

证券简称：德尔股份

证券代码：300473



阜新德尔汽车零部件股份有限公司

FuxinDare Automotive Parts Co., Ltd.

(阜新市经济开发区 E 路 55 号)

公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）

 光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD

(上海市静安区新闻路 1508 号)

二〇一八年七月

公司声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假、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。

董事会声明及承诺

一、未来十二个月内其他股权融资计划

若本次发行成功实施，公司未来十二个月内无其他股权融资计划。

二、填补被摊薄即期回报的承诺及兑现填补回报的具体措施

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的有关规定，为保障中小投资者利益，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，为保证公司填补回报措辞能够得到切实履行，发行人董事做出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、本人承诺未来公司如实施股权激励，则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具日至上市公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补摊薄即期回报的措施以及本人作出的任何有关填补摊薄即期回报措施的承诺。若本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：（1）在股东大会及中国证监会指



定报刊公开作出解释并道歉；（2）依法承担对公司和/或股东的补偿责任；（3）接受中国证监会和/或深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。”

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

联合信用对本次可转债进行了评级，根据联合信用出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转债信用等级为“AA-”。该级别反映了公司对本次发行债券的偿还能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险较低。

在本次可转债存续期限内，联合信用将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

（一）股利分配政策和决策程序

《公司章程》中所涉及的利润分配政策情况，具体如下：

1、利润分配政策研究论证程序

公司根据经营情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素，或者外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定的回报，由董事会充分论证，并听取独立董事、监事、公司高级管理人员和公众投资者的意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

2、利润分配政策制定、修改的决策机制和程序

公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经外部监事表决通过。

公司利润分配政策制定和修改需提交公司股东大会审议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 $2/3$ 以上通过，并且相关股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参与利润分配的制定或修改提供便利。

3、为充分听取独立董事和中小股东意见所采取的措施

公司应当根据证券交易所的有关规定为公众投资者参加股东大会提供便利，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会按照既定利润分配政策制订利润分配预案并提交股东大会决议通过，公司董事会须在股东大会审议通过后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配或股利分配。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事发表独立意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司将通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在公告中说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，经独立董事发表独立意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

4、利润分配政策

(1) 公司的利润分配原则：公司实行同股同利的股利分配原则，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

(2) 公司的利润分配的形式、期间间隔及优先顺序：公司利润分配方式可以为现金或股票。在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配。公司可进行中期现金分红。公司具备现金分红条件的，优先采用现金方式进行利润分配。

(3) 利润分配政策的具体内容：公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行利润分配。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 **20%**；股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(4) 现金分红和股利分配的条件

公司以年度盈利为前提，按照《公司法》及《公司章程》的规定足额提取法定公积金、盈余公积金，在满足公司正常生产经营资金需求和无重大资金支出的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。

在业绩保持增长的前提下，在完成现金股利分配后，若公司未分配利润达到或超过股本的 **30%**时，公司可实施股票股利分配，股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

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，并按照相关程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 **80%**；

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

(二) 本次发行后的股利分配政策

本次发行后, 公司股利分配政策不变, 公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。因本次发行的可转债转股而增加的公司 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当日登记在册的所有普通股股东 (含因可转债转股形成的股东) 均参与当期股利分配, 享有同等权益。

四、本公司最近三年现金分红情况

2015 年度至 2017 年度, 公司的现金分红情况如下:

年度	现金分红金额 (含税, 万元)	分红年度合并报表中归属于上市公司 普通股股东的净利润 (万元)	占合并报表中归属于上市公司 普通股股东的净利润的比率
2015 年	10,000.00	13,821.41	72.35%
2016 年	2,728.18	10,970.84	24.87%
2017 年	3,147.60	13,134.04	23.97%

2015 年度至 2017 年度, 公司累计现金分红为 15,875.78 万元, 年均归属于上市公司股东的净利润为 12,642.10 万元, 累计现金分红占年均归属于上市公司股东的净利润的 125.58%。公司进行股利分配后的未分配利润, 用于补充营运资金、固定资产投资和对外投资收购等, 满足公司各项业务发展的资金需求, 以提高公司市场竞争力和盈利能力。

五、本次可转债发行不设担保

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

六、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文, 并特别注意以下风险:

（一）宏观经济波动风险

全球汽车行业与宏观经济关联度较高，宏观经济的周期性波动对汽车及零部件行业的生产和消费带来较大影响。公司的业务收入主要来源于为整车厂配套的汽车零部件产品，尽管公司的客户大多数是国内外知名整车厂商，经营业绩良好，但如果其经营状况受到宏观经济的不利影响，公司产品面临市场需求下滑的风险。

（二）行业成长性风险

公司所处的汽车零部件行业景气度主要取决于下游整车行业状况，并最终为国内外经济波动、行业政策变化及油价波动等因素所影响。2017 年度国内汽车产销量分别为 2,901.54 万辆和 2,887.89 万辆，同比增长 3.19%和 3.04%，增速比上年同期减缓 11.27 个百分点和 10.61 个百分点。国内汽车行业面临增长放缓甚至在将来有所下降的风险，公司业务发展也将受到整车行业的传递影响。

（三）产品结构调整的风险

目前，汽车转向泵为公司的主导产品之一，随着汽车环保、节能要求的提高和国家政策的调整，EPS 及 EHPS 对 HPS 的替代进程正在加快，公司汽车转向泵业务收入增长受到较大压力，公司面临着产品结构调整的风险。

随着泵及电泵的收入快速增长以及公司完成收购 CCI，公司逐步实现由专注于转向系统进而拓展到转向、传动、制动、汽车电子、车身等系统，增加了产品在整车中的应用范围，因应市场变化及客户需求，调整优化了产品结构。但新业务的逐步增长需要一定时间，故公司产品结构调整亦需要经历一定过程。

（四）公司业绩增速降低的风险

由于国内汽车行业整体增长速度放缓以及新能源汽车的发展对现有汽车行业格局造成的影响，公司主要产品汽车转向泵面临加速更替的产销压力，而变速箱油泵、电泵、汽车电子等新产品收入虽逐年增长但总体占比较低；公司于 2017 年上半年完成收购德国 CCI 后，销售收入增幅较大，但并购融资成本较高；另外，正在实施的限制性股票激励计划亦导致公司管理费用有所提高。综上，公司存在业绩增速降低的风险。

（五）产品质量风险

随着人们安全、环保意识的增强，消费者对于汽车的安全性、可靠性提出了更高的要求，包括中国在内的众多国家均已实行缺陷汽车召回制度，要求汽车制造商对其生产的缺陷汽车承担召回义务。同时国内外整车生产厂商对于零部件供应商的产品质量要求日益提升，由于公司新项目、新产品较多，随着新项目、新产品的批产以及国际客户销量增加，一旦质量管控不力，产品质量出现问题，将会对公司产品销售及公司品牌形象带来不利影响，公司存在为客户分担部分索赔或召回责任的风险。

（六）整合及上市公司治理风险

CCI 为境外跨国企业，与公司在法律法规、会计税收制度、企业文化等经营管理环境方面都存在较大差异。为充分发挥本次并购的协同效应，从公司经营和资源配置等角度出发，公司和 CCI 仍需在企业文化、业务拓展、人员管理、财务管理等方面进行进一步的融合。整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性。

若上市公司管理水平不能满足整合要求，则会使得并购后的协同效应不能有效发挥甚至妨碍到原有管理体制的顺利运转。此外，因公司规模扩大速度较快，如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟进，亦将会对公司经营造成不利影响。

（七）商誉减值风险

公司收购 CCI 完成后，新增了较大金额的商誉，主要来自于两个方面：其一，在阜新佳创企业管理有限公司购买 CCI 过程中已形成的商誉；其二，公司收购阜新佳创企业管理有限公司过程中新增的商誉。若最终 CCI 未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对公司未来经营业绩产生不利影响。

（八）募集资金投资项目风险

本次募集资金将全部用于新增公司主营业务中泵及电泵产品的产能，在确定投资项目时已经过充分的可行性研究论证，投资项目具有良好的技术基础、市场基础和预期效益。但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场

环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素做出的，由于投资项目从实施到达产需要一定的时间，在此过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、业务市场推广等诸多不确定因素，上述任一因素发生不利变化均可能产生投资项目实施后达不到预期效益的风险。

（九）公司与上海旭岛原股东关于股权转让等纠纷引起的仲裁风险

截至本募集说明书签署之日，公司与上海旭岛汽车零部件有限公司（以下简称“上海旭岛”）原股东存在关于股权转让等纠纷引起的相关仲裁。

公司于 2017 年 11 月 9 日收到中国国际经济贸易仲裁委员会出具的《DS20171235 号股权转让协议争议案仲裁通知》（（2017）中国贸仲京字第 051779 号），得知上海旭岛原股东于 2017 年 10 月 13 日向中国国际经济贸易仲裁委员会提出仲裁申请，请求没收公司向其支付的定金、请求公司向其支付股权转让价款（第一次支付部分）6,472 万元、逾期付款利息损失 711,650.33 元（暂计至 2017 年 9 月 30 日）及律师费 20 万元，并由公司承担案件仲裁费。

公司已履行了向上海旭岛原股东支付定金 1,294.40 万元的义务，并完成了股东变更公司的工商变更登记手续。但是，在成为上海旭岛股东后，上海旭岛原股东与公司就股权转让部分事宜发生争议。公司曾与上海旭岛股东就相关风险承担及上海旭岛股权转让价格调整等进行商议，但双方未达成一致。

公司于 2017 年 12 月 8 日、2018 年 1 月 29 日向中国国际经济贸易仲裁委员会分别提交了《仲裁反请求申请书》及《增加仲裁反请求申请书》，请求解除股权转让协议并双倍返还定金等。

2018 年 2 月 7 日，仲裁庭开庭合并审理了该案本请求及反请求。

根据公司 2017 年年报，截至 2017 年末公司合并报表总资产为 426,933.50 万元，净资产为 167,450.92 万元。上述案件涉及金额与公司资产规模相比，占比较小，对公司生产经营不构成重大不利影响。对于上述未决仲裁，公司将积极应对，并将根据进展情况积极采取相应措施以维护自身权益。

截至本募集说明书签署之日，该案尚未作出裁决，仲裁结果存在不确定性，若上海旭岛原股东仲裁请求获得支持，将可能对公司带来一定程度的负面影响。

（十）可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

本次发行的可转债存续期为6年，每年需付息一次，到期后需一次性偿还本金和最后一年利息。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正的相关风险

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前一交易日均价之间的较高者。

（1）条款不实施的风险

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。未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正存在不确定的风险。

(2) 转股价格修正幅度存在不确定性及股票价格仍低于修正后转股价格的风险

公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响，未来在触发转股价格修正条款时，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交易日均价存在不确定性，转股价格修正幅度存在不确定性风险。另外，即使公司向下修正转股价格，但本公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

(3) 向下修正后影响原股东利益的风险

在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可向下修正转股价格，转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用。

4、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

由于募集资金投资项目建设完成产生收益需要一定周期，转股期内，随着可转债的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，如果公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

5、可转债未担保风险

公司本次发行可转债未提供担保措施。如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可能因未提供担保而增加可转债的兑付风险。

6、信用评级变化的风险

联合信用对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“AA-”。在本期债券存续期限内，联合信用评级有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环

境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，增加投资风险。

7、可转债二级市场价格波动的风险

可转债是一种具有一般债券和股票期权双重属性的混合性证券，其二级市场价格受到多种因素的影响，包括自身利率、市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股价、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者市场预期等等，因此可能出现价格异常波动甚至低于其面值的情况，或者其他严重偏离投资价值的情况，从而使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者充分认识可转债可能存在的二级市场价格波动风险，以便作出正确的投资决策。

目录

公司声明	1
董事会声明及承诺	2
重大事项提示	4
目录	14
第一节 释义	15
第二节 本次发行概况	19
第三节 风险因素	33
第四节 发行人基本情况	40
第五节 同业竞争与关联交易	156
第六节 财务会计信息	166
第七节 管理层讨论与分析	195
第八节 本次募集资金运用	229
第九节 历次募集资金运用	252
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	265
第十一节 备查文件	273

第一节 释义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语或者词组具有以下含义：

一、普通术语

德尔股份、发行人、公司	指	阜新德尔汽车部件股份有限公司
德尔有限	指	阜新德尔汽车转向泵有限公司，原名为阜新德尔科技有限公司，系公司前身
德尔实业	指	辽宁德尔实业股份有限公司，系德尔股份控股股东
美国福博	指	FZB Industry, Inc.，即美国福博有限公司
复星控股	指	复星产业控股有限公司
通鼎集团	指	通鼎集团有限公司
磐石容银	指	上海磐石容银创业投资有限公司
平怡信息	指	上海平怡信息科技有限公司
翼勇实业	指	上海翼勇实业发展有限公司
德智和投资	指	上海德智和投资有限公司
鼎宏实业	指	阜新鼎宏实业有限公司
上汽福同	指	上海上汽福同投资管理中心（有限合伙）
北星液压	指	阜新北星液压有限公司
南方德尔	指	深圳南方德尔汽车电子有限公司
一汽德尔	指	长春一汽富晟德尔汽车部件有限公司
美国德尔	指	FZB Technology, Inc.
日本德尔	指	デーアー・ジャパン株式会社
美国 Plymouth	指	FZB Plymouth LLC GL.
上海阜域	指	上海阜域汽车零部件有限公司
辽宁万成	指	辽宁万成企业管理中心（有限合伙）
阜新佳创	指	阜新佳创企业管理有限公司
德国佳创	指	Jiachuang GmbH，德国佳创有限公司，系阜新佳创全资子公司
CCI	指	Carcoustics International GmbH，系德国佳创全资子公司
Carcoustics、CCI 集团	指	CCI 及其子公司
CC	指	Carcoustics 的缩写
CC Leverkusen	指	Carcoustics Leverkusen GmbH，CCI 德国子公司
CC Belgium	指	Carcoustics Belgium N.V.，CCI 比利时子公司



CC Deutschland	指	Carcoustics Deutschland GmbH, CCI 德国子公司
CC Shared Services	指	Carcoustics Shared Services GmbH, CCI 德国子公司
CC Mexico	指	Carcoustics Industrial de Mexico S. de R.L. de C.V., CCI 墨西哥子公司
CC Spain	指	Carcoustics España S.A., CCI 西班牙子公司
CC Austria	指	Carcoustics Austria Ges.m.b.H, CCI 奥地利子公司
CC TechConsult	指	Carcoustics TechConsult GmbH, CCI 德国子公司
CC Liechtenstein	指	Carcoustics (Liechtenstein) Aktiengesellschaft, CCI 列支敦士登子公司
CC Haldensleben	指	Carcoustics Haldensleben GmbH, CCI 德国子公司
FOLEA	指	FOLEA Grundstücksverwaltungs- und -vermietungs GmbH & Co. Objekt Leverkusen KG, CCI 德国子公司
TANIMA	指	TANIMA GmbH & Co. KG, CCI 德国子公司
AlpInvest	指	AlpInvest Partners Direct Investments 2000 C.V, CCI 原股东
普安投资	指	上海普安投资发展有限公司
永普机械	指	上海永普机械制造有限公司
顺禧投资	指	北京顺禧股权投资基金（有限合伙）
阜新盛惠	指	阜新盛惠房地产开发有限公司
深圳万成	指	深圳万成企业管理中心（有限合伙）
安成企管	指	阜新安成企业管理有限公司
创富企管	指	阜新创富企业管理有限公司
Chuangfu GmbH	指	德国创富有限公司
普安柴油机	指	上海普安柴油机有限公司
德尔机械	指	阜新德尔机械制造有限公司
丰禾精密	指	上海丰禾精密机械有限公司
MOVAC	指	MOVAC 株式会社
逸来生物	指	上海逸来生物科技股份有限公司
爱卓塑料	指	爱卓塑料（上海）有限公司
AUXORA	指	Auxora, Inc, 美国北极光电
北极光电	指	北极光电（深圳）有限公司
美国永普	指	Yongpu USA, Inc.
ATRA	指	Atra Plastics, Inc., 美国爱卓
欧科微	指	上海欧科微航天科技有限公司
湃葛斯新能源	指	湃葛斯新能源科技（上海）有限公司
申圃房产	指	上海申圃房产开发经营有限公司



酒葆酒窖文化	指	上海酒葆酒窖文化传播有限公司
威德动力	指	北京威德动力科技有限责任公司
常州爱卓	指	爱卓汽车零部件（常州）有限公司
上海德迹	指	上海德迹实业有限公司
上海卓越	指	上海卓越汽车零部件有限公司
美国安成	指	Ancheng Industries Inc
部道信息	指	上海部道信息科技有限公司
普安机械	指	上海普安机械制造有限公司
德尔企管	指	辽宁德尔企业管理中心（有限合伙）
本次发行	指	德尔股份公开发行 A 股可转换公司债券
报告期、最近三年	指	2015 年、2016 年和 2017 年
《公司章程》	指	《阜新德尔汽车部件股份有限公司章程》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构、光大证券	指	光大证券股份有限公司
发行人律师、天元律师	指	北京市天元律师事务所
发行人会计师、上会会计师	指	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、联合信用	指	联合信用评级有限公司
股东大会	指	阜新德尔汽车部件股份有限公司股东大会
董事会	指	阜新德尔汽车部件股份有限公司董事会
监事会	指	阜新德尔汽车部件股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语

汽车	指	由动力装置驱动，具有四个以上车轮的非轨道、无架线的车辆，主要用于载运人员和（或）货物、牵引载运人员和（或）货物及其他特殊用途
乘用车	指	主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车，包括驾驶员座位在内最多不超过 9 个座位。分为基本型乘用车（轿车）、多用途汽车（MPV）、运动型多用途汽车（SUV）和交叉型乘用车
商用车	指	用于运送人员和货物的汽车，包含所有的载货汽车和 9 座以上的客车
转向泵、汽车转向泵	指	Hydraulic Power Steering Pump，又称转向助力泵或动力转向泵，是



		液压助力转向系统和电液助力转向系统中转向助力装置的动力源,其功能是将发动机或电机的机械能转变为驱动转向助力缸工作的液压能,再由转向助力缸输出的转向力驱动转向车轮转向
齿轮泵	指	Gear Pump , 依靠体、盖与啮合齿轮间所形成的工作容积的变化和移动来输送液体或使之增压的回转泵, 是容积泵的一种
变速箱油泵	指	专用于自动变速箱的油泵, 主要功用是控制离合器的结合和释放、给运动部件提供冷却和润滑油液、给液力变矩器供油
动力转向油罐	指	又称转向储油罐, 是液压助力转向系统的储油箱, 主要功用是给转向系统提供供油及储油、系统油质过滤、系统散热等
电液泵	指	一种电机与油泵及控制器的组合单元, 是由电机驱动油泵工作, 把电能转化为机械能, 主要有简单控制和伺服控制两种形式
无钥匙进入及启动系统、PEPS	指	Passive Entry Passive Start , 可以在有效的距离自动感应智能钥匙实现解锁/闭锁车门以及一键启动发动机等功能
热成型	指	一种将热塑性塑料片材加工成各种制品的较特殊的加工方法
PU 成型	指	PU 即是 polyurethane , 即聚氨酯全称为聚氨基甲酸酯, PU 成型是一种在模具中 PU 材料直接反应成型的加工方法
冲压成型	指	靠压力机和模具对板材、带材、管材和型材等施加外力, 使之产生塑性变形或分离, 从而获得所需形状和尺寸的工件(冲压件)的加工成型方法
真空成型	指	采用真空使受热软化的片材紧贴模具表面而成型的加工方法
吹塑成型	指	借助于气体压力使闭合在模具中的热熔型坯吹胀形成中空制品的方法
铝成型	指	使铝片软化紧贴模具表面而成型的工艺方法

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异, 这些差异是由于四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：阜新德尔汽车部件股份有限公司

英文名称：Fuxin Dare Automotive Parts Co., Ltd

注册资本：10,492 万元

法定代表人：李毅

成立日期：2004 年 11 月 12 日

整体变更为股份有限公司时间：2012 年 4 月 18 日

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：德尔股份

股票代码：300473

注册及办公地址：阜新市经济开发区 E 路 55 号

邮政编码：123004

电话号码：0418-3399169

传真号码：0418-3399170

互联网网址：www.dare-auto.com

电子信箱：zqb@dare-auto.com

经营范围：机电产品、汽车零部件、环保设备的技术开发、技术咨询及生产、销售。

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2017 年 8 月 7 日经公司第二届董事会第二十五次会议审议通过，并于 2017 年 8 月 24 日经公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过；2017 年 12 月 15 日，公司第二届董事会第二十八次会议审议通过了调整发行规模的议案。

中国证监会于 2018 年 2 月 2 日出具《关于核准阜新德尔汽车部件股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]264 号），核准德尔股份公开发行面值总额 56,470.66 万元的可转换公司债券。

（二）本次发行主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的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 56,470.66 万元，共计 564.7066 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

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

第一年为 0.5%、第二年为 0.8%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%。

6、付息的期限和方式

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，到期归还本金并支付最后一年利息。

(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）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券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

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 35.26 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十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收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格

调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

9、转股价格向下修正条款

（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前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十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，公司将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、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：V：指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；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 112%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司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) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在前述三十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计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

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三十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。任一计息年度可转换公司债券持有人在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。

若在上述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, 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“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配的股权登记日当日登记在册的所有股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享有当期股利分配。

14、发行方式及发行对象

本次发行的德尔转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购不足的部分由主承销商余额包销。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原股东配售的安排

本次发行的德尔转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东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股份数量按每股配售 5.3822 元可转债的比例，再按 100 元/张转换为张数，每 1 张为一个申购单位。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购不足的部分由主承销商余额包销。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人权利

1) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

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) 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) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4) 除法律、法规规定及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；
- 5) 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。

(3) 债券持有人会议

为保护债券持有人的合法权利、规范债券持有人会议召开程序及职权的行使，根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等法律法规及其他规范性文件的规定，公司制订了《债券持有人会议规则》，主要内容如下：

1) 债券持有人会议的召开情形

当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- A、公司拟变更募集说明书的约定；
- B、公司未能按期支付本次可转债本息；
- C、公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- D、保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

E、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

F、根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

2) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议

A、公司董事会提议；

B、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

C、法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

3) 债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 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 日在证券监管部门指定媒体或者深圳证券交易所网站上公告债券持有人会议通知。会议通知应包括以下内容：

A、会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；

B、提交会议审议的事项；

C、以明显的文字说明:全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；

D、授权委托书内容要求以及送达时间和地点；

E、确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

F、召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

G、召集人需要通知的其他事项。

17、本次募集资金用途及实施方式

公司本次发行募集资金总额不超过 56,470.66 万元，扣除发行费用后用于以下募投项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	年新增 50 万台电液泵项目（二期 45 万台电液泵）	30,662.73	28,869.60
2	年新增 100 万台汽车自动变速箱油泵项目	33,778.91	27,601.06
合计		64,441.64	56,470.66

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分公司以自筹资金解决。

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《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、本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

联合信用对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为“AA-”级，债券信用评级为“AA-”级，评级展望为稳定。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2018 年 7 月 16 日至 2018 年 7 月 24 日。

四、发行费用

承销及保荐费用	900.00 万元
会计师费用	109.43 万元
律师费用	100.00 万元
资信评级费	51.89 万元
发行手续费	6.00 万元
信息披露费及路演推介费用	65.00 万元

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 (2018 年 7 月 16 日)	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 (2018 年 7 月 17 日)	原股东优先配售股权登记日；网上路演	正常交易
T 日 (2018 年 7 月 18 日)	刊登发行方案提示性公告；原股东优先配售（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上中签率	正常交易
T+1 日 (2018 年 7 月 19 日)	刊登网上中签率及优先配售结果公告；网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日 (2018 年 7 月 20 日)	刊登网上中签结果公告；网上申购中签缴款	正常交易
T+3 日 (2018 年 7 月 23 日)	保荐机构（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 (2018 年 7 月 24 日)	刊登发行结果公告	正常交易

注：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，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。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。

七、本次发行的有关机构

1、保荐机构（主承销商）：	光大证券股份有限公司
法定代表人：	周健男
办公地址：	上海市静安区新闻路 1508 号
电话：	021—22169999
传真：	021—22169344
保荐代表人：	谭轶铭、郭厚猛
项目协办人：	陈增坤
项目组其他成员：	陆郭淳、张娜
2、发行人律师：	北京市天元律师事务所
负责人：	朱小辉
办公地址：	北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层
电话：	010—57763888
传真：	010—57763777
签字执业律师：	蔡磊、刘圆媛
3、会计师事务所：	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	张晓荣
办公地址：	上海市威海路 755 号文新报业大厦 25 楼
电话：	021—52920000
传真：	021—52921369
报告期年度审计报告签字注册 会计师：	耿磊、赵彧非
模拟审计报告签字注册会计师：	赵彧非、张毅
4、资信评级机构	联合信用评级有限公司
法定代表人：	李信宏
办公地址：	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
电话：	010—85172818



传真:	010-85171273
签字评级人员:	叶维武、孙林林
5、申请上市的证券交易所:	深圳证券交易所
办公地址:	深圳市深南东路 5045 号
电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164
6、股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址:	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122
7、本次可转债的收款银行:	中国民生银行上海分行陆家嘴支行
户名:	光大证券股份有限公司
地址:	上海市陆家嘴东路 166 号
电话:	021-68419171
传真:	021-68419668

第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

一、行业与市场风险

（一）宏观经济波动风险

全球汽车行业与宏观经济关联度较高，宏观经济的周期性波动对汽车及零部件行业的生产和消费带来较大影响。公司的业务收入主要来源于为整车厂配套的汽车零部件产品，尽管公司的客户大多数是国内外知名整车厂商，经营业绩良好，但如果其经营状况受到宏观经济的不利影响，公司产品面临市场需求下滑的风险。

（二）政策风险

随着汽车销售数量及汽车保有量的快速增长，城市交通拥堵、能源、环境危机等一系列问题也越来越引起人们的关注，继北京于2010年末实施限牌政策以来，贵阳、广州、天津、杭州等城市先后实施限牌政策，对汽车总量进行调控管理。如果未来国家和地方继续出台更多的限制汽车生产和消费的措施，则可能影响汽车零部件行业，进而可能对公司的生产经营造成不利影响。

（三）行业成长性风险

公司所处的汽车零部件行业景气度主要取决于下游整车行业状况，并最终为国内外经济波动、行业政策变化及油价波动等因素所影响。2017年度国内汽车产销量分别为2,901.54万辆和2,887.89万辆，同比增长3.19%和3.04%，增速比上年同期减缓11.27个百分点和10.61个百分点。国内汽车行业面临增长放缓甚至在将来有所下降的风险，公司业务发展也将受到整车行业的传递影响。

二、经营管理风险

（一）产品结构调整的风险

目前，汽车转向泵为公司的主导产品之一，随着汽车环保、节能要求的提高和国家政策的调整，EPS 及 EHPS 对 HPS 的替代进程正在加快，公司汽车转向泵业务收入增长受到较大压力，公司面临着产品结构调整的风险。

随着泵及电泵的收入快速增长以及公司完成收购 CCI，公司逐步实现由专注于转向系统进而拓展到转向、传动、制动、汽车电子、车身等系统，增加了产品在整车中的应用范围，因应市场变化及客户需求，调整优化了产品结构。但新业务的逐步增长需要一定时间，故公司产品结构调整亦需要经历一定过程。

（二）公司业绩增速降低的风险

由于国内汽车行业整体增长速度放缓以及新能源汽车的发展对现有汽车行业格局造成的影响，公司主要产品汽车转向泵面临加速更替的产销压力，而变速箱油泵、电泵、汽车电子等新产品收入虽逐年增长但总体占比较低；公司于 2017 年上半年完成收购德国 CCI 后，销售收入增幅较大，但并购融资成本较高；另外，正在实施的限制性股票激励计划亦导致公司管理费用有所提高。综上，公司存在业绩增速降低的风险。

（三）产品质量风险

随着人们安全、环保意识的增强，消费者对于汽车的安全性、可靠性提出了更高的要求，包括中国在内的众多国家均已实行缺陷汽车召回制度，要求汽车制造商对其生产的缺陷汽车承担召回义务。同时国内外整车生产厂商对于零部件供应商的产品质量要求日益提升，由于公司新项目、新产品较多，随着新项目、新产品的批产以及国际客户销量增加，一旦质量管控不力，产品质量出现问题，将会对公司产品销售及公司品牌形象带来不利影响，公司存在为客户分担部分索赔或召回责任的风险。

（四）管理能力不足的风险

公司近年来资产规模逐步提高，公司的员工数量、产品种类和面对的市场规模等也将出现较大提升，这些变化对于公司在资源整合、市场开拓、产品研发、人员配备、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面都提出了更高、更为系统和全面的要求，导致公司存在管理能力不足的潜在风险。

随着公司的不断发展，公司将通过引进国内、外专业人才、组织培训，提高管理层管理能力，实施科学高效管理，努力提升公司市场竞争力，实现公司的可持续发展。

（五）整合及上市公司治理风险

CCI 为境外跨国企业，与公司在法律法规、会计税收制度、企业文化等经营管理环境方面都存在较大差异。为充分发挥本次并购的协同效应，从公司经营和资源配置等角度出发，公司和 CCI 仍需在企业文化、业务拓展、人员管理、财务管理等方面进行进一步的融合。整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性。

若上市公司管理水平不能满足整合要求，则会使得并购后的协同效应不能有效发挥甚至妨碍到原有管理体制的顺利运转。此外，因公司规模扩大速度较快，如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟进，亦将会对公司经营造成不利影响。

三、财务风险

（一）商誉减值风险

公司收购 CCI 完成后，新增了较大金额的商誉，主要来自于两个方面：其一，在阜新佳创企业管理有限公司购买 CCI 过程中已形成的商誉；其二，公司收购阜新佳创企业管理有限公司过程中新增的商誉。若最终 CCI 未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对公司未来经营业绩产生不利影响。

（二）汇兑风险

CCI 公司业务主要分布在欧洲和北美，并主要以欧元和美元进行交易和记账。因此，若人民币、欧元、美元等币种之间有明显的汇率波动，将可能在公司运营和报表折算等方面带来汇兑风险。

（三）税收优惠的相关风险

目前公司以及下属部分子公司持有其所在地相关部门颁发的《高新技术企业证书》，自获得高新技术企业认定后三年内企业所得税按 15% 计缴。若未来相

关公司不能继续获得高新技术企业证书或高新技术企业的税收优惠政策发生不利调整，将对公司的经营业绩和利润水平产生一定影响。

四、募集资金投资项目风险

本次募集资金将全部用于新增公司主营业务中泵及电泵产品的产能，在确定投资项目时已经过充分的可行性研究论证，投资项目具有良好的技术基础、市场基础和预期效益。但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素做出的，由于投资项目从实施到达产需要一定的时间，在此过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、业务市场推广等诸多不确定因素，上述任一因素发生不利变化均可能产生投资项目实施后达不到预期效益的风险。

五、可转债发行相关的主要风险

（一）本息兑付风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年需付息一次，到期后需一次性偿还本金和最后一年利息。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

（三）可转债存续期内转股价格向下修正的相关风险

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前一交易日均价之间的较高者。

1、条款不实施的风险

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。未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正存在不确定的风险。

2、转股价格修正幅度存在不确定性及股票价格仍低于修正后转股价格的风险

公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响，未来在触发转股价格修正条款时，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交易日均价存在不确定性，转股价格修正幅度存在不确定性风险。另外，即使公司向下修正转股价格，但本公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

3、向下修正后影响原股东利益的风险

在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可向下修正转股价格，转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用。

（四）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

由于募集资金投资项目建设完成产生收益需要一定周期，转股期内，随着可转债的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，如果公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

（五）可转债未担保风险

公司本次发行可转债未提供担保措施。如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可能因未提供担保而增加可转债的兑付风险。

（六）信用评级变化的风险

联合信用对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“AA-”。在本期债券存续期限内，联合信用评级有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，增加投资风险。

（七）可转债二级市场价格波动的风险

可转债是一种具有一般债券和股票期权双重属性的混合性证券，其二级市场价格受到多种因素的影响，包括自身利率、市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股价、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者市场预期等等，因此可能出现价格异常波动甚至低于其面值的情况，或者其他严重偏离投资价值的情况，从而使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者充分认识可转债可能存在的二级市场价格波动风险，以便作出正确的投资决策。

六、公司与上海旭岛原股东关于股权转让等纠纷引起的仲裁风险

截至本募集说明书签署之日，公司与上海旭岛原股东存在关于股权转让等纠纷引起的相关仲裁。

公司于 2017 年 11 月 9 日收到中国国际经济贸易仲裁委员会出具的《DS20171235 号股权转让协议争议案仲裁通知》（（2017）中国贸仲京字第 051779 号），得知上海旭岛原股东于 2017 年 10 月 13 日向中国国际经济贸易仲裁委员会提出仲裁申请，请求没收公司向其支付的定金、请求公司向其支付股权转让价款（第一次支付部分）6,472 万元、逾期付款利息损失 711,650.33 元（暂计至 2017 年 9 月 30 日）及律师费 20 万元，并由公司承担案件仲裁费。

公司已履行了向上海旭岛原股东支付定金 1,294.40 万元的义务，并完成了股东变更公司的工商变更登记手续。但是，在成为上海旭岛股东后，上海旭

岛原股东与公司就股权转让部分事宜发生争议。公司曾与上海旭岛股东就相关风险承担及上海旭岛股权转让价格调整等进行商议，但双方未达成一致。

公司于 2017 年 12 月 8 日、2018 年 1 月 29 日向中国国际经济贸易仲裁委员会分别提交了《仲裁反请求申请书》及《增加仲裁反请求申请书》，请求解除股权转让协议并双倍返还定金等。

2018 年 2 月 7 日，仲裁庭开庭合并审理了该案本请求及反请求。

根据公司 2017 年年报，截至 2017 年末公司合并报表总资产为 426,933.50 万元，净资产为 167,450.92 万元。上述案件涉及金额与公司资产规模相比，占比较小，对公司生产经营不构成重大不利影响。对于上述未决仲裁，公司将积极应对，并将根据进展情况积极采取相应措施以维护自身权益。

截至本募集说明书签署之日，该案尚未作出裁决，仲裁结果存在不确定性，若上海旭岛原股东仲裁请求获得支持，将可能对公司带来一定程度的负面影响。

第四节 发行人基本情况

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

1、截至 2017 年 12 月 31 日，公司总股本为 10,493 万股，股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	占比（%）
一、有限售条件的流通股份	58,603,513	55.85
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、境内一般法人持股	37,260,150	35.51
其中：首发后限售股	-	-
4、境内自然人持股	5,351,863	5.10
其中：首发后限售股	-	-
股权激励限售股	4,930,000	4.70
高管锁定股	421,863	0.40
5、境外法人持股	15,991,500	15.24
其中：首发后限售股	-	-
二、无限售条件的流通股份	46,326,487	44.15
合计	104,930,000	100.00

2、截至 2017 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	股份数量（股）	持股比例（%）	限售股份数量（股）
1	德尔实业	境内一般法人	37,260,150	35.51	37,260,150
2	美国福博有限公司	境外法人	15,991,500	15.24	15,991,500
3	阜新鼎宏实业有限公司	境内一般法人	10,714,275	10.21	0
4	复星产业控股有限公司	境外法人	1,848,337	1.76	0
5	中国民生银行股份有限公司-华商领先企业混合型证券投资基金	基金、理财产品	782,800	0.75	0
6	郑国基	境外自然人	906,076	0.86	0
7	董云兰	境内自然人	647,446	0.62	0
8	周家林	境内自然人	600,000	0.57	600,000
9	李毅	境内自然人	562,484	0.54	421,863



序号	股东名称	股东性质	股份数量(股)	持股比例(%)	限售股份数量(股)
10	张瑞	境内自然人	500,000	0.48	500,000
	合计	-	69,813,068	66.53	54,773,513

3、2015年首次公开发行股票并在创业板上市

2012年9月12日，德尔股份召开第一届董事会第四次会议，审议通过公司首次公开发行股票并在创业板上市的各项议案。2012年9月29日，德尔股份召开2012年第二次临时股东大会，审议通过公司首次公开发行股票并在创业板上市的各项议案。

2015年5月21日，中国证监会作出《关于核准阜新德尔汽车部件股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2015]966号），核准德尔股份公开发行新股不超过2,500万股。

2015年6月10日，深交所作出《关于阜新德尔汽车部件股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2015]270号），同意德尔股份人民币普通股股票在深交所创业板上市。

2015年7月6日，德尔股份召开第二届董事会第三次会议，根据德尔股份2013年度股东大会决议授权，审议通过了经修改后的公司章程。

2015年7月20日，阜新市对外贸易经济合作局作出《市外经贸局关于阜新德尔汽车部件股份有限公司注册资本及股权变更的批复》（阜外经贸资外资发[2015]9号），同意德尔股份变更注册资本。

2015年7月27日，辽宁省人民政府换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资辽府资字[2015]0019号）。

2015年8月5日，德尔股份取得了变更后的《营业执照》。

德尔股份首次公开发行股票后涉及变更的注册资本已经上会会计师出具的上会师报字（2015）第2657号《验资报告》验证。

德尔股份首次公开发行股票并在创业板上市后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	股份数量(万股)	持股比例(%)
----	------	----------	---------

序号	股东名称	股份数量(万股)	持股比例(%)
1	德尔实业	3,726.0150	37.2602
2	美国福博	1,599.1500	15.9915
3	鼎宏实业	1,071.4275	10.7143
4	复星控股	466.9500	4.6695
5	上汽福同	357.1425	3.5714
6	磐石容银	106.6125	1.0661
7	通鼎集团	53.3025	0.5330
8	德智和投资	53.3025	0.5330
9	翼勇实业	42.6450	0.4265
10	平怡信息	23.4525	0.2345
11	其他社会公众股东	2,500.0000	25.0000
合计		10,000.0000	100.0000

4、公司上市以来股本变动情况

(1) 限制性股票激励计划

2016年9月23日，公司第二届董事会第十次会议审议通过了《关于公司<2016年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《关于公司<2016年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》，对公司中高层管理人员、核心技术及业务人员共计91人授予限制性股票数量共计500万股，价格为37.10元/股，2016年12月7日，公司2016年度第一次临时股东会决议审议通过了以上议案。2017年1月13日，公司第二届董事会第十五次会议审议通过了《关于调整2016年限制性股票激励计划相关事项的议案》，股票激励计划授予人员由91人调整为89人，授予限制性股票数量由500万股调整为493.5万股。2017年3月6日，公司第二届董事会第十七次会议审议通过《关于调整2016年限制性股票激励计划相关事项的议案》，股票激励计划授予人员由89人调整为88人，授予限制性股票由493.5万股调整为493万股。2017年3月6日，各股权激励对象缴纳了增资款，上会会计师出具上会师报字【2017】第0778号《验资报告》对本次增资进行了验证，公司注册资本增加至10,493万元。公司已于2017年5月17日对此次变更办理完成工商变更登记手续。本次增资完成后，上市公司总股本由10,000万股增加至10,493万股。

本次增资完成后，公司的股份情况如下：

序号	股份性质	股份数量（万股）	占比（%）
1	有限售条件的流通股份	5,818.165	55.45%
	首发前机构类限售股	5,325.165	50.75%
	股权激励限售股	493.00	4.70%
2	无限售条件的流通股份	4,674.835	44.55%
合计		10,493	100.00%

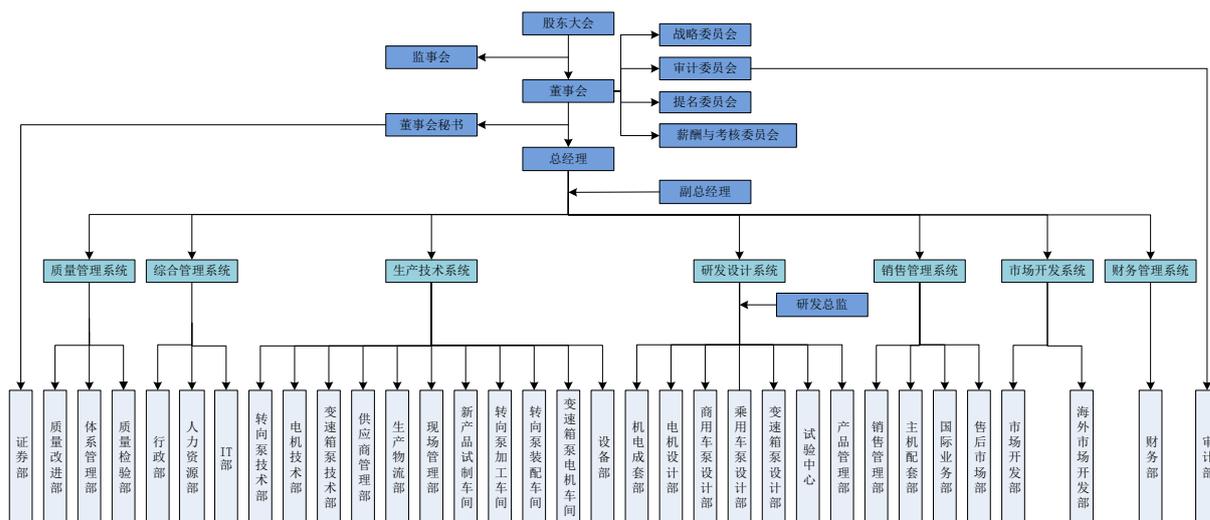
（2）2018 年回购注销部分限制性股票

2017 年 10 月 25 日，公司第二届董事会第二十六次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，由于公司股权激励计划的 2 人因个人原因离职，不再符合激励条件，根据公司《2016 年限制性股票激励计划（草案）》的规定，公司董事会决定对前述激励对象所持已获授予但尚未解除限售的 10,000 股限制性股票由公司回购注销，回购价格为 37.10 元/股并按银行同期存款利息支付相应利息 0.11 元/股，回购资金为公司自有资金。本次回购事项已经公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过，公司已于 2018 年 3 月 26 日完成工商变更登记手续。本次回购完成后，上市公司总股本由 10,493 万股变更为 10,492 万股。

2018 年 5 月 25 日，公司第三届董事会第三次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，由于公司股权激励计划的 2 人因个人原因离职，不再符合激励条件，根据公司《2016 年限制性股票激励计划（草案）》的规定，公司董事会决定对前述激励对象所持已获授予但尚未解除限售的 15,000 股限制性股票由公司回购注销，回购价格为 37.10 元/股并按银行同期存款利息支付相应利息 0.21 元/股，回购资金为公司自有资金。本次回购注销部分限制性股票完成后，公司股份数量将由 10,492 万股变更为 10,490.50 万股。

二、公司组织结构及主要对外投资情况

（一）公司组织结构图



(二) 公司子公司基本情况

截至本募集说明书签署日，公司拥有 6 家直接（二级）控股子公司，具体情况如下：

1、北星液压

成立时间:	2010 年 11 月 12 日	注册资本:	5,000 万元
注册地址:	辽宁省阜新高新技术产业开发区盛开路 22 号	法定代表人:	李毅
股权结构:	德尔股份	98%	
	李勇	1%	
	张大浩	1%	
经营范围:	机电产品（不含汽车）、液压产品研发、生产及销售。		
主营业务:	主要从事齿轮泵的研发、生产和销售。		
项目（单位：万元）	2017 年 12 月 31 日 / 2017 年度		
总资产	6,646.64		
净资产	4,819.73		
营业收入	5,742.61		
净利润	405.92		
审计情况	经审计		

2、美国德尔

成立时间:	2013 年 8 月 30 日	授权资本:	60,000 股
-------	-----------------	-------	----------

注册地址:	44099 PLYMOUTH OAKS BLVD,SUITE 101 MI	法定代表人:	李毅
股权结构:	德尔股份	占实际已发行 10,000 股中的 100%	
经营范围:	美国密歇根州一般公司法允许的合法经营活动。		
主营业务:	主要从事 EPS 电机和电液泵 (EHPS) 控制器的研发, 无业务经营活动。		
项目 (单位: 万元)	2017 年 12 月 31 日 / 2017 年度		
总资产	1,650.70		
净资产	520.61		
营业收入	2,330.56		
净利润	-284.87		
审计情况	经审计		

3、南方德尔

成立时间:	2013 年 11 月 29 日	注册资本:	5,000 万元
注册地址:	深圳市龙华新区观澜新城社区竹园工业区 1 号	法定代表人:	李毅
股权结构:	德尔股份	100%	
经营范围:	汽车电动助力转向系统电机控制器、汽车电子产品的研发与销售; 嵌入式和上位机软件开发; 电子产品系统集成和技术咨询; 货物及技术进出口。(法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外) ^汽车电动助力转向系统电机控制器、汽车电子产品的生产; 嵌入式和上位机软件的测试; 集成电路芯片的制造、封装、测试。		
主营业务:	主要从事电动助力转向系统 (EPS) 电机、汽车电子产品的研发、生产和销售。		
项目 (单位: 万元)	2017 年 12 月 31 日 / 2017 年度		
总资产	16,497.89		
净资产	5,150.63		
营业收入	8,687.58		
净利润	-1,473.85		
审计情况	经审计		

4、一汽德尔

成立时间:	2008 年 4 月 29 日	注册资本:	2,000 万元
注册地址:	净月开发区净月分团 62 号地 (福祉大路 1685 号)	法定代表人:	张昕
股权结构:	德尔股份	51%	
	长春一汽富晟集团有限公司	49%	
经营范围:	汽车零部件 (除发动机) 制造、非标设备制造、机械配件加工、铆焊。		
主营业务:	主要从事汽车转向泵、动力转向油罐的研发生产和销售。		

项目（单位：万元）	2017年12月31日 / 2017年度
总资产	8,825.07
净资产	3,167.68
营业收入	11,471.08
净利润	438.69
审计情况	经审计

5、上海阜域

成立时间：	2014年9月12日	注册资本：	500万元(实收资本100万元)
注册地址：	上海市普陀区同普路299弄2号1002室	法定代表人：	李毅
股权结构：	德尔股份		100%
经营范围：	汽车零部件产品的研发、销售（除蓄电池）。		
主营业务：	转向泵、EPS电机等产品的研发。		
项目（单位：万元）	2017年12月31日 / 2017年度		
总资产	228.06		
净资产	-572.87		
营业收入	-		
净利润	-552.00		
审计情况	经审计		
注：主要从事EPS电机等产品的研发，无业务经营活动。			

6、日本德尔

成立时间：	2018年5月29日	资本金额：	980万日元
注册地址：	日本埼玉县埼玉市浦和区领家七丁目2番7号	法定代表人：	李毅
股权结构：	德尔股份		100%
经营范围：	1) 汽车及汽车部件、配件的设计、研究开发、生产、销售、服务以及进出口；2) 光学设备、精密设备、设备的研究开发、生产、销售、进出口；3) 电子零部件、电子设备、半导体部件、材料的研究开发、制造、销售、进出口；4) 光通信相关部件、设备的设计、生产以及销售；5) 充电电池、半导体的研究开发、制造、销售、进出口；6) 劳动者派遣业务以及前各项相关技术者的培养和派遣业务；7) 前各项相关的咨询业务；8) 前各项附带的一切业务。		
主营业务：	主要从事汽车及汽车零部件、光学仪器、精密仪器、电子零部件、设备、半导体零部件、固体电池及半导体COMS传感器、光通信相关部件和设备的设计、研发、制造、服务和进出口		

(三) 截至本募集说明书签署日, 公司间接控股(三级及以下)子公司基本情况如下:

1、美国 Plymouth

成立时间:	2016年10月13日	授权资本:	-
注册地址:	44099 PLYMOUTH OAKS BLVD,SUITE 101Plymouth, MI 48170	法定代表人:	李毅
股权结构:	美国德尔		-
经营范围:	美国密歇根州一般公司法允许的合法经营活动。		
主营业务:	房地产出租及管理。		

2、辽宁万成

成立时间:	2017年1月19日	出资额:	193,701 万元
经营场所:	辽宁省阜新经济开发区开发大街 89 号	执行事务代表:	上海阜域
出资比例:	上海阜域	0.0005%	普通合伙人
	德尔股份	51.6260%	有限合伙人
	华能贵诚信托有限公司	48.3735%	有限合伙人
经营范围:	企业管理、财务咨询, 市场调查, 计算机软件开发, 电气机械、电子产品销售, 货物及技术进出口。		
主营业务:	仅持有阜新佳创股权, 未有实质经营业务。		

3、阜新佳创

成立时间:	2016年7月21日	注册资本:	5,000 万元
注册地址:	辽宁省阜新经济开发区盛兴路 11 号	法定代表人:	李毅
股权结构:	辽宁万成	99%	
	德尔股份	1%	
经营范围:	对制造业和建筑业企业控股经营, 财务咨询, 市场调查, 计算机软件开发, 电气机械、电子产品销售, 货物及技术进出口。		
主营业务:	仅持有德国佳创股权, 未有实质经营业务。		

4、德国佳创

成立时间:	2016年5月6日	注册资本:	25,000.00 欧元
注册地址:	德国勒沃库森市 Neuenkamp8 号	商业登记号:	HRB 77612
股权结构:	阜新佳创	100%	

主营业务:	持股型公司, 未实际开展经营业务。
-------	-------------------

5、卡酷思国际有限公司 (Carcoustics International GmbH)

成立时间:	2001年8月21日	注册资本:	2,507,900 欧元
注册地址:	德国勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	商业登记号:	HRB 49871
股权结构:	德国佳创	100%	
主营业务:	持股型公司。		

6、CCI 下属子公司

(1) 德国卡酷思有限公司 (Carcoustics Deutschland GmbH)

成立时间:	2002年9月3日	注册资本:	2,000,000 欧元
注册地址:	德国勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	商业登记号:	HRB 49954
股权结构:	CCI	100%	
主营业务:	热成型、模切和吹塑成型的生产。		

(2) 哈尔登斯莱本卡酷思有限公司 (Carcoustics Haldensleben GmbH)

成立时间:	1994年3月18日	注册资本:	500,000 欧元
注册地址:	德国哈尔登斯莱本市 Jakob-Uffrecht 大街 26 号	商业登记号:	HRB 106784
股权结构:	CCShared Services	100%	
主营业务:	生产 PU 发泡产品。		

(3) 卡酷思服务共享有限公司 (Carcoustics Shared Services GmbH)

成立时间:	1993年3月9日	注册资本:	250,000 欧元
注册地址:	德国勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	商业登记号:	HRB 51963
股权结构:	CCI	100%	
主营业务:	管理型公司, 负责整个 CCI 的采购销售。		

(4) 卡酷思技术咨询有限公司 (Carcoustics TechConsult GmbH)

成立时间:	2001年3月21日	注册资本:	425,000 欧元
注册地址:	德国勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	商业登记号:	HRB 49876
股权结构:	CCI	100%	
主营业务:	技术研发中心。		

(5) 勒沃库森卡酷思有限公司 (Carcoustics Leverkusen GmbH)

成立时间:	2001年3月21日	注册资本:	25,000 欧元
注册地址:	德国勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	商业登记号:	HRB 49875
股权结构:	CCI		100%
主营业务:	持股型公司 (比利时及佛利亚)。		

(6) 比利时卡酷思股份有限公司 (Carcoustics Belgium NV)

成立时间:	1992年8月14日	注册资本:	37,768,331 欧元
注册地址:	比利时亨克市 Henry Fordlaan 区	注册号:	0448.031.122
股权结构:	CCI		99.99%
	CC Leverkusen		0.01%
主营业务:	生产真空成型产品。		

(7) 奥地利卡酷思有限公司 (Carcoustics Austria Ges.m.b.H)

成立时间:	2001年10月10日	注册资本:	1,000,000 欧元
注册地址:	奥地利克劳斯镇 Treiet 大街 10 号	注册号:	FN 214031b
股权结构:	CCI		0.01%
	CC Leverkusen		99.99%
主营业务:	生产热成型和真空成型产品。		

(8) 卡酷思铝成型技术中心有限公司 (Carcoustics TechCenter Aluforming GmbH)

成立时间:	2014年7月23日	注册资本:	35,000 欧元
注册地址:	奥地利兰克韦尔市 Am Damm8 号	注册号:	FN 4192166W
股权结构:	CCI		100%
主营业务:	奥地利研发中心。		

(9) 斯洛伐克塞内茨卡酷思有限公司 (Carcoustics Slovakia Senec s.r.o.)

成立时间:	2004年7月4日	注册资本:	6,640 欧元
注册地址:	斯洛伐克塞内茨市 Diaľničná cesta 路 2 号	注册号:	35 881 704
股权结构:	CCI		100%
主营业务:	生产热成型产品。		

(10) 斯洛伐克诺瓦基卡酷思有限公司 (Carcoustics Slovakia Nováky s.r.o.)

成立时间:	2013年6月29日	注册资本:	5,000 欧元
注册地址:	斯洛伐克诺瓦基市 Andreja Hlinku 1514/86	注册号:	47 220 899
股权结构:	CCI	100%	
主营业务:	生产 PU 发泡产品。		

(11) 墨西哥卡酷思工业有限公司 (Carcoustics Industrial de Mexico S. de R.L. de C.V.)

