



# 许昌远东传动轴股份有限公司

Xu chang Yuan dong Drive Shaft Co., Ltd.

(河南省许昌市北郊尚集镇)



## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(贵州省贵阳市云岩区中华北路 216 号)

二〇一九年九月

## 发行人董事、监事、高管人员声明

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。

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

# 重大事项提示

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

## 一、关于公司本次发行可转换公司债的信用评级

根据中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）出具的《许昌远东传动轴股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（信评委函字[2019]G241号），中诚信主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA（未安排增级），评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

## 二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项

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，公司经审计合并财务报表中归属于母公司股东的净资产为24.39亿元，截至2019年6月30日，公司未经审计合并财务报表中归属于母公司股东的净资产为25.53亿元，均超过15亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未提供担保。不设担保已经第四届董事会第十次会议审议通过，并经2018年度股东大会审议通过。

提请投资者注意：如果本次可转换公司债券存续期间发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

## 三、公司的利润分配政策和现金分红情况

### （一）利润分配政策

公司现行适用的《公司章程》（2019年2月）中关于利润分配政策如下：

**第一百五十八条** 公司利润分配政策的基本原则：

（一）公司应充分考虑对投资者的合理回报，每年实现的可供分配利润（按合并报表和母公司报表二者中的较低值作为分配比例的计算依据，下同）应严格按照本章程规定的比例向股东分配股利；

（二）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（三）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

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

**第一百五十九条** 公司利润分配具体政策如下：

（一）利润分配政策基本内容

1、公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的公司实际经营和可持续发展情况；在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度分配一次利润，但根据公司盈利情况及资金需求情况可以进行中期分红。

2、公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合或其他合法方式分配股利，优先采用现金方式；公司在经营状况良好、董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，且公司具有成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素时，可采用股票股利进行利润分配。

3、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，若公司无重大投资或重大支出事项，应当采取现金方式分配利润，且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%。

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

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

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

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

## (二) 利润分配政策主要程序

1、公司在制定利润分配具体方案时，董事会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、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；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。

2、公司利润分配方案经董事会审议通过后，需提交股东大会审议批准；股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司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，及时答复中小股东关心的问题。

3、公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案；若公司因特殊原因无法按照公司章程规定的现金分红政策及最低现金分红比例确定分红方案，或者确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整、变更的，应当经过详细论证、独立董事发表独立意见，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，公司同时应向股东提供网络投票方式。

4、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；

(6) 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。

**第一百六十条** 公司拟定的利润分配方案应当提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。

公司因前述第一百五十九条规定的特殊情况，无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案时，董事会应就具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会以特别决议审议通过，并应在年度报告中披露具体原因及独立董事明确意见。股东大会审议表决时，公司为股东提供网络投票平台。

**第一百六十一条** 如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票平台。

## **（二）股东分红回报规划**

公司第四届董事会第十次会议以及公司 2018 年年度股东大会审议通过了《公司未来三年（2019-2021 年）股东回报规划》，股东回报规划的主要内容如下：

### **1、利润分配的时间**

在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度分配一次利润，但根据公司盈利情况及资金需求情况可以进行中期分红。

### **2、利润分配的方式**

公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合或其他合法方式分配股利，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

### **3、利润分配的条件和比例**

#### **（1）现金分配的条件和比例**

未来三年（2019 年-2021 年），在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，若公司无重大投资或重大支出事项，应当采取现金方式分配利润，且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

#### **（2）股票股利分配的具体条件**

公司在经营状况良好、董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，且公司具有成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素时，可采用股票股利进行利润分配。

### （3）差异化现金分红政策

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

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

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

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

## 4、本规划的决策机制

（1）公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，根据股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，以确定该时段的股东回报计划。

（2）公司在制定利润分配具体方案时，董事会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、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；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。

（3）公司利润分配方案经董事会审议通过后，需提交股东大会审议批准；股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司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，及时答复中小股东关心的问题。

（4）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案；若公司因特殊原因无法按照公司章程规定的现金分红政

策及最低现金分红比例确定分红方案,或者确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整、变更的,应当经过详细论证、独立董事发表独立意见,并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过,公司同时应向股东提供网络投票方式。

## 5、利润分配方案的实施

(1) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

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

(3) 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;

⑥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;

## (三) 最近三年利润分配情况

### 1、公司近三年利润分配方案

#### (1) 2016 年利润分配方案

经 2017 年 6 月 20 日召开的 2016 年年度股东大会审议通过,公司 2016 年利润分配方案为:以公司现有总股本 561,000,000 股为基数,向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金(含税),共分配现金股利 8,415 万元。本次利润分配已经实施完毕。

**(2) 2017 年利润分配方案**

经 2018 年 5 月 25 日召开的 2017 年年度股东大会审议通过，公司 2017 年利润分配方案为：以公司现有总股本 561,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.20 元人民币现金（含税），共分配现金股利 6,732 万元。本次利润分配已经实施完毕。

**(3) 2018 年度半年度利润分配方案**

经 2018 年 9 月 20 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过，公司 2018 年半年度利润分配方案为：以公司现有总股本 561,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金（含税），共分配现金股利 11,220 万元。本次利润分配已经实施完毕。

**(4) 2018 年度利润分配方案**

经 2019 年 3 月 14 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过，公司 2018 年利润分配方案为：以公司现有总股本 561,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税），共拟分配现金股利 2,805 万元。本次利润分配已经实施。

**2、公司近三年现金分红方案**

2016 年度、2017 年度及 2018 年度以现金方式累计分配的利润为 29,172 万元，占 2016-2018 年度实现的年均可分配利润 19,183.07 万元的比例为 152.07%，具体分红情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2017年度	2018年度
分红年度合并报表中归属于母公司普通股股东的净利润	11,694.10	18,721.18	27,133.92
现金分红金额（含税）	8,415.00	6,732.00	14,025.00
占合并报表中归属于母公司普通股股东的净利润的比率	71.96%	35.96%	51.69%
最近三年累计现金分配合计	29,172.00		
最近三年年均可分配利润	19,183.07		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	152.07%		

**(四) 未分配利润的使用情况**

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润主要用于与主营业务相关的支出，继续投入公司生产经营，主要用于固定资产投资项目和补充流动资

金等。

### （五）本次发行前滚存利润分配政策

根据 2018 年年度股东大会审议通过的本次可转换公司债券预案，因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，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（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 四、本公司相关的风险

### （一）商用车与工程机械行业周期波动的风险

非等速传动轴作为商用车与工程机械的重要零部件之一，其主机配套市场的需求直接受商用车与工程机械行业的景气度和发展规模的影响。从长期看，商用车与工程机械行业具有明显的周期性，受国民经济运行波动的影响较大，若未来行业增长趋缓，其下游零部件（含非等速传动轴）企业也会受此影响，进而对公司的生产经营产生不利影响。以商用车为例，2005 年至 2018 年，我国商用车销量趋势如下：



数据来源：中国汽车工业协会

由上图可知，2005年至2018年，我国商用车销量波动频繁，时而呈上升趋势，时而呈下降趋势，具有明显的周期性。因此，商用车与工程机械行业周期波动会对上游零部件（含非等速传动轴）企业的生产经营产生一定影响。

## （二）乘用车销量持续下滑的风险

等速驱动轴是乘用车的重要零部件之一。得益于私人汽车消费的兴起，自2005年以来，我国乘用车市场呈现出蓬勃发展的态势，乘用车产量从2005年的396.62万辆发展到2018年的2,352.94万辆，年复合增长率达到14.68%。但2018年我国乘用车销量暂别多年的增长，共计销售乘用车2,370.98万辆，同比下降4.08%。结合当前中国千人保有量远落后于发达国家、不断提高的居民收入水平、我国促进汽车消费政策的实施等因素，未来中国乘用车后续增长空间尚存，但仍存在乘用车销量持续下滑的风险。若乘用车销量持续下滑，其下游零部件（含等速驱动轴）企业也会受此影响，进而对公司的生产经营产生不利影响。

## （三）无法持续维持高毛利率的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为31.24%、30.04%、30.82%和30.81%。目前，技术含量高、单位价值大的重卡、大中型工程机械和大型客车用非等速传动轴，尤其是为配合大型整车制造商新产品而开发的新型号传动轴，毛利率普遍较高。报告期内，由于大型整车制造商对为之配套的零部件生产企业都要进行严格的选择和控制，对汽车零部件生产企业的生产规模、产品质量、售后服务、技术水平、成本控制和市场开拓提出了较高的要求，其审核认可过程的复杂性决定大型整车制造商一旦与供应商建立采购关系后，一般都会相对稳定，这对新竞争者的进入形成一定的壁垒，参与市场竞争企业较少，未来行业的整体利润率仍将保持较高的水平。可能影响传动轴毛利率及其变化的因素有：

- 1、细分市场格局的变化，竞争主体增加，市场竞争日趋激烈，行业平均利润率下降；
- 2、行业主要竞争对手采取比较激进的价格策略；
- 3、公司核心竞争优势（如：持续创新能力、成本控制能力、客户服务能力）能否持续；

#### 4、原材料价格波动、产品销售价格的变化。

如果上述因素发生重大不利变化，公司将面临传动轴产品毛利率下降的风险，对经营业绩产生不利影响。

### **（四）应收款项回收的风险**

报告期各期末，公司的应收票据及应收账款净额分别为 60,151.06 万元、78,446.84 万元、73,844.30 万元和 82,627.34 万元，且占流动资产的比例分别为 40.75%、46.82%、46.16%和 48.27%。公司的应收票据及应收账款主要客户为大型整车制造商，具有较强的实力和良好的信誉。虽然上述客户信誉良好，未发生过拖欠款项情形，但若存在不可预知的突发事件，如重大金融危机、重大法律事件等极端情形，发行人应收票据及应收账款亦可能存在无法回收的风险。

### **（五）募集资金投资项目未达预期效益的风险**

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础、对未来市场趋势的预测等综合因素做出的，而项目的实施则与产业政策、市场供求、市场竞争状况、技术进步等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接或间接影响项目的经济效益。如果前述因素发生重大不利变化，募集资金投资项目将无法实现预期收益。

公司本次募集资金投资项目总体资金需求量较大，一旦项目产品无法按预期实现销售，则存在本次募集资金投资项目无法达到预期收益的风险，对公司经营业绩产生不利影响。

### **（六）可转换公司债券发行相关的主要风险**

#### **1、本息兑付风险**

在可转换公司债券的存续期限内，公司需按可转换公司债券的发行条款就可转换公司债券未转股的部分支付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能无法带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转换公司债券本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

## 2、可转换公司债券到期未能转股的风险

尽管在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。如果公司股票在可转换公司债券发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转换公司债券转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转换公司债券在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

## 3、可转换公司债券转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次可转换公司债券发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转换公司债券支付利息，由于可转换公司债券票面利率一般比较低，正常情况下公司对可转换公司债券募集资金运用带来的盈利增长会超过可转换公司债券需支付的债券利息，不会摊薄每股收益，极端情况下如果公司对可转换公司债券募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司每股收益。投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。

## 4、可转换公司债券未设担保风险

根据公司第四届董事会第十次会议和 2018 年度股东大会审议通过的《许昌远东传动轴股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》，本次发行的可转换公司债券不设担保。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

## 5、评级风险

中诚信对公司公开发行可转换公司债券进行了评级，主体信用等级为 AA，债项信用等级为 AA（未安排增级）。在本期债券存续期限内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。

如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准的影响，导致本期债券信用评级有所变化，则可能会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

## 6、利率风险

在本次可转换公司债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策等影响，市场利率存在波动的可能性。当市场利率上升时，可转换公司债券的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

## 7、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，假如在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件时，发行人董事会基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决，则可转换公司债券持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。另外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性，股价仍可能会低于转股价格，可转换公司债券持有人的利益可能受到重大不利影响，因此，转股价格修正幅度存在不确定性的风险。

## （七）可转换公司债券价格及股票价格波动风险

本次发行的可转换公司债券可以转换成公司普通股，所以其价值受公司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行，可转换公司债券可能存在一定发行风险；在上市交易后，不论是持有本次发行的可转换公司债券或在转股期内将所持可转换公司债券转换为公司股票，均可能由于股票市场价格波动而给投资者带来一定的风险。

## 五、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施

本次发行后，若投资者在转股期内转股，将可能在一定程度上摊薄每股收益和净资产收益率。为保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风

险，提高未来的回报能力，公司拟采取以下措施：

### **（一）加强对募集资金投资项目监管，保证募集资金合理合法使用**

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司修改了《募集资金管理制度》。本次发行完成后，募集资金将存放于董事会指定的专项账户中，专户专储，专款专用，以保证募集资金合理规范使用。

### **（二）加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力**

公司自上市后，实现了快速发展，过去几年的经营积累和技术储备为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。

### **（三）保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制**

为完善和健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，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《公司章程》等相关文件规定，公司已制定《未来三年股东回报规划（2019-2021年度）》，明确了股东的具体回报计划，建立了股东回报规划的决策、监督和调整机制，公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，有效维护和增加对投资者的回报。

### **（四）进一步完善公司治理和内部控制，为公司发展提供保障**

本次公开发行完成后，公司的业务规模将持续提升、财务状况将进一步优化，公司的抗风险能力、核心竞争力将得到增强。

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》法律法规及规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，确保独立董事能够认真履行职责，进一步维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

## **（五）公司的董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺**

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，亦不会采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对职务消费行为进行约束；

3、本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺将积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合填补回报措施的要求。支持公司董事会或薪酬委员会在制订、修改、补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施，并愿意承担相应的法律责任；

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

## **（六）公司的控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺**

为确保公司本次发行摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、本人将切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

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

# 目 录

发行人董事、监事、高管人员声明 .....	1
重大事项提示.....	2
一、关于公司本次发行可转换公司债的信用评级 .....	2
二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项 .....	2
三、公司的利润分配政策和现金分红情况 .....	2
四、本公司相关的风险 .....	9
五、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施 .....	13
目 录.....	17
释 义.....	18
第一节 本次发行概况 .....	20
一、公司基本情况 .....	20
二、本次发行概况 .....	20
三、本次发行的有关机构 .....	30
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	32
第二节 主要股东情况 .....	33
一、本次发行前公司的股本结构 .....	33
二、本次发行前公司前 10 大股东持股情况 .....	33
第三节 财务会计信息 .....	34
一、最近三年一期财务报表 .....	34
二、主要财务指标 .....	36
第四节 管理层讨论与分析 .....	40
一、公司财务状况分析 .....	40
二、公司盈利能力分析 .....	73
三、现金流量分析 .....	94
四、资本性支出分析 .....	98
五、重大担保、仲裁及诉讼事项 .....	98
六、或有事项 .....	98
七、资产负债表日后事项 .....	99
第五节 本次募集资金运用情况 .....	100
第六节 募集说明书及备查文件查阅方式 .....	101

# 释 义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

一、一般名词释义		
远东传动、远东公司、发行人、本公司、公司	指	许昌远东传动轴股份有限公司
远东有限	指	许昌远东传动轴有限公司，许昌远东传动轴股份有限公司前身
本次公开发行可转换公司债券、本次公开发行、本次发行	指	许昌远东传动轴股份有限公司本次拟公开发行可转换公司债券的行为
本募集说明书	指	本次公开发行可转换公司债券出具的《许昌远东传动轴股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
华创证券/保荐机构/主承销商	指	华创证券有限责任公司
嘉源律师/发行人律师	指	北京市嘉源律师事务所
大华会计师/审计机构	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《许昌远东传动轴股份有限公司章程》
股东大会	指	许昌远东传动轴股份有限公司股东大会
董事会	指	许昌远东传动轴股份有限公司董事会
监事会	指	许昌远东传动轴股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、万元
最近三年一期	指	2016年、2017年、2018年、2019年1-6月
中兴锻造	指	许昌中兴锻造有限公司
北京远东	指	北京北汽远东传动部件有限公司
柳州宇航	指	柳州宇航传动轴有限公司
潍坊远东	指	潍坊远东传动轴有限公司
包头远东	指	包头远东传动轴有限公司
合肥远东	指	合肥远东传动轴有限公司
长沙远东	指	长沙远东传动轴有限公司
柳州远腾	指	柳州远腾传动部件有限公司

