（上接B022版）

5、母公司利润表

单位：元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	482,440,426.98	497,622,162.37	530,482,565.46	454,609,865.13
减：营业成本	384,357,639.03	382,701,955.92	391,929,104.21	336,565,875.72
税金及附加	1,789,464.59	3,407,466.98	3,261,568.73	2,222,078.29
销售费用	18,575,516.01	19,811,653.21	22,652,295.97	20,448,705.14
管理费用	17,532,607.88	21,344,434.96	22,387,553.48	20,507,236.61
研发费用	14,234,096.13	16,973,015.59	16,962,103.54	15,826,184.85
财务费用	-10,275,998.66	5,008,764.09	-10,433,992.30	-11,497,659.73
其中：利息费用	566,520.85	3,944.14	3,639.85	5,129.83
利息收入	1,237,668.11	943,020.49	485,833.87	739,506.73
资产减值损失	4,135,517.17	1,640,380.73	2,290,582.95	-430,199.42
加：其他收益	58,142.54	2,332,687.27	-	-
投资收益	5,166,814.94	5,227,957.80	338,800.00	-43,640.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	834,923.50
资产处置收益	136,794.75	243,110.02	48,206.46	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	57,453,337.06	54,538,245.98	81,820,355.34	71,758,927.17
加：营业外收入	-	5,056,671.46	2,349,782.96	5,571,430.36
减：营业外支出	311,428.55	88,320.16	410,390.34	647,170.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	57,141,908.51	59,506,597.28	83,759,747.96	76,683,186.65
减：所得税费用	7,180,604.32	8,032,580.89	10,775,989.95	10,568,598.09
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	49,961,304.19	51,474,016.39	72,983,758.01	66,114,588.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	49,961,304.19	51,474,016.39	72,983,758.01	66,114,588.56
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	49,961,304.19	51,474,016.39	72,983,758.01	66,114,588.56

6、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	437,567,316.76	507,659,266.84	510,245,126.12	486,518,805.73
收到的税费返还	54,434,420.09	61,950,472.84	59,144,556.15	56,849,846.05
收到其他与经营活动有关的现金	24,472,313.25	24,656,879.22	17,947,300.55	28,434,883.74
经营活动现金流入小计	516,474,050.10	594,266,618.90	587,336,982.82	571,803,535.52
购买商品、接受劳务支付的现金	418,908,530.77	401,579,012.98	418,915,202.78	390,863,337.64
支付给职工以及为职工支付的现金	39,900,100.24	46,740,627.87	45,872,233.86	42,918,103.21
支付的各项税费	6,954,853.85	15,362,986.39	15,969,876.90	11,853,082.25
支付其他与经营活动有关的现金	44,318,274.69	52,417,220.77	41,392,157.94	41,141,101.32
经营活动现金流出小计	510,081,759.55	516,099,848.01	522,149,471.48	486,775,624.42
经营活动产生的现金流量净额	6,392,290.55	78,166,770.89	65,187,511.34	85,027,911.10
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	6,358,814.93	3,559,793.42	338,800.00	308,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	616,982.79	312,250.00	89,330.90	429,412.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	550,000,000.00	334,400,000.00	-	5,800,000.00
投资活动现金流入小计	556,975,797.72	338,272,043.42	428,130.90	6,537,412.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,764,481.64	37,031,349.84	9,136,929.24	1,471,302.52
投资支付的现金	-	42,350,000.00	-	351,640.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	633,400,000.00	510,000,000.00	2,950,000.00	7,250,000.00
投资活动现金流出小计	668,164,481.64	589,381,349.84	12,086,929.24	9,072,942.52
投资活动产生的现金流量净额	-111,188,683.92	-251,109,306.42	-11,658,798.34	-2,535,529.65
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	277,172,100.00	-	-
取得借款收到的现金	100,000,000.00	-	5,100,000.00	200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	100,000,000.00	277,172,100.00	6,100,000.00	200,000.00
偿还债务支付的现金	-	100,000.00	5,100,000.00	200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,296,229.18	32,005,084.14	36,003,639.85	36,005,129.83
支付其他与筹资活动有关的现金	-	14,605,700.00	6,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	32,296,229.18	46,710,784.14	47,103,639.85	36,205,129.83
筹资活动产生的现金流量净额	67,703,770.82	230,461,315.86	-41,003,639.85	-36,005,129.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-304,238.69	-2,095,077.92	3,407,432.86	5,721,445.70
五、现金及现金等价物净增加额	-37,396,861.24	55,423,702.41	15,932,506.01	52,208,697.32
加：期初现金及现金等价物余额	171,504,380.88	116,080,678.47	100,148,172.46	47,939,475.14
六、期末现金及现金等价物余额	134,107,519.64	171,504,380.88	116,080,678.47	100,148,172.46

