

股票简称：银轮股份

股票代码：002126



浙江银轮机械股份有限公司

(住所：浙江省天台县福溪街道交通运输机械工业园区)

公开发行 2012 年公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层)

募集说明书摘要签署日期：2013 年 1 月 25 日

cninf
巨潮资讯

www.cninfo.com.cn

中国证监会指定信息披露网站

发行人声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至募集说明书封面载明日期，募集说明书及本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保证募集说明书及本摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。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本期债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《中华人民共和国证券法》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。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视作同意募集说明书、《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》对本期债券各项权利义务的约定。

《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处或按中国证监会或交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和保荐人（主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息或对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及本摘要存在任何疑问，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。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、发行人本期债券债项评级为 AA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 133,852.97 万元（截至 2012 年 9 月 30 日合并报表所有者权益），资产负债率为 47.67%；债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 9,643.06 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于债券一年利息的 1.5 倍。

受国内外宏观经济增速放缓、投资低迷等因素影响，2012 年 1-9 月发行人净利润为 4,242.00 万元，较 2011 年同期下降 5,406.44 万元，降幅为 56.03%，并预计 2012 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为-60%~-40%，变动区间为 4,189.22 万元~6,283.84 万元，因此预计 2010 年、2011 年、2012 年三年平均可分配利润（归属于母公司所有者的净利润）为 9,240.12 万元~9,938.32 万元，预计不少于债券一年利息的 1.5 倍。

本期债券发行及挂牌上市安排详见发行公告。

二、银轮实业为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。银轮实业为控股型公司，其主要资产为对发行人的长期股权投资，截至 2012 年 9 月 30 日银轮实业对发行人的长期股权投资余额为 16,212.40 万元，占其期末总资产、净资产的比例分别为 96.75%、104.30%。银轮实业的主要利润来源于对发行人的投资收益，2012 年 1-9 月、2011 年度的投资收益金额分别为 465.50 万元、1,351.94 万元，分别占同期利润总额的 100.02%、99.99%。

若发行人的经营情况发生不利变化，则银轮实业的盈利能力也会受到不利影响，进而可能会影响到担保人承担担保责任的能力。

截至 2012 年 9 月 30 日，银轮实业担保余额为 21,000 万元（不考虑本期债券），全部为对发行人的担保，无对外的担保，占银轮实业截至 2012 年 9 月 30 日未经审计净资产（含少数股东权益）的比例为 135.11%。若考虑本期债券的担保，银轮实业担保余额增加 5 亿元，达到 71,000 万元，占其截至 2012 年 9 月 30 日未经审计净资产（含少数股东权益）的比例为 456.79%。银轮实业包括本期债券在内的累计担保余额占其净资产比例较高，可能会使本期债券面临一定的担保

风险。

三、债券属于利率敏感性投资品种。受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在本期债券存续期内，市场利率的波动可能会使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

四、经鹏元资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，说明本期债券的安全性很高，违约风险很低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本期债券本息的按期偿付。

五、本公司将在本次发行结束后申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易和持续满足深交所的上市条件，从而可能影响债券的流动性。

六、发行人所在行业的下游，汽车和工程机械行业是国民经济的支柱产业，在我国的经济发展中具有战略地位，但其生产和销售受宏观经济影响较大，产业与宏观经济波动的相关性明显。如果宏观经济过热导致下游相关产业投资过度或者消费导致环境污染加剧和城市交通状况恶化，鼓励下游相关产业生产和消费的政策可能改变，由此必然影响车用热交换器行业，进而给发行人的生产经营带来风险。

七、根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合发布的《关于杭州新源电子研究所等1,125家企业通过高新技术企业复审的通知》（浙科发高[2011]263号），发行人通过高新技术企业复审，资格有效期为3年。自2011年起至2013年，发行人继续享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，即所得税按15%税率征收。如果国家税收优惠政策发生变化，或者发行人不能被继续认定为高新技术企业，则发行人在后续年度无法享受税收优惠政策或存在享受税收优惠减少的可能性，发行人税收优惠政策可能的变化会使发行人未来经营业绩、现金流水平受到不利的影响。

2012年1-9月、2011年度、2010年度及2009年度，发行人产品国际市场销售

比例分别为45.24%、40.50%、32.26%以及30.83%。公司出口的机油冷却器、中冷器等产品作为关键汽车零部件享受17%的退税优惠政策。如果未来退税税率的下调，将对发行人利润产生直接影响。

八、发行人产品的主要原材料包括不锈钢、铝和铜等，近年来价格波动明显，尤其 2009 年以来，随着全球经济回暖，不锈钢、铜、铝价格呈逐步走高的趋势，直接导致公司营业成本的上升。若上述主要材料出现供应不及时或价格出现大幅波动，将给发行人带来一定的经营风险。

九、2012 年 1-9 月、2011 年度、2010 年度、2009 年度，发行人合并报表口径营业总收入分别为 135,355.64 万元、181,635.30 万元、147,340.66 万元和 89,571.03 万元，同期毛利率分别为 19.78%、21.92%、27.43%和 30.20%。尽管发行人收入规模呈增长趋势，但近年来，受原材料价格、产品价格下降、产品结构变化和人工成本上涨等因素的影响毛利率下降明显。若发行人毛利率进一步下降，可能会造成公司盈利水平的下降。

十、根据监管部门和鹏元资信对跟踪评级的有关要求，鹏元资信将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在鹏元资信网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。本公司将按有关规定对上述跟踪评级结果在深圳证券交易所（www.szse.cn）予以公开披露。

十一、2013 年 1 月 7 日，公司第五届董事会第十八次会议审议通过了《关于<限制性股票激励计划（草案）修订稿>及其摘要的议案》。

根据《浙江银轮机械股份有限公司限制性股票激励计划(草案)修订稿摘要》，公司以定向发行新股的方式，拟向激励对象授予 954 万股限制性股票，占该激励计划签署时公司股本总额 31,800 万股的 3%，其中首次授予 859 万股，占该计划签署时公司股本总额 31,800 万股的 2.7%；预留 95 万股，占该计划拟授予限制性股票总数的 9.96%，占该计划签署时公司股本总额的 0.3%。

十二、本公司 2012 年年报的预约披露时间为 2013 年 4 月 18 日，本公司承诺，根据目前情况所作的合理预计，本公司 2012 年年报披露后仍然符合公司债券的发行条件。

目 录

释 义.....	7
第一节 本次发行概况	10
一、本次发行的核准情况.....	10
二、本期债券的主要条款.....	10
三、本期债券发行及上市安排.....	13
四、本期债券发行的有关机构.....	13
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	16
第二节 评级情况	17
一、信用级别.....	17
二、有无担保情况下评级结论的差异.....	17
三、评级报告的内容摘要.....	17
四、跟踪评级安排.....	18
第三节 担保	19
一、担保人的基本情况.....	19
二、担保函的主要内容.....	21
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排.....	22
第四节 发行人基本情况	23
一、发行人概况.....	23
二、发行人设立、上市及股本变化情况.....	23
三、发行人股本总额及股东持股情况.....	25
四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	26
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	29
六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	30
七、发行人主要业务情况.....	34
第五节 发行人资信情况	35
一、发行人获得主要贷款银行的授信情况.....	35
二、近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	35
三、近三年发行的债券及偿付情况.....	35

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例.....	35
五、最近三年及一期的主要财务指标.....	35
第六节 财务会计信息	37
一、最近三年及一期的财务报表.....	37
二、合并财务报表范围的变化情况.....	37
三、最近三年及一期的主要财务指标.....	47
第七节 募集资金运用	50
一、募集资金运用计划.....	50
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	51
第八节 备查文件	53

释 义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

银轮股份、发行人、公司、本公司	指	浙江银轮机械股份有限公司
银轮实业、第一大股东、担保人	指	浙江银轮实业发展股份有限公司
本期债券	指	发行人经 2011 年度股东大会及相关董事会批准，发行面值总额为不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）的公司债券
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《浙江银轮机械股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《浙江银轮机械股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
保荐人、主承销商、平安证券、债券受托管理人	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称
债券受托管理协议	指	本公司与债券受托管理人为本期债券的受托管理而签署的《浙江银轮机械股份有限公司公司债券受托管理协议》及其变更和补充
债券持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《浙江银轮机械股份有限公司公司债券持有人会议规则》及其变更和补充

担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的无条件不可撤销连带责任偿付保函
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
浙江	指	浙江省
浙江省国资委	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
信用评级机构、鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
公司章程	指	浙江银轮机械股份有限公司公司章程
最近三年、近三年	指	2009年、2010年和2011年
最近一期、一期	指	2012年1-9月
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日
元	指	人民币元