重庆远东	指	重庆重汽远东传动轴有限责任公司
远东华盛	指	许昌远东华盛汽车部件有限公司
万向钱潮	指	万向钱潮股份有限公司
富奥股份	指	富奥汽车零部件股份有限公司
特尔佳	指	深圳市特尔佳科技股份有限公司
宁波高发	指	宁波高发汽车控制系统股份有限公司
<b>二、专业名词释义</b>		
传动轴	指	传动轴是指带有万向节的管状轴或实心轴，或两只万向节直接连接的用来传递扭矩和旋转运动的总成。按照所使用万向节的不同，传动轴可以分为等速驱动轴和非等速传动轴。
非等速传动轴	指	采用非等速万向节的传动轴为非等速传动轴，主要应用于商用车（包括载货车、客车、专用车等）和工程机械
等速驱动轴	指	采用等速万向节的传动轴为等速驱动轴，主要应用于乘用车
万向节	指	万向节是保证变速器输出轴与驱动桥输入轴两轴线夹角的变化，并实现两轴的等角速传动，万向节是汽车传动轴上的关键部件。
毛坯件	指	锻造或铸造出来的未最终成型的部件
锻件	指	利用锻压机械对金属坯料施加压力，使其产生塑性变形后获得的具有一定机械性能、形状和尺寸的零件
铸件	指	将金属熔化成液体后浇入模子里，经冷却凝固、清理后获得的具有所需形状的零件
乘用车	指	基本型乘用车（轿车）、多功能乘用车、运动型多功能乘用车和交叉型乘用车的统称
商用车	指	客车、载货车、半挂牵引车、客车非完整车辆和载货车非完整车辆的统称
SUV	指	运动型多用途乘用车
MPV	指	多功能乘用车
主机	指	需使用传动轴的汽车、工程机械和其他专用车辆的统称
主机配套市场	指	零部件生产企业为主机制造商配套而提供汽车零部件的市场
维修服务市场	指	即修理或更换主机零部件的市场
整车制造商	指	生产汽车的企业统称
ISO/TS16949	指	由国际汽车行动组（IATF）和日本汽车工业协会（JAMA）编制，并得到国际标准化组织质量管理委员会支持发布的世界汽车业的综合性质量体系标准。该认证已包含 QS-9000 和德国 VDA6.1 质量管理体系要求的内容
ISO14001	指	国际标准化组织成立的环境管理标准技术委员会制定的环境管理领域的国际标准，于 1996 年正式颁布

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入所造成。

# 第一节 本次发行概况

## 一、公司基本情况

股票简称	远东传动	股票代码	002406
公司名称	许昌远东传动轴股份有限公司		
英文名称	Xu chang Yuan dong Drive Shaft Co.,Ltd.		
法定代表人	刘延生		
董事会秘书	李丹青		
成立时间	2004年6月16日		
上市时间	2010年5月18日		
上市地点	深圳证券交易所		
总股本	561,000,000（股）		
统一社会信用代码	91411000719145489Q		
注册地址	河南省许昌市北郊尚集镇		
办公地址	河南省许昌市北郊尚集镇昌盛路		
电话	0374-5650017		
传真	0374-5654051		
互联网网址	www.yodonchina.com		
电子信箱	lidq@yodonchina.com		
经营范围	自营本企业自产的机电产品、成套设备及相关技术的出口业务（国家组织统一联合经营的出口商品及核定公司经营的进口商品除外）；自营本企业生产、科研所需要的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，自营本企业的进料加工和三类一补贸易业务。		

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行核准情况

本次发行预案及其他相关事项已于2019年2月15日经公司第四届董事会第十次会议审议通过，于2019年3月14日经公司2018年年度股东大会审议通过。

2019年4月15日，公司召开第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券预案（修订稿）的议案》、《关于公司〈公开发行可转换公司债券的可行性分析报告〉（修订稿）的议案》、《关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施（修订稿）的议

案》等议案。本次修订相关事宜已经得到公司股东大会授权，无需重新提交公司股东大会审议。

2019年7月12日，公司本次发行申请获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。

2019年8月14日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准许昌远东传动轴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]1492号），核准公司向社会公开发行面值总额89,370万元可转换公司债券。

## （二）本次发行主要条款

### 1、本次发行证券的种类

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

### 2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币89,370.00万元，发行数量为893.70万张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年。

### 5、债券利率

第一年0.3%、第二年0.6%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%。

### 6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可

转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

## （2）付息方式

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

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

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

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（即自 2020 年 3 月 27 日起至 2025 年 9 月 23 日止）。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 5.79 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公

公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## (2) 转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： $P_0$  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， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会和深圳证券交易所指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

## 9、转股价格向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

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

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次发行可转换公司债券的票面面值110%（含最后一期年度利息）赎回全部未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

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

①在转股期内,如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%);

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为:  $IA=B \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

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

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

### (2) 附加回售条款

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

### 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）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

本次发行的远东转债向发行人在股权登记日（2019年9月20日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原A股股东优先配售，原A股股东优先配售后余额部分（含原A股股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和通过深交所交易系统网上向一般社会公众投资者发行相结合的方式。网下和网上预设的发行数量比例为90%：10%。发行人和保荐机构（主承销商）将根据优先配售后余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

（1）向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即2019年9月20日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的发行人原A股股东；

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）；

（3）网下发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的机构投资者，包括：根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其它机构投资

者；

(4) 本次发行的主承销商及承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转换公司债券数量上限为其在股权登记日收市后（T-1日）登记在册的持有公司A股股份数按每股配售1.5930元面值可转换公司债券的比例计算可配售可转换公司债券的金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位。

### 16、债券持有人会议相关事项

(1) 在债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更《募集说明书》的约定；
- ②公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；
- 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保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。
- ⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议；
- ③中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有人会议的召集

- ①债券持有人会议由公司董事会负责召集；
- ②公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起30日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前15日在证券监管部门指定媒体或者深圳证券交易所网站上公告债券持有人会议通知。会议通知应包括以下内容：

- A 会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；
- B 提交会议审议的事项；
- C 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- D 授权委托书内容要求以及送达时间和地点；
- E 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- F 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- G 召集人需要通知的其他事项。

### 17、本次募集资金用途及实施方式

本次发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 89,370 万元（含 89,370 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
1	年产 200 万套高端驱动轴智能制造生产线项目	95,731.97	81,370.00
2	补充流动资金项目	8,000.00	8,000.00
合计		<b>103,731.97</b>	<b>89,370.00</b>

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

### 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

### 20、本次发行方案的有效期限

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

### （三）承销方式及承销期

承销方式：本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销。

承销期：本次可转换公司债券发行的承销期起止日为 2019 年 9 月 19 日至 2019 年 9 月 27 日。

### （四）发行费用

项目	金额（万元）
承销和保荐费用	1,317.13
会计师费用	78.00
律师费用	55.00
资信评级费用	25.00
发行手续费和材料制作费	11.00
信息披露费等费用	80.00
<b>合计</b>	<b>1,566.13</b>

注：以上各项发行费用均为含税金额，可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （五）发行期间时间安排

本次发行的主要日程与停牌安排如下，所述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

日期	交易日	发行安排	停牌安排
(2019 年 9 月 19 日) 星期四	T-2	刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
(2019 年 9 月 20 日) 星期五	T-1	网上路演 原股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并在 17:00 前缴纳申购保证金	正常交易
(2019 年 9 月 23 日) 星期一	T	刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金）	正常交易
(2019 年 9 月 24 日) 星期二	T+1	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
(2019 年 9 月 25 日) 星期三	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日 17:00 之前足额补足；如网下申购	正常交易

		保证金大于网下配售金额,超过部分于当日退款	
(2019年9月26日) 星期四	T+3	保荐机构(主承销商)根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
(2019年9月27日) 星期五	T+4	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户	正常交易

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

## (六) 本次发行可转换公司债券的上市流通

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,公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市,具体上市时间将另行公告。

## (七) 本次发行的可转换公司债券评级

本次发行可转换公司债券由中诚信担任评级机构,远东传动主体信用等级为AA,本次可转换公司债券信用等级为AA(未安排增级)。

## 三、本次发行的有关机构

### (一) 发行人

名称:	许昌远东传动轴股份有限公司
法定代表人:	刘延生
董事会秘书:	李丹青
证券事务代表:	李茹
办公地址:	河南省许昌市北郊尚集镇
电话:	0374-565 0017
传真:	0374-565 4051

### (二) 保荐机构(主承销商)

名称:	华创证券有限责任公司
法定代表人:	陶永泽
保荐代表人:	张捷、黄俊毅

项目协办人:	程强
项目组其他成员:	王珏、沈明杰
办公地址:	深圳市福田区香梅路中投国际 A 座 19 楼
电话:	0755-8830 9300
传真:	0755-2151 6715

### (三) 发行人律师事务所

名称:	北京市嘉源律师事务所
负责人:	郭斌
经办律师:	黄国宝、陈帅
办公地址:	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408 室
电话:	010-6641 3377
传真:	010-6641 2855

### (四) 审计机构

名称:	大华会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	梁春
经办注册会计师:	吕勇军、胡丽娟
办公地址:	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层
电话:	010-5320 7639
传真:	010-5320 7639

### (五) 资信评级机构

名称:	中诚信证券评估有限公司
法定代表人:	闫衍
经办评级人员:	邬敏军、许芳芳
办公地址:	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼
电话:	021-6033 0988
传真:	021-6033 0991

### (六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
办公地址:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

电话:	0755-8866 8888
传真:	0755-8208 3295

### (七) 登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
电话:	0755-2189 9999
传真:	0755-2189 9000

### (八) 收款银行

户名:	华创证券有限责任公司
开户银行:	中国银行深圳长城支行
账号:	749771806754
大额系统支付号:	104584002113

## 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第二节 主要股东情况

### 一、本次发行前公司的股本结构

截至 2019 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	股份比例
限售流通股	145,298,222	25.90%
非限售流通股	415,701,778	74.10%
<b>总股本</b>	<b>561,000,000</b>	<b>100.00%</b>

### 二、本次发行前公司前 10 大股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股数（股）
1	刘延生	境内自然人	156,194,787	27.84%	117,146,090
2	史彩霞	境内自然人	19,230,800	3.43%	14,423,100
3	杨国军	境内自然人	12,030,000	2.14%	-
4	谢仁国	境内自然人	10,252,903	1.83%	-
5	葛子义	境内自然人	9,062,200	1.62%	-
6	赵保江	境内自然人	8,478,500	1.51%	6,358,875
7	张卫民	境内自然人	7,888,000	1.41%	-
8	徐开阳	境内自然人	6,961,000	1.24%	-
9	王伟	境内自然人	5,531,100	0.99%	-
10	孟会涛	境内自然人	4,632,600	0.83%	3,474,450
合计			<b>240,261,890</b>	<b>42.83%</b>	<b>141,402,515</b>

公司前十名股东中，为刘延生为公司控股股东和实际控制人，持有公司股份为 1.56 亿股，持股比例为 27.84%。其配偶史彩霞持有公司股份 1,442.31 万股，持股比例为 3.43%，二人合计持有公司股份 17,542.56 万股，持股比例为 31.27%。

## 第三节 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，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的财务报告以及 2019 年 1-6 月未经审计的财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、最近三年一期财务报表

#### (一) 最近三年一期合并报表

##### 1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产	171,195.06	159,963.15	167,562.02	147,626.13
非流动资产	123,110.20	120,629.72	105,015.29	104,557.77
资产总计	294,305.26	280,592.87	272,577.32	252,183.90
流动负债	33,337.06	33,137.14	36,668.55	26,333.77
非流动负债	5,627.44	3,501.33	1,146.34	1,393.87
负债合计	38,964.50	36,638.47	37,814.89	27,727.64
所有者权益合计	255,340.76	243,954.39	234,762.43	224,456.26
负债和所有者权益	294,305.26	280,592.87	272,577.32	252,183.90

##### 2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	93,507.53	171,961.51	152,261.13	102,427.48
营业利润	16,401.96	30,828.32	22,070.35	11,401.93
利润总额	16,317.16	30,702.47	21,873.94	13,767.45
净利润	14,191.37	27,143.96	18,732.85	11,704.52

### 3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	10,367.56	14,997.58	18,201.28	16,615.34
投资活动产生的现金流量净额	7,545.20	-19,847.10	12,074.02	-12,052.80
筹资活动产生的现金流量净额	-2,805.00	-17,852.00	-7,121.40	-3,837.79
汇率变动对现金的影响额	1.02	-6.15	-30.97	27.44
现金及现金等价物净增加额	15,108.79	-22,707.68	23,122.94	752.18

### (二) 最近三年一期母公司报表

#### 1、简要母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产合计	147,191.01	135,662.75	139,726.23	104,534.23
非流动资产合计	146,988.59	143,367.91	130,407.74	141,203.90
资产总计	294,179.60	279,030.66	270,133.97	245,738.12
流动负债合计	47,745.26	43,024.43	39,178.03	40,475.68
非流动负债合计	5,285.44	3,197.33	766.34	913.16
负债合计	53,030.71	46,221.76	39,944.37	41,388.84
所有者权益合计	241,148.89	232,808.89	230,189.60	204,349.29
负债和所有者权益	294,179.60	279,030.66	270,133.97	245,738.12

#### 2、简要母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	97,433.22	184,994.73	160,657.37	114,185.11
营业成本	76,395.99	146,508.34	124,592.96	89,346.18
营业利润	12,583.00	23,395.11	37,149.43	9,663.54
利润总额	12,494.50	23,279.81	36,869.85	11,809.86
净利润	11,145.00	20,571.29	34,255.31	10,388.26

### 3、简要母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	9,151.36	19,663.32	23,301.42	16,445.50
投资活动产生的现金流量净额	8,530.46	-19,455.89	43,36.52	-11,438.75
筹资活动产生的现金流量净额	-2,805.00	-17,852.00	-7,121.40	-3,837.79
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1.02	-6.15	-30.97	27.44
现金及现金等价物净增加额	14,877.84	-17,650.72	20,485.57	1,196.40

## 二、主要财务指标

### (一) 主要财务指标

财务指标	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	5.14	4.83	4.57	5.61
速动比率（倍）	4.37	4.06	3.95	4.80
资产负债率（母公司）	18.03%	16.57%	14.79%	16.84%
资产负债率（合并）	13.24%	13.06%	13.87%	11.00%
应收账款周转率（次）	1.85	3.93	3.91	2.69
存货周转率（次）	2.54	4.97	4.86	3.06
归属于母公司所有者的净利润（万元）	14,185.98	27,133.92	18,721.18	11,694.10
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12,993.98	22,279.66	16,444.35	9,025.12
研发投入占营业收入的比例	4.60%	4.26%	5.16%	5.98%
息税折旧摊销前利润（万元）	21,307.04	40,409.96	30,414.61	21,716.55
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	4.55	4.35	4.18	4.00
每股净现金流量（元）	0.27	-0.40	0.41	0.01

财务指标	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31 日/2018年度	2017年12月31 日/2017年度	2016年12月31 日/2016年度
每股经营活动的现金流量（元）	0.18	0.27	0.32	0.30
无形资产占净资产的比例（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）	0.006%	0.003%	0.01%	0.02%
加权平均净资产收益率	5.67%	11.16%	8.16%	5.28%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	5.20%	9.17%	7.16%	4.08%
基本每股收益（元）	0.25	0.48	0.33	0.21
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.23	0.40	0.29	0.16

注：上述财务指标均依据合并财务报表进行计算，2019年1-6月应收账款周转率、存货周转率数据未经年化；

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率(母公司)=负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率(次)=营业收入/平均应收账款

存货周转率(次)=营业成本/平均存货

息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用+所得税+固定资产折旧+摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用

每股净资产=期末所有者权益/期末股本总额

每股净现金流量=净现金流量/期末股本总额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末股本总额

无形资产占净资产比例=无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)/期末净资产

## (二) 净资产收益率及每股收益

项目		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益(元)	0.25	0.48	0.33	0.21
	稀释每股收益(元)	0.25	0.48	0.33	0.21
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率		5.67%	11.16%	8.16%	5.28%
扣除非经常性损益后	基本每股收益(元)	0.23	0.40	0.29	0.16
	稀释每股收益(元)	0.23	0.40	0.29	0.16
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率		5.20%	9.17%	7.16%	4.08%

上表中各项指标的计算方法如下：

①加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普

通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

②基本每股收益=PO÷S

$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - Sj \times Mj \div M_0 - Sk$

其中：PO 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

### （三）非经常性损益明细

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	-1.26	3,412.09	1,188.92	10.77
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）	1,215.51	1,125.58	1,302.68	2,677.59
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	165.01
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	-	0.49	-	0.57
委托他人投资或管理资产的损益	279.05	-	315.33	446.71
债务重组损益	-	-	5.46	-162.35
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-91.58	-96.57	-208.94	-150.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1,225.41	-	-
<b>小计</b>	<b>1,401.71</b>	<b>5,667.00</b>	<b>2,603.46</b>	<b>2,988.00</b>
减：所得税影响额	209.71	812.74	326.63	319.02

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
减：少数股东权益影响额 (税后)	0.00	0.00	0.01	0.00
<b>非经常性损益净额</b>	<b>1,192.00</b>	<b>4,854.26</b>	<b>2,276.83</b>	<b>2,668.98</b>

## 第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书摘要披露的其他信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2016 年度、2017 年度和 2018 年度和 2019 年 1-6 月财务数据均摘自经审计的财务报告以及 2019 年 1-6 月未经审计的财务报告。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 公司资产主要构成情况及其分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	171,195.06	58.17%	159,963.15	57.01%	167,562.02	61.47%	147,626.13	58.54%
非流动资产	123,110.20	41.83%	120,629.72	42.99%	105,015.29	38.53%	104,557.77	41.46%
合计	<b>294,305.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>280,592.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>272,577.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>252,183.90</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 252,183.90 万元、272,577.32 万元、280,592.87 万元和 294,305.26 万元，资产规模呈逐年增长的趋势，其中 2017 年末公司资产总额较 2016 年末增加 20,393.42 万元，增幅为 8.09%，主要是由于随着公司业务扩张和生产规模的不断扩大，货币资金、应收票据、应收账款、存货和固定资产等有所增加。2018 年末公司资产总额较 2017 年末增加 8,015.55 万元，增幅为 2.94%，主要是由于公司应收账款、存货和无形资产有所增加。2019 年 6 月末公司资产总额较 2018 年末增加 13,712.39 万元，增幅为 4.89%，主要是由于公司应收账款、预付账款和在建工程有所增加。

