(上接B9版)

(3)主要原材料占采购总金额比重

最近两年主要原材料占当期采购总金额的比重情况如下：

产品	原材料类别	2014年度 金额(万元)	2014年度 占比(%)	2013年度 金额(万元)	2013年度 占比(%)
给水卫生系统	集便系统	19,682.01	22.81	6,969.84	15.15
	水箱	5,422.68	6.28	2,667.50	5.80
	污物箱	6,382.36	7.40	5,208.81	11.33
备用电源系统	极板	9,577.58	11.10	4,266.74	9.28
	蓄电池箱	2,118.70	2.46	1,516.40	3.30
	接触器	5,710.40	6.62	1,838.20	4.00
制动闸片	摩擦块	203.76	0.24	2,071.29	4.50
贸易配件	烟雾报警器	4,565.87	5.29	1,378.87	3.00
	地板布	3,904.11	4.52	1,614.83	3.51
合计		57,567.47	66.71	27,532.48	59.87

(4)前五大供应商情况

香港通达报告期内的前五大供应商采购金额及占当期采购总金额比例如下：

序号	供应商名称	采购金额(万元)	占比(%)
2014年度			
1	供应商A	28,375.31	32.88
2	供应商B	24,724.37	28.65
3	供应商C	10,533.38	12.21
4	供应商D	6,242.80	7.23
5	供应商E	4,331.66	5.02
合计		74,207.51	85.99
2013年度			
1	供应商A	16,431.75	35.73
2	供应商B	7,883.65	17.14
3	供应商C	5,751.54	12.51
4	供应商D	4,510.23	9.81
5	供应商E	1,930.29	4.20
合计		36,507.47	79.38

报告期内，香港通达现任董事、主要负责人，亚通达设备现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有香港通达5%以上股份的股东在香港通达前五名供应商中不存在占用权益的情况。

(5)主要能源供应情况

标的公司不属于高能耗企业，生产经营涉及的主要能源等公用产品为电力，供应稳定，不存在供应不足的情形。2013年度、2014年度主要能源占营业成本比重情况如下：

项目	2014年度 金额(万元)	2014年度 占营业成本比重(%)	2013年度 金额(万元)	2013年度 占营业成本比重(%)
电力	128.53	0.16	82.99	0.20

4、境外经营情况

景航发展注册于香港，主要为国外采购业务的便利性而设立，向国外零部件供应商采购亚通达设备生产所需的设备进口件后全部供应至亚通达设备。具体详见本节"三、香港通达子公司情况/(二)景航发展情况"。

5、安全生产及环保情况

(1)安全生产

亚通达设备遵循"安全第一，预防为主"的安全方针，重视安全生产管理，定期为生产线员工提供培训，提高员工的安全生产意识。亚通达设备采取了一系列的安全保障措施，在《管理手册》中明确规定了"安全文明生产"理念及相关措施，并按此规定进行安全管理。

最近两年，亚通达设备未发生重大安全生产事故，不存在因重大安全生产事故受到有关部门处罚的情况。

(2)环境保护

亚通达设备重视环保工作，建立了《污染防治控制程序》等相关措施，为污染防治建设了相应的环保设施，并取得了ISO14001:2004环境管理体系认证证书。

亚通达设备生产过程中伴有少量的废气、噪声、废水和固体废物的产生，其中废气主要来喷漆工位；噪声主要由空压机、切割机、电钻等设备运行产生，主要通过机房隔音设施减弱噪声的影响；废水为生产及非生产过程中产生的污水，生产过程中产生的污水排入亚通达设备污水处理点经处理达标后排放，生活污水排入污水管并进入水处理设施；固体废物主要是废料，不含有毒有害物质，固体废物由各部门分类收集和标识后集中堆放，送交相应的有资质的处理及处置单位处理，并按照青岛市环保局的规定要求对固定废弃物及危险废弃物进行申报。

最近两年，亚通达设备未发生重大环境污染事故，不存在因环保问题受到有关部门处罚的情况。

6、产品质量控制情况

(1)质量控制标准

亚通达设备根据欧洲铁路行业协会(UNIFE)制定的国际铁路行业标准认证(IRIS)和ISO9001:2008的要求，结合实际情况建立了严格的产品质量管理和质量保证体系。其主要产品给水卫生系统、蓄电池和蓄电池箱(备用电源系统的核心部件)的设计和制造，以及制动闸片的制造均满足IRIS和ISO9001:2008标准的要求。

亚通达设备在关键生产环节上通过了EN15085-2轨道交通车辆及部件焊接生产企业认证，保证质量体系能够规范、有效、持续地执行。同时，动车组蓄电池(镉镍碱性)、动车组闸片(200-250 km/h、300-350 km/h动车组粉末冶金闸片)产品满足中铁铁路产品认证中心(CRCC)产品认证实施规则的要求，保证了亚通达设备相关产品的安全性、可靠性与稳定性。

(2)质量控制措施

亚通达设备严格遵循国际铁路行业标准和质量管理体系标准的要求，编制质量管理手册和相关的程序文件，内容包含了质量管理方针、目标、职责、和资源管理、产品实现、测量分析和改进、认证产品的一致性等管理、生产的各个过程及其相互关系，适用于涉及产品生产及相关过程的管理作业。亚通达设备管理层依据《管理评审控制程序》的要求，每年开展管理评审，评审质量体系的适宜性、充分性和有效性，进而确保质量管理体系得到有效的实施和保持，同时对于评审发现的问题及时采取纠正措施，并完善质量手册和其它相关体系文件。

亚通达设备对产品的生产、安装、调试进行质量控制，每一道工序结束后都由专职质量检验人员进行全面细致的检验，经检验合格后进入下一道工序。亚通达设备设有质检部，按照产品检验规程的规定，专职负责产品测量和质量控制。此外，亚通达设备制定了标识与可追溯性控制程序，对产品实现过程中关键原材料和重要零部件的追溯办法制定了详细规定，并制定了相关考核方法。

亚通达设备定期召开质量会议，包括月度质量例会、周质量例会、现场专题质量会、重大质量问题专题会等，并由质检部定期发布质量月报(含各种不良统计)和配合外方质量检查，以便及时分析质量工作，对存在问题制定纠正措施，确定责任部门并予以改进。

最近两年，亚通达设备不存在因产品质量问题引起诉讼和仲裁的情况，不存在因重大质量责任事故受到有关部门处罚的情况。

7、技术及研发情况

(1)研发成果及在研项目情况

亚通达设备业已形成较为完善的技术体系，目前主要产品生产技术均已处已大批量生产阶段。2013年和2014年，亚通达设备完成的主要研发项目情况如下：

序号	项目名称	项目介绍
1	时速350公里统型动车组给水卫生系统	满足高速度动车组运营平台的给水卫生系统，该给水卫生系统满足350公里动车组的运营条件，可靠性更高，可维护性更方便，故障率更低。
2	时速350公里中国标准动车组用给排水及卫生系统	为适应南北车统型的标准动车组要求，形成一种标准技术的动车组；研发一种最佳系统。该系统既满足轻量化设计，又能同时满足列车供水、污物收集、废水收集，设计寿命达到30年，该系统包含三种车下水箱：四种车下污物箱；一种座便器左件，一种座便器右件，一种蹲便器右件，六种过滤吊座，一种电气控制单元，两种气动控制单元以及供风管，车上液位显示器、车下液位显示器等。
3	时速350公里中国标准动车组蓄电池箱	为适应南北车统型的标准动车组要求，研发统一结构、功能、安装接口、零部件、操作界面的蓄电池箱，以满足上述要求并实现蓄电池箱的整体更换，同时降低产品的培训、维护、维修难度、维修成本。
4	CRH380高速综合检测动车组UPS电源系统	随着整车企业对UPS电源系统的需求的越来越大，而蓄电池又是UPS电源系统的组成的一部分部分。根据现有的技术能力，材料及工艺进行UPS电源系统的研发，试制，试验。

