

证券代码：300473

证券简称：德尔股份

公告编号：2019-035

阜新德尔汽车部件股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

上会会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为上会会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 105151743 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	德尔股份	股票代码	300473
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	韩颖	杨爽	
办公地址	辽宁省阜新市经济开发区 E 路 55 号	辽宁省阜新市经济开发区 E 路 55 号	
传真	0418-3399170	0418-3399170	
电话	0418-3399169	0418-3399169	
电子信箱	zqb@dare-auto.com	zqb@dare-auto.com	

2、报告期主要业务或产品简介

作为汽车零部件系统供应商，公司紧跟汽车电动化、新能源化、智能化发展趋势，不断丰富产品线，已实现泵及电泵类产品、机电控及智能驾驶辅助系统产品、降噪（NVH）隔热及轻量化类产品在国内整机厂商的广泛应用，并积极布局氢燃料电池、全固态电池（ASSB）等产品领域，为公司的全球化发展奠定了坚实基础，实现了收入和利润的跨越式增长，具体产品如下：

1、泵及电泵类产品

(1) 机械泵类产品

① 液压转向泵

公司系国内液压转向泵领域的龙头企业，在转向泵领域积累了丰富的生产经验和工艺技术，在技术开发、质量管理、客户认可度等方面具有较大的优势。经过多年发展，已与通用、日产、马自达、康明斯、采埃孚、吉利汽车、江铃汽车、比亚迪汽车、上汽集团、一汽集团、北汽集团、东风汽车、陕汽、重汽、江淮汽车等国内外整机厂商建立了长期稳定的配套合作关系。随着全球 HPS 保有量逐步增长，公司也着力开发国内外后装市场。

② 自动变速箱油泵

公司批量生产的外啮合齿轮式、内啮合转子式、叶片式及滚子叶片式变速箱油泵，具有高效率、低噪音、高可靠性的特点，可广泛应用于 DCT、AT、CVT 及 AMT 等各种类型自动变速箱。

目前，公司自动变速箱油泵产品拥有上汽变速器、柳州上汽变速器、长城汽车、吉利变速器、哈尔滨东安、南京邦奇、等众多客户。受益于国内整机厂商自动变速箱装机率的提升以及国内自动变速箱厂商的快速发展，为满足客户订单需求，报告期内，公司完成年新增 100 万台汽车自动变速箱油泵的可转债募投项目的发行上市工作，募集资金已经到位，项目已陆续投建，可帮助公司突破产能瓶颈。

③ 工程机械齿轮泵

公司自主研发、生产的高性能工程机械用液压齿轮泵，广泛应用于工程机械和汽车工业领域。目前已为多家大中型企业实现产品配套，三一集团、徐工集团、中联重科、龙工集团、雷沃阿波斯、新宏昌重工集团用齿轮泵年均呈现稳步增长状态。同时在国内重卡自卸车领域的市场占有率超过 40%。

(2) 电泵类产品

① 电液转向泵 (EHPS)

充分发挥公司在液压、直流无刷电机、电控及汽车电子的技术协同优势，公司开发出用于汽车转向系统的电液转向泵 (EHPS) 产品，已批量供货于克莱斯勒、厦门金龙、上汽商用车、郑州日产、江铃汽车、吉利商用车、东风柳州等汽车厂商。为满足不断增加的客户订单需求，报告期内，公司完成年新增 50 万台电液泵的可转债募投项目的发行上市工作，募集资金已经到位，项目已陆续投建，可帮助公司突破产能瓶颈。

② 自动变速箱电子泵 (EOP)

公司依托变速箱油泵和无刷直流电机、电控及汽车电子系统的开发经验，进一步集成开发出变速箱电子泵 (EOP)，已实现批量供货于上汽乘用车、江淮汽车等客户。同时也得到福特中国、一汽集团、广汽乘用车、重庆蓝黛、湖南吉盛、东安三菱等客户定点，成为公司又一新的业务增长点。

③ 电子水泵 (EWP)

公司开发用于新能源车的电液管理系统的电子水泵 EWP，为纯电动车、混合动力车的三电系统提供流量持续可调的冷却液持续可靠供应。本产品具有体积小、流量可调的特点。随着未来新能源车市场需求量的持续增长，对于电子水泵的需求将不断加大，该产品将为公司的业务持续增长提供助力。

2、电机、电控及汽车电子类产品

(1) 电机产品

通过不断引进、借鉴、吸收国内外先进的电机技术和经验积累，公司已形成超低噪音、高效率、高性能车用直流无刷电机的批量供货能力。产品涵盖了功率从 10W 到 5kW 不同耐压平台 (12V/24V/48V/380V) 的直流无刷电机。产品广泛应用于转向、传动、制动等系统。

公司开发的无刷直流电机内部配套于公司电液转向泵、变速箱电子泵等，已实现克莱斯勒、上汽乘用车、郑州日产、厦门金龙、上汽商用车、东风等批量供货的同时，也陆续得到北京奥特尼克科技有限公司、上海航天汽车机电股份有限公司、上海汇众汽车制造有限公司、豫北转向器股份有限公司等客户的认可，成为定点供应商，部分产品型号已经进入批量供货阶段。

