

中原证券股份有限公司
关于
河南德威科技股份有限公司
定向发行普通股
之
推荐工作报告

主办券商



中原证券股份有限公司

（住所：郑州市郑东新区商务外环路 10 号中原广发金融大厦）

二零一八年七月

中原证券股份有限公司

关于河南德威科技股份有限公司 定向发行普通股之推荐工作报告

中国证券监督管理委员会：

河南德威科技股份有限公司（以下简称“德威股份”或“发行人”或“公司”）于2017年5月17日召开第一届董事会第十八次会议，审议通过了《河南德威科技股份有限公司股票发行方案》的议案，并提请股东大会审议。2017年6月3日公司召开了2017年第三次临时股东大会，经出席会议的有表决权股东100%同意，审议批准了《河南德威科技股份有限公司股票发行方案》的议案。2018年3月15日公司召开第一届董事会第二十七次会议，审议通过《关于修订河南德威科技股份有限公司股票发行方案》的议案，并提请股东大会审议。2018年4月1日公司召开了2018年第二次临时股东大会，经出席会议的有表决权股东100%同意，审议批准了《关于修订河南德威科技股份有限公司股票发行方案》的议案。决议拟以定向发行的方式发行不超过1,800万股（含本数）人民币普通股，认购人以现金进行认购，公司本次定向发行募集资金金额不超过9,630万元人民币（含本数）。中原证券股份有限公司（以下简称“中原证券”）接受德威股份的委托，担任德威股份本次定向发行的主办券商，对发行人本次发行过程的合法合规性进行了详细核查。

中原证券认为德威股份申请本次定向发行股票符合《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《非上市公众公司监督管理办法》（以下简称“《监督管理办法》”）、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》（以下简称“《投资者适当性管理细则》”）等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）的有关规定，特出具本推荐报告。

一、尽职调查情况

作为德威股份本次股票定向发行的主办券商，中原证券成立了专门的项目小组负责项目的尽职调查。项目小组根据《监督管理办法》、《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第3号—定向发行说明书和发行情况报告书》（以下简称“《内容与格式准则第3号》”）、《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第4号—定向发行申请文件》（以下简称“《内容与格式准则第4号》”）、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“《业务规则》”）、《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“《尽职调查工作指引》”）等的要求，结合发行人的实际情况，对德威股份进行了尽职调查，调查的主要事项包括：公司的基本情况、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。

项目小组查阅了德威股份与本次股票发行相关的公司章程和本次股票发行的董事会、股东大会会议资料等以及公司各项规章制度、财务报表、审计报告、法律意见书，定向发行方案等；与公司管理层，包括董事长、董事、监事、董事会秘书及财务负责人进行交谈，了解了公司的生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目小组出具了《中原证券股份有限公司关于河南德威科技股份有限公司定向发行普通股之推荐工作报告》。

二、内核意见

中原证券内部审核小组（以下简称“内核小组”）就同意推荐德威股份定向发行股票进行了内部审核，对德威股份拟申请在全国中小企业股份转让系统定向发行股票的申请文件进行了认真审阅，并于2018年4月【23】日召开了内核会议。参加本次内核的小组成员有【7】名，包括【王静雅】、【马颖超】、【郝帅】、【覃红】、【刘国】、【张佩】、【耿智霞】。其中行业内核委员是【王静雅】，财务内核委员是【马颖超】，法律内核委员是【郝帅】。内核小组指派【马颖超】为德威股份定向发行项目的内核专员，负责督促项目小组按照内核会议的要求进行相应的补充或修改，并对项目小组补充或修改的内容予以审核。上述内核成员不存在担任该项目小组成员的情形，不存在直接或间接持有德威股份的股份及任

职的情形，不存在其配偶直接或间接持有德威股份的股份的情形，不存在其他可能影响公正履行职责的情形。

根据《监督管理办法》、《业务规则》和《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》对内核机构审核的要求，内核成员经过审核讨论，对德威股份本次定向发行股票出具如下审核意见：

（一）根据《监督管理办法》、《业务规则》、《投资者适当性管理细则》和《尽职调查工作指引》等规章制度的规定，内核小组成员对项目组制作的申报文件进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查核实。经审核，内核小组认为：项目小组已按照上述规章制度的要求对公司进行了资料核查等工作；项目组成员已就尽职调查中涉及的事项出具了调查意见和结论；项目小组的尽职调查符合上述文件的要求。

（二）根据《内容与格式准则第3号》、《内容与格式准则第4号》、《非上市公众公司监管指引第1号—信息披露》及《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》格式要求，德威股份已按上述要求制作了拟申请文件，定向增发前披露的信息符合信息披露规则的要求。

综上，内核小组认为，德威股份符合《监督管理办法》和《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》（以下简称“《业务细则》”）中规定的定向增发条件。内核小组【7】位参会成员经投票表决，一致同意推荐德威股份定向发行股票。

三、 推荐意见

（一）推荐人名称

中原证券股份有限公司

（二）发行人名称

河南德威科技股份有限公司

（三）本次推荐的发行人基本情况

1、发行人概况

公司名称	河南德威科技股份有限公司
法定代表人	孙秋建
住所	河南省长葛市大周镇金阳大道北侧
注册资本	82,825,819 元
总股本	82,825,819 股
股份公司成立日期	2015 年 2 月 15 日
统一社会信用代码	9141100068463381X1
控股股东	孙秋建
实际控制人	孙秋建
股权登记日	2018 年 3 月 26 日
股权登记日股东人数	407
邮政编码	461507
联系电话	0374-6867577
传真	0374-6867199
电子信箱	18300690137@126.com
公司网址	www.dowellst.com
信息披露负责人	李广志
所属行业	根据证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司从事的业务属于 C32 “有色金属冶炼和压延加工业”。根据国家统计局 2017 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“C32 有色金属冶炼和压延加工业”。
经营范围	镁合金加工销售；铝型材加工销售；汽车轮毂加工销售；金属材料及制品销售；从事货物和技术的进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

2、主要财务数据和指标

(1) 资产负债表主要数据

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产合计	217,148,138.05	189,136,743.20
其中：流动资产	22,454,861.79	77,960,294.75

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
负债合计	73,031,349.13	59,084,193.72
其中：流动负债	64,081,935.75	56,167,527.07
股东权益合计	144,116,788.92	130,052,549.48
其中：归属于母公司所有者权益合计	144,116,788.92	130,052,549.48

公司2017年末总资产为21,714.81万元，较2016年末增长14.81%；其中净资产为14,411.68万元，较2016年末增长10.81%，主要是由于公司2017年度实现1,406.42万元的净利润所致；公司2017年末负债总额7,303.13万元，较2016年末增长23.61%，主要是因为公司在2017年度通过融资租赁方式筹资1,600.00万元。

(2) 利润表主要数据

单位：元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	202,263,256.30	129,216,472.80
营业利润	17,728,135.54	11,460,967.04
利润总额	17,746,604.83	11,699,207.79
净利润	14,064,239.44	9,411,758.01
其中：归属于母公司所有者的净利润	14,064,239.44	9,411,758.01

公司2017年度实现营业收入20,226.33万元，较2016年度增长56.53%，主要原因是公司开发了适合市场需求的新型铝镁型材产品，业务迅猛发展所致。在铝镁型材业务开发过程中，公司增大了对工业型材的推广力度，尤其是针对西安中扬电气股份有限公司、无锡艾美克动力机械有限公司系列型材的销售，对提升经营业绩效果明显。

公司2017年度实现净利润1,406.42万元，较2016年增长49.43%。主要原因为公司大力推广铝镁合金型材尤其是工业型材销售业务，和镁合金锭业务相比，该业务毛利率水平较高，公司营业收入大幅提高也使得营业利润、净利润大幅增加。

(3) 现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,978,561.46	28,517,804.45
投资活动产生的现金流量净额	-91,935,110.48	-38,141,158.47
筹资活动产生的现金流量净额	6,097,030.47	70,718,245.22
现金及现金等价物净增加额	-60,859,518.55	61,094,891.20

