车配件有限公司，公司全资子公司
今飞技术研究院	指	浙江今飞汽摩配技术研究院有限公司，公司全资子公司
飞驰工贸	指	FUTURE INDUSTRIAL & TRADING INC.（飞驰工贸股份有限公司），公司全资子公司，注册于美国
印度今飞	指	Jinfei Trading India Private Limited（印度今飞贸易有限公司），公司控股子公司，注册于印度
RICO今飞	指	RICO JINFEI WHEELS LIMITED（瑞科今飞轮毂有限公司），公司参股公司，注册于印度
富源今飞	指	云南富源今飞轮毂制造有限公司，公司全资子公司
云南今飞摩托	指	云南今飞摩托车配件制造有限公司，公司全资子公司
富源零部件	指	富源今飞零部件有限公司，公司全资子公司
宁夏今飞	指	宁夏今飞轮毂有限公司
富源飞扬	指	富源飞扬汽车零部件有限公司
君润投资	指	KINGDOM PROFIT INT' L INVESTMENT LIMITED（君润国际投资有限公司），公司股东，注册于香港
瑞琪投资	指	金华市瑞琪投资有限公司，公司股东
邦诺投资	指	北京邦诺投资管理中心（有限合伙），公司股东
易和投资	指	金华易和投资有限公司，公司股东
汽轮	指	汽车铝合金车轮
摩轮	指	摩托车铝合金车轮
电轮	指	电动车铝合金车轮
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
深交所	指	深圳证券交易所
本次发行	指	发行人本次公开发行不超过36,800.00万元可转换公司债券的行为
前次发行	指	公司2017年4月首次公开发行A股股票
A股	指	每股面值1.00元人民币之普通股
元	指	人民币元
《公司章程》	指	《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司章程》
近三年及一期、报告期	指	2015年、2016年、2017年及2018年1-9月
保荐人、保荐机构、主承销商	指	财通证券股份有限公司
天健会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）、天健会计师事务所有限公司
瑞华会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
锦天城律师事务所、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
评级机构、鹏元资信	指	中证鹏元资信评估股份有限公司（原鹏元资信评估有限公司）
专业释义		
车轮、轮毂	指	根据GB/T2933-1995《充气轮胎用车轮和轮辋的术语、规格代号和标志》对车轮的定义，车轮是介于轮胎和车桥之间承受负荷的旋转件，通常由轮辋和轮辐两个主要部件组成。“车轮”为国家标准规定术语，“轮毂”为市场通俗称谓
轮辋	指	与轮胎装配配合，支撑轮胎的车轮部分
轮辐	指	与车轴车轮实施安装连接，支撑轮辋的车轮部分
铝合金车轮	指	汽车行驶系统中重要零部件之一，以铝合金为主要原材料制造，由轮辋和轮辐组成，英文名称为Aluminum AlloyWheel
OEM 市场	指	Original Equipment Manufacture，即整车配套市场，为汽车零部件供应商为整车制造商提供配套零部件的市场
AM 市场	指	After-Market，即售后服务市场，修理或更换零部件的市场
合金铝A356、A356	指	一种强度高、韧性好的铸造铝合金，主要用于铝合金车轮的生产
合金铝A00、A00	指	一种纯度不低于99%的纯铝
涂装轮	指	表面喷涂粉末、色漆及面漆的铝合金车轮，是目前市场配备最多的一种车轮
电镀轮	指	表面通过电解方式形成保护性及装饰性镀层的铝合金车轮，电镀层一般由铜、镍及铬组成。电镀轮具备非常好的光亮度和金属感。一般配备在高端的乘用车上
真空镀膜轮	指	在真空条件下，通过蒸馏或溅射等方式在表面形成非常薄的金属薄膜的铝合金车轮。真空镀膜轮具备非常好的光亮度和金属感以及附着力好的优点

抛光轮	指	表面经过抛光精细加工的铝合金车轮。经过抛光后的铝合金车轮表面金属感非常强,同时具有非常高的光洁度和光亮度。一般在高端的乘用车以及高消费行业所使用的代步车如高尔夫球车、沙滩车等方面有配备
JIT生产模式	指	准时生产方式(Just In Time),又称作无库存生产方式或零库存,是日本丰田汽车公司在20世纪60年代实行的一种生产方式。指的是将必要的零件以必要的数量在必要的时间送到生产线,并且只将所需要的零件、只以所需要的数量、只在正好需要的时间送到生产。准时生产制的出发点就是不断消除浪费,减少库存,进行持续的循环式的改进
T/T	指	电汇(Telephone Transfer),是汇出行应汇款人的申请,拍发加押电报或电传或者通过SWIFT给国外汇入行,指示其解付一定金额给收款人的一种汇款结算方式
D/P	指	付款交单(Documents against Payment),经济贸易中付款方式的一种,是出口人的交单以进口人的付款为条件,即出口人将汇票连同货运单据交给银行托收时,指示银行只有在进口人付清货款时,才能交出货运单据
O/A	指	货到付款(Open Account Trade)。卖方一般与中信保合作,和客户签合同之前,向中信保申请调查客户信用和信用限额,和客户签合同一般不超过信用限额。如果客户不付款,中信保赔偿一定金额。OA付款方式一般为“O/A+天数”,比如O/A 30day应为买方收到货物内,30天内付款
L/C	指	信用证(Letter of Credit),是指开证银行应申请人的要求并按其指示向第三方开立的载有一定金额的,在一定的期限内凭符合规定的单据付款的书面保证文件。信用证是国际贸易中最主要、最常用的支付方式
FOB	指	Free On Board,国际贸易中常用的贸易术语之一。按离岸价进行的交易,买方负责派船接运货物,卖方应在合同规定的装运港和规定的期限内将货物装上买方指定的船只,并及时通知买方。货物在装运港被装上指定船时,风险即由卖方转移至买方
CIF	指	Cost,Insurance and Freight,国际贸易中常用的贸易术语之一。按离岸价和运保费进行的交易,虽然由卖方安排货物运输和办理货运保险,但卖方并不承担保证把货送到约定目的港的义务,货物在装运港被装上指定船时,风险即由卖方转移至买方
CFR	指	Cost and Freight,国际贸易中常用的贸易术语之一。交易中,在装运港船上交货,卖方需支付将货物运至指定目的地港所需的费用。但货物的风险是在装运港船上交货时转移

本募集说明书中,部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

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
合计	1,148.78

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 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 星期三	T-1 日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日 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 星期四	T 日	1、刊登《发行提示性公告》 2、原股东优先配售（缴付足额资金）

		3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上申购中签率
2019年3月1日 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》 2、网上申购摇号抽签
2019年3月4日 星期一	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 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) 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 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 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进行，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		68,161.00	36,800.00

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限

本次发行可转换公司债券决议的有效期限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）可转换公司债券的资信评级

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换公司债券上市后，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：0579-8223 9001
传真：0579-8252 3349

（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 风险因素

一、市场风险

（一）行业波动风险

公司主要从事汽车及摩托车铝合金车轮等产品的研发、生产和销售，公司的生产经营状况与汽车及摩托车行业的景气程度密切相关。在汽车行业，近年来，随着国民经济持续增长，居民消费能力不断提高，以及国家对汽车产业和汽车零部件行业的大力扶持，我国汽车及汽车零部件行业取得了较大发展，但自2017年以来汽车行业的增幅有所放缓，尤其2018年第三季度开始国内汽车整车销量出现连续环比下降。报告期内，公司汽轮国内OEM市场销售收入占同期主营业务收入的35%-45%，是公司主要收入来源之一，公司主要为长安集团、上汽通用五菱、吉利汽车、东风汽车等国内自主品牌提供配套服务，若公司主要客户整车销售随市场形势变化出现下滑，将对公司汽轮国内OEM市场业务造成一定影响。在摩托车行业，近年非洲、拉丁美洲、东南亚和南亚等地区摩托车行业市场需求保持稳定增长态势，而国内摩托车市场持续萎缩，对我国摩托车及摩托车零部件行业产生一定影响。综上，若未来公司下游行业汽车整车销售继续大幅下滑或国内外摩托车市场萎缩，都将会对本公司的生产经营产生一定影响，公司将面临毛利率和整体经营业绩增长放缓甚至下滑的风险。

（二）海外市场风险

2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司主营业务收入中出口销售收入的金额分别为86,535.78万元、86,430.34万元、105,951.88万元及91,676.02万元，分别占同期主营业务收入的42.55%、39.39%、42.74%及51.65%，出口业务对公司生产经营的影响较大。报告期内，公司汽车铝合金车轮产品主要出口到日本、美国等国家，摩托车铝合金车轮产品主要出口到印度及东南亚地区。近几年，我国摩托车铝合金车轮出口未受到海外贸易限制，而汽车铝合金车轮出口则遭到部分国家的反倾销调查，欧盟、澳大利亚、印度及欧亚经济委员会等国家和地区陆续对中国汽车铝合金车轮产品出台了反倾销税政策，降低了我国汽车铝合金车轮出口产品在该等国家的竞争力。此外，中美贸易摩擦可能导致出口关税税

率大幅增长，进一步恶化了我国车轮出口形势。若公司产品销往的国家和地区政治、经济环境、汽车与摩托车消费政策、国际贸易政策等发生重大不利变化，将直接影响公司的产品出口，进而影响公司的生产经营业绩。

二、经营风险

（一）主要原材料价格波动风险

公司生产产品使用的主要原材料为铝（包括铝锭及铝液），报告期内铝占主营业务成本的平均比重约为57%。2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司铝平均采购价格分别为11.04元/公斤、10.90元/公斤、12.36元/公斤及12.22元/公斤，2015年度、2016年度、2017年度及2018年半年度，铝采购价格相比上期的变动幅度分别为-8.35%、-1.27%、13.39%、-1.13%。铝价格的波动对公司的经营业绩产生一定影响，报告期内，公司采用产品销售价格与铝价联动的策略减少原材料价格波动的风险，当市场铝价变动时，双方约定在一定周期内根据该周期内的平均市场铝价变动对产品价格进行相应调整，但价格的调整存在一定滞后性。

根据铝价变动对公司2017年度主营业务毛利率影响的敏感性分析，在售价不变的前提下铝价每上升3%，公司主营业务毛利率将下降1.43个百分点。若未来铝原材料价格波动幅度较大或持续上升，将给公司的成本控制带来较大压力，公司毛利率将会受到一定的影响，从而影响公司的盈利水平。

（二）客户流失风险

报告期内，公司新客户不断增加，销售区域不断扩大，与长安汽车、东风汽车、北京汽车、海马汽车、五菱汽车、美国WHEEL PROS、日本TOPY、印度HERO、印度BAJAJ等较为有名的整车制造商和零售商均建立了长期合作关系。通过与这些客户的长期稳定合作，公司已在行业内奠定了良好的市场地位，形成了广泛品牌影响力，这为公司今后进一步开拓国内以及进入国外整车配套体系奠定了坚实的基础。未来如果重大客户因各种原因取消与公司的合作，或部分客户大幅降低对公司的采购金额，同时，公司不能持续开发新客户，则可能会对公司的经营业绩产生不利影响，甚至导致公司收入大幅下降。

（三）厂区搬迁风险

公司贵阳和金华生产基地未来面临搬迁的可能性，为保证生产经营的连续性和稳定性，公司制定了完善的搬迁计划，通过分批逐步搬迁、合理安排生产计划和生产人员，确保搬迁期间公司生产经营的平稳过渡。但在搬迁过程中，会产生相应的搬迁费用、资产减值或处置损失等费用；同时，由于工作环境、地域变化而可能导致部分员工流失，设备的搬运、安装及调试需要一定的时间，可能会出现因产能衔接不畅造成部分产品不能及时交付的情况。上述因素的出现，短期内将会对公司业绩产生一定的影响。

三、财务风险

（一）汇率风险

公司出口销售收入占主营业务收入的比例较高，出口业务主要以美元、日元进行结算，报告期内因汇率波动较大，公司汇兑损益波动较大。2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司的汇兑损失分别为-1,234.01万元、-333.65万元、1,151.49万元及149.71万元，占同期利润总额的比重分别为-17.27%、-3.84%、15.65%及2.25%。若未来人民币升值，公司外币结算将使汇兑损失增加，对公司产品的价格竞争力和经营业绩产生一定影响。

（二）偿债能力风险

报告期各期末，公司合并报表资产负债率分别为81.07%、79.37%、75.82%及77.70%，流动比率分别为0.63、0.68、0.74及0.73，速动比率分别为0.45、0.46、0.46及0.40。公司资产负债率偏高、流动比率和速动比率相较同行业上市公司明显偏低，其主要原因为公司正处于快速扩张期，为扩大产能、提升技术水平而进行了较大规模投资，所需资金主要通过银行融资解决。截至2018年9月末，公司银行借款余额总计230,625.60万元，其中，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。银行借款金额较大导致公司利息支出金额较大，2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司利息支出分别为11,335.74万元、9,021.05万元、10,403.96万元及9,346.60万元。若未来公司因经营业绩下滑，导致经营性现金流入减少，难以通过自身利润积累、银行借款或股权融资等方式保证正常运营所需的现金流，公司将面临一定的偿债风险。

（三）财政补助政策变动风险

报告期内，公司获得了多项财政补助。2015年度至2018年1-9月，公司获得的财政补助总金额分别为2,312.29万元、2,571.23万元、3,914.27万元及2,922.16万元，占利润总额的比例分别为32.36%、29.57%、53.19%及43.92%。报告期，公司获得的政府补助主要系政府各项支持科技研发、扶持实体经济和创新企业以及鼓励出口等政策下的奖励和资助。如果未来国家及地方政府对公司的财政补助政策发生变化，或者公司的科技研发能力和持续盈利能力下降，公司未来收到的政府补助金额将可能发生重大变动，从而对公司未来经营产生一定不利影响。

（四）资产受限风险

报告期，公司由于保证金、开立票据和远期结售汇定期存款导致部分货币资金受限，同时，由于公司银行借款金额较大，为其抵押担保的固定资产和无形资产余额也较大。2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末，公司受限资产总额为87,448.98万元、95,752.00万元、76,013.26万元和99,612.32万元，其中：固定资产和无形资产受限金额分别占受限资产总额的66.65%、75.36%、69.41%和52.96%。若未来公司无法清偿到期债务，受限资产被债权人行使权利，这将导致公司无法拥有或者使用日常经营所需的土地、厂房和生产设备，从而对公司的财务状况、盈利能力及持续经营产生不利影响。

（五）应收账款坏账风险

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司应收账款余额分别为34,248.85万元、36,135.96万元、49,613.75万元和50,726.80万元，占当期营业收入的比例分别为16.07%、15.75%、19.23%和25.03%（未年化），其中账龄一年以内的应收账款占应收账款余额的比例分别为98.81%、97.97%、97.48%和97.25%。如果公司短期内应收账款大幅上升或主要债务人的财务状况发生恶化，公司将面临坏账风险，从而对经营业绩造成不利影响。

（六）存货跌价风险

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司存货账面余额分别为37,093.74万元、43,728.05万元、73,936.30万元和103,547.14万元，占流动资产的

比例分别为28.50%、32.58%、37.60%和44.84%。公司存货主要为原材料、半成品和库存商品，公司存货余额受客户订单量及使用量的影响，同时由于公司主要原材料铝的价格存在波动，也会对存货金额造成影响。

随着公司经营规模不断扩大，公司将面临存货资金占用增加的风险，同时如果产品市场价格发生不利于公司的波动，公司还将面临一定存货跌价风险，上述因素将对公司的经营业绩产生不利影响。

四、管理风险

（一）内部管理风险

近年来，公司不断加大固定资产投资，生产经营规模持续扩大。本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司资产、业务、机构和人员将进一步扩张，公司在经营决策、组织管理、业务整合和风险控制等方面的管理难度将不断增加。虽然公司已建立了较为规范的管理体系和内部控制体系，生产经营运转状况良好，但如果公司的组织战略规划、管理体系、制度建设等内部管理不能适应经营规模扩大的需求，可能会对公司的持续发展带来一定不利影响。

（二）实际控制人不当控制风险

公司的实际控制人葛炳灶先生通过今飞投资、今飞控股和瑞琪投资间接控制公司50.66%的股权。虽然本公司通过股权结构多元化、规范法人治理结构、完善授权及执行机制等方式，可一定程度上避免实际控制人或大股东不当控制现象的发生，但在公司利益与实际控制人利益发生冲突时，如果实际控制人通过选举董事、修改《公司章程》、行使表决权等方式对公司的发展战略、人事管理、经营决策、利润分配等进行不当控制和干预，则存在损害公司及其他股东的利益的可能性。

（三）人才不足及流失风险

公司作为领先的铝合金车轮制造商，高素质人才的引进、培养与激励对公司未来能否持续保持行业领先地位举足轻重。公司正处于快速发展阶段，尤其是本次募集资金投资项目实施后，资产与业务规模的扩张将对公司提出更高的人才要求，公司存在一定的人才缺口，对具有管理、技术、资本经营等能力的复合型人

才需求尤其迫切。此外，伴随着铝合金车轮行业技术的不断更新和市场竞争的不断加剧，行业内公司对优秀技术人才、营销人才和管理人才的争夺也日趋激烈，公司若出现核心人员外流情况，将可能在一定程度上削弱公司的技术创新能力、销售能力及管理水平，从而降低公司的综合实力。

（四）质量控制风险

汽车、摩托车零部件产品的质量水平将直接影响到汽车、摩托车的安全、舒适、美观等性能，因此整车制造商对零部件的质量要求较高。目前，公司已经通过了ISO9001:2015、IATF16949:2016质量体系认证，以及美国SFI、日本VIA、德国TUV、印尼SNI、印度ARAI等一系列质量管理体系认证，并严格按照上述标准实施生产质量管理，形成了从产品研发设计控制、生产过程控制及质量检测控制等全链条的生产质量管理流程。但由于产品涉及的生产过程和环节较多，如果因为现场操作不当或控制不严出现质量问题，不仅会给公司造成经济损失包括但不限于质量索赔、款项回收推迟，而且对于公司的品牌产生负面影响，进而影响公司产品的市场开拓。

五、募集资金项目风险

（一）固定资产折旧大幅增加的风险

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加。募集资金投资项目建成并完全达产后，预计每年新增的固定资产折旧金额合计约为3,844.07万元。若本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平，则公司存在因折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。

（二）募集资金投向风险

本次募集资金项目中的“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”均属本公司长期以来专注经营的铝合金车轮业务领域。项目经过了公司调研和可行性分析，较为充分考虑了未来铝制车轮市场中各类产品市场前景及公司现有自身技术、市场、管理等方面的实际能力，符合国家产业政策和行业发展趋势，具有现实的客户需求。由于各项目的实施需

要一定的时间，若未来在项目实施过程中出现管理不善、市场环境突变导致需求下降或产业政策发生变化等不利情况，将会给募集资金投资项目的预期效果带来不确定性，进而对公司的经营状况产生不利影响。

六、与可转债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。

七、控股股东股票质押所导致的风险

截至 2018 年 9 月 30 日，公司控股股东今飞控股持有本公司有限售条件流通股 143,922,000 股，占公司总股本 38.22%，已累计质押的股票数量为 110,390,760 股，占其持有公司股份总数的 76.70%。未来若股价大幅下跌，今飞控股将采取追加保证金、补充质押股份或及时偿还借款本息、解除股份质押等方式避免股权变动风险。如果控股股东用所持本公司股份质押所借款项到期后无法按期支付本息，或股份质押期间，交易日日终清算后履约保障比例达到或低于最低履约保障比例，控股股东又未按协议约定提前购回且未提供履约保障措施，资金融出方将通过出售控股股东所质押股份等方式实现其债权，进而导致公司股权结构发生变化。

第三节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

(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	376,550,000	100.00%

(二) 本次发行前发行人前十名股东持股情况

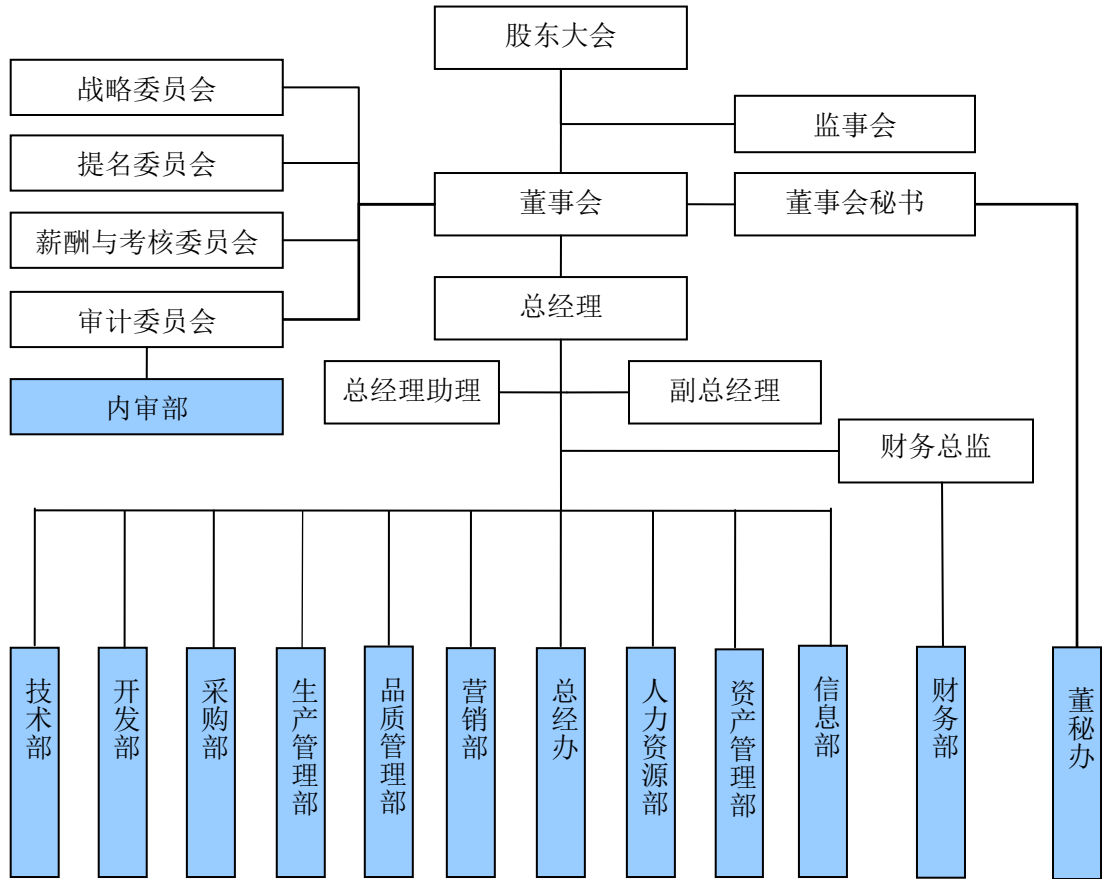
截至2018年9月30日公司前十名股东持股情况如下：

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		281,277,800	74.70%	190,767,200
总股本		376,550,000	100.00%	

二、公司组织结构及主要对外投资情况

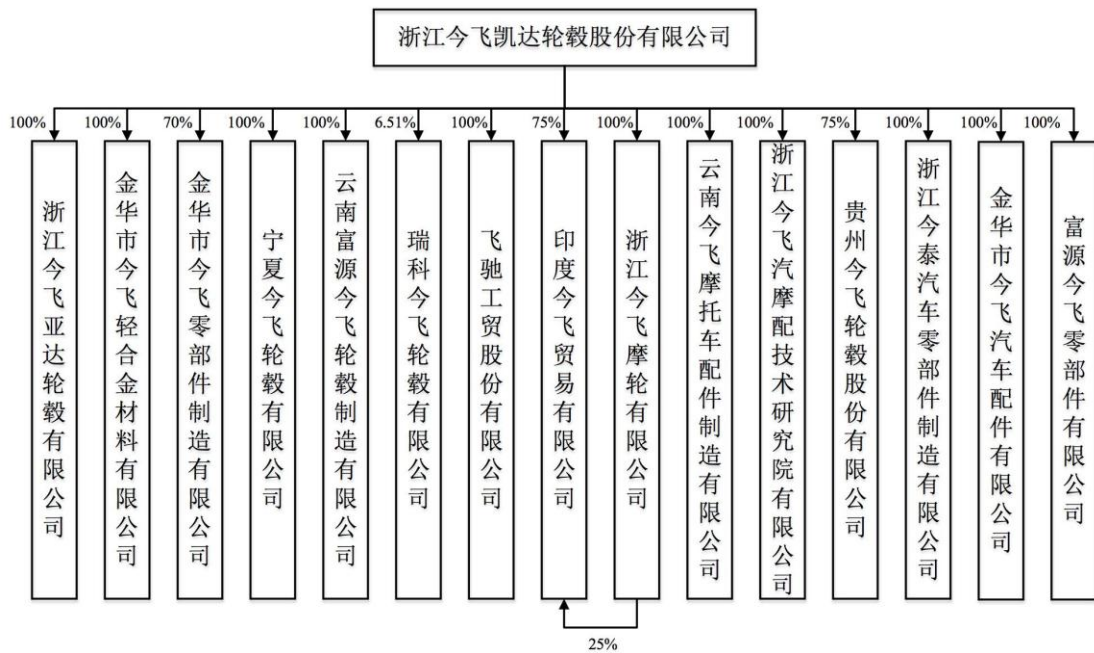
(一) 公司组织结构

截至2018年9月30日，公司内部组织机构设置情况如下图所示：



(二) 公司的重要权益投资情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司权益投资情况如下图所示：



（三）发行人直接和间接控制的子公司基本情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司主要直接和间接控制子公司基本情况及最近一年财务数据（经审计）如下：

序号	公司名称	发行人持股比例	成立时间	注册地	经营范围	注册资本	2017 年 12 月 31 日/2017 年度基本财务数据（万元）				
							总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
1	今飞亚达	100%	2004 年 1 月 9 日	浙江省金华市环城西路 938 号	汽车、摩托车、电轮轮毂及组件、模具生产、销售	1,654.90 万元	35,489.39	34,923.86	565.53	73,689.03	-445.19
2	今飞摩轮	100%	2010 年 2 月 8 日	浙江金东经济开发区金义东快速路 1 号	摩托车轮毂及配件（除摩托车发动机）、模具生产、销售；电动车车轮生产、销售；货物与技术进出口	12,500 万元	77,650.72	62,601.47	15,049.25	71,945.55	600.76
3	今泰零部件	100%	2009 年 9 月 11 日	浙江省金华市婺城区夹溪路 888 号办公楼 1-3 层	汽车车轮及其组件的生产、销售	2,000 万元	58,618.82	54,064.66	4,554.15	76,678.67	511.08
4	今飞轻合金	100%	2005 年 12 月 31 日	浙江省金华市婺城区仙华南街 800 号	金属材料（除贵金属）及其制品加工销售	2,150 万元	18,290.18	15,692.37	2,597.81	63,918.73	-69.58
5	今飞零部件	70%	2004 年 8 月 2 日	浙江省金华市金东区曹宅镇	摩托车零部件及配件制造，机械零部件加工；原木包装材料、纸箱销售	926 万元	2,707.72	783.13	1,924.59	4,794.16	435.95
6	今飞汽配	100%	2012 年 4 月 12 日	浙江省金华市婺城区迎宾花园 1 号楼 4、5、6 号营业房	汽车零部件及配件、轮胎、车轮的销售	50 万元	233.09	5.12	227.97	212.68	2.65

序号	公司名称	发行人持股比例	成立时间	注册地	经营范围	注册资本	2017年12月31日/2017年度基本财务数据(万元)				
							总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
7	今飞技术研究院	100%	2011年5月9日	浙江省金华市婺城区仙华南街800号办公楼505室	汽车零部件、摩托车零部件、自行车零部件、模具、专用机械设备(除汽车)制造技术的开发、技术咨询、技术转让;有色金属材料及技术开发、技术咨询、技术转让;材料表面电化处理技术开发、技术咨询、技术转让;车轮用模具、车轮制造机械设备的销售	1,500万元	1,259.56	0.87	1,258.70	-	-63.25
8	贵州今飞	75%	2009年12月28日	贵州省贵阳市白云区龙井路289号	汽车发动机铝合金制造及销售;铝合金汽车、电动车轮毂制造及销售	3,000万元	31,481.47	28,688.83	2,792.64	43,631.39	487.61
9	富源今飞	100%	2015年11月30日	云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区	汽车摩托车轮毂及组件生产销售;机械模具开发、设计、制造;重熔用铝锭及铝制品加工销售	1,3513.7837万元	77,017.71	63,358.75	13,658.96	68,886.97	248.73
10	云南今飞摩托	100%	2017年7月31日	云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区四屯村	摩托车轮毂及配件(除摩托车发动机)、模具生产、销售;电动车车轮生产、销售;货物与技术进出口	1,000万元	9,984.17	8,973.90	1,010.27	4,172.69	10.27
11	宁夏今飞	100%	2016年3月22日	中宁县石空镇工业园区	汽车、摩托车轮毂及组件生产、销售;机械模具开发、设计、制造	1,000万元	8,495.11	7,842.61	652.50	19,811.77	-167.59

序号	公司名称	发行人持股比例	成立时间	注册地	经营范围	注册资本	2017年12月31日/2017年度基本财务数据(万元)				
							总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
12	飞驰工贸	100%	2013年1月31日	310-2 D Runaway Bay, Mishawaka, In 46545	汽车、摩托车车轮的销售及售后服务	30万美元	38.80	0.42	38.38	-	-38.38
13	印度今飞	100%	2015年2月3日	C 9/9670, Vasant Kunj, New Delhi, Delhi-10070, India	汽车车轮、摩托车车轮及其相关配件、机械模具、装备的进出口及销售; 仓储、物流配送服务	2,700万印度卢比	9,497.91	9,045.43	452.48	27,805.99	-107.55
14	富源零部件	100%	2018年8月3日	云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区四屯村	摩托车零部件及配件制造; 机械零部件加工	500万元	-	-	-	-	-

（四）发行人的参股公司基本情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司参股公司基本情况如下：

公司名称	发行人投资比例	成立时间	注册地	经营范围	注册资本
RICO 今飞	6.51%	2007 年 7 月 16 日	38 Km Stone, Delhi-Jaipur Highway, Gurgaon-122001, Haryana, India	摩托车铝合金车轮的设计、生产和销售	7.30 亿印度卢比

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

序号	股东姓名或名称	出资额	持股比例 (%)
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

2、控股股东业务经营情况

今飞控股主要从事实业投资及农业药械的生产销售。根据经金华佳成会计师事务所审计并出具的“金佳会审（2018）028号”审计报告，今飞控股最近一年主要财务数据（母公司报表口径）如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日
总资产	91,063.31
总负债	66,053.97
所有者权益	25,009.34
项目	2017年度
营业收入	1,355.24
利润总额	-3,130.83
净利润	-3,130.83

3、控股股东的主要对外投资情况

截至2018年9月30日，除本公司外，公司控股股东的主要直接及间接投资情况如下：

序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	今飞控股持股比例	主营业务
1	金华市今飞农	2010年6	浙江省金华市婺城	1,000万	100%	种植、销售农

序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	今飞控股持股比例	主营业务
	业科技开发有限公司	月 1 日	区长山乡二村	元		作物、农业观光休闲服务
2	浙江今跃机械科技开发有限公司	2011 年 6 月 24 日	浙江省金华市婺城区汤溪镇白汤下线公路高畈段 158 号	13,040.66 万元	100%	自动化设备开发、研制、生产及销售
3	金华市今泰房地产开发有限公司	2009 年 10 月 13 日	浙江省金华市婺城区美和路 667 号泰瑞家园 11 幢 101 铺	800 万元	100%	房地产开发
4	金华市第一房地产有限公司	1997 年 4 月 7 日	浙江省金华市婺城区双溪西路 398 号	1,000 万元	100%	房地产开发
5	浙江因特物联科技有限公司	2015 年 9 月 11 日	浙江省金华市婺城区金帆街 966 号金帆孵化基地 2#321	1,000 万元	70%	物联网技术开发
6	浙江今飞西子热处理有限公司	2015 年 8 月 25 日	浙江省金华市婺城区汤溪镇白汤下线公路高畈段 158 号 2 号厂房	1,000 万元	70% (注)	特种钢材热处理加工
7	富源今飞房地产开发有限公司	2018 年 3 月 2 日	云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区四屯村	41,000 万元	100%	房地产开发
8	金华市海棠文化旅游发展有限公司	2017 年 5 月 2 日	浙江省金华市婺城区双溪西路 620 号老板大厦三楼 302、303	6,000 万元	51%	旅游项目开发、文化活动
9	富源飞扬	2018 年 1 月 26 日	云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区四屯村	10,000 万元	50%	汽车变速箱壳体的研发、生产及销售
10	浙江今飞机械有限公司	2018 年 9 月 13 日	浙江省金华市婺城区环城西路 938 号 401 室	1,000.00	100%	工业机器人生产销售

注：今飞控股全资子公司浙江今跃机械科技开发有限公司持有浙江今飞西子热处理有限公司 70% 股权。

4、控股股东所持发行人股票的质押情况

截至 2018 年 9 月 30 日，今飞控股所持本公司股票的质押情况如下：

单位：万股

序号	质押股数	受益银行	贷款人	质押期限
1	986.476	海通证券股份有限公司	今飞控股	2017.12.19 至办理解除质押登记为止
2	1,152.60	海通证券股份有限公司	今飞控股	2018.1.15 至办理解除质押登记为止

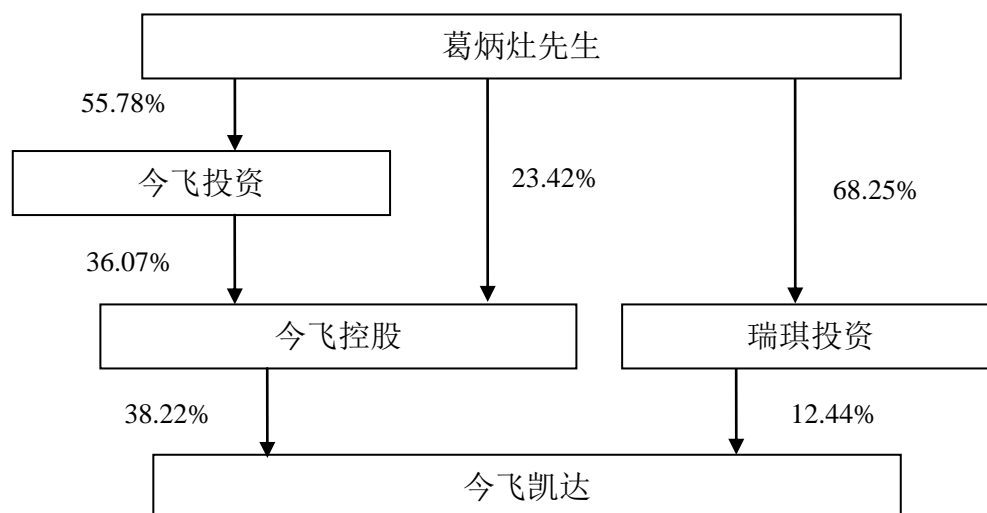
3	3,500.00	浙商银行金华分行	今飞控股	2018.5.28 至办理解除质押登记为止
4	3,500.00	浙商银行金华分行	今飞控股	2018.6.14 至办理解除质押登记为止
5	900.00	浙商银行金华分行	今飞控股	2018.7.20 至办理解除质押登记为止
6	1,000.00	浙商银行金华分行	今飞控股	2018.8.24 至办理解除质押登记为止
合计	11,039.076			

截至 2018 年 9 月 30 日，今飞控股持有本公司股份中的 11,039.076 万股被质押，占其所持公司股份总数的 76.70%，占公司股份总数的 29.32%。

（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：



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及金华职业技术学院客座教授、东阳商会轮值会长、金华市表面工程协会会长等职务。

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。

截至2018年9月30日，葛炳灶先生主要对外投资情况包括今飞投资、今飞控股、瑞琪投资，详见本节之“三、（一）控股股东基本情况”相关内容。

3、控股股东及实际控制人持有的发行人股权质押情况

截至2018年9月30日，实际控制人葛炳灶先生控制的公司持有本公司股票质押情况如下：

序号	质押人	质权人	质押数量 (万股)	交易总额 (万元)	期限	预警 线(元 /股)	平仓价 (元/ 股)	借款用途	交易性质
1	今飞控股	海通证券	986.476	3,000.00	2017.12.19- 2020.05.18	5.17	4.56	日常经营	质押式 回购交易
2	今飞控股	海通证券	1,152.60	3,000.00	2018.01.15- 2020.05.18	4.42	3.90	日常经营	质押式 回购交易
3	今飞控股	浙商银行 金华分行	3,500.00	18,000.00	2018.05.22- 2021.05.21	7.07	-	日常经营及下 属子公司经营	最高额 质押
4	今飞控股	浙商银行 金华分行	3,500.00	16,500.00	2018.06.13- 2021.06.12	7.07	-	子公司 日常经营	最高额 质押
5	今飞控股	浙商银行 金华分行	900.00	4,000.00	2018.07.18- 2021.07.17	7.07	-	日常经营	最高额 质押
6	今飞控股	浙商银行 金华分行	1,000.00	-	-	6.49	-	-	补充质 押
合计			11,039.076	44,500.00	-			-	-

注：2018年8月24日，今飞凯达股票收盘价为6.87元，达到预警线7.07元，今飞控股向浙商银行金华分行补充质押1,000.00万股，补充质押后，质押给浙商银行股票预警线为6.49元。

截至2018年9月30日，今飞控股持有本公司股份中11,039.076万股被质押，占其所持本公司股份总数的76.70%，占葛炳灶先生控制的股份总数的57.87%，

占公司股份总数的 29.32%。

(1) 上述股权质押的原因、资金具体用途

上述股权质押主要是因为随着今飞控股及下属子公司生产扩张, 现有自有资金无法满足日常运营资金需要, 本次融资资金主要用于补充今飞控股及下属子公司的日常经营所需的流动资金, 包括购买原材料及设备零部件等。

(2) 约定的质权实现情形

公司控股股东今飞控股与质权人海通证券在《股票质押式回购交易业务协议》中约定如下质权实现情形: 若今飞控股未能如约履行债务而发生违约情形, 质权人有权冻结违约方交易账户并停止其股票质押式回购交易业务资格。

今飞控股与质权人浙商银行金华分行在《最高额质押合同》中约定了相关质权的实现情形。若今飞控股未能如约履行债务而发生违约情形, 质权人有权选择折价、变卖、拍卖等方式处分质押物。

截至本募集说明书签署日, 上述协议均处于正常履行状态, 今飞控股严格遵守协议相关规定, 未出现因违约导致质权实现情形。

(3) 控股股东及实际控制人财务状况及清偿能力

控股股东今飞控股主要从事实业股权投资, 截至 2018 年 9 月 30 日, 今飞控股财务状况 (母公司报表口径未经审计) 如下:

单位: 万元

项目	2018 年 9 月 30 日
总资产	122,722.68
总负债	101,199.75
所有者权益	21,522.93
项目	2018 年 1-9 月
营业收入	566.62
利润总额	-2,446.49
净利润	-2,446.49

根据中国人民银行征信中心 2018 年 10 月 10 日出具的《企业信用报告》, 今飞控股的企业信用记录良好, 自首次有信贷交易记录以来, 未发生不良或关注类的负债。

根据实际控制人葛炳灶先生的《个人征信报告》，葛炳灶先生资信状况良好，无失信记录，亦不存在到期债务未偿还情形。

实际控制人葛炳灶及其控制的公司可通过如下方式保证偿债能力：

①股票质押置换

根据中国证券登记结算有限责任公司查询的《证券质押及司法冻结明细表》显示，截至 2018 年 9 月 30 日，公司股票已被质押 11,072.295 万股，占公司总股本的 29.40%，总体质押率未超过公司总股本的 50%；实际控制人葛炳灶控制的公司今飞控股及瑞琪投资持有公司股票已质押 11,039.076 万股，占公司总股本的 29.32%，未质押股权为 8,037.644 万股，未质押股权占上市公司全部股权比例为 21.35%。因此，实际控制人葛炳灶及今飞控股、瑞琪投资可将未质押的股权进行质押融资，偿还前次已质押的股权融资，并解除前次已质押的股权，利用股权置换的方式保证偿债能力。

②今飞控股长期股权投资

除持有今飞凯达股份外，葛炳灶及控股股东今飞控股主要投资情况包括今飞投资、今飞控股、瑞琪投资，详见本节之“三、（一）控股股东基本情况”相关内容。

若极端情况下，今飞控股自身未能偿还借款，仍可通过转让其他子公司相关股权等资产用于保证偿债能力。此外，今飞控股仍可通过银行贷款、下属公司现金分红等方式筹措资金。

（4）股权质押符合监管规定情况

2018 年 3 月 12 日，《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（2018 年修订）》实施执行，同时，根据深交所《关于发布〈股票质押式回购交易及登记结算业务办法（2018 年修订）〉的通知》（深证会〔2018〕27 号）第一条“新《办法》自 2018 年 3 月 12 日起实施”、第二条“新《办法》实施前已存续的合约可以按照原《办法》规定继续执行和办理延期，无需提前购回”。上述 2 笔交易对手方为海通证券的股票质押属于股票质押式回购交易，均发生在新《办法》实施前，不适用新《办法》的相关规定；同时，参照新规的核心条款和与原规定相比的主要修订内容，上述股票质押式回购交易的条款设置亦符合新规的相关要求。

除上述 2 笔股票质押式回购交易外,其余股票质押交易系今飞控股与浙商银行开展的最高额质押融资交易,该等股票质押融资行为符合《担保法》等相关法律法规的规定。

综上,今飞控股股票质押相关交易事项符合目前的监管规定。

(5) 因质押平仓导致的股权变动风险较小

因浙商银行仅有预警线,无平仓线,参照海通证券预警线与平仓线比例(170:150),假设浙商银行平仓价分别为 6.24 元/股及 5.73 元/股。上述交易平仓价格范围为 3.90~6.24 元/股,对上述股票质押进行股价下跌情景压力测试的具体情况如下:

股价范围(元/股)	平仓股份数(万股)	平仓股份数占控股股东持股比例	控股股东剩余持股比例	实际控制人控制比例
股价>6.24	-	-	38.22%	50.66%
6.24≥股价>5.73	7,900	54.89%	17.24%	29.68%
5.73≥股价>4.56	8,900	61.84%	14.59%	27.03%
4.56≥股价>3.90	9,886.476	68.69%	11.97%	24.41%
3.90≥股价	11,039.076	76.70%	8.90%	21.34%

截止 2018 年 11 月 26 日,发行人股价为 6.57 元,远高于最低平仓价 3.90 元,股价跌破 3.90 元的可能性较小。若极端情况即公司股价下跌至 3.90 元/股时,今飞控股所质押股票全部被平仓,其仍持有公司 3,353.12 万股股份,瑞琪投资持有公司 4,684.52 万股股份,合计 8,037.64 万股,占公司总股份的 21.34%。葛炳灶先生仍控制公司 21.34% 股份,高于其他股东持股份额,公司控制权仍保持稳定。

(6) 维持控制权稳定的相关措施

股票价格涨跌受多种因素影响,若公司出现平仓风险,控股股东可以采取追加保证金、追加质权人认可的质押物、及时偿还借款本息、解除股票质押等多种方式避免违约处置风险。

为有效地规避平仓风险,公司控股股东今飞控股出具承诺:

“一、承诺方将股票质押给债权人系出于合法的融资需求,未将股份质押融入资金用于非法用途;

