

证券代码：002284

证券简称：亚太股份

APG

浙江亚太机电股份有限公司

(浙江省杭州市萧山区蜀山街道亚太路 1399 号)

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

(山东省济南市市中区经七路 86 号)

二零一七年十一月

声 明

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

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，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。

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

（本募集说明书摘要中如无特别说明，相关用语具有与《浙江亚太机电股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》中相同的含义）

目 录

声 明	1
目 录	2
重大事项提示	4
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	4
二、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保	4
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况	4
四、本次可转换公司债券相关风险	7
第一节 本次发行概况	10
一、公司基本情况	10
二、本次发行概况	11
三、本次发行的有关机构	19
四、债券持有人及债券持有人会议	21
第二节 主要股东情况	26
第三节 财务会计信息	27
一、公司最近三年及一期财务报告审计情况	27
二、最近三年及一期财务报表	27
三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明	54
四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表	55
五、2017 年三季报情况	58
第四节 管理层讨论与分析	59
一、财务状况分析	59
二、盈利能力分析	67
三、现金流量分析	78
第五节 本次募集资金运用	81
一、本次募集资金使用计划	81
二、募集资金投资项目的备案及环保批复情况	82
三、募集资金投资项目的市场前景	82
四、募集资金投资项目的具体情况	85
五、募投项目安排非资本性支出的合理性分析	100

六、本次发行对公司财务和经营状况的影响.....	102
七、募集资金专户存储的相关措施.....	103
第六节 备查文件	104
一、备查文件	104
二、备查的查阅时间.....	104
三、备查的查阅地点.....	104
四、信息披露网址.....	105

重大事项提示

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

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经上海新世纪评级，根据上海新世纪出具的新世纪债评〔2017〕010279号《浙江亚太机电股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，亚太股份主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望稳定。

在本期债券的存续期内，上海新世纪将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2016年12月31日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为27.08亿元，不低于15亿元，因此本公司未对本次发行可转债提供担保。请投资者特别关注。

三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

（一）公司的利润分配政策

根据《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

1、股利分配的基本原则

(1) 公司充分重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾全体股东的整体利益及公司的长远利益和可持续发展。利润分配应当按照合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则来确定具体的分配比例，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持按照法定顺序分配利润和同股同权、同股同利的原则；

(2) 优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；

(3) 公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的具体政策

(1) 利润分配形式

公司的利润分配政策为采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

(2) 公司发放现金股利的具体条件

在公司当年盈利且累计未分配利润为正数且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，且公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供股东分配的利润的10%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

(3) 现金分红的比例

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

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金

分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

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

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

④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

上述重大资金支出事项是指以下任一情形：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币；

②当年经营活动产生的现金流量净额为负；

③中国证监会或者深圳证券交易所规定的其他情形。

(4) 公司发放股票股利的具体条件

在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。

(二) 最近三年利润分配情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 18,438.90 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 15,388.92 万元的 119.82%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2016	2015	2014
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	14,419.34	14,190.63	17,556.80
现金分红（含税）	7,375.56	7,375.56	3,687.78
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	51.15%	51.97%	21.00%
最近三年累计现金分配合计	18,438.90		
最近三年实现的年均可分配利润	15,388.92		

最近三年累计现金分配利润占最近三年实现的 年均可分配利润的比例	119.82%
------------------------------------	---------

四、本次可转换公司债券相关风险

（一）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，本公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法律法规、行业和市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使本公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响本公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（二）可转债到期不能转股的风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

1、公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致本公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。

2、本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

3、在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

如果本公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在本公司未能及时向下修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

（三）可转债的投资风险

可转债作为一种金融工具，其二级市场交易价格不仅取决于可转债相关发行条款，还取决于公司股票价格、投资者的心理预期、宏观经济环境与政策等多种因素。因此可转债价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或市场价格与其投资价值严重背离的现象，使投资者面临较大的投资风险。

（四）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（五）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。本公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（六）可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 27.08 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

（七）信用评级变化风险

经上海新世纪评级，发行人主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，上海新世纪将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用

评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对投资者的利益造成一定影响。

（八）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

（九）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：浙江亚太机电股份有限公司

英文名称：Zhejiang Asia-Pacific Mechanical&Electronic Co.,Ltd.

注册资本：73,755.60 万元

股票简称：亚太股份

股票代码：002284

股票上市地：深圳证券交易所

成立时间：2000 年 12 月 7 日

注册地址：浙江省杭州市萧山区蜀山街道亚太路 1399 号

法定代表人：黄伟中

联系电话：0571-82765229

传真：0571-82761666

邮政编码：311203

办公地址：浙江省杭州市萧山区蜀山街道亚太路 1399 号

统一社会信用代码：913300001434287925

公司电子信箱：qr@apq.cn；yqy@apq.cn

经营范围：汽车及轨道车辆制动系统、汽车底盘系统、汽车电子及音响娱乐系统的科研开发、制造、销售、技术服务及进出口业务

二、本次发行概况

（一）核准情况

本次发行经公司 2017 年 3 月 30 日召开的第六届董事会第九次会议审议通过，并已经 2017 年 4 月 20 日召开的 2016 年年度股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别于 2017 年 3 月 31 日、2017 年 4 月 21 日在《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网上进行了披露。

本次发行已经中国证监会证监许可〔2017〕1593 号文核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券类型

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

2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 100,000 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、付息的期限和方式

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可

转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

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

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换为公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 10.44 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、

除息调整后的价格计算)和前1个交易日公司A股股票交易均价。

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

(2) 转股价格的调整

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

9、转股价格向下修正

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时,持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和上一个交易日均价之间的较高者。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时,公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告,公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日),开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申

请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

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

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将以本次可转债票面面值上浮 8%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

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

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

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因送红股、转增股本、增发新股（不包

括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,不能再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式及发行对象

本次可转债向本公司原 A 股股东优先配售,优先配售后余额部分(含原 A 股股东放弃优先配售部分)采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 10 亿元的余额由保荐机构(主承销商)中泰证券进行包销。

本次发行的发行对象为发行人原 A 股股东和所有持有深交所证券账户的社

会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 1.3558 元可转债的比例，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

16、债券持有人及债券持有人会议有关条款

请参见本节之“四、债券持有人及债券持有人会议”。

17、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过人民币 100,000 万元（含），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目	98,000.00	40,900.00
年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目	59,100.00	59,100.00
合计	157,100.00	100,000.00

年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目及年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目均由亚太股份独立实施。

在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金存管

公司已经制定《浙江亚太机电股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期

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

（三）债券评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次发行的可转债进行了信用评级，评级结果为“AA”级。该级别反映了本期债券信用质量良好，信用风险较低。

公司本次发行的可转债上市后，上海新世纪将持续跟踪评级。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次发行可转换公司债券的预计募集资金为不超过人民币 10 亿元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转换公司债券募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（五）承销方式及承销期

本次发行由主承销商中泰证券以余额包销的方式承销，承销期的起止时间：自 2017 年 11 月 30 日至 2017 年 12 月 8 日。

（六）发行费用

项 目	金额（万元）
-----	--------

承销及保荐费用	1,600.00
审计及验资费用	160.00
律师费	50.00
资信评级费用	25.00
发行手续费	10.00
推介及路演等其他费用	22.67

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据保荐承销协议中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日序号	发行活动	停牌安排
T-2 日	刊登募集说明书、募集说明书摘要及发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	网上路演； 优先配售股权登记日	正常交易
T 日	刊登发行提示性公告； 原股东优先配售认购日； 网上申购日	正常交易
T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款日	正常交易
T+3 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户	正常交易

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

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行可转债不设持有期的限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

(一) 发行人

名称：浙江亚太机电股份有限公司

法定代表人：黄伟中

联系人：邱蓉

注册地址：浙江省杭州市萧山区蜀山街道亚太路 1399 号

电话：0571-8276 5229；0571-8276 1316

传真：0571-8276 1666

(二) 保荐人（主承销商）

名称：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

保荐代表人：仓勇、马国庆

项目协办人：马睿

项目组成员：张展、花紫辰、陈炜、崔屹智

注册地址：济南市市中区经七路 86 号

电话：0531-8128 3753

传真：0531-8128 3755

(三) 发行人律师

名称：北京市君泽君律师事务所

事务所负责人：李云波

经办律师：赵世焰、韩娅君

注册地址：北京市西城区金融大街 9 号金融街中心南楼 6 层

电话：010-6652 3310

传真：010-6652 3399

（四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：胡少先

经办会计师：王国海、毛莉、李伟海

注册地址：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 9 楼

电话：0571-8972 2643

传真：0571-8972 2977

（五）资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

经办人员：单玉柱、常虹

注册地址：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

电话：021-6322 4093

传真：021-6352 1885

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8590

传真：0755-8208 3104

（七）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-2189 9999

传真：0755-2189 9000

（八）收款银行

开户行：交通银行济南市中支行

户名：中泰证券股份有限公司

收款账号：371611000018170130778

四、债券持有人及债券持有人会议

（一）债券持有人的权利与义务

债券持有人的权利与义务为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，发行人和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- （2）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- （3）根据约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- （5）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规及募集说明书等相关规定参与或委托代理人参与

债券持有人会议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(4) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议

1、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更《公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(3) 当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(4) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(5) 在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

(6) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

2、债券持有人会议的召开

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- (3) 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

3、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有公司发行的债券 10% 以上（含 10%）未偿还债券面值的持有人书面提议；
- (3) 法律、法规规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的召集和通知

- (1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；
- (2) 公司董事会应在发出或收到提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日，在至少一种指定报刊和网站上公告会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式、拟审议的事项、有权出席会议的债权登记日、会务联系方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

5、债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

- (1) 债券发行人；

(2) 债券担保人（如有）；

(3) 其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

6、会议召开的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权的董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

7、债券持有人会议的表决和决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，每一张债券（面值为 100 元）拥有一票表决权；

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

(3) 债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的债券持有人（或其代理人）所持表决权的二分之一以上通过；

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议，逐项表决；

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效；

(6) 除非另有明确约定，债券持有人会议决议对决议生效日登记在册的全体债券持有人具有同等效力；

(7) 债券持有人会议做出决议后二个工作日内，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

第二节 主要股东情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司总股本为 737,556,000 股，股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	51,584,358	6.99%
其中：境内自然人持股	51,584,358	6.99%
二、无限售条件股份	685,971,642	93.01%
三、股份总数	737,556,000	100.00%

截至 2017 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数（股）	持股比例（%）
1	亚太机电集团有限公司	境内一般法人	286,331,656	38.82
2	黄来兴	境内自然人	52,651,144	7.14
3	黄伟中	境内自然人	9,216,000	1.25
4	施纪法	境内自然人	5,184,000	0.70
5	全国社保基金四一五组合	其他	3,823,063	0.52
6	中国汽车技术研究中心	国有法人	3,744,000	0.51
7	中国建设银行股份有限公司—富国中证新能源汽车指数分级证券投资基金	其他	2,403,534	0.33
8	施瑞康	境内自然人	1,728,000	0.23
9	张党文	境内自然人	1,277,493	0.17
10	李奕翰	境内自然人	960,204	0.13
	合计	-	367,319,094	49.80

第三节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2014 年度、2015 年度及 2016 年度经审计的财务报告及 2017 年 1-6 月未经审计的财务报告。

一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

天健会计师事务所对公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度财务报告进行了审计，分别出具了天健审(2015)1168 号、天健审(2016)908 号及天健审(2017)1498 号标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年及一期财务报表

(一) 最近三年及一期合并财务报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2017/06/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	512,910,624.72	637,403,558.28	568,787,031.54	364,006,347.53
结算备付金				
拆出资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	833,429,754.74	426,604,865.30	315,296,849.61	323,555,445.74
应收账款	670,093,409.66	769,011,218.98	645,800,042.43	657,976,793.27
预付款项	30,682,746.41	43,014,996.01	21,891,844.31	18,209,995.28
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				

应收利息				
应收股利				
其他应收款	3,168,503.76	7,351,017.66	9,872,993.07	2,763,989.05
买入返售金融资产				
存货	628,066,941.99	671,376,340.09	467,320,057.24	514,271,546.50
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	61,414,613.39	93,905,191.88	410,800,829.77	976,437,743.58
流动资产合计	2,739,766,594.67	2,648,667,188.20	2,439,769,647.97	2,857,221,860.95
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产	86,606,083.41	86,606,083.41	81,606,083.41	1,000,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	142,402,633.61	123,771,030.92	46,414,631.39	28,616,955.05
投资性房地产				
固定资产	1,402,217,887.13	1,359,399,613.64	1,013,049,546.41	870,618,312.66
在建工程	459,397,526.54	431,861,043.49	426,091,322.68	220,029,956.68
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	189,623,554.76	192,504,212.52	168,816,368.07	158,644,548.73
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	944,267.98	1,357,525.67	1,177,227.55	
递延所得税资产	28,127,683.07	30,139,602.96	26,530,961.42	22,033,736.66
其他非流动资产	48,075,190.49	43,677,694.98	48,667,266.80	39,384,537.70
非流动资产合计	2,357,394,826.99	2,269,316,807.59	1,812,353,407.73	1,340,328,047.48
资产总计	5,097,161,421.66	4,917,983,995.79	4,252,123,055.70	4,197,549,908.43
流动负债：				
短期借款	572,000,000.00	352,000,000.00	302,000,000.00	225,000,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				

应付票据	739,751,100.00	579,109,903.00	398,641,090.00	422,450,000.00
应付账款	859,189,519.04	1,049,926,271.03	770,094,715.80	848,306,702.11
预收款项	5,616,129.86	2,627,520.78	7,903,000.39	8,322,467.68
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	49,796,751.05	55,565,423.80	45,408,709.92	40,937,654.80
应交税费	16,957,551.81	14,760,679.16	24,064,624.01	29,845,404.36
应付利息	676,918.20	425,584.87	309,950.84	472,673.62
应付股利	6,449,667.83			
其他应付款	9,519,201.14	13,270,551.25	7,450,583.42	6,500,503.37
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				50,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	2,259,956,838.93	2,067,685,933.89	1,555,872,674.38	1,631,835,405.94
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	141,029,745.69	141,928,551.11	69,070,099.97	48,783,890.74
递延所得税负债	21,166.60	36,198.59	66,262.57	99,463.06
其他非流动负债				
非流动负债合计	141,050,912.29	141,964,749.70	69,136,362.54	48,883,353.80
负债合计	2,401,007,751.22	2,209,650,683.59	1,625,009,036.92	1,680,718,759.74
所有者权益：				
股本	737,556,000.00	737,556,000.00	737,556,000.00	368,778,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,137,042,890.53	1,137,042,890.53	1,137,042,890.53	1,321,431,890.53
减：库存股				

其他综合收益				
专项储备	4,438,212.01	4,438,212.01	4,308,032.33	4,308,032.33
盈余公积	136,439,001.62	136,439,001.62	123,158,185.77	111,046,319.08
一般风险准备				
未分配利润	629,215,975.04	637,818,986.35	581,487,051.38	673,668,463.18
归属于母公司所有者 者权益合计	2,644,692,079.20	2,653,295,090.51	2,583,552,160.01	2,479,232,705.12
少数股东权益	51,461,591.24	55,038,221.69	43,561,858.77	37,598,443.57
所有者权益合计	2,696,153,670.44	2,708,333,312.20	2,627,114,018.78	2,516,831,148.69
负债和所有者权益 总计	5,097,161,421.66	4,917,983,995.79	4,252,123,055.70	4,197,549,908.43

