(上接A33版)

根据监管部门相关规定以及鹏元评级的《证券跟踪评级制度》,鹏元评级在初次评级结束后,将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次,鹏元评级将于公司年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级,并发布定期跟踪评级结果及报告。当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项,以及被评对象的情况发生重大变化时,公司应及时告知鹏元评级并提供评级所需相关资料。鹏元评级亦将持续关注与公司有关的信息,在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元评级将依据该重大事项或重大变化对公司信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

鹏元评级将及时在公司网站(http:/www.scrc.com.cn)公布跟踪评级结果与跟踪评级报告,并同时报送公司及相关监管部门。

二、发行人的信情况

(一)发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行的资信情况良好,与国内主要商业银行保持长期合作关系,获得较高的银行授信额度,间接债务融资能力较强。

截至2011年末,发行人获得银行授信额度为417,800.00万元,尚未使用的银行授信额度为354,138.19万元。

(二)最近三年与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

近三年发行人与主要客户发生业务往来时,发行人未曾有严重违约的情况。

(三)近三年发行的债券以及偿还情况

公司于2009年7月16日发行了9亿元短期融资券,期限365天,自2009年7月20日至2010年7月20日,该期短期融资券本息已于2010年7月20日全部兑付完毕。

公司于2010年9月8日发行了7亿元短期融资券,期限365天,自2010年9月10日至2011年9月10日,该期短期融资券本息已于2011年9月10日全部兑付完毕。

公司于2011年12月20日发行了15亿元短期融资券,期限365天,自2011年12月21日至2012年12月20日。

(四)本次发行后的累计公司债券余额及占发行人最近一期末净资产的比例

发行人最近一期末经审计的净资产为412,236.86万元,截至2011年末合并报表所有者权益),本次债券发行完成后,发行人的累计公司债券余额不超过15亿元,所占发行人最近一期末经审计的净资产比例将不高于36.39%,未超过最近一期末净资产的40%。

五、近三年主要财务指标

发行人近三年主要财务指标如下表:

项目	2011年12月31日 /2011年度	2010年12月31日/2010年度	2009年12月31日/2009年度
流动比率	1.27	1.35	1.00
速动比率	0.94	1.02	0.65
资产负债率(母公司报表)(%)	36.43	32.47	53.34
资产负债率(合并报表)(%)	53.18	50.00	67.69
利息保障倍数	13.39	8.17	4.10
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00
经营活动产生的现金流量净额(万元)	41,486.32	45,139.35	72,704.03
归属于母公司股东的净利润(万元)	46,539.36	42,580.86	26,608.22

上述财务指标计算公式如下:

1)流动比率=流动资产/流动负债
2)速动比率= 流动资产-存货)/流动负债
3)资产负债率=总负债/总资产
4)利息保障倍数=税息前利润/利息支出
5)贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
6)利息偿还率=实际利息偿还额/应付利息

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量。在本节中,2009年度、2010年度及2011年度的财务报表统一按照新会计准则编制披露。

除有特别注明外,本节中出现的2009年度、2010年度和2011年度财务信息均来源于本公司的2009年度、2010年度和2011年度的财务报告,上述财务报告经天健华证 2011年天健会计师事务所有限公司更名为天健会计师事务所 特殊普通合伙)),并出具了标准无保留意见的审计报告(天会审 2010)第2718号、浙天会审 2011)第988号和天健审 2012)1068号)。

