

股票简称：凤形股份

股票代码：002760

安徽省凤形耐磨材料股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金运用的
可行性分析报告
（第二次修订稿）



二〇一七年二月

目 录

目 录	1
释 义	2
一、本次非公开发行的背景和目的	4
(一) 本次非公开发行的背景	4
(二) 本次非公开发行的目的	5
二、本次募集资金的使用计划	6
三、投资项目基本情况和项目发展前景	7
(一) 投资项目基本情况	7
(二) 雄伟精工历史沿革	7
(三) 股权结构及控制情况	20
(四) 雄伟精工子公司情况	22
(五) 雄伟精工主营业务情况	25
(六) 所处行业情况分析	41
(七) 主要资产权属状况、主要债务及对外担保情况	57
(八) 财务会计信息及主要财务数据	65
(九) 核心技术团队构成情况	88
(十) 本次标的资产的评估及作价情况	90
(十一) 股东出资协议及雄伟精工章程中可能对本次交易产生影响的主要内 容	97
(十二) 高级管理人员的调整计划	97
(十三) 附条件生效的《股权收购协议》的主要内容	97
四、募集资金使用的可行性分析	104
(一) 本次募集资金运用的必要性	104
(二) 本次募集资金运用可行性	104
五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	105
(一) 本次发行后业务结构的变化情况	105
(二) 本次发行后公司财务状况的变动情况	106
六、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况	107
七、结论	108

释 义

在本报告中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人、公司、风形股份	指	安徽省风形耐磨材料股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	安徽省风形耐磨材料股份有限公司拟以非公开发行的方式，向特定对象发行股票的行为
本报告	指	安徽省风形耐磨材料股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告(第二次修订稿)
股东大会	指	安徽省风形耐磨材料股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽省风形耐磨材料股份有限公司董事会
标的公司、雄伟精工	指	无锡雄伟精工科技有限公司
杰夫精工	指	无锡市杰夫精工机械有限公司
杰夫机械	指	无锡杰夫机械科技有限公司
盐城雄伟	指	盐城雄伟汽车部件有限公司
仪征雄伟	指	仪征雄伟机械科技有限公司
长春雄伟	指	长春雄伟汽车零部件有限公司
雄伟厂	指	无锡市雄伟精工机械厂
雄伟厂(重组后)	指	同一控制下业务重组后的雄伟厂
雄伟厂南长分厂	指	无锡市雄伟精工机械厂南长分厂，已于 2016 年 3 月注销
交易标的、标的股权、标的资产	指	公司本次拟收购的项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟持有的无锡雄伟精工科技有限公司股权
交易对方	指	项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟
《股权收购协议》	指	公司与项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟签订的附条件生效的《关于无锡雄伟精工科技有限公司之股权收购协议》
《股权收购补充协议》	指	《关于无锡雄伟精工科技有限公司之股权收购协议的补充协议》
过渡期	指	自审计/评估基准日(不含当日)起至标的公司股权转让至上市公司的交割日(含当日)止的期间为本次交易的过渡期
业务过渡期	指	根据雄伟精工与雄伟厂签署《有关业务过渡期的安排之协议》，雄伟精工收购雄伟厂资产的资产交割日(2016 年 6 月 30 日)至相关资产权属、合同权利及业务转移完毕之日

定价基准日	指	公司第三届董事会 2016 年第五次临时会议决议公告日, 即 2016 年 8 月 5 日
延锋江森	指	上海延锋江森座椅有限公司
佛吉亚	指	法国佛吉亚集团 (Faurecia), 其在中国设有佛吉亚中国投资公司作为中国区域管理总部
博泽	指	德国博泽集团 (Brose)
高田	指	日本高田集团 (TAKATA)
麦格纳	指	加拿大麦格纳国际 (Magna International Inc.)
奥托立夫	指	瑞典奥托立夫集团(Autoliv)
三会	指	股东大会、董事会、监事会
公司章程	指	安徽省凤形耐磨材料股份有限公司公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	国家发展改革委员会及其分支机构
工信部	指	国家工业和信息化部及其分支机构
深交所	指	深圳证券交易所
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》(2016 年修订)
A 股	指	境内上市的人民币普通股股票
报告期	指	2014 年、2015 年及 2016 年
报告期各期末	指	2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、万元
保荐机构、主承销商	指	光大证券股份有限公司
华普天健、会计师	指	华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)
发行人律师、国枫	指	北京国枫律师事务所
中水致远、评估师、中水致远资产评估	指	中水致远资产评估有限公司

注: 由于四舍五入的原因, 本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在一定差异。

为了推进以制造业为基础的多元化战略布局、提升上市公司业务规模和盈利能力,进一步增强上市公司综合竞争力、持续回报股东,凤形股份拟通过非公开发行股票募集资金总额不超过 110,000.00 万元(含发行费用),扣除发行费用后全部用于无锡雄伟精工科技有限公司股权收购项目。若本次非公开发行募集资金不能满足募集资金投资项目的资金需要,公司将利用自筹资金解决不足部分,公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下:

一、本次非公开发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行的背景

1、汽车行业稳步增长,轻量化、新能源趋势为汽车金属冲压件行业带来新机遇

近年来,随着经济全球化进程加快,美国、欧洲和日本等发达国家及地区的汽车市场趋于饱和,汽车需求的增长动力逐渐由传统发达国家向日益活跃的新兴发展中国家转移,其中,中国汽车产业增长迅速,其全球汽车产量占有率从 2000 年的 3.6% 上升至 2015 年的 27%,成为世界第一大汽车市场。随着中国经济进入转型的新阶段,汽车行业整体增长趋于平稳。在国家提倡的节约资源、节能减排和循环经济的政策指引下,汽车轻量化以及新能源汽车成为了我国汽车行业发展的新方向,对汽车零部件发展,尤其是汽车金属冲压件带来了新的发展机遇。

2、落实以制造业为基础的多元化战略布局,奠定多元化综合发展的重要基础

公司一直致力于金属铸件行业,专业从事耐磨材料的研发、生产、销售和技术服务,产品广泛应用于冶金矿山、建材水泥、火力发电等行业的物料研磨生产环节。公司发挥“工匠精神”,多年以来不断优化提升企业运营管理效率,确立了在耐磨材料行业的领先优势。

为打造以先进制造业为基础的多元化战略布局,公司拟通过本次交易,注入具有优秀研发能力、稳定客户资源和良好盈利能力的优质资产,进入汽车零部件制造业务板块。

(二) 本次非公开发行的目的

1、进入汽车零部件市场，奠定双轮驱动的先制造业基础

雄伟精工致力于汽车零部件冲压件及其自动化冲压模具的设计、制造和销售，并通过良好的平台化研发能力、模具设计能力及自动化的柔性生产线，确保了产品的精度和品质。

雄伟精工具备优秀的模具开发技术、金属冲压加工成型能力，并陆续实现了连续模、多工位传递模等复杂模具在冲压生产线的应用，为生产线的自动化及产品的质量提供了良好的保障。目前，雄伟精工的主要客户覆盖延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳、奥托立夫等全球领先的汽车零部件公司，在行业中拥有良好的知名度和良好的口碑。

因此，本次交易将有助于公司进入汽车零部件市场，奠定双轮驱动的先制造业基础。

2、增强公司盈利能力，持续回报股东

通过本次交易，公司将注入盈利能力较强、具备良好竞争力的汽车零部件业务及资产，有助于提高资产质量，增强盈利能力和可持续发展能力。

本次交易完成后，公司将持有雄伟精工 100% 的股权，根据《股权收购协议》，交易双方同意，标的公司 2016 年度、2017 年度实现的净利润分别不低于 11,500 万元、12,500 万元，且利润承诺期（2016 年、2017 年及 2018 年）内累计承诺净利润不低于 37,500 万元。

因此，本次交易能大幅增强上市公司的盈利能力，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益。

二、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票数量为不超过 32,324,420 股(含 32,324,420 股), 预计募集资金总额不超过 11.00 亿元(含发行费用), 最终发行数量将提请股东大会授权公司董事会与保荐机构(主承销商)根据具体情况协商确定。

本次非公开发行股票扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于无锡雄伟精工科技有限公司股权收购项目, 本次非公开发行募集资金不能满足募集资金投资项目的资金需要部分, 公司将利用自筹资金解决。

序号	项目简称	项目主要内容
1	无锡雄伟精工科技有限公司 股权收购项目	购买无锡雄伟精工科技有限公司 100% 股权

本次非公开发行募集资金到位后, 在不改变本次募投项目的前提下, 公司董事会将根据《收购协议》约定的支付进度, 分期进行支付。

雄伟精工股权收购项目作为本次发行的募集资金投资项目, 将在本次发行获得中国证监会核准后实施。若本次非公开发行股票未获中国证监会核准或在取得中国证监会核准文件后发行失败, 则公司将终止本次雄伟精工股权收购的交易。

三、投资项目基本情况和项目发展前景

本项目主要内容包括：收购项玉岫、马泊泉、严倚东、赵军伟分别持有的雄伟精工 82.60%、11.27%、5.42%和 0.71% 股权。收购完成后，公司将直接持有雄伟精工 100% 的股权。

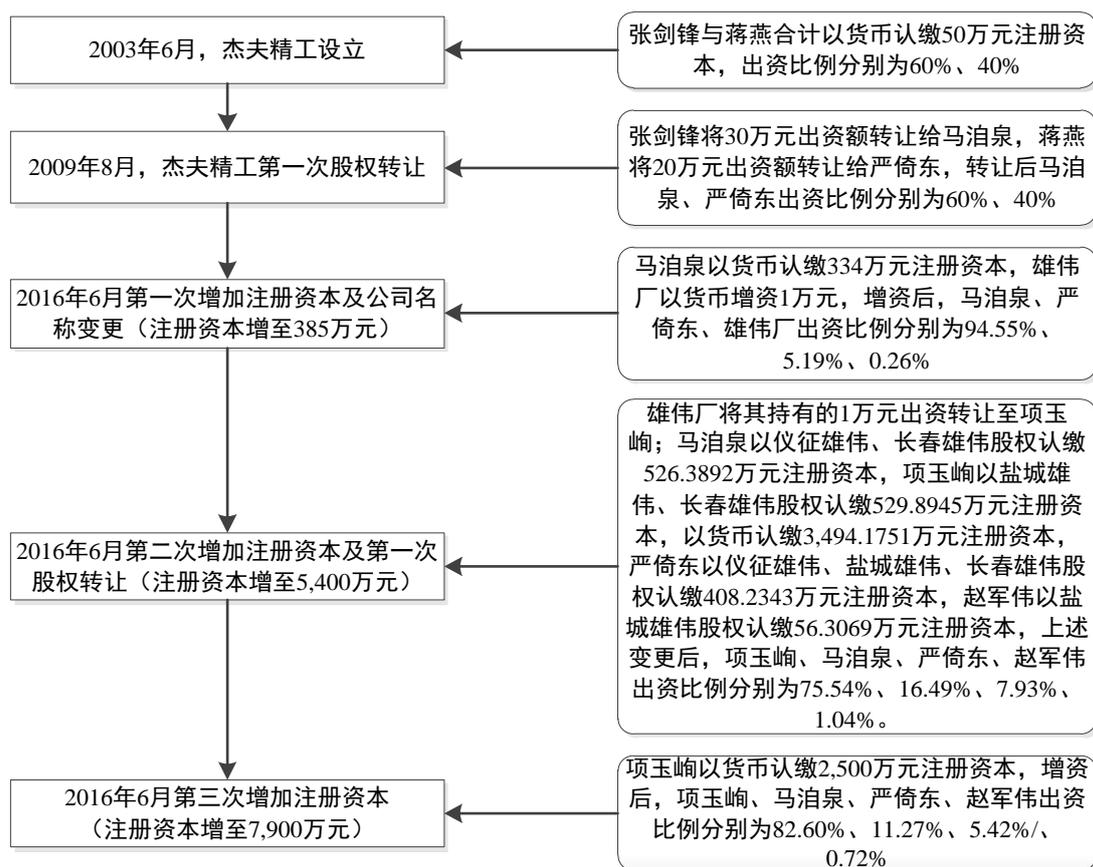
(一) 投资项目基本情况

雄伟精工的基本情况如下：

公司名称：	无锡雄伟精工科技有限公司
英文名称：	Wuxi Xiongwei Precision-Machinery Sci-Tech Co., Ltd.
公司类型：	有限责任公司
法定代表人：	严倚东
注册资本：	7,900 万元整
实收资本：	7,900 万元整
成立日期：	2003 年 06 月 17 日
注册地址：	无锡市南长区扬名高新技术产业园芦中路 8 号
统一社会信用代码：	91320200751414415G
经营范围：	纺织机械及零部件（不含棉纺细纱及配件）的制造；模具、机械配件、汽车零部件的制造、加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；普通货运。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 雄伟精工历史沿革

雄伟精工股本主要变化情况如下图：



1、设立

2003年5月20日,张剑锋与蒋燕共同签署《出资协议书》,约定双方共同出资50.00万元设立无锡市杰夫精工机械有限公司(后更名为无锡雄伟精工科技有限公司),出资方式为现金。

2003年6月4日,无锡瑞华会计师事务所有限公司出具“锡瑞会内验E(2003)第2495号”《验资报告》,根据上述验资报告,截至2003年6月4日,杰夫精工已收到全体股东以货币形式缴纳的注册资本合计50.00万元。

杰夫精工设立时的股东及股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
张剑锋	30.00	60.00
蒋燕	20.00	40.00
合计	50.00	100.00

2003年6月17日,杰夫精工取得无锡市锡山工商局核发的《企业法人营业执照》。

2、2009 年 8 月，第一次股权转让

2009 年 8 月 10 日，杰夫精工召开股东会，全体股东一致同意张剑锋将其对杰夫精工 30.00 万元出资（占杰夫精工注册资本的 60%）转让给马泊泉，同意蒋燕将其对杰夫精工 20.00 万元出资（占杰夫精工注册资本的 40%）转让给严倚东。同日，蒋燕与严倚东、张剑锋与马泊泉分别签署了《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，杰夫精工的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
马泊泉	30.00	60.00
严倚东	20.00	40.00
合计	50.00	100.00

2009 年 8 月 10 日，杰夫精工已完成本次股权转让的工商变更登记手续。

3、2016 年 6 月的股本变动

（1）2016 年 6 月，第一次增加注册资本及公司名称变更

2016 年 6 月 3 日，为适当扩大注册资本以适应经营规模，雄伟精工召开股东会并决议，同意将雄伟精工注册资本由 50.00 万元增加至 385.00 万元，其中：马泊泉出资 334.00 万元，雄伟厂出资 1.00 万元，出资方式均为货币，同时将公司名称由“无锡市杰夫精工机械有限公司”变更为“无锡雄伟精工科技有限公司”。

2016 年 6 月 3 日，雄伟精工与马泊泉、严倚东、雄伟厂共同签订《增资协议》，约定由马泊泉、雄伟厂共同认缴雄伟精工 3,350,000 元新增注册资本。

2016 年 6 月 14 日，无锡银河联合会计师事务所（普通合伙）出具“银河内验字（2016）第 014 号”验资报告，截至 2016 年 6 月 14 日，雄伟精工已收到股东马泊泉和无锡市雄伟精工机械厂缴纳的新增注册资本（实收资本）。

本次增资完成后，雄伟精工的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
马泊泉	364.00	94.55
严倚东	20.00	5.19
无锡市雄伟精工机械厂	1.00	0.26
合计	385.00	100.00

2016 年 6 月 7 日, 雄伟精工已完成本次增资及名称变更的工商变更登记手续。

(2) 2016 年 6 月, 第二次增加注册资本及股权转让

经雄伟精工股东会决议, 同意雄伟厂将其所持有的对雄伟精工 1.00 万元出资(占注册资本的 0.26%)转让给项玉响, 其他股东放弃优先购买权; 并将注册资本由 385.00 万元增加至 5,400.00 万元, 其中: 马泊泉认缴 5,263,892 元新增注册资本, 出资方式为以仪征雄伟 70%的股权(对应仪征雄伟 31,500,000 元出资)作价出资, 认缴 3,343,363 元新增注册资本、以长春雄伟 40%的股权(对应长春雄伟 20,000,000 元出资)作价出资, 认缴 1,920,529 元新增注册资本; 严倚东认缴 4,082,343 元新增注册资本, 出资方式为以仪征雄伟 30%的股权(对应仪征雄伟 13,500,000 元出资)作价出资, 认缴 1,432,870 元新增注册资本, 以盐城雄伟 30%的股权(对应盐城雄伟 15,000,000 元出资)作价出资, 认缴 1,689,208 元新增注册资本、以长春雄伟 20%的股权(对应长春雄伟 10,000,000 元出资)作价出资, 认缴 960,265 元新增注册资本; 项玉响认缴 40,240,696 元新增注册资本, 出资方式为以盐城雄伟 60%的股权(对应盐城雄伟 30,000,000 元出资)作价出资, 认缴 3,378,416 元新增注册资本、以长春雄伟 40%的股权(对应长春雄伟 20,000,000 元出资)作价出资, 认缴 1,920,529 元、以货币资金 322,162,944 元认缴 34,941,751 元新增注册资本, 其余部分计入资本公积; 赵军伟以盐城雄伟 10%的股权(对应盐城雄伟 5,000,000 元出资)作价出资, 认缴 563,069 元新增注册资本。

2016 年 6 月 14 日, 雄伟厂与项玉响签订了《股权转让协议》, 约定由雄伟厂将其对雄伟精工 1.00 万元出资(占雄伟精工注册资本的 0.26%)转让给项玉响。

2016 年 6 月 15 日, 雄伟精工与项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟共同签订《增资协议》, 约定由项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟共同认缴雄伟精工 50,150,000 元新增注册资本, 其中, 以股权认缴出资的具体情况如下:

股东姓名	标的股权	增资作价金额 (元) ^注	认缴出资 (元)	评估报告	审计报告
------	------	----------------------------	-------------	------	------

股东姓名	标的股权	增资作价金额 (元) ^注	认缴出资 (元)	评估报告	审计报告
项玉岫	盐城雄伟 60% 的股权	31,148,998.92	3,378,416.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03006 号	银河专字 (2016) 第 017 号
	长春雄伟 40% 的股权	17,707,280.86	1,920,529.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03008 号	银河专字 (2016) 第 019 号
马泊泉	仪征雄伟 70% 的股权	30,825,807.94	3,343,363.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03007 号	银河专字 (2016) 第 018 号
	长春雄伟 40% 的股权	17,707,280.86	1,920,529.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03008 号	银河专字 (2016) 第 019 号
严倚东	仪征雄伟 30% 的股权	13,211,060.54	1,432,870.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03007 号	银河专字 (2016) 第 018 号
	盐城雄伟 30% 的股权	15,574,499.46	1,689,208.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03006 号	银河专字 (2016) 第 017 号
	长春雄伟 20% 的股权	8,853,640.42	960,265.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03008 号	银河专字 (2016) 第 019 号
赵军伟	盐城雄伟 10% 的股权	5,191,499.82	563,069.00	苏锡长所综评 (2016) 第 03006 号	银河专字 (2016) 第 017 号

注：本次增资拟投入资产的作价以经无锡银河联合会计师事务所（普通合伙）审计确认的资产价值为基础，并经考虑拟投入资产的实际情况及由无锡长江资产评估咨询事务所有限公司出具的资产评估报告所确认的资产评估结果进行综合定价。

本次增资及股权转让完成后，雄伟精工的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
项玉岫	4,025.0696	74.54
马泊泉	890.3892	16.49
严倚东	428.2343	7.93
赵军伟	56.3069	1.04
合计	5,400.00	100.00

2016年6月21日，雄伟精工已完成本次增资及股权转让的工商变更登记手续。

(3) 2016 年 6 月，第三次增加注册资本

2016 年 6 月 28 日，雄伟精工召开股东会并作出决议，同意注册资本由 5,400.00 万元增加至 7,900.00 万元，项玉响以货币出资 23,050.00 万元，其中：2,500.00 万元计入新增注册资本，其余部分计入资本公积，并相应修改公司章程。同日，雄伟精工与项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟共同签订《增资协议》，约定由项玉响认缴雄伟精工 2,500.00 万元新增注册资本。

无锡银河联合会计师事务所(普通合伙)于 2016 年 6 月 29 日出具“银河内验字(2016)第 015 号”《验资报告》，对雄伟精工 2016 年 6 月第二次增资及第三次增资的股东实缴出资情况进行了审验。根据上述验资报告，截至 2016 年 6 月 29 日，雄伟精工已收到股东项玉响以货币形式缴纳的出资 552,662,944 元，其中 59,941,751 元计入雄伟精工的新增注册资本；雄伟精工已收到严倚东、马泊泉、项玉响和赵军伟以股权形式缴纳的出资合计 140,220,068.82 元，其中 15,208,249 元计入雄伟精工的新增注册资本。

本次增资及股权转让完成后，雄伟精工的股权结构如下：

股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
项玉响	6,525.0696	82.60
马泊泉	890.3892	11.27
严倚东	428.2343	5.42
赵军伟	56.3069	0.71
合计	7,900.00	100.00

2016 年 7 月 5 日，雄伟精工已完成本次增资的工商变更登记手续。

本次交易标的资产为项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟持有的雄伟精工 100% 股权。截至本报告出具之日，雄伟精工股东已全部缴足雄伟精工的注册资本，实际出资与工商登记资料相符。雄伟精工自成立之日起至今合法有效存续，不存在法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》规定的需要终止的情形。

4、同一控制下的资产重组

(1) 雄伟精工将所拥有的相关经营性资产及负债转让给子公司杰夫机械

2016 年 5 月,为便于业务管理,雄伟精工召开股东会会议,同意将所拥有的经营性净资产(具体以《资产交割清单》为准)注入子公司杰夫机械,并按照“人随资产走”原则由杰夫机械接收与转让资产相关的人员。同月,杰夫机械的股东以书面形式作出股东决定,同意上述收购。

2016 年 5 月 31 日,雄伟精工与杰夫机械签订《资产转让协议》,约定以经评估机构评估认定的截至 2016 年 3 月 31 日的资产价值协商定价,并综合考虑相关资产自评估基准日至交割日期间形成的损益、资产交割内容等相关因素,杰夫机械向雄伟精工收购的相关资产的交易价格最终确定为 36,960,580.35 元。

根据无锡长江资产评估咨询事务所有限公司出具的“苏锡长所综评(2016)第 03004 号”《评估报告书》,截至 2016 年 3 月 31 日,雄伟精工净资产的评估值为 37,253,437.56 元。

截至 2016 年 6 月 30 日,雄伟精工已根据《资产转让协议》将附件《资产交割清单》所列明的资产及负债交付或转移至杰夫机械。

(2) 雄伟精工以现金收购雄伟厂资产及业务

2016 年 6 月 12 日,雄伟精工召开股东会会议,同意雄伟精工以现金收购截至评估(审计)基准日(2016 年 3 月 31 日)雄伟厂所拥有的除部分固定资产(非营运车辆)、其他应收款及其他应付款外的全部资产和负债(具体范围参见本节之“二、募集资金投资项目基本情况及发展前景”之“(二)雄伟精工历史沿革”之“6、标的资产同一控制下资产重组中有关资产剥离情况”),并承接雄伟厂的业务。本着“人随资产走”的原则,由雄伟精工接收与雄伟厂相关的职工,并重新签署劳动合同。同日,经雄伟厂的投资者决定,同意上述资产出售事宜。

2016 年 6 月 12 日,雄伟精工与雄伟厂签订了《无锡雄伟精工科技有限公司与无锡市雄伟精工机械厂资产重组协议》,约定根据无锡长江资产评估咨询事务所有限公司以 2016 年 3 月 31 日为评估基准日出具的《无锡雄伟精工科技有限公司拟收购无锡市雄伟精工机械厂部分资产项目评估报告书》(苏锡长所综评(2016)第 03010 号)为基础,最终确定的现金对价为 506,900,692.80 元;此外,由于雄伟厂除少量非经营资产外的全部经营性资产已经转移至雄伟精工,根据上述资产重组协议,雄伟精工应承担雄伟厂因同一控制下资产重组产生的法定税费。

