

芜湖亚夏汽车股份有限公司

(注册地址：安徽省芜湖市鸠江区弋江北路花塘村)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

释 义

发行人、公司、本公司、股份公司或亚夏汽车	指	芜湖亚夏汽车股份有限公司
芜湖亚夏、有限公司	指	芜湖亚夏实业有限公司，发行人的前身
安徽亚夏、主发起人、控股股东	指	安徽亚夏实业股份有限公司
汽车 4S 店销售模式	指	集整车销售（sale）、零配件供应（sparepart）、售后服务（service）、信息反馈（survey）四位一体的汽车销售模式
乘用车（狭义）	指	基本型乘用车（轿车）、多功能乘用车（MPV）、运动型多用途乘用车（SUV）
芜湖广本	指	芜湖亚夏汽车服务有限责任公司，发行人全资子公司（销售广汽本田品牌轿车）
芜湖别克	指	芜湖亚夏汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售上海通用别克品牌轿车）
芜湖现代	指	芜湖亚夏轿车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售北京现代品牌轿车）
芜湖丰田	指	芜湖亚夏丰田汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售一汽丰田品牌轿车）
芜湖福兆、芜湖日产	指	芜湖福兆汽车销售有限公司，发行人全资子公司（销售东风日产品牌轿车）
芜湖亚东	指	芜湖亚东汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售东风本田品牌轿车）
芜湖亚瑞	指	芜湖亚瑞汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售奇瑞瑞麒、威麟品牌轿车）
芜湖亚凯	指	芜湖亚凯汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售广汽丰田品牌轿车）
安徽亚迪	指	安徽亚迪汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售一汽奥迪品牌轿车）
宣城亚悦	指	宣城亚悦汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售东风悦达起亚品牌轿车）
宣城亚众	指	宣城亚众汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售上海大众品牌轿车）
宣城亚绅	指	宣城亚绅汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售北京现代品牌轿车）
宣城亚通	指	宣城亚通汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售上海通用别克品牌轿车）
宣城亚腾	指	宣城亚腾汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售东风日产品牌轿车）
宣城亚本	指	宣城亚本汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售广汽本田品牌轿车）
广德亚广	指	广德亚广汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售比亚迪品牌轿车）
合肥雅迪	指	合肥雅迪汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售比亚迪品牌轿车）

合肥悦宾	指	合肥亚夏悦宾汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售江淮品牌轿车）
安徽亚达	指	安徽亚达汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售一汽马自达品牌轿车）
合肥亚越	指	合肥亚越汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售广汽乘用车品牌轿车）
安徽亚特	指	安徽亚特汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售长安福特品牌轿车）
巢湖凯旋	指	巢湖亚夏凯旋汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售东风雪铁龙品牌轿车）
巢湖亚景	指	巢湖亚景汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售上海通用雪佛兰品牌轿车）
巢湖亚威	指	巢湖亚威汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售东风日产品牌轿车）
巢湖亚东	指	巢湖亚东汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售东风本田品牌轿车）
二手车经纪	指	芜湖亚夏轿车二手车经纪有限公司，发行人全资子公司
黄山广本、黄山亚晖	指	黄山亚晖汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售广汽本田品牌轿车）
黄山日产、黄山亚骐	指	黄山亚骐汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售东风日产品牌轿车）
黄山现代、黄山亚翔	指	黄山亚翔汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售北京现代品牌轿车）
滁州亚赛	指	滁州亚赛汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售广汽本田品牌轿车）
芜湖驾校	指	芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司
宁国驾校	指	宁国市亚夏机动车驾驶员培训学校（有限公司）
保险经纪公司、保险经纪	指	安徽亚夏保险经纪有限公司，发行人全资子公司
宁国亚夏	指	宁国亚夏实业（集团）有限公司，发行人前身的出资股东
宣城商城	指	宣城亚夏汽车商城有限公司，安徽亚夏全资子公司
合肥亚福	指	合肥亚福礼仪服务有限公司，安徽亚夏全资子公司
安徽路易达	指	安徽路易达投资咨询服务有限公司，安徽亚夏持有其 70%股权之控股子公司
芜湖解放	指	芜湖亚夏商用汽车销售服务有限公司，报告期安徽亚夏之全资子公司（销售一汽解放品牌卡车），截至本招股书签署日安徽亚夏已将其转让
芜湖物流	指	芜湖市亚夏物流服务有限公司，安徽亚夏全资子公司
宣城报废车	指	宣城市亚夏报废车辆回收有限公司，安徽亚夏全资子公司

安庆旧车	指	安庆市旧机动车交易中心有限公司，安徽亚夏全资子公司
黄山汽车服务	指	黄山市亚夏汽车服务有限公司，安徽亚夏全资子公司
黄山贸易	指	黄山市亚夏贸易有限公司，报告期安徽亚夏之全资子公司，截至本招股书签署日安徽亚夏已将其转让
芜湖专用厂	指	芜湖亚夏专用汽车有限公司，安徽亚夏全资子公司（汽车改装厂）
安庆新亚特、安庆格尔发	指	安庆亚夏格尔发商用汽车销售服务有限公司，报告期安徽亚夏全资子公司，截至本招股书签署日安徽亚夏已将其转让
巢湖置业	指	巢湖亚夏汽车商城置业有限公司，安徽亚夏全资子公司
宁国汽车	指	宁国汽车工业销售总公司，发行人前身的出资股东
世纪方舟	指	世纪方舟投资有限公司，发行人的股东
宁国物业	指	宁国市宾悦物业服务有限公司，安徽亚夏全资子公司
宁国商用	指	宁国亚夏商用汽车销售服务有限公司，报告期安徽亚夏全资子公司，截至本招股书签署日安徽亚夏已将其转让
巢湖亚宝	指	巢湖亚宝汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售一汽大众品牌轿车）
宣城亚宝	指	宣城亚宝汽车销售服务有限公司，发行人全资子公司（销售一汽大众品牌轿车）
宣城亚夏驾校	指	宣城亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司，发行人全资子公司
上海紫晨	指	上海紫晨投资有限公司，发行人的股东
保荐人（主承销商）、保荐机构	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	以平安证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
发行人律师	指	安徽天禾律师事务所
申报会计师、华普所	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
南方所	指	安徽南方会计师事务所
本次发行	指	本公司首次公开发行不超过 2,200 万股人民币普通股的行为
元、万元	指	人民币元、万元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

《公司章程》	指	《芜湖亚夏汽车股份有限公司章程（草案）》
近三年、报告期	指	2008 年、2009 年和 2010 年

第一节 重大事项提示

1、公司本次发行前总股本为 6,600 万股，本次拟发行 A 股不超过 2,200 万股，发行后总股本不超过 8,800 万股。本次发行前股东所持有股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

（1）实际控制人周夏耘、控股股东安徽亚夏实业股份有限公司及其家族成员周晖、周丽、杨爱珍、汪子田、王玲、何嘉珂承诺自本公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

（2）发行人实际控制人、安徽亚夏控股股东周夏耘及其家族成员周哈雷、王维、周晖承诺自本公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的安徽亚夏股权。

（3）本次发行前其他股东均承诺自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让。

（4）作为持股董事、监事、高管（包括直接持股的周夏耘、周晖、肖美荣、徐晓华、汪杰宁，通过股东世纪方舟间接持有发行人股份的杨庆梅）承诺：在发行人任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%。离职后半年内不转让；离职满半年后 12 个月内转让的比例不超过其所持发行人股份总数的 50%。

2、根据公司 2010 年度股东大会决议，若本次股票发行成功，发行人滚存未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

3、发行人提醒投资者特别关注如下风险因素：

（1）行业政策和授权经营的风险

根据 2005 年 4 月 1 日正式实施的《汽车品牌销售管理实施办法》（商务部、国家发展和改革委员会、国家工商总局令 2005 年第 10 号），经销商必须获得汽车供应商的授权，才能开展汽车销售活动。《汽车品牌销售管理实施办法》第二十六条规定，“汽车品牌经销商应当严格遵守与汽车供应商的授权经营合同，使用汽车供应商提供的汽车生产企业自有的服务商标，维护汽车供应商的企业形象和品牌形象，提高所经营品牌汽车的销售和服务水平”、“汽车品牌经销商必须

在经营场所的突出位置设置汽车供应商授权使用的店铺名称、标识、商标等，并不得以任何形式从事非授权品牌汽车的经营”、“除非经授权汽车供应商许可，汽车品牌经销商只能将授权品牌汽车直接销售给最终用户”。《汽车品牌销售管理实施办法》的实施，在规范汽车品牌销售行为、保证汽车品牌销售健康发展的同时，也对汽车品牌经销商的经营活动设置了一定限制。

根据上述政策，作为汽车生产厂家的直接销售终端，主体是厂家，如果发行人出现某些特定情形时，如发行人在投资规模或经营规模、人员配备、设备配备、技术服务要求、产品销量、服务质量方面不能满足汽车供应商确认的专门标准的，汽车供应商有权暂停开展部分业务直至终止授权经营合同，取消发行人的汽车品牌授权经营资格。因此汽车销售政策中规定厂家有一定的话语权，如果不能处理好与上游厂家之间的合作关系，导致不能按期获得授权经营的许可合同，发行人将面临一定的无权经营风险。

同时，鉴于上述政策的实施已经形成的汽车行业上下游并不对等的行业地位格局，国家相关部门正在研究如何降低上述格局对行业发展形成负面影响的对策，以促进下游销售服务市场的快速发展。相关政策的出台也将会对发行人的发展形成较大的影响。

（2）市场风险

我国汽车行业在经历了 2002 年和 2003 年的高速增长后，2004 年进入调整期，增速大幅下降，竞争日益激烈，2005 年末，随着我国汽车市场逐渐回归理性增长轨道，国内汽车销量又出现快速增长，汽车销售企业的收入和利润也迅速增加。2005 年、2006 年和 2007 年，我国汽车销售总量分别约为 576 万辆、721 万辆和 879 万辆。由于 2008 年受全球金融危机的影响，汽车行业的消费延缓了快速增长的步伐，汽车销售总量约为 938 万辆，但随着《汽车产业调整和振兴规划》等相关汽车产业政策的实施以及全球经济的回暖，2009 年、2010 年国内汽车的消费又重新进入快速成长时期，全年销量分别达 1,364 万辆和 1,806 万辆，居全球首位。

目前，在公司从事的各项乘用车销售服务业务中，整车销售业务形成的收入约占公司营业收入的 90%左右，整车销售业务的毛利约占公司毛利总额的 50%左右。因此，整车销售业务的发展情况对公司将形成较大的影响。鉴于我国国内生产总值持续增长、消费者购买能力增加、城市和郊区人口增多及城市化改造和

道路交通基础设施的不断投入等多种因素，预计未来几年国内对汽车尤其是乘用车的需求将持续增长。然而，国内的汽车消费需求受到多种因素的影响，如政府推行的宏观调控政策变化、汽车工业景气度出现波动、油价与商品价格波动以及全球经济复苏的不稳定性等。如果这些不利情况出现，都将对乘用车的消费需求形成影响，进而可能造成对公司经营业绩和财务状况形成的不利影响。

第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股（A 股）
每股面值:	1.00元人民币
发行股数:	不超过2,200万股，占发行后总股本的比例不超过25%
发行价格:	[]元
市盈率:	[]倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产:	4.01元（根据2010年12月31日经审计的股东权益计算）
发行后每股净资产:	[]元（在经审计后的2009年12月31日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
市净率:	[]倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	1、实际控制人周夏耘、控股股东安徽亚夏实业股份有限公司及其家族成员周晖、周丽、杨爱珍、汪子田、王玲、何嘉珂承诺自本公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 2、发行人实际控制人、安徽亚夏控股股东周夏耘及其家族成员周哈雷、王维、周晖承诺自本公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的安徽亚夏股权。 3、本次发行前其他股东均承诺自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让。 4、作为持股董事、监事、高管（包括直接持股的周夏耘、周晖、肖美荣、徐晓华、汪杰宁，通过股东世纪方舟间接持有发行人股份的杨庆梅）承诺：在发行人任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%。离职后半年内不转让；离职满半年后12个月内转让的比

	例不超过其所持发行人股份总数的50%。
承销方式：	余额包销
预计募集资金总额：	[]万元
预计募集资金净额：	[]万元
发行费用概算：	承销保荐费用：[]万元 审计费用：[]万元 律师费用：[]万元 发行手续费：[]万元 信息披露费：[]万元 发行费用合计：[]万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称：	芜湖亚夏汽车股份有限公司 Wuhu Yaxia Automobile Corporation
注册资本：	6,600 万元
法定代表人：	周夏耘
成立日期：	1999 年 8 月 25 日
住所及其邮政编码：	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路花塘村 241000
电话、传真号码：	0553-2871309、0553-2871309
互联网网址：	http://www.yaxia.net
电子邮箱：	board@yaxia.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

发行人系经芜湖市工商行政管理局核准，经安徽华普会计师事务所（后更名为华普天健会计师事务所（北京）有限公司）审计，截至 2006 年 10 月 31 日经审计的净资产 8,987.54 万元，折为亚夏股份股本 6,000 万股。2006 年 11 月 30 日，公司在芜湖市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为 3402012104768（1-1）的《企业法人营业执照》，注册资本为 6,000 万元。

本公司设立时，华普所对公司注册资本到位情况进行了验证，并出具了华普验字【2006】0778 号验资报告，验证公司股本真实到位。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为安徽亚夏及周夏耘等 40 名自然人股东。上述发起人投入的资产为其在审计基准日（2006 年 10 月 31 日）持有的芜湖亚夏的权益。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次发行前总股本 6,600 万股，本次拟发行不超过 2,200 万股流通股，发行后总股本不超过 8,800 万股，均为流通股。

实际控制人周夏耘、控股股东安徽亚夏实业股份有限公司及其家族成员周晖、周丽、杨爱珍、汪子田、王玲、何嘉珂承诺自本公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

发行人实际控制人、安徽亚夏控股股东周夏耘及其家族成员周哈雷、王维、周晖承诺自本公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的安徽亚夏股权。

本次发行前其他股东均承诺自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让。

作为持股董事、监事、高管（包括直接持股的周夏耘、周晖、肖美荣、徐晓华、汪杰宁，通过股东世纪方舟间接持有发行人股份的杨庆梅）承诺：在发行人任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%。离职后半年内不转让；离职满半年后 12 个月内转让的比例不超过其所持发行人股份总数的 50%。

（二）主要股东的持股情况

1、发起人

公司的发起人为安徽亚夏及周夏耘等 40 名自然人股东。其具体持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量 (万股)	持股比例 (%)	股份 性质	序号	股东名称	股份数 量 (万股)	持股比 例(%)	股份 性质
1	安徽亚夏	3,064	51.07	法人 股	22	李运鸿	4	0.07	自然 人股
2	周夏耘	1,080	18.00	自然 人股	23	黄为民	5	0.08	自然 人股
3	周 晖	990	16.50	自然 人股	24	陈久荣	4	0.07	自然 人股

4	周 丽	660	11.00	自然人股	25	刘斯斌	4	0.07	自然人股
5	肖美荣	16	0.27	自然人股	26	刘代富	2	0.03	自然人股
6	杨爱珍	15	0.25	自然人股	27	王受虎	2	0.03	自然人股
7	查卫东	10	0.17	自然人股	28	李 辉	3	0.05	自然人股
8	李国清	10	0.17	自然人股	29	汪新宇	2	0.03	自然人股
9	李金祥	10	0.17	自然人股	30	胡根双	2	0.03	自然人股
10	晏建洲	10	0.17	自然人股	31	胡兴无	2	0.03	自然人股
11	丁立新	10	0.17	自然人股	32	黄 莹	2	0.03	自然人股
12	刘国平	10	0.17	自然人股	33	桂玉红	2	0.03	自然人股
13	方 程	10	0.17	自然人股	34	徐晓华	3	0.05	自然人股
14	邹则清	10	0.17	自然人股	35	刘山东	3	0.05	自然人股
15	李 林	10	0.17	自然人股	36	王立新	2	0.03	自然人股
16	叶正贵	6	0.10	自然人股	37	胡 杰	2	0.03	自然人股
17	曹应宏	6	0.10	自然人股	38	张海峰	2	0.03	自然人股
18	章修防	6	0.10	自然人股	39	胡善鸣	2	0.03	自然人股
19	汪子田	5	0.08	自然人股	40	张 彪	2	0.03	自然人股
20	方昌杰	5	0.08	自然人股	41	张川国	2	0.03	自然人股
21	胡新华	5	0.08	自然人股					
合 计		6,000							

2、前十名股东持股情况

本次发行前，公司前 10 名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	股权性质
1	安徽亚夏	2,036.50	30.86	法人股
2	世纪方舟	720.00	10.91	法人股
3	上海紫晨	132.00	2.00	法人股
4	周夏耘	1,080.00	16.36	自然人股
5	周 晖	990.00	15.00	自然人股

6	周 丽	660.00	10.00	自然人股
7	汪杰宁	420.00	6.36	自然人股
8	陈海啸	130.00	1.97	自然人股
9	王 飏	70.00	1.06	自然人股
10	罗荣峻	50.00	0.76	自然人股
合 计		6,288.50	95.28	

3、前十名自然人股东情况

本次发行前，公司前 10 名自然人股东情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	在发行人处担任的职务情况
1	周夏耘	1,080.00	董事长
2	周 晖	990.00	董事、总经理
3	周 丽	660.00	——
4	汪杰宁	420.00	董事
5	陈海啸	130.00	——
6	王 飏	70.00	——
7	罗荣峻	50.00	——
8	肖美荣	19.00	董事、副总经理
9	杨爱珍	17.00	——
10	何嘉珂	16.00	——
合 计		3,452.00	

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

亚夏股份现有股东中与实际控制人周夏耘存在关联关系的自然人情况如下：

序号	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）	与周夏耘的关系说明
1	周 晖	990.00	15.00	其子
2	周 丽	660.00	10.00	其女
3	杨爱珍	17.00	0.26	其配偶的姐姐
4	何嘉珂	16.00	0.24	其弟的儿子
5	汪子田	5.00	0.08	其妹的配偶
6	王 玲	2.00	0.03	其妹
合计		1,690	25.61	-