（二）合并报表范围及变化情况

报告期内，公司的合并报表范围未发生变化。截至2018年9月30日，公司的合并报表范围如下：

子公司名称	注册地址	注册资本（万元）	主要业务	持股比例
嘉裕进出口	浙江台州玉环县	500.00	汽车悬架系统减震器的进出口业务	100.00%
浙江嘉裕	浙江省嵊州市	5,000.00	汽车悬架系统减震器的研发、生产和销售	100.00%
宁波鸿裕	浙江省宁波市	13,630.26	汽车悬架系统减震器的研发、生产和销售	100.00%

（三）主要财务指标

主要指标	2018.9.30/2018年1-9月	2017.12.31/2017年度	2016.12.31/2016年度	2015.12.31/2015年度
流动比率	1.60	2.33	1.64	1.61
速动比率	1.33	1.94	1.32	1.34
资产负债率（合并）	38.48%	32.44%	42.76%	39.17%
资产负债率（母公司）	30.17%	21.32%	26.50%	26.23%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.30%	0.33%	0.60%	0.25%
应收账款周转率（次）	4.24	4.21	4.02	3.93
存货周转率（次）	6.16	5.63	6.47	6.47
息税折旧摊销前利润（万元）	8,847.58	10,475.41	12,592.99	9,989.59
利息保障倍数	156.17	26,559.44	34,597.55	19,473.53
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.18	0.96	0.87	1.13
每股净现金流量（元/股）	-0.34	0.74	0.18	0.68

注：2018年1-9月应收账款周转率和存货周转率已年化处理。

（四）净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	8.77%	0.60	0.60
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.17%	0.56	0.56
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.90%	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.22%	0.58	0.58
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.21%	1.10	1.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.43%	1.07	1.07
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.07%	0.84	0.84
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.43%	0.77	0.77

（五）公司财务状况分析

1、资产结构分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项 目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	72,839.95	60.37%	77,206.42	73.39%	47,935.80	67.67%	34,919.00	60.13%
非流动资产	47,823.62	39.63%	27,988.48	26.61%	22,897.04	32.33%	23,151.83	39.87%
资产总计	120,663.58	100.00%	105,194.90	100.00%	70,832.84	100.00%	58,070.83	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为58,070.83万元、70,832.84万元、105,194.90万元和120,663.58万元。报告期内公司资产质量良好，资产规模随着业务扩张和规模扩大而稳步增长；2017年1月公司完成首次公开发行股票，公司总资产规模进一步上升。资产结构方面，报告期内各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为60.13%、67.67%、73.39%和60.37%，公司资产流动性良好。

（1）流动资产结构分析

报告期各期期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	22,424.36	30.79%	25,430.48	32.94%	17,273.44	36.03%	14,682.51	42.05%
应收票据及应收账款	27,766.42	38.12%	19,296.01	24.99%	20,769.23	43.33%	13,626.91	39.02%
预付款项	29.66	0.04%	17.30	0.02%	185.23	0.39%	242.97	0.70%
其他应收款	871.69	1.20%	886.54	1.15%	479.60	1.00%	454.93	1.30%
存货	12,538.06	17.21%	13,116.85	16.99%	9,200.73	19.19%	5,891.25	16.87%
其他流动资产	9,209.76	12.64%	18,459.23	23.91%	27.57	0.06%	20.43	0.06%
流动资产合计	72,839.95	100.00%	77,206.42	100.00%	47,935.80	100.00%	34,919.00	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货及其他流动资产构成，报告期各期末，上述四项资产合计占流动资产的比例分别为98.00%、98.61%、98.83%和98.76%，保持相对稳定，公司资产流动性较好。

（2）非流动资产结构分析

报告期各期期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	280.00	0.59%	280.00	1.00%	280.00	1.22%	280.00	1.21%
固定资产	15,142.25	31.66%	15,870.81	56.70%	14,651.05	63.99%	15,692.95	67.78%
在建工程	8,166.29	17.08%	4,875.57	17.42%	1,418.92	6.20%	586.86	2.53%
无形资产	5,983.82	12.51%	6,098.25	21.79%	6,248.57	27.29%	6,232.14	26.92%
长期待摊费用	421.71	0.88%	464.64	1.66%	49.05	0.21%	68.73	0.30%
递延所得税资产	489.55	1.02%	399.21	1.43%	249.44	1.09%	154.17	0.67%
其他非流动资产	17,340.00	36.26%	-	0.00%	-	0.00%	137.00	0.59%
非流动资产合计	47,823.62	100.00%	27,988.48	100.00%	22,897.04	100.00%	23,151.83	100.00%