报告期各期末，公司资产结构中流动资产占比分别为 58.54%、61.47%、57.01%和 58.17%，非流动资产占比分别为 41.46%、38.53%、42.99%和 41.83%，资产结构相对稳定，资产构成符合公司的业务模式。

#### 1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	53,930.93	31.50%	38,822.55	24.27%	61,523.45	36.72%	39,694.10	26.89%
应收票据	32,832.62	19.18%	32,397.79	20.25%	41,681.91	24.88%	27,789.61	18.82%
应收账款	49,794.72	29.09%	41,446.51	25.91%	36,764.93	21.94%	32,361.45	21.92%
预付款项	7,423.50	4.34%	5,045.32	3.15%	2,775.56	1.66%	3,842.28	2.60%
其他应收款	267.43	0.16%	194.64	0.12%	278.04	0.17%	257.92	0.17%
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
存货	25,605.52	14.96%	25,277.33	15.80%	22,642.07	13.51%	21,163.31	14.34%
其他流动资产	1,340.34	0.78%	16,779.00	10.49%	1,896.07	1.13%	22,517.45	15.25%
<b>流动资产合计</b>	<b>171,195.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>159,963.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>167,562.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,626.13</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 147,626.13 万元、167,562.02 万元、159,963.15 万元和 171,195.06 万元，占资产总额的比重分别为 58.54%、61.47%、57.01%和 58.17%。2017 年末流动资产较 2016 年末增长 13.50%，主要系公司 2017 年营业收入较 2016 年增长 48.65%，收入规模的增长导致货币资金、应收票据、应收账款、存货规模快速增长。2018 年末流动资产较 2017 年末减少 4.53%，主要是由于 2018 年公司根据生产经营需要购买部分土地、机器设备等非流动资产，货币资金有所减少。2019 年 6 月末流动资产较 2018 年末增长 7.02%，主要是由于应收账款、预付账款余额有所增加；同时，随着银行理财产品到期，其他流动资产余额减少，货币资金余额相应增加。

报告期各期末，公司的流动资产主要为货币资金、应收票据、应收账款、存货和其他流动资产，五者合计占流动资产的比重分别为 97.22%、98.18%、96.72%和 95.51%。

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 39,694.10 万元、61,523.45 万元、38,822.55 万元和 53,930.93 万元，占流动资产的比重分别为 26.89%、36.72%、24.27%和 31.50%，货币资金的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	11.33	0.02%	8.44	0.02%	8.45	0.01%	8.83	0.02%
银行存款	53,813.23	99.78%	38,707.33	99.70%	61,415.00	99.82%	38,291.68	96.47%
其他货币资金	106.36	0.20%	106.78	0.28%	100.00	0.16%	1,393.60	3.51%
<b>合计</b>	<b>53,930.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,822.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,523.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,694.10</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的货币资金主要为银行存款，银行存款占各期末货币资金余额的比重均超过 96%，其他货币资金主要为质押的定期存单、银行承兑汇票保证金、信用证保证金。

公司 2017 年末的货币资金余额较 2016 年末增加 21,829.34 万元，增幅为 54.99%，其中银行存款增加 23,123.32 万元，主要系公司 2016 年末购买的银行理财产品 21,500 万元到期所致；公司 2018 年末的货币资金余额较 2017 年末减少 22,700 万元，减幅为 36.90%，其中银行存款减少 22,707.66 万元，主要系公司 2018 年购买银行理财产品支出 12,900 万元及支付现金股利 17,952 万元所致。公司 2019 年 6 月末的货币资金余额较 2018 年末增加 15,108.38 万元，增幅为 38.92%，主要系公司银行理财产品到期收回本金 6,900.00 万元及经营活动产生的现金流量净额有所增加所致。

报告期内，公司的资金调配较为合理，货币资金余额的变动情况与公司正常经营情况相匹配，总体上保持较为良好的流动性。

截至 2019 年 6 月末，公司的货币资金余额中除其他货币资金外，无抵押、质押或冻结等使用有限制或有潜在回收风险的款项。

## (2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 27,789.61 万元、41,681.91 万元、32,397.79 万元和 32,832.62 万元，占流动资产的比例分别为 18.82%、24.88%、20.25%和 19.18%，应收票据的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑票据	24,619.65	74.99%	25,879.92	79.88%	37,201.30	89.25%	26,846.61	96.61%

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业承兑票据	8,212.97	25.01%	6,517.88	20.12%	4,480.61	10.75%	943.00	3.39%
合计	<b>32,832.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,397.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,681.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,789.61</b>	<b>100.00%</b>

公司 2017 年末的应收票据余额较 2016 年末增加 13,892.30 万元，增幅为 49.99%，主要系公司 2017 年营业收入大幅增长 48.65%，当期收到的票据金额增加较多所致，2018 年末应收票据余额较 2017 年末减少 9,284.11 万元，减幅为 22.27%，主要系本年背书用于支付供应商采购款的票据增加，期末票据余额相应减少所致。

报告期内，公司无因出票人未履约或被银行拒绝承兑而将其转应收账款的票据。

### (3) 应收账款

#### ①应收账款规模及变动分析

报告期各期末，公司应收账款的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款余额	54,840.30	46,329.88	41,223.25	36,598.61
应收账款余额增长率	18.37%	12.39%	12.64%	-
应收账款净额	49,794.72	41,446.51	36,764.93	32,361.45
应收账款净额增长率	20.14%	12.73%	13.61%	-
营业收入	93,507.53	171,961.51	152,261.13	102,427.48
营业收入增长率	-	12.94%	48.65%	-
期末流动资产	171,195.06	159,963.15	167,562.02	147,626.13
期末应收账款净额占期末流动资产的比例	29.09%	25.91%	21.94%	21.92%
期末应收账款余额占当期营业收入的比例	58.65%	26.94%	27.07%	35.73%

报告各期末，公司的应收账款余额分别为 36,598.61 万元、41,223.25 万元、46,329.88 万元和 54,840.30 万元，占各期营业收入的比例分别为 35.73%、27.07%、26.94%和 58.65%，2016 年至 2018 年占比呈逐年下降的趋势。

报告期各期末,公司的应收账款净额分别为 32,361.45 万元、36,764.93 万元、41,446.51 万元和 49,794.72 万元, 占各期末流动资产的比例分别为 21.92%、21.94%、25.91%和 29.09%, 2017 年末占比与 2016 年末相比较为稳定, 2018 年末占比较 2017 年末略有上升, 主要系 2018 年末流动资产总额较 2017 年末减少 4.53%所致。2019 年 6 月末占比上升 3.18 个百分点, 主要是由于 2019 年 1-6 月公司营业收入同比增长 1.39%, 同时, 部分客户欠款未到回款期, 综合影响下应收账款期末余额增速大于流动资产增速。

公司 2017 年末应收账款余额较 2016 年末增长 4,624.64 万元, 增幅为 12.64%, 低于同期营业收入增长幅度; 2018 年末公司应收账款余额较 2017 年末增长 5,106.63 万元, 增幅为 12.39%, 略低于与同期营业收入增长幅度, 公司应收账款规模总体上与销售规模和业务发展相匹配。

报告期内, 公司的应收账款周转指标如下:

财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	1.85	3.93	3.91	2.69
应收账款周转期(天)	97.30	92.88	93.35	135.69

报告期内, 远东传动境内销售和境外销售均为按客户订单生产并主要以直接销售方式供应给整车制造商及零部件生产企业。公司根据下游客户的行业地位、信誉度、双方业务量大小和历史回款状况等因素, 针对不同客户制定了不同的销售政策和信用政策。报告期内, 公司客户的应收账款平均回款期分别为 135.69 天、93.35 天、92.88 天和 97.30 天。2016 年应收账款平均回款期较长, 主要是由于 2016 年公司下游商用车和工程机械行业客户销量较低迷, 公司营业收入处于周期性波谷阶段, 同时 2016 年年初应收账款余额较大, 应收账款周转率处于低位。随着下游商用车和工程机械行业市场行情的好转, 2017 年、2018 年公司营业收入逐年增长, 客户回款较 2016 年有所加快, 客户已基本能够按照合同约定的付款期进行付款, 公司货款回收整体较为正常。

## ②应收账款风险分类分析

报告期各期末, 公司应收账款按风险分类披露情况如下表所示:

单位：万元

项目	2019年6月30日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备的应收账款	54,840.30	5,045.58	49,794.72
其中：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	54,840.30	5,045.58	49,794.72
<b>合计</b>	<b>54,840.30</b>	<b>5,045.58</b>	<b>49,794.72</b>

续：

单位：万元

项目	2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	46,329.88	4,883.37	41,446.51
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>46,329.88</b>	<b>4,883.37</b>	<b>41,446.51</b>

续：

单位：万元

项目	2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	41,223.25	4,458.32	36,764.93
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>41,223.25</b>	<b>4,458.32</b>	<b>36,764.93</b>

续：

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	36,598.61	4,237.15	32,361.45
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>36,598.61</b>	<b>4,237.15</b>	<b>32,361.45</b>

截至 2019 年 6 月末，公司应收账款余额为 54,840.30 万元，坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备
1 年以内	51,176.30	93.32%	2,558.82
1-2 年	941.82	1.72%	94.18
2-3 年	659.19	1.20%	329.60
3 年以上	2,062.98	3.76%	2,062.98
<b>合计</b>	<b>54,840.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,045.58</b>

截至 2018 年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	42,770.09	92.32%	2,138.50	5.00%
1-2 年	566.13	1.22%	56.61	10.00%
2-3 年	610.82	1.32%	305.41	50.00%
3 年以上	2,382.84	5.14%	2,382.84	100.00%
<b>合计</b>	<b>46,329.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,883.37</b>	

截至 2017 年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	36,929.53	89.58%	1,846.48	5.00%
1-2 年	1,434.88	3.48%	143.49	10.00%
2-3 年	780.97	1.89%	390.48	50.00%
3 年以上	2,077.87	5.04%	2,077.87	100.00%
<b>合计</b>	<b>41,223.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,458.32</b>	

截至 2016 年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	31,325.65	85.59%	1,566.28	5.00%
1-2 年	2,141.38	5.85%	214.14	10.00%
2-3 年	1,349.69	3.69%	674.84	50.00%
3 年以上	1,781.89	4.87%	1,781.89	100.00%

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备	计提比例
合计	36,598.61	100.00%	4,237.15	

报告期各期末，公司的应收账款账龄以1年以内为主，占比分别为85.59%、89.58%、92.32%和93.32%，账龄结构不断改善，应收账款质量整体较好，坏账风险较小。报告期内，公司坏账准备的实际计提情况符合公司的坏账准备计提政策，坏账准备计提充分，能够合理覆盖坏账损失的风险。

### ③期末应收账款余额前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款余额排名前五名客户情况如下所示：

#### 2019年6月末应收账款余额前五名情况

单位：万元

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	占期末应收账款余额的比例
1	北京福田戴姆勒汽车有限公司	非关联方	7,538.06	13.75%
2	陕西重型汽车有限公司	非关联方	7,089.63	12.93%
3	上汽依维柯红岩商用车有限公司	非关联方	3,587.42	6.54%
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	非关联方	1,026.78	1.87%
	上汽大通汽车有限公司	非关联方	67.42	0.12%
	小计	-	4,681.62	8.54%
4	JLC GROUP,LLC	非关联方	3,348.91	6.11%
5	东风柳州汽车有限公司	非关联方	2,406.34	4.39%
合计			25,064.56	45.70%

#### 2018年末应收账款余额前五名情况

单位：万元

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	占期末应收账款余额的比例
1	北京福田戴姆勒汽车有限公司	非关联方	5,482.68	11.83%
2	JLC GROUP,LLC	非关联方	5,002.74	10.80%
3	陕西重型汽车有限公司	非关联方	4,061.71	8.77%
4	上汽依维柯红岩商用车有限公司	非关联方	1,763.03	3.81%
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	非关联方	1,630.19	3.52%
	上汽大通汽车有限公司	非关联方	45.89	0.10%
	小计	-	3,439.12	7.42%

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	占期末应收账款余额的比例
5	北汽福田汽车股份有限公司	非关联方	1,863.80	4.02%
合计			<b>19,850.05</b>	<b>42.84%</b>

## 2017 年末应收账款余额前五名情况

单位：万元

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	占期末应收账款余额的比例
1	陕西重型汽车有限公司	非关联方	3,523.03	8.55%
2	上汽依维柯红岩商用车有限公司	非关联方	3,087.77	7.49%
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	非关联方	353.79	0.86%
	上汽大通汽车有限公司	非关联方	74.64	0.18%
	小计	-	<b>3,516.20</b>	<b>8.53%</b>
3	包头北奔重型汽车有限公司	非关联方	3,190.99	7.74%
4	JLC GROUP,LLC	非关联方	2,346.45	5.69%
5	东风柳州汽车有限公司	非关联方	2,226.71	5.40%
合计			<b>14,803.38</b>	<b>35.91%</b>

## 2016 年末应收账款余额前五名情况

单位：万元

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	占期末应收账款余额的比例
1	陕西重型汽车有限公司	非关联方	2,737.85	7.48%
2	包头北奔重型汽车有限公司	非关联方	2,709.34	7.40%
3	郑州宇通客车股份有限公司	非关联方	2,559.75	6.99%
4	JLC GROUP,LLC	非关联方	2,099.44	5.74%
5	江铃汽车股份有限公司	非关联方	2,006.19	5.48%
	江铃控股有限公司	非关联方	5.06	0.01%
	小计	-	<b>2,011.25</b>	<b>5.50%</b>
合计			<b>12,117.63</b>	<b>33.11%</b>

报告期各期末，公司应收账款欠款单位主要为国内外整车制造商，客户信誉度高、支付能力较强。根据历年合同履行情况，应收账款基本都能在账期内收回，款项回收风险较小。

报告期各期末，公司应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

## ④ 同行业比较分析

公司与同行业上市公司应收账款坏账准备计提比例对比情况如下表所示：

账龄	计提比例					
	万向钱潮	富奥股份	特尔佳	宁波高发	平均值	远东传动
6 个月以内	5.00%	-	-	5.00%	2.50%	5.00%
7-12 个月	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	6.00%	10.00%	10.00%	20.00%	11.50%	10.00%
2-3 年	50.00%	30.00%	30.00%	50.00%	40.00%	50.00%
3-4 年	100.00%	50.00%	30.00%	100.00%	70.00%	100.00%
4-5 年	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	87.50%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：同行业上市公司披露的年度报告。

由上表可以看出，公司应收账款坏账准备计提比例与同行业上市公司相比不存在重大差异，计提比例合理。

#### （4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
预付款项	7,423.50	5,045.32	2,775.56	3,842.28
预付款项增长率	47.14%	81.78%	-27.76%	-
期末预付款项占期末流动资产的比例	4.34%	3.15%	1.66%	2.60%

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 3,842.28 万元、2,775.56 万元、5,045.32 万元和 7,423.50 万元，占流动资产的比例分别为 2.60%、1.66%、3.15% 和 4.34%，主要为预付的钢材等原材料采购款。

公司 2017 年末预付款项余额较 2016 年末减少 1,066.72 万元，减幅为 27.76%，主要系 2017 年末公司根据钢材库存和市场价格情况，调整采购付款安排计划，预付供应商货款有所减少所致。2018 年末预付款项余额较 2017 年末增加 2,269.76 万元，增幅为 81.78%，主要系在 2018 年第四季度钢材价格有所回落的市场行情下，公司适当增加部分钢材储备，期末预付供应商钢材采购款增加所致。2019 年 6 月末预付款项余额较 2018 年末增加 2,378.18 万元，增幅为 47.14%，主要系

公司结合钢材库存、市场价格及生产需求等情况，预付供应商钢材采购款增加所致。

报告期各期末，公司预付款项账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	7,316.34	98.56%	5,007.70	99.26%	2,691.96	96.99%	3,698.39	96.26%
1-2年	65.82	0.89%	19.33	0.38%	42.48	1.53%	131.81	3.43%
2-3年	37.28	0.50%	14.63	0.29%	33.81	1.22%	11.30	0.29%
3年以上	4.06	0.05%	3.66	0.07%	7.32	0.26%	0.78	0.02%
合计	<b>7,423.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,045.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,775.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,842.28</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司预付款项账龄主要集中在1年以内，占比分别为96.26%、96.99%、99.26%和98.56%。

报告期各期末，公司预付款项中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

截至2019年6月末，公司预付款项余额前五名合计为5,169.91万元，占预付款项余额的69.63%，具体明细情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例
1	承德建龙特殊钢有限公司	非关联方	3,254.64	一年以内	43.84%
2	徐州汉坤物资贸易有限公司	非关联方	1,087.59	一年以内	14.65%
3	郑州太钢销售有限公司	非关联方	418.24	一年以内	5.63%
4	石家庄钢铁有限责任公司	非关联方	279.30	一年以内	3.76%
5	安阳钢铁股份有限公司	非关联方	130.14	一年以内	1.75%
合计			<b>5,169.91</b>		<b>69.63%</b>

## （5）其他应收款

### ①其他应收款规模及变动分析

报告期各期末，公司其他应收款变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他应收款净额	267.43	194.64	278.04	257.92
其他应收款净额增长率	37.40%	-29.99%	7.80%	-
期末其他应收款净额占期末流动资产的比例	0.16%	0.12%	0.17%	0.17%