四、发行人业务情况

（一）发行人主营业务和主要产品

发行人是一家专门从事品牌乘用车销售及综合服务的专业企业。业务包括乘用车整车销售和售后服务两大领域，涵盖乘用车销售、汽车驾训、乘用车维修、汽车用品、保险经纪、轿车二手车经销、经纪、会员增值服务，各项业务形成互

相促进、协同发展的良好态势，共同构成了乘用车销售及综合服务一体化的业务模式和完整的产业链条。

发行人于 1999 年 8 月成立，自设立以来，一直从事汽车流通服务行业的相关业务，主营业务未发生变更。

（二）发行人主要采购、生产和销售模式

1、采购模式

公司的整车采购原则一般按年度制定采购规划，乘用车的采购和付款严格执行计划第一，以销定进的原则；公司每年会根据汽车生产厂家下达的采购任务，结合各品牌的市场占有率以及预计上牌量制定销售预算，根据销售预算、库存预算等因素制定采购预算。具体采购的测算依据如下（以单一品牌为例）：

预计销量=某品牌上期上牌量*预算增长率*目标市场占有率

预计销售额=预计销量*台均售价

预算采购量=预计销量+目标库存量-上期库存量

预算采购金额=预算采购量*采购单价

报告期内，公司乘用车采购的具体执行情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
计划采购额度	230,229.00	174,068.00	114,527.00
较上期末增加	56,161.00	59,541.00	17,686.00
实际采购情况	267,599.58	203,868.82	128,132.99
较上期末增加	63,730.76	75,735.83	——

公司根据上述采购计划制定资金计划，通过资金付款流程严格控制采购，严格采购管控，确保合理库存，报告期内公司存货周转率及周转天数情况如下：

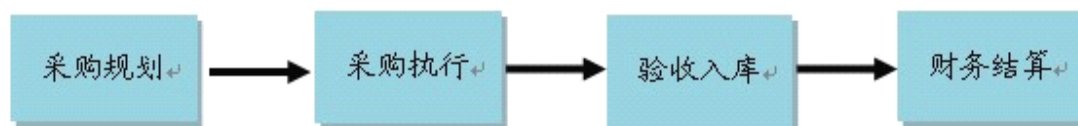
财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
存货周转率（次）	16.69	15.50	12.85
存货周转天数（天）	22	23	28

从上表看，公司存货周转率和周转天数处于较高的水平，与公司业务发展相适应，表明公司在销售收入增长的同时，较好地控制了存货水平，公司的采购政策得到了较好的执行。

配件、装潢件、精品严格按照库存限额标准结合前期月均销售额制定采购计划,此外，对配件、精品、养护品的临时采购还进行严格控制，临时采购仅限于

对急需件以及冷门件的采购，严格杜绝冷门件、急需件的库存情形出现，以降低公司运营成本，提高运营效率。

公司的采购流程如下：



2、销售模式

公司采用厂家授权的品牌经销商 4S 店行业主流模式。整车销售业务和配件、维修业务目前都集中于各品牌轿车 4S 店。在此基础上，形成 4S 店集群销售模式为主，少量汽车维修专门店补充的经营模式。

公司从事品牌轿车销售的 4S 店分布采用集群销售的模式，即在各区域集中布点品牌 4S 店进行销售。目前公司在芜湖弋江路附近有 11 家品牌 4S 专卖店、在宣城市经济开发区内有 7 家品牌 4S 专卖店（1 家在建），在合肥高新开发区附近有 5 家 4S 专卖店，巢湖有 5 家 4S 专卖店（1 家在建），黄山有 3 家 4S 专卖店，广德有 1 家 4S 专卖店，滁州 1 家汽车 4S 店（在建）。公司通过 4S 店集群的销售模式，有利于便利和扩大消费者的购买，同时 4S 店的集群可以帮助公司更好地规划和调配人力资源和设备资源，通过规模效应降低管理成本。

此外，公司还以现有 4S 店为平台，以现有客户为基础，积极开展二手车业务。

3、汽车用品、装饰美容业务经营模式

在汽车用品、装饰美容等方面，公司与美国 3M、威力狮等国际著名品牌合作，围绕现有的 4S 店客户需求，统一进行物流配送、销售咨询、施工服务等，完善公司的综合服务产业链。

4、保险经纪业务的经营模式

公司围绕新车销售及保有客户需求，以 4S 店为平台，为客户提供代办保险服务。包括机动车辆交通强制险、商业保险及非机动车辆保险等各类保险服务，以此为基础，完善服务品种，拓展向被保险人提供风险评估、风险管理、防灾防损咨询服务等，从而提升公司盈利能力。

5、驾训业务的经营模式

驾训业务的经营模式是以提供驾训服务为经营内容,以收取培训费用为盈利来源的服务性行业模式。培训费用的制定一般根据地方公路运输管理局的指导价格拟定,驾训业务的成本主要包括:教师的费用(根据公司的人力资源政策制定)、固定资产折旧费用等。

(三) 主要生产设备

发行人的主要生产经营设备包括:举升机、四轮定位仪、烤漆房、校正仪、各种运输工具等。

(四) 行业竞争情况

目前,公司的竞争对手主要为在安徽境内从事品牌轿车销售业务的企业。目前在安徽省内从事品牌轿车销售业务的4S店共计约300家左右,分属于40家左右汽车销售企业。规模较大的主要包括安徽风之星汽车股份有限公司、安徽汽贸有限公司、蚌埠润业丰田汽车销售服务有限公司等。它们均为安徽省内拥有较多品牌轿车4S专营店,规模相对较大的公司。此外,随着公司业务的快速发展以及自身发展的需要,公司业务将逐步向华东、华中地区拓展,并向全国布局。还将面临国内其他规模更大、实力更强的大型汽车经销集团的竞争。公司面临的国内及省内主要竞争对手情况如下:

公司面临的部分全国的竞争对手情况如下表所示:

汽车经销集团	门店数量	销售规模
庞大汽贸集团股份有限公司	截至2010年末,拥有926家经销网点,主要集中于华北市场,其中包括汽车专卖店699家、汽车市场216家及专业车市场11家。取得69家汽车供应商83个品牌授权。	2010年实现汽车销量46万辆,实现销售收入504亿元;2009年,实现销车36万辆,实现销售收入329亿元。(资料来源:庞大汽贸集团股份有限公司招股意向书)
广汇汽车服务股份公司	共拥有4S店300家;覆盖广西、河南、新疆、安徽、重庆主要省区的各市、地州、县。	截至2009年底,完成营业收入约330亿元(资料来源:搜狐汽车)
浙江物产元通机电(集团)有限公司	公司已拥有奔驰、雷克萨斯、奥迪、沃尔沃、丰田、通用、日产、大众、福特、克莱斯勒、三菱、标致、现代、长安、华晨等45个品牌系列的代理权,覆盖绝大多数的主流品牌;已在浙江、福建等地建立了137家汽车销售服务店,其中汽车4S店95家,售后服务网点42家;构筑了较为完善的营销服务网络。(资料来源:公司网站)	
中升集团控股有限公司	截至2010年6月30日,共拥有4S店69家;主要分布在东北、华东及华南沿海城市以及特定内陆区域等。	截至2010年6月30日止,实现汽车销量35846辆,销售收入79.85亿元。(资料来源:中升集团半年报)

广东物资集团汽车贸易公司	从 1999 年起，公司引入先进的连锁经营业态，以“广物汽贸·广东汽车市场”为总部，先后在广州市各区、广东省各地以及江苏、贵州、江西、陕西、安徽、广西、黑龙江、重庆等省区设立了 130 多家连锁店，经营面积共 60 多万平方米。	2010 年实现营业收入 130 亿元，销售汽车 15 万辆。（资料来源：公司网站）
公司面临的省内主要竞争对手情况如下表所示：		
安徽风之星汽车股份有限公司	安徽风之星汽车股份有限公司于 2001 年在合肥成立，2006 年加入广汇汽车服务股份公司。风之星目前是安徽省最大的汽车销售服务商之一。公司业务从传统的汽车销售、汽车维修、备件销售扩展到二手车交易、汽车租赁、汽车用品、电子商务、会员俱乐部以及物流、拍卖产业。公司现拥有奥迪、一汽丰田、一汽大众、广汽本田、上海大众、上海通用、北京现代、东风日产、东风本田、进口大众、东风标致、江淮瑞风、ACURA 等 13 个品牌的 18 家国际标准 4S 专卖店。（资料来源：公司网站）	
安徽汽贸有限公司	安徽汽贸始建于 1985 年，是安徽省内汽车贸易行业历史最为悠久的汽车服务企业。公司继 1995 年与上海大众合资在合肥成立安徽省第一家 4S 专营店之后，相继成为广汽本田、上海通用、东风日产、北京现代、一汽大众、东风雪铁龙、湖南长丰猎豹、福建东南、北京联合、沈阳华晨、广州丰田等品牌在合肥的 4S 代理商。公司主要以汽车贸易及维修为主导产业，同时开拓与汽车相关产业：汽车市场开发与经营、出租车服务、驾驶员培训学校、汽车俱乐部等。（资料来源：公司网站）	
蚌埠润业丰田汽车销售服务有限公司	蚌埠润业丰田汽车销售服务有限公司位于蚌埠东海大道中段与航振路交叉口，是经营皇冠、一汽丰田 RAV4、陆地巡洋舰、威驰、普瑞维亚(进口)、普拉多(进口)、锐志、兰德酷路泽、卡罗拉、普锐斯、花冠、柯斯达、丰田海狮(进口)品牌，主要以销售新车为主，同时也为用户提供配件、维修等服务。（资料来源：公司网站）	

（五）发行人在行业中的竞争地位

经过多年的经营积累，公司在汽车服务行业领域已经建立了独特的从驾驶培训至汽车消费，再至汽车修理、汽车装潢、汽车保险、会员增值服务的一条龙循环经营模式，各项业务形成了互相促进、共同发展的良好态势。截至目前，公司已投入运营的包括一汽奥迪、通用别克、一汽丰田、广汽本田，东风本田、东风日产、北京现代等在内的品牌轿车销售 4S 店 30 家，在芜湖和宁国已建成有两家驾训学校，投资设立了针对汽车消费客户服务的保险经纪公司。

从乘用车（狭义）销售数量、销售规模及乘用车后市场收入规模等竞争力指标来看，发行人 2009 年、2010 年在安徽省区域市场全部乘用车销售服务企业的综合排名第 1 位。

在 2007 年安徽省经济委员会和企业联合会进行的“安徽省企业百强排名”中，发行人位居第 66 名，2008 年安徽省经济委员会和企业联合会进行的“安徽省民营企业 200 强”评比中，发行人位居第 22 位。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）主要固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人及下属子公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	13,063.91	1,142.54	11,921.37	91.25%
机器设备	2,873.34	1,049.82	1,823.52	63.46%
电子设备	1,150.69	594.03	556.66	48.38%
运输工具	5,536.03	1,717.39	3,818.64	68.98%
其他附属设施	1,822.45	784.92	1,037.53	56.93%
合计	24,446.42	5,288.70	19,157.72	78.37%

截至 2010 年 12 月 31 日，公司用于抵押的固定资产（包括房产、建筑物等）账面价值为 1,649.79 万元。

1、截至 2010 年 12 月 31 日，主要机器设备、运输设备情况如下：

单位：元

品名	数量	原值	净值	成新率
举升机	239	3,040,998.55	1,980,017.48	65.11%
四轮定位仪	30	2,239,214.34	1,360,726.18	60.77%
烤漆房	32	3,082,198.57	2,013,924.31	65.34%
校正仪	18	1,519,447.92	886,313.61	58.33%
黑色奥迪轿车	1	931,640.58	784,130.78	84.17%
皖 BA9099	1	627,626.00	379,190.75	60.42%
皖 B79072	1	504,288.00	384,519.60	76.25%
皖 BB2625	1	637,765.00	506,491.65	79.42%
皖 BE914W	1	530,231.36	429,487.40	81.00%
皖 BD0667	1	836,201.00	796,481.45	95.25%
皖 BD2578	1	953,787.00	923,583.74	96.83%
皖 BD4823	1	580,115.00	570,929.85	98.42%
合 计		15,483,513.32	11,015,796.80	71.15%

2、房屋建筑物情况如下：

截至本招股意向书签署日，发行人及下属公司已取得房产管理局颁发的房产证的房产共有 28 处，建筑面积 85,211.12 平方米，详细情况如下：

公司名称	证号	用途	取得方式
------	----	----	------

芜湖亚夏汽车股份有限公司（宾悦）	芜鸠江区字第2007024846号	商业	自建
芜湖亚夏汽车股份有限公司（大众）	芜鸠江区字第2007024847号	商业	自建
芜湖亚夏汽车股份有限公司（解放）	芜鸠江区字第2007024848号	商业	自建
芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	芜鸠江区字第 2009009124 号	商业	自建
芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	芜鸠江区字第2009009079号	商业	自建
芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司（公寓）	芜鸠江区字第2008039668号	商业	自建
芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司（公寓）	芜鸠江区字第2008039681号	商业	自建
芜湖福兆汽车销售有限公司	芜鸠江区字第2004111892号	商业	自建
芜湖亚夏丰田汽车销售服务有限公司	芜鸠江区字第2008016300号	商业	自建
安徽亚迪汽车销售服务有限公司	芜鸠江区字第2006037464号	商业	自建
芜湖亚夏汽车服务有限责任公司（广本）	芜鸠江区字第 2008015369 号	商业	自建
芜湖亚夏汽车服务有限责任公司（广本）	芜鸠江区字第2008015371号	商业	自建
芜湖亚夏轿车销售服务有限公司（现代）	芜鸠江区字第2008015309号	商业	自建
芜湖亚夏汽车销售服务有限公司（别克）	芜鸠江区字第2008015373号	商业	自建
芜湖亚东汽车销售服务有限公司	芜鸠江区字第2010018647号	商业	自建
巢湖亚景汽车销售服务有限公司	房地权证字第144850号	商业	自建
巢湖亚夏凯旋汽车销售服务有限公司	房地权证字第145033号	商业	自建
巢湖亚威汽车销售服务有限公司	房地权证字第145034号	商业	自建
巢湖亚东汽车销售服务有限公司	房地权证字第145035号	商业	自建
宣城亚本汽车销售服务有限公司	宣房地权证宣开字第00062970号	商业	自建
宣城亚腾汽车销售服务有限公司	宣房地权证宣开字第00062955号	商业	自建
宣城亚通汽车销售服务有限公司	宣房地权证宣开字第00063009号	商业	自建
宣城亚绅汽车销售服务有限公司	宣房地权证宣开字第00062960号	商业	自建
宣城亚悦汽车销售服务有限公司	宣房地权证宣开字第00063002号	商业	自建
芜湖亚夏汽车股份有限公司宁国分公司	房地权证宁字第00033689号	商业	购置
芜湖亚夏汽车股份有限公司宁国分公司	房地权证宁字第00033690号	商业	购置
芜湖亚夏汽车股份有限公司宁国分公司	房地权证宁字第00033691号	商业	购置
芜湖亚夏汽车股份有限公司宁国分公司	房地权证宁字第00033692号	商业	购置

截至本招股意向书签署日，公司下属子公司黄山亚晖、黄山亚骐、黄山亚翔三处房产的房产权证正在办理之中。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至本招股意向书签署日，公司及下属公司共拥有 26 宗土地使用权，合计面积 302,869.47 平方米。

序号	权证编号	座落	用途	面积 (平米)	终止日期	权利人
1	芜国用（2007）第220号	鸠江区弋江北路东侧	商业	12,753.5	2057-9-29	安徽亚迪汽车销售服务有限公司
2	芜国用（2007）第281号	鸠江区弋江北路亚夏汽车城	商业	10,629	2057-9-29	芜湖亚东汽车销售服务有限公司

3	芜国用（2007）第279号	鸠江区弋江北路亚夏汽车城	商业	7,609	2057-9-29	芜湖亚夏汽车服务有限责任公司（广本）
4	芜国用（2007）第280号	鸠江区 江北路亚夏汽车城	商业	15,234	2057-9-29	芜湖亚夏丰田汽车销售服务有限公司
5	芜国用（2009）第083号	鸠江区官陡办事处三环路旁水系以东	商业	33,373	2049-5-6	芜湖亚夏汽车股份有限公司（亚瑞 50 亩）
6	芜国用（2007）第278号	鸠江区弋江北路亚夏汽车城	商业	5,357	2057-9-29	芜湖亚夏轿车销售服务有限公司（现代）
7	芜国用（2007）第277号	鸠江区弋江北路亚夏汽车城	商业	5,851	2057-9-29	芜湖亚夏汽车销售服务有限公司（别克）
8	芜国用（2004）第063号	鸠江区银湖北路西侧	商服	14,000	2044-4-5	芜湖福兆汽车销售有限公司
9	芜国用（2007）第282号	鸠江区弋江北路亚夏汽车城	商业	12,964	2057-9-29	芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司
10	芜国用（2007）第283号	鸠江区弋江北路亚夏汽车城	商业	12,702	2057-9-29	芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司
11	宣国用（2009）第0652号	宣城经济技术开发区莲花塘昭亭南路以西	商服	6,413.71	2044-8-23	芜湖亚夏汽车股份有限公司（宣城）
12	宣国用（2009）第0653号	宣城经济技术开发区莲花塘昭亭南路以西	商服	6,702.62	2044-8-23	芜湖亚夏汽车股份有限公司（宣城）
13	宣国用（2009）第3041号	宣城经济开发区莲花塘昭亭南路以西亚夏汽车城内	商服	4,936.88	2044-8-23	宣城亚悦汽车销售服务有限公司
14	宣国用（2009）第3043号	宣城经济开发区莲花塘昭亭南路以西亚夏汽车城内	商服	6,339.47	2044-8-23	宣城亚腾汽车销售服务有限公司
15	宣国用（2009）第3040号	宣城经济技术开发区莲花塘昭亭南路以西亚夏汽车城内	商服	6,639.79	2044-8-23	宣城亚本汽车销售服务有限公司
16	宣国用（2009）第3039号	宣城经济技术开发区莲花塘昭亭南路以西亚夏汽车城内	商服	7,451.37	2044-8-23	宣城亚通汽车销售服务有限公司
17	宣国用（2009）第3042号	宣城经济开发区莲花塘昭亭南路以西亚夏汽车城内	商服	5,030.59	2044-8-23	宣城亚绅汽车销售服务有限公司