截至本预案出具日，亚通达设备主要在研项目情况如下：

序号	项目名称	项目介绍
1	中转式卫生系统国产化	响应国产化要求，研究开发中转式卫生系统各零部件，包括电气控制单元、水增压单元、气动控制单元、座便器、蹲便器，以及污物箱内零部件。
2	真空保持式集便系统	开拓25型客车市场，增加竞争力并降低成本。
3	真空保持式集便系统II控制器研发	优化控制系统智能性，降低成本。
4	真空保持式集便系统研发(200Km统型客车)	开拓200Km客车市场，加入新型系统设计，增强竞争力。
5	烟火报警系统国产化	自主研发，替代进口，增加竞争力并降低成本。
6	紧凑式真空集便系统研发	丰富产品种类，增加竞争力。
7	中倍率蓄电池	开拓国内城轨地铁车辆市场，提高性价比优势。
8	蓄电池结合环保太阳能应用	尝试延伸和拓展在民用领域市场的应用。

通过加大研发投入，亚通达设备吸收了一部分重要产品的相关技术，于2013年和2014年完成了时速350公里统型动车组给水卫生系统、时速350公里中国标准动车组用给排水及卫生系统、时速350公里中国标准动车组蓄电池箱以及CRH380高速综合检测动车组UPS电源系统等重要项目的研发设计，有望在将来实现相关产品的国产化，消除对自身业务独立性的不利影响。

此外，亚通达设备还根据市场需求信息进行新产品研发与设计。截至本预案出具日，亚通达设备在研项目包括中转式卫生系统国产化、真空保持式集便系统、真空保持式集便系统II控制器研发、真空保持式集便系统研发(200Km统型客车)、烟火报警系统国产化、紧凑式真空集便系统研发、中倍率蓄电池、蓄电池结合环保太阳能应用等多项重要应用。若上述项目研发完成并成功在市场推广，亚通达设备将实现产品序列的扩充、产品运用领域的拓展和轨道交通装备行业风险的分散，从而增强自身的业务独立性和经营安全性。

(2)核心技术人员情况

李芳，女，1975年出生，华北航空工业学院模具设计制造专业大专学历，现任亚通达设备设计开发部部长。1999年至2002年在青岛纺织机械厂从事设计工作；2002年7月至今就职于亚通达设备。

柴福记，男，1977年出生，青岛科技大学机械设计制造及其自动化专业本科学历，现任亚通达设备设计开发部副部长、主任工程师。2001年3月至2004年3月任职于聊城市中通客车股份有限公司青岛分公司(青岛发动机厂)，担任车体结构设计工作；2004年4月至今就职于亚通达设备。

荆世玲，女，1974年出生，河南省洛阳工学院本科学历，现任亚通达设备设计开发部副部长。1999年9月至2000年12月任职于青岛新日公司，担任技术工程师；2001年2月至2002年8月任职于青岛开拓公司，担任项目工程师；2002年9月至2005年9月任职于湖南科伦制药有限公司，担任电气主管；2005年10月至2006年10月任职于山东科伦制药有限公司，担任设备动力部部长；2008年10月至今就职于亚通达设备。

祝春岭，男，1981年出生，山东科技大学机械设计制造及其自动化专业本科学历，现任亚通达设备设计开发部主任设计师。2005年7月至2006年4月任职于煤炭科学研究总院唐山分院从事设计与销售工作；2006年4月至2007年6月任职于青岛铸造机械集团公司从事机械设计工作；2007年7月至今就职于亚通达设备。

李长彪，男，1978年出生，青岛理工大学机械设计制造及其自动化专业本科学历，现任亚通达设备设计开发部主任设计师。2001年5月至2004年7月任职于青岛发动机厂，担任技术员职务；2004年7月至2006年9月任职于青岛金钱豹镁业股份有限公司，担任技术研发副经理；2006年9月至2010年4月任职于青岛三荣电子有限责任公司，分别担任技术部主管、生产部经理；2010年4月至今就职于亚通达设备。

王家捷，男，1965年出生，郑州大学物理化学专业硕士研究生，现任亚通达设备工艺二部部长。1987年1月至2008年12月任职于国营第755厂(新乡太行电源集团有限责任公司)，分别担任技术中心副主任、集团公司副总工程师；2009年2月至今就职于亚通达设备。

刘国龙，男，1978年出生，山东大学化学专业本科学历，现任亚通达设备技术工艺二部副部长。2001年6月至2007年6月任职于青岛澳柯玛集团，担任生产经理；2007年6月至2008年12月任职于江苏英泰集团，担任生产部部长；2008年12月至今就职于亚通达设备。

张凡，男，1971年出生，东北林业大学工业电气自动化专业本科学历，现任亚通达设备技术工艺一部部长。1994年9月至1999年9月任职于烟台氯碱厂，担任技术员；1999年10月至2003年1月任职于烟台华丰电子有限公司，担任车间主任；2003年2月至2004年1月任职于上海白鹤华新丽华特殊钢制品有限公司，担任电器工程师；2004年2月至今就职于亚通达设备。

徐艳升，男，1981年出生，佳木斯大学材料加工工程硕士研究生学历，现任亚通达设备技术工艺一部副部长。2004年7月至2007年6月任职于华硕电脑集团有限公司，担任技术工程师；2010年6月至今就职于亚通达设备。

王静，女，1974年出生，四川大学工业电气自动化专业专科学历，现任亚通达设备质检部部长。1997年8月至1998年6月任职于镇江发动机厂，担任职员；1998年6月至2000年6月任职于江苏立德电子有限公司，担任职员；2000年6月至2008年6月任职于江苏领先电子有限公司，担任生产技术课课长；2008年11月至今就职于亚通达设备。

8、员工结构

截至2014年12月31日，亚通达设备及亚通达制造的员工结构如下：

(1)员工职能结构

专业	人数	占员工总数比例
行政管理人员	33	8.25%
研发设计人员	37	9.25%
工程管理与技术人员	85	21.25%
市场营销人员	25	6.25%
财务人员	12	3.00%
生产人员	197	49.25%
其他人员	11	2.75%
合 计	400	100%

(2)员工学历结构

学历	人数	占员工总数比例
本科及以上	82	20.50%
大专	135	33.75%
大专以下	183	45.75%
合 计	400	100%

(3)员工年龄结构

年龄	人数	占员工总数比例
25岁及以下	24	6.00%
26~35岁	181	45.25%
36~45岁	113	28.25%
46~55岁	63	15.75%
56岁及以上	19	4.75%
合 计	400	100%

截至2014年12月31日，亚通达设备及亚通达制造拥有员工400人，其中包括研发设计人员37人，生产人员197人，工程管理与技术人员85人。亚通达设备及亚通达制造的员工结构合理，专业能力突出，经受住了市场长期运行的考验，在产品研发、生产、销售、质量管理方面积累了丰富的经验，是亚通达设备盈利能力的重要保障。同时，亚通达设备通过派遣员工出国考察全球行业发展情况、实地考察国内轨道交通建设情况、实际乘坐轨道交通车辆、参加轨道交通装备技术研讨会、与下游客户紧密合作等，使得员工对轨道交通装备市场的发展保持了较好的前瞻性，增强了员工的职业成长前景。此外，亚通达设备位于青岛城阳区的轨道交通装备制造集聚区，该集聚区为"国家新型工业化产业示范基地"，具有突出的人才交流优势，随着业务规模的扩大，亚通达设备及亚通达制造将招募具备丰富经验的相关人员以强化自身的员工团队。

(四)标的公司核心竞争力和市场地位

1、核心竞争力

(1)提供一揽子的综合解决方案

亚通达设备的盈利模式核心为依靠对轨道交通行业及整车制造企业的强大需求认知能力、提供量身定做产品的研发设计能力、高标准的质量控制体系和全生命周期的产品质量维护服务等综合解决方案满足下游客户各方面的重要需求，从而与下游客户形成良好的合作关系并实现盈利。根据"微笑曲线"理论，在产业链中，附加值更多体现在两端的设计和销售上。亚通达设备掌控的研发设计和销售环节，投入的信息、技术、管理、人才等属于智力密集型要素，比单纯的制造加工环节更为复杂，具有不可替代性，附加值更高。