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 257.92 万元、278.04 万元、194.64 万元和 267.43 万元，占流动资产的比例分别为 0.17%、0.17%、0.12% 和 0.16%。公司在报告期内的其他应收款主要为支付的暂付款、部分整车制造商供货保证金和员工备用金借款等，金额较小。

### ②其他应收款按款项性质分类情况

报告期各期末，公司的其他应收款余额按款项性质分类如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
保证金	89.61	75.03	88.26	228.80
备用金	232.31	178.06	245.29	266.70
暂付款	311.47	335.75	360.92	365.08
<b>合计</b>	<b>633.39</b>	<b>588.85</b>	<b>694.47</b>	<b>860.58</b>

### ③其他应收款风险分类分析

报告期各期末，公司其他应收款按风险分类如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备的其他应收账款	633.39	365.96	267.43
其中：按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	633.39	365.96	267.43
<b>合计</b>	<b>633.39</b>	<b>365.96</b>	<b>267.43</b>

续：

单位：万元

项目	2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	588.85	394.20	194.64
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>588.85</b>	<b>394.20</b>	<b>194.64</b>

续：

单位：万元

项目	2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	694.47	416.43	278.04
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>694.47</b>	<b>416.43</b>	<b>278.04</b>

续：

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	860.58	602.66	257.92
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>860.58</b>	<b>602.66</b>	<b>257.92</b>

截至2019年6月末，公司其他应收款账面余额为633.39万元，按预期信用损失法计提坏账准备情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	-	394.20	-	<b>394.20</b>

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019 年 1 月 1 日余额在本期	-	-	-	-
本期转回	-	28.24	-	<b>28.24</b>
2019 年 6 月 30 日余额	-	365.96	-	<b>365.96</b>

注：公司自 2019 年 1 月 1 日起开始执行《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》，其他应收账款按预期信用损失法计提坏账准备。

截至 2018 年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	166.91	28.35%	8.35	5.00%
1-2 年	21.03	3.57%	2.10	10.00%
2-3 年	34.31	5.83%	17.15	50.00%
3 年以上	366.60	62.26%	366.60	100.00%
<b>合计</b>	<b>588.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>394.20</b>	

截至 2017 年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	174.90	25.18%	8.74	5.00%
1-2 年	86.44	12.45%	8.64	10.00%
2-3 年	68.18	9.82%	34.09	50.00%
3 年以上	364.95	52.55%	364.95	100.00%
<b>合计</b>	<b>694.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>416.43</b>	

截至 2016 年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额的比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	172.85	20.09%	8.64	5.00%
1-2 年	74.97	8.71%	7.50	10.00%
2-3 年	52.48	6.10%	26.24	50.00%
3 年以上	560.29	65.11%	560.29	100.00%
<b>合计</b>	<b>860.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>602.66</b>	

报告期各期末账龄在 3 年以上的其他应收款主要为部分整车制造商的供货保证金及支付供应商的暂付款,公司根据坏账准备计提政策对其他应收款计提坏账准备,坏账准备计提充分,公司其他应收款中无其他持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东款项。

## (6) 存货

报告期各期末,公司存货的变化情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
存货	25,605.52	25,277.33	22,642.07	21,163.31
存货增长率	1.30%	11.64%	6.99%	-
期末存货占期末流动资产的比例	14.96%	15.80%	13.51%	14.34%
期末存货占营业成本的比例	39.58%	21.25%	21.26%	30.05%

报告期各期末,公司存货分类明细情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	16,920.23	66.08%	14,558.92	57.60%	15,120.04	66.78%	14,862.47	70.23%
在产品及半成品	1,087.66	4.25%	1,078.18	4.27%	1,036.09	4.58%	632.62	2.99%
库存商品	7,597.63	29.67%	9,640.23	38.14%	6,485.94	28.65%	5,668.21	26.78%
合计	<b>25,605.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,277.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,642.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,163.31</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末,公司存货账面价值分别为 21,163.31 万元、22,642.07 万元、25,277.33 万元和 25,605.52 万元,占流动资产的比例分别为 14.34%、13.51%、15.80%和 14.96%,占比相对稳定。公司存货中原材料和库存商品的占比较高,原材料和库存商品合计占各期末存货账面价值的比例分别为 97.01%、95.42%、95.73%和 95.75%,公司的原材料主要为钢材和毛坯件等。

公司的销售模式为以销定产,公司通常与主要客户签订框架合同,在框架合同下,根据客户具体下达的订单和采购计划组织生产,少部分未签订框架合同的客户,根据客户即时下达的订单组织生产。公司根据销售合同及订单制定采购计

划，公司储备原材料的主要目的是为了执行与主要客户签订的销售合同及订单，并及时应对钢材等原材料的价格变动。

报告期各期末公司存货账面价值不存在低于可收回净值的情况，无需计提存货跌价准备。

### (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他流动资产	1,340.34	16,779.00	1,896.07	22,517.45
增长率	-92.01%	784.94%	-91.58%	-
期末其他流动资产占期末流动资产的比例	0.78%	10.49%	1.13%	15.25%

报告期各期末，其他流动资产账面价值分别为 22,517.45 万元、1,896.07 万元、16,779.00 万元和 1,340.34 万元，占流动资产的比例分别为 15.25%、1.13%、10.49% 和 4.60%。公司 2017 年末其他流动资产账面价值较 2016 年末减少 20,621.38 万元，减幅为 91.58%，主要是由于 2016 年末公司购买的未到期银行理财产品余额为 21,500.00 万元，而 2017 年末不存在未到期银行理财产品。2018 年末其他流动资产账面价值较 2017 年末增加 14,882.93 万元，增幅为 784.94%，主要系 2018 年末新增未到期银行理财产品余额 12,900.00 万元所致。公司 2019 年 6 月末其他流动资产账面价值较 2018 年末减少 15,438.66 万元，减幅为 92.01%，主要系银行理财产品 12,900.00 万元到期赎回、待认证进项税减少 1,506.00 万元及增值税留抵税额税务机关退税 887.45 万元所致。

报告期各期末，公司其他流动资产明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
银行理财产品	-	-	12,900.00	76.88%	-	-	21,500.00	95.48%
待认证进项税	1,324.53	98.82%	2,830.52	16.87%	1,672.19	88.19%	850.40	3.78%
预缴税款	2.05	0.15%	76.92	0.46%	210.42	11.10%	124.36	0.55%

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
待抵扣进项税	13.76	1.03%	971.55	5.79%	13.46	0.71%	42.69	0.19%
合计	<b>1,340.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,779.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,896.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,517.45</b>	<b>100.00%</b>

## 2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
可供出售金融资产	-	-	200.00	0.17%	200.00	0.19%	200.00	0.19%
其他权益工具投资	200.00	0.16%	-	-	-	-	-	-
固定资产	75,500.01	61.33%	75,648.87	62.71%	74,874.56	71.30%	68,149.29	65.18%
在建工程	8,735.28	7.10%	5,566.24	4.61%	-	-	2,605.47	2.49%
无形资产	32,173.38	26.13%	32,522.48	26.96%	22,808.51	21.72%	23,382.39	22.36%
递延所得税资产	2,471.31	2.01%	2,095.83	1.74%	1,566.74	1.49%	1,492.46	1.43%
其他非流动资产	4,030.23	3.27%	4,596.30	3.81%	5,565.48	5.30%	8,728.16	8.35%
合计	<b>123,110.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>120,629.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,015.29</b>	<b>28.51%</b>	<b>104,557.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的非流动资产总额分别为 104,557.77 万元、105,015.29 万元、120,629.72 万元和 123,110.20 万元，非流动资产总金额较为稳定。公司的非流动资产主要为固定资产、无形资产和其他非流动资产，三者合计占非流动资产的比重分别为 95.89%、98.32%、93.48%和 90.73%。

### (1) 其他权益工具投资

2017 年财政部修订了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，并要求单独在境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。公司自 2019 年 1 月 1 日起开始执行上述会计准则，将持有的智科恒业重型机械股份有限公司和雷沃重机有限公司股权投资由 2018 年末“可供出售金融资产”科目列示调整至 2019 年 6 月 30 日“其他权益工具投资”科目列示。

报告期各期末，公司的其他权益工具投资（可供出售金融资产）情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	减值准备	减值准备	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	200.00	-	200.00	200.00	-	200.00	200.00	-	200.00	200.00	-	200.00
其中：按成本计量	200.00	-	200.00	200.00	-	200.00	200.00	-	200.00	200.00	-	200.00
<b>合计</b>	<b>200.00</b>	<b>-</b>	<b>200.00</b>									

报告期各期末，公司其他权益工具投资账面价值均为 200.00 万元，金额较小，其他权益工具投资明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面余额	持股比例	账面余额	持股比例	账面余额	持股比例	账面余额	持股比例
按成本计量	-	-	-	-	-	-	-	-
智科恒业重型机械股份有限公司	100.00	0.13%	100.00	0.13%	100.00	0.16%	100.00	0.16%
雷沃重机有限公司	100.00	0.24%	100.00	0.24%	100.00	0.24%	100.00	0.24%

## （2）固定资产

### ①固定资产变动分析

报告期各期末，公司固定资产账面价值及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	37,654.20	49.87%	38,276.69	50.60%	36,769.16	49.11%	35,537.49	52.15%
机器设备	36,630.94	48.52%	36,206.21	47.86%	36,923.37	49.31%	31,547.57	46.29%
运输工具	724.92	0.96%	717.56	0.95%	719.60	0.96%	534.73	0.78%
其他设备	489.95	0.65%	448.41	0.59%	462.43	0.62%	529.51	0.78%
<b>合计</b>	<b>75,500.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,648.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>74,874.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,149.29</b>	<b>100.00%</b>
固定资产增长率	-0.20%		1.03%		9.87%		-	
固定资产占非流动资产的比例	61.33%		62.71%		71.30%		65.18%	

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 68,149.29 万元、74,874.56 万元、75,648.87 万元和 75,500.01 万元，占非流动资产的比例分别为 65.18%、71.30%、62.71%和 61.33%。报告期各期，公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他设备，其中房屋及建筑物、机器设备是固定资产的主要构成部分。

## ②固定资产构成分析

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>一、固定资产账面原值合计</b>	<b>132,054.24</b>	<b>127,768.24</b>	<b>118,366.84</b>	<b>108,415.50</b>
1、房屋建筑物	48,571.05	48,509.81	44,780.75	41,947.41
2、机器设备	79,402.35	75,334.11	69,835.09	62,951.82
3、运输设备	2,014.37	1,937.21	1,778.22	1,535.30
4、办公设备	2,066.48	1,987.11	1,972.78	1,980.96
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>56,554.23</b>	<b>52,119.37</b>	<b>43,492.28</b>	<b>40,266.20</b>
1、房屋建筑物	10,916.85	10,233.12	8,011.58	6,409.92
2、机器设备	42,771.40	39,127.90	32,911.72	31,404.25
3、运输设备	1,289.45	1,219.65	1,058.62	1,000.58
4、办公设备	1,576.53	1,538.70	1,510.35	1,451.45
<b>三、固定资产减值准备</b>	-	-	-	-
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>75,500.01</b>	<b>75,648.87</b>	<b>74,874.56</b>	<b>68,149.29</b>
1、房屋建筑物	37,654.20	38,276.69	36,769.16	35,537.49
2、机器设备	36,630.94	36,206.21	36,923.37	31,547.57
3、运输设备	724.92	717.56	719.60	534.73
4、办公设备	489.95	448.41	462.43	529.51

公司 2017 年末固定资产账面原值较 2016 年末增加 9,951.34 万元，增幅为 9.18%，主要系柳州远腾年产 180 万套高端轻量化商用车及工程机械传动轴项目相关房屋及建筑物达到预定可使用状态由在建工程转入固定资产 2,401.55 万元及 2017 年公司对非等速传动轴生产线进行自动化改造升级，支出金额较大所致。公司固定资产 2018 年末账面原值较 2017 年末增加 9,401.40 万元，增幅为 7.94%，

主要系 2018 年远东华盛纳入合并范围新增资产房屋和建筑物 4,663.10 万元及公司购置机器设备 6,108.34 万元所致。

截至 2019 年 6 月末，公司无暂时闲置的固定资产、通过融资租赁租入的固定资产。

截至 2019 年 6 月末，公司尚未办妥产权证书的固定资产情况如下：

单位：万元

资产类别	账面价值	未办理产权证书的原因
房屋建筑物	6,729.22	正在办理中

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 2,605.47 万元、0 万元、5,566.24 万元和 8,735.28 万元，占非流动资产的比重分别为 2.49%、0.00%、4.61%和 6.14%。公司 2017 年末在建工程账面价值较 2016 年末减少 2,605.47 万元，主要系 2017 年度在建工程中的 200 亩轻型电动螺旋压力生产车间、柳州远腾年产 180 万套高端轻量化商用车及工程机械传动轴项目均达到预定可使用状态，转入固定资产所致。公司 2018 年末在建工程账面价值较 2017 年末增加 5,566.24 万元，2019 年 6 月末在建工程账面价值较 2018 年末增加 3,169.04 万元，均主要是由于新厂区前期投入增加所致。

报告期各期末，公司在建工程明细情况如下表所示：

单位：万元

工程项目名称	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
新厂区工程（含待安装设备）	8,353.30	5,250.13	-	-
零星工程	381.98	316.11	-	-
200 亩轻型电动螺旋压力生产车间	-	-	-	307.00
柳州远腾年产 180 万套高端轻量化商用车及工程机械传动轴项目	-	-	-	2,298.47
合计	8,735.28	5,566.24	-	2,605.47

### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
无形资产账面原值	37,041.07	37,030.73	26,449.27	26,421.52
累计摊销	4,867.69	4,508.25	3,640.76	3,039.14
无形资产账面价值	32,173.38	32,522.48	22,808.51	23,382.39
无形资产账面价值占期末非流动资产的比例	26.13%	26.96%	21.72%	22.36%

报告期各期末，公司无形资产的账面价值分别为 23,382.39 万元、22,808.51 万元、32,522.48 万元和 32,173.38 万元，占非流动资产的比重分别 22.36%、21.72%、26.96%和 26.13%，主要为土地使用权、非专利技术、软件及商标权。

报告期各期末，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>一、无形资产账面原值合计</b>	<b>37,041.07</b>	<b>37,030.73</b>	<b>26,449.27</b>	<b>26,421.52</b>
1、土地使用权	36,712.80	36,712.80	26,131.34	26,103.59
2、非专利技术	5.25	5.25	5.25	5.25
3、软件	190.76	180.41	180.41	180.41
4、商标权	132.27	132.27	132.27	132.27
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>4,867.69</b>	<b>4,508.25</b>	<b>3,640.76</b>	<b>3,039.14</b>
1、土地使用权	4,553.80	4,196.57	3,339.62	2,757.57
2、非专利技术	2.36	2.10	1.58	1.05
3、软件	179.27	177.31	167.30	148.24
4、商标权	132.27	132.27	132.27	132.27
<b>三、减值准备</b>	-	-	-	-
<b>四、无形资产账面价值合计</b>	<b>32,173.38</b>	<b>32,522.48</b>	<b>22,808.51</b>	<b>23,382.39</b>
1、土地使用权	32,159.00	32,516.23	22,791.72	23,346.02
2、非专利技术	2.89	3.15	3.68	4.20
3、软件	11.49	3.10	13.12	32.17
4、商标权	-	-	-	-

公司 2018 年末无形资产账面原值较 2017 年末增加 10,581.46 万元，增幅为 40.01%，主要系公司 2018 年购买土地使用权支出 6,588.40 万元，合并远东华盛新增土地使用权 4,709.36 万元所致。

报告期内，公司的无形资产为公司合法拥有，是公司正常生产经营所必需的资产。报告期各期末，公司不存在无形资产减值的情形。

### (5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
递延所得税资产	2,471.31	2,095.83	1,566.74	1,492.46
增长率	17.92%	33.77%	4.98%	-
递延所得税资产账面价值占期末非流动资产的比例	2.01%	1.74%	1.49%	1.43%

报告期各期末，公司递延所得税资产的账面价值分别为 1,492.46 万元、1,566.74 万元、2,095.83 万元和 2,471.31 万元，占非流动资产的比重分别 1.43%、1.49%、1.74%和 2.01%，占比较为稳定，递延所得税资产主要由计提资产减值准备、递延收益、存货中未实现销售毛利及预提费用产生的可抵扣暂时性差异形成。

报告期各期末，公司递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应收帐款-坏帐准备	5,045.58	892.75	4,883.37	847.09	4,458.32	773.64	4,237.15	700.18
其他应收款-坏帐准备	365.96	60.49	394.20	60.89	416.43	66.04	602.66	106.94
递延收益	5,043.06	740.33	2,887.81	433.17	1,146.34	171.95	1,393.87	209.08
存货（内部未实现销售毛利）	530.22	132.56	862.97	171.02	901.08	185.48	1,012.63	220.77
固定资产	27.67	6.92	33.81	8.45	46.11	11.53	58.41	14.60
应付职工薪酬	808.88	121.33	552.54	82.88	838.82	125.82	513.65	77.05
其他预提性费用	3,338.73	516.94	2,971.67	445.75	1,325.78	198.87	869.43	130.41