二、截至本承诺函出具之日,承诺方以所控制的股票提供质押进行的融资不

存在逾期偿还或者其他违约情形、风险事件；

三、承诺方保证不会因逾期偿还或其他违约情形、风险事件导致承诺方所控制的股票被质权人行使质押权，从而避免控股股东/实际控制人发生变更；

四、如因股票质押融资风险事件导致承诺方控股股东/实际控制人地位受到影响，则承诺方将积极与资金融出方协商，采取所有合法措施(包括但不限于提前回购、追加保证金或补充担保物等措施)防止所持有的股票被处置，维护控股股东/实际控制人地位的稳定性；

五、承诺方拥有足够且来源合法的资金及合理的还款安排。”

公司实际控制人葛炳灶先生亦出具相应承诺：“本人作为今飞凯达实际控制人，将积极敦促今飞控股严格履行股票质押融资协议。如相关还款义务未能如期履行，本人将尽最大努力提供资助，积极筹措资金，利用自有资金或合法自筹资金，向今飞控股提供财务资助，确保今飞控股不会处置持有的今飞凯达的股份。”

四、发行人主营业务及主要产品


(一) 主要业务

公司是专业的铝合金车轮制造商，从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售。主要产品包括汽车铝合金车轮、摩托车铝合金车轮。公司经过多年经营，已成为铝合金车轮行业重要企业之一，生产规模和产品质量处于行业领先。公司产品与多个知名的汽车、摩托车品牌相配套。

(二) 发行人主要产品及服务



本公司的主要产品如下表所示：



1、汽车铝合金车轮产品及用途

产品类别	产品特性	主要用途	图片
涂装轮	1、款式多样，外观靓丽，造型新颖多变； 2、高强度，坚固耐用，寿命长； 3、重量轻，散热性好； 4、表层抗腐蚀性好，易清洗	适合一般的乘用车及商用车	

电镀轮	1、外观色泽亮丽，金属感非常强； 2、抗腐蚀性好，易清洗； 3、制作成本高，制作周期相对较长	适用中高档的乘用车，尤其是轿跑及 SUV 等类型车辆	
真空镀膜轮	1、外观色泽亮丽，金属感强，款式多变； 2、表面涂层薄，附着力好，耐磨，抗腐蚀性好； 3、制作成本相对较高，制作周期相对较长； 4、易清洗	适合各种中高档的乘用车	
抛光轮	1、外观色泽光亮，金属感强； 2、表面耐磨，易清洗； 3、制作成本相对较高；	适合中高档的乘用车及其他休闲车辆，如高尔夫、卡丁车等	
组合式车轮	1、款式多样，外观靓丽、造型新颖多变； 2、高强度，坚固耐用，寿命长； 3、款式可多变，易清洗； 4、制作成本高，制作周期较长	适合高档的乘用车，尤其是轿跑及 SUV 等类型车辆	

2、摩托车铝合金车轮产品及用途

产品类别	产品特性	主要用途	部分产品图片
液体涂装轮	1、品种多样，涂层防护较好，在高温潮湿环境较为适应； 2、制作成本相对较低	适合应用所有车型	
粉体涂装轮	1、品种多样，涂层防护性能比液体涂装轮更好，外观丰满； 2、制作成本比液体涂装轮高	主要适用于高端车型	

产品类别	产品特性	主要用途	部分产品图片
电镀轮	1、品种多样，涂层防护性能比粉体涂装更好，外观高档； 2、制作成本相对较高，制作周期相对较长	主要适用于高端车型以及改装车市场	
光边轮	1、品种多样，外观靓丽；涂层防护相对较差； 2、制作成本相对较低	主要用于一般车型	

五、发行人所处行业的基本情况

从公司所处主要行业来看，公司属于汽车、摩托车零部件制造行业，细分行业为车轮制造行业。根据国家统计局2011年修订的《国民经济行业分类》，公司所处行业属于汽车制造业（C36）中的汽车零部件及配件制造业（C3660），根据证监会2012年颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于《指引》所划分的行业中类——汽车制造业（C36）。

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业主管部门和监管体制

国家发改委和地方各级发改部门负责本行业新进企业、投资项目、产能扩建项目审批及新产品准入审核等行政管理职能。国家工业和信息化部负责本行业发展规划、产业政策和技术标准的制定、实施等行政管理职能。商务部负责外资项目审批、进出口汽车及零部件业务审批管理等行政管理职能。

中国汽车工业协会是汽车行业的自律管理组织，主要承担汽车及零部件行业引导和服务职能，主要负责产业及市场研究、技术标准的起草和制定、产品质量的监督、提供信息和咨询服务、行业自律管理等。中国汽车工业协会下设分支机构车轮委员会、摩托车分会分别对汽车车轮、摩托车车轮生产企业进行自律性管理。

2、行业法律法规及政策

目前，我国汽车、摩托车及其零部件行业已颁布的相关法律法规和产业政策主要有：

序号	相关法律法规和产业政策	颁布时间	颁布的政府部门
汽车行业相关法律法规和产业政策			
1	《关于促进汽车维修业转型升级、提升服务质量的指导意见》	2014年	交通运输部、国家发改委、教育部、公安部等十部门
2	《中国制造 2025》	2015年	国务院
3	《中华人民共和国大气污染防治法》	2015年	全国人民代表大会常务委员会
4	《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016年	全国人民代表大会
5	《“十三五”汽车工业发展规划意见》	2016年	中国汽车工业协会
6	《装备制造业标准化和质量提升规划》	2016年	质检总局国家标准委工业和信息化部
7	《汽车产业中长期发展规划》	2017年	科技部、国家发改委、工信部
8	《关于免征新能源汽车车辆购置税的公告》	2017年	财政部、税务总局、工业和信息化部
9	《降低汽车整车及零部件进口关税的公告》	2018年	国务院关税税则委员会
10	《智能汽车创新发展战略》（征求意见稿）	2018年	国家发改委
11	《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》	2018年	财政部、科技部、工业和信息化部和国家发改委
12	《智能网联汽车道路测试管理规范(试行)》	2018年	工信部、公安部和交通部
摩托车行业相关法律法规和产业政策			
1	《关于调整消费税政策的通知》	2014年	财政部、国家税务总局
2	《关于调整部分产品出口退税率的通知》	2014年	财政部、国家税务总局
3	《摩托车污染物排放限值及测量方法（中国第四阶段）》	2016年	环境保护部、质检总局
4	《轻便摩托车污染物排放限值及测量方法（中国第四阶段）》	2016年	环境保护部、质检总局
5	《关于采取措施降低企业强制性产品认证费用的公告》	2017年	中国质量认证中心

（二）汽车与汽车零部件行业概况

汽车工业是世界上规模最大和最重要的产业之一，汽车产业链几乎涉及国家国民经济所有部门，其发展对上下游产业具有巨大的辐射和拉动效应。汽车零部件工业是汽车工业的上游，是支撑汽车工业持续健康发展的必要因素。由于零部

件除用于整车配套外，还需提供维修、改装等更换使用，相对于规模巨大的整车产业，汽车零部件行业的规模更为庞大。

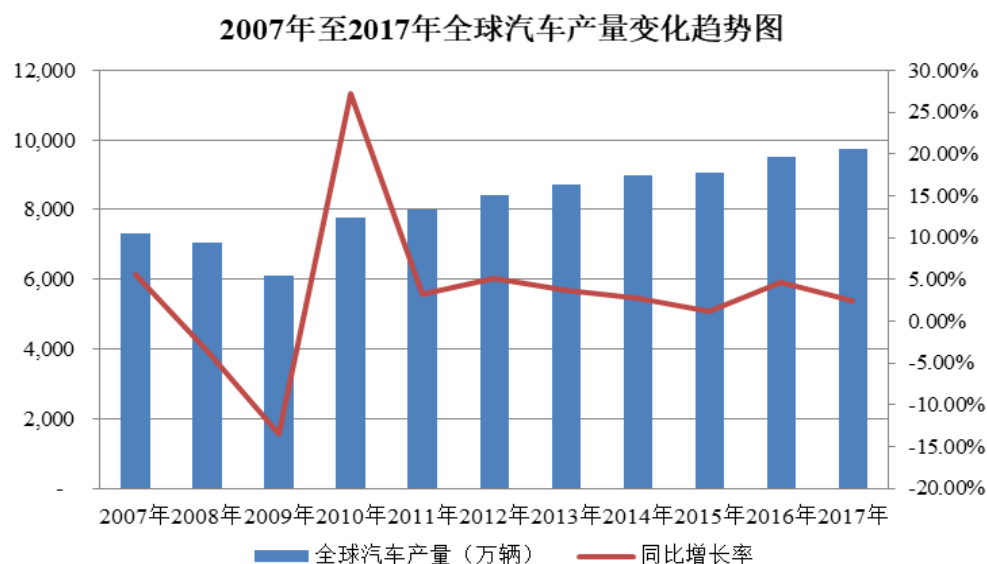
汽车零部件根据其进入市场的不同渠道可以分为整车配套市场和售后服务市场：整车配套市场（即 OEM 市场）是指在新车出厂之前，各个汽车零部件厂商为新车零部件进行配套的市场，包括了汽车的各种零部件；售后服务市场（即 AM 市场）是指汽车在使用过程中由于零部件损耗需要进行更换或汽车外观美化、改装所形成的市场，主要供应汽配市场、汽车装饰装潢店、维修店等使用。

1、全球汽车及零部件行业概况

（1）全球汽车零部件行业 OEM 市场发展概况

①全球汽车产销量的增长带来稳定扩大的零部件OEM市场

在 OEM 市场，汽车零部件制造商直接向整车制造商供货，OEM 市场需求与汽车产量成正相关关系。从 2007 年至 2017 年全球汽车产量变化情况来看，除 2008 年、2009 年受金融危机影响全球汽车产量有所下滑以外，近十年全球汽车产量呈现较为平稳的增长趋势，2007 年至 2017 年全球汽车产量年均复合增长率为 2.90%。2007 年至 2017 年全球汽车产量变化情况如下图：



近十几年来，全球汽车需求的增长由传统的发达国家向日益活跃的新兴工业国家转移，尤其以中国、印度、巴西、俄罗斯金砖四国为代表的新兴国家的汽车

销量增幅更大。根据汽车产业咨询公司 IHSAutomotive 的统计和预测，中国轻型车的销量从 2001 年占全球轻型车销量的 8% 左右，到 2012 年上升到 23%，而到 2020 年预测会上升到 29%-30%，巴西和印度在 2005 年时市场份额分别只有 2.2% 和 1.6%，而 2020 年会分别上升到接近 5% 和 6% 的市场份额。除了金砖四国，其他新兴国家未来十年也会进入相对较快的增长期，其中东盟市场、拉美市场的需求增长相对更快。IHSAutomotive 预测未来全球汽车市场销量变化情况如下图¹：



与汽车整车相配套的零部件市场需求随着整车产量的变化而变化，全球汽车产销量的增长为零部件OEM市场提供了长期稳定增长的空间。

② 分级配套的金字塔结构明显，优势企业渐趋集中

随着专业化分工的日趋细致，整车制造商由传统的纵向经营、追求大而全的生产模式向精简机构、以开发整车项目为主的专业化生产模式转变，将汽车零部件制造企业进行剥离，实行全球化、竞争化的零部件采购策略。在整车制造商精益化生产模式的推动下，零部件OEM市场逐渐发展壮大起来，并形成了一级供应商、二级供应商、三级供应商等多层次分工的金字塔结构。其中，一级供应商直接向整车制造商供应产品，双方之间是长期、稳定的合作关系；二级供应商通过一级供应商向整车制造商供应产品，依此类推，层级越低，该层级的供应商数量也就越多。

同时，随着零部件供应的全球化，全球采购的规模经济效应、成本下降要求以及技术革新需求，均促进零部件行业内部的并购重组，零部件企业总数大幅减

¹资料来源：《IHS：全球汽车市场格局大变新兴国家崛起》，2014年7月，盖世汽车网<http://auto.gasgoo.com>

少，逐渐形成多个全球化专业性集团公司。大陆集团（ContinentalAG）、博世（Bosch）、德尔福（Delphi）、江森自控（JohnsonControls）、博泽（Brose）、本特勒（Benteler）等跨国汽车零部件巨头在各自领域形成了一定的垄断优势，控制了全球汽车零部件行业。

③零部件供应商准入体系严格，质量要求较高

汽车零部件供应商进入OEM市场门槛较高，一方面需要具备较大的生产规模以适应整车制造商规模化生产的要求；另一方面必须有较高的技术水平，与汽车整车制造商紧密配合，作为整车研制生产的一部分，参与和承担相关汽车零部件产品的设计开发、制造、检验和质量保证。同时，汽车零部件供应商还要承担及时供货、售后市场服务等全套责任。

在OEM市场，欧美日等发达国家的汽车工业已形成了成熟的零部件供应商审核制度。首先，汽车零部件供应商必须通过国际组织、国家和地区汽车协会组织对产品质量及其管理体系的审核，如ISO/TS16949全球汽车质量体系及美国SFI、日本VIA、德国TUV等地区认证；其次，由整车制造商进一步做出评审，评审通过才能被接纳为整车制造商全球采购体系的成员。

④零部件产业向新兴亚洲市场转移

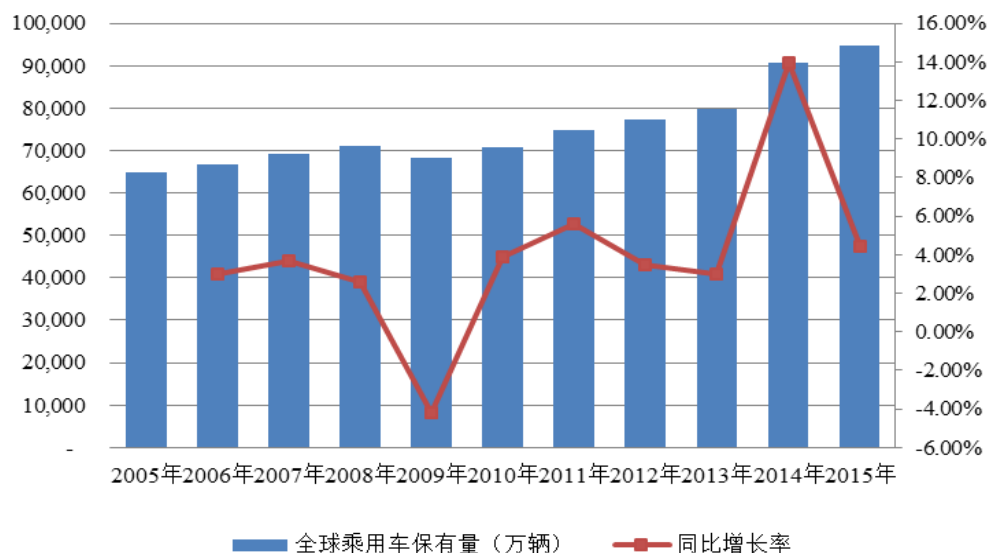
从全球汽车零部件供应商分布格局来看，在全球一体化背景下，随着整车的全球生产和采购，世界各大汽车公司为了降低成本，在扩大生产规模的同时逐渐减少汽车零部件的自制率，采用零部件全球采购策略。同时，为了降低成本，占领市场，许多零部件跨国公司纷纷向国际化发展，把目光投向劳动力成本低廉的新兴亚洲市场，中国、印度、东南亚等国家和地区成为吸引全球汽车零部件产业转移的主要目的地。

（2）全球汽车零部件行业AM市场概况

AM市场是随着汽车消费的不断增长、消费者对汽车及零部件的保养和维护意识的不断增强以及消费者对个性化要求的不断提高而发展起来的。AM市场中，汽车零部件行业的用户是已拥有汽车的消费者，产品主要通过专业零售店、连锁店、专卖店、维修店以及改装厂等渠道销售给消费者。因此，与OEM市场不同，AM市场与汽车整车制造业联系较弱，而与汽车保有量、汽车消费者经济实力、

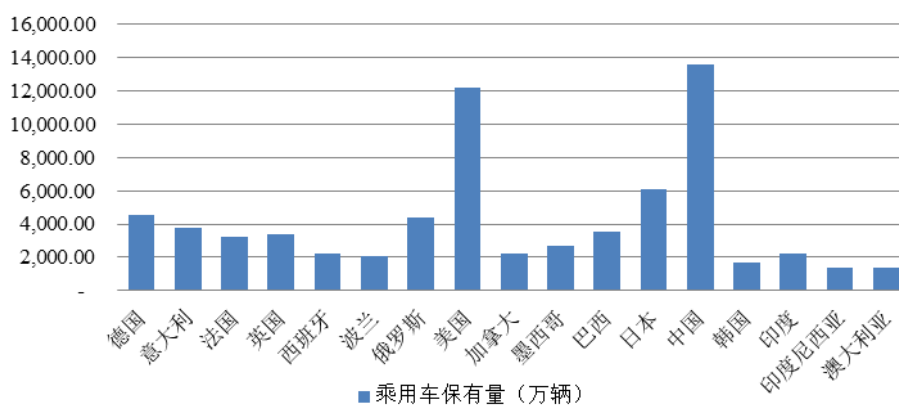
消费者偏好等联系较为紧密。2005年至2015年全球汽车保有量情况以及2015年全球各主要国家汽车保有量情况如下图：

2005年至2015年全球乘用车保有量情况



数据来源：《中国汽车工业年鉴》、OICA

2015年全球各主要国家乘用车保有量情况



数据来源：《中国汽车工业年鉴》（2017年）

全球汽车保有量的变化与汽车产销量增长基本一致，美国、日本、俄罗斯以及欧盟的乘用车保有量位居世界前列，同时也是汽车零部件最大的AM市场。中国的乘用车保有量最高，但由于汽车市场发展时间较短，独立售后体系尚未完善，AM市场规模较小。

国际能源署2011年发布的世界能源展望预测，到2035年，全球乘用车总保有量将翻倍，达到约17亿辆，各区域尤其亚洲等新兴市场的汽车保有量将明显上升。全球庞大且持续增长的汽车保有量为零部件售后市场提供了更为庞大和

稳定的市场规模。

从售后市场的销售渠道来看，汽车零部件售后市场主要由传统 4S 体系、社会独立售后体系构成。传统 4S 体系是指汽车零部件供应商（通常指 OEM 供应商）通过整车制造商的 4S 体系进行 AM 市场的销售；社会独立售后体系是指汽车零部件供应商通过各种流通渠道如维修店、改装店进入 AM 市场，与整车厂的联系较弱。在欧美汽车消费发达国家，由于汽车工业发展历史悠久、汽车文化深厚、消费者动手能力较强，独立售后体系占据了主导地位，其中美国独立售后体系占售后市场的份额占比约为 80%、欧洲约为 60%。而在中国等新兴工业国家目前则以传统 4S 体系为主，但独立售后市场正在扩大。

此外，AM 市场汽车零部件产品规格品种多，同一品种较难形成批量，具有市场需求以多品种、小批量为主、市场集中度相对较低、流通环节较多等特点。

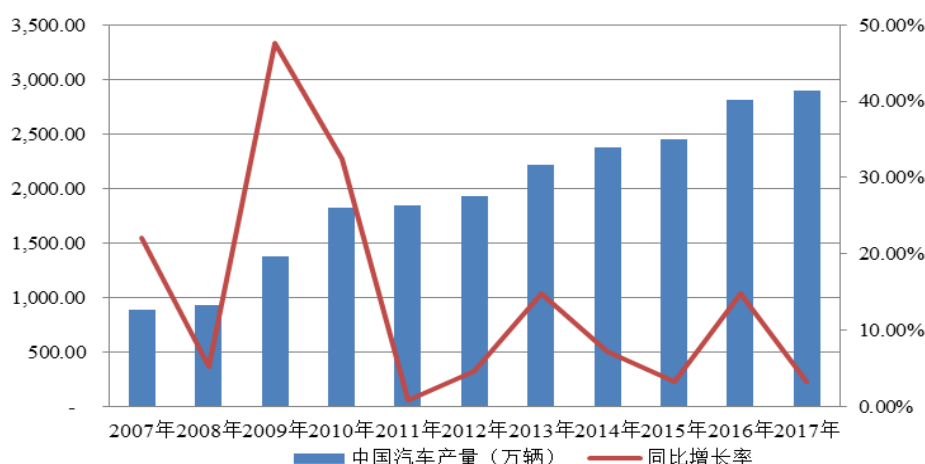
2、国内汽车及零部件行业概况

我国汽车零部件工业是伴随整车厂起步发展的。二十世纪八十年代以来，国内零部件企业通过加强技术引进、改造，改善生产工艺，降低成本，提高产品质量，增强了产品竞争力，扩大了市场规模，开始步入了成长期。加入 WTO 后，汽车零部件市场进一步开放，国际汽车零部件企业加快了到中国合资或独资设厂的进程，在加剧竞争的同时也带动和促进了我国汽车零部件工业的发展。

（1）广阔的零部件市场

相对于发达国家，中国的汽车工业起步较晚，但发展迅速，2007年至2017年我国汽车产量持续增长，年均复合增长率达到12.57%。目前，我国已成为全球第一大汽车产销国，2017年中国汽车产销量均在2,900万辆左右，年产销量均创历史新高，由于购置税优惠政策退出及需求量接近饱和，2018年汽车市场开始放缓，2018年1-9月汽车产量为2,049.13万辆，同比增长0.87%，但增速较上年同期有较大的回落。2007年至2017年中国汽车产量情况如下图：

2007年至2017年我国汽车产量变化趋势图



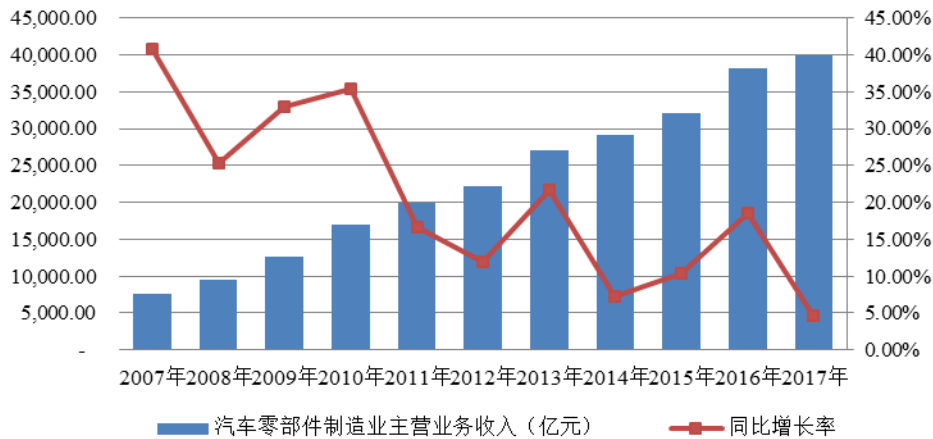
数据来源：《中国汽车工业年鉴》、中国汽车工业协会网站www.caam.org.cn

虽然我国汽车产销量为全球第一，但人均汽车拥有量与发达国家仍有较大差距。根据智研咨询发布的《2017-2022年中国汽车市场运行态势及投资战略研究报告》，美国千人汽车保有量为800辆，而中国千人汽车保有量为140辆，与发达国家有较大差距。但是，以中国的经济发展速度和居民收入的增长水平，未来人均汽车拥有量达到世界平均水平是一个合理的估计，中国汽车市场仍有较大发展空间。此外，作为国民经济的支柱产业之一，国家对汽车工业的支持态度在较长时期内预计不会改变。因此，虽然受限于道路与交通等因素，目前部分一线城市出现了限购现象，但随着城乡居民消费水平的持续提高，中国汽车产业的消费结构正在发生变化，汽车市场正在经历一个从沿海发达地区向内陆地区，从一、二线城市向三、四线城市以及乡镇和农村市场逐步转移的过程。今后较长一段时期内，预计中国汽车产业仍将保持稳定增长。

持续增长的汽车产量为汽车零部件行业带来较大的内需市场潜能，与整车市场相比，汽车零部件市场具有更强的成长性，国内整车生产配套需求、售后维修市场需求以及出口市场需求将成为推动零部件行业发展的三大市场驱动因素。

2007年至2017年我国汽车零部件制造业主营业务收入年均复合增长率为18.08%，高于我国汽车产量的年均复合增长速度。2007年至2017年我国汽车零部件制造业主营业务收入情况如下图：

2007年至2017年我国汽车零部件制造业主营业务收入情况



数据来源：《中国汽车工业年鉴》

(2) 零部件产业向中国转移，外资企业占据市场大部分份额

近年来，随着汽车跨国大公司全部进入中国，为其配套的零部件公司，包括世界著名的博世、德尔福、伟世通、电装（DENSO）、博格华纳、江森自控等跨国零部件公司也纷纷来华投资，几乎都在中国建立了合资、独资企业。

随着外资企业频频进入我国汽车零部件及配件领域，使我国本土企业面临巨大的竞争压力。目前，外资企业在中国汽车零部件市场上占有60%以上的市场份额；具体来说，外资企业占据轿车零部件市场的份额达80%以上；在汽车电子和发动机零部件等高技术含量领域，外资企业控制的市场份额高达90%。²内资零部件企业多停留在低技术含量、低附加值，高耗能、高耗材、劳动密集型和来料加工型产品生产状态，市场份额以及制造能力大部分都集中在较为低端的零部件产品上。

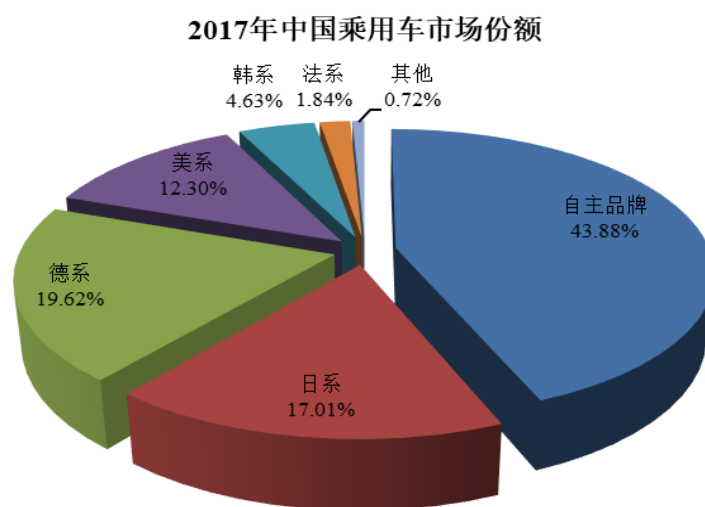
(3) 目前我国汽车零部件行业存在重配套、轻售后的市场格局

由于OEM市场客户集中且相同品种批量采购规模较大，有利于零部件供应商实现规模化生产，提高生产效率并获得稳定订单，同时依托整车厂的售后服务体系可以节约供应商自身的营销服务费用，因此，零部件企业存在“重配套市场、轻售后市场”的情形。

²资料来源：《我国汽车零部件发展战略思考》，叶盛基，中国汽车工业协会副秘书长，2015年4月，2015中国汽车论坛

①OEM市场发展情况

零部件OEM市场规模与汽车产量息息相关，中国世界第一的汽车产量规模带动了OEM市场的快速发展。中国现代汽车工业是从整车领域的合资合作起步的，目前外资、合资品牌乘用车产量占乘用车总产量的60%左右。以外资为主导的整车企业各自带来原有的零部件配套体系，分别形成了各自车系零部件供应链，大部分内资零部件企业被排斥在外资、合资车系的整车配套市场之外。我国乘用车自主品牌起步较晚，但发展迅速，目前，自主品牌乘用车市场占有率维持在40%左右。2017年我国乘用车市场份额如下图：



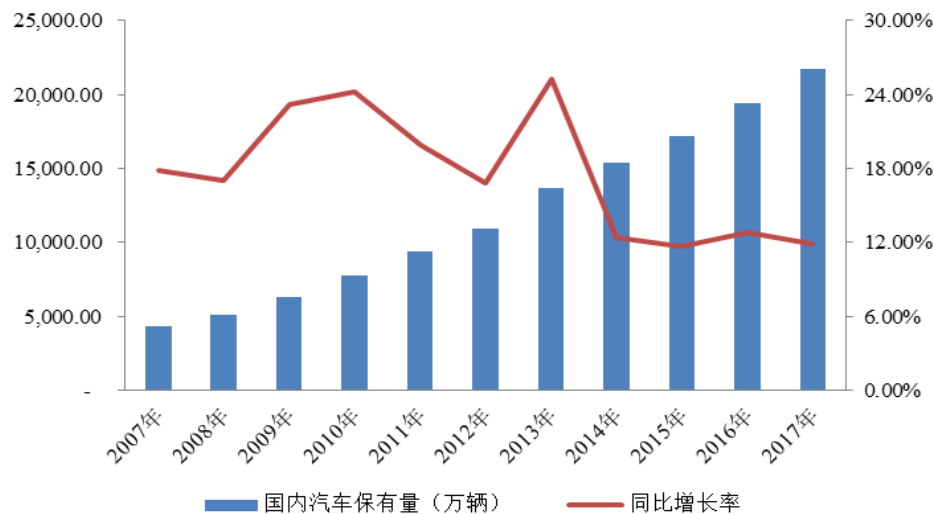
数据来源:中国汽车工业协会网站www.caam.org.cn

目前，少数实力较强的内资企业成为国内自主品牌汽车的零部件主要供应商，并进入了部分外资、合资品牌汽车的配套体系，而大部分内资零部件企业则主要作为产业链低端产品的零散补充，或提供给售后市场。

②AM市场发展情况

除整车制造推动了汽车零部件产业的快速发展外，日益庞大的汽车保有量也为中国汽车零部件打开了巨大的售后市场。我国汽车工业经过近十年的高速发展，汽车保有量尤其私人汽车保有量快速上升，从2007年的0.44亿辆快速增长到了2017年的2.17亿辆，年均复合增长率为17.41%，2018年1-9月汽车保有量为2.35亿辆，呈持续上升趋势。2007年至2017年我国汽车保有量情况如下图：

2007年至2017年我国汽车保有量变化趋势图



数据来源：《中国汽车工业年鉴》、公安部交管局

目前，中国的汽车零部件售后市场主要依赖于整车经销商的4S体系，即由整车经销商设立的4S店为车主进行零部件的维修、更换、改装等售后服务，部分则通过批发商从零部件供应商采购后到经销商或独立维修厂进行出售和维修。从整个售后服务体系来看，中国零部件供应商尚未建立自己的市场营销和售后服务体系，尚未形成相对独立、完善的售后消费市场。

(4) 我国汽车零部件AM市场将获得快速发展，前景广阔

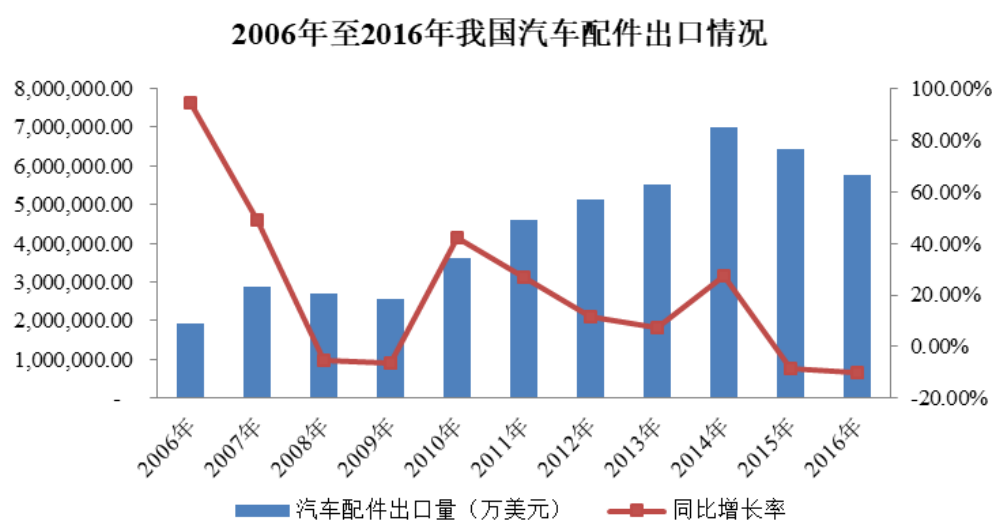
2014年9月，交通运输部、国家发改委、教育部、公安部等十部门发布《关于促进汽车维修业转型升级、提升服务质量的指导意见》，《指导意见》指出建立实施汽车维修技术信息公开制度，自2015年1月1日起，汽车生产企业在新车上市时，向授权维修企业和独立经营者公开汽车维修技术资料，明确技术要求，关键零部件生产厂家、型号等信息；破除维修配件渠道垄断，鼓励汽车配件自由流通，并落实相关法规以保障所有维修企业享有同质配件维修的权利。这在政策上打破了OEM在备件上的渠道垄断，将对我国零部件独立售后市场的发展起到促进作用。

中国独立售后市场正被供应方、需求方和政策方向三个因素驱动：供应方上，电商将推动配件售后市场改革；需求方上，截至2017年底，中国私人乘用车保有量达到1.70亿辆，其中车龄超过3年的汽车将占据保有量的大多数，车型升级和

日渐成熟的消费者将促进售后市场配件和服务的升级；政策方向上，《指导意见》将促进原厂件和认证件发展，同时，公车改革对于汽车独立售后市场有一定影响。根据全球管理咨询公司RolandBerger预测，在现有政策监管趋势和更加开放的市场基础上，中国汽车配件售后市场总规模将维持稳定的增长，预期2020年时将达到7,770亿元人民币规模和14.7%的同比增长率。

（5）我国汽车零部件出口情况

随着跨国公司将零部件工业中的劳动密集型产业向低工资成本国家和地区大量转移，我国汽车零部件产业所具有的劳动力成本优势、大国市场优势、产业密集优势和日益提高的生产效率优势促成我国成为世界汽车零部件产业基地，汽车零部件出口额不断增长。根据《中国汽车工业年鉴》统计，2006年至2016年我国汽车配件出口额年均复合增长率达到11.62%。2006年至2016年我国汽车配件出口情况如下图：



数据来源：《中国汽车工业年鉴》

近年，部分发达国家相对宽松的货币政策导致中国汽车产品价格优势削弱，同时，汽车出口产品制造成本压力、出口壁垒和贸易摩擦增多以及物流成本居高不下，影响了我国汽车零部件出口的增长，2011年至2013年汽车配件增长逐年放缓。2016年，汽车配件出口有所下滑，较上年同期下降10.16%。

目前，零部件为我国主要出口的汽车产品，2016年汽车零部件（含发动机

零部件)占汽车产品出口总额的76.02%³。出口零部件中占比居前三位的为行驶系统、汽车电子电器及仪表和车身附件。从出口的零部件品种可以看出,我国零部件出口缺乏核心技术和研发创新能力,汽车零部件产品的出口主要集中在如车用玻璃、轮胎及制动盘等低附加值、高能耗、原材料密集型和劳动密集型产品上,发动机及变速器等技术含量较高的汽车电子类产品的出口占比偏低。

(三) 摩托车和摩托车零部件行业概况

1、全球摩托车行业概况

与汽车相比,摩托车具有便捷灵活、占道路资源较小以及单价相对较低的特点,是世界各国尤其是发展中国家最重要的交通工具之一。全球摩托车的需求不仅与各国经济环境相关,也与其交通、气候等情况有关。发达国家中,美国、欧洲以大排量为主,用于运动、娱乐的较为普遍,日本由于地少人多交通拥挤,以小排量为主,主要用于短途代步;发展中国家,以中国、印度、印度尼西亚、越南、马来西亚、泰国、巴基斯坦、尼日利亚、埃及、巴西、哥伦比亚等为代表的亚洲、非洲、南美国家,公共交通系统不够发达且建设投入力度不够,家庭收入偏低,摩托车一定程度上被视为家庭重要财产和日常主要交通工具或经营用运输工具,车型以小排量为主。

日本、美国以及意大利、德国等欧盟国家以其先进技术和高端产品,位于摩托车生产强国之列,而中国、印度及越南等一些发展中国家由于地缘、气候和经济影响,国内市场需求旺盛,成为摩托车的生产大国,产销量位于世界前列。近年全球经济复苏缓慢,各大摩托车主要生产国和销售国的经济增速也有所放缓,对摩托车市场需求造成一定影响。

中国市场,受到城市禁摩政策和国III、国IV排放标准实施,以及汽车产业快速发展的替代等影响,摩托车产量及需求量在逐年下降。目前,中国摩托车国内需求萎缩,海外市场需求稳定,摩托车产量50%左右用于出口。1992年至2015年,中国摩托车连续24年占据世界摩托车生产量第一的宝座,2016年开始印度摩托车产销量超过中国,成为世界第一。

目前,印度是世界上最大的摩托车消费市场。受人口数量、经济发展水平和

³数据来源:《中国汽车工业年鉴》(2017)

气候条件等影响，印度摩托车需求巨大，产量增长迅猛，2012年至2017年二轮摩托车产量复合增长率为6.63%，其中2017年较上年增长16.12%，印度已成为全球摩托车市场的重要增长点。

从全球摩托车的出口情况来看，全球主要的摩托车出口国中，日本、中国、意大利、美国、德国、泰国、法国和印度占据了全球摩托车出口市场90%以上的份额，其中日本以技术、品牌优势力压中国、印度等生产大国，成为全球摩托车行业的超级强国；而我国摩托车企业销售额中的40%以及利润的50%以上均来自出口，出口量位居世界前列。

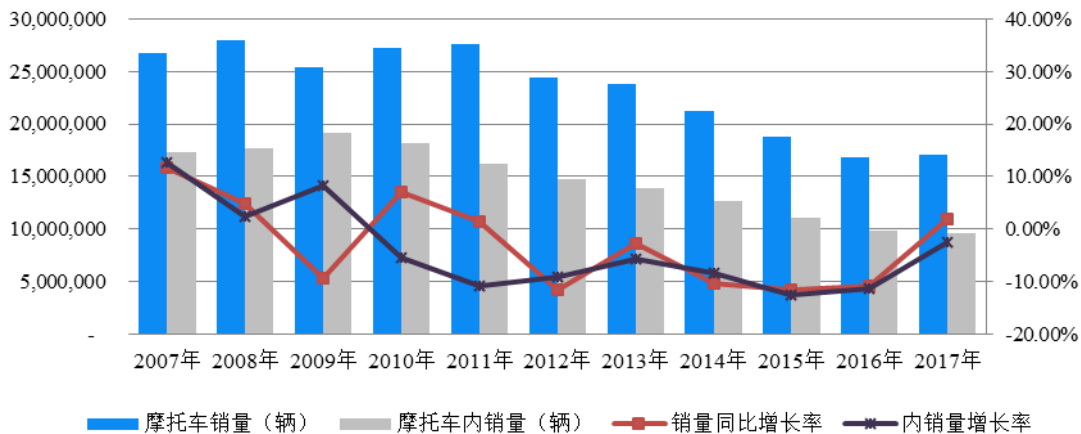
2、我国摩托车行业概况

我国摩托车自主生产起步于20世纪50年代，20世纪80年代后，籍由改革开放的大潮，国营摩托车厂逐步成长壮大。1993年，我国摩托车产量首次超过日本，跃居世界首位。1997年我国摩托车产量首次突破1,000万辆大关，2006年我国摩托车产量首次突破2,000万辆，超过世界总量的50%。目前，我国已经成为世界公认的摩托车制造和消费大国，但摩托车大国的背后存在着技术含量低、质量参差不齐、同质竞争严重、企业无力创新等隐忧。

（1）我国摩托车产销市场呈萎缩态势

我国是摩托车生产和消费大国，从近十年来我国摩托车销售情况看，2006年至2008年我国摩托车产销量持续上升，2008年以来，受经济危机、其后经济持续低迷以及鼓励政策的退出等影响，我国摩托车销售量波动较大。2009年，全年摩托车销量同比下降7.54%，2010年至2011年摩托车销量有所反弹，自2012年以来摩托车销量出现连续5年下降。2017年，在宏观经济形势好转的情况下，摩托车市场需求提升，行业产销在连续五年下降后止跌回升。据中国汽车工业协会统计分析，2017年我国摩托车产销量分别为1,714.57万辆和1,713.49万辆，比上年上升1.93%和1.99%。2018年1-9月摩托车销量同比有所萎缩，为1,183.39万辆。2007年至2017年我国摩托车销量情况如下图：

2007年至2017年我国摩托车销量情况



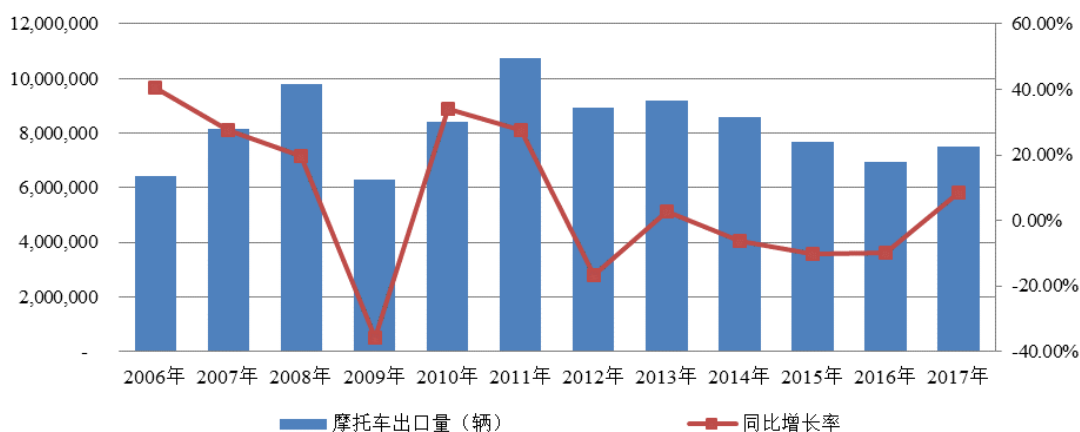
数据来源：《中国汽车工业（摩托车部分）产销快讯》2017年第12期、中国汽车工业协会www.caam.org.cn

2012年至2018年1-9月，我国摩托车国内销量因受禁限摩政策和市场调整的双重压力，持续下降，2018年1-9月国内市场摩托车销售621.16万辆，自2009年起连续下降。我国是世界上唯一实行“禁限摩”政策的国家，多年的城市“禁限摩”政策使城市市场的大门基本关闭，我国摩托车85%销往农村市场。农村市场由于受到劳动力向城镇转移的人口空心化以及农民收入提高带动微型汽车消费需求增加，从而使得农村摩托车市场有所缩小。在国内需求持续低迷的环境下，摩托车企业更注重国外市场的开拓。

（2）海外市场是未来摩托车产销量增长的主要来源，市场竞争较为激烈

近年，由于摩托车国内市场空间逐步缩小，摩托车制造商把市场开拓方向主要放在海外，加大海外市场开发力度，转移来自国内市场的竞争压力。2007年至2017年，我国摩托车出口销量年均复合增长率为-0.84%，高于我国国内摩托车销量同期-5.69%的年均复合增长水平。我国摩托车出口的依赖性进一步增强，近年我国摩托车出口占总销量的比例维持在40%左右，且逐步上升，部分企业出口量占总销量比例达到了70%。在行业高度依赖海外市场同时，国外政治经济形势的变化对我国摩托车行业产生了较大影响。2009年至2016年，全球经济复苏进程的不均衡性、各国财政风险以及部分地区的政局动荡，导致国际经济形势不稳定，受此影响，我国摩托车整车出口量存在一定波动。2017年受亚洲市场需求提升的刺激，2017年摩托车出口较上年上升8.34%。2007年至2017年我国摩托车出口情况如下图：