公司 2017 年度经营活动产生的现金流量净额为 2,497.86 万元, 较 2016 年度减少 12.41%, 主要是由于营业收入大幅增长的同时, 公司运输费用和各项税费支出大幅度增长, 同时为保障销售, 存货增加导致资金占用所致。

公司 2017 年度投资活动产生的现金流量净支出额较上年大幅增加, 主要因为公司年产 100 万只镁合金汽车轮毂项目的第一期工程投入大量资金所致。

公司 2017 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2016 年度大幅减少, 主要原因为公司 2016 年度通过定向增发股票募集资金 7,584.15 万元, 而在 2017 年度通过定向增发股票募集资金金额为 0 元。

(4) 主要财务指标

德威股份最近二年主要财务指标如下:

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入 (元)	202,263,256.30	129,216,472.80
毛利率 (%)	20.44	21.72
归属于公司股东的净利润 (元)	14,064,239.44	9,411,758.01
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (元)	14,053,261.92	9,253,694.53
加权平均净资产收益率 (%)	10.26	13.72
经营活动产生的现金流量净额 (元)	24,978,561.46	28,517,804.45
基本每股收益 (元/股)	0.17	0.15
稀释每股收益 (元/股)	0.17	0.15
项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计 (元)	217,148,138.05	189,136,743.20
负债总计 (元)	73,031,349.13	59,084,193.72

归属于公司股东的净资产（元）	144,116,788.92	130,052,549.48
归属于公司股东的每股净资产（元）	1.74	2.36
资产负债率%	33.63	31.24
流动比率	0.35	1.39
应收账款余额（元）	2,002,750.38	1,086,613.41
应收账款周转率	130.94	23.29
存货周转率	11.42	7.75

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷期末股本数
- 2、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 3、流动比率=流动资产÷流动负债
- 4、速动比率=速动资产÷流动负债
- 5、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 6、加权平均净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润÷加权平均净资产×100%
- 7、基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润÷加权平均股本数×100%
- 8、应收账款周转率=营业收入/（（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2）
- 9、存货周转率=营业成本/（（期初存货余额+期末存货余额）/2）

注：上表中加权平均净资产收益率、每股收益系按照《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》（2010年修订）的要求进行计算而得。

（5）资产负债结构分析

单位：元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		金额变动比例
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重	
货币资金	709,253.00	0.33%	61,568,771.55	32.55%	-98.85%
应收账款	2,002,750.38	0.92%	1,086,613.41	0.58%	84.31%
存货	15,799,872.98	7.28%	12,378,673.40	6.55%	27.64%
固定资产	148,146,061.62	68.22%	52,228,023.61	27.61%	183.65%
在建工程	224,179.00	0.10%	24,835,947.17	13.13%	-99.10%
短期借款	44,000,000.00	20.26%	44,000,000.00	23.26%	-
应付账款	10,809,501.68	4.98%	3,733,265.93	1.97%	189.55%
长期借款	-	-	-	-	-
长期应付款	8,949,413.38	4.12%	2,916,666.65	1.54%	206.84%
资产总计	217,148,138.05	-	189,136,743.20	-	14.81%

2017年末货币资金较2016年末减少98.85%，主要原因为公司2016年定向发行股票，于2016年12月20日取得股转系统《关于河南德威科技股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]9406号），共募集资金5,398.65万元，2016年底尚未使用完毕，使得2017年期初数过大。

2017年末应收账款较2016年末增加84.31%，主要原因为2017年公司部分镁合金锭销售形成的应收款项在2017年年底尚未收回，相应增加了应收款项余额所致。

2017年末固定资产较2016年末增加183.65%，在建工程较2016年末减少99.10%，主要原因为2017年度公司镁合金轮毂生产线第一期建设完工达到可使用状态转入固定资产所致。

2017年末应付账款较2016年末增长189.55%，主要原因是2017年度公司镁合金轮毂生产线建设产生了部分应付款项。

2017年末长期应付款较2016年末增加206.84%，系公司通过融资租赁方式向融信租赁股份有限公司、上海云城融资租赁有限公司、银领融资租赁（上海）有限公司融资1,600.00万元所致，其中应于2018年度支付的700.00万元记入报表中“一年内到期的非流动负债”科目。

(6) 营业情况分析

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		金额变动比例
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	
营业收入	202,263,256.30	-	129,216,472.80	-	56.53%
营业成本	160,923,600.94	79.56%	101,152,532.86	78.28%	59.09%
毛利率	20.44%	-	21.72%	-	-
管理费用	11,577,939.44	5.72%	9,569,518.82	7.41%	20.99%
销售费用	7,631,247.52	3.77%	3,873,134.46	3.00%	97.03%
财务费用	3,878,666.66	1.92%	2,782,853.33	2.15%	39.38%
营业利润	17,728,135.54	8.76%	11,460,967.04	8.87%	54.68%
营业外收入	29,967.09	0.01%	320,709.08	0.25%	-90.66%
营业外支出	11,497.80	0.01%	82,468.33	0.06%	-86.06%
净利润	14,064,239.44	6.95%	9,411,758.01	7.28%	49.43%

2017 年度营业收入较 2016 年度增加 56.53%，主要原因是公司开发了适合市场需求的新型铝镁型材产品，业务迅猛发展所致。在铝镁型材业务开发过程中，公司增大了对工业型材的推广力度，尤其是针对西安中扬电气股份有限公司、无锡艾美克动力机械有限公司系列型材的销售，对提升经营业绩效果明显；2017 年度营业成本较 2016 年度增加 59.09%，主要是因为随着销售收入的大幅度增长，成本也相应增长；

2017 年度销售费用较 2016 年度增加 97.03%，主要原因为 2017 年度业务规模迅速扩大，尤其是外地客户销售占比显著增长，如无锡艾美克动力机械有限公司、西安中扬电气股份有限公司、河南交联电缆有限公司等，销售运输费用和营销费用相应增长所致；

2017 年度财务费用较 2016 年度增长 39.38%，主要原因为 2017 年度公司充分运用融资租赁模式增加融资 1,600.00 万元，财务费用支出相应增加所致；

2017 年度营业外收入较 2016 年末减少 90.66%，主要原因为 2017 年度没有取得政府各类补贴收入，而 2016 年度收到政府奖励的新三板上市补贴 30 万元所致；营业外支出较 2016 年减少 86.06%，主要 2017 年度滞纳金支出减少所致；

2017 年度营业利润较 2016 年度增长 54.68%，主要原因为公司大力推广铝镁型材尤其是工业型材销售业务，和镁合金锭业务相比，该业务毛利率水平较高，公司营业收入大幅提高也使得营业利润大幅增加；2017 年度净利润较 2016 年度增长 49.43%，主要由大幅增长的营业利润带来的。

(7) 营业收入、营业成本情况

①收入、成本构成

单位：元

项目	2017 年度金额	2016 年度金额	变动比例
主营业务收入	202,263,256.30	126,664,848.87	59.68%
其他业务收入	-	2,551,623.93	-100.00%
主营业务成本	160,923,600.94	98,411,933.36	63.52%
其他业务成本	-	2,740,599.50	-100.00%

②营业收入按产品分类分析

单位：元

类别/项目	2017 年度收入金额	占营业收入比例%	2016 年度收入金额	占营业收入比例%
镁合金锭	5,113,564.11	2.53%	341,928.21	0.26
铝镁型材	196,797,610.99	97.30%	126,322,920.66	97.76
镁锭	10,200.85	-	-	-
镁合金轮毂	341,880.35	0.17%	-	-

2017 年度公司继续加大新产品铝镁型材营销力度，适当提高了镁合金锭产品销量。在铝镁型材业务开发过程中，公司增大了对工业型材的推广力度，尤其是针对西安中扬电气股份有限公司、无锡艾美克动力机械有限公司系列型材的销售，对提升经营业绩效果明显。