我国、中国	指	中华人民共和国
上海创斯达	指	上海创斯达热交换器有限公司，发行人控股子公司
天台热动力	指	天台银轮热动力交换器有限公司，发行人控股子公司
上海银畅	指	上海银畅国际贸易有限公司，发行人控股子公司
湖北银轮	指	湖北银轮机械有限公司，发行人全资子公司
杭州银轮	指	杭州银轮科技有限公司，发行人全资子公司
山东银轮	指	山东银轮热交换系统有限公司，发行人全资子公司
上海银轮	指	上海银轮热交换系统有限公司，发行人全资子公司
浙江银芝利	指	浙江银芝利汽车热交换系统有限公司，发行人控股子公司
无锡银轮	指	无锡银轮博尼格工业制冷设备有限公司，发行人控股子公司
开山银轮	指	浙江开山银轮换热器有限公司，发行人持股 50%
湖北美标	指	湖北美标汽车制冷系统有限公司，发行人持股 75%
浙江玉柴	指	浙江玉柴三立发动机股份有限公司，发行人控股子公司
SCR	指	选择性催化还原系统，“Selective Catalyst Reduction”的缩写，用于降低汽车尾气排放

本募集说明书摘要中的表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的核准情况

1、本期债券的发行经公司董事会于 2012 年 4 月 20 日召开的第五届董事会第十次会议审议通过，并经公司于 2012 年 5 月 17 日召开的 2011 年度股东大会表决通过。在股东大会的授权范围内，本期债券确定为一次发行，发行规模确定为不超过 5 亿元。

上述董事会决议公告和股东大会决议公告均已披露于深交所网站（www.szse.cn），并已分别刊登在 2012 年 4 月 24 日、2012 年 5 月 18 日的《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

2、本次发行已经中国证监会证监许可字 [2012]1617 号文核准。

二、本期债券的主要条款

1、债券名称：浙江银轮机械股份有限公司 2012 年公司债券。

2、发行总额：本期债券的发行总额不超过 5 亿元（含 5 亿元）。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、债券期限：5 年期（附第 3 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。

5、利率上调选择权：本公司有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。本公司将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、回售选择权：本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给本公司。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付

日，公司将按照深圳证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

8、起息日：本期债券的起息日为 2013 年 1 月 29 日。

9、利息登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

10、付息日：2014 年至 2018 年每年的 1 月 29 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则自 2014 年至 2016 年每年 1 月 29 日为回售部分债券的上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

11、兑付登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

12、兑付日：2018 年 1 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分的兑付日为 2016 年 1 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

13、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券各品种票面总额分别与该品种对应的票面利率的乘积之和，于本金支付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记

日收市时各自持有的本期债券到期各品种最后一期利息及等于该等到期品种票面总额的本金。

14、债券利率确定方式：本期债券票面利率由发行人与保荐人（主承销商）根据询价结果协商确定。

15、担保人及担保方式：浙江银轮实业发展股份有限公司为本期债券的还本付息出具了《担保函》，担保人承担保证的方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保。

16、信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

17、债券受托管理人：平安证券有限责任公司。

18、发行方式和发行对象：本期债券的发行方式和发行对象详见发行公告。

19、向公司股东配售的安排：本期债券可向公司原股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）股东大会已授权董事会根据市场状况以及发行具体事宜确定。

20、债券形式：实名制记账式公司债券。

21、承销方式：本期债券由主承销商组织承销团以余额包销的方式承销，并由承销团成员按照承销团协议规定的比例承担各自的承销责任。本期债券认购金额不足 5 亿元的部分，全部由主承销商组建的承销团采取余额包销的方式承销。

22、发行费用概算：本期债券的发行费用预计不超过募集资金的 1.5%。

23、拟上市地：深圳证券交易所。

24、新质押式回购安排：公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按中国证券登记公司的相关规定执行。

25、募集资金用途：本次发行的公司债券拟用于偿还银行借款，调整负债结构和补充流动资金。

26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登的日期：2013年1月25日

发行首日：2013年1月29日

预计发行期限：2013年1月29日至2013年1月30日

网上申购日：2013年1月29日

网下发行期：2013年1月29日至2013年1月30日

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：浙江银轮机械股份有限公司

法定代表人：徐小敏

住所：浙江省天台县福溪街道交通运输机械工业园区

联系人：陈庆河

联系电话：0576-83938250

传真：0576-83938806

（二）承销团

1、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

项目主办人：姚军雨

联系人：王校师、姚军雨、宋一佳、周顺强、钱灵、李维

联系电话：010-66299538

传真：0755-82401562

2、分销商：华融证券股份有限公司

法定代表人：宋德清

住所：北京市西城区金融大街 8 号

联系地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3 层

联系人：陈玫颖

联系电话：010-58568004

传真：010-58568140

（三）律师事务所：上海市锦天城律师事务所

法定代表人：吴明德

住所：上海市花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

联系人：梁瑾

联系电话：021-61059000

传真：021-61059100

（四）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：朱建弟

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

联系人：凌燕

联系电话：0571-56076663

传真：0571-56076663

（五）担保人：浙江银轮实业发展股份有限公司

法定代表人：袁银岳

住所：浙江天台县城关赤城路 134 号

联系地址：浙江天台县城关朝晖街 65 号

联系人：徐海

联系电话：0576-83882286

传真：0576-83911381

（六）资信评级机构：鹏元资信评估有限公司

法定代表人：刘思源

住所：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 428 号由由世纪广场 3 号楼 3C

联系人：陈勇、王洪超

联系电话：021-51035670

传真：021-51305670-8015

（七）债券受托管理人：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

联系人：王校师

联系电话：010-66299528

传真：0755-82401562

(八) 收款银行

开户名：平安证券有限责任公司

开户行：平安银行营业部

账号：6012500221833

(九) 公司债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

总经理：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

(十) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

总经理：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2012 年 8 月 7 日，平安证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户持有浙江银轮机械股份有限公司 46,180 股。除上述情况外，本公司与本公司聘请的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直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 评级情况

一、信用级别

经鹏元资信综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级 AA。上述信用等级表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

二、有无担保情况下评级结论的差异

鹏元资信基于对发行人自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定发行人主体信用等级为 AA；银轮实业为本期债券提供了无条件不可撤销连带责任保证担保，鹏元资信评定银轮实业的主体长期信用等级为 AA，担保人信用级别不低于发行人主体长期信用级别；鹏元资信基于对发行人和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为 AA。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。

因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AA，在有担保的情况下信用等级为 AA。

三、评级报告的内容摘要

基本观点：

1、公司是目前国内主要的汽车零部件散热器专业生产企业之一，具有较强的竞争实力；

2、公司债务规模扩大，但负债比例不高，资本及负债结构趋于优化，财务安全性较高；

3、浙江银轮实业发展股份有限公司提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保对本期债券的偿付提供了一定保障。

关注：

受汽车行业景气度下滑影响，公司销售收入增长放缓，且成本控制难度加大，公司盈利能力减弱。

四、跟踪评级安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次，定期评级跟踪结果将于公司年度报告公告后一个月内出具。届时，公司需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，公司应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信评有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对公司进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信在公司年度报告公告后一个月内将定期跟踪评级结果与定期跟踪评级报告报送公司和有关监管部门，并由公司在深交所网站公告。鹏元资信评估有限公司同时在其公司网站进行公布。

第三节 担保

本期债券由银轮实业提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。此次担保于2012年5月18日，经银轮实业董事会审议通过。

一、担保人的基本情况

(一) 基本情况简介

公司名称：浙江银轮实业发展股份有限公司

住 所：浙江天台县城关赤城路 134 号

法定代表人：袁银岳

注册资本：壹仟肆百万元

成立日期：2003 年 9 月 1 日

公司类型：股份有限公司

经营范围：建材、家用电器的销售，仓储服务，房屋租赁、技术咨询服务。

银轮实业为控股型公司，主要进行股权投资及管理。截至2012年9月30日，银轮实业资产总额为16,756.39万元，所有者权益15,543.34万元。

银轮实业为发行人的第一大股东，截至2012年9月30日，持有发行人股票总数为40,222,000股，持股比例为12.65%。截至2012年9月30日，银轮实业财务报表中对发行人的长期股权投资总额为16,212.40万元，采用权益法进行核算。

(二) 最近一年经审计的主要财务指标

银轮实业 2011 年度及 2012 年 1-9 月的主要财务指标

单位：万元

项目	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
资产总额（万元）	16,756.39	16,382.11
净资产额（万元）	15,543.34	15,191.02

资产负债率	7.24%	7.27%
流动比率	0.45	0.45
速动比率	0.45	0.45
项目	2012年1-9月	2011年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	465.43	1,352.03
净利润	465.43	1,352.02
归属于母公司所有者净利润	465.43	1,352.02
净资产收益率	3.03%	11.38%

注：表中数据依据银轮实业 2012 年 9 月未经审计和 2011 年度经审计的合并口径财务数据整理、计算。

资产负债率=负债合计/资产总计

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/平均归属于母公司的所有者权益

(三) 资信状况

截至 2012 年 9 月 30 日,银轮实业未发生任何借款违约现象,资信状况良好。

(四) 累计对外担保情况

截至 2012 年 9 月 30 日,银轮实业对外担保余额为 21,000 万元,全部为对发行人的担保,不存在其他对外担保。

(五) 偿债能力分析

根据银轮实业 2011 年度经审计的财务报表,截至 2011 年 12 月 31 日,银轮实业资产总额为 16,382.11 万元,所有者权益合计为 15,191.02 万元(其中归属于母公司所有者权益合计为 15,191.02 万元)。