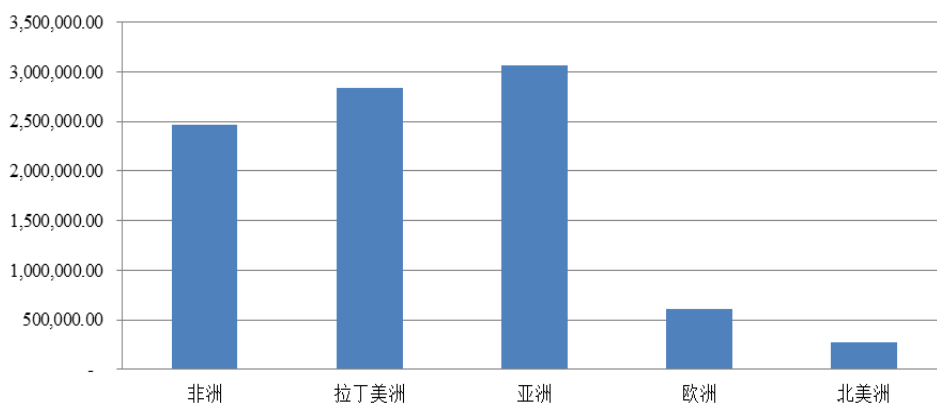
2007年至2017年我国摩托车出口量情况



数据来源：《中国汽车工业（摩托车部分）产销快讯》2017年第12期、中国汽车工业协会www.caam.org.cn

从我国摩托车出口区域分布来看，经过多年的努力开拓，国内摩托车企业成功实施了国际市场多元化战略，摩托车出口从以前单纯依赖东南亚市场发展多个出口市场共同发展的良好局面，目前我国摩托车出口至近 200 个国家（地区），出口区域与新兴发展中国家日益增长的市场需求相契合。2017 年我国摩托车按洲别划分的出口情况如下：

2017年我国摩托车分洲别出口量（辆）情况



数据来源：《中国汽车工业年鉴》（2018）

从洲别来看，亚非、南美地区的地理气候、经济状况决定了其对摩托车的长期、稳定需求，随着区域政治稳定和经济恢复，这些地区仍有着较大的需求潜力。我国摩托车生产企业经过长期开拓，在这些地区已经形成了长期稳固的市场，海外市场仍有较大市场空间。

（3）我国摩托车行业的发展前景

我国摩托车行业经历了初创与成长，现在面临的是发展模式的转型期，市场竞争由过去的数量扩张和价格竞争，正逐步转向质量型、差异化为主的竞争。未来几年将是中国摩托车行业产品结构调整的时期，也是中国摩托车健康发展的新时期。

①未来几年，我国摩托车产销量将保持稳中有升的局面，摩托车行业集中度提升

随着中国摩托车工业转型升级的深入，我国传统的摩托车消费市场也在发生变化，农村市场逐步缩小、城市摩托车应用增加，以及大排量休闲娱乐摩托车市场的快速发展，表明中国摩托车行业即将进入一个新的发展阶段。自2009年以来我国摩托车内销量已连续9年下滑，但由于地域发展的不平衡，摩托车仍将长期成为广大农村地区的主要交通工具和生产工具。同时，我国摩托车国内市场连续几年销量下滑，虽然对行业产生了较大影响，但从另一个角度来说也是行业大浪淘沙的过程。销量虽然下降，但产业集中度得到了提高。未来，我国摩托车国内市场需求或将继续萎缩，而海外市场的持续需求将对出口市场形成有力支撑，继续成为我国摩托车产销量增长的主要推动因素，未来仍有较大市场空间。总体而言，未来几年我国摩托车产销量会保持稳中有升的局面。

②城市摩托车、大排量摩托车将是未来的增长点

随着摩托车休闲娱乐产业的发展，人们更追求个性化的生活方式，倾向于选择排量更大、性能更强、外观设计更时尚、科技含量更高的摩托车作为休闲娱乐工具。大排量摩托车需求将会逐年增多，企业会更重视大排量摩托车的市场，更多企业会加大对大排量摩托车的研发，推出更多的车型。

③中低端摩托车市场仍会长期存在

中国人口众多，贫富差距较大，地域发展存在着严重的不平衡。在很多农村地区，摩托车仍长期是农民主要出行交通工具和生产工具。这些摩托车主要以中低端摩托车为主，产品特性为价格低、维修保养便宜、机动灵活。因此，中国的中低端市场将会长期存在。随着农村的逐步富裕，农村市场的摩托车需求结构将更为丰富，中高端产品需求也会有所增加。

④节能、环保及创新技术将是未来产品发展方向

随着中国环保标准的不断提升和人们环保意识的增强,以及政府不断推出环保产品优惠政策,未来节能环保摩托车将是技术亮点和发展方向。在国家2020年节能减排行动目标的限定下,摩托车向清洁能源、电动化方向发展是突破产业升级瓶颈的最好途径,纯电动摩托车被认为可以一改摩托车高污染高排放的形象,可以敲开城市“禁限摩”的大门。随着正规的摩托车一、二线品牌进入电动摩托车市场,摩托车产品的安全及使用性能将进一步提高,电动摩托车将走向一个良性发展的轨道。此外,摩托车国IV标准于2018年7月实施,2019年7月摩托车企业停止销售国III车型。行业标准的提高将继续加快产业结构调整进程,一方面促进产品质量、性能提升,另一方面市场竞争加强,将会有更多的企业被市场淘汰,行业生产集中度将进一步提高。

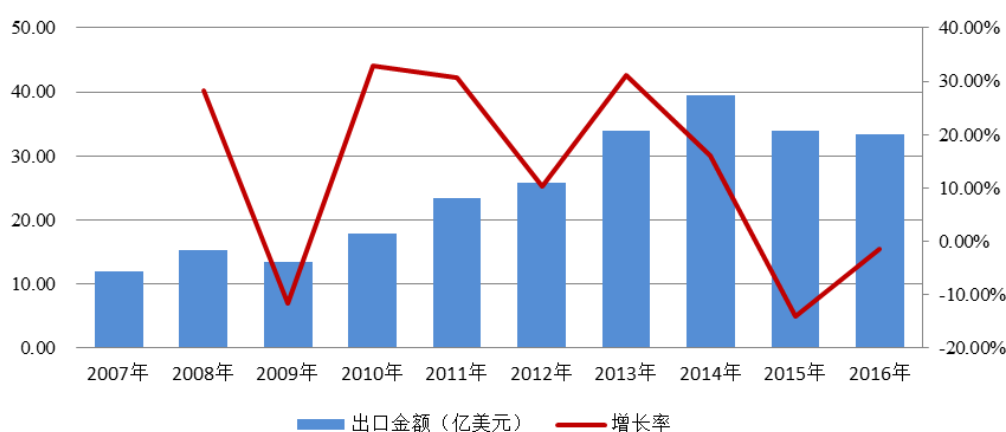
3、我国摩托车零部件行业发展概况

从技术结构角度上说,摩托车是一个复杂的总系统,它由发动机、供油、点火、传动、行走、制动、操纵等各分系统组合而成,涉及几百种零配件,摩托车零部件行业也是包罗广泛,产品类型众多,但又与摩托车行业整体的产销状况息息相关。摩托车行业需求的旺盛会直接带动零部件行业的发展,而当摩托车行业整体发展受阻时,零部件行业总体也呈逐渐下滑趋势。但是,由于存在故障因素和配件的替换需求,零部件行业下滑的趋势又会缓于摩托车整车行业,因此最近几年因城市禁限摩造成摩托车行业衰退,但零部件行业的衰退却不明显。

与汽车一样,摩托车零部件是整车产品创新的基础。很多企业开发的大排量摩托车迟迟未能量产或量产后问题频出,主要是关键零部件质量不过关或生产一致性差。因此,摩托车零部件的创新是整车产品技术创新开发的重要推动力,是实现整车企业与零部件企业共同发展的重要保障。目前,我国摩托车所有零部件已基本实现自主生产,摩托车零部件主要以国产产品为主,进口产品较少,零部件产品在生产能力和性价比方面均居世界前列。

我国摩托车零部件产品除满足国内市场需求外,还销往海外。2007年至2016年我国摩托车零部件出口金额如下:

2007年至2016年摩托车零部件出口情况



数据来源:《中国汽车工业年鉴》

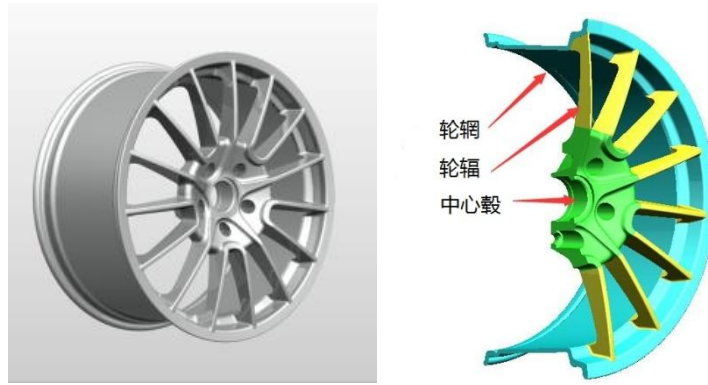
从出口国家看,亚洲地区是我国摩托车零部件主要出口市场。我国摩托车零部件主要出口国家为:印度、尼日利亚、越南、印度尼西亚、马来西亚、美国、埃及、菲律宾、巴西、泰国等。

从出口的零部件种类来看,我国摩托车出口产品主要为车轮、减震器、发动机等,其中车轮出口量最大。

随着 2018 年摩托车国 IV 标准的实施,我国摩托车零部件行业进入了新的发展阶段。一方面,排放标准提高了技术门槛,摩托车零部件企业必须大力开发新技术新工艺,提高产品技术和制造水平。另一方面,由于排放标准提高使零部件企业生产综合成本大幅提高,摩托车生产企业需提高自身管理水平,推行精益化管理目标,控制批量产品质量和制造成本,以降低内耗、改善综合状况。我国摩托车零部件企业将从提高技术研发能力和精益化管理入手,提升行业整体水平和效率,促进零部件行业与整车行业的互惠互利、共同发展。

(四) 车轮行业概况

一般来说,车轮指轮胎内廓支撑轮胎的圆桶形的、中心装在轴上的金属部件,通常由轮辋、轮辐、中心毂三部分组成。轮辋是在车轮上安装和支承轮胎的部件,轮辐是在车轮上介于中心毂和轮辋之间的支承部件。中心毂是车轮的中心部位,与车轴连接。轮辋和轮辐可以是整体式、永久连接式和可拆卸式。



1、汽车铝合金车轮行业概况

车轮是汽车零部件中安全性要求最高的部件之一，是汽车零部件在整车中所占数量最多的总成。它不仅是承载整车质量、传递扭矩的功能件，而且还是配合造型、协调整体、平衡外观的重要装饰件，同时对整车的操纵稳定性、行驶平顺性以及安全性都有一定的影响。

按进入市场渠道来分，汽车车轮市场可分为整车配套的 OEM 市场和售后服务的 AM 市场。汽车车轮是汽车结构中最为坚韧耐用的零部件，损坏维修率相对较低，其售后市场主要用于外形改装以及季节性替换需要，如日本、俄罗斯、美国等国家一般习惯在冬季装换雪季轮。

(1) 全球汽车铝合金车轮行业概况

全球车轮材料经历了钢铁材料（碳素钢、球墨铸铁等）、合金材料（铝合金）、复合材料（铝镁合金）等演变过程，目前以铝合金车轮为主，价格较高的镁合金车轮普及率较低。从铝合金车轮的发展来看，长时期内，钢制车轮在车轮制造业中占主导地位，但随着科学技术的发展与进步，对车辆安全、环保、节能的要求日趋严格，铝合金车轮以其美观、质轻、节能、散热好、耐腐蚀、加工性能好等特点，逐步取代了钢制车轮。国外在 20 世纪 20 年代就开始使用砂模铸造铝合金汽车车轮，并在赛车上得到应用，1958 年有了整体的铝合金车轮，二战以后，铝合金车轮开始用于普通轿车，20 世纪 70 年代得到了快速发展。目前，世界上铝合金车轮的装车率已达到 60% 以上，其中乘用车绝大部分选择了铝合金车轮。

从世界各国铝合金车轮制造厂分布区域来看，中国大陆和东南亚国家是铝合金车轮的主要生产地区；欧洲市场中德国、意大利的铝轮厂制造技术强、产品质量一致性高，仍牢牢控制着欧洲高端品牌的份额和大部分普通 OEM 市场份额，

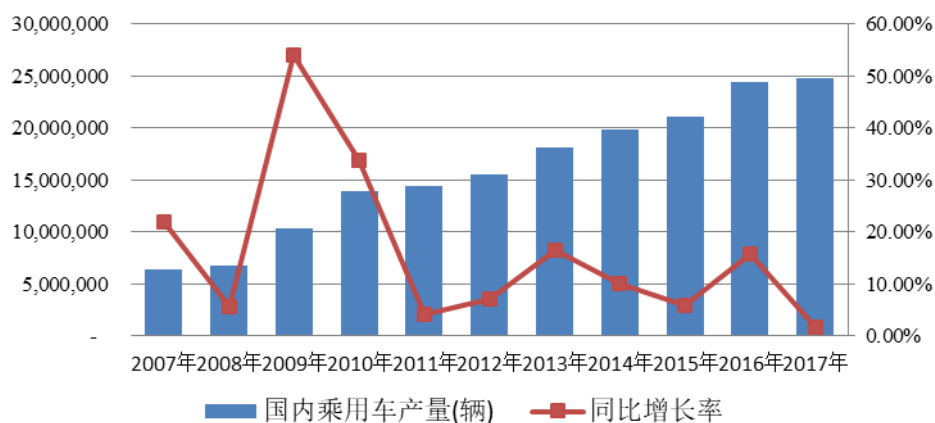
但由于生产成本偏高，价格竞争力不强，其产能逐渐向捷克、波兰及土耳其转移。工业发达国家的车轮制造商通过技术改造，保持其在产品技术方面的领先优势，控制着本土的高端市场需求和主要 OEM 市场份额，并通过在海外（主要为中国、墨西哥、土耳其、东南亚等国家或地区）建厂，降低其成本劣势。

（2）国内汽车铝合金车轮行业概况

我国铝合金车轮工业起步较晚，最早使用铝合金车轮是在 20 世纪 80 年代初。21 世纪开始，中国汽车制造业的快速发展，跨国公司纷纷在中国投资设厂，或加入中国的铝合金汽车车轮采购，中国铝合金汽车车轮产业出现了强劲的增长势头。目前，我国轿车的铝合金车轮装车率已达到 70% 以上。

中国汽车工业的发展为中国车轮行业发展提供了契机。2007 年至 2017 年我国乘用车产量由 638.11 万辆增长至 2,480.67 万辆⁴，年均复合增长率为 14.54%。由于目前我国绝大多数乘用车均装配铝合金车轮，因此，乘用车产量的增长情况基本反映了我国铝合金车轮的国内 OEM 市场销量增长情况。2007 年至 2017 年我国乘用车产量变化情况如下：

2007年至2017年我国乘用车产量变化图



数据来源：《中国汽车工业年鉴》、中国汽车工业协会www.caam.org.cn

我国铝合金车轮行业经过多年发展，已全面掌握从铸造到表面处理的核心制造技术，且中国具有丰富的铝土资源和劳动力资源以及生产效率等方面的配套资源优势，在产品开发、质量一致性、成本控制等方面相较其他国家综合竞争力优势明显，使我国成为全球汽车铝合金车轮的制造基地之一。近年来我国铝合金车

⁴数据来源：中国汽车工业协会、《中国汽车工业产销快讯》

轮出口量快速上升，我国铝合金车轮出口量占总产量 50% 以上。根据中国汽车工业协会统计数据，2007 年至 2017 年我国铝制车轮出口量年均复合增长率为 2.69%。2017 年我国铝合金车轮出口量为 92.63 万吨，同比增长 10.75%。2007 年至 2017 年我国铝制车轮出口情况如下图：



数据来源：《中国汽车工业年鉴》、中国汽车工业协会www.caam.org.cn

2、摩托车铝合金车轮行业概况

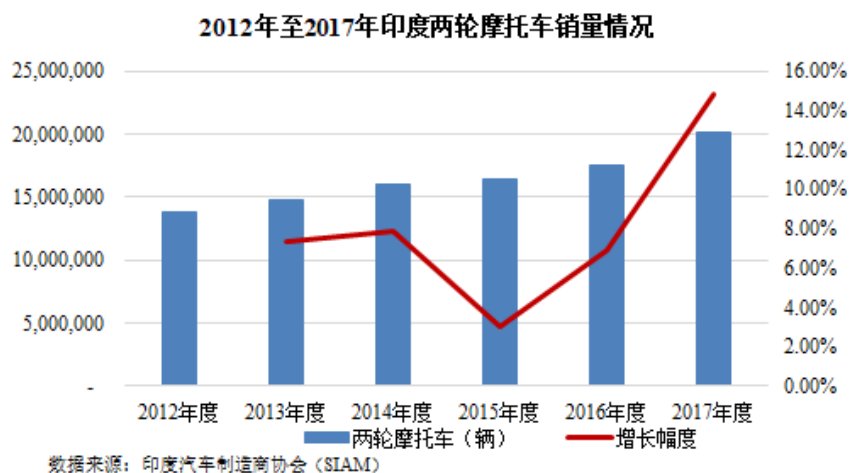
我国是全球摩托车生产大国，也是摩托车车轮的生产大国，车轮产量超过全球产量的一半。与汽车车轮一样，我国摩托车车轮制造技术成熟，掌握的制造技术已能配套全球顶级摩托车，在全球摩托车铝合金车轮行业中具有很强的综合竞争力。目前，铝制车轮已替代钢轮成为摩托车车轮市场的主导产品。全球摩托车铝制车轮的装车量占车轮总量的70%以上，而在中国，铝制车轮的装车比例更高，达85%以上。

从铝合金车轮的进入市场渠道上，摩托车铝合金车轮市场分为直接向整车厂供应的 OEM 市场和面向维修、改装的 AM 市场。其中，OEM 市场占据摩托车铝轮市场的绝对份额，世界主流摩托车铝轮生产商均面向整车厂的 OEM 市场；售后市场规模小且技术含量低，由二、三线摩托车铝轮企业占据。

从我国摩托车车轮行业发展情况看，近年来，我国摩托车车轮行业发展较快，自 1999 年起，我国一直保持摩托车车轮生产大国的地位，经过多年发展，我国车轮生产已经从粗放型的生产方式进入到先进技术水平的大批量生产，保证了我国生产的车轮质优、价廉，市场竞争优势明显。

从我国摩托车车轮的市场需求情况看，目前摩托车铝合金车轮国内销售与出口销售各占 50%左右。摩轮需求与摩托车整车产量紧密相关，国内市场由于受“禁限摩”等因素影响，摩轮需求持续萎缩；国外市场由于亚非拉国家需求稳定增长，出口销量持续扩大。根据中国汽车工业协会摩托车分会统计，2011 年至 2015 年摩托车铝合金车轮出口复合增长率为 7.44%，预计未来出口需求占总市场需求比例将进一步提升。

目前印度是世界上最大的摩托车销售市场，也是我国摩托车车轮的主要出口市场。根据印度汽车零部件制造商协会（ACMA）统计数据，印度摩托车车轮主要来源于进口，其中中国占其进口总量的 26.40%，远超第二名德国（13.00%），因此，印度摩托车销量情况直接影响我国摩托车铝合金车轮的出口。根据印度汽车制造商协会（SIAM）统计数据，2017 年印度摩托车市场销量达到 20,192,672 辆，较 2016 年上涨 14.80%，2012 年至 2017 年印度国内摩托车销量情况如下图：



印度摩托车销售量的持续增长为我国摩托车铝合金车轮出口提供了良好保障。2015 年，印度政府和印度汽车制造商协会（SIAM）联合发布了《2016~2026 年汽车发展规划》（AMP），预计到 2026 年，两轮摩托车产量将由 2015 年的 1,850 万辆增长到 5,060~5,550 万辆，这为我国摩托车铝合金车轮未来出口市场提供良好发展前景。

（五）铝合金车轮市场竞争情况

1、行业竞争格局和市场化程度

（1）汽车铝合金车轮行业竞争格局

①全球汽车铝合金车轮行业竞争格局

车轮行业是汽车产业全球转移中向发展中国家转移的主要零部件产业之一。从全球汽车车轮制造业情况看，德国、中国、美国、日本、土耳其是全球汽车铝合金车轮的主要制造基地，其中，德国、美国、日本是全球汽车工业最发达的国家，本地车轮生产企业占据了其 OEM 的绝大部分市场和高端汽车品牌的售后服务市场。随着车轮产业的转移，美国 90% 的售后服务市场被发展中国家瓜分，日本的产能亦逐渐向中国及东南亚国家转移。中国和土耳其是产业转移的主要受益国，其中中国经过多年发展已成为车轮的世界制造中心，汽车铝合金车轮产量全球第一，具有较强的国际竞争力。

从全球 OEM 市场供应体系来看，车轮行业的供应商体系是呈金字塔式的多层级体系，整车制造商对一级供应商的要求较高、合作紧密，供应采购关系较为稳定。二、三级供应商在配套能力等方面要求相对低于对一级供应商的要求，随着全球汽车产业的转移，各发展中国家车轮制造产业快速发展，涌现出一大批具有一定规模的铝合金车轮生产企业，该企业主要通过一级供应商向整车制造商提供铝合金车轮产品，二、三级供应商之间竞争较为激烈。近年来，以中国为代表的发展中国家铝合金车轮企业国际竞争力不断增强，已打破了原有一、二级供应商之间层级供应格局，直接成为国际整车制造商一级供应商。

从全球 AM 市场来看，由于供应商在资金实力、生产规模、配套能力、技术水平等方面的要求低于 OEM 市场，因此 AM 市场进入门槛相对较低。随着包括中国在内的发展中国家的铝合金车轮企业的快速发展，国外 AM 市场已逐渐被发展中国家瓜分。市场竞争在发展中国家之间、发展中国家内部铝合金车轮生产企业之间展开，竞争十分激烈。在全球市场竞争中，中国汽车车轮制造业由于价格和市场规模优势，具有较强市场竞争力。

②我国汽车铝合金车轮行业竞争格局

从国内车轮市场的竞争格局来看，车轮行业内企业呈现较为明显的集群阶梯分布，目前，我国已经形成了主要面向整车厂配套和面向售后市场销售的两大集群。由于汽车制造商对配套供应商的规模、技术开发能力、产品质量和供货及时性要求较高，向整车配套的铝合金车轮生产企业一般为行业生产规模领先、技术

开发能力较强、产品质量一致性优良的大型企业。目前，我国只有少量铝合金车轮生产企业进入了整车配套市场，如中信戴卡、万丰奥威、立中车轮、今飞凯达。上述包括本公司在内的规模较大、实力较强的几个企业瓜分了国内 OEM 市场，并有部分顶级企业出口到国际主要 OEM 市场。除此，大多数厂商主要供应国内外售后服务市场。由于我国国内售后服务市场尚未成熟，目前国内车轮制造商的竞争主要集中于对国内 OEM 市场和国外 AM 市场份额的争夺。

（2）摩托车铝合金车轮的竞争格局

全球摩托车市场超过 95% 的产量集中在发展中国家，与整车生产相配套的摩托车铝合金车轮行业的竞争亦基本集中于摩托车主要生产国家。从全球摩托车铝合金车轮行业竞争情况来看，发达国家，如欧美和日本本土的摩托车铝轮企业基本以生产高档摩托车铝轮为主，如为哈雷、凯旋、杜卡迪、宝马、川崎、本田、雅马哈等知名企业生产的摩托车配套，这类摩托车铝轮虽然价格高，但成本也高，且受目标市场类型和容量等限制，产量低，规模有限。受上述成本和市场的限制，发达国家摩托车铝轮企业总体竞争力不强。全球摩托车车轮企业竞争主要是中国国内企业之间的竞争。中国、印度和印度尼西亚等发展中国家除少数优质企业外，多数企业摩托车铝轮定位在中低档市场。在中低档铝轮市场，由于产品技术成熟，且配套要求相对较低，因此，铝轮生产厂家众多，竞争尤为激烈。

目前，我国摩托车车轮生产企业已形成了年产量为 100 万件、500 万件和 1,000 万件以上的梯次分布的格局。我国摩托车车轮行业内企业两极分化较为严重，以万丰奥威、本公司、重庆捷力为代表的骨干企业的产品集中度进一步加强，形成年产 1,000 万件左右的生产能力；而小企业由于抵御外部环境能力不足，产量逐步萎缩，面临被淘汰的境地。

2、行业内主要企业及其市场份额

（1）汽车铝合金车轮行业主要企业及其市场份额

根据中国汽车工业协会统计，2017 年我国汽车铝合金车轮行业排名前五的公司分别为中信戴卡股份有限公司、万丰奥威控股集团、立中车轮集团有限公司、今飞凯达及中秦工业集团。

（2）摩托车铝合金车轮行业主要企业及其市场份额

根据中国汽车工业协会摩托车分会车轮委员会出具的说明,我国摩托车铝合金车轮行业内生产企业较为集中,2017年行业内产量排名前五位的生产企业分别为浙江万丰摩轮有限公司、今飞摩轮、重庆捷力轮毂制造有限公司、江苏中联铝业有限公司和浙江康利金属制品有限公司,其中2017年公司摩托车铝合金车轮产量占主要生产企业的合计产量的22.30%。

3、进入本行业的主要障碍

(1) 资金和规模壁垒

车轮行业是资金密集型行业,在取得建设用地、新建厂房,购置先进的生产和检验检测设备、储备必要的原材料以及满足整车厂商或AM市场渠道商的商业信用需求等方面需要占用大量的资金。另外,国内主要整车厂商对合格供应商均有资金实力、产能规模方面的严格要求,以满足大规模的订单需求。只有具备较强的资金实力,拥有足够的设备规模,储备一定数量的技术人才和熟练工人以及与整车厂的长期稳定合作经验,才能进入OEM市场的供应商体系;同时,是否具有足够的资金和规模实力也是企业能否进入和开拓AM市场的前提。在竞争激烈的市场环境中,只有具备一定生产规模且资金雄厚的生产厂家才能做大做强,而规模较小的企业将逐渐被市场淘汰。

(2) 资质认证壁垒

在OEM市场,汽车、摩托车整车企业对车轮供应商的选择具有稳定、长期的特点,即每一家汽车制造商都有相对稳定的车轮配套供应商,要成为其配套供应商则需要经过严格而长期的认证过程。首先,需要通过第三方质量体系认证,如ISO/TS16949全球认证以及各国区域认证等;其次,整车厂将进行现场工艺审核,审核通过才给予其合格的下级供应商资格,具备合格供应商资格的车轮生产企业才有可能参与汽车制造商新车型的零部件招标,并参与新产品的试制。产品试制完成后,要进入产品质量认证程序。产品认证过程完成后,通常还要经过试样和小批量供货过程,以进一步检验产品技术、质量的稳定性。因此,从开始认证到实现大批量供货,整个过程一般约需两年以上的时间。严格而长期的认证过程对本行业的新进入者构成了较大的壁垒。

在AM市场,汽车车轮生产企业进入国际AM市场也需要通过严格的质量

管理体系认证和产品性能认证。除了 ISO/TS16949 第三方体系认证外，还需要满足要进入的不同国家的产品质量标准，如美国 SFI、德国 TUV、日本 VIA，每种产品分别获得该国的产品性能认证才能进入该国市场，严格且较为复杂的认证体系使新入厂商很难直接进入国际 AM 市场，构成了一定的认证壁垒。

（3）品牌壁垒

产品品牌效应是企业经过多年耕耘逐渐积累起来的，对企业品牌的认可有利于增加客户粘性。在 OEM 市场，由于整车企业对供应商的研发、工艺和批量生产等多方面能力有着较高的要求，因此整车厂对供应商品牌认可后，两者的合作关系一般较为稳定，一旦进入整车企业的配套体系，并取得开发车型的供货资质，便能获得该车型的持续订单，较强的品牌要求提高了 OEM 市场的进入壁垒。AM 市场的客户一般通过展销会、行业口碑、品牌影响力等渠道获得，优质营销网络的建立是企业长期经营得到市场认同的结果，新进入行业的企业很难在较短时期积累良好的品牌效应和客户资源，较难获得稳定、优质的客户订单。

（4）技术壁垒

随着汽车、摩托车工业的不断发展，整车制造商和 AM 市场消费者对铝合金车轮的性能、精度、外观以及轻量化技术的要求越来越高，企业只有具有较为深厚的技术积累和研发水平，才能制造出质量可靠、符合客户要求的产品。尤其在 OEM 市场，由于汽车、摩托车车型的更新换代周期逐步缩短，各大整车制造商为了保证市场竞争力，往往要求供应商具备一定的新技术和新产品开发能力，能够参与到整车产品的同步开发中，以保证车轮等零部件能与整车产品同步推出、同步升级，这就要求车轮生产企业具备较强的技术开发和模具制造能力。只有规模大、技术研发实力强的车轮生产企业才有能力根据整车制造商的要求进行设计开发。新进入的企业规模较小，技术实力较弱，模具开发能力较差，无法持续满足严格标准下产品的迅速更新换代，产品很难具有竞争力。

（5）管理壁垒

车轮行业在原材料采购、管理、生产过程中越来越强调采用精益化管理模式，只有良好、系统的管理，车轮生产企业才能持续保持产品质量、原材料质量的稳定性、供货的持续性以及良好稳定的成本控制。较高的管理水平来自于高效精干

的管理团队和持续不断的管理技术更新。新进入行业的企业难以在短时间内建立高效的管理团队和稳定的管理机制，较难获得整车厂或批发商的订单。

4、市场供求状况及变动原因

(1) 市场需求及变动情况

①汽车车轮市场需求及变动情况

我国汽车铝合金车轮市场主要包括国内整车配套市场、国内售后服务市场以及出口（包括国外整车配套市场和售后服务市场）。

A、国内市场需求

在国内 OEM 市场，汽车产量决定了与其相配套的铝合金车轮市场需求，从铝轮配套车型来看，目前绝大多数乘用车配套铝轮，而商用车则主要配套钢轮，因此 OEM 市场铝轮需求与乘用车的产量密切相关。2013 年至 2017 年我国乘用车产量年均复合增长率为 8.22%。根据中国汽车工业协会车轮委员会的测算方法，在 OEM 市场，每辆乘用车配套车轮 5 件（每辆车配备一个备胎），其中铝轮装车率 70%，未来市场需求增长率参考近年乘用车产量增长情况，按照 5% 保守估计。以 2017 年乘用车产量 2,480.67 万辆为基准，未来 5 年汽车铝合金车轮国内 OEM 市场需求测算情况如下：

项目	2018 年(E)	2019 年(E)	2020 年(E)	2021 年(E)	2022 年(E)
乘用车产量（万辆）	2,604.70	2,734.94	2,871.69	3,015.28	3,166.04
年增长率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
国内 OEM 汽车铝轮需求量（万件）	9,116.45	9,572.29	10,050.91	10,553.48	11,081.13

售后市场的铝轮需求与乘用车保有量更为相关，根据国家统计局数据，2013 年至 2017 年我国乘用车保有量年均复合增长率为 12.18%。未来乘用车保有量增长情况按照 10% 估计，国内售后市场的乘用车铝轮年更换率按照 2% 的行业经验值进行估计，以 2017 年私人汽车拥有量 21,700 万辆为基准，未来 5 年汽车铝合金车轮国内 AM 市场需求测算情况如下：

单位：万件

项目	2018 年(E)	2019 年(E)	2020 年(E)	2021 年(E)	2022 年(E)
私人汽车拥有量（万辆）	23,870.00	26,257.00	28,882.70	31,770.97	34,948.07
年增长率	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

国内 AM 汽车铝轮需求量	2,387.00	2,625.70	2,888.27	3,177.10	3,495.81
---------------	----------	----------	----------	----------	----------

因此，我国未来汽车铝合金车轮的国内需求预测如下：

单位：万件

项目	2018 年 (E)	2019 年 (E)	2020 年 (E)	2021 年 (E)	2022 年 (E)
国内 OEM 市场	9,116.45	9,572.29	10,050.91	10,553.48	11,081.13
国内 AM 市场	2,387.00	2,625.70	2,888.27	3,177.10	3,495.81
国内需求合计	11,500.45	12,197.99	12,939.18	13,730.58	14,576.94

B、出口市场需求

根据《中国汽车工业年鉴》统计，2011 年至 2015 年全球乘用车保有量的年均复合增长率为 4.85%。根据中国汽车工业协会提供的海关统计数据，2013 年至 2017 年汽车铝合金车轮出口量年均复合增长率为 5.21%。

参考全球汽车市场发展和我国铝轮的出口情况，未来铝轮出口的增长率以 3% 进行估算。同时，根据中国汽车工业协会车轮协会的统计折算，2017 年我国汽车铝合金车轮出口件数为 7,876.70 万件，由此估算未来 5 年汽车铝合金车轮出口量情况如下：

单位：万件

项目	2018 年 (E)	2019 年 (E)	2020 年 (E)	2021 年 (E)	2022 年 (E)
汽车铝轮出口量	8,113.01	8,356.39	8,607.08	8,865.29	9,131.25
年增长率	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%

综上，未来我国汽车铝合金车轮的总需求情况预测如下：

单位：万件

项目	2018 年 (E)	2019 年 (E)	2020 年 (E)	2021 年 (E)	2022 年 (E)
汽车铝轮国内需求	11,500.45	12,197.99	12,939.18	13,730.58	14,576.94
汽车铝轮国外需求	8,113.01	8,356.39	8,607.08	8,865.29	9,131.25
合计	19,613.46	20,554.38	21,546.26	22,595.87	23,708.19

②摩托车车轮市场需求及变动情况

由于摩托车售价相对汽车较为便宜，且车轮属于损坏概率较小的零部件，若车轮损坏往往导致更换整车，国内售后市场相对较小，因此，我国摩托车铝合金车轮市场主要包括国内 OEM 市场和出口市场两部分。

从国内市场需求看，近年受国内市场萎缩影响，我国摩托车产量有所下降，2013 年至 2017 年年均复合增长率为-6.97%，2017 年我国摩托车产量有所回升，

比上年增长了 1.93%。预计未来几年我国摩托车总体需求将呈下降趋势。

从出口市场需求来看，根据中国汽车工业协会摩托车分会统计，我国 2015 年摩托车铝合金车轮出口量为 2,730 万件，2011 年至 2015 年出口复合增长率为 7.44%，预计未来呈上升趋势。

考虑到国内摩托车市场萎缩但出口市场持续走好等因素，未来增长率按 0% 估计摩托车铝合金车轮需求量。根据中国汽车工业协会摩托车分会提供的数据，我国 2017 年摩托车铝合金车轮产量为 5,295.98 万件，以此作为摩托车铝合金车轮需求量测算依据，则未来 5 年摩托车铝合金车轮需求量如下：

单位：万件

项目	2018 年(E)	2019 年(E)	2020 年(E)	2019 年(E)	2020 年(E)
铝合金车轮总需求量	5,295.98	5,295.98	5,295.98	5,295.98	5,295.98
年增长率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

(2) 市场供应及变动情况

我国汽车、摩托车铝合金车轮生产企业众多，但符合汽车整车制造商产品质量、大规模供货以及同步研发等要求的汽车铝轮企业较少，能够进入国外摩托车整车配套市场的摩托车铝轮企业也不多，大多数企业主要供应门槛相对较低的售后市场。在车轮行业，生产厂商主要实行“以销定产”的生产模式，根据客户的订单组织生产，使得市场供应与市场需求基本保持同幅度的增减变动。具有较强实力的车轮企业将凭借资金、规模、技术和研发优势，在企业的优胜劣汰中进一步扩大市场占有率。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

本行业利润水平主要受上游原材料价格、下游整车价格变动以及出口汇率波动等因素影响。

在原材料方面，铝合金车轮生产企业的主要原材料是铝，占总成本的 60% 左右，铝价格的波动对产品影响较大。若铝价上涨，将使车轮生产成本增加，行业利润将下降。此外，随着国民收入倍增计划的实施，人工成本不断上升，继而影响到本行业的利润率水平。

随着汽车行业竞争的日趋激烈，为提高市场竞争力，整车价格不断趋于下降，

对 OEM 市场的车轮价格产生影响。车轮生产企业主要通过加大市场开拓、实现规模化生产，以及加大研发投入，与整车厂同步开发，缩短研发周期等措施保证行业利润率在一定区间保持稳定。

在产品出口方面，由于劳动力成本的上升和国外部分国家的货币宽松政策，我国铝合金车轮产品在国际市场上的价格优势被逐渐削弱，近期的中美贸易摩擦也给我国车轮的出口需求带来较大不确定性。同时，近几年欧盟、澳大利亚、印度等国家和地区对中国汽车铝轮产品出台了反倾销税政策，目前，欧盟、澳大利亚和印度已对我国汽车铝轮出口商收取倾销税，这降低了我国铝轮出口产品的竞争力，加剧了国际竞争，一定程度上也将影响我国铝轮产品的出口价格，进而影响行业利润率。

（六）影响行业发展的因素

1、影响汽车车轮行业发展的因素

（1）有利因素

①国家对汽车工业的政策支持

我国将汽车工业列为国民经济发展的支柱产业之一，并规划培育一批具有国际竞争优势的零部件生产企业，使其进入国际汽车零部件采购体系，并力争使我国成为世界汽车零部件的供应基地。中央和地方政府先后出台了一系列相关产业政策，支持汽车工业，尤其是自主品牌的整车和零部件生产企业的发展。如《汽车产业发展政策》鼓励开发具有自主知识产权的零部件产品，《汽车产业调整和振兴规划》提出要实现关键零部件技术自主化目标，《“十三五”汽车工业发展规划意见》提出建立汽车零部件出口形成配套体系与后市场并重格局的规划目标。

②汽车行业处于增长期，市场需求稳定

汽车行业是国民经济增长最快的行业之一，近年我国汽车产销量保持连续增长，同时，汽车零部件的市场需求也随之同步增长。我国千人汽车保有量约为 140 辆，远远低于美国千人保有量 800 辆的汽车拥有量水平，我国的汽车消费市场仍处于成长阶段，在未来相当长的一段时期内，我国汽车产业仍有较大的发展空间。这为我国车轮行业的长期稳定发展提供良好的机会。

③汽车保有量日益扩大，零部件售后市场空间较大

随着我国汽车产业的快速发展，国内汽车保有量越来越大，售后服务市场发展潜力巨大，但由于汽车工业发展时间较短，国内车辆改装政策限制以及整车厂对零部件的 4S 垄断服务供应体系，目前我国汽车维修、美容等独立售后体系尚未建立，消费者汽车自助维修能力较差，且车轮改装需求较小。未来随着汽车保有量的进一步增大、汽车文化的普及、汽车维修业的转型升级以及汽车改装政策的放开，车轮的售后服务市场将获得一定的发展空间。

④国际厂商全球化采购趋势日益明显

国际汽车厂商为在全球范围内灵活高效配置资源，积极推进零部件采购全球化。车轮作为汽车零部件中制造技术较成熟的可模块化定制的标准件，是汽车零部件产业全球转移中的主要零部件。我国车轮行业掌握了核心制造技术，在研发设计能力、工艺技术水平、产品质量一致性和成本控制等方面具备了很强的综合竞争力，在国际厂商推动采购全球化的过程中，吸引了国际汽车与零部件厂商的采购商，逐步扩大在国外整车配套市场和售后市场中的业务规模。

⑤汽车轻量化的发展趋势有利于进一步提高汽车车轮的铝化率

汽车轻量化设计是汽车工业发展的趋势，一方面，轻量化可以有效降低尾气排放量；另一方面，汽车轻量化设计有利于提高整车燃油经济性、车辆控制稳定性、安全性等性能水平。目前国内外汽车轻量化技术发展迅速，主要的轻量化措施是轻量化的结构与强度设计，包括汽车车轮的铝合金化等。目前，全球铝合金车轮的装车率超过 60%，我国乘用车铝合金车轮的装车率为 70%左右。未来随着铝合金车轮制造技术的提高，铝合金车轮强度将进一步优化，可以应用于更多车型，从而有利于铝合金车轮装车比率的进一步提高。

(2) 不利因素

①国内外市场竞争激烈

目前，中国汽车铝合金车轮生产企业近 200 家，国内市场竞争较为激烈。同时，2018 年，国务院关税税则委员会发布关于降低汽车整车及零部件进口关税的公告，自 2018 年 7 月 1 日起，降低汽车整车及零部件进口关税，将汽车零部件税率统一降至 6%。这将进一步激发我国汽车车轮行业国内厂商之间与国外厂

商间的激烈竞争。

②制造成本的上升和下游整车价格的下降压缩车轮企业利润空间

近几年，劳动力成本不断上涨，一定程度上影响了铝轮产品的制造成本。同时，下游整车厂商竞争激烈，整车价格不断下降，整车制造商往往将成本压力转嫁给零部件供应商，导致车轮生产企业的利润空间被压缩。

③大中型城市汽车限购、限号政策影响汽车销量

随着汽车保有量激增，大中城市交通拥堵、空气污染、停车难等问题进一步激化，国务院 2013 年发布《大气污染防治行动》提出：根据城市发展规划，合理控制机动车保有量。截至 2017 年底有 8 个城市实施限购政策，还有一些大中城市采取限号措施，双限政策对汽车产业的发展造成一定影响。

④部分国家的贸易保护政策以及中美贸易摩擦使出口环境有所恶化

由于我国汽车零部件出口增长迅猛，对进口国本土产业造成了冲击，为保护本国汽车产业，一些国家出台了限制汽车及零部件进口政策。近年，欧盟、澳大利亚、印度纷纷对进口原产地为中国的铝合金车轮征收反倾销税。这些贸易限制政策提高了我国产品的出口价格，一定程度上阻碍了我国汽车车轮企业的出口增长。

2018 年 9 月 18 日，美国政府宣布实施对从中国进口的约 2,000 亿美元商品加征关税的措施，自 2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%，2019 年 1 月 1 日起加征关税税率提高到 25%。本次税率的上调生效对国内出口供应商与美国进口商均产生较大影响。同时进口商会要求出口商分摊成本，从而加剧整个行业的竞争，最终导致行业的重新洗牌。

2、影响摩托车车轮行业的因素

(1) 有利因素

①国家对三农和农业科技的支持力度加大

2018 年 1 月中共中央、国务院发布一号文件《实施乡村振兴战略的意见》，这是中央连续 15 年聚焦三农，农业现代化的建设是国家长期发展战略，对农村发展起到长远的促进作用。对摩托车行业来说，我国摩托车 85% 销往农村市场，

过去十几年，农村经济的发展促进了摩托车制造业的发展，摩托车产销量的持续增长已经使一些较为发达的农村市场趋于饱和，但一些边缘落后地区摩托车市场仍有一定的增长空间。国家对农业支持力度的进一步加大，有利于建设更为全面的农村现代化，带动边远落后农村地区的共同发展，从而提高摩托车在偏远农村的销售量。

②中国制造企业在全球摩托车车轮行业竞争优势明显

我国摩托车车轮行业掌握了全球领先的核心制造技术，在研发设计能力、工艺技术水平、产品质量一致性和成本控制等方面具备了明显优势，产品可配套全球顶级摩托车整车品牌，因此，在全球摩托车零部件采购体系中，中国摩托车车轮生产企业具有很强的市场竞争力。