③2017 年度前五大客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比	是否存在关联关系
1	无锡艾美克动力机械有限公司	57,302,486.96	28.33%	否
2	河南交联电缆有限公司	45,827,495.73	22.66%	否
3	西安中扬电气股份有限公司	39,693,589.74	19.62%	否

序号	客户	销售金额	年度销售占比	是否存在关联关系
4	西部电缆股份有限公司	12,774,906.67	6.32%	否
5	北京环氧环保科技发展有限公司	5,025,641.03	2.48%	否
合计		160,624,120.13	79.41%	

④2017 年度前五大供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系
1	焦作鑫万铝业有限公司	13,716,054.97	10.44%	否
2	天津廉顺发达贸易有限公司	7,762,393.16	5.91%	否
3	洛阳市团荣金属材料有限公司	7,662,222.22	5.83%	否
4	天津振丰金属材料有限公司	7,479,914.53	5.69%	否
5	天津泰鸿飞金属材料销售有限公司	5,876,923.08	4.47%	否
合计		42,497,507.96	32.34%	

⑤客户稳定性、销售收入可持续性分析

客户稳定性分析：

2018 年 1-3 月前五大客户如下：

序号	客户	销售金额（元）	年度销售占比	是否存在关联关系
1	西安中扬电气股份有限公司	12,846,495.73	35.31%	否
2	河南交联电缆有限公司	9,873,901.71	27.14%	否
3	温州市民扬电池新材料有限公司	1,893,799.15	5.20%	否
4	台州市路桥诚擎机电厂	1,662,905.98	4.57%	否
5	台州市路桥雄鹰机械有限公司	1,039,316.24	2.86%	否
合计		27,316,418.81	75.08%	

2017 年度前五大客户如下：

序号	客户	销售金额（元）	年度销售占比	是否存在关联关系
1	无锡艾美克动力机械有限公司	57,302,486.96	28.33%	否
2	河南交联电缆有限公司	45,827,495.73	22.66%	否

3	西安中扬电气股份有限公司	39,693,589.74	19.62%	否
4	西部电缆股份有限公司	12,774,906.67	6.32%	否
5	北京环氧环保科技发展有限公司	5,025,641.03	2.48%	否
合计		160,624,120.13	79.41%	

2016年度前五大客户如下：

序号	客户	销售金额（元）	年度销售占比	是否存在关联关系
1	西安中扬电气股份有限公司	34,657,825.49	26.82%	否
2	河南交联电缆有限公司	33,333,333.34	25.80%	否
3	慈溪市天行电器有限公司	8,243,162.39	6.38%	否
4	绍兴市意美德窗饰有限公司	8,162,318.81	6.32%	否
5	苏州创能新能源实业有限公司	7,535,356.39	5.83%	否
合计		91,931,996.42	71.15%	

由上述表格可知，对西安中扬电气股份有限公司、河南交联电缆有限公司的销售金额较大，且比较稳定。2017年度摩拜单车处于爆发增长期，无锡艾美克动力机械有限公司（摩拜单车的车架供应商）向公司的采购额迅速增加，但由于无锡艾美克动力机械有限公司受摩拜单车市场投放量减少的影响，2018年1-3月未发生对其销售收入。

2018年一季度虽然无锡艾美克动力机械有限公司受摩拜单车市场投放量减少的影响，订单大幅减少，但公司对西安中扬电气股份有限公司、河南交联电缆有限公司、温州市民扬电池新材料有限公司等老客户的销售额比较稳定，公司客户具有一定的稳定性。

销售收入可持续性分析：

2018年1-5月的营业收入为7,567.57万元，除了受春节假期、燃气供应暂时短缺的因素影响，2018年1-2月份营业收入相对较低（2018年1-2月份实现销售收入1,201.66万）外，2018年3-5月累计实现销售收入6,365.91万元，月均销售额2100多万元，销售收入具备可持续性。

大客户依赖性分析：

2017年以来公司主要立足于国内稳固老客户、开发新客户，特别是铝镁型

材业务开发进展迅猛。随着公司增大了对工业型材、镁合金轮毂等产品的推广力度，公司的新客户持续增加，2018年1-3月份增加了台州市路桥诚擎机电厂、台州市路桥雄鹰机械有限公司、郑州紫东机电设备有限公司、河南森源重工有限公司等较多新客户。

2017年度对无锡艾美克动力机械有限公司、西安中扬电气股份有限公司及河南交联电缆有限公司三家公司销售占比合计较高，对大客户存在一定的依赖，但对单一客户销售占比均未超过30%，且结合2018年1-5月的销售情况，虽然对无锡艾美克动力机械有限公司销售大幅度减少，但并未造成公司整体销售收入大幅减少，因此，对大客户存在一定的依赖，但对单一客户不存在依赖。

(8) 主要资产负债情况

① 应收账款

应收账款分类披露

单位：元

种 类	2017.12.31				
	金 额	比例%	坏账准备	比例%	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其中：账龄组合	2,108,158.29	100.00	105,407.91	5.00	2,002,750.38
信用风险特征组合小计	2,108,158.29	100.00	105,407.91	5.00	2,002,750.38
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合 计	2,108,158.29	100.00	105,407.91	5.00	2,002,750.38

应收账款按种类披露（续）

种 类	2016.12.31				
	金 额	比例%	坏账准备	比例%	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	12,357,410.00	91.53	12,357,410.00	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其中：账龄组合	1,143,803.60		57,190.19	5.00	1,086,613.41

信用风险特征组合小计	1,143,803.60	8.47	57,190.19	5.00	1,086,613.41
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	13,501,213.60	100.00	12,414,600.19	5.00	1,086,613.41

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2017.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
1年以内	2,108,158.29	105,407.91	5.00
1至2年	-	-	-
2至3年	-	-	-
3至4年	-	-	-
4至5年	-	-	-
5年以上	-	-	-
合计	2,108,158.29	105,407.91	5.00

续表

账龄	2016.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	1,143,803.60	57,190.19	5.00
1至2年	-	-	-
2至3年	-	-	-
3至4年	-	-	-
4至5年	-	-	-
5年以上	-	-	-
合计	1,143,803.60	57,190.19	5.00

2017年计提、收回或转回的坏账准备情况

2017年计提坏账准备金额48,217.72元，收回或转回坏账准备金额0.00元。

2017年度实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	12,357,410.00

其中重要的应收账款核销情况：

单位名称	应收账款性质	核销金额(元)	核销原因	履行的核销程序	款项是否有关联交易产生
南京智和有色金属有限公司	货款	12,357,410.00	款项已被南京海关缉私局没收	经董事会研究通过	否

应收账款核销说明：2011年11月本公司向南京智和有色金属有限公司供货，南京智和有色金属有限公司总经理犯走私普通货物罪，判决执行有期徒刑十三年，走私犯罪所得赃款予以追缴，上交国库。南京海关缉私局依据法院判决对冻结的南京智和有色金属有限公司账户上述款项作为违法所得予以追缴。此时，南京智和有色金属有限公司尚欠本公司货款12,357,410.00元。2017年公司确认形成坏账的款项无法追回，公司予以核销。

按欠款方归集的2017.12.31前五名的应收账款情况

单位：元

单位名称	2017.12.31		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
闻喜县华镁工贸有限公司	1,683,750.00	79.87	84,187.50
上海诺立森国际贸易有限公司	400,000.00	18.97	20,000.00
无锡艾美克动力机械有限公司	24,408.29	1.16	1,220.41
合计	2,108,158.29	100.00	105,407.91

②存货

单位：元

项目	2017.12.31			2016.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,873,493.47	-	1,873,493.47	362,486.37	-	362,486.37
在产品	1,039,478.11	-	1,039,478.11	-	-	-
库存商品	10,805,448.71	-	10,805,448.71	11,417,704.15	-	11,417,704.15
周转材料	2,081,452.69	-	2,081,452.69	598,482.88	-	598,482.88
合计	15,799,872.98	-	15,799,872.98	12,378,673.40	-	12,378,673.40

