

股票代码：002860

股票简称：星帅尔

杭州星帅尔电器股份有限公司
公开发行可转换公司债券预案



2019 年 7 月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

重要内容提示:

本次公开发行证券名称及方式: 公开发行总额不超过人民币 28,000.00 万元 (含 28,000.00 万元) 可转换公司债券, 具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

关联方是否参与本次发行: 本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售, 原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定, 并在本次发行的发行公告中予以披露。

释义

在本预案中，除文中另有说明外，下列词语具有以下特定含义：

简称		释义
星帅尔、发行人、本公司、公司	指	杭州星帅尔电器股份有限公司
本次发行	指	杭州星帅尔电器股份有限公司公开发行总额不超过人民币28,000.00万元（含28,000.00万元）可转换公司债券
本预案	指	杭州星帅尔电器股份有限公司公开发行可转换公司债券预案
浙特电机	指	浙江特种电机有限公司
华锦电子	指	杭州华锦电子有限公司
欧博电子	指	浙江欧博电子有限公司
新都安	指	常熟新都安电器股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本预案所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本预案的部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

一、本次发行符合公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定，杭州星帅尔电器股份有限公司经对照关于上市公司公开发行 A 股可转换公司债券的资格和条件的规定，对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行 A 股可转换公司债券的有关规定，具备公开发行 A 股可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转换公司债券票面总额不超过人民币 28,000.00 万元（含 28,000.00 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二

十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债

权利或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券

持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的5个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

公司拟行使赎回权时，需将行使赎回权事项提交董事会审议并予以公告，但公司章程或募集说明书另有约定除外。公司决定行使赎回权的，将在满足赎回条件后的五个交易日内至少发布三次赎回公告。赎回公告将载明赎回的条件、程序、价格、付款方法、起止时间等内容。

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘

价计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享受当期股利。

（十四）发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行可转换公司债券的发行公告中予以披露，原股东有权放弃配售权。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、可转换公司债券持有人的权利：

- （1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务：

- （1）遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；
- (3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（十七）本次募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过28,000.00万元（含28,000.00万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

募投项目	项目金额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
收购浙特电机 53.24%股权	19,725.98	19,600.00
补充流动资金	8,400.00	8,400.00
合计	28,125.98	28,000.00

募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后的净额）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据

项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（十八）募集资金管理及存放账户

公司已经制订了《募集资金管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

（十九）担保事项

本次发行可转换公司债券采用股份质押和保证的担保方式。公司股东杭州富阳星帅尔投资有限公司以及公司董事长、控股股东、实际控制人楼月根先生将其合法拥有的公司股票作为本次可转换公司债券质押担保的质押物，同时，杭州富阳星帅尔投资有限公司、楼月根为本次发行可转换公司债券提供连带保证责任。上述担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券 100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

（二十）本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。本次可转债发行方案尚须中国证监会核准后方可实施。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表和现金流量表

公司 2016 年度财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年度和 2018 年度财务数据已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计。公司 2019 年 1-3 月财务数据未经审计。

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
货币资金	107,987,406.11	166,842,991.48	213,953,775.64	52,343,710.71
应收票据及应收账款	361,883,781.60	282,518,188.32	266,676,118.84	188,873,115.53
预付款项	7,103,099.82	5,873,663.15	3,369,844.51	1,295,691.81
其他应收款	992,500.39	456,931.03	2,122,131.20	10,114,492.09
存货	120,649,048.71	79,775,586.21	67,081,202.32	53,921,882.74
其他流动资产	233,552,220.82	89,210,997.00	209,450.89	-
流动资产合计	832,168,057.45	624,678,357.19	553,412,523.40	306,548,892.88
非流动资产：				
可供出售金融资产	390,250.00	-	97,483,351.80	-
长期股权投资	-	96,357,538.62	-	-
投资性房地产	6,293,873.62	6,393,971.49	14,562,947.05	15,421,140.85
固定资产	241,626,285.36	117,540,386.69	98,741,022.45	83,273,480.46
在建工程	4,609,497.32	2,345,004.17	536,547.47	180,993.42
无形资产	67,023,082.24	13,396,860.01	14,154,484.36	10,256,074.18
商誉	27,647,213.74	27,647,213.74	27,647,213.74	4,666,500.00
长期待摊费用	1,275,821.21	1,376,453.97	1,464,168.40	88,139.72
递延所得税资产	5,465,563.88	1,478,723.33	1,225,835.36	745,575.89
其他非流动资产	17,238,948.47	5,061,708.35	3,158,316.12	-
非流动资产合计	371,570,535.84	271,597,860.37	258,973,886.75	114,631,904.52
资产总计	1,203,738,593.29	896,276,217.56	812,386,410.15	421,180,797.40