根据银轮实业 2012 年 1-9 月未经审计的财务报表,截至 2012 年 9 月 30 日,银轮实业资产总额为 16,756.39 万元,所有者权益合计为 15,543.34 万元(其中归属于母公司所有者权益合计为 15,543.34 万元),对发行人的长期股权投资余额为 16,212.40 万元,占其期末总资产、净资产的比例分别为 96.75%、104.30%。2012 年 1-9 月、2011 年度银轮实业对发行人的投资收益金额分别为 465.50 万元、

1,351.94 万元，分别占同期利润总额的 100.02%、99.99%。

银轮实业资产负债率低，具备一定的偿债能力，能为发行人的债务偿付提供一定保障。

二、担保函的主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保函的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

本期债券为被担保债券，发行总额不超过人民币 5 亿元。

（二）保证期间

若本次债券为一期发行，担保人承担保证责任的期间为本期债券发行首日至本期债券到期日后六个月止。若本次债券为分期发行，担保人就各期债券承担连带保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至各期债券各个品种到期日后六个月止。

债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人承担保证责任的，或其保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前再行向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

（三）保证方式

在保证期间内，担保人对本期债券承担无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（四）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

（五）发行人与担保人之间、债券受托管理人与债券持有人之间的权利义务关系

在保证期间内，如债券发行人不能在募集说明书规定的期限内按约定偿付本期债券本金和/或利息，担保人应在收到登记在册的本期债券的债券持有人或债券受托管理人的书面索赔要求后，在不超过担保人担保范围的情况下，根据担保

函向债券持有人履行担保义务。

经债券持有人会议通过，债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人依照本期债券的受托管理协议的约定代理债券持有人要求担保人履行保证责任。担保人保证在接到债券持有人或债券受托管理人的书面索赔通知之日起 15 日内向债券持有人清偿相关款项。

（六）债券的转让或出质

本期债券持有人依法将本期债券转让或出质给第三人的，担保人按照本担保函的规定在原保证担保的范围内继续承担保证责任。

（七）主债权的变更

经中国证券监督管理委员会和本期债券的债券持有人会议核准/批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人按照担保函的规定继续承担保证责任。但是在发生前述情形时，债券受托管理人应当在前述情形发生之日起 3 个工作日内通知担保人。

（八）担保人的进一步声明和承诺

本担保是一项持续性的担保，只要债券发行人未按本期债券发行时确定的有关条款的规定承担债务和责任，担保人即承担本担保函项下的义务。

担保人的承继人（包括但不限于因改组合并而承继）将受本担保函的约束，并继续承担本担保函规定的责任。

三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

请见本募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”的相关内容。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：浙江银轮机械股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG YINLUN MACHINERY CO., LTD.

住所：浙江省台州市天台县福溪街道交通运输机械工业园区

法定代表人：徐小敏

注册资本：318,000,000 元

成立日期：1999 年 3 月 10 日

上市日期：2007 年 4 月 18 日

股票简称：银轮股份 股票代码：002126

股票上市地：深圳证券交易所

办公地址：浙江省台州市天台县福溪街道交通运输机械工业园区

董事会秘书：陈庆河

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

公司经营范围为：实业投资；汽车零部件、船用配件、摩托车配件、机械配件、电子产品、基础工程设备、化工设备的设计、制造、销售，商用车、金属材料的销售；机械技术服务；经营进出口业务(国家法律法规限制或禁止的项目除外)。

公司主要产品为：内燃机、汽车、工程机械用热交换器等，是我国车用热交换器行业的龙头企业。

二、发行人设立、上市及股本变化情况

(一) 发行人设立及上市情况

发行人的前身为浙江省天台机械厂，是在浙江省天台机械厂产权改制的基础上，经浙江省人民政府证券委员会浙证委[1999]11号文批准，由浙江银轮机械集团有限公司工会（以下简称“银轮公司工会”）和徐小敏、袁银岳、王鑫美、王达伦、季善魁、陈邦国、陈铭奎、周益民、郭伟、冯宗会、高敏、洪健、茅昌溪、褚卫明、陈能卯共 15 名自然人发起设立。1999 年 3 月 10 日，发行人经浙江省工商行政管理局核准登记，取得注册号为 3300001005508 的企业法人营业执照，注册资本为人民币 1,000 万元。

2004 年 3 月，经发行人 2003 年度股东大会批准，发行人以 2003 年末总股本 1,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 56 股、用资本公积转增 4 股，股本由 1,000 万股增至 7,000 万股。

2007 年 4 月，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]第 58 号文核准，公司采用网下向询价对象定价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行 3,000 万人民币普通股，发行价格为 8.38 元/股，募集资金总额为 25,140 万元，扣除发行费用后募集资金净额为 23,043.88 万元。发行完成后公司总股本增加至 10,000 万股。

2007 年 4 月 18 日，公司股票在深圳证券交易所上市交易，股票简称“银轮股份”，股票代码“002126”。

（二）发行人历次股本变化情况

1、2011 年资本公积金转增股本导致股本变化

2011 年 5 月，根据公司 2011 年 3 月 17 日召开的 2010 年度股东大会审议通过的《2010 年度利润分配预案》，公司以 2010 年末总股本 10,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金 0.80 元（含税），剩余未分配利润结转下年度，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。转增后，公司总股本增加至 13,000 万股。立信会计师事务所有限公司对本次股本变化进行了审验确认，并出具了《验资报告》（信会师报字[2011]第 13303 号）。

2、2011 年非公开发行股份导致股本变化

2011 年 11 月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1654 号文核准，

公司于 2011 年 10 月 28 日向上海东风汽车进出口有限公司等 8 位投资者非公开发行人民币普通股（A 股）2,900 万股。本次发行募集资金总额为 47,299 万元，实际募集资金 45,467 万元，变更后公司总股本增加至 15,900 万股。立信会计师事务所有限公司对本次股本变化进行了审验确认，并出具了《验资报告》（信会师报字[2011]第 13588 号）。

3、2012 年资本公积金转增股本导致股本变化

2012 年 5 月，根据公司 2012 年 5 月 17 日召开的 2011 年度股东大会审议通过的《2011 年度利润分配预案》，公司以 2011 年末总股本 15,900 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金 0.5 元（含税），剩余未分配利润结转下年度；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。转增后，公司总股本增加至 31,800 万股。该权益分派方案已于 2012 年 6 月 12 日实施完毕。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次股本变化进行了审验确认，并出具了《验资报告》（信会师报字[2012]第 113506 号）。

（三）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立起至本募集说明书签署之日止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

三、发行人股本总额及股东持股情况

（一）股本总额和股本结构

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司股本总额及股本结构如下表所示：

股票类别	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	85,266,296	26.81%
国有法人持股	6,000,000	1.89%
其他内资持股	52,000,000	16.35%
高管持股	27,266,296	8.57%
二、无限售条件流通股份	232,733,704	73.19%
人民币普通股	232,733,704	73.19%
三、股份总数	318,000,000	100%

(二) 本次发行前前十名股东持股情况

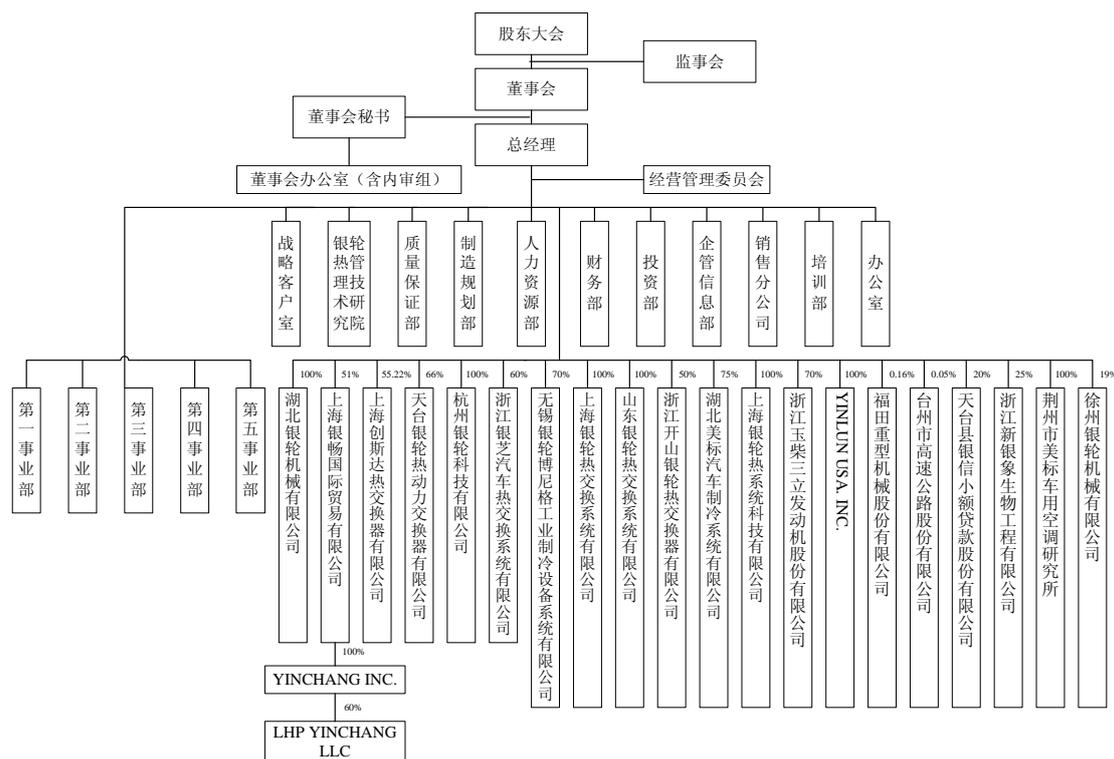
截至 2012 年 9 月 30 日，本公司前 10 名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
浙江银轮实业发展股份有限公司	境内一般法人	12.65	40,222,000	-	-
徐小敏	境内自然人	5.11	16,235,404	12,176,552	-
西安长野投资管理有限合伙企业	境内一般法人	4.09	13,000,000	13,000,000	-
上海仁和智本银智投资合伙企业(有限合伙)	境内一般法人	2.83	9,000,000	9,000,000	-
丁茂叶	境内自然人	1.89	6,000,000	6,000,000	-
博弘数君(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	境内一般法人	1.89	6,000,000	6,000,000	-
天津六禾碧云投资合伙企业(有限合伙)	境内一般法人	1.89	6,000,000	6,000,000	-
上海密列恩投资管理合伙企业(有限合伙)	境内一般法人	1.89	6,000,000	6,000,000	2,800,000
天津凯石富利股权投资基金合伙企业(有限合伙)	境内一般法人	1.89	6,000,000	6,000,000	-
上海东风汽车进出口有限公司	国有法人	1.89	6,000,000	6,000,000	-