③固定资产

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值					
1.2017.1.1	26,926,239.10	37,003,625.17	88,864.06	747,742.23	64,766,470.56
2.2017年增加金额	5,380,201.15	97,360,641.78	-	50,690.94	102,791,533.87
（1）购置	-	34,358,278.72	-	50,690.94	34,408,969.66
（2）在建工程转入	5,380,201.15	63,002,363.06	-	-	68,382,564.21
（3）企业合并增加	-	-	-	-	-
3.2017年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
（2）资产改造计入在建工程	-	-	-	-	-
4.2017.12.31	32,306,440.25	134,364,266.95	88,864.06	798,433.17	167,558,004.43
二、累计折旧					
1.2016.12.31	6,374,201.31	5,560,030.68	84,420.85	519,794.11	12,538,446.95
2.2017年增加金额	1,103,303.73	5,689,946.66	-	80,245.47	6,873,495.86
（1）计提	1,103,303.73	5,689,946.66	-	80,245.47	6,873,495.86
（2）企业合并增加	-	-	-	-	-
3.2017年减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4.2017.12.31	7,477,505.04	11,249,977.34	84,420.85	600,039.58	19,411,942.81
四、账面价值					
1. 2017.12.31 账面价值	24,828,935.21	123,114,289.61	4,443.21	198,393.59	148,146,061.62
2. 2017.1.1 账面价值	20,552,037.79	31,443,594.49	4,443.21	227,948.12	52,228,023.61

④无形资产

单位：元

项目	土地使用权	专利权	商标权	合计
一、账面原值				
1.2017.1.1 余额	33,635,800.00	-	-	33,635,800.00
2.2017年 增加金额	-	6,000,000.00	110,148.38	6,110,148.38
（1）购置	-	6,000,000.00	110,148.38	6,110,148.38
（2）内部研发	-	-	-	-
（3）企业合并 增加	-	-	-	-
3.2017年 减少金额	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
4.2017.12.31 余 额	33,635,800.00	6,000,000.00	110,148.38	39,745,948.38
二、累计摊销				
1.2017.1.1 余额	3,479,249.00	-	-	3,479,249.00
2.2017年 增加金额	-	-	-	-
（1）计提	672,716.00	300,000.00	3,157.01	975,873.01
（2）企业合并 增加	-	-	-	-
3.2017年 减少金额	-	-	-	-
（1）处置或报 废	-	-	-	-
4.2017.12.31 余 额	4,151,965.00	300,000.00	3,157.01	4,455,122.01
四、账面价值				
1.2017.12.31 账 面价值	29,483,835.00	5,700,000.00	106,991.37	35,290,826.37
2.2017.1.1 账面价值	30,156,551.00	-	-	30,156,551.00

⑤短期借款

短期借款分类

单位：元

项目	2017.12.31	2016.12.31
抵押加保证借款	35,000,000.00	15,000,000.00
保证借款	9,000,000.00	29,000,000.00
信用借款	-	-
短期融资券	-	-
票据贴现	-	-
合计	44,000,000.00	44,000,000.00

短期借款分类说明：

银行	金额(万元)	借款日期	到期日期	备注
郑州银行中牟支行	900.00	2016/11/28	2017/11/27	河南端木风投资担保有限公司担保，孙秋建为保证人。
浦发银行许昌分行	3,500.00	2017/1/12	2018/1/05	长葛市亿阳金属有限公司、河南德信电瓷有限公司、孙秋建为保证人；本公司以土地使用权做抵押

(9) 2017 年度公司轮毂项目投产后亏损原因

2017 年度镁轮毂项目营业收入和营业成本金额分别为 341,880.35 元、572,938.76 元，项目亏损 231,058.41 元，镁合金汽车轮毂项目投产后亏损主要原因如下：

①由于汽车对安全性能要求非常高，汽车轮毂又属于汽车关键零部件，目前使用铝合金汽车轮毂的汽车占比较高，各大汽车厂商在大规模改用镁合金汽车轮毂前，需要一定的时间进行动态弯曲疲劳试验、动态径向疲劳试验、冲击试验等一系列测试，因此，就像从钢轮毂改用铝合金轮毂的过程一样，从铝合金轮毂改用镁合金汽车轮毂也需要一定的市场拓展时间。镁合金轮毂项目第一条生产线于 2017 年 8 月开始试生产，2017 年 11 月结束试生产，并于 2017 年 12 月开始正式投产。2017 年 12 月镁合金轮毂项目仅向上海诺立森国际贸易有限公司实现销售收入 341,880.35 元，导致 2017 年度轮毂项目营业收入金额较小；

②2017 年度镁合金汽车轮毂项目营业成本构成具体情况如下：

单位：元

类别	2017 年度		
	金额	比例 (%)	单位产品成本
直接材料	273,871.45	47.80	547.74
直接人工	37,296.90	6.51	74.60
制造费用	261,770.41	45.69	523.54
其中：折旧费用	214,373.56	37.42	428.75
合计	572,938.76	100.00	1,145.88

由上表可知，2017 年度镁合金汽车轮毂项目营业成本构成中，直接材料、直接人工、制造费用占比分别为 47.80%、6.51%、45.69%，制造费用主要为固定资产折旧费用。由于镁合金轮毂项目投产前期，镁合金轮毂产品生产经营尚未达到规模效益，单位产品负担的固定资产折旧、直接人工等成本较高，导致 2017 年度轮毂项目营业成本金额较大。

2018 年 7 月 11 日，与德国 MB DESIGN GmbH & Co. KG 签订《镁轮毂购销协议》，首批订单金额 110 多万元，对方已于 2018 年 7 月 13 日支付了总货款 50% 的预付款。目前轮毂项目固定资产折旧等月固定成本及预计该订单产生直接材料等变动成本合计共约 95 万元，该笔订单已达到公司轮毂项目的月盈亏平衡点。

综上所述，2017 年度公司轮毂项目投产后亏损主要原因是由于镁合金轮毂项目投产前期，镁合金轮毂产品生产经营尚未达到规模效益，单位产品负担的固定资产折旧、直接人工等成本较高所致，属于暂时性亏损。随着该产品实现规模化生产，固定资产折旧、直接人工等成本将会被大幅度摊薄，单位产品成本大幅度降低，在销售单价不发生大幅下滑的情况下，该项目将会实现扭亏为盈。

(10) 2018 年一季度营业收入、净利润及毛利率变动分析

①营业收入、净利润变动分析

营业收入按产品分类构成如下表：

单位：元

类别/项目	2018年1-3月 收入金额	占营业收入比 例%	2017年1-3月 收入金额	占营业收入比 例%
铝镁型材	36,382,448.75	99.99	48,711,786.54	100.00
镁合金轮毂	1,709.40	0.01	-	-
合计	36,384,158.15	100.00	48,711,786.54	100.00

2018年一季度和2017年一季度营业收入分别为36,384,158.15元、48,711,786.54元，2018年一季度营业收入比上年同期降低，且其占全年比重较小的主要原因如下：①2017年初由于受摩拜单车爆发的影响，下游客户无锡艾美克动力机械有限公司（摩拜单车的车架供应商）的订单大幅增加，公司部分生产线2017年春节期间加班赶工，该客户在2017年一季度大幅度贡献了2,400多万元的收入，而2018年春节假期公司正常放假15天左右，对公司2018年一季度经营业绩有一定的影响；②2018年初冬季天然气供应不足，燃气需优先保障居民生活，对工业企业供应受限，导致公司2018年1-2月份开工不足，对公司生产经营产生了较大的影响。

2018年一季度和2017年一季度净利润分别为1,030,976.55元（未经审计）、2,500,096.32元（未经审计），2018年一季度净利润较上年同期降低，且其占全年比重较小的主要原因是受春节假期、燃气供应暂时短缺等因素影响，2018年一季度营业收入较上年同期降低使得产生利润有所减少。