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
一年内到期的非流动负债	-	-	310.49	46.57	222.82	33.42	222.82	33.42
合计	15,160.10	2,471.31	12,896.86	2,095.83	9,355.70	1,566.74	8,910.63	1,492.46

### (6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的账面价值分别为 8,728.16 万元、5,565.48 万元、4,596.30 万元和 4,030.23 万元，占非流动资产的比例分别为 8.35%、5.30%、3.81% 和 3.27%。公司的其他非流动资产主要为预付工程设备款，具体情况如下：

单位：万元

类别及内容	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
预付工程设备款	4,030.23	4,596.30	5,565.48	8,728.16
合计	4,030.23	4,596.30	5,565.48	8,728.16

## (二) 公司负债主要构成情况及其分析

报告期各期末，公司负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	33,337.06	85.56%	33,137.14	90.44%	36,668.55	96.97%	26,333.77	94.97%
非流动负债	5,627.44	14.44%	3,501.33	9.56%	1,146.34	3.03%	1,393.87	5.03%
合计	38,964.50	100.00%	36,638.47	100.00%	37,814.89	100.00%	27,727.64	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 27,727.64 万元、37,814.89 万元、36,638.47 万元和 38,964.50 万元，占资产总额的比例分别为 11.00%、13.87%、13.06% 和 13.24%，公司资产负债率较低，主要系公司现金流情况较好，无长短期银行借款，同时公司采购主要原材料钢材以先款后货为主所致。

报告期内，公司负债以流动负债为主，流动负债占负债总额的比例分别为 94.97%、96.97%、90.44% 和 85.56%，公司的流动负债主要为应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。2017 年末流动负债大幅增加，主要系公司 2017

年营业收入同比增长 48.65%，经营性负债规模相应增加所致。公司的非流动负债主要为递延收益，占负债总额的比重较低。

## 1、流动负债分析

报告期各期末，公司的流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	-	-	600.00	1.81%	100.00	0.27%	1,313.60	4.99%
应付账款	25,302.15	75.90%	24,852.44	75.00%	31,010.04	84.57%	19,903.49	75.58%
预收款项	552.14	1.66%	642.66	1.94%	330.33	0.90%	695.12	2.64%
应付职工薪酬	1,243.73	3.73%	870.05	2.63%	1,081.12	2.95%	668.96	2.54%
应交税费	1,667.13	5.00%	977.52	2.95%	1,110.21	3.03%	827.93	3.14%
其他应付款	4,571.91	13.71%	4,883.97	14.74%	2,814.03	7.67%	2,701.84	10.26%
一年内到期的非流动负债	-	-	310.49	0.94%	222.82	0.61%	222.82	0.85%
<b>合计</b>	<b>33,337.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,137.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,668.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,333.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的流动负债总额分别为 26,333.77 万元、36,668.55 万元、33,137.14 万元和 33,337.06 万元，2017 年末流动负债总额较 2016 年末增加 10,334.78 万元，增幅为 39.25%，主要系公司 2017 年营业收入同比增长 48.65%，经营性负债规模相应增加、期末应付款项余额有所增长所致；2018 年末流动负债总额较 2017 年末减少 3,531.41 万元，减幅为 9.63%，主要系应付账款期末余额较 2017 年末减少 6,157.60 万元所致；2019 年 6 月末流动负债总额较 2018 年末增加 199.92 万元，增幅较小。

报告期各期末，公司的流动负债主要为应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等构成，四者合计占比均超过 90%。

### (1) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据期末余额分别为 1,313.60 万元、100.00 万元、600.00 万元和 0.00 万元，各期末应付票据分类别情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
银行承兑 汇票	-	-	600.00	100.00%	100.00	100.00%	1,313.60	100.00%
合计	-	-	600.00	100.00%	100.00	100.00%	1,313.60	100.00%

## (2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付账款余额	25,302.15	24,852.44	31,010.04	19,903.49
应付账款增长率	1.81%	-19.86%	55.80%	-
应付账款占流动负债的比例	75.90%	75.00%	84.57%	75.58%

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 19,903.49 万元、31,010.04 万元、24,852.44 万元和 25,302.15 万元，占流动负债的比重分别为 75.58%、84.57% 和 75.00% 和 75.90%。公司的应付账款主要是应付供应商的材料、设备及工程采购款。公司 2017 年末应付账款余额较 2016 年末增加 11,106.55 万元，增幅为 55.80%，主要系公司 2017 年业务量增加导致材料采购支出大幅增加，期末未到付款期的款项增多所致。公司应付账款余额 2018 年末较 2017 年末减少 6,157.60 万元，减幅为 19.86%，主要系 2018 年公司部分供应商资金周转压力较大，公司为保障原材料供应的稳定性和与供应商建立长期稳定合作关系考虑，加快对部分供应商的货款支付速度所致。公司应付账款余额 2019 年 6 月末较 2018 年末增加 449.71 万元，增幅较小。

报告期各期末，公司应付账款按性质分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付材料款	23,102.43	91.31%	23,561.44	94.81%	29,595.96	95.44%	18,853.27	94.72%
应付设备款	1,883.37	7.44%	856.46	3.45%	1,057.53	3.41%	624.92	3.14%
应付工程款	316.35	1.25%	434.54	1.75%	356.56	1.15%	425.30	2.14%

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	25,302.15	100.00%	24,852.44	100.00%	31,010.04	100.00%	19,903.49	100.00%

截至2019年6月末，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

### （3）预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额分别为695.12万元、330.33万元、642.66万元和552.14万元，占流动负债的比例分别为2.64%、0.90%、1.94%和1.66%，占比较小。

截至2019年6月末，公司无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

### （4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬主要为已计提未支付的薪酬，余额分别为668.96万元、1,081.12万元、870.05万元和1,243.73万元，占流动负债的比例分别为2.54%、2.95%、2.63%和3.73%，占比较低。

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>一、短期薪酬</b>	<b>1,214.06</b>	<b>775.33</b>	<b>1,002.64</b>	<b>651.71</b>
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,044.10	552.54	880.22	543.05
2、职工福利费	16.25	-	-	-
3、社会保险费	2.42	120.31	30.09	51.48
其中：基本医疗保险费	-	80.82	8.74	50.84
工伤保险费	-	14.55	-1.48	-12.89
生育保险费	2.42	24.94	22.82	13.53
4、住房公积金	53.26	4.30	40.58	2.04
5、工会经费和职工教育经费	98.03	98.18	51.76	55.13
<b>二、离职后福利-设定提存计划</b>	<b>29.67</b>	<b>94.72</b>	<b>78.47</b>	<b>17.26</b>

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1、基本养老保险	8.69	53.04	40.68	6.07
2、失业保险费	20.99	41.68	37.79	11.19
三、辞退福利	-	-	-	-
合计	<b>1,243.73</b>	<b>870.05</b>	<b>1,081.12</b>	<b>668.96</b>

### (5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 827.93 万元、1,110.21 万元、977.52 万元和 1,667.13 万元，占流动负债的比重分别为 3.14%、3.03%、2.95%和 5.00%，占比较为稳定。公司 2017 年末应交税费余额较 2016 年末增加 282.28 万元，增幅为 34.09%，主要系随着 2017 年营业收入的大幅增长，期末应交增值税余额相应有所增长。公司 2018 年末应交税费余额较 2017 年末减少 132.69 万元，减幅为 11.95%，主要是由于一方面公司自 2018 年 5 月 1 日起销售传动轴及配件的增值税税率由 17%下降至 16%，另一方面公司 2018 年购置固定资产金额较大，可抵扣进项税额相应增加，综合影响下 2018 年末应交增值税减少较多所致。公司 2019 年 6 月末应交税费余额较 2018 年末增加 689.61 万元，增幅为 70.55%，主要是因为：①2019 年 1-6 月购置固定资产支出下降，可抵扣进项税额有所减少，2019 年 6 月末的应交增值税余额增加 491.81 万元所致；②受所得税汇算清缴影响，2019 年 6 月末应交所得税较年初增加 295.34 万元。

报告期各期末，公司应交税费构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
增值税	638.68	146.87	554.91	319.79
城市维护建设税	32.83	105.15	63.72	13.57
教育费附加	20.04	66.88	39.02	10.16
地方教育费附加	12.79	2.53	11.10	5.84
所得税	770.80	475.46	262.45	283.70
个人所得税	0.70	1.32	7.62	4.42
房产税	99.18	90.15	79.83	92.72
土地使用税	81.02	77.21	78.76	84.53
印花税	10.95	11.67	11.59	11.36

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
水利建设基金	0.14	0.06	1.21	1.85
环境保护税	0.00	0.23	-	-
合计	<b>1,667.13</b>	<b>977.52</b>	<b>1,110.21</b>	<b>827.93</b>

### (6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他应付款余额	4,571.91	4,883.97	2,814.03	2,701.84
其他应付款增长率	-6.39%	73.56%	4.15%	-
其他应付款占流动负债的比例	13.71%	14.74%	7.67%	10.26%

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为2,701.84万元、2,814.03万元、4,883.97万元和4,571.91万元，占流动负债的比例分别为10.26%、7.67%、14.74%和13.71%，其他应付款主要包括代收代付款、物流运输费、质保金、应付费用类款项、应付股利及质量扣款。

报告期各期末，公司其他应付款按性质分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
代收代付款	462.83	10.12%	445.36	9.12%	254.50	9.04%	210.69	7.80%
物流运输费	940.91	20.58%	1,079.33	22.10%	711.43	25.28%	804.89	29.79%
质保金	548.54	12.00%	509.12	10.42%	518.18	18.41%	760.95	28.16%
应付费用类	2,342.78	51.24%	2,544.18	52.09%	1,030.22	36.61%	820.69	30.38%
质量扣款	30.78	0.67%	30.78	0.63%	30.78	1.09%	30.78	1.14%
其他	246.09	5.38%	275.20	5.63%	268.93	9.56%	73.85	2.73%
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>4,571.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,883.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,814.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,701.84</b>	<b>100.00%</b>

截至2019年6月末，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

### (7) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 222.82 万元、222.82 万元、310.49 万元和 0.00 万元，占流动负债的比例分别为 0.85%、0.61%、0.94% 和 0.70%，占比较小。公司 2016 年末、2017 年末、2018 年末的一年内到期的非流动负债均为一年内到期的递延收益，根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）规定，2019 年 6 月末一年内到期的递延收益不再重分类至一年内到期的非流动负债进行列示。

## 2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	5,043.06	89.62%	2,887.81	82.48%	1,146.34	100.00%	1,393.87	100.00%
递延所得税负债	584.38	10.38%	613.53	17.52%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,627.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,501.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,146.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,393.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债分别为 1,393.87 万元、1,146.34 万元、3,501.33 万元和 5,627.44 万元。公司的非流动负债主要为与资产相关的政府补助形成的递延收益，金额分别为 1,393.87 万元、1,146.34 万元、2,887.81 万元和 5,043.06 万元，占当期非流动负债的比例分别为 100.00%、100.00%、82.48% 和 89.62%，递延收益的变动主要受当期新增政府补助及递延收益摊销影响。根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）规定，2019 年 6 月末一年内到期的递延收益不再重分类至一年内到期的非流动负债进行列示。

截至 2019 年 6 月末，公司的递延收益明细如下表所示：

单位：万元

政府补助项目	类别	金额
年产 100 万套商用车传动轴项目	与资产相关	229.31
传动轴柔性中间支承试验方法和检测设备应用开发项目	与资产相关	17.48
年产 150 万套商用车传动轴精密智能热处理生产线项目	与资产相关	391.89
年产 30 万套高舒适性商务车传动轴总承项目	与资产相关	54.25
高端汽车传动轴智能调质生产线节能技术改造项目	与资产相关	792.40

政府补助项目	类别	金额
智能化改造、汽车传动系高端智能制造产业园项目	与资产相关	3,150.00
企业装修补贴款	与资产相关/ 与收益相关	65.73
年产 2 万吨传动轴零部件数字化无飞边精锻生产线项目 改扩建工程	与资产相关	342.00
合计		5,043.06

### (三) 偿债能力分析

#### 1、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下所示：

财务指标	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31 日/2018年度	2017年12月31 日/2017年度	2016年12月31 日/2016年度
流动比率（倍）	5.14	4.83	4.57	5.61
速动比率（倍）	4.37	4.06	3.95	4.80
资产负债率（母公司）	18.03%	16.57%	14.79%	16.84%
资产负债率（合并）	13.24%	13.06%	13.87%	11.00%
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-

报告期各期末，公司流动比率分别为 5.61 倍、4.57 倍、4.83 倍和 5.14 倍，速动比率分别为 4.80 倍、3.95 倍、4.06 倍和 4.37 倍，公司资产流动情况良好，流动比率和速动比率均保持较高水平，短期偿债能力较强。2017 年末的流动比率、速动比率较 2016 年末有所降低，主要系公司 2017 年营业收入大幅增长，采购及期末应付账款余额相应增加，流动负债增速超过流动资产所致。

报告期各期末，公司的资产负债率（母公司）分别为 16.84%、14.79%、16.57% 和 18.03%，资产负债率（合并）分别为 11.00%、13.87%、13.06% 和 13.24%，公司资产负债率水平较低，主要系报告期内除经营性负债外，公司无银行借款，未进行债务融资，负债较低所致，公司长期偿债能力较强。

#### 2、与同行业上市公司对比

财务指标	股票名称	2019年6月30 日	2018年12月31 日	2017年12月31 日	2016年12月31 日
流动比率 （倍）	万向钱潮	1.30	1.40	1.32	1.20
	富奥股份	1.51	1.57	1.69	1.75
	特尔佳	7.60	5.87	5.15	3.36

财务指标	股票名称	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
	宁波高发	7.43	6.29	4.94	2.89
	平均值	<b>4.46</b>	<b>3.78</b>	<b>3.27</b>	<b>2.30</b>
	本公司	<b>5.14</b>	<b>4.83</b>	<b>4.57</b>	<b>5.61</b>
速动比率 (倍)	万向钱潮	0.97	1.00	0.97	0.95
	富奥股份	1.32	1.39	1.49	1.49
	特尔佳	6.90	5.29	4.67	2.90
	宁波高发	7.04	5.89	4.54	2.51
	平均值	<b>4.06</b>	<b>3.39</b>	<b>2.92</b>	<b>1.96</b>
	本公司	<b>4.37</b>	<b>4.06</b>	<b>3.95</b>	<b>4.80</b>
资产负债率 (合并)	万向钱潮	57.23%	54.66%	53.23%	58.99%
	富奥股份	41.01%	38.98%	38.98%	36.35%
	特尔佳	10.42%	13.69%	15.37%	18.68%
	宁波高发	12.24%	14.10%	17.71%	28.25%
	平均值	<b>30.23%</b>	<b>30.36%</b>	<b>31.32%</b>	<b>35.57%</b>
	本公司	<b>13.24%</b>	<b>13.06%</b>	<b>13.87%</b>	<b>11.00%</b>

数据来源：Wind 资讯，上市公司年度报告。

报告期各期末，公司的流动比率、速动比率与同行业上市公司平均水平不存在重大差异，资产负债率低于同行业上市公司平均水平，主要是由于与同行业上市公司相比，公司除应付票据及应付账款、预收账款等经营性负债外，无短期借款等金融负债，流动负债和负债总额均较低。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、资产周转能力指标

报告期内，公司的主要资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	1.85	3.93	3.91	2.69
存货周转率（次）	2.54	4.97	4.86	3.06
总资产周转率（次）	0.16	0.55	0.39	0.37

2016年至2018年，公司应收账款周转率逐年提高，主要是由于2016年公司下游商用车和工程机械行业较低迷，公司营业收入处于周期性波谷，同时2016年年初应收账款余额较大，应收账款周转率处于低位，随着下游商用车和工程机

械行业市场行情的好转，2017年、2018年公司营业收入逐年增长，客户回款速度加快，应收账款周转率相应提高。

2016年至2018年，公司存货周转率分别为3.06次、4.86次、4.97次，存货周转率逐年提高，主要是由于公司在实行以销定产、以产定购经营模式的基础上、近年来不断提高精益化生产水平，强化库存管理，使得公司在主营业务收入逐年提高的情况下，库存商品和在产品存货期末余额仍可以保持在一个合理的水平，存货周转速度逐年提高。

综上所述，报告期内公司资产周转速度较快，资产周转能力较强。

## 2、与同行业上市公司对比

财务指标	股票名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	万向钱潮	2.67	6.05	5.67	5.32
	富奥股份	2.56	4.74	4.93	4.65
	特尔佳	1.41	3.91	3.13	3.17
	宁波高发	1.82	5.10	5.33	5.68
	平均值	<b>2.12</b>	<b>4.95</b>	<b>4.77</b>	<b>4.71</b>
	本公司	<b>1.85</b>	<b>3.93</b>	<b>3.91</b>	<b>2.69</b>
存货周转率（次）	万向钱潮	2.04	4.74	5.22	5.40
	富奥股份	5.19	9.91	9.12	7.80
	特尔佳	1.05	2.64	2.14	2.57
	宁波高发	2.58	5.99	5.73	5.40
	平均值	<b>2.72</b>	<b>5.82</b>	<b>5.55</b>	<b>5.29</b>
	本公司	<b>2.54</b>	<b>4.97</b>	<b>4.86</b>	<b>3.06</b>