一、最近三年的财务报表

(一)合并财务报表

1.合并资产负债表

单位:元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产:			
货币资金	1,902,526,501.17	1,998,667,295.34	502,993,993.21
应收票据	888,736,936.48	771,044,164.57	440,300,854.41
应收账款	1,296,651,961.46	1,077,255,296.18	938,823,234.75
预付款项	280,469,458.91	254,420,608.03	61,229,767.24
其他应收款	19,127,108.21	4,650,672.84	11,725,292.19
存货	1,532,371,435.47	1,304,356,921.84	1,070,927,231.56
流动资产合计	5,919,883,401.70	5,410,394,958.80	3,026,000,373.36
非流动资产:			
长期股权投资	338,408,266.48	296,882,027.64	296,882,027.64
固定资产	2,111,879,663.70	1,972,215,323.64	2,246,821,738.57
在建工程	240,748,516.11	233,326,472.21	84,816,476.34
工程物资		–	1,147,832.38
无形资产	138,995,699.56	119,716,672.90	122,770,872.86
商誉	13,747,669.28	13,747,669.28	13,747,669.28
长期待摊费用	18,094,922.39	11,974,630.74	–
递延所得税资产	22,783,517.60	20,345,447.46	17,229,321.31
非流动资产合计	2,884,658,255.12	2,668,208,243.87	2,783,415,938.38
资产总计	8,804,541,656.82	8,078,603,202.67	5,809,416,311.74
流动负债:			
短期借款	483,000,000.00	796,000,000.00	925,600,000.00
应付票据	729,697,184.02	713,434,018.25	492,012,116.95
应付账款	1,466,145,022.49	1,345,487,240.54	1,107,123,397.93
预收款项	94,875,334.25	85,647,038.79	27,331,586.18
应付职工薪酬	247,609,894.15	232,703,228.59	169,157,193.49
应交税费	68,079,176.22	72,200,044.18	80,785,351.67
应付利息	3,641,335.79	8,583,164.98	11,670,642.98
应付股利	629,038.50	2,195,961.35	3,600,982.49
其他应付款	73,952,205.63	45,948,214.79	36,637,698.70
一年内到期的非流动负债		–	160,000,000.00
其他流动负债	1,512,081,104.64	717,282,500.00	720,540,000.00
流动负债合计	4,679,710,295.69	4,019,481,411.47	3,734,458,970.39
非流动负债:			
长期借款		16,900,000.00	195,000,000.00
长期应付款	1,389,901.80	1,534,828.80	1,625,413.80
其他非流动负债	1,072,891.56	1,072,891.56	1,072,891.56
非流动负债合计	2,462,793.36	19,507,720.36	197,698,305.36
负债合计	4,682,173,089.05	4,038,989,131.83	3,932,157,275.75
股东权益:			
股本	1,593,263,574.00	1,225,587,365.00	1,025,587,365.00
资本公积	1,261,047,178.26	1,625,139,324.25	746,722.92
盈余公积	99,417,190.99	50,840,821.65	15,535,819.43
未分配利润	912,860,452.78	863,719,442.43	595,774,540.18
归属于母公司股东权益合计	3,866,588,396.03	3,765,286,953.33	1,637,644,447.53
少数股东权益	255,780,171.74	274,327,117.51	239,614,588.46
股东权益合计	4,122,368,567.77	4,039,614,070.84	1,877,259,035.99
负债和股东权益总计	8,804,541,656.82	8,078,603,202.67	5,809,416,311.74

2.合并利润表

单位:元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	8,173,449,414.23	7,819,675,175.17	5,569,890,333.17
其中:营业收入	8,173,449,414.23	7,819,675,175.17	5,569,890,333.17
二、营业总成本	7,712,464,517.49	7,364,695,663.79	5,262,418,553.51
其中:营业成本	6,763,821,271.49	6,438,247,726.59	4,560,763,345.72
营业税金及附加	25,970,716.63	27,747,684.04	25,818,424.03
销售费用	229,291,988.43	236,092,854.41	176,413,150.90
管理费用	595,869,856.03	530,640,835.74	334,938,492.23
财务费用	55,542,439.39	80,831,252.47	114,209,214.91
资产减值损失	41,968,245.52	51,135,310.54	50,275,925.72
投资收益(损失以"-"号填列)	35,172,040.51	17,833,333.33	5,140,000.00
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	496,156,937.25	472,812,844.71	312,611,779.66
加:营业外收入	93,884,828.29	91,281,381.19	46,093,863.05
减:营业外支出	7,510,135.86	11,587,037.44	5,032,340.32
其中:非流动资产处置损失	1,055,004.55	2,952,662.92	562,967.79
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	582,531,629.68	552,507,188.46	353,673,302.39
减:所得税费用	73,122,564.23	80,115,231.36	52,816,235.07
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	509,409,065.45	472,391,957.10	300,857,067.32
归属于母公司所有者的净利润	465,393,589.19	425,808,640.97	266,082,194.32
少数股东损益	44,015,476.26	46,583,316.13	34,774,873.00
六、每股收益:			
(一)基本每股收益	0.292	0.367	0.259
(二)稀释每股收益	0.292	0.367	0.259
七、其他综合收益	–	–	746,722.92
八、综合收益总额	509,409,065.45	472,604,558.43	301,603,790.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	465,393,589.19	426,021,242.30	266,828,917.24
归属于少数股东的综合收益总额	44,015,476.26	46,583,316.13	34,774,873.00