截至 2016 年 12 月 31 日, 雄伟精工已支付 506,900,692.80 元现金对价及 901,723.30 元改制税费。

(3) 股权置换

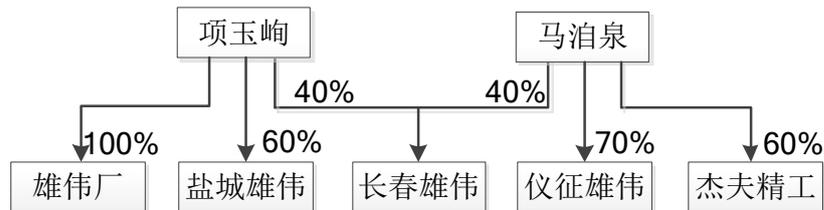
2016 年 6 月 14 日, 经雄伟精工股东会决议, 同意雄伟精工将注册资本由 385 万元增加至 5,400 万元, 其中: 马泊泉、项玉岫、严倚东分别以其持有的长春雄伟、盐城雄伟、仪征雄伟等公司的股权认缴出资。同日, 各方签署增资协议, 同意按协议约定认缴出资, 具体参见本节之“二、募集资金投资项目基本情况及发展前景”之“(二) 雄伟精工历史沿革”之“3、2016 年 6 月的股本变动”之“(2) 2016 年 6 月, 第二次增加注册资本及股权转让”。

本次股权置换完成后, 盐城雄伟、长春雄伟、仪征雄伟等成为雄伟精工的全资子公司。

5、上述同一控制下重组交易安排的原因

(1) 交易背景、目的

本次重组前, 项玉岫、马泊泉直接控制四家公司及一家个人独资企业, 具体情况如下:



其中, 雄伟厂系项玉岫于 1996 年投资设立的个人独资企业, 是项玉岫及马泊泉共同经营的从事汽车零部件制造的主要经营实体, 专注于大批量、工艺复杂的汽车冲压零部件生产以及大型、自动化冲压模具设计, 培育了优秀的技术研发团队, 并取得了多项专利和非专利技术, 积累了一定的市场声誉。为扩大业务规模, 项玉岫、马泊泉于 2009 年收购杰夫精工, 对其进行技术改造更新, 并配置研发团队, 主要进行工艺简单、小批量汽车冲压零部件生产。而盐城雄伟、长春雄伟及仪征雄伟则是为顺应延锋江森、博泽、佛吉亚等客户的生产布局而就近投资的生产基地, 主要以汽车冲压零部件生产为主。

近年来,在汽车零部件行业蓬勃发展的背景下,随着业务规模的逐步扩大,项玉响、马泊泉拟梳理各板块股权结构,通过母子公司的股权架构建立系统化的管理体系,以发挥协同效应、提升管理效率,最终形成以无锡为中心,辐射长三角和东北地区的汽车产业链生产基地的经营模式。

(2) 本次交易安排的具体原因

① 雄伟厂系个人独资企业,随着业务发展,本身有公司化的现实需求

A、根据《个人独资企业法》规定,个人独资企业应由一个自然人投资,财产为投资人个人所有,投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任。因此,个人独资企业由个人出资经营、财产归个人所有和控制、由个人承担经营风险和享有全部经营收益的企业,其股东必须为自然人。个人独资企业的所有权、经营权、收益权高度统一,经营决策受投资者个人因素影响大,更为适合业务规模较小的初创型企业;且股权转让限于自然人之间,不利于产权流转。

B、从业务及市场角度来看,经过多年发展,雄伟厂已成为延锋江森、博泽等世界知名汽车零部件厂商的供应商,其业务规模发展较快,个人独资企业的企业形式已经难以满足客户日益增加的需求,不利于长远发展。

C、从内部组织结构来看,雄伟厂近年来根据公司体制要求,逐步建立了相对完善的经营、研发、生产管理、销售、采购团队和财务管理系统。但仍然需要通过公司化体系进一步细化管理和内控制度。

综上,雄伟厂本身的经营性资产、业务及人员需要通过公司化的体系来谋求现代化、精细化的管理体制和持续发展。

② 雄伟精工作为承接雄伟厂业务及资产主体的原因

A、雄伟精工与雄伟厂均坐落于无锡,两者在气候、交通运输、电力能源、人力成本等生产经营环境方面具有相似性,业务转移和人员安置更为便利。

B、雄伟精工同雄伟厂虽然在市场定位上有一定差异,但部分客户有所重叠,雄伟精工有同延锋江森、佛吉亚等全球知名汽车零部件供应商合作的经验和基础,更容易实现业务的平稳过渡。

C、雄伟精工与雄伟厂同处于无锡，以雄伟精工作为内部重组的主体，行政手续更加便捷，可有效提升同一控制下重组的执行效率。

③雄伟精工将原有的资产及业务转移至杰夫机械的原因

A、雄伟精工与雄伟厂的品牌、市场定位不同

雄伟厂主要打造“雄伟”品牌，具备优秀的研发能力和先进的生产线，定位于高端客户，是佛吉亚、延锋江森、博泽等世界主要汽车零部件生产企业的核心供应商。

雄伟精工（由“杰夫精工”更名）在同一控制重组前主要打造“杰夫”品牌，生产较为灵活，能够接收小批量订单及零散订单，满足不同的市场定位。

B、雄伟精工与雄伟厂设有相对独立的人事考核体系

雄伟厂的经营管理团队主要由严倚东、马旭峰、卢继飞、高宏、谭贤华等人组成；雄伟精工经营管理团队主要由赵军伟等人组成，两个管理团队在人员构成、团队规模、管理风格等方面均有所不同，并实行独立考核。

因此，为便于管理、明确市场定位、提高客户的接受度和内部整合后的平稳过渡，将雄伟精工的资产和业务转移至杰夫机械。

6、标的资产同一控制下资产重组中有关资产剥离情况

(1) 仪征雄伟、长春雄伟和盐城雄伟以股权置换的方式整体注入雄伟精工，不存在资产、业务和人员剥离的情况

根据雄伟精工与项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟于 2016 年 6 月 15 日签署的《增资协议》，约定前述人员以所持有的仪征雄伟、盐城雄伟、长春雄伟股权（简称“拟投入资产”）认缴雄伟精工新增注册资本 15,208,249 元（该次增资共新增 5,015 万元注册资本，其中股权认缴 1,520.82 万）。增资完成后，仪征雄伟、盐城雄伟、长春雄伟成为雄伟精工的全资子公司。

根据前述《增资协议》并经雄伟精工确认，仪征雄伟、长春雄伟和盐城雄伟注入雄伟精工后，其资产、业务、人员随着其股权的变更而自然注入雄伟精工，未发生任何资产、业务剥离，并继续独立、完整地履行其与职工之间签订的劳动

合同,不涉及职工转移或职工安置问题。因此,仪征雄伟、长春雄伟和盐城雄伟注入雄伟精工时,不存在资产、业务和人员剥离的情况,该等资产、业务、人员整合不影响雄伟精工的资产完整性和业务独立性。

(2) 雄伟厂以现金收购方式注入雄伟精工存在少量非经营性项目的剥离

① 剥离原则

根据雄伟精工与雄伟厂签订的资产重组协议及资产交割清单,交易的总体原则为“资产业务平移”、“人随资产走”。

根据资产重组协议并经雄伟精工确认,雄伟厂拥有的汽车冲压零部件及模具业务已经整体转移至雄伟精工,整合完成后,保持了雄伟精工汽车冲压零部件及模具业务链的完整性,未进行业务剥离;此外,考虑到资产转让的必要性和可行性,遵循“与主业相关原则”,对于少量不宜转移或无需转移的非经营性资产或项目,予以剥离,由雄伟厂(重组后)保留。

具体选择标准如下:

A、对于与经营相关的,归属于汽车零部件业务的资产或负债,及与该等资产或负债相关的业务、合同、财产、权利、义务、利益均转移予雄伟精工,并由雄伟精工承继。

B、应由雄伟厂转移予雄伟精工的资产及与该等资产相关的所有业务、合同等在资产重组协议约定的交割日后所产生的权利、义务,应由雄伟精工享有或承担。如在交割日后,雄伟厂(重组后)收到依协议约定应由雄伟精工享有的利益,雄伟厂(重组后)应在收到该利益后移交于雄伟精工。雄伟厂(重组后)将于本次交易完成后,保证不再从事与雄伟精工相竞争的业务,并适时启动清算、注销程序。

C、对于应交税费、实收资本等不宜注入雄伟精工的项目,未进行转移;对于部分货币资金、固定资产(非营运车辆)、其他应收款(个人)、其他应付款(个人)等非经营性项目,根据实际情况由雄伟厂(重组后)保留;

D、原雄伟厂在册职工的劳动合同关系由雄伟精工承继,雄伟精工依据现行

的劳动法律法规同愿意转移劳动合同关系的职工重新签订劳动合同,雄伟精工承诺重新签订劳动合同的职工工龄连续计算。

②具体剥离内容

雄伟精工在收购雄伟厂时,除部分非经营性项目(主要指固定资产(非营运车辆)、货币资金、其他应收款及其他应付款、应交税费等)外,将雄伟厂的全部资产和负债进行整体收购,同时接受了原雄伟厂的业务和人员。

A、资产剥离情况

根据资产重组协议及资产交割清单,雄伟厂在资产交割日(2016年6月30日)剥离资产清单明细如下:

			单位:元
资产或负债情况	明细		金额
流动资产:			
货币资金	银行存款		24,348,209.51
其他应收款	项玉响		19,750,444.91
	个人借款		2,031,500.00
	雄伟精工资产收购雄伟厂经营性资产的交易尾款		7,900,692.80
固定资产净额	(非营运车辆)		843,389.11
资产总计:			54,874,236.33
应交税费	个人所得税		24,348,209.51
其他应付款	马泊泉		526,026.82
负债合计:			24,874,236.33
净资产(实收资本):			30,000,000.00

其中,剥离的固定资产均为非营运车辆,其明细清单如下:

				单位:元
车辆名称	购入时间	数量		账面净值
雷克萨斯	2008.07.31	1.00		89,493.46
大众汽车牌	2010.10.31	1.00		17,546.40
宝马	2012.09.30	1.00		252,653.85
揽胜	2012.10.31	1.00		483,695.47
合计	/	/		843,389.18

B、业务剥离情况

雄伟厂注入雄伟精工时未进行业务剥离。经核查,在资产交割后的过渡期内,雄伟精工的进出口业务相关资质尚在办理中,为保持业务过渡期内连续性及稳定性,雄伟精工于 2016 年 7-8 月委托雄伟厂代理少量进出口业务,雄伟精工在获发相关业务资质并完成变更手续后已终止上述委托事项。

C、人员剥离情况

按照“人随资产走”的原则,除 1 名员工根据《中华人民共和国劳动合同法》第三十九条(严重违反用人单位的规章制度)与雄伟厂解除劳动合同而离职外,雄伟厂其他在册职工均已与雄伟精工重新签订新的劳动合同,劳动关系由雄伟精工承继。

7、历次验资情况

(1) 2003 年 5 月 20 日,无锡瑞华会计师事务所有限公司对雄伟精工的设立出资情况进行了审验,并出具锡瑞会内验 E(2003)第 2495 号《验资报告》。经审验,截至 2003 年 6 月 4 日止,雄伟精工注册资本 50 万元出资到位,其中张剑锋以货币资金出资 30 万元,占出资额的 60%;蒋燕以货币资金出资 20 万元,占出资额的 40%。

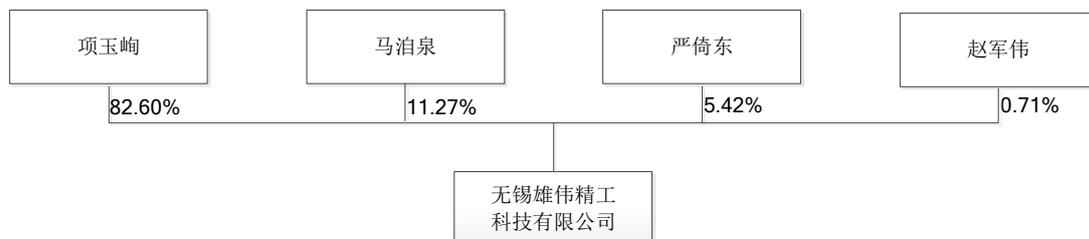
(2) 2016 年 6 月 14 日无锡银河联合会计师事务所(普通合伙)对雄伟精工的增资情况进行了审验,并出具银河内验字(2016)第 014 号《验资报告》。经审验,截至 2016 年 6 月 14 日止,雄伟精工第一次新增注册资本 335 万元出资到位,其中马泊泉以货币资金出资 334 万元,占出资额的 99.70%;无锡市雄伟精工机械厂以货币资金出资 1 万元,占出资额 0.30%。

(3) 2016 年 6 月 29 日无锡银河联合会计师事务所(普通合伙)对雄伟精工的增资情况进行了审验,并出具银河内验字(2016)第 015 号《验资报告》。经审验,截至 2016 年 6 月 29 日止,雄伟精工新增注册资本 7,515 万元(第二次增资及第三次增资合计)出资到位,其中项玉响以货币资金出资 5,994.1751 万元,占出资额的 79.763%;严倚东以股权形式缴纳的出资合计 408.2343 元,占出资额的 5.432%;马泊泉以股权形式缴纳的出资合计 526.3892 元、占出资额的 7.005%;

项玉响以股权形式缴纳的出资合计 529.8945 元、占出资额的 7.051%；赵军伟以股权形式缴纳的出资合计 56.3069 元，占出资额的 0.749%。

(三) 股权结构及控制情况

1、主要股东及控制情况



截至本报告公告日，雄伟精工的股东结构如下：

股东名称	持有股权比例
项玉响	82.60%
马泊泉	11.27%
严倚东	5.42%
赵军伟	0.71%
合计	100.00%

截至本报告公告日，项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟持有雄伟精工的股权不存在质押、司法冻结等情况。

2、实际控制人情况

截至本报告公告日，雄伟精工的股东为项玉响、马泊泉、严倚东、赵军伟。其中，项玉响、马泊泉为夫妻关系，合计持有雄伟精工 93.87%的股权，为雄伟精工的实际控制人。

(1) 项玉响

姓名：项玉响

性别：男

国籍：中国

境外居留权：无

住址:	江苏省无锡市崇安区和泰苑*****
通讯地址:	江苏省南长区梁东路 99 号
身份证号码:	320202194811*****
对外投资情况:	除持有雄伟精工及其子公司股权外、雄伟厂外, 无其他对外投资
近三年职业及职务情况:	2014 年 1 月至今, 担任无锡市雄伟精工机械厂厂长 2014 年 7 月至今, 担任盐城雄伟执行董事 2014 年 7 月至今, 担任仪征雄伟监事 2014 年 7 月至今, 担任长春雄伟执行董事、总经理 2016 年 7 月至今, 担任雄伟精工董事长

(2) 马泊泉

姓名:	马泊泉
性别:	女
国籍:	中国
境外居留权:	无
住址:	江苏省无锡市崇安区和泰苑*****
通讯地址:	江苏省南长区梁东路 99 号
身份证号码:	320202195301*****
对外投资情况:	除持有雄伟精工及其子公司股权外, 另持有无锡喜玛拉雅餐饮有限公司 10% 股权
近三年职业及职务情况:	2014 年 1 月至今, 担任雄伟精工监事 2014 年 7 月至今, 担任仪征雄伟执行董事 2014 年 7 月至今, 担任长春雄伟监事 2016 年 5 月至今, 担任杰夫机械监事

3、原高管的安排情况

为保持雄伟精工日常经营的稳定性, 本次交易完成后, 暂不对原高管人员及核心技人员进行调整, 仍由原高管人员及核心技术人员履行相应的职责。

4、雄伟精工控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司名称:	无锡市雄伟精工机械厂
公司类型:	个人独资企业
法定代表人:	项玉响
注册资本:	2,000 万元整
成立日期:	1996 年 1 月 18 日

注册地址:	无锡市场名镇扬名工业园内
统一社会信用代码:	91320203607960067N
经营范围:	金属切削工具、模具、手工工具、其它金属工具、塑料制品的制造;汽车零部件的研发设计、制造、销售及技术转让;经营本企业自产产品及相关技术的出口业务(国家限定公司经营或禁止出口的商品除外);经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务(国家限定公司经营或禁止进口的商品除外);经营本企业的进料加工和“三来一补”业务;普通货运。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

雄伟厂最近一年的财务数据(未经审计)如下表所示:

单位:元

项目	2016年12月31日/2016年
总资产	35,620,619.71
净资产	28,375,581.78
营业收入	337,222,761.23
净利润	76,701,890.75

报告期内,项玉响为雄伟厂(个人独资企业)投资人。

根据雄伟精工与雄伟厂签署的《无锡雄伟精工科技有限公司与无锡市雄伟精工机械厂资产重组协议》,经同一控制下业务合并后,雄伟厂经营性资产、负债、人员及业务均转移至雄伟精工。截至本报告公告之日,雄伟厂(重组后)已不再经营汽车零部件冲压件及相关业务。项玉响承诺:“除上述股权及业务投资外,本人不存在其他与汽车零部件制造销售相关或不相关的股权及业务投资,本人已于2016年通过资产、业务整合的方式,将本人控制的与汽车零部件相关的资产、业务整合至雄伟精工名下。雄伟厂(重组后)虽然尚处于存续状态,但已不具备经营性资产,本人承诺雄伟厂(重组后)将不再从事与汽车零部件相关的业务,并择机启动注销程序。”

(四) 雄伟精工子公司情况

截至本报告公告日,雄伟精工共拥有四家全资子公司,具体情况如下:



1、无锡杰夫机械科技有限公司

公司名称:	无锡杰夫机械科技有限公司
公司类型:	有限责任公司
法定代表人:	严倚东
注册资本:	500 万元整
成立日期:	2016 年 05 月 31 日
注册地址:	无锡市扬名镇扬名工业园内
统一社会信用代码:	91320200MA1MLP9J4W
经营范围:	金属加工专用设备的研发、制造；纺织机械及零部件、模具、机械配件、汽车零部件的制造、加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

经华普天健审计，其最近一年的财务数据如下表所示：

项目	单位：元	
	2016 年 12 月 31 日/2016 年	
总资产	72,205,602.54	
净资产	11,489,011.28	
营业收入	50,505,744.23	
净利润	6,489,011.28	

2、盐城雄伟汽车部件有限公司

公司名称:	盐城雄伟汽车部件有限公司
公司类型:	有限责任公司
法定代表人:	项玉峭
注册资本:	5,000 万元整
成立日期:	2012 年 10 月 11 日
注册地址:	盐城经济技术开发区嵩山路 6 号

统一社会信用代码:	913209910551820757
经营范围:	汽车零部件及冲压件制造、销售;模具设计、制造。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

经华普天健审计,其最近一年的财务数据如下表所示::

单位:元	
项目	2016年12月31日/2016年
总资产	86,149,702.08
净资产	57,671,159.99
营业收入	61,470,161.25
净利润	7,068,742.30

3、仪征雄伟机械科技有限公司

公司名称:	仪征雄伟机械科技有限公司
公司类型:	有限责任公司
法定代表人:	严倚东
注册资本:	4,500 万元整
成立日期:	2012 年 08 月 01 日
注册地址:	扬州(仪征)汽车工业园习武大楼 309 室
统一社会信用代码:	91321081050294270B
经营范围:	金属切割机械、金属模具、五金工具、汽车零部件研发、制造、销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)

经华普天健审计,其最近一年的财务数据如下表所示:

单位:元	
项目	2016年12月31日/2016年
总资产	77,524,967.47
净资产	49,175,906.16
营业收入	35,840,584.30
净利润	5,394,261.75

4、长春雄伟汽车零部件有限公司

公司名称:	长春雄伟汽车零部件有限公司
公司类型:	有限责任公司
法定代表人:	项玉岫

注册资本:	5,000 万元整
成立日期:	2014 年 09 月 15 日
注册地址:	长春汽车经济技术开发区丙二十路以北乙三街以东(长春福然德部件加工有限公司院内)
统一社会信用代码:	91220101309942493L
经营范围:	金属切割机械、金属模具、五金工具、汽车零部件研发、制造、销售;货物和技术的进出口业务#(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

经华普天健审计,其最近一年的财务数据如下表所示:

项目	2016 年 12 月 31 日/2016 年	
	单位:元	
总资产	96,770,475.40	
净资产	44,968,249.41	
营业收入	28,062,331.35	
净利润	-558,097.95	

(五) 雄伟精工主营业务情况

1、雄伟精工主营业务概况

雄伟精工主要从事汽车冲压零部件生产及其自动化冲压模具的设计、制造和销售,拥有较强的模具开发技术、金属冲压加工成型能力、焊接总成及生产工艺设计改进能力。

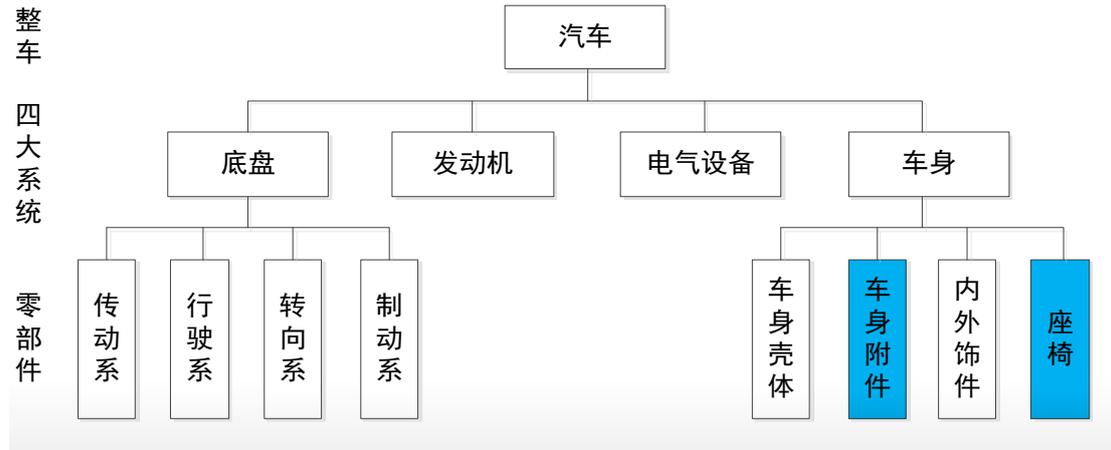
雄伟精工的模具和工序设计精细,能满足客户同步开发的要求,生产产品的精度高,稳定性好,得到了客户的广泛认可,多次被延锋江森和佛吉亚等客户评为最佳供应商和优秀供应商。目前,雄伟精工的主要客户覆盖延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳、奥托立夫等全球领先的汽车零部件公司,是业内知名汽车零部件金属冲压件企业。

2、主要产品及用途

雄伟精工的主要产品包括汽车零部件和模具,具体情况如下:

(1) 汽车冲压零部件

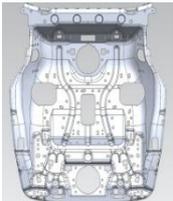
汽车整车主要由发动机、底盘、电气设备、车身四大部分组成,具体如下:



雄伟精工专注于汽车车身系统，主要生产座椅零部件和车身附件，其主要产品包括座椅骨架及调节结构、安全气囊、安全带扣、门铰链等。



根据功能的不同，雄伟精工的主要产品及用途如下：

产品	产品图示	产品用途
座盆系列		座盆用于汽车座椅座垫的骨架，是汽车座椅骨架的组成部分，关系着乘客的舒适和安全性。

<p>调角器系列</p>		<p>连接板是座椅调角器的重要组成部分，主要用于连接座椅靠背和座椅座垫，能够起到旋转、回转作用的结构件，分为手动及电动两种类型。</p>
<p>座椅靠背零件</p>		<p>座椅靠背零件是组成汽车座椅的主要部分，座椅前排和后排均使用，可以进行前后角度调节，以满足驾驶员和乘坐人员的舒适性。</p>
<p>固定片 (安全带扣)</p>		<p>固定片是汽车安全带固定机构的一部分，将织带的一端固定在车身的装置。汽车安全带用于汽车碰撞、倾翻事故中约束乘员，防止其被甩出车外，避免或减轻乘员与力的反作用造成碰撞。固定片强度影响了汽车安全带实施的有效性。</p>
<p>副驾驶气囊壳体总成及零件</p>		<p>气囊是车身被动安全性的辅助配置，在汽车发生一次碰撞后、二次碰撞前迅速打开一个充满气体的气垫，避免乘员直接同汽车发生碰撞，从而缓和乘员受到的冲击并吸收碰撞能量，减轻乘员的伤害程度。</p>
<p>门铰链</p>		<p>门铰链是让门能够自然平滑地旋转开启、关闭的装置，由铰链座和铰链体组成。</p>
<p>天窗导轨</p>		<p>天窗导轨是汽车天窗的组成部分，汽车天窗安装于车顶，能够有效地使车内空气流通，开阔视野，也常用于移动摄影摄像的拍摄需求。</p>
<p>座椅滑轨零件</p>		<p>座椅滑轨零件是组成汽车座椅滑槽的主要部分，分布在汽车座椅的下方，连接汽车底盘和座椅。具备座椅前后调节，上下调节等功能。</p>
<p>滑轨系列</p>		<p>门窗滑轨是汽车车门的组成部分，电动机通过滑轨使门窗上下运动以实现开启和关闭。</p>
<p>扶手</p>		<p>中央扶手位于两个座椅之间，为驾乘人员提供肘部支撑，一般中央扶手又分为前座中央扶手和后座中央扶手。</p>