四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人的组织结构

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司组织结构如下：



(二) 发行人重要权益投资情况

截至 2012 年 9 月 30 日，公司拥有全资子公司 8 家，控股子公司 9 家，参股公司 6 家，基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	浙江玉柴三立发动机股份有限公司	浙江天台	10,000.00	70.00%	发动机及零配件的研发、发动机零配件的生产、销售以及相关的技术咨询服务。
2	山东银轮热交换系统有限公司	山东省潍坊市高新区	8,000.00	100.00%	发动机、汽车、工程机械、船用机械的执交换系统产品的开发、设计、生产销售；技术服务、国家允许的进出口贸易
3	湖北美标汽车制冷系统有限公司	湖北省荆州市	7,500.00	75.00%	汽车空调系统及零部件制造销售、安装、维修及技术咨询；进出口业务
4	浙江银芝利汽车热交换系统有限公司	浙江天台	4,500.00	60.00%	设计、制造、销售轿车用散热器、中冷器、轿车前端散热模块。
5	浙江开山银轮换热器有限公司	浙江省衢州市	3,000.00	50.00%	铝制热交换器生产、销售。
6	湖北银轮机械有限公司	湖北宣城	1,000.00	100.00%	实业投资、汽车零部件、船用配件、摩托车配件、机械配件、电子产品、基础工程设备、化工设备的设计、制造销售；商用车、金属材料销售；机械技术服务，经营进出口业务

7	上海银轮热交换系统有限公司	上海奉贤	1,000.00	100.00%	热交换系统、汽车零部件、船用配件、摩托车配件、电子产品、基础工程设备、化工设备的制造、设计、批发、零售、实业投资、商用车及九座以上乘用车销售、金属材料的批发、零售，机械设备领域内的技术服务，从事货物进出口及技术进出口业务。
8	上海银畅国际贸易有限公司	上海浦东	1,000.00	51.00%	自营和代理各类商品的进出口
9	上海银轮热系统科技有限公司	上海市奉贤区	150.00	100.00%	热系统科技、热交换器、发动机冷却系统、发动机润滑系统、汽车尾气处理技术、汽车尾气处理技术、清洁能源科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让
10	杭州银轮科技有限公司	浙江杭州西湖区	100.00	100.00%	汽车配件、船用配件、摩托车配件、机械配件、电子产品、基础工程设备、化工设备、风力发电设备、农业机械配件、工程机械配件的设计、技术开发、技术咨询、技术服务，新能源、新材料技术、环保科技技术、传统产业中的高科技运用机械技术的技术服务；批发、零售：汽车零配件，船用配件，摩托车配件，普通机械，电子产品，基础工程设备，化工设备，风力发电设备，农业机械配件，工程机械配件；
11	无锡银轮博尼格工业制冷设备有限公司	江苏无锡锡山经济开发区	美元 320.00	70.00%	研发、设计和生产工业制冷设备及其零部件；并提供售后服务
12	YINLUN USA INC	美国伊利诺斯州皮奥里亚市	美元 222.50	100.00%	汽车零部件、船用配件、机械配件、基础工程设备的设计、研发、销售、售后服务、机械技术服务；仓储，货物中转、装卸；物流服务；经营进出口业务
13	上海创斯达热交换器有限公司	上海奉贤	美元 188.76	55.22%	生产热交换器并销售自产产品
14	天台银轮热动力交换器有限公司	浙江天台	美元 70.00	66.00%	热交换器生产，销售自产产品
15	YINCHANG INC.	美国印第安纳州	美元 10.00	100.00%	仓储、物流及贸易
16	LHP YINCHANG LLC	美国印第安纳州	美元 10.00	60.00%	仓储、物流及贸易
17	福田重型机械股份有限公司	河北张家口	64,400.00	0.16%	专用车、汽车零部件及工程机械技术开发、技术转让、技术咨询、技术培训、技术服务及生产、销售等
18	浙江天和联建设投资有限公司	浙江天台	33,000.00	4.55%	实业投资、基础设施项目投资，旅游资源开发投资

19	台州市高速公路股份有限公司	浙江台州	21,600.00	0.05%	高速公路建设、施工、收费、养护，下设与高速公路配套的各种服务，汽车拯救维修、清洗，汽车零部件、筑路机械设备及材料，汽车运输、仓储
20	天台县银信小额贷款股份有限公司	浙江天台	6,000.00	24.00%	办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；其他经批准的业务。
21	浙江新银象生物工程有限公司	浙江天台	5,000.00	25.00%	许可经营项目：食品添加剂生产筹建（有效期至2012年3月31日）。一般经营项目：自营和代理各类商品和技术进出口服务。
22	荆州市美标车用空调研究所	湖北荆州	100.00	100.00%	车用空调的研究与开发、技术与合作、技术咨询与服务、研制与成果转让
23	徐州银轮机械有限公司	江苏徐州	50.00	19.00%	热交换系统产品、汽车、工程机械零部件销售及售后服务

五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东和实际控制人情况介绍

1、公司实际控制人情况

公司实际控制人为徐小敏，中国国籍，自1975年进入天台机械厂工作，历任冷却器车间主任、生产科科长、厂长、厂长兼党委副书记、董事长。现任公司董事长。

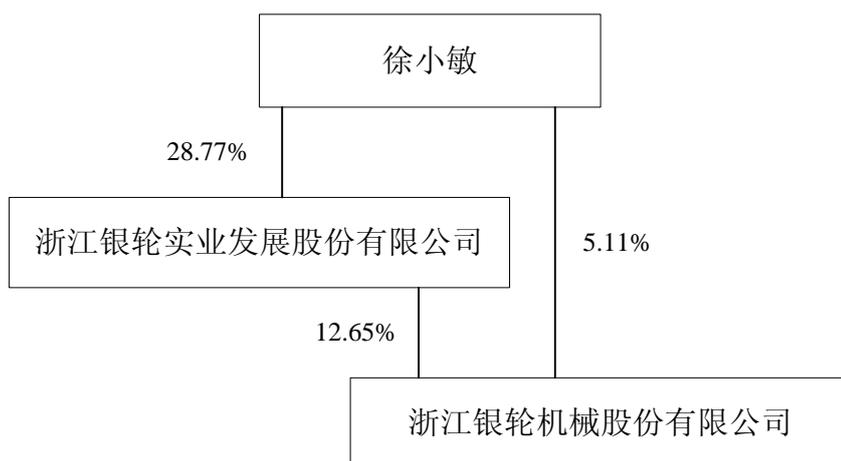
公司实际控制人徐小敏对其他企业的投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例
1	天台银轮工贸发展有限公司	浙江天台	3,000.00	62.89%

2、控股股东及实际控制人变更情况

公司原控股股东浙江银轮实业发展股份有限公司因股权变动（详见2010-032《关于控股股东持股变动的提示性公告》）已不是公司的控股股东，但仍是公司的第一大股东；实际控制人徐小敏没有发生变更。