(2) 电控产品

公司通过北美研发中心和深圳南方德尔协同研发的 EHPS 控制单元和 EOP 控制单元，用于电液转向泵、变速箱电子泵等电泵产品的总成配套，为公司 EOP、EHPS 顺利投放市场发挥了重要作用，产生了间接效益。

公司开发的电控产品内部配套于公司电液转向泵、变速箱电子泵等，已实现克莱斯勒、上汽乘用车、郑州日产、厦门金龙、上汽商用车、东风等批量供货的同时，也陆续得到台湾裕隆、合肥新沪等客户的认可，成为定点供应商，部分产品型号已经进入批量供货阶段。

(3) 汽车电子产品

① 无钥匙进入及启动系统 PEPS

“无钥匙进入及启动系统” (简称 PEPS，一键启动系统) 已成为汽车电子防盗系统应用的主流。公司已完成郑州日产、江铃、重庆力帆、郑州海马、国机智骏等多个整车企业的定点和批量供货。2018 年，公司已开始进军重卡、皮卡、商用等多个领域市场，需求空间逐渐扩大。

② 智能驾驶辅助系统 (ADAS)

2018 年，公司自主研发的全自动泊车系统 APA 已进入了首个里程碑：样件装车调试阶段，并已获得郑州海马的定点。该系统融合已批量供货的 360 全景影像系统，可实现先进智能驾驶辅助系统，这一技术的成功开发，意味着公司的业务又向

智能化驾驶迈开一大步，随着车辆的自动化、智能化程度越来越高，该套系统的市场前景值得期待。

3、降噪（NVH）、隔热及轻量化类产品

CCI 是一家掌握先进隔声降噪以及隔热保温核心技术，专业从事乘用车以及工业领域降噪系统和隔热系统产品研发和生产的世界知名系统方案与制造供应商。其拥有模切成型、热压成型、铝成型、真空吸塑成型、聚氨酯发泡成型以及吹塑成型等核心技术，并以此为基础为乘用车以及工业领域客户提供隔声降噪以及隔热保温解决方案。同时其积极布局新能源车型产品并与世界一流整机厂商合作开发相关解决方案，其产品解决方案在新能源汽车和环保方面市场前景较为广阔，可以为新能源车提供多种个性化隔声降噪以及隔热保温解决方案。

CCI 目前在全球范围内拥有近 20 个生产以及研发基地，长期服务于奔驰、宝马、奥迪、福特、大众等世界级整车企业，在巩固欧洲和北美市场的基础上，借助公司在中国国内市场的资源优势，CCI 实施“本地化生产”战略，目前已在廊坊和沈阳分别设立工厂，并在上海设立了研发中心，为进一步打开中国市场、为客户提供优质服务提供了良好的便利条件。

公司在不断巩固自身及各子公司行业优势地位的同时，努力提高公司自主创新能力。未来，公司将重点围绕汽车行业“电动化、新能源化、智能化”趋势，积极展开新技术、新产品、新业务的布局，努力实现技术和产品的产业化，实现产品延伸的多样化布局，逐步把公司打造成具有国际竞争力的综合性汽车零部件系统集成供应商。

（二）公司主要经营模式

1、研发模式

公司的新产品以同步开发为主，自主研发为辅的研发模式。随着购车需求的多元化，乘用车型的使用寿命也越来越短，这也促使整车厂加快了新车型的开发速度，越来越多的整车厂将某些系统的零部件总成开发外包给技术实力较强的零部件生产厂商。公司在所属行业拥有丰富的研发设计经验，通过引入大型三维建模软件 CATIA、UG；引进流体、电机电磁、多物理场等仿真软件；引进 PLM 产品生产周期管理系统，实现了与主机厂的协同开发，打造了一支技术能力过硬、经验丰富的仿真分析团队，缩短了新产品的研发周期，提高了设计质量，保证新产品的研发效率，这种同步开发模式在国际上已成为行业的主流研发模式。

2、采购模式

公司及下设子公司将客户的需求导入 ERP 系统，系统根据客户需求向供应商下达滚动订单及排产计划，材料到货后，进行检验，合格后办理入库。

3、生产模式

公司拥有先进的生产技术及设备，高精度数控机床及自动化装配线，配合柔性化生产模式，可实现多品种批量供货。公司采取内部生产和外部加工相结合的生产模式，核心部件的生产和关键工艺的制定由公司自主完成，毛坯原材料和非关键加工环节由外部供应商完成。

公司根据客户发布的月度、半月度或周采购滚动订单和预测进行相应排产，并组织生产，同时公司也根据相应产品的最高日产量、客户的临时需求、运输风险等因素，对产成品保持一定的安全库存量，确保供货的连续性以及对客户的突发需求的应对能力。

4、质量模式

公司通过严格执行评审流程并引入风险评估体系，优化产品、工艺研发阶段的质量控制、优化制造过程预防控制，建立标准化的质量改进体系和工作方法，使公司的生产制造系统始终保持在受控的、稳定的、高效的运行之中。公司导入实施精益六西格玛生产质量管理体系，建立持续改进、追求完美、全员参与的文化；建立分层过程审核机制，确保质量管理体系持续运行的符合性，从而提高过程稳定性和一次通过率。