18	巢国用(2009)第00942号	金山路东侧	商业	5,162.72	2047-8-15	巢湖亚威汽车销售服务有限公司
19	巢国用(2009)第00939号	金山路东侧	商业	5,692.23	2047-8-15	巢湖亚东汽车销售服务有限公司
20	巢国用(2009)第00940号	金山路东侧	商业	5,768.76	2047-8-15	巢湖亚景汽车销售服务有限公司
21	巢国用(2009)第00943号	金山路东侧	商业	6,727.09	2047-8-15	巢湖亚夏凯旋汽车销售服务有限公司
22	广国用(2010)第20898号	广德县广溧路以西北环路以南	商住	26,666.68	2049-7-25	芜湖亚夏汽车股份有限公司(广德区域)
23	芜国用(2007)第221号	鸠江区弋江北路东侧	商业	59,593.8	2057-9-29	芜湖亚夏汽车股份有限公司
24	黄国用(2010)第2448号	黄山经济开发区DH-3-1部分地块	商服	5,588.7	2050-4-18	芜湖亚夏汽车股份有限公司(黄山)
25	黄国用(2010)第2449号	黄山经济开发区DH-3-1部分地块	商服	6,667.77	2050-4-18	黄山亚晖汽车销售服务有限公司
26	黄国用(2010)第2450号	黄山经济开发区DH-3-1部分地块	商服	7,014.79	2050-4-18	黄山亚骐汽车销售服务有限公司

2、商标

截至2010年12月31日,公司拥有的“亚夏”商标情况如下:

标识	注册号	有效期	使用类别与产品	备注
	1427629	2000.07.28-2010.07.27	第39类: 货运经纪; 船只出租; 汽车运输; 车辆出租; 贮藏信息; 能源分配; 旅游安排	到期不再续展
	1436905	2000.08.21-2010.08.20	第35类: 广告; 商业管理咨询; 推销(替他人); 人事管理咨询; 商业场所搬迁; 计算机数据库信息编入; 会计	到期不再续展
	1439608	2000.8.28-2010.8.27	第37类: 建筑信息; 建筑; 打井; 清洗建筑物; 车辆保养和修理; 照相器材修理; 钟表修理; 保险库的保养和修理; 轮胎翻新; 清洗衣服	到期不再续展
	1442676	2010.09.07-2020.09.06	第42类: 计算机软件出租; 餐馆; 汽车旅馆; 旅游房屋出租; 疗养院; 公共保健浴室; 安全咨询; 研究和开发(替他人); 印刷; 工业品外观设计; 建筑咨询; 服装租赁	已办理展期
	1448808	2000.09.20-2010.09.21	第41类: 教育; 安排和组织培训班; 流动图书馆; 图书出版; 电影拍片棚; 为艺术家提供模特服务; 提供娱乐设施; 培训	到期不再续展
	3674386	2005.08.07-2015.08.06	第35类: 广告; 商业管理咨询; 推销(替他人); 人事管理咨询; 商业场所搬迁; 计算机数据库信息编入; 会计	未到期

	3674387	2005.11.21-2015.11.20	第 36 类：事故保险；保险经纪；分期付款的贷款；基金投资；资本投资；租赁担保	未到期
	3674388	2005.11.21-2015.11.20	第 37 类：建筑信息；建筑；打井；清洗建筑物；车辆保养和修理；照相器材修理；钟表修理；保险库的保养和修理；轮胎翻新；清洗衣服	未到期
	3674390	2005.08.14-2015.08.13	第 41 类：教育；安排和组织培训班；流动图书馆；图书出版；电影拍片棚；为艺术家提供模特服务；提供娱乐设施；培训	未到期
	3674389	2005.08.14-2015.08.13	第 39 类：货运经纪；船只出租；汽车运输；车辆出租；贮藏信息；能源分配；旅游安排	未到期
	3674391	2006.01.14-2016.01.13	第 43 类：住所（旅馆，供膳寄宿处）；汽车旅馆；饭店；茶馆；会议室出租；提供野营场地设施	未到期

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

安徽亚夏持有发行人 2,036.50 万股，占本次发行前公司总股本的 30.86%，为公司控股股东。周夏耘先生持有公司 16.36% 的股份，通过安徽亚夏间接控制本公司 30.86% 的股份，为公司实际控制人。公司实际控制人周夏耘先生除持有本公司的股权外，未直接或间接投资与本公司相同业务的其他企业，也未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

2011 年 1 月前安徽亚夏主要从事卡车经销、专用汽车生产和对外投资业务。2011 年 1 月安徽亚夏通过产权交易所挂牌转让的方式将涉及卡车经销业务的子公司实施了对外转让。2011 年 1 月 28 日安徽亚夏已与无关联第三方签订了相关转让协议，并变更了自身的经营范围为：“对外投资、咨询服务（不含汽车），机电、建材、百货销售，酒、卷烟（雪茄烟）零售，房地产开发和物业管理服务”。具体情况如下：

1、报告期内安徽亚夏从事的卡车经销业务与发行人从事的乘用车销售服务业务之间的区别情况如下：

项目	卡车（安徽亚夏）	乘用车（亚夏股份）
----	----------	-----------

客户对象和产品用途	货运公司、物流公司及其它企事业单位、个体运输户等。产品主要用于商品运输，对于消费者而言仍属于生产资料。	行政及企事业单位、居民家庭及个人等。产品主要服务于人员交通，对于消费者而言主要属于耐用消费品。
供应商、品牌	供应商为经营卡车生产的企业，主要品牌包括：福田、解放等。即使是同时从事卡车和乘用车生产业务的大型供应商对两类产品也是分开独立管理。	供应商为从事各类品牌乘用车生产的企业。乘用车品牌与卡车有明显的区别。供应商对品牌乘用车的销售拥有独立的管理体系和经营模式。
销售模式	通过品牌专卖店经销，客户常以批量团购方式采购，相关售后综合服务常采用专修店与流动维修车上门结合方式进行。销售时主要与大众生产资料相似，以赊销方式为主。	以 4S 店为主要经营模式，家庭及个人客户主要是单台购买；行政、企事业单位客户则常以批量团购为主。销售时与耐用消费品相似，基本为货款两清。
管理模式	跨区域的单独品牌纵向经营模式。以公司自身管理方法为主。针对卡车和乘用车的不同客户群体，必须安排不同的专人从事客户及售前、售后服务。两者无法协同。	品牌多元化的横向经营模式和以 4S 店集群的管理模式。管理方法要结合厂家的管理要求和公司自身管理特色综合制定

2、安徽地区卡车经销的总体情况、安徽亚夏的卡车经销业务情况

(1) 国内卡车总体销量增长良好，安徽地区占比很小且 2010 年有所下降

根据中国汽车工业协会的统计数据，我国 2007 年至 2009 年的卡车消费量分别为 214.46 万辆、228.43 万辆和 295.95 万辆。近年来卡车总体消费量的增长主要与国家基础设施的建设、4 万亿的投资、国内货物周转量的增加以及农业补贴的政策有关。虽然国内卡车消费量总体趋势良好，但安徽地区的卡车业务占比很小，并且在 2010 年呈下降趋势。

2007 年至 2010 年 1-10 月全国和安徽省卡车销售统计表

单位：万辆

项目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-10 月
全国	214.46	228.43	295.95	318.85
增长率（%）	——	6.51%	29.56%	7.74%
安徽	4.2	4.56	6.86	4.08
占全国比例（%）	1.96%	2.00%	2.32%	1.28%

（数据来源：中国汽车工业协会、安徽统计年鉴、安徽省车辆管理所，2010 年 1-10 月的增长率为与 2009 年全年比较数据）

由上表可以看出，全国的卡车销售量在报告期保持较快速度增长，但安徽省卡车销量占比很小且增长不稳定，这主要缘于安徽省既不处于东部沿海经济发达

地区，也不是能源大省，在地理位置上并不是物流集散中心。

(2) 国内卡车销售以轻卡和重卡为主，中型卡车占比较小且发展速度较慢

随着现代物流业在中国不断普及和壮大，重型卡车和轻型卡车的销售份额越来越大，中型卡车的市场份额不断萎缩。这是因为相比重卡和轻卡，中型卡车自重重大运货量小，经济性较差。中型卡车占卡车产量总量比率从 2005 年的 13.08% 降到 2009 年 9.11%。

2005-2009 年中国卡车产量统计表（单位：万辆）

项目	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
重型卡车	22.71	30.36	48.44	54.16	63.56
中型卡车	19.75	20.18	23.46	20.63	26.96
轻型卡车	85.01	94.94	109.7	117.2	154.9
微型卡车	23.52	29.82	32.86	36.44	50.53
合计	150.99	175.3	214.46	228.43	295.95
中型占比	13.08%	11.51%	10.94%	9.03%	9.11%

（数据来源：中国汽车工业协会、《商用汽车》杂志 2010 年第 2 期）

(3) 安徽亚夏的卡车业务情况

①代理品牌情况

经营主体	2007 年度	2008 年度	2009 年度	2010 年度
安徽亚夏实业股份有限公司（母公司）	欧曼、解放、江淮重卡、陕汽、重汽、一汽红塔、南京春兰、江苏英田农用车	欧曼、解放、江淮重卡、陕汽、重汽、南京春兰	欧曼、解放、江淮重卡、陕汽、重汽	欧曼、江淮重卡
宁国亚欧汽车销售服务有限公司	未设立	欧曼	欧曼	欧曼
宁国亚夏商用汽车销售服务有限公司	解放、江淮重卡	解放、江淮重卡	解放、江淮重卡	解放、江淮重卡
黄山市亚夏贸易有限公司	江淮重卡、江淮轻卡	江淮重卡、江淮轻卡	江淮重卡、江淮轻卡	江淮重卡、江淮轻卡
芜湖亚夏商用汽车销售服务有限公司	解放	解放	解放	解放
芜湖亚夏格尔发商用汽车销售服务有限公司	未设立	江淮重卡	江淮重卡	江淮重卡
安庆亚夏格尔发商用汽车销售服务有限公司	江淮重卡	江淮重卡	江淮重卡	江淮重卡
安庆市亚夏汽车销售服务有限公司	解放	解放	解放	解放
合肥亚福汽车销售服务有限公司	福田轻卡	福田轻卡	基本停业	停业
卡车专营店品牌	10 家	8 家	6 家	4 家

②安徽亚夏的卡车销售类型、区域、数量及占比情况

安徽亚夏的卡车销售主要代理品牌为中型卡车为主、重型卡车为辅（轻卡仅有一家），安徽亚夏的卡车销售区域集中于安徽省东南部及安庆地区，皖南地区是丘陵地区，崎岖山路居多，并不适合重型卡车运输，安徽亚夏销售客户多为当地个体户购车后挂靠在传统小型运输公司开展运输经营，其竞争力较弱，盈利能力较差，客户源一直缺乏增长。

近年来安徽亚夏的卡车销售数量及占比情况为（单位：万辆）：

项目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-10 月
安徽亚夏	0.21	0.15	0.14	0.12
安徽地区	4.2	4.56	6.86	4.08
全国	214.46	228.43	295.95	318.85
安徽市场占有率	5.00%	3.29%	2.04%	2.94%
全国市场占有率	0.10%	0.07%	0.05%	0.04%

【注】鉴于 2010 年全年的安徽地区和全国卡车销售数量的统计数据尚无，因此以 1-10 月份作为同比口径。

（4）安徽地区的卡车业务未来发展趋势

随着国家建设“四横四纵”高速铁路规划的逐步实施，原有铁路客运功能逐渐向高速铁路、客运专线铁路转移。目前安徽境内已开通沪蓉高铁合肥—六安段，正在建设京福高铁安徽段、合蚌（合肥—蚌埠）城际客运专线、宁安（南京—安庆）客运专线，预计到 2012 年中国高铁的运营里程达 1.3 万公里，高铁及城际客运专线的开通，使原有铁路线路转向专业从事货运业务，铁路的货运运输能力得到极大释放。

同时，国际原油价格的长期看涨进一步增加了卡车货运的运输成本，由于铁路运输相比公路运输具有单位吨运输耗能小、无尾气排放污染、运力大等优势，铁路货运逐渐替代公路货运的趋势明显，对公路货运会产生较大的冲击。此外，安徽省属于丘陵地带，山路较多而大型的物流公司、运输公司较少，因此未来卡车业务的销售形势并不明朗。

3、安徽亚夏对卡车业务实施挂牌转让的原因和已经履行的相关程序

（1）转让卡车业务的原因

鉴于上述安徽亚夏自身的卡车代理品牌逐步减少、经销的卡车种类以中型卡车为主、卡车销量呈下降趋势、卡车销售占安徽省和全国范围的比例很低，并且

考虑到安徽省未来卡车销售业务的前景并不明朗，因此，安徽亚夏认为自身的卡车业务在市场的竞争力较弱，自身的未来发展前景看淡。

为了进一步确保亚夏汽车在安徽亚夏未来的核心发展地位，专心做大做强品牌轿车的销售服务业务，2010年12月26日，控股股东安徽亚夏和实际控制人周夏耘经慎重研究和决策后，决定作出以下承诺，以有利于亚夏汽车的未来发展。

安徽亚夏实业股份有限公司（以下简称“安徽亚夏”）作为持有芜湖亚夏汽车股份有限公司（以下简称“芜湖亚夏”）30.86%股份的控股股东，承诺如下：

“（1）安徽亚夏在2011年1月31日前将自身经营的卡车业务转移到相关专业经营卡车经销业务的控股子公司中，安徽亚夏不再直接经营卡车经销业务；（2）安徽亚夏在完成上述卡车业务整合后，承诺在2011年6月30日前向独立非关联的第三方全部转让从事卡车经销业务的子公司的股权。若在2011年6月30日前不能完成股权转让，安徽亚夏承诺将停止从事卡车经销业务的子公司的经营活动，清产核资，解散从事卡车经销业务的子公司；（3）安徽亚夏承诺芜湖亚夏为安徽亚夏唯一的上市融资平台，目前及未来均不运作安徽亚夏及下属其他控股子公司上市，不运作除芜湖亚夏以外的任何关联公司上市融资；（4）安徽亚夏承诺，芜湖亚夏上市后，不以芜湖亚夏为主体，通过定向增发、收购股权、购买资产等方式，将安徽亚夏及其他关联公司的股权或资产纳入上市主体；（5）安徽亚夏愿意承担因违反本承诺而产生的法律责任”。

周夏耘作为安徽亚夏实业股份有限公司（以下简称“安徽亚夏”）及芜湖亚夏汽车股份有限公司（以下简称“芜湖亚夏”）的实际控制人，承诺如下：

“（1）安徽亚夏在2011年1月31日前将自身经营的卡车业务转移到相关专业经营卡车经销业务的控股子公司中，安徽亚夏不再直接经营卡车经销业务；（2）安徽亚夏在完成上述卡车业务整合后，承诺在2011年6月30日前向独立非关联的第三方全部转让从事卡车经销业务的子公司的股权。若在2011年6月30日前不能完成股权转让，安徽亚夏承诺将停止从事卡车经销业务的子公司的经营活动，清产核资，解散从事卡车经销业务的子公司；（3）安徽亚夏承诺芜湖亚夏为安徽亚夏唯一的上市融资平台，目前及未来均不运作安徽亚夏及下属其他控股子公司上市，不运作除芜湖亚夏以外的任何关联公司上市融资；（4）安徽亚夏承诺，芜湖亚夏上市后，不以芜湖亚夏为主体，通过定向增发、收购股权、购买资产等方式，将安徽亚夏及其他关联公司的股权或资产纳入上市主体；（5）本人愿意承

担因违反本承诺而产生的法律责任”。

（2）安徽亚夏对下属卡车业务实施整合并转让所履行的程序

自 2010 年 12 月安徽亚夏及实际控制做出上述转让卡车业务子公司的承诺后，安徽亚夏已与安徽长江产权交易所有限公司（主要由安徽省七市政府出资设立）进行沟通产权交易的相关事宜，并委托安徽长江产权交易所有限公司在其产权交易营销网络覆盖的范围内寻找合适的受让对象。

2011 年 1 月 12 日，安徽亚夏召开了 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于安徽亚夏卡车业务整合转让的议案》。主要包括：（1）同意安徽亚夏母公司于 2011 年 1 月 31 日前将经营的卡车及其配件业务转移至两个全资子公司宁国亚欧汽车销售服务有限公司、宁国亚夏商用汽车销售服务有限公司经营；（2）同意安徽亚夏将涉及卡车业务的七个子公司（宁国亚欧汽车销售服务有限公司、宁国亚夏商用汽车销售服务有限公司、黄山市亚夏贸易有限公司、芜湖亚夏商用汽车销售服务有限公司、芜湖亚夏格尔发商用车销售服务有限公司、安庆亚夏格尔发商用车销售服务有限公司、安庆市亚夏汽车销售服务有限公司）实施业务剥离，以对外进行挂牌交易的方式转让七个子公司的产权。若挂牌转让不成功，最迟在 2011 年 6 月 30 日之前停止上述七家子公司的经营活动，进行清产核资并解散，最终实现安徽亚夏卡车业务停止运营；（3）同意安徽亚夏变更经营范围为：对外投资、咨询服务（不含汽车），机电、建材、百货销售，酒、卷烟（雪茄烟）零售，房地产开发和物业管理服务。

2011 年 1 月 12 日至 15 日间安徽亚夏母公司已将卡车存货资产转移至宁国亚欧汽车销售服务有限公司和宁国亚夏商用汽车销售服务有限公司。

2011 年 1 月 18 日，宣城市工商行政管理局核准了安徽亚夏经营范围变更，安徽亚夏变更后的经营范围为“对外投资、咨询服务（不含汽车），机电、建材、百货销售，酒、卷烟（雪茄烟）零售，房地产开发和物业管理服务”

2011 年 1 月 20 日在完成与上述拟转让卡车业务子公司的审计、评估工作后，安徽亚夏已与安徽长江产权交易所有限公司正式签订了《产权挂牌委托协议》，对上述七家涉及卡车业务的子公司产权进行挂牌转让。