3、公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下图所示：



4、截止 2012 年 9 月 30 日，公司无其他持股百分之十以上的法人股东。

六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

1、董事

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2011 年从公司领取的薪酬(万元, 税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	持有公司股份数量(股)
徐小敏	董事长	男	54	2011-7-21~2014-7-21	34.30	否	16,235,404
王达伦	董事	男	55	2011-7-21~2014-7-21	-	是	4,154,136
季善魁	董事	男	57	2011-7-21~2014-7-21	-	是	3,597,828
陈不非	董事、 总经理	男	52	2011-7-21~2014-7-21	34.29	否	40,000
周益民	董事、 副总经理	男	50	2011-7-21~2014-7-21	30.68	否	1,780,968
陈能卯	董事、 副总经理	男	46	2012-5-17~2014-7-21	27.18	否	851,092
刘信光	董事	男	51	2012-5-17~2014-7-21	-	否	-
庞正忠	独立董 事	男	49	2011-7-21~2014-7-21	4.34	否	-
俞小莉	独立董事	女	48	2011-7-21~2014-7-21	-	否	-

陈江平	独立董事	男	42	2011-7-21~2014-7-21	4.34	否	-
邵少敏	独立董事	男	48	2012-2-28~2014-7-21	-	否	-

注：截至 2012 年 9 月 30 日，无公司董事人员持有本公司债券的情况。

2、监事

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2011 年从公司领取的薪酬（万元，税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	持有公司股份数量（股）
冯宗会	监事	男	48	2011-7-21~2014-7-21	21.85	否	1,306,282
姚兆树	监事	男	38	2011-7-21~2014-7-21	-	否	655,200
朱圣强	监事	男	43	2011-7-21~2014-7-21	12.62	否	1,262,850

注：截至 2012 年 9 月 30 日，无公司监事人员持有本公司债券的情况。

3、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2011 年从公司领取的薪酬（万元，税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	持有公司股份数量（股）
陈不非	董事、总经理	男	52	2011-7-21~2014-7-21	34.29	否	40,000
周益民	董事、副总经理	男	50	2011-7-22~2014-7-20	30.68	否	1,780,968
陈能卯	董事、副总经理	男	46	2012-5-17~2014-7-21	27.18	否	851,092
张建新	副总经理	男	59	2011-7-21~2014-7-21	26.04	否	-
卫道河	副总经理	男	51	2011-7-21~2014-7-21	26.72	否	-
戎小洋	副总经理	男	54	2011-7-21~2014-7-21	40.95	否	-
李钟麟	副总经理	男	54	2012-4-20~2014-7-21	45.59	否	-
柴中华	副总经理	男	45	2011-11-18~2014-7-21	29.85	否	848,000
陈庆河	副总经理 董事会秘书	男	41	2012-7-26~2014-7-21	32.03	否	-
朱晓红	财务总监	女	49	2011-7-22~2014-7-21	32.31	否	-

注：截至 2012 年 9 月 30 日，无公司其他高级管理人员持有本公司债券的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	职务	兼职公司及所担任的职务
----	----	-------------

徐小敏	董事长	浙江银轮实业发展股份有限公司副董事长、总经理，天台银轮工贸发展有限公司董事长，浙江银轮置业有限公司执行董事，天台县金轮经济担保有限公司董事，湖北银轮起重机械股份有限公司董事长，台州市天台宾馆有限公司监事，天台县银信小额贷款股份有限公司董事长，浙江银吉汽车零部件股份有限公司董事长，山东银轮热交换系统有限公司董事长，上海银畅国际贸易有限公司董事长，上海创斯达热交换器有限公司董事长。
王达伦	董事	浙江银轮实业发展股份有限公司的董事、副总经理，天台银轮工贸发展有限公司董事，浙江银轮置业有限公司总经理。
季善魁	董事	浙江银轮实业发展股份有限公司的董事和副总经理，天台银轮工贸发展有限公司的董事、总经理，湖北银轮起重机械股份有限公司的董事，上海银轮铜业有限公司执行董事，浙江银轮置业有限公司监事，天台县金轮经济担保有限公司董事长，上海创斯达热交换器有限公司的董事，天台银轮热动力交换器有限公司董事。
陈不非	董事 总经理	天台银轮热动力交换器有限公司董事长，浙江银芝利汽车热交换系统有限公司董事长，杭州银轮科技有限公司执行董事，山东银轮热交换系统股份有限公司董事、总经理，无锡银轮博尼格工业制冷设备有限公司董事长。
周益民	董事 副总经理	浙江银轮实业发展股份有限公司的董事，天台银轮工贸发展有限公司的董事，天台银轮热动力交换器有限公司董事，浙江银芝利汽车热交换系统有限公司董事，无锡银轮博尼格工业制冷设备有限公司董事。
陈能卯	董事 副总经理	山东银轮热交换系统股份有限公司董事，上海创斯达热交换器有限公司的董事，浙江开山银轮换热器有限公司董事，湖北美标汽车制冷系统有限公司董事长，浙江银吉汽车零部件股份有限公司董事，浙江新银象生物工程有限公司董事。
刘信光	董事	安琪酵母股份有限公司独立董事，北京环球银证投资有限公司副总裁。

庞正忠	独立董事	北京市金诚同达律师事务所创始合伙人，北京市律师协会副会长，北京仲裁委员会仲裁员，浙江天成自控股份有限公司独立董事。
俞小莉	独立董事	浙江大学教授、动力机械及车辆工程研究所所长，浙江省内燃机学会理事长，浙江省汽车工程学会副理事长，浙江省农机学会常务理事、能源与动力专业委员会主任，浙江省科协常务委员会委员，浙江省汽车及关键零部件设计制造重大科技专项咨询专家组组长，浙江省汽车及零部件产业科技创新服务平台主任，中国内燃机学会常务理事，中国兵工学会高级会员、发动机专业委员会委员。
陈江平	独立董事	浙江三花股份有限公司独立董事，上海交通大学机械学院教授、博士生导师，上海交通大学车用空调技术研究所所长，上海交通大学-上海汽车工业（集团）总公司车用空调工程中心主任，联合国“气候变化政府框架组织”（IPCC）专家组成员，国家环保总局“在用车空调 CFC 替代”国家项目和“汽车空调节能”等项目专家组组长，中国汽车工程学会高级专家，中国汽车空调专业委员会委员，上海市制冷学会常务理事、副秘书长，上海市汽车工程学会理事兼车用空调专业委员会主任。
邵少敏	独立董事	浙江财经学院兼职教授、MBA 导师，杭州高新橡塑材料股份有限公司独立董事，杭州市仲裁委仲裁员，广宇集团股份有限公司董事、副总裁，广宇集团股份有限公司董事、副总裁，广宇创投总经理，浙江阳光照明（600261）、申科股份（002633）独立董事。
冯宗会	监事会主席、总经理助理	哈工大-浙江银轮焊接材料研究中心常务副主任，浙江银轮实业发展股份有限公司监事，天台银轮工贸发展有限公司监事会主席。
姚兆树	监事	浙江银吉汽车零部件股份有限公司总经理。
朱圣强	监事	浙江银吉汽车零部件股份有限公司监事，山东银轮热交换系统有限公司监事，上海银畅国际贸易有限公司监事。
张建新	副总经理	上海银畅国际贸易有限公司的董事、总经理。

卫道河	副总经理	上海创斯达热交换器有限公司总经理。
柴中华	副总经理	山东银轮热交换系统有限公司监事。
朱晓红	财务总监	上海银畅国际贸易有限公司董事，山东银轮热交换系统股份有限公司董事，无锡银轮博尼格工业制冷设备有限公司董事，天台银轮热动力交换器有限公司监事。

七、发行人主要业务情况

发行人的主营业务是开发、生产和销售内燃机、汽车、工程机械用热交换器，是我国车用热交换器行业的龙头企业。

发行人主产品包括不锈钢冷却器、冷却器总成、中冷器、管翅式冷却器、铝冷却器、封条式冷却器、管壳式冷却器等汽车冷却器、冷却模块及汽车空调。

第五节 发行人资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好,与其一直保持长期合作伙伴关系,获得较高的授信额度,间接债务融资能力较强。

截至 2012 年 9 月 30 日,本公司拥有中国工商银行、中国银行、兴业银行、建设银行等多家银行的授信总额为 11.00 亿元,其中已使用授信额度 5.83 亿元,未使用的授信额度为 5.17 亿元。

二、近三年与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

近三年本公司与主要客户发生业务往来时,本公司未曾出现严重违约。

三、近三年发行的债券及偿付情况

发行人最近三年未发行任何债券。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后,本公司的累计公司债券余额不超过 5 亿元,占公司截至 2011 年 12 月 31 日的合并资产负债表(经审计)中所有者权益的比例为 39.47%,未超过本公司净资产的 40%。

五、最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.46	1.57	1.34	1.32
速动比率	1.17	1.23	0.99	0.92
资产负债率	47.67%	45.84%	58.75%	53.44%

归属于母公司所有者的每股净资产（元）	3.83	7.48	6.39	5.15
主要财务指标	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率	2.84	4.27	4.47	3.26
存货周转率	3.38	4.63	4.21	2.97
利息倍数	3.29	5.08	9.55	4.27
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.27	0.38	1.52	0.67
基本每股收益（元）	0.12	0.78	1.31	0.54
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