卷收器



卷收器是汽车安全带的重要组成部分，其作用是贮存织带和锁止织带拉出，它是安全带中最复杂的机械件。卷收器里面是一个棘轮机构，正常情况下乘员可以在座椅上自由匀速拉动织带，但当织带从卷收器连续拉出过程一旦停止或当车辆遇到紧急状态时，棘轮机构就会作锁紧动作将织带自动锁死，阻止织带拉出。

千斤顶



千斤顶是一种起重高度小于 1m 的最简单的起重设备，用刚性顶举件作为工作装置，通过顶部托座或底部托爪在行程内顶升重物的轻小起重设备。

(2) 冲压模具

汽车冲压模具是汽车零部件快速成型的重要方式之一，能快速精密地把材料直接成型并通过焊接工艺装配成零部件。利用冲压模具批量化生产出来的汽车冲压零部件，具有高生产效率、高一致性、高精度及低耗能耗材等特点。冲压模具的设计开发和加工能力对汽车冲压零部件产品的制造成本、质量及性能具有决定性作用。同时，模具的设计及生产过程集合了机械、电子、化学、材料、计算机等诸多学科知识，并且需要根据最终产品进行设计、制造，个性化特征明显，对设计人员的专业能力、经验、生产工人的技巧要求较高。因此，在汽车冲压零部件行业，冲压模具的设计和制造能力是衡量汽车冲压零部件供应商技术水平及核心竞争力的重要指标。

雄伟精工拥有出众的模具研发设计能力，技术人员经验丰富，陆续实现了连续模、多工位机械臂传递模等复杂模具在冲压生产线的应用，并从欧美、日本、韩国等国家引入了先进生产设备和检测设备，实现了冲压生产线的自动化。目前，雄伟精工主要开发模具种类如下图所示：

名称	模具图示	模具用途
座盆多工位机械臂传递模具		<p>为一汽大众、上海大众国产化项目，替代进口，配置于奥迪、迈腾、帕萨特、高尔夫等中高端车型。此座盆产品生产工艺与德国原产地保持一致。此工艺至今仍保持国内领先。</p>

方向盘气囊支架连续模



用于生产方向盘支架，此碗型支架中间由客户安装气囊组件，供货上海大众。此产品产量较大，客户质量要求高，此技术方案能同时满足客户的产能、质量、成本等多方面的要求，只是模具难度大大提高。

3、工艺流程图

雄伟精工主要产品为汽车冲压零部件，基本生产工艺如下所示：



4、主要经营模式

汽车零部件供应商需要根据其提供配套的整车制造商或上级供应商的定制要求进行模具开发、工序设计并组织生产，因此雄伟精工采用“订单生产”的经营模式，即按客户订单的要求，自行采购原材料，组织生产，并将合格产品直接销售给客户。

(1) 采购模式

雄伟精工主要原材料为钢材和外购标准件，由采购部负责采购，质量部负责质量检验。原材料采购是产品品质保证体系的首要环节，雄伟精工需向经客户认证的指定钢材生产商或标准件供应商采购原材料，雄伟精工制定了《供应商准入流程》等制度文件，严格供应商管理，并建立动态的合格供应商清单，保障原材料质量的稳定。同时，雄伟精工建立了《采购控制程序》、《供方管理控制程序》、《质量成本控制程序》等相关操作程序，对原材料实行严格的质量检验，确保原材料符合生产和服务的要求。

雄伟精工根据宏观经济形势、钢材价格走势、生产需求、仓储情况，并结合多年积累的采购经验，确定采购数量并向供应商下达期货订单。雄伟精工与主要供应商通过长期合作、规模采购等手段，适时调整采购频率和单次采购数量，以达到降低采购成本的目的。

(2) 生产模式

雄伟精工实行“以销定产”的生产模式：由于汽车冲压零部件的种类、规格繁多，雄伟精工取得订单后，将产品规格以及技术参数提交至设计部，设计部按照客户要求进行相应的模具设计和工装开发，生产部门根据订单的交付时间和各生产环节的生产能力编制生产计划，并提交至各生产车间。

雄伟精工设有冲压车间（单模车间、连续模车间、传递模车间）、模具车间、装配车间等多个车间，分别负责冲压、模具生产、装配焊接等各个工序。雄伟精工引进了多套先进的生产、检测设备，实现了入料、冲压、检测的一体化生产流程，高自动化的生产线提高了生产效率，降低了生产成本。生产过程中，生产部门将根据客户要求对生产任务进行及时调整，以确保订单的如期保质履行。

同时，质量部对产品进行实时检测，确保产品质量符合客户需求，并就质量问题及时同生产部、设计部和客户技术人员沟通。

(3) 销售模式

雄伟精工采用直销的方式，由质量部的项目开发组负责客户开发，并协同销售部负责售后服务等相关事宜。雄伟精工在长春、仪征、盐城等地设有子公司，覆盖长三角和东三省等全国汽车零部件集中区域的重点客户群体。

雄伟精工凭借先进的制造技术、严格的质量管理和良好的后续支持服务，通过了国内主要汽车零部件厂商的供应商认证，同客户建立了稳定的合作关系，在获得其既有产品订单的同时，不断获得新项目的订单。对于已开发完成的成熟产品，雄伟精工同客户签订年度框架协议，根据客户订单进行销售。

①汽车零部件

雄伟精工以竞标方式取得订单，采取“原材料成本+合理利润”的产品定价方式。此外，根据行业惯例，客户通常会对雄伟精工产品提出年降要求（一般情况下，雄伟精工第一年产品价格按竞标价格执行，自第二年起的一定年限内每年产品价格较前一年下降一定幅度），因此，通常在项目实施过程中需要每年与客户商议调整价格。在产品持续供货阶段，雄伟精工与客户也会根据主要原材料的价格波动情况进行协商调整。

②模具

雄伟精工的模具产品主要为配套冲压件生产，其销售模式如下：1) 单独确认收入，模具用于后续汽车零部件生产。即雄伟精工中标后，与客户签订模具开发合同，合同约定模具单独确认收入及付款进度；2) 不单独确认收入，模具用于后续汽车零部件生产。雄伟精工中标后，与客户签订模具开发合同，模具不单独确认收入，模具价值在后续销售的冲压件产品单价中体现。

5、生产与销售情况

(1) 报告期内雄伟精工的产能、产量、销量及销售收入

①雄伟精工产能情况

基于汽车冲压零部件的行业特点，目前将生产工艺中核心环节冲压产能利用率反映雄伟精工整体产能利用率。报告期内，雄伟精工冲压设备的产能及利用情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
理论冲压数量(万件)	34,055.28	31,873.91	27,199.48
实际冲压数量(万件)	31,865.11	27,510.04	22,686.53
产能利用率	93.57%	86.31%	83.41%

注：理论冲压量是按照正常工作时间（即两班制，每班额定工作时间 8 小时）条件下计算的。

为适应客户需求，雄伟精工自 2012 年起逐步在长春、仪征、盐城等地建立生产基地，为雄伟精工的未来发展奠定了产能基础。

②雄伟精工销售情况

报告期内，雄伟精工主要产品为汽车零部件和模具，其销售收入和占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车零部件	77,905.47	94.32%	65,092.91	97.25%	55,515.58	92.37%

模具	4,691.01	5.68%	1,843.13	2.75%	4,586.08	7.63%
合计	82,596.48	100.00%	66,936.04	100.00%	60,101.66	100.00%

(2) 产品的主要消费群体

雄伟精工产品主要供应延锋江森、博泽、佛吉亚、高田、麦格纳、奥托立夫等知名汽车零部件一级供应商,雄伟精工与跨国汽车零部件制造商的合作及产品对应车型情况如下:

客户名称	整车品牌	车型	供应零部件	
延锋江森 	上海通用	新君威、新君越、迈锐宝、英朗、科鲁兹	座椅骨架冲压件	
	上海大众	新桑塔、Crossblue,	座椅骨架冲压件	
	上汽斯柯达	明锐、镜锐	座椅骨架冲压件	
	沃尔沃	S40、S60	座椅骨架冲压件, 滑槽冲压件	
	华晨宝马	3系	座椅滑槽、靠背调节器冲压件	
	捷豹路虎	XJ	座椅滑槽、靠背调节器冲压件	
	广州本田	飞度、XRV	座椅滑槽、靠背调节器冲压件、滑槽支脚冲压件	
	长安福特	翼虎、福瑞迪		二排座椅骨架冲压件, 滑槽冲压件
			福睿斯	座椅骨架冲压件, 座椅滑槽、靠背调节器冲压件
			嘉年华	滑槽支脚冲压件
佛吉亚 	上海大众	新桑塔纳、朗逸	座椅滑槽、靠背调节器冲压件	
	华晨宝马	X1、NES	座椅骨架冲压件, 滑槽冲压件	
	一汽奥迪	Q5	座椅骨架冲压件, 滑槽冲压件	
	一汽大众	速腾、高尔夫	靠背调节器冲压件	
	上海通用	君威、君越	座椅滑槽、靠背调节器冲压件	
	东风日产	轩逸、骐达、逍客	座椅滑槽、靠背调节器冲压件	
	东风标致	标致 307、3008	座椅调高模块, 座椅骨架冲压件,	
	长城汽车	哈弗系列	滑槽支脚冲压件, 滑槽电机支架	
	长安铃木	锋驭	靠背调节器冲压件	
	长安福特	锐界	座椅骨架冲压件, 滑槽冲压件	
博泽 	长安标致	帝艾斯	座椅滑槽冲压件	
	江铃福特	撼路者	座椅滑槽冲压件	
	华晨宝马	5系	座椅骨架冲压件	
	华晨宝马	5系	门玻璃升降导轨	
	北京奔驰	C系、E系、CLC、	座椅骨架冲压件	

GLC			
一汽奥迪	A3、A4、A4L	座椅骨架冲压件	
一汽大众	迈腾、高尔夫	座椅骨架冲压件, 座椅滑槽冲压件	
	迈腾	门玻璃升降导轨	
沃尔沃	S60、XC60、S80	座椅骨架冲压件	
上海大众	帕萨特、凌渡、昊锐	座椅骨架冲压件, 座椅滑槽冲压件	
东风标致	408	门玻璃升降导轨	
上海大众	POLO、朗逸	驾驶座、副驾驶座安全气囊壳体	
一汽大众	速腾、新捷达、宝来	副驾驶安全气囊壳体	
一汽奥迪	迈腾、A6	安全气囊支架	
一汽丰田	锐志	膝盖安全气囊壳体	
	卡罗拉	副驾驶安全气囊壳体	
广汽本田	雅阁、飞度、	安全气囊支架, 安全带冲压件	
东风本田	思域、CRV	安全气囊支架, 安全带冲压件	
一汽轿车	奔腾 B50、B70	方向盘安全气囊支架, 副驾驶安全气囊壳体, 侧安全气囊壳体	
东风日产	天籁	安全气囊支架, 安全带冲压件	
一汽马自达	睿翼、阿特兹	方向盘、副驾驶安全气囊壳体, 安全带冲压件	
麦格纳座椅 	广汽菲亚特	自由光	后排座椅骨架冲压件, 调角器冲压件
麦格纳门系统 	东风日产	逍客	门锁冲压件 门玻璃导轨
奥托立夫 	上海通用	英朗、科鲁兹	安全气囊支架, 安全带冲压件
	一汽大众	捷达	副驾驶安全气囊壳体
		宝来、速腾	安全带冲压件
	一汽奥迪	A4、A6	安全带冲压件
	上海大众	朗逸	安全带冲压件
	东风标致	307	安全气囊支架
	广汽三菱	劲炫	副驾驶安全气囊壳体
	长城汽车	哈弗系列	副驾驶安全气囊壳体
上海汽车	荣威 750	副驾驶安全气囊壳体	
海斯坦普 	吉利汽车	帝豪、EC8、远景	副驾驶安全气囊壳体
	长安福特	福克斯	底盘冲压件
		蒙迪欧	底盘冲压件

	摩提马蒂	广汽菲亚特	自由侠	侧门铰链冲压件
		长安福特	金牛座、嘉年华	开门器冲压件
		上海通用	君威、迈锐宝、英朗、科鲁兹	开门器冲压件

(3) 销售价格的变动情况

报告期内，雄伟精工主要产品平均销售价格（不含税）的变动情况如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
汽车零部件收入（万元）	77,905.47	65,092.91	55,515.59
销量（万件）	29,633.41	26,913.75	22,166.18
单价（元/件）	2.63	2.42	2.50

由于雄伟精工销售的汽车零部件客户、功能、规格、适用车型众多，不同产品间单价差异较大，不同年度的产品结构也会发生变化，因此其换算成统一单价时不一定完全可比。

(4) 报告期内向前 5 名客户销售情况

期间	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比
2016 年度	延锋江森及其关联方	27,922.48	33.71%
	佛吉亚及其关联方	20,459.56	24.70%
	博泽及其关联方	14,213.00	17.16%
	高田及其关联方	5,320.13	6.42%
	麦格纳及其关联方	5,272.68	6.37%
	合计	73,187.85	88.36%
2015 年度	延锋江森及其关联方	24,403.06	36.37%
	佛吉亚及其关联方	15,550.92	23.17%
	博泽及其关联方	10,610.71	15.81%
	高田及其关联方	5,916.74	8.82%
	麦格纳及其关联方	3,746.51	5.58%
	合计	60,227.94	89.75%
2014 年度	延锋江森及其关联方	19,264.90	31.96%
	佛吉亚及其关联方	15,969.28	26.49%
	博泽及其关联方	8,923.06	14.80%
	高田及其关联方	5,374.75	8.92%
	麦格纳及其关联方	3,180.57	5.28%
	合计	52,712.56	87.45%

注：上表已根据同一实际控制人控制的客户合并计算原则对客户销售情况进行了合并处理。

报告期内，雄伟精工主要客户群体为全球知名的汽车零部件供应商，不存在向单个客户的销售比例超过销售总额 50% 或严重依赖于少数客户的情形。雄伟精工董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有雄伟精工 5% 以上股份的股东在上述客户中不占有权益。

6、主要产品的原材料和能源及其供应情况

(1) 主要原材料

雄伟精工主要原材料为钢材和外购件，其中钢材占比较大。报告期内雄伟精工原材料采购情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	采购金额 (万元)	占比 (%)	采购金额 (万元)	占比 (%)	采购金额 (万元)	占比 (%)
钢材	37,879.29	81.90%	32,131.20	79.43%	34,883.59	86.72%
外购件	3,612.89	7.81%	1,908.44	4.72%	1,965.40	4.89%
合计	41,492.18	89.71%	34,039.64	84.15%	36,848.99	91.61%

(2) 能源采购

雄伟精工的主要能源消耗为电力，占营业成本比重较小，且全部来自外购，市场供应充足。报告期内，雄伟精工用电量及占成本比例情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
用电量(万度)	1,031.74	798.67	704.43
电费(万元)	866.36	711.90	571.44
平均电价(元/度)	0.84	0.89	0.81
占营业成本比例	1.57%	1.56%	1.35%

(3) 报告期向内前 5 名供应商的采购情况

期间	供应商名称	采购金额 (万元)	占比
2016 年	浦项(苏州)汽车配件制造有限公司	9,303.04	20.11%
	上海福然德部件加工有限公司	8,316.53	17.98%
	上海增裕实业有限公司	5,221.83	11.29%
	上海日盈企业发展有限公司	3,338.55	7.22%

	上海宝钢高强钢加工配送有限公司	3,045.46	6.58%
	合计	29,225.41	63.18%
2015 年	浦项(苏州)汽车配件制造有限公司	8,797.73	21.75%
	上海福然德部件加工有限公司及其关联方	7,162.96	17.71%
	上海增裕实业有限公司	4,475.82	11.06%
	上海宝钢高强钢加工配送有限公司	3,979.79	9.84%
	上海日盈企业发展有限公司	2,655.60	6.57%
	合计	27,071.92	66.93%
2014 年	浦项(苏州)汽车配件制造有限公司	7,938.08	19.73%
	上海福然德部件加工有限公司及其关联方	6,158.95	15.31%
	上海宝钢高强钢加工配送有限公司	5,015.77	12.47%
	上海增裕实业有限公司	4,621.99	11.49%
	上海日盈企业发展有限公司	2,512.04	6.25%
	合计	26,246.84	65.25%

注: 上表已根据同一实际控制人控制的采购合并计算原则对采购情况进行了合并处理。

报告期内, 雄伟精工不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50% 或严重依赖于少数供应商的情形。雄伟精工董事、监事、高级管理人员和核心技术人员, 主要关联方或持有雄伟精工 5% 以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

7、安全生产及环境保护情况

雄伟精工所处行业不属于高危险、重污染行业。自成立以来, 雄伟精工一直十分重视安全生产和环境保护, 建立了一套完备的安全生产和环境保护制度。

(1) 安全生产

雄伟精工在生产过程中严格贯彻执行国家各项安全法规、制度和标准, 建立健全安全生产体系, 制订了《安全生产管理制度》、《安全生产职责》、《安全操作规程》等安全生产制度和操作规程, 完善安全责任机制, 落实安全防护措施, 保障操作员工人身和企业财产的安全。报告期内, 雄伟精工未发生重大安全事故。

(2) 环境保护

雄伟精工生产中所产生污染物较少, 主要为废水、噪声和固体废弃物, 不

存在重污染的情况。

废水主要为生活污水和少量的生产废水，雄伟精工将严格执行《污水综合排放标准》(GB8978-1996)、《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)、《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)的规定，就主要的环境污染物采取综合性的防治措施。

噪声主要是车间的机器设备运转和工作操作时产生的，雄伟精工通过选用低噪音设备、车间内采用消声措施、指定专人负责技术设备的维护保养等方式减少噪音，对周围环境影响较小。

固体废弃物：生产废料委托有资质单位处理，生活垃圾由当地环卫部门处理。

8、质量控制情况

雄伟精工一贯重视质量管理，按照 ISO/TS16949 质量管理体系制定了《质量手册》、《质量控制程序》等文件，确保研发、采购、生产和销售各个环节都严格按照规定执行。

(1) 质量控制措施

目前，国内的汽车零部件行业尚无准确的国家标准，雄伟精工依据 ISO/TS16949 质量管理体系和客户提出的产品及服务质量的要求，制定了《质量手册》等程序性文件，对采购、模具设计、生产和销售等各个环节实行严格的控制，并制定了考核目标，将具体责任细化到各业务部门，增强了各部门的质量控制意识，规范各部门业务操作，确保了产品质量。

雄伟精工设有质量部，负责生产全过程的产品质量管理和控制；产品质量的检验；与客户就产品质量有关问题进行沟通；负责协助生产和技术部门提供质量改进方案；负责有关质量文件的编制、审批和实施；负责计量器具和检具的归口管理等。

(2) 质量管理体系认证

公司名称	资质名称	注册号	有效期
雄伟精工	ISO/TS 16949:2009	T11935	2016.12.25 至 2018.09.14
长春雄伟	ISO/TS 16949:2009	05609/0	2015.11.27 至 2018.09.14

仪征雄伟	ISO/TS 16949:2009	06284/0	2016.10.13 至 2018.09.14
------	-------------------	---------	-------------------------

2016年9月21日,上海恩可埃认证有限公司出具证明,证明其已接收盐城雄伟汽车零部件有限公司关于ISO/TS16949:2009认证的申请合同,其体系正在运行,其他相关事宜正在进行中。

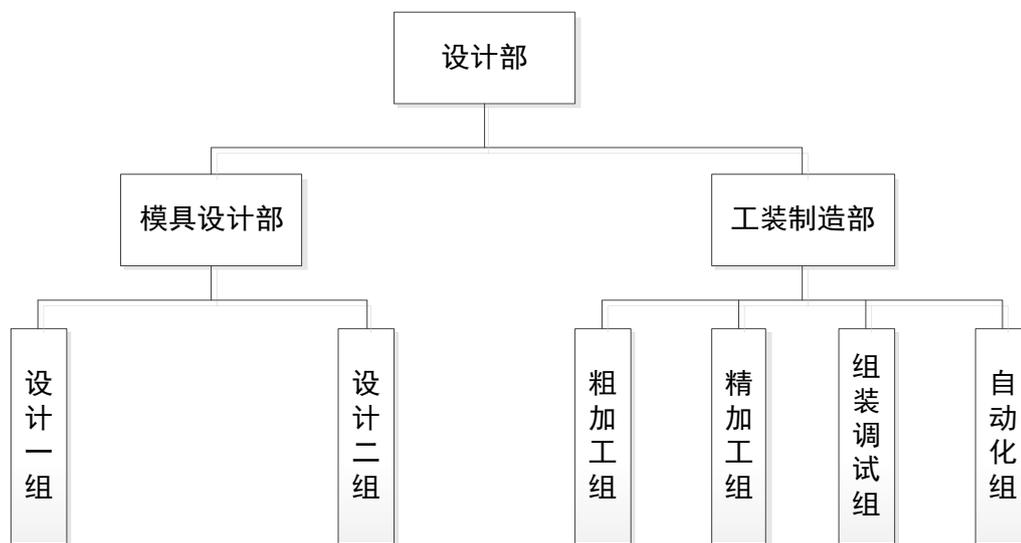
(3) 质量纠纷

雄伟精工产品质量稳定,报告期内没有因为产品质量问题受到质量技术监督部门的处罚,也没有出现因产品质量问题而与客户发生纠纷的情况。

9、研发及核心技术情况

(1) 机构设置

雄伟精工高度重视技术研发工作,主要由设计部负责。设计部下属模具设计部和工装制造部分别负责模具开发、设计和工装制造、调试,确保模具符合客户产品要求,凭借着丰富的设计经验和强大的模具设计能力,确保了雄伟精工模具设计优势。



(2) 新产品开发模式

雄伟精工研发技术主要应用于客户新产品开发,其产品具备定制化和自主开发的特点,产品开发由设计部负责。设计部根据现有模具设计能力和生产工艺能力对客户新产品技术要求能否实现进行评估,并由质量部协调设计部和客户技

术人员进行技术协商,确定新产品最终技术指标。质量部同客户签订开发合同及供货协议,对产品的开发范围、技术条件等进行确认。

设计部根据已有的设备和生产能力,设计符合技术指标的模具、检具和夹具,并确定生产工序和所需生产设备。设计部协同生产车间对模具进行调试,经过样品试装、小批量生产并得到客户认可后,方可实现新产品的批量生产。

(3) 核心技术情况

① 冲压技术

雄伟精工拥有的主要冲压技术如下:

技术名称	技术来源	内容描述	应用阶段
连续模冲压技术	自主研发	由多个工位组成,各工位按顺序通过料带关联完成不同的工序,以步进的方式在冲床的一次行程中完成一系列的不同的冲压加工。由于是一次完成所有工序,因此工序可以细化,使每个工序更简单,这样的局部使结构更可靠,同时提高了生产效率。	成熟量产
多工位自动传递模冲压技术	自主研发	在装有多工位自动传递设备的冲床上使用,由多个有特定工艺顺序的多个工位模具按工艺顺序精确组合安装,由机械手传件,在冲床一次行程中完成不同的冲压加工的冲压方式。这种方式具有连续模的自动化冲压特点但能加工连续模不可操作复杂零部件。	成熟量产
传递模冲压加工中增设铆接的冲压技术	自主研发	冲压产品通常有后道的铆接装配工序。该技术把相对有条件的铆压工序通过适当的夹具设计插入冲压工序当中去,再加装自动化的设备和程序,使其与冲压模具融为一体,从而在常规的冲压过程中一次性完成螺母与冲压件的冲压和压铆的组装件。	成熟量产

② 模具开发技术

雄伟精工成熟应用的主要模具开发技术如下:

序号	技术名称	技术特点	应用阶段
1	连续模内实现工序件 $\leq 90^\circ$ 角的翻转的技术	有些零件的侧面有较复杂的形状或非常高的要求,必须要在成型后增加单工序进行加工才能完成。通过利用连料弯曲的方式将复杂和要求高的零件表面翻转到正面就能够上述复杂零部件在连续模中一次性完成,从而提高了生产效率也确保了高精度的要求。	成熟量产