③发展中国家稳定的消费需求提供了一定的国外市场空间

以尼日利亚、墨西哥、伊朗、菲律宾、印度等为代表的发展中国家，公共交通系统不够发达且建设投入力度不够，摩托车作为交通工具可在一般道路和高速公路行驶，被广泛地用于个人日常交通和生产。近年，中国摩托车市场有所萎缩，但在发展中国家摩托车需求的带动下，全球摩托车销量较为稳定。中国摩托车出口目的地前十名国家均属发展中国家，是中国摩托车的传统优势市场，当地消费者对中国摩托车产品的认可度较高。未来，发展中国家经济的发展和居民收入的提高，将为我国摩托车及摩托车零部件出口提供一定的市场空间。

④印度市场需求的爆发带来出口订单的大幅增长

近年来，随着印度经济的快速发展，汽车、摩托车市场需求大幅增长，目前印度已赶超中国成为全球最大的摩托车市场。根据印度政府和印度汽车制造商协会（SIAM）发布的《2016~2026年汽车发展规划》，到2026年，印度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。此外，2017年印度政府进行财税改革，新税法的实施有利于降低包括汽车、摩托车在内的制造商的成本，下调产品价格，从而进一步刺激了消费者的需求。

印度铝合金车轮主要来自于进口，而中国是其最主要的进口国。上述市场前景与政策利好将有利于我国摩托车车轮海外需求的大幅增长，为我国摩托车车轮的出口提供较好的市场预期。

（2）不利因素

①城市禁限摩政策关闭摩托车城市市场

随着国家城市化建设、道路交通安全成为重要课题，各地省会城市和大中县市纷纷开始了禁摩、限摩。目前，全国禁摩城市有 200 多个，并存在扩大趋势。从目前来看，城市禁限摩还将是长久的政策，摩托车在城市的消费被基本关闭。

②交通替代品的威胁

目前，摩托车在农村市场最主要的威胁来自替代品的威胁。电动车、汽车、燃油助力车的迅速发展，大量分流了农村市场摩托车潜在消费者。燃油助力车和电动自行车因不用上机动车牌照、无车辆购置附加费、价格低等因素，不仅在城镇和平原地区拥有较大市场需求，在农村市场也占有了一定的市场份额。同时，国内汽车市场竞争激烈，国产汽车纷纷转向农村市场，进一步冲击摩托车的传统市场。农村可替代交通工具的增加使得农村摩托车市场空间进一步缩小，影响摩托车及其零部件的销量。

（七）技术与经营模式

1、行业技术水平及技术特点

铝合金车轮的生产方法主要有铸造法、锻造法、冲压法、旋压法以及组装法等，其中铸造工艺成本最低，适用范围广，易于实现大规模生产，最具竞争力。应用较为广泛的铸造工艺主要以低压铸造和重力铸造为主。

目前，国外如欧美等汽车铝合金车轮厂主要以低压铸造为主，少数企业采用锻造法、焊接组装法进行生产。国内汽车铝合金车轮应用低压铸造比重力铸造略占优势。国外相对比较成熟的锻造、旋压等先进的铝合金车轮制造工艺，最近几年逐渐被国内引进和采用，该等先进工艺特别适用于制造大规格轻量化的车轮。随着旋压技术掌握的程度不断提升，旋压设备成本的逐步见底，目前越来越多的乘用车车轮生产企业都在大力推进铸旋工艺，即“铸造+旋压”工艺组合，该工艺结合了“铸造的低成本”和“旋压的高性能”，将逐步成为乘用车铝合金车轮的主流产品工艺。而在商用车铝合金车轮方面，锻造工艺占比越来越大，虽然生产工艺难度和成本相对比较高，但随着技术的不断沉淀和推广，市场需求也不断的增加，生产企业也不断在增加和扩大，市场占比份额也逐步在增加，但因国内

商用车的整体市场占比小以及下降趋势，不能主导铝合金车轮的主体制造工艺。国内大部分的铝合金车轮生产企业还是维持以铸造为主的生产方式。摩托车铝合金车轮的制造国内外则均以重力铸造方式为主。

目前，国内外铝合金车轮制造所采用的主要工艺及其特点等如下表所示：

制造工艺	主要特点	应用状态
低压铸造	是用较低的空气压力作为注入合金液的手段，在与重力相反的方向把合金铝液推（压）入铸型进行浇注的铸造方法。适合大批量生产较高质量的车轮，具备生产效率高、合格率较高以及铝液利用率高等优点，但表面质量欠佳、制造成本比重力铸造稍高	目前为国内外汽车铝合金车轮厂家广泛采用
重力铸造	是一种在大气压下，靠合金液自身重力作用完成充型、凝固而获得铸件的铸造方法。该方法历史悠久、工艺简单、成本最低；缺点是金属晶粒较大、强度较低、表面处理工作量较大、铝液利用率较低，同时不适合结构复杂产品的大批量生产	国外汽车铝合金车轮厂家除日本、东南亚以及台湾等地区仍有在使用外，其余应用很少；摩托车铝合金车轮目前仍广泛应用
挤压铸造	又称液态模锻，是使液态金属在高压下凝固、流动成形，直接获得铸件或毛坯的方法。是一种集铸造和锻造特点于一体的工艺方式，其中又分为复合挤压铸造、正挤压铸造、两次挤压铸造、反挤压铸造（金属液流动方向与加压压力方向相反）等多种形式，其特点是：铸件表面光洁、无缩孔缩松等缺陷，金相组织细密，力学性能高于铸造方法，接近或相当于锻造方法；合金利用率高，工序简化；同时铸件可以进行固熔强化热处理；但因成本较高及技术难度较大而未能在铝合金车轮尤其是汽车车轮方面大量推广。该工艺是一种节能型的、具有潜在应用前景的液态成形技术	摩托车铝合金车轮厂家目前应用已经很少；汽车铝合金车轮目前以高端商用车轮为主，应用逐渐增加
锻造	一般指热模锻。该工艺的产品质量最好，有较高密度的金相组织和良好的机械性能，重量最轻、表面最光洁，可锻造出花纹和图案；但成本远高于铸造，一般适用于大型车轮制造。另外，还有铸造锻造法和半固态锻造工艺正在发展中	美国铝业公司应用较早，也有多家日本公司采用，国内已经有部分汽车铝合金车轮厂家在使用
冲压	是一种将（变形）铝合金板材经冲压成圆筒、去掉底和上缘而得到无缝大直径的管坯后，再经辊压成形制得的轮圈工艺。该轮圈一般叫轮辋，主要用在组合式的三件式铝合金车轮，其轮辋为两片组合而成；该技术的特点：性能好、成本低、重量轻、焊接性好，不需要热处理，但是材料利用率非常的低（基本上在 50% 左右），同时壁厚不均匀	日本公司还有一定的应用，国内有少量的汽车铝合金车轮厂家在应用

旋压	是利用铝的塑性，将车轮的毛坯在旋转过程中分一道或多道次挤压成需要的轮辋技术。旋压后的轮辋存在合金组织致密、强度高、机械加工的余量少等优点。与单纯的铸造相比，满足相同强度的基础上，旋压后的车轮轮辋壁厚要比未旋压的要薄很多，也就是重量可以轻很多，是一种非常有效的轻量化方式。早期的旋压一般针对变形铝，目前通常与铸造或锻造技术相结合来生产铝合金车轮	目前国外的汽车铝合金车轮厂家应用比较成熟，国内的汽车铝合金车轮厂家应用越来越多，尤其以“铸造+旋压”组合工艺为主
高压	是将液态或半液态金属，在高压作用下，以高的速度填充压铸模的型腔，并在压力下快速凝固而获得铸件的一种方法。其优点是：设备及模具投入成本高，但铸造周期短、效率和材料利用率高，该工艺是一种节能型的、具有潜在应用前景的液态成形技术；缺点是：产品内部容易产生气孔，不可热处理，产品延伸率低，路况较差的地区产品易开裂	欧洲和台湾地区等路况较好的地方有采用
组装	一般指铸造或锻造轮辐，轮辋用成型卷材卷制，然后将轮辐、轮辋焊接成车轮，主要针对一体式轮型。其特点是：可大大减轻重量，但工艺较复杂	目前只有国外少数公司应用较成熟

在铝合金车轮后续加工方面，一般先完成对铸件的热处理，提高铸件的强度后，再通过金属切削加工得到需要的装配尺寸，再通过涂装、抛光以及电镀等表面处理方式获得最终的成品。具体为：

(1) 热处理，一般采用T6热处理工艺，也有部分采用T4或T6双级或多级时效处理工艺。在设备方面，早期的井式热处理炉已经基本淘汰，目前使用较多的是连续式辊道料框式热处理炉，但也有部分企业已经开始使用更先进的单层或多层棍棒连续热处理炉，以得到更高的生产效率和更稳定的工艺。

(2) 金属切屑加工一般采用高精度的卧式或立式CNC以及加工中心来完成。目前国际最为先进的CNC一般为具备双工位、双刀塔等特点的全立式加工中心，存在高精度、高效率以及质量稳定等优点，但设备成本相对较高。部分企业同时配备全自动机械手以及在线检测等自动化柔性加工系统，在产品质量方面以及人工强度等方面得到了非常大的改善，是今后车轮加工制造方面的发展趋势。部分企业同时采用了精雕、镜面车等先进工艺，可以得到更加美观的外观效果。

(3) 在表面处理方面，主要以涂装、车面、抛光以及电镀、真空电镀等工艺为主，同时可以相互组合。

①涂装工艺，一般由粉末、色漆及面漆组合而成。目前较为先进的企业一般均采用自动化喷涂工艺，即通过全自动静电喷粉系统完成底漆的喷涂，通过全自动静电喷漆系统完成色漆及面漆的喷涂。目前最先进的油漆喷涂方式为静电旋杯喷漆方式、机械手智能化喷漆方式。为了增加产品的表面效果，同时采用了透明

粉工艺、彩色喷涂工艺、真空电镀涂装工艺、点胶工艺以及电泳工艺等特殊涂装工艺，得到各种各样的外观效果。目前在售后市场得到越来越多的青睐，市场前景较大，同时产品附加值也相对较高。

②车面工艺，是指在完成涂装的基础上，对外观表面通过金属切削加工的精车方式完成部分或全部的加工，使外观表面同时存在两种不同状态的效果，即涂装面与金属加工面相结合的方式。车面后的产品可以通过金属材料切削后的特点，得到更美观的表面装饰效果，可以提高产品的附加值。目前，该工艺主要应用于摩托车铝合金车轮、售后的汽车铝合金车轮以及部分中高端的车型。

③抛光工艺，指使用抛光设备和抛光材料对产品表面进行精细加工的具体工艺，一般经过粗抛、精抛及上油等工序。经过抛光后的产品表面金属感非常强，同时具有非常高的光洁度和光亮度。一般在高端的乘用车以及高消费行业所使用的代步车如高尔夫球车、沙滩车等方面有配备。

④电镀工艺，是指通过电解方式，在产品表面形成保护性及装饰性镀层的工艺，也被称为水电镀。铝合金车轮的电镀层一般由铜、镍及铬组成，镀层与产品、镀层与镀层之间，都有良好的结合力，同时镀层结晶细致、平整、厚度均匀，具备非常好的光亮度和金属感。该工艺一般应用于高端乘用车，目前由于环保要求的提升，电镀成本越来越高，除高端市场外存在需求下降的趋势。

⑤真空镀膜工艺，是指在真空条件下，将铝等低熔点金属通过溅射、蒸发或离子镀等方式在产品表面形成非常薄的金属薄膜的表面处理过程。采用真空镀膜工艺后的产品，不仅表面外观效果和电镀效果相接近，即具备非常好的光亮度和金属感，同时具有附着力好、抗腐蚀性强以及膜厚均匀等突出优点，但是价格也比较高。由于水电镀对环保的污染影响，真空镀膜有逐步取代电镀的趋势，目前已经被售后市场所大量采购使用，同时部分高端的主机整车也开始使用真空镀膜状态的铝合金车轮。

2、行业特有的经营模式

在OEM市场，车轮行业形成了一级供应商、二级供应商、三级供应商等多层次分工的金字塔结构。其中，一级供应商直接向整车制造商供应产品，二、三级供应商通过一级供应商向整车制造商供应产品。OEM市场具有较高的准入门

槛，整车制造商要求供应商通过ISO/TS16949等多种第三方及制造商自身的第三方认证，产品认证周期长、时间跨度大、程序复杂，具备较强的综合竞争力才能成为合格供应商。

在国内 OEM 市场，包括本公司在内的一级供应商主要采用“定制生产”模式，即车轮企业直接参与汽车、摩托车整车制造商新车型的开发和设计，根据不同车型的要求设计和生产不同的车轮。整车制造商在新车型开发过程中通过竞标模式确定该车型配套车轮的供应商，车轮供应商与整车制造商的研发中心合作对所配套车轮的样式、规格、性能进行设计和测试，在小批量质检通过后，根据不同车型的销售情况进行大批量生产。从研发设计到批量投入生产一般需要 1-2 年的周期。整车配套市场中，大批量生产是该模式的前提，因为单个产品的前期投入巨大，包括模具设计和制造，生产工艺设计及生产设备的调整和人员安排等，只有具备足够规模的生产数量才能平摊前期的固定成本投入，继而实现盈利。而大批量生产对车轮企业的生产规模提出了要求，企业如果不能按时完成全部订单，则整车的生产将会受到影响。所以，产能是衡量行业内企业竞争力的一个重要指标，只有具备及时供货能力才能进入 OEM 市场的供应商体系。在 OEM 市场，产品一旦开发，其产品生命周期与整车一致，周期较长。

在 AM 市场，供应商主要通过批发商向专业零售店、连锁店、专卖店、维修店以及改装厂进行销售。AM 市场的进入资质要求没有 OEM 市场严格，供应商针对不同国家及地区的产品质量认证要求，通过例如美国 SFI、德国 TUV、日本 VIA 等第三方认证，才能进入相应的国家和地区进行销售。在经营模式上，一般首先由客户提出产品设计要求，车轮生产企业根据批发商的产品要求进行研发设计，出具设计图，在经双方协商修改、确认后，企业根据设计图制作模具，在得到客户确认后根据订单进行批量生产。在 AM 市场，从产品设计开发到投入生产需 2-3 个月左右，其产品生命周期相对较短，一般 3-5 年。

由于 AM 市场直接面对终端消费者，为适应消费者快速变化和个性化的消费需求，批发商往往采取小批量、多品种的采购模式，这就要求供应商必须具备快速的市场反应能力和较强的研发设计能力，以适应 AM 市场小批量、多样化的生产和管理模式。

总之，OEM 市场产品质量要求高、企业准入条件严格，但企业获得的订单

稳定且订单金额较大，有利于实现规模化生产并提高企业生产经营的稳定性。同时，在 OEM 市场中，作为整车的一级供应商，车轮生产企业直接参与整车的相关零部件研发，有利于企业提高技术研发水平和生产管理水平。能否进入 OEM 市场是体现车轮企业行业竞争力的最重要指标。但由于受下游整车制造商生产成本转移的影响，相对 AM 市场，OEM 市场具有“薄利多销”的特点，同类产品定价略低于 AM 市场。AM 市场对车轮企业准入条件和资质认证要求相对较低，为应对小批量、多品种的市场特点，企业需对小批量的不同产品进行设计和开模，耗费的产品设计时间较长，生产损耗相对较大。AM 市场中同类产品的定价略高于 OEM 市场，产品利润率相对较高。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

（1）周期性

在 OEM 市场，汽车、摩托车车轮作为汽车和摩托车的必需部件，跟随整个汽车行业和摩托车行业受到经济周期波动的影响。当国内宏观经济处于上升阶段时，汽车、摩托车市场发展迅速，消费活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，汽车、摩托车市场发展放缓，消费受阻，相应的车轮行业也将随整车行业发生波动。在 AM 市场，车轮行业与整车市场不必然相关，但与宏观经济的联系则更紧密，随着宏观经济的波动而波动。

（2）区域性

我国车轮产业分布的区域性比较强，主要分布在东南沿海各省及汽车、摩托车集团集中的省份，西北地区较少，该区域分布有利于整车的配套及出口运输。汽车车轮生产企业主要分布在江苏、浙江、山东和河南等地，在摩托车车轮行业，重庆、浙江、江苏成为主要制造基地。另外，由于铝合金车轮的主要原材料为铝锭，铝锭的熔炼过程中能源消耗比较大，且从铝水到铝锭再到铝水的二次烧结将浪费部分原料，通过铝水直供则能减少原料和能源损耗，降低成本，因此，车轮生产企业新建的铝合金车轮工厂逐渐向电解铝工厂和整车厂所在地发展。同时，由于部分国家对我国铝合金车轮产品出口征收反倾销税，为减少贸易壁垒，我国部分铝合金车轮产能向印度、泰国等国家转移。

（3）季节性

我国是全球铝合金车轮主要制造基地之一，铝合金车轮产品销往全球许多国家，而各国销售旺季存在季节性差异，如汽车铝合金车轮行业，国内 OEM 市场每年的 11 月至次年的 5 月为销售旺季，AM 市场中欧洲和日本的雪季轮销售旺季为 7 月至 11 月，可弥补国内 OEM 市场的淡季；摩托车铝合金车轮行业方面，欧洲的销售旺季一般在上半年，下半年为淡季，而印度的销售旺季为每年的 8 月至 11 月；因此，车轮行业销售季节错开。但由于受中国春节因素的影响，车轮行业整体呈现下半年经营业绩好于上半年的季节性特征。

（八）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、本行业的上游行业

汽车、摩托车车轮的上游行业为电解铝和铝合金生产行业。目前，国内电解铝和铝合金供给充足，市场化程度高，不存在原材料紧缺的风险。

铝原料成本一般占铝合金车轮全部生产成本的60%左右，占比较大，因此，铝锭的价格波动直接影响铝合金车轮生产企业的生产成本。铝合金车轮生产企业一般采用与汽车、摩托车整车制造商进行价格联动的定价策略。在OEM市场，当铝锭价格上涨或下跌到一定范围，双方将重新协商价格，根据一定周期内的平均铝价上提或下调车轮售价，因此可以部分规避铝价波动风险。在AM市场，由于零售市场价格的调整相对铝价波动具有一定的滞后性，在铝价下降时，高企的零售价格有利于提升生产企业的利润空间；在铝价上升时，则在零售价格尚未调整的情况下，企业将承担更大的成本。上游电解铝和铝合金行业的价格波动将对铝合金车轮行业造成一定的影响。

2、本行业的下游行业

本行业的下游客户是OEM市场汽车、摩托车整车制造商和AM市场批发商。在OEM市场，下游汽车、摩托车整车制造企业数量相对较少，产业集中度较高，整车制造商的发展状况和产品价格直接影响车轮供应商的生产经营和产品售价。在AM市场，汽车、摩托车零部件批发商控制了本地的销售网络，其销售渠道的畅通性和销售网络的覆盖率决定了其销售规模，也直接影响了本行业在售后服务市场的生产经营情况。

（九）进口国的相关进口政策

2010年10月28日，欧盟宣布对从中国进口的汽车铝合金车轮正式征收22.3%的反倾销税，征收期5年。2015年10月27日，欧盟对原产于中国的铝合金车轮进行反倾销日落复审立案调查，在一年的调查期内，相关中国涉案企业出口欧盟的关税仍然维持原来的水平。2017年1月24日，欧盟委员会做出裁决，决定维持原审裁决，即所有中国出口商出口至欧盟的铝制轮毂适用22.3%的统一税率。

2012年7月，澳大利亚对原产于中国的汽车铝制车轮做出反倾销和反补贴终裁，其中中信戴卡轮毂有限公司和本公司“双反”有效税率6.3%，宁波宝德轮业有限公司有效税率21.8%，浙江跃岭股份有限公司有效税率11.1%，其他被选择的不合作出口商有效税率84.3%。2015年10月22日，澳大利亚调查机关发布反倾销期中复审最终调查报告和调查结论，对5家抽样企业的合并税率分别为：浙江跃岭股份有限公司11.1%，宁波宝德轮业有限公司19.9%，本公司9.0%，中信戴卡股份有限公司8.4%，江苏耀中铝车轮有限公司2.2%。此外，对未被抽样的合作企业，反倾销和反补贴税率为13.9%；对其他不合作企业的反倾销和反补贴税率为50.9%。新的税率从2015年10月22日起开始执行。2016年10月27日，澳大利亚反倾销委员会发布2016/109号公告称，对进口自中国的特定铝制车轮进行反倾销和反补贴日落复审立案调查。2017年6月19日，澳大利亚对原产于中国的铝制车轮作出反倾销日落终裁，对中信戴卡不再征收反倾销税，对本公司征收8.8%税率，浙江跃岭股份有限公司4.3%，其余出口商8.7%。

2012年12月10日，印度商工部决定对来自中国、韩国和泰国的12-24英寸汽车铝合金车轮发起反倾销调查；2014年6月，印度商工部做出终裁，对中国汽车铝合金产品征收1.37美元/公斤~2.15美元/公斤的反倾销税。印度对华铝车轮反倾销案的进口商和印度国内生产商先后就印度商工部终裁情况向印度相关法院提起行政诉讼。鉴于目前印度商工部的裁决并未撤销，印度海关决定从2015年5月22日起开始执行终裁，即对中国相关企业征收反倾销税。

2016年7月7日，阿根廷生产部在官方公报发布第169/2016号决议，决定对原产自中国的铝合金轮毂（直径大于等于14英寸、小于等于18英寸）启动反倾销调查。2018年1月8日，阿根廷决定对我国铝合金轮毂采取最终反倾销措施，统一征收36.9%反倾销税，有效期为5年。

2018年3月2日，欧亚经济委员会发布2018/113/AD24立案公告，对进口自中国的铝制轮毂（尺寸为13寸-20寸）发起反倾销调查。目前该案正在审理中。

2018年9月18日，美国政府宣布实施对从中国进口的约2,000亿美元商品加征关税的措施，自2018年9月24日起加征关税税率为10%，2019年1月1日起加征关税税率提高到25%。目前，该10%的关税税率已开始执行。

六、发行人所在的行业竞争地位

（一）发行人在行业中的竞争地位

公司是国内大型铝合金车轮生产和出口企业之一，生产的铝合金车轮产品覆盖了汽车、摩托车等交通工具。


在汽车铝合金车轮领域，根据中国汽车工业协会提供的数据，2017年我国国内主要汽车铝合金车轮生产企业产能排名中，公司占据第四位。公司汽车铝合金车轮产品向OEM市场和AM市场进行销售。在OEM市场，公司汽车整车配套客户包括长安汽车、东风汽车、神龙汽车、长安铃木、一汽轿车、上汽通用五菱、海马汽车、北京汽车、吉利汽车、比亚迪汽车等国内知名品牌汽车制造商，以及日本大发（DAIHATSU）、韩国大宇（DAEWOO）、日本铃木（SUZUKI）等海外汽车制造商。在AM市场，公司产品主要向国际AM市场出口，产品主要销往北美、欧洲、日本等国家或地区，主要客户包括美国WHEELPROS、美国FEMTEC、美国TDC、美国TWG、日本TOPY等在该国售后服务市场排名前列的车轮批发商或连锁零售商。

在摩托车铝合金车轮领域，根据中国汽车工业协会摩托车分会提供的数据，2017年公司摩托车铝合金车轮产量在行业内排名第二，仅次于万丰摩轮有限公司。公司摩托车铝合金车轮与国际、国内各主流摩托车品牌相配套，包括国外的HONDA、YAMAHA、SUZUKI、印度HERO、印度BAJAJ、ROYAL ENFIELD、TVS以及国内的大长江、五羊本田、钱江摩托、轻骑铃木、五羊本田、新大洲本田等。

公司为高新技术企业，研发和生产技术处于行业领先。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、实用新型专利103项、外观专利167项，公司研发中心被评为“金华市高新技术研究开发中心”。公司自主研发或合

作研发的多个项目或产品被列入浙江省、金华市的重点项目。



公司目前在铝合金车轮上使用的  (注册证号：1463135) 商标，经国家工商总局商标局《国家工商总局商标局关于认定“今飞及图”商标为驰名商标的批复》（商标驰字〔2013〕615号）批准认定为驰名商标。

（二）主要竞争对手情况

1、汽车铝合金车轮产品

在汽车铝合金车轮产品领域，公司在国内的主要竞争对手包括中信戴卡股份有限公司、浙江万丰奥威汽轮股份有限公司、立中车轮集团有限公司等。其基本情况如下：

（1）中信戴卡股份有限公司

中信戴卡股份有限公司是中信集团于1988年投资组建的中国第一家铝合金轮毂制造企业，注册资本13.78亿元。中信戴卡是全球最大的铝合金车轮制造企业，国内汽车零部件行业出口量第一，全球汽车零部件百强第七十一名。在生产工艺上，公司拥有国际领先的铝合金车轮制造铸造工艺生产线、铸旋工艺生产线、锻造工艺生产线，可以满足不同客户的定制要求，旗下的KSM铸造集团拥有世界领先的差压和真空铸造工艺。公司主要客户包括奔驰、宝马、奥迪、大众、标致-雪铁龙、雷诺-日产、菲亚特、通用、福特、克莱斯勒、丰田、本田、马自达、现代-起亚以及一汽、上汽、东风、广汽、北汽、长安等国外、国内主要整车制造商配套供货，具有较强的供货能力。（资料来源：<http://www.dicastal.com/>）

（2）浙江万丰奥威汽轮股份有限公司

浙江万丰奥威汽轮股份有限公司（股票代码：002085）系万丰奥特控股集团联合中国汽车技术研究中心等发起设立的股份制企业，成立于2001年9月30日，并于2006年11月28日成功上市，是国内汽车铝合金车轮行业首家上市公司。

公司主营业务为汽车铝合金车轮、摩托车铝合金车轮的研发、制造和销售，拥有年产4,000万件的产能规模和浙江新昌、宁波北仑、山东威海、广东江门、吉林、重庆、广东等七个生产基地。公司的客户包括德系的奔驰、宝马、大众、

美系的通用、福特、克莱斯勒，日系的丰田、本田、尼桑，以及现代、PSA、菲亚特、哈雷、雅马哈、铃木等。（资料来源：<http://www.wfjt.com/chanye111.asp>）

（3）立中车轮集团有限公司

立中车轮集团有限公司始创于1995年，2004年在新加坡注册成立，2005年在新加坡交易所主板上市，集团总部设在中国保定，现有12家子公司，其中在中国有7家车轮制造公司，1家模具制造公司，2家汽车部品组装公司和1家铝合金材料制造公司。在美国设有1家销售公司，在泰国有1家车轮制造公司。立中车轮集团有限公司现拥有铝合金车轮年生产能力1,500万只。（资料来源：<http://www.lzwheel.com/>）

2、摩托车铝合金车轮产品

在摩托车铝合金车轮产品领域，公司在国内的主要竞争对手包括浙江万丰摩轮有限公司、重庆捷力轮毂制造有限公司等。其基本情况如下：

（1）浙江万丰摩轮有限公司

浙江万丰摩轮有限公司是浙江万丰奥威汽轮股份有限公司的控股子公司，坐落于新昌万丰科技园，目前拥有浙江新昌和广东江门两大生产基地，约占全球市场份额的三分之一，为全球最大的摩托车铝合金车轮生产基地，形成了以本田系为核心、雅马哈系和铃木系为重要补充的全球市场布局。公司拥有强大的新品开发能力，依托国家级技术中心、博士后科研工作站、院士工作站、留学生创业园等科技平台，拥有模具设计中心、产品研发中心以及工艺技术中心。（资料来源：<http://www.wfjt.com/cy5-detail.php>）

（2）重庆捷力轮毂制造有限公司

重庆捷力轮毂制造有限公司始建于1996年，目前已成为国内最大的摩托车铝轮生产企业之一，具备年产摩托车铝轮1,200万件的生产能力。公司自主设计开发制造摩托车铝合金轮毂模具及产品，于2008年通过ISO/TS16949-2002认证，并严格按照标准健全和优化质量管理体系，产品为多家国内国际著名品牌摩托车整车配套，已形成以本市、国内、海外为主的三大市场体系。（资料来源：<http://www.cqjieli.com>）

（三）发行人的竞争优势

1、技术研发优势

作为行业领先的铝合金车轮生产企业，公司十分重视技术创新和产品研发，通过产学研合作、独立研发等模式对车轮生产全过程的工艺和装备进行系统性的研发。经过多年耕耘，公司沉淀了深厚的技术积累，提升了装备和工艺的综合技术水平，为公司优良的产品品质、先进的技术水平以及未来的持续发展奠定了坚实的基础。公司为高新技术企业，目前拥有16项发明专利，103项实用新型专利以及167项外观专利，且有多项发明和实用新型专利正在申请中。

公司拥有多项核心技术，主要涉及产品轻量化方面的材料开发、模具设计开发以及新工艺开发等方面内容，均达到国内领先或先进水平。其中：铝合金细化剂的制备技术极大地优化了铝合金车轮材料的机械性能和抗腐蚀性能，对减少车轮铝材用量，降低车轮重量具有重要意义，该技术同时填补了车轮行业应用纳米材料的空白。同时，铝合金车轮数字化模拟分析及研究技术、车轮旋压工艺技术、铝合金车轮高精度模具的设计制造技术、低压铸造模具任意定点水冷技术以及车轮复合涂装生产技术等也处于国内先进水平。

此外，公司拥有一批先进的生产设备，并在引进国内外先进生产设备的基础上，结合自身生产特点，对部分生产设备进行了改进，自行研制了车轮双工位低压铸造生产设备、旋压生产设备等装备改进技术，在控制设备成本的同时，提高了生产效率和制造水平。公司所具备的技术优势使公司具有很强的自主研发和设计能力，保证了公司产品质量，为公司大规模发展提供了强劲的技术支持。

2、产品质量优势

公司重视产品的质量，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，并严格做到制度化、程序化。公司先后通过了ISO9001:2015、IATF16949:2016质量体系认证，以及美国SFI、日本VIA、德国TUV、印尼SNI、印度ARAI等权威认证。公司具备较强的质量控制水平，产品性能优良、质量稳定，多次获得客户评定的质量奖项。

3、客户优势

公司凭借较强的设计研发能力和技术综合实力，产品质量和性能达到国内车

轮行业的先进水平，公司持续通过国内外客户的产品认证程序，产销量不断扩大，与汽车、摩托车整车厂商建立了长期稳定的战略配套关系，并通过国外大型批发商进入国际市场，积累了大量优质的客户资源。

在汽车整车配套市场，公司与长安汽车、东风汽车、神龙汽车、长安铃木、一汽轿车、上汽通用五菱、海马汽车、北京汽车、吉利汽车、比亚迪汽车等国内知名汽车整车制造商建立了稳定的合作配套关系。此外，公司积极开拓海外市场，目前已进入日本大发(DAIHATSU)、韩国大宇(DAEWOO)、日本铃木(SUZUKI)的供应商体系。汽车售后服务市场覆盖了北美、欧洲、日本等十几个国家和地区，包括了美国WHEELPROS、FEMTEC、TDC、TWG、日本TOPY等行业知名批发商或连锁零售商。在摩托车整车市场，公司与HONDA、YAMAHA、SUZUKI等全球配套体系建立了长期合作关系，并与印度HERO、印度BAJAJ、ROYAL ENFIELD、TVS等国际品牌以及大长江、轻骑铃木、五羊本田、新大洲本田、钱江摩托等国内知名品牌厂家建立了稳定的合作配套关系。

通过与客户的长期稳定合作，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，并形成了广泛的品牌影响力，为今后进一步扩展国内以及国外整车配套体系奠定了坚实的基础。

4、规模优势

生产规模和及时交货能力是车轮企业能否接到订单的先决条件，尤其在OEM市场，如果企业无法按时完工，将可能直接导致整车不能下线，因此产能达不到一定规模的供应商无法被大型汽车厂商选择为合格供应商。经过多年的积累，公司已实现规模化生产，具备较强的规模优势：首先，大规模专业化生产可以满足下游客户对车轮的小批次、大批量（OEM市场）和多品种、小批量（AM市场）的不同需求；其次，规模化生产下的大批量原材料采购使公司能够与国内知名的原材料供应商合作，从源头控制产品质量，并有效控制和降低了采购成本，提高了产品竞争力和公司盈利能力。因此，公司具备行业领先的规模优势，为开拓国内外市场和进一步扩大业务规模提供了有力支撑。

5、管理优势

在生产管理方面，ERP、MRP、MES等管理系统等已经在公司推行多年，管

理体系成熟。近年来公司大力开展“机器换人”、“两化融合”等企业转型升级工作，并结合公司导入多年的丰田精益生产思想，建设了一条目前国内同行业较为领先的自动化精益生产线。在人员管理方面，公司通过与各咨询机构和高等院校合作，引入“平衡计分卡”绩效模式，对无定额管理人员的收入采用岗位工资与绩效工资分离的考核方法，很好的调动了管理人员的工作积极性。在流程管理方面，公司形成了较为完善的管理制度体系，使公司的各项日常管理均做到“有法可依”，同时利用信息技术将各项流程固化到各管理软件系统，降低日常管理中的个人因素。人才储备方面，公司通过招聘和培养应届毕业生，建立了一支后备干部队伍，保障了公司在高速扩张过程中的人才储备支撑。公司在多年经营中建立了较为完善的管理体制，为业务发展提供了有力保障。

（四）发行人的竞争劣势

1、产能不足

公司是国内铝合金车轮行业的主要生产企业之一，技术和产品在行业内具有较为明显的优势，产品市场需求较大，客户订单稳定增长。在铝合金车轮行业，产能是衡量行业内企业竞争力的一个重要指标。近年来公司的产品市场规模增长较快，并带动公司产能稳步上升，现有产能已无法满足持续增长的未来市场需求，尤其2017年下半年开始，印度市场摩轮订单大幅增加，摩轮已出现供不应求的情况。在公司未来市场积极扩张的情况下，没有富余产能以承接更大规模和更多品种的产品生产。

2、融资渠道单一，债务结构不合理

目前，公司的竞争劣势主要为债务结构不尽合理。铝合金车轮行业是资金、技术密集型产业，产品的技术开发和生产均需要大量的资金投入。为满足公司发展的需要，公司主要利用自身积累和银行借款等方式筹集资金，且以短期融资为主。一方面，较高的资产负债率和利息支出吞噬了公司的经营利润，同时，公司需要根据短期融资到期情况预留一定的周转资金，债务结构不合理限制了公司的进一步扩张。随着公司业务规模的扩大，公司对流动资金和固定资产投资的需求进一步扩大，公司急需优化财务结构，增强公司规模扩张能力，不断提高公司市场占有率以及市场竞争力。通过本次公司可转换债券的发行，有利于公司合理

使用财务杠杆,优化债务结构,增强公司抗风险能力,进而实现股东价值最大化。

七、发行人主营业务的具体情况

(一) 公司的主营业务收入情况

1、主营业务收入分产品构成情况

报告期内,公司主营业务收入占营业收入比例均在 90%左右。公司主营业务收入明细如下:

单位:万元、%

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	收入	占主营业务收入比例	收入	占主营业务收入比例	收入	占主营业务收入比例	收入	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	177,492.87	100.00	247,871.38	100.00	219,432.40	100.00	203,380.63	100.00

2、主营业务分销售市场构成情况

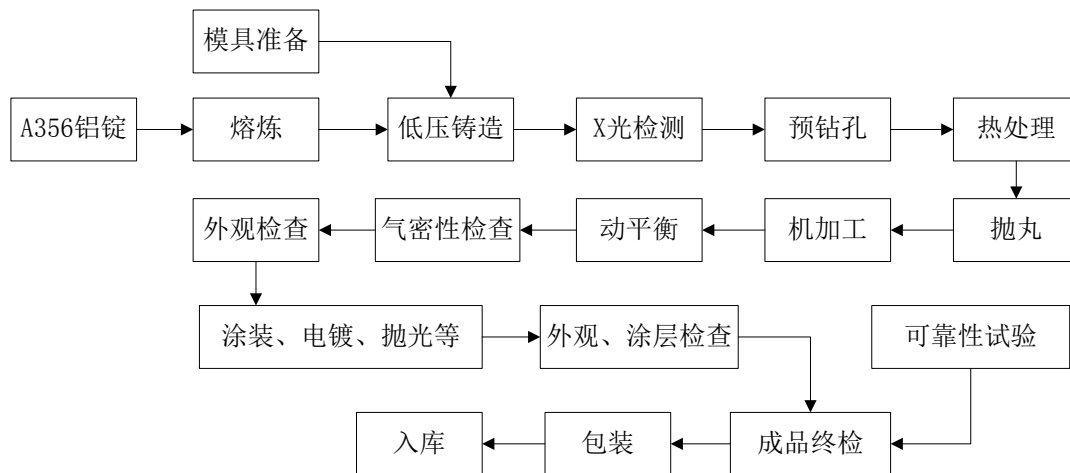
单位:万元、%

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	57.25	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	177,492.87	100.00	247,871.38	100.00	219,432.40	100.00	203,380.63	100.00	

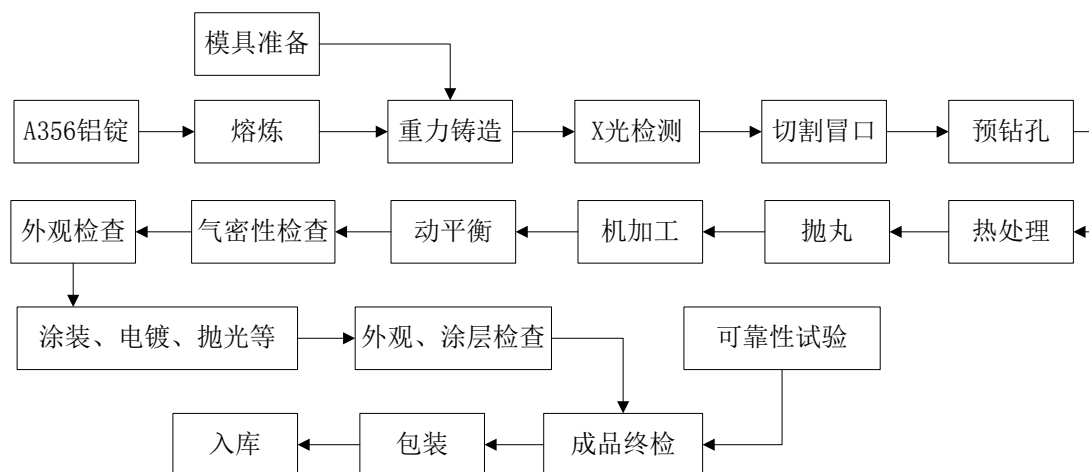
(二) 公司主要产品的工艺流程

目前公司主要生产产品的生产工艺包括低压铸造、重力铸造以及铸造与旋压技术相结合的铸造旋压三类。汽车铝合金车轮产品采用了前述三类工艺,摩托车铝合金车轮产品和电动车铝合金车轮产品主要采用重力铸造工艺。

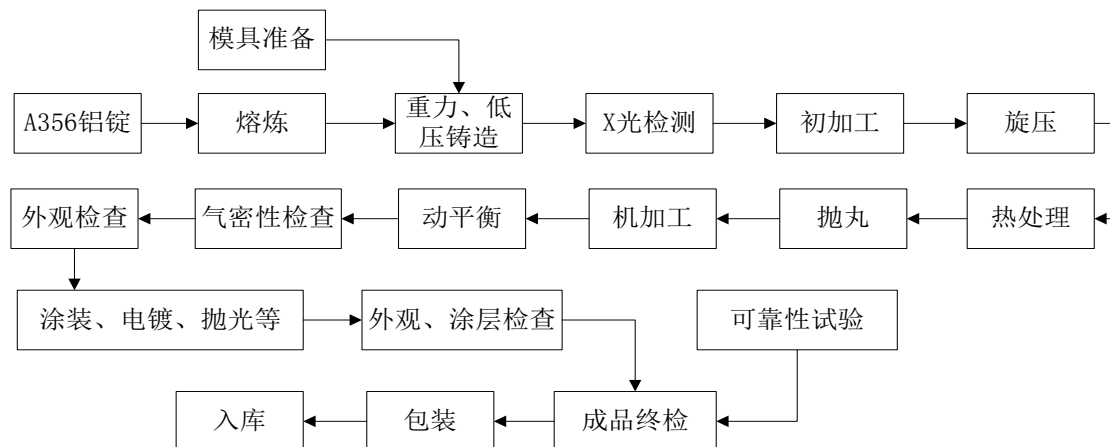
1、低压铸造产品工艺流程



2、重力铸造产品工艺流程



3、铸造旋压产品工艺流程



(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司原辅材料的采购实行统一批量采购，具体工作由采购部负责。根据采购

物资的不同，公司将采购模式细分为计划物资采购、零星采购、设备采购、基建物资采购等几种不同方式。公司根据不同的采购模式分别制定采购管理制度，以更好地满足公司生产经营所需的各类物资供应。

公司结合多年的采购经验，制定了采购管理程序，建立了严格的供应商管理制度。由采购部负责寻找、初选供应商以及供应商资质认定。供应商初步认定完成后，由采购部、开发部、技术部及质量控制部共同根据公司相关流程制度对供应商进行现场考评，考评内容包括：供应能力、成本控制能力、品管过程管理、技术开发能力等方面。考评通过后，进入送样程序；送样的样品由开发科或工艺科根据质控科检测结果出具样品鉴定报告。样品送样合格后，进入样件小批量程序，小批量试样合格后，进行供方资格认定。采购部根据前期了解到的一些信息，结合样品、小批量鉴定结果填制供方资格认定表，经相关部门确认后，最终由总经理批准方能成为合格供应商。只有成为合格供方后，供应商才能开始进入正常供货程序。

在采购管理过程中，采购部负责建立并保持供应商绩效评价管理办法。对外购外协产品内外部反馈信息进行统计、汇总和传递，组织实施供应商绩效评价，建立供应商业绩档案。实施对供应商的日常管理，并对供应商的供货能力、供货价格、交付期等进行评价。技术部负责开发能力评定，对新品开发成功率、及时性以及技术保证能力进行评价。品质管理部负责供应商交付产品包装、标识的验证，对供应商产品交付质量进行评价。采购部综合各部门评价结论及要求，调整有关供应商的供货量。必要时对末位供应商，发出限期整改通知，并跟踪验证整改效果，对绩效评价分值差距较大的供应商直接淘汰。

在价格管控方面，采购部对原材料成本进行管理监控，按市场实际情况及时进行价格调整。在采购计划管理方面，根据不同的物资类型运用了不同的管理方式。生产部根据生产计划指令进行生产物料需求分析，根据分析结果通过系统将生产计划转换为物料需求计划，并标明需求时间。采购部根据库存量情况安排适量采购，保证生产供应。对于零星物资采购，公司则采取由需求部门填写、审核请购单，采购部门网上询价比价、下单的简易采购模式；对于工程建设、设备采购管理，公司采取招标委员会集体决策的采购模式。

2、生产模式

公司实行“以销定产”的订单拉动式生产模式，营销部接到订单后，通过ERP订单评审系统将订单下达给生产部门，生产部门在接到订单后进行物料、配件、模具等的生产准备工作，每月由营销部根据订单的总体情况以及产能情况，总体分配OEM和AM的产能份额，以及分配到各个客户的产能，再由各客户的负责业务员根据各自客户分配到的产能按订单的轻重缓急安排订单生产。一般来说，主机产品会保证一个最低库存，以满足OEM厂商JIT生产模式需求，AM产品则根据客户的发货进度要求组织生产，原则上要求生产完成即安排发货。