因此，亚通达设备在各个环节具有较强的竞争优势，具体如下：

①对轨道交通行业及整车制造企业的强大需求认知能力

亚通达设备多年来一直从事给水卫生系统、备用电源系统和制动闸片等轨道交通装备配套产品的项目运行，经受住了市场长期运行的考验，在产品研发、生产、销售、质量管理方面积累了丰富的经验；同时，通过派遣员工出国考察全球行业发展情况、实地考察国内轨道交通建设情况、实际乘坐轨道交通车辆、参加轨道交通装备技术研讨会、与下游客户紧密合作等方式，亚通达设备对轨道交通装备市场的发展保持了较好的前瞻性，理解整车制造企业及最终用户的需求；此外，亚通达设备还拥有一只优秀的管理团队，由行业内拥有较为丰富的实践经验的技术、营销和管理人才构成，对轨道交通行业及整车制造企业具有深刻的理解。上述因素造就了亚通达设备对轨道交通行业及整车制造企业的强大需求认知能力，使其能从轨道交通行业未来发展趋势、整车制造企业的产品研发设计方向、最终用户的实际需求等多角度出发，规划新产品研发设计等战略目标。

②提供量身定做产品的研发设计能力

亚通达设备目前拥有较为强大的研发设计团队。亚通达设备给水卫生系统、备用电源系统、制动闸片等配件的设计，是整车设计不可缺少的组成部分，具体到特定产品的性能与指标，亚通达设备需要与整车制造企业合作设计。通过对整车制造企业技术顶层指标的细化，亚通达设备的设计团队结合RAMS(可靠性、可行性、可维修性和安全性)等提供量身定做产品的研发设计方案，使得产品符合振动冲击耐受能力、高低温耐受能力、电磁兼容性、密封防尘性、电气防护性、防火耐烟性、噪音等级、节能减排指标等多项产品关键技术指标。

此外，优秀的研发设计能力为亚通达设备针对市场发展趋势和下游客户需求开发新产品、开拓新业务提供了良好的基础，并对其他竞争对手形成较高的技术壁垒。

③高标准的质量控制体系

亚通达设备根据欧洲铁路行业协会(UNIFE)制定的国际铁路行业标准认证(IRIS)和ISO9001:2008的要求，结合实际情况建立了严格的产品质量管理和质量保证体系。其主要产品给水卫生系统、蓄电池和蓄电池箱(备用电源系统的核心部件)的设计和制造，以及制动闸片的制造均满足IRIS和ISO9001:2008标准的要求。亚通达设备在关键生产环节上通过了EN15085-2轨道交通车辆及部件焊接生产企业认证，保证质量体系能够规范、有效、持续地执行。同时，动车组蓄电池(镉镍碱性)产品满足CRCC产品认证实施规则的要求，保证了亚通达设备相关产品的安全性、可靠性与稳定性。

④全生命周期的产品质量维护服务

轨道交通装备配套产品对于整车的安全性和可靠性都至关重要，因此建立完善的产品质量维护体系是企业打造核心竞争力的必要环节。亚通达设备在北京、上海、广州、武汉、西安等十余个重点城市建立了售后服务站点，于质保期内在用户要求的车辆段或维护中心提供常规保养和维护服务；质保期满后，亚通达设备提供检修支持和配件供货服务，延续直到产品全生命周期结束。售后服务部组织相关部门对产品进行维护、维修，及时反馈、收集、处理各种质量信息与客户投诉，并由项目部、生产部、设计开发部、技术工艺部等部门提供相应支持。亚通达设备各部门之间的无缝对接，提供了及时、优质的产品质量维护服务，并覆盖了产品的整个生命周期，使亚通达设备赢得了更多客户认可，建立了良好的品牌形象和市场声誉。

(2)良好的客户关系和较高的市场地位

亚通达设备是国内在轨道交通领域为客户提供给水卫生系统、备用电源系统和制动闸片等智能、节能、环保的解决方案的主要企业之一。通过提供一揽子的综合解决方案，亚通达设备依靠对轨道交通行业及其整车制造企业的强大需求认知能力、提供量身定做产品的研发设计能力、高标准的质量控制体系和全生命周期的产品质量维护服务等优势满足下游客户各方面的重要需求，在客户中树立了良好形象，积累了一定的客户资源，与南车四方、南车南京浦镇车辆有限公司、唐山轨道客车有限责任公司、长春轨道客车股份有限公司、北京市地铁运营有限公司等业内知名的轨道交通车辆整车制造企业建立了稳定的业务合作关系。亚通达设备主要产品卫生给水系统和备用电源系统在全国高铁动车组市场的市场占有率为50%左右。

(3)突出的地域优势

亚通达设备地处高铁产业集聚的青岛，青岛市政府积极推动南车四方等龙头企业吸引国内外相关零部件制造企业，逐步形成较为完整的产业链和产业集群。2013年1月，工信部印发了《关于公布第四批"国家新型工业化产业示范基地"名单的通知》(工信部规〔2013〕23号)，将位于青岛城阳区的轨道交通装备制造集聚区认定为"国家新型工业化产业示范基地(第四批)"，该集聚区目前已形成集高速动车组、城市轨道车辆、铁路客车、高原客车于一体的完整终端产品结构，拥有包括南车四方在内的多家龙头企业，成为以轨道交通为主导的特色研发、生产、出口基地。2014年2月，青岛市人民政府在政府工作报告中提出要"调整优化工业十条千亿级产业链，推进城阳轨道交通装备制造等项目建设，加快传统产业改造升级"。

当地轨道交通装备产业集群形成了较为完整的产业链，加强了区域内企业间的有效合作，亚通达设备在研发设计、人才交流、产品运输等方面具有突出的地域优势。

2、市场地位

(1)主要产品的市场占有率

①给水卫生系统和备用电源系统的市场占有率

自2011年"7?23"动车组事故后，高铁动车招标基本停滞，直到2013年下半年中国铁路总公司大规模展开高铁动车组招标工作。

中国铁路总公司在下半年启动当年的高铁动车招标工作，整车制造企业对相应生产计划及采购工作的安排要在下一年度的上半年才能完成，因此2013年下半年至2014年上半年亚通达设备与整车制造企业签约情况较为完整地反应了亚通达设备相关产品的市场占有率。

A.给水卫生系统：2013年下半年至2014年上半年，亚通达设备在时速250公里非高寒动车组(中国铁路建设投资公司公开信息未标明是否为高寒型的招标信息均按照非高寒型统计，下同)的给水卫生系统市场中，与整车制造企业签约数量占中国铁路总公司2013年招标数的100%；在时速350公里(及以上)非高寒动车组的给水卫生系统市场中，与整车制造企业签约数量接近中国铁路总公司招标数的50%；在高铁动车组的给水卫生系统市场中，与整车制造企业签约数量占中国铁路总公司招标数的50%以上。

B.备用电源系统：2013年下半年至2014年上半年，亚通达设备在时速250公里非高寒动车组的备用电源系统市场中，与整车制造企业签约数量占中国铁路总公司2013年招标数的100%；在时速350公里(及以上)非高寒动车组的备用电源系统市场中，与整车制造企业签约数量占中国铁路总公司招标数的50%以上；在高铁动车组的备用电源系统市场中，与整车制造企业签约数量占中国铁路总公司招标数的50%以上。

综上，亚通达设备主要产品中的给水卫生系统和备用电源系统在全国高铁动车组市场的市场占有率为50%左右，获得了较高的客户满意度和忠诚度。

②制动闸片的市场占有率

亚通达设备2005年从曙制动工业株式会社引进了制动闸片的生产技术，生产动车组用制动闸片，目前亚通达设备制动闸片业务仅限于已形成销售的CRH2的200列动车组制动闸片的后续耗材，市场占有率较低。