2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	1,954,866,344.90	3,418,958,268.14	3,059,478,500.99	3,278,878,218.49
其中：营业收入	1,954,866,344.90	3,418,958,268.14	3,059,478,500.99	3,278,878,218.49
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	1,870,799,720.59	3,271,172,494.07	2,928,705,689.66	3,086,710,082.23
其中：营业成本	1,636,991,803.33	2,836,616,567.65	2,551,315,984.08	2,731,359,851.64
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金 净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	15,129,111.81	18,877,555.37	8,527,629.14	9,142,097.34
销售费用	53,366,651.49	93,733,947.72	92,171,148.79	101,939,386.16
管理费用	154,266,030.06	299,254,273.62	245,783,411.80	213,137,822.34
财务费用	6,398,624.60	6,798,394.16	20,898,851.33	18,687,456.86
资产减值损失	4,647,499.30	15,891,755.55	10,008,664.52	12,443,467.89
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）	-6,679,474.56	1,035,954.75	26,711,075.10	-5,234,959.87
其中：对联营企业 和合营企业的投资	-6,975,784.49	-5,241,990.46	-11,102,786.54	-5,234,959.87

收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
其他收益	7,285,622.81			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	84,672,772.56	148,821,728.82	157,483,886.43	186,933,176.39
加：营业外收入	3,040,375.94	32,514,507.20	22,680,899.68	31,353,790.75
其中：非流动资产处置利得	191,674.68	260,062.06	221,694.68	25,024.99
减：营业外支出	4,716,820.76	5,319,177.76	10,087,440.94	8,283,380.83
其中：非流动资产处置损失	4,161,616.76	639,343.72	4,427,784.12	2,824,746.44
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	82,996,327.74	176,017,058.26	170,077,345.17	210,003,586.31
减：所得税费用	14,970,701.67	24,441,151.43	21,389,188.50	28,861,530.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	68,025,626.07	151,575,906.83	148,688,156.67	181,142,055.95
归属于母公司所有者的净利润	65,152,588.69	144,193,418.70	141,906,273.52	175,568,004.28
少数股东损益	2,873,037.38	7,382,488.13	6,781,883.15	5,574,051.67
六、其他综合收益的税后净额				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份				

额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	68,025,626.07	151,575,906.83	148,688,156.67	181,142,055.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	65,152,588.69	144,193,418.70	141,906,273.52	175,568,004.28
归属于少数股东的综合收益总额	2,873,037.38	7,382,488.13	6,781,883.15	5,574,051.67
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.09	0.20	0.19	0.30
（二）稀释每股收益（元/股）	0.09	0.20	0.19	0.30

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	1,367,358,133.84	2,677,967,158.66	1,936,570,726.54	1,983,814,344.54
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现				

金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	1,309,058.39	13,145,186.79	6,584,355.81	8,979,491.38
收到其他与经营活动有关的现金	13,007,230.82	32,377,432.15	20,685,848.21	23,797,013.35
经营活动现金流入小计	1,381,674,423.05	2,723,489,777.60	1,963,840,930.56	2,016,590,849.27
购买商品、接受劳务支付的现金	1,194,111,522.64	1,952,177,933.35	1,197,310,553.44	1,331,256,148.23
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	170,638,225.17	293,196,569.03	264,773,533.68	224,098,510.96
支付的各项税费	85,173,490.81	138,777,218.63	121,620,603.74	115,974,567.42
支付其他与经营活动有关的现金	66,665,046.89	120,132,696.58	115,576,155.42	115,217,946.22
经营活动现金流出小计	1,516,588,285.51	2,504,284,417.59	1,699,280,846.28	1,786,547,172.83
经营活动产生的现金流量净额	-134,913,862.46	219,205,360.01	264,560,084.28	230,043,676.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到	296,309.93	6,277,945.21	37,813,861.64	

的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,162,304.87	7,146,519.53	2,067,419.89	3,305,790.94
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	54,414,896.00	867,928,500.00	1,823,442,700.00	16,293,200.00
投资活动现金流入小计	56,873,510.80	881,352,964.74	1,863,323,981.53	19,598,990.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	171,633,209.42	495,442,074.32	514,481,764.20	362,138,430.47
投资支付的现金	23,970,000.00	87,046,599.00	111,000,000.00	
质押贷款净增加额				
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		430,000,000.00	1,245,450,000.00	960,000,000.00
投资活动现金流出小计	195,603,209.42	1,012,488,673.32	1,870,931,764.20	1,322,138,430.47
投资活动产生的现金流量净额	-138,729,698.62	-131,135,708.58	-7,607,782.67	-1,302,539,439.53
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		10,000,000.00	4,000,000.00	1,122,349,501.30
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		10,000,000.00	4,000,000.00	
取得借款收到的现金	394,000,000.00	432,000,000.00	428,000,000.00	255,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	394,000,000.00	442,000,000.00	432,000,000.00	1,377,349,501.30
偿还债务支付的现金	174,000,000.00	382,000,000.00	401,000,000.00	239,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	84,115,853.64	95,024,880.19	57,479,507.07	49,644,378.22
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		5,906,125.21	4,818,467.95	3,159,496.49
支付其他与筹资活动有关的现金				6,920,378.19
筹资活动现金流出小计	258,115,853.64	477,024,880.19	458,479,507.07	295,564,756.41
筹资活动产生的现金流量净额	135,884,146.36	-35,024,880.19	-26,479,507.07	1,081,784,744.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-177,650.38	930,682.05	567,774.05	-85,236.55
五、现金及现金等价物净增加额	-137,937,065.10	53,975,453.29	231,040,568.59	9,203,745.25
期初现金及现金等价物余额	438,812,369.41	384,836,916.12	153,796,347.53	144,592,602.28
六、期末现金及现金等价物余额	300,875,304.31	438,812,369.41	384,836,916.12	153,796,347.53

4、最近三年及一期合并所有者权益变动表

(1) 2017年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	737,556,000.00	1,137,042,890.53	4,438,212.01	136,439,001.62	637,818,986.35	55,038,221.69	2,708,333,312.20
二、本年期初余额	737,556,000.00	1,137,042,890.53	4,438,212.01	136,439,001.62	637,818,986.35	55,038,221.69	2,708,333,312.20
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-8,603,011.31	-3,576,630.45	-12,179,641.76
（一）综合收益总额					65,152,588.69	2,873,037.38	68,025,626.07
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的资本							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					-73,755,600.00	-6,449,667.83	-80,205,267.83
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者(或股东)的分配					-73,755,600.00	-6,449,667.83	-80,205,267.83
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							

2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	737,556,000.00	1,137,042,890.53	4,438,212.01	136,439,001.62	629,215,975.04	51,461,591.24	2,696,153,670.44

（2）2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	737,556,000.00	1,137,042,890.53	4,308,032.33	123,158,185.77	581,487,051.38	43,561,858.77	2,627,114,018.78
二、本年期初余额	737,556,000.00	1,137,042,890.53	4,308,032.33	123,158,185.77	581,487,051.38	43,561,858.77	2,627,114,018.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			130,179.68	13,280,815.85	56,331,934.97	11,476,362.92	81,219,293.42
（一）综合收益总额					144,193,418.70	7,382,488.13	151,575,906.83
（二）所有者投入和减少资本						10,000,000.00	10,000,000.00
1. 所有者投入的资本						10,000,000.00	10,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							

(三) 利润分配				13,280,815.85	-87,861,483.73	-5,906,125.21	-80,486,793.09
1. 提取盈余公积				13,280,815.85	-13,280,815.85		
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者(或股东)的分配					-73,755,600.00	-5,906,125.21	-79,661,725.21
4. 其他					-825,067.88		-825,067.88
(四) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 专项储备			130,179.68				130,179.68
1. 本期提取			130,179.68				130,179.68
2. 本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	737,556,000.00	1,137,042,890.53	4,438,212.01	136,439,001.62	637,818,986.35	55,038,221.69	2,708,333,312.20

(3) 2015 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	368,778,000.00	1,321,431,890.53	4,308,032.33	111,046,319.08	673,668,463.18	37,598,443.57	2,516,831,148.69
二、本年期初余额	368,778,000.00	1,321,431,890.53	4,308,032.33	111,046,319.08	673,668,463.18	37,598,443.57	2,516,831,148.69
三、本期增减变动金额(减少以“—”)	368,778,000.00	-184,389,000.00	-	12,111,866.69	-92,181,411.80	5,963,415.20	110,282,870.09

号填列)							
(一) 综合收益总额					141,906,273.52	6,781,883.15	148,688,156.67
(二) 所有者投入和减少资本						4,000,000.00	4,000,000.00
1. 所有者投入的资本						4,000,000.00	4,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配				12,111,866.69	-49,698,685.32	-4,818,467.95	-42,405,286.58
1. 提取盈余公积				12,111,866.69	-12,111,866.69		
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者(或股东)的分配					-36,877,800.00	-4,818,467.95	-41,696,267.95
4. 其他					-709,018.63		-709,018.63
(四) 所有者权益内部结转	368,778,000.00	-184,389,000.00			-184,389,000.00		
1. 资本公积转增资本(或股本)	184,389,000.00	-184,389,000.00					
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他	184,389,000.00				-184,389,000.00		
(五) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	737,556,000.00	1,137,042,890.53	4,308,032.33	123,158,185.77	581,487,051.38	43,561,858.77	2,627,114,018.78

(4) 2014 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	287,040,000.00	280,617,747.73	3,739,407.04	93,719,920.63	544,709,304.88	41,520,721.30	1,251,347,101.58
二、本年期初余额	287,040,000.00	280,617,747.73	3,739,407.04	93,719,920.63	544,709,304.88	41,520,721.30	1,251,347,101.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	81,738,000.00	1,040,814,142.80	568,625.29	17,326,398.45	128,959,158.30	-3,922,277.73	1,265,484,047.11
（一）综合收益总额					175,568,004.28	5,574,051.67	181,142,055.95
（二）所有者投入和减少资本	81,738,000.00	1,040,814,142.80				-	1,122,552,142.80
1. 所有者投入的资本	81,738,000.00	1,040,814,142.80					1,122,552,142.80
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配				17,326,398.45	-46,608,845.98	-9,496,329.40	-38,778,776.93
1. 提取盈余公积				17,326,398.45	-17,326,398.45		
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配					-28,704,000.00	-9,496,329.40	-38,200,329.40
4. 其他					-578,447.53		-578,447.53
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备			568,625.29				568,625.29

1. 本期提取			568,625.29				568,625.29
2. 本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	368,778,000.00	1,321,431,890.53	4,308,032.33	111,046,319.08	673,668,463.18	37,598,443.57	2,516,831,148.69

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	366,962,500.00	484,123,107.97	512,389,486.23	315,323,272.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	523,315,952.45	264,658,410.59	224,112,421.89	236,540,095.79
应收账款	627,711,569.42	794,932,423.42	631,418,378.17	609,107,482.00
预付款项	16,178,374.01	17,504,943.58	17,983,122.00	15,784,705.24
应收利息				
应收股利	6,712,919.58			
其他应收款	879,292,016.88	744,181,990.89	392,976,379.49	83,096,405.46
存货	460,860,288.44	512,809,895.56	353,469,724.37	382,866,360.74
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	7,529,356.51	52,888,367.80	400,000,000.00	960,000,000.00
流动资产合计	2,888,562,977.29	2,871,099,139.81	2,532,349,512.15	2,602,718,321.92
非流动资产：				
可供出售金融资产	86,606,083.41	86,606,083.41	81,606,083.41	1,000,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	604,126,612.17	585,495,009.48	462,838,609.95	436,040,933.61
投资性房地产				
固定资产	657,283,501.43	632,719,096.40	598,523,907.93	610,788,738.82
在建工程	122,479,557.81	129,223,774.99	93,497,473.22	51,346,579.95
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	64,696,211.51	66,343,207.61	63,246,839.36	60,728,373.93
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	433,333.34	633,333.33		
递延所得税资产	23,198,504.68	24,491,877.30	21,555,008.22	18,180,837.08
其他非流动资产	12,302,851.47	9,888,579.03	28,957,874.56	18,636,681.40
非流动资产合计	1,571,126,655.82	1,535,400,961.55	1,350,225,796.65	1,196,722,144.79
资产总计	4,459,689,633.11	4,406,500,101.36	3,882,575,308.80	3,799,440,466.71

流动负债：				
短期借款	490,000,000.00	347,000,000.00	297,000,000.00	197,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	518,377,100.00	403,905,000.00	380,610,000.00	417,740,000.00
应付账款	698,430,085.46	886,366,300.75	559,532,595.65	637,404,945.12
预收款项	3,444,974.12	1,801,083.57	8,135,821.03	6,972,548.14
应付职工薪酬	28,809,694.55	30,416,978.48	24,422,039.74	22,747,775.91
应交税费	4,760,725.84	7,041,636.00	17,103,794.92	24,690,467.33
应付利息	593,907.77	419,303.61	302,640.42	335,222.22
应付股利				
其他应付款	4,767,841.10	8,221,653.93	5,261,647.34	4,631,613.92
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	1,749,184,328.84	1,685,171,956.34	1,292,368,539.10	1,311,522,572.64
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	137,066,370.80	137,696,301.22	65,727,600.08	47,646,390.85
递延所得税负债	21,166.60	36,198.59	66,262.57	99,463.06
其他非流动负债				
非流动负债合计	137,087,537.40	137,732,499.81	65,793,862.65	47,745,853.91
负债合计	1,886,271,866.24	1,822,904,456.15	1,358,162,401.75	1,359,268,426.55
所有者权益：				
股本	737,556,000.00	737,556,000.00	737,556,000.00	368,778,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,136,943,956.12	1,136,943,956.12	1,136,943,956.12	1,321,332,956.12
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	4,438,212.01	4,438,212.01	4,308,032.33	4,308,032.33
盈余公积	136,439,001.62	136,439,001.62	123,158,185.77	111,046,319.08
未分配利润	558,040,597.12	568,218,475.46	522,446,732.83	634,706,732.63

所有者权益合计	2,573,417,766.87	2,583,595,645.21	2,524,412,907.05	2,440,172,040.16
负债和所有者权益总计	4,459,689,633.11	4,406,500,101.36	3,882,575,308.80	3,799,440,466.71

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,623,942,766.58	3,063,760,451.20	2,538,212,007.51	2,771,706,449.37
减：营业成本	1,385,631,758.79	2,601,989,381.39	2,124,611,358.89	2,303,351,641.69
税金及附加	8,151,154.18	9,955,691.66	6,430,980.89	7,298,835.35
销售费用	44,418,392.23	79,188,537.85	81,220,023.23	91,653,772.06
管理费用	112,791,675.90	231,375,976.50	203,485,980.36	174,434,245.94
财务费用	6,084,011.93	3,655,468.12	16,555,413.41	16,404,011.97
资产减值损失	5,581,349.18	16,234,131.90	10,781,641.10	4,914,582.90
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）	1,670,832.20	7,734,937.28	30,048,432.13	4,982,635.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-5,338,397.31	-4,690,199.47	-11,202,323.66	-6,999,777.75
其他收益	5,499,084.42			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	68,454,340.99	129,096,201.06	125,175,041.76	178,631,995.21
加：营业外收入	1,725,615.54	20,885,357.55	17,995,231.74	23,692,459.93
其中：非流动资产处置利得	61,563.65	249,465.43	320,457.99	20,136.44
减：营业外支出	188,769.40	3,346,282.70	8,057,470.61	6,212,305.35
其中：非流动资产处置损失	163,937.40	372,914.09	4,383,256.87	2,722,583.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	69,991,187.13	146,635,275.91	135,112,802.89	196,112,149.79
减：所得税费用	6,413,465.47	13,827,117.43	13,994,136.00	22,848,165.27
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	63,577,721.66	132,808,158.48	121,118,666.89	173,263,984.52
五、其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				