上述财务指标的计算方法如下：

- 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=负债合计/资产总计
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 5、归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者的净资产/期末普通股股份总数
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 8、利息倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用
- 9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息
- 10、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/期末普通股股份总数
- 11、基本每股收益=归属于母公司所有者净利润/加权平均股份总数

第六节 财务会计信息

本募集说明书所载 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-9 月财务报告均按照中国企业会计准则编制。除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照中国企业会计准则编制的最近三年及一期的财务报告为基础。

本公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年度的财务报告均经有证券从业资格的会计师事务所审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字（2010）11067 号，信会师报字（2011）10495 号、信会师报字（2012）第 112401 号）。本公司 2012 年 1-9 月财务报告未经审计。

投资者可查阅本公司披露于深交所网站（www.szse.cn）的关于本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度经审计的财务报告以及 2012 年 1-9 月未经审计的财务报告相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	538,579,014.33	527,626,484.86	197,215,133.24	115,404,705.92
应收票据	131,034,319.84	148,990,780.81	145,905,278.18	84,399,205.57
应收账款	482,054,838.03	471,270,927.27	380,089,236.96	279,703,842.02
预付款项	70,367,208.00	20,699,816.59	33,664,826.53	15,810,778.88
其他应收款	48,756,310.18	32,880,890.92	17,708,845.08	8,915,186.75
存货	317,985,660.61	324,005,391.42	288,411,223.66	219,484,760.50
其他流动资产	-	-	54,500,000.00	-
流动资产合计	1,588,777,350.99	1,525,474,291.87	1,117,494,543.65	723,718,479.64
非流动资产：				

可供出售金融资产	-	-	-	1,622,002.44
长期股权投资	61,732,732.20	87,629,313.48	56,800,656.18	39,115,830.42
固定资产	549,146,528.51	476,662,391.45	387,770,894.04	276,049,747.73
在建工程	129,134,370.99	58,867,732.96	17,088,676.83	53,282,270.91
无形资产	203,603,059.79	169,464,510.33	59,915,906.28	56,042,387.14
商誉	10,464,733.95	5,967,925.22	1,459,286.03	-
长期待摊费用	568,636.85	279,218.54	10,000.00	70,000.00
递延所得税资产	14,521,597.12	14,322,879.83	16,308,717.48	10,585,824.64
非流动资产合计	969,171,659.41	813,193,971.81	539,354,136.84	436,768,063.28
资产总计	2,557,949,010.40	2,338,668,263.68	1,656,848,680.49	1,160,486,542.92

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	357,000,000.00	315,500,000.00	251,000,000.00	223,096,920.00
应付票据	245,175,000.00	155,880,000.00	120,010,000.00	62,810,000.00
应付账款	345,610,208.24	326,242,986.66	328,911,816.04	205,501,882.98
预收款项	11,382,301.81	5,471,083.82	9,894,872.62	9,462,642.76
应付职工薪酬	28,520,571.81	31,647,644.21	41,563,008.17	18,404,282.10
应交税费	506,047.20	34,017,855.22	42,567,761.39	6,743,104.71
应付利息	1,479,761.70	1,050,183.03	683,469.39	586,608.33
应付股利	-	-	2,205,000.00	100,000.00
其他应付款	14,847,252.17	9,588,528.44	9,058,509.73	8,458,149.75
一年内到期的非流动 负债	85,000,000.00	95,000,000.00	30,131,250.00	15,000,000.00
流动负债合计	1,089,521,142.93	974,398,281.38	836,025,687.34	550,163,590.63
非流动负债：				
长期借款	70,000,000.00	70,000,000.00	120,000,000.00	55,000,000.00
长期应付款	-	-	-	306,250.00
专项应付款	3,436,363.64	3,818,181.82	4,200,000.00	4,200,000.00
递延所得税负债	2,247,751.30	2,247,751.30	579,095.98	190,050.38
其他非流动负债	54,214,082.04	21,550,256.20	12,543,818.54	10,315,271.74

非流动负债合计	129,898,196.98	97,616,189.32	137,322,914.52	70,011,572.12
负债合计	1,219,419,339.91	1,072,014,470.70	973,348,601.86	620,175,162.75
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	318,000,000.00	159,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	443,988,804.12	602,988,804.12	207,318,804.12	208,395,756.18
盈余公积	61,190,396.98	61,190,396.98	51,850,570.03	41,088,927.11
未分配利润	394,974,551.30	366,125,839.65	279,407,882.03	165,859,789.02
外币报表折算差额	-1,163,968.48	-575,354.54	-22,198.42	10.00
归属于母公司所有者权益合计	1,216,989,783.92	1,188,729,686.21	638,555,057.76	515,344,482.31
少数股东权益	121,539,886.57	77,924,106.77	44,945,020.87	24,966,897.86
所有者权益合计	1,338,529,670.49	1,266,653,792.98	683,500,078.63	540,311,380.17
负债和所有者权益总计	2,557,949,010.40	2,338,668,263.68	1,656,848,680.49	1,160,486,542.92

合并利润表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	1,353,556,421.95	1,816,353,049.32	1,473,406,586.99	895,710,275.87
其中：营业收入	1,353,556,421.95	1,816,353,049.32	1,473,406,586.99	895,710,275.87
二、营业总成本	1,312,636,622.92	1,697,551,376.98	1,315,497,462.03	831,052,088.55
其中：营业成本	1,085,869,839.46	1,418,194,269.67	1,069,195,861.70	625,244,560.35
营业税金及附加	4,771,806.85	6,473,910.18	5,333,403.74	4,656,424.12
销售费用	60,907,042.19	80,214,913.45	63,791,666.16	44,433,934.51
管理费用	138,725,938.84	150,443,033.60	142,279,860.09	100,838,986.95
财务费用	20,578,435.15	33,781,178.18	25,234,482.64	19,392,992.51
资产减值损失	1,783,560.43	8,444,071.90	9,662,187.70	36,485,190.11
投资收益（损失以“-”号填列）	6,269,391.87	-29,643.45	1,153,478.34	-447,146.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,244,801.84	-166,342.70	-315,174.24	-517,131.03
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	47,189,190.90	118,772,028.89	159,062,603.30	64,211,040.47
加：营业外收入	7,431,857.24	6,487,450.32	2,728,600.64	4,875,865.52
减：营业外支出	2,441,711.78	1,312,882.61	2,861,685.34	2,581,247.72

其中：非流动资产处置损失	424,848.69	517,031.21	1,444,610.85	1,270,982.12
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	52,179,336.36	123,946,596.60	158,929,518.60	66,505,658.27
减：所得税费用	9,759,332.71	16,055,582.84	21,807,016.98	5,709,580.50
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	42,420,003.65	107,891,013.76	137,122,501.62	60,796,077.77
归属于母公司所有者的净利润	36,798,711.65	104,730,598.41	130,580,765.48	53,980,415.57
少数股东损益	5,621,292.00	3,160,415.35	6,541,736.14	6,815,662.20
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.12	0.78	1.31	0.54
（二）稀释每股收益	0.12	0.78	1.31	0.54
七、其他综合收益	-588,613.94	-553,156.11	-1,099,160.49	434,337.62
八、综合收益总额	41,831,389.71	107,337,857.65	136,023,341.13	61,230,415.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	36,210,097.71	104,177,442.30	129,481,604.99	54,414,753.19
归属于少数股东的综合收益总额	5,621,292.00	3,160,415.35	6,541,736.14	6,815,662.20

合并现金流量表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009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	1,158,087,898.34	1,484,713,702.46	1,027,437,487.20	660,467,717.59
收到的税费返还	33,769,600.63	62,876,700.26	30,340,965.48	19,266,039.08
收到其他与经营活动有关的现金	45,282,974.38	47,900,343.38	34,879,712.06	17,634,077.36
经营活动现金流入小计	1,237,140,473.35	1,595,490,746.10	1,092,658,164.74	697,367,834.03
购买商品、接受劳务支付的现金	790,013,813.56	1,115,532,417.17	591,855,566.47	378,119,371.87
支付给职工以及为职工支付的现金	130,182,101.97	170,464,711.77	132,963,364.88	86,916,499.49
支付的各项税费	56,830,638.80	76,308,199.85	74,357,510.64	65,446,588.02
支付其他与经营活动有关的现金	175,487,620.90	173,458,740.30	141,262,079.40	100,160,937.07
经营活动现金流出小计	1,152,514,175.23	1,535,764,069.09	940,438,521.39	630,643,396.45
经营活动产生的现金流量净额	84,626,298.12	59,726,677.01	152,219,643.35	66,724,437.58
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	27,000,000.00	107,433,430.31	29,694,453.98	-
取得投资收益所收到的现金	85,375.36	136,699.25	129,198.60	69,984.18
处置固定资产、无形资产和其他长期	30,739,676.35	4,177,273.88	1,435,774.36	7,234,600.01