成立时间:	2007年10月3日	注册资本:	3,000 墨西哥比索
注册地址:	墨西哥克雷塔罗市芭法内拉工业园 40 区 3 号	注册号:	SIGER 35529
股权结构:	CCI	99.97%	
	墨西哥综合管理有限责任公司	0.03%	
主营业务:	生产热成型和 PU 发泡产品。		

(12) 墨西哥综合管理有限责任公司 (Administradora Integral Operativade R.L. de C.V.)

成立时间:	2007年10月3日	注册资本:	3,000 墨西哥比索
注册地址:	墨西哥克雷塔罗市芭法内拉工业园 40 区 3 号	注册号:	SIGER 35509
股权结构:	CCI	99.97%	
	Javier Eduardo Lizardi Calderón: MXN 1	0.03%	
主营业务:	持股型公司, 无具体业务。		

(13) 美国卡酷思股份有限公司 (Carcoustics USA, Inc.)

成立时间:	1995年11月7日	股本总数:	授权发行 1,000 股普通股, 已发行 700 股
注册地址:	美国豪威尔市杜兰特 1400 号	注册号:	344869
股权结构:	CCI	100%	
主营业务:	生产真空成型和冲压成型产品。		

(14) 北美卡酷思技术中心股份有限公司 (Carcoustics Tech Center North America, Inc.)

成立时间:	2002年7月23日	股本总数:	授权发行 60,000 股普通股, 已发行 200 股
注册地址:	美国豪威尔市杜兰特 1400 号	注册号:	38253C
股权结构:	CCI		100%
主营业务:	北美研发中心。		

(15) 西班牙卡酷思股份公司 (Carcoustics España S.A.)

成立时间:	1977年3月10日	股本总数:	1,502,500 欧元
注册地址:	西班牙阿尔卡塞尔市阿尔特工业区 46 号	注册号:	表 V-26206、第 4507 行
股权结构:	CCI		100%
主营业务:	生产真空成型产品。		

(16) 卡酷思汽车配件 (廊坊) 有限公司

成立时间:	2011年7月8日	注册资本:	630 万美元
注册地址:	廊坊经济技术开发区创业路 600 号万通工业园	统一社会信用代码:	91131000578217062P
股权结构:	CCI		100%
主营业务:	生产热成型, 模切, 真空成型, PU 发泡产品。		

(17) 列支敦士登卡酷思股份公司 (Carcoustics (Liechtenstein) Aktiengesellschaft)

成立时间:	1987年2月13日	股本总数:	5,100,000 瑞士法郎
注册地址:	列支敦士登毛伦区工业大街 31 号	注册号:	FL-0001.102.218-1
股权结构:	CCI		100%
主营业务:	房产租赁业务。		

(18) 法国卡酷思有限公司 (Carcoustics France S.à r.l.)

成立时间:	2009年10月5日	股本总数:	8,000 欧元
注册地址:	法国伊西莱穆利诺市 Rue de Camilles-Desmoulins 13 号	注册号:	2009B06189

股权结构:	CCI	100%
主营业务:	销售办事处。	

(19) 佛利亚房地产管理租赁有限合伙企业 (FOLEA Grundstücksverwaltungs- und -vermietungs GmbH & Co. Objekt Leverkusen KG)

成立时间:	2011年8月8日	出资额:	2,500 欧元
注册地址:	德国科隆市 Hohenstaufenring 62 号	注册号:	HRA 28603
出资比例:	佛利亚管理有限公司 (FOLEA Verwaltungs GmbH)	0.00%	普通合伙人
	CC Deutschland	94.00%	有限合伙人
	Fortis Lease Deutschland AG	6.00%	有限合伙人
主营业务:	房产租赁业务。		

(20) 塔妮玛有限合伙企业 (TANIMA GmbH & Co. KG)

成立时间:	2002年3月8日	出资额:	25,000 欧元
注册地址:	Emil-Riedl-Weg 6, 82049 Pullach i. Isartal, Germany (德国 Pullach i. Isartal Emil-Riedl 路 6 号)	注册号:	HRA 79598
出资比例:	塔妮玛有限公司 (TANIMA Beteiligungs GmbH)	6.00%	普通合伙人
	CC Leverkusen	94.00%	有限合伙人
主营业务:	房产租赁业务。		

(21) 波兰卡酷思有限公司 (Carcoustics Poland Spolka z ograniczona)

成立时间:	2016年8月10日	注册资本:	200,000 波兰币
注册地址:	波兰弗罗茨瓦夫伊丽莎白 4 号	注册号:	KRS 0000631740
股权结构:	CCI	100%	
主营业务:	生产型公司。		

(22) 卡酷思汽车配件 (沈阳) 有限公司

成立时间:	2017年7月28日	注册资本:	750 万元
注册地址:	辽宁省沈阳市大东区建设路 119-2 号	统一社会信用代码:	91210104MA0UCDLQ15

股权结构:	卡酷思汽车配件（廊坊）有限公司	100%
主营业务:	汽车零部件及配件的制造、销售、售后服务（尚未实际开展经营业务）。	

（四）公司主要参股公司基本情况

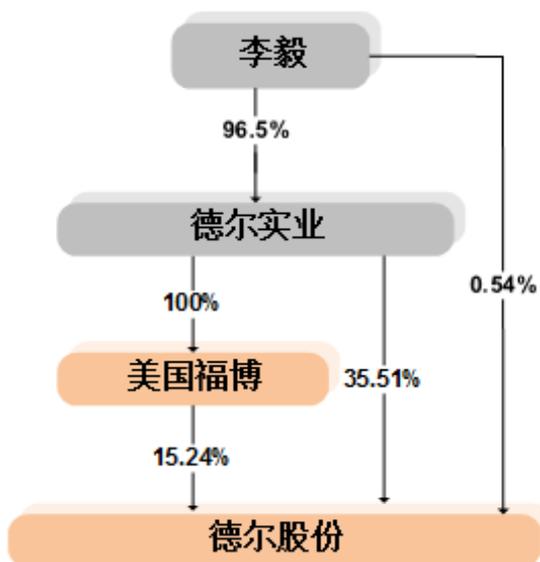
2017年4月25日，公司召开第二届董事会第二十二次会议，审议通过《关于收购上海旭岛汽车零部件有限公司100%股权的议案》，同日公司与长春科威机械有限责任公司、李云、李艳辉、罗薇签署《股权转让协议》，约定以2016年净利润809万元及上海旭岛现有股东承诺的2017年预期净利润（“承诺净利润”）1,500万元为基础，按下列方式确定收购价格：（1）若2017年实际完成净利润不高于809万元，收购价格为809万元乘以8.0倍（市盈率），即6,472万元；（2）若2017年实际完成净利润高于809万元但不高于1,500万元，收购价格为（实际完成净利润+809万元）/2再乘以10.0倍（市盈率）；（3）若2017年实际完成净利润高于1,500万元，收购价格为1,500万元乘以8.0倍（市盈率），即1.2亿元。2017年5月，公司向上海旭岛支付1,294.40万元股权转让款（即按照809万元乘以8.0倍市盈率所得收购价款6,472万元的20%），2017年5月22日，本次股权转让完成工商变更，变更完成后公司持有上海旭岛100%股权。但由于本次股权转让款尚未支付完毕，公司目前仅将上海旭岛作为联营企业进行核算。上海旭岛基本情况如下：

成立时间:	2011年3月23日	注册资本:	494万元
注册地址:	上海市嘉定区华亭镇高路333号2幢2层A区	法定代表人:	李毅
股权结构:	德尔股份		100%
经营范围:	汽车零部件的生产、加工、销售。		
主营业务:	电子真空泵及零部件的生产、加工、销售。		

三、公司控股股东、实际控制人基本情况

（一）股权控制关系

截至本募集说明书签署日，德尔股份的股权控制关系如下图所示：



（二）控股股东的基本情况

最近三年，公司控股股东一直为德尔实业，截至本募集说明书签署之日，德尔实业直接持有公司 3,726.0150 万股股份、占公司总股本的 35.51%，通过全资子公司美国福博间接持有公司 1,599.1500 万股股份、占公司总股本的 15.24%。以上合计，德尔实业共持有公司 5,325.1650 万股股份、持股比例 50.75%。其基本情况如下：

成立时间：	2007 年 12 月 28 日	注册资本：	3,000 万元
注册地址：	阜新市经济开发区 13 路北、机加园路西	法定代表人：	李毅
股权结构：	李毅	96.5%	
	李梅	1.5%	
	周家林	1%	
	张瑞	0.6%	
	李雪飞	0.4%	
经营范围：	建筑材料（不含木材）、五金交电、机电设备、电子产品（不含需审批的）销售；计算机软件开发；投资管理咨询。		
主营业务：	股权投资管理。		
项目（单位：万元）	2017 年 12 月 31 日/2017 年度		
总资产	49,298.65		
净资产	9,099.56		
净利润	-2,390.33		
审计情况	经阜新汇丰会计师事务所审计		

（三）实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，李毅先生持有公司控股股东德尔实业 2,895.00 万股，持股比例 96.5%，并直接持有公司 562,484 股，其直接及间接持有公司股票的比例为 49.5142%，为公司的实际控制人。

李毅先生，公司董事长，1966 年出生，研究生学历，高级工程师职称。阜新德尔汽车转向泵有限公司创始人。历任阜新液压件厂工程师、车间主任、副厂长，阜新汽车转向泵厂厂长，阜新德尔汽车转向泵有限公司董事长等职务，现兼任丰禾精密、德尔实业、北星液压、逸来生物董事长，普安投资、德尔机械、南方德尔、上海阜域、爱卓塑料、AUXORA、北极光电、普安柴油机、阜新盛惠、安成企管、创富企管、阜新佳创、常州爱卓、上海卓越、上海德迩执行董事，德国佳创、Ghuangfu GmbH、永普机械总经理，上海旭岛执行董事兼总经理，ATRA、MOVAC、美国永普、阜新银行、美国福博、一汽德尔、欧科微、湃葛斯新能源、部道信息、美国安成董事，威德动力、酒葆酒窖文化监事。

李毅先生的对外投资情况详见本募集说明书“第五节同业竞争与关联交易”。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

根据招商银行股份有限公司上海分行与辽宁万成和阜新佳创分别签署的《委托贷款委托合同》（编号：A501170515）和《委托贷款借款合同》（编号：A501170515），招商银行股份有限公司上海分行受辽宁万成的委托，向阜新佳创发放委托贷款 93,700 万元。2017 年 5 月 16 日，美国福博与招商银行股份有限公司上海分行签署《委托贷款质押合同》（编号：A501170515-1），约定美国福博将其合法持有的 15,991,500 股股票质押给招商银行股份有限公司上海分行，为前述委托贷款提供质押担保。

截至本募集说明书签署日，美国福博持有的公司 15,991,500 股股票被质押，占其所持公司股份总数的 100%，占公司股份总数的 15.24%。

2017年12月4日，为对外融资，德尔实业将其持有公司的9,000,000股股票质押给上海光大证券资产管理有限公司。截至本募集说明书签署日，德尔实业合计对外质押9,000,000股股票，占其所持公司股份总数的24.15%，占公司股份总数的8.58%。

四、公司的主营业务概况

公司是汽车零部件的系统供应商，主要从事泵、电泵、电机、汽车电子、隔热、降噪（NVH）及轻量化等产品的研发、生产、销售。

公司目前的主要产品包括：液压转向泵（HPS）、电液转向泵（EHPS）、自动变速箱油泵、变速箱电子泵（EOP）、真空泵、电动真空泵、电机电控、一键启动系统（PEPS）、隔热、降噪及轻量化产品等，产品可广泛应用于转向、传动、制动、汽车电子、车身等系统。

五、发行人所属行业的基本情况

（一）行业监管体制与主要产业政策

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为汽车制造业（C36）中的汽车零部件及配件制造（C3660）。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（证监会公告[2012]31号），公司所处行业为汽车制造业（C36）。

1、行业监管部门和监管体制

国家发改委主管规划重大建设项目和生产布局，推进经济结构战略性调整等宏观事项。国家工业和信息化部主要负责拟订并组织实施工业发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级；制定并组织实施工业行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。

2009年8月，国家发改委对《汽车产业发展政策》进行修订，按照有利于企业自主发展和政府实施宏观调控的原则，改革政府对汽车生产企业投资项目

的审批管理制度，实行备案和核准两种方式。其中，对投资生产汽车零部件的项目实行备案方式，由企业直接报送省级政府投资管理部门备案。

中国汽车工业协会（CAAM）是经中华人民共和国民政部批准的社团组织，是在中国境内从事汽车（摩托车）整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体在平等自愿基础上依法组成的自律性、非营利性的社会团体，现有 1,900 余家会员单位；中国汽车工业协会主要以贯彻执行国家方针政策、维护行业整体利益，反映行业愿望与要求、为政府和行业提供双向服务为宗旨，以政策研究、信息服务、行业自律、国家交流、会展服务等为主要职能，充分发挥提供服务、反映诉求、规范行为、搭建平台等方面的作用。

2、主要产业政策

序号	时间	名称	发文单位	相关内容
1	2009 年 3 月	《汽车产业调整和振兴规划》	国务院	支持关键零部件技术实现自主化；支持汽车零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，提高国内外汽车配套市场份额；重点支持“产、学、研”相结合的汽车关键零部件技术中心建设。
2	2009 年 8 月	《汽车产业发展政策》	国务院	汽车整车生产企业要在结构调整中提高专业化生产水平，将内部配套的零部件生产单位逐步调整为面向社会的、独立的专业化零部件生产企业；对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和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。
3	2009 年 10 月	《关于促进我国汽车产品出口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、质检总局	十二五”期间，继续巩固传统发展中国家整车中低端市场，拓展汽车零部件国外配套市场和发展中国家的中高端市场，稳步进入发达国家整车中低端市场；零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套市场转变；力争到 2015 年，汽车和零部件出口达到 850 亿美元，年均增长约 20%；到 2020 年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额 10%的战略目标。
4	2010 年 10	《机械基础零部件产业振	工信部	提出围绕重点领域，突破一批关键零部件发展瓶



	月	兴实施方案》		颈，在高档轿车配套领域发展一批关键零部件。
5	2012年9月	《“十二五”汽车工业发展规划意见》	中国汽车工业协会	“十二五”时期汽车行业的重点是提高自主创新能力，大力发展自主品牌，掌握关键零部件核心技术，加快零部件产业发展。
6	2013年1月	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	工信部、发改委、财政部等12部委	推动零部件企业兼并重组。支持零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，与整车生产企业建立长期战略合作关系，发展战略联盟，实现专业化分工和协作化生产。支持大型汽车企业通过兼并重组向服务领域延伸。完善汽车行业服务体系，以品牌营销为主体，大力发展研发、采购、现代物流、汽车金融、信息服务和商务服务，实现服务业与制造业融合发展。
7	2013年2月	《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》	国家发改委	将“汽车关键零部件、轻量化材料应用、新能源汽车关键零部件等”列入鼓励类产业。
8	2013年9月	《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》	财政部、工信部、科技部、发改委	推广期为2013-2015年，补贴范围为纯电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池汽车。
9	2013年11月	《四部委确定第一批新能源汽车推广应用城市或区域名单》	财政部、工信部、科技部、发改委	支持北京、天津等28个城市或区域开展新能源汽车推广应用工作。
10	2014年2月	《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》	财政部、工信部、科技部、发改委	纯电动和插电式混合动力乘用车2014年和2015年的补助标准将在2013年标准基础上下降5%和10%。
11	2014年7月	《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》	国务院办公厅	从加快充电设施建设，积极引导企业创新商业模式、推动公共服务领域率先推广应用，进一步完善政策体系、破除地方保护等六方面助推产业发展。
12	2014年9月	《关于促进汽车维修业转型升级、提升服务质量的指导意见》	交通部、发改委、教育部、公安部、环保部、住建部、商务部、工商总局、质检总局、保监会	要求破除维修配件渠道垄断，鼓励原厂配件企业、生产企业向汽车售后市场提供原厂配件和具有自主商标的独立售后配件；允许授权配件经销企业、授权维修企业向非授权维修企业或终端用户转售原厂配件。
13	2015年5月	《中国制造2025》		继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、

				智能控制等核心技术的工程化和产业化能力,形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系,推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。
14	2016年2月	《关于开展新能源汽车推广应用核查工作的通知》	财政部、科技部、工信部、发改委	为进一步落实《国务院办公厅关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》(国办发〔2014〕35号)的有关精神,培育良好的新能源汽车推广应用环境,充分发挥财政资金使用效益,促进新能源汽车产业健康、可持续发展,财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委(以下统称四部委)将于近期对新能源汽车推广应用实施情况及财政资金使用管理情况进行专项核查。
15	2016年3月	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	国务院	以钢铁、有色、建材、铁路、电力、化工、轻纺、汽车、通信、工程机械、航空航天、船舶和海洋工程等行业为重点,采用境外投资、工程承包、技术合作、装备出口等方式,开展国际产能和装备制造合作,推动装备、技术、标准、服务走出去。建立产能合作项目库,推动重大示范项目建设。
16	2016年12月	《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》	财政部、科技部、工信部、发改委	除燃料电池电动车外,其他车型单车国家补贴标准下滑20%,且地方不超过国补的50%;补贴方式由预拨制转为年度清算制。
17	2017年4月	《汽车产业中长期发展规划》	发改委、工信部、科技部	开展汽车整车工艺、关键总成和零部件等先进制造装备的集成创新和工程应用。

(二) 行业发展概况

公司所属行业为汽车零部件行业,而汽车零部件行业的发展状况与下游汽车行业紧密相关,汽车工业的景气情况直接决定了零部件行业的发展前景。

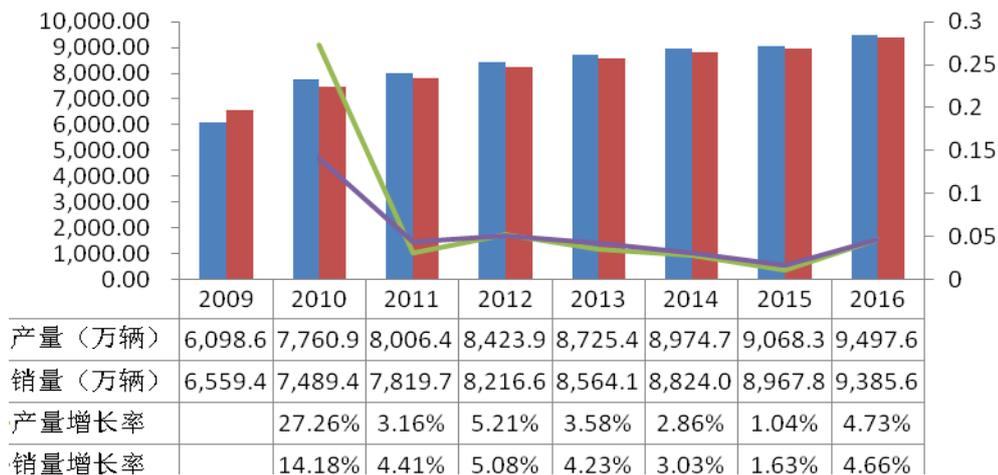
1、汽车行业发展概况

(1) 全球汽车市场概况

经过上百年的发展,汽车产业已成为世界各国重要的经济支柱之一,是国民经济的发动机。受到2008年全球金融危机的影响,2009年汽车产量下滑,全球产销量分别为6,098.68万辆和6,559.45万辆,同比下降分别为13.52%和

3.96%。随着全球经济的逐步恢复，2010~2016年期间，汽车产业总体呈现增长态势，全球产量和销量复合增长率分别为3.42%和3.83%，2016年全球产销量分别达到9,497.66和9,385.64万辆，创下历史新高。

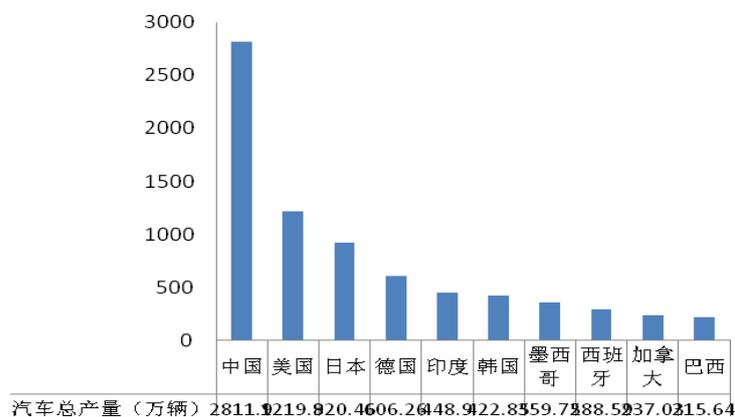
2009-2016年全球汽车总产销量及增长率



数据来源：中国汽车工业协会、OICA

目前，中国是全球最大的汽车市场，2016年汽车总产量达2,811.88万辆，同比增长14.76%；美国以1,219.81万辆的产量位居全球第二，日本及德国以920.46万辆、606.26万辆分列第三及第四位。

2016年全球汽车主要国家产量

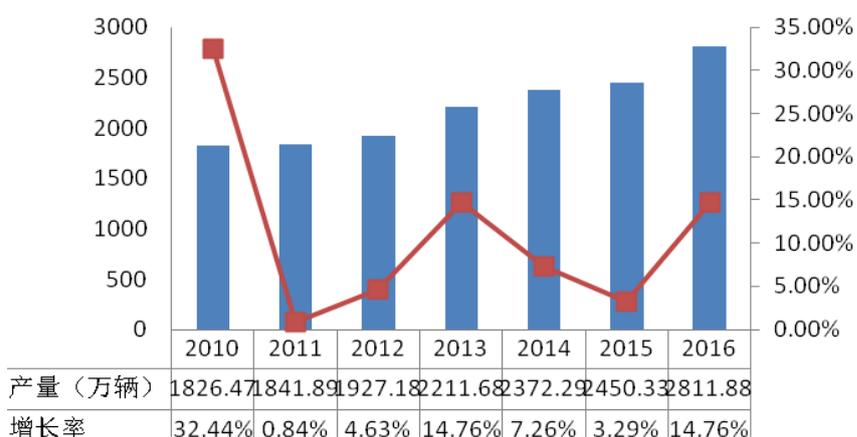


数据来源：中国汽车工业协会、OICA

(2) 中国汽车市场概况

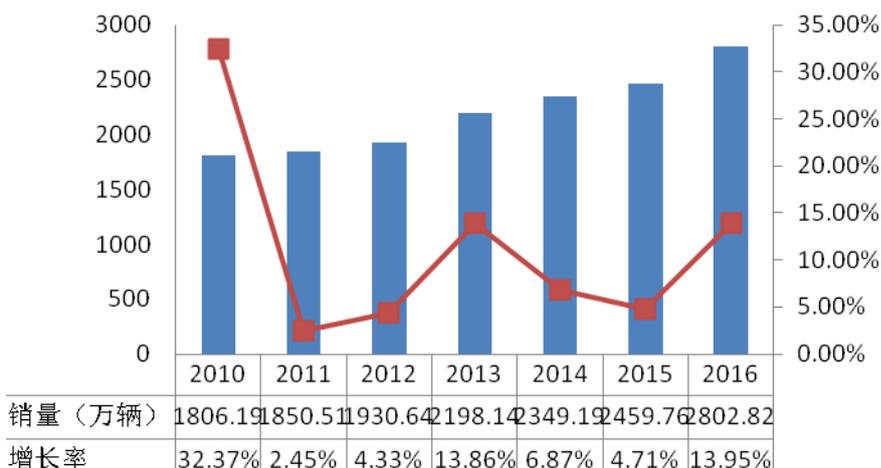
自 2001 年加入 WTO，中国汽车产业进入了一个快速发展阶段，产销量快速增长。从 2009 年到 2016 年，中国的汽车产量和销量已经连续八年蝉联世界第一，中国已成为世界最大的汽车生产国和消费国。2016 年，我国汽车的产量和销量分别达到了 2,811.88 万辆和 2,802.82 万辆，同比增长 14.76%和 13.95%。

2010-2016 年中国汽车总产量及增长率



数据来源：中国汽车工业协会

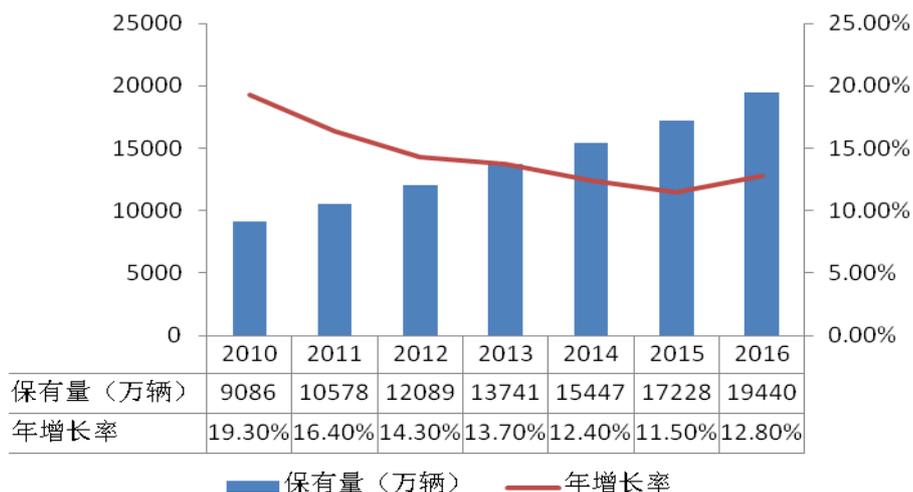
2010-2016 年中国汽车总销量及增长率



数据来源：中国汽车工业协会

截至 2016 年底，我国汽车保有量已达到 1.94 亿辆，较 2010 年增长 113.96%，据国家信息中心预计，至 2020 年将达到 2.5 亿辆。

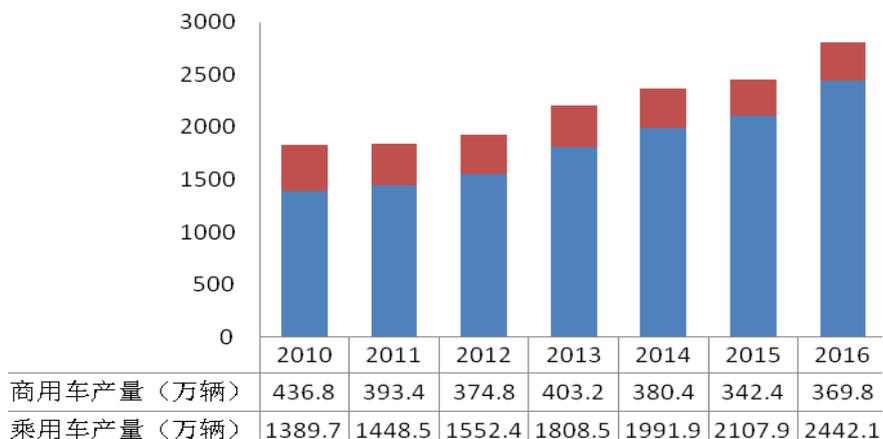
2010-2016 年中国汽车保有量及增长率



数据来源：中华人民共和国统计局

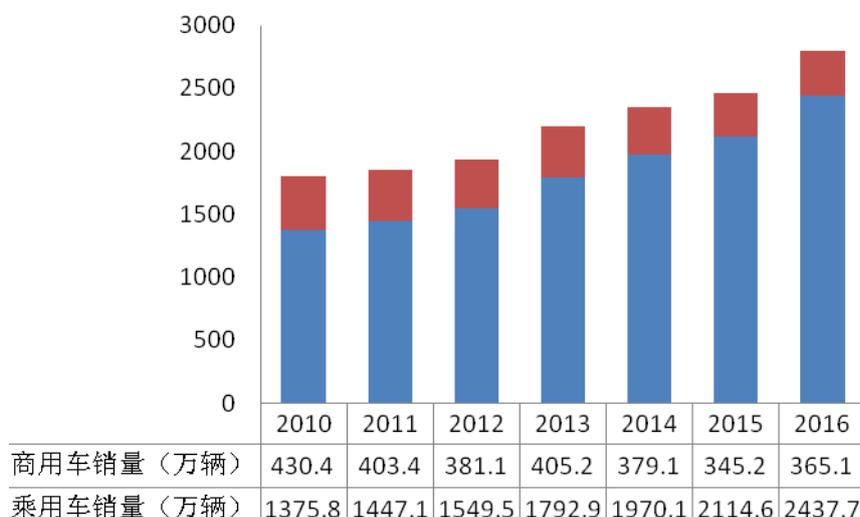
近年来，随着汽车在中国进入普及期，中国汽车市场的结构逐渐发生变化，乘用车逐渐成为汽车新车产销市场的主力，乘用车产销增长较快，所占比重快速上升。产量结构中，乘用车所占比重从 2010 年的 76.09% 上升到 2016 年的 86.85%，销量结构呈现出与产量结构中相似的趋势。因此，乘用车逐渐成为汽车新车市场产销的主力，所占比重越来越大。

2010-2016 年中国汽车产量结构



数据来源：中国汽车工业协会

2010-2016 年中国汽车销量结构



数据来源：中国汽车工业协会

(3) 节能减排以及轻量化是未来汽车工业发展的趋势

近年来，虽然国际油价保持低位，但是由于其不可再生性以及各国对石油的依存度不断提高，能源安全问题已处于十分突出的位置。同时，由于汽车保有量不断攀升，对石油、天然气等消耗不断增加，造成的空气污染也日益严重，节能与环保成为摆在汽车行业面前的重要命题，汽车行业的节能减排工作已经刻不容缓，对此，主要有两个解决办法，一个是节能与新能源汽车技术，另一个就是汽车轻量化技术。

近几年，各国都在大力推进新能源汽车的研发以及推广，特别是美国、日本、欧洲以及中国。近年来，我国为节能与新能源汽车产业发展出台了一系列鼓励政策，比如《关于进一步做好节能与新能源汽车示范推广试点工作的通知》、《关于节约能源、使用新能源车船车船税政策的通知》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》、《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》以及《关于加快发展节能环保产业的意见》等，对节约能源、新能源汽车给予税收优惠，加快新能源汽车的推广。因此，节能和新能源汽车将会是未来汽车工业发展的一大趋势。

汽车轻量化可以减少燃料消耗，提高汽车的动力性能，降低空气污染。目前汽车轻量化一般是通过合理的结构设计和发动机、变速器、悬架、车身及其他附件等使用轻质材料的方式来实现。此外，汽车轻量化后加速性提高，车辆控制稳定性、噪音、振动方面也均有改善；从碰撞安全性考虑，汽车轻量化后碰撞时惯性小，制动距离减小，因此，汽车轻量化也能有效达到节能减排的目的，汽车轻量化设计将会是未来汽车工业发展的又一趋势。

根据全球汽车产业平台的数据，2011年以来，全球新能源汽车市场规模基本呈上升趋势。2011年，全球新能源汽车销量89.05万台。2012年，各大车企均扩大了电动汽车生产规模，新车型的加入和技术的改进共同促进了新能源汽车销量的增长，增速高达到82.15%。2013年，由于部分国家补贴制度的退坡，导致其销量大幅下滑，全球新能源汽车增速放缓。2016年，随着新能源汽车续航里程和性能表现逐步升级，以及各国政府的扶助政策和激励措施促进了电动汽车销售，销量达到247.74万台，同比增长33.87%。

2010-2016年全球新能源汽车销量及增长率

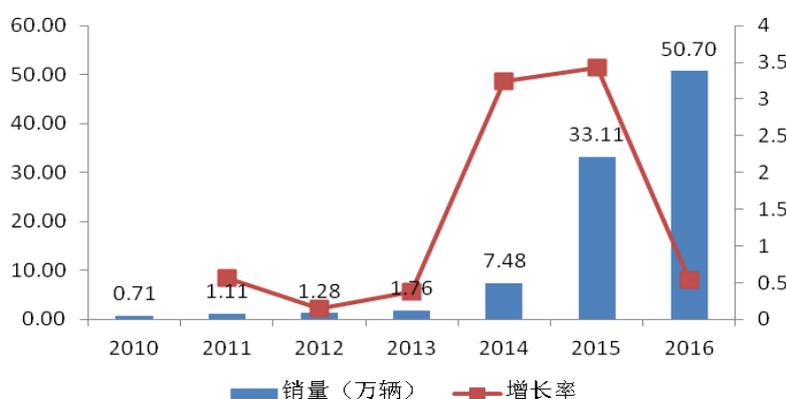


数据来源：全球汽车产业平台 Marklines

根据中国汽车工业协会的统计数据，2010-2016年，我国新能源汽车产销规模逐年增长，且增长速度较快，尤其是2014年和2015年，我国新能源汽车销量呈现爆发式的增长，增速分别为323.78%和342.86%，2015年新能源汽车

销量达到 33.11 万辆，成为全球最大的新能源汽车市场。2016 年，我国新能源汽车销量增速放缓，同比增长 53.13%，销量为 50.70 万辆，行业发展仍然迅猛。根据中国汽车技术研究中心发布的《中国新能源汽车产业发展报告（2017）》，2017 年我国新能源汽车销量预计将达到 77 万辆，其中，国产新能源汽车销售 75 万辆、进口新能源汽车销售 2 万辆。未来，在国家政策的鼓励和新能源汽车电池及充电方式技术进步的双向推动下，我国新能源汽车市场仍将保持高速增长。

2010-2016 年我国新能源汽车销量及增长率



数据来源：中国汽车工业协会

2、汽车零部件行业发展概况

(1) 全球市场发展概况及趋势

全球汽车零部件市场规模除 2008 年、2009 年受金融危机影响出现下降外，近十年基本保持稳定增长。

1) 独立化、规模化趋势

20 世纪 90 年代以来，跨国汽车公司的生产经营，由传统的纵向一体化、追求大而全的生产模式，逐步转向精简机构、以开发整车项目为主的专业化生产模式，大幅度降低了汽车零部件的自制率，零部件全球化采购成为潮流。整车企业零部件的全球化采购以及零部件工业的国际化，使汽车零部件成为典型的国际化产品，整车与零部件企业之间的配套模式也发生了变革。从全球范围看，整车与零部件生产一体化、大量零部件企业依存于单个整车企业的产业组

织方式逐渐弱化，汽车零部件企业正走向独立化、规模化的发展道路，以多系列、大规模生产为众多的全球整车企业提供配套。根据美国 2016 年度《财富》杂志，共有 11 家汽车零部件企业进入了世界 500 强名单。

2) 系统化开发、模块化制造、集成化供货成为发展方向

为降低生产成本、缩短开发周期、提高产品竞争力，整车企业在产品开发上运用平台战略，系统化开发、模块化制造、集成化供货逐渐成为汽车零部件行业的发展方向。

近年来，在降低成本的压力下，整车企业将部分研发、生产、装配工作委托给零部件供应商，要求零部件供应商进行系统化开发，实现了零部件生产的外部化。零部件厂商不再是传统的来样或来图加工，而要承担产品设计、制造、检验、质量保证、及时供货以及市场服务的全部责任。具备研发、生产、装配能力并且具有良好信誉的零部件供应商才能成为整车企业的一级配套供应商，其它零部件供应商只能成为二级或更低级别的供应商。

在此背景下，汽车零部件企业积极参与全球整车同步开发或超前开发，越来越深地介入到整车开发和生产过程，形成了推动汽车零部件技术发展的新动力，部分零部件企业甚至能够提供某一完整功能部分或子系统。当前，全球汽车企业将约占其新产品价值 50% 的产品总成或子系统的研发工作外包出去。未来，这一比例还将继续上升。

在系统化开发的同时，整车企业还要求汽车零部件企业实现零部件的模块化制造和集成化供货，按照订单的要求、按正确的顺序为汽车生产线提供零部件。目前，整车制造企业更像一个组装厂，一些主要的、高附加值的零部件将以整体模块的形式，由零部件企业生产，这也使得汽车生产更专业化，装配速度更快，更能适应顾客个性化需求。

3) 国际产业转移的层次越来越高

20 世纪 90 年代后期以来，为有效降低生产成本，开拓新兴市场，汽车零部件企业不仅向中国、墨西哥、印度、东欧等低成本国家和地区大规模转移生产制造环节，而且将转移范围逐渐延伸到了研发、设计、采购、销售和售后服务

环节，转移的规模越来越大，层次越来越高。通过国际产业转移，汽车零部件企业可以最大限度地利用全球化带来的机遇。目前及在可以预见的未来一段时期内，亚洲市场是各大汽车零部件跨国公司转移的重点，中国更是其业务拓展的重中之重。

4) 汽车零部件新技术发展迅猛

目前，各国政府和消费者对汽车的安全、环保、节能要求不断提高，法规标准日益严格，汽车产品的个性化、多样化需求日益增强，对汽车整车制造企业和零部件供应商提出了越来越高的要求。各国汽车零部件供应商纷纷把航空、航天、电子等领域的新技术、新材料应用于汽车零部件制造和集成上，汽车零部件新技术的应用日益拓展到通用化、标准化、轻量化、环保节能化、电子化、智能化等方面。

(2) 国内市场发展现状

随着我国汽车工业的快速发展，汽车零部件企业也处于快速增长期。2006年，全国规模以上汽车零部件及配件制造企业共实现主营业务收入 5,272.35 亿元、利润总额 326 亿元，到 2013 年则达到 2.71 万亿元和 1,886 亿元，分别为 2006 年的 5.14 倍和 5.79 倍。2015 年度我国汽车零部件工业总产值为 13,408 亿元，占汽车工业总产值的比例为 29.79%，汽车零部件工业总产值近十年年均复合增长率达到 12.39%。

从空间分布来看，经过多年发展，我国的汽车整车制造已形成东北、环渤海、珠三角、华中、西南和长三角等六大产业集群，而国内汽车零部件企业也基本围绕这六大产业集群布点。

1) 产业升级进入加速阶段

国内汽车零部件制造业的国际化，以及合资整车企业将更多的先进车型引入国内生产等因素，使得国内制造的汽车零部件的技术含量、产品附加值大大提高，并带动企业的生产技术、研发水平、管理水平等同步提升，这在一定程度上推动了零部件产业的升级。

同时，外资整车企业和汽车零部件企业在华发展带来的技术外溢，也给内资零部件企业的发展带来了一定的机遇，尤其是外资公司在华采购，合资企业出于降低成本的考虑寻找内资零部件供应商，以及跨国零部件公司选择二级、三级供应商等因素，带动了部分内资企业加速发展，共同推动了产业的升级。

2) 行业集中度逐渐升高

目前，全球汽车零部件生产企业集团化趋势不断深化，汽车行业的“倒金字塔”结构雏形初现：少数几家企业垄断了某个零部件的生产，并提供给多家整车企业。如在国际市场上，德国博世（Bosch）、德尔福（Delphi）、江森自控、李尔集团等跨国汽车零部件巨头已在各自领域形成一定的垄断优势。

目前，我国共有 1 万多家汽车零部件企业，虽已出现了专业化的零部件生产商，但由于起步较晚，与国际零部件巨头相比仍有不小差距，大多数企业的规模较小，行业集中度较低。近年来，随着我国汽车产业的规模逐步扩大，汽车零部件行业逐渐出现了产业集群趋势；同时，随着优势企业加大创新投入、主动进行产业升级和扩大规模，我国汽车零部件的集中度不断升高。

3) 配套体系不断完善，配套能力逐步提高

国内汽车零部件企业的起步较晚，在技术、质量等方面均无法全面满足国内汽车工业的发展需求，加上国内汽车整车企业数量较多，需求较为多元化，导致国内汽车零部件配套市场成为全球最开放的市场之一。来自欧美、日韩等地的零部件一级供应商与外资整车品牌直接配套，而国内本土的零部件供应商也凭借成本优势以及技术升级，有机会成为欧美、日韩客户的配套供货商。

近年来，随着国内整车厂与零部件厂的零整关系模式得到了市场的广泛认可，国内整车厂商开始重新梳理自己的核心战略供应商体系。在国家产业政策的支持下，国内汽车零部件企业不断增加研发投入，研发能力和技术实力显著增强，产业配套能力逐步提高，以国内整车厂商为中心的汽车零部件配套体系不断完善，整车厂商的核心供应商日趋稳定。

（三）行业的周期性、区域性或季节性特征

汽车零部件行业的发展规模和进程受制于下游汽车厂商的发展状况。由于汽车属于耐用消费品，且产品种类众多，消费者购车没有明显的周期性及季节性，因此，为整车厂商配套的零部件供应商，生产销售无明显的周期性及季节性。

从国内市场来看，汽车零部件生产厂商围绕整车厂商在全国已形成了长三角、珠三角、东北、华中、京津和西南六大产业集群或销售目的地。

（四）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

2009年3月，国务院办公厅正式发布《汽车产业调整和振兴规划》，提出“关键零部件技术实现自主化。发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平”的规划目标，提出“以企业为主体，加强产品开发能力建设，突破碰撞安全性、NVH（振动、噪声、平顺性）等关键技术”的产业调整和振兴任务。

汽车产业是我国国民经济支柱产业。《汽车产业发展政策》和《汽车产业调整和振兴规划》等一系列积极的产业政策显示了国家对汽车零部件产业的技术升级和自主创新的鼓励和支持。未来，随着我国通过提升国民收入水平及大力鼓励节能与新能源汽车发展等方式促进汽车产业发展，本土汽车零部件企业将会面临更大的发展机遇。

（2）汽车消费市场空间广阔

2014-2020年，全球汽车市场预计将维持3.2%的年平均增长率，市场总容量尤其是受OEM（即整车配套市场）重点推动的亚洲及北美市场容量不容小觑。

2016年全球产销量分别达到9,497.66和9,385.64万辆，创下历史新高。与此同时，中国的汽车产量和销量已经连续八年蝉联世界第一，成为世界最大

的汽车生产国和消费国。2016年，我国汽车的产量和销量分别达到了2,811.88万辆和2,802.82万辆，同比增长14.76%和13.95%。

(3) 在中国经济不断增长的宏观环境下，汽车市场空间巨大

2006年至2014年，中国人均国内生产总值复合增长率为13.84%。历史数据显示汽车保有量和人均GDP高度相关。可以预计，在内外部环境不发生突变的情况下，中国经济未来仍将保持稳定增长，将拉动汽车行业的需求持续增加。

在经历2009、2010年汽车销量井喷式增长之后，尽管汽车需求增速略有下滑，但国内汽车消费需求依然强烈，其未来需求增长仍将成为乘用车发展的中长期驱动力。汽车消费在不同发展阶段的城市之间形成阶梯型增长趋势，中西部地区汽车普及和发达地区消费升级将成为乘用车需求增长的两大主要来源。其中，一线城市消费升级加速，汽车消费以更新需求为主，SUV、中高级和个性化车型受到青睐。在二、三线城市，随着近年来经济高速增长，汽车消费已进入快速普及期，新增需求旺盛，带动中低端和入门级车型保有量提升。

(4) 汽车节能环保与轻量化是大势所趋，产品升级产生巨大市场需求

汽车轻量化是采用现代设计方法和有效手段对汽车产品进行优化设计，或使用新材料，在确保强度、安全性、可靠性等汽车综合性能指标的前提下，尽可能减轻汽车产品自身质量，以达到减轻质量、降耗、环保、安全的综合指标。随着各国政府和消费者对汽车安全、环保、节能要求的不断提高，汽车产品的个性化、多样化需求日益增强，产品升级加速会衍生出巨大的市场需求。

2、不利因素

(1) 我国汽车零部件企业自身实力较弱，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《2014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，引进技术产品国产化仍然是最普遍的产品开发方式，引进技术产品后进行适应性开发、逆向开发或模仿开发被经常使用。

（2）我国汽车零部件产业集中度相对较低

我国汽车零部件企业数量众多，根据国家统计局数据截至 2015 年底我国汽车零部件及配件制造行业规模以上企业数量达到 12,093 家。但行业普遍存在投资不足、资金分散、人才缺乏、产品水平不高等问题，导致行业内企业规模普遍较小，难以充分体现行业规模效益。与此形成鲜明对比，2015 年，我国汽车销量排名前十位的整车厂商（上汽、东风、一汽、长安、北汽、广汽、华晨、长城、江淮和吉利）市场占有率达到 89.47%，行业集中度十分明显（数据来源：中国汽车工业协会）。上述市场竞争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。

目前全球汽车零部件供应趋于集中，随着零部件行业结构调整，国内行业集中度也在逐步提高，未来零部件供应商集团化发展的趋势日益明朗。这种集团化、规模化的发展趋势将有助于全面提升零部件产业的整体素质，而实施资源优势整合也将是我国零部件供应商参与全球竞争的前奏。

（3）汽车市场增长受到的负面影响会波及汽车零部件行业的发展

虽然国家对汽车产业的支持力度较大，但由于受到国内汽车产能增长过快、汽车过度消费对大中城市交通带来压力、环保呼声日渐强烈等因素的影响，国家和地方对汽车的生产和消费也出台了部分限制措施。国家发改委、商务部联合发文，将汽车整车制造条目从外商投资产业的鼓励类中调整到允许类。继北京实施限牌政策以来，贵阳、广州、天津和杭州等城市相继实施限牌政策，对汽车总量进行调控管理。以上情况以及国家和地方未来可能继续出台的限制汽车生产和消费的措施，会对汽车行业，继而汽车零部件行业造成一定的不利影响。

此外，在环保节能大趋势和新能源汽车电池及充电技术进步的双向推动下，预计新能源汽车市场仍将保持高速增长。由于新能源汽车，尤其是电动汽

车在动力传动系统和能量存储系统靠等方面与传统燃油汽车差异显著，对汽车零部件的需求发生改变，亦将改变汽车零部件企业的未来格局。

六、发行人在行业中的竞争情况

（一）公司的行业地位

公司转向泵产品市场占有率较高，在国内同行业中处于龙头地位。NVH 业务板块的 CCI 作为世界级隔音隔热产品生产企业，经过多年的发展，已经积累起了在业内较强的生产能力和基础储备，与众多世界级汽车集团建立起了长期而稳定的合作关系，在行业内具有较高的知名度和声誉，在全球范围内处于行业领先地位，与转向泵产品共同贡献了公司绝大部分的营业收入及利润。其他产品如除转向泵之外的泵及电泵、EPS 电机及 PEPS 等汽车电子产品是公司业务发展方向，也将是公司未来收入及利润的重要增长点。

（二）行业主要企业

1、泵及电泵产品

（1）转向泵产品

1) 采埃孚转向泵金城（南京）有限公司

采埃孚转向泵金城（南京）有限公司成立于 2001 年 5 月 28 日，位于中国南京，是德国采埃孚转向系统有限公司与金城集团有限公司共同投资组建的中外合资企业。其中德方控股 70%，中方控股 30%。主要从事汽车叶片泵及相关产品的开发、制造与服务，并凭借产品的品牌优势及完善的售后保障，在业内享有较高的声誉。（来源于该公司网站介绍）

2) 北京永信发谷汽车部件有限公司

北京永信发谷汽车部件有限公司是韩国永信精工于 2005 年在北京投资设立的外商独资企业，注册资本为 500 万美元，主要生产汽车转向助力泵，产品主要供应北京现代、东风悦达起亚、长城汽车、长安汽车、上海通用等。（来源于中国汽车工业协会网站介绍）

3) 浙江万安泵业有限公司

浙江万安泵业有限公司是万安集团投资设立的全资子公司，专业生产汽车助力转向泵，位于浙江省诸暨市店口镇，厂区占地 10 万余平方米，具备国际领先的机械加工、检测试验设备；先后通过莱茵技术（上海）有限公司 ISO9001:2000&QS9000:1998、ISO/TS16949:2009 质量管理认证体系，具备年生产动力转向油泵 150 万台（套）的能力，是国家高新技术企业。

目前，公司产品体系主要面向国内主流车企，形成了稳定的战略合作关系，主要客户有上汽通用五菱、奇瑞汽车、长安汽车、比亚迪、长城汽车、吉利汽车、柳汽、中国重汽、陕汽重汽、厦门金龙、苏州金龙等三十余家国内主流整车厂，产品已为国内的三十余家主机厂配套。（来源于该公司网站介绍）

（2）齿轮泵产品

齿轮泵市场的主要竞争对手为济南液压泵有限责任公司、合肥长源液压股份有限公司和泊姆克（天津）液压有限公司等。

（3）电液泵产品

1) 采埃孚集团（ZF Friedrichshafen AG）

世界 500 强企业，是全球各知名汽车厂商的合作伙伴和配件供应商，专业提供传输、转向、底盘系统等汽车零配件；汽车动力传动系统和底盘技术具有世界领先地位。采埃孚集团在中国拥有优良的客户群体，包括上海大众、上海通用、一汽集团、沈阳宝马、重汽集团等等。产品广泛应用于轿车、客车、卡车、轮船和工程机械类车辆。（来源于网络资料）

2) 株式会社捷太格特

捷太格特公司的前身，是 1921 年成立的光洋精工（Koyo）和 1941 年成立的丰田工机（TOYODA）；60 年代 Koyo 开始进行汽车转向器等零部件的研发和生产，于 1988 年成功研发出世界首台电动助力转向器（EPS）并实现量产，搭载于铃木微型车 Cervo 上，自此开启了汽车转向使用电动助力的新时代。

公司主要业务为汽车转向器、驱动零部件、各产业机械用轴承、机床、机电一体化产品的生产、销售等。截至 2015 财年（2015 年 4 月-2016 年 3 月），实现销售额 123.37 亿美元。（来源于该公司网站介绍）

（4）变速箱油泵

1) 宁波圣龙集团

宁波圣龙（集团）有限公司，成立于 1996 年，是国家火炬计划重点高新技术企业、设有一个国家级企业技术中心、博士后科研工作站，旗下有多家子公司为高新技术企业。2017 年获宁波市制造业百强第 26 位。在制造业发展上，集团涵盖了汽车核心零配件、地源热泵空调、化工等产业。汽车零配件是集团支柱产业，其发动机机油泵产量居全球第二位。（来源于该公司网站介绍）

2) 重庆红宇精密工业有限责任公司

重庆红宇精密工业有限责任公司隶属于中国兵器装备集团公司，是集科研和制造为一体的国家重点企业、中国汽车零部件百强企业、高新技术企业。公司建有博士后科研工作站，拥有一个国家级和两个省部级研发中心；开发汽车制动器，成为国内同行业领先企业，2005 年与世界 500 强企业美国 TRW 公司组建了合资公司——南方天合底盘系统有限公司。之后，公司着力发展汽车传动系统核心部件液力变矩器和自动变速器油泵，已建成国内领先的液力变矩器和油泵生产能力。（来源于该公司网站介绍）

3) 采埃孚转向泵金城（南京）有限公司

采埃孚转向泵金城（南京）有限公司是德国采埃孚转向系统有限公司与金城集团有限公司共同投资组建的中外合资企业；主要从事汽车叶片泵及相关产品的开发、制造与服务，并凭借产品的品牌优势及完善的售后保障，在业内享有较高的声誉。（来源于该公司网站介绍）

4) 麦格纳

麦格纳是世界第四大汽车零部件供应商，公司总部位于加拿大安大略省，主要从事汽车零部件的生产，加工，装配等业务，旗下有七个子公司，分别涵

盖不同的汽车零部件领域。公司产品主要销售给北美、欧洲、亚洲以及世界其他地区（包括南美洲和非洲）的汽车及轻卡的原始设备制造商（OEM）；在中国拥有 31 家工厂，包括车身、底盘、外饰、座椅、动力总成、电子、镜像、闭锁、整车设计与代工制造，八个产品系统都在中国建立了自己的工厂或研发中心。（来源于该公司网站介绍）

5) 湖南机油泵股份有限公司（湘油泵：603319）

公司前身为“湖南机油泵厂”，2016 年 11 月 30 日在上海证券交易所发行上市。公司设有国家级企业技术中心，设有衡山齿轮有限责任公司和湖南省嘉力机械有限公司两个全资子公司。产品有九大系列、两百多个规格，主要为柴油机/汽油机机油泵、机械及电控变排量机油泵、燃油输油泵、变速箱液压泵、冷却水泵、模块集成产品、硬齿面减速机、精密齿轮、高精度有色黑色铸件。

公司主要配套与合作的国际客户有：美国康明斯、美国卡特彼勒、意大利菲亚特、德国道依茨、瑞典斯堪尼亚、德国 MTU、美国博格华纳、美国纳威斯塔、美国约翰迪尔、美国通用电器、奥地利斯太尔、瑞典沃尔沃等十多家著名主机厂；国内客户有：玉柴、潍柴、锡柴、大柴、上柴、重汽、北汽福田、奇瑞、长安、吉利、一拖、雷沃、长城、福田康明斯、东风康明斯、重庆康明斯、康明斯武汉燃油系统、西安康明斯、广西康明斯、一汽、上汽、神龙、江淮、广汽、江铃、华菱、东风小康、盛瑞传动、浙江青年集团等六十多家主机厂，多次获得国内外客户颁发的奖项，并被美国康明斯、美国卡特彼勒及国内多家主机厂定为战略合作供应商。（来源于该公司网站介绍）