(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
六、综合收益总额	63,577,721.66	132,808,158.48	121,118,666.89	173,263,984.52
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益（元/股）				
(二) 稀释每股收益（元/股）				

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	1,067,001,471.85	2,124,591,205.45	1,499,334,649.74	1,784,225,139.84
收到的税费返还		3,859,690.25	3,327,869.66	3,506,020.79
收到其他与经营活动有关的现金	9,160,684.63	23,456,233.46	18,141,927.04	22,106,355.79
经营活动现金流入小计	1,076,162,156.48	2,151,907,129.16	1,520,804,446.44	1,809,837,516.42
购买商品、接受劳务支付的现金	861,472,797.10	1,588,002,922.16	1,038,750,816.19	1,261,063,361.97
支付给职工以及为职工支付的现金	108,144,141.98	168,064,525.40	154,483,556.23	125,035,643.38
支付的各项税费	54,778,019.26	85,961,206.99	87,337,323.54	83,249,926.37
支付其他与经营活动有关的现金	66,434,444.63	119,528,664.92	106,963,002.86	112,660,662.40
经营活动现金流出小计	1,090,829,402.97	1,961,557,319.47	1,387,534,698.82	1,582,009,594.12
经营活动产生的现金流量净额	-14,667,246.49	190,349,809.69	133,269,747.62	227,827,922.30
二、投资活动产生的现金				

流量：				
收回投资收到的现金			431,437.58	20,800,172.65
取得投资收益收到的现金	296,309.93	12,425,136.75	42,819,318.21	3,288,455.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,495,560.30	13,380,046.60	7,912,172.78	1,105,383.87
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	52,257,000.00	857,851,000.00	1,812,042,700.00	15,593,200.00
投资活动现金流入小计	58,048,870.23	883,656,183.35	1,863,205,628.57	40,787,212.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,067,289.79	154,705,184.10	152,204,010.84	145,094,925.64
投资支付的现金	23,970,000.00	132,346,599.00	122,000,000.00	129,000,000.00
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	118,910,624.73	750,924,221.02	1,536,880,808.90	1,026,268,134.62
投资活动现金流出小计	217,947,914.52	1,037,976,004.12	1,811,084,819.74	1,300,363,060.26
投资活动产生的现金流量净额	-159,899,044.29	-154,319,820.77	52,120,808.83	-1,259,575,848.21
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				1,122,349,501.30
取得借款收到的现金	284,000,000.00	377,000,000.00	423,000,000.00	227,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	284,000,000.00	377,000,000.00	423,000,000.00	1,349,349,501.30
偿还债务支付的现金	141,000,000.00	327,000,000.00	323,000,000.00	207,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	82,807,953.67	87,525,507.10	50,536,118.28	40,447,190.02
支付其他与筹资活动有关的现金			0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	223,807,953.67	414,525,507.10	373,536,118.28	247,447,190.02
筹资活动产生的现金流量净额	60,192,046.33	-37,525,507.10	49,463,881.72	1,101,902,311.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-419,695.57	858,321.97	376,804.95	19,138.98
五、现金及现金等价物净增加额	-114,793,940.02	-637,196.21	235,231,243.12	70,173,524.35
加：期初现金及现金等价	340,507,319.60	341,144,515.81	105,913,272.69	35,739,748.34

物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	225,713,379.58	340,507,319.60	341,144,515.81	105,913,272.69

4、最近三年及一期母公司所有者权益变动表

(1) 2017年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
一、上年期末余额	737,556,000.00	1,136,943,956.12	4,438,212.01	136,439,001.62	568,218,475.46	2,583,595,645.21
二、本年期初余额	737,556,000.00	1,136,943,956.12	4,438,212.01	136,439,001.62	568,218,475.46	2,583,595,645.21
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-10,177,878.34	-10,177,878.34
（一）综合收益总额					63,577,721.66	63,577,721.66
（二）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入的资本						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配				-73,755,600.00	-73,755,600.00	-73,755,600.00
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配				-73,755,600.00	-73,755,600.00	-73,755,600.00
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						

2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	737,556,000.00	1,136,943,956.12		4,438,212.01	136,439,001.62	558,040,597.12

(2) 2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
一、上年期末余额	737,556,000.00	1,136,943,956.12	4,308,032.33	123,158,185.77	522,446,732.83	2,524,412,907.05
二、本年期初余额	737,556,000.00	1,136,943,956.12	4,308,032.33	123,158,185.77	522,446,732.83	2,524,412,907.05
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）			130,179.68	13,280,815.85	45,771,742.63	59,182,738.16
（一）综合收益总额					132,808,158.48	132,808,158.48
（二）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入的资本						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						

4. 其他						
(三) 利润分配				13,280,815.85	-87,036,415.85	-73,755,600.00
1. 提取盈余公积				13,280,815.85	-13,280,815.85	
2. 对所有者(或股东)的分配					-73,755,600.00	-73,755,600.00
3. 其他						
(四) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(五) 专项储备			130,179.68			130,179.68
1. 本期提取			130,179.68			130,179.68
2. 本期使用						
(六) 其他						
四、本期期末余额	737,556,000.00	1,136,943,956.12	4,438,212.01	136,439,001.62	568,218,475.46	2,583,595,645.21

(3) 2015 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
一、上年期末余额	368,778,000.00	1,321,332,956.12	4,308,032.33	111,046,319.08	634,706,732.63	2,440,172,040.16
二、本年期初余额	368,778,000.00	1,321,332,956.12	4,308,032.33	111,046,319.08	634,706,732.63	2,440,172,040.16
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	368,778,000.00	-184,389,000.00		12,111,866.69	-112,259,999.80	84,240,866.89

(一) 综合收益总额					121,118,666.89	121,118,666.89
(二) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入的资本						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
(三) 利润分配				12,111,866.69	-48,989,666.69	-36,877,800.00
1. 提取盈余公积				12,111,866.69	-12,111,866.69	
2. 对所有者(或股东)的分配					-36,877,800.00	-36,877,800.00
3. 其他						
(四) 所有者权益内部结转	368,778,000.00	-184,389,000.00			-184,389,000.00	
1. 资本公积转增资本(或股本)	184,389,000.00	-184,389,000.00				
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他	184,389,000.00				-184,389,000.00	
(五) 专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
(六) 其他						
四、本期期末余额	737,556,000.00	1,136,943,956.12	4,308,032.33	123,158,185.77	522,446,732.83	2,524,412,907.05

(4) 2014 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益
一、上年期末余额	287,040,000.00	280,518,813.32	3,739,407.04	93,719,920.63	507,473,146.56	1,172,491,287.55
二、本年期初余额	287,040,000.00	280,518,813.32	3,739,407.04	93,719,920.63	507,473,146.56	1,172,491,287.55
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	81,738,000.00	1,040,814,142.80	568,625.29	17,326,398.45	127,233,586.07	1,267,680,752.61
（一）综合收益总额					173,263,984.52	173,263,984.52
（二）所有者投入和减少资本	81,738,000.00	1,040,814,142.80				1,122,552,142.80
1. 所有者投入的资本	81,738,000.00	1,040,814,142.80				1,122,552,142.80
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配				17,326,398.45	-46,030,398.45	-28,704,000.00
1. 提取盈余公积				17,326,398.45	-17,326,398.45	
2. 对所有者（或股东）的分配					-28,704,000.00	-28,704,000.00
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备			568,625.29			568,625.29

1. 本期提取			568,625.29			568,625.29
2. 本期使用						
(六) 其他						
四、本期期末余额	368,778,000.00	1,321,332,956.12	4,308,032.33	111,046,319.08	634,706,732.63	2,440,172,040.16

三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

(一) 2017年1-6月合并报表范围的变化情况

公司2017年1-6月合并范围未发生变化。

(二) 2016年度合并报表范围的变化情况

公司2016年纳入合并范围企业共16家，较2015年末增加1家子公司，无减少，变化情况明细如下：

1、本期新纳入合并范围的子公司

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资本	出资比例
武汉浙亚	新设	2016年3月	1,000万元	100.00%

2、本期不再纳入合并范围的子公司

2016年度合并报表范围没有发生减少。

(三) 2015年度合并报表范围的变化情况

公司2015年纳入合并范围企业共16家，较2014年末增加3家子公司，减少1家子公司，变化情况明细如下：

1、本期新纳入合并范围的子公司

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资本	出资比例
上海浙亚	新设	2015年8月	1,000万元	100.00%
浙江网联	新设	2015年8月	1,000万元	60.00%
重庆亚太	新设	2015年11月	5,000万元	80.00%

2、本期不再纳入合并范围的子公司

单位：元

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
郑州亚太	清算注销	2015年7月	431,437.58	-55,975.41

注：郑州亚太清算注销时的注册资本为200万元。

（四）2014 年度合并报表范围的变化情况

公司 2014 年纳入合并范围企业共 14 家，较 2013 年末增加 1 家子公司，减少 1 家子公司，变化情况明细如下：

1、本期新纳入合并范围的子公司

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资本	出资比例
广德亚太	新设	2014 年 5 月	900 万元	100.00%

2、本期不再纳入合并范围的子公司

单位：元

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
亚太特必克	清算注销	2014 年 12 月	27,720,550.84	1,030,952.27

注：亚太特必克清算注销时的注册资本为 350 万美元。

四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

（一）每股收益及净资产收益率

公司按照中国证监会《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）》（中国证券监督管理委员会公告（2010）2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告（2008）43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	2.45%	0.09	0.09
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.30%	0.08	0.08
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.53%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.59%	0.16	0.16

2015 年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.62%	0.19	0.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.87%	0.13	0.13
2014 年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.80%	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.44%	0.27	0.27

注：上表加权平均净资产收益率数据引自天健会计师事务所出具的《关于浙江亚太机电股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益鉴证报告》（天健审（2017）1503号）和亚太股份2017年半年度报告。

（二）其他主要财务指标

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率（倍）	1.21	1.28	1.57	1.75
速动比率（倍）	0.93	0.96	1.27	1.44
资产负债率（合并）	47.10%	44.93%	38.22%	40.04%
资产负债率（母公司）	42.30%	41.37%	34.98%	35.78%
每股净资产	3.66	3.67	3.56	6.82
项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
总资产周转率（次）	0.39	0.75	0.72	0.96
应收账款周转率（次）	2.72	4.83	4.69	5.42
存货周转率（次）	2.52	4.98	5.20	5.88
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.18	0.30	0.36	0.62
每股净现金流量（元）	-0.19	0.07	0.31	0.02
研发费用占营业收入的比例	3.76%	4.17%	3.62%	2.86%

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数；

研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

（三）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3,969,942.08	-379,281.66	-4,206,089.44	-2,799,721.45

越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	240,043.91	4,502,177.28	3,933,982.34	3,801,020.79
计入当期损益的政府补助（与公司正常生产经营业务密切相关，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）	7,373,284.42	14,936,433.36	14,124,420.77	18,269,943.83
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		752,733.09		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益	296,309.93	6,277,945.21	37,813,861.64	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调				

整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,327,829.60	2,972,622.64	447,372.98	3,152,591.17
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小计	5,267,525.78	29,062,629.92	52,113,548.29	22,423,834.34
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	1,419,074.09	4,523,499.48	7,899,357.18	3,468,023.74
少数股东损益	1,483.52	87,173.06	904.61	343,352.75
归属于母公司股东的非经常性损益净额	3,846,968.17	24,451,957.38	44,213,286.50	18,612,457.85

注：上表数据引自天健会计师事务所出具的《关于浙江亚太机电股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益鉴证报告》（天健审（2017）1503号）和和亚太股份2017年半年度报告。

五、2017年三季度报情况

公司2017年第三季度财务报告已于2017年10月26日在《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）进行了披露。

第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司经审计的最近三年及一期财务报告为基础。

一、财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产构成及变化分析

报告期内，公司资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	273,976.66	53.75%	264,866.72	53.86%	243,976.96	57.38%	285,722.19	68.07%
非流动资产	235,739.48	46.25%	226,931.68	46.14%	181,235.34	42.62%	134,032.80	31.93%
资产总计	509,716.14	100.00%	491,798.40	100.00%	425,212.31	100.00%	419,754.99	100.00%

报告期内，汽车零部件行业市场整体发展良好，随着公司业务规模的不断扩大，资产总额呈逐年增长趋势，由2014年末的419,754.99万元增长至2017年6月末的509,716.14万元，2014年末至2016年末的年复合增长率为8.24%。

资产构成方面，截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，流动资产分别为285,722.19万元、243,976.96万元、264,866.72万元及273,976.66万元，流动资产占总资产比例分别为68.07%、57.38%、53.86%及53.75%，呈逐年下降趋势，主要原因为报告期各期末公司固定资产规模增长幅度较为显著。公司资产结构与其生产规模相匹配。

2、流动资产构成及变化分析

报告期内，公司流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	51,291.06	18.72%	63,740.36	24.07%	56,878.70	23.31%	36,400.63	12.74%
应收票据	83,342.98	30.42%	42,660.49	16.11%	31,529.68	12.92%	32,355.54	11.32%
应收账款	67,009.34	24.46%	76,901.12	29.03%	64,580.00	26.47%	65,797.68	23.03%
预付款项	3,068.27	1.12%	4,301.50	1.62%	2,189.18	0.90%	1,821.00	0.64%
其他应收款	316.85	0.12%	735.10	0.28%	987.30	0.40%	276.40	0.10%
存货	62,806.69	22.92%	67,137.63	25.35%	46,732.01	19.15%	51,427.15	18.00%
其他流动资产	6,141.46	2.24%	9,390.52	3.55%	41,080.08	16.84%	97,643.77	34.17%
流动资产合计	273,976.66	100.00%	264,866.72	100.00%	243,976.96	100.00%	285,722.19	100.00%

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货及其他流动资产构成，截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，上述5项合计金额占流动资产的比重分别为99.27%、98.70%、98.10%及98.76%。

3、非流动资产构成及其变化分析

报告期内，公司非流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	8,660.61	3.67%	8,660.61	3.82%	8,160.61	4.50%	100.00	0.07%
长期股权投资	14,240.26	6.04%	12,377.10	5.45%	4,641.46	2.56%	2,861.70	2.14%
固定资产	140,221.79	59.48%	135,939.96	59.90%	101,304.95	55.90%	87,061.83	64.96%
在建工程	45,939.75	19.49%	43,186.10	19.03%	42,609.13	23.51%	22,003.00	16.42%
无形资产	18,962.36	8.04%	19,250.42	8.48%	16,881.64	9.31%	15,864.45	11.84%
长期待摊费用	94.43	0.04%	135.75	0.06%	117.72	0.06%	-	0.00%
递延所得税资产	2,812.77	1.19%	3,013.96	1.33%	2,653.10	1.46%	2,203.37	1.64%
其他非流动资产	4,807.52	2.04%	4,367.77	1.92%	4,866.73	2.69%	3,938.45	2.94%
合计	235,739.48	100.00%	226,931.68	100.00%	181,235.34	100.00%	134,032.80	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程及无形资产构成，截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，上述3项合计金额占非流动资产的比重分别为93.21%、88.72%、87.42%及87.01%，非流动资产构成稳定。

(二) 负债分析

1、负债的主要构成及变化

报告期内，公司负债构成如下所示：

单位：万元

项目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	225,995.68	94.13%	206,768.59	93.58%	155,587.27	95.75%	163,183.54	97.09%
非流动负债	14,105.09	5.87%	14,196.47	6.42%	6,913.64	4.25%	4,888.34	2.91%
负债总计	240,100.78	100.00%	220,965.07	100.00%	162,500.90	100.00%	168,071.88	100.00%