2	不同方向多型面上的冲裁工艺在同一工序中完成	复杂的冲压件往往在各个型面上都会有装配孔及型腔,分工序冲压很难确保该产品精度。通过直冲、斜冲及侧冲等方式使得该产品在同一工序完成,有效的保证了产品的特殊要求。	成熟量产
3	多工位传递模中完成形状相同的不同零件	为满足不同车型的使用,有些平台类产品往往会设计成形状相同但长短或孔位等的局部不同用。通过更换局部工位的模具即可实现,实现了多工位传递模中完成形状相同的不同零件,大大降低了模具的制造成本。	成熟量产
4	多工位传递模中传递过程中使工序件翻转不同的角度最大可转 180° 的冲压技术	在传统的单工序模生产模式中可人工翻转零部件,但这种方式影响了生产效率。通过机械手的应用,可以实现在自动传递工序件时中使工序件翻转不同角度(最大可转 180°),不仅满足了产品的功能需求也同事提高了生产效率。	成熟量产

③在研项目

雄伟精工根据客户产品需求开发设计模具和工序,目前的在研项目情况如下:

序号	研发项目	阶段性成果
1	CMA 坐盆边板产品	2015 年 11 月启动, 现交样阶段
2	CMA 滑槽支架产品	2015 年 11 月启动, 现待客户认可阶段
3	调角器连接板与滑槽支架产品	2016 年 5 月启动, 现工装准备阶段
4	MVS2 座椅骨架靠背产品	2016 年 6 月启动, 现待客户认可阶段
5	Q5 座盆边板产品	2016 年 7 月启动, 现工装准备阶段

(4) 研发投入

雄伟精工高度重视技术研发,在模具设计等方面持续投入,保障了核心竞争力。报告期内,雄伟精工的研发投入情况如下:

项目	2016年	2015年	2014年
研发费用(万元)	2,734.30	2,964.55	2,309.75
占营业收入比重	3.30%	4.42%	3.83%

(5) 技术创新机制和措施

①保障研发投入,提高研发水平

雄伟精工历来重视研发的投入,报告期内研发费用占营业收入的比重均超过 3%,且研发经费合理有效使用。持续稳定的研发投入确保了雄伟精工较高水

平的模具设计和工装能力,保障了产品质量符合客户需求,形成了核心竞争力。

②引进和培养高素质的技术人才

雄伟精工一直重视引进和培养技术人才,充实研发队伍,提升研发技术水平。通过培育具备多年模具设计和冲压零部件生产经验稳定的技术研发团队,提高了模具设计能力,使得雄伟精工能够生产较高难度的产品,为获得良好口碑奠定了坚实的基础。

③加强外部技术交流

雄伟精工保持与行业内先进企业的技术交流,延锋江森、佛吉亚、高田等公司定期调研经营情况,并针对雄伟精工的技术情况提出改进意见和建议,促进了研发和技术水平的提高。

(六) 所处行业情况分析

1、行业的基本情况

(1) 雄伟精工所属行业及其划分依据

根据《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》,雄伟精工属于汽车零部件及配件制造业(C3660);根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,雄伟精工属于汽车制造业(C36)。

目前我国汽车零部件行业的主管部门为国家发展和改革委员会、工业和信息化部。国家发展和改革委员会主要负责制定产业政策和发展规划,审批和管理投资项目,推进经济结构战略性调整,组织编制国民经济动员规划、计划,研究国民经济动员与国民经济、国防建设的关系,协调相关重大问题,组织实施国民经济动员有关工作;工业和信息化部主要负责拟订实施行业规划、产业政策和标准,监测工业行业日常运行,推动重大技术装备发展和自主创新,管理通信业,指导推进信息化建设,协调维护国家信息安全等。此外,中国汽车工业协会简称中汽协会(CAAM)是行业自律性工业行业协会,主要负责收集、整理、分析和发布汽车行业技术与经济信息,规范行业行为,协调同行价格争议,维护公平竞争等。

(2) 产业政策

汽车行业作为国家支柱产业之一,国家各相关部门出台了众多支持性的产业政策。汽车零部件行业与汽车行业相辅相成,对汽车行业的支持性政策也将推动汽车零部件行业的发展。

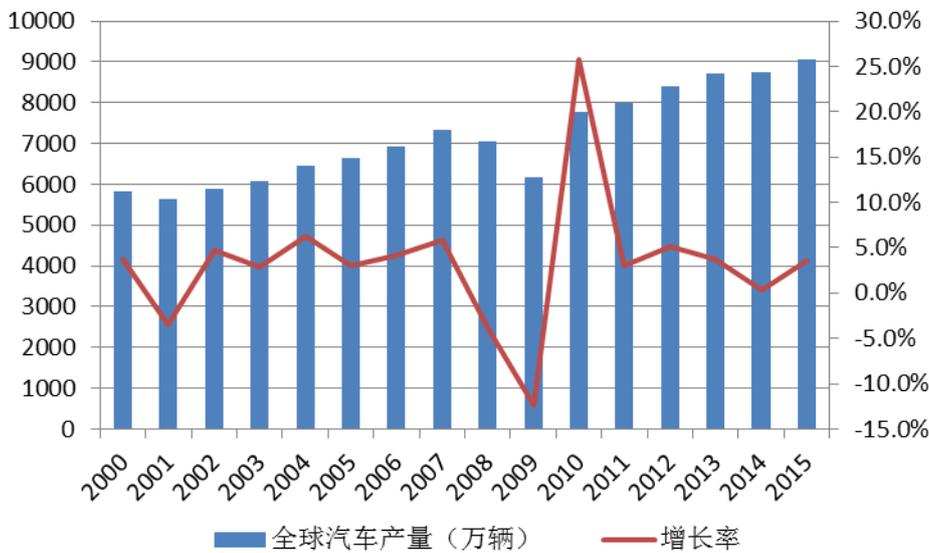
颁布时间	文件名称	颁布部门
2004.05	《汽车产业发展政策》	国家发改委
2006.12	《关于汽车工业结构性调整意见的通知》	国家发改委
2007.04	《中国汽车产业“十一五”发展规划纲要》	国家发改委
2009.03	《汽车产业调整和振兴规划》	国务院
2009.03	《关于促进汽车消费的意见》	商务部等八部委
2009.11	《关于促进我国汽车产品外销持续健康发展的意见》	商务部、发改委、工信部、财政部、海关总署及质检总局
2010.03	《关于加强汽车产品质量建设促进汽车产业健康发展的指导意见》	工业和信息化部
2010.05	《关于推进再制造产业发展的意见》	国家发改委等部门
2011.03	《产业结构调整指导目录》	国家发改委
2012.06	《节能与新能源汽车产业发展规划》	国务院
2012.07	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院
2012.07	《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020年)》	国务院
2013.01	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	工信部;国家发改委;财政部等
2013.02	《关于加强内燃机工业节能减排的意见》	国务院
2013.08	《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》	国务院
2013.09	《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》	工信部、财政部、科技部、国家发改委
2014.01	《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》	财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委
2014.05	《2014年-2015年节能减排低碳发展行动方案》	国务院
2015.05	《中国制造2025》	国务院
2015.11	《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》	国家质量监督检验检疫总局

(3) 行业发展概况

①汽车行业稳步增长，产业向新兴市场加速转移

经过一个多世纪的发展，汽车产业已经成为世界最重要的产业之一，在全球经济发展中占据重要地位。根据 2016 年《财富》500 强显示，全球共有 34 家整车及零部件厂商入围，占比 6.80%。

21 世纪以来，全球汽车产业进入成熟期，总体产量和销量平稳增长。2000 年全球汽车产量为 5,837 万辆，至 2015 年，已达到 9,068 万辆，复合增长率为 2.98%。



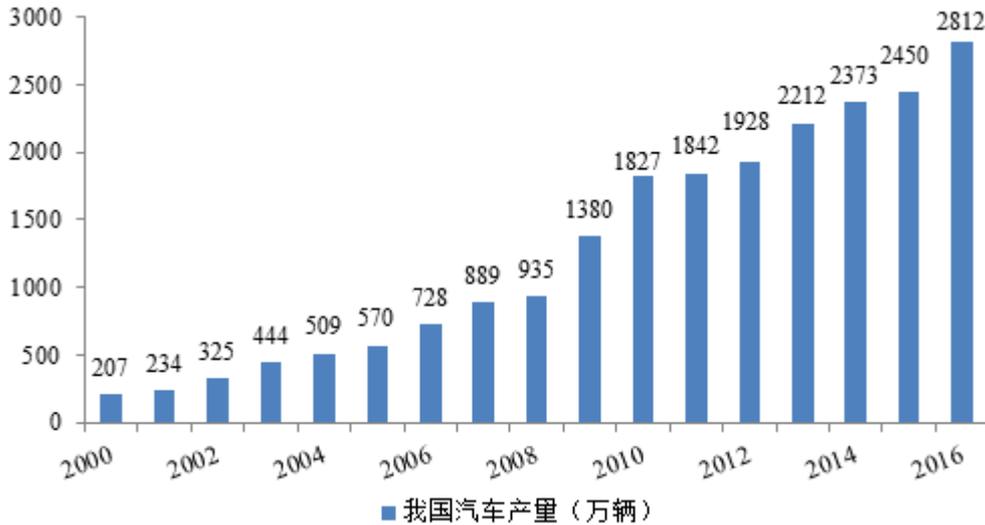
数据来源：同花顺 ifind

近年来，全球汽车产业格局呈现出多极化特点，美国、欧洲和日本等发达国家及地区的汽车市场趋于饱和，而以“金砖四国”为代表的广大发展中国家，由于国民经济的快速发展，居民财富的积累已经达到消费升级的临界点，从而使其汽车工业保持较快增速，因此汽车需求的增长动力逐渐由传统发达国家向日益活跃的新兴发展中国家转移。

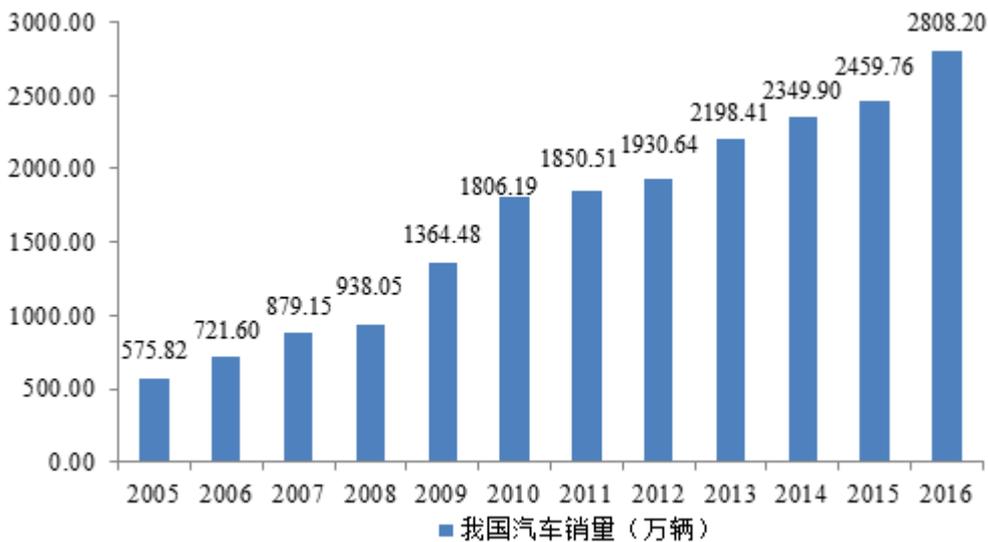
随着汽车需求的增长，中国汽车产业发展迅速，根据中国汽车统计年鉴、同花顺 ifind 等资料显示，我国汽车产量占全球汽车产量的比例从 2000 年的 3.6% 上升至 2015 年的 27%，连续 7 年全球汽车产量第一，成为世界第一大汽车市场。2000 年至 2011 年期间为我国汽车的高速增长期，我国整车产量从 200 余万辆增长至 1,841 万辆，复合增长率为 21.98%。2011 年至 2016 年间，汽车行业步入稳

定增长期,年产量复合增长率为 8.8%。2016 年,我国汽车产量已达到 2,811.90 万辆。

我国汽车市场保持产销均衡状态,2005 年我国汽车销量为 575.80 万辆,至 2016 年则达到 2,808.20 万辆,复合增长率为 15.49%。



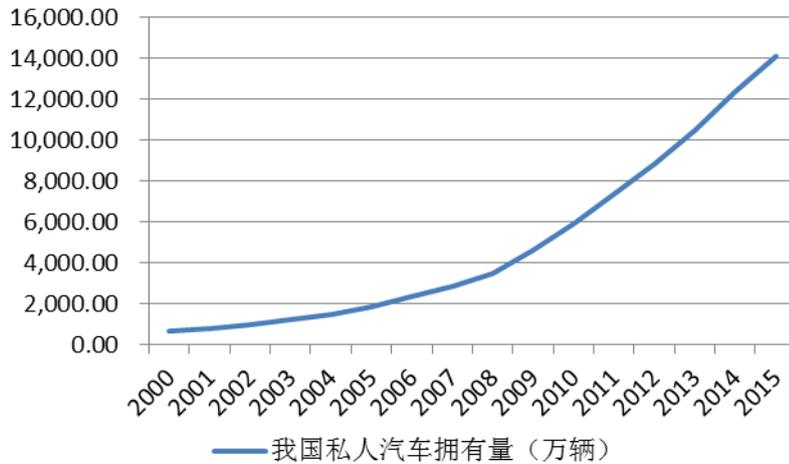
数据来源: 中国统计年鉴、中国汽车工业协会



数据来源: 中国汽车工业协会、同花顺 ifind

此外,2000 年至 2015 年,我国私人汽车拥有量快速增长,复合增长率达到 23.10%,2015 年私人汽车拥有量已达到 14,128 万辆。根据中国汽车工业协会统计,目前中国千人平均汽车保有量仅为 105.83 辆,仍然远低于美国的每百户超过 200 辆以及欧洲一些发达国家的每百户超过 150 辆的千人平均汽车保有量水

平。我国汽车消费市场潜力巨大。



数据来源：同花顺 ifind

②汽车行业的快速发展带动汽车零部件行业市场规模扩大

汽车零部件行业是汽车工业的基础，汽车零部件行业和汽车工业是相互促进、共同发展的。随着全球汽车产业的快速发展，汽车零部件行业的规模也越来越大。2015 年，世界销售前十名的汽车零部件供应商的销售收入已达 2,870.02 亿美元，汽车零部件市场规模巨大。

序号	公司名称	所在地区	销售额 (亿美元)
1	博世 (ROBERT BOSCH)	德国	448.25
2	电装公司 (DENSO)	日本	360.30
3	麦格纳国际 (MAGN INTERNATIONAL)	加拿大	321.34
4	德国大陆集团 (CONTINENTAL)	德国	310.80
5	采埃孚 (ZF Friendchashafen)	德国	295.18
6	现代摩比斯 (Hyundai Mobis)	韩国	262.62
7	爱信精机 (Aisin Seiki)	日本	259.04
8	佛吉亚 (FAURECIA)	法国	229.67
9	江森自控 (Johnson Controls)	美国	200.71
10	李尔 (Lear)	美国	182.11

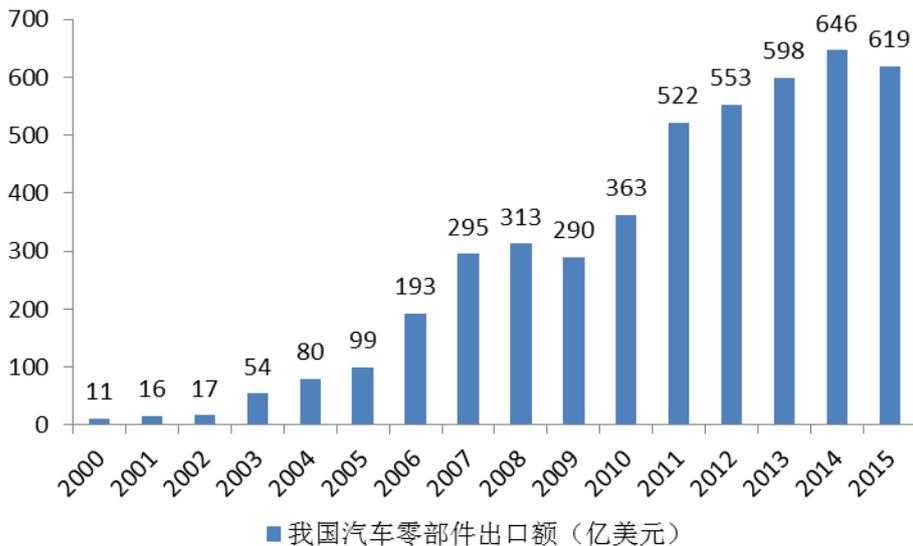
数据来源：《美国汽车新闻》(Automotive News)

在全球汽车行业加速向新兴市场转移的背景下，最近 15 年也是我国汽车零部件行业高速发展的时期。2001 年我国汽车零部件销售收入为 1,601.79 亿元，2015 年，我国汽车零部件销售收入达 31,865 亿元，复合增长率为 23.81%。



数据来源：中国产业信息网

作为世界汽车生产中心，我国汽车零部件除满足本国车企需要外，对外销售情况也保持高速发展态势。2000年至2008年，我国汽车零部件对外出口金额由11.30亿美元增长至312.90亿美元，增长接近30倍，复合增长率达到51.46%。受国际金融危机影响，2009年，我国汽车零部件外销受到一定影响，但随着全球经济逐渐回暖，我国汽车零部件外销量稳中有升。至2015年我国汽车零部件出口金额达到619.00亿美元。



数据来源：中国产业信息网

雄伟精工主要产品为座椅骨架及调节结构、安全带扣、安全气囊、门铰链等

汽车配件。在汽车行业和汽车零部件行业稳步发展的环境下,雄伟精工产品有着广阔的市场空间。

(4) 影响行业发展的有利因素

① 国家政策支持

自我国现代化建设以来,特别是加入世贸组织后,汽车行业及其配套产业一直为国家政策的扶持重点。近年来,我国已发布了《“十二五”汽车工业发展规划意见》、《国民经济“十二五”规划纲要》、《产业结构调整指导目录(2011年本)》、《中国内燃机工业“十二五”发展规划》、《汽车产业发展政策》、《汽车产业调整和振兴规划》、《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》、《内燃机再制造推进计划》等多项与汽车产业发展相关的政策,大力支持汽车及零部件产业发展,重点强调实现汽车关键零部件自主化、大力推广发展节能减排技术,支持我国自主品牌汽车产业的持续发展。在政策的大力支持下,我国汽车及汽车零部件行业未来有着巨大的发展空间。

② 我国居民消费能力显著提升

汽车行业的景气程度与宏观经济和居民购买力密切相关。近年来我国宏观经济持续快速增长,居民生活水平稳步提高。根据国际发展惯例,当人均收入超过 3,000 美元时,居民消费升级将成为常态。按照联合国粮农组织的标准,我国总体上已经达到从小康到富裕的居民消费阶段,部分居民消费购买意愿转化为实际消费行为,而住房和汽车等大额家庭消费也开始进入普及阶段,居民对汽车的需求增加,成为拉动我国汽车产业快速发展的强劲动力。

③ 全球汽车产业转移推动本土零部件企业融入全球供应链体系

目前,成本控制成为整车商的主流战略,全球采购零部件成为其重要策略之一,整车推行全球采购、集中采购策略给国内优秀的汽车零部件供应商带来了新的市场机遇。与此同时,我国汽车零配件行业经过几十年的技术积累,已经出现了一批能够生产高技术含量、高品质水平且具有一定生产规模的专业零配件企业,并逐步形成了众多汽车产业集群,汽车产业链逐步完善和成熟化。在此支撑下,我国汽车零配件企业已逐步进入到国际汽车产业供应链体系中,部分企业已

经在全球汽车产业链中占据重要地位。在全球汽车产业链向新兴市场转移的大趋势下,承接全球汽车零部件产业转移并融入全球供应链体系已成为了发展的新机遇,可推动我国汽车本土零部件行业向更高技术、更高品质以及更大规模发展。

④自主品牌的发展将推动本土零部件企业的壮大

随着汽车市场规模的稳步增长和技术研发水平的不断提高,我国汽车行业自主品牌的建设取得明显成效,自主品牌不仅继续保持着在商用车领域的市场主导地位,在乘用车领域也取得了明显进展。根据中国汽车工业协会数据显示,2015年中国品牌乘用车共销售 873.76 万辆,同比增长 15.27%,占乘用车销售总量的 41.32%,同比增长 2.86 个百分点。此外,自主品牌技术水平不断提升,已基本具备商用车自主开发能力和中低档乘用车自主开发能力,创新能力不断提高,市场占有率和影响力逐步扩大。

在国家政策对自主品牌的大力支持以及城市、农村、出口市场需求增加的背景下,自主品牌汽车的产销量市场占比和品质将进一步提升,必然会拉动我国本土品牌零部件产业的发展。

⑤汽车轻量化趋势带动超高强度钢冲压零部件的应用

在国家越来越重视节约资源、节能减排和循环经济的政策指引下,汽车轻量化以及新能源汽车成为了我国汽车行业发展的新方向。根据中国汽车工业协会统计,空载情况下,若汽车整车重量降低 10.00%,燃油效率可提高 6.00%-8.00%;整车重量每减少 100.00kg,其百公里油耗可减低 0.40-1.00L,二氧化碳排放量也将相应减少 7.50-12.50g/km。汽车轻量化后车辆加速性提高,车辆控制稳定性、噪音、振动方面也均有改善。超高强度钢因其在相同重量情况下抗拉强度为普通钢 3-4 倍的物理特性,既满足了汽车强度要求又契合汽车轻量化的行业发展趋势,因此在汽车冲压零部件中使用比例正大幅上升。而超高强度钢是国家重点支持发展产业,其快速发展能够带动汽车冲压零部件行业的技术革新及发展。

⑥新能源汽车成为推动汽车产业链发展新动力

随着新能源汽车制造技术的逐步成熟,其销量也逐步上升。根据中国汽车工业协会统计,2013 年度,我国新能源汽车销量仅为 1.76 万辆,至 2016 年,我

国新能源汽车销量达到 50.7 万辆,复合增长率达到 206.55%。此外,国家对新能源汽车各项扶持政策的推出、消费者对新能源汽车认知程度的逐步提高、公共充电设施的不断完善,新能源汽车必将迎来其发展的高速期,而新车型的更新换代为汽车零部件行业提供了新的发展机遇,成为推动行业发展的新动力。

(5) 影响行业发展的不利因素

①我国汽车零部件企业与国外领先企业存在差距

尽管我国现已成为全球汽车生产和销售大国,但汽车零部件发展明显滞后于整车行业。与全球知名零部件企业相比,国内汽车零部件生产企业仍存在一定的差距。从经营规模上看,我国汽车零部件企业经营规模整体偏小,美国汽车新闻(Automotive News)发布的《2016 年全球汽车零部件供应商百强》中鲜有中国企业上榜;从技术研发上看,国内零部件企业研发投入力度显著偏低,引进技术产品后进行适应性开发、逆向开发或模仿开发仍然是最普遍的产品开发方式,缺乏核心技术和创新能力,产品多数为非核心部件,利润率较低。

②我国汽车零部件产业集中度仍相对较低

我国汽车零部件行业整体产值规模虽大,逐步形成了环渤海地区、长三角地区、珠三角地区、湖北地区和中西部地区五大板块。但地方、部门、企业自成体系,投资分散重复,没有形成有较强竞争力的大型骨干零部件企业,也未形成按专业化分工、分层次合理配套的产业结构,难以充分体现行业规模效益。而根据中国汽车工业协会统计,2015 年我国汽车销量排名前十位的整车厂商市场占有率达到 89.50%,行业集中度十分明显。上述市场格局导致整车厂商处于谈判的相对优势地位,零部件行业整体的议价能力相对较弱。

③我国交通拥堵的负面影响日益显现

经过多年的发展,我国汽车保有量大幅增加,但由于全社会对于城市规划和不同规模城市的交通模式缺乏研究,主要大中型城市均出现不同程度的交通拥堵问题,在部分地区甚至已经成为影响城市发展的重要原因之一。目前汽车产业的高速增长与城市建设和制度建设不协调而引起的诸如能源短缺、交通拥堵和环境污染等经济、社会和环境问题正成为制约我国乃至全球汽车产业可持续增长的因

