

股票代码: 002851

股票简称: 麦格米特

MEGMEET


深圳麦格米特电气股份有限公司

Shenzhen Megmeet Electrical Co., Ltd.

(住所: 深圳市南山区高新区北区朗山路 13 号
清华紫光科技园 5 层 A、B、C501-503、D、E)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人 (主承销商)

 **华林证券股份有限公司**

(住所: 拉萨市柳梧新区国际总部城 3 幢 1 单元 5-5)

二〇一九年十二月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作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。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）。

重大事项提示

一、关于本次可转换公司债券的发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经中证鹏元评级，并出具了《深圳麦格米特电气股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，麦格米特主体信用级别为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用级别为 AA-。

本次发行的可转换公司债券上市后，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 6 月 30 日，公司未经审计的归属于上市公司股东的净资产为 17.74 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。

四、公司的股利分配政策和现金分红情况

（一）公司利润分配政策

根据《公司章程》第一百五十五条的规定，公司的利润分配政策如下：

“（一）股利分配原则：公司实行持续、稳定和积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配形式：公司采用现金、股票或者法律允许的其他形式分配利润，公司董事会可以根据公司的资金实际情况提议公司进行中期现金分红，具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准。

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，公司将优先采

取现金方式分配股利；在预计公司未来将保持较好的发展前景，且公司发展对现金需求较大的情形下，公司可采用股票分红的方式分配股利。

现金分红的具体条件为：公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；公司累计可供分配利润为正值；审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；公司不存在重大投资计划或重大现金支出等特殊事项（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计归属于母公司净资产的30%。

股票分红的具体条件为：在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。公司采用股票股利进行利润分配的，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适用，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（三）现金分红比例：

1、在满足上述现金分红条件下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。

2、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，并按照本章程规定的程序，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%；

公司发展阶段不易区分但有重大投资计划或重大现金支出安排的，可以按照

前项规定处理。

（四）利润分配的期间间隔：

在满足利润分配条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会审议通过后进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红，并提交股东大会审议批准。

（五）利润分配政策决策程序：

1、董事会制定年度利润分配方案、中期利润分配方案，独立董事应对利润分配方案单独发表明确意见。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。

2、监事会应当审议利润分配方案，并作出决议，若有外部监事，外部监事应对利润分配方案单独发表明确意见。

3、董事会和监事会审议并通过利润分配方案后提交股东大会审议批准。

4、股东大会审议利润分配方案。公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（包括但不限于股东热线电话、传真、邮箱、互动平台等）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。

5、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审议通过后2个月内完成利润分配事项。

（六）利润分配政策修改：

1、当公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，或根据投资规划和长期发展需要等确需调整利润分配方案的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化：

（1）因国家法律法规、行业政策发生重大变化，非因公司自身原因而导致公司经审计的净利润为负；

(2) 因出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经审计的净利润为负；

(3) 出现《公司法》规定不能分配利润的情形；

(4) 公司经营活动产生的现金流量净额连续两年均低于当年实现的可供分配利润的10%；

(5) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

2、董事会制定利润分配政策修改方案，独立董事应在董事会召开前单独发表明确意见。

3、监事会应当审议利润分配政策修改方案，并作出决议，若有外部监事，外部监事应对利润分配政策修改方案单独发表明确意见。

4、董事会和监事会审议通过利润分配政策修改方案后，提交股东大会审议。公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。利润分配政策调整或者变更议案需经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

(七) 利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利且满足现金分红条件、但董事会未作出现金利润分配方案的，公司应当在定期报告中披露原因，还应说明未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见、监事会发表意见，同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与表决。

(八) 股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

（二）公司最近三年现金分红情况

公司于2017年完成首次公开发行股票并上市，上市后最近两年公司现金分红具体情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表 中归属于上市公司股 东的净利润	占合并报表中归属于 上市公司股东的净利 润的比率
2017年度	2,709.99	11,705.33	23.15%
2018年度	4,068.63	20,209.97	20.13%
上市后最近两年年均现金分红			3,389.31
上市后最近两年实现的年均可分配利润			15,957.65
上市后最近两年年均现金分红占最近两年年均可分配利润的比例			21.24%

公司上市后最近两年，均按照公司章程的规定以现金分红的方式向股东分配股利，上市后最近两年年均以现金方式分配的利润为 3,389.31 万元，占上市后最近两年实现的年均可分配利润的比例为 21.24%，符合公司上市后年均以现金方式分配的利润不少于上市后实现的年均可分配利润的 10% 的现金分红要求。

（三）公司未来三年分红规划（2019-2021年）

为完善和健全分红决策和监督机制，积极回报投资者，充分维护公司股东权益，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，公司制定了《未来三年（2019-2021年）股东回报规划》，已经公司 2018 年年度股东大会审议通过。

《未来三年（2019-2021年）股东回报规划》明确了公司未来三年利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）宏观经济波动风险

公司是以电力电子及相关控制技术为基础的电气自动化公司，专注于电能的变换、控制和应用。公司目前产品主要包括工业电源、工业自动化、智能家电电控、新能源汽车及轨道交通产品等几大类，并不断在电气自动化领域渗透和拓展。

公司经营在一定程度上会受到宏观经济波动的影响。目前国际、国内宏观经济形势复杂多变，宏观经济如发生不利变化或调整，将可能对公司生产经营环境产生不利影响，进而影响公司的业绩表现。

（二）国际贸易摩擦风险

近一年来，中美之间存在贸易摩擦，对本公司出口美国的少部分产品存在不利影响。目前，公司出口美国产品中，被加征关税的产品占公司主营业务收入的比例不到2%，影响较小，但若贸易摩擦升级，不排除未来所有出口美国产品均被加征关税的可能。报告期内，公司出口美国产品占公司主营业务收入的比例为7%左右，加征关税可能导致出口美国产品收入下降或增长放缓，进而影响公司的业绩表现。

（三）新能源汽车行业政策风险

新能源汽车电机驱动产品是公司主要产品之一，是新能源汽车的核心部件。近年来，国家对新能源汽车行业进行了大量的补贴政策支持，一方面促进了新能源汽车行业的快速发展，另一方面也使该行业面临较大的政策风险。主要体现在：

1、整体上，新能源汽车补贴存在退坡的趋势。根据《关于2016-2020年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》，除了燃料电池汽车外，其他车型的补贴将适当退坡。其中，2017-2018年补助标准在2016年基础上下降20%，2019-2020年补助标准在2016年基础上下降40%。补贴退坡将对新能源汽车整车厂商的利润产生不利影响，进而促使整车厂商压低上游电机驱动器产品的采购价。虽然公司可以通过持续的研发新型号产品降低成本，但价格下降仍会对公司的盈利水平产生不利影响。

2、新能源汽车的补贴方案及产品技术要求每年会有所调整。具体到某一款新能源汽车产品，能否持续得到补贴及补贴力度存在不确定性。若某款新能源汽车未能得到补贴或补贴力度下降，将影响到对应的电机驱动器产品的销售价格，从而影响盈利水平。

虽然公司拥有国内领先的新能源汽车整车客户，但若新能源汽车行业整体受政策风险影响出现增长放缓或下滑的趋势，也将影响到公司的销售和盈利能力。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
一、关于本次可转换公司债券的发行符合发行条件的说明	3
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	3
四、公司的股利分配政策和现金分红情况	3
五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下 风险.....	7
目 录.....	9
第一章 本次发行概况	11
一、发行人基本情况	11
二、本次发行核准情况	11
三、本次可转换公司债券发行方案	11
四、本次可转换公司债券的信用评级或担保情况	21
五、承销方式	21
六、发行费用	21
七、承销期间停、复牌安排	22
八、本次发行可转换公司债券的上市流通	22
九、本次发行的有关机构	22
第二章 主要股东情况	25
一、发行人的股本结构	25
二、发行人前十名股东持股情况	25
第三章 财务会计信息	26
一、最近三年财务报表审计情况	26
二、非经常性损益和净资产收益率审核情况	26
三、最近三年及一期财务报表	26
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	58

第四章 管理层讨论与分析	61
一、财务状况分析	61
二、营运能力分析	82
三、盈利能力分析	82
四、现金流量分析	102
五、资本性支出	105
第五章 本次募集资金运用	107
一、募集资金使用计划	107
二、募集资金投资项目具体情况	107
三、本次发行对公司经营、财务状况的影响	130
四、募集资金专户存储的相关措施	130
第六章 备查文件	132

第一章 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：深圳麦格米特电气股份有限公司

英文名称：Shenzhen Megmeet Electrical Co., Ltd.

成立日期：2003年07月29日

注册资本：469,457,706元

注册地址：深圳市南山区高新区北区朗山路13号清华紫光科技园5层A、B、C501-503、D、E

法定代表人：童永胜

股票简称：麦格米特

股票代码：002851

上市地：深圳证券交易所

上市日期：2017年03月06日

二、本次发行核准情况

本次发行已经本公司2019年4月15日召开的公司第三届董事会第二十一次会议审议通过，并经2019年5月8日召开的2018年年度股东大会表决通过。

本次发行已经中国证券监督管理委员会“证监许可[2019]2280号”文核准。

三、本次可转换公司债券发行方案

（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

本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币65,500.00万元（含65,500.00万元），发行数量为6,550,000张。

（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为人民币100元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起 6 年，即自 2019 年 12 月 26 日至 2025 年 12 月 25 日。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率具体为：第一年为 0.4%、第二年为 0.6%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%。

（六）付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转债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，则顺延至下一个工作日，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。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为付息日的前一交易日，公司将在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）已转换或已申请转换为 A 股股票的可转债，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) 可转债持有人所获利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

(七) 担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

(八) 转股期限

本次发行的可转债转股期限自可转债发行结束之日（2020年1月2日）起满六个月后的第一个交易日（2020年7月2日）起至可转债到期日（2025年12月25日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

(九) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为20.31元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（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交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价。

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额÷该日公司股票交易量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、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，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）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（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发行人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发行人股份类别、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益或转股衍生权益时，发行人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。

（十）转股价格的向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会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。该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，持有本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价的较高者，同时修正后的转股价格不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，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等相关信息。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。

（十一）转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$$Q=V\div P$$

其中：Q 为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V 为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 为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（十二）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

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以可转债的票面面值的108%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会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

转股的可转债：

(1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如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格的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券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债转股而增加的股本）、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按修正后的转股价格重新计算。

最后两个计息年度可转债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债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，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有

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债募集资金运用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，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。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，不能再行使附加回售权。

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：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

（十四）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的发行人股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配并享有同等权益。

（十五）发行方式及发行对象

本次发行的麦米转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者定价发行，认购金额不足 65,500.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

1、原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的麦米转债数量为其在股权登记日（2019 年 12 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.3952 元可转债的比例计算，并按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本为 469,457,706 股，按本次发行优先配售比例计算，原股

东可优先配售的可转债上限总额为 6,549,873 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9981%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

2、原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

3、原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082851”，配售简称为“麦米配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

4、社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“072851”，申购简称为“麦米发债”。每个账户最小申购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。申购时，投资者无需缴付申购资金。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，主承销商有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

（十六）向原股东配售的安排

本次发行给予公司原股东优先配售权，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的麦米转债数量为其在股权登记日（2019 年 12 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.3952 元可转债的比例计算，并按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位。

（十七）债券持有人及债券持有人会议

1、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) 根据约定条件将所持有的本次可转债转为公司股份；
- (3) 根据约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规及《深圳麦格米特电气股份有限公司章程》（以下简称“公司章程”）的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (6) 按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、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司所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、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召开情形

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) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司未能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因公司实施员工持股计划、股权激励、用于转换公司发行的可转债或为维护公司价值及股东权益而进行股份回购导致的减资除外）、

合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 保证人（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。

(十八) 本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币65,500.00万元，本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
麦格米特智能产业中心建设项目	30,033.13	21,170.98
总部基地建设项目	18,744.09	18,028.82
收购浙江怡和卫浴有限公司 14% 股权项目	10,544.80	10,544.80
补充流动资金	15,755.40	15,755.40
合计	75,077.42	65,500.00

麦格米特智能产业中心建设项目由发行人全资子公司湖南麦格米特电气技术有限公司实施，其他项目由发行人实施。实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

(十九) 募集资金管理及存放账户

公司已建立了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会批准设立的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确

定，并在发行公告中披露开户信息。

（二十）本次决议的有效期

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

四、本次可转换公司债券的信用评级或担保情况

本次可转换公司债券已经中证鹏元评级，并出具了《深圳麦格米特电气股份有限公司2019年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，麦格米特主体信用级别为AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用级别为AA-。

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2019年6月30日，公司未经审计的归属于上市公司股东的净资产为17.74亿元，不低于15亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。

五、承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构(主承销商)以余额包销的方式承销，主承销商依据承销协议将原股东认购款、网上申购资金及包销金额汇总，按照承销协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。根据承销团协议，本次发行认购金额不足65,500.00万元的部分全部由保荐机构(主承销商)包销，保荐机构(主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额。包销基数为65,500.00万元，包销比例原则上不超过本次发行总额的30%，即原则上最大包销金额为19,650万元。当包销比例超过本次发行总额的30%时，保荐机构(主承销商)将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。

六、发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、路演推介宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
----	--------

承销及保荐费用	400.0000
律师费用	70.7547
会计师费用	37.7358
资信评级费用	23.5849
发行手续费	6.1792
信息披露及路演推介宣传费	116.9811
合计	655.2358

七、承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日	1、刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
T 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原 A 股普通股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上申购中签率	正常交易
T+1 日	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款(投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金)	正常交易
T+3 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，发行人将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

八、本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

九、本次发行的有关机构

（一）发行人	深圳麦格米特电气股份有限公司
法定代表人	童永胜
住所	深圳市南山区科技园北区朗山路紫光信息港 5 层

联系电话	0755-86600637
传真	0755-86600999
联系人	王涛
(二) 保荐人（主承销商）	华林证券股份有限公司
法定代表人	林立
注册地址	拉萨市柳梧新区国际总部城 3 幢 1 单元 5-5
联系地址	广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 6 楼
联系电话	0755-82707888
传真	0755-82707908
保荐代表人	谢胜军、朱文瑾
项目协办人	柯润霖
项目组成员	陈坚、陈海玲、曹重远、袁卓、王柳期
(三) 律师事务所	北京市嘉源律师事务所
负责人	郭斌
注册地址	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408
联系电话	010-66413377
传真	010-66412855
签字律师	苏敦渊、王浩
(四) 会计师事务所	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	余强
注册地址	杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室
联系电话	0571-57961180
传真	0571-88879000
签字注册会计师	王甫荣、林群
(五) 评估机构	上海东洲资产评估有限公司
法定代表人	王小敏
注册地址	上海市延安西路 889 号太平洋企业中心 19 楼
联系电话	021-52402166
传真	021-62252086
签字评估人员	杨黎鸣、洗莹莹

(六) 评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
注册地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-82872897
传真	0755-82872090
签字评级人员	毕柳、韩晨皓
(七) 申请上市的证券交易所	深圳证券交易所
办公地址	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-88668888
(八) 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
办公地址	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000
(九) 收款银行	中国农业银行股份有限公司深圳中航城支行
户名:	华林证券股份有限公司
账号:	41005200040004682

第二章 主要股东情况

一、发行人的股本结构

截至 2019 年 6 月 30 日，公司总股本为 469,457,706 股，股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	231,859,677	49.39%
1、境内法人持股	-	-
2、境内自然人持股	231,859,677	49.39%
3、境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	237,598,029	50.61%
1、人民币普通股	237,598,029	50.61%
三、股份总数	469,457,706	100.00%

二、发行人前十名股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	其中，限售股数
1	童永胜	境内自然人	21.25	99,752,175	99,752,175
2	王萍	境内自然人	9.42	44,210,700	44,178,300
3	李升付	境内自然人	4.95	23,225,900	-
4	张志	境内自然人	4.47	20,995,950	15,896,925
5	林普根	境内自然人	3.18	14,941,539	14,941,539
6	上海复星创泓股权投资 基金合伙企业（有限合 伙）	境内非国有法 人	3.00	14,083,806	-
7	招商银行股份有限公司 —鹏华新兴产业混合型 证券投资基金	其他	2.33	10,924,785	-
8	YUN GAO	境外自然人	1.95	9,175,372	-
9	全国社保基金四零四组 合	其他	1.74	8,178,847	-
10	王晓蓉	境内自然人	1.74	8,178,702	-

第三章 财务会计信息

本章的财务会计数据反映了本公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的财务报告和 2019 年半年度未经审计的财务报告。财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、最近三年财务报表审计情况

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度的财务报告进行了审计，并出具了中汇会审[2019]2795 号标准无保留意见的审计报告。

二、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号——上市公司公开发行证券募集说明书》（证监发行字【2006】2 号）、《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（证监会计字【2010】2 号）、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（证监会计字【2007】9 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告【2008】43 号）的规定，公司编制了 2016 年度、2017 年度、2018 年度非经常性损益明细表和净资产收益率计算表。中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对上述数据进行了审核，并分别出具了中汇会鉴[2019]2796 号鉴证报告。

三、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	644,823,743.52	151,200,740.27	150,834,225.04	83,611,407.59
交易性金融资产	-	-	-	-

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	532,999,914.14	509,266,246.71	143,656,118.54	115,898,301.64
应收账款	719,550,472.20	690,343,034.12	426,213,776.88	308,631,584.79
预付款项	14,233,892.14	12,405,282.80	8,990,065.54	12,892,263.14
其他应收款	11,796,766.52	12,517,308.87	9,731,458.32	7,096,877.47
存货	901,702,420.02	827,807,225.59	482,720,836.46	347,051,671.38
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	733.15	1,613.17	103,911.70	1,781.43
其他流动资产	97,646,857.43	366,574,137.88	554,151,761.18	177,064,065.21
流动资产合计	2,922,754,799.12	2,570,115,589.41	1,776,402,153.66	1,052,247,952.65
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	31,700,000.00	23,200,000.00	200,000.00
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	41,515,365.12	31,983,853.68	14,801,527.55	-
其他权益工具投资	41,700,000.00	-	-	-
投资性房地产	31,872,795.08	32,321,430.56	33,218,701.52	34,115,972.48
固定资产	304,324,030.94	295,087,416.76	248,677,793.88	207,557,470.17
在建工程	15,298,321.35	7,776,351.72	8,701,126.18	12,007,332.77
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	80,439,124.34	68,801,559.01	70,274,971.82	71,422,830.68
开发支出	-	-	-	-
商誉	36,784,332.05	46,755,357.72	55,166,564.56	15,711,269.81
长期待摊费用	21,015,456.06	19,210,100.67	20,604,228.76	19,822,206.30
递延所得税资产	35,101,381.13	30,928,064.81	14,401,840.53	6,643,049.87
其他非流动资产	97,505,202.65	47,461,242.10	35,567,273.11	22,400,597.22
非流动资产合计	705,556,008.72	612,025,377.03	524,614,027.91	389,880,729.30

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总计	3,628,310,807.84	3,182,140,966.44	2,301,016,181.57	1,442,128,681.95
流动负债:				
短期借款	79,986,256.72	7,985,080.23	-	71,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	612,460,679.63	404,514,257.40	159,193,903.55	109,389,256.96
应付账款	906,747,860.21	862,396,551.49	499,044,537.84	363,352,843.89
预收款项	32,287,925.94	23,474,521.65	19,229,741.43	15,296,543.37
应付职工薪酬	58,868,088.15	75,048,793.82	59,398,495.88	40,645,013.33
应交税费	8,447,035.33	16,244,672.59	18,034,559.76	9,878,322.06
其他应付款	62,903,866.45	61,088,130.88	71,863,768.43	9,197,173.04
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	1,761,701,712.43	1,450,752,008.06	826,765,006.89	618,759,152.65
非流动负债:				
长期借款	17,500,000.00	20,000,000.00	25,000,000.00	30,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
其中:优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	5,987,886.02	4,835,947.02	3,166,929.00	7,837,639.37
递延收益	21,629,189.27	22,338,137.28	20,501,471.35	21,923,758.94
递延所得税负债	-	-	33,062.50	180,540.88
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	45,117,075.29	47,174,084.30	48,701,462.85	59,941,939.19
负债合计	1,806,818,787.72	1,497,926,092.36	875,466,469.74	678,701,091.84

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
所有者权益：				
股本	469,457,706.00	312,971,804.00	180,666,147.00	133,225,147.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	522,766,978.57	673,435,527.92	663,115,122.45	144,475,403.10
减：库存股	42,770,537.60	43,171,956.80	62,119,580.00	-
其他综合收益	782,401.47	343,361.44	144,030.05	462,885.88
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	44,136,878.21	44,136,878.21	40,555,506.67	33,838,632.74
未分配利润	780,051,766.79	659,104,244.66	487,685,776.55	377,349,302.13
归属于母公司所有者权益合计	1,774,425,193.44	1,646,819,859.43	1,310,047,002.72	689,351,370.85
少数股东权益	47,066,826.68	37,395,014.65	115,502,709.11	74,076,219.26
所有者权益合计	1,821,492,020.12	1,684,214,874.08	1,425,549,711.83	763,427,590.11
负债和所有者权益总计	3,628,310,807.84	3,182,140,966.44	2,301,016,181.57	1,442,128,681.95

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,660,048,725.33	2,393,654,737.58	1,494,449,391.01	1,154,188,251.79
减：营业成本	1,247,678,678.00	1,687,872,725.24	1,026,213,875.17	764,448,117.13
税金及附加	9,431,535.94	12,525,877.63	11,039,529.67	5,970,635.60
销售费用	62,972,702.41	120,765,184.24	81,405,540.00	67,493,923.73
管理费用	32,163,242.60	68,561,448.57	41,707,653.35	28,794,765.82
研发费用	148,374,570.40	251,890,221.92	176,521,296.57	126,720,917.58
财务费用	2,043,904.23	-2,450,119.69	3,245,539.72	7,045,168.36
其中：利息费用	2,444,565.75	1,183,670.67	1,919,261.45	4,650,666.67
利息收入	433,074.12	780,200.50	831,481.41	691,317.35
加：其他收益（损失以“-”号填	25,636,994.96	30,017,603.54	15,214,095.02	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
列)				
投资收益(损失以“-”号填列)	7,794,510.89	20,178,406.33	13,051,981.16	6,550,827.75
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	1,706,951.44	1,082,326.13	53,527.55	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-5,501,132.96			
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-16,149,919.39	-39,042,798.09	-9,691,174.12	-4,569,138.51
资产处置收益(损失以“-”号填列)	41,759.97	808,092.94	-1,417,273.08	-435,374.98
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	169,206,305.22	266,450,704.39	171,473,585.51	155,261,037.83
加:营业外收入	836,712.38	1,962,567.96	1,335,559.06	16,704,207.87
减:营业外支出	181,029.27	1,487,710.23	378,514.56	62,400.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	169,861,988.33	266,925,562.12	172,430,630.01	171,902,845.70
减:所得税费用	6,390,423.06	9,350,832.67	16,441,630.04	21,096,875.47
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	163,471,565.27	257,574,729.45	155,988,999.97	150,805,970.23
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	163,471,565.27	257,574,729.45	155,988,999.97	150,805,970.23
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	161,633,856.65	202,099,731.70	117,053,348.35	109,676,875.44
少数股东损益	1,837,708.62	55,474,997.75	38,935,651.62	41,129,094.79
五、其他综合收益的税后净额	444,585.96	237,629.34	-357,075.79	355,832.26
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	439,040.03	199,331.39	-318,855.83	322,892.79
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	439,040.03	199,331.39	-318,855.83	322,892.79
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	439,040.03	199,331.39	-318,855.83	322,892.79
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	5,545.93	38,297.95	-38,219.96	32,939.47
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	163,916,151.23	257,812,358.79	155,631,924.18	151,161,802.49
归属于母公司股东的综合收益总额	162,072,896.68	202,299,063.09	116,734,492.52	109,999,768.23
归属于少数股东的综合收益总额	1,843,254.55	55,513,295.70	38,897,431.66	41,162,034.26
七、每股收益：				