报告期内，公司负债主要由流动负债构成。截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，公司负债总额分别为168,071.88万元、162,500.90万元、220,965.07万元及240,100.78万元，呈先降后升趋势，2014年末至2016年末的年复合增长率为14.66%。

从负债构成来看，截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，公司流动负债分别为163,183.54万元、155,587.27万元、206,768.59万元及225,995.68万元，流动负债占总负债比例分别为97.09%、95.75%、93.58%及94.13%，2014年末至2016年末占比呈逐年下降趋势。

流动负债和非流动负债的具体构成如下：

单位：万元

项目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
短期借款	57,200.00	23.82%	35,200.00	15.93%	30,200.00	18.58%	22,500.00	13.39%
应付票据	73,975.11	30.81%	57,910.99	26.21%	39,864.11	24.53%	42,245.00	25.14%
应付账款	85,918.95	35.78%	104,992.63	47.52%	77,009.47	47.39%	84,830.67	50.47%
预收款项	561.61	0.23%	262.75	0.12%	790.30	0.49%	832.25	0.50%
应付职工薪酬	4,979.68	2.07%	5,556.54	2.51%	4,540.87	2.79%	4,093.77	2.44%
应交税费	1,695.76	0.71%	1,476.07	0.67%	2,406.46	1.48%	2,984.54	1.78%
应付利息	67.69	0.03%	42.56	0.02%	31.00	0.02%	47.27	0.03%
应付股利	644.97	0.27%	-	-	-	-	-	-
其他应付款	951.92	0.40%	1,327.06	0.60%	745.06	0.46%	650.05	0.39%
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	5,000.00	2.97%
流动负债合计	225,995.68	94.13%	206,768.59	93.58%	155,587.27	95.75%	163,183.54	97.09%
长期借款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
递延收益	14,102.97	5.87%	14,192.86	6.42%	6,907.01	4.25%	4,878.39	2.90%
递延所得税负债	2.12	0.00%	3.62	0.00%	6.63	0.00%	9.95	0.01%

非流动负债合计	14,105.09	5.87%	14,196.47	6.42%	6,913.64	4.25%	4,888.34	2.91%
负债合计	240,100.78	100.00%	220,965.07	100.00%	162,500.90	100.00%	168,071.88	100.00%

报告期内，公司负债主要由短期借款、应付票据、应付账款及递延收益构成。截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 6 月末，上述 4 项负债合计占负债总额的比例分别为 91.90%、94.76%、96.08% 及 96.29%。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

财务指标	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率（倍）	1.21	1.28	1.57	1.75
速动比率（倍）	0.93	0.96	1.27	1.44
资产负债率（合并）	47.10%	44.93%	38.22%	40.04%
资产负债率（母公司）	42.30%	41.37%	34.98%	35.78%
财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税摊销折旧前利润（万元）	17,254.01	32,539.09	30,458.15	33,436.92
利息保障倍数（倍）	8.30	8.81	7.13	7.47

注：上述指标的计算公式如下：

- （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=总负债/总资产；
- （4）息税折旧摊销前利润=税前利润总额+利息费用+当期固定资产折旧+当期无形资产摊销+当期长期待摊费用摊销；
- （5）利息保障倍数=（税前利润总额+利息费用）/利息费用。

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.75、1.57、1.28 及 1.21，始终大于 1.00；速动比率分别为 1.44、1.27、0.96 及 0.93，呈下降趋势。2014 年末，公司非公开发行股票募集资金到位，使得当期流动比率和速动比率处于良好水平。2015 年和 2016 年，随着募集资金陆续使用和短期借款规模的逐年增加，公司流动比率和速动比率随之下降。

报告期内，随着业务规模的不断扩张，公司主动调整融资结构，增加负债额度，采用银行短期借款等方式满足资金需求，同时合理利用信用周期，适当增加应付账款，使得发行人合并资产负债率总体上升。截至 2014 年末、2015 年末、

2016 年末及 2017 年 6 月末，公司资产负债率分别为 40.04%、38.22%、44.93% 及 47.10%，保持在 50% 以下，财务风险较低。

近年来，公司汽车制动系统业务规模不断扩张，产销量位居同行业前列。为保持在行业中的领先地位，公司积极调整产品结构，通过大规模技术改造及对外投资、合作（合营）、向高科技前瞻领域延伸发展。截至 2016 年末，公司合营企业情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二 公司组织结构图及主要对外投资情况”。报告期内，公司应收账款回款速度较快，经营收益可很好支持现有债务规模，报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 33,436.92 万元、30,458.15 万元、32,539.09 万元及 17,254.01 万元，利息保障倍数分别为 7.47、7.13、8.81 及 8.30，保持在较高水平，不能按时偿还利息的可能性较小。

报告期内，公司不存在对外担保事项，未发生逾期偿还贷款的现象，贷款偿还率和利息偿还率均为 100%，建立了良好的银企合作关系。截至 2016 年末，公司银行授信未使用额度充足，具备有效的防范债务风险能力。

综上，报告期内公司负债水平合理、资信状况良好、融资渠道稳定、经营活动产生的现金流量充足、资产流动性较高，公司短期偿债能力和长期偿债能力均保持在良好水平。

2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的流动比率对比情况如下所示：

证券简称	流动比率			
	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
万向钱潮	1.28	1.20	1.44	1.35
万丰奥威	1.97	1.67	1.67	1.29
东风科技	0.95	0.96	0.93	0.94
万安科技	1.54	1.57	1.23	1.09
行业平均值	1.43	1.35	1.32	1.17
亚太股份	1.21	1.28	1.57	1.75

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的速动比率对比情况如下所示：

证券简称	速动比率			
	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
万向钱潮	0.96	0.95	1.17	1.06
万丰奥威	1.48	1.28	1.33	1.08
东风科技	0.85	0.85	0.78	0.80
万安科技	1.22	1.28	0.93	0.80
行业平均值	1.13	1.09	1.05	0.93
亚太股份	0.93	0.96	1.27	1.44

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的资产负债率对比情况如下所示：

证券简称	资产负债率（合并）			
	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
万向钱潮	54.93%	58.99%	64.06%	63.38%
万丰奥威	34.05%	38.03%	46.76%	52.44%
东风科技	66.35%	64.92%	64.41%	65.93%
万安科技	44.22%	44.55%	59.46%	58.28%
行业平均值	49.89%	51.62%	58.67%	60.01%
亚太股份	47.10%	44.93%	38.22%	40.04%

数据来源：Wind 资讯。

2014 年末，公司非公开发行股票募集资金到位，使得公司流动比率和速动比率高于同行业上市公司。2015 年末，公司流动比率和速动比率较 2014 年末有所下降；截至 2016 年末，公司流动比率和速动比率略低于同行业可比上市公司平均水平，主要原因为①募集资金陆续使用；②可比上市公司存在较多的非流动负债，而公司未使用长期借款，流动负债占负债总额比例高于可比上市公司平均水平。

报告期内，发行人总体资产负债结构与同行业上市公司基本可比，资产负债率水平处于合理范围。

3、本次发行对公司偿债能力的影响

公司本次发行可转换公司债券募集资金到位后，将会提高公司的资产负债率，但是由于公司的资产规模较大，资产负债率水平提高幅度有限，且可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下可以在未来转换为公司股票。同时，可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。公司将根据本期可转债本息未来到期支付安排合理调度分

配资金，保证按期支付到期利息和本金。

公司偿付本期可转债本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流量。公司经营产生的现金流量净额相对充裕，随着公司业务规模的提升、市场份额的扩展，公司的盈利能力和经营活动现金流量将有望继续增长。稳健的财务状况和充足的经营现金流量将保证偿付本期可转债本息的资金需要。

（四）运营能力分析

1、运营能力指标

报告期内，公司运营能力指标如下所示：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产周转率	0.39	0.75	0.72	0.96
存货周转率	2.52	4.98	5.20	5.88
应收账款周转率	2.72	4.83	4.69	5.42

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额；
- （2）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- （3）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额。

公司运营能力指标水平与公司业务特点和行业惯例密切相关。公司给予下游整车企业客户的信用账期一般为60-90天。报告期内，公司应收账款周转率分别为5.42、4.69、4.83及2.72，应收账款周转天数分别为66.48、76.71、74.49及132.51，较为稳定。

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品及发出商品构成。报告期内，存货周转率分别为5.88、5.20、4.98及2.52，呈下降趋势。公司存货周转率变化主要系存货余额变化所致。存货余额变化分析参见“第七节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产分析”。

2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的总资产周转率对比情况如下所示：

证券简称	总资产周转率			
	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
万向钱潮	0.49	0.89	0.83	0.91
万丰奥威	0.54	1.05	1.22	1.19

东风科技	0.57	1.16	1.13	1.42
万安科技	0.35	0.85	0.86	0.72
行业平均值	0.49	0.98	1.01	1.06
亚太股份	0.39	0.75	0.72	0.96

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的存货周转率对比情况如下所示：

证券简称	存货周转率			
	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
万向钱潮	2.75	5.40	4.92	4.62
万丰奥威	3.62	7.48	9.84	11.21
东风科技	7.22	11.52	9.79	11.69
万安科技	2.04	4.94	4.28	3.57
行业平均值	3.91	7.33	7.21	7.77
亚太股份	2.52	4.98	5.20	5.88

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的应收账款周转率对比情况如下所示：

证券简称	应收账款周转率			
	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
万向钱潮	2.85	5.32	5.38	5.76
万丰奥威	3.07	6.17	6.98	5.71
东风科技	1.73	4.08	4.67	5.52
万安科技	2.20	5.38	5.85	5.56
行业平均值	2.46	5.24	5.72	5.64
亚太股份	2.72	4.83	4.69	5.42

数据来源：Wind 资讯。

2014年，公司实施非公开发行股票，募集资金投资项目为年产12万吨汽车关键零部件铸件项目、年产400万套汽车盘式制动器建设项目及年产40万套带EPB的电子集成式后制动钳总成技改项目。由于募集资金投资项目建设完成并实现效益需要一定时间，公司营业收入增长较总资产规模增长具有一定滞后性，故报告期内公司总资产周转率略低于行业平均水平。

报告期内，公司存货周转率分别为5.88、5.20、4.98及2.52，略高于万安科技，与万向钱潮基本持平，低于万丰奥威和东风科技，主要原因为公司存货种类相对较多，造价相对较高。

报告期内，由于公司在客户结构、回款情况、信用账期等方面存在一定差异，与同行业可比上市公司相比，公司应收账款周转率较低。

报告期内，公司各项指标保持在较为合理的水平。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	184,902.75	94.59%	314,854.10	92.09%	283,984.45	92.82%	307,053.93	93.65%
其他业务收入	10,583.88	5.41%	27,041.73	7.91%	21,963.40	7.18%	20,833.89	6.35%
合计	195,486.63	100.00%	341,895.83	100.00%	305,947.85	100.00%	327,887.82	100.00%

公司是国内少数专业研发生产整套汽车制动系统的一级零部件供应商，拥有完整的汽车制动系统主导产品链，形成了以轿车制动系统为主、商用车制动系统和其他汽车制动系统并重的产品格局，可以为轿车、轻微型汽车、中重型载货车、大中型客车等提供系统化和模块化配套。报告期内，公司通过技术改造及对外投资、合作（合营），主动调整产品结构，积极发展优质客户，努力扩大生产能力，大力实施管理变革，不断提高公司市场竞争力，使自身始终处于行业领先地位，整体经营业绩保持在较高水平。

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入总额的比例保持在90%以上。其他业务收入主要为铸造毛坯产品、半成品的销售收入，占比较小。

2015年度公司主营业务收入同比下降7.51%，主要系下游整车市场增速放缓所致。2016年度随着整车市场整体表现回升，公司销售业绩随之提高，主营业务收入同比增加10.87%。

汽车零部件行业的生产和销售没有明显的季节性特征，但是受上、下游行业影响，会产生一定波动，除每年1-2月受春节和7-8月受高温因素影响外，其他

月份的生产保持相对稳定，季节性变化并不明显。

2、分产品主营业务收入情况

报告期内，公司主营业务收入分产品构成如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盘式制动器	144,472.93	78.13%	227,176.57	72.15%	207,369.02	73.02%	215,216.21	70.09%
鼓式制动器	21,442.35	11.60%	46,859.67	14.88%	46,700.21	16.44%	59,965.48	19.53%
汽车电子控制系统	8,829.18	4.78%	18,208.93	5.78%	8,054.84	2.84%	7,724.04	2.52%
制动泵	6,642.47	3.59%	15,896.34	5.05%	11,919.50	4.20%	13,090.74	4.26%
真空助力器	2,037.75	1.10%	3,066.79	0.97%	6,327.62	2.23%	6,429.97	2.09%
其他	1,478.09	0.80%	3,645.81	1.16%	3,613.25	1.27%	4,627.48	1.51%
合计	184,902.75	100.00%	314,854.10	100.00%	283,984.45	100.00%	307,053.93	100.00%

汽车制动系统是汽车整车的重要零部件。目前，公司覆盖 100 多个系列，共计 500 多个品种的汽车基础制动系统、汽车电子辅助制动系统、汽车新材料应用制动部件产品，可以为各类轿车、轻微型汽车、中重载货车、大中型客车等车型提供系统化和模块化配套，产量、规模在国内同行业中名列前茅。报告期内，公司主营业务为盘式制动器、鼓式制动器、汽车电子控制系统、制动泵和真空助力器等产品的研发、生产及销售，主营业务未发生重大变化。报告期内，盘式制动器、鼓式制动器、汽车电子控制系统及制动泵销售是公司主要的收入来源，上述三项产品收入金额合计占主营业务收入总额的比例保持在 90% 以上。

2015 年度公司盘式制动器、鼓式制动器和制动泵销售金额较 2014 年度略有下滑，主要原因为经济增速放缓，汽车市场消费者需求减少，从而导致公司下游整车企业产销量和零部件采购额相应减少。2016 年度，消费者收入预期、信心增强，国内汽车产销总量创历史新高，分别完成 2,811.9 万辆和 2,802.8 万辆，同比增长分别为 14.5% 和 13.7%，整车企业零部件采购额相应增加，并伴随着新市场的进一步开拓，公司盘式制动器、鼓式制动器和制动泵销售金额随之提高。

盘式制动器较鼓式制动器成本更高，但灵敏性强，较多使用在大排量、中高端乘用车中。鼓式制动器则多用于小排量乘用车和商用车中。报告期内，公司同

时服务于乘用车和商用车客户，盘式制动器销售金额大于鼓式制动器的情况符合公司坚持定位于中高端汽车制动系统的发展战略。

电子化是制动系统的主要发展方向之一。近年来，公司以成功开发并产业化的汽车防抱死制动系统 ABS 为基础，逐步实现汽车电子辅助制动系统产品的开发，诸如 ESC 汽车电子操纵稳定系统、EABS 制动能量回馈系统、EPB 驻车制动系统等。公司以汽车主动安全技术为基础，布局汽车智能驾驶，建设“智能汽车环境感知+主动安全控制+移动互联”的无人驾驶生态圈。自 2015 年起，有关要求装备 ABS 防抱死装置的国家政策陆续出台，国家标准 GB12676-2014 要求轻卡必须安装 ABS 防抱死装置才可上牌。国内乘用车和商用车领域 ABS 防抱死装置越发普及。公司大力发展汽车电子控制系统响应了政府要求、符合市场需求及未来市场发展方向。受益于国家政策红利，2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司汽车电子控制系统销售金额分别为 7,724.04 万元、8,054.84 万元及 18,208.93 万元，呈逐年上升趋势。

报告期内，公司真空助力器销售金额呈下降趋势，主要系公司主动调整产品结构，减少附加值相对较低产品的生产和销售。真空助力器、电子真空泵将逐步被电子助力器（iBooster）所取代，目前公司已成功研发 iBooster 并将逐步实现产业化。