1、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	20,000,000.00	10,000,000.00
应付票据及应付账款	156,702,263.42	106,511,745.05	105,521,773.63	60,365,082.96
预收款项	766,455.16	885,219.41	289,513.87	357,750.21
应付职工薪酬	5,547,449.85	12,312,683.38	13,908,706.72	10,589,011.77
应交税费	15,080,886.27	4,397,516.40	5,276,172.51	3,241,863.32
其他应付款	37,841,963.93	30,277,193.25	2,071,739.75	447,496.98
流动负债合计	215,939,018.63	154,384,357.49	147,067,906.48	85,001,205.24
非流动负债：				

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
递延所得税负债	15,227,279.83	540,989.43	737,681.57	-
递延收益	5,721,898.37	-	-	-
非流动负债合计	20,949,178.20	540,989.43	737,681.57	
负债合计	236,888,196.83	154,925,346.92	147,805,588.05	85,001,205.24
所有者权益：				
实收资本（或股本）	116,678,020.00	116,678,020.00	75,978,680.00	60,778,680.00
资本公积金	267,538,278.92	267,538,278.92	277,899,818.92	64,809,818.92
减：库存股	28,211,100.00	28,211,100.00	-	-
盈余公积金	42,634,242.72	42,634,242.72	34,539,198.98	27,284,489.58
未分配利润	336,212,297.34	311,745,881.16	247,222,144.93	183,306,603.66
归属于母公司所有者权益合计	734,851,738.98	710,385,322.80	635,639,842.83	336,179,592.16
少数股东权益	231,998,657.48	30,965,547.84	28,940,979.27	-
所有者权益合计	966,850,396.46	741,350,870.64	664,580,822.10	336,179,592.16
负债和所有者权益总计	1,203,738,593.29	896,276,217.56	812,386,410.15	421,180,797.40

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	156,201,115.71	409,179,038.33	354,798,547.91	294,485,323.76
营业收入	156,201,115.71	409,179,038.33	354,798,547.91	294,485,323.76
二、营业总成本	123,799,891.82	302,310,767.13	259,341,381.79	213,244,741.79
营业成本	104,146,995.68	246,812,912.04	206,693,628.46	172,075,940.77
税金及附加	1,820,193.06	4,229,275.78	3,930,899.72	3,684,030.56
销售费用	2,531,958.02	8,595,011.58	7,597,614.59	5,692,941.83
管理费用	8,112,892.21	27,583,425.55	26,341,879.93	20,375,305.59
研发费用	5,433,430.50	19,569,241.58	16,187,141.13	10,207,471.01
财务费用	-382,369.47	-4,864,843.44	-2,213,277.18	499,024.81
其中：利息费用	-	12,083.33	294,181.20	847,978.76
利息收入	439,731.72	4,420,893.19	3,202,792.97	261,200.84
资产减值损失	2,136,791.82	385,744.04	803,495.14	710,027.22
加：其他收益	421,024.30	5,212,550.33	6,211,506.73	-
投资净收益	-3,072,740.30	2,360,095.36	-	-

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	1,797,737.22	-	-
资产处置收益	-	27,002.56	-133,542.85	-273,253.66
三、营业利润	29,749,507.89	114,467,919.45	101,535,130.00	80,967,328.31
加：营业外收入	3,480,133.87	534,885.16	4,426,540.36	5,537,295.52
减：营业外支出	123,595.48	120,445.36	801,123.31	124,680.13
四、利润总额	33,106,046.28	114,882,359.25	105,160,547.05	86,379,943.70
减：所得税	4,589,148.29	13,770,406.71	13,736,203.83	12,642,815.86
五、净利润	28,516,897.99	101,111,952.54	91,424,343.22	73,737,127.84
(一) 按经营持续性分类				
持续经营净利润	28,516,897.99	101,111,952.54	91,424,343.22	73,737,127.84
终止经营净利润	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类				
归属于母公司所有者的净利润	24,466,416.18	95,412,383.97	89,403,854.67	73,737,127.84
少数股东损益	4,050,481.81	5,699,568.57	2,020,488.55	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	28,516,897.99	101,111,952.54	91,424,343.22	73,737,127.84
归属于母公司普通股股东综合收益总额	24,466,416.18	95,412,383.97	89,403,854.67	73,737,127.84
归属于少数股东的综合收益总额	4,050,481.81	5,699,568.57	2,020,488.55	-
八、每股收益：				
基本每股收益	0.21	0.84	0.78	0.65
稀释每股收益	0.21	0.84	0.78	0.65