2011 年 1 月 20 日安徽长江产权交易所网站（www.ccjex.com）披露了上述相关产权转让信息，并公开征集受让人。2011 年 1 月 21 日，产权交易所在《市场星报》刊登了《安徽亚夏实业股份有限公司相关子公司股权包转让公告》。

2001年1月20日至2011年1月27日间，经安徽长江产权交易所有限公司征集，并经安徽亚夏认可后，确定了受让方为无锡市康柏特投资有限公司。2011年1月28日，安徽亚夏与无锡市康柏特投资有限公司正式签署了《股权转让协议》，安徽亚夏转让宁国亚欧汽车销售服务有限公司、宁国亚夏商用汽车销售服务有限公司、黄山市亚夏贸易有限公司、芜湖亚夏商用汽车销售服务有限公司、芜湖亚夏格尔发商用车销售服务有限公司、安庆亚夏格尔发商用车销售服务有限公司、安庆市亚夏汽车销售服务有限公司等七家公司100%股权，根据《股权转让协议》无锡市康柏特投资有限公司应支付对价3,175万元。

2011年1月28日，安徽长江产权交易所有限公司出具《产权成交鉴证书》，确认安徽亚夏与无锡市康柏特投资有限公司关于上述七家公司的股权转让行为。

2011年2月17日至23日，无锡市康柏特投资有限公司已将全额转让对价3,175万元支付至安徽长江产权交易所有限公司。2011年2月22日至24日，安徽长江产权交易所有限公司将转让对价支付给安徽亚夏。2011年2月22日-24日，安徽亚夏已协助无锡市康柏特投资有限公司办理了上述七家卡车业务相关子公司股权转让、法定代表人、董事、监事及经理变更的工商登记程序。

（二）发行人与控股股东商标使用情况

1、发行人目前使用的商标情况

亚夏股份目前拥有8份注册商标，均系从安徽亚夏无偿受让取得，发行人已于2010年8月6日取得了经国家工商行政管理总局商标局核准的11份《核准商标转让证明》（其中的三份商标于2011年2月底前失效）。

发行人目前拥有的“亚夏”商标情况如下：

标识	注册号	有效期	使用类别与产品	备注
	1442676	2000.09.07-2010.09.06	第42类：计算机软件出租；餐馆；汽车旅馆；旅游房屋出租；疗养院；公共保健浴室；安全咨询；研究和开发（替他人）；印刷；工业品外观设计；建筑咨询；服装租赁	办理展期
	1448808	2000.09.20-2010.09.21	第41类：教育；安排和组织培训班；流动图书馆；图书出版；电影拍片棚；为艺术家提供模特服务；提供娱乐设施；培训	类似注册号3674390，2011年3月21日失效，到期不再展期

	3674386	2005.08.07-2015.08.06	第35类：广告；商业管理咨询；推销（替他人）；人事管理咨询；商业场所搬迁；计算机数据库信息编入；会计	未到期
	3674387	2005.11.21-2015.11.20	第36类：事故保险；保险经纪；分期付款的贷款；基金投资；资本投资；租赁担保	未到期
	3674388	2005.11.21-2015.11.20	第37类：建筑信息；建筑；打井；清洗建筑物；车辆保养和修理；照相器材修理；钟表修理；保险库的保养和修理；轮胎翻新；清洗衣服	未到期
	3674390	2005.08.14-2015.08.13	第41类：教育；安排和组织培训班；流动图书馆；图书出版；电影拍片棚；为艺术家提供模特服务；提供娱乐设施；培训	未到期
	3674389	2005.08.14-2015.08.13	第39类：货运经纪；船只出租；汽车运输；车辆出租；贮藏信息；能源分配；旅游安排	未到期
	3674391	2006.01.14-2016.01.13	第43类：住所（旅馆，供膳寄宿处）；汽车旅馆；饭店；茶馆；会议室出租；提供野营场地设施	未到期

发行人2011年2月底前失效的“亚夏”商标情况如下：

标识	注册号	有效期	使用类别与产品	备注
	1427629	2000.07.28-2010.07.27	第39类：货运经纪；船只出租；汽车运输；车辆出租；贮藏信息；能源分配；旅游安排	类似注册号3674389，2011年1月27日失效，到期不再展期
	1436905	2000.08.21-2010.08.20	第35类：广告；商业管理咨询；推销（替他人）；人事管理咨询；商业场所搬迁；计算机数据库信息编入；会计	类似注册号3674386，2011年2月20日失效，到期不再展期
	1439608	2000.8.28-2010.8.27	第37类：建筑信息；建筑；打井；清洗建筑物；车辆保养和修理；照相器材修理；钟表修理；保险库的保养和修理；轮胎翻新；清洗衣服	类似注册号3674388，2011年2月27日失效，到期不再展期

2、安徽亚夏目前使用“亚夏”注册商标的情况

安徽亚夏目前拥有54份注册商标，由安徽亚夏自行申请注册并均已取得了国家工商行政管理总局商标局颁发的《商标注册证》。

安徽亚夏目前拥有的注册商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	注册有效期	核定服务项目	备注
----	------	-----	-------	--------	----

1		3674358	2005.08.14-2015.08.13	第1类：纸浆；工业用粘合剂；啤酒防腐剂；焊剂；灭火药粉；农业肥料；聚丙烯；刹车液；保存种籽物质；酒精	有效期内
2		3674364	2005.10.28-2015.10.27	第7类：农业机械；造纸机；印刷机器；矿井作业机械；筑路机；柴油机；电动清洁机械和设备；泵（机器）；涂漆机；卡车用千斤顶	有效期内
3		3674360	2005.11.07-2015.11.06	第3类：肥皂；去污剂；地板蜡；砂布；香料；化妆品；牙膏；香水；动物用化妆品	有效期内
4		3674361	2005.04.21-2015.04.20	第4类：工业用油；燃料；焦炭；蜡（原料）；灯芯；除尘制剂	有效期内
5		3674363	2005.04.07-2015.04.06	第6类：铜；钢管；金属建筑材料；铁路金属材料；钢丝；螺栓；保险柜；钢滚珠；金属识别板；金属焊条	有效期内
6		3674365	2005.04.07-2015.04.06	第8类：磨具（手工具）；农业器具（手动的）；园艺工具（手动的）；剃须刀；切割工具（手工具）；手动千斤顶；钢刀；雕刻工具（手动的）；随身武器；餐具（刀、叉和匙）	有效期内
7		3674366	2005.03.21-2015.03.20	第9类：电线圈；灭火设备；个人用防事故装置；声音报警器；车辆用蓄电池；传真机；衡器；计算机；量具	有效期内
8		3674368	2005.04.14-2015.04.13	第11类：车辆灯生产；灯；烹调灯；冷冻设备装置生产；车辆用空调器生产；蒸气储存器；沐浴用设备；水净化装置；电暖器生产；气体打火机	有效期内
9		3674369	2005.05.07-2015.05.06	第12类：汽车生产；车辆内装饰品生产；摩托车生产；小型机动车生产；缆车生产；手推车生产；车辆用轮胎生产；航空仪器；机器和设备；船；自行车	有效期内
10		3674371	2005.07.07-2015.07.06	第17类：合成橡胶；部分加工的刹车衬垫料；翻新轮胎用橡胶材料；车辆取暖器软管；隔热散发合成物；绝缘材料；塑料制填充材料；密封环；农用地膜	有效期内
11		3674372	2006.02.07-2016.02.06	第18类：金箔匠用皮；旅行用具（皮件）；裘皮；伞；手杖；鞍架；旅行包	有效期内
12		3674373	2005.10.28-2015.10.27	第19类：橡木板；建筑石料；砖；耐火材料；防水卷材；非金属建筑材料；非金属建筑涂面材料；地板；胶合板	有效期内
13		3674374	2005.08.21-2015.08.20	第20类：金属座椅；非金属容器；软木工艺品；食品用塑料装饰品；家具用非金属附件；软垫；非金属门装置；竹工艺品；镜子；非金属客车车梯	有效期内
14		3674375	2005.09.28-2015.09.27	第21类：车窗玻璃（半成品）；陶瓷或玻璃标志牌；陶器；饮用器皿；洗涤桶；擦洗刷；电动牙刷；化妆用具；隔热容器；抛光用手套	有效期内

15		3674376	2005.11.21-2015.11.20	第22类:装卸用非金属带;车辆盖罩(非安装);防水帆布;编织袋;填料;纺织品用塑料纤维(纤维)	有效期内
16		3674377	2005.12.07-2015.12.06	第23类:纺织线和纱;线;毛线;膨体线	有效期内
17		3674378	2005.12.28-2015.12.27	第24类:纺织织物;无纺布;毡;地巾;旅行毯(盖膝用毯);卫生手套;纺织品座垫	有效期内
18		3674379	2006.04.07-2016.04.06	第25类:服装;婴儿全套衣;驾驶员服装;足球鞋;鞋;帽子;袜;手套(服装);领带;皮带(服饰用)	有效期内
19		3674381	2006.01.07-2016.01.06	第28类:游戏机;玩具;棋;运动球类;锻炼身体器械;体育活动器械;竞技手套(运动器件);钓具	有效期内
20		3674383	2005.02.21-2015.02.20	第30类:调味品;茶;食用糖果;食品糖蜜;面包干;谷类制品;面粉制品;食用淀粉产品;食用冰;酱油	有效期内
21		3674384	2005.02.28-2015.02.27	第32类:啤酒;无酒精饮料;饮料制剂	有效期内
22		3674359	2005.06.21-2015.06.20	第2类:涂料;碳黑(颜料);酒用色素;制革用墨;油漆;防腐剂;松香	有效期内
23		3674362	2006.02.14-2016.02.13	第5类:人用药;医用营养食物;空气清新剂;兽医用药;杀虫剂;卫生衬裤;胶布;出牙剂	有效期内
24		3674385	2005.04.07-2015.04.06	第33类:酒精饮料(啤酒除外);果酒(含酒精)	有效期内
25		3674382	2005.04.14-2015.04.13	第29类:豆腐制品;肉;鱼制食品;蔬菜罐头;冷冻水果;腌制蔬菜;黄油;食用油脂;精制坚果仁;冬菇	有效期内
26		3674370	2005.09.28-2015.09.27	第16类:纸;过滤材料(纸);卫生纸;纸或纸板制广告牌;绘图复制品;包装用粘胶纤维纸;碎纸机;印记清除器;书写材料;油印器械及机器	有效期内
27		3674380	2005.12.14-2015.12.13	第27类:地毯;席;汽车用地毯;橡胶地毯;墙纸	有效期内
28		3674367	2005.02.21-2015.02.20	第10类:医疗诊断设备;假牙;电疗器械;医用床;奶瓶;避孕套;假发;腹带;缝合材料	有效期内
29		1464587	2000.10.28-2010.10.27	第5类:空气清新剂;兽医用药;杀虫剂;卫生衬裤;胶布;出牙剂	类似于第3674362号,2011年4月27日失效,不再申请续展注册
30		1465086	2000.10.28-2010.10.27	第21类:车窗玻璃(半成品);非贵重金属过滤器;陶瓷或玻璃标志牌;陶器;饮用器皿;洗涤桶;擦洗刷;电动牙刷;化妆用具;隔热容器;抛光用手套	类似于第3674375号,2011年4月27日失效,不再申请续展注册

31		1465350	2000.10.28-2010.10.27	第25类：服装；婴儿全套衣；驾驶员服装；足球鞋；鞋；帽子；袜；手套（服装）；领带；皮带（服饰用）	类似于第3674379号，2011年4月27日失效，不再申请续展注册
32		1466600	2000.10.28-2010.10.27	第7类：农业机械；造纸机；印刷机器；纺织机；制茶机械；制食品用电动机械；陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷陶瓷机械）；电池机械；制绳机；泵用电动搅拌机；工业用封口机；制药	类似于第3674364号，2011年4月27日失效，不再申请续展注册
33		1466680	2000.10.28-2010.10.27	第32类：啤酒；无酒精饮料；饮料制剂	类似于第3674384号，2011年4月27日失效，不再申请续展注册
34		1470340	2000.11.07-2010.11.06	第29类：豆腐制品；肉；鱼制食品；蔬菜罐头；冷冻水果；腌制水果；黄油；食用油脂；食品用果胶；精制坚果仁；冬菇	类似于第3674382号，2011年5月6日失效，不再申请续展注册
35		1471017	2000.11.07-2010.11.06	第10类：医疗诊断设备；假牙；电疗器械；医用床；奶瓶；避孕套；假发；腹带；缝合材料	类似于第3674367号，2011年5月6日失效，不再申请续展注册
36		1471084	2000.11.07-2010.11.06	第6类：铜；钢管；金属建筑材料；铁路金属材料；钢丝；螺栓；家具用金属附件；五金器具；钥匙；保险柜；钢滚珠；金属识别板；金属焊条	类似于第3674363号，2011年5月6日失效，不再申请续展注册
37		1472841	2000.11.14-2010.11.13	第17类：合成橡胶；部分加工的刹车衬垫料；翻新轮胎用橡胶材料；车辆取暖器软管；隔热散发合成物；绝缘材料；橡胶或塑料制填充材料；密封环；农用地膜	类似于第3674371号，2011年5月13日失效，不再申请续展注册
38		1473772	2000.11.14-2010.11.13	第9类：电线圈；灭火设备；个人用防事故装置；声音报警器；车辆用蓄电池；眼镜；计数器；电传真设备；衡器；计算机器；量具；夜明或机械信号标志；可视电话；电声组合件；测量机	类似于第3674366号，2011年5月13日失效，不再申请续展注册

39		1475102	2000.11.14-2010.11.13	第12类: 汽车生产; 车辆内装饰品生产; 摩托车生产; 小型机动车生产; 缆车生产; 手推车生产; 车辆用轮胎生产; 航空仪器; 机器和设备; 船; 自行车	类似于第3674369号, 2011年5月13日失效, 不再申请续展注册
40		1478461	2000.11.21-2010.11.20	第33类: 果酒(含酒精); 酒精饮料(啤酒除外)	类似于第3674385号, 2011年5月20日失效, 不再申请续展注册
41		1479149	2000.11.21-2010.11.20	第8类: 磨具(手工具); 农业器具(手动的); 园艺工具(手工具); 剃须刀; 切割工具(手动的); 手动千斤顶; 钢刀; 雕刻工具(手工具); 随身武器; 餐具(刀, 叉和匙)	类似于第3674365号, 2011年5月20日失效, 不再申请续展注册
42		1479209	2000.11.21-2010.11.20	第11类: 车辆灯生产; 灯; 烹调灯; 冷冻设备装置; 车辆用空调器生产; 蒸气储存器; 沐浴用设备; 电暖器; 气体打火机	类似于第3674368号, 2011年5月20日失效, 不再申请续展注册
43		1480804	2000.11.28-2010.11.27	第19类: 橡木板; 建筑石料; 砖; 耐火材料; 防水卷材; 非金属建筑材料; 非金属建筑涂面材料; 地板; 胶合板	类似于第3674373号, 2011年5月27日失效, 不再申请续展注册
44		1443557	2000.09.14-2010.09.13	第16类: 纸; 过滤材料; 卫生纸; 纸或纸板制广告牌; 绘图复制品; 包装用粘胶纤维纸; 碎纸机; 印记清除器; 书写材料;; 油印器械及机器	类似于第3674370号, 2011年3月13日失效, 不再申请续展注册
45		1446926	2000.09.21-2010.09.20	第22类: 装卸用非金属带; 车辆盖罩(非安装); 防水帆布; 编织袋; 填料; 纺织品用塑料纤维(纤维)	类似于第3674376号, 2011年3月20日失效, 不再申请续展注册
46		1446988	2000.09.21-2010.09.20	第23类: 纺织线和纱; 线; 毛线; 膨体线	类似于第3674377号, 2011年3月20日失效, 不再申请续展注册

47		1449913	2000. 09. 28-2010. 09. 27	第 28 类：游戏机；玩具；棋；运动球类；锻炼身体器械；体育活动器械；竞技手套（运动器件）；钓具	类似于第 3674381 号，2011 年 3 月 27 日失效，不再申请续展注册
48		1453024	2000. 10. 07-2010. 10. 06	第 20 类：金属座椅；非金属容器（存储和运输用）；软木工艺品；食品用塑料装饰品；家具用非金属附件；垫子（靠垫）；非金属门装置；非金属客车车梯；竹工艺品；镜子（玻璃镜）	类似于第 3674374 号，2011 年 4 月 6 日失效，不再申请续展注册
49		1456461	2000. 10. 14-2010. 10. 13	第 4 类：工业用油；燃料；焦炭；蜡（原料）；灯芯；除尘制剂	类似于第 3674361 号，2011 年 4 月 13 日失效，不再申请续展注册
50		1460253	2000. 10. 21-2010. 10. 20	第 2 类：涂料；碳黑（颜料）；酒用色素；制革用墨；油漆；防腐剂；松香	类似于第 3674359 号，2011 年 4 月 20 日失效，不再申请续展注册
51		1460396	2000. 10. 21-2010. 10. 20	第 3 类：肥皂；去污剂；地板蜡；砂布；香料；化妆品；牙膏；香木；动物用化妆品	类似于第 3674360 号，2011 年 4 月 20 日失效，不再申请续展注册
52		1462069	2000. 10. 21-2010. 10. 20	第 30 类：调味品；茶；食用糖果；食品糖蜜；面包干；谷类制品；面粉制品；米果；食用淀粉产品；食用冰；酱油	类似于第 3674383 号，2011 年 4 月 20 日失效，不再申请续展注册
53		1464023	2000. 10. 28-2010. 10. 27	第 1 类：纸浆；工业用粘合剂；啤酒防腐剂；焊剂；灭火药粉；农业肥料；聚丙烯；刹车液；保存种籽物质；酒精；酸	类似于第 3674358 号，2011 年 4 月 27 日失效，不再申请续展注册
54		1464959	2000. 10. 28-2010. 10. 27	第 27 类：地毯；席；汽车用地毯；橡胶地毯；墙纸	类似于第 3674380 号，2011 年 4 月 27 日失效，不再申请续展注册