(2)主要竞争对手

①给水卫生系统产品的主要竞争对手

A.无锡市万里轨道环保设备有限公司

无锡市万里实业发展有限公司(以下简称"无锡万里")主要从事高速铁路动车组配件生产，主要产品包括真空集便系统、箱体、管件等。该公司是德国EVAC公司真空集便系统技术在中国的技术转让方，为青岛四方－庞巴迪铁路运输设备有限公司EMU项目、ALSTOM－长春轨道客车股份有限公司CA250(200km/h)项目和SIEMENS－中国北车集团唐山机车车辆厂CRH3(300km/h)等项目的真空集便系统供应商。

B.青岛威奥轨道(集团)有限公司

青岛威奥轨道(集团)有限公司(以下简称"青岛威奥")创建于1992年，是一家为高速列车及城际列车提供模块化产品与零部件的专业化集团公司。该公司主营轨道交通车辆配套相关产品，产品包括卫生间及真空集便系统模块。该公司现为中国北车、西门子等列车制造商的供应商之一，并在全国多个城市和欧洲设立售后服务网点。

C.山东华腾环保科技有限公司

山东华腾环保科技有限公司是一家集高科技研发生产、工程施工、技术服务一体化的综合性环保企业，是中国铁道部投资建立的密闭式集便系统研发生产基地。该公司在轨道交通装备领域的产品主要为旅客车集便器，应用于25G型高速列车等车型。

②备用电源系统产品的主要竞争对手

A.湖南丰日电源电气股份有限公司

湖南丰日电源电气股份有限公司的主导产品有阀控式密封铅酸蓄电池、电力用直流电源、通信用直流电源、箱式变电站、UPS/EBS交流不间断电源以及智能高压、低压成套电气设备。该公司的"丰日"牌产品广泛应用于包括轨道交通在内的多个行业，产品畅销国内外。

B.江苏海四达电源股份有限公司

江苏海四达电源股份有限公司的产品包括镉镍电池、氢镍电池和专业性液态锂离子电池，年产各种电池10000万安时，是国家级重点高新技术企业，中国军工产品定点生产企业，中国重要的电池出口基地。该公司的电池产品畅销国内外，大批量出口到世界四十多个国家和地区。

③闸片产品的主要竞争对手

亚通达设备闸片产品的主要竞争对手为常州南车铁马科技实业有限公司，该公司情况如下：

常州南车铁马科技实业有限公司成立于2000年，是国家高新技术企业，江苏省创新型企业。该公司主要从事机车、客车、高速列车以及城市轨道交通关键零部件的研发、制造及销售，是高速列车国产化重要承担单位，目前拥有城市轨道交通车辆用减振降噪弹性车轮和高速列车动车组用制动夹钳等国家重点新产品。

五、香港通达财务会计信息

(一)主要会计政策及相关会计处理

天健审计了香港通达编制的备考财务报表，包括2013年12月31日、2014年12月31日备考合并及母公司资产负债表，2013年度、2014年度的备考合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及备考财务报表附注，并出具《审计报告》(天健审〔2015〕3-45号)，发表了标准无保留的审计意见。

1、收入成本的确认原则和计量方法

(1)收入确认原则

①销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：a.将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；b.不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；c.收入的金额能够可靠地计量；d.相关的经济利益很可能流入；e.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

②提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

③让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用香港通达货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(2)收入确认的具体方法

香港通达主要销售高铁配件产品。收入确认需满足以下条件：香港通达已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

(1)应收账款坏账准备的确认标准和计提方法

证券代码	证券简称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
603111.SH	康尼机电	1%	5%	20%	30%	50%	100%
300351.SZ	永贵电器	5%	10%	30%	100%		
600495.SH	晋西车轴	0%	20%	50%	100%		
300011.SZ	鼎汉技术	5%	10%	20%	30%	50%	100%
600458.SH	时代新材	0%	15%	50%	80%		
601002.SH	晋亿实业	2%	20%	50%	100%		
		2%	20%	30%	50%	80%	100%

标的公司应收账款坏账准备的计提方法如下：

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
香港通达	5%	10%	30%	50%	80%	100%

香港通达对应收账款坏账准备的计提比例与同行业上市公司不存在重大差异。

(2)固定资产折旧年限及残值率

证券代码	证券简称	房屋及建筑物	专用设备	办公设备	运输设备	其他设备
603111.SH	康尼机电	10、20年	5-10年	3-5年	5年	5-10年
300351.SZ	永贵电器	20年	5-10年	5年	5年	–
600495.SH	晋西车轴	20-40年	14-35年	5-12年	8-12年	–
300011.SZ	鼎汉技术	20-50年	–	5年	5-10年	5年
600458.SH	时代新材	40年	5-10年	5-10年	10年	–
601002.SH	晋亿实业	30年	10年	3-5年	4年	–

固定资产残值率：

证券代码	证券简称	房屋及建筑物	专用设备	办公设备	运输设备	其他设备
603111.SH	康尼机电	5%	5%	5%	5%	5%
300351.SZ	永贵电器	5%	5%	5%	5%	–
600495.SH	晋西车轴	4%、5%	4%、5%	4%、5%	4%、5%	–
300011.SZ	鼎汉技术	5%	–	5%	5%	5%
600458.SH	时代新材	5%	5%	5%	5%	–
601002.SH	晋亿实业	10%	3%-5%	0%-3%	5%	–

香港通达固定资产折旧年限如下：

公司名称	房屋及建筑物	专用设备	办公设备	运输设备
香港通达	20年	5、10年	3-5年	12年

香港通达固定资产残值率为5%。

香港通达在固定资产折旧年限及残值率处理上，与同行业上市公司趋同，不存在明显高于同行业上市公司的情形。

香港通达坏账政策、固定资产折旧政策以及其他重大会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

3、财务报表编制基础、合并财务报表编制方法

(1)备考财务报表编制基础

香港通达财务报表以持续经营为编制基础。

(2)备考财务报表编制假设及编制方法

①合并主体假设

2012年12月，Nano Resources非同一控制下收购Yong Yu Holding Limited持有的通达集团及其下属企业。此次收购完成后，Nano Resources直接持有通达集团100%的股权，并通过通达集团间接持有亚通达设备、亚通达制造100%的股权。

2013年9月，Nano Resources非同一控制下收购景航发展；2013年7月，通达集团出资设立香港通达。

2014年10月，香港通达向Nano Resources收购了其下属的景航发展，由于景航发展及香港通达在本次合并前后均受Nano Resources最终控制，故构成同一控制下的企业合并；2014年11月，香港通达向通达集团收购了其下属的亚通达设备，由于亚通达设备及香港通达在本次合并前后均受通达集团控制，故构成同一控制下的企业合并。提供比较报表时，根据企业会计准则要求对前期比较报表进行相应的调整。

香港通达备考财务报表的编制系假定香港通达于2013年1月1日设立，即由香港通达、亚通达设备、亚通达制造和景航发展四家单体组成的备考合并主体自2013年1月1日起已经存在。其中前期比较报表中，2013年1-7月份的备考合并报表系由亚通达设备、亚通达制造两家单体之个别报表汇总并抵消相互之间交易之后的结果。

②香港通达的会计政策和会计估计已按上市公司的会计政策和会计估计进行了调整

(3)合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

报告期内香港通达新增2家全资子公司：亚通达设备、景航发展，均系通过同一控制下合并纳入合并报表范围。

4、报告期内不存在资产转移剥离调整

5、重大会计政策和会计估计与上市公司对比情况

(1)应收账款坏账准备的确认标准和计提方法

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
春晖股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
香港通达	5%	10%	30%	50%	80%	100%

(2)固定资产折旧年限及残值率

公司名称	房屋及建筑物	专用设备	通用设备	电气设备	运输设备	电子通讯设备	计量测试设备	其他设备及用具
春晖股份	25-45年	18年	14-28年	10-22年	12年	10年	12年	10年
香港通达	20年	5、10年	—	—	12年	—	—	3-5年