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	136,148,676.44	409,472,362.89	327,578,229.71	345,723,633.11
收到的税费返还	325,547.03	4,004,700.19	4,848,810.10	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,238,948.19	9,205,235.34	9,876,748.73	5,816,073.32

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入小计	137,713,171.66	422,682,298.42	342,303,788.54	351,539,706.43
购买商品、接受劳务支付的现金	75,299,450.89	202,624,870.11	149,129,468.43	196,946,158.49
支付给职工以及为职工支付的现金	25,784,153.09	63,366,258.28	54,436,293.72	35,844,170.95
支付的各项税费	7,583,293.98	43,609,530.67	38,389,663.33	36,255,893.16
支付其他与经营活动有关的现金	15,641,277.27	19,686,831.28	22,176,042.19	11,018,970.54
经营活动现金流出小计	124,308,175.23	329,287,490.34	264,131,467.67	280,065,193.14
经营活动产生的现金流量净额	13,404,996.43	93,394,808.08	78,172,320.87	71,474,513.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	12,450,800.40	8,000,000.00	2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	762,910.22	118,358.50	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,000.00	143,238.48	2,343,522.62	141,253.58
收到其他与投资活动有关的现金	98,213,329.13	53,003,265.59	-	-
投资活动现金流入小计	98,984,239.35	65,715,662.97	10,343,522.62	2,141,253.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,710,173.70	32,433,575.57	11,434,634.32	8,974,972.61
投资支付的现金	-	9,527,250.00	97,483,351.80	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	70,418,732.80	-	38,737,126.26	-
支付其他与投资活动有关的现金	86,000,000.00	141,700,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	176,128,906.50	183,660,825.57	147,655,112.38	8,974,972.61
投资活动产生的现金流量净额	-77,144,667.15	-117,945,162.60	-137,311,589.76	-6,833,719.03
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	28,211,100.00	228,290,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	20,000,000.00	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	28,211,100.00	248,290,000.00	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	20,000,000.00	10,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	26,504,854.00	18,515,870.66	18,902,239.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	3,675,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	-	46,504,854.00	28,515,870.66	38,902,239.97
筹资活动产生的现金流量净额	-	-18,293,754.00	219,774,129.34	-28,902,239.97

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
四、汇率变动对现金的影响	-238,265.59	161,964.38	-619,142.70	-
五、现金及现金等价物净增加额	-63,977,936.31	-42,682,144.14	160,015,717.75	35,738,554.29
期初现金及现金等价物余额	166,825,740.05	209,507,884.19	49,492,166.44	13,753,612.15
期末现金及现金等价物余额	102,847,803.74	166,825,740.05	209,507,884.19	49,492,166.44

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	71,223,722.08	141,273,574.62	189,805,175.01	42,741,871.06
应收票据及应收账款	210,136,513.84	188,350,130.08	184,709,001.61	155,264,029.50
预付款项	3,592,544.28	5,346,832.13	2,901,101.19	892,202.00
其他应收款	13,973,483.65	14,036,459.70	1,824,023.28	10,016,998.59
存货	46,956,789.09	55,873,210.54	48,862,997.58	49,257,487.50
其他流动资产	86,000,000.00	89,030,000.00	80,568.37	-
流动资产合计	431,883,052.94	493,910,207.07	428,182,867.04	258,172,588.65
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	97,483,351.80	-
长期股权投资	290,512,486.05	208,514,038.62	112,156,500.00	61,156,500.00
固定资产	67,294,192.55	64,969,650.62	55,213,757.92	59,261,701.10
在建工程	4,540,254.32	2,345,004.17	536,547.47	180,993.42
无形资产	3,855,817.62	3,884,089.44	3,997,176.72	4,068,010.24
长期待摊费用	1,044,972.05	1,112,549.97	1,075,045.04	-
递延所得税资产	1,151,151.41	982,219.29	608,303.07	543,432.45
其他非流动资产	9,946,308.00	2,167,618.74	2,554,736.67	-
非流动资产合计	378,345,182.00	283,975,170.85	273,625,418.69	125,210,637.21
资产总计	810,228,234.94	777,885,377.92	701,808,285.73	383,383,225.86