3、发行人与安徽亚夏未交叉使用“亚夏”商标的情况

发行人与安徽亚夏虽然使用“亚夏”商标的名称、标示图案相同，但商标注册号和核定使用类别完全不同。

亚夏股份的主营业务为品牌轿车的销售，根据《汽车品牌销售管理实施办法》第3条第1款“本办法所称汽车品牌销售，是指汽车供应商或经其授权的汽车品牌经销商，使用统一的店铺名称、标识、商标等从事汽车经营活动的行为”；第3条第2款“汽车品牌经销商是指经汽车供应商授权、按汽车品牌销售方式从事汽车销售和服务活动的企业”。亚夏股份在品牌轿车销售中均使用汽车供应商的标识及注册商标。

亚夏股份“亚夏”商标的使用主体主要系驾校、保险经纪、美容装潢等业务。

安徽亚夏目前主营对外投资、咨询服务，机电、建材、百货零售等，“亚夏”商标的使用主体主要系小额贷款、贷款担保金融服务等业务。

综上，亚夏股份与安徽亚夏的主营业务不同，“亚夏”商标的使用类别不同，不存在使用相同商标的情况。

4、安徽亚夏关于未来使用“亚夏”注册商标的安排

经履行双方决策程序后，安徽亚夏已与2011年5月9日与亚夏股份签署了《商标转让合同》。合同约定安徽亚夏将其现拥有上述商标中的第1至28项全部无偿转让给亚夏股份。鉴于安徽亚夏现拥有商标中的第29至54项将在2011年的5月27日前全部到期，且该类商标均未在安徽亚夏和亚夏股份实际使用，因此，合同约定安徽亚夏在该类即将到期的商标到期后不再申请续展注册。在商标局核准上述商标转让及相关商标到期不再申请续展注册后，安徽亚夏即丧失与“亚夏”商标有关的所有权利，并停止使用上述商标。

2011年5月10日安徽亚夏已向国家工商行政管理局-商标局提交了上述商标转让申请。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）承租关联方资产情况

承租方 (发行人子公司)	出租方名称 (关联方)	租赁 资产	租赁 期间	租赁支出 (万元/年)	目前状态
芜湖驾校	芜湖亚夏专用汽车有限公司	场地	2008.1-6月	6.00	已结束

宁国驾校	安徽亚夏	房地产	2007.1-目前	30.00	在租
宁国分公司	安徽亚夏	房产	2008.1-2010.9	32.00	已结束
合肥亚达	安徽路易达	房地产	2007.1-目前	43.00	在租
合肥亚特	安徽路易达	房地产	2007.1-目前	62.00	在租
合肥悦宾	安徽路易达	房地产	2008.1-目前	52.00	在租
合肥雅迪	安徽路易达	房地产	2008.6-目前	43.00	在租
保险经纪	安徽路易达	房产	2007.1-目前	1.00	在租
宣城亚众	安徽亚夏	房地产	2008.7-目前	40.00	在租
安庆分公司	安庆旧车	房地产	2008.1-2011.4	5.00	已结束
黄山分公司	周夏耘	房产	2008.1-2011.4	7.20	已结束

【注1】2010年9月，宁国分公司与安徽亚夏解除了房产租赁关系，经亚夏股份二届四次董事会审议通过，宁国分公司向安徽亚夏另行购置了经营用房。

【注2】经亚夏股份二届七次董事会审议通过，2011年4月，安庆分公司已停止经营并完成分公司注销程序；黄山分公司与周夏耘已解除了房产租赁关系，并已搬迁至黄山亚骐4S店。

(2) 向关联方出租资产情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产	租赁起始日	租赁收入 (万元/年)	目前状态
亚夏股份	芜湖解放	房地产	2007.1-2011.2	45.00	已结束

【注】2011年2月，安徽亚夏已完成了对下属卡车业务资产的挂牌转让手续，安徽亚夏持有芜湖解放的全部股权已转让，上述租赁关系已不构成关联交易。

(3) 上述关联交易的形成原因及交易价格的确定

报告期内，发行人与关联方之间的经常性关联交易主要在于土地、房产的租赁关系。相关土地、房产以相互租赁的方式确定使用权主要系考虑便于获取土地使用权和整体土地不宜分割所致。其作价主要是根据周边市场同类房产的租赁价格作为参考，以双方协商的协议价格作为最终的价格依据。

①截止目前仍在承租的资产租赁原因

关联租赁的事项	具体情况	租赁的原因
宁国驾校租赁安徽亚夏房地产	租赁部分为安徽亚夏的办公、教学楼以及停车场、操场中的空地。上述房产系由安徽亚夏在2002年度统一规划整体建设	租赁资产用于宁国驾校的办公和驾训经营。2011年5月宁国驾校已与安徽亚夏签署了《资产转让协议》，约定租赁资产的购买

		事宜。相关转让手续正在办理之中
合肥亚达租赁安徽路易达房地产	每个 4S 店项目仅是路易达公司房产置业规划项目的一部分	原相关土地根据政府整体规划，难以办理分割转让。2011 年 5 月经地方政府相关部门批准，股份公司下属的相关子公司已与安徽路易达签署了《资产转让协议》，约定相关土地、房产的购买事宜。相关转让手续正在办理之中
合肥亚特租赁安徽路易达房地产		
合肥悦宾租赁安徽路易达房地产		
合肥雅迪租赁安徽路易达房地产		
保险经纪租赁安徽路易达房产		
宣城亚众租赁安徽亚夏房地产	租赁部分仅为安徽亚夏的部分营业场所及其公共场所，如房地产置业中职工宿舍、食堂、保卫部、停车场等实施难以完全划分	①不易分割过户；②股份公司已与上海大众约定门店迁址计划，新门店正在股份公司自有土地上建设，预计 2011 年底前完成搬迁

②报告期内存在关联方资产租赁，但截至目前已不再存在的租赁事项的原因

关联租赁的事项	具体情况	租赁的原因
芜湖驾校租赁芜湖专用车场地	租赁部分为专用汽车公司内的部分空地	用作驾校临时训练租用
宁国分公司租赁安徽亚夏房产	租赁部分为安徽亚夏整体办公楼中的第一层	租赁用于宁国分公司办公，整体房产难以分割。现已购置房产
亚夏股份将房地产租赁给芜湖解放	出租部分为股份公司芜湖整块用地中的部分和地上建筑物	亚夏股份原拥有的集体流转地整体变更国有出让后，因此将闲置部分租赁以获得资产效益的最大化
安庆分公司租赁安庆旧车房地产	租赁的门面房	租赁部分为房产所有人的部分店面，面积较小，且为临时租赁用途
黄山分公司租赁周夏耘房产		

③租金价格的确定

上述各项租赁的租金价格与资产账面折旧、当地租赁价格的对比情况如下：

单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产	租赁资产原值	租赁资产年折旧	年租赁价格	当地租金价格区间(元/㎡)	公司租赁价格(元/㎡)
安徽亚夏	宁国驾校	房地产	5,305,652.24	259,714.08	300,000.00	30-50	37.31
安徽亚夏	宁国分公司	房产	4,861,301.42	230,911.82	320,000.00	100-120	120.46
安徽路易达	合肥亚达	房地产	4,348,252.39	206,541.96	430,000.00	80-120	107.93
	合肥亚特	房地产	6,797,586.51	322,885.32	620,000.00	80-120	113.59
	合肥悦宾	房地产	5,904,855.34	280,480.63	520,000.00	80-120	85.34
	合肥雅迪	房地产	4,891,348.92	232,339.07	430,000.00	80-120	99.87

	保险经纪	房产	32,984.47	1,330.96	10,000.00	租赁面积很小	
安徽亚夏	宣城亚众	房地产	5,148,916.59	257,704.80	400,000.00	70-90	71.36
安庆旧车	安庆分公司	房地产	2,934,861.98	156,551.79	50,000.00	40-60	47.7
周夏耘	黄山分公司	房产	762,800.00	36,233.04	72,000.00	250-300	272.43
芜湖亚夏	芜湖商用	房地产	6,735,236.13	319,923.72	450,000.00	80-120	97.61

(5) 截至目前发行人仍存在的关联租赁事项之未来安排计划

为了进一步提高公司资产的独立性，减少和防范租赁资产带来的风险，发行人已通过实施资产购买和公司迁址方式着手彻底解决关联租赁事项。相关手续已在办理之中，具体情况如下：

存在的关联租赁事项	目前解决情况
宁国驾校租赁安徽亚夏房地产	已与安徽亚夏签署《资产转让协议》、履行了内部决策程序、已评估、已支付 50%对价，土地、房产过户手续正在办理之中。对价支付完毕后租赁协议解除。
合肥亚达租赁安徽路易达房地产	已与安徽路易达签署《资产转让协议》、履行了内部决策程序、已评估、已支付 50%对价，土地管理部门已批准分割转让，土地、房产过户手续正在办理之中。保险经纪办公室已搬迁至合肥亚达。对价支付完毕后租赁协议解除。
合肥亚特租赁安徽路易达房地产	
合肥悦宾租赁安徽路易达房地产	
合肥雅迪租赁安徽路易达房地产	
保险经纪租赁安徽路易达房地产	
宣城亚众租赁安徽亚夏房地产	已经上海大众同意迁址，并已在股份公司自有土地上重新建设新店。新店计划在 2011 年 12 月前完成竣工验收并搬迁，租赁协议将执行至 2011 年年末。

2、偶发性关联交易

(1) 受让土地及购买房产情况

为了完善股份公司的品牌轿车销售网络布局，发行人除通过自身参与招标采购经营用地以外，还在 2009 年通过受让控股股东下属公司尚未开发用地的方式获取了主要经营区域的土地使用权。具体如下：

购置单位	转让单位	土地面积 (m ²)	交易 价格依据	单位价格 (元/m ²)	交易金额 (万元)	定价依据
巢湖亚景	巢湖置业	5,768.76	评估价	402	231.90	城致地评 (2009) (估) 字第 001、003、 004、005 四份 《土地评估报 告》及《土地转 让合同》(巢 20090220)。
巢湖凯旋	巢湖置业	6,727.09	评估价	402	270.43	
巢湖亚威	巢湖置业	5,162.72	评估价	402	207.54	
巢湖亚东	巢湖置业	5,692.23	评估价	402	228.83	

宣城亚腾	安徽亚夏	6,339.47	评估价	252.14	159.84	城致地评(2009)(估)字第0802、0803、0804、0805、0806、0903、0904号《土地评估报告》及《土地转让合同》(宣20090520)。
宣城亚本	安徽亚夏	6,639.79	评估价	252.14	167.42	
宣城亚悦	安徽亚夏	4,936.88	评估价	252.14	124.48	
宣城亚绅	安徽亚夏	5030.59	评估价	252.14	126.84	
宣城亚通	安徽亚夏	7,451.37	评估价	252.14	187.88	
亚夏股份	安徽亚夏	13,134.33	评估价	252.14	330.72	
合 计		66,865.23	-	2,019.95	66,865.23	

2010年5月为筹备募集资金项目用地，发行人从安徽亚夏购买了位于黄山的3块经营用地。

购置单位	转让单位	土地面积(m ²)	交易价格依据	单位价格(元/m ²)	交易金额(万元)	备注
亚夏股份	安徽亚夏	5,588.7	出让价	450	251.4915	安徽亚夏于2010年4月取得，因此直接以安徽亚夏获取时的出让价定价
黄山亚晖	安徽亚夏	6,667.77	出让价	450	300.0492	
黄山亚骐	安徽亚夏	7,014.79	出让价	450	315.66555	
合 计		19,271.26	-		867.2063	

2010年9月，公司向控股股东安徽亚夏购买房产，主要作为宁国分公司经营用房使用，新购买房产目前正在装修，达到可使用状态后宁国分公司将搬入该处房产经营，宁国分公司对安徽亚夏的租赁合同将终止，使发行人对关联方的租赁物业和关联交易减少。

上述交易作价依据安徽省宁国南方房地产评估有限公司出具的皖南房估(2010)155号《房地产估价报告》确定。目前，宁国分公司已付清全部购房款，相关房地产权属证书正在办理之中。具体交易情况如下：

购置单位	转让单位	交易价格依据	单位价格(元/m ²)	交易金额(元)	备注
宁国分公司	安徽亚夏	市场价	2687.40	1,594,004.00	2010年9月20日二届四次董事会决议

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

2010年度

关联方	关联交易类	关联交易内容	关联交易定	本年金额
-----	-------	--------	-------	------

	型		价方式	金额	占同类交易金额的比例 (%)
安徽亚夏	提供劳务	维修	市价	149,626.47	0.07
芜湖解放	销售	维修	市价	51,877.98	0.02
宣城报废车	销售	残废料	市价	58,036.53	2.28
芜湖物流	提供劳务	维修	市价	1,583.33	很小
宁国商用	提供劳务	维修	市价	3,442.76	很小
销售合计				264,567.07	——

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式	本年金额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
芜湖解放	采购	维修	市价	24,824.97	0.02
芜湖专用车	采购	配件	市价	1,145.32	很小
黄山贸易	采购	配件	市价	14,117.89	0.01
黄山汽车服务	采购	配件	市价	1,478.30	很小
宣城商城	采购	电费	市价	18,099.12	0.82
宁国商用	接受劳务	维修	市价	14,667.96	0.01
采购合计				74,333.56	—

2009 年度

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式	本年金额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
安徽亚夏	提供劳务	维修	市价	53,534.18	0.03

2008 年度

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式	本年金额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
安徽亚夏	销售	汽车、配件	市价	671,871.85	0.05

(3) 商标转让

2010 年 6 月 13 日, 安徽亚夏与亚夏股份签署了《商标转让合同》, 约定由安徽亚夏无偿向亚夏股份转让其拥有的 11 宗注册商标, 分别为: A、注册号第 1427629 号“亚夏”图形、文字注册商标, 核定服务项目 (第 39 类); B、注册号第 1436905 号“亚夏”图形、文字注册商标, 核定服务项目 (第 35 类); C、注册号第 1439608 号“亚夏”图形、文字注册商标, 核定服务项目 (第 37 类); D、注册号第 1442676 号“亚夏”图形、文字注册商标, 核定服务项目 (第 42 类); E、注册号第 1448808 号“哈河王”图形、文字注册商标, 核定服务项目

(第 41 类)；F、注册号第 3674386 号“亚夏”图形、文字注册商标，核定服务项目（第 35 类）；G、注册号第 3674387 号“亚夏”图形、文字注册商标，核定服务项目（第 36 类）；H、注册号第 3674388 号“亚夏”图形、文字注册商标，核定服务项目（第 37 类）；I、注册号第 3674390 号“亚夏”图形、文字注册商标，核定服务项目（第 41 类）；J、注册号第 3674389 号“亚夏”图形、文字注册商标，核定服务项目（第 39 类）；K、注册号第 3674391 号“亚夏”图形、文字注册商标，核定服务项目（第 43 类）。

2010 年 8 月 6 日上述商标转让已经国家工商行政管理总局商标局核准。

(4) 关联方担保

截至 2010 年 12 月 31 日，公司借款接受关联方抵押、担保情况：

担保方	被担保方	贷款人	担保 (抵押) 金额	期限	担保是否已经履行完毕
安徽亚夏土地使用权抵押	巢湖亚东	交通银行芜湖营盘山支行	10,000,000.00	2010.05.21-2011.05.21	否
安徽亚夏土地使用权抵押	巢湖亚威	交通银行芜湖营盘山支行	10,000,000.00	2010.05.21-2011.05.21	否
安徽路易达房产抵押，周夏耘保证	合肥亚特	中信银行合肥南七支行	6,000,000.00	2010.05.18-2011.05.18	否
安徽亚夏土地使用权抵押	黄山亚晖	交通银行芜湖营盘山支行	10,000,000.00	2010.05.21-2011.05.21	否
安徽亚夏、周夏耘保证	安徽亚迪	上海浦东发展银行芜湖分行	9,000,000.00	2010.04.07-2011.04.07	否
周夏耘保证	安徽亚迪	徽商银行芜湖鸠江支行	20,000,000.00	2010.08.03-2011.08.03	否
周夏耘保证	芜湖东本	徽商银行芜湖鸠江支行	10,000,000.00	2010.08.10-2011.08.10	否
周夏耘保证	芜湖丰田	上海浦东发展银行芜湖分行	12,000,000.00	2010.07.07-2011.07.05	否
周夏耘保证	芜湖日产	徽商银行芜湖鸠江支行	20,000,000.00	2010.11.19-2011.11.19	否
周夏耘保证	芜湖现代	徽商银行芜湖鸠江支行	7,000,000.00	2010.11.18-2011.11.18	否
安徽亚夏土地使用权抵押	宣城亚本	交通银行芜湖营盘山支行	10,000,000.00	2010.05.21-2011.05.21	否
安徽亚夏土地使用权抵押	宣城亚绅	交通银行芜湖营盘山支行	10,000,000.00	2010.05.21-2011.05.21	否
周夏耘保证	宣城亚腾	上海浦东发展银行芜湖分行	8,000,000.00	2010.07.02-2011.07.02	否
安徽亚夏、周夏耘保证	宣城亚通	上海浦东发展银行芜湖分行	8,000,000.00	2010.09.10-2011.09.09	否
安徽亚夏、周夏耘、杨爱玲、周晖保证	亚夏汽车	芜湖扬子农村商业银行鲁港支行	15,000,000.00	2010.03.26-2011.03.26	否
周夏耘、杨爱玲、周晖保证	亚夏汽车	芜湖扬子农村商业银行鲁港支行	10,000,000.00	2010.04.27-2011.04.27	否
安徽亚夏保证	亚夏汽车	招商银行合肥大钟楼支行	4,000,000.00	2010.05.25-2011.05.25	否

周夏耘、周晖保证	亚夏汽车	光大银行芜湖分行	20,000,000.00	2010.10.18-2012.10.17	否
周夏耘	亚夏汽车	徽商银行芜湖鸠江支行	20,000,000.00	2010.10.28-2011.10.28	否
安徽亚夏保证	巢湖亚景	上汽通用汽车金融有限责任公司	258,432.00	滚动融资	否
安徽路易达、周夏耘保证	合肥亚特	福特汽车金融(中国)有限公司	2,352,068.00	滚动融资	否
周夏耘保证	芜湖丰田	一汽财务有限公司	493,979.85	滚动借款	否
周夏耘保证	宣城亚众	上海汽车集团财务有限责任公司	4,287,440.00	滚动融资	否