素之一。随着上述负面影响日益加重,我国政府可能重新审视汽车产业发展政策并推出限制性措施,而社会环保意识和消费理念由此产生的转变也可能在短期内对汽车消费带来不利影响,从而影响我国汽车零部件行业的发展。

(6) 行业经营模式

汽车零部件市场按照其供应对象不同,分为整车配套市场(OEM 市场)和售后服务市场(AM 市场),各自市场规模主要取决于汽车产量和保有量,以及汽车维修数量的多少。总体来看,两类零部件的大体比例约为 4:1。

整车配套市场中,整车生产企业或上级配套企业根据需求,对进入供应商体系的零部件生产企业的质量、价格、供货能力、开发周期等因素进行综合考虑后,招标确定合作企业,提出产品开发要求。整车制造商与汽车零部件配套供应商之间形成了金字塔形的产业链结构,即在体系内一般只有一级供应商与整车厂商发生直接配套关系,一级供应商属于最大且参与程度最高的供应商,负责提供模块化供应并参与产品设计和研发;二级供应商向一级供应商提供完整的亚模块,三级供应商为二级供应商提供子模块、原材料或大型部件的某个特定部分。在各个层级的供应商形成的金字塔结构上,处于金字塔底端的供应商数量最多,可替代性也最强。

在售后服务市场,汽车零部件供应商主要通过经销商向专业零售店、修理厂、连锁店、专卖店以及改装厂销售,最终将汽车零部件销售给终端消费者。售后服务市场面对的是零售市场的消费者,与 OEM 市场面对的主机厂客户不同,该市场受汽车保有量、消费者对汽车保养维护意识等的影响。

(7) 行业竞争格局

我国汽车零部件行业是从为载货卡车配套生产零部件起步的,改革开放以来,通过对为轿车配套的零部件企业进行技术引进和改造,以及一批合资、独资企业的建立,逐步实现了从主要生产载货汽车零部件向轿车零部件,从简单仿制向引进消化吸收再创新、等效替代、自主设计和开发,以及从面向国内市场向面向国内外两个市场的快速转变。特别是随着我国整车行业的快速发展,汽车零部件行业亦取得了巨大进步,根据中国产业信息网统计,截至 2015 年 6 月,我国

汽车零部件及配件企业已达 11,882 家, 行业发展迅速。

目前, 本土自主品牌零部件企业和外资零部件企业构成了国内汽车零部件行业的主要竞争主体。尽管我国自主品牌零部件企业发展迅速, 但外资零部件企业凭借其品牌、技术、规模、质量等方面的优势占据了诸如发动机、变速器、底盘各系统总成等高附加值关键零部件产品市场, 而本土自主品牌零部件企业产品主要集中在中低端零部件市场。由于外资零部件企业的装备、技术要普遍领先于本土自主品牌零部件企业, 因此本土自主品牌零部件企业与外资零部件企业之间的竞争主要是价格、服务满意度和及时性等方面的竞争; 而本土自主品牌零部件企业之间的竞争主要体现为研发、质量、品牌、装备、价格和供货能力的综合实力竞争。

此外, 随着汽车产业链不断向新兴市场转移, 国内汽车零部件企业通过技术引进、合资合作、自主发展、多元化投资等相关措施, 在装备水平、制造技术、产品质量、管理水平等方面取得了较大的提升, 汽车及零部件国产化程度显著提高, 汽车零部件配套供应体系愈发成熟, 竞争力不断提高。

(8) 进入行业的主要障碍

① 技术设备壁垒

汽车零部件是保障汽车质量的基础, 随着大型整车制造商逐步向精简机构、整车开发、降低零部件自制率、实行精益生产方式发展, 其对汽车零部件等生产企业依赖性加强的同时, 对供应商的技术研发能力、质量保障能力、生产制造能力等方面提出了严格的要求。为了保证零部件质量和供应的稳定, 供应商需要拥有强劲的技术能力和丰富的经验水平才能够实现模具开发和工序设计。此外, 汽车零部件企业生产、检测设备所需金额通常较大, 意味着企业前期需要投入较多资金, 这使得企业初期经营压力较大。较高的技术和设备要求形成了供应商进入壁垒, 对潜在进入者形成了一定的限制。

② 客户资源壁垒

近年来, 汽车安全事故频发, 汽车安全性备受关注, 整车生产企业对于汽车零部件企业产品的性能和质量要求随之提高。由于整车制造企业对合格供应商有

着极其严格的要求, 替换供应商成本较大, 其倾向于保持现有的供应商数量和供应链体系的稳定。因此, 汽车零部件企业一旦被纳入整车制造企业的合格供应商名录, 通常会形成较为稳固的长期合作关系。

此外, 成功进入整车特别是国际知名品牌汽车供应链体系的零部件供应商, 能够凭借其现有的客户资源和在供应链中的地位建立良好的市场信誉, 塑造品牌形象, 从而获取更多的客户资源, 形成良性循环, 新进入者寻求客户的压力将大幅增加。

③人才壁垒

汽车零部件生产涉及模具设计与制造、材料采购和检测、冲压生产、后加工等多个环节, 需要企业拥有相关的高级技术人员以及熟练的技术工人。新进入行业企业通常缺乏稳定的技术团队, 难以短时间获得有着丰富经验的专业性技术人员, 成为其进入零部件生产企业的人才障碍。

(9) 行业周期性、季节性、区域性特点

①周期性

汽车零部件行业处于汽车行业产业链上游, 受到汽车行业发展情况的影响较大, 而汽车行业的发展情况受到经济环境的影响较大, 当经济繁荣时, 居民汽车消费水平较高, 汽车行业发展加快, 反之, 则汽车产销量出现下滑。因此该行业随着宏观经济情况发展情况而具备一定的周期性。

②季节性

汽车零部件行业的销售情况受汽车行业发展情况影响较大, 后者受季节变动的的影响较小, 故汽车零部件行业不存在明显的季节性。

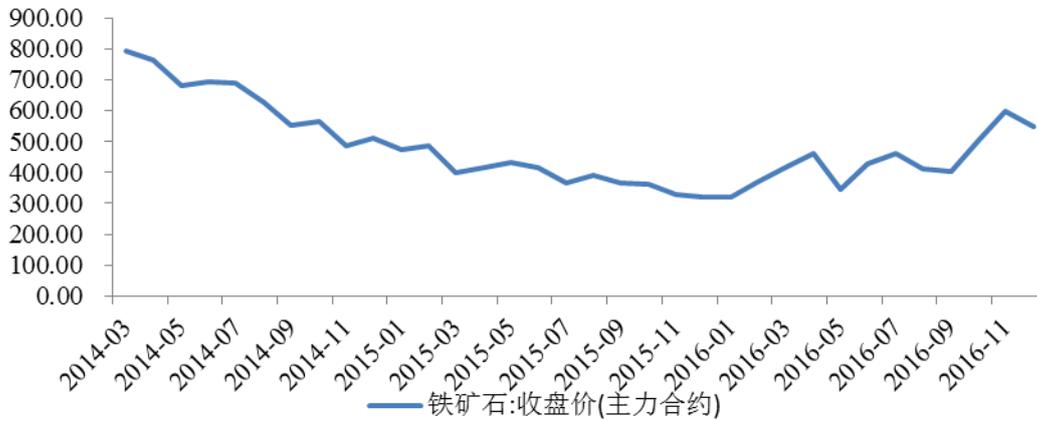
③区域性

为减少人工、物流成本, 同时考虑到区域配套服务能力, 汽车零部件行业一般选择人力成本较低且物流发达的区域, 且受区域的经济状况影响较大, 经济发达地区更易吸引汽车零部件企业入驻, 行业具有比较明显的产业集聚特征。

(10) 行业上下游情况

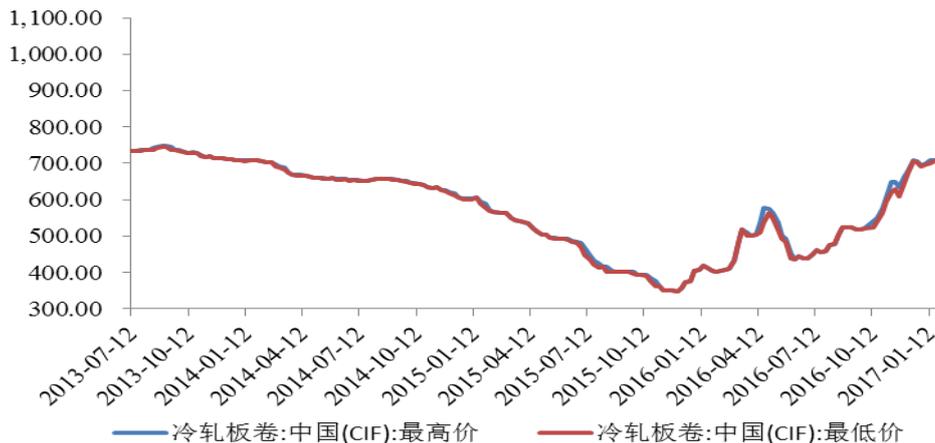
汽车冲压零部件行业的上游主要为钢铁行业,提供的原材料为冷轧钢、酸洗钢、镀锌钢等。汽车用钢是钢铁行业十二五规划中重点要求发展的产品,也是后期钢铁行业重点发展方向。钢铁产业受其原材料铁矿石价格波动的影响较大,近年来,铁矿石价格大幅下降,受此影响,使得冷轧钢等产品的价格逐年下滑。此外,随着各主要钢厂产能的扩张,钢铁产品产量逐年增加。因此,汽车冲压零部件原材料价格处于低位,供应充足。

图:铁矿石期货合约收盘价

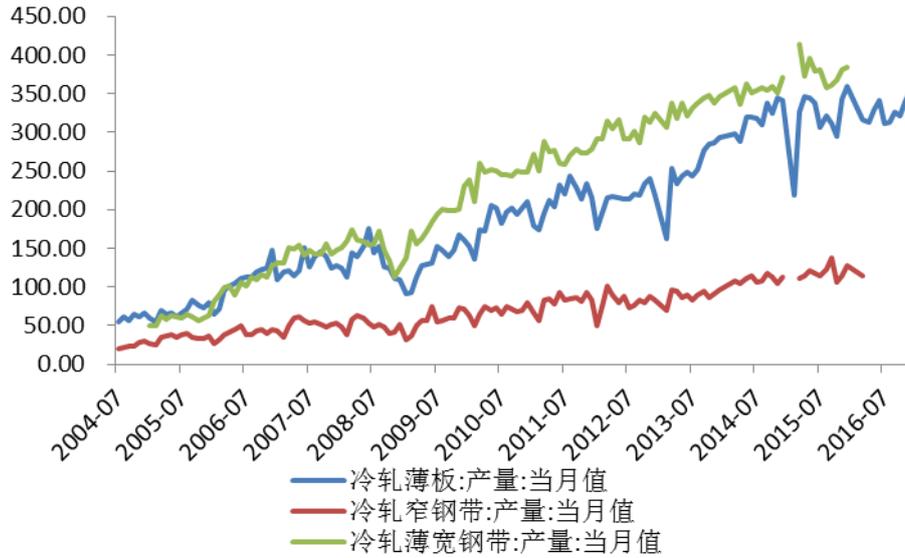


数据来源: 同花顺 ifind

图: 2013 年至 2016 年冷轧板卷 CIF 价格



数据来源: 同花顺 ifind



数据来源：中国钢铁工业协会、同花顺 ifind

本行业的下游行业为整车制造业。由于汽车整车市场和汽车零部件市场是相互促进发展的，因此，汽车零部件行业与汽车整车行业关联度较大。全球汽车产业链向我国等新兴市场加速转移，我国汽车产量连续七年世界首位，加之我国汽车消费市场增长稳定，汽车零部件行业呈现增长态势。

2、雄伟精工的行业地位

(1) 雄伟精工的行业地位

汽车零部件可分为金属零部件和非金属零部件，其中金属零部件占比约 60%-70%，非金属零部件占比约 30%-40%。而汽车车身的金属件几乎全部为冲压件，根据盖世汽车研究院提供的数据，平均每辆车包含 1,500 多件冲压件。雄伟精工主要从事汽车冲压零部件生产及自动化冲压模具的设计、制造及销售。

雄伟精工一直将模具研发设计能力作为核心竞争力，能完成部分竞争对手无法完成的高难度模具的研发、设计和生产，其运用自产模具生产的产品精度高、质量好，能够快速实现量产，满足客户的多种需求。此外，雄伟精工引进了具有国际先进水平的机器人铆压全自动生产线，使用法朗克机器人、日本 OTC、CNC 弧焊机，海克斯康三坐标等检测设备，生产设备和检测设备行业领先。目前，雄伟精工已经成为国际知名品牌厂商的直接核心供应商，主要客户群体覆盖延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳、奥托立夫等全球领先的汽车零部件公司，在

行业中拥有一定的知名度。雄伟精工同主要客户保持 10 余年稳定合作，多次获得延锋江森、佛吉亚等知名客户“最佳供应商”、“优秀供应商”等荣誉，在业界拥有良好的口碑。

(2) 雄伟精工的竞争优势

在娴熟的技术、先进的设备和管理、丰富稳定的客户资源优势下，雄伟精工形成了以模具设计能力为核心能力、汽车座椅骨架和安全气囊冲压件为核心产品的核心竞争能力。

① 技术及设备优势

雄伟精工拥有出众的模具研发设计能力，其技术人员拥有多年的从业经验，通过不断的技术积累，成功将“传递模冲压加工中增设铆接的冲压技术”、“多工位传递模中传递过程中使工序件翻转不同的角度（最大可转 180°）的冲压技术”等研发技术在实际生产中得到了广泛应用。同时，雄伟精工是“无锡市汽车精密座椅部件工程技术研究中心”，在座椅零部件设计生产方面具备明显优势。

雄伟精工拥有多套从欧美、日本、韩国、台湾等国家和地区引进的先进生产设备，冲压吨位最高可达到 2100T，自动化程度高，能满足多种产品冲压需求并提高了生产效率。此外，雄伟精工引进了海克斯康三坐标等检测设备，保障了产品质量。

优秀的模具设计能力和先进的生产检测设备使雄伟精工形成了连续模、多工位传递模冲压产线优势，在确保了产品的性能和质量的同时，也大大提高了产品的生产效率，保证了供货的稳定性。

② 客户资源优势

依靠优质的产品质量和稳定的供货能力，雄伟精工积累了众多稳定的客户资源，如延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳和奥托立夫等。上述公司为世界知名品牌汽车生产企业的一级供应商，雄伟精工借此成功打入了全球顶级汽车制造业产业链，成为国际知名品牌厂商的核心供应商。雄伟精工多次获得延锋江森、佛吉亚等客户颁发的“最佳供应商”、“优秀供应商”荣誉，获得了客户的广泛认可。凭借着产品的良好口碑，雄伟精工在界内塑造了优质的品牌形象，是江

苏省民营科技企业、无锡市高新技术企业、全国模具协会常务理事单位、江苏省模具协会副会长单位。

③管理优势

雄伟精工于 2009 年开始研发“信息传感技术在冲压焊接生产中的应用”项目并于后期成功应用，提高了生产效率。此外，雄伟精工建立了完善的 ERP 系统，实现了从生产、销售、库存等各部门一体化规模管理、实现了总公司与子公司数据共享，并使得异地经营管理更加快捷，全面降低了企业的管理成本，产生了显著效益。

3、主要竞争对手的简要情况

标的公司主要从事汽车冲压零部件生产及其自动化冲压模具的设计、制造和销售，可比上市公司包括双林股份、黎明股份、天汽模等。

(1) 双林股份（股票代码：300100.SZ）

宁波双林汽车部件股份有限公司（简称“双林股份”）是一家致力于以自主创新、产品研发、模具开发为基础实现汽车零部件模块化、平台化供应的国家级高新技术企业。双林股份的主要产品是汽车零部件及配件、塑料件、五金件、模具等。

(2) 黎明股份（股票代码：603006.SH）

上海黎明机械股份有限公司（以下简称“黎明股份”）是一家致力于汽车零部件业，专业从事汽车零部件生产的制造商，主要产品是大、中型冲压零部件。黎明股份为著名整车制造商上海通用的一级供应商，并与其保持良好的战略伙伴关系。

(3) 天汽模（股票代码：002510.SZ）

天津汽车模具股份有限公司（以下简称“天汽模”）是一家汽车覆盖件模具供应公司。天汽模凭借在模具领域的技术及客户资源等优势，积极拓展汽车车身装备核心业务、不断完善产品链条，初步形成了一个以模具开发制造为主体，并提供新车开发全套“模、检、夹”工艺装备和整车技术协调服务的模具产业集团。同

时, 天汽模通过为汽车厂商加工车身冲压件进入汽车零部件制造领域, 在提升盈利能力的同时, 拓宽了公司进一步发展的市场空间。

(七) 主要资产权属状况、主要债务及对外担保情况

1、主要资产权属状况

(1) 房产及土地情况

①自有房产及土地

截至 2016 年 12 月 31 日, 雄伟精工及其全资子公司拥有房屋建筑物情况如下:

序号	不动产权/房产证号	面积(m ²)	所有权人	坐落位置	他项权利
1	苏(2017)无锡市不动产权第 0017220 号	宗地面积 5,029.33/房屋建筑面积 12,117.70	雄伟精工	扬名镇扬名工业园内	无
2	苏(2016)无锡市不动产权第 0167088 号	宗地面积 5,544.8 / 房屋建筑面积 16,285.61	雄伟精工	梁东路 99 号	无
3	盐房权证市区开字第 0325508 号	12,747.04	盐城雄伟	市区开嵩山路 6 号 1 幢	无
4	苏(2016)仪征市不动产权第 0002584 号	宗地面积: 20,005 / 房屋建筑面积 13,745.21	仪征雄伟	仪征市新城镇新华村	无

经查验, “苏(2017)无锡市不动产权第 0017220 号”《不动产权证书》记载的房屋建筑物面积较“中水致远评报字[2016]第 2667 号”《资产评估报告》中的评估的相应房屋建筑物面积减少 306.84 平方米, 对应账面价值 7.25 万元、评估值 18.42 万元。根据雄伟精工的陈述, 位于扬名工业园内的老厂区因建成时间较长(2008 年建设), 记载权利人变更需根据重新测绘的结果确定面积, 故而发生面积减少。根据《股权收购协议》, 因交割日前的事由导致标的公司承担债务或其他损失的, 应由标的公司现有股东以连带方式承担赔偿责任。为维护上市公司的合理权益, 雄伟精工现有股东出具承诺函, 承诺按评估值对雄伟精工减损的 306.84 平方米建筑物进行赔偿, 赔偿金额将在本次交易完成后以现金方式一次性向上市公司支付。综上, 因上述事项影响金额较小且标的资产股东将进行补偿,

上述事项不影响本次交易的整体作价。

截至本报告公告日,除前述雄伟精工及其子公司根据《不动产权证书》拥有之土地使用权外,雄伟精工及其子公司还拥有下列土地使用权:

序号	权利人	土地证号	坐落位置	面积(m ²)	使用权类型	终止日期	他项权利
1	雄伟精工	苏(2016)无锡市不动产权第0153066号	南湖大道东侧、梁东路南侧	26,034.10	出让/工业	2062.10.11	无
2	盐城雄伟	盐开国用(2016)第0244号	盐城经济技术开发区蔡尖社区居委会、中舍村	19,999	出让/工业	2064.05.02	无

截至本报告公告日,除上述房屋建筑物外,雄伟精工(及其子公司)已取得土地证但未取得房屋所有权证的房屋建筑物如下:

序号	土地证号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积(m ²)
1	苏(2016)无锡市不动产权第0153066号	西南角卫生间	钢混	2013年	38.46
2		门卫	钢混	2013年	83.07
3		1#冲压车间	钢混	2013年	10,215.31
4		2#装配车间	钢混	2013年	14,411.28
合计					24,748.12

注:上述面积如与房屋管理部门测量面积不符,应以房屋管理部门测量面积为准

经核查,雄伟精工正在履行上述房屋建筑物的办证手续。根据无锡市梁溪区住房和城乡建设局2016年9月出具的证明,雄伟精工办理上述房屋建筑物的相关手续不存在障碍,同时确认雄伟精工现拥有的该等房屋建筑物及土地无拆迁计划,且该等房屋建筑物在建设和使用过程中不存在重大违法违规行为。同时,雄伟精工的实际控制人项玉响、马泊泉已出具承诺函,承诺积极协调、尽快完善产权登记手续,确保雄伟精工能够按照现状使用该等房屋建筑物,并全额承担由于该房产瑕疵事项所致的一切风险、损失及法律责任,保证雄伟精工不致因此遭到损失。

截至2016年12月31日,上述建筑物的账面价值为2,697.80万元。评估师已在评估报告中对未办理产证的房屋建筑物进行披露,由于标的公司采取了收益法评估结果,评估值主要取决于标的公司未来能够实现的利润水平,未来利润的

实现主要受包括终端产品市场价格水平、原材料价格波动、资本性支出按计划投入等因素影响,因此,该部分资产权属尚未办理不影响评估报告和评估结果,亦不会影响交易作价。

因此,上述房产瑕疵不对雄伟精工的生产经营形成重大不利影响,且不构成本次非公开发行的实质性障碍。

②租赁房产

截至本报告公告之日,雄伟精工及其子公司共租赁 2 处房产,具体情况如下:

序号	承租方	出租方	合同编号	建筑面积(m ²)	租赁期限	合同条款
1	杰夫机械	无锡迪润工贸有限公司	-	7,802.00	2016.07.01 -2018.04.14	年租金 107 万元,每季度支付。 厂房租赁面积 6,210 平方米,每天 0.65 元/平方米;办公面积 340 平方米,每天 0.9 元/平方米,按年支付。
2	长春雄伟	长春福然德部件加工有限公司	FRDXW2014 082801-1	厂房 6,210.00;办 公室 340.00	2015.12.01 -2020.11.30	厂房租赁面积 6,210 平方米,每天 0.65 元/平方米;办公面积 340 平方米,每天 0.9 元/平方米,按年支付。

(2) 无形资产

雄伟精工拥有的无形资产主要为土地使用权、商标、专利等,具体情况如下:

①商标

根据国家工商行政管理总局商标局出具的商标档案(证明出具日:2017年2月7日)等资料并经核查,雄伟精工自雄伟厂受让的注册商标已完成证载权利人变更手续,新增注册商标情况如下:

序号	注册号	商标图样	有效期限	核定使用商品	权利人
1	5106570		2009.07.28 -2019.07.27	第 7 类:雕刻机;包装机;加工塑料用模具;输送机;冷冲模;自动操作机(机械手);润滑油箱(机器部件)	雄伟精工

②土地使用权

雄伟精工土地使用权情况请参见本报告“三、投资项目基本情况和项目发展前景”之“(七)主要资产权属状况、主要债务及对外担保情况”之“1、主

要资产权属情况”之“(1)房屋及土地情况”。

③专利

截至本报告公告之日,雄伟精工拥有专利42项(其中发明专利3项、实用新型39项),盐城雄伟拥有专利25项,杰夫机械拥有专利10项。具体情况如下:

序号	专利号	专利名称	有效期至	专利类型	专利权人
1	200910031798.5	一种螺纹自动检测设备及方法	2009.06.24 -2029.06.23	发明	雄伟精工
2	200910031796.6	一种用于对攻牙丝锥进行润滑及冷却的方法和系统	2009.06.24 -2029.06.23	发明	雄伟精工
3	200910031797.0	薄壁产品翘曲边缘整形机及整形方法	2009.06.24 -2029.06.23	发明	雄伟精工
4	201620379013.9	一种脚踏板冲压模具	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	雄伟精工
5	201620379017.7	一种汽车零部件冲压模具	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	雄伟精工
6	201620379018.1	一种汽车座椅导轨	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	雄伟精工
7	201620379019.6	一种新型组合冲压模具	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	雄伟精工
8	201620379020.9	一种汽车零部件定位冲压模具	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	雄伟精工
9	201620668668.8	一种超声波汽车连接杆件快速成型模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
10	201620668701.7	一种高密度汽车方向盘加工模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
11	201620668702.1	一种具有温度控制功能的汽车拉手快速成型模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
12	201620668762.3	一种超声波汽车装饰条成型模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
13	201620668802.4	一种双模腔结构快速成型汽车仪表盘模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
14	201620668804.3	一种高频振动汽车拉手的快速成型模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
15	201620668880.4	一种汽车连接杆件快速成型模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
16	201620668919.2	一种负压式汽车方向盘模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工