5、销售模式

配套市场方面，公司均采取直销模式，向整车厂或其一级供应商直接供货，根据客户滚动订单安排生产，组织交付。

（三）报告期内公司主要业绩驱动因素

2018 年国内汽车产销量分别为 2780.92 万辆和 2808.06 万辆，比上年同期分别下降 4.16% 和 2.76%，其中，乘用车产销分别完成 2352.94 万辆和 2370.98 万辆，比上年同期分别下降 5.15% 和 4.08%；商用车产销分别完成 427.98 万辆和 437.08 万辆，比上年同期分别增长 1.69% 和 5.05%；新能源汽车产销分别完成 127 万辆和 126 万辆，比上年同期分别增长 59.9% 和 61.7%。同时，欧洲乘用车销量 1560 万辆，保持了上一年水平。

HPS 泵类产品业务目前基本稳定；齿轮泵销售由于工程机械市场的快速发展，销售收入较去年有了显著提升，在国内重卡自卸车领域的市场占有率超过 40%，为公司业绩的稳定及后续增长提供了有力保障。

在变速箱油泵产品方面，已为上汽变速器、南京邦奇、柳州上汽变速器、湖南吉盛、江麓容大等客户批量供货，并获得长城汽车、吉利变速器、哈尔滨东安等定点。报告期内变速箱油泵产量快速提升，未来变速箱油泵产品的业绩规模会呈逐年快速增长趋势。随着年新增 100 万台汽车自动变速箱油泵项目的逐步实施，该项目将为公司带来可观的经济效益，成为公司经营业绩提升的有力推动因素。

公司电液泵产品目前已拥有克莱斯勒、上汽乘用车、郑州日产、厦门金龙、上汽商用车、东风、江铃汽车、吉利等众多客户资源，并已分别实现批量供货和定点合作。由于客户订单需求量的快速增加，公司加快了电液泵项目的产能投入。

公司的电机产品除内部配套于公司的电液泵、变速箱电子泵等电泵产品外，外部也配套转向系统的 EPS 电机、刹车电机、驻车电机、蓄能电机、换档电机等，报告期内形成了新的利润增长点。随着可转债募投项目的达成，将会达到预期收益。

公司汽车电控产品方面，除配套于内部的电液泵 EHPS、变速箱电子泵 EOP 等动力电子产品稳定出货，还完成了多个新项目的定点合作，产品涵盖克莱斯勒、上汽商用车、江铃汽车、上汽乘用车、一汽集团、湖南吉盛、东安三菱、广汽乘用车

车等众多客户资源；另外，车身电子产品方面，PEPS、BCM、AVM 产品日渐成熟稳定，吸引更多客户洽谈合作；APA 及其 AVM 融合产品的开发，也将为公司带来新的增长点。

降噪（NVH）、隔热及轻量化类产品结合不同生产制造技术，调整材料工艺，满足不同客户不同的产品需求，代表产品包括：汽车引擎舱罩隔音棉、引擎舱隔音隔热罩、车顶隔音减震垫、车门防水板、整车冲切产品、发动机舱和内饰的聚氨酯密封件等。通过 CCI 在全球范围内的 10 多家工厂提供的降噪（NVH）、隔热及轻量化类产品，不仅持续服务于奔驰、宝马、奥迪、福特、大众等世界级整车企业，也广泛应用于新能源汽车上。CCI 在不断巩固欧洲和北美市场的基础上，此类产品实施“本地化生产”战略，已在国内设有工厂，进一步拓展中国市场。

据中国汽车工业协会统计数据，2018 年我国汽车产业面临较大的压力，产销增速低于年初预期，行业主要经济效益指标增速趋缓，增幅回落。受宏观经济增速回落、中美贸易摩擦、购置税优惠政策全面退出等因素的影响，行业短期内仍面临较大的压力。对比传统汽车行业的寒冬，新能源汽车行业产销继续保持高速增长，2018 年我国新能源汽车产销量分别完成了 127.00 万辆和 126 万辆，同比分别增长了 59.90% 和 61.70%。目前，国家发改委等部门提出了因地制宜促进汽车、家电消费等扩大消费规模、优化市场供给的举措，我国汽车产业仍处于普及期，具有较大的增长空间，汽车产业已经迈入品牌向上、高质量发展的增长阶段。公司不断提高产品竞争力，通过持续的技术创新，既巩固了转向泵等原有产品的龙头地位，也在变速箱油泵、电液泵、汽车电控及电子等新产品上取得了技术突破并实现了收入的快速增长，同时 CCI 业务实现了业绩的稳定增长。

（四）公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1、行业发展现状

经过多年发展，我国的汽车整车制造已形成长三角、珠三角、东北、华中、京津和西南六大产业集群，而国内的汽车零部件企业也基本围绕这六大产业集群布点。

（1）产业升级进入加速阶段

国内汽车零部件制造业的国际化，以及合资整车企业将更多的先进车型引入国内生产等因素，使得国内制造的汽车零部件的技术含量、产品附加值大大提高，并带动企业的生产技术、研发水平、管理水平等同步提升，这在一定程度上推动了零部件产业的升级。同时，外资整车企业和汽车零部件企业在华发展带来的技术外溢，也给内资零部件企业的发展带来了一定的机遇。