公司财务报表（未经审计）显示2018年1-5月的营业收入为7,567.57万元，除了受春节假期、燃气供应暂时短缺的因素影响，2018年1-2月份营业收入相对较低（2018年1-2月份实现销售收入1,201.66万）外，2018年3-5月累计实现销售收入6,365.91万元，月均销售额2100多万元，营业收入基本稳定，不存在收入下滑的趋势。

②毛利率变动分析

2018年1-3月营业收入、毛利率情况（未经审计）：

单位：元

项目	营业收入	收入占比	营业成本	成本占比	毛利	毛利率
铝镁型材	36,382,448.75	99.99%	29,786,995.38	99.99%	6,595,453.37	18.13%
镁轮毂	1,709.40	0.01%	3,080.24	0.01%	-1,370.84	-80.19%
合计	36,384,158.15	100.00%	29,790,075.62	00.00%	6,594,082.53	18.12%

2017年度营业收入、毛利率情况：

单位：元

项目	营业收入	收入占比	营业成本	成本占比	毛利	毛利率
镁合金锭	5,113,564.11	2.53%	4,384,349.81	2.72%	729,214.30	14.26%
铝镁型材	196,797,610.99	97.29%	155,957,018.09	96.91%	40,840,592.90	20.75%
镁锭	10,200.85	0.01%	9,294.28	0.01%	906.57	8.89%
镁合金轮毂	341,880.35	0.17%	572,938.76	0.36%	-231,058.41	-67.58%
合计	202,263,256.30	100.00%	160,923,600.94	100.00%	41,339,655.36	20.44%

2016年度营业收入、毛利率情况：

单位：元

项目	营业收入	收入占比	营业成本	成本占比	毛利	毛利率
镁合金锭	341,928.21	0.26%	352,060.24	0.35%	-10,132.03	-2.96%
铝镁型材	126,322,920.66	97.76%	98,059,873.12	96.94%	28,263,047.54	22.37%
铝棒	2,551,623.93	1.97%	2,740,599.50	2.71%	-188,975.57	-7.41%
合计	129,216,472.80	100.00%	101,152,532.86	100.00%	28,063,939.94	21.72%

由上述表格可知，2018年度1-3月、2017年度和2016年度的毛利率分别为18.12%、20.44%、21.72%，公司毛利率逐期下滑。2017年度较2016年度公司毛利率下滑1.28%，主要是由于公司2017年度为了进一步开拓市场、增加销售量，部分产品（如铝杆）给客户一定的价格优惠所致。2018年1-3月较2017

年度毛利率下降 2.32%，主要原因为受春节假期、燃气供应暂时短缺等因素影响，2018 年 1-3 月公司营业收入较上年同期有所下降，单位产品负担的折旧等固定成本升高，公司毛利率相对降低所致。

公司财务报表（未经审计）显示 2018 年 1-5 月销售额达到 7,567.57 万元，单位产品负担的折旧等固定成本降低，2018 年 1-5 月毛利率提升到 19.06%；随着公司产品销售额进一步提高，单位产品负担的折旧等固定成本逐步降低，整体毛利率将进一步提升。

(11) 2018 年 3 月 31 日存货余额较上年末增幅较大原因分析

①公司最近一期存货余额较上年末增幅较大的原因

公司存货明细如下表：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 3 月 31 日
原材料	1,873,493.47	7,974,264.11
周转材料	2,081,452.69	2,467,691.38
库存商品	10,805,448.71	12,265,184.87
在产品	1,039,478.11	366,295.41
发出商品		1,480,817.52
合计	15,799,872.98	24,554,253.29

2018 年 3 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司存货余额分别为 24,554,253.29 元、15,799,872.98 元，2018 年 3 月末较 2017 年末增加 875.44 万元，主要系 2018 年一季度末原材料铝价处于低谷（从长江有色金属网可查询到长江现货 2018 年 1-5 月铝锭价格表，铝锭价 1 月份每吨平均 14,588.18 元、2 月份每吨平均 14,020.00 元、3 月份每吨平均 13,809.55 元、4 月份每吨平均 14,410.56 元、5 月份每吨平均 14,577.73 元），公司为降低采购成本，有计划增加原材料铝库存 560 多万元，同时发出商品增加镁合金轮毂 148.08 万元所致。

②存货与公司销售能力匹配性分析

2018 年一季度末存货较上年末增幅加大主要是由于公司有计划增加原材料铝库存所致，库存商品余额仅有小幅度增加，符合公司正常生产经营的需要，

不存在库存商品滞销情况，2018年3-5月累计实现销售收入6,433.65万元，月均销售额2100多万元，存货与公司销售能力相匹配。

③ 存货减值准备计提情况

截至2018年3月31日，公司存货账龄明细如下：

单位：元

存货明细	2018年3月31日	存货账龄	
		1年以内	1-2年
原材料	7,974,264.11	7,974,264.11	
周转材料	2,467,691.38	2,467,691.38	
库存商品	12,265,184.87	12,265,184.87	
在产品	366,295.41	366,295.41	
发出商品	1,480,817.52	1,480,817.52	
合计	24,554,253.29	24,554,253.29	

公司存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

测算存货计提跌价情况表如下：

单位：元

存货明细	2018年3月31日	可变现净值	存货跌价准备
原材料	7,974,264.11	9,583,944.33	
周转材料	2,467,691.38	2,467,691.38	
库存商品	12,265,184.87	13,597,943.36	
在产品	366,295.41	374,100.00	

发出商品	1,480,817.52	677,364.19	803,453.33
合计	24,554,253.29	26,701,043.26	803,453.33

注：存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

由上表可知，按照公司存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法进行测算。经测算，发出商品为向美国 TH 公司发出的镁合金轮毂，因其可变现净值低于其账面价值，需要计提存货跌价准备 803,453.33 元，已进行补充计提，其他存货不存在减值情况。

（四）本次推荐的定向发行概况

发行证券类型：人民币普通股

发行数量：不超过 1,800 万股（含本数）

证券面值：人民币 1.00 元

发行价格：每股人拟定为人民币 5.35 元

募集资金金额：不超过 9,630 万元（含本数）

发行对象：本次定向发行对象的范围为股权登记日（2018 年 3 月 26 日）公司在册股东以及符合全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理规定的合格投资者（本次定向发行的发行对象不确定）。

1、发行价格合理

2017 年度经审计的归属于挂牌公司股东净利润为 1,406.42 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，归属于挂牌公司股东净资产 14,411.68 万元，以 2017 年 12 月 31 日公司总股本 82,825,819 股计算，2017 年度归属于挂牌公司的股东的每股收益为 0.17 元，2017 年 12 月 31 日归属于挂牌公司股东的每股净资产为 1.74 元。

本次股票发行价格是综合考虑了公司所属行业、成长性、每股净资产等多种因素基础上，与现有股东、意向投资者协商后确定。主办券商认为，本次定向发

行价格经公司董事会、股东大会审议通过，定价程序规范，定价结果合法有效。本次发行价格合理，未存在损害原股东利益的情况。

2、发行对象合格

(1) 发行对象

本次股票发行为非公开发行，拟发行不超过1,800万股，本次股票发行未确定具体的发行对象。本次股票发行对象为公司股权登记日（2018年3月26日）在册股东以及其他不超过35名符合《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和《全国中小股份转让系统投资者适当性管理细则》等法律法规规定的符合条件的投资者。

其中参与本次股票发行的合格投资者具体可包括以下3类：

①符合《非上市公众公司监督管理办法》和《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》的合格自然人投资者，需同时符合以下条件：①在签署协议之日前，投资者本人名下最近10个转让日的日均金融资产500万元人民币以上。金融资产是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。②具有2年以上证券、基金、期货投资经历，或者具有2年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者具有《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第一款规定的证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司，以及经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人等金融机构的高级管理人员任职经历。具有前款所称投资经历、工作经历或任职经历的人员属于《证券法》第四十三条规定禁止参与股票交易的，不得申请参与挂牌公司股票公开转让。