春晖股份和香港通达固定资产残值率均为5%。

香港通达坏账政策与上市公司保持一致，固定资产折旧政策较上市公司更为谨慎，计提比例普遍高于上市公司。总体来看，香港通达重大会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异。

(二)香港通达财务报表

1、备考资产负债表

单位：万元

项目	2014年12月31日 合并	2014年12月31日 母公司	2013年12月31日 合并	2013年12月31日 母公司
流动资产：				
货币资金	26,063.78	0.00	7,695.11	0.00
应收票据	9,686.42		19,655.09	
应收账款	26,262.31	3.38	36,522.45	1.74
预付款项	798.80		845.69	
其他应收款	273.35		23.99	
存货	22,694.95		12,347.20	
其他流动资产	12.53		9.30	
流动资产合计	85,792.14	3.38	77,098.82	1.74
非流动资产：				
长期股权投资		43,723.56		
固定资产	4,359.66		789.28	
在建工程	8,208.53		4,565.93	
无形资产	1,939.11		1,987.40	
递延所得税资产	220.62		487.11	
非流动资产合计	14,727.92	43,723.56	7,829.72	
资产总计	100,520.06	43,726.93	84,928.54	1.74
流动负债：				
短期借款	22,781.40		26,994.75	
应付票据			158.20	
应付账款	23,192.97		20,833.62	
预收款项	21.04		13.70	
应付职工薪酬	1,408.98		483.58	
应交税费	3,258.78	5.56	6,376.61	0.29
应付利息	39.87		437.93	
其他应付款	6,955.71	6,942.06	5,005.04	
流动负债合计	57,658.74	6,947.61	60,303.43	0.29
非流动负债：				
长期借款	8,095.15		1,714.79	
预计负债	801.26			
非流动负债合计	8,896.41		1,714.79	
负债合计	66,555.15	6,947.61	62,018.22	0.29
所有者权益：				
实收资本	11,923.26	11,923.26	0.00	0.00
资本公积		24,826.12	5,500.49	
其他综合收益	-1.54	1.85	-5.76	-0.01
未分配利润	22,043.19	28.09	17,415.60	1.46
归属于母公司所有者权益合计	33,964.92	36,779.32	22,910.33	1.45
所有者权益合计	33,964.92	36,779.32	22,910.33	1.45
负债及所有者权益合计	100,520.06	43,726.93	84,928.54	1.74

2、备考利润表

单位：万元

项目	2014年度 合并	2014年度 母公司	2013年度 合并	2013年度 母公司
一、营业收入	122,997.31	1.81	69,498.47	1.84
减：营业成本	77,962.90		42,491.81	
营业税金及附加	611.63		515.32	
销售费用	968.90		482.41	
管理费用	7,645.96		3,631.51	
财务费用	1,037.39	-30.26	1,609.89	
资产减值损失	-468.90	0.18	1,095.32	0.09
加：公允价值变动收益(亏损以"-"号填列)				
投资收益	6.33	2,977.86		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	35,245.76	3,009.74	19,672.21	1.75
加：营业外收入	0.61		0.54	
其中：非流动资产处置利得	0.61		0.04	
减：营业外支出	33.38		0.06	
其中：非流动资产处置损失	27.67			
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	35,212.98	3,009.74	19,672.70	1.75
减：所得税费用	8,324.47	5.26	5,115.08	0.29
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	26,888.51	3,004.48	14,557.62	1.46
其中：被合并方在合并日以前实现的净利润	25,572.96		14,556.16	
归属于母公司所有者的净利润	26,888.51	3,004.48	14,557.62	1.46
少数股东损益				
五、其他综合收益的税后净额	4.22	1.86	-5.76	-0.01
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	4.22	1.86	-5.76	-0.01
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	4.22	1.86	-5.76	-0.01
其中：外币财务报表折算差额	4.22	1.86	-5.76	-0.01
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	26,892.73	3,006.34	14,551.86	1.45
归属于母公司所有者的综合收益总额	26,892.73	3,006.34	14,551.86	1.45
归属于少数股东的综合收益总额				

3、备考现金流量表

单位：万元

项目	2014年度 合并	2014年度 母公司	2013年度 合并	2013年度 母公司
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	149,454.98		43,124.43	
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	118.18		39.80	
经营活动现金流入小计	149,573.16		43,164.23	
购买商品、接受劳务支付的现金	87,347.22		40,110.65	
支付给职工以及为职工支付的现金	3,641.39		2,457.20	
支付的各项税费	16,957.33		5,357.92	
支付其他与经营活动有关的现金	3,130.36		4,713.53	
经营活动现金流出小计	111,076.30		52,639.29	
经营活动产生的现金流量净额	38,496.86		-9,475.06	
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益收到的现金	6.33			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32.21		0.04	
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				
投资活动现金流入小计	38.54		0.04	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,158.60		2,797.79	
投资支付的现金				
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				
投资活动现金流出小计	7,158.60		2,797.79	
投资活动产生的现金流量净额	-7,120.06		-2,797.75	
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			0.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	39,647.12		32,017.35	
收到其他与筹资活动有关的现金			16,200.00	
筹资活动现金流入小计	39,647.12		48,217.35	0.00
偿还债务支付的现金	37,480.11		16,845.31	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,690.54		25,070.46	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	5,000.00		11,200.00	
筹资活动现金流出小计	53,170.65		53,115.77	
筹资活动产生的现金流量净额	-13,523.53		-4,898.41	0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-298.00		-5.76	
五、现金及现金等价物净增加额	17,555.26		-17,176.98	0.00
加：年初现金及现金等价物余额	3,796.72	0.00	20,973.70	
六、期末现金及现金等价物余额	21,351.99	0.00	3,796.72	0.00

(三)财务状况、经营成果、现金流量分析

1、财务状况分析

(1)资产规模及结构分析

2013年末、2014年末，香港通达的资产结构如下：

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
流动资产	85,792.14	85.35	77,098.82	90.78
非流动资产	14,727.92	14.65	7,829.72	9.22
资产总计	100,520.06	100.00	84,928.54	100.00

2013年末、2014年末，香港通达资产总额分别为84,928.54万元、100,520.06万元，2014年末较2013年末增长18.36%，资产规模呈现较好的成长性。

①流动资产的主要构成及分析

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
货币资金	26,063.78	30.38	7,695.11	9.98
应收票据	9,686.42	11.29	19,655.09	25.49
应收账款	26,262.31	30.61	36,522.45	47.37
预付款项	798.80	0.93	845.69	1.10
其他应收款	273.35	0.32	23.99	0.03
存货	22,694.95	26.45	12,347.20	16.01
其他流动资产	12.53	0.01	9.30	0.01
流动资产合计	85,792.14	100.00	77,098.82	100.00

2013年末、2014年末，香港通达的流动资产分别为77,098.82万元、85,792.14万元，流动资产占资产总额的比例分别为90.78%、85.35%，占比较高。

香港通达的流动资产主要是与经营活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款和存货。2013年末、2014年末，上述资产合计占香港通达流动资产的比例分别为98.86%、98.74%。

A.货币资金

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
库存现金	0.95	0.00	1.62	0.02
银行存款	21,351.04	81.92	3,795.10	49.32
其他货币资金	4,711.80	18.08	3,898.39	50.66
合计	26,063.78	100.00	7,695.11	100.00

2013年末、2014年末，香港通达的货币资金分别为7,695.11万元、26,063.78万元，占当期期末流动资产的比例分别为9.98%、30.38%。总体看，香港通达货币资金储备能够确保正常生产经营活动的需要。

2014年末，香港通达货币资金较上年增加18,368.67万元，主要是销售收入回款增加导致银行存款增加。

香港通达期末其他货币资金主要是信用证保证金、国内信用证保证金以及保函保证金，系受限制的货币资金。

B.应收票据

2013年末、2014年末，香港通达的应收票据金额分别为19,655.09万元、9,686.42万元，占同期营业收入的比例分别为28.28%、7.88%。2013年末、2014年末，香港通达应收票据均为应收客户的销售款，具有真实的商业实质。