3、分区域主营业务收入情况

报告期内，公司主营业务收入分地区构成如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南	80,270.73	39.34%	123,848.01	39.34%	104,327.83	36.74%	109,344.50	35.61%
西南	38,426.36	23.26%	73,248.92	23.26%	59,025.21	20.78%	51,829.34	16.88%
华东	27,575.92	15.65%	49,272.28	15.65%	44,724.19	15.75%	59,059.19	19.23%
东北	18,270.12	11.99%	37,758.06	11.99%	33,689.88	11.86%	42,961.74	13.99%
华北	19,028.62	8.97%	28,252.87	8.97%	40,111.24	14.12%	41,795.70	13.61%
出口	1,331.01	0.79%	2,473.96	0.79%	2,106.09	0.74%	2,063.46	0.67%
合计	184,902.75	100.00%	314,854.10	100.00%	283,984.45	100.00%	307,053.93	100.00%

公司产品销售网络覆盖了国内各大知名的整车企业和国际著名的汽车跨国公司，并自营出口南北美、欧洲、中东等国家和地区，主要用户包括一汽大众、

一汽轿车、上海大众、上海通用、上汽通用五菱、东风汽车、神龙汽车、东风日产、郑州日产、北汽集团、广汽集团、江铃汽车、奇瑞汽车、长安汽车、江淮汽车、华晨金杯等。

报告期内，公司以内销为主，占比保持在 99% 以上，国内业务主要集中于华南、西南和华东，来自上述三个地域的营业收入占公司主营业务收入总额的 70% 以上。华南、西南和华东地区经济较为发达，汽车整车企业较多，公司经过长期积累，在当地培育了稳定的客户关系。

2016 年，公司成功进入通用 GEM 项目全球采购平台和大众集团高端整车制造 MLB 平台，进一步实现了公司高端化、全球化的发展战略，为公司未来全球销售业绩的增长奠定了坚实基础。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	154,430.25	94.34%	260,977.12	92.00%	235,844.96	92.44%	254,736.77	93.26%
其他业务成本	9,268.93	5.66%	22,684.54	8.00%	19,286.64	7.56%	18,399.22	6.74%
合计	163,699.18	100.00%	283,661.66	100.00%	255,131.60	100.00%	273,135.99	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本总额的比例保持在 90% 以上，其他业务成本占比相对较低。2015 年度公司主营业务成本较 2014 年度下降 7.42%，2016 年度同比上升 10.66%，公司主营业务成本的变动趋势与公司主营业务收入基本保持一致。

2、分产品主营业务成本情况

报告期内，公司主营业务成本分产品构成如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盘式制动器	121,337.77	78.57%	189,125.02	72.47%	172,948.87	73.33%	179,454.23	70.45%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
鼓式制动器	18,001.06	11.66%	38,858.29	14.89%	39,190.08	16.62%	50,246.48	19.72%
汽车电子控制系统	7,311.18	4.73%	15,775.31	6.04%	6,991.21	2.96%	6,283.95	2.47%
制动泵	5,061.51	3.28%	11,879.68	4.55%	8,527.74	3.62%	9,476.82	3.72%
真空助力器	1,557.73	1.01%	2,325.00	0.89%	5,155.38	2.19%	5,226.89	2.05%
其他	1,161.00	0.75%	3,013.83	1.15%	3,031.68	1.29%	4,048.40	1.59%
合计	154,430.25	100.00%	260,977.12	100.00%	235,844.96	100.00%	254,736.77	100.00%

报告期内，发行人的主营业务成本主要来源于盘式制动器、鼓式制动器、汽车电子控制系统及制动泵。上述三项产品成本合计金额占主营业务成本总额的比例在 90% 以上，与主营业务收入的构成相匹配。

（三）毛利率分析

1、毛利及毛利率构成

报告期内，公司毛利构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	30,472.50	95.86%	53,876.98	92.52%	48,139.49	94.73%	52,317.16	95.55%
其他业务毛利	1,314.95	4.14%	4,357.19	7.48%	2,676.76	5.27%	2,434.68	4.45%
合计	31,787.45	100.00%	58,234.17	100.00%	50,816.25	100.00%	54,751.84	100.00%

报告期内，公司毛利率构成情况如下所示：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
主营业务毛利率	16.48%	17.11%	16.95%	17.04%
其他业务毛利率	12.42%	16.11%	12.19%	11.69%
综合毛利率	16.26%	17.03%	16.61%	16.70%

报告期内，发行人的营业毛利主要来源于主营业务，主营业务毛利占比保持在 90% 以上。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司毛利分别为 54,751.84 万元、50,816.25 万元、58,234.17 万元及 31,787.45 万元，变化趋势与公司业绩相匹配。

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 17.04%、16.95%、17.11% 及 16.48%，基本保持稳定。报告期内，国内汽车

消费市场竞争激烈，整车销售价格整体呈下降趋势，汽车降价压力延供应链向上游传导，使得汽车零部件整体平均销售价格随之下降，但公司主要原材料生铁、钢板、铝材及关键零部件的采购价格亦呈下降趋势，因此，报告期内公司主营业务毛利率基本保持稳定。

2、主营业务毛利及毛利率

报告期内，公司主营业务毛利情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盘式制动器	23,135.15	75.92%	38,051.56	70.63%	34,420.16	71.50%	35,761.98	68.36%
鼓式制动器	3,441.29	11.29%	8,001.38	14.85%	7,510.13	15.60%	9,719.01	18.58%
汽车电子控制系统	1,518.00	4.98%	2,433.62	4.52%	1,063.63	2.21%	1,440.09	2.75%
制动泵	1,580.96	5.19%	4,016.65	7.46%	3,391.76	7.05%	3,613.92	6.91%
真空助力器	480.02	1.58%	741.79	1.38%	1,172.24	2.44%	1,203.09	2.30%
其他	317.09	1.04%	631.98	1.17%	581.58	1.21%	579.08	1.11%
合计	30,472.50	100.00%	53,876.98	100.00%	48,139.49	100.00%	52,317.16	100.00%

报告期内，发行人的毛利主要来源于盘式制动器、鼓式制动器、制动泵产品。

上述三种产品毛利占总毛利的比例在 90% 以上。

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下所示：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率	变化	毛利率	变化	毛利率	变化	金额
盘式制动器	16.01%	-0.74%	16.75%	0.15%	16.60%	-0.02%	16.62%
鼓式制动器	16.05%	-1.03%	17.08%	0.99%	16.08%	-0.13%	16.21%
汽车电子控制系统	17.19%	3.83%	13.36%	0.16%	13.20%	-5.44%	18.64%
制动泵	23.80%	-1.47%	25.27%	-3.19%	28.46%	0.85%	27.61%
真空助力器	23.56%	-0.63%	24.19%	5.66%	18.53%	-0.18%	18.71%
其他	21.45%	4.12%	17.33%	1.24%	16.10%	3.58%	12.51%
合计	16.48%	-0.63%	17.11%	0.16%	16.95%	-0.09%	17.04%

2015 年度，公司盘式制动器、鼓式制动器、制动泵、真空助力器等主要产品毛利率与 2014 年度基本保持稳定。2015 年汽车电子控制系统毛利率有所下降，主要系公司为应对市场情形变化，调整销售策略，销售价格有所下降所致。

2016 年度，公司加大提升传统产品制造水平力度，逐步调整盘式制动器和鼓式制动器等传统基础制动器的产品结构，加大正向开发力度，提高工艺水平，提升为合资品牌、高端自主品牌汽车配套率，加快实现系统化、模块化、集成化供货，使得 2016 年度盘式制动器和鼓式制动器毛利率较 2015 年有所提高。

2016 年度，公司积极开拓制动泵产品市场，扩大市场占有率，销售价格有所调整，导致毛利率有所降低；真空助力器产品毛利率有所上升，主要系调整产品结构，减少附加值相对较低产品的生产和销售。

3、主营业务毛利率的同行业对比情况

报告期内，公司与可比上市公司的毛利率对比情况如下所示：

证券简称	毛利率			
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万向钱潮	20.92%	21.95%	21.46%	22.35%
万丰奥威	23.02%	23.71%	24.30%	23.16%
东风科技	17.16%	18.05%	16.93%	20.23%
万安科技	27.41%	24.01%	23.44%	25.63%
行业平均值	22.13%	21.93%	21.53%	22.84%
亚太股份	16.26%	17.11%	16.95%	17.04%

资料来源：可比上市公司年报。

报告期内，公司毛利率略低于可比上市公司平均水平，主要系产品结构和下游客户差异所致。万向钱潮主要产品为等速驱动轴、汽车轮毂单元、传动轴等及其配件；万丰奥威主要产品为电镀轮、抛光轮、涂装轮、毛坯轮、锻造轮、摩轮、镁合金压铸产品、涂层加工、金属铸件等；东风科技主要产品为汽车仪表系统、饰件系统、制动系统、汽车电子系统及金属铸件产品；万安科技主要产品为液压盘式制动器、底盘模块化总成、真空助力器、气制动阀、空气处理单元、气压盘式制动器、气压 ABS/EBS、制动尼龙管、二（三）组合踏板等。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下所示：

单位：万元

期间费用构成	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
销售费用	5,336.67	9,373.39	9,217.11	10,193.94

管理费用	15,426.60	29,925.43	24,578.34	21,313.78
财务费用	639.86	679.84	2,089.89	1,868.75
期间费用合计	21,403.13	39,978.66	35,885.34	33,376.47
销售费用/期间费用合计	24.93%	23.45%	25.68%	30.54%
管理费用/期间费用合计	72.08%	74.85%	68.49%	63.86%
财务费用/期间费用合计	2.99%	1.70%	5.82%	5.60%
营业收入	195,486.63	341,895.83	305,947.85	327,887.82
销售费用/营业收入	2.73%	2.74%	3.01%	3.11%
管理费用/营业收入	7.89%	8.75%	8.03%	6.50%
财务费用/营业收入	0.33%	0.20%	0.68%	0.57%
期间费用合计/营业收入	10.95%	11.69%	11.73%	10.18%

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司期间费用分别为 33,376.47 万元、35,885.34 万元、39,978.66 万元及 21,403.13 万元，占营业收入比例分别为 10.18%、11.73%、11.69% 及 10.95%，较为稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输及仓储费等	3,080.28	57.72%	5,771.22	61.57%	5,122.74	55.58%	6,041.30	59.26%
修理及三包费等	964.39	18.07%	996.91	10.64%	1,323.49	14.36%	1,856.61	18.21%
工资及附加费用	556.78	10.43%	948.21	10.12%	1,113.69	12.08%	1,083.69	10.63%
差旅及销售业务费等	544.40	10.20%	1,321.97	14.10%	1,428.23	15.50%	977.62	9.59%
其他	190.82	3.58%	335.08	3.57%	228.97	2.48%	234.72	2.30%
合计	5,336.67	100.00%	9,373.39	100.00%	9,217.11	100.00%	10,193.94	100.00%

报告期内，公司销售费用主要由运输及仓储费、修理及三包费、工资及附加费用、差旅及销售业务费等构成。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司销售费用分别为 10,193.94 万元、9,217.11 万元、9,373.39 万元及 5,336.67 万元，占营业收入比例分别为 3.11%、3.01%、2.74% 及 2.73%，相对稳定。

2015 年度公司销售费用较 2014 年度减少 976.82 万元，降幅为 9.58%，主要原因为①2015 年度公司销售收入同比减少 6.69%，运输及仓储费、修理及三包费等费用随之减少；②随着国际油价的走低，运价相应有所下调。2016 年度随着

公司销售收入的回升，运输及仓储费有所增长。

报告期内，随着公司产品质量的不断提高，修理及三包费等呈下降趋势。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
技术开发费	7,351.07	47.65%	14,251.75	47.62%	11,062.82	45.01%	9,389.92	44.06%
工资及附加费用	4,599.83	29.82%	8,076.76	26.99%	7,067.46	28.75%	5,019.40	23.55%
办公、差旅、汽车费用及物料消耗等	1,134.16	7.35%	3,119.63	10.42%	2,332.29	9.49%	2,284.62	10.72%
业务招待及中介机构费用等	734.86	4.76%	1,380.31	4.61%	882.71	3.59%	1,149.80	5.39%
折旧及无形资产摊销	1,356.43	8.79%	2,162.28	7.23%	1,895.43	7.71%	1,877.38	8.81%
税费	0.00	0.00%	484.23	1.62%	1,136.13	4.62%	1,226.49	5.75%
办公楼装修、管理软件费及其他	250.26	1.62%	450.47	1.51%	201.50	0.82%	366.18	1.72%
合计	15,426.60	100.00%	29,925.43	100.00%	24,578.34	100.00%	21,313.78	100.00%

报告期内，公司管理费用主要由技术开发费和工资及附加费用构成。2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司管理费用分别为21,313.78万元、24,578.34万元、29,925.43万元及15,426.60万元，占营业收入比例分别为6.50%、8.03%、8.75%及7.89%，呈上升趋势。

报告期内，公司技术开发费呈上升趋势，主要系发行人为持续推进技术升级、提升技术研发能力和自主创新能力，积极引进高端人才、新增前瞻技术项目开发、加大研发投入所致。

报告期内，公司工资及附加费用呈上升趋势，主要系公司为保持薪酬体系的竞争力，适度提高员工薪酬待遇所致。

2015年度，公司业务招待及中介机构费用相对较低，主要系公司支付给中介机构费用相对较少所致。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下所示：

单位：万元

财务费用	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息支出	1,136.75	2,253.57	2,772.97	2,746.13
利息收入	-557.24	1,396.13	705.49	677.39
汇兑净损益	17.77	-95.81	-66.59	-98.56
现金折扣	-18.79	-206.61	-25.63	-184.91
其他	61.38	124.82	114.63	83.48
合计	639.86	679.84	2,089.89	1,868.75

报告期内，公司财务费用支出主要系借款利息支出。2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司财务费用分别为1,868.75万元、2,089.89万元、679.84万元及639.86万元，占营业收入比例分别为0.57%、0.68%、0.20%及0.33%。其中，2016年公司财务费用相对较低，主要系约定存款利息收入较多所致。

（五）税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业税	0.00	0.00%	11.41	0.60%	36.90	4.33%	34.39	3.76%
城市维护建设税	415.51	27.46%	525.46	27.84%	475.50	55.76%	512.73	56.08%
教育费附加(地方教育附加)	292.20	19.31%	379.91	20.13%	340.36	39.91%	367.09	40.15%
印花税	98.69	6.52%	122.22	6.47%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
房产税	271.97	17.98%	290.62	15.39%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
土地使用税	432.43	28.58%	555.91	29.45%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
车船税	2.11	0.14%	2.23	0.12%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	1,512.91	100.00%	1,887.76	100.00%	852.76	100.00%	914.21	100.00%

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司税金及附加金额分别为914.21万元、852.76万元、1,887.76万元及1,512.91万元，变动趋势与营业收入基本一致。

2016年度公司税金及附加金额较2015年度增加1,034.99万元，增幅为121.37%，主要原因为根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，公司将2016年5-12月印花税、房产税和土地使用税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月

之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

（六）营业外收入及营业外支出分析

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置利得合计	19.17	6.30%	26.01	0.80%	22.17	0.98%	2.50	0.08%
其中：固定资产处置利得	19.17	6.30%	26.01	0.80%	22.17	0.98%	2.50	0.08%
政府补助	139.64	45.93%	2,808.16	86.37%	2,070.88	91.30%	2,722.20	86.82%
罚没收入	106.64	35.08%	205.65	6.32%	147.31	6.50%	214.90	6.85%
无需支付的应付款	24.00	7.90%	197.62	6.08%	0.73	0.03%	164.79	5.26%
其他	14.58	4.80%	14.01	0.43%	27.00	1.19%	30.99	0.99%
合计	304.04	100.00%	3,251.45	100.00%	2,268.09	100.00%	3,135.38	100.00%