报告期各期末，公司固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产四项合计占非流动资产的比例为97.83%、97.47%、95.91%和97.51%。2018年9月末，公司其他非流动资产17,340.00万元，主要系公司收购芜湖荣基、安博帝特向相关方支付首期股权转让款。2、负债结构分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	45,436.99	97.85%	33,117.02	97.05%	29,266.06	96.63%	21,712.39	95.46%
非流动负债	998.98	2.15%	1,007.84	2.95%	1,019.65	3.37%	1,031.47	4.54%
负债总计	46,435.96	100.00%	34,124.86	100.00%	30,285.71	100.00%	22,743.86	100.00%

2015年-2018年9月各期末，公司负债总计分别为22,743.86万元、30,285.71万元、34,124.86万元和46,435.96万元，公司负债规模不断增加，其中流动负债系公司负债的主要构成部分，各期末占比均超过95%。

（1）流动负债结构分析

报告期各期期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	10,000.00	22.01%	-	-	10.00	0.03%	10.00	0.05%
应付票据及应付账款	31,327.47	68.95%	28,837.46	87.08%	24,966.47	85.31%	18,348.33	84.51%
预收款项	691.32	1.52%	656.50	1.98%	407.76	1.39%	377.95	1.74%
应付职工薪酬	2,126.79	4.68%	2,281.22	6.89%	2,200.11	7.52%	1,591.49	7.33%
应交税费	592.98	1.31%	424.89	1.28%	918.56	3.14%	709.30	3.27%
其他应付款	698.43	1.54%	916.95	2.77%	763.15	2.61%	675.32	3.11%
流动负债合计	45,436.99	100.00%	33,117.02	100.00%	29,266.06	100.00%	21,712.39	100.00%

2015年-2017年末，公司应付票据及应付账款占流动负债的比例分别为84.51%、85.31%、87.08%和68.95%，系其主要构成部分。2018年9月末，公司短期借款为10,000.00万元，主要系公司增加银行贷款，补充营运资金。

（2）非流动负债结构分析

报告期各期期末，公司非流动负债分别为1,031.47万元、1,019.65万元、1,007.84万元和998.98万元，均系与资产相关的政府补助形成的递延收益。

（六）偿债能力分析

报告期，公司主要偿债能力指标如下表所示：

主要指标	2018.9.30/2018年1-9月	2017.12.31/2017年度	2016.12.31/2016年度	2015.12.31/2015年度
流动比率	1.60	2.33	1.64	1.61
速动比率	1.33	1.94	1.32	1.34
资产负债率（合并）	38.48%	32.44%	42.76%	39.17%
资产负债率（母公司）	30.17%	21.32%	26.50%	26.23%
息税折旧摊销前利润（万元）	8,847.58	10,475.41	12,592.99	9,989.59
利息保障倍数	156.17	26,559.44	34,597.55	19,473.53
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,941.06	10,189.59	6,932.89	9,074.19

1、流动比率、速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为1.61、1.64、2.33和1.60，速动比率分别为1.34、1.32、1.94和1.33。2017年末流动比率和速动比率指标相对较高，主要原因系公司2017年首次公开发行募集资金到位，流动资产规模上升；因公司支付收购芜湖荣基、安博帝特的首期股权款，导致2018年9月末流动比率和速动比率下降。

2、资产负债率

2015年-2018年9月各期末，公司合并资产负债率分别为39.17%、42.76%、32.44%和38.48%。2017年末，公司资产负债率降低至32.44%，主要系公司在主板上市发行股票募集资金补充了权益资本，进一步优化了公司的资本结构；2018年9月末资产负债率比上年末上升了6.04个百分点，主要系因为流动资金的需要，公司增加银行借款10,000万元。总体而言，公司保持着较强的偿债能力。

3、现金流量及利息保障倍数

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为9,074.19万元、6,932.89万元、10,189.59万元和1,941.06万元，公司销售回款情况良好，收益质量较高；公司利息保障倍数较高，利息支付能力较强，不存在重大偿债风险。

（七）资产周转能力分析

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率如下：

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	4.24	4.21	4.02	3.93
存货周转率（次）	6.16	5.63	6.47	6.47