3、销售模式

（1）OEM市场销售模式

在OEM市场，公司作为整车制造商的一级供应商，产品由销售部门直接销售给汽车制造商。具体销售过程包括：①进入供应商体系：销售部门选定主机厂，通过与该主机厂的沟通争取考察、考评的机会，并按主机厂提出的改进要求进行相关整改，待考评、整改合格后，公司被批准进入主机厂供应商体系，成为其潜在供应商；②竞标：进入供应商体系后，公司才有资格参加主机厂新车型开发或者老车型更换供应商时的新供应商招标，竞标成功后，公司取得该车型的供货资格；③新品开发：公司需要与主机厂签订框架协议和技术协议，正式进入新品开发阶段；④测试、批量生产：新品开发完成后，经过台架试验、路试等程序，方可进入批量生产。

OEM市场在产品定价上采用铝价联动的方式，即报价竞标时约定以基准铝价对应的产品价格，当市场铝价变动时，双方约定在一定周期内根据该周期内的平均铝价对产品价格进行相应调整。

（2）AM市场销售模式

在AM市场，公司主要通过展会、网络等渠道了解到客户信息，与客户联系上后，一般会邀请客户到公司考察，在客户认可公司的能力后，进行初步报价，或者针对客户的新品进行报价，报价通过即可签订合同，正式进入新品开发阶段。新品开发完成后，公司需要进行内部试验并给客户发送外观样品用以批准，客户认可样品后即会给公司下单进入批量生产阶段。

AM市场的定价模式：一般来说，针对AM市场，公司根据实际的生产成本，

有一个基本的针对不同尺寸的报价单，部分客户根据报价单进行价格谈判，另外部分客户会要求针对款式报价，针对款式报价的客户，公司会先进行设计，再由统计科进行成本核算，核算完成后，由营销部根据核算成本结合正常报价单进行报价。

AM市场在产品定价上采用铝价和汇率联动方式，即在产品报价时有对应的铝价和汇率，当铝价和汇率变动较大时按照双方约定的一定周期内的平均铝价进行产品价格调整。

（四）报告期内主要产品销售、采购情况

1、报告期内主要产品产销量情况

单位：件

类别	项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
汽轮	产能	6,289,641	8,454,926	7,940,420	7,250,424
	产量	5,833,801	8,200,359	7,509,485	6,705,450
	销量	5,116,414	7,778,134	7,610,709	6,921,086
	产能利用率	92.75%	96.99%	94.57%	92.48%
	产销率	87.70%	94.85%	101.35%	103.22%
摩轮	产能	5,995,197	8,224,665	8,112,883	8,160,730
	产量	5,704,757	7,023,373	6,230,087	6,224,500
	销量	5,878,535	7,359,543	6,016,461	6,121,287
	产能利用率	95.16%	85.39%	76.79%	76.27%
	产销率	103.05%	104.79%	96.57%	98.34%

2、报告期内主要产品销售价格及变动情况

报告期，公司主要产品销售价格及变动情况如下：

单价：元/件、%

产品类别	销售方式		2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
			销售单价	价格增长率	销售单价	价格增长率	销售单价	价格增长率	销售单价
汽轮	国内	AM	263.45	8.52	242.77	9.71	221.28	-13.63	256.21
		OEM	218.01	5.51	206.62	7.11	192.90	2.58	188.04
	国外	AM	272.59	-1.34	276.29	5.98	260.71	8.14	241.09
		OEM	193.42	9.34	176.90	1.79	173.79	6.15	163.72
摩轮	国内	AM	85.31	6.09	80.41	-7.61	87.03	-3.97	90.63
		OEM	82.42	-3.59	85.49	3.62	82.50	-4.55	86.43

产品类别	销售方式		2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
			销售单价	价格增长率	销售单价	价格增长率	销售单价	价格增长率	销售单价
国外	AM	-	-	-	-	-	-	-	-
	OEM	100.32	2.40	97.97	8.88	89.98	2.19	88.05	

3、报告期内主要客户情况

(1) 公司前5大客户情况

报告期内，公司前5大客户情况如下表：

单位：万元、%

年度	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
2018年1-9月	客户1	27,464.22	15.46
	客户2	14,821.98	8.34
	客户3	11,326.72	6.38
	客户4	10,752.51	6.05
	客户5	10,408.70	5.86
	小计	74,774.13	42.13
2017年度	客户1	39,341.94	15.87
	客户2	37,701.02	15.21
	客户3	18,868.07	7.61
	客户4	13,043.30	5.26
	客户5	10,024.09	4.04
	小计	118,978.42	48.00
2016年度	客户1	45,736.30	20.84
	客户2	20,779.98	9.47
	客户3	14,352.60	6.54
	客户4	11,810.82	5.38
	客户5	11,044.06	5.03
	小计	103,723.76	47.27
2015年度	客户1	40,633.28	19.98
	客户2	14,509.45	7.13
	客户3	13,284.98	6.53
	客户4	13,267.83	6.52
	客户5	12,071.64	5.94
	小计	93,767.18	46.10

（五）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要产品的原材料和能源

公司产品的主要原材料为铝（包括铝锭、铝液），所消耗的能源主要为电、煤、天然气。报告期，公司产品的原材料和能源的价格变动情况如下：

原材料、能源	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
	单价	价格变动率	单价	价格变动率	单价	价格变动率	单价
铝	12.22 元/公斤	-1.13%	12.36 元/公斤	13.39%	10.90 元/公斤	-1.27%	11.04 元/公斤
电	0.56 元/度	-5.08%	0.59 元/度	-4.84%	0.62 元/度	-4.62%	0.65 元/度
煤	1.13 元/公斤	20.21%	0.94 元/公斤	25.33%	0.75 元/公斤	-7.41%	0.81 元/公斤
天然气	2.44 元/立方	-0.41%	2.45 元/立方	-2.00%	2.50 元/立方	-23.31%	3.26 元/立方

报告期内，公司直接材料及燃料动力占主营业务成本的比例如下：

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	64.04	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

2、报告期内主要供应商情况

报告期内，公司前5大供应商情况如下：

单位：万元

年度	供应商名称	内容	采购金额	占采购总额比例
2018年1-9月	供应商 1	铝液	58,337.48	37.85%
	供应商 2	铝液	28,958.40	18.79%
	供应商 3	铝锭及铝液	17,309.90	11.23%
	供应商 4	电力	4,990.17	3.24%
	供应商 5	设备配件	4,586.38	2.98%
		小计		114,182.33
2017年度	供应商 1	铝液	58,639.18	28.68%
	供应商 2	铝液	25,185.60	12.32%
	供应商 3	铝液	16,501.35	8.07%
	供应商 4	铝锭	10,393.17	5.08%
	供应商 5	电力	8,575.65	4.19%
		小计		119,294.95
2016年	供应商 1	铝锭	24,176.52	14.98%

年度	供应商名称	内容	采购金额	占采购总额比例
度	供应商 2	铝液	19,250.26	11.93%
	供应商 3	铝锭	17,546.02	10.87%
	供应商 4	铝锭	13,244.56	8.21%
	供应商 5	铝锭	8,483.87	5.26%
	小计		82,701.23	51.24%
2015 年 度	供应商 1	铝锭	20,217.41	13.48%
	供应商 2	铝锭	17,724.19	11.82%
	供应商 3	铝锭	16,963.70	11.31%
	供应商 4	铝锭	15,359.50	10.24%
	供应商 5	铝液	9,225.88	6.15%
	小计		79,490.68	53.01%

（六）公司关联方在供应商、客户所占权益情况

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东不存在在上述供应商、客户持有股权或以其他方式占有权益的情形。

（七）公司的安全生产和环保情况

1、安全生产

公司以“安全生产，预防为主，综合治理”的安全方针为基础，以《中华人民共和国安全生产法》和其他安全生产的法律、法规为依据，制订了《员工岗位安全须知》和《设备安全操作规程》等一系列制度。公司根据自身的具体情况，把排除安全隐患，检查各项安全标准和制度的落实情况作为安全工作的首要任务，积极开展全体员工的安全教育，提高全员的安全意识，加强生产一线操作人员的培训，要求操作人员严格按照操作规程进行操作，避免生产安全事故的发生。

公司安全生产的具体措施如下：

（1）人员培训

公司的总经理、安全管理人员和子公司总经理、副总经理均参加市级以上的安全生产管理的培训，均获得安全生产管理的资质证书。每月公司组织班组长安全培训一次；每半年由公司安全设备科组织对车间主任进行安全培训一次；对新进员工或转岗员工均进行《三级安全》教育，公司培训科是对各级安全培训效果

验证和跟踪的部门。

（2）特种设备的管理

公司有专职的特种设备管理人员，有《特种设备管理台帐》。所有的特种设备操作人员，均由人力资源部组织人员培训、考试获特种设备操作证后上岗；按《特种设备管理条例》，定期对叉车、压力容器、行车、压力表等特种设备进行检验，检验合格后投入使用。

（3）资金安排

公司充分保证安全生产条件所必需的资金投入，每半年对员工劳保用品进行更新和调整，每年安排班组长、车间主任以上人员到外安全培训一次。

（4）安全生产及安全检查

公司在对有较大危险因素的设施设定了安全专项管理，如煤气站、涂装线等设备由公司安全设备科长每日巡检签字确认。在每个生产车间都设置了《车间员工安全须知》、安全逃生知识、消防器材使用规范等宣传。对车间的兼职安全员均要求佩戴安全标识的袖章。每周公司总经理带队安全检查，每日公司安全员安全巡查，对检查结果看板公布，月底进行部门排名。

（5）规章制度

《安全生产例会制度》：要求从车间级开始，每月必须召开安全例会，通报本班组、本车间、本公司的安全检查情况，上月安全问题点的整改情况，本月度的安全排名等等；《安全事故的申报和处理流程》、《安全事故分析制度》：对发生的安全事故，需找出事故的真正原因，按“四不放过”的原则对事故进行处理，避免类似事故的发生；《新员工的“三级安全”教育制度》：规定新员工入职前需接受的安全教育才能上岗；《公司 6S 评分标准》：规定 6S 中安全项的评分标准。

公司及下属子公司所属管辖的各级安全生产监督管理局均出具证明，证明公司及其下属子公司在其生产经营过程中，能遵守国家有关安全生产法律法规规章各级政府相关规定，无违反安全生产方面法律、法规、规章的重大违法违规行为。

2、环境保护情况

公司通过了 ISO14001:2015 环境管理体系认证,坚持“遵纪守法、节能降耗、预防污染、持续改进、生产优质环保产品”的环境方针,并成为“浙江省清洁生产企业”,根据 ISO14001:2015 标准要求,结合公司实际情况,制定的《环保设备管理制度》以及《环境管理控制规程》等一系列环境保护文件,对环境保护法律、法规,环境管理方案,废气、废水、噪声、固废排放等做了详细的规定,使得公司的环境行为符合标准和体系文件要求。

(1) 废水治理

公司排水采用雨污分流制。雨水经过雨水管网收集后进入市政雨水管网,废水和生活污水经过隔油池和化粪池处理后接入市政污水管网,生产废水均经过污水站处理后接入污水处理厂管网送至污水处理厂进行处理后排放。经过处理公司废水排放达到《污水综合排放标准》(GB8978-1996)中的标准和《污水排入城市中的三级标准》和《污水排入城市下水道质标准》(CJ3082-1999)中的标准。

(2) 废气处理

公司的熔化车间均配备有布袋除尘器,排出的废气经过布袋除尘器处理后通过 15 米烟囱达标排放;公司涂装车间废气均配备有涂装废气处理装置,通过活性炭吸附,经过处理后的废气通过 15 米烟囱排放。

(3) 噪声处理

公司生产过程中主要噪声源是离心空压机、压铸机和风机等设施,公司均在这类设备上安装了减震垫以及单独安置于厂房中进行门窗隔离,在风机上安装减震垫和消声器。公司通过合理布局,做好各车间及其设备的防噪声措施,同时在厂区周围设置绿化带,使厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90) III 类排放标准。

(4) 固废处理

公司产生的固废主要有电镀污泥、油漆渣、废乳化液等,公司委托专业第三方机构进行处理。

(5) 环境保护支出情况

报告期公司环保投入和相关费用支出情况如下:

单位：万元

年度	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
环保投入金额	550.23	738.14	613.10	369.24

(6) 环境保护处罚情况

根据公司及下属子公司所属辖区环境保护部门出具的证明文件，报告期内未有因违反国家和地方环境保护法律、法规受到行政处罚的记录。

八、主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产

1、主要生产设备

截至2018年9月30日，公司及子公司主要生产设备情况如下表：

单位：万元

今飞凯达					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	数控车床	110	6,841.40	2,401.60	35.10%
2	加工中心	39	2,197.40	751.49	34.20%
3	铸造机	73	3,435.79	1,596.26	46.46%
4	熔化炉	20	3,217.93	1,881.52	58.47%
5	涂装线	3	1,869.80	548.49	29.33%
6	连续热处理炉	3	1,040.37	252.55	24.28%
7	喷漆系统	5	608.30	230.71	37.93%
8	机器人浇铸系统	39	1,680.10	973.13	57.92%
9	X光机	6	1,466.30	801.87	54.69%
10	电镀生产线	3	443.60	51.55	11.62%
11	冒口切割机	12	142.90	51.56	36.08%
12	钻孔机	14	139.07	75.68	54.42%
13	压缩机	23	717.24	556.37	77.57%
14	车轮动平衡机	31	316.42	114.62	36.22%
15	旋压机	5	907.40	617.31	68.03%
16	叉车	25	204.79	122.68	59.91%
17	气密性测试机	16	268.40	172.36	64.22%
18	疲劳检测机	6	257.73	106.25	41.23%
19	除尘器	15	384.06	334.74	87.16%
21	行车	20	118.66	52.14	43.94%

今泰零部件					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	数控车床	112	6,832.30	4,425.75	64.78%
2	加工中心	43	2,019.70	1,267.90	62.78%
3	铸造机	44	3,599.00	2,274.28	63.19%
4	熔化炉	16	2,544.00	1,787.40	70.26%
5	涂装线	4	3,160.70	1,852.57	58.61%
6	连续热处理炉	3	1,490.00	1,146.58	76.95%
7	喷漆系统	7	630.10	351.06	55.71%
8	机器人浇铸系统	8	562.60	406.64	72.28%
9	X光机	4	508.10	279.79	55.07%
10	钻孔机	8	160.99	118.91	73.86%
11	车轮动平衡机	14	222.06	120.51	54.27%
12	叉车	19	145.56	108.65	74.64%
13	气密性测试机	8	210.68	165.12	78.37%
14	除尘器	12	248.11	191.87	77.33%
今飞摩轮					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	数控车床	59	2,492.30	1,100.08	44.14%
2	铸造机	106	1,330.70	673.68	50.63%
3	熔化炉	19	1,254.60	737.20	58.76%
4	涂装线	2	1,234.16	823.93	66.76%
5	连续热处理炉	2	460.07	226.91	49.32%
6	喷漆系统	4	581.25	361.93	62.27%
7	机器人浇铸系统	10	434.70	204.22	46.98%
8	冒口切割机	32	311.07	145.13	46.66%
9	钻孔机	21	217.05	123.16	56.74%
10	抛丸机	2	111.56	50.01	44.83%
11	除尘器	6	320.83	183.31	57.14%
12	加工中心	12	157.40	108.54	68.96%
今飞亚达					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	数控车床	152	4,128.30	602.30	14.59%
2	加工中心	12	704.55	43.33	6.15%
3	铸造机	202	1,661.90	494.33	29.74%
4	熔化炉	33	1,277.30	683.31	53.50%
5	涂装线	4	673.29	82.27	12.22%

6	连续热处理炉	7	859.00	134.28	15.63%
7	机器人浇铸系统	9	170.08	57.17	33.61%
8	冒口切割机	39	376.68	62.34	16.55%
9	钻孔机	20	133.51	37.61	28.17%
10	抛丸机	9	218.80	46.61	21.30%
11	气密性测试机	17	104.97	17.81	16.97%
12	冲击试验机	5	101.50	4.56	4.49%
贵州今飞					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	数控车床	37	2,252.67	1,527.21	67.80%
2	加工中心	16	597.94	423.73	70.86%
3	铸造机	24	2,095.70	877.94	41.89%
4	熔化炉	9	1,643.00	1,067.14	64.95%
5	涂装线	1	1,257.39	776.44	61.75%
6	连续热处理炉	1	203.00	189.30	93.25%
7	气密性测试机	7	217.95	167.66	76.93%
8	冲击试验机	2	123.18	76.99	62.50%
今飞轻合金					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	熔化炉	13	540.55	219.44	40.60%
2	除尘器	8	170.82	89.96	52.66%
宁夏今飞					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	铸造机	16	1,436.70	1,240.70	86.36%
2	熔化炉	4	571.28	501.26	87.74%
富源今飞					
序号	生产设备名称	数量(台)	原值	净值	成新率
1	铸造机	40	2,799.10	2,651.25	94.72%
2	熔化炉	5	977.36	901.17	92.20%
3	X光机	2	108.75	103.86	95.50%
4	钻孔机	3	207.50	191.38	92.23%
5	连续热处理炉	1	148.16	128.16	86.50%

2、房屋建筑物

截至2018年9月30日，公司及下属子公司拥有房产情况如下：

序号	房权证号	座落	面积 (m ²)	所有权人	他项权利
1	金房权证婺字第00339788号	神丽路999号1号厂房	12,215.54	今飞凯达	抵押
2	金房权证婺字第00339789号	神丽路999号2号厂房	12,211.73	今飞凯达	抵押
3	金房权证婺字第00339790号	神丽路999号3号厂房	12,360.24	今飞凯达	抵押
4	金房权证婺字第00339791号	神丽路999号4号厂房	12,214.94	今飞凯达	抵押
5	金房权证婺字第00339792号	神丽路999号食堂	3,034.97	今飞凯达	抵押
6	金房权证婺字第00361231号	仙华南街800号食堂	1,965.98	今飞凯达	无
7	金房权证婺字第00361232号	仙华南街800号模具车间	5,342.58	今飞凯达	抵押
8	金房权证婺字第00361233号	仙华南街800号3幢厂房	14,998.23	今飞凯达	抵押
9	金房权证婺字第00361234号	仙华南街800号1幢厂房	14,740.21	今飞凯达	抵押
10	金房权证婺字第00361235号	仙华南街800号办公楼	5,704.24	今飞凯达	抵押
11	金房权证婺字第00361236号	仙华南街800号职工宿舍	4,988.76	今飞凯达	抵押
12	金房权证婺字第00361237号	仙华南街800号4幢厂房	13,582.69	今飞凯达	抵押
13	金房权证婺字第00361238号	仙华南街800号2幢厂房	12,906.85	今飞凯达	抵押
14	金房权证婺字第003348486号	迎宾大道133号迎宾花园1幢04室	61.98	今飞凯达	抵押
15	金房权证婺字第003348487号	迎宾大道133号迎宾花园1幢05室	67.80	今飞凯达	抵押
16	金房权证婺字第00336969号	迎宾大道133号迎宾花园1幢06室	44.32	今飞凯达	无
17	金房权证婺字第00354187号	曹宅镇工业园区1幢	1,591.45	今飞零部件	抵押
18	金房权证婺字第00354188号	曹宅镇工业园区2幢	1,780.01	今飞零部件	抵押
19	金房权证婺字第00354189号	曹宅镇工业园区3幢	3,663.02	今飞零部件	抵押
20	金房产权证婺字第00417668号	夹溪路888号1#厂房	16,622.22	今泰零部件	抵押
21	金房权证婺字第00417667号	夹溪路888号2#厂房	16,918.78	今泰零部件	抵押

序号	房权证号	座落	面积 (m ²)	所有人	他项权利
22	金房权证婺字第 00417666 号	夹溪路 888 号 3# 厂房	9,886.37	今泰零部件	抵押
23	金房权证婺字第 00417664 号	夹溪路 888 号 4# 厂房	9,246.86	今泰零部件	抵押
24	金房权证婺字第 00417665 号	夹溪路 888 号 5# 厂房	21,839.72	今泰零部件	抵押
25	金房权证婺字第 00417663 号	夹溪路 888 号文化活动中心	1,751.04	今泰零部件	抵押
26	金房权证婺字第 00417662 号	夹溪路 888 号食堂	1,892.62	今泰零部件	抵押
27	金房权证婺字第 00417661 号	夹溪路 888 号办公楼	2,640.46	今泰零部件	抵押
28	金房权证婺字第 00417660 号	夹溪路 888 号 1# 职工公寓	5,770.92	今泰零部件	抵押
29	金房权证婺字第 00417659 号	夹溪路 888 号 2# 职工公寓	5,770.92	今泰零部件	抵押
30	浙 (2018) 金华市不动产权第 0014972 号	金东开发区金义东快速路 1 号	70,352.68	今飞摩轮	抵押
31	黔 (2018) 白云区不动产权第 0005815 号	白云区云环东路 430 号贵州今飞食堂宿舍楼 3 层 1 号等 11 户	82,139.00	贵州今飞	抵押

另外，公司还有 2 项未办妥产权证书的房产，具体情况如下：

序号	项目	账面价值 (万元)	未办妥原因
1	云南富源今飞轮毂制造有限公司 1 号厂房、食堂等	10,924.14	产权证尚在办理中
2	今飞摩轮金东厂区厂房	5,211.67	产权证尚在办理中

(二) 主要无形资产


1、注册商标

截至 2018 年 9 月 30 日，与公司生产经营相关的 19 项第 12 类国内外注册商标均为本公司所有。公司注册商标的具体情况如下：

序号	商标文字或图样	注册号	核定使用商品或服务	有效期限	所有权人	取得方式	取得时间	他项权利
1		1463135	第 12 类	2010.10.21-2020.10.20	今飞凯达	继受取得	2013.3.20	无
2		5145885	第 12 类	2009.1.14-2029.1.13	今飞凯达	继受取得	2013.3.20	无
3		5082523	第 12 类	2009.3.21-2029.3.20	今飞凯达	继受取得	2013.3.20	无
4		9162017	第 12 类	2012.3.7-2022.3.6	今飞凯达	继受取得	2013.3.20	无
5		4942103	第 12 类	2018.9.21-2028.9.20	今飞凯达	继受取得	2013.3.20	无
6		10999060	第 12 类	2013.9.21-2023.9.20	今飞凯达	申请取得	2013.9.21	无
7		12920780	第 12 类	2014.12.21-2024.12.20	今飞凯达	申请取得	2014.12.21	无
8		13486022	第 12 类	2015.1.28-2025.1.27	今飞凯达	申请取得	2015.1.28	无
9		13486047	第 12 类	2015.2.28-2025.2.27	今飞凯达	申请取得	2015.2.28	无
10		10999051	第 12 类	2014.7.14-2024.7.13	今飞凯达	申请取得	2014.7.14	无
11		4644254	第 12 类	2018.2.28-2028.2.27	今飞凯达	继受取得	2013.3.20	无

除上述商标外，公司还有 8 个海外注册商标，如下：

序号	商标文字或图样	注册号	核定使用商品或服务	注册地	注册日期	所有权人	取得方式	取得时间
1		4491141	第 12 类	美国	2014.3.4	今飞凯达	申请取得	2014.3.4
2		06011117	第 12 类	马来西亚	2008.8.18	今飞凯达	继受取得	2013.3.12
3		06011118	第 12 类	马来西亚	2006.6.27	今飞凯达	继受取得	2013.3.12
4		Kor393209	第 12 类	泰国	2012.3.14	今飞凯达	申请取得	2012.3.14

序号	商标文字或图样	注册号	核定使用商品或服务	注册地	注册日期	所有人	取得方式	取得时间
5		D00-2006016529	第 12 类	印尼	2007.11.7	今飞凯达	继受取得	2013.7.4
6		D00-2006016531	第 12 类	印尼	2007.11.7	今飞凯达	继受取得	2013.5.10
7		1552080	第 12 类	印度	2007.4.23	今飞凯达	继受取得	2017.12.6
8		1552081	第 12 类	印度	2007.4.23	今飞凯达	继受取得	2017.12.6

2、专利

截至 2018 年 9 月 30 日，公司已取得专利技术共 286 项，其中发明专利 16 项，实用新型专利 103 项，外观专利 167 项，专利权人均为本公司及下属子公司。公司发明专利和实用新型专利具体情况如下：

序号	专利名称	类别	专利号	专利申请日	权利期限	权利人	取得方式	授权时间	他项权利
1	一种铝钛碳锶合金细化剂的制备方法	发明	ZL200710071311.7	2007.9.12	20 年	今飞凯达	申请取得	2007.9.12	无
2	使用 Al-Ti-C-Sr 合金细化剂制备的再生铝及其制备方法	发明	ZL200710156950.3	2007.11.21	20 年	今飞凯达	继受取得	2012.10.15	无
3	一种汽车轮毂专用喷涂工艺	发明	ZL201010234869.4	2010.7.21	20 年	今飞凯达	申请取得	2010.7.21	无
4	一种轮辋浇注系统	发明	ZL201110433951.4	2011.12.22	20 年	今飞凯达	申请取得	2011.12.22	无
5	重力铸造轮毂模具及铸造轮毂的方法	发明	ZL201210475716.8	2012.11.20	20 年	今飞凯达	申请取得	2012.11.20	无
6	轮毂砂芯及低压铸造轮毂模具	发明	ZL201210563225.9	2012.12.21	20 年	今飞凯达	申请取得	2012.12.21	无
7	球形过滤网放置装置	发明	ZL201310067323.8	2013.3.1	20 年	今飞凯达	申请取得	2013.3.1	无
8	具有中空结构的轮毂及机动车	发明	ZL201310324019.7	2013.7.29	20 年	今飞凯达	申请取得	2013.7.29	无
9	一模多腔重力铸造轮毂模具及铸造轮毂的方法	发明	ZL201310375649.7	2013.8.26	20 年	今飞凯达	申请取得	2013.8.26	无
10	轮毂自动泡水装置	发明	ZL201310742724.9	2013.12.27	20 年	今飞凯达	申请取得	2013.12.27	无

序号	专利名称	类别	专利号	专利申请日	权利期限	权利人	取得方式	授权时间	他项权利
11	砂芯模具、砂芯的制作方法	发明	ZL201410028458.8	2014.1.21	20年	今飞凯达	申请取得	2014.1.21	无
12	轮毂坯的连续热处理装置	发明	ZL201410105559.0	2014.3.20	20年	今飞凯达	申请取得	2014.3.20	无
13	蓄热式低压铸造保温炉	发明	ZL201510562818.7	2015.9.7	20年	今飞凯达	申请取得	2015.9.7	无
14	低压铸造模具及铸造轮毂的方法	发明	ZL201510657875.3	2015.10.12	20年	今飞凯达	申请取得	2015.10.12	无
15	铝合金精炼剂及其制备工艺	发明	ZL201611091717.7	2016.12.1	20年	今飞凯达	申请取得	2016.12.1	无
16	电动车后轮轮毂及其制造方法	发明	ZL201410014669.6	2014.1.13	20年	今飞摩轮	申请取得	2014.1.13	无
17	一种旋压机导轨结构	实用新型	ZL201120518976.X	2011.12.13	10年	今飞凯达	申请取得	2012.10.17	无
18	一种轮毂转台	实用新型	ZL201220056630.7	2012.2.21	10年	今飞凯达	申请取得	2012.11.7	无
19	一种泡水箱	实用新型	ZL201220056662.7	2012.2.21	10年	今飞凯达	申请取得	2012.11.7	无
20	一种轮毂加工装置	实用新型	ZL201220135153.3	2012.4.1	10年	今飞凯达	申请取得	2012.12.12	无
21	一种轮毂加工夹具	实用新型	ZL201220139727.4	2012.4.1	10年	今飞凯达	申请取得	2012.12.12	无
22	一种轮毂脱模结构	实用新型	ZL201220139767.9	2012.4.1	10年	今飞凯达	申请取得	2012.12.12	无
23	一种轮毂合模结构	实用新型	ZL201220139784.2	2012.4.1	10年	今飞凯达	申请取得	2012.12.12	无
24	铸造机接料机构	实用新型	ZL201220227846.5	2012.5.18	10年	今飞凯达	申请取得	2013.1.23	无
25	中心孔通用防涂工装	实用新型	ZL201220229746.6	2012.5.18	10年	今飞凯达	申请取得	2013.1.23	无
26	防涂球清洗机	实用新型	ZL201220230920.9	2012.5.18	10年	今飞凯达	申请取得	2013.1.23	无
27	保温炉升降机构	实用新型	ZL201220230918.1	2012.5.18	10年	今飞凯达	申请取得	2013.1.23	无
28	铸造机安全锁机构	实用新型	ZL201220225977.X	2012.5.18	10年	今飞凯达	申请取得	2013.3.27	无
29	一种双色涂装铝合金车轮	实用新型	ZL201220394139.5	2012.8.10	10年	今飞凯达	申请取得	2013.5.1	无
30	一种汽车轮毂点胶机构	实用新型	ZL201220548338.7	2012.10.25	10年	今飞凯达	申请取得	2013.5.1	无
31	一种汽车铝合金轮毂重力铸造模具	实用新型	ZL201220608863.3	2012.11.16	10年	今飞凯达	申请取得	2013.6.12	无
32	一种全自动输送轮毂辊道线	实用新型	ZL201220634107.8	2012.11.27	10年	今飞凯达	申请取得	2013.7.3	无

序号	专利名称	类别	专利号	专利申请日	权利期限	权利人	取得方式	授权时间	他项权利
33	一种铝屑烘干机的滚筒装置	实用新型	ZL201220631703.0	2012.11.27	10年	今飞凯达	申请取得	2013.6.5	无
34	一种轮毂中心冒口冲压油缸	实用新型	ZL201220652976.3	2012.11.29	10年	今飞凯达	申请取得	2013.6.19	无
35	一种汽车轮毂自动清洗装置	实用新型	ZL201220651281.3	2012.11.29	10年	今飞凯达	申请取得	2013.7.31	无
36	一种摩托车轮毂中心孔和气门孔加工组合机	实用新型	ZL201220671796.X	2012.12.4	10年	今飞凯达	申请取得	2013.6.19	无
37	一种机床切削液自动添加系统	实用新型	ZL201220691007.9	2012.12.14	10年	今飞凯达	申请取得	2013.7.3	无
38	一种线外调机工装	实用新型	ZL201320293952.8	2013.5.27	10年	今飞凯达	申请取得	2013.11.13	无
39	一种简易的PCD孔定位工装	实用新型	ZL201320337858.8	2013.6.13	10年	今飞凯达	申请取得	2013.11.13	无
40	一种偏心式通用型中隔板	实用新型	ZL201320518167.8	2013.8.23	10年	今飞凯达	申请取得	2014.4.16	无
41	一种铸造底模冷却风盒装置	实用新型	ZL201320763411.7	2013.11.28	10年	今飞凯达	申请取得	2014.6.18	无
42	一种台阶式伸缩定位块	实用新型	ZL201320845540.0	2013.12.20	10年	今飞凯达	申请取得	2014.6.18	无
43	一种刀杆拆卸装置	实用新型	ZL201320841599.2	2013.12.20	10年	今飞凯达	申请取得	2014.6.18	无
44	一种随形盖轮毂	实用新型	ZL201320860953.6	2013.12.25	10年	今飞凯达	申请取得	2014.8.6	无
45	一种低压轮毂模具模芯冷却风槽	实用新型	ZL201420130515.9	2014.3.22	10年	今飞凯达	申请取得	2014.8.6	无
46	一种重力旋压轮毂模具的冷却装置	实用新型	ZL201420130513.X	2014.3.22	10年	今飞凯达	申请取得	2014.8.6	无
47	一种模具冷却风管通气流检测装置	实用新型	ZL201420330876.8	2014.6.20	10年	今飞凯达	申请取得	2014.10.22	无
48	一种装配后的加工中心钻头跳动检测装置	实用新型	ZL201420330329.X	2014.6.20	10年	今飞凯达	申请取得	2014.10.22	无
49	一种热处理料框整形装置	实用新型	ZL201420395944.9	2014.7.18	10年	今飞凯达	申请取得	2014.12.24	无
50	一种定位块装置	实用新型	ZL201420413966.3	2014.7.25	10年	今飞凯达	申请取得	2014.12.24	无
51	一种机械手装夹同轴度定位工装	实用新型	ZL201420456937.5	2014.8.14	10年	今飞凯达	申请取得	2015.1.21	无
52	一种手持简易敲钢印装置	实用新型	ZL201420788524.7	2014.12.15	10年	今飞凯达	申请取得	2015.5.27	无
53	一种轮毂转线输送装置	实用新型	ZL201420786239.1	2014.12.15	10年	今飞凯达	申请取得	2015.7.22	无
54	一种金属小样块切割抓手	实用新型	ZL201520034484.1	2015.1.19	10年	今飞凯达	申请取得	2015.7.22	无

序号	专利名称	类别	专利号	专利申请日	权利期限	权利人	取得方式	授权时间	他项权利
55	一种轮辐中盘的防涂治具	实用新型	ZL201520109879.3	2015.2.15	10年	今飞凯达	申请取得	2015.9.02	无
56	一种加工中心定芯装置	实用新型	ZL201520336714.X	2015.5.25	10年	今飞凯达	申请取得	2015.10.14	无
57	蓄热式低压铸造保温炉	实用新型	ZL201520686998.5	2015.9.7	10年	今飞凯达	申请取得	2015.12.23	无
58	一种用可剥漆套色的轮毂	实用新型	ZL201521087795.0	2015.12.24	10年	今飞凯达	申请取得	2016.6.29	无
59	一种轮毂模具气门孔引点画线装置	实用新型	ZL201620052200.6	2016.1.20	10年	今飞凯达	申请取得	2016.6.29	无
60	一种喷房供漆搅拌过滤装置	实用新型	ZL201620915889.0	2016.8.23	10年	今飞凯达	申请取得	2017.2.22	无
61	熔化炉投料系统	实用新型	ZL201621094948.9	2016.9.30	10年	今飞凯达	申请取得	2017.5.31	无
62	一种轮毂模具掏料冷却结构	实用新型	ZL201621162088.8	2016.10.25	10年	今飞凯达	申请取得	2017.6.16	无
63	一种新型通用中隔板	实用新型	ZL201621265838.4	2016.11.24	10年	今飞凯达	申请取得	2017.7.18	无
64	一种模具边模拼装装置	实用新型	ZL201621289602.4	2016.11.29	10年	今飞凯达	申请取得	2017.6.16	无
65	一种轮毂螺栓孔位置度检具	实用新型	ZL201621421358.2	2016.12.23	10年	今飞凯达	申请取得	2017.7.18	无
66	一种半自动打磨装置	实用新型	ZL201720303928.6	2017.3.27	10年	今飞凯达	申请取得	2018.1.23	无
67	一种多色涂装轮毂	实用新型	ZL201720444422.7	2017.4.26	10年	今飞凯达	申请取得	2018.1.23	无
68	轮毂自动刷毛刺装置	实用新型	ZL201720520538.4	2017.5.11	10年	今飞凯达	申请取得	2018.1.16	无
69	铸造用节能保温炉	实用新型	ZL201720721908.0	2017.6.20	10年	今飞凯达	申请取得	2018.3.2	无
70	一种屑料烘干装置	实用新型	ZL201720730485.9	2017.6.22	10年	今飞凯达	申请取得	2018.2.23	无
71	一种轮毂中盘铸造模具	实用新型	ZL201721106610.5	2017.8.31	10年	今飞凯达	申请取得	2018.4.27	无
72	轮毂包装组件	实用新型	ZL201721232641.5	2017.9.25	10年	今飞凯达	申请取得	2018.5.18	无
73	一种铝合金轮毂水冷边模	实用新型	ZL201721254291.2	2017.9.27	10年	今飞凯达、今泰零部件	申请取得	2018.4.27	共有
74	一种电动摩托车轮毂浇铸模具	实用新型	ZL201120082516.7	2011.3.25	10年	今飞摩轮	继受取得	2012.11.9	无
75	一种轮毂加工定位装置	实用新型	ZL201120287143.7	2011.8.9	10年	今飞摩轮	继受取得	2012.7.4	无

序号	专利名称	类别	专利号	专利申请日	权利期限	权利人	取得方式	授权时间	他项权利
76	双色轮自动喷涂装置	实用新型	ZL201120414565.6	2011.10.26	10年	今飞摩轮	继受取得	2012.8.22	无
77	一种快速直接测量检具	实用新型	ZL201220316820.8	2012.6.29	10年	今飞摩轮	申请取得	2013.1.23	无
78	一种铝块铝屑分离装置	实用新型	ZL201220655693.4	2012.12.4	10年	今飞摩轮	申请取得	2013.8.21	无
79	一种输送链条预紧装置	实用新型	ZL201220692300.7	2012.12.15	10年	今飞摩轮	申请取得	2013.7.3	无
80	一种铝屑烘干除铁装置	实用新型	ZL201220699131.X	2012.12.17	10年	今飞摩轮	申请取得	2013.8.7	无
81	一种摩托车轮毂双工位钻中心孔机	实用新型	ZL201220722996.3	2012.12.25	10年	今飞摩轮	申请取得	2013.7.3	无
82	一种摩托车轮毂加工中心夹具	实用新型	ZL201320039834.4	2013.1.25	10年	今飞摩轮	申请取得	2013.8.21	无
83	一种轮毂机加工转序车	实用新型	ZL201320287814.9	2013.5.24	10年	今飞摩轮	申请取得	2013.11.27	无
84	一种车削定芯工装	实用新型	ZL201320580447.1	2013.9.17	10年	今飞摩轮	继受取得	2014.4.16	无
85	一种跳动检测装置	实用新型	ZL201320580291.7	2013.9.21	10年	今飞摩轮	申请取得	2014.4.16	无
86	一种加工中心轴孔定位通用工装	实用新型	ZL201320663699.0	2013.10.24	10年	今飞摩轮	申请取得	2014.4.16	无
87	一种双功能摩托车轮毂检具	实用新型	ZL201320814684.X	2013.12.12	10年	今飞摩轮	申请取得	2014.6.18	无
88	一种连续淬火池自动除砂装置	实用新型	ZL201320846514.X	2013.12.20	10年	今飞摩轮	申请取得	2014.6.18	无
89	一种双取液口连续熔铸炉	实用新型	ZL201320860779.5	2013.12.25	10年	今飞摩轮	申请取得	2014.6.18	无
90	一种电动车后轮轮毂铸造模具	实用新型	ZL201420395945.3	2014.7.18	10年	今飞摩轮	继受取得	2015.1.14	无
91	一种铝块铝屑分离机	实用新型	ZL201420484097.3	2014.8.27	10年	今飞摩轮	申请取得	2015.1.21	无
92	一种轮毂模具清理工作台	实用新型	ZL201520170238.9	2015.3.25	10年	今飞摩轮	申请取得	2015.8.19	无
93	一种轮毂轴承压装置	实用新型	ZL201520251045.6	2015.4.24	10年	今飞摩轮	申请取得	2015.9.2	无
94	一种圆锯机装夹装置	实用新型	ZL201520441346.5	2015.6.25	10年	今飞摩轮	申请取得	2015.11.18	无
95	一种简易炒灰机	实用新型	ZL201520533791.4	2015.7.22	10年	今飞摩轮	申请取得	2015.12.16	无
96	一种铸造物料车	实用新型	ZL201520539286.0	2015.7.24	10年	今飞摩轮	申请取得	2016.1.27	无
97	一种喷粉机	实用新型	ZL201520635088.4	2015.8.22	10年	今飞摩轮	申请取得	2016.1.27	无

序号	专利名称	类别	专利号	专利申请日	权利期限	权利人	取得方式	授权时间	他项权利
98	一种点胶画圈装置	实用新型	ZL201520813942.1	2015.10.21	10年	今飞摩轮	申请取得	2016.3.2	无
99	一种双刀片内孔车刀	实用新型	ZL201520909470.X	2015.11.16	10年	今飞摩轮	继受取得	2016.7.6	无
100	一种轮毂减震块安装槽检具	实用新型	ZL201620052355.X	2016.1.20	10年	今飞摩轮	申请取得	2016.8.17	无
101	一种简易筛砂装置	实用新型	ZL201620242258.7	2016.3.28	10年	今飞摩轮	申请取得	2016.8.17	无
102	一种摩托车车轮毛坯修精基准刀杆	实用新型	ZL201620350168.X	2016.4.25	10年	今飞摩轮	申请取得	2016.10.12	无
103	一种双色摩托车轮毂防涂盖具	实用新型	ZL201620365369.7	2016.4.27	10年	今飞摩轮	申请取得	2016.10.12	无
104	一种分体式分流锥	实用新型	ZL201620778103.5	2016.7.23	10年	今飞摩轮	申请取得	2017.1.25	无
105	一种轮毂机加工定芯装置	实用新型	ZL201620915153.3	2016.8.23	10年	今飞摩轮	申请取得	2017.2.22	无
106	一种可微调指示表位置的表座	实用新型	ZL201621156395.5	2016.10.25	10年	今飞摩轮	申请取得	2017.5.17	无
107	一种熔炼炉与多转台铸造装置组合系统	实用新型	ZL201720083031.7	2017.1.23	10年	今飞摩轮	申请取得	2017.10.24	无
108	一种重力铸造机转台装置	实用新型	ZL201720082775.7	2017.1.23	10年	今飞摩轮	申请取得	2017.8.22	无
109	一种浮动式去毛刺机	实用新型	ZL201720147729.0	2017.2.20	10年	今飞摩轮	申请取得	2017.10.24	无
110	一种摩托车轮毂下模水冷模具	实用新型	ZL201720302186.5	2017.3.27	10年	今飞摩轮	申请取得	2017.10.24	无
111	一种轮毂打孔位置自动检测装置	实用新型	ZL201720597882.3	2017.5.26	10年	今飞摩轮	申请取得	2018.1.23	无
112	一种自动取料机械手	实用新型	ZL201020663887.X	2010.12.7	10年	今泰零部件	继受取得	2011.8.17	无
113	自动温控烤包器	实用新型	ZL201720938387.4	2017.7.31	10年	今泰零部件	申请取得	2018.2.23	无
114	一种电动车轮毂	实用新型	ZL201020219253.5	2010.6.08	10年	今飞电轮	继受取得	2012.1.19	无
115	一种轮毂压轴测跳装置	实用新型	ZL201120287178.0	2011.8.9	10年	今飞电轮	继受取得	2012.4.18	无
116	一种轴承拉拔器	实用新型	ZL201420046860.4	2014.1.26	10年	今飞电轮	申请取得	2014.7.9	无
117	一种设有镶块的摩托车轮毂模具	实用新型	ZL201721361868.X	2017.10.23	10年	今飞摩轮	申请取得	2018.6.12	无
118	一种浸渍式铝合金熔炼炉	实用新型	ZL201520725607.6	2015.09.19	10年	今飞凯达	申请取得	2016.03.02	无

序号	专利名称	类别	专利号	专利申请日	权利期限	权利人	取得方式	授权时间	他项权利
119	一种机床切削液循环池	实用新型	ZL201721581027.X	2017.11.23	10年	今飞凯达、今泰零部件	申请取得	2018.07.17	共有