（2）行业集中度逐渐升高

目前，全球汽车零部件生产企业集团化趋势不断深化，汽车行业的“倒金字塔”结构雏形初现：少数几家企业垄断了某个零部件的生产，并提供给多家整车企业。如在国际市场上，德国博世（Bosch）、德尔福（Delphi）、江森自控、李尔集团等跨国汽车零部件巨头已在各自领域形成一定的垄断优势。

目前，我国共有 1 万多家汽车零部件企业，虽已出现了专业化的零部件生产商，但由于起步较晚，与国际零部件巨头相比仍有不小差距，大多数企业的规模较小，行业集中度较低。近年来，随着我国汽车产业的规模逐步扩大，汽车零部件行业逐渐出现了产业集群趋势；同时，随着优势企业加大创新投入、主动进行产业升级和扩大规模，我国汽车零部件的集中度不断升高。但也存在严重的生存发展威胁，国内一些重要零部件龙头企业陆续被外资收购，外资资本渗透已经从大型企业转向一些中小零部件企业，触角延伸至低端市场，威胁自主品牌发展。

（3）配套体系不断完善，配套能力逐步提高

国内汽车零部件企业的起步较晚，在技术、质量等方面均无法全面满足国内汽车工业的发展需求，加上国内汽车整车企业数量较多，需求较为多元化，导致国内汽车零部件配套市场成为全球最开放的市场之一。来自欧美、日韩等地的零部件一级供应商与外资整车品牌直接配套，而国内本土的零部件供应商也凭借成本优势以及技术升级，有机会成为欧美、日韩客户的配套供货商。

近年来，随着国内整车厂与零部件厂的零整关系模式得到了市场的广泛认可，国内整机厂商开始重新梳理自己的核心战略供应商体系。在国家产业政策的支持下，国内汽车零部件企业不断增加研发投入，研发能力和技术实力显著增强，产业配套能力逐步提高，以国内整机厂商为中心的汽车零部件配套体系不断完善，整机厂商的核心供应商日趋稳定。

（4）自动驾驶现状及趋势

目前部分车厂在 L2 级（APA、ACC、LKA 等）已实现部分功能量产，装配率将逐步提高。L3/L4 级量产推广仍需时日，除了技术发展变化带来的诸多限制，政策的不完善、成本过高、基础设施建造战线长和社会接受度低都是限制自动驾驶发展的因素。

自动驾驶产业综合实力上，Waymo（Google）、通用、Tesla、戴姆勒、Nissan 等外资企业名列前茅；国内企业如百度、阿里巴巴、腾讯等科技公司也都在积极部署和研发，上汽、广汽、北汽等等绝大部分整车厂都在开发或者预研自动驾驶车型，并且有更多的本土企业聚焦于某一细分技术上。

自动驾驶涵盖了多项前沿技术，包括毫米波雷达、激光雷达、RTK-GPS、5G、深度学习（人工智能）、里程计、计算机视觉等技术。科技企业与传统汽车制造商之间的合作以及与汽车零部件生产企业之间的合作更加密切。技术路线暂未明确，商业落地方案也还在探索更多可能性，这种大环境下蕴藏着众多机会与利益，无论是汽车制造商（包括传统汽车制造商和造车新势力）、传统汽车电子 TIER1 还是互联网科技公司，都在大力投入和发展相关技术，力求取得市场先机。

2、行业周期性特点

汽车零部件行业的发展规模和进程受制于下游汽车厂商的发展状况。由于汽车属于耐用消费品，且产品种类繁多，消费者购车没有明显的周期性及季节性，因此，为整机厂商配套的零部件供应商，生产销售无明显的周期性及季节性。

从国内市场来看，汽车零部件生产厂商围绕整机厂商在全国已形成了长三角、珠三角、东北、华中、京津和西南六大产

业集群或销售目的地。

3、行业地位

汽车行业处于技术革新的快速发展阶段，公司深知技术创新是企业不断前行的源动力，每年保持研发费用的持续投入，保证技术的领先和先进性，给客户提供更具有效率的稳定可靠产品。

在产品方面，HPS 产品处于行业龙头地位；EHPS 产品主要竞争对手为德国 ZF（原 TRW）、日本捷太格特公司，处于行业领先地位；自动变速箱机械油泵以及自动变速箱电子泵的成功研发以及批量供货，标志着公司的自动变速箱油泵可以成功完成进口产品的替代，开创了国内自主品牌企业在该领域的先河；自主研发的全自动泊车系统 APA 已进入了首个里程碑：样件装车调试阶段，并已获得郑州海马的定点。

公司积极跟踪新能源汽车的发展，无论是电机、电控和汽车电子产品，还是电液泵、变速箱电子泵、自动变速箱油泵等产品，均可应用于新能源汽车。公司努力扩大产品在新能源汽车领域的应用，做好良好的技术和产能储备，随时迎接新能源汽车行业的需求爆发，引领行业的进步和发展。

在经营管理方面，公司先后获得国家高新技术企业、国家认定企业技术中心、国家火炬计划重点高新技术企业等称号。目前公司拥有境内专利近 120 项、境外专利超过 80 项，具有明显的技术研发优势。公司试验室在 2015 年通过了 ISO/IEC17025 体系认证，获得了国家试验室认可，成为公司研发高品质产品的重要保障。同时公司积累了一系列的专有技术，对克服行业难题、提高产品性能起到了关键作用。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	3,820,841,805.38	2,540,913,519.56	50.37%	622,677,373.62
归属于上市公司股东的净利润	134,141,420.47	131,340,419.95	2.13%	109,708,417.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	124,842,644.46	126,640,094.50	-1.42%	102,421,693.31
经营活动产生的现金流量净额	123,846,364.34	41,785,861.54	196.38%	198,221,086.75
基本每股收益（元/股）	1.3119	1.3006	0.87%	1.0971
稀释每股收益（元/股）	1.3119	1.3006	0.87%	1.0971
加权平均净资产收益率	7.51%	7.60%	-0.09%	7.33%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	4,719,191,007.37	4,269,335,026.43	10.54%	1,964,453,830.24
归属于上市公司股东的净资产	1,920,919,511.21	1,657,977,708.29	15.86%	1,510,154,967.37

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	837,713,141.78	1,004,111,893.23	960,339,722.19	1,018,677,048.18
归属于上市公司股东的净利润	45,560,871.09	53,296,163.77	49,934,761.03	-14,650,375.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	43,942,364.16	52,579,089.08	48,069,103.84	-19,747,912.62
经营活动产生的现金流量净额	25,685,635.92	-68,600,699.61	44,015,950.74	122,745,477.29

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

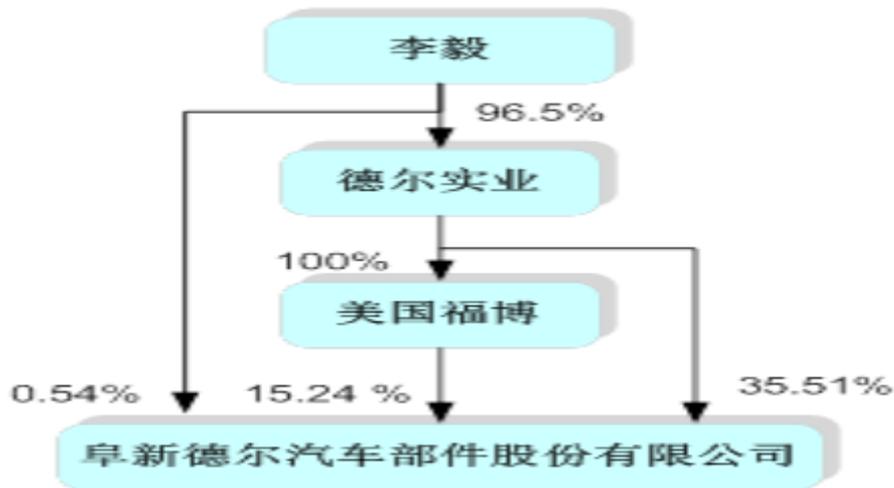
报告期末普通股股东总数	11,526	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	10,625	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
辽宁德尔实业股份有限公司	境内非国有法人	35.51%	37,260,150	0	质押	23,550,000	
福博有限公司	境外法人	15.24%	15,991,500	0	质押	15,991,500	
阜新鼎宏实业有限公司	境内非国有法人	10.21%	10,714,275	0	质押	10,700,000	
复星产业控股有限公司	境外法人	1.15%	1,203,677	0			
交通银行股份有限公司一诺安研究精选股票型证券投资基金	其他	0.74%	773,685	0			
郑国基	境外自然人	0.70%	733,458	0			
董云兰	境内自然人	0.58%	606,146	0			
周家林	境内自然人	0.57%	600,000	600,000			
李毅	境内自然人	0.54%	562,484	421,863			
中国建设银行股份有限公司一华安幸福生活混合型证券投资基金	其他	0.51%	533,788	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	无						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
可转换公司债券	德尔转债	123011	2024年07月18日	56,470.66	
报告期内公司债券的付息兑付情况	不适用				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，联合信用评级有限公司于2017年9月22日出具了《阜新德尔汽车部件股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，主体长期信用评级等级为AA-，评级展望为“稳定”，可转换公司债券信用等级为AA-，具体内容详见2018年7月16日巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）相关公告。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	0.59%	0.61%	-0.02%
EBITDA 全部债务比	7.10%	2.50%	4.60%
利息保障倍数	2.65	4.13	-35.84%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

