

股票代码：002931

股票简称：锋龙股份

浙江锋龙电气股份有限公司 公开发行可转换公司债券预案



二〇二〇年七月

发行人声明

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

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

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

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

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

重要提示

1、本次发行证券名称及方式：浙江锋龙电气股份有限公司拟公开发行总额不超过人民币（含 24,500.00 万元）的可转换公司债券，具体发行规模提请股东大会授权董事会在上述范围内确定。

2、关联方是否参与本次公开发行：本次发行的可转换公司债券向浙江锋龙电气股份有限公司原股东优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例和数量提请公司股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。

释 义

在本预案中，除文中另有说明外，下列词语具有以下特定含义：

简称		释义
锋龙股份、锋龙、发行人、本公司、公司	指	浙江锋龙电气股份有限公司
本次发行	指	浙江锋龙电气股份有限公司公开发行总额不超过人民币 24,500.00 万元（含 24,500.00 万元）可转换公司债券
本预案	指	浙江锋龙电气股份有限公司公开发行可转换公司债券预案
昊龙电气	指	浙江昊龙电气有限公司，发行人的全资子公司
绍兴毅诚	指	绍兴毅诚电机有限公司，发行人的全资子公司
锋龙香港	指	锋龙电机香港有限公司，发行人的全资子公司
锋龙科技	指	杭州锋龙科技有限公司，发行人的全资子公司
杜商精机	指	杜商精机（嘉兴）有限公司，发行人的控股子公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

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

本预案的部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

一、本次发行符合公开发行证券条件的说明

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

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

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

（二）未来转换的股票来源

本次发行的可转债未来转换的股票来源为公司回购的股票或新增发的股票。具体方案提请股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、相关主管部门的规定、市场状况及公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（三）发行规模

本次拟发行可转换公司债券票面总额不超过人民币 24,500.00 万元（含 24,500.00 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（四）发行方式和发行对象

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

（五）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值 100 元，按面值发行。

（六）债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为发行之日起 6 年。

（七）债券利率

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

（八）付息的期限和方式

1、年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

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

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

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

（4）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（九）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一

个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（十）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数

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

（十一）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

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

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

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

2、修正程序

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

（十二）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券

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

（十三）赎回条款

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

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

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

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

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

（十四）回售条款

1、有条件回售条款

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

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

2、附加回售条款

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

（十五）转股年度有关股利的归属

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

（十六）发行方式及发行对象

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

（十七）向原股东配售的安排

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

（十八）债券持有人会议相关事项

1、可转换公司债券持有人的权利：

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

2、可转换公司债券持有人的义务：

- （1）遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(5) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(6) 公司提出债务重组方案；

(7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(8) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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。

（十九）本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券计划募集资金总额不超过 24,500.00 万元（含 24,500.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年产 325 万套液压零部件项目	21,927.34	19,500.00
2	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		26,927.34	24,500.00

募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后的净额）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（二十）募集资金管理及存放账户

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

（二十一）担保事项

本次发行可转换公司债券采用股份质押的担保方式。公司控股股东绍兴诚锋实业有限公司将其合法拥有的公司股票作为本次可转换公司债券质押担保的质押物。上述担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券 100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

（二十二）本次发行方案的有效期

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

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。公司 2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

（一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表和现金流量表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2020.03.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	128,141,671.55	99,467,012.77	160,327,932.04	62,339,356.98
交易性金融资产	54,500,000.00	61,750,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	132,450.00	-
应收票据	-	-	23,080,498.89	3,116,237.60
应收账款	113,097,077.62	105,359,135.19	65,397,457.17	75,083,018.75
应收款项融资	14,263,828.12	26,084,095.03	-	-
预付款项	6,913,487.03	6,907,307.44	4,725,514.85	4,126,360.99
其他应收款	3,840,578.32	4,567,682.05	2,461,799.05	2,029,445.25
存货	108,588,518.78	121,371,016.04	75,662,336.32	59,483,378.57
其他流动资产	80,874,019.00	82,172,203.89	123,422,506.54	-
流动资产合计	510,219,180.42	507,678,452.41	455,210,494.86	206,177,798.14
非流动资产：				
固定资产	178,530,734.53	183,119,979.92	125,949,549.07	107,137,876.32
在建工程	5,348,402.61	728,495.46	942,723.51	-
无形资产	76,095,123.22	77,154,312.13	22,301,878.70	21,650,663.28
商誉	9,688,805.10	9,733,699.62	-	-
长期待摊费用	5,024,269.67	5,438,082.86	4,381,929.50	1,489,460.79
递延所得税资产	1,992,342.66	1,839,171.46	1,306,562.22	1,207,644.39
其他非流动资产	4,062,219.00	3,351,819.22	4,176,274.79	2,010,443.42
非流动资产合计	280,741,896.79	281,365,560.67	159,058,917.79	133,496,088.20
资产总计	790,961,077.21	789,044,013.08	614,269,412.65	339,673,886.34