17	201620668932.8	一种汽车装饰条生产模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
18	201620669079.1	一种双模腔结构汽车仪表盘模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
19	201620669411.4	一种具有温度控制功能的汽车装饰条成型模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
20	201620669895.2	一种汽车连接板异形孔加工模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
21	201620678494.3	一种汽车螺纹板的注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
22	201620680057.5	一种可调厚度的汽车板类零件的注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
23	201620680059.4	一种汽车平板结构的注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
24	201620680771.4	一种易拆式的汽车板类零件注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
25	201620680773.3	一种可调厚度的汽车螺纹板注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
26	201620681049.2	一种汽车齿轮箱环形盖板注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
27	201620684650.7	一种汽车盖板注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
28	201620688556.9	一种汽车零件注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
29	201420106442.X	一种高精度检测滑轨尺寸的检具	2014.03.11 -2024.03.10	实用新型	雄伟精工
30	201420106468.4	一种高强度钢板成型折弯冲压模具	2014.03.11 -2024.03.10	实用新型	雄伟精工
31	201420106443.4	一种高强度钢冲压挤压成型模具	2014.03.11 -2024.03.10	实用新型	雄伟精工
32	201420106394.4	一种厚材料挤压抽空冲压模具	2014.03.11 -2024.03.10	实用新型	雄伟精工
33	201420106444.9	一种具有光电控制装置的冲压模具	2014.03.11 -2024.03.10	实用新型	雄伟精工
34	201420106433.0	一种控制材料间隙的折弯冲压模具	2014.03.11 -2024.03.10	实用新型	雄伟精工
35	201420106432.6	一种自动检测焊接工件气密性的检具	2014.03.11 -2024.03.10	实用新型	雄伟精工
36	201520674794.X	一种卷圆一次成型模具	2015.09.02 -2025.09.01	实用新型	雄伟精工
37	201520675166.3	一种气缸控制的攻丝夹具	2015.09.02 -2025.09.01	实用新型	雄伟精工
38	201520675300.X	一种用于冲切模具中的高精度导料组件结构	2015.09.02 -2025.09.01	实用新型	雄伟精工

39	201520675325.X	一种用于公轨与螺丝点焊的自动夹具	2015.09.02 -2025.09.01	实用新型	雄伟精工
40	201520675305.2	一种自动检测漏冲孔和漏点焊的检具	2015.09.02 -2025.09.01	实用新型	雄伟精工
41	201620670852.6	一种汽车拉手的快速成型模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
42	201620678491.X	一种改进的汽车盖板注塑模具	2016.06.30 -2026.06.29	实用新型	雄伟精工
43	201620409120.1	一种汽车减震支架	2016.05.07 -2026.05.06	实用新型	盐城雄伟
44	201620409197.9	一种汽车零部件转线运输装置	2016.05.07 -2026.05.06	实用新型	盐城雄伟
45	201620410540.1	一种汽车安装座	2016.05.07 -2026.05.06	实用新型	盐城雄伟
46	201620386067.8	一种高效汽车座椅支架模具加工冲压系统	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
47	201620386068.2	一种汽车底盘后桥半轴总成转子的冲压装置	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
48	201620386069.7	一种基于 PLC 智能控制的汽车底盘的冲模系统	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
49	201620386070.X	一种定长激光自动切割装置	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
50	201620386076.7	一种集成式自动成型装置	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
51	201620386077.1	一种一体式钣金压铆点焊装置	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
52	201620386078.6	一种变速箱定子伺服变压冲模装置	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
53	201620386080.3	一种具有消除累积误差功能的汽车支架长管冲压系统	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
54	201620386081.8	一种高精度汽车悬梁冲模伺服液压装置	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
55	201620386082.2	一种一体式自动冲压工作站	2016.05.03 -2026.05.02	实用新型	盐城雄伟
56	201620384842.6	一种改进型汽车吊架或骨架下压自动夹持装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城雄伟
57	201620384843.0	一种汽车工程模具	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城雄伟
58	201620387412.X	一种汽车吊架或骨架下压自动夹持装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城雄伟
59	201620387739.7	一种手持拆装式车辆维修照明装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城雄伟

60	201620387889.8	一种改进型汽车水室模具总成	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
61	201620387890.0	一种可拆分的车辆装配辅助装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
62	201620388019.2	一种车辆冲压孔尺寸检测装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
63	201620388391.3	一种立式车辆零部件注浆模具	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
64	201620389762.X	一种用于制作汽车水室的模具组合装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
65	201620389848.2	一种翻转式车辆辅助装配装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
66	201620391148.7	一种汽车水室模具总成	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
67	201620391531.2	一种车辆冲压孔位置检测装置	2016.05.01 -2026.04.30	实用新型	盐城 雄伟
68	201620763053.3	一种下模移动式自动冲压装置	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
69	201620763328.3	一种自动冷却式钣金冲压装置	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
70	201620768004.9	一种水冷式汽车钣金冲压模	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
71	201620768691.4	一种汽车模具自动下料装置	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
72	201620768692.9	一种基于 PLC 控制的汽车模具生产装置	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
73	201620768730.0	一种可升降的汽车件模具生产装置	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
74	201620770633.5	一种级进模自动送料装置	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
75	201620771035.X	一种生产模具搬运装置	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
76	201620763351.2	一种一体式冲压机构	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械
77	201620767449.5	一种用于定位卡紧的用于汽车模具加工的定位工装	2016.07.19 -2027.07.18	实用新型	杰夫 机械

上述专利权的取得方式合法有效,雄伟精工合法拥有上述专利权,不存在争议或者潜在法律纠纷。

(3) 主要生产设备情况

截至 2016 年 12 月 31 日,雄伟精工主要生产设备情况如下:

序号	设备名称	台数	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率
1	闭式双点压力机	9	8,033.28	6,349.13	79.04%
2	直臂式曲轴机械冲床	5	3,092.58	2,049.52	66.27%
3	冲床(STD-1000)	2	1,119.66	541.61	48.37%
4	高速精密数控直臂式双曲冲压机床 (SAG-1200)	1	672.98	284.06	42.21%

(4) 特许经营权

报告期内，雄伟精工所从事的业务不涉及特许经营，无特许经营权。

2、对外担保情况

截至本报告公告日，雄伟精工不存在对合并范围外企业提供担保的情形。

3、主要负债

截至 2016 年 12 月 31 日，雄伟精工负债 16,551.45 万元，主要是经营过程中产生的应付账款、应交税费等构成，无银行借款。

截至本报告公告日，雄伟精工主要资产权属清晰，不存在质押、冻结等权利限制情形。

(八) 财务会计信息及主要财务数据

1、资产主要构成及分析

根据华普天健所出具的《审计报告》(会审字(2017)0043号), 雄伟精工 2014 年、2015 年及 2016 年的资产结构如下:

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	12,167.89	12.47%	4,048.00	4.79%	5,418.77	7.41%
应收票据	4,008.84	4.11%	2,461.39	2.91%	926.80	1.27%
应收账款	23,266.49	23.85%	20,520.08	24.27%	19,537.57	26.71%
预付款项	150.43	0.15%	247.06	0.29%	440.69	0.60%
其他应收款	178.91	0.18%	1,397.10	1.65%	878.59	1.20%
存货	13,162.61	13.49%	11,474.00	13.57%	11,057.86	15.12%
其他流动资产	1,184.75	1.21%	378.05	0.45%	49.32	0.07%
流动资产合计	54,119.93	55.48%	40,525.69	47.93%	38,309.59	52.38%
固定资产	39,019.15	40.00%	33,933.81	40.14%	23,939.22	32.73%
在建工程	16.06	0.02%	5,063.75	5.99%	5,448.59	7.45%
无形资产	3,992.12	4.09%	4,055.39	4.80%	4,004.62	5.47%
递延所得税资产	81.45	0.08%	54.90	0.06%	75.23	0.10%
其他非流动资产	327.27	0.34%	912.62	1.08%	1,366.57	1.87%
非流动资产合计	43,436.04	44.52%	44,020.47	52.07%	34,834.23	47.62%
资产总计	97,555.97	100.00%	84,546.16	100.00%	73,143.82	100.00%

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工资产总额分别为 73,143.82 万元、84,546.16 万元和 97,555.97 万元, 呈逐年增长趋势。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工流动资产分别为 38,309.59 万元、40,525.69 万元和 54,119.93 万元, 占总资产的比例分别为 52.38%、47.93% 和 55.48%。

(1) 货币资金

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	16.99	25.69	34.43
银行存款	11,931.79	3,988.25	5,384.34
其他货币资金	219.11	34.06	-
合计	12,167.89	4,048.00	5,418.77

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工货币资金分别为 5,418.77 万元、4,048.00 万元和 12,167.89 万元, 占总资产的比例分别为 7.41%、4.79% 和 12.47%。2015 年度雄伟精工加大了对固定资产的投入, 新购置了 1600T 闭式双点压力机 1 台、送料机 4 台、数控切割放电加工机 3 台等使得 2015 年投资活动的现金流出金额大幅增加, 使得 2015 年末货币资金余额下降; 2016 年, 雄伟精工业务稳定增长, 且没有大规模的长期资产投资, 货币资金余额大幅增加。

(2) 应收票据

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工应收票据余额分别为 926.80 万元、2,461.39 万元和 4,008.84 万元, 占总资产的比例分别为 1.27%、2.91% 和 4.11%, 均为银行承兑汇票。2016 年末, 雄伟精工已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据金额为 9,336.29 万元, 无已贴现尚未到期的应收票据。

(3) 应收账款

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工应收账款净额分别为 19,537.57 万元、20,520.08 万元和 23,266.49 万元, 占总资产的比例分别为 26.71%、24.27% 和 23.85%, 占比逐年下降。

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款	24,541.15	21,667.18	20,631.04
减: 坏账准备	1,274.66	1,147.10	1,093.47
应收账款净额	23,266.49	20,520.08	19,537.57

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工应收账款余额账龄结构及坏账计提情况如下:

A、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

雄伟精工 2016 年末无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。

B、以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备明细

单位：万元

2016 年 12 月 31 日					
账龄	金额	占比	坏账准备	计提比例	净额
1 年以内	24,468.32	99.70%	1,223.42	5%	23,244.91
1-2 年	0.11	0.00%	0.01	10%	0.10
2-3 年	30.70	0.13%	9.21	30%	21.49
3-4 年	-	-	-	50%	-
4-5 年	-	-	-	80%	-
5 年以上	42.02	0.17%	42.02	100%	-
合计	24,541.15	100.00%	1,274.66	5.19%	23,266.49
2015 年 12 月 31 日					
账龄	金额	占比	坏账准备	计提比例	净额
1 年以内	21,561.82	99.51%	1,078.09	5%	20,483.73
1-2 年	40.40	0.19%	4.04	10%	36.36
2-3 年	-	-	-	30%	-
3-4 年	-	-	-	50%	-
4-5 年	-	-	-	80%	-
5 年以上	64.97	0.30%	64.97	100%	-
合计	21,667.18	100.00%	1,147.10	5.29%	20,520.08
2014 年 12 月 31 日					
账龄	金额	占比	坏账准备	计提比例	净额
1 年以内	20,562.15	99.67%	1,028.11	5%	19,534.04
1-2 年	3.92	0.02%	0.39	10%	3.53
2-3 年	-	-	-	30%	-
3-4 年	-	-	-	50%	-
4-5 年	-	-	-	80%	-
5 年以上	64.97	0.31%	64.97	100%	-
合计	20,631.04	100.00%	1,093.47	5.30%	19,537.57

C、报告期内实际核销的应收账款情况

单位:万元

项目	核销金额	核销原因
2016 年度实际核销的应收账款	96.68	无法收回

上海东浩工艺品股份有限公司为专业外贸公司,2016 年 6 月末应收账款余额为 369.00 万元,预计账面余额全部收回存在不可确定因素,按照谨慎性原则,对该单位按计提 50%的坏账准备 184.50 万元;经双方协商一致,雄伟精工在收回 272.32 万元款项后,剩余 96.68 万元作为坏账核销。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末,1 年以内应收账款占比分别为 99.67%、99.51%和 99.70%,1 年以内应收账款占比较高,回收风险较小。

(4) 预付款项

2014 年末、2015 年末和 2016 年末,雄伟精工预付账款分别为 440.69 万元、247.06 万元和 150.43 万元,占总资产的比例分别为 0.60%、0.29%和 0.15%。

预付款项账龄详细情况如下:

单位:万元

账龄	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	150.43	100.00%	235.03	95.13%	394.30	89.47%
1 至 2 年	-	-	-	-	46.39	10.53%
2 至 3 年	-	-	12.03	4.87%	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	150.43	100.00%	247.06	100.00%	440.69	100.00%

2014 年末、2015 年末和 2016 年末,雄伟精工预付款项账龄主要为一年以内,预付款项主要为预付材料采购款和电费。

(5) 其他应收款

2014 年末、2015 年末和 2016 年末,雄伟精工其他应收款账面价值分别为 878.59 万元、1,397.10 万元和 178.91 万元,占总资产的比例分别为 1.20%、1.65%和 0.18%。具体明细如下:

单位:万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	330.47	1,497.58	931.20
减: 坏账准备	151.56	100.48	52.61
其他应收款净额	178.91	1,397.10	878.59

2014年末、2015年末和2016年末, 雄伟精工其他应收款余额账龄结构及坏账计提情况如下:

A、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

单位: 万元

2016年12月31日				
单位	应收账款	坏账准备	计提比例	备注
无锡东和成商贸有限公司	300.00	150.00	50%	注

注: 无锡东和成商贸有限公司, 账面余额全部收回存在不可确定因素, 2016年末按照谨慎性原则, 雄伟精工对该单位按50%计提坏账准备。

B、以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备明细:

单位: 万元

2016年12月31日					
账龄	金额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)	净额
1年以内	29.68	97.39%	1.48	5%	28.19
1-2年	0.79	2.61%	0.08	10%	0.72
2-3年	-	-	-	-	-
3-4年	-	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-
合计	30.47	100.00%	1.56	5.12%	28.91

2015年12月31日					
账龄	金额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)	净额
1年以内	1,361.91	90.94%	68.09	5%	1,293.82
1-2年	41.55	2.77%	4.15	10%	37.40
2-3年	94.12	6.28%	28.24	30%	65.88
3-4年	-	-	-	50%	-

4-5 年	-	-	-	80%	-
5 年以上	-	-	-	100%	-
合计	1,497.58	100.00%	100.48	6.71%	1,397.10

2014 年 12 月 31 日

账龄	金额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	净额
1 年以内	810.18	87.00%	40.51	5%	769.67
1-2 年	121.02	13.00%	12.10	10%	108.92
2-3 年	-	-	-	30%	-
3-4 年	-	-	-	50%	-
4-5 年	-	-	-	80%	-
5 年以上	-	-	-	100%	-
合计	931.20	100.00%	52.61	5.65%	878.59

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，其他应收款账龄均在 3 年以内，除单项计提坏账准备的款项外，其他款项回收风险较小。报告期内，雄伟精工无核销其他应收款的情形。

报告期各期末，雄伟精工其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
单位往来款	300.00	1,260.00	750.00
员工借款	-	198.18	172.82
备用金及其他	30.47	39.40	8.38
合计	330.47	1,497.58	931.20

(6) 存货

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，雄伟精工存货账面价值分别为 11,057.86 万元、11,474.00 万元和 13,162.61 万元，占总资产的比例为 15.12%、13.57%和 13.49%，主要为库存商品和原材料。存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
存货	13,676.49	12,479.51	11,662.85
减:存货跌价准备	513.88	1,005.51	604.99
存货账面价值	13,162.61	11,474.00	11,057.86

最近三年, 雄伟精工存货的构成明细情况如下:

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
库存商品 ^注	6,720.75	49.14%	6,740.22	54.01%	5,309.82	45.53%
原材料	4,234.08	30.96%	2,981.09	23.89%	3,816.65	32.72%
自制半成品	1,831.95	13.39%	2,010.65	16.11%	1,997.43	17.13%
委托加工物资	815.19	5.96%	672.55	5.39%	532.46	4.57%
周转材料	74.52	0.54%	75.00	0.60%	6.50	0.06%
合计	13,676.49	100.00%	12,479.51	100.00%	11,662.85	100.00%

注: 上述库存商品的列示包括发出商品, 截至 2016 年末, 雄伟精工发出商品账面余额为 3,457.91 万元。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工存货跌价准备的金额分别为 604.99 万元、1,005.51 万元、513.88 万元。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税金后的金额确定。

得益于客户集中度高和稳定性好的经营特点, 雄伟精工加强了对存货库存的管理控制, 制定了科学合理的备货计划, 报告期各期末, 存货的账面价值保持稳定, 变动幅度较小。

(7) 其他流动资产

其他流动资产具体明细如下:

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	1,184.75	340.59	7.78
待摊保险费	-	37.46	41.54
合计	1,184.75	378.05	49.32

2015 年雄伟精工加大了生产设备的投入, 使得当年固定资产大幅增加, 导致留待抵扣的增值税进项税额较 2014 年末上升。长春雄伟采购设备增加使得年末留抵的固定资产进项税金额较大, 2016 年末待抵扣进项税较 2015 年末增加 832.24 万元。

(8) 固定资产

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工固定资产分别为 23,939.22 万元、33,933.81 万元和 39,019.15 万元, 占总资产的比例分别为 32.73%、40.14% 和 40.00%, 雄伟精工固定资产主要为机器设备和房屋建筑物。固定资产 2015 年末比 2014 年末大幅增长 37.66%, 主要原因是公司新办公大楼竣工验收, 转入固定资产金额较大。2016 年末比 2015 年末增长 14.99%, 主要原因系新增机器设备所致。

(9) 在建工程

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工在建工程余额分别为 5,448.59 万元、5,063.75 万元和 16.06 万元, 占总资产的比例分别为 7.45%、5.99% 和 0.02%。2014 年末雄伟精工在建工程主要为尚未完工的新厂房和新大楼; 2015 年末雄伟精工在建工程主要为待安装设备。

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
新厂房、新大楼	-	-	3,709.45
待安装设备	-	4,788.77	1,233.96
冲床设备	-	255.55	125.64
中央空调	-	-	324.79
其他零星工程	16.06	19.43	54.75
合计	16.06	5,063.75	5,448.59

报告期各期末, 雄伟精工在建工程未计提减值准备, 无利息资本化情况。

(10) 无形资产

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工无形资产分别为 4,004.62 万元、4,055.39 万元和 3,992.12 万元, 占总资产的比例分别为 5.47%、4.80% 和 4.09%。雄伟精工的无形资产主要由土地使用权构成。

截至 2016 年 12 月 31 日, 雄伟精工无形资产情况如下:

单位: 万元

无形资产	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	4,225.51	373.37	3,852.14

软件使用权	268.89	128.91	139.98
合计	4,494.40	502.28	3,992.12

(11) 递延所得税资产

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工递延所得税资产分别为 75.23 万元、54.90 万元和 81.45 万元, 占总资产的比例分别为 0.10%、0.06% 和 0.08%, 主要系计提的坏账准备及存货跌价准备产生的可抵扣暂时性差异所致。

(12) 其他非流动资产

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工其他非流动资产分别为 1,366.57 万元、912.62 万元和 327.27 万元, 占总资产的比例分别为 1.87%、1.08% 和 0.34%, 均为预付的工程设备款。随着雄伟精工订制的机器设备陆续到货安装调试完毕, 其他非流动资产余额逐步降低。

2、负债主要构成及分析

雄伟精工 2014 年、2015 年及 2016 年的负债结构如下:

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	13,475.71	81.42%	14,111.60	35.57%	12,358.96	31.37%
预收款项	31.65	0.19%	122.65	0.31%	149.80	0.38%
应付职工薪酬	806.17	4.87%	706.95	1.78%	627.19	1.59%
应交税费	1,505.56	9.10%	2,431.37	6.13%	987.39	2.51%
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	281.37	1.70%	21,856.83	55.10%	25,103.87	63.71%
一年内到期的非流动负债	57.46	0.35%	50.86	0.13%	19.76	0.05%
其他流动负债	6.12	0.04%	4.11	0.01%	-	-
流动负债合计	16,164.04	97.66%	39,284.37	99.03%	39,246.97	99.60%
递延收益	387.41	2.34%	385.47	0.97%	156.43	0.40%
非流动负债合计	387.41	2.34%	385.47	0.97%	156.43	0.40%
负债合计	16,551.45	100.00%	39,669.83	100.00%	39,403.40	100.00%

2014 年、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工负债总额分别为 39,403.40 万元、

39,669.83 万元和 16,551.45 万元。2016 年由于归还了关联方借款使得负债总额大幅降低。

(1) 应付账款

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，雄伟精工应付账款金额分别为 12,358.96 万元、14,111.60 万元和 13,475.71 万元，占总负债的比例分别为 31.37%、35.57% 和 81.42%。2016 年末，应付账款余额主要为材料采购款和设备款。

截至 2016 年 12 月 31 日，雄伟精工的应付账款余额前五名客户情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	年限	占比
1	浦项(苏州)汽车配件制造有限公司	2,133.09	1 年以内	15.83%
2	金丰(中国)机械工业有限公司	1,604.25	1 年以内	11.90%
3	上海增裕实业有限公司	1,386.87	1 年以内	10.29%
4	上海福然德部件加工有限公司	1,016.56	1 年以内	7.54%
5	上海日盈企业发展有限公司	838.80	1 年以内	6.22%
	合计	6,979.57		51.79%

截至 2016 年末，雄伟精工不存在关联方应付款项。

(2) 应付职工薪酬

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，按应付职工薪酬余额的性质划分，雄伟精工应付职工薪酬情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	806.17	706.95	627.19
其中：工资、奖金、 津贴和补贴	805.65	706.55	627.19
工会经费和职工教 育经费	0.52	0.40	-

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，雄伟精工应付职工薪酬金额分别为 627.19 万元、706.95 万元和 806.17 万元，占总负债的比例分别为 1.59%、1.78% 和 4.87%。2015 年末、2016 年末由于业绩稳定增长，相应计提的年终奖金有所增加。

(3) 应交税费

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
个人所得税	-	1,634.52	473.44
增值税	429.74	495.37	354.70
企业所得税	969.33	157.24	68.34
房产税	34.23	57.88	30.45
城市维护建设税	30.08	35.22	25.46
教育费附加	12.89	15.10	10.91
地方教育费附加	8.59	10.06	7.27
土地使用税	10.56	10.56	5.23
印花税及其他	10.14	15.42	11.59
合计	1,505.56	2,431.37	987.39

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，雄伟精工应交税费金额分别为 987.39 万元、2,431.37 万元和 1,505.56 万元，占负债总额的比重为 2.51%、6.13%和 9.10%。其中，2014 年末、2015 年末的应交税费主要系雄伟厂应缴纳个人所得税。雄伟精工于 2016 年 6 月收购雄伟厂的业务，由于为同一控制下的业务合并，视同于报告期期初（即 2014 年初）即完成合并。雄伟厂系个人独资企业，生产经营所得按照五级超额累进税率缴纳个人所得税，2015 年由于雄伟厂业绩增长，期末应交个人所得税大幅增加。2016 年 6 月 30 日，由于雄伟精工已经完成对雄伟厂经营性资产、负债及业务的收购，其个人所得税已由雄伟厂承担，无需转移。故而 2016 年末，合并报表的应交税费余额大幅下降。

(4) 其他应付款

按款项性质列示其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
往来款	179.09	161.99	161.99
预估改制税费款	97.40	-	-
其他	4.88	3.16	15.59
股东借款	-	21,691.68	24,926.29
合计	281.37	21,856.83	25,103.87

2016 年 6 月 12 日, 雄伟精工进行同一控制下的企业合并, 以现金方式收购雄伟厂合法拥有的除部分固定资产、其他应收款及其他应付款外的全部资产和负债。根据重组协议及资产交割清单, 雄伟厂应付股东及其关联方借款合计 25,618.48 万元未列入交割清单, 并已由雄伟厂于 2016 年 6 月偿还, 使得雄伟精工合并报表中其他应付款余额大幅降低。根据重组协议, 预估应承担的雄伟厂收购相关税款剩余 97.40 万元。

(5) 递延收益

2014 年末、2015 年末和 2016 年末, 雄伟精工递延收益金额分别为 156.43 万元、385.47 万元和 387.41 万元, 占负债总额的比重为 0.40%、0.97%和 2.34%, 均为与资产相关的政府补助。

2016 年, 涉及政府补助的项目变动明细如下:

单位: 万元

项目	政府文号	2016 年 1 月 1 日	本期新 增补助 金额	本期计入 营业外收 入金额	其他 变动	2016 年 12 月 31 日	与资产相 关/与收 益相关
2013 年度无锡市工业发展资金(技术改造)项目	锡经信综合(2013) 10 号 锡财工贸(2013) 100 号	136.67	-	19.76	-	116.91	与资产相关
高强度汽车零部件精密成型生产线技术改造项目	锡经信综合(2014) 18 号 锡财工贸(2014) 131 号	152.00	-	19.00	-	133.00	与资产相关
高强度汽车零部件精密成型生产线技术改造项目	苏发改工业发(2010) 1227 号 苏经信投资(2010) 802 号	96.80	-	12.10	-	84.70	与资产相关
2015 年度无锡市工业发展资金(重点技术改造)项目	锡经信综合(2015) 22 号 锡财工贸(2015) 136 号	-	66.00	6.60	6.60	52.80	与资产相关
合计		385.47	66.00	57.46	6.60	387.41	/

其他变动系将一年内到期的递延收益重分类至一年内到期的非流动负债。

3、偿债能力分析

(1) 雄伟精工偿债能力分析

最近三年, 雄伟精工偿债能力指标情况如下:

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率	3.35	1.03	0.98
速动比率	2.46	0.73	0.69
资产负债率	16.97%	46.92%	53.87%
息税折旧摊销前利润(万元)	25,034.08	17,485.05	14,791.75

2016年末, 雄伟精工其他应付款余额比期初减少 21,575.46 万元, 使得公司的其他应付款大幅降低、流动比率、速动比率大幅提高、资产负债率大幅下降。随着经营业绩的稳步增长, 息税折旧摊销前利润亦不断增加。

(2) 同行业上市公司情况

报告期内, 可比公司具体偿债能力指标如下表:

项目	证券代码	流动比率			速动比率		
		2016年12月31日 ^注	2015年12月31日	2014年12月31日	2016年12月31日 ^注	2015年12月31日	2014年12月31日
黎明股份	603006.SH	-	2.09	2.15	-	1.09	1.25
天汽模	002510.SZ	-	1.25	1.26	-	0.61	0.51
双林股份	300100.SZ	-	1.07	1.14	-	0.75	0.79
算术平均值		-	1.47	1.52	-	0.82	0.85
雄伟精工		3.35	1.03	0.98	2.46	0.73	0.69

数据来源: 同花顺 iFind、各公司财报

注: 截至本报告公告之日, 可比上市公司尚未公布 2016 年报数据

项目	证券代码	资产负债率		
		2016年12月31日 ^注	2015年12月31日	2014年12月31日
黎明股份	603006.SH	-	22.79%	22.57%
天汽模	002510.SZ	-	51.55%	52.08%
双林股份	300100.SZ	-	47.45%	47.51%
算术平均值		-	40.59%	40.72%
雄伟精工		16.97%	46.92%	53.87%

数据来源: 同花顺 iFind、各公司财报

注: 截至本报告公告之日, 可比上市公司尚未公布 2016 年报数据

与同行业上市公司相比较, 雄伟精工流动比率、速动比率 2014 年末、2015 年末低于同行业平均水平, 资产负债率高于同行业平均水平, 主要系雄伟精工向股东借款所致。2016 年雄伟精工增资并收购雄伟厂资产时, 雄伟厂的股东借款未交割至雄伟精工, 并已于 2016 年 6 月偿还, 使得雄伟精工合并报表的其他应付款余额大幅降低、其流动比率、速动比率均大幅高于同行业平均水平, 资产负债率远低于同行业平均水平, 雄伟精工的偿债能力得到了大幅度的提升。截至本报告公告之日, 雄伟精工尚未发生除股东借款外的其他金融机构借款。雄伟精工现金流量充沛, 偿债能力强。

4、营运能力分析

报告期内, 雄伟精工偿债能力指标及与可比上市公司比较情况如下:

项目	证券代码	存货周转率			应收账款周转率		
		2016 年 12 月 31 日 ^①	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
黎明股份	603006.SH	-	3.93	4.16	-	5.67	7.24
天汽模	002510.SZ	-	1.14	0.94	-	3.63	4.26
双林股份	300100.SZ	-	3.63	2.93	-	4.31	3.33
算术平均值		-	2.90	2.68	-	4.54	4.95
雄伟精工		4.47	4.04	4.52	3.78	3.35	3.59

数据来源: 同花顺 iFind、各公司财报

注: 截至本报告公告之日, 可比上市公司尚未公布年报数据

得益于客户集中度高和稳定性好的经营特点, 雄伟精工加强了对存货库存的控制和优化, 做好备货计划, 合理安排存货的库存。因此, 雄伟精工的存货周转率显著高于同行业可比上市公司, 雄伟精工营运能力良好。雄伟精工的应收账款周转率低于同行业可比上市公司, 但处于合理范围内。

雄伟精工客户集中在延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳等世界著名汽车零部件商, 根据合同约定, 其付款周期 3 个月左右, 应收账款周转情况与其实际经营情况相符。报告期内, 雄伟精工期后回款情况良好, 营运能力较强。

5、盈利能力分析

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
营业收入	82,827.29	67,105.26	60,275.51
营业成本	55,099.76	45,545.64	42,269.18
营业税金及附加	653.78	424.34	306.52
销售费用	781.46	705.41	589.92
管理费用	6,052.61	6,101.61	4,314.43
财务费用	-107.40	-87.94	-47.23
资产减值损失	-216.31	502.02	589.17
投资收益（损失以“-”号填列）	7.00	-	-
营业利润	20,570.39	13,914.18	12,253.52
营业外收入	193.74	54.99	20.02
营业外支出	54.57	54.66	27.24
利润总额	20,709.56	13,914.51	12,246.30
所得税费用	5,124.62	5,123.60	4,290.58
净利润	15,584.94	8,790.91	7,955.72
归属于母公司股东的净利润	15,383.70	8,864.76	7,982.69
少数股东损益	201.24	-73.85	-26.97

报告期内，雄伟精工因其优异的模具研发设计能力、技术优势和精密的自动化设备，产品得到了延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳等著名跨国汽车零部件供应商的认可，雄伟精工营业收入、营业利润稳步增长。2015 年雄伟精工实现营业收入 67,105.26 万元，同比增长 11.33%；实现营业利润 13,914.18 万元，同比增长 13.55%；实现净利润 8,790.91 万元，同比增长 10.50%；实现归属于母公司股东的净利润 8,864.76 万元，同比增长 11.05%。2016 年雄伟精工实现营业收入 82,827.29 万元，同比增长 23.43%；实现归属于母公司股东的净利润 15,383.70 万元，同比增长 73.54%。

(1) 主营业务收入分析

雄伟精工主要从事汽车冲压零部件生产及其自动化冲压模具设计、制造和销售,主要产品为座椅骨架及调节结构、安全带扣、安全气囊、门铰链等汽车配件,主要向延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳以及奥托立夫等著名跨国汽车零部件供应商提供配套产品和服务。

①营业收入构成情况

单位:万元

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	82,596.48	99.72%	66,936.04	99.75%	60,101.67	99.71%
其他业务收入	230.81	0.28%	169.22	0.25%	173.84	0.29%
合计	82,827.29	100.00%	67,105.26	100.00%	60,275.51	100.00%

雄伟精工营业收入结构稳定,主营业务突出。2014 年、2015 年和 2016 年,主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.71%、99.75%和 99.72%。

②主营业务收入产品构成情况

2014 年、2015 年和 2016 年,雄伟精工主营业务收入构成明细如下:

单位:万元

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车零部件收入	77,905.47	94.32%	65,092.91	97.25%	55,515.59	92.37%
模具收入	4,691.01	5.68%	1,843.13	2.75%	4,586.08	7.63%
合计	82,596.48	100.00%	66,936.04	100.00%	60,101.67	100.00%

报告期内,雄伟精工主营业务收入主要来源于汽车零部件销售收入。报告期内,汽车零部件销售收入占主营业务收入的比例分别为 92.37%、97.25%和 94.32%。

雄伟精工的模具产品主要用于后续汽车零部件生产,其模具产品的销售模式如下:(1)根据合同约定,随着后续冲压件的量产,单独确认收入;(2)不单独确认收入,模具售价在后续销售的冲压件产品单价中体现。由于雄伟精工零部件产品从中标、签订合同至模具完成、达到量产并确认收入通常需要一至两年的时间,所以当年模具收入的大小主要取决于前一至两年中标产品包的数量以及中标

时协议约定的销售模式。

③主营业务收入区域构成情况

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工主营业务收入按市场区域构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销收入	81,609.05	98.80%	66,421.37	99.23%	59,499.17	99.00%
外销收入	987.43	1.20%	514.67	0.77%	602.50	1.00%
合计	82,596.48	100.00%	66,936.04	100.00%	60,101.67	100.00%

雄伟精工 2014 年、2015 年和 2016 年内销收入占比分别为 99.00%、99.23% 和 98.80%，主要是因为汽车零部件制造企业通常围绕整车制造商所在区域选址布局。雄伟精工目前主要以国内市场的销售为主，外销收入占比较低。

(2) 主营业务成本、毛利构成及毛利率情况

①主营业务成本、毛利构成及毛利率情况

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
主营业务收入	82,596.48	66,936.04	60,101.67
主营业务成本	55,062.95	45,472.04	42,167.64
毛利额	27,533.53	21,464.00	17,934.03
毛利率	33.33%	32.07%	29.84%

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工主营业务综合毛利率分别为 29.84%、32.07% 和 33.33%，略有上升。

②主营业务成本、毛利及毛利率产品构成

单位：万元

项目	2016 年			2015 年			2014 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
汽车零 部件	77,905.47	51,934.66	33.34%	65,092.91	43,837.11	32.65%	55,515.59	38,179.70	31.23%
模具	4,691.01	3,128.29	33.31%	1,843.13	1,634.94	11.30%	4,586.08	3,987.94	13.04%

合计	82,596.48	55,062.95	33.33%	66,936.04	45,472.05	32.07%	60,101.67	42,167.64	29.84%
----	-----------	-----------	--------	-----------	-----------	--------	-----------	-----------	--------

2014年、2015年和2016年,雄伟精工汽车零部件收入毛利率分别为31.23%、32.65%和33.34%,略有上升。汽车零部件毛利率上升的主要原因系产品的主要成本汽车用钢材市场价格的逐年下降以及冲压工艺的提高。一方面,根据同花顺iFind的数据,铁矿石(主力合约)的期货价格从2014年1月初的868元/吨,下降至2015年12月322元/吨,2016年12月铁矿石价格略有回升至548.00元/吨,总体呈下降趋势。铁矿石价格的下降为产品毛利率的提升提供了空间;另一方面,雄伟精工自主研发的连续模冲压技术、多工位自动传递模冲压技术和传递模冲压加工中增设铆接的冲压技术以及引进的具有国际先进水平的机器人铆压全自动生产线提高了加工的效率,保证了产品质量,降低了产品单位成本,使得毛利率有所上升。

③可比上市公司销售毛利率情况

报告期内,可比上市公司销售毛利率情况如下表:

单位:万元

公司名称	证券代码	销售毛利率(%) ^{注1}		
		2016年 ^{注2}	2015年	2014年
黎明股份	603006.SH	-	26.41	25.12
天汽模	002510.SZ	-	25.35	29.53
双林股份	300100.SZ	-	26.88	26.99
算术平均值		-	26.21	27.21
雄伟精工		33.48	32.13	29.87

数据来源:同花顺iFind、各公司财报

注1:上表列示的销售毛利率系综合毛利率;

注2:截至本报告公告之日,上述可比公司数据尚未公布。

报告期内,雄伟精工汽车零部件收入毛利率略高于同行业可比公司平均水平,原因如下:

A、以利润率和回款期为核心、定位高端客户

雄伟精工主要从事汽车零部件冲压件(集中于车身附件及座椅)的生产及销售,产品集中在座椅骨架及调节结构、安全气囊金属件等精细零部件的生产、制

造和销售,该类产品的工艺相对复杂,生产工艺难度大,技术含量高。雄伟精工模具和工艺设计能力强,生产产品的质量高、稳定性好,因此在高端客户的产品竞标中优势明显;同时,雄伟精工在承接订单时以利润率和回款期为核心,定位于高端客户市场。2014年、2015年及2016年,雄伟精工前五大客户分别为延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳等著名跨国汽车零部件供应商,前五大客户销售占比超过85%,主要客户集中且稳定。

B、生产效率的提升导致毛利率较高

雄伟精工拥有优秀的模具研发设计能力,技术人员经验丰富,陆续实现了连续模、多工位传递模等复杂模具在冲压生产线的应用,并从欧美、日本、韩国等国家引入了先进生产设备和检测设备,实现了冲压生产线的自动化。自动化的提升,使得雄伟精工在保证产品质量的基础上,大幅提升生产效率,降低单位生产成本。

C、产品不同导致毛利率差异

汽车零部件产品种类繁多、差异较大,根据盖世汽车研究院提供的数据,平均每辆车包含1,500多件冲压件。雄伟精工虽与三家可比上市公司在主营业务及主要产品方面有一定的相似之处,但在具体产品种类及结构方面仍存在较大差异。可比公司中,黎明股份产品主要为车身冲压零部件;天汽模产品以模具的开发为主;双林股份主要生产座椅零部件、内饰系统等汽车零部件。雄伟精工则主要集中于车身附件及座椅冲压件,主要包括座盆系列、座椅靠背零件、调角器、固定片(安全带扣)、气囊壳体总成及零件、门铰链、天窗导轨等,产品技术难度大、工艺要求高。同时,雄伟精工的大多数产品实现了平台化、模块化供应。技术水平的优势、品牌效应的提升和规模化效应使得其产品的毛利率较高。

(3) 期间费用分析

2014年、2015年和2016年,雄伟精工期间费用及占营业收入的比重如下:

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额 (万元)	占营业收入比	金额 (万元)	占营业收入比	金额 (万元)	占营业收入比
销售费用	781.46	0.94%	705.41	1.05%	589.92	0.98%

管理费用	6,052.61	7.31%	6,101.61	9.09%	4,314.43	7.16%
财务费用	-107.40	-0.13%	-87.94	-0.13%	-47.23	-0.08%
合计	6,726.67	8.12%	6,719.08	10.01%	4,857.12	8.06%

2014 年、2015 年和 2016 年, 雄伟精工期间费用占营业收入的比例分别为 8.06%、10.01%和 8.12%。除 2015 年因研发支出增加管理费用上升导致期间费用占比有所上升外, 其余各期期间费用占营业收入的比例相对比较稳定。

① 销售费用

雄伟精工的销售费用主要由运输费用、包装费、职工薪酬等构成。2014 年、2015 年和 2016 年, 雄伟精工销售费用占同期营业收入的比例分别为 0.98%、1.05%、0.94%, 销售费用率较低, 主要系雄伟精工前五大客户的销售额平均占比均超过 85%, 客户主要集中在延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳以及奥托立夫等著名跨国汽车零部件供应商且已多年未发生变化。

汽车零部件产品种类繁多、差异较大, 平均每辆车包含 1,500 多件冲压件, 零部件的可靠性是决定整车安全及运行可靠性的重要因素。零部件厂商需经过长期、复杂的认证才能进入汽车供应商体系, 而知名汽车厂商则对供应商的产品质量、技术能力、供货能力、开发周期等提出了更高的要求。因此, 知名汽车厂商的供应链名录通常相对稳定。且一旦被确定为合格的供应商, 不会轻易更换。雄伟精工依靠其优秀的研发团队和先进的制造工艺, 与延锋江森、佛吉亚、博泽、高田、麦格纳以及奥托立夫等著名跨国汽车零部件商建立了持续稳定的合作关系, 无需大量的营销费用, 故销售费用较低。

② 管理费用

2014 年、2015 年和 2016 年, 雄伟精工管理费用明细结构如下:

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
研发费用	2,734.30	45.18%	2,964.55	48.59%	2,309.75	53.54%
职工薪酬	1,436.63	23.74%	1,418.26	23.24%	881.07	20.42%
折旧费	614.32	10.15%	615.56	10.09%	178.19	4.13%
办公费	307.50	5.08%	245.47	4.02%	100.94	2.34%

税费支出	89.00	1.47%	206.89	3.39%	145.00	3.36%
业务招待费	250.66	4.14%	100.29	1.64%	204.29	4.74%
无形资产摊销	92.88	1.53%	66.78	1.09%	58.75	1.36%
差旅费	43.68	0.72%	78.59	1.29%	74.67	1.73%
咨询费	45.78	0.76%	18.46	0.30%	110.82	2.57%
其他	437.86	7.23%	386.77	6.34%	250.95	5.82%
合计	6,052.62	100.00%	6,101.62	100.00%	4,314.43	100.00%

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工的管理费用总额为 4,314.43 万元、6,101.62 万元和 6,052.61 万元，占营业收入的比例分别为 7.16%、9.09% 和 7.31%。管理费用中主要系研发费用、职工薪酬，两项费用合计占管理费用的比重达到 73.96%、71.83% 和 68.91%。雄伟精工持续保持对研发投入，研发方向主要包括轻量化、模具精密化和生产自动化。

③ 财务费用

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工财务费用为收益 47.23 元、87.94 元和 107.40 元，主要系货币资金产生的利息收入和人民币贬值而产生的的汇兑收益。

(4) 资产减值损失

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工资产减值损失明细结构如下：

单位：万元			
项目	2016 年	2015 年	2014 年
坏账损失	275.32	101.51	218.60
存货跌价损失	-491.63	400.51	370.57
合计	-216.31	502.02	589.17

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，雄伟精工存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税金后的金额确定。2015 年，受钢材价格持续下跌及产品降价等因素的影响，存货跌价准备的计提数有所增加；资产减值损失 2016 年度比 2015 年度大幅下降，主要原因是 2016 年公司处理了部分不良品，加之产品质量提升，次品仓、不良仓的存货余额大幅下降，存货跌价准备转回金额较大。

(5) 营业外收支对经营成果的影响

① 营业外收入

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
政府补助	73.36	50.86	19.76
非流动资产处置利得	0.29	3.60	-
其中：固定资产处置利得	0.29	3.60	-
其他	120.09	0.53	0.26
合计	193.74	54.99	20.02

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工营业外收入金额分别为 20.02 万元、54.99 万元和 193.74 万元，占利润总额的比例分别为 0.16%、0.40% 和 0.94%，对当期利润总额的影响较小。

② 营业外支出

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
非流动资产处置损失	51.07	51.76	16.33
其中：固定资产处置损失	51.07	51.76	16.33
其他	3.50	2.90	10.91
合计	54.57	54.66	27.24

6、现金流量分析

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工简要现金流量表如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动现金流入	92,930.58	76,347.33	66,913.85
经营活动现金流出	82,276.37	66,106.98	60,137.27
经营活动产生的现金流量净额	10,654.21	10,240.35	6,776.58
投资活动现金流入	83.93	51.30	55.91
投资活动现金流出	4,871.46	10,849.42	9,751.27
投资活动产生的现金流量净额	-4,787.53	-10,798.12	-9,695.36

筹资活动现金流入	56,271.29	4,430.00	7,500.00
筹资活动现金流出	54,232.15	5,319.60	4,550.63
筹资活动产生的现金流量净额	2,039.14	-889.60	2,949.37
汇率变动对现金及现金等价物的影响	29.01	42.55	-1.22
现金及现金等价物净增加额	7,934.85	-1,404.83	29.36
期初现金及现金等价物余额	4,013.93	5,418.77	5,389.41
期末现金及现金等价物余额	11,948.78	4,013.94	5,418.77

2014 年、2015 年和 2016 年，雄伟精工经营活动现金流量情况良好，经营活动产生的现金流量净额基本与净利润匹配。

近年来，雄伟精工不断加大对生产设备的投入，陆续从欧美、日本、韩国、台湾等国家和地区引进了先进生产、检测设备，并不断对生产线进行技术改造，完善自动化冲压水平。故而 2014 年、2015 年和 2016 年投资经营活动产生的现金持续流出。持续的技术改造和引进先进的生产、检测设备，提高了产品的市场竞争力、增强了产品质量的稳定性，大大提高了产品的生产效率，为未来持续的现金流入奠定了基础。

2016 年，雄伟精工进行了增资，使得当年筹资活动现金流入大幅增加；2016 筹资活动现金流出大幅增加，主要系 2016 年 6 月雄伟厂进行利润分配及归还股东及其关联方的借款，且因同一控制下的业务合并，雄伟厂 2016 年 1-6 月现金流量变动纳入合并报表，导致筹资活动现金流出大幅增加。

7、期后事项、或有事项及其他重大事项

(1) 期后事项

截至本报告公告之日，雄伟精工不存在应披露的资产负债表日后事项。

(2) 或有事项

截至本报告公告之日，雄伟精工不存在需要披露的重大或有事项。

(3) 抵押担保事项

截至本报告公告之日, 雄伟精工不存在需要披露的抵押担保事项。

(4) 其他重大事项

截至本报告公告之日, 雄伟精工不存在需要披露的其他重大事项。

(九) 核心技术团队构成情况

雄伟精工自成立以来对人才储备始终保持高度重视, 并坚持以人为本的管理理念, 现已形成一支高效、稳定、创新能力强的研发队伍, 为雄伟精工的可持续发展提供了强有力保障。

标的资产核心技术人员为项玉响、严倚东、赵军伟、马旭峰、卢继飞、高宏、谭贤华。项玉响具体情况请参见本报告“三、投资项目基本情况和项目发展前景”之“(三) 股权结构及控制情况”之“2、实际控制人情况”。

1、严倚东

姓名:	严倚东
性别:	男
国籍:	中国
境外居留权:	无
住址:	江苏省无锡市滨湖区稻香新村*****
通讯地址:	江苏省无锡市梁溪区梁东路 99 号
身份证号码:	320211197303*****
对外投资情况:	除持有雄伟精工及其子公司股权外, 无其他对外投资
近三年职业及职务情况:	2014 年 1 月至今, 分别担任雄伟精工执行董事、董事兼总经理 2014 年 1 月至今, 担任盐城雄伟监事 2014 年 1 月至今, 担任仪征雄伟总经理 2014 年 1 月至 2016 年 4 月, 担任雄伟厂南长分厂(已注销)负责人 2016 年 5 月至今, 担任杰夫机械执行董事

2、赵军伟

姓名:	赵军伟
性别:	男
国籍:	中国

境外居留权:	无
住址:	江苏省无锡市崇安区银仁御墅*****
通讯地址:	江苏省无锡市梁溪区梁东路 99 号
身份证号码:	320202196906*****
对外投资情况:	除持有雄伟精工及其子公司股权外, 无其他对外投资
近三年职业及职务情况:	2014 年 1 月至今, 担任盐城雄伟总经理 2016 年 7 月至今, 担任雄伟精工董事 2016 年 5 月至今, 担任杰夫机械总经理

3、马旭峰

姓名:	马旭峰
性别:	男
国籍:	中国
境外居留权:	无
住址:	江苏省无锡市锡山村*****
通讯地址:	江苏省无锡市梁溪区梁东路 99 号
身份证号码:	320211196212*****
对外投资情况:	无
近三年职业及职务情况:	2014 年 1 月至 2016 年 5 月, 任无锡市雄伟精工机械厂总工程师 2016 年 5 月至今, 担任雄伟精工总工程师

4、卢继飞

姓名:	卢继飞
性别:	男
国籍:	中国
境外居留权:	无
住址:	江苏省无锡市梧桐水岸*****
通讯地址:	江苏省无锡市梁溪区梁东路 99 号
身份证号码:	320202196310*****
对外投资情况:	无
近三年职业及职务情况:	2014 年 1 月至 2016 年 5 月, 担任无锡市雄伟精工机械厂设计部经理 2016 年 5 月至今, 担任雄伟精工设计部经理

5、高宏

姓名:	高宏
性别:	男
国籍:	中国
境外居留权:	无
住址:	江苏省无锡市沁园新村五星小区*****
通讯地址:	江苏省无锡市梁溪区梁东路 99 号
身份证号码:	320204197012*****
对外投资情况:	无
近三年职业及职务情况:	2014 年 1 月至 2016 年 5 月, 担任无锡市雄伟精工机械厂车间主任 2016 年 5 月至今, 担任雄伟精工车间主任

6、谭贤华

姓名:	谭贤华
性别:	男
国籍:	中国
境外居留权:	无
住址:	江苏省无锡市南长区五星家园*****
通讯地址:	江苏省无锡市梁溪区梁东路 99 号
身份证号码:	612324197204*****
对外投资情况:	无
近三年职业及职务情况:	2014 年 7 月至 2016 年 5 月, 担任无锡市雄伟精工机械厂生产部经理 2016 年 5 月至今, 担任雄伟精工生产部经理