3.合并现金流量表

单位:元

项 目	2011年度	2010年度	2009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	9,013,612,976.32	8,604,695,085.19	5,984,793,920.76
收到的税费返还	29,999,251.99	3,696,752.97	5,910,060.11
收到其他与经营活动有关的现金	260,559,086.58	252,769,076.56	449,863,068.34
经营活动现金流入小计	9,304,171,314.89	8,861,160,914.72	6,440,567,049.21
购买商品、接受劳务支付的现金	7,344,778,887.37	6,911,086,977.54	4,632,149,656.95
支付给职工以及为职工支付的现金	671,967,682.27	546,658,379.74	389,017,933.67
支付的各项税费	283,742,082.10	400,281,915.50	291,267,941.46
支付其他与经营活动有关的现金	588,819,416.54	551,740,174.85	401,091,176.99
经营活动现金流出小计	8,889,308,068.28	8,409,767,447.63	5,713,526,709.07
经营活动产生的现金流量净额	414,863,246.61	451,393,467.09	727,040,340.14
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		3,000,000.00	3,000,000.00
取得投资收益收到的现金	35,666,666.67	17,833,333.33	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51,552,841.44	231,691,354.22	40,390,603.84
收到其他与投资活动有关的现金	348,943,319.76	294,112,263.66	68,273,041.51
投资活动现金流入小计	436,162,827.87	546,636,951.21	111,663,645.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	619,837,536.34	355,497,172.84	174,228,936.84
投资支付的现金	70,000,000.00	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	220,875,000.00	526,600,000.00	71,000,000.00
投资活动现金流出小计	910,712,536.34	882,097,172.84	245,228,936.84
投资活动产生的现金流量净额	-474,549,708.47	-335,460,221.63	-133,565,291.49
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	–	1,846,790,000.00	–
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	20,000,000.00	–
取得借款收到的现金	3,876,900,000.00	4,384,100,000.00	4,162,300,000.00
发行债券收到的现金	1,494,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000,000.00	36,281,000.00	15,000,000.00
筹资活动现金流入小计	5,420,900,000.00	6,267,171,000.00	4,177,300,000.00
偿还债务支付的现金	4,906,800,000.00	4,853,600,000.00	4,470,920,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	458,882,375.54	238,212,761.35	322,583,177.04
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	40,229,769.04	30,953,592.87	102,621,352.99
支付其他与筹资活动有关的现金	726,377.40	58,255,000.00	35,916,000.00
筹资活动现金流出小计	5,366,408,752.94	5,150,067,761.35	4,829,419,177.04
筹资活动产生的现金流量净额	54,491,247.06	1,117,103,238.65	-652,119,177.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,911,858.88	52,179.83	-65,494.59
五、现金及现金等价物净增加额	-10,107,073.68	1,233,088,663.94	-58,709,622.98
加:期初现金及现金等价物余额	1,461,109,923.95	228,021,260.01	286,730,882.99
六、期末现金及现金等价物余额	1,451,002,850.27	1,461,109,923.95	228,021,260.01

