股票代码:002363　　股票简称:隆基机械

山东隆基机械股份有限公司配股说明书摘要

SHANDONG LONGJI MACHINERY CO., LTD.

（山东省龙口市外向型经济开发区）

保荐机构（主承销商）

（北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座3层301）

二〇一六年一月

声　明

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本配股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做的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊登于深圳证券交易所网站。

重大事项提示

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

1、本次配股以公司目前总股本298,800,000股为基数，向全体股东每10股配售3股，共计可配股份数量为89,640,000股。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照总股本的变动比例进行相应调整。公司控股股东隆基集团承诺以现金全额认购其可配股份。

2、本次配股采用《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行，如果控股股东隆基集团不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

3、根据2015年4月22日召开的公司2014年年度股东大会决议，本次配股实施前滚存的未分配利润由配股实施完成后的全体股东按照持股比例享有。

4、公司的股利分配政策如下：

（1）利润分配的原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。利润分配额不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（2）利润分配的形式及期间间隔：公司采取现金或者现金、股票相结合的方式分配股利。公司一般按照年度进行现金分红，在有条件的情况下，公司可以根据实际盈利及资金需求进行中期现金分红。

（3）现金分红的具体条件和比例：公司如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，应当采取现金方式分配股利，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百分之十；

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、或其他经营性现金需求累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之五十；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、或其他经营性现金需求累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。

上述重大投资计划或重大现金支出事项应经董事会审议通过后，提交股东大会进行审议。

当年实现的可分配利润是指公司当年度实现的税后利润，在依照有关法律法规及公司章程的规定，弥补亏损、提取法定公积金及任意公积金后所余的税后利润。

（4）发放股票股利的具体条件：在满足上述现金分红的条件下，公司经营情况良好，盈利能力增强，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后实施。

（5）利润分配的审议程序：①公司的利润分配方案拟定后提交公司董事会、监事会审议，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。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。②公司因本满足章程规定分红条件而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、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审议，并在公司指定媒体上予以披露。③股东大会对利润分配方案（含利润分配事项，因未满足章程规定分红条件而不进行现金分红事项）进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，如可以通过邮箱、传真或征集投票权等方式，充分听取中小股东的意见和诉求。

（6）董事会每年应结合本年度公司的经营状况、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，区分下列情况，提出具体现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、特别提醒投资者注意以下投资风险

（1）宏观经济形势波动带来的市场风险

公司主要产品为汽车制动部件，超过50%的产品销往国外市场，其中绝大多数销往北美和欧洲。一方面，自2008年金融危机以来，世界经济所未完全摆脱危机的影响，美国经济及欧洲区经济自2014年出现较明显的复苏迹象，但随区经济增长仍显乏力；另一方面，金融危机对经济社会造成增长转为中高速增长，预计未来经济增长速度将进一步放缓至7%，甚至低于7%。未来如果宏观经济形势下行，汽车行业整体景气程度下降，将造成公司订单减少，公司将存在本次配股发行上市当年营业利润比上年下降的风险。宏观经济环境及相关行业的发展态势对公司经营成果有着重要的影响。

（2）原材料价格波动的经营风险

公司生产所需主要原材料为原材铁和废杂铜。产品价格受原材料价格的影响较大，虽然公司与下游客户确定了产品价格随原材料市场价格波动而调整它价区间的调价政策，但如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，而价格调整无法及时体现原材料价格的波动，将会对公司生产成本产生直接影响，公司存在原材料价格波动的经营风险。

（3）出口业务经营与汇率波动风险

公司超过50%的产品销往国外市场，国际政治经济环境、汽车制动部件产品的国际贸易规则、反倾销政策、相关国家进口政策、国际市场供求关系及价格波动等因素均会对公司出口业务产生重大影响，从而影响公司未来的经营业绩。

另外，自2005年7月21日中国人民银行宣布实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，我国对世界经济进一步接轨、开放，人民币汇率（兑美元）波动幅度更大，由于公司出口产品主要以美元作为结算货币以及出口收入存在结算周期，人民币兑美元汇率的波动可能对公司经营业绩产生一定影响。

（4）税收政策风险

公司出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，公司一直执行17%的出口退税率。自2008年国际金融危机爆发以来，我国为促进经济平稳发展，连续上调了部分产品的出口退税率，因此，一直受国家重点支持发展的汽车零配件产品的出口退税率在未来一定时期内将下调或者取消的可能性很小。但长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化，不排除未来公司主导产品的出口退税率下调甚至取消的可能，出口退税率的下调或者取消将影响我国汽车零配件产品的国际竞争力，将对公司经营业绩产生不利影响。