数据来源：Wind 资讯，上市公司年度报告。

由上表可以看出，报告期各期，公司的应收账款周转率与行业平均水平较为接近，2016年低于行业平均水平，但与特尔佳相比不存在重大差异，主要原因是：①万向钱潮的应收账款周转率快于公司，根据万向钱潮公开披露信息显示，万向钱潮除生产汽车零部件之外，还从事物资贸易业务，贸易类业务的应收账款周转速度一般高于汽车零部件业务；②富奥股份的应收账款周转速度快于公司，主要原因是富奥股份的大股东为一汽集团，富奥股份主要为一汽集团供应除整车关键零部件外的汽车核心零部件（底盘、转向等，前五大客户中除安徽江淮汽车

股份有限公司外均为一汽集团下属公司），富奥股份货款回收速度相对较快。③宁波高发的应收账款周转速度快于公司，主要是由于宁波高发的业务除覆盖商用车业务外，还有一部分乘用车市场业务，乘用车市场在 2015 年和 2016 年的行情好于商用车。

公司 2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月的存货周转率与行业平均水平较为接近，2016 年低于行业平均水平，万向钱潮、富奥股份和宁波高发的存货周转速度快于公司，原因与应收账款周转率差异类似；特尔佳的存货周转速度慢于公司，主要是由于特尔佳生产的汽车缓速器作为一个辅助制动装置，报告期内受国内新能源政策冲击较大。

### （五）所有者权益变动分析

报告期各期末，公司所有者权益构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股本	56,100.00	21.97%	56,100.00	23.00%	56,100.00	23.90%	56,100.00	24.99%
资本公积	89,304.50	34.97%	89,304.50	36.61%	89,304.50	38.04%	89,304.50	39.79%
盈余公积	15,537.64	6.09%	15,537.64	6.37%	13,480.51	5.74%	10,054.98	4.48%
未分配利润	94,335.93	36.95%	82,954.95	34.00%	75,830.16	32.30%	68,949.51	30.72%
<b>归属于母公司 股东权益合计</b>	<b>255,278.08</b>	<b>99.98%</b>	<b>243,897.09</b>	<b>99.98%</b>	<b>234,715.17</b>	<b>99.98%</b>	<b>224,408.99</b>	<b>99.98%</b>
少数股东权益	62.69	0.02%	57.30	0.02%	47.26	0.02%	47.27	0.02%
<b>合计</b>	<b>255,340.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>243,954.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>234,762.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>224,456.26</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司所有者权益总额分别为 224,456.26 万元、234,762.43 万元、243,954.39 万元和 255,340.76 万元，所有者权益逐年增加，主要系公司盈余公积和未分配利润逐年增加所致。报告期各期末，公司的股本均为 56,100.00 万元，公司的股本未发生过变动。报告期各期末，公司的资本公积均为 89,304.50 万元，未发生过变动。报告期各期末，公司的盈余公积分别为 10,054.98 万元、13,480.51 万元、15,537.64 万元和 15,537.64 万元。公司按照母公司净利润的 10% 计提法定盈余公积。

报告期各期末，公司的未分配利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
调整前上期末未分配利润	82,954.95	75,830.16	68,949.51	63,904.24
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-	-	-
调整后期初未分配利润	82,954.95	75,830.16	68,949.51	63,904.24
加：本期归属于母公司所有者的净利润	14,185.98	27,133.92	18,721.18	11,694.10
减：提取法定盈余公积	-	2,057.13	3,425.53	1,038.83
应付普通股股利	2,805.00	17,952.00	8,415.00	5,610.00
期末未分配利润	94,335.93	82,954.95	75,830.16	68,949.51

报告期内，公司未分配利润的变动主要受当期净利润、利润分配以及提取法定盈余公积的影响。

## 二、公司盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入、营业利润、净利润、毛利率及其变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	93,507.53	171,961.51	12.94%	152,261.13	48.65%	102,427.48
营业利润	16,401.96	30,828.32	39.68%	22,070.35	93.57%	11,401.93
净利润	14,191.37	27,143.96	44.90%	18,732.85	60.05%	11,704.52
毛利率	30.81%		30.82%		30.04%	31.24%

报告期内，公司营业收入分别为 102,427.48 万元、152,261.13 万元、171,961.51 万元和 93,507.53 万元，2017 年、2018 年的增长率分别为 48.65%、12.94%；报告期内，公司营业利润分别为 11,401.93 万元、22,070.35 万元、30,828.32 万元和 16,401.96 万元，2017 年度、2018 年度的增长率分别为 93.57%、39.68%；报告期内，公司净利润分别为 11,704.52 万元、18,732.85 万元、27,143.96 万元和 14,191.37 万元；2017 年、2018 年的净利润增长率分别为 60.05%、44.90%；公司营业收入、营业利润、净利润逐年增长，毛利率基本保持稳定，公司盈利状况良好。

### （一）营业收入分析

报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	88,020.37	94.13%	158,165.53	91.98%	145,014.42	95.24%	98,532.57	96.20%
其他业务收入	5,487.16	5.87%	13,795.98	8.02%	7,246.71	4.76%	3,894.91	3.80%
合计	<b>93,507.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>171,961.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,261.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>102,427.48</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均超过91%，主营业务突出。公司主营非等速传动轴及相关零部件的研发、生产与销售，其他业务收入主要包括生产经营过程中的废料销售收入和公司向毛坯件加工厂销售钢材等原材料的收入，占比较小。

### 1、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入按照产品类别分类如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
重型系列	39,375.89	44.73%	69,536.91	43.96%	67,401.78	46.48%	38,244.20	38.81%
中型系列	6,919.51	7.86%	13,845.18	8.75%	11,467.65	7.91%	7,607.88	7.72%
轻微型系列	16,042.36	18.23%	28,383.98	17.95%	35,497.81	24.48%	36,816.90	37.37%
工程机械系列	11,167.48	12.69%	18,475.78	11.68%	9,066.67	6.25%	4,391.19	4.46%
其他系列	858.25	0.98%	2,967.83	1.88%	3,777.22	2.60%	1,944.01	1.97%
配件	13,656.88	15.52%	24,955.84	15.78%	17,803.29	12.28%	9,528.38	9.67%
合计	<b>88,020.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,165.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>145,014.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,532.57</b>	<b>100.00%</b>

公司2017年主营业务收入较2016年增加46,481.85万元，主要是由于重型系列、中型系列、工程机械系列传动轴及配件销售的增加，其中：①重型系列传动轴销售收入增加29,157.58万元，主要是由于北京福田戴姆勒汽车有限公司、东风柳州汽车有限公司、陕西重型汽车有限公司及上汽依维柯红岩商用车有限公司等公司主要重型商用汽车制造商2017年汽车销量大幅增加，相应带动对公司重型系列传动轴的采购；②中型系列传动轴销售收入增加3,859.77万元，主要是

由于安徽江淮汽车集团股份有限公司、中国重汽集团济南商用车有限公司对公司中型系列传动轴的采购增加所致；③工程机械系列传动轴销售收入增加 4,675.48 万元，主要是由于工程机械制造商广西柳工机械股份有限公司、卡特彼勒（青州）有限公司、徐州徐工物资供应有限公司对公司的采购增加；④传动轴配件销售收入增加 8,274.91 万元，主要是由于配件出口增加及富奥汽车零部件股份有限公司传动轴分公司、青岛显新汽车零部件有限公司等客户对公司的采购增加。

公司 2018 年主营业务收入较 2017 年增加 13,151.11 万元，主要是由于下游广西柳工机械股份有限公司、卡特彼勒（青州）有限公司、徐州徐工物资供应有限公司等工程机械制造商对公司工程机械系列传动轴采购增加及配件出口销售增加所致。

## 2、主营业务收入按区域构成分析

单位：万元

地区名称	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	84,625.01	96.14%	145,925.24	92.26%	136,219.65	93.94%	92,718.40	94.10%
国外	3,395.36	3.86%	12,240.29	7.74%	8,794.77	6.06%	5,814.16	5.90%
合计	<b>88,020.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,165.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>145,014.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,532.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品以国内销售为主，国内销售占比均在 92%以上，国外销售金额有所增长，但占比仍然不高，未来公司将继续积极拓展海外市场，特别是针对国外知名商用车整车制造商和汽车零部件经销商的营销。

## 3、营业收入的季度构成分析

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	46,776.28	50.02%	36,584.39	21.27%	29,991.32	19.70%	17,797.53	17.38%
第二季度	46,731.25	49.98%	55,641.35	32.36%	42,052.11	27.62%	30,412.07	29.69%
第三季度	-	-	36,182.93	21.04%	31,543.94	20.72%	22,492.23	21.96%
第四季度	-	-	43,552.84	25.33%	48,673.75	31.97%	31,725.64	30.97%
合计	<b>93,507.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>171,961.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,261.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>102,427.48</b>	<b>100.00%</b>

受下游商用车销量下滑影响，公司 2019 年第二季度营业收入较去年同期有所减少，但 2019 年上半年营业总收入仍同比增长 1.39%。受工信部对轻型货车“大吨小标”治理工作等因素影响，商用车第二季度销量出现短期下滑，长期来看治理工作将有利于商用车市场的健康向好发展。

除上述情况外，从公司报告期营业收入的季度数据来看，不同年份公司营业收入的季度分布各不相同，收入波动不具有明显的季节性，主要是由于公司的下游产业涉及的车型较多，各个车型生产和销售的季节性不尽相同，所以传动轴行业的生产和销售受季节性影响相对较小。

## （二）营业成本分析

报告期内，公司的营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	60,969.73	94.23%	108,236.53	90.98%	101,608.87	95.39%	69,227.48	98.29%
其他业务成本	3,731.13	5.77%	10,730.56	9.02%	4,905.63	4.61%	1,203.77	1.71%
合计	<b>64,700.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,967.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,514.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,431.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本分别为 70,431.25 万元、106,514.50 万元、118,967.09 万元和 64,700.86 万元，营业成本随业务规模的扩大而逐年增加，其变动趋势与营业收入变动趋势相同。

报告期各期，按照产品类别划分的主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度			2017年度			2016年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	增长率(%)	金额	比例(%)	增长率(%)	金额	比例(%)
重型系列	24,962.78	40.94	43,452.81	40.15	1.62	42,759.17	42.08	77.78	24,051.58	34.74
中型系列	5,189.22	8.51	10,386.97	9.60	20.79	8,599.32	8.46	57.48	5,460.48	7.89
轻微型系列	13,331.35	21.87	22,923.18	21.18	-19.10	28,333.65	27.89	-0.62	28,510.10	41.18
工程机械系列	7,348.44	12.05	12,089.39	11.17	99.14	6,070.85	5.97	107.77	2,921.85	4.22
其他系列	698.90	1.15	2,337.06	2.16	-23.19	3,042.52	2.99	103.92	1,492.05	2.16
配件	9,439.04	15.48	17,047.13	15.75	33.15	12,803.37	12.60	88.52	6,791.42	9.81

项目	2019年1-6月		2018年度			2017年度			2016年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	增长率(%)	金额	比例(%)	增长率(%)	金额	比例(%)
合计	60,969.73	100.00	108,236.53	100.00	6.52	101,608.87	100.00	46.78	69,227.48	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要由重型系列传动轴、轻微型系列传动轴、工程机械系列传动轴及配件的成本构成，四者合计占主营业务成本的比例分别为89.96%、88.54%、88.24%和90.34%，各期主营业务成本的结构与主营业务收入的结构相匹配。

### （三）毛利及毛利率分析

报告期内，公司主要产品系列毛利、毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月		
	营业毛利	占比	毛利率
重型系列	14,413.11	53.28%	36.60%
中型系列	1,730.28	6.40%	25.01%
轻微型系列	2,711.01	10.02%	16.90%
工程机械系列	3,819.04	14.12%	34.20%
其他系列	159.35	0.59%	18.57%
配件	4,217.84	15.59%	30.88%
合计	27,050.63	100.00%	30.73%
项目	2018年度		
	营业毛利	占比	毛利率
重型系列	26,084.10	52.24%	37.51%
中型系列	3,458.22	6.93%	24.98%
轻微型系列	5,460.80	10.94%	19.24%
工程机械系列	6,386.39	12.79%	34.57%
其他系列	630.77	1.26%	21.25%
配件	7,908.72	15.84%	31.69%
合计	49,929.00	100.00%	31.57%
项目	2017年度		
	营业毛利	占比	毛利率
重型系列	24,642.61	56.77%	36.56%
中型系列	2,868.33	6.61%	25.01%

轻微型系列	7,164.17	16.51%	20.18%
工程机械系列	2,995.82	6.90%	33.04%
其他系列	734.70	1.69%	19.45%
配件	4,999.92	11.52%	28.08%
<b>合计</b>	<b>43,405.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.93%</b>
<b>项目</b>	<b>2016 年度</b>		
	<b>营业毛利</b>	<b>占比</b>	<b>毛利率</b>
重型系列	14,192.61	48.43%	37.11%
中型系列	2,147.40	7.33%	28.23%
轻微型系列	8,306.80	28.35%	22.56%
工程机械系列	1,469.35	5.01%	33.46%
其他系列	451.96	1.54%	23.25%
配件	2,736.96	9.34%	28.72%
<b>合计</b>	<b>29,305.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.74%</b>

报告期内，公司主营业务毛利分别为 29,305.09 万元、43,405.51 万元、49,929.00 万元和 27,050.63 万元，2017 年和 2018 年分别较上年同期增长 48.12%、15.03%。重型系列、轻微型系列、工程机械系列传动轴及配件的营业毛利占公司主营业务毛利的主要部分，两者合计占比分别为 91.13%、91.70%、91.81% 和 93.01%。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 29.74%、29.93%、31.57% 和 30.73%，2016 年度、2017 年度主营业务毛利率变动较小，2018 年度主营业务毛利率上升 1.64 个百分点，主要系重型系列传动轴、传动轴配件毛利率提高所致，公司各类产品毛利率波动原因具体如下：

### 1、重型系列传动轴毛利率分析

报告期内，公司重型系列传动轴的毛利率分别为 37.11%、36.56%、37.51% 和 36.60%，较为稳定。

### 2、中型系列传动轴销售业务毛利率分析

报告期内，公司中型系列传动轴的毛利率分别为 28.23%、25.01%、24.98% 和 25.01%，2017 年毛利率有所下降，主要是由于钢材等主要原材料的平均采购

价格在 2017 年有所上涨，增加中型系列产品的生产成本。2018 年中型系列传动轴毛利率基本保持稳定。

### 3、轻微型系列传动轴毛利率分析

报告期内，公司轻微型系列传动轴的毛利率分别为 22.56%、20.18%、19.24% 和 16.90%，2017 年毛利率有所下降，主要是由于钢材等主要原材料的平均采购价格在 2017 年有所上涨，与其他系列传动轴相比，轻微型系列传动轴的单位成本相对较低，原材料采购价格上涨导致轻微型传动轴单位成本上升的幅度会更大。2018 年毛利率有所下降，主要是由于钢材等主要原材料的平均采购价格在 2018 年度略有上涨。2019 年 1-6 月毛利率有所下降，主要是由于轻微型传动轴客户中毛利率较高的上汽通用五菱汽车股份有限公司销售收入占比有所下降，整体毛利率相应有所下降。

### 4、工程机械系列传动轴毛利率分析

报告期内，公司工程机械系列传动轴的毛利率分别为 33.46%、33.04%、34.57% 和 34.20%，在 2017 年钢材等主要原材料价格上涨的情况下，工程机械传动轴 2017 年的毛利率与 2016 年相比能基本保持稳定，主要是由于工程机械传动轴销量由 2016 年的 10.19 万套增加至 2017 年的 21.08 万套，销量增长 106.87%，产能利用率得到提高，产生规模效益，单位成本降低。2018 年工程机械系列传动轴毛利率有所上升，主要是由于：工程机械系列传动轴销量由 2017 年的 21.08 万套增加至 2018 年的 43.18 万套，增幅达 104.84%，规模效益进一步提高，单位成本进一步降低。

### 5、配件的毛利率分析

报告期内，公司传动轴配件的毛利率分别为 28.72%、28.08%、31.69% 和 30.88%，2018 年毛利率有所上升，主要是由于 2018 年毛利率相对较高的配件出口业务收入占比有所提升，拉高了配件销售整体的毛利率水平。

### 6、其他系列毛利率分析

其他系列传动轴毛利率水平相对重型系列、工程机械系列、客车系列传动轴及配件低，但销售收入占比不大，是公司利润来源的有效补充。

### 7、同行业上市公司情况分析

截至本募集说明书摘要签署日，上市公司中从事传动轴业务的主要有万向钱潮股份有限公司的子公司万向钱潮传动轴有限公司、富奥汽车零部件股份有限公司的传动轴分公司、华域汽车系统股份有限公司从事传动轴生产。由于华域汽车的传动轴业务主要为等速驱动轴，而报告期内公司收入主要来源于非等速传动轴，因而华域汽车不作为可比公司。除万向钱潮、富奥股份外，我们选择 2 家从事汽车或工程机械零部件生产的上市公司作为参照，与公司进行对比分析，公司和同行业上市公司报告期各期汽车零部件业务的毛利率对比情况如下：