资产收回的现金净额				
投资活动现金流入小计	57,825,051.71	111,747,403.44	31,259,426.94	7,304,584.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	132,121,700.37	234,099,580.76	110,718,857.72	62,128,693.77
投资支付的现金	10,240,000.00	45,995,000.00	125,000,000.00	25,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	44,610,835.84	51,597,659.68	1,872,266.06	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,570,000.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	188,542,536.21	331,692,240.44	237,591,123.78	87,628,693.77
投资活动产生的现金流量净额	-130,717,484.50	-219,944,837.00	-206,331,696.84	-80,324,109.58

合并现金流量表（续）

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	11,253,571.55	469,670,000.00	11,079,250.00	-
取得借款收到的现金	420,000,000.00	445,900,000.00	402,000,000.00	352,323,510.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,080,000.00	12,510,000.00	2,600,000.00	9,350,000.00
筹资活动现金流入小计	445,333,571.55	928,080,000.00	415,679,250.00	361,673,510.00
偿还债务支付的现金	388,500,000.00	434,913,068.18	294,097,710.00	325,744,744.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,174,273.18	42,754,562.74	23,689,295.00	31,471,159.23
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	175,000.00	175,000.00
筹资活动现金流出小计	421,674,273.18	477,667,630.92	317,962,005.00	357,390,903.83
筹资活动产生的现金流量净额	23,659,298.37	450,412,369.08	97,717,245.00	4,282,606.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	25,667.48	-311,107.47	-49,764.19	10.00
五、现金及现金等价物净增加额	-22,406,220.53	289,883,101.62	43,555,427.32	-9,317,055.83
加：年初现金及现金等价物余额	449,238,234.86	159,355,133.24	92,049,705.92	101,366,761.75
六、期末现金及现金等价物余额	426,832,014.33	449,238,234.86	135,605,133.24	92,049,705.92

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				

货币资金	363,610,846.26	364,133,577.13	127,652,816.87	93,872,220.57
应收票据	81,531,530.09	76,126,526.09	136,188,590.84	81,361,205.57
应收账款	459,302,836.99	440,966,619.31	393,360,085.27	270,188,322.74
预付款项	56,580,484.25	14,389,574.20	15,220,631.74	19,111,989.21
应收股利	-	-	2,895,000.00	-
其他应收款	42,100,059.40	59,308,912.09	18,515,474.29	5,262,584.50
存货	224,141,989.87	235,115,334.48	245,316,828.99	198,635,067.13
其他流动资产	-	-	30,000,000.00	-
流动资产合计	1,227,267,746.86	1,190,040,543.30	969,149,428.00	668,431,389.72
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	1,622,002.44
长期股权投资	463,417,266.06	324,156,386.61	143,131,331.81	71,844,813.56
投资性房地产	-	-	2,474,904.33	2,649,603.45
固定资产	341,586,107.84	338,913,675.20	336,832,021.41	239,536,191.59
在建工程	55,970,506.95	43,926,320.18	12,201,321.13	51,189,208.49
无形资产	40,702,564.26	40,616,479.07	39,537,594.35	38,796,647.67
长期待摊费用	300,000.00	-	-	-
递延所得税资产	8,649,105.81	8,996,789.46	15,117,042.42	9,453,802.09
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	910,625,550.92	756,609,650.52	549,294,215.45	415,092,269.29
资产总计	2,137,893,297.78	1,946,650,193.82	1,518,443,643.45	1,083,523,659.01

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	275,000,000.00	220,500,000.00	236,000,000.00	204,000,000.00
应付票据	217,710,000.00	97,000,000.00	135,010,000.00	62,810,000.00
应付账款	245,777,374.59	232,776,440.22	280,085,974.38	204,144,766.01
预收款项	9,449,085.65	5,891,121.84	7,415,960.23	8,843,198.65
应付职工薪酬	20,291,051.52	22,668,277.54	36,336,857.39	15,205,980.28
应交税费	4,825,743.70	32,255,392.28	40,753,525.31	3,427,744.90
应付利息	882,754.47	882,754.47	683,469.39	586,608.33

应付股利	-	-	-	-
其他应付款	31,734,224.42	15,807,498.52	18,350,786.79	4,101,264.39
一年内到期的非流动负债	85,000,000.00	95,000,000.00	30,131,250.00	15,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	890,670,234.35	722,781,484.87	784,767,823.49	518,119,562.56
非流动负债：				
长期借款	70,000,000.00	70,000,000.00	120,000,000.00	55,000,000.00
长期应付款	-	-	-	306,250.00
专项应付款	3,436,363.64	3,818,181.82	4,200,000.00	4,200,000.00
递延所得税负债	-	-	-	190,050.38
其他非流动负债	20,780,256.20	13,050,256.20	12,543,818.54	10,315,271.74
非流动负债合计	94,216,619.84	86,868,438.02	136,743,818.54	70,011,572.12
负债合计	984,886,854.19	809,649,922.89	921,511,642.03	588,131,134.68
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	318,000,000.00	159,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	441,263,290.32	600,263,290.32	204,593,290.32	205,670,242.38
盈余公积	60,585,147.54	60,585,147.54	51,245,320.59	40,483,677.67
未分配利润	333,158,005.73	317,151,833.07	241,093,390.51	149,238,604.28
所有者权益合计	1,153,006,443.59	1,137,000,270.93	596,932,001.42	495,392,524.33
负债和所有者权益总计	2,137,893,297.78	1,946,650,193.82	1,518,443,643.45	1,083,523,659.01

母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	1,001,011,696.83	1,550,538,029.55	1,398,456,859.80	863,053,023.15
减：营业成本	826,529,077.75	1,234,288,952.62	1,070,099,746.24	644,453,782.65
营业税金及附加	3,787,149.79	5,570,146.31	4,954,089.22	4,505,929.71
销售费用	35,121,963.82	56,085,540.48	48,678,243.78	35,860,316.33
管理费用	100,715,379.45	120,559,088.17	125,506,342.96	88,232,080.67
财务费用	17,431,716.41	28,860,421.88	20,775,447.53	17,461,680.23
资产减值损失	59,335.00	8,765,570.42	11,479,390.56	35,592,900.72
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	6,184,016.50	1,943,099.01	3,950,997.52	-447,146.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,244,801.84	-166,342.70	-315,174.24	-517,131.03
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,551,091.11	98,351,408.68	120,914,597.03	36,499,185.99
加：营业外收入	4,383,089.96	4,710,272.46	3,711,419.42	4,447,577.78
减：营业外支出	2,388,541.62	1,071,440.88	2,790,196.74	1,907,378.52
其中：非流动资产处置损失	424,848.69	433,725.28	1,436,828.45	641,321.18
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,545,639.45	101,990,240.26	121,835,819.71	39,039,385.25
减：所得税费用	1,589,466.79	8,591,970.75	14,219,390.56	3,328,132.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,956,172.66	93,398,269.51	107,616,429.15	35,711,252.40
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.08	0.69	1.08	0.36
（二）稀释每股收益	0.08	0.69	1.08	0.36
六、其他综合收益	-	-	1,076,952.06	434,327.62
七、综合收益总额	23,956,172.66	93,398,269.51	106,539,477.09	36,145,580.02

母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009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	778,416,621.63	1,121,035,530.49	880,725,902.76	610,732,635.47
收到的税费返还	-	-	75,596.49	-
收到其他与经营活动有关的现金	32,744,376.19	40,610,194.95	50,144,279.20	12,338,710.77
经营活动现金流入小计	811,160,997.82	1,161,645,725.44	930,945,778.45	623,071,346.24
购买商品、接受劳务支付的现金	443,452,338.19	751,465,688.83	531,581,771.71	367,779,341.15
支付给职工以及为职工支付的现金	99,754,570.90	138,750,335.93	110,838,020.64	73,806,764.48
支付的各项税费	39,391,585.73	60,791,968.58	58,561,763.61	57,403,977.11
支付其他与经营活动有关的现金	125,275,528.30	176,517,284.31	112,746,511.84	78,250,063.10
经营活动现金流出小计	707,874,023.12	1,127,525,277.65	813,728,067.80	577,240,145.84
经营活动产生的现金流量净额	103,286,974.70	34,120,447.79	117,217,710.65	45,831,200.40
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	27,000,000.00	45,000,000.00	29,694,453.98	-
取得投资收益所收到的现金	-	2,109,441.71	31,717.78	69,984.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,768,608.29	9,958,090.09	5,702,789.42	9,966,139.61
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	32,768,608.29	57,067,531.80	35,428,961.18	10,036,123.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,375,555.81	81,818,651.50	85,113,502.38	49,469,180.55
投资支付的现金	160,077,023.03	206,625,568.50	140,001,523.23	26,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	208,452,578.84	288,444,220.00	225,115,025.61	75,969,180.55
投资活动产生的现金流量净额	-175,683,970.55	-231,376,688.20	-189,686,064.43	-65,933,056.76