注：2018年1-9月应收账款周转率和存货周转率已年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.93次、4.02次、4.21次和4.24次，呈上升趋势。公司已制定并实施了较严格的应收账款管理制度，按照账龄及时催收回款，且主要客户信用良好，公司应收账款形成坏账的可能性较小。

报告期内，公司存货周转率分别为6.47次、6.47次、5.63次和6.16次。公司已具备了较为突出的产品开发与制造的能力，针对海外汽车售后市场需求的特点，自主开发了一套适应“多品种、小批量、多批次”生产的精益生产管理系统，能够实现快速设计和快速生产线切换，使得公司能够在最短的时间内调动各方面资源，缩短存货从采购、生产到发货的整个周期，公司存货周转情况良好。

（八）盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下：

单位：万元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	74,766.13	84,312.94	69,186.68	57,164.53
营业成本	59,211.49	62,879.43	48,834.53	41,982.35
营业利润	7,081.05	7,973.95	10,316.19	7,443.11
利润总额	7,039.91	8,448.95	10,606.83	7,975.78
净利润	6,357.68	7,200.42	8,820.15	6,717.74
其中：归属于母公司所有者的净利润	6,357.68	7,200.42	8,820.15	6,717.74

公司抓住减震器行业产业转移和全球采购的市场机遇，充分发挥公司的核心竞争优势，不断加强与国际知名采购商和汽车整车厂商的合作，公司经营规模不断扩大，公司营业收入持续增长。2015年-2018年9月各期，公司的营业收入分别为57,164.53万元、69,186.68万元、84,312.94万元和74,766.13万元。

报告期内，公司实现的净利润分别为6,717.74万元、8,820.15万元、7,200.42万元和6,357.68万元。2017年，公司净利润同比下降了1,619.73万元，主要是因为公司产品以出口销售为主，销售主要以美元计价，当年人民币兑美元汇率相比上年同期有较大升值，而价格受约定周期限制不能及时调整；另一方面，作为公司主要原材料的钢制品及包装等涨价，公司成本有所上升。

公司利润主要来源于营业利润，具有良好的盈利能力和持续发展能力。

四、本次公开发行可转换公司债券募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过29,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总金额	募集资金投资金额
1	汽车悬置减震产品生产项目	28,088.00	27,000.00
2	补充流动资金项目	2,000.00	2,000.00
合计		30,088.00	29,000.00

为加快项目建设满足公司发展需要，在募集资金到位前公司将依据上述项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入上述项目，待募集资金到位后，按募集资金管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。如实际募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求，不足部分由公司通过申请银行贷款等途径自筹资金解决。在最终确定的本次募集资金投资项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金金额进行适当调整。

本次公开发行可转换募集资金均经过公司严格论证，其实施具备必要性和可行性，具体分析如下：

（一）“汽车悬置减震产品生产项目”的必要性分析

1、优化产品结构，打造企业新的利润增长点

公司目前生产销售的汽车减震器产品主要为汽车悬架系统减震器，报告期内公司主营业务收入和主营业务利润大部分来自于该类产品，产品结构相对单一。为优化公司产品结构，抵御相关细分行业系统性风险带来的潜在不利影响，公司有必要拓展其他产品和业务的规模，优化产品结构，在保持公司原有产品和业务稳步增长的同时打造新的利润增长点，从而增强公司整体抗风险能力和盈利水平。

本次募集资金投资项目“汽车悬置减震产品生产项目”实施后，公司可将业务布局延伸至橡胶减震产品，实现公司在汽车减震产品市场领域的一体化发展，实现业务布局的战略升级，并有利于公司提升整体盈利能力和抗风险能力，促进公司可持续发展。

2、扩充产品品类，满足客户“一站式”采购需求

公司目成立以来长期专注于汽车悬架系统减震器的研发、生产与销售，经过多年的发展，目前已发展成为国内少数能够满足客户“一站式”采购需求、规模领先的售后市场汽车减震器厂商之一。公司与国际知名的汽车零部件生产商或采购商天纳克（TENNECO）、采埃孚（ZF）集团、德尔福（DELPHI）、墨西哥GOVI等均已建立了长期稳定的商业合作关系。

本次募集资金投资项目“汽车悬置减震产品生产项目”建成投产后，公司将建立规模化的汽车橡胶减震产品生产线，进一步扩充产品品类，丰富产品储备体系，为客户提供多品类、多品种、多系列产品采购整合方案，更好地满足客户“一站式”采购需求，巩固并提升公司在汽车减震器市场上的行业领先地位。