公司开具银行票据接受的抵押、担保情况：

担保方	被担保方	承兑人	担保金额	担保是否已经履行完毕
安徽亚夏、周夏耘、杨爱玲保证	合肥悦宾	民生银行合肥支行	1,620,000.00	否
安徽亚夏保证	合肥悦宾	招商银行合肥大钟楼支行	240,000.00	否
安徽亚夏保证	合肥悦宾	招商银行合肥大钟楼支行	550,000.00	否
安徽亚夏保证	合肥悦宾	招商银行合肥大钟楼支行	1,550,000.00	否
安徽亚夏保证	合肥悦宾	招商银行合肥大钟楼支行	1,700,000.00	否
安徽亚夏保证	合肥悦宾	招商银行合肥大钟楼支行	6,760,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘保证	黄山亚晖	中信银行芜湖分行	2,000,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘保证	黄山亚晖	中信银行芜湖分行	2,640,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘保证	黄山亚晖	中信银行芜湖分行	5,000,000.00	否
安徽亚夏保证	安徽亚迪	浦东发展银行芜湖分行	1,600,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘保证	安徽亚迪	浦东发展银行芜湖分行	5,000,000.00	否
安徽亚夏保证	安徽亚迪	浦东发展银行芜湖分行	6,400,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘保证	安徽亚迪	浦东发展银行芜湖分行	7,000,000.00	否
安徽亚夏保证	安徽亚迪	浦东发展银行芜湖分行	12,000,000.00	否
安徽亚夏保证	安徽亚迪	招商银行合肥大钟楼支行	4,000,000.00	否
安徽亚夏保证	安徽亚迪	招商银行合肥大钟楼支行	6,000,000.00	否
安徽亚夏保证	安徽亚迪	招商银行合肥大钟楼支行	10,000,000.00	否
车辆合格证质押、周夏耘保证	安徽亚迪	中信银行芜湖分行	12,000,000.00	否
安徽亚夏保证	芜湖广本	招商银行合肥大钟楼支行	5,000,000.00	否
安徽亚夏保证	芜湖广本	招商银行合肥大钟楼支行	5,000,000.00	否
安徽亚夏保证	芜湖广本	招商银行合肥大钟楼支行	8,000,000.00	否
周夏耘、周晖保证	芜湖现代	光大银行芜湖分行	3,000,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘、杨爱玲保证	芜湖现代	民生银行合肥分行	8,000,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘、杨爱玲保证	芜湖现代	民生银行合肥分行	10,000,000.00	否
安徽亚夏保证	芜湖现代	招商银行合肥大钟楼支行	8,000,000.00	否
周夏耘保证	芜湖现代	中信银行芜湖分行	7,000,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘、杨爱玲保证	宣城亚绅	民生银行合肥分行	5,000,000.00	否

安徽亚夏、周夏耘、杨爱玲保证	宣城亚绅	民生银行合肥分行	6,000,000.00	否
安徽亚夏、周夏耘、杨爱玲保证	宣城亚绅	民生银行合肥分行	8,000,000.00	否
安徽亚夏保证	宣城亚绅	招商银行合肥大钟楼支行	2,000,000.00	否
安徽亚夏保证	宣城亚绅	招商银行合肥大钟楼支行	3,000,000.00	否
安徽亚夏保证	宣城亚绅	招商银行合肥大钟楼支行	5,000,000.00	否
周夏耘保证	宣城亚腾	深圳发展银行广州分行	2,600,000.00	否
周夏耘保证	宣城亚腾	深圳发展银行广州分行	3,000,000.00	否
周夏耘保证	宣城亚腾	深圳发展银行广州分行	3,000,000.00	否
周夏耘保证	宣城亚腾	深圳发展银行广州分行	4,000,000.00	否
周夏耘保证	宣城亚腾	深圳发展银行广州分行	5,000,000.00	否
安徽亚夏保证	宣城亚悦	招商银行合肥大钟楼支行	6,500,000.00	否
周夏耘、周晖保证	亚夏汽车	光大银行芜湖分行	1,490,000.00	否
周夏耘、周晖保证	亚夏汽车	光大银行芜湖分行	1,600,000.00	否
周夏耘、周晖保证	亚夏汽车	光大银行芜湖分行	2,850,000.00	否
周夏耘、周晖保证	亚夏汽车	光大银行芜湖分行	4,200,000.00	否
周夏耘、周晖保证	亚夏汽车	光大银行芜湖分行	5,000,000.00	否
周夏耘、周晖保证	亚夏汽车	光大银行芜湖分行	6,000,000.00	否

(5) 购买关联方持有的子公司少数股权

2010年5月30日，经亚夏股份2010年第一次临时股东大会决议，决定亚夏股份向安徽路易达收购其持有的安徽亚达、安徽亚特全部股权。

①2010年5月31日，亚夏股份与安徽路易达签署《股权转让协议》，协议约定亚夏股份以安徽亚达2010年3月31日帐面净资产和北京六合正旭资产评估有限责任公司六合正旭评报字[2010]第161号《评估报告》为依据，以3,288,264.00元的价格收购安徽路易达持有的安徽亚达49%的股权，此次股权收购完成后，亚夏股份持有安徽亚达100%的股权。安徽亚达依法办理了工商变更登记手续，并于2010年6月22日取得合肥市工商局签发的变更后的《企业法人营业执照》。

②2010年5月31日，亚夏股份与安徽路易达签署《股权转让协议》，协议约定亚夏股份以安徽亚特2010年3月31日帐面净资产和北京六合正旭资产评估有限责任公司六合正旭评报字[2010]第162号《评估报告》为依据，以2,942,313.25元的价格收购安徽路易达持有的安徽亚特49%的股权，此次股权收购完成后，亚夏股份持有安徽亚特100%的股权。安徽亚特依法办理了工商变更登记手续，并于2010年6月22日取得合肥市工商局签发的变更后的《企业法人营业执照》。

3、关联方往来余额

公司报告期关联方往来余额如下表：

科目	2010 年末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
	金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）
应收账款	—	0.20	—	0.05
其他应收款	—	—	—	6.45
应付账款	—	503.87	—	—
其他应付款	—	199.85	—	18.60

上表中 2009 年末的应付账款和其他应付款产生原因：

科目名称	关联方	年末余额（万元）	产生原因
应付账款	巢湖置业	406.70	购买巢湖土地款，2010 年 1 季度已付清
应付账款	安徽亚夏	97.17	购买宣城土地款，2010 年 1 季度已付清
其他应付款	安徽路易达	199.85	合肥 4S 店房租，2010 年 1 季度已付清

七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2010年在公司领薪情况（税前，万元）	持有公司股份数量（万股）	与公司的其他利益关系
周夏耘	董事长	中国	男	56	2009.11.23 — 2012.11.22	曾任安徽省宁国汽车配件公司经理、安徽省宁国汽车工业销售总公司总经理、安徽省宁国市亚夏实业（集团）有限公司董事长兼总经理。现任安徽亚夏党委书记、董事长兼总裁，本公司董事长。全国优秀中国特色社会主义事业建设者、全国关爱员工优秀企业家、安徽省政协委员、省劳动模范、安徽工商联副主席、宣城市人大代表	安徽亚夏董事长	23.16	1,080	无
周晖	董事、总经理	中国	男	32	2009.11.23 — 2012.11.22	中国科学技术大学硕士研究生毕业，中国青年委员，中国青年企业家协会会员，安徽省青年联合会常委，芜湖市人大代表。曾任安徽亚夏营销部部长、总经理助理、副总经理。现任本公司董事、总经理	--	35.62	990	无
肖美荣	副总经理、董事	中国	女	48	2009.11.23 — 2012.11.22	曾任宁国陶瓷厂教师、宁国顺昌机械厂文书、宁国汽车工业销售总公司企管处长、安徽亚夏总经理助理兼总经办主任、安徽亚夏副总经理、芜湖亚夏实业有限公司首席执行官。现任本公司董事、副总经理，安徽省创业女标兵	安徽亚夏董事	25.89	19	无
徐晓华	董事	中国	男	62	2009.11.23 — 2012.11.22	曾任宁国化肥厂任车间设备主任、厂办公室主任，本公司董事	--	1.20	3	无
汪杰宁	董事	中国	男	40	2009.11.23 — 2012.11.22	曾任新希望集团金融事业部副总裁，联华国际信托投资有限公司董秘、副总裁、董事、代总裁。现任百年城商业地产有限公司(开曼)董事，本公司董事	百年城商业地产有限公司(开曼)董事	1.20	420	无
杨庆梅	董事	中国	女	46	2009.11.23 —	曾任安徽第二棉纺织厂主办会计、安徽安能热电股份有限公司财务部副部长、财务部部长	合肥市高科技风险投资有限公司财务	1.20	--	无

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2010年在公司 领薪情况（税前，万元）	持有公司股份数量 （万股）	与公司的 其他利益 关系
					2012.11.22	长、董事会办公室副主任、副总会计师等职务。现任合肥市高科技风险投资有限公司财务部部长，世纪方舟投资有限公司财务总监，安徽安能热电股份有限公司董事，本公司董事	部长、世纪方舟投资有限公司财务总监、安徽安能热电股份有限公司董事			
胡达沙	独立董事	中国	男	55	2009.11.23 — 2012.11.22	现任中国科学技术大学管理学院工商管理教研室主任，本公司独立董事	中国科学技术大学管理学院工商管理教研室主任	2.00	--	无
王玉春	独立董事	中国	男	54	2009.11.23 — 2012.11.22	曾历任财务系主任、会计学院副院长。现任南京财经大学会计学院财务与会计研究所所长，中国会计学会财务成本研究会理事，本公司独立董事	南京财经大学会计学院财务与会计研究所所长	2.00	--	无
孙昌兴	独立董事	中国	男	58	2009.11.23 — 2012.11.22	曾历任安徽省社科院研究室主任及副所长。现任中国科学技术大学管理学院法学教研室主任，本公司独立董事	中国科学技术大学管理学院法学教研室主任	2.00	--	无
叶正贵	监事会主席	中国	男	58	2009.11.23 — 2012.11.22	曾任宁国县陶瓷厂会计、主办会计，安徽亚夏财务处长、安徽亚夏财务部部长。现任安徽亚夏审计部负责人，本公司监事会主席	安徽亚夏审计部负责人、董事	7.56	6	无
曹应宏	监事	中国	男	31	2009.11.23 — 2012.11.22	曾任安徽明和律师事务所实习律师，安徽亚夏法务专员，安徽省宣城市亚夏担保有限公司副总经理。现任安徽亚夏法律事务部部长，本公司监事	安徽亚夏法律事务部部长	7.24	10	无
余星	监事	中国	女	25	2009.11.23 — 2012.11.22	曾任芜湖现代店销售主管、芜湖丰田店销售经理。现任本公司芜湖东本销售经理，职工代表监事。	--	9.41	--	无
李林	董事会秘书	中国	男	41	2006.11.28-	曾任安徽省宣城市水阳中心粮站财务主管，安徽亚夏财务部长、审计部长，本公司财务部长。现任本公司董事会秘书	--	10.74	10	无
方程	营销管理部	中国	男	35	2006.11.28-	曾历任安徽亚夏销售主管、营销部部长、芜湖别克总经理。现任本公司营销管理部长，兼任芜湖丰田总经理	--	11.01	10	无

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2010 年在公司 领薪情况（税 前，万元）	持有公司股份数量 （万股）	与公司的 其他利益 关系
	长									
邹则清	财务部 部长	中国	男	40	2006.11.28-	曾任宁国县橡胶厂任财务主管，芜湖亚夏实业有限公司任财务主管，安徽亚夏财务部资金资产管理科长，安徽亚夏财务部长。现任本公司财务总监	--	12.27	10	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司控股股东为安徽亚夏实业股份有限公司，前身为安徽省宁国市亚夏实业（集团）有限公司，安徽亚夏成立于 2001 年 4 月 20 日，目前注册资本和实收资本为 3,000 万元，注册地址和主要生产经营地为宁国市宁阳工业开发区，法定代表人为周夏耘，主要从事对外投资、咨询服务（不含汽车），机电、建材、百货销售，酒、卷烟（雪茄烟）零售，房地产开发和物业管理服务。

安徽亚夏是安徽省乃至全国范围内发展较快的一家民营企业，是“安徽省明星企业”、“安徽省十大商贸企业”、“AAA 级信用企业”。安徽亚夏自 2002 年至今连续被评为“安徽省十强民营企业”，2004 年被中华人民共和国劳动和社会保障部、中华全国工商联评为“全国就业和社会保障先进民营企业”，2009 年被评为“安徽省重点流通企业”。

经南方所审计，截至 2010 年 12 月 31 日，安徽亚夏资产总额 89,819.52 万元，净资产 20,287.07 万元，2010 年度净利润 7,935.26 万元。

目前，安徽亚夏持有本公司 30.86% 的股份，为公司的控股股东，其所持股份不存在质押、冻结及其他权利限制情形。

安徽亚夏实际控制人为自然人周夏耘先生。其基本情况如下：中国国籍，无境外居留权，中共党员，1954 年出生，高级经济师，清华大学高级管理人员工商管理硕士。曾任安徽省宁国汽车配件公司经理、安徽省宁国汽车工业销售总公司总经理、安徽省宁国市亚夏实业（集团）有限公司董事长兼总经理。现任安徽亚夏党委书记、董事长兼总裁，本公司董事长。全国社会主义建设者、全国关爱员工优秀企业家、安徽省政协委员、省劳动模范、安徽工商联副主席、宣城市人大代表。

九、简要财务会计信息

（一）简要财务数据

1、资产负债表（合并）主要数据

单位：万元			
项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	73,899.58	48,609.40	34,961.79

固定资产	19,157.72	15,860.24	11,518.45
总资产	103,786.48	73,453.31	53,009.56
流动负债	75,165.98	52,614.54	35,470.53
非流动负债	—	—	—
总负债	77,315.98	52,614.54	35,470.53
归属母公司股东权益	26,470.51	20,228.75	16,892.40
少数股东权益	-	610.02	646.63
股东权益	26,470.51	20,838.77	17,539.03

2、利润表（合并）主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	303,917.96	221,308.04	140,206.84
营业利润	9,885.82	4,779.28	3,486.96
利润总额	10,114.37	5,393.38	3,498.14
净利润	7,574.80	3,959.74	2,501.11
归属于母公司股东净利润	7,550.72	3,996.35	2,547.49
少数股东损益	24.07	-36.61	-46.38

3、现金流量表（合并）主要数据

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	17,633.92	16,236.04	6,121.95
投资活动产生的现金流量净额	-9,300.83	-5,388.50	-5,178.92
筹资活动产生的现金流量净额	1,439.64	715.68	2,881.90
现金及现金等价物净增加额	9,772.73	11,563.22	3,824.93
期末现金及现金等价物余额	33,032.85	23,260.11	11,696.90

（二）非经常性损益情况

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	2,226,147.07	2,159,905.24	181,119.35
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	—	—	—
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	—	3,577,240.00	80,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取	—	—	—

的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	—	—	—
非货币性资产交换损益	—	—	—
委托他人投资或管理资产的损益	—	—	—
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	—	—	—
债务重组损益	—	—	—
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	—	—	—
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	—	—	—
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	—
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	—	—	—
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	-1,671.75	1,414.85	—
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	—	—	—
对外委托贷款取得的损益	—	—	—
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	—	—	—
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	—	—	—
受托经营取得的托管费收入	—	—	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	59,335.22	403,810.77	-149,331.14
其他符合非经常性损益定义的损益项目	—	—	—
减：所得税影响额	559,334.11	1,485,222.18	27,312.64
少数股东损益影响额	15,924.61	38,112.98	-3,788.06
合计	1,708,551.82	4,619,035.70	88,263.63

（三）主要财务指标

财务指标	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率（母公司）	50.68%	63.84%	60.38%

流动比率	0.98	0.92	0.99
速动比率	0.74	0.63	0.66
无形资产（扣除土地使用权） 占净资产的比例	0.28%	0.55%	0.72%
财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	14,102.07	8,553.50	6,237.49
利息保障倍数（倍）	7.39	4.48	3.35
应收账款周转率（次）	745.57	331.93	119.48
存货周转率（次）	16.69	15.50	12.85
每股经营活动产生的现金流量 （元）	2.67	2.46	0.93
每股净现金流量（元）	1.48	1.75	0.58
基本每股收益（元/股）	1.14	0.61	0.39
稀释每股收益（元/股）	1.14	0.61	0.39
加权平均净资产收益率（归属 于母公司所有者的净利润）	32.65%	21.53%	15.62%
加权平均净资产收益率（扣除 非经常性损益后归属于母公 司所有者的净利润）	31.91%	19.04%	15.57%

（四）管理层讨论和分析

1、偿债能力分析

报告期内，母公司资产负债率分别为 60.38%、63.84%和 50.68%，近三年资产负债率较高的主要原因在于业务规模高速增长，仅依赖自身积累无法满足成长的需要，负债增长较快。这也说明了公司资金缺口较大，亟需开发新的融资渠道，调整负债结构。

近三年本公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额偿还借款利息。本公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高，截止 2010 年 12 月末，本公司已取得银行批准的授信额度 127,570.00 万元，已使用 66,211.86 万元，尚未使用的信用额度为 61,358.14 万元。公司目前业务收入快速增长，盈利水平稳步上升，公司良好的基本面为开拓更多的融资渠道奠定了基础。公司根据中长期发展战略，结合自身生产经营情况，综合考虑融资成本，合理利用各种融资方法，包括股权融资和债权融资，规避财务风险，降低融资成本。

2、资产周转能力

本公司应收账款周转率水平较好，一方面主要是由于公司大部分销售都是采用现销的方式，期末应收账款的余额较小；另一方面也反映了公司高效的管理团队及销售回款管理能力较强。

公司存货周转速度良好，存货周转率分别为 12.85 次、15.50 次和 16.69 次，处于较高的水平，公司存货周转率与公司业务发展相适应，表明公司在销售收入增长的同时，较好地控制了存货水平。本公司作为乘用车流通销售服务企业，报告期内，公司通过科学的对存货管理和调度，实现了对乘用车销售的合理控制，提高了公司的存货周转率。

3、资产变动情况分析

近三年公司资产变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	73,899.58	48,609.40	34,961.79
较上期末增加	52.03%	39.04%	31.72%
非流动资产	29,886.91	24,843.91	18,047.77
较上期末增加	20.30%	37.66%	15.01%
资产总计	103,786.48	73,453.31	53,009.56
较上期末增加	41.30%	38.57%	25.51%