(二)母公司会计报表

1.母公司资产负债表

单位:元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产:			
货币资金	1,234,671,902.88	1,006,014,859.35	190,175,460.40
应收票据	406,056,276.24	202,174,513.43	43,226,970.85
应收账款	613,928,186.98	362,371,039.39	272,743,885.15
预付款项	44,042,677.46	61,588,402.16	6,262,761.13
应收利息	672,747.53	1,138,327.03	4,481,078.89
应收股利	2,516,154.01	2,516,154.01	2,516,154.01
其他应收款	14,256,493.41	1,414,267.63	17,780,686.09
存货	277,732,399.03	229,345,640.56	208,735,879.11
一年内到期的非流动资产	90,000,000.00	66,000,000.00	52,000,000.00
其他流动资产	180,000,000.00	497,500,000.00	227,000,000.00
流动资产合计	2,863,876,837.54	2,430,063,203.56	1,024,922,875.63
非流动资产:			
持有至到期投资	40,000,000.00	105,000,000.00	86,000,000.00
长期股权投资	2,252,105,982.93	2,162,600,609.09	1,725,200,609.09
固定资产	673,641,231.37	598,197,467.94	624,945,354.21
在建工程	80,243,627.35	113,946,055.50	4,467,371.16
无形资产	67,347,467.40	44,547,279.15	27,811,252.39
递延所得税资产	7,092,318.51	4,839,945.15	3,737,615.62
非流动资产合计	3,120,430,627.56	3,029,131,356.83	2,472,162,202.47
资产总计	5,984,307,465.10	5,459,194,560.39	3,497,085,078.10
流动负债:			
短期借款		570,000,000.00	554,000,000.00
应付票据	51,550,000.00	131,220,000.00	169,250,000.00
应付账款	427,749,467.12	238,592,595.09	184,561,563.71
预收款项	60,372,415.95	17,364,889.54	4,045,118.87
应付职工薪酬	84,045,088.12	77,769,323.73	54,897,159.18
应交税费	27,671,560.86	11,562,897.14	4,934,737.83
应付利息	3,083,013.70	8,159,043.05	10,933,190.02
其他应付款	31,117,115.60	18,107,835.17	15,716,617.55
一年内到期的非流动负债		–	100,000,000.00
其他流动负债	1,494,213,343.20	700,000,000.00	700,000,000.00
流动负债合计	2,179,802,004.55	1,772,776,583.72	1,798,338,387.16
非流动负债:			
长期借款		–	67,000,000.00
非流动负债合计		–	67,000,000.00
负债合计	2,179,802,004.55	1,772,776,583.72	1,865,338,387.16
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	1,593,263,574.00	1,225,587,365.00	1,025,587,365.00
资本公积	1,290,752,012.41	1,658,428,221.41	34,248,221.41
盈余公积	378,452,796.18	329,876,426.84	294,571,424.62
未分配利润	542,037,077.96	472,525,963.42	277,339,679.91
股东权益合计	3,804,505,460.55	3,686,417,976.67	1,631,746,690.94
负债和所有者权益总计	5,984,307,465.10	5,459,194,560.39	3,497,085,078.10

2.母公司利润表

单位:元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	3,063,643,454.13	2,329,329,886.10	1,664,017,437.85
减:营业成本	2,657,603,817.80	2,015,238,454.62	1,487,610,623.38
营业税金及附加	5,818,411.95	7,671,455.34	5,667,204.73
销售费用	56,104,485.00	52,073,440.81	34,018,403.05
管理费用	165,689,592.99	131,985,673.21	93,606,508.73
财务费用	34,574,288.28	45,368,874.69	73,317,936.18
资产减值损失	17,752,584.08	11,590,772.28	8,433,280.02
投资收益(损失以"-"号填列)	358,825,893.87	289,209,347.46	178,305,971.61
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-494,626.16	–	–
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	484,926,167.90	354,610,562.61	139,669,453.37
加:营业外收入	25,773,095.84	15,097,033.30	15,548,878.71
减:营业外支出	1,821,541.49	1,424,597.98	1,323,969.50
其中:非流动资产处置损失	112,360.10	55,921.69	144,597.71
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	508,877,722.25	368,282,997.93	153,894,362.58
减:所得税费用	23,114,028.87	15,232,975.70	-1,463,831.69
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	485,763,693.38	353,050,022.23	155,358,194.27
五、每股收益:			
(一)基本每股收益	–	–	–
(二)稀释每股收益	–	–	–
六、其他综合收益	–	–	–
七、综合收益总额	485,763,693.38	353,050,022.23	155,358,194.27