3、土地使用权

截至 2018 年 9 月 30 日，公司所拥有的土地使用权具体情况如下：

序号	土地权证编号	座落	面积 (m ²)	终止日期	使用权类型	用途	使用人
1	金市国用(2012)第 10-15891 号	仙华南街 800 号	38,471.00	2055.12.6	出让	工业用地	今飞凯达
2	金市国用(2012)第 10-15890 号	仙华南街 800 号	42,993.90	2055.8.16	出让	工业用地	今飞凯达
3	金市国用(2012)第 10-15889 号	仙华南街 800 号	45,150.00	2055.6.22	出让	工业用地	今飞凯达
4	金市国用(2012)第 10-16047 号	金华市神丽路 999 号	46,667.00	2057.6.26	出让	工业用地	今飞凯达
5	金市国用(2012)第 10-16046 号	金华市神丽路 999 号	43,089.00	2057.6.26	出让	工业用地	今飞凯达
6	金市国用(2014)第 10-01600 号	市工业园区金星街以西，27 号路以南（沿 27 号路）	130,936.90	2060.1.20	出让	工业用地	今泰零部件
7	金市国用(2012)第 103-05792 号	迎宾大道 133 号迎宾花园 1 幢 04 室（103-2-79）	3.93	2044.8.30	出让	商业用地	今飞凯达
8	金市国用(2012)第 103-05791 号	迎宾大道 133 号迎宾花园 1 幢 05 室（103-2-79）	4.30	2044.8.30	出让	商业用地	今飞凯达
9	金市国用(2012)第 103-14386 号	迎宾大道 133 号迎宾花园 1 幢 06 室（103-2-79）	2.81	2044.8.30	出让	商业用地	今飞凯达
10	金市国用(2012)第 304-10230 号	曹宅工业区块	17,159.10	2056.12.11	出让	工业用地	今泰零部件
11	黔(2018)白云区不动产权第 0005815 号	白云区云环东路 430 号贵州今飞轮毂股份有限公司食堂宿舍楼 3 层 1 号等 11 户	82,139.00	2063.1.17	出让	工业用地	贵州今飞

序号	土地权证编号	座落	面积 (m ²)	终止日期	使用权类型	用途	使用人
12	宁(2016)中宁县不动产权第0000024号	中宁县石空镇工业园区	125,185.40	2066.8.25	出让	工业用地	宁夏今飞
13	云(2017)富源县不动产权第0000021号	富源县胜境街道办四屯社区	199,146.51	2067.1.17	出让	工业用地	富源今飞
14	浙(2018)金华市不动产权第0014972号	金东开发区金义东快速路1号	201,363.56	2060.8.04	出让	工业用地	今飞摩轮
15	GIDC/RM/ALT/HLL/Possession/4103	印度古吉拉特	26,767.40	无限期	转让	-	印度今飞

九、特许经营权

截至本募集说明书签署之日，公司不存在特许经营的情况。

十、境外生产经营情况

公司在美国设立了全资子公司飞驰工贸，主要从事汽车车轮及组件的销售，截至本募集说明书签署日，飞驰工贸还未正式运营。公司和子公司今飞摩轮共同在印度设立子公司印度今飞，主要从事摩托车车轮及其相关配件进出口及销售。此外，公司还持有设立于印度的 RICO 今飞 6.51% 的股权。报告期内，公司境外生产经营和资产情况详见本报告“第三节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构及主要对外投资情况”。

十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

(一) 发行人首次公开发行股票并上市（包括该次）以来融资及最近一期末净资产情况

单位：万元

历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资金额
	2017年4月	首次公开发行股票	30,414.00
	合计		30,414.00
首次公开发行股票前期末净资产额（截至2016年12月31日）			59,861.94
最近一期期末净资产额（截至2018年9月30日）			94,342.96 (归属于母公司所有者权益)

（二）发行人上市以来利润分配情况

年度	利润分配方案	具体内容
2017 年度	每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），每 10 股转增 7 股	派现 1,993.50 万元
首发后累计派现金额	1,993.50 万元（税前）	

十二、发行人及控股股东的公开承诺履行情况

（一）公司上市后三年内股价稳定的承诺

发行人、控股股东、发行人的董事（不含独立董事）和高级管理人员已就发行人上市后稳定股价相关事宜作出书面承诺，如果上市后三年内发行人股价出现低于每股净资产（指上一年度经审计的每股净资产）的情况，将启动稳定股价的预案。承诺内容具体如下：

1、启动股价稳定措施的具体条件

（1）发行人启动股价稳定措施的具体条件

当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于每股净资产。

（2）控股股东启动股价稳定措施的具体条件

①公司无法实施回购股份或公司股东大会作出决议不回购公司股份或回购股份的有关议案未能获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股份不会导致公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务；

②公司虽已实施股票回购预案但仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”的要求。

（3）董事（不含独立董事）、高级管理人员启动股价稳定措施的具体条件

在控股股东增持公司股票预案实施完成后，如公司股票仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”之要求，并且公司董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票不会导致公司不满足法定上市条件或触发董事（不含独立董事）、高级管理人员的要约收购义务。

2、稳定股价的具体措施

(1) 发行人稳定股价的具体措施

①公司应在符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定且在不导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，向社会公众股东回购公司股份。公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求外，还应符合下列条件：

A、公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

B、公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元；

C、公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%；如上述 B 项与本项冲突时，以本项为准。

②公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过；

③公司董事会公告回购股份预案后，公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产，公司董事会应作出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

(2) 控股股东稳定股价的具体措施

①当出现控股股东股价稳定措施启动条件，控股股东将以自有或自筹资金，增持公司股份，以稳定公司股价，增持方式包括但不限于集中竞价或大宗交易等允许的方式；

②控股股东单次增持总金额不少于人民币 1,000 万元；

③控股股东单次及连续十二个月内增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%；若本项与上述第②项发生冲突时，以本项为准。

(3) 董事（不含独立董事）、高级管理人员稳定股价的具体措施

当出现董事（不含独立董事）、高级管理人员股价稳定措施启动条件，董事（不含独立董事）、高级管理人员用于增持公司股份的货币资金不少于上年度自公司领取薪酬总和的 30%，增持方式包括但不限于集中竞价或大宗交易等允许的

方式。

3、稳定股价措施的实施顺序

第一顺序为公司回购股份，但如果公司回购股票将导致公司不满足法定上市条件，则选择由控股股东增持公司股份。

第二顺序为控股股东增持公司股份。在满足下列情形之一时启动控股股东稳定股价预案：①公司无法实施回购股份或公司股东大会作出决议不回购公司股份或回购股份的有关议案未能获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股份不会导致公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务；②公司虽已实施股票回购预案但仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”的要求。

第三顺序为公司董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股份。在满足下列情形时启动董事（不含独立董事）和高级管理人员中稳定股价预案：在控股股东增持公司股票预案实施完成后，如公司股票仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”之要求，并且公司董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票不会导致公司不满足法定上市条件或触发董事（不含独立董事）和高级管理人员的要约收购义务。

每一会计年度，公司强制启动股价稳定预案的义务仅限一次。

4、稳定股价措施的启动程序

（1）发行人稳定股价措施的启动程序

①公司董事会应在公司触发稳定股价启动条件之日起 10 个工作日内作出实施回购股份或不实施回购股份的决议；

②公司董事会应在作出决议后及时公告董事会决议、回购股份预案（包括拟回购的数量范围、价格区间、完成时间等信息）或不回购公司股份的具体理由，并发布召开股东大会的通知；

③经股东大会决议决定实施回购股份的，公司应在股东大会决议作出之日起下一个交易日开始启动回购，并在履行完毕法律法规规定的程序后 30 日内实施完毕；

④公司回购方案实施完毕后，应在两个交易日内公告公司股份变动报告，并依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

(2) 控股股东稳定股价措施的启动程序

①当公司无法实施回购股份或公司股东大会作出决议不回购公司股份或回购股份的有关议案未能获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股份不会导致公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务时，控股股东将在达到触发启动股价稳定预案条件或公司股东大会作出不实施回购股份计划决议之日起 30 日内，向公司提交增持公司股份的预案（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）并由公司公告；

②当公司虽已实施股票回购预案但仍未满足“公司股票收盘价连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产”的要求时，控股股东将在公司股份回购计划实施完毕或终止之日起 30 日内向公司提交增持公司股份的预案（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）并由公司公告；

③控股股东应在增持公告作出之日起下一个交易日开始启动增持，并应在履行完毕法律法规规定的程序后 30 日内实施完毕。

(3) 董事（不含独立董事）、高级管理人员稳定股价措施的启动程序

①董事（不含独立董事）、高级管理人员将于触发股价稳定措施启动条件之日起 30 日内，向公司提交增持公司股份的预案（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）并由公司公告；

②董事（不含独立董事）、高级管理人员应在增持公告作出之日起下一个交易日开始启动增持，并应在履行完毕法律法规规定的程序后 30 日内实施完毕。

5、约束措施

(1) 控股股东履行稳定股价义务的约束措施

若控股股东未能在触发股价稳定预案条件时按上述承诺履行稳定公司股价义务，公司有权将应付控股股东的现金分红予以暂扣处理，直至控股股东实际履行稳定股价承诺义务为止。

(2) 董事（不含独立董事）、高级管理人员履行稳定股价义务的约束措施

若董事（不含独立董事）、高级管理人员未能在触发股价稳定预案条件时按上述承诺履行稳定公司股价义务，公司有权将应付该董事（不含独立董事）或高级管理人员的薪酬予以暂扣处理，直至董事（不含独立董事）、高级管理人员实际履行稳定股价承诺义务为止。

（二）关于自愿锁定股份及减持意向的承诺

1、实际控制人关于自愿锁定股份及减持意向的承诺

（1）自今飞凯达股票上市之日起三十六个月内，实际控制人不转让或者委托他人管理本次发行前本人持有的今飞凯达的股份，也不由今飞凯达回购其本人持有的上述股份；

（2）前述锁定期满后，实际控制人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其本人所持有的发行人股份总数的 25%；申报离职后半年内不转让其本人所持有的发行人股份；申报离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不得超过 50%；

（3）若实际控制人因个人财务需求等原因减持今飞凯达的股份，则：①实际控制人所直接/间接持有的今飞凯达股份，自其本人承诺的锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价，此后减持价格不低于今飞凯达最近一期经审计的每股净资产值；②今飞凯达上市后 6 个月内，如今飞凯达股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，实际控制人直接/间接持有今飞凯达的股票锁定期自动延长 6 个月；③锁定期满后两年内，实际控制人每年减持直接/间接持有的今飞凯达股票总量不超过其本人减持年度上年末所直接/间接持有今飞凯达股票的 20%（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格、数量将进行相应调整）；④若实际控制人减持今飞凯达股票，其本人将于减持前 3 个交易日予以公告。

2、控股股东及瑞琪投资关于自愿锁定股份及减持意向的承诺

（1）自今飞凯达股票上市之日起三十六个月内，控股股东及瑞琪投资不转让或者委托他人管理本次发行前其持有的今飞凯达的股份，也不由今飞凯达回购其持有的股份。

(2) 若控股股东及瑞琪投资因财务需求等原因减持今飞凯达的股份，则：

①控股股东及瑞琪投资所持今飞凯达的股份，自控股股东及瑞琪投资承诺的锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价，此后减持价格不低于今飞凯达最近一期经审计的每股净资产值；

②今飞凯达上市后 6 个月内，如今飞凯达股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，控股股东及瑞琪投资持有今飞凯达的股票的锁定期自动延长 6 个月；

③锁定期满后两年内，控股股东及瑞琪投资每年减持今飞凯达股票总量不超过减持年度上年末所持今飞凯达股票的 20%（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格、数量将进行相应调整），减持方式为通过证券交易所竞价交易或大宗交易；

④若控股股东及瑞琪投资减持今飞凯达股票，控股股东及瑞琪投资将于减持前 3 个交易日予以公告。

(3) 如控股股东及瑞琪投资违反有关股份锁定承诺擅自违规减持所持有的今飞凯达股份，其因减持股份所获得的收益归今飞凯达所有，且控股股东及瑞琪投资自愿接受中国证监会和深圳证券交易所届时有效的规范性文件对其予以处罚。

(三) 关于避免同业竞争的承诺

本公司的控股股东今飞控股承诺：

“1、本公司目前除持有今飞凯达股份外，未直接或间接投资其它与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织，亦未直接或间接从事其它与今飞凯达及其子公司相同、类似的经营活动；

2、本公司未来将不以任何方式直接或间接从事（包括与他人合作直接或间接从事）与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的任何业务，亦不直接或间接投资于任何业务与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

3、当本公司及可控制的企业与今飞凯达及其子公司之间存在竞争性同类业

务时，本公司及可控制的企业自愿放弃同今飞凯达及其子公司存在竞争的业务；

4、本公司及可控制的企业不向其他在业务上与今飞凯达及其子公司相同、类似或构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、管理、技术或提供销售渠道、客户信息等支持；

5、上述承诺在本公司持有今飞凯达股份期间有效，如违反上述承诺，本公司愿意承担给今飞凯达造成的全部经济损失。”

本公司的实际控制人葛炳灶先生承诺：

“1、本人目前除间接持有今飞凯达外，未直接或间接投资其它与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织，未直接或间接从事其它与今飞凯达及其子公司相同、类似的经营活动；也未在与今飞凯达及其子公司经营业务相同、类似或构成竞争的任何企业任职；

2、本人未来将不以任何方式直接或间接从事（包括与他人合作直接或间接从事）与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的任何业务，不直接或间接投资于任何业务与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；也不在该经济实体、机构、经济组织中担任任何职务；

3、当本人及可控制的企业与今飞凯达及其子公司之间存在竞争性同类业务时，本人及可控制的企业自愿放弃同今飞凯达及其子公司存在竞争的业务；

4、本人及可控制的企业不向其他在业务上与今飞凯达及其子公司相同、类似或构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售渠道、客户信息等支持；

5、上述承诺在本人作为今飞凯达实际控制人或担任今飞凯达董事期间有效，如违反上述承诺，本人愿意承担给公司造成的全部经济损失。”

（四）规范及减少关联交易的措施

本公司的控股股东今飞控股，实际控制人葛炳灶先生承诺：

“一、本公司\本人不会实施影响今飞凯达的独立性的行为；

二、本公司\本人将尽量避免与今飞凯达之间产生关联交易事项，对于不可

避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

三、本公司\本人将严格遵守今飞凯达公司章程及关联交易相关内部规章制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照今飞凯达关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露；

四、本公司\本人保证不会利用关联交易转移今飞凯达的利润，不会通过影响今飞凯达的经营决策来损害今飞凯达及其他股东的合法权益。”

（五）规范关联方资金往来的承诺

为规范关联方资金往来，公司控股股东今飞控股、实际控制人葛炳灶先生出具承诺：

“1、本公司\本人及本公司\本人所控制的其他企业在与今飞凯达及其子公司发生经营性资金往来中，将严格限制占用今飞凯达及其子公司的资金；

2、本公司\本人及本公司\本人所控制的其他企业不得要求今飞凯达及其子公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出；

3、本公司\本人及本公司\本人所控制的其他企业将严格控制以下列方式占用今飞凯达及其子公司的资金：

- （1）有偿或无偿地拆借今飞凯达及其子公司的资金；
- （2）通过银行或非银行金融机构接受今飞凯达及其子公司提供的委托贷款；
- （3）接受今飞凯达及其子公司的委托进行投资活动；
- （4）接受今飞凯达及其子公司开具的没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （5）接受今飞凯达及其子公司代为偿还债务；
- （6）中国证监会认定的其他方式。

4、如若违反上述承诺而给今飞凯达及其子公司或今飞凯达股东造成损失的，本公司\本人愿意承担相应的赔偿责任。”

（六）对社会保险和住房公积金补缴风险的承诺

公司控股股东今飞控股及实际控制人葛炳灶已书面承诺：“若浙江今飞凯达轮毂股份有限公司及其子公司因本承诺函签署之日前未能严格执行社会保险和住房公积金相关法律、法规、规范文件等相关规定而被追缴相关费用或被处罚，相应损失由今飞控股集团有限公司承担，葛炳灶先生承担连带责任。”

截至本募集说明书签署日，以上承诺均得到严格履行。

十三、发行人利润分配政策

（一）利润分配政策

为进一步完善公司现金分红政策，建立健全股东回报机制，根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的有关要求，《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、监事会和股东大会对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、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。

10、有关利润分配的信息披露

(1) 公司应在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事应当对此发表独立意见。

(2) 公司应在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

(3) 公司上一会计年度实现盈利，董事会未制订现金利润分配预案或者按低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，应当在定期报告中详细说明不分配或者按低于本章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分红的未分配利润留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。”

(二) 最近三年现金分红金额及比例

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

年度	现金分红金额 (含税)	合并报表中归属于母公司 所有者的净利润	现金分红金额占合并报表中归属于母 公司所有者的净利润的比率
2015年	-	5,748.48	-
2016年	-	7,311.25	-
2017年	1,993.50	6,087.65	32.75%
合计	1,993.50	19,147.37	10.41%
最近三年归属于上市公司股东的年均净利润			6,382.46
最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配 利润的比例			31.23%

(三) 未分配利润使用安排情况

截至2018年9月30日，公司未分配利润（母公司报表口径）为32,023.97万元，不存在未弥补亏损。

最近三年公司留存利润全部投入公司的日常经营及扩大再生产。

十四、发行人最近三年发行债券和资信评级情况

（一）最近三年发行债券和债券偿还情况

报告期内公司未发行过债券。

（二）最近三年公司主要偿付能力指标

公司最近三年主要偿付能力指标如下：

项目	2017年	2016年	2015年
流动比率	0.74	0.68	0.63
速动比率	0.46	0.46	0.45
资产负债率（合并）	75.82%	79.37%	81.07%
利息倍数（倍）	1.71	1.96	1.63
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

（4）利息倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（三）本次可转换公司债券资信评级情况

公司聘请鹏元资信担任本次可转换公司债券发行的信用评级机构。根据鹏元资信出具的《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司 2018 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+。

十五、董事、监事和高级管理人员

（一）现任董事、监事和高级管理人员基本情况

公司现任董事、监事和高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	职务	任期起止日期
葛炳灶	男	董事长	2011.10-至今
何东挺	男	董事会秘书	2012.11-至今
		副总经理	2011.11-2018.3
		总经理	2018.3-至今

姓名	性别	职务	任期起止日期
		副董事长	2018.4-至今
叶龙勤	男	副董事长	2011.10-2018.4
		总经理	2011.10-2018.3
		副总经理	2018.3-至今
		董事	2018.4-至今
葛础	男	董事	2011.10-至今
虞希清	男	董事	2015.4-至今
童水光	男	独立董事	2017.7-至今
刘玉龙	男	独立董事	2017.7-至今
杨庆华	男	独立董事	2017.7-至今
金群芳	女	监事会主席	2011.10-至今
郑丹	女	职工监事	2011.10-至今
赵燕	女	监事	2017.7-至今
刘文清	男	副总经理	2011.10-至今
楼国兴	男	副总经理	2018.7-至今
朱妍	女	财务总监	2011.10-至今
杨志成	男	副总经理	2017.7-至今

(二) 现任董事、监事和高级管理人员主要工作经历

1、董事

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及金华职业技术学院客座教授、东阳商会轮值会长、金华市表面工程协会会长等职务。

何东挺，男，1983年12月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任浙江今飞机械集团有限公司法务专员、总裁办主任、董事会秘书、发行人副总经理。现任发行人副董事长、总经理兼董事会秘书、今飞投资董事、瑞琪投资董事、贵州今飞董事、富源飞扬董事长。

叶龙勤，男，1973年10月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，工程师。曾任金华车圈厂技术主管、今飞集团金华车轮厂副厂长、今飞集团金属压延厂厂长、今飞有限常务副总经理、发行人常务副总经理、总经理等职务。现任发行人董事兼副总经理、今泰零部件总经理。

葛础，男，1960年3月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，工程师。曾任今飞集团设备科科长、今飞集团车圈厂厂长、今飞集团副总经理、金华飞驰农机销售有限公司董事、今飞有限董事。现任发行人董事、今飞控股董事兼副总经理、瑞琪投资董事、今飞投资董事等职务。

虞希清，男，1962年9月出生，中国香港永久居民，硕士研究生学历。曾任香港通讯科技中心高级工程师及项目经理、SYNOPSIS INTERNATIONAL LTD. 高级技术顾问及经理等职务。现任发行人董事、温州港宏新能源股份有限公司董事长及总经理兼技术总监、浙江汇盈电子有限公司董事长及总经理兼技术总监、杭州橡树林景观园林有限公司执行董事兼总经理、杭州巨合新能源有限公司执行董事兼总经理、杭州普盈新能源有限公司执行董事兼总经理、瑞安市巨博新能源有限公司执行董事及HONGKONG OPTONY CO. LIMITED董事长等职务。

童水光，男，1960年9月出生，中国国籍，无境外居留权，博士后学历。曾任清华大学副教授、浙江大学教授、副院长等职务。现任发行人独立董事、浙江大学机械设计研究所所长、中国机械工程学会机械设计分会副总干事及常务委员、天津工程机械研究院有限公司董事、浙江禾川科技股份有限公司董事、杭州华软科技开发有限公司执行董事兼总经理、金华金座机电科技有限公司执行董事兼经理、苏州新华软智能装备有限公司执行董事兼总经理、杭州金座科技有限公司执行董事兼总经理等职务。

刘玉龙，男，1971年2月出生，中国国籍，无境外居留权，博士后学历。曾任青岛海尔洗衣机有限总公司质检科副科长，中山大学讲师等职务。现任公司独立董事、浙江工商大学副教授、浙江京华激光科技股份有限公司独立董事、杭州君子之美教育科技有限公司监事等职务。

杨庆华，男，1964年2月出生，中国国籍，无境外居留权，博士后学历。现任发行人独立董事、浙江工业大学教授、浙江工业大学机械电子工程研究所所长、

义乌敦仁智能科技有限公司执行董事等职务。

2、监事

金群芳，女，1976年8月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，中级会计师。曾任今飞有限统计科科长、今飞集团会计及审计科科长。现任发行人监事会主席、金华市今泰房地产开发有限公司监事、金华市第一房地产有限公司监事、浙江因特物联科技有限公司监事、浙江今飞西子热处理有限公司监事、富源飞扬董事。

郑丹，女，1984年4月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任今飞有限销售调度、营销部内务科长。现任发行人职工监事兼资产部部长、今飞零部件董事。

赵燕，女，1981年1月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任今飞摩轮统计科科长，发行人统计科科长、会计。现任发行人采购核价主管、贵州今飞监事。

3、高级管理人员

何东挺的简历请参见本节“（二）1、董事”相关内容。

叶龙勤的简历请参见本节“（二）1、董事”相关内容。

刘文清，男，1981年11月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。曾任今飞有限低压铸造车间主任、重力铸造车间主任、生产科科长。现任发行人副总经理。

朱妍，女，1973年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。曾任今飞集团财务部主管、财务部核算科科长及今飞有限财务部负责人。现任发行人财务总监、今飞轻合金监事、今飞汽配监事、贵州今飞监事、云南今飞摩托监事及富源今飞监事。

楼国兴，男，1977年11月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。曾任发行人采购部副部长，现任发行人副总经理、今飞轻合金总经理、今飞零部件副董事长、金华市海棠文化旅游发展有限公司董事。

杨志成，男，1974年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。曾任

今飞电动车总经理。现任发行人副总经理、今飞摩轮总经理、今飞亚达总经理。

（三）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至 2018 年 9 月 30 日，董事、监事及高级管理人员在控股股东单位任职情况，在其他单位兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人关联关系
葛炳灶	董事长	今飞控股	董事长、总经理	控股股东
		瑞琪投资	董事长、总经理	股东
		今飞投资	董事长	控股股东的股东
		金华市今飞农业科技开发有限公司	执行董事	控股股东控制的企业
		金华市今泰房地产开发有限公司	执行董事	控股股东控制的企业
		金华市第一房地产有限公司	执行董事	控股股东控制的企业
		浙江因特物联科技有限公司	执行董事	控股股东控制的企业
		浙江今飞西子热处理有限公司	执行董事	控股股东控制的企业
		浙江今飞机械有限公司	执行董事	控股股东控制的企业
		今飞亚达	执行董事	子公司
		今飞轻合金	执行董事	子公司
		今泰零部件	执行董事	子公司
		今飞摩轮	执行董事	子公司
		贵州今飞	董事长	子公司
		今飞技术研究院	执行董事	子公司
		宁夏今飞	执行董事	子公司
		飞驰工贸	董事	子公司
		金华市电镀协会	理事长	非关联方
		浙江师范大学	兼职教授	非关联方
		金华职业技术学院	客座教授	非关联方
东阳商会	轮值会长	非关联方		
金华市表面工程协会	会长	非关联方		
何东挺	副董事长、总经理、董事会秘书	瑞琪投资	董事	股东
		今飞投资	董事	控股股东的股东
		贵州今飞	董事	子公司
		富源飞扬	董事长	控股股东与他人共同控制的企业

叶龙勤	董事、副总经理	今泰零部件	总经理	子公司
葛础	董事	今飞控股	董事、副总经理	控股股东
		瑞琪投资	董事	股东
		今飞投资	董事	控股股东的股东
		金华市今泰房地产开发有限公司	总经理	控股股东控制的企业
		浙江今飞西子热处理有限公司	经理	控股股东控制的企业
虞希清	董事	温州港宏新能源有限公司	执行董事兼总经理、技术总监	董事担任董事的企业
		浙江汇盈电子有限公司	董事长兼总经理、技术总监	董事担任董事的企业
		杭州橡树林景观园林有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		杭州巨合新能源有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		杭州普盈新能源有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		北京浩太新能源科技有限公司	执行董事	董事担任执行董事的企业
		瑞安市巨博新能源有限公司	执行董事	董事担任执行董事的企业
		瑞安市巨合新能源有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		安吉巨博新能源有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		浙江九承新能源有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		常州优博新能源有限公司	董事长	董事担任董事的企业
		普尼太阳能（杭州）有限公司	董事长	董事担任董事的企业
		普尼阳光（北京）太阳能科技有限公司	副董事长	董事担任副董事长的企业
		合肥汇辰新能源有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		宿迁创能新能源有限公司	执行董事兼总经理	董事担任执行董事的企业
		HONGKONG OPTONY CO. LIMITED	董事长	董事控制的企业
		浙江工业大学光学工程学院	研究生导师	非关联方
童水光	独立董事	天津工程机械研究院有限公司	董事	独立董事担任董事的企业
		浙江禾川科技股份有限公司	董事	独立董事担任董事的企业
		杭州华软科技开发有限公司	执行董事兼总经理	独立董事及其配偶控制的企业

		金华金座机电科技有限公司	执行董事兼经理	独立董事控制的企业
		苏州新华软智能装备有限公司	执行董事兼总经理	独立董事控制的企业
		杭州金座科技有限公司	执行董事兼总经理	独立董事控制的企业
		浙江大学工业技术转化研究院	副总工程师	非关联方
		浙江大学机械设计研究所	教授所长	非关联方
		中国机械工程学会机械设计分会	副总干事、常务委员	非关联方
刘玉龙	独立董事	浙江京华激光科技股份有限公司	独立董事	独立董事担任董事的企业
		浙江工商大学	副教授	非关联方
		杭州君子之美教育科技有限公司	监事	非关联方
杨庆华	独立董事	浙江工业大学	教授	非关联方
		义乌敦仁智能科技有限公司	执行董事	独立董事控制的企业
		浙江工业大学机械电子工程研究所	所长	非关联方
金群芳	监事会主席	金华市今泰房地产开发有限公司	监事	控股股东控制的企业
		浙江因特物联科技有限公司	监事	控股股东控制的企业
		浙江今飞西子热处理有限公司	监事	控股股东控制的企业
		金华市第一房地产有限公司	监事	控股股东控制的企业
		金华市海棠文化旅游发展有限公司	监事	控股股东控制的企业
		富源飞扬	董事	控股股东与他人共同控制的企业
		浙江今飞机械有限公司	监事	控股股东控制的企业
楼国兴	副总经理	金华市海棠文化旅游发展有限公司	董事	控股股东控制的企业
		今飞轻合金	总经理	子公司
		今飞零部件	副董事长	子公司
杨志成	副总经理	今飞摩轮	总经理	子公司
		今飞亚达	总经理	子公司
朱妍	财务总监	今飞轻合金	监事	子公司
		富源今飞	监事	子公司
		今飞汽配	监事	子公司
		云南今飞摩托	监事	子公司
		贵州今飞	监事	子公司

		今飞亚达	监事	子公司
		今飞摩轮	监事	子公司
		今飞技术研究院	监事	子公司
		今泰零部件	监事	子公司
		富源零部件	监事	子公司
郑丹	职工监事	今飞零部件	董事	子公司
赵燕	监事	贵州今飞	监事	子公司

（四）董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

公司现任董事、监事和高级管理人员 2017 年从公司及其关联企业领取的薪酬情况如下：

姓名	职务	收入金额	领取单位
葛炳灶	董事长	30.90	发行人
何东挺	副董事长、总经理、董事会秘书	27.22	发行人
叶龙勤	董事、副总经理	25.28	发行人
葛础	董事	25.93	浙江今跃机械科技开发有限公司
虞希清	董事	0.00	-
刘玉龙	独立董事	3.00	发行人
童水光	独立董事	3.00	发行人
杨庆华	独立董事	3.00	发行人
金群芳	监事会主席	14.13	今飞控股
赵燕	监事	6.64	发行人
郑丹	职工监事	14.18	发行人
刘文清	副总经理	24.90	发行人
楼国兴	副总经理	13.91	发行人
朱妍	财务总监	12.77	发行人
杨志成	副总经理	24.67	发行人

（五）董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况

1、近三年直接持有发行人股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属近三年均未直接持有本公司股份。

2、近三年间接持有发行人股份情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务/身份	间接持股关系	报告期各期末 间接持股比例 (%)
葛炳灶	董事长	持有今飞控股23.42%股权	25.13
		持有今飞投资55.78%股权	
		持有瑞琪投资68.25%股权	
何东挺	副董事长、总经理、 董事会秘书	持有瑞琪投资3.81%股权	0.47
叶龙勤	董事、副总经理	持有今飞控股1.32%股权	0.64
		持有瑞琪投资1.09%股权	
葛础	董事	持有今飞控股2.86%股权	1.51
		持有今飞投资1.89%股权	
		持有瑞琪投资1.27%股权	
楼国兴	副总经理	持有今飞投资0.17%股权	0.11
		持有瑞琪投资0.73%股权	
朱妍	财务总监	持有今飞投资0.17%股权	0.11
		持有瑞琪投资0.73%股权	
杨志成	副总经理	持有瑞琪投资0.73%股权	0.09

（六）本公司的股权激励情况

截至本募集说明书签署之日，本公司未进行股权激励。

（七）最近 12 个月内高级管理人员和核心技术人员变化情况

1、高级管理人员变动情况

截至2017年6月末，公司高级管理人员包括：总经理叶龙勤，副总经理刘文清、任洪兴、朱洪斌、李根法，副总经理兼董事会秘书何东挺，财务负责人朱妍，上述人员任期于2017年7月19日届满。

2017年7月19日，公司第三届董事会第一次会议通过决议，聘任叶龙勤为公司总经理。经总经理提名，聘任刘文清、任洪兴、朱洪斌、杨志成、何东挺为公司副总经理，聘任朱妍为公司财务总监，聘任何东挺为公司董事会秘书。

2018年3月3日，公司第三届董事会第七次会议通过决议，因业务需要，聘任何东挺为公司总经理，同时免去叶龙勤总经理职务。经总经理提名，聘任叶龙勤为公司副总经理。

2018年8月6日，公司第三届董事会第十二次会议通过决议，同意任洪兴、朱洪斌辞去公司副总经理职务。经总经理提名，聘任楼国兴为公司副总经理。任

洪兴、朱洪斌辞职副总经理职务后仍在公司任职。

最近 12 个月内，除李根法、任洪兴、朱洪斌因换届及工作调整不再担任高级管理人员，新增杨志成、楼国兴为公司高级管理人员外，公司其他高级管理人员除因工作需要调整职务外，均未发生变动。上述人员变动前后均在公司任职，该变动不影响公司正常经营。最近 12 个月公司高级管理人员未发生重大不利变化。

2、最近12个月内核心技术人员变动情况

公司核心技术人员包括：葛炳灶、朱洪斌、唐海军、李宏。上述核心技术人员最近 12 个月内一直在公司任职，未发生变动。

十六、发行人及其董事、监事、高级管理人员最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

发行人及其董事、监事、高级管理人员最近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。

第四节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 发行人同业竞争情况的说明

公司及其下属子公司目前主要从事铝合金车轮及组件研发、设计、制造和销售。

截至本募集说明书签署日，今飞控股直接持有本公司 38.22% 的股份，为公司控股股东，主营业务为实业投资及农业药械的生产销售；葛炳灶先生通过今飞投资、今飞控股和瑞琪投资间接控制本公司 50.66% 的股份，为公司的实际控制人。

截至 2018 年 9 月 30 日，除本公司外，本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业情况如下：

公司名称	控制关系	主营业务
瑞琪投资	葛炳灶持股 68.25%	实业投资
今飞投资	葛炳灶持股 55.78%	实业投资
金华市今飞农业科技开发有限公司	今飞控股全资子公司	种植、销售农作物、农业观光休闲服务
金华市今泰房地产开发有限公司	今飞控股全资子公司	房地产开发
金华市第一房地产有限公司	今飞控股全资子公司	房地产开发
浙江今跃机械科技开发有限公司	今飞控股全资子公司	自动化设备开发、研制、生产及销售
富源今飞房地产开发有限公司	今飞控股全资子公司	房地产开发
浙江因特物联科技有限公司	今飞控股持股 70%	物联网技术开发
金华市海棠文化旅游发展有限公司	今飞控股持股 51%	旅游项目开发、文化活动
浙江今飞西子热处理有限公司	浙江今跃机械科技开发有限公司持股 70%	特种钢材热处理加工
浙江今飞机械有限公司	富源今飞房地产开发有限公司持股 100%	机器人制造、销售

如上表所述，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业所从事的业务属于不同的行业，未从事相同或相近的业务，不存在同业竞争的情况。

此外，本公司控股股东、实际控制人与他人共同控制的其他企业情况如下：

公司名称	控制关系	主营业务
富源飞扬	今飞控股持股 50%，	汽车变速箱壳体的研发、生产

	属于共同控制	及销售
--	--------	-----

富源飞扬主营业务为汽车变速箱壳体的研发、生产及销售，变速箱壳体与车轮属于不同的汽车部件，其在汽车中所起的功能和作用存在本质区别。富源飞扬于2018年1月注册成立，截至2018年9月30日尚未开始经营。根据富源飞扬出具的说明，其在报告期内未从事与公司所从事业务产生同业竞争的业务，未来也不会从事与公司产生同业竞争的业务。

综上所述，公司实际控制人葛炳灶、控股股东今飞控股及其控制的其他企业在报告期内未从事铝合金车轮及其相关业务，也未拥有与铝合金车轮业务的相关资产。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免与公司未来发生同业竞争情形，公司的实际控制人葛炳灶先生、今飞控股已分别向发行人出具了《承诺函》。

本公司的控股股东今飞控股承诺：

“1、本公司目前除持有今飞凯达股份外，未直接或间接投资其它与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织，亦未直接或间接从事其它与今飞凯达及其子公司相同、类似的经营活动；

2、本公司未来将不以任何方式直接或间接从事（包括与他人合作直接或间接从事）与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的任何业务，亦不直接或间接投资于任何业务与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

3、当本公司及可控制的企业与今飞凯达及其子公司之间存在竞争性同类业务时，本公司及可控制的企业自愿放弃同今飞凯达及其子公司存在竞争的业务；

4、本公司及可控制的企业不向其他在业务上与今飞凯达及其子公司相同、类似或构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、管理、技术或提供销售渠道、客户信息等支持；

5、上述承诺在本公司持有今飞凯达股份期间有效，如违反上述承诺，本公司愿意承担给今飞凯达造成的全部经济损失。”

本公司的实际控制人葛炳灶先生承诺：

“1、本人目前除间接持有今飞凯达外，未直接或间接投资其它与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织，未直接或间接从事其它与今飞凯达及其子公司相同、类似的经营活动；也未在与今飞凯达及其子公司经营业务相同、类似或构成竞争的任何企业任职；

2、本人未来将不以任何方式直接或间接从事（包括与他人合作直接或间接从事）与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的任何业务，不直接或间接投资于任何业务与今飞凯达及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；也不在该经济实体、机构、经济组织中担任任何职务；

3、当本人及可控制的企业与今飞凯达及其子公司之间存在竞争性同类业务时，本人及可控制的企业自愿放弃同今飞凯达及其子公司存在竞争的业务；

4、本人及可控制的企业不向其他在业务上与今飞凯达及其子公司相同、类似或构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售渠道、客户信息等支持；

5、上述承诺在本人作为今飞凯达实际控制人或担任今飞凯达董事期间有效，如违反上述承诺，本人愿意承担给公司造成的全部经济损失。”

报告期内葛炳灶先生、今飞控股均切实履行了上述避免同业竞争的承诺。

（三）独立董事关于同业竞争的专项意见

公司独立董事就同业竞争情况发表意见如下：

“公司的实际控制人及其控制的企业与发行人不存在同业竞争。公司实际控制人葛炳灶先生、今飞控股已经做出避免同业竞争的相关承诺；实际控制人葛炳灶先生、今飞控股能够严格遵守上述承诺，报告期内未出现违反避免同业竞争承诺的情形。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和相关法律、法规的规定，截至 2018 年 9 月 30 日，公司存在的主要关联方及关联关系如下：

（一）控股股东及实际控制人

关联方名称	关联关系
葛炳灶	实际控制人
今飞控股	控股股东

（二）持有公司 5%以上股份的其他股东

关联方名称	关联关系
君润投资	持有公司18.74%的股份
瑞琪投资	持有公司12.44%的股份

（三）本公司子公司、参股公司

公司子公司、参股公司情况请参见“第三节 发行人基本情况调查”之“二、公司组织结构及主要对外投资情况”相关内容。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

关联方名称	关联关系
瑞琪投资	实际控制人控制的公司
今飞投资	实际控制人控制的公司
金华市今飞农业科技开发有限公司	控股股东控制的公司
金华市今泰房地产开发有限公司	控股股东控制的公司
金华市第一房地产有限公司	控股股东控制的公司
浙江今跃机械科技开发有限公司	控股股东控制的公司
富源今飞房地产开发有限公司	控股股东控制的公司
浙江因特物联科技有限公司	控股股东控制的公司
金华市海棠文化旅游发展有限公司	控股股东控制的公司
浙江今飞西子热处理有限公司	控股股东控制的公司
浙江今飞机械有限公司	控股股东控制的公司
富源飞扬	控股股东与他人共同控制的公司

（五）董事、监事和高级管理人员

公司董事、监事和高级管理人员的情况请参见“第三节 发行人基本情况”之“十五、董事、监事和高级管理人员”相关内容。

（六）主要投资者个人、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

关联方名称	关联关系
冯红	实际控制人之配偶

关联方名称	关联关系
陈冰	冯红之姐妹之配偶

(七) 主要投资者个人、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的其他企业

关联方名称	关联关系
金华市正元商贸有限公司	陈冰控制的公司
义乌敦仁智能科技有限公司	独立董事杨庆华控制的公司
杭州金座科技有限公司	独立董事童水光控制的公司
苏州新华软智能装备有限公司	独立董事童水光控制的公司
天津工程机械研究院有限公司	独立董事童水光担任董事的公司
浙江禾川科技股份有限公司	独立董事童水光担任董事的公司
杭州华软科技开发有限公司	独立董事童水光及其配偶控制的公司
金华金座机电科技有限公司	独立董事童水光控制的公司
杭州鑫光计算机有限公司	独立董事童水光配偶陈爱萍控制的公司
常州英集动力科技有限公司	独立董事童水光配偶陈爱萍施加重大影响的公司
浙江京华激光科技股份有限公司	独立董事刘玉龙担任独立董事的公司
温州港宏新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事的公司
浙江汇盈电子有限公司	董事虞希清担任董事的公司
杭州橡树林景观园林有限公司	董事虞希清担任执行董事兼总经理的公司
杭州巨合新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事兼总经理的公司
杭州普盈新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事兼总经理的公司
北京浩太新能源科技有限公司	董事虞希清担任执行董事的公司
瑞安市巨博新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事的公司
瑞安市巨合新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事兼总经理的公司
安吉巨博新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事兼总经理的公司
浙江九承新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事兼总经理的公司
常州优博新能源有限公司	董事虞希清担任董事的公司
普尼太阳能（杭州）有限公司	董事虞希清担任董事的公司
普尼阳光（北京）太阳能科技有限公司	董事虞希清担任副董事长的企业
合肥汇辰新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事的企业
宿迁创能新能源有限公司	董事虞希清担任执行董事的企业
HONGKONG OPTONY CO., LIMITED	董事虞希清控制的公司
金华市恒正建设工程有限公司	监事金群芳之兄金立群持股95%，担任总经理

（八）直接或者间接地控制上市公司的法人的董事、监事及高级管理人员

关联方名称	关联关系
葛炳灶	今飞控股董事长、总经理
姜雄飞	今飞控股副董事长
施志成	今飞控股董事
唐金星	今飞控股董事
董永平	今飞控股董事
戴耀平	今飞控股董事
楼镭庭	今飞控股董事
陈晋高	今飞控股董事
黄庆宪	今飞控股监事
吉金芬	今飞控股监事
葛础	今飞控股董事、副总经理

三、报告期内发生的关联交易

报告期内，发行人与关联方发生的关联交易如下：

（一）经常性关联交易

1、采购商品

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	关联交易价格的确定方法	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
			金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
正元商贸	配料配件	市场化定价	122.70	0.07	349.58	0.16	233.54	0.12	458.74	0.26
	油漆	市场化定价	283.08	0.17	367.56	0.17	389.86	0.21	390.50	0.22
	合计		405.78	0.24	717.14	0.33	623.40	0.33	849.24	0.48

报告期内，公司向正元商贸采购配料配件和油漆等非核心原材料。由于正元商贸与公司同处金华市，货物运输和交易较为方便，双方合作关系较为稳定，故报告期内公司向其采购原材料。报告期内，公司对正元商贸采购额占当年营业成本的比例极小，且公司从正元商贸所采购原材料的占比总体呈现逐年下降趋势，该关联交易对公司生产经营不存在重大影响。

2、关联租赁

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	关联交易价格的确定方法	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
			金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
今飞控股	房屋租赁	协商定价	68.62	0.04	91.50	0.04	91.50	0.05	91.50	0.05

报告期内，子公司今飞亚达向今飞控股租赁位于金华市环城西路938号的厂房用于生产经营，租金价格参考周边同类地段、类似用途的租赁市场价格确定。

今飞亚达原为今飞控股子公司，成立以来一直租赁今飞控股厂房进行生产经营，2011年公司向今飞控股收购今飞亚达股份后，考虑根据金华市城区规划，未来该地块土地性质将由工业用地转变为防护绿地、城市道路以及居住用地，今飞亚达若收购该土地和厂房，因土地性质的变化未来存在无法持续使用该土地和厂房的情形。因此，今飞亚达采用暂时继续租赁今飞控股厂房的方式进行生产经营。