报告期内，各期末资产总额分别为 53,009.56 万元、73,453.31 万元和 103,786.48 万元，主要系公司新增的汽车 4S 店数量增加公司导致相应的固定资产规模大幅增加，截止 2010 年 12 月 31 日，公司已投入运营的 4S 店由 2007 年 11 家增加至 28 家。此外，随着生产、经营规模的进一步扩大，公司货币资金、预付账款和存货等流动资产也随之增加所致。总体而言，公司资产规模的增长与生产经营的需要相匹配，资产配置结构合理。

4、营业收入

报告期内公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	303,917.96	221,308.04	140,206.84
较上年同期增长	37.33%	57.84%	20.58%
其中：主营业务收入	303,107.34	220,925.54	139,851.91
较上年同期增长	37.20%	57.97%	20.43%
其他业务收入	810.62	382.50	354.93
较上年同期增长	111.93%	7.77%	145.88%

近三年，公司主营业务收入分别为 139,851.91 万元、220,925.54 万元和

303,107.34万元。公司主营业务收入的快速增长主要源于汽车消费市场的快速发展、公司经营网络 and 经营规模的不断扩大,以及公司客户保有量的快速增长带动汽车后市场业务的快速发展。

5、主营业务销售毛利

报告期内,公司综合毛利率、分产品毛利率具体情况见下表:

单位:万元

产品类别	项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
汽车销售	毛利	12,257.58	6,567.81	4,443.06
	毛利占比	56.91%	48.98%	45.37%
	毛利率	4.42%	3.27%	3.58%
维修及配件	毛利	7,641.32	5,281.60	3,934.28
	毛利占比	35.48%	39.39%	40.18%
	毛利率	34.71%	32.02%	30.31%
驾驶员培训	毛利	766.83	561.83	381.76
	毛利占比	3.56%	4.19%	3.90%
	毛利率	28.66%	23.12%	23.34%
保险经纪	毛利	870.99	998.14	1,033.24
	毛利占比	4.04%	7.44%	10.55%
	毛利率	77.63%	90.98%	89.35%
合计	毛利	21,536.72	13,409.37	9,792.34
	毛利率	7.11%	6.07%	7.00%

报告期内,发行人整车销售和维修及配件销售业务的毛利是公司毛利的主要来源,该两项业务的毛利贡献水平在报告期内综合约占 80%以上。整车和维修配件业务的毛利率相对稳定,驾培和保险经纪业务的毛利率水平存在一定的波动。

6、经营性现金流量分析

报告期内,公司经营性现金流量净额合计 39,991.91 万元,同期累计净利润为 14,035.64 万元。反映公司经营稳定,内部控制合理有效,现金收支正常。具体情况如下:

单位:万元

指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营现金净流量净额	17,633.92	16,236.04	6,121.95
营业收入	303,917.96	221,308.04	140,206.84
净利润	7,574.80	3,959.74	2,501.11
归属于母公司所有者的净利润	7,550.72	3,996.35	2,547.49

（五）股利分配政策

1、股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、近三年股利分配情况

年份	股利分配情况
2008 年度	根据公司 2008 年年度股东大会决议，每 10 股派发现金股利 1 元（税前）。
2009 年度	根据公司 2009 年年度股东大会决议，每 10 股派发现金股利 2 元（税前）。
2010 年度	根据公司 2010 年年度股东大会决议，不作分配。

3、本次发行后的股利分配政策

本次股票发行完成后的股利分配届时将具体由公司董事会制定和提出，并由公司股东大会审议通过后实施。此外，发行人各下属子公司已在《公司章程》中明确“公司每年以现金方式分配的利润不低于公司当年实现的可分配利润的 30%”。该条款将确保发行人各下属子公司当年实现的利润的 30%以上以现金形式向发行人分配，从而确保发行人具备较强的现金分红能力。

4、本次发行前滚存利润安排

根据 2010 年年度股东大会决议，若本次股票发行成功，发行人滚存未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

（六）发行人控股子公司或纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况

公司目前纳入合并会计报表范围的公司共有 36 家，均为发行人的全资或控股子公司，上述公司具体情况如下：

控股子公司基本情况一览表

名称	芜湖广本	芜湖别克	芜湖现代	芜湖丰田	芜湖福兆	芜湖亚东
企业性质	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资
主营业务	品牌轿车销售、维修、装潢、美容，二手车经销，配件销售；信息咨询服务。	品牌轿车销售、维修、装潢、美容；二手车经销、配件销售；信息咨询服务。	品牌轿车销售、维修、装潢、美容；二手车经销、配件销售；信息咨询服务。	品牌轿车销售、进口丰田品牌轿车销售、维修、装潢、美容；轿车二手车经销、配件销售；信息咨询服务等业务	东风日产品牌轿车销售、维修、装潢、美容，二手车经销，配件销售，信息咨询。	品牌轿车销售及售后服务、装潢、美容，二手车经销，配件销售，信息咨询服务。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%
其他股东	——	——	——	——	——	——
实际控制人	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘
注册资本（万元）	1,022	670	956	1,244	500	1,310
成立时间	2001-7-11	2002-9-10	2003-6-11	2003-9-18	2004-1-5	2006-11-14
注册地址	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城内	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城内	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城内	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城内	芜湖长江大桥综合经济开发区	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城内
2010.12.31 总资产（万元）	6,800.34	2,641.64	8,467.63	3,596.09	5,637.93	7,667.74
2010.12.31 净资产（万元）	1,443.62	1,454.36	1,481.85	1,557.92	792.05	1,686.11
2010 年度 净利润（万元）	192.56	1,351.47	678.27	350.97	486.78	429.14
是否经审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计

控股子公司基本情况一览表（续一）

名称	安徽亚迪	芜湖亚瑞	芜湖驾校	芜湖二手车经纪	宣城亚悦	宣城亚众
企业性质	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资
主营业务	品牌轿车销售、维修、装潢美容、二手车经销、配件销售；信息咨询服务。	奇瑞品牌轿车销售、轿车装潢、美容；轿车配件销售；信息咨询服务等业务。	机动车驾驶员培训、机动车驾驶服务。	轿车二手车经纪，代办二手车鉴定，转移登记、保险及轿车二手车信息咨询服务。	东风悦达起亚轿车销售、维修、二手车经销、装潢、美容、配件销售及信息咨询服务等业务。	上海大众品牌轿车销售、维修、装潢、美容、配件销售及信息咨询服务；二手车买卖。

公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%
其他股东	——	——	——	——	——	——
实际控制人	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘
注册资本(万元)	800	500	1,928	50	500	800
成立时间	2004-8-3	2009-3-13	2006-3-13	2008-11-6	2007-7-25	2007-8-23
注册地址	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车商城	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城	芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城	宣城市经济技术开发区	宣城经济技术开发区宣南工业园
2010.12.31总资产(万元)	12,973.06	2,160.42	3,450.59	95.74	5,594.48	2,101.62
2010.12.31净资产(万元)	1,951.61	637.48	2,001.36	74.25	536.91	1,157.45
2010 年度净利润(万元)	1,405.06	130.28	150.43	120.76	139.03	223.95
是否经审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计

控股子公司基本情况一览表(续二)

名称	宣城亚通	宣城亚本	宣城亚绅	宣城亚腾	安徽亚达	安徽亚特
企业性质	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资
主营业务	上海通用别克品牌汽车销售、维修、装潢、美容; 轿车配件销售; 二手车经销; 信心咨询服务。	广汽本田品牌汽车销售; 装潢、美容; 轿车配件销售; 二手车经销; 信息咨询服务。	北京现代品牌汽车销售; 二类机动车维修、装潢、美容; 汽车配件销售; 二手车经销; 信息咨询服务	东风日产尼桑品牌汽车销售; 二类机动车维修、二手车经销、信息咨询服务。	一汽轿车销售、维修、装潢、美容、配件销售、信息咨询。	长安福特轿车销售、维修、装潢、美容、配件销售、信息咨询。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%
实际控制人	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘
注册资本(万元)	500	1,000	500	500	500	1,000
成立时间	2008-5-8	2008-4-16	2008-6-6	2008-5-14	2002-11-26	2003-12-1
注册地址	宣城市区经济技术开发区莲花塘	宣城经济开发区昭亭南路亚夏汽车城	宣城市经济技术开发区莲花塘(亚夏汽车城)	宣城市区经济技术开发区莲花塘(亚夏汽车城)	合肥市长江西路 669 号 AB-2 地块	合肥市长江西路 669 号 AB-2 地块
2010.12.31总资产(万元)	2,298.71	3,294.71	4,574.95	3,981.55	3,904.43	1,695.49
2010.12.31净资产(万元)	721.13	1,076.87	573.95	668.23	677.30	672.82
2010 年度净利润(万元)	430.91	148.18	122.40	275.93	99.23	85.95
是否经审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计

控股子公司基本情况一览表(续三)

名称	合肥悦宾	合肥雅迪	保险经纪	巢湖凯旋	巢湖亚景	巢湖亚东
企业性质	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资

主营业务	江淮轿车销售、售后服务；轿车配件销售、汽车装潢、美容、汽车信息咨询。	比亚迪轿车销售、售后服务；轿车配件销售，汽车装潢、美容、信息咨询。	为投保人拟定投保方案、选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔、再保险经纪业务；未委托人提供防洪、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会批准的其他业务等业务。	东风雪铁龙品牌汽车销售、二类机动车维修（凭《道路运输许可证》在有效期内经营）、汽车装潢美容、汽车配件销售；信息咨询服务等业务。	进口、国产雪佛兰品牌汽车销售；汽车维修汽车配件销售；汽车美容装潢；二手车经销、道路施救服务；汽车技术及信息服务与交流。	东风本田品牌汽车销售；二类机动车维修。汽车装潢、美容；汽车配件销售；二手车经销、车辆施救、汽车技术与信息咨询服务。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%
其他股东	——	——	——	——	——	——
实际控制人	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘
注册资本(万元)	500	500	500	500	500	1,000
成立时间	2007-11-23	2008-3-31	2006-5-22	2007-12-20	2008-4-24	2009-2-16
注册地址	合肥市高新区 AB-2 地块	合肥市高新区 AB-2 地块	合肥市长江西路 669 号 AB-2 地块	巢湖经济开发区金巢大道 1 号开发区管委会南楼 202 室	巢湖经济开发区金巢大道 1 号开发区管委会南楼 202 室	巢湖市经济开发区金山路与半汤路交叉口
2010.12.31 总资产(万元)	2,361.83	205.45	961.16	1,548.41	1,600.74	3,464.98
2010.12.31 净资产(万元)	567.37	113.07	864.55	482.49	516.51	1,025.44
2010 年度净利润(万元)	75.96	-150.07	260.77	41.50	115.08	60.77
是否经审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计

控股子公司基本情况一览表（续四）

名称	巢湖亚威	宁国驾校	黄山亚晖	黄山亚骐	广德亚广（试营业）
企业性质	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资
主营业务	东风日产品牌汽车销售；二类机动车维修。轿车装潢、美容、配件销售、信息咨询服务及轿车二手车经纪。	机动车驾驶培训（二级）。	广汽本田品牌汽车销售；二手车经销；汽车配件销售；汽车装潢、美容；汽车信息咨询服务；一类机动车维修。	轿车装潢、美容服务；轿车配件销售；轿车信息咨询服务；二手车经销、经纪。	轿车配件销售等业务。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%	100%
其他股东	——	——	——	——	——
实际控制人	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘
注册资本(万元)	500	60	1,000	500	500
成立时间	2008-12-19	2002-2-26	2008-7-31	2010-1-8	2009-9-8

注册地址	巢湖市经济开发区金山路与半汤路交叉口	宁国市经济技术开发区	黄山经济开发区梅林大道 50 号	黄山经济开发区梅林大道 50 号	广德县桃州镇北环路以南广漂路以西
2010.12.31 总资产(万元)	1,915.20	924.75	3,091.08	1,506.17	578.65
2010.12.31 净资产(万元)	537.88	329.54	1,028.27	418.12	469.93
2010 年度净利润(万元)	34.90	152.55	73.45	-81.88	-28.87
是否经审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计

控股子公司基本情况一览表(续五)

名称	滁州亚赛(筹建阶段)	芜湖亚凯(试营业)	黄山亚翔	合肥亚越(试营业)
企业性质	法人独资	法人独资	法人独资	法人独资
主营业务	轿车配件销售; 汽车信息咨询。	轿车配件销售, 轿车装潢、美容及信息咨询服务。	轿车配件销售; 轿车装潢、美容服务; 信息咨询服务。	二手车销售, 汽车配件销售; 汽车装潢; 信息咨询服务。
公司持股比例	100%	100%	100%	100%
其他股东	---	---	---	---
实际控制人	周夏耘	周夏耘	周夏耘	周夏耘
注册资本(万元)	1,500	1,200	800	1,000
成立时间	2010-08-13	2010-4-13	2010-7-13	2010-8-5
注册地址	滁州市上海路以东、永阳路以南	芜湖市东四大道与三环路交叉口	黄山经济开发区 DH-3-1 地块	合肥市高新区梦园小区郁秀居 1-102 室
2010.12.31 总资产(万元)	1,496.81	1,448.07	1,214.05	992.86
2010.12.31 净资产(万元)	1,496.81	1,167.75	777.93	986.56
2010 年度净利润(万元)	-3.19	-32.25	-22.07	-13.44
是否经审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计	经华普所审计

控股子公司基本情况一览表(续六)

名称	巢湖亚宝(筹建阶段)	宣城亚宝(筹建阶段)	宣城亚夏驾校
企业性质	法人独资	法人独资	法人独资
主营业务	轿车配件销售、装潢、美容以及信息咨询服务。	轿车配件销售以及信息咨询服务。	机动车驾驶员培训机构。
公司持股比例	100%	100%	100%
其他股东	---	---	---
实际控制人	周晖	周夏耘	周夏耘
注册资本(万元)	500	500	500

成立时间	2011-03-21	2011-3-21	2011-3-4
注册地址	巢湖市金山路东侧	宣城经济技术开发区 亚夏汽车商城	宣州经济开发区（宣水 路与麒麟大道交叉口）
2011.3.31 总资产（万元）	500	500	500
2011.3.31 净资产（万元）	500	500	500
2011 年 1-3 月份 净利润（万元）	0	0	0
是否经审计	否	否	否

第四节 募集资金运用

一、募集资金项目投资计划和使用安排

(一) 募集资金项目投资计划

本次发行所募集资金将全部投向公司主营业务，用于做大做强公司现有主业，本次募集资金投资项目情况如下：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	使用募集资金额 (万元)
1	品牌乘用车销售服务网络建设项目	12,180	10,792
1-1	芜湖广汽丰田汽车 4S 店子项目	2,750	2,530
1-2	芜湖瑞麟·威麟汽车 4S 店子项目	2,415	2,155
1-3	芜湖东风雪铁龙轿车 4S 店子项目	1,564	1,364
1-4	宣城瑞麟·威麟汽车 4S 店子项目	1,822	1,654
1-5	黄山北京现代汽车 4S 店子项目	1,708	1,468
1-6	黄山东风日产汽车 4S 店子项目	1,921	1,621
2	汽车用品中心项目	1,747	1,647
3	信息化建设项目	2,470	2,470
合 计		16,397	14,909

(二) 募集资金项目使用安排

序号	项目名称	募集资金使用计划(万元)		合计(万元)
		T+1 年	T+2 年	
1	品牌乘用车销售服务网络建设项目	5,899	4,893	10,792
1-1	芜湖广汽丰田汽车 4S 店子项目	1,227	1,303	2,530
1-2	芜湖瑞麟·威麟汽车 4S 店子项目	1,233	922	2,155
1-3	芜湖东风雪铁龙轿车 4S 店子项目	820	544	1,364
1-4	宣城瑞麟·威麟汽车 4S 店子项目	1,011	643	1,654
1-5	黄山北京现代汽车 4S 店子项目	782	686	1,468
1-6	黄山东风日产汽车 4S 店子项目	826	795	1,621
2	汽车用品中心项目	1,150	497	1,647
3	信息化建设项目	1,482	988	2,470
合 计		8,531	6,378	14,909

二、募集资金投资项目市场前景分析

近年来，随着我国国民经济的持续快速增长，尤其是在我国加入世贸组织以后，乘用车销售服务行业应对入世初期的各项挑战和机遇，取得了国际瞩目的快速发展。

截至 2009 年底，我国乘用车保有量达 3,603 万辆，并且每年还以 20%以上的增速递增，预计到 2013 年乘用车的保有量将超过 8,000 万辆。在新车销售上，其中乘用车增长速度更是大幅高于行业需求的平均增长速度，2001 年至 2006 年年均增长速度达 36%左右，2009 年增长速度更是达到创历史记录 54.11%。随着国内乘用车市场普及率的不断提高，未来乘用车市场需求仍将呈现稳定快速增长态势，这为乘用车流通服务行业的发展提供了现实的广阔市场空间，为乘用车流通服务企业的快速发展提供了历史机遇。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）行业政策风险

根据 2005 年 4 月 1 日正式实施的《汽车品牌销售管理实施办法》（商务部、国家发展和改革委员会、国家工商总局令 2005 年第 10 号），经销商必须获得汽车供应商的授权，才能开展汽车销售活动。《汽车品牌销售管理实施办法》第二十六条规定，“汽车品牌经销商应当严格遵守与汽车供应商的授权经营合同，使用汽车供应商提供的汽车生产企业自有的服务商标，维护汽车供应商的企业形象和品牌形象，提高所经营品牌汽车的销售和服务水平”、“汽车品牌经销商必须在经营场所的突出位置设置汽车供应商授权使用的店铺名称、标识、商标等，并不得以任何形式从事非授权品牌汽车的经营”、“除非经授权汽车供应商许可，汽车品牌经销商只能将授权品牌汽车直接销售给最终用户”。《汽车品牌销售管理实施办法》的实施，在规范汽车品牌销售行为、保证汽车品牌销售健康发展的同时，也对汽车品牌经销商的经营活动设置了一定限制。