财务指标	股票名称	主营业务	2018年度	2017年度	2016年度
综合毛利率	万向钱潮	汽车零部件、物资贸易、钢材等。	22.95%	25.36%	25.10%
	富奥股份	底盘系统、环境系统、紧固件产品及其他、发动机附件系统、制动和传动系统、转向及安全系统、汽车电子等。	15.61%	18.48%	18.98%
	特尔佳	电涡流缓速器、缓速器配件等。	34.68%	36.61%	40.55%
	宁波高发	变速操作器及软轴、汽车拉索、电子油门踏板、CAN 总线控制系统及仪表、电磁风扇离合器等	33.78%	34.22%	32.71%
	平均值	-	<b>26.76%</b>	<b>28.67%</b>	<b>29.34%</b>
	平均值(剔除富奥股份)	-	<b>30.47%</b>	<b>32.06%</b>	<b>32.79%</b>
	本公司	-	30.04%	31.24%	30.82%

数据来源：Wind 资讯，上市公司年度报告。

可比公司中富奥股份主要是一汽集团的汽车零部件配套企业，根据其 2018 年年报，其前五大客户均为一汽集团旗下企业，占比为 67.76%，由于富奥股份的收入主要来自于集团收入，因此毛利率不具有可比性，我们主要与剔除富奥股份后的同行业上市公司毛利率情况进行对比。由上表可见，报告期内，公司的综合毛利率与剔除富奥股份后可比公司汽车零部件业务毛利率平均值基本一致。

#### （四）利润表其他项目分析

##### 1、期间费用

报告期内，公司的期间费用构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	4,471.61	34.62%	10,026.39	38.92%	9,772.94	39.89%	6,637.16	34.39%
管理费用	4,383.33	33.94%	9,174.13	35.61%	7,102.70	28.99%	7,264.57	37.64%
研发费用	4,301.21	33.31%	7,333.25	28.47%	7,862.26	32.09%	6,121.41	31.72%
财务费用	-241.65	-1.87%	-771.48	-2.99%	-236.60	-0.97%	-724.70	-3.76%
<b>合计</b>	<b>12,914.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,762.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,501.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,298.45</b>	<b>100.00%</b>
合计增长率	-		5.15%		26.96%		-	

报告期内，公司期间费用占营业收入的比重如下表所示：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售费用/营业收入	4.78%	5.83%	6.42%	6.48%
管理费用/营业收入	4.69%	5.33%	4.66%	7.09%
研发费用/营业收入	4.60%	4.26%	5.16%	5.98%
财务费用/营业收入	-0.26%	-0.45%	-0.16%	-0.71%
期间费用率	13.81%	14.98%	16.09%	18.84%

公司的期间费用由销售费用、管理费用、研发费用和财务费用构成，报告期各期，公司的期间费用率分别为 18.84%、16.09%、14.98% 和 13.81%，占营业收入比例呈下降趋势。

### (1) 销售费用分析

报告期内，公司的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁费	339.46	7.59%	617.08	6.15%	440.64	4.51%	329.22	4.96%
运输费	1,296.09	28.98%	3,093.00	30.85%	2,321.91	23.76%	1,712.88	25.81%
业务经费	1,438.85	32.18%	3,125.17	31.17%	2,819.34	28.85%	1,961.50	29.55%
三包费	777.15	17.38%	2,250.26	22.44%	2,900.98	29.68%	1,654.94	24.93%
广告宣传费	0.76	0.02%	107.99	1.08%	98.11	1.00%	114.85	1.73%
其他	619.30	13.85%	832.89	8.31%	1,191.97	12.20%	863.77	13.01%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	4,471.61	100.00%	10,026.39	100.00%	9,772.94	100.00%	6,637.16	100.00%

报告期内，销售费用占营业收入的比例分别为6.48%、6.42%、5.83%和4.78%，2016年和2017年销售费用率较为稳定，2018年销售费用率有所下降，主要是由于公司2018年加强对产品的质量控制，提高产品一次交验合格率、降低过程废品率和市场故障率，实现在收入增长的同时，有效降低整车制造商对公司产品的三包索赔金额。

从销售费用明细上看，运输费、业务经费、三包费及其他为销售费用的主要构成部分，合计占销售费用的比重分别为93.31%、94.49%、92.77%和92.39%。运输费为公司销售产品发往客户指定地点的运费，运输费金额受客户与公司厂区位置影响，占营业收入的比重分别为1.67%、1.52%、1.80%和1.39%，2019年1-6月运输费占比较2018年度有所降低，与公司面对复杂的外部环境，着力提高管理效率，销售费用率、管理费用率均同比有所降低的趋势相同。业务经费占营业收入的比重分别为1.92%、1.85%、1.82%和1.54%，占比较为稳定。三包费主要为一定期限或里程内的“包修、包换、包退”费用，三包费占营业收入的比重分别为1.62%、1.91%、1.31%和0.83%，2019年1-6月三包费占比较2018年度下降0.48个百分点，主要系公司2019年1-6月继续加强对产品的质量管理，提高公司产品质量，有效降低整车制造商对公司产品的三包索赔金额。

报告期内，公司与同行业上市公司销售费用率的对比情况如下表所示：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
万向钱潮	2.82%	3.14%	3.32%	3.62%
富奥股份	3.10%	3.12%	3.93%	4.13%
特尔佳	9.19%	11.20%	14.32%	12.11%
宁波高发	5.98%	5.41%	4.75%	4.79%
行业平均值	5.27%	5.72%	6.58%	6.16%
远东传动	4.78%	5.83%	6.42%	6.48%

数据来源：Wind 资讯，上市公司年度报告。

由上表可见，报告期各期，公司销售费用率与同行业上市公司平均水平相比不存在重大差异。

## (2) 管理费用分析

报告期内，公司的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,095.83	47.81%	4,351.56	47.43%	3,740.94	52.67%	3,588.03	49.39%
差旅费	181.12	4.13%	426.80	4.65%	218.34	3.07%	252.24	3.47%
办公费	329.93	7.53%	983.00	10.71%	379.50	5.34%	305.94	4.21%
业务招待费	203.85	4.65%	475.08	5.18%	336.80	4.74%	218.47	3.01%
折旧费	566.76	12.93%	1,231.74	13.43%	961.52	13.54%	994.68	13.69%
无形资产摊销	355.67	8.11%	718.24	7.83%	582.70	8.20%	562.07	7.74%
修理费	400.52	9.14%	474.67	5.17%	323.04	4.55%	317.94	4.38%
税金	-	-	-	-	-	-	562.39	7.74%
其他	249.65	5.70%	513.04	5.59%	559.85	7.88%	462.82	6.37%
<b>合计</b>	<b>4,383.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,174.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,102.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,264.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用占营业收入比例分别为 7.09%、4.66%、5.33% 和 4.69%，在考虑房产税、土地使用税、印花税、车船税的发生额由管理费用调整至税金及附加科目核算的基础上，管理费用占营业收入的比例分别为 7.09%、5.25%、5.87% 和 5.24%，在营业收入大幅增长的情况下，公司 2017 年严格管控管理费用支出，除职工薪酬外，其他费用支出控制较好，管理费用率有所下降。2018 年管理费用占营业收入比例有所提高，主要是由于办公费、折旧费增加。2019 年 1-6 月修理费支出有所增加，主要系设备大修，厂区道路、消防、防洪等维修支出增加所致。

报告期内，公司的管理费用主要由职工薪酬、折旧费、摊销费构成，三者合计占营业收入的比例分别为 61.34%、66.22%、65.98% 和 68.86%。

报告期内，公司与同行业上市公司管理费用率的对比情况如下表所示：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
万向钱潮	3.68%	3.67%	3.59%	4.02%
富奥股份	5.13%	6.87%	6.53%	7.61%
特尔佳	25.52%	15.72%	14.77%	12.38%

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
宁波高发	2.71%	2.25%	2.47%	4.24%
行业平均值	<b>9.26%</b>	<b>7.13%</b>	<b>6.84%</b>	<b>7.06%</b>
行业平均水平 (剔除特尔佳)	<b>3.84%</b>	<b>4.26%</b>	<b>4.20%</b>	<b>5.29%</b>
远东传动	<b>4.69%</b>	<b>5.33%</b>	<b>4.66%</b>	<b>7.09%</b>

数据来源：Wind 资讯，上市公司年度报告。

由上表可见，除管理费用较高的特尔佳外，报告期内公司管理费用占营业收入的比例略高于同行业上市公司平均水平，总体来看公司管理费用占营业收入的比例与同行业上市公司不存在重大差异。

### (3) 研发费用分析

报告期内，公司的研发费用支出按项目列示情况如下：

单位：万元

项 目	2019年 1-6月	2018年 度	2017年 度	2016年 度
PUR 降震吸噪材料应用技术开发	167.61	-	-	-
江铃 N356 高端域虎皮卡项目传动轴总成开发	379.67	-	-	-
江铃 VE83 长轴距商务车传动轴总成设计研发	394.82	-	-	-
淬火层无损探伤工艺及装备开发	277.02	-	-	-
无线检具测量系统应用	180.07	-	-	-
花键拉刀系统化规范化应用	256.15	-	-	-
2903 系列叉类零件结构优化	192.21	-	-	-
轻量化端齿缘叉新结构技术研发	77.71	-	-	-
差速器挤压件新结构技术研发	77.48	-	-	-
40B 花键轴叉系列锻件新结构技术研发	92.57	-	-	-
小余量花键轴平锻机锻造技术研发	52.44	-	-	-
传动轴用滑动叉杆部预锻新结构研发	63.05	-	-	-
传动轴万向节叉中心孔定位工艺技术研发	-	-	268.34	-
等速驱动轴零部件智能制造关键技术研发及产业化	-	140.67	1,216.41	-
汽车传动部件智能加工跟踪定位系统集成应用研究	-	186.80	327.81	-
传动轴用新型高分子粉末涂料的研发及应用 (尼龙工艺优化)	140.29	377.26	-	-

项 目	2019年 1-6月	2018年 度	2017年 度	2016年 度
657 加强型高端商用车传动轴总成开发	-	218.59	-	-
高端重卡中间支撑免维护技术开发	-	405.53	-	-
传动轴总成噪声震动频率测试（NVH）技术研发	145.35	420.27	-	-
PUR 降震吸噪材料应用技术研发	-	400.45	-	-
2901 高端乘用车传动轴总成开发	-	270.97	-	-
200 超大扭矩端面齿突缘叉开发	-	222.49	-	-
端面齿拉削工艺优化	-	236.90	-	-
重型系列前轴头加工工艺优化	-	421.58	-	-
客车用高端免维护传动轴总成开发	-	308.98	-	-
日产铝合金传动轴总成开发	-	288.84	-	-
非调质钢传动轴零件开发	254.16	430.16	-	-
基于物联网的钟形壳、筒形壳及中间轴智能制造过程大数据应用关键技术研发	377.70	742.07	-	-
超卡项目高端传动轴总成开发	394.47	413.21	-	-
日产高强度新材料铝合金传动轴总成开发	363.93	318.56	-	-
传动轴花键套叉专用切边模架研发	-	101.86	-	-
带导向结构的花键轴叉专用切边模架的研发	68.81	167.05	-	-
带金加工定位基准的传动轴中间突缘新结构研发	46.22	92.09	-	-
锻造模具顶出机构新结构的研发	85.82	152.44	-	-
厚壁管锻造中间凸缘专用模具研发	63.43	120.50	-	-
滑动叉新型锻造模具研发	-	141.24	-	-
接叉轴专用切边模架的研发	54.77	108.54	-	-
具有对模台阶的切边模新结构研发	55.77	132.20	-	-
平锻机花键轴模具新结构研发	39.70	86.11	-	-
轻型传动轴滑动叉联合锻造工艺技术研发	-	133.68	82.54	77.82
轻型中间突缘闭式模锻技术研发	-	122.35	86.55	28.86
重型轴叉联合锻造工艺技术研发	-	171.84	76.33	-
重卡传动轴智能制造生产线上料装置集成应用研究	-	-	144.18	219.20
轻量化大摆角免维护高端传动轴总成研发	-	-	537.96	-
汽车传动轴智能制造集成技术应用开发——滑动叉	-	-	277.02	414.07
军用特种装备等速驱动轴总成研发	-	-	344.60	-

项 目	2019年 1-6月	2018年 度	2017年 度	2016年 度
高端后驱/四驱乘用车传动轴总成研发		-	441.70	-
高端工程机械传动轴总成研发	-	-	337.03	-
等速万向节驱动轴总成研发	-	-	832.46	893.99
等速驱动轴总成综合性能测试技术研发	-	-	197.80	301.58
等速驱动轴总成及自动装配工艺技术研发	-	-	262.07	396.56
传动轴总成装配工艺自动化技术研发	-	-	624.00	-
传动轴花键轴叉金加工工艺优化应用技术研发	-	-	259.58	-
长寿命高舒适性客车类传动轴总成研发	-	-	443.22	-
700系列传动轴总成研发	-	-	271.14	-
圆盘突缘叉定位及制坯技术研发	-	-	80.55	60.65
新型滑动叉锻造模具新结构技术研究	-	-	102.83	-
轻型传动轴滑动叉热切边技术研发	-	-	60.85	-
平锻机花键毂模具新结构技术研发	-	-	117.47	-
端齿突缘叉锻造新工艺技术研发	-	-	102.28	-
传动轴万向节叉锻件新结构研究	-	-	81.76	-
传动轴部件智能精密锻造关键技术研发	-	-	113.44	12.02
M299 差速器挤压工艺技术研发	-	-	102.55	57.79
40B 花键轴叉平锻工艺技术研发	-	-	69.77	85.54
高安全性节能客车传动轴总成关键零部件热处理工艺技术研发	-	-	-	102.86
高端商用车传动部件智能化制造关键技术研发	-	-	-	291.03
商用车传动轴智能制造关键技术研究	-	-	-	1,362.29
汽车传动轴智能制造集成技术应用开发	-	-	-	564.17
重型斯太尔支承加装唇口油封结构开发	-	-	-	39.30
重型系列万向节总成免维护结构开发	-	-	-	57.34
自动生产线设备刀具自动检测装置研发	-	-	-	52.84
端面齿突缘叉加工工艺优化设计研发	-	-	-	124.88
重卡传动轴（Φ68 万向节）中间支承壳体结构改进	-	-	-	47.03
阿文美驰花键轴叉研发	-	-	-	51.73
沃尔沃中间突缘开发	-	-	-	59.82
俄罗斯高尔基新型传动轴研发	-	-	-	302.98
高能螺旋压力机限位技术研发	-	-	-	93.43

项 目	2019年 1-6月	2018年 度	2017年 度	2016年 度
高能螺旋压力机回程缸密封系统技术研发	-	-	-	74.65
轻型传动轴滑动叉热切边技术研发	-	-	-	52.33
重型万向节叉预锻定位技术研发	-	-	-	61.60
军品 9092 花键轴叉锻件新结构技术研发	-	-	-	53.05
美驰 20RY 花键轴叉新产品研发	-	-	-	69.63
平锻机花键毂预锻新结构技术研发	-	-	-	49.11
满足国 V 排放的节能传动轴部件智能制造关键技术研发	-	-	-	63.26
合计	<b>4,301.22</b>	<b>7,333.25</b>	<b>7,862.26</b>	<b>6,121.41</b>

#### (4) 财务费用分析

报告期内，公司的财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	-	-	-	-
减：利息收入	229.96	642.55	488.60	396.70
汇兑损益	-15.22	-139.47	237.54	-197.18
银行手续费	3.32	2.08	2.51	-
现金折扣及贴现息	-	-	-	25.16
资金使用费	-	-	-	-165.01
其他	0.20	8.46	11.95	9.04
合计	<b>-241.65</b>	<b>-771.48</b>	<b>-236.60</b>	<b>-724.70</b>

报告期内，公司财务费用占营业收入的比例分别为-0.71%、-0.16%、-0.45%和-0.26%，公司无银行借款及利息支出，财务费用主要为利息收入，利息收入主要来自公司银行存款的利息收益，占营业收入的比重较小。2016年的资金使用费主要是2016年重庆远东偿还供应商欠款时供应商给予的折扣。

## 2、其他收益

报告期内，公司的其他收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
与资产相关政府补助	155.25	239.28	222.82	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
与收益相关政府补助	1,053.48	886.30	1,071.88	-
<b>合计</b>	<b>1,208.73</b>	<b>1,125.58</b>	<b>1,294.70</b>	-

根据财政部《关于修订<企业会计准则第16号——政府补助>的通知》（财会[2017]15号），公司对2017年1月1日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则进行调整，将与企业日常经营活动相关的政府补助，从“营业外收入”项目调整为“其他收益”项目，因此2017年度，其他收益为1,294.70万元。