4、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：				

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期借款	-	-	20,000,000.00	-
应付票据及应付账款	83,051,118.57	77,480,951.75	70,626,314.09	55,531,072.31
预收款项	76,665.77	356,899.26	198,142.44	96,390.21
应付职工薪酬	1,854,207.41	6,134,723.49	6,230,473.50	7,151,088.03
应交税费	10,865,399.85	3,747,381.50	3,107,796.29	2,290,729.91
其他应付款	29,035,113.22	29,231,799.96	995,470.80	267,346.83
流动负债合计	124,882,504.82	116,951,755.96	101,158,197.12	65,336,627.29
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	124,882,504.82	116,951,755.96	101,158,197.12	65,336,627.29
所有者权益：				
实收资本(或股本)	116,678,020.00	116,678,020.00	75,978,680.00	60,778,680.00
资本公积金	267,538,278.92	267,538,278.92	277,899,818.92	64,809,818.92
减：库存股	28,211,100.00	28,211,100.00	-	-
盈余公积金	41,226,141.46	41,226,141.46	33,131,097.72	25,876,388.32
未分配利润	288,114,389.74	263,702,281.58	213,640,491.97	166,581,711.33
归属于母公司所有者权益合计	685,345,730.12	660,933,621.96	600,650,088.61	318,046,598.57
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	685,345,730.12	660,933,621.96	600,650,088.61	318,046,598.57
负债和所有者权益总计	810,228,234.94	777,885,377.92	701,808,285.73	383,383,225.86

5、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	85,840,756.12	273,177,059.95	251,030,898.91	238,406,667.78
营业收入	85,840,756.12	273,177,059.95	251,030,898.91	238,406,667.78
二、营业总成本	59,466,713.17	187,195,282.92	171,611,564.23	164,178,581.55
营业成本	50,493,373.85	156,080,144.51	140,322,296.96	133,846,036.90
税金及附加	857,650.74	2,668,811.92	2,355,790.10	2,728,433.09
销售费用	1,006,274.43	4,853,211.63	4,549,616.25	3,777,372.51
管理费用	3,737,666.60	15,202,041.41	15,322,017.95	14,136,002.20
研发费用	2,396,584.20	12,407,186.90	11,068,084.22	9,161,678.17

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
财务费用	-151,050.80	-4,382,188.25	-2,438,712.04	-271,038.97
其中：利息费用	-	-	96,666.67	247,017.43
利息收入	389,313.67	4,336,458.90	3,132,565.31	217,004.70
资产减值损失	1,126,214.15	366,074.80	432,470.79	800,097.65
加：其他收益	-	500,861.13	1,394,824.25	-
投资净收益	1,946,851.83	5,926,123.12	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
资产处置收益	-	27,002.56	46,787.03	-4,015.91
三、营业利润	28,320,894.78	92,435,763.84	80,860,945.96	74,224,070.32
加：营业外收入	250,000.00	126,910.83	4,378,210.36	1,562,240.85
减：营业外支出	109,171.73	8,667.06	723,419.44	16,976.23
四、利润总额	28,461,723.05	92,554,007.61	84,515,736.88	75,769,334.94
减：所得税	4,049,614.89	11,603,570.26	11,968,642.84	11,134,382.49
五、净利润	24,412,108.16	80,950,437.35	72,547,094.04	64,634,952.45
(一) 按经营持续性分类				
1、持续经营净利润	24,412,108.16	80,950,437.35	72,547,094.04	64,634,952.45
2、终止经营净利润	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类				
1、归属于母公司所有者的净利润	24,412,108.16	80,950,437.35	72,547,094.04	64,634,952.45
2、少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	24,412,108.16	80,950,437.35	72,547,094.04	64,634,952.45
归属于母公司普通股股东综合收益总额	24,412,108.16	80,950,437.35	72,547,094.04	64,634,952.45
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	75,954,174.25	302,604,089.42	255,224,698.26	278,437,201.47