3.母公司现金流量表

单位:元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,960,114,700.38	2,416,820,108.84	1,794,837,365.92
收到的税费返还	26,316,217.05	503,304.00	385,841.49
收到其他与经营活动有关的现金	95,114,183.77	107,012,834.16	242,110,875.44
经营活动现金流入小计	3,081,545,101.20	2,524,336,247.00	2,037,334,082.85
购买商品、接受劳务支付的现金	2,777,095,223.10	2,199,435,240.96	1,675,685,194.15
支付给职工以及为职工支付的现金	161,315,437.18	127,948,320.53	85,902,251.75
支付的各项税费	19,823,660.46	84,157,801.54	55,779,195.03
支付其他与经营活动有关的现金	119,615,493.51	112,456,010.91	128,541,754.16
经营活动现金流出小计	3,077,849,814.25	2,523,997,373.94	1,945,908,395.09
经营活动产生的现金流量净额	3,695,286.95	338,873.06	91,425,687.76
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	621,500,000.00	887,000,000.00	468,900,000.00
取得投资收益收到的现金	359,786,099.53	292,552,099.32	176,810,830.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,751,583.71	22,380,306.97	16,274,041.48
收到其他与投资活动有关的现金	112,554,541.84	157,682,392.95	91,107,499.37
投资活动现金流入小计	1,095,592,225.08	1,359,614,799.24	753,092,371.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	193,092,685.48	208,893,945.52	49,609,560.00
投资支付的现金	353,000,000.00	1,524,900,000.00	350,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		100,000,000.00	–
支付其他与投资活动有关的现金	252,375,000.00	222,000,000.00	78,572,528.50
投资活动现金流出小计	798,467,685.48	2,055,793,945.52	478,182,088.50
投资活动产生的现金流量净额	297,124,539.60	-696,179,146.28	274,910,282.91
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		1,826,790,000.00	–
取得借款收到的现金	2,815,000,000.00	3,508,200,000.00	3,134,700,000.00
发行债券收到的现金	1,494,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000,000.00	21,000,000.00	–
筹资活动现金流入小计	4,359,000,000.00	5,355,990,000.00	3,134,700,000.00
偿还债务支付的现金	4,085,000,000.00	3,661,000,000.00	3,333,620,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	404,008,636.55	182,739,307.83	177,843,746.07
支付其他与筹资活动有关的现金		52,610,000.00	21,284,220.66
筹资活动现金流出小计	4,489,008,636.55	3,896,349,307.83	3,532,747,966.73
筹资活动产生的现金流量净额	-130,008,636.55	1,459,640,692.17	-398,047,966.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,989,146.47	-1,020.00	-35,863.98
五、现金及现金等价物净增加额	165,822,043.53	763,799,398.95	-31,747,860.04
加:期初现金及现金等价物余额	827,974,859.35	64,175,460.40	95,923,320.44
六、期末现金及现金等价物余额	993,796,902.88	827,974,859.35	64,175,460.40

二、最近三年合并报表范围的变化

(一)纳入合并财务报表的公司范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。

合并财务报表包括公司及全部子公司2009年度、2010年度及2011年度的财务报表。子公司指被本集团控制的被投资单位。

编制合并财务报表时,子公司采用与公司一致的会计期间和会计政策。本集团内部各公司之间的所有重大交易及往来于合并时抵销。

纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本集团所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司,被购买方的经营成果和现金流量自公司取得控制权之日起纳入合并财务报表,直至公司对其控制权终止。在编制合并财务报表时,以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

截至2011年末,公司直接和间接控股公司的主要情况如下:

序号	子公司	注册资本	直接或间接 持股比例(%)
1	湖北钱潮精密件有限公司	1,278万美元	75.00
2	萧山万向金勒精密万向节有限公司	200万美元	75.00
3	宁波钱潮汽车配件有限公司	1,000万元	100.00
4	哈尔滨万向汽车部件有限公司	3,000万元	65.00
5	万向钱潮(上海)汽车系统有限公司	10,000万元	100.00
6	万向精工江苏有限公司	10,000万元	100.00
7	万向钱潮重庆汽车部件有限公司	4,000万元	100.00
8	浙江万向系统有限公司	35,000万元	100.00
9	钱潮轴承有限公司	18,000万元	100.00
10	浙江万向精工有限公司	30,000万元	100.00
11	万向钱潮传动轴有限公司	1,436万美元	67.00
12	万向钱潮(桂林)汽车底盘部件有限公司	2,000万元	80.00
13	湖北钱潮汽车零部件有限公司	5,700万元	57.89
14	浙江大厦贸易有限公司	5,000万元	50.00
15	浙江钱潮精锻有限公司	10,000万元	100.00
16	淮南钱潮轴承有限公司	4,000万元	100.00
17	江苏钱潮轴承有限公司	4,105.70万元	100.00
18	淮南钱潮轴承部件有限公司	1,000万元	100.00
19	合肥万向钱潮汽车零部件有限公司	1,750万元	100.00
20	江西万向昌河汽车底盘系统有限公司	4,450万元	64.72
21	哈尔滨万向哈飞汽车底盘系统有限责任公司	5,388.20万元	65.00
22	河南万向系统制动器有限公司	3,000万元	100.00
23	武汉万向汽车制动器有限公司	2,880万元	60.00
24	许昌万向钱潮远东有限公司	1,616.89万元	54.73

(二)公司近三年合并范围的重要变化情况

公司近三年合并范围的重要变化情况见下表:

年份	公司名称	新增或减少	变更原因
2010年	上海系统	新增	2010年8月25日新设
	江苏精工	新增	2010年12月31日新设
2011年	重庆部件	新增	2011年6月27日新设

三、最近三年主要财务指标

(一)主要财务指标

1、合并报表口径

合并报表口径主要财务指标见下表:

项 目	2011年12月31日 /2011年度	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度
流动比率	1.27	1.35	1.00
速动比率	0.94	1.02	0.65
资产负债率(合并报表)(%)	53.18	50.00	67.69
每股净资产(元)	2.43	3.07	1.60
应收账款周转率(次/年)	6.89	7.76	6.88
存货周转率(次/年)	4.77	5.42	4.09
利息保障倍数	13.39	8.17	4.10
每股经营活动的现金流量(元)	0.26	0.37	0.71

2、母公司报表口径

母公司报表口径主要财务指标见下表:

项 目	2011年12月31日/2011年度	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日/2009年度
流动比率	1.31	1.37	0.57
速动比率	1.19	1.24	0.45
应收账款周转率(次/年)	6.28	7.34	7.25
存货周转率(次/年)	10.48	9.20	7.12
资产负债率(%)	36.43	32.47	53.34

上述财务指标计算公式如下:

1)流动比率=流动资产/流动负债
2)速动比率=速动资产/流动负债
3)资产负债率=总负债/总资产
4)每股净资产=期末净资产/期末股本总额
5)应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
6)存货周转率=营业成本/存货平均余额
7)利息保障倍数=税息前利润/利息支出
8)每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

(二)每股收益和净资产收益率

公司按《公开发行证券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》计算的2009年度、2010年度及2011年度的净资产收益率及每股收益如下:

财务指标		2011年度	2010年度	2009年度
扣除非经常性损益前每股收益(元/股)	基本	0.29	0.37	0.26
	稀释	0.29	0.35	0.26
扣除非经常性损益后每股收益(元/股)	基本	0.25	0.32	0.22
	稀释	0.25	0.32	0.22
扣除非经常性损益前净资产收益率(加权平均,%)		12.30	14.22	17.30
扣除非经常性损益后净资产收益率(加权平均,%)		10.44	12.19	14.94