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
(一) 基本每股收益	0.3468	0.4824	0.3055	0.3659
(二) 稀释每股收益	0.3466	0.4821	0.3051	0.3659

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6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	1,289,364,715.35	1,478,963,131.77	1,115,628,082.61	942,245,607.85
收到的税费返还	49,902,491.24	59,497,643.80	18,029,593.87	15,536,529.54
收到其他与经营活动有关的现金	22,352,816.77	37,012,751.81	27,572,032.03	22,585,389.01
经营活动现金流入小计	1,361,620,023.36	1,575,473,527.38	1,161,229,708.51	980,367,526.40
购买商品、接受劳务支付的现金	683,112,957.53	1,069,724,190.20	635,359,392.16	572,590,643.47
支付给职工以及为职工支付的现金	223,514,998.68	339,201,815.06	248,691,218.71	185,501,080.85
支付的各项税费	78,996,831.88	102,604,292.06	69,034,976.82	70,848,707.62
支付其他与经营活动有关的现金	94,160,020.40	158,816,814.70	112,467,843.77	79,832,276.26
经营活动现金流出小计	1,079,784,808.49	1,670,347,112.02	1,065,553,431.46	908,772,708.20
经营活动产生的现金流量净额	281,835,214.87	-94,873,584.64	95,676,277.05	71,594,818.20
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,495,788,200.00	2,758,170,000.00	2,818,846,000.00	1,578,570,000.00
取得投资收益收到的现金	6,087,559.45	19,096,080.20	12,998,453.61	6,550,966.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	579,836.39	38,360.00	4,536.08	131,100.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,502,455,595.84	2,777,304,440.20	2,831,848,989.69	1,585,252,066.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,524,685.06	57,376,128.37	61,950,342.24	72,405,259.61

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
投资支付的现金	1,227,260,800.00	2,587,570,000.00	3,229,747,126.47	1,622,340,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	17,824,560.00	-	25,473,163.15	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,327,610,045.06	2,644,946,128.37	3,317,170,631.86	1,694,745,259.61
投资活动产生的现金流量净额	174,845,550.78	132,358,311.83	-485,321,642.17	-109,493,193.42
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	6,730,373.10	-	569,576,813.25	-
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	72,001,176.49	7,985,080.23	-	101,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	78,731,549.59	7,985,080.23	570,576,813.25	101,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,500,000.00	5,000,000.00	76,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,163,039.88	28,283,562.72	20,719,261.45	4,650,666.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	18,800,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	27,381,400.00	11,815,550.00	3,000,000.00
筹资活动现金流出小计	44,663,039.88	60,664,962.72	108,534,811.45	27,650,666.67
筹资活动产生的现金流量净额	34,068,509.71	-52,679,882.49	462,042,001.80	73,349,333.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,873,727.89	9,561,670.53	-4,173,819.23	1,389,669.28
五、现金及现金等价物净增加额	493,623,003.25	-5,633,484.77	68,222,817.45	36,840,627.39
加：期初现金及现金等价物余额	145,200,740.27	150,834,225.04	82,611,407.59	45,770,780.20
六、期末现金及现金等价物余额	638,823,743.52	145,200,740.27	150,834,225.04	82,611,407.59

4、合并所有者权益变动表

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	312,971,804.00	673,435,527.92	43,171,956.80	343,361.44		44,136,878.21	659,104,244.66	37,395,014.65	1,684,214,874.08
加:会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本期期初余额	312,971,804.00	673,435,527.92	43,171,956.80	343,361.44		44,136,878.21	659,104,244.66	37,395,014.65	1,684,214,874.08
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	156,485,902.00	-150,668,549.35	-401,419.20	439,040.03		-	120,947,522.13	9,671,812.03	137,277,146.04
(一)综合收益总额				439,040.03			161,633,856.65	1,843,131.76	163,916,028.44
(二)所有者投入和减少资本	-	5,863,699.14	-	-		-	-	6,663,000.00	12,526,699.14
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-		-	-	6,663,000.00	6,663,000.00

项目	2019年1-6月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-		-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	5,863,699.14	-	-		-	-	-	5,863,699.14
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-401,419.20	-	-	-	-40,686,334.52		-40,284,915.32
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-		
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-		
3. 对股东的分配	-	-	-401,419.20	-	-	-	-40,686,334.52		-40,284,915.32
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-		-
(四) 所有者权益内部结转	156,485,902.00	-156,485,902.00	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	156,485,902.00	-156,485,902.00							
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									

项目	2019年1-6月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他		-46,346.49						1,165,680.27	1,119,333.78
四、本期期末余额	469,457,706.00	522,766,978.57	42,770,537.60	782,401.47		44,136,878.21	780,051,766.79	47,066,826.68	1,821,492,020.12

合并所有者权益变动表（续表）

单位：元

项目	2018年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	180,666,147.00	663,115,122.45	62,119,580.00	144,030.05		40,555,506.67	487,685,776.55	115,502,709.11	1,425,549,711.83
加:会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本期期初余额	180,666,147.00	663,115,122.45	62,119,580.00	144,030.05		40,555,506.67	487,685,776.55	115,502,709.11	1,425,549,711.83

项目	2018年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	132,305,657.00	10,320,405.47	-18,947,623.20	199,331.39		3,581,371.54	171,418,468.11	-78,107,694.46	258,665,162.25
(一) 综合收益总额				199,331.39			202,099,731.70	55,513,295.70	257,812,358.79
(二) 所有者投入和减少资本	41,972,584.00	100,653,478.47	-18,947,623.20					-133,620,990.16	27,952,695.51
1. 股东投入的普通股	41,972,884.00	844,765,408.93	-						886,738,292.93
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		24,340,708.34							24,340,708.34
4. 其他	-300.00	-768,452,638.80	-18,947,623.20					-133,620,990.16	-883,126,305.76
(三) 利润分配						3,581,371.54	-30,681,263.59		-27,099,892.05
1. 提取盈余公积						3,581,371.54	-3,581,371.54		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配							-27,099,922.05		-27,099,922.05
4. 其他							30.00		30.00
(四) 所有者权益内部结转	90,333,073.00	-90,333,073.00							
1. 资本公积转增股本	90,333,073.00	-90,333,073.00							

项目	2018年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	312,971,804.00	673,435,527.92	43,171,956.80	343,361.44		44,136,878.21	659,104,244.66	37,395,014.65	1,684,214,874.08

合并所有者权益变动表（续表）

单位：元

项目	2017年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	133,225,147.00	144,475,403.10		462,885.88		33,838,632.74	377,349,302.13	74,076,219.26	763,427,590.11
加:会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本期期初余额	133,225,147.00	144,475,403.10		462,885.88		33,838,632.74	377,349,302.13	74,076,219.26	763,427,590.11
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	47,441,000.00	518,639,719.35	62,119,580.00	-318,855.83		6,716,873.93	110,336,474.42	41,426,489.85	662,122,121.72
（一）综合收益总额				-318,855.83			117,053,348.35	38,897,431.66	155,631,924.18
（二）所有者投入和减少资本	47,441,000.00	518,639,719.35	62,119,580.00					21,329,058.19	525,290,197.54
1. 股东投入的普通股	47,441,000.00	507,857,770.20	62,119,580.00					21,329,058.19	514,508,248.39
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		12,908,388.89							12,908,388.89
4. 其他		-2,126,439.74							-2,126,439.74

项目	2017年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
(三) 利润分配						6,716,873.93	-6,716,873.93	-18,800,000.00	-18,800,000.00
1. 提取盈余公积						6,716,873.93	-6,716,873.93		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配								-18,800,000.00	-18,800,000.00
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	180,666,147.00	663,115,122.45	62,119,580.00	144,030.05		40,555,506.67	487,685,776.55	115,502,709.11	1,425,549,711.83

合并所有者权益变动表（续表）

单位：元

项目	2016年								
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
一、上期期末余额	133,225,147.00	145,400,802.26		139,993.09		30,305,562.23	271,205,497.20	33,988,785.84	614,265,787.62
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本期期初余额	133,225,147.00	145,400,802.26		139,993.09		30,305,562.23	271,205,497.20	33,988,785.84	614,265,787.62
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-925,399.16		322,892.79		3,533,070.51	106,143,804.93	40,087,433.42	149,161,802.49
（一）综合收益总额				322,892.79			109,676,875.44	41,162,034.26	151,161,802.49
（二）所有者投入和减少资本		-925,399.16						-1,074,600.84	-2,000,000.00
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他		-925,399.16						-1,074,600.84	-2,000,000.00

项目	2016年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
(三) 利润分配						3,533,070.51	-3,533,070.51		
1. 提取盈余公积						3,533,070.51	-3,533,070.51		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	133,225,147.00	144,475,403.10		462,885.88		33,838,632.74	377,349,302.13	74,076,219.26	763,427,590.11

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	345,959,654.62	63,559,130.75	106,779,155.85	34,592,935.84
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	267,890,527.10	178,252,391.58	66,644,664.27	34,140,743.81
应收账款	202,663,360.81	243,753,503.12	180,656,598.33	146,126,911.87
预付款项	3,243,451.03	2,013,459.16	1,006,029.97	7,889,008.15
其他应收款	601,498,407.51	688,016,712.42	624,077,715.13	349,915,768.69
存货	41,210,729.19	57,261,249.53	22,060,264.08	86,059,130.21
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	733.15	1,613.17	103,911.70	1,781.43
其他流动资产	72,875,443.11	157,089,355.99	227,300,101.09	93,763,903.89
流动资产合计	1,535,342,306.52	1,389,947,415.72	1,228,628,440.42	752,490,183.89
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	31,700,000.00	23,200,000.00	200,000.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,156,376,062.83	1,105,998,457.87	164,509,842.97	78,107,978.61
其他权益工具投资	41,700,000.00	-	-	-
投资性房地产	31,872,795.08	32,321,430.56	33,218,701.52	34,115,972.48
固定资产	27,912,902.92	25,243,393.46	19,073,770.38	12,833,895.75
在建工程	1,396,817.08	-	43,245.56	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	4,649,836.49	4,145,063.84	4,027,177.44	4,062,320.66

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	10,301,268.30	7,257,955.17	8,684,809.84	10,177,484.51
递延所得税资产	7,797,719.79	5,943,377.59	4,126,138.55	2,225,313.93
其他非流动资产	70,624,507.82	33,757,674.17	31,518,289.42	18,098,459.86
非流动资产合计	1,352,631,910.31	1,246,367,352.66	288,401,975.68	159,821,425.80
资产总计	2,887,974,216.83	2,636,314,768.38	1,517,030,416.10	912,311,609.69
流动负债:				
短期借款	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	423,001,197.57	273,564,352.50	140,272,248.50	104,589,333.75
应付账款	179,836,558.71	138,610,754.33	79,165,493.26	66,070,038.64
预收款项	7,687,659.73	4,947,383.24	7,497,014.02	17,122,628.48
应付职工薪酬	22,248,078.99	26,389,926.37	24,475,886.88	19,023,487.19
应交税费	563,938.62	647,099.80	843,733.74	1,854,063.54
其他应付款	53,595,545.36	55,911,141.07	66,640,715.72	3,225,719.50
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	756,932,978.98	500,070,657.31	318,895,092.12	281,885,271.10
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中:优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
预计负债	2,130,859.19	1,704,105.33	1,133,987.52	4,026,812.76
递延收益	6,771,014.53	5,942,817.40	7,140,359.94	9,794,867.73
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	8,901,873.72	7,646,922.73	8,274,347.46	13,821,680.49
负债合计	765,834,852.70	507,717,580.04	327,169,439.58	295,706,951.59
所有者权益：				
股本	469,457,706.00	312,971,804.00	180,666,147.00	133,225,147.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	1,293,906,248.32	1,444,528,451.18	665,759,342.91	144,993,183.82
减：库存股	42,770,537.60	43,171,956.80	62,119,580.00	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	44,136,878.21	44,136,878.21	40,555,506.67	33,838,632.74
未分配利润	357,409,069.20	370,132,011.75	364,999,559.94	304,547,694.54
所有者权益合计	2,122,139,364.13	2,128,597,188.34	1,189,860,976.52	616,604,658.10
负债和所有者权益总计	2,887,974,216.83	2,636,314,768.38	1,517,030,416.10	912,311,609.69

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	788,816,092.26	1,194,883,528.43	852,373,166.10	787,688,034.64
减：营业成本	684,991,782.99	1,024,652,230.98	689,920,639.39	661,194,563.14
税金及附加	2,228,383.54	2,336,430.90	1,906,730.31	2,202,677.57
销售费用	22,193,208.88	42,699,230.48	36,095,529.15	29,557,242.79
管理费用	10,934,445.74	26,698,846.49	15,238,055.14	9,783,629.76
研发费用	56,866,061.77	86,332,504.90	71,057,410.23	59,442,526.54

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
财务费用	-1,006,868.25	-4,787,136.23	2,728,524.53	6,247,054.41
其中：利息费用	450,059.26	-	546,287.50	3,832,108.35
利息收入	269,299.71	453,598.01	259,334.82	96,833.62
加：其他收益（损失以“-”号填列）	9,176,455.05	11,112,414.01	9,025,133.12	-
投资收益（损失以“-”号填列）	4,372,902.37	9,561,966.01	27,896,958.78	4,872,783.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,706,951.44	1,082,326.13	53,527.55	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	858,899.90	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-917,069.31	-3,465,033.11	-2,656,600.52	2,265,343.87
资产处置收益（损失以“-”号填列）	32,804.56	-2,166.28	-396,688.10	-191,648.97
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	26,133,070.16	34,158,601.54	69,295,080.63	26,206,818.35
加：营业外收入	-	123,368.09	532,563.19	10,999,079.95
减：营业外支出	24,020.39	417,245.47	220,100.00	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	26,109,049.77	33,864,724.16	69,607,543.82	37,205,898.30
减：所得税费用	-1,854,342.20	-1,948,991.24	2,438,804.49	1,875,193.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,963,391.97	35,813,715.40	67,168,739.33	35,330,705.09
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	27,963,391.97	35,813,715.40	67,168,739.33	35,330,705.09
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	27,963,391.97	35,813,715.40	67,168,739.33	35,330,705.09

3、母公司现金流量表

单位:元

项目	2019年1-6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	846,256,213.40	811,550,765.65	604,107,884.54	570,226,995.11
收到的税费返还	42,197,692.63	48,354,537.44	17,451,868.85	15,536,529.54
收到其他与经营活动有关的现金	26,056,085.19	16,028,199.85	7,967,055.84	39,454,558.11
经营活动现金流入小计	914,509,991.22	875,933,502.94	629,526,809.23	625,218,082.76
购买商品、接受劳务支付的现金	464,380,244.31	714,580,399.40	480,081,216.55	494,373,197.50
支付给职工以及为职工支付的现金	62,324,952.75	82,318,817.30	73,817,497.04	64,024,774.35
支付的各项税费	9,393,441.37	10,860,805.04	16,731,625.80	28,185,142.99
支付其他与经营活动有关的现金	109,812,116.43	57,739,307.96	62,609,558.23	73,530,694.12
经营活动现金流出小计	645,910,754.86	865,499,329.70	633,239,897.62	660,113,808.96
经营活动产生的现金流量净额	268,599,236.36	10,434,173.24	-3,713,088.39	-34,895,726.20
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	864,770,000.00	1,195,310,000.00	1,464,366,000.00	1,051,120,000.00
取得投资收益收到的现金	2,665,950.93	8,479,639.88	27,843,431.23	4,872,783.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,000.00	1,500.00	126,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	283,665.00	-	-
投资活动现金流入小计	867,435,950.93	1,204,075,304.88	1,492,210,931.23	1,056,119,283.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47,565,267.75	12,855,519.22	22,322,247.19	1,675,656.76
投资支付的现金	820,127,900.00	1,161,575,385.00	1,698,814,000.00	1,059,830,000.00

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	17,824,560.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	39,000,000.00	181,738,200.00	-
投资活动现金流出小计	885,517,727.75	1,213,430,904.22	1,902,874,447.19	1,061,505,656.76
投资活动产生的现金流量净额	-18,081,776.82	-9,355,599.34	-410,663,515.96	-5,386,373.74
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	569,576,813.25	-
取得借款收到的现金	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	70,000,000.00	-	569,576,813.25	70,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	70,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,616,030.26	25,813,078.30	546,287.50	3,832,108.35
支付其他与筹资活动有关的现金	-	27,381,400.00	8,815,550.00	-
筹资活动现金流出小计	40,616,030.26	53,194,478.30	79,361,837.50	23,832,108.35
筹资活动产生的现金流量净额	29,383,969.74	-53,194,478.30	490,214,975.75	46,167,891.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,499,094.59	8,895,879.30	-3,652,151.39	943,982.36
五、现金及现金等价物净增加额	282,400,523.87	-43,220,025.10	72,186,220.01	6,829,774.07
加：期初现金及现金等价物余额	63,559,130.75	106,779,155.85	34,592,935.84	27,763,161.77
六、期末现金及现金等价物余额	345,959,654.62	63,559,130.75	106,779,155.85	34,592,935.84

4、母公司所有者权益变动表

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	312,971,804.00	1,444,528,451.18	43,171,956.80			44,136,878.21	370,132,011.75	2,128,597,188.34
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	312,971,804.00	1,444,528,451.18	43,171,956.80			44,136,878.21	370,132,011.75	2,128,597,188.34
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	156,485,902.00	-150,622,202.86	-401,419.20			-	-12,722,942.55	-6,457,824.21
(一)综合收益总额						-	27,963,391.97	27,963,391.97
(二)所有者投入和减少资本	-	5,863,699.14	-			-	-	5,863,699.14
1.股东投入的普通股	-	-	-			-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-			-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额		5,863,699.14						5,863,699.14
4.其他	-	-	-					-

项目	2019年1-6月							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(三) 利润分配			-401,419.20			-	-40,686,334.52	-40,284,915.32
1. 提取盈余公积						-	-	-
2. 对股东的分配			-401,419.20			-	-40,686,334.52	-40,284,915.32
3. 其他							-	-
(四) 所有者权益内部结转	156,485,902.00	-156,485,902.00						
1. 资本公积转增股本	156,485,902.00	-156,485,902.00						
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	469,457,706.00	1,293,906,248.32	42,770,537.60			44,136,878.21	357,409,069.20	2,122,139,364.13

母公司所有者权益变动表（续表）

单位：元

项目	2018年							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	180,666,147.00	665,759,342.91	62,119,580.00			40,555,506.67	364,999,559.94	1,189,860,976.52
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	180,666,147.00	665,759,342.91	62,119,580.00			40,555,506.67	364,999,559.94	1,189,860,976.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	132,305,657.00	778,769,108.27	-18,947,623.20			3,581,371.54	5,132,451.81	938,736,211.82
（一）综合收益总额							35,813,715.40	35,813,715.40
（二）所有者投入和减少资本	41,972,584.00	869,102,181.27	-18,947,623.20					930,022,388.47
1. 股东投入的普通股	41,972,884.00	844,765,408.93						886,738,292.93
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		24,340,708.34						24,340,708.34
4. 其他	-300.00	-3,936.00	-18,947,623.20					18,943,387.20
（三）利润分配						3,581,371.54	-30,681,263.59	-27,099,892.05
1. 提取盈余公积						3,581,371.54	-3,581,371.54	-
2. 对股东的分配							-27,099,922.05	-27,099,922.05
3. 其他							30.00	30.00

项目	2018年							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(四) 所有者权益内部结转	90,333,073.00	-90,333,073.00						
1. 资本公积转增股本	90,333,073.00	-90,333,073.00						
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	312,971,804.00	1,444,528,451.18	43,171,956.80			44,136,878.21	370,132,011.75	2,128,597,188.34

母公司所有者权益变动表（续表）

单位:元

项目	2017年							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	133,225,147.00	144,993,183.82				33,838,632.74	304,547,694.54	616,604,658.10
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	133,225,147.00	144,993,183.82				33,838,632.74	304,547,694.54	616,604,658.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	47,441,000.00	520,766,159.09	62,119,580.00			6,716,873.93	60,451,865.40	573,256,318.42
（一）综合收益总额							67,168,739.33	67,168,739.33
（二）所有者投入和减少资本	47,441,000.00	520,766,159.09	62,119,580.00					506,087,579.09
1. 股东投入的普通股	47,441,000.00	507,857,770.20	62,119,580.00					493,179,190.20
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		12,908,388.89						12,908,388.89
4. 其他								
（三）利润分配						6,716,873.93	-6,716,873.93	
1. 提取盈余公积						6,716,873.93	-6,716,873.93	
2. 对股东的分配								

项目	2017年							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	180,666,147.00	665,759,342.91	62,119,580.00			40,555,506.67	364,999,559.94	1,189,860,976.52

母公司所有者权益变动表（续表）

单位:元

项目	2016年							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	133,225,147.00	144,993,183.82				30,305,562.23	272,750,059.96	581,273,953.01
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	133,225,147.00	144,993,183.82				30,305,562.23	272,750,059.96	581,273,953.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						3,533,070.51	31,797,634.58	35,330,705.09
（一）综合收益总额							35,330,705.09	35,330,705.09
（二）所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配						3,533,070.51	-3,533,070.51	
1. 提取盈余公积						3,533,070.51	-3,533,070.51	
2. 对股东的分配								

项目	2016年							
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	133,225,147.00	144,993,183.82				33,838,632.74	304,547,694.54	616,604,658.10

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率	1.66	1.77	2.15	1.70
速动比率	1.15	1.20	1.56	1.14
资产负债率(母公司)(%)	26.52	19.26	21.57	32.41
资产负债率(合并)(%)	49.80	47.07	38.05	47.06
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息保障倍数(倍)	70.49	226.51	90.84	37.96
息税折旧摊销前利润(万元)	19,845.89	31,233.42	21,175.52	20,407.40
应收账款周转率(次/期)	4.43	4.02	3.79	3.90
存货周转率(次/期)	2.83	2.54	2.46	2.34
每股经营活动现金流量(元/股)	0.60	-0.30	0.53	0.54
每股净现金流量(元/股)	1.05	-0.02	0.38	0.28

注：上述指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出；

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额(半年度营业收入*2折算为年度)；

存货周转率=营业成本/存货平均余额(半年度营业成本*2折算为年度)；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本。