据中国汽车工业协会统计数据，2018年国内汽车产销量分别为2780.92万辆和2808.06万辆，比上年同期分别下降4.16%和2.76%，其中，乘用车产销分别完成2352.94万辆和2370.98万辆，比上年同期分别下降5.15%和4.08%；商用车产销分别完成427.98万辆和437.08万辆，比上年同期分别增长1.69%和5.05%。2018年我国汽车产业面临较大的压力，产销增速低于年初预期，行业主要经济效益指标增速趋缓，增幅回落。受宏观经济增速回落、中美贸易摩擦、购置税优惠政策全面退出等因素的影响，行业短期内仍面临较大的压力。对比传统汽车行业的寒冬，新能源汽车行业产销继续保持高速增长，2018年我国新能源汽车产销量分别完成了127.00万辆和126万辆，同比分别增长了59.90%和61.70%。目前，国家发改委等部门提出了因地制宜促进汽车、家电消费等扩大消费规模、优化市场供给的举措，我国汽车产业仍处于普及期，具有较大的增长空间，汽车产业已经迈入品牌向上、高质量发展的增长阶段。公司作为汽车零部件系统供应商，近年来公司利用汽车行业持续增长的良好形势，紧跟汽车“电动化、新能源化、智能化”发展趋势，通过持续的科技创新，贴近客户需求，不断提高产品竞争力，不断丰富产品线，已实现泵及电泵类产品、电机电控及智能驾驶辅助系统产品、降噪（NVH）隔热及轻量化类产品在国内外整车厂的广泛应用，并积极布局氢燃料电池、全固态电池（ASSB）等产品领域，为公司的全球化发展奠定了坚实基础。

（一）技术研发优势

1、全球化平台布局

公司拥有一支经验丰富的国际化技术研发团队，分别在北美、欧洲及亚洲设有研发中心：

- （1）德尔股份阜新研发中心致力于转向泵、变速箱油泵、电机、电泵成套研发；
- （2）北美研发中心 I 致力于汽车无刷直流电机和电控模块的研发；
- （3）深圳研发中心致力于汽车无刷直流电机控制器与智能辅助驾驶系统的研发；
- （4）上海研发中心 I 致力于无刷直流电机的研发；
- （5）德国研发中心致力于提供 NVH 系统解决方案；
- （6）北美研发中心 II 致力于热成型、铝成型材料的研发；
- （7）奥地利研发中心致力于热成型、铝成型材料的研发；
- （8）上海研发中心 II 致力于材料开发、声学优化和热动力学的研究；
- （9）日本研发中心致力于氢燃料电池电堆和固态电池的研发；
- （10）阜新北星研发中心致力于齿轮泵、电机齿轮泵的研发；
- （11）长春研发中心致力于转向泵、转向油罐的研发。

2、研发重点及优势分析

（1）良好的研发背景保障

公司是国家高新技术企业、国家认定企业技术中心、国家火炬计划重点高新技术企业，并被国家知识产权局确认为 2016 年度国家知识产权优势企业，目前公司共拥有知识产权 200 余项。公司研发团队规模强大，研发人员总数近 500 人，其中包括博士 22 人，硕士 200 余人，公司董事长李毅先后被评为“国家创新人才推荐计划科技创新创业人才”、“国家高层次人才特殊支持计划领军人才”，强大的研发团队为公司新产品研发和关键技术难题的攻关提供了强有力的保障，提高了公司整体的创新和研发能力水平。

（2）现代化的产品设计

公司在近几年整合全球的研发技术资源，重点推进了仿真分析能力的建设，引入大型三维建模软件 CATIA、UG；引进流体仿真软件、电机电磁仿真软件、多物理场仿真软件；采用 PLM 产品生产周期管理系统。通过这些先进工具和完善的体系建设，实现了与主机厂的协同开发，打造了一支技术能力过硬、经验丰富的仿真分析团队，缩短了新产品的研发周期，提高了设计质量，提升了产品的研发效率。新研发手段的投入，有助于公司产品平台化的建立，对产品研发工作起了积极的推进作用。

（3）国家级试验室为技术研发提供保障

公司拥有通过了 ISO/IEC17025 体系认证的国家级试验室，能完成泵及电泵、电机等产品的可靠性试验和验证，同时公司拥有材料实验室，声学及热力学检测室等。在材料的选择和处理方面，公司拥有丰富的经验和专业知识。在隔热、降噪（NVH）及轻量化产品研发方面，可以给客户快速提供解决方案。在与客户同步开发产品的过程中，接受全球客户的意见反馈，不断优化产品设计，快速提供原型机，为客户提供高品质产品。

同时公司不断积累新技术、获得新专利、总结成功的经验，对克服行业难题、推进技术的进步起到了关键作用。

(4) 同步开发为主，自主研发为辅的研发方式

采用同步开发为主，自主研发为辅的研发方式，打造了一支技术能力过硬，经验丰富的仿真分析团队，缩短了新产品的研发周期，提高了设计质量，保证新产品的研发效率,实现技术快速革新、持续改进及产业化，提高客户的满意度。

(5) 工艺技术优势

公司拥有多条自动化生产线，在各生产环节均采用有效的防错措施，如机械装置防错、光学装置防错、感应装置防错等，避免工序零件生产过程中的不合格品产生，从而保质保量的完成生产任务。

(6) 协同研发优势

公司在精密加工、液压设计、材料应用、机电技术、电子制造、软件控制、系统集成等方面拥有 100 多项发明、实用新型专利及众多专有技术，在汽车产业“电动化、新能源化、智能化”发展趋势下，汽车零部件的研发需要在机、电、液跨专业平台上协同、集成化、系统化开发，如公司为克莱斯勒成功开发的电液泵产品就是充分体现了公司在机、电、液一体化方面的技术优势。

(二) 新产品储备优势

自成立以来，公司以“专注汽车”为指导思想，不断加大人才、研发和设备投入，逐步成长为国内领先的汽车零部件生产企业，拥有一系列发明及实用新型专利和专有技术，特别在解决转向泵噪音的相关技术上处于国内外领先水平。产品可广泛应用于乘用车、商用车整车和发动机配套领域。公司与日产、康明斯、采埃孚、上汽集团、一汽集团、比亚迪汽车、吉利汽车、北汽集团、江淮汽车、玉柴机器、云内动力等国内外主要整机厂商建立了长期稳定的合作关系。

公司自主研发、生产的高性能工程机械用液压齿轮泵，广泛应用于工程机械和汽车工业领域。目前已为多家大中型企业实现产品配套，三一集团、徐工集团、中联重科、龙工集团、雷沃阿波斯、新宏昌重工集团用齿轮泵年均呈现稳步增长状态。同时在国内重卡自卸车领域的市场占有率超过 40%。

变速箱油泵是汽车自动变速箱的关键零部件，是自动变速箱实现换挡的动力源，公司依靠 HPS 转向泵的成功开发经验和多年研发技术投入，开发出具有独立自主知识产权的多品种变速箱传动油泵，申请了十几项国家专利，产品应用涵盖了 DCT、AT、CVT 及 ECVT 等变速器油泵类产品，为上汽变速器、南京邦奇、柳州上汽变速器、湖南吉盛、江麓容大等客户批量供货，已形成批量生产能力。同时公司开发的变速器用双联泵已为多个客户提供样件，产品应用市场发展前景可观。

公司正在开发的液力缓速器是一种辅助制动系统，是集机、电、气、液、热于一体的产品，主要由控制器、比例阀及缓速器机械总成等组成。可以有效解决由于连续制动所导致的刹车片过热、刹车失灵等问题，实现车辆连续稳定且无磨损的减速制动，提高车辆行驶的稳定性和舒适性、经济性和安全性。

在汽车产业“电动化、新能源化、智能化”发展趋势下，通过引进人才和国外先进技术并加大研发投入等多种举措，充分发挥公司在机、电、液一体化方面的技术优势，开发出油泵、电机、控制器集成一体的电液泵类产品，广泛应用于转向、传动等系统。应用于电动液压助力转向系统的 EHPS 既具有传统机械转向泵的操纵轻便性、转向手感好的通用特点，又具有节能减排、集成度高、噪音低、安全系数高等特点，特别是在皮卡、越野车、混合动力汽车和纯电动汽车上，相比于 HPS 和 EPS 具有很大的竞争优势。应用于变速器冷却、润滑、启停、离合器执行等系统中的变速箱电子泵（EOP）具有结构紧凑、能耗低等特点，可以根据变速箱的工作需要变换工作方式，降低变速箱系统的功率消耗。公司开发出的电液泵类产品已向克莱斯勒、上汽集团、宇通集团、盛瑞传动等客户批量供货，为福特中国、一汽集团、广汽集团、江淮汽车、吉利汽车、比亚迪等客户开发的电液泵产品也已经定点。

公司也具备了多种用途无刷直流电机及电控的研发与生产能力，电机电控产品涉及 EPS 转向电机、电动液压助力、变速箱辅助油泵、刹车、电驻车、电离合、蓄能等领域。成功开发出的 EPS 电机产品，已与豫北转向、奥特尼克、上海航天机电等国内主流转向器厂家达成合作关系，部分产品已经批量供货。公司自主研发配套于变速箱辅助油泵的无刷直流电机及电控产品，已实现向上汽集团等客户批量供货，同时该产品也取得了广汽乘用车、长春一汽、哈尔滨东安、重庆蓝黛等多个项目的定点。

为适应驾驶者对汽车驾驶功能及驾驶舒适性要求的不断提高，公司也将核心技术延伸到了汽车电子产品的研发与销售。公司自主研发的全自动泊车系统 APA 已进入了首个里程碑：样件装车调试阶段，并已获得郑州海马的定点。该系统融合已批量供货的 360 全景影像系统，可实现先进智能驾驶辅助系统，这一技术的成功开发，意味着公司的业务又向智能化驾驶迈开一大步，随着车辆的自动化、智能化程度越来越高，该套系统的市场前景值得期待。

日本德尔作为德尔股份在亚洲的重要研发中心之一，不断吸收本土的优秀人才和技术经验，致力于行业前沿技术的创新与突破，主要业务是对全固态电池（ASSB）、氢燃料电池电堆等产品的研究和开发。全固态电池具有安全性高、能量密度高、体积小等特点，是未来新型电池产业的发展方向，力争为共同推动行业技术的进步而努力。

经过多年的发展，公司获得了国内外众多知名客户的认可，为公司新产品的输出打下了良好的基础。未来整车行业的发展离不开“电动化、新能源化、智能化”，在维持现有产品实现稳定经营的基础上，公司将发挥在泵及电泵；电机、电控及汽车电子；降噪（NVH）隔热及轻量化类产品方面的优势，不断研发新产品，开展新产品的储备，确保公司的战略规划能顺应行业的发展。