公司于2012年11月取得了高新技术企业证书，自2013年1月1日起享受15%的企业所得税优惠税率。如果未来国家相关税收优惠政策发生变更或者公司2015年无法通过高新技术企业资格复审，公司将无法继续适用企业所得税优惠税率，将会对公司的盈利情况产生一定影响。

（5）应收账款无法回收的风险

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末公司期末应收账款账面余额分别为24,258.61万元、29,110.65万元、30,952.05万元及36,607.90万元，占当期营业收入比例分别为23.98%、25.71%、25.00%和51.17%（以2015年上半年营业收入计算的数值）。其中，账龄在一年以内的应收账款余额分别为23,893.76万元、28,310.21万元、28,907.69万元和35,172.18万元，占当期期末应收账款余额的比例分别为98.50%、97.25%、93.40%和96.08%。

公司主要选择信誉良好、规模较大的客户进行合作，对于新开发客户或交易量较小的海外客户，均购买出口信用保险。报告期内，公司应收账款控制措施得力，回收情况良好，销售货款回收未出现异常。公司根据会计政策对应收账款进行了减值测试并根据应收账款的性质和账龄组合计提了减值准备。但是若个别客户的财务状况恶化，无法及时回款，将会给公司造成损失，公司存在客户应收账款无法回收的风险。

（6）存货金额较大和存货跌价的风险

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末公司期末存货账面金额分别为47,644.39万元、58,941.12万元、57,457.14万元和54,023.72万元，占总资产比例分别为24.32%、25.93%、24.89%和22.50%；2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月末存货跌价准备分别为56.38万元、199.38万元、265.14万元和640.97万元，占存货金额比例分别为0.12%、0.34%、0.46%和11.17%。公司期末存货金额较大是与行业经营模式及产品销售状况相适应的。报告期内公司存货当比基本保持稳定，并按照会计政策规定对存货进行减值测试并计提了存货跌价准备。但公司存货绝对值仍保持在较高水平，若今后公司不能有效进行存货管理或产品市场发生不利变化，导致存货减值增加，将会给公司生产经营带来一定的不利影响。

（7）本次配股发行后即期回报摊薄的风险

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会有一定幅度的增加。由于募集资金使用至产生效益需要一定的时间，这段期间股东回报主要还是通过现有业务实现。在公司总股本和净资产均增加的情况下，若2015年公司业务规模和净利润未能获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率存在下降的风险。本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次配股发行可能摊薄即期回报的风险。

（8）对外投资失利风险

2014年10月，公司通过增资和收购股权的方式获得上海车易信息科技有限公司27.0889%的股权。2015年4月18日，公司与上海东方汽配城发展有限公司签订了《股权转让协议》，购买其持有的车易信息10%的股权，股权转让价格为1,200万元，对外投资规模进一步扩大。

由于车易信息所处行业的市场、相关技术尚未完全成熟，未来盈利状况存在一定的不确定性，如果该公司持续亏损，将导致公司对外投资发生损失，将对公司经营业绩造成不利影响。

（9）关于持有股东的特别风险

公司2015年年度报告披露，请投资者特别关注：公司2015年年度报告预计于2016年4月6日披露；根据公司2015年度业绩预告（2016-002号），公司2015年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加10%-40%；根据公司2015年度业绩预告和目前情况所做的合理预计，公司2015年度报告披露后，仍符合配股发行条件。

6、公司于2015年10月28日公告了2015年第三季度报告（公告编号:2015-068）（财务数据未经审计），2015年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润5,116.78万元，较上年同期增长22.36%，经营情况良好。公司于2016年1月13日公告了2015年度业绩预告（公告编号:2016-002）（财务数据未经审计），预计2015年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长10%-40%，公司2015年第三季度报告及2015年度业绩预告不涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化。公司2015年第三季度报告及2015年度业绩预告详见深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）或巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

第一节　本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人的基本情况

1.公司中文名称:	山东隆基机械股份有限公司
2.公司英文名称:	SHANDONG LONGJI MACHINERY CO.,LTD.
3.注册地址:	山东省龙口市外向型经济开发区
4.法定代表人:	张海燕
5.股票简称:	隆基机械
6.股票代码:	002363
7.上 市 地:	深圳证券交易所