C.应收账款

a.应收账款总体情况

香港通达的应收账款主要为应收客户的销售款。2013年末、2014年末，香港通达的应收账款净额分别为36,522.45万元、26,262.31万元，占当期期末流动资产的比例分别为47.37%、30.61%。

b.香港通达结算政策

对于主要客户南车四方，产品或服务经南车四方验收合格并收到亚通达设备以货物总价款开具的增值税发票后，且最终客户已向南车四方支付了合同价款95%的情况下，南车四方在30天内以电汇、支票、商业汇票等方式支付货款，并将全款的一部分(一般为全款的5%左右)作为质量保证金，在质量保证期届满后视质量责任履行情况无息支付。

对于其他客户，产品或服务经客户验收合格并收到亚通达设备以货物总价款开具的增值税发票后，客户在30天-90天内以电汇、支票、商业汇票等方式支付货款，并将全款的一部分(一般为全款的5%左右)作为质量保证金，在质量保证期届满后视质量责任履行情况无息支付。

c.应收账款结算周期与合同约定信用期的差异说明

2013年度、2014年度，亚通达设备应收账款周转天数为138天、93天，与销售合同约定信用期存在差异的原因为：

亚通达设备与主要客户南车四方的销售合同付款条件中约定，最终客户已向南车四方支付了合同价款95%的情况下，南车四方在30天内向亚通达设备支付货款。故亚通达设备应收账款的回收在一定程度上取决于南车四方应收账款回收期限的长短，导致应收款项实际结算周期与合同约定信用期存在一定的差异。

总体来看，亚通达设备下游客户主要为轨道车辆整车制造企业，资信良好、偿债能力较强、实力较为雄厚，且双方具有长期良好的合作关系，应收账款发生坏账的可能性较小，款项的实际结算周期与合同约定的信用期无重大差异。

d.应收账款账龄及坏账准备计提情况

2013年末、2014年末，香港通达不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款，应收账款账龄及计提坏账准备的情况如下：

账龄	2014年12月31日 账面余额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2014年12月31日 坏账准备(万元)	2013年12月31日 账面余额(万元)	2013年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 坏账准备(万元)
1年以内	27,039.25	97.50	1,351.96	37,971.35	98.70	1,898.57
1-2年	445.82	1.61	44.58	499.63	1.30	49.96
2-3年	248.27	0.90	74.48			
合计	27,733.34	100.00	1,471.03	38,470.98	100.00	1,948.53

从上表可以看出，香港通达应收账款账龄较短，97%以上应收账款账龄在一年以内，不存在账龄较长的大额应收账款。e.应收账款前五名

2013年末、2014年末，香港通达应收账款账面余额前五名客户的情况如下表所示：

年度	序号	应收账款方名称	余额(万元)	占应收账款总额比例(%)	账龄	款项性质
2014年度	1	中国南车[注]	25,694.01	93.28	1年以内	货款
			176.63		1-2年	
	2	青岛四机宏达工贸有限公司	596.30	2.15	1年以内	货款
	3	中国北车[注]	455.77	1.64	1年以内	货款
	4	北京地铁车辆装备有限公司	48.12	1.07	1年以内	货款
			248.27		2-3年	
	5	北京南车轨道装备有限公司	145.94	1.03	1年以内	货款
			140.49		1-2年	
	合计		27,505.54	99.17		
2013年度	1	中国南车[注]	34,523.04	89.74	1年以内	货款
	2	中国北车[注]	2,323.50	6.13	1年以内	货款
			35.24		1-2年	
	3	青岛四机宏达工贸有限公司	536.66	1.49	1年以内	货款
			35.37		1-2年	
	4	北京南车轨道装备有限公司	425.53	1.47	1年以内	货款
			140.75		1-2年	
	5	北京地铁车辆装备有限公司	288.27	0.75	1-2年	货款
	合计		38,308.37	99.58		

注：应收中国南车、中国北车款项系分别合并计算的应收中国南车、中国北车下属企业款项余额。

f.其他说明

截至2014年12月31日，账面余额27,733.34万元的应收账款用于担保。

D.存货

香港通达存货包括原材料、在途物资、库存商品。2013年末、2014年末，香港通达存货净额分别为12,347.20万元、22,694.95万元，占流动资产的比例分别为16.01%、26.45%。随着生产经营规模的不断扩大，存货余额逐年增加，具体构成如下：

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
原材料	8,277.82	36.47	4,469.02	36.19
在途物资	3,116.86	13.73	1,359.40	11.01
库存商品	11,300.27	49.79	6,518.78	52.80
合计	22,694.95	100.00	12,347.20	100.00

2014年末存货余额较2013年末增加10,347.75万元，主要系随着销售规模的扩大和订单的增加，香港通达增加了生产储备。

②非流动资产的主要构成及分析

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
固定资产	4,359.66	29.60	789.28	10.08
在建工程	8,208.53	55.73	4,565.93	58.32
无形资产	1,939.11	13.17	1,987.40	25.38
递延所得税资产	220.62	1.50	487.11	6.22
非流动资产合计	14,727.92	100.00	7,829.72	100.00

2013年末、2014年末，香港通达的非流动资产分别为7,829.72万元、14,727.92万元，非流动资产占资产总额的比例分别为9.22%、14.65%，占比不高。2014年末非流动资产较2013年末增长6,898.20万元，主要系在建工程增加所致。

A.固定资产

香港通达的固定资产包括：房屋建筑物、生产设备、办公设备、运输设备等。2013年末、2014年末，香港通达的固定资产账面价值分别为789.28万元、4,359.66万元，占当期期末非流动资产的比例分别为10.08%、29.60%。

项目	2014年12月31日 账面原值(万元)	2014年12月31日 账面价值(万元)	2013年12月31日 账面原值(万元)	2013年12月31日 账面价值(万元)
房屋建筑物	3,300.00	3,300.00		
生产设备	1,407.87	659.85	1,071.92	404.46
运输工具	603.33	369.43	605.29	357.05
办公及其他设备	177.46	30.38	161.45	27.77
合计	5,488.66	4,359.66	1,838.67	789.28

2014年末较2013年末大幅增长主要系部分在建工程完工转入所致。

B.在建工程

在建工程增减变动情况如下：

单位：万元

时间	工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	期末余额
2014年度	厂房工程	4,565.93	6,942.60	3,300.00	8,208.53
2013年度		1,794.22	2,771.71		4,565.93

香港通达在建工程正常建设，达到预定可使用状态后能及时转入固定资产，投入正常使用，不存在减值损失情况，故未计提减值准备。

C.无形资产

2013年末、2014年末，香港通达的无形资产账面价值分别为1,987.40万元、1,939.11万元，占当期期末非流动资产的比例分别为25.38%、13.17%。

项目	2014年12月31日 账面原值(万元)	2014年12月31日 账面价值(万元)	2013年12月31日 账面原值(万元)	2013年12月31日 账面价值(万元)
土地使用权	2,051.43	1,890.74	2,051.43	1,931.76
技术使用权	467.48	26.55	467.48	34.32
办公软件	96.44	21.83	79.99	21.32
合计	2,615.35	1,939.11	2,598.89	1,987.40

亚通达制造以支付土地出让金方式取得位于青岛棘洪滩街道规划东3号支线以北、高列配套2号线以东、高列配套1号线以南、高列配套6号线以西的1宗国有土地使用权，出让金总价款1,991.68万元，契税59.75万元，面积为65,087.60平方米，使用年限为50年，作为铁路机车车辆配件产品项目建设用地。亚通达制造于2011年2月18日取得"青房地权市字第201113702号"土地使用权证。

(2)负债的规模及结构分析

2013年末、2014年末，香港通达的负债结构如下：

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
流动负债	57,658.74	86.63	60,303.43	97.24
非流动负债	8,896.41	13.37	1,714.79	2.76
负债总计	66,555.15	100.00	62,018.22	100.00

2013年末、2014年末，香港通达的负债主要系流动负债，占负债总额的比分别为97.24%和86.63%。

①流动负债的主要构成及分析

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
短期借款	22,781.40	39.51	26,994.75	44.76
应付票据			158.20	0.26
应付账款	23,192.97	40.22	20,833.62	34.55
预收款项	21.04	0.04	13.70	0.02
应付职工薪酬	1,408.98	2.44	483.58	0.80
应交税费	3,258.78	5.65	6,376.61	10.57
应付利息	39.87	0.07	437.93	0.73
其他应付款	6,955.71	12.06	5,005.04	8.30
流动负债合计	57,658.74	100.00	60,303.43	100.00

香港通达的流动负债主要包括与经营相关的短期借款、应付账款。2013年末、2014年末，短期借款、应付账款合计占香港通达流动负债总额的比例分别为79.31%和79.74%。

A.短期借款

随着香港通达经营规模的扩大，其对流动资金的需求也越来越大，通过向银行短期借款来满足资金需求。2013年末、2014年末，香港通达的短期借款余额分别为26,994.75万元、22,781.40万元，占当期期末流动负债的比例分别为44.76%、39.51%。2013年末、2014年末，香港通达的短期借款情况如下：

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
质押借款	8,821.42	38.72	6,092.91	22.57
保证质押借款	11,374.05	49.93	20,901.85	77.43
保证借款	2,585.92	11.35		
合计	22,781.40	100.00	26,994.75	100.00

a.质押借款：截至2014年12月31日，亚通达设备质押借款8,821.42万元，系附追索权的未到期应收票据贴现款项。

b.质押保证借款：截至2014年12月31日，亚通达设备质押保证借款11,374.05万元，其中5,374.05万元系亚通达设备在民生银行青岛分行开立的国内信用证贴现款项，系由青岛胜世嘉工贸有限公司为亚通达设备提供连带责任保证担保；6,000万元系由青岛胜世嘉工贸有限公司、青岛宏达赛耐尔科技股份有限公司为亚通达设备提供连带责任保证担保且亚通达设备以27,733.34万元应收账款质押的银行借款余额。

c.保证借款：截至2014年12月31日，亚通达设备保证借款余额为2,585.92万元，系由青岛胜世嘉工贸有限公司为亚通达设备提供连带责任保证担保。

B.应付账款

香港通达的应付账款主要为应付供应商款项。2013年末、2014年末应付账款分别为20,833.62万元、23,192.97万元，占当期期末流动负债的比例分别为34.55%、40.22%。

香港通达经营状况良好，与多家供应商建立了长期的合作关系，供应商给予了香港通达较高的商业信用额度。2013年末、2014年末应付账款构成情况如下：

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
1年以内	21,686.55	93.50	20,731.90	99.51
1-2年	1,449.06	6.25	4.48	0.02
2-3年	0.68	0.00	86.30	0.41
3年以上	56.68	0.24	10.94	0.05
合 计	23,192.97	99.76	20,833.62	100.00

C.应交税费

2013年末、2014年末，香港通达的应交税费分别为6,376.61万元、3,258.78万元，占当期期末流动负债的比例分别为10.57%、5.65%，应交税费主要为企业所得税和增值税。

D.其他应付款

2013年末、2014年末，香港通达的其他应付款分别为5,005.04万元、6,955.71万元，占当期期末流动负债的比例分别为8.30%、12.05%。

2013年末、2014年末其他应付款构成情况如下：

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
拆借款			5,000.00	99.90
代扣保险费	3.97	0.06	5.04	0.10
水电费	9.68	0.14		
股权转让债务承继款	6,942.06	99.80		
合 计	6,955.71	100.00	5,005.04	100.00

拆借款系2013年香港通达自青岛胜世嘉工贸有限公司取得的短期资金拆借，相关款项已于2014年11月全部归还。

2014年末其他应付款主要系股权转让债务承继款，系根据2014年10月27日香港通达与Consen Investments、Nano Resources签订的《贷款承继协议》，香港通达以承继Nano Resources对Consen Investments 8,000万港币本金债务及其一年利息800万元港币共计8,800万港币为对价受让Nano Resources持有的景航发展100%的股权，因此，香港通达应于债务到期向Consen Investments偿还8,800万港币。上述款项折合人民币6,942.06万元，截至本预案出具日债务尚未到期。2014年12月31日至本预案出具日，香港通达已累计向Consen Investments支付了约50%的上述款项。

②非流动负债的主要构成及分析

项目	2014年12月31日 金额(万元)	2014年12月31日 比例(%)	2013年12月31日 金额(万元)	2013年12月31日 比例(%)
长期借款	8,095.15	90.99	1,714.79	100
预计负债	801.26	9.01		
非流动负债合计	8,896.41	100.00	1,714.79	100

香港通达的非流动负债主要包括为长期借款。

A.长期借款

2013年9月9日，亚通达制造与中国银行青岛市北支行签订了编号为2013年中北固借字001号《固定资产借款合同》，以亚通达制造宗地号"青房地权市字第201113702号"的土地及以项目贷款形成的有效资产(包括但不限于厂房、办公楼)作抵押、同时由亚通达设备提供连带责任担保，在此授信额度下截至2014年12月31日借款余额为人民币8,095.15万元。

B.预计负债

根据南车四方与亚通达设备于2010年11月12日签订的合同编号为MMH-XT-1011-0019号工业品买卖合同，亚通达设备向南车四方供货蓄电池箱的价款总额2,940.06万元。该项目于2010年12月开始供货，于2011年10月完成供货。

现因型号问题需要整批更换，经与南车四方初步协商后，香港通达预计需要产生801.26万元的更换支出，确认预计负债，并相应记入主营业务成本。

(3)偿债能力分析

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率(倍)	1.49	1.28
速动比率(倍)	1.08	1.06
资产负债率(%)	66.21	73.02
项目	2014年度	2013年度
息税折旧摊销前利润(万元)	36,576.41	21,424.26
利息保障倍数	25.44	13.69

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产－预付款项－存货－一年内到期的非流动资产－其他流动资产)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润(EBITDA)=息税前利润(EBIT)+折旧费用+摊销费用

息税前利润(EBIT)=企业的净利润+企业支付的利息费用+企业支付的所得税

利息保障倍数=息税前利润(EBIT)/利息费用

①流动比率和速动比率

2013年12月31日、2014年12月31日，香港通达流动比率分别为1.28和1.49，速动比率分别为1.06和1.08。流动比率和速动比率较为稳定，且处于合理区间内，营运资金可以满足生产经营中的资金支付需要，短期内偿债压力较小。

②资产负债率

2013年12月31日、2014年12月31日，香港通达资产负债率分别为73.02%和66.21%。香港通达资产负债率较高，主要是因为随着业务规模的快速发展，对资金的需求不断增加，而香港通达的融资渠道较为单一，导致负债水平较高。

③息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2013年度-2014年度，香港通达盈利能力不断增强，体现为息税折旧摊销前利润逐年增加，利息保障倍数较高。

(4)资产周转能力分析

项目	2014年度	2013年度
应收账款周转率	3.92	2.64
存货周转率	4.45	3.87
总资产周转率	1.33	0.97

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

①应收账款周转率

2013年度、2014年度，香港通达应收账款周转率分别为2.64和3.92。资信优良的下游客户、良好的信用风险管理制度是香港通达保持正常的应收账款周转水平的主要原因。

②存货周转率

2013年度、2014年度，香港通达存货周转率分别为3.87和4.45。香港通达通过不断完善存货管理，有效降低了库存商品占用营运资金的时间，存货周转率得到有效提升。