(十) 本次标的资产的评估及作价情况

中水致远资产评估有限公司接受安徽省凤形耐磨材料股份有限公司的委托, 以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日对雄伟精工 100% 股权进行了评估, 并出具《安徽省凤形耐磨材料股份有限公司拟非公开发行股份购买无锡雄伟精工科技有限公司 100% 股权项目资产评估报告》(中水致远评报字〔2016〕第 2667 号)。

根据该资产评估报告, 收益法下雄伟精工股东全部权益在评估基准日 2016 年 6 月 30 日合并口径下归属于母公司所有者权益账面值为 72,093.41 万元, 评估值为 128,670.27 万元, 评估增资 56,576.86 万元, 增值率为 78.48%。市场法下雄

伟精工股东全部权益在评估基准日 2016 年 6 月 30 日合并口径下归属于母公司所有者权益评估值为 135,800.00 万元,评估增资 63,706.59 万元,增值率为 88.37%。

本次评估最终选取收益法估值作为评估结果,即雄伟精工股东全部权益的评估值为 128,670.27 万元。

1、评估方法的选择

依据现行资产评估制度的有关规定,注册资产评估师执行企业价值评估业务可采用收益法、市场法和资产基础法三种方法。

(1) 收益法简介

现金流折现方法(DCF)是通过将企业未来预期净现金流量折算为现值,评估企业价值的一种方法。其基本思路是通过估算企业在未来预期净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值,得出评估值。其适用的基本条件是:企业具备持续经营的基础和条件,经营与收益之间存在较稳定对应关系,并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现方法的最大难度在于未来预期现金流的预测,以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时,其估值结果具有较好的客观性,易于为市场所接受。

(2) 市场法简介

企业价值评估中的市场法,是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较,确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

(3) 资产基础法简介

资产基础法,是以在评估准日重新建造一个与被评估单位相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据,具体是指将构成企业各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

(4) 评估方法的选择

根据三种评估方法的适用前提,以及被评估单位的具体情况,即雄伟精工的

资产中存在人力资源、客户关系等方面的因素,采用收益法和市场法能够比较完整地体现被评估单位的整体价值,故本次评估采用收益法和市场法。

2、评估假设

(1) 一般假设

- ① 假设评估基准日后被评估单位持续经营;
- ② 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化;
- ③ 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;
- ④ 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化;
- ⑤ 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的,且有能力担当其职务;
- ⑥ 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规;
- ⑦ 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(2) 特殊假设

- ① 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致;
- ② 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上,经营范围、方式与目前保持一致;
- ③ 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入,现金流出为平均流出,现金流在每个预测期间的中期产生;
- ④ 假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势,市场占有率无重大变化;

⑤ 假设评估基准日后被评估单位的研发能力及在当前行业中的行业地位保持目前的水平;

⑥ 对于涉及企业经营的政府相关部门颁发的许可, 假设其到期后可以获得延期;

⑦ 假设持续经营过程中经营者可以获取必要的资金支持, 满足基本需要。

本次评估结果是依据本次评估目的, 以持续使用和公开市场为前提确定的现行市场价值, 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响, 也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时, 评估结果一般会失效。

3、收益法评估

采用收益法评估的基本思路是: 任何资产(包括企业和股权)的价值是其产生的未来现金流量的现值。

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

(1) 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况, 企业整体价值的计算公式如下:

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

① 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的, 评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+i)^t} + P_n / (1+i)^n$$

式中: P为评估基准日的企业经营性资产价值;

i为折现率;

t为预测年期;

R_t为第t年自由现金流量;

P_n为第n年终值;

n为收益期限。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

(预测期内每年)自由现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额。

i. 预测期的确定

根据雄伟精工经营历史及行业发展趋势等资料，选择本次预测期为2016年7月至2020年，根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业经营情况进行合理预测，以后年度收益状况保持在2020年水平不变。

ii. 收益期的确定

收益期限的确定一般按企业章程规定的为准。从企业经营的角度来讲，可以有相当长的经营时间，依据现有的相关规定，公司在经营期限届满时根据股东需要，其经营期限可以无限续展。故本次评估按惯例经营期限为无限年处理。

iii. 终值的确定

对于收益期按永续确定的，终值公式为：

$$P_n = R_{n+1} \times \text{终值折现系数。}$$

R_{n+1} 按预测期末年现金流调整确定。

iv. 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

$$\text{公式： } WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T)$$

式中：K_e：权益资本成本；

K_d：债务资本成本；

T：所得税率；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

其中：K_e=R_f+β×R_{Pm}+R_c

R_f=无风险报酬率；

β=企业风险系数；

R_{Pm}=市场风险溢价；

R_c =企业特定风险调整系数。

② 溢余资产和非经营性资产、负债价值

溢余资产是指与企业经营收益无直接关系的,超过企业经营所需的多余资产,采用成本法确定评估值。

非经营性资产是指与企业正常经营收益无直接关系的,包括不产生效益的资产和评估预测收益无关的资产,第一类资产不产生利润,第二类资产虽然产生利润但在收益预测中未加以考虑。

(2) 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

4、市场法评估

市场法中的上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据,计算适当的价值比率,在与被评估单位比较分析的基础上,确定评估对象价值的具体方法。

首先选择与被评估单位处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司,然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。另一方面,再选择对比公司的一个或几个收益性和/或资产类参数,如 EBIT、EBITDA 或总资产、净资产等作为“分析参数”,最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系——称比率乘数,选择上述一个或多个比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到委估对象的市场价值。公式如下:

被评估单位全投资市场价值=确定的被评估单位价值比率×被评估单位相应指标

被评估单位股权价值=(全投资市场价值-付息负债)×(1-缺少流通性折扣率)
+非经营性资产及溢余资产净值

5、评估结论

经实施上述资产评估程序和方法,在设定的评估前提和假设的条件下,采用市场法与收益法,得出如下评估结论:

(1) 收益法评估结果

雄伟精工合并口径下,总资产账面价值为 86,583.35 万元,总负债账面价值为 14,489.94 万元,净资产账面价值 72,093.41 万元。

收益法评估后的雄伟精工股东全部权益价值为 128,670.27 万元,相对于雄伟精工合并口径下的账面净资产 72,093.41 万元,增值额为 56,576.86 万元,增值率为 78.48%。

(2) 市场法评估结果

雄伟精工合并口径下,总资产账面价值为 86,583.35 万元,总负债账面价值为 14,489.94 万元,净资产账面价值 72,093.41 万元。

市场法评估后的雄伟精工股东全部权益价值为 135,800.00 万元,比雄伟精工合并口径下的账面净资产 72,093.41 万元,增值额为 63,706.59 万元,增值率为 88.37%。

(3) 最终评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 128,670.27 万元,市场法评估后的股东全部权益价值为 135,800.00 万元,收益法比市场法评估值低 7,129.73 万元,差异率为 5.54%。

收益法评估主要是从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值,是从企业的未来获利能力角度考虑,并受企业未来现金流、经营状况、资产质量风险应对能力等因素的影响。由于雄伟精工的主要客户群体覆盖延锋江森、佛吉亚、博泽等全球领先的汽车零部件公司,在行业中拥有一定的知名度。企业依托自身积累形成的品牌形象,根据客户需求,在研发过程中综合考虑产品设计、生产工序优化等核心环节;同时,完善企业战略方针,依靠优秀稳定的研发团队和持续创新的研发能力,在市场竞争中保持优势地位;具有一定的品牌影响力并专注于扩展客户需求,从而形成与客户的强强联合、优势互补的战略合作关系;企业所有已签正在量产的项目合同将在预测期内为企业带来稳定现金流。

考虑到收益法使被评估单位的品牌效应、客户资源、内控管理、核心技术、研发团队以及管理经验能够通过公司的赢利能力得到较好地反映,且企业所面临的经营环境相对稳定,预期在未来年度经营过程中能够获得较为稳定的收益,因此收益法评估结果能够更为全面地反映企业的预期盈利能力;市场法对企业预期收益仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响,并且其价值乘数受股市

波动的影响较大。

综上,收益法评估结果能够更为全面的反映雄伟精工的预期盈利能力,本评估报告评估结论采用收益法评估结果,即:雄伟精工的股东全部权益价值评估结果为 128,670.27 万元。

(十一) 股东出资协议及雄伟精工章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

截至本报告公告日,雄伟精工的出资协议及公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

(十二) 高级管理人员的调整计划

截至本报告公告日,公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行完成后,公司将根据实际情况,适当增加高管人员,除此之外,高管人员结构不会因本次发行发生重大变动。

(十三) 附条件生效的《股权收购协议》的主要内容

1、合同主体、签订时间

甲 方(购买方):安徽省凤形耐磨材料股份有限公司

乙方一(出让方):项玉响

乙方二(出让方):马泊泉

乙方三(出让方):严倚东

乙方四(出让方):赵军伟

股权收购协议的签署时间:2016年8月3日。

股权收购补充协议的签署时间:2016年9月18日

2、标的资产

本次交易对方合计持有标的公司 100%的股权,截至本报告公告之日,雄伟

精工的股权比例:

出让方名称	标的股权
项玉岫	82.60%
马泊泉	11.27%
严倚东	5.42%
赵军伟	0.71%
合计	100%

3、标的资产作价及支付

(1) 标的资产作价

中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字【2016】第 2667 号”《资产评估报告》，雄伟精工 100%的股权于评估基准日(2016 年 6 月 30 日)的评估值为 128,670.27 万元。经各方协商，签署《关于无锡雄伟精工科技有限公司之股权收购协议的补充协议》确定，标的资产作价 128,670 万元。

各方同意甲方以现金方式支付本次交易的对价，乙方各方应取得的交易对价情况见下表：

股东	交易对价(亿元)	支付方式
项玉岫	10.6281	现金
马泊泉	1.4501	现金
严倚东	0.6974	现金
赵军伟	0.0914	现金
合计	12.8670	—

(2) 股权转让款的支付方式

本次交易的股权转让款将由甲方分三期向乙方进行支付：

第一期股权转让价款的支付：在本次非公开发行事宜通过中国证监会审批并且募集资金到账后，自标的资产完成工商变更登记至甲方名下起 7 个工作日内一次性向乙方一(项玉岫)支付 80,000 万元现金对价，并在具有证券、期货从业资格的会计师事务所对标的公司 2016 年度净利润实现情况出具《专项审核报告》后 7 个工作日内一次性向乙方一(项玉岫)支付 7,000 万元现金对价；

第二期股权转让价款的支付:在具有证券、期货从业资格的会计师事务所对标的公司 2016 年度、2017 年度净利润实现情况出具《专项审核报告》后,如标的公司 2016 年度、2017 年度实际实现净利润之和不低于 2016 年度、2017 年度承诺净利润之和(即 24,000 万元),甲方应自《专项审核报告》出具之日起 7 个工作日内,一次性向乙方一、乙方二分别支付 19,281 万元、12,320 万元。

如标的公司 2016 年度、2017 年度实际实现净利润之和低于 2016 年度、2017 年度承诺净利润之和(即 24,000 万元)的,则乙方一、乙方二应在《专项审核报告》出具之日后 5 个工作日内,分别与甲方在宁国市的银行以乙方一、乙方二的名义开设银行共管账户,甲方同意在开设银行共管账户后 2 个工作日内向共管账户汇入乙方一、乙方二应承担的利润补偿保证金[利润补偿保证金=(截至 2017 年期末累计承诺净利润数-截至 2017 年期末累计实现净利润数)×交割日前乙方一/乙方二在标的公司的持股比例]。甲方向前述共管账户汇入该等保证金后 5 个工作日内,甲方向乙方一、乙方二支付第二期股权转让价款扣除乙方一、乙方二的利润补偿保证金的余额部分。在第三期股权转让价款的支付条件满足后 5 个工作日内,甲方与乙方一、乙方二共同将共管账户内的资金支付给乙方一、乙方二。

第三期股权转让价款的支付:在具有证券、期货从业资格的会计师事务所对标的公司 2018 年度净利润实现情况出具《专项审核报告》后,如标的公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度实际实现净利润之和不低于 2016 年度、2017 年度、2018 年度累计承诺净利润之和(即 37,500 万元),甲方应自《专项审核报告》出具之日起 7 个工作日内,一次性向乙方二支付现金对价 2,181 万元、向乙方三支付现金对价 6,974 万元、向乙方四支付现金对价 914 万元。

如标的公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度累计实现的净利润之和低于 2016 年度、2017 年度、2018 年度承诺净利润之和(即 37,500 万元)的,则甲方在支付本协议约定的第三期股权转让价款时,根据本协议业绩补偿之规定扣除当期乙方二、乙方三应向甲方支付的利润补偿金额或超额部分利润补偿金额(可以共管账户中的资金作为应扣除的补偿款)。乙方各方及时足额履行补偿义务后 7 个工作日内,甲方向乙方各方支付第三期股权转让价款和共管账户中的利润补偿保证金的余额部分。

4、利润承诺、补偿与业绩奖励

(1) 各方确认,乙方一、乙方二、乙方三对标的公司的利润承诺期为 2016 年度、2017 年度、2018 年度。

(2) 乙方一、乙方二、乙方三作为利润承诺方和补偿义务主体,承诺标的公司 2016 年度、2017 年度实现的净利润分别不低于 11,500 万元、12,500 万元,且利润承诺期内累计承诺净利润不低于 37,500 万元,利润承诺期内标的公司可累计计算业绩。乙方一、乙方二、乙方三按 83.19%:11.35%:5.46%的比例承担业绩补偿金额。

各方一致同意,若标的公司于利润承诺期内各年度累计实际实现净利润未达到协议上述条款规定的相应年度累计承诺净利润数额,则利润承诺方应就未达到承诺净利润的部分向甲方承担补偿责任,乙方一、乙方二、乙方三各自承担其对甲方应承担的补偿责任,互不承担连带责任。

(3) 标的公司在利润承诺期间累计实现的净利润数应不低于承诺累计净利润数,否则应予以补偿。补偿义务主体应补偿的金额的计算公式为:

若标的公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度累计实现的净利润低于承诺的累计净利润金额,且累计差额不超过 2,000 万元的(简称“差额部分”),则差额部分由补偿义务主体在《专项审核报告》出具后 15 个工作日内以现金方式一次性向上市公司予以补足。具体计算公式如下:

利润补偿金额=(截至 2018 年期末累计承诺净利润数-截至 2018 年期末累计实现净利润数)×1.5

若标的公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度累计实现的净利润低于承诺的累计净利润金额,且差额超过 2,000 万元的,则超过 2,000 万元部分(简称“超额部分”)由补偿义务主体在《专项审核报告》出具后 15 个工作日内以现金方式一次性向上市公司予以补足。具体计算公式如下:

超额部分利润补偿金额=(截至 2018 年期末累计承诺净利润数-截至 2018 年期末累计实现净利润数-2,000 万元)×2

(4) 如标的公司于利润承诺期内累计实际实现净利润数超过累计承诺净利

润数的,则甲方将标的公司累计实际实现净利润数超过累计承诺净利润数的部分的 50%作为对乙方一、乙方二的奖励,且该金额不得超过标的资产作价的 20%。甲方应在标的公司 2018 年度《专项审核报告》出具后 30 个工作日内一次性以现金方式将超额业绩奖励支付给乙方一、乙方二,乙方一和乙方二按照 7.33:1 的比例分享超额业绩奖励。超额业绩奖励金额的计算公式为:

超额业绩奖励金额=(业绩承诺期内累计实现净利润数-业绩承诺期内累计承诺净利润数)×50%

根据交易各方签署《关于无锡雄伟精工科技有限公司之股权收购协议的补充协议》,标的公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的净利润指具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所审计的标的公司合并报表口径下扣除非经常性损益的净利润;各方一致同意,在考核标的公司 2016 年度及 2016 年、2017 年、2018 年累计实现的净利润时,不应扣除同一控制下企业合并产生的子公司(业务分部)期初至合并日的当期净利润,即盐城雄伟、仪征雄伟、长春雄伟、雄伟厂(业务)自 2016 年 1 月 1 日至合并日期间产生的扣除非经常性损益的净利润。

5、过渡期安排

各方同意并确认,自审计/评估基准日(不含当日)起至交割日(含当日)止的期间为本次交易的过渡期间。

各方同意,标的公司记载于审计/评估基准日财务报告的滚存未分配利润由本次交易完成后的甲方享有;过渡期间内,标的资产因运营所产生的盈利由本次交易完成后的甲方享有,标的资产因运营所产生的亏损由利润承诺方依据本协议约定的方式承担。

6、违约责任条款

(1) 本协议签署后,除不可抗力外,任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务,或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺,均构成其违约,应依照法律规定和本协议的约定承担违约责任,违约方向守约方支付违约金的金额为本次交易作价的 10%,但该方在前述情形发生之

后立即通知了守约方且在 10 日得到纠正的除外。

(2) 如因法律、法规或政策限制,或因甲方股东大会未能审议通过本次交易,或因政府主管部门和/或证券监管机构(包括但不限于中国证监会、深交所及结算公司)未能批准或核准等任何一方不能控制的原因,导致本次交易不能实施,不视为任何一方违约。

(3) 非因不可抗力或中国证监会未核准甲方非公开发行事项或甲方非公开发行募集资金未到位,各方不可单方面撤销本次交易;守约方有权要求违约方继续履行合同项下的合同义务,并要求违约方向守约方支付违约金。

7、协议生效及终止

各方同意本次交易自下列条件全部满足之日起生效:

(1) 甲方董事会、股东大会依据甲方的公司章程及现行法律、法规和规范性文件的规定审议批准本次交易的相关事项;

(2) 中国证监会核准甲方非公开发行股票的应用;

(3) 甲方非公开发行募集资金到位。

若因以上条款项下之任一生效条件未能成就,致使本协议无法生效的,协议任何一方不追究协议他方的法律责任。

若出现本协议上述条款中约定的条件不能实现或满足的情形,各方应友好协商,在继续共同推进本次交易的原则和目标下,按相关政府部门要求的或有关法律规定的方式和内容,对本次交易方案进行修改、调整、补充、完善,以使前述目标最终获得实现。

本协议可依据下列情况之一而终止:

(1) 本协议经各方协商一致可以书面方式终止或解除;

(2) 中国证监会决定不予核准甲方非公开发行事项或非公开发行所募集的资金不能到位;

(3) 本协议的履行过程中出现不可抗力事件,且各方协商一致同意终止本

协议;

(4) 依据中国有关法律规定应终止本协议的其他情形。

四、募集资金使用的可行性分析

(一) 本次募集资金运用的必要性

公司一直致力于金属铸件行业,专业从事耐磨材料的研发、生产、销售和技术服务,受宏观经济复苏缓慢及下游行业周期性影响,耐磨材料行业近年出现下滑趋势。为了增强公司的抗风险能力、改善持续盈利能力,公司拟购买具有市场竞争力、经营稳健且业绩优良的资产,切实增强盈利能力,持续回报股东。

(二) 本次募集资金运用可行性

2006 年以来,国家发改委先后发布了《关于汽车工业结构调整意见的通知》、《汽车产业调整和振兴规划》、《汽车产业发展政策》,提出了支持零部件工业加快发展,鼓励汽车生产企业与零部件企业联合开发整车产品;引导零部件排头兵企业上规模上水平;培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系;对能进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业,国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持等政策。

伴随着汽车行业轻量化和新能源汽车的市场机遇,公司结合自身在机械加工方面的经验,积极寻找并选定了本次非公开发行的资产购买对象。本次非公开发行拟购买的标的资产从事汽车零部件行业,其产品供应世界顶级的汽车零部件供应商,在汽车零部件行业具备丰富的经验和优秀的客户资源。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 本次发行后业务结构的变化情况

本次非公开发行前,上市公司主要从事耐磨材料的研发、生产、销售和技术服务。本次交易完成后,公司将在原有业务基础上新增汽车零部件业务。上市公司现有业务与雄伟精工所属业务均为机械加工制造,但分属不同细分行业,因此在经营管理、产品生产、研发模式等方面存在一定差异。因此,本次非公开发行完成后,上市公司将强化对新业务的经营管理能力,有效降低整合风险。

(1) 本次交易完成后的公司的主营业务构成

根据华普天健所出具的《备考财务报表审阅报告》(会专字(2017)0515号),假设本次交易已在报告期初2014年1月1日完成并备考合并拟收购资产的情况下,2014年、2015年及2016年,汽车零部件业务收入在公司业务收入中占比分别为49.87%、60.08%、68.87%。因此,本次非公开发行和募投项目的实施完成后,汽车零部件业务将逐步成为上市公司业务的重要组成部分。

单位:万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
汽车零部件	77,905.47	68.87%	65,092.91	60.08%	55,515.59	49.87%
高铬球	26,720.74	23.62%	37,314.25	34.44%	44,603.92	40.07%
模具	4,691.01	4.15%	1,843.13	1.70%	4,586.08	4.12%
特高铬球	2,657.40	2.35%	2,183.60	2.02%	4,309.06	3.87%
其他	1,140.20	1.01%	1,910.24	1.76%	2,300.94	2.07%
合计	113,114.83	100.00%	108,344.13	100.00%	111,315.59	100.00%

(2) 本次收购对发行人产生的协同效应

本次交易系上市公司打造具有国际视野及核心竞争力的先进制造业集团战略规划的重要举措。公司现有主营业务为耐磨材料制造及销售业务,在生产管理、机械加工工艺和模具设计等方面与标的公司存在共性,有助于发行人与标的公司相互理解和融合。

本次交易完成后,公司汽车零部件业务在主营业务收入和利润中占比将逐年上升,公司在发掘共性的基础上,需要承认个性,强调尊重各自的经营特点,并

逐步从企业文化、财务及内控等方面着手进行整合,形成业务之间的互补和协同。整合过程中,公司将充分利用制造业的共性,求同存异,将标的资产作为独立的业务板块进行管理,实现双轮驱动的稳步发展。

(3) 本次交易完成后上市公司的经营发展战略

公司未来将保持耐磨材料、汽车零部件业务双轮驱动的业务模式,并以产业股权投资为稳定器,构建产业链完整、运营机制完善、专业人才齐备、具有国际视野及竞争力的先进制造业集团。公司将适应客户及市场的要求,在保持融合和稳定的同时,配合汽车行业的发展趋势,全面建设汽车零部件业务板块,提升产品及服务,探索自身产品线的延伸及通过并购重组的方式,进一步实现汽车零部件产品外延式的扩张。

(二) 本次发行后公司财务状况的变动情况

本次发行将为公司带来积极影响,在增加总资产、净资产规模的同时,通过本次发行募集资金投资项目的实施,有助于提升盈利水平、进一步改善现金流状况。

根据华普天健出具的《备考财务报表审阅报告》(会专字〔2017〕0515号),本次非公开发行对上市公司主要财务指标的影响如下:

单位:万元

项目	2016年12月31日/ 2016年度		2015年12月31日/ 2015年度		2014年12月31日/ 2014年度	
	交易完成前	交易完成后 (备考)	交易完成前	交易完成后 (备考)	交易完成前	交易完成后 (备考)
所有者权益	57,099.33	185,769.33	57,176.35	150,817.39	39,471.93	121,977.07
资产总额	106,974.44	254,030.18	104,080.35	239,471.62	93,069.11	217,058.05
营业收入	30,696.50	113,523.79	41,716.11	108,821.37	52,220.46	112,495.96
利润总额	1,201.31	21,910.87	3,247.97	17,162.48	4,337.32	16,583.60
净利润	1,022.98	16,607.92	2,890.88	11,681.78	3,715.89	11,671.60
归属于母公司 股东的净利润	1,022.98	16,406.68	2,890.88	11,755.64	3,715.89	11,698.57

由上表可知,本次发行完成后,公司的总资产、净资产规模和收入规模将大

幅增加，财务结构更为稳健；公司整体财务状况将得到进一步改善，财务结构更趋合理。

六、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，本次发行需由中国证监会核准。在获得中国证监会核准后，公司将向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

七、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为：公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景。通过本次募集资金投资项目的实施，有助于公司开拓汽车零部件业务板块，形成耐磨材料与汽车零部件制造并存的多元化产业结构，切实增强公司的盈利能力和可持续发展能力，从而持续回报全体股东。对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。通过募集资金投资项目的实施，公司的资产结构将得到进一步优化，有利于落实公司的发展战略、改善资产结构，并通过打造双制造业板块的业务模式，增强抵御行业周期性波动风险的能力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。本次募集资金投资项目是必要且可行的。

安徽省凤形耐磨材料股份有限公司董事会

年 月 日