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助构成。2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司营业外收入分别为3,135.38万元、2,268.09万元、3,251.45万元及304.04万元，占营业收入比例分别为0.96%、0.74%、0.95%及0.16%，对公司经营业绩的影响较小。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下所示：

单位：万元

项目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置损失合计	416.16	0.00%	63.93	12.02%	442.78	43.89%	282.47	34.10%
其中：固定资产处置损失	416.16	0.00%	63.93	12.02%	442.78	43.89%	282.47	34.10%
捐赠及赞助支出	-	100.00%	113.60	21.36%	123.02	12.20%	70.00	8.45%
水利建设专项资金（防洪保安费）	43.11	0.00%	347.96	65.42%	435.66	43.19%	450.44	54.38%
罚赔款支出	8.15	100.00%	5.46	1.03%	3.57	0.35%	19.37	2.34%
其他	4.26	0.00%	0.96	0.18%	3.71	0.37%	6.05	0.73%
合计	471.68	100.00%	531.92	100.00%	1,008.74	100.00%	828.34	100.00%

报告期内，公司营业外支出主要由处置落后产能形成的固定资产处置损失、捐赠及赞助支出和水利建设专项资金（防洪保安费）构成。2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司营业外支出分别为828.34万元、1,008.74万元、531.92万元及471.68万元，占营业收入比例分别为0.25%、0.33%、0.16%及0.24%，对公司经营业绩的影响较小。

（七）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-396.99	-37.93	-420.61	-279.97
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	24.00	450.22	393.40	380.10
计入当期损益的政府补助（与公司正常生产经营业务密切相关，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）	737.33	1,493.64	1,412.44	1,826.99
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	75.27	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	29.63	627.79	3,781.39	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	132.78	297.26	44.74	315.26
小计	526.75	2,906.26	5,211.35	2,242.38
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	141.91	452.35	789.94	346.80
少数股东损益	0.15	8.72	0.09	34.34
归属于母公司股东的非经常性损益净额	384.70	2,445.20	4,421.33	1,861.25

报告期内，公司扣除所得税费用前的非经常性损益主要由税收返还、减免、政府补助、委托他人投资或管理资产的损益等构成。公司非经常性损益净额占同期净利润的比例较低，对经营成果没有重大影响。

三、现金流量分析

（一）现金流量整体情况

报告期内，公司现金流量整体情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动现金流入小计	138,167.44	272,348.98	196,384.09	201,659.08
经营活动现金流出小计	151,658.83	250,428.44	169,928.08	178,654.72
经营活动产生的现金流量净额	-13,491.39	21,920.54	26,456.01	23,004.37
投资活动现金流入小计	5,687.35	88,135.30	186,332.40	1,959.90
投资活动现金流出小计	19,560.32	101,248.87	187,093.18	132,213.84
投资活动产生的现金流量净额	-13,872.97	-13,113.57	-760.78	-130,253.94
筹资活动现金流入小计	39,400.00	44,200.00	43,200.00	137,734.95
筹资活动现金流出小计	25,811.59	47,702.49	45,847.95	29,556.48
筹资活动产生的现金流量净额	13,588.41	-3,502.49	-2,647.95	108,178.47
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17.77	93.07	56.78	-8.52
现金及现金等价物净增加额	-13,793.71	5,397.55	23,104.06	920.37

(二) 现金流量变动原因分析

1、经营活动净现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量相关情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	195,486.63	341,895.83	305,947.85	327,887.82
销售商品、提供劳务收到现金	136,735.81	267,796.72	193,657.07	198,381.43
销售获现比率	69.95%	78.33%	63.30%	60.50%
经营活动产生的现金流量净额	-13,491.39	21,920.54	26,456.01	23,004.37
净利润（合并口径）	6,802.56	15,157.59	14,868.82	18,114.21
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例	-198.33%	144.62%	177.93%	127.00%

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司销售获现比率分别为60.50%、63.30%、78.33%及69.95%，始终维持在60%以上且呈上升趋势，公司销售回款情况良好。

2014年度、2015年度及2016年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为23,004.37万元、26,456.01万元及21,920.54万元，整体处于较高水平。2017年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为-13,491.39万元，公司经营活动产生的现金流量净额为负数主要系银行票据贴现利率较高，公司收到客户支付的银行票据后并未马上贴现所致。2014年度、2015年度及2016年度，公司经营活动

产生的现金流量净额与净利润的比例维持在较高水平，始终大于 100%，经营活动现金净流量表现良好。

2、投资活动现金流量分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-130,253.94 万元、-760.78 万元、-13,113.57 万元及-13,872.97 万元，其中 2014 年度净额较大，主要系使用闲置募集资金购买理财产品金额较大和增加固定资产投资所致。

3、筹资活动现金流量分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 108,178.47 万元、-2,647.95 万元、-3,502.49 万元及 13,588.41 万元，其中 2014 年度净额较大，主要系公司通过非公开发行股票募集资金净额 112,234.95 万元所致。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000 万元（含），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目	98,000.00	40,900.00
2	年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目	59,100.00	59,100.00
合计		157,100.00	100,000.00

年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目及年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目均由母公司亚太股份独立实施，不存在实施主体为非全资子公司的情形，亦不涉及其他股东同比例增资的情况。

在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换，公司将不使用本次募集资金置换董事会前已投资金额。

本次募集资金投资项目的建设期均为 2 年，固定资产投资在 2 年内投入，铺底流动资金根据生产安排逐年投入，项目建设的预计进度安排和募集资金的预计使用进度具体如下：

单位：万元

项目名称	投资内容	建设期		生产期	合计
		第 1 年	第 2 年	第 3 年以后	
年产 15 万套新能源汽	固定资产投资	41,194.00	41,194.00	-	82,388.00

车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目	铺底流动资金	-	-	15,612.00	15,612.00
年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目	固定资产投资	25,903.00	25,903.00	-	51,806.00
	铺底流动资金	-	-	7,294.00	7,294.00

注：1、第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推；

2、本次募集资金将依据上述预计项目建设进度按资金需求的轻重缓急安排使用。

二、募集资金投资项目的备案及环保批复情况

截至本募集说明书摘要出具日，上述募集资金投资项目涉及备案、环保等有关报批事项已办理完毕，具体如下：

1、年产 15 万套新能源汽车车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目已取得萧经信技备〔2016〕47 号项目备案通知书、萧经信技备延〔2017〕5 号项目延期通知书、萧环建〔2016〕209 号环评意见函；

2、年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目已取得萧经信技备〔2016〕34 号项目备案通知书、萧经信技备延〔2017〕3 号项目延期通知书、萧环建〔2016〕207 号环评意见函。

三、募集资金投资项目的市场前景

（一）年产 15 万套新能源汽车车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目

1、项目发展前景分析

汽车车轮毂电机驱动底盘模块包括车轮毂电机、制动系统、转向系统，将动力、传动系统和制动系统整合到车轮毂内，结构紧凑，不占用车身布置空间，从而为整车设计提供了极高的自由度，扩展了整车的空间利用率，对于整车的轻量化贡献极大，使整车百公里能耗的大幅下降成为可能；同时由于轮内直接驱动，能量使用效率超过 90%，制动能量回收具有先天优势，具有高输出、低损耗的优点。因此车轮毂电机驱动系统是未来新能源汽车最具前景的驱动方案。

传统汽车、中央传动纯电动车和轮毂电机驱动纯电动车驱动系统性能对比情况如下表：

项目	传统汽车	中央传动纯电动车	轮毂电机驱动纯电动车
动力传动系统零件数量	超过 500 个零部件	超过 300 个零部件	最多 80 个零部件
能量转化（利用）效率	最高 20%	最高 80%	超过 90%
温室气体排放	有温室气体排放	零排放	零排放
动力传动系统的维护费用	高昂的维护费用	较高的维护费用	无维护费用
A0 级车型测试工况能耗（百公里）	7-8 升 1 升油≈8 千瓦时	15-16 千瓦时 1 千瓦时=1 度电	8-9 千瓦时
A0 级车型测试等速能耗（百公里）	5-6 升	10-12 千瓦时	6-7 千瓦时
A0 级车型整车综合能源转换效率	20-30%	65-70%	88-90%

此外，轮毂电机驱动系统还具有以下优势：

（1）两驱、四驱甚至全地形多轮驱动可以任意布置；

（2）每个单轮可实现独立控制，可实现主动差速，通过控制左右轮的不同转速和扭矩，甚至反转可实现差动转向（车辆原地转向），90 度水平移动，轴距动态控制等；

（3）轮毂电机驱动系统可通用于多种新能源汽车，在制动能量回收方面具有优势。轮毂电机驱动系统可以匹配包括纯电动汽车（BEV），混合动力汽车（HEV），插电式混合动力汽车（PHEV），燃料电池汽车（FCV）等多种新能源及节能汽车。

随着国内新能源汽车的快速普及，轮毂电机技术也具备了成长的沃土，将迎来发展良机。

2、项目市场容量分析

近年来，我国新能源汽车呈现爆发式增长。2012 年至 2016 年，新能源汽车产销量从不足 1 万辆增长至 50 万辆以上。根据中国汽车工业协会统计，2014 年新能源汽车产量和销量分别为 7.85 万辆和 7.48 万辆，比上年分别增长 3.5 倍和

3.2 倍。2015 年新能源汽车产量和销量分别为 34.05 万辆和 33.11 万辆，比上年分别增长 3.3 倍和 3.4 倍。2016 年新能源汽车产量和销量分别为 51.7 万辆和 50.7 万辆，比上年分别增长 51.7% 和 53%。

根据工业和信息化部新能源汽车和智能汽车 2025 发展目标，到 2020 年自主品牌纯电动和插电式混动新能源汽车年销量要突破 100 万辆，2025 年与国际水平同步的新能源汽车年销量要达到 300 万辆。届时，中国新能源汽车的市场规模将超过 3,000 亿元。本项目完全达产的产能为 15 万套，远低于新能源汽车专用底盘模块的市场容量。

（二）年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目

1、项目发展前景分析

随着电子技术快速发展和汽车制造业的不断变革，汽车电子技术的应用和创新推动了汽车工业的进步与发展，对提高汽车的动力性、经济性、安全性，改善汽车行驶稳定性、舒适性等方面起到非常关键的作用。同时，汽车电子产业发展与汽车工业发展密切相关，随着汽车工业的发展，汽车电子产品在整车成本的占比持续提升。

近年来，伴随高速行车和车流密度的加大，交通事故频繁发生，行车安全已经成为现今汽车设计中最为引人关注的问题。汽车安全技术的开发和研究是当前世界汽车技术发展的重要方向之一，并不断涌现新技术与新产品，如汽车电子操纵稳定系统（ESC）、能量回馈式电动汽车制动防抱死系统（EABS）、能量回馈式电动汽车电子操纵稳定系统（EESC）、汽车电子助力器（iBooster）等。

随着我国汽车产销量的快速增长，汽车底盘主动安全控制模块的需求量也日益增大，并且已经成为汽车（包括新能源汽车）的重要组成部分，是汽车安全行驶的必要安全部件，而汽车制动系统电子控制模块是汽车电子底盘控制与安全系统的关键产品，具有重要作用。鉴于我国持续增长的汽车保有量和较低的电子化水平，可以预计，在未来几年，我国汽车底盘主动安全控制模块发展空间巨大，汽车制动系统电子控制模块技术将得到快速发展，前景良好。

2、项目市场容量分析

汽车产业是国家的重要支柱性产业，汽车市场消费空间广阔。2010年-2016年我国汽车产量及乘用车产量如下表：

单位：万辆

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
汽车产量	1,826.47	1,841.89	1,927.18	2,211.68	2,372.29	2,450.33	2,811.88
其中： 乘用车产量	1,389.71	1,448.53	1,552.37	1,808.52	1,991.98	2,107.94	2,443.07
乘用车产量 占比	76.09%	78.64%	80.55%	81.77%	83.97%	86.03%	86.88%

数据来源：中国汽车工业协会。

可见，我国汽车行业发展处于持续稳定增长的态势，且乘用车的占比也逐年上升。假设未来几年我国汽车产量增速为4%，到2020年，我国汽车产量将实现约3,290万辆。

本项目产品均应用于乘用车。假设乘用车占汽车产量的比例为85%，到2020年，乘用车的产量约为2,796万辆，相应需要2,796万套本项目产品，完全有能力消化本项目达产后产生的100万套产能，因此实施本项目具有广阔的市场空间。

四、募集资金投资项目的具体情况

（一）年产15万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目

1、项目基本情况

本项目位于亚太股份现有厂区内，将由亚太股份实施。项目将形成年产15万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块生产能力。建设内容主要包括：

（1）利用现有亚太股份厂区中部已建成的2幢建筑，即厂房九和厂房七，合计改造建筑面积16,350m²；

（2）新增双主轴卧式加工中心、绝缘浸漆封灌机、控制块组装线、轮毂电机装配检测线等生产设备237台/套，生产设备投资59,680万元，所有加工生产设备布置在厂房九内；

(3) 新增车辆推进系统测试台、密封耐久性试验台、绝缘性能测试台等检测设备 72 台/套，检测设备投资 9,595 万元，所有装配、检测生产设备布置在厂房七内；

(4) 对厂房进行洁净、消防、环保等改造。

2、投资概算

(1) 具体投资构成及是否属于资本性支出

本项目总投资 98,000 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比	是否属于资本性支出	拟投入募集资金金额
一	建筑工程	981	1.00%	是	40,900
1	厂房九	691	0.71%	是	
2	厂房七	290	0.30%	是	
二	设备投资	69,275	70.69%	是	
1	生产设备	59,680	60.90%	是	
2	检测设备	9,595	9.79%	是	
三	安装工程	4,850	4.95%	是	
1	生产设备	4,178	4.26%	是	
2	检测设备	672	0.69%	是	
四	其他费用	1,274	1.30%	否	
1	建设单位管理费	601	0.61%	否	-
2	前期工作费	40	0.04%	否	-
3	职工培训费	30	0.03%	否	-
4	试运转费	603	0.62%	否	-
五	预备费	6,008	6.13%	否	-
六	铺底流动资金	15,612	15.93%	否	-
合计		98,000	100.00%	-	40,900

本项目投资主要用于购置新设备，除铺底流动资金、预备费及其他费用外，均为资本性支出，资本性支出占比 76.64%，非资本性支出占比 23.36%。本项目拟投入募集资金将全部用于资本性支出，其他资本性支出及非资本性支出由公司自筹资金投入。

(2) 投资构成的测算依据及其合理性

①建筑工程

建筑工程投资根据工程量按造价指标进行估算，包括附属于建筑的给排水、暖通、配电、弱电、消防控制等管线工程及设备基础费用。本项目改造 2 幢建筑即厂房九和厂房七，并改造建筑的公用配套设施项目，建筑工程费用按照近期类似工程造价指标估算。

②设备投资及安装工程

设备投资根据主要设备明细表逐台计价，其中国内通用设备根据现行价或询价计价，通用非标准设备根据通用非标准设备价格估算办法计价。设备运杂费、安装费按占设备购置费的 7% 计算，设备基础费用包含于建筑工程投资中。