根据上述政策，作为汽车生产厂家的直接销售终端，主体是厂家，如果发行人出现某些特定情形时，如发行人在投资规模或经营规模、人员配备、设备配备、技术服务要求、产品销量、服务质量方面不能满足汽车供应商确认的专门标准的，汽车供应商有权暂停开展部分业务直至终止授权经营合同，取消发行人的汽车品牌授权经营资格。因此汽车销售政策中规定厂家有一定的话语权，如果不能处理好与上游厂家之间的合作关系，导致不能按期获得授权经营的许可合同，发行人将面临一定的无权经营风险。

同时，鉴于上述政策的实施已经形成的汽车行业上下游不对等的行业地位格局，国家相关部门正在研究如何降低上述格局对行业发展形成负面影响的对策，以促进下游销售服务市场的快速发展。相关政策的出台也将会对发行人的发展形成较大的影响。

（二）市场风险

1、汽车行业波动的风险

我国汽车行业在经历了 2002 年和 2003 年的高速增长后，2004 年进入调整期，增速大幅下降，竞争日益激烈，2005 年末，随着我国汽车市场逐渐回归理性增长轨道，国内汽车销量又出现快速增长，汽车销售企业的收入和利润也迅速增加。2005 年、2006 年和 2007 年，我国汽车销售总量分别约为 576 万辆、721 万辆和 879 万辆。由于 2008 年受全球金融危机的影响，汽车行业的消费延缓了快速增长的步伐，汽车销售总量约为 938 万辆，但随着《汽车产业调整和振兴规划》等相关汽车产业政策的实施以及全球经济的回暖，2009 年、2010 年国内汽车的消费又重新进入快速成长时期，全年销量分别达 1,364 万辆和 1,806 万辆，居全球首位。

目前，在公司从事的各项乘用车销售服务业务中，整车销售业务形成的收入约占公司营业收入的 90%左右，整车销售业务的毛利约占公司毛利总额的 50%左右。因此，整车销售业务的发展情况对公司将形成较大的影响。鉴于我国国内生产总值持续增长、消费者购买能力增加、城市和郊区人口增多及城市化改造和道路交通基础设施的不断投入等多种因素，预计未来几年国内对汽车尤其是乘用车的需求将持续增长。然而，国内的汽车消费需求受到多种因素的影响，如政府推行的宏观调控政策变化、汽车工业景气度出现波动、油价与商品价格波动以及全球经济复苏的不稳定性等。如果这些不利情况出现，都将对乘用车的消费需求形成影响，进而可能造成对公司经营业绩和财务状况形成的不利影响。

2、燃油价格上涨的风险

2007 年以来国际市场原油期货价格大幅上升，其中纽约市场油价不断屡创新高，引发国际多数国家油价持续走高。由于经济高速增长，国内经济对石油需求量大增，在产量增长有限的背景下，2007 年我国原油对外依存度进一步提高，达到 46.25%，较 2006 年同期提升 3.02%。虽然受全球金融危机的影响，国际原油价格自 2008 年下半年以来持续下跌，但随着经济的好转，目前原油价格已攀升至 100 美元/桶左右，从长远看，石油价格未来仍将处于上涨或高位震荡的态势，由于目前我国对原油的需求对外依存度仍处于较高水平，对原油进口的依赖度仍将长期持续下去，在国际油价高企的情况下，国内成品油价格也必将不断攀升。油价的高企和上涨预计将在未来对部分消费者的消费行为会产生一定的影响，可能导致很多的客户取消或延迟买车计划，从而影响轿车销量和带来行业短期波动，将对本公司的销售额和盈利能力产生重大不利影响。

3、汽车销售服务行业竞争加剧对业务发展的影响

近年来，我国汽车产销持续保持高速增长，行业竞争不断加剧，全行业价格下降的趋势明显，行业利润率随之下降。随着生活方式的多样化，汽车消费逐渐成熟，消费者对于汽车的需要也日益个性化和多元化。消费者更加注重汽车的质量和售后服务，单纯的价格竞争对消费者的吸引力正在不断弱化，因此，汽车厂家和经销商将面临更加严峻的考验。

（三）授权经营风险

报告期内，公司通过与汽车厂家签订的授权许可协议进行非独占的许可经营。该等授权许可协议规定了双方的权利与义务，该等协议一般由生产厂商提供格式条款，经双方友好协商后签订，汽车生产厂家在该等协议里作出了一些限制性条款，如在投资规模或经营规模、人员配备、设备配备、技术服务要求、产品销量、服务质量等方面对汽车经销商作出了具体要求：如规定发行人必须在生产厂商指定的区域经销其代理的品牌且该等授权为非独占许可经营，生产厂家有权在经销商经营期间进行不定期的检查，如在合同履行的期间内，发行人 4S 店不能满足生产厂家规定的硬、软件要求，生产厂家有权取消、终止与经销商的合作；该等授权协议一般规定履行的期限为 1-2 年，在经销合同履行的期限届满前，双方需友好协商续签该等授权协议；少数授权协议规定发行人只能经销生产厂商指定的车型，获取指定车型外的授权需重新签订授权协议以及规定了汽车生产厂商对发行人实行的返利政策等限制性条款。

因该等授权协议对发行人的经销的区域、经销的规模、授权的年限以及返利政策作出了规定，如果发行人在经销期间达不到生产厂家对上述条款的要求，则会给发行人的代理资格、销售规模、经销车型、经营业绩以及毛利构成等因素造成不利影响。报告期内，发行人与经销商所签订的所有经销授权协议均未曾发生被汽车生产厂家终止，也未曾发生汽车生产厂家拒绝与发行人续签授权协议或授权许可的情况。但未来经营期间，发行人可能因在某些方面达不到厂家授权许可协议某些限制性条款的要求，因而被生产厂家取消、终止合作协议或作出其他处罚措施，从而给公司的经营业绩带来一定的风险。

（四）存货积压或减值的风险

报告期内，发行人存货价值及占流动资产的比例分别为：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
存货	18,321.65	15,338.55	11,460.09
流动资产	73,899.58	48,609.40	34,961.79
比例（%）	24.79	31.55	32.78

报告期内，发行人计提的存货减值准备分别为：

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
减值准备	85.46	32.46	32.22

虽然近年来发行人所属行业的市场需求增加较快，产品销售形势较好，并且发行人的存货周转速度呈上升趋势（报告期内存货周转率分别为 12.85 次、15.50 次和 16.69 次），但发行人存货占流动资产的比例较大，如果汽车销售市场发生不利变化，将可能导致发行人存货形成积压并发生进一步的减值。

（五）区域经营的风险

目前，发行人主要市场集中在安徽省内，主要业务集中于安徽省芜湖、宣城、合肥、黄山等地区。公司自成立之初就制定了“立足安徽生存发展，逐步向华东、华中地区布局，并最终辐射全国”的战略目标。经过多年的经营积累，公司在安徽汽车服务行业领域已经建立了从驾驶培训至汽车消费，再至汽车修理、汽车装潢、汽车保险、会员增值服务的一条龙循环经营模式，各项业务形成了互相促进、共同发展的良好态势。截至目前，发行人已投入运营的包括一汽奥迪、通用别克、一汽丰田、广汽本田，东风本田、东风日产、北京现代等在内的品牌轿车销售 4S 店 30 家，从乘用车销售数量、销售规模及乘用车后市场收入规模等竞争力指标来看，发行人 2009 年在安徽省区域市场全部乘用车销售服务企业的综合排名第一位。虽然目前发行人在安徽区域具有一定的区域领先优势，但是，如果发行人今后不能把握并满足安徽市场消费者需求的变化，各项配套服务不能满足消费者日益挑剔的眼光，或者随着经营布局的不断扩大而内部管理不能及时执行到位，都将对公司的经营业绩和财务状况产生影响。此外，安徽省汽车及服务市场的行业发展容量限制也将对本公司的发展构成一定的影响。

（六）实际控制人控制风险

周夏耘先生持有本公司 16.36% 的股份，通过安徽亚夏间接控制本公司 30.86% 的股份，合计能够控制本公司 47.22% 的表决权股份，为公司实际控制人。周夏耘先生可以通过行使表决权影响公司生产经营和重大决策，从而可能会影响公司以及中小股东的利益。

（七）财务风险

本公司所属的汽车销售行业是一个资金密集型行业。由于公司自有资本较小，公司生产经营所需资金主要依靠银行借款、自身积累以及商业信用，公司 2008 年、2009 年、2010 年期末的资产负债率分别为 60.38%、63.84%、50.68%，维持在较高水平；流动比率分别为 0.99、0.92、0.98 倍，速动比率分别为 0.66、0.63、0.74 倍，公司流动比率和速动比率总体水平较低。此外，作为民营企业，公司较多地采用资产抵押和质押的方式取得银行借款，截至 2010 年 12 月 31 日，公司用于抵押的固定资产（包括房产、建筑物、机器设备等）账面价值为 1,649.79 万元，占公司固定资产账面价值的 8.61%；用于抵押的土地使用权账面价值为 4,394.20 万元，占无形资产账面价值的 46.91%；用于质押的存货账面价值 3,421.51 万元，占公司存货账面价值的 18.67%。一旦发生资金周转困难，不能按期偿还银行借款，银行将可能对公司资产采取强制措施，从而影响公司的正常经营。此外，公司汽车销售及售后服务网点的进一步扩张需要较大的资本性支出，如果公司不能如期募集到足够的资金，也将面临一定的财务风险。

（八）管理风险

公司自成立以来一直以较快的速度发展，经营规模和业务范围不断扩大，对公司管理的要求越来越高。目前，发行人共有 36 家控股子公司，且各个子公司分布于安徽市场的不同区域。报告期内发行人通过不断完善对子公司的人员、资金、财务和业务的管理模式，建立了标准、规范、可复制的连锁业务模式，满足了统一、有序管理的发展要求，合理配置了公司的各项资源，保证了公司盈利能力的最大化。但随着公司未来的不断发展，尤其是在本次发行后，公司的资产规模将有较大幅度的增长，公司的经营区域、子公司数量、员工人数都将会有较大规模的增加，这些变化对公司的管理将提出新的要求。如果未来发行人在内部管

理方面不能满足业务规模发展的需要,将直接影响公司的发展速度和经营业绩水平。

（九）募集资金投向风险

公司本次募集资金主要投向为汽车 4S 店建设项目,该项目将新增发行人的汽车 4S 店数量,预计项目全部建成后,公司的汽车销售规模将在现有水平上进一步提升。未来新增的销售规模能否适应市场的需求并被消化,直接关系到本次募集资金投资项目效益的实现。虽然公司对本次募投项目已经进行充分论证和系统规划,但在项目实施及后续经营过程中,如果业务开拓滞后或者市场环境发生变化,公司新增销售规模将得不到及时的消化,进而将直接影响本次募集资金项目的经济效益和公司的整体经营业绩。

（十）人力资源风险

人才是企业发展的根本保障,人才队伍的建设对公司的发展至关重要。虽然公司一直十分重视人才的引进和培养,制定了相应的人力资源管理、培训计划,近年来人才储备不断增加,但随着公司的快速发展,还需要进一步的补充大量有经验的汽车销售及售后服务专业人才,特别是既有汽车专业背景、又懂市场运作和流通业务的复合型人才。如果随着公司业务的不拓展而人力资源供给出现不足,则将会对公司的发展形成较大的影响。

二、其他重要事项

（一）商务合同

1、销售合同

因公司产品特点原因,终端客户一般是针对个人或单位,单个销售合同金额较小。

2、采购合同

公司采购采取“以销定购”的方式。目前正在执行的合同金额在 1,500 万元以上的采购合同的具体情况如下:

序号	协议名称	汽车生产企业名称	汽车品牌经销商名称	销售车型	计划销售数量(辆)	销售区域	合同期限
1	2011 年年度同悦特	安徽江淮汽车股份有限公司	亚夏股份	同悦	300	芜湖	2011 年 1 月 1 日至 2011

				和悦	480		
				悦悦	600		
2	2011 年年度宾悦特 许销售服 务协议书	安徽江淮汽车 股份有限公司 轿车分公司	亚夏股份	宾悦	15	芜湖	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
3	东风本田 汽车销售 合同	东风本田汽车 有限公司	芜湖亚东	CIVIC CR-V SPRIOR	1110	芜湖	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
4	专营店年 度销售目 标协议书	东风汽车有限 公司	芜湖日产	全车系	1199	芜湖	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
				天籁	201		
				逍客+奇骏	270		
				政府公务 车	10		
5	购销合同	一汽-大众销售 有限责任公司	芜湖大众	CC	48	芜湖	2011 年 2 月 26 日至 2011 年 12 月 31 日
				迈腾	39		
				速腾	157		
				高尔夫	118		
				宝来	259		
				捷达私家 车	50		
				新产品	52		
6	2011 年年度瑞风特 许销售服 务协议书	安徽江淮汽车 股份有限公司 多功能车营销 分公司	合肥宾悦	瑞风商务 车	280	合肥	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
	2011 年年度瑞鹰特 许销售服 务协议书	安徽江淮汽车 股份有限公司 轿车分公司		瑞鹰	259		
				宾悦	260		
				和悦	700		
				同悦	400		
7	购销合同	东风汽车有限 公司	巢湖亚威	全车系	490	巢湖	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
				天籁	93		
				SUV	87		
				公务车	10		
8	购销合同	广州本田汽有 限公司	芜湖广本	雅阁	321	芜湖	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
				奥德赛	63		
				锋范	307		
				飞度	77		

				歌诗图	4		
				理念	128		
9	购销合同	广州本田汽车有限公司	黄山亚晖	雅阁	126	黄山	2011年1月1日至2011年12月31日
				奥德赛	26		
				锋范	146		
				飞度	22		
				歌诗图	1		
				理念	49		
10	购销合同	东风汽车有限公司	宣城亚腾	全车系	897	宣城	2011年1月1日至2011年12月31日
				天籁	153		
				SUV	177		
				公务车	10		
11	汽车买卖合同	北京现代汽车有限公司	宣城亚绅	名驭 伊兰特 悦动 途胜 领翔 雅绅特 i30、ix35、 瑞纳、YFC	800	宣城	2011年1月1日至2011年12月31日
12	汽车买卖合同	北京现代汽车有限公司	芜湖现代	名驭 伊兰特 悦动 途胜 领翔 雅绅特 i30、ix35、 瑞纳、YFC	1800	芜湖	2011年1月1日至2011年12月31日

3、借款合同

截至本招股意向书摘要签署之日止，本公司正在履行的借款合同总金额为40,470.00万元，其中金额为1,500万元以上的有：

序号	借款人	借款银行	借款合同号	借款用途	借款金额（万元）	借款利率（%）	借款期限
1	亚夏股份	扬子银行鲁港支行	芜扬商鲁支借字 20100047号	购车	1,500	5.31	2010年3月26日至 2011年3月26日

2	芜湖亚东	工商银行芜湖车站支行	13070007-2010年(车支)字0013号	购车	2000	5.58	2010年8月24日至2011年8月17日
3	安徽亚迪	徽商银行芜湖鸠江支行	110071008031000001	购车	2000	5.58	2010年8月3日至2011年8月3日
4	芜湖丰田	徽商银行鸠江支行	110071101251000001	购车	1,500	6.36	2011年1月28日至2012年1月28日
5	亚夏股份	徽商银行芜湖鸠江支行	1100710102810000001	购车	2000	5.58	2010年10月28日至2011年10月28日
6	亚夏股份	光大银行芜湖分行	2010芜分贷087	流动资金周转	2000	5.6	2010年10月18日至2012年10月17日
7	芜湖福兆	徽商银行芜湖鸠江支行	1100710111910000001	购车	2000	5.84	2010年11月19日至2011年11月19日
8	芜湖别克	中行芜湖分行	2010年芜中银贷字055号	购车	1800	5.51	2011年1月6日至2011年11月6日
9	芜湖亚迪	中行芜湖分行	2010年芜中银贷字062号	购车	1800	5.51	2011年1月6日至2011年11月6日
10	亚夏股份	芜湖农行	34010120100000452	购车	2500	5.51	2011年1月14日至2014年1月14日
11	芜湖股份	合肥招商	2011合钟支信字第11110304号	流动资金	1600	6.66	2011年3月2日至2011年10月12日
12	芜湖股份	芜湖中行	2011年芜中银贷字003号	流动资金	3000	6.36	2011年3月9日至2012年3月9日

4、综合授信合同

2010年2月8日,合肥亚达与深圳发展银行股份有限公司大连分行签署《综合授信额度合同》,深圳发展银行给予合肥亚达综合授信额度金额为人民币5,500万元,授信期限:2010年2月8日—2011年8月7日。

2010年7月8日,芜湖福兆与深圳发展银行股份有限公司广州分行签署《综合授信额度合同》,深圳发展银行给予芜湖福兆综合授信额度金额为人民币6,000

万元，授信期限：2010年7月8日—2011年7月7日。

（二）对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截止2010年12月31日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人的情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	芜湖亚夏汽车股份有限公司	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路花塘村	0553-2871309	0553-2871309	李林
保荐人 (主承销商)	平安证券有限责任公司	深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场 8 楼	021-62078613	021-62078900	张浩淼、汪岳
律师事务所	安徽天禾律师事务所	安徽省合肥市濉溪路 278 号财富广场 B 座东楼 16 层	0551-2642792	0551-2620450	喻荣虎、吴波
会计师事务所	华普天健会计师事务所(北京)有限公司	北京市西城区西直门南大街 2 号成铭大厦 C21 层	0551-3475881	0551-2652879	朱彰森、郑磊
资产评估机构	安徽地源不动产咨询评估有限责任公司	安徽省合肥市金寨路 310 号泰格大厦 6 楼	0553-3115388	0553-3115388	蒋雪松、钟峰
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行	中国银行深圳东门支行	-	-	-	-
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	-	-	-

二、发行时间安排

发行公告刊登日期:	2011 年 7 月 28 日
询价推介时间:	2011 年 7 月 22 日至 7 月 26 日期间的三个工作日
定价公告刊登日期:	2011 年 7 月 28 日
申购日期和缴款日期:	2011 年 7 月 29 日
股票上市日期:	发行完成后尽快安排在深圳证券交易所上市

芜湖亚夏汽车股份有限公司

二〇一一年六月十九日

第七节 附录和备查文件

招股意向书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：每周一至周五上午 9:00～11:30；下午 2:00～5:00。