②符合《非上市公众公司监督管理办法》和《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》的合格机构投资者，即：①实收资本或实收股本总额500万元人民币以上的法人机构；②实缴出资总额500万元人民币以上的合伙企业。

③《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第二款、第三款规定的证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行

理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金等理财产品，社会保障基金、企业年金等养老金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）等机构投资者。

本次发行经中国证监会核准后，认购对象可向公司申报认购股票的价格和数量，由公司董事会及主办券商按照价格优先、时间优先的原则，综合考虑认购数量、认购对象的类型与公司未来发展和业务拓展方向较为契合的投资者，确定发行对象、发行价格和发行股数。具体认购方法以公司取得证监会就本次发行核准的批复后公布的《股票发行认购公告》为准。

（2）发行对象适当性核查

为避免本次定向发行中出现规避投资者适当性管理规定的情况，本次发行对象中的非公司现有股东将按照《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》、《关于加强参与全国股份转让系统业务的私募投资基金备案管理的监管问答函》以及《非上市公众公司监管问答——定向发行（二）》中的规定严格落实。

公司在确定具体投资者时将核查投资者是否符合投资者适当性条件，同时主办券商、律师会从事前、事中、事后等多个方面核查本次定向发行具体投资者是否符合投资者适当性条件。

①事前防范措施。主办券商、律师已对《发行方案》中的投资者的具体范围和确定方法进行了核查，未发现不符合《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》等相关规定的情形。

②事中防范措施。主办券商、律师会协助公司持续跟踪。主办券商、律师在公司确定具有认购意向的发行对象时和签订认购协议之前，将按照《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定核查投资者的适当性资格，符合适当性条件的投资者才能与公司签署认购协议。

③事后防范措施。主办券商、律师会在股票发行认购缴款结束后逐一核查所有向公司缴款的投资者，确保最终定向发行结果合法合规，不存在任何不符合或者涉嫌规避投资者适当性管理规定的投资者。

3、现有股东的优先认购安排

公司在册股东对于本次定向发行享有优先认购权，公司公告的认购期内，现有股东认购优先。拟参加本次认购的现有股东需回避本次定向增发股东大会表决。

在本次股票发行董事会会议召开前，公司已将本次股票发行的具体情况告知了现有董事，公司现有董事孙秋建先生表达了认购意愿，已在公司董事会和股东大会审议本次《河南德威科技股份有限公司发行方案》和《关于修订河南德威科技股份有限公司股票发行方案》时回避表决。

主办券商认为，公司本次股票发行对现有股东的优先认购安排符合《业务细则》等规范性要求。

4、募集资金投向

公司为增强可持续发展的能力，对原有产品镁合金锭进行了产业链的延伸，向附加值更高的镁合金汽车轮毂产品扩展。为此，公司加大投入购买了产品专利使用权，并引进了镁合金汽车轮毂生产线。该项目原预计总投资 12,000 万元，将分三个阶段进行建设。目前，第一阶段第一条生产线的建设已按计划有序进行，已于 2017 年 8 月 14 日进行了开机试产，并进行了 16 寸、17 寸两个镁合金汽车轮毂型号尺寸的样品试制，分别在美国及国内的国家检测试验中心检测，并分别一次通过全部各项性能测试获得产品合格证书。2017 年 12 月份，小批量生产第一批产品下线发往上海诺立森国际贸易有限公司，2018 年 1 月 15 日，发往美国客户 TH 公司的第一个集装箱送达天津港，并于 2018 年 1 月 25 日启程发往美国。为确保美国订单的顺利实施和批量供应客户，特别是满足客户对轮毂型号尺寸的要求，公司拟转入项目的第二个阶段的建设，建设第二条镁合金汽车轮毂生产线。此生产线为主机吨位达 12500 吨的数控锻压力机，可满足客户所要求的产品最大尺寸的需要。

(1) 公司 2018 年度营业收入预测

单位：元

项目	营业收入	增长额	增长率
2015 年度	81,107,839.20		
2016 年度	129,216,472.80	48,108,633.60	59.31%
2017 年度	202,263,256.30	73,046,783.50	56.53%
平均增长率			57.92%

2016 年度营业收入增长率为 59.31%，2017 年度营业收入增长率为 56.53%，平均营业收入增长率为 57.92%。基于谨慎性原则，申请人营业收入增长率不高于报告期内平均水平，预计申请人 2018 年营业收入增长率为 48.32%。

(2) 2018 年新增流动资金需求预测

针对未来营业收入预测情况，公司基于销售收入预测数据和销售百分比法（各会计科目占营业收入比例保持不变），预测未来公司的新增流动资金占用额（即营运资金需求）。由于本次募集资金用途之一是用于补充公司生产经营所需的营运资金，故对公司营业收入增长所带来的经营性流动资产及经营性流动负债的变化情况进行分析，不考虑非流动资产及非流动负债。

①经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收账款、预付账款、应收票据及存货等四个指标作为经营性流动资产，选取应付账款、预收账款及应付票据等三个指标作为经营性流动负债。

公司经营性流动资产和经营性流动负债相关科目占营业收入的百分比，系按资产负债表科目数据占营业收入数据的比例计算得出。

②流动资金缺口的测算依据： $\text{流动资金缺口} = 2018\text{年增加的营业收入} \times \text{营运资金占营业收入百分比}$ 。

因此，公司 2018 年营业收入增加所形成的新增营运资金需求具体测算如下：

项目	2017 年度/2017 年末 (万元)	占营业收入 比例	2018 年度/2018 年末增加额 (预测) (万元)
营业收入	20,226.33		9,773.67
应收账款	200.28	0.99%	96.76

项目	2017年度/2017年末 (万元)	占营业收入 比例	2018年度/2018年末增加额 (预测) (万元)
应收票据	0.00	0.00%	0.00
预付账款	334.4	1.65%	161.27
存货	1,579.99	7.81%	763.32
经营性流动资产小计	2,114.67	10.45%	1,021.35
应付账款	1,080.95	5.34%	521.91
应付票据	0.00	0.00%	0.00
预收账款	52.78	0.26%	25.41
经营性流动负债小计	1,133.73	5.60%	547.32
营运资金合计	980.94	4.85%	474.03

注：2018年业绩系根据公司目前营业收入、尚在履行的订单及公司2018年潜在业务综合考虑预计，不构成业绩承诺或盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据上表测算，经营性流动资产增加1,021.35万元，经营性流动负债增加547.32万元，营运资金增加474.03万元，因此，预计需增加的流动资金为474.03万元（前次根据选取的应付职工薪酬、应交税费、其他应收款及其他应付款等指标测算出的需增加流动资金金额为418.31万元）。

（3）镁合金轮毂新项目¹预测资金需求：

镁合金轮毂新项目原预计总共投资12,000万元，分三期投资，首期投资原预计4,461万元，现已投资4,553.53万元，因购置设备几次升级，预计尚需资金950万元即可完成后期投资；另外，一期项目建成投产后，试生产及批量生产所需资金预计1200万元，包括试生产和批量生产所需原材料、包装材料、专用模具、数控精加工刀具、货品周转箱等800万元，样品检测费用尚需390万元（样品在美国检测费用按8个系列预计，每个系列需10万美元，即折合人民币约65万元，现在已经完成2个型号的检测），其它费用10万元；第二期投资预计6,988万元，现在已经预付部分设备款478万元，尚需投资预计金额如下所示：

¹ 镁合金轮毂新项目已获得长葛市发展和改革委员会颁发的《河南省企业投资项目备案确认书》，该项目属于国家产业结构调整目录（2011年本2013年修订本）允许类项目。同时，该项目还取得长葛市环境保护局和许昌市环境保护局的同意该项目新增排放污染物的审核意见。

项目	金额（万元）	备注
设备类	5,750.00	第二条生产线单台价格及第二条生产线部分预付款（因大型设备生产周期长），含机器人及喷淋装置；辅助设备；精加工数控设备；扩容动力设备；检测试验设备等
电缆铺设及设备基础	500.00	三条线使用
办公及试验用房	100.00	/
其它生产辅助费用	160.00	/
合计	6,510.00	