③其他费用

建设单位管理费、试运转费等按有关规定计取。

④预备费

预备费主要是指考虑建设期可能发生的风险因素而导致的建设费用增加部分，仅计算基本预备费，按照项目建筑工程、设备投资、安装工程之和的 8% 计取，该费率不高于国家及有关部门相关规定。可供参考的相关预备费取费标准包括：“市政工程投资估算编制办法（中华人民共和国建设部建标〔2007〕164 号）规定预备费以工程费用和工程建设其他费用总额之和为基数，乘以基本预备费率 8%-10% 计算。”

⑤铺底流动资金

采用详细估算法计算流动资金需要量，并考虑企业完成后生产的特点进行测算，各项占用的流动资金的周转天数按如下考虑：应收及预付账款按 60 天，现金按 15 天计，原材料按 20 天计，燃料动力按 18 天计，在产品按 15 天计，产成品按 8 天计，应付及预收账款按 90 天计，经计算达产年需新增流动资金 52,039 万元，其中铺底流动资金 15,612 万元。

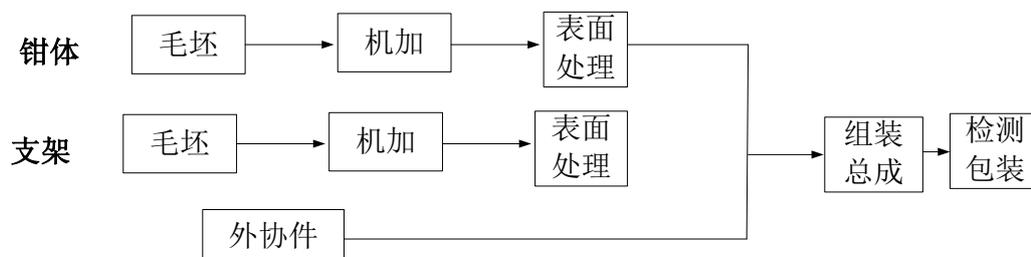
3、工艺流程与设备选择

（1）工艺流程

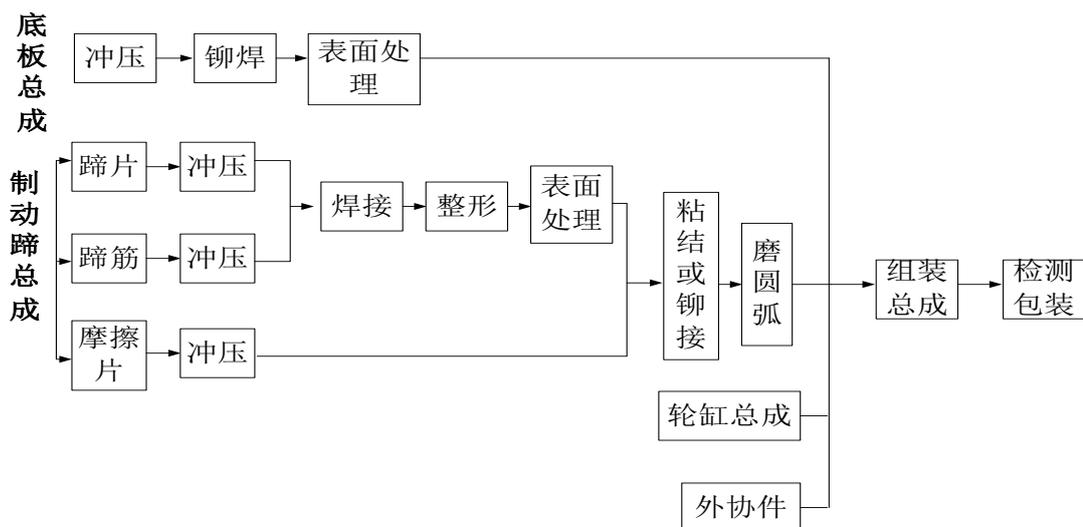
新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块由轮毂电机、制动系统、控制块等组成，其中，本项目所需轮毂电机自亚太依拉菲采购。

①制动系统工艺流程为：

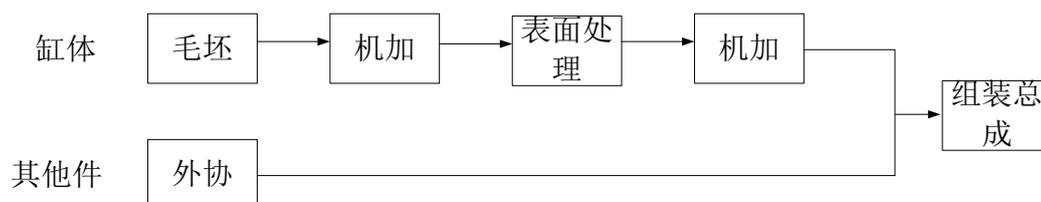
A、盘式制动器：



B、鼓式制动器：



C、制动泵：



②控制块工艺流程为：

A、部件生产：

印刷→贴片→回流焊→在线检测→插件→波峰焊→超声波清洗→补焊→在线检测→高温老化。

B、部件装配测试：

模块→装配→耐压试验→调整→一检→除尘→摄像头装配→软件嵌入→上标牌→老化常检→二检→包装→入库。

(2) 设备选择

针对生产工艺流程，新增关键设备以满足产品质量和数量上的需求。主要包括：新增双主轴卧式加工中心、绝缘浸漆封灌机、控制块组装线、轮毂电机装配检测线等生产设备 237 台/套；新增车辆推进系统测试台、密封耐久性试验台、绝缘性能测试台等检测设备 72 台/套。具体如下：

序号	设备名称	制造厂	数量	估价（万元）		备注
				单价	合计	
一、生产设备						
1	绝缘浸漆封灌机	外	2	350	700	含 107.7 万美元
2	堆栈压装机	外	2	80	160	含 24.6 万美元
3	热胶机	外	2	50	100	含 15.4 万美元
4	控制块组装线	外	2	100	200	含 30.8 万美元
5	轮毂电机装配检测线	外	2	300	600	含 92.3 万美元
6	现代威亚立式加工中心	外	60	75	4,500	含 692.3 万美元
7	双主轴卧式加工中心	外	10	500	5,000	含 769.2 万美元
8	双主轴立式加工中心	外	8	500	4,000	含 615.4 万美元
9	数控立式车床	外	30	100	3,000	含 461.5 万美元
10	钻攻中心	外	20	40	800	含 123.1 万美元
11	数控磨床	外	12	400	4,800	含 738.5 万美元
12	钳体机加桁架线	中	20	500	10,000	
13	制动盘机加桁架线	中	6	400	2,400	
14	对刀仪	中	4	35	140	
15	动平衡检测机	中	8	600	4,800	
16	固有频率检测机	中	4	250	1,000	
17	涡流探伤检测设备	中	2	250	500	
18	制动钳总成装配线	中	10	350	3,500	
19	球盘后制动钳总成装配线	中	2	400	800	
20	鼓式制动器总成装配线	中	10	300	3,000	

序号	设备名称	制造厂	数量	估价(万元)		备注
				单价	合计	
21	制动泵总成装配线	中	3	300	900	
22	转向模块总成装配线	中	3	400	1,200	
23	轮毂驱动带制动模块装配线	中	5	400	2,000	
24	轮毂驱动带底盘模块装配线	中	4	500	2,000	
25	电控系统装配线	中	2	500	1,000	
26	变频器模块装配线	中	2	500	1,000	
27	空压机	中	2	40	80	
小计			237		59,680	含 3,670.8 万美元
二、检测设备						
1	车辆推进系统测试台	外	1	470	470	含 72.3 万美元
2	密封耐久性试验台	外	1	70	70	含 10.8 万美元
3	绝缘性能测试台	外	1	150	150	含 23.1 万美元
4	耐久性测试台	外	1	120	120	含 18.5 万美元
5	电磁特性测试台	外	1	60	60	含 9.2 万美元
6	声音测试台	外	1	80	80	含 12.3 万美元
7	热循环试验台	外	1	150	150	含 23.1 万美元
8	环境试验室	外	1	480	480	含 73.8 万美元
9	动态加载试验台	外	1	50	50	含 7.7 万美元
10	三向振动试验台	外	1	390	390	含 60.0 万美元
11	车辆轨迹及性能测试台	外	1	560	560	含 86.2 万美元
12	惯量型制动器试验台	外	1	795	795	含 123.1 万美元
13	制动钳总成综合性能检测台	外	2	300	600	含 92.3 万美元
14	制动器基本性能试验台	中	10	90	900	
15	轮毂电机总成性能检测台	中	4	250	1,000	
16	转向模块综合性能检测台	中	4	200	800	
17	电控系统性能检测台	中	4	185	740	
18	变频器性能检测台	中	4	200	800	
19	轮毂电机高低温试验台	中	2	100	200	
20	轮毂电机振动环境试验台	中	2	200	400	
21	三坐标	中	2	65	130	
22	轮廓度仪	中	2	35	70	
23	粗糙度仪	中	2	30	60	
24	摩擦实验机	中	2	60	120	
25	其他基本性能检测设备	中	20	20	400	
小计			72		9,595	含 612.4 万美元
合计			309		69,275	含 4,283.2 万美元

注：以上设备根据项目需求和目前市场情况选取，不排除未来发生技术革新和市场情况变动，最终采购设备以未来项目实际实施情况为准。

4、技术保障

汽车轮毂电机驱动底盘模块包括轮毂电机、制动系统、转向系统。产品的核心技术主要为制动系统技术、底盘系统技术和轮毂电机技术。

(1) 发行人的制动系统技术已经成熟

发行人专业从事汽车制动系统零部件及底盘的设计与制造，系我国汽车制动系统行业的龙头企业。2010年至2015年，亚太股份的产品在全国制动系统行业排名前列，具体情况如下：

产品	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度
盘式制动器	第一位	第一位	第一位	第一位	第一位	第一位
鼓式制动器	第一位	第二位	第一位	第一位	第一位	第一位
真空助力器	第五位	-	第三位	-	第三位	第三位
ABS	第四位	第六位	第四位	-	第二位	第一位
液压制动总泵	第一位	第一位	第五位	第一位	第一位	第一位
液压制动分泵	第一位	第二位	第一位	第一位	第一位	第一位
离合器总泵	第一位	第二位	第二位	第一位	第一位	第一位
离合器分泵	第一位	第一位	第一位	第一位	第一位	第一位
制动盘	-	-	-	-	第一位	第一位

此外，发行人拥有多项关于制动系统的专利，如：“电机助力式集成汽车制动系统”、“可进行制动能量回收的电动汽车制动系统”、“一种车辆电子驻车制动系统执行机构”、“一种车辆电子驻车制动系统动力输出机构”、“一种电子机械式制动系统电控单元”、“一种车辆电子机械式制动系统执行机构”、“车辆电液线控制动系统执行机构”等。

(2) 发行人的底盘系统技术已日趋成熟

为了进一步提升底盘系统技术的研发与制造能力，发行人于2007年12月与北汽集团共同出资设立北京亚太，北京亚太是一家致力于研发、制造汽车底盘模块的零部件生产企业，发行人持有北京亚太49%的股份。

经过近10年的发展，北京亚太已成为一家国内汽车行业领先的底盘模块零部件供应商，其客户包括北京汽车股份有限公司、北京新能源汽车股份有限公司等国内知名汽车制造商。

发行人向北京亚太提供制动器产品和技术支持的同时，深度参与其底盘系统的设计和研发工作，积累了丰富的底盘系统技术。

(3) 发行人已参股 ELAPHE 公司并与 ELAPHE 公司共同设立合资公司

2015 年 7 月，发行人与 ELAPHE 公司签订了《投资意向协议》，约定发行人以 1,000 万欧元增资取得 ELAPHE 公司 20% 股权；双方将在中国建立合资公司用于轮毂电机的大批量生产，并且约定 ELAPHE 公司将向亚太股份提供新能源汽车轮毂电机技术和支持亚太股份新能源汽车轮毂电机和制动系统的研发。

2015 年 12 月，发行人与 ELAPHE 公司签订《投资协议》，发行人以 1,000 万欧元增资取得 ELAPHE 公司 20% 股权。

2016 年 4 月，发行人与 ELAPHE 公司签订《中外合资经营企业合作合同》，设立合资公司亚太依拉菲，亚太股份持有该合资公司 51% 的股份，ELAPHE 公司持有该合资公司 49% 的股份。该公司设立后公司有权根据 ELAPHE 公司背景技术和单独技术许可协议在中国境内生产和销售轮毂电机动力总成。

ELAPHE 公司在电机原创设计、控制系统算法、全套驱动系统集成方面已进行了十几年的研发和市场运用，开发的轮毂电机技术指标具备世界领先水平，已形成了研发、产品试验、系统集成、整车建模、中小批量生产配套的全部设备 and 应用能力，主要联合开发合作伙伴有大众、沃尔沃、标致雪铁龙、雷诺等。

5、原材料及能源供应

本项目所需主要原材料为钢材、铸铁、铝合金铸件等，上述原材料不属于市场紧缺物资，在国内市场均有充足的供应。主要原材料供应商与公司均有长期稳定的合作关系，能够保证本项目物料的及时供应。

本项目所需主要能源水、电、气均有充分的保障。

6、环保措施

本项目投产后产生的废水、固体废料等经过有效处理后，不会对环境造成不利影响。具体措施如下：

(1) 废水处理

废水主要有生产废水和生活污水。生产废水主要是超声波清洗机废水，排水量为 150m³/d，公司已建成污水处理站，设计规模为 1,200m³/d，年处理废水约 36 万吨，具备足够的废水处理能力，废水经处理达到排放标准排放；生活污水排水量为 30m³/d，经化粪池处理后汇同其它生活废水再经 WSHA 型无动力地理式污水厌氧处理成套设备处理达到《污水综合排放标准》GB8978-1996 一级标准后排入污水管网。

（2）固体废料

生产过程中产生的少量金属碎屑，包装材料的边角料等固体废弃物，集中后由废品回收部门回收，进行废物利用；生活垃圾运到公司指定地点存放，由公司委托有环卫资质的单位运到指定地点处理；废水处理站产生的污泥运到公司指定地点存放，委托有环保处理资质的单位运到指定地点处理。

7、项目经济评价

本项目建设期为 2 年。项目建成达产后，正常年销售收入 300,000 万元（含税），净利润 33,875 万元，财务内部收益率（税后）23.23%，投资回收期（税后）6.59 年，项目盈亏平衡点为 58.75%，经济效益良好。

8、项目建设进度

本项目底盘模块所需轮毂电机将从公司与 ELAPHE 公司合资成立的亚太依拉菲采购，亚太依拉菲将依靠 ELAPHE 公司背景技术和单独技术许可协议在中国境内生产和销售轮毂电机动力总成。目前，亚太依拉菲轮毂电机试验车已在黑河通过冬季可靠性试验，且公司今年已与多家整车企业进行整车匹配实验，预计于 2017 年底实现小规模生产。轮毂电机的生产计划与年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目的预计建设、生产进度相匹配。

截至 2017 年 6 月 30 日，本项目已累计投入 5,269.80 万元。

（二）年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目

1、项目基本情况

本项目位于亚太股份现有厂区内，将由亚太股份实施。项目将形成年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块的生产能力，其中包含：40 万套汽车电子操纵稳定系统（ESC）、30 万套能量回馈式电动汽车制动防抱死系统（EABS）、20 万套能量回馈式电动汽车电子操纵稳定系统（EESC）、10 万套汽车电子助力器（iBooster）。建设内容主要包括：