2、降噪隔热产品

1) HP Plezer: 1969 年创立于德国，一家以制造应用于汽车整车中的声音设备、配饰组件为主营业务的公司，已经发展成为拥有 31 家制造工厂、5 家大型研发中心、员工超过 6,000 人的大型跨国集团，其业务范围覆盖欧洲、亚洲以及南北美洲。其主要产品包括引擎组件及外部配饰件，后背行李箱装饰部件，汽车内饰、绝缘耐温组件等。（来源于网络资料）

2) **IAC**: 总部位于卢森堡, 是全球第三大市场占有率的汽车内饰配件供应生产商, 而且在前三大生产商中唯一一只专注于生产汽车内饰配件; 生产经营区域主要覆盖欧洲、亚洲和北美, 国际化发展路径已经遍及 22 个国家的 100 多个城市并拥有超过 32,000 名员工; 产品旨在提升汽车内部的舒适性、便捷性、实用性以及安全性, 具体包括: 车门配件系统、仪表盘及驾驶员座舱、地板及声音系统、汽车顶棚系统、外饰补充配件等。(来源于网络资料)

3) **IntierAutomotive**: 成立于 2000 年 1 月, 总部位于加拿大安大略省的纽马克特, 全球领先的完整汽车座椅生产商及汽车座椅研发工艺的技术提供商。公司同时还提供汽车驾驶舱模块、顶棚及车身整装、地毯及声音系统、整车内饰等产品的研发设计及生产。目前, 公司主要在北美和欧洲开展业务。(来源于该公司网站介绍)

4) **Faurecia** (佛吉亚): 全球第六大汽车零部件供应商, 致力于为汽车制造厂商提供高质量的创新产品、技术解决方案和服务, 在汽车座椅、排放控制技术系统、汽车内饰和外饰四大业务领域居业界领先地位。(来源于该公司网站介绍)

5) **Rochling**: 成立于 1857 年, 总部在德国, 是欧洲最大的工程塑料生产商, 主要生产热塑性塑料和高性能材料, 一直致力生产优质产品及全面品质保证检定要求, 并建立完善的世界性销售网络。(来源于该公司网站介绍)

6) **Lydall, Inc.**: 主要设计制造特殊的过滤介质, 工业隔热解决方案, 包括汽车隔热和隔音, 医疗过滤介质和设备, 以及生物制药的处理原件。公司的主要产品分为三类: 性能材料, 热/声金属和热/声学纤维。性能材料部分包括工业过滤器, 工业保温与生命科学过滤产品; 热/声金属和热/声学纤维包括公司的汽车业务, 金属部件以及相关模具。(来源于该公司网站介绍)

7) **Atutoneum**: 是全球市场的先驱和汽车声学热量管理解决方案的技术领军企业。作为全球各大轻型车辆制造商的合作伙伴, 公司提供隔热隔音的多功能轻便型技术和零件, 并以此提高汽车的舒适度和价值。基于其长期的先进工艺和独有的专业技术, 公司为汽车的发动机舱、车身底部、内饰地板以及白车身的开发和制造系统和零件。公司的客户群来自欧洲、北美、南美和亚洲主要

市场的一流汽车制造商。公司在 20 多个国家约 50 个地点设立了机构，并在全球范围内拥有员工超过 11,000 人。（来源于该公司网站介绍）

（三）发行人的竞争优势

1、客户资源优势和丰富的配套经验

一方面，凭借较强的研发创新能力和技术实力，公司产品质量和性能处于行业领先地位；另一方面，公司近年来陆续通过国内外客户的产品认证程序，与整车厂商和发动机厂商建立了长期稳定的战略合作配套关系，积累了大量优质的客户资源。

通过多年的努力经营，公司积累起了戴姆勒、奥迪、大众、宝马、福特、雷诺尼桑、通用、保时捷、上汽通用五菱、比亚迪、吉利汽车等宝贵的客户资源，为宝马、奔驰、奥迪、保时捷等高端品牌汽车配套 NVH 产品；为国内厂商江铃汽车、江淮汽车、吉利汽车、比亚迪、上汽通用五菱、一汽轿车、云内动力、东风康明斯等提供泵及汽车电子产品。

2、技术研发优势

公司是高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、辽宁省制造业信息化科技工程示范企业、辽宁省知识产权“兴业强企工程”试点单位、辽宁省企业技术中心。目前公司拥有境内专利近 120 项、境外专利超过 80 项，具有明显的技术研发优势。公司技术人员包括多名中、高级工程师、博士和各领域内专家，为新项目研发和技术难题的攻关提供了强有力的保障；通过运用 PumpLink、Motorsolve 等分析软件对研发产品进行结构和流体分析，缩短了开发周期，保证了设计的可靠性；公司试验室在 2015 年通过了 ISO/IEC17025 体系认证，获得了国家试验室认可，2016 年对 ISO/IEC17025 体系认证进行了扩项申请，并获得了扩项审核通过，完善的试验验证能力成为公司研发高品质产品的重要保障。同时公司积累了一系列的专有技术，对克服行业难题、提高产品性能起到了关键作用。公司与多个主要整车厂保持良好的合作，曾参与众多车型的同步开发设计工作，通过强大的产品分析设计研发能力，能够根据客户

对于数据标准的要求，进行参数化设计，保证产品结构满足客户对性能以及制造工艺的要求。

3、新产品储备优势

公司在电泵产品（EPS 电机、EHPS 电泵、EOP 电泵、电动真空泵）、汽车电子（PEPS 无钥匙进入及启动系统、光线传感器）、自动变速箱油泵、机械式真空泵等产品开发方面取得了丰硕成果。其中，EHPS 电泵、EOP 电泵、PEPS 无钥匙进入及启动系统、DCT 自动变速箱油泵等新产品已经在 2016 年实现批量销售，充分体现了公司新产品、新技术的储备优势。

4、质量控制优势

（1）优化产品、工艺研发阶段的质量控制：通过产品质量先期策划（APQP），识别产品设计和制造过程中的潜在风险，并通过有限元分析不断优化产品和工艺特性，通过 DOE 等质量工具进行验证和固化，消除产品在未来的批量化生产中出现的质量问题。

（2）优化制造过程预防控制：在生产制造环节中广泛采用防错技术，通过在线检测进行关键、重要工序的连续测量、监控和统计过程控制，及时发现和解决制造过程中存在的异常、偏移和波动，保证产品质量持续、稳定的满足设计规范和顾客的要求。

（3）优化产品质量持续改进体系：建立标准化的质量改进体系和工作方法，通过标准化的质量改进体系，将经过验证并行行之有效的过程改进方法持续覆盖和运用于内部和供应商生产的各个环节，使公司的生产制造系统始终保持在受控的、稳定的、高效的运行之中。

（4）优化售后服务体系：对售出产品进行质量跟踪和服务，通过有效的信息传递系统，数据的搜集、统计和失效再现试验，挖掘问题的起因和机理，发现控制中存在的缺陷和不足，再通过反复的设计优化、过程改进和试验验证，最终获得解决问题的方法并加以固化和标准化。

5、工艺技术及成本控制优势

公司生产工艺齐全，成熟的产品生产工艺能满足各类产品的开发制造。各种先进工艺能使产品在满足强度要求的情况下达到轻量化的目的，具有质量轻、强度高和结构稳定等特点。

公司先进的制造设备和完善的设备维护，提高了生产效率，确保了产品的质量稳定性和工艺先进性，同时高度的自动化生产流程也大大减少了人力配置，有助于降低生产成本。成本控制能力是影响隔音隔热产品生产企业盈利能力和竞争能力的一个关键因素。

6、人才引进、培养及员工激励优势

为了公司人才梯队的有效建设及衔接，保证公司核心技术人才最大程度的引入及培养，公司通过内部选拔和外部招聘相结合的方式，并采用多种招聘途径及宣传手段来大力吸引人才。公司每年通过网络招聘和积极参加高校举办的毕业生双选会来挑选满足公司经营发展所需的各种专业技术人才，汲取丰富的新鲜血液。公司建立科学有效的人才晋升途径，不定时根据公司的需要及员工的职业规划，选拔、晋升中层管理人员和高技能人才，能够最大程度地保证优秀人才得到符合自己职业规划的良好发展。作为上市企业，公司同时鼓励良性竞争并通过股权激励的方式，激励核心技术和管理人员的上进心及事业心，从而保障了公司人力资源的可持续发展。

7、生产基地布局及服务优势

在国内市场，公司在整车厂客户处均派驻了现场工作人员，能够提供现场的即时服务，并将整车厂的要求及时、准确地反馈到公司生产基地，快速地实现产品工艺技术的调整和服务方式的变化；并可以及时了解整车厂的最新需求和新车开发情况，听取整车厂对公司产品、服务的各种反馈意见，并积极进行整改，实现与整车厂的协同发展。

为更加贴近跨国汽车集团各整车厂生产基地，及时跟进其生产和设计需求，实现对整车厂的准时化供货，公司 NVH 业务板块企业 CCI 对生产基地进行了战略布局。迄今为止，CCI 已拥有德国、奥地利、比利时、斯洛伐克、美国、墨西哥、中国等众多生产基地，分布在世界各主要汽车生产集中区域。通

过建立上述生产基地，能够为整车厂提供全方位的服务，并最大程度地提高客户的满意度，可以实现对整车厂的近距离准时化供货与服务，以满足整车厂对采购周期及采购成本的要求。

（四）公司的竞争劣势

公司处于全球多业务板块快速布局阶段，投入较大，面临着较大的资金压力。新项目的投入较高、收购企业也面临着较高的财务费用成本，可能影响上市公司的短期业绩。

七、发行人主要业务的具体情况

（一）公司主营业务构成

1、营业收入构成

项目 (单位:万元)	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	252,504.00	99.38%	61,314.10	98.47%	68,752.69	98.99%
其他业务收入	1,587.36	0.62%	953.64	1.53%	704.25	1.01%
合计	254,091.35	100.00%	62,267.74	100.00%	69,456.94	100.00%

公司主要从事泵、电泵、电机、汽车电子、隔热、降噪（NVH）及轻量化等产品的研发、生产、销售。公司主导产品包括：液压转向泵（HPS）、液压齿轮泵、电液转向泵（EHPS）、自动变速箱油泵、变速箱电子泵（EOP）、真空泵、电动真空泵、电机电控、一键启动系统（PEPS）、隔热、降噪及轻量化产品等，产品可广泛应用于转向、传动、制动、汽车电子、车身等系统。

2015 年度、2016 年度、2017 年度，公司营业收入总额分别为 69,456.94 万元、62,267.74 万元、254,091.35 万元。2016 年度收入有所下降，主要系部分客户车型所用液压助力转向系统（HPS）被电动助力转向系统（EPS）替代所致；2017 年度收入同比大幅上升，一方面系收购 CCI 后合并了其 5-12 月的营业收入所致，另一方面系电液转向泵、变速箱油泵、汽车电子产品等新型产品市场有效开拓、销量上升所致。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 98%以上，公司主营业务突出。

2、按产品类型分类的收入构成

项目（单位：万元）	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
液压转向泵	56,427.95	22.21%	54,759.14	87.94%	64,958.26	93.52%
液压齿轮泵	5,477.89	2.16%	2,448.34	3.93%	1,939.11	2.79%
电液转向泵	6,678.89	2.63%	924.72	1.49%	718.38	1.03%
动力转向罐	3,622.89	1.43%	1,210.52	1.94%	701.59	1.01%
变速箱油泵	3,980.37	1.57%	1,230.44	1.98%	422.34	0.61%
汽车电子产品	3,756.82	1.48%	725.86	1.16%	11.51	0.02%
EPS 电机	10.33	0.00%	11.30	0.02%	1.49	0.00%
真空泵	14.25	0.01%	-	-	-	-
隔热降噪及轻量化产品	172,534.61	67.90%	-	-	-	-
其他	1,587.36	0.62%	957.41	1.54%	704.25	1.01%
合计	254,091.35	100.00%	62,267.74	100.00%	69,456.94	100.00%

2015 年至 2016 年，公司 90%以上收入来自液压转向泵、液压齿轮泵，主营业务突出。在稳步发展主打传统产品的同时，公司积极布局新产品，已在电泵产品（EPS 电机、电液转向泵、变速箱电子泵、电动真空泵）、汽车电子（PEPS 无钥匙进入及启动系统、光线传感器）、自动变速箱油泵等产品开发方面取得了丰硕成果，其中电液转向泵、变速箱电子泵、电动真空泵、PEPS 无钥匙进入及启动系统、DCT 自动变速箱油泵等新产品已经逐步实现批量销售。

2017 年度，由于完成收购 CCI，公司进一步拓展产品线，已形成汽车转向泵等泵类产品以及 CCI 之隔热降噪及轻量化产品的双主营齐头并进格局，在实现做大做强的同时，有效分散了经营风险。

3、按地区分类的收入构成

项目（单位：万元）	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销收入	74,225.51	29.21%	61,634.82	98.98%	69,190.78	99.62%



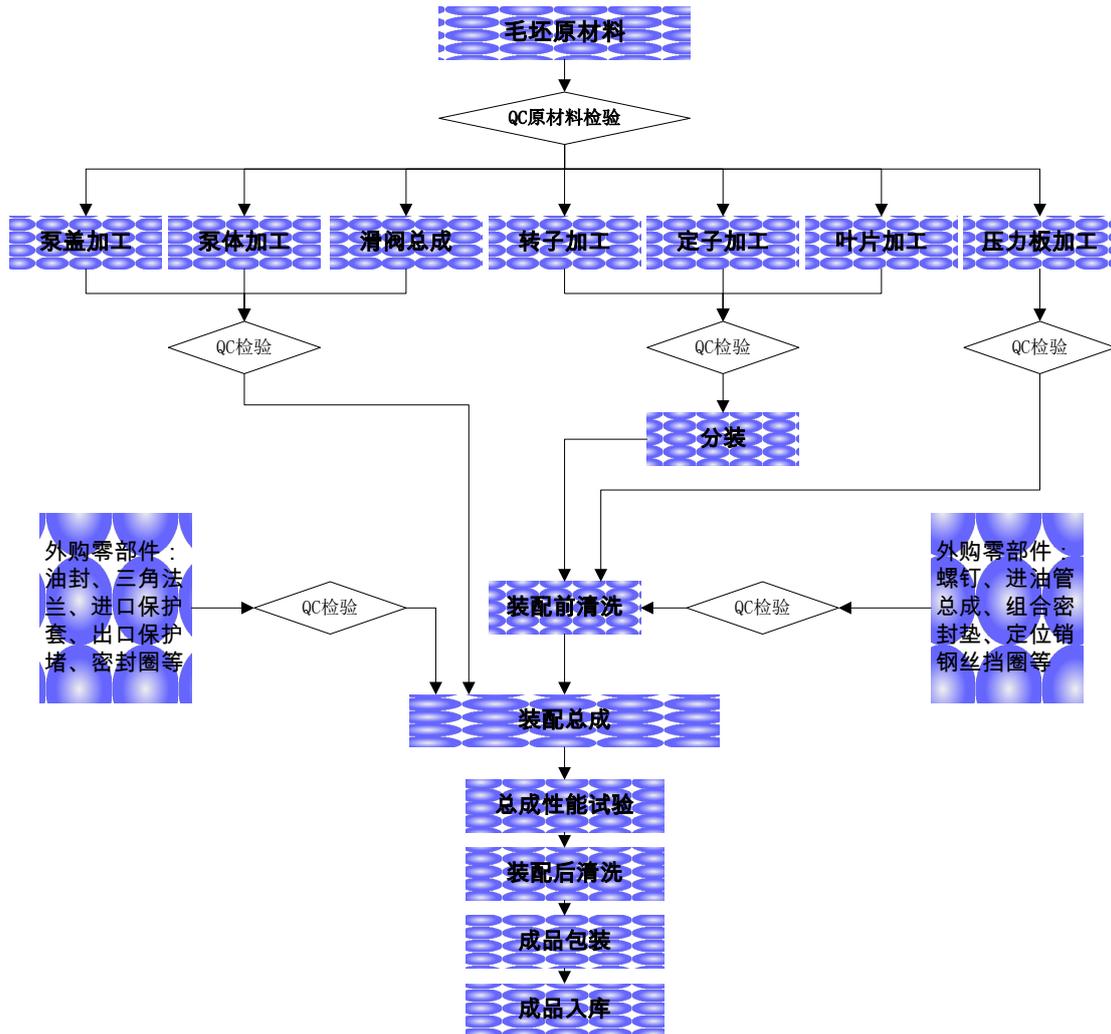
外销收入	179,865.84	70.79%	632.92	1.02%	266.16	0.38%
合计	254,091.35	100.00%	62,267.74	100.00%	69,456.94	100.00%

2015年至2016年，公司98%以上收入来自内销。2017年度，由于完成收购CCI，公司通过并表CCI有力地开拓了国际市场，按地区分类的收入构成更加多样化，有效分散了公司受单一国家市场影响的相关风险。

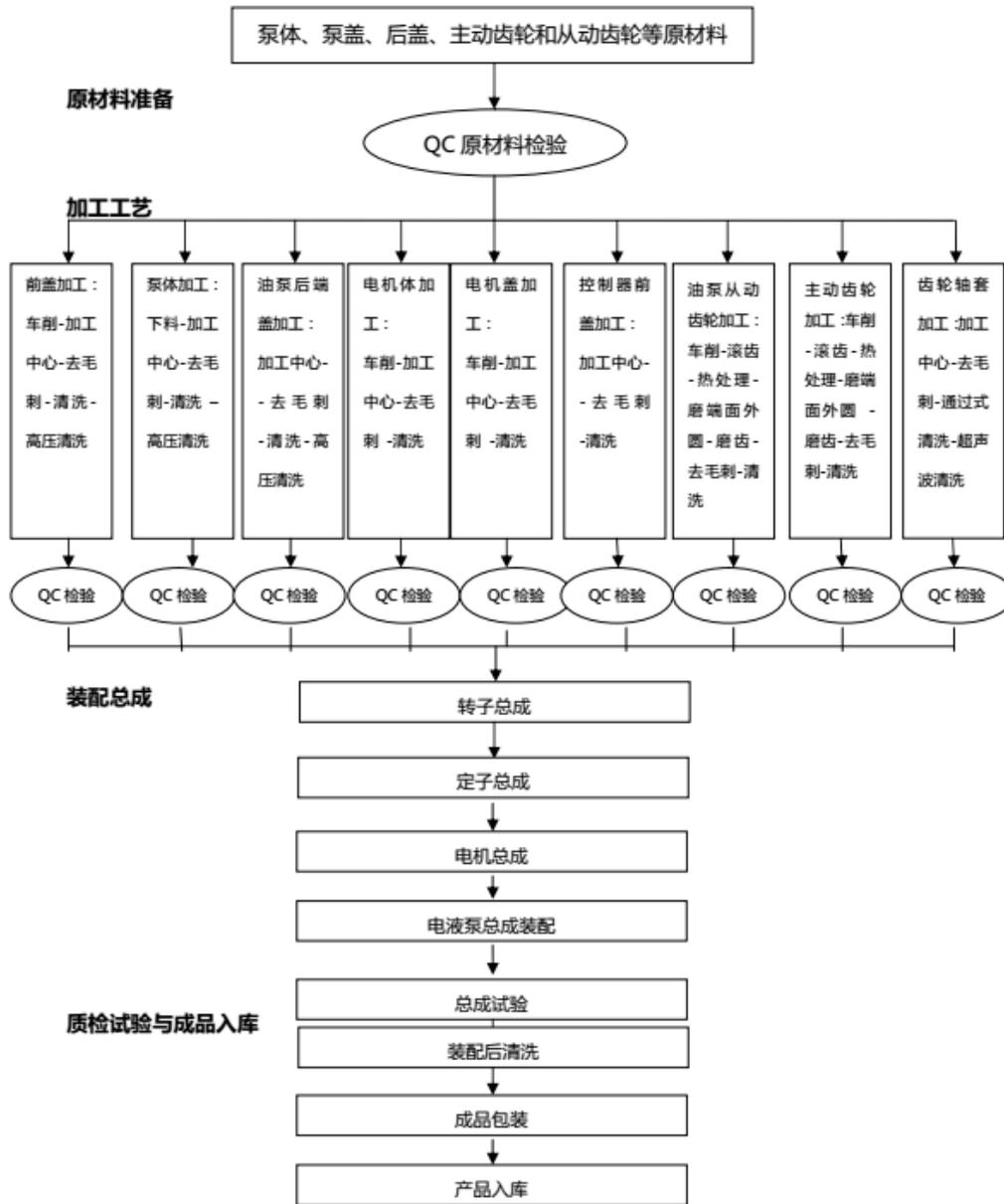
（二）公司业务经营模式及业务流程

1、主要产品的工艺流程

(1) 转向泵

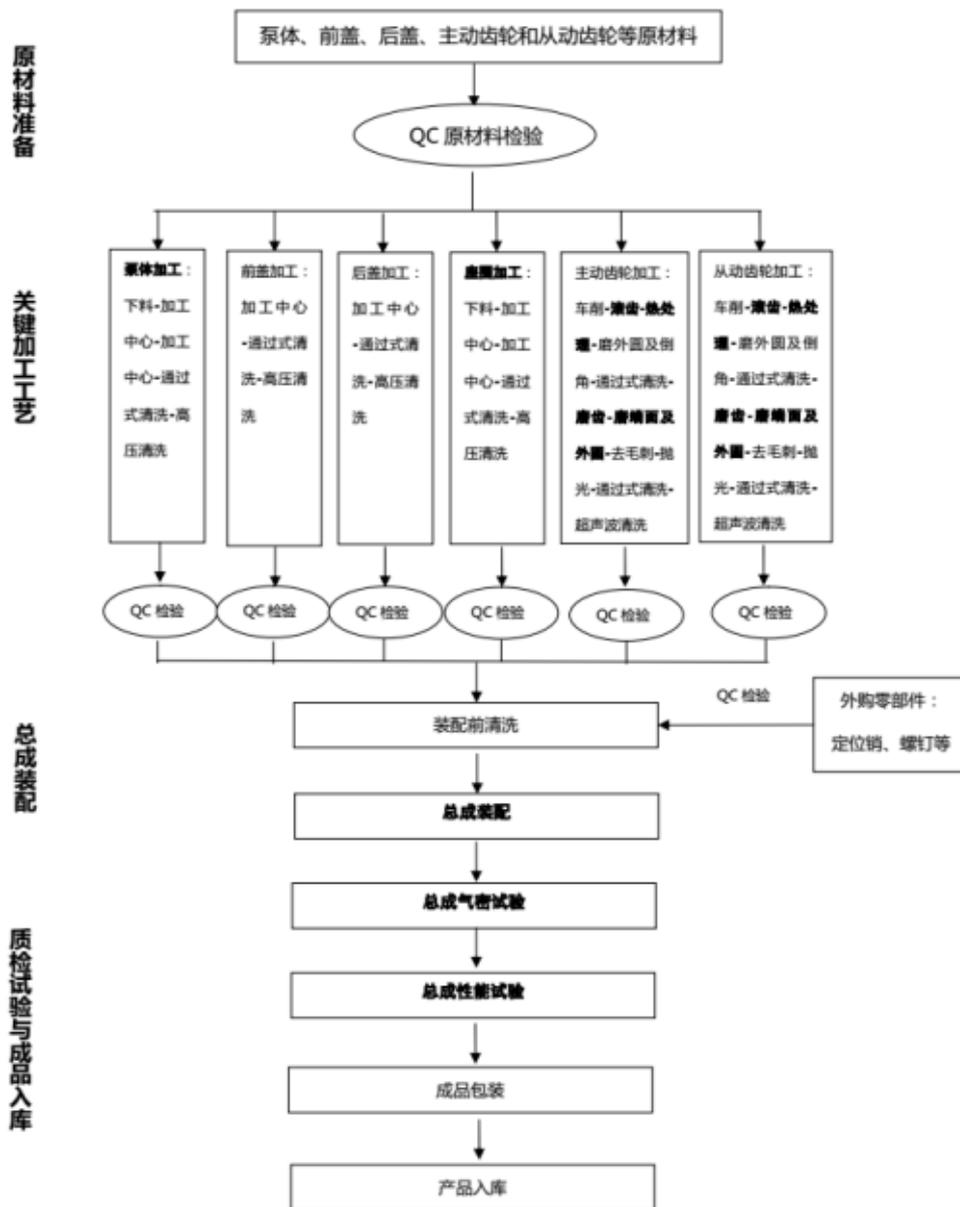


(2) 电液泵

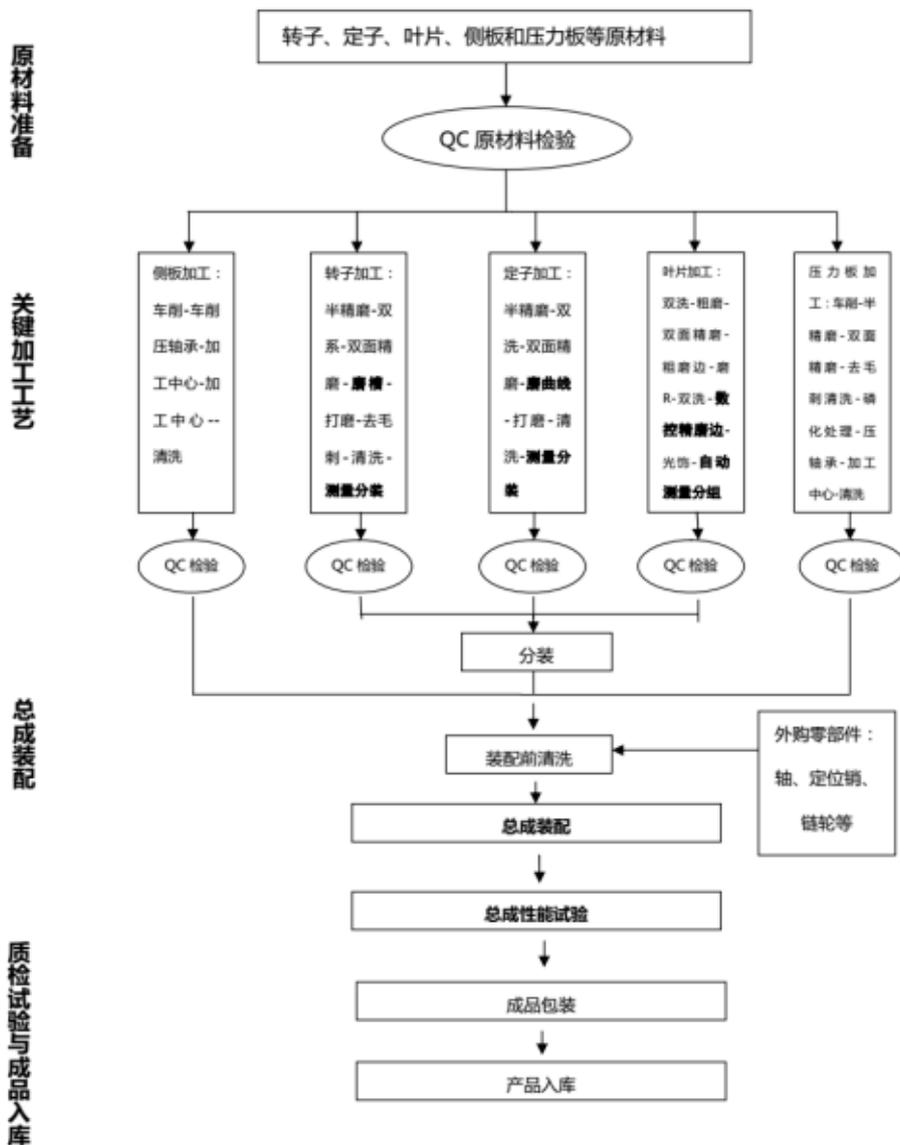


(3) 变速箱油泵

1) 齿轮式



2) 叶片式

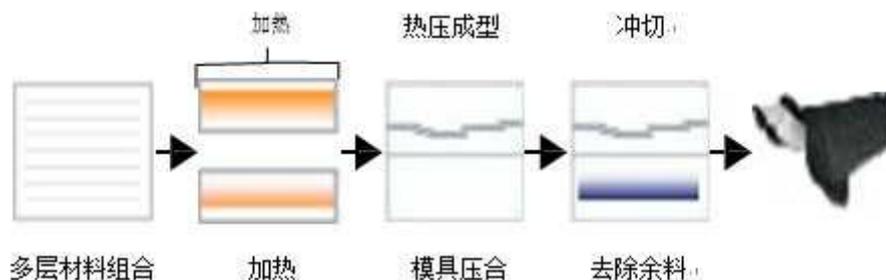


(4) 降噪隔热及轻量化产品

1) 热成型

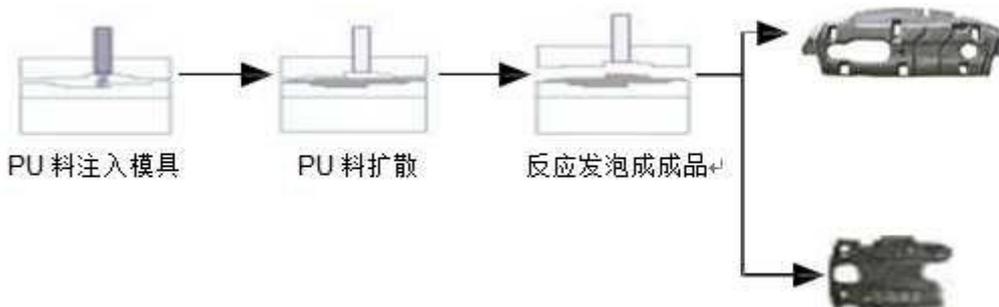


将多层原材料组合成“三明治”放入材料预热炉加热（可选），加热后将材料放入模具中，启动设备合模，压合定型后冲切成形，开模将成品和废料取出，摘除余料得到成品。



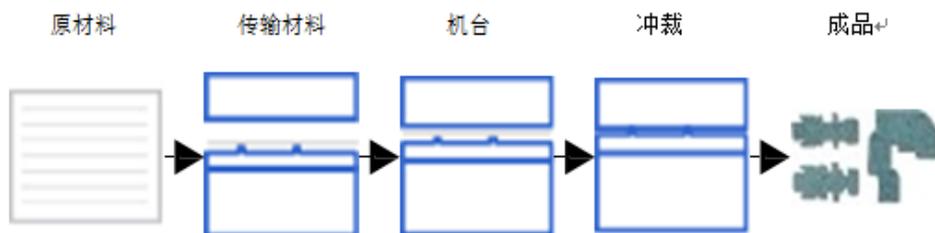
将多层原材料组合成“三明治”放入材料预热炉加热（可选），加热后将材料放入模具中，启动设备合模，压合定型，开模取出半成品，放入冲切模具中，启动设备合模，冲切成型，开模将成品和料取出，摘除余料得到成品。

2) PU 成型



用混料头将A、B料混合后注入模具，合模，材料在模具中流动填充、持续反应后定型，开模，取出成品。

3) 冲压成型



将原材料输入到传输设备，通过传输设备将材料进给到机台，加工设备按固定节拍进行冲切，取出冲切后的成品和余料。

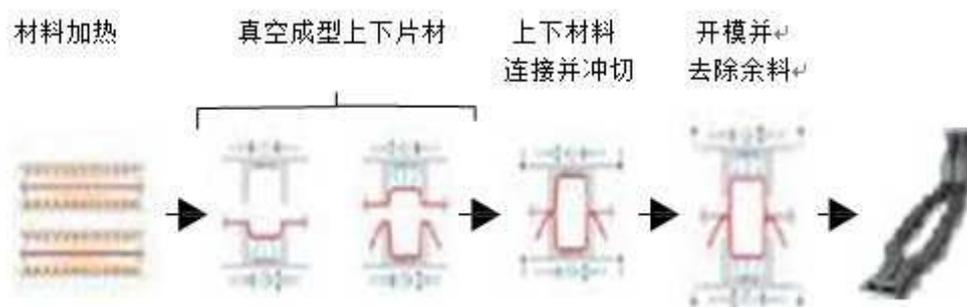
4) 真空成型



原材料经由传输设备传输至加热位置，原材料加热后被真空吸附至模具，经冷却定型后进行冲切，冲切后成品经由传输设备输出。

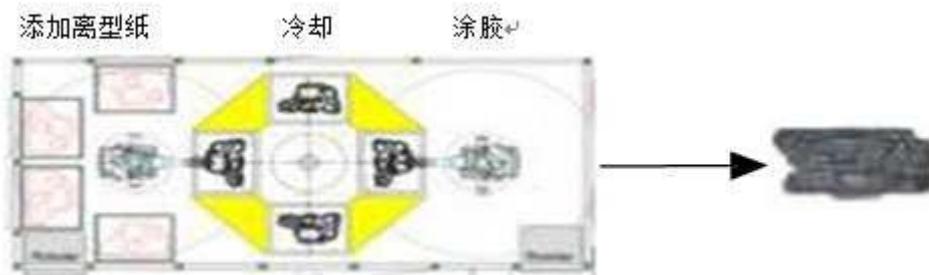


原材料经由传输设备传输至加热位置，原材料加热后被真空吸附至模具，经冷却冲切成型，冲切后成品经由传输设备输出。

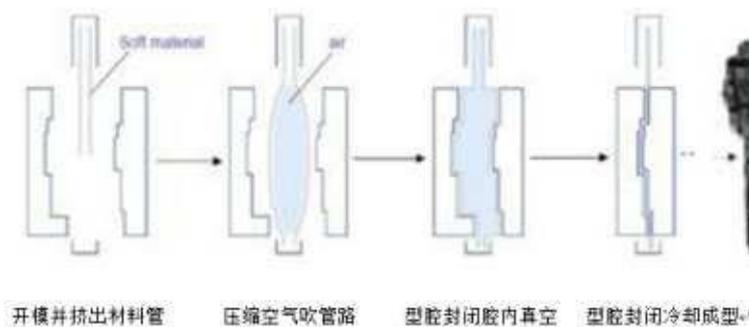


双层材料经由传输设备传输至加热位置后进行加热，上、下模同时真空吸附加热后的材料至模具，经冷却定型，合模将上、下材料粘合成一体并冲切成型，开模，成品经由传输设备输出。

上述部分产品后续还需经过添加离型纸、冷却及涂胶流程。

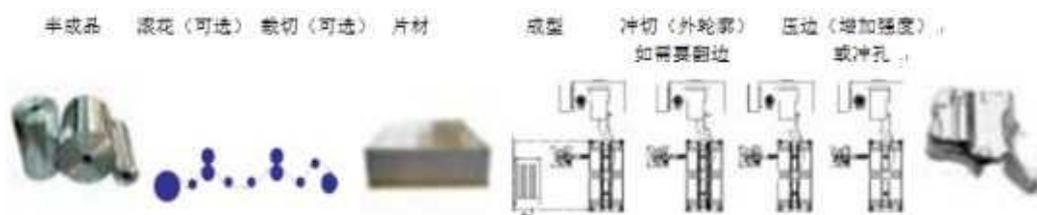


5) 吹塑成型



开模，挤出原材料呈管状，压缩空气填充管状材料，合模后真空抽出管内空气后型腔封闭，经冷却定型，开模输出成品。

6) 铝成型



原材料卷装后滚花（可选），裁切成片状后将片材放入模具，合模成型，开模将半成品转至下一序模具后合模，进行外轮廓冲切成型，若需要翻边，则开模后将半成品放到下一序模具后合模压边，冲孔（可选）后输出成品。

2、主要经营模式情况

(1) 采购模式

公司所需的原材料和外购零部件由公司采购部门统一向供应商采购。

生产技术系统会根据年度供应商管理目标（质量、价格）以及公司产品结构总体规划，寻找潜在供应商并建立潜在供应商清单。根据供应商所填报的《调查表》和报价汇总表进行初步分析，从中筛选出 2-3 家，经采购业务负责人批准后，进入供应商能力调查阶段。

公司质量管理体系会同生产技术系统对潜在供应商的质量能力、性价比、对突发事件的应急能力等进行预评审。之后，供应商按照公司要求提供试生产样件，经公司质量管理体系、生产技术系统等部门对样件进行质量检测后，依据各部门的评价意见，经管理层批准后，供应商正式进入合格供应商名单。

每月，销售管理系统制订月度销售计划，经部门经理和主管副总审核批准后，提交生产部制订相应生产计划。生产技术系统则根据现有库存及生产计划编制《采购计划》进行采购。

（2）生产模式

公司采用多品种批量生产的柔性化生产模式，主要以高精度数控机床及自动化装配线，可实现多品种批量供货。

对于开发完成后的产品，一般每年公司与客户签订框架性销售合同并确定年度生产计划。之后，客户会定期向公司发布月度、半月度或周采购量预测，公司根据客户的采购预测量相应进行排产，并组织人员生产。公司一般采用“以销定产”的生产模式运行，即公司主要根据订单制定生产计划，组织生产，在客户下单后一般在两周之内将产品送至客户处；同时公司也根据相应产品的最高日产量、客户的临时需求、运输风险等因素而对产成品保持一定的安全库存量，确保供货的连续性以及可以应对客户的突发需求。

公司规定了生产过程的控制方法，确保产品生产过程得到有效控制，按质按量、按工艺要求生产出符合标准的产品。新产品首先需经过试制并经生产技术系统、质量管理体系等检测合格后，记录相应生产过程、所需原材料、零部件等形成作业指导书，之后再将整个生产流程对生产工人进行培训后，由培训合格的工人上线根据作业指导书中描述的工作指令进行生产操作。

（3）销售模式

采用“以销定产”模式，根据客户滚动订单，安排生产计划及交付。

公司销售产品均采用直销模式，所生产的产品为整车厂配套或向一级供应商供货。整车厂在新车型准备开发阶段，会向潜在供应商发布询价信息，通过多轮的技术交流及价格谈判，整车厂最后通过价格、开发能力及其他因素的综合考虑，选择相对有优势的供应商为其提供产品和服务。

（4）研发模式

目前，公司新产品开发模式以自主研发为主。公司从开发产品的选择、开发过程的协作和反馈、质量检测等各个环节保证新产品的开发效率以及开发投入的经济效果。

另外，公司研发主要以同步开发为主。随着购车需求的多元化，乘用车型的生命周期也越来越短，这也促使整车厂加快了新车型的开发速度，越来越多的整车厂将某些系统的部分开发任务转移给汽车零部件供应商。为了适应消费市场快速变化的需求，这种同步开发模式在国际上已成为行业的主流研发模式。

（三）主要产品产销情况

1、主要产品的产能、产量、销量

报告期内，公司主要产品为液压转向泵、液压齿轮泵、变速箱油泵、电液转向泵、隔热降噪及轻量化产品，其产能、产量等情况如下：

项目		2017 年度	2016 年度	2015 年度
液压转向泵	产能（万台/年）	360.00	290.00	280.00
	产量（万台）	253.41	253.32	272.53
	产能利用率	70.39%	87.35%	97.33%
	销量（万台）	247.86	240.75	279.96
	产销率	97.81%	95.04%	102.73%
液压齿轮泵	产能（万台/年）	15.00	15.00	15.00
	产量（万台）	11.99	5.92	3.64
	产能利用率	79.93%	39.48%	24.27%
	销量（万台）	11.53	5.31	3.91



	产销率	96.16%	89.66%	107.42%
变速箱油泵	产能（万台/年）	50.00	20.00	5.00
	产量（万台）	25.13	6.08	3.19
	产能利用率	50.26%	30.40%	63.80%
	销量（万台）	21.13	6.53	2.15
	产销率	84.08%	107.51%	67.29%
电液转向泵	产能（万台/年）	15.00	3.00	2.00
	产量（万台）	13.15	1.09	0.75
	产能利用率	87.67%	36.33%	37.50%
	销量（万台）	6.87	0.65	0.50
	产销率	52.24%	59.63%	66.67%
隔热降噪及轻量化产品	产能（万件/年）	20,000.00	-	-
	产量（万件）	15,733.40	-	-
	产能利用率	78.67%	-	-
	销量（万件）	15,733.40	-	-
	产销率	100.00%	-	-

报告期内，受电动助力转向系统对机械液压助力转向系统替代速度加快的影响，订单减少，公司液压转向泵、液压齿轮泵的产能利用率有所降低；最近两年，公司加快新产品布局，电液转向泵、变速箱油泵产能增长较快，随着订单增长，电液转向泵产能利用率已接近饱和，而变速箱油泵产能利用率也快速提升。公司实行以销定产模式，历年产销率较高。

近年来，受电动助力转向系统对机械液压助力转向系统替代速度加快的影响，公司主要产品液压转向泵产量和产能利用率呈下降趋势；为应对市场变化，公司调整产品结构，加快新产品推出，在一定程度上弥补了产品切换带来的不利影响。

2、主要产品销售价格的变动情况

均价（单位：元/台）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
液压转向泵	227.66	227.45	232.02
液压齿轮泵	475.10	461.04	495.94
变速箱油泵	188.38	188.39	196.74
电液转向泵	972.18	1,426.59	1,436.76

隔热降噪及轻量化产品	10.97	-	-
------------	-------	---	---

报告期内，除变速箱油泵、电液转向泵在量产前产品价格波动较大外，公司主要产品的价格总体平稳、略有下降，主要原因系：公司产品成功进入下游客户配套体系后，在整车改款之前一般会长时间供货，而下游客户一般每年会要求供应商对零部件价格作一定幅度的下调；此外，公司不同型号、不同规格的产品单价也不一致，总体而言，新产品的价格略高于成熟产品。公司变速箱油泵、电液转向泵等其他产品产量较小，占比较低，其价格变动对公司收入及利润等影响较小。

3、报告期前十大客户销售情况（不含 CCI）

期间	客户名称	销售金额（万元）	占同期销售总额比例
2017 年	浙江吉利汽车零部件采购有限公司	7,452.72	9.32%
	江铃汽车股份有限公司	5,791.15	7.24%
	恒隆集团	5,437.83	6.80%
	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	4,792.02	5.99%
	一汽解放青岛汽车有限公司	3,403.18	4.26%
	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	3,710.05	4.64%
	上海汽车变速器有限公司	2,924.32	3.66%
	昆明云内动力股份有限公司	2,434.99	3.04%
	东风康明斯发动机有限公司	2,399.24	3.00%
	江铃汽车股份有限公司小蓝分公司	1,632.75	2.04%
	合计	39,978.24	49.99%
2016 年	江铃汽车股份有限公司	6,165.42	9.90%
	浙江吉利汽车零部件采购有限公司	5,478.98	8.80%
	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	5,368.92	8.62%
	海马汽车有限公司（原海马轿车有限公司）	2,678.39	4.30%
	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	2,435.40	3.91%
	一汽轿车股份有限公司	2,200.83	3.53%
	东风柳州汽车有限公司	2,146.86	3.45%
	江铃控股有限公司	2,025.42	3.25%
	昆明云内动力股份有限公司	1,692.50	2.72%
	东风康明斯发动机有限公司	1,540.73	2.47%

	合计	31,733.45	50.96%
2015年	上汽通用五菱汽车股份有限公司	9,446.96	13.60%
	一汽轿车股份有限公司	6,861.53	9.88%
	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	6,529.71	9.40%
	江铃汽车股份有限公司	6,388.04	9.20%
	海马轿车有限公司	2,841.22	4.09%
	浙江吉利汽车零部件采购有限公司	2,618.30	3.77%
	东风康明斯发动机有限公司	2,599.17	3.74%
	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	1,764.82	2.54%
	上海采埃孚转向系统有限公司	1,634.05	2.35%
	安徽江淮纳威司达柴油发动机有限公司	1,602.69	2.31%
	合计	42,286.49	60.88%

2017年5-12月，CCI前五大客户采购情况：

期间	客户名称	销售金额（元）	占同期销售总额比例
2017年 5-12月	戴姆勒集团	44,960.53	26.03%
	奥迪/西亚特	28,382.74	16.44%
	宝马集团	20,628.81	11.95%
	福特集团	14,605.09	8.46%
	大众/斯柯达	11,556.49	6.69%
	合计	120,133.67	69.56%

由于整车厂商对零部件供应商有着严格的认证制度，更换上游关键零部件供应商的周期较长、转换成本较高、风险较大，一般不轻易为之。因此，一旦认证通过，供需双方将长期合作，这也使得公司前十名客户在报告期内较为稳定。公司向单一客户销售额占总销售额比重较低，不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。发行人前十名客户与发行人不存在现实的或潜在的关联关系。

（四）主要原材料及能源情况

1、主要原材料和能源的采购金额及其占营业成本的比重

公司（不含CCI）主要产品为液压转向泵、液压齿轮泵、变速箱油泵及电液转向泵，其生产成本占公司主营业务成本的比重在90%左右。公司主要产品所

需原材料（及零部件）主要包括：铝铸件、铁铸件、粉末冶金件、皮带轮、齿轮、阀轴等，这些材料的供应较为充分、价格随行就市；所需燃料动力主要是电，由当地电力公司提供。公司（不含 CCI）主要原材料和能源成本占主要产品的生产成本的比重如下：

项目 (单位：万元)	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铝铸件	5,342.87	10.80%	4,037.76	10.93%	4,723.95	11.41%
铁铸件	3,473.15	7.02%	1,878.26	5.08%	1,773.51	4.28%
粉末冶金件	3,920.49	7.92%	3,212.32	8.69%	3,106.16	7.50%
皮带轮	1,687.63	3.41%	2,387.28	6.46%	3,724.62	9.00%
阀轴类	3,920.68	7.92%	2,893.72	7.83%	3,621.74	8.75%
接头弯管	1,252.72	2.53%	1,295.26	3.51%	1,625.69	3.93%
支架	1,298.49	2.62%	1,332.15	3.61%	1,583.91	3.83%
齿轮	3,312.77	6.70%	1,764.88	4.78%	1,326.45	3.20%
电	986.95	1.99%	635.23	1.72%	645.93	1.56%
合计	25,195.75	50.91%	19,436.86	52.61%	22,131.96	53.46%

CCI 主要产品为隔热降噪及轻量化产品，所需原材料主要包括：泡沫材料、铝、无纺布、模具等，这些材料的供应较为充分、价格随行就市。报告期内，CCI 主要原材料占主要产品的生产成本的比重如下：

项目 (单位：万元)	2017 年 5-12 月	
	金额	占比
泡沫材料	17,820.96	14.22%
铝	17,460.13	13.93%
无纺布	11,551.98	9.22%
模具	11,460.12	9.14%
合计	58,293.19	46.51%

2、采购价格变动情况

报告期内，公司（不含 CCI）主要原材料和电的价格变动情况如下：

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
铝铸件（元/KG）	25.72	20.42	20.97



铁铸件（元/KG）	6.75	6.24	6.58
粉末冶金套件（元/件）	9.52	11.06	10.57
皮带轮（元/只）	13.03	12.82	13.16
阀轴类（元/件）	11.08	10.09	10.01
接头弯管（元/只）	3.72	3.39	3.21
齿轮（元/只）	22.91	22.11	27.29
支架（元/件）	10.37	9.04	9.33
电（元/度）	0.58	0.59	0.62

CCI 主要原材料的价格情况如下：

项目	2017年5-12月
泡沫材料	平均 60 至 120 欧元/立方米
铝	伦敦金属交易所（LME）牌价+平均 650 至 850 欧元/吨运费
无纺布	平均 0.4 至 0.9 欧元/平方米
模具	2 至 12 万欧元/件

3、报告期前十大供应商采购情况（不含 CCI）

期间	供应商名称	采购金额（万元）	占同期采购总额比例
2017年	阜新中孚轻金属科技有限公司	3,892.60	7.36%
	河身贸易	3,229.27	6.11%
	南京金城精密机械有限公司	1,332.14	2.52%
	景县群星冲压模具制造有限公司	1,232.96	2.33%
	安徽大地熊新材料股份有限公司	1,200.14	2.27%
	上海英恒电子有限公司	1,057.09	2.00%
	深圳市至诚合电子科技有限公司	989.29	1.87%
	山东西睦华晟粉末冶金有限公司	985.57	1.86%
	艾睿电子(深圳)有限公司	860.06	1.63%
	科普费尔（常州）传动技术有限公司	845.42	1.60%
	合计	15,624.54	29.55%
2016年	阜新中孚轻金属科技有限公司	3,355.23	10.26%
	河身贸易	2,262.78	6.92%
	玉环县大宏汽车转向泵零部件有限公司	1,321.29	4.04%
	浙江启博机械有限公司	1,174.27	3.59%
	常熟市金华机械有限公司	1,138.27	3.48%



	余姚市共创制动元件厂	991.68	3.03%
	阜新宏顺机械有限公司	945.76	2.89%
	山东西睦华晟粉末冶金有限公司	820.57	2.51%
	锦州华一旋压技术有限公司	788.55	2.41%
	玉环佳恒机械有限公司	585.18	1.79%
	合计	13,383.58	40.94%
2015年	阜新中孚轻金属科技有限公司	4,127.15	12.73%
	河身贸易	2,228.91	6.88%
	浙江启博机械有限公司	2,083.17	6.43%
	玉环县大宏汽车转向泵零部件有限公司	1,474.14	4.55%
	余姚市共创制动元件厂	1,360.89	4.20%
	山东西睦华晟粉末冶金有限公司	1,010.07	3.12%
	常熟市金华机械有限公司	976.44	3.01%
	阜新兰烨科技有限公司	875.54	2.70%
	玉环佳恒机械有限公司	864.97	2.67%
	锦州华一旋压技术有限公司	822.24	2.54%
	合计	15,823.52	48.81%

注：供应商中不包括设备供应商，采购总额亦不包括设备采购金额。

2017年5-12月，CCI前五大供应商采购情况：

期间	供应商名称	采购金额（元）	占同期采购总额比例
2017年 5-12月	欧洲泡沫有限公司	7,938.92	7.01%
	科思创有限公司（原拜耳科技材料有限公司）	5,018.06	4.43%
	Persico 有限公司	3,831.90	3.38%
	德诺沃有限公司	2,754.54	2.43%
	Kibar 对外贸易有限公司	2,503.23	2.21%
	合计	22,046.65	19.47%

注：供应商中不包括设备供应商，采购总额亦不包括设备采购金额。

报告期内，公司主要原材料市场供应充足，不存在向单一供应商的采购金额超过原材料采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况，且公司针对主要原材料采购确定了主供应商和辅供应商，在保障原材料质量的同时降低采购风险。

八、发行人的主要资产情况

（一）固定资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

类别	原值（万元）	累计折旧（万元）	账面价值（万元）	成新率（%）
房屋建筑物	28,085.62	6,117.84	21,064.49	75.00
机器设备	122,598.96	73,777.36	47,816.99	39.00
电子设备	676.14	397.89	278.24	41.15
运输设备	803.70	490.98	312.72	38.91
其他设备	12,195.18	9,479.57	2,715.61	22.27
合计	164,359.60	90,263.64	72,188.05	43.92

1、主要生产经营设备

序号	设备名称	数量(台/套/条)	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	加工中心	242	12,568.09	8133.76	64.72
2	数控磨床	42	6,223.77	3,565.81	57.29
3	电机装配线	1	2,379.48	1,324.70	55.67
4	钻攻中心	42	1,962.65	1,670.50	85.11
5	高压清洗机	19	2,049.14	1,005.86	49.09
6	自动装配线	6	1,853.35	1,416.51	76.43
7	数控车床	106	3,162.67	2,491.30	78.77
8	试验台	56	1,160.93	484.18	41.71
9	抛光机床	3	791.53	753.94	95.25
10	双室真空渗碳油淬炉	1	710.41	406.71	57.25
11	总成性能检测设备	3	441.80	385.97	87.36
12	精密自动车床	13	700.31	633.67	90.48
13	波峰焊	3	479.87	455.88	95.00
14	贴片机	2	307.69	292.31	95.00
15	叶片测量分组仪	6	230.46	81.83	35.51
16	在线 X-ray 检查机	1	222.22	211.11	95.00
17	齿轮测量中心	1	186.72	115.77	62.00
18	X 射线检测仪	1	160.19	152.18	95.00



19	电机测功机	1	137.34	76.45	55.66
20	FBB12 油泵测试台	1	136.98	115.46	84.29
21	上下料系统	1	168.93	164.92	97.63
22	CNC 精密外圆磨床	6	673.08	641.11	95.25
	合计	-	36,707.61	24,579.93	66.96