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到的税费返还	-	-	394,164.10	-
收到其他与经营活动有关的现金	608,496.13	6,783,414.09	9,929,649.69	1,779,245.55
经营活动现金流入小计	76,562,670.38	309,387,503.51	265,548,512.05	280,216,447.02
购买商品、接受劳务支付的现金	33,042,430.87	161,625,799.49	135,390,504.07	164,713,108.27
支付给职工以及为职工支付的现金	11,051,827.59	25,855,621.92	23,822,604.69	18,172,030.33
支付的各项税费	3,795,416.84	29,451,197.68	26,296,812.84	28,004,967.73
支付其他与经营活动有关的现金	10,571,973.98	10,692,035.82	15,805,986.76	7,087,162.26
经营活动现金流出小计	58,461,649.28	227,624,654.91	201,315,908.36	217,977,268.59
经营活动产生的现金流量净额	18,101,021.10	81,762,848.60	64,232,603.69	62,239,178.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	2,923,550.40	8,000,000.00	2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	647,127.12	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,000.00	143,238.48	350,091.02	138,262.13
收到其他与投资活动有关的现金	84,000,000.00	24,167,651.85	-	-
投资活动现金流入小计	84,655,127.12	27,234,440.73	8,350,091.02	2,138,262.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,089,077.88	19,991,716.13	6,631,910.87	6,328,595.33
投资支付的现金	-	-	148,483,351.80	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	80,661,146.50	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	81,000,000.00	123,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	177,750,224.38	142,991,716.13	155,115,262.67	6,328,595.33
投资活动产生的现金流量净额	-93,095,097.26	-115,757,275.40	-146,765,171.65	-4,190,333.20
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	28,211,100.00	228,290,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	20,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	-	28,211,100.00	248,290,000.00	-
偿还债务支付的现金	-	20,000,000.00	-	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	22,829,854.00	18,306,104.00	18,344,017.25
筹资活动现金流出小计	-	42,829,854.00	18,306,104.00	23,344,017.25

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动产生的现金流量净额	-	-14,618,754.00	229,983,896.00	-23,344,017.25
四、汇率变动对现金的影响	-178,127.32	64,328.98	-388,024.09	-
五、现金及现金等价物净增加额	-75,172,203.48	-48,548,851.82	147,063,303.95	34,704,827.98
期初现金及现金等价物余额	141,256,323.19	189,805,175.01	42,741,871.06	8,037,043.08
期末现金及现金等价物余额	66,084,119.71	141,256,323.19	189,805,175.01	42,741,871.06

（二）合并范围的变化情况

最近三年及一期，纳入合并财务报表范围的子公司的基本情况如下所示：

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	注册地	主营业务	是否合并			
					2019 年1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
欧博电子	1,000.00	100.00	杭州	生产、销售继电器片式元器件	是	是	是	是
华锦电子	4,100.00	100.00	临安	生产、销售电机压缩机密封接线插座	是	是	是	是
新都安	3,000.00	51.00	常熟	生产、销售温度控制器	是	是	是	否
浙特电机	3,900.00	46.76	嵊州	生产、销售中小型电动机及微型电动机	是	否	否	否

2017年，公司非同一控制下收购新都安51%股权，收购后对新都安构成控制，并将其纳入合并报表范围。

2017年，公司非同一控制下收购浙特电机24.99%股权，收购后对浙特电机不构成控制，因此未将其纳入合并报表范围；2019年1月，公司再次收购浙特电机21.77%股权，本次收购后星帅尔累计持有浙特电机46.76%股权，星帅尔对浙特电机构成控制，公司于2019年2月将浙特电机纳入合并报表范围。

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

1、最近三年及一期主要财务指标

项目	2019.3.31/ 2019年1-3月	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度	2016.12.31/ 2016年度
----	-------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