注：上述具体项目金额为预计数，以实际发生的金额为准。

综上，预计流动资金需求量为474.03万元，完善一期投资950万元，试生产及批量生产资金1200万元（含批量生产后所需的流动资金），新建新产品生产线等项目投资需求量为6,510万元，发行及各种中介服务费用预计725万元，总计9,859.03万元。

本次募集资金不超过9,630万元，其中8,487万元用于项目投资及试生产、批量生产，1,143万元用于补充流动资金和支付相关发行费用，剩余不足部分由公司自有资金补足。

综上所述，公司本次发行所募集资金总额在9,630万元以内基本能满足经营需要和项目需要，符合企业稳步发展的实际情况，未超过资金的实际需求量，符合相关制度的规定。

5、股票限售安排

本次股票发行的新增股份将在中国证券登记结算有限公司北京分公司登记。

本次发行股票的限售安排或发行对象如有自愿锁定的承诺，由公司与发行对象协商确定，将在《股票发行情况报告书》等文件中进行披露。其他法律、法规有关于公司董事、监事、高级管理人员限售规定的，从其规定。非限售或无自愿锁定的股份可以一次性进入全国股份转让系统进行转让。

6、发行过程合法合规性说明

(1) 2017年5月17日，公司召开第一届董事会第十八次会议，审议通过了《关于<河南德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》、《关于<河南德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》、《关于因本次定向发行修改<公司章程>的议案》、《关于签订<募集资金三方监管协议>及开立募集资金专用账户的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次定向股票发行相关事宜的议案》，并提交股东大会审议。本次董事会审议《关于<河南德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》时，董事长孙秋建先生因意向认购本次发行的股票已回避表决。公司已于2017年5月18日在全国股份转让系统公开披露了本次董事会决议公告（公告编号：2017-037）、《河南德威科技股份有限公司股票发行方案》（公告编号：2017-038）和《河南德威股份科技股份有限公司2017年第三次临时股东大会通知公告》（公告编号：2017-039）。

(2) 2017年6月3日，公司召开了2017年第三次临时股东大会，出席本次股东大会的股东（包括股东授权委托代表）共24人，持有表决权的股份39,389,567股，占公司股份总数的47.56%，经出席本次股东大会有表决权股份总数的100.00%同意，审议通过了《关于<河南德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》、《关于因本次定向发行修改<公司章程>的议案》、《关于签订<募集资金三方监管协议>及开立募集资金专用账户的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次定向股票发行相关事宜》的议案。2017年6月6日，公司在全国股份转让系统信息披露平台上对本次股东大会决议进行了披露（公告编号：2017-043）。

(3) 2018年3月15日，公司召开第一届董事会第二十七次会议，审议通过《关于<河南修订德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》，并提请股东大会审议。本次董事会审议《关于<河南修订德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》时，董事长孙秋建先生因意向认购本次发行的股票已回避表决。2018年3月16日，公司在全国股份转让系统公开披露了本次董事会决议公告（公告编号：2018-014）、《河南德威股份科技股份有限公司2018年第二次临时股

东大会通知公告》（公告编号：2018-015）和《河南德威科技股份有限公司股票发行方案（修订稿）》（公告编号：2018-016）。

（4）2018年4月1日，公司召开了2018年第二次临时股东大会，出席本次股东大会的股东（包括股东授权委托代表）共17人，持有表决权的股份34,031,069股，占公司股份总数的41.09%，经出席本次股东会有表决权股份总数的股东100.00%同意，审议通过了《关于〈河南修订德威科技股份有限公司股票发行方案〉的议案》。2018年4月2日，公司在全国股份转让系统信息披露平台上对本次股东大会决议进行了披露（公告编号：2018-019）。

综上所述，主办券商核查认为德威股份本次定向发行过程符合《证券法》、《监督管理办法》及其他相关法律法规的规定，发行程序合法合规。本次定向发行尚须报中国证监会审核通过。

7、本次定向发行对申请人的影响

（1）定向发行对申请人经营管理的影响

①对股权结构和控制权的影响

截至公司本次定向发行股权登记日2018年3月26日，孙秋建直接持有申请人29,028,319股股份，占申请人本次定向发行前股本总额的35.05%，并在公司担任董事长、总经理及法定代表人，孙秋建是申请人的实际控制人。

申请人本次定向发行不超过1,800万股，按发行上限1,800万股测算，本次定向发行完成后，发行人股本总额最高将增加至100,825,819股。若孙秋建不参与认购本次定向发行的股份，且自本次发行股权登记日至本次发行完成期间不通过全国中小企业股份转让系统减持或增持公司股票的情况下，孙秋建控制发行人股份表决权的数量占发行人股份总数的比例仍可达到28.79%，且公司股东人数较多、股权分散，孙秋建所持有的公司股份在公司股东大会表决时仍能产生重大影响，孙秋建仍为发行人的实际控制人。根据本次股票发行方案，孙秋建有参与本次股份认购的意向，因此本次定向发行不会导致发行人的实际控制人发生变化，孙秋建仍为公司的实际控制人。

②对公司业务及资产的影响

本次股票发行募集资金扣除发行费用后主要用于公司新产品生产线——镁合金轮毂第二条生产线的建设和第一条生产线的后续完善，增加知识产权投入、补充流动资金，促进新产品的快速投产和批量生产，丰富产品结构，资产规模增加，提升公司的综合竞争力和抗风险能力。公司把握行业发展有利时机，自身优势，实现公司的战略布局，巩固和提高市场占有率，增强公司综合实力，提升公司市场竞争力和盈利能力，为公司后续发展带来积极影响。

(2) 本次定向发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的情况

本次发行股票全部以现金方式认购，募集资金预计不超过 9,630 万元。公司募集资金到位后，公司资金实力将大为增强，公司总资产、净资产规模将得到提升，从而使公司的资产负债率下降，财务结构更为稳健，财务状况将得到进一步改善。

本次募集资金用于公司引进的新产品——镁合金轮毂第二条生产线的建设和第一条生产线的后续完善，增加知识产权投入、补充流动资金，促进新产品的快速投产和批量生产，有利于公司提高核心竞争力，进一步提高公司的盈利能力。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司总资产为 217,148,138.05 元，现金及现金等价物余额为 709,253.00 元。若本次股票定向发行募集成功，则募集金额不超过 9,630 万元的资金，预计将对公司现金流量产生较大积极影响。

(3) 公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次定向发行前后公司控股股东及实际控制人均为孙秋建，定向发行不会导致公司控股股东、实际控制人发生改变。

本次定向发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等与本次发行前相比不会发生变化。

8、本次定向发行对其他股东的权益的影响

本次股票发行完成后，公司将募集资金用于公司引进的新产品——镁合金轮毂第二条生产线的建设和第一条生产线的后续完善，增加知识产权投入、补充流

动资金，促进新产品的快速投产和批量生产，丰富产品结构，提升公司的综合竞争力和抗风险能力。

另外，公司募集资金到位后，公司资金实力将大为增强，公司总资产、净资产规模将得到提升，从而使公司的资产负债率下降，财务结构更为稳健，财务状况将得到进一步改善。

本次发行将对公司和全体股东价值的最大化产生较大的积极影响，从而有利于其他股东权益或其他类别股东权益的增加。

9、与本次发行相关特有风险的说明

(1) 项目投资不达预期及市场开拓的风险

公司流动资金的测算中，2018 年收入测算系建立在第一条生产线 2018 年度能正式生产并产生收入的前提下。若是公司实际生产进度或者市场开拓达不到预期，则存在实际收入达不到预测收入的风险。若收入实现与预测相差较大，也会对预测期的经营业绩产生不利影响。