③总资产周转率

2013年度、2014年度，香港通达总资产周转率分别为0.97和1.33，随着香港通达营业收入的快速增长，资产周转率也相应增长。

总体来看，香港通达的资产质量良好，偿债能力较强，不存在可能影响其持续经营能力的财务风险。

2、经营成果分析

2013年末、2014年末，香港通达合并利润表的主要项目如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
营业收入	122,997.31	69,498.47
营业成本	77,962.90	42,491.81
营业利润	35,245.76	19,672.21
利润总额	35,212.98	19,672.70
净利润	26,888.51	14,557.62
归属于母公司股东的净利润	26,888.51	14,557.62

受益于我国铁路交通、城市轨道交通行业的政策支持及行业的快速发展，香港通达营业收入呈现快速增长的趋势，2013年、2014年分别实现营业收入69,498.47万元、122,997.31万元，2014年营业收入较2013年度增长76.98%。在营业收入大幅提升的同时，营业利润、利润总额和净利润也同比增长，增长幅度分别达到79.17%、78.99%和84.70%。

(1)营业收入

①营业收入的构成及分析

2012年度-2014年度，香港通达营业收入构成情况如下：

项目	2014年度 金额(万元)	2014年度 比例(%)	2013年度 金额(万元)	2013年度 比例(%)	2012年度 金额(万元)	2012年度 比例(%)
主营业务收入	122,966.26	99.97	69,469.27	99.96	71,194.49	99.90
其他业务收入	31.06	0.03	29.20	0.04	69.38	0.10
合 计	122,997.31	100.00	69,498.47	100.00	71,263.86	100.00

2012年-2014年，香港通达的营业收入来源于主营业务，主营业务收入占营业收入总额的比例在99%以上。2013年度营业收入较2012年度相比下降了2.48%；2014年度营业收入较2013年度增加53,498.84万元，增长率达到了76.98%。

②营业收入的快速增长原因

香港通达2014年度营业收入较2013年度出现大幅增长的原因分析如下：

A.轨道交通行业的快速发展

自2011年"7?23"动车组事故后，高铁动车招标基本停滞，2011年及2012年铁路行业固定资产投资大幅下挫，2011年的全国铁路行业固定资产投资额为5,906.09亿元，较前一年下降29.91%，2012年全国铁路行业固定资产投资额为6,339.67亿元。自2013年以来，铁路建设亦掀起小高潮，2013年，全国铁路行业固定资产投资额为6,657.45亿元。2013年下半年，中国铁路总公司大规模展开高铁动车组招标工作，带动了高铁相关行业的发展，2013年香港通达实现销售收入69,498.47万元，其中约80%的销售收入系在2013年下半年实现。2014年，全国铁路行业固定资产投资额为8,088.00亿元，较上年增长21.45%，受行业推动，香港通达业务持续向好，2014年，实现销售收入122,997.31万元。

B.主要客户中国南车动车组业务2014年1-6月收入大幅增长

香港通达第一大客户系中国南车下属的南车四方，2013年、2014年香港通达对其销售额分别为58,270.81万元、109,767.85万元，占营业收入总额的比例为83.84%和89.24%。最近两年，香港通达对中国南车下属企业销售收入分别为65,717.02万元和115,893.76万元，占营业收入总额的比例分别为94.56%和94.22%。

香港通达的产品主要是销售给中国南车动车组业务相关的下属企业。2012年至2014年6月末，中国南车动车组业务收入情况如下：

项目	销售收入(亿元)	同比增长比例	备注
2014年1-6月	141.50	178.82%	2014年1-6月中国南车实现营业收入504.16亿元，同比增长36.52%
2013年度	193.38	-10.64%	2013年1-6月中国南车动车组业务收入为50.75亿元
2012年度	216.42	–	

注：上述数据来自中国南车定期报告

2013年，中国南车在全年的两次招标中共获得动车组订单269列，合同总金额406亿元，订单数量和金额占比均过半，由于分批交付的原因，动车组业务2013年实现营业收入193.38亿元，较上年降低10.64%。2014年1-6月，由于交付数量增加，中国南车动车组业务实现收入比2013年同期增长178.82%，增幅较大。

2014年1-9月中国南车实现营业收入848.90亿元，与2013年1-9月相比增长了50.19%。由于2014年3季报中国南车未分产品业务披露动车组收入增长情况，但根据动车组业务2014年1-6月的增长情况及其占中国南车营业收入的比重，可以合理预计2014年1-12月中国南车动车组业务将实现较大幅度的增长。

C.香港通达订单金额大幅增长

2013年、2014年香港通达与客户签订的订单金额分别为7.99亿元、12.72亿元，2014年签订订单的金额较2013年增长了59.20%。

综上所述，香港通达营业收入的增长与行业的快速发展、中国南车动车组业务销售增长趋势以及自身订单的签订情况一致。

③营业收入产品结构分析

2013年度、2014年度，香港通达营业收入按产品分类如下：

项目		2014年度 金额(万元)	2014年度 比例(%)	2013年度 金额(万元)	2013年度 比例(%)
主营业务收入	卫生给水系统	69,275.62	56.32	33,252.73	47.85
	备用电源系统	24,334.48	19.78	11,343.14	16.32
	检修服务	6,898.13	5.61	5,587.67	8.04
	制动闸片	916.47	0.75	4,972.69	7.16
	贸易配件	21,541.56	17.51	14,313.04	20.59
其他业务收入		31.06	31.06	0.03	29.20
合 计		122,997.31	100.00	69,498.47	100.00

2013年度、2014年度，香港通达营业收入呈逐年上升趋势，主营产品为卫生给水系统和备用电源系统，其收入合计占营业收入的60%以上，是营业收入的主要来源，各产品占营业收入的比例基本保持稳定。

④营业收入按地区分析

地区	2014年度 金额(万元)	2014年度 比例(%)	2013年度 金额(万元)	2013年度 比例(%)
山东省	117,510.32	95.54	63,871.67	91.90
吉林省	2,714.81	2.21	1,576.43	2.27
河北省	1,615.35	1.31	725.38	1.04
广东省	476.57	0.39	570.55	0.82
江苏省	337.40	0.27	2,343.63	3.37
北京市	309.17	0.25	388.42	0.56
其他	33.69	0.03	22.38	0.03
合 计	122,997.31	100.00	69,498.47	100.00

由于行业特殊性，香港通达客户较为集中。2013年度、2014年度，香港通达的业务主要集中在山东省，营业收入占比分别为91.90%和95.54%。

(2)营业毛利及毛利率情况

2013年度、2014年度，香港通达营业毛利及毛利率按产品分类如下：

项目	2014年度 营业毛利(万元)	2014年度 毛利率(%)	2013年度 营业毛利(万元)	2013年度 毛利率(%)
卫生给水系统	28,066.84	40.51	12,766.84	38.39
备用电源系统	5,447.18	22.38	2,796.20	24.65
检修服务	2,970.35	43.06	3,729.79	66.75
制动闸片	332.26	36.25	1,621.18	32.60
贸易配件	8,186.72	38.00	6,063.45	42.36
其他业务收入	31.06	100.00	29.20	100.00
合 计	45,034.42	36.61	27,006.66	38.86

2013年度、2014年度，香港通达实现的营业毛利分别为27,006.66万元、45,034.42万元，综合毛利率分别为38.86%、36.61%，较为稳定。

(3)营业税金及附加

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
城市维护建设税	329.34	277.48
教育费附加	141.15	118.92
地方教育附加	94.10	79.28
地方水利建设基金	47.05	39.64
合 计	611.63	515.32

2013年度、2014年度，香港通达营业税金及附加分别为515.32万元、611.63万元，占当期营业收入的比例分别为0.74%、0.50%。

(4)期间费用情况

项目	2014年度 金额(万元)	2014年度 占营业收入比例(%)	2013年度 金额(万元)	2013年度 占营业收入比例(%)
销售费用	968.90	0.79	482.41	0.69
管理费用	7,645.96	6.22	3,631.51	5.23
财务费用	1,037.39	0.84	1,609.89	2.32
合 计	9,652.25	7.85	5,723.80	8.24

(下转B11版)