（二）本次发行的基本情况

1.本次发行核准情况

本次发行经公司2015年3月25日召开的第三届董事会第七次会议、2015年4月22日召开的2014年年度股东大会及2015年8月15日召开的第三届董事会第十三次会议表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》以及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

本次配股发行于2016年1月12日获得中国证监会出具的《关于核准山东隆基机械股份有限公司配股的批复》（证监许可[2016]52号文）核准。

2.股票种类:人民币普通股（A 股）

3.每股面值:人民币1.00 元

4.配售比例及数量

本次配股以公司目前总股本298,800,000股为基数，向全体股东每10股配售3股，共计可配股份数量为89,640,000股。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照总股本的变动比例进行相应调整。

公司控股股东隆基集团有限公司承诺以现金全额认购其可配股份。

5.配股定价依据及配股价格

（1）定价原则

A.配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；B.配股价格的确定综合考虑发行时公司二级市场股票价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；C.综合考虑募集资金计划的资金需求量；D.经与主承销商协商后，采取市价折扣法进行定价。

（2）配股价格

配股价格为每股5.57元。

6、发行对象

本次配股的发行对象为:股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

7、募集资金规模

本次配股拟募集资金总额不超过人民币5亿元（含发行费用），全部用于偿还银行贷款和补充流动资金。

8、募集资金专项存储账户

公司将根据及时开设募集资金专项存储账户。

9、承销方式:本次配股由保荐机构（主承销商）以代销方式销售。

10、发行方式:本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

11、承销期:自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

12、发行费用:本次发行费用具体明细如下：

保荐及承销费用	
审计、验资费用	
律师费用	
发行手续费用	
推介等其他费用	

单位:万元

上述费用为预计费用，会根据本次配股发行的实际情况有所调整。

13、本次配股发行日期安排

本次配股发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	配股安排	停牌安排
2016年1月19日（T-2日）	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》及《配股发行公告》	正常交易
2016年1月20日（T-1日）	网上路演	正常交易
2016年1月21日（T日）	配股股权登记日	正常交易
2016年1月22日至2016年1月28日（T+1日至T+5日）	配股缴款期	全天停牌
2016年1月29日（T+6日）	登记公司网上清算	全天停牌
2016年2月1日（T+7日）	刊登配股发行结果公告；发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

以上日期为工作日，如遇重大突发事件，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

14、申请上市证券交易所:深圳证券交易所

15、本次发行股份的上市流通:本次配股发行结束后，公司将按照有关规定尽快向深圳证券交易所申请本次发行的股票上市流通。

二、本次发行的有关机构

（一）发行人

单位名称:山东隆基机械股份有限公司

法定代表人:张海燕

经办人:刘建、呼国功

办公地址:山东省龙口市外向型经济开发区

电　　话:0535-8881898，8842175

传　　真:0535-8881899

（二）保荐机构（主承销商）

单位名称:宏信证券有限责任公司

法定代表人:吴玉明

保荐代表人:尹鹏、陈琳

项目协办人:刘杰琼

项目组成员:李哲、张乐

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座3层301

电话:010-64083780

传真:010-64083777

（三）发行人律师事务所

单位名称:北京国枫律师事务所

负责人:张利国

经办律师:姜瑞明、郑超

办公地址:北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层

电话:010-88004488

传真:010-66090016

（四）审计机构

单位名称:山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人:王辉

签字注册会计师:刘学伟、田莹

办公地址:济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋1201室

电话:0531-81666229

传真:0531-81666227

（五）申请上市的证券交易所

名称:深圳证券交易所

办公地址:深圳市福田区深南大道2012号

电话:0755-88668888

传真:0755-82083947

（六）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行:中国农业银行成都总府支行

户名:宏信证券有限责任公司

账号:90010104030048

（七）股份登记机构

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: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:0755-21899999