2、主要房屋建筑物

(1) 截至 2017 年 12 月 31 日，公司境内房产情况

序号	所有权人	房产证号	坐落	建筑面积 (平方米)	用途
1	德尔股份	辽(2017)阜新市不动产权第 0026813 号	开发区 E 路 55 号	14,697.20	厂房
2	德尔股份	辽(2017)阜新市不动产权第 0026810 号	开发区 E 路 55 号	9,011.00	厂房
3	德尔股份	辽(2017)阜新市不动产权第 0026814 号	开发区 E 路 55 号	2,853.16	附属楼
4	德尔股份	辽(2017)阜新市不动产权第 0026811 号	开发区 E 路 55 号	5,578.10	厂房
5	德尔股份	辽(2017)阜新市不动产权第 0026812 号	开发区 E 路 55 号	1,390.88	厂房
6	德尔股份	阜房权证开发区字第 2015012496 号	开发区迎宾大街甲 382-2 号 261	102.95	住宅
7	德尔股份	阜房权证开发区字第 2015012497 号	开发区迎宾大街甲 382-2 号 2111	102.95	住宅
8	德尔股份	阜房权证开发区字第 2015012498 号	开发区迎宾大街甲 382-2 号 231	102.95	住宅
9	德尔股份	阜房权证开发区字第 2015012499 号	开发区迎宾大街甲 382-2 号 251	102.95	住宅
10	德尔股份	沪(2017)普字不动产权第 015418 号	同普路 299 弄 2 号	451.29	办公
11	德尔股份	沪(2017)普字不动产权第 015202 号	同普路 299 弄 2 号	449.69	办公
12	德尔股份	沪(2017)普字不动产权第 015250 号	同普路 299 弄 2 号	451.29	办公
13	德尔股份	沪(2017)普字不动产权第 015344 号	同普路 299 弄 2 号	449.69	办公
14	北星液压	辽(2017)阜新市不动产权第 0019685 号	细河区盛开路 22 号	5,755.94	厂房
15	一汽德尔	吉(2017)长春市不动产权第 0286420 号	长春市净月开发区净 月分团 62 号地区	3,314.52	工业用房
16	一汽德尔	吉(2017)长春市不动产权第 0286424 号	长春净月经济开发区 福祉大路 1685 号	107.50	空压站
17	一汽德尔	吉(2017)长春市不动产权第 0286430 号	长春市净月开发区净	2,486.60	办公用房

			月分团 62 号地区		
18	一汽德尔	吉(2017)长春市不动产权第 0286483 号	长春净月经济开发区 福祉大路 1685 号	3,285.50	厂房

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日, 公司境外房产情况

序号	权利人	土地登记簿信息/登记号	坐落	地块	面积 (平方米)	用途	土地登记簿记载 他项权利情况
1	FOLEA	2016 年 8 月 28 日勒沃库森当地 法院 Neukirchen 土地登记簿表格 3213	勒沃库森 Neuenkamp7 号 (注)	1235	11,432	贸易和工业, 建筑和空地	已抵押予 Fortis 德国 租赁有限公司
				1231	1,106	耕地	
				1232	4,178	贸易和工业, 建筑和空地	
				1233	2	贸易和工业, 建筑和空地	
				1236	192	贸易和工业, 建筑和空地	
				1234	333	贸易和工业, 建筑和空地	
2	FOLEA	2016 年 3 月 15 日勒沃库森当地 法院 Neukirchen 土地登记簿表格 2048	勒沃库森 Neuenkamp6 号、8 号(注 1)	1195	1,748	耕地、牧地、 工业	已抵押予德国 Fortis 租赁有限公司
				143	1,034	耕地、牧地	
				1242	17,936	工业、耕地、 牧地	
3	FOLEA	2016 年 3 月 15 日勒沃库森当地 法院 Neukirchen 土地登记簿表格 2153	勒沃库森 Neuenkamp6 号、8 号(注 1)	110	3,616	耕地	已抵押予 Fortis 德国 租赁有限公司
				113	3,952	耕地	
				118	10,481	建筑和附属空 地, 农业地	
				1142	250	建筑和附属空 地, 工业	
				1261	29,412	建筑和附属空 地	
				697	1,116	建筑和附属空 地	
4	TANIMA	2010 年 12 月 17	哈尔登斯莱本市	124/1	124	建筑和空地	已抵押予北德意志



		日哈尔登斯莱本 当地法院 Haldensleben 土 地登记簿表格 8015	Jakob-Uffrecht 大 街 26 号 (注 2)	123/5 271 273	16,959 206 35	建筑和空地 建筑和空地 建筑和空地	州立银行
5	CC Austria	EZ 728 KG 92128 Weiler B-LNR 9	魏勒 Walgaustrasse6 号	/	60	公寓	无
6	CC Austria	EZ 728 KG 92128 Weiler B-LNR 32	魏勒 Walgaustrasse6 号	/	10	停车处	无
7	CC Liechtenstein	B20193	Böscha, Plan Nr 26 产权编号: 1567	/	2,857	/	50,000 瑞士法郎债 权人: Kaiser Fridolin Paul; 20,000,000 瑞士法 郎债权人: 法兰克福 商业银行
8	CC Liechtenstein	B20165	Böscha, Plan Nr 26 产权编号: 1570	/	7,139	/	50,000 瑞士法郎债 权人: Andreas Vogt AG; 50,000 瑞士法 郎债权人: Johann Alfred Bühler; 25,000 瑞士法郎债 权人: Julius Anton Bühler; 20,000,000 瑞士法郎债权人: 法 兰克福商业银行
9	CC Liechtenstein	B20326	Böscha, Plan Nr 26 产权编号: 1568	/	1,429	/	25,000 瑞士法郎债 权人: Julius Anton Bühler; 20,000,000 瑞士法郎债权人: 法 兰克福商业银行
10	美国 Plymouth	Libor 53380	47548 Halyard Dr., Plymouth, MI	/	28,500 平 分英尺	/	无

注 1: 该等物业涉及 CC Deutschland (作为卖方及承租人) 与 FOLEA (作为买方及出租人) 之间的一项售后回租交易, CC Deutschland 将该等物业出售予 FOLEA, 并向 FOLEA 租回该等物业, 根据售后回租协议, CC Deutschland 有权对该等物业的出售享有优先购买权; FOLEA 有权在租赁期末向 CC Deutschland 行使处置权; CC Deutschland 在租赁期内特定时点有权以特定价格回购该等物业。

注 2: 该等物业涉及一系列交易, 包括但不限于: (1) TANIMA (作为出租人) 向 CC Haldensleben (作为承租人) 出租该等物业; (2) TANIMA 向 CC Haldensleben 提供一项出售该等物业的选择权, CC Haldensleben 有权在租赁期内特定时点以该等物业的届时合计剩余账面价值为基础的价格购买该等物业。

(3) 截至 2017 年 12 月 31 日, 公司及子公司境内承租房屋情况

序号	承租方	出租方	位置	面积 (平方米)	期限
1	辽宁万成	德尔股份	阜新市经济开发区开发大街 89 号 (即 E 路 55 号) 一处房屋	100	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
2	南方德尔	深圳市佳进光电技术有限公司	深圳市龙华新区观澜新城社区竹园工业园区 1 栋宿舍一楼 C 区	564	2017 年 5 月 1 日至 2018 年 1 月 31 日
3	南方德尔		员工宿舍二层	360	2017 年 5 月 1 日至 2018 年 1 月 31 日
4	南方德尔		深圳市龙华新区观澜新城社区竹园工业园区 B 栋三层厂房	7,200	2015 年 1 月 30 日至 2018 年 1 月 31 日
5	南方德尔		员工宿舍五、六两层	1,200	2015 年 1 月 30 日至 2018 年 1 月 31 日
6	卡酷思 廊坊		廊坊开发区万通实业有限公司	河北省廊坊经济开发区创业路 600 号	1,170
7	卡酷思 廊坊	刘江楠	北京市朝阳区来广营东路 9 号 92 号楼-1 至 3 层 101	359	2016 年 7 月 30 日至 2018 年 7 月 29 日
8	上海卓域	德尔股份	上海市普陀区同普路 299 弄 2 号 1002 室	449.69	2016 年 7 月 18 日至 2019 年 7 月 17 日

(4) 截至 2017 年 12 月 31 日, 公司及重要子公司境外承租房屋情况

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积	租赁期限
1	美国 德尔	Plymouth Oaks East Ventures, LLC	44099 PLYMOUTH OAKS	6,137.00 (平方英尺)	2013.10.1- 2018.10.1

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积	租赁期限
			BLVD,SUITE 101 MI		
2	CC TechConsult	CC Deutschland	勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	办公室和生产建筑：2,210 平方米	自 2003 年 3 月 1 日起
3	CC TechConsult	CC Deutschland	勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	办公室：3,175 平方米	自 2012 年 1 月 1 日起
4	CC Deutschland	CCI	勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	办公室：710 平方米	自 2012 年 1 月 1 日起
5	CC Deutschland	FOLEA	勒沃库森市 Neuenkamp 7 号	土地： 贸易和工业、建筑及空地： 16,173 平方米； 耕地和牧地：1,106 平方米 建筑： 仓储和生产：4,053 平方米； 办公室和生活设施：248 平 方米	自 2008 年 1 月 1 日至 2029 年 3 月 31 日
6	CC Deutschland	FOLEA	勒沃库森市 Neuenkamp 8 号	土地： 贸易和工业、建筑及空地： 50,600 平方米； 耕地和牧地：19,141 平方米 建筑： 办公室：2,357 平方米； 研发（旧）：8,224 平方米； 研发（新）：7,731 平方米 生产：32,288 平方米	自 2006 年 10 月 1 日至 2029 年 3 月 31 日
7	CC Haldensleben	TANIMA	哈尔登斯莱本市 Jakob-Uffrecht 大街 26 号	生产和办公设施： 6,420 平方米	自 2003 年 3 月 1 日至 2023 年 3 月 1 日
8	CC Belgium	Minerva Real Estate NV	亨克市 Henry Fordlaan 区	土地 15,000 平方米，包括： 厂房：约 1,927 平方米； 左侧仓库及夹层：约 638 平 方米和 425 平方米；	15 年，至 2023 年 1 月 21 日

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积	租赁期限
				右侧仓库：约 420 平方米； 门廊：约 420 平方米 办公室一层：约 551 平方米； 办公室二层：约 551 平方米	
9	CC Austria	HIL Immobilien GmbH	克劳斯镇 Treiet 大街 10 号	6,809 平方米	至 2026 年 10 月
10	CC Austria	HIL Immobilien GmbH	克劳斯镇 Treiet 大街 10 号	6,961 平方米	至 2026 年 10 月
11	CC Austria	Scheyer Verpackungstechnik GmbH	克劳斯镇 Treiet 大街 10 号	6,712 平方米	至 2034 年 12 月 31 日
12	CC Austria	Scheyer Verpackungstechnik GmbH	克劳斯镇 Treiet 大街 10 号	2,855 平方米	至 2034 年 12 月 31 日
13	CC Spain	FOMENTOS DE INVERSIONES CISNEROS, S.A.	西班牙阿尔卡塞尔市阿尔特工业区 46 号	约 6,700 平方米	至 2017 年 12 月 19 日 (如无提前 12 个月通知, 自动续期 1 年)
14	CC Mexico	Electro Industrias Asociadas, s.a. de c.v.	墨西哥克雷塔罗市芭法内拉工业园 40 区 3 号	4,000 平方米	至 2017 年 12 月 31 日
15	CC Mexico	Electro Industrias Asociadas, s.a. de c.v.	墨西哥克雷塔罗市芭法内拉工业园 40 区 1-A 号	仓库：677 平方米 办公：172 平方米 铁路站场：952 平方米	至 2017 年 12 月 31 日
16	CC Mexico	Electro Industrias Asociadas, s.a. de c.v.	墨西哥克雷塔罗市芭法内拉工业园 40 区 1-B 号	635 平方米	至 2017 年 12 月 31 日

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积	租赁期限
17	CC Mexico	Electro Industrias Asociadas,s.a. dec.v.	墨西哥克雷塔罗 市芭法内拉工业 园 40 区 2 号	4,258.80 平方米	至 2017 年 12 月 31 日

(二) 主要无形资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

类别	原值（万元）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）	成新率（%）
土地使用权	8,241.46	496.33	7,745.12	93.98
软件	7,978.37	4,759.48	3,218.89	40.35
客户资源	8,348.46	278.28	8,070.18	96.67
专利技术	48.70	31.66	17.04	35.00
商标	1.30	0.84	0.46	35.00
专有技术	9,277.81	1,151.28	8,126.53	87.59
合计	33,896.09	6,717.88	27,178.22	80.18

1、土地使用权

截至 2017 年 12 月 31 日，公司拥有土地使用权情况如下：

序号	使用权人	土地证号	坐落	面积 (平方米)	土地 用途	使用期限
1	德尔股份	辽（2017）阜新市不动产权第 0026810 号、第 0026811 号、第 0026812 号、第 0026813 号、第 0026814 号（注 1）	开发区 E 路 55 号	49,240	工业	至 2054.11.7
2	德尔股份	阜新国用（2016）第 0047 号	开发区盛达路北、开发大街 西侧	71,090	工业	至 2066.7.5
3	德尔股份	沪（2017）普字不动产权第 015418 号、第 015202 号、第 015250 号、第 015344 号	同普路 299 弄 2 号	27,994（注 2）	办公	至 2061.8.2
4	北星液压	辽（2017）阜新市不动产权第 0019685 号	细河区盛开路 22 号	10,328	工业	至 2056.7.30
5	一汽德尔	吉（2017）长春市不动产权第	长春净月开发区分团 62 号	23,225	工业	至 2050.5.20

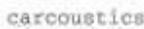
		0286420 号、第 0286424 号、第 0286430 号、第 0286483 号（注 1）			
注 1：该宗地上对应多处房产，故有多个不动产权证号； 注 2：土地面积为房产所属办公楼所在宗地面积。					

2、商标

（1）截至 2017 年 12 月 31 日，发行人及其下属公司在境内共拥有 3 项商标，具体情况如下：

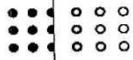
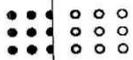
序号	所有权人	商标	类别	注册证编号	注册有效期
1	德尔股份		12	第 1725765 号	至 2022.3.6
2	北星液压		7	第 903645 号	至 2026.11.20
3	德尔股份		7	第 11263160 号	至 2023.12.20

（2）截至 2017 年 12 月 31 日，发行人及其下属公司在境外共拥有 29 项商标，具体情况如下：

序号	国别	权利人	商标内容	注册号	下一续展日期
1	德国	CC TechConsult		30248482	2022 年 10 月 3 日
2	巴西	CC TechConsult	CARCOUSTICS	825371830	2018 年 1 月日
3	巴西	CC TechConsult	CARCOUSTICS	825371849	2018 年 1 月日
4	巴西	CC TechConsult	CARCOUSTICS	825371857	2018 年 1 月日
5	巴西	CC TechConsult	CARCOUSTICS	825371865	2018 年 1 月 2
6	加拿大	CC TechConsult		1171559/TMA 663002	2021 年 4 月 2 日



序号	国别	权利人	商标内容	注册号	下一续展日期
7	欧盟	CC TechConsult	carcoustics	2870871	2022年10月日
8	印度	CC TechConsult	CARCOUSTICS	1184817(注1)	2023年3月21日
9	印度	CC TechConsult	CARCOUSTICS	1184818(注1)	2023年3月21日
10	印度	CC TechConsult	CARCOUSTICS	1184819(注1)	2023年3月21日
11	印度	CC TechConsult	CARCOUSTICS	1238306(注1)	2023年9月19日
12	IR(日、土耳其、白俄罗斯、瑞士、中国、俄罗斯)	CC TechConsult	carcoustics	811240	2023年3月26
13	韩国	CC TechConsult	carcoustics	12907	2025年6月23日在12、17及42类使用
14	墨西哥	CC TechConsult	CARCOUSTICS	593,705	2023年3月24日在12、17及42类使用
15	墨西哥	CC TechConsult	CARCOUSTICS	593,706	2023年3月24日在12、17及42类使用
16	墨西哥	CC TechConsult	CARCOUSTICS	593,708	2023年3月24日在12、17及42类使用
17	墨西哥	CC TechConsult	CARCOUSTICS	593,707	2023年3月24
18	美国	CC TechConsult	CARCOUSTICS	2,968,146	2025年12月17
19	南非	CC TechConsult	Carcoustics	2003/04474	2023年3月17
20	南非	CC TechConsult	Carcoustics	2003/04475	2023年3月17
21	南非	CC TechConsult	Carcoustics	2003/04476	2023年3月17
22	南非	CC TechConsult	Carcoustics	2003/04477	2023年3月17

序号	国别	权利人	商标内容	注册号	下一续展日期
23	德国	CC TechConsult		30248538	2022年10月31日
24	欧盟	CC TechConsult		2875458	2022年10月1日
25	美国	CC TechConsult		2,971,582	2025年7月19日
26	欧盟	CC TechConsult	More than Silence!	7385867	2018年11月12日
27	美国	德尔股份		459507	2023年9月22日
28	台湾	德尔股份		01653658	2024年7月15日
29	日本、俄罗斯、 乌克兰、澳大利 亚、德国	德尔股份		1193285(注2)	2023年9月22日

注1：上表第8-11项商标正在办理权利人更名为CC TechCousult的手续。

注2：上述第29项商标系世界知识产权组织（马德里协定）注册商标，同时受到日本、俄罗斯、乌克兰、澳大利亚和德国的保护。

3、专利

(1) 截至2017年12月31日，公司及下属子公司在境内共拥有6项发明专利、106项实用新型专利及8项外观设计专利，具体如下：

序号	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	专利权人
1	全自动叶片测量机	ZL 2011 1 0121809.6	2011.5.12	发明	德尔股份
2	液压装置用圆弧形齿廓螺旋齿轮	ZL 2012 1 0167947.2	2012.5.28	发明	
3	车辆动力转向用电液泵	ZL 2014 1 0332734.X	2014.7.14	发明	
4	双作用无极变速器油泵	ZL 2014 1 0332514.7	2014.7.14	发明	
5	车辆电控液助力转向用电液泵	ZL 2016 1 0336146.2	2016.5.20	发明	
6	一种叶片式汽车转向泵	ZL 2008 2 0232246.1	2008.12.25	实用新型	
7	组件去毛刺圆盘机	ZL 2009 2 0015848.6	2009.7.22	实用新型	



8	弹性圆柱销装配定位器	ZL 2009 2 0015849.0	2009.7.22	实用新型
9	快速检测滑阀压力试验装置	ZL 2009 2 0015851.8	2009.7.22	实用新型
10	O形圈安装保护器	ZL 2009 2 0015855.6	2009.7.22	实用新型
11	汽车转向泵总成气密性试验装置	ZL 2009 2 0015856.0	2009.7.22	实用新型
12	汽车转向泵油罐卡套安装机	ZL 2009 2 0203664.2	2009.9.25	实用新型
13	泵体封堵钢球压装机	ZL 2009 2 0203665.7	2009.9.25	实用新型
14	叶片分离振动筛	ZL 2009 2 0203666.1	2009.9.25	实用新型
15	汽车转向泵滚压轴承机床	ZL 2009 2 0203667.6	2009.9.25	实用新型
16	可变排量动力转向泵	ZL 2010 2 0644522.2	2010.12.3	实用新型
17	后端出油高压大排量汽车动力转向泵	ZL 2011 2 0004877.X	2011.1.4	实用新型
18	带回油孔及定位销孔的前压力板	ZL 2011 2 0004878.4	2011.1.4	实用新型
19	高压清洗机组合枪式喷嘴	ZL 2011 2 0149551.6	2011.5.12	实用新型
20	斜齿轮转向泵	ZL 2011 2 0149554.X	2011.5.12	实用新型
21	叶片花盘方孔冲模	ZL 2011 2 0149543.1	2011.5.12	实用新型
22	叶片圆弧砂轮修整器	ZL 2011 2 0149538.0	2011.5.12	实用新型
23	叶片双端面磨自动送料装置	ZL 2011 2 0149552.0	2011.5.12	实用新型
24	油封装配保护器	ZL 2011 2 0149542.7	2011.5.12	实用新型
25	恒流溢流阀	ZL 2011 2 0181715.3	2011.6.1	实用新型
26	压力板	ZL 2011 2 0181741.6	2011.6.1	实用新型
27	汽车转向泵真空试验台	ZL 2011 2 0500911.2	2011.12.6	实用新型
28	高压清洗用泵盖夹紧定位装置	ZL 2011 2 0500915.0	2011.12.6	实用新型
29	液压转向系统独立限压阀	ZL 2011 2 0500913.1	2011.12.6	实用新型
30	汽车转向泵试验台吹油装置	ZL 2012 2 0084799.3	2012.3.8	实用新型
31	高压泵柱塞	ZL 2012 2 0084800.2	2012.3.8	实用新型
32	平面度检具	ZL 2012 2 0102194.2	2012.3.19	实用新型
33	卸皮带轮装置	ZL 2012 2 0535283.6	2012.10.19	实用新型
34	汽车转向泵出口接头安装定位夹具	ZL 2012 2 0535156.6	2012.10.19	实用新型
35	工件去毛刺自动翻转装置	ZL 2012 2 0682384.6	2012.12.12	实用新型
36	机械装配半自动压床	ZL 2013 2 0120924.6	2013.3.18	实用新型
37	电液动力转向系统用液压油壶	ZL 2013 2 0728990.1	2013.11.19	实用新型
38	汽车电动助力转向系统用无刷直流电机转子结构	ZL 2014 2 0417916.2	2014.7.28	实用新型
39	汽车电动助力转向用无刷直流电机驱动联轴装置	ZL 2014 2 0417918.1	2014.7.28	实用新型



40	汽车电动助力转向系统用无刷直流电机端盖	ZL 2014 2 0418037.1	2014.7.28	实用新型
41	汽车电动助力转向系统用无刷直流电机定子结构	ZL 2014 2 0418072.3	2014.7.28	实用新型
42	汽车电动助力转向用无刷直流电机定子绕组接线桥	ZL 2014 2 0418239.6	2014.7.28	实用新型
43	汽车转向泵叶片加工用砂轮修整器	ZL 2014 2 0459137.9	2014.8.15	实用新型
44	泵盖研磨压紧装置	ZL 2014 2 0680751.8	2014.11.14	实用新型
45	自动变速器油泵	ZL 2014 2 0680624.8	2014.11.14	实用新型
46	双圆弧卸荷槽结构齿轮泵泵体	ZL 2014 2 0680904.9	2014.11.14	实用新型
47	轻便式变速器导油装置	ZL 2014 2 0680625.2	2014.11.14	实用新型
48	加工中心刀具装卸工装	ZL 2014 2 0680558.4	2014.11.14	实用新型
49	电液泵性能试验台	ZL 2015 2 0250868.7	2015.4.23	实用新型
50	电液泵多段加载耐久试验台	ZL 2015 2 0250840.3	2015.4.23	实用新型
51	汽车液压助力转向油泵油罐试验用连接装置	ZL 2015 2 0250191.7	2015.4.23	实用新型
52	动力转向泵工艺孔压钢球工装	ZL 2015 2 0250089.7	2015.4.23	实用新型
53	车辆自动变速器用输送油液装置	ZL 2015 2 0427736.7	2015.6.20	实用新型
54	用于降低双作用油泵单模式工况噪音侧板	ZL 2015 2 0692780.0	2015.9.9	实用新型
55	油泵齿轮去毛刺装置	ZL 2015 2 0730576.3	2015.9.21	实用新型
56	钢丝挡圈自动送料压装装置	ZL 2015 2 0808872.0	2015.10.20	实用新型
57	汽车动力转向泵油壶滤油装置	ZL 2016 2 0007324.2	2016.1.7	实用新型
58	车辆电控液助力转向用电液泵	ZL 2016 2 0461951.3	2016.5.20	实用新型
59	汽车启停系统用电液泵	ZL 2016 2 0461758.X	2016.5.20	实用新型
60	混合动力汽车动力切换电动油泵	ZL 2016 2 0461565.4	2016.5.20	实用新型
61	转向系统用电液泵	ZL 2016 2 0461568.8	2016.5.20	实用新型
62	用于自动变速箱启停的电动油泵	ZL 2016 2 0461570.5	2016.5.20	实用新型
63	电机定子接线桥支架半自动切割装置	ZL 2016 2 0468942.7	2016.5.23	实用新型
64	电机定子外径检测装置	ZL 2016 2 0468943.1	2016.5.23	实用新型
65	车用电液转向泵前盖	ZL 2016 2 0468944.6	2016.5.23	实用新型
66	电动液压助力系统用电机分块式定子铁芯结构	ZL 2016 2 0468945.0	2016.5.23	实用新型
67	无刷直流电机零位检测控制器	ZL 2016 2 0468966.2	2016.5.23	实用新型



68	高压清洗角度可调式夹具	ZL 2016 2 0468967.7	2016.5.23	实用新型	
69	整车路牙转向助力可靠性试验台架	ZL 2016 2 0468968.1	2016.5.23	实用新型	
70	可调节开启压力的单向阀	ZL 2016 2 0468969.6	2016.5.23	实用新型	
71	汽车电动助力转向系统用无刷直流电机位置传感装置	ZL 2016 2 0468970.9	2016.5.23	实用新型	
72	双离合自动变速器用电动油泵	ZL 2016 2 0469001.5	2016.5.23	实用新型	
73	液压油泵内用单向阀	ZL 2016 2 0469002.X	2016.5.23	实用新型	
74	低噪声车用动力转向泵	ZL 2016 2 0487701.7	2016.5.26	实用新型	
75	自动变速箱油泵与试验台连接装置	ZL 2016 2 0696847.2	2016.7.6	实用新型	
76	电机定子铁芯手动绕线装置	ZL 2016 2 1232533.3	2016.11.17	实用新型	
77	液压齿轮泵的轴向压力补偿端盖	ZL 2011 2 0011035.7	2011.1.14	实用新型	
78	高压大排量齿轮泵	ZL 2012 2 0458016.3	2012.9.11	实用新型	
79	前盖连体式圆弧螺旋齿轮泵	ZL 2012 2 0458017.8	2012.9.11	实用新型	
80	直插式齿轮泵	ZL 2012 2 0458020.X	2012.9.11	实用新型	
81	输送玻璃胶用齿轮泵	ZL 2012 2 0458021.4	2012.9.11	实用新型	
82	滑动轴承压装工具	ZL 2012 2 0458022.9	2012.9.11	实用新型	
83	外置油封型取力器专用直插式齿轮泵	ZL 2013 2 0494795.7	2013.8.14	实用新型	
84	内置密封圈型取力器专用直插式齿轮泵	ZL 2013 2 0494812.7	2013.8.14	实用新型	
85	密封垫锁紧型取力器专用直插式齿轮泵	ZL 2013 2 0495080.3	2013.8.14	实用新型	
86	花键套浮动型取力器专用直插式齿轮泵	ZL 2013 2 0495081.8	2013.8.14	实用新型	
87	内置密封垫型取力器专用直插式齿轮泵	ZL 2013 2 0495235.3	2013.8.14	实用新型	
88	脉冲式齿轮泵滤油装置	ZL 2015 2 0213895.7	2015.4.10	实用新型	
89	泵盖压轴装配工装	ZL 2015 2 0213829.X	2015.4.10	实用新型	
90	毛坯孔定位加工工装	ZL 2015 2 0213889.1	2015.4.10	实用新型	
91	液压马达分离式密封结构	ZL 2015 2 0213858.6	2015.4.10	实用新型	
92	车泵体偏心孔夹具	ZL 2016 2 0713665.1	2016.7.8	实用新型	
93	电液结合式风冷马达	ZL 2016 2 0713732.X	2016.7.8	实用新型	
94	带溢流阀电机齿轮泵	ZL 2016 2 0713731.5	2016.7.8	实用新型	
95	内置溢流阀齿轮分流器	ZL 2016 2 0713783.2	2016.7.8	实用新型	
96	液压燃油泵用单向阀	ZL 2016 2 0713745.7	2016.7.8	实用新型	
97	液压齿轮泵（1）	ZL 2008 3 0011257.2	2008.11.6	外观设计	
98	液压齿轮泵（2）	ZL 2008 3 0011256.8	2008.11.6	外观设计	
99	液压齿轮泵（3）	ZL 2008 3 0011255.3	2008.11.6	外观设计	
100	液压齿轮泵（4）	ZL 2008 3 0011254.9	2008.11.6	外观设计	



101	动力转向油罐用 T 形密封圈	ZL 2009 2 0094040.1	2009.7.22	实用新型	一汽德尔
102	覆有喷塑的动力转向油罐	ZL 2009 2 0094042.0	2009.7.22	实用新型	
103	一种无渗漏油的汽车动力转向储油罐	ZL2016 2 1052754.2	2016.9.13	实用新型	
104	一种汽车转向助力储油罐	ZL 2016 2 1052630.4	2016.9.13	实用新型	
105	一种汽车转向助力泵限压阀	ZL 2016 2 1052753.8	2016.9.13	实用新型	
106	一种克服低压侧吸气压力不足的汽车转向助力泵	ZL 2016 2 1052629.1	2016.9.13	实用新型	
107	一种轻质的转向助力泵	ZL 2016 2 1052637.6	2016.9.13	实用新型	
108	动力转向油罐	ZL 2016 3 0444552.1	2016.8.30	外观设计	
109	动力转向油泵	ZL 2016 3 0445090.5	2016.8.30	外观设计	
110	胎压监测显示装置	ZL 2014 1 0777939.9	2014.12.15	发明	南方德尔
111	一种车载显示器的固定结构	ZL 2014 2 0796527.5	2014.12.15	实用新型	
112	一种控制器	ZL 2015 2 1040322.5	2015.12.15	实用新型	
113	一种铜牌网络结构	ZL 2015 2 1051880.1	2015.12.16	实用新型	
114	一种控制开关及阅读灯	ZL 2015 2 1050152.9	2015.12.16	实用新型	
115	胎压监测显示装置	ZL 2014 3 0407203.3	2014.10.24	外观设计	
116	魔力胶垫	ZL 2014 3 0406973.6	2014.10.24	外观设计	CC TechConsult
117	用于车辆底部的双层复合挡热板	ZL 201420763674.2	2014.12.5	实用新型	
118	可弯曲折叠式电池盖	ZL 201520042099.1	2015.1.21	实用新型	
119	轻质结构的加强元件及用于制造该加强元件的材料复合物	ZL 201520743770.5	2015.9.23	实用新型	
120	用于机动车辆的具有三维轮廓的声学有效的防热罩	ZL 201520584849.8	2015.8.5	实用新型	

(2) 境外专利具体情况

1) 美国德尔：截至 2017 年 12 月 31 日，美国德尔拥有在欧洲的外观专利 1 项，名称为“PUMP BRACKET”，注册号为“003877612-0001”，专利申请日为 2017 年 4 月 28 日。

2) Carcoustics 集团：截至 2017 年 12 月 31 日，Carcoustics 集团在境外拥有专利权合计 82 项，其中 11 项实用新型、71 项发明。除另有说明外，该等专利权的权利人均均为 CC TechConsult。情况具体如下：

序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
----	----	----	------	-----	-----	-----	-----



序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
1	实用新型	德国	Kunststoffformteil zur flüssigkeitsdichten Montage in einer Fahrzeugtür	2011年7月26日	2012年10月29日	20 2011 050 813.7	十年
2	实用新型	德国	Spacing device for stacking identically shaped plastic molded parts	2012年6月13日	2013年9月18日	20 2012 102 178.1	十年
3	实用新型	德国	Vorrichtung zum Aufnehmen und Verdampfen von kondensierten Flüssigkeiten an einer Kälteanlage und Kälteanlage mit dieser Vorrichtung	2013年4月30日	2013年5月17日	20 2013 101 884.8	十年
4	实用新型	德国	Akustisches Dämpfungselement für ein Haushaltsgerät, insbesondere für eine Dunstabzugshaube, Haushaltsgeräte mit akustischem Dämpfungselement	2013年1月11日	2014年4月14日	20 2013 100 130.9	十年
5	实用新型	德国	Two layer composite heatshield for underbody of a vehicle	2014年1月27日	2015年3月6日	20 2014 100 348.7	十年
6	实用新型	奥地利	Two layer composite heatshield for underbody of a vehicle	2015年1月28日	2015年5月15日	GM36/2 014	十年
7	实用新型	德国	Flexible folding battery cover	2014年2月21日	2015年5月4日	20 2014 100 783.0	十年
8	实用新型	奥地利	Flexible folding battery cover	2014年2月21日	2015年11月15日	GM 50025/2 014	十年
9	实用新型	德国	Verbundelement mit akustischen und/oder thermische Dämmeigenschaften	2014年2月28日	2014年3月13日	2020140 01767.0	十年
10	实用新型	德国	Loses Abdeckelement für eine	2015年3	2015年5	20 2015	十年



序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
			offene Auslage eines Kühlmobils	月 26 日	月 7 日	101 549.6	
11	实用新型	德国	Material composition for the production of a stiffening member for lightweight construction, method for producing a stiffening member for lightweight construction and stiffening member for lightweight construction	2015 年 5 月 26 日	2016 年 3 月 9 日	20 2015 008 932.1	十年
12	发明 (EP)	德国	Fastening element for metal sheets	2000 年 3 月 30 日	2003 年 10 月 15 日	1045153	二十年
13	发明 (EP)	法国	Fastening element for metal sheets	2000 年 3 月 30 日	2003 年 10 月 15 日	1045153	二十年
14	发明 (EP)	意大利	Fastening element for metal sheets	2000 年 3 月 30 日	2003 年 10 月 15 日	10445153	二十年
15	发明	德国	Schallisolierendes Verbundteil und Verfahren zu dessen Herstellung (注)	2002 年 7 月 31 日	2003 年 11 月 6 日	102 35 091.4-53	二十年
16	发明	德国	Noise-insulating composite part and method for the production thereof (注)	2003 年 7 月 25 日	2005 年 3 月 3 日	103 34 274	二十年
17	发明 (EP)	德国	Schallisolierendes Verbundteil (注)	2004 年 5 月 22 日	2006 年 11 月 29 日	50 2004 002 201.4-08	二十年
18	发明	德国	Sound-absorbent lining for motor vehicle, more particularly engine bonnet lining (注)	2005 年 2 月 10 日	2007 年 7 月 19 日	10 2005 006 234.2-09	二十年
19	发明 (EP)	捷克	Sound-absorbent lining for motor vehicle, more particularly engine bonnet lining	2006 年 2 月 8 日	2009 年 11 月 29 日	06 704 559.1-12 14	二十年
20	发明 (EP)	德国	Sound-absorbent lining for motor vehicle, more particularly engine bonnet lining	2006 年 2 月 8 日	2009 年 11 月 26 日	06 704 559.1-12 14	二十年



序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
21	发明 (EP)	法国	Sound-absorbent lining for motor vehicle, more particularly engine bonnet lining	2006年2月8日	2009年11月27日	06 704 559.1-12 14	二十年
22	发明 (EP)	斯洛伐克	Sound-absorbent lining for motor vehicle, more particularly engine bonnet lining	2006年2月8日	2009年11月28日	06 704 559.1-12 14	二十年
23	发明	德国	Motorhaubenverkleidung	2006年4月18日	2007年8月30日	10 2006 018 090.9-21	二十年
24	发明	德国	Verfahren zur Herstellung von schallabsorbierenden Formteilen mit Bereichen unterschiedlicher Dichte (注1)	2009年2月3日	2007年7月19日	10 2006 005 369.9-09	二十年
25	发明 (EP)	比利时	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
26	发明 (EP)	瑞士	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
27	发明 (EP)	捷克	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
28	发明 (EP)	德国	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
29	发明 (EP)	西班牙	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
30	发明 (EP)	法国	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
31	发明 (EP)	意大利	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
32	发明 (EP)	瑞典	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
33	发明 (EP)	斯洛伐克	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
34	发明	韩国	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2014年2月12日	7020935 /2008	二十年



序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
35	发明	加拿大	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2012年9月24日	2,640,205	二十年
36	发明	欧洲	Befestigungselement für Fahrzeugteile	2007年2月2日	2009年8月19日	07 704 325.5	二十年
37	发明	墨西哥	Fastening element for vehicle parts	2008年7月30日	2011年9月29日	MX/a/2008/009789	二十年
38	发明	美国	Fastening element for vehicle parts	2007年2月2日	2013年10月29日	12/223,544	二十年
39	发明 (EP)	德国	Airborne-Sound-Absorbing engine compartment covering for motor vehicles, in particular bonnet covering	2007年5月30日	2011年3月4日	07 729 678.8	二十年
40	发明 (EP)	法国	Airborne-Sound-Absorbing engine compartment covering for motor vehicles, in particular bonnet covering	2007年5月30日	2011年3月5日	07 729 678.8	二十年
41	发明 (EP)	斯洛伐克	Airborne-Sound-Absorbing engine compartment covering for motor vehicles, in particular bonnet covering	2007年5月30日	2011年3月6日	07 729 678.8	二十年
42	发明 (EP)	欧洲	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
43	发明 (EP)	奥地利	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
44	发明 (EP)	瑞士	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
45	发明 (EP)	捷克	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年



序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
46	发明 (EP)	德国	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
47	发明 (EP)	西班牙	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
48	发明 (EP)	法国	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
49	发明 (EP)	英国	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
50	发明 (EP)	匈牙利	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
51	发明 (EP)	意大利	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
52	发明 (EP)	罗马尼亚	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
53	发明 (EP)	斯洛伐克	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
54	发明 (EP)	波兰	Multi-Layer plastic film and film-coated compression-moulded component	2011年11月9日	2015年1月7日	2637866	二十年
55	发明 (EP)	欧洲	Moulded part coated with non-woven fabric and having a reduced monomer emission, use of such a moulded part and method for producing same	2011年11月15日	2016年1月27日	11 189 239.4	二十年
56	发明	英国	Moulded part coated with	2011年11	2016年1	11 189	二十年



序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
	(EP)		non-woven fabric and having a reduced monomer emission, use of such a moulded part and method for producing same	月 15 日	月 27 日	239.4	
57	发明 (EP)	法国	Moulded part coated with non-woven fabric and having a reduced monomer emission, use of such a moulded part and method for producing same	2011年11月15日	2016年1月27日	11 189 239.4	二十年
58	发明 (EP)	瑞士	Moulded part coated with non-woven fabric and having a reduced monomer emission, use of such a moulded part and method for producing same	2011年11月15日	2016年1月27日	11 189 239.4	二十年
59	发明 (EP)	奥地利	Moulded part coated with non-woven fabric and having a reduced monomer emission, use of such a moulded part and method for producing same	2011年11月15日	2016年1月27日	11 189 239.4	二十年
60	发明 (EP)	德国	Moulded part coated with non-woven fabric and having a reduced monomer emission, use of such a moulded part and method for producing same	2011年11月15日	2016年1月27日	11 189 239.4	二十年
61	发明	加拿大	Method for producing hollow bodies from plastic	2010年10月15日	2013年12月24日	2717757	二十年
62	发明	美国	Method for producing hollow bodies from plastic	2010年8月18日	2013年9月17日	12/902,7 96	二十年
63	发明 (EP)	德国	Heat shield with acoustic insulation	1998年5月26日	2006年3月1日	0881423	二十年
64	发明	美国	Heat shield with acoustic insulation	1998年5月27日	1999年12月7日	5,996,76	二十年
65	发明	德国	Montagescheibe für Fahrzeugteile	2000年11	2009年11	00 124	二十年



序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
	(EP)		(Assembly washer for a vehicle component)	月 9 日	月 6 日	503.4	
66	发明 (EP)	法国	Montagescheibe für Fahrzeugteile	2000年11 月 9 日	2009年11 月 6 日	00 124 503.4	二十年
67	发明 (EP)	意大利	Montagescheibe für Fahrzeugteile	2000年11 月 9 日	2009年11 月 6 日	00 124 503.4	二十年
68	发明 (EP)	罗马尼亚	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年1 月 25 日	2017年1 月 25 日	2314437	二十年
69	发明 (EP)	瑞士	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年1 月 16 日	2017年1 月 16 日	2314437	二十年
70	发明 (EP)	法国	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年1 月 16 日	2017年1 月 16 日	2314437	二十年
71	发明 (EP)	英国	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年1 月 16 日	2017年1 月 16 日	2314437	二十年
72	发明 (EP)	德国	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年1 月 16 日	2017年1 月 16 日	2314437	二十年
73	发明 (EP)	奥地利	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年1 月 16 日	2017年1 月 16 日	2314437	二十年
74	发明 (EP)	波兰	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年3 月 7 日	2017年3 月 7 日	2314437	二十年
75	发明 (EP)	捷克	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年3 月 8 日	2017年3 月 8 日	2314437	二十年
76	发明 (EP)	斯洛伐克	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年2 月 16 日	2017年2 月 16 日	2314437	二十年
77	发明 (EP)	斯洛文尼亚	Method for producing hollow bodies from plastic	2017年3 月 17 日	2017年3 月 17 日	2314437	二十年
78	发明	美国	Method for producing hollow bodies from plastic	2015年9 月 16 日	2016年12 月 5 日	RE 45,964	二十年

序号	类型	国别	专利名称	申请日	登记日	申请号	有效期
79	发明	德国	Duroexpandierbare Formkoerper aus Naturfaserimpragnierungen	2012年6月22日	2017年5月4日	102012105425.8	二十年
80	发明	德国	Assembly washer for a vehicle component	2000年11月9日	2000年11月9日	00124503.4	二十年
81	发明	法国	Assembly washer for a vehicle component	2000年11月9日	2000年11月9日	00124503.4	二十年
82	发明	意大利	Assembly washer for a vehicle component	2000年11月9日	2000年11月9日	00124503.4	二十年

注：上表第 15、16、17、18 及 24 项正在办理权利人由 Carcoustics Tech Center GmbH 更名为 CC TechConsult 的变更手续。

4、计算机软件著作权

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及其下属公司在中国境内拥有及许可使用的计算机软件著作权共 8 项，具体情况如下：

序号	登记软件名称	登记号	登记日	开发完成日	版本号	著作权人
1	无钥匙进入及无钥匙启动系统软件	2015SR248212	2015.12.8	2015.7.22	V1.0	南方德尔
2	PEPS 老化测试软件	2015SR250262	2015.12.8	2015.4.20	V1.0	
3	汽车轮胎压力监控系统软件	2015SR249230	2015.12.8	2015.9.23	V1.0	
4	影像泊车辅助控制系统软件	2015SR250096	2015.12.8	2015.8.20	V1.0	
5	阳光传感器控制总成软件	2015SR248792	2015.12.8	2015.6.5	V1.0	
6	Chrysler 顶棚灯控制器总成软件	2015SR277163	2015.12.24	2015.05.08	V1.5	
7	SC00 PEPS 备份电源控制器软件	2015SR280005	2015.12.25	2015.09.02	V1.8	
8	SC00 一键启动开关成品自动测试软件	2015SR280992	2015.12.25	2014.09.04	V0.2	

九、技术与研发情况

(一) 主要产品核心技术情况

公司在转向泵、齿轮泵等泵类产品研发生产过程中积累了众多先进方案和技术，如定子曲线设计方案、噪音解决方案、困油解决方案、清洁度控制方案、结构设计方案、壳体加工技术、轴向密封形式等，通过引进消化吸收再创新的方式掌握了无刷电机的核心技术并独立研发了无刷电机控制器。2017 年上

半年，公司通过境外并购的形式将拥有众多技术专利和专有技术的世界级隔音降噪生产商 CCI 纳入公司 NVH 业务板块。

1、核心技术及工艺

(1) 定子曲线设计技术

目前公司主要产品为叶片式转向泵，定子系其中的关键零件。定子曲线的设计对转向泵的输出流量大小、脉动特性、叶片的运动和总成的使用年限都有重要影响。通过多年持续研发，公司技术人员设计出新型的定子曲线，经过优化，能够改变与定子曲线面相接触的叶片受力状态，成功消除了叶片在滑动过程中对定子曲面造成的硬冲击，降低油泵输出流量脉动，有效降低了叶片滑动产生的噪音且减少磨损；同时基本消除了因流量脉动大所引起的噪音和方向盘抖动情况，提高了汽车的舒适性和安全性。公司在定子曲线设计技术上的突破，使公司转向泵产品具有较强的市场竞争能力。

(2) 清洁度控制技术

产品总成的清洁度是决定质量的关键因素之一，对生产环境、工艺手段、检测方式都有很高的要求。公司利用高压清洗机有效去除毛刺飞边，保证了产品的清洁度；运用全自动的清洁度扫描仪和内窥镜检测验证清洗效果；采用先进的颗粒法对产品进行分析，解析污染物的材质源，保证产品的质量稳定性。通过采用以上工艺、检测技术，公司生产的产品总成清洁度达到较高的控制标准。

(3) 精密加工技术

公司采用先进的铝合金壳体加工工艺，大幅提高了生产效率和加工精度；采用先进的组件加工工艺，有效提升了转子、定子、叶片等组件工序能力水平，提升了产品的工作性能和可靠性。

(4) 组件自动测量分组技术

组件（转子、定子、叶片等）的质量直接关系到转向泵产品的性能，公司成功研发出组件自动测量设备及分组技术。通过设备和分组技术的有效组合，组件尺寸测量精度大幅度提高，提升了产品质量稳定性。

（5）其他技术工艺

序号	名称	技术内容	技术特点
1	产品装配技术	由压装、校力矩等工位组成的半自动装配线完成产品的装配	操作方便、结构紧凑、运行平稳； 电气控制采用 PLC 及触摸屏操作结构，功能强大、扩展更容易，人机界面操作更方便
2	产品安全阀调整技术	预先调整产品上安全阀开启压力	提升调整精度、保证产品质量、提高生产效率
3	滑动轴承加工技术	自行开发的加工技术加工滑动轴承	加工精度高，质量稳定
4	热成型	将多层原材料组合成“三明治”放入材料预热炉加热（可选），加热后将材料放入模具中，启动设备合模，压合定型后冲切成形，开模将成品和废料取出，摘除余料得到成品	掌握大约 1,000 多种材料的特性，通过新材料（如各种新型聚合物、无纺布类的和耐高温的创新轻质材料）的使用、新工艺的改进新应用的匹配等，通过对噪声、温度、尺寸、重量、密度和稳定性的改变明显提升产品性能，从而获得全新的产品，使得产品体积小巧但具有良好的密封、减重和强化结构的功能
5	PU 成型	用混料头将 A、B 料混合后注入模具，合模，材料在模具中流动填充、持续反应后定型，开模，取出成品	
6	冲压成型	将原材料输入到传输设备，通过传输设备将材料进给到机台，加工设备按固定节拍进行冲切，取出冲切后的成品和余料	
7	真空成型	原材料经由传输设备传输至加热位置，原材料加热后被真空吸附至模具，经冷却定型后进行冲切，冲切后成品经由传输设备输出	
8	吹塑成型	开模，挤出原材料呈管状，压缩空气填充管状材料，合模后真空抽出管内空气后型腔封闭，经冷却定型，开模输出成品	
9	铝成型	原材料卷装后滚花（可选），裁切成片状后将片材放入模具，合模成型，开模将半成品转至下一序模具后合模，进行外轮廓冲切成型，若需要翻边，则开模后将半成品放到下一序模具后合模压边，冲孔（可选）后输出成品	
10	电机结构设计	电机采用定转子槽数/极数为 $3/2$ 的分数槽定子结构，不仅满足电机电气性能的要求而且有效抑制了电机齿槽转矩，同时，采用表面安装式转子结构和霍尔式转子位置检测技术，达到了减少空间和降低成本的要求	

			的成本，在设计电机时不仅要使电机满足性能上的要求还要尽量节省成本
--	--	--	----------------------------------

2、研究开发情况

公司产品研发主要采取的是自主研发的模式。以市场需求为主导，与整车厂商进行同步研发。目前公司主要研发机构为公司研发设计系统，负责组织编制产品研发战略规划，为公司组织新产品的开发和新技术、新材料的应用，统筹产品研发管理工作等。

3、技术创新机制

（1）创新的研发模式

公司建立了以客户需求为导向、以技术创新为动力、全员参与的研发模式。在产品研发过程中，公司研发设计系统、生产技术系统、销售管理系统等部门协同工作，时刻关注下游客户的需求，保持与下游客户在产品技术方面的不间断交流，不断开发出高性能、高品质的产品；在产品生产过程中，公司鼓励员工针对自身熟悉的岗位提出操作作业等工艺的改进，不断优化流程，提高生产效率。同时，公司紧跟世界汽车市场环保、节能、安全、舒适的发展潮流，以研发部门为中心，各部门密切配合，使公司在汽车零部件尤其是传动与转向系统领域的研发和应用紧跟世界先进水平，保持行业领先地位。

（2）完整有效的研发体系

根据汽车零部件行业的技术特点，公司建立了以研发设计系统和生产技术系统为核心的完整有效的研发体系，为技术创新工作提供了保障，确保了创新工作高效、有序进行。研发设计系统主要负责产品研发、技术升级工作，把握公司的研发方向，为产品实现提供技术支持；生产技术系统在公司研发系统中主要负责生产工艺的实现和改进，对每项新产品的实现提供生产工艺支持。研发设计系统实现了“做什么、怎么做”的问题，而生产技术系统则实现了“能不能做”的问题。

（3）技术保护机制

公司注重创新制度的建设，对于技术创新一般通过知识产权如专利申请等方式进行保护。公司已制订了《专利管理办法》，对申请专利等行为明确给予奖励。通过积极申报知识产权，实施研发奖励，既肯定了研发技术创新工作，又通过对其成果的有效保护，进一步激发他们自主创新的热情，同时也为公司产品创新储备技术资源。

同时，公司制订了《保密制度》，为防核心技术流失，对能够接触技术资料的员工进行保密培训，与员工签订保密协议，约定相关员工在离职后不得泄露公司技术秘密，且有一定年限的竞业禁止要求。

（4）人才培养及激励机制

公司高度重视人才培养，建立了针对不同岗位的完整、成熟的培训体系，并在各产品线内部建立了具有针对性的专业产品知识的培训体系，确保公司整体研发能力处于较高水平。为培养人才，多年来公司几乎每年都派出多批技术人员出国考察、技术交流和参加国际展览，与国际著名同行企业互派人员进行考察和技术交流，及时了解国际上最新技术及动态，从而为公司技术开发提供依据和借鉴。同时，公司制定了《人才储备制度》，积极引导员工增强对新技术、新知识、新工艺、新产品、新设备的适应能力，并提高员工的创新能力。

公司制订了《企业员工奖励办法》，将激励机制制度化、标准化，针对积极主动提高产品质量、工艺水平、服务质量、在节约资材和能源等方面有显著成效的员工，在深化企业改革、发明创造、挖潜革新、改善劳动条件或者提出合理化建议、提高经济效益扩大产品销量、取得重大成绩或对企业贡献较大的员工实施奖励，有效激发了员工的创新激情。

（二）正在从事的研发项目和储备项目情况

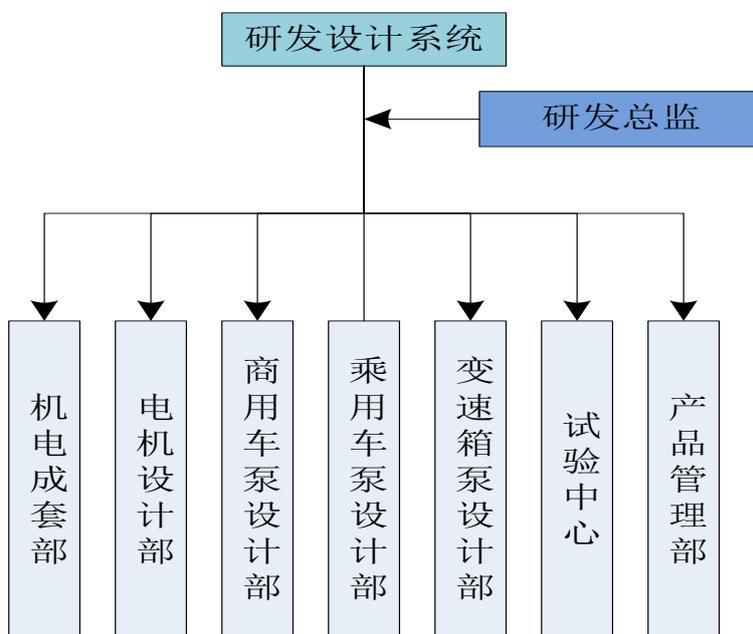
公司技术研发部门努力提升核心技术，研发方向从传统的液压泵产品向新能源汽车、电动汽车转向系统动力单元及汽车电子产品等发展，除了积极配合整车厂新能源汽车开发项目研发 EPS 无刷直流电机和 EHPS 用电液泵等新产品外，同时积极研发液压泵的高附加值产品并不断拓展、丰富公司的产品系列，满足客户的实际需求。

公司目前正在从事的研发项目和储备项目较多，其中转向泵新产品 300 余项，自动变速箱油泵新产品 20 项，EPS 电机新产品 17 项，电液泵新产品 20 多项。

（三）研发人员及研发投入情况

1、研发机构设置及研发人员情况

公司历来十分重视产品研发工作，对于技术工艺的优化及新产品的研发每年均投入大量的资金，目前，公司共有研发技术人员 300 余名，研发组织结构图如下：



2、研发费用情况

报告期内，德尔股份（母公司）的研发费用及占营业收入比例如下：

项目（单位：万元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
研发费用	2,766.93	2,420.15	2,303.40
营业收入	63,351.20	55,038.86	64,682.81
研发费用占营业收入比例	4.37%	4.40%	3.56%

十、发行人境外经营情况

1、美国德尔及其子公司

公司 2013 年投资设立美国德尔，2016 年美国德尔设立全资子公司美国 Plymouth，具体情况参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“五、发行人控股、参股公司简要情况”。美国德尔主要从事 EPS 电机和电液泵（EHPS）控制器的研发，美国 Plymouth 主要从事房地产租赁业务。

最近一期，美国德尔主要财务指标如下：

项目（万元）	2017 年 12 月 31 日 / 2017 年度
总资产	1,650.70
净资产	520.61
营业收入	2,330.56
净利润	-284.87

2、德国佳创及 CCI

2016 年，德尔股份及其下属企业辽宁万成以支付现金方式购买德尔企管和李毅先生合计持有的阜新佳创 100%的股权，阜新佳创是为收购德国 CCI 而专门设立的公司，阜新佳创通过其自有资金及向德尔实业借款，通过德国佳创完成了对德国 CCI 100%股权的收购。德尔股份及其下属企业辽宁万成通过收购阜新佳创 100%的股权完成了对德国 CCI 的收购，本次交易构成重大资产重组并于 2017 年 4 月实施完毕，具体情况见本节之“十一、公司最近三年发生的重大资产重组情况”。德国佳创仅持有 CCI 股权，未有实际经营业务。

最近一期，CCI 主要财务指标如下：

项目（万欧元）	2017 年 12 月 31 日 / 2017 年 5-12 月
总资产	20,247.25
净资产	7,011.44
营业收入	22,151.48
净利润	1,176.53

十一、公司最近三年发生的重大资产重组情况

2017 年度，德尔股份及其下属企业辽宁万成以支付现金方式购买德尔企管和李毅先生合计持有的阜新佳创 100%的股权，及向德尔实业购买其对阜新佳创享有的全部债权（以下简称“本次交易”），本次交易构成重大资产重组。

阜新佳创是上市公司控股股东德尔实业为收购德国 CCI 而专门设立的公司——阜新佳创利用其自有资金及向德尔实业借款，通过其子公司德国佳创完成了对德国 CCI100%股权的收购，故本次交易最终收购标的公司为 CCI。

与本次交易相关情况如下：

（一）交易主要背景、目的及 CCI 公司概况

1、本次交易的主要背景

（1）公司全球化发展战略及产品多元化的内在要求

本次海外并购是德尔股份贯彻执行“内生和外延并重发展，以‘专注汽车’为指导思想，围绕汽车行业的电子化、轻量化的要求和趋势，积极推进产品多元化和市场全球化战略”的重要步骤，是公司内生和外延双轮驱动战略的重要实施，不仅有助于加强公司产品和市场的境内外协同效应，而且是公司迅速融入全球汽车零部件市场的有效途径，同时，本次并购也将使公司在主要领域的全球竞争力得到较大提高，符合公司打造成国际一流的汽车零部件供应商的总体战略。

通过多年发展，公司积累了一定规模的资本及市场竞争力，但是技术、研发、全球的营销网络和品牌的管理和运营等方面还较为薄弱。收购境外优质企业，有利于公司拓展全球市场，同时也能获取较为重要的研发、设计平台及国外优质的技术人员，这对于公司在汽车零部件行业的快速成长非常关键。

（2）降噪隔热静音系列产品市场容量巨大、符合行业长期趋势

Carcoustics 是一家专业从事汽车降噪系统和隔热系统产品的优秀企业，掌握先进的降噪隔热技术，可以通过对噪声、温度、尺寸、重量、密度和稳定性的改变明显提升产品性能，从而获得全新的产品，使得产品体积小巧，但具有良好的密封、减重和强化结构的功能。**Carcoustics** 代表产品包括：汽车引擎舱罩隔音棉，引擎舱隔音隔热罩，车顶隔音减震垫，车门防水板，整车冲切产品和发动机舱和内饰的聚氨酯密封件等。

Carcoustics 掌握大约 1,000 多种材料的特性，通过新材料的使用、新工艺的改进、新应用的匹配等，不断创新来满足客户需求。同时，**Carcoustics** 采用“本地化生产”战略，使其能够更加贴近当地市场和客户，在全球范围拥有 10 多家生产工厂，尤其在欧洲、北美和中国市场，持续服务于奔驰、宝马、奥迪、福特、大众等世界级整车企业，并且针对不同客户产品的差异，调整材料处理，单独或结合不同生产制造技术来创造能够满足客户需求的解决方案。

汽车行业正朝着环保、轻量化、减排的大趋势发展，对减振降噪材料提出越来越高的要求，比如新能源汽车更需要提供多种个性化的降噪（混合动力）、保温隔热（新能源动力电池）等解决方案。与之相适应，**Carcoustics** 一方面不断研发新的材料并利用轻巧而稳定的材料来研发合适的产品，推广各种新型聚合物、无纺布类的和耐高温的创新轻质材料，另一方面广泛运用包括热压成型、真空成型、聚氨酯发泡成型、冲切等诸多核心技术，不仅实现了车辆的隔热和隔音效果，而且车辆的重量有所减轻。

2、本次交易的主要目的

（1）实现产品多元化以及分散企业经营风险

德尔股份目前的主要产品为汽车转向泵和齿轮泵，汽车转向泵是汽车转向助力装置的构成要件。一方面，2015 年以来，电动助力转向系统（EPS）及电液助力转向系统（EHPS）对 HPS 的替代进程正在加快，使公司面临主要产品转型升级的压力；另一方面，伴随着国内经济的波动，国内汽车行业整体速度放缓，汽车零部件企业的发展势必也将受到影响，现有产品的国内市场竞争也日趋激烈。

针对主要产品加速更替的风险，德尔股份正在加快实施 PEPS、自动变速箱油泵、EPS 电机技术研发及产业化、电液泵等新项目，逐步提升新产品的产销量，使 EPS 电机、电液泵、PEPS 等新产品更好的适应产品更替的市场需求，缓解 HPS 所面临的替代压力，形成新的业务增长点。

同时，公司也努力寻找对未来提升竞争力和业绩增长有良好的预期的对象，开展合作或实施收购兼并，逐步形成（1）泵及电泵；（2）电机、汽车电子产

品及（3）隔热、降噪（NVH）及轻量化产品等三大业务板块；公司实现由提供零部件到提供系统及解决方案、由专注于转向系统进而拓展到汽车电子、制动、车身及内饰等多系统的汽车零部件综合供应商的转型，进一步增加公司抗风险的能力。本次并购 **Carcoustics** 公司即有助于公司拓展产品多元化和市场全球化，分散企业经营风险。

（2）推动横向一体化，发挥协同效应

在行业全球化背景下，世界级的汽车零部件巨头纷纷加大相关投资，并开始转型升级，在全球范围内对资源进行重新布局，从提供具体产品到提供解决方案，并在向整体技术服务提供商转型。而中国本土汽车零部件企业在一些新兴领域与世界一流水平的差距有被拉大的趋势。目前，国内汽车零部件行业存在“小、零、散、乱”的局面，而且多集中在低端产品领域，产能过剩和恶性价格竞争明显，普遍面临着较大的生产压力。对于本土厂商，一方面在前沿技术上很难与国际厂商竞争，难以进入真正的高端系统领域；另一方面也很难实现整车厂商要求的全球供应，难以进入全球市场。因此，国内企业的行业产业转型升级已经迫在眉睫。

通过对 **Carcoustics** 收购，公司在行业中的横向拓展能力将得到提高，将从汽车转向部件的龙头企业向降噪隔热等创新产品解决方案服务商转型，综合竞争力有效提高，逐步迈向全球化汽车部件企业行列。

德尔股份和 **Carcoustics** 在各自领域均具有较强的竞争优势，随着德尔股份整合和协同效应的逐步发挥，**Carcoustics** 在保持本身单独发展的高增速基础上，将受益于德尔股份在国内市场的先发优势，使自身业务在全球各个地区和客户的分布更加均衡，同时开辟亚洲（尤其是中国）市场新的营收和利润增长点。通过并购，德尔股份业绩将有明显的提升。一方面，德尔股份营收来源将更加多样化，营收规模将大幅提高，能够有效降低因市场波动而引起的营收波动，降低相关财务风险；另一方面，通过协同效应的发挥，企业相关的生产成本及费用将进一步降低，盈利能力将有显著提高。

（3）助推国际化体系建设

在全球市场拓展方面，Carcoustics 已在包括德国、奥地利、西班牙、斯洛伐克、比利时、美国、墨西哥和中国等国拥有研发机构或生产企业，而且 Carcoustics 的新生产基地还在不断拓展中，全球化管理模式相对成熟，储备了相应的经验、制度和人才。

对于德尔股份而言，走出国内市场目前仅落实在部分产品层面，公司虽也建立了北美研发中心，开发与汽车电子相关的技术，但在全球化方面，还需要在企业实体设立与管理、人才储备和经验获取、产品及市场开拓等各个领域有所积累。

本次收购将更好、更快的助推德尔股份的国际化标准体系的建立，有助于积累国际化经验教训、储备相关人员、建立相关制度，助推企业管理转型，提升德尔股份国际化人才配置和全球体系资源共享的能力。

（4）提升品牌影响力及企业形象

作为静音隔热产品解决方案专家，Carcoustics 目前 95%的产品都与汽车行业相关，长期服务于奔驰、宝马、奥迪、福特、大众和雷诺尼桑等世界级汽车集团，以及博世、依莱克斯、惠尔普等国际知名工业企业。同时，由于采用积极主动的“量身定制的本地化生产”战略，Carcoustics 与核心客户长期保持业务互动，因此，其品牌知名度和企业形象在业界具有相当的影响力。

德尔股份本次收购将迅速提升自身在汽车零部件行业的知名度，将自身品牌从中国拓展到欧洲、北美等全球市场，利用 Carcoustics 的渠道、客户资源，有效拓展德尔股份转向泵、自动变速箱油泵、电液泵、PEPS、EPS 电机等产品的全球化市场空间，提升品牌知名度和企业形象，加速拓展步伐。

（5）共享欧美发达市场渠道及重点客户资源，拓展高端市场

整车制造商在选择汽车部件供应商的时候需要经过严格认真审核，一旦正式认可就很少更换。经过多年的发展，Carcoustics 已与全球知名汽车公司建立了良好的、长期的合作关系，直接下游客户包括奔驰、宝马、奥迪、福特、大众等，在业界已树立杰出质量标准和技术领导者的企业形象，曾先后荣获戴姆勒最佳供应商奖、福特杰出质量奖等。从地域分布上看，欧洲和北美洲的业务量占比较高。

对于德尔股份而言，欧美发达市场渠道及重点客户资源尤其弥足珍贵，依靠自身拓展需要几年甚至几十年才能有所成果，而本次收购完成则将此进程大大缩短，对于自身产品的出海，尤其是开拓国际高端市场和核心客户，可能事半功倍。

3、CCI 概况

(1) 主营业务和主要产品

1) 主营业务

CCI 一直主要从事声学控制及隔热性产品的研发、生产和销售，其中 95% 的产品应用于汽车领域，主要包括汽车减振降噪产品、绝热产品、结构加强零部件等，另少量应用于消费品和工业领域。



作为隔音隔热解决方案的专业供应商，CCI 掌握先进的降噪隔热技术，可通过对噪声、温度、尺寸、重量、密度和稳定性的改变明显提升产品性能，从而获得全新的产品，使得产品体积小但具有良好的密封、减重和强化结构的功能。

Carcoustics 掌握大约 1,000 多种材料的特性，通过新材料的使用、新工艺的改进新应用的匹配等，不断创新来满足客户需求。



同时，Carcoustics 采用“本地化生产”战略，能够更加贴近当地市场和客户，在全球范围拥有 10 多家生工厂，分布在欧洲、北美和亚洲等不同地区。



Carcoustics 持续服务于奔驰、宝马、奥迪、福特、大众和雷诺尼桑等世界级整车企业以及博世、依莱克斯、惠尔普等国际知名工业企业。





2) 主要产品及用途

Carcoustics 主要产品按用途可分为(1)汽车产品,代表产品包括:汽车引擎舱罩隔音棉,引擎舱隔音隔热罩,车顶隔音减震垫,车门防水板,整车冲切产品和发动机舱和内饰的聚氨酯密封件等;及(2)家用及工业产品。

①汽车产品

A、车身降噪系统



B、发动机和动力系统

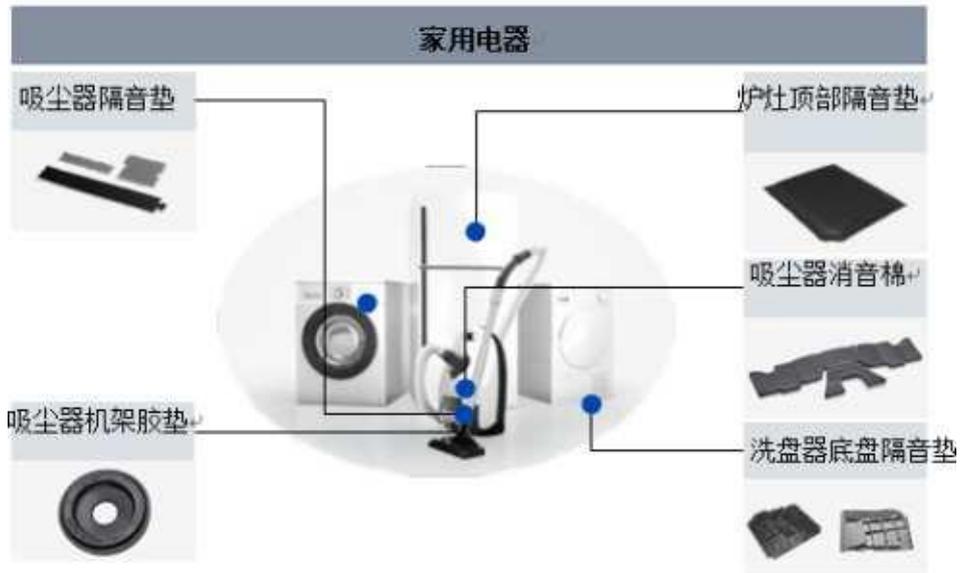


C、商用车专用产品

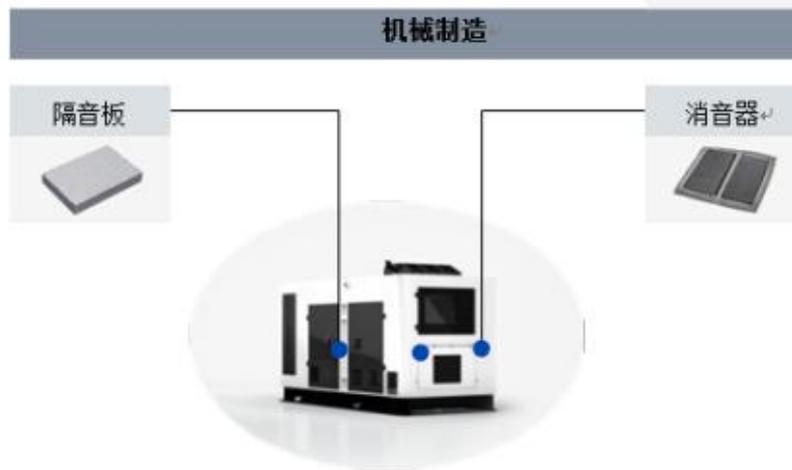


②家用及工业产品

A、家用电器



B、机械制造



C、气候能源（加热）



(2) 主要客户及供应商

CCI 作为汽车隔音隔热产品的专业提供商，长期服务于戴姆勒、大众、奥迪、宝马、福特、FCA、雷诺尼桑、通用、保时捷等世界知名汽车集团以及博世等国际知名工业企业。CCI 的前五大客户十分稳定，且前五大客户销售额合计占营业收入的比例超过 50%，长期稳定的客户关系为未来营业收入持续增长奠定了基础。CCI 主要供应商包括欧洲泡沫有限公司、Kibar 对外贸易有限公司、德诺沃有限公司、拜耳科技材料有限公司、博朗有限公司、Persico 有限公司、Almexa 铝业有限公司等。

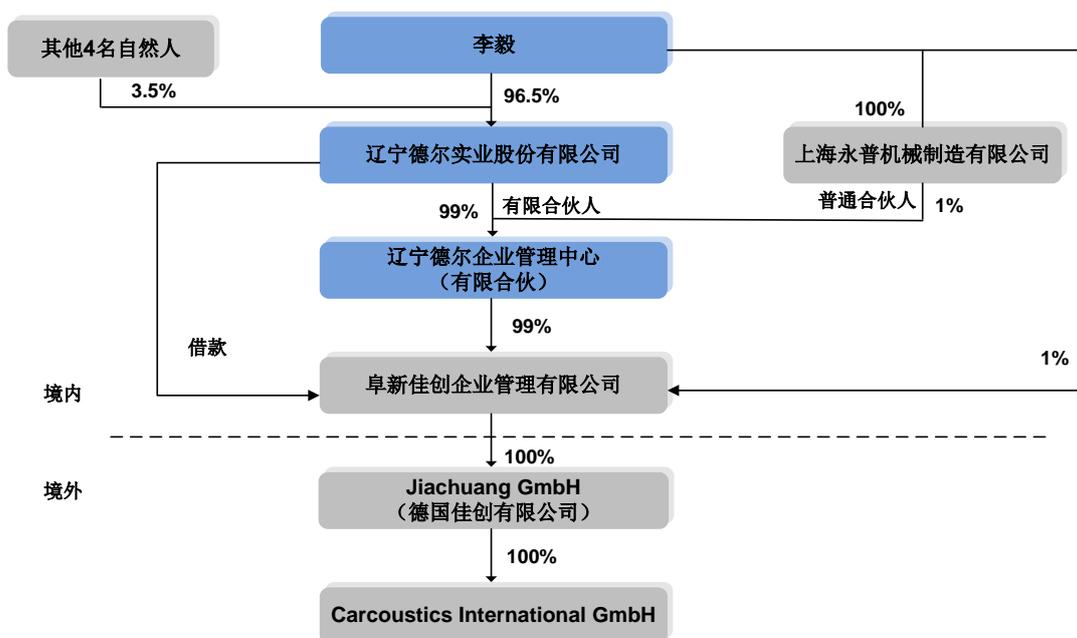
(二) 上市公司控股股东先行收购 CCI 的交易流程及主要交易条款

2016 年 6 月起，德尔实业启动 CCI 收购的前期工作，聘请中介机构进行初步尽调，提供非约束性报价，持续沟通谈判等；7-9 月间，德尔实业通过设立德尔企管和阜新佳创，对德国佳创进行收购，搭建与收购 CCI 相关的交易架构；8-9 月间，德尔实业筹集收购 CCI 的所需资金，协商资金出境及交付等手续，履行与收购相关的发改委、商务厅和外管局等备案审批手续，最终完成了收购所需资金筹集、中国银行的内保外贷手续及交易保证金出境等工作；9 月 14 日，德尔实业、德国佳创与 CCI 原股东正式签署了 SPA（Share Purchase Agreement，股权购买协议），受让 CCI 七名原股东向其转让的 CCI 的 100%

股权；9-10月，双方完成了境内外（中国和德国）的交易备案、资金支付和其他交割准备手续；10月28日，收购CCI的交易正式完成交割。

其中，SPA的主要约定为：其一，CCI100%股权的转让价格为1.1亿欧元；其二，需要支付的全部股东债权的转让价格为3,226万欧元；其三，CCI100%股权的转让价格以及全部股东债权的转让价格在定价基准日（2015年12月31日）至协议签署日、并至交割日之间按约定支付利息；其四，本次收购将触发归还全部金融机构借款的义务，即交割日买方需承接CCI的所有金融机构的债权。

通过实施上述交易流程，CCI、阜新佳创与控股股东、实际控制人的产权控制关系如下：



（三）德尔股份重大资产重组概况

1、交易价格

本次交易的标的资产的审计和评估基准日均为2016年10月31日。本次交易的阜新佳创股权的交易价格以具有证券期货从业资格的评估机构对评估基准日的评估结果为依据，经交易各方协商确定。根据《评估报告》，截至2016年10月31日，阜新佳创100%股权的评估价值为10,125.69万元，经各方友好协商，阜新佳创股权的交易价格确定为10,000万元。本次交易的阜新佳创债权价

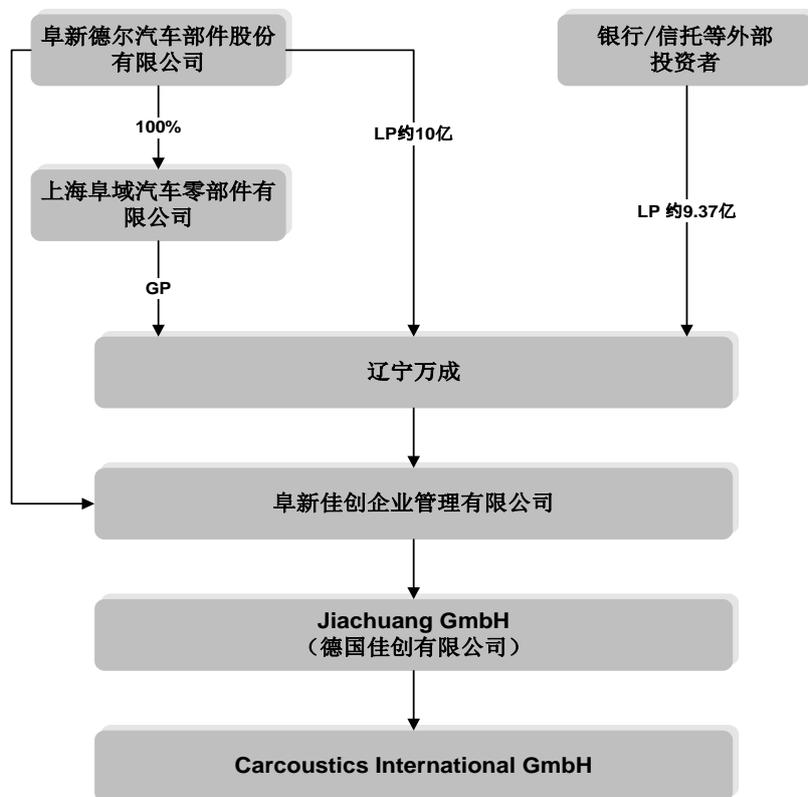
格以经具有证券期货从业资格的审计机构审计的审计基准日的财务报表为依据。根据经审计的财务报表，截至 2016 年 10 月 31 日，德尔实业持有的对阜新佳创全部债权的金额为 1,837,326,438.36 元。各方确认，阜新佳创债权的交易价格确定为 1,837,326,438.36 元。因此，本次交易的股权和债权的交易价格合计 1,937,326,438.36 元。

2、交易结构及资金来源

德尔股份通过自身及辽宁万成完成本次对阜新佳创股权和债权的收购。其中，由德尔股份受让李毅先生持有的阜新佳创 1%的股权，由辽宁万成受让德尔企管持有的阜新佳创 99%的股权及德尔实业持有的对阜新佳创的全部债权。

辽宁万成出资结构：德尔股份的全资子公司上海阜域出资 1 万元人民币、担任 GP；德尔股份自筹资金出资约 10 亿元人民币、担任主要份额的 LP；招商银行上海分行通过华能信托出资 9.37 亿元人民币、担任次要份额的 LP。

德尔股份通过出资和实际管理对辽宁万成实现控制，进而对本次交易完成后阜新佳创的实际控制。



外部投资者资金未来的退出，拟主要通过德尔股份在本次交易完成后 24 个月内，自筹资金收购其在辽宁万成中的 LP 的份额完成。德尔股份后续自筹资金的方式主要包括：股权融资或债权融资等直接融资方式。

3、交易进程

2017 年 4 月 19 日，阜新市工商行政管理局出具(阜)工商核变通内字[2017]第 2017000668 号《变更登记核准通知书》，核准阜新佳创的股东变更事项，并于同日向阜新佳创换发了统一社会信用代码为 91210900MA0QF2E07C 的《营业执照》。2017 年 4 月 21 日，德尔实业已向阜新佳创发出关于阜新佳创债权已全部转移给万成企管的书面通知。本次重大资产重组于 2017 年 4 月实施完毕。

4、本次交易对公司的影响

(1) 对股权结构、公司治理的影响

本次交易未发行股份，对公司股权结构无影响；交易完成后，上市公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构，对公司治理不构成重大影响。

(2) 对公司业务及经营业绩的影响

CCI 历史悠久、技术先进，与众多跨国汽车集团长期保持合作关系。通过本次交易，上市公司将通过发挥规模效应、实现产品多元化、拓展海外业务，进一步增强整体核心竞争力。本次海外并购是德尔股份贯彻执行“内生和外延并重发展，以‘专注汽车’为指导思想，围绕汽车行业的电子化、轻量化的要求和趋势，积极推进产品多元化和市场全球化战略”的重要步骤，是公司内生和外延双轮驱动战略的重要实施，不仅有助于加强公司产品 and 市场的境内外协同效应，而且是公司迅速融入全球汽车零部件市场的有效途径；同时，本次并购也将使公司在主要领域的全球竞争力得到较大提高。通过对 Carcoustics 收购，公司在行业中的横向拓展能力将得到提高，将从汽车转向部件的龙头企业向降噪隔热等创新产品解决方案服务商转型，综合竞争力有效提高，逐步迈向全球化汽车零部件企业行列。

十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下表所示：

首发前最近一期末归属于母公司净资产额 (2014年12月31日, 万元)	72,700.00		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额(万元)
	2015年6月	首次公开发行	67,285.00
	2017年3月	限制性股票激励计划	18,004.45
	合计		85,289.45
首发后累计派现金额(万元)	15,875.78(含税)		
本次发行前最近一期末(2017年12月31日) 净资产额(万元)	167,450.92		

十三、最近三年及一期发行人、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

最近三年及一期发行人、控股股东及实际控制人作出的重要承诺主要系在首次公开发行及重大资产重组中作出，具体情况如下：

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
资产重组时所作承诺	德尔企管、李毅、德尔实业	业绩承诺	阜新佳创2017年度、2018年度和2019年度实现的净利润分别不低于10,300万元、11,900万元和13,400万元（净利润均按照合并口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润并剔除股东借款之利息费用影响计算确认）	2017年3月13日	2017年度、2018年度及2019年度	正在履行
首次公开发行时所作承诺	李毅、德尔实业	股份限售承诺	自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让其持有公司的股票，也不由发行人回购该部分股份	2015年6月12日	自公司上市之日起36个月	正在履行
	李毅、德尔实业	股份限售承诺	股票上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行价格，持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月	2015年6月12日	自公司上市之日起6个月	履行完毕
	德尔股份、德尔实业	股份回购承诺	如公司首次公开发行所提及的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将以二级市场价格（且不低于首次公开发行价）依法回购首次公开发行的全部新股	2015年6月12日	长期有效	正在履行
	德尔股份、德尔实业、李毅	关于赔偿投资者损失承诺	公司首次公开发行所提交的招股说明书真实、准确和完整，公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿，但本公司（或本人）能够证明自己没有过错的除外	2015年6月12日	长期有效	正在履行

	德尔股份、德尔实业、 李毅	稳定股价承 诺	公司上市后3年内若公司股价持续20个交易日低于最近一期每股净资产时，将于该情形出现5个交易日内拟定增持计划，明确增持数量、方式和期限，对外公告，并于30个交易日内完成增持计划。如仍低于最近一期每股净资产，公司将启动增持计划	2015年6月12日	自公司上市之日起36个月	正在履行
	德尔实业、李毅	关于规范关 联交易的承 诺	1、严格按照国家法律法规、规范性文件及阜新德尔（注：阜新德尔汽车部件股份有限公司，下同）章程的有关规定，不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用、使用阜新德尔（含阜新德尔下属企业，下同）的资金或资产； 2、尽量减少与阜新德尔发生关联交易； 3、对于确有必要发生的关联交易，将严格按照法律法规、规范性文件及阜新德尔章程有关关联交易决策制度执行，严格履行关联交易决策程序和回避制度，保证交易条件和价格公正公允，确保不损害阜新德尔及其债权人、中小股东的合法权益	2012年9月29日	长期有效	正在履行
	德尔实业、李毅	关于避免同 业竞争的承 诺	1、本企业（或本人）及本企业（或本人）控制的企业的现有业务与阜新德尔（含阜新德尔下属企业，下同）的现有业务目前不构成同业竞争关系。 2、为避免将来可能发生的同业竞争，本企业（或本人）	2012年9月29日	长期有效	正在履行



			进一步承诺如下：本企业（或本人）及本企业（或本人）控制的企业保证不以任何形式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合作、合伙、承包或租赁经营等形式）自身或协助、支持除阜新德尔以外的其他方直接或间接地从事、参与或介入任何与阜新德尔目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动			
--	--	--	---	--	--	--

截至本募集说明书签署日，上述承诺均正常履行，不存在违反承诺的情况。

十四、股利分配情况

（一）公司现行利润分配政策

《公司章程》中的利润分配政策如下：

1、利润分配政策研究论证程序

公司根据经营情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素，或者外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定的回报，由董事会充分论证，并听取独立董事、监事、公司高级管理人员和公众投资者的意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

2、利润分配政策制定、修改的决策机制和程序

公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经外部监事表决通过。

公司利润分配政策制定和修改需提交公司股东大会审议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 $\frac{2}{3}$ 以上通过，并且相关股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参与利润分配的制定或修改提供便利。

3、为充分听取独立董事和中小股东意见所采取的措施

公司应当根据证券交易所的有关规定为公众投资者参加股东大会提供便利，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会按照既定利润分配政策制订利润分配预案并提交股东大会决议通过，公司董事会须在股东大会审议通过后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配或股

利润分配。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事发表独立意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司将通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在公告中说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，经独立董事发表独立意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

4、利润分配政策

(1) 公司的利润分配原则：公司实行同股同利的股利分配原则，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

(2) 公司利润分配的形式、期间间隔及优先顺序：公司利润分配方式可以为现金或股票。在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配。公司可进行中期现金分红。公司具备现金分红条件的，优先采用现金方式进行利润分配。

(3) 利润分配政策的具体内容：公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行利润分配。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%；

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

(4) 现金分红和股利分配的条件

公司以年度盈利为前提，按照《公司法》及《公司章程》的规定足额提取法定公积金、盈余公积金，在满足公司正常生产经营资金需求和无重大资金支出的

情况下，公司应当采取现金方式分配利润。

在业绩保持增长的前提下，在完成现金股利分配后，若公司未分配利润达到或超过股本的 30% 时，公司可实施股票股利分配，股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

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，并按照相关程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

（二）最近三年公司利润分配情况

公司重视对投资者的合理回报，牢固树立回报股东的意识，并兼顾公司的可持续发展，保持连续、稳定的利润分配政策。

2015 年度至 2017 年度，公司的现金分红情况如下：

年度	现金分红金额 (含税, 万元)	分红年度合并报表中归 属于上市公司普通股股 东的净利润 (万元)	占合并报表中归属于上市 公司普通股股东的净利润 的比率
2015 年	10,000.00	13,821.41	72.35%
2016 年	2,728.18	10,970.84	24.87%
2017 年	3,147.60	13,134.04	23.97%

2015 年度至 2017 年度，公司累计现金分红为 15,875.78 万元，年均归属于上市公司股东的净利润为 12,642.10 万元，累计现金分红占年均归属于上市公司股东的净利润的 125.58%。

（三）本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司股利分配政策不变，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。因本次发行的可转债转股而增加的公司 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当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

十五、近三年债券发行情况

公司近三年未发行债券。截至最近一期末（2017 年 12 月 31 日），公司累计债券余额为 0 元。本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 5.65 亿元。公司最近一期末的净资产为 167,450.92 万元、归属于母公司所有者的净资产为 165,797.77 万元，本次发行完成后公司累计债券余额占净资产的比例为 33.72%，占归属于母公司所有者的净资产的比例为 34.06%。符合证券法第十六条的规定。

十六、董事、监事和高级管理人员

公司于 2018 年 3 月 1 日召开第二届董事会第二十九次会议，审议通过《关于选举第三届董事会非独立董事的议案》及《关于选举第三届董事会独立董事的议案》，提名李毅、周家林、张瑞、王学东、韩颖、张良森为第三届董事会非独立董事候选人，提名郑云瑞、季学武、耿慧敏为公司第三届董事会独立董事候选人；公司于 2018 年 2 月 28 日召开职工代表大会，选举宋耀武为第三届监事会职工代表监事，于 2018 年 3 月 1 日召开第二届监事会第二十五次会议，审议通过《关于选举第三届监事会股东代表监事的议案》，提名王慧、陶兴荣为第三届监事会股东代表监事候选人，上述各候选人经公司于 2018 年 3 月 19 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议表决后当选。

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

（一）董事简历

1、李毅先生，参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“三、公司控股股东、实际控制人基本情况”之“（三）实际控制人基本情况”。

2、周家林先生，公司董事、总经理，1962年出生，本科学历，高级工程师职称。历任阜新液压件厂三车间施工员、工艺处处长、阜新气动元件厂副厂长、阜新汽车转向泵厂总经理、阜新德尔汽车转向泵有限公司总经理职务。2011年被评为“阜新市优秀企业家”。现兼任鼎宏实业董事长，北星液压、一汽德尔、MOVAC 董事。

3、张瑞先生，公司董事、副总经理、总工程师，1962年出生，本科学历，高级工程师职称。历任阜新液压件厂车间主任、工艺处处长、阜新汽车转向泵厂副总经理及总工程师、阜新德尔汽车转向泵有限公司副总经理及总工程师职务。现兼任鼎宏实业董事。

4、王学东先生，公司董事、财务总监，1966年出生，本科学历，高级工程师职称。1989年至2001年就职于阜新市锅炉检验所，后历任阜新汽车转向泵厂财务负责人，阜新德尔汽车转向泵有限公司财务总监，现兼任鼎宏实业、北星液压董事，南方德尔、一汽德尔、上海阜域、普安柴油机、上海卓越监事。

5、张良森先生，公司董事，1974年出生，博士研究生学历。历任天同证券投资银行总部高级项目经理、江西正邦集团有限公司助理副总裁、上海三一投资管理有限公司常务副总裁，现任上海复星创富投资管理股份有限公司执行总裁中粮工程科技有限公司、上海虹迪物流科技有限公司、复星创富贝壳（江苏）投资管理有限公司、西藏复星投资管理有限公司董事，莱靳实业（上海）有限公司、上海逸邦建筑装饰工程有限公司执行董事，上海寅平投资管理有限公司执行董事兼总经理，上海复蓝投资管理有限公司董事兼总经理，济南复星平怡投资管理有限公司经理，中策橡胶集团有限公司监事会主席，浙江五洲新春集团股份有限公司监事。

6、韩颖女士，公司董事、副总经理、董事会秘书，1968年出生，本科学历，高级工程师职称。历任阜新液压件厂高级工程师、阜新汽车转向泵厂质量

部部长，阜新德尔汽车转向泵有限公司采购总监等职务。现兼任鼎宏实业监事。

7、郑云瑞先生，公司独立董事，1965年出生，博士研究生学历，大学教授。1986年至1990年任职于上饶县教育局，1998年至2001年任职于上海市人民政府法制办，2001年后任教于华东政法大学。现兼任深圳国际仲裁院仲裁员，杨浦区人民检察院委员，上海市第二中级人民法院特邀调解员，中国石化上海石油化工股份有限公司独立监事，杭州先锋电子技术股份有限公司、江西新余国科科技股份有限公司独立董事。

8、季学武先生，公司独立董事，1964年出生，博士研究生学历，大学教授。1997年至1999年担任清华大学讲师，1999年至2017年担任清华大学副教授，2018年至今担任清华大学长聘副教授。

9、耿慧敏女士，公司独立董事，1973年出生，博士研究生学历，大学教授。1994年至2002年任职于黑龙江省佳木斯市烟草公司，2003年至2007年任东北财经大学津桥商学院教师，2007年至2013年历任东北财经大学津桥商学院财务部主任、教学管理部主任和财会系系主任，2013年至2014年任大连财经学院院长助理兼财会系系主任，2014年至今任大连财经学院副校长及会计学院院长。

（二）监事简历

1、宋耀武先生，公司监事会主席、职工代表监事，1967年出生，本科学历，工程师职称。1989年至2000年先后就职于阜新液压件厂、烟台海德机床厂，历任阜新汽车转向泵厂技术部副部长，阜新德尔汽车转向泵有限公司制造部副部长，现任转向泵技术部部长兼变速箱技术部部长，工会主席，兼任北星液压监事。

2、陶兴荣先生，公司监事，1976年出生，研究生学历。1999年至2007年担任南通市中级人民法院书记员、助理审判员，2007年至2009年担任上海复星高科技集团有限公司法务经理，2009年至今担任上海复星创富投资管理股份有限公司高级法务经理、法务总监及法务部总经理、董事会秘书兼风控部总

经理。现兼任复星集团法务部联席总经理，浙江复逸化妆品有限公司、中山公用事业集团股份有限公司、南京中生联合股份有限公司、上海泰泐投资管理有限公司、上海平怡信息科技有限公司、博天环境集团上海投资有限公司、上海复蓝投资管理有限公司、上海云视科技股份有限公司、丰收日集团（股份）有限公司、西藏复星投资管理有限公司监事，贯榕投资管理（上海）有限公司董事。

3、王慧先生，公司监事，1960年出生，博士研究生学历，大学教授。1988年至1995年任辽宁工程技术大学讲师，1995年至2000年任辽宁工程技术大学副教授，2000年至今任辽宁工程技术大学机械工程学院教授，阜新市液压协会副会长。

（三）高级管理人员简历

1、周家林先生简历，详见本节“十五、董事、监事和高级管理人员”之“（一）董事简历”。

2、张瑞先生简历，详见本节“十五、董事、监事和高级管理人员”之“（一）董事简历”

3、王学东先生简历，详见本节“十五、董事、监事和高级管理人员”之“（一）董事简历”

4、韩颖女士简历，详见本节“十五、董事、监事和高级管理人员”之“（一）董事简历”

（四）董事、监事、高级管理人员 2017 年领取薪酬情况

序号	姓名	职务	收入（万元）	领取单位
1	李毅	董事长	80.05	本公司
2	周家林	董事、总经理	68.05	本公司
3	张瑞	董事、副总经理、总工程师	63.78	本公司
4	王学东	董事、财务总监	58.01	本公司
5	张良森	董事	-	-
6	韩颖	董事、副总经理、董事会秘书	60.01	本公司
7	陈国辉	独立董事	8.00	本公司
8	程晓鸣	独立董事	8.00	本公司

9	周恩涛	独立董事	8.00	本公司
10	宋耀武	监事会主席	30.00	本公司
11	陶兴荣	监事	-	-
12	王慧	监事	-	-

(五) 董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员直接及间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股公司	持股公司持有公司股份比例	在持股公司持股比例	间接持股比例		直接持股比例	合计持股比例
李毅	董事长	德尔实业	50.7545%	96.5%	48.9781%		0.5361%	49.5142%
周家林	董事、总经理	德尔实业	50.7545%	1%	0.5075%	1.6308%	0.5818%	2.2026%
		鼎宏实业	10.2119%	11%	1.1233%			
张瑞	董事、副总经理、核心技术人员	德尔实业	50.7545%	0.6%	0.3045%	1.3257%	0.4766%	1.8023%
		鼎宏实业	10.2119%	10%	1.0212%			
王学东	董事、财务总监	鼎宏实业	10.2119%	7%	0.7148%		0.4766%	1.1914%
韩颖	副总经理、董事会秘书、董事	鼎宏实业	10.2119%	7%	0.7148%		0.4766%	1.1914%
宋耀武	监事会主席	鼎宏实业	10.2119%	6%	0.6127%		-	0.6127%

注：因美国福博为德尔实业全资子公司，故上表将美国福博所持公司股份合并计入德尔实业。

(六) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员除在下列企业中担任职务外，未在其他单位兼职。

姓名	职务	关联公司兼职职务	其他单位兼职职务
李毅	董事长	任丰禾精密、德尔实业、北星液压、逸来生物董事长，普安投资、德尔机械、南方德尔、上海阜域、爱卓塑料、AUXORA、北极光电、普安柴油机、阜新盛惠、安成企管、创富企管、阜新佳创、常州爱卓、上海卓越、上海德迹执行董事，德国佳创、Ghuangfu GmbH、永普机械总经理，上海旭岛	-



		执行董事兼总经理, ATRA、MOVAC、美国永普、阜新银行、美国福博、一汽德尔、欧科微、湃葛斯新能源、部道信息、美国安成董事, 威德动力、酒葆酒窖文化监事	
周家林	董事、总经理	鼎宏实业董事长, 北星液压、一汽德尔、MOVAC 董事	—
张瑞	董事、副总经理、核心技术人员	鼎宏实业董事	—
王学东	董事、财务总监	鼎宏实业、北星液压董事, 南方德尔、一汽德尔、上海阜域、普安柴油机、上海卓越监事	—
张良森	董事	—	上海复星创富投资管理股份有限公司执行总裁, 中粮工程科技有限公司、上海虹迪物流科技有限公司、复星创富贝壳(江苏)投资管理有限公司、西藏复星投资管理有限公司董事, 莱新实业(上海)有限公司、上海逸邦建筑装饰工程有限公司执行董事, 上海寅平投资管理有限公司执行董事兼总经理, 上海复蓝投资管理有限公司董事兼总经理, 济南复星平怡投资管理有限公司经理, 中策橡胶集团有限公司监事会主席, 浙江五洲新春集团股份有限公司监事
韩颖	副总经理、董事会秘书、董事	鼎宏实业监事	—
郑云瑞	独立董事	—	华东政法大学教授, 深圳国际仲裁院仲裁员, 杨浦区人民检察院委员, 上海市第二中级人民法院特邀调解员, 中国石化上海石油化工股份有限公司独立监事, 杭州先锋电子技术股份有限公司、江西新余国科科技股份有限公司独立董事
季学武	独立董事	—	清华大学长聘副教授

耿慧敏	独立董事	—	大连财经学院副校长及会计学院院长
宋耀武	监事会主席	北星液压监事	—
陶兴荣	监事	—	上海复星创富投资管理股份有限公司法务部总经理、董事会秘书兼风控部总经理、复星集团法务部联席总经理，浙江复逸化妆品有限公司、中山公用事业集团股份有限公司、南京中生联合股份有限公司、上海泰泐投资管理有限公司、上海平怡信息科技有限公司、博天环境集团上海投资有限公司、上海复蓝投资管理有限公司、上海云视科技股份有限公司、丰收日集团（股份）有限公司、西藏复星投资管理有限公司监事，贯榕投资管理（上海）有限公司董事
王慧	监事	—	辽宁工程技术大学机械工程学院教授、副院长，阜新市液压协会副会长

（七）管理层的激励情况

为充分调动公司员工的积极性与创造性、提高经营效率，2016年9月23日，公司第二届董事会第十次会议审议通过了《关于公司<2016年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《关于公司<2016年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》，对公司部分中高层管理人员、核心技术及业务人员授予限制性股票，2016年12月7日，公司2016年度第一次临时股东会决议审议通过了以上议案。公司董事周家林、张瑞、韩颖、王学东均为限制性股票激励计划的激励对象，分别被授予限制性股票60万股、50万股、50万股和50万股。

十七、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

（一）最近五年被证券监管部门和交易所处罚的情况

公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。

（二）最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况



公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 关于同业竞争情况的说明

公司控股股东德尔实业目前拥有的主要资产和实际从事的主要业务为其对美国福博、深圳万成、德尔企管、顺禧投资、阜新盛惠及上海卓越和本公司的长期股权投资，未以任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务。公司控股股东德尔实业与本公司之间不存在同业竞争。

公司实际控制人系李毅先生。截至2017年12月31日，除公司及其下属子公司外，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业情况及实际从事的主要业务如下：

序号	公司名称	实际从事的主要业务
1	美国福博	股权投资管理
2	普安投资	实业投资管理、无具体生产经营业务
3	德尔机械	现无具体生产或经营业务，仅持有阜新银行及辽宁聚鑫汇成投资管理有限公司的股权
4	普安柴油机	发电机组柴油机的生产销售
5	丰禾精密	生产销售高压清洗设备
6	MOVAC	清洗机械的设计、开发、销售
7	永普机械	无具体生产或经营业务
8	ATRA	表层防护工程和装饰工程塑料制品生产销售
9	爱卓塑料	
10	美国永普	股权投资管理
11	AUXORA	光通讯、光电器件、医疗设备的研究开发销售
12	北极光电	
13	德尔企管	股权投资管理
14	深圳万成	股权投资管理
15	阜新盛惠	股权投资管理
16	创富企管	股权投资管理
17	安成企管	股权投资管理

18	逸来生物	水产养殖
19	Chuangfu GmbH	股权投资管理
20	和普企管	股权投资管理
21	常州爱卓	未实际开展经营
22	普安机械	无具体生产或经营业务
23	上海卓越	未实际开展经营
24	上海德迹	未实际开展经营
25	美国安成	股权投资管理
26	Infintium, Inc.	氢燃料电池的研发、生产和销售

目前，上述企业均不从事与发行人主营业务相同或相近的业务，与发行人也不形成上下游的产业配套关系，故与发行人无现实或潜在的同业竞争情况。

（二）避免同业竞争的措施

1、公司控股股东德尔实业（“承诺人”）出具了《关于避免同业竞争的声明和承诺》，具体如下：

“一、本企业及本企业控制的企业的现有业务与阜新德尔（含阜新德尔下属企业，下同）的现有业务目前不构成同业竞争关系。

二、为避免将来可能发生的同业竞争，本企业进一步承诺如下：本企业及本企业控制的企业保证不以任何形式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合作、合伙、承包或租赁经营等形式）自身或协助、支持除阜新德尔以外的其他方直接或间接地从事、参与或介入任何与阜新德尔目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。”

2、公司实际控制人李毅（“承诺人”）出具了《关于避免同业竞争的声明和承诺》，具体如下：

“一、本人及本人控制的除阜新德尔（含阜新德尔下属企业，下同）以外的企业（以下简称“本人控制的其他企业”）的现有业务与阜新德尔的现有业务目前不构成同业竞争关系。

二、为避免将来可能发生的同业竞争，本人进一步承诺如下：本人及本人控制的其他企业保证不以任何形式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合

作、合伙、承包或租赁经营等形式)自身或协助、支持除阜新德尔以外的其他方直接或间接地从事、参与或介入任何与阜新德尔目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。”

二、关联方及关联交易情况

(一) 主要关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及公司《关联交易管理办法》的相关规定，报告期内公司的关联方及关联关系具体情况如下：

1、控股股东、实际控制人及其报告期内控制的企业情况

序号	关联方名称	与德尔股份关联关系
1	李毅	公司实际控制人、董事长
2	德尔实业	控股股东
3	美国福博	实际控制人控制的企业且持有公司5%以上股份
4	普安投资	实际控制人直接控制的企业
5	德尔机械	实际控制人间接控制的企业
6	普安柴油机	实际控制人间接控制的企业
7	丰禾精密	实际控制人间接控制的企业
8	MOVAC	实际控制人间接控制的企业
9	永普机械	实际控制人直接控制的企业
10	ATRA	实际控制人间接控制的企业
11	爱卓塑料	实际控制人间接控制的企业
12	美国永普	实际控制人间接控制的企业
13	AUXORA	实际控制人间接控制的企业
14	北极光电	实际控制人间接控制的企业
15	德尔企管	实际控制人间接控制的企业
16	深圳万成	实际控制人间接控制的企业
17	阜新盛惠	实际控制人间接控制的企业
18	创富企管	实际控制人间接控制的企业
19	安成企管	实际控制人间接控制的企业
20	逸来生物	实际控制人间接控制的企业



21	Chuangfu GmbH	实际控制人间接控制的企业
22	和普企管	实际控制人间接控制的企业
23	常州爱卓	实际控制人间接控制的企业
24	普安机械	实际控制人间接控制的企业
25	上海卓越	实际控制人间接控制的企业
26	上海德迹	实际控制人间接控制的企业
27	美国安成	实际控制人间接控制的企业
28	Infintium, Inc.	实际控制人间接控制的企业

2、持股 5%以上的其他股东

序号	关联方名称	与德尔股份关联关系
1	阜新鼎宏实业有限公司	持有公司5%以上股份的企业

3、公司全资子公司、重要非全资子公司

序号	关联方名称	与德尔股份关联关系
1	北星液压	德尔股份持股98%之子公司
2	美国德尔	德尔股份全资子公司
3	美国Plymouth	美国德尔全资子公司
4	南方德尔	德尔股份全资子公司
5	一汽德尔	德尔股份持股51%之子公司
6	上海阜域	德尔股份全资子公司
7	辽宁万成	上海阜域作为执行事务合伙人的有限合伙企业
8	阜新佳创	德尔股份持股1%、辽宁万成持股99%之子公司
9	德国佳创	阜新佳创在德国的全资子公司
10	CCI	德国佳创全资子公司
11	Carcoustics TechConsult GmbH	CCI德国子公司
12	Carcoustics Shared Services GmbH	CCI德国子公司
13	Carcoustics Haldensleben GmbH	CCI德国孙公司
14	Carcoustics Deutschland GmbH	CCI德国子公司
15	Carcoustics Leverkusen GmbH	CCI德国子公司
16	Folea GmbH & Co. KG	CCI德国孙公司
17	Tanima GmbH & Co. KG	CCI德国孙公司
18	Carcoustics Austria Ges.m.b.H	CCI奥地利孙公司



19	Carcoustics TechCenter Aluforming GmbH	CCI奥地利子公司
20	Carcoustics Belgium N.V	CCI比利时子公司
21	Carcoustics France S.a.r.L.	CCI法国子公司
22	Carcoustics Slovakia s.r.o.	CCI斯洛伐克子公司
23	Carcoustics Slovakia Novaky s.r.o.	CCI斯洛伐克子公司
24	Carcoustics Liechtenstein AG	CCI列支敦士登子公司
25	Carcoustics Espana SA	CCI西班牙子公司
26	Carcoustics Industrial de Mexico S de RL de CV	CCI墨西哥子公司
27	Administradora Integral Operativa S. de R.L. de C.V.	CCI墨西哥子公司
28	Carcoustics Automotive Parts Langfang Co. Ltd.	CCI中国子公司
29	Carcoustics Tech Center North America Inc.	CCI美国子公司
30	Carcoustics USA, Inc.	CCI美国子公司
31	Carcoustics Poland Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia	CCI波兰子公司
32	Carcoustics Automotive Parts Shenyang Co. Ltd.	CCI中国子公司

4、公司重要的合营企业或联营企业

序号	关联方名称	与德尔股份关联关系
1	上海旭岛	公司在工商登记上对上海旭岛持股比例为100%，因目前只支付20%股权转让款，作为联营企业进行核算

5、关联自然人

序号	关联方名称	与德尔股份关联关系
1	李毅	公司实际控制人、董事长
2	周家林（总经理）、张瑞（副总经理、总工程师）、王学东（财务总监）、张良森、韩颖（副总经理、董事会秘书）、冯戟	董事
3	陈国辉、程晓鸣、周恩涛	独立董事
4	宋耀武、陶兴荣、王慧、孔焯	监事
5	安凤英	实际控制人之配偶

公司的董事、监事、高级管理人员为公司的关联自然人。董事、监事及高级管理人员的情况详见“第四节发行人基本情况”之“十四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

6、其他关联方

本公司的其他关联方包括：董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员；控股股东董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员；关联自然人直接或间接控制，或在本公司及控股子公司以外担任董事、高级管理人员的企业。

关联自然人直接或间接控制，或在本公司及控股子公司以外担任董事、高级管理人员的企业见“第四节 发行人基本情况”之“十六（六）董事、监事、高级管理人员兼职情况”。

（二）最近三年关联交易情况

1、经常性关联交易及其影响

（1）采购固定资产及工装夹具

关联方名称 (单位：万元)	2017年度	2016年度	2015年度
丰禾精密	307.69	338.52	15.82

报告期内，公司向丰禾精密采购少量高压清洗机配件，总体金额较小。

（2）采购原材料

关联方名称 (单位：万元)	2017年度	2016年度	2015年度
丰禾精密	44.85	-	-

报告期内，公司向丰禾精密采购少量原材料，总体金额较小。

（3）销售商品

关联方名称 (单位：万元)	2017年度	2016年度	2015年度

爱卓塑料	112.14	53.63	-
------	--------	-------	---

报告期内，公司向爱卓塑料销售少量电路板，总体金额较小。

2、偶发性关联交易及其影响

(1) 关联方资金拆借

1) 德尔股份与阜新银行

报告期内，公司按照同等贷款条件向阜新银行申请贷款、还本付息，按照同等条件在阜新银行开立银行账户，办理存款，收取利息。

2014年12月24日，公司与阜新银行股份有限公司西山支行签订《流动资金借款合同》(编号：100920141225A001)，约定阜新银行股份有限公司西山支行向发行人提供3,000万元的借款，借款期限为一年，借款年利率为5.6%。公司已于2015年5月22日偿还上述借款。2015年度，公司向阜新银行支付的银行借款利息为69.07万元。