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2号)、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)要求

计算的净资产收益率和每股收益如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2019年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	9.38%	0.3468	0.3466
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.19%	0.3030	0.3029
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.92%	0.4824	0.4821
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.94%	0.4143	0.4141
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.06%	0.3055	0.3051
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.70%	0.2641	0.2638
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.27%	0.3659	0.3659
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.82%	0.3139	0.3139

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告【2008】43号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益如下表所示：

单位：元

非经常性损益项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	41,759.97	808,092.94	-1,417,273.08	-435,374.98
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）	17,727,907.55	18,024,069.33	10,142,082.85	12,529,235.90
委托他人投资或管理资产的损益	6,087,559.45	19,096,080.20	12,998,453.61	6,550,827.75
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	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	453,471.00	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	622,186.51	-581,675.35	-212,607.49	1,079,384.21

非经常性损益项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	24,479,413.48	37,800,038.12	21,510,655.89	19,724,072.88
减:所得税影响数	3,812,634.24	5,938,841.22	3,296,546.90	3,064,797.10
非经常性损益净额	20,666,779.24	31,861,196.90	18,214,108.99	16,659,275.78
其中:归属于母公司股东的非经常性损益	20,370,444.50	28,464,384.81	15,850,144.23	15,582,042.48
归属于少数股东的非经常性损益	296,334.74	3,396,812.09	2,363,964.76	1,077,233.30
归属于母公司股东的净利润	161,633,856.65	202,099,731.70	117,053,348.35	109,676,875.44

第四章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本章财务会计数据引自2016年度、2017年度、2018年度经审计的财务报告及2019年半年度未经审计的财务报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构及变动分析

1、资产结构总体分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	292,275.48	80.55%	257,011.56	80.77%	177,640.22	77.20%	105,224.80	72.96%
非流动资产	70,555.60	19.45%	61,202.54	19.23%	52,461.40	22.80%	38,988.07	27.04%
资产总计	362,831.08	100.00%	318,214.10	100.00%	230,101.62	100.00%	144,212.87	100.00%

报告期内，公司资产规模稳步增长，各期末资产总额分别为 144,212.87 万元、230,101.62 万元、318,214.10 万元和 362,831.08 万元。2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，资产规模较上期末分别增长 59.56%、38.29% 和 14.02%，主要受两方面因素的影响：一是公司主营业务发展态势良好，留存收益滚动投入，业务规模不断扩大，伴随着公司产品结构的丰富和生产规模的扩大，公司增加了存货和固定资产的投资，同时应收账款随着收入的增长而增长，带动了总资产的增长；二是公司 2017 年首次公开发行股票 4,450 万股，募集资金净额 49,026.95 万元，进一步扩充了公司的资本实力。

报告期内公司流动资产占比较大，占总资产的比例分别为 72.96%、77.20%、80.77% 和 80.55%，公司资产流动性较好。总体来看，报告期内，公司资产结构未发生重大变动，资产结构与公司业务模式和生产模式相匹配。

2、流动资产结构分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	64,482.37	22.06%	15,120.07	5.88%	15,083.42	8.49%	8,361.14	7.95%
应收票据	53,299.99	18.24%	50,926.62	19.81%	14,365.61	8.09%	11,589.83	11.01%
应收账款	71,955.05	24.62%	69,034.30	26.86%	42,621.38	23.99%	30,863.16	29.33%
预付款项	1,423.39	0.49%	1,240.53	0.48%	899.01	0.51%	1,289.23	1.23%
其他应收款	1,179.68	0.40%	1,251.73	0.49%	973.15	0.55%	709.69	0.67%
存货	90,170.24	30.85%	82,780.72	32.21%	48,272.08	27.17%	34,705.17	32.98%
一年内到期的非流动资产	0.07	0.00%	0.16	0.00%	10.39	0.01%	0.18	0.00%
其他流动资产	9,764.69	3.34%	36,657.41	14.26%	55,415.18	31.20%	17,706.41	16.83%
流动资产合计	292,275.48	100.00%	257,011.56	100.00%	177,640.22	100.00%	105,224.81	100.00%

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 105,224.81 万元、177,640.22 万元、257,011.56 万元和 292,275.48 万元，公司流动资产以货币资金、应收票据、应收账款、存货和其他流动资产为主。公司流动资产逐年上升主要原因是：一是随着销售收入增长，应收账款和存货余额逐年增长，导致流动资产增长较快；二是公司 2017 年首次公开发行股票 4,450 万股，募集资金净额 49,026.95 万元，货币资金和其他流动资产增加。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司的货币资金分别为 8,361.14 万元、15,083.42 万元、15,120.07 万元和 64,482.37 万元，占流动资产的比重分别为 7.95%、8.49%、5.88% 和 22.06%，货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	20.99	15.77	13.73	12.78
银行存款	63,861.38	14,504.31	15,069.69	8,348.36
其他货币资金	600.00	600.00	-	-
合计	64,482.37	15,120.07	15,083.42	8,361.14

公司货币资金主要由银行存款构成，报告期各期末，公司货币资金余额分别

增长 80.40%、0.24% 和 326.47%，2017 年增长较快的主要原因是：2017 年公司首次公开发行股票 4,450 万股，募集资金净额 49,026.95 万元，当年末募集资金尚未使用完毕，使得 2017 年末货币资金余额较大；2019 年 6 月末增长较快的主要原因是：赎回部分银行理财产品导致银行存款余额增加。

报告期末，发行人子公司株洲电气及株洲微朗存在 600 万元保函保证金。

（2）应收票据

报告期内公司应收票据构成如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
银行承兑汇票	50,689.58	48,309.88	13,004.20	11,589.83
商业承兑汇票	2,610.41	2,616.75	1,361.41	-
应收票据余额	53,299.99	50,926.62	14,365.61	11,589.83
当期营业收入	166,004.87	239,365.47	149,444.94	115,418.83
应收票据占营业收入的比例	32.11%	21.28%	9.61%	10.04%

报告期各期末，公司应收票据期末余额分别为 11,589.83 万元、14,365.61 万元、50,926.62 万元和 53,299.99 万元，2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末应收票据余额同比增加 2,775.78 万元、36,561.01 万元和 2,373.37 万元。公司应收票据随着销售收入的增加而有所增长，2016 年和 2017 年末应收票据占营业收入的比例基本稳定，2018 年末应收票据占营业收入的比例较高，主要原因是：2018 年末公司应收某大客户的银行承兑汇票金额较大，为 29,900.54 万元，同比增长 29,900.54 万元。剔除该客户的影响，报告期各期末应收票据余额占主营业务收入的比例分别为 10.09%、9.95%和 11.12%，基本保持稳定。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司已质押的应收票据为 28,178.95 万元，用于办理开具银行承兑汇票业务。

报告期各期末，公司应收票据主要为银行承兑汇票，坏账风险较低。

（3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款相关情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应收账款余额	76,694.94	73,328.34	45,853.54	32,963.64

减：坏账准备	4,739.90	4,294.04	3,232.16	2,100.48
应收账款净额	71,955.05	69,034.30	42,621.38	30,863.16
应收账款周转率（次）	4.43	4.02	3.79	3.90

A. 信用政策

公司根据产品类型以及客户的财务状况、采购规模、历史回款信用状况等因素给予客户不同的信用政策。通常中小客户协议约定的账期为 30 天至 60 天，大型客户协议约定的账期为 60 天至 90 天。

近年来，随着经济增速的回落，客户普遍存在着延期付款的情形，大客户的付款周期较长，回款也较慢。平均来看，报告期内，中小客户的实际平均账期在 60 天至 90 天，大型客户的实际平均账期为 90 天至 120 天。

B. 应收账款余额增长与营业收入增长匹配

报告期内，公司营业收入分别为 115,418.83 万元、149,444.94 万元、239,365.47 万元和 166,004.87 万元，随着营业收入的增长，报告期各期末应收账款余额逐年增长，分别为 32,963.64 万元、45,853.54 万元、73,328.34 万元和 76,694.94 万元。应收账款余额占当期营业收入的比例基本稳定，如下：

单位：万元

项目	2019/6/30 或 2019 年 1-6 月	2018/12/31 或 2018 年度	2017/12/31 或 2017 年度	2016/12/31 或 2016 年度
应收账款余额	76,694.94	73,328.34	45,853.54	32,963.64
营业收入	166,004.87	239,365.47	149,444.94	115,418.83
占比	46.20%	30.63%	30.68%	28.56%

2016 年至 2018 年，发行人各期末应收账款余额占当期营业收入的比例基本稳定。

C. 应收账款管理效率提升，周转率提升

公司保持了较稳健的销售信用政策及较好的应收账款管理，报告期内，应收账款周转率 2017 年略有下降，2018 年、2019 年 1-6 月逐步上升，分别为 3.90 次、3.79 次、4.02 次和 4.43 次，表明公司应收账款周转情况不断改善，经营效率提升。

D. 应收账款账龄分析

报告期内各期末，公司应收账款余额的账龄情况如下：

账龄	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	73,047.64	95.24	69,876.59	95.29	42,424.12	92.52	30,977.87	93.98
1-2年	2,307.63	3.01	2,225.83	3.04	1,901.44	4.15	1,058.39	3.21
2-3年	629.22	0.82	533.02	0.73	714.82	1.56	621.01	1.88
3-4年	299.82	0.39	330.93	0.45	543.44	1.19	197.29	0.60
4-5年	286.30	0.37	198.49	0.27	194.99	0.43	105.11	0.32
5年以上	124.34	0.16	163.49	0.22	74.73	0.16	3.97	0.01
合计	76,694.94	100.00	73,328.34	100.00	45,853.54	100.00	32,963.64	100.00

报告期内，公司应收账款主要为1年以内的应收账款。

(4) 预付款项

报告期内各期末，本公司预付款项余额分别为1,289.23万元、899.01万元、1,240.53万元和1,423.39万元，占流动资产的比重分别为1.23%、0.51%、0.48%和0.49%。公司预付款项主要为预付采购款和预缴电费等，金额较小。

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为709.69万元、973.15万元、1,251.73万元和1,179.68万元，占流动资产的比重分别为0.67%、0.55%、0.49%和0.40%。公司其他应收款主要为应收出口退税款、投标保证金、厂房租赁押金、员工借款以及代员工预付的社保和住房公积金等。

(6) 存货

① 存货构成情况分析

报告期内，公司存货账面价值构成情况如下表所示：

项目	2019/6/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	31,209.70	34.61	27,640.54	33.39	21,710.66	44.98	13,370.39	38.53
库存商品	17,696.06	19.63	19,735.16	24.64	10,554.50	21.86	8,832.97	25.45
发出商品	24,176.54	26.81	21,571.40	25.26	6,551.59	13.57	4,504.10	12.98

项目	2019/6/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
在产品	15,512.23	17.20	11,782.48	14.23	7,760.97	16.08	7,297.75	21.03
委托加工物资	1,575.71	1.75	2,051.14	2.48	1,694.36	3.51	699.96	2.02
合计	90,170.24	100.00	82,780.72	100.00	48,272.08	100.00	34,705.17	100.00

随着公司业务规模的扩大和产品结构的丰富，公司为生产储备的原材料、生产过程中的在产品、完工入库的库存商品和发出商品均呈增长之势，致使公司期末结存的存货金额较大。

各存货项目在报告期内的变动情况具体分析如下：

A.原材料

公司采取市场需求预测结合订单备货的原材料采购模式，即以客户订单和预测订单为基础，通过综合分析现有客户订单，结合未来市场需求、原材料情况制定生产计划进行相应原材料采购。公司存货中的原材料主要包括半导体、磁性件、被动件、结构件和线路板等。报告期各期末，公司原材料账面价值分别为13,370.39万元、21,710.66万元、27,640.54万元和31,209.70万元，2017年末、2018年末和2019年6月末分别增长8,340.27万元、5,929.88万元和3,569.16万元。2017年原材料期末余额增长较多主要是因为公司各业务线销售增长迅速，新能源汽车相关的电机驱动器等产品订单增长迅速，为此公司采取适度加大原材料备货的采购模式；2018年末、2019年6月末，公司销售收入继续取得较好的增长，原材料备货量随之增加。

B.在产品

公司存货中的在产品为生产过程中正处于加工的在产品或已完成部分加工工序的半成品。报告期各期末，公司在产品账面价值分别为7,297.75万元、7,760.97万元、11,782.48万元和15,512.23万元，2018年末、2019年6月末在产品期末余额增长较快，主要原因：随着销售收入的增长，公司生产规模扩大，新能源汽车电机驱动器、智能卫浴等订单显著增长，在产品同步增长。

C.委托加工物资

公司采取自主生产和委托加工相结合的生产模式，公司存货中的委托加工物资，是委托加工厂商正在加工的原材料和辅料的成本，不包括发行人发至委托加

工厂商的原材料和存放于加工厂商的已生产完成的库存商品。报告期各期末账面价值分别为 699.96 万元、1,694.36 万元、2,051.14 万元和 1,575.71 万元，2017 年末委托加工物资增长较快，主要原因：一是大部分变频空调控制器采取委托加工的方式生产，随着 2017 年变频空调控制器订单快速增长，期末委托加工物资也大幅增长；二是 2017 年下半年与深圳市盛普威技术有限公司合作光伏产品新项目，使得期末委托加工物资增长近 400 万元。2019 年 6 月末委托加工物资有所减少，主要原因是：变频空调控制器 6 月末委托加工物资减少约 600 万元左右。

D.库存商品

公司的库存商品分为两类：一是已经完工但客户尚未提货的产品，该产品大部分有订单支持；二是畅销型号的通用产品。报告期各期末，公司库存商品账面价值分别为 8,832.97 万元、10,554.50 万元、19,735.16 万元和 17,696.06 万元。库存商品期末余额随着销售规模的增长而增长，2018 年增长较快，主要原因是公司产品种类较多，订单交付周期不一，部分以工业定制为主的产品需求增长，但交付周期较长，导致 2018 年期末库存商品增长较快。随着部分订单于 2019 年上半年集中交货，2019 年 6 月末库存商品有所减少。公司库存商品的销售订单覆盖比例较高，公司也具备完善的存货跌价预提流程，因此，公司库存跌价损失可控，公司存货风险较小。

E.发出商品

公司的发出商品均有订单支持，主要为智能家电电控产品和新能源汽车及轨道交通产品。公司发出商品可分为两类：一类是已发出但尚未验收对账确认收入的产品；第二类是发货至客户仓库，按客户实际领用结算的产品。由于家电行业产品和新能源汽车行业要求具备快速的市场响应能力，四川长虹电器股份有限公司、中山格兰仕工贸有限公司、江苏友奥、北汽新能源等大型客户要求公司生产完工后发货至对方仓库，对方领用后与发行人进行结算。报告期各期末，公司发出商品账面价值分别为 4,504.10 万元、6,551.59 万元、21,571.40 万元和 24,176.54 万元，逐年增长，2018 年增长较快，主要原因为：公司平板电视电源和变频空调控制器以及新能源汽车集成模块（PEU）四季度发货较多，尚有较多发货未被客户领用的发出商品。2019 年 6 月末，随着收入规模的扩大，发出商品相应增加，主要为 PEU 增长较多。

②存货周转率分析

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2015年度
存货周转率（次）	2.83	2.54	2.46	2.34

报告期内，公司的存货周转率分别为 2.34 次、2.46 次、2.54 次和 2.83 次。报告期内，公司业务规模快速增长，存货规模不断增加，但存货周转率指标小幅度上升，表明公司存货周转情况不断改善，经营效率提升。

③存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
账面余额	92,217.83	84,337.90	48,476.77	35,090.63
跌价准备	2,047.58	1,557.17	204.68	385.47
账面价值	90,170.24	82,780.72	48,272.08	34,705.17
计提比例	2.22%	1.85%	0.42%	1.10%

报告各期末，公司存货跌价准备余额分别为 385.47 万元、204.68 万元、1,557.17 万元和 2,047.58 万元。2018 年末，公司存货余额增长较快，库龄较长的存货增多，存货跌价准备增长较快。2019 年 6 月末，油田设备业务尚处开拓市场阶段，前期发出产品为满足客户的差异化需求不断进行调试，导致公司一年以上发出商品增多，存货跌价准备有所增加。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 17,706.41 万元、55,415.18 万元、36,657.41 万元和 9,764.69 万元。其他流动资产主要为使用闲置资金购买的短期银行理财产品，报告期各期末分别为 16,011.00 万元、53,326.00 万元、33,806.00 万元和 6,850.18 万元，其余主要为预缴或留抵税额。公司购买及持有银行理财产品是公司日常资金管理行为，以安全性、流动性为主要考量，所购买的理财产品主要为可随时赎回或短期的保本型或低风险型理财产品，主要投资于国债、金融债、央行票据、货币市场基金等高信用级别的资产，本金损失风险小，对发行人资金安排不存在重大不利影响，在保证资金安全性、流动性的前提下提高了临时闲置资金的收益。发行人《公司章程》、《对外投资管理制度》等制度对发行人购买理财产品的行为进行了规范，报告期内发行人购买理财产品的事项均得到了发行人董事会、监事会和股东大会的确认或批准。2017 年末公司银行理财产品

期末余额增长较大主要是因为 2017 年公司将首次公开发行股票募集资金暂时用于购买银行理财产品，随着募集资金的投入，2018 年银行理财产品期末余额有所下降。随着募集资金的进一步投入以及公司因生产经营管理所需赎回部分银行理财产品，2019 年 6 月末银行理财产品余额下降较快。

3、非流动资产结构分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	3,170.00	5.18%	2,320.00	4.42%	20.00	0.05%
其他权益工具投资	4,170.00	5.91%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	4,151.54	5.88%	3,198.39	5.23%	1,480.15	2.82%	-	-
投资性房地产	3,187.28	4.52%	3,232.14	5.28%	3,321.87	6.33%	3,411.60	8.75%
固定资产	30,432.40	43.13%	29,508.74	48.21%	24,867.78	47.40%	20,755.75	53.24%
在建工程	1,529.83	2.17%	777.64	1.27%	870.11	1.66%	1,200.73	3.08%
无形资产	8,043.91	11.40%	6,880.16	11.24%	7,027.50	13.40%	7,142.28	18.32%
商誉	3,678.43	5.21%	4,675.54	7.64%	5,516.66	10.52%	1,571.13	4.03%
长期待摊费用	2,101.55	2.98%	1,921.01	3.14%	2,060.42	3.93%	1,982.22	5.08%
递延所得税资产	3,510.14	4.97%	3,092.81	5.05%	1,440.18	2.75%	664.3	1.70%
其他非流动资产	9,750.52	13.82%	4,746.12	7.75%	3,556.73	6.78%	2,240.06	5.75%
非流动资产合计	70,555.60	100.00%	61,202.54	100.00%	52,461.40	100.00%	38,988.07	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产总额分别为 38,988.07 万元、52,461.40 万元、61,202.54 万元和 70,555.60 万元，公司的非流动资产主要为固定资产和无形资产。公司非流动资产逐年上升主要是因为随着自有生产规模日益扩大，公司逐步增加厂房、机器设备的投入。

(1) 其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资（之前在可供出售金融资产核算）情况如下：

单位：万元

项目	公司	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日

项目	公司	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
按成本计量的其他权益工具投资	沈阳晶格自动化技术有限公司 ^[1]	20.00	20.00	20.00	20.00
	上海瞻芯电子科技有限公司 ^[2]	2,150.00	2,150.00	2,150.00	-
	湖州麦格米特电气科技有限公司 ^[3]	100.00	100.00	100.00	-
	深圳惠牛科技有限公司 ^[4]	400.00	400.00	50.00	-
	株洲国创轨道科技有限公司 ^[5]	500.00	500.00	-	-
	厦门融技精密科技有限公司 ^[6]	1,000.00	-	-	-
合计		4,170.00	3,170.00	2,320.00	20.00

注：报告期 2016 年-2018 年在可供出售金融资产列示，2019 年根据新金融工具准则重分类至其他权益工具投资列示

①公司与吴晓晶、赵长仁于 2010 年 6 月共同出资设立沈阳晶格自动化技术有限公司，注册资本 100 万元，公司出资 20 万元，持有沈阳晶格 20% 股权，由于公司从未参与沈阳晶格经营，也未派遣董事、管理或其他财务人员，对沈阳晶格无重大影响，根据企业会计准则，将该部分股权投资按可供出售金融资产核算。2019 年根据新金融工具准则，将其重分类至其他权益工具投资核算。

②公司于 2017 年 12 月对上海瞻芯电子科技有限公司进行增资，增资完成后上海瞻芯电子科技有限公司注册资本为人民币 2,857.1429 万元，其中公司出资 307.14 万元，持有其 10.75% 股权。因公司表决权比例低于 20%，不能对其施加重大影响，根据企业会计准则，将该部分股权投资按可供出售金融资产核算。2019 年根据新金融工具准则，将其重分类至其他权益工具投资核算。

③公司与湖州晶科电子有限公司于 2017 年 6 月共同出资设立湖州麦格米特电气科技有限公司，注册资本人民币 1,000 万元，其中公司出资 100 万元，占注册资本的 10%。因本公司表决权比例低于 20%，不能对其施加重大影响，根据企业会计准则，将该部分股权投资按可供出售金融资产核算。2019 年根据新金融工具准则，将其重分类至其他权益工具投资核算。

④公司与张韦韪等于 2017 年 5 月共同出资设立深圳惠牛科技有限公司，注册资本人民币 111.1110 万元，其中本公司认缴出资 5.5555 万元(实缴 5 万元)，占注册资本的 5%。本公司于 2018 年 3 月对深圳惠牛科技有限公司进行增资，增资完成后深圳惠牛科技有限公司注册资本为人民币 138.8888 万元，其中本公司出

资 19.4444 万元，占其注册资本的 14%。因本公司表决权比例低于 20%，不能对其施加重大影响，根据企业会计准则，将该部分股权投资按可供出售金融资产核算。2019 年根据新金融工具准则，将其重分类至其他权益工具投资核算。

⑤公司与中车株洲电力机车有限公司等于 2018 年 2 月共同出资设立株洲国创轨道科技有限公司，注册资本 48,000 万元（实缴资本 10,000 万元），其中本公司出资 500 万元，占实收资本的 5%；因本公司表决权比例低于 20%，不能对其施加重大影响，根据企业会计准则，将该部分股权投资按可供出售金融资产核算。2019 年根据新金融工具准则，将其重分类至其他权益工具投资核算。

⑥公司于 2019 年 1 月对厦门融技精密科技有限公司进行增资，增资完成后厦门融技精密科技有限公司注册资本为人民币 575 万元，其中公司出资 115 万元，持有其 20% 股权。因公司表决权比例不高于 20%，不能对其施加重大影响，根据企业会计准则，将该部分股权投资按其他权益工具投资核算。

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

项目	公司	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
对 联 营 企 业 的 投 资	东莞市国研电热材料有限公司 ^[1]	1,299.78	975.81	893.32	-
	唐山惠米智能家居科技有限公司 ^[2]	665.28	592.14	586.83	-
	湖北东格新能源汽车科技有限公司 ^[3]	490.85	498.57	-	-
	广东力兹微电气技术有限公司 ^[4]	590.04	506.83	-	-
	山东鲁特西泵业有限公司 ^[5]	700.84	625.04	-	-
	广东麦米电工技术有限公司 ^[6]	123.42	-	-	-
	广东国研新材料有限公司 ^[7]	281.33	-	-	-
合计		4,151.54	3,198.39	1,480.15	-

①2017 年 4 月，公司以股权转让及增资的方式取得东莞市国研电热材料有限公司 29.4545% 股权，初始投资总额为 874.8 万元，按权益法核算，2019 年上半年追加投资 281.228 万元，截至 2019 年 6 月 30 日，公司持有东莞市国研电热材料有限公司 28.12% 股权，2017 年、2018 年和 2019 年上半年分别确认投资收

益 18.52 万元、82.48 万元和 42.75 万元。

②2017 年 9 月，公司与惠达卫浴股份有限公司合资成立唐山惠米智能家居科技有限公司，公司实缴出资 600 万元，持有 40% 股权，按权益法核算，2017 年、2018 年和 2019 年上半年分别确认投资损失 13.17 万元、投资收益 5.31 万元和投资收益 73.14 万元。

③2018 年 3 月，公司与武汉乐创世纪科技有限公司合资成立湖北东格新能源汽车科技有限公司，公司实缴出资 500 万元，持有 33.00% 股权，2018 年 5 月，湖北东格注册资本由 3,000 万元变更为 3,100 万元，2019 年 5 月，湖北东格注册资本由 3,100 万元减资至 3,000 万元，截至 2019 年 6 月 30 日，公司持有湖北东格 33.00% 的股权，按权益法核算，2018 年和 2019 年上半年分别确认投资损失 1.43 万元和 7.72 万元。

④2018 年 9 月，公司与河源市博佳技术咨询中心（有限合伙）合资成立广东力兹微电气技术有限公司，公司实缴出资 510 万元，持有 30% 股权，按权益法核算，2019 年上半年追加投资 90.00 万元，2018 年和 2019 年上半年分别确认投资损失 3.17 万元和 6.79 万元。

⑤2018 年 8 月，公司与山东颜山泵业有限公司、殷安民及李德根合资成立山东鲁特西泵业有限公司，公司出资 600 万元，持有 30% 股权，按权益法核算，2018 年和 2019 年上半年分别确认投资收益 25.04 万元和 75.80 万元。

⑥2019 年 1 月，公司与广创勇技术咨询中心（有限合伙）合资成立广东麦米电工技术有限公司，公司出资 130 万元，持有 30% 股权，按权益法核算，2019 年上半年确认投资损失 6.58 万元。

⑦2018 年 10 月，公司与陈闻杰、何峰斌和河源国科精瓷科技中心（有限合伙）合资设立广东国研新材料有限公司，公司于 2019 年 1 月实缴出资 281.23 万元，持有 28.12% 股权，按权益法核算，2019 年上半年确认投资收益 0.10 万元。

（3）投资性房地产

报告期内，发行人的投资性房地产为出租的房屋建筑物，均采用成本模式计量，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
账面原值	3,777.98	3,777.98	3,777.98	3,777.98
其中：南京玄武大道 699-10 号 5 幢	3,777.98	3,777.98	3,777.98	3,777.98
累计折旧	590.70	545.84	456.11	366.39
减值准备	-	-	-	-
账面价值	3,187.28	3,232.14	3,321.87	3,411.60

2012 年，公司购买南京玄武大道房产，于 2013 年将该房产租赁给第三方，作为投资性房地产核算。

(4) 固定资产

公司固定资产主要包括生产所需的房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备及其他、模具。各报告期末，固定资产的净值构成如下：

单位：万元

类别	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
房屋建筑物	16,995.12	17,341.70	15,719.78	14,127.76
机器设备	6,880.94	6,649.68	4,684.65	3,464.26
运输设备	508.72	376.42	273.38	215.12
电子设备	2,812.51	2,624.57	2,068.34	1,261.60
办公设备及其他	1,653.03	1,467.65	1,124.82	874.89
模具	1,582.08	1,048.72	996.80	812.12
合计	30,432.40	29,508.74	24,867.78	20,755.75
占总资产的比例	8.39%	9.24%	10.81%	14.39%

报告期各期末，公司固定资产净额分别为 20,755.75 万元、24,867.78 万元、29,508.74 万元和 30,432.40 万元，占总资产的比重分别为 14.39%、10.81%、9.24% 和 8.39%。随着公司收入规模的增长，固定资产投资逐年增加。2017 年，公司购入位于北京丰台区广安路 9 号院 6 号楼 3 层 305、306 室的房产，总价 633.52 万元，子公司思科韦尔厂房改造在建工程部分竣工，转入固定资产 1,251.81 万元，株洲电气购入机器设备 1,250.09 万元，同时株洲生产基地安装设备在建工程转入 721.72 万元；2018 年，思科韦尔厂房改造在建工程全部竣工，转入固定资产

2,248.92 万元，怡和卫浴安装设备在建工程完工转入 459.90 万元，株洲电气购入机器设备 1,721.39 万元。

发行人固定资产属正常生产经营所必需的资产，且资产使用状况良好，报告期内不存在固定资产减值。

(5) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 1,200.73 万元、870.11 万元、777.64 万元和 1,529.83 万元，2016 年末和 2017 年末主要为思科韦尔厂房改造在建工程、怡和卫浴待安装设备等；2018 年末主要为株洲力慧、株洲电气和怡和卫浴待安装设备。2017 年，思科韦尔厂房改造在建工程大部分完工转为固定资产，在建工程减少。2019 年 6 月末增长较多，主要是因为新增河米厂房建造在建工程、深圳电气西安房产装修在建工程，怡和卫浴、株洲力慧和株洲电气新增安装设备在建工程。

(6) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产净值的主要构成如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
专利权	181.12	96.07	99.97	39.16
管理软件	506.44	454.28	423.88	425.65
土地使用权	7,356.35	6,329.81	6,503.64	6,677.47
合计	8,043.91	6,880.16	7,027.50	7,142.28

公司无形资产主要为专利申请支出、Oracle ERP 管理软件及土地使用权，土地使用权主要为株洲生产基地的土地使用权和子公司思科韦尔土地使用权。

(7) 商誉

2015 年 4 月，公司出资 620 万元购买怡和卫浴 12% 股权，从而控股怡和卫浴。发行人合并成本为 2,686.67 万元，超过可辨认净资产公允价值 1,115.54 万元的 1,571.13 万元确认为商誉。怡和卫浴经营状况较好，根据上海东洲资产评估有限公司出具的东洲评报字[2019]第 0430 号《深圳麦格米特电气股份有限公司以财务报告为目的涉及浙江怡和卫浴有限公司相关资产组可收回价值的评估报告》的评估结果，报告期内不存在商誉减值的情形。

2017年4月，公司以自有资金人民币1,500万元对深圳市春晖能源有限公司增资（现已更名为“深圳市麦格米特能源技术有限公司”），持有51%的股权，投资成本超过可辨认净资产公允价值736.78万元的763.22万元确认为商誉。根据上海众华资产评估有限公司出具的沪众评报字[2019]第0167号《深圳麦格米特电气股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的深圳市麦格米特能源技术有限公司相关资产组价值资产评估报告》的评估结果，深圳市麦格米特能源技术有限公司形成商誉相关的资产组预计未来可回收金额低于资产组账面价值，商誉存在减值迹象，故于2018年计提商誉减值准备194.97万元。2019年上半年计提商誉减值准备454.67万元。

2017年12月，公司以自有资金人民币1,000万元收购江晨所持杭州乾景科技有限公司34.23%股权，同时以自有资金人民币1,000万元对其进行增资。本次投资完成后，公司持有杭州乾景科技有限公司51%股权。本次投资成本2,000万元，超过可辨认净资产公允价值516.68万元的1,483.32万元确认为商誉。根据上海众华资产评估有限公司出具的沪众评报字[2019]第0166号《深圳麦格米特电气股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的杭州乾景科技有限公司相关资产组价值资产评估报告》的评估结果，杭州乾景科技有限公司形成商誉相关的资产组预计未来可回收金额低于资产组账面价值，商誉存在减值迹象，故于2018年计提商誉减值准备296.04万元。2019年上半年计提商誉减值准备330.31万元。

2017年12月，公司以自有资金人民币1,500万元收购沃尔吉国际科技发展（深圳）有限公司股东SU LI所持42.31%股权，同时以自有资金人民币1,000万元对其进行增资。本次投资完成后，公司持有沃尔吉国际科技发展（深圳）有限公司55%股权。本次投资成本2,500万元，超过可辨认净资产公允价值801.01万元的1,698.99万元确认为商誉。根据上海众华资产评估有限公司出具的沪众评报字[2019]第0168号《深圳麦格米特电气股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的沃尔吉国际科技发展(深圳)有限公司相关资产组价值资产评估报告》的评估结果，沃尔吉国际科技发展（深圳）有限公司股东形成商誉相关的资产组预计未来可回收金额低于资产组账面价值，商誉存在减值迹象，故于2018年计提商誉减值准备350.10万元。2019年上半年计提商誉减值准备339.60万元。

2019年4月，公司以自有资金人民币103.08万元收购北京莱特微能科技有限公司股东谭成34.36%的股权，同时以自有资金192.30万元对其进行增资。本

次投资完成后，公司持有北京莱特微能 60% 股权。本次投资成本为 295.38 万元，超过可辨认净资产公允价值 422.86 万元的 127.48 万元确认为商誉。

(8) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 1,982.22 万元、2,060.42 万元、1,921.01 万元和 2,101.55 万元，主要为预付的清华紫光科技园租赁款、租赁房产装修费等。2016 年 4 月，发行人及下属子公司深圳驱动、深圳控制与紫光信息港签订的原《房屋租赁合同书》到期并重新签署租赁合同，租赁期为五年，每年租金 1,609.76 万元，预付租赁款作为长期待摊费用核算。

(9) 其他非流动资产

报告期各期末，其他非流动资产账面价值分别为 2,240.06 万元、3,556.73 万元、4,746.12 万元和 9,750.52 万元，主要为预付的清华紫光科技园长期租赁款以及预付的长期资产购置款。如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
预付租赁款	1,701.94	1,701.94	1,701.94	1,701.94
预付长期资产购置款	8,048.58	3,044.19	1,854.79	538.12
合计	9,750.52	4,746.12	3,556.73	2,240.06

发行人于 2009 年 8 月与深圳市紫光信息港有限公司签订《租赁意向书》、发行人及子公司深圳驱动、深圳控制于 2011 年 4 月与深圳市紫光信息港有限公司签订《房屋租赁合同书》及《补充约定》，约定：

①公司租赁深圳市高新区北区朗山路 13 号清华紫光科技园 5 层 A、B、C501-503、D、E，面积为 4,741.96 平方米；深圳驱动租赁清华紫光科技园 5 层的 C505、C507、C509、C511、C512、C514、C516，面积为 1,196.49 平方米；深圳控制租赁清华紫光科技园 5 层的 C504、C506、C508、C510，面积为 605.28 平方米，共计 6,543.73 平方米。

②上述租赁的第一期的租赁期限自 2011 年 4 月 11 日起至 2016 年 4 月 11 日止，租赁期届满后，发行人及其控股子公司有权在不违反法律法规规定的前提下续租两期，每期五年。

③三次租期的租金标准为第一期每平方米 40 元/月、第二期每平方米 41 元/月、第三期每平方米 43.35 元/月。公司于 2009 年和 2010 年预付三期租金合计

4,882.19 万元。

租赁期开始后，公司及其子公司深圳驱动、深圳控制将第一期租赁合同的预付租赁款 1,570.50 万元作为“长期待摊费用”核算，并按 5 年摊销，截至 2016 年 4 月已摊销完毕。

2016 年 4 月 12 日，原《房屋租赁合同书》到期，公司及下属子公司深圳驱动、深圳控制分别与紫光信息港重新签署了租赁合同，租赁期为五年，租金为 1,609.76 万元。已签署租赁合同的预付租赁款作为“长期待摊费用”核算，剩余已预付但尚未签署租赁合同的预付租赁款 1,701.94 万元作为“其他非流动资产”核算，故发行人其他非流动资产——预付租赁款报告期各期末余额为 1,701.94 万元。

预付长期资产购置款主要是预付的购房款和机器设备款，2017 年增加主要是因为拟购买西安市高新区科技三路 57 号融城云谷 A 座 1604-1607 房产，预付 1,226.36 万元，2018 年增加主要是受让位于天元区栗雨工业园的土地使用权证号为株国用（2011）第 A0573 号的工业用地土地使用权，预付 606.48 万元土地转让费，其它新增多为预付机器设备款。2019 年 6 月末增加主要是因为公司预付总部基地建设项目土地出让价款 3,701.16 万元。

4、资产减值准备分析

报告期内，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
坏账准备	4,800.42	4,359.92	3,283.38	2,137.89
其中：应收账款	4,739.90	4,294.04	3,232.16	2,100.48
其他应收款	60.53	65.88	51.22	37.41
存货跌价准备	2,047.58	1,557.17	204.68	385.47
合计	6,848.00	5,917.09	3,488.06	2,523.36

公司已根据企业会计准则和公司的具体情况制定了应收款项坏账准备计提政策，对应收账款、其他应收款提取了坏账准备，并对信用状况恶化的客户单项全额计提了坏账准备。报告期内，发行人应收账款坏账准备计提金额与应收账款余额变动情况基本一致。报告期末账龄在 1 年以内的应收账款占比 95.24%，应收账款期限结构合理，坏账准备计提充分。

公司存货包括原材料、在产品、委托加工物资、库存商品和发出商品，2018年末，公司存货余额增长较快，库龄较长的存货增多，存货跌价准备增长较快。2019年6月末，油田设备业务尚处开拓市场阶段，前期发出产品为满足客户的差异化需求不断进行调试，导致公司一年以上发出商品增多，存货跌价准备有所增加。公司根据客户订单或预计订单组织采购和生产，主要的在产品、库存商品和发出商品均有客户订单支持，存货跌价风险较小。

公司固定资产、在建工程、无形资产、投资性房地产、长期股权投资、可供出售金融资产等其他资产未发生需提取减值准备的情形，因此未计提资产减值准备。

总体而言，发行人资产流动性较强，结构合理，与经营模式及发展阶段相适应，公司已按企业会计准则制定了切实可行的资产减值准备计提政策，并严格按照政策的规定以及资产的实际状况足额提取了各项资产减值准备，各项资产减值准备计提符合资产实际状况，减值准备计提足额、合理。

（二）负债结构及变动分析

1、负债结构总体分析

报告期各期末，本公司的负债主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	7,998.63	4.43%	798.51	0.53%	0.00	0.00%	7,100.00	10.46%
应付票据	61,246.07	33.90%	40,451.43	27.00%	15,919.39	18.18%	10,938.93	16.12%
应付账款	90,674.79	50.18%	86,239.66	57.57%	49,904.45	57.00%	36,335.28	53.54%
预收款项	3,228.79	1.79%	2,347.45	1.57%	1,922.97	2.20%	1,529.65	2.25%
应付职工薪酬	5,886.81	3.26%	7,504.88	5.01%	5,939.85	6.78%	4,064.50	5.99%
应交税费	844.70	0.47%	1,624.47	1.08%	1,803.46	2.06%	987.83	1.46%
其他应付款	6,290.39	3.48%	6,108.81	4.08%	7,186.38	8.21%	919.72	1.36%
流动负债合计	176,170.17	97.50%	145,075.20	96.85%	82,676.50	94.44%	61,875.92	91.17%
长期借款	1,750.00	0.97%	2,000.00	1.34%	2,500.00	2.86%	3,000.00	4.42%
预计负债	598.79	0.33%	483.59	0.32%	316.69	0.36%	783.76	1.15%

递延收益	2,162.92	1.20%	2,233.81	1.49%	2,050.15	2.34%	2,192.38	3.23%
递延所得税负债	-	0.00%	0.00	0.00%	3.31	0.00%	18.05	0.03%
非流动负债合计	4,511.71	2.50%	4,717.41	3.15%	4,870.15	5.56%	5,994.19	8.83%
负债合计	180,681.88	100.00%	149,792.61	100.00%	87,546.65	100.00%	67,870.11	100.00%

报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比重分别为 91.17%、94.44%、96.85%和 97.50%，为负债的主要构成部分。公司债务结构与以流动资产为主的资产结构相匹配，债务结构合理，规模适度。其中应付票据、应付账款和应付职工薪酬占比 70%以上，为公司的主要负债。2017 年其他应付款上升幅度较大主要是限制性股票回购义务确认其他应付款 6,211.96 万元。

2、短期借款

为满足公司原材料采购、研发支出等现金周转需要，公司于报告期各期末分别存在银行短期借款 7,100.00 万元、0 万元、798.51 万元和 7,998.63 万元。2019 年 6 月末增长较快，主要是因为公司 2019 年上半年向花旗银行借款 7,000 万元，乾景科技向民生银行新增借款 200.12 万元。公司不存在逾期未偿还借款。

3、应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 10,938.93 万元、15,919.39 万元、40,451.43 万元和 61,246.07 万元，发行人应付票据均为银行承兑汇票。报告期内，随着采购额的增长，应付票据余额不断增长，2018 年末、2019 年 6 月末增长较快，应付票据余额占采购额的比例较高，主要原因是公司 2018 年以来采用票据付采购款增多。

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
采购金额（万元）	117,555.07	178,744.52	99,913.74	65,942.52
应付票据余额（万元）	61,246.07	40,451.43	15,919.39	10,938.93
应付票据占采购比例	52.10%	22.63%	15.93%	16.59%

4、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 36,335.28 万元、49,904.45 万元、86,239.66 万元和 90,674.79 万元。应付账款是发行人最主要的流动负债，主要为应付的原材料款、委托加工费及采购设备的款项。

(1) 应付账款波动分析

报告期内，公司应付账款变化主要与采购规模相关。应付账款余额占采购额的比例逐年略有下降。

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
采购金额(万元)	117,555.07	178,744.52	99,913.74	65,942.52
应付账款余额(万元)	90,674.79	86,239.66	49,904.45	36,335.28
应付账款占采购比例	77.13%	48.25%	49.95%	55.10%

(2) 应付账款账龄分析

账龄	2019/6/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	90,060.15	99.32	85,664.88	99.33	49,560.38	99.31	35,905.08	98.82
1-2年	497.45	0.55	423.08	0.49	189.60	0.38	288.68	0.79
2-3年	31.92	0.04	48.11	0.06	99.23	0.20	108.08	0.30
3年以上	85.27	0.09	103.58	0.12	55.24	0.11	33.44	0.09
合计	90,674.79	100.00	86,239.66	100.00	49,904.45	100.00	36,335.28	100.00

截至2019年6月末，公司应付账款余额中99.32%的款项账龄在1年以内。

5、预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为1,529.65万元、1,922.97万元、2,347.45万元和3,228.79万元，占负债合计的比重分别为2.25%、2.20%、1.57%和1.79%，占比较低，主要为部分客户的销售预收款。

6、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为4,064.50万元、5,939.85万元、7,504.88万元和5,886.81万元，占负债总额的比例分别为5.99%、6.78%、5.01%和3.26%，主要为各期末月份薪酬及计提的当年度的年终奖金，年终奖金主要针对非生产类员工。报告期内，应付职工薪酬随着发行人员工人数、营业收入的增长而增长。报告期各期末公司员工数量分别为2,117人、2,358人、2,682人和2,842人；2017年和2018年，公司营业收入分别较上年增长29.48%和60.17%，公司根据激励政策计提的奖金也较多。

7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 919.72 万元、7,186.38 万元、6,108.81 万元和 6,290.39 万元，占负债合计的比重分别为 1.36%、8.21%、4.08% 和 3.48%，主要为限制性股票回购义务、预提费用、收到的履约保证金、出租房产的押金等款项。2017 年其他应付款上升幅度较大主要是限制性股票回购义务确认其他应付款 6,211.96 万元。2018 年有所减少，主要原因是限制性股票首期解除限售，导致限制性股票回购义务确认的其他应付款相应减少 1,894.76 万元。

8、长期借款

2016 年末，长期借款为子公司思科韦尔取得的五年期借款 3,000 万元，2017 年和 2018 年分别归还 500 万元，2019 年上半年归还 250 万元。

9、预计负债

报告期各期末，公司预计负债余额分别为 783.76 万元、316.69 万元、483.59 万元和 598.79 万元，占负债合计的比重分别为 1.15%、0.36%、0.32% 和 0.33%。公司预计负债均为提取的质量保证金。

10、递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 2,192.38 万元、2,050.15 万元、2,233.81 万元和 2,162.92 万元，主要为收到的与资产相关的政府补助未分摊部分。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率	1.66	1.77	2.15	1.70
速动比率	1.15	1.20	1.56	1.14
资产负债率(母公司)(%)	26.52%	19.26	21.57	32.41
资产负债率(合并)(%)	49.80%	47.07	38.05	47.06
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润(万元)	19,845.89	31,233.42	21,175.52	20,407.40
利息保障倍数(倍)	70.49	226.51	90.84	37.96

1、短期偿债能力

报告期内，公司流动比率分别为 1.70、2.15、1.77 和 1.66，速动比率分别为 1.14、1.56、1.20 和 1.15，2017 年流动比率和速动比率有所增长，主要原因是公司首次公开发行股票募集资金到账后，公司流动资产增长较快，随着募集资金的逐步投入，2018 年末、2019 年 6 月末流动比率和速度比率稍有回落。

2、长期偿债能力

报告期内，母公司资产负债率水平较低且呈下降趋势，2019 年 6 月末资产负债率有所上升，主要是因为公司 2019 年上半年向花旗银行借款 7,000 万元。总体上，公司有息负债规模较小，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，公司财务风险较小。此外，公司在银行的资信状况良好，无不良信用记录。

综上所述，报告期内公司未发生不能清偿到期债务的情况，具有良好的经营状况，偿债能力较强。

二、营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/期）	4.43	4.02	3.79	3.90
存货周转率（次/期）	2.83	2.54	2.46	2.34

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 3.90、3.79、4.02 和 4.43，存货周转率分别为 2.34、2.46、2.54 和 2.83。报告期内，公司业务规模快速增长，应收账款、存货等营运资产规模不断增加，但存货周转率指标小幅度上升，应收账款周转率 2017 年略有下降，2018 年、2019 年上半年逐步上升，表明公司应收账款、存货等主要资产周转情况不断改善。

报告期内，公司应收账款周转情况整体较好，反映了公司较稳健的销售信用政策及较好的应收账款管理。公司存货周转率保持小幅度上升，经营效率提升。

三、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	166,004.87	239,365.47	149,444.94	115,418.83

营业成本	124,767.87	168,787.27	102,621.39	76,444.81
营业利润	16,920.63	26,645.07	17,147.36	15,526.10
利润总额	16,986.20	26,692.56	17,243.06	17,190.28
净利润	16,347.16	25,757.47	15,598.90	15,080.60
归属于母公司股东的净利润	16,163.39	20,209.97	11,705.33	10,967.69

报告期内，营业收入分别为 115,418.83 万元、149,444.94 万元、239,365.47 万元和 166,004.87 万元，2017 年、2018 年和 2019 年上半年同比增长 29.48%、60.17%和 61.06%，归属于母公司股东的净利润分别为 10,967.69 万元、11,705.33 万元、20,209.97 万元和 16,163.39 万元，实现快速增长。

随着公司客户进一步拓展，公司营业收入逐年增长，经过多年的产业布局和研发投入，公司多个产品处于较好的市场机遇期，未来将持续为公司的增长提供支撑。

（一）营业收入分析

1、营业收入总体结构

报告期内，公司营业收入构成如下：

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	165,617.66	99.77	238,199.57	99.51	148,895.52	99.63	114,915.02	99.56
其他业务收入	387.21	0.23	1,165.91	0.49	549.42	0.37	503.80	0.44
营业收入	166,004.87	100.00	239,365.47	100.00	149,444.94	100.00	115,418.83	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，公司主营业务突出。报告期内各期，其他业务收入分别为 503.80 万元、549.42 万元、1,165.91 万元和 387.21 万元，其他业务收入主要是向客户提供的研发服务取得的收入、房屋租赁收入等。

2、主营业务收入产品结构及变动趋势情况

报告期，公司主营业务收入的产品构成情况如下：

产品名称	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
智能家电电控产品	70,439.64	42.53	109,634.97	46.03	73,157.02	49.13	54,016.91	47.01
工业电源	24,637.16	14.88	42,132.14	17.69	37,922.87	25.47	33,777.04	29.39
工业自动化产品	15,346.72	9.27	25,550.69	10.73	24,738.53	16.61	15,225.89	13.25
新能源汽车及轨道交通产品	55,194.14	33.33	60,881.78	25.56	13,077.10	8.78	11,895.18	10.35
合计	165,617.66	100.00	238,199.57	100.00	148,895.52	100.00	114,915.02	100.00

(1) 主营业务收入总体变动趋势

公司多样化的产品布局进一步显现,公司主营业务收入2017年较2016年增长29.57%。2018年,公司主营业务收入持续快速增长,较2017年增长59.98%,2019年上半年同比增长61.14%。

(2) 智能家电电控产品

智能家电电控产品是公司的主要产品,报告期各期收入分别为54,016.91万元、73,157.02万元、109,634.97万元和70,439.64万元,占主营业务收入的比例分别为47.01%、49.13%、46.03%和42.53%。智能家电电控产品主要包括平板电视电源、变频家电功率转换器和智能卫浴整机。平板电视电源产品是主要的智能家电电控产品之一,报告期内其主要客户为四川长虹及小米等;在延续平板电视电源优势地位的基础上,公司自主研发的变频家电功率转换器收入规模不断增长,成为新科空调、松下空调、VOLTAS空调、格兰仕微波炉以及印度空调制造商Amber Enterprises India Limited核心变频部件的重要供应商;智能卫浴整机主要为智能坐便器整机或智能坐便盖整机,报告期内,公司围绕小米、惠达、佛山法恩等客户,不断扩大销售规模。经过多年布局,智能家电电控产品三大系列实现均衡发展。

2017年、2018年和2019年上半年,智能家电电控产品收入分别增加19,140.11万元、36,477.95万元和13,244.16万元,同比增长35.43%、49.86%和23.16%。2017年增长的主要原因:一是变频家电功率转换器收入快速增长,增长率高达158.99%,其中变频空调控制器在海外市场取得规模突破,增长超过200%;二是公司保持了与惠达、佛山法恩等客户的稳定合作关系,智能卫浴整机收入规模

不断扩大，较 2016 年增长 60.74%。2018 年增长的主要原因是：一是随着与四川长虹、小米、江苏友奥、中山格兰仕、松下、VOLTAS LIMITED 等客户的合作深入，平板电视电源产品和变频家电功率转换器稳定增长；二是智能卫浴整机在保持与惠达、佛山法恩稳定合作关系的同时，与小米在智能卫浴整机的合作深入，2018 年收入增长较快。

(3) 工业电源

与智能家电电控产品相比，工业电源具有产品技术要求较高、毛利率较高等特点。公司工业电源涉及下游应用领域较广且不断扩展，其中，医疗设备电源、通信与电力设备电源、工业导轨电源等工业电源为公司主要产品。公司连续多年为 Philips、Inogen、Greatbatch Ltd 等国际知名医疗设备厂商提供医疗电源产品，并与日海通讯、共进电子等国内知名通信设备公司建立了稳定的合作关系，同时为德国魏德米勒（Weidmuller）、西门子等国际知名电气公司提供工业导轨电源等。报告期内，公司工业电源收入分别为 33,777.04 万元、37,922.87 万元、42,132.14 万元和 24,637.16 万元，2017 年、2018 年和 2019 年上半年分别同比增长 12.27%、11.10% 和 43.62%，保持较为稳定的增长趋势。2019 年上半年同比增长较快，主要原因是：公司不断推出具备竞争力的新型商业显示电源，并且市场进一步开拓，使得商业显示电源收入增长较快。

(4) 工业自动化产品

经过多年的技术和市场积累，发行人报告期内工业自动化产品逐步拓展，从为客户提供电机驱动器（低压）、PLC 等工业自动化核心部件到提供数字化焊机、工业微波设备等整机产品，产品被广泛应用于注塑机、机床、升降机等机械设备中。公司工业自动化产品主要客户为宁波安信数控、欢颜机器人等国内知名的自动化设备厂商。报告期内，公司工业自动化产品的销售收入分别为 15,225.89 万元、24,738.53 万元、25,550.69 万元和 15,346.72 万元，2017 年、2018 年和 2019 年上半年分别同比增长 62.48%、3.28% 和 26.40%。2017 年增长较快，主要原因：一是智能焊机业务增长 89.63%，公司的工业智能焊机市场主要替代中高端进口品牌，已批量应用于汽车制造、船舶制造、工程装备、钢构等行业，随着国家智能制造升级和工业 4.0 的推动，智能焊机、尤其是与机器人配套的智能焊机的市场增长较快；二是工业微波增长接近 87.85%，经过多年的积累，公司微波设备

在石墨烯、气凝胶行业的应用已经取得较为成熟的效果，工业微波在肉类解冻、蜂窝陶瓷、UV 固化等领域有所收获，收入增长较快。

(5) 新能源汽车及轨道交通产品

新能源汽车及轨道交通产品包括新能源汽车电机驱动器（MCU）、DCDC 模块、车载充电机（OBC）、电力电子集成模块（PEU）、充电桩模块、轨道交通车辆空调控制器。报告期内，公司新能源汽车及轨道交通产品收入分别为 11,895.18 万元、13,077.10 万元、60,881.78 万元和 55,194.14 万元，2017 年、2018 年和 2019 年上半年分别同比增长 9.94%、365.56%和 238.82%。2018 年增长较快，增长主要来自于新能源汽车电力电子集成模块（PEU）和电机驱动器产品。轨道交通方面，主要是车辆空调控制器，2018 年也取得了较好的增长。2019 年新能源汽车及轨道交通产品收入继续保持高速的增长，主要是 PEU 收入增长较快。

3、主营业务收入区域结构及变动趋势情况

报告期内，公司主营业务收入的地区构成情况如下：

地区	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入 (万元)	占比 (%)	收入 (万元)	占比 (%)	收入 (万元)	占比 (%)	收入 (万元)	占比 (%)
国内销售	129,972.24	78.48	195,125.48	81.92	120,682.34	81.05	97,070.25	84.47
国外销售	35,645.42	21.52	43,074.09	18.08	28,213.18	18.95	17,844.77	15.53
合计	165,617.66	100.00	238,199.57	100.00	148,895.52	100.00	114,915.02	100.00

报告期内，公司外销收入占主营业务收入比重分别为 15.53%、18.95%、18.08%和 21.52%，公司以内销为主，国内外销售结构相对稳定。2019 年上半年国外销售占比较高，主要是印度市场进一步开拓，印度销售收入占主营业务收入的比重达到 11.73%。本公司出口销售收入主要来自于医疗设备电源和变频空调控制器，由于公司产品质量和稳定性好，性价比高，成功地拓展了海外市场。公司国外销售的主要出口地包括美国、印度、巴西等国家。

4、直销和经销模式的收入结构

区域	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)

直销模式	152,801.93	92.26	216,420.53	90.86	131,962.89	88.63	97,562.50	84.90
经销模式	12,815.73	7.74	21,779.03	9.14	16,932.63	11.37	17,352.52	15.10
合计	165,617.66	100.00	238,199.56	100.00	148,895.52	100.00	114,915.02	100.00

发行人产品主要以直销方式销售，报告期内直销模式销售占比分别为84.90%、88.63%、90.86%和92.26%。销售方式的选择主要与产品相关，智能家电电控产品、大部分工业电源产品和新能源汽车及轨道交通产品主要采用直销模式，工业自动化产品和部分工业电源产品主要采用经销模式。

报告期内，经销模式销售收入占比分别为15.10%、11.37%、9.14%和7.74%，逐年下降。

5、营业收入季节性分析

公司产品主要属于部件级产品，下游客户主要为生产型企业，一季度受春节因素影响，销售占比通常较低，其他季度不存在明显的季节性。

6、其他业务收入

发行人其他业务收入主要为技术咨询和培训等服务收入以及投资性房地产出租收入。

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
投资性房地产出租收入	118.96	228.48	190.40	179.33
服务收入及其他	268.25	937.43	359.02	324.47
合计	387.21	1,165.91	549.42	503.80

服务收入系发行人向客户提供技术咨询、技术培训等服务取得的收入。

投资性房地产出租收入系发行人出租位于南京市玄武大道699-10号的福中高科技产业园三期二号楼研发用房取得的租金收入。

（二）毛利率分析

1、营业毛利情况

报告期内，公司营业毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利	比例(%)	毛利	比例(%)	毛利	比例(%)	毛利	比例(%)
主营业务收入	41,076.72	99.61	70,071.75	99.28	46,442.79	99.19	38,782.96	99.51
其他业务收入	160.28	0.39	506.45	0.72	380.76	0.81	191.05	0.49
合计	41,237.00	100.00	70,578.20	100.00	46,823.55	100.00	38,974.01	100.00

报告期内，公司主营业务突出，公司毛利主要来自主营业务收入。报告期，公司综合毛利率分别为 33.77%、31.33%、29.49%和 24.84%。

2、主营业务毛利构成分析

产品名称	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利(万元)	占比(%)	毛利(万元)	占比(%)	毛利(万元)	占比(%)	毛利(万元)	占比(%)
智能家电电控产品	15,140.26	36.86	26,525.84	37.86	19,914.44	42.88	14,844.78	38.28
工业电源	7,341.30	17.87	12,912.33	18.43	13,194.64	28.41	11,566.51	29.82
工业自动化产品	5,816.01	14.16	8,880.83	12.67	9,072.32	19.53	6,383.87	16.46
新能源汽车及轨道交通产品	12,779.14	31.11	21,752.75	31.04	4,261.40	9.18	5,987.79	15.44
合计	41,076.72	100.00	70,071.75	100.00	46,442.79	100.00	38,782.96	100.00

报告期内，发行人智能家电电控产品毛利贡献最大，基本稳定在 40%左右，智能家电电控产品中，智能卫浴整机的毛利贡献最大。报告期内，工业电源的毛利占比分别为 29.82%、28.41%、18.43%和 17.87%，2018 年下降较快，主要是因为随着公司其他产品线的收入快速增长，工业电源收入占比有所下降，毛利占比随之下降。报告期内，工业自动化产品的毛利占比分别为 16.46%、19.53%、12.67%和 14.16%，2017 年有所增长，2018 年下降较快，主要原因是工业自动化产品与其他产品线相比收入增长较少，收入占比有所下降，毛利占比随之下降。报告期内，新能源汽车及轨道交通产品毛利占比分别为 15.44%、9.18%、31.04%和 31.11%，2018 年公司新能源汽车产品收入增长较快，增长比例高达 365.56%，且毛利率较 2017 年有所上升，因此新能源汽车及轨道交通产品毛利占比增长较快，2019 年上半年新能源汽车产品收入保持稳定增长，毛利占比保持较高水平。

3、主营业务毛利率分析

报告期内，发行人细分产品毛利率变动情况如下表所示。

产品	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
智能家电电控产品	21.49%	24.19%	27.22%	27.48%
工业电源	29.80%	30.65%	34.79%	34.24%
工业自动化产品	37.90%	34.76%	36.67%	41.93%
新能源汽车及轨道交通产品	23.15%	35.73%	32.59%	50.34%
合计	24.80%	29.42%	31.19%	33.75%

(1) 主营业务毛利率分析

报告期内，受市场需求变化、产品价格波动、产品结构调整等综合因素影响，公司主营业务毛利率呈下降的趋势，分别为33.75%、31.19%、29.42%和24.80%。2016年至2018年毛利率下降的主要原因：一是低毛利率的智能家电电控产品快速增长，尤其是海外市场增长迅猛，推动变频空调控制器2017年和2018年销售收入同比增长分别为201.02%和64.31%，导致低毛利产品的销售占比提升，拉低了公司整体毛利水平；二是2017年新能源汽车电驱电控部件由板件销售为主逐步向集成部件（PEU）销售为主转换，产品中非核心部件占比上升，导致毛利率下降。2019年上半年毛利率下降的主要原因是新能源汽车及轨道交通产品降价。

从产品类型看，工业自动化产品、新能源汽车及轨道交通产品毛利率较高，智能家电电控产品毛利率相对较低，工业电源毛利率居中，主要与产品所面对的客户以及技术要求相关。工业自动化产品中的PLC、电机驱动器（低压）是各种自动化机械设备中的核心部件，技术含量高，且属于进口替代产品，整体毛利率较高；新能源汽车及轨道交通产品以定制产品为主，设备专业程度高、技术要求高、设计复杂，整体毛利率较高；工业电源应用于医疗设备、通信设备等关键设备，一旦发生故障很有可能造成重大损失，因此需要极高的稳定性，技术要求较高，毛利率也较高；智能家电电控产品面向家电行业客户，由于家电产品主要面向个人消费者，价格敏感度高，家电行业本身的价格竞争激烈利润率低，因此上游电控产品的毛利率也相对较低。

(2) 智能家电电控产品毛利率分析

①智能家电电控产品毛利率变动分析

报告期内，公司智能家电电控产品毛利率分别为 27.48%、27.22%、24.19% 和 21.49%，逐年下降，2018 年下降较快，主要原因：一是平板电视电源产品结构不断向高功率的互联网智能电视、大屏电视转变，单位生产成本总体呈上升态势，毛利率下降；二是平均毛利率较低的变频空调功率转换器销售增长迅猛，从而导致变频家电功率转换器总体毛利率水平下降。2019 年上半年毛利率有所下降，主要原因是平板电视电源和智能卫浴整机对客户有所降价，从而导致毛利率下降。

②同行业毛利率对比分析

同行业上市公司中，不存在与发行人产品完全相同的公司。和而泰（002402.SZ）和拓邦股份（002139.SZ）以智能家电电控产品为主，其业务与发行人变频家电功率转换器业务存在重叠或互补关系。和而泰和拓邦股份的产品以家电逻辑控制器为主，在变频家电上需要与功率转换器搭配使用。发行人以变频家电功率转换器为主，同时也提供整体解决方案，如变频空调功率转换器（用于室外机）和空调控制器（用于室内机）的成套方案。

和而泰、拓邦股份和发行人智能家电电控产品的毛利率对比情况如下：

同行业公司	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
和而泰 (家用电器智能控制器)	15.17%	14.61%	18.58%	20.12%
拓邦股份 (智能控制器类)	21.78%	19.09%	23.52%	22.28%
行业平均	18.48%	16.85%	21.05%	21.20%
发行人	21.49%	24.19%	27.22%	27.48%

报告期，发行人智能家电电控产品毛利率逐年下降，2016 年-2018 年同行业可比公司智能家电电控产品毛利率也呈下降趋势；2019 年 1-6 月，同行业可比公司毛利率略有上涨，但整体仍处于较低水平。报告期内，发行人智能家电电控产品毛利率高于同行业可比公司平均水平，主要原因是发行人智能家电电控产品中包含毛利率较高的智能卫浴整机，从而拉高了发行人智能家电电控产品的整体毛利率水平。

（3）工业电源毛利率分析

①工业电源毛利率变动分析

报告期内，公司工业电源毛利率分别为 34.24%、34.79%、30.65% 和 29.80%，2017 年略有上升，主要原因：毛利率较高的医疗设备电源为工业电源最主要的产品，2017 年医疗设备电源销售占比上升，从而导致工业电源毛利率有所上升。2018 年下降较快，主要原因：一是随着市场竞争的加剧，通信与电力设备电源销售单价逐年下降，从而导致毛利率下降较快；二是随着与 Philips、Inogen、Greatbatch Ltd 等国际知名医疗设备厂商合作的深入，在价格上给予一定的优惠，使得 2018 年毛利率有所下降。2019 年上半年较 2018 年基本稳定。

②同行业毛利率对比分析

同行业上市公司中，中恒电气和动力源以工业电源为主，报告期内，中恒电气、动力源和发行人工业电源的毛利率对比情况如下：

同行业公司	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
动力源（直流和交流电源）	-	31.60%	31.62%	31.09%
中恒电气（通信电源系统）	29.14%	29.90%	33.63%	44.03%
行业平均	29.14%	30.75%	32.63%	37.56%
发行人	29.80%	30.65%	34.79%	34.24%

注：动力源 2019 年半年报未披露毛利数据

动力源的产品以通信电源系统（包括通信电源模块和结构件）为主，中恒电气的产品以通信电源及电力电源为主，发行人工业电源包括通信与电力设备电源模块，此外还包括医疗设备电源、工业导轨电源等。发行人报告期毛利率与同行业上市公司不存在重大差异。同行业公司中，中恒电气毛利率下降，变动趋势和发行人一致。

（4）工业自动化产品毛利率分析

①工业自动化产品毛利率变动分析

报告期内，公司工业自动化产品毛利率分别为 41.93%、36.67%、34.76% 和 37.90%。工业自动化产品中的 PLC、电机驱动器（低压）是各种自动化机械设备中的核心部件，技术含量高，且属于进口替代产品，整体毛利率较高。2017 年毛利率下降较快，主要原因是：公司 2017 年光伏逆变、焊机和工业微波等单

位成本较高的产品销售占比上升，从而拉低了整体毛利率。2019 年上半年毛利率有所上升，主要原因是：随着公司新型产品的不断开发，高附加值、高毛利率的变频器、伺服产品占比上升，导致工业自动化产品毛利率有所上升。

②同行业毛利率对比分析

同行业上市公司中，蓝海华腾和汇川技术以工业自动化及新能源汽车部件为主，报告期内，蓝海华腾、汇川技术和发行人工业自动化产品的毛利率对比情况如下：

同行业公司	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
蓝海华腾（中低压变频器）	37.69%	42.17%	42.04%	42.95%
汇川技术（工业自动化 & 工业机器人）	44.87%	44.84%	47.17%	49.21%
行业平均	41.28%	43.51%	44.61%	46.08%
发行人	37.90%	34.76%	36.67%	41.93%

蓝海华腾的工业自动化产品以中低压变频器为主，广泛应用于起重、空压机、机床等；汇川技术的产品以变频器、伺服系统、控制系统以及工业机器人为主，发行人工业自动化产品主要包括电机驱动器（低压）、PLC 等工业自动化核心部件及数字化焊机、工业微波设备等整机产品。

2016 年-2018 年，发行人工业自动化毛利率逐年下降，与同行业可比公司变动趋势一致，2019 年上半年，随着发行人高附加值、高毛利率的变频器、伺服产品占比上升，导致发行人工业自动化毛利率有所上升；略低于同行业可比公司平均水平，主要与业务规模、产品结构有关，发行人工业自动化产品的收入规模相对较小，生产规模较小，成本相对较高；发行人光伏逆变、焊机和工业微波等产品毛利率较低，从而拉低了工业自动化产品整体毛利率。

（5）新能源汽车及轨道交通产品毛利率分析

①新能源汽车及轨道交通产品毛利率变动分析

报告期内，公司新能源汽车及轨道交通产品毛利率分别为 50.34%、32.59%、35.73%和 23.15%。新能源汽车产品以电力电子集成模块及电机驱动器为主，技术含量较高，单价较高。2017 年毛利率下降较快，主要原因是：集成部件（PEU）开发初期单位成本较高，导致新能源汽车产品整体毛利率下降。2019 年上半年毛利率下降较快，主要原因是 2019 年上半年新能源汽车及轨道交通产

品中收入占比最高的 PEU 平均单价下降 9%左右,导致新能源汽车及轨道交通产品毛利率较 2018 年下降 12.58%,从而拉低了公司的毛利率,是 2019 年上半年公司整体毛利率下降的主要原因。

②同行业毛利率对比分析

同行业上市公司中,蓝海华腾和汇川技术以工业自动化及新能源汽车部件为主,报告期内,蓝海华腾、汇川技术和发行人新能源汽车及轨道交通产品的毛利率对比情况如下:

同行业公司	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
蓝海华腾(电动汽车电机控制器)	29.44%	34.82%	38.60%	44.88%
汇川技术(新能源&轨道交通)	22.08%	28.46%	37.52%	45.53%
行业平均	25.76%	31.64%	38.06%	45.21%
发行人	23.15%	35.73%	32.59%	50.34%

蓝海华腾的新能源汽车部件以电动汽车电机控制器为主;汇川技术的新能源&轨道交通产品以电机控制器、辅助动力系统、高性能电机和 DC/DC 电源及动力总成系统为主,发行人新能源汽车产品以电力电子集成模块及电机驱动器为主。公司新能源汽车及轨道交通产品 2016 年毛利率高于同行业平均水平,主要是公司 2016 年以高毛利率的电机驱动器和轨道交通车辆空调控制器为主;2017 年毛利率下降较多,主要是因为新能源汽车电驱电控部件由板件销售逐步转为集成部件(PEU)销售,开发初期单位成本较高,导致新能源汽车产品整体毛利率下降;随着产品的更新换代,2018 年毛利率有所上涨;由于 PEU 平均单价下降,公司 2019 年上半年毛利率下降,下降趋势与同行业可比公司不存在重大差异。

(三) 期间费用分析

报告期内,公司期间费用金额及其占营业收入的比例情况如下:

费用名称	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
销售费用	6,297.27	3.79	12,076.52	5.05	8,140.55	5.45	6,749.39	5.85
管理费用	3,216.32	1.94	6,856.14	2.86	4,170.77	2.79	2,879.48	2.49
研发费用	14,837.46	8.94	25,189.02	10.52	17,652.13	11.81	12,672.09	10.98

费用名称	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
财务费用	204.39	0.12	-245.01	-0.10	324.55	0.22	704.52	0.61
合计	24,555.44	14.79	43,876.67	18.33	30,288.00	20.27	23,005.48	19.93
营业收入	166,004.87	100.00	239,365.47	100.00	149,444.94	100.00	115,418.83	100.00

报告期内，发行人期间费用主要为研发费用，管理费用和销售费用占比相对较低，主要原因是：自成立以来，公司逐步形成了以研发为驱动的销售模式，即通过持续高强度的研发，建立强大的研发体系，使得公司能够在短期内根据客户需求研发出相配套、高品质的产品，以获取持续大量的订单。该种经营模式致使公司产生较大的研发费用，而管理费用和销售费用相对较少。

(1) 销售费用

报告期内公司销售费用明细及占营业收入比例情况如下：

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
职工薪酬	2,618.25	1.58	4,890.62	2.04	3,788.79	2.54	2,969.54	2.57
运输费	1,222.18	0.74	2,179.02	0.91	1,605.36	1.07	1,163.73	1.01
股份支付	91.03	0.05	377.93	0.16	193.86	0.13	-	-
销售服务费	66.27	0.04	694.63	0.29	287.53	0.19	419.21	0.36
差旅费	457.37	0.28	985.72	0.41	785.95	0.53	594.26	0.51
业务招待费	353.74	0.21	552.70	0.23	456.95	0.31	374.31	0.32
佣金	198.52	0.12	366.49	0.15	209.96	0.14	209.62	0.18
产品质量保证金	419.13	0.25	575.75	0.24	-248.24	-0.17	286.69	0.25
业务推广费	203.50	0.12	416.36	0.17	424.59	0.28	243.84	0.21
其他	667.30	0.40	1,037.29	0.43	635.81	0.43	488.18	0.42
合计	6,297.27	3.79	12,076.52	5.05	8,140.55	5.45	6,749.38	5.85

报告期内，发行人销售费用分别为6,749.39万元、8,140.55万元、12,076.52万元和6,297.27万元，占营业收入的比例分别为5.85%、5.45%、5.05%和3.79%，呈小幅下降趋势。销售费用主要包括销售人员薪酬、运输费及差旅费等。报告期

内公司销售费用总体随着营业收入的增长而同步增长，公司销售费用各主要明细项目占营业收入的比例基本稳定。

(2) 管理费用

报告期内公司管理费用明细及占营业收入比例情况如下：

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬	1,426.39	0.86	2,655.62	1.11	1,863.78	1.25	1,173.48	1.02
股份支付	41.43	0.02	180.24	0.08	195.65	0.13	0.00	-
折旧费和摊销	342.12	0.21	769.99	0.32	685.28	0.46	363.79	0.32
税费	225.49	0.14	-	-	-	-	325.71	0.28
专业服务费	219.18	0.13	1,597.56	0.67	443.20	0.30	112.31	0.10
其他	961.70	0.58	1,652.73	0.69	982.85	0.66	904.19	0.78
合计	3,216.32	1.94	6,856.14	2.86	4,170.77	2.79	2,879.48	2.49

报告期内各年度，公司管理费用分别为2,879.48万元、4,170.77万元、6,856.14万元和3,216.32万元，占营业收入比重分别为2.49%、2.79%、2.86%和1.94%，本公司管理费用主要包括管理人员薪酬、股份支付、折旧摊销费用、专业服务等经营管理费用支出。其中，职工薪酬为主要费用，报告期内占管理费用的比例在分别为40.75%、44.69%、38.73%和44.35%。

(3) 研发费用

报告期内公司研发费用明细及占营业收入比例情况如下：

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬	9,855.68	5.94	14,599.57	6.10	11,489.74	7.69	8,576.36	7.43
材料物料费	1,597.55	0.96	4,214.30	1.76	2,260.95	1.51	1,973.09	1.71
股份支付	409.44	0.25	1,691.32	0.71	901.33	0.60	-	-
差旅费	434.92	0.26	909.78	0.38	664.04	0.44	470.22	0.41
专业服务费	328.45	0.20	710.62	0.30	366.88	0.25	224.99	0.19

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
租赁费	256.76	0.15	466.69	0.19	320.30	0.21	283.93	0.25
其他	1,954.66	1.18	2,596.74	1.08	1,648.90	1.10	1,143.51	0.99
合计	14,837.46	8.94	25,189.02	10.52	17,652.13	11.81	12,672.09	10.98

公司坚持以“研发创新”为主线的经营模式，通过持续高强度的研发，建立强大的研发体系，实现公司产品的竞争力。报告期内，公司保持了高强度的研发投入，研发费用分别为12,672.09万元、17,652.13万元、25,189.02万元和14,837.46万元，2017年、2018年和2019年上半年同比增长39.30%、42.70%和31.44%，占营业收入的比重分别为10.98%、11.81%、10.52%和8.94%。受益于多年持续高强度的研发投入，公司产品结构日益丰富，变频家电功率转换器、新能源汽车及轨道交通产品和智能卫浴整机等新产品的快速增长进一步带动了销售收入的增长和产品结构的多样化。

报告期内，公司的研发费用主要由职工薪酬、材料物料费构成，二者合计占比超过70%。

(4) 财务费用

报告期内，公司财费用明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	244.46	118.37	191.93	465.07
减：利息收入	43.31	78.02	83.15	69.13
汇兑损失	-	116.87	134.88	237.25
减：汇兑收益	32.72	494.45	-	-
手续费支出	35.96	92.22	80.90	71.33
合计	204.39	-245.01	324.55	704.52

公司报告期内的财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益、汇兑收益等。报告期内各年度，公司银行借款较少，利息支出较少，利息收入主要为银行存款产生的利息收入。2016年，人民币相对美元贬值幅度较大，公司美元付款汇兑损失较高；2018年中旬，人民币相对美元升值幅度较大，公司涉及美元

的负债项目由于汇率变动产生的汇兑收益远大于汇兑损失。

（四）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
归属于母公司的非经常性损益净额	2,037.04	2,846.44	1,585.01	1,558.20
归属于母公司股东的净利润	16,163.39	20,209.97	11,705.33	10,967.69
占归属于母公司所有者的净利润的比重	12.60%	14.08%	13.54%	14.21%

报告期内，归属于母公司的非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比例分别为 14.21%、13.54%、14.08%和 12.60%，基本保持稳定。公司的非经常性损益项目主要包括投资收益、计入当期损益的政府补助，其中投资收益主要为购买理财产品的投资收益。

报告期内，公司购买银行理财产品是公司惯常的现金管理方式，以安全性、流动性为主要考量，所购买的理财产品主要为可随时赎回或短期的理财产品，主要投资于国债、金融债、央行票据、货币市场基金等高信用级别的资产，本金损失风险小，在保证资金安全性、流动性的前提下提高了临时闲置资金的收益。报告期内购买理财产品的投资收益分别为 655.08 万元、1,299.85 万元、1,909.61 万元和 608.76 万元。

报告期内，公司计入当期损益的政府补助主要是研发项目专项资金。报告期各期金额分别为 1,252.92 万元、1,014.21 万元、1,802.41 万元和 1,772.79 万元。

（五）税收优惠情况

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%、6%、3%、16%、11%、10%、5%、13%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、22%、20%、16.5%、15%、8.84%、15-39%

(1) 增值税税率的说明

①本公司为增值税一般纳税人，产品内销销项税税率为17%，产品出口销项税实行零税率。本公司为出口型生产性企业，出口货物执行“免、抵、退”税收政策，主要产品出口退税率如下：

海关商品编码 85049090 名称为其他静止式变流器及电感器零件，出口退税率为17%；

海关商品编码 85049020 名称为稳压电源及不间断供电电源零件，出口退税率为17%；

海关商品编码 85044014 名称为功率<1 千瓦直流稳压电源（稳压系统低于万分之一，品目 8471 所列机器用除外），出口退税率为17%；

海关商品编码 85044019 名称为其他稳压电源零件，出口退税率为17%；

海关商品编码 85044099 名称为其他未列名静止式变流电源，出口退税率为17%。

②本公司控股子（孙）公司深圳控制、南京控制、深圳驱动、南京驱动、株洲电气、株洲微朗、怡和卫浴、怡智芯、株洲力慧、思科韦尔、能源技术、西安电气、乾景、恒沃、焊接技术、焊接软件为增值税一般纳税人，税率为17%。

③上海应用已于2016年11月已完成税务注销。

④湖南微朗、河米和湖南电气未实际经营，尚未发生增值税。

⑤研发服务收入增值税适用税率6%。

⑥房屋租赁收入增值税适用税率11%、10%、5%。

⑦本公司之子公司沃尔吉国际科技发展(深圳)有限公司2017年为小规模纳税人，执行3%的税率，2018年8月后申请成为增值税一般纳税人，税率为16%。

⑧根据（财税[2018]32号）文，自2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%。根据本规定，公司在2018年5月1日后按16%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。原适用17%税率且出口退税率为17%的出口货物，出口退税率调整至16%。

⑨根据《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号）规定，自2019年4月1日

起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。根据本规定，公司在 2019 年 4 月 1 日后按 13% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。原适用 16% 税率且出口退税率为 16% 的出口货物，出口退税率调整至 13%。

(2) 企业所得税基本税率的说明

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	所得税税率
MEGMEET HONGKONG LIMITED	16.5%
MEGMEET USA, INC.	8.84%、15-39% ^[注]
MEGMEET SWEDEN AB.	22%
Megmeet Germany GmbH	15%
湖南麦格米特电气技术有限公司、杭州怡智芯科技有限公司	20%
除上述以外的其他纳税主体	25%

注：本公司之子公司美国麦格米特依照美国联邦政府及加利福尼亚州颁布的《税务条例》，依据课税年度的应纳税所得额按 8.84% 的税率缴纳州所得税，依据缴纳州所得税后的利润按 15%-39% 的累进税率缴纳联邦所得税。

2、税收优惠

(1) 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）的有关规定，本公司及本公司的子公司南京麦格米特驱动软件技术有限公司、南京麦格米特控制软件技术有限公司、西安麦格米特电气有限公司、深圳市麦格米特焊接软件有限公司、深圳市麦格米特驱动软件有限公司和杭州怡智芯科技有限公司销售其自行开发生产的软件产品，对增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

(2) 所得税

①本公司于 2008 年 12 月 16 日被深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合认定为国家级高新技术企业，并于 2011 年 10 月 31 日通过复审，被继续认定为国家级高新技术企业。经重新评审，本公司于 2014 年 9 月 30 日被深圳市工贸和信息化委员会、深圳市财政局、深圳市国

家税务局、深圳市地方税务局联合认定为国家级高新技术企业。经重新评审，本公司于 2017 年 10 月 31 日被深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合认定为国家级高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，本公司自 2011 年 1 月 1 日起三个年度、2014 年 1 月 1 日起三个年度和 2017 年 1 月 1 日起三个年度均享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠政策，故本公司报告期实际适用企业所得税税率为 15%。

②深圳市麦格米特驱动技术有限公司于 2011 年 10 月 28 日被深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合认定为国家级高新技术企业，并分别于 2014 年 9 月 30 日、2017 年 10 月 31 日通过复审，被继续认定为国家级高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，深圳市麦格米特驱动技术有限公司自 2011 年 1 月 1 日起三个年度、2014 年 1 月 1 日起三个年度和 2017 年 1 月 1 日期三个年度均享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠政策，故深圳市麦格米特驱动技术有限公司报告期实际适用企业所得税税率为 15%。

③南京麦格米特驱动软件技术有限公司于 2012 年 5 月 14 日被江苏省经济和信息化委员会认定为软件企业，根据财政部、国家税务总局《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）的有关规定，自 2012 年 1 月 1 日后第一个获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。南京麦格米特驱动软件技术有限公司 2016 年度按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。

④经重新评审，深圳市麦格米特控制技术有限公司于 2016 年 11 月 21 日被深圳市工贸和信息化委员会、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合认定为国家级高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，深圳麦格米特控制技术有限公司自 2016 年 1 月 1 日起三个年度均享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠政策，即报告期实际适用税率为 15%。截至 2019 年 6 月 30 日，深圳控制公司已提交复审资料。

⑤浙江怡和卫浴有限公司于 2014 年 10 月 27 日被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合认定为国家级高新技术企业，于 2017 年 11 月 13 日通过复审，被继续认定为国家级高新技术企业。根据

《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，浙江怡和卫浴有限公司自 2014 年 1 月 1 日起三个年度和 2017 年 1 月 1 日起三个年度享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠政策，故浙江怡和卫浴有限公司报告期实际适用企业所得税税率为 15%。

⑥株洲市微朗科技有限公司于 2015 年 10 月 28 日被湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合认定为国家级高新技术企业，于 2018 年 10 月 17 日通过复审，被继续认定为国家级高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，株洲市微朗科技有限公司自 2015 年 1 月 1 日起三个年度和 2018 年 1 月 1 日起三个年度享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠政策，故株洲市微朗科技有限公司报告期实际适用企业所得税税率为 15%。

⑦南京麦格米特控制软件技术有限公司于 2016 年 5 月 27 日被江苏省经济和信息化委员会认定为软件企业，根据财政部、国家税务总局《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）的有关规定，自第一个获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。南京麦格米特控制软件技术有限公司 2016 年度和 2017 年度免征企业所得税，2018 年、2019 年实际适用企业所得税税率为 12.5%。

⑧株洲麦格米特电气有限责任公司于 2016 年 12 月 6 日被湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合认定为国家级高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，株洲电气公司自 2016 年 1 月 1 日起三个年度享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠政策，故株洲电气公司报告期实际适用企业所得税税率为 15%。截至 2019 年 6 月 30 日，株洲电气公司正在准备复审资料中。

⑨深圳市麦格米特焊接软件技术有限公司于 2018 年 7 月 30 日被深圳市软件行业协会评估为软件企业，根据财政部、国家税务总局关于《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）和财政部、国家税务总局《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 68 号）的有关规定，自第一个获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得

税。焊接软件 2018 年、2019 年免征企业所得税。

⑩深圳市麦格米特驱动软件有限公司于 2018 年 10 月 30 日被深圳市软件行业协会评估为软件企业，根据财政部、国家税务总局关于《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）和财政部、国家税务总局《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 68 号）的有关规定，自第一个获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。驱动软件 2018 年、2019 年免征企业所得税。

⑪西安麦格米特电气有限公司于 2018 年 8 月 29 日被陕西省软件行业协会评估为软件企业，根据财政部、国家税务总局关于《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）和财政部、国家税务总局《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 68 号）的有关规定，自第一个获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。西安电气 2018 年、2019 年免征企业所得税。

⑫杭州怡智芯科技有限公司为软件企业，根据财政部、国家税务总局《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 68 号）的有关规定，自第一个获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税，2019 年为第一年，故杭州怡智芯科技有限公司 2019 年免征企业所得税。

四、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,183.52	-9,487.36	9,567.63	7,159.48
投资活动产生的现金流量净额	17,484.56	13,235.83	-48,532.16	-10,949.32
筹资活动产生的现金流量净额	3,406.85	-5,267.99	46,204.20	7,334.93
汇率变动对现金的影响	287.37	956.17	-417.38	138.97
现金及现金等价物净增加额	49,362.30	-563.35	6,822.28	3,684.06

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司的经营活动产生的现金流量中各项目变化的详细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	128,936.47	147,896.31	111,562.81	94,224.56
收到的税费返还	4,990.25	5,949.76	1,802.96	1,553.65
收到其他与经营活动有关的现金	2,235.28	3,701.28	2,757.20	2,258.54
经营活动现金流入小计	136,162.00	157,547.35	116,122.97	98,036.75
购买商品、接受劳务支付的现金	68,311.30	106,972.42	63,535.94	57,259.06
支付给职工以及为职工支付的现金	22,351.50	33,920.18	24,869.12	18,550.11
支付的各项税费	7,899.68	10,260.43	6,903.50	7,084.87
支付其他与经营活动有关的现金	9,416.00	15,881.68	11,246.78	7,983.23
经营活动现金流出小计	107,978.48	167,034.71	106,555.34	90,877.27
经营活动产生的现金流量净额	28,183.52	-9,487.36	9,567.63	7,159.48

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,159.48 万元、9,567.63 万元、-9,487.36 万元和 28,183.52 万元。2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因是：

2018 年，新能源汽车电机驱动产品销售收入较大且主要以票据付款，导致期末应收票据余额增长 29,900.54 万元。由于票据存在兑付期，现金形式的收款流入相对滞后，导致 2018 年经营活动产生的现金流量净额为负数。

2019 年上半年，随着 2018 年末应收票据到期，以现金形式的收款流入良好，经营活动产生的现金流量金额大幅增加。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司的投资活动产生的现金流量中各项目变化的详细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	149,578.82	275,817.00	281,884.60	157,857.00
取得投资收益收到的现金	608.76	1,909.61	1,299.85	655.10

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	57.98	3.84	0.45	13.11
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	150,245.56	277,730.44	283,184.90	158,525.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,252.47	5,737.61	6,195.03	7,240.53
投资支付的现金	122,726.08	258,757.00	322,974.71	162,234.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,782.46	-	2,547.32	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	132,761.00	264,494.61	331,717.06	169,474.53
投资活动产生的现金流量净额	17,484.56	13,235.83	-48,532.16	-10,949.32

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,949.32万元、-48,532.16万元、13,235.83万元和17,484.56万元，报告期内，发行人存在使用闲置资金购买理财产品的情形，导致收回投资收到的现金和投资支付的现金金额较大。除上述情形外，投资活动现金流出主要为株洲生产基地建设、设备购置、思科韦尔购买土地房产、购买总部基地建设项目土地而支付的现金和取得子公司而支付的现金；2016年，发行人子公司思科韦尔在台州购买土地房产，支付5,206.39万元；2017年，公司收购麦格米特新能源、乾景科技和沃尔吉，合并导致的现金增加少于公司支付的股权转让款，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额2,547.32万元；2018年购买的理财产品赎回较多，投资支付的现金较2017年稍有减少，投资活动产生的现金流量为正。2019年上半年，公司因生产经营管理所需赎回部分理财产品，从而导致投资活动产生的现金流量净额增加。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司的筹资活动产生的现金流量中各项目变化的详细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
吸收投资收到的现金	673.04	-	56,957.68	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
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	7,200.12	798.51	-	10,100.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	100.00	-
筹资活动现金流入小计	7,873.15	798.51	57,057.68	10,100.00
偿还债务支付的现金	250.00	500.00	7,600.00	2,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,216.30	2,828.36	2,071.93	465.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	1,880.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,738.14	1,181.56	300.00
筹资活动现金流出小计	4,466.30	6,066.50	10,853.48	2,765.07
筹资活动产生的现金流量净额	3,406.85	-5,267.99	46,204.20	7,334.93

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 7,334.93 万元、46,204.20 万元、-5,267.99 万元和 3,406.85 万元。2016 年筹资活动现金流入为取得银行借款，流出为偿还债务、支付利息和支付的购买子公司少数股东股权的现金。2017 年筹资活动现金流入主要为首次公开发行股票 4,450 万股，吸收投资取得的现金；2018 年筹资活动现金流入为取得银行借款 798.51 万元，流出为支付现金股利、支付的购买子公司少数股东股权的现金和支付的发行费用；2019 年上半年筹资活动现金流入主要为深圳电气向花旗银行借款 7,000.00 万元，乾景科技向民生银行新增借款 200.12 万元，合计取得银行借款 7,200.12 万元，筹资活动现金流出主要是为支付现金股利。

五、资本性支出

（一）最近三年及一期资本性支出情况及其影响

最近三年及一期，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 7,240.53 万元、6,195.03 万元、5,737.61 万元和 8,252.47 万元，累计支出达 27,425.64 万元，主要是母公司购买房产、思科韦尔购买土地房产、株洲电气、怡和卫浴设备购置以及购买总部基地建设项目土地等投资。报告期内，公司不断提高研发投入，购置研发用仪器设备，产品结构逐步丰富；同时，通过投

资建设株洲电气、购置生产设备、电子设备、购建思科韦尔（主要用于怡和卫浴的生产）以及购买株洲土地用于构建新的生产基地，公司生产规模和自有产能不断扩大，有助于公司提升产品品质，进一步满足高端客户的需求；此外，公司购买西安房产用于营销网点建设，可以拓展公司的营销体系和客户服务体系，拉近公司与终端客户的距离，掌握客户需求的实时变化，更快地响应客户需求，推动公司业务规模的扩张。

（二）未来可预见的资本性支出及对公司的影响

截至本募集说明书签署之日，除本次发行可转换公司债券募投项目（项目计划总投资 65,500.00 万元）外，发行人可预见的重大资本性支出计划如下：

单位：万元

序号	投资项目	金额	依据
1	株洲基地二期建设项目	11,014.20	首次公开发行股票募集资金投资项目
2	营销和服务平台建设项目	5,144.88	首次公开发行股票募集资金投资项目
合计		16,159.08	

第五章 本次募集资金运用

一、募集资金使用计划

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币65,500.00万元，本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	项目备案文号	环评批复文号
1	麦格米特智能产业中心建设项目	30,033.13	21,170.98	长经开备发[2019]93号	长经开环发[2019]38号
2	总部基地建设项目	18,744.09	18,028.82	深南山发改备案[2019]0323号	不适用
3	收购浙江怡和卫浴有限公司14%股权项目	10,544.80	10,544.80	不适用	不适用
4	补充流动资金	15,755.40	15,755.40	不适用	不适用
	合计	75,077.42	65,500.00		

麦格米特智能产业中心建设项目由发行人全资子公司湖南麦格米特电气技术有限公司实施，其他项目由发行人实施。实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）麦格米特智能产业中心建设项目

1、项目概况

本项目将在湖南长沙建设麦格米特智能产业中心，一方面将建设研发大楼，招聘和培养研发人员，进一步升级公司的核心技术平台，使核心技术平台更好地支持新能源汽车相关产品等核心产品的研发和生产；另一方面将建设新能源汽车领域系列产品的生产中心，建成MCU模块、DCDC模块、OBC模块和充电桩模块等新能源汽车相关产品的生产中心。

2、项目实施的必要性

(1) 进一步强化“基于核心技术平台的多产品发展战略”

公司自 2003 年成立以来，一直从事基于电力电子及相关控制技术的产品及解决方案的研发、生产、销售和服务。公司持续地投入技术创新及新产品研发，有步骤地构建了功率变换硬件技术平台、数字化电源控制技术平台和系统控制与通讯软件技术平台三大核心技术平台，并不断通过三大技术平台的交叉应用及技术延伸，根据市场需求陆续推出各类智能家电领域、工业领域、新能源汽车领域产品。目前，公司产品已广泛应用于智能电视、变频家电、智能卫浴、医疗、通信、智能装备制造、新能源汽车、轨道交通等众多行业，并不断在新领域渗透和拓展。

本项目将建设研发大楼，招聘和培养研发人员，进一步升级公司的核心技术平台，使核心技术平台更好地支持新能源汽车相关产品、数字化焊机等核心产品的研发和生产，是“基于核心技术平台的多产品发展战略”的重要组成部分。同时，本项目还将建设新能源汽车领域系列产品的生产中心，拓宽新能源汽车领域产品线，扩大新能源汽车领域产品产能，是公司多产品发展战略的重要内容。