项目	2019.3.31/ 2019 年 1-3 月	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
流动比率	3.85	4.05	3.76	3.61
速动比率	3.29	3.53	3.31	2.97
资产负债率（合并）（%）	19.68	17.29	18.19	20.18
资产负债率（母公司）（%）	15.41	15.03	14.41	17.04
应收账款周转率（次）	0.85	3.21	3.46	3.78
存货周转率（次）	1.04	3.36	3.42	3.35
息税折旧摊销前利润（万元）	3,964.83	13,105.88	11,791.85	9,789.43
利息保障倍数（倍）	-	9,508.51	358.47	102.87
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,446.64	9,541.24	8,940.39	7,373.71
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,694.97	9,378.71	8,480.65	7,256.34

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

4、存货周转率=营业成本/〔（期初存货余额+期末存货余额）/2〕

5、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〕

6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧支出+摊销

7、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

2、公司最近三年及一期的净资产收益率与每股收益

公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下：

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,446.64	9,541.24	8,940.39	7,373.71
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,694.97	9,378.71	8,480.65	7,256.34
归属于发行人股东的非经常性损益（万元）	-248.33	162.53	459.73	117.37
加权平均净资产收益率（%）	3.39	14.27	17.26	24.34
扣除非经常性损益后的	3.73	14.03	16.38	23.95

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
加权平均净资产收益率 (%)				
基本每股收益 (元/股)	0.21	0.84	0.78	0.65
扣除非经常性损益后的 基本每股收益 (元/股)	0.24	0.82	0.74	0.64

(四) 公司财务状况分析

1、资产分析

公司最近三年及一期的资产构成情况如下：

项目	2019 年 3 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：								
货币资金	10,798.74	8.97	16,684.30	18.62	21,395.38	26.34	5,234.37	12.43
应收票据及应收账款	36,188.38	30.06	28,251.82	31.52	26,667.61	32.83	18,887.31	44.84
预付款项	710.31	0.59	587.37	0.66	336.98	0.41	129.57	0.31
其他应收款	99.25	0.08	45.69	0.05	212.21	0.26	1,011.45	2.40
存货	12,064.90	10.02	7,977.56	8.90	6,708.12	8.26	5,392.19	12.80
其他流动资产	23,355.22	19.40	8,921.10	9.95	20.95	0.03	-	-
流动资产合计	83,216.81	69.13	62,467.84	69.70	55,341.25	68.12	30,654.89	72.78
非流动资产：								
可供出售金融资产	39.03	0.03	-	-	9,748.34	12.00	-	-
长期股权投资	-	-	9,635.75	10.75	-	-	-	-
投资性房地产	629.39	0.52	639.40	0.71	1,456.29	1.79	1,542.11	3.66
固定资产	24,162.63	20.07	11,754.04	13.11	9,874.10	12.15	8,327.35	19.77
在建工程	460.95	0.38	234.50	0.26	53.65	0.07	18.10	0.04
无形资产	6,702.31	5.57	1,339.69	1.49	1,415.45	1.74	1,025.61	2.44
商誉	2,764.72	2.30	2,764.72	3.08	2,764.72	3.40	466.65	1.11
长期待摊费用	127.58	0.11	137.65	0.15	146.42	0.18	8.81	0.02
递延所得税资产	546.56	0.45	147.87	0.16	122.58	0.15	74.56	0.18
其他非流动资产	1,723.89	1.43	506.17	0.56	315.83	0.39	-	-

项目	2019 年 3 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
非流动资产合计	37,157.05	30.87	27,159.79	30.30	25,897.39	31.88	11,463.19	27.22
资产总计	120,373.86	100.00	89,627.62	100.00	81,238.64	100.00	42,118.08	100.00

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 3 月末，公司资产总额分别为 42,118.08 万元、81,238.64 万元、89,627.62 万元和 120,373.86 万元。2017 年末资产总计较 2016 年末大幅增加，主要是由于：①星帅尔于 2017 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,829.00 万元，使得货币资金大幅增加；②星帅尔于 2017 年收购了新都安 51%股权，并将其纳入合并报表范围，使得各项资产均有所增加。2019 年 3 月末，公司资产总额较 2018 年末大幅增加主要是由于公司继 2017 年收购浙特电机 24.99%股权后，于 2019 年 1 月再次收购浙特电机 21.77%股权，该次收购后，公司对浙特电机构成控制并将其纳入合并报表范围，使得各项资产增长较多。