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2020.03.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：				
短期借款	34,038,062.50	34,043,910.83	45,000,000.00	31,000,000.00

交易性金融负债	421,400.00	196,820.00	-	-
应付票据	30,197,070.77	18,611,568.73	15,661,029.55	27,585,267.45
应付账款	55,792,995.83	74,589,653.90	42,411,337.43	48,419,935.55
预收款项	-	733,769.78	216,602.50	148,761.50
合同负债	608,038.27	-	-	-
应付职工薪酬	8,199,201.38	12,850,639.76	9,952,216.65	7,518,253.82
应交税费	3,326,825.18	4,095,295.93	2,951,091.51	3,114,133.13
其他应付款	35,695,958.02	35,001,327.44	111,214.55	114,093.41
一年内到期的非流动负债	552,011.40	1,119,906.27	-	-
其他流动负债	-	-	-	205,380.00
流动负债合计	168,831,563.35	181,242,892.64	116,303,492.19	118,105,824.86
非流动负债：				
递延收益	3,435,869.91	1,799,829.92	1,707,600.00	-
递延所得税负债	3,716,908.28	3,804,936.75	19,867.50	-
非流动负债合计	7,152,778.19	5,604,766.67	1,727,467.50	-
负债合计	175,984,341.54	186,847,659.31	118,030,959.69	118,105,824.86
所有者权益：				
股本	88,880,000.00	88,880,000.00	88,880,000.00	66,660,000.00
资本公积	261,231,349.82	261,231,349.82	261,231,349.82	54,623,620.29
其他综合收益	2,729.01	-24,537.29	-53,083.56	-138,007.43
盈余公积	15,123,525.20	15,123,525.20	11,110,390.92	7,708,038.70
未分配利润	182,505,982.89	170,881,931.52	135,069,795.78	92,714,409.92
归属于母公司所有者权益合计	547,743,586.92	536,092,269.25	496,238,452.96	221,568,061.48
少数股东权益	67,233,148.75	66,104,084.52	-	-
所有者权益合计	614,976,735.67	602,196,353.77	496,238,452.96	221,568,061.48
负债和所有者权益总计	790,961,077.21	789,044,013.08	614,269,412.65	339,673,886.34

2、合并利润表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、营业收入	107,950,920.64	410,073,506.12	315,165,711.35	313,408,831.94

减：营业成本	79,134,599.23	280,210,703.04	215,520,745.89	201,786,248.84
税金及附加	1,062,454.59	3,255,073.04	3,276,033.77	3,568,959.57
销售费用	3,139,528.27	13,992,570.95	11,912,524.27	11,831,748.52
管理费用	7,122,043.05	31,934,744.83	27,983,408.08	25,213,995.41
研发费用	5,795,720.95	20,984,256.49	16,017,917.09	9,198,391.79
财务费用	-612,861.66	-2,029,906.15	-3,073,251.31	5,833,861.99
其中：利息费用	400,872.11	2,066,741.27	1,133,677.67	1,358,965.38
利息收入	383,322.83	2,655,554.66	1,812,571.00	341,583.14
加：公允价值变动收益	-224,580.00	-329,270.00	132,450.00	-2,880,040.00
投资收益	1,146,092.38	4,509,496.17	2,729,091.78	-101,280.00
资产处置收益	68,168.13	133,676.64	-1,802,143.96	-23,680.21
其他收益	1,459,206.12	4,802,960.09	8,062,179.66	2,548,158.00
资产减值损失	-	-925,815.54	349,693.39	-17,587.30
信用减值损失	-498,420.02	-917,631.11	-	-
二、营业利润	14,259,902.82	68,999,480.17	52,999,604.43	55,501,196.31
加：营业外收入	198,031.58	140,753.27	7,275.08	129,296.42
减：营业外支出	80,627.00	211,401.28	219,880.79	185,186.69
三、利润总额	14,377,307.40	68,928,832.16	52,786,998.72	55,445,306.04
减：所得税费用	1,624,191.80	8,287,169.63	7,029,260.64	7,634,445.63
四、净利润	12,753,115.60	60,641,662.53	45,757,738.08	47,810,860.41
（一）按经营持续性分类：				
1、持续经营净利润	12,753,115.60	60,641,662.53	45,757,738.08	47,810,860.41
2、终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1、归属于母公司所有者的净利润	11,624,051.37	57,601,270.02	45,757,738.08	47,810,860.41
2、少数股东损益	1,129,064.23	3,040,392.51	-	-
五、其他综合收益的税后净额	27,266.30	28,546.27	84,923.87	-106,243.60
六、综合收益总额	12,780,381.90	60,670,208.80	45,842,661.95	47,704,616.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,651,317.67	57,629,816.29	45,842,661.95	47,704,616.81
归属于少数股东的综合收	1,129,064.23	3,040,392.51	-	-

益总额				
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.13	0.65	0.55	0.72
（二）稀释每股收益	0.13	0.65	0.55	0.72

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
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	117,116,180.32	423,612,128.47	315,144,527.34	285,872,395.68
收到的税费返还	3,270,078.79	9,890,806.31	20,322,142.37	17,953,729.50
收到其他与经营活动有关的现金	13,427,297.84	46,053,014.18	46,421,847.95	30,442,023.84
经营活动现金流入小计	133,813,556.95	479,555,948.96	381,888,517.66	334,268,149.02
购买商品、接受劳务支付的现金	66,217,659.11	272,967,962.43	234,694,249.41	163,262,908.30
支付给职工以及为职工支付的现金	21,188,765.04	72,929,691.77	61,196,054.77	50,092,941.07
支付的各项税费	5,122,718.41	13,992,859.48	12,977,024.91	11,487,639.66
支付其他与经营活动有关的现金	15,106,357.55	54,665,548.48	48,484,430.39	52,364,224.93
经营活动现金流出小计	107,635,500.11	414,556,062.16	357,351,759.48	277,207,713.96
经营活动产生的现金流量净额	26,178,056.84	64,999,886.80	24,536,758.18	57,060,435.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	136,750,000.00	356,260,000.00	109,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,374,699.35	4,860,795.73	2,729,091.78	633,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	70,000.00	941,348.00	1,314,535.65	1,029,689.64
收到其他与投资活动有关的现金	15,000,000.00	90,406,400.00	52,000,000.00	4,980,000.00
投资活动现金流入小计	153,194,699.35	452,468,543.73	165,043,627.43	6,642,689.64
购建固定资产、无形资产	6,259,077.15	39,578,740.50	46,020,516.18	25,176,058.79

和其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	129,500,000.00	376,010,000.00	231,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	23,437,757.49	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	15,000,000.00	73,166,400.00	86,705,380.00	1,028,900.00
投资活动现金流出小计	150,759,077.15	512,192,897.99	363,725,896.18	26,204,958.79
投资活动产生的现金流量净额	2,435,622.20	-59,724,354.26	-198,682,268.75	-19,562,269.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	249,167,501.89	-
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	-	30,000,000.00	45,000,000.00	31,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	30,000,000.00	294,167,501.89	31,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	45,000,000.00	31,000,000.00	32,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	373,206.44	19,582,530.62	1,118,638.75	1,345,801.80
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	629,919.80	7,506,926.99	19,960,578.12	-
筹资活动现金流出小计	1,003,126.24	72,089,457.61	52,079,216.87	33,845,801.80
筹资活动产生的现金流量净额	-1,003,126.24	-42,089,457.61	242,088,285.02	-2,845,801.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	517,966.37	954,033.98	2,569,032.67	-4,743,448.18
五、现金及现金等价物净增加额	28,128,519.17	-35,859,891.09	70,511,807.12	29,908,915.93
加：期初现金及现金等价物余额	81,954,987.35	117,814,878.44	47,303,071.32	17,394,155.39
六、期末现金及现金等价物余额	110,083,506.52	81,954,987.35	117,814,878.44	47,303,071.32

4、母公司资产负债表

单位：元

资产	2020.03.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
----	------------	------------	------------	------------

流动资产：				
货币资金	89,903,165.73	77,285,166.21	128,374,718.41	49,912,033.21
交易性金融资产	51,500,000.00	50,000,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	132,450.00	-
应收票据	-	-	22,843,798.89	2,810,000.00
应收账款	51,433,965.44	45,603,267.63	44,019,653.79	75,772,960.26
应收款项融资	12,799,227.12	21,412,475.09	-	-
预付款项	513,614.21	331,408.30	939,181.35	3,066,392.58
其他应收款	70,493,546.48	61,239,972.63	71,971,251.93	6,110,627.94
存货	30,802,028.09	37,647,792.60	35,449,650.03	27,812,736.76
其他流动资产	80,065,666.44	81,019,236.60	122,087,902.51	-
流动资产合计	387,511,213.51	374,539,319.06	425,818,606.91	165,484,750.75
非流动资产：				
长期股权投资	159,294,186.50	159,294,186.50	82,753,012.00	82,753,012.00
固定资产	27,796,519.10	28,861,074.43	26,858,569.86	32,529,424.42
在建工程	1,751,696.87	557,522.10	800,886.51	-
无形资产	24,903,660.18	25,242,901.02	2,103,010.63	962,148.65
长期待摊费用	1,953,733.00	2,068,859.14	540,877.66	690,663.58
递延所得税资产	594,228.33	517,243.63	435,167.84	598,207.58
其他非流动资产	1,688,905.00	1,361,100.00	1,037,850.00	930,325.47
非流动资产合计	217,982,928.98	217,902,886.82	114,529,374.50	118,463,781.70
资产总计	605,494,142.49	592,442,205.88	540,347,981.41	283,948,532.45

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2020.03.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：				
短期借款	15,018,125.00	15,018,125.00	30,000,000.00	16,000,000.00
交易性金融负债	421,400.00	196,820.00	-	-
应付票据	30,197,070.77	18,611,568.73	15,661,029.55	27,585,267.45
应付账款	20,679,710.29	27,219,516.73	21,861,032.84	32,289,863.00
预收款项	-	566,282.10	173,252.50	148,761.50

合同负债	315,033.85	-	-	-
应付职工薪酬	3,190,206.44	6,273,215.31	5,834,362.12	4,465,611.78
应交税费	2,024,049.08	2,894,948.91	2,007,751.58	1,894,616.26
其他应付款	37,422,092.89	34,644,888.00	56,277.05	59,155.91
其他流动负债	-	-	-	205,380.00
流动负债合计	109,267,688.32	105,425,364.78	75,593,705.64	82,648,655.90
非流动负债：				
递延收益	852,672.50	510,370.00	583,280.00	-
递延所得税负债	-	-	19,867.50	-
非流动负债合计	852,672.50	510,370.00	603,147.50	-
负债合计	110,120,360.82	105,935,734.78	76,196,853.14	82,648,655.90
所有者权益：				
股本	88,880,000.00	88,880,000.00	88,880,000.00	66,660,000.00
资本公积	267,716,343.15	267,716,343.15	267,716,343.15	61,108,613.62
盈余公积	14,768,612.80	14,768,612.80	10,755,478.52	7,353,126.30
未分配利润	124,008,825.72	115,141,515.15	96,799,306.60	66,178,136.63
所有者权益合计	495,373,781.67	486,506,471.10	464,151,128.27	201,299,876.55
负债和所有者权益总计	605,494,142.49	592,442,205.88	540,347,981.41	283,948,532.45

5、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、营业收入	52,938,092.64	207,612,764.10	189,989,903.47	213,136,391.49
减：营业成本	37,288,758.74	137,833,749.69	127,916,472.27	129,674,410.66
税金及附加	350,288.46	1,369,864.89	1,364,898.74	1,930,638.28
销售费用	1,615,328.68	6,036,513.63	5,554,026.13	5,640,753.73
管理费用	2,770,339.81	16,736,361.19	15,762,562.20	14,860,321.42
研发费用	2,252,576.61	8,782,888.45	8,643,402.06	8,423,205.26
财务费用	-436,309.29	-1,671,645.78	-1,767,443.61	3,505,348.08
其中：利息费用	162,270.83	1,046,084.41	550,052.67	697,943.00
利息收入	341,318.67	2,342,317.07	1,594,846.93	306,240.63
加：公允价值变动收益	-224,580.00	-329,270.00	132,450.00	-2,221,840.00

投资收益	1,086,164.86	4,583,710.45	2,729,091.78	-50,380.00
资产处置收益	-	136,880.07	-889,167.30	-37,972.46
其他收益	954,897.50	3,126,024.00	7,318,596.86	2,107,331.00
资产减值损失	-	-340,928.85	-1,889,695.77	-329,341.79
信用减值损失	-793,930.09	413,741.51	-	-
二、营业利润	10,119,661.90	46,115,189.21	39,917,261.25	48,569,510.81
加：营业外收入	198,031.58	91.09	1,587.11	83,619.29
减：营业外支出	380.00	149.89	157,427.28	75,755.67
三、利润总额	10,317,313.48	46,115,130.41	39,761,421.08	48,577,374.43
减：所得税费用	1,450,002.91	5,983,787.58	5,737,898.89	6,592,754.18
四、净利润	8,867,310.57	40,131,342.83	34,023,522.19	41,984,620.25
持续经营净利润	8,867,310.57	40,131,342.83	34,023,522.19	41,984,620.25
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	8,867,310.57	40,131,342.83	34,023,522.19	41,984,620.25

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
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	58,476,878.55	217,929,233.68	215,107,985.91	186,364,358.25
收到的税费返还	2,205,846.59	5,631,860.92	12,987,360.71	10,511,089.87
收到其他与经营活动有关的现金	11,526,320.89	44,247,899.30	44,721,916.90	40,647,217.21
经营活动现金流入小计	72,209,046.03	267,808,993.90	272,817,263.52	237,522,665.33
购买商品、接受劳务支付的现金	25,197,795.89	131,964,695.63	157,842,712.70	113,393,012.12
支付给职工以及为职工支付的现金	9,374,270.61	30,827,648.00	30,896,687.06	28,191,440.37
支付的各项税费	3,312,785.09	6,595,667.33	6,597,416.22	8,825,678.03
支付其他与经营活动有关的现金	12,142,471.57	43,821,749.68	38,558,380.09	47,717,140.54

经营活动现金流出小计	50,027,323.16	213,209,760.64	233,895,196.07	198,127,271.06
经营活动产生的现金流量净额	22,181,722.87	54,599,233.26	38,922,067.45	39,395,394.27
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	123,000,000.00	343,000,000.00	109,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,187,066.27	4,785,230.68	2,729,091.78	432,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	941,348.00	1,097,845.65	728,852.03
收到其他与投资活动有关的现金	28,981,175.75	181,383,300.53	107,800,000.00	3,760,000.00
投资活动现金流入小计	153,168,242.02	530,109,879.21	220,626,937.43	4,921,052.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,072,276.51	33,613,115.63	8,548,987.25	7,646,750.51
投资支付的现金	124,500,000.00	393,395,200.00	231,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	38,889,171.94	150,376,199.57	212,467,780.00	777,200.00
投资活动现金流出小计	165,461,448.45	577,384,515.20	452,016,767.25	8,423,950.51
投资活动产生的现金流量净额	-12,293,206.43	-47,274,635.99	-231,389,829.82	-3,502,898.48
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	249,167,501.89	-
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	-	15,000,000.00	30,000,000.00	16,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	2,000,000.00	23,000,000.00	281,167,501.89	16,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	30,000,000.00	16,000,000.00	17,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	162,270.83	18,841,115.66	535,013.75	684,779.42
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	-	8,000,000.00	21,960,578.12	-
筹资活动现金流出小计	162,270.83	56,841,115.66	38,495,591.87	18,184,779.42

筹资活动产生的现金流量净额	1,837,729.17	-33,841,115.66	242,671,910.02	-2,184,779.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	345,614.30	427,994.37	781,769.61	-3,005,872.70
五、现金及现金等价物净增加额	12,071,859.91	-26,088,524.02	50,985,917.26	30,701,843.67
加：期初现金及现金等价物余额	59,773,140.79	85,861,664.81	34,875,747.55	4,173,903.88
六、期末现金及现金等价物余额	71,845,000.70	59,773,140.79	85,861,664.81	34,875,747.55

（二）合并范围的变化情况

最近三年及一期，纳入合并财务报表范围的子公司的基本情况如下所示：

公司名称	注册资本	持股比例（%）		注册地	主营业务	是否合并			
		直接	间接			2020年 1-3月	2019 年	2018 年	2017 年
昊龙电气	780.00 万美元	62.03%	37.97%	绍兴市	汽车零部件制造业	是	是	是	是
绍兴毅诚	40.00 万美元	70.00%	30.00%	绍兴市	机电制造业	是	是	是	是
锋龙香港	490.00 万美元	100.00%	0.00%	香港新界	投资管理业	是	是	是	是
锋龙科技	1,000.00 万人民币	100.00%	0.00%	杭州市	研发与贸易	是	是	否	否
杜商精机	2,910.00 万美元	51.00%	0.00%	嘉兴市	机电制造业	是	是	否	否

2019 年 11 月，公司以自有资金出资设立全资子公司锋龙科技，注册资本为 1,000.00 万元，2019 年将该新增全资子公司纳入合并报表范围。

2019 年，公司以现金方式（1,096.50 万美元）收购 TUSON CORPORATION 持有的杜商精机 51%的股权，购买日为 2019 年 6 月 30 日，2019 年将该新增控股子公司纳入合并报表范围。

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

1、最近三年及一期主要财务指标

项目	2020.03.31 /2020 年 1-3 月	2019.12.31 /2019 年	2018.12.31 /2018 年	2017.12.31 /2017 年
流动比率（倍）	3.02	2.80	3.91	1.75

速动比率（倍）	2.38	2.13	3.26	1.24
资产负债率（合并）	22.25%	23.68%	19.21%	34.77%
资产负债率（母公司口径）	18.19%	17.88%	14.10%	29.11%
应收账款周转率（次/年）	0.99	4.80	4.49	4.34
存货周转率（次/年）	0.69	2.84	3.19	3.86
息税折旧摊销前利润（万元）	2,182.87	9,312.30	6,906.20	6,929.65
利息保障倍数（倍）	36.87	34.35	47.56	41.80
归属于发行人股东的净利润 （万元）	1,162.41	5,760.13	4,575.77	4,781.09
归属于发行人股东扣除非经常性 损益后的净利润（万元）	938.33	4,986.22	3,816.25	4,822.30

注：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）×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧费用+摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

2、公司最近三年及一期的净资产收益率与每股收益

公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下：

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
归属于发行人股东的净利润（万元）	1,162.41	5,760.13	4,575.77	4,781.09
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	938.33	4,986.22	3,816.25	4,822.30
归属于发行人股东的非经常性损益（万元）	224.08	773.91	759.52	-41.21
加权平均净资产收益率	2.14%	11.19%	11.00%	24.18%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	1.73%	9.69%	9.17%	24.39%
基本每股收益（元/股）	0.13	0.65	0.55	0.72
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.11	0.56	0.46	0.72

（四）公司财务状况分析

1、资产分析

公司最近三年及一期的资产构成情况如下：

单位：万元

资产	2020.03.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	12,814.17	16.20%	9,946.70	12.61%	16,032.79	26.10%	6,233.94	18.35%
交易性金融资产	5,450.00	6.89%	6,175.00	7.83%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	13.25	0.02%	0.00	0.00%
应收票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2,308.05	3.76%	311.62	0.92%
应收账款	11,309.71	14.30%	10,535.91	13.35%	6,539.75	10.65%	7,508.30	22.10%
应收款项融资	1,426.38	1.80%	2,608.41	3.31%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
预付款项	691.35	0.87%	690.73	0.88%	472.55	0.77%	412.64	1.21%
其他应收款	384.06	0.49%	456.77	0.58%	246.18	0.40%	202.94	0.60%
存货	10,858.85	13.73%	12,137.10	15.38%	7,566.23	12.32%	5,948.34	17.51%
其他流动资产	8,087.40	10.22%	8,217.22	10.41%	12,342.25	20.09%	0.00	0.00%
流动资产合计	51,021.92	64.51%	50,767.85	64.34%	45,521.05	74.11%	20,617.78	60.70%
非流动资产：								
固定资产	17,853.07	22.57%	18,312.00	23.21%	12,594.95	20.50%	10,713.79	31.54%
在建工程	534.84	0.68%	72.85	0.09%	94.27	0.15%	0.00	0.00%
无形资产	7,609.51	9.62%	7,715.43	9.78%	2,230.19	3.63%	2,165.07	6.37%
商誉	968.88	1.22%	973.37	1.23%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期待摊费用	502.43	0.64%	543.81	0.69%	438.19	0.71%	148.95	0.44%
递延所得税资产	199.23	0.25%	183.92	0.23%	130.66	0.21%	120.76	0.36%
其他非流动资产	406.22	0.51%	335.18	0.42%	417.63	0.68%	201.04	0.59%
非流动资产合计	28,074.19	35.49%	28,136.56	35.66%	15,905.89	25.89%	13,349.61	39.30%
资产总计	79,096.11	100.00%	78,904.40	100.00%	61,426.94	100.00%	33,967.39	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司的资产总额分别

为 33,967.39 万元、61,426.94 万元、78,904.40 万元和 79,096.11 万元。2018 年末资产总额较 2017 年末大幅增加，主要系公司于 2018 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,882.77 万元，使得货币资金大幅增加；2019 年末资产总计较 2018 年末大幅增加，主要系锋龙股份于 2019 年收购了杜商精机 51% 股权，并将其纳入合并报表范围，使得各项资产均有所增加。

从资产的构成情况来看，2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 60.70%、74.11%、64.34% 和 64.51%，占比较高且基本保持稳定。2018 年末流动资产占资产总额的比例有所上升主要是由于锋龙股份于 2018 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,882.77 万元，使得货币资金大幅增加所致。公司的流动资产主要为货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产。非流动资产主要为固定资产和无形资产。

2、负债分析

公司最近三年及一期的负债构成情况如下：

单位：万元

负债	2020.03.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	3,403.81	19.34%	3,404.39	18.22%	4,500.00	38.13%	3,100.00	26.25%
交易性金融负债	42.14	0.24%	19.68	0.11%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付票据	3,019.71	17.16%	1,861.16	9.96%	1,566.10	13.27%	2,758.53	23.36%
应付账款	5,579.30	31.70%	7,458.97	39.92%	4,241.13	35.93%	4,841.99	41.00%
预收款项	0.00	0.00%	73.38	0.39%	21.66	0.18%	14.88	0.13%
合同负债	60.80	0.35%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付职工薪酬	819.92	4.66%	1,285.06	6.88%	995.22	8.43%	751.83	6.37%
应交税费	332.68	1.89%	409.53	2.19%	295.11	2.50%	311.41	2.64%
其他应付款	3,569.60	20.28%	3,500.13	18.73%	11.12	0.09%	11.41	0.10%
一年内到期的非流动负债	55.20	0.31%	111.99	0.60%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

其他流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	20.54	0.17%
流动负债合计	16,883.16	95.94%	18,124.29	97.00%	11,630.35	98.54%	11,810.58	100.00%
非流动负债：								
递延收益	343.59	1.95%	179.98	0.96%	170.76	1.45%	0.00	0.00%
递延所得税负债	371.69	2.11%	380.49	2.04%	1.99	0.02%	0.00	0.00%
非流动负债合计	715.28	4.06%	560.48	3.00%	172.75	1.46%	0.00	0.00%
负债合计	17,598.43	100.00%	18,684.77	100.00%	11,803.10	100.00%	11,810.58	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司负债总额分别为 11,810.58 万元、11,803.10 万元、18,684.77 万元和 17,598.43 万元，2019 年末负债合计较 2018 年末增加较多一方面是由于经营性负债如应付票据、应付账款增加，另一方面是由于合并杜商精机所产生的其他应付款增加。

从负债的构成情况来看，2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，流动负债占负债合计的比例分别为 100.00%、98.54%、97.00%和 95.94%，占比较高。2019 年末，公司流动负债占比有所下降，一方面是由于合并杜商精机，其固定资产和无形资产增值较高，形成递延所得税负债；另一方面是公司收到与资产相关的政府补助，形成递延收益。流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。非流动负债主要为递延收益和递延所得税负债。

（五）偿债及营运能力分析

1、偿债能力分析

报告期内，公司具体各项偿债能力指标如下：

项目	2020.03.31 /2020 年 1-3 月	2019.12.31 /2019 年	2018.12.31 /2018 年	2017.12.31 /2017 年
流动比率	3.02	2.80	3.91	1.75
速动比率	2.38	2.13	3.26	1.24
资产负债率 (合并)	22.25%	23.68%	19.21%	34.77%
息税折旧摊销前 利润(万元)	2,182.87	9,312.30	6,906.20	6,929.65
利息保障倍数	36.87	34.35	47.56	41.80

(倍)				
-----	--	--	--	--

(1) 流动比率、速动比率、资产负债率分析

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，公司流动比率分别为 1.75、3.91、2.80 和 3.02，速动比率分别为 1.24、3.26、2.13 和 2.38，资产负债率分别为 34.77%、19.21%、23.68%和 22.25%。公司流动比率和速动比率较高，资产负债率较低，2018 年末流动比率、速动比率及资产负债率均有大幅改善，主要系公司于 2018 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,882.77 万元，使得货币资金大幅增加。

(2) 息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月，公司息税折旧摊销前利润分别为 6,929.65 万元、6,906.20 万元、9,312.30 万元和 2,182.87 万元，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月利息保障倍数分别为 41.80、47.56、34.35 和 36.87。公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均较高，偿债风险较小。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5,706.04 万元、2,453.68 万元和 6,499.99 万元和 2,617.81 万元，累计实现经营活动现金流量净流入 17,277.51 万元，累计实现净利润 16,696.34 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润相匹配。总的来说，公司盈利能力状况良好，回款能力较强，现金流量充足，为借款的到期还本付息提供了良好的现金保障。

2、营运能力分析

项目	2020.03.31 /2020 年 1-3 月	2019.12.31 /2019 年	2018.12.31 /2018 年	2017.12.31 /2017 年
应收账款周转率	0.99	4.80	4.49	4.34
存货周转率	0.69	2.84	3.19	3.86

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.34、4.49、4.80 和 0.99，存货周转率分别为 3.86、3.19、2.84 和 0.69，公司的应收账款和存货周转速度较快。报告期内应收账款周转率基本保持稳定，未发生重大变化；存货周转率出现了一定程度的下降，主要系存货账面价值上升所致。报告期各年末，公司账龄为 1 年以内的应收账款占比较高，且应收账款对应的客户以国内外知名园林机械整机厂商、汽车零部件制造企业和工程机械主机厂商为主，公司应收账款可收回性较高。