(2) 完善新能源汽车领域产品布局

公司基于多年建设的核心技术平台，具备较强的产品开发能力，并不断向新的技术领域延伸。公司积极进行新能源汽车领域产品布局，在新能源汽车行业耕耘多年，相关技术积累和产品方案获得多家整车厂商认可。2018 年，公司收购子公司深圳驱动少数股权后，上市公司与深圳驱动协同效应增强。不论是深圳驱动的 MCU 模块等电机驱动类产品还是上市公司的 OBC 模块、DCDC 模块、充电桩模块均进行了较好的技术和客户储备。本项目的建设，将建设新能源汽车相关产品生产中心，建成 MCU 模块、DCDC 模块、OBC 模块和充电桩模块等新能源汽车相关产品的生产线，扩大上述产品产能，促进新能源汽车领域各产品协同发展。

(3) 下游市场快速增长，亟需进一步扩大产能

新能源汽车行业是国家重点支持的行业。在相关政策推动下，2015 年起我国新能源汽车呈现爆发式增长，至 2018 年国内新能源汽车产销量分别为 127.0 万辆和 125.6 万辆，同比 2017 年分别增长 59.9%和 61.7%。工信部等三部委联合

制定的《汽车产业中长期发展规划》中明确提出了到 2020 年我国新能源汽车年产量达到 200 万辆,以及到 2025 年我国新能源汽车销量占总销量的比例达到 20% 以上的发展目标。在政策推动下,未来我国新能源汽车行业预计仍将保持快速发展的势头。新能源汽车产业的快速发展,将持续带动市场对 MCU 模块、OBC 模块、DCDC 模块、充电桩模块等新能源汽车核心部件的需求。公司当前产能不能满足未来市场的需求,亟需进一步扩大产能。

3、项目实施的可行性

(1) 广阔的市场前景,为本项目的实施提供了市场基础

经过近年来的不断发展,中国新能源汽车产业已经从培育期进入成长期,在全球范围内形成了一定的先发优势。同时,中国新能源汽车配套环境持续优化,充电网络建设稳步推进。目前,公共场所、居民小区、单位内部、高速公路等主要场所,充电桩的覆盖率大幅提升,新能源汽车专用号牌在全国推广使用,都将进一步推动新能源汽车产业发展。2018 年国内新能源汽车产销分别为 127.0 万辆和 125.6 万辆,同比 2017 年分别增长 59.9%和 61.7%。随着新能源汽车产业快速发展,市场对 MCU 模块、OBC 模块、DCDC 模块、充电桩模块等新能源汽车核心部件的需求持续增长。广阔的市场前景,为本项目的实施提供了市场基础。

(2) 协同效应增强,为本项目的实施提供了有利条件

深圳驱动是发行人专业从事新能源汽车电机驱动产品的子公司,2018 年公司收购深圳驱动少数股权后,公司与深圳驱动间的协同效应增强。一方面,深圳驱动在新能源汽车行业拥有北汽新能源等多家主流客户,除销售其主要产品 PEU 外,也可以向客户销售 MCU 模块、OBC 模块、DCDC 模块、充电桩模块等其他新能源汽车核心部件,客户协同效应较强;另一方面,上市公司与深圳驱动不同类别的新能源汽车领域产品之间存在技术相关性,通过协同研发,有利于提升研发效率,提高产品之间的匹配度,不仅有利于增强产品线整体的技术实力,也有利于形成成套方案向客户销售,技术协同效应也较强。协同效应增强,为本项目的实施提供了有利条件。

(3) 多年的技术和客户储备,为本项目的实施奠定了技术基础

顺应市场需求,公司制定了大力发展新能源汽车领域产品的发展战略,投入大量资金研发新能源汽车领域产品相关技术,具有丰富的技术积累储备。目前,

公司已经向市场批量销售 MCU 模块、OBC 模块、DCDC 模块、充电桩模块等新能源汽车相关产品。本项目的产品和技术已经得到市场主流客户的认可。本项目实施后，公司将持续推出有市场竞争力的产品，扩大市场份额，并通过建立稳定和低成本的生产体系实现大批量的供货，保证客户需求的及时、稳定满足。

4、项目投资估算

本项目预计投资总额为 30,033.13 万元，主要包括土地投资、建设投资、设备投资、研发费用等，本项目的具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例	募集资金投入	自有资金投入
1	土地投资	3,568.50	11.88%	3,568.50	-
2	建设投资	11,037.38	36.75%	11,037.38	-
3	设备投资	6,565.10	21.86%	6,565.10	-
4	预备费	1,058.55	3.52%	-	1,058.55
5	研发费用投资	4,620.00	15.38%	-	4,620.00
6	铺底流动资金	3,183.60	10.60%	-	3,183.60
总投资金额		30,033.13	100.00%	21,170.98	8,862.15

5、项目建设期

本项目建设期为 3 年。

6、项目的经济效益评价

本项目内部收益率为 19.33%（税后），静态投资回收期（税后）6.87 年，财务盈利能力各项指标较好。

7、项目土地使用权取得情况

根据公司对麦格米特智能产业中心建设项目的计划与安排，该建设项目需要取得土地使用权证书。

公司及全资子公司湖南电气与长沙经济开发区管委会于 2019 年 5 月 8 日就该项目用地相关事宜签署了《项目引进合同》，根据该合同，项目用地位于长沙经济技术开发区东七线以东、红树坡路以南、长沙波隆机械有限公司以西、大元路以北的地块。湖南电气于 2019 年 7 月 5 日通过公开挂牌交易竞得该宗地的土地使用权，并已签署土地成交确认书和土地出让合同。截至本募集说明书签署日，

该土地已取得不动产权证书。

8、项目环评情况

(1) 麦格米特智能产业中心建设项目需要取得环评文件

根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》的规定，依法应当编制环境影响报告书、环境影响报告表的建设项目，建设单位应当在开工建设前将环境影响报告书、环境影响报告表报有审批权的环境保护行政主管部门审批。麦格米特智能产业中心建设项目所属行业为其他电子设备制造（C3990），产品工艺不涉及电镀、喷漆等工艺，根据前述规定，属于需编制环境影响报告表的建设项目，应当在开工建设前将环境影响报告表报有审批权的环境保护行政主管部门审批，取得相应的环评文件。

(2) 麦格米特智能产业中心建设项目已取得环评文件

长沙经济开发区管理委员会产业环保局已于 2019 年 5 月 31 日出具《关于湖南麦格米特电气技术有限公司麦格米特智能产业中心建设项目环境影响报告表的批复》（长经开环[2019]38 号），同意该项目在拟选地址建设。

(二) 总部基地建设项目

1、项目概况

本项目采取与多方联合建设的方式在深圳市南山区建设总部基地，基地将划分为展厅、研发实验室以及各职能部门办公区。一方面本项目通过参与南山创新建设，采用“联合上楼”建设自有总部基地，替代分散租赁物业办公，将有利于公司制定长远的场地规划与布置；另一方面，新建的总部基地将满足公司日益增长的场地需求，提高公司整体运营水平和管理效能，并有助于提升公司形象，增强客户对公司的认可度，进而有利于公司各项业务顺利开展，同时有利于吸引优秀人才，推动公司长远发展。此外，本项目建设的实验室将引进先进的研发设备和技术人才，持续提升公司的技术水平，巩固公司的行业地位。

2、项目实施的必要性

(1) 参与深圳市南山区创新建设，建设自有总部基地

深圳市南山区政府加强创新建设，助力辖区内企业创新发展。空间不足是南

山区创新发展面临的巨大挑战，区内许多处于成长期的创新性企业没有自有物业。对辖区无自有物业的上市企业，南山区探索实施总部“联合上楼”模式，鼓励上市企业联合竞投总部用地、联建总部大厦，按竞买主体的约定比例分配物业。2018年，南山区将“联合建楼”作为重点改革课题，首次尝试多家企业联合竞拍土地建设总部办公大楼，集约化使用留仙洞二街坊1万多平方米的工业用地。经过多渠道多层次的考察，最后筛选出15家企业为意向联建企业。

公司在深圳目前没有自有物业，一直以来采用租赁场地的方式办公，租赁场地办公存在多方面的限制因素。一方面，公司总部对场地面积的需求较大，很难找到与之匹配的整体出租物业，导致总部办公场地分散，对运营管理产生不利影响；另一方面，出租物业方一般会对房屋的装修、使用等方面进行限制，公司无法根据最适合最有利的方案进行使用。此外，租赁物业存在不稳定的风险，租赁年限受出租物业方限制，无法保证较长年限的租赁合作，导致公司无法进行长期的场地规划布置。公司作为电气自动化领域的高新技术企业，积极响应政府号召，参与联合竞投总部用地、联建总部大厦，最终进入了南山区留仙洞二街坊企业联合大厦意向联建企业名单，公司将建设自有总部基地，公司总部无自有物业的痛点将得到有效解决。

(2) 满足场地使用需求，提升运营管理效率

公司成立初期主要从事电视电源产品的研发和销售，随着公司的发展，公司业务领域拓展至其他消费类电源及工业电源，并逐步渗透到高毛利、高附加值的工业自动化产品领域。近年来公司保持高速发展的势头，未来随着公司业务规模不断扩大，公司对于人才的需求日益迫切，将持续引进更多专业技术人才以及销售、管理人才，总部人员预计将持续较快增长。公司现有办公场地已无法满足公司未来发展的需求，而总部基地的建设能有效满足公司未来场地使用需求。总部基地建成后，作为公司在全国的营运中枢，可以更好的发挥总部集中办公、沟通便捷的优势，提升各部门的协同效率，进一步提高公司整体运营水平和管理效能，为公司的长远发展奠定坚实基础。

本项目将通过总部基地的建设，改善公司总部职能部门办公场地不足的现状，并对总部职能进行全面梳理和完善，构建设计合理、运行顺畅的管理体系。项目建成后，预计可使用面积为11,200.00平方米，将为公司总部未来发展预留

充足的空间。

(3) 提升公司整体形象，改善员工办公环境

本项目计划采用多方联合建设的方式在深圳南山建设总部基地大楼，地址位于留仙洞战略性新兴产业总部基地，该产业总部基地是南山区为推动“科技创新+总部经济”双轮驱动战略而主导，并遴选了包括公司在内的十五家高科技公司，共同打造南山区重点企业研发办公集聚区。总部基地大楼的建成将有助于提升公司形象，增强客户对公司的认可度，进而有利于公司各项业务顺利开展。同时，项目实施后有利于改善公司员工的办公环境，提高员工工作的舒适度和对公司的归属感，吸引更多优秀人才加入公司，助力公司业务快速发展。

(4) 提升技术研发实力，巩固行业领先地位

公司所处的电气自动化行业属于典型的技术密集型行业，公司始终专注于电力电子及相关控制领域的技术创新，围绕电力电子和相关控制技术领域自主构建了功率变换硬件技术平台、数字化电源控制技术平台和系统控制与通讯软件技术平台三大核心技术平台。公司依托多年积累的行业经验与不断发展壮大的研发团队，在电力电子及相关控制领域形成了较强的研发实力和技术优势。未来，公司仍需要持续研发投入，改善研发环境，完善研发设备，扩大研发队伍，进一步提升研发能力。同时加强内外资源整合，如加强与行业内知名专家、学者及科研机构的技术开发合作，不断巩固公司在行业内的技术领先地位。

本项目中，公司将打造多个专业研发实验室，引进前沿的研发测试、开发设备，创造良好的研发办公环境，吸引先进技术人才的加入。公司将探索研究行业前瞻性技术课题和相关应用，进一步强化公司对先进技术的研究开发能力，持续提升公司的研发实力，从而提升公司产品技术附加值，巩固公司的行业领先地位。

3、项目实施的可行性

(1) 政府部门的大力支持，为本项目的实施提供充分保障

深圳市南山区七届二次党代会提出，南山区要坚持“科技创新+总部经济”双轮驱动战略，奋力建设世界级创新型滨海中心城区。随着南山区重点企业规模的不断扩大，办公场地不足已成为制约重点企业发展的重要因素。按照集约用地、科学规划、共赢发展的原则，综合企业经营情况、核心竞争力、未来发展趋势、产业带动作用等因素，根据留仙洞战略性新兴产业总部基地的发展要求，加快建

设南山区留仙洞二街坊企业联合大厦。

据深圳市规划和国土资源委员会南山管理局及深圳市土地房产交易中心公示信息，政府将深圳市南山区留仙洞区域规划为新型产业用地，拟引进“智能型电力电子模块技术”、“新能源汽车配套装置”、“网络数字电视终端设备”等多个产业。公司系国内知名的智能家电电控产品、工业电源和工业自动化产品供应商，公司以电力电子及相关控制技术为基础，专注于电能的变换、控制和应用以及家电、智能制造领域的各类电气设备核心部件及整机的研发、制造和销售，主营业务符合上述规划当中所列示的“智能型电力电子模块技术”产业范围，满足上述产业用地准入要求。

综上所述，政府部门在加速推动南山区留仙洞二街坊企业联合大厦的建设，公司主营业务符合该新型产业用地拟引进的产业范围，为本项目的实施提供了政策保障。

(2) 较好的产业集群效应，为本项目的实施提供产业基础

珠三角地区作为中国最具经济活力的区域之一，也是我国电子产业的重要生产基地。区域内的电子信息产业链各环节发展成熟，留仙洞战略性新兴产业总部基地所处南山区位于广东省南部、珠江三角洲腹地，南临香港，地理位置十分优越。根据深圳市南山区发展和改革局公示信息，留仙洞战略性新兴产业总部基地规划建筑面积 500 万~600 万平方米，以战略性新兴产业为主导产业，未来形成超 3,000 亿元的产业集群。南山区留仙洞二街坊企业联合大厦的建设将有效解决南山区重点企业发展空间需求，在各行业领域形成领先地位和重大影响力，提升南山区产业辐射带动力，未来 10 年内具有形成千亿级产业规模的潜力。

留仙洞战略性新兴产业总部基地作为政府主导的战略性新兴产业基地，未来该区域内将汇集多家同行业或产业上下游优质企业，企业之间的资源整合将为上市公司带来更多潜在客户，并推动公司产品和服务的不断进步，预计将产生较好的产业集群效应，为本项目的实施提供了产业基础。

4、项目投资估算

本项目预计投资总额为 18,744.09 万元，主要包括土地投资、建设投资、设备投资等，本项目的具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例	募集资金投入	自有资金投入
1	土地投资	3,723.42	19.86%	3,723.42	-
2	建设投资	12,880.00	68.71%	12,880.00	-
3	设备投资	1,425.40	7.60%	1,425.40	-
4	预备费投资	715.27	3.82%	-	715.27
总投资金额		18,744.09	100.00%	18,028.82	715.27

5、项目建设期

本项目建设期为3年。

6、项目的经济效益评价

本项目为总部基地建设，项目不直接产生利润。本项目建成后，有利于公司制定长远的场地规划与布置，满足公司日益增长的场地需求，提高公司整体运营水平和管理效能，提升公司形象，增强客户对公司的认可度，提升公司技术研发实力，巩固行业领先地位。

7、项目土地使用权取得情况

公司拟在南山区留仙洞区域建设总部基地，大楼建设采取与多方联合建设的方式进行。根据公司对总部基地建设项目的计划与安排，该建设项目需要取得土地使用权证书。

(1) “联合建楼”的政策背景

2017年10月30日，深圳市人民政府印发实施《深圳市人民政府鼓励总部企业发展实施办法》（以下简称“实施办法”）。2018年5月15日，深圳市人民政府办公厅发布了《深圳市总部项目遴选及用地供应管理办法》（以下简称“总部办法”）和《关于〈深圳市总部项目遴选及用地供应管理办法〉的政策解读》。深圳市人民政府在促进总部经济发展、破解总部经济发展瓶颈、实施土地供给侧改革的背景下制定了实施办法和总部办法。根据前述规定，通过区分独立申请和联合申请门槛，提高独立申请门槛，政府鼓励符合条件的总部企业联合申请总部用地。

(2) 总部基地建设项目的用地取得及土地使用权证办理进展情况

2018年12月10日，公司与其他的15家企业组成联合体签署了《南山区联

合申请用地协议书》，根据该协议，公司与其他 15 家企业组成联合体共同参与留仙洞二街坊 DY02-04-A 地块国有建设用地使用权的挂牌出让竞买及合作建设该项目，各方承诺严格按照联建工作流程和时间点完成各项配合工作，同意由南山区政府组织 16 家企业确定的专业建筑公司统一建设。

2018 年 12 月 20 日，深圳市南山区发展和改革局发布了《关于南山区留仙洞二街坊企业联合大厦重点产业项目遴选方案的公示》，发行人等 16 家企业作为意向用地单位，拟共同建设南山区留仙洞二街坊企业联合大厦项目，初步建筑面积约 184,855 平方米。

后因深圳市飞荣达科技股份有限公司退出，联合体由 16 家变更为 15 家。

2019 年 1 月 31 日，公司与其他 14 家企业签署了《南山区联合竞买及合作建设留仙洞二街坊 T501-0096 地块协议书》，根据该协议，15 家企业组成联合体共同参与留仙洞二街坊 T501-0096 地块国有建设用地使用权的挂牌出让竞买并在该地块上进行合作建设开发。该地块用地面积 11,188.30 平方米，总建筑面积约 184,855 平方米，土地使用年限 30 年，其中公司约占 11,200.00 平方米的建筑面积。

2019 年 2 月 21 日，公司与其他 14 家企业组成联合体依照法定程序通过公开挂牌交易，竞得位于宗地号为“T501-0096”的土地使用权。同日，深圳市土地房产交易中心出具《成交确认书》（深地交[2019]3 号）。

2019 年 2 月 27 日，公司及其他 14 家企业与深圳市规划和自然资源局南山管理局就该宗土地签署了深地合字（2018）8022 号《深圳市土地使用权出让合同书》，约定将宗地代码 440305001002GB00187 宗地的土地使用权转让给包括发行人在内的联合体，宗地总用地面积为 11,188.30 平方米。

2019 年 3 月 1 日和 2019 年 3 月 7 日，公司按照《深圳市土地使用权出让合同书》的约定向深圳市规划和国土资源委员会南山管理局分别缴纳了 30% 和 20% 的土地出让价款，剩余 50% 的出让金价款自合同签订之日 1 年内支付。

根据《深圳市总部项目遴选及用地供应管理办法》的规定，联合建设总部的，按照建设用地使用权出让合同约定对联合体各成员持有的建筑面积分别登记。截至本募集说明书签署之日，各方正在积极办理土地使用权证书，预计不存在实质性法律障碍。

(3) 联合体其他企业中途退出不会对本项目实施产生重大不利影响

根据《南山区联合竞买及合作建设留仙洞二街坊 T501-0096 地块协议书》第十条的相关规定，在挂牌成交之后至建设项目竣工前，联合体内有企业退出，退出企业在该协议下相应的建设用地使用权、所占建筑面积份额归深圳市南山区人民政府（以下简称“区政府”）所有，区政府承担相应的建设费用。退出方已支付的土地出让金不予退回，已支付的建设资金可以退回，且退出方承担相关处罚和违约责任。因此，在土地挂牌成交之后，参与联合体的企业中途退出成本较高，退出可能性较小，且即使退出也有南山区人民政府承担相应的建设费用，联合体其他企业中途退出不会对本项目实施产生重大不利影响。

8、项目环评情况

根据相关法律法规的规定，总部基地建设项目无需取得环评文件

根据《深圳市建设项目环境影响评价审批和备案管理名录》，本次总部基地建设项目属于第 105 项“房地产开发、宾馆、酒店、办公用房、标准厂房”，该项下，如果不涉及环境敏感区的或需自建配套污水处理设施的，无需实施建设项目环境影响评价审批或者备案。

根据《名录》解释，105 项下的环境敏感区包括：“生态敏感区（一）中的全部区域；生态敏感区（二）中的基本农田保护区、基本草原、森林公园、地质公园、重要湿地、天然林、野生动物重要栖息地、重点保护野生植物生长繁殖地；人居敏感区中的文物保护单位，针对标准厂房增加人居敏感区中的以居住、医疗卫生、文化教育、科研、行政办公等为主要功能的区域”。《名录》第四条进一步解释了生态敏感区（一）包含范围：“自然保护区、风景名胜区、世界文化和自然遗产地、海洋特别保护区、饮用水水源保护区”。

根据深圳市南山区发展和改革局 2018 年 12 月发布的《关于南山区留仙洞二街坊企业联合大厦重点产业项目遴选方案的公示》，留仙洞二街坊企业联合大厦项目的建设内容为“重点企业研发办公集聚区”。

根据深圳市南山区工业和信息化局于 2019 年 5 月 6 日出具的《关于反馈“南山区科技联合大厦”项目环评意见的函》，深圳市南山区工业和信息化局已函请深圳市生态环境局南山管理局就项目环评工作出具意见。根据深圳市生态环境局南山管理局筹备组（深圳市南山区环境保护和水务局代章）出具的《关于反馈“南

山区科技联合大厦"项目有关情况的函》，该函说明如下：根据《深圳市建设项目环境影响审批和备案管理名录》第 105 项“房地产开发、宾馆、酒店、办公用房、标准厂房”，涉及环境敏感区（环境敏感区的定义详见附件）的或需自建配套污水处理设施的管理分类为报告表审批类，根据《深圳市建设项目环境影响审批和备案管理名录》第七条，未列入本名录的其他建设项目，无需实施建设项目环境影响评价审批或者备案。该项目不涉及环境敏感区，也无需自建配套污水处理设施，因此，发行人无需对该项目进行建设项目环境影响评价审批或者备案。

（三）收购浙江怡和卫浴有限公司 14%股权项目

1、项目概况

本项目拟收购子公司浙江怡和卫浴有限公司（以下简称怡和卫浴）少数股东骆益民持有的 14% 股权。通过对少数股东权益的收购，实现公司对怡和卫浴全资控股，以增强公司资源整合能力，更好的发挥怡和卫浴在公司整体战略中的作用，并进一步提高归属于母公司股东的净利润。

2、项目实施的必要性、原因及合理性

（1）进一步强化“基于核心技术平台的多产品发展战略”

公司自 2003 年成立以来，一直从事基于电力电子及相关控制技术的产品及解决方案的研发、生产、销售和服务。公司持续地投入技术创新及新产品研发，有步骤地构建了功率变换硬件技术平台、数字化电源控制技术平台和系统控制与通讯软件技术平台三大核心技术平台，并不断通过三大技术平台的交叉应用及技术延伸，根据市场需求陆续推出各类智能家电领域、工业领域、新能源汽车领域产品。目前，公司产品已广泛应用于智能电视、变频家电、智能卫浴、医疗、通信、智能装备制造、新能源汽车、轨道交通等众多行业，并不断在新领域渗透和拓展。

怡和卫浴研发的相关技术是公司上述技术平台的重要组成部分，销售的相关产品是公司多样化产品布局的重要内容。因此，通过本次交易提高对怡和卫浴的控股权，有利于进一步强化“基于核心技术平台的多产品发展战略”。