报告期内，计入其他收益的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	与资产/收益相关
许昌市科技局2018年度许昌市事前立项事后补助经费	60.00	-	-	-	与收益相关
2018企业研发财政补助专项资金	213.00	-	-	-	与收益相关
装修补贴	150.00	-	-	-	与收益相关
2017年度纳税十强企业奖励资金	100.00	-	-	-	与收益相关
奖励资金	300.00	-	-	-	与收益相关
2017年度市级重大科技专项第二次（2018年）支持经费	60.00	-	-	-	与收益相关
稳岗补贴	-	0.83	0.89	-	与收益相关
中小企业补助	-	5.00	15.00	-	与收益相关
专利补贴	-	0.95	6.83	-	与收益相关
出口企业补助资金	-	20.00	-	-	与收益相关
企业发展奖励资金	-	20.00	-	-	与收益相关
2018年度市级重大科技专项（市级转型升级创新专项）经费	-	40.00	-	-	与收益相关
2016年河南省科学技术奖励资金	-	5.00	-	-	与收益相关
2018年省重大科技专项经费	-	100.00	-	-	与收益相关
2017年省重大科技专项后补项目资金	-	300.00	-	-	与收益相关
2016年度纳税十强企业奖励资金	-	100.00	-	-	与收益相关
2017年省市级企业研发财政补助专项资金	170.48	138.95	-	-	与收益相关
科技创新奖励资金	-	25.00	38.00	-	与收益相关

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	与资产收 益相关
递延收益摊销	155.25	239.28	222.82	-	与资产相关
递延收益摊销	-	130.57	24.71	-	与收益相关
2013年河南省科技厅高新技术产品产业化项目经费	-	-	50.00	-	与收益相关
科技项目县级配套资金	-	-	34.00	-	与收益相关
出口基数奖励	-	-	3.44	-	与收益相关
综合服务平台项目	-	-	270.00	-	与收益相关
汽车传动部件智能加工定位系统集成应用研究	-	-	130.00	-	与收益相关
2015年度稳增长突出贡献企业及县级纳税十强企业奖励资金	-	-	100.00	-	与收益相关
汽车传动轴智能制造集成技术应用开发市配套经费	-	-	64.00	-	与收益相关
观摩奖励资金	-	-	200.00	-	与收益相关
2012年特装重卡传动轴总成关键技术研发专项项目经费	-	-	135.00	-	与收益相关
<b>合计</b>	<b>1,208.73</b>	<b>1,125.58</b>	<b>1,294.70</b>	-	-

### 3、投资收益

报告期内，公司投资收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-	-428.95
购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失	-	1,225.41	-	-17.10
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-38.72	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	6.60	-
其他	279.05	-	315.33	446.71
<b>合计</b>	<b>279.05</b>	<b>1,225.41</b>	<b>283.21</b>	<b>0.65</b>

注：其他主要为理财产品收益。

报告期各期，公司的投资收益分别为 0.65 万元、283.21 万元、1,225.41 万元和 279.05 万元，2018 年投资收益较 2017 年增长 332.68%，主要系公司当期收购远东华盛 54.73% 股权时，原持有远东华盛的 45.27% 股权在购买日的公允价值较账面价值增值 1,225.41 万元，产生 1,225.41 万元投资收益所致。2016 年权益法

核算的长期股权投资收益是指公司持有远东华盛 45.27%股权和重庆远东 50%股权确认的投资收益。其他主要为公司购买银行理财产品取得的投资收益。

#### 4、信用减值损失

报告期各期，公司的信用减值损失明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
其他应收款坏账损失	28.24	-	-	-
应收账款坏账损失	-162.21	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-133.97</b>	-	-	-

2019年1-6月，公司按照预期信用损失法计提应收账款和其他应收款减值损失，减值损失在“信用减值损失（损失以“-”号填列）”科目列示。

#### 5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
坏账损失（损失以“-”号填列）	-	-412.64	-168.64	-285.23
<b>合计</b>	-	<b>-412.64</b>	<b>-168.64</b>	<b>-285.23</b>

2016年度至2018年度，公司按照账龄分析法计提的应收账款和其他应收款减值损失在“资产减值损失”科目列示。根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》和《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）相关规定，2019年1-6月公司将利润表“减：资产减值损失”科目调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”科目，新增“信用减值损失（损失以“-”号填列）”科目。公司2019年1-6月应收账款和其他应收款的减值损失改为在“信用减值损失（损失以“-”号填列）”科目列示。

#### 6、资产处置收益

报告期各期，公司的资产处置收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
固定资产处置利得或损失	-1.26	422.37	1,228.56	10.77

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
无形资产处置利得或损失	-	3,019.49		
合计	-1.26	3,441.86	1,228.56	10.77

报告期内，公司的资产处置收益分别为 10.77 万元、1,228.56 万元、3,441.86 万元和-1.26 万元，2017 年度资产处置收益较 2016 年度同比增加 1,217.79 万元，主要系 2017 年度公司收到拆迁补偿款所致。2018 年度资产处置收益较 2017 年度同比增加 2,213.30 万元，主要系 2018 年公司出售老厂区土地使用权、房屋建筑物及部分闲置设备等取得资产处置收益共计 3,441.86 万元所致。

## 7、营业外收支

### (1) 营业外收入

报告期各期，公司的营业外收入如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
债务重组利得	-	-	17.74	-
政府补助	6.78	-	7.98	2,677.59
盘盈利得	-	0.10	-	-
违约赔偿收入	22.80	32.95	103.18	6.46
其他	1.57	2.15	18.59	18.03
合计	31.15	35.20	147.49	2,702.08

报告期内，公司的营业外收入分别为 2,702.08 万元、147.49 万元、35.20 万元和 31.15 万元，波动较大，主要受计入营业外收入的政府补助影响较大。2017 年营业外收入较 2016 年大幅下降，主要系根据新准则的相关规定，与企业日常经营活动相关的政府补助，需从“营业外收入”项目调整为“其他收益”项目，故 2017 年度计入营业外收入中的政府补助减少较多所致。

报告期内，公司计入营业外收入的政府补助明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	与资产或收益相关
奖励款	3.00	-	-	-	与收益相关
2017 年高校见习补贴款	3.78	-	-	-	与收益相关
高校补助	-	-	7.98	-	与收益相关

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	与资产或收益相关
特装重卡传动轴总成关键技术研发项目	-	-	-	2.00	与收益相关
2016年河南省中国科学院科学技术转移转化项目经费预算	-	-	-	100.00	与收益相关
2016年度许昌市科技创新奖励	-	-	-	30.00	与收益相关
2016年度科学技术创新奖励	-	-	-	20.00	与收益相关
汽车零部件项目奖励	-	-	-	1,993.00	与收益相关
出口创汇奖励资金	-	-	-	9.42	与收益相关
重卡传动轴总成零部件热处理工艺研发项目经费	-	-	-	30.00	与收益相关
汽车传动轴关键零部件无飞边精锻关键技术及产业化项目后补助资金	-	-	-	54.00	与收益相关
其他	-	-	-	3.45	与收益相关
递延收益摊销	-	-	-	435.72	与资产相关
<b>合计</b>	<b>6.78</b>	<b>-</b>	<b>7.98</b>	<b>2,677.59</b>	

## (2) 营业外支出

报告期内，公司的营业外支出明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
债务重组损失	-	-	12.27	162.35
对外捐赠	107.36	103.90	228.40	137.90
赔偿金、违约金及罚款支出	0.64	23.38	59.92	9.20
非流动资产毁损报废损失	-	29.77	0.92	-
其他	7.96	4.01	42.39	27.11
<b>合计</b>	<b>115.96</b>	<b>161.06</b>	<b>343.90</b>	<b>336.56</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 336.56 万元、343.90 万元、161.06 万元和 115.96 万元。

## 8、非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益明细如下表所示：

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	-1.26	3,412.09	1,188.92	10.77
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)	1,215.51	1,125.58	1,302.68	2,677.59
计入当期损益的对非金融企 业收取的资金占用费	-	-	-	165.01
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	-	0.49	-	0.57
委托他人投资或管理资产的 损益	279.05	-	315.33	446.71
债务重组损益	-	-	5.46	-162.35
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	-91.58	-96.57	-208.94	-150.30
其他符合非经常性损益定义 的损益项目	-	1,225.41	-	-
<b>小计</b>	<b>1,401.71</b>	<b>5,667.00</b>	<b>2,603.46</b>	<b>2,988.00</b>
减: 所得税影响额	209.71	812.74	326.63	319.02
减: 少数股东权益影响额(税 后)	0.00	0.00	0.01	0.00
<b>非经常性损益净额</b>	<b>1,192.00</b>	<b>4,854.26</b>	<b>2,276.83</b>	<b>2,668.98</b>

公司报告期内非经常性损益净额及其占归属于母公司所有者净利润的比例分析如下:

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非经常性损益净额	1,192.00	4,854.26	2,276.83	2,668.98
归属于母公司所有者的净 利润	14,191.37	27,133.92	18,721.18	11,694.10
非经常性损益/归属于母公 司所有者的净利润	8.40%	17.89%	12.16%	22.82%

报告期内,公司的非经常性损益净额占归属于母公司所有者净利润的比重分别为 22.82%、12.16%、17.89%和 8.40%,非经常性损益的金额主要与计入当期损益的政府补助金额密切相关,整体来看,公司的净利润不存在对政府补助的依赖。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	10,367.56	14,997.58	18,201.28	16,615.34
投资活动产生的现金流量净额	7,545.20	-19,847.10	12,074.02	-12,052.80
筹资活动产生的现金流量净额	-2,805.00	-17,852.00	-7,121.40	-3,837.79
汇率变动的影 响	1.02	-6.15	-30.97	27.44
现金及现金等价物净增加额	15,108.79	-22,707.68	23,122.94	752.18

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

##### 1、经营活动产生的现金流量变化分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 16,615.34 万元、18,201.28 万元、14,997.58 万元和 10,367.56 万元，经营活动产生现金流量的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	73,932.14	119,491.22	103,918.61	90,984.87
收到其他与经营活动有关的现金	6,462.20	3,823.90	1,866.92	3,701.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>80,394.34</b>	<b>123,315.12</b>	<b>105,785.52</b>	<b>94,685.92</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	50,845.41	69,712.67	53,839.45	52,196.16
支付给职工以及为职工支付的现金	6,694.70	14,095.12	12,323.93	10,375.92
支付的各项税费	5,636.18	11,642.72	11,741.29	8,937.69
支付其他与经营活动有关的现金	6,850.49	12,867.02	9,679.57	6,560.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>70,026.78</b>	<b>108,317.54</b>	<b>87,584.24</b>	<b>78,070.59</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,367.56</b>	<b>14,997.58</b>	<b>18,201.28</b>	<b>16,615.34</b>

公司收到其他与经营活动有关的现金主要是收到的银行存款结息、政府补助及往来款等；公司支付的其他与经营活动有关的现金主要包括支付的往来款、销售费用支出、经营管理支出、营业外支出等。

公司 2017 年经营活动产生的现金流量净额较 2016 年增加 1,585.94 万元，增幅为 9.55%，主要是由于 2017 年公司业务规模扩大，营业收入大幅增加，销售

商品收到的现金大幅增加；公司 2018 年经营活动产生的现金流量净额较 2017 年减少 3,203.71 万元，减幅为 17.60%，主要系 2018 年公司部分供应商资金周转压力较大，公司基于保障原材料供应的稳定及与供应商建立长期稳定合作关系考虑，加快对部分供应商的货款支付速度，应付账款 2018 年末与年初相比减少 6,157.60 万元所致。

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金，营业收入和经营活动产生的现金流量净额及净利润的对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	73,932.14	119,491.22	103,918.61	90,984.87
营业收入	93,507.53	171,961.51	152,261.13	102,427.48
销售商品、提供劳务收到现金占营业收入的比重	79.07%	69.49%	68.25%	88.83%
经营活动产生的现金流量净额	10,367.56	14,997.58	18,201.28	16,615.34
净利润	14,191.37	27,143.96	18,732.85	11,704.52
经营活动现金净流量占净利润比重	73.06%	55.25%	97.16%	141.96%

销售商品、提供劳务收到现金占营业收入的比例较低，主要是由于公司存在票据回款后直接背书用于支付供应商款项的情况。

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的差异主要是固定资产折旧、无形资产摊销、资产处置收益、存货及经营性应收应付等项目的变动，具体对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>净利润</b>	<b>14,191.37</b>	<b>27,143.96</b>	<b>18,732.85</b>	<b>11,704.52</b>
加：资产减值准备	133.97	412.64	168.64	285.23
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,630.44	8,979.34	7,939.04	7,367.30
无形资产摊销	359.44	728.16	601.62	581.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1.26	-3,441.86	-1,228.56	-10.77

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
固定资产报废损失 (收益以“-”号填列)	-	29.77	0.92	-
公允价值变动损失 (收益以“-”号填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	-1.02	6.15	30.97	-27.44
投资损失(收益以“-”号填列)	-279.05	-1,225.41	-283.21	-0.65
递延所得税资产减少 (增加以“-”号填列)	-375.48	-529.09	-74.28	16.49
递延所得税负债增加 (减少以“-”号填列)	-29.14	613.53	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-328.19	-2,635.26	-1,478.76	5,550.47
经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-10,211.25	43.96	-17,981.37	-3,438.08
经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	2,275.21	-15,128.30	11,773.42	-5,413.53
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,367.56</b>	<b>14,997.58</b>	<b>18,201.28</b>	<b>16,615.34</b>

## (二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	12,900.00	-	21,500.00	65,500.00
取得投资收益收到的现金	279.05	-	321.93	446.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	62.50	4,681.31	2,690.77	5.14
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	127.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>13,241.55</b>	<b>4,681.31</b>	<b>24,512.70</b>	<b>66,078.85</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,696.34	10,068.07	12,402.30	10,974.47
投资支付的现金	-	12,900.00	-	65,500.00

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,453.56	-	1,657.18
支付其他与投资活动有关的现金	-	106.78	36.38	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,696.34</b>	<b>24,528.41</b>	<b>12,438.68</b>	<b>78,131.65</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,545.20</b>	<b>-19,847.10</b>	<b>12,074.02</b>	<b>-12,052.80</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-12,052.80 万元、12,074.02 万元、-19,847.10 万元和 7,545.20 万元。公司 2017 年投资活动产生的现金流量净额较 2016 年增加 24,126.82 万元，主要是由于 2016 年使用部分闲置募集资金购买的商业银行理财产品到期，收回本金 21,500 万元。公司 2018 年投资活动产生的现金流量净额为负，主要是由于 2018 年公司使用闲置自有资金购买理财产品 12,900 万元，期末未到期。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	100.00	1,293.60	1,772.21
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>100.00</b>	<b>1,293.60</b>	<b>1,772.21</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,805.00	17,952.00	8,415.00	5,610.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,805.00</b>	<b>17,952.00</b>	<b>8,415.00</b>	<b>5,610.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,805.00</b>	<b>-17,852.00</b>	<b>-7,121.40</b>	<b>-3,837.79</b>

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,837.79 万元、-7,121.40 万元、-17,852.00 万元和-2,805.00 万元，2016-2018 年度筹资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司各年度现金分红较高所致。报告期内，公司未进行直接或间接融资，收到其他与筹资活动有关的现金主要为其他货币资金中受限的保证金。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期主要资本性支出情况

#### 1、与募集资金相关的主要资本性支出

募集资金投资情况详见募集说明书“第八节 本次募集资金运用情况”、“第九节 历次募集资金运用情况”相关内容。

#### 2、募集资金以外的主要资本性支出

##### （1）股权收购等主要资本性支出

①2016年8月，公司以自筹资金1,687.82万元购买重庆远东50%股权，实现对重庆远东的100%控股。

②2018年6月，公司以自筹资金1,481.00万元购买钱潮远东54.73%股权，实现对钱潮远东100%控股，并已更名为远东华盛。

##### （2）资产购买等其他主要资本性支出

2018年11月，公司购置新厂区土地使用权，计入在建工程进行核算。截至2018年末，该项在建工程已转入无形资产，账面原值为6,588.40万元。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

未来可预见的重大资本性支出主要为公司本次募集资金项目，本次募集资金运用的具体情况详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用情况”相关内容。

## 五、重大担保、仲裁及诉讼事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大担保、仲裁及诉讼事项。

## 六、或有事项

公司于2016年11月17日与德国埃马克机床有限公司签订合同号为ECQ2016111701购买埃马克VSC315 TWIN KBG钟形壳双主轴硬车硬铣、埃马克VSC315 TWIN KBG星形套双主轴硬车硬铣的供货合同，进口设备部分合同金额EUR2,721,360.00，根据合同条款，2017年预付总价款的40%，进口设备部

分的 60%需开立信用证，其中 55%为设备款，5%为保证金；公司于 2018 年 4 月 24 日在中国银行股份有限公司许昌魏都支行开立编号 259857848508 的银行信用证，金额为 EUR1,632,816.00，已结算 EUR1,496,748.00，剩余 EUR136,068.00 保证金尚未结算。

除存在上述或有事项外，截至本募集说明书签署日，公司无其他应披露未披露的重要或有事项。

## **七、资产负债表日后事项**

2019 年 8 月 14 日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准许昌远东传动轴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]1492 号），核准公司向社会公开发行面值总额 89,370 万元可转换公司债券。

截至本募集说明书签署日，公司不存在其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

## 第五节 本次募集资金运用情况

本次发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 89,370 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
1	年产 200 万套高端驱动轴智能制造生产线项目	95,731.97	81,370.00
2	补充流动资金项目	8,000.00	8,000.00
合计		<b>103,731.97</b>	<b>89,370.00</b>

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次公开发行可转换公司债券募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

## 第六节 募集说明书及备查文件查阅方式

投资者可在本公司指定的信息披露网站（<http://www.cninfo.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《许昌远东传动轴股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

  
许昌远东传动轴股份有限公司  
2019年9月19日