(三)最近三年非经常性损益明细表

单位:元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	19,121,040.93	46,155,056.95	10,564,361.40
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	69,022,653.76	37,838,680.76	35,588,512.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,450,001.87	1,655,628.27	3,719,698.65
小 计	92,593,696.56	85,649,365.98	49,872,572.27
减:企业所得税影响数(所得税减少以"-"表示)	17,091,712.61	16,980,976.75	8,987,735.21
少数股东权益影响额(税后)	4,977,628.71	8,048,304.95	4,568,253.67
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	70,524,355.24	60,620,084.28	36,316,583.39

第五节 募集资金的运用

一、募集资金运用计划

根据《试点办法》的相关规定,结合公司财务状况及未来资金需求,经公司2011年9月14日第六届董事会第十一次会议审议,并经2011年9月30日召开的2011年第二次临时股东大会批准,本次公司债券的募集资金金额为不超过人民币15亿元,募集资金拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。公司将审慎选择商业银行存放本次募集资金。

在股东大会批准的上述用途范围内,公司拟安排债券募集资金中的4.5亿元偿还银行贷款,调整债务结构;剩余部分拟用于补充公司流动资金,改善公司资金状况。

1 偿还银行贷款

公司根据预计募集资金到位时间,初步计划偿还以下银行贷款:

借款主体	借款银行	借款起始日	借款到期日	金额(亿元)
万向钱潮	中国工商银行-浙江分行	2011.5.19	2012.5.17	1.5
万向钱潮	中国建设银行-吴山路支行	2011.9.13	2011.12.20	1
万向钱潮	上海浦东发展银行-杭州萧山支行	2011.9.29	2011.12.29	2
合计				4.5

若募集资金实际到位时间与公司预计不符,公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还银行贷款。

2 补充流动资金

近年来,随着公司业务规模的扩大和资产规模的增长,公司营运资金需求量不断上升。此外,公司目前在建项目较多,未来几年的资本性支出较大,会导致公司自有资金较为紧张。截至2011年末,除2010年公开增发募投项目以外,公司主要的在建项目情况如下

单位:万元

工程名称	计划总投资	已投资金额	尚需投资金额
汽车轮毂单元投资项目	180,776	17,156	163,620
年产2000万套万向节、差速器总成技改项目	11,800	4,909	6,891
Z1项目设备★	950	950	
万向精工ABS项目	2,150	2,103	47
河南新厂区二期铸造项目	2,400	993	1,407
60万套渗碳钢轴承项目	2,418	2,168	250
年产60万套高性能传动轴项目	16,600	13,810	2,790
材料淬火改制项目	788	788	
桂林部件新冲压车间	438	428	10
传动轴十堰模块工厂项目	1,000	655	345
合肥模块工厂项目	2,539	1,299	1,240
钱潮上海系统公司厂房项目	9,474	2,164	7,310
合 计	231,333	47,423	183,910

注:Z1车型是7座并可载重0.5吨的两用车型

公司运用2010年4月公开增发的9亿元闲置募集资金暂时补充流动资金,使用期限至2012年1月。随着该笔暂用资金的到期,公司将面临日常业务营运资金不足的风险。本次募集资金的到位,有利于弥补该笔暂用资金到期造成的公司流动资金缺口。

因此,本次募集资金中的10.5亿元将补充公司流动资金,主要用于公司主营业务相关的生产经营使用,以满足公司流动资金不断增长的需求。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

(一)改善发行人负债结构

本期债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后,发行人合并报表的资产负债率水平将由2011年末的53.18%小幅增加至58.17%,长期负债占总负债的比例由2011年末的0.05 %增加至26.21%,由于长期债权融资比例有所提高,发行人债务结构将得到改善。

(二)发行人短期偿债能力增强

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,发行人合并报表口径的流动比率及速动比率将分别由2011年末的1.27及0.94增加至1.65及1.30,流动比率和速动比率均有所提高,公司短期偿债能力增强。

(三)锁定发行人财务成本

本次发行固定利率的公司债券,有利于发行人锁定财务成本,减少未来贷款利率变动带来的财务风险。

综上所述,本次募集资金将用于偿还公司银行贷款的金额为4.5亿元,剩余资金用于补充公司营运资金,可有效地调整公司债务结构、降低公司资金成本,节