(2) 因发行新股导致净资产收益率等指标被摊薄的风险

本次发行后，公司总股本将相应增加，而募集资金投资项目投资建成并实现效益需要一定的时间。虽然近年本公司净利润增长较快，但因本次股票发行，短期内公司净资产收益率、每股收益等财务指标可能出现一定程度的摊薄。

(3) 发行失败的风险

本次股票发行尚需获得中国证监会的核准后方可实施。若投资者不认可本次定向发行的价格，公司存在发行失败的风险。

(4) 汇率风险

公司新产品镁合金轮毂将会销售到欧美等地区，在出口贸易中以美元作为主要结算货币，公司未进行套期保值操作，存在风险敞口。自 2005 年 7 月国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币兑美元的汇率有较大幅度的波动，给公司产品参与海外市场竞争带来不利影响。未来公司出口业务依然有较大的上升空间，

人民币兑国际主要货币汇率的波动将影响公司的盈利水平，公司存在汇率波动的风险。

(5) 原材料价格波动风险

镁合金汽车轮毂的原材料主要为镁合金，镁合金目前还未被广泛应用，市场需求还较小，供应充足，市场价格基本稳定。如果未来镁合金价格出现上涨，会对公司盈利水平产生一定的影响。

(6) 营运资金不足的风险

由于公司目前正在进行镁合金轮毂生产线的建设，资金需求量比较大，虽然公司引入市场各类投资者后，资金状况有所缓解，但未来如果业务快速发展，而公司不能多渠道及时筹措资金或应收账款不能及时收回，公司将面临营运资金不足的风险。

(7) 客户集中度相对较高的风险

2018年1-3月、2017年度和2016年度，公司对西安中扬电气股份有限公司和河南交联电缆有限公司的销售收入占公司营业收入的合计比例分别为62.45%、42.28%和52.62%。若西安中扬电气股份有限公司和河南交联电缆有限公司的经营情况、资信状况、业务模式发生变化或者客户流失，将在一定程度上影响本公司的经营业绩。

10、公司自挂牌以来历次发行股票募集资金及使用情况

公司自挂牌以来共进行了两次发行股票募集资金，相关情况如下：

(1) 第一次募集资金使用情况

2015年11月20日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于<河南德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》。

2015年12月6日，公司召开2015年第二次临时股东大会，审议通过《关于河南德威科技股份有限公司股票定向发行方案的议案》。

公司此次股票发行 7,050,000 股，共募集资金 21,855,000 元。股票发行募集资金用于补充公司发展所需运营资金，丰富产品类型，扩大业务规模，提升公司的竞争力和抗风险能力。

2016 年 1 月 20 日，河南德威科技股份有限公司股票发行的新增注册资本及股本已经由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《验资报告》（亚会 B 验字【2016】0104 号）。

2016 年 3 月 10 日，全国中小企业股份转让系统出具了《关于河南德威科技股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函【2016】2025 号），对公司此次股票发行的备案申请予以确认。

截至 2016 年 8 月 31 日，公司公告《河南德威科技股份有限公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，上述募集资金已经全部使用完毕，募集资金使用及结余情况如下：

项 目	金 额 (元)
一、募集资金总额	21,855,000.00
发行费用	1,092,750.00
募集资金净额	20,762,250.00
加:利息收入扣除手续费净额	48,931.01
二、募集资金使用	20,811,181.01
1、运费	570,000.00
2、工资	150,000.00
3、利息支出	303,000.00
4、购买原材料	19,788,181.01
三、尚未使用的募集资金余额	0.00

此次募集资金用于公司的日常性经营，募集完成后降低了公司的经营压力，减少了债务融资带来的财务费用与财务风险，优化了公司的财务结构，提升了公司的盈利水平，增强了公司长期可持续发展能力。

（2）第二次募集资金使用情况

2016年5月15日，公司召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《关于<河南德威科技股份有限公司股票发行方案>的议案》。

2016年6月2日，公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过《关于河南德威科技股份有限公司股票定向发行方案的议案》。

2016年9月8日，公司董事会收到控股股东孙秋建先生提交的《关于公司2016年第四次临时股东大会增加临时提案的提议函》，提议将《关于修订公司<股票发行方案>的议案》作为临时议案提交公司2016年第四次临时股东大会审议。

2016年9月21日，公司2016年第四次临时股东大会审议通过了《关于修订公司<股票发行方案>的议案》。

2016年11月18日，公司召开第一届董事会第十二次会议，审议通过了《关于公司签署<股份认购合同>的议案》、《关于签署〈关于德威股份定向增发补充协议〉、〈关于德威股份定向增发补充协议之补充协议书〉的议案》。

2016年12月4日，公司2016年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司签署股份认购合同的议案》、《关于签署关于德威股份定向增发补充协议、关于德威股份定向增发补充协议之补充协议书议案》。

公司此次股票发行11,997,000股，共募集资金53,986,501元。本次股票发行募集资金主要用于公司向镁合金下游产品延伸生产，增加知识产权投入、引进新产品生产线和补充流动资金。

2016年10月10日，河南德威科技股份有限公司本次股票发行的新增注册资本及股本已经由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《验资报告》（亚会B验字【2016】0613号）。

2016年12月20日，全国中小企业股份转让系统出具了《关于河南德威科技股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函【2016】9406号），对公司本次股票发行的备案申请予以确认。

截至 2017 年 3 月 31 日，上述募集资金已经全部使用完毕。募集资金使用及结余情况如下：

项 目	金 额（元）
一、募集资金总额	53,986,501.00
发行费用	2,899,325.00
募集资金净额	51,087,176.00
加:利息收入扣除手续费净额	829,597.89
二、募集资金使用	51,916,773.89
1、运费	2,074,468.54
2、专用设备	15,908,000.00
3、厂房及设备基础建设	7,789,210.19
4、专用模具款	490,000.00
5、专利使用费	2,000,000.00
6、原材料及其它流动资金	14,808,993.74
7、辅助设备（表面处理设备）	8,500,000.00
8、其它设备	346,101.42
三、尚未使用的募集资金余额	0

公司在实际使用募集资金时根据实际情况进行了相应调整，并且经公司第一届董事会第十六次会议和 2017 年第二次临时股东大会审议通过。此次募集资金用于公司引进的新产品——镁合金汽车轮毂项目的第一期投资和补充流动资金，不但解决了项目的资金问题，使公司进入快速发展的通道，也使公司极大地增强了长期可持续发展能力。

公司已按照《监督管理办法》、《业务规则》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务指南》以及中国证监会相关法律法规的规定和要求使用募集资金，并及时、真实、准确、完整履行相关信息披露工作，不存在违规使用募集资金的情形。

（五）主办券商对本次定向发行的推荐结论

受德威股份委托，中原证券担任其本次定向发行普通股的主办券商。主办券商本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就发行人与本次发

行的有关事项严格履行了内核审核程序。主办券商对发行人本次证券发行的推荐结论如下：发行人符合《公司法》、《证券法》和《监督管理办法》等法律法规及规范性文件中关于非上市公司定向发行普通股的相关要求，本次发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人管理良好、运作规范、具有较好的发展前景，已具备了非上市公司定向发行普通股的基本条件。因此，中原证券愿意推荐发行人本次定向发行，并承担相关推荐责任。

（六）主办券商推荐并持续督导

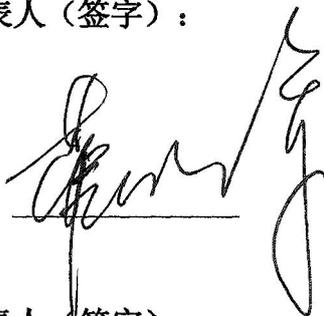
德威股份已与中原证券签订《持续督导协议书》，委托中原证券作为德威股份的主办券商，勤勉尽职、诚实守信的履行持续督导职责。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中原证券股份有限公司关于河南德威科技股份有限公司定向发行普通股之推荐工作报告》的签字盖章页)

法定代表人(签字):

菅明军:



项目负责人(签字):

郭松涛:



项目组成员(签字):

郭松涛:



李新政:



王宇阳:

