

股票简称：凌霄泵业

股票代码：002884



广东凌霄泵业股份有限公司

GUANGDONG LINGXIAO PUMP INDUSTRY CO., LTD.

(阳春市春城镇春江大道 117 号)

## 配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(哈尔滨市香坊区赣水路 56 号)

签署日期：2020 年 3 月 18 日

## 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书摘要不存在任何虚假记载、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）保证配股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。

本配股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，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于 <http://www.cninfo.com.cn> 网站。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读配股说明书中有关风险因素的章节。

一、本次发行经公司 2019 年 4 月 1 日召开的第九届董事会第二十三次会议以及 2019 年 4 月 23 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过。公司于 2019 年 7 月 5 日召开第九届董事会第二十五次会议，审议通过了关于确定本次配股数量的议案。

二、本次配股以公司截至 2019 年 6 月 30 日的总股数 192,686,796 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 57,806,038 股，配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因引起公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

由于公司 2018 年股票期权激励计划的第一个行权期行权完毕导致股本发生变化，2020 年 1 月 15 日公司召开第十届董事会第二次会议，审议通过《关于总股本发生变化后调整 2019 年度配股发行数量的议案》，决议以变更后的总股本 194,547,916 股为基数测算，按照原定每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，本次配股可配股数量由 57,806,038 股调整为 58,364,374 股。

三、本公司控股股东、实际控制人王海波、施宗梅承诺以现金方式按照持股比例全额认购公司本次配股的可配售股份。

四、根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，本次配股采用代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的 70% 或公司控股股东不履行认配股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股预计募集资金总额不超过人民币 45,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

六、经公司第九届董事会第二十三次会议以及 2018 年年度股东大会批准，本次发行前的滚存未分配利润由发行后的全体股东按其持股比例共同享有。

七、根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（〔2013〕43 号）等相关文件以及《广东凌霄泵业股份有限公司公司章程》对利润分配政策的相关规定，凌霄泵业上市前制定了《公司首次公开发行股票并上市后股东分红回报规划》（凌霄泵业股票于 2017 年 7 月 11 日上市），已于 2014 年 8 月 10 日经公司第八届董事会三次会议、2014 年 8 月 26 日经公司 2014 年度第一次临时股东大会审议通过。

#### （一）公司现有利润分配政策

根据中国证监会颁布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43 号）的有关规定，公司的《公司章程》对公司的股利分配政策规定如下：

第一百五十五条 公司利润分配按照股东出资比例分配。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司的利润分配政策为：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、公司实施现金分红应同时满足下列条件：

（1）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；

（2）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；

（3）满足公司正常生产经营的资金需求，无重大投资计划或重大现金支出

等事项发生（募集资金项目除外）。

3、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等方式，并优先推行以现金方式分配股利。

4、利润分配时间间隔：公司实现盈利时可以进行年度分红，董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期分红。

5、现金分红比例：在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司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，并按照公司章程规定的程序，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资金支出安排的，按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。相关议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

公司当年盈利，董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

重大投资计划或重大现金支出事项为，公司在一年内购买、出售重大资产

以及投资项目（包括但不限于股权投资、项目投资、风险投资、收购兼并）在公司最近一期经审计总资产 30% 以上的事项，且上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

6、股东违规占用公司资金的，公司在利润分配时相应扣减该股东可以分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

7、在确保公司当年累计可分配利润满足当年现金分红的条件时，公司董事会可同时考虑股票股利的发放。

公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利的分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

8、公司股利分配政策的决策程序如下

（1）公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求、股东意见和股东回报规划提出合理的分红建议和预案；在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜；独立董事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。董事会制订年度利润分配方案或中期利润分配方案并提交公司股东大会进行表决通过后生效。公司独立董事应对利润分配方案特别是现金分红具体方案发表明确独立意见并公开披露，公司监事会应对利润分配方案发表意见并公开披露，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（2）在符合国家法律、法规及《公司章程》规定的情况下，董事会可提出分配中期股利或特别股利的方案；

（3）股东大会审议利润分配方案特别是现金分红具体方案时，公司应当通过多种渠道（包括但不限于网络投票、互动易、公司网站等）与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。



对报告期盈利但公司董事会未提出现金分红预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

（4）公司利润分配政策的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半通过并经三分之二以上独立董事通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见；

（5）公司利润分配政策的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过；

（6）公司如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营状况造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过（经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过）。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

## （二）股东分红回报规划

为健全和完善凌霄泵业的分红决策和监督机制，积极回报公司投资者，同时引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（〔2013〕43号）等相关文件以及《广东凌霄泵业股份有限公司公司章程》对利润分配政策的相关规定，凌霄泵业上市前制定了《公司首次公开发行股票并上市后股东分红回报规划》（凌霄泵业股票于2017年7月11日上市），已于2014年8月10日经公司第八届董事会第三次会议、2014年8月26日经公司2014年度第一次临时股东大会审议通过。

其中“上市后三年股东分红回报规划”内容为：公司上市后三年内坚持现金分红为主这一基本原则，当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。其次，若公司快速成长，并且

董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，采取股票股利的方式予以分配。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

### （三）报告期内公司利润分配情况

#### 1、2016 年利润分配情况

经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过，2016 年度中期利润分配方案为：向全体股东派发现金股利每股 1.25 元，合计分配现金股利 7,262.50 万元。

经公司 2016 年年度股东大会审议通过，2016 年度利润分配方案为：向全体股东派发现金股利每股 1.25 元，合计分配现金股利 7,262.50 万元。

#### 2、2017 年利润分配情况

经公司 2017 年年度股东大会审议通过，2017 年年度利润分配方案为：公司以方案实施前的公司总股本 77,470,000 股为基数，按每 10 股派发现金红利 8 元人民币（含税），合计派发现金红利 6,197.60 万元人民币（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配，同时以资本公积金向全体股东按每 10 股转增股本 6 股，共计转增 46,482,000 股，转增后公司股本由 77,470,000 股增加为 123,952,000 股。

#### 3、2018 年利润分配情况

2019 年 3 月 15 日，公司召开第九届董事会第二十二次会议审议通过了《2018 年度利润分配及资本公积转增股本方案》，2018 年度利润分配方案为：拟以公司 2018 年 12 月 31 日的总股本 123,952,000 股扣除回购专用账户上已回购并注销的股份数量 3,522,752 股后的 120,429,248 股为基数，按每 10 股派发现金红利 15 元人民币（含税），合计派发现金红利 18,064.39 万元人民币（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配，同时以资本公积金向全体股东按每 10 股转



增股本 6 股。

该方案已经公司 2018 年年度股东大会审议通过，并以 2019 年 5 月 23 日为股权登记日实施完毕。

#### 4、公司报告期内现金分红情况如下：

单位：人民币 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	占合并报表中归属上 市公司股东的净利润 比率
2018	180,643,872.00	223,171,460.33	80.94%
2017	61,976,000.00	188,365,903.27	32.90%
2016	145,250,000.00	150,091,754.93	96.77%
最近三年累计现金分红			387,869,872.00
最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润			187,209,706.18
最近三年累计现金分红额/最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)			207.18%

公司一贯重视对投资者的回报和企业责任，在不考虑 2018 年利润分配金额的情况下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润已达到年均归属于上市公司普通股股东的净利润的 207.18%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

八、本公司特别提醒投资者注意《配股说明书》“第三节风险因素”中的下列风险

##### （一）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为硅钢片、漆包线、不锈钢、塑料、铝锭、铸铁件等大宗商品，上述六类主要原材料成本总额占营业成本的比重在 55% 左右。大宗商品价格受国内外宏观经济形势、政治因素、金融形势、汇率变动、供求关系等多因素影响，如果上述主要原材料的供求发生较大变化导致价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司经营面临主要原材料的价格波动风险。

##### （二）存货减值及管理风险

公司各期末存货情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年末	2017 年末	2016 年末
存货	26,074.31	23,555.97	23,000.69	18,339.10
存货占流动资产比例	21.89%	18.30%	19.48%	32.18%
存货占总资产比例	19.37%	16.44%	17.59%	26.72%

### 1、存货减值风险

由于公司生产规模较大、产品类型多样，报告期各期末公司存货规模较大，占资产总额的比例较高。未来期间如果客户的消费偏好发生变化、泵行业材料技术得到长足进步，或者新的替代产品出现导致原材料无法使用，或公司原常用规格型号产品滞销，则公司存货存在减值的风险。

### 2、存货管理风险

公司存货规模较大，且原材料种类较多，零部件及产成品规格型号较为繁杂，若公司在日常的存货收发、保管过程中出现检验疏忽、管理不善、自然损耗等情形，将导致公司存货出现盘亏及毁损的风险。

### （三）境外客户销售占比较高的风险

公司产品主要出口美国、法国、德国、澳大利亚、墨西哥、俄罗斯、印度、新西兰、土耳其及越南等国家和地区，由于上述国家及地区与我国经贸关系相对稳定，公司积极开拓出口市场，使得公司报告期内出口规模稳步增长。公司塑料卫浴泵产品主要销往美国及欧洲，不锈钢泵产品主要销往欧洲及亚洲，如果未来公司产品出口市场出现政治动荡，贸易政策、需求结构和国外客户消费偏好等因素发生变化，而公司无法及早预测并及时作出应对措施，公司产品出口规模和增速将会受到不利影响。

### （四）中美贸易摩擦的风险

2018 年 4 月 4 日，美国政府公布了加征关税的商品清单，将对我国输美的 1333 项 500 亿美元的商品加征 25% 的关税，包括公司的民用离心泵产品，从 2018 年 7 月 6 日开始征收；2019 年 5 月 10 日，美方将对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10% 上调至 25%，此次美国进行关税调整的对华进口产品不

涉及公司现有水泵产品；2020年1月16日，中美共同签署了中美“第一阶段”经贸协议，中美在汇率、知识产权及技术转让、农业合作、建立双边评估及争端解决机制、中国进一步开放金融服务市场及短期扩大自美国进口等方面达成一致，为双方在关税减让、产业补贴政策等需要进一步谈判达成相关协议目标打下了良好的基础。现阶段，中美贸易摩擦对公司经营的影响及风险具体分析如下：

#### 1、公司向美国销售的产品受加征关税的实际影响

公司销往美国的产品分为两种情况：其一，尽管销售给美国企业，但由于该类美国公司在墨西哥设立生产工厂，因此，公司销往该类公司的产品大部分系通过美国港口转运至墨西哥，此类销售的产品受到美国加增关税影响较小，主要包括美国 Sundance Spas 及美国 Watkins Manufacturing Corporation 两家公司常年最大客户，其中，美国 Sundance Spas 生产工厂设立在墨西哥，未受到加增关税影响，公司向美国 Watkins Manufacturing Corporation 销售的产品收入约为 70% 左右转口至墨西哥生产工厂，未受到关税影响，2019 年度上半年转口墨西哥的对美国销售收入为 4,397.92 万元，占当期美国销售收入比重约为 49.19%；其二，除上述情况外，公司其他销售美国的水泵产品在销量及价格方面可能受到中美贸易摩擦的影响，2019 年度上半年出口美国国内市场的销售收入为 4,542.50 万元，占当期美国销售收入比重 50.81%。

#### 2、中美贸易摩擦前后向海外及美国市场销售变化情况

中美贸易摩擦前后，公司海外销售和对美国客户销售的具体对比情况如下：

单位：人民币 万元

项目	年度销售情况比较		上半年销售情况比较	
	2018 年度	2017 年度	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
	销售额	销售额	销售额	销售额
海外市场销售收入	46,584.34	41,184.58	22,612.17	22,054.68
海外市场销售收入增长率	13.11%		2.53%	
其中：美国市场销售收入	16,814.32	14,895.73	8,940.42	8,173.38
美国市场销售收入增长率	12.88%		9.38%	

报告期内，公司外销市场总体销售收入 2018 年度较 2017 年度增长

13.11%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 2.53%；公司向美国客户销售收入 2018 年度较 2017 年度增长 12.88%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 9.38%。2019 年上半年外销及向美国销售收入增长主要系人民币贬值所致。

### 3、中美贸易摩擦前后美国市场销售订单、销售收入及毛利率变动情况

2019 年 1-6 月对美国销售订单、产品销售收入及毛利率同比变化情况如下：

项目	2019 年 1-6 月较上年同期增幅	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
订单金额（万美元）	2.29%	1,254.42	1,226.39
销售收入（万人民币）	9.38%	8,940.42	8,173.38
销售收入（万美元）	2.68%	1,318.10	1,283.69
平均汇率	6.53%	6.7828	6.3671
毛利率	-	32.44%	25.46%

2019 年上半年以美元计价的对美国销售订单金额及销售收入较上年同期分别增长 2.29% 和 2.68%，2019 年上半年对美国销售毛利率较上年同期提高了 6.99 个百分点，主要系同期人民币兑美元结算汇率贬值 6.53% 所致。

### 4、加征关税公司采取的措施及对公司 2019 年经营业绩的影响预测

自美国对进口中国离心泵加征 25% 的关税以来，公司未因加征关税事项而失去美国客户，一方面，公司通过采取提升产品品质、保证产能稳定、以及提高对客户需求的及时响应能力等措施来稳定与客户的关系；另一方面，对于美国客户中受到关税影响较大且主动提出协商的部分进口客户，公司主要在 2019 年度 6 月份采取与该部分客户沟通协商关税分担比例等措施，积极保证公司与客户稳定合作关系。

截止 2019 年 6 月末，发行人已与受到关税影响的部分美国客户达成了差别化的关税分担协议，公司基于以下假设预测中美贸易摩擦对公司 2019 年度全年业绩的影响：

（1）除转口至墨西哥的对美销售收入未受到关税影响外，其他对美销售的产品在 2019 年下半年极端情况平均分担关税；

(2)2018 年度及 2019 年度销售产品的数量、种类以及销售的季节性一致；

(3) 2019 年度及 2018 年度平均结算汇率一致；

(4) 2019 年度对美国 Sundance Spas 的全部销售收入以及对美国 Watkins Manufacturing Corporation 的销售收入的 70%均转口墨西哥，未受到加增关税影响；

(5) 2019 年度及 2018 年度营业成本一致。

2019 年度对美国销售的具体测算情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年度预测较上年同期变动	2019 年度预测数	2018 年度实际数
对美国销售的营业收入	-2.85%	16,335.89	16,814.32
营业收入	-0.44%	109,132.17	109,610.60
毛利总额	-1.47%	32,160.81	32,639.24

从上表可以看出，在公司剔除转口至墨西哥的对美销售收入未受到关税影响外，其他对美销售的水泵在 2019 年下半年与客户全部平均分担关税的情况下，如 2019 年度及 2018 年度其他条件不发生变化，公司预测的 2019 年度对美国的销售收入、营业收入及毛利总额较上年分别下降 2.85%、0.44%和 1.47%。

公司将密切关注中美贸易摩擦对公司经营的进一步影响，并通过加强管理、多渠道积极开拓市场等方式予以应对。

## 九、关于本次配股发行摊薄即期回报的风险提示

### （一）本次配股发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次配股预计募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。本次配股后，公司股本规模及净资产规模将会相应的增加。本次配股募集资金适用短期内不能立即产生经济效益。若发行当年公司的业务规模和净利润水平未能产生相应幅度的增长，则公司每股收益、加权平均净资产收益率等指标比发行前一年出现一定幅度的下降。因此，本次募集资金到位后可能导致公司即期回报在一定期间内有所摊薄。

## （二）本次配股公开发行股票摊薄即期回报的填补措施

为保证募集资金有效使用、防范本次配股摊薄即期回报所造成的风险，公司拟采取一系列措施以提升公司经营业绩，为股东持续创造回报，具体如下：

### 1、严格执行募集资金管理制度，防范募集资金使用风险

为保障公司规范、有效使用募集资金，本次配股公开发行的募集资金到位后，公司将严格按照《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，对募集资金的存储和使用进行规范管理，确保募集资金合理使用，有效防范募集资金使用风险。

### 2、提高公司募集资金使用效率，提升公司主营业务经营业绩

公司将致力于进一步巩固和提升核心竞争优势，加强建立行之有效的内部控制制度，同时进行业务拓展，强化公司所在业务领域的优势，提高生产能力、销售水平并加强人才保障，提升管理团队能力，在夯实公司组织发展能力基础上，实现公司业绩快速增长。

### 3、严格执行利润分配政策，保障投资者回报机制的落实

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）及《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）等文件精神及《公司章程》的相关规定，结合公司的实际情况，建立了健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，将按照法律法规的规定，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

### 4、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、合理和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立



有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

十、2019 年 10 月 31 日，公司披露了 2019 年第三季度报告，报告详情可参照巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)），本公司提请投资者关注公司相关公告。

十一、本公司 2019 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 29 日。根据公司 2020 年 2 月 24 日披露的《2019 年度业绩快报》，2019 年度公司营业总收入 113,451.05 万元，同比增长 2.72%；2019 年度公司经初步核算的归属于上市公司股东的净利润为 27,908.87 万元，同比增长 25.06%。2019 年度业绩快报相关的财务数据未经注册会计师审计，敬请投资者注意投资风险。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2019 年年度报告披露后，2017 年度、2018 年度、2019 年度相关数据仍然符合本次配股的发行条件。

## 目录

声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
目录 .....	16
第一节 释义 .....	17
第二节 本次发行概况 .....	19
一、发行人基本情况.....	19
二、本次发行的基本情况.....	19
三、本次发行的有关机构.....	23
第三节 主要股东情况 .....	26
第四节 财务会计信息 .....	27
一、最近三年及一期财务报告的审计意见.....	27
二、报告期公司财务会计资料.....	27
三、会计报表合并范围及其变动情况.....	47
四、公司的主要财务指标及非经常性损益表.....	47
第五节 管理层讨论与分析 .....	51
一、财务状况分析.....	51
二、盈利能力分析.....	56
三、现金流量分析.....	59
四、资本性支出分析.....	60
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	61
第六节 本次募集资金运用 .....	63
一、本次募集资金使用计划.....	63
二、本次募集资金使用的必要性和可行性.....	63
三、对公司经营状况、财务状况等的影响.....	65
第七节 备查文件 .....	67
一、备查文件.....	67

## 第一节 释义

在本配股说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

普通术语		
发行人、公司、本公司、股份公司、凌霄泵业	指	广东凌霄泵业股份有限公司，凌霄泵业名称自2001年沿用至今
A 股、普通股	指	面值为人民币 1.00 元的普通股
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、主承销商	指	江海证券有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
股东大会	指	广东凌霄泵业股份有限公司股东大会
董事会	指	广东凌霄泵业股份有限公司董事会
监事会	指	广东凌霄泵业股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	《广东凌霄泵业股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
汇成机电	指	阳春市汇成机电有限公司
凌霄香港	指	凌霄泵业（香港）有限公司
募投项目	指	募集资金投资项目
近三年及一期、报告期	指	包括2016度、2017年、2018年度及2019年1-6月
专业术语		
民用离心泵	指	利用叶轮旋转而使水发生离心运动来工作的小型民用电泵
卫浴泵、塑料卫浴泵	指	应用于休闲卫浴及水上康体领域的民用离心泵，为提高绝缘性，保障使用安全，一般以塑料为机身主要材质
不锈钢泵	指	以不锈钢为泵体主要材质的民用离心泵，一般应用于对介质卫生条件要求较高的民用、商业领域
通用泵	指	以铸铁为泵体主要材质的民用离心泵，一般应用于对介质卫生条件要求相对较低的民用、农业、水利领域
潜水泵	指	深井提水的重要设备，使用时整个机组潜入水

		中工作的民用离心泵，是通用泵的一种
清水泵	指	供输送清水及物理化学性质类似于清水的其他液体之用的民用离心泵，是通用泵的一种
水上康体	指	泳池、SPA、商业洗浴等水上健身康体行业
硅钢片	指	电机的定子、转子冲片所用的一种电工材料
漆包线	指	由导体和绝缘层两部分组成的一种绕线组，系裸线经退火软化后，再经过多次涂漆、烘焙而成
铸铁件	指	生铁通过加热成液体，浇铸到模具芯盒制作型腔内形成的铸件

本配股说明书摘要除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称：广东凌霄泵业股份有限公司

英文名称：Guangdong Lingxiao Pump Industry Co., Ltd.

法定代表人：王海波

注册资本（实收资本）：194,547,916 元

成立日期：1993 年 5 月 15 日

公司住所：阳春市春城镇春江大道 117 号

办公地址：阳春市春城镇春江大道 117 号

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称及代码：凌霄泵业 002884

邮政编码：529600

电话：0662-7707230

传真：0662-7707231

互联网址：www.lingxiao.com.cn

电子信箱：LX7236@126.com

发行人经营范围为：制造、销售：机电产品、机械设备、家用电器、电子产品；农业排灌机械及泵；工程技术设计、咨询、服务；不动产租赁、设备租赁；货物进出口、技术进出口。（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）

### 二、本次发行的基本情况

## （一）本次发行核准情况

本次发行经本公司 2019 年 4 月 1 日召开的第九届董事会第二十三次会议审议通过，并经 2019 年 4 月 23 日召开的 2018 年年度股东大会表决通过。

公司于 2019 年 7 月 5 日召开第九届董事会第二十五次会议，审议通过了关于确定本次配股数量的议案。

本次发行已经中国证监会第十八届发行审核委员会 2019 年第 113 次发审委会议审议通过。

## （二）发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

## （三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

## （四）配股基数、比例和数量

本次配股公司以截至配股说明书签署之日总股数 194,547,916 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 58,364,374 股，配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因引起公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东及公司实际控制人王海波、施宗梅承诺将以现金全额认购其可获配的股份。

## （五）定价原则及配股价格

### 1、定价原则

本次配股的定价原则为：

（1）配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；若在配



股发行股权登记日前，公司每股净资产值由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动，则配股价格下限为变动后的每股净资产值；

(2) 参考公司股票在二级市场上的价格、市盈率、市净率等指标，充分权衡公司发展与股东利益之间的关系；

(3) 考虑募集资金投资项目的资金需求量及资金使用安排；

(4) 遵循董事会和保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

## 2、配股价格

本次配股价格以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次配股价格为 7.71 元/股。

### (六) 配售对象

在中国证监会核准后，公司董事会将确定本次配股股权登记日，配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体股东。

### (七) 本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

### (八) 配股募集资金的用途

本次配股预计募集资金总额不超过人民币 45,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

### (九) 发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

### （十）承销方式

本次配股采用代销方式。

本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

### （十一）本次配股相关决议的有效期

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效，如果公司已于该有效期内取得中国证监会关于本次配股的核准文件但未能实施完毕，则决议有效期自动延长至本次配股实施完成日。

### （十二）募集资金专项存储账户

本次募集资金将严格按照《广东凌霄泵业股份有限公司募集资金管理办法》的规定，存放于公司董事会决定的专项账户，实行专户专储管理。

### （十三）控股股东关于认配的承诺

2019年4月1日，本公司控股股东暨实际控制人王海波、施宗梅承诺以现金全额认购其可配股份。

### （十四）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	★
审计验资费用	★
律师费用	★
信息披露及发行手续费等费用	★
合计	★

### （十五）本次配股发行日程安排

股权登记日为2020年3月20日（T日），本次配股发行期间的主要日程和停牌安排如下：

交易日	交易日	配股安排	停牌安排
T-2 日	2020年3月18日	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易

交易日	交易日	配股安排	停牌安排
T-1 日	2020 年 3 月 19 日	网上路演	正常交易
T 日	2020 年 3 月 20 日	股权登记日	正常交易
T+1 日 ~T+5 日	2020 年 3 月 23 日- 2020 年 3 月 27 日	配股缴款起止日期, 刊登《配股提示性公告》	全天停牌
T+6 日	2020 年 3 月 30 日	登记公司网上清算	全天停牌
T+7 日	2020 年 3 月 31 日	发行结果公告日: 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响本次发行, 公司将及时公告, 调整发行日期。

### (十六) 本次配股的上市流通

本次配股完成后, 发行人将按照有关规定向深圳证券交易所申请本次配股的获配股票上市流通。

## 三、本次发行的有关机构

### (一) 发行人: 广东凌霄泵业股份有限公司

法定代表人: 王海波

地址: 阳春市春城镇春江大道 117 号

联系人: 刘子庚

电话: 0662-7707230

传真: 0662-7707231

### (二) 保荐机构(主承销商): 江海证券有限公司

法定代表人: 赵洪波

地址: 哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

电话: 0451-85872170

传真: 0451-85863708

保荐代表人: 王磊、贺婷婷

项目协办人：李帅霖

项目经办人：刘驰、冯征宇、宋潇如

**（三）发行人律师：广东信德盛律师事务所**

负责人：徐驰

地址：广州市东风东路 836 号东峻广场 3 座 25 楼

电话：020-87605579

传真：020-87605736

经办律师：徐驰、蔺萍

**（四）发行人会计师：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：余瑞玉

地址：江苏省南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室

电话：025-84711188

传真：025-84724882

经办注册会计师：钟晓红，聂焕

**（五）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

**（六）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8888

传真：0755-8208 3947

(七) 本次配股的收款银行（主承销商）

户名：江海证券有限公司

账号：3500020109027308117

开户行：中国工商银行哈尔滨田地支行

### 第三节 主要股东情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人股本总额 192,686,796 股，前十股东及其持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股数（股）	质押数量（股）
王海波	境内自然人	57,659,940	29.92%	53,703,236	
施宗梅	境内自然人	30,912,000	16.04%	30,912,000	
罗美华	境内自然人	5,927,424	3.08%		
张肃宁	境内自然人	5,655,645	2.94%		
吴向阳	境内自然人	5,068,416	2.63%		2,974,720
林振军	境内自然人	4,054,822	2.10%		4,053,758
金玉香	境内自然人	1,785,992	0.93%		
许英	境内自然人	1,781,768	0.92%		
崔勇	境内自然人	1,571,280	0.82%		
刘子庚	境内自然人	1,347,290	0.70%	1,010,468	
合计		115,764,577	60.08%	85,625,704	7,028,478



## 第四节 财务会计信息

### 一、报告期内财务报告的审计意见

公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务会计报表经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了“天衡审字（2017）02087 号”、“天衡审字（2018）00974 号”和“天衡审字（2019）00354 号”标准无保留意见的审计报告；发行人 2019 年度上半年财务报表未经审计。

除特殊说明外，本节的财务会计数据及有关分析说明以公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年度上半年合并报表口径数据为基础。同时，因四舍五入等因素影响，部分数据尾数或存差异。

### 二、报告期公司财务会计资料

#### （一）发行人报告期内合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：人民币 元

资产	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	115,999,615.37	144,327,190.84	190,496,677.13	82,060,406.47
应收票据及应收账款	75,927,057.55	80,777,107.85	69,568,505.33	52,823,692.04
其中：应收票据	2,284,453.63	650,000.00	8,251,361.52	2,043,677.80
应收账款	73,642,603.92	80,127,107.85	61,317,143.81	50,780,014.24
预付款项	24,333,177.76	27,958,992.76	19,483,558.96	17,471,456.84
其他应收款	2,406,087.92	390,123.51	492,905.81	911,060.81
存货	260,743,074.70	235,559,749.04	230,006,919.90	183,390,957.62
其他流动资产	711,723,095.40	798,461,173.99	670,717,270.49	233,224,856.07
<b>流动资产合计</b>	<b>1,191,132,108.70</b>	<b>1,287,474,337.99</b>	<b>1,180,765,837.62</b>	<b>569,882,429.85</b>
非流动资产：				
长期股权投资		-	-	3,654,369.57
固定资产	125,541,219.18	111,041,161.77	98,776,697.12	96,806,526.00

资产	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
在建工程	17,155,019.22	20,059,484.23	8,442,432.78	-
无形资产	6,955,337.98	7,089,698.32	7,358,419.00	8,091,373.68
长期待摊费用		71,843.99	1,208,447.49	2,666,443.41
递延所得税资产	2,074,840.95	1,479,820.11	1,026,159.49	428,213.94
其他非流动资产	3,359,418.60	5,938,927.00	10,134,386.00	4,754,427.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>155,085,835.93</b>	<b>145,680,935.42</b>	<b>126,946,541.88</b>	<b>116,401,353.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,346,217,944.63</b>	<b>1,433,155,273.41</b>	<b>1,307,712,379.50</b>	<b>686,283,783.45</b>

(续)

单位：人民币 元

负债和所有者权益	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付票据及应付账款	57,058,817.25	50,512,629.28	48,394,779.62	52,912,288.53
预收款项	19,945,678.45	17,484,957.84	17,549,306.46	18,863,032.16
应付职工薪酬	10,267,272.80	14,536,850.02	12,540,504.92	15,128,304.01
应交税费	7,442,247.70	5,430,841.08	7,495,788.38	4,864,087.85
其他应付款	2,155,592.39	2,348,720.99	5,251,825.69	2,834,496.53
<b>流动负债合计</b>	<b>96,869,608.59</b>	<b>90,313,999.21</b>	<b>91,232,205.07</b>	<b>94,602,209.08</b>
非流动负债：				
递延收益	10,601,899.94	11,464,259.96	11,123,980.00	10,175,332.00
递延所得税负债	5,068,357.98	4,462,146.65	764,535.72	171,940.58
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,670,257.92</b>	<b>15,926,406.61</b>	<b>11,888,515.72</b>	<b>10,347,272.58</b>
<b>负债合计</b>	<b>112,539,866.51</b>	<b>106,240,405.82</b>	<b>103,120,720.79</b>	<b>104,949,481.66</b>
所有者权益：				
实收资本	192,686,796.00	123,952,000.00	77,470,000.00	58,100,000.00
资本公积	356,265,158.44	498,586,880.93	544,441,960.09	56,890,477.07
减：库存股		39,576,771.40	-	-
其他综合收益	-10,582.61	-18,992.18	-	-
专项储备	1,629,115.25	691,561.92	594,970.63	-
盈余公积	144,748,734.04	144,748,734.04	122,443,123.37	103,628,632.30
未分配利润	538,358,857.00	598,531,454.28	459,641,604.62	362,715,192.42
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,233,678,078.12</b>	<b>1,326,914,867.59</b>	<b>1,204,591,658.71</b>	<b>581,334,301.79</b>
少数股东权益		-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,233,678,078.12</b>	<b>1,326,914,867.59</b>	<b>1,204,591,658.71</b>	<b>581,334,301.79</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,346,217,944.63</b>	<b>1,433,155,273.41</b>	<b>1,307,712,379.50</b>	<b>686,283,783.45</b>

## 2、合并利润表

单位：人民币 元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	515,591,867.74	1,104,420,872.99	983,688,130.69	815,233,484.35
营业成本	351,942,008.07	778,028,494.62	691,990,916.45	558,036,987.36
税金及附加	3,199,871.36	7,199,247.31	6,528,647.12	7,971,127.21
销售费用	15,199,120.99	36,215,775.82	38,930,574.38	35,640,015.00
管理费用	14,700,837.00	27,723,922.94	22,510,810.86	54,841,243.01
研发费用	16,015,099.74	39,217,085.96	32,848,410.46	-
财务费用	-1,419,657.55	-5,663,095.37	3,063,042.60	-4,174,559.08
资产减值损失		1,145,616.53	558,260.90	320,047.97
投资收益（损失以“-”号填列）	16,437,510.10	25,057,562.57	11,328,884.27	5,868,156.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	71,029.07	-107,469.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	319,638.49	-	-	-
其他收益	6,782,360.02	9,060,395.07	12,709,419.39	-
营业利润（亏损以“-”号填列）	139,494,096.74	254,671,782.82	211,366,800.65	168,359,310.23
加：营业外收入	339,345.83	3,216,913.73	7,210,550.10	8,431,540.70
减：营业外支出	131,369.73	266,846.78	129,329.53	742,827.69
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	139,702,072.84	257,621,849.77	218,448,021.22	176,048,023.24
减：所得税费用	19,230,798.12	34,450,389.44	30,082,117.95	25,956,268.31
净利润（净亏损以“-”号填列）	120,471,274.72	223,171,460.33	188,365,903.27	150,091,754.93
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	120,471,274.72	223,171,460.33	188,365,903.27	150,091,754.93
归属于母公司所有者的净利润	120,471,274.72	223,171,460.33	188,365,903.27	150,091,754.93
少数股东损益		-	-	-
其他综合收益	8,409.57	-18,992.18	-	-
综合收益总额	120,479,684.29	223,152,468.15	188,365,903.27	150,091,754.93

## 3、合并现金流量表

单位：人民币 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	544,335,009.22	1,141,723,108.59	1,021,151,904.12	863,444,510.50
收到的税费返还	16,084,149.56	32,921,035.54	29,839,908.45	16,755,207.60
收到其他与经营活动有关的现金	7,907,696.41	14,355,514.74	22,693,761.46	8,791,394.30
经营活动现金流入小计	568,326,855.19	1,188,999,658.87	1,073,685,574.03	888,991,112.40

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	381,166,776.74	827,885,994.96	798,941,233.10	597,860,425.70
支付给职工以及为职工支付的现金	37,973,363.10	68,524,410.22	65,438,752.64	52,830,561.98
支付的各项税费	23,213,397.09	45,042,201.80	38,973,483.68	44,821,647.61
支付其他与经营活动有关的现金	22,866,922.23	51,375,763.28	46,787,991.99	43,417,225.97
经营活动现金流出小计	465,220,459.16	992,828,370.26	950,141,461.41	738,929,861.26
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>103,106,396.03</b>	<b>196,171,288.61</b>	<b>123,544,112.62</b>	<b>150,061,251.14</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,584,000,000.00	2,710,500,000.00	1,081,400,000.00	757,500,000.00
取得投资收益收到的现金	16,437,510.10	25,057,562.57	8,983,253.84	7,592,706.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,844.66	592,059.24	97,589.83	149,197.24
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	1,600,445,354.76	2,736,149,621.81	1,090,480,843.67	765,241,903.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,324,905.65	37,751,552.35	28,818,305.41	35,873,641.93
投资支付的现金	1,498,500,000.00	2,839,000,000.00	1,514,900,000.00	703,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	1,515,824,905.65	2,876,751,552.35	1,543,718,305.41	739,373,641.93
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>84,620,449.11</b>	<b>-140,601,930.54</b>	<b>-453,237,461.74</b>	<b>25,868,261.38</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	506,921,483.02	-
取得借款收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	12,339,216.98	-
筹资活动现金流入小计		-	519,260,700.00	-
偿还债务支付的现金		-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	180,643,872.00	62,142,657.90	72,593,750.00	145,241,717.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	35,428,461.13	39,576,771.40	8,537,330.22	-
筹资活动现金流出小计	216,072,333.13	101,719,429.30	81,131,080.22	145,241,717.60
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-216,072,333.13</b>	<b>-101,719,429.30</b>	<b>438,129,619.78</b>	<b>-145,241,717.60</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>17,912.52</b>	<b>-19,415.06</b>	<b>-</b>	<b>4,167,143.81</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-28,327,575.47</b>	<b>-46,169,486.29</b>	<b>108,436,270.66</b>	<b>34,854,938.73</b>
加：期初现金及现金等价物余额	144,327,190.84	190,496,677.13	82,060,406.47	47,205,467.74
<b>六、期末现金及现金等价物净余额</b>	<b>115,999,615.37</b>	<b>144,327,190.84</b>	<b>190,496,677.13</b>	<b>82,060,406.47</b>

## (二) 发行人报告期内母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：人民币 元

资产	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	109,556,017.92	136,967,333.18	186,200,944.67	78,109,984.42
应收票据及应收账款	76,263,310.58	80,777,107.85	69,568,505.33	52,462,677.03
其中：应收票据	2,284,453.63	650,000.00	8,251,361.52	2,043,677.80
应收账款	73,978,856.95	80,127,107.85	61,317,143.81	50,418,999.23
预付款项	24,321,917.60	27,947,777.40	18,913,558.96	17,261,456.84
其他应收款	2,372,699.19	356,911.15	492,790.86	910,455.24
存货	260,743,074.70	235,559,749.04	230,006,919.90	183,390,957.62
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
其他流动资产	709,223,095.40	795,152,000.35	670,307,893.25	233,224,856.07
<b>流动资产合计</b>	<b>1,182,480,115.39</b>	<b>1,276,760,878.97</b>	<b>1,175,490,612.97</b>	<b>565,360,387.22</b>
非流动资产：				
长期股权投资	7,649,811.04	7,645,889.81	5,000,000.00	8,654,369.57
固定资产	125,402,341.26	110,835,017.12	98,373,710.33	96,161,243.49
在建工程	17,155,019.22	20,059,484.23	8,442,432.78	-
无形资产	6,955,337.98	7,089,698.32	7,358,419.00	8,091,373.68
长期待摊费用	-	71,843.99	1,208,447.49	2,666,443.41
递延所得税资产	2,035,807.12	1,462,827.55	1,026,157.98	428,205.97
其他非流动资产	3,359,418.60	5,938,927.00	10,134,386.00	4,754,427.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>162,557,735.22</b>	<b>153,103,688.02</b>	<b>131,543,553.58</b>	<b>120,756,063.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,345,037,850.61</b>	<b>1,429,864,566.99</b>	<b>1,307,034,166.55</b>	<b>686,116,450.34</b>

(续)

单位：人民币 元

负债和所有者权益	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款		-	-	--
应付票据		-	-	--
应付账款	59,211,223.17	52,444,965.27	50,802,883.51	55,035,905.33
预收款项	19,715,376.38	17,469,960.27	17,549,306.46	18,863,032.16
应付职工薪酬	8,267,717.52	10,506,828.36	10,224,404.92	13,263,004.01

应交税费	7,135,358.90	5,058,647.64	6,938,158.26	4,397,414.63
其他应付款	1,903,471.49	2,031,812.89	5,431,799.19	3,047,087.53
<b>流动负债合计</b>	<b>96,233,147.46</b>	<b>87,512,214.43</b>	<b>90,946,552.34</b>	<b>94,606,443.66</b>
非流动负债：		-	-	-
递延收益	10,601,899.94	11,464,259.96	11,123,980.00	10,175,332.00
递延所得税负债	5,068,357.98	4,462,146.65	764,535.72	171,940.58
其他非流动负债		-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,670,257.92</b>	<b>15,926,406.61</b>	<b>11,888,515.72</b>	<b>10,347,272.58</b>
<b>负债总计</b>	<b>111,903,405.38</b>	<b>103,438,621.04</b>	<b>102,835,068.06</b>	<b>104,953,716.24</b>
所有者权益：				
股本	192,686,796.00	123,952,000.00	77,470,000.00	58,100,000.00
资本公积	356,265,158.44	498,586,880.93	544,441,960.09	56,890,477.07
减：库存股	-	39,576,771.40	-	-
专项储备	1,629,115.25	691,561.92	594,970.63	-
盈余公积	144,748,734.04	144,748,734.04	122,443,123.37	103,628,632.30
未分配利润	537,804,641.50	598,023,540.46	459,249,044.40	362,543,624.73
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,233,134,445.23</b>	<b>1,326,425,945.95</b>	<b>1,204,199,098.49</b>	<b>581,162,734.10</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,345,037,850.61</b>	<b>1,429,864,566.99</b>	<b>1,307,034,166.55</b>	<b>686,116,450.34</b>

## 2、母公司利润表

单位：人民币 元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>515,548,136.12</b>	<b>1,104,432,943.28</b>	<b>983,699,559.27</b>	<b>815,233,484.35</b>
减：营业成本	352,605,325.01	779,478,747.23	693,627,153.07	559,693,691.15
税金及附加	2,990,422.40	6,644,945.98	5,920,883.17	7,482,951.21
销售费用	15,199,120.99	36,215,775.82	38,924,581.38	35,619,750.00
管理费用	14,232,421.53	26,883,170.33	21,677,677.71	53,783,060.50
研发费用	16,015,099.74	39,217,085.96	32,848,410.46	-
财务费用	-1,418,027.28	-5,654,497.78	3,072,792.66	-4,167,718.58
资产减值损失		1,143,874.56	558,286.72	320,111.76
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	16,393,856.90	24,998,915.99	11,315,076.05	5,807,342.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	71,029.07	-107,469.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	319,655.80			



项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其他收益	6,782,360.02	8,998,213.04	12,613,970.69	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>139,419,646.45</b>	<b>254,500,970.21</b>	<b>211,069,849.91</b>	<b>168,201,511.95</b>
加：营业外收入	339,345.83	3,216,903.22	7,210,550.10	8,431,540.70
减：营业外支出	131,369.73	261,648.07	127,609.01	742,327.69
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>139,627,622.55</b>	<b>257,456,225.36</b>	<b>218,152,791.00</b>	<b>175,890,724.96</b>
减：所得税费用	19,202,649.51	34,400,118.63	30,007,880.26	25,916,943.74
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>120,424,973.04</b>	<b>223,056,106.73</b>	<b>188,144,910.74</b>	<b>149,973,781.22</b>
五、其他综合收益	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>120,424,973.04</b>	<b>223,056,106.73</b>	<b>188,144,910.74</b>	<b>149,973,781.22</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：人民币 元

	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	543,744,255.18	1,141,714,621.23	1,015,830,616.82	859,690,237.37
收到的税费返还	16,084,149.56	32,921,035.54	29,839,908.45	16,755,207.60
收到其他与经营活动有关的现金	7,901,701.76	14,250,047.72	23,048,704.80	9,115,443.02
经营活动现金流入小计	567,730,106.50	1,188,885,704.49	1,068,719,230.07	885,560,887.99
购买商品、接受劳务支付的现金	393,046,810.04	857,784,177.97	824,509,772.27	618,260,502.90
支付给职工以及为职工支付的现金	26,208,347.14	47,361,856.58	40,306,091.09	32,215,020.84
支付的各项税费	21,188,423.09	39,723,732.49	33,415,209.73	40,257,821.31
支付其他与经营活动有关的现金	22,703,934.65	51,227,847.10	46,819,546.55	43,418,169.74
经营活动现金流出小计	463,147,514.92	996,097,614.14	945,050,619.64	734,151,514.79
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>104,582,591.58</b>	<b>192,788,090.35</b>	<b>123,668,610.43</b>	<b>151,409,373.20</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,581,000,000.00	2,705,500,000.00	1,076,900,000.00	751,500,000.00
取得投资收益收到的现金	16,393,856.90	24,998,915.99	8,969,445.62	7,531,892.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,844.66	588,059.24	97,589.83	149,197.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,597,401,701.56	2,731,086,975.23	1,085,967,035.45	759,181,089.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,323,275.27	37,745,047.77	29,274,305.41	35,873,641.93
投资支付的现金	1,496,000,000.00	2,833,644,200.00	1,510,400,000.00	697,500,000.00

	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	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,513,323,275.27	2,871,389,247.77	1,539,674,305.41	733,373,641.93
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>84,078,426.29</b>	<b>-140,302,272.54</b>	<b>-453,707,269.96</b>	<b>25,807,447.67</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	506,921,483.02	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	12,339,216.98	-
筹资活动现金流入小计	-	-	519,260,700.00	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	180,643,872.00	62,142,657.90	72,593,750.00	145,241,717.60
支付其他与筹资活动有关的现金	35,428,461.13	39,576,771.40	8,537,330.22	-
筹资活动现金流出小计	216,072,333.13	101,719,429.30	81,131,080.22	145,241,717.60
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-216,072,333.13</b>	<b>-101,719,429.30</b>	<b>438,129,619.78</b>	<b>-145,241,717.60</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	4,167,143.81
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-27,411,315.26</b>	<b>-49,233,611.49</b>	<b>108,090,960.25</b>	<b>36,142,247.08</b>
加：期初现金及现金等价物余额	136,967,333.18	186,200,944.67	78,109,984.42	41,967,737.34
<b>六、期末现金及现金等价物净余额</b>	<b>109,556,017.92</b>	<b>136,967,333.18</b>	<b>186,200,944.67</b>	<b>78,109,984.42</b>

### （三）报告期公司所有者权益变动表

#### 1、合并所有者权益变动表

## (1) 2019 年度半年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40	-18,992.18	691,561.92	144,748,734.04		598,531,454.28	1,326,914,867.59
二、本期期初余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40	-18,992.18	691,561.92	144,748,734.04		598,531,454.28	1,326,914,867.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	68,734,796.00		-142,321,722.49	-39,576,771.40	8,409.57	937,553.33	-		-60,172,597.28	-93,236,789.47
（一）综合收益总额					8,409.57				120,471,274.72	120,479,684.29
（二）所有者投入和减少资本	-3,522,752.00		-70,064,174.49	-39,576,771.40						-34,010,155.09
1、所有者（股东）投入的普通股				35,428,461.13						-35,428,461.13
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			1,418,306.04							1,418,306.04
4、其他	-3,522,752.00		-71,482,480.53	-75,005,232.53						
（三）利润分配									-180,643,872.00	-180,643,872.00
1、提取盈余公积										

项目	本期发生额								
	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润
2、提取一般风险准备									
3、对所有者（或股东）的分配									-180,643,872.00
4、其他									
（四）所有者权益内部结转	72,257,548.00		-72,257,548.00						
1、资本公积转增资本（或股本）	72,257,548.00		-72,257,548.00						
（五）专项储备						937,553.33			937,553.33
1、本期提取						1,502,215.02			1,502,215.02
2、本期使用						564,661.69			564,661.69
（六）其他									
四、本期期末余额	192,686,796.00		356,265,158.44		-10,582.61	1,629,115.25	144,748,734.04		538,358,857.00
									1,233,678,078.12

## (2) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,641,604.62	1,204,591,658.71
二、本期期初余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,641,604.62	1,204,591,658.71
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,482,000.00		-45,855,079.16	39,576,771.40	-18,992.18	96,591.29	22,305,610.67		138,889,849.66	122,323,208.88
（一）综合收益总额					-18,992.18				223,171,460.33	223,152,468.15
（二）所有者投入和减少资本			626,920.84	39,576,771.40						-38,949,850.56
1、所有者（股东）投入的普通股				39,576,771.40						-39,576,771.40
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			626,920.84							626,920.84
4、其他										
（三）利润分配							22,305,610.67		-84,281,610.67	-61,976,000.00
1、提取盈余公积							22,305,610.67		-22,305,610.67	

项目	本期发生额									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配									-61,976,000.00	-61,976,000.00
4、其他										
（四）所有者权益内部结转	46,482,000.00		-46,482,000.00							
1、资本公积转增资本（或股本）	46,482,000.00		-46,482,000.00							
（五）专项储备						96,591.29				96,591.29
1、本期提取						2,867,379.96				2,867,379.96
2、本期使用						2,770,788.67				2,770,788.67
（六）其他										
四、本期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40	-18,992.18	691,561.92	144,748,734.04		598,531,454.28	1,326,914,867.59

## (3) 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额								所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	其他 权益 工具	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、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,715,192.42	581,334,301.79
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,715,192.42	581,334,301.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,370,000.00		487,551,483.02			594,970.63	18,814,491.07	96,926,412.20	623,257,356.92
（一）综合收益总额								188,365,903.27	188,365,903.27
（二）所有者投入和减少资本	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
1、股东投入的普通股	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
（三）利润分配							18,814,491.07	-91,439,491.07	-72,625,000.00
1、提取盈余公积							18,814,491.07	-18,814,491.07	
2、对所有者（或股东）的分配								-72,625,000.00	-72,625,000.00
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备						594,970.63			594,970.63
1、本期提取						2,530,460.04			2,530,460.04
2、本期使用						1,935,489.41			1,935,489.41
四、本期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37	459,641,604.62	1,204,591,658.71

## (4) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益										
	股本	其他权益工具	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、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,870,815.61		576,492,546.86	
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,870,815.61		576,492,546.86	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							14,997,378.12	-10,155,623.19		4,841,754.93	
（一）综合收益总额								150,091,754.93		150,091,754.93	
（二）所有者投入和减少资本											
（三）利润分配							14,997,378.12	-160,247,378.12		-145,250,000.00	
1、提取盈余公积							14,997,378.12	-14,997,378.12			
2、对所有者（或股东）的分配								-145,250,000.00		-145,250,000.00	
（四）所有者权益内部结转											
（五）专项储备											
四、本期期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,715,192.42		581,334,301.79	



## 2、母公司所有者权益变动表

## (1) 2019 年半年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40		691,561.92	144,748,734.04		598,023,540.46	1,326,425,945.95
二、本期期初余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40		691,561.92	144,748,734.04		598,023,540.46	1,326,425,945.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	68,734,796.00		-142,321,722.49	-39,576,771.40		937,553.33			-60,218,898.96	-93,291,500.72
（一）综合收益总额									120,424,973.04	120,424,973.04
（二）所有者投入和减少资本	-3,522,752.00		-70,064,174.49	-39,576,771.40						-34,010,155.09
1、所有者（股东）投入的普通股				35,428,461.13						-35,428,461.13
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			1,418,306.04							1,418,306.04
4、其他	-3,522,752.00		-71,482,480.53	-75,005,232.53						
（三）利润分配									-180,643,872.00	-180,643,872.00

项目	本期发生额									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
1、提取盈余公积										
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配									-180,643,872.00	-180,643,872.00
4、其他										
（四）所有者权益内部结转	72,257,548.00		-72,257,548.00							
1、资本公积转增资本（或股本）	72,257,548.00		-72,257,548.00							
（五）专项储备						937,553.33				937,553.33
1、本期提取						1,502,215.02				1,502,215.02
2、本期使用						564,661.69				564,661.69
（六）其他										
四、本期期末余额	192,686,796.00		356,265,158.44			1,629,115.25	144,748,734.04		537,804,641.50	1,233,134,445.23

## (2) 2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,249,044.40	1,204,199,098.49
二、本期期初余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,249,044.40	1,204,199,098.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,482,000.00		-45,855,079.16	39,576,771.40		96,591.29	22,305,610.67		138,774,496.06	122,226,847.46
（一）综合收益总额									223,056,106.73	223,056,106.73
（二）所有者投入和减少资本			626,920.84	39,576,771.40						-38,949,850.56
1、所有者（股东）投入的普通股				39,576,771.40						-39,576,771.40
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			626,920.84							626,920.84
4、其他										
（三）利润分配							22,305,610.67		-84,281,610.67	-61,976,000.00
1、提取盈余公积							22,305,610.67		-22,305,610.67	
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配									-61,976,000.00	-61,976,000.00

项目	本期发生额									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
4、其他										
（四）所有者权益内部结转	46,482,000.00		-46,482,000.00							
1、资本公积转增资本（或股本）	46,482,000.00		-46,482,000.00							
（五）专项储备						96,591.29				96,591.29
1、本期提取						2,867,379.96				2,867,379.96
2、本期使用						2,770,788.67				2,770,788.67
四、本期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40		691,561.92	144,748,734.04		598,023,540.46	1,326,425,945.95

## (3) 2017 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额								
	股本	其他权益工具	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、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,543,624.73	581,162,734.10
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,543,624.73	581,162,734.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,370,000.00		487,551,483.02			594,970.63	18,814,491.07	96,705,419.67	623,036,364.39
（一）综合收益总额								188,144,910.74	188,144,910.74
（二）所有者投入和减少资本	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
1、股东投入的普通股	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
（三）利润分配							18,814,491.07	-91,439,491.07	-72,625,000.00
1、提取盈余公积							18,814,491.07	-18,814,491.07	
2、对所有者（或股东）的分配								-72,625,000.00	-72,625,000.00
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备						594,970.63			594,970.63
1、本期提取						2,530,460.04			2,530,460.04
2、本期使用						1,935,489.41			1,935,489.41
四、本期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37	459,249,044.40	1,204,199,098.49

## (4) 2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额								
	股本	其他权益工具	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、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,817,221.63	576,438,952.88
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,817,221.63	576,438,952.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							14,997,378.12	-10,273,596.90	4,723,781.22
（一）综合收益总额								149,973,781.22	149,973,781.22
（三）利润分配							14,997,378.12	-160,247,378.12	-145,250,000.00
1、提取盈余公积							14,997,378.12	-14,997,378.12	
2、对所有者（或股东）的分配								-145,250,000.00	-145,250,000.00
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备									
（六）其他									
四、本期期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,543,624.73	581,162,734.10

### 三、会计报表合并范围及其变动情况

#### （一）2016 年度合并财务报表合并范围的变动

截止 2016 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司 1 家，较上年未发生变化。

#### （二）2017 年度合并财务报表合并范围的变动

截止 2017 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司 1 家，较上年未发生变化。

#### （三）2018 年度合并财务报表合并范围的变动

截止 2018 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司及凌霄泵业（香港）有限公司 2 家，具体如下：

2017 年 11 月 22 日公司召开了第九届董事会第十一次会议审议通过了设立全资子公司凌霄泵业（香港）有限公司的议案，2018 年 1 月 11 日公司完成香港全资子公司的注册登记手续，并取得香港特别行政区公司注册处签发的《公司注册证明书》和《商业登记证》。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司合并财务报表范围内子公司情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例
阳春市汇成机电有限公司	阳春	阳春	生产	100%
凌霄泵业（香港）有限公司	香港	香港	销售	100%

#### （四）2019 年度半年度合并财务报表合并范围的变动

截止 2019 年 6 月 30 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司及凌霄泵业（香港）有限公司 2 家，较上年未发生变化。

### 四、公司的主要财务指标及非经常性损益表

#### （一）主要财务指标

项 目	2019 年上半年/2019 年 6 月 30 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	2016 年度/2016 年 12 月 31 日
-----	------------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------

项 目	2019 年上半年/2019 年 6 月 30 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	2016 年度/2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	12.30	14.26	12.94	6.02
速动比率（倍）	9.60	11.65	10.42	4.09
资产负债率（母公司）	8.32%	7.23%	7.87%	15.30%
应收账款周转率（次）	12.73	14.82	16.65	16.27
存货周转率（次）	2.84	3.34	3.35	3.11
息税折旧摊销前利润（万元）	14,716.95	27,173.80	23,074.75	18,688.91
利息保障倍数	-	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	0.54	1.58	1.59	2.58
每股净现金流量（元/股）	-0.15	-0.37	1.40	0.60
研发费用占营业收入的比重	3.11%	3.55%	3.34%	3.40%

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=速动资产/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销；
- 5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出；
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均金额（2019 年上半年数据为按年度折算）；
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均金额（2019 年上半年数据为按年度折算）；
- 8、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

## （二）报告期内净资产收益率和每股收益

本公司按《公开发行证券信息披露规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定，计算净资产收益率和每股收益如下表：

单位：元/股

报告期利润			归属于公司普通 股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于 公司普通股股东的净利润
2019 年 上半年	加权平均净资产收益率		9.28%	7.75%
	每股收益	基本每股收益	0.62	0.52
		稀释每股收益	0.62	0.52
2018 年度	加权平均净资产收益率		17.36%	14.91%
	每股收益	基本每股收益	1.80	1.55
		稀释每股收益	1.80	1.55



2017 年度	加权平均净资产收益率		22.79%	19.58%
	每股收益	基本每股收益	1.78	1.53
		稀释每股收益	1.78	1.53
2016 年度	加权平均净资产收益率		25.66%	23.45%
	每股收益	基本每股收益	1.61	1.48
		稀释每股收益	1.61	1.48

注：上述指标的计算方法为：

#### 1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率 =  $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P<sub>0</sub> 为扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

#### 2、基本每股收益

基本每股收益 =  $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

#### 3、稀释每股收益

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### (三) 非经常性损益表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号》（公告〔2008〕43 号），报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年度上 半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	0.26	13.55	240.35	-19.97
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	678.24	1,066.04	1,912.74	781.33
除上述各项之外的其他营业外收支净额	20.54	121.46	67.64	-3.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,643.75	2,505.76	898.33	759.27
所得税影响金额	351.85	557.18	468.93	227.61
扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益	1,990.93	3,149.63	2,650.12	1,289.79
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	10,056.20	19,167.52	16,186.47	13,719.39
占归属于母公司所有者净利润比重	16.53%	14.11%	14.07%	8.59%

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况

报告期内，公司资产结构如下表所示：

单位：人民币 万元

资产	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	11,599.96	9.74%	14,432.72	11.21%	19,049.67	16.13%	8,206.04	14.40%
应收票据	228.45	0.19%	65.00	0.05%	825.14	0.70%	204.37	0.36%
应收账款	7,364.26	6.18%	8,012.71	6.22%	6,131.71	5.19%	5,078.00	8.91%
预付款项	2,433.32	2.04%	2,795.90	2.17%	1,948.36	1.65%	1,747.15	3.07%
其他应收款	240.61	0.20%	39.01	0.03%	49.29	0.04%	91.11	0.16%
存货	26,074.31	21.89%	23,555.97	18.30%	23,000.69	19.48%	18,339.10	32.18%
其他流动资产	71,172.31	59.75%	79,846.12	62.02%	67,071.73	56.80%	23,322.49	40.93%
<b>流动资产合计</b>	<b>119,113.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>128,747.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,076.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,988.24</b>	<b>100.00%</b>
长期股权投资	-	-	-	-	-	-	365.44	3.14%
固定资产	12,554.12	80.95%	11,104.12	76.22%	9,877.67	77.81%	9,680.65	83.17%
在建工程	1,715.50	11.06%	2,005.95	13.77%	844.24	6.65%	-	-
无形资产	695.53	4.48%	708.97	4.87%	735.84	5.80%	809.14	6.95%
长期待摊费用	-	-	7.18	0.05%	120.84	0.95%	266.64	2.29%
递延所得税资产	207.48	1.34%	147.98	1.02%	102.62	0.81%	42.82	0.37%
其他非流动资产	335.94	2.17%	593.89	4.08%	1,013.44	7.98%	475.44	4.08%
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,508.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,568.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,694.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,640.14</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司总资产规模逐年扩大。其中，随着公司首发上市融资和经营成果的增加，流动资产总额呈逐年增长的趋势；同时，为解决产能瓶颈的制约，公司在报告期内投资建设了不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（完成 18 万台产能后停止

建设)等新项目,报告期内公司固定资产、在建工程等长期资产有所增加,非流动资产也呈现出增长的趋势。

报告期各期末,公司流动资产占比较高,2016年末至2019年6月末,公司流动资产占总资产的比例分别为83.04%、90.92%、89.83%和88.48%。除2017年末公司因首次公开发行上市融资导致流动资产占比增加外,报告期内公司资产结构未发生重大变化。

## (二) 负债状况

报告期内,公司负债构成情况如下表所示:

单位:人民币 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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	5,705.88	50.70%	5,051.26	47.55%	4,839.48	46.93%	5,291.23	50.42%
预收款项	1,994.57	17.72%	1,748.50	16.46%	1,754.93	17.02%	1,886.30	17.97%
应付职工薪酬	1,026.73	9.12%	1,453.69	13.68%	1,254.05	12.16%	1,512.83	14.41%
应交税费	744.22	6.61%	543.08	5.11%	749.58	7.27%	486.41	4.63%
其他应付款	215.56	1.92%	234.87	2.21%	525.18	5.09%	283.45	2.70%
<b>流动负债合计</b>	<b>9,686.96</b>	<b>86.08%</b>	<b>9,031.40</b>	<b>85.01%</b>	<b>9,123.22</b>	<b>88.47%</b>	<b>9,460.22</b>	<b>90.14%</b>
递延收益	1,060.19	9.42%	1,146.43	10.79%	1,112.40	10.79%	1,017.53	9.70%
递延所得税负债	506.84	4.50%	446.21	4.20%	76.45	0.74%	17.19	0.16%
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,567.03</b>	<b>13.92%</b>	<b>1,592.64</b>	<b>14.99%</b>	<b>1,188.85</b>	<b>11.53%</b>	<b>1,034.73</b>	<b>9.86%</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,253.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,624.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,312.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,494.95</b>	<b>100.00%</b>

随着公司资产规模的增长,报告期内公司负债总额逐年增加。公司负债结构以流动负债为主,报告期各期末,公司流动负债占负债总额的比例分别为90.14%、88.47%、85.01%和86.08%。报告期内公司非流动负债占负债总额比例逐年小幅上升,主要系公司政府补贴增加导致递延收益增长所致。

## (三) 偿债能力分析

报告期内,公司和可比上市公司主要偿债能力指标如下表所示:

公司名称	2019 年 6 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日		
	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率
新界泵业	29.87%	1.31	0.72	27.86%	1.43	0.80	22.19%	1.77	1.10	31.61%	1.35	1.06
中金环境	38.64%	0.87	0.69	41.80%	0.89	0.72	47.75%	1.04	0.91	36.10%	1.13	0.91
东音股份	30.07%	3.57	2.56	35.39%	3.31	2.52	16.67%	3.41	2.13	14.66%	4.71	3.36
大元泵业	13.36%	4.03	3.25	14.27%	3.76	3.04	15.51%	3.40	2.82	42.81%	1.49	0.95
君禾股份	44.02%	1.97	1.66	46.60%	1.78	1.28	42.74%	2.14	1.58	55.08%	1.31	0.72
平均值	<b>31.19%</b>	<b>2.35</b>	<b>1.78</b>	<b>33.18%</b>	<b>2.23</b>	<b>1.67</b>	<b>28.97%</b>	<b>2.35</b>	<b>1.71</b>	<b>35.94%</b>	<b>2.00</b>	<b>1.40</b>
凌霄泵业	<b>8.32%</b>	<b>12.30</b>	<b>9.60</b>	<b>7.23%</b>	<b>14.26</b>	<b>11.65</b>	<b>7.87%</b>	<b>12.94</b>	<b>10.42</b>	<b>15.30%</b>	<b>6.02</b>	<b>4.09</b>

注：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯

报告期各期末，公司（母公司）资产负债率较低，长期偿债能力强，不存在较大的偿债压力。公司（母公司）资产负债率较低，主要系现阶段公司为次新股上市公司，在建重大投资项目均以募集资金方式投资，现阶段公司无融资性债务，另公司较高的应付账款及应付票据周转率导致经营性债务水平相对偏低，因此，公司现阶段资产负债率低于同行业可比上市公司。随着公司募集资金投资项目建成投产以及其他自筹资金项目的建设，未来期间公司的资金需求将增加。

报告期内，公司流动比率、速动比率随公司业务不断扩大而逐年提高，且高于同行业上市公司，表明公司资产流动性、资产管理能力和短期偿债能力较强。

从与可比上市公司比较来看，报告期内，公司（母公司）资产负债率低于上市公司同行业平均水平，流动比率、速动比率均高于同行业上市公司的平均水平。另外，公司实现的息税折旧摊销前利润均处于较高水平且逐年增长，息税前利润等指标也保持稳步增长的态势，表明公司具有较强的短期及长期偿债能力。

#### （四）营运能力分析

公司及可比上市公司资产周转效率指标如下所示：

公司名称	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
新界泵业	4.28	1.53	11.27	3.26	9.92	3.88	8.86	4.13
中金环境	1.19	1.64	4.04	4.38	4.09	3.68	3.43	3.17
东音股份	3.07	2.07	6.34	3.71	7.03	3.49	5.80	3.53
大元泵业	2.49	1.95	6.93	4.66	9.49	5.14	9.35	4.04
君禾股份	3.53	2.21	6.05	3.11	5.79	3.04	5.05	2.93
可比上市公司 平均值	<b>2.91</b>	<b>1.88</b>	<b>6.93</b>	<b>3.82</b>	<b>7.26</b>	<b>3.85</b>	<b>6.50</b>	<b>3.56</b>
凌霄泵业	<b>6.37</b>	<b>1.42</b>	<b>14.82</b>	<b>3.34</b>	<b>16.65</b>	<b>3.35</b>	<b>16.27</b>	<b>3.11</b>

注：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯

## 1、应收账款周转率

2016-2018 年度，公司应收账款周转率分别为 16.2、16.65 和 14.82，尽管 2018 年由于公司向美国 Strong Industries, Inc、美国 Roda Llp 等账期较长的外销直销客户销售收入增长较快，导致公司应收账款周转速度较前两年有所下降，但与同行业可比上市公司比较，报告期内公司应收账款周转率保持较高水平，表明公司拥有良好的应收账款回收能力和营运能力。

应收账款周转率较高主要得益于公司采用“多订单、小批量”差异化生产民用离心泵产品的经营模式，满足不同客户对产品配套的个性化需求，客户忠诚度较高。报告期内，公司的主要客户均为信用较高、资质较好、与公司保持长期合作的优质客户，公司销售回款的情况良好，优于同行业上市公司的平均水平。

## 2、存货周转率

2016-2018 年度，公司存货周转率分别为 3.11、3.35 和 3.34。与同行业可比上市公司平均值 3.56、3.85 及 3.82 比较，公司存货周转率略低，但与公司的生产经营模式及实际状况相匹配：

### ① 公司的生产模式以及交货及时性需要维持较高的存货水平

公司主要产品民用离心泵作为客户产品的配套零部件，公司供货的及时性

直接关系下游客户产品生产的连续性；同时，出于市场竞争需要，公司根据客户订单进行适配性设计、生产，以满足客户个性化要求，从而增加了产品的种类和规格，并对生产组织水平提出了更高的要求。报告期内，公司以适配性设计、生产并销售的产品收入占主营业务收入比例约为 65%-70% 左右。公司生产组织主要采用“按订单生产”与“安全库存”相结合的生产模式，一方面提前预备一定数量、种类的原材料及半成品等，根据公司收到的订单及时组织适配性设计、生产；另一方面对于能够实现标准化的部分产成品、半成品及零部件根据销售预测，组织生产安全库存。因此，公司的生产模式需要发行人保持较高的原材料、半成品及产成品的库存水平以保证交货的及时性，进而保证主要客户的稳定以及新客户的拓展。

公司的产品类别、生产模式与可比上市公司中新界泵业和东音股份类似，因此，三家公司报告期内的存货周转速度基本一致。中金环境主营业务中仅约 60% 收入来源于水泵销售，其余 40% 为环保咨询设计与治理、污水和污泥处理以及危废处置等业务收入，其存货周转率与凌霄泵业不具备可比性。大元泵业主要生产销售屏蔽泵和农用水泵，农用水泵行业的季节性较强，二、三季度为销售旺季，其他季度为淡季。因此大元泵业在年末属于销售淡季，存货相对二、三季度减少相应提高了年末存货周转率。君禾股份主要生产潜水泵和花园泵，根据其《招股说明书》中披露，由于君禾股份产品主要销往欧洲市场，受消费习惯的影响，客户采购主要集中在上一年的 11 月份至当年的 4 月份左右，君禾股份产品销售季节性特点较同行业其他公司更加明显，每年的 12 月份处于生产和销售旺季，导致君禾股份年末存货余额较大，远高于其他月份，较高的年末存货余额降低存货周转率，使其存货周转率报告期内低于凌霄泵业及可比上市公司平均水平。

## ② 产品类型的多样性要求公司保持较高的存货水平

公司产品涵盖了通用泵、不锈钢泵以及塑料卫浴泵等类型的民用离心泵产品。其中，公司不锈钢泵产品与中金环境水泵产品结构类似，通用泵产品与新界泵业产品结构类似，公司销售收入占比最大的塑料卫浴泵产品同行业上市公司产量较小，与同行业上市公司比较，公司民用离心泵产品类型及型号较多，



需要公司根据不同类型及型号民用离心泵产品的客户需求，保持一定规模的原材料、半成品及库存商品。因此，公司存货库存水平较高。

### ③ 地域特征需要公司加大存货库存水平

与可比公司全部来自于水泵配套成熟的浙江地区不同，公司地处广东西部山区，地理位置较为偏僻，距离大宗原材料集散中心较远，从原材料运费角度来看，批量采购将有效降低材料的单位采购成本，因此，公司保持较高的原材料库存水平，一方面可以满足生产及时性要求，另一方面将有效的降低公司采购成本。

综上，报告期内，公司存货周转率低于同行业上市公司是上述因素共同作用的结果。

### （五）财务性投资

自本次发行相关董事会决议日（2019 年 4 月 1 日）前六个月起至今，公司未实施财务性投资。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司不存在持有设立或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务的情况。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入主要来自各类民用离心泵产品的生产销售，主营业务收入占营业收入的比重均在 99% 以上，是营业收入的主要来源，其他业务收入主要是公司废品及废零部件等的销售收入，占公司营业收入的比例较小，且变动幅度不大。

报告期内，公司主营业务收入分产品类别构成具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例



项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
塑料卫浴泵系列	23,786.18	46.66%	45,673.07	41.67%	40,844.82	41.86%	34,043.52	42.04%
通用泵系列	9,543.84	18.72%	25,664.91	23.41%	23,817.70	24.41%	20,375.16	25.16%
不锈钢泵系列	16,980.82	33.31%	36,670.89	33.46%	31,492.45	32.28%	24,834.79	30.67%
水泵产品小计	<b>50,310.84</b>	<b>98.69%</b>	<b>108,008.87</b>	<b>98.54%</b>	<b>96,154.97</b>	<b>98.55%</b>	<b>79,253.47</b>	<b>97.86%</b>
零配件等	666.69	1.31%	1,601.74	1.46%	1,416.42	1.45%	1,733.84	2.14%
主营业务收入合计	<b>50,977.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>109,610.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>97,571.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,987.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，从产品类别看，公司的主营业务收入主要来源于塑料卫浴泵、通用泵及不锈钢泵等三类民用离心泵产品。报告期内，一方面，在全球经济环境放缓的市场环境下，公司加强内部管理，持续开发新产品，推行精细化管理，提高产能和生产效率，不断拓展国内外新市场，使公司民用离心泵产品的销售收入逐年增加；另一方面，报告期内，公司分别投资建设了不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目等项目，上述项目的建设使公司的产能得到提高，从而能更好的满足市场需求，是公司销售收入逐年增长的另一主要因素。

## （二）毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率及各类产品毛利率变动情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
塑料卫浴泵毛利率	31.58%	28.33%	29.77%	32.83%
通用泵毛利率	24.70%	23.33%	20.88%	21.16%
不锈钢泵毛利率	33.73%	33.52%	34.03%	35.95%
主要产品毛利率	<b>31.00%</b>	<b>28.91%</b>	<b>28.96%</b>	<b>30.81%</b>
主营业务毛利率	<b>30.96%</b>	<b>29.02%</b>	<b>29.08%</b>	<b>31.10%</b>

2016 年至 2019 年上半年，公司主营业务毛利率分别为 31.10%、29.08%、29.02%和 30.96%。2017 年，公司主营业务毛利率较 2016 年有所下降，主要原因为：（1）2017 年，公司生产主材中不锈钢、漆包线、塑料等材料的市场价格有所上涨，使公司水泵产品单位材料成本略有提高；（2）公司外销主要以美元计价，2017 年人民币兑美元汇率升值，导致当年公司收入和毛利率相对下降。2018 年度，公司主营业务产品毛利率较为稳定，与 2017 年基本一致。2019 年上

半年，公司主营业务毛利率较 2018 年度略有提高，主要系人民币兑美元汇率贬值，使公司外销产品毛利率同比提高所致。

### （三）与同行业上市公司盈利能力比较

公司选取在产品、业务模式上与发行人相似，另上市时间与发行人接近的东音股份及君禾股份作为同行业可比公司，具体比较情况如下：

公司名称	2019 年 1-6 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	综合毛利率	营业利润率	销售净利率	综合毛利率	营业利润率	销售净利率	综合毛利率	营业利润率	销售净利率	综合毛利率	营业利润率	销售净利率
东音股份	26.13%	10.04%	8.96%	25.96%	13.65%	11.90%	30.46%	16.14%	13.99%	28.75%	17.86%	15.75%
君禾股份	25.44%	13.14%	11.41%	24.82%	12.54%	10.79%	26.20%	11.30%	9.74%	27.52%	11.49%	11.19%
<b>算数平均值</b>	<b>25.78%</b>	<b>11.59%</b>	<b>10.19%</b>	<b>25.39%</b>	<b>13.10%</b>	<b>11.35%</b>	<b>28.33%</b>	<b>13.72%</b>	<b>11.87%</b>	<b>28.14%</b>	<b>14.68%</b>	<b>13.47%</b>
凌霄泵业	31.74%	27.06%	23.37%	29.55%	23.06%	20.21%	29.65%	21.46%	19.15%	31.55%	20.65%	18.41%

注：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯

报告期内，公司综合毛利率水平稳中略降，因产品结构差异毛利率水平略高于同行业上市公司的毛利率平均水平，综合毛利率变动趋势也基本与同行业上市公司相同，综合毛利率的波动主要为产品销售结构、原材料价格、汇率以及生产效率等因素共同作用所致。

由上表可以看出，2016 年至 2018 年公司的研发费用率与可比上市公司平均水平基本相同；因发行人与可比上市公司产品类似，外销占比均较高，公司与可比上市公司销售费用率也基本相同；财务费用率差异主要原因在于汇率变动导致的汇兑损益波动。公司总体费用率低于可比上市公司主要因公司管理费用率低于可比公司的平均水平所致。

公司 2017 年度营业利润率和净利率水平高于可比同行业上市公司，主要原因为：2017 年度凌霄泵业营业利润率较可比上市公司平均值高 7.74 个百分点，扣除毛利率相差 1.32 个百分点的因素的影响外，凌霄泵业营业利润率还较可比上市公司平均水平高 6.42 个百分点；其中，受职工薪酬较低等因素的影响，公司 2017 年管理费用率较可比公司平均水平低 3.02 个百分点；受汇率波动、利息支出等影响，公司 2017 年财务费用率较可比公司平均水平低 1.19 个百分点；另外，公司 2017 年投资收益、其他收益和营业外收入合计占营业收入的比例为 3.18%，而可比公司 2017 年投资收益、其他收益和营业外收入合计占营业收入

的比例平均为 0.94%，两者相差 2.23 个百分点。

公司 2018 年度的营业利润率和净利率水平高于可比同行业上市公司，主要原因为：2018 年度凌霄泵业营业利润率较可比上市公司平均值高 9.96 个百分点，扣除毛利率相差 4.16 个百分点的因素的影响外，凌霄泵业营业利润率还较可比上市公司平均水平高 5.80 个百分点。第一，公司投资收益相对较高，2018 年凌霄泵业因银行理财产生的投资收益占营业收入的比例为 2.27%，高于可比上市公司投资收益占营业收入比例的平均值 0.20%。公司投资收益较高，主要系公司主要客户均为直销配套客户，主要客户与公司保持着长期稳定的业务合作关系且系国际知名企业，客户信用良好，能够严格按照协议条款支付货款，因此，公司经营性现金流较好，应收账款周转率较快，资产负债率较低，公司在支付股东红利前，为提高资金使用效率，使用暂时闲置盈余资金购买银行理财产品，导致公司各期投资收益相对较高；同行业可比公司销售客户以贸易商经销为主，公司 2018 年度应收账款周转率为 14.82，而同行业可比公司应收账款周转率平均为 6.20，客户结构差异系公司投资收益高于同行业上市公司的主要原因；第二，报告期内公司管理费用率低于同行业上市公司平均水平，2018 年度公司管理费用率与可比上市公司平均值差额为 3.24%，其中公司管理费用中职工薪酬占营业收入比例与可比公司平均值差额为 2.05%，折旧及摊销占营业收入比例与可比公司平均值差额为 0.59%，中介机构费占营业收入比例与可比公司平均值差额为 0.35%，办公经费占营业收入比例与可比公司平均值差额为 0.18%，合计 3.17%。

### 三、现金流量分析

单位：人民币 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	10,310.64	19,617.13	12,354.41	15,006.13
投资活动产生的现金流量净额	8,462.04	-14,060.19	-45,323.75	2,586.83
筹资活动产生的现金流量净额	-21,607.23	-10,171.94	43,812.96	-14,524.17
现金及现金等价物净增加额	-2,832.76	-4,616.95	10,843.63	3,485.49

#### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 15,006.13 万元、

12,354.41 万元、19,617.13 万元和 10,310.64 万元。对应期间净利润分别为 15,009.18 万元、18,836.59 万元、22,317.15 万元和 12,047.13 万元。

2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润差异不大。2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要是随着公司产品产量、销量的增加和原材料单价的上涨，2017 年公司为生产准备的原材料、在产品和库存商品等存货的支出增加，导致公司当年购买商品、接受劳务支付的现金增加较大。2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差额较 2017 年收窄，主要系随着公司立体仓库的建成使用以及原材料采购模式的改变，公司存货的管理能力提高，在当年公司销售收入和营业成本持续增长的情况下，公司的备货量并未与销售规模同比例增加，使当年购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例较 2017 年有较大幅度的下降。2019 年上半年，公司经营性活动产生的现金流量净额基本与同期净利润水平一致。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金净流量分别为 2,586.83 万元、-45,323.75 万元、-14,060.19 万元和 8,462.04 万元。报告期内，公司主要投资内容为购买银行理财产品，各期公司购买银行理财产品和收益凭证净额分别为 -5,400.00 万元、43,350.00 万元、12,850.00 万元和 -8,550.00 万元，公司为提高资金使用效率，利用闲置资金购买银行理财产品是报告期内公司投资活动现金净流量变化的主要原因。

## （三）筹资活动产生的现金流量

2016 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 -14,524.17 万元，系股利支出 14,524.17 万元所致；2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 43,812.96 万元，主要系公司 IPO 上市融资，吸收投资 5.07 亿元所致；2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 -10,171.94 万元，主要受公司股利支出 6,214.27 万元以及公司利用自有资金回购股份支出 3,957.68 万元共同影响所致；2019 年上半年，公司筹资活动产生的现金净流量为 -21,607.23 万元，系公司利用自有资金回购股份及现金分红形成。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 3,587.36 万元、2,881.83 万元、3,775.16 万元和 1,732.49 万元，主要为公司投资建设首次公开发行募集资金投资项目——不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（该项目完成 18 万台产能后变更为“民用离心泵产业化项目一期建设项目”）、技术中心建设与信息管理系统升级等项目支出。

### （二）未来可预见的重大资本性支出

截至本配股说明书摘要签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要包括：

1、公司首次公开发行募集资金投资项目——不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、民用离心泵产业化项目一期建设项目仍将根据建设计划持续投资建设。

2、面向物联网的水泵产业智能化建设项目——根据公司第九届董事会第二十二次会议审议通过，公司将进行面向物联网的水泵产业智能化建设项目的建设。项目建设期 5 年，总投资额为 19,948.65 万元，由公司以自有资金投入。

## 五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

从公司近年的财务状况来看，公司主营业务突出，主营业务收入逐年增长，销售回款情况良好，公司盈利质量较高；公司期间费用率低于同行业上市公司，期间费用控制水平较强，有利于增强公司盈利能力；公司流动比率、速动比率指标较好，表明公司偿债能力较强，有利于保持公司持续经营能力。

目前公司正处于业务规模持续扩张的关键时期，公司不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、民用离心泵产业化项目一期建设项目等前次募集资金建设项目已按照计划稳步推进。以上项目预计将于 2019 年至 2020 年陆续建成投产。上述项目达产后，预计公司将新增 60 万台塑料卫浴泵、114.4

万台不锈钢离心泵以及 23.6 万台潜水泵及清水泵的产能。为保证新项目建成后及时投入生产，公司需要投入较多的流动资金。而目前公司自有资金已准备用于面向物联网的水泵产业智能化建设项目的建设、日常经营、支付现金股利等用途，现有可支配资金已无法满足发展需要。资金压力不仅限制了公司长期发展战略的实现，短期内也对公司业务扩张形成了制约，对公司的市场竞争力产生了一定影响。

通过本次配股公开发行股票募集资金，将增强公司资本实力，能够满足公司生产经营的资金需求，对营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长有促进作用，整体盈利能力将得到提升、抗风险能力显著增强，有利于进一步提高公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力，从而更好地维护公司及全体股东的利益。



## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次配股预计募集资金总额不超过人民币 45,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

### 二、本次募集资金使用的必要性和可行性

#### （一）使用募集资金补充流动资金的必要性

##### 1、城市化进程加快为民用离心泵行业发展提供了广阔市场前景

近几年来，以中国为主的发展中国家经济发展速度较快，居民生活水平普遍提高，城市化进程逐渐加快，自来水管网延伸、高层供水、配套暖通、给排水工程、现代化卫浴、水上康体设施等民用改流/增压新的技术要求也相应提高。技术标准的提升，为民用离心泵市场带来了技术更新需求以及新技术领域需求，提供广阔的市场前景。

获益于通用设备行业的发展，越来越多的设备、设施生产商和终端用户开始重视流体改流/增压设备的性能，对参数、适配性、专用性不断提出要求，使民用离心泵行业在前期技术支持、输送介质、环境温度、恶劣工况、安装形式、管道布置形式、维护维修等方面得到了多元化发展，为具有核心设计能力的民用离心泵企业提供了更多的市场机遇与市场前景。另外，卫生安全等国民意识的提高，使不锈钢材质在民用离心泵领域得到了更为广泛的应用，为具有不锈钢精加工能力与设计技术的民用离心泵企业提供了较大的技术更新市场。

##### 2、国家政策大力支持，民用离心泵产业快速发展

由于民用离心泵产品通用性较强，各下游行业的政策性标准的提高与扶持政策，如水环保处理、水利工程、节能增效、农业排灌等方面的政策，均会对民用离心泵行业发展带来较大的支持。

国家产业政策推动民用离心泵行业繁荣发展。国家和相关部委先后发布的

支持泵行业发展的各项产业政策，包括《全国农村饮水安全巩固提升工程“十三五”规划》，计划到 2020 年全面解决贫困地区饮水安全问题，力争使贫困县农村集中式供水人口比例提高到 80% 左右。《全国农业机械化发展第十三个五年规划（2016-2020 年）》，《节能产品惠民工程高效节能清水离心泵推广实施细则》将单级单吸清水泵、单级双吸清水泵、多级清水泵列为高效节能水泵推广产品。2018 年农业部、财政部联合发布《2018—2020 年农机购置补贴实施指导意见》，将离心泵纳入全国农机购置补贴机具种类范围。将城乡供水水源工程、农村饮水安全工程、高效输配水、制冷空调设备及关键零配件等民用离心泵的应用领域列为鼓励类产业，在带动了我国民用离心泵的快速发展的同时，提高民用离心泵行业的标准化水平，进而扩大规模化生产，降低规模成本。为我国民用离心泵行业在水利工程领域的发展提供了一定新增市场的同时，扩大了规模以上企业的利润空间。

### 3、补充流动资金以满足公司快速发展需要

近年来，公司业务保持稳步增长，2016 年至 2018 年，公司营业收入分别为 81,523.35 万元，98,368.81 万元和 110,442.09 万元，复合增长率为 16.39%。营业收入稳步增长。随着原有业务收入规模不断增长，公司需要更多营运资金促进主营业务持续健康发展。

与此同时，公司为持续提升盈利能力，不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、民用离心泵产业化项目一期建设项目等前次募集资金建设项目已按照计划稳步推进。以上项目预计将于 2019 年至 2020 年陆续建成投产。上述项目达产后，预计公司将新增 60 万台塑料卫浴泵、114.4 万台不锈钢离心泵以及 23.6 万台潜水泵及清水泵的产能。为保证新项目建成后及时投入生产，公司需要投入较多的流动资金。

另外，随着市场竞争日趋激烈，客户对公司的产品升级、工艺提升等不断提出更高的要求，需要公司对研发进行持续的资金投入。2016 年至 2018 年，公司进行了深井泵、LM 系列自动泵、SFP 系列泳池泵、新型 QCK 系列不锈钢潜水泵等多个项目的研发，各年研发投入分别为 2,770.41 万元、3,284.84 万元和 3,921.71 万元，年复合增长率达到 18.98%。未来，公司的研发投入仍将保持快



速增长。

## （二）使用募集资金补充流动资金的可行性

### 1、本次配股公开发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司具备健全且运行良好的组织机构，治理规范，在证券市场上树立了良好的市场形象。公司近年来业务发展迅速，业绩呈增长趋势，财务状况良好，具有良好的股东回报机制。依照《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》和《关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等有关法律、法规和规范性文件的规定和要求，公司董事会对照上市公司配股相关资格和条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

本次配股募集资金将用于补充流动资金，帮助公司进一步扩大业务规模，提升公司抵御风险的能力，有助于公司实现中长期发展战略，符合公司全体股东的利益。

### 2、本次发行有助于公司提高竞争和盈利能力

公司作为民用离心泵制造行业上市公司，长期致力于民用离心泵的研发、设计、生产及销售。未来，公司将继续专注于民用离心泵制造领域，充分利用自身积累以及资本运营战略，使公司成为产品种类丰富、产业链完整、在国内外均具有较强竞争力的民用离心泵制造商，公司经营规模的扩大需要更多流动资金。同时，根据公司的经营战略和未来发展规划，公司也将抓住新兴产业政策带来的发展机遇，拓展新领域和新利润增长点，不断提升公司整体竞争实力。为完善产业布局，加快公司业务发展，提升公司的盈利能力，必须要有充足的资金作为保障。公司未来三年流动资金需求缺口较大，本次配股募集资金中用于补充流动资金的金额不超过流动资金需求额。

因此，本次发行募集资金到位之后，将充实公司资本实力，满足公司未来流动资金需求，有助于提高公司的核心竞争力，提高盈利能力。

## 三、对公司经营状况、财务状况等的影响

### （一）对公司经营管理的影响

本次发行有助于公司增强在民用离心泵领域中的优势，进一步提高公司的盈利能力。本次发行完成且募集资金到位后，公司资本实力增强，能够满足生产经营的资金需求，对营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长有促进作用，整体盈利能力将得到提升。

### （二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，一方面，公司总资产和净资产均将相应增加，进一步夯实公司的资金实力，公司的资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将下降，使得公司的财务结构更加稳健，有利于实现全体股东利益的最大化；另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而前次募集资金投资项目效益需要经过一定的时间才能全部体现，因此不排除存在发行后公司每股收益将被摊薄的可能。公司防范财务风险的能力将得到增强，有利于实现全体股东利益的最大化。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式文件，具体如下：

- （一）配股说明书全文
- （二）发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书及保荐工作报告；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时间、地点

- （一）查阅时间：工作日上午 9:30-12:00，下午 2:00-5:00
- （二）查阅地点：

#### 1、发行人：广东凌霄泵业股份有限公司

地址：阳春市春城镇春江大道 117 号

电话：0662-7707230 传真：0662-7707231

联系人：刘子庚

#### 2、保荐人（主承销商）：江海证券有限公司

地址：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

电话：0451-85872170 传真：0451-85863708

联系人：贺婷婷、王磊

(本页无正文，为广东凌霄泵业股份有限公司配股说明书之摘要签署页)

广东凌霄泵业股份有限公司

2020年3月18日