2) 美国德尔与美国福博

A、2016年9月22日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款50.00万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1个月。

B、2016年11月10日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款5.00万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1个月。

C、2016年11月16日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款20.00万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1个月。

D、2016年12月20日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款10.00万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1个月。

E、2017年3月20日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款60.00万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1个月。

F、2017年9月15日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款20万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1年。

G、2017年10月13日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款5万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为10个月。

H、2017年10月15日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款20万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1年。

I、2017年11月15日，美国德尔与美国福博签署《借款协议》，约定美国福博向美国德尔提供借款20万美元用于补充流动资金，年利率为2%，借款期限为1年。

3) 德尔股份与鼎宏实业

2017年4月25日，公司与鼎宏实业签署《借款协议》，约定鼎宏实业向发行人提供借款13,000万元用于发行人补充流动资金，年利率为5.3%，借款期限至2017年10月26日，并于2017年10月签署《借款展期协议》，展期期限为6个月。

(2) 关联方收购

2017年度，公司直接或通过其下属子公司以支付现金的方式购买阜新佳创100%股权，并向德尔实业购买其享有的对阜新佳创的全部债权，具体情况详见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十一、公司最近三年发生的重大资产重组情况”。

3、关联方应收应付款项余额

关联方名称 (单位: 万元)	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
银行存款:			
阜新银行	1,786.84	78,652.11	61,664.65
其他货币资金:			
阜新银行	116.74	57.38	300.00
其他非流动资产:			
丰禾精密	355.09	72.00	78.86
其他应付款:			
美国福博	424.72	592.06	-
鼎宏实业	6,700.00	-	-
应收账款:			
爱卓塑料	64.01	57.69	-
应付利息:			
美国福博	11.27	-	-
鼎宏实业	190.70	-	-

(三) 减少和规范关联交易的措施

1、规范关联交易的制度安排

公司已依照《公司法》、《证券法》、中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关规定，对关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等进行了规定。

为规范关联交易，上市公司控股股东德尔实业及实际控制人李毅已出具《关于规范关联交易的承诺》，具体如下：

“1、严格按照国家法律法规、规范性文件及阜新德尔（注：阜新德尔汽车部件股份有限公司，下同）章程的有关规定，不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用、使用阜新德尔（含阜新德尔下属企业，下同）的资金或资产；

“2、尽量减少与阜新德尔发生关联交易；

“3、对于确有必要发生的关联交易，将严格按照法律法规、规范性文件及阜新德尔章程有关关联交易决策制度执行，严格履行关联交易决策程序和回避制度，保证交易条件和价格公正公允，确保不损害阜新德尔及其债权人、中小股东的合法权益。”

上市公司已制定了关联交易的相关规定，以确保按照公平公允原则确定关联交易价格，不通过关联交易损害上市公司及中小股东的利益；上市公司控股股东、实际控制人已出具规范关联交易的承诺函，该等承诺函的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形。

2、独立董事对关联交易发表的意见

独立董事于 2017 年 8 月出具独立意见，确认：公司在 2014 年 1 月 1 日以来发生的关联交易为公司生产经营所必需，不影响公司经营的独立性。公司与关联企业之间的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易价格公允、公平，不存在损害公司及公司股东权益的情形；关联交易的审议及执行程序符合相关法律、法规及《阜新德尔汽车部件股份有限公司章程》等有关规定。公司采取的规范关联交易的措施积极有效。

第六节 财务会计信息

一、财务报告及审计情况

上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“上会师报字（2016）第 1303 号”、“上会师报字（2017）第 2124 号”和“上会师报字（2018）第 2210 号”标准无保留意见的《审计报告》，对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告进行了审计。

除有特别说明外，本募集说明书中最近三年财务数据摘自公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度审计报告。

二、最近三年的财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	301,606,518.60	916,978,521.82	993,833,778.65
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	67,130,331.77	182,166,130.55	262,085,127.89
应收账款	646,039,813.18	202,003,278.46	145,561,514.51
预付款项	30,867,021.03	20,874,591.90	5,272,680.29
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	16,744,015.38	6,670,247.82	2,834,684.28
存货	681,835,113.07	147,793,803.25	114,875,835.37
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	63,140,367.15	6,882,710.54	996,559.55
流动资产合计	1,807,363,180.18	1,483,369,284.34	1,525,460,180.54



非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	20,431,235.03	-	-
长期股权投资	11,793,264.96	-	-
投资性房地产	46,772,729.36	13,878,279.53	-
固定资产	721,880,539.09	321,306,272.77	250,345,031.83
在建工程	66,022,296.41	26,290,025.76	1,140,645.16
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	271,782,189.63	40,486,052.59	39,587,171.90
开发支出	-	-	-
商誉	1,098,093,353.38	-	-
长期待摊费用	37,096,597.72	2,847,107.33	3,366,438.50
递延所得税资产	70,647,872.13	25,476,317.66	20,010,010.84
其他非流动资产	117,451,768.54	50,800,490.26	40,779,856.21
非流动资产合计	2,461,971,846.25	481,084,545.90	355,229,154.44
资产总计	4,269,335,026.43	1,964,453,830.24	1,880,689,334.98
流动负债：			
短期借款	154,874,989.04	-	-
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	6,300,000.00	13,138,221.81	5,205,408.13
应付账款	734,959,228.06	321,465,138.83	260,536,444.10
预收款项	12,382,374.85	7,287,061.32	4,434,835.73
应付职工薪酬	53,038,569.66	5,314,503.90	6,964,758.09
应交税费	31,896,802.61	1,471,538.25	5,443,184.37
应付利息	42,931,920.47	-	-
应付股利	1,281,800.00	-	-
其他应付款	380,008,675.64	13,022,470.42	4,531,372.41
划分为持有待售的负债	-	-	-



一年内到期的非流动负债	12,174,068.27	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,429,848,428.60	361,698,934.53	287,116,002.83
非流动负债：			
长期借款	61,198,229.90	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	944,690,986.07	-	-
长期应付职工薪酬	25,797,601.81	-	-
专项应付款	21,152,184.00	27,242,184.00	29,880,000.00
预计负债	36,206,738.29	34,296,954.50	34,632,393.56
递延收益	15,729,813.12	16,081,973.16	16,434,133.20
递延所得税负债	60,201,888.30	697,034.84	1,235,753.73
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,164,977,441.49	78,318,146.50	82,182,280.49
负债合计	2,594,825,870.09	440,017,081.03	369,298,283.32
所有者权益：			
股本	104,930,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	1,201,847,085.91	992,333,675.65	992,333,675.65
减：库存股	182,903,000.00	-	-
其他综合收益	12,341,547.32	117,836.61	-134,682.86
专项储备	-	-	-
盈余公积	84,101,975.64	73,351,141.56	58,489,480.52
未分配利润	437,660,099.42	344,352,313.55	349,505,557.14
归属于母公司所有者权益合计	1,657,977,708.29	1,510,154,967.37	1,500,194,030.45
少数股东权益	16,531,448.05	14,281,781.84	11,197,021.21
所有者权益合计	1,674,509,156.34	1,524,436,749.21	1,511,391,051.66
负债和所有者权益总计	4,269,335,026.43	1,964,453,830.24	1,880,689,334.98

2、母公司资产负债表

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			



货币资金	16,012,531.55	866,411,796.02	894,437,791.06
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	47,726,582.25	164,765,880.55	248,251,042.77
应收账款	237,117,171.26	182,353,867.35	124,704,735.33
预付款项	17,909,728.67	15,426,927.36	2,647,279.81
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	12,834,268.22	35,989,809.35	5,258,912.73
存货	248,441,714.08	91,645,638.55	80,244,778.79
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	30,466,194.26	1,471,067.56	-
流动资产合计	610,508,190.29	1,358,064,986.74	1,355,544,540.49
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	1,224,839,664.96	212,046,400.00	210,046,400.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	400,866,373.09	285,780,117.31	223,160,882.39
在建工程	9,605,631.48	26,272,940.29	1,140,645.16
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	59,512,114.03	42,149,238.17	43,119,971.16
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	767,059.96	971,609.31	-
递延所得税资产	18,299,377.68	14,169,605.62	15,241,959.92
其他非流动资产	89,280,832.51	33,622,393.04	31,354,280.37
非流动资产合计	1,803,171,053.71	615,012,303.74	524,064,139.00



资产总计	2,413,679,244.00	1,973,077,290.48	1,879,608,679.49
流动负债：			
短期借款	80,000,000.00	-	-
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	-	-	-
应付账款	280,646,557.56	280,761,275.58	228,919,336.26
预收款项	6,362,880.59	4,506,202.99	3,190,642.68
应付职工薪酬	4,000,000.00	4,080,000.00	6,380,000.00
应交税费	5,712,942.24	1,339,958.36	5,330,791.08
应付利息	1,906,983.56	-	-
应付股利	1,281,800.00	-	-
其他应付款	252,651,395.11	3,553,823.35	1,349,888.65
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	632,562,559.06	294,241,260.28	245,170,658.67
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	20,352,184.00	26,742,184.00	29,880,000.00
预计负债	28,364,841.18	31,211,859.96	31,940,484.96
递延收益	15,729,813.12	16,081,973.16	16,434,133.20
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	64,446,838.30	74,036,017.12	78,254,618.16
负债合计	697,009,397.36	368,277,277.40	323,425,276.83
所有者权益：			
股本	104,930,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-

永续债		-	-
资本公积	1,204,664,890.16	995,048,597.41	995,048,597.41
减：库存股	182,903,000.00	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	84,101,975.64	73,351,141.56	58,489,480.52
未分配利润	505,875,980.84	436,400,274.11	402,645,324.73
所有者权益合计	1,716,669,846.64	1,604,800,013.08	1,556,183,402.66
负债和所有者权益总计	2,413,679,244.00	1,973,077,290.48	1,879,608,679.49

（二）利润表

1、合并利润表

项目（单位：元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	2,540,913,519.56	622,677,373.62	694,569,353.38
减：营业成本	1,766,792,876.15	382,986,723.98	423,362,446.54
营业税金及附加	9,674,803.21	5,330,022.23	7,694,910.39
销售费用	90,419,856.16	36,420,622.36	40,322,555.26
管理费用	450,266,954.87	88,268,633.87	59,331,657.88
财务费用	59,896,293.57	-10,275,631.13	-6,526,881.23
资产减值损失	3,418,639.31	-1,856,763.79	11,589,063.57
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）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-369,631.60	-	-
其他收益	6,892,160.04	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	166,966,624.73	121,803,766.10	158,795,600.97
加：营业外收入	3,203,119.46	9,341,295.85	5,161,215.90
其中：非流动资产处置利得	-	1,829,411.93	324,006.40
减：营业外支出	2,599,284.03	161,110.30	17,593.87
其中：非流动资产处置损失	-	160,240.15	5,268.87
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	167,570,460.16	130,983,951.65	163,939,223.00



减：所得税费用	33,999,364.34	18,190,773.57	28,673,751.72
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	133,571,095.82	112,793,178.08	135,265,471.28
归属于母公司所有者的净利润	131,340,419.95	109,708,417.45	138,214,149.19
少数股东损益	2,230,675.87	3,084,760.63	-2,948,677.91
五、其他综合收益的税后净额	12,224,459.81	252,519.47	-370,078.04
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	12,223,710.71	252,519.47	-370,078.04
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	12,223,710.71	252,519.47	-370,078.04
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	749.10	-	-
六、综合收益总额	145,795,555.63	113,045,697.55	134,895,393.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	143,564,130.66	109,960,936.92	137,844,071.15
归属于少数股东的综合收益总额	2,231,424.97	3,084,760.63	-2,948,677.91

2、母公司利润表

项目（单位：元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	633,511,953.63	550,388,567.25	646,828,081.05
减：营业成本	364,957,998.44	312,896,243.06	373,507,698.61
营业税金及附加	3,980,040.89	4,600,428.74	7,344,399.16
销售费用	28,722,498.93	27,112,469.46	32,057,664.33
管理费用	107,183,041.57	51,802,937.07	35,189,721.44
财务费用	4,568,816.95	-10,220,340.97	-6,549,777.68
资产减值损失	3,150,061.55	-1,480,115.48	6,962,682.18
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）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	89,548.34	-	-
其他收益	6,592,160.04	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	127,631,203.68	165,676,945.37	198,315,693.01



加：营业外收入	741,116.16	8,365,325.76	4,788,664.38
其中：非流动资产处置利得	-	1,819,931.42	176,919.02
减：营业外支出	623,719.03	161,040.15	2,951.96
其中：非流动资产处置损失	-	160,240.15	2,651.96
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	127,748,600.81	173,881,230.98	203,101,405.43
减：所得税费用	20,240,260.00	25,264,620.56	30,687,234.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	107,508,340.81	148,616,610.42	172,414,170.56
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	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	107,508,340.81	148,616,610.42	172,414,170.56

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

项目（单位：元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,549,766,776.92	692,596,831.79	607,426,055.89
收到的税费返还	6,439,345.16	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,634,336.57	10,830,207.37	8,503,570.60
经营活动现金流入小计	2,563,840,458.65	703,427,039.16	615,929,626.49
购买商品、接受劳务支付的现金	1,474,377,036.50	292,584,205.09	238,532,835.49
支付给职工以及为职工支付的现金	645,368,142.10	100,065,988.21	80,072,583.12
支付的各项税费	195,710,152.63	70,491,786.42	106,126,824.22
支付其他与经营活动有关的现金	206,599,265.88	42,063,972.69	30,289,003.40
经营活动现金流出小计	2,522,054,597.11	505,205,952.41	455,021,246.23
经营活动产生的现金流量净额	41,785,861.54	198,221,086.75	160,908,380.26
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	496,261.21	87,500.00	313,000.00



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	-	3,362,184.00	6,190,000.00
投资活动现金流入小计	496,261.21	3,449,684.00	6,503,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	335,874,999.70	176,502,485.31	130,494,940.07
投资支付的现金	12,944,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-139,415,598.74	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	8,581,379.90	-	-
投资活动现金流出小计	217,984,780.86	176,502,485.31	130,494,940.07
投资活动产生的现金流量净额	-217,488,519.65	-173,052,801.31	-123,991,940.07
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	182,903,000.00	-	672,850,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,239,309,623.62	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	80,834,147.54	-	11,450,000.00
筹资活动现金流入小计	1,503,046,771.16	-	684,300,000.00
偿还债务支付的现金	1,829,910,942.42	-	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	105,634,723.07	100,000,000.00	37,157,697.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,752,100.00	1,162,813.68	16,014,758.13
筹资活动现金流出小计	1,941,297,765.49	101,162,813.68	83,172,455.28
筹资活动产生的现金流量净额	-438,250,994.33	-101,162,813.68	601,127,544.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-463,824.87	402,707.65	-347,338.86
五、现金及现金等价物净增加额	-614,417,477.31	-75,591,820.59	637,696,646.05
加：期初现金及现金等价物余额	912,856,549.93	988,448,370.52	350,751,724.47
六、期末现金及现金等价物余额	298,439,072.62	912,856,549.93	988,448,370.52

2、母公司现金流量表



项目(单位:元)	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	523,186,794.15	625,977,097.38	567,436,845.39
收到的税费返还	6,439,345.16	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,767,095.85	10,438,120.84	8,038,832.72
经营活动现金流入小计	533,393,235.16	636,415,218.22	575,475,678.11
购买商品、接受劳务支付的现金	357,736,562.97	247,876,987.88	213,596,077.71
支付给职工以及为职工支付的现金	79,657,022.07	60,773,218.24	53,244,839.99
支付的各项税费	40,693,439.08	65,642,647.40	102,274,345.50
支付其他与经营活动有关的现金	19,608,501.52	52,612,653.25	22,741,377.25
经营活动现金流出小计	497,695,525.64	426,905,506.77	391,856,640.45
经营活动产生的现金流量净额	35,697,709.52	209,509,711.45	183,619,037.66
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	119,620.00	72,500.00	163,000.00
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	-	2,862,184.00	6,190,000.00
投资活动现金流入小计	119,620.00	2,934,684.00	6,353,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	231,161,398.70	136,194,328.75	127,004,076.23
投资支付的现金	1,012,944,000.00	2,000,000.00	109,336,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	8,581,379.90	-	-
投资活动现金流出小计	1,253,686,778.60	138,194,328.75	236,340,176.23
投资活动产生的现金流量净额	-1,253,567,158.60	-135,259,644.75	-229,987,176.23
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	182,903,000.00	-	672,850,000.00
取得借款收到的现金	215,000,000.00	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	73,685,925.73	-	11,450,000.00



筹资活动现金流入小计	471,588,925.73	-	684,300,000.00
偿还债务支付的现金	68,000,000.00	-	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,715,025.48	100,000,000.00	37,157,697.15
支付其他与筹资活动有关的现金	4,852,100.00	-	15,336,250.00
筹资活动现金流出小计	104,567,125.48	100,000,000.00	82,493,947.15
筹资活动产生的现金流量净额	367,021,800.25	-100,000,000.00	601,806,052.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-145,311.54	150,188.18	22,739.18
五、现金及现金等价物净增加额	-850,992,960.37	-25,599,745.12	555,460,653.46
加：期初现金及现金等价物余额	865,838,045.94	891,437,791.06	335,977,137.60
六、期末现金及现金等价物余额	14,845,085.57	865,838,045.94	891,437,791.06

(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

(1) 2017 年度

项目 (单位: 元)	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	100,000,000.00	992,333,675.65	-	117,836.61	73,351,141.56	344,352,313.55	14,281,781.84	1,524,436,749.21
加: 会计政策变更								-
前期差错更正								-
同一控制下企业合并								-
其他								-
二、本年期初余额	100,000,000.00	992,333,675.65	-	117,836.61	73,351,141.56	344,352,313.55	14,281,781.84	1,524,436,749.21
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	4,930,000.00	209,513,410.26	182,903,000.00	12,223,710.71	10,750,834.08	93,307,785.87	2,249,666.21	150,072,407.13
(一) 综合收益总额	-	-	-	12,223,710.71	-	131,340,419.95	2,231,424.97	145,795,555.63
(二) 所有者投入和减少资本	4,930,000.00	209,616,292.75	182,903,000.00	-	-	-	-	31,643,292.75
1、股东投入的普通股								-
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	4,930,000.00	209,616,292.75	182,903,000.00					31,643,292.75
4、其他								-
(三) 利润分配	-	-	-	-	10,750,834.08	-38,032,634.08	-	-27,281,800.00
1、提取盈余公积					10,750,834.08	-10,750,834.08		-
2、提取一般风险准备								-
3、对股东的分配						-27,281,800.00		-27,281,800.00
4、其他								-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本								-
2、盈余公积转增股本								-
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	-	-102,882.49	-	-	-	-	18,241.24	-84,641.25
四、本期期末余额	104,930,000.00	1,201,847,085.91	182,903,000.00	12,341,547.32	84,101,975.64	437,660,099.42	16,531,448.05	1,674,509,156.34

(2) 2016 年度

项目（单位：元）	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	100,000,000.00	992,333,675.65	-	-134,682.86	58,489,480.52	349,505,557.14	11,197,021.21	1,511,391,051.66
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
同一控制下企业合并								-
其他								-
二、本年期初余额	100,000,000.00	992,333,675.65	-	-134,682.86	58,489,480.52	349,505,557.14	11,197,021.21	1,511,391,051.66
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-	-	-	252,519.47	14,861,661.04	-5,153,243.59	3,084,760.63	13,045,697.55
（一）综合收益总额	-	-	-	252,519.47	-	109,708,417.45	3,084,760.63	113,045,697.55
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股								-
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	-	-	-	-	14,861,661.04	-114,861,661.04	-	-100,000,000.00
1、提取盈余公积					14,861,661.04	-14,861,661.04		-
2、提取一般风险准备								-
3、对股东的分配						-100,000,000.00		-100,000,000.00
4、其他								-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本								-
2、盈余公积转增股本								-
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	100,000,000.00	992,333,675.65	-	117,836.61	73,351,141.56	344,352,313.55	14,281,781.84	1,524,436,749.21

(3) 2015 年度

项目（单位：元）	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	75,000,000.00	344,483,675.65	-	235,395.18	41,248,063.46	266,032,825.01	14,145,699.12	741,145,658.42
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
同一控制下企业合并								-
其他								-
二、本年期初余额	75,000,000.00	344,483,675.65	-	235,395.18	41,248,063.46	266,032,825.01	14,145,699.12	741,145,658.42
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	25,000,000.00	647,850,000.00	-	-370,078.04	17,241,417.06	83,472,732.13	-2,948,677.91	770,245,393.24
（一）综合收益总额	-	-	-	-370,078.04	-	138,214,149.19	-2,948,677.91	134,895,393.24
（二）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	647,850,000.00	-	-	-	-	-	672,850,000.00
1、股东投入的普通股	25,000,000.00	647,850,000.00						672,850,000.00
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	-	-	-	-	17,241,417.06	-54,741,417.06	-	-37,500,000.00
1、提取盈余公积					17,241,417.06	-17,241,417.06		-
2、提取一般风险准备								-
3、对股东的分配						-37,500,000.00		-37,500,000.00
4、其他								-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本								-
2、盈余公积转增股本								-
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	100,000,000.00	992,333,675.65	-	-134,682.86	58,489,480.52	349,505,557.14	11,197,021.21	1,511,391,051.66

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2017 年度

项目(单位:元)	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	100,000,000.00	995,048,597.41	-	-	73,351,141.56	436,400,274.11	1,604,800,013.08
加:会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年期初余额	100,000,000.00	995,048,597.41	-	-	73,351,141.56	436,400,274.11	1,604,800,013.08
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	4,930,000.00	209,616,292.75	182,903,000.00	-	10,750,834.08	69,475,706.73	111,869,833.56
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	107,508,340.81	107,508,340.81
(二)所有者投入和减少资本	4,930,000.00	209,616,292.75	182,903,000.00	-	-	-	31,643,292.75
1、股东投入的普通股							-
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	4,930,000.00	209,616,292.75	182,903,000.00				31,643,292.75
4、其他							-
(三)利润分配	-	-	-	-	10,750,834.08	-38,032,634.08	-27,281,800.00
1、提取盈余公积					10,750,834.08	-10,750,834.08	-
2、对股东的分配						-27,281,800.00	-27,281,800.00



3、其他							-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本							-
2、盈余公积转增股本							-
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	104,930,000.00	1,204,664,890.16	182,903,000.00	-	84,101,975.64	505,875,980.84	1,716,669,846.64

(2) 2016 年度

项目(单位:元)	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	100,000,000.00	995,048,597.41	-	-	58,489,480.52	402,645,324.73	1,556,183,402.66
加:会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年期初余额	100,000,000.00	995,048,597.41	-	-	58,489,480.52	402,645,324.73	1,556,183,402.66
三、本期增减变动金额(减少以“一”号填列)	-	-	-	-	14,861,661.04	33,754,949.38	48,616,610.42
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	148,616,610.42	148,616,610.42
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股							-
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	-	-	-	-	14,861,661.04	-114,861,661.04	-100,000,000.00
1、提取盈余公积					14,861,661.04	-14,861,661.04	-
2、对股东的分配						-100,000,000.00	-100,000,000.00
3、其他							-



(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本							-
2、盈余公积转增股本							-
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	100,000,000.00	995,048,597.41	-	-	73,351,141.56	436,400,274.11	1,604,800,013.08

(3) 2015 年度

项目(单位:元)	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	75,000,000.00	347,198,597.41	-	-	41,248,063.46	284,972,571.23	748,419,232.10
加:会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年期初余额	75,000,000.00	347,198,597.41	-	-	41,248,063.46	284,972,571.23	748,419,232.10
三、本期增减变动金额(减少以“一”号填列)	25,000,000.00	647,850,000.00	-	-	17,241,417.06	117,672,753.50	807,764,170.56
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	172,414,170.56	172,414,170.56
(二)所有者投入和减少资本	25,000,000.00	647,850,000.00	-	-	-	-	672,850,000.00
1、股东投入的普通股	25,000,000.00	647,850,000.00					672,850,000.00
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	-	-	-	-	17,241,417.06	-54,741,417.06	-37,500,000.00
1、提取盈余公积					17,241,417.06	-17,241,417.06	-
2、对股东的分配						-37,500,000.00	-37,500,000.00
3、其他							-



(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本							-
2、盈余公积转增股本							-
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	100,000,000.00	995,048,597.41	-	-	58,489,480.52	402,645,324.73	1,556,183,402.66

三、重组时编制的重组前模拟利润表和模拟报表的编制基础

(一) 备考合并利润表

项目(单位:元)	2016年1-10月	2015年度
一、营业总收入	2,370,317,279.31	2,796,189,848.71
其中:营业收入	2,370,317,279.31	2,796,189,848.71
二、营业总成本	2,176,570,645.71	2,535,626,243.54
其中:营业成本	1,684,776,697.28	1,997,229,201.93
税金及附加	5,572,941.54	9,754,729.20
销售费用	77,835,430.34	95,494,208.12
管理费用	364,140,070.59	390,708,182.97
财务费用	45,954,985.03	31,650,125.48
资产减值损失	-1,709,479.07	10,789,795.84
加:公允价值变动收益(损失以“一”号填列)	2,254,427.16	-1,197,891.99
投资收益(损失以“一”号填列)		
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
汇兑收益(损失以“-”号填列)		
三、营业利润(亏损以“一”号填列)	196,001,060.76	259,365,713.18
加:营业外收入	7,924,620.36	6,814,999.81
其中:非流动资产处置利得	2,028,078.97	1,234,489.46
减:营业外支出	4,103,591.88	5,573,666.18
其中:非流动资产处置损失	36,041.65	396,641.79
四、利润总额(亏损总额以“一”号填列)	199,822,089.24	260,607,046.81
减:所得税费用	69,967,589.25	63,566,508.80
五、净利润(净亏损以“一”号填列)	129,854,499.99	197,040,538.01
归属于母公司所有者的净利润	128,716,757.07	200,024,493.46
少数股东损益	1,137,742.92	-2,983,955.45
六、其他综合收益的税后净额	1,457,764.19	-134,682.86
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	1,457,764.19	-134,682.86
七、综合收益总额	131,312,264.18	196,905,855.15
归属于母公司所有者的综合收益总额	130,174,521.26	199,889,810.60
归属于少数股东的综合收益总额	1,137,742.92	-2,983,955.45

（二）备考合并报表编制基础

1、根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定编制本备考合并财务报表，仅供公司实施附注二所述重大资产重组事项使用。

2、本备考合并财务报表假设附注二所述重大资产重组事项已于本备考合并财务报表期初 2015 年 1 月 1 日实施完成，完成后形成的组织架构在期初已经存在，即：

（1）假设 2015 年 1 月 1 日阜新佳创自筹资金通过其全资子公司德国佳创完成了对德国 CCI 公司的收购；

（2）假设德尔股份 2015 年 1 月 1 日已直接及/或通过其指定的下属子公司，以支付现金方式购买德尔企管和李毅先生合计持有的阜新佳创股权，及向德尔实业购买其持有的阜新佳创债权；

（3）且本备考合并财务报表将德尔股份收购标的资产和阜新佳创收购德国 CCI 视为一揽子交易进行会计处理，即视同由德尔股份直接收购德国 CCI。

3、本备考合并财务报表根据下列方法和基础编制

（1）企业合并

2016 年 7 月 21 日阜新佳创由德尔企管与李毅共同设立，专门为收购德国 CCI，2016 年 8 月 22 日阜新佳创收购德国佳创，2016 年 10 月 28 日由德国佳创对德国 CCI 100% 股权收购的交易完成交割。德尔股份拟收购标的资产的交易预计不超过一个完整的会计期间，根据《企业会计准则》中对企业合并的相关规定，合并前最终控制方控制时间要达到一年以上，合并后也要达到一年以上，故本备考合并财务报表对本次一揽子交易按非同一控制下企业合并处理。

（2）购买成本

专门为收购设立的阜新佳创资金来源由两部分组成，自身注册资本 5,000 万元人民币，及向德尔实业借款 18.2175 亿元人民币，上述合计共约 18.7175

亿元。按德尔股份拟直接及/或通过其指定的下属子公司，以支付现金方式购买标的资产，故备考合并财务报表将投入阜新佳创的注册资本金和债权合计人民币 18.7175 亿元作为期初 2015 年 1 月 1 日的购买成本，并相应确认为其他应付款。

（3）初始计量

对于按照公允价值进行后续计量的各项资产、负债，按照 2015 年 1 月 1 日的公允价值确定。

对于按照历史成本进行后续计量的各项资产、负债，以本次重组交易评估基准日的评估值为基础调整确定 2015 年 1 月 1 日的公允价值，并以此为基础在备考合并财务报表中根据本附注四所述的会计政策和会计估计进行后续计量。

（4）商誉

以上述（2）的购买成本扣除标的资产于重组交易基准日的可辨认净资产公允价值后的余额 1,069,338,781.71 元，确认为备考合并财务报表的商誉。购买成本扣除商誉后的余额与按持股比例享有的 2015 年 1 月 1 日标的资产可辨认净资产公允价值的差额-887,322,679.36 元，调整归属于母公司所有者权益。

4、本备考合并财务报表以由上会会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 4 月 7 日出具的上会师报字(2016)第 1303 号审计报告审计的德尔股份 2015 年度合并财务报表和由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 3 月 13 日出具的普华永道中天审字（2017）第 22983 号审计报告审计的阜新佳创 2016 年 10 月 31 日合并财务报表为基础，按 3、所列方法编制的。其中涉及基准日公允价值的数据，以上海东洲资产评估有限公司于 2017 年 3 月 13 日出具的东洲资评报字[2017] 第 0059 号评估报告为依据。

5、除上述 3、所列的编制方法和基础，本备考合并财务报表采用的会计政策遵循财政部颁布的《企业会计准则》、应用指南及解释的相关规定，详见附注四、重要会计政策和会计估计。

6、由本次重大资产重组事项产生的费用、税收等影响未在本备考合并财务报表中反映。

7、鉴于特殊的编制目的，本备考合并财务报表不包括：备考合并现金流量表、备考合并股东权益变动表、备考母公司财务信息及合并范围变更、在其他主体中的权益等对特殊的编制目的无实质意义的财务报表附注。

8、德尔股份董事会相信拥有充足的资源，自本备考合并财务报表批准报出日后不短于 12 个月的可预见未来期间内持续经营，故本备考合并财务报表在持续经营假设的基础上编制。

四、最近三年内合并报表范围的变化

截至 2017 年 12 月 31 日，纳入公司合并范围的子公司有：阜新北星液压有限公司、FZB Technology, Inc.、深圳南方德尔汽车电子有限公司、长春一汽富晟德尔汽车部件有限公司、上海阜域汽车零部件有限公司、FZB Plymouth LLC GL、辽宁万成企业管理中心（有限合伙）、阜新佳创企业管理有限公司、Jiangchuang GmbH、Carcoustics International GmbH（及其下属子公司）。

最近三年内，公司合并财务报表范围的重要变化情况如下：

2016 年度	授权资本	持股比例	合并比例	变动原因
增加公司				
FZB Plymouth LLC GL.	-	100.00%	100.00%	投资设立
2017 年度	注册资本	持股比例	合并比例	变动原因
增加公司				
辽宁万成企业管理中心（有限合伙）	193,701 万元	51.63%	100.00%	投资设立
阜新佳创企业管理有限公司	5,000 万元	100.00%	100.00%	收购
Jiangchuang GmbH	25,000 欧元	100.00%	100.00%	收购
Carcoustics International GmbH	2,507,900 欧元	100.00%	100.00%	收购

五、最近三年的主要财务指标

（一）主要财务指标

主要财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率	1.26	4.10	5.31
速动比率	0.79	3.69	4.91
资产负债率（合并）	60.78%	22.40%	19.64%



资产负债率（母公司）	28.88%	18.67%	17.21%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（期末数）	14.15%	0.32%	0.34%
每股净资产（元）	15.96	15.24	15.11
归属于母公司股东的每股净资产（元）	15.80	15.10	15.00
项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
毛利率	30.47%	38.49%	39.05%
息税折旧摊销前利润（万元）	31,258.44	17,487.16	19,727.58
利息保障倍数（倍）	4.13	5,425.98	238.35
应收账款周转率（次/年）	4.26	3.38	4.59
存货周转率（次/年）	2.88	2.66	3.31
基本每股收益（元）	1.3006	1.0971	1.5796
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）（元）	1.2536	1.0242	1.5309
加权平均净资产收益率	7.60%	7.33%	12.52%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）	7.33%	6.84%	12.13%
每股经营活动现金流量净额（元）	0.40	1.98	1.61

（二）非经常性损益明细

项目（单位：元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-369,631.60	1,669,171.78	318,737.53
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	8,762,795.86	6,527,148.68	4,650,106.04
债务重组损益	640,800.00	885,004.77	129,456.28
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-1,150,735.04	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,907,600.39	98,860.32	45,322.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计：	5,975,628.83	9,180,185.55	5,143,622.03
减：非经常性损益的所得税影响	854,287.95	1,549,697.89	722,242.22



扣除所得税影响后的非经常性损益净额:	5,121,340.88	7,630,487.66	4,421,379.81
其中: 归属于母公司所有者的非经常性损益 净额	4,700,325.45	7,286,724.14	4,260,316.83
归属于少数股东的非经常性损益净额	421,015.43	343,763.52	161,062.98

第七节 管理层讨论与分析

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

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

项目 (单位: 万元)	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	30,160.65	7.06%	91,697.85	46.68%	99,383.38	52.84%
应收票据	6,713.03	1.57%	18,216.61	9.27%	26,208.51	13.94%
应收账款	64,603.98	15.13%	20,200.33	10.28%	14,556.15	7.74%
预付款项	3,086.70	0.72%	2,087.46	1.06%	527.27	0.28%
其他应收款	1,674.40	0.39%	667.02	0.34%	283.47	0.15%
存货	51,341.23	12.03%	14,779.38	7.52%	11,487.58	6.11%
其他流动资产	6,314.04	1.48%	688.27	0.35%	99.66	0.05%
流动资产合计	180,736.32	42.33%	148,336.93	75.51%	152,546.02	81.11%
长期应收款	2,043.12	0.48%	-	0.00%	-	0.00%
长期股权投资	1,179.33	0.28%	-	0.00%	-	0.00%
投资性房地产	4,677.27	1.10%	1,387.83	0.71%	-	0.00%
固定资产	72,188.05	16.91%	32,130.63	16.36%	25,034.50	13.31%
在建工程	6,602.23	1.55%	2,629.00	1.34%	114.06	0.06%
无形资产	27,178.22	6.37%	4,048.61	2.06%	3,958.72	2.10%
商誉	109,809.34	25.72%	-	0.00%	-	0.00%
长期待摊费用	3,709.66	0.87%	284.71	0.14%	336.64	0.18%
递延所得税资产	7,064.79	1.65%	2,547.63	1.30%	2,001.00	1.06%
其他非流动资产	11,745.18	2.75%	5,080.05	2.59%	4,077.99	2.17%
非流动资产合计	246,197.18	57.67%	48,108.45	24.49%	35,522.92	18.89%
资产总计	426,933.50	100.00%	196,445.38	100.00%	188,068.93	100.00%

2015年末、2016年末、2017年末，公司的资产总额分别为188,068.93万元、196,445.38万元、426,933.50万元。2017年末资产总额大幅上升，主要系收购CCI完成并表、以及收到首期限限制性股票激励计划募集资金所致。

从资产结构来看，2015年末、2016年末、2017年末，公司流动资产占总资产的比例分别为81.11%、75.51%、42.33%，非流动资产占总资产的比例分别为18.89%、24.49%、57.67%。2017年末，非流动资产占比大幅上升，主要系收购CCI完成并表所致：一方面CCI系大型跨国汽车零部件供应商，在欧洲、北美、中国等各地均有生产基地，固定资产规模庞大，另一方面本次收购形成约10亿元商誉。

1、货币资金

项目(单位:元)	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
库存现金	190,740.28	157,202.00	123,722.60
银行存款	298,248,332.34	912,699,347.93	988,324,647.92
其他货币资金	3,167,445.98	4,121,971.89	5,385,408.13
合计	301,606,518.60	916,978,521.82	993,833,778.65
其中:存放在境外的 款项总额	258,161,313.33	916,467.82	27,238,748.73

2017年末，公司货币资金余额为30,160.65万元，较2016年末减少61,537.20万元，主要受到以下因素影响：（1）2017年4月完成收购阜新佳创，19.37亿元交易对价中10亿元系公司自有资金；（2）2017年3月首期限限制性股票募集资金净额18,004.45万元；（3）收购阜新佳创并表后增加阜新佳创合并报表（包括德国佳创、CCI及其子公司）账面合计26,847.51万元货币资金；（4）公司2017年度经营活动产生的现金流量净额4,178.59万元；（5）公司向股东鼎宏实业借入6,700万元借款用以补充流动资金；（6）公司2017年度采购固定资产、无形资产和其他长期资产合计支出33,587.50万元；（7）公司（包括子公司南方德尔）2017年度新增银行借款1.30亿元。以上因素合计导致了公司货币资金减少64,856.95万元。

2、应收票据

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑票据	62,813,208.85	181,683,680.55	260,985,127.89
商业承兑票据	4,317,122.92	482,450.00	1,100,000.00
合计	67,130,331.77	182,166,130.55	262,085,127.89

报告期各期末，公司的应收票据主要为银行承兑汇票。公司境内客户主要为整车厂商和部分一级供应商，一般要求公司给予 3 个月的结算期，期满后再开具银行承兑汇票，票据期限多为 3-6 月，因此公司期末存在较大金额的应收票据。

3、应收账款

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	302,801,757.44	209,892,574.95	152,403,875.69
按个别认定法计提坏账准备的应收账款	353,503,298.98	-	-
合计	656,305,056.42	209,892,574.95	152,403,875.69

报告期内，公司除 CCI 以外所有主体均按账龄分析法计提应收账款坏账准备：

项目（单位：万元）	2017年12月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
6个月以内	27,806.88	556.14	27,250.74	18,864.62	377.29	18,487.33	12,725.32	249.10	12,205.81
7-12个月	1,502.42	75.12	1,427.30	1,119.03	55.95	1,063.08	1,459.19	83.80	1,592.29
1年以内小计	29,309.30	631.26	28,678.04	19,983.66	433.24	19,550.41	14,184.51	332.90	13,798.09
1至2年	559.41	55.94	503.46	575.68	57.57	518.11	672.69	33.04	297.35
2至3年	129.92	51.97	77.95	219.67	87.87	131.80	156.14	69.61	104.42
3年以上	281.55	281.55	-	210.25	210.25	-	227.05	94.15	-
合计	30,280.18	1,020.72	29,259.46	20,989.26	788.93	20,200.33	15,240.39	529.70	14,199.86

CCI 系公司收购的海外子公司，CCI 主要客户为戴姆勒、宝马、奥迪、大众、福特等国际知名整车厂，客户信誉良好，且根据历史经验应收账款无法收回的可能性极低，因此 CCI 采用个别认定法计提应收账款坏账准备：

项目（单位：万元）	2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
个别认定法	353,503,298.98	58,066.36	353,445,232.62
合计	353,503,298.98	58,066.36	353,445,232.62

4、预付款项

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
1年以内	29,186,342.26	20,498,493.97	4,728,561.13
1至2年	1,122,049.80	287,545.42	403,406.65
2至3年	319,875.16	4,600.00	98,512.43
3年以上	238,753.81	83,952.51	42,200.08
合计	30,867,021.03	20,874,591.90	5,272,680.29

报告期各期末，公司的预付款项主要为预付材料款、预付设备款等。

5、其他应收款

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
供应商折扣及其他	8,392,504.21	-	-
土地抵押金	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00
备用金	1,924,292.19	2,727,973.78	1,903,574.43
发行可转债中介机构费	1,367,924.51	-	-
应收拟退的税款	880,400.00	880,400.00	-
零星押金	1,014,223.43	829,954.11	884,566.83
质保金	-	-	100,000.00
单位往来款项	-	39,544.19	41,935.13
借款担保押金	850,000.00	-	-
其他	798,235.97	164,479.70	118,671.02
合计	17,627,580.31	7,042,351.78	5,448,747.41

2017年末，公司其他应收款金额为1,762.76万元，较2016年末增加1,058.52万元，主要是因为收购阜新佳创并表后增加了CCI应收供应商折扣合计839.25万元。

报告期内，公司按其他应收款性质分类计提坏账准备情况如下：

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----------	-------------	-------------	-------------

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	8,928,021.82	7,042,351.78	5,448,747.41
按个别认定法计提坏账准备的应收账款	8,699,558.49	-	-
合计	17,627,580.31	7,042,351.78	5,448,747.41

报告期内，公司除 CCI 以外所有主体均按账龄分析法计提其他应收款坏账准备：

项目（单位：万元）	2017年12月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
6个月以内	456.87	9.14	447.73	601.53	12.03	589.50	177.76	3.56	174.21
7-12个月	13.10	0.65	12.44	9.85	0.49	9.36	89.78	4.49	85.29
1年以内小计	469.96	9.79	460.17	611.38	12.52	598.86	267.54	8.04	259.50
1至2年	337.29	33.73	303.56	74.95	7.50	67.46	9.49	0.95	8.54
2至3年	67.85	27.14	40.71	1.18	0.47	0.71	25.72	10.29	15.43
3年以上	17.69	17.69	-	16.72	16.72	-	242.13	242.13	-
合计	892.80	88.36	804.45	704.24	37.21	667.02	544.87	261.41	283.47

CCI 系公司收购的海外子公司，CCI 其他应收款主要为应收供应商折扣，由于 CCI 和其重要供应商均有着数十年的良好合作关系，因此部分供应商给予 CCI 按照年度采购总额折扣返点的优惠政策，且根据历史经验供应商折扣无法收回的可能性极低，因此 CCI 采用个别认定法计提其他应收款坏账准备：

项目（单位：万元）	2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
个别认定法	8,699,558.49	-	8,699,558.49
合计	8,699,558.49	-	8,699,558.49

6、存货

项目（单位：万元）	2017年12月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	18,559.78	436.32	18,123.46	3,098.35	313.09	2,785.26	2,789.02	349.42	2,439.60
在产品	12,255.66	90.37	12,165.29	2,723.71	109.50	2,614.20	2,460.03	175.24	2,284.78
库存商品	30,001.91	191.90	29,810.00	8,827.32	187.46	8,639.86	6,523.13	310.64	6,212.50



周转材料	8,126.79	42.03	8,084.76	758.79	18.73	740.06	615.60	64.90	550.70
合计	68,944.14	760.63	68,183.51	15,408.16	628.78	14,779.38	12,387.78	900.20	11,487.58

2017 年末，公司存货账面价值为 68,183.51 万元，较 2016 年末增加 53,404.13 万元，一方面是因为公司收购完成后、并表增加了 CCI 账面价值 33,343.84 万元的存货，另一方面是因为公司变速箱油泵、电液转向泵、汽车电子产品等新产品业务发展较快，组织订单生产对应材料备货增加导致存货有所上升。

7、其他流动资产

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
待抵扣增值税进项税	34,199,488.62	6,882,710.54	-
境外财税局预付款	21,096,670.10	-	-
生产加工用刀具	7,844,208.43		
合计	63,140,367.15	6,882,710.54	-

8、长期应收款

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
分期收款销售商品	15,157,766.65	-	-
债权收购款利息	5,273,468.38		
合计	20,431,235.03	-	-

2017 年末，公司分期收款销售商品系 CCI 应收客户的模具研发费用。

9、长期股权投资

项目（单位： 万元）	2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日			2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
上海旭岛	1,294.40	115.07	1,179.33	-	-	-	-	-	-
合计	1,294.40	115.07	1,179.33	-	-	-	-	-	-

公司于 2017 年收购上海旭岛汽车零部件有限公司，本次交易初始作价 6,472 万元（考虑价格调整机制，本次交易作价不超过 1.20 亿元），截至 2017 年 12 月 31 日，公司已支付 20% 首付款 1,294.40 万元。

10、投资性房地产

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
账面原值	78,397,511.35	13,994,903.73	-
累计折旧和摊销	31,624,781.99	116,624.20	-
减值准备	-	-	-
账面价值	46,772,729.36	13,878,279.53	-

2017年末，公司投资性房地产账面价值为4,677.27万元，较2016年末增加3,289.44万元，主要系收购完成后并表增加了CCI账面价值3,375.75万元的投资性房地产所致。

报告期内，公司不存在投资性房地产减值的情况。

11、固定资产

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	
房屋及建筑物	账面原值	280,856,197.56	132,951,306.15	130,321,823.43
	累计折旧	61,178,407.43	25,735,502.64	18,565,928.56
	减值准备	9,032,871.17	-	-
	账面价值	210,644,918.96	107,215,803.51	111,755,894.87
机器设备	账面原值	1,225,989,599.09	355,643,002.15	251,139,493.94
	累计折旧	737,773,576.75	148,142,785.08	118,313,668.55
	减值准备	10,046,163.46	-	-
	账面价值	478,169,858.88	207,500,217.07	132,825,825.39
电子设备	账面原值	6,761,356.04	4,484,191.56	3,928,140.69
	累计折旧	3,978,949.61	2,964,202.89	2,301,738.32
	减值准备	-	-	-
	账面价值	2,782,406.43	1,519,988.67	1,626,402.37
运输设备	账面原值	8,036,979.42	5,937,789.95	5,233,968.87
	累计折旧	4,909,757.76	3,875,283.81	3,362,601.10
	减值准备	-	-	-
	账面价值	3,127,221.66	2,062,506.14	1,871,367.77
其他设备	账面原值	121,951,845.71	4,980,188.99	3,725,996.69
	累计折旧	94,795,712.55	1,972,431.61	1,460,455.26
	减值准备	-	-	-
	账面价值	27,156,133.16	3,007,757.38	2,265,541.43



合计	账面原值	1,643,595,977.82	503,996,478.80	394,349,423.62
	累计折旧	902,636,404.10	182,690,206.03	144,004,391.79
	减值准备	19,079,034.63	-	-
	账面价值	721,880,539.09	321,306,272.77	250,345,031.83

2017 年末，公司固定资产账面价值为 72,188.05 万元，较 2016 年末增加 40,057.43 万元，一方面是因为收购完成后并表增加了 CCI 账面价值 25,377.68 万元的固定资产，另一方面是因为在建工程转固、采购机器设备分别导致固定资产账面原值增加 3,762.87 万元和 16,543.61 万元。

12、在建工程

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
北厂区基础设施配套费及其他	8,477,020.36	25,205,336.49	150,200.00
液力缓速器项目	963,207.53	963,207.53	963,207.53
德国 CCI 在建资产	56,412,012.04	-	-
其他	170,056.48	121,481.74	27,237.63
合计	66,022,296.41	26,290,025.76	1,140,645.16

报告期内，公司不存在在建工程减值的情况。

13、无形资产

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	
土地使用权	账面原值	39,723,119.97	39,723,119.97	39,464,887.97
	累计摊销	4,963,346.11	4,139,803.15	5,075,373.29
	账面价值	34,759,773.86	35,583,316.82	34,389,514.68
境外土地所有权	账面原值	42,691,446.99	-	-
	累计摊销	-	-	-
	账面价值	42,691,446.99	-	-
软件	账面原值	79,783,660.63	7,376,184.59	5,632,286.70
	累计摊销	47,594,770.71	2,698,448.93	1,611,817.63
	账面价值	32,188,889.92	4,677,735.66	4,020,469.07
专利技术	账面原值	487,000.00	487,000.00	487,000.00
	累计摊销	316,550.11	267,850.03	219,149.95
	账面价值	170,449.89	219,149.97	267,850.05

商标	账面原值	13,000.00	13,000.00	13,000.00
	累计摊销	8,449.82	7,149.86	5,849.90
	账面价值	4,550.18	5,850.14	7,150.10
专有技术	账面原值	92,778,110.00	7,733,040.00	7,733,040.00
	累计摊销	11,512,820.85	7,733,040.00	6,830,852.00
	账面价值	81,265,289.15	-	902,188.00
客户资源	账面原值	83,484,610.00	-	-
	累计摊销	2,782,820.36	-	-
	账面价值	80,701,789.64	-	-
合计	账面原值	338,960,947.59	55,332,344.56	53,330,214.67
	累计摊销	67,178,757.96	14,846,291.97	13,743,042.77
	账面价值	271,782,189.63	40,486,052.59	39,587,171.90

2017 年末，公司无形资产账面价值为 27,178.22 万元，较 2016 年末增加 23,129.61 万元，主要系收购完成后并表增加了 CCI 账面价值 23,542.11 万元的无形资产所致。

报告期内，公司不存在无形资产减值的情况。

14、商誉

项目(单位: 万元)	2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日			2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
一汽德尔	690.23	690.23	-	690.23	690.23	-	690.23	690.23	-
阜新佳创	109,809.34	-	109,809.34	-	-	-	-	-	-
合计	109,809.34	-	109,809.34	690.23	690.23	-	690.23	690.23	-

2017 年末，公司商誉主要系收购阜新佳创（包括德国佳创、CCI 及其子公司）形成的 109,809.34 万元商誉。根据江苏金证通资产评估房地产估价有限公司出具的“金证通评报字（2018）第 0033 号”《评估报告》，上述收购阜新佳创形成的商誉未发生减值。

15、长期待摊费用

项目(单位: 元)	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
装修费	997,267.50	2,847,107.33	3,366,438.50



经营租入固定资产改良	36,099,330.22	-	-
合计	37,096,597.72	2,847,107.33	3,366,438.50

16、其他非流动资产

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
预付设备采购款	106,664,691.81	50,800,490.26	40,779,856.21
长期保证金及押金	10,787,076.73	-	-
合计	117,451,768.54	50,800,490.26	40,779,856.21

（二）负债结构分析

项目（单位：万元）	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	15,487.50	5.97%	-	0.00%	-	0.00%
应付票据	630.00	0.24%	1,313.82	2.99%	520.54	1.41%
应付账款	73,495.92	28.32%	32,146.51	73.06%	26,053.64	70.55%
预收款项	1,238.24	0.48%	728.71	1.66%	443.48	1.20%
应付职工薪酬	5,303.86	2.04%	531.45	1.21%	696.48	1.89%
应交税费	3,189.68	1.23%	147.15	0.33%	544.32	1.47%
应付利息	4,293.19	1.65%	-	0.00%	-	0.00%
应付股利	128.18	0.05%	-	0.00%	-	0.00%
其他应付款	38,000.87	14.64%	1,302.25	2.96%	453.14	1.23%
一年内到期的非流动负债	1,217.41	0.47%	-	0.00%	-	0.00%
流动负债合计	142,984.84	55.10%	36,169.89	82.20%	28,711.60	77.75%
长期借款	6,119.82	2.36%	-	0.00%	-	0.00%
长期应付款	94,469.10	36.41%	-	0.00%	-	0.00%
长期应付职工薪酬	2,579.76	0.99%	-	0.00%	-	0.00%
专项应付款	2,115.22	0.82%	2,724.22	6.19%	2,988.00	8.09%
预计负债	3,620.67	1.40%	3,429.70	7.79%	3,463.24	9.38%
递延收益	1,572.98	0.61%	1,608.20	3.65%	1,643.41	4.45%
递延所得税负债	6,020.19	2.32%	69.70	0.16%	123.58	0.33%
其他非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	116,497.74	44.90%	7,831.81	17.80%	8,218.23	22.25%
负债合计	259,482.59	100.00%	44,001.71	100.00%	36,929.83	100.00%

2015 年末、2016 年末、2017 年末，公司的负债总额分别为 36,929.83 万元、44,001.71 万元、259,482.59 万元。2017 年末负债总额大幅上升，主要系收购 CCI 完成并表所致：一方面合并了 CCI 自身的负债；另一方面公司为收购 CCI 向招商银行借入 9.37 亿元。

从负债结构来看，2015 年末、2016 年末、2017 年末，公司流动负债占总负债的比例分别为 77.75%、82.20%、55.10%，非流动负债占总负债的比例分别为 22.25%、17.80%、44.90%。2017 年末非流动负债占比大幅上升，主要系公司为收购 CCI 以“明股实债”方式承担的 9.37 亿元负债所致。

1、短期借款

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
抵押借款	80,000,000.00		
保证借款	50,000,000.00		
信用借款	24,874,989.04	-	-
合计	154,874,989.04	-	-