母公司现金流量表（续）

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	454,670,000.00	-	-

取得借款收到的现金	338,000,000.00	378,900,000.00	382,000,000.00	331,860,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,730,000.00	3,000,000.00	2,600,000.00	9,350,000.00
筹资活动现金流入小计	345,730,000.00	836,570,000.00	384,600,000.00	341,210,000.00
偿还债务支付的现金	293,500,000.00	379,913,068.18	270,000,000.00	312,378,944.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,172,735.02	34,939,931.15	22,681,049.92	30,340,916.27
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	175,000.00	175,000.00
筹资活动现金流出小计	321,672,735.02	414,852,999.33	292,856,049.92	342,894,860.87
筹资活动产生的现金流量净额	24,057,264.98	421,717,000.67	91,743,950.08	-1,684,860.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-48,339,730.87	224,460,760.26	19,275,596.30	-21,786,717.23
加：年初现金及现金等价物余额	314,253,577.13	89,792,816.87	70,517,220.57	92,303,937.80
六、期末现金及现金等价物余额	265,913,846.26	314,253,577.13	89,792,816.87	70,517,220.57

二、合并财务报表范围的变化情况

(一) 2012年1-9月合并报表范围变化情况

2012年1-9月公司纳入合并范围的公司增加2家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本(万元)
1	上海银轮热系统科技有限公司	新设公司	100.00%	150.00
2	浙江玉柴三立发动机股份有限公司	股权转让	70.00%	10,000.00

(二) 2011年合并报表范围变化情况

2011年公司纳入合并范围的公司增加4家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本(万元)
1	YINLUN USA. INC	新设公司	100.00%	USD212.50
2	浙江开山银轮换热器有限公司	新设公司	50%	3,000.00
3	湖北美标汽车制冷系统有限公司	股权转让	75%	7,500.00
4	荆州市美标车用空调研究所	股权转让	100%	100.00

(三) 2010年合并报表范围变化情况

2010 年公司纳入合并范围的公司增加 5 家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本 (万元)
1	无锡银轮博尼格工业制冷设备有限公司	股权转让	70%	USD320.00
2	浙江银芝利汽车热交换系统有限公司	新设公司	60%	4,500.00
3	上海银轮热交换系统有限公司	新设公司	100%	1,000.00
4	山东银轮热交换系统有限公司	新设公司	100%	1,500.00
5	LHP YINCHANG LLC	新设公司	60%	USD6.00

(四) 2009 年合并报表范围变化情况

2009 年公司纳入合并范围的公司增加 2 家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本 (万元)
1	杭州银轮科技有限公司	新设公司	100%	100.00
2	YINLUN INC.(USA)	新设公司	51%	USD10.00

三、最近三年及一期的主要财务指标

(一) 财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	1.46	1.57	1.34	1.32
速动比率	1.17	1.23	0.99	0.92
资产负债率	47.67%	45.84%	58.75%	53.44%
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	3.83	7.48	6.39	5.15
主要财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	2.84	4.27	4.47	3.26
存货周转率	3.38	4.63	4.21	2.97
利息倍数	3.29	5.08	9.55	4.17
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.27	0.38	1.52	0.67
基本每股收益(元)	0.12	0.78	1.31	0.54

2、母公司口径

主要财务指标	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
--------	-----------------	------------------	------------------	------------------

流动比率	1.38	1.65	1.23	1.29
速动比率	1.13	1.32	0.92	0.91
资产负债率	46.07%	41.59%	60.69%	54.28%
主要财务指标	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率	2.22	3.72	4.22	3.21
存货周转率	3.60	5.14	4.82	3.39
利息倍数	2.29	4.76	7.70	3.08

上述财务指标的计算方法如下：

- 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=负债合计/资产总计
- 4、归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者的净资产/期末普通股股份总数
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、利息费用=财务费用中的利息支出+资本化利息
- 8、利息倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用
- 9、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/期末普通股股份总数
- 10、基本每股收益=归属于母公司所有者净利润/加权平均股份总数

(二) 非经常性损益（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年修订）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

非经常性损益项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益	4,984,201.47	-242,874.79	313,607.10	-517,680.78

计入当期损益的政府补助， 但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	5,302,999.15	5,896,103.51	2,348,809.69	4,028,547.97
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	-	90,189.05	1,447,981.38	-
除上述各项之外的其他营 业外收入和支出	-1,358,000.58	-478,661.01	-1,131,424.92	-541,249.39
所得税影响数	-1,533,240.86	-1,150,130.44	-476,415.18	-386,369.53
少数股东权益影响额	-406,471.56	-244,497.05	-104,426.77	-
债务重组损益	-	-	-218,242.90	-675,000.00
计入当期损益的对非金融 企业收取的资金占用费	-	554,552.23	-	-
合计	6,989,487.62	4,424,681.50	2,179,888.40	1,908,248.27

(三) 净资产收益率及每股收益情况（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编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司近三年及一期的净资产收益率及每股收益情况如下：

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
基本每股收益（元）	0.12	0.78	1.31	0.54
稀释每股收益（元）	0.12	0.78	1.31	0.54
加权平均净资产收益率%	3.03	14.46	22.57	10.88
扣除非经常性损益后：	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
基本每股收益（元）	0.09	0.74	1.28	0.52
稀释每股收益（元）	0.09	0.74	1.28	0.52
加权平均净资产收益率%	2.49	13.85	22.19	10.50

第七节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

经发行人 2011 年度股东大会批准，本期债券募集资金拟用于偿还银行借款，调整负债结构，补充流动资金。

在股东大会批准的上述用途范围内，本期债券募集资金中 3.15 亿元用于偿还银行贷款，优化债务结构；1.85 亿元用于补充流动资金，改善公司资金状况。

序号	贷款银行	合同编号	借款金额(万元)	借款日	到期日
1	中国工商银行股份有限公司天台支行	2012 年(天台)字 0023 号	2,000.00	2012 年 2 月 15 日	2013 年 2 月 12 日
2		2012 年(天台)字 0061 号	1,000.00	2012 年 4 月 18 日	2013 年 4 月 17 日
3		2012 年(天台)字 0077 号	2,500.00	2012 年 5 月 9 日	2013 年 5 月 7 日
4		2012 年(天台)字 136 号	3,500.00	2012 年 7 月 16 日	2013 年 7 月 13 日
5		2012 年(天台)字 0154 号	1,800.00	2012 年 8 月 3 日	2013 年 7 月 31 日
6		2011 年(天台)字 0023 号	1,000.00	2012 年 11 月 9 日	2013 年 11 月 5 日
7	中国银行股份有限公司	2012 天中银借字 12311 号	4,000.00	2012 年 12 月 10 日	2013 年 12 月 9 日
8		2012 天中银借字 12312 号	2,000.00	2013 年 12 月 12 日	2013 年 12 月 11 日
9		2012 年襄阳中银借字 026 号	1,200.00	2012 年 4 月 9 日	2013 年 4 月 8 日
10	中国建设银行股份有限公司	667335123020120003	4,000.00	2012 年 3 月 15 日	2013 年 3 月 15 日
11		667335123020120002	3,000.00	2012 年 3 月 12 日	2013 年 3 月 12 日
12	交通银行股份有限公司	3100802012A100004800	2,000.00	2012 年 6 月 28 日	2013 年 6 月 27 日
13	荆州市商业银行银海支行	2012 年借字第 12 号	3,500.00	2012 年 3 月 27 日	2013 年 3 月 26 日
合计			31,500.00		

根据自身的经营状况及商业银行贷款情况，本公司初步拟定了本期债券募集资金用于偿还商业银行贷款计划，具体如下：

因本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，本公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。

2、运用发行公司债券募集的部分资金补充公司流动资金的必要性分析

本期债券发行募集资金剩余部分将用于补充公司流动资金，主要用于提高公司流动资金充裕度，应对原材料价格上涨及资本支出加大带来的流动资金周转压力。

近年来公司业务规模迅速增长，2009-2011 年公司的营业收入分别为 89,571.03 万元、147,340.66 万元和 181,635.30 万元，复合增长率为 42.40%，2012 年 1-9 月的营业收入为 135,355.64 万元，导致公司所需流动资金不断增加。此外，公司作为汽车零部件加工企业，主要原材料为不锈钢、铜、铝、铁等。近年来，公司主要原材料的平均采购单价不断上涨。通过此次发行公司债券募集资金对流动资金予以补充，能够增强公司应对日常生产采购面临的原材料价格上升的能力，进一步保障公司生产经营平稳运行。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司 2012 年 9 月 30 日流动负债占负债总额的比例则由本期债券发行前的 89.35% 下降至 55.15%，将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司 2012 年 9 月 30 日的流动比率、速动比率将分别由本期债券发行前的 1.46、1.17 增加至 2.29、1.88，发行人流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力将有所增强。

（三）对于拓展公司融资渠道的影响

公司近年来主要资金来源为内部经营积累和外部信贷融资，外部融资渠道较为单一，容易受到信贷政策的影响，融资结构有待完善和丰富。公司通过发行本次债券，将拓宽融资渠道，分散现有融资结构单一的风险。

本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融

资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

第八节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的最近一期财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）担保合同和担保函；
- （七）债券受托管理协议
- （八）债券持有人会议规则

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问深交所网站（www.szse.cn）查阅本期债券募集说明书及摘要。

(本页无正文，为《浙江银轮机械股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书摘要》的签署页)



浙江银轮机械股份有限公司

2013年1月25日