（六）盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利指标情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	10,795.09	41,007.35	31,516.57	31,340.88
营业利润	1,425.99	6,899.95	5,299.96	5,550.12
利润总额	1,437.73	6,892.88	5,278.70	5,544.53
净利润	1,275.31	6,064.17	4,575.77	4,781.09
归属于母公司所有者的净利润	1,162.41	5,760.13	4,575.77	4,781.09
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	938.33	4,986.22	3,816.25	4,822.30

报告期内，公司营业收入分别为 31,340.88 万元、31,516.57 万元、41,007.35 万元和 10,795.09 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 4,781.09 万元、4,575.77 万元、5,760.13 万元和 1,162.41 万元，呈现稳步上升的趋势，主要系下游市场需求稳定，为公司销售规模的增长提供了有力保障。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券计划募集资金总额不超过 24,500.00 万元（含 24,500.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年产 325 万套液压零部件项目	21,927.34	19,500.00
2	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		26,927.34	24,500.00

募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后的净额）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

五、公司利润分配情况

（一）公司利润分配政策

1、具体利润分配政策

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（1）利润分配的具体条件

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，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）利润分配方式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式。公司利润分配优先采用现金分红的方式。在具备现金分红的条件下，公司应当采用现金分红进行利润分配。

（3）现金分红的条件

公司拟实施现金分红时应至少同时满足以下条件：

- 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、且现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。
- 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，且公司无重大投资计划或重大现金

支出计划等事项发生（募集资金投资项目除外）；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净资产的 30%，且超过 5,000 万元。

（4）现金分红的时间间隔及比例

在满足现金分红条件，保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次现金分红；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司原则上每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之二十，且原则上任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该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，可以按照前项规定处理。

“现金分红在本次利润分配中所占比例”的计算口径为：现金股利除以现金股利与股票股利之和。

如有股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

（5）股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全

体股东的整体利益。公司发放的现金股利与股票股利的比例应符合公司章程的规定。

2、利润分配审议程序

(1) 公司利润分配方案由公司董事会制订，经董事会审议通过，并分别经公司三分之二以上的独立董事同意、监事会审议通过后，提交公司股东大会批准。

(2) 公司董事会在制定利润分配方案过程中，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、调整的条件及其他决策程序、股票股利分配的必要性等事宜，根据公司章程规定的利润分配政策形成利润分配预案。独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见，并对现金分红具体方案发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。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。

(3) 监事会应当对董事会制订或修改的利润分配预案进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度盈利但未提出现金分红方案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督。

(4) 公司应切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。

(5) 股东大会对现金分红具体预案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

3、利润分配政策的调整

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，不得随意变更利润分配政策。如由于生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，应以保护股东权益为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件和公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东

大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）上市后公司利润分配情况

公司于 2018 年 4 月 3 日在深圳证券交易所上市，距本预案披露日未满三年时间，因此参考“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%”的规定执行。

1、2018 年利润分配情况

2019 年，公司第二届董事会第二次会议、2018 年年度股东大会审议通过《关于公司 2018 年度利润分配的议案》，以公司总股本 88,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金，共派发现金股利 17,776,000.00 元。上述分配已于 2019 年 6 月 6 日实际派发完毕。

2、2019 年利润分配情况

2020 年，公司第二届董事会第七次会议、2019 年年度股东大会审议通过《关于公司 2019 年度利润分配的议案》，以公司总股本 88,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.5 元人民币现金，并以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股；公司共分配现金股利 13,332,000.00 元，合计转增 53,328,000 股，分红前公司总股本为 88,880,000 股，分红后总股本增至 142,208,000 股。上述分配已于 2020 年 6 月 12 日实际派发完毕。

上市后公司以现金方式分配的利润以及公司实现的可供分配利润情况如下：

单位：万元

年度	现金分红金额	归属于母公司股东的净利润
2018 年	1,777.60	4,575.77
2019 年	1,333.20	5,760.13
平均	1,555.40	5,167.95

上市后年均以现金方式分配的利润金额为 1,555.40 万元，上市后实现的年均可分配利润为 5,167.95 万元，上市后年均以现金方式分配的利润占上市后实现的年均可分配利润的比例为 30.10%，不少于上市后实现的年均可分配利润的 10%，符合发行条件。

特此公告。

浙江锋龙电气股份有限公司董事会

2020 年 7 月 16 日