2017 年公司以其位于阜新市经济开发区 E 路 55 号的不动产权为抵押物（截至 2017 年末抵押物中房屋及建筑物账面价值 2,285.98 万元，土地使用权账面价值 110.95 万元），并由李毅、安凤英、德尔实业提供担保，自兴业银行股份有限公司沈阳分行取得 10,000 万元综合授信额度。在该授信额度下，公司分别取得 5,000 万元以及 3,000 万元抵押借款，借款期限分别为 2017 年 12 月 12 日至 2018 年 12 月 11 日以及 2017 年 12 月 15 日至 2018 年 12 月 14 日，年利率均为 5.80%。

2017 年南方德尔自中国银行深圳新城支行获得保证借款 5,000 万元，借款期限为 2017 年 12 月 6 日至 2018 年 12 月 5 日，年利率为 5.22%。该笔借款由李毅及深圳市高新投融资担保有限公司提供担保，由德尔股份为深圳市高新投融资担保有限公司提供反担保。

截至 2017 年末，CCI 自德国商业银行合计取得信用借款余额为 318.82 万欧元，折合人民币 2,487.50 万元。

2、应付账款

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付账款	734,959,228.06	321,465,138.83	260,536,444.10
合计	734,959,228.06	321,465,138.83	260,536,444.10

截至2017年12月31日，公司账龄超过1年的重要应付账款如下：

项目（单位：元）	期末余额	未偿还或结转的原因
浙江启博机械有限公司	12,400,491.85	未满足结算条件的货款
玉环县大宏汽车转向泵零部件有限公司	11,139,549.37	未满足结算条件的货款
锦州华一旋压技术有限公司	8,200,064.38	未满足结算条件的货款
余姚市共创制动元件厂	8,046,739.81	未满足结算条件的货款
玉环佳恒机械有限公司	6,515,942.52	未满足结算条件的货款
合计	46,302,787.93	-

3、预收款项

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
预收款项	12,382,374.85	7,287,061.32	4,434,835.73
合计	12,382,374.85	7,287,061.32	4,434,835.73

截至2017年12月31日，公司不存在账龄超过1年的重要预收款项。

4、应付职工薪酬和长期应付职工薪酬

项目（单位：元）	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
一、短期薪酬	51,601,993.18	5,314,503.90	6,964,758.09
二、离职后福利-设定提存计划	1,436,576.48	-	-
应付职工薪酬合计	53,038,569.66	5,314,503.90	6,964,758.09
三、离职后福利-其他长期福利	25,797,601.81	-	-
长期应付职工薪酬合计	25,797,601.81	-	-

5、应交税费

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
增值税	13,456,725.97	13,762.82	1,393,483.68
企业所得税	8,771,621.11	1,124,693.88	3,631,588.23
个人所得税	9,390,202.21	169,088.92	92,943.32

城市维护建设税	67,615.46	963.40	97,543.85
土地使用税	130,658.00	130,658.00	126,268.00
教育费附加	48,296.76	688.13	69,674.19
房产税	31,683.10	31,683.10	31,683.10
合计	31,896,802.61	1,471,538.25	5,443,184.37

6、应付利息

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
分期付息到期还本的长期借款利息	120,656.48	-	-
应付华能信托利息	40,791,589.01	-	-
股东借款利息	2,019,674.98	-	-
合计	42,931,920.47	-	-

7、其他应付款

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
限制性股票回购义务	182,532,000.00		
资金拆借款	73,247,230.00	5,920,594.61	-
预提其他费用	68,726,529.05	4,078,647.31	
预提销售折扣	31,782,148.87		
预提工具款	20,489,870.33		-
单位往来款项	2,622,348.00	2,598,203.39	-
其他	608,549.39	425,025.11	4,531,372.41
合计	380,008,675.64	13,022,470.42	4,531,372.41

2017年末，公司其他应付款金额较大，主要系 CCI 预提费用、CCI 预提销售折扣、公司股东借款以及限制性股票回购义务所致。其中：

（1）CCI 预提其他费用金额较大，主要是因为 CCI 自 2016 年以来加大了美国、墨西哥、中国等市场的业务推广力度，导致相关市场推广费用增长；

（2）CCI 预提销售折扣系 CCI 为客户提供了（各年）年度采购额达到一定金额能够享受销售折扣的优惠政策，故根据实际销售情况进行预估、年底结算；

(3) 借款主要系公司为补充流动资金向股东鼎宏实业借入 6,700 万元借款；

(4) 限制性股票回购义务系公司于 2017 年 3 月完成首期限制性股票激励计划的授予所致。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司账龄超过 1 年的重要其他应付款如下：

项目（单位：元）	期末余额	未偿还或结转的原因
长春一汽富晟集团有限公司	2,272,348.00	未结算往来款
合计	2,272,348.00	-

8、一年内到期的非流动负债

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	461,697.12	-	-
一年内到期的长期应付款	11,712,371.15	-	-
合计	12,174,068.27	-	-

2017 年末，公司一年内到期的长期借款全部系 CCI 的外部借款；一年内到期的长期应付款主要系 CCI 于 2014 年受到的反垄断罚款：德国联邦卡特尔办公室（FCO）于 2013 年 9 月对 CCI 及其他汽车供应商就非法价格垄断展开调查，CCI 于 2014 年度计提罚款 380.00 万欧元，且需要在 2015-2019 年之间分 5 年支付完毕。

9、长期借款

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
抵押借款	58,159,996.80	-	-
信用借款	3,038,233.10	-	-
合计	61,198,229.90	-	-

2017 年末，公司的长期借款全部系 CCI 的外部借款。

10、长期应付款

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
合伙份额回购义务	937,000,000.00	-	-
其他长期应付款	7,690,986.07	-	-



合计	944,690,986.07	-	-
----	----------------	---	---

2017 年末，公司长期应付款主要系对于华能信托持有辽宁万成之合伙份额的回购义务 9.37 亿元，以及 CCI 于 2014 年计提的反垄断罚款。

11、专项应付款

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
产业振兴与技术改造项目 2012 年中央预算内投资计划	9,862,184.00	9,862,184.00	7,000,000.00
2013 年辽宁省引进海外先进适用技术（EPS 用电机关键技术）专项资金	-	6,240,000.00	6,240,000.00
阜新市财政局关于 2014 年产业转型升级项目（东北老工业基地调整改造）	4,790,000.00	4,790,000.00	4,790,000.00
2014 年国家国际科技合作专项项目-电动转向系统电机控制技术引进及合作开发	-	-	4,500,000.00
重点产业振兴与技术改造（第三批）2010 年中央预算内基建投资计划	3,700,000.00	3,700,000.00	3,700,000.00
辽宁省 2011 年中央预算内投资国家服务业基础设施建设项目引导资金	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
阜新市财政局下拨 2012 辽宁省企业技术中心专项资金	-	-	500,000.00
阜新市财政企业发展专项拨款	-	-	500,000.00
辽宁省 2014 年第二批引进海外研发团队项目款	500,000.00	500,000.00	500,000.00
阜新市工业企业发展专项资金计划	-	-	500,000.00
2014 年度阜新市科技创新四个专项计划	-	150,000.00	150,000.00
辽宁省 2013 年科技扶持资金-伺服用螺旋齿轮泵电液控制系统	-	500,000.00	29,880,000.00
无人汽车高级驾驶辅助系统（ADAS）创业资助款	800,000.00	-	-
合计	21,152,184.00	27,242,184.00	59,760,000.00

12、预计负债

项目（单位：元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
产品质量保证	34,167,217.07	34,296,954.50	34,632,393.56
重组义务	2,039,521.22	-	-
合计	36,206,738.29	34,296,954.50	34,632,393.56

报告期各期末，公司的预计负债主要系计提的三包维修费。

13、递延收益

项目（单位：元）	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
政府补助	15,729,813.12	16,081,973.16	16,434,133.20
合计	15,729,813.12	16,081,973.16	16,434,133.20

（三）偿债及营运能力分析

1、偿债能力分析

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	1.26	4.10	5.31
速动比率（倍）	0.79	3.69	4.91
资产负债率（合并）	60.78%	22.40%	19.64%
资产负债率（母公司）	28.88%	18.67%	17.21%
利息保障倍数（倍）	4.13	5,425.98	238.35

（1）基本情况分析

2015年末公司流动比率、速动比率处于较高水平，资产负债率处于较低水平，主要系2015年6月首次公开发行股票收到募集资金净额67,285万元所致。2016年末流动比率、速动比率有所下降，资产负债率有所上升，主要系首发募集资金逐步用于募投项目建设，货币资金转换为固定资产和在建工程所致。2017年末流动比率、速动比率大幅下降，资产负债率大幅上升，主要是因为2017年4月收购阜新佳创并间接控股CCI，而CCI由于以前年度亏损、过度扩张等历史原因导致其合并日的净资产为负。

2015年至2016年公司利息保障倍数非常高，主要是因为公司自2015年6月首次公开发行股票以来，未曾借入任何银行借款。2017年利息保障倍数降至4.13倍，虽有所下降但仍处于较高水平，净利润能够安全地覆盖利息支出，变动主要系公司为收购CCI承担的9.37亿“明股实债”借款、CCI账面折合约8,653.49万元借款、以及公司为满足业务发展需要合计借入1.30亿元银行借款所致。截至2017年12月31日，除上述借款外，公司不存在其他金融机构借款。

总体而言，收购 CCI 后公司的流动比率和速动比率处于较低的水平，公司的短期偿债能力一般。除承担的 9.37 亿“明股实债”借款外，公司的负债主要以经营性负债为主，且公司经营情况良好、获取现金能力较强，因此违约风险较低。

收购 CCI 后公司的资产负债率处于较高的水平，但利息保障倍数仍处于良好的水平。由于母公司德尔股份目前金融机构借款余额较低，也尚未发行任何公司债，且公司经营活动现金净流量情况较好，因此，公司所承担的 9.37 亿“明股实债”到期后“借新还旧”的压力不大，公司的长期偿债能力良好。

(2) 公司具有较强的偿债能力、偿债风险较低

1) CCI 经营状况良好是公司偿债风险得以控制的坚实基础

公司资产负债率大幅上升是由于 2017 年上半年完成对 CCI 的收购所致——一方面公司为完成收购筹集了并购贷款（即公司生产经营以外的债务需求），另一方面 CCI 自身生产经营的债务规模（其资产负债率高于德尔股份）。故 CCI 的经营是否符合预期是公司债务风险是否可控的核心基础。

CCI 经营情况良好，为公司控制债务风险、偿还借款奠定了坚实的基础：

A、CCI 自身具备造血能力，经营性债务还款有保证。一方面，根据 PwC 审计报告，CCI2015 年和 2016 年净利润分别为 0.81 亿元和 0.72 亿元，经营活动现金流量情况也较好。另一方面，在收购完成至今，CCI 经营良好，并购标的阜新佳创 2017 年度实际盈利数（按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润并剔除股东借款之利息费用核算，下同）为 1.33 亿元，符合业绩承诺方对 2017 年度实际盈利数的预期及承诺。同时，业绩承诺方承诺并购标的 2018 年度和 2019 年度实际盈利数分别不低于 1.19 亿元和 1.34 亿元。因此，CCI 经营情况良好，自身具备造血能力，将有效保证其自身的稳健经营和债务风险可控。

B、CCI 经营情况良好亦可使公司（外部）并购贷款处于正常状态，即：外部贷款机构不会因为 CCI 的经营问题向公司提出提前还款或增加偿债保障等额外措施，使公司可根据经营状况和外部融资环境安排偿债工作。

2) 德尔股份业务经营向好是提升公司偿债能力的根本保证

德尔股份(母公司)自身生产经营情况良好、经营活动现金净流量较大。2014年—2016年年均净利润为1.27亿元、年均经营活动现金流量净额为1.66亿元;2017年度,剔除阜新佳创(CCI)贡献后营业收入为8.14亿元,剔除阜新佳创(CCI)贡献、招商银行借款利息、限制性股票摊销影响后净利润为1.14亿元,均处于健康良好的状态。

2017年以来,公司液压转向泵等传统产品收入规模继续保持稳定、较2016年同比略增;电液泵、变速箱油泵和汽车电子等新产品的收入和毛利规模增长明显,产品结构优化效果明显。随着前次募集项目产品进入达产期,结合这些项目产品的在手订单情况,公司在可以预见的未来将保持主营业务的较快增长。

因此,2017年以来,公司的内生成长动力和外部(并购)扩张效果显著,持续增长能力、经营业绩和获取现金能力明显提升,使得公司抗风险能力和对外融资能力将进一步提高,也使得公司偿债风险较低。

3) 公司拥有多种资金筹措来源、可确保并购贷款资金到期本息足额支付

A、资金筹集渠道较多,到期偿付有保障

一方面,按照最长期限24个月的足额期限测算,公司需归还招商银行借款本息合计10.68亿元。在采用自有资金及经营活动现金净流量的结余、银行借款、股东借款,及其他债务融资等多种方式筹集资金的情况下,公司不存在到期不能偿还借款本息的风险,亦不会因为偿还借款给公司带来流动性风险。

另一方面,通过自有资金及经营活动现金净流量的结余归还部分贷款本息将有助于公司降低债务规模和资产负债率,进一步提升公司未来的债务偿付能力;通过银行借款、股东借款及其他债务融资等实施资金置换,不会新增公司债务规模,而融资成本适度调整有助于公司降低资金成本,提升未来债务偿付的能力。

B、本次可转债发行有助于公司进一步提升未来债务偿付能力

其一,融资成本可控,可转债发行不会给公司带来较大利息负担。公司本次拟公开发行期限为6年的可转换债券,总体融资成本较低。根据前期的市场数据统计,一般前三年利率总计不超过2%,后三年年均利率不超过2%,以发行总额5.65亿元计算,即使全部不转股,也不会给公司生产经营带来较大的利息负

担。

其二，可转债募投项目实施有助于公司提升整体竞争力。募投项目产品需求明确、预期效益较好，加之公司现有业务稳步向好、盈利能力持续提高，本次可转债顺利发行将有助于提升公司实力，进一步提升公司未来债务偿付能力。

综上，除承担的 9.37 亿“明股实债”借款外，公司的负债以经营性负债为主，且公司和 CCI 经营情况良好、获取现金能力均较强，因此，债务违约风险较低；公司还款资金筹集渠道较多，到期及时足额偿付本息有相应的保证。

2、营运能力分析

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次/年）	4.26	3.38	4.59
存货周转率（次/年）	2.88	2.66	3.31

2016 年度公司应收账款周转率有所下降，主要是因为受乘用车 EPS、EHPS 产品对 HPS 产品替代因素影响，公司主营业务收入同比下降 10.82%。2017 年度公司应收账款周转率有所回升，主要是因为 2017 年 4 月收购阜新佳创并间接控股 CCI，而 CCI 的主要客户为戴姆勒、宝马、奥迪等大型国际整车厂，商业信誉好、回款速度快，因此其应收账款周转能力较为良好。

2016 年度公司存货周转率有所下降，主要是因为公司在新产品方面的布局开始显现成果，新产品电液转向泵、变速箱油泵、汽车电子产品的销售收入逐渐增加，一方面消化了原主导产品的增长压力，但另一方面为了更好地满足整车厂的需求、开拓新产品市场从而导致期末新产品的库存备货有所上升。2017 年度公司存货周转率有所回升，主要是因为 2017 年 4 月收购阜新佳创并间接控股 CCI，而 CCI 的存货周转能力较为良好。

总体而言，公司的应收账款周转周期约为 3 个月，存货周转周期约为 4 个月，公司的营运能力良好。

二、经营成果分析

（一）营业收入及毛利率分析

1、营业收入构成

项目 (单位: 万元)	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	252,504.00	99.38%	61,314.10	98.47%	68,752.69	98.99%
其他业务收入	1,587.36	0.62%	953.64	1.53%	704.25	1.01%
合计	254,091.35	100.00%	62,267.74	100.00%	69,456.94	100.00%

公司主要从事泵、电泵、电机、汽车电子、隔热、降噪（NVH）及轻量化等产品的研发、生产、销售。公司主导产品包括：液压转向泵（HPS）、液压齿轮泵、电液转向泵（EHPS）、自动变速箱油泵、变速箱电子泵（EOP）、真空泵、电动真空泵、电机电控、一键启动系统（PEPS）、隔热、降噪及轻量化产品等，产品可广泛应用于转向、传动、制动、汽车电子、车身等系统。

2015 年度、2016 年度、2017 年度，公司营业收入总额分别为 69,456.94 万元、62,267.74 万元、254,091.35 万元。2016 年度收入有所下降，主要系部分客户车型所用液压助力转向系统（HPS）被电动助力转向系统（EPS）替代所致；2017 年度收入同比大幅上升，一方面系收购 CCI 后合并了其 5-12 月的营业收入所致，另一方面系电液转向泵、变速箱油泵、汽车电子产品等新型产品市场有效开拓、销量上升所致。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 98%以上，公司主营业务突出。

2、按产品类型分类的收入构成

项目（单位：万元）	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
液压转向泵	56,427.95	22.21%	54,759.14	87.94%	64,958.26	93.52%
液压齿轮泵	5,477.89	2.16%	2,448.34	3.93%	1,939.11	2.79%
电液转向泵	6,678.89	2.63%	924.72	1.49%	718.38	1.03%
动力转向罐	3,622.89	1.43%	1,210.52	1.94%	701.59	1.01%
变速箱油泵	3,980.37	1.57%	1,230.44	1.98%	422.34	0.61%
汽车电子产品	3,756.82	1.48%	725.86	1.16%	11.51	0.02%
EPS 电机	10.33	0.00%	11.30	0.02%	1.49	0.00%
真空泵	14.25	0.01%	-	-	-	-
隔热降噪及轻量化产品	172,534.61	67.90%	-	-	-	-

其他	1,587.36	0.62%	957.41	1.54%	704.25	1.01%
合计	254,091.35	100.00%	62,267.74	100.00%	69,456.94	100.00%

2015年至2016年，公司90%以上收入来自液压转向泵、液压齿轮泵，主营业务突出。在稳步发展主打传统产品的同时，公司积极布局新产品，已在电泵产品（EPS电机、电液转向泵、变速箱电子泵、电动真空泵）、汽车电子（PEPS无钥匙进入及启动系统、光线传感器）、自动变速箱油泵等产品开发方面取得了丰硕成果，其中电液转向泵、变速箱电子泵、电动真空泵、PEPS无钥匙进入及启动系统、DCT自动变速箱油泵等新产品已经逐步实现批量销售。

2017年度，由于完成收购CCI，公司进一步拓展产品线，已形成汽车转向泵等泵类产品以及CCI之隔热降噪及轻量化产品的双主营齐头并进格局，在实现做大做强的同时，有效分散了经营风险。

3、按地区分类的收入构成

项目（单位：万元）	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销收入	74,225.51	29.21%	61,634.82	98.98%	69,190.78	99.62%
外销收入	179,865.84	70.79%	632.92	1.02%	266.16	0.38%
合计	254,091.35	100.00%	62,267.74	100.00%	69,456.94	100.00%

2015年至2016年，公司98%以上收入来自内销。2017年度，由于完成收购CCI，公司通过并表CCI有力地开拓了国际市场，按地区分类的收入构成更加多样化，有效分散了公司受单一国家市场影响的相关风险。

4、毛利及毛利率分析

（1）毛利分析

项目（单位：万元）	2017年度		2016年度		2015年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
液压转向泵	24,193.10	31.09%	23,330.37	95.75%	26,840.52	98.09%
液压齿轮泵	1,123.91	1.44%	139.14	0.57%	289.28	1.06%
电液转向泵	2,646.32	3.40%	221.77	0.91%	118.93	0.43%
动力转向罐	745.99	0.96%	341.42	1.40%	53.91	0.20%



变速箱油泵	1,355.00	1.74%	380.27	1.56%	55.60	0.20%
汽车电子产品	427.62	0.55%	-28.61	-0.12%	4.41	0.02%
EPS 电机	0.23	0.00%	-17.65	-0.07%	0.28	0.00%
真空泵	3.14	0.00%	-	-	-	-
隔热降噪及轻量化产品	47,316.55	60.81%	-	-	-	-
主营业务合计	77,811.87	100.00%	24,366.70	100.00%	27,362.93	100.00%

报告期内，公司毛利主要来自液压转向泵以及 CCI 之隔热降噪及轻量化产品。自 2015 年 6 月上市以来，公司持续地优化产品结构，毛利构成逐步多元化。

(2) 毛利率分析

项目（单位：万元）	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
营业收入	77,412.06	30.47%	23,969.06	38.49%	27,120.69	39.05%
主营业务收入	77,811.87	30.82%	24,366.70	39.74%	27,362.93	39.80%
其中：液压转向泵	24,193.10	42.87%	23,330.37	42.61%	26,840.52	41.32%
隔热降噪及轻量化产品	47,316.55	27.42%	-	-	-	-

总体而言，报告期内，公司液压转向泵产品的毛利率较为稳定，主要系公司持续通过强化品控、降低次品率、优化材料损耗以控制、降低成本所致。

2017 年度，公司来自 CCI 之隔热降噪及轻量化产品收入的毛利率为 27.42%，与 2015 年度、2016 年度相比保持较为稳定、略有上升的趋势，主要系 CCI 能够充分利用国际化生产、国际化采购的优势，分散风险并持续优化材料及人工成本所致。

(3) 同行业上市公司毛利率比较

国内上市公司中无专业从事汽车转向泵业务或汽车隔热降噪及轻量化产品的企业。目前，两家证券交易所汽车零部件的上市公司较多，但这些企业的差异较大，各自产品的原材料供应、生产加工工艺、产品用途及其市场竞争情况等都不尽一致，可比性相对较差。为此，在此选取目前创业板中所有汽车零部件公司与德尔股份进行比较。



证券代码	证券简称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
300100	双林股份	24.03%	24.03%	27.95%
300176	鸿特精密	58.70%	58.70%	22.45%
300258	精锻科技	41.09%	41.09%	40.60%
300304	云意电气	35.98%	35.98%	34.03%
300432	富临精工	35.14%	35.14%	33.92%
300507	苏奥传感	27.96%	27.96%	30.87%
300547	川环科技	34.25%	34.25%	34.75%
300580	贝斯特	37.91%	37.91%	42.95%
300585	奥联电子	39.20%	39.20%	41.12%
300611	美力科技	33.41%	33.41%	37.25%
300643	万通智控	31.14%	31.14%	30.82%
300652	雷迪克	31.12%	31.12%	34.25%
300680	隆盛科技	29.56%	29.56%	33.34%
300695	兆丰股份	53.63%	53.63%	54.19%
300707	威唐工业	46.15%	46.15%	41.13%
300733	西菱动力	36.22%	36.22%	34.97%
300742	越博动力	26.77%	26.77%	30.19%
300473	德尔股份	30.47%	30.47%	38.49%

从上表可以看出，同行业上市公司之间、公司与同行业上市公司之间毛利率均有所差异，公司综合毛利率水平符合行业特征，处于合理区间内。

（二）期间费用分析

项目 (单位：万元)	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	9,041.99	3.56%	3,642.06	5.85%	4,032.26	5.81%
管理费用	45,026.70	17.72%	8,826.86	14.18%	5,933.17	8.54%
财务费用	5,989.63	2.36%	-1,027.56	-1.65%	-652.69	-0.94%
合计	60,058.31	23.64%	11,441.36	18.37%	9,312.73	13.41%

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 13.41%、18.37%、23.64%。2016 年度管理费用占营业收入的比例大幅上升，主要系研发费用支出所致；2017 年度期间费用占营业收入的比例结构变化较大，一方面系收购

CCI 后合并了其 5-12 月的经营成果所致，另一方面系收购 CCI 产生金额较大的中介机构费用、差旅费、利息费用等并购相关支出。

1、销售费用

项目（单位：万元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
三包维修费计提	3,291.74	2,555.36	2,896.04
运费	2,592.24	718.59	766.91
工资福利	2,862.07	708.77	526.53
差旅费	504.90	303.11	300.63
业务招待费	258.44	211.82	191.44
仓储费	255.64	192.46	189.91
其他	146.57	50.37	15.08
办公费	323.21	51.20	60.87
三包维修费转回	-1,518.34	-1,193.29	-964.86
市场拓展费	173.49	43.67	49.70
租赁费	152.02	-	-
合计	9,041.99	3,642.06	4,032.26

报告期内，公司销售费用主要为三包维修费、运费、销售人员工资、差旅费、业务招待费、仓储费、办公费等。2015-2016 年度公司销售费用金额及构成总体较为稳定；2017 年度销售费用金额及构成和去年相比变化较大，主要是因为收购 CCI 后合并了其 5-12 月的经营成果，导致运费、销售人员工资等大幅上升。

2、管理费用

项目（单位：万元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
研发费用及项目外包费	4,512.60	3,340.29	1,573.22
工资福利	21,777.46	2,641.13	2,492.69
办公费	1,833.89	827.06	618.72
差旅费	2,215.58	418.27	307.75
折旧及摊销	1,842.15	859.77	286.45
租赁费	2,591.27	215.85	230.40
中介机构费用	3,461.61	175.49	73.45

其他	1,734.53	315.37	332.56
快递运杂费	1,088.51	33.64	17.93
其他人员费用	518.92	-	-
股权激励费用	3,450.18	-	-
合计	45,026.70	8,826.86	5,933.17

报告期内，公司管理费用主要为研发费、管理员工资、办公费、差旅费、折旧及摊销、中介机构费用、租赁费等。2016 年度公司管理费用有所上升，主要系 2015 年 6 月首次公开发行股票募集资金到位后逐步投入募投项目研发所致；2017 年度管理费用金额及构成和去年相比变化较大，主要因为：（1）收购 CCI 后合并了其 5-12 月的经营成果，导致管理员工资、办公费、差旅费等大幅上升；（2）收购 CCI 产生金额较大的中介机构费用、差旅费等并购相关支出；（3）公司于 2017 年 3 月完成首期限制性股票激励计划的授予，导致 2017 年度产生了 3,450.18 万元股权激励费用。

3、财务费用

项目（单位：万元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
借款利息支出	5,346.03	2.41	69.07
减：利息收入	486.60	1,057.04	774.00
汇兑损益	557.31	-2.99	32.14
票据贴现息	477.82	10.82	-
手续费	24.84	12.88	12.66
现金折扣	57.79	6.35	7.44
其他	12.42	-	-
合计	5,989.63	-1,027.56	-652.69

报告期内，公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益、票据贴现息等。2015-2016 年，公司经营情况良好、资金充裕，且 2015 年 6 月首次公开发行股票募集资金到位后需逐步投入，专户存款形成利息收入；2017 年度财务费用科目为净支出，主要是因为收购 CCI 借款等产生 5,346.03 万元利息。

（三）盈利能力分析

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
----	---------	---------	---------

净利润（万元）	13,357.11	11,279.32	13,526.55
归属于母公司股东的净利润（万元）	13,134.04	10,970.84	13,821.41
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	12,664.01	10,242.17	13,395.38
息税折旧摊销前利润（万元）	16,983.36	17,487.16	19,727.58
基本每股收益（元）	0.6187	1.0971	1.5796
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）（元）	0.5660	1.0242	1.5309
加权平均净资产收益率	3.88%	7.33%	12.52%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）	3.55%	6.84%	12.13%

报告期内，公司净利润分别为 13,526.55 万元、11,279.32 万元、13,357.11 万元，2016 年度略有下降，主要系部分客户车型所用液压助力转向系统（HPS）被电动助力转向系统（EPS）替代所致。

2016 年度公司基本每股收益、加权平均净资产收益率有所下降，除净利润变动的影响外，主要是因为首次公开发行股票后公司股本、净资产均增厚，但募投项目尚未建设完成、产能尚未完全释放，因此公司利润短期内未能得到相应幅度的增加。

公司于 2017 年 4 月完成收购 CCI 后并表，2017 年度已合并 CCI 在 2017 年 5-12 月的经营成果，公司 2017 年度的收入较去年大幅上升，但净利润、基本每股收益、加权平均净资产收益率等盈利指标的变化均不大，主要是因为：（1）公司为收购 CCI 筹措了 9.37 亿并购借款，同时收购 CCI 消耗自有资金 10 亿元导致公司流动资金略有紧张，因此新增了 1.30 亿元银行借款及 0.67 亿元股东借款（鼎宏实业），共同导致 2017 年度产生了 5,346.03 万元利息；（2）公司于 2017 年 3 月完成首期限限制性股票激励计划的授予，导致 2017 年度产生了 3,450.18 万元股权激励费用。

总体而言，2015 年以来，公司净利润水平较好，每股收益、净资产收益率等盈利指标始终保持在较高的水平，公司的盈利能力良好。

（四）投资收益和非经常性损益分析

1、投资收益

报告期内，公司不存在投资收益。

2、非经常性损益

项目（单位：元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-369,631.60	1,669,171.78	318,737.53
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	8,762,795.86	6,527,148.68	4,650,106.04
债务重组损益	640,800.00	885,004.77	129,456.28
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-1,150,735.04	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,907,600.39	98,860.32	45,322.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计：	5,975,628.83	9,180,185.55	5,143,622.03
减：非经常性损益的所得税影响	854,287.95	1,549,697.89	722,242.22
扣除所得税影响后的非经常性损益净额：	5,121,340.88	7,630,487.66	4,421,379.81
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益净额	4,700,325.45	7,286,724.14	4,260,316.83
归属于少数股东的非经常性损益净额	421,015.43	343,763.52	161,062.98
归属于母公司股东的净利润	131,340,419.95	109,708,417.45	138,214,149.19
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	126,640,094.50	102,421,693.31	133,953,832.36
非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例	3.58%	6.64%	3.08%

报告期内，公司非经常性损益主要为非流动性资产处置损益、政府补贴、债务重组损益等，非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 3.08%、6.64%、3.58%，占比总体较低，对公司的盈利能力影响较小。

（五）税收优惠政策及对公司业绩的影响

公司于 2013 年 6 月 27 日被评定为高新技术企业，有效期自 2013 年 1 月至 2015 年 12 月；于 2017 年 1 月 3 日通过高新技术企业复审，有效期自 2016 年 1 月至 2018 年 12 月。因此，报告期内，公司均享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税。

公司子公司阜新北星液压有限公司于 2013 年 11 月 11 日被评定为高新技术企业，有效期自 2013 年 1 月至 2015 年 12 月。因此，2015 年度北星液压享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税。

公司子公司深圳南方德尔汽车电子有限公司于 2016 年 11 月 15 日被评定为高新技术企业，有效期自 2016 年 1 月至 2018 年 12 月。因此，2016 年度、2017 年度南方德尔享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税。

2015-2017 年度，公司因享受企业得税优惠对经营业绩的影响情况：

项目（单位：万元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
按实际所得税率计算的企业所得税	3,399.94	1,819.08	2,867.38
按 25% 所得税率计算的企业所得税	5,863.65	3,581.46	4,729.29
企业所得税减免金额	2,463.71	1,762.38	1,861.92
所得税税收优惠增加的净利润	2,463.71	1,762.38	1,861.92
报表净利润	13,357.11	11,279.32	13,526.55
税收优惠增加的净利润占报表净利润的比例	18.44%	15.62%	13.76%

2015-2017 年度，公司所得税税收优惠增加的净利润占报表净利润的比例分别为 13.76%、15.62% 和 18.44%。2018 年度，德尔股份、南方德尔将继续享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税，公司经营业绩不会受到所得税税率变化的不利影响。

三、现金流量分析

项目（单位：万元）	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,178.59	19,822.11	16,090.84
投资活动产生的现金流量净额	-21,748.85	-17,305.28	-12,399.19
筹资活动产生的现金流量净额	-43,825.10	-10,116.28	60,112.75

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 16,090.84 万元、19,822.11 万元、4,178.59 万元。2015-2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额均大于净利润，主要是因为公司核心产品泵类产品的工艺均非常成熟，能

够持续稳定地产生现金流，而固定资产折旧等非现金成本费用导致了经营活动现金流情况更优于净利润。此外，公司主要客户为国内外大型整车厂，因此回款情况良好，进一步导致了公司良好的经营活动现金流情况。

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年有所下降，主要系随着电液转向泵、变速箱油泵、汽车电子产品等新型产品市场开拓、在手订单增加，公司加大了存货备货所致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-12,399.19 万元、-17,305.28 万元、-21,748.85 万元。2015 年以来，公司投资活动现金流出金额较大，主要系 2015 年 6 月首次公开发行股票募集资金到位后逐步投入募投项目所致。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 60,112.75 万元、-10,116.28 万元、-43,825.10 万元。2015 年筹资活动现金流入主要系首次公开发行股票收到募集资金净额 67,285 万元。2016 年筹资活动现金流出主要系现金分红 1 亿元。2017 年筹资活动现金流出金额较大，主要系收购 CCI 时替其偿还借款所致。

四、资本性支出

（一）报告期内公司重大资本性支出

公司于 2017 年通过收购阜新佳创实现对德国佳创的控股，进而实现对德国 CCI 公司的控股，本次交易作价 19.37 亿元。截至本募集说明书出具之日，本次交易价款已全部支付完毕，相关交割亦已办理完毕，阜新佳创、德国佳创、CCI 已于 2017 年 4 月 30 日纳入公司合并报表范围。本次交易对公司 2017 年 12 月 31 日的财务状况、2017 年度的经营成果的影响情况如下：

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
阜新佳创（合并）（万元）	170,771.09	-89,108.68	172,692.92	9,471.80
阜新佳创（母公司）（万元）	181,047.51	-2,652.49	-	-357.57

德国佳创（母公司）（万欧元）	23,634.81	23,634.81	-	90.35
CCI（合并）（万欧元）	20,247.25	7,011.44	22,151.48	1,176.53

公司于 2017 年收购上海旭岛汽车零部件有限公司，本次交易初始作价 6,472 万元（考虑价格调整机制，本次交易作价不超过 1.20 亿元）。截至本募集说明书出具之日，本次交易价款尚未支付完毕。由于截至 2017 年 12 月 31 日尚未满足将上海旭岛汽车零部件有限公司纳入公司合并报表范围的条件，因此本次交易不影响公司报告期内的财务状况和经营成果。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

本次募投项目投资不涉及跨行业投资，具体投资计划详见“第八节本次募集资金运用”。

除本次募投项目外，截至本募集说明书签署之日，公司不存在其他未来可预见的重大资本性支出计划。

五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会〔2017〕13 号发布了《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。该准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。

2017 年 5 月 10 日，财政部以财会〔2017〕15 号发布了《企业会计准则第 16 号—政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。执行《企业会计准则第 16 号—政府补助（2017 年修订）》之前，公司将取得的政府补助与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号—政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助确认为递延收益。

2017年12月，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），对一般企业财务报表格式进行了修订，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”；在“净利润”的项下新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”项目，分别反映净利润中与持续经营相关的净利润和与终止经营相关的净利润。

公司2017年度财务报表列表和附注披露已按照上述文件要求进行了相应调整，上述会计政策变更未对公司财务状况、经营成果产生影响。

（二）会计估计变更

根据《企业会计准则》规定并结合公司实际售后情况，公司于2017年度调整预计负债（三包维修费）计提比例，并从2017年1月1日起开始实行。

本次会计估计变更前后的具体情况如下：

产品类别	计提对象	计提比例	
		17年度	16年度及以前
液压转向泵	高返修率产品	7%、10%	7%、10%
液压转向泵	低返修率产品	4%	4%
液压齿轮泵	全部产品	2%	2%
动力转向罐	全部产品	10%	10%
自动变速箱油泵	全部产品	4%	7%
EPS电机	全部产品	4%	7%
电液转向泵	全部产品	4%	7%
真空泵	全部产品	4%	7%
汽车电子产品	全部产品	2%	7%

本次会计估计变更对公司2017年度经营成果的影响如下：

三包维修费	按照17年度比例	按照16年度比例	对营业利润的影响	对净利润的影响
液压转向泵-高返修	26.43	26.42	-	-
液压转向泵-低返修	2,296.28	2,231.07	-	-
液压齿轮泵	109.56	109.56	-	-
动力转向罐	361.94	340.66	-	-

自动变速箱油泵	159.21	278.63	119.41	101.50
EPS 电机	0.41	0.72	0.31	0.26
电液转向泵	267.16	467.52	200.37	170.31
真空泵	0.57	1.00	0.43	0.36
汽车电子产品	70.17	269.93	192.81	163.89
合计	3,291.74	3,725.50	513.32	436.32

（三）会计差错更正

公司报告期内无会计差错更正事项。

六、重大事项说明

公司于 2017 年 11 月 9 日收到中国国际经济贸易仲裁委员会出具的《DS20171235 号股权转让协议争议案仲裁通知》（（2017）中国贸仲京字第 051779 号），得知上海旭岛原股东于 2017 年 10 月 13 日向中国国际经济贸易仲裁委员会提出仲裁申请，请求没收公司向其支付的定金、请求公司向其支付股权转让价款（第一次支付部分）6,472 万元、逾期付款利息损失 711,650.33 元（暂计至 2017 年 9 月 30 日）及律师费 20 万元，并由公司承担案件仲裁费。

公司已履行了向上海旭岛原股东支付定金 1,294.40 万元的义务，并完成了股东变更公司的工商变更登记手续。但是，在成为上海旭岛股东后，上海旭岛原股东与公司就股权转让部分事宜发生争议。公司曾与上海旭岛股东就相关风险承担及上海旭岛股权转让价格调整等进行商议，但双方未达成一致。

根据公司 2017 年年报，截至 2017 年末公司合并报表总资产为 426,933.50 万元，净资产为 167,450.92 万元。上述案件涉及金额与公司资产规模相比，占比较小，对公司生产经营不构成重大不利影响。公司于 2017 年 12 月 8 日、2018 年 1 月 29 日向中国国际经济贸易仲裁委员会分别提交了《仲裁反请求申请书》及《增加仲裁反请求申请书》，请求解除股权转让协议并双倍返还定金等。2018 年 2 月 7 日，仲裁庭开庭合并审理了该案本请求及反请求。对于上述未决仲裁，公司将积极应对，并将根据进展情况积极采取相应措施以维护自身权益。

截至本募集说明书签署之日，该案尚未作出裁决，仲裁结果存在不确定性。

除上述情形之外，公司不存在其他重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

2018年4月24日，公司2018年第一季度报告全文已披露于中国证监会指定的信息披露网站。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

2015年6月公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司总资产规模有所增长。随着公司持续稳定地推进生产经营，以及2017年4月收购德国CCI，公司总资产规模得到进一步增加。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目为年新增50万台电液泵项目（二期45万台电液泵）以及年新增100万台汽车自动变速箱油泵项目。本次募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升。随着募投项目的逐步建成投产，公司的在建工程、固定资产等非流动资产规模将持续增长。

2、负债状况发展趋势

2015年至2016年，公司负债主要为流动负债。随着公司2017年4月收购德国CCI，一方面合并了CCI自身的负债，另一方面为收购CCI向招商银行借入9.37亿元，共同导致公司负债规模大幅上升、负债结构发生显著变化。

随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将显著增长，资产负债率也将相应提升，但仍将保持在合理水平。公司未来将根据生产经营需要积极拓宽融资渠道，通过各种途径满足公司的资本支出需求，努力降低财务成本。本次可转换公司债券转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）盈利能力发展趋势



2015 年以来，公司净利润水平较好，每股收益、净资产收益率等盈利指标始终保持在较高的水平，公司的盈利能力良好。公司未来将继续做大做强汽车零部件业务，充分抓住国内外汽车行业发展的良好机遇，充分利用自身的研发、技术、渠道、品牌及人才优势，通过持续的技术创新、工艺改进，不断提升产品品质、丰富产品结构，巩固和提高市场占有率。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目为年新增 50 万台电液泵项目（二期 45 万台电液泵）以及年新增 100 万台汽车自动变速箱油泵项目。本次募投项目围绕公司主营业务进行，有助于缓解传统产品 HPS 所面临的替代压力，形成新的业务增长点；积极拓展新客户及海外市场，力争在新项目有所突破，增加抵御风险的能力，实现公司的持续健康发展。本次募投项目有利于进一步提升公司的盈利能力。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次募集资金总额不超过 56,470.66 万元，扣除发行费用后用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	年新增 50 万台电液泵项目（二期 45 万台电液泵）	30,662.73	28,869.60
2	年新增 100 万台汽车自动变速箱 油泵项目	33,778.91	27,601.06
合计		64,441.64	56,470.66

本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金的具体情况

目前，汽车转向泵为公司泵及电泵系统的主要产品，一方面，2015 年以来，电动助力转向系统（EPS）及电液助力转向系统（EHPS）对 HPS 的替代进程正在加快，使公司面临主要产品转型升级的压力；另一方面，伴随着国内经济的波动，国内汽车行业整体速度放缓，汽车零部件企业的发展势必也将受到影响，现有产品的国内市场竞争也日趋激烈。

针对主要产品加速更替的风险，德尔股份正在加快实施 PEPS、自动变速箱油泵、EPS 电机技术研发及产业化、电液泵等新项目，逐步提升新产品的产销量，使 EPS 电机、电液泵、PEPS 等新产品更好的适应产品更替的市场需求，缓解 HPS 所面临的替代压力，形成新的业务增长点；积极拓展新客户及海外市场，力争在新项目有所突破，增加抵御风险的能力，实现公司的持续健康发展。

本次募投项目围绕公司主营业务进行，在公司现有技术积累及生产销售经验基础上增加电液泵及变速箱油泵的产能。

（一）年新增 50 万台电液泵项目（二期 45 万台电液泵）

1、项目基本情况

电液泵是助力转向系统的重要零部件，助力转向系统的推广和普及将会有力的促进中国汽车市场对于电液泵的需求。目前，国内品牌正在积极通过技术引进和自主研发等方式提高汽车电子液压助力转向系统的研发水平，并已取得了一定的成果。在汽车零部件国产化的趋势下，国产电液泵行业必将迎来快速发展。

2、项目建设的必要性和可行性

（1）项目建设必要性

1) 提高产品产能，满足下游行业发展需求

近年来，我国汽车行业发展较快，汽车产销量均保持高速增长。2014 年，汽车行业持续增长，全国共生产汽车 2,372.29 万辆，销售汽车 2,349.19 万辆，同比增长 7.26%和 6.87%。2015 年，全国共生产汽车 2,450.33 万辆，销售汽车 2,459.76 万辆，同比增长 3.25%和 4.68%；2016 年汽车行业实现快速增长，全国共生产汽车 2,811.88 万辆，销售汽车 2,802.82 万辆，同比增长 14.76%和 13.95%，连续八年产销量世界第一。此外，各国对节能环保日益重视，节能与新能源汽车也迎来快速发展。2016 年，我国新能源汽车销量同比增长 53.13%，达到 50.70 万辆，是 2010 年 71 倍、行业发展迅猛。下游汽车行业的发展拉动了电子液压助力转向系统的需求高速增长，电液泵作为电子液压助力转向系统的主要零部件，也将迎来快速发展期，电液泵生产企业扩大产品产能势在必行。

公司电液泵产品目前已积累了厦门金龙、某国际知名汽车厂商、上海汽车商用车有限公司等众多客户资源，其中，对厦门金龙、上海汽车商用车有限公司、东风襄阳旅行车有限公司及郑州日产汽车有限公司等已实现小批量供货，而在 2017 年下半年，将实现对国际知名汽车厂商的批量供货，上述批量供应的客户中，采购量将逐步增长，其中，国际知名汽车厂商预计 2018 年采购量将近 30 万台；另外，公司亦已成为江铃汽车股份有限公司、东风柳汽汽车有限公司、南

充吉利商用车研究院有限公司等汽车厂商的定点供应商，公司现有产能将无法满足不同客户的需求，近期扩大产能既具有必要性也具有紧迫性。

本项目一期二期全部达产后，将新增年产 50 万台电液泵的产能，突破产能瓶颈，能够满足汽车行业特别是新能源汽车的快速发展对电液泵产品的需求。

2) 改良生产技术，提高产品质量

电液泵产品通过将电机的转子部分与液压泵的缸体合二为一，进行高度融合设计，品质优良的电液泵产品具有结构紧凑、体积小、质量轻、能量转化率高、节能、噪声低等多项优点。因此下游汽车整车及助力转向系统企业对电液泵的产品质量要求极其严格，这也促使电液泵生产企业需要不断改良生产技术、提高产品质量以保证其产品的市场竞争力。

本项目将继续加大技术研发人员的招募力度，对电液泵生产技术进行改良和跟踪验证，通过不断的改进和实践，以保证公司所生产产品的质量达到国际标准，提高公司的市场竞争力。

3) 优化产品结构，增加营收水平

近年来，德尔股份母公司的主营业务收入基本来自汽车转向助力泵的生产 and 销售，主营业务突出，并保持较高的增长速度。主营业务收入从 2012 年的 5.36 亿元增长到 2015 年的 6.95 亿元，净利润从 2012 年的 11,962 万元增长到 2015 年的 13,395 万元，发展快速稳定。2016 年，公司主要产品汽车转向泵的收入占比下降，仍高达 87.94%，因此存在市场单一的风险。

本次项目建成以后，公司将新增电液泵年生产量 50 万台、营业收入 6.32 亿元，在巩固和提高公司营收能力的同时，能够给公司带来可观的经济效益，并可丰富公司产品类型、优化公司产品结构，确立公司在国内汽车助力转向系统部件领域的竞争优势地位，提升公司产品的市场占有率。

4) 响应国家政策，促进行业发展

《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》把新能源汽车产业列为“十二五”期间七大新兴战略产业之一，目标是到 2020 年把新能源汽车产业打造成国民经

济先导产业。《规划》规定以纯电驱动为新能源汽车发展和汽车工业转型的主要战略取向，因此未来随着国家对电动汽车（包括电动客车）产业的扶持，电动客车所需关键零部件电子液压助力转向系统市场前景将会提升。

德尔股份是国内生产液压助力转向泵的龙头企业，具有生产电液泵产品的技术优势，本项目的建成达产，将进一步扩大公司电液泵产品的产能，满足国内电动客车对于电子液压助力转向系统的需求，符合国家重点推进纯电动汽车和插电式混合动力汽车产业化、推进新能源汽车及零部件研究试验基地建设，最终达到促进我国汽车助力转向行业发展的目标。

（2）项目建设的可行性

1) 项目符合国家节能环保政策

传统液压助力转向系统中，转向油泵是由发动机驱动的，需要发动机持续转动才能给油泵提供动力，液压助力转向系统才能工作。电子液压助力转向系统则改由电动机驱动，在无需助力转向的情况下，控制器可将电机调整到最低能耗的转速，从而大大节省了发动机燃料的消耗，减少了 CO₂ 的排放。电子液压转向系统与传统的液压助力系统相比，每百公里可节约燃油 0.3 升，与电动转向系统（EPS）大体相当。电子液压助力转向系统中的电液泵工作时产生的噪声低，可以提供更优的驾驶体验。随着国家相关节能减排政策法规的颁布与实施，转向系统的能耗问题也日益凸显，各个汽车厂家为了降低整车油耗，将更多地选择更为节能环保的 EPS 和电子液压助力转向系统产品。

2) 项目产品市场前景广阔

随着世界经济的快速发展，汽车已成为人们不可或缺的交通工具，普及率进一步提高，消费者越来越注重驾驶体验和行车安全性，汽车助力转向系统不仅能够通过转弯时为驾驶者提供外力协助，并能够保证转弯时车辆行驶的稳定性，逐渐成为各汽车厂商重点关注的汽车部件，电液泵作为电子液压助力转向系统的核心部件，其市场需求也在稳步增长。

从需求结构来看，机械液压助力转向系统（HPS）是过去市场主流的转向系统，需求量大约占总需求量的 50%左右。但随着电子液压助力转向系统（EHPS）

和电子助力转向系统（EPS）技术的不断成熟，以及其对油耗的控制，需求量处于快速增长阶段，正不断替代 HPS 成为汽车转向系统市场的主流。尤其是随着纯电力驱动新能源汽车的不断发展，EHPS 的市场份额也将会随之增长。作为 EHPS 的重要部件之一的电液泵需求量将不断增长，市场前景十分广阔。

3) 拥有技术优势

公司具备强大的技术积累，拥有众多发明、实用新型等专利。公司目前拥有优秀的产品研发团队 300 余人，20 年以上专业经验十余人，有限元分析多人，技术研发实力雄厚，其中电液泵核心部件控制器由公司北美研发中心研制设计，技术处于世界领先地位。同时，公司通过不断引进先进的研发、生产和检测设备，提高研发生产能力，保证了公司在行业内的研发生产优势。

4) 质量控制优势

在产品、工艺研发阶段，公司通过产品质量先期策划（APQP），识别产品设计和制造中的潜在风险，通过有限元分析优化产品和工艺特性，通过 DOE 等质量工具进行验证和固化，消除产品在未来批量化生产中出现的质量问题。

公司在生产制造环节中广泛采用防错技术，通过在线检测进行关键、重要工序的连续测量、监控和统计过程控制，及时发现和解决制造过程中存在的异常、偏移和波动，保证产品质量持续、稳定的满足设计规范和顾客的要求。

公司建立了标准化的质量改进体系和工作方法，通过标准化的质量改进体系，将经过验证并行之有效的过程改进方法持续覆盖和运用于内部和供应商生产的各个环节，使公司的生产制造系统始终保持在受控、稳定、高效的运行之中。

公司对售出产品进行完善的质量跟踪和服务，通过有效的信息传递系统，数据的搜集、统计和失效再现试验，挖掘问题的起因，产生的机理，发现控制中存在的缺陷和不足，再通过反复的设计优化、过程改进和试验验证，最终获得解决问题的方法并加以标准化和固化。

5) 先进的管理方法和专业的管理团队

A、组织管理体制完善

公司实施现代企业管理制度，已经建立了一整套科学合理的管理体制和岗位责任制，包括研发、生产、质量、销售等各方面，分工明确，职责清晰；完善了从原料到成品管理细则等制度，在全过程中贯彻 TS16949 质量管理体系；通过目标管理、绩效考核和各种激励方法，确保企业目标明确，组织中的所有成员合理地组织和高效地运行。

在加强组织管理的同时，企业强化员工培训和文化建设，提高员工技能及素质，为职工提供宽松和开放的工作生活环境；通过技术改造，鼓励研发，积极推进工艺改良与创新，充分调动职工的工作热情和创造性，不断提升员工技能水平。

B、管理团队专业且稳定

公司高层管理人员多为创业团队成员，专业能力强，拥有丰富的汽车零部件行业及企业管理经验。公司已建立起一支懂技术、能管理、熟悉市场的中高层管理队伍。管理人员之间分工明确，对公司未来发展拥有共同理念，并形成了团结、高效、务实的经营管理风格。日常生产经营中，公司核心管理团队注重质量控制和成本管理，确保产品市场竞争力，不断开拓市场，有效提升公司市场知名度。

公司通过不断提高企业的管理水平，努力向规模化、集约化发展，积极营建员工、企业和社会利益共同体，按现代企业制度建立起高效的激励机制和约束机制，吸引公司管理团队和核心管理人员。这些对公司成功运作本项目提供了不可或缺的基础和强有力的保障。

6) 优质的客户资源，稳定的销售渠道

公司经过数年的快速发展，已经培养和建立起了一支强大的市场开拓和销售团队，现在公司已经建立了多个稳定的销售渠道，为公司产品的销售提供了保障。

公司电液泵产品亦已积累了某国际知名汽车厂商、上海汽车商用车有限公司、江铃汽车股份有限公司、东风柳汽汽车有限公司、南充吉利商用车研究院有限公司等众多客户资源，为公司电液泵产品的销售提供了保障。

3、投资概算及进度安排

“年新增 50 万台电液泵项目”预计总投资为 37,244.24 万元，分为两期投资，

其中一期 5 万台电液泵项目总投资为 6,581.51 万元，二期 45 万台电液泵项目总投资为 30,662.73 万元。后者（二期）即为本次募投项目。

本次募投项目之各细分投资金额如下：

序号	名称	金额（万元）	占比（%）
1	建设投资	23,738.49	77.42
1.1	工程费用	21,769.78	71.00
1.1.1	设备购置费	21,769.78	71.00
1.2	工程建设其他费用	838.31	2.73
1.3	预备费用	1,130.40	3.69
1.3.1	基本预备费	1,130.40	3.69
1.3.2	涨价预备费	0.00	0.00
2	铺底流动资金	6,924.24	22.58
项目总投资		30,662.73	100.00

（1）建设投资

1) 工程费用

工程费用主要用于设备购置费。设备费用估算是基于项目各机构需要配备，项目所需的硬件设备型号、单价等由采购部门对相关供应商询价来确认，并根据供应商最新报价计算了运杂费及其他费用等。

本项目设备购置及安装费用主要用于电液泵产品生产加工、研发、试验及检测设备的购置，满足产品生产、研发和检测的硬件要求，维持项目有效运行。二期 45 万台电液泵设备投资共计 21,769.78 万元，发生在建设期两年，其中建设期第一年购置设备金额 8,643.70 万元，建设期第二年购置设备金额 13,126.08 万元。二期 45 万台电液泵项目设备购置明细如下：