（二）“汽车悬置减震产品生产项目”的可行性分析

1、政府产业政策的支持

《汽车产业发展政策》提出“要培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争；要制定零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。”

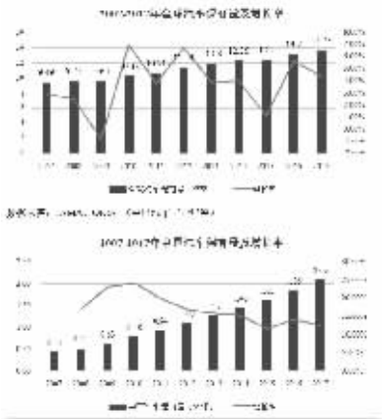
《汽车产业调整和振兴规划》提出“关键零部件技术实现自主化。发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平”的规划目标，提出“以企业为主体，加强产品开发能力建设，突破碰撞安全性、NVH（振动、噪声、平顺性）等关键技术”的产业调整和振兴任务。本次募集资金投资项目产品品类置换属于提高汽车NVH性能的关键零部件，属于《汽车产业调整和振兴规划》支持的产品和技术范畴。

政府产业政策对汽车零部件产业及汽车减震器的大力支持，为本项目建设营造了良好的政策环境。

2、项目具有广阔的市场前景

本项目产品的主要目标市场为汽车零部件售后市场，其市场需求与汽车保有量密切相关，同时也受到车辆的行驶路况、载荷情况、驾驶习惯、保养方式等因素的影响。

2007年以来，全球汽车保有量基本保持个位数的环比增长速度，全球汽车保有量至2016年突破13亿辆，2017年全球汽车保有量达到13.78亿辆。我国汽车保有量则保持较快增长。2010年，我国以7,802万辆的汽车保有量超过日本的7,536.19万辆，成为全球汽车保有量第二大的国家。2012年，我国汽车保有量突破1亿辆，拉开了与日本7,551.30万辆的距离。2017年，我国汽车保有量进一步增加到2.09亿辆。随着国内汽车保有量的逐年提高，国内汽车售后市场需求也将逐年快速增长。



数据来源：《中国汽车工业年鉴》

国际能源署IEA（International Energy Agency）推测，全球整车工业未来几年将呈现发达国家增速平稳、新兴市场国家较快增长的态势；随着时间的推移，新车转化为存量，将进一步扩大汽车保有量的规模，至2035年，全球乘用车保有量将达17亿辆。庞大的汽车保有量构成了售后市场坚实的市场基础，并将持续推动售后市场的发展，为本项目提供广阔的市场空间。

3、公司拥有优质稳定的客户群体

公司自成立以来长期专注于汽车悬架系统减震器的研发、生产与销售，经过多年的发展，目前已发展成为国内少数能够满足客户“一站式”采购需求、规模领先的售后市场汽车减震器厂商之一。公司与国际知名的汽车零部件生产商或采购商天纳克（TENNECO）、采埃孚（ZF）集团、德尔福（DELPHI）、墨西哥GOVI等均已建立了长期稳定的商业合作关系。

本项目产品的目标市场区域和目标客户与公司当前产品的市场、客户结构基本相同，公司可充分利用现有的客户群体和销售渠道，为该项目产品的市场销售提供支持。同时，公司客户群体众多、客户资质良好，市场分布区域广泛，可充分保证该项目产品具备良好的市场消化能力。

（三）补充流动资金的必要性和合理性分析

1、公司业务快速扩张对营运资金需求增加

近年来，全球汽车保有量持续稳步增加，有力地推动了汽车售后市场的发展壮大，公司积极顺应行业和市场发展的良好形势，大力推进公司全球生产、营销体系的搭建和拓展，不断加强与国际知名采购商和汽车整车厂商的合作，促进了公司业务的持续快速发展，相应地对公司营运资金提出了更高的要求。

近年来，公司业务保持高速发展态势，营业收入逐年递增。2015-2017年，公司营业收入分别为57,164.53万元、69,186.68万元、84,312.94万元，年复合增长率达到21.45%。随着公司经营规模的不断扩大，公司营运资金需求也相应增加，为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求，公司拟通过本次公司发行可转换公司债券募集资金补充流动资金。