(三) 质量控制优势

公司将质量视为生命。严格按照 IATF16949 的要求对研发、制造、供应商管控等过程的质量进行管控，并制定了严格的质量管理目标和完善的质量管理体系，通过提高员工素质、强化过程监督、提升检测手段等持续改进的途径，完善公司的质量管理体系，不断提升和改善内部流程，已经形成“客户至上、质量第一、创新改进、风险降低”的质量文化。

1、优化产品、工艺研发阶段的质量控制：通过产品质量先期策划（APQP），识别产品设计和制造过程中的潜在风险，并通过有限元分析不断优化产品和工艺特性，通过 DOE 等质量工具进行验证和固化，消除产品在未来的批量化生产中出现的

的质量问题。

2、优化制造过程预防控制：在生产制造环节中广泛采用防错技术，通过在线检测进行关键、重要工序的连续测量、监控和统计过程控制，实施精益生产管理体系，及时发现和解决制造过程中存在的异常、偏移和波动，不断优化现场的制造工艺流程，保证产品生产过程的稳定性。

3、优化产品质量持续改进体系：定期对内、外部质量数据进行统计、分析与发布，建立标准化的质量改进体系和工作方法，使公司的生产管理系统始终保持在受控的、稳定的、高效的运行之中。

4、优化售后服务体系：对售出产品进行质量跟踪和服务，通过有效的信息传递系统，数据的搜集、统计和失效再现试验，挖掘问题的起因和机理，发现控制中存在的缺陷和不足，再通过反复的设计优化、过程改进和试验验证，最终获得解决问题的方法并加以固化和标准化。

(四) 客户资源优势

公司凭借强大的研发创新能力、技术实力和严格的质量管理体系，产品处于行业领先地位，与众多国内外知名客户建立了长期稳定的战略配套合作关系，拥有克莱斯勒、通用、日产、马自达、康明斯、采埃孚、一汽集团、上汽集团、吉利汽车、江铃汽车、比亚迪汽车、北汽集团、东风汽车、陕汽、重汽、江淮汽车等众多客户资源。

公司控股子公司 CCI 拥有戴姆勒、宝马、奥迪、大众、福特等国际知名客户，同时在国内已实现向奇瑞汽车批量供货，并成为吉利汽车和沈阳航天三菱的定点供应商，在打开国内市场的道路上迈出坚实的一步。

公司与 CCI 通过积极布局，有效利用各自的资源形成优势互补，力争实现与 CCI 在市场和渠道资源方面的共享，实现协同效应，拓展全球化布局。

高质量的产品和完善的配套服务，让公司赢得了众多客户和行业的肯定，先后获得了通用汽车颁发的供应商质量卓越奖、戴姆勒优秀供应商奖、福特公司 Q1 奖、上汽变速器有限公司优秀供应商、东风康明斯优秀军品供应商、一汽解放汽车免检供应商、江铃汽车股份有限公司优秀供应商等。公司通过同步开发为主，自主研发为辅的研发方式，打造了一支技术能力过硬的团队，提高客户的满意度。

(五) 国际化优势

公司夯实全球运营基础，构建国际化体系与能力，进一步加快多元化、国际化生产布局。目前已初步建立覆盖亚洲、欧洲和北美的全球销售研发网络，聚焦国际战略市场，打造转向、传动、制动、智能辅助驾驶等汽车零部件系统集成供应平台，提高本土制造及本土销售的业务比重，确保海外收入稳定增长；做好 CCI 业务整合及高效运营，发挥协同价值，实现有效区域扩展，提升全球竞争实力；在国际贸易摩擦加剧的大背景下，公司生产全球化的布局可有效降低经营风险，不断开拓新的市场。

(六) 人才引进、培养、员工激励及团队优势

公司坚持“尊重人才、公开选拔、能力为先、德才兼备”的原则，通过公平、公正、公开方式选拔及引进人才，既满足了公司经营所需的各类专业技术人才，也提升了公司对人才的吸引力。同时充分发挥国内外各个子公司的技术及管理优势，为公司健康良性发展、组织目标及战略的实现创造合力。针对公司的管理层及核心技术人员，则通过股权激励的方式，建立科学有效的人员激励机制，从人才储备的角度上保障公司的长远发展。

报告期内，CCI 第五次被评为“德国汽车行业最佳雇主”之一。同年，奥地利的两个 Carcoustics 子公司，位于克劳斯的工厂和 Rankweil 的技术中心，首次获得“奥地利 2018 年最佳雇主”奖。

多年来公司不断在实践中摸索团队建设及管理的有效途径，建立畅通、完善的内部沟通及反馈机制，力求提升公司内部系统间、部门间及员工个体间的工作协同力，有意识地培养管理层和基层员工的服务意识和执行力，坚持以客户为最终导向以人为本的经营理念，全力打造高素质高效的团队。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
隔音降噪产品	2,758,666,277.47	2,126,424,808.62	22.92%	59.89%	69.82%	-4.51%
液压转向泵	523,797,328.39	319,437,729.18	39.02%	-7.17%	-0.90%	-3.85%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

报告期内公司新设成立2家全资子公司

名称	2018年12月31日净资产	2018年净利润
日本德尔股份有限公司	-1,341,441.79	-1,925,280.93
香港德尔有限公司	0.00	0.00