从资产的构成情况来看，2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 3 月末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 72.78%、68.12%、69.70%和 69.13%，占比较高且基本保持稳定。2017 年末流动资产占资产总计的比例有所下降主要是由于星帅尔于 2017 年收购了浙特电机 24.99%的股权，并将其计入可供出售金融资产以及收购新都安产生合并商誉 2,298.07 万元使得非流动资产增加所致。公司的流动资产主要为货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产。非流动资产主要为固定资产、无形资产和商誉。

2、负债分析

公司最近三年及一期的负债构成情况如下：

项目	2019 年 3 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债：								
短期借款	-	-	-	-	2,000.00	13.53	1,000.00	11.76
应付票据及应付账款	15,670.23	66.15	10,651.17	68.75	10,552.18	71.39	6,036.51	71.02
预收款项	76.65	0.32	88.52	0.57	28.95	0.20	35.78	0.42

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
应付职工薪酬	554.74	2.34	1,231.27	7.95	1,390.87	9.41	1,058.90	12.46
应交税费	1,508.09	6.37	439.75	2.84	527.62	3.57	324.19	3.81
其他应付款	3,784.20	15.97	3,027.72	19.54	207.17	1.40	44.75	0.53
流动负债合计	21,593.90	91.16	15,438.44	99.65	14,706.79	99.50	8,500.12	100.00
非流动负债:		-		-		-		-
递延所得税负债	1,522.73	6.43	54.10	0.35	73.77	0.50	-	-
递延收益	572.19	2.42	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	2,094.92	8.84	54.10	0.35	73.77	0.50	-	-
负债合计	23,688.82	100.00	15,492.53	100.00	14,780.56	100.00	8,500.12	100.00

2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，公司负债总额分别为8,500.12万元、14,780.56万元、15,492.53万元和23,688.82万元，2017年末负债合计较2016年末增加较多一方面是由于合并新都安，另一方面是由于短期借款、应付票据及应付账款增加。2019年3月末，公司负债总额增加较多主要是由于合并浙特电机。

从负债的构成情况来看，2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，流动负债占负债合计的比例分别为100.00%、99.50%、99.65%和91.16%，占比较高。2019年3月末，流动负债占比有所下降主要是由于合并浙特电机，浙特电机账面递延收益金额较高，此外，浙特电机固定资产和无形资产增值较高，形成递延所得税负债。流动负债主要为应付票据及应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。非流动负债主要为递延所得税负债和递延收益。

（五）偿债及营运能力分析

1、偿债能力分析

报告期内，公司具体各项偿债能力指标如下：

项目	2019.3.31/ 2019年1-3月	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度	2016.12.31/ 2016年度
流动比率	3.85	4.05	3.76	3.61
速动比率	3.29	3.53	3.31	2.97

项目	2019.3.31/ 2019 年 1-3 月	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
资产负债率（合并）（%）	19.68	17.29	18.19	20.18
息税折旧摊销前利润 （万元）	3,964.83	13,105.88	11,791.85	9,789.43
利息保障倍数（倍）	-	9,508.51	358.47	102.87

（1）流动比率、速动比率、资产负债率分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，公司流动比率分别为 3.61、3.76、4.05 和 3.85，速动比率分别为 2.97、3.31、3.53 和 3.29，资产负债率分别为 20.18%、18.19%、17.29%和 19.68%。公司流动比率和速动比率较高，资产负债率较低，且未发生重大变化。

（2）息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司息税折旧摊销前利润分别为 9,789.43 万元、11,791.85 万元、13,105.88 万元和 3,964.83 万元，2016 年、2017 年、2018 年利息保障倍数分别为 102.87、358.47、9,508.51，2019 年 1-3 月公司利息支出为 0。公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均较高，不存在偿债风险。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,147.45 万元、7,817.23 万元和 9,339.48 万元和 1,340.50 万元，累计实现经营活动现金流量净流入 25,644.66 万元，累计实现净利润 29,479.03 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润相匹配。总的来说，公司盈利能力状况良好，回款能力较强，现金流量充足，为借款的到期还本付息提供了良好的现金保障。

2、营运能力分析

项目	2019.3.31/ 2019 年 1-3 月	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
应收账款周转率	0.85	3.21	3.46	3.78
存货周转率	1.04	3.36	3.42	3.35