报告期内，今飞亚达向今飞控股租赁房产占当年营业成本的比例极小，今飞亚达租赁控股股东厂房对公司独立性不构成重大影响。

（二）偶发性关联交易

1、关联担保

（1）向关联方提供担保

报告期内公司无对除控股子公司外的其他关联方提供担保的情形。

（2）接受关联方担保

报告期内，关联方为公司及子公司的融资提供担保。具体担保情况如下：

单位：万元

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
今飞控股	今飞凯达	交通银行金华分行	15,000	2012.10.12-2015.10.12期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国银行金华分行	1,012	2013.2.21-2016.2.21期间内签署的主债权	综合授信	最高额抵押合同
今飞控股	今飞凯达	兴业银行义乌分行	10,000	2013.10.16-2015.10.16期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	交通银行	15,000	2013.11.25-2015.11.25期间内签署的主债权	综合授信	最高额保

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
		金华分行				证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行	10,500	2014.1.6-2015.1.5	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	中信银行义乌分行	4,800	2014.4.24-2016.4.24 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	建设银行金华分行	13,500	2014.5.21-2016.5.21 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	工商银行婺城支行	1,780	2014.7.7-2015.7.7 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	招商银行金华分行	7,000	2014.8.21-2015.8.20 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行	5,000	2014.8.29-2015.8.28	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	工商银行婺城支行	25,000	2014.9.2-2017.9.2 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行	10,500	2015.1.7-2016.1.6	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	交通银行金华分行	18,000	2015.1.4-2017.7.28 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行	5,000	2015.9.17-2016.9.16	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	中国银行金华分行	9,286	2015.10.10-2016.10.10 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行	10,500	2016.1.6-2017.1.5	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	招商银行金华分行	7,000	2016.2.23-2017.2.22 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	建设银行金华分行	15,000	2016.3.23-2017.8.5 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中信银行义乌分行	4,000	2016.4.25-2019.4.25 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	交通银行金华分行	23,000	2015.11.1-2018.2.1 期间内签署的主债权(合同签署日为2016年5月18日)	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	上海浦东发展银行金华分行	9,700	2016.4.19-2019.4.19 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行	5,000	2016.9.26-2017.9.26	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	中国银行金华分行	11,377	2016.11.30-2017.11.30期间签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞电动车轮	中信银行义乌分行	1,200	2014.4.24-2016.4.24期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞电动车轮	中国银行金华分行	3,000	2014.8.15-2015.8.15期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞电动车轮	中信银行义乌分行	1,000	2016.4.25-2019.4.25期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达、今飞摩轮、今飞亚达	民生银行金华分行	20,000	2014.1.10-2015.1.10期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达、今飞摩轮、今飞亚达、今泰零部件	民生银行金华分行	20,000	2015.2.10-2016.2.10期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达、今飞摩轮、今飞亚达、今泰零部件	民生银行金华分行	22,000	2016.6.14-2017.6.14期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	工商银行婺城支行	12,230	2011.3.7-2016.3.7期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	交通银行金华分行	10,000	2013.1.28-2015.1.28期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	中信银行义乌分行	4,000	2013.1.31-2015.1.31期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	工商银行婺城支行	20,000	2013.1.31-2016.1.31期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	交通银行金华分行	10,000	2013.12.20-2015.12.20期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	中信银行义乌分行	4,800	2014.4.24-2016.4.24期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	建设银行金华分行	3,000	2014.5.23-2016.05.23期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	中国银行金华分行	10,000	2014.8.15-2015.8.15期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	交通银行金华分行	12,000	2015.7.28-2017.7.28期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	中国银行金华分行	10,000	2015.10.10-2016.10.10期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
今飞控股	今飞摩轮	工商银行婺城支行	11,000	2016.2.22-2021.2.22 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	中信银行义乌分行	4,000	2016.4.25-2019.4.25 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	中国银行金华分行	10,000	2016.11.30-2017.11.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞轻合金	工商银行婺城支行	9,000	2012.6.15-2015.6.15 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞轻合金	中信银行义乌分行	3,600	2014.4.24-2016.4.24 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞轻合金	工商银行婺城支行	9,000	2015.11.30-2020.11.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞轻合金	中信银行义乌分行	3,000	2016.4.25-2019.4.25 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	中信银行义乌分行	4,000	2013.1.31-2015.1.31 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	交通银行金华分行	4,000	2013.11.26-2015.11.26 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	中信银行义乌分行	4,800	2014.4.24-2016.4.24 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	中国银行金华分行	5,000	2014.5.26-2015.5.26 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	金华银行	3,500	2014.6.30-2016.6.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	工商银行婺城支行	2,250	2014.7.7-2015.7.7 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	工商银行婺城支行	12,000	2014.8.7-2017.8.7 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	中国银行金华分行	5,000	2015.7.6-2016.7.6 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	中国银行金华分行	8,000	2015.10.10-2016.10.10 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	中信银行义乌分行	4,000	2016.4.25-2019.4.25 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	中国银行金华分行	8,000	2016.11.30-2017.11.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今泰零部件	中信银行义乌分行	2,400	2014.4.24-2016.4.24 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今泰零部件	中信银行义乌分行	2,000	2016.4.25-2019.4.25 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	贵州今飞	华融金融租赁股份有限公司	4,700	收到首笔融资租赁款之日（2016年4月14日）起36个月	融资租赁款保证	保证
今飞控股	今飞凯达及下属子公司	浙江省纺织品进出口集团有限公司	根据代理实际采购货物价值	2012.6.15-2015.5.31 期间采购的货物的货款	未付货款及相关费用保证	保证
今飞控股	今飞凯达	浙江省纺	不超过	2015.6.1-2016.5.31 期间	未付货款	保证

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
	及下属子公司	织品进出口集团有限公司	15,000 万元	采购的货物的货款	及相关费用保证	
今飞控股	今飞凯达及下属子公司	浙江省纺织品进出口集团有限公司	不超过 15,000 万元	2016.6.20-2017.6.19 期间采购的货物的货款	未付货款及相关费用保证	保证
今飞控股	贵州今飞	中国银行贵阳白云支行	12,500	2014.1.2-2019.1.2 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	招商银行金华分行	7,000	2017.6.21-2018.6.20 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	交通银行金华分行	28,000	2017.1.12-2020.1.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行浙江省分行	10,500	2017.11.22-2018.11.14	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行浙江省分行	5,000	2017.9.20-2018.9.17	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
今飞控股	今飞凯达	浙商银行金华分行	27,500	2017.2.22-2019.12.31 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行浙江省分行	10,000	2017.4.21-2018.4.17	PSL 特定贷款	保证
今飞控股	今飞凯达	中国进出口银行	10,500	2017.1.3-2018.1.2	流动资金贷款	保证
今飞控股	今飞凯达	农业银行婺城支行	2,800	2017.4.20-2018.4.19 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	工商银行婺城支行	2,500	2017.9.3-2020.9.3 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	农业银行婺城支行	140	2017.4.4-2017.10.14	银行承兑协议	保证合同
今飞控股	今飞摩轮	交通银行金华分行	11,000	2017.1.12-2020.1.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞摩轮	建设银行金华分行	6,000	2017.9.18-2019.9.17 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	交通银行金华分行	4,000	2017.1.12-2020.1.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	工商银行婺城支行	12,000	2017.8.7-2022.8.7 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞亚达	金华银行	4,700	2016.7.26-2018.7.25 期间内签署的主债权	银行承兑协议	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	农业银行婺城支行	27,000	2018.2.28-2021.2.27 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
今飞控股	今飞凯达	中国银行金华分行	18,700	2018.1.30-2019.1.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
今飞控股	今飞亚达	中国银行 金华分行	8,000	2018.1.30-2019.1.30 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
今飞控股	今飞摩轮	中国银行 金华分行	10,000	2018.1.30-2019.1.30 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
今飞控股	今飞凯达	中国进出 口银行浙 江省分行	29,000	2018.4.15-2021.12.31 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
今飞控股	今飞凯达	建设银行 金华分行	25,000	2018.4.04-2020.4.03 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
今飞控股	今飞摩轮	工商银行 婺城支行	13,000	2018.09.12-2023.09.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
今飞控股	今飞凯达	工商银行 婺城支行	25,000	2017.09.03-2020.09.03 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
今飞控股	今飞凯达	招商银行 金华分行	7,000	2018.07.16-2019.07.15 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶 、冯红	今飞凯达	上海浦东 发展银行 金华分行	9,700	2016.4.19-2019.4.19 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶 、冯红	今飞亚达	中国银行 金华分行	5,000	2014.5.26-2015.5.26 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	交通银行 金华分行	15,000	2012.10.12-2015.10.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	兴业银行 义乌分行	10,000	2013.10.16-2015.10.16 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	交通银行 金华分行	15,000	2013.11.25-2015.11.25 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国进出 口银行	10,500	2014.1.6-2015.1.5	一般机电 产品出口 卖方信贷 借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	中信银行 义乌分行	4,800	2014.4.24-2016.4.24 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	建设银行 金华分行	21,000	2014.5.21-2016.5.21 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	招商银行 金华分行	7,000	2014.8.21-2015.8.20 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国进出 口银行	5,000	2014.8.29-2015.8.28	一般机电 产品出口 卖方信贷 借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	中国银行 金华分行	18,700	2014.10.31-2015.10.31 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国进出 口银行	10,500	2015.1.7-2016.1.6	一般机电 产品出口 卖方信贷 借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	交通银行 金华分行	18,000	2015.1.4-2017.7.28 期间 内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行	5,000	2015.9.17-2016.9.16	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	中国银行金华分行	18,700	2015.10.10-2016.10.10期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行	10,500	2016.1.6-2017.1.5	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	招商银行金华分行	7,000	2016.2.23-2017.2.22期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	建设银行金华分行	20,000	2016.3.23-2017.8.5期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	交通银行金华分行	23,000	2015.11.1-2018.2.1期间内签署的主债权(合同签订日为2016年5月18日)	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	中信银行义乌分行	4,000	2016.4.25-2019.4.25期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行	5,000	2016.9.26-2017.9.26	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	中国银行金华分行	18,700	2016.11.30-2017.11.30期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞电动车轮	中信银行义乌分行	1,200	2014.4.24-2016.4.24期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞电动车轮	中国银行金华分行	3,000	2014.8.15-2015.8.15期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞电动车轮	中信银行义乌分行	1,000	2016.4.25-2019.4.25期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达、今飞摩轮、今飞亚达	民生银行金华分行	20,000	2014.1.10-2015.1.10期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达、今飞摩轮、今飞亚达、今泰零部件	民生银行金华分行	25,000	2015.2.10-2016.2.10期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达、今飞摩轮、今飞亚达、今泰零部件	民生银行金华分行	22,000	2016.6.14-2017.6.14期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
葛炳灶	今飞摩轮	交通银行 金华分行	10,000	2013.1.28-2015.1.28 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	中信银行 义乌分行	4,000	2013.1.31-2015.1.31 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	交通银行 金华分行	4,000	2013.11.26--2015.11.26 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	中信银行 义乌分行	4,800	2014.4.24-2016.4.24 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	建设银行 金华分行	3,000	2014.5.23-2016.05.23 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	中国银行 金华分行	10,000	2014.8.15-2015.8.15 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	交通银行 金华分行	12,000	2015.7.28-2017.7.28 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	中国银行 金华分行	10,000	2015.10.10-2016.10.10 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	中信银行 义乌分行	4,000	2016.4.25-2019.4.25 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞摩轮	中国银行 金华分行	10,000	2016.11.30-2017.11.30 期间签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞轻合 金	中信银行 义乌分行	3,600	2014.4.24-2016.4.24 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞轻合 金	中信银行 义乌分行	3,000	2016.4.25-2019.4.25 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞亚达	中信银行 义乌分行	4,000	2013.1.31-2015.1.31 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞亚达	交通银行 金华分行	10,000	2013.12.20-2015.12.20 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞亚达	中信银行 义乌分行	4,800	2014.4.24-2016.4.24 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞亚达	中国银行 金华分行	5,000	2015.7.6-2016.7.6 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞亚达	中国银行 金华分行	8,000	2015.10.10-2016.10.10 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞亚达	中信银行 义乌分行	4,000	2016.4.25-2019.4.25 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今飞亚达	中国银行 金华分行	8,000	2016.11.30-2017.11.30 期间签定的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今泰零部 件	中信银行 义乌分行	2,400	2014.4.24-2016.4.24 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今泰零部 件	中国银行 金华分行	9,000	2014.8.20-2015.8.20 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今泰零部 件	中国银行 金华分行	9,000	2015.10.10-2016.10.10 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今泰零部 件	中信银行 义乌分行	2,000	2016.4.25-2019.4.25 期 间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同
葛炳灶	今泰零部 件	中国银行 金华分行	9,000	2016.11.30-2017.11.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保 证合同

担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保的主债权期限	担保种类	担保方式
葛炳灶	今飞凯达及下属子公司	浙江省纺织品进出口集团有限公司	不超过15,000万元	2015.6.1-2016.5.31 期间采购的货物的货款	未付货款及相关费用保证	保证
葛炳灶	今飞凯达及下属子公司	浙江省纺织品进出口集团有限公司	不超过15,000万元	2016.6.20-2017.6.19 期间采购的货物的货款	未付货款及相关费用保证	保证
葛炳灶	今飞凯达	招商银行金华分行	7,000	2017.6.21-2018.6.20 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	交通银行金华分行	28,000	2017.1.12-2020.1.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行浙江省分行	10,500	2017.11.22-2018.11.14	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行浙江省分行	5,000	2017.9.20-2018.9.17	一般机电产品出口卖方信贷借款	保证
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行浙江省分行	10,000	2017.4.21-2018.4.17	PSL 特定贷款	保证
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行	10,500	2017.1.3-2018.1.2	流动资金贷款	保证
葛炳灶	今飞摩轮	交通银行金华分行	11,000	2017.1.12-2020.1.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞摩轮	建设银行金华分行	6,000	2017.9.18-2017.9.28 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞亚达	交通银行金华分行	4,000	2017.1.12-2020.1.12 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	农业银行婺城支行	27,000	2018.2.20-2021.2.19 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国银行金华分行	18,700	2018.1.30-2019.1.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞亚达	中国银行金华分行	8,000	2018.1.30-2019.1.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今泰零部件	中国银行金华分行	9,000	2018.1.30-2019.1.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞摩轮	中国银行金华分行	10,000	2018.1.30-2019.1.30 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	中国进出口银行浙江省分行	29,000	2018.4.15-2021.12.31 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	浙商银行金华分行	44,000	2018.04.02-2021.04.01 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同
葛炳灶	今飞凯达	招商银行金华分行	7,000	2018.07.16-2019.07.15 期间内签署的主债权	综合授信	最高额保证合同

关联方为公司及下属子公司提供担保的关联交易，系公司的受益性事项，未损害公司及其他股东的利益。

（三）与关联交易相关的应收应付款余额

单位：万元

项目名称	关联方	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付账款					
货款	金华市正元商贸有限公司	139.83	199.13	128.42	207.58
其他应付款					
保证金	金华市正元商贸有限公司	1.20	1.20	1.20	1.20

报告期内，公司关联交易产生的期末应收应付款项余额较小，且不存在大额波动。

报告期内公司对关联方的应收应付款项均系公司与关联方之间正常的经营活动往来，不存在损害发行人利益的情形。

四、发行人减少和规范关联交易的措施

（一）减少和规范关联交易的相关制度

本公司的《公司章程》、《关联交易决策制度》等内部规范性文件依照《公司法》、《企业会计准则》等相关法律法规及规范性文件对关联方范围界定、关联交易的定价、各种类型的关联交易的决策权限、关联交易的回避措施以及关联交易的信息披露等作出了详细的规定：

1、《公司章程》

《公司章程》中对关联交易的规定包括：

“第四十一条 公司的控股股东及实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十三条 公司下列对外担保，须经股东大会审议通过：

……

（七）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

.....

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

第八十一条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会有关关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开前向董事会详细披露其关联关系；

（二）股东大会在审议关联交易事项时，会议主持人宣布有关关联关系的股东与关联交易事项的关联关系；会议主持人明确宣布关联股东回避，而非关联股东对关联交易事项进行审议表决；

（三）关联交易事项形成决议须由非关联股东以具有表决权的股份数的二分之一以上通过；

（四）关联股东未就关联交易事项按上述程序进行关联信息披露或回避的，股东大会有权撤销有关该关联交易事项的一切决议。

第一百二十条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

.....

（二）公司与关联自然人发生的金额在30万元人民币以上的关联交易；公司与关联法人发生的金额在300万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易由董事会审议批准。

公司与关联自然人发生的达到或超过300万元人民币，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易；公司与关联法人发生的金额在3000万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易（公

司获赠现金资产、提供担保除外），应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

第一百二十九条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2、关联交易决策制度

除《公司章程》外，公司制订的《关联交易决策制度》对关联方和关联关系的界定、关联交易的界定、关联交易的原则、关联交易的决策程序、决策权限、关联交易的信息披露等事项作出了规定。

（二）关联方承诺

公司的控股股东今飞控股，实际控制人葛炳灶先生，全体董事、监事、高级管理人员及其他持股 5% 以上的股东君润投资、瑞琪投资均承诺：

“一、本公司\本人不会实施影响今飞凯达的独立性的行为；

二、本公司\本人将尽量避免与今飞凯达之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

三、本公司\本人将严格遵守今飞凯达公司章程及关联交易相关内部规章制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照今飞凯达关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露；

四、本公司\本人保证不会利用关联交易转移今飞凯达的利润，不会通过影响今飞凯达的经营决策来损害今飞凯达及其他股东的合法权益。”

（三）独立董事关于关联交易的专项意见

公司独立董事对发行人与其控股股东等关联方之间报告期内发生的关联交易发表专项意见如下：

“报告期内公司与关联方发生的关联交易均是公司生产经营所需的，有关协议和合同所确定的条款是公允、合理的，并按照《公司法》、《公司章程》等相关规定履行了所需的关联交易批准程序，不存在违反相关规定及损害公司股东、特别是中小股东利益的情形。”

第五节 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。

保荐机构通过对发行人经审计的 2015 年度至 2017 年度财务报告、发行人未经审计的 2018 年三季度财务报表及其相关财务资料进行审慎核查，并与发行人相关财务人员和注册会计师进行充分沟通，结合发行人业务发展情况，认为发行人所执行的企业会计政策合规、稳健；所披露的会计信息各要素之间、会计信息与相关非会计信息之间相互匹配；经注册会计师审计的财务资料在所有重大方面公允地反映了发行人财务状况、经营成果以及现金流量。

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
流动资产：				
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

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	-
其他流动资产	7,617.98	5,861.36	3,475.23	2,488.66
流动资产合计	230,928.10	196,652.10	134,217.46	130,135.77
非流动资产：				
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
非流动资产合计	197,777.02	184,242.54	155,968.56	146,010.42
资产总计	428,705.12	380,894.64	290,186.02	276,146.19
流动负债：				
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	-	-
流动负债合计	318,087.76	266,918.35	198,030.14	206,880.13
非流动负债：				
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
非流动负债合计	15,006.63	21,889.87	32,293.95	16,999.78
负债合计	333,094.39	288,808.21	230,324.08	223,879.91
所有者权益（或股东权益）：				

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
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
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
所有者权益合计	95,610.73	92,086.43	59,861.94	52,266.28
负债和所有者权益总计	428,705.12	380,894.64	290,186.02	276,146.19

(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
一、营业收入	202,695.34	258,029.51	229,419.31	213,175.74
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
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,625.65	7,356.31	6,181.23	5,307.60
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
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,653.58	7,358.80	8,694.66	7,145.06
减：所得税费用	988.38	1,018.47	1,096.44	1,224.25
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,665.20	6,340.33	7,598.22	5,920.81
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

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
少数股东损益	79.23	252.69	286.97	172.33
五、其他综合收益	-60.40	-57.21	75.44	13.13
六、综合收益总额	5,604.80	6,283.13	7,673.66	5,933.93
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
七、每股收益：				
（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
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	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
经营活动现金流入小计	192,086.67	226,796.09	207,074.17	201,242.98
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
经营活动现金流出小计	191,386.92	244,839.22	190,674.92	175,388.59
经营活动产生的现金流量净额	699.74	-18,043.13	16,399.24	25,854.39
二、投资活动产生的现金流量				
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
投资活动现金流入小计	4,743.97	7,620.25	2,569.07	2,362.37
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

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
投资活动现金流出小计	30,948.97	35,798.78	20,832.45	13,817.13
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
三、筹资活动产生的现金流量				
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
筹资活动现金流入小计	250,499.57	248,257.71	196,536.08	211,385.71
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
筹资活动现金流出小计	241,178.23	178,997.18	204,301.90	225,898.95
筹资活动产生的现金流量净额	9,321.34	69,260.52	-7,765.83	-14,513.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-207.37	-684.56	-188.05	808.52
五、现金及现金等价物净增加额	-16,391.28	22,354.31	-9,818.02	694.92
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
六、期末现金及现金等价物余额	12,784.64	29,175.92	6,821.61	16,639.63

（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
流动资产：				
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
流动资产合计	213,451.92	174,669.38	102,061.14	92,603.17
非流动资产：				

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
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	-	-	-	-
非流动资产合计	87,312.81	87,925.85	73,211.76	71,419.23
资产总计	300,764.72	262,595.23	175,272.90	164,022.40
流动负债：				
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
流动负债合计	209,971.65	169,775.19	109,680.90	108,600.24
非流动负债：				
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
非流动负债合计	2,548.72	4,893.27	8,558.05	4,333.74
负债合计	212,520.37	174,668.46	118,238.95	112,933.98
所有者权益（或股东权益）				
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
所有者权益合计	88,244.35	87,926.76	57,033.95	51,088.42
负债和所有者权益总计	300,764.72	262,595.23	175,272.90	164,022.40

（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
一、营业收入	132,516.62	204,738.24	212,803.55	203,909.74
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）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,547.66	5,531.44	5,519.18	4,288.97
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
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,599.35	5,482.20	6,736.12	5,401.70
减：所得税费用	288.26	530.74	790.59	665.20
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,311.09	4,951.45	5,945.53	4,736.50
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	2,311.09	4,951.45	5,945.53	4,736.50

（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
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	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
经营活动现金流入小计	129,893.23	187,156.65	197,429.28	200,966.45
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
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
经营活动现金流出小计	133,144.88	182,235.62	194,744.05	201,649.71
经营活动产生的现金流量净额	-3,251.65	4,921.03	2,685.24	-683.25

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
二、投资活动产生的现金流量				
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	-	-
投资活动现金流入小计	1,203.55	5,304.95	1,400.40	796.55
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
投资活动现金流出小计	4,133.77	69,555.96	7,750.11	4,636.89
投资活动产生的现金流量净额	-2,930.22	-64,251.01	-6,349.71	-3,840.34
三、筹资活动产生的现金流量				
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	-	-
筹资活动现金流入小计	182,937.93	170,771.92	97,045.25	96,128.20
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	-	-
筹资活动现金流出小计	173,992.85	106,459.94	99,091.72	90,796.42
筹资活动产生的现金流量净额	8,945.08	64,311.98	-2,046.47	5,331.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-750.87	-844.79	-113.61	545.79
五、现金及现金等价物净增加额	2,012.33	4,137.21	-5,824.57	1,353.98
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
六、年末现金及现金等价物余额	8,913.45	6,901.12	2,763.91	8,588.48

三、合并财务报表范围变化情况

(一) 2015年合并报表范围变化情况

1、合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（万元）	出资比例
------	--------	--------	---------	------

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（万元）	出资比例
印度今飞	新设子公司	2015年2月3日	IDR2,700.00	100.00%
富源今飞	新设子公司	2015年11月30日	50.00	100.00%

2、合并范围减少

2015年度合并范围没有发生减少。

（二）2016年合并报表范围变化情况

1、合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（万元）	出资比例
宁夏今飞	新设子公司	2016年3月22日	1,000.00	100.00%

2、合并范围减少

2016年度合并报表范围没有发生减少。

（三）2017年合并报表范围变化情况

1、合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（万元）	出资比例
云南今飞摩托	新设子公司	2017年7月31日	1,000.00	100.00%

2、合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产（元）	期初至处置日净利润（元）
今飞电动车轮	清算子公司	2017年9月1日	17,617,042.66	417,042.70

（四）2018年1-9月合并报表范围变化情况

1、合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（万元）	出资比例
富源零部件	新设子公司	2018年8月3日	500.00	100.00%

2、合并范围减少

2018年1-9月合并报表范围没有发生减少。

四、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（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（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每股收益（元/股）	基本	0.15	0.18	0.26
	稀释	0.15	0.18	0.26
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	全面摊薄	5.92	6.70	12.43
	加权平均	6.04	7.69	13.26
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	基本	0.09	0.09	0.20
	稀释	0.09	0.09	0.20
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	全面摊薄	3.50	3.37	9.52
	加权平均	3.57	3.87	10.16

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 \div 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。)

五、最近三年及一期非经常性损益明细表（合并口径）

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

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
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%

第六节 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

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
流动资产：								
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	13.10
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
流动资产合计	230,928.10	53.87	196,652.10	51.63	134,217.46	46.25	130,135.77	47.13
非流动资产：								
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	-	1.83	-	1.83	-	1.83	-
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

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
其他非流动资产	861.65	0.20	861.65	0.23	1,001.23	0.35	45.05	0.02
非流动资产合计	197,777.02	46.13	184,242.54	48.37	155,968.56	53.75	146,010.42	52.87
资产总计	428,705.12	100.00	380,894.64	100.00	290,186.02	100.00	276,146.19	100.00

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。

1、流动资产

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金余额情况如下：

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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	10.14	0.03	7.93	0.02	4.69	0.02	11.05	0.02
银行存款	12,774.50	32.67	31,903.67	70.04	20,387.53	67.03	19,176.11	41.87
其他货币资金	26,314.30	67.30	13,641.07	29.95	10,024.08	32.96	26,616.22	58.11
合计	39,098.93	100.00	45,552.67	100.00	30,416.30	100.00	45,803.39	100.00

2016年末货币资金余额较2015年末减少15,387.09万元，主要原因系其他

货币资金较上期减少较多所致。其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、国内信用证保证金等受限的保证金存款，2016 年末公司开具银行承兑汇票采用保证金担保的数量减少，相应其他货币资金中的保证金余额减少。2017 年末货币资金余额较 2016 年增加 15,136.36 万元，主要因当年首次公开发行募集资金 25,685.10 万元。2018 年 9 月末货币资金余额较 2017 年末减少 6,453.73 万元，主要因本期在建工程的陆续投入。

（2）应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	22,089.52	95.05	18,414.09	98.77	12,968.02	93.85	2,867.33	78.00
商业承兑汇票	1,150.62	4.95	229.00	1.23	850.00	6.15	808.70	22.00
合计	23,240.15	100.00	18,643.09	100.00	13,818.02	100.00	3,676.03	100.00

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应收票据分别为 3,676.03 万元、13,818.02 万元、18,643.09 万元及 23,240.15 万元，占资产总额比例为 1.33%、4.76%、4.89%、5.42%，其中大部分为银行承兑汇票。为了合理组织生产，有效配置资金，公司将收到的银行承兑汇票进行贴现或质押融资，或背书支付给上游供应商，因此，报告期各期末公司应收票据余额的变动主要受到收到票据金额以及票据处置方式的综合影响。2016 年末应收票据余额较 2015 年末增加 10,141.99 万元，增幅 275.90%，主要原因系期末银行贴现率较高且公司货币资金能满足日常营运需求，公司减少银行承兑汇票贴现所致。2017 年末及 2018 年 9 月末应收票据余额增加较大主要因公司本期应收票据更多用于质押融资而非贴现。

（3）应收账款

报告期内，公司应收账款余额情况如下：

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
应收账款账面余额	50,726.80	49,613.75	36,135.96	34,248.85
占当期营业收入比重	25.03	19.23	15.75	16.07

占流动资产比重	25.65	25.23	26.92	26.32
---------	-------	-------	-------	-------

2017年公司应收账款账面余额较2016年增长37.30%，主要系公司主营业务收入的增长及下半年新增客户带来期末应收账款的增长。2018年9月末公司应收账款余额仍保持较高水平，主要是汽轮主机客户在信用期内的回款有所放缓及摩轮销售收入的增长所致。

报告期内，发行人应收账款余额的账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	49,329.71	97.25	48,365.29	97.48	35,405.63	97.97	33,841.77	98.81
1-2年	639.63	1.26	700.19	1.41	465.04	1.29	366.64	1.07
2-3年	235.15	0.46	403.30	0.81	264.72	0.73	7.44	0.02
3-5年	154.95	0.31	144.97	0.29	0.57	0.01	33.00	0.10
5年以上	47.37	0.09	-	-	-	-	-	-
个别计提	319.99	0.63	-	-	-	-	-	-
合计	50,726.80	100.00	49,613.75	100.00	36,135.96	100.00	34,248.85	100.00

公司应收账款余额的账龄主要分布在1年以内。截至2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末，公司账龄1年以内的应收账款余额占公司应收账款余额的比例分别为98.81%、97.98%、97.48%及97.25%。2018年上半年，公司对个别客户预期难以收回的应收账款全额计提了坏账准备。

报告期内，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元、%

2018年9月末应收账款余额前五名客户		
单位名称	金额	占比
客户1	7,274.05	14.34
客户2	5,531.65	10.90
客户3	3,252.61	6.41
客户4	2,469.18	4.87
客户5	2,020.78	3.98
合计	120,548.27	40.51
2017年末应收账款余额前五名客户		
单位名称	金额	占比
客户1	8,212.70	16.55

客户 2	5,583.07	11.25
客户 3	4,415.14	8.90
客户 4	3,763.63	7.59
客户 5	2,239.30	4.51
合计	24,213.84	48.80
2016 年末应收账款余额前五名客户		
单位名称	金额	占比
客户 1	6,794.41	18.80
客户 2	3,756.36	10.40
客户 3	3,421.12	9.47
客户 4	1,815.01	5.02
客户 5	1,771.69	4.90
合计	17,558.60	48.59
2015 年末应收账款余额前五名客户		
单位名称	金额	占比
客户 1	6,762.46	19.75
客户 2	6,436.89	18.79
客户 3	1,790.75	5.23
客户 4	992.67	2.90
客户 5	979.88	2.86
合计	16,962.65	49.53

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应收账款余额前五名客户占应收账款余额比例分别为 49.53%、48.59%、48.80% 及 40.51%。公司的主要客户为国内外知名的整车制造企业，资信较好，风险相对较小，应收账款发生坏账的可能性较低。

报告期内，同行业上市公司应收账款情况如下：

项目	年度	万丰奥威	跃岭股份	迪生力	平均	公司
占当期营业收入比重 (%)	2018 年 9 月末	28.53	21.47	10.19	20.06	25.03
	2017 年末	19.43	20.04	8.27	15.91	19.23
	2016 年末	17.74	23.70	7.54	16.32	15.75
	2015 年末	16.54	17.84	6.13	13.50	16.07

注：2018 年 9 月末数据未年化。由于无法取得可比公司 2018 年 9 月末应收账款余额数据，故采用应收账款账面价值进行替代计算。

从上表看，报告期内，公司与同行业上市公司应收账款占营业收入的比重不存在显著差异。可比公司中，跃岭股份和迪生力产品主要面向国际 AM 市场，万丰奥威产品结构与公司相似，公司应收账款占营业收入的比重也与万丰奥威基本

一致。

(4) 预付款项

报告期内，公司预付款项的账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	7,890.81	95.70	4,024.29	94.79	6,941.50	97.20	7,268.07	96.16
1-2年	164.88	2.00	152.21	3.59	140.94	1.97	220.88	2.92
2-3年	99.21	1.20	22.57	0.53	26.34	0.37	34.59	0.46
3年以上	90.25	1.09	46.43	1.09	32.45	0.45	35.10	0.46
合计	8,245.16	100.00	4,245.50	100.00	7,141.23	100.00	7,558.64	100.00

公司预付账款主要为预付材料款及工程款。报告期内，公司预付账款的账龄以1年内为主，预付款风险较小，质量较好。

(5) 其他应收款

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司其他应收款账面价值分别为1,010.86万元、1,338.05万元、1,440.85万元、1,474.06万元，占资产总额的比例分别为0.37%、0.46%、0.38%、0.34%，占比较小。公司期末其他应收款余额主要为押金保证金、政府补助和电费补贴等。

(6) 存货

报告期内，公司存货及构成情况如下：

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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	10,151.47	9.80	8,546.88	11.56	6,003.58	13.73	4,416.49	11.91
在产品	35,751.10	34.53	31,928.25	43.18	13,456.49	30.77	11,770.84	31.73
库存商品	57,635.57	55.66	33,440.24	45.23	24,258.26	55.48	20,906.17	56.36
委托加工物资	9.00	0.01	20.93	0.03	9.72	0.02	0.24	0.00
小计	103,547.14	100.00	73,936.30	100.00	43,728.05	100.00	37,093.74	100.00
存货跌价准备	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	103,547.14	100.00	73,936.30	100.00	43,728.05	100.00	37,093.74	100.00

报告期内公司各期末存货余额呈现较快增长，其中2017年末公司存货较上年末增长了69.08%，主要原因如下：①报告期内公司业务规模的不断扩大及订

单的增长，2017 年公司订单的增长带动了公司存货数量的增加；②2017 年铝价上涨幅度较大，根据长江有色网显示的 A00 现货铝 2017 年平均价格较 2016 年上涨 15.70%，铝价上涨带动公司单位存货成本上升；③2017 年公司云南、宁夏厂区新建项目产能开始释放，由于云南、宁夏厂区主要生产半成品为主，所生产的半成品需运至金华及贵阳厂区进行后续加工，导致存货的整体周转变慢，因而 2017 年末账面在产品余额同比出现较大增长。

2018 年 9 月末公司存货较 2017 年末增长了 40.05%，主要原因为：①2018 年 1-9 月，国内乘用车产销量同比增长 0.13%和 0.64%，产销增速同比出现明显回落，由于汽车整车厂一般会提前进行产销预测并向零部件供应商下达生产计划，整车销售速度的放缓传导至整车生产，使整车厂与公司的结算有所放缓；②2018 年公司借助云南基地铝水直供的原材料价格优势，生产中间合金产品并对外销售，该部分存货通过在产品科目核算，中间合金销售规模的扩大使 2018 年 9 月末公司在产品及存货规模增加；③日韩及印度客户本期订单的大幅度增加及部分新客户备货量较大；④公司生产布局的调整，导致在产品的周转速度有所减慢，上述因素综合导致期末存货增加较大。

报告期内，同行业上市公司存货情况如下：

项目	年度	万丰奥威	跃岭股份	迪生力	平均	公司
存货占当期营业成本比重 (%)	2018 年 9 月末	21.77	33.70	77.87	44.45	61.86
	2017 年末	13.92	25.21	74.12	37.75	34.35
	2016 年末	14.93	23.96	76.25	38.38	23.06
	2015 年末	14.42	21.56	58.21	31.40	20.92

注：2018 年 9 月末数据未年化。由于无法取得 2018 年 9 月末可比公司存货余额数据，故以存货账面价值替代计算。

2015 年至 2017 年，公司存货占营业成本的比重整体低于行业均值。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。

2、非流动资产

(1) 投资性房地产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司投资性房地

产账面价值分别为 0 万元、0 万元、6,267.94 万元和 6,137.07 万元。公司投资性房地产系子公司今飞摩轮将部分厂房土地出租并收取租金，公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量。

(2) 固定资产

报告期内，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元、%

资产类别	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	65,577.17	49.23	67,802.24	49.08	64,430.75	50.64	60,380.32	49.14
机器设备	66,909.37	50.23	69,715.79	50.47	62,369.17	49.02	62,150.52	50.58
运输工具	205.54	0.15	259.58	0.19	261.12	0.21	200.03	0.16
电子及其他设备	515.61	0.39	359.94	0.26	182.75	0.14	152.84	0.12
合计	133,207.69	100.00	138,137.55	100.00	127,243.78	100.00	122,883.71	100.00

截至 2018 年 9 月 30 日，公司固定资产原值、累计折旧、减值准备、账面价值及成新率如下表：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率(%)
房屋及建筑物	79,214.95	13,637.78	0.00	65,577.17	82.78
机器设备	120,971.80	53,965.28	97.15	66,909.37	55.31
运输工具	365.18	159.64	0.00	205.54	56.29
电子及其他设备	1,259.20	743.60	0.00	515.61	40.95
合计	201,811.14	68,506.29	97.15	133,207.69	66.01

公司固定资产以与生产经营紧密相关的房屋建筑物和机器设备为主，两类合计占固定资产比例超过 99%。报告期内，随着今飞凯达神丽路厂区、子公司今泰零部件、富源今飞、宁夏今飞等厂区逐步投产，相应的在建工程项目和购买的机器设备亦逐步转入固定资产，从而导致公司固定资产增长较快。

(3) 在建工程

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司在建工程余额分别为 6,182.84 万元、8,758.29 万元、13,186.84 万元和 30,732.49 万元，占资产总额的比例分别为 2.24%、3.02%、3.46%和 7.17%，报告期内，公司及其下属子公司为扩大生产经营规模、提升产能，不断增加长期资产投入。在建工程具体构成情况如下：

单位：万元、%

工程名称	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
在安装机器设备	2,011.53	6.55	266.67	2.02	128.44	1.47	1,087.93	17.60
神丽路厂区项目	2,353.38	7.66	2,542.80	19.28	2,211.69	25.25	3,394.47	54.90
在建建筑物	7.66	0.02	4.51	0.03	-	-	-	-
今泰厂区项目	1,153.25	3.75	947.48	7.19	480.38	5.48	963.92	15.59
贵州今飞厂区项目	890.07	2.90	510.18	3.87	502.55	5.74	736.52	11.91
富源今飞厂区项目	16,921.78	55.06	6,314.90	47.89	4,208.58	48.05	-	-
宁夏今飞厂区项目	3,650.04	11.88	802.04	6.08	1,226.65	14.01	-	-
云南今飞摩托厂区项目	3,744.77	12.19	1,798.27	13.64	-	-	-	-
合计	30,732.49	100.00	13,186.84	100.00	8,758.29	100.00	6,182.84	100.00

(4) 无形资产

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司无形资产账面价值分别为11,776.95万元、12,790.01万元、18,705.54万元和18,412.99万元，占资产总额的比例分别为4.26%、4.41%、4.91%和4.30%。

报告期内，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

资产类别	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	原值	账面价值	原值	账面价值	原值	账面价值	原值	账面价值
土地使用权	20,322.03	18,043.10	20,398.57	18,415.87	14,060.67	12,329.49	12,905.69	11,444.16
软件	1,048.26	369.90	843.59	289.66	842.76	460.52	603.01	332.79
合计	21,370.28	18,412.99	21,242.16	18,705.54	14,903.43	12,790.01	13,508.70	11,776.95

公司无形资产主要系土地使用权。2017年末公司无形资产增加较大，主要因2017年新购置土地使用权7,491.50万元，包括印度今飞于印度古吉拉特购置的土地使用权和富源今飞于富源县胜境街道办四屯社区购置的土地使用权。

(5) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要由铝合金车轮模具构成。报告期内，公司长期待摊费用情况如下：

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
模具	6,213.65	4,741.85	4,006.96	3,623.46
其他	381.54	548.81	235.16	77.93
合计	6,595.19	5,290.66	4,242.12	3,701.39

公司铝合金车轮模具均系自行开发,所有权归公司所有。模具生产周期较短,公司将模具开发过程中的支出全部资本化,计入长期待摊费用,并根据相关会计政策进行摊销。

(6) 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。

公司与同行业上市公司营运能力指标比较如下：

项目	年度	万丰奥威	跃岭股份	迪生力	平均	公司
总资产周转率（次）	2018年9月末	0.72	0.59	0.73	0.68	0.50
	2017年末	1.05	0.73	0.99	0.92	0.77
	2016年末	1.05	0.63	1.11	0.93	0.81
	2015年末	1.05	0.62	1.12	0.93	0.76
应收账款周转率（次）	2018年9月末	3.76	4.48	9.69	5.98	3.54
	2017年末	5.36	5.05	12.69	7.70	5.78
	2016年末	5.90	4.80	14.50	8.40	6.24
	2015年末	5.96	4.61	15.61	8.73	5.85
存货周转率（次）	2018年9月末	5.05	3.16	1.23	3.14	1.62
	2017年末	7.08	4.55	1.29	4.30	3.53
	2016年末	6.89	4.36	1.45	4.23	4.52
	2015年末	7.11	4.46	1.67	4.42	4.25

注：2018年9月末数据未年化。由于无法取得可比公司2018年9月末主营业务收入、主营业务成本、应收账款余额、存货余额数据，故采用营业收入、营业成本、应收账款账面价值、存货账面价值替代计算。

报告期内，公司总资产周转率、存货周转率整体低于行业平均水平，主要受公司较高的固定资产投资项目以及现阶段较慢的存货周转影响。公司应收账款周转率与万丰奥威、跃岭股份较为接近，低于迪生力主要系销售渠道布局不一致导致。

（二）负债构成、变动及偿债能力分析

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
流动负债：								
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

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
应付账款	34,644.55	10.40	23,561.56	8.16	21,354.09	9.27	13,583.21	6.07
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	-	-	-	-	-
流动负债合计	318,087.76	95.49	266,918.35	92.42	198,030.14	85.98	206,880.13	92.41
非流动负债：								
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
非流动负债合计	15,006.63	4.51	21,889.87	7.58	32,293.95	14.02	16,999.78	7.59
负债合计	333,094.39	100.00	288,808.21	100.00	230,324.08	100.00	223,879.91	100.00

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。

1、银行借款

报告期内各期末，公司银行借款包括短期借款、一年内到期的非流动负债和长期借款，其构成情况如下：

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
短期借款	207,075.60	176,259.10	104,130.73	120,546.42
一年内到期长期借款	21,900.00	22,400.00	10,000.00	11,300.00
长期借款	1,650.00	6,550.00	22,000.00	12,500.00

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
合计	230,625.60	205,209.10	136,130.73	144,346.42

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司短期借款、一年内到期长期借款及长期借款余额合计分别为144,346.42万元、136,130.73万元、205,209.10万元和230,625.60万元，占负债总额比例分别为64.47%、59.10%、71.05%、69.24%，银行借款余额占负债比例相对较高。

报告期内，公司经营所需流动资金以及生产线扩建项目所需资金，主要通过银行贷款筹措。2017年末公司借款余额比上年末增加69,078.37万元，增幅50.74%，主要原因为2017年公司业务规模扩大，所需流动资金增加，同时云南富源今飞汽轮项目、云南今飞摩托厂区摩轮项目等在建工程施工所需投入金额较大，公司增加了银行融资金额。

报告期内，公司通过合理安排资金使用计划，加强银行融资管理，贷款本息均能按期支付，不存在逾期未还款的情况。

2、应付票据

截至2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，公司应付票据余额分别为56,019.19万元、57,615.52万元、37,399.84万元和46,404.75万元，均为银行承兑汇票。公司2015年末、2016年末应付票据余额较高主要因当期银行贴现率相对较低，公司在正常交易的过程中开具较多银行承兑汇票。

3、应付账款

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司应付账款余额分别为13,583.21万元、21,354.09万元、23,561.56万元和34,644.55万元，占负债总额比例为6.07%、9.27%、8.16%和10.40%。

2016年末应付账款较2015年末增加7,770.88万元，增幅为57.21%，2018年9月末应付账款较2017年末增加11,082.98万元，增幅为47.04%，主要系应付浙江省纺织品进出口集团有限公司铝锭及铝液款较上期末增加较大，根据相关约定，公司向其采购铝锭及铝液的付款周期较长，故期末存在较大金额的应付账款。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司应付账款金额前五名单位列示如下：