（1）新增注塑机、立式加工中心、卧式加工中心等主要生产设备 244 台（套），工艺设备投资 42,388 万元；

（2）改造现有厂房十，配备新购置的生产设备，用于汽车制动系统电子控制模块部件的加工；

（3）改造现有厂房二十一的底层，配备新购置的检测装配设备，用于汽车制动系统电子控制模块的装配和检测任务；

（4）利用并改造公司现有的动力、消防、道路等公用配套设施，以满足生产配套需求。

2、投资概算

（1）具体投资构成及是否属于资本性支出

本项目总投资 59,100 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比	是否属于资本性支出	拟投入募集资金金额
一	建筑工程	1,058	1.79%	是	1,058
1	厂房十	869	1.47%	是	869
2	厂房二十一	189	0.32%	是	189
二	设备投资	42,388	71.72%	是	42,388
1	厂房十	33,572	56.81%	是	33,572
2	厂房二十一	8,816	14.92%	是	8,816
三	安装工程	2,967	5.02%	是	2,967
1	厂房十	2,350	3.98%	是	2,350
2	厂房二十一	617	1.04%	是	617
四	其他费用	1,680	2.84%	否	1,680
1	建设单位管理费	371	0.63%	否	371
2	前期工作费	40	0.07%	否	40

3	职工培训费	20	0.03%	否	20
4	试运转费	1,249	2.11%	否	1249
五	预备费	3,713	6.28%	否	3,713
六	铺底流动资金	7,294	12.34%	否	7,294
合计		59,100	100.00%	-	59,100

本项目投资主要用于购置新设备，除铺底流动资金、预备费及其他费用外，均为资本性支出，资本性支出占比 78.53%，非资本性支出占比 21.47%。本项目拟全部由募集资金投入，其中，用于非资本性支出金额占比为 21.47%。

(2) 投资构成的测算依据及合理性

① 建筑工程

建筑工程投资根据工程量按造价指标进行估算，包括附属于建筑的给排水、暖通、配电、弱电、消防控制等管线工程及设备基础费用。本项目改造 2 幢厂房和公用配套设施项目，建筑工程费用按照近期类似工程造价指标估算。

② 设备投资

设备投资根据主要设备明细表逐台计价，其中国内通用设备根据现行价或询价计价，通用非标准设备根据通用非标准设备价格估算办法计价。设备运杂费、安装费按设备购置费的 7% 计算，设备基础费用包含于建筑工程投资中。

③ 其他费用

建设单位管理费、试运转费等按有关规定计取。

④ 预备费

预备费主要是指考虑建设期可能发生的风险因素而导致的建设费用增加部分，仅计算基本预备费，按照项目建筑工程、设备投资、安装工程之和的 8% 计取，该费率不高于国家及有关部门相关规定。可供参考的相关预备费取费标准包括：“市政工程投资估算编制办法（中华人民共和国建设部建标（2007）164 号）规定预备费以工程费用和工程建设其他费用总额之和为基数，乘以基本预备费率 8%-10% 计算。”

⑤ 铺底流动资金

采用详细估算法计算流动资金需要量,并考虑企业完成后生产的特点进行测算,各项占用的流动资金的周转天数按如下考虑:应收账款(含应收票据)周转天数 60 天,应付账款(含应付票据)周转天数 90 天,原材料周转天数 20 天,在产品周转天数 15 天,现金周转天数 15 天,产成品周转天数 15 天,燃料动力周转天数 18 天,经计算达产年需新增流动资金 24,313 万元,其中铺底流动资金 7,294 万元。

3、工艺流程与设备选择

(1) 工艺流程

汽车制动系统电子控制模块(ESC、EESC、EABS、iBooster)的结构组成相似,主要由执行机构、控制器、传感器、控制阀等组成。公司负责生产汽车电子制动系统关键零部件注塑、加工、装配和检测,零部件生产由公司其它车间或社会化协作,公司负责协作件的检验,合格协作件产品进入厂房进行装配试验。

工艺流程如下:

型材下料(下料机)→加工电机装配面及轴承孔(四轴加工中心)→加工进液油孔(四轴加工中心)→加工增压室及贮液室(四轴加工中心)→加工二柱塞孔(四轴加工中心)→加工进出液阀装配孔(四轴加工中心)→清洗(清洗线)→去毛刺(高压去毛刺专用设备+电学去毛刺设备,外协)→清洗(超声波清洗线)→表面阳极氧化(阳极氧化线,外协)→终检。

(2) 设备选择

为达到先进生产水平以及满足加工件的高加工精度,新增关键设备以满足产品质量和数量上的需求。按公司生产年产 100 万套/年电子控制模块产品,以及机床平均负荷率为 80%计算,需新增数控机床与专用机床等设备 144 台,具体如下:

序号	名称及型号	规格	制造厂	数量	价格(万元)		备注
					单价	总价	
一、注塑单元							
1	1,400 注塑机	1,400t	中	3	250	750	
2	1,200 注塑机	1,200t	中	3	220	660	

3	650 注塑机	650t	中	3	100	300	
4	磁力模板		中	6	30	180	
5	机械手		中	7	20	140	
6	机器人		中	2	80	160	
7	焊接机		中	10	50	500	
8	塑料壳体装配检测线		中	3	150	450	
9	电动双梁桥式起重机	20t	中	2	20	40	
10	翻模机		中	1	25	25	
11	集中供料系统		中	4	30	120	
小 计				44		3,325	
二、加工单元							
1	现代威亚立式加工中心		外	20	106	2,120	含 276.9 万美元
2	双主轴卧式加工中心		外	25	650	16,250	含 2,500 万美元
3	数控立式车床		外	5	216	1,080	含 92.3 万美元
4	钻攻中心		外	4	100	400	含 30.8 万美元
5	数控磨床		外	4	350	1,400	含 276.9 万美元
6	对刀仪		中	4	83	332	
7	高压清洗机		中	5	150	750	
小 计				67		22,332	含 3,176.9 万美元
三、装配单元							
1	ESC 总成装配线		中	2	480	960	
2	ESC 的柱塞泵装配线		中	2	240	480	
3	ESC 出液阀装配线		中	2	240	480	
4	G 型进液阀装配线		中	2	240	480	
5	ECU 贴片线		中	2	600	1,200	
6	ECU 装配线		中	2	240	480	
7	EABS 总成装配线		中	2	480	960	
8	EESC 总成装配线		中	1	500	500	
9	iBooster 总成装配线		中	1	535	535	
10	IBS 总成装配线		中	1	600	600	
11	HCU 装配线		中	2	250	500	
12	光纤激光焊接机		中	5	60	300	
13	螺杆螺套压铆设备		中	2	50	100	
14	摩擦焊接机		中	2	100	200	
15	空压机		中	2	40	80	
16	天然气锅炉	6t/h	中	1	60	60	
小 计				31		7,915	
四、检测单元							
1	汽车电子产品全功能研发试验台		中	3	300	900	

2	无刷电机及控制器试验台		中	3	92	276	
3	ESC 供油阀与隔离阀性能试验台		中	3	150	450	
4	G 型进、出液阀测试台		中	5	150	750	
5	高低温冲击试验箱		中	6	50	300	
6	进、出液阀检测台		中	10	30	300	
7	柱塞泵装配检测线		中	7	150	1,050	
8	柱塞泵检测台		中	5	100	500	
9	ECU 检测台		中	4	50	200	
10	三坐标		中	2	65	130	
11	轮廓度仪		中	2	35	70	
12	粗糙度仪		中	2	30	60	
13	其他基本性能检测设备		中	20	20	400	
小 计				72		5,386	
五、软件及其它							
1	产品生命周期管理系统		中	2	500	1,000	
2	仓库管理系统 WMS		中	1	50	50	
3	供应链系统 SCM		中	1	200	200	
4	制造执行系统 MES		中	2	500	1,000	
5	高级排产软件 APS		中	1	100	100	
6	企业数据总线	节拍	中	1	200	200	
7	网络改造		中	1	250	250	
8	多柱塞泵增压 CAE 软件		中	1	30	30	
9	其它辅助设备			20	30	600	
小 计				30		3,430	
合 计				244		42,388	含 3,176.9 万美元

注：以上设备根据项目需求和目前市场情况选取，不排除未来发生技术革新和市场情况变动，最终采购设备以未来项目实际实施情况为准。

4、技术保障

公司积极开展本项目产品的研发工作，除 iBooster 为自主研发外，其他三个产品均已与相关高校进行了合作开发，具体情况如下表：

项目产品	合作方	合作课题	合作内容	研发进度	知识产权归属约定
ESC	吉林大学	乘用车电子稳定控制系统开发	开发 ESC 控制策略、控制软件等产品，与公司 ECU 硬件集成形成 ESC 控制系统产品	研发完成	研究内容取得的成果归公司所有
EABS	清华大学	能量回馈式电动汽车制动防抱死系统研究与开发	在已有液压和气压 ABS 系统自主技术的基础上，通过集成化设计，开发出能量回馈式液压和气压制动防抱死系统	研发完成，该课题已通过中国科学技术部验收	研究内容取得的成果由双方共享，未经双方同意，任何一方不得向第三方转让技术秘密
EESC	清华大学	能量回馈式电动汽车电子操纵稳定系统	在已有 ESC 自主技术的基础上，通过集成化设计，开发出能量回馈式电子操纵稳定系统	正在研发中	研究内容取得的成果由双方共享，公司负责产品的开发、制造和推广

5、原材料及能源供应

本项目所需主要原材料为钢材、铝材等，上述原材料不属于市场紧缺物资，在国内市场均有充足的供应。主要原材料供应商与公司均有长期稳定的合作关系，能够保证本项目物料的及时供应。

本项目所需主要能源水、电、气均有充分的保障。

6、环保措施

本项目投产后产生的废水、固体废物等经过有效处理后，不会对环境造成不利影响。具体措施如下：

(1) 废水处理

废水主要有生产废水和生活污水。本项目新增废水约 128m³/d，全年新增废水 3.08 万吨。公司已建成污水处理站，设计规模为 1,200m³/d，年处理废水约 36 万吨，具备足够的废水处理能力，废水经处理达到排放标准排放；生活污水排水量为 30m³/d，经化粪池处理后汇同其它生活废水再经 WSHA 型无动力地理式污水厌氧处理成套设备处理达到《污水综合排放标准》GB8978-1996 一级标准后排入污水管网。

(2) 固体废料

生产过程中产生的少量金属碎屑，包装材料的边角料等固体废弃物，集中后由废品回收部门回收，进行废物利用；生活垃圾运到公司指定地点存放，由公司委托有环卫资质的单位运到指定地点处理；废水处理站产生的污泥运到公司指定地点存放，委托有环保处理资质的单位运到指定地点处理。

7、项目经济评价

本项目建设期为 2 年。项目建成达产后，正常年销售收入 134,000 万元（含税），净利润 16,844 万元，财务内部收益率（税后）20.53%，投资回收期（税后）6.82 年，项目盈亏平衡点为 58.75%，经济效益良好。

8、项目建设进度

公司积极开展本项目产品的研发工作，已成功自主研发 iBooster，并与整车企业签订了有关协议，其他三个产品均已与相关高校进行了合作开发，等待产业化。因此，年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目在技术方面具有足够保障，已具备项目建设的条件。

截至 2017 年 6 月 30 日，本项目尚未开始投入建设。

五、募投项目安排非资本性支出的合理性分析

本次募集资金主要用于建设工程、设备投资和安装工程投资等，除项目铺底流动资金、预备费、其他费用外，均为资本性支出，本次募投项目投资具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	投资总额中非资本性支出占比	拟投入募集资金金额	拟投入募集资金金额中非资本性支出金额	拟投入募集资金金额中非资本性支出占比
1	年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘	98,000.00	23.36%	40,900.00	0.00	0.00%

	模块技术改造 项目					
2	年产 100 万套 汽车制动系统 电子控制模块 技术改造项目	59,100.00	21.47%	59,100.00	12,687.00	21.47%
	合计	157,100.00	22.65%	100,000.00	12,687.00	12.69%

由上表可见，各募投项目拟投入募集资金金额均未超过项目实际资金需求量，投资总额中非资本性支出占比为 22.65%，拟投入募集资金总金额中非资本性支出总额占比为 12.69%。

年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目和年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目的建设期均为两年，并从第三年开始进入生产期。公司未来三年需补充的流动资金缺口计算公式如下：新增流动资金缺口=2019 年末流动资金占用金额-2016 年末流动资金占用金额，具体测算如下：

1、2016 年度，公司营业收入同比增长 11.75%。假设公司未来三年（2017 年-2019 年）的营业收入增长率均为 11.75%；

2、假设公司未来三年（2017 年-2019 年）各项经营性流动资产和经营性流动负债与营业收入的增长幅度保持一致，预测各项经营性流动资产和经营性流动负债在截至 2017 年末、2018 年末及 2019 年末的金额，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31
营业收入	341,895.83	382,068.59	426,961.65	477,129.64
应收票据	42,660.49	47,673.09	53,274.68	59,534.46
应收账款	76,901.12	85,937.00	96,034.60	107,318.67
预付账款	4,301.50	4,806.93	5,371.74	6,002.92
存货	67,137.63	75,026.31	83,841.90	93,693.32
经营性流动资产小计	532,896.57	595,511.92	665,484.57	743,679.00
应付票据	57,910.99	64,715.53	72,319.61	80,817.16
应付账款	104,992.63	117,329.26	131,115.45	146,521.51
预收账款	262.75	293.63	328.13	366.68
经营性流动负债小计	163,166.37	182,338.42	203,763.18	227,705.36
流动资产占用金额	369,730.20	413,173.50	461,721.38	515,973.65

截至 2016 年末和 2019 年末，流动资金占用金额预计分别为 369,730.20 万元

和 515,973.65 万元。预计公司未来三年需新增流动资金缺口为 146,243.45 万元，公司未来业务发展对流动资金的需求较大。

年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目和年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目的非资本性支出总额为 35,581 万元，未超过流动资金缺口规模，且拟投入募集资金金额中非资本性支出金额为 12,687 万元。因此，本次募投项目安排非资本性支出具备合理性。

综上所述，本次募投项目的投资构成测算依据充分，测算过程及结论合理，本次募投项目安排非资本性支出具备合理性。

六、本次发行对公司财务和经营状况的影响

（一）对公司财务状况的影响

1、对公司资产负债状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目系依据公司业务需求、产能需求等因素综合考虑确定，拥有广阔的市场前景。本次募集资金投资项目达产后，公司的盈利能力将得到进一步加强。

3、对公司现金流量的影响

募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加；随着募集资金投资项目的逐步投入，公司投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募集资金投资项目完成并实现效益后，公司经营活动产生的现金流入量将显著增加。总体来看，本次发行有助于改善公司现金流量状况，降低经营风险与成本。

（二）对公司经营的影响

本次募集资金拟用于投资年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目和年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目。其中，年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目符合公司进入新能源汽车领域实现突破发展的战略，有利于提高公司的制造水平，巩固公司市场领先地位；年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目有利于进一步丰富公司产品结构，完善公司的制动系统配套体系，进一步奠定公司的行业优势。

本次募集资金投资项目的实施，有利于进一步优化公司产品结构和提高公司的核心竞争力，有利于公司实现自身的跨越式发展，促进公司的转型升级。

七、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《浙江亚太机电股份有限公司募集资金管理办法》。

公司将严格遵循《浙江亚太机电股份有限公司募集资金管理办法》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列文件作为备查文件，供投资者查阅：

- 一、发行人 2014 年度、2015 年度及 2016 年度的财务报告及审计报告，2017 年半年度财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。
- 七、中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查的查阅时间

发行期间内每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 1:30—4:30。

三、备查的查阅地点

(一) 浙江亚太机电股份有限公司

地址：浙江省杭州市萧山区蜀山街道亚太路 1399 号

联系人：邱蓉

联系电话：13735536606

传真：0571-8276 1666

（二）中泰证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号

联系人：张展、花紫辰

联系电话：13811180013/13811263165

传真：010-5901 3800

四、信息披露网址

深圳证券交易所网站（www.szse.cn）