传真:0755-21899000

第二节　主要股东情况

截至2015年9月30日，公司股本总额为298,800,000股，前十名股东持股数量、股份性质如下表：

序号	股东名称	持股比例（%）	持股总数（股）	限售股份数量（股）	股东性质
1	隆基集团有限公司	45.25	135,208,800	0	境内非国有法人
2	兴业银行股份有限公司-中银宏观策略灵活配置混合型证券投资基金	1.43	4,258,404	0	境内非国有法人
3	中国工商银行-中银持续增长混合型证券投资基金	1.09	3,261,098	0	境内非国有法人
4	中国农业银行股份有限公司-汇添富逆向投资混合型证券投资基金	1.00	2,999,901	0	境内非国有法人
5	唐岩	0.76	2,272,400	0	境内自然人
6	中国工商银行-汇添富均衡增长混合型证券投资基金	0.67	1,999,932	0	境内非国有法人
7	中国工商银行-南方积极配置证券投资基金	0.50	1,508,300	0	境内非国有法人
8	宋建波	0.41	1,237,900	0	境内自然人
9	中国工商银行-广发聚富开放式证券投资基金	0.39	1,155,800	0	境内非国有法人
10	丁鹏飞	0.37	1,100,000	0	境内自然人
合　计		51.87	155,002,535	0	–

第三节　财务会计信息

公司最近三年一期的财务报告均已经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所进行审计，其中:山东汇德会计师事务所有限公司对公司2012年财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2013年财务报表、2014年财务报表、2015年1-6月财务报表分别出具了标准无保留意见的和信审字（2014）第000033号、和信审字（2015）第000297号、和信审字（2015）第000609号《审计报告》。

一、最近三年的会计报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位:元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	2,401,344,439.60	2,308,298,243.70	2,273,106,192.61	1,958,938,049.11
负债总额	990,736,445.70	918,783,222.69	939,191,057.45	1,000,835,039.76
归属于母公司股东权益	1,330,049,490.81	1,307,729,807.87	1,277,218,729.35	900,933,804.64
少数股东权益	80,558,503.09	81,785,213.14	56,696,405.81	57,169,204.71
股东权益合计	1,410,607,993.90	1,389,515,021.01	1,333,915,135.16	958,103,009.35

2、合并利润表

单位:元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入	715,474,841.39	1,238,033,575.20	1,132,157,973.45	1,011,519,307.65
营业利润	32,555,240.62	46,172,133.25	41,914,530.61	57,398,950.42
利润总额	43,960,711.78	53,922,110.33	63,576,164.36	53,172,342.01
净利润	36,032,972.89	44,457,249.23	52,309,525.81	37,193,560.06
归属于母公司所有者的净利润	37,259,682.94	45,395,298.80	52,782,324.71	37,321,845.60

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	138,076,790.98	171,506,457.04	130,482,341.11	98,560,554.07
投资活动产生的现金流量净额	–70,713,576.61	–92,195,551.08	–207,327,254.72	–191,872,668.56
筹资活动产生的现金流量净额	–19,917,607.81	–115,115,693.81	148,554,355.24	39,863,614.26
现金及现金等价物净增加额	51,272,159.38	–35,278,068.84	69,575,831.59	–54,337,574.01
期末现金及现金等价物余额	184,524,577.30	133,252,417.92	168,530,486.76	98,954,655.17

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位:元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计	2,247,629,204.86	2,123,353,854.80	2,089,944,280.02	1,771,980,518.12
负债合计	961,030,312.63	861,503,244.35	863,687,052.87	922,303,189.92
股东权益合计	1,286,598,892.23	1,261,850,610.45	1,226,257,227.15	849,677,328.20

2、母公司利润表

单位:元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	669,070,899.14	1,146,428,270.93	1,024,981,220.24	882,735,406.50
营业利润	28,951,255.71	52,540,443.82	49,295,679.19	51,108,932.01
利润总额	48,603,330.76	60,382,048.37	63,210,237.14	54,299,215.61
净利润	39,688,281.78	50,533,383.30	53,077,298.95	38,909,302.13

3、母公司现金流量表

单位:元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	112,880,865.14	177,288,313.06	86,471,288.70	74,309,606.06
投资活动产生的现金流量净额	–60,799,906.14	–91,802,820.07	–205,588,697.38	–193,623,057.48
筹资活动产生的现金流量净额	–19,917,607.81	–139,383,330.43	189,629,751.10	63,759,750.39
现金及现金等价物净增加额	35,991,100.69	–53,353,760.27	68,382,201.04	–56,449,199.44
期末现金及现金等价物余额	136,708,854.19	100,717,753.50	154,071,513.77	85,689,312.73

（三）合并报表范围变动情况

1、企业合并报表范围

截至2015年6月30日，纳入公司合并范围的子公司详细情况如下：

序号	公司名称	公司类型	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	隆基制动毅	有限责任公司	龙口市	1,400万美元	汽车零部件及配件制造	75.00%
2	隆基精密制动	有限责任公司	龙口市	200万美元	汽车零部件及配件制造	70.00%
3	隆基废旧物资	有限责任公司	龙口市	100万元人民币	废旧金属、废旧塑料回收、销售（不含废旧汽车、废家电及危险品）	100.00%
4	隆基沙德威	有限责任公司	龙口市	8000万元人民币	生产汽车制动钳、制动钳底体、制动钳封支架、制动钳零件、转向节及相关汽车零部件，配套模具及相关包装制品，并销售公司上述所列自产产品	67.50%

2、报告期合并报表范围变化情况

（1）2012年

2012年合并财务报表范围与2011年相比未发生变化。

（2）2013年

2013年合并财务报表范围与2012年相比，增加了隆基废旧物资，原因为公司为加强主要原材料废杂铜的采购管理，出资100万元设立该公司子公司。

（3）2014年

2014年合并财务报表范围与2013年相比，增加了隆基沙德威，原因为公司2013年非公开发行股票募集资金认购不足，实际募集资金大幅低于项目所需资金，项目建设资金缺口较大。公司结合实际经营状况，为降低财务风险，并确保募投项目的顺利实施，将“年产1万吨制动器总成支撑件项目”实施方式变更为合资经营，通过成立隆基沙德威实施上述募投项目。

（4）2015年1-6月

2015年1-6月合并财务报表范围与2014年相比未发生变化。

二、最近三年的主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	1.36	1.42	1.33	1.00
速动比率（倍）	0.80	0.76	0.70	0.49
资产负债率（%）（母公司）	42.76	40.57	41.33	52.05
资产负债率（%）（合并）	41.26	39.80	41.32	51.09
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
存货周转率（次）	1.06	1.75	1.73	1.91
应收账款周转率（次）	2.24	4.36	4.47	4.39
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.46	0.57	0.44	0.33
每股现金净流量（元/股）	0.17	–0.12	0.23	–0.18
研发费用占营业收入的比重（合并口径）（%）	2.95	2.87	2.78	2.68

（二）每股收益和净资产收益率

公司最近三年一期每股收益和净资产收益率如下表所示：

项目		2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
扣除非经常损益前	基本每股收益（元/股）	0.12	0.15	0.19	0.16
	稀释每股收益（元/股）	0.12	0.15	0.19	0.16
	加权平均净资产收益率（%）	2.81	3.51	4.62	4.21
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	0.10	0.13	0.16	0.16
	稀释每股收益（元/股）	0.10	0.13	0.13	0.16
	加权平均净资产收益率（%）	2.17	3.01	3.22	4.44

三、非经常性损益情况

公司最近三年一期非经常性损益如下：

单位:万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012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	904.36	1.25	907.46	–789.57
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	231.84	643.56	1,148.83	46.96
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	–	7.13	0.45
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4.34	130.19	109.87	319.94
影响利润总额	1,140.55	775.00	2,173.29	–422.21
减:所得税影响数	294.92	120.86	403.46	–61.04
减:影响少数股东权益	0.12	9.14	173.30	–149.43
影响归属于普通股股东净利润	845.51	645.00	1,596.53	–211.75
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	2,880.46	3,894.53	3,681.70	3,943.93

第四节　管理层讨论与分析

公司管理层依据2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-6月的合并财务报表（其中，2012年度、2013年度为追溯调整或重述后的合并财务报表），对公司最近三年一期的财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和细致的分析，主要情况如下：

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、流动资产状况分析

报告期内，公司的流动资产情况如下表所示：

单位:万元;%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	30,301.82	23.38	24,966.91	20.17	20,174.44	16.16	13,181.67	14.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	–	–	–	–	3.45	0.00
应收票据	7,342.60	5.66	6,899.11	5.57	7,313.05	5.86	5,541.42	5.92
应收账款	34,620.41	26.71	29,200.61	23.59	27,589.79	22.11	23,024.39	24.60
预付款项	254.74	0.20	166.72	0.13	185.18	0.15	772.75	0.83
其他应收款	123.32	0.10	138.93	0.11	93.31	0.07	97.97	0.10
存货	54,023.72	41.68	57,457.14	46.43	58,941.12	47.23	47,644.39	50.92
一年内到期的非流动资产	27.50	0.02	40.00	0.03	40.00	0.03	–	0.00
其他流动资产	2,927.69	2.26	4,888.77	3.95	10,471.77	8.39	3,310.18	3.54
流动资产合计	129,621.80	100.00	123,758.19	100.00	124,808.67	100.00	93,576.21	100.00

报告期内，公司流动资产主要为货币资金、应收账款以及存货，三者合计占流动资产的比重均在85%以上。其中，2013年公司流动资产规模增长较快，主要由于当年公司非公开发行股票募集资金到位，尚未全部投入使用所致。

2、非流动资产状况分析

单位:万元;%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	13,431.51	12.15	1,420.39	1.33	–	–	–	–
固定资产	88,044.44	79.67	91,254.46	85.23	87,868.45	85.72	85,438.90	83.50
在建工程	2,558.04	2.31	7,338.47	6.85	6,809.05	6.64	9,820.38	9.60
固定资产清理	–	–	–	–	41.40	0.04	–	–
无形资产	5,379.41	4.87	6,139.45	5.73	6,126.58	5.98	6,329.62	6.19
长期待摊费用	–	–	7.50	0.01	47.50	0.05	–	–
递延所得税资产	559.48	0.51	396.04	0.37	301.63	0.29	220.37	0.22
其他非流动资产	539.77	0.49	515.32	0.48	1,307.34	1.28	508.33	0.50
非流动资产合计	110,512.64	100.00	107,071.63	100.00	102,501.95	100.00	102,317.59	100.00

报告期内，公司非流动资产规模较为稳定，非流动资产主要为长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产，合计占非流动资产的比重均在97%以上。

（二）负债状况分析

最近三年一期，公司负债结构状况如下：

单位:万元;%

项目	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	33,991.33	34.31	33,078.77	36.00	21,438.76	22.83	46,480.35	46.44
应付票据	27,145.99	27.40	24,157.39	26.29	17,879.59	19.04	15,227.23	15.21
应付账款	28,000.83	28.26	25,277.44	27.51	25,335.29	26.98	20,910.91	20.89
预收款项	185.86	0.19	110.81	0.12	209.43	0.22	240.92	0.24
应付职工薪酬	3,504.12	3.54	3,246.64	3.53	2,758.72	2.94	2,346.23	2.34
应交税费	1,095.10	1.11	797.75	0.87	293.26	0.31	218.99	0.22
应付利息	48.77	0.05	77.47	0.08	938.84	1.00	97.42	0.10
其他应付款	101.64	0.10	132.05	0.14	61.29	0.07	60.93	0.06
一年内到期的非流动负债	1,000.00	1.01	–	–	10,000.00	10.65	7,800.00	7.79
其他流动负债	–	–	–	–	15,000.00	15.97	–	–
流动负债合计	95,073.64	95.96	86,878.32	94.56	93,915.19	100.00	93,382.99	93.31
长期借款	4,000.00	4.04	5,000.00	5.44	–	–	6,700.00	6.69
递延所得税负债	–	–	–	–	3.91	0.00	0.52	0.00
非流动负债合计	4,000.00	4.04	5,000.00	5.44	3.91	0.00	6,700.52	6.69
负债合计	99,073.64	100.00	91,878.32	100.00	93,919.11	100.00	100,083.50	100.00

报告期内，公司负债结构主要以流动负债为主，非流动负债占总负债的比重较低，主要负债为有息负债（包括短期借款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款）、应付票据、应付账款。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

最近三年一期，公司偿债能力指标如下：

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产负债率（母公司）（%）	42.76	40.57	41.33	52.05
资产负债率（合并）（%）	41.26	39.80	41.32	51.09
流动比率	1.36	1.42	1.33	1.00
速动比率	0.80	0.76	0.70	0.49
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
息税折旧前利润（万元）	5,872.14	18,161.84	18,522.85	15,474.66
利息保障倍数（倍）	3.98	2.66	2.71	2.37
每股现金净流量（元/股）	0.46	–0.12	0.23	–0.18
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.17	0.57	0.44	0.33

报告期内，公司资产负债率整体保持较高水平，流动比率、速动比率相对合理。2012年-2014年，公司资产负债率逐年下降，流动比率、速动比率不断提高。一方面，由于2013年公司非公开发行股票募集资金到位，使得净资产规模快速增加、资产负债率大幅下降、流动资产比