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.78、3.46、3.21 和 0.85，存货周转率分别为 3.35、3.42、3.36 和 1.04，公司的应收账款和存货周转速度较快，且报告期内基本保持稳定，未发生重大变化。报告期各年末，公司账龄为 1 年以内的应收账款占比较高，且应收账款对应的客户以国内外知名压缩机厂商为主，公司

应收账款可收回性较高。

（六）盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利指标情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	15,620.11	40,917.90	35,479.85	29,448.53
营业利润	2,974.95	11,446.79	10,153.51	8,096.73
利润总额	3,310.60	11,488.24	10,516.05	8,637.99
净利润	2,851.69	10,111.20	9,142.43	7,373.71
归属于母公司所有者的净利润	2,446.64	9,541.24	8,940.39	7,373.71
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,694.97	9,378.71	8,480.65	7,256.34

报告期内，公司营业收入分别为 29,448.53 万元、35,479.85 万元、40,917.90 万元和 15,620.11 万元，呈现稳步上升的趋势。毛利率分别为 41.57%、41.74%、39.68%和 33.33%，2016 年-2018 年基本保持稳定，2019 年 1-3 月毛利率有所降低主要是由于合并浙特电机，浙特电机毛利率相对星帅尔较低。净利润分别为 7,373.71 万元、9,142.43 万元、10,111.20 万元和 2,851.69 万元，净利率分别为 25.04%、25.77%、24.71%和 18.26%，净利率的变动与毛利率的变动基本保持一致。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过28,000.00万元（含28,000.00万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

募投项目	项目金额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
收购浙特电机 53.24%股权	19,725.98	19,600.00
补充流动资金	8,400.00	8,400.00
合计	28,125.98	28,000.00

募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后的净额）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到

位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

五、公司利润分配情况

（一）公司利润分配政策

1、具体利润分配政策

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，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。

公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（1）利润分配的具体条件

在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（2）利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，且现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配，即：公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、任意公积金（如需要）后进行现金分红。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在足额现金股利分配之余，提出并实施股票股利分

配或者现金与股票股利分配相结合的预案。

（3）现金分红的具体比例

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，可以根据盈利状况进行中期现金分红；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

2、利润分配审议程序

（1）公司股利分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；董事会制定股利分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配股利时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（2）公司在上一个会计年度实现盈利，而公司董事会未做出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，公司独立董事、监事会应对此发表明确意见。

（3）股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股

东关心的问题。

(4) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应当满足公司章程规定的条件，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事、监事会应对此发表明确意见。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）公司最近三年公司利润分配情况

1、2016 年利润分配情况

2017 年，公司第三届董事会第二次会议、2016 年年度股东大会审议通过《关于公司利润分配的议案》，以公司总股本 60,778,680 股为基准，向全体股东每 10 股派 3 元人民币现金，共分配现金股利 18,233,604 元，上述分配已于 2017 年 2 月 14 日实际派发完毕。

2、2017 年利润分配情况

2018 年，公司第三届董事会第九次会议、2017 年年度股东大会审议通过《关于 2017 年度利润分配的议案》，以公司总股本 75,978,680 股为基数，向全体股东每 10 股派 3 元人民币现金，并以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股；公司共分配现金股利 22,793,604 元，分红前公司总股本为 75,978,680 股，分红后总股本增至 113,968,020 股。上述分配已于 2018 年 4 月 27 日实际派发完毕。

3、2018 年利润分配情况

2019 年，公司第三届董事会第十七次会议、2018 年年度股东大会审议通过《关于 2018 年度利润分配的议案》，以公司总股本 116,678,020 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.5 元人民币现金，共派发现金股利 17,501,703 元。上述分配已于 2019 年 6 月 20 日实际派发完毕。

最近三年，公司以现金方式分配的利润以及公司实现的可供分配利润情况如

下：

单位：万元

年度	现金分红金额	归属于母公司股东的净利润
2016 年度	1,823.36	7,373.71
2017 年度	2,279.36	8,940.39
2018 年度	1,750.17	9,541.24
小计	5,852.89	25,855.34

最近三年，公司以现金方式分红金额合计为 5,852.89 万元，最近三年实现的年均可分配利润为 8,618.45 万元，最近三年以现金方式累计分配的利润占年均可分配利润的比例为 67.91%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合发行条件。

特此公告。

杭州星帅尔电器股份有限公司董事会

2019 年 7 月 5 日