（2）增强公司与怡和卫浴间的协同效应，促进业务协同发展

公司与怡和卫浴间存在着大量业务协同机会，公司研发生产的智能卫浴电控部件是怡和卫浴产品的核心部件，并共同拥有小米、摩恩等品牌客户等。因此，

通过本次交易，有利于同共挖掘客户需求，发挥公司与怡和卫浴间的协同效应，促进业务共同发展。

(3) 收购优质资产，增加归属于公司股东的净利润，增加公司盈利能力

怡和卫浴专注于智能坐便盖、智能坐便一体机等智能坐便器产品的研发、生产、销售。依托自主创新的技术开发平台，怡和卫浴研制的智能坐便产品广泛应用于小米、惠达、摩恩、骊住、安华、法恩莎、鹰卫浴等国内外一线卫浴及智能家居品牌，同时怡和卫浴的自主品牌“TKAHE 怡和”亦逐年增长。2017年和2018年怡和卫浴销售收入分别为23,680.54万元和38,798.87万元，净利润分别为4,649.37万元和7,804.05万元。2018年怡和卫浴销售收入、净利润同比2017年分别增长63.84%和67.85%，怡和卫浴盈利能力较强，具有良好的发展前景。

通过收购怡和卫浴少数股东股权，将增加归属于上市公司股东的净利润，增强公司的盈利能力。

3、项目实施的可行性

本项目将以人民币10,544.80万元收购怡和卫浴少数股东骆益民持有的14%股权。上市公司与骆益民已签署附生效条件的《股权转让协议》，本项目实施具有可行性。

本次交易拟购买怡和卫浴14.00%股权，本次交易前上市公司持有怡和卫浴86.00%股权，本次交易前怡和卫浴已经是上市公司控股子公司。因此，本次交易不存在上市公司取得被投资企业控股权的情形。根据《上市公司重大资产重组管理办法》，交易标的资产总额、成交金额、资产净额、营业收入等计算如下：

项目	资产总额（万元）		资产净额（万元）		营业收入（万元）
	资产总额（万元）	成交金额（选取值）	资产净额	成交金额（选取值）	
交易标的（怡和卫浴14%股权）	3,490.59	10,544.80	2,272.44	10,544.80	5,431.84
上市公司		318,214.10		164,681.99	239,365.47
指标占比		3.31%		6.40%	2.27%

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。

4、本次收购基本情况

(1) 怡和卫怡基本情况

公司名称：浙江怡和卫浴有限公司

公司类型：有限责任公司

社会信用代码：91331003568155726C

注册地址：台州市椒江区海门街道东太和路 102 号 A 区

法定代表人：林普根

注册资本：3,000 万元

成立日期：2011 年 1 月 10 日

经营范围：智能座便器及配件、陶瓷卫浴用品、厨房用具、五金、不锈钢制品及 配件、水暖管道零件制造、销售；技术进出口和货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 怡和卫浴股权结构

本次交易前，怡和卫浴的股权结构如下：

股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
深圳麦格米特电气股份有限公司	2,580.00	2,580.00	86.00%
骆益民	420.00	420.00	14.00%
合计	3,000.00	3,000.00	100.00%

本次交易完成后，怡和卫浴的股权结构变化如下：

股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
深圳麦格米特电气股份有限公司	3,000.00	3,000.00	100.00%
合计	3,000.00	3,000.00	100.00%

(3) 怡和卫浴的业务情况

怡和卫浴专注于智能坐便盖、智能坐便一体机等智能坐便器产品的研发、生产、销售。依托自主创新的技术开发平台，怡和卫浴研制的智能坐便产品广泛应用于小米、惠达、摩恩、骊住、安华、法恩莎、鹰卫浴等国内外一线卫浴及智能家居品牌，同时怡和卫浴的自主品牌“IKAHE 怡和”近三年产品销量也逐年增长。

怡和卫浴作为国家高新技术企业，是中国家电协会标委会委员、全国建筑卫生陶瓷标准化技术委员会智能马桶分技术委员会观察员。产品“高端智能坐便器”获“中国设计红星奖”和“金点设计奖”，并入选 2016 年 G20 杭州峰会指定卫浴产品。

(4) 怡和卫浴的主要财务数据

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，怡和卫浴 2017 年度、2018 年度合并口径的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	24,932.75	14,611.97
负债总额	8,701.02	6,287.42
归属于母公司所有者权益合计	16,231.73	8,324.55
项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	38,798.87	23,680.54
营业利润	8,976.25	5,373.05
利润总额	8,994.76	5,417.57
归属于母公司所有者的净利润	7,804.05	4,649.37

(5) 拟转让股权的权属状况

截至本募集说明书签署日，本次拟收购的怡和卫浴 14% 股权权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、受到行政处罚或者刑事处罚的情况。

骆益民所持怡和卫浴 14% 股权权属清晰且不存在争议，不存在抵押、质押、所有权保留、查封、扣押、冻结、监管等限制转让的情形。

(6) 交易标的主要资产的权属情况、对外担保情况及主要负债情况

① 主要资产权属情况

截至 2018 年 12 月 31 日，怡和卫浴经审计的财务报表合并口径资产总额为 24,932.75 万元，主要由货币资金、应收账款、存货、固定资产等构成。

② 主要负债权属情况

截至 2018 年 12 月 31 日，怡和卫浴经审计的财务报表合并口径负债总额为 8,701.02 万元，主要由应付账款、预收款项等构成。

③ 资产抵押、质押情况和对外担保情况

截至 2018 年 12 月 31 日，怡和卫浴不存在资产抵押、质押情况和对外担保情况。

(7) 本次交易的定价依据与交易价格

本次交易的交易价格以经具有证券从业资格的资产评估机构评估的评估结果为基础确定。

根据上海东洲资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，标的公司截至 2018 年 12 月 31 日全部股东权益的评估值为人民币 107,600.00 万元，标的股权的评估值为人民币 15,064.00 万元。经双方协商，标的股权的转让价格确定为人民币 10,544.80 万元。

2018 年，发行人发行股份及支付现金购买怡和卫浴 34% 股权（前次收购），本次收购和前次收购怡和卫浴的估值及作价情况如下：

项目	整体评估值（万元）	整体收购价格（万元）	评估基准日
2018 年收购（A）	99,800.00	69,860（注）	2017 年 12 月 31 日
本次收购（B）	107,600.00	75,320.00	2018 年 12 月 31 日
差异率（C=（B-A）/A）	7.82%	7.82%	

注：为按以现金支付收购对价款对应的公司整体交易作价。

两次收购公司整体价格均为评估值的 70%，定价原则一致。本次交易评估值较前次交易评估值增加 7,800.00 万元，增长 7.82%，差异较少。

两次收购的评估值差异的原因为评估基准日不同，前次评估基准日为 2017 年 12 月 31 日，本次评估基准日为 2018 年 12 月 31 日。由于评估基准日相差 2018 年一个完整年度，两次评估价值相差 7,800.00 万元，差异与 2018 年度怡和卫浴净利润 7,804.05 万元相当。

(8) 本次交易的交易协议的主要内容

2019 年 4 月 15 日，公司（甲方）与骆益民（乙方）签署附生效条件的《深圳麦格米特电气股份有限公司与骆益民之股权转让协议》，主要内容如下：

① 本次交易

本协议项下的标的股权为乙方持有的标的公司 14%股权。乙方同意将标的股权转让给甲方，甲方同意按照本协议约定的条件和方式受让标的股权。

② 标的股权转让价格及价款支付

A. 双方同意并确认，标的股权的交易价格以经具有证券从业资格的资产评估机构评估的评估结果为基础确定。

根据上海东洲资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，标的公司截至 2018 年 12 月 31 日全部股东权益的评估值为人民币 107,600.00 万元，标的股权的评估值为人民币 15,064.00 万元。经双方协商，标的股权的转让价格确定为人民币 10,544.80 万元。

B. 双方同意，甲方以本次发行所募集资金向乙方支付交易价款。本次发行募集资金到位前，甲方有权根据实际情况启动标的股权过户手续，并以自筹资金先行支付交易价款，在本次发行募集资金到位后予以置换（以下简称“提前过户”）。

甲方应在标的股权过户手续完成之日起 7 个工作日内将交易价款一次性支付至乙方指定的银行账户。

③ 期间损益安排

A. 双方同意并确认，标的股权自本次交易评估基准日（不包含评估基准日当日）起至交割日当月月末（含当月月末日）的期间（以下简称“过渡期间”）产生的收益由甲方享有，亏损由乙方以等额现金向甲方进行补偿。拟补偿的亏损金额=过渡期间标的公司产生的亏损×标的资产占标的公司总股本的比例。

B. 过渡期间，若标的公司有向股东分派现金红利的事项，则乙方应在交割日，以所获派现金红利同等金额的现金，向甲方进行补偿。

C. 过渡期间，若标的公司有向股东派送股利或资本公积转增股本的事项，则乙方应在交割日，将其所获得的派送股利或资本公积转增股本交割至甲方，甲方无需另行支付任何对价。

D. 双方同意并确认，将于交割日对标的公司开展专项审计，以经具有证券从业资格的审计机构出具的《专项审计报告》确定上述权益变动的具体金额，并由相关方在《专项审计报告》出具后 10 个工作日内以现金支付。

④ 债权债务处理和员工安置

A. 本次交易不涉及债权债务的处理，原由标的公司承担的债权债务在标的

股权过户完成后仍然由标的公司承担。

B. 本次交易不涉及员工安置问题。原由标的公司聘任的员工在标的股权过户完成后仍然由标的公司继续聘任。

⑤ 本次交易的实施

A. 本次交易的实施应以下述先决条件的满足为前提：

I. 本协议已按照第十二条的约定成立并生效；

II. 本次交易已取得与相关转让的实施有关联的第三方的同意、授权及核准（如有），标的股权上不存在阻碍本次交易的第三方权利。

B. 本次交易的实施

I. 双方同意，在本协议生效后，标的公司完成本次交易涉及的工商变更登记日即为交割日。自交割日起，标的股权的所有权利、义务和风险转移至甲方。

II. 双方在此确认，于甲方依本协议的约定向乙方支付全部现金对价时，甲方即应被视为已经完全履行其于本协议项下的对价支付义务。

III. 双方在此确认，于乙方依本协议的约定向甲方交付标的资产并完成标的资产的权属工商变更登记手续之时，乙方即应被视为已经完全履行其于本协议项下的标的资产交付义务。

⑥ 违约责任

A. 除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则该方应被视作违反本协议。

B. 违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

C. 如因受法律、法规及规范性文件的限制，或因甲方股东大会未能审议通过，或标的股权未提前过户且本次发行未完成等原因，导致本次交易全部或部分不能实施，不视任何一方违约。

⑦ 协议的成立、生效、变更及终止

A. 本协议自甲方法定代表人或授权代表签字并加盖公章及乙方签字之日起成立，并自甲方召开董事会、股东大会批准本次发行及本次交易相关事宜之日起生效。

B. 对本协议的任何修订，均须经双方正式签署书面协议后方可生效。

C. 双方同意，本协议自以下任一情形发生之日起终止：

- I. 经双方协商一致终止；
- II. 由于不可抗力或者双方以外的其他客观原因而不能实施；
- III. 标的股权未提前过户且本次发行未完成。

(9) 前后收购怡和卫浴两次评估报告在评估方法、重要参数及结果上的差异及原因

2018年，发行人发行股份及支付现金购买怡和卫浴34%股权（前次收购），前后收购怡和卫浴两次评估报告在评估方法、重要参数及结果上的差异及原因如下：

前次收购怡和卫浴34%股权的评估报告为上海东洲资产评估有限公司出具的“东洲评报字[2018]第0167号”《评估报告》，截至评估基准日2017年12月31日，怡和卫浴公司全部股东权益的评估值为99,800.00万元。

本次收购怡和卫浴14%股权的评估报告为上海东洲资产评估有限公司出具的“东洲评报字[2019]第0379号”《评估报告》，截至评估基准日2018年12月31日，怡和卫浴公司全部股东权益的评估值为107,600.00万元。

由于评估基准日相差2018年一个完整年度，两次评估价值相差7,800.00万元，差异与2018年度怡和卫浴净利润7,804.05万元相当；从估值测算上，两次评估对各年度净利润的预测基本相同，估值差异的主要原因是评估基准日不同，具体分析如下：

①评估方法相同

前后收购怡和卫浴两次评估报告的评估方法均采用资产基础法和收益法，并均以收益法的结果作为最终评估结论，评估方法上没有差异。

②重要参数

A、营业总收入预测的差异及原因

前后两次评估报告的营业总收入预测情况对比如下：

单位：万元

项目\年份	2018年预测/实际	2019年预测	2020年预测	2021年预测	2022年预测	2023年预测	2024年预测及以后
前次	41,630.35	56,768.92	71,858.94	86,900.96	99,974.00	99,974.00	99,974.00
本次	38,798.87	52,660.43	67,197.66	80,628.35	91,873.15	101,679.89	101,679.89

差异	-	-4,108.49	-4,661.28	-6,272.61	-8,100.85	1,705.89	1,705.89
----	---	-----------	-----------	-----------	-----------	----------	----------

两次评估报告均涵盖 2019 年之后的预测营业总收入，本次评估报告对 2019 年-2022 年的预测营业总收入均略低于前次评估报告，主要原因是预测的产品单价和销量略有下降。2018 年怡和卫浴实际的主要产品单价和销量较上次评估预测的产品单价和销量均有所下降，本次评估根据 2018 年各类产品的实际销售单价和销量变动情况重新确定预测期的产品单价和销量。

因评估基准日不同，前次评估报告在 2023 年后进入平稳期，本次评估报告在 2024 年后进入平稳期，因此本次评估报告 2023 年后收入高于前次评估报告。

B、毛利率预测的差异及原因

两次评估报告预测期的毛利率如下：

项目\年份	2018 年预测/实际	2019 年预测	2020 年预测	2021 年预测	2022 年预测	2023 年预测及以后	2024 年预测及以后
前次	34.00%	33.10%	32.51%	32.16%	31.44%	31.44%	31.44%
本次	32.94%	32.35%	31.91%	31.48%	30.78%	29.91%	29.91%
差异	-	-0.75%	-0.60%	-0.68%	-0.66%	-1.53%	-1.53%

两次评估报告均涵盖 2019 年之后的预测毛利率，本次评估报告对 2019 年之后的预测毛利率均略低于前次评估报告，主要原因是单价下降，本次评估根据 2018 年实际毛利率情况重新预测了毛利率。

C、销售费用及管理费用的差异及原因

a.销售费用的差异对比

两次评估报告的销售费用预测情况如下：

单位：万元

销售费用		2018 年预测/实际	2019 年预测	2020 年预测	2021 年预测	2022 年预测	2023 年预测及以后	2024 年预测及以后
金额	前次	1,990.02	2,696.64	3,419.00	4,164.03	4,851.47	4,851.47	4,851.47
	本次	1,316.38	1,825.65	2,322.22	2,808.73	3,241.27	3,622.74	3,622.74
	差异	-	-870.99	-1,096.78	-1,355.30	-1,610.20	-1,228.73	-1,228.73
占收入比例	前次	4.78%	4.75%	4.76%	4.79%	4.85%	4.85%	4.85%
	本次	3.39%	3.47%	3.46%	3.48%	3.53%	3.56%	3.56%

差异	-	-1.28%	-1.30%	-1.31%	-1.32%	-1.29%	-1.29%
----	---	--------	--------	--------	--------	--------	--------

b.管理及研发费用的差异对比

两次评估报告的管理及研发费用预测情况如下：

单位：万元

管理及研发费用合计		2018年预测/实际	2019年预测	2020年预测	2021年预测	2022年预测	2023年预测及以后	2024年预测及以后
金额	前次	3,326.52	4,213.43	4,937.97	5,687.98	6,384.54	6,384.54	6,384.54
	本次	2,510.76	3,750.16	4,617.10	5,419.38	6,179.88	6,865.93	6,865.93
	差异	-	-463.27	-320.87	-268.60	-204.66	481.39	481.39
占收入比例	前次	7.99%	7.42%	6.87%	6.55%	6.39%	6.39%	6.39%
	本次	6.47%	7.12%	6.87%	6.72%	6.73%	6.75%	6.75%
	差异	-	-0.30%	0.00%	0.17%	0.34%	0.36%	0.36%

两次评估报告均涵盖 2019 年之后的预测销售及管理费用，本次评估报告对 2019 年-2022 年的预测销售及管理费用均低于前次评估报告，销售费用占收入比例均略低于前次评估报告，管理及研发费用占收入比例与前次评估报告差异较小。主要原因是由于规模效应带来的费用率降低，2018 年企业实际发生的销售费用及管理费用率较上次评估预测的低，而本次评估是在参照 2018 年企业实际销售费用率及管理费用率的基础上确定未来年度的销售费用及管理费用。

D、净利润预测的差异及原因

两次评估报告的净利润预测情况如下：

单位：万元

项目\年份	2018年预测/实际	2019年预测	2020年预测	2021年预测	2022年预测	2023年预测及以后	2024年预测及以后
前次	7,092.84	9,495.87	11,995.99	14,469.69	16,111.09	16,111.09	16,111.09
本次	7,804.05	9,497.70	11,992.55	14,196.25	15,591.59	16,462.38	16,462.38
差异	-	1.83	-3.44	-273.44	-519.50	351.29	351.29

两次评估报告均涵盖 2019 年之后的预测净利润，本次评估报告 2019 年-2022 年预测净利润与上次评估报告差异较小。因评估基准日不同，前次评估报告在 2023 年后进入平稳期，本次评估报告在 2024 年后进入平稳期，因此本次评估报告 2023 年后净利润高于前次评估报告。

E、折现率的差异较小

前次评估报告的折现率为 13.1%，本次评估报告的折现率为 13.0%，两次评估报告的折现率差异很小。

③评估结果

A、前后两次评估结果的差异

前后两次评估结果的差异如下：

评估	资产基础法评估值	收益法评估值	取值
前次	13,030.57	99,800.00	收益法
本次	21,967.92	107,600.00	收益法
差异	8,937.35	7,800.00	

前后两次评估结果均以收益法的结果作为最终评估结论。本次评估结果较前次评估结果增值 7,800 万元，与两次评估基准日之间（2018 年度）标的公司实现的净利润 7,804.05 万元基本相当，具有合理性。

B、前后两次评估结果存在差异的原因

两次评估报告在重要参数和结果上存在差异的原因是两次评估报告的评估基准日不同，前次评估报告的基准日为 2017 年 12 月 31 日，本次评估报告的基准日为 2018 年 12 月 31 日，本次评估报告参考了最近的企业经营状况进行评估，故两次评估报告的重要参数和评估结果有一定差异。

C、本次评估较上次评估增值的合理性及对各参数的影响

本次评估较上次评估增值的原因为怡和卫浴利润规模的增长。由于评估基准日相差 2018 年一个完整年度，2018 年怡和卫浴净利润较 2017 年增长 67.85%。因此，本次评估预测期内，怡和卫浴的收入和净利润规模均较前次评估预测期内的规模增长较多，导致本次评估较上次评估增值。按评估预测期比较，两次评估在收入、利润等参数的差异如下：

a.营业收入按评估预测期比较

单位：万元

项目\年份	T1	T2	T3	T4	T5	T5 以后
前次	41,630.35	56,768.92	71,858.94	86,900.96	99,974.00	99,974.00
本次	52,660.43	67,197.66	80,628.35	91,873.15	101,679.89	101,679.89

差异	11,030.08	10,428.74	8,769.41	4,972.19	1,705.89	1,705.89
----	-----------	-----------	----------	----------	----------	----------

b.净利润按评估预测期比较

单位：万元

项目\年份	T1	T2	T3	T4	T5	T5 以后
前次	7,092.84	9,495.87	11,995.99	14,469.69	16,111.09	16,111.09
本次	9,497.70	11,992.55	14,196.25	15,591.59	16,462.38	16,462.38
差异	2,404.86	2,496.68	2,200.26	1,121.90	351.29	351.29

前次评估的 T1 期为 2018 年，本次评估的 T1 期为 2019 年。如上表所示，按评估预测期比较，本次评估的收入、利润等参数均高于前次评估，因此，本次评估较上次评估增值具有合理性。

（四）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金中 15,755.40 万元将用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

（1）增强公司资金实力，保障公司经营战略的实施

受益于公司多年来的产品布局和持续高强度的研发投入，公司营业收入增长迅速，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年上半年公司营业收入增长率分别为 41.98%、29.48%、60.17% 和 61.06%。公司业务规模持续扩大的同时，对营运资金的需求也快速增长，仅靠自身的留存利润难以满足公司资金需求。

适度补充流动资金能够增强公司资金实力，从而进一步提升公司盈利能力，实现较高水平的可持续发展。

（2）降低财务费用，提升公司经营业绩

公开发行可转换公司债券和通过银行借款及发行公司债券等融资方式相比，付息利率较低，可以降低公司的财务费用，提高实际经营的盈利水平。此次使用部分募集资金用于补充流动资金，前期会提高公司的资产负债率，但随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，使公司保持

较为合理的资本结构。

三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

（一）对公司经营状况的影响

公司主营业务涉及智能家电电控产品、工业电源、工业自动化产品和新能源及轨道交通产品。本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，对公司业务结构不会产生重大影响。麦格米特智能产业中心建设项目的实施，有利于强化公司“基于核心技术平台的多产品发展战略”，扩大新能源产品产销规模，增强研发实力，以研发驱动业务增长；总部基地建设项目的实施，有利于公司制定长远的场地规划与布置，满足公司日益增长的场地需求，提高公司整体运营水平和管理效能，提升公司形象，增强客户对公司的认可度，提升公司技术研发实力，巩固行业地位；收购浙江怡和卫浴有限公司 14% 股权项目的实施，有利于增强公司与怡和卫浴间的协同效应，促进业务共同发展，同时增加归属于上市公司股东的净利润，提高公司盈利能力；补充流动资金可增强资本实力，降低财务成本，进一步提升公司盈利能力。

综上，本次募投项目系对公司现有业务布局的补充和完善。募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，增强公司技术研发实力，拓宽公司产品体系，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。

未来可转换公司债券持有人在本次可转换公司债券发行六个月之后陆续实现转股，而募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。随着募投项目的投资逐步完成，公司的运营规模及经营效益也将进一步提升。

四、募集资金专户存储的相关措施

为规范公司使用募集资金，保证募集资金安全，提高募集资金使用效率，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律法规和《深圳麦格米特电气股份有限公司章程》的有关规定，结合公司实际情况，

制定了《募集资金使用管理办法》，对募集资金存储、使用、用途变更、管理与监督进行了明确规定。

公司将严格遵循《募集资金使用管理办法》的规定建立专项账户，并在本次募集资金到位后及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第六章 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- （一）发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间和地点

（一）查阅时间

发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点。

（二）查阅地点

1、发行人：深圳麦格米特电气股份有限公司

地址：深圳市南山区科技园北区朗山路紫光信息港 5 层

联系人：王涛

联系电话：0755-86600637

传真：0755-86600999

2、保荐人、主承销商：华林证券股份有限公司

办公地址：广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 6 楼

联系人：陈坚

联系电话：0755-82707888

传真：0755-82707908

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《深圳麦格米特电气股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》签章页）

深圳麦格米特电气股份有限公司
2019年 12月 24日