单位：万元、%

名称	与本公司关系	金额	占比	款项性质
供应商 1	非关联方	9,004.75	25.99	货款
供应商 2	非关联方	1,486.12	4.29	货款
供应商 3	非关联方	790.56	2.28	工程款
供应商 4	非关联方	653.79	1.89	货款
供应商 5	非关联方	437.07	1.26	货款
合计		12,372.27	35.71	

4、预收账款

2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 9 月末，公司预收账款余额分别为 765.70 万元、891.25 万元、1,278.02 万元和 4,223.94 万元，占负债总额比例为 0.34%、0.39%、0.44% 和 1.27%，占比较小。账龄基本在一年以内，主要为对国外客户和国内规模较小客户预收货款。2017 年末预收账款比 2016 年末增加主要因国外售后客户预收款增加。2018 年 9 月末预收账款较 2017 年末增加较多主要是预收租金增加。

5、应交税费

报告期内，公司应交税费主要为增值税、企业所得税等。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司应交税费余额分别为 1,793.76 万元、1,271.50 万元、1,080.86 万元和 1,024.66 万元，具体构成明细如下：

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
增值税	155.72	689.13	626.97	651.68
税金及附加	-	-	35.63	-
企业所得税	571.70	284.40	433.07	676.00
房产税	108.88	7.42	-	135.94
城镇土地使用税	125.15	2.01	-	126.55
地方水利建设基金	-	-	20.15	44.03
代扣代缴个人所得税	-	4.44	5.07	9.14
营业税	-	-	-	22.92
城市维护建设税	32.63	47.06	86.21	69.62
教育费附加	15.05	23.55	37.76	30.71

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
地方教育附加	10.03	15.70	25.18	20.47
印花税	5.48	3.21	1.46	6.69
残保金	0.01	3.94	-	-
合计	1,024.66	1,080.86	1,271.50	1,793.76

2016年末应交税费较2015年末减少522.26万元，降幅29.12%，主要原因系应交企业所得税、房产税和土地使用税减少较多所致。

6、其他应付款

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，其他应付款余额分别为2,266.13万元、2,036.49万元、4,132.81万元和2,188.07万元，占负债总额比例为1.01%、0.88%、1.43%和0.66%。具体明细如下：

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
应付利息	457.99	20.93	440.17	10.65	210.57	10.34	177.77	7.84
应付股利	-	-	-	-	47.67	2.34	75.00	3.31
押金保证金	968.25	44.25	1,691.29	45.80	1,423.94	80.08	1,675.12	83.20
应付暂收款	723.39	33.06	1,951.72	52.85	350.16	19.69	334.83	16.63
其他	38.44	1.76	49.63	1.34	4.15	0.23	3.40	0.17
合计	2,188.07	100.00	4,132.81	100.00	2,036.49	100.00	2,266.13	100.00

其他应付款主要系押金保证金及应付暂收款。押金保证金主要为模具款押金。公司根据AM市场客户不同需求新开发模具，公司收取一部分模具押金。应付暂收款主要系公司向客户收取的海运费。2017年末应付暂收款增加较大主要因富源今飞多收政府补助资金1,450万元，该部分资金已于2018年退还。

7、长期应付款

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，公司的长期应付款余额分别为0元、3,958.18万元、2,291.36万元和1,092.00万元，系因贵州今飞售后租回融资租赁业务中形成的应付款项。

8、递延收益

报告期内，公司递延收益明细情况如下：

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
与资产相关的政府补助	11,519.91	12,472.93	5,986.59	4,425.62
与收益相关的政府补助	-	-	-	20.00
合计	11,519.91	12,472.93	5,986.59	4,445.62

与资产相关的政府补助系公司收到的用于构建固定资产或以其他方式形成长期资产的政府补助，该类补助收到时先确认为递延收益，然后自相关资产可供使用时起，按照长期资产的预计使用年限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

9、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。

公司与同行业上市公司偿债能力指标比较如下：

项目	万丰奥威	跃岭股份	迪生力	平均	公司	
资产负债率 (合并)(%)	2018 年 1-9 月	45.11	19.57	25.17	29.95	77.70
	2017 年	34.98	18.73	32.15	28.62	75.82
	2016 年	38.03	12.42	43.91	31.45	79.37
	2015 年	46.76	12.67	46.62	35.35	81.07
流动比率	2018 年 1-9 月	1.43	2.19	2.95	2.19	0.73
	2017 年	1.88	2.48	2.35	2.24	0.74
	2016 年	1.67	3.91	1.59	2.39	0.68
	2015 年	1.67	3.89	1.42	2.33	0.63
速动比率	2018 年 1-9 月	1.09	1.33	1.20	1.21	0.40
	2017 年	1.48	1.67	1.02	1.39	0.46
	2016 年	1.28	2.95	0.26	1.50	0.46
	2015 年	1.33	3.03	0.32	1.56	0.45

从上表数据比较中可以看出，与同行业上市公司相比，公司流动比率和速动比率处于较低水平，资产负债率处于较高水平。通过本次发行可转债，可一定程度上降低公司融资成本，优化公司财务结构。

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	202,695.34	100.00	258,029.51	100.00	229,419.31	100.00	213,175.74	100.00

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	177,492.87	100.00	247,871.38	100.00	219,432.40	100.00	203,380.63	100.00

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		177,492.87	100.00	247,871.38	100.00	219,432.40	100.00	203,380.63	100.00

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
合计	144,003.69	100.00	207,509.85	100.00	180,780.33	100.00	168,042.56	100.00

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	33,489.18	100.00	40,361.53	100.00	38,652.07	100.00	35,338.07	100.00

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
主营业务综合毛利率	18.87	100.00	16.28	100.00	17.61	100.00	17.38	100.00

(1) 汽轮产品毛利率波动情况及原因

报告期，汽轮分销售市场的毛利率情况如下：

单位：%

项目		2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
		毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
国内销售	AM	28.76	2.26	26.76	1.92	25.14	2.84	24.19	4.06
	OEM	16.33	51.95	14.27	62.51	13.25	63.03	13.66	57.69
	小计	16.85	54.21	14.64	64.44	13.76	65.87	14.35	61.75
国际销售	AM	29.87	33.40	29.74	27.98	34.01	28.50	29.26	33.68
	OEM	22.12	12.39	17.89	7.58	21.95	5.63	15.67	4.57
	小计	27.77	45.79	27.21	35.56	32.02	34.13	27.64	38.25
合计		21.85	100.00	19.11	100.00	19.99	100.00	19.43	100.00

2015年、2016年、2017年、2018年1-9月公司汽轮产品毛利率分别为19.43%、19.99%、19.11%和21.85%，报告期内公司汽轮产品毛利率整体较为稳定。

2016年，公司的汽轮毛利率较上年增加了0.56个百分点，主要受到国外AM市场毛利率上升和市场结构变化综合影响所致。国外汽轮产品受2015年8月起人民币兑美元和日元贬值较多影响，其换算成人民币的销售单价有所上升，导致毛利率上升。2016年汽轮市场结构中毛利率较高的AM市场销售收入占汽轮总收入比例较2015年度下降5.18个百分点，对汽轮毛利率产生负面影响。受上述因素的影响，导致2016年公司汽轮毛利率较2015年上升0.56个百分点。

2017年公司汽轮产品毛利率较上年下降0.88个百分点，主要系当年人民币升值和铝价上涨导致国外销售毛利率下降较多。同时，由于国内市场新款产品销售增加较多，新款产品价格相对较高，导致国内销售毛利率有所上升。上述因素综合导致2017年汽轮毛利率略有下降。

2018年1-9月公司汽轮产品毛利率比2017年提高2.74个百分点，主要原因包括：①国内外OEM市场因铝价联动滞后性，参考前一周期铝价进行了价格上调；②本期毛利率较高的国外市场销售收入占比显著提升；③毛利率较高的新款车型轮毂及大尺寸轮毂销售有所增加；④由于2018年三季度人民币的贬值，以美元、日元结算的出口销售收入相对提高。上述因素综合导致本期外销汽轮毛利率出现较为明显的上升。

(2) 摩轮产品毛利率波动情况及原因

报告期内，公司摩轮分销售市场的毛利率情况如下：

单位：%

项目		2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
		毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
国内销售	AM	15.18	0.26	13.10	0.46	10.86	0.48	13.07	0.95
	OEM	14.41	31.93	12.44	34.05	13.37	37.73	15.64	38.47
	小计	14.42	32.20	12.45	34.51	13.34	38.21	15.57	39.42
国际销售	AM	-	-	-	-	-	-	-	-
	OEM	13.18	67.80	10.02	65.49	10.04	61.79	10.67	60.58
	小计	13.18	67.80	10.02	65.49	10.04	61.79	10.67	60.58
合计		13.58	100.00	10.86	100.00	11.30	100.00	12.61	100.00

2015年、2016年、2017年、2018年1-9月公司摩轮产品毛利率分别为12.61%、11.30%、10.86%和13.58%，毛利率存在一定波动。

2016年公司摩轮产品综合毛利率同比下降1.31个百分点，主要受到国内OEM市场毛利率下行的影响。2016年摩轮市场总体不景气，尤其是国内摩轮市场竞争激烈，国内摩轮产品平均售价出现一定下跌，从而导致公司产品毛利率出现一定程度下降。2017年摩轮产品综合毛利率同比下降0.44个百分点，主要系受当年铝价上涨的影响。2018年1-9月公司摩轮产品毛利率比2017年提高2.72个百分点，主要因一方面印度市场摩轮产品供不应求，公司对BAJAJ和英雄等印度主要客户提高了产品销售价格；另一方面由于销量提升，摩轮产能利用率从2017年的85.39%提高到2018年1-9月的95.16%，规模效应使产品单位成本下降。

假定产品销售数量以及除主要原材料铝价格外的其他成本因素保持不变，产品平均单位售价变动、铝价格变动对公司2017年度主营业务毛利率的敏感性分析如下：

售价变动 铝价变动	10.00%	7.00%	5.00%	3.00%	0.00%	-3.00%	-5.00%	-7.00%	-10.00%
10.00%	3.27%	1.02%	-0.56%	-2.19%	-4.77%	-7.51%	-9.43%	-11.43%	-14.60%
7.00%	4.57%	2.36%	0.81%	-0.80%	-3.34%	-6.03%	-7.92%	-9.89%	-13.01%
5.00%	5.44%	3.25%	1.71%	0.12%	-2.39%	-5.05%	-6.92%	-8.87%	-11.95%
3.00%	6.31%	4.14%	2.62%	1.05%	-1.43%	-4.07%	-5.91%	-7.84%	-10.89%
0.00%	7.61%	5.48%	3.99%	2.44%	0.00%	-2.59%	-4.41%	-6.30%	-9.30%
-3.00%	8.91%	6.81%	5.35%	3.83%	1.43%	-1.11%	-2.90%	-4.76%	-7.71%
-5.00%	9.78%	7.71%	6.26%	4.75%	2.39%	-0.13%	-1.89%	-3.74%	-6.65%
-7.00%	10.65%	8.60%	7.17%	5.68%	3.34%	0.85%	-0.89%	-2.71%	-5.59%
-10.00%	11.95%	9.94%	8.53%	7.07%	4.77%	2.33%	0.62%	-1.17%	-4.00%

从以上表格分析可见，公司主营业务毛利率对产品价格波动和铝价波动较为敏感，产品价格变动的敏感度要高于对原材料价格变动的敏感度。

4、同行业上市公司毛利率比较

报告期内，公司汽轮、摩轮产品与同行业上市公司产品毛利率对比如下：

单位：%

项目	万丰奥威	跃岭股份	迪生力	平均	公司	
汽轮	2018年1-6月	21.49	16.18	27.84	21.84	20.65
	2017年	22.13	17.81	45.37	28.44	19.11
	2016年	24.88	22.54	40.06	29.16	19.99
	2015年	24.83	22.67	35.48	27.66	19.43
摩轮	2018年1-6月	16.24	-	-	16.24	11.66
	2017年	13.92	-	-	13.92	10.86
	2016年	18.53	-	-	18.53	11.30
	2015年	23.56	-	-	23.56	12.61

注：迪生力未从事摩轮生产销售，跃岭股份产品中包括摩轮，但各年年报中未披露摩轮毛利率，故未纳入对比。由于无法取得可比公司2018年1-9月毛利率数据，故以2018年1-6月毛利率进行对比。

公司汽轮和摩轮产品毛利率的波动与同行业毛利率的波动趋势一致。

公司汽轮业务毛利率总体低于同行业平均水平。公司的汽轮销售市场包括OEM市场和AM市场，市场结构与万丰奥威相似，万丰奥威2006年上市，经过长期发展，已逐渐进入较高端的汽车主机厂的配套供应体系，客户资源的差异导致公司汽轮产品毛利率略低于万丰奥威。跃岭股份的汽轮产品主要面向AM市场，与跃岭股份相比，公司AM市场的毛利率较高。但由于汽轮OEM市场毛利率普遍低于AM市场，公司OEM市场占比较大，导致公司汽轮的整体毛利率低于跃岭股份。迪生力毛利率明显高于同行业平均水平主要因该公司产品以国外AM市场销售为主，销售的车轮尺寸相对较大，大尺寸车轮的毛利率相对较高；同时，该公司产品在国外直接面向终端零售客户进行销售，毛利率较高。

从摩轮来看，万丰奥威的摩轮发展较早，具有市场早进入者的价格优势，且主要销售客户以本田和雅马哈为主，客户结构与公司存在差异，从而导致公司摩轮毛利率低于万丰奥威。

（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

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司销售费用分别为5,863.38万元、6,117.88万元、6,903.01万元及5,545.44万元。报告期内公司销售费用增加主要因运输费、销售人员薪酬、仓库租赁费和产品质量保证损失的增长所致。

（2）管理费用明细（含研发费用）

单位：万元

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
合计	14,848.96	18,356.09	16,496.08	14,842.51

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司管理费用分别为14,842.51万元、16,496.08、18,356.09万元及14,848.96万元。报告期内公司管理费用的增加主要因研发费用、管理人员职工薪酬的增加所致。2016年税金较上期减少较多主要原因系根据财政部文件规定，自2016年5月起，房产税、印花税、土地使用税和车船使用税等税金在税金及附加中列报所致。

(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
合计	9,534.09	11,349.42	8,495.29	9,337.17

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司财务费用分别为9,337.17万元、8,495.29万元、11,349.42万元及9,534.09万元。

2016年财务费用较2015年减少841.88万元，主要受到利息支出减少、利息收入减少和汇兑收益减少综合影响所致。2016年利息支出减少主要因银行融资成本下降以及银行借款规模下降所致，利息收入减少主要原因系银行短期保本理财收益下降所致。

2017年财务费用较2016年增加2,854.13万元，主要因利息支出和汇兑损失的增加。2017年公司为满足不断增长的产能扩张需求，银行融资规模较上期大幅增加，相应利息支出增加，同时受人民币兑美元升值影响，汇兑损失较大。

3、同行业上市公司期间费用率对比情况

项目	万丰奥威	跃岭股份	迪生力	平均	公司	
销售费用率	2018年1-9月	1.79%	2.62%	16.01%	6.81%	2.74%
	2017年	1.89%	3.26%	15.83%	6.99%	2.68%
	2016年	2.23%	3.14%	15.56%	6.98%	2.67%
	2015年	2.23%	2.71%	14.43%	6.46%	2.75%
管理费用率(含研发费用)	2018年1-9月	6.79%	6.84%	6.05%	6.56%	7.33%
	2017年	6.94%	7.87%	6.76%	7.19%	7.11%
	2016年	6.88%	8.76%	6.88%	7.51%	7.19%
	2015年	7.83%	8.82%	7.59%	8.08%	6.96%
财务费用率	2018年1-9月	0.43%	-0.65%	-1.13%	-0.45%	4.70%
	2017年	0.87%	1.79%	3.38%	2.01%	4.40%
	2016年	0.56%	-2.30%	-1.08%	-0.94%	3.70%
	2015年	0.85%	-2.69%	-0.57%	-0.80%	4.38%
期间费用率	2018年1-9月	9.02%	8.81%	20.93%	12.92%	14.77%
	2017年	9.70%	12.92%	25.97%	16.20%	14.19%
	2016年	9.68%	9.60%	21.36%	13.55%	13.56%
	2015年	10.91%	8.84%	21.45%	13.73%	14.09%

总体而言，发行人期间费用率与同行业公司相比不存在显著异常。公司销售费用率低于同行业平均水平主要因可比公司迪生力产品主要通过海外子公司进行销售，故销售费用率显著高于其他公司。公司财务费用率高于同行业平均水平主要因公司报告期内负债率较高，公司通过向银行融资满足公司不断扩大的产能需求，每年需支付较高的利息费用。

（五）利润表其他项目

1、资产减值损失

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，公司资产减值损失分别为-98.55万元、182.03万元、773.24万元和432.54万元，均为按应收账款和其他应收款期末余额账龄变化及根据会计政策计提的坏账准备。

2015年资产减值损失为-98.55万元主要原因系2015年末应收账款和其他应收款根据会计政策按照账龄计提坏账准备转回多计提的坏账准备。2017年公司应收账款增加较多，坏账准备计提相应增加较大。

2、投资收益

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司投资收益分别为150.88万元、-625.89万元、-7.36万元和15.60万元，公司投资收益主要为远期结售汇业务及银行理财产品结算后产生的损益。

3、其他收益

2017年度及2018年1-9月，公司其他收益分别为3,914.27万元和2,922.16万元。公司自2017年起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》，将与公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益科目，本次会计政策变更采用未来适用法处理。

4、营业外收支

报告期内，发行人营业外收支具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业外收入				
1、非流动资产处置利得合计	-	-	-	-
2、政府补助	5.49	-	2,571.23	2,312.29
3、无法支付的应付款项	22.11	14.38	15.50	-
4、质量扣款	210.15	152.46	148.23	77.43
5、其他	15.29	30.95	4.99	8.80
合计	253.04	197.79	2,739.94	2,398.52
二、营业外支出				
1、非流动资产毁损报废损失	143.53	39.74	2.62	9.70
2、地方水利建设基金	61.83	16.29	217.89	501.53
3、对外捐赠	0.50	1.00	6.00	-
4、其他	19.25	138.27	-	49.82
合计	225.11	195.30	226.51	561.05
三、营业外收支净额	27.93	2.49	2,513.43	1,837.46

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司营业外收支净额为1,837.46万元、2,513.43万元、2.49万元及27.93万元。

公司2015、2016年度营业外收入主要为政府补助，公司自2017年起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》，将与公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益科目，故2017年度、2018年1-9月营业外收入大幅减少。

公司营业外支出主要为非流动资产报废损失及地方水利建设基金，根据浙江

省地方税务局相关规定，自 2016 年 4 月 1 日（费款所属期）起，地方水利建设基金征税率为 0.7%，自 2016 年 11 月 1 日（费款所属期）起，暂停征收地方水利建设基金，因此 2016 年度和 2017 年度公司地方水利建设基金大幅下降，2017 年度和 2018 年 1-9 月地方水利建设基金为异地子公司缴纳的地方水利建设基金。

5、所得税费用

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-9 月，公司所得税费用分别为 1,224.25 万元、1,096.44 万元和 1,018.47 万元及 988.38 万元，报告期内较为稳定。

6、其他综合收益

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-9 月，公司其他综合收益分别 13.13 万元、75.44 万元和 -57.21 万元及 -60.40 万元，均为外币财务报表折算差额。

（六）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
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

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
一、经营活动产生的现金流量：				
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
经营活动产生的现金流量净额	699.74	-18,043.13	16,399.24	25,854.39
二、投资活动产生的现金流量：				
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
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
三、筹资活动产生的现金流量：				
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
筹资活动产生的现金流量净额	9,321.34	69,260.52	-7,765.83	-14,513.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-207.37	-684.56	-188.05	808.52
五、现金及现金等价物净增加额	-16,391.28	22,354.31	-9,818.02	694.92
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
六、期末现金及现金等价物余额	12,784.64	29,175.92	6,821.61	16,639.63

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。

（一）经营活动产生的现金流量

公司经营活动现金流入主要为销售铝合金轮毂产品取得的销售收入；经营活动现金流出主要为购买原材料铝及支付职工薪酬所支付的现金流出。报告期内公司“销售商品、提供劳务收到的现金”均低于当期营业收入，公司“购买商品、接受劳务支付的现金”金额均小于当期营业成本，主要原因系承兑汇票在业务活动中代替了部分现金的收支。公司在业务活动过程中向下游客户收取承兑汇票，根据市场贴现率情况和上游客户具体情况选择直接将票据用于支付上游货款，或者向银行进行贴现后现金支付货款。由于公司向客户收取票据和将收到的票据用于支付货款未反映现金的收支，故造成报告期内公司“销售商品、提供劳务收到的现金”一般低于当期营业收入，“购买商品、接受劳务支付的现金”金额一般小于当期营业成本。

2015年公司经营活动产生的现金流量净额为25,854.39万元，当期公司净利润为5,920.81万元，公司经营活动现金流量净额大幅高于净利润，主要因固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销形成的非付现成本较高，以及公司较高的财务费用未体现为经营活动现金流量，而是在筹资活动现金流量中核算，上述因素导致公司整体净利润低于当期经营活动现金流量净额。

2016年公司经营活动产生的现金流量净额为16,399.24万元，当期公司净利润为7,598.22万元，公司经营活动现金流量净额高于净利润，但差额较上期有所收窄，主要受存货余额、应收票据较上期有所增加所致。

2017年公司经营活动产生的现金流量净额为-18,043.13万元，当期公司净利润为6,340.33万元，公司经营活动现金流量净额大幅低于净利润，主要受当期存货、应收账款增加较大影响，当期公司存货期末余额比期初增长30,208.25万元，应收账款期末余额比期初增长13,477.79万元。

2018年1-9月公司经营活动产生的现金流量净额为699.74万元，当期公司净利润为5,665.20万元，公司经营活动现金流量净额大幅低于净利润，主要由于存货增加、应付款项增加以及应收票据更多的用于质押融资而非贴现。

（二）投资活动产生的现金流量

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-11,454.75万元、-18,263.39万元、-28,178.53万元及-26,205.00万元。

报告期内公司汽轮产品产能接近或者处于饱和状态，为解决产能不足问题，公司根据经营发展的需要，不断扩大资产投入，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数且持续扩大，主要是为了扩大生产规模而购建固定资产和无形资产，报告期内公司支出较大的在建项目包括今飞凯达神丽路厂区、今泰零部件厂区、贵州今飞厂区、富源今飞厂区、宁夏今飞厂区等项目，报告期内公司购置无形资产的支出主要是2017年新购置土地使用权7,491.50万元。

公司收到其他与投资活动有关的现金主要为与资产相关的政府补助、收到远期结售汇保证金和收回到期理财产品。

（三）筹资活动产生的现金流量

2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-14,513.24万元、-7,765.83万元、69,260.52万元及9,321.34万元。

2015年、2016年公司筹资活动现金流量净额均为负数，主要因公司总体银行融资规模有所下降，偿还债务所支付的现金大于取得银行借款收到的现金。

2017年公司筹资活动现金流量净额较上年增加较大，一方面因当期首次公开发行募集资金25,685.10万元；另一方面本期公司加大固定资产及无形资产投资支出，向银行扩大融资规模以满足资金需求。

公司收到的其他与筹资活动有关的现金主要为收回的信用证和票据保证金，以及收到的售后租回融资款。支付的其他与筹资活动有关的现金主要为支付的融资租赁款。

报告期内，公司与银行等金融机构保持良好的合作关系，公司的筹资能力较强，有效保证了公司经营活动对流动资金和投资活动对非流动资金的需求，公司

银行融资的借款与归还正常，未出现不良信用记录。

四、资本性支出

（一）报告期重大资本性支出情况

报告期内，公司发生的重大资本性支出主要是依据公司的战略发展规划，扩大生产规模、保持公司竞争优势而购买所需的固定资产及无形资产。2015年、2016年、2017年及2018年1-9月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为12,793.13万元、20,206.57万元、35,762.73万元和30,948.97万元。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要为今飞凯达神丽路厂区、今泰零部件厂区、贵州今飞厂区、富源今飞厂区、宁夏今飞厂区等项目的建设支出以及购置的位于印度和云南的土地使用权的支出。

（二）公司未来可预见重大资本性支出计划及资金需求量

根据公司发展规划和募集资金投资计划，公司近期重大资本性支出主要为“年产200万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）”、“年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目”、“年产500万件铝合金摩托车轮毂项目”。募投项目有关内容，详见本报告“第九章 募集资金使用情况”。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）重要会计政策变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更：

（1）公司自2017年5月28日起执行财政部制定的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

（2）公司编制2017年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外

收入 64,643.20 元，调增资产处置收益 64,643.20 元；调减 2015 年度营业外收入 10,817.50 元，调增资产处置收益 10,817.50 元。

(3) 公司编制 2018 年三季度报表执行《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)，“应收票据及应收账款”、“应付票据及应付账款”等列报项目根据新修订格式予以填列，并对以前年度可比期间相关项目进行追溯调整。

(二) 会计估计变更和会计差错更正

报告期内公司无会计估计变更和会计差错更正。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

(一) 重大担保事项

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人不存在向控股子公司以外的公司或相关主体提供担保的情形。

(二) 重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至 2018 年 9 月 30 日，公司及其子公司不存在重大诉讼或仲裁事项。

(三) 重大期后事项

公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

(一) 财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大以及 2017 年首次公开发行的成功完成，公司总资产规模在报告期内不断扩大。本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目为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 万件铝合金摩托车轮毂项目。募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升。随着募投项目的逐步实施，在建工程、固定资产等非流动资产规模将进一步上升。

2、负债状况发展趋势

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。

（二）盈利能力发展趋势

公司是国内大型铝合金车轮生产和出口企业之一，在技术研发、质量控制、营销网络、客户资源、产品服务等方面积累了行业内领先的优势。近年来公司的产品市场规模增长较快，并带动公司产能稳步上升，现有产能已无法满足持续增长的未来市场需求。报告期内，为促进产业布局优化，公司生产逐步向资源和成本更具优势的西部地区倾斜，有效推进云南、宁夏、贵州的生产基地的建设，上述生产线的陆续投产进一步提升了企业发展空间。

本次募投项目完成后，公司相关产品的产能将进一步提高，日常运营能力和生产组织能力都将得到提升。本次公开发行将增强公司主营业务的盈利能力，提升抗风险能力和持续创新能力，为未来进一步发展夯实基础。项目建成投产后，将加强与公司大型客户的合作关系，有效扩大公司产品的生产和销售规模，提高市场占有率和市场竞争地位，持续盈利能力将得到不断增强。同时本次募投项目实施后，公司产品及生产布局进一步完善，市场竞争实力进一步增强，为公司进一步开拓西南地区及东南亚市场打下坚实基础。

八、公司盈利预测情况

（一）盈利预测情况

公司编制了 2018 年度盈利预测报告，根据盈利预测审核报告，公司预测 2018 年度营业收入 285,957.47 万元，归属于母公司净利润 7,246.62 万元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）审核了上述报告并出具了天健审（2018）8157 号盈利预测审核报告。

公司提请投资者注意：公司 2018 年度盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，遵循了谨慎性原则，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

公司编制的 2018 年度合并盈利预测表如下：

单位：万元

项 目	2017 年度 已审实际数	2018 年度		
		1-9 月未审实 际数	10-12 月预测 数	合计
一、营业收入	258,029.51	202,695.34	83,262.13	285,957.47
减：营业成本	215,272.63	167,393.12	69,658.68	237,051.80
税金及附加	1,926.98	1,238.38	214.18	1,452.56
销售费用	6,903.01	5,545.44	1,547.82	7,093.26
管理费用	10,597.28	9,581.57	3,271.06	12,852.63
研发费用	7,758.81	5,267.39	2,682.04	7,949.43
财务费用	11,349.42	9,534.09	3,951.45	13,485.54
其中：利息费用	10,403.96	9,346.60	3,562.09	12,908.69
利息收入	-562.44	-338.38	-147.81	-486.19
资产减值损失	773.24	432.54	188.54	621.08
加：其他收益	3,914.27	2,922.16	737.50	3,659.66
投资收益（损失以“-”号填列）	-7.36	15.60	-223.11	-207.51
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-53.50	-50.00	-103.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1.26	38.58	-	38.58
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,356.31	6,625.65	2,212.76	8,838.41
加：营业外收入	197.79	253.04	19.27	272.31
减：营业外支出	195.30	225.11	28.20	253.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,358.80	6,653.58	2,203.83	8,857.41
减：所得税费用	1,018.47	988.38	320.45	1,308.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,340.33	5,665.20	1,883.38	7,548.58
（一）按经营持续性分类：				0.00
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,340.33	5,665.20	1,883.38	7,548.58
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	0.00
（二）按所有权归属分类：				
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	6,087.65	5,585.97	1,660.65	7,246.62
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	252.69	79.23	222.74	301.97
五、其他综合收益的税后净额	-57.21	-60.40	0.00	-60.40

项 目	2017 年度 已审实际数	2018 年度		
		1-9 月未审实 际数	10-12 月预测 数	合计
六、综合收益总额	6,283.13	5,604.80	1,883.38	7,488.18
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,030.44	5,525.57	1,660.65	7,186.22
归属于少数股东的综合收益总额	252.69	79.23	222.74	301.97
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.18	0.15	0.04	0.19
（二）稀释每股收益（元/股）	0.18	0.15	0.04	0.19

第七节 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

本次发行计划募集资金总额不超过 36,800.00 万元，在扣除发行费用后将全部用于如下项目：

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 万件铝合金摩托车轮毂项目	21,744.00	9,000.00
3	偿还银行贷款	10,000.00	10,000.00
合计		68,161.00	36,800.00

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 万件铝合金摩托车轮毂项目	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富源今飞。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。项目选址位于云南省曲靖市富源县胜境街道四屯社区。目前项目采取向富源今飞租赁土地房屋的形式进行建设，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。⁵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⁶。

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%。⁷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

⁵ 数据来源：中国汽车工业协会网站 <http://www.caam.org.cn/>

⁶ 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）

⁷ 数据来源：印度汽车零部件制造商协会网站 <http://www.acma.in/>

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。⁸

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

⁸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》

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。⁹根据印度汽车零部件制造商协会(ACMA)统计数据,2017

⁹数据来源:印度汽车工业协会网站 <http://www.siamindia.com/>

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%）¹⁰。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

¹⁰数据来源：印度汽车零部件制造商协会网站 <http://www.acma.in/>

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，公司主要生产地址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。

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	
	建设投资	30,417.00	100.00	17,800.00
5	铺底流动资金	6,000.00		
	总投资额	36,417.00		

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 季度	T ₁				T ₂			
		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	
	建设投资	16,977.00	100.00	9,000.00
4	铺底流动资金	4,767.00		
	总投资额	21,744.00		

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;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 季度	T1				T2				T3				T4				
		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						■	■	■	■								
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																	■

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
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 (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 (合并)	行业均值	29.95%	28.62%	31.45%	35.35%
	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、BSI 等多家海外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 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。

五、本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理、财务状况等方面的影响

（一）本次可转债发行对公司经营管理的影响

本次募投项目完成后，公司相关产品的产能将进一步提高，日常运营能力和生产组织能力都将得到提升。本次公开发行将增强公司主营业务的盈利能力，提升抗风险能力和持续创新能力，为未来进一步发展夯实基础。项目建成投产后，将加强与公司大型客户的合作关系，有效扩大公司产品的生产和销售规模，提高市场占有率和市场竞争地位，持续盈利能力将得到不断增强。同时本次募投项目

实施后，公司产品及生产布局进一步完善，市场竞争实力进一步增强，为公司进一步开拓西南地区及东南亚市场打下坚实基础。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券有助于扩大公司的资产规模和业务规模，公司的整体财务状况也将得到进一步改善。同时，随着本次募投项目的逐步实施和建设，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力和抗风险能力将得到进一步提升，整体实力将得到显著增强。

六、本次公开发行可转换公司债券募集资金专项存储及使用制度

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引（2015年修订）》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规与规范性文件，公司制定了《募集资金管理制度》并于2015年第一次临时股东大会决议通过，对募集资金的存放、使用、管理、变更、监督、信息披露等作出明确规定。

本次发行募集资金到位后，公司将按照《募集资金管理制度》的规定存放于公司董事会指定的专项账户，保证募集资金的专款专用。

第八节 历次募集资金运用

一、前次募集资金的基本情况

(一) 前次募集资金的数额、资金到账时间

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2017〕369号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司采用网下向投资者询价配售和网上按市值申购向公众投资者定价发行相结合的方式，向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票5,550万股，发行价为每股人民币5.48元，共计募集资金30,414.00万元，扣除与发行权益性证券直接相关的新增外部费用4,728.90万元后，本次募集资金净额为25,685.10万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具天健验〔2017〕90号《验资报告》。

(二) 前次募集资金使用及存放情况

截至2018年9月30日，本次募集资金使用情况如下：

单位：万元

项目	金额
募集资金净额	25,685.10
加：银行存款利息收入（扣除手续费）	27.68
闲置募集资金暂时补充流动资金归还	16,900.00
减：前期自有资金投入置换	2,190.59
募投项目投入-偿还银行贷款	10,000.00
募投项目投入-技术研发中心建设项目	715.13
募投项目投入-年产200万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）	5,389.32
闲置募集资金暂时补充流动资金	24,000.00
募集资金账户余额	317.74

截至2018年9月30日，本公司前次募集资金在银行账户的存储情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	初始存放金额	2018年9月30日余额
中国银行股份有限公司金华市分行	374072658640	256,851,000.00	-
上海浦东发展银行股份有限公司金华分行	14210155300001081	-	20,016.15
中国银行金华市分行	388372990467	-	-
中国银行金华市分行	400072991273	-	2,876,215.17

中国工商银行股份有限公司金华婺城支行	1208015029200190448	-	-
中国工商银行股份有限公司金华婺城支行	1208015029200204938	-	281,181.12
合计		256,851,000.00	3,177,412.44

二、前次募集资金实际使用情况说明

(一) 前次募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金总额：25,685.10			已累计使用募集资金总额：18,295.04				
变更用途的募集资金总额：12,494.51			各年度使用募集资金总额：18,295.04				
变更用途的募集资金总额比例：48.64%			2017年：12,405.68				
			2018年1-9月：5,889.36				
投资项目			截止2018年9月30日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产200万件铝合金汽车轮毂技改项目	年产200万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）	14,685.10	2,190.59	2,190.59	-	2018年6月
2	技术研发中心建设项目	技术研发中心建设项目	1,000.00	1,000.00	715.13	284.87	2018年10月
3	偿还银行贷款	偿还银行贷款	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-	2017年6月
4		年产200万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）		12,494.51	5,389.32	7,105.19	2019年6月

(二) 前次募集资金实际投资项目变更情况说明

2017年12月2日，公司第三届董事会第五次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目暨向子公司增资的议案》，拟变更今泰零部件“年产200万件铝合金汽车轮毂技改项目”剩余募集资金12,494.51万元及其利息用途，用于富源今飞“年产200万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）”。2017年12月20日，公司2017年第三次临时股东大会审议通过该议案。

“年产200万件铝合金汽车轮毂技改项目”前期使用自筹资金投入较多，后续继续以自筹资金投入可以充分保证项目达产，同时“年产200万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）”位于云南地区，拥有资源、能源、劳动力、

贴近市场等众多优势，在传统制造业从东部向中西部转移的趋势下，新项目布局将对企业下一步发展具有战略意义，将募投项目由“年产 200 万件铝合金汽车轮毂技改项目”变更为“年产 200 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）”可以提高公司募集资金使用效率，推动主营业务发展，同时降低财务费用和运营成本，提升公司盈利能力。

（三）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

“技术研发中心建设项目”和“年产 200 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目（二期工程）”实际投资总额与承诺差异分别为 284.87 万元和 7,105.19 万元，主要是因为上述项目尚处于投资建设过程中，公司根据项目实际进度进行投资。

（四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

经 2017 年 7 月 3 日公司第二届董事会第十三次会议审议批准，公司已于 2017 年 7 月以募集资金置换“年产 200 万件铝合金汽车轮毂技改项目”预先投入的自筹资金 2,190.59 万元。上述先期投入情况已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证，并已出具《关于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审〔2017〕7238 号）。

（五）闲置募集资金情况说明

2017 年 7 月 28 日，公司第三届董事会第二次会议审议通过了《关于全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司全资子公司今泰零部件使用部分闲置募集资金不超过 12,000.00 万元用于暂时补充流动资金。2017 年 12 月 18 日，今泰零部件已将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 12,000 万元全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过 12 个月。

2018 年 1 月 29 日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了《关于全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司全资子公司富源今飞使用部分闲置募集资金不超过 12,000.00 万元用于暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2018 年 9 月 30 日，尚有

7,100.00 万元未归还。

三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

（一）前次募集资金投资项目实现效益情况对照

根据公司董事会出具的截至 2018 年 6 月 30 日止的《前次募集资金使用情况报告》以及天健会计师事务所出具的天健审[2018]7594 号《前次募集资金使用情况的鉴证报告》，截至 2018 年 6 月 30 日，前次募集资金投资项目尚未达到预定可使用状态，尚无实现效益情况。

（二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

“技术研发中心建设项目”主要立足于科研、检查试验、新产品试制集成平台，本身不产生直接的经济效益，而在于给公司带来间接效益。

“偿还银行贷款项目”主要改善了资产负债结构，降低了财务费用，提高了抗风险能力，对公司经营业绩产生积极影响。该项目无法单独核算经济效益。

（三）前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况说明

公司无前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况。

四、前次发行涉及以资产认购股份的资产运行情况说明

公司前次发行不涉及以资产认购股份的情况。

五、前次募集资金实际使用情况与已公开披露的信息对照情况

公司募集资金使用情况与公司对外信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

六、会计师事务所对前次募集资金使用情况出具的鉴证意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2018 年 6 月 30 日前次募集资金使用情况出具了天健审[2018]7594 号《前次募集资金使用情况的鉴证报告》。

报告认为，“今飞凯达公司董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了今飞凯达公司截至 2018 年 6 月 30 日的前次募集资金使用情况。”

第九节 董事及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高管人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（以下无正文，下接签字盖章页）

(此页无正文,专用于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司《董事、监事、高管人员声明》之签字盖章页)

全体董事签名:


葛炳灶


何东挺


葛础


叶龙勤


虞希清


童水光


刘玉龙



杨庆华

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



（此页无正文，专用于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司《董事、监事、高管人员声明》之签字盖章页）


全体监事签名：



金群芳



郑丹



赵燕

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



2019年2月26日

(此页无正文，专用于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司《董事、监事、高级管理人员声明》之签字盖章页)

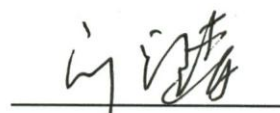
高级管理人员签名：



何东挺



叶龙勤



刘文清



杨志成



楼国兴



朱妍



浙江今飞凯达轮毂股份有限公司

2019年2月26日

保荐机构、主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名： 蔡文超
蔡文超

保荐代表人签名： 陈艳玲 朱欣灵
陈艳玲 朱欣灵

法定代表人（或授权代表）签名： 陆建强
陆建强



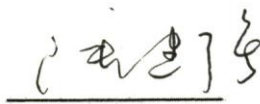
保荐机构董事长、总经理声明

本人已认真阅读《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》的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐机构总经理：


阮 琪

保荐机构董事长：


陆建强



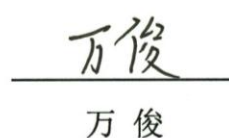
公司律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对公司在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


卢胜强


程华德


万俊

律师事务所负责人：


顾功耘

上海市锦天城律师事务所



2019年2月26日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》（以下简称募集说明书）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2017）228号、天健审（2018）844号）、《关于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》（天健审（2018）7593号）、《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审（2018）7594号）、《关于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审（2018）7595号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江今飞凯达轮毂股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  施其林	  卢娅萍	离 职 章 磊
	  唐彬彬	离 职 吕庆庆

天健会计师事务所负责人：



胡少先



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年二月十六日

关于签字注册会计师离职的说明

中国证券监督管理委员会：

本所作为浙江今飞凯达轮毂股份有限公司申请公开发行 A 股可转换公司债券的审计机构，出具了《审计报告》（天健（2017）228 号、天健（2018）844 号），签字注册会计师为施其林、章磊和吕庆庆。

章磊已于 2018 年 6 月、吕庆庆已于 2018 年 7 月从本所离职，故该两位注册会计师无法在《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》之“审计机构声明”中签字。

专此说明，请予察核！

天健会计师事务所负责人：



胡少先



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年二月十六日



通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔9层
Postal Address: 9/F, West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7, NO.8, Yongdingmen Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing
邮政编码 (Post Code): 100077
电话 (Tel): +86(10)88095588 传真 (Fax): +86(10)88091199

关于公开发行可转换公司债券募集说明书及其摘要 引用审计报告及其他报告的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读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（以下简称“募集说明书”）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《专项复核报告》（报告编号：瑞华核字[2019]33140001号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对浙江今飞凯达轮毂股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的本所出具的上述报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供浙江今飞凯达轮毂股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请公开发行可转换公司债券使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。



中国·北京

会计师事务所负责人：

刘贵彬

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年二月二十六日

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

Ruihua Certified Public Accountants

关于瑞华使用电子印章的声明

中国证券监督管理委员会：

根据中华人民共和国 18 号令《中华人民共和国电子签名法》及相关法律法规的规定，为提高工作效率、规范事务所的内部管理，瑞华会计师事务所采用了电子印章。此电子印章使用软件，是经过中共江西省委机要局商用密码管理办公室的鉴定备案（见附件），并通过瑞华管理系统实现具体的申请、审批和使用，法律效力与实体公章一致。

本所的电子公章样式如下：



特此声明。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 2 月 26 日



评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目经办资信评级人员：
毕柳


杨培峰

单位负责人：
张剑文



2019年2月26日

中证鹏元资信评估股份有限公司

更名公告

经深圳市市场监督管理局核准，我公司名称自 2018 年 11 月 5 日起由“鹏元资信评估有限公司”更名为“中证鹏元资信评估股份有限公司”，原名称同时终止。

公司更名后，经营范围、业务主体以及法律关系不变。以原名称与客户、合作方及其它相关第三方签署的各项合同、协议、证明等有关文件，在其有效期内仍将继续有效。若因此造成不便，敬请谅解。

特此公告。

附件：《变更（备案）通知书》

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇一八年十一月十三日



变更（备案）通知书

21802275959

中证鹏元资信评估股份有限公司：

我局已于二〇一八年十一月五日对你企业申请的（股东信息、认缴注册资本总额(万元)、企业类型、法定代表人信息、名称）变更予以核准；对你企业的（董事成员、章程）予以备案，具体核准变更（备案）事项如下：

备案前董事成员： 张剑文（董事长）

备案后董事成员： 张剑文（董事长）

变更前认缴注册资本
总额(万元)： 25364 币种：人民币

变更后认缴注册资本
总额(万元)： 30000 币种：人民币

变更前企业类型： 有限责任公司

变更后企业类型： 其他股份有限公司（非上市）

变更前法定代表人信
息： 张剑文

变更后法定代表人信
息： 张剑文

变更前名称： 鹏元资信评估有限公司

变更后名称： 中证鹏元资信评估股份有限公司

税务部门重要提示：如您在国税使用防伪税控系统开具增值税发票，因变更名称、住所，需到原国税主管税务机关办税服务厅办理防伪税控设备变更发行。



第十节 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：0579-82239001

传真：0579-82523349

邮政编码：321016

互联网网址：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：0571-87828004

传真：0571-87828004

互联网网址：www.ctsec.com

此外，投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起登陆深交所网站（<http://www.szse.cn/>）查询部分相关文件。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。