2、为推进公司业务战略布局提供资金保障

自上市以来，公司稳步实施各项发展战略和经营计划，有效地推动了公司的研发、生产、销售等方面的升级优化，实现了主营业务的快速发展。研发方面，公司持续加大研发投入，加大行业前沿技术、产品的开发力度，相继成功开发出了新能源汽车减震器、电控式减震器和阻尼可调式减震器等多种新产品。生产建设方面，公司深度推进工业化、信息化“两化融合”的智能化运营系统的升级改造，陆续将传统的生产流水线升级换代为自动化程度较高的设备，并更新生产工艺水平，提高了生产效率和产品质量。市场开拓方面，公司持续加大市场纵深发展和横向拓展力度，通过新客户的开拓助力公司的发展。

未来，公司将继续加大投入资源推进各项业务战略布局，不断提升公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。本次公开发行可转换公司债券补充流动资金将为公司业务战略布局的顺利实施和稳步推进提供有力的资金保障。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司主要从事汽车悬架系统减震器的研发、生产与销售，致力于为中高档汽车售后市场提供适配的悬架系统减震器系列产品和相关服务。本次公开发行可转换公司债券募集资金扣除发行费用后的净额将投资于“汽车悬置减震产品生产项目”和“补充流动资金项目”，“汽车悬置减震产品生产项目”产品为公司在现有主营业务和产品基础上的拓展和延伸，与公司现有主营业务同属汽车零部件及配件制造行业。募集资金项目建成投产后，公司将在现有汽车悬架系统减震器的基础上新增橡胶减震器悬置产品，将进一步扩充产品品类，丰富产品储备体系，实现公司在汽车减震器市场领域的一体化发展，巩固并提升在汽车减震器市场上的行业领先地位。

（二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

人员技术储备方面，经过多年的技术研发积累，公司已具备较强的产品研发能力，可根据市场及客户需求情况实施产品的同步、快速开发。公司高度重视产品技术创新投入和研发人才的储备和培养，已建立起多层次、分梯度的研发管理体系，积累了丰富的汽车减震器方面的人才和技术。募集资金投资项目“汽车悬置减震产品生产项目”实施主体芜湖安博帝特工业有限公司已通过自主研发等方式申请了多项与该项目产品生产及工艺相关的专利技术，例如：“一种带有弹性降噪功能的缓冲器”、“一种快速换模机构”、“一种工装快速更换装置”等，为该项目实施提供了可靠的技术保障。

市场储备方面，募投项目“汽车悬置减震产品生产项目”产品的主要目标市场为汽车零部件售后市场，项目产品的目标市场区域和目标客户与公司当前产品的市场、客户结构基本相同，公司可充分利用现有的客户群体和销售渠道，为该项目产品的市场销售提供支持，经过多年的发展，公司凭借在汽车悬架系统减震器方面丰富的产品型号储备、稳定可靠的产品质量与国际知名的汽车零部件生产商或采购商天纳克（TENNECO）、采埃孚（ZF）集团、德尔福（DELPHI）、墨西哥GOVI等建立起了长期稳定的商业合作关系，为公司的业务发展和该项目产品的市场消化打下了良好的基础。

五、公司应对本次公开发行摊薄即期回报、增强公司持续回报能力采取的措施

公司拟通过多种措施降低即期回报被摊薄的影响，积极应对外部环境变化，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益，具体措施如下：

（一）加快募投项目投资进度，提高募集资金使用效率

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东回期回报摊薄的风险。

（二）加强募集资金管理，保证募集资金有效使用

本次公开发行可转换募集资金到位后，公司将按照《募集资金使用管理办法》用于承诺的使用用途，对募集资金进行专项存储，严格履行申请和审批手续，按投资计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行检查与监督，以确保募集资金的有效管理和使用。

（三）持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，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，做出科学、迅速和审慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（四）保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的相关要求制定了公司章程。《公司章程》明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例等，完善了公司利润分配的决策程序以及利润分配政策的调整原则。公司将以《公司章程》所规定的利润分配政策为指引，在充分听取广大中小股东意见的基础上，结合公司经营情况和发展规划，持续完善现金分红政策并予以严格执行，努力提升股东投资回报。

六、公司控股股东、实际控制人、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

（一）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

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

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺未来由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺如公司未来实施股权激励计划，则未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（二）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作出如下承诺：

1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、本承诺出具日后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，本公司及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；

3、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司及本人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。

特此公告。

浙江正裕工业股份有限公司董事会

2019年1月30日

证券代码：603089　证券简称：正裕工业　公告编号：2019-006

浙江正裕工业股份有限公司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的填补措施的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江正裕工业股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行A股可转换公司债券（以下简称“可转债”）。根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工