

股票简称：常熟汽饰

股票代码：603035

# 常熟市汽车饰件股份有限公司

(注册地址：江苏省常熟市海虞北路 288 号)

## 公开发行可转换公司债券

### 募集说明书摘要



保荐机构



联合主承销商



二零一九年十一月

## 声 明

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节：

一、可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。

二、公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，债券信用等级为AA-，发行主体长期信用等级为AA-。

在本次可转债存续期限内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至2018年12月31日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为25.10亿元；截至2019年6月30日，公司未经审计的归属于母公司股东的净资产为26.47亿元。因此，本公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，请投资者特别关注。

四、投资者认购或购买或以其他合法方式取得本债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

### 五、关于公司的股利分配政策及股利分配情况

#### （一）公司现有利润分配政策

公司在《公司章程》（2019年1月修订）中对税后利润分配政策规定如下：

##### 1、利润分配的基本原则

公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性，应牢固树立回报股东的意识，并兼顾公司的可持续发展，适应国家货币

政策环境以及宏观经济状况。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润。在符合利润分配条件的情况下，现金分红优先于股票股利分配。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配比例：每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

“重大资金支出”是指预计在未来 12 个月内一次性或累计投资（包括但不限于购买资产、对外投资等）总额超过 3 亿元，或涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产 30% 以上。

4、决策机制与程序：（1）董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当根据公司的具体经营情况和市场环境，结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制定分配方案；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。（2）股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

5、现金分红的具体条件：公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司年末资产负债率不超过百分之七十且当年经营活动产生的现金流量净额为正数；

(4) 实施现金分红不会影响公司持续经营。

#### 6、现金分红的期间间隔和分红比例

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，可以进行中期现金分红。

#### 7、发放股票股利的条件

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。

公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

#### 8、利润分配的监督约束机制

独立董事应对公司分红预案发表独立意见，并随董事会决议一并公开披露；公司年度盈利但未提出现金分红预案的，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露；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；监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

#### 9、利润分配政策（包括现金分红政策）的调整机制

(1) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策（包括现金分红政策）的，调整后的利润分配政策（包括现金分红政策）不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(2) 有关调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策（包括现金分红政策）调整发表独立意见。

(3) 调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案应分别提交董事会审

议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会对利润分配政策的议案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

10、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

11、若董事会未做出现金利润分配预案，公司应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见，并由公司披露现金分红政策在本报告期的执行情况。

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- （1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- （2）分红标准和比例是否明确和清晰；
- （3）相关的决策程序和机制是否完备；
- （4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- （5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

12、若存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

## （二）最近三年现金分红和未分配利润使用情况

公司2016年度、2017年度、2018年度的利润分配方案如下：

年度	利润分配方案	股权登记日
2018 年度	《2018 年度利润分配预案》：以分红派息实施股权登记日为基数，向全体股东每 10 股派发 3.75 元(含税)，共计派发现金红利 10,500.00 元（含税），剩余未分配利润结转留存。	2019 年 7 月 17 日
2017 年度	《2017 年度利润分配预案》：以分红派息实施股权登记日为基数，向全体股东每 10 股派发 2.46 元，共计派发现金红利 6,888.00 万元（含税），剩余未分配利	2018 年 7 月 9 日

	润结转留存，不进行资本公积转增股本。	
2016 年度	《2016 年度权益分派方案》：以截止股权登记日 2017 年 6 月 27 日登记在册的全体股东共 28,000.00 万股为基数，每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），共计派发现金红利 7,000 万元（含税）。	2017 年 6 月 27 日

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 24,388.00 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 26,466.05 万元的 92.15%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
现金分红金额（含税）	10,500.00	6,888.00	7,000.00
归属于上市公司股东的净利润	34,008.39	22,759.40	22,630.35
现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	30.87%	30.26%	30.93%
最近三年累计现金分配合计	24,388.00		
最近三年年均可分配利润	26,466.05		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	92.15%		

## 六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项

本次公开发行可转债完成、募集资金到位后，在转股期内公司的总股本和净资产可能会进一步增加。由于募投项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润的增长幅度小于总股本和净资产的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

为了保护投资者利益，降低本次公开发行可转债可能对公司即期回报摊薄的风险，公司制定了切实可行的措施，具体如下：

### （一）提高运营效率，降低运营成本

通过本次募投项目，一方面，公司将优化产能布局，使产能与客户地理位置、需求量相匹配，提高客户供应链配套能力，降低运输及内部生产工艺调度成本；另一方面公司将引进先进生产设备，提升生产工艺水平，提高生产效率。

此外，公司将进一步完善对于销售、研发、生产等部门的管理，持续优化人力资源配置、完善业务流程、改革绩效考核机制，充分挖掘内部潜能，提升各部门的运作效率。

未来公司还将合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时加强成本管理并强化预算执行监督，控制各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和营运能力。

## **（二）加快募投项目建设进度，加强募集资金管理**

公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及本公司战略发展方向，能够进一步提高公司综合竞争力和可持续发展能力，具有良好的市场前景，有利于实现并维护股东的长远利益。本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司将根据项目实际进展情况以部分自有资金先行投入，加快启动募集资金项目建设，并在募集资金到位后，合理统筹安排募投项目的建设进度，积极调配资源，提升资金使用效率，稳妥地推进项目的建设，力争早日实现项目效益，降低即期回报被摊薄的风险。

本次募集资金到位后，公司将加强募集资金安全管理，对募集资金进行专项存储，保证募集资金合理、规范、有效地使用，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。

## **（三）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制**

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》等相关规范文件精神，制定了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。公司将按照《公司章程》的规定，严格执行现金分红政策，保持利润分配政策的稳定性和连续性，保障投资者的利益。

综上，通过本次公开发行可转债，公司将进一步增强核心竞争力和可持续经营能力，并将尽快产生效益回报股东。上述制定的填补即期回报措施不等于对公



司未来利润做出保证。

公司对本次融资摊薄即期回报的分析、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项具体内容详见募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十九、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项”。

## 七、特别风险提示

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）短期内受汽车行业周期性波动影响，公司经营业绩面临继续下滑的风险

2018年以来，受宏观经济及小排量车辆购置税优惠政策调整的影响，我国汽车市场增速在前三季度逐步放缓、全年首次出现负增长，2018年度产销量分别为2,780.92万辆和2,808.06万辆，同比分别下降4.16%、2.76%。进入2019年，汽车行业整体周期性波动的影响继续延续，对整车厂和一级、二级配套供应商的经营业务及盈利能力均产生了一定程度的不利影响。

在此背景下，公司及主要合资平台的经营业务均出现了不同程度的下降。公司2019年一季度营业收入较2018年同期下降13.55%，毛利率下降0.83个百分点，毛利下降16.50%，同时来自于合资平台公司的投资收益也有所下降。2019年1-6月，公司业绩有所回升，营业收入较2018年同期上升9.13%，毛利率上升0.07个百分点，毛利增加9.49%。尽管我国汽车行业中长期仍然具备持续增长的基础，但如短期内汽车行业周期性调整持续，整车的产销量进一步下降，公司的经营业绩短期内将面临继续下滑的风险。

### （二）市场前景受制于乘用车行业景气度的风险

公司产品主要为乘用车内饰件，其生产和销售受乘用车行业的周期性波动影响较大。汽车行业与宏观经济关联度较高，全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时，汽车行业发展迅速，汽车消费活跃；反之，当宏观经济处于下降阶段时，汽车行业发展放缓，汽车消费增长缓慢。

尽管公司的客户主要为国内主要整车厂或知名汽车零部件一级供应商，有着

较好的市场口碑和较大的经营规模，但如果其经营状况受到宏观经济处于下降阶段的不利影响，将可能造成公司的订单减少、存货积压、货款收回困难等状况，因此公司存在受乘用车行业波动影响的风险。

### **（三）市场竞争加剧的风险**

随着近年来国内汽车行业的快速发展，必将吸引更多企业进入汽车内饰件的供应领域或促使现有内饰件生产企业扩大产能，未来的市场竞争将会加剧。尽管目前公司有着较强的开发能力和丰富的客户资源，并有着与国际知名汽车零部件一级供应商共同建立的合资平台，但如果公司不能在日趋激烈的市场竞争中及时全面地提高产品竞争力、紧跟整车厂新车型开发速度，将面临产品市场份额下降的风险，进而影响公司未来发展。

### **（四）原材料价格波动的风险**

公司主要原材料为塑料粒子（含 PP、ABS、色母等）、多元醇、纸板、面料等。公司直接原材料成本占公司主营业务成本的比重较高，对公司毛利率的影响较大。主要原材料中 PP、ABS、多元醇等石化产品的价格受石油价格、市场供求关系、国家政策调控等诸多因素的影响，如果上述原材料价格出现大幅上涨，将直接导致公司毛利率的下降，并引致公司经营业绩的下滑和盈利能力的下降。

### **（五）客户相对集中的风险**

报告期内，公司的主要客户包括一汽大众、上汽通用、北京奔驰、华晨宝马、奇瑞捷豹路虎、吉利汽车、奇瑞汽车、观致汽车、奇点汽车等国内主流整车厂商，以及安通林、SMP、伟巴斯特、恩坦华等国际知名一级配套供应商。报告期内，公司向前五大客户的销售收入占同期公司主营业务收入的比例分别为 77.62%、82.58%、82.39%和 78.94%（注：已将受同一实际控制人控制的客户合并统计），主要客户相对较为集中。目前国内汽车行业集中度相对较高，2018 年汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为 2,503.64 万辆，占汽车销售总量的 89.16%。相应的，国内汽车内饰件领域的主要供应商，其客户亦主要集中于国内知名整车厂及一级供应商，这一状况已成为汽车行业的普遍现象，且预计将在未来一段时间内长期存在。同时，报告期内公司也在不断拓展新客户，减少公司对单一客户的依赖程度。但是，如果公司主要客户在未来出现经营困难或停止与公司的业务关系，对公司的产品需求发生较大的不利波动，可能会对公司的经营状况产生一

定程度的不利影响。

#### **(六) 公司规模快速扩张引致的管理风险**

随着近年来国内汽车行业的快速发展,尤其是通过与国际知名汽车零部件一级供应商的合作,公司的业务领域取得了较大拓展,公司资产及生产规模均有较大幅度的提升。为满足国内各整车厂降低采购成本、缩短采购半径的需求,公司的生产基地已由设立之初的常熟一地逐步扩展到了北京、长春、沈阳、芜湖、成都、天津、佛山等多地。本次募集资金投资项目投产后,公司资产及业务规模将进一步扩大。这一方面将对公司的整体发展战略及经营规划提出考验,另一方面也将对公司的技术研发能力、质量控制能力、项目执行能力、客户管理能力等提出更高的要求。因此,公司将面临快速成长相关的管理风险。如何进一步完善内控体系、提高管理能力、培养专业人才都将成为公司所面临的重要问题。若不能妥善解决相关管理问题,将对公司的持续成长带来不利影响。

#### **(七) 投资收益金额较大以及波动的风险**

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月,公司的投资收益分别为13,303.65万元、16,401.93万元、37,671.24万元和11,856.31万元,占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为58.79%、72.07%、110.77%和86.53%。

公司投资收益主要来自于参股公司长春派格(公司持股49.999%)、常熟安通林(公司持股40%)、长春安通林(公司持股40%)和一汽富晟(公司持股30%)。报告期内,公司投资收益持续增长,主要是由于:(1)参股公司长春派格和长春安通林销量增长较快,业绩大幅提升,使得公司投资收益增长;(2)2018年公司对一汽富晟的持股比例由10%上升至20%,且考虑到公司向一汽富晟委派董事,根据会计准则的相关规定,对一汽富晟的投资由“可供出售金融资产”调整至“长期股权投资”,相应产生较大的投资收益。如果上述参股公司的经营业绩出现不利变化,将直接导致公司投资收益的波动,进而影响公司的经营业绩。

现阶段合资整车厂在中国汽车市场占有率超过70%的份额,为跨国整车集团配套的零部件供货商也随之来到中国,建立独资或合资零配件厂。一方面,合资整车厂在国内的车型多引自国外,该等引进车型零部件的技术参数多掌握在该车型原供的供应商手中;另一方面,相对于国内本土零部件供应商,国外零部件供应商多有技术、规模、综合管理、品牌等方面的优势,因此有外资品牌背景的零部

件供应商在合资整车厂的招投标中具有一定的优势。为适应行业发展趋势，快速进入中高端乘用车市场，公司与安通林集团、麦格纳集团、SMP、Greiner、威特万集团等原供供应商建立了合资平台共同进行生产，符合目前行业的实际情况及公司长期发展的需要。

#### **（八）募集资金投资项目实施的风险**

本次募集资金将用于常熟汽车内饰件生产线扩建项目、余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目、上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目和偿还银行贷款及补充流动资金项目。尽管公司在确定募集资金投资项目之前对项目可行性已进行了充分论证，但相关结论均是基于当前国内外市场环境、国家产业政策和公司战略等条件做出的。在项目实施过程中，上述因素有可能发生较大变化。此外，在募投项目实施过程中还可能各种不可预见因素或不可抗力因素，导致项目不能按时、按计划完成，或者项目投产后不能达到预期的收入和利润，从而导致本次募集资金投资项目存在实施进度、效益未达到预期的风险。

同时，本次可转债募投项目涉及汽车内饰件生产线的新建与扩建，投资总额较大。项目实施后，预计将新增较大费用及折旧摊销额，将在一定程度上影响公司的净利润，如果公司无法保持现在的健康运营状态以及高效的盈利能力，上述折旧摊销将对公司盈利能力产生影响，从而使公司面临盈利能力下降的风险。

##### **1、本次募投项目新增产能无法完全消化的风险**

本次募集资金投资项目达产后，公司常熟生产基地将形成年产 115.1 万套/件汽车内饰件的新增产能，余姚生产基地将形成年产 54.01 万套/件汽车内饰件的新增产能，上饶生产基地将形成年产 18.9 万套/件汽车内饰件的新增产能。

尽管本次募投项目系以明确的客户意向为基础，且公司在拟建设区域内有较多的储备项目和潜在目标客户作为补充，但下游汽车行业受宏观经济增速放缓、取消购置税优惠等因素影响，2018 年度出现负增长，且短期内存在周期性波动的风险。如未来汽车行业的整体周期性调整持续，整车的产销量进一步下降，公司新增的汽车内饰件产品可能无法得到完全消化。

##### **2、本次募投项目无法达到预计效益的风险**

公司本次募集资金投资项目用于扩大现有汽车内饰件产品的产能，并进一步完善生产基地的布局。本次募投项目符合国家产业政策以及公司战略发展方向，

可充分利用现有产品、技术、项目经验和销售渠道优势，扩充产品和业务线，提高公司产量和就近配套能力，完善区域布局，为未来进一步发展夯实基础。

尽管公司本次募集资金投资项目已经过了充分的市场调研和可行性论证，并通过合理、谨慎的测算后，认为具有较好的市场前景。但项目的可行性以及预计经济效益是基于当前的宏观经济环境、产业政策、市场供求关系、行业技术水平、市场价格等现有状况基础上进行合理预测的，由于项目实施存在一定的周期，若在实施过程中上述因素发生重大不利变化，可能导致项目实施进度推迟或项目建成后公司无法实现预期产能目标、新增产能无法完全消化等风险，从而对公司本次募集资金投资项目的实施效果造成不利影响，导致无法达到预期效益。

# 目 录

<b>第一节 释义</b> .....	15
一、一般用语.....	15
二、专业用语.....	18
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	21
一、公司基本情况.....	21
二、本次发行基本情况.....	21
三、本次发行的相关机构.....	32
四、债券持有人及债券持有人会议相关事项.....	34
<b>第三节 主要股东基本情况</b> .....	39
<b>第四节 财务会计信息</b> .....	40
一、最近三年财务报告的审计意见.....	40
二、最近三年一期财务报表.....	40
三、最近三年一期财务指标及非经常性损益明细表.....	60
四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	61
<b>第五节 管理层讨论与分析</b> .....	63
一、财务状况分析.....	63
二、盈利能力分析.....	88
三、现金流量和资本性支出分析.....	113
四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	116
五、重大事项说明.....	118
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	119
<b>第六节 本次募集资金运用</b> .....	120
一、本次募集资金运用概况.....	120
二、本次募集资金投资项目的必要性与合理性.....	127
三、项目前景分析.....	139
四、募集资金投资项目具体情况.....	141
五、本次发行对公司财务和经营状况的影响.....	171
<b>第七节 募集说明书及备查文件的查阅方式</b> .....	173

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

### 一、一般用语

募集书、募集说明书	指	《常熟市汽车饰件股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
公司、本公司、发行人、股份公司、常熟汽饰	指	常熟市汽车饰件股份有限公司
长春常春	指	长春市常春汽车内饰件有限公司，发行人全资子公司
北京常春	指	北京常春汽车零部件有限公司，发行人全资子公司
芜湖常春	指	芜湖市常春汽车内饰件有限公司，发行人全资子公司
成都苏春	指	成都市苏春汽车零部件有限公司，发行人全资子公司
江苏常春	指	江苏常春汽车技术有限公司，发行人全资子公司
凯得利回收	指	常熟市凯得利物资回收有限公司，发行人全资子公司
天津技术	指	天津常春汽车技术有限公司，发行人的全资子公司
上饶常春	指	上饶市常春汽车内饰件有限公司，发行人的全资子公司
常春实业	指	苏州常春实业投资有限公司，发行人的全资子公司
常源科技	指	常源科技（天津）有限公司，发行人的控股子公司
天津安通林	指	天津安通林汽车饰件有限公司，发行人的控股子公司
常青智能	指	常青智能科技（天津）有限公司，发行人的控股子公司
常锐技术	指	常锐技术（天津）有限公司，发行人的控股子公司
沈阳常春	指	沈阳市常春汽车零部件有限公司，发行人全资孙公司
佛山常春	指	佛山常春汽车零部件有限公司，发行人全资孙公司
天津常春	指	天津常春汽车零部件有限公司，发行人的全资孙公司
余姚常春	指	余姚市常春汽车内饰件有限公司，发行人的全资孙公司
德国代表处	指	常熟市汽车饰件股份有限公司驻德国代表处
常熟安通林	指	常熟安通林汽车饰件有限公司，发行人的参股公司，由常熟英提尔汽车饰件有限公司于 2016 年 1 月 15 日更名而来
常熟英提尔	指	常熟英提尔汽车饰件有限公司，已于 2016 年 1 月 15 日更名为常熟安通林汽车饰件有限公司
长春安通林	指	长春安通林汽车饰件有限公司，发行人参股公司，由长春英提尔汽车饰件有限公司于 2016 年 1 月 15 日更名而来
长春英提尔	指	长春英提尔汽车饰件有限公司，已于 2016 年 1 月 15 日更名为长春安通林汽车饰件有限公司
长春派格	指	长春派格汽车塑料技术有限公司、发行人参股公司

芜湖麦凯瑞	指	麦凯瑞（芜湖）汽车外饰有限公司，发行人参股公司
一汽富晟	指	长春一汽富晟集团有限公司，发行人参股公司
成都安通林	指	成都安通林汽车饰件有限公司，发行人的参股公司
长春安通林北京分公司	指	长春安通林汽车饰件有限公司北京分公司，由长春英提尔汽车饰件有限公司北京分公司于 2016 年 1 月 29 日更名而来
沈阳格瑞纳	指	沈阳格瑞纳汽车零部件有限公司，发行人的参股公司
天津格瑞纳	指	天津格瑞纳汽车零部件有限公司，原名“天津格莱纳汽车零部件有限公司”，发行人的参股公司
沈阳威特万	指	沈阳威特万科技有限公司，发行人的参股公司
常熟安通林汽车零部件	指	常熟安通林汽车零部件有限公司，常熟安通林全资子公司
北京安通林	指	北京安通林汽车饰件有限公司，长春安通林全资子公司，由北京英提尔于 2016 年 1 月 19 日更名而来
北京英提尔	指	北京英提尔汽车饰件有限公司，已于 2016 年 1 月 19 日更名为北京安通林汽车饰件有限公司
香港英提尔	指	Intier Automotive Interiors (Hong Kong) Limited，常熟英提尔和长春英提尔的外方股东
宁波安通林	指	宁波安通林汽车零部件有限公司，常熟安通林全资子公司
佛山派阁	指	佛山派阁汽车塑料技术有限公司，长春派格全资子公司，即发行人参股公司的子公司
沈阳派格	指	沈阳派格汽车零部件有限公司，长春派格全资子公司，即发行人参股公司的子公司
天津派格	指	天津派格汽车零部件有限公司，长春派格全资子公司，即发行人参股公司的子公司
上饶经开区管委会	指	上饶经济技术开发区管理委员会
江西和济	指	江西和济投资有限公司，原上饶经开区管委会全资子公司，现为上饶经开区管委会与上饶市国有资产监督管理委员会通过上饶经济技术开发区国资（控股）集团有限公司全资控制的公司
华锐源	指	天津常春华锐源科技有限公司，常源科技的少数股东，持股比例 43%
香港麦格纳	指	Magna International (Hong Kong) Limited，芜湖麦凯瑞的外方股东
麦格纳集团	指	Magna International Inc.，香港麦格纳、香港英提尔的控股股东
安通林中国	指	安通林（中国）投资有限公司，常熟安通林和长春安通林的外方股东
安通林集团、安通林	指	GRUPO ANTOLIN-IRAUSA, S.A.，全球最大的汽车内饰件生产商之一，安通林中国的控股股东
威特万集团	指	Wirthwein AG，沈阳威特万的外方股东
SMP	指	SMP Deutschland GmbH
Greiner、格瑞纳	指	Greiner Perfoam GmbH
长春西博	指	长春西博汽车塑料技术有限公司，长春派格前身
德国西博	指	Seeber Internationale Beteiligungen GmbH，长春西博的



		外方股东
联新资本	指	上海联新投资中心（有限合伙）
得盈控股	指	Harbour Treasure Holdings Limited，一家在香港注册的公司
中信资本	指	中信资本（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）
天源创投	指	宜兴江南天源创业投资企业（有限合伙）
开物投资	指	上海开物投资合伙企业（有限合伙）
清科共成	指	上海清科共成投资合伙企业（有限合伙）
清科共创	指	上海清科共创投资合伙企业（有限合伙）
春秋公司	指	常熟春秋企业管理咨询有限公司
春夏公司	指	常熟春夏企业管理咨询有限公司
博文创服	指	常熟博文创业服务有限公司
博文物流	指	常熟市博文工业物流有限公司
海虞小贷	指	常熟市海虞农村小额贷款有限公司
奇瑞科技	指	芜湖奇瑞科技有限公司
一汽大众	指	一汽-大众汽车有限公司
通用北盛	指	上汽通用（沈阳）北盛汽车有限公司（原名上海通用（沈阳）北盛汽车有限公司）
北京奔驰	指	北京奔驰汽车有限公司
奇瑞汽车	指	奇瑞汽车股份有限公司
吉利汽车	指	浙江吉利控股集团有限公司
北汽福田	指	北汽福田汽车股份有限公司
观致汽车	指	观致汽车有限公司
奇瑞捷豹路虎	指	奇瑞捷豹路虎汽车有限公司
奇点汽车	指	智车优行科技(上海)有限公司
芜湖凯翼	指	芜湖凯翼汽车有限公司
众泰汽车	指	浙江众泰汽车制造有限公司
延锋汽车饰件	指	延锋汽车饰件系统有限公司，原名延锋伟世通汽车系统有限公司
富维一江森	指	长春富维一江森自控汽车饰件系统有限公司
东风伟世通	指	东风伟世通汽车饰件系统有限公司
广爱兴	指	广州广爱兴汽车零部件有限公司
宁波华翔	指	宁波华翔电子股份有限公司
恩坦华	指	Inteva Products, LLC
伟巴斯特	指	The Webasto Group，全球最大汽车天窗制造商，总部位于德国，在中国上海、长春、重庆、广州、北京设有五家全资子公司
菲斯克	指	Fisker Automotive, Inc.，一家总部位于美国的汽车制造商
北京汽车	指	北京汽车股份有限公司
北京宝沃	指	北京宝沃汽车有限公司

汉腾	指	汉腾汽车有限公司
车和家	指	北京车和家信息技术有限公司
爱驰亿维、江西亿维	指	江西亿维汽车制造有限公司
东风裕隆	指	东风裕隆汽车有限公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
保荐机构（联合主承销商）、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
联合主承销商	指	中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
发行人律师、律师、中伦	指	北京市中伦律师事务所
审计机构、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
最近三年一期、报告期	指	2016年、2017年、2018年、2019年1-6月
最近一年一期	指	2018年、2019年1-6月
可转债	指	本次发行的可转换公司债券
发行、本次发行	指	本次拟公开发行不超过人民币 99,242.41 万元（含本数）可转换公司债券
《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、人民币万元、人民币亿元
股东大会	指	本公司股东大会
董事会	指	本公司董事会
公司章程	指	《常熟市汽车饰件股份有限公司章程》

## 二、专业用语

整车厂/整车集团	指	汽车制造集团
一级供应商	指	直接向整车厂供应模块化零部件产品的供应商
二级供应商	指	向一级供应商供货的供应商
三级供应商	指	向二级供应商供货的供应商
一级配套	指	零部件供应商作为一级供应商给整车厂配套供应零部件产品
二级配套	指	零部件供应商作为二级供应商给整车厂配套供应零部件产品
三级配套	指	零部件供应商作为三级供应商给整车厂配套供应零部件产品

汽车内饰件	指	位于汽车内部，起到装饰及功能等作用的一系列零部件
门内护板/门板/门内饰板	指	是汽车的车门内侧重要的集安全、功能和装饰为一体的产品，其上主要集成有本体及扶手、开关、扩音器等功能件，并且在遭遇侧撞时能对车内乘员进行一定程度的安全保护
仪表板及副仪表板/中央通道	指	汽车上重要功能件与装饰件，是一种薄壁大体积，上面开有很多安装仪表用孔洞的形状复杂、位于汽车驾驶舱前段的零部件
衣帽架	指	位于汽车后座部位，放置小件物品的盖板
天窗遮阳板/天窗板	指	通常包括天窗遮阳板板体及面层、设在天窗遮阳板板体前端的扣手、板体侧面的滑块装置等，主要功能是遮挡从车顶天窗上投射下来的阳光
门柱/立柱	指	通常乘用车车身有三个立柱，从前往后依次为前柱（A柱）、中柱（B柱）、后柱（C柱）。对于乘用车而言，立柱除了支撑作用，也起到门框的作用
备胎盖	指	作为汽车的内饰件的一部分，一般安装于后备箱里备胎槽上，起到隔离与美化的作用
ABS	指	丙烯腈/丁二烯/苯乙烯共聚物，英文名称为 Acrylonitrile-butadiene-styrene，是一种非结晶性材料，具有超强的易加工性、低蠕变性、优异的尺寸稳定性和很高的抗冲击强度。主要用于汽车、电冰箱等产品
PP	指	聚丙烯，英文名称为 Polypropylene，是一种半结晶性材料，一般具有优良的抗吸湿性、抗酸碱腐蚀性、抗溶剂性，但对芳香烃溶剂、氯化烃（四氯化碳）溶剂等没有抵抗力，高温下抗氧化性较弱。主要用于汽车工业、器械、日用消费品等
色母	指	由高比例的颜料或添加剂与热塑性树脂，经良好分散而成的塑料着色剂，其所选用的树脂对着色剂具有良好润湿和分散作用，并且与被着色材料具有良好的相容性
热熔胶	指	一种可塑性的粘合剂，在一定温度范围内其物理状态随温度改变而改变，而化学特性不变，其无毒无味
模流（Moldflow）	指	运用数据模拟软件，通过电脑完成注塑成型的模拟仿真，模拟模具注塑的过程，得出一些数据结果，通过这些结果对模具的方案可行性进行评估，完善模具设计方案及产品设计方案
DMU	指	DataMeasurementUnit，即数据测量装置
GD&T	指	GeometricDimensioningandTolerancing，即尺寸和形位公差、几何尺寸和公差

断点 (EOP)	指	现供车型因停产或换代而造成的产品供货中断
A 面	指	内饰件的造型面
B 面	指	内饰件的结构面
总成	指	一系列产品组成一个整体, 实现一个特定功能的零部件系统
同步开发	指	整车厂为了加快新车型的开发速度和降低开发成本, 在进行新车型开发时, 同步将汽车零部件的部分开发设计任务分包给零部件供应商, 并要求零部件制造商配合整车开发的计划和框架实施零部件的开发设计
整体配套方案设计	指	零部件制造商根据整车厂对车型的市场定位和成本控制要求, 在同步开发设计的基础上, 为整车设计出基于不同材质优化组合的内饰件系统, 并通过成本控制实现最优的性价比
模块化供应	指	汽车零部件供应商的一种供货模式, 利用多种不同的元件, 按一定的空间位置组织装配在一个共同的基础上, 便于整车厂直接在总装配线上安装
原供供应商	指	国产化的汽车零部件在国外负责该零部件的设计、开发和制造的供应商

除特别说明外所有数值均保留两位小数, 若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称:	常熟市汽车饰件股份有限公司
英文名称:	ChangshuAutomotiveTrimCo.,Ltd.
股票简称:	常熟汽饰
股票代码:	603035
法定代表人:	罗小春
常熟汽饰有限成立日期:	2004年2月24日
整体变更设立日期:	2012年11月5日
注册资本:	280,000,000元
注册地址:	常熟市海虞北路288号
上市地点:	上海证券交易所
邮政编码:	215500
电话号码:	0512-52330018
传真号码:	0512-52330234
信息披露负责人:	罗喜芳
互联网网址:	www.caip.com.cn
经营范围:	从事汽车饰件开发设计、制造、加工,销售自产产品;自有房屋租赁。(外资比例小于25%)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
统一社会信用代码:	91320500251450479U

### 二、本次发行基本情况

#### (一) 核准情况

本次发行经公司2018年11月9日召开的第二届董事会第二十二次会议审议通过,并经公司2018年11月26日召开的2018年第四次临时股东大会审议通过。

2019年7月12日，本次发行申请经中国证监会第十八届发行审核委员会2019年第80次工作会议审核通过。

2019年9月19日，公司收到中国证监会出具的《关于核准常熟市汽车饰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〔2019〕1561号）。

## **（二）本次发行基本条款**

### **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A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

### **2、发行规模**

本次发行可转债总额为人民币99,242.40万元。

### **3、票面金额和发行价格**

本次发行的可转债每张面值为人民币100元，按面值发行。

### **4、可转债存续期限**

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年。

### **5、票面利率**

本次发行的可转债票面利率第一年为0.50%、第二年为0.80%、第三年为1.20%、第四年为1.80%、第五年为2.50%、第六年为3.00%。

### **6、还本付息的期限和方式**

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### **（1）年利息计算**

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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**：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,计息起始日为可转债发行首日。

②付息日: 每年的付息日为本次发行的可转债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,则顺延至下一个交易日,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 A 股股票的可转债,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可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## (3) 到期还本付息

在本次发行的可转债到期日之后的五个工作日内,公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 9.93 元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日发行人股票交易均价(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)和前一个交易日发行人股票交易均价。

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;前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方法及计算公式

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(不包括

因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股、派送现金股利等情况,将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送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,并在上海证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转债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债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债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届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、转股价格的向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

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

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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价之间的较高者,同时修正后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。



若在前述二十个交易日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格计算，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格计算。

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$  为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是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债的票面余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转债到期后 5 个工作日内，公司将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，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债：

①公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含）；

②本次发行的可转债未转股余额不足人民币 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：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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，在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

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。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。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债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，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

### （2）附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以

在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

### **13、转股年度有关股利的归属**

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。

### **14、发行方式及发行对象**

本次发行的可转债向公司原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 99,242.40 万元的部分由联合主承销商包销。

本次可转债的发行对象为：（1）向公司原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019 年 11 月 15 日，T-1 日）收市后登记在册的公司所有股东。（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

### **15、向原 A 股股东配售的安排**

本次可转债向公司原 A 股股东优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的常汽转债数量为其在股权登记日（2019 年 11 月 15 日，T-1 日）收市后登记在册的持有常熟汽饰的股份数量按每股配售 3.544 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.003544 手可转债。原无限售股东网上优先配售不足 1 手部分按照精确算法原则取整。

## 16、债券持有人会议相关事项

### (1) 债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据《可转债募集说明书》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本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### (2) 债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- 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) 债券持有人会议的权限范围

- ①当公司提出变更本次《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议做出决议，但债券持有人会议不得做出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；
- ②当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案做出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息做出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序做出决议；
- ③当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案做出决议；

④当担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对《常熟市汽车饰件股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的修改做出决议；

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议做出决议的其他情形。

#### （4）债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内，出现下列事项之一的，应当召开债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑤公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

⑥单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及《常熟市汽车饰件股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

债券持有人会议由公司董事会负责召集；以上 1-8 事项发生之日起十五日内，如公司董事会未能按规定提议召集债券持有人会议，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

### 17、本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币 99,242.41 万元（含本数），本次发行的募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	常熟汽车内饰件生产线扩建项目	30,211.84	30,211.84
2	余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目	32,778.06	30,711.35
3	上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目	26,519.22	26,519.22
4	偿还银行贷款及补充流动资金	11,800.00	11,800.00
合计		<b>101,309.12</b>	<b>99,242.41</b>

项目投资总额高于本次拟使用募集资金金额部分由公司自有资金或自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司将使用自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金金额，不足部分由公司自有资金或自筹资金解决。

其中“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”的实施主体为母公司，“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”的实施主体为公司全资孙公司余姚市常春汽车内饰件有限公司，“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”的实施主体为公司全资子公司上饶市常春汽车内饰件有限公司。本次募集资金到位后，公司将通过向上述子公司和孙公司增资的方式投入，由其根据募集资金投资计划具体实施。

## 18、募集资金存管

公司已经制订《募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户中。

## 19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 20、本次发行方案决议的有效期限

本次发行可转债决议的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

2019 年 10 月 24 日，公司召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于延长公开发行可转换公司债券方案决议有效期限和授权有效期限的议案》等相关议案，提请股东大会延长本次公开发行可转债股东大会决议有效期限，和股东大会授权董事会全权办理本次公开发行可转债相关事宜有效期限，为自前次决议有效期限届满之日起 12 个月，即有效期限延长至 2020 年 11 月 25 日。公司已于 2019 年 11 月 11 日召开 2019 年第五次临时股东大会，审议通过了上述事项。

### （三）债券评级

公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，债券信用等级为 AA-，发行主体长期信用等级为 AA-，评级展望为稳定。新世纪评级将对公司本次可转债每年公告一次定期跟踪评级报告。

### （四）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由联合主承销商以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2019 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 22 日。

### （五）发行费用

项目	含税金额（万元）
承销及保荐费用	1,209.76
律师费	60.00
审计及验资费	18.00
资信评级费	15.00
信息披露及发行手续费等费用	86.82

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

### （六）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
2019 年 11 月 14 日 T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2019 年 11 月 15 日 T-1 日	原股东优先配售股权登记日、网上路演	
2019 年 11 月 18 日 T 日	刊登发行提示性公告、原无限售股东优先配售认购日、原有限售股东优先配售认购日、网上申购、确定网上申购摇号中签率	
2019 年 11 月 19 日 T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》、根据中签率进行网上申购的摇号抽签	

2019年11月20日 T+2日	刊登《网上中签结果公告》、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	
2019年11月21日 T+3日	联合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	
2019年11月22日 T+4日	刊登《发行结果公告》	

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，保荐机构及联合主承销商将及时公告，修改发行日程。

### **（七）本次发行证券的上市流通**

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所上市交易，具体上市时间将另行公告。

## **三、本次发行的相关机构**

### **（一）发行人**

名称：常熟市汽车饰件股份有限公司

法定代表人：罗小春

经办人员：罗喜芳、曹胜

注册地址：常熟市海虞北路 288 号

办公地址：常熟市海虞北路 288 号

联系电话：0512-52330018

传真：0512-52330234

### **（二）保荐机构（联合主承销商）**

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：张铁、张悦

项目协办人：吴乔可

经办人员：王一浩、翁子涵、刘松涛

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层



联系电话：010-85130588

传真：010-65608450

### **（三）联合主承销商**

名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

经办人员：罗翔、黄捷宁、陈恪舟、刘浏、于嘉伟、孙方杰、王壮胜

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

联系电话：010-65051166、021-58796226

传真：010-65051156、021-58797827

### **（四）律师事务所**

名称：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

办公地址：北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层

经办律师：喻永会、王冰

联系电话：010-59572288

传真：010-65681022

### **（五）审计机构**

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：朱建弟

办公地址：上海黄浦区南京东路61号4楼

经办会计师：江强、陈书珍、林盛宇、季晓明、孟荣芳

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

### **（六）评级机构**

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

办公地址：上海市汉口路398号华盛大厦14楼

经办人员：单玉柱、喻俐萍

联系电话：021-63501349

传真：021-63500872

#### **（七）申请上市的证券交易所**

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

#### **（八）收款银行**

户名：中信建投证券股份有限公司

开户行：中国工商银行股份有限公司北京东城支行营业室

收款账号：0200080719027304381

#### **（九）股份登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-58708888

传真：021-58754185

### **四、债券持有人及债券持有人会议相关事项**

#### **（一）债券持有人的权利与义务**

为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，发行人和债券持有人一致同意债券持有人享有或承担下述权利或义务：

##### **1、债券持有人的权利**

（1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

（2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；

（3）根据《可转债募集说明书》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本次可转债；

(5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

(6) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

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

(8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## **2、债券持有人的义务**

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

(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。

## **(二) 债券持有人会议相关事项**

### **1、债券持有人会议的权限范围**

(1) 当公司提出变更本次《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议做出决议，但债券持有人会议不得做出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案做出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息做出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序做出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案做出决议；