设备名称	单价 (万元)	建设期第 1 年		建设期第 2 年		合计	
		数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)
数控车床	57.20	4	228.80	8	457.60	12	686.40
加工中心	91.30	12	1,095.60	24	2,191.20	36	3,286.80
精密自动车床	67.10	2	134.20	4	268.40	6	402.60
滚齿机	545.70	2	1,091.40	-	-	2	1,091.40
精密自动磨床	144.38	2	288.75	4	577.50	6	866.25

设备名称	单价 (万元)	建设期第 1 年		建设期第 2 年		合计	
		数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)
磨齿机	1,382.53	1	1,382.53	1	1,382.53	2	2,765.07
热处理设备	回火炉	54.45	-	-	54.45	1	54.45
	清洗机		-	-	-		
	双室真空渗碳炉	793.75	-	-	793.75	1	793.75
去毛刺机	6.44	-	-	2	12.87	2	12.87
通过式清洗机	6.60	1	6.60	3	19.80	4	26.40
超声波清洗机	7.37	1	7.37	3	22.11	4	29.48
高压清洗机	132.00	1	132.00	1	132.00	2	264.00
电液泵总成装配试验线	1,023.00	1	1,023.00	2	2,046.00	3	3,069.00
电机装配、试验线	3,150.07	-	-	1	3,150.07	1	3,150.07
电机装配、试验线（改造）	514.80	-	-	-	-	0	0.00
电机装配试验线	965.25	1	965.25	-	-	1	965.25
电液泵试验台	72.60	7	508.20	3	217.80	10	726.00
SMT 贴片线	1800.00	-	-	1	1,800.00	1	1,800.00
控制器总成装配线	1500.00	1	1,500.00	-	-	1	1,500.00
小计		36	8,363.70	59	13,126.08	95	21,489.79
研发、试验及检测设备							
噪音室	100.00	1	100.00	-	-	1	100.00
NVH 测试仪器	120.00	1	120.00	-	-	1	120.00
电机性能测试台	60.00	1	60.00	-	-	1	60.00
小计		3	280.00	-	-	3	280.00
合计		39	8,643.70	59	13,126.08	98	21,769.79

2) 工程建设其他费用

工程建设其他费用主要涵盖建设单位管理费、工程建设监理费以及联合试运转费等与设备购置生产相关费用。其中建设单位管理费，依据项目的实际情况，基于市场现有的相关报价，参照建设项目其他费用有关标准计取。

综合预估，本项目工程建设其他费用预计为 **838.31** 万元。

3) 预备费用

预备费分为基本预备费和涨价预备费，该项目预备费用为 **1,130.40** 万元。其中，基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用，本项目基本预备费按项目工程费用和工程建设其他费用总和的 **5.0%** 计算。另外，涨价预备费是对建设期内可能发生的材料、人工、设备、施工机械

等价格上涨，以及费率、利率、汇率等变化，而引起项目投资的增加，需要事先预留的费用，亦称价差预备费或价格变动不可预见费，本项目建设期较短，不计算涨价预备费。

（2）铺底流动资金

项目流动资金的数额，是按照分项详细估算法，对流动资产和流动负债主要构成要素，即存货、现金、应收账款、预付账款、应付账款、预收账款等项内容分项进行估算，本项目所需的铺底流动资金为 **6,924.24** 万元。

除流动资金外，上述费用基本为资本性支出、将主要形成为公司固定资产。

（3）募投项目投资进度安排

本项目的建设期为 2 年，按年度进行资金使用划分，具体如下：

序号	名称	金额（万元）	建设期金额（万元）		运营期金额（万元）
			第 1 年	第 2 年	第 1 年
1	建设投资	23,738.49	9,375.08	14,363.41	-
1.1	工程费用	21,769.78	8,643.70	13,126.08	-
1.2	工程建设其他费用	838.31	284.96	553.35	-
1.3	预备费用	1,139.40	446.43	683.97	-
1.3.1	基本预备费	1,139.40	446.43	683.97	-
1.3.2	涨价预备费	-	-	-	-
2	建设期利息	-	-	-	-
3	铺底流动资金	6,924.24	418.32	3,610.78	2,895.14
项目总投资		30,662.73	9,793.40	17,974.19	2,895.14

4、项目实施主体、建设地点及建设周期

本项目由德尔股份母公司实施。建设地点为阜新市经济技术开发区德尔股份现有厂房内，项目建设周期为 2 年。

5、项目经济效益

“年新增 50 万台电液泵项目”税前内部收益率 23.73%、税后为 20.31%，对应税前投资回收期为 5.63 年（含建设期）、税后为 6.16 年（含建设期），项目运营期内每年可实现销售收入 63,250.00 万元、净利润 7,560.43 万元。

6、项目审批备案情况

“年新增 50 万台电液泵项目”业经阜新市高新技术产业开发区发展和改革局备案（阜高新开发备[2017]14 号），阜新市环境保护局科技开发区分局对该项目的环境影响报告表亦已出具了审批意见（阜环开审表[2017]005 号）。

7、前次募投项目“电液泵技术研发及产业化项目”与本次募投项目的关联性，电液泵技术研发及产业化项目的完成情况对本次募投项目的影

（1）前后项目之间具有较强的关联性

1) 公司电液泵技术研发及产业化进展情况

电液泵产品是集成了直流无刷电机、液压泵、控制器软、硬件于一体的产品，在噪音、体积、重量、控制和散热方面要求较高，设计、开发难度较大。公司自 2011 年开始关注全球相关产品研发及产业化进程，投入资源实施研发、设计、试制等工作。2012 年启动 IPO 时，公司将“电液泵技术研发及产业化项目”作为募集资金项目之一，即希望通过持续投入和研发创新，能够实现该产品的小规模批量化。

经过持续开拓创新，尤其是公司 IPO 后在研发方面的集中投入，使公司在电机（前次募投项目之“EPS 电机技术研发及产业化项目”）、电子部件（“南方德尔”之汽车电子投资）及控制器（北美研发中心）等多个方面取得进展，进而使公司能够较快完成电液泵的技术储备和产业化积淀工作，并获得包括克莱斯勒在内的国际国内客户的认可，于 2017 年下半年开始批量供货。

2) 前次募投“电液泵技术研发及产业化项目”的产能已提前消化

募投项目名称	进入达产期（T）后的生产负荷				
	时间（年）	T+1	T+2	T+3	T+4.....
电液泵技术研发及产业化项目	产能利用	60%	90%	100%	100%
	产量规划	3 万台	4.5 万台	5 万台	5 万台

注：T 为 2017 年 6 月末

2017 年 6 月末，前次募投“电液泵技术研发及产业化项目”完成建设工作，开始进入达产期，公司具备年产 5 万台电液泵的产能。根据原可研报告预计，新产品进入达产期后须经历逐步爬坡、释放产能和批产的过程。

公司现有电液泵的产能已提前消化完毕，2017 年末公司已向克莱斯勒发货 6.25 万台。公司预计 2018 年和 2019 年产量将分别超过 30 万台和 40 万台；而公司对其他客户也已实现小批量供货，这些客户的产能需求也在逐渐增加。

因此，即使考虑公司正在实施的前次募投项目变更后的 50 万台电液泵（一期 5 万台电液泵）项目，其达产后公司的电液泵产品总产能也仅为 10 万台/年，低于公司现有的客户配套需求。

另外，公司亦已成为江铃汽车、东风柳汽汽车、南充吉利商用车研究院等客户电液泵的定点供应商，进一步凸显了公司现有产能不足的实际情况。

3) 本次募投项目是在前次项目基础上的扩产

其一，本次募投项目 50 万台电液泵（二期 45 万台）主要是公司现有电液泵业务的扩产项目，是在前次募投项目“电液泵技术研发及产业化项目”建设基础上的进一步提升和扩张，与前次募投项目产品之间关联性较强。

其二，在本次募投项目建设完成后，公司将具备 55 万台的电液泵产能，与公司现有客户和潜在定点客户的需求基本匹配，相关产能的利用较为确定。

其三，前后募投项目建成后能够独立核算。在项目建设过程中，公司对项目支出按不同类别严格进行核算和归集，在资金管理严格执行专款专用。项目投入运营后，公司以独立生产线分别实施生产并对原辅材料、库存商品进行独立核算；依托独立的项目收入、成本和费用的核算原则，对项目进行独立的效益测算，满足募集资金项目管理和信息披露的要求。公司已建立完善的信息采集数据管理，使得收入来源清晰、信息齐全，以保证募投项目收入的确定，能够准确归类并独立核算，同时公司已建立完善采购管理体系等一系列管理系统，保证核算中相关募投项目收入所对应的各项运营成本能准确归集和反映。本次募投项目独立建设、实施和管理，保证了募投项目建成后能独立核算。

（2）电液泵技术研发及产业化项目的完成情况对本次募投项目的影响

前次“电液泵技术研发及产业化项目”的完成，为开展本次募投项目提供了人员、技术及客户资源的储备，尤其是电液泵产品目前已向克莱斯勒批量供货，为本次募投项目将来的规模化生产提供了十分厚实的技术积累和生产经验，并积累了丰富的客户资源，为本次募投项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

从国内市场分析，我国汽车行业发展较快，汽车产销量均保持高速增长，连续八年产销量世界第一；节能与新能源汽车也迎来快速发展，行业发展较为迅猛。下游汽车行业的发展对电子液压助力转向系统的需求高速增长，电液泵作为电子液压助力转向系统的主要零部件，也将迎来快速发展期。而从全球市场竞争分析，全球实现批量供货的电液泵厂商主要有德国 ZF（原 TRW）、日本捷太格特及公司等三家企业。公司将以成功向国际客户供货为契机，积极拓展其他优质客户，争取更多市场份额，为本次募集资金项目实施奠定更好基础。

（二）年新增 100 万台汽车自动变速箱油泵项目

1、项目基本情况

变速箱油泵是自动变速箱系统的重要零部件，中国汽车行业自动变速箱的推广和使用将会有力的促进中国汽车市场对于变速箱油泵的需求。目前，国内品牌正在积极通过技术引进和自主研发等方式提高汽车自动变速箱的研发技术水平，并且取得了一定的成果。同时国外先进厂家为了进驻中国汽车市场，采取独资设厂和合资建厂等方式在中国建设自动变速箱系统及其关键零部件的生产线，这将推动中国汽车自动变速箱及其关键零部件行业的发展，也将促进中国的变速箱油泵产业的发展。

2、项目建设的必要性和可行性

（1）项目建设必要性

1) 响应国家政策，促进行业发展

作为汽车传动系统的关键部件，我国自动变速箱迟迟无法突破自主技术局限，已经严重制约我国汽车工业由大变强的步伐。我国政府多次发布相关政

策，鼓励企业自主研发自动变速箱的关键零部件，推动自动变速箱的产业化进程。

公司在叶片式汽车转向助力泵领域积累了十分丰富的生产技术和经验，通过优化设计产品形状、调整加工步骤、采用进口的高精度加工设备和检测设备等措施，公司在转子槽磨、定子仿磨、叶片数控精磨边等关键零部件精密加工方面的技术水平已达到国际先进水平。而变速箱油泵和汽车转向助力泵同属汽车液压油泵，在产品工作原理和结构方面存在着较多的相同性和类似性，公司已生产出符合市场需求和客户要求的变速箱油泵。

本项目旨在提高我国变速箱油泵产品数量和质量，响应国家政策，最终达到促进汽车自动变速箱行业发展的目的。

2) 引进先进设备，提高产品质量

传统工艺与设备难以适应现代企业高效率、低成本、节能降耗、环境保护等需求。公司拟通过募投项目的实施，引进先进的生产和检测设备，不断提高变速箱油泵的生产水平和产品质量。例如，自动变速箱油泵的关键技术之一是总成的清洁度控制，公司先进的高压清洗机可有效去除毛刺飞边，保证加工精度；数控定子曲线磨床能有效保证定子曲面的精度，加工出的定子曲面轮廓度可达到 0.04mm，完美实现了设计要求。

本项目引进先进设备，使变速箱油泵产品的质量性能处于国内领先水平，为国内外汽车市场提供优质的变速箱油泵，进一步推进我国汽车自动变速箱系统及其关键零部件生产的自主化进程。

3) 扩大生产规模，突破产能瓶颈

随着汽车产业的快速发展及消费者需求水平的提高，作为汽车自动变速箱系统的核心零部件，变速箱油泵行业迎来快速发展。而我国汽车自动变速箱系统及其关键零部件行业发展相对比较落后，目前变速箱油泵的产能远远不能满足日益增长的市场需求。

目前，公司在变速箱油泵产品的研发、生产等方面已积累了丰富的经验，但公司变速箱油泵产品的生产规模还不能满足未来汽车及变速箱总成制造等相

关行业大规模发展的需要。公司需要加大变速箱油泵高效生产线建设的投资，大规模生产高性价比的变速箱油泵，使公司的变速箱油泵产品能快速进入大规模产业化生产阶段，突破产能瓶颈，迅速占领变速箱油泵市场，实现公司的发展战略。

公司变速箱油泵产品目前已积累众多客户资源，部分已批量供应，具体如下：

客户名称	对应车型	配套变速箱型号
上海汽车变速器有限公司	荣威 550、RX5、名爵、宝骏 730、众泰 T600、Z700 等	DCT360
山东盛瑞传动股份有限公司	北汽银翔、力帆等	8AT
湖南吉盛国际动力传动系统有限公司	博越、博瑞、力帆等	6AT

另外，公司亦已成为湖南江麓容大车辆传动股份有限公司、哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司、浙江吉利变速器有限公司、科力远混合动力技术有限公司等变速箱厂商的定点供应商，公司现有产能将无法满足客户需求，急需快速扩产。

本项目拟通过建设多条装配自动化程度高的生产线，达到快速设计和生产变速箱油泵的目的。项目达产后，公司的变速箱油泵的产能将达 150 万台/年，满足公司客户对于变速箱油泵的大量需求，达到突破产能瓶颈的目的。

4) 优化产品结构，增加营业收入

本项目建成达产后，公司将新增变速箱油泵年生产量 100 万台、营业收入 2.6 亿元，带来可观的经济效益；同时，也将有助于公司优化产品结构，提升市场占有率，确立公司在国内汽车变速箱系统零部件领域的竞争优势地位。

(2) 项目建设可行性

1) 市场需求持续增长

随着社会经济的发展和汽车普及率的提高，汽车市场容量不断扩大，且随着人们对于驾驶舒适性要求的不断提高，自动变速箱在汽车传动系统中的应用

越来越广，变速箱油泵作为汽车自动变速箱核心部件，其市场需求也随之稳步增长。

随着我国自主品牌自动变速箱产能的增加及国外品牌在我国加快建设和扩展自动变速箱生产线，国内对变速箱油泵的需求将快速增长。目前，德尔股份的主要客户为国内汽车整车厂商和发动机厂商。随着我国汽车行业的发展、汽车零部件国产化进程的推进，整车厂商将会优先采购国内企业生产的变速箱油泵产品。

2016年，公司自动变速箱油泵已形成批量供货，本项目的建设将继续满足国内汽车整车厂客户的需要。市场需求的显现和持续快速增长是本项目建设的重要可行性条件。

2) 技术研发优势

变速箱油泵和转向助力泵同属于液压油泵，两者在工作原理和结构方面有着较多的相似性和共通性，借助公司多年来在转向助力泵产品上的研发人员和管理、软件、专利和非专利技术、生产工艺和设备等方面的优势，公司已研发出了高性能、高可靠性的变速箱油泵，并在2016年形成批量供货，这些为公司从事变速箱油泵的规模化生产提供了十分厚实的技术积累和生产经验。目前，公司能够生产外啮合齿轮式、内啮合转子式、叶片式及滚子叶片式等全系列变速箱油泵，可广泛应用于DCT、AT、CVT及AMT等多种变速箱。

3) 质量控制优势

在产品、工艺研发阶段，通过产品质量先期策划（APQP），识别产品设计和制造过程中的潜在风险，通过有限元分析不断优化产品和工艺特性，及DOE等质量工具进行验证和固化，消除产品在未来的批量化生产中出现的质量问题。

公司在生产制造环节中广泛采用防错技术，通过在线检测进行关键、重要工序的连续测量、监控和统计过程控制，及时发现和解决制造过程中存在的异常、偏移和波动，保证产品质量持续、稳定的满足设计规范和顾客的要求。

公司建立了标准化的质量改进体系和工作方法，通过标准化的质量改进体系，将经过验证并行之有效的过程改进方法持续覆盖和运用于内部和供应商生产的各个环节，使公司的生产制造系统始终保持在受控的、稳定的、高效的运行之中。

公司对售出产品进行完善的质量跟踪和服务，通过有效的信息传递系统，数据的搜集、统计和失效再现试验，挖掘问题的起因，产生的机理，发现控制中存在的缺陷和不足，再通过反复的设计优化、过程改进和试验验证，最终获得解决问题的方法并加以标准化和固化。

4) 团队优势

公司拥有一支经验丰富且稳定的管理、技术及营销团队。同时，公司也非常注重各类人才的选拔、培养和任用，注重维持团队合理的年龄梯度。通过建立针对不同岗位的完善、成熟的培训体系，并在各产品线内部开展具有针对性的专业产品及技术知识的培训，确保公司整体研发能力处于较高水平。

公司针对积极主动提高产品质量、工艺水平、服务质量、在节约资材和能源等方面有显著成效的员工实施奖励，激发骨干创新活力。制定了适宜的福利待遇政策和专业性的职业生涯规划，充分调动年青人的积极性，为未来产品研发、产能扩张、市场开拓储备了人力资源，也为企业可持续发展提供人才资源支撑。

为加大团队优势，公司一方面通过各部门相互间的沟通 and 理解，强化团队协作意识，促进合作和相互服务意识，努力打造稳定、高效的协作团队；另一方面通过倡导团队内的分享精神，营造积极向上的组织氛围，力求通过部门文化建设不断增强部门内部各成员的凝聚力及主人翁精神。

5) 良好的销售渠道，优质的客户资源

公司经过数年的快速发展，现已开拓和建立了多个稳定的销售渠道，为公司产品的销售提供了强大的支持。目前公司在全国布局六大区域，每个区域有一名区域经理。公司在每个重大客户所在地安置一个办事处，全权负责公司与客户之间的业务洽谈、售后服务等事项。

凭借较强的研发创新能力和技术实力，公司产品质量和性能处于行业领先地位。近年来陆续通过国内外客户的产品认证程序，与整车厂商和发动机厂商建立了长期稳定的战略合作配套关系；公司变速箱油泵产品目前亦已积累了上海汽车变速器有限公司、山东盛瑞传动股份有限公司、湖南江麓容大车辆传动股份有限公司、哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司、浙江吉利变速器有限公司、科力远混合动力技术有限公司等众多客户资源。

3、投资概算及进度安排

“年新增 100 万台汽车自动变速箱油泵项目”预计总投资为 33,778.91 万元，其中建设投资 26,388.23 万元，流动资金 7,390.68 万元。建设投资 26,388.23 万元中，工程费用（设备购置费）23,082.29 万元，工程建设其他费用 907.00 万元，预备费用 2,398.93 万元。

项目总投资额为工程费用、工程建设其他费用、预备费用和铺底流动资金之和。根据估算，本项目总投资为 33,778.91 万元。项目建设周期为 2 年。总投资中各细分项目投资金额如下：

序号	费用名称	金额（万元）	占比（%）
1	建设投资	26,388.23	78.12
1.1	工程费用	23,082.29	68.33
1.2	工程建设其他费用	907.00	2.69
1.3	预备费用	2,398.93	7.10
2	铺底流动资金	7,390.68	21.88
项目总投资		33,778.91	100.00

（1）建设投资

1) 工程费用

工程费用主要用于设备购置费。设备费用估算是基于项目各机构需要配备，项目所需的硬件设备型号、单价等由采购部门对相关供应商询价来确认，并根据供应商最新报价计算了运杂费及其他费用等。

本项目设备购置及安装费用共计 23,082.29 万元，主要用于变速箱油泵产品生产加工所需生产设备及测试设备的购置，从而满足产品生产和检测的硬件要求，维持项目有效运行。

名称	单价（万元）	数量		金额合计（万元）
		第一年	第二年	
生产设备				
数控车床	57.20	7	12	1,086.80
加工中心	91.30	21	58	7,212.70
无心磨床	27.50		1	27.50
数控端面外圆磨床	106.70	2	7	960.30
精磨平面磨床	13.75	3	-	41.25
数控双端面磨床	63.10	2	2	252.42
精密自动车床	67.10	3	2	335.50
滚齿机	545.70		1	545.70
精密自动磨床	144.38	2	4	866.25
抛光机	363.38	-	1	363.38
磨齿机	1,382.53	-	1	1,382.53
数控定子曲线磨床	244.29	2	-	488.57
数控转子槽磨床	55.00	7	11	990.00
立式双端面研磨机	162.55	1	-	162.55
卧式双端面磨床	151.61	1	-	151.61
FBB12 加工线	588.50	2	-	1,177.00
去毛刺机	6.44	3	-	19.31
通过式清洗机	6.60	2	4	39.60
超声波清洗机	7.37	2	2	29.48
高压清洗机	132.00	2	4	792.00
变速箱泵装配线	469.70	1	4	2,348.50
变速箱泵试验台	171.89	4	2	1,031.35
电子真空泵装配线	1,300.00	-	2	2,600.00
小计		67	118	22,904.29
研发、实验及检测设备				
性能试验台	45	1	-	45.00
耐久试验台	60	1	-	60.00

性能试验台	45	1	-	45.00
SPC 工作站	28	1	-	28.00
小计		4	-	178.00
合计		71	118	23,082.29

2) 工程建设其他费用

工程建设其他费用主要涵盖建设单位管理费、工程建设监理费以及联合试运转费等与设备购置生产相关费用。其中建设单位管理费，依据项目的实际情况，基于市场现有的相关报价，参照建设项目其他费用有关标准计取。

综合预估，本项目工程建设其他费用预计为 907.00 万元。

3) 预备费用

预备费分为基本预备费和涨价预备费，该项目预备费用为 2,398.93 万元。其中，基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用，本项目基本预备费按项目工程费用和工程建设其他费用总和的 10% 计算，为 2,398.93 万元。另外，涨价预备费是对建设期内可能发生的材料、人工、设备、施工机械等价格上涨，以及费率、利率、汇率等变化，而引起项目投资的增加，需要事先预留的费用，亦称价差预备费或价格变动不可预见费，本项目建设期较短，不计算涨价预备费。

(2) 铺底流动资金

项目流动资金的数额，是按照分项详细估算法，对流动资产和流动负债主要构成要素，即存货、现金、应收账款、预付账款、应付账款、预收账款等项内容分项进行估算，本项目所需的流动资金为 7,390.68 万元。

除流动资金外，上述费用基本为资本性支出，将形成为公司的固定资产。

(3) 募投项目投资进度安排

本项目的建设期为 2 年，按年度进行资金使用划分，具体如下：

序号	名称	金额(万元)	建设期金额(万元)		运营期金额(万元)	
			第 1 年	第 2 年	第 1 年	第 2 年

1	建设投资	26,388.23	8,218.31	18,169.92	-	-
1.1	工程费用	23,082.29	7,199.85	15,882.45	-	-
1.2	工程建设其他费用	907.00	271.34	635.66	-	-
1.3	预备费用	2,398.93	747.12	1,651.81	-	-
2	建设期利息	-	-	-	-	-
3	铺底流动资金	7,390.68	-	-	6,026.60	1,364.08
项目总投资		33,778.91	8,218.31	18,169.92	6,026.60	1,364.08

4、项目实施主体、建设地点及建设周期

本项目由德尔股份母公司实施。建设地点为阜新市经济技术开发区德尔股份现有厂房内，项目建设周期为2年。

5、项目经济效益

本项目税前内部收益率 26.99%、税后为 23.41%，对应税前投资回收期为 5.27 年（含建设期）、税后为 5.68（含建设期），项目运营期内每年可实现销售收入 26,000.00 万元、净利润 6,628.07 万元。

6、项目审批备案情况

该项目业经阜新市高新技术产业开发区发展和改革局备案（阜高新开发备[2017]15号），阜新市环境保护局科技开发区分局亦已对该项目的环境影响报告表出具了审批意见（阜环开审表[2017]004号）。

（三）公司业务发展战略清晰，相关业务协同性较强

1、公司业务发展战略清晰

公司始终坚持“专注汽车”的业务发展指导思想，在巩固传统液压转向泵行业龙头地位的基础上，重点围绕汽车行业“电子化、轻量化、集成化、新能源化”趋势，加大科技研发力度，积极展开新技术、新产品、新业务的布局，努力实现技术和产品的系统化组合，实现产品延伸的多样化布局，提升公司内生增长动力。同时，公司希望在巩固和提高在国内相关汽车零部件领域优势地位的基础上，加快国际化步伐，通过国际客户拓展、产品出口、生产研发布局、海外并购等途径，把公司打造成具有国际竞争力的综合性汽车零部件企业。

自 2015 年 IPO 发行上市以来，在不断优化和改善产品结构，满足客户需求的同时，积极围绕业务发展战略目标，公司有序开展布局工作：其一，依托母公司科研实力，快速推进变速箱油泵、EPS 电机等产品产业化；其二，在深圳建立产业基地，推进汽车电子研发和产业化工作；其三，跟踪国际先进技术，在北美设立研发中心，着眼于汽车电子领域技术科研开发；其四，组织系统化、集成化研究工作，推进电液泵和变速箱电子泵等产品产业化。通过自我创新和发展，公司积极应对技术发展和产品更替带来的风险。

同时，公司也积极把握行业并购机会，通过外延式增长提升公司技术储备及研发能力，实现跨越式发展。公司完成对 CCI 的并购，主要着眼于其掌握先进的降噪隔热技术，产品解决方案在新能源汽车和环保市场应用前景广阔；同时，其高端客户结构和全球化布局有助于推进公司的国际化，形成协调效应。

综上，公司 2015 年 IPO 以来围绕着业务发展目标，各项业务稳步推进、海外并购符合预期且运营良好，通过自身实力提升及外部并购相结合，公司将逐步实现成为具有国际竞争力的综合性汽车零部件企业的战略目标。

2、各项业务（前次募投、本次募投及海外并购）之间的协同性较强

其一，协同采购。在公司传统产品、前次募投资项目产品和本次募投扩产产品之间，具有众多可协同采购内容，且主要供应商多在境内。公司在发展过程中，培育、积累了众多优质供应商，经多年的良好合作和相互了解磨合，有助于各业务板块共享资源、获得更低的价格和及时可靠的供应。

其二，协同研发。公司在精密加工、液压设计、材料应用、机电技术、电子制造、软件控制、系统集成等方面拥有 100 多项发明、实用新型专利及众多专有技术，在汽车产业“电子化、轻量化、集成化、新能源化”发展趋势下，汽车零部件机电一体化及电子化相互融合，老产品拓展应用及新产品的研发等需要越来越多跨专业大平台的合作，协同、集中、系统化开发，如公司为克莱斯勒成功开发的电液泵产品就是充分体现了公司在机、电、液一体化方面的技术优势。公司技术积累、研发设施及实验设备为跨专业合作及机电一体化开发，提供了优质的研发平台。

其三，共享客户资源。公司各业务板块下游客户均为汽车整车厂或其一级供应商，公司通过整合各业务板块的客户资源，一方面实现市场和渠道资源的共享，另一方面也为客户提供模块化、系统化采购服务，使公司成为其系统供应商。

其四，全球化合作协同。CCI 是全球重要整车企业戴姆勒、奥迪、大众、宝马和福特供应商，在欧洲、北美等地广泛合作，但其中国业务仅占不足 10%，而公司在国内自主品牌车企市场具有良好客户关系和市场渠道，因此，相互协助开拓对应的市场，将有助于公司及 CCI 业务的有效拓展，形成较好地协同。同时，CCI 在全球十多个国家地区开展业务、建立机构，而公司目前仅在北美设有研发中心，故公司也可通过 CCI 协助提升未来全球化布局和管理。

综上，公司各业务板块同属汽车零部件行业，下游市场一致，且因技术的内在关联较强，管理流程、质量控制体系完全相同，供应商重合度较高，研发协作性较强，各板块业务将继续保持和深化高效的联动，促进各业务板块的稳定和持续增长，推动公司战略目标的实现。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次公开发行可转债募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于公司提升综合研发能力和自主创新能力，对公司开拓新的业务板块、丰富公司业务结构及产品品种、寻求新的利润增长点、提升持续盈利能力具有重要意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

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。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。通过募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

四、募集资金专户存储的相关措施



公司已根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创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《募集资金管理办法》。

公司将严格遵循《募集资金管理办法》的规定，在本次募集资金到位后开立专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第九节 历次募集资金运用

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司最近五年内共进行一次资金的募集。

一、前次募集资金的募集及存放情况

（一）募集情况

2015 年 6 月，经中国证券监督管理委员会《关于核准阜新德尔汽车部件股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2015]966 号）核准，并经深圳证券交易所同意，德尔股份公开发行人民币普通股（A 股）2,500 万股，发行价格为每股 28.76 元，募集资金总额为 71,900 万元，扣除发行费用 4,615 万元，公司本次募集资金净额为 67,285 万元。上述募集资金到位情况已经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了上会师报字（2015）第 2657 号《验资报告》。公司已对募集资金采取了专户存储管理。

（二）存放情况

截至 2017 年 12 月 31 日，前次募集资金具体存放情况如下：

开户公司	开户行	账号	初始存放金额 (元)	截止日账户 余额 (元)
德尔股份	阜新银行股份有限公司西山支行	12011000011802	484,105,300.00	1,927.25
德尔股份	中国光大银行股份有限公司沈阳分行营业部	36410188000380020	63,558,000.00	7,352.21
德尔股份	兴业银行股份有限公司沈阳皇姑支行	422050100100156079	57,131,600.00	2,158.28
南方德尔	平安银行股份有限公司深圳鹭湖支行	11014878706000	68,055,100.00	0.72
合计			672,850,000.00	11,438.46

二、前次募集资金使用情况

（一）前次募集资金实际使用情况对照表

前次募集资金使用情况对照表

(截至 2017 年 12 月 31 日) (单位: 万元)

募集资金总额		67,285.00			已累计使用募集资金总额:		67,842.53		
变更用途的募集资金总额		6,355.80			各年度使用募集资金总额:		67,842.53		
					2015 年度		21,916.87		
变更用途的募集资金总额比例		9.45%			2016 年度		19,561.15		
					2017 年度		26,364.51		
承诺投资项目	实际投资项目	募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用 状态日期(或截止日项 目完工程度)
		募集前承诺 投资金额(注 1)	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	实际投资金额与募集后 承诺投资金额的差额	
汽车转向助力泵扩产 和技术升级项目	汽车转向助力泵扩产 和技术升级项目	19,437.93	19,437.93	19,552.68	19,437.93	19,437.93	19,552.68	114.75	2017 年 6 月 30 日
自动变速箱油泵 生产线项目	自动变速箱油泵 生产线项目	12,553.83	12,553.83	12,599.87	12,553.83	12,553.83	12,599.87	46.04	2017 年 6 月 30 日
EPS 电机技术研发 及产业化项目	EPS 电机技术研发 及产业化项目	5,713.16	5,713.16	5,729.45	5,713.16	5,713.16	5,729.45	16.29	2017 年 6 月 30 日
EPS 电机产业化项目	EPS 电机产业化项 目	9,009.06	9,009.06	9,076.97	9,009.06	9,009.06	9,076.97	67.91	2017 年 6 月 30 日

电液泵技术研发及产业化项目	电液泵技术研发及产业化项目	7,410.71	7,410.71	7,473.28	7,410.71	7,410.71	7,473.28	62.57	2017年6月30日
无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目	无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目	6,805.51	6,805.51	6,886.10	6,805.51	6,805.51	6,886.10	80.59	2017年6月30日
转向泵、电机核心部件建设项目（注2）	年新增50万台电液泵项目一期5万台电液泵项目	6,355.80	6,355.80	6,524.18	6,355.80	6,355.80	6,524.18	168.38	2019年6月30日
合计		67,286.00	67,286.00	67,842.53	67,286.00	67,286.00	67,842.53	556.53	

注1：本公司募集资金承诺投资总额为人民币 672,860,000.00 元，实际募集资金净额为人民币 672,850,000.00 元，本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分本公司将通过自筹资金解决。

注2：公司于 2017 年 6 月 22 日召开第二届董事会第二十四次会议、2017 年 7 月 12 日召开 2017 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。公司将募投项目“转向泵、电机核心部件建设项目”变更为“年新增 50 万台电液泵项目”中的“一期 5 万台电液泵项目”，实施主体仍为德尔股份母公司，实施地点仍为阜新市经济开发区盛达路北、开发大街西。

（二）前次募集资金使用情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 678,425,385.46 元（含以募集资金置换预先投入募集资金项目的自有资金 142,693,767.62 元。

前次募集资金项目实际使用情况及与承诺差异如下：

序号	承诺投资项目	项目总投资 (万元)	承诺募集资金投资 总额(万元)	实际投入募集资 金总额(万元)	差异金额 (万元)	差异原因
1	汽车转向助力泵扩产和技术升级项目	19,437.93	19,437.93	19,552.68	114.75	实际使用了资金 结余利息
2	自动变速箱油泵生产线项目	12,553.83	12,553.83	12,599.87	46.04	实际使用了资金 结余利息
3	EPS 电机技术研发及产业化项目	5,713.16	5,713.16	5,729.45	16.29	实际使用了资金 结余利息
4	EPS 电机产业化项目	9,009.06	9,009.06	9,076.97	67.91	实际使用了资金 结余利息
5	电液泵技术研及产业化项目	7,410.71	7,410.71	7,473.28	62.57	实际使用了资金 结余利息
6	无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目	6,805.51	6,805.51	6,886.10	80.59	实际使用了资金 结余利息
7	转向泵、电机核心部件建设项目	6,355.80	6,355.80	-	-6,355.80	更换募投项目

三、前次募集资金投资项目的变更情况

2015 年，公司变更“汽车转向助力泵扩产和技术升级项目”的实施地点，由“阜新市经济开发区新山街东、西环路南”变更为“阜新市经济开发区 E 路 55 号（公司现有厂区）”。

2015 年，公司变更“无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目”实施主体及地点，以募集资金 68,055,100.00 元向南方德尔增资、将该项目实施主体变更为南方德尔，实施地点变更为“深圳市龙华新区观澜新城社区竹园工业区 1 号”。

2016 年度，公司变更“自动变速箱油泵生产线项目”、“EPS 电机技术研发及产业化项目”、“EPS 电机产业化项目”、“电液泵技术研发及产业化项目”和“转向

泵、电机核心部件建设项目”实施地点，由“阜新市经济开发区新山街东、西环路南”变更为“阜新市经济开发区盛达路北、开发大街西”。

2017 年度，公司将募投项目“转向泵、电机核心部件建设项目”变更为“年新增 50 万台电液泵项目”中的“一期 5 万台电液泵项目”。项目实施主体仍为“阜新德尔汽车部件股份有限公司”，实施地点为“阜新市经济开发区盛达路北、开发大街西”。使用募集资金金额为人民币 6,355.80 万元。

上述变更均履行了董事会或股东大会等必要审议程序。

四、前次募集资金投资项目已对外转让或置换情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司以自筹资金预先投入募集资金项目的金额为人民币 142,693,767.62 元。其中“汽车转向助力泵扩产和技术升级项目”置换金额 79,545,281.59 元，“自动变速箱油泵生产线项目”置换金额 37,489,426.72 元，“EPS 电机技术研发及产业化项目”置换金额 21,271,038.23 元，“电液泵技术研发及产业化项目”置换金额 4,388,021.08 元。上会会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司募集资金投资项目实际使用自筹资金情况进行了专项审核，并出具了上会师报字(2015)第 2815 号鉴证报告。

公司于 2015 年 8 月 14 日召开第二届董事会第四次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的议案》，同意使用募集资金 142,693,767.62 元置换已预先投入的自筹资金。

五、临时闲置募集资金情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无将临时闲置募集资金用于其他用途情况。

六、尚未使用募集资金情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司首次公开发行股票募集资金已使用完毕。

七、前次募集资金投资项目实现效益情况

序号	实际投资项目	截止日投资项目 累计产能利用率（注 2）	承诺效益	实际效益（万元）			截止日累计实 现效益（万元）	是否达到预计 效益
				截至 2015 年度	2016 年度	2017 年度		
1	汽车转向助力泵扩产和技术升级项目	88.65%	承诺税后内部收益率为 33.68%	14,910.78	6,925.80	9,942.60	31,779.18	是
2	自动变速箱油泵生产线项目	31.49%	承诺税后内部收益率为 24.10%	-	383.76	850.61	1,234.37	是
3	EPS 电机技术研发及产业化项目	32.92%	承诺税后内部收益率为 28.32%	-	-	152.35	152.35	是
4	EPS 电机产业化项目	32.92%	承诺税后内部收益率为 34.57%	-	-	1,066.21	1,066.21	是
5	电液泵技术研发及产业化项目	65.42%	承诺税后内部收益率为 26.00%	-	192.10	1,266.59	1,458.69	不适用（注 1）
6	无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目	15.25%	承诺税后内部收益率为 28.20%	-	-	253.36	253.36	是
7	年新增 50 万台电液泵项目一期 5 万台电液泵项目	100.00%	承诺税后内部收益率为 23.27%	-	-	281.64	281.64	是

注 1：该募投项目第一、二年为建设期，税后静态投资回收期为 4.35 年（含建设期），尚未产生规模效益。

注 2：“截止日投资项目累计产能利用率”是指投资项目达到预计可使用状态至截止日期间，投资项目的累计实际产量与累计已达预计可使用状态的产能之比。

（一）存在达产期的前次募投项目的实际建设期，及以募集资金置换预先投入资金的情况

1、募集资金置换预先投入资金情况

公司于 2015 年 6 月 IPO 发行上市。截至 2015 年 6 月 30 日，公司以自筹资金预先投入募集资金项目的金额为人民币 142,693,767.62 元。上会会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金投资项目实际使用自筹资金情况进行了专项审核，并出具了上会师报字(2015)第 2815 号鉴证报告。具体请参见下表：

序号	项目名称	募集资金承诺投资金额（万元）	募集资金置换预先投入金额（万元）
1	汽车转向助力泵扩产和技术升级项目	19,437.93	7,954.53
2	自动变速箱油泵生产线项目	12,553.83	3,748.94
3	EPS 电机技术研发及产业化项目	5,713.16	2,127.10
4	EPS 电机产业化项目	9,009.06	-
5	电液泵技术研发及产业化项目	7,410.71	438.80
6	无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目	6,805.51	-
7	转向泵、电机核心部件建设项目	6,355.80	-
合计		67,286.00	14,269.37

公司以自有资金投入前次募集项目并形成置换的项目，主要涉及“汽车转向助力泵扩产和技术升级项目”（约 7,955 万元）、“自动变速箱油泵生产线项目”（约 3,749 万元）和“EPS 电机技术研发及产业化项目”（约 2,127 万元），而“电液泵技术研发及产业化项目”置换金额较小（439 万）。

2、汽车转向助力泵扩产和技术升级项目实际建设期及效益情况

公司于 2012 年 9 月召开董事会，启动 IPO 募集资金投资事宜，中国证监会于 2012 年 11 月受理 IPO 申请。2012 年底，公司开始以自有资金启动本项目投资，并于 2013 年开始陆续实现产能增长，具体产能变化情况如下：

序号	年度	投入金额（万元）	当年度新增产能（万台）	期末产能（万台）
1	2012 年度	1,076.79	-	210
2	2013 年度	3,798.20	40	250
3	2014 年度	2,593.74	20	270

4	2015 年度	904.54	10	280
5	2016 年度	2,570.41	10	290
6	2017 年 1-6 月	8,490.98	70	360
合计		19,434.66	150	

注：汽车转向助力泵扩产和技术升级项目 2015 年 8 月置换前期投入的金额为 7,954 万元，

由于本项目系技改扩产项目，公司通过持续的产能建设，依托已有客户资源、较为便捷的实现收入增长及相关效益，即“边建设边增效”。根据可研报告对比分析，本项目截至 2017 年末实际累计完成效益约 31,779 万元，符合预期效益情况。

3、其余项目的实际建设期及效益情况

序号	募投项目	规划建设期	募集资金到位前已投入情况（万元）	实际建设期情况	
				启动时间	建设完成
1	自动变速箱油泵生产线项目	2 年	3,748.94	2014 年 6 月	2017 年 6 月
2	EPS 电机技术研发及产业化项目	2 年	2,127.10	2014 年 6 月	
3	EPS 电机产业化项目	2 年	否	2015 年 6 月	
4	电液泵技术研发及产业化项目	2 年	438.80	2015 年 1 月	
5	无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目	2 年	否	2015 年 6 月	
6	转向泵、电机核心部件建设项目	2 年	否	已变更为年新增 50 万台电液泵项目一期 5 万台电液泵项目	

（1）项目实际建设期情况

除“转向泵、电机核心部件建设项目”于 2017 年变更外，上述其余项目的建设期均为两年，这些项目亦实际（按计划）均于 2017 年 6 月末进入达产期。

其中：“自动变速箱油泵生产线项目”、“EPS 电机技术研发及产业化项目”及“电液泵技术研发及产业化项目”在募集资金到位前以自有资金进行先期投入，项目启动时间早于 2015 年 6 月，实际建设期略长于 2 年，具体原因如下：

在项目实施过程中，阜新市经济开发区（现已更名为阜新高新技术产业开发区）产业布局调整，公司原已取得并用于实施募投项目的土地发生了变更，所涉及募投项目“自动变速箱油泵生产线项目”、“EPS 电机技术研发及产业化项目”、“EPS 电机产业化项目”、“电液泵技术研发及产业化项目”及“转向泵、电机核心部

件建设项目”实施地点相应由“阜新市经济开发区新山街东、西环路南”变更至“阜新市经济开发区盛达路北、开发大街西”。

上述变更情况公司于 2016 年 8 月 25 日进行了公告(公告编号:2016-023)。由于实施地点的变更,“自动变速箱油泵生产线项目”、“EPS 电机技术研发及产业化项目”及“电液泵技术研发及产业化项目”的投资建设尤其是生产线的建设、安装和调试等工作均受到一定影响,实际建设期略长于预计的 2 年,但公司克服相关影响,实际建设期完成时间符合预计 2017 年 6 月末的要求。

(2) 新产品的预期效益情况

1) 新产品在建设期内没有效益预测。前次募投新建项目涉及的变速箱油泵、电液泵、汽车电子和无刷电机等均系公司新产品,这些产品下游客户均为汽车整车企业(或一级供应商),根据汽车零部件行业惯例,公司获得相关批产订单需要经历较长的定点及试装、小批量供货和最终的量产过程,一般需要 1-2 年;而且,客户亦需在公司具备相应产能后,才会陆续落实量产订单,而规模也是一个逐步放大的过程。因此,这些项目在建设期内都未进行预测效益。即:除汽车转向泵之外的其他项目,截至 2017 年 6 月 30 日,项目预期的累计效益均为零。

2) 新产品进入达产期后须经历逐步爬坡、释放产能和批产的过程。以相关募集资金项目的可研报告预期为例,这些项目进入达产期后的预计进度如下:

序号	募投项目	进入达产期(T)后的生产负荷				设计产能 (万台)
		T+1	T+2	T+3	T+4.....	
1	自动变速箱油泵生产线项目	35%	80%	100%	100%	50
2	EPS 电机技术研发及产业化项目	20%	60%	100%	100%	10
3	EPS 电机产业化项目	50%	80%	100%	100%	70
4	电液泵技术研发及产业化项目	60%	90%	100%	100%	5
5	无钥匙进入及启动系统 PEPS 产业化项目	60%	90%	100%	100%	20
6	转向泵、电机核心部件建设项目	该项目已于 2017 年变更				

注: T 为建设期结束后,即: 2017 年 7 月起

其一,这些项目所涉及的均为新产品,进入达产期后,公司(按计划)需逐步释放产能,符合下游客户订单规划需求;同时,提升生产效率,逐步产生预期效益。因此,这些项目应在 2017 年 7 月后才开始进入预期效益的考察期。

其二，这些项目在产能释放的爬坡阶段并非“线性的”，即各项目产品批产时间更多的需要跟随下游客户的时间节点要求，故以 3 个月或 6 个月为考察期并不一定完全匹配，以更长的时间周期为考察期更为恰当。

(3) 新产品相关项目实际进展及效益实现情况

1) 产品认证及批量订单获取情况好于预期

在前述项目建设过程中，公司同步启动新产品的客户开发、产品试制和供应商资格认证、产品配套定点及小批量供货等批产的前期工作——以往，这些工作一般在项目建设后期才开始启动，而公司则普遍提前了约 12 个月左右，加速了项目的产业化进程，缩短了实现预期效益的时间。

以“自动变速箱油泵生产线项目”为例，公司在项目建设过程中，启动了客户开发和新产品试制，陆续获得了上海汽车变速器有限公司等公司定点、小批量供应机会，最终获得批量生产的订单。具体情况如下：

序号	客户	订单情况（台）		
		2017 年	2018 年	2019 年
1	上海汽车变速器有限公司	188,000	510,000	900,000
2	湖南吉盛国际动力传动系统有限公司	54,800	103,100	123,700
3	湖南江麓容大车辆传动股份有限公司	13,800	100,000	150,000
4	哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司	500	30,000	50,000
合计		257,100	743,100	1,223,700

注：2017 年数据为公司已取得订单情况，2018 年及 2019 年数据为根据客户生产计划或规划预测的数量

本项目设计产能为 50 万/年，预计进入达产期后第三年满负荷运行。实际情况为：2016 年销售规模为 5 万台；2017 年供货 22.90 万台。即在该项目进入达产期半年后，公司实际生产负荷已达约 40% 产能、超过预期。同时，公司预期 2018 年将达到该项目满负荷生产状态。这也是公司本次募投项目继续扩大自动变速箱油泵产能的产业化基础。

以“电液泵技术研发及产业化项目”为例，公司在项目建设过程中，陆续启动客户开发，向上汽商用车、厦门金龙、东风襄阳旅行车及国际客户（克莱斯勒）

提供样品、获得定点资格，提供小批量产品，并逐步进入批量供货状态。2017年公司实现发货 6.97 万台，处于满负荷生产状态。

2) 部分新产品在建设期内已提前实现效益

在建设过程中，公司部分新产品实现了效益，显示新产品市场开拓具有一定成效，也显示了这些项目达产后的预期效益将好于相关可研报告的预计情况。

项目		2017 年度	2016 年度
变速箱油泵	产量 (万台)	24.98	6.08
	销量 (万台)	21.13	6.53
	收入 (万元)	3,980.37	1,230.44
电液泵	产量 (万台)	13.30	1.09
	销量 (万台)	6.87	0.65
	收入 (万元)	6,678.89	924.72
EPS 电机	产量 (万台)	0.02	1.16
	销量 (万台)	0.02	0.04
	收入 (万元)	10.33	11.30
PEPS	产量 (万台)	2.63	0.42
	销量 (万台)	2.85	0.58
	收入 (万元)	2,108.94	395.41

注：EPS 电机产能目前基本用于电液泵和 EOP 的配套

4、预期效益实现情况之综合分析

序号	承诺投资项目	实际投资项目	首发披露预定可使用状态日期	截至 2017 年 12 月 31 日承诺效益累计额 (万元)	截至 2017 年 12 月 31 日实现效益累计额 (万元)	实现效益与预期效益比较
1	汽车转向助力泵扩产和技术升级项目	未变更，按承诺实施	2017 年 6 月 30 日	31,240.58	31,779.18	基本一致
2	自动变速箱油泵生产线项目		2017 年 6 月 30 日	781.69	1,234.37	超出预期
3	EPS 电机技术研发及产业化项目		2017 年 6 月 30 日	58.26	152.35	超出预期(注)
4	EPS 电机产业化项目		2017 年 6 月 30 日	1,019.61	1,066.21	基本一致(注)

5	电液泵技术研发及产业化项目		2017年6月30日	839.59	1,458.69	基本一致
6	无钥匙进入及启动系统PEPS产业化项目		2017年6月30日	999.55	253.36	不适用
7	转向泵、电机核心部件建设项目	已变更为年新增50万台电液泵项目一期5万台电液泵项目	2017年6月30日 (变更为2019年6月30日)	-	281.64	提前增效
合计				34,939.28	36,225.80	基本一致
注：EPS电机技术研发及产业化项目和EPS电机产业化项目实现效益主要系内部配套变速箱电子泵和EHPS产品，2017年共内部配套13.15万台。						

综上，除“转向泵、电机核心部件建设项目”发生变更外，公司其余募投项目的预定和实际达到可使用状态日期均为2017年6月30日，且在进入达产期后效益正在逐步释放中，与各项目的规划和预期情况基本相符。

（二）EPS电机产业化项目、电液泵技术研发及产业化项目预计实现效益的时间与金额不会发生与之前披露不符的情形

1、电液泵技术研发及产业化项目已提前实现效益，根据目前的销售及在手订单情况，预计实现效益的时间与金额不会发生与之前披露不符的情形。

2、EPS电机产业化项目实现效益预期分析

一方面，公司已与豫北转向器、恒隆转向器、航天机电等EPS系统生产厂家进行合作，提供EPS电机和控制器，目前处于前期接触、客户定点或样品试装等不同阶段，其中航天机电项目已进入批产准备；另一方面，公司的电液泵、EOP（变速箱电子泵）等电泵产品所用电机可实现内部配套。短期内，EPS电机的相关产能利用如下：

产品	下游用途（产品）	产能利用（2018年）预测
EPS电机	销售给EPS系统厂家	客户配套推进中，公司尽快推动市场开拓，批产准备
	配套变速箱电子泵（EOP）	2018年为EOP配套电机30万台
	配套电液泵	2018年为电液泵配套电机20万台（电液泵预计总量30万台，项目自供10万台）

截至目前，EPS电机对外部客户配套工作正在有序推进中，航天机电项目已进入批产准备，目前还没有产生直接效益。

EPS 电机项目为公司 EOP 和电液泵两类机电液一体化产品顺利投放市场发挥了巨大作用，产生了间接效益。公司 2018 年 30 万台 EOP 和 20 万台电液泵所需电机均需 EPS 电机项目提供产能，两者合计利用约 50 万台产能。根据项目可研报告预期，本项目进入达产期后第一年、第二年产能利用率分别为 50% 和 80%（即 40 万台和 64 万台），第三年开始达到 100%。因此，公司预计可如期完成本项目的产能利用、实现预期效益。

综上，EPS 电机产业化项目的投入运营时间与招股说明书披露一致，预计实现效益的时间与金额不会发生与之前披露不符的情形。

八、前次募集资金中以资产认购股份的，该资产运行情况

公司不存在将前次募集资金中以资产认购股份的情况。

九、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

公司募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

十、会计师事务所出具的专项报告结论

上会会计师事务所（特殊普通合伙）针对公司前次募集资金使用情况出具上会师报字（2018）第 4112 号《对阜新德尔汽车部件股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》，其结论意见如下：“我们认为，贵公司截至 2017 年 12 月 31 日止的《前次募集资金使用情况报告》在所有重大方面按照中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定编制，如实反映了贵公司前次募集资金的使用情况”。



第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

[李毅]

[周家林]

[张瑞]

[王学东]

[张良森]

[韩颖]

[耿慧敏]

[郑云瑞]

[季学武]

全体监事签名：

[宋耀武]

[陶兴荣]

[王慧]

全体高级管理人员签名：

[周家林]

[张瑞]

[王学东]

[韩颖]

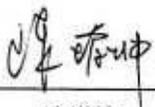
阜新德尔汽车部件股份有限公司



二、保荐机构（主承销商）声明

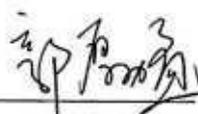
本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：


陈增坤

保荐代表人：


谭铁铭


郭厚猛

法定代表人、执行总裁：


周健男

董事长：

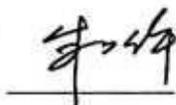

薛峰



发行人律师声明

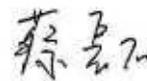
本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的相关内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

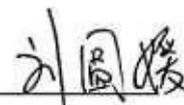


朱小辉

经办律师：



蔡磊



刘圆媛



2018年7月16日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师： 
耿磊

经办注册会计师： 
赵或非

经办注册会计师： 
张毅

会计师事务所
首席合伙人： 
张晓荣



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

2018年7月16日

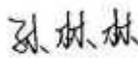
资信评级业务机构声明

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

签字资信评级人员：

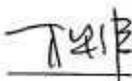


叶维武



孙林林

评级机构负责人：



万华伟



联合信用评级有限公司

2018年7月16日

六、保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读阜新德尔汽车部件股份有限公司募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：
薛峰



七、保荐机构（主承销商）执行总裁声明

本人已认真阅读阜新德尔汽车部件股份有限公司募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

执行总裁：



周健男



第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和 2018 年 1-3 月财务报告；
- 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、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、重大资产重组模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和审计报告；
- 八、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。