(4) 当担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依

法享有权利的方案做出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对《常熟市汽车饰件股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的修改做出决议；

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

## **2、债券持有人会议的召开的情形**

在可转债存续期间内，出现下列事项之一的，应当召开债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

(5) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

(6) 单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

(7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(8) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及《常熟市汽车饰件股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

债券持有人会议由公司董事会负责召集；以上 1-8 事项发生之日起十五日内，如公司董事会未能按规定提议召集债券持有人会议，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

## **3、债券持有人会议的召开**

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能

按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人），担任会议主席并主持会议。

（3）应单独或合并持有本次债券表决权总数 10% 以上的债券持有人的要求，公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议做出答复或说明。

（4）会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码，或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数，及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

（5）下列机构和人员可以列席债券持有人会议：公司董事、监事和高级管理人员。

（6）会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

#### **4、债券持有人会议的表决和决议**

（1）向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人，或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

（2）债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

（3）除会议规则另有规定外，债券持有人会议做出的决议，须经出席会议的二分之一以上，有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

（4）债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议，对本次可转债全体债券持

有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议。如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人做出的决议对发行人有约束力外：

①如该决议是根据债券持有人的提议做出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力；

②如果该决议是根据发行人的提议做出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力。

（5）债券持有人会议召集人，应在债券持有人会议做出决议之日后二个交易日内，将决议于监管部门指定的媒体上公告。

### 第三节 主要股东基本情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司股本总额为 280,000,000 股，股本结构如下表：

股权性质	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份		
1、人民币普通股	107,785,570	38.49
有限售条件股份合计	<b>107,785,570</b>	<b>38.49</b>
二、无限售条件股份		
1、人民币普通股	172,214,430	61.51
无限售条件股份合计	<b>172,214,430</b>	<b>61.51</b>
三、总计	<b>280,000,000</b>	<b>100.00</b>

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	罗小春	105,151,940	37.55
2	张永明	18,100,000	6.46
3	上海联新投资中心(有限合伙)	10,325,769	3.69
4	HARBOUR TREASURE HOLDINGS LIMITED	7,172,249	2.56
5	深圳菁英时代资本管理有限公司—菁英时代常盈 1 号私募基金	3,900,000	1.39
6	中信资本（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）	3,532,362	1.26
7	王卫清	3,503,163	1.25
8	吴海江	3,483,163	1.24
9	陶建兵	3,475,363	1.24
10	苏建刚	3,456,863	1.23

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年一期的财务状况。2016 年度、2017 年度、2018 年度的财务会计数据引自经审计的财务报告，2019 年 1-6 月的财务会计数据引自未经审计的财务报告。

### 一、最近三年财务报告的审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司对 2016 年度财务报告出具了信会师报字[2017]第 ZA13298 号标准无保留意见的审计报告，对 2017 年度财务报告出具了信会师报字[2018]第 ZA13439 号标准无保留意见的审计报告，对 2018 年度财务报告出具了信会师报字[2019]第 ZA12641 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、最近三年一期财务报表

#### （一）最近三年一期合并报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	300,424,081.41	335,606,458.44	390,842,181.86	775,861,946.97
应收票据及应收账款	689,261,562.53	526,683,333.37	527,455,078.52	577,122,728.68
预付款项	31,442,524.25	20,083,531.55	31,495,963.00	28,099,818.12
其他应收款	40,218,782.88	33,343,157.91	7,810,441.76	15,210,442.49
存货	317,882,769.51	297,151,045.61	206,274,592.60	158,686,766.71
其他流动资产	134,437,947.83	83,928,163.72	40,902,307.86	7,691,347.03
<b>流动资产合计</b>	<b>1,513,667,668.41</b>	<b>1,296,795,690.60</b>	<b>1,204,780,565.60</b>	<b>1,562,673,050.00</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	100,000,000.00	100,000,000.00
长期股权投资	1,253,666,626.64	1,263,021,383.55	572,855,942.36	493,755,077.88
投资性房地产	73,313,974.39	57,492,105.11	59,572,751.99	54,845,756.41
固定资产	1,203,693,955.58	1,056,662,855.49	764,946,326.93	574,514,874.29
在建工程	523,598,738.02	374,272,710.70	175,932,154.66	112,927,322.13
无形资产	397,804,555.93	295,638,538.27	190,450,880.34	170,833,936.81



长期待摊费用	274,090,545.99	45,953,622.47	16,341,440.56	2,003,450.02
递延所得税资产	118,173,857.09	72,102,511.46	42,440,579.18	37,961,230.92
其他非流动资产	73,428,307.33	104,245,447.04	36,381,365.82	20,329,746.94
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,917,770,560.97</b>	<b>3,269,389,174.09</b>	<b>1,958,921,441.84</b>	<b>1,567,171,395.40</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,431,438,229.38</b>	<b>4,566,184,864.69</b>	<b>3,163,702,007.44</b>	<b>3,129,844,445.40</b>
<b>负债和所有者权益</b>				
<b>益</b>				
流动负债：				
短期借款	781,332,904.75	832,669,630.97	215,255,472.96	422,000,000.00
应付票据及应付账款	849,439,295.67	508,347,306.02	405,183,404.31	462,336,241.36
预收款项	254,034,086.87	127,481,783.68	66,031,463.94	27,594,630.03
应付职工薪酬	27,252,393.84	13,438,771.00	12,511,721.38	12,150,202.94
应交税费	8,872,113.13	6,367,554.26	22,449,870.50	25,074,918.52
其他应付款	421,381,413.53	163,487,444.91	116,604,098.45	41,451,278.38
一年内到期的非流动负债	9,701,629.38	6,862,474.58	3,721,663.76	2,962,357.26
<b>流动负债合计</b>	<b>2,352,013,837.17</b>	<b>1,658,654,965.42</b>	<b>841,757,695.30</b>	<b>993,569,628.49</b>
非流动负债：				
长期借款	263,027,907.20	238,153,594.24	-	-
预计负债	4,712,697.20	6,379,491.56	6,621,073.04	6,986,374.02
递延收益	86,121,482.00	77,221,268.32	65,682,317.24	46,278,286.56
递延所得税负债	70,536,880.87	70,536,569.67	1,699,870.12	1,903,854.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>424,398,967.27</b>	<b>392,290,923.79</b>	<b>74,003,260.40</b>	<b>55,168,515.12</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,776,412,804.44</b>	<b>2,050,945,889.21</b>	<b>915,760,955.70</b>	<b>1,048,738,143.61</b>
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	280,000,000.00	280,000,000.00	280,000,000.00	280,000,000.00
资本公积	1,136,319,343.18	1,136,319,343.18	1,136,900,805.00	1,136,514,396.24
其他综合收益	3,636.77	3,636.77		
盈余公积	119,095,842.79	119,095,842.79	85,249,705.40	67,736,766.90
未分配利润	1,111,320,874.35	974,293,942.13	736,936,174.44	596,855,138.65
归属于母公司所有者权益合计	2,646,739,697.09	2,509,712,764.87	2,239,086,684.84	2,081,106,301.79
少数股东权益	8,285,727.85	5,526,210.61	8,854,366.90	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,655,025,424.94</b>	<b>2,515,238,975.48</b>	<b>2,247,941,051.74</b>	<b>2,081,106,301.79</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,431,438,229.38</b>	<b>4,566,184,864.69</b>	<b>3,163,702,007.44</b>	<b>3,129,844,445.40</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>743,973,693.02</b>	<b>1,463,865,536.67</b>	<b>1,339,378,526.82</b>	<b>1,436,850,334.32</b>
其中：营业收入	743,973,693.02	1,463,865,536.67	1,339,378,526.82	1,436,850,334.32
<b>二、营业总成本</b>	<b>762,578,205.83</b>	<b>1,476,726,284.55</b>	<b>1,277,395,219.67</b>	<b>1,330,116,588.67</b>
其中：营业成本	577,708,268.68	1,157,404,588.56	1,044,342,989.76	1,092,827,903.15
税金及附加	10,962,521.14	20,628,106.55	18,666,465.05	16,717,581.05
销售费用	13,607,930.93	26,511,983.53	27,273,806.80	28,975,471.31
管理费用	99,772,034.61	182,422,439.97	142,713,664.98	164,183,534.81
研发费用	36,001,115.40	47,685,186.66	34,390,718.30	-
财务费用	24,526,335.07	32,987,532.37	9,423,363.38	15,786,560.98
资产减值损失	-1,293,415.75	9,086,446.91	584,211.40	11,625,537.37
信用减值损失（损失以“-”号填列）	5,932,056.22			
投资收益（损失以“-”号填列）	118,563,138.91	376,712,400.60	164,019,278.18	133,036,490.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	77,584,243.09	148,913,866.24	144,898,864.48	121,485,097.53
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2,602,666.79	6,265.34	-5,507.47	-
其他收益	16,793,778.20	11,476,417.46	8,739,686.88	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>123,993,711.56</b>	<b>375,334,335.52</b>	<b>234,736,764.74</b>	<b>239,770,236.09</b>
加：营业外收入	805,585.28	7,402,781.11	7,867,811.88	11,478,909.19
减：营业外支出	284,436.30	2,655,089.67	348,461.04	75,273.84
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>124,514,860.54</b>	<b>380,082,026.96</b>	<b>242,256,115.58</b>	<b>251,173,871.44</b>
减：所得税费用	-6,717,683.22	43,326,278.17	15,092,459.40	24,870,368.77
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>131,232,543.76</b>	<b>336,755,748.79</b>	<b>227,163,656.18</b>	<b>226,303,502.67</b>
归属于母公司所有者的净利润	137,026,932.22	340,083,905.08	227,593,974.29	226,303,502.67
少数股东损益	-5,794,388.46	-3,328,156.29	-430,318.11	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	<b>3,636.77</b>	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>131,232,543.76</b>	<b>336,759,385.56</b>	<b>227,163,656.18</b>	<b>226,303,502.67</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	137,026,932.22	340,087,541.85	227,593,974.29	226,303,502.67
归属于少数股东的综合收益总额	-5,794,388.46	-3,328,156.29	-430,318.11	-
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.49	1.21	0.81	1.08

(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.49	1.21	0.81	1.08
---------------------	------	------	------	------

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016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	914,974,896.77	1,454,040,690.12	1,121,057,216.74	1,260,685,233.11
收到的税费返还	78,244.60	-	8,842.42	
收到其他与经营活动有关的现金	50,424,603.03	90,737,653.58	51,390,044.21	41,012,568.18
经营活动现金流入小计	965,477,744.40	1,544,778,343.70	1,172,456,103.37	1,301,697,801.29
购买商品、接受劳务支付的现金	361,208,304.46	919,030,249.33	725,636,481.07	774,036,409.68
支付给职工以及为职工支付的现金	125,837,793.18	216,274,156.20	175,193,269.21	154,627,973.70
支付的各项税费	23,746,063.06	82,715,691.52	80,488,848.07	107,312,682.45
支付其他与经营活动有关的现金	148,299,962.09	147,645,627.33	110,447,247.06	82,591,319.12
经营活动现金流出小计	659,092,122.79	1,365,665,724.38	1,091,765,845.41	1,118,568,384.95
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>306,385,621.61</b>	<b>179,112,619.32</b>	<b>80,690,257.96</b>	<b>183,129,416.34</b>
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	135,000,000.00	260,000,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	91,731,223.12	103,212,671.22	143,118,413.70	101,549,592.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,262,999.69	3,680,760.84	7,932,486.90	325,619.87
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	24,631,395.00	4,210,500.00
投资活动现金流入小计	239,994,222.81	366,893,432.06	175,682,295.60	106,085,712.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	351,116,313.29	783,508,128.90	312,483,980.85	213,980,211.19
投资支付的现金	192,685,000.00	589,828,400.00	66,389,706.90	497,900.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	3,892,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	543,801,313.29	1,377,228,528.90	378,873,687.75	214,478,111.19

<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-303,807,090.48</b>	<b>-1,010,335,096.84</b>	<b>-203,191,392.15</b>	<b>-108,392,398.41</b>
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	10,000,000.00		3,453,173.39	686,520,000.00
取得借款收到的现金	853,858,755.82	1,085,119,193.29	215,255,472.96	440,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-		-	-
筹资活动现金流入小计	863,858,755.82	1,085,119,193.29	218,708,646.35	1,126,520,000.00
偿还债务支付的现金	952,019,768.23	226,591,441.04	422,000,000.00	402,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,492,161.73	101,704,367.07	77,609,544.88	136,772,569.19
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,596,226.46	14,494,951.30
筹资活动现金流出小计	986,511,929.96	328,295,808.11	504,205,771.34	553,267,520.49
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-122,653,174.14</b>	<b>756,823,385.18</b>	<b>-285,497,124.99</b>	<b>573,252,479.51</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,601,103.81	991,933.26	-1,646,952.40	1,903,336.12
五、现金及现金等价物净增加额	-117,473,539.20	-73,407,159.08	-409,645,211.58	649,892,833.56
加：期初现金及现金等价物余额	283,981,107.88	356,519,988.00	766,165,199.58	116,272,366.02
六、期末现金及现金等价物余额	166,507,568.68	283,112,828.92	356,519,988.00	766,165,199.58

#### 4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019年1-6月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	28,000.00	113,631.93	0.36	11,909.58	97,429.39	552.62	251,523.90
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、本年初余额	28,000.00	113,631.93	0.36	11,909.58	97,429.39	552.62	251,523.90
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	13,702.69	275.95	13,978.64
（一）综合收益总额	-	-	-	-	13,702.69	-579.44	13,123.25
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	1,000.00	1,000.00
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	-	-	-	-	-	-144.61	-144.61
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	28,000.00	113,631.93	0.36	11,909.58	111,132.09	828.57	265,502.54

单位：万元

项目	2018 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	28,000.00	113,690.08	-	8,524.97	73,693.62	885.44	224,794.11
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、本年初余额	28,000.00	113,690.08	-	8,524.97	73,693.62	885.44	224,794.11
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-58.15	0.36	3,384.61	23,735.78	-332.82	26,729.79
（一）综合收益总额	-	-	0.36	-	34,008.39	-332.82	33,675.94
（二）所有者投入和减少资本	-	-58.15	-	-	-	-	-58.15
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	-	-58.15	-	-	-	-	-58.15
(三) 利润分配	-	-	-	3,384.61	-10,272.61	-	-6,888.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	3,384.61	-3,384.61	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-6,888.00	-	-6,888.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	28,000.00	113,631.93	0.36	11,909.58	97,429.39	552.62	251,523.90

单位：万元

项目	2017 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	28,000.00	113,651.44	-	6,773.68	59,685.51	-	208,110.63
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、本年年初余额	28,000.00	113,651.44		6,773.68	59,685.51	-	208,110.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	38.64		1,751.29	14,008.10	885.44	16,683.47
（一）综合收益总额	-	-	-	-	22,759.40	-43.03	22,716.37
（二）所有者投入和减少资本	-	38.64	-	-	-	928.47	967.11
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	928.47	928.47
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	-	38.64	-	-	-	-	38.64
（三）利润分配	-	-	-	1,751.29	-8,751.29	-	-7,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	1,751.29	-1,751.29	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-7,000.00	-	-7,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	28,000.00	113,690.08	-	8,524.97	73,693.62	885.44	224,794.11



单位：万元

项目	2016 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	21,000.00	53,564.77	-	5,333.36	45,425.48	-	125,323.61
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、本年初余额	21,000.00	53,564.77	-	5,333.36	45,425.48	-	125,323.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	7,000.00	60,086.67	-	1,440.31	14,260.04	-	82,787.02
（一）综合收益总额	-	-	-	-	22,630.35	-	22,630.35
（二）所有者投入和减少资本	7,000.00	60,086.67	-	-	-	-	67,086.67
1. 股东投入的普通股	7,000.00	60,086.67	-	-	-	-	67,086.67
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	-	-	-	1,440.31	-8,370.31	-	-6,930.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	1,440.31	-1,440.31	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-6,930.00	-	-6,930.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	28,000.00	113,651.44	-	6,773.68	59,685.51	-	208,110.63

(二) 最近三年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	184,242,487.06	264,228,218.73	346,819,878.88	766,520,801.29
应收账款及应收票据	148,807,560.16	119,212,755.68	155,973,502.56	133,613,513.78
预付款项	3,763,463.41	5,818,471.47	5,930,813.75	13,001,648.27
其他应收款	837,691,418.20	717,005,332.18	550,991,494.29	371,063,921.24
存货	86,375,874.74	79,025,707.77	60,707,602.02	46,910,453.87
其他流动资产	56,603.76	4,951,704.64	-	2,890,111.78
<b>流动资产合计</b>	<b>1,260,937,407.33</b>	<b>1,190,242,190.47</b>	<b>1,120,423,291.50</b>	<b>1,334,000,450.23</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	100,000,000.00	100,000,000.00
长期股权投资	2,029,536,239.12	1,899,265,996.03	798,100,554.84	591,327,690.36
投资性房地产	50,930,087.70	34,371,554.84	34,978,874.55	28,778,551.80
固定资产	207,067,561.22	199,352,288.53	132,516,577.87	141,637,381.29
在建工程	10,586,792.55	35,120,389.17	17,884,265.05	4,014,355.98
无形资产	47,363,148.28	48,969,189.62	51,661,901.27	54,215,726.10
长期待摊费用	6,401,085.05	6,621,895.39	5,671,483.11	-
递延所得税资产	22,881,756.71	23,885,857.87	22,915,233.17	23,373,449.36
其他非流动资产	-	460,344.82	3,499,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,374,766,670.63</b>	<b>2,248,047,516.27</b>	<b>1,167,227,889.86</b>	<b>943,347,154.89</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,635,704,077.96</b>	<b>3,438,289,706.74</b>	<b>2,287,651,181.36</b>	<b>2,277,347,605.12</b>
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	781,332,904.75	832,669,630.97	215,255,472.96	422,000,000.00
应付票据及应付账款	162,917,642.17	145,083,145.47	107,691,354.38	107,785,780.59
预收款项	114,789,522.20	55,580,144.94	20,261,101.31	8,932,366.12
应付职工薪酬	9,336,572.95	4,613,087.16	4,596,742.33	4,988,865.74
应交税费	6,933,140.12	2,987,848.21	9,120,820.10	4,242,172.11
其他应付款	144,397,948.54	97,471,443.07	109,024,841.26	12,616,928.61
一年内到期的非流动负债	1,604,113.06	1,604,113.06	1,736,635.62	1,621,277.26
<b>流动负债合计</b>	<b>1,221,311,843.79</b>	<b>1,140,009,412.88</b>	<b>467,686,967.96</b>	<b>562,187,390.43</b>
非流动负债：				
长期借款	165,000,000.00	165,000,000.00	-	-
预计负债	799,675.21	1,429,352.06	1,877,839.83	2,263,151.99
递延收益	33,751,237.69	34,553,294.29	34,005,246.47	33,741,336.19
递延所得税负债	45,743,866.00	45,912,841.72	1,699,870.12	1,903,854.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>245,294,778.90</b>	<b>246,895,488.07</b>	<b>37,582,956.42</b>	<b>37,908,342.72</b>

<b>负债合计</b>	<b>1,466,606,622.69</b>	<b>1,386,904,900.95</b>	<b>505,269,924.38</b>	<b>600,095,733.15</b>
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	280,000,000.00	280,000,000.00	280,000,000.00	280,000,000.00
资本公积	1,111,112,447.74	1,111,112,447.74	1,111,693,909.56	1,111,693,909.56
其他综合收益	3,636.77	3,636.77	-	-
盈余公积	119,095,842.79	119,095,842.79	85,249,705.40	67,736,766.90
未分配利润	658,885,527.97	541,172,878.49	305,437,642.02	217,821,195.51
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,169,097,455.27</b>	<b>2,051,384,805.79</b>	<b>1,782,381,256.98</b>	<b>1,677,251,871.97</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,635,704,077.96</b>	<b>3,438,289,706.74</b>	<b>2,287,651,181.36</b>	<b>2,277,347,605.12</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>149,201,394.58</b>	<b>407,636,371.91</b>	<b>308,191,382.02</b>	<b>335,635,963.88</b>
减：营业成本	103,360,031.90	292,805,358.60	219,064,946.69	245,040,440.09
营业税金及附加	3,054,897.70	5,503,808.86	5,456,933.74	5,214,717.54
销售费用	1,032,674.64	6,120,861.87	8,891,456.14	9,216,314.50
管理费用	29,619,387.78	63,899,544.79	45,652,310.26	69,235,447.38
研发费用	13,956,583.53	20,549,142.01	17,548,616.55	-
财务费用	10,406,095.86	16,856,362.65	1,856,466.05	7,430,789.05
资产减值损失	-1,110,081.47	2,318,512.83	4,434,035.93	783,501.25
加：投资收益（损失以“-”号填列）	128,863,138.91	376,712,400.60	164,019,278.18	133,036,490.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	77,584,243.09	148,913,866.24	144,898,864.48	121,485,097.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	855,601.81	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-25,223.13	-
其他收益	3,045,539.29	3,749,437.98	3,863,736.08	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>119,425,921.71</b>	<b>380,044,618.88</b>	<b>173,144,407.79</b>	<b>131,751,244.51</b>
加：营业外收入	5,740.00	5,343,239.24	5,670,315.13	5,510,036.67
减：营业外支出	18,232.95	2,470,595.78	254,795.48	52,052.36
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>119,413,428.76</b>	<b>382,917,262.34</b>	<b>178,559,927.44</b>	<b>137,209,228.82</b>
减：所得税费用	1,700,779.28	44,455,888.48	3,430,542.43	-6,822,152.04
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>117,712,649.48</b>	<b>338,461,373.86</b>	<b>175,129,385.01</b>	<b>144,031,380.86</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	3,636.77	-	-

<b>六、综合收益总额</b>	<b>117,712,649.48</b>	<b>338,465,010.63</b>	<b>175,129,385.01</b>	<b>144,031,380.86</b>
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.42	1.21	0.63	0.69
（二）稀释每股收益	0.42	1.21	0.63	0.69

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016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	185,211,597.41	531,673,609.84	328,315,014.81	353,433,195.50
收到的税费返还	78,244.60		8,842.42	-
收到其他与经营活动有关的现金	16,782,915.21	31,581,965.80	31,059,842.16	21,913,655.07
经营活动现金流入小计	202,072,757.22	563,255,575.64	359,383,699.39	375,346,850.57
购买商品、接受劳务支付的现金	86,775,689.23	290,919,583.00	232,483,452.61	215,611,696.12
支付给职工以及为职工支付的现金	29,015,987.76	64,528,035.69	53,495,241.93	50,535,141.27
支付的各项税费	5,605,993.60	24,582,105.91	12,278,623.51	24,030,461.04
支付其他与经营活动有关的现金	46,570,948.23	52,645,139.47	31,534,621.54	29,889,839.41
经营活动现金流出小计	167,968,618.82	432,674,864.07	329,791,939.59	320,067,137.84
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>34,104,138.40</b>	<b>130,580,711.57</b>	<b>29,591,759.80</b>	<b>55,279,712.73</b>
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	196,545,343.25	541,485,551.04	68,998,405.38	79,948,368.74
取得投资收益所收到的现金	95,843,844.93	118,073,454.30	147,504,885.16	109,781,685.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	668,494.00	115,206.67	2,787,388.49
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	2,074,491.00	3,210,500.00
投资活动现金流入小计	292,389,188.18	660,227,499.34	218,692,988.21	195,727,942.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,584,344.73	100,896,115.21	32,135,652.75	22,738,268.70
投资支付的现金	396,399,742.03	1,435,123,052.13	380,489,273.05	185,244,900.00
投资活动现金流出小计	418,984,086.76	1,536,019,167.34	412,624,925.80	207,983,168.70
<b>投资活动产生的现金流</b>	<b>-126,594,898.58</b>	<b>-875,791,668.00</b>	<b>-193,931,937.59</b>	<b>-12,255,225.91</b>

<b>量净额</b>				
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	686,520,000.00
取得借款收到的现金	841,519,736.70	1,007,360,802.93	260,957,756.11	472,573,747.90
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	841,519,736.70	1,007,360,802.93	260,957,756.11	1,159,093,747.90
偿还债务支付的现金	837,946,905.71	256,212,277.43	435,322,188.94	393,109,069.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,863,775.48	100,658,336.69	77,609,544.88	136,772,569.19
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,596,226.46	14,494,951.30
筹资活动现金流出小计	861,810,681.19	356,870,614.12	517,527,960.28	544,376,589.80
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-20,290,944.49</b>	<b>650,490,188.81</b>	<b>-256,570,204.17</b>	<b>614,717,158.10</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,601,103.81	988,712.93	-1,664,291.56	1,903,336.12
五、现金及现金等价物净增加额	-110,180,600.86	-93,732,054.69	-422,574,673.52	659,644,981.04
加：期初现金及现金等价物余额	243,671,151.79	337,403,206.48	759,977,880.00	100,332,898.96
六、期末现金及现金等价物余额	133,490,550.93	243,671,151.79	337,403,206.48	759,977,880.00

#### 4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>2019年1-6月</b>						
一、上年期末余额	28,000.00	111,111.24	0.36	11,909.58	54,117.29	205,138.48
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	28,000.00	111,111.24	0.36	11,909.58	54,117.29	205,138.48
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	11,771.26	11,771.26
（一）综合收益总额	-	-	-	-	11,771.26	11,771.26
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
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	28,000.00	111,111.24	0.36	11,909.58	65,888.55	216,909.75
<b>2018 年度</b>						
一、上年期末余额	28,000.00	111,169.39	-	8,524.97	30,543.76	178,238.13
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	28,000.00	111,169.39	-	8,524.97	30,543.76	178,238.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-58.15	0.36	3,384.61	23,573.52	26,900.35
（一）综合收益总额	-	-	0.36	-	33,846.14	33,846.50
（二）股东投入和减少资本	-	-58.15	-	-	-	-58.15
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	-	-58.15	-	-	-	-58.15
（三）利润分配	-	-	-	3,384.61	-10,272.61	-6,888.00
1.提取盈余公积	-	-	-	3,384.61	-3,384.61	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-6,888.00	-6,888.00
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-



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	28,000.00	111,111.24	0.36	11,909.58	54,117.29	205,138.48
2017 年度						
一、上年期末余额	28,000.00	111,169.39	-	6,773.68	21,782.12	167,725.19
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	28,000.00	111,169.39	-	6,773.68	21,782.12	167,725.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	1,751.29	8,761.64	10,512.94
（一）综合收益总额	-	-	-	-	17,512.94	17,512.94
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	1,751.29	-8,751.29	-7,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	1,751.29	-1,751.29	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-7,000.00	-7,000.00

3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
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	28,000.00	111,169.39	-	8,524.97	30,543.76	178,238.13
2016 年度						
一、上年期末余额	21,000.00	51,082.72	-	5,333.36	15,749.30	93,165.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	21,000.00	51,082.72	-	5,333.36	15,749.30	93,165.38
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	7,000.00	60,086.67	-	1,440.31	6,032.82	74,559.81
（一）综合收益总额	-	-	-	-	14,403.14	14,403.14
（二）股东投入和减少资本	7,000.00	60,086.67	-	-	-	67,086.67
1.股东投入的普通股	7,000.00	60,086.67	-	-	-	67,086.67
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	-	-	-	1,440.31	-8,370.31	-6,930.00

1.提取盈余公积	-	-	-	1,440.31	-1,440.31	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-6,930.00	-6,930.00
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
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	28,000.00	111,169.39	-	6,773.68	21,782.12	167,725.19

### 三、最近三年一期财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 最近三年一期的每股收益及净资产收益率

公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019年1-6月	5.31	0.49	0.49
	2018年度	14.36	1.21	1.21
	2017年度	10.52	0.81	0.81
	2016年度	16.99	1.08	1.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019年1-6月	3.34	0.30	0.30
	2018年度	8.00	0.68	0.68
	2017年度	10.03	0.77	0.77
	2016年度	16.14	1.02	1.02

#### (二) 其他主要财务指标

财务指标	2019-6-30/ 2019年1-6月	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度	2016-12-31/ 2016年度
流动比率(倍)	0.64	0.78	1.43	1.57
速动比率(倍)	0.51	0.60	1.19	1.41
资产负债率(母公司)	40.34%	40.34%	22.09%	26.35%
应收账款周转率(次)	2.90	3.48	2.99	3.75
存货周转率(次)	3.76	4.60	5.72	7.55
每股经营活动现金流量净额(元)	1.09	0.64	0.29	0.65
每股净现金流量(元)	-0.42	-0.26	-1.46	2.32

注：主要财务指标计算：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均平均账面价值

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本

每股净现金流=净现金流量/股本

2019年1-6月的周转率经年化处理

#### (三) 非经常性损益明细表

报告期内，公司的非经常性损益项目及金额如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	260.27	0.63	-0.55	586.85
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,713.52	1,352.56	1,520.88	462.36
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	279.85	412.04	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	23.19	269.85	105.02	91.15
少数股东权益影响额	2.58	0.09	-	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	4,837.58	18,313.93	-456.37	359.52
所得税影响额	-1,668.10	-5,151.37	-516.99	-357.78
<b>合计</b>	<b>5,169.04</b>	<b>15,065.53</b>	<b>1,064.03</b>	<b>1,142.11</b>
归属于母公司普通股股东的净利润	13,702.69	34,008.39	22,759.40	22,630.35
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	8,533.65	18,942.86	21,695.37	21,488.25

#### 四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

##### （一）截至2019年6月30日，纳入申报报表合并范围子公司基本情况

序号	子公司全称	子公司类型	注册地	注册资本（万元）
1	长春市常春汽车内饰件有限公司	一级子公司	长春	4,500
2	芜湖市常春汽车内饰件有限公司	一级子公司	芜湖	12,000
3	北京常春汽车零部件有限公司	一级子公司	北京	23,000
4	成都市苏春汽车零部件有限公司	一级子公司	成都	2,000
5	沈阳市常春汽车零部件有限公司	二级子公司	沈阳	5,200
6	常熟市凯得利物资回收有限公司	一级子公司	常熟	50
7	江苏常春汽车技术有限公司	一级子公司	常熟	500
8	天津常春汽车零部件有限公司	二级子公司	天津	30,000
9	佛山常春汽车零部件有限公司	二级子公司	佛山	600

10	常源科技（天津）有限公司	一级子公司	天津	1,860
11	天津常春汽车技术有限公司	一级子公司	天津	20,000
12	余姚市常春汽车内饰件有限公司	二级子公司	余姚	10,000
13	上饶市常春汽车内饰件有限公司	一级子公司	上饶	3,000
14	天津安通林汽车饰件有限公司	一级子公司	天津	19,500

## （二）报告期内，合并财务报表合并范围变化情况

### 1、报告期内，新纳入合并范围的子公司

子公司名称	合并时间	变更原因
天津常春汽车零部件有限公司	2015 年	设立
天津常春汽车技术有限公司	2017 年	设立
佛山常春汽车零部件有限公司	2017 年	设立
常源科技（天津）有限公司	2017 年	设立
余姚市常春汽车内饰件有限公司	2018 年	设立
上饶市常春汽车内饰件有限公司	2018 年	设立
天津安通林汽车饰件有限公司	2019 年 1-6 月	收购股权

### 2、报告期内，不再纳入合并范围的子公司

报告期内，不存在不再纳入合并范围的子公司。

## 第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司经审计的最近三年的财务报告和未经审计的最近一期财务报告为基础进行。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成分析

##### 1、资产规模与资产结构

报告期公司流动资产、非流动资产金额及在总资产中的所占比例如下表：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	30,042.41	5.53%	33,560.65	7.35%	39,084.22	12.35%	77,586.19	24.79%
应收票据及应收账款	68,926.16	12.69%	52,668.33	11.53%	52,745.51	16.67%	57,712.27	18.74%
预付款项	3,144.25	0.58%	2,008.35	0.44%	3,149.60	1.00%	2,809.98	0.90%
其他应收款	4,021.88	0.74%	3,334.32	0.73%	781.04	0.25%	1,521.04	0.49%
存货	31,788.28	5.85%	29,715.10	6.51%	20,627.46	6.52%	15,868.68	5.07%
其他流动资产	13,443.79	2.48%	8,392.82	1.84%	4,090.23	1.29%	769.13	0.25%
<b>流动资产合计</b>	<b>151,366.77</b>	<b>27.87%</b>	<b>129,679.57</b>	<b>28.40%</b>	<b>120,478.06</b>	<b>38.08%</b>	<b>156,267.31</b>	<b>49.93%</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	-	0.00%	-	0.00%	10,000.00	3.16%	10,000.00	3.20%
长期股权投资	125,366.66	23.08%	126,302.14	27.66%	57,285.59	18.11%	49,375.51	15.78%
投资性房地产	7,331.40	1.35%	5,749.21	1.26%	5,957.28	1.88%	5,484.58	1.75%

固定资产	120,369.40	22.16%	105,666.29	23.14%	76,494.63	24.18%	57,451.49	18.36%
在建工程	52,359.87	9.64%	37,427.27	8.20%	17,593.22	5.56%	11,292.73	3.61%
无形资产	39,780.46	7.32%	29,563.85	6.47%	19,045.09	6.02%	17,083.39	5.46%
长期待摊费用	27,409.05	5.05%	4,595.36	1.01%	1,634.14	0.52%	200.35	0.06%
递延所得税资产	11,817.39	2.18%	7,210.25	1.58%	4,244.06	1.34%	3,796.12	1.21%
其他非流动资产	7,342.83	1.35%	10,424.54	2.28%	3,638.14	1.15%	2,032.97	0.65%
<b>非流动资产合计</b>	<b>391,777.06</b>	<b>72.13%</b>	<b>326,938.92</b>	<b>71.60%</b>	<b>195,892.14</b>	<b>61.92%</b>	<b>156,717.14</b>	<b>50.07%</b>
<b>资产总计</b>	<b>543,143.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>456,618.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>316,370.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>312,984.44</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司资产规模呈增长趋势，2016年末、2017年末、2018年末和**2019年6月末**，公司总资产分别为312,984.44万元、316,370.20万元、456,618.49万元和543,143.82万元，2018年及2019年1-6月，公司资产规模增长主要原因为加大对厂房与设备的投资力度、加大对外投资以及一汽富晟股权确认投资收益所致。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司流动资产占资产总额的比重分别为49.93%、38.08%、28.40%和27.87%，流动资产中比重较大的项目为货币资金、应收票据及应收账款和存货，各期末合计占资产总额的比重分别为48.30%、35.55%、25.39%和24.07%；非流动资产占比较大的项目为可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产，报告期各期末合计占资产总额的比重分别为46.41%、57.03%、65.47%和62.21%。

报告期内，公司处于稳步发展期，为了与增长的行业市场需求相适应，扩张生产能力，公司逐步加大了在建工程、固定资产和合营企业的投资力度。总体而言，报告期内公司资产规模及资产结构的变化是与其生产经营状况相匹配的。

## 2、货币资金分析



2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，本公司货币资金余额分别为77,586.19万元、39,084.22万元、33,560.65万元和30,042.41万元。公司的货币资金主要由银行存款构成。

2016年末，公司首次公开发行股票获得募集资金6.67亿元，货币资金余额较大。2017年末、2018年末、2019年6月末货币资金余额较上年末均有所下降，主要原因为扩大产能而持续购建长期资产以及购买一汽富晟股权等对外投资支出所致。

### 3、应收票据及应收账款分析

#### (1) 应收票据分析

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，本公司应收票据余额分别为10,140.07万元、10,791.32万元、10,378.36万元和8,493.07万元。应收票据每期末余额较为稳定，占流动资产比重较小。公司货物销售主要采用银行转账或电汇等直接收款方式进行货款结算，对部分主要客户如奇瑞汽车、一汽大众等公司采用承兑汇票方式进行货款结算，绝大多数为银行承兑汇票。

#### (2) 应收账款分析

##### ① 应收账款的变动分析

报告期内，公司应收账款账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019-6-30 2019年1-6月	2018-12-31 2018年度	2017-12-31 2017年度	2016-12-31 2016年度
应收帐款	60,433.08	42,289.97	41,954.19	47,572.20
占总资产的比例	11.13%	9.26%	13.26%	15.20%
营业收入	74,397.37	146,386.55	133,937.85	143,685.03
占营业收入比重	81.23%	28.89%	31.32%	33.11%

报告期内，公司应收账款主要由汽车内饰件产品销售款形成，绝大部分的账龄在一年以内。

报告期内应收账款随着收入规模的变化而变动。2016年末、2017年末、2018年末，公司应收账款余额占当期营业收入的比重分别为33.11%、31.32%、28.89%。

报告期内，公司的应收账款政策未发生重大变化，报告期各期末，应收账款占当年营业收入的比例维持在 30% 左右。报告期内，应收账款占当年营业收入的比例稳定，与公司应收账款政策相吻合。

## ②应收账款前五大客户分析

截至 2019 年 6 月 30 日，公司的应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占比	坏账准备余额
奇瑞汽车股份有限公司	11,095.51	18.17	130.91
一汽-大众汽车有限公司	7,878.52	12.90	80.95
凯悦汽车大部件制造（张家口）有限公司	4,794.54	7.85	65.85
长春派格汽车塑料技术有限公司	4,467.87	7.32	7.53
北京安通林汽车饰件有限公司	3,847.65	6.30	-
<b>合计</b>	<b>32,084.10</b>	<b>52.54</b>	<b>285.23</b>

## ③应收账款账龄及坏账准备分析

报告期内，应收账款计提坏账情况如下表所示：

单位：万元

2019 年 6 月 30 日					
项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合					
其中：信用期内	57,104.84	93.51%	418.32	56,686.52	93.80%
信用期满 1 年以内	3,590.08	5.88%	94.37	3,495.71	5.78%
信用期满 1 至 2 年	247.84	0.41%	49.57	198.27	0.33%
信用期满 2 至 3 年	105.16	0.17%	52.58	52.58	0.09%
信用期满 3 年以上	21.49	0.04%	21.49	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>61,069.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>636.33</b>	<b>60,433.08</b>	<b>100.00%</b>
2018 年 12 月 31 日					
项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合	20,259.28	46.69%	1,100.09	19,159.19	45.30%
其中：1 年以内	19,913.64	45.89%	995.68	18,917.96	44.73%
1 至 2 年	228.04	0.53%	45.61	182.43	0.43%
2 至 3 年	117.60	0.27%	58.80	58.80	0.14%
关联方组合	23,130.78	53.31%	0	23,130.78	54.70%
<b>合计</b>	<b>43,390.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,100.09</b>	<b>42,289.97</b>	<b>100.00%</b>
2017 年 12 月 31 日					
项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合					
其中：1 年以内	24,073.92	55.47%	1,203.70	22,870.23	54.51%

1至2年	1,200.42	2.77%	240.08	960.34	2.29%
2至3年	-	-	-	-	-
3年以上	3.89	0.01%	3.89	-	-
关联方组合	18,123.62	41.76%	-	18,123.62	43.20%
<b>合计</b>	<b>43,401.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,447.67</b>	<b>41,954.19</b>	<b>100.00%</b>

**2016年12月31日**

项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合					
其中：1年以内	34,073.12	69.12%	1,703.66	32,369.46	68.04%
1至2年	84.53	0.17%	16.91	67.63	0.14%
2至3年	3.89	0.01%	1.95	1.95	0.00%
3年以上	-	-	-	-	-
关联方组合	15,133.17	30.70%	-	15,133.17	31.81%
<b>合计</b>	<b>49,294.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,722.51</b>	<b>47,572.20</b>	<b>100.00%</b>

公司各期末均对应收关联方款项进行减值测试，未发现减值迹象，对应收关联方款项未计提坏账准备。

截至2019年6月30日，公司应收账款期末余额中无应收持公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

### （3）坏账准备政策的合理性

2016年至2018年，公司应收账款坏账计提政策中，对于关联方组合（纳入合并财务报表合并范围的企业及合营、联营企业）单独进行减值测试，对于除关联方组合及单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合并按账龄分析法计提坏账准备。

2019年1-6月，公司根据《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会[2017]14号）的要求，考虑金融资产未来预期信用损失情况，将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”。

#### ①信用政策

公司客户主要为资本实力雄厚、信誉良好的整车厂或其一级供应商，公司已与客户建立了长期、稳定的合作关系。

公司主要依据与客户协商约定的结算期进行结算，根据销售协议，信用政策较为稳健。公司对关联方客户与非关联方客户的账期主要为60天-90天，如长春派格、奇瑞汽车的账期均为“自客户挂账时点起算60天”；常熟安通林、长春

安通林、北京汽车、奇瑞捷豹路虎等的账期为“收到发票下月第一个工作日起 60 日内”、“收到发票后 60 日内”。

综上，公司对关联方的和非关联方的信用政策均按照双方交易惯例、客户存货管理体系等协商确定，不存在明显差异。

### ②应收账款周转率

公司报告期内的对关联方和非关联方的应收账款周转率如下：

单位：次/年

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关联方应收账款	2.75	3.67	3.34	3.25
非关联方应收账款	2.99	2.64	2.40	3.50

注：2019 年 1-6 月应收账款周转率经年化处理。

近两年，公司非关联方应收账款周转率相比关联方应收账款周转率较低，主要是因为非关联方客户包括部分国产整车厂客户由于其产销量、交易惯例等原因，特别是在各年末，对供应商款项的结算周期相比合资厂商较长，因此对公司非关联方应收账款的周转速度有一定的影响。

如上表所示，公司报告期内关联方应收账款周转率较为平稳，且均比非关联方应收账款周转率高，公司的关联方客户主要是公司与国际知名汽车零部件厂商共同设立的合资平台企业，国际知名汽车零部件厂商资金实力强、信誉良好，且与公司保持多年良好的合作，结算周期相对较短而且比较稳定，客户一般不存在拖欠供应商款项的情况。同时也是鉴于上述情况的考虑，公司将关联方应收账款作为单独组合按照个别认定法计提坏账准备。

### ③实际坏账损失

公司客户主要为资本实力雄厚、信誉良好的整车厂或其一级供应商，公司对于应收账款按照坏账政策计提坏账准备，但报告期内从未发生过实际坏账损失。

综上，公司对关联方的和非关联方的信用政策均按照双方交易惯例、客户存货管理体系等协商确定，不存在明显差异，且关联方应收账款周转率大于非关联方应收账款周转率，关联方的回款情况良好，报告期内从未发生过实际坏账损失，应收账款坏账准备计提政策合理。

## (4) 坏账计提政策与同行业上市公司对比

①对于应收账款坏账准备综合计提比例，公司与同行业可比上市公司的比较情况

公司	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
华域汽车	1.23%	1.30%	0.90%	0.89%
东风科技	1.15%	0.74%	0.49%	0.62%
宁波华翔	5.87%	5.83%	6.09%	5.89%
双林股份	18.52%	15.37%	5.03%	5.12%
一汽富维	0.41%	0.17%	0.18%	0.55%
黎明股份	1.12%	0.51%	0.01%	0.01%
京威股份	0.28%	0.27%	0.36%	0.38%
新泉股份	5.33%	5.53%	5.38%	5.36%
平均值	<b>4.24%</b>	<b>3.72%</b>	<b>2.30%</b>	<b>2.35%</b>
常熟汽饰	<b>1.04%</b>	<b>2.54%</b>	<b>3.34%</b>	<b>3.49%</b>

注：同行业可比上市公司财务数据根据其公告的定期报告数据计算。

由上表可见，2016年和2017年公司应收账款坏账准备综合计提比例高于同行业可比上市公司平均值；2018年系由于双林股份对其客户知豆电动汽车有限公司的应收款项14,776.66万元全额计提坏账准备，其应收账款坏账准备综合计提比例增加至15.37%，同行业可比上市公司的平均值也相应增加至3.72%，剔除该公司影响后，其他可比上市公司的平均值为2.05%，公司计提比例也高于该平均值。

2019年6月30日，公司根据《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会[2017]14号）的要求，考虑金融资产未来预期信用损失情况，将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，坏账准备综合计提比例有所降低。2019年6月30日，双林股份应收账款坏账准备综合计提比例较高，根据其披露的信息，主要系因为其对其部分客户的应收账款确认无法收回，全额计提坏账所致。剔除该公司的影响后，其他可比公司坏账准备综合计提比例平均为2.20%。公司当期应收账款坏账准备综合计提比例与华域汽车、东风科技、黎明股份等公司相差不大，并高于一汽富维、京威股份等公司，说明公司较审慎地制定了应收账款坏账计提政策。

②对于账龄组合的坏账计提比例，公司与同行业可比上市公司的比较情况

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上
华域汽车	0.24%~0.39%	4.88%~39.18%	6.37%~55.27%	95.08%~99.95%	95.08%~99.95%
东风科技	3个月以内 0%，4至12个月 5%	30%	75%	100%	100%

宁波华翔	5%	20%	50%	100%	100%
双林股份	账龄 1-3 月(含 3 个月)内不计提坏账, 账龄 4-12 月坏账计提比例 10%	20%	50%	100%	100%
一汽富维	6 个月以内 0%, 7 至 12 个月 5%	10%	30%	3-4 年 50%, 4-5 年 100%	100%
黎明股份	6 个月以内 0%, 7 至 12 个月 5%	20%	50%	100%	100%
京威股份	6 个月以内 0%, 7 至 12 个月 5%	20%	50%	100%	100%
新泉股份	5%	30%	50%	100%	100%
常熟汽饰	5%	20%	50%	100%	100%

注 1: 各可比公司政策取自 2018 年报。华域汽车由于未披露账龄分析法的计提比率, 按照报告期内附注中披露的各账龄段坏账计提率的上下限填列。

注 2: 双林股份 2018 年度进行会计估计变更, 应收款项坏账计提政策中“1 年以内坏账计提比例 5%”变为“账龄 1-3 月(含 3 个月)内不计提坏账, 账龄 4-12 月坏账计提比例 10%”以及新增“关联方应收款项不计提坏账, 除非有确凿证据表明发生减值”。

由上表, 公司账龄组合的坏账计提比例与同行业上市公司不存在重大差异, 相对谨慎。相比其他同行业公司一般采用 0-6 月计提 0%、7-12 月计提 5%的坏账计提比例不同, 公司对一年以内的账龄组合应收账款均计提 5%, 相对更谨慎。公司账龄组合应收账款中, 绝大多数都是账龄在一年以内的款项, 因此公司报告期内的实际应收账款坏账准备综合计提比例也高于行业平均值。因此公司是较审慎地制定了应收账款坏账计提政策的。

③对于关联方组合的坏账准备计提政策, 部分行业可比上市公司与发行人类似

根据可比上市公司公告的 2018 年度报告, 京威股份和双林股份应收关联方款项的坏账准备计提政策与发行人类似。

京威股份按组合计提坏账准备: 账龄组合按账龄分析法计提坏账准备; 关联方组合和押金及备用金组合不计提坏账准备。

双林股份按组合计提坏账准备: 账龄组合按账龄分析法; 无信用风险组合不计提坏账准备(无信用风险组合的划分依据为回收金额确定, 且发生坏账损失可

能性很小时不计提坏账，除非有确凿证据表明发生减值，包括融资租赁保证金、关联方款项)。

因此，同行业部分上市公司对于关联方组合的坏账准备计提政策与公司类似。

发行人关联方主要为与国际知名汽车零部件厂商成立的合资平台，关联方应收账款账龄主要在一年以内，报告期内从未发生过实际坏账损失。

综上，公司对关联方应收账款采用个别认定法（单独进行减值测试）计提坏账准备，系综合考虑客户的资产规模、经营状况、信用特点和历史回款情况等因素制定的，符合会计准则的相关规定；且与行业可比上市公司相比不存在重大差异，关联方组合的坏账准备计提政策与部分同行业上市公司类似。所以公司的坏账准备计提政策是审慎的、合理的、恰当的。

#### **(5) 结论**

①公司对关联方的和非关联方的信用政策均按照双方交易惯例、客户存货管理体系等协商确定，不存在明显差异，且关联方应收账款周转率大于非关联方应收账款周转率，关联方的回款情况良好，报告期内从未发生过实际坏账损失，应收账款坏账准备计提政策合理。

②公司对关联方应收账款采用个别认定法（单独进行减值测试）计提坏账准备，系综合考虑客户的资产规模、经营状况、信用特点和历史回款情况等因素制定的，符合会计准则的相关规定；且与行业可比上市公司相比不存在重大差异，关联方组合的坏账准备计提政策与部分同行业上市公司类似。所以公司的坏账准备计提政策是审慎的、合理的、恰当的。

经核查，保荐机构认为：

①公司对关联方的和非关联方的信用政策均按照双方交易惯例、客户存货管理体系等协商确定，不存在明显差异，且关联方应收账款周转率大于非关联方应收账款周转率，关联方的回款情况良好，报告期内从未发生过实际坏账损失，应收账款坏账准备计提政策合理。

②公司对关联方应收账款采用个别认定法（单独进行减值测试）计提坏账准备，系综合考虑客户的资产规模、经营状况、信用特点和历史回款情况等因素制

定的，符合会计准则的相关规定；且与行业可比上市公司相比不存在重大差异，关联方组合的坏账准备计提政策与部分同行业上市公司类似。所以公司的坏账准备计提政策是审慎的、合理的、恰当的。

经核查，发行人会计师认为：

①公司对关联方的和非关联方的信用政策均按照双方交易惯例、客户存货管理体系等协商确定，不存在明显差异，且关联方应收账款周转率大于非关联方应收账款周转率，关联方的回款情况良好，报告期内从未发生过实际坏账损失，应收账款坏账准备计提政策合理。

②公司对关联方应收账款采用个别认定法（单独进行减值测试）计提坏账准备，系综合考虑客户的资产规模、经营状况、信用特点和历史回款情况等因素制定的，符合会计准则的相关规定；且与行业可比上市公司相比不存在重大差异，关联方组合的坏账准备计提政策与部分同行业上市公司类似。所以公司的坏账准备计提政策是审慎的、合理的、恰当的。

#### 4、预付账款分析

报告期各期末，本公司预付款项主要由预付原材料款、预付水电费等构成，账龄绝大部分在一年以内，预付款项形成坏账的风险较小。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，本公司预付款项余额分别为2,809.98万元、3,149.60万元、2,008.35万元和3,144.25万元，在资产结构中占比相对较小。

截至2019年6月30日，本公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额
克劳斯玛菲机械（浙江）有限公司	800.11
北京英特迈进出口有限公司	688.22
Josef Weischer GmbH&Co.KG	156.26
天津格瑞纳汽车零部件有限公司	150.00
长春供电公司二道供电分公司	105.53
<b>合计</b>	<b>1,900.12</b>

截至2019年6月末，预付款项中均无持本公司5%以上表决权股份的股东单位欠款。



## 5、其他应收款分析

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司各期期末其他应收款规模较小，占资产比例分别为0.49%、0.25%、0.73%和0.74%。公司其他应收款坏账准备计提充分，对公司正常生产经营影响较小。

报告期内，其他应收款计提坏账情况如下表所示：

单位：万元、%

2019年6月30日					
项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合					
其中：信用期内	3,386.66	83.24%	8.53	3,378.13	83.99%
信用期满1年以内	645.55	15.87%	10.58	634.96	15.79%
信用期满1至2年	10.98	0.27%	2.20	8.78	0.22%
信用期满2至3年	-	0.00%	-	-	0.00%
信用期满3年以上	25.39	0.62%	25.39	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>4,068.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>46.70</b>	<b>4,021.88</b>	<b>100.00%</b>
2018年12月31日					
项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合	1,433.73	41.14%	150.97	1,282.76	38.47%
其中：1年以内	1,260.38	36.16%	63.02	1,197.36	35.91%
1至2年	94.89	2.72%	18.98	75.92	2.28%
2至3年	18.97	0.54%	9.48	9.48	0.28%
3年以上	59.49	1.71%	59.49	-	0.00%
关联方组合	2,051.56	58.86%	-	2,051.56	61.53%
<b>合计</b>	<b>3,485.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>150.97</b>	<b>3,334.32</b>	<b>100.00%</b>
2017年12月31日					
项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合	396.48	46.01%	80.6	315.89	40.44%
其中：1年以内	305.96	35.51%	15.30	290.66	37.21%
1至2年	12.67	1.47%	2.53	10.14	1.30%
2至3年	30.17	3.50%	15.09	15.09	1.93%
3年以上	47.68	5.53%	47.68	-	0.00%
关联方组合	465.16	53.99%	-	465.16	59.56%
<b>合计</b>	<b>861.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>80.60</b>	<b>781.04</b>	<b>100.00%</b>
2016年12月31日					
项目	原值	比例	坏账准备	账面价值	比例
账龄组合	334.37	21.08%	65.51	268.86	17.68%
其中：1年以内	256.22	16.15%	12.81	243.41	16.00%
1至2年	30.47	1.92%	6.09	24.38	1.60%
2至3年	2.14	0.13%	1.07	1.07	0.07%
3年以上	45.54	2.87%	45.54	-	0.00%

关联方组合	1,252.19	78.92%	-	1,252.19	82.32%
<b>合计</b>	<b>1,586.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>65.51</b>	<b>1,521.04</b>	<b>100.00%</b>

公司各期末均对应收关联方款项进行减值测试，未发现减值迹象，对应收关联方款项未计提坏账准备。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司的其他应收款余额前五名客户情况如下：

单位：万元，%

单位名称	期末余额	占比	坏账准备余额
沈阳威特万科技有限公司	1,354.68	33.30	-
安通林(中国)投资有限公司	500.00	12.29	-
天津港保税区建设工程管理中心	444.61	10.93	-
余姚市土地交易储备中心	389.20	9.57	-
长春安通林汽车饰件有限公司	275.65	6.78	-
<b>合计</b>	<b>2,964.14</b>	<b>72.87</b>	<b>-</b>

截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他应收款期末余额中无应收持公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

## 7、存货分析

最近三年一期，发行人各期期末存货明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,525.79	1,028.34	7,497.45
库存商品	3,404.62	601.99	2,802.63
周转材料	637.05	1.95	635.10
自制半成品	463.29	333.00	130.29
在产品	927.41	60.48	866.93
委托加工物资	128.67	29.10	99.57
在途物资	682.84	-	682.84
发出商品	417.70	155.06	262.64
在制模具	18,810.83	-	18,810.83
<b>合计</b>	<b>33,998.21</b>	<b>2,209.93</b>	<b>31,788.28</b>
项目	2018-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,275.09	1,027.97	5,247.12

库存商品	2,552.03	579.01	1,973.02
周转材料	295.65	2.93	292.72
自制半成品	1,434.43	345.92	1,088.50
在产品	2,874.49	32.97	2,841.52
委托加工物资	128.04	27.87	100.16
发出商品	678.77	148.66	530.12
在制模具	17,641.93	-	17,641.93
<b>合计</b>	<b>31,880.43</b>	<b>2,165.33</b>	<b>29,715.10</b>
项目	<b>2017-12-31</b>		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,368.74	654.94	5,713.80
库存商品	2,464.65	446.68	2,017.98
周转材料	320.52	2.01	318.52
自制半成品	1,540.92	158.47	1,382.45
在产品	491.52	-	491.52
委托加工物资	115.12	11.14	103.98
发出商品	1,021.48	95.95	925.53
在制模具	9,673.69	-	9,673.69
<b>合计</b>	<b>21,996.65</b>	<b>1,369.19</b>	<b>20,627.46</b>
项目	<b>2016-12-31</b>		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,762.44	719.09	6,043.35
库存商品	2,262.91	306.49	1,956.42
周转材料	252.73	2.07	250.67
自制半成品	1,315.17	136.62	1,178.55
在产品	347.04	-	347.04
委托加工物资	68.26	2.28	65.98
发出商品	390.43	20.65	369.78
在制模具	5,656.89	-	5,656.89
<b>合计</b>	<b>17,055.87</b>	<b>1,187.20</b>	<b>15,868.68</b>

从构成上看，公司存货主要为原材料、在制模具和库存商品，报告期各期末，公司存货规模逐年增长。公司的存货规模与其生产经营需求基本相适应。

### (1) 原材料

报告期公司原材料金额较大。由于公司主要为中高端乘用车配套，部分原材料为进口材料及客户指定规格和牌号的原材料，因此需要的原材料品种繁多。此外，公司客户整车厂大部分采取“零库存”和“及时供货”的供应链管理方式，客户对供货时间要求很高，且生产周期较短，一般为一天以内，公司为保证连续生产，需要储备一定量的原材料。

## **(2) 在制模具**

存货中的模具为公司代整车厂按照特定车型设计并定制、用于生产汽车零部件时所使用的模具。模具定制完成后至向整车厂出售前，作为公司的存货管理。模具单位价值大，生产工艺复杂，部分大型模具生产周期可达1年以上，因此存货中模具占比较大。

## **(3) 在产品**

2016年末、2017年末，由于公司主要内饰件产品的生产周期较短，在产品余额较小。2018年末，在产品余额增长至2,874.49万元，主要为新设子公司常源科技在生产的自动化设备。

## **(4) 库存商品**

报告期各期末公司库存商品基本保持稳定。在汽车行业，整车厂、内饰件供应商及原材料企业组成了一体化供应链体系。整车厂大部分采取“零库存”和“及时供货”的供应链管理方式，要求其供应商按照计划订单生产商品并供货，在保证连续生产的情况下尽量减少库存。

为配合整车厂的要求，公司实行准时化供应和以销定产模式，库存商品均是按照订单为特定客户生产制造，各期末库存商品基本在随后1个月内转出。此外，公司采取贴近客户设立生产基地进行供货的业务模式，可以更好的控制生产与运输流程，因此在销售额逐年增长的情况下，库存商品得到有效控制。

## **(5) 存货跌价准备**

公司以销定产的业务模式保证了公司的库存商品大部分是在有确定的订单和价格保障的情况下生产的，需计提存货跌价准备的风险较低。公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末对存货的流动性进行判断，考虑存货的可变现净值进行计提。报告期内，公司主要对已经断点的车型，根据期末该车型产品所对

应的原材料、委托加工物资、自制半成品、库存商品以及发出商品计提减值损失；对于因车型改款而造成流动性较差的一些存货计提减值损失。

### 8、其他流动资产分析

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司的其他流动资产余额分别为769.13万元、4,090.23万元、8,392.82万元和4,021.88万元。

其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税和预缴的企业所得税。2017年末、2018年末，其他流动资产上升较快，主要系公司IPO后母公司常熟汽饰及芜湖长春、天津常春、天津技术等子公司采购了较多的生产设备，产生一定的未抵扣增值税进项税额。

### 9、可供出售金融资产分析

报告期各期末，公司的可供出售金融资产构成如下：

单位：万元

被投资单位	持股比例	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
一汽富晟	10%	-	-	10,000.00	10,000.00

2016年12月31日及2017年12月31日，可供出售金融资产均为公司持有一汽富晟10%的股权投资。2018年，公司追加对一汽富晟的投资，共计持股20%，能够对一汽富晟施加重大影响，按照企业会计准则的规定改按权益法核算。

### 10、长期股权投资分析

截至2019年6月30日，公司的长期股权投资主要是与战略合作伙伴共同设立的参股公司，报告期内金额变动明细如下：

单位：万元

被投资单位	持股比例	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
长春派格	49.999%	32,667.03	33,619.25	28,946.31	27,661.14
常熟安通林	40.00%	12,254.18	11,725.51	7,018.28	5,032.24
长春安通林	40.00%	11,502.35	14,950.22	12,548.18	12,459.84
芜湖麦凯瑞	34.00%	5,100.65	5,030.80	5,399.96	4,993.53
减：减值准备		771.24	771.24	771.24	771.24
天津安通林	40.00%（注）	-	61.54	2,813.46	-
成都安通林	40.00%	-	-	388.46	-
天津格瑞纳	51.00%	467.50	558.00	463.63	-

被投资单位	持股比例	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
沈阳格瑞纳	51.00%	699.38	506.14	478.55	-
沈阳威特万	50.00%	808.45	904.28	-	-
一汽富晟	20.00%	62,638.35	59,717.66	-	-
<b>合计</b>		<b>125,366.66</b>	<b>126,302.14</b>	<b>57,285.59</b>	<b>49,375.51</b>

注：公司原持有天津安通林 40% 股权。2019 年公司增持天津安通林股权至 90%，由长期股权投资（权益法）变更为合并范围内的子公司进行核算。

报告期内，公司加强与战略合作伙伴的紧密合作，新设了天津安通林、天津格瑞纳、沈阳威特万等合资公司，追加了对一汽富晟的投资比例，长期股权投资核算的合营联营企业股权投资逐年增多。同时，合营联营企业整体运营良好，在权益法下，公司逐年确认对被投资企业的投资收益，拉动长期股权投资余额不断增长。

## 11、投资性房地产分析

报告期内，公司所持有的投资性房地产主要系用于向合资平台参股公司等单位出租的厂房办公室，使用成本计量模式。具体构成如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>房屋及建筑物</b>				
原值	<b>9,931.03</b>	8,119.54	7,946.79	7,127.82
摊销	<b>2,599.63</b>	2,370.33	1,989.51	1,643.24
<b>合计</b>	<b>7,331.40</b>	<b>5,749.21</b>	<b>5,957.28</b>	<b>5,484.58</b>

## 12、固定资产分析

报告期各期末，本公司固定资产净值构成如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>一、账面原值：</b>	<b>200,378.06</b>	<b>177,917.37</b>	<b>139,846.98</b>	<b>113,508.66</b>
其中：房屋及建筑物	63,640.29	63,875.00	53,324.82	38,417.64
机器设备	120,138.60	99,943.38	73,538.11	62,764.92
运输设备	2,518.63	2,338.78	2,204.30	2,156.88
电子设备	3,431.08	2,654.85	2,191.98	1,895.14
固定资产装修	1,205.26	844.35	813.89	629.94
生产用模具	9,444.20	8,261.00	7,773.87	7,644.14

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>二、累计折旧：</b>	<b>80,008.66</b>	<b>72,251.08</b>	<b>63,352.34</b>	<b>56,057.18</b>
其中：房屋及建筑物	19,496.85	17,801.10	15,064.16	12,884.26
机器设备	47,882.09	42,670.71	37,127.02	32,567.07
运输设备	1,957.52	1,799.58	1,670.84	1,711.92
电子设备	2,295.89	1,948.46	1,576.20	1,272.46
固定资产装修	764.60	715.46	655.49	569.90
生产用模具	7,611.71	7,315.76	7,258.64	7,051.56
<b>三、固定资产净值：</b>	<b>120,369.40</b>	<b>105,666.29</b>	<b>76,494.63</b>	<b>57,451.49</b>
其中：房屋及建筑物	44,143.44	46,073.90	38,260.66	25,533.38
机器设备	72,256.51	57,272.67	36,411.09	30,197.85
运输设备	561.10	539.20	533.47	444.96
电子设备	1,135.19	706.39	615.78	622.68
固定资产装修	440.66	128.89	158.40	60.04
生产用模具	1,832.49	945.23	515.23	592.58
成新率：	60.07%	59.39%	54.70%	50.61%

报告期各期末，本公司主要固定资产为房屋建筑物和机器设备，两者合计占固定资产净值 95%以上，主要是因为公司从事乘用车内饰件系统的制造和销售，需要机器设备和房屋建筑物等固定资产进行生产制造，公司为扩大产能而持续新建厂房和生产线，公司的固定资产在报告期内持续增长。

### 13、在建工程分析

报告期内，公司在建工程情况列示如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
厂房工程	32,632.87	62.32%	27,605.46	73.76%	7,071.86	40.20%	11,040.76	97.77%
其中：常熟汽饰仓库	421.92	0.81%	1,451.10	3.88%	87.56	0.50%	250.63	2.22%
天津常春厂房工程	310.70	0.59%	371.51	0.99%	2,602.60	14.79%	10,790.12	95.55%
天津常源加工中心	886.05	1.69%	528.00	1.41%	-	-	-	-
沈阳常春配电房改造	-	-	-	-	49.80	0.28%	-	-
芜湖常春二期厂房	-	-	-	-	4,331.91	24.62%	-	-
余姚常春厂房	6,957.04	13.29%	554.26	1.48%	-	-	-	-
天津技术厂房	24,057.16	45.95%	24,700.59	66.00%	-	-	-	-
设备安装工程	19,480.15	37.20%	9,577.80	25.59%	10,492.42	59.64%	251.98	2.23%
信息系统	246.86	0.47%	244.01	0.65%	28.93	0.16%	-	-

合计	52,359.87	100.00%	37,427.27	100.00%	17,593.22	100.00%	11,292.73	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期内，公司在建工程大幅增加，主要原因为天津常春、芜湖常春等生产基地均加大了投资规模，在报告期末尚未达到转固条件。

#### 14、无形资产分析

公司无形资产主要为生产经营所使用的土地使用权和购入的办公软件等，报告期内无形资产构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	28,661.93	72.05%	28,986.45	98.05%	18,271.30	95.94%	16,475.20	96.44%
软件及其他	11,118.53	27.95%	577.40	1.95%	773.79	4.06%	608.19	3.56%
合计	<b>39,780.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,563.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,045.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,083.39</b>	<b>100.00</b>

2018年以来，公司购入土地用于天津技术、余姚常春等生产基地建设，无形资产余额大幅上升。

#### (二) 负债构成分析

##### 1、负债总额与负债结构

报告期内，公司合并报表负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>								
短期借款	78,133.29	28.14%	83,266.96	40.60%	21,525.55	23.51%	42,200.00	40.24%
应付票据及应付账款	84,943.93	30.59%	50,834.73	24.79%	40,518.34	44.24%	46,233.62	44.08%
预收款项	25,403.41	9.15%	12,748.18	6.22%	6,603.15	7.21%	2,759.46	2.63%
应付职工薪酬	2,725.24	0.98%	1,343.88	0.66%	1,251.17	1.37%	1,215.02	1.16%
应交税费	887.21	0.32%	636.76	0.31%	2,244.99	2.45%	2,507.49	2.39%
其他应付款	42,138.14	15.18%	16,348.74	7.97%	11,660.41	12.73%	4,145.13	3.95%
一年内到期的非流动负债	970.16	0.35%	686.25	0.33%	372.17	0.41%	296.24	0.28%
<b>流动负债合计</b>	<b>235,201.38</b>	<b>84.71%</b>	<b>165,865.50</b>	<b>80.87%</b>	<b>84,175.77</b>	<b>91.92%</b>	<b>99,356.96</b>	<b>94.74%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	26,302.79	9.47%	23,815.36	11.61%	-	-	-	-
预计负债	471.27	0.17%	637.95	0.31%	662.11	0.72%	698.64	0.67%
递延收益	8,612.15	3.10%	7,722.13	3.77%	6,568.23	7.17%	4,627.83	4.41%
递延所得税负债	7,053.69	2.54%	7,053.66	3.44%	169.99	0.19%	190.39	0.18%



非流动负债合计	42,439.90	15.29%	39,229.09	19.13%	7,400.33	8.08%	5,516.85	5.26%
负债合计	277,641.28	100.00%	205,094.59	100.00%	91,576.10	100.00%	104,873.81	100.00%

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，本公司的负债总额分别为 104,873.81 万元、91,576.10 万元、205,094.59 万元和 277,641.28 万元。

公司负债以流动负债为主，报告期内流动负债占负债总额的比重分别为 94.74%、91.92%、80.87% 和 84.71%。流动负债中占比较大的主要是短期借款和应付票据及应付账款。

报告期内，公司非流动负债余额分别为 5,516.85 万元、7,400.33 万元、39,229.09 万元和 42,439.90 万元，占负债总额的比例分别为 5.26%、8.08%、19.13% 和 15.29%，其占比较低。2018 年末，由于公司新增长期借款 23,815.36 万元，非流动负债有所增长。

## 2、短期借款分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司的短期借款余额分别为 42,200.00 万元、21,525.55 万元、83,266.96 万元和 78,133.29 万元，分别占当期期末负债总额的 40.24%、23.51%、40.60% 和 28.14%，报告期各期末，公司短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
信用借款	61,400.00	71,000.00	21,525.55	42,200.00
保证借款	16,733.29	12,266.96	-	-
合计	78,133.29	83,266.96	21,525.55	42,200.00

报告期内短期借款金额余额较大，是公司负债的主要构成部分，主要系公司经营规模增长以及固定资产投资需求所带来的资金需求增加所致。2017 年末短期借款金额有所下降，主要系公司于 2016 年底 IPO，解决了经营和发展中的部分资金需求。随着 IPO 募集资金的逐步使用。2018 年末及 2019 年 6 月末，发行人较多通过银行贷款来满足日常经营、产能建设、对外投资等方面的需求，拉动 2018 年末和 2019 年 6 月末的短期借款金额大幅上升。

## 3、应付票据及应付账款分析

### (1) 应付票据分析

报告期内，应付票据主要为应付供应商的采购款。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，应付票据余额分别是 6,387.97 万元、10,094.02 万元、17,876.97 万和 29,020.57 万元。2017 年以来，公司为提高资金使用效率，提高了采购款项的票据支付比例，应付票据余额呈增长态势。

## (2) 应付账款分析

报告期内，应付账款主要为应付供应商的采购款。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，应付账款余额分别是 39,845.65 万元、30,424.32 万元、32,957.76 万元和 55,923.36 万元。2017 年，公司为提高资金使用效率，提高了采购款项的票据支付比例，应付账款余额有所下降。2019 年 6 月末，公司将天津安通林纳入合并报表范围，其应付账款余额较大，拉动合并报表的应付账款余额上升。

截至 2019 年 6 月 30 日，应付账款中无欠持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## 4、预收账款分析

在汽车内饰件行业，供应商会代整车厂定制模具用于生产产品，待供应商批量供货时由整车厂验收并买断模具所有权。

模具开发周期较长，本公司预收款项主要为整车厂和作为整车厂一级供应商的参股子公司定制模具收到的前期款项。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，预收账款的余额分别为 2,759.46 万元、6,603.15 万元、12,748.18 万元和 25,403.41 万元。报告期内，随着公司服务的整车厂客户以及适配车型数量的增加，需要定制的模具种类逐年增多，预收账款的余额相应增长。

报告期内公司预收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内 (含 1 年)	24,487.57	96.39%	12,104.35	94.95%	5,439.34	82.37%	2,274.10	82.41%
1-2 年	315.83	1.24%	43.72	0.34%	1,163.81	17.63%	309.06	11.20%
2-3 年	600.00	2.36%	600.11	4.71%	-	-	0.00	0.00%
3 年以上	-	-	-	-	-	-	176.30	6.39%
合计	<b>25,403.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,748.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,603.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,759.46</b>	<b>100.00%</b>

截至 2019 年 6 月末，公司预收款项中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## 5、其他应付款分析

报告期内，本公司的其他应付款主要是由于建设厂房而向建筑承包商、设备商应支付而尚未决算的工程款。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，其他应付款的余额分别为 4,145.12 万元、11,660.41 万元、16,348.74 万元和 42,138.14 万元。2019 年 6 月末，其他应付款增加较快，主要系新纳入合并报表范围内的天津安通林向安通林集团内的其他公司的拆借账款。

## 6、长期借款分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，长期借款的余额分别为 0 元、0 元、23,815.36 万元和 26,302.79 万元。2018 年，收购一汽富晟 10% 股权、厂房建设的资金需求较大，公司通过长期借款的方式筹措资金，长期借款余额迅速上升。

## 7、递延收益分析

递延收益主要由待分期摊销的扶持资金及政府补助两部分构成。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，递延收益的余额分别为 4,627.83 万元、6,568.23 万元、7,722.13 万元和 8,612.15 万元。

截至 2019 年 6 月末，递延收益主要为待分期摊销的政府补助，包括土地补贴、基础设施及研发补贴等。

## 8、递延所得税负债分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司递延所得税余额为 190.39 万元、169.99 万元、7,053.66 万元和 7,053.69 万元。

2018 年末的递延所得税负债大幅上升，主要系 2018 年公司向一汽富晟追加投资后，持股比例由 10% 提升为 20%，对其能产生重大影响，因此从可供出售金融资产计价改由长期股权投资权益法计价，确认 1.75 亿元的投资收益，同时确认 4,375 万元的递延所得税负债。

## （三）偿债能力分析

## 1、公司的偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下表所示：

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产负债率（母公司）	40.34%	40.34%	22.09%	26.35%
资产负债率（合并）	51.12%	44.92%	28.95%	33.51%
流动比率（倍）	0.64	0.78	1.43	1.57
速动比率（倍）	0.51	0.60	1.19	1.41
利息保障倍数（倍）	5.25	15.49	42.58	18.89
息税折旧摊销前利润（万元）	24,005.59	54,447.13	33,819.49	35,157.38

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（财务费用利息支出+资本化利息支出）

最近三年一期，部分同行业上市公司主要偿债能力指标如下表：

单位：倍

证券简称	指标	2019-6-30 2019年1-6 月	2018-12-31 2018年	2017-12-31 2017年	2016-12-31 2016年
华域汽车 (600741)	流动比率	1.17	1.19	1.18	1.31
	速动比率	1.04	1.02	1.03	1.17
	资产负债率（合并）	59.91%	59.14%	59.53%	57.40%
东风科技 (600081)	流动比率	1.02	0.98	0.98	0.96
	速动比率	0.96	0.90	0.88	0.85
	资产负债率（合并）	67.35%	67.89%	66.95%	64.92%
宁波华翔 (002048)	流动比率	1.44	1.38	1.42	1.11
	速动比率	1.07	1.00	1.11	0.81
	资产负债率（合并）	41.14%	42.53%	45.09%	54.79%
双林股份 (300100)	流动比率	1.02	1.04	1.03	1.07
	速动比率	0.79	0.79	0.76	0.79
	资产负债率（合并）	61.37%	63.72%	56.57%	52.94%
一汽富维 (600742)	流动比率	1.39	1.32	1.40	1.53
	速动比率	1.19	1.11	1.11	1.18
	资产负债率（合并）	39.87%	40.99%	41.52%	41.38%
黎明股份 (603006)	流动比率	2.09	1.90	1.43	2.02
	速动比率	1.42	1.32	0.97	1.36
	资产负债率（合并）	32.96%	36.66%	33.73%	25.63%
京威股份	流动比率	1.06	0.87	1.06	3.60

(002662)	速动比率	0.70	0.51	0.63	2.41
	资产负债率(合并)	37.46%	40.08%	52.16%	45.96%
新泉股份 (603179)	流动比率	1.28	1.38	1.25	1.03
	速动比率	1.00	1.08	0.91	0.61
	资产负债率(合并)	62.42%	58.74%	57.00%	70.28%
行业平均	<b>流动比率</b>	<b>1.31</b>	<b>1.26</b>	<b>1.22</b>	<b>1.58</b>
	<b>速动比率</b>	<b>1.02</b>	<b>0.97</b>	<b>0.93</b>	<b>1.15</b>
	<b>资产负债率(合并)</b>	<b>50.31%</b>	<b>51.22%</b>	<b>51.57%</b>	<b>51.66%</b>

数据来源：各公司财务报告

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司流动比率分别为1.57、1.43、0.78和0.64，速动比率分别为1.41、1.19、0.60和0.51。公司的资产负债率(合并)分别为33.51%、28.95%、44.92%和51.12%。

公司2016年完成首次公开发行股票并上市后，资产流动性有所提升，具备了较强的短期偿债能力和长期偿债能力。

2018年以来，公司扩大生产经营规模，加大对厂房、设备的建设力度，增加对外投资，产生了较多的短期借款及长期借款，偿债能力有所下降。截至2019年6月末，公司的短期偿债能力低于同行业平均水平，尽管如此，但公司偿债风险可控，具体原因如下：

1、公司行业地位突出，报告期内经营状况良好，盈利能力较强，经营活动现金流较为充足；

2、公司的负债结构中，金额较大的应付账款和应付票据通过公司日常经营现金流即可进行周转；

3、公司在银行的资信状况良好，具有较强的银行间接融资能力，报告期内，公司均按时、足额地偿还了各银行的贷款本金和利息，未发生逾期未清偿借款的情形；

4、公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额支付借款利息。

此外，公司通过本次可转债的发行，募集部分资金用于偿还银行贷款及补充流动资金，可进一步增强短期偿债能力。

与同行业公司相比，公司资产负债率水平较低，长期偿债能力良好。

## 2、本次融资对公司偿债能力的影响

本次发行可转换公司债券募集资金后，将会进一步提升公司的短期偿债能力和长期偿债能力。由于可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下，债券持有人可以在未来转换为公司的股票；同时可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

公司将根据本次可转债本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

公司偿付本次可转债本息的资金主要来源于经营活动产生的现金净流量。公司经营活动产生的现金流量净额相对充裕，从公司最近三年的经营情况看，公司未来有足够的经营活动现金流量来保证当期可转换债券利息的偿付。从公司未来发展趋势看，公司的业务经营与发展符合国家产业政策，随着公司经营规模和盈利能力的提升、市场份额的扩展，公司的盈利能力和经营活动现金流量将继续增长。稳健的财务状况和充足的经营活动现金流量将保证偿付本次可转债本息的资金需要。

#### （四）资产管理能力分析

报告期内，公司资产周转指标和同行业上市公司主要资产周转指标如下：

单位：次/年

可比公司	指标	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
华域汽车	存货周转率	11.72	12.69	13.90	16.59
	应收账款周转率	5.60	6.45	6.12	6.24
东风科技	存货周转率	18.98	16.61	14.81	11.52
	应收账款周转率	3.93	4.21	3.84	4.08
宁波华翔	存货周转率	5.24	5.55	6.13	6.04
	应收账款周转率	5.10	5.35	5.59	5.65
双林股份	存货周转率	4.31	5.10	4.24	3.90
	应收账款周转率	5.54	5.83	4.30	4.12
一汽富维	存货周转率	16.56	14.41	11.37	10.94
	应收账款周转率	8.79	10.71	18.23	22.54
黎明股份	存货周转率	2.04	2.84	3.79	4.30
	应收账款周转率	3.19	3.64	4.66	5.59
京威股份	存货周转率	2.65	3.31	2.99	3.14
	应收账款周转率	4.49	5.22	5.37	5.68
新泉股份	存货周转率	3.81	4.53	4.03	2.90
	应收账款周转率	4.21	5.85	5.76	4.70

同行业平均	存货周转率	8.16	8.13	7.66	7.42
	应收账款周转率	5.11	5.91	6.73	7.33
公司	存货周转率	3.76	4.60	5.72	7.55
	应收账款周转率	2.90	3.48	2.99	3.75

备注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

2019年6月的周转率经年化处理

报告期内，公司应收账款周转率比较稳定。报告期内，发行人加大应收账款管理力度，加强对存货的管理，使存货管理更科学化，并努力推进高效生产，以实现逐步提升资产运营效率的目标。

#### （五）最近一期末持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项和理财产品

截至2019年6月30日，公司持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项和理财产品情况如下：

1、截至2019年6月末，公司未持有交易性金融资产、可供出售金融资产。

2、2018年3月，公司与威特万股份有限公司（即德国 Wirthwein AG 公司）共同出资设立沈阳威特万。沈阳威特万注册资本为2,000万元，公司与威特万股份有限公司分别持有其50%股权。

由于沈阳威特万处于运营初期，对现金流需求较大，为满足沈阳威特万在生产经营及投资方面对流动资金的需求，2018年7月，公司与威特万扣件系统(昆山)有限公司、沈阳威特万签署协议，分别向沈阳威特万提供不超过660万元的借款，借款期至2019年12月31日。

为满足沈阳威特万的不断发展的资金需求，在不影响本公司正常经营所需资金的情况下，2018年12月13日公司第三届董事会第二次会议审议通过《关于向参股公司沈阳威特万科技有限公司提供财务资助的议案》，公司与威特万股份有限公司按照对沈阳威特万的持股比例，同比例向其提供合计不超过2,400万人民币的借款，其中，公司本次向沈阳威特万提供不超过人民币1,200万元的借款，使用期限自董事会审议通过之日起不超过24个月。

截至2019年6月末，公司向沈阳威特万合计提供借款金额为1,300万元。

沈阳威特万主要从事汽车窗框饰条产品的生产、销售业务。公司出资设立沈阳威特万，并在其运营初期提供资金支持，并非出于财务性投资目的，而是为了增强沈阳威特的资金实力，支持其快速发展壮大，这有利于丰富公司的汽车内饰件产品结构和业务布局，有利于增强公司向下游整车厂客户和内饰件一级供应商客户提供整体配套方案和产品交付的能力，符合公司的经营发展战略。

除上述情况外，截至 2019 年 6 月末，公司不存在其他向合并报表范围外的单位借予他人款项的情况。

3、截至 2019 年 6 月末，公司未购买理财产品。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司主要利润表数据变动如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	74,397.37	9.13%	146,386.55	9.29%	133,937.85	-6.78%	143,685.03	40.70%
营业成本	57,770.83	9.03%	115,740.46	10.83%	104,434.30	-4.44%	109,282.79	50.73%
期间费用	17,390.74	29.36%	28,960.71	35.46%	21,380.16	2.32%	20,894.56	5.05%
营业利润	12,399.37	-60.79%	37,533.43	60.55%	23,378.72	-2.50%	23,977.02	5.93%
利润总额	12,451.49	-60.76%	38,008.20	56.89%	24,225.61	-3.55%	25,117.39	0.74%
净利润	13,123.25	-50.75%	33,675.57	48.24%	22,716.37	0.38%	22,630.35	1.26%
归属于母 公司股东 的净利润	13,702.69	-48.72%	34,008.39	49.43%	22,759.40	0.57%	22,630.35	1.26%

注：2019 年 1-6 月的财务数据增长率系与 2018 年 1-6 月财务数据比较得出。

报告期内，公司营业规模稳步扩张，收入水平整体呈增长态势，净利润水平逐年上升。2017 年度，中国汽车市场增速放缓，同比增长仅为 3.19% 和 3.04%，受乘用车行业产销情况影响，公司实现营业收入 133,937.85 万元，同比下降 6.78%。公司严格控制成本、科学优化流程、提升管理能力、提高运营效率、增强设计开发能力，实现归属于上市公司股东的净利润 22,759.40 万元，同比增长 0.57%。2018 年，公司持续拓宽市场、加速产能布局，实现营业收入 146,386.55 万元，同比增长 9.29%。另外，公司投资一汽富晟取得丰厚回报，得益于一汽富晟的股利分红和公允价值增值，公司实现归属于上市公司股东的净利润 34,008.39 万元，同比增长 49.43%。2019 年 1-6 月，公司经营规模持续扩大，实现营业收入 74,397.37 万元，同比 2018 年 1-6 月增长 9.13%。由于 2018 年 1-6



月公司投资一汽富晟为公司实现了可观的投资收益，大幅提升了 2018 年 1-6 月的净利润，导致在收入有所增长的情况下，2019 年 1-6 月的净利润同比有所下降。

### （一）营业收入分析

公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，其中，主营业务收入全部来自门内护板、仪表板/副仪表板、衣帽架等汽车非金属内饰件和模具的销售。

其他业务收入主要是租赁收入和材料销售收入，由于其他业务收入金额较小，因此对公司经营成果无重大影响。

报告期内，公司主营业务分产品收入情况如下：

单位：万元

产品	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
门内护板	23,019.86	32.94%	54,830.56	40.20%	50,783.32	40.01%	59,607.83	44.31%
仪表板/副仪表板	12,526.94	17.92%	28,654.32	21.01%	28,276.00	22.28%	27,098.93	20.14%
天窗遮阳板	2,787.59	3.99%	7,183.63	5.27%	6,949.72	5.48%	7,685.39	5.71%
衣帽架	4,328.13	6.19%	21,254.49	15.58%	21,193.32	16.70%	20,681.39	15.37%
门柱	2,249.54	3.22%	5,930.86	4.35%	4,094.79	3.23%	3,138.70	2.33%
模具及检具	15,160.25	21.69%	11,300.56	8.29%	9,099.67	7.17%	14,052.72	10.45%
其他	9,818.94	14.05%	7,240.98	5.31%	6,516.53	5.13%	2,273.38	1.69%
<b>合计</b>	<b>69,891.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,395.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>126,913.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>134,538.34</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、产品类别分析

##### （1）门内护板

门内护板是公司最主要的产品品类，报告期内，门内护板收入占公司主营业务收入比例保持在 40%-50%之间，公司生产的门内护板主要供应包括大众（探岳、迈腾、高尔夫、帕萨特等）、奥迪（A6、A4、Q5、Q3 等）、捷豹路虎以及雪佛兰科鲁兹、宝马 X1、奔驰 GLK、奇瑞瑞虎等车型。报告期内，公司产品种类，产品多样化程度提高，导致门内护板占收入比重逐年下降。门内护板的销售额随着主要客户相关车型的销量有所浮动。

##### （2）仪表板/副仪表板

2016 年度，得益于汽车市场的快速发展，仪表板/副仪表板业务增长较快。2017 年度及 2018 年度，仪表板/副仪表板业务保持稳定。公司生产的仪表板/副仪表板主要供应奥迪（A6、Q5）、大众（迈腾、CC）、奔驰 E 级等车型。

##### （3）天窗遮阳板

公司生产的天窗遮阳板主要包括奥迪（A6、Q5）、大众（朗逸、帕萨特、高尔夫、宝来、POLO、捷达、速腾）、宝马（3系、5系、X1）等车型的天窗遮阳板。

#### （4）衣帽架

公司生产的衣帽架主要供应包括别克（君威、君越、凯越）、雪佛兰（迈锐宝）、奥迪（Q5、Q3、Q2、A6、A6L、A4）等车型。

#### （5）门柱

公司生产的门柱主要为宝马3系、5系及X1等车型配套，由于近年宝马品牌车型销量上升，相应的公司门柱销售额也逐年增加。

#### （6）模具及检具

一个整车车型的生命周期一般为5至7年，因此汽车内饰件模具开发紧跟整车厂车型换代开发的节奏。汽车内饰件模具项目合同金额大、开发周期长，公司所承接的模具项目是作为整车厂（或一级供应商）的配套供应商，以生产相应产品为目的，不具有连续的规律性，因此在报告期内模具项目收入波动较大。

#### （7）其他

其他业务主要包括行零部件等产品。2018年及2019年1-6月，公司其他产品分别实现营业收入7,240.98万元、9,818.94万元，主要是零部件产品以及行李箱饰件等产品。

## 2、地区分布分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分布情况如下：

单位：万元

地区	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
国内	66,429.39	95.05%	136,388.72	100.00%	126,901.33	99.99%	134,528.45	99.99%
海外	3,461.85	4.95%	6.68	0.00%	12.01	0.01%	9.88	0.01%
合计	<b>69,891.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,395.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>126,913.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>134,538.34</b>	<b>100.00%</b>

公司国内主要的业务收入来国内，少量产品销往海外。

### （二）营业毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利分析

报告期内，公司产品主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
门内护板	3,886.05	11,056.06	10,684.88	14,897.77
仪表板/副仪表板	2,121.05	5,893.16	6,447.55	6,925.96
天窗遮阳板	581.14	2,009.26	2,004.11	2,912.80
衣帽架	948.37	1,884.77	1,871.08	2,396.16
门柱	325.88	768.03	687.25	670.72
模具及检具	3,777.00	2,381.97	1,644.76	2,268.10
其他	1,706.91	1,093.09	1,696.58	610.37
<b>合计</b>	<b>13,346.40</b>	<b>25,086.35</b>	<b>25,036.20</b>	<b>30,681.88</b>

报告期内，公司的毛利构成与主营业务收入构成一致，门内护板是公司最重要的产品频类，实现毛利分别为 14,897.77 万元、10,684.88 万元、11,056.06 万元和 3,886.05 万元，门内护板的毛利随着主要客户相关车型的销量有所浮动。

## 2、毛利率分析

### (1) 主营业务毛利率

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别是 22.81%、19.73%、18.39%和 19.10%。报告期内，公司主营业务毛利率有所下降，主要原因是：（1）汽车内饰件市场竞争激烈，公司积极开拓市场，发展新客户，采取了具有市场竞争力的定价策略，借以成功进入新客户的合格供应商体系；（2）报告期内受到石油价格上涨影响，公司生产所需的塑料粒子等原材料价格同时上涨，成本压力有所增加，利润空间受到影响。

### (2) 分产品毛利率分析

公司产品主要为门内护板、仪表板/副仪表板、衣帽架等，报告期内，公司产品主营业务毛利率变化情况如下：

单位：%

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
门内护板	16.88	20.16	21.04	24.99
仪表板/副仪表板	16.93	20.57	22.80	25.56
天窗遮阳板	20.85	27.97	28.84	37.90
衣帽架	21.91	8.87	8.83	11.59
门柱	14.49	12.95	16.78	21.37
模具及检具	24.91	21.08	18.07	16.14
其他	17.38	15.10	26.04	26.85
<b>合计</b>	<b>19.10</b>	<b>18.39</b>	<b>19.73</b>	<b>22.81</b>

### (3) 同行业上市公司毛利率比较

报告期内公司及同行业上市公司毛利率如下：

单位：%

证券简称	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
华域汽车	14.68	13.80	14.47	14.66
东风科技	16.11	16.66	16.32	18.05
宁波华翔	19.78	19.80	21.11	21.46
双林股份	20.24	18.76	24.03	27.95
一汽富维	8.51	7.29	6.65	6.54
黎明股份	22.76	20.80	21.04	26.30
京威股份	11.32	15.29	28.20	30.15
新泉股份	21.91	22.45	24.57	24.55
行业平均	<b>16.91</b>	<b>16.86</b>	<b>19.55</b>	<b>21.21</b>
本公司	<b>22.35</b>	<b>20.94</b>	<b>22.03</b>	<b>23.94</b>

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

数据来源：各公司财务报告

同行业上市公司的毛利率主要在 13%-31%之间，公司的毛利率处于行业合理范围，但比行业平均水平偏高，主要为产品结构的差异。

公司主要产品为汽车内饰件，上述可比公司均不是完全从事生产汽车内饰件的公司，市场、生产、运营等方面有一定差距，毛利率可比程度不高。由上表可见，可比公司之间销售产品的类别和结构比重差异较大。由于可比公司在企业规模、客户群体、主要销售产品方面存在较大差异，可比公司的毛利率区间很大，在 5%至 35%之间。

### （三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	1,360.79	1.83%	2,651.20	1.81%	2,727.38	2.04%	2,897.55	2.02%
管理费用	9,977.20	13.41%	18,242.24	12.46%	14,271.37	10.66%	16,418.35	11.43%
研发费用	3,600.11	4.84%	4,768.52	3.26%	3,439.07	2.57%	-	-
财务费用	2,452.63	3.30%	3,298.75	2.25%	942.34	0.70%	1,578.66	1.10%
合计	<b>17,390.74</b>	<b>23.38%</b>	<b>28,960.71</b>	<b>19.78%</b>	<b>21,380.16</b>	<b>15.96%</b>	<b>20,894.56</b>	<b>14.54%</b>

从以上表格可以看出，报告期内公司期间费用率分别是 14.54%、15.96%、19.78%和 23.38%。报告期内，随着公司扩大生产规模，提升治理水平，增加管

理人员数量，推动管理费用率增长，同时，公司加大研发投入，研发费用增加，研发费用率有所增长，导致公司期间费用费率持续上升。

## 1、销售费用

报告期内，公司的销售费用主要包括工资薪酬、车辆、仓储运杂费和包装费等，上述项目合计占销售费用总额 90%以上。报告期内，销售费用明细项目变动如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	172.31	12.66%	300.40	11.33%	418.89	15.36%	370.64	12.79%
差旅费	9.40	0.69%	15.11	0.57%	13.95	0.51%	19.62	0.68%
业务招待费	49.67	3.65%	53.35	2.01%	15.66	0.57%	16.89	0.58%
车辆、仓储运杂费	507.88	37.32%	1,093.86	41.26%	1,440.74	52.83%	1,533.66	52.93%
包装费	513.66	37.75%	1,103.36	41.62%	747.43	27.40%	721.95	24.92%
其它	107.88	7.93%	85.12	3.21%	90.72	3.32%	234.79	8.11%
<b>合计</b>	<b>1,360.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,651.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,727.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,897.55</b>	<b>100.00%</b>
<b>营业收入</b>	<b>74,397.37</b>		<b>146,386.55</b>		<b>133,937.85</b>		<b>143,685.03</b>	
<b>销售费用率</b>	<b>1.83%</b>		<b>1.81%</b>		<b>2.04%</b>		<b>2.02%</b>	

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司销售费用率分别为2.02%、2.04%、1.81%和1.83%。报告期内，公司的销售费用有所下降，主要系公司的新增产能大部分都按照就近生产的原则在客户厂区附近布局，大幅节约了物流成本，减少了车辆、仓储运杂费用。

## 2、管理费用

管理费用主要由行政管理人员薪酬、修理费、折旧费及研究发展费等项目构成，上述项目合计占管理费用总额约80%。报告期内，管理费用明细项目变动如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	5,920.01	59.34%	9,631.46	52.80%	7,998.63	56.05%	7,763.90	47.29%
办公费	198.59	1.99%	441.76	2.42%	326.48	2.29%	367.54	2.24%
差旅费	184.13	1.85%	528.01	2.89%	422.18	2.96%	394.77	2.40%
租赁费	116.29	1.17%	218.62	1.20%	125.65	0.88%	65.81	0.40%
修理费	438.08	4.39%	1,717.36	9.41%	1,323.29	9.27%	975.70	5.94%

业务招待费	196.25	1.97%	363.32	1.99%	327.97	2.30%	284.64	1.73%
车辆、仓储 运杂费	117.22	1.17%	244.90	1.34%	217.51	1.52%	228.06	1.39%
无形资产摊 销	424.54	4.26%	726.21	3.98%	531.27	3.72%	496.62	3.02%
折旧费	849.04	8.51%	1,653.67	9.07%	1,255.65	8.80%	1,343.89	8.19%
中介咨询费	429.26	4.30%	525.05	2.88%	175.79	1.23%	212.72	1.30%
税费	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	274.80	1.67%
研究发展费	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	2,585.29	15.75%
其它	1,103.78	11.06%	2,191.90	12.02%	1,566.94	10.98%	1,424.62	8.68%
<b>合计</b>	<b>9,977.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,242.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,271.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,418.35</b>	<b>100.00%</b>
<b>营业收入</b>	<b>74,397.37</b>		<b>146,386.55</b>		<b>133,937.85</b>		<b>143,685.03</b>	
<b>管理费用率</b>	<b>13.41%</b>		<b>12.46%</b>		<b>10.66%</b>		<b>11.43%</b>	

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司管理费用率分别为11.43%、10.66%、12.46%和13.41%。公司主营业务稳步扩张，上市以来公司治理日益完善，同时，公司合并范围内的子公司逐年增加，所需管理人员增多，行政管理人员的工资薪酬相应上涨，导致公司管理费用有所上升。

### 3、研发费用

根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）的要求，公司在利润表中新增“研发费用”项目，将2017年度及2018年度的原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示。

2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司研发费用的明细项目变动如下：

项目	2019年1-6月		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	1,509.30	41.92%	2,173.45	45.58%	1,544.14	44.90%
研发领料	260.04	7.22%	496.60	10.41%	469.15	13.64%
样机、样品	827.01	22.97%	885.76	18.58%	469.20	13.64%
检验费	201.24	5.59%	253.30	5.31%	199.17	5.79%
折旧与摊销 费	140.94	3.91%	239.99	5.03%	172.35	5.01%
差旅费	129.38	3.59%	204.84	4.30%	208.44	6.06%
设计费	77.08	2.14%	231.35	4.85%	138.58	4.03%
其它	455.13	12.64%	283.21	5.94%	238.05	6.92%
<b>合计</b>	<b>3,600.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,768.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,439.07</b>	<b>100.00%</b>
<b>营业收入</b>	<b>74,397.37</b>		<b>146,386.55</b>		<b>133,937.85</b>	
<b>研发费用率</b>	<b>4.84%</b>		<b>3.26%</b>		<b>2.57%</b>	

报告期内，随着经营规模的扩大，公司加大了研发方面的投入，研发费用从2017年的3,439.07万元增加至2018年的4,768.52万元，2019年1-6月发生研发费用3,600.11万元，研发费用率由2017年的2.57%增长至2019年1-6月的4.84%。

#### 4、财务费用

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
利息支出	2,930.83	3,514.44	794.27	1,861.51
减：利息收入	-266.55	141.83	112.76	32.80
汇兑损失	-262.11	-118.94	225.10	-279.49
其他支出	50.46	45.08	35.72	29.44
<b>合计</b>	<b>2,452.63</b>	<b>3,298.75</b>	<b>942.34</b>	<b>1,578.66</b>

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益等，汇兑损益随人民币对美元汇率波动而变动。

#### （四）投资收益分析

报告期内，公司的投资收益构成如下：

单位：万元

被投资单位	核算方法	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
长春派格	权益法	4,047.69	9,672.83	11,284.97	9,025.56
常熟安通林	权益法	528.67	2,034.39	1,986.04	1,353.05
长春安通林	权益法	552.13	2,402.04	2,488.35	1,679.05
芜湖麦凯瑞	权益法	69.85	-369.16	406.43	90.84
天津安通林	权益法	-61.54	-2,751.92	-986.54	-
成都安通林	权益法	-	-388.46	-611.54	-
一汽富晟	权益法	2,920.69	4,775.86	-	-
天津格瑞纳	权益法	-90.50	-161.06	-46.37	-
沈阳格瑞纳	权益法	-112.76	-227.41	-31.45	-
沈阳威特万	权益法	-95.82	-95.72	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	5,000.00	1,500.00	1,155.14
理财产品收益	-	127.89	279.85	412.04	-
其他	-	3,970	17,500.00	-	-
<b>合计</b>		<b>11,856.31</b>	<b>37,671.24</b>	<b>16,401.93</b>	<b>13,303.64</b>

与国际知名汽车零部件大厂合作，成立合资公司开展业务，是国内汽车零部件企业成熟和常见的经营模式。以公司为代表的国内汽车零部件企业通过该模式一方面可以快速进入外资品牌整车厂供应商体系，另一方面可以较快地引进、消化、吸收外资厂商的先进技术与管理经验，并在此基础上自主创新，逐渐建立独立自主研发的能力和适应行业发展需求的技术储备，促进主营业务的发展。

报告期内，公司与国际知名汽车内饰件大厂合作，共同成立了天津安通林、天津格瑞纳等公司，合营联营企业整体效益良好，在报告期内为公司贡献了可观的利润。2018年3月，公司向一汽富晟追加投资，持有一汽富晟20%股权，根据企业会计准则，公司对一汽富晟合计20%的投资改由权益法记账。从可供出售金融资产计价改由长期股权投资权益法计价过程中，原10%股权的公允价值增值约1.75亿元计入投资收益，导致2018年投资收益大幅增长。

#### （五）利润表其他项目分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
信用减值损失	593.21	-	-	-
资产减值损失	-129.34	908.64	58.42	1,162.55
其他收益	1,679.38	1,147.64	873.97	-
营业外收入	80.56	740.28	786.78	1,147.89
营业外支出	28.44	265.51	34.85	7.53

报告期内公司资产减值损失及信用减值损失主要是对应收账款、其他应收款计提的坏账准备以及对存货中计提的存货跌价准备。报告期内公司其他收益、营业外收支主要为政府补助所得和非流动资产处置所得。

#### （六）2019年上半年预计业绩与实现情况

##### 1、2019年一季度净利润下滑情况

公司2019年一季度与2018年一季度的合并利润表主要财务数据的对比情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年1-3月	变动
营业收入	29,330.69	33,927.39	-13.55%
营业成本	22,469.01	25,709.55	-12.60%
毛利	6,861.68	8,217.85	-16.50%



期间费用	7,515.95	7,084.21	6.09%
投资收益	2,202.07	8,076.15	-72.73%
营业利润	2,765.61	9,113.92	-69.66%
利润总额	2,771.72	9,157.18	-69.73%
净利润	2,307.73	8,889.43	-74.04%
归属于母公司股东的净利润	2,491.61	8,853.50	-71.86%

2019年1-3月，公司实现营业收入29,330.69万元，较2018年同期下降13.55%；实现净利润2,307.73万元，较2018年同期下降74.04%；实现归属于母公司股东的净利润2,491.61万元，较2018年同期下降71.86%。

(1) 2019年一季度公司经营业绩较2018年同期下降的主要原因

①参股公司一汽富晟2018年初分红5,000万元，使得2018年一季度业绩较大

2018年1月，公司的参股公司一汽富晟作出利润分配决议并现金分红50,000万元，彼时公司持有一汽富晟10%股权并根据企业会计准则的规定将其作为可供出售金融资产进行后续计量，因此公司将取得一汽富晟10%股权对应的现金分红款5,000万元确认为投资收益，所以2018年一季度投资收益较大，导致2018年一季度的归属母公司所有者净利润大幅增加，较2017年同期增长了54.91%。

2019年一季度，由于一汽富晟尚未分配股利，由此导致2019年一季度公司净利润同比下降。剔除2018年一季度一汽富晟的分红带来的投资收益5,000万元后，2018年一季度公司实现归属于母公司股东的净利润3,853.50万元。2019年一季度公司实现归属于母公司股东的净利润2,491.61万元，与剔除分红后的2018年一季度归属于母公司股东的净利润相比下降35.34%。

②受汽车行业周期性波动的影响，经营业绩出现暂时性下降

2018年以来，受宏观经济及小排量车辆购置税优惠政策调整的影响，我国汽车市场增速在前三季度逐步放缓、全年首次出现负增长，2018年度产销量分别为2,780.92万辆和2,808.06万辆，同比分别下降4.16%、2.76%。进入2019年，汽车行业整体周期性波动的影响继续延续，对整车厂和一级、二级配套供应商的经营业务均产生了一定的影响，公司和公司主要合资平台公司的经营业务均出现了不同程度的下降。因此，公司2019年一季度营业收入较2018年同期下降13.55%，综合毛利率下降0.83个百分点，综合毛利下降16.50%，同时来自于合

资平台公司的投资收益也有所下降，综合影响下，净利润有所下滑。

③期间费用有所上升

2019年一季度，公司共发生期间费用7,515.95万元，相较2018年一季度的7,084.21万元，增加431.74万元，期间费用占营业收入的比例由20.88%上升至25.62%。主要系在营业收入下降的同时，财务费用增加了398.47万元。

近年来，公司加大了对厂房、生产设备的投入和合营联营企业的投入，资金需求较大，公司相应扩大了债务融资规模，长期借款、短期借款的合计账面金额从2018年3月末的55,503.92万元增长至2019年3月末的123,325.95万元，导致财务费用有所上升。

单位：万元

项目	2019年3月末/ 2019年1-3月	2018年3月末/ 2018年1-3月	增长
短期借款	97,492.86	55,503.92	75.65%
长期借款	25,833.09	-	/
合计	123,325.95	55,503.92	122.19%
财务费用	1,027.08	628.61	63.39%

(2) 与同行业其他上市公司对比

2019年一季度，受宏观经济及小排量车辆购置税优惠政策调整的影响，汽车行业出现周期性波动。同行业其他上市公司的业绩波动如下：

单位：万元

股票代码	公司名称	归属于母公司股东的净利润		
		2018年一季度	2019年一季度	波动幅度
600741	华域汽车	291,131.98	184,534.63	-36.61%
600081	东风科技	4,876.93	2,195.83	-54.98%
002048	宁波华翔	10,272.27	11,928.87	16.13%
300100	双林股份	4,597.39	1,691.93	-63.20%
600742	一汽富维	11,468.08	10,673.02	-6.93%
603006	黎明股份	2,582.87	2,525.64	-2.22%
002662	京威股份	-2,704.53	-9,842.82	-263.94%
603179	新泉股份	7,630.78	5,447.15	-28.62%
合计		329,855.78	209,154.24	-36.59%
603035	常熟汽饰	3,853.50	2,491.61	-35.34%

注：为了更好地反映公司业绩的波动，常熟汽饰2018年一季度的归属于母公司股东的净利润剔除了一汽富晟分红的影响。

同行业上市公司中，除宁波华翔外，其他公司的业绩均出现不同幅度的下降，

整体下降幅度达到 36.59%，与公司剔除分红因素后的业绩波动幅度相近。

综上，汽车行业周期性波动、参股公司分红安排以及期间费用上升等因素的影响，2019 年一季度公司经营业绩相比 2018 年同期有所下降，变动趋势与同行业上市公司相符，变动原因合理。

## 2、2019 年上半年的业绩预计情况

### (1) 2019 年上半年的业绩预计情况

公司于 2019 年 6 月根据 2019 年已实现业绩以及客户订单、生产经营和费用支出计划、下属联营合营企业的经营预计等情况，审慎预计 2019 年 1-6 月的业绩情况，将其与 2018 年上半年业绩进行对比（2019 年 1-6 月和 4-6 月财务预测不构成盈利预测和业绩承诺），具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年上半年	2019 年上半年（预计）	增幅
营业收入	68,172.72	72,943.57	7.00%
修正后的投资收益（注 2）	7,539.81	7,075.70	-6.16%
归属于母公司股东的净利润	26,721.88	10,964.24	-58.97%
修正后的归属于母公司股东的净利润（注 2）	8,596.88	7,064.24	-17.83%

注 1：公司对 2019 年 1-6 月的业绩初步预计，系根据 2019 年 1-5 月财务报表数据以及在手订单、销售意向、生产经营计划、费用支出计划、联营合营企业的经营预计等所作的审慎预计，但不构成业绩承诺和盈利预测。

注 2：2018 年一季度，公司收到一汽富晟发放的现金股利 5,000 万元，将其计入投资收益。2018 年二季度，因投资比例由 10% 上升至 20%，公司可以对一汽富晟产生重大影响，因此将对一汽富晟的股权投资纳入长期股权投资核算。按照企业会计准则的规定，将原持有 10% 一汽富晟股权公允价值与账面价值的差额 1.75 亿元计入投资收益。

2019 年 4 月，公司收购天津安通林 50% 的股权，所持天津安通林股权比例由 40% 上升至 90%，核算方法由长期股权投资（权益法）转变为长期股权投资（成本法），将天津安通林纳入合并范围。根据企业会计准则，公司将天津安通林原 40% 股权的账面价值与公允价值之间的差额约 3,900 万元确认为投资收益。

由于前述三项投资收益具有偶发性的特点，为了更好地反应业绩变化，在进行业绩比较时，对投资收益及净利润进行了修正，剔除了前述投资收益的影响。

如上表所示，预计 2019 年上半年，公司可累计实现收入 72,943.57 万元，较 2018 年上半年有所增长，可累计实现归属于母公司股东的净利润超过 1 亿元，预计可达到 10,964.24 万元，经营情况稳定，盈利已达到一定的规模。

2019 年二季度公司业绩与 2018 年二季度以及 2019 年一季度公司业绩对比

的具体情况如下（2019年1-6月和4-6月财务预测不构成盈利预测和业绩承诺）：

单位：万元

项目	2018年二 季度	2019年 一季度	2019年二季度（预计）（注3）		
			金额	同比增幅	环比增幅
营业收入	34,245.33	29,330.69	43,612.88	27.35%	48.69%
修正后的投资收益（注2）	4,463.66	2,202.07	4,873.63	9.18%	121.32%
归属于母公司股东的净利润	17,868.38	2,491.61	8,472.64	-52.58%	240.05%
修正后的归属于母公司股东的净利润（注2）	4,743.38	2,491.61	4,572.64	-3.60%	83.52%

注1：公司对2019年1-6月的业绩初步预计，系根据2019年1-5月财务报表数据以及在手订单、销售意向、生产经营计划、费用支出计划、联营合营企业的经营预计等所作的审慎预计，但不构成业绩承诺和盈利预测。

注2：2018年一季度，公司收到一汽富晟发放的现金股利5,000万元，将其计入投资收益。2018年二季度，因投资比例由10%上升至20%，公司可以对一汽富晟产生重大影响，因此将对一汽富晟的股权投资纳入长期股权投资核算。按照企业会计准则的规定，将原持有10%一汽富晟股权公允价值与账面价值的差额1.75亿元计入投资收益。

2019年4月，公司收购天津安通林50%的股权，所持天津安通林股权比例由40%上升至90%，核算方法由长期股权投资（权益法）转变为长期股权投资（成本法），将天津安通林纳入合并范围。根据企业会计准则，公司将天津安通林原40%股权的账面价值与公允价值之间的差额约3,900万元确认为投资收益。

由于前述三项投资收益具有偶发性的特点，为了更好地反应业绩变化，在进行业绩比较时，对投资收益及净利润进行了修正，剔除了前述投资收益的影响。

注3：同比增幅指2019年二季度财务数据与2018年二季度相比；环比增幅指2019年二季度财务数据与2019年一季度相比。

2019年上半年与2018年上半年比较，收入增长了7.00%，修正后的归属于母公司股东的净利润下降了17.83%。2019年上半年归属于母公司股东的净利润下降，主要是因为2019年一季度业绩下滑较多。

2019年二季度，随着下游客户采购需求上升，销售规模逐步扩大，公司的经营业绩已明显改善，2019年二季度的预计收入同比2018年二季度增长27.35%，环比2019年一季度增长48.69%。2019年二季度修正后的预计归属于母公司股东的净利润同比2018年二季度仅小幅下降170.74万元，基本持平；环比2019年一季度则大幅增长83.52%。

2019年二季度业绩回暖的主要原因包括：

①经营情况有所改善，芜湖常春、天津常春、常源科技等子公司收入增长较快

2019年二季度，随着吉利汽车等客户需求增加，芜湖常春、天津常春等子

公司产能随之释放，收入增长较快，为公司贡献了可观的利润。主营自动化设备业务的子公司常源科技预计 2019 年第二季度的收入也增长较大，但该公司业务尚处于逐步开展阶段，尚未实现盈利，预计亏损幅度有所增加，对公司整体业绩有一定影响，预计下半年产品销售规模上升后，影响将有所改善。

②天津安通林纳入合并报表范围，提高了公司的收入水平；产能逐渐度过前期爬坡阶段，亏损大幅缩窄

2019 年 4 月，公司收购了天津安通林 50% 的股权，收购完成后公司持有天津安通林 90% 的股份，将其纳入合并报表范围。2019 年以来，天津安通林的主要客户如吉利汽车、一汽大众等的订单量增长较快，工厂产值持续增加，2019 年二季度预计将实现逾 1.1 亿元收入，拉动公司当季度的预计收入大幅增长。

由于天津安通林处于前期爬坡阶段，尚未实现盈利，未能同步带动公司盈利水平较快增长，但其 2019 年第二季度的亏损金额将缩窄至 200 万元左右，而 2018 年二季度同期的亏损超过 1,500 万元。公司预计，后续随着产销量的进一步扩张，天津安通林将扭亏为盈，有助于公司进一步改善经营状况。

③一汽富晟、长春派格等合资公司业绩向好，为公司贡献了可观的投资收益

2019 年 5 月，公司完成了对一汽富晟 10% 股权的收购。收购完成后，公司持有一汽富晟 30% 的股权。近年来，一汽富晟经营情况良好，净利润水平持续保持在较高水平。2019 年二季度，一汽富晟预计实现归属于母公司股东的净利润超过 9,400 万元，公司预计将相应确认投资收益约逾 2,250 万元。长春派格是公司重要的合营企业之一，2019 年二季度，长春派格预计实现归属于母公司股东的净利润约 4,700 万元，环比增长约 25%，也是投资收益改善的重要原因。

综上所述，随着行业环境的改善，公司的主要生产基地将迎来了产量回升，业绩改善；天津安通林等近期投产的生产基地逐渐度过爬坡阶段，生产增长迅速，预计未来将为公司贡献可观的利润；一汽富晟、长春派格等重要的联营合营企业营业情况良好，拉动公司业绩回暖。

(2) 影响业绩下滑的相关因素

①宏观经济逐步企稳，国家政策支持汽车行业发展。中长期来看，汽车行业向上增长动力充沛

A.宏观经济逐步企稳，汽车行业周期性调整有望改善

随着开工旺季的来临，近几个月来，国内宏观经济有所回暖，整体态势向好。包括 PMI、工业增加值、基建投资等在内的主要宏观经济指标均出现改善迹象。以 PMI 为例，2019 年 3 月中国制造业 PMI 明显回升，达到 50.5%，创下了自 2018 年 10 月份以来的新高，虽然 4 月份有所小幅回落，但仍 50% 以上。一系列数据表明当前经济运行在恢复与持稳的过程中。汽车产品作为现代生活的重要组成部分，是生活质量提升的指标之一，在我国宏观经济逐步企稳的大环境下，汽车行业在 2018 年首次出现负增长后，其周期性波动有望在 2019 年企稳改善。

B. 《政府工作报告》明确指出稳定汽车消费，汽车行业利好政策密集出台，推动汽车销售行业企稳

2019 年 3 月，在第十三届全国人大二次会议上，李克强总理代表国务院作《政府工作报告》，报告指出今年我国稳定汽车消费，继续执行新能源汽车购置优惠政策。大幅压缩外资准入负面清单，扩大金融、汽车等行业开放。深化增值税改革，将制造业等行业现行 16% 的税率降至 13%。《政府工作报告》提出的举措表明国家高度重视包括汽车产业在内的制造业的发展，公司将紧跟国家政策方向，为中国汽车产业的发展添砖加瓦。

2019 年 1 月 29 日，发改委等十部委联合发布《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》，提出有序推进老旧汽车报废更新、促进农村汽车更新换代。2019 年 4 月 1 日起制造业增值税税率由 16% 降至 13%。消息公布后，奔驰、宝马、捷豹路虎、沃尔沃、林肯、奥迪等豪华品牌宣布降低厂商建议零售价，降价幅度普遍在 2%~3%。2019 年 5 月 23 日，财政部、税务总局发布《关于车辆购置税有关具体政策的公告》，《公告》规定纳税人购买自用应税车辆实际支付给销售者的全部价款，依据纳税人购买应税车辆时相关凭证载明的价格确定，不包括增值税税款。按照新规，车辆购置税将按照实际支付价格而非厂家指导价计税，在存在终端优惠的情况下计税价格下降，使消费者购车成本降低。

2019 年 6 月 2 日，广州市、深圳市交通运输局分别发布增加小客车指标的通告。广州市从 2019 年 6 月至 2020 年 12 月，共增加 10 万个中小客车增量指标额度，增加的指标原则上按 1:1 比例配置普通车竞价指标和节能车摇号指标。深圳市从 2019 年 6 月至 2020 年 12 月，每年增加 4 万个普通小汽车指标，其中 1

万个采取摇号方式配置，3万个采取竞价方式配置。本次放宽限购政策，两市将新增汽车牌照指标共计18万辆。广东省放宽机动车牌照限额政策的推出，是地方政府响应国家促进汽车消费相关政策的实质性举措，标志着在逆周期环境下，拉动国内汽车市场增长的政策措施已由过去的直接降低购置税额转为向放松限购，促进二手车流通，加速车辆更新等方向转变。

上述利好政策的密集出台直接拉低了消费者的购车成本，有效刺激购车需求，进而有望推动汽车销售行业的企稳改善。

### C.汽车及零部件行业中长期仍然具备广阔发展空间

汽车行业为国民经济的重要支柱。受益于经济发展、汽车整车产品的升级换代、国家产业政策支持等因素，近年来我国汽车行业持续保持总量较高的平稳增长，自2013年以来，我国汽车保有量的复合增长率为12.25%。2017年我国汽车市场产销量分别为2,901.5万辆和2,887.9万辆，同比增长分别为3.19%和3.03%，连续9年位居全球第一。

受宏观经济增速放缓、取消购置税优惠等因素的影响，2018年度我国汽车行业销量首次出现负增长，但从中长期来看，我国汽车行业仍具备稳定增长的基础，市场空间依旧广阔。第一，我国人均汽车保有量远低于国际水平。千人保有量反映了汽车行业尤其是乘用车的发展阶段与未来的空间。通过整理世界银行、中国汽车工业年鉴、公安部、国家统计局的统计数据，截至2015年底中国人均汽车保有量为119辆/千人，与美国、澳大利亚、加拿大、德国等发达国家超过500辆/千人的水平相比，仍有较大的差距，截至2018年，中国人均汽车保有量增长到了172辆/千人，仍处于较低水平，未来仍有良好的发展空间。第二，我国现有庞大的汽车保有总量使得未来每年的更新需求维持在较高水平。据公安部统计，截至2018年12月31日我国汽车保有量为2.40亿辆，位居全球第二。若以10年的更新周期计算，每年约有2,400万辆汽车更新需求。未来随着人均保有量的不断提升，汽车的年更新需求将持续扩大。第三，从中长期看我国宏观经济仍然具有巨大的发展空间，在此背景下居民可支配收入持续增长、城镇化水平持续提升、三四线城市普及率持续增加，将带来持续的购车群体，对推动汽车消费的持续增长。

汽车行业的持续发展将带动对汽车零部件需求的持续提升。目前，全球汽车

零部件行业规模超过 11 万亿。2007-2017 年，我国汽车零部件产业规模年均增幅为 10%-15%，远高于汽车产业 7% 的增速。目前，我国国内汽车产业总产值约 8 万亿，国内整零（整车和零部件）产业规模比例约为 1:0.8，相比发达国家的 1:1.7，国内汽车零部件产业仍有超过 3 万亿的巨大增长空间。

#### D. 新能源汽车产业迅猛发展，汽车消费迈入更新周期

近年来国内新能源汽车产业发展迅猛，2018 年度在汽车行业整体出现负增长的情况下，新能源汽车依旧保持快速增长。根据中国汽车工业协会数据，2018 年国内共销售新能源汽车 125.6 万辆，同比增长 61.7%。2019 年 1-4 月新能源汽车累计销量为 36.0 万辆，同比增长 59.8%。

此外，我国汽车产业在 2009 年和 2010 年历经了爆发式成长，该两年的汽车销量同比增速分别为 45.46% 和 32.37%，从 2008 年度的 938.05 万辆跃升至 2010 年度的 1,806.19 万辆。按照 10 年的更新周期，未来两年汽车的更新需求将大幅增加。

新能源汽车产业的迅猛发展以及即将到来的汽车更新需求将在未来一段时间为汽车消费提供强力支持。

#### ②公司在内饰件市场的增长空间充裕

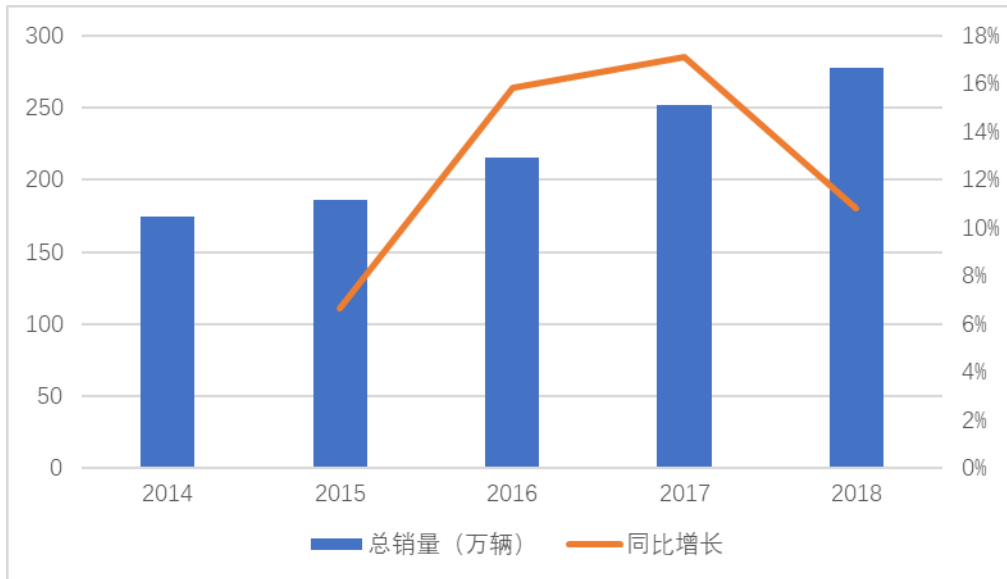
A. 汽车市场逐步呈现两极分化表现，公司主要面向的中高端内饰件市场继续保持增长，需求将持续提升

随着宏观经济的持续增长，我国居民可支配收入不断提高、中高收入人群体量不断增加，中高端汽车市场将持续面临较好的发展机遇。

根据汽车之家数据，2014 年至 2018 年十大豪华品牌汽车（奥迪、宝马、奔驰、捷豹路虎、沃尔沃、雷克萨斯、凯迪拉克、保时捷、英菲尼迪、林肯）在华销量增长迅速，2018 年合计销售量超过 270 万辆，同比增长 10.84%。



2014-2018 年十大豪华品牌汽车在中国销量合计（单位：万辆）



数据来源：汽车之家，中信建投整理

奥迪、宝马、奔驰三大品牌在国内豪车市场销量稳居前三。根据公司年报及官方宣告，2009 至 2018 年奥迪、宝马、奔驰在中国销量的复合增长率分别为 17.20%、24.29%、28.90%，保持高速增长态势。2018 年销量分别是 66.30 万辆、64.08 万辆和 65.83 万辆，同比增长分别 10.90%、7.81%、10.60%，依旧保持高速增长态势。

中高端汽车市场的快速发展带动了对中高端汽车内饰件需求的持续提升。

此外，在消费升级的驱动下，舒适性已经成为消费者购买汽车时关注的重要因素，内饰件的品质成为汽车的重要卖点，进一步刺激了市场对于中高端汽车内饰件的需求。

公司面向的下游整车厂客户主要包括奥迪、宝马、奔驰、一汽大众、上汽通用、吉利汽车、奇瑞汽车、观致汽车等，其近两年的销量与其他整车厂商的对比情况如下表所示：

单位：万辆

类别	整车厂商	2017 年度	2018 年度	同比增长
主要客户	一汽大众	195.01	199.18	2.14%
	上汽通用	190.62	174.95	-8.22%
	吉利汽车	120.30	147.33	22.47%
	奇瑞汽车	67.82	75.28	11%
	奥迪	59.79	66.30	10.90%
	奔驰	59.52	65.83	10.60%
	宝马	59.50	64.08	7.69%
	观致汽车	1.85	4.79	158.71%

其他整车厂	上汽大众	204.64	201.94	-1.32%
	上汽通用五菱	153.25	131.62	-14.11%
	东风日产	126.29	130.00	2.94%
	长城汽车	92.24	88.15	-4.43%
	长安汽车	103.95	82.64	-20.50%
	北京现代	81.60	74.61	-8.57%
	广汽本田	72.95	73.54	0.81%
	一汽丰田	70.22	71.64	2.02%
	东风本田	72.70	69.70	-4.13%

注：奥迪、奔驰、宝马数据取自公司年报，为在华销量数据；奇瑞汽车数据来源于其官网；观致汽车数据来源于互联网；其余数据来源于乘联会。

由上表，尽管 2018 年汽车行业出现负增长，但是在市场呈现了两极分化的态势，而常熟汽饰的主要下游客户整体市场表现则优于其他整车企业。

因此，虽然 2018 年前三季度汽车行业增速逐步放缓，全年首次出现负增长，但同时市场呈现两极分化表现，公司主要面向的中高端内饰件市场继续保持增长，需求将持续提升，受益于此，汽车行业的周期性波动短期内虽对公司造成了一定的影响，但是影响有限。

#### B.汽车行业集中度提高为优秀国产内饰件供应商提供良好的发展机遇

从中长期看，我国汽车行业仍然具备广阔的市场空间和强劲的增长驱动，但短期内受经济增速放缓、购置税优惠退出等因素的影响，仍面临销量下滑、库存增加的现状，2018 年度销量首次出现负增长。

相对弱势的市场环境短期内对汽车行业内企业的生产经营带来了较大的压力，对中小型、技术相对较弱的企业的影响尤其明显；长期来看，将促进汽车行业洗牌重组，行业龙头企业凭借较强的技术和资金实力有望获得更大的市场份额，整车行业的销量集中度将提升。

以公司为代表的优秀国产内饰件供应商，主要客户集中于一汽大众、上汽通用、北京奔驰、华晨宝马、吉利汽车等整车行业龙头企业，将随着下游汽车行业集中度的提升，逐步扩大市场份额。

#### C.随着近期投建项目逐渐成熟，效益水平有望回升

2016 年以来，公司陆续投建并达产了“常熟市汽车饰件股份有限公司增资扩建汽车饰件项目”、“芜湖市常春汽车内饰件有限公司年产 70.5 万套/件汽车内饰件项目”、“天津常春汽车零部件有限公司年产 160 万件汽车零部件项目”等项目，2018 年末固定资产原值余额为 177,917.37 万元，较 2016 年末的 113,508.66

万元大幅上升了 36.20%。

前述项目处于投产初期，生产处于爬坡阶段，订单、产量相对较少，行业周期性波动对公司的汽饰件的产量也产生了不同程度的影响。在固定资产规模大幅扩大时，产量并没有实现相应幅度的提升，规模效应尚未显现，导致单位产品分摊的折旧摊销费用上升，挤压了产品的利润空间。另外，公司与合作伙伴于近年共同设立的天津格瑞纳、沈阳格瑞纳、沈阳威特万等合资公司亦处于早期投建生产阶段，尚未实现盈利，相应降低了公司的投资收益。

随着前述投建项目的逐渐成熟，公司预计相应配套的整车厂或一级供应商订单将稳定增长，产能利用率、产品合格率随之提高，规模效应显现，各项目的效益将逐步提升，将为公司贡献可观的利润。

D.可转债的实施有利于改善公司财务状况，可转债转股后将降低财务费用

近年来，公司积极开拓市场、持续扩大产能以及对控股和参股企业的进一步投资，经营规模扩大的同时，也占用了公司较多的资金，导致公司有息负债大幅增长，拉动财务费用上升，拖累公司业绩。

本次可转债的发行将为公司提供充足的资金用以建设厂房、购买生产设备，置换前期已投入的募投项目资金，偿还银行借款，补充流动资金。随着可转债逐渐实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产大幅提高，财务结构进一步优化，财务费用将进一步降低，运营规模、盈利能力和抗风险能力将得到大幅提升。

E.2019 年，公司对一汽富晟的投资按长期股权投资（权益法）核算，按照一汽富晟的净利润确认相应的投资收益

2018 年初，公司持有一汽富晟 10%的股权，纳入可供出售金融资产科目进行核算。根据企业会计准则的规定，公司将收到一汽富晟的分红款 5,000 万计入投资收益科目，增厚了 2018 年一季度的经营业绩。

随着 2018 年公司增持一汽富晟股权至 20%后，公司改以权益法核算对其的长期股权投资。如果未来一汽富晟进行分红，公司应当将所收到的分红款冲减长期股权投资账面价值，不影响投资收益。但是，公司将按照一汽富晟的经营业绩和对其的投资比例（2019 年增持至 30%）确认投资收益，所以一汽富晟的经营业绩将继续为公司净利润形成贡献。

2016年至2018年度，一汽富晟的归属母公司所有者的净利润分别为37,290.32万元、44,342.02万元及38,831.93万元。最近三年，一汽富晟经营情况良好，净利润水平持续保持在较高水平。2019年上半年，公司预计一汽富晟将实现归属于母公司股东的净利润约1.79亿元，公司预计将相应确认投资收益3,900余万元。从中长期来看，我国汽车行业仍具备稳定增长的基础，市场空间依旧广阔，未来随着整车行业的持续发展，一汽富晟仍然具备较强的增长空间和增长驱动，将为公司带来良好的投资回报。

综上所述，从国家宏观经济发展、政策支持的角度，和内饰件市场发展的角度，以及公司具体项目进展的角度来看，影响公司业务发展的宏观微观因素均在好转，结合2019年二季度公司业绩预计情况，公司业绩下滑的趋势已经得到有效抑制。

### 3、就业绩下滑情况拟采取的针对性措施及其可行性

针对业绩下滑情况，公司拟采取的针对性措施包括：

(1) 下游客户采购意向明确，在手订单能为全年经营业绩提供了可靠支撑。根据公司目前与主要客户签订的汽饰件产品订单、意向性协议、已取得的提名信等统计，预计2019年4-12月订单/意向情况如下：

单位：件/套，万元

序号	客户名称	订单/意向数量	订单/意向金额
1	吉利	239,800	34,607.66
2	一汽大众	855,688	23,087.51
3	奇瑞	275,269	20,268.59
4	北京安通林	332,258	14,560.59
5	派格	2,646,960	12,541.41
6	常熟安通林	218,410	8,728.93
7	长春安通林	380,442	6,919.04
8	上汽通用	179,030	4,587.12
9	路虎	227,590	3,828.72
10	伟巴斯特	273,575	2,996.00
11	国能新能源	202,500	2,654.04
12	车和家	13,600	2,584.00
13	VINFAST	18,000	2,580.00
14	北汽	40,000	2,338.22
15	华晨/华晨宝马	10,900	2,237.24
16	成都安通林	60,183	1,906.60

17	北京奔驰	550,200	1,793.15
18	其他	1,084,636	6,951.85
	合计	7,551,545	153,723.90

注：对派格除销售内饰件外，还包括门板拉手、插件、盖板等小部件，因此销售量较大；常源科技对外销售食品级注塑件，销售量较大。

由上表，目前公司与主要客户签订的汽饰件订单、意向性协议、已取得的提名信等统计的 2019 年 4-12 月订单/意向金额约为 15.37 亿元。前述金额还不包括模具销售金额和子公司常源科技的自动化生产设备销售收入（前述数据不构成盈利预测和业绩承诺）。

2019 年 1-3 月和 2018 年，公司分别实现营业收入 2.93 亿元和 14.64 亿元。因此，预计 2019 年全年可实现营业收入较 2018 年不会出现重大不利变动。

### （2）进一步布局战略生产基地，积极推进各生产基地的项目建设

为更加贴近国内各整车厂生产基地，及时跟进其生产和设计需求，实现对整车厂的准时化供货，公司对生产基地进行了战略布局。公司已拥有常熟、长春、沈阳、北京、天津、芜湖、成都、佛山、余姚、上饶十个生产基地，分布在国内各主要汽车生产集中区域。天津、余姚、上饶等生产基地的部分项目尚处于在建状态。

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，主要体现在：①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；②快速反应能力，公司派驻工作人员到整车厂的生产线上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；③便于沟通，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。

未来，公司将高效使用募集资金及自有资金，积极推进各生产基地项目的建设，为公司今后的业务增长奠定坚实的基础。

### （3）延伸产业链发展，提高与一汽富晟等合资企业的协同效应

2018 年及 2019 年，公司增持了一汽富晟的股份，与一汽富晟签署了战略合作协议，双方将在整车内饰项目的设计、开发及项目获取等方面充分利用各自的优势开展积极合作，构建长期紧密和优势互补的战略合作伙伴关系。另外，公司还加大了对天津安通林、天津格瑞纳、沈阳格瑞纳、沈阳威特万等合资公司的投

资力度。

在汽车饰件相关产业链的延伸也是公司的重要战略方向之一。报告期内，一汽富晟、长春派格、常熟安通林等合资企业为公司贡献了可观的利润。未来，公司将继续利用与合资企业的股权和战略合作关系，在直接获取合资企业投资收益的同时，通过业务合作上的协同效应进一步获取经济利益。

#### （4）充分发挥自主创新及设计能力优势

随着整车厂对内饰件供应商的要求不断提升，具备产品的同步设计开发能力将越来越成为未来内饰件供应商的关键竞争能力之一。近年来，公司持续加大科技创新力度，公司在研发中心拥有超过 80 名员工负责研究、开发及设计工作。

公司将紧紧围绕“中国制造 2025”纲要，推进两化深度融合，通过自动化升级的管理思路，以智能制造为重点的技术改造，加快推进“机器换人”、设备智能升级换代计划，使生产方式从传统型向柔性制造、精益制造转变，提升生产效益，提升产品品质，提供更多多样化的服务。

#### （5）努力提升管理效率，合理安排资金管理，降低期间费用率

在内部管理制度方面，公司按照市场经济体制要求，以市场需求为导向，以科技成果的工程化、产业化为基本任务，将产、学、研有机地结合为一体。对有突出贡献的员工提供广阔的发展平台，贯彻个人收入与效益挂钩的原则，在分配、奖励、人员队伍建设等方面努力创造一个宽松的环境，引入竞争机制、评价机制、监督机制和激励机制，激发了技术人员的研发热情和技术创新积极性。公司将进一步提高管理效率，在保证管理人员、研发人员积极热情工作态度的同时，适当控制管理费用，提升公司业绩。

报告期内，公司积极拓展产能，加大了生产基地、合资企业的投资力度，相应产生了较多的财务费用。公司将积极回笼运营资金，合理安排资金管理，高效利用投资资金，努力降低财务费用。

综上，公司在汽车内饰件行业深耕多年，具备深厚的技术积累，与世界知名的合作伙伴共同建立起多个具备极具市场竞争力的合资平台。目前公司下游客户采购意向明确，在手订单能够为 2019 年全年经营业绩提供可靠支撑，公司将继续利用通畅的销售渠道、先进的生产制造技术为客户创造价值，协同各控股子公司和合资平台参股公司进一步提升业绩，同时，加强生产管理和资金使用效率，

克服市场短期波动的不利因素，稳定经营业绩。

#### 4、结论

(1) 受汽车行业周期性波动、参股公司分红安排以及期间费用上升等因素的影响，2019 年一季度公司经营业绩相比 2018 年同期有所下降，变动趋势与同行业上市公司相符，变动原因合理。

(2) 2019 年以来，我国宏观经济逐步企稳，国家不断出台新政策支持汽车行业发展，中长期来看汽车行业向上增长动力充沛；公司在内饰件市场的增长空间充裕，公司主要面向的中高端内饰件市场继续保持增长，需求将持续提升；公司近年来新投建项目的规模效应逐步显现后，项目效益将逐步提升；如果可转债得以顺利发行，将进一步改善公司资产负债结构和财务状况，可转债转股后，将进一步降低财务费用。因此，影响公司业绩下滑的相关因素正在逐步消除。预计公司 2019 年二季度营业收入环比 2019 年一季度及同比 2018 年二季度均有所增长，预计公司 2019 年二季度归属于母公司股东的净利润（剔除天津安通林相关的偶发性投资收益影响后）环比 2019 年一季度明显增长，同比 2018 年二季度的归属于母公司股东的净利润（剔除一汽富晟股权相关的偶发性投资收益影响后）基本持平。

(3) 公司在汽车内饰件行业深耕多年，具备深厚的技术积累，与世界知名的合作伙伴共同建立起多个具备极具市场竞争力的合资平台。目前公司下游客户采购意向明确，在手订单能够为 2019 年全年经营业绩提供可靠支撑，公司将继续利用通畅的销售渠道、先进的生产制造技术为客户创造价值，协同各控股子公司和合资平台参股公司进一步提升业绩，同时，加强生产管理和资金使用效率，克服市场短期波动的不利因素，稳定经营业绩。

经核查，保荐机构认为：

1、受汽车行业周期性波动、参股公司分红安排以及期间费用上升等因素的影响，2019 年一季度公司经营业绩相比 2018 年同期有所下降，变动趋势与同行业上市公司相符，变动原因合理。

2、2019 年以来，我国宏观经济逐步企稳，国家不断出台新政策支持汽车行业发展，中长期来看汽车行业向上增长动力充沛；公司在内饰件市场的增长空间充裕，公司主要面向的中高端内饰件市场继续保持增长，需求将持续提升；公司

近年来新投建项目的规模效应逐步显现后，项目效益将逐步提升；如果可转债得以顺利发行，将进一步改善公司资产负债结构和财务状况，可转债转股后，将进一步降低财务费用。因此，影响公司业绩下滑的相关因素正在逐步消除。预计公司 2019 年二季度营业收入和净利润相比一季度持续下滑的风险较小。

3、公司在汽车内饰件行业深耕多年，具备深厚的技术积累，与世界知名的合作伙伴共同建立起多个具备极具市场竞争力的合资平台。目前公司下游客户采购意向明确，在手订单能够为 2019 年全年经营业绩提供可靠支撑，公司将继续利用通畅的销售渠道、先进的生产制造技术为客户创造价值，协同各控股子公司和合资平台参股公司进一步提升业绩，同时，加强生产管理和资金使用效率，克服市场短期波动的不利因素，稳定经营业绩。公司应对行业周期性波动和稳定经营业绩的措施可行。

#### 5、2019 年 1-6 月业绩实现情况

根据公司 2019 年 1-6 月的财务报告，2019 年上半年预计业绩与实现业绩的比较情况如下：

项目	2019 年上半年(实际)	2019 年上半年(预计)	差额
营业收入	74,397.37	72,943.57	1,453.80
修正后的投资收益	7,956.31	7,075.70	880.61
归属于母公司股东的净利润	13,702.69	10,964.24	2,738.45
修正后的归属于母公司股东的净利润	9,802.69	7,064.24	2,738.45

2019 年上半年实现业绩与 2018 年上半年比较情况如下：

项目	2019 年上半年(实际)	2018 年上半年	增幅
营业收入	74,397.37	68,172.72	9.13%
修正后的投资收益	7,956.31	7,539.81	5.52%
归属于母公司股东的净利润	13,702.69	26,721.88	-48.72%
修正后的归属于母公司股东的净利润	9,802.69	8,596.88	14.03%

注：2018 年一季度，公司收到一汽富晟发放的现金股利 5,000 万元，将其计入投资收益。2018 年二季度，因投资比例由 10% 上升至 20%，公司可以对一汽富晟产生重大影响，因此将对一汽富晟的股权投资纳入长期股权投资核算。按照企业会计准则的规定，将原持有 10% 一汽富晟股权公允价值与账面价值的差额 1.75 亿元计入投资收益。

2019 年 4 月，公司收购天津安通林 50% 的股权，所持天津安通林股权比例由 40% 上升至 90%，核算方法由长期股权投资（权益法）转变为长期股权投资（成本法），将天津安通



林纳入合并范围。根据企业会计准则，公司将天津安通林原 40%股权的账面价值与公允价值之间的差额约 3,900 万元确认为投资收益。

由于前述三项投资收益具有偶发性的特点，为了更好地反应业绩变化，在进行业绩比较时，对投资收益及净利润进行了修正，剔除了前述投资收益的影响。

2019 年 1-6 月，公司业绩回暖，收入、利润指标较去年同期有所提升，整体实现情况好于预计情况。

2019 年 1-6 月，公司实现营业收入 74,397.37 万元，比预计数高 1,453.80 万元，较去年同期上升了 9.13%；实现修正后的投资收益 7,956.31 万元，比预计数高 880.61 万元，较去年同期增长 5.52%；实现归属于母公司股东的净利润 13,702.69 万元，较预计数增加 2,738.45 万元，相比去年同期下降 48.72%，主要系 2018 年 1-6 月投资一汽富晟产生较大金额的投资收益所致，修正后的归属于母公司股东的净利润较去年同期增长 14.03%。

### 三、现金流量和资本性支出分析

#### （一）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	30,638.56	17,911.26	8,069.03	18,312.94
投资活动产生的现金流量净额	-30,380.71	-101,033.51	-20,319.14	-10,839.24
筹资活动产生的现金流量净额	-12,265.32	75,682.34	-28,549.71	57,325.25
汇率变动对现金及现金等价物的影响	260.11	99.19	-164.70	190.33
现金及现金等价物净增加额	-11,747.35	-7,340.72	-40,964.52	64,989.28
加：期初现金及现金等价物余额	28,398.11	35,652.00	76,616.52	11,627.24
期末现金及现金等价物余额	16,650.76	28,311.28	35,652.00	76,616.52

#### 1、经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
销售商品、提供劳务收到的现金	91,497.49	145,404.07	112,105.72	126,068.52
收到的税费返还	7.82	-	0.88	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,042.46	9,073.77	5,139.00	4,101.26
经营活动现金流入小计	96,547.77	154,477.83	117,245.61	130,169.78

购买商品、接受劳务支付的现金	36,120.83	91,903.02	72,563.65	77,403.64
支付给职工以及为职工支付的现金	12,583.78	21,627.42	17,519.33	15,462.80
支付的各项税费	2,374.61	8,271.57	8,048.88	10,731.27
支付其他与经营活动有关的现金	14,830.00	14,764.56	11,044.72	8,259.13
经营活动现金流出小计	65,909.21	136,566.57	109,176.58	111,856.84
经营活动产生的现金流量净额	30,638.56	17,911.26	8,069.03	18,312.94

报告期内，经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金、收到的其他与经营活动有关的现金和收到的税费返还。经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费和支付其他与经营活动有关的现金。

整体而言，公司报告期内经营活动现金流量较好，盈利质量较高。

## 2、投资活动产生的现金流量

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,839.24万元、-20,319.14万元、-101,033.51万元和-30,380.71万元。报告期内随着公司业务规模扩大，公司兴建了大量厂房、设备，对固定资产、无形资产及合营联营企业投入较大，报告期内公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为21,398.02万元、31,248.40万元、78,350.81万元和35,111.63万元，投资支付的现金分别为49.79万元、6,638.97万元、58,982.84万元和19,268.50万元。

## 3、筹资活动产生的现金流量

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为57,325.25万元、-28,549.71万元、75,682.34万元和-12,265.32万元，2016年公司筹资活动产生的现金流入大幅增长，主要原因为2016年公司首次公开发行上市筹资6.67亿元。2018年，公司为扩大生产规模、筹措运营资金，增加了银行短期借款和长期借款，筹资活动产生的现金流入较多。

### (二) 资本性支出

#### 1、最近三年一期已经发生的资本性支出

(1) 报告期内公司发生的重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目名称	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
房屋建筑物	7,146.86	31,558.79	11,941.21	11,774.76
土地使用权	-	11,282.92	2,201.55	2,142.40
设备及运输工具	17,786.89	27,853.53	21,366.17	7,448.09
<b>合计</b>	<b>24,933.75</b>	<b>70,695.23</b>	<b>35,508.93</b>	<b>21,365.25</b>

(2) 报告期内公司发生的主要对外投资情况

报告期内，公司投资设立了若干子公司，详细情况见“第六节财务会计信息”之“四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明”之“（二）最近三年新纳入合并范围的子公司”。

除此之外，报告期内公司其他对外股权投资的资本性支出情况如下：

被投资的公司名称	经营范围	投资额
<b>2019年1-6月</b>		
沈阳格瑞纳	汽车零部件及配件、模具的制造、加工、销售，汽车零部件技术开发、技术咨询、技术服务，自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外	306.00
<b>2018年</b>		
沈阳威特万	交通运输工程研究服务；汽车窗框饰条、门模、保险杠等汽车塑料部件设计、开发、生产、销售及提供售后服务和技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	1,000.00
常熟安通林	从事汽车饰件、模具的开发设计、制造、加工，销售自产产品；从事自产产品的相关汽车模具设计；从事上述自产产品及其相关汽车模具的批发、进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及专项规定管理商品的，按国家有关规定办理申请）	2,672.84
天津格瑞纳	汽车零部件及配件、模具的制造、加工、销售；上述产品的批发、零售、进出口；汽车零部件技术、模具技术的开发、转让、咨询服务	255.00
沈阳格瑞纳	汽车零部件及配件、模具的制造、加工、销售，汽车零部件技术开发、技术咨询、技术服务，自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外	255.00
一汽富晟	中型货车及客车用汽油系列发动机、汽车零部件及总成、农用车、橡塑制品、金属结构件、模具制造；汽车改装（除轿车）；汽车修理、出租、发送；劳务；人员培训；汽车（除轿车）及备品经销；系统内原辅材料供应和产品销售；新型建材加工；仓储；代办货物托运（危险品、易燃、易爆品除外）；热力生产、供应、销售；对外贸易；以下项目仅限分支机构经营；用电转	27,500.00

被投资的公司名称	经营范围	投资额
	供；劳务信息咨询；职业介绍（法律、法规和国务院决定禁止的项目不得经营，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
<b>2017年</b>		
天津格瑞纳	汽车零部件及配件、模具的制造、加工、销售；上述产品的批发、零售、进出口；汽车零部件技术、模具技术的开发、转让、咨询服务	510.00
沈阳格瑞纳	汽车零部件及配件、模具的制造、加工、销售，汽车零部件技术开发、技术咨询、技术服务，自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外	510.00
天津安通林	汽车饰件、模具的生产、加工、设计研发；销售自产产品；上述产品的批发、进出口。	3,800.00
成都安通林	研发、制造、加工、销售；汽车零部件及配件、模具；货物及技术的进出口业务	1,000.00

## 2、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求

（1）本次募集资金投资项目，具体投资计划详见募集说明书第八节“本次募集资金运用”。

### （2）其他项目

截至2019年6月30日，公司首次公开发行股票并上市的募集资金投资项目中，“天津常春汽车零部件有限公司年产160万件汽车零部件项目”和“天津常春汽车技术有限公司年产35万套水性漆产品和100万套汽车零部件项目”正在实施中，尚未使用完毕的募集资金余额为4,318.64万元，未来将继续投入。

截至2019年6月30日，除本次发行募集资金投资项目和前次募集资金投资项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出。

## 四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

### （一）会计政策和会计估计变更

#### 1、会计政策变更

(1) 财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》(财会[2016]22 号)，适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。2016 年度，公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	2016 年度受影响的报表项目名称和金额
将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增税金及附加 6,288,851.85 元，调减管理费用 6,288,851.85 元。
将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。	调增其他流动资产期末余额 7,426,972.80 元，调增应交税费期末余额 7,426,972.80 元。

(2) 财政部于 2017 年度发布了《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 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

2017 年度，公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	2017 年度受影响的报表项目名称和金额
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	列示持续经营净利润金额 227,163,656.18 元；列示终止经营净利润 0.00 元。
与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	列示其他收益 7,790,121.20 元；
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	营业外收入减少 25,142.83 元，营业外支出减少 30,650.30 元，重分类至资产处置收益。

(3) 财政部于 2018 年度发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订。公司执行上述规定，对“应收账款及应收票据”、“其他应收款”、“其他应付款”等财务报表列报科目进行了调整。

(4) 财政部于 2017 年修订发布了《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号-套期会计》(财会[2017]9 号)、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》(财会[2017]14 号)(以上四项简称“新金融工具准则”)，并要求其他境内上市的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。根据上述文件要求，公司对原采用的相关会计准则进行了相应调整，并于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

财政部新修订的金融工具相关准则、新修订的金融工具确认和计量准则修订内容与公司相关的主要包括：将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备；公司于 2019 年起按新准则要求进行会计报表披露，不重述 2018 年可比数。

(5) 财政部于 2019 年度发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订。公司执行上述规定，对 2019 年 1-6 月的财务报表格式进行了修订。

除上述事项外，公司无其他重要的会计政策变更。

## **2、会计估计变更**

报告期内，公司无会计估计变更。

### **(二) 会计差错更正**

报告期内，公司无重大会计差错更正。

## **五、重大事项说明**

### **(一) 主要期后事项**

截至募集说明书签署之日，本公司不存在应披露的对外担保、期后事项、其他或有事项等重大事项。

## **（二）重大诉讼、仲裁事项**

截至募集说明书签署之日，本公司及子公司不存在重大诉讼、仲裁事项。

# **六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析**

## **（一）资产状况发展趋势**

公司的各类资产与公司所经营的乘用车内饰件业务匹配度较高，资产结构较为合理。预计流动资产将随着资产总额和营业收入增长而增长，公司的固定资产主要包括研发、生产所需的机器设备、厂房建筑物等。由于公司将在未来三年继续扩大研发和生产规模，公司的固定资产规模也将持续增长。同时，公司未来将在确保经营质量和资产质量的前提下，努力提升获利能力，以经济效益为中心扩大销售规模，使销售状况、现金流量维持良好状态，进一步提高资产的周转效率。

## **（二）负债状况发展趋势**

本次公开发行可转债，募集资金到位后，短期内公司资产负债率将有所提高，但相较于公司整体资产规模处于可控范围内，未来随着可转债转股及募投项目效益的实现，公司资产负债率将会得到适当降低。公司未来将根据生产经营需要，保持合理的资产负债结构。公司将积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，通过各种途径来满足公司的资本支出需求，降低财务成本。

## **（三）营业收入发展趋势**

随着本次募集资金投资项目的实施以及达产，公司的乘用车内饰件业务将持续扩张，市场份额不断扩大，推动营业收入稳步增长。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### (一) 本次募集资金规模及投向

经公司第二届董事会第二十二次会议和 2018 年第四次临时股东大会审议通过，公司拟公开发行可转换公司债券，募集资金总额（含发行费用）预计不超过 99,242.41 万元，扣除相关发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	常熟汽车内饰件生产线扩建项目	30,211.84	30,211.84
2	余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目	32,778.06	30,711.35
3	上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目	26,519.22	26,519.22
4	偿还银行贷款及补充流动资金	11,800.00	11,800.00
合计		<b>101,309.12</b>	<b>99,242.41</b>

项目投资总额高于本次拟使用募集资金金额部分由公司自有资金或自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司将使用自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金金额，不足部分由公司自有资金或自筹资金解决。

#### (二) 募集资金投资项目的备案及环评审批情况

本次募投项目的备案及环评审批情况如下：

序号	项目名称	备案文号/项目编号	环评批复文号
1.	常熟汽车内饰件生产线扩建项目	常发改外备[2018]128 号	常环建[2018]555 号
2.	余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目[注]	2018-330281-29-03-042576-000	甬中意促进局[2018]10 号
3.	上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目	2018-361199-36-03-029265	饶环园督字[2018]96 号
4.	偿还银行贷款及补充流动资金	-	-

注：“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”为“余姚年产 83.06 套/件汽车内饰件生产



项目”的子项目。“余姚年产 83.06 套/件汽车内饰件生产项目”系由本公司全资孙公司余姚常春与宁波安通林汽车零部件有限公司（常熟安通林全资子公司）共同投资实施的项目，其中余姚常春负责 54.01 万套/件汽车内饰件的投资和实施。“余姚年产 83.06 套/件汽车内饰件生产项目”已经取得余姚发改局备案并通过中意宁波生态园管理委员会生态促进局的环评审批。

### （三）本次募集资金投资项目的实施主体

经公司第二届董事会第二十二次会议及公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过，本次募集资金投资项目“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”的实施主体为母公司常熟汽饰；“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”的实施主体为全资孙公司余姚常春；“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”的实施主体为全资子公司上饶常春。

### （四）本次募集资金投资项目实施后新增同业竞争和关联交易情况

本次募集资金投资项目实施后，不会新增同业竞争情况。

本次募集资金投资项目实施后，将新增部分关联交易。主要为“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”中，余姚常春作为二级供应商，向一级供应商宁波安通林销售门板、仪表板等产品，并最终向吉利汽车销售；“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”中，常熟汽饰作为二级供应商，向一级供应商常熟安通林销售仪表板/副仪表板等产品，并最终向东风裕隆销售。

作为二级供应商向合资平台销售产品符合公司一贯以来的经营模式，与国外汽车内饰件供应商成立合资平台亦为汽车零部件行业内的通行模式。本次募集资金投资项目的实施预计不会增加同类业务的关联交易比例，交易定价机制公允。公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事议事规则》、《关联交易管理制度》等治理制度中明确关联交易的决策程序、信息披露等事项，报告期内严格按照上述制度执行。公司具备健全的法人治理结构，在资产、人员、机构、财务、业务等方面均独立运行，新增关联交易不会对公司的独立经营能力造成不利影响。

#### 1、本次募投项目增加关联交易情况及增加的金额比例

本次募集资金投资项目实施后，将新增部分关联交易，主要为“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”中，常熟汽饰作为二级供应商，向一级供应商参股公司常熟安通林销售仪表板/副仪表板等产品，并最终向东风裕隆销售；“余姚年产 54.01

万套/件汽车内饰件项目”中，余姚常春作为二级供应商，向一级供应商参股公司的子公司宁波安通林销售门板、仪表板等产品，并最终向吉利汽车销售。

本次募集资金投资项目全部达产后，按照上述项目预测的年销售额和对应客户情况计算，预计将新增关联销售 37,469.04 万元。假设以 2018 年度历史营业收入和关联销售收入为基础，加上本次募投项目达产的销售金额后，预计关联销售比例将从 53.48% 下降至 45.97%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度实际关联交易情况	募投项目新增关联交易情况	模拟测算 2018 年度关联交易情况
关联销售金额	78,282.31	37,469.04	115,751.35
营业收入	146,386.55	105,389.42	251,775.97
关联销售占比	53.48%	35.55%	45.97%

## 2、募投项目增加关联交易的必要性

与国际知名汽车零部件企业合资开展经营、以及作为二级供应商通过合资平台切入知名合资整车厂，系公司一贯以来的商业模式，亦为汽车零部件行业内常见的经营模式。通过该模式，有助于公司快速切入知名整车厂的供应商体系，获取相关中高端车型配套业务并快速占据市场份额；公司产品的售价亦可以因中高端品牌车型较高的利润空间和合资品牌的溢价而提升，有效提升公司的毛利率水平和盈利能力；同时，有利于扩大公司产品销量，实现规模效应，提升公司在行业内的市场地位和品牌声誉；此外，还可以通过该模式引进国外先进的生产技术及工艺，学习规范高效的管理理念和生产经验，持续推动公司的业务发展与成长。

本次募投项目中，公司通过与安通林合资平台的合作，成功进入东风裕隆的供应链体系，以及实现了对吉利汽车杭州湾生产基地的就近配套，为后续业务的持续拓展打下坚实的基础。

## 3、不构成发行障碍及其依据

本次募投项目增加的关联交易符合公司一贯以来的商业模式，系公司业务发展的切实需要，为后续业务拓展打下坚实基础。本次募投项目已经股东大会审议通过，程序合法有效，且实施后关联交易的占比将有所降低，不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或对公司生产经营的独立性产生重大影响。

综上，本次募投项目增加关联交易不会构成本次公开发行可转债的发行障碍。

公司本次募投项目实施后增加关联交易，系公司业务拓展的切实需要，符合一贯的商业模式和行业常见的经营模式，具有必要性与合理性；本次募投项目已经股东大会审议通过，程序合法有效，且实施后关联交易的占比将有所降低，本次募投项目新增关联交易不会构成本次公开发行可转债的发行障碍。

经核查，保荐机构认为：

发行人本次募投项目实施后增加关联交易，系发行人业务拓展的切实需要，符合一贯的商业模式和行业常见的经营模式，具有必要性与合理性；本次募投项目已经发行人股东大会审议通过，程序合法有效，且实施后关联交易的占比将有所降低，本次募投项目新增关联交易不会构成本次公开发行可转债的发行障碍。

### （五）本次募投项目与前次募投项目的关系，新增产能与相关客户意向需求和产能的匹配情况

#### 1、本次募投项目与前次募投项目的关系，不存在重复建设的情形

公司前次募投项目与本次募投项目的对比情况如下：

项目	名称	建设地点	供应产品	配套的主要客户
前次募投项目（变更后）	常熟市汽车饰件股份有限公司增资扩建汽车饰件项目	江苏省常熟市	门内护板、天窗遮阳板等内饰件产品	观致汽车、奇瑞捷豹路虎、上汽通用、沃尔沃、蔚来汽车等
	芜湖市常春汽车内饰件有限公司年产 70.5 万套/件汽车内饰件项目	安徽省芜湖市	门内护板、仪表板、立柱等内饰件产品	奇瑞汽车
	天津常春汽车零部件有限公司年产 160 万件汽车零部件项目	天津市	门内护板、仪表板、立柱等内饰件产品	北京奔驰、北京宝沃、吉利汽车、一汽大众、一汽夏利、艾康尼克等京津冀区域的生产基地
	天津常春汽车技术有限公司年产 35 万套水性漆产品和 100 万套汽车零部件项目	天津市	水性漆产品、门内护板、仪表板等内饰件产品	
本次募投项目	常熟汽车内饰件生产线扩建项目	江苏省常熟市	门内护板、仪表板、立柱等内饰件产品	东风裕隆、车和家、南京知行、江西亿维、Vinfast
	余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目	浙江省余姚市	门内护板、仪表板、立柱等内饰件产品	吉利汽车
	上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目	江西省上饶市	门内护板、仪表板、立柱等内饰件产品	爱驰亿维、汉腾、北汽新能源上饶周边生产基地
	偿还银行贷款及补充流动资金	-	-	-

公司生产的汽车内饰件产品种类繁多，且定制化程度高，供应给不同客户的

产品以及相同客户不同车型的产品均呈现出一定的差异化。本次募投项目“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”系基于东风裕隆、车和家、南京知行等新增客户的意向而建设的，拟为前述特定客户准备量产的特定车型配套内饰件产品，与前次常熟募投项目配套的客户互不相同，拟生产的产品存在一定的差异。前次常熟募投项目已达到预定可使用状态并向目标客户持续供货，不存在产能闲置的情形，因此本次常熟募投项目不存在重复建设的情况。

本次募投项目“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”、“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”系遵循公司紧贴汽车产业集群的一贯经营策略，在浙江省余姚市和江西省上饶市新建生产基地，完善区域布局，满足吉利汽车杭州湾生产基地和爱驰亿维、汉腾、北汽等新能源整车厂的上饶生产基地的就近配套需求，并辐射长三角汽车产业集群和中部汽车产业集群，与前次募投项目生产基地所在的地理区域不同，所配套的周边客户不同。

综上，公司本次公开发行可转债募投项目合理，不存在重复建设的情形。

## **2、现有及募投新增产能与相关客户意向需求和产能的匹配情况**

### **(1) 公司现有产能与现有客户意向需求相匹配**

公司主要产品门内护板、仪表板、天窗遮阳板、衣帽架 2018 年度的产能利用率分别为 69.61%、70.95%、50.61%和 56.40%。

对于单一整车厂而言，其具体的车型对应的内饰件采购需求并非在一年中完全保持均匀，一般依据消费淡旺季及该款车型的市场销售情况等，在不同的时间阶段存在一定的波动。公司主要客户集中于一汽大众、上汽通用、北京奔驰、华晨宝马、吉利汽车等行业龙头整车厂，其在产业链环节中占据绝对主导地位，在选择量产车型的零部件供应商时，通常有最低产能要求，即要求配套供应商生产线的设计产能需满足整车厂预期订单的峰值区间，以防在旺季时因供货短缺影响其生产计划。因此在淡季时，会形成一定的预留产能。

公司主营中高端汽车内饰件，产品具有较强的定制化属性，通常情况下无法在短时间内将特定车型的预留产能用于生产加工其他车型的产品。因此，整车厂订单的阶段性波动导致了特定车型的生产线在旺季存在阶段性产能紧张、在非旺季形成预留产能的情形。根据过往经验，公司的年度预留产能大约为生产线年度总产能的 20%左右。

预留产能系汽车零部件供应商普遍存在的情况。如上海沿浦金属制品股份有

限公司在其《首次公开发行招股说明书》（2018年11月预先披露）中描述：“根据行业的一贯经验，上述产能为理论上能达到的最大产能……同时客户会要求供应商在产能规划时必须满足20%的富裕产能。公司留有一定的产能，因此从实际生产情况来看，公司目前的产能已经趋于饱和，为了未来公司仍将通过各种措施来不断提升产能。”广东文灿压铸股份有限公司在《公开发行可转债发审委会议准备工作的函的回复》中描述：“公司部分下游客户会要求公司具备满足其预期订单的产能，部分客户还会额外要求10%-20%的预留产能以满足其额外订单的需求，上述两项产能构成客户对公司最低产能的要求，系汽车零部件行业的惯例要求”。

此外，公司有较多新建项目于2018年度量产，如“常熟增资扩建汽车饰件项目”、“芜湖年产70.5万套/件汽车内饰件项目”、“天津年产160万件汽车零部件项目”等。新项目建设完成后，产能规模相应扩大，但在量产初期，产量需要经过一定的时间周期逐步爬坡，因此该阶段的产能利用率相对较低，后续将随着量产爬坡的进度而持续提升。

综上，考虑预留产能和新项目量产爬坡的因素，公司现有产能的利用率已处于合理水平，与现有客户的意向需求相匹配。

## （2）募投新增产能与新增客户意向需求相匹配

本次募集资金投资项目系经公司与整车厂客户充分沟通后，在客户表达明确意向的背景下考虑实施的。其中“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”主要为车和家、南京知行、东风裕隆等客户供应仪表板、门板、立柱、侧围等内饰件产品；“余姚年产54.01万套/件汽车内饰件项目”主要为吉利汽车的杭州湾生产基地配套供应门内护板、立柱、仪表板等内饰件产品；“上饶年产18.9万套/件汽车内饰件项目”主要为爱驰亿维、汉腾、北汽等客户的上饶工厂配套供应门内护板、仪表板等内饰件产品。

公司均已进入上述目标客户的供应商体系，并就主要产品与目标客户签订意向性协议，或已收到客户的提名信，或客户已表达明确意向，具体情况如下：

项目名称	拟配套下游客户情况	是否进入目标客户供应商体系	供货协议或意向书
常熟汽车内饰件生产线扩建项目	东风裕隆（公司作为二级供应商通过常熟安通林进行供货）	是	已签署仪表板上骨架总成、IP骨架总成等产品试制协议

	车和家	是	已签署门内饰板总成、立柱及侧围总成等产品供应商定点意向书
	南京知行	是	已取得尾门、行李箱等产品的采购定点意向书
	江西亿维	是	已取得侧围护板、后备箱门槛等产品的供应商提名信
	Vinfast	是	已取得立柱、侧围等产品的采购订单
余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目	吉利汽车（公司作为二级供应商通过余姚安通林进行供货）	是	已取得被选定为吉利沃尔沃 DCY11 仪表板/副仪表板等产品供应商的意向书
上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目	爱驰亿维	是	已取得主副仪表总成、侧围护板、后备箱门槛等产品供应商提名信
	汉腾	是	已签署车门护板系统等产品的供货协议
	北汽新能源	是	已签署上饰板总成、仪表板饰条总成等产品的采购价格协议

除上述已获得的客户明确的需求外，本次募投项目尚有较大的储备项目和潜在目标客户，可作为本次项目的有效补充。

“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”重点配套长三角地区的客户，除上述已取得的客户明确意向的项目外，发行人目前正在就车和家 N01 门板项目、长城宝马光束汽车门板项目、华人运通门板项目、恒大国能仪表板项目、观致 C26 门板项目等与客户进行实质性协商，未来有望作为现有规划产品的补充，增强本次募投项目预计效益的可实现性。此外，区域内的上海美资电动车、镇江北汽新能源、长安欧尚等均为公司的下一步计划拓展的目标客户。

“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”重点配套吉利汽车杭州湾生产基地，除上述已取得的项目外，发行人目前正在就吉利汽车门板项目与客户进行实质性协商。此外，区域内的上海大众杭州湾生产基地、杭州福特、长城汽车均为公司的下一步计划拓展的目标客户。

“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”重点配套江西区域的客户，除上述已取得的项目外，发行人目前正在就南昌江铃汽车门板、仪表板项目等与客户进行实质性协商。下一步计划重点拓展江铃集团、江铃福特的项目。

综上，本次募投项目新增产能与新增客户的意向需求相匹配。本次募投项目系基于新增客户的需求为其配套建设的生产线，与前次募投项目的配套客户互不相同。考虑预留产能和新项目量产爬坡的因素，公司现有产能的利用率处于合理水平，与现有客户的意向需求相匹配；本次募投项目新增产能与新增客户的意向需求相匹配。本次募投项目不存在重复建设的情形。

经核查，保荐机构认为：

本次募投项目系基于新增客户的需求为其配套建设的生产线，与前次募投项目的配套客户互不相同。考虑预留产能和新项目量产爬坡的因素，发行人现有产能的利用率处于合理水平，与现有客户的意向需求相匹配；本次募投项目新增产能与新增客户的意向需求相匹配。本次募投项目不存在重复建设的情形。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性与合理性

### （一）项目实施的必要性

#### 1、满足持续增长的市场需求

汽车行业为国民经济的重要支柱。受益于经济发展、汽车整车产品的升级换代、国家产业政策支持等因素，近年来我国汽车行业持续保持总量较高的平稳增长，自 2013 年以来，我国汽车保有量的复合增长率为 12.25%。2017 年我国汽车市场产销量分别为 2,901.5 万辆和 2,887.9 万辆，同比增长分别为 3.19% 和 3.03%，连续 9 年位居全球第一。

2018 年以来，受宏观经济及小排量车辆购置税优惠政策调整的影响，我国汽车市场首次出现负增长，但未来我国汽车行业仍具备稳定增长的基础。一方面，我国人均汽车保有量远低于国际水平。通过整理世界银行、中国汽车工业年鉴、公安部、国家统计局的统计数据，截至 2015 年底中国人均汽车保有量为 119 辆/千人，与美国、澳大利亚、加拿大、德国等发达国家超过 500 辆/千人的水平相比，仍有较大的差距。另一方面，我国现有庞大的汽车保有总量使得未来每年的更新需求维持在较高水平。据公安部统计，截至 2018 年 12 月 31 日我国汽车保有量为 2.40 亿辆，位居全球第二。若以 10 年的更新周期计算，每年约有 2,400 万辆汽车更新需求，构成了中国汽车市场未来数年需求稳定增长的基础。未来在

城镇化、三四线城市普及率提升、居民可支配收入增长等因素的推动下，汽车行业仍将在中长期保持稳定增长。

汽车行业的快速发展带动了汽车零部件需求的持续增长。目前，全球汽车零部件行业规模超过 11 万亿。2007-2017 年，我国汽车零部件产业规模年均增幅为 10%-15%，远高于汽车产业 7% 的增速。目前，我国国内汽车产业总产值约 8 万亿，国内整零（整车和零部件）产业规模比例约为 1:0.8，相比发达国家的 1:1.7，国内汽车零部件产业仍有超过 3 万亿的巨大增长空间。面对中国汽车内饰件市场持续增长的需求，公司需相应地提升生产与销售规模，优化产品结构，巩固市场竞争地位，持续提高盈利能力。

## **2、缓解现有生产能力的制约**

面对持续增长的市场需求，公司现有的生产能力已无法满足业务发展的需要。一方面，截至报告期末门内护板、仪表板等主要产品生产设备的产能利用率已处于较高水平；另一方面，随着整车厂的技术更新，对产品品质、性能、加工工艺的要求持续提升，原先固有的产能并不能完全满足新的生产需求。

本项目的实施可实现产能的扩张，有效解决产能瓶颈问题；同时拟采用国内外先进设备，并引进自动化设备，提高机械化率与自动化率，进一步提升批量化制造水平，满足客户对于产品品质和性能的要求。

## **3、满足客户就近配套需求，完善公司生产基地布局**

为实现与国内各整车厂生产基地的近距离对接，及时跟进其生产和设计需求，实现对整车厂的准时化供货，公司对生产基地进行了战略布局。目前已在常熟、长春、沈阳、北京、天津、芜湖、成都、佛山等地建立了生产基地，直接配套长三角、东北、京津、西南、珠三角等产业集群。

通过紧贴汽车产业集群的战略，公司可及时为整车厂提供全方位的服务，最大程度地提高客户的满意度；同时有效降低集群内配套的运输成本。本次募投项目系遵循公司一贯的经营策略，根据吉利汽车、爱驰亿维、汉腾等整车厂就近配套的需求，在宁波、上饶建设本地化的生产制造基地。

项目建成投产后，一方面将提升公司对前述客户的就近配套能力，为客户提供更加快捷的汽车内饰件供应服务，巩固与下游整车厂客户的业务合作关系；同时可降低产品的生产成本和运输成本；另一方面，公司将以新建的生产制造基地为基础，深入挖掘辐射区域内现有客户潜在订单、并进一步开拓区域内的潜在整



车厂客户，实现公司长期盈利能力的提升，为公司长远发展奠定基础。

因此，本次募集资金投资项目的实施，是公司完善区域布局、提升综合服务能力切实需要。

## （二）项目实施的可行性

### 1、项目符合国家产业政策，属国家鼓励类项目

汽车及相关产业是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是建设制造强国的重要支撑。国家和地方政府出台一系列政策，积极扶持汽车整车和零部件产业的发展。如 2017 年 4 月发布的《汽车产业中长期发展规划》中提出，支持整车企业协同零部件企业选择重点发展地区建设汽车产业园区，形成科学布局、联动发展的产业格局；突破车用传感器、车载芯片等先进汽车电子以及轻量化新材料、高端制造装备等产业链短板，培育具有国际竞争力的零部件供应商，形成从零部件到整车的完整产业体系；到 2020 年，形成若干家超过 1000 亿规模的汽车零部件企业集团，在部分关键核心技术领域具备较强的国际竞争优势；到 2025 年，形成若干家进入全球前十的汽车零部件企业集团。2015 年 3 月发布的《中国制造 2025》中提出，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。

国家制造强国战略的实施和一系列产业政策的出台为本次募投项目提供重要政策支撑和发展机遇。

### 2、良好的市场前景

在国家政策鼓励、城镇化率进一步提升、汽车行业技术进步、居民可支配收入增长等因素的推动下，未来汽车行业仍然具有良好的市场前景，对于汽车内饰件的需求亦将稳步增长。关于汽车整车和内饰件行业的发展前景，详见本节之“二、本次募集资金投资项目的必要性与合理性”之“（一）项目实施的必要性”之“1、满足持续增长的市场需求”部分。

良好的市场前景为本次募投项目的产能消化提供了坚实的保障。

### 3、明确的客户意向及稳定的现有客户资源

本次募集资金投资项目系经公司与整车厂客户充分沟通后,在客户表达明确意向的背景下考虑实施的。其中“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”主要为吉利汽车配套供应门内护板、立柱、仪表板等内饰件;“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”主要为爱驰亿维、汉腾、北汽等客户的上饶工厂配套供应门内护板、仪表板等内饰件;“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”主要为车和家、南京知行、东风裕隆等客户供应仪表板、门板、立柱、侧围等内饰件。上述项目的主要产品已与相关客户签订意向性协议,或已收到客户的提名信,或客户已表达明确意向。

此外,公司充分抓住我国汽车工业转型升级和结构调整的机遇,以市场需求为导向,广泛开拓市场,建立并巩固自身在汽车门内护板、仪表板及副仪表板、天窗遮阳板等内饰件领域的市场地位,并与众多整车厂和国际主流一级供应商建立了长期良好的合作关系,积累了庞大的优质客户资源。公司核心客户涵盖一汽大众、上汽通用、北京奔驰、华晨宝马、奇瑞捷豹路虎、吉利汽车、奇瑞汽车、观致汽车、奇点汽车等国内主流整车厂商以及安通林、SMP、伟巴斯特、恩坦华等国际知名汽车零部件一级供应商。

明确的客户意向及稳定的现有客户资源为公司本次扩大生产规模提供了条件。公司将继续巩固现有市场份额,并积极开拓新客户和新市场,稳步提升市场供货量,实现产能与销售的同步协调增长。

#### **4、坚实的技术和研发基础**

公司长期致力于科技创新,经过多年积累,已掌握门内护板、仪表板及副仪表板、天窗遮阳板等各类内饰件研发和生产过程中所涉及的一系列核心技术,公司下属的技术公司“江苏常春汽车技术有限公司”于 2008 年被认定为“江苏省汽车内饰件工程技术研究中心”。公司拥有多项发明专利,研发项目及产品曾多次入选国家火炬计划、江苏省火炬计划、江苏省高新技术产品。公司核心产品“CAIP 牌轿车门内护板”、“CAIP 牌轿车天窗板”等获江苏省名牌产品称号。

未来同步开发设计和整体配套方案设计能力将成为汽车内饰件厂商的核心竞争力之一。公司目前已具备对门内护板、衣帽架、立柱等内饰件产品的 B 面设计能力,同时积极参与内饰件产品 A 面设计数据的调整布局、工艺实现等方面的工作。同步开发模式下,公司能充分理解整车设计的需求,并根据整车厂的时间计划节点配合整车的开发进度,在第一时间同步推出相应设计和产品。公司

还可根据客户的进一步配套设计需求,根据整车厂对车型的市场定位及成本控制要求,为整车设计出基于不同材质优化组合的内饰件系统,并设计出高效、经济的生产工艺流程,实现最优的性价比,为整车厂节约成本、提高生产效率。公司曾参与新宝来改型、南京汽车集团有限公司 MG 名爵 TF、奇瑞汽车多款车型内饰件 B 面结构的同步开发设计工作,拥有丰富的同步开发设计经验,并与多家主要整车厂保持良好的合作。

公司具备 2D 和 3D 的产品分析设计研发能力,已成功开发并批量供应多个内饰件系统总成产品,如:门内饰板总成、立柱总成、天窗遮阳板总成、衣帽架总成等。公司生产工艺齐全,能满足多种内饰产品的开发制造、注塑、双色搪塑、表皮成型、发泡成型、激光铣切、真空成型、高频及摩擦焊接等需求。公司的生产设备及生产自动化程度较高,公司主要的大型制造设备从德国、意大利等国进口,目前拥有双色搪塑成型机、表皮成型机、各类注塑设备(包括 2,700 吨的德国原装进口注塑设备)、激光铣切焊接设备等,保证了产品的质量稳定性和工艺先进性。

综上,公司的技术和研发实力是实现募投项目的有力保障。

## **5、优秀的人才队伍及丰富的运营经验**

公司拥有较为完善的人才培养与激励机制,培育了一批具有丰富实践经验、敬业精神的管理、研发和生产人才,并建立了一支稳定、忠诚度高的员工队伍,能保证高工作熟练度及高生产效率。公司大部分高层管理人员在行业内工作 20 年以上,部分人员具有在一汽大众、延锋汽车饰件等行业内主流企业的工作经验,对汽车整车与零部件行业有着深刻的了解,并掌握广泛的业内人脉资源。优秀的人才队伍为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了重要驱动力。

此外,公司已完成常熟、长春、沈阳、北京、天津、芜湖、成都、佛山等多地的生产基地布局,在工厂建设及运营等方面丰富的经验,可以保证公司现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥,为募集资金投资项目的产品生产提供有力保障。

**(三) 结合产能利用率情况分析市场前景及本次募投项目合理性与必要性以及新增产能消化措施的可行性**

### **1、公司报告期内产能利用率情况**

报告期内，公司产能利用率情况如下：

单位：小时

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	
门内护板	理论工时	279,328.00	497,872.00	377,386.67	369,808.00
	实际工时	166,011.56	346,560.22	261,544.90	236,306.69
	产能利用率	59.43%	69.61%	69.30%	63.90%
仪表板	理论工时	56,608.00	88,624.00	63,258.67	50,112.00
	实际工时	33,228.81	62,881.00	50,040.15	42,614.59
	产能利用率	58.70%	70.95%	79.10%	85.04%
天窗遮阳板	理论工时	33,408.00	53,360.00	50,112.00	50,112.00
	实际工时	13,474.00	27,005.10	28,300.02	31,959.16
	产能利用率	40.33%	50.61%	56.47%	63.78%
衣帽架	理论工时	86,304.00	167,968.00	150,181.33	133,786.67
	实际工时	42,970.21	94,740.28	87,447.38	97,573.94
	产能利用率	49.79%	56.40%	58.23%	72.93%

## 2、公司所处行业的市场前景

汽车行业为国民经济的重要支柱。受益于经济发展、汽车整车产品的升级换代、国家产业政策支持等因素，近年来我国汽车行业持续保持总量较高的平稳增长，自2013年以来，我国汽车保有量的复合增长率为12.25%。2017年我国汽车市场产销量分别为2,901.5万辆和2,887.9万辆，同比增长分别为3.19%和3.03%，连续9年位居全球第一。

受宏观经济增速放缓、取消购置税优惠等因素的影响，2018年度我国汽车行业销量首次出现负增长，但从中长期来看，我国汽车行业仍具备稳定增长的基础，市场空间依旧广阔。第一，我国人均汽车保有量远低于国际水平。千人保有量反映了汽车行业尤其是乘用车的发展阶段与未来的空间。通过整理世界银行、中国汽车工业年鉴、公安部、国家统计局的统计数据，截至2015年底中国人均汽车保有量为119辆/千人，与美国、澳大利亚、加拿大、德国等发达国家超过500辆/千人的水平相比，仍有较大的差距，截至2018年，中国人均汽车保有量增长到了172辆/千人，仍处于较低水平，未来仍有良好的发展空间。第二，我国现有庞大的汽车保有总量使得未来每年的更新需求维持在较高水平。据公安部统计，截至2018年12月31日我国汽车保有量为2.40亿辆，位居全球第二。若以10年的更新周期计算，每年约有2,400万辆汽车更新需求。未来随着人均保有量的不断提升，汽车的年更新需求将持续扩大。第三，从中长期看我国宏观经济仍然具有巨大的发展空间，在此背景下居民可支配收入持续增长、城镇化水平

持续提升、三四线城市普及率持续增加，将带来持续的购车群体，对推动汽车消费的持续增长。

汽车行业的持续发展将带动对汽车零部件需求的持续提升。目前，全球汽车零部件行业规模超过 11 万亿。2007-2017 年，我国汽车零部件产业规模年均增幅为 10%-15%，远高于汽车产业 7% 的增速。目前，我国国内汽车产业总产值约 8 万亿，国内整零（整车和零部件）产业规模比例约为 1:0.8，相比发达国家的 1:1.7，国内汽车零部件产业仍有超过 3 万亿的巨大增长空间。

### 3、本次募投项目的合理性与必要性

#### （1）缓解阶段性产能不足的现状

基于整车厂在产业链中的绝对主导地位 and 采购订单的阶段性波动，配套供应商的生产线需按照整车厂预期订单的峰值区间设计产能，导致了特定车型的生产线在旺季存在阶段性产能紧张、在非旺季形成预留产能的情形。

本次募投项目的实施，将缓解公司阶段性的产能不足，提升供货的及时性。

（2）公司主要产品生产线的现有产能与现有客户意向相匹配，需通过新增建设产能满足新增客户的意向订单

公司主要产品门内护板、仪表板、天窗遮阳板、衣帽架 2018 年度的产能利用率分别为 69.61%、70.95%、50.61% 和 56.40%。剔除预留产能和新项目量产爬坡的因素，公司现有产能的利用率已处于合理水平，并已在生产旺季出现阶段性产能不足的情况。

公司基于在汽车内饰件的行业地位和客户资源、区域布局、技术创新及设计能力等方面的竞争优势，积极开拓新客户和新市场，持续获得新增客户的意向订单。但公司现有的生产线均系根据现有客户的量产车型设计建设，且产能利用率处于合理水平，基本不存在产能闲置的情况，与现有客户的意向需求相匹配。因此，公司需通过本次募投项目新增建设生产线，以满足新增客户的采购意向需求。

#### （3）新建生产基地完善区域布局，满足客户就近配套的需求

为实现与国内各整车厂生产基地的近距离对接，及时跟进其生产和设计需求，实现对整车厂的准时化供货，汽车零部件供应商一般采用紧贴汽车产业集群的战略，以满足整车厂就近配套的需求。公司目前已在常熟、长春、沈阳、北京、天津、芜湖、成都、佛山等地建立了生产基地，直接配套长三角、东北、京津、

西南、珠三角等产业集群。

本次募投项目系遵循公司一贯的经营策略，其中“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”系在余姚市新建生产基地，为吉利汽车提供就近配套，并进一步增强对长三角产业集群的辐射力度；“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”系在上饶市新建生产基地，为爱驰亿维、汉腾、北汽新能源的上饶周边工厂配套，并辐射中部产业集群。项目建成投产后，一方面将提升公司对前述客户的就近配套能力，为客户提供更加快捷的汽车内饰件供应服务，巩固与下游整车厂客户的业务合作关系；另一方面，公司将以新建的生产制造基地为基础，深入挖掘辐射区域内现有客户潜在订单、并进一步开拓区域内的潜在整车厂客户，实现公司长期盈利能力的提升，为公司长远发展奠定基础。

因此，本次募集资金投资项目的实施，是公司完善区域布局、提升综合服务能力切实需要。

#### （4）满足未来持续增长的市场需求

##### ①汽车及零部件行业中长期仍然具备广阔发展空间和强劲的增长驱动

尽管短期内，受宏观经济增速放缓、取消购置税优惠等因素影响，下游汽车行业 2018 年度首次出现负增长，但 2018 年度我国汽车行业的产销量仍排名全球第一，处于高位，汽车产业仍然为国民经济的重要支柱。从中长期看，汽车及零部件行业仍然具备广阔的发展空间和强劲增长驱动。

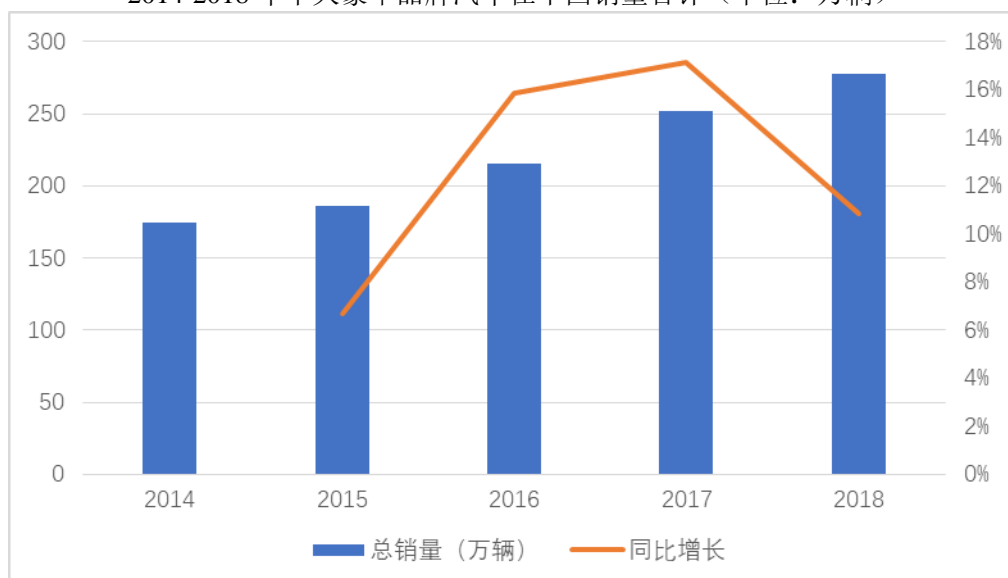
通过本次募集资金投资项目的实施，公司将扩大生产与销售规模，优化产品结构，满足市场对于汽车内饰件产品不断增长的需求。

##### ②中高端内饰件的市场需求将持续提升

随着宏观经济的持续增长，我国居民可支配收入不断提高、中高收入人群体量不断增加，中高端汽车市场将持续面临较好的发展机遇。

根据汽车之家数据，2014 年至 2018 年十大豪华品牌汽车（奥迪、宝马、奔驰、捷豹路虎、沃尔沃、雷克萨斯、凯迪拉克、保时捷、英菲尼迪、林肯）在华销量增长迅速，2018 年合计销售量超过 270 万辆，同比增长 10.84%。

2014-2018年十大豪华品牌汽车在中国销量合计（单位：万辆）



数据来源：汽车之家，中信建投整理

奥迪、宝马、奔驰三大品牌在国内豪车市场销量稳居前三。根据公司年报及官方宣告，2009至2018年奥迪、宝马、奔驰在中国销量的复合增长率分别为17.20%、24.29%、28.90%，保持高速增长态势。其中2018年销量分别是66.30万辆、64.08万辆和65.83万辆，在中国汽车行业出现负增长的情况下，同比增长分别为10.90%、7.81%、10.60%。中高端汽车市场的快速发展带动了对中高端汽车内饰件需求的持续提升。

此外，在消费升级的驱动下，舒适性已经成为消费者购买汽车时关注的重要因素，内饰件的品质成为汽车的重要卖点，进一步刺激了市场对于中高端汽车内饰件的需求。

本次募集资金投资项目的实施一方面将提升现有中高端内饰件的产能，另一方面将购置先进的生产设备，提升生产线的自动化水平，以及应对市场对于中高端内饰件的需求。

### ③汽车行业集中度提高为优秀国产内饰件供应商提供良好的发展机遇

从中长期看，我国汽车行业仍然具备广阔的市场空间和强劲的增长驱动，但短期内受经济增速放缓、购置税优惠退出等因素的影响，仍面临销量下滑、库存增加的现状，2018年度销量首次出现负增长。

相对弱势的市场环境短期内对汽车行业内企业的生产经营带来了较大的压

力，对中小型、技术相对较弱的企业的影响尤其明显；长期来看，将促进汽车行业洗牌重组，行业龙头企业凭借较强的技术和资金实力有望获得更大的市场份额，整车行业的销量集中度将提升。

以公司为代表的优秀国产内饰件供应商，主要客户集中于一汽大众、上汽通用、北京奔驰、华晨宝马、吉利汽车等整车行业龙头企业，将随着下游汽车行业集中度的提升，逐步扩大市场份额。

本次募集资金投资项目的实施为公司后续进一步拓展市场份额提供保障。

综上，公司本次募投项目的建设实施具有必要性。

#### 4、新增产能消化措施的可行性

(1) 本次募投项目的实施以明确的客户意向为基础，拟配套客户的生产基地均已建成或动工，产能消化具有较高的可行性

本次募集资金投资项目系经公司与整车厂客户充分沟通后，在客户表达明确意向的背景下考虑实施的，产能系依据目标客户的意向需求量而设计的。其中“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”主要为车和家、南京知行、东风裕隆等客户供应仪表盘、门板、立柱、侧围等内饰件产品；“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”主要为吉利汽车的杭州湾生产基地配套供应门内护板、立柱、仪表板等内饰件产品；“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”主要为爱驰亿维、汉腾、北汽等客户的上饶工厂配套供应门内护板、仪表板等内饰件产品。

公司均已进入上述目标客户的供应商体系，并就主要产品与目标客户签订意向性协议，或已收到客户的提名信，或客户已表达明确意向，具体情况如下：

项目名称	拟配套下游客户情况	是否进入目标客户供应商体系	供货协议或意向书
常熟汽车内饰件生产线扩建项目	东风裕隆（公司作为二级供应商通过常熟安通林进行供货）	是	已签署仪表板上骨架总成、IP 骨架总成等产品试制协议
	车和家	是	已签署门内饰板总成、立柱及侧围总成等产品供应商定点意向书
	南京知行	是	已取得尾门、行李箱



			等产品的采购定点意向书
	江西亿维	是	已取得侧围护板、后备箱门槛等产品的供应商提名信
	Vinfast	是	已取得立柱、侧围等产品的采购订单
余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目	吉利汽车（公司作为二级供应商通过余姚安通林进行供货）	是	已取得被选定为吉利沃尔沃 DCY11 仪表板/副仪表板等产品供应商的意向书
上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目	爱驰亿维	是	已取得主副仪表总成、侧围护板、后备箱门槛等产品供应商提名信
	汉腾	是	已签署车门护板系统等产品的供货协议
	北汽新能源	是	已签署上饰板总成、仪表板饰条总成等产品的采购价格协议

此外，本次募投项目拟配套客户的生产基地均已建成或开工建设。常熟募投项目系为目标客户现有的生产基地供货；余姚募投项目系为目标客户吉利汽车新建的杭州湾生产基地供货，该生产基地已于 2018 年 3 月开工建设；上饶募投项目系为目标客户汉腾、北汽新能源现有的生产基地供货，以及爱驰亿维新建的上饶生产基地供货，该生产基地目前已完成部分厂房工程的建设。

综上，预计本次募投项目建成后，产能能够被合理消化。

（2）本次募投项目覆盖区域内的众多储备项目和潜在目标客户，为项目产能消化提供进一步保障

本次募投项目将在常熟、余姚、上饶三地建设生产基地，覆盖长三角汽车产业集群和中部汽车产业集群。本次募投项目的产能系依据目标客户明确的需求量设计，除此之外，本次募投项目尚有较大的储备项目和潜在目标客户，可作为本次项目的有效补充。

“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”重点配套长三角地区的客户，除已取得的客户明确意向的项目外，发行人目前正在就车和家 N01 门板项目、长城宝马光束汽车门板项目、华人运通门板项目、恒大国能仪表板项目、观致 C26 门板项目等与客户进行实质性协商，未来有望作为现有规划产品的补充，为本项目的

产能消化提供进一步保障。此外，区域内的上海美资电动车、镇江北汽新能源、长安欧尚等均为公司的下一步计划拓展的目标客户。

“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”重点配套吉利汽车杭州湾生产基地，除已取得的项目外，发行人目前正在就吉利汽车门板项目与客户进行实质性协商。此外，上海大众的杭州湾生产基地已建成投产，总投资超过 267 亿元，发行人余姚募投项目的实施将有利于与上海大众开展未来汽车饰件领域的合作，为其提供就近配套服务。区域内的杭州福特、长城汽车等均为公司的下一步计划拓展的目标客户。

“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”重点配套江西区域的客户，除已取得的项目外，发行人目前正在就南昌江铃汽车门板、仪表板项目等与客户进行实质性协商。下一步计划重点拓展江铃集团、江铃福特的项目。

综上，本次募投项目覆盖区域的众多储备项目和潜在目标客户，为项目产能消化提供进一步保障。

本次募投项目可缓解公司阶段性产能不足的现状，满足新增客户的采购意向；本次募投项目通过新建生产基地完善区域布局，满足客户就近配套的需求；汽车及零部件行业中长期仍然具备广阔发展空间和强劲的增长驱动，未来中高端内饰件的市场需求持续提升，优秀国产内饰件供应商市场份额将随着下游汽车行业集中度的提升而不断扩大，本次募投项目的实施可满足未来中国汽车内饰件市场持续增长的市场需求。因此本次募投项目的实施具有必要性。

本次募投项目的实施以明确的客户意向为基础，拟配套客户的生产基地均已建成或动工；本次募投项目覆盖区域内的尚有众多的储备项目和潜在目标客户，因此本次募投项目的新增产能消化具有可行性。

经核查，保荐机构认为：

本次募投项目可缓解发行人阶段性产能不足的现状，满足新增客户的采购意向；本次募投项目通过新建生产基地完善区域布局，满足客户就近配套的需求；汽车及零部件行业中长期仍然具备广阔发展空间和强劲的增长驱动，未来中高端内饰件的市场需求持续提升，优秀国产内饰件供应商市场份额将随着下游汽车行业集中度的提升而不断扩大，本次募投项目的实施可满足未来中国汽车内饰件市场持续增长的市场需求。因此本次募投项目的实施具有必要性。

本次募投项目的实施以明确的客户意向为基础，拟配套客户的生产基地均已

建成或动工；本次募投项目覆盖区域内的尚有众多的储备项目和潜在目标客户，因此本次募投项目的新增产能消化具有可行性。

### 三、项目前景分析

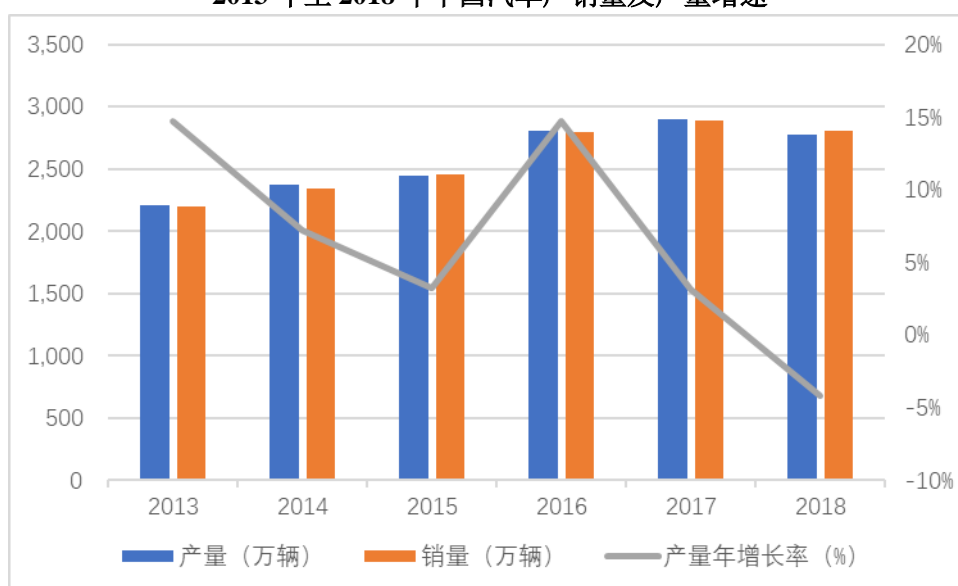
#### （一）下游整车行业具备稳定增长基础

汽车内饰件行业对于汽车整车行业有相当大的依存度，因此内饰件的市场需求很大程度上取决于整车行业的发展。

受益于经济发展、汽车整车产品的升级换代、国家产业政策支持等因素，近年来我国汽车行业持续保持总量较高的平稳增长，根据中国汽车工业协会数据，自 2013 年以来，我国汽车保有量的复合增长率为 12.25%。2017 年我国汽车市场产销量分别为 2,901.5 万辆和 2,887.9 万辆，同比增长分别为 3.19% 和 3.03%，连续 9 年位居全球第一。

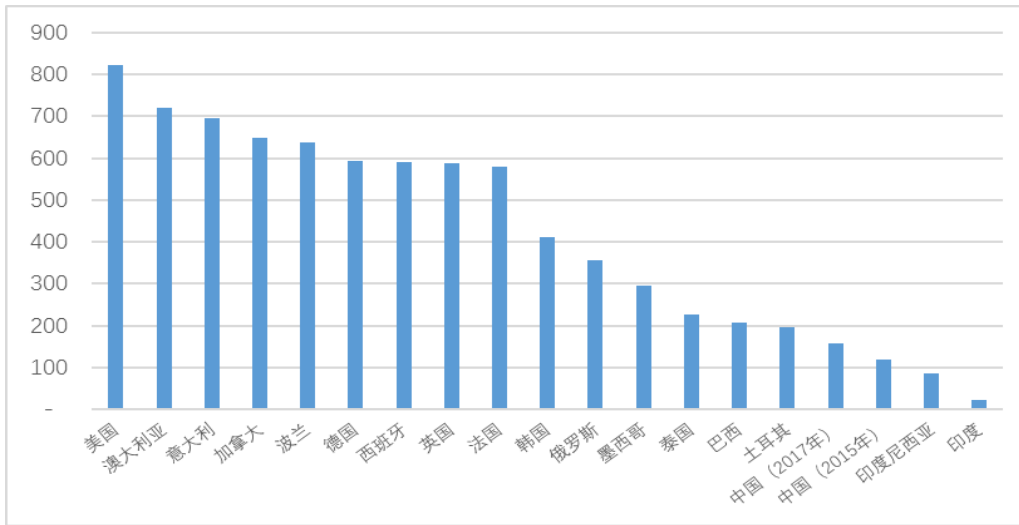
尽管 2018 年以来，受宏观经济及小排量车辆购置税优惠政策调整的影响，我国汽车市场首次出现负增长，但从中长期来看，我国汽车行业仍具备稳定增长的基础。一方面，我国人均汽车保有量远低于国际水平。通过整理世界银行、中国汽车工业年鉴、公安部、国家统计局的统计数据，截至 2015 年底中国人均汽车保有量为 119 辆/千人，与美国、澳大利亚、加拿大、德国等发达国家超过 500 辆/千人的水平相比，仍有较大的差距。

2013 年至 2018 年中国汽车产销量及产量增速



数据来源：Wind，中国汽车工业协会

2015 年各国千人汽车保有量对比（单位：辆/千人）



数据来源：世界银行、中国汽车工业年鉴、公安部、国家统计局，中信建投整理测算

另一方面，我国现有庞大的汽车保有总量使得未来每年的更新需求维持在较高水平。据公安部统计，截至 2018 年 12 月 31 日我国汽车保有量为 2.40 亿辆，位居全球第二，若以 10 年的更新周期计算，每年约有 2,400 万辆汽车更新需求，构成了中国汽车市场未来数年需求稳定增长的基础。未来在城镇化、三四线城市普及率提升、居民可支配收入增长等因素的推动下，汽车行业仍将在中长期保持稳定增长。汽车行业的快速发展带动了汽车零部件需求的持续增长。目前，全球汽车零部件行业规模超过 11 万亿。2007-2017 年，我国汽车零部件产业规模年均增幅为 10%-15%，远高于汽车产业的增速。目前，我国国内汽车产业总产值约 8 万亿，国内整零（整车和零部件）产业规模比例约为 1:0.8，相比发达国家的 1:1.7，国内汽车零部件产业仍有超过 3 万亿的巨大增长空间。

## （二）对于中高端内饰件的需求持续提升

随着我国经济稳定发展、居民可支配收入提高、富裕人群体量增加，中高端汽车市场将持续面临较好的发展机遇。

根据公司年报及官方宣告，2009 至 2018 年奥迪、宝马、奔驰三大豪华车品牌在中国销量的复合增长率分别为 17.20%、24.29%、28.90%，保持高速增长态势。在 2018 年汽车行业负增长的情况下，该三大品牌同比增长依然达到 10.90%、7.81%、10.60%，保持高速增长态势。中高端汽车市场的快速发展带动了对中高端汽车内饰件需求的持续提升。

此外，在消费升级的驱动下，舒适性已经成为消费者购买汽车时关注的重要

因素，内饰件的品质成为汽车的重要卖点，进一步刺激了市场对于中高端汽车内饰件的需求。

对于中高端内饰件的需求将促进汽车内饰行业未来在工艺、用料、设计等方面不断升级，汽车内饰占整车价值比重也将持续提升，以发行人为代表的具有较高技术水平及同步开发设计能力、成功融入豪华车内饰件供应体系且具备多年供货经验的中高端内饰件产品生产厂商将面临良好的发展前景，经营规模有望不断扩大。

#### 四、募集资金投资项目具体情况

##### （一）常熟汽车内饰件生产线扩建项目

###### 1、项目概况

本项目由母公司常熟汽饰负责实施，拟新建生产厂房，并对部分原有厂房进行改造升级，同时购置先进的生产设备，提升生产线的自动化水平，扩大产能规模。项目建成后将形成年产 115.1 万套/件汽车内饰件的生产能力。

本项目的实施将以公司积累的优质客户资源、临近长三角的区位优势、强大的同步设计开发能力为依托，进一步开拓长三角地区汽车产业集群配套产品市场，提高区域客户配套服务水平，提升公司产品在长三角地区的市场占有率，扩大公司经营规模。

###### 2、项目投资概算

本项目总投资 30,211.84 万元，计划投入募集资金 30,211.84 万元。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资总额		资本性支出	非资本性支出	募集资金投入	
		金额(万元)	比例	金额(万元)	金额(万元)	金额(万元)	比例
1	建设投资	26,560.84	87.92%	25,794.65	766.19	26,560.84	87.92%
1.1	建筑工程费用	6,851.36	22.68%	6,851.36	-	6,851.36	22.68%
1.2	设备购置及安装费用	18,346.18	60.73%	18,346.18	-	18,346.18	60.73%
1.3	工程建设费用	342.11	1.13%	342.11	-	342.11	1.13%
1.4	软件费用	255.00	0.84%	255.00	-	255.00	0.84%
1.5	预备费	766.19	2.54%	-	766.19	766.19	2.54%
2	铺底流动资金	3,651.00	12.08%	-	3,651.00	3,651.00	12.08%
合计		<b>30,211.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,794.65</b>	<b>4,417.19</b>	<b>30,211.84</b>	<b>100.00%</b>

###### 3、项目建设内容

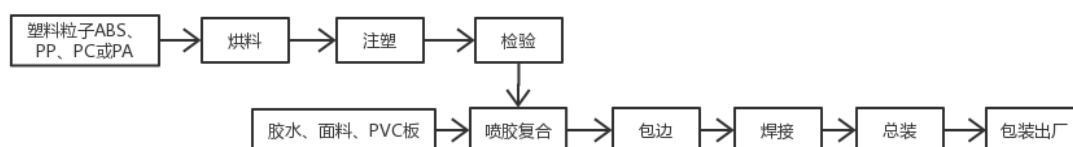
### (1) 产能目标及产品方案

本次项目产能目标为年产 115.10 万套汽车内饰件，其中门内护板 5 万套，仪表板 10.70 万套，尾门 28.30 万套，立柱 21.50 万套，衣帽架 11.80 万套，侧围 21.50 万套，其他内饰件 16.3 万套。

### (2) 工艺流程

本项目门内护板、仪表板、衣帽架、立柱的工艺流程，详见募集说明书第四节“发行人基本情况”之“四、发行人的主营业务和主要产品”之“（三）公司主要产品的工艺流程图”。

本项目尾门、侧围的生产工艺流程如下：



### (3) 主要设备选择

序号	设备名称	数量	单价 (万元)	总价 (万元)
1.	1600T 注塑机 (含机械手)	3	800.00	2,400.00
2.	2700T 注塑机 (含机械手)	2	850.00	1,700.00
3.	850T 注塑机 (含机械手)	4	400.00	1,600.00
4.	1300T 注塑机 (含机械手)	7	500.00	3,500.00
5.	450T 注塑机 (含机械手)	1	120.00	120.00
6.	加热设备	1	200.00	200.00
7.	成型设备	1	360.00	360.00
8.	焊接设备	1	160.00	160.00
9.	发泡设备	1	550.00	550.00
10.	复合设备	1	150.00	150.00
11.	喷胶设备	1	70.00	70.00
12.	机器人自动化	1	200.00	200.00
13.	自动包边机	1	140.00	140.00
14.	加热烘箱	2	80.00	160.00
15.	冲切设备	1	60.00	60.00
16.	成型设备	2	90.00	180.00
17.	铆接装配	1	10.00	10.00
18.	总成装配	1	5.00	5.00
19.	加热成型	1	270.00	270.00
20.	主框架真空复合	1	550.00	550.00
21.	地图袋真空复合	1	250.00	250.00

22.	主框架自动包边机	1	200.00	200.00
23.	地图袋自动包边机	1	120.00	120.00
24.	冲切设备	1	60.00	60.00
25.	对线工装	1	20.00	20.00
26.	上饰板、扶手模压复合包边	1	670.00	670.00
27.	总成柔性焊接设备	1	650.00	650.00
28.	自动化焊接包边	1	300.00	300.00
29.	装配自动化	1	650.00	650.00
30.	焊接总装工装	1	100.00	100.00
31.	ABC 上柱自动化焊接设备	1	360.00	360.00
32.	加热压机	1	220.00	220.00
33.	成型设备	1	320.00	320.00
34.	机器人自动化	1	350.00	350.00
35.	冲切工装	1	20.00	20.00
36.	总成超声波焊接	1	160.00	160.00
37.	总装工装	1	21.18	21.18
38.	出风口设备	1	500.00	500.00
39.	物流周转器具	6	90.00	540.00
40.	悬挂链	1	150.00	150.00
41.	环保设备	1	300.00	300.00
合计		60	-	18,346.18

#### 4、主要原材料及能源的供应情况

本项目所需主要原材料为 ABS、PP、TPO 表皮、PVC 等，在国内市场均有充足的供应，主要原材料供应商与公司均有长期稳定的合作关系。

本项目生产所需能源主要是水、电力和天然气，均有充足的保障。

#### 5、项目选址

本项目建设地点为常熟市海虞北路 288 号，公司已取得苏（2018）常熟市不动产权第 0004329 号的不动产权证。

#### 6、项目经济效益测算

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年收入约 44,440.18 万元，可实现年净利润约 4,289.59 万元，项目投资回收期为 5.73 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 18.73%，具有良好的经济效益。

本项目投产后基本利润表测算情况如下：

单位：万元

序号	科目	第 1 年	第 2 年	第 3-4 年每年	第 5-10 年每年
1	营业收入	14,869.74	30,911.22	44,440.18	44,440.18

2	总成本费用	13,114.78	27,125.29	38,433.64	38,353.92
3	利润总额	1,661.44	3,586.33	5,720.81	5,800.53
4	应纳税所得额	1,661.44	3,586.33	5,720.81	5,800.53
5	企业所得税	415.36	896.58	1,430.20	1,450.13
6	净利润	1,246.08	2,689.75	4,290.61	4,350.40

### (1) 营业收入测算

本项目拟生产的产品包括 LEU 仪表板, GPM1 仪表板, EC001 侧围、尾门、尾门槛、备胎盖、衣帽架, M01 门板、立柱, SUV 立柱、侧围、尾门, Sedan 立柱、尾门, MAS861 出风口等。

公司在编制本项目可行性研究报告时,上述拟生产的产品均已收到客户提名信或已与客户签署订货协议。本项目产品的销售价格系按照客户提名信或订货协议中约定的价格,并已根据协议约定或历史项目的经验考虑了价格年降的因素。

本项目全部达产后,将形成年产 115.1 万套/件汽车内饰件的生产能力,年销售收入估算总额为 44,440.18 万元。具体预测情况如下:

产品类别	项目	第 1 年	第 2 年	第 3-4 年每年	第 5-10 年每年
LEU 仪表板	收入 (万元)	42.78	83.84	174.60	174.60
	单价 (元/套)	106.94	104.80	102.71	102.71
	数量 (万套)	0.40	0.80	1.70	1.70
GPM1 仪表板	收入 (万元)	78.26	115.04	180.39	180.39
	单价 (元/套)	78.26	76.69	75.16	75.16
	数量 (万套)	1.00	1.50	2.40	2.40
MBU1 仪表板	收入 (万元)	616.79	867.26	1,699.83	1,699.83
	单价 (元/套)	268.17	262.81	257.55	257.55
	数量 (万套)	2.30	3.30	6.60	6.60
EC001 侧围	收入 (万元)	950.37	2,111.09	3,590.09	3,590.09
	单价 (元/套)	316.79	310.45	304.25	304.25
	数量 (万套)	3.00	6.80	11.80	11.80
EC001 尾门+尾门槛	收入 (万元)	618.18	1,373.18	2,335.22	2,335.22
	单价 (元/套)	206.06	201.94	197.90	197.90
	数量 (万套)	3.00	6.80	11.80	11.80
EC001 备胎盖	收入 (万元)	1,029.93	2,287.82	3,890.64	3,890.64
	单价 (元/套)	343.31	336.44	329.71	329.71
	数量 (万套)	3.00	6.80	11.80	11.80
EC001 衣帽架	收入 (万元)	520.98	1,157.27	1,968.04	1,968.04
	单价 (元/套)	173.66	170.19	166.78	166.78
	数量 (万套)	3.00	6.80	11.80	11.80
M01 门板	收入 (万元)	6,150.00	10,045.00	9,844.10	9,844.10
	单价 (元/套)	2,050.00	2,009.00	1,968.82	1,968.82



	数量 (万套)	3.00	5.00	5.00	5.00
M01 立柱	收入 (万元)	2,250.00	3,675.00	3,601.50	3,601.50
	单价 (元/套)	750.00	735.00	720.30	720.30
	数量 (万套)	3.00	5.00	5.00	5.00
SUV 立柱	收入 (万元)	849.26	3,440.05	5,274.37	5,274.37
	单价 (元/套)	566.17	554.85	543.75	543.75
	数量 (万套)	1.50	6.20	9.70	9.70
SUV 侧围尾门	收入 (万元)	626.03	2,535.82	3,887.98	3,887.98
	单价 (元/套)	417.35	409.00	400.82	400.82
	数量 (万套)	1.50	6.20	9.70	9.70
Sedan 立柱	收入 (万元)	382.78	1,050.35	2,499.83	2,499.83
	单价 (元/套)	382.78	375.12	367.62	367.62
	数量 (万套)	1.00	2.80	6.80	6.80
Sedan 尾门	收入 (万元)	716.78	1,966.84	4,681.09	4,681.09
	单价 (元/套)	716.78	702.44	688.40	688.40
	数量 (万套)	1.00	2.80	6.80	6.80
MAS861 出风口	收入 (万元)	37.60	202.66	812.50	812.50
	单价 (元/套)	188.00	184.24	180.56	180.56
	数量 (万套)	0.20	1.10	4.50	4.50
合计销量 (万套)		26.90	61.90	105.40	105.40
合计营业收入 (万元)		14,869.74	30,911.22	44,440.18	44,440.18

## (2) 总成本费用测算

本项目总成本费用包括外购原材料费用、外购燃料动力费用、职工薪酬、固定资产折旧与无形资产摊销、修理费与其他制造费用、其他营业费用与其他管理费用。具体情况如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3-4 年每年	第 5-10 年每年
总成本费用	13,115.13	27,125.48	38,432.73	38,352.54
外购原材料费用	9,471.86	19,691.04	28,307.71	28,307.71
外购燃料动力	500.81	701.90	1,098.51	1,098.51
职工薪酬	1,060.96	2,400.85	3,673.38	3,673.38
折旧费用	949.35	1,978.72	1,978.72	1,898.72
摊销费用		80.19	80.19	
修理费	9.49	18.99	18.99	18.99
其他制造费用	148.70	309.11	444.40	444.40
其他营业费用	297.39	618.22	888.80	888.80
其他管理费用	676.57	1,406.46	2,022.03	2,022.03

### ①外购原材料费用

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每

款产品的生产量，公司上述产品涉及的主要原材料包括 ABS、PP、PVC 等塑料料子，发泡剂、热熔胶、脱模剂等，以及面料、骨架、搪塑表皮等，各类原材料价格系参考市场近期实际价格及变化趋势确定。

#### ②外购燃料及动力费用

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目达产后所需燃料及动力包括电、水、天然气，相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

#### ③职工薪酬

该项目拟新增劳动定员 565 人，其中生产工人 505 人，年人均薪酬按目前项目所在地生产人员实际工资水平估算；新增管理与销售人员 60 人，按照目前公司物流、质量控制、采购、销售等实际岗位薪酬估算。

#### ④折旧与摊销

本项目固定资产包括房屋建筑物和各类生产设备，折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，其中生产设备按 10 年折旧，残值率为 5%，建筑按 20 年折旧，残值率为 5%。

本项目摊销费用为购买的软件，按 3 年进行摊销，与公司现行软件的摊销政策一致。

#### ⑤修理费与其他制造费用

本项目修理费系依据公司生产中的实际情况，按折旧费用的 1% 估算。

本项目其他制造费用系依据公司生产中的实际情况，按年营业收入的 1% 估算。

#### ⑥其他营业费用与其他管理费用

其他营业费用和其他管理费用系以公司现行销售、管理成本为基础，综合考虑产品的市场竞争力、运输半径、客户关系维护等因素确定。

### (3) 经济效益

基于上述测算基础，本项目在达产后的主要效益指标如下：

效益指标	数值
营业收入	44,440.18 万元
毛利率	22.20%
利润总额	5,800.53 万元
税后内部收益率	18.73%
税后项目投资回收期（含建设期）	5.73 年

## 7、项目投资与建设进度

本项目规划建设期 12 个月，自 2019 年 1 月开始投入，项目投资计划情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	合计
建筑工程费用	6,851.36	-	-	6,851.36
设备购置及安装费用	18,346.18	-	-	18,346.18
工程建设费用	342.11	-	-	342.11
软件费用	255.00	-	-	255.00
预备费	766.19	-	-	766.19
流动资金	1,193.81	1,302.71	1,153.72	3,651.00
<b>总投资</b>	<b>27,754.65</b>	<b>1,302.71</b>	<b>1,153.72</b>	<b>30,211.84</b>

本项目实施的阶段性目标及预期进度如下：

序号	任务名称	第一年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	工程规划及论证	■	■										
2	工程建设			■	■	■	■						
3	设备采购及安装						■	■	■	■			
4	人员招聘及培训								■	■	■		
5	试生产										■	■	■

## 8、项目环保情况

本项目产生的废水主要为职工产生的生活废水和食堂废水。本项目产生的废气主要为注塑废气、发泡废气、模压废气、复合废气。本项目的噪声源主要为注塑机、压机、粉料机、发泡设备、焊接设备、风机、空压机等设备产生的运转噪声。本项目产生的固体废物主要为废边角料、废包装纸、废铁丝、废油、废包装物（包括废脱模剂桶、废胶水桶、废润滑脂桶）、废包装桶（发泡原料桶、液压油桶）、废胶水、废活性炭等。本项目产生的污染物都能做到达标排放，项目建设对周围环境产生的影响不大，不会产生扰民或其他环境纠纷。

本项目已取得常熟市环境保护局出具的“常环建[2018]555号”《关于常熟市汽车饰件股份有限公司汽车内饰件生产扩建项目环境影响报告表的批复》。

## 9、项目备案情况

本项目已取得常熟市发展和改革委员会出具的“常发改外备[2018]128号”《关于常熟市汽车饰件股份有限公司汽车内饰件生产扩建项目的备案通知书》。

#### **10、常熟地区现有产能及产能利用率情况，前次募投项目缩减常熟项目后新建本次常熟项目的原因及合理性**

2018年度常熟地区主要产品门内护板、仪表板、天窗遮阳板、衣帽架的产能利用率为67.66%、68.67%、60.73%、51.84%。剔除前述预留产能和常熟本部新项目量产爬坡的因素，常熟地区主要产品生产线的产能利用率处于合理水平。

前次募投缩减常熟项目，一方面因为编制项目时拟配套的目标客户奇瑞汽车、伟巴斯特等对于特定产品的需求发生较大变化，继续投入将可能导致相应的产能在短期内闲置；另一方面，在京津冀协同发展和产业转移的背景下，天津市的汽车及零部件产业发展迅速并受到政策的大力支持，公司计划在天津市进行生产基地的重点布局，存在较大的资金需求。为提高资金使用效率，公司董事会经审慎考虑后决定缩减常熟项目的投入，用于天津生产基地的建设。

前次募投常熟项目缩减后，目前已达到预定可使用状态并向目标客户持续供货，不存在产能闲置的情形。本次募投项目“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”，系基于车和家、南京知行、东风裕隆、Vinfast等新增客户的意向，针对其拟量产的车型设计并建设生产线，与前次募投常熟项目的配套客户及项目车型互不相同，拟生产的产品存在一定的差异，因此本次新建常熟募投项目具有合理性。

经核查，保荐机构认为：

前次募投项目“常熟增资扩建汽车饰件项目”的缩减系基于客户需求的变化情况及发行人重点布局天津生产基地的战略进行的调整，前次募投常熟项目缩减后已达到预定可使用状态并向目标客户持续供货，不存在产能闲置的情形。发行人本次募投项目系基于新增客户的意向，与前次募投项目的配套客户及项目车型互不相同，拟生产的产品存在一定的差异，前次募投项目缩减常熟项目后新建本次常熟项目具有合理性。

## (二) 余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目

### 1、项目概况

本项目由全资孙公司余姚常春负责实施，拟新建生产厂房，并购置先进的生产设备，扩大产能规模。项目建成后将形成年产 54.01 万套/件汽车内饰件的生产能力。

本项目所生产的产品主要就近配套吉利汽车，并依靠临近长三角的区位优势，进一步开拓长三角地区汽车产业集群配套产品市场，提高区域客户配套服务水平，提升公司产品在长三角地区的市场占有率，扩大公司经营规模。

### 2、项目投资概算

本项目总投资 32,778.06 万元，计划投入募集资金 30,711.35 万元。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资总额		资本性支出	非资本性支出	募集资金投入	
		金额(万元)	比例	金额(万元)	金额(万元)	金额(万元)	比例
1	建设投资	28,371.11	86.56%	27,544.81	826.34	26,304.44	85.65%
1.1	建筑工程费用	10,566.62	32.24%	10,566.62	-	10,566.62	34.41%
1.2	土地购置费用	2,066.71	6.31%	2,066.71	-	-	-
1.3	设备购置及安装费用	14,221.94	43.39%	14,221.94	-	14,221.94	46.31%
1.4	工程建设费用	689.54	2.10%	689.54	-	689.54	2.25%
1.5	预备费	826.34	2.52%	-	826.34	826.34	2.69%
2	铺底流动资金	4,406.91	13.44%	-	4,406.91	4,406.91	14.35%
合计		<b>32,778.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,544.81</b>	<b>5,233.25</b>	<b>30,711.35</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目建设内容

#### (1) 产能目标及产品方案

本次项目产能目标为年产 54.01 万套汽车内饰件，其中门内护板及总成 11 万套，仪表板、副仪表板及总成 27.50 万套，立柱及总成 15.51 万套。

#### (2) 工艺流程

本项目门内护板、仪表板、立柱的工艺流程，详见募集说明书第四节“发行人基本情况”之“四、发行人的主营业务和主要产品”之“（三）公司主要产品的工艺流程图”。

#### (3) 主要设备选择

序号	设备名称	数量	单价(万元)	总价(万元)
1.	工厂动力配电设施	1	250.00	250.00

2.	车间配电柜	1	60.00	60.00
3.	车间动力桥架	1	100.00	100.00
4.	母线	1	150.00	150.00
5.	动力电缆	1	250.00	250.00
6.	行车 AUBS50t/25t	1	150.00	150.00
7.	行车 AUBS25t/10t	1	60.00	60.00
8.	环保设备	1	185.00	185.00
9.	模压生产线	1	500.00	500.00
10.	喷胶房（机器人喷胶）-CX11 上饰板-含废气处理系统	1	130.00	130.00
11.	等离子处理设备	1	105.00	105.00
12.	真空吸附设备	1	600.00	600.00
13.	自动包边机	1	180.00	180.00
14.	超声波焊接机	10	5.00	50.00
15.	柔性焊接生产线	2	365.00	730.00
16.	KM2700T 注塑机	2	880.00	1,760.00
17.	KM2300T 注塑机	2	600.00	1,200.00
18.	KM1300T 注塑机	5	330.00	1,650.00
19.	KM1300T 注塑机（微发泡）	1	440.00	440.00
20.	KM850T 注塑机	5	250.00	1,250.00
21.	注塑自动化系统（机器人）	1	1,000.00	1,000.00
22.	粉碎机	2	15.00	30.00
23.	电磁模板	14	24.95	349.30
24.	模温机	28	1.10	30.80
25.	风冷冷水机组	3	60.00	180.00
26.	注塑机废气处理系统	1	80.00	80.00
27.	冷水及空压管道系统（冷水、空压）	1	400.00	400.00
28.	集中供料系统	1	100.00	100.00
29.	车间立体库位	1	450.00	450.00
30.	wiprack 周转器具、发货器具、料盒	1	250.00	250.00
31.	高架库-原材料	1	50.00	50.00
32.	悬挂链	1	350.00	350.00
33.	叉车	5	10.00	50.00
34.	MES 系统(包括条形码、防错)	1	200.00	200.00
35.	模修设备（液压站、温控箱、水路清洗、风炮、激光焊等）	1	75.00	75.00
36.	工作站	1	5.00	5.00
37.	打印机	6	0.25	1.50
38.	电脑	30	0.45	13.50
39.	笔记本电脑	18	0.80	14.40
40.	监控系统	1	50.00	50.00
41.	公务车	1	15.20	15.20
42.	空压机阿特拉斯 120KW	1	25.00	25.00

43.	空压机阿特拉斯 90KW	1	25.00	25.00
合计		158	-	13,544.70

#### 4、主要原材料及能源的供应情况

本项目所需主要原材料为 ABS、PP、TPO 表皮、PVC 等，在国内市场均有充足的供应，主要原材料供应商与公司均有长期稳定的合作关系。

本项目生产所需能源主要是水、电力和天然气，均有充足的保障。

#### 5、项目选址

本项目建设地点为余姚市滨海新城涛声路东侧，宁波昊阳新材料科技有限公司西侧地块，公司已取得浙（2018）余姚市不动产权第 0023813 号不动产权证书。

#### 6、项目经济效益测算

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年收入约 35,414.22 万元，可实现年净利润约 3,768.73 亿元，项目投资回收期为 7.96 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 12.75%，具有良好的经济效益。

本项目投产后基本利润表测算情况如下：

单位：万元

序号	科目	第 1 年	第 2 年	第 3-10 年每年
1	营业收入	3,909.97	33,449.14	35,414.22
2	总成本费用	3,855.23	28,183.14	30,090.82
3	利润总额	21.94	4,982.50	5,024.97
4	应纳税所得额	21.94	4,982.50	5,024.97
5	企业所得税	5.49	1,245.63	1,256.24
6	净利润	16.46	3,736.88	3,768.73

##### （1）营业收入测算

本项目拟生产的产品包括门内护板、立柱、仪表板/副仪表板等。

公司在编制本项目可行性研究报告时，已进入吉利汽车的供应商体系，并已就立柱、立柱尾门总成、仪表板/副仪表板等产品与客户签署订货协议或已收到客户提名信，门内护板总成、仪表板总成等产品尚处于协商过程中。本项目产品中已签署订货协议的部分系依据提名信或订货协议中约定的价格测算，尚未签署协议的部分系依据公司相似产品一般的销售价格测算，并按照协议约定或历史项目的经验考虑了价格年降的因素。

本项目全部达产后，将形成年产 54.01 万套/件汽车内饰件的生产能力，年销售收入估算总额为 35,414.22 万元。具体预测情况如下：

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3-10 年每年
门内护板总成	收入 (万元)	880.00	8,536.00	8,272.00
	单价 (元/套)	800.00	776.00	752.00
	数量 (万套)	1.10	11.00	11.00
DCY11 立柱	收入 (万元)	529.78	1,835.29	2,489.94
	单价 (元/套)	344.01	333.69	323.37
	数量 (万套)	1.54	5.50	7.70
V331 立柱尾门总成	收入 (万元)	16.62	2,519.24	3,466.68
	单价 (元/套)	472.21	458.04	443.88
	数量 (万套)	0.04	5.50	7.81
DCY11 仪表板副仪表板骨架	收入 (万元)	943.57	3,268.81	4,434.79
	单价 (元/套)	612.71	594.33	575.95
	数量 (万套)	1.54	5.50	7.70
仪表板副仪表板骨架	收入 (万元)	1,540.00	7,469.00	7,238.00
	单价 (元/套)	700.00	679.00	658.00
	数量 (万套)	2.20	11.00	11.00
仪表板总成	收入 (万元)	-	9,820.80	9,512.80
	单价 (元/套)	1,150.00	1,116.00	1,081.00
	数量 (万套)	-	8.80	8.80
合计销量 (万套)		6.42	47.30	54.01
合计营业收入 (万元)		3,909.97	33,449.14	35,414.22

## (2) 总成本费用测算

本项目总成本费用包括外购原材料费用、外购燃料动力费用、职工薪酬、固定资产折旧与无形资产摊销、修理费与其他制造费用、其他营业费用与其他管理费用。具体情况如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3-10 年每年
总成本费用	3,855.23	28,183.14	30,090.82
外购原材料费用	2,488.90	21,191.71	22,500.78
外购燃料动力	65.07	479.75	547.81
职工薪酬	630.17	2,830.33	3,242.97
折旧费用	391.25	1,616.90	1,616.90
摊销	41.33	41.33	41.33
修理费	3.91	16.17	16.17
其他制造费用	39.10	334.49	354.14



其他销售费用	39.10	334.49	354.14
其他管理费用	156.40	1,337.97	1,416.57

#### ①外购原材料费用

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品涉及的主要原材料包括 ABS、PP、PVC 等塑料料子，发泡剂、热熔胶、脱模剂等，以及面料、骨架、搪塑表皮等，各类原材料价格系参考市场近期实际价格及变化趋势确定。

#### ②外购燃料及动力费用

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目达产后所需燃料及动力包括电、水、天然气，相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

#### ③职工薪酬

该项目拟新增劳动定员 528 人，其中生产工人 467 人，年人均薪酬按目前项目所在地生产人员实际工资水平估算，新增管理与销售人员 61 人，按照目前公司物流、质量控制、采购、销售等岗位实际薪酬估算。

#### ④折旧与摊销

本项目固定资产包括房屋建筑物和各类生产设备，折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，其中生产设备按 10 年折旧，残值率为 5%，建筑按 20 年折旧，残值率为 5%。

本项目摊销费用为外购的土地使用权，按 50 年摊销。

#### ⑤修理费与其他制造费用

本项目修理费系依据公司生产中的实际情况，按折旧费用的 1% 估算。

本项目其他制造费用系依据公司生产中的实际情况，按年营业收入的 1% 估算。

#### ⑥其他营业费用与其他管理费用

其他营业费用和其他管理费用系以公司现行销售、管理成本为基础，综合考虑产品的市场竞争力、运输半径、客户关系维护等因素确定。

### (3) 经济效益

基于上述测算基础，本项目在达产后的主要效益指标如下：

效益指标	数值
------	----

营业收入	35,414.22 万元
毛利率	22.60%
利润总额	5,024.97 万元
税后内部收益率	12.75%
税后项目投资回收期（含建设期）	7.96 年

### 7、项目投资与建设进度

本项目规划建设期 24 个月，自 2018 年 7 月开始投入，项目投资计划情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	合计
建筑工程费用	4,246.95	6,319.67	-	-	10,566.62
土地购置费用	2,066.71	-	-	-	2,066.71
设备购置及安装费用	-	11,969.96	2,251.98	-	14,221.94
工程建设费用	258.89	430.65	-	-	689.54
预备费	-	247.9	578.44	-	826.34
流动资金	-	467.69	3,724.82	214.41	4,406.92
<b>总投资</b>	<b>6,572.55</b>	<b>19,435.87</b>	<b>6,555.24</b>	<b>214.41</b>	<b>32,778.07</b>

本项目实施的阶段性目标及预期进度如下：

序号	任务名称	第一年												第二年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	工程规划及论证	■	■	■																					
2	施工图设计				■	■																			
2	工程建设						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■									
3	设备采购及安装												■	■	■	■	■	■	■	■	■				
4	人员招聘及培训																	■	■	■	■	■			
5	试生产																					■	■	■	

### 8、项目环保情况

本项目产生的废水主要为循环冷却水和生活污水。本项目产生的废气主要为注塑废气、发泡废气、喷胶废气、胶水废气、燃气废气及油烟废气。本项目噪声为各类新增设备的机械噪声。本项目产生的固废主要包括边角料、废包装材料和生活垃圾等一般废弃物，和废原料桶、废润滑油和废活性炭等危险固体废物。本项目产生的污染物都能做到达标排放，项目建设对周围环境产生的影响不大，不会产生扰民或其他环境纠纷。

本项目已取得中意宁波生态园管理委员会生态促进局出具的“甬中意促

进局[2018]10号”审批意见。

## 9、项目备案情况

本项目已取得余姚市发改局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，对本项目予以备案，项目统一代码为 2018-330281-29-03-042576-000。

### （三）上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目

#### 1、项目概况

本项目由全资子公司上饶常春负责实施，拟新建生产厂房，并购置先进的生产设备，新建产能。项目建成后将形成年产 18.9 万套/件汽车内饰件的生产能力。

本项目所生产的产品主要就近配套爱驰亿维、汉腾、北汽等新能源整车厂的上饶工厂，同时依靠区位优势，进一步开拓江西市场，辐射中部汽车产业集群。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资 26,519.22 万元，计划投入募集资金 26,519.22 万元。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资总额		资本性支出	非资本性支出	募集资金投入	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）	比例
1	建设投资	24,380.32	91.93%	24,380.32	2,138.90	24,380.32	91.93%
1.1	设备购置及安装费用	9,917.23	37.40%	9,917.23	-	9,917.23	37.40%
1.2	厂房购置费用	13,577.54	51.20%	13,577.54	-	13,577.54	51.20%
1.3	土地购置费用	782.98	2.95%	782.98	-	782.98	2.95%
1.4	工程建设费用	102.57	0.39%	102.57	-	102.57	0.39%
2	铺底流动资金	2,138.90	8.07%	-	2,138.90	2,138.90	8.07%
合计		<b>26,519.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,380.32</b>	<b>2,138.90</b>	<b>26,519.22</b>	<b>100.00%</b>

#### 3、项目建设内容

##### （1）产能目标及产品方案

本次项目产能目标为年产 18.90 万套汽车内饰件，其中门内护板及总成 8.30 万套，仪表板及副仪表板 10.60 万套。

##### （2）工艺流程

本项目门内护板、仪表板的工艺流程，详见募集说明书第四节“发行人基

本情况”之“四、发行人的主营业务和主要产品”之“（三）公司主要产品的工艺流程图”。

### （3）主要设备选择

序号	设备名称	数量	单价（万元）	总价（万元）
1.	车间动力桥架及母线	1	168.00	168.00
2.	动力电缆	1	130.00	130.00
3.	行车 AUBS50t/20t	2	60.00	120.00
4.	环保设备	1	120.00	120.00
5.	冷水机组及管道系统	2	180.00	360.00
6.	IP 生产线(真空复合及阴模成型设备)	1	250.00	250.00
7.	IP 生产线(振动摩擦焊机)	1	150.00	150.00
8.	IP 生产线(等离子设备)	1	105.00	105.00
9.	IP 生产线(激光弱化设备)	1	800.00	800.00
10.	IP 生产线(发泡设备)	1	280.00	280.00
11.	IP 生产线(铣削设备)	1	250.00	250.00
12.	KM2700musell+化学发泡	1	840.00	840.00
13.	KM2300	1	620.00	620.00
14.	注塑机 KM1600	1	440.00	440.00
15.	注塑机 KM1300	2	380.00	760.00
16.	注塑机 KM850	2	260.00	520.00
17.	HT470	1	65.00	65.00
18.	HT320	1	40.00	40.00
19.	尾气处理系统	1	80.00	80.00
20.	注塑周边自动化	1	600.00	600.00
21.	电磁模板	7	22.00	154.00
22.	粉碎机	2	1.80	3.60
23.	门板热铆焊+超声波焊接	1	300.00	300.00
24.	超声波焊枪	10	3.00	30.00
25.	缝纫机	1	9.00	9.00
26.	热压设备	2	27.00	54.00
27.	门板工装	16	4.00	64.00
28.	电动螺丝刀	30	0.35	10.50
29.	工作台	40	0.50	20.00
30.	三坐标等试验设备	1	370.00	370.00
31.	模温机	18	1.00	18.00
32.	集中供料系统	1	130.00	130.00
33.	车间立体库位	1	800.00	800.00
34.	设备自动化输送（悬挂储存）	1	200.00	200.00
35.	高位货架	1	20.00	20.00
36.	高位叉车	2	9.00	18.00

37.	叉车	2	8.70	17.40
38.	电动托盘车	5	2.80	14.00
39.	MESsystems(includebarcode,errorproofing)	1	200.00	200.00
40.	门板发货器具	80	0.40	32.00
41.	后背门发货器具	40	0.45	18.00
42.	器具、料盒等	1	150.00	150.00
43.	模修设备	1	50.00	50.00
44.	电脑	20	0.50	9.90
45.	打印机	4	0.15	0.58
46.	笔记本	10	1.62	16.20
47.	空压机阿特拉斯 120KW	2	18.90	37.80
	<b>合计</b>	<b>323</b>	<b>-</b>	<b>9,444.98</b>

#### 4、主要原材料及能源的供应情况

本项目所需主要原材料为 ABS、PP、TPO 表皮、PVC 等，在国内市场均有充足的供应，主要原材料供应商与公司均有长期稳定的合作关系。

本项目生产所需能源主要是水、电力和天然气，均有充足的保障。

#### 5、项目选址

本项目建设地点为上饶经济开发区汽车产业拓展区，上铅快速通道与振兴大道交汇处。本项目的土地和厂房采用代建-租赁-回购模式。根据公司与江西和济投资有限公司（原上饶经济技术开发区管理委员会全资公司，现为上饶经济技术开发区管理委员会与上饶市国有资产监督管理委员会通过上饶经济技术开发区国资（控股）集团有限公司全资控制的公司，以下简称“江西和济”）签订的《关于常熟市汽车饰件股份有限公司汽车内饰件、汽车内饰总成项目厂房租赁及回购合同书》，江西和济负责工业用地摘牌，并为本项目定做厂房，2019 年 8 月底前建成。建成后上饶常春租赁使用 3 年，租期满后，由上饶常春回购厂房与土地。

#### 6、项目经济效益测算

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年收入约 25,535.02 万元，可实现年净利润约 2,751.56 万元，项目投资回收期为 7.98 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 14.27%，具有良好的经济效益。

本项目投产后基本利润表测算情况如下：

单位：万元

序号	科目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4-10 年每年
1	营业收入	3,848.73	22,413.22	25,535.02	25,535.02
2	总成本费用	4,014.06	18,425.18	21,053.87	21,656.31

3	利润总额	-197.67	3,801.16	4,271.19	3,668.75
4	应纳税所得额	-197.67	3,801.16	4,271.19	3,668.75
5	企业所得税	-49.42	950.29	1,067.80	917.19
6	净利润	-148.26	2,850.87	3,203.39	2,751.56

### (1) 营业收入测算

本项目拟生产的产品包括仪表板/副仪表板、立柱等，主要为爱驰亿维、汉腾、北汽新能源的上饶周边工厂配套。

公司在编制本项目可行性研究报告时，上述拟生产的产品均已收到客户提名信或已与客户签署订货协议。本项目产品的销售价格系按照客户提名信或订货协议中约定的价格，并已根据协议约定或历史项目的经验考虑了价格年降的因素。

本项目全部达产后，将形成年产 18.9 万套/件汽车内饰件的生产能力，年销售收入估算总额为 25,535.02 万元。具体预测情况如下：

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4-10 年每年
爱驰亿维仪表板/副仪表板	收入（万元）	664.66	3,870.65	6,270.46	6,270.46
	单价（元/套）	1,777.16	1,759.39	1,741.79	1,741.79
	数量（万套）	0.37	2.20	3.60	3.60
汉腾 A45 门板/后背门	收入（万元）	688.60	4,010.08	4,877.40	4,877.40
	单价（元/套）	1,157.31	1,145.74	1,134.28	1,134.28
	数量（万套）	0.60	3.50	4.30	4.30
汉腾 X5 门板	收入（万元）	879.31	5,120.68	5,069.47	5,069.47
	单价（元/套）	1,293.10	1,280.17	1,267.37	1,267.37
	数量（万套）	0.68	4.00	4.00	4.00
汉腾 X5 仪表板	收入（万元）	1,055.17	6,144.81	6,083.36	6,083.36
	单价（元/套）	1,551.72	1,536.20	1,520.84	1,520.84
	数量（万套）	0.68	4.00	4.00	4.00
北汽新能源 CS2B 仪表板/副仪表板\立柱	收入（万元）	561.00	3,267.00	3,234.33	3,234.33
	单价（元/套）	1,100.00	1,089.00	1,078.11	1,078.11
	数量（万套）	0.51	3.00	3.00	3.00
合计销量（万套）		2.84	16.70	18.90	18.90
合计营业收入（万元）		3,848.73	22,413.22	25,535.02	25,535.02

### (2) 总成本费用测算

本项目总成本费用包括外购原材料费用、外购燃料动力费用、职工薪酬、

固定资产折旧与无形资产摊销、修理费与其他制造费用、其他营业费用与其他管理费用。具体情况如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4-10 年每年
总成本费用	4,014.06	18,425.18	21,053.87	21,656.31
外购原材料费用	2,441.70	14,305.51	16,478.99	16,478.99
外购燃料动力	68.64	403.75	456.94	456.94
职工薪酬	883.27	1,592.09	1,806.79	1,806.79
折旧费用	385.66	771.33	771.33	1,352.35
摊销费用	-	-	-	15.66
修理费	3.86	7.71	7.71	13.47
其他制造费用	38.49	224.13	255.35	255.35
其他营业费用	57.73	336.20	383.03	383.03
其他管理费用	134.71	784.46	893.73	893.73

#### ①外购原材料费用

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品涉及的主要原材料包括 ABS、PP、PVC 等塑料料子，发泡剂、热熔胶、脱模剂等试剂，以及面料、骨架、搪塑表皮等，各类原材料价格系参考市场近期实际价格及变化趋势确定。

#### ②外购燃料及动力费用

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目达产后所需燃料及动力包括电、水、天然气，相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

#### ③职工薪酬

该项目拟新增劳动定员 235 人。其中新增生产工人 175 人，年人均薪酬按目前项目所在地生产人员实际工资水平估算；新增管理与销售人员 60 人，按照目前公司物流、质量控制、采购、销售等岗位实际薪酬估算。

#### ④折旧与摊销

本项目固定资产包括房屋建筑物和各类生产设备，折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，其中生产设备按 10 年折旧，残值率为 5%，建筑按 20 年折旧，残值率为 5%。

本项目摊销费用为回购的土地使用权，按 50 年摊销。

#### ⑤修理费与其他制造费用

本项目修理费系依据公司生产中的实际情况，按折旧费用的 1% 估算。

本项目其他制造费用系依据公司生产中的实际情况，按年营业收入的 1% 估算。

#### ⑥其他营业费用与其他管理费用

其他营业费用和其他管理费用系以公司现行销售、管理成本为基础，综合考虑产品的市场竞争力、运输半径、客户关系维护等因素确定。

### (3) 经济效益

基于上述测算基础，本项目在达产后的主要效益指标如下：

效益指标	数值
营业收入	25,535.02 万元
毛利率	23.52%
利润总额	3,668.75 万元
税后内部收益率	14.27%
税后项目投资回收期（含建设期）	7.98 年

## 7、项目投资与建设进度

本项目规划建设期 12 个月，项目投资计划情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	合计
建筑工程费用	-	-	-	13,577.54	13,577.54
土地购置费用	-	-	-	782.98	782.98
设备购置及安装费用	9,917.23	-	-	-	9,917.23
工程建设费用	102.57	-	-	-	102.57
流动资金	308.93	1636.83	256.74	-	2,138.90
<b>总投资</b>	<b>10,328.73</b>	<b>1,636.83</b>	<b>193.14</b>	<b>14,360.52</b>	<b>26,519.22</b>

本项目实施的阶段性目标及预期进度如下：

序号	任务名称	第一年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	工程规划及论证	■	■										
2	施工图设计			■	■								
2	工程建设					■	■	■	■				
3	设备采购及安装							■	■	■	■		
4	人员招聘及培训									■	■	■	
5	试生产										■	■	■

注：土建工程由江西和济投资有限公司建设，上饶常春于 2022 年回购。



## 8、项目环保情况

本项目产生的废水主要为生活污水。本项目产生的废气主要为注塑产生的有机废气、喷胶有机废气、复合有机废气、发泡产生的有机废气和无组织废气。本项目的噪声源主要为注塑机、发泡设备、激光弱化机、震动摩擦机、铣削机、红外线焊接机、风机等设备运转产生的噪声。本项目产生的固废主要为边角料、不合格品、废包装材料、废活性炭、废原料桶、废润滑油、含油抹布少量及生活垃圾。本项目产生的污染物都能做到达标排放，项目建设对周围环境产生的影响不大，不会产生扰民或其他环境纠纷。

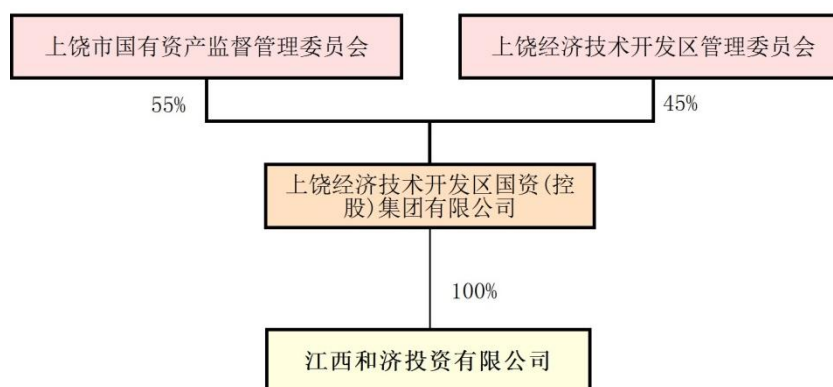
本项目已取得上饶市环境保护局上饶经济技术开发区分局出具的“饶环园督字[2018]96号”《关于上饶市常春汽车内饰件有限公司年产18.9万套/件汽车内饰件生产项目环境影响报告表的批复》。

## 9、项目备案情况

本项目已取得上饶经济技术开发区经济发展局出具的《江西省企业投资项目备案通知书》，对本项目予以备案，项目统一代码为2018-361199-36-03-029265。

## 10、江西和济的相关情况

江西和济的股权结构情况如下：



江西和济的唯一股东为上饶经济技术开发区国资（控股）集团有限公司，上饶市国资委、上饶经开区管委会分别持有其55%和45%的股权。其基本情况如下：

公司名称：	上饶经济技术开发区国资(控股)集团有限公司
企业类型：	其他有限责任公司
注册资本：	700,000 万元

法定代表人:	李书铭
成立日期:	2015年3月6日
注册地址:	江西省上饶经济技术开发区兴园大道32号双创科技城2号楼6楼
经营范围:	国有资产管理与运营,资产的收购、并购及处置;向金融机构和资本市场筹措资金;对企业进行资金投放,创业创新投资,支持实体经济,通过多种途径盘活存量资金,以实现国有资产保值增值;实业投资,产业投资,对基础设施和公共服务设施进行投资、建设,代建管理;投资、经营、管理城市土地资产,土地整理开发;房屋租赁;房地产开发及销售;投资和经营教育、旅游、技术、医疗、医药、卫生、酒店、信息、新能源、新材料、新文化;国内贸易;进出口贸易。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
股权结构:	上饶市国有资产监督管理委员会持股55%、上饶经济技术开发区管理委员会持股45%

报告期内,除因“上饶年产18.9万套/件汽车内饰件项目”所产生的业务外,江西和济及其股东与公司及公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系或业务、资金往来。

## 11、代建模式相关情况

### (1) 厂房土地建成后租赁价格以及三年后回购价格的确定

《关于常熟市汽车饰件股份有限公司汽车内饰件、汽车内饰总成项目厂房租赁及回购合同书》(以下简称“《租赁及回购合同》”)约定,江西和济负责工业用地摘牌,并为本项目量身定做厂房。建成后租给发行人使用3年,租赁期间,发行人按每平方米10元/月的标准缴纳租金。

该模式系上饶经开区招商引资、吸引优质企业入驻园区的常用合作模式。根据江西和济出具的说明,除上饶常春外,江西和济与江西维真显示科技有限公司、江西合赢智慧显示技术有限公司、江西万维光电有限公司等多家招商企业采用“代建-租赁-回购”模式。江西和济为上饶常春代建的厂房土地后续的租赁单价与其承担的其他“代建-租赁-回购”项目基本一致;江西和济为上饶常春代建的厂房土地后续回购价格按照建设成本确定,定价机制与其承担的其他“代建-租赁-回购”项目相一致。

综上,江西和济为“上饶年产18.9万套/件汽车内饰件项目”代建的厂房土地建成后,租赁价格以及租赁期满后的回购价格公允、合理,不存在否损害发行人利益的情况。

## （2）代建模式涉及的相关募投资金存放、使用安排情况及其合规性

公司已根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等法律法规的规定建立《募集资金管理办法》，本次公开发行可转换公司债券的募集资金到账后，将严格按照法律法规和《募集资金管理办法》的规定，将募集资金存放于董事会批准设立的专项账户集中管理，并严格履行相关审批手续，对募集资金的管理和使用进行监督，保证专款专用。

就涉及代建模式的“上饶年产18.9万套/件汽车内饰件项目”，未来公司将根据项目的实际建设进度安排使用募集资金，在租赁期满后根据合同约定使用募集资金支付厂房及土地回购价款。

综上，代建模式涉及的相关募投资金存放、使用合法合规。

报告期内，除因“上饶年产18.9万套/件汽车内饰件项目”所产生的业务外，江西和济及其股东与公司及公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系或业务、资金往来。上饶募投项目厂房土地建成后的租赁价格以及三年后回购价格的确定依据合理、公允，不存在损害公司利益的情形。代建模式涉及的相关募投资金存放、使用合法合规。

经核查，保荐机构认为：

报告期内，除因“上饶年产18.9万套/件汽车内饰件项目”所产生的业务外，江西和济及其股东与发行人及发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系或业务、资金往来。上饶募投项目厂房土地建成后的租赁价格以及三年后回购价格的确定依据合理、公允，不存在损害发行人利益的情形。代建模式涉及的相关募投资金存放、使用合法合规。

## （四）偿还银行贷款及补充流动资金

根据公司业务发展对营运资金的需求，公司拟使用本次募集资金11,800万元偿还银行贷款及补充流动资金，其必要性和合理性分析如下：

### 1、偿还银行贷款

#### （1）偿还银行贷款的明细情况

公司本次公开发行可转换公司债券拟使用部分募集资金用于偿还银行贷款。截至报告期期末，公司拟偿还的一年内到期的银行借款明细如下：

序号	借款主体	贷款银行	合同期限	合同金额(万元)	借款余额(万元)
1	发行人	农行	1年	3,000.00	3,000.00
2	发行人	农行	1年	8,000.00	2,900.00
3	发行人	农行	1年	5,000.00	3,500.00
4	发行人	农行	1年	6,000.00	6,000.00
5	发行人	农行	1年	8,000.00	1,000.00
6	发行人	农行	1年	5,000.00	5,000.00
7	发行人	交通银行	1年	4,500.00	1,000.00
8	发行人	工商银行	1年	5,000.00	1,000.00
9	发行人	上海银行	1年	4,000.00	4,000.00
10	发行人	上海银行	1年	5,000.00	5,000.00
11	发行人	上海银行	1年	4,000.00	4,000.00
12	发行人	建设银行	1年	8,000.00	8,000.00
13	发行人	建设银行	1年	7,000.00	7,000.00
14	发行人	浦发银行	1年	10,000.00	10,000.00
15	发行人	建设银行	1年	1000万欧元	1000万欧元
16	发行人	上海银行	1年	489.8万美元	489.8万美元
17	发行人	宁波银行	2年(含展期)	99.2122万欧元	99.2122万欧元
18	发行人	宁波银行	2年(含展期)	198.537万欧元	198.537万欧元
19	发行人	宁波银行	1年	500万欧元	500万欧元

本次募集资金到位后，随着上述银行贷款到期，公司将使用募集资金按照贷款到期期限偿还部分银行贷款。考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司财务费用的原则灵活安排偿还公司银行贷款。

## (2) 利用募集资金偿还银行贷款的必要性合理性分析

### ①公司最近一期末资产负债率较高

近年来，公司业务规模总体呈增长趋势，除 2016 年 12 月通过首次公开发行并上市筹集募集资金外，银行贷款为公司的主要融资方式。报告期各期末，公司资产负债率分别为 33.51%、28.95%、44.92%和 51.12%。2018 年以来，公司通过银行借款方式解决新项目投入等资金需求，公司资产负债率明显提升。

### (2) 公司短期内银行借款金额较大，具有一定的偿付压力

公司负债以短期负债为主，最近一期末的流动负债占比超过 80%，其中短期借款占比较高，公司面临一定的短期偿债压力。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司短期借款分别为 42,200.00 万元、21,525.55 万元、83,266.96 万元和 78,133.29 万元。而公司最近一期末货币资金仅为 30,042.41 万元，其中部分为首次公开发行的募集资金，后

续需根据合同进度支付设备采购款项；剩余货币资金则需维持公司日常经营所需，现有货币资金不足以偿还到期负债。

因此，本次公开发行可转换公司债券募集资金偿还部分银行贷款有利于改善公司资本结构，提升公司抗风险能力。

### （3）公司财务费用较高

报告期内，公司利息支出情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
利息支出	2,930.83	3,514.44	794.27	1,861.51
净利润	13,123.25	33,675.57	22,716.37	22,630.35
占比	22.33%	10.44%	3.50%	8.23%

报告期内，公司利息支出总体处于较高水平。公司2016年末通过首次公开发行募集资金后，公司的资金压力有所缓解，2017年度利息支出处于较低水平。随着IPO募集资金的逐步使用，以及公司新项目启动和对一汽富晟的投资，公司的银行借款逐渐增加。截至2018年末，公司借款金额为107,082.32万元，较2017年末大幅上升，公司财务费用相应大幅增加，利息支出占净利润的比例亦大幅提升。

本次利用部分募集资金偿还公司银行借款，将有效降低公司财务费用，提高公司盈利水平。

## 2、补充流动资金

公司所属汽车内饰件行业是资本密集型行业，具有生产规模大、生产设备及产品质量要求高、引进高端研发人才投入大等特点。未来几年，受益于汽车内饰件行业良好的发展前景，公司的生产规模将持续扩大、配套车型种类持续增加，日常运营、生产线新建或维护升级、技术研发、市场营销等环节均需要较强的资金实力保证。

报告期内，尽管公司经营活动现金流情况总体较好，但一方面公司的资产负债率处于较高水平，且以短期借款为主，公司面临一定的短期偿还压力；另一方面，公司经营规模扩大后，存在较大的流动资金缺口。

因此，公司有必要通过本次发行补充流动资金，缓解营运压力，提升资产流动性，为经营活动的顺利开展提供流动资金保障。

本次发行募集资金补充流动资金的测算依据及合理性如下：

### （1）计算方法

公司本次补充流动资金的测算系在估算 2018-2020 年营业收入的基础上，按照周转率法测算未来收入增长所导致的相关经营性流动资产及经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量，即因营业收入增长所导致的营运资金缺口。

### （2）假设前提及参数确定依据

#### ①营业收入及增长率预计

2013 年-2017 年，公司实现营业收入为 85,185.23 万元、108,835.07 万元、102,122.39 万元、143,685.03 万元、133,937.85 万元，最近五年平均增长率为 13.88%。

公司基于对未来 3 年汽车内饰件行业发展趋势的预测，结合现有产能、在手订单及合作意向等信息，预计 2018 年-2020 年的营业收入增长率为 13.88%。

#### ②经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收票据、应收账款、预付款项和存货作为经营性流动资产测算指标，选取应付票据、应付账款、预收款项作为经营性流动负债测算指标。假设前述各项资产负债的年周转次数维持不变。

选取 2017 年为基期，公司 2018-2020 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债=各年预测营业收入/2017 年末各项经营性流动资产、经营性流动负债的年周转次数。

#### ③流动资金占用的测算依据

公司 2018-2020 年流动资金占用额=各年末经营性流动资产-各年末经营性流动负债。

#### ④新增流动资金需求的测算依据

2018-2020 年各年新增流动资金需求（即流动资金缺口）=各年底流动资金占用额-上年底流动资金占用额。

#### ⑤补充流动资金的确定依据

本次补充流动资金规模即以 2018 年至 2020 年三年新增流动资金需求（即流动资金缺口）之和为依据确定。

### （3）补充流动资金的计算过程

根据上述假设前提及测算依据，公司未来三年需要补充的流动资金测算如

下：

单位：万元

项目	2017年/2017年末	资产周转率	2018年/2018年末	2019年/2019年末	2020年/2020年末
营业收入	133,937.85	-	152,525.16	173,691.92	197,796.12
营业成本	104,434.30	-	118,927.23	135,431.43	154,226.00
应收票据	10,791.32	12.80	13,044.84	14,099.20	16,811.76
应收账款	41,954.19	2.99	59,996.28	56,102.42	76,107.95
预付款项	3,149.60	44.95	3,637.03	4,091.41	4,709.54
存货	20,627.46	5.72	20,933.45	26,395.10	27,501.50
<b>经营性资产合计</b>	<b>76,522.56</b>	<b>-</b>	<b>97,611.59</b>	<b>100,688.13</b>	<b>125,130.75</b>
应付票据	10,094.02	16.25	8,675.27	12,698.74	11,641.46
应付账款	30,424.32	3.81	49,597.41	41,529.38	62,243.59
预收款项	6,603.15	28.61	4,058.76	8,082.76	5,743.71
<b>经营性负债合计</b>	<b>47,121.49</b>	<b>-</b>	<b>62,331.44</b>	<b>62,310.88</b>	<b>79,628.76</b>
<b>流动资金占用额</b>	<b>29,401.08</b>		<b>35,280.15</b>	<b>38,377.25</b>	<b>45,502.00</b>
<b>当年新增流动资金需求</b>			<b>5,879.07</b>	<b>3,097.10</b>	<b>7,124.75</b>
<b>2018-2020年新增流动资金缺口</b>					<b>16,100.92</b>

根据上述测算，公司未来三年的新增流动资金需求分别为 5,879.07 万元、3,097.10 万元和 7,124.75 万元，合计 16,100.92 万元。

本次发行募集资金部分拟用于补充流动资金，与上述未来三年新增流动资金需求总额的差额部分将由公司自筹解决。

### （五）本次募投项目预计效益的测算情况

#### 1、本次募投项目效益测算参数确定合理

本次募投项目的收入预测系以明确的客户意向为基础，主要产品已与相关客户签订协议，或已收到客户的提名信，或客户已表达明确意向。公司在预测产品销售单价时，均以合同、提名信或客户意向的价格为基础，并结合报告期内相同或相似产品的价格综合确定。预测销售价格时同时考虑了整车厂对于供应商的年降要求，对规划产品前三年的单价按照客户意向或历史项目经验进行下调。除前述客户有明确意向的产品外，发行人目前尚有车和家 N01 门板项目、长城宝马光束汽车门板项目、华人运通门板项目、恒大国能仪表板项目、观致 C26 门板项目等新增项目正在洽谈中，未来有望作为现有规划产品的补充，增强本次募投项目预计效益的可实现性。

本次募投项目成本费用的测算均以公司报告期内的实际情况为基础。具体

为：（1）预测外购原材料成本时，根据报告期内单位产品的实际原材料消耗及现行的市场价格为基础测算；（2）预测外购燃料动力时，按照现行产品能耗和现行燃料动力市场价格为基础测算；（3）年人均工资水平参照报告期内的实际情况估算；（4）折旧摊销均按照发行人目前会计政策核算；（5）修理费和其他制造费用按照报告期内的实际情况进行估算；（6）销售费用、管理费用系以公司现行销售、管理成本为基础，综合考虑产品的市场竞争力、运输半径、客户关系维护等因素确定。

本次募投项目销售费用率与发行人报告期内实际销售费用率存在差异，主要系考虑到产品运输半径的影响。发行人报告期内销售费用中主要为车辆、仓储运杂费，其占销售费用的比重报告期内平均超过 50%。“常熟汽车内饰件生产线扩建项目”面向的客户为东风裕隆、车和家、南京知行、江西亿维和 Vinfast，其中东风裕隆系通过常熟安通林供货，公司运送到常熟安通林的距离极短，几乎不产生运输和仓储费用，对其余客户供货时，需运送至南京、萧山、上饶等地，会产生相应的运输和仓储费，因此该项目的销售费用率参照报告期内公司实际销售费用率确定为 2%。“余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目”主要系通过宁波安通林向吉利汽车配套供货，拟与宁波安通林共同在吉利汽车的余姚工厂附近建设生产基地，考虑到运输距离极短，几乎不产生运输和仓储费用，其销售费用率确定为 1.04%。“上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目”拟在上饶经济开发区建设生产基地，向爱驰亿维、汉腾、北汽新能源的上饶周边工厂供货，会产生一定的运输和仓储费用，考虑到运输目的地均在上饶市内，其费用相对比跨市跨省运输低，确定其销售费用率为 1.56%。

## 2、本次募投项目毛利率、费用率与报告期内实际情况不存在重大差异

本次募投项目达产后测算的毛利率水平及费用率与发行人报告期内实际情况的对比如下：

项目	报告期内实际情况					常熟汽车内饰件生产线扩建项目	余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目	上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目
	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年			
毛利率	<b>22.35%</b>	20.94%	22.03%	23.94%	29.00%	22.20%	22.60%	23.52%
销售费用率	<b>1.83%</b>	1.81%	2.04%	2.02%	2.64%	2.00%	1.04%	1.56%
管理费用率	<b>13.41%</b>	15.72%	13.22%	11.43%	14.97%	6.50%	6.53%	6.77%

根据上表，本次募投项目达产后的毛利率水平与发行人报告期内实际情况相



比不存在重大差异，测算的结果具有合理性。

本次募投项目管理费用率与发行人报告期内实际管理费用率存在差异，主要原因为：1、报告期内的管理费用中，总部的管理职能产生的费用占据较大的比例，比如高级管理人员的工资、总部办公部门的费用与折旧、摊销等；2、报告期内的管理费用中包含了研发费用，而本次募投项目为现有产品的产能扩充，无相关的研发支出。本次募投项目的测算过程中，已就各项目劳动定员的薪酬、固定资产折旧费用、无形资产摊销费用进行了单独测算，为提高管理费用率的可比性，下表中将剔除管理人员薪酬、折旧摊销费用、研发费用后的其他管理费用率情况进行了对比：

项目	报告期内实际情况					常熟汽车内饰件生产线扩建项目	余姚年产54.01万套/件汽车内饰件项目	上饶年产18.9万套/件汽车内饰件项目
	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年	2015年			
经调整的管理费用率	3.74%	4.26%	3.33%	2.94%	4.52%	4.55%	4.00%	3.50%

根据上表，经调整后的本次募投项目管理费用率与公司报告期内情况不存在重大差异。公司测算费用时充分结合了现有业务的实际情况，测算结果具有合理性。

### 3、已充分考虑前次募投项目效益的实现情况及其原因与持续性

#### (1) 前次募投项目效益的实现情况及其原因与持续性

公司前次募投项目“常熟市汽车饰件股份有限公司增资扩建汽车饰件项目”、“芜湖市常春汽车内饰件有限公司年产 70.5 万套/件汽车内饰件项目”、“天津常春汽车零部件有限公司年产 160 万件汽车零部件项目”于 2018 年度达产，2018 年度未实现预计效益，主要原因为：

①受宏观经济增速放缓、取消购置税优惠等因素作用下，2018 年度我国汽车行业销量出现负增长，项目的目标客户如奇瑞汽车、奇瑞捷豹路虎等的需求量随之下降；

②项目达产初期，固定资产的折旧较大。一方面，受短期内行业周期性波动影响，公司对目标客户的销售未达预期；另一方面，项目量产初期，存在产量爬坡的阶段，因此导致未形成足够的规模效应，利润率相应下降；

③前次募投常熟项目缩减投资后，主要生产设备较计划投资减少，导致实际投产的产能较目标产能有所下降。

(2) 导致前次募投项目未实现预计效益的原因对本次募投项目的影响较小。本次募投项目规划的建设期为 1-2 年，项目建成投产后，面临的市场环境有望发生变化。具体情况如下：

①汽车行业周期性波动的影响有望减缓

受宏观经济增速放缓、取消购置税优惠等因素影响，汽车行业短期内面临周期性波动。目前，国家及地方政府正陆续出台政策，以减缓汽车行业的周期性波动影响。如财政部于 2019 年 5 月 23 日公布的《关于车辆购置税有关具体政策的公告》在一定程度上有利于消费者减少购置税缴纳金额，提升消费者购车需求。广东省于 2019 年 5 月 28 日出台的《广东省完善促进消费体制机制实施方案》提出“优化汽车消费环境，逐步放宽广州、深圳市汽车摇号和竞拍指标，扩大准购规模，其他地市不得再出台汽车限购规定”，有利于释放重点限购城市的汽车消费需求。未来其他限购城市也有望逐步放宽限购，进一步提振购车需求。

此外，我国汽车产业在 2009 年和 2010 年历经了爆发式成长，该两年的汽车销量同比增速分别为 45.46% 和 32.37%，从 2008 年度的 938.05 万辆跃升至 2010 年度的 1,806.19 万辆。按照 10 年的更新周期，未来两年汽车的更新需求将大幅增加。

综上，本项目建成投产后，汽车行业的周期性波动影响有望减缓。

②我国汽车行业中长期仍然具有广阔的成长空间和强劲的增长驱动

尽管我国汽车行业 2018 年度出现负增长，2018 年度的产销量分别为 2,780.92 万辆和 2,808.06 万辆，同比分别下降 4.16%、2.76%，但仍处于高位，排名全球第一，汽车产业仍然为国民经济的重要支柱。从中长期看，我国汽车行业仍具备稳定增长的基础，市场空间依旧广阔，增长驱动力依旧强劲。

③公司有望受益于行业集中度的提升

相对弱势的市场环境短期内对汽车行业内企业的生产经营带来了较大的压力，对中小型、技术相对较弱的企业的影响尤其明显；长期来看，将促进汽车行业洗牌重组，行业龙头企业凭借较强的技术、资金实力、品牌优势有望获得更大的市场份额，整车行业的销量集中度将提升。

以公司为代表的优秀国产内饰件供应商，主要客户集中于一汽大众、上汽通用、北京奔驰、华晨宝马、吉利汽车等整车行业龙头企业，有望随着下游汽车行业集中度的提升，逐步扩大市场份额，进而为本次募投项目的实施提供充足的订

单支持。

#### ④新能源汽车市场的快速增长为本项目的实施提供保障

近年来国内新能源汽车产业发展迅猛，2018 年度在汽车行业整体出现负增长的情况下，新能源汽车依旧保持快速增长。根据中国汽车工业协会数据，2018 年国内共销售新能源汽车 125.6 万辆，同比增长 61.7%。2019 年 1-4 月新能源汽车累计销量为 36.0 万辆，同比增长 59.8%。

本次募投项目拟配套的客户中，车和家、南京知行、爱驰亿维、汉腾、北汽新能源等均为新能源汽车厂商，受益于新能源汽车市场的快速增长，未来对于汽车内饰件的需求量有望不断增加，从而为本项目的实施提供进一步保障。

根据上述分析，本项目实施后面临的市场环境有望发生较大程度的改善，未来目标客户的需求有望持续增长，导致前次募投项目未达预期效益的行业性因素对本次募投项目的影响较小。此外，本次募投项目均已取得客户的明确意向，同时区域内尚有较多的储备项目和潜在目标客户作为补充，前次募投项目中因单个客户需求变动的因素对本次募投项目的影响较小。

综上，本次募投项目效益测算参数合理，毛利率、费用率与报告期内实际情况不存在重大差异，且已充分考虑前次募投项目效益的实现情况及其原因与持续性，本次募投项目效益测算合理、谨慎。

经核查，保荐机构认为：

本次募投项目效益测算的参数确定依据合理，毛利率、费用率与报告期内实际情况不存在重大差异，且已充分考虑前次募投项目效益的实现情况及其原因与持续性，本次募投项目效益测算合理、谨慎。

## 五、本次发行对公司财务和经营状况的影响

### （一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司战略发展方向，可充分利用现有产品、技术、项目经验和销售渠道优势，扩充产品和业务线，提高公司产量和就近配套能力，完善区域布局，为未来进一步发展夯实基础。

项目建成投产后，将加强与整车厂的合作关系，提高市场占有率和市场竞争地位，提升持续盈利能力。

## （二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模，随着可转债逐渐实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产大幅提高，财务结构进一步优化，运营规模、盈利能力和抗风险能力将得到大幅提升。

募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现下降的风险。随着本次募投项目的建成、达产，公司将进一步提升在汽车内饰件领域的市场竞争力和市场占有率，巩固公司的行业领先地位。随着项目的逐步建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会有所提升。

## 第七节 募集说明书及备查文件的查阅方式

投资者可在本公司指定的信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）、本公司办公地点以及本次发行保荐机构办公地点查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《常熟市汽车饰件股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签署页）

常熟市汽车饰